



年報  
2023

全球  
聯  
繫

呵護成長

# 全球營養 呵護成長

澳優乳業股份有限公司  
二零二三年年報



# 目錄

|     |          |
|-----|----------|
| 4   | 財務摘要     |
| 7   | 公司資料     |
| 8   | 主席報告     |
| 11  | 本集團旗下品牌  |
| 12  | 管理層討論及分析 |
| 26  | 企業管治報告   |
| 41  | 董事會報告    |
| 54  | 管理層履歷    |
| 57  | 獨立核數師報告  |
|     | 經審核財務報表  |
|     | 綜合：      |
| 62  | 損益表      |
| 63  | 全面收益表    |
| 64  | 財務狀況表    |
| 66  | 權益變動表    |
| 68  | 現金流量表    |
| 69  | 綜合財務報表附註 |
| 172 | 五年財務資料概要 |





## 宗旨

全球營養，呵護成長。



## 願景

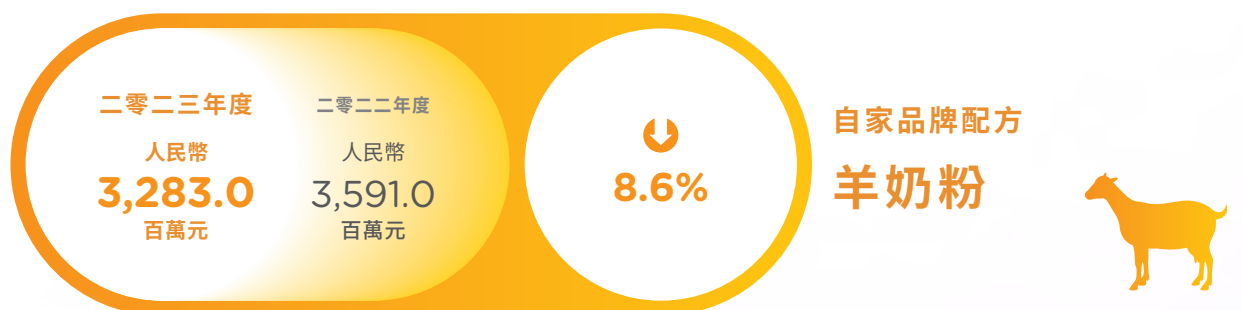
成為全球最受信賴的配方奶粉及營養健康企業。

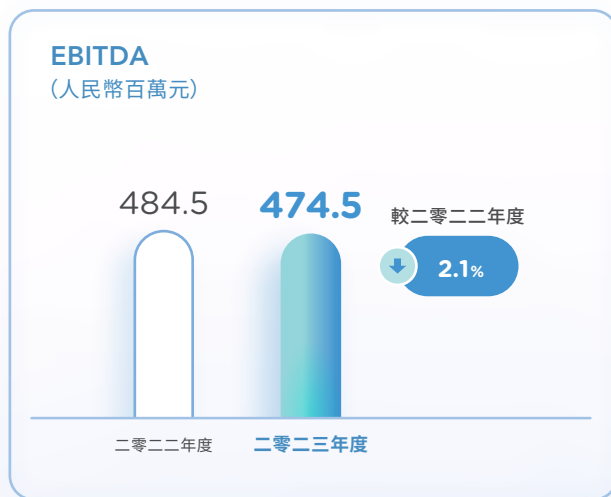
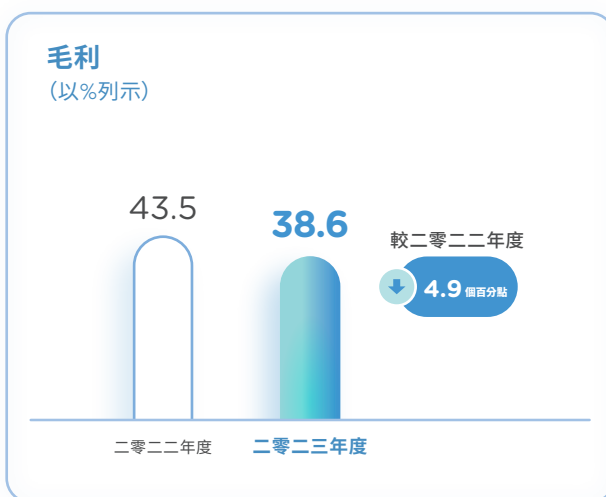
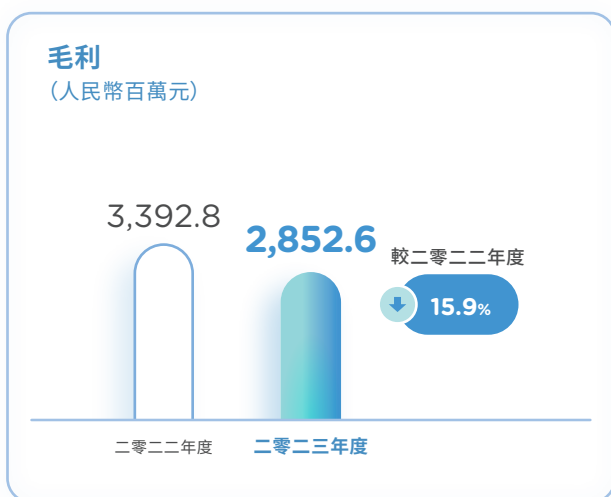
## 可持續發展願景

我們的願景是匯聚全球優質營養，  
為成長提供優質選擇。  
致力於可持續地締造價值，  
共建一個所有人都能享有  
健康幸福的生活。



## 收入貢獻





| (人民幣百萬元、除非另有註明)    | 二零一九年*  | 二零二零年*  | 二零二一年*  | 二零二二年   | 二零二三年    |
|--------------------|---------|---------|---------|---------|----------|
| 收入                 | 6,686.6 | 7,823.8 | 8,575.2 | 7,795.5 | 7,382.0  |
| 毛利                 | 3,483.8 | 3,819.9 | 4,153.4 | 3,392.8 | 2,852.6  |
| 毛利 (以%表示)          | 52.1    | 48.8    | 48.4    | 43.5    | 38.6     |
| EBITDA             | 1,255.9 | 1,338.3 | 1,158.4 | 484.5   | 474.5    |
| 稅前利潤               | 1,071.5 | 1,095.9 | 890.7   | 251.3   | 201.8    |
| 股東應佔利潤             | 852.9   | 908.3   | 763.8   | 216.5   | 174.4    |
| 每股盈利 (以人民幣分表示)     | 53.3    | 55.1    | 44.5    | 12.1    | 9.7      |
| 經營活動所產生／(所用) 之現金流入 | 970.8   | 1,130.2 | 1,071.3 | (357.5) | 224.7    |
| 淨資產                | 3,903.5 | 4,865.9 | 4,931.1 | 5,565.1 | 5,749.2  |
| 總資產                | 8,386.8 | 9,317.8 | 9,632.5 | 9,796.1 | 10,033.8 |
| 淨現金／(債務)           | 866.9   | 983.3   | 1,214.4 | 426.7   | (331.4)  |

\* 經重列。





## 董事會

### 執行董事

任志堅先生 (行政總裁)  
Bartle van der Meer先生  
張志先生

### 非執行董事

張占強先生 (主席)  
孫東宏先生 (副主席)  
閻俊榮女士

### 獨立非執行董事

馬驥先生  
宋昆岡先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 公司秘書

黃沛翹女士

## 法定代表

張占強先生  
黃沛翹女士

## 審核委員會

馬驥先生 (主席)  
宋昆岡先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 提名委員會

張占強先生 (主席)  
孫東宏先生  
馬驥先生  
宋昆岡先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 薪酬委員會

宋昆岡先生 (主席)  
張占強先生  
任志堅先生  
馬驥先生  
Aidan Maurice Coleman先生

## 核數師

羅兵咸永道會計師事務所  
執業會計師

## 法律顧問

關於香港法律  
世達國際律師事務所及聯屬公司

## 常年財務顧問

卓亞融資有限公司

## 註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 主要營業地點

香港  
香港  
上環  
干諾道中168-200號  
信德中心  
招商局大廈  
36樓16室

## 中國內地

中國湖南省  
長沙市望城區  
月亮島街道  
普瑞東路太陽城  
澳優大樓1棟A座

## 荷蘭

Dokter van Deenweg 150  
8025 BM Zwolle  
The Netherlands

## 澳洲

25-27 Keysborough Avenue  
Keysborough VIC 3173  
Australia

## 開曼群島主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company  
(Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 主要往來銀行

Rabobank  
中國建設銀行  
中國銀行  
香港上海滙豐銀行有限公司  
星展銀行 (香港)

## 股份編號

1717

## 投資者聯絡資料

孫潔女士  
電郵地址: ir@ausnutria.com

## 公司網站

www.ausnutria.com.hk



本人謹代表澳優乳業股份有限公司（「澳優」或「本公司」）董事會（「董事會」）提呈本公司及附屬公司（「本集團」）截至二零二三年十二月三十一日止年度（「二零二三年度」）之年報。

二零二三年，澳優迎來了發展的第二十個年頭。這一年，極不平凡，從年初到歲末，國際形勢風起雲湧，導致不確定性增加；中華人民共和國（「中國」）經濟增長放緩，消費動力相對不足；嬰幼兒配方奶粉（「嬰配」）行業整合加劇，行業集中度加速提升；技術迭代加劇，跨界融合成為新常態。全球澳優人共同努力拼搏，在較為複雜的大環境中實現了平穩發展，並取得了來之不易的進步與成績。

## 一、核心業務穩步發展，公司邁向嶄新階段

二零二三年，本公司收入為人民幣7,382.0百萬元，同比下跌人民幣413.5百萬元或5.3%。毛利為人民幣2,852.6百萬元，同比下跌人民幣540.2百萬元或15.9%。本公司權益持有人應佔純利為人民幣174.4百萬元，同比下跌人民幣42.1百萬元或19.4%。儘管如此，本公司自家品牌配方羊奶粉（「自家羊奶粉」或「佳貝艾特」）於中國市場佔有率穩居第一，從國際業務來看，佳貝艾特羊奶粉在全球多個市場實現高速增長，持續保持全球羊奶粉第一的市場地位；自家品牌配方牛奶粉（「自家牛奶粉」）盈利能力同比改善，營養品業務收入持續快速增長。

## 二、深耕營養健康產業，斬獲多項殊榮

本公司憑藉在營養健康領域的創新與發展，榮獲「全國五一勞動獎章」，成為中國湖南省唯一獲此殊榮的食品營養企業；上榜「第二屆新湖南貢獻獎」，位列先進集體第7；亦榮登三湘民營企業百強榜第27位。我們積極踐行社會責任，持續完成各類公益捐贈，贏得了社會的廣泛讚譽。二零二三年六月，本公司成為中國食品行業第一家榮獲明晟（「MSCI」）評級其可持續發展報告為AA級的企業。

## 三、品牌建設可圈可點，品牌影響力逐步提升

二零二三年十月份，澳優攜旗下多款新品及全新品牌IP形象亮相中國上海進博會，彰顯全球化發展實力。同時，我們的自家牛羊奶粉兩大品牌，持續加碼品牌建設資源，佳貝艾特全年實現品牌曝光量超150億，品牌份額較二零二二年提升20%。自家牛奶粉海普諾凱清晰定位進口高端品牌細分賽道，進一步激發品牌潛能。愛益森成為購買率行業前3的兒童益生菌品牌。



#### 四、多款新品如期推出，延展產品族群，豐富品類結構

自家羊奶粉方面，佳貝艾特悅護上市即成爆款，廣受渠道及消費者的青睞；自家牛奶粉方面，海普諾凱營養星球榮耀上市，為消費者提供更多營養選擇、能立多金鑽版為品牌家族添磚加瓦。營養品方面，愛益森安敏、愛益森每日營養系列新品如期上市，NC固胃淨優膠囊、NC每日冷鏈益生菌全球首發，充分展現了澳優全球化家族產品實力。

#### 五、堅持自主創新發展，科研成果豐碩

在創新研發領域，澳優今年亦有多項成果。七月，本集團達成美國食品藥物管理局（「美國FDA」）就佳貝艾特列出的所有要求並成功進入美利堅合眾國（「美國」）市場營銷並分銷佳貝艾特嬰兒配方（0至12個月）（「佳貝艾特嬰配」）。佳貝艾特嬰配是當時首款於歐洲生產並達成美國FDA要求的嬰配產品。九月，在中國湖南省人民政府的支持下，獲得了批准澳優牽頭組建「湖南省孕嬰童食品技術創新中心」，為打造科研創新新高地奠定基礎。十一月，Bioflag Nutrition Corporation Ltd（「錦旗」）旗下益生菌產業化生產示範線正式投產，成為目前行業內唯一的中國國家級益生菌示範產線，為澳優大健康產業發展注入新活力。澳優也憑此成為目前中國乳製品行業中唯一建立了益生菌全產業鏈的企業。另外，聯合中國農業大學完成的「犬、貓源益生菌的分離篩選及產業化應用」項目經科技成果評價為國際先進技術水平，填補該領域市場空白。

#### 六、強化全球供應鏈佈局，提升供應效能與產品品質，降低運營成本

在供應鏈佈局方面，荷蘭Moon工廠主體建設完工，現有兩個包裝工廠全面統籌規劃，打通計劃訂單及採購製造全鏈路，生產效率及供應鏈成本得到有效改善。通過荷蘭產品全面快放，鐵運週期壓縮，運輸效率得到優化，切實促進了進口產品新鮮度的提升。通過全球採購協同，有效降低採購成本。

#### 七、數字化建設再上台階，助推業務與管理齊頭並進

二零二三年數字化中心以業務需求為導向，緊緊圍繞四橫五縱的數字化整體架構，在會員數字化、渠道數字化、營銷數字化、業財數字化等領域均取得了突破。



## 八、展望未來

二零二四年，宏觀環境依然不確定，行業減量趨勢仍將持續，消費者需求更多元化，競爭態勢更嚴峻。想在激烈的環境中贏勝競爭，關鍵要保持戰略定力，強化執行力，本公司制定的戰略規劃，已明瞭未來發展方向，並對戰略路徑及重點工作進行了周密部署：

- 1) 二零二四年，實現核心自家品牌牛羊奶粉業務並舉及穩步增長，佳貝艾特國際業務及營養品業務持續高速增長。基於戰略航道，繼續做大做強核心業務與品牌；發揮營養品全產業鏈優勢，搶佔益生菌國內市場的領軍地位；堅持國際化市場戰略，在美國、中東等核心市場實現銷量突破；
- 2) 構建核心能力，完善管理體系。根據澳優五年戰略規劃，我們要切實加快品牌力、產品力、渠道力、組織力和數智力五項核心競爭能力的構建。要進一步完善各項管理制度與流程及快速落地，全面實施數字化，推進精細化管理，提高工作效率，實現運營成本及盈利的全面改善；
- 3) 在創新中謀求發展。澳優身處一個相對傳統的行業，如何獲取新一批消費者青睞成為了我們必須回答的問題。接下來，要在把握市場趨勢和機會上下功夫，密切關注市場動態，通過深入了解市場，分析競爭對手，以破釜沈舟的決心和嚴謹細緻的態度來贏勝競爭。澳優將會加大創新研發上的投入，強化知識產權保護。高效利用多方資源，促進產業協同，通過技術創新手段，提高產業鏈整體競爭力；及
- 4) 關愛員工，共享發展。員工是企業最寶貴的資產，我們要傾聽員工心聲，關愛員工成長，持續提供良好的工作環境和發展平台，讓員工共享企業發展的成果，讓每一位員工都以作為一名澳優人為榮。同時，作為一家有擔當的消費品企業，我們要始終關注時代變遷，銳意擔當社會責任，共建和諧社會，共創美好未來。

## 致謝

本人謹代表董事會對本集團之客戶、合作夥伴、股東及政府對澳優的長期及持續支持、信任及幫助致以最誠摯的謝意。同時，對董事會、高級管理人員及全體員工於二零二三年度作出的貢獻及努力表示衷心感謝。

二零二四，讓我們：集優聚力，眾行致遠。

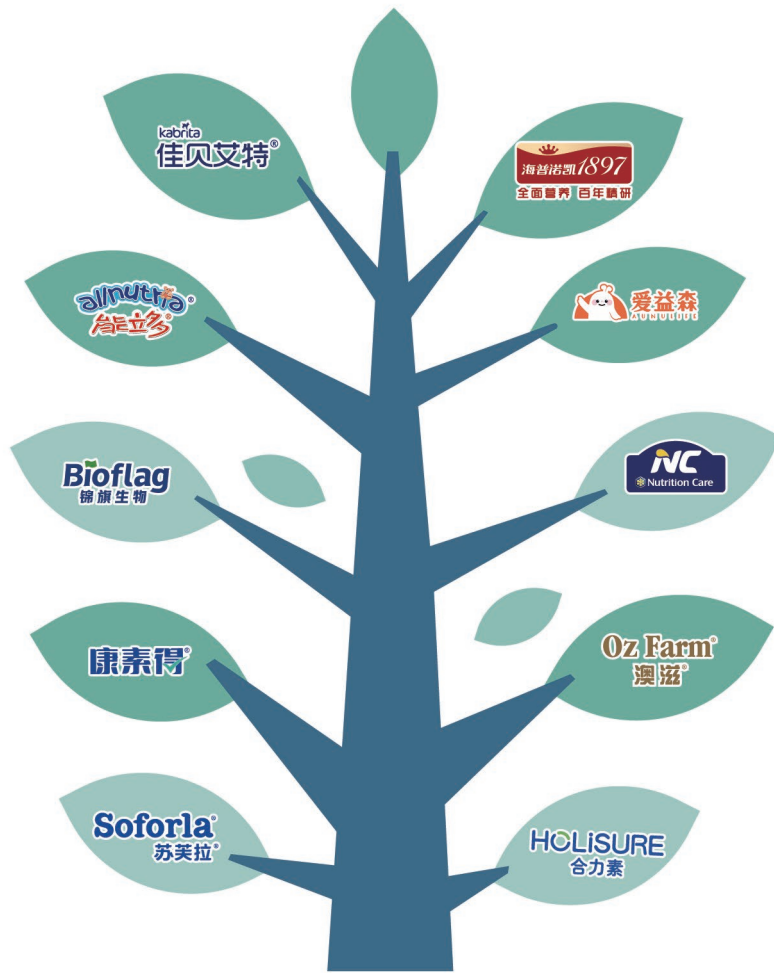
主席

張占強

中國

二零二四年三月二十七日





澳优  Ausnutria



## 行業概覽

受近幾年持續走低的出生率及內生需求疲弱的影響，中國嬰配行業市場經歷挑戰。據相關行業數據顯示，二零二三年度中國嬰配行業整體規模同比減少雙位數百分比。面對減量競爭的行業局面，二零二三年度業內企業主動以穩定市場價盤，控制市場庫存及發貨等方式重新規範市場秩序。二零二三年二月，新國標出台落地，進一步淘汰部份不具備競爭力的企業，加速市場整合，給頭部企業帶來了新的發展空間。

近期，中國國家統計局數據顯示，二零二三年中國新生人口數量為902萬，優於市場預期，且降幅有所趨緩。二零二四年是甲辰龍年，龍在中國文化中象徵着吉祥、權利和尊貴，為此龍年效應將有望刺激二零二四的新生兒出生人口數量，為整體嬰配行業帶來正面積極的信號。

## 財務回顧

### 綜合損益表分析

#### 收入

| 附註          | 二零二三年<br>人民幣百萬元 | 二零二二年<br>人民幣百萬元 | 變動<br>% | 佔總收入比例     |            |
|-------------|-----------------|-----------------|---------|------------|------------|
|             |                 |                 |         | 二零二三年<br>% | 二零二二年<br>% |
| 自家品牌配方奶粉產品： |                 |                 |         |            |            |
| 牛奶粉（中國）     | (i) 2,562.3     | 2,923.5         | (12.4)  | 34.7       | 37.5       |
| 羊奶粉（中國）     | (i) 2,898.5     | 3,325.3         | (12.8)  | 39.3       | 42.7       |
| 羊奶粉（其他地區）   | (i) 384.5       | 265.7           | 44.7    | 5.2        | 3.4        |
| 羊奶粉總計       | 3,283.0         | 3,591.0         | (8.6)   | 44.5       | 46.1       |
| 私人品牌及其他：    |                 |                 |         |            |            |
| 私人品牌        | (ii) 244.4      | 207.7           | 17.7    | 3.3        | 2.7        |
| 其他          | (iii) 1,007.8   | 940.3           | 7.2     | 13.6       | 12.0       |
| 私人品牌及其他總計   | 1,252.2         | 1,148.0         | 9.1     | 16.9       | 14.7       |
| 乳製品及相關產品    |                 |                 |         |            |            |
| 營養品         | (iv) 284.5      | 133.0           | 113.9   | 3.9        | 1.7        |
| 總計          | 7,382.0         | 7,795.5         | (5.3)   | 100.0      | 100.0      |



附註：

- (i) 指於中國銷售自家品牌配方牛奶粉產品，以及於中國、歐洲、獨立國家聯合體（「獨聯體」）、美國、加拿大、中東國家、南韓、南非及墨西哥等地銷售佳貝艾特。
- (ii) 指以客戶之自家品牌銷售配方奶粉產品（包括嬰配）。
- (iii) 主要指銷售奶、奶粉、奶油和其他奶品成份（如乳清蛋白粉）等。
- (iv) 指於中國及澳洲銷售營養品。

於二零二三年度，本集團錄得收入人民幣7,382.0百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度（「二零二二年度」）之人民幣7,795.5百萬元減少人民幣413.5百萬元或5.3%。收入減少主要是由於中國出生率下跌的外在因素令業內競爭加劇所致。

有關減幅部份被下列項目所補償：(i)佳貝艾特的海外表現顯著提升；及(ii)二零二三年一月三日增購錦旗（連同其附屬公司統稱為「錦旗集團」）權益而合併益生菌業務，令營養品分部有所增長。

#### 自家品牌配方牛奶粉

二零二三年度，本集團來自自家品牌配方牛奶粉之收入為人民幣2,562.3百萬元，同比減少人民幣361.2百萬元或12.4%，佔本集團總收入34.7%（二零二二年度：37.5%）。奶粉銷售額下滑主要是由於出生率下跌及需求減少影響中國內地整個嬰配行業，整體市場有所萎縮所致。為進一步提升競爭力並更有效分配資源，本集團於二零二三年第二季度進一步對兩大配方牛奶粉事業部（即海普諾凱生物及能立多）整合。本集團相信，整合後以「牛羊並舉」兩個經營主體運營將更好地服務消費者的差異性需求。但整合及重組銷售團隊架構的影響同時也導致自家品牌配方牛奶粉短期內銷售受到一定影響，惟將提升盈利能力，長遠進一步鞏固競爭力。

渠道方面，二零二三年二月，面對市場增長點、渠道利潤、新客獲取等問題，本集團旗下核心品牌海普諾凱1897宣佈正式成立海普諾凱1897「荷天下母嬰聯盟」，開啟渠道賦能新篇章。九月，海普諾凱全國經銷商峰會在成都召開。全國經銷商代表齊聚一堂，聚焦新形勢下母嬰市場發展趨勢，共策未來高質量發展之路。

品牌建設方面，本集團配方牛奶粉事業部堅定「全面營養，百年精研」品牌理念，做實「產品專業」、「品牌高端」，繼續攜手各大影視平台，利用頭部熱劇，最大化精準觸達觀影用戶，為品牌發展注入更多活力；線下攜手代言人精準鎖定高端社區場景。六月，海普諾凱1897聯合央視新聞開啟首個全球海外溯源直播，帶著二千萬新生代媽媽遠赴荷蘭，探訪百年牧場及本集團生產線，向中國消費者展示本集團荷蘭優質奶源、優質奶牛、先進製乳工藝，夯實消費者對於本集團品牌品質及實力的信任背書。七月，「澳優基金會海普諾凱格桑花公益行」再次啟程，與海普諾凱1897荷天下母嬰聯盟11家系統渠道一起，開展愛心義診、營養知識科普、家庭走訪等公益活動。九月，海普諾凱1897以「精研之選 因愛閃耀」為溝通點，聯動渠道打造了全新的超級品牌日，匯聚更豐富的內容及創新玩法，陪伴無數Pro媽媽閃耀前進。十一月，海普諾凱1897閃耀亮相第十四屆中國婦幼健康發展大會，展示了覆蓋嬰幼兒、成長期兒童、孕婦營養需求的多元化產品矩陣，受到與會專家高度認可，進一步鞏固海普諾凱在婦幼健康專業領域的品牌形象。



新品方面，聚焦百年全面營養的新國標海普諾凱1897荷致大單品，搶位提升免疫力的新國標能立多大單品，及包括為渠道訂製的各系列新品，如新國標能立多愛優、能立多睿活及悠藍，能立多金鑽版及佔位挑食補充營養及免疫力細分賽道的海普諾凱1897營養星球兒童奶粉分別陸續於二零二三年隆重上市。這一系列貼合市場需求的新品，充分滿足消費者多元化的營養健康需求，並進一步豐富本集團配方牛奶粉的產品組合。

#### 自家品牌配方羊奶粉 (佳貝艾特)

二零二三年度，本集團自家品牌配方羊奶粉之銷售額為人民幣3,283.0百萬元，同比減少人民幣308.0百萬元或8.6%，佔本集團總收入44.5% (二零二二年度：46.1%)，其中源自中國及海外市場之收入分別為人民幣2,898.5百萬元 (二零二二年度：人民幣3,325.3百萬元) 及人民幣384.5百萬元 (二零二二年度：人民幣265.7百萬元)。本集團自家品牌配方羊奶粉大部份產自荷蘭，並行銷全球。

二零二三年度，本集團自家品牌配方羊奶粉：

- a) 於中國之銷售額同比減少12.8%。銷售收入面對壓力之主因為：(i)市場萎縮，加上本集團於二零二三年度重新調配渠道存貨以提升渠道動力，以確保佳貝艾特長遠健康發展及競爭力，導致銷量下滑；(ii)為推出新產品及優化產品組合，本集團之舊品牌悠裝進行折扣優惠；及(iii)為確保佳貝艾特長遠健康發展，本集團於二零二三年第三季度降低佳貝艾特之折扣，導致銷售面對短期壓力。

經過數月調整，本集團配方羊奶粉銷售收入於二零二三年下半年錄得環比增長21.2%，實際零售終端價格逐步回升，且同比市場份額進一步提升。本集團認為有關修復性增長歸因於本集團配方羊奶粉事業部堅持(1)羊奶科研持續發力，為行業穩步擴容提供權威支持—九月，凝聚了佳貝艾特十餘年科研成果的《羊乳科研藍寶書》於亞洲營養大會面世，該藍寶書首次集合了中荷兩國歷年科研成果，形成全面羊乳科研介紹，彰顯了佳貝艾特作為領頭羊的科研實力；(2)新品發布，擴大賽道—佳貝艾特悅護羊奶粉新品上市，定位「吸收+免疫」，搶佔後疫情時代免疫賽道；(3)品牌力建設上繼續投入，在羊奶粉品牌中知名度穩居第一—開展全國各級學術合作會議及品牌學術活動，以此提升品牌專業口碑、強化品牌專業渠道行業的影響力。通過唐媽女士及黃磊先生雙代言模式，每月熱劇、重點城市梯媒、商圈大屏、新媒體平台等媒介組合投放，實現目標消費者的多點觸達。二零二三年，佳貝艾特在各大目標消費者活躍的平台實現了品牌搜索指數穩居羊奶第一；及(4)渠道賦能，標準化管理，持續推動終端市場下沉—自推出「領頭羊俱樂部」以來，佳貝艾特整合重點渠道，通過長期資源投入和階段性專案支持俱樂部會員動銷等方式提升渠道势能。二零二三年，佳貝艾特門店有序拓展，打造「千縣萬鎮」項目，緊貼行業動向，進一步提升下沉渠道佈局。

- b) 於海外 (包括歐洲、美國、中東、獨聯體、墨西哥、南韓、越南等) 之銷售額為人民幣384.5百萬元 (二零二二年度：人民幣265.7百萬元)，增加44.7%。收入急增主要源於(i)全球防疫限制放寬；及(ii)中東阿拉伯聯合酋長國 (阿聯酋) 對配方羊奶粉之認受性提高，錄得穩健同比增長。





佳貝艾特美國和荷蘭團隊在澳優「1+6+N」全球自主研發體系下充分協同，經過多年努力與科研驗證，佳貝艾特嬰配於二零二三年七月正式獲得美國FDA的註冊許可，成為全球首個符合其營養和安全要求並在美國率先上市銷售的羊奶嬰配，進一步凸顯了佳貝艾特作為「全球羊奶第一品牌」強大的科研實力和堅硬的產品品質。二零二四年一月，佳貝艾特嬰配正式登陸美國市場（繼中國後全球第二大嬰配市場）。至此，佳貝艾特羊奶嬰配全系列實現在美國上市銷售，不僅進一步豐富當地家庭的餵養選擇，也為佳貝艾特美國業務按下加速鍵，助推佳貝艾特全球化發展邁向新台階。加上佳貝艾特於中東地區成功的市場滲透及被接受度日益提升，國際市場份額將日益增長。

在羊奶粉賽道上，佳貝艾特依舊保持領頭羊地位。作為全球羊奶第一品牌，根據尼爾森IQ數據顯示，佳貝艾特於中國進口嬰幼兒羊奶粉市場所佔份額於二零一八年至二零二二年連續五年超過六成。佳貝艾特這個品牌則在抖音、小紅書、百度以及母嬰垂直類等目標消費者活躍的平台實現了搜索指數穩居羊奶第一，品類關聯認知排名第一。

未來，面對品牌集中化日益加劇，佳貝艾特將持續堅持現有品牌渠道雙引擎驅動策略，以專業的產品和服務滿足消費者及渠道需求，不斷擴大全球羊奶第一品牌的領先優勢。

#### 私人品牌及其他

本集團以原設備生產方式生產配方奶粉產品（「私人品牌」）之銷售額為人民幣244.4百萬元（二零二二年度：人民幣207.7百萬元），同比上升17.7%。私人品牌二零二三年度之銷售額上升，主要源於南美洲之銷售額上升及中東之分銷地區擴大。基於穩健之長遠策略，私人品牌得以在多變且挑戰重重之市況下持續增長及增加市場佔有率。

#### 營養品業務

於二零二三年度，來自營養品之收入為人民幣284.5百萬元，同比增加人民幣151.5百萬元或113.9%。增幅主要源於二零二三年度於錦旗之投資由27.5%逐步增加至約82.0%後，將錦旗納入合併報表。

面對配方奶粉業務的嚴峻挑戰，本集團一直尋求業務上新的突破，為此營養品業務是本集團一直致力發展且高度重視的戰略板塊。新冠疫情後時代，消費者對健康和營養的關注不斷加深，相關產品的市場需求隨之上漲。其中，益生菌因改善胃腸道、增強免疫力等功效，成為了人們追求健康的「新寵」。為抓住行業發展的脈搏並更好的梳理股權架構，本集團於二零二三年年初增持錦旗股權比例至61.1%，並於二零二三年年底再次增持至82.0%。憑藉在益生菌領域的先發優勢和科研實力，二零二三年十一月錦旗江蘇淮安益生菌智能工廠正式投產。該項目一期投產後每年可發酵8類、33株益生菌原菌粉，致力於打造世界領先的功能性益生菌菌種研究、生產和應用的智能製造基地。經過多年的發展，錦旗已經於二零二三年扭虧為盈，相信未來無論在收入及利潤層面都將為本集團帶來收益。



二零二三年，為了進一步整合資源及提升運營效率，以嬰童為目標消費群體的益生菌品牌愛益森，和以成人為目標消費群體並擁有澳洲四十餘年歷史沉澱的專業腸胃養護的營養品品牌NC(Nutrition Care)合併，並成立新愛益森事業部。合併後，兩大品牌互相延伸擴張新人群，形成全渠道打造「全家營養健康」版圖，整合內部資源，持續打造競爭壁壘。結合錦旗的佈局投資，本集團在益生菌賽道完成了自主研發，生產到自有品牌銷售的全產業鏈佈局，形成競爭壁壘。

在新品方面，愛益森旗下明星益生菌產品愛益森首護於二零二三年四月完成配方、口味全方位升級。抗過敏益生菌愛益森安敏和愛益森每日營養系列新品分別於同年七月及八月隆重上市。至此，愛益森產品佈局中國兒童成長六大營養需求完成。NC黃金腸胃系列新品—NC固胃淨優膠囊、NC每日冷鏈益生菌在中國國際進口博覽會上全球首發。

在品牌建設方面，愛益森品牌聯名央視動畫《西遊記》超級國民IP，登陸全國各大城市，助力愛益森品牌發展之路再邁新階段。四月，愛益森獲尼爾森IQ認定為行業排名前三的兒童益生菌及天貓兒童益生菌口碑第一。二零二三年，愛益森通過在小紅書平台的內容種草，優質內容進入「兒童益生菌」年度互動榜第一。國際護胃日，NC於中國腸道大會上發布《胃健康白皮書》，用數據「把脈」當代國人胃健康。

在渠道策略方面，愛益森集中力量培育標竿客戶，成功在一大批全國和行業內具有較強影響力的大連鎖和地方連鎖店以及國際商超當中穩定站位，在益生菌類目排行第一，形成強大的營銷力量，打造品牌影響力。

#### 毛利及毛利率

|              | 毛利              |                 | 毛利率        |            |
|--------------|-----------------|-----------------|------------|------------|
|              | 二零二三年<br>人民幣百萬元 | 二零二二年<br>人民幣百萬元 | 二零二三年<br>% | 二零二二年<br>% |
| 自家品牌配方奶粉產品：  |                 |                 |            |            |
| 牛奶粉          | 1,379.9         | 1,513.3         | 53.9       | 51.8       |
| 羊奶粉          | 1,611.2         | 1,967.6         | 49.1       | 54.8       |
|              | 2,991.1         | 3,480.9         | 51.2       | 53.4       |
| 私人品牌及其他      | 27.3            | 53.6            | 2.2        | 4.7        |
| 乳製品及相關產品     | 3,018.4         | 3,534.5         | 42.5       | 46.1       |
| 營養品          | 107.6           | 82.6            | 37.8       | 62.1       |
|              | 3,126.0         | 3,617.1         | 42.3       | 46.4       |
| 減：撇減存貨至可變現淨值 | (273.4)         | (224.3)         |            |            |
| 總計           | 2,852.6         | 3,392.8         | 38.6       | 43.5       |



本集團二零二三年度之毛利為人民幣2,852.6百萬元，同比減少人民幣540.2百萬元或15.9%。本集團之毛利率由二零二二年度之43.5%下跌至二零二三年度之38.6%，主要是源於以下因素之共同影響：(i)為推出新產品及優化產品組合，給予本集團自家品牌配方奶粉產品悠裝分銷商之折扣及回扣增加；(ii)原羊奶價高企；(iii)歐元兌人民幣持續升值；及(iv)存貨撥備短暫上升。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳開支、展覽及貿易展銷會開支、銷售及營銷人員之薪金及差旅費用以及付運費，佔本集團收入25.8%（二零二二年度：27.8%）。由於市場競爭不斷加劇及出生率持續下跌，故本集團已實行多項節省成本措施，尤其是事業部合併，務求提升競爭力。因此，二零二三年度之銷售及分銷開支有所減少。

### 行政開支

行政開支主要包括員工成本、差旅開支、辦公室開支、核數師酬金、專業費用及折舊。行政開支減少主要源於本集團實行節省成本計劃（尤其是進行事業部合併）。

### 其他收入、其他收益／（虧損）淨額

|                    | 附註    | 二零二三年<br>人民幣百萬元 | 二零二二年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------|-------|-----------------|-----------------|
| 其他收入               |       |                 |                 |
| 利息收入               | (i)   | 35.7            | 38.2            |
| 政府補助               | (ii)  | 80.4            | 27.5            |
| 租金收入               |       | 4.5             | 3.3             |
|                    |       | <b>120.6</b>    | <b>69.0</b>     |
| 其他收益／（虧損）淨額        |       |                 |                 |
| 商譽減值               |       | -               | (162.0)         |
| 慈善捐款               | (iii) | (6.4)           | (11.7)          |
| 外匯虧損淨額             | (iv)  | (23.2)          | (9.5)           |
| 重組成本               | (v)   | (38.9)          | -               |
| 其他                 |       | (39.0)          | (19.3)          |
|                    |       | <b>(107.5)</b>  | <b>(202.5)</b>  |
| 其他收入、其他收益／（虧損）淨額總額 |       | <b>13.1</b>     | <b>(133.5)</b>  |

附註：

- (i) 該筆金額主要指於中國之銀行存置之銀行存款產生之利息收入。
- (ii) 該筆金額主要指因澳優乳業（中國）有限公司對中國湖南省作出貢獻而從中國內地政府收取之資助。

- (iii) 該筆金額主要涉及慈善活動。
- (iv) 該筆金額指外幣交易 (主要為歐元兌人民幣) 以及按於報告期末通行之功能貨幣匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債所產生之外幣匯兌虧損淨額。
- (v) 該筆金額指二零二三年度重組集團業務時在荷蘭及中國產生之開支。

#### 財務費用

本集團二零二三年度之財務費用為人民幣57.7百萬元 (二零二二年度：人民幣14.9百萬元)，主要為銀行貸款及其他借貸之利息。該等貸款及借貸乃主要為本集團之上游資本開支 (尤其是荷蘭業務) 提供資金而籌集。

財務費用增加主要是由於(i) 為於荷蘭興建新嬰配基粉設施 (「**新基粉設施**」) 提供資金而增加銀行貸款；及(ii)平均利率因歐洲多國貨幣政策轉變而上升所致。於二零二三年十二月三十一日，本集團約95.8% (二零二二年十二月三十一日：87.8%) 之銀行貸款及借貸以歐元計值。

#### 應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損

該筆金額主要指二零二三年度應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司 (「**Farmel集團**」) 之虧損人民幣18.9百萬元 (二零二二年度：應佔利潤人民幣22.6百萬元) 以及應佔Amalthea Group B.V.及其附屬公司 (「**Amalthea集團**」，於二零二三年二月九日收購) 之利潤人民幣2.5百萬元。Farmel集團主要在歐洲從事奶類及乳品相關商品收集及買賣業務。於Farmel集團之投資旨在確保本集團於荷蘭之營運有長期牛奶供應。Amalthea集團主要從事開發奶酪工廠及買賣羊奶酪及相關產品。

#### 所得稅開支

本集團之實際所得稅率由二零二二年度之25.0%下降至二零二三年度之16.3%。實際所得稅率降低8.7個百分點主要源於本期間內因二零二三年度出售非全資附屬公司Pure Nutrition Limited (「**Pure Nutrition**」) 而確認遞延稅項資產，而有關減幅因海普諾凱營養品有限公司 (本集團其中一家利潤最多之公司) 之高新技術企業優惠企業所得稅稅率於二零二二年度後到期後，其適用企業所得稅稅率由15%改為25%而被部份抵銷。



### 歸屬於本公司權益持有人之利潤

本集團二零二三年度歸屬於本公司權益持有人之利潤為人民幣174.4百萬元，較二零二二年度減少人民幣42.1百萬元或19.4%。

有關減幅主要是由於中國配方奶粉市場競爭持續激烈，導致銷售及毛利率下跌所致。

### 綜合財務狀況表分析

於二零二三年十二月三十一日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣10,033.8百萬元（二零二二年：人民幣9,796.1百萬元）及人民幣5,749.2百萬元（二零二二年：人民幣5,565.1百萬元）。

本集團於二零二三年十二月三十一日之資產總值增加主要源於下列各項之淨影響：

- (i) 主要就興建荷蘭之新基粉設施增添在建工程人民幣510.6百萬元；
- (ii) 存貨減少人民幣137.3百萬元，主要源於全球供應鏈之生產規劃及物流時間有所改善；及
- (iii) 應收賬款及票據減少人民幣71.0百萬元。

本集團於二零二三年十二月三十一日之資產淨值增加主要源於下列各項之淨影響：(i)二零二三年度所產生之純利人民幣168.9百萬元（二零二二年度：人民幣188.3百萬元）；(ii)歐元兌人民幣升值令換算海外經營業務之匯兌差額增加人民幣115.8百萬元；及(iii)二零二三年度內派付末期股息人民幣98.5百萬元。



**營運資金週轉期天數**

於二零二三年十二月三十一日，本集團流動資產對流動負債比率為1.24倍（二零二二年：1.49倍）。

主要營運資金週轉期分析如下：

|          | 二零二三年<br>天數 | 二零二二年<br>天數 | 變動<br>天數 |
|----------|-------------|-------------|----------|
| 存貨週轉天數   | 174         | 183         | (9)      |
| 應收賬款週轉天數 | 31          | 26          | 5        |
| 應付賬款週轉天數 | 43          | 40          | 3        |

本集團存貨週轉天數減少主要源於持續改善全球供應鏈之生產規劃及物流時間。

本集團之應收賬款週轉天數增加主要是由於本集團海外市場銷售額比例上升，而其信貸期較中國為長所致。

**綜合現金流量表分析**

|                    | 二零二三年<br>人民幣百萬元 | 二零二二年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 經營活動所產生／(所用)之現金淨流量 | 224.7           | (357.5)         |
| 投資活動所用之現金淨流量       | (740.9)         | (724.0)         |
| 融資活動所產生之現金淨流量      | 682.4           | 664.1           |
| 現金及現金等值項目增加／(減少)淨額 | 166.2           | (417.4)         |

**經營活動所產生／(所用)之現金淨流量**

本集團二零二三年度之經營活動所產生現金淨流量為人民幣224.7百萬元（二零二二年度：經營活動所用現金淨流量人民幣357.5百萬元），經營活動所產生之現金流量增加主要源於經營利潤及加快存貨流動保持存貨水平平衡。

**投資活動所用之現金淨流量**

本集團二零二三年度之投資活動所用之現金淨流量人民幣740.9百萬元（二零二二年度：人民幣724.0百萬元）主要指下列各項之淨影響：(i)購置物業、廠房及設備人民幣610.0百萬元（二零二二年度：人民幣571.5百萬元），主要用於在荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施；(ii)收購合資公司Amalthea集團50%已發行股份連同額外注資約人民幣171.9百萬元；及(iii)就出售Pure Nutrition所得款項淨額人民幣111.0百萬元。



### 融資活動所產生之現金淨流量

本集團二零二三年度之融資活動所產生之現金淨流量人民幣682.4百萬元(二零二二年度：人民幣664.1百萬元)主要源自下列各項之淨影響：(i)受限制現金減少人民幣119.5百萬元(二零二二年度：人民幣130.0百萬元)；(ii)年內已付股息人民幣98.5百萬元(二零二二年度：人民幣430.2百萬元)；(iii)新銀行貸款及其他借貸之淨提款及租賃付款合共人民幣743.9百萬元(二零二二年度：人民幣260.8百萬元)；及(iv)於二零二三年十二月以代價10.9百萬美元(相等於人民幣77.4百萬元)收購錦旗之20.9%股權。

### 重大投資以及收購及出售

於二零二三年二月九日，Ausnutria B.V. (本公司之全資附屬公司) 完成收購Amalthea集團之50%股權。現金代價連同增資總額約為22.7百萬歐元(相等於約人民幣171.9百萬元)。Amalthea集團主要從事開發奶酪工廠及買賣羊奶酪及相關產品。此後，Amalthea集團成為本公司之合資公司。有關收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十月二十三日之公告。

於二零二三年六月六日，Ausnutria New Zealand Limited (「Ausnutria NZ」，本公司之全資附屬公司)、Westland Milk Products Investments Limited (「Westland」，內蒙古伊利實業集團股份有限公司(「伊利股份」)之間接全資附屬公司)及Pure Nutrition(本公司之非全資附屬公司)訂立一項協議，據此，Ausnutria NZ同意出售而Westland同意購買(i)本集團於Pure Nutrition之全部60%股權；及(ii)Pure Nutrition應付本集團之未償還債務金額，代價約為25.4百萬新西蘭元(相等於約人民幣111.6百萬元)。有關上述出售事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二三年六月六日之公告。上述出售事項已於二零二三年六月二十六日完成。

於報告期後之二零二四年一月十九日，本公司(透過其全資附屬公司，作為買方)、元大亞洲成長有限合夥及元大創業投資股份有限公司(作為賣方)訂立股份購買協議，內容有關按現金總代價4,007,690.40美元(相等於約人民幣28.39百萬元)收購錦旗已發行股份約7.70%。於是次收購完成後，本公司將擁有錦旗已發行股份約89.74%權益。同日，錦旗與香港金港商貿控股有限公司(「金港商貿」，由伊利股份全資實益擁有之公司)訂立一份協議，據此，金港商貿有條件同意認購而錦旗有條件同意配發及發行1,796,326股新錦旗股份，代價為1,904,105.56美元(相等於約人民幣13.49百萬元)(即發行價每股1.06美元)(「錦旗認購事項」)。錦旗認購事項完成後，本集團於錦旗之股權將由約89.74%減少至約86.57%。錦旗認購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二四年一月十九日之公告。

除上文所披露者外，本公司於二零二三年度內並無作出或持有任何重大投資(包括對於二零二三年十二月三十一日佔本公司總資產5%或以上之被投資方公司之任何投資)，於二零二三年度內及截至本報告日期止亦無其他附屬公司、合資公司或聯營公司之重大收購或出售。

### 有關重大投資或資本資產之未來計劃

除本報告其他部份所披露者外，本公司並無有關重大投資或購買資本資產之其他計劃。

### 庫務政策

本集團已就金融產品投資採納審慎庫務政策。本集團之盈餘資金僅投資於信譽良好之商業銀行所敘造或發出、可在短通知期內贖回之定期存款或低風險金融工具，包括由一級銀行保薦之理財產品、貨幣市場基金及銀行同業存款。



## 財務資源、流動資金及資產質押

流動資金及財務資源之概要載列如下：

|                          | 於十二月三十一日        |                 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
|                          | 二零二三年<br>人民幣百萬元 | 二零二二年<br>人民幣百萬元 |
| 計息銀行貸款及借貸                | (2,378.0)       | (1,465.6)       |
| 租賃負債                     | (37.6)          | (94.8)          |
| 減：受限制現金 <sup>(1)</sup>   | 5.7             | 125.2           |
| 長期定期存款 <sup>(2)</sup>    | 40.9            | –               |
| 現金及現金等值項目 <sup>(2)</sup> | 2,037.6         | 1,861.9         |
|                          | (331.4)         | 426.7           |
| 資產總值                     | 10,033.8        | 9,796.1         |
| 股東權益                     | 5,693.5         | 5,646.6         |
| 資產負債比率 <sup>(3)</sup>    | 3.3%            | 不適用             |
| 償債能力比率 <sup>(4)</sup>    | 56.7%           | 57.6%           |

附註：

(1) 按貨幣劃分之受限制現金分析載列如下：

| 貨幣  | 二零二三年  |       | 二零二二年  |       |
|-----|--------|-------|--------|-------|
|     | 人民幣百萬元 | %     | 人民幣百萬元 | %     |
| 人民幣 | 3.9    | 68.4  | 123.4  | 98.6  |
| 其他  | 1.8    | 31.6  | 1.8    | 1.4   |
| 總計  | 5.7    | 100.0 | 125.2  | 100.0 |

(2) 按貨幣劃分之長期定期存款及現金及現金等值項目分析載列如下：

| 貨幣  | 二零二三年   |       | 二零二二年   |       |
|-----|---------|-------|---------|-------|
|     | 人民幣百萬元  | %     | 人民幣百萬元  | %     |
| 人民幣 | 1,670.0 | 80.3  | 1,543.8 | 82.9  |
| 歐元  | 181.6   | 8.7   | 3.0     | 0.2   |
| 澳元  | 48.7    | 2.3   | 72.9    | 3.9   |
| 港元  | 46.3    | 2.2   | 93.4    | 5.0   |
| 美元  | 16.8    | 0.8   | 40.7    | 2.2   |
| 其他  | 115.1   | 5.7   | 108.1   | 5.8   |
| 總計  | 2,078.5 | 100.0 | 1,861.9 | 100.0 |

(3) 按銀行貸款及其他借貸以及租賃負債淨額相對於資產總值之百分比計算。

(4) 按股東權益相對於資產總值之百分比計算。





本集團致力盡量提升經營活動所產生之現金流量，並增加銀行融資額度，藉以維持整體流動資金，從而積蓄足夠資金支持業務發展，特別是落實本集團之策略，於荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施，同時拓展至營養品業務分部。

於本公司最終股東變更後，本集團於二零二三年度於荷蘭進行一次銀行再融資行動，條款及條件更加優惠。鑑於進行再融資，之前涉及於二零二二年十二月三十一日在荷蘭獲授之銀行融資額度而歸屬於荷蘭營運、總賬面值為283.4百萬歐元（相等於約人民幣2,104.0百萬元）之物業、廠房及設備（包括土地及樓宇、廠房及機器、汽車以及辦公室設備）、存貨、投資物業及應收賬款之所有質押已於二零二三年度解除，並以最終股東伊利股份簽立之公司擔保取代。

於二零二三年十二月三十一日，本集團有未償還借貸人民幣2,378.0百萬元（二零二二年：人民幣1,465.6百萬元），全部於一年內到期（二零二二年：人民幣1,021.6百萬元於一年內到期及人民幣444.0百萬元於一年後到期）。

本集團按貨幣劃分之未償還借貸分析載列如下：

| 貨幣  | 二零二三年   |       | 二零二二年   |       |
|-----|---------|-------|---------|-------|
|     | 人民幣百萬元  | %     | 人民幣百萬元  | %     |
| 歐元  | 2,277.9 | 95.8  | 1,286.7 | 87.8  |
| 人民幣 | –       | –     | 152.0   | 10.4  |
| 其他  | 100.0   | 4.2   | 26.9    | 1.8   |
| 總計  | 2,378.0 | 100.0 | 1,465.6 | 100.0 |

於二零二三年十二月三十一日，受限制現金結餘大幅減少人民幣119.5百萬元至人民幣5.7百萬元（二零二二年：人民幣125.2百萬元），主要是由於伊利股份簽立之公司擔保已取代銀行融資額度擔保及不再需要本集團存放已質押存款所致。

## 外匯風險

本集團之營運主要於中國、荷蘭、澳洲及新西蘭進行。於二零二三年度，本集團之收入、銷售成本及經營開支主要以人民幣、港元、歐元、美元、澳元或台幣計值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。此外，本集團大部份銀行存款及銀行貸款分別以人民幣、歐元及澳元計值。本集團面對因港元、歐元、美元、澳元或台幣兌人民幣之匯率波動而產生之潛在匯兌風險。

管理層密切監察外幣風險，確保及時就任何重大潛在不利影響採取適當措施。



## 利率風險

本集團就以浮動利率計息之銀行貸款及其他借貸面對市場利率變動風險。如有需要，則本集團將考慮並訂立利率掉期或上限合約，以減低浮動利率之風險。為盡量減輕利率風險之影響，本集團與一家銀行訂立兩份面額分別為28.0百萬歐元及90.0百萬歐元之利率上限合約，3個月浮動歐元銀行同業拆息之上限分別為年利率零及3.0%。該等合約已於二零二三年十二月三十一日到期，而本集團將不時考慮於有需要時訂立新合約。

## 信貸風險

本集團致力於嚴格控制未收回之應收款項，並密切監察款項追收情況，將信貸風險減至最低。由於本集團將風險分散至不同組合之客戶，故並無信貸風險高度集中之情況。

現金及現金等值項目、應收賬款及票據、預付款項、按金及其他應收款項之賬面金額為本集團就其他金融資產面對之最大信貸風險。

## 資本承擔

於二零二三年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣198.8百萬元（二零二二年：人民幣597.9百萬元），主要關於購買土地及樓宇、廠房及機器、無形資產以及收購乳製品相關資產。

## 或然負債

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二二年：無）。

## 人力資源

| 全職僱員人數       | 中國內地  | 香港 | 荷蘭  | 澳洲  | 其他  | 總計    |
|--------------|-------|----|-----|-----|-----|-------|
| 二零二三年十二月三十一日 | 2,631 | 10 | 761 | 83  | 135 | 3,620 |
| 二零二二年十二月三十一日 | 3,282 | 11 | 741 | 108 | 148 | 4,290 |

於二零二三年十二月三十一日，本集團的男女員工（包括高級管理層）比例約為47:53（二零二二年：47:53）。本集團將會在各個層級維持合適的人員組合及性別多元化，以利團隊合作。

二零二三年度之總僱員成本（包括董事酬金）為人民幣1,362.7百萬元（二零二二年度：人民幣1,481.0百萬元）。本集團參考個人表現及現行市場薪金水平釐定所有僱員之薪酬待遇。

本集團為香港僱員設立定額供款強制性公積金，並為荷蘭及澳洲僱員設立定額福利或定額供款安排之多項計劃，為一眾僱員提供退休福利。本集團亦為中國及其他國家之僱員提供多項當地適用法律及法規規定之福利計劃。



## 伊利認購事項之所得款項用途

伊利股份(透過其全資實益擁有之公司,即認購人)認購合共90,000,000股新股份,認購價為每股認購股份10.06港元,而扣除相關開支後,淨價為每股認購股份10.05港元(「伊利認購事項」)。伊利認購事項已於二零二二年一月二十八日完成,所籌集之所得款項總額及淨額分別約為905.4百萬港元及905.0百萬港元。於本報告日期,伊利認購事項之所得款項淨額之用途載列如下:

|                        | 伊利認購<br>事項之<br>所得款項<br>淨額<br>百萬港元 | 於伊利認購<br>事項完成至<br>本報告日期<br>年內動用<br>百萬港元 | 於本報告日期<br>未動用結餘<br>百萬港元 |
|------------------------|-----------------------------------|---|-------------------------|
| 擴大大公司上游生產設施            | 271.5                             | (271.5)                                 | -                       |
| 收購營養相關業務               | 271.5                             | (271.5)                                 | -                       |
| 提升本集團在中國之加工及物流能力       | 181.0                             | (164.4)                                 | 16.6*                   |
| 投資於本集團之品牌建設相關活動        | 90.5                              | (90.5)                                  | -                       |
| 一般營運資金:                |                                   |   |                         |
| (a) 償還於香港及荷蘭之銀行貸款及銀行借貸 | 45.2                              | (45.2)                                  | -                       |
| (b) 營運資金               | 45.3                              | (45.3)                                  | -                       |
| 一般營運資金總額               | 90.5                              | (90.5)                                  | -                       |
| 總計                     | 905.0                             | (888.4)                                 | 16.6                    |

\* 本公司預期於二零二四年底或之前動用該結餘。

董事欣然提呈二零二三年度之企業管治報告（「企業管治報告」）。

### 企業管治常規

董事會一直致力提升本集團內部之企業管治標準，並相信良好企業管治有助保障本公司股東（「股東」）權益、提升企業價值及問責性以提高其表現。

本公司已採納上市規則附錄C1所載企業管治守則（「企業管治守則」）作為其本身之企業管治常規守則。董事會亦致力於可能及切實可行之情況下，執行企業管治守則所載之最佳常規。

除下文所載偏離及其附理由外，董事會認為，本公司於二零二三年度已應用良好企業管治原則並遵守企業管治守則之相關守則條文。本公司將繼續不時檢討其企業管治常規，以確保符合企業管治守則並緊貼最新發展。

按照上市規則第13.92條下之多元化規定外，聯交所不會視成員全屬單一性別的董事會達到成員多元化。吳少虹女士於二零二三年九月十二日辭任執行董事後，本公司之董事會成員全屬單一性別。閻俊榮女士於二零二三年十一月二十四日獲委任為非執行董事後，本公司之董事會已達到成員多元化，因此已重新符合上市規則第13.92條及企業管治守則下之多元化規定。

根據企業管治守則之守則條文C.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於二零二三年度，本公司已區分董事會主席（「主席」）與本公司行政總裁（「行政總裁」）之職務，惟於二零二三年一月二十七日至二零二三年九月十二日期間，Bartle van der Meer先生辭任行政總裁而時任主席顏衛彬先生獲委任為當時之行政總裁除外。董事會不斷檢討此一架構之成效，確保切合本集團之情況。於二零二三年九月十二日，在顏衛彬先生辭任董事會職務後，任志堅先生獲委任為執行董事兼行政總裁，而非執行董事張占強先生則獲委任為主席，故本公司自此已重新符合企業管治守則之守則條文C.2.1下之規定。

### 交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易之標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認彼等於二零二三年度及截至本報告日期已遵守標準守則所規定之準則。

本集團已就可能管有本公司未公佈內幕消息之高級管理層及僱員訂立書面指引「僱員進行本公司證券交易之守則」，其條款不遜於標準守則及證券及期貨條例中之內幕消息披露指引。上述指引為本公司之高級管理層、高級人員及相關僱員提供有關本公司證券交易之一般指引及標準。

## 董事會

### 董事會組成

董事會現時有九名成員，包括三名執行董事、三名非執行董事及三名獨立非執行董事。除張占強先生、孫東宏先生及閻俊榮女士任職於主要股東伊利股份外，董事會成員彼此之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會之成員組合相當均衡，旨在確保整個董事會擁有高度獨立性，且董事具有多元化之技能、專業知識、經驗及資格。董事履歷（包括成員之間的關係（如有）載於本報告第54至56頁「管理層履歷」一節。



董事會致力客觀地作出符合本集團最佳利益之決策。各董事具備廣泛而寶貴之業務經驗、知識及專業能力，讓董事會得以高效運作。

董事會於二零二三年度及直至本報告日期由以下成員組成，而各自之角色如下：

| 董事   | 董事委員會 |       |       |
|--|-------|-------|-------|
|  | 審核委員會 | 提名委員會 | 薪酬委員會 |
| <b>執行董事：</b>                               |       |       |       |
| 任志堅先生 (行政總裁) (於二零二三年九月十二日獲委任)              | /     | /     | 成員    |
| Bartle van der Meer先生 (於二零二三年一月二十七日辭任行政總裁) | /     | /     | /     |
| 張志先生 (於二零二三年九月十二日獲委任)                      | /     | /     | /     |
| 顏衛彬先生 (於二零二三年九月十二日辭任)                      | /     | /     | /     |
| 吳少虹女士 (於二零二三年九月十二日辭任)                      | /     | /     | /     |
| <b>非執行董事：</b>                              |       |       |       |
| 張占強先生 (主席)                                 | /     | 主席    | 成員    |
| 孫東宏先生 (副主席)                                | /     | 成員    | /     |
| 閻俊榮女士 (於二零二三年十一月二十四日獲委任)                   | /     | /     | /     |
| 張令奇先生 (於二零二三年十一月二十四日辭任)                    | /     | /     | /     |
| <b>獨立非執行董事：</b>                            |       |       |       |
| 馬驥先生                                       | 主席    | 成員    | 成員    |
| 宋昆岡先生                                      | 成員    | 成員    | 主席    |
| Aidan Maurice Coleman先生                    | 成員    | 成員    | 成員    |

按類別劃分之董事名單亦於本公司不時根據上市規則刊發之所有公司通訊內披露。

於二零二三年度，董事會一直符合上市規則有關根據上市規則第3.10A條委任相當於董事會成員人數三分之一的至少三名獨立非執行董事，當中根據上市規則第3.10(2)條至少有一名獨立非執行董事具有適當之專業資格或會計或相關財務管理專長之規定。

於二零二三年度，於二零二三年九月十二日獲委任為董事之任志堅先生及張志先生各自已於二零二三年九月十二日就上市規則中適用於其作為上市發行人董事之規定及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果取得上市規則第3.09D條所述有關香港法律之法律意見，而彼等各自已確認明白其作為上市發行人董事的責任。

於二零二三年度，於二零二三年十一月二十四日獲委任為董事之閻俊榮女士已於二零二三年十一月二十四日就上市規則中適用於其作為上市發行人董事之規定及向聯交所作出虛假聲明或提供虛假信息所可能引致的後果取得上市規則第3.09D條所述有關香港法律之法律意見，而彼已確認明白其作為上市發行人董事的責任。



### 董事會責任

董事會負責領導、引領及監督本集團之事務，讓本集團長遠可持續發展，同時制訂策略目標，專注於締造價值及管理風險。董事會亦負責確保資源、員工資歷及經驗（尤其是本集團之會計、內部審核及財務匯報功能）足夠。

所有董事應確保彼等均遵照適用法律及規例，時刻本着真誠並以本公司及股東之利益為依歸履行職務。為確保董事能夠妥善履行職責，彼等於認為有需要時可尋求獨立專業顧問之意見，費用由本公司承擔。

董事應向本公司詳細披露其擔當之其他職務，而董事會定期檢討各董事履行其於本公司之職責所需作出之貢獻，以及董事有否給予足夠時間履行該等職責。

### 董事會獨立性機制

於二零二三年度，董事會已檢討現行機制的實施情況及成效，以確保董事獲得獨立觀點及意見。考慮到以下各個方面，董事會認為本公司已維持有效的機制，確保董事會具備有效而充分的獨立性：

- 董事會上有三名獨立非執行董事（佔董事會人數三分之一），彼等均持續為本公司投入足夠時間；其他董事委員會亦由足夠數目的獨立非執行董事組成，以確保每個董事委員會均能獲得獨立觀點；
- 董事會至少每年檢討其架構、人數及組成（包括技能、知識、經驗、性別平衡及任期）以及多元化政策的實施情況及成效，以保持董事會中董事組成的平衡；
- 提名委員會每年根據上市規則所載的獨立性標準評估全體獨立非執行董事的獨立性，以確保彼等時刻能夠作出獨立判斷；
- 所有董事（包括獨立非執行董事）均有平等機會及多個渠道向董事會及董事委員會傳達和表達彼等的獨立觀點及意見；
- 所有董事（包括獨立非執行董事）均可要求本公司管理層提供有關董事會會議討論事項的進一步資料及文件；
- 所有董事均可向董事會秘書及公司秘書尋求協助，並尋求外部獨立專業意見，費用由本公司負擔；
- 所有董事（包括獨立非執行董事）均不得就批准其或其任何聯繫人擁有重大利益的任何合約或安排的董事會決議案進行表決，亦不得計入該次會議上出席的法定人數；及
- 董事會主席至少每年與獨立非執行董事舉行一次沒有其他董事出席的會議，討論事項並處理關注。



### 董事會就財務報表之財務匯報須承擔之責任

董事會知悉彼等有責任編製各財務期間之綜合財務報表，以真實而中肯地反映本集團之事務狀況以及於相關財務期間之業績及現金流量。於編製二零二三年度之綜合財務報表時，董事會確保(i)綜合財務報表乃按照法定規定及適用會計準則編製，並已貫徹應用該等規定及準則；(ii)作出審慎、公平及合理之判斷及估計；及(iii)按持續經營基準編製綜合財務報表。董事會亦負責適時刊發本集團之綜合財務報表。

董事確認，據彼等在作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，彼等並不知悉有關可能令本集團以持續基準經營之能力存在重大疑慮之事件或狀況之任何重大不確定性。

本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所就其申報責任作出之聲明載於本報告中之「獨立核數師報告」一節。

### 執行董事

全體執行董事均已與本公司訂立服務協議，年期為三年，並須根據本公司之組織章程細則（「**組織章程**」）之規定於本公司之股東周年大會（「**股東周年大會**」）上輪席退任並接受重選。彼等之酬金乃經參考各董事之經驗及其對本集團之貢獻、本集團之表現及盈利能力，以及當時之市況而釐定。每名執行董事不得就任何有關其酬金及／或花紅（如有）金額之董事會決議案表決。

### 非執行董事

非執行董事應具有與執行董事相同之謹慎態度、技能及誠信責任。在所有披露董事姓名之公司通訊內，均會明確指明彼等身份。

非執行董事為董事會提供廣泛之業務和財務專業知識、經驗及獨立判斷。透過積極參與董事會會議、在管理涉及潛在利益衝突之問題上發揮領導作用以及在董事會轄下委員會服務，所有非執行董事在多方面為本公司之有效領導作出貢獻。

所有非執行董事已與本公司簽訂年期為兩年之服務協議，並須根據組織章程之規定輪席退任以及合資格接受重選。

### 獨立非執行董事

獨立非執行董事應具有與執行董事相同之謹慎態度、技能及誠信責任。在所有披露董事姓名之公司通訊內，均會明確指明彼等身份。

各獨立非執行董事為富經驗之專業人士，彼等各自分別在乳業及相關技術知識、會計及財務等範疇具備專長。獨立非執行董事憑藉彼等之專業知識及經驗，向本公司就其營運及管理提供意見；並就本公司之關連交易（尤其是有關根據認購協議發行新股份及持續關連交易）提供獨立意見；以及參與董事會轄下不同委員會之會議。獨立非執行董事亦提供充分監督與制衡，務求保障本集團及股東之整體利益，並促進本集團之發展。根據上市規則第3.10(1)及3.10(2)條，本公司有三名獨立非執行董事，其中，馬驥先生為中國註冊會計師協會之會員。

所有獨立非執行董事已與本公司簽訂年期為兩年之服務協議，並須按照組織章程之規定輪席退任以及合資格接受重選。



各獨立非執行董事之個人資料如有任何可影響其獨立性之變動，彼等須於實際可行情況下盡快通知聯交所。二零二三年度概無接獲任何有關通知。

本公司已根據上市規則第3.13條之規定收到各獨立非執行董事呈交之年度獨立性確認書，並認為於二零二三年度，所有獨立非執行董事均為上市規則所界定之獨立人士。於二零二三年度，主席根據企業管治守則C.2.7與全體獨立非執行董事舉行一次並無其他董事出席之會議。

#### 委任、重選及罷免董事

本公司已就委任董事制訂正規及具透明度之程序。本公司已採納股東提名人選參選董事之程序，有關程序可於本公司網站 [www.ausnutria.com.hk](http://www.ausnutria.com.hk)「企業管治」一節內查閱。

組織章程第84條規定，全體董事（包括主席）均須至少每三年於股東周年大會上退任一次，並合資格接受重選。根據組織章程第83條，董事職位可於若干情況下出現空缺，而本公司亦可按組織章程第83條之規定透過於股東大會上提呈普通決議案罷免任何董事。

有關委任、重選及罷免董事之程序及過程已列入組織章程。董事會轄下之提名委員會（「提名委員會」）負責檢討董事會之成員組合、設置及制訂提名及委任董事之相關程序、監控董事委任及繼任方案以及評估獨立非執行董事之獨立性。

#### 董事會主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文C.2.1，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。於二零二三年度，本公司已區分主席與行政總裁之職務，惟於二零二三年一月二十七日至二零二三年九月十二日期間，Bartle van der Meer先生辭任行政總裁而時任主席顏衛彬先生獲委任為當時之行政總裁除外。於二零二三年九月十二日，在顏衛彬先生辭任董事會職務後，任志堅先生獲委任為執行董事兼行政總裁，而非執行董事張占強先生則獲委任為主席，故本公司自此已重新符合企業管治守則之守則條文C.2.1下之規定。

#### 董事之責任保險

本公司已購買適當且充足之保險，以保障董事因公司活動而產生針對彼等提出法律行動之法律責任。保單之保障範圍及投保額會每年檢討及更新。有關保險已於二零二四年一月七日續新。

#### 入職培訓及持續專業發展

所有董事須不時了解其作為董事之職責，以及本公司之經營、業務活動及發展。每位新任董事均於初次獲委任時接受全面、正式及合適之入職培訓，以確保其了解本公司之業務、運作及企業管治架構，並充分了解董事於上市規則及相關監管規定下之責任及義務。

本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以發展並更新彼等之知識及技能。為協助董事履行職責，董事不時獲提供有關法例及監管最新發展之資料，以確保彼等完全知悉彼等於上市規則下之責任以及業內適用法律及監管規定。本公司鼓勵全體董事出席相關培訓課程，費用由本公司承擔。





基於董事向本公司提供之培訓紀錄，董事已於二零二三年度參與下列培訓：

|                          | 培訓種類 |
|--------------------------|------|
| <b>執行董事：</b>             |      |
| 任志堅先生 (於二零二三年九月十二日獲委任)   | B, C |
| Bartle van der Meer先生    | B    |
| 張志先生 (於二零二三年九月十二日獲委任)    | B, C |
| 顏衛彬先生 (於二零二三年九月十二日辭任)    | B    |
| 吳少虹女士 (於二零二三年九月十二日辭任)    | B    |
| <b>非執行董事：</b>            |      |
| 張占強先生                    | B    |
| 孫東宏先生                    | B    |
| 閻俊榮女士 (於二零二三年十一月二十四日獲委任) | B, C |
| 張令奇先生 (於二零二三年十一月二十四日辭任)  | B    |
| <b>獨立非執行董事：</b>          |      |
| 馬驥先生                     | B    |
| 宋昆岡先生                    | B    |
| Aidan Maurice Coleman先生  | B    |

附註：

- A: 培訓及研討會
- B: 閱覽有關本集團業務及監管規定之報章、期刊及最新資料以及有關上市規則和相關法例之資料
- C: 香港律師為新委任董事提供之入職培訓

### 董事會之企業管治職能

董事會負責釐定本公司之企業管治政策及履行企業管治職責，包括：

- (a) 制定及檢討本公司之企業管治政策及常規，並向本公司提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事之操守守則；及
- (e) 檢討本公司遵守企業管治守則的情況及在企業管治報告內的披露。

於二零二三年度，董事會已檢討(i)本公司之企業管治政策及常規；(ii)董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；及(iii)本公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規。

### 董事會及董事委員會會議

董事會遵照企業管治守則C.5.1，每年定期召開至少四次會議，討論本集團整體策略與營運及財務表現。董事可親身或透過電子通訊方式參與會議。董事會及董事委員會定期會議日程於前一年度結束或年初時編製，並經董事會批准。正式通知於相關會議正式舉行最少十四天前向董事發出。

所有董事均於相關會議舉行最少三天前獲提供合適、完整及可靠之資料供其審閱。各會議之議程乃經充分諮詢董事會／董事委員會成員後編製及傳閱，再經相關主席批准。公司秘書部門負責將董事會及董事委員會之會議文件及相關資料送交董事傳閱。董事可隨時個別獨立與本公司之公司秘書（「**公司秘書**」）及高級管理層聯絡，並可諮詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。當董事提出查詢時，將採取措施以盡可能及時作出全面回應。全體董事均有機會在董事會及董事委員會之會議議程內加入商議事項。

董事會及董事委員會會議之完整會議紀錄由本公司保存，可供任何董事查閱。會議紀錄之初稿及定稿於各會議結束後之合理時間內分別送呈全體董事供發表意見及存檔。

### 董事委員會

董事會轄下已設立三個董事委員會，分別為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會。董事會已批准特定職權範圍，以規管各董事委員會之職能、職責及權力等。

#### 審核委員會

於報告期末，審核委員會由三名成員組成，全體均為獨立非執行董事（馬驥先生、宋昆岡先生及Aidan Maurice Coleman先生）。審核委員會之主席為馬驥先生，彼為中國註冊會計師協會的會員，符合上市規則第3.21條。審核委員會之主要職責為監察本公司之財務報表、年報及中期報告、賬目、風險管理及內部監控之完整性以及與本公司之外聘核數師維持適當關係；就財務匯報、內部監控及風險管理系統以及本公司內部審核功能之成效提供重要意見；就委任及罷免外聘核數師向董事會提供建議；及檢討使本公司僱員可就本公司在財務匯報、內部監控或其他方面可能出現之不當行為提出關注之安排。審核委員會亦負責確保內部審核功能僱員具備適當資格、經驗、品格及獨立思維、於本公司內具有適當地位，並檢討及監察其成效。審核委員會之書面職權範圍符合企業管治守則之守則條文，現已於本公司及聯交所網站上載，並可應股東要求提供。

審核委員會已審閱本公司截至二零二三年六月三十日止六個月之中期業績及二零二三年度之年度業績、本集團風險管理及內部監控系統以及本公司內部審核功能之有效性，並已考慮及與外聘核數師討論其重新委聘及獨立性。於報告期間，審核委員會亦最少與外聘核數師會面兩次。董事會已處理所有由外聘核數師及審核委員會提出之事宜。概無向董事會提出之事宜具有須於本報告內披露之重要性。

審核委員會會議之完整會議紀錄由本公司保存，可供任何委員會成員查閱。會議紀錄之初稿及定稿分別於會議結束後之合理時間內送呈審核委員會之全體成員，以供彼等發表意見及存檔。



### 提名委員會

於報告期末，提名委員會由五名成員組成，包括兩名非執行董事（張占強先生及孫東宏先生）及全體三名獨立非執行董事（馬驥先生、宋昆岡先生及Aidan Maurice Coleman先生）。提名委員會之主席為張占強先生。提名委員會之主要職責為定期檢討董事會之架構、人數及組成，以及檢討董事會或提名委員會之提名政策、多元化政策及獨立性機制，並於考慮獲提名人士之獨立性及質素後向董事會推薦董事之適當候選人以確保所有提名公平及透明，以及於有需要時就與委任或重新委任董事有關之事宜向董事會提供建議。於物色合適之董事候選人時，提名委員會會從多方面考慮候選人，包括但不限於其誠信聲譽、行業成就及經驗、專業及教育背景、承諾付出之時間以及（就獨立非執行董事而言）獨立性評估。提名委員會之書面職權範圍符合企業管治守則之守則條文，現已於本公司及聯交所網站上載，並可應股東要求提供。

### 提名程序及過程

#### (i) 由董事會委任

提名委員會獲授權經不同渠道就甄選獲提名出任董事之人士而物色及向董事會推薦人選，包括現任董事之推薦，以及任何其他提名委員會認為合適之渠道。

物色人選後，提名委員會將要求該名人選提供履歷及提名委員會認為需要之其他資料，包括但不限於(i)其於本公司證券之權益（如有）；(ii)彼對出任董事及披露有關其委任建議的資料之同意；及(iii)如屬獨立非執行董事之人選，彼依據上市規則之準則就其獨立性而作出之聲明。

提名委員會將就有關人選的資料作出評估，並會採取合理步驟核實該名人選的資料，並在有需要時尋求澄清。提名委員會可酌情決定邀請有關人選與提名委員會成員會面，以助委員會就提名之建議作出考量或推薦建議。其後，提名委員會會向董事會建議有關提名以供董事會考量及批准。

#### (ii) 由股東於股東大會上委任

有關股東提名任何候選人參選董事之程序，請參閱登載於本公司網站之「股東提名人選參選董事的程序」。

#### (iii) 於股東大會上重新委任

提名委員會將評估各同意參與重新委任之董事之個人履歷，並因應本集團當時之策略、董事會之架構、人數及組成，考量該名董事會成員是否合適獲重新委任。提名委員會會將其推薦建議提交董事會考慮，而董事會將酌情向股東作出推薦建議。



### 董事會多元化政策

董事會已採納董事會多元化政策，其認可並接納建立多元化及包容的董事會之裨益，並承諾不斷使董事會層面更多元化，以達致及維持良好企業管治、可持續發展及競爭優勢。董事會成員之多元化考慮以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、種族、教育背景、專業技能、行業經驗、管理職能及服務年期。該等範疇將用於考慮董事會之最佳組成，並於可能及必要時取得適當平衡。董事會相信多元化之董事會減低小集團思想之風險，有助於提升董事會效率、作出更好決定。提名委員會將於向董事會提供委任人選建議時，繼續充分考慮此等可計量目標。

提名委員會將定期並在必要時討論，商定達成多元化的可計量目標，包括董事會的架構、人數及組成、董事會的性別多元化、如何及何時達到董事會成員性別多元化以及為達到董事會成員性別多元化而訂立的目標數字和時間表。提名委員會將就上述事項確定並向董事會提出建議，供董事會採納及考慮，以補充本公司的企業策略並確保董事會保持平衡的多元化形象。

於本報告日期，董事會由一名女性董事及八名男性董事組成。董事會認為，參照本集團之業務需要，董事會之性別多元情況令人滿意。董事會有意將女性代表至少維持於現時水平。於考慮董事會成員之繼任人時，提名委員會將從（包括但不限於）不同專業公司、法律、會計、董事組織或透過獨立專業獵頭公司物色，協助識別潛在候選人（如必要）。董事會將於識別合適之候選人時逐步提高女性成員之比例。

於二零二三年度，提名委員會已一年一度檢討董事會多元化政策、董事會獨立性機制、甄選、委任及重新委任董事之程序、董事會之架構、人數及組成以及獨立非執行董事之獨立性，並已考慮於股東周年大會上參與重選之退任董事資格。

提名委員會會議之完整會議紀錄由本公司保存，可供任何委員會成員查閱。會議紀錄之初稿及定稿分別於會議結束後之合理時間內送呈提名委員會之全體成員，以供彼等發表意見及存檔。

員工組成之詳情於本報告「管理層討論及分析」一節中披露。考慮到本集團之業務模型及營運需求，當前勞動力的性別多元化誠屬適當。

### 薪酬委員會

於報告期末，薪酬委員會由五名成員組成，包括一名執行董事（任志堅先生）、一名非執行董事（張占強先生）及全體三名獨立非執行董事（馬驥先生、宋昆岡先生及Aidan Maurice Coleman先生）。薪酬委員會之主席為宋昆岡先生。薪酬委員會之主要職責為就有關本集團全體董事及高級管理層之整體酬金政策及架構向董事會提出建議，檢討與表現掛鈎之薪酬，以及確保董事並無釐定本身之薪酬。薪酬委員會之書面職權範圍符合企業管治守則之守則條文，現已於本公司及聯交所網站上載，並可應股東要求提供。

於二零二三年度，薪酬委員會已檢討本公司之酬金政策及架構、購股權計劃、董事及高級管理層之薪酬待遇以及年度花紅，並評估執行董事之表現。

薪酬委員會會議之完整會議紀錄由公司秘書保存，可供任何委員會成員查閱。會議紀錄之初稿及定稿分別於會議結束後之合理時間內送呈薪酬委員會之全體成員，以供彼等發表意見及存檔。



## 二零二三年度董事出席各董事會會議、董事委員會會議及股東大會之出席次數：

|                                    | 董事會會議 | 審核委員會會議 | 提名委員會會議 | 薪酬委員會會議 | 二零二三年度股東周年大會 |
|------------------------------------|-------|---------|---------|---------|--------------|
| <b>執行董事：</b>                       |       |         |         |         |              |
| 任志堅先生 (於二零二三年九月十二日獲委任)             | 4/4   | 不適用     | 不適用     | 不適用     | 不適用          |
| Bartle van der Meer先生              | 12/13 | 不適用     | 不適用     | 不適用     | 0/1          |
| 張志先生 (於二零二三年九月十二日獲委任)              | 4/4   | 不適用     | 不適用     | 不適用     | 不適用          |
| 顏衛彬先生 (於二零二三年九月十二日辭任) <sup>1</sup> | 8/8   | 不適用     | 1/1     | 1/1     | 1/1          |
| 吳少虹女士 (於二零二三年九月十二日辭任)              | 8/8   | 不適用     | 不適用     | 不適用     | 0/1          |
| <b>非執行董事：</b>                      |       |         |         |         |              |
| 張占強先生 <sup>1</sup>                 | 13/13 | 不適用     | 不適用     | 1/1     | 0/1          |
| 孫東宏先生                              | 13/13 | 不適用     | 2/2     | 不適用     | 0/1          |
| 閻俊榮女士 (於二零二三年十一月二十四日獲委任)           | 1/1   | 不適用     | 不適用     | 不適用     | 不適用          |
| 張令奇先生 (於二零二三年十一月二十四日辭任)            | 12/12 | 不適用     | 不適用     | 不適用     | 0/1          |
| <b>獨立非執行董事：</b>                    |       |         |         |         |              |
| 馬驥先生 <sup>2</sup>                  | 13/13 | 7/7     | 2/2     | 1/1     | 1/1          |
| 宋昆岡先生 <sup>3</sup>                 | 10/13 | 6/7     | 2/2     | 1/1     | 0/1          |
| Aidan Maurice Coleman先生            | 8/13  | 5/7     | 1/2     | 1/1     | 1/1          |

## 附註：

- (1) 顏衛彬先生於二零二三年度擔任董事會及提名委員會主席直至於二零二三年九月十二日辭任。張占強先生於二零二三年九月十二日獲委任為董事會及提名委員會主席。
- (2) 審核委員會主席。
- (3) 薪酬委員會主席。

## 董事會授權

董事會保留本集團所有重大事宜之決策權，包括但不限於監察及審批重大交易、審批年度業務計劃及財務預算、涉及主要股東或董事利益衝突之事宜、批准季度、中期及全年業績及可持續發展報告以及對公眾或監管機構作出其他披露。

為確保遵守董事會程序及所有適用法律及法規，所有董事可全面及時查看所有相關資料以及獲得公司秘書之意見及服務。各董事一般可於適當情況下在向董事會提出要求後，尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。

董事會授予董事委員會及其他委員會多項責任，以監督本集團各項特定事務。董事委員會向董事會匯報其所作出之決策或建議。

董事會已向行政總裁及本集團高級管理層轉授處理本集團之日常管理及運作之權限及職責，並獲彼等全面支持履行其職責。董事會定期檢討所轉授之職能及職責。行政總裁及本集團高級管理層在進行任何重大交易前，必須事先獲得董事會批准。

**董事及高級管理層薪酬**

二零二三年度董事及高級管理層之薪酬按組別劃分如下：

| 薪酬組別 (港元)               | 人數 |
|-------------------------|----|
| 0 – 1,000,000           | 6  |
| 1,000,001 – 1,500,000   | 2  |
| 1,500,001 – 2,000,000   | –  |
| 2,000,001 – 2,500,000   | 2  |
| 2,500,001 – 3,000,000   | 1  |
| 3,000,001 – 3,500,000   | –  |
| 11,500,001 – 12,000,000 | –  |
|                         | 11 |

須根據上市規則附錄D2披露之董事及最高行政人員之薪酬及五名最高薪酬僱員之進一步資料載於綜合財務報表附註10及11。

**公司秘書**

黃沛翹女士 (「黃女士」) 於二零二三年九月十二日獲委任為公司秘書。黃女士現為卓佳專業商務有限公司之高級經理，該公司為一家專注於綜合商務、企業及投資者服務之全球專業服務供應商。

所有董事均可就企業管治以及董事會慣例及事宜取得公司秘書之意見及享用其服務。本公司之副公司秘書張嘉麗女士已獲指定為本公司之主要聯絡人，就本公司之企業管治及秘書與行政事宜與黃女士合作及溝通。

二零二三年度，黃女士已遵照上市規則第3.29條參加不少於15小時之相關專業培訓。

**核數師酬金**

二零二三年度，本公司就審計及非審計服務已／應向外聘核數師支付之酬金載列於下文：

**羅兵咸永道會計師事務所**

| 服務種類   | 人民幣千元  |
|--------|--------|
| 審計服務   | 12,735 |
| 其他鑒證服務 | 200    |
| 小計     | 12,935 |
| 非審計服務* | 1,145  |
| 合計     | 14,080 |

\* 主要指稅務諮詢服務。



## 風險管理及內部監控

### 風險管理及內部監控框架

本集團已建立風險管理及內部監控框架及程序，以主動管理風險。所用方針部份建基於COSO ERM及ISO 31000，且已就於本集團內使用而修改。本集團已採納「三道防線」模型，訂明如何於本集團內轉授及協調有關風險及監控之具體職責。風險管理及內部監控系統乃為管理而非消除無法達成業務目標之風險而設，僅可合理而非絕對保證不會出現重大錯誤陳述及損失。風險管理及內部監控系統之主要功能為提供清晰管治架構、政策及程序以及申報機制，以便本集團管理其業務營運風險。

### 風險管理方針

各部門或分部負責定期識別及評估部門或分部內可能影響本集團業務（其中包括經營活動、財務報告可靠性及對法律及法規之合規性）之主要風險，並制訂紓緩計劃以管理所識別之風險。評估結果連同減輕風險之建議將提交各別地方管理層及／或審核委員會，而管理層則負責監察本集團之風險管理及內部監控活動，出席各部門或分部之定期會議，以確保主要風險受到妥善管理，同時識別出新的風險及風險轉變並進行記錄。除定期內部監控及風險評估外，管理層亦持續監察並管理指定未解決風險。

### 內部監控系統

本集團已按照聯交所之規定設立內部監控系統，以監察其內部監控，亦已採納適用於全集團之政策，以減輕威脅本集團之風險，包括反舞弊、反貪污及舉報程序，以促使其僱員就本公司在財務匯報、內部監控或其他方面可能出現之不當行為提出關注及報告問題。本公司將於適當時候委聘外聘顧問，檢討本集團之內部監控、工作流程及管理系統，並就提升系統提供意見。

### 內部審核

本集團自成立初期已設立一個獨立內部審核部門。部門負責人可隨時隨地與審核委員會溝通，直接匯報工作進度，包括但不限於審計工作規劃、工作結果、重要審計發現及糾正。內部審核部以議題及風險為導向，透過多項審計工作加強監察及提升管理功能；同時亦將於有需要時與外聘核數師溝通及向其提供支援。

內部審核部之代表每年最少兩次出席審核委員會會議及匯報工作。審核委員會確保考慮全年預算、部門員工配備及能力等資源，並將為內部審計部提供必要支援，旨在確保內部審核部獲分配足夠審計資源，以有效達到全年工作目標及履行責任。

### 處理及發佈內幕消息

本集團已為可能管有本公司未公佈內幕消息之高級管理層及僱員採納《僱員買賣本公司證券之守則》指引，條款不遜於標準守則以及證券及期貨條例下之內幕消息披露指引。上述指引載列程序及內部監控程序，以確保及時披露本集團之內幕消息，並履行本集團之持續披露義務，為本公司之高級管理層、高級職員及相關僱員提供買賣本公司證券之一般指引及標準，以確保內幕消息得到保密，直至披露為止。於二零二三年度，本集團並無獲悉違反《僱員買賣本公司證券之守則》之事件。



### 評估風險管理及內部監控系統之有效性

董事會負責風險管理及內部監控系統，以及檢討其有效性。該等制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。檢討程序包括（其中包括）與高級管理層、內部審核部門及外聘核數師舉行會議，審閱相關工作報告及主要表現指標資料，管理層對上述內部監控之自我評估以及與本公司高級管理層討論主要風險。董事會已透過審核委員會進行年度審查，檢討本集團涵蓋二零二三年度之風險管理及內部監控系統（其中包括財務、營運及合規監控）之成效。董事會認為本集團之風險管理及內部監控系統有效並足夠。於審查期間概無發現其他可影響股東之重大缺漏或重要關注範疇。董事會亦已檢討本公司在會計、內部審計及財務匯報職能方面之資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受之培訓課程及有關預算又是否充足。

### 與股東及投資者溝通

董事會明白與股東、投資者及潛在投資者保持清晰、及時而有效之溝通十分重要。據董事會所確信，本公司已按照上市規則及時發佈其所有公告。所有此等資料可供公眾於本公司網站及聯交所網站查閱。

此外，董事會維持與機構投資者及分析員定期對話，並參與媒體訪問及專家行業論壇，令股東及投資者適時獲悉本集團之策略、營運、管理及計劃。董事及各董事委員會成員會出席股東周年大會並解答提問，而重大事宜將會作為獨立建議決議案提呈。

本公司鼓勵股東出席股東周年大會及其他股東大會，以直接向董事會表達見解及憂慮，確保高問責性。董事確認彼等須負責及時舉行股東周年大會。上次股東大會為於二零二三年五月三十日在中國湖南省長沙市望城區月亮島街道普瑞東路太陽城澳優大樓1棟A座22樓舉行之股東周年大會，以批准（其中包括）二零二二年度之經審核綜合財務報表、董事會報告及核數師報告、發行股份及購回股份之一般授權、重選退任董事、授權董事會釐定董事薪酬及酬金、派付末期股息以及建議修訂本公司組織章程大綱及細則。於會上審議之主要事項詳情載於本公司日期為二零二三年四月二十五日之通函。所有建議普通決議案及特別決議案乃會上以投票表決方式通過。

二零二三年度股東周年大會將於二零二四年五月三十日舉行。股東周年大會通告將於股東周年大會日期至少二十一日前寄發予股東。

為促進有效之溝通，本公司亦設有網站[www.ausnutria.com.hk](http://www.ausnutria.com.hk)登載有關本公司之業務營運及發展之最新資料及更新、財務資料、企業管治常規、新聞稿及其他資料，以供公眾人士閱覽。投資者若有任何查詢，可直接致函本公司或電郵至[ir@ausnutria.com](mailto:ir@ausnutria.com)。

### 股東溝通政策

本公司已制訂股東溝通政策，以確保股東之意見及關注得到妥善處理。董事會已檢討股東溝通政策之執行情況，並信納該政策行之有效，讓本公司通過各可用渠道與股東溝通。





### 股息政策

按照本公司之股息政策（「股息政策」），本公司任何股息之宣派、派付形式、派付次數及金額均須符合相關法律、規則及法規以及遵守組織章程。根據組織章程，本公司可不時在股東大會上以普通決議案方式宣佈以任何貨幣向股東派付股息，惟所宣派股息不得超過董事會所建議之金額。股息可從本公司已變現或未變現之利潤，或從董事已確定不再需要之利潤所設立之任何儲備中宣派及派付。經普通決議案批准下，股息亦可從股份溢價賬或根據相關法律、規則及法律獲授權作此用途之任何其他基金或賬戶中宣派及派付。

在適用法律、規則、法規及組織章程之規限下，董事會在決定是否建議派付任何股息時，將考慮（其中包括）本公司之財務業績、財務狀況、資本充足度、盈利、虧損及可供分派儲備、營運及流動資金需求、債務比率及對信貸額度可能產生之影響，以及目前及未來之發展計劃。

董事會將不時檢討股息政策，並保留更新、修訂、修改及／或取消股息政策之全權絕對酌情權。董事會不能保證將在任何既定期間派付任何特定金額之股息。

### 憲章文件

於二零二三年度，本公司修訂其組織章程細則，於二零二三年五月三十日生效。該等修訂旨在（其中包括）使組織章程細則切合對開曼群島適用法律及上市規則之修訂，尤其是有關核心股東保障標準之上市規則附錄A1（於二零二二年一月一日生效）。修訂之詳情載於日期為二零二三年四月二十五日致股東之通函。本公司最新版本之組織章程細則亦可於本公司網站及聯交所網站查閱。

### 股東之權利

為保障股東權益及權利，本公司會於股東大會上就每項大致獨立之事宜分開提呈決議案，包括重選個別董事。所有於股東大會上提呈之決議案將根據上市規則以投票方式表決，而投票表決結果將會於每次股東大會結束後在聯交所及本公司網站登載。

### 股東召開股東特別大會

根據組織章程第58條，於提呈要求當日按一股一票基礎計算持有公司已繳足股份十分之一（發出召開全體股東臨時大會要求時），且有權在公司全體股東大會上投票的一個或多個股東，有權向公司董事會或公司秘書發出書面要求，來要求董事會召集全體股東臨時大會，討論書面要求上說明的任何事項或決議案；此類大會應當在發出要求後2個月內召開。如果在收到要求後21天內，董事會未能進行召集全體股東臨時大會，則要求者可以按照相同的方式進行召集；因董事會自身原因而使要求者承擔的全部合理費用，應當由公司承擔。



#### 於股東大會上提呈議案

組織章程內並無條文讓股東可於股東大會上動議新決議案。有意動議決議案之股東可按照前段所載之程序要求本公司召開股東大會。

#### 向董事會提出查詢

股東如有意向董事會提出任何查詢，可透過下文所載聯絡資料向本公司發出書面查詢。本公司一般不會處理口頭或匿名查詢。

#### 聯絡資料

股東可按上文所述將查詢或要求發送至以下地址：

地址： 香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈36樓16室  
註明收件人為董事會

本公司鼓勵股東向本公司提供 (其中包括，尤其是) 電郵地址，以便進行適時及有效之溝通。



董事謹此提呈其二零二三年度之報告及經審核綜合財務報表。

## 主要業務

本公司為本集團之投資控股公司。本集團主要從事

- (i) 乳製品業，業務包括研發、牛奶收集、加工、生產、包裝、營銷及分銷嬰配產品及其他乳製品予中國、荷蘭、澳洲、中東及其他海外國家之客戶；及
- (ii) 研發、生產、營銷及分銷營養品予主要位於中國及荷蘭之客戶。

本集團主要業務性質於二零二三年度並無重大變動。本公司附屬公司之主要業務詳情載於綜合財務報表附註1。

按經營分部對本集團於二零二三年度之表現進行之分析載於本報告綜合財務報表附註5。

## 業務回顧

有關業務及業績之討論可參見本報告各章節，章節對照載列於下文。業務回顧構成董事會報告中部份。

| 主題  | 章節                               |
|---|----------------------------------|
| 對本集團二零二三年度業務及本集團之未來業務發展之中肯審視                          | 主席報告 (第8至10頁)                    |
| 對本集團面對之主要風險、為管理該等風險所採取之措施、不明朗因素之討論及運用關鍵表現指標進行之本集團表現分析 | 管理層討論及分析 (第12至25頁)               |
| 本公司與其僱員之主要關係  | 主席報告 (第8至10頁)<br>董事會報告 (第41至42頁) |
| 本公司與其客戶及供應商之主要關係                                      | 董事會報告 (第44頁)                     |
| 對與本公司持份者之關係之討論  | 企業管治報告 (第26至40頁)                 |

## 遵守法例及規例

本集團認同遵守監管規定之重要性，已向員工提供遵守法例及規例之指引。本集團之主要營運由本公司於中國、荷蘭及澳洲之附屬公司進行，而本公司於香港上市。於二零二三年度及截至本報告日期，董事會並不知悉存在任何違反相關法例及規例並對本集團有重大影響之情況。

## 可持續發展政策及表現

可持續發展及與不同利益相關方締造共同價值一直為本集團之承諾。本集團一直透過實行戰略計劃，精簡各地區的營運及資源，並將可持續發展融入業務營運。本集團一直恪守可持續發展願景及相關聯合國可持續發展目標。



於二零二三年度五月，錦旗憑藉其創新及作為中國首家自主研发MP108鼠李糖乳桿菌菌株（一種有助預防多種兒童炎症之創新食品原料）之企業，於中國上海舉行之iSEE全球食品創新獎頒獎典禮上榮獲「二零二三年度創新技術」獎。該菌株的突破性意義和技術創新品質獲得行業權威機構認可，彰顯了澳優強大的研發實力和勇於探索的創新精神，亦將有利於本集團益生菌業務之未來發展。六月，國際權威指數機構MSCI將澳優的MSCI ESG評級由A級提升至AA級。澳優成為中國食品行業當時唯一一家獲評為AA級的企業，也為整個中國食品行業帶來MSCI ESG評級歷史的最高榮譽。七月，本集團自家品牌嬰幼兒配方羊奶粉（佳貝艾特）達成美國FDA列出的所有要求，本集團因而成功進入美國上市銷售佳貝艾特嬰配，這是首個於歐洲生產並符合美國FDA要求之嬰配。十二月，「澳優湖南省孕嬰童食品技術創新中心—澳優生命營養基礎科研中心」在中國青年企業家協會籌辦之大會上隆重揭幕。目前，該中心已設有兩大科研平台：(i)對於開發自主知識產權菌株及促進益生菌菌株國產化具有重要意義之全產業鏈技術研究；及(ii)「五為一體」之綜合評價系統，為產品及市場提供科研支援。

本集團將繼續按照其可持續發展基石（更優營養、更優生活及更優環境）發展不同可持續發展策略及目標，務求達致其可持續發展願景。此外，有鑑於全球氣候轉變，本集團將專注於減少碳排放，節約能源，建立可持續發展之綠色供應鏈。本集團將恪守其企業社會責任承諾，不時支援不同社區。

根據上市規則附錄C2第4(2)(d)條，本公司將遵照上市規則附錄C2之ESG報告指引所載之條文在刊發年報時，同時刊發一份可持續發展報告。有關澳優二零二三年度可持續發展承諾及表現之更多資料，請參閱與本年報同時刊發之可持續發展報告。二零二三年度可持續發展報告之中英文版可於本公司網站([www.ausnutria.com.hk](http://www.ausnutria.com.hk))（請於「投資者關係」欄目中選擇「環境、社會及管治報告」）及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))查閱及／或下載。

## 業績及股息

本集團於二零二三年度之業績及本集團於該日之財務狀況載於本報告第62至68頁之綜合財務報表。

董事會欣然建議派付二零二三年度末期股息每股股份0.05港元（二零二二年度：0.06港元），將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於二零二四年五月三十日舉行之應屆股東周年大會上批准後，擬派末期股息預期將於二零二四年六月二十五日或前後派付。於本報告日期，並無與任何股東訂立有關於彼放棄或同意放棄任何股息之安排。

## 暫停辦理股份過戶登記

### (a) 出席應屆股東周年大會並於會上表決之權利

為釐定有權出席應屆股東周年大會並於會上表決之股東，本公司將於二零二四年五月二十七日至二零二四年五月三十日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東周年大會，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二四年五月二十四日下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。



#### (b) 收取擬派末期股息之權利

為釐定合資格收取擬派末期股息之股東，本公司將於二零二四年六月六日(星期四)至二零二四年六月十一日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二四年六月五日(星期三)下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

### 財務資料概要

本集團過往五個財政年度已公佈之業績及資產、負債及非控股權益概要載於本報告第172頁。此概要並不構成經審核綜合財務報表之一部份。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於二零二三年度之變動詳情載於綜合財務報表附註16。

### 投資物業

本集團投資物業於二零二三年度之變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 銀行貸款及其他借貸

本集團銀行貸款及其他借貸之詳情載於綜合財務報表附註30。

### 股本及購股權

本公司股本及購股權於二零二三年度之變動詳情分別載於綜合財務報表附註34及35。

### 優先購買權

組織章程或開曼群島法律並無有關優先購買權之規定，要求本公司按比例向股東發售新股份。

### 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於二零二三年十月三十一日，本公司按照日期為二零二零年四月九日之買賣協議所載之條款，行使認購期權並無償購回20,000,000股股份以作註銷。該等股份已於二零二三年十一月六日註銷。認購期權及購回詳情載於本公司日期為二零二零年四月九日、二零二三年十月三十一日及二零二三年十一月十四日之公告。

除上述者外，本公司或其任何附屬公司於二零二三年度概無購買、贖回或出售任何股份權益。

### 儲備

本公司及本集團儲備於二零二三年度之變動詳情分別載於綜合財務報表附註44及綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

於二零二三年十二月三十一日，本公司之累計虧損為人民幣177,128,000元(二零二二年：人民幣188,564,000元)。於二零二三年十二月三十一日，本公司在若干條件下可供分派之股份溢價賬為人民幣2,993,283,000元(二零二二年：人民幣3,089,922,000元)，其中人民幣80,659,000元(二零二二年：人民幣96,479,000元)已建議作為本年度末期股息。



## 慈善捐款

於二零二三年度，本集團作出合共人民幣6,406,000元（二零二二年度：人民幣11,680,000元）之慈善捐款。

## 主要客戶及供應商

本集團透過不同參與項目及社交平台增進與業務夥伴及客戶之互動，致力建立、維繫及鞏固其客戶關係。本集團透過在多個通訊平台向客戶提供最新的健康及營養資訊並收集反饋，與客戶維持穩固的關係，同時保障客戶之權益。此舉讓本集團可更好地掌握客戶回饋，同時讓業務夥伴及客戶更深入地了解本集團之乳製品及營養品。

本集團與供應商緊密合作，建立長期互惠之夥伴關係。本集團亦與供應商建立戰略性夥伴關係，通過嚴格的甄選準則及程序確保整條價值鏈恪守可持續發展的標準，並保證只和與本集團持有共同價值觀的業務夥伴合作。本集團亦支持供應商採納可持續慣例。就此，本集團已制定嚴格之供應商甄選程序，確保所聘供應商均與本集團擁有相同價值觀。本集團亦會定期監察及評估表現，以確保供應商謹遵要求以及保持供應可靠穩定。

於二零二三年度，本集團向五名最大客戶之銷售額佔本年度銷售總額11.6%（二零二二年度：7.0%），而當中向最大客戶之銷售額則佔4.2%（二零二二年度：1.8%）。向本集團五名最大供應商之購貨額佔本年度購貨總額23.9%（二零二二年度：27.8%），而當中向最大供應商之購貨額則佔7.4%（二零二二年度：11.6%）。

概無董事或其任何緊密聯繫人或據董事所深知擁有本公司股本5%以上之任何股東於本集團之五名最大客戶或五名最大供應商中擁有任何實益權益。

## 董事

於二零二三年度及截至本報告日期之在任董事名單如下：

### 執行董事：

任志堅先生（於二零二三年九月十二日獲委任為執行董事兼行政總裁） (行政總裁)  
 Bartle van der Meer先生（於二零二三年一月二十七日辭任行政總裁）  
 張志先生（於二零二三年九月十二日獲委任）  
 顏衛彬先生（於二零二三年一月二十七日獲委任為行政總裁，  
 並於二零二三年九月十二日辭任執行董事、行政總裁兼主席）  
 吳少虹女士（於二零二三年九月十二日辭任）

### 非執行董事：

張占強先生（於二零二三年九月十二日獲委任為主席） (主席)  
 孫東宏先生 (副主席)  
 閻俊榮女士（於二零二三年十一月二十四日獲委任）  
 張令奇先生（於二零二三年十一月二十四日辭任）

### 獨立非執行董事：

馬驥先生  
 宋昆岡先生  
 Aidan Maurice Coleman先生

按照組織章程第83(3)條，獲委任為董事以填補董事會臨時空缺之任志堅先生、張志先生及閻俊榮女士將任職至應屆股東周年大會，並符合資格及願意接受重選。



再者，按照組織章程第84條，張占強先生、孫東宏先生及馬驥先生將於應屆股東周年大會結束時輪席告退，並符合資格接受重選。於應屆股東周年大會上將提呈普通決議案以批准彼等接受重選。

本公司已接獲各獨立非執行董事按照上市規則第3.13條就二零二三年度發出之年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

## 董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層之履歷詳情載於本報告第54至56頁「管理層履歷」一節。

## 管理合約

除董事之服務合約外，於二零二三年度並無簽訂或存在有關本公司全部或任何主要部份業務之管理及行政之合約。

## 董事之服務合約

各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立服務合約，分別為期三年、兩年及兩年，並將於之後繼續有效（按照服務合約之條款被另行終止除外）。

概無擬於應屆股東周年大會上重選連任之董事與本公司訂立屬於本公司於一年內不可在不予賠償（法定賠償除外）之情況下終止之服務合約。

## 酬金政策

董事薪酬乃由董事會（經股東於股東大會上授權）經計及董事之經驗、職務、職責、表現、投放於本集團之時間、本集團之業績以及現行市況後參考薪酬委員會之推薦建議而釐定。董事於二零二三年度之薪酬詳情載於綜合財務報表附註10。於本報告日期，概無與任何董事訂立彼等放棄或同意放棄任何酬金之安排，本集團亦無向五名最高薪人士中任何董事支付任何酬金，作為加入本集團或於加入本集團時之誘金或作為離職補償。本集團高級管理層之薪酬由薪酬委員會視乎彼等之長處、資歷及能力而向董事會提供推薦建議。

本公司已採納購股權計劃（「該購股權計劃」）作為董事及本集團僱員之獎勵，詳情載於董事會報告「購股權計劃」一節及綜合財務報表附註35。

## 董事及控股股東於重大交易、安排或合約中之權益

除「關連交易」一節所披露之交易及綜合財務報表附註42所披露之關聯方交易（並不構成上市規則第十四A章下之「關連交易」或「持續關連交易」）外，於二零二三年度，董事或與董事或控股股東有關之實體概無直接或間接於與本公司或其任何附屬公司所訂立對本集團業務有重大影響之任何交易、安排或合約中擁有重大權益。於二零二三年度，概無任何有關由任何控股股東或其任何附屬公司向本集團提供服務之重大合約。



### 董事及最高行政人員於股份及相關股份中之權益及淡倉

於二零二三年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股本及相關股份中所擁有，(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所之權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文彼等被認為或被視為擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須備存之登記冊內之權益及淡倉；或(c)根據標準守則須通知本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### 於本公司普通股之好倉：

| 董事姓名                  | 實益擁有人     | 所持股份數目、身份及權益性質            |            | 佔已發行股本之概約百分比 <sup>(2)</sup> |
|-----------------------|-----------|---------------------------|------------|-----------------------------|
|                       |           | 受控制公司之權益                  | 總計         |                             |
| Bartle van der Meer先生 | 1,509,000 | 93,205,230 <sup>(1)</sup> | 94,714,230 | 5.32%                       |

#### 於相聯法團普通股之好倉：

| 董事姓名  | 本公司／相聯法團名稱 | 身份／權益性質      | 擁有權益之股份數目  | 總計         | 佔該法團權益之概約百分比 <sup>(3)</sup> |
|-------|------------|--------------|------------|------------|-----------------------------|
| 任志堅先生 | 伊利股份       | 實益擁有人        | 280,000    | 280,000    | 0.00%                       |
| 張志先生  | 伊利股份       | 實益擁有人        | 138,400    | 138,400    | 0.00%                       |
| 張占強先生 | 伊利股份       | 實益擁有人        | 108,500    | 208,500    | 0.00%                       |
|       | 伊利股份       | 於股份擁有抵押權益之人士 | 100,000    |            |                             |
| 孫東宏先生 | 伊利股份       | 實益擁有人        | 25,758,211 | 26,424,211 | 0.42%                       |
|       | 伊利股份       | 於股份擁有抵押權益之人士 | 666,000    |            |                             |
| 閻俊榮女士 | 伊利股份       | 實益擁有人        | 546,000    | 629,400    | 0.01%                       |
|       | 伊利股份       | 於股份擁有抵押權益之人士 | 83,400     |            |                             |





附註：

- (1) 該等股份由Dutch Dairy Investments HK Limited (「DDIHK」) 持有，而Dutch Dairy Investments HK Limited由Dutch Dairy Investments B.V. (「DDI」) 全資擁有。DDI由Fan Deming B.V.全資擁有，而Fan Deming B.V.由Bartle van der Meer先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Bartle van der Meer先生被視為擁有DDIHK所持93,205,230股股份之權益，並擁有合共94,714,230股股份之權益。
- (2) 於二零二三年十二月三十一日，本公司已發行普通股總數為1,780,111,841 股。
- (3) 於二零二三年十二月三十一日，伊利股份已發行A股總數為6,366,098,705 股。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有(a)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例之該等條文彼等被認為或被視為擁有之權益及淡倉）；或(b)根據證券及期貨條例第352條須記錄於本公司須備存之登記冊內之任何權益或淡倉；或(c)根據標準守則須通知本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

### 董事購入股份或債券之權利

除「董事及最高行政人員於股份及相關股份中之權益及淡倉」一節所披露者外，於二零二三年度及截至本報告日期，董事或彼等各自之配偶或未成年子女概無獲授透過購入本公司股份或債券而獲利之權利或行使任何該等權利；本公司或其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事能夠在任何其他法人團體取得該等權利。

### 董事於競爭業務中之權益

於二零二三年度及截至本報告日期，董事及彼等各自之聯繫人概無於與本集團業務構成或可能構成競爭之業務中擁有任何權益而須根據上市規則第8.10條披露。



### 主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

於二零二三年十二月三十一日，按照本公司根據證券及期貨條例第336條備存之登記冊及據董事所知或於作出合理查詢後所能確定，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司5%或以上已發行股本之股份及相關權益中擁有權益或淡倉而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露：

#### 於本公司股份之好倉：

| 名稱  | 附註 | 股份數目          | 權益性質     | 佔已發行股本之概約百分比 <sup>(4)</sup> |
|---|----|---------------|----------|-----------------------------|
| 內蒙古伊利實業集團股份有限公司                             | 1  | 1,070,113,149 | 受控制公司之權益 | 60.11%                      |
| 晟德大藥廠股份有限公司                                 |    | 146,918,271   | 實益擁有人    | 8.25%                       |
| Dutch Dairy Investments HK Limited          | 2  | 93,205,230    | 實益擁有人    | 5.24%                       |
| Dutch Dairy Investments B.V.                | 2  | 93,205,230    | 受控制公司之權益 | 5.24%                       |
| Fan Deming BV                               | 2  | 93,205,230    | 受控制公司之權益 | 5.24%                       |
| Citagri Easter Ltd.                         | 3  | 92,400,738    | 實益擁有人    | 5.19%                       |
| 長沙鯤信信澳股權投資合夥企業（有限合夥）                        | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |
| Chengtong CITIC Agriculture Investment Fund | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |
| 中國國有企業結構調整基金股份有限公司                          | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |
| Citagri Nutrition Investment Co., Limited   | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |
| 中信農業產業基金管理有限公司                              | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |
| 中信農業科技股份有限公司                                | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |
| 中國中信股份有限公司                                  | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |
| 中國中信集團有限公司                                  | 3  | 92,400,738    | 受控制公司之權益 | 5.19%                       |



附註：

1. 伊利股份透過全資附屬公司金港商貿實益擁有1,070,113,149股股份之權益。
2. DDIHK由DDI全資擁有。DDI由Fan Deming B.V.全資擁有，而Fan Deming B.V.則由Bartle van der Meer先生全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，DDI、Fan Deming B.V.及Bartle van der Meer先生被視為各自擁有DDIHK所持股份之權益。
3. Citagri Easter Ltd.由長沙鯤信信澳股權投資合夥企業(有限合夥)(「鯤信信澳」)、Easter Fund II LP及Easter Fund LP分別擁有約53.14%、30.40%及16.46%權益。鯤信信澳由Chengtong CITIC Agriculture Investment Fund作為有限合夥人擁有91.17%權益，而Chengtong CITIC Agriculture Investment Fund由中國國有企業結構調整基金股份有限公司擁有34.69%權益，並由中信農業科技股份有限公司擁有36.90%權益。Easter Fund LP及Easter Fund II LP之普通合夥人Citagri Nutrition Investment Co., Limited為中信農業產業基金管理有限公司之間接全資附屬公司。中信農業產業基金管理有限公司為鯤信信澳之普通合夥人，而其最大股東為中信農業科技股份有限公司，中信農業科技股份有限公司擁有中信農業產業基金管理有限公司之40.41%股權。中信農業科技股份有限公司為中國中信股份有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：267)之間接全資附屬公司，而中國中信股份有限公司由中國中信集團有限公司間接擁有58.13%權益。
4. 於二零二三年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數為1,780,111,841股。

除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日，除權益載於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份中之權益及淡倉」一節之董事外，董事並不知悉有任何其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或已記錄於根據證券及期貨條例第336條本公司須備存之登記冊之權益或淡倉。

## 購股權計劃

### 條款概要

於二零二二年五月二十六日，一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)獲全體股東有條件批准及採納，據此，董事會獲授權酌情邀請(其中包括)本集團之僱員(包括擬聘用僱員，不論全職或兼職，並包括任何執行董事)、非執行董事(包括獨立非執行董事)、顧問及諮詢顧問等合資格參與者接納可認購股份之購股權。新購股權計劃旨在讓本公司可向經挑選之參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵或回報。每份購股權賦予持有人權利按董事會可按照新購股權計劃條款絕對酌情釐定之認購價認購本公司一股面值0.1港元之普通股。新購股權計劃自其獲批准之日起十年間生效及有效(即有效期至二零三二年五月二十五日)。承授人可行使任何個別購股權之期限應由董事會酌情決定並通知各承授人，且不得超過由該購股權授出日期起計十年。有關新購股權計劃之進一步詳情載於本公司日期為二零二二年四月二十二日之通函內。

根據新購股權計劃將予授出之所有購股權獲行使而可能發行之股份總數，合共不得超過於新購股權計劃獲批准當日已發行股份總數之10%(即180,854,584股股份)，相當於二零二三年十二月三十一日之已發行股份約10.16%。於二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日，新購股權計劃下有180,854,584份購股權可供授出。



除非獲股東批准，否則於任何12個月期間，向每名合資格人士授出之購股權（包括已行使、已註銷及未行使者）獲行使而已經及將予發行之股份總數，不得超過相關本公司已發行證券類別之1%。根據新購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃已授出但尚未行使之所有發行在外購股權獲行使而將予發行之最高股份數目，合共不得超過本公司不時已發行股本之30%。

於二零二三年十二月三十一日，概無根據新購股權計劃已經或同意授出購股權。

## 關連交易

### 關連交易

本公司於二零二三年度進行之關連交易之詳情載於本報告第21頁之「重大投資以及收購及出售」一節。

### 持續關連交易

本公司於二零二三年度進行之持續關連交易之詳情載列如下：

#### 金融服務框架協議

於二零二三年八月二十九日，本公司與伊利財務有限公司（「伊利財務」）訂立一份協議（「金融服務框架協議」），據此，伊利財務同意向本集團提供一系列金融服務，即存款服務、借貸服務、結算服務及其他金融服務，年期由二零二三年八月二十九日起至二零二六年八月二十八日止。

二零二三年八月二十九日至二零二六年八月二十八日期間存款服務下之每日存款最高結餘（包括其累計結算利息）不得超過人民幣270.0百萬元。

二零二三年八月二十九日至二零二三年十二月三十一日期間存款服務下之每日存款最高結餘（包括其累計結算利息）並無超過人民幣270.0百萬元。

#### 加工服務框架協議

於二零二二年九月二十三日，本公司與伊利股份訂立一份協議（「加工服務框架協議」），據此，本集團同意於加工服務框架協議有效期內不時為伊利股份及其附屬公司（「伊利股份集團」）提供關於生產奶粉（嬰幼兒配方奶粉除外）及相關產品之加工服務。加工服務框架協議之年期為二零二二年九月二十三日至二零二四年十二月三十一日。

截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止財政年度各年，有關根據加工服務框架協議擬進行交易之年度上限分別為人民幣100.0百萬元、人民幣150.0百萬元及人民幣200.0百萬元。二零二三年度，根據加工服務框架協議向伊利股份集團提供加工服務之實際交易額約為人民幣4.0百萬元。

#### 供應框架協議

於二零二二年九月二十三日，本公司與伊利股份訂立一份協議（「供應框架協議」），據此，伊利股份集團同意於供應框架協議有效期內不時向本集團購買羊奶粉及相關產品。供應框架協議之年期為二零二二年九月二十三日至二零二四年十二月三十一日。於二零二三年九月十一日，本公司與伊利股份訂立供應框架協議之補充協議，將產品範圍擴大至涵蓋本集團生產之全脂奶粉、脫脂奶粉、有機全脂奶、濃縮乳清蛋白、其他奶粉成份及配方。

截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止財政年度各年，有關本集團根據供應框架協議向伊利股份集團銷售羊奶粉及相關產品之年度上限分別為人民幣100.0百萬元、人民幣150.0百萬元及人民幣200.0百萬元。二零二三年度，根據供應框架協議向伊利股份集團銷售產品之實際交易額約為人民幣14.6百萬元。



### 採購框架協議

於二零二二年九月二十三日，本公司與伊利股份訂立一份協議（「採購框架協議」），據此，本集團同意於採購框架協議有效期內不時向伊利股份集團購買基粉及相關成份。採購框架協議之年期為二零二二年九月二十三日至二零二四年十二月三十一日。於二零二三年九月十一日，本公司與伊利股份訂立採購框架協議之補充協議，將產品範圍擴大至涵蓋伊利股份集團生產之基粉、乳鐵蛋白、其他相關成份及嬰配。

截至二零二二年十二月三十一日、二零二三年十二月三十一日及二零二四年十二月三十一日止財政年度各年，有關本集團根據採購框架協議向伊利股份集團購買基粉及相關成份之年度上限分別為人民幣200.0百萬元、人民幣250.0百萬元及人民幣300.0百萬元。二零二三年度，根據採購框架協議向伊利股份集團購買產品之實際交易額約為人民幣8.1百萬元。

於簽署上述協議之日，伊利股份為控股股東，而伊利財務為伊利股份之全資附屬公司。因此，根據上市規則，伊利股份及伊利財務各自為本公司之關連人士，根據上述協議擬進行之交易因而構成本公司之持續關連交易。有關上述交易之進一步詳情載於本公司日期為二零二二年九月二十三日、二零二三年八月二十九日及二零二三年九月十一日之公告。

按照上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審核上文所載之持續關連交易，並已確認該等持續關連交易乃(i)在本集團之日常業務中訂立；(ii)按照一般商務條款或更佳條款進行；及(iii)根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合股東的整體利益。

本公司之核數師羅兵咸永道會計師事務所已獲委聘按照香港會計師公會頒佈之香港鑒證業務準則第3000號「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」並參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」匯報本集團之持續關連交易。核數師已按照上市規則第14A.56條就本集團之持續關連交易發出無保留意見之函件，載列其發現及結論。

本公司之核數師已就本集團之持續關連交易確認，彼等並無注意到任何事情，可使彼等相信上文所披露之持續關連交易：(i)並未獲董事會批准；(ii)若交易涉及由本集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照本集團之定價政策進行；(iii)在各重大方面沒有根據有關交易之協議進行；或(iv)交易金額超逾本公司所制定或本公司股東所批准（視情況而定）之年度上限。

本集團於報告期內與關聯方進行的所有重大交易（「關聯方交易」）概要載於綜合財務報表附註42。報告期內，除上文所載本集團根據上市規則披露的持續關連交易外，綜合財務報表附註42披露的關聯方交易並不構成應根據上市規則披露的關連交易或持續關連交易。

本公司已就本集團於報告期內進行的關連交易及持續關連交易遵守上市規則第十四A章指定的披露規定。



## 稅務寬免

本公司並不知悉股東可因持有股份而享有之任何稅務寬免。

## 報告期後事項

於報告期後之二零二四年一月十九日，本公司（透過其全資附屬公司）、元大亞洲成長有限合夥及元大創業投資股份有限公司（作為賣方）訂立股份購買協議，內容有關按現金總代價4,007,690.40美元（相等於約人民幣28.39百萬元）收購錦旗已發行股份約7.70%。於是次收購完成後，本公司將擁有錦旗已發行股份約89.74%權益。同日，錦旗與金港商貿（由伊利股份全資實益擁有之公司）訂立一份協議，據此，金港商貿有條件同意認購而錦旗有條件同意配發及發行1,796,326股新錦旗股份，代價為1,904,105.56美元（相等於約人民幣13.49百萬元）（即發行價每股1.06美元）（「錦旗認購事項」）。錦旗認購事項完成後，本集團於錦旗之股權將由約89.74%減少至約86.57%。錦旗認購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二四年一月十九日之公告。

除上文所披露者外，報告期後並無其他重大事項。

## 財務顧問之權益

本公司已續聘卓亞融資有限公司為本公司之常年財務顧問，以就遵守上市規則之事宜持續提供意見，由二零二三年八月二十四日起計為期一年。於委聘期間，卓亞融資有限公司對審核委員會負責。誠如卓亞融資有限公司告知，於二零二三年度及截至本報告日期，卓亞融資有限公司及其任何董事、僱員或聯繫人概無擁有任何股份或本集團任何成員公司之股份之權益或可認購或提名他人認購股份或本集團任何成員公司之股份之權利。

## 股票掛鈎協議

除本報告第49至50頁「購股權計劃」一節所披露者外，本公司於二零二三年度並無訂立股票掛鈎協議，於二零二三年度結束時亦無股票掛鈎協議仍然生效。

## 公眾持股量之足夠程度

基於本公司可取得之公開資料及據董事所知，於二零二三年度及截至本報告日期，本公司總已發行股本至少25%由公眾人士持有。

## 企業管治

本公司之企業管治原則及常規載於本報告第26至40頁之企業管治報告。

## 獲准許彌償條文

本公司於二零二三年度一直為董事及高級職員之責任保險購買適當而充足之保障，為本公司董事及高級職員提供適當保障。



## 核數師

股東於本公司於二零二二年九月五日舉行之股東特別大會上批准罷免本公司及其附屬公司之核數師安永會計師事務所，並委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司之核數師。除上文所披露者外，本公司核數師於過去三年內並無其他變動。

二零二三年度之綜合財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審計，而羅兵咸永道會計師事務所將於應屆股東周年大會上退任，惟符合資格並願意再度獲委任。應屆股東周年大會上將提呈再度委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師之決議案。

代表董事會

主席

張占強

中國

二零二四年三月二十七日



本集團於本報告日期董事及高級管理層之履歷詳情載列如下：

## 董事

### 執行董事

#### 任志堅先生 (「任先生」)

任先生，50歲，於二零二三年九月十二日獲委任為執行董事及行政總裁。彼於二零二二年七月加入本集團，為本集團之中國區首席執行官，全面負責中國區業務戰略及經營管理。任先生畢業於內蒙古財經學院（現為內蒙古財經大學），加入本集團前曾任伊利股份奶粉事業部副總經理，在伊利股份冷飲事業部、奶粉事業部共工作二十多年，有豐富的銷售管理和經營管理經驗。

#### Bartle VAN DER MEER先生 (「van der Meer先生」)

van der Meer先生，77歲，於二零一三年六月七日獲委任為執行董事兼行政總裁，並於二零二三年一月二十七日辭任行政總裁。van der Meer先生為Ausnutria B.V.創辦人之，自一九九四年Ausnutria B.V.成立以來一直參與該公司之戰略管理。彼自二零二零年一月起亦為Ausnutria B.V.董事會成員，並於二零二零年一月至二零二三年七月擔任單層制董事會之主席。van der Meer先生主要負責本集團於荷蘭之公司合併及收購、乳品供應相關策略及管理以及新資本開支項目。彼於一九六六年在荷蘭畢業，獲頒工商管理學位（主修銀行業）。彼曾任職於荷蘭跨國銀行及金融服務集團Rabobank逾二十五年。彼自一九九四年起擔任Fan Deming B.V.（一家擁有主要股東DDI 100%股權之私人公司）之執行董事。van der Meer先生自一九九八年起至二零一二年止任sc Heerenveen NV（一家於荷蘭甲組聯賽比賽之球會）之監事會主席，及自一九九八年起至二零二二年三月止為Foundation Accell Group（一家於阿姆斯特丹泛歐證券交易所（前稱阿姆斯特丹證券交易所）上市之公司）之成員。

#### 張志先生

張志先生，41歲，於二零二三年九月十二日獲委任為執行董事。彼於二零二三年一月加入本集團，為本集團之首席供應鏈官，全面負責本公司生產、供應鏈保障及質量管理。張志先生於二零零四年畢業於內蒙古大學，持有生物技術專業學士學位，天津大學在讀EMBA。加入本集團前曾任伊利股份國際業務部供應鏈總監，在伊利股份冷飲事業部、奶粉事業部等部門共工作十九年，在國際化業務、供應鏈管理、運營管理等方面具有豐富經驗。





## 非執行董事

### 張占強先生，主席

張占強先生，56歲，於二零二二年三月十八日獲委任為本公司非執行董事並於二零二三年九月十二日獲委任為主席。張占強先生於一九九一年畢業於內蒙古財政學校，主修企業財務專業，並於一九九五年畢業於內蒙古財經學院，主修會計學專業，且於二零零七年畢業於中央財經大學，獲得管理學學士學位。彼為中國註冊會計師及中國註冊稅務師，且擁有中國會計從業資格。彼於二零零七年一月加入伊利股份，自二零一九年起為伊利股份之集團總裁助理，此前亦曾擔任伊利股份液態奶事業部副總經理以及財務管理部總經理。彼在加入伊利股份前主要從事會計師事務所行業，曾在北京中天華正會計師事務所任職合夥人。

### 孫東宏先生（「孫先生」），副主席

孫先生，52歲，於二零二二年三月十八日獲委任為非執行董事。孫先生於一九九四年畢業於內蒙古工業大學，獲得工學學士學位。彼於乳製品行業擁有長達二十八年經驗，先後從事生產技術、生產管理、業務運營管理、戰略運營等工作。彼自一九九四年加入伊利股份，自二零一七年起為伊利股份之助理總裁，管理伊利股份集團奶粉事業部、酸奶事業部、奶酪事業部、乳業技術研究院及其他新業務。

### 閻俊榮女士（「閻女士」）

閻女士，52歲，於二零二三年十一月二十四日獲委任為非執行董事。彼於一九九四年畢業於內蒙古工業大學，獲得工學學士學位。彼於乳製品行業擁有長達二十九年經驗，先後從事質量管理、企業文化建設、總裁辦管理推進等工作。閻女士於一九九四年加入伊利股份，自二零一九年起為伊利股份之總裁助理兼總裁辦主任兼管理推進辦公室主任，管理伊利股份集團總裁辦公室。此前亦曾擔任伊利股份的執行董事。

## 獨立非執行董事

### 馬驥先生（「馬先生」）

馬先生，46歲，於二零二二年四月二十日獲委任為獨立非執行董事。馬先生於二零零零年畢業於北京大學，持有經濟學學士學位，並於二零一六年畢業於中歐國際工商學院，持有高級工商管理碩士學位。馬先生為中國註冊會計師公會及美國註冊會計師公會之會員。馬先生現任「運去哪」的首席財務官。馬先生於二零一三年至二零一四年曾任高德軟體有限公司的首席財務官，於二零一四年至二零一五年曾任阿里巴巴集團控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份編號：9988）的高級總監，並於二零一五年至二零二一年曾任京東集團股份有限公司（一家於納斯達克及聯交所上市的公司，股份編號：JD及9618）的副總裁。馬先生曾在德勤會計師事務所任職超過十年，具備豐富的財務管理經驗。



**宋昆岡先生 (「宋先生」)**

宋先生，75歲，於二零二二年十二月二日獲委任為獨立非執行董事。宋先生於一九八二年畢業於北京農業大學（現稱中國農業大學）畜牧系畜牧專業，持有農業學士學位。宋先生於一九八二至一九九八年，在中國國家輕工業部食品工業局、中國輕工總會食品造紙部負責乳製品工業管理工作，先後擔任助理工程師、工程師、高級工程師。此外，彼於一九九五至二零一二年擔任中國乳製品工業協會第一、二、三及四屆理事會理事長，並任國際乳聯（「IDF」）中國國家委員會副主席及主席。其後，宋先生於二零一二年至二零一七年擔任中國乳製品工業協會名譽理事長及IDF中國國家委員會主席。宋先生自二零一七年起擔任中國乳製品工業協會顧問。

**Aidan Maurice COLEMAN先生 (「Coleman先生」)**

Coleman先生，68歲，於二零一八年十二月六日獲委任為獨立非執行董事。Coleman先生於一九七八年畢業於奧克蘭大學(The University of Auckland)，持有經濟學及心理學文學學士學位，並於一九九一年畢業於新西蘭梅西大學(The Massey University)，持有市場學商學學士學位。彼為Longpoint Consulting Pty. Ltd.之創辦人兼董事總經理。該公司向澳洲及新西蘭多家公司提供私人顧問及諮詢服務，涵蓋零售業、乳品貿易及快速消費品市場推廣業務等。彼於消費品、食品服務及農產品生產及市場推廣方面擁有逾31年豐富經驗。於加入Longpoint Consulting Pty. Ltd.前，Coleman先生為Bega Cheese Limited（一家於澳洲證券交易所上市之公司（股份編號：BGA.ASX））之行政總裁，直至二零一七年為止。彼亦於二零零八年至二零一一年期間擔任Tatura Milk Industries Ltd.（「Tatura」，Bega Cheese Limited之全資附屬公司）之行政總裁，並於二零一一年至二零一七年期間擔任Tatura之執行董事。於加入Tatura前，彼於二零零五年至二零零七年期間擔任Fonterra Brands (Australia) Pty. Ltd.（一家從事乳製品及非乳製品生產、市場推廣及分銷之澳洲公司）之董事總經理。

**高級管理層****王文崧先生 (「王先生」)**

王先生，40歲，於二零二三年二月二十二日獲委任為本公司之首席財務官（「首席財務官」）並於二零二三年九月十二日獲委任為董事會秘書。彼於二零零八年畢業於加拿大西蒙菲沙大學(Simon Fraser University)，持有金融及會計專業學士學位，並於二零一八年畢業於多倫多大學(University of Toronto)，持有工商管理碩士學位。彼為加拿大特許專業會計師協會、美國註冊會計師工會及特許金融分析師(CFA)協會的會員。王先生於二零一九年一月加入伊利股份，曾擔任財務管理部財務總監及併購部負責人。此前，王先生主要從事會計師事務所行業，曾在德勤和普華永道會計師事務所的中國及加拿大分所任職近十年。此外，王先生擁有豐富的財務管理經驗。

**李威先生 (「李先生」)**

李先生，43歲，於二零二四年一月十七日獲委任為本公司首席研發官。彼於二零二二年六月加入本集團，自二零二二年八月起擔任食品與營養研究院院長。李先生畢業於天津科技大學生物工程專業。加入本集團前，彼曾任伊利股份之奶粉事業部研發副總監，在奶粉領域從事研發工作超過二十年，在嬰配和特殊醫學用途奶粉研發領域具有豐富的產品開發和研發管理經驗。

除上文及本年報已披露之資料外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條於本報告中披露。





羅兵咸永道

致澳優乳業股份有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

### 我們已審計的內容

澳優乳業股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第62至171頁的綜合財務報表,此財務報表包括:

- 於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況表;
- 截至該日止年度的綜合損益表;
- 截至該日止年度的綜合全面收益表;
- 截至該日止年度的綜合權益變動表;
- 截至該日止年度的綜合現金流量表;及
- 綜合財務報表附註,包括重大會計政策資訊及其他解釋信息。

### 我們的意見

我們認為,該等綜合財務報表已根據《國際財務報告會計準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二三年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

### 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部份中作進一步闡述。

我們相信,我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

### 獨立性

根據香港會計師公會頒布的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。



## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 中國內地銷售獎勵計劃的會計處理
- 存貨可變現淨值評估

### 關鍵審計事項

#### 中國內地銷售獎勵計劃的會計處理

請參閱貴集團綜合財務報表附註4.1 (重大會計判斷及估計) 及附註6 (來自客戶合約之收入)。

於二零二三年十二月三十一日，貴集團確認合約負債人民幣451百萬元，乃關於在中國內地向分銷商提供的銷售獎勵計劃。

貴集團在中國內地有大量分銷商，與彼等訂立的銷售合約包含向分銷商提供銷量回扣、折扣及其他宣傳及營銷支援等各種獎勵安排。已收或應收分銷商的代價在即時售出的產品與分銷商日後兌換產品的獎勵之間分配。分配至獎勵的金額入賬列為合約負債，並遞延至兌換獎勵為止。有關分配涉及由管理層考慮銷售獎勵計劃的各種獎勵形式及各自的合約條款。

我們專注於此一範疇，因為：

- 1) 中國內地分銷商合約數目龐大，銷售獎勵形式各有不同，及
- 2) 合約負債實際金額重大且涉及複雜的銷售收入計算與分配，

進行審計需要大量精力。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已了解、評價及測試管理層有關貴集團確認中國內地收入及銷售獎勵計劃入賬方式的監控，並透過考慮複雜程度及其他內在風險因素，評估出現重大錯報的內在風險。

我們已測試貴集團確認收入及銷售獎勵所涉資訊科技系統的整體監控環境及自動化監控。

我們已抽樣審閱銷售合約，並訪問若干分銷商，以確認合約條款及與銷售獎勵計劃有關的政策。

我們已透過檢查銷售獎勵計劃的形式及合約條款，抽樣核實銷售獎勵的計算及分配，並測試計算的公式及算術準確性。

我們已就於結算日的激勵獎勵抽樣發出分銷商確認書。

我們已透過抽樣比較於結算日應計的獎勵金額與期後結算，測試準確性及完整性。

我們已抽樣測試於結算日後確認的銷售獎勵，以評估銷售獎勵是否已於正確的匯報期間確認。

基於我們已進行的工作，我們認為貴集團對中國內地銷售獎勵計劃的會計處理得到我們所獲得的憑證支持。



## 關鍵審計事項 (續)

### 關鍵審計事項

#### 存貨可變現淨值評估

請參閱貴集團綜合財務報表附註4.4 (重大會計判斷及估計)、附註23 (存貨) 及附註45.12 (其他潛在重大會計政策概要)。

於二零二三年十二月三十一日，貴集團的存貨結餘為人民幣2,089百萬元，而年內已撇減人民幣273百萬元。

存貨按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。貴集團定期審閱存貨之賬面金額，以於考慮存貨到期日及狀況以及日後銷售預測後釐定是否須將任何存貨撇減至可變現淨值。

我們專注於此一範疇，因為存貨結餘金額重大、釐定存貨可變現淨值時存在估計不確定性、日後銷售預測涉及主觀因素及所應用管理層判斷影響重大。

### 我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已了解管理層對存貨可變現淨值的內部監控及評估程序，並透過考慮估計不確定的程度以及其他內在風險因素的程度，評估出現重大錯報的內在風險。

我們已評核前期評估存貨可變現淨值的結果，以評估撇減存貨的相關政策是否存在管理層偏頗的情況，並評估管理層估計過程是否有效。

我們已評核有關存貨可變現淨值的評估的主要監控並使之有效。該等監控包括資訊科技整體監控及管理層用於評估存貨可變現淨值的系統報告。

我們已於盤點過程中察看存貨的實質狀況及抽樣檢查存貨的到期日，並與識別到滯銷、損毀或陳舊存貨項目的管理層報告進行比較。

我們已取得近期銷量、售價、銷售開支比率及日後銷售預測，並抽樣將之與用於釐定存貨可變現淨值的主要假設及數據比較。

我們已測試存貨可變現淨值及相關撇減計算方式的數學準確性。

基於我們已進行的工作，我們發現貴集團對存貨可變現淨值及相關撇減的評估得到我們所獲得的憑證支持。



## 其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的所有信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。

基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據《國際財務報告會計準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會須負責監督貴集團的財務報告過程。

## 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下（作為整體）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。



### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及為消除對獨立性的威脅所採取的行動或防範措施(若適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是陶宏。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二四年三月二十七日



## 綜合損益表

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

|                         | 附註     | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--------|------------------|----------------|
| <b>收入</b>               | 6      | 7,382,007        | 7,795,512      |
| 銷售成本                    | 7      | (4,529,457)      | (4,402,707)    |
| <b>毛利</b>               |        | <b>2,852,550</b> | 3,392,805      |
| 銷售及分銷開支                 | 7      | (1,907,975)      | (2,167,165)    |
| 行政開支                    | 7      | (535,412)        | (604,217)      |
| 研發開支                    | 7      | (132,025)        | (197,101)      |
| 金融資產減值虧損淨額              | 3.1(b) | (8,543)          | (16,133)       |
| 其他收入、其他收益／(虧損)淨額        | 9      | 13,080           | (133,518)      |
| <b>經營利潤</b>             |        | <b>281,675</b>   | 274,671        |
| 財務費用                    | 8      | (57,727)         | (14,943)       |
| 應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損        | 22     | (22,147)         | 11,598         |
| 以權益法入賬之投資減值             | 22     | -                | (20,049)       |
| <b>除所得稅前利潤</b>          |        | <b>201,801</b>   | 251,277        |
| 所得稅開支                   | 12     | (32,945)         | (62,934)       |
| <b>年度利潤</b>             |        | <b>168,856</b>   | 188,343        |
| 歸屬於：                    |        |                  |                |
| 本公司權益持有人                |        | 174,387          | 216,526        |
| 非控股權益                   |        | (5,531)          | (28,183)       |
|                         |        | <b>168,856</b>   | 188,343        |
| <b>歸屬於本公司權益持有人之每股盈利</b> |        |                  |                |
| 每股基本盈利(人民幣分)            | 14     | 9.70             | 12.08          |
| 每股攤薄盈利(人民幣分)            | 14     | 9.70             | 12.08          |

第69至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部份。





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

|                     | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| <b>年度利潤</b>         | <b>168,856</b> | <b>188,343</b> |
| 其他全面收益：             |                |                |
| 可重新分類至損益之項目         |                |                |
| 換算海外經營業務之匯兌差額       | 66,277         | (134,888)      |
| 不會重新分類至損益之項目        |                |                |
| 定額福利計劃之重新計量收入，經扣除稅項 | 92             | 1,001          |
| 換算海外經營業務之匯兌差額       | 49,523         | 298,331        |
| <b>年度其他全面收益總額</b>   | <b>115,892</b> | <b>164,444</b> |
| <b>年度全面收益總額</b>     | <b>284,748</b> | <b>352,787</b> |
| 歸屬於：                |                |                |
| 本公司權益持有人            | 283,233        | 391,110        |
| 非控股權益               | 1,515          | (38,323)       |
|                     | <b>284,748</b> | <b>352,787</b> |

第69至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部份。



# 綜合財務狀況表

二零二三年十二月三十一日

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

|                  | 附註    | 於十二月三十一日          |                  |
|------------------|-------|-------------------|------------------|
|                  |       | 二零二三年<br>人民幣千元    | 二零二二年<br>人民幣千元   |
| <b>資產</b>        |       |                   |                  |
| <b>非流動資產</b>     |       |                   |                  |
| 物業、廠房及設備         | 16    | 3,139,682         | 2,521,841        |
| 投資物業             | 17    | 132,612           | 116,925          |
| 使用權資產            | 18(a) | 140,563           | 271,937          |
| 商譽               | 19    | 192,225           | 102,323          |
| 其他無形資產           | 20    | 508,366           | 472,046          |
| 以權益法入賬之投資        | 22    | 318,793           | 364,368          |
| 按公允價值透過損益計量之金融資產 | 21    | 28,145            | 28,009           |
| 預付款項、按金及其他資產     | 25    | 85,518            | 113,337          |
| 長期定期存款           | 26    | 40,871            | –                |
| 遞延稅項資產           | 33    | 366,119           | 442,857          |
|                  |       |                   |                  |
| 非流動資產總值          |       | 4,952,894         | 4,433,643        |
| <b>流動資產</b>      |       |                   |                  |
| 存貨               | 23    | 2,089,409         | 2,226,735        |
| 應收賬款及票據          | 24    | 590,861           | 661,903          |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 | 25    | 256,088           | 442,685          |
| 可收回所得稅           |       | 101,192           | 37,213           |
| 衍生金融工具           | 29    | –                 | 6,808            |
| 受限制現金            | 26    | 5,712             | 125,248          |
| 現金及現金等值項目        | 26    | 2,037,602         | 1,861,860        |
|                  |       |                   |                  |
| 流動資產總值           |       | 5,080,864         | 5,362,452        |
|                  |       |                   |                  |
| <b>資產總值</b>      |       | <b>10,033,758</b> | <b>9,796,095</b> |
| <b>負債</b>        |       |                   |                  |
| <b>流動負債</b>      |       |                   |                  |
| 應付賬款及票據          | 27    | 516,960           | 559,808          |
| 其他應付款項及應計費用      | 28    | 716,229           | 822,555          |
| 合約負債             | 6     | 451,316           | 1,036,288        |
| 計息銀行貸款及其他借貸      | 30    | 2,377,952         | 1,021,632        |
| 租賃負債             | 18(b) | 16,623            | 70,415           |
| 應付所得稅            |       | 11,179            | 89,916           |
|                  |       |                   |                  |
| 流動負債總額           |       | 4,090,259         | 3,600,614        |



二零二三年十二月三十一日

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

|                | 附註    | 於十二月三十一日       |                |
|----------------|-------|----------------|----------------|
|                |       | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| <b>非流動負債</b>   |       |                |                |
| 計息銀行貸款及其他借貸    | 30    | –              | 443,982        |
| 租賃負債           | 18(b) | 21,025         | 24,407         |
| 定額福利計劃         | 31    | 1,823          | 1,952          |
| 遞延收入           | 32    | 81,020         | 82,064         |
| 遞延稅項負債         | 33    | 81,339         | 74,987         |
| 其他負債           |       | 9,096          | 3,033          |
| 非流動負債總額        |       | 194,303        | 630,425        |
| <b>負債總額</b>    |       | 4,284,562      | 4,231,039      |
| <b>權益</b>      |       |                |                |
| 歸屬於本公司權益持有人之權益 |       |                |                |
| 股本             | 34    | 154,226        | 156,061        |
| 儲備             | 36    | 5,539,242      | 5,490,510      |
| 非控股權益          | 40    | 5,693,468      | 5,646,571      |
|                |       | 55,728         | (81,515)       |
| <b>權益總額</b>    |       | 5,749,196      | 5,565,056      |
| <b>權益及負債總額</b> |       | 10,033,758     | 9,796,095      |

第69至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部份。

第62至171頁之綜合財務報表乃於二零二四年三月二十七日獲董事會批准並由以下董事代為簽署：

董事  
任志堅先生

董事  
張志先生

# 綜合權益變動表

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

|                         | 歸屬於本公司權益持有人 |                    |               |                    |                     |                     |               |             |                |               |
|-------------------------|-------------|--------------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
|                         | 股本<br>人民幣千元 | 股份<br>溢價賬<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 購股權<br>儲備<br>人民幣千元 | 法定盈餘<br>公積<br>人民幣千元 | 匯兌波動<br>儲備<br>人民幣千元 | 保留利潤<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
| 於二零二三年一月一日              | 156,061     | 3,089,922          | (1,835,772)   | 52,989             | 176,946             | (181,920)           | 4,188,345     | 5,646,571   | (81,515)       | 5,565,056     |
| 年度利潤                    | -           | -                  | -             | -                  | -                   | -                   | 174,387       | 174,387     | (5,531)        | 168,856       |
| 年度其他全面收益：               |             |                    |               |                    |                     |                     |               |             |                |               |
| 換算海外經營業務之匯兌差額           | -           | -                  | -             | -                  | -                   | 108,754             | -             | 108,754     | 7,046          | 115,800       |
| 定額福利計劃之重新計量收入，<br>經扣除稅項 | -           | -                  | -             | -                  | -                   | -                   | 92            | 92          | -              | 92            |
| 年度全面收益總額                | -           | -                  | -             | -                  | -                   | 108,754             | 174,479       | 283,233     | 1,515          | 284,748       |
| 註銷股份(附註34)              | (1,835)     | 1,835              | -             | -                  | -                   | -                   | -             | -           | -              | -             |
| 出售一家附屬公司(附註41)          | -           | -                  | (72,179)      | -                  | -                   | -                   | -             | (72,179)    | 85,254         | 13,075        |
| 已派付之二零二二年末期股息           | -           | (98,474)           | -             | -                  | -                   | -                   | -             | (98,474)    | -              | (98,474)      |
| 已付非控股股東之股息              | -           | -                  | -             | -                  | -                   | -                   | -             | -           | (5,119)        | (5,119)       |
| 收購一家附屬公司令非控股權益增加        | -           | -                  | -             | -                  | -                   | -                   | -             | -           | 67,241         | 67,241        |
| 收購附屬公司之非控股權益(附註40)      | -           | -                  | (65,683)      | -                  | -                   | -                   | -             | (65,683)    | (11,713)       | (77,396)      |
| 非控股股東注資                 | -           | -                  | -             | -                  | -                   | -                   | -             | -           | 65             | 65            |
| 轉撥自保留利潤                 | -           | -                  | -             | -                  | 4,147               | -                   | (4,147)       | -           | -              | -             |
| 於二零二三年十二月三十一日           | 154,226     | 2,993,283          | (1,973,634)   | 52,989             | 181,093             | (73,166)            | 4,358,677     | 5,693,468   | 55,728         | 5,749,196     |

第69至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部份。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 歸屬於本公司權益持有人

|                                 | 股本<br>人民幣千元 | 股份<br>溢價賬<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元 | 庫存股份<br>人民幣千元 | 購股權<br>儲備<br>人民幣千元 | 法定盈餘<br>公積<br>人民幣千元 | 匯兌波動<br>儲備<br>人民幣千元 | 保留利潤<br>人民幣千元 | 小計<br>人民幣千元 | 非控股權益<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|-------------|--------------------|---------------|---------------|--------------------|---------------------|---------------------|---------------|-------------|----------------|---------------|
| 於二零二二年一月一日                      | 149,485     | 2,824,031          | (1,835,772)   | -             | 48,081             | 164,957             | (355,503)           | 3,982,807     | 4,978,086   | (46,975)       | 4,931,111     |
| 年度利潤                            | -           | -                  | -             | -             | -                  | -                   | -                   | 216,526       | 216,526     | (28,183)       | 188,343       |
| 年度其他全面收益/(虧損)：<br>換算海外經營業務之匯兌差額 | -           | -                  | -             | -             | -                  | -                   | 173,583             | -             | 173,583     | (10,140)       | 163,443       |
| 定額福利計劃之重新計量收入，<br>經扣除稅項         | -           | -                  | -             | -             | -                  | -                   | -                   | 1,001         | 1,001       | -              | 1,001         |
| 年度全面收益總額                        | -           | -                  | -             | -             | -                  | -                   | 173,583             | 217,527       | 391,110     | (38,323)       | 352,787       |
| 發行股份(附註34)                      | 7,346       | 731,678            | -             | -             | -                  | -                   | -                   | -             | 739,024     | -              | 739,024       |
| 出售一家附屬公司                        | -           | -                  | -             | -             | -                  | -                   | -                   | -             | -           | 2,905          | 2,905         |
| 已派付之二零二一年末期股息                   | -           | (430,160)          | -             | -             | -                  | -                   | -                   | -             | (430,160)   | -              | (430,160)     |
| 已付非控股股東之股息                      | -           | -                  | -             | -             | -                  | -                   | -                   | -             | -           | (922)          | (922)         |
| 註銷以權益結算之購股權安排                   | -           | -                  | -             | -             | 4,908              | -                   | -                   | -             | 4,908       | -              | 4,908         |
| 非控股股東注資                         | -           | -                  | -             | -             | -                  | -                   | -                   | -             | -           | 1,800          | 1,800         |
| 購回股份(附註34)                      | (770)       | (35,627)           | -             | 36,397        | -                  | -                   | -                   | -             | -           | -              | -             |
| 註銷已購回股份(附註34)                   | -           | -                  | -             | (36,397)      | -                  | -                   | -                   | -             | (36,397)    | -              | (36,397)      |
| 轉撥自保留利潤                         | -           | -                  | -             | -             | -                  | 11,989              | -                   | (11,989)      | -           | -              | -             |
| 於二零二二年十二月三十一日                   | 156,061     | 3,089,922          | (1,835,772)   | -             | 52,989             | 176,946             | (181,920)           | 4,188,345     | 5,646,571   | (81,515)       | 5,565,056     |

第69至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部份。

# 綜合現金流量表

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

| 附註    | 二零二三年<br>人民幣千元            | 二零二二年<br>人民幣千元   |                  |
|-------|---------------------------|------------------|------------------|
|       | <b>經營活動所產生／(所用)之現金淨流量</b> |                  |                  |
| 38(a) | 224,711                   | (357,537)        |                  |
|       | <b>投資活動所產生之現金流量</b>       |                  |                  |
|       | 購買物業、廠房及設備                | (609,974)        | (571,513)        |
|       | 添置其他無形資產                  | (74,052)         | (133,030)        |
| 22    | 就收購以權益法入賬之投資付款            | (175,506)        | (28,407)         |
|       | 購買按公允價值透過損益計量之金融資產        | –                | (8,009)          |
|       | 出售按公允價值透過損益計量之金融資產所得款項    | 1,000            | –                |
| 26    | 期限多於三個月之定期存款增加            | (40,871)         | –                |
| 41    | 出售一家附屬公司所得款項淨額            | 111,021          | 5,500            |
|       | 出售物業、廠房及設備所得款項            | 13,652           | 11,475           |
|       | 收購附屬公司所得款項淨額              | 21,190           | –                |
| 22    | 已收股息                      | 12,623           | –                |
|       | <b>投資活動所用之現金淨流量</b>       | <b>(740,917)</b> | <b>(723,984)</b> |
|       | <b>融資活動所產生之現金流量</b>       |                  |                  |
|       | 發行股份所得款項                  | –                | 739,024          |
|       | 新造銀行貸款及其他借貸               | 2,450,105        | 847,081          |
|       | 償還銀行貸款                    | (1,624,201)      | (528,784)        |
| 38(d) | 租賃付款之本金部份                 | (82,012)         | (57,507)         |
| 40    | 收購非控股權益                   | (77,396)         | –                |
|       | 非控股股東出資                   | –                | 1,800            |
|       | 購回股份                      | –                | (36,397)         |
|       | 付予本公司權益持有人之股息             | (98,460)         | (430,176)        |
|       | 付予非控股股東之股息                | (5,119)          | (922)            |
|       | 受限制現金減少                   | 119,536          | 129,989          |
|       | <b>融資活動所產生之現金淨流量</b>      | <b>682,453</b>   | <b>664,108</b>   |
|       | <b>現金及現金等值項目增加／(減少)淨額</b> | <b>166,247</b>   | <b>(417,413)</b> |
| 26    | 年初現金及現金等值項目               | 1,861,860        | 2,262,188        |
|       | 匯率變動影響淨額                  | 9,495            | 17,085           |
|       | <b>年終現金及現金等值項目</b>        | <b>2,037,602</b> | <b>1,861,860</b> |

第69至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部份。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 1 公司資料

澳優乳業股份有限公司(「**本公司**」)於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處之地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團之主要辦事處位於(i)香港上環干諾道中168至200號信德中心招商局大廈36樓16室；(ii)中華人民共和國(「**中國**」)湖南省長沙市望城區月亮島街道普瑞東路太陽城澳優大樓1棟A座；(iii) Dokter van Deenweg 150, 8025 BM Zwolle, the Netherlands；及(iv) 25-27 Keysborough Avenue, Keysborough VIC 3173, Australia。本公司股份(「**股份**」)自二零零九年十月八日起在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司及其附屬公司於下文統稱為「**本集團**」。

本公司為本集團之投資控股公司。年內，本集團主要從事研究及開發、生產、營銷及分銷乳製品及相關產品以及營養品予其全球(尤其是位於中國)之客戶。

董事認為，本公司之母公司及最終控股公司分別為香港金港商貿控股有限公司(「**金港商貿**」)及內蒙古伊利實業集團股份有限公司(「**伊利股份**」)。

## 2 編製基準及會計政策變動

### 2.1 編製基準

#### (a) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

本集團之綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則會計準則(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)及香港公司條例(第622章)(「**香港公司條例**」)之披露規定編製。

#### (b) 歷史成本慣例

本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟下列者除外：

- 若干金融資產及負債(包括衍生工具)按公允價值計量；及
- 定額福利退休金計劃之計劃資產按公允價值計量。

編製符合國際財務報告準則之綜合財務報表須運用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策過程中運用判斷。附註4披露涉及高水平判斷或複雜性，或假設及估計對綜合財務報表舉足輕重之範疇。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 2 編製基準及會計政策變動 (續)

### 2.2 會計政策變動

#### (a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

下列新訂及經修訂會計準則及詮釋於二零二三年一月一日或之後開始之財務報告期間獲本集團首次採用：

|                                    |                          | 於以下日期或<br>之後開始之<br>會計期間生效 |
|------------------------------------|--------------------------|---------------------------|
| 國際財務報告準則第17號                       | 保險合約                     | 二零二三年一月一日                 |
| 國際會計準則第1號及國際財務<br>報告準則實務聲明第2號 (修訂) | 會計政策披露                   | 二零二三年一月一日                 |
| 國際會計準則第8號 (修訂)                     | 會計估計之定義                  | 二零二三年一月一日                 |
| 國際會計準則第12號 (修訂)                    | 與單一交易所產生資產及負債相關之<br>遞延稅項 | 二零二三年一月一日                 |
| 國際會計準則第12號 (修訂)                    | 國際稅收改革一支柱二立法模板           | 即時生效，<br>惟若干披露事項除外        |

上列修訂並無對過往期間已確認金額造成任何影響，預計亦不會對本期間或未來期間造成重大影響。

#### (b) 本集團尚未採納之新訂及經修訂準則

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已經頒佈但於二零二三年一月一日開始之報告期間未強制生效，本集團亦尚未提早予以採納。該等準則、修訂或詮釋預計不會於本報告期間或未來報告期間對本集團及可預見之未來交易造成重大影響：

|                                  |                             | 於以下日期或<br>之後開始之<br>會計期間生效 |
|----------------------------------|-----------------------------|---------------------------|
| 國際財務報告準則第16號 (修訂)                | 售後租回之租賃負債                   | 二零二四年一月一日                 |
| 國際會計準則第1號 (修訂)                   | 將負債分類為流動或非流動                | 二零二四年一月一日                 |
| 國際會計準則第1號 (修訂)                   | 附帶契諾之非流動負債                  | 二零二四年一月一日                 |
| 國際會計準則第7號及國際財務<br>報告準則第7號 (修訂)   | 供應商融資安排                     | 二零二四年一月一日                 |
| 國際會計準則第21號 (修訂)                  | 缺乏可兌換性                      | 二零二五年一月一日                 |
| 國際財務報告準則第10號及<br>國際會計準則第28號 (修訂) | 投資者與其聯營公司或合資公司之間<br>出售或注入資產 | 有待釐定                      |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 2 編製基準及會計政策變動(續)

### 2.2 會計政策變動(續)

#### (c) 有關香港長期服務金計劃抵銷安排之會計政策變動

於二零二二年六月，香港政府頒佈《2022年僱傭及退休計劃法例(抵銷安排)(修訂)條例》(「**修訂條例**」)，《修訂條例》將於二零二五年五月一日(「**轉制日**」)起生效。根據《修訂條例》，任何可歸因於某實體之僱主強制性公積金計劃強制性供款之累算權益(「**強積金權益**」)，將不再符合資格就其在轉制日或之後累算之長期服務金部份抵銷其支付長期服務金之責任。於轉制日前累算之長期服務金部份，其最後一個月工資之計算基準亦有所改變。

於二零二三年一月一日前，本集團應用國際會計準則第19號第93(b)段之可行權宜方法(「**可行權宜方法**」)，將可抵銷之強積金權益入賬列作視作僱員供款，以減少提供相關服務期間之當期服務成本。

於二零二三年七月，香港會計師公會發表「香港廢除強積金與長期服務金抵銷機制的會計影響」(「**指引**」)，就廢除抵銷機制的會計考慮因素提供清晰及詳細的指引。該指引澄清，在《修訂條例》頒佈後，長期服務金不再屬於擬應用可行權宜方法的「簡單類別供款計劃」。

因此，根據指引，本集團更改其會計政策，不再應用可行權宜方法，而是根據國際會計準則第19號第93(a)段從僱員按長期服務金法例提供首次產生權利的服務日期起，以直線法將視作僱員供款重新歸屬。有關不再應用可行權宜方法的會計政策變動已導致於《修訂條例》頒佈年度對過往服務成本進行補足調整，而本集團之長期服務金責任亦相應增加。

由於已累算之長期服務金責任對於本集團而言並不重大，故上述會計政策變動並無對本集團之綜合財務報表造成重大影響。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理

本集團之主要金融工具(衍生工具除外)包括計息銀行貸款及其他借貸以及現金及銀行存款。持有該等金融工具之主要目的乃為本集團之經營籌措資金。本集團擁有應收賬款及票據以及應付賬款及票據等其他多種金融資產及負債，皆由其經營直接產生。

本集團亦進行衍生交易，主要包括訂立利率上限，旨在管理本集團經營及其財務來源產生之利率風險。

本集團金融工具所產生之主要風險為市場風險(包括利率風險及外幣風險)、信貸風險及流動資金風險。董事會審查並同意管理各項該等風險之政策，概列如下。本集團有關衍生工具之會計政策載於綜合財務報表附註45.14。

#### 3.1 財務風險因素

##### (a) 市場風險

##### (i) 利率風險

本集團面對之市場利率變動風險主要與本集團以浮動利率計息之計息銀行貸款及其他借貸有關。

本集團結合固定及浮動利率債務管理其利息成本。為以具成本效益之方式管理此組合，本集團已訂立面額118,000,000歐元之3個月浮動歐元銀行同業拆息之利率上限合約，上限設於每年零或3厘。所有合約均已期滿或提早終止，於二零二三年十二月三十一日再無簽訂任何新的利率上限合約。

於二零二三年十二月三十一日，經考慮利率上限之影響，本集團約100.0% (二零二二年：約85.7%) 計息借貸乃按浮動利率計息。

下表列示在假設所有其他變數保持不變之情況下，本集團之稅前利潤(透過對浮息借貸之影響)對利率之合理可能變動之敏感度。

|       | 基點增加／<br>(減少) | 稅後利潤增加／<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|-------|---------------|--------------------------|
| 二零二三年 |               |                          |
| 歐元    | 100           | (10,351)                 |
| 歐元    | (100)         | 10,351                   |
| 港元    | 100           | (545)                    |
| 港元    | (100)         | 545                      |
| 二零二二年 |               |                          |
| 歐元    | 100           | (6,607)                  |
| 歐元    | (100)         | 6,607                    |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (a) 市場風險 (續)

##### (ii) 外幣風險

本公司業務國際化，若干附屬公司於多個國家及地區經營業務，包括中國內地、荷蘭、香港、澳洲及新西蘭。因此，本集團面對貨幣風險，該等風險主要來自若干交易，而該等交易產生以交易所涉國家或地區的業務之功能貨幣以外貨幣計值之結餘。

就中國內地附屬公司而言，功能貨幣為人民幣，而其於報告期末以人民幣計值之外幣風險敞口（主要為現金及現金等值項目及應付賬款）如下：

|    | 二零二三年<br>十二月三十一日       |                        | 二零二二年十二月三十一日         |                        |
|----|------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|
|    | 現金及<br>現金等值項目<br>人民幣千元 | 現金及<br>現金等值項目<br>人民幣千元 | 應付賬款及<br>票據<br>人民幣千元 | 現金及<br>現金等值項目<br>人民幣千元 |
| 美元 | 2                      | 15                     | -                    |                        |
| 澳元 | -                      | -                      | (15,878)             |                        |
| 歐元 | -                      | -                      | (14,354)             |                        |

由於本集團中國附屬公司以美元計值之資產並不重大，故外幣風險之影響並不重大。

就荷蘭附屬公司而言，功能貨幣為歐元，而其於報告期末以人民幣計值之外幣風險敞口（主要為現金及現金等值項目）如下：

|     | 二零二三年<br>十二月三十一日       |                        | 二零二二年<br>十二月三十一日       |                        |
|-----|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|     | 現金及<br>現金等值項目<br>人民幣千元 | 現金及<br>現金等值項目<br>人民幣千元 | 現金及<br>現金等值項目<br>人民幣千元 | 現金及<br>現金等值項目<br>人民幣千元 |
| 美元  | 7,139                  |                        | 2,435                  |                        |
| 港元  | -                      |                        | 25                     |                        |
| 人民幣 | -                      |                        | 15                     |                        |

於二零二三年十二月三十一日，在所有其他變數保持不變之情況下，倘歐元兌外幣貶值／升值5%，則本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之稅前利潤將增加／減少約人民幣357,000元（二零二二年：增加／減少約人民幣124,000元）。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 3 財務風險管理(續)

## 3.1 財務風險因素(續)

## (a) 市場風險(續)

## (ii) 外幣風險(續)

就香港附屬公司而言，功能貨幣為港元，而其於報告期末以人民幣計值之外幣風險敞口(主要為現金及現金等值項目、其他應收款項及應付賬款)如下：

|     | 二零二三年十二月三十一日  |             |             | 二零二二年十二月三十一日  |             |             |
|-----|---------------|-------------|-------------|---------------|-------------|-------------|
|     | 現金及<br>現金等值項目 | 應收賬款及<br>票據 | 應付賬款及<br>票據 | 現金及<br>現金等值項目 | 應收賬款及<br>票據 | 應付賬款及<br>票據 |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元       | 人民幣千元       | 人民幣千元         | 人民幣千元       | 人民幣千元       |
| 人民幣 | 23,482        | 16,292      | -           | 27,146        | 43,736      | (17,175)    |
| 歐元  | 167           | 9,587       | (51)        | -             | 849         | (1,882)     |
| 澳元  | 559           | -           | -           | 961           | 2,100       | (3,319)     |

董事認為，在聯繫匯率制度下，美元兌港元保持合理穩定，而以港元計值之交易並不重大。因此，本公司並無來自以港元計值交易之重大外幣風險，故並無進行敏感度分析。

於二零二三年十二月三十一日，在所有其他變數保持不變之情況下，倘港元兌外幣(美元除外)貶值/升值5%，則本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之稅前利潤將增加/減少約人民幣2,502,000元(二零二二年：增加/減少約人民幣2,621,000元)。

就澳洲附屬公司而言，功能貨幣為澳元，而其於報告期末以人民幣計值之外幣風險敞口(主要為現金及現金等值項目)如下：

|    | 二零二三年<br>十二月三十一日<br>現金及現金<br>等值項目<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>十二月三十一日<br>現金及現金<br>等值項目<br>人民幣千元 |
|----|--|--|
| 美元 | 5,232                                      | 1,129                                      |

於二零二三年十二月三十一日，在所有其他變數保持不變之情況下，倘澳元兌外幣貶值/升值5%，則本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之稅前利潤將增加/減少約人民幣262,000元(二零二二年：增加/減少約人民幣56,000元)。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信貸風險

信貸風險於集團層面管理。信貸風險主要來自現金及現金等值項目以及其他銀行存款、其他應收款項，以及來自客戶之信貸風險，包括未償還應收賬款及票據以及已承諾交易。本集團大部份銷售於交付貨品前由客戶以現金結賬。只有個別信貸紀錄良好之客戶方可賒帳。本集團已訂有政策確保及時跟進應收賬款之結賬。

##### 現金及現金等值項目之信貸風險

現金及現金等值項目主要指銀行現金存款。為管理有關風險，銀行現金存款主要存放於本集團實體業務所在國家或地區之國有及聲譽良好之金融機構。該等金融機構近期並無違約紀錄。由於違約風險低，且對方短期內履行合約現金流責任之能力強勁，故該等工具被視為具有低信貸風險。已識別之信貸損失並不重大。

##### 應收賬款及票據之信貸風險

本集團於採用國際財務報告準則第9號時，有來自提供所銷售貨品之應收賬款及票據須計量預期信貸虧損。

本集團應用國際財務報告準則第9號之簡化方法計量預期信貸虧損，就所有應收賬款計提全期預期虧損備抵。為計量預期信貸虧損，應收賬款已按相同之信貸風險特徵及逾期天數劃分組別。

預期虧損率分別以報告期前若干時間銷售之付款分析及該期間內蒙受之相應歷史信貸虧損為基礎。歷史虧損率已作出調整以反映影響客戶清償應收款項能力之宏觀經濟因素之當前及前瞻性資料。本集團已識別出客戶之經濟環境及表現，並根據該等因素之預期變動相應地調整歷史虧損率。

所有應收票據均為銀行承兌票據。由於應收票據絕大部份由國有銀行以及其他大或中型上市銀行發行，故管理層預計不會因該等對手不履約而產生任何重大損失。



## 76 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

應收賬款及票據之信貸風險(續)

按此基準，於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，就應收賬款及票據計提之虧損備抵釐定如下：

| 二零二三年十二月三十一日    | 90天內<br>人民幣千元 | 91至180天<br>人民幣千元 | 181至365天<br>人民幣千元 | 超過一年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------|---------------|------------------|-------------------|---------------|-------------|
| 預期虧損率           | 0.2%          | 0.2%             | 0.0%              | 46.8%         | 2.7%        |
| 賬面總額－應收賬款(附註24) | 502,257       | 42,240           | 24,290            | 32,156        | 600,943     |
| 虧損備抵            | 1,060         | 102              | 1                 | 15,039        | 16,202      |
| 二零二二年十二月三十一日    | 90天內<br>人民幣千元 | 91至180天<br>人民幣千元 | 181至365天<br>人民幣千元 | 超過一年<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 預期虧損率           | 0.2%          | 0.5%             | 5.5%              | 47.2%         | 3.4%        |
| 賬面總額－應收賬款(附註24) | 529,118       | 52,222           | 20,798            | 40,876        | 643,014     |
| 虧損備抵            | 1,215         | 284              | 1,147             | 19,304        | 21,950      |

應收賬款於再無收回之合理希望時撤銷。再無收回之合理希望的指標當中包括債務人未能與本集團訂立還款計劃，以及未能支付合約付款。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (b) 信貸風險 (續)

###### 其他應收款項之信貸風險

其他應收款項主要包括存款、向關聯方提供之貸款及其他應收第三方之款項。

管理層基於過往結賬紀錄及經驗定期集體評估該等應收款項，並個別評估該等應收款項之可收回性。

本集團董事於初始確認資產時考慮違約概率，並於年內持續考慮信貸風險有否大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，本集團比較資產於報告日期之違約風險與於初始確認日期之違約風險，尤其是歸納以下指標：

- 預期將對第三方履行責任之能力造成重大變動之實際或預期業務、財務及經濟環境重大不利變動；
- 第三方經營業績之實際或預期重大變動；
- 第三方預期表現及行為之重大變動，包括第三方付款情況變動。

其他應收款項減值按12個月預期信貸損失計量，本集團相信其未收回其他應收款項結餘並無蘊含重大信貸風險。



## 78 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.1 財務風險因素(續)

##### (b) 信貸風險(續)

###### 金融資產之減值

應收賬款、其他應收款項於二零二三年及二零二二年十二月三十一日計提之虧損備抵與年初虧損備抵之對賬如下：

|                      | 應收賬款<br>人民幣千元 | 其他應收款項<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|---------------|-----------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日之年初虧損備抵    | 57,311        | –               | 57,311      |
| 年內於綜合損益表確認之虧損備抵增加    | 15,908        | 225             | 16,133      |
| 年內撤銷不可收回應收款項         | (53,799)      | –               | (53,799)    |
| 匯兌調整                 | 2,530         | –               | 2,530       |
| 於二零二二年十二月三十一日之年末虧損備抵 | 21,950        | 225             | 22,175      |
| 年內於綜合損益表確認之虧損備抵增加    | 1,965         | 6,578           | 8,543       |
| 年內撤銷不可收回應收款項         | (8,723)       | (885)           | (9,608)     |
| 匯兌調整                 | 1,010         | –               | 1,010       |
| 於二零二三年十二月三十一日之年末虧損備抵 | 16,202        | 5,918           | 22,120      |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.1 財務風險因素 (續)

##### (c) 流動資金風險

本集團採用經常性流動資金計劃工具監察資金短缺之風險。此工具會考慮其金融工具及金融資產(如應收賬款及票據)之到期日以及來自營運之預期現金流量。

本集團之目標為透過運用計息銀行貸款及其他借貸保持資金持續性與靈活性之間之平衡。

本集團於報告期末基於未貼現合約付款計算之金融負債之到期情況如下：

| 於二零二三年十二月三十一日      | 三個月至少   |           |        |       | 總計        |
|--------------------|---------|-----------|--------|-------|-----------|
|                    | 少於三個月   | 於十二個月     | 一至五年   | 五年以上  |           |
|                    | 人民幣千元   | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元     |
| 租賃負債               | 2,979   | 13,838    | 13,483 | 8,527 | 38,827    |
| 計息銀行貸款及其他借貸        | 27,419  | 2,409,804 | –      | –     | 2,437,223 |
| 應付賬款及票據(附註27)      | 513,138 | 3,822     | –      | –     | 516,960   |
| 計入其他應付款項及應計費用之金融負債 | 299,070 | 155,342   | –      | –     | 454,412   |
| 總計                 | 842,606 | 2,582,806 | –      | –     | 3,447,422 |

| 於二零二二年十二月三十一日      | 三個月至少     |         |         |       | 總計        |
|--------------------|-----------|---------|---------|-------|-----------|
|                    | 少於三個月     | 於十二個月   | 一至五年    | 五年以上  |           |
|                    | 人民幣千元     | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元     |
| 租賃負債               | –         | 73,091  | 17,665  | 8,632 | 99,388    |
| 計息銀行貸款及其他借貸        | 642,714   | 385,535 | 459,442 | –     | 1,487,691 |
| 應付賬款及票據(附註27)      | 483,656   | 72,802  | 3,005   | 345   | 559,808   |
| 計入其他應付款項及應計費用之金融負債 | 430,521   | 168,740 | 20,984  | –     | 620,245   |
| 總計                 | 1,556,891 | 700,168 | 501,096 | 8,977 | 2,767,132 |

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.2 資本管理

本集團資本管理之主要目標是通過保證本集團持續經營之能力和保持良好之資本比率以支援本集團之業務並使得股東價值最大化。

本集團因應經濟狀況變化管理和調整資本架構。為維持或調整資本架構，本集團或會調整派付予股東之股息、向股東退回資金或發行新股份。本集團毋須遵守任何外界實施之資本規定。於截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度內，管理資本之目標、政策或程序概無任何變化。

本集團使用資產負債比率監察資本。資產負債比率以債務淨額除以資產總值計算。債務淨額按計息銀行貸款、其他借貸及租賃負債之總和，減受限制現金、長期定期存款以及現金及現金等值項目計算。於報告期末之資產負債比率如下：

|                   | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 計息銀行貸款及其他借貸(附註30) | (2,377,952)    | (1,465,614)    |
| 加：租賃負債(附註18)      | (37,648)       | (94,822)       |
| 減：受限制現金(附註26)     | 5,712          | 125,248        |
| 長期定期存款(附註26)      | 40,871         | -              |
| 現金及現金等值項目(附註26)   | 2,037,602      | 1,861,860      |
| (淨債務) / 盈餘現金      | (331,415)      | 426,672        |
| 資產總值              | 10,033,758     | 9,796,095      |
| 資產負債比率            | 3.3%           | 不適用            |

年內之資產負債比率上升是由於荷蘭營運之計息銀行貸款增加所致。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理 (續)

#### 3.3 公允價值估計

##### (a) 公允價值等級架構

下表列示本集團金融工具之公允價值計量等級架構：

於二零二三年十二月三十一日

|  | 使用以下項目進行之經常性公允價值計量             |                                |                                 | 總計<br>人民幣千元 |        |
|--|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------|--------|
|  | 於活躍<br>市場之報價<br>(第一級)<br>人民幣千元 | 重大可觀察<br>輸入值<br>(第二級)<br>人民幣千元 | 重大不可<br>觀察輸入值<br>(第三級)<br>人民幣千元 |             |        |
|  | <b>非流動</b>                     |                                |                                 |             |        |
|  | 按公允價值透過損益計量之<br>金融資產 (附註21)    | -                              | -                               |             | 28,145 |

於二零二二年十二月三十一日

|                             | 使用以下項目進行之經常性公允價值計量             |                                |                                 | 總計<br>人民幣千元 |   |
|-----------------------------|--------------------------------|--------------------------------|---------------------------------|-------------|---|
|                             | 於活躍<br>市場之報價<br>(第一級)<br>人民幣千元 | 重大可觀察<br>輸入值<br>(第二級)<br>人民幣千元 | 重大不可<br>觀察輸入值<br>(第三級)<br>人民幣千元 |             |   |
|                             | <b>流動</b>                      |                                |                                 |             |   |
|                             | 衍生金融工具 (附註29)                  | -                              | 6,808                           |             | - |
| <b>非流動</b>                  |                                |                                |                                 |             |   |
| 按公允價值透過損益計量之<br>金融資產 (附註21) | -                              | -                              | 28,009                          | 28,009      |   |

於截至二零二三年十二月三十一日止年度內，概無公允價值計量於各級之間轉撥 (二零二二年：無)。



## 82 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 3 財務風險管理(續)

#### 3.3 公允價值估計(續)

##### (a) 公允價值等級架構(續)

計息銀行及其他借貸之公允價值透過採用具類似條款、信貸風險及餘下期限之工具現時可用之利率貼現預期未來現金流量計算。於二零二三年十二月三十一日，本集團本身不履行計息銀行及其他借貸之風險乃評定為並不重大。利率上限之公允價值採用銀行於結算日提供之市場利率釐定。其他金融工具(於非上市公司之投資)之公允價值使用市場法及二元樹定價模型釐定。

##### (b) 使用重大不可觀察輸入值之公允價值計量(第三級)

下表載列截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度第三級項目之變動：

|                    | 按公允價值<br>透過損益<br>計量之<br>股權投資<br>人民幣千元 |
|--------------------|---------------------------------------|
| 於二零二二年一月一日之年初結餘    | 20,000                                |
| 收購                 | 8,009                                 |
|                    | <hr/>                                 |
| 於二零二二年十二月三十一日之年末結餘 | 28,009                                |
|                    | <hr/>                                 |
| 匯兌調整               | 136                                   |
|                    | <hr/>                                 |
| 於二零二三年十二月三十一日之年末結餘 | 28,145                                |
|                    | <hr/>                                 |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 4 重大會計判斷及估計

編製財務報表需要使用會計估計，會計估計顧名思義極少與實際結果相同。應用本集團之會計政策時，管理層亦需要作出判斷。

本集團持續評估估計及判斷。有關評估乃基於過往經驗及其他因素，包括在有關情況下對未來事件相信屬合理之期望，可能對實體構成財務影響。存在可能導致於下一個財務年度對資產及負債賬面金額作出重大調整之重大風險之估計及假設述如下。

### 4.1 銷售獎勵

與中國內地分銷商訂立之大量銷售合約包含向分銷商提供之多種獎勵，形式包括銷量回扣、折扣以及其他宣傳及營銷支援。已收或應收分銷商代價分配至即時售出之產品與分銷商日後兌換之獎勵。分配至獎勵之金額入賬列為合約負債，並遞延至獎勵獲兌換為止。於作出有關計算與分配時，管理層考慮多種合約條款及銷售獎勵計劃形式。於評估銷售獎勵之性質及客戶之付款是否用於交換獨立產品及服務時，管理層需要作出判斷。

### 4.2 商譽之減值

本集團至少每年確定商譽是否減值，當中須估計商譽所屬現金產生單位之使用價值。估計使用價值須本集團估計預期自現金產生單位獲得之未來現金流量，並選擇合適貼現率計算該等現金流量之現值。商譽於二零二三年十二月三十一日之賬面金額為人民幣192,225,000元(二零二二年：人民幣102,323,000元)。根據商譽減值測試結果，並無(二零二二年：人民幣162,011,000元)商譽減值支出已於二零二三年之綜合財務報表列賬。進一步詳情載於綜合財務報表附註19。

### 4.3 應收賬款預期信貸虧損撥備

本集團利用撥備矩陣計算應收賬款之預期信貸虧損。撥備率乃基於多個具有類似虧損模式之客戶分部組別(即按地區、產品類別、客戶類別及評級以及透過信用證或其他信用保險形式提供之保障劃分)之逾期天數釐定。

撥備矩陣初始以本集團觀察所得之歷史違約率為基礎。本集團將校準矩陣，以利用前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。舉例而言，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預期於來年轉差，導致製造界別違約宗數上升，則會調整歷史違約率。於各報告日期，本集團會更新其觀察所得之歷史違約率，並分析前瞻性估計之變動。

對觀察所得之歷史違約率、預測經濟狀況及預期信貸虧損三者之相互關係之評估屬重大估計。預期信貸虧損之金額易受狀況變動及預測經濟狀況影響。本集團之歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況之預測亦未必能反映客戶日後之實際違約情況。有關本集團應收賬款預期信貸虧損之資料載於綜合財務報表附註24。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

#### 4 重大會計判斷及估計(續)

##### 4.4 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值乃日常業務中之估計售價減去達致完成所需之估計成本、銷售開支及相關稅項。有關估計乃基於當前市況以及過往生產及銷售性質相近的產品之經驗。有關估計可能因科技創新、客戶口味改變及競爭者回應嚴峻行業週期之行動而大幅改變。管理層於各結算日重新評估有關估計。

##### 4.5 非金融資產(商譽除外)之減值

本集團於各報告期末評估其所有非金融資產(包括使用權資產)有否任何減值跡象。其他非金融資產會於有跡象顯示可能未必能收回賬面金額時進行減值測試。當資產或現金產生單位之賬面值超出其可收回金額(即其公允價值減出售成本與使用價值兩者之較高者)時，即出現減值。公允價值減出售成本基於從類似資產公平交易之具約束力銷售交易所取得數據或可觀察市場價格減去出售資產之遞增成本計算。於計算使用價值時，管理層須估計預期自該資產或現金產生單位獲得之未來現金流量，並選擇合適貼現率計算該等現金流量之現值。

##### 4.6 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

於釐定物業、廠房及設備項目之可使用年期及剩餘價值時，本集團須考慮各種因素，如因生產之變動或改進，或因對資產所產生產品或服務之市場需求有變而使技術上或商業上已過時；預期資產用量、預期實質損耗及損毀、資產之維修保養及使用資產之法律或類似限制。估計資產之可使用年期時以本集團以類似方式使用類似資產之經驗為基礎。倘物業、廠房及設備項目之估計可使用年期及/或剩餘價值有別於以往之估計，則本集團會計提額外折舊。可使用年期及剩餘價值會於各財務年度年結日按照情況之轉變進行檢討。於截至二零二三年十二月三十一日止年度計提之折舊撥備為人民幣157,179,000元(二零二二年：人民幣146,239,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註16。

##### 4.7 其他無形資產之可使用年期

本集團就其他無形資產釐定估計可使用年期及隨後之相關攤銷支出。有關估計乃基於過往性質及功能相近之無形資產的實際可使用年期之經驗，並參考行業經驗。倘可使用年期較過往估計年期短，則管理層將提高攤銷支出，亦可能產生無形資產減值。實際經濟年期有別於估計可用年期。定期檢討可導致未來期間之可攤銷年期改變，繼而導致攤銷開支改變。於截至二零二三年十二月三十一日止年度計提之攤銷載於綜合財務報表附註20。

##### 4.8 遞延稅項資產

本集團主要僅在有應課稅利潤可用於抵銷未動用稅項虧損之情況下，方就未動用稅項虧損確認遞延稅項資產。管理層於釐定可確認之遞延稅項資產金額時，須根據未來應課稅利潤可能出現之時間及水平連同未來稅務規劃策略作出重大判斷。於二零二三年十二月三十一日與已確認稅項虧損相關之遞延稅項資產之賬面值為人民幣285,690,000元(二零二二年：人民幣138,314,000元)。於二零二三年十二月三十一日之未確認稅項虧損為人民幣532,497,000元(二零二二年：人民幣490,491,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註33。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 5 經營分部資料

就管理而言，本集團基於產品及服務劃分事業部，於二零二三年設有兩個可報告經營分部如下：

乳製品及相關產品分部：包括生產乳製品及相關產品（尤其是配方奶粉產品）銷向全球客戶；及

營養品分部：包括生產營養品（主要包括益生菌相關產品及養胃粉產品）銷向主要位於中國內地及澳洲之客戶。

管理層獨立監察本集團經營分部業績，藉此決定資源分配及表現評核。分部表現基於可報告分部利潤評估，而可報告分部利潤之計量方式與本集團稅前利潤一致，惟計量前者時不包括利息收入、非租賃相關財務費用以及未分配總辦事處及企業開支。

由於現金及現金等值項目、受限制現金及長期定期存款按集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。

由於計息銀行貸款及其他借貸按集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

|                          | 乳製品及<br>相關產品<br>人民幣千元 | 營養品<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| <b>截至二零二三年十二月三十一日止年度</b> |                       |              |             |
| 分部收入 (附註6)               |                       |              |             |
| 銷售予外部客戶                  | 7,097,545             | 284,462      | 7,382,007   |
| 分部間銷售                    | —                     | —            | —           |
|                          | 7,097,545             | 284,462      | 7,382,007   |
| 租金收入 (附註9)               | 4,475                 | —            | 4,475       |
| 分部業績                     | 293,108               | (36,479)     | 256,629     |
| 對賬：                      |                       |              |             |
| 利息收入 (附註9)               |                       |              | 35,706      |
| 財務費用 (租賃負債之利息除外) (附註8)   |                       |              | (55,066)    |
| 企業及其他未分配開支               |                       |              | (39,943)    |
| 稅前利潤                     |                       |              | 201,801     |

## 86 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 5 經營分部資料(續)

|                        | 乳製品及<br>相關產品<br>人民幣千元 | 營養品<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| 於二零二三年十二月三十一日          |                       |              |             |
| 分部資產                   | 7,939,880             | 470,334      | 8,410,214   |
| 對賬：                    |                       |              |             |
| 對銷分部間應收款項              |                       |              | (460,641)   |
| 企業及其他未分配資產             |                       |              | 2,084,185   |
| 資產總值                   |                       |              | 10,033,758  |
| 分部負債                   | 1,857,739             | 509,512      | 2,367,251   |
| 對賬：                    |                       |              |             |
| 對銷分部間應付款項              |                       |              | (460,641)   |
| 企業及其他未分配負債             |                       |              | 2,377,952   |
| 負債總額                   |                       |              | 4,284,562   |
| 截至二零二三年十二月三十一日止年度      |                       |              |             |
| 其他分部資料                 |                       |              |             |
| 於損益確認之減值虧損             | 303,477               | 3,570        | 307,047     |
| 應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損(附註22) | (22,171)              | 24           | (22,147)    |
| 以權益法入賬之投資(附註22)        | 317,769               | 1,024        | 318,793     |
| 折舊及攤銷                  | 232,896               | 17,773       | 250,669     |
| 資本開支*                  | 554,185               | 110,414      | 664,599     |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 5 經營分部資料(續)

|                      | 乳製品及<br>相關產品<br>人民幣千元 | 營養品<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| 截至二零二二年十二月三十一日止年度    |                       |              |             |
| 分部收入(附註6)            |                       |              |             |
| 銷售予外部客戶              | 7,662,551             | 132,961      | 7,795,512   |
| 分部間銷售                | -                     | -            | -           |
|                      | 7,662,551             | 132,961      | 7,795,512   |
| 租金收入(附註9)            | 3,282                 | -            | 3,282       |
| 分部業績                 | 404,799               | (141,738)    | 263,061     |
| 對賬：                  |                       |              |             |
| 利息收入(附註9)            |                       |              | 38,193      |
| 財務費用(租賃負債之利息除外)(附註8) |                       |              | (11,661)    |
| 企業及其他未分配開支           |                       |              | (41,598)    |
| 稅前利潤                 |                       |              | 251,277     |



## 88 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 5 經營分部資料(續)

|                        | 乳製品及<br>相關產品<br>人民幣千元 | 營養品<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|-----------------------|--------------|-------------|
| 於二零二二年十二月三十一日          |                       |              |             |
| 分部資產                   | 7,821,974             | 331,254      | 8,153,228   |
| 對賬：                    |                       |              |             |
| 對銷分部間應收款項              |                       |              | (344,241)   |
| 企業及其他未分配資產             |                       |              | 1,987,108   |
| 資產總值                   |                       |              | 9,796,095   |
| 分部負債                   | 2,733,391             | 376,275      | 3,109,666   |
| 對賬：                    |                       |              |             |
| 對銷分部間應付款項              |                       |              | (344,241)   |
| 企業及其他未分配負債             |                       |              | 1,465,614   |
| 負債總額                   |                       |              | 4,231,039   |
| 截至二零二二年十二月三十一日止年度      |                       |              |             |
| 其他分部資料                 |                       |              |             |
| 於損益確認之減值虧損             | 388,333               | 60,095       | 448,428     |
| 應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損(附註22) | 19,937                | (8,339)      | 11,598      |
| 以權益法入賬之投資(附註22)        | 176,089               | 188,279      | 364,368     |
| 折舊及攤銷                  | 243,573               | 12,901       | 256,474     |
| 資本開支*                  | 697,519               | 7,024        | 704,543     |

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及其他無形資產。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 5 經營分部資料(續)

### (a) 非流動資產

|        | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
|--------|------------------|------------------|
| 中國     | 1,255,851        | 1,197,189        |
| 荷蘭     | 3,088,252        | 2,555,553        |
| 澳洲及新西蘭 | 242,672          | 238,044          |
|        | <b>4,586,775</b> | <b>3,990,786</b> |

以上非流動資產資料基於資產所在地劃分，且不包括遞延稅項資產。

### (b) 主要客戶資料

年內，並無單一外部客戶收入佔本集團總收入10%或以上(二零二二年：無)。

## 6 來自客戶合約之收入

收入分析如下：

|           | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
|-----------|------------------|------------------|
| 來自客戶合約之收入 | <b>7,382,007</b> | <b>7,795,512</b> |



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 6 來自客戶合約之收入(續)

## (a) 已拆分收入資料

下文載列拆分本集團來自客戶合約之收入之方式：

|             | 截至二零二三年十二月三十一日止年度     |              |             |
|-------------|-----------------------|--------------|-------------|
|             | 乳製品及<br>相關產品<br>人民幣千元 | 營養品<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
| 貨品或服務類別     |                       |              |             |
| 銷售貨品        | 7,093,462             | 284,462      | 7,377,924   |
| 提供服務        | 4,083                 | –            | 4,083       |
| 來自客戶合約之收入總額 | 7,097,545             | 284,462      | 7,382,007   |
| 地域市場        |                       |              |             |
| 中國          | 5,611,092             | 276,697      | 5,887,789   |
| 歐洲聯盟        | 831,903               | –            | 831,903     |
| 中東          | 291,660               | –            | 291,660     |
| 南北美洲        | 179,217               | –            | 179,217     |
| 東南亞         | 121,739               | –            | 121,739     |
| 澳洲          | 24,312                | 7,765        | 32,077      |
| 新西蘭         | 1,364                 | –            | 1,364       |
| 其他          | 36,258                | –            | 36,258      |
| 來自客戶合約之收入總額 | 7,097,545             | 284,462      | 7,382,007   |
| 收入確認時機      |                       |              |             |
| 於某一時間點      | 7,093,462             | 284,462      | 7,377,924   |
| 隨時間         | 4,083                 | –            | 4,083       |
| 來自客戶合約之收入總額 | 7,097,545             | 284,462      | 7,382,007   |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 6 來自客戶合約之收入 (續)

### (a) 已拆分收入資料 (續)

| 貨品或服務類別     | 截至二零二二年十二月三十一日止年度     |                |                  |
|-------------|-----------------------|----------------|------------------|
|             | 乳製品及<br>相關產品<br>人民幣千元 | 營養品<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元      |
| 銷售貨品        | 7,652,048             | 132,961        | 7,785,009        |
| 提供服務        | 10,503                | –              | 10,503           |
| 來自客戶合約之收入總額 | <u>7,662,551</u>      | <u>132,961</u> | <u>7,795,512</u> |
| 地域市場        |                       |                |                  |
| 中國          | 6,436,059             | 127,497        | 6,563,556        |
| 歐洲聯盟        | 739,371               | –              | 739,371          |
| 中東          | 167,577               | –              | 167,577          |
| 南北美洲        | 153,319               | –              | 153,319          |
| 東南亞         | 118,931               | –              | 118,931          |
| 澳洲          | 30,480                | 5,464          | 35,944           |
| 新西蘭         | 3,918                 | –              | 3,918            |
| 其他          | 12,896                | –              | 12,896           |
| 來自客戶合約之收入總額 | <u>7,662,551</u>      | <u>132,961</u> | <u>7,795,512</u> |
| 收入確認時機      |                       |                |                  |
| 於某一時間點      | 7,652,048             | 132,961        | 7,785,009        |
| 隨時間         | 10,503                | –              | 10,503           |
| 來自客戶合約之收入總額 | <u>7,662,551</u>      | <u>132,961</u> | <u>7,795,512</u> |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 6 來自客戶合約之收入 (續)

### (b) 合約負債

|      | 於十二月三十一日       |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 合約負債 | 451,316        | 1,036,288      |

合約負債包括預收客戶代價及尚未兌換銷售獎勵之公允價值。

合約負債詳情載列如下：

|                      | 於十二月三十一日       |                |
|----------------------|----------------|----------------|
|                      | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 就銷售貨品預收客戶短期墊款及遞延銷售獎勵 | 451,316        | 1,036,288      |

下文載列就下列項目確認之收入金額：

|             | 於十二月三十一日       |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 年初計入合約負債之金額 | 1,036,288      | 1,593,098      |

#### 合約負債重大變動

來自客戶合約之合約負債減少人民幣584,972,000元，源於年內兌換更多銷售獎勵。

### (c) 履約責任

有關本集團履約責任之資料概述如下：

#### 銷售貨品

於向客戶交付貨品後（一般須預付款項）即達成履約責任。

客戶主要指分銷商，彼等有權根據銷售獎勵計劃兌換獎勵，導致部份交易價格分配至分銷商享有之獎勵。收入於獎勵獲兌換時確認。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 6 來自客戶合約之收入 (續)

### (c) 履約責任 (續)

#### 銷售貨品 (續)

此外，本集團每季更新其對將獲兌換之獎勵以及任何於收入扣除之合約負債結餘調整之估計。

所有餘下履約責任預期於一年內確認。

### (d) 收入確認之會計政策

來自客戶合約之收入於貨品或服務之控制權轉移至客戶時，按能反映本集團預期有權就該等貨品或服務所換取之代價金額確認。

#### 銷售貨品

本集團生產及在市面銷售乳品相關產品及營養品。銷售額於產品控制權轉移（一般為向客戶交付產品時）、客戶對銷售產品之渠道及價格享有絕對酌情權以及再無可影響客戶接納產品之未履行責任之時間點確認。交付於產品已付運至指定地點、陳舊風險及損失已轉移至客戶以及客戶已按照銷售合約接納產品、接納條款已失效或本集團有客觀證據證明所有接納條件均已達成時發生。

由於代價於交付貨品之時間點成為無條件，只需時間流逝即會到期應付，故本集團會於交付貨品時確認應收款項。

對於就宣傳活動向客戶支付之若干款項，本集團並無向客戶提供個別貨品或服務，因此入賬列為銷售價之扣減。

#### 銷售獎勵計劃

本集團設有銷售獎勵計劃，為分銷商及客戶提供額外獎勵，可於購買本集團產品時各自獲得實質權利。

該等銷售獎勵可用於兌換免費產品，惟須達到最低數額獎勵。已收或應收所售產品之代價於分銷商獎勵計劃成員獲得之獎勵與銷售交易之其他部份之間分配。按相對獨立售價分配至分銷商獎勵計劃成員所獲獎勵之金額會遞延，並確認合約負債，而相關合約負債於本集團因獎勵被兌換而履行其供應產品之責任時方會確認為收入。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 6 來自客戶合約之收入 (續)

### (d) 收入確認之會計政策 (續)

#### 提供服務

本集團向客戶提供產品加工服務。提供服務之收入基於服務完成進度 (按照已產生成本佔估計總成本之比例釐定) 隨時間確認。於結算日，本集團重新評估完成進度，以更準確反映履約責任之變化。

當本集團有無條件權利收取款項時，即確認應收賬款。

## 7 按性質劃分之開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支及研發開支之開支分析如下：

|                      | 附註  | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
|----------------------|-----|------------------|------------------|
| 所耗用原材料、包裝材料、消耗品及購入商品 |     | 3,726,729        | 3,278,221        |
| 製成品存貨變動              |     | (313,745)        | (22,630)         |
| 僱員福利開支，包括董事薪酬        | (a) | 1,323,809        | 1,481,025        |
| 宣傳及廣告開支              |     | 1,077,724        | 1,207,261        |
| 撇減存貨至可變現淨值           |     | 273,405          | 224,302          |
| 物業、廠房及設備折舊           | 16  | 157,179          | 146,239          |
| 運輸開支                 |     | 135,054          | 177,476          |
| 辦公室開支                |     | 114,558          | 95,659           |
| 實驗室開支                |     | 82,116           | 106,245          |
| 諮詢開支                 |     | 71,300           | 91,433           |
| 其他無形資產攤銷             | 20  | 65,960           | 66,873           |
| 維修及維護開支              |     | 65,473           | 68,390           |
| 差旅及應酬開支              |     | 63,733           | 132,459          |
| 短期租金開支               | 18  | 55,975           | 17,567           |
| 抽樣查驗開支               |     | 54,022           | 91,385           |
| 使用權資產折舊              | 18  | 23,219           | 39,594           |
| 核數師酬金                |     |                  |                  |
| 一 審核及其他鑒證服務          |     | 12,935           | 13,820           |
| 投資物業折舊               | 17  | 4,311            | 3,768            |
| 物業、廠房及設備減值           | 16  | 25,099           | 5,199            |
| 其他無形資產減值             | 20  | –                | 20,734           |
| 其他                   |     | 86,013           | 126,170          |
|                      |     | <b>7,104,869</b> | <b>7,371,190</b> |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 7 按性質劃分之開支(續)

### (a) 僱員福利開支(包括董事薪酬(附註10))

|                     | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
|---------------------|------------------|------------------|
| 工資、薪金及員工開支          | 976,312          | 938,327          |
| 臨時員工成本              | 129,565          | 302,634          |
| 其他僱員相關開支            | 129,164          | 157,898          |
| 退休金計劃供款*            | 88,768           | 77,258           |
| 註銷以權益結算之購股權安排(附註35) | -                | 4,908            |
|                     | <b>1,323,809</b> | <b>1,481,025</b> |
| 重組成本(附註9)           | 38,873           | -                |
|                     | <b>1,362,682</b> | <b>1,481,025</b> |

\* 於二零二三年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可供扣減其未來年度之退休金計劃供款(二零二二年：無)。

## 8 財務費用

財務費用分析如下：

|                           | 附註 | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|---------------------------|----|----------------|----------------|
| 銀行貸款、透支及其他貸款之利息           |    | 83,922         | 24,428         |
| 租賃負債之利息                   | 18 | 2,661          | 3,282          |
|                           |    | <b>86,583</b>  | <b>27,710</b>  |
| 已撥充資本之金額                  |    | (35,664)       | (5,956)        |
| 並非按公允價值透過損益計量之金融負債之利息開支總額 |    | <b>50,919</b>  | <b>21,754</b>  |
| 利率上限之(收益)/虧損              | 29 | 6,808          | (6,811)        |
|                           |    | <b>57,727</b>  | <b>14,943</b>  |

## 96 綜合財務報表附註

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 9 其他收入、其他收益／(虧損)淨額

|                    | 附註 | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
|--------------------|----|------------------|------------------|
| 其他收入               |    |                  |                  |
| 政府補助(a)            |    | 80,446           | 27,546           |
| 利息收入               |    | 35,706           | 38,193           |
| 租金收入               | 18 | 4,475            | 3,282            |
|                    |    | <u>120,627</u>   | <u>69,021</u>    |
| 其他收益／(虧損)淨額        |    |                  |                  |
| 重組成本               |    | (38,873)         | —                |
| 外匯虧損淨額             |    | (23,161)         | (9,501)          |
| 慈善捐款               |    | (6,406)          | (11,680)         |
| 出售一家附屬公司之收益        |    | —                | 1,949            |
| 商譽減值               | 19 | —                | (162,011)        |
| 其他                 |    | (39,107)         | (21,296)         |
|                    |    | <u>(107,547)</u> | <u>(202,539)</u> |
| 其他收入、其他收益／(虧損)淨額總額 |    | <u>13,080</u>    | <u>(133,518)</u> |

(a) 該金額主要指來自本公司附屬公司所在地中國內地的政府之獎勵收入。概無與該等補助有關之未履行或或然條件。

### 10 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部，董事及最高行政人員於年內之薪酬如下：

|            | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 袍金         | 2,610          | 2,311          |
| 其他酬金：      |                |                |
| 薪金、津貼及實物福利 | 9,621          | 9,768          |
| 退休金計劃供款    | 350            | 114            |
|            | <u>9,971</u>   | <u>9,882</u>   |
|            | <u>12,581</u>  | <u>12,193</u>  |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 10 董事及最高行政人員薪酬(續)

### 執行董事、非執行董事及獨立非執行董事

|                       | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金、津貼<br>及實物福利<br>人民幣千元 | 退休金計劃<br>供款<br>人民幣千元 | 薪酬總額<br>人民幣千元 |
|-----------------------|-------------|-------------------------|----------------------|---------------|
| 二零二三年                 |             |                         |                      |               |
| 執行董事：                 |             |                         |                      |               |
| 任志堅*                  | –           | 1,965                   | 162                  | 2,127         |
| 張志*                   | –           | 2,177                   | 106                  | 2,283         |
| 顏衛彬**                 | 270         | 1,907                   | 43                   | 2,220         |
| Bartle van der Meer   | 270         | 1,743                   | –                    | 2,013         |
| 吳少虹**                 | 270         | 1,829                   | 39                   | 2,138         |
|                       | 810         | 9,621                   | 350                  | 10,781        |
| 非執行董事：                |             |                         |                      |               |
| 張占強                   | 270         | –                       | –                    | 270           |
| 孫東宏                   | 270         | –                       | –                    | 270           |
| 張令奇***                | 270         | –                       | –                    | 270           |
| 閻俊榮****               | –           | –                       | –                    | –             |
|                       | 810         | –                       | –                    | 810           |
| 獨立非執行董事：              |             |                         |                      |               |
| Aidan Maurice Coleman | 315         | –                       | –                    | 315           |
| 馬驥                    | 360         | –                       | –                    | 360           |
| 宋昆岡                   | 315         | –                       | –                    | 315           |
|                       | 990         | –                       | –                    | 990           |
|                       | 2,610       | 9,621                   | 350                  | 12,581        |

\* 於二零二三年九月十二日獲委任

\*\* 於二零二三年九月十二日辭任

\*\*\* 於二零二三年十一月二十四日辭任

\*\*\*\* 於二零二三年十一月二十四日獲委任

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 10 董事及最高行政人員薪酬 (續)

## 執行董事、非執行董事及獨立非執行董事 (續)

|                       | 薪金、津貼及<br>袍金 |               | 退休金計劃<br>供款 | 薪酬總額<br>人民幣千元 |
|-----------------------|--------------|---------------|-------------|---------------|
|                       | 袍金<br>人民幣千元  | 實物福利<br>人民幣千元 | 人民幣千元       |               |
| 二零二二年                 |              |               |             |               |
| 執行董事：                 |              |               |             |               |
| 顏衛彬                   | 258          | 6,598         | 57          | 6,913         |
| Bartle van der Meer   | 258          | 1,665         | –           | 1,923         |
| 吳少虹                   | 258          | 1,505         | 57          | 1,820         |
|                       | 774          | 9,768         | 114         | 10,656        |
| 非執行董事：                |              |               |             |               |
| 施亮                    | 54           | –             | –           | 54            |
| 蔡長海                   | 54           | –             | –           | 54            |
| 喬百君                   | 78           | –             | –           | 78            |
| 張占強*                  | 204          | –             | –           | 204           |
| 孫東宏*                  | 204          | –             | –           | 204           |
| 張令奇**                 | 181          | –             | –           | 181           |
|                       | 775          | –             | –           | 775           |
| 獨立非執行董事：              |              |               |             |               |
| Aidan Maurice Coleman | 301          | –             | –           | 301           |
| 萬賢生                   | 91           | –             | –           | 91            |
| 劉俊輝                   | 104          | –             | –           | 104           |
| 馬驥**                  | 241          | –             | –           | 241           |
| 宋昆岡***                | 25           | –             | –           | 25            |
| 任發政****               | –            | –             | –           | –             |
|                       | 762          | –             | –           | 762           |
|                       | 2,311        | 9,768         | 114         | 12,193        |

\* 於二零二二年三月十八日獲委任

\*\* 於二零二二年四月二十日獲委任

\*\*\* 於二零二二年十二月二日獲委任

\*\*\*\* 於二零二二年四月二十日獲委任並於二零二二年十二月二日辭任



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 11 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括一名(二零二二年：一名)董事，其薪酬詳情載列於上文附註10。本公司餘下四名(二零二二年：四名)非董事最高薪僱員年內之薪酬詳情如下：

|            | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物福利 | 12,923         | 19,434         |
| 退休金計劃供款    | 282            | 143            |
|            | <b>13,205</b>  | <b>19,577</b>  |

薪酬屬於下列範圍之非董事最高薪僱員人數如下：

|                           | 僱員人數     |          |
|---------------------------|----------|----------|
|                           | 二零二三年    | 二零二二年    |
| 2,000,001港元至2,500,000港元   | -        | 1        |
| 2,500,001港元至3,000,000港元   | 2        | 1        |
| 3,000,001港元至3,500,000港元   | -        | 1        |
| 4,500,001港元至5,000,000港元   | 2        | -        |
| 14,500,001港元至15,000,000港元 | -        | 1        |
|                           | <b>4</b> | <b>4</b> |



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 12 所得稅

本公司附屬公司應課稅利潤之稅項按該附屬公司經營業務所在司法權區之現行稅率計算。

根據中國內地所得稅法，企業須按25%稅率繳納企業所得稅。澳優中國、錦喬生物科技有限公司及安徽錦喬生物科技有限公司(錦旗之附屬公司)獲指定為高新技術企業，直至截至二零二三年十二月三十一日止年度為止享有15%之企業所得稅優惠稅率。

根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元(二零二二年：395,000歐元)應課稅利潤按19%(二零二二年：15%)稅率繳納荷蘭企業所得稅，並就超過200,000歐元(二零二二年：395,000歐元)之應課稅利潤按25.8%(二零二二年：25.8%)稅率繳納荷蘭企業所得稅。Ausnutria B.V.及其附屬公司(「Ausnutria B.V.集團」)於二零二一年四月獲授有關於荷蘭產生之應評稅利潤之稅務優惠，涵蓋二零一八年至二零二四年期間，以肯定Ausnutria B.V.集團以往多年在研究及開發方面作出之貢獻。有關合資格知識產權已經或將會產生之盈利之優惠稅率於二零一八年至二零二零年期間為7%，而於二零二一年至二零二四年期間為9%。

根據香港稅法，利得稅就年內於香港產生之應評稅利潤按16.5%稅率計提撥備，惟本集團一家附屬公司為利得稅兩級制下之合資格實體，其首2,000,000港元(二零二二年：2,000,000港元)應評稅利潤按8.25%稅率徵稅，其餘應評稅利潤按16.5%稅率徵稅。

以本公司及其大多數附屬公司註冊所在司法權區之法定稅率計算之稅前利潤適用稅項開支與以實際稅率計算之稅項開支之對賬，以及法定稅率與實際稅率之對賬如下：

|                         | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 稅前利潤                    | 201,801        | 251,277        |
| 按法定所得稅率計算之所得稅           | 52,466         | 61,581         |
| 優惠稅率之稅務影響               | (16,417)       | (74,041)       |
| 毋須課稅收入                  | -              | (17,713)       |
| 不可扣稅項目及其他，淨額            | 4,111          | 55,470         |
| 歸屬於聯營公司及合資公司之利潤及虧損      | 5,002          | 2,516          |
| 額外扣除研究及開發以及其他費用         | (10,446)       | (25,119)       |
| 未確認遞延所得稅資產之稅項虧損及其他暫時性差異 | 22,162         | 27,789         |
| 動用過往未確認之稅項虧損            | (751)          | (5,644)        |
| 撥回過往已確認之稅項虧損            | -              | 47,877         |
| 遞延稅項資產結餘因稅率調整而改變        | -              | (35,152)       |
| 中國附屬公司保留利潤之預扣稅          | 10,467         | 22,492         |
| 就過往期間之即期稅項進行調整          | (4,713)        | 2,878          |
| 與於一家附屬公司之投資虧損有關之遞延稅項    | (28,936)       | -              |
| 按本集團實際稅率計算之稅項支出         | 32,945         | 62,934         |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 12 所得稅(續)

### (a) 經濟合作與發展組織(「OECD」)支柱二立法模板

本集團之業務主要位於中國內地、香港、台灣、荷蘭、阿拉伯聯合酋長國、美利堅合眾國、澳洲、開曼群島及英屬處女群島，受OECD支柱二立法模板規限。於報告日期，中國內地、台灣、美利堅合眾國、開曼群島及英屬處女群島等司法權區尚未作出公佈。香港已宣佈計劃由二零二五年起實施全球最低稅及香港境內最低補足稅，惟仍在進行公眾諮詢，預計法例草案將於二零二四年下半年公佈。阿拉伯聯合酋長國已宣佈不會於二零二四年實施支柱二立法模板，並將於二零二四年第一季度公佈支柱二草案公眾諮詢。澳洲已於二零二三至二四年度預算中宣佈實施15%之全球最低稅及境內最低稅(即OECD/G20雙支柱方案中支柱二之關鍵部份)，惟尚未公佈法例草案。荷蘭之支柱二立法模板已於二零二三年十二月三十一日生效，並將於二零二四年一月一日實施。

由於支柱二立法於報告日期尚未生效，故本集團並無相關即期稅項敞口。本集團應用於二零二三年五月頒佈之國際會計準則第12號(修訂)之規定，豁免因支柱二所得稅而產生之遞延稅項資產及負債之確認以及相關資訊披露要求。

本集團現正評估於支柱二法例生效時面對支柱二法例之敞口。此一評估顯示，於截至二零二三年十二月三十一日止年度報告期間，若干司法權區適用於會計利潤之平均實際稅率低於15.0%。然而，儘管平均實際稅率低於15%，惟本集團未必需要就該等司法權區支付支柱二所得稅，此乃由於支柱二法例所預示之個別調整影響，產生有別於按照國際會計準則第12號第86段計算者之實際稅率。

由於應用法例及計算全球反稅基侵蝕提案(Global Anti-Base Erosion Proposal) (「GloBE」) 所得之複雜性，故尚未能合理地估計已頒佈或實質上已頒佈法例之量化影響。因此，即使是實際會計稅率高於15%之實體，亦可能受支柱二所得稅影響。本集團將委聘稅務專家，以協助本集團應用有關法例。

## 13 股息

|                            | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 擬派末期股息—每股普通股5港仙(二零二二年：6港仙) | 80,659         | 96,479         |

年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

本公司於二零二三年及二零二二年就截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度派付之股息分別約為人民幣98,460,000元及人民幣430,176,000元。

於二零二四年三月二十七日舉行之董事會會議上，董事已建議有關截至二零二三年十二月三十一日止年度之股息每股5港仙，股息總額為人民幣80,659,000元。有關股息亦將於二零二四年五月三十日舉行之本公司股東周年大會上建議以供批准。本綜合財務報表並未反映此項應派股息。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

**14 歸屬於本公司權益持有人之每股盈利**

每股基本盈利金額基於歸屬於本公司普通股權益持有人之年度利潤及年內已發行普通股加權平均數1,797,098,142股(二零二二年：1,792,267,948股)計算。

每股攤薄盈利金額基於歸屬於本公司普通股權益持有人之年度利潤計算，並已作調整以反映已發行之購股權。計算所用之普通股加權平均數乃年內已發行普通股數目(即計算每股基本盈利所採用者)以及假設於所有具攤薄影響之潛在普通股被視為行使或轉換為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

**盈利**

|                                  | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| 計算每股基本及攤薄盈利所採用之歸屬於本公司普通股權益持有人之利潤 | 174,387        | 216,526        |

**股份**

|                           | 股份數目          |               |
|---------------------------|---------------|---------------|
|                           | 二零二三年         | 二零二二年         |
| 計算每股基本盈利所採用之年內已發行普通股加權平均數 | 1,797,098,142 | 1,792,267,948 |
| 攤薄影響—普通股加權平均數：            |               |               |
| 購股權                       | —             | —             |
|                           | 1,797,098,142 | 1,792,267,948 |
| <b>基本</b>                 |               |               |
| — 有關年度利潤(人民幣分)            | 9.70          | 12.08         |
| <b>攤薄</b>                 |               |               |
| — 有關年度利潤(人民幣分)            | 9.70          | 12.08         |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 15 附屬公司

本集團於二零二三年十二月三十一日之主要附屬公司載列如下。

| 名稱  | 註冊成立/<br>註冊地點 | 已發行普通股/<br>註冊股本              | 本公司應佔<br>權益之百分比 |     | 主要業務*                                |
|---|---------------|------------------------------|-----------------|-----|--------------------------------------|
|   |               |                              | 直接%             | 間接% |                                      |
| Spring Choice Limited<br>澳優乳品有限公司   | 英屬處女群島<br>香港  | 200美元<br>1港元                 | 100<br>-        | -   | 投資控股<br>投資控股及向本集團<br>提供融資服務          |
| Ausnutria Australia Dairy<br>Pty Ltd<br>澳優乳業(中國)有限公司<br>(「澳優中國」) <sup>(1)</sup> | 澳洲<br>中國內地    | 500,000澳元<br>人民幣168,633,832元 | -               | 100 | 投資控股<br>於中國內地生產、營銷及分銷<br>乳製品及相關產品    |
| Ausnutria Dairy (Dutch)<br>Cooperatief U.A.                                     | 荷蘭            | 13,800,000歐元                 | -               | 100 | 投資控股                                 |
| Ausnutria B.V.  | 荷蘭            | 10,465,000歐元                 | -               | 100 | 投資控股                                 |
| Ausnutria Kampen B.V.   | 荷蘭            | 21,500歐元                     | -               | 100 | 生產乳製品及相關產品                           |
| Lypack Leeuwarden B.V.  | 荷蘭            | 18,151歐元                     | -               | 100 | 加工及包裝乳製品及相關產品                        |
| Ausnutria Heerenveen<br>Hector B.V.   | 荷蘭            | 1,000歐元                      | -               | 100 | 加工及包裝乳製品及相關產品                        |
| Ausnutria Heerenveen<br>Pluto B.V.  | 荷蘭            | 1,000歐元                      | -               | 100 | 加工及包裝乳製品及相關產品                        |
| Ausnutria Nutrition B.V.<br>海普諾凱營養品(香港)<br>有限公司                                 | 荷蘭<br>香港      | 18,000歐元<br>1,000,000港元      | -               | 100 | 營銷及分銷羊奶營養品<br>於香港及中國內地營銷及分銷<br>羊奶營養品 |
| 海普諾凱營養品有限公司<br>(「海普諾凱」) <sup>(1)</sup>  | 中國內地          | 人民幣10,000,000元               | -               | 100 | 於中國內地營銷及分銷乳製品                        |
| Ausnutria Private Label B.V.  | 荷蘭            | 30,403歐元                     | -               | 100 | 以私人品牌營銷及分銷乳製品                        |
| Ausnutria Dairy<br>Ingredients B.V.   | 荷蘭            | 18,200歐元                     | -               | 100 | 營銷及分銷乳製品及相關產品                        |



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 15 附屬公司(續)

| 名稱  | 註冊成立/<br>註冊地點 | 已發行普通股/<br>註冊股本 | 本公司應佔<br>權益之百分比 |     | 主要業務*                  |
|---|---------------|-----------------|-----------------|-----|------------------------|
|   |               |                 | 直接%             | 間接% |                        |
| Holland Goat Milk B.V.                      | 荷蘭            | 12,953歐元        | -               | 100 | 於荷蘭收集羊奶                |
| Ausnutria Nutrition<br>Europe B.V.          | 荷蘭            | 18,000歐元        | -               | 100 | 於歐洲營銷及分銷乳製品            |
| Hyproca Nutrition<br>East Limited           | 香港            | 4,000,000港元     | -               | 51  | 營銷及分銷乳製品               |
| Hyproca Nutrition ME<br>Trading LLC         | 杜拜            | 300,000阿聯酋迪拉姆   | -               | 100 | 於中東營銷及分銷乳製品            |
| Hyproca Nutrition<br>USA Inc.               | 美利堅合眾國        | 1美元             | -               | 100 | 於美國營銷及分銷乳製品            |
| 海普諾凱生物科技(香港)<br>有限公司                        | 香港            | 50,000,000港元    | -               | 100 | 於香港營銷及分銷乳製品            |
| 海普諾凱生物科技有限公司 <sup>(1)</sup>                 | 中國內地          | 人民幣10,000,000元  | -               | 100 | 於中國內地營銷及分銷乳製品          |
| 能立多生物科技有限公司<br>(「能立多」) <sup>(1)(2)</sup>    | 中國內地          | 人民幣50,000,000元  | -               | 100 | 於中國內地營銷及分銷乳製品          |
| 美納多健康服務(長沙)<br>有限公司 <sup>(1)</sup>          | 中國內地          | 人民幣20,000,000元  | -               | 100 | 於中國內地營銷及分銷乳製品          |
| 長沙安爾營養有限公司 <sup>(1)</sup>                   | 中國內地          | 人民幣86,458,140元  | -               | 100 | 於中國內地生產及<br>分銷乳製品及相關產品 |
| Ausnutria Pty Ltd                           | 澳洲            | 56,428,571澳元    | -               | 100 | 投資控股                   |
| ADP Holdings (Australia)<br>Pty Ltd (「ADP」) | 澳洲            | 14,002,000澳元    | -               | 100 | 投資控股                   |
| Australian Dairy Park Pty Ltd               | 澳洲            | 14,000,000澳元    | -               | 100 | 生產及分銷乳製品及相關產品          |
| Nutrition Care Pharmaceuticals<br>Pty Ltd   | 澳洲            | 44,000,000澳元    | -               | 100 | 生產及分銷營養品               |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 15 附屬公司 (續)

| 名稱   | 註冊成立/<br>註冊地點 | 已發行普通股/<br>註冊股本 | 本公司應佔<br>權益之百分比 |     | 主要業務*                     |
|--|---------------|-----------------|-----------------|-----|---------------------------|
|  |               |                 | 直接%             | 間接% |                           |
| Ozfarm Royal Pty Ltd<br>(「Ozfarm」)                             | 澳洲            | 3,000,100澳元     | -               | 100 | 於澳洲營銷及分銷乳製品及<br>相關產品      |
| Aunulife Pty Ltd   | 澳洲            | 250,000澳元       | -               | 100 | 開發、分銷及銷售益生菌產品             |
| 雲養邦(香港)有限公司  | 香港            | 100港元           | -               | 100 | 於中國內地及香港營銷及<br>分銷營養品      |
| 廣州雲養邦互聯科技<br>有限公司 <sup>(1)</sup>                               | 中國內地          | 人民幣50,000,000元  | -               | 100 | 於中國內地營銷及分銷營養品             |
| Aunulife Bio-Science Co. Ltd.<br>(「Aunulife」) <sup>(1)</sup>   | 中國內地          | 人民幣50,000,000元  | -               | 70  | 於中國內地營銷及分銷營養品             |
| Bioflag Nutrition<br>Corporation Ltd.<br>(「錦旗」) <sup>(2)</sup> | 開曼群島          | 4,910,591美元     | -               | 82  | 研究、開發、生產及銷售益生菌<br>及發酵相關產品 |

\* 註冊成立/註冊地點亦即主要營運國家。

(1) 該等公司根據中國法律登記為有限責任公司。

(2) 於二零二三年七月六日，本集團收購能立多已發行股本之15.0%。自此，能立多成為本集團之全資附屬公司。

(3) 於二零二三年，本集團收購錦旗之82.0%股權並於一連串交易完成後取得其控制權。進一步詳情載於綜合財務報表附註37及附註40。

上表列出董事認為主要影響年度業績或構成本集團淨資產重要部份之本集團附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 16 物業、廠房及設備

|                      | 土地及樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 辦公室設備<br>人民幣千元 | 租賃<br>物業裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|---------------------|---------------|-------------|
| <b>二零二三年</b>         |                |                |             |                |                     |               |             |
| 於二零二三年一月一日           | 1,113,489      | 314,896        | 4,010       | 222,956        | 42,931              | 823,559       | 2,521,841   |
| 重新分類                 | -              | 81,187         | -           | (81,187)       | -                   | -             | -           |
| 業務合併(附註37)           | 33,330         | 17,805         | 208         | 5,544          | 5,925               | 36,317        | 99,129      |
| 添置                   | 20,916         | 46,327         | 9,650       | 1,212          | 2,538               | 510,596       | 591,239     |
| 出售                   | -              | (2,356)        | (3,708)     | (2,963)        | (3,767)             | -             | (12,794)    |
| 出售一家附屬公司(附註41)       | (5,845)        | (1,559)        | -           | (116,671)      | -                   | -             | (124,075)   |
| 年內折舊(附註7)            | (58,175)       | (80,887)       | (3,366)     | (8,275)        | (6,476)             | -             | (157,179)   |
| 年內減值(附註7)            | (4,824)        | (20,237)       | -           | (38)           | -                   | -             | (25,099)    |
| 轉撥自在建工程              | 157,297        | 109,689        | 7           | 3,277          | -                   | (270,270)     | -           |
| 轉撥至投資物業(附註17)        | (13,233)       | -              | -           | -              | -                   | -             | (13,233)    |
| 轉撥自使用權資產(附註18)       | -              | 146,887        | -           | -              | -                   | -             | 146,887     |
| 匯兌調整                 | 40,981         | 17,604         | 139         | (2,313)        | 88                  | 56,467        | 112,966     |
| 於二零二三年十二月三十一日        | 1,283,936      | 629,356        | 6,940       | 21,542         | 41,239              | 1,156,669     | 3,139,682   |
| <b>於二零二三年十二月三十一日</b> |                |                |             |                |                     |               |             |
| 成本                   | 1,619,635      | 1,074,809      | 25,493      | 62,921         | 85,359              | 1,156,669     | 4,024,886   |
| 累計折舊及減值              | (335,699)      | (445,453)      | (18,553)    | (41,379)       | (44,120)            | -             | (885,204)   |
| 賬面淨額                 | 1,283,936      | 629,356        | 6,940       | 21,542         | 41,239              | 1,156,669     | 3,139,682   |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 16 物業、廠房及設備(續)

|                     | 租賃             |                |             |                |               |               | 總計<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|-------------|----------------|---------------|---------------|-------------|
|                     | 土地及樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 辦公室設備<br>人民幣千元 | 物業裝修<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 |             |
| 二零二二年               |                |                |             |                |               |               |             |
| 於二零二二年一月一日          | 854,516        | 223,391        | 6,729       | 219,448        | 45,739        | 486,509       | 1,836,332   |
| 添置                  | 68,203         | 82,035         | 2,623       | 8,332          | 144           | 408,471       | 569,808     |
| 出售                  | (4,933)        | (2,469)        | (622)       | (951)          | (2,536)       | -             | (11,511)    |
| 年內折舊(附註7)           | (65,987)       | (59,994)       | (4,841)     | (9,114)        | (6,303)       | -             | (146,239)   |
| 年內減值(附註7)           | -              | (5,071)        | -           | (128)          | -             | -             | (5,199)     |
| 轉撥自在建工程             | 18,437         | 70,521         | -           | 2,715          | 5,865         | (97,538)      | -           |
| 轉撥自於一家聯營公司之投資(附註22) | 223,007        | -              | -           | -              | -             | -             | 223,007     |
| 匯兌調整                | 20,246         | 6,483          | 121         | 2,654          | 22            | 26,117        | 55,643      |
| 於二零二二年十二月三十一日       | 1,113,489      | 314,896        | 4,010       | 222,956        | 42,931        | 823,559       | 2,521,841   |
| 於二零二二年十二月三十一日       |                |                |             |                |               |               |             |
| 成本                  | 1,436,742      | 643,525        | 21,283      | 266,409        | 79,337        | 823,559       | 3,270,855   |
| 累計折舊及減值             | (323,253)      | (328,629)      | (17,273)    | (43,453)       | (36,406)      | -             | (749,014)   |
| 賬面淨額                | 1,113,489      | 314,896        | 4,010       | 222,956        | 42,931        | 823,559       | 2,521,841   |

於二零二三年十二月三十一日，本集團計入物業、廠房及設備、賬面淨額為7,117,000歐元(相等於約人民幣55,936,000元)(二零二二年：7,117,000歐元(相等於約人民幣52,831,000元))及6,620,000澳元(相等於約人民幣32,094,000元)(二零二二年：6,620,000澳元(相等於約人民幣31,205,000元))之土地分別位於荷蘭及澳洲，並以永久業權土地方式持有。於二零二二年十二月三十一日賬面淨額3,000,000新西蘭元(相等於約人民幣13,249,000元)、位於新西蘭之永久業權土地已於二零二三年因出售位於新西蘭之附屬公司而出售(附註41)。

用於釐定撥充資本之借貸成本金額之撥充資本比率為本集團年內一般借貸之適用加權平均年利率5.9%(二零二二年：3.1%)。

折舊按下列估計可使用年期或(如屬租賃物業裝修)租期之較短者以直線法計算，藉此分配成本(經扣除剩餘價值)：

|        |              |
|--------|--------------|
| 永久業權土地 | 不予折舊         |
| 樓宇     | 25至35年       |
| 租賃物業裝修 | 可使用年期或租期之較短者 |
| 廠房及機器  | 5至15年        |
| 汽車     | 5至10年        |
| 辦公室設備  | 5至10年        |

有關物業、廠房及設備之其他會計政策請參閱附註45.16。

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 17 投資物業

|                    | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日              | 116,925        | 115,821        |
| 轉撥自物業、廠房及設備 (附註16) | 13,233         | -              |
| 添置                 | -              | 1,705          |
| 年內折舊撥備 (附註7)       | (4,311)        | (3,768)        |
| 匯兌調整               | 6,765          | 3,167          |
| 於十二月三十一日           | 132,612        | 116,925        |

有關結餘指毗連本集團之荷蘭Heerenveen現有生產設施之投資物業。投資物業根據經營租賃出租予一名第三方，主要用於生產售予本集團及其他第三方之錫罐。進一步詳情載於綜合財務報表附註18。

於二零二三年十二月三十一日，本集團投資物業中的土地之賬面淨額為522,000歐元(相等於約人民幣4,103,000元)(二零二二年：522,000歐元(相等於約人民幣3,875,000元))，位於荷蘭，作為永久業權土地持有。

投資物業於二零二三年十二月三十一日之公允價值為人民幣160,437,000元(二零二二年：人民幣139,449,000元)。

有關本集團作為出租人之經營租賃之租金收入之詳情載於綜合財務報表附註18。

折舊按20至40年之估計可使用年期以直線法計算，藉此將各投資物業項目之成本撇銷至剩餘價值。

有關投資物業之其他會計政策請參閱附註45.17。

## 18 租賃

### 本集團作為承租人

本集團訂有為經營業務所用樓宇、機器及汽車之租賃合約。本集團已就向擁有人收購35至50年租期之租賃土地支付一筆過前期款項，且根據土地租賃之條款無需持續付款。樓宇及機器租賃之租期一般為3至7年，而汽車之租期則一般為2至5年。

使用權資產之折舊按租期與資產估計可使用年期之較短者以直線法計算。

有關租賃之其他會計政策請參閱附註45.8。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 18 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

#### (a) 使用權資產

本集團使用權資產之賬面金額及年內變動如下：

|                             | 租賃土地<br>人民幣千元 | 樓宇及<br>機器<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------|--------------------|-------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日                  | 84,645        | 176,334            | 22,833      | 283,812     |
| 添置                          | –             | 21,206             | 2,367       | 23,573      |
| 折舊支出(附註7)                   | (2,388)       | (34,532)           | (2,674)     | (39,594)    |
| 匯兌調整                        | –             | 3,629              | 517         | 4,146       |
| 於二零二二年十二月三十一日及<br>二零二三年一月一日 | 82,257        | 166,637            | 23,043      | 271,937     |
| 業務合併(附註37)                  | 19,980        | 1,107              | –           | 21,087      |
| 添置                          | –             | 15,320             | 2,686       | 18,006      |
| 折舊支出(附註7)                   | (3,660)       | (16,752)           | (2,807)     | (23,219)    |
| 終止                          | –             | (5,277)            | (327)       | (5,604)     |
| 轉撥至物業、廠房及設備(附註16)           | –             | (146,887)          | –           | (146,887)   |
| 匯兌調整                        | –             | 4,953              | 290         | 5,243       |
| 於二零二三年十二月三十一日               | 98,577        | 19,101             | 22,885      | 140,563     |

#### (b) 租賃負債

租賃負債之賬面金額及年內變動如下：

|              | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 於一月一日        | 94,822         | 125,451        |
| 新租賃          | 18,006         | 23,573         |
| 業務合併(附註37)   | 1,204          | –              |
| 租賃負債之利息(附註8) | 2,661          | 3,282          |
| 付款           | (84,673)       | (60,789)       |
| 匯兌調整         | 5,628          | 3,305          |
| 於十二月三十一日     | 37,648         | 94,822         |
| 分析：          |                |                |
| 流動部份         | 16,623         | 70,415         |
| 非流動部份        | 21,025         | 24,407         |
|              | 37,648         | 94,822         |

租賃負債之到期分析於綜合財務報表附註3.1(c)披露。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 18 租賃(續)

### 本集團作為承租人(續)

(c) 就租賃於損益確認之金額如下：

|                 | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 租賃負債之利息(附註8)    | 2,661          | 3,282          |
| 使用權資產之折舊支出(附註7) | 23,219         | 39,594         |
| 與短期租賃相關之開支(附註7) | 55,975         | 17,567         |
| 於損益確認之總額        | 81,855         | 60,443         |

(d) 租賃之現金流出總額於綜合財務報表附註38(d)披露。

### 本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其投資物業(附註17)，包括一座位於荷蘭之工廠樓宇。租賃條款一般要求各租戶支付保證金，並規定定期按照當時市況調整租金。本集團於年內確認之租金收入為人民幣4,475,000元(二零二二年：人民幣3,282,000元)(附註9)。

於二零二三年十二月三十一日，本集團根據與租戶訂立之不可撤銷經營租賃於未來期間應收之未貼現租賃付款如下：

|         | 於十二月三十一日       |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 一年內     | 5,061          | 3,196          |
| 一年後但五年內 | 20,283         | 12,783         |
| 五年後     | 4,247          | 3,196          |
|         | 29,591         | 19,175         |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 19 商譽

|                | 人民幣千元          |
|----------------|----------------|
| 於二零二二年一月一日：    |                |
| 成本             | 273,156        |
| 累計減值           | (14,468)       |
| 賬面淨額           | <u>258,688</u> |
| 於二零二二年一月一日     | 258,688        |
| 年內減值(附註9)      | (162,011)      |
| 匯兌調整           | 5,646          |
| 於二零二二年十二月三十一日  | <u>102,323</u> |
| 於二零二二年十二月三十一日： |                |
| 成本             | 278,475        |
| 累計減值           | (176,152)      |
| 賬面淨額           | <u>102,323</u> |
| 於二零二三年一月一日     | 102,323        |
| 業務合併(附註37)     | 84,703         |
| 匯兌調整           | 5,199          |
| 於二零二三年十二月三十一日  | <u>192,225</u> |
| 於二零二三年十二月三十一日： |                |
| 成本             | 373,407        |
| 累計減值           | (181,182)      |
| 賬面淨額           | <u>192,225</u> |

### 商譽減值測試

為進行減值測試，透過業務合併收購之商譽乃分配至以下多個現金產生單位：

乳製品及相關產品分部：

- Ausnutria B.V.現金產生單位；
- 權鋒現金產生單位；
- ADP現金產生單位；及
- Ozfarm現金產生單位。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 19 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

營養品分部：

- 錦旗營養品現金產生單位；及
- Nutrition Care (「NC」) 營養品業務現金產生單位。

分配至各個現金產生單位之商譽賬面金額如下：

### 現金產生單位

|                    | 於十二月三十一日       |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 錦旗營養品(a)           | 84,703         | —              |
| Ausnutria B.V.*(b) | 79,811         | 75,381         |
| ADP*               | 11,464         | 11,146         |
| NC營養品業務*           | 9,155          | 8,900          |
| Ozfarm*            | 4,436          | 4,312          |
| 權鋒*                | 2,656          | 2,584          |
|                    | <b>192,225</b> | <b>102,323</b> |

\* 賬面金額之變動主要源於年末之換算匯兌差額。

管理層已釐定給予各項主要假設之價值如下：

|               |                                     |
|---------------|-------------------------------------|
| 預測期內收入之複合年增長率 | 即五年預測期之平均年增長率；基於過往表現及管理層對市場發展之期望。   |
| 毛利率(相對收入百分比)  | 基於過往表現及管理層對未來之期望。                   |
| 長期增長率         | 即推算預測期後之現金流量應用之加權平均增長率；與行業報告內之預測一致。 |
| 稅前貼現率         | 反映相關分部及其業務所在國家之個別風險。                |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 19 商譽(續)

### 商譽減值測試(續)

可收回金額及用於使用價值計算法之相關主要假設(為支持重大商譽款項之可收回金額)之詳情載列如下：

#### (a) 錦旗營養品現金產生單位

於二零二三年十二月三十一日，錦旗營養品現金產生單位基於使用價值計算法釐定之可收回金額為人民幣372,783,000元，較賬面值高人民幣34,969,000元。

二零二三年使用價值計算法採用之各項主要假設如下：

|               |       |
|---------------|-------|
| 預測期內收入之複合年增長率 | 15.6% |
| 毛利率(相對收入百分比)  | 27.4% |
| 長期增長率         | 2.2%  |
| 稅前貼現率         | 14.1% |

倘計算錦旗營養品現金產生單位使用價值所用毛利率較管理層於二零二三年十二月三十一日之估計低0.8個百分點，則本集團將須確認賬面金額減值。倘貼現率較管理層於二零二三年十二月三十一日之估計高1.5個百分點，則本集團將須確認賬面金額減值。董事及管理層已考慮並評估長期增長率之合理可能變動，並無發現任何可能導致錦旗營養品現金產生單位之賬面金額高於可收回金額之任何情況。

#### (b) Ausnutria B.V.現金產生單位

於二零二三年十二月三十一日，Ausnutria B.V.現金產生單位基於使用價值計算法釐定之可收回金額為人民幣4,094,935,000元，較賬面值高人民幣1,400,310,000元。

二零二三年使用價值計算法採用之各項主要假設如下：

|               |       |
|---------------|-------|
| 預測期內收入之複合年增長率 | 15.3% |
| 毛利率(相對收入百分比)  | 17.8% |
| 長期增長率         | 2.2%  |
| 稅前貼現率         | 12.4% |

倘計算Ausnutria B.V.現金產生單位使用價值所用毛利率較管理層於二零二三年十二月三十一日之估計低1.5個百分點，則本集團將須確認賬面金額減值。倘貼現率較管理層於二零二三年十二月三十一日之估計高2.2個百分點，則本集團將須確認賬面金額減值。董事及管理層已考慮並評估長期增長率之合理可能變動，並無發現任何可能導致Ausnutria B.V.現金產生單位之賬面金額高於可收回金額之任何情況。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 20 其他無形資產

|                | 非專利技術<br>及執照<br>人民幣千元 | 商標<br>人民幣千元 | 軟件<br>人民幣千元 | 收奶權<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-----------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| <b>二零二三年</b>   |                       |             |             |              |             |
| 於二零二三年一月一日     | 139,530               | 82,335      | 171,203     | 78,978       | 472,046     |
| 重新分類           | 35,423                | (35,423)    | –           | –            | –           |
| 添置             | 19,765                | –           | 53,595      | –            | 73,360      |
| 業務合併(附註37)     | 14,925                | 93          | 143         | –            | 15,161      |
| 出售             | (143)                 | (1,043)     | (19)        | (355)        | (1,560)     |
| 出售一家附屬公司(附註41) | –                     | (77)        | (3,266)     | –            | (3,343)     |
| 年內攤銷(附註7)      | (22,866)              | (6,752)     | (25,970)    | (10,372)     | (65,960)    |
| 匯兌調整           | 7,752                 | 959         | 5,638       | 4,313        | 18,662      |
| 於二零二三年十二月三十一日  | 194,386               | 40,092      | 201,324     | 72,564       | 508,366     |
| 於二零二三年十二月三十一日： |                       |             |             |              |             |
| 成本             | 310,363               | 133,763     | 311,745     | 114,990      | 870,861     |
| 累計攤銷及減值        | (115,977)             | (93,671)    | (110,421)   | (42,426)     | (362,495)   |
| 賬面淨額           | 194,386               | 40,092      | 201,324     | 72,564       | 508,366     |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 20 其他無形資產(續)

|                | 非專利技術<br>及執照<br>人民幣千元 | 商標<br>人民幣千元 | 軟件<br>人民幣千元 | 收奶權<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|----------------|-----------------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
| 二零二二年          |                       |             |             |              |             |
| 於二零二二年一月一日     | 142,128               | 113,276     | 162,181     | 3,394        | 420,979     |
| 添置             | 12,622                | 1,473       | 34,955      | 83,980       | 133,030     |
| 出售             | -                     | (33)        | (5,824)     | -            | (5,857)     |
| 年內攤銷(附註7)      | (18,883)              | (20,854)    | (17,508)    | (9,628)      | (66,873)    |
| 年內減值(附註7)      | -                     | (13,727)    | (7,007)     | -            | (20,734)    |
| 匯兌調整           | 3,663                 | 2,200       | 4,406       | 1,232        | 11,501      |
| 於二零二二年十二月三十一日  | 139,530               | 82,335      | 171,203     | 78,978       | 472,046     |
| 於二零二二年十二月三十一日： |                       |             |             |              |             |
| 成本             | 250,823               | 167,978     | 257,731     | 108,951      | 785,483     |
| 累計攤銷及減值        | (111,293)             | (85,643)    | (86,528)    | (29,973)     | (313,437)   |
| 賬面淨額           | 139,530               | 82,335      | 171,203     | 78,978       | 472,046     |

攤銷按下列估計可使用年期或(如屬租賃物業裝修)租期之較短者以直線法計算，藉此分配成本(經扣除剩餘價值)：

|          |       |
|----------|-------|
| 非專利技術及執照 | 5至10年 |
| 商標       | 5至10年 |
| 軟件       | 5至10年 |
| 收奶權      | 10年   |

有關其他無形資產之其他會計政策請參閱附註45.18。

## 21 按公允價值透過損益計量之金融資產

本集團將下列金融資產分類為按公允價值透過損益計量：

- 並不符合攤銷成本或按公允價值透過其他全面收益計量條件之債務投資、
- 持作買賣之股權投資及
- 實體並無選擇透過其他全面收益確認公允價值收益及虧損之股權投資。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 21 按公允價值透過損益計量之金融資產(續)

於二零二三年十二月三十一日，按公允價值透過損益計量之金融資產包括下列投資：

|   | 於十二月三十一日       |                |
|---|----------------|----------------|
|   | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 非上市公司股權投資   |                |                |
| – Nanjing Fenyuhe Enterprise Management Co., Ltd. | 20,000         | 20,000         |
| – MAKUKU Ltd.                                     | 8,145          | 8,009          |
|   | <b>28,145</b>  | <b>28,009</b>  |

## 22 以權益法入賬之投資

|        | 於十二月三十一日       |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 應佔淨資產  | 223,551        | 364,368        |
| 收購時之商譽 | 95,242         | –              |
|        | <b>318,793</b> | <b>364,368</b> |

|                    | 於十二月三十一日       |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日              | 364,368        | 560,993        |
| 添置                 | 82,794         | 28,407         |
| 收購時之商譽             | 92,712         | –              |
| 應佔聯營公司及合資公司(虧損)/利潤 | (22,147)       | 11,598         |
| 已收股息               | (12,623)       | –              |
| 一家合資公司減值(a)        | –              | (20,049)       |
| 轉撥至於附屬公司之投資        | (192,092)      | –              |
| 轉撥至物業、廠房及設備(b)     | –              | (223,007)      |
| 匯兌調整               | 5,781          | 6,426          |
| 於十二月三十一日           | <b>318,793</b> | <b>364,368</b> |

(a) 於二零二二年十二月三十一日之結餘指收購AJM B.V.之商譽，由於表現持續欠佳而於年內全數減值。

(b) 於二零一八年，本集團與一名獨立物業發展商訂立協議投資於湖南營養港房地產開發有限公司(本集團之前聯營公司)，以便於中國內地湖南省長沙市開發本集團總部大樓(「中國總部」)。根據協議，中國總部大樓之風險與回報於二零二二年均已轉移至本集團，故本集團於二零二二年已取得中國總部之控制權。所有過往投資成本人民幣223,007,000元已轉撥至物業、廠房及設備(附註16)。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 22 以權益法入賬之投資(續)

以下載列本集團於二零二三年及二零二二年十二月三十一日之聯營公司及合資公司。下列實體之股本僅為普通股，由本集團直接持有。其註冊成立或註冊國家亦即主要營業地點，而所有權權益比例相等於所持表決權比例。

| 實體名稱  | 註冊成立國家 | 所有權權益%     |            | 關係性質 | 計量方法 | 賬面金額           |                |
|---|--------|------------|------------|------|------|----------------|----------------|
|   |        | 二零二三年<br>% | 二零二二年<br>% |      |      | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| Amalthea Group B.V.(1)  | 荷蘭     | 50.0       | -          | 合資公司 | 權益法  | 168,106        | -              |
| Farmel Holding B.V.(2)  | 荷蘭     | 50.0       | 50.0       | 合資公司 | 權益法  | 92,887         | 106,555        |
| 杭州無量二界投資管理合夥企業<br>(有限合夥)                                      | 中國內地   | 42.7       | 42.7       | 聯營公司 | 權益法  | 34,243         | 34,557         |
| CCIC Europe Food Test B.V.<br>Heerenveen                      | 荷蘭     | 40.0       | 40.0       | 聯營公司 | 權益法  | 19,971         | 24,980         |
| Inner Mongolia Yili Technology<br>Co., Ltd.(3)                | 中國內地   | 7.0        | 5.0        | 聯營公司 | 權益法  | 3,585          | 2,500          |
| Folo Holding BV   | 荷蘭     | 50.0       | 50.0       | 合資公司 | 權益法  | 1              | -              |
| 貝拉貝兒(海南)進出口貿易<br>有限公司   | 中國內地   | 35.0       | 35.0       | 聯營公司 | 權益法  | -              | 3,684          |
| Dairy protein Cooperation<br>Food BV                          | 荷蘭     | 45.0       | 45.0       | 合資公司 | 權益法  | -              | -              |
| 已於二零二三年出售之聯營公司  |        |            |            |      |      |                |                |
| 錦旗生物集團(Bioflag<br>International Corporation)<br>(「錦旗生物集團」)(4) | 開曼群島   | -          | 27.5       | 聯營公司 | 權益法  | -              | 106,361        |
| 錦旗(4)   | 開曼群島   | (4)        | 27.5       | 聯營公司 | 權益法  | -              | 81,918         |
| AJM B.V.(5)   | 荷蘭     | (5)        | 50.0       | 合資公司 | 權益法  | -              | 3,813          |
|   |        |            |            |      |      | 318,793        | 364,368        |

- 於二零二三年二月九日，本公司之全資附屬公司Ausnutria B.V.收購Amalthea Group B.V.及其附屬公司(「Amalthea Group」)已發行股份之50.0%。收購已發行股份連同向Amalthea Group額外注資之金額為22,708,000歐元(相等於約人民幣171,900,000元)。Amalthea Group之主要業務為開發奶酪工廠以及(山羊)奶酪及相關產品交易。投資之目的是鞏固本集團在羊奶乳製品業之策略性地位。
- Farmel Holding B.V.及其附屬公司(「Farmel集團」)之主要業務為於歐洲收集並買賣奶及乳品相關商品。投資之目的是為本集團之荷蘭業務取得長期奶源。
- 本集團通過股東協議保證獲得Inner Mongolia Yili Technology Co., Ltd.董事會其中一個席位，參與所有重大財務及營運決策。因此，本集團認為，即使僅持有該實體7.0%表決權，惟仍對其擁有重大影響力。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 22 以權益法入賬之投資(續)

- (4) 於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團已出售其於錦旗生物集團股權之27.5%，並進一步收購錦旗股權，而錦旗已成為本集團擁有82.0%之附屬公司(附註15)。詳情於綜合財務報表附註37披露。
- (5) 於二零二三年一月一日，本集團之全資附屬公司Ausnutria B.V.向一名第三方收購AJM B.V.股權餘下50.0%，總代價為650,000歐元(相等於人民幣4,825,000元)。根據交易，AJM B.V.已成為本集團之全資附屬公司(附註15)。

### 關於重大聯營公司及合資公司之披露

#### 聯營公司及合資公司之財務資料概要

下表提供對本集團重要的聯營公司及合資公司之財務資料概要。所披露資料反映相關聯營公司及合資公司之財務報表所列金額，而非本集團應佔金額。該等資料已修訂，以反映實體於應用權益法時所作調整，包括公允價值調整及就會計政策差異所作修訂。

#### Amalthea Group

##### 財務狀況表概要

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 流動資產         | 137,029        | -              |
| 非流動資產        | 138,974        | -              |
| 流動負債         | (104,984)      | -              |
| 非流動負債        | (24,505)       | -              |
| 非控股權益        | (786)          | -              |
| 資產淨值         | 145,728        | -              |
| 賬面金額對賬：      |                |                |
| 於一月一日之年初資產淨值 | 101,011        | -              |
| 權益持有人投資      | 32,676         | -              |
| 年內利潤／(虧損)    | 5,075          | -              |
| 匯兌調整         | 6,966          | -              |
| 年末資產淨值       | 145,728        | -              |
| 本集團應佔份額(%)   | 50.0           | -              |
| 本集團應佔被投資方份額  | 72,864         | -              |
| 商譽           | 95,242         | -              |
| 賬面金額         | 168,106        | -              |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 22 以權益法入賬之投資(續)

### 關於重大聯營公司及合資公司之披露(續)

#### 聯營公司及合資公司之財務資料概要(續)

##### Amalthea Group

##### 全面收益表概要

|        | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 收益     | 725,635        | -              |
| 利息收入   | 11             | -              |
| 利息開支   | (1,680)        | -              |
| 所得稅開支  | (4,157)        | -              |
| 年內利潤   | 5,075          | -              |
| 全面收益總額 | 5,075          | -              |

##### Farmel集團

##### 財務狀況表概要

|              | 於十二月三十一日       |                |
|--------------|----------------|----------------|
|              | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 流動資產         | 767,673        | 987,082        |
| 非流動資產        | 350,834        | 143,788        |
| 流動負債         | (799,785)      | (871,732)      |
| 非流動負債        | (132,948)      | (46,029)       |
| 資產淨值         | 185,774        | 213,109        |
| 賬面金額對賬：      |                |                |
| 於一月一日之年初資產淨值 | 213,109        | 102,714        |
| 權益持有人投資      | -              | 56,815         |
| 年內(虧損)/利潤    | (37,880)       | 45,184         |
| 匯兌調整         | 10,545         | 8,396          |
| 年末資產淨值       | 185,774        | 213,109        |
| 本集團應佔份額(%)   | 50.0           | 50.0           |
| 本集團應佔被投資方份額  | 92,887         | 106,555        |
| 賬面金額         | 92,887         | 106,555        |



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 22 以權益法入賬之投資(續)

### 關於重大聯營公司及合資公司之披露(續)

#### 聯營公司及合資公司之財務資料概要(續)

##### Farmel集團

##### 全面收益表概要

|           | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 收益        | 4,225,690      | 3,686,315      |
| 利息收入      | 8,088          | 10,375         |
| 利息開支      | (32,680)       | (19,617)       |
| 所得稅開支     | (1,274)        | (10,304)       |
| 年內(虧損)/利潤 | (37,880)       | 45,184         |
| 全面收益總額    | (37,880)       | 45,184         |

##### 個別不重大聯營公司

除上文所披露於重大聯營公司及合資公司之權益外，本集團亦於若干個別不重大之聯營公司及合資公司中擁有以權益法入賬之權益。

|                | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 個別不重大聯營公司之賬面總額 | 57,800         | 69,534         |
| 本集團應佔之總額：      |                |                |
| 持續經營業務虧損       | (5,745)        | (2,626)        |
| 其他全面收益         | -              | -              |
| 全面收益總額         | (5,745)        | (2,626)        |

## 23 存貨

|      | 於十二月三十一日       |                |
|------|----------------|----------------|
|      | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 原材料  | 425,346        | 650,216        |
| 製成品  | 1,369,079      | 1,177,056      |
| 半製成品 | 245,385        | 380,537        |
| 其他   | 49,599         | 18,926         |
|      | 2,089,409      | 2,226,735      |

截至二零二三年十二月三十一日止年度，已確認為開支並計入銷售成本之存貨成本為人民幣3,686,389,000元(二零二二年：人民幣3,479,893,000元)。

本集團已撇減存貨至可變現淨值人民幣273,405,000元(二零二二年：人民幣224,302,000元)。此項目已於截至二零二三年十二月三十一日止年度確認為開支。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 24 應收賬款及票據

|                       | 於十二月三十一日       |                |
|-----------------------|----------------|----------------|
|                       | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 來自第三方之應收賬款            | 447,529        | 470,931        |
| 來自關聯方之應收賬款 (附註42(b))  | 153,414        | 172,083        |
|                       | <b>600,943</b> | <b>643,014</b> |
| 應收票據                  | 6,120          | 40,839         |
| 減：應收賬款減值撥備 (附註3.1(b)) | (16,202)       | (21,950)       |
|                       | <b>590,861</b> | <b>661,903</b> |

本集團一般向若干客戶給予一至六個月 (二零二二年：一至六個月) 之信貸期。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格控制。高級管理層按業務條款定期審閱及密切跟進逾期結餘。由於上述情況及本集團之應收賬款與多名不同客戶有關，故並無信貸風險高度集中之情況。應收賬款為不計息。

於報告期末，基於發票日期並扣除虧損備抵前之應收賬款賬齡分析如下：

|        | 於十二月三十一日       |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 三個月內   | 502,257        | 529,118        |
| 三至六個月  | 42,240         | 52,222         |
| 六個月至一年 | 24,290         | 20,798         |
| 超過一年   | 32,156         | 40,876         |
|        | <b>600,943</b> | <b>643,014</b> |

本集團按照國際財務報告準則第9號之規定應用簡化法計量預期信貸虧損，就所有應收賬款計提全期預期虧損備抵。基於銷售額付款情況之預期虧損率詳情載於附註3.1(b)。

於結算日，應收賬款及票據之賬面金額與其公允價值相若。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 25 預付款項、其他應收款項及其他資產

|                                  | 於十二月三十一日       |                |
|----------------------------------|----------------|----------------|
|                                  | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 來自關聯方的預付款項、其他應收款項及其他資產 (附註42(b)) | 12,291         | 1,485          |
| 預付款項及按金                          | 223,908        | 384,988        |
| 應收利息收入                           | –              | 4,199          |
| 其他可收回稅項                          | 92,864         | 152,481        |
| 其他                               | 18,461         | 13,094         |
|                                  | 347,524        | 556,247        |
| 其他應收款項減值                         | (5,918)        | (225)          |
|                                  | 341,606        | 556,022        |
| 分類為非流動：                          |                |                |
| 預付款項、按金及其他資產                     | (85,518)       | (113,337)      |
|                                  | 256,088        | 442,685        |

## 26 長期定期存款以及現金及現金等值項目

|           | 於十二月三十一日       |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 即期        |                |                |
| 現金及銀行結餘   | 2,037,023      | 1,833,510      |
| 定期存款      | 6,291          | 153,598        |
|           | 2,043,314      | 1,987,108      |
| 非即期       |                |                |
| 長期定期存款    | 40,871         | –              |
|           | 2,084,185      | 1,987,108      |
| 銀行及手頭現金總額 | 2,084,185      | 1,987,108      |
| 減：受限制現金   | (5,712)        | (125,248)      |
| 減：長期定期存款  | (40,871)       | –              |
|           | 2,037,602      | 1,861,860      |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 26 長期定期存款以及現金及現金等值項目(續)

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日，銀行及手頭現金總額以下列貨幣計值：

|     | 於十二月三十一日         |                  |
|-----|------------------|------------------|
|     | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
| 人民幣 | 1,673,826        | 1,667,281        |
| 歐元  | 181,617          | 3,753            |
| 港元  | 46,260           | 93,429           |
| 美元  | 16,757           | 40,674           |
| 其他  | 165,725          | 181,971          |
|     | <b>2,084,185</b> | <b>1,987,108</b> |

於二零二三年及二零二二年十二月三十一日之受限制現金指關於銀行貸款及透支之存款及其他受限制現金。

本集團在中國內地以人民幣計值之銀行及手頭現金是就銀行貸款及透支已質押之存款及其他受限制現金，不可於國際市場自由兌換。然而，根據中國內地外匯管理條例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准通過從事外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按基於已頒佈每日銀行存款利率計算之浮動利率賺取利息。銀行結餘已存入近期並無拖欠紀錄且信用良好之銀行。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 27 應付賬款及票據

|                   | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 應付第三方賬款           | 468,541        | 522,684        |
| 應付關聯方賬款 (附註42(b)) | 45,777         | 25,615         |
|                   | 514,318        | 548,299        |
| 應付票據              | 2,642          | 11,509         |
|                   | 516,960        | 559,808        |

於報告期末，本集團基於發票日期之應付賬款及票據賬齡分析如下：

|        | 於十二月三十一日       |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 十二個月內  | 510,993        | 556,458        |
| 超過十二個月 | 5,967          | 3,350          |
|        | 516,960        | 559,808        |

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

於結算日，應付賬款及票據之賬面金額與其公允價值相若。

## 28 其他應付款項及應計費用

|                           | 於十二月三十一日       |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
|                           | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 應付關聯方之其他款項及應計費用 (附註42(b)) | 8,979          | 4,336          |
| 按金                        | 91,528         | 46,843         |
| 應計薪金及福利                   | 148,738        | 157,437        |
| 其他應付稅項                    | 113,079        | 44,873         |
| 其他應付款項                    | 150,607        | 214,031        |
| 應計宣傳及廣告費用                 | 157,150        | 290,547        |
| 其他應計費用                    | 46,148         | 64,488         |
|                           | 716,229        | 822,555        |

其他應付款項為不計息及並無固定還款期。

於結算日，其他應付款項及應計費用之賬面金額與其公允價值相若。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 29 衍生金融工具

|        | 於二零二三年十二月三十一日 |             | 於二零二二年十二月三十一日 |             |
|--------|---------------|-------------|---------------|-------------|
|        | 資產<br>人民幣千元   | 負債<br>人民幣千元 | 資產<br>人民幣千元   | 負債<br>人民幣千元 |
| 利率上限合約 | -             | -           | 6,808         | -           |

位於荷蘭之Ausnutria B.V.集團於二零二二年度已訂立利率上限合約以管理其利率風險。利率上限合約按公允價值透過損益計量。該利率上限合約之公允價值虧損淨額人民幣6,808,000元(二零二二年：公允價值收益淨額人民幣6,811,000元)已於截至二零二三年十二月三十一日止年度之損益確認。

## 30 計息銀行貸款及其他借貸

|                | 於十二月三十一日         |                  |
|----------------|------------------|------------------|
|                | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
| 即期：            |                  |                  |
| 銀行貸款－無抵押(a)    | 2,377,906        | 152,000          |
| 銀行貸款－有抵押(b)(c) | 46               | 205,251          |
| 銀行透支－有抵押(b)    | -                | 637,244          |
| 其他貸款－有抵押(d)    | -                | 25,791           |
| 其他貸款－無抵押(d)    | -                | 1,346            |
|                | <b>2,377,952</b> | <b>1,021,632</b> |
| 非即期：           |                  |                  |
| 銀行貸款－有抵押(b)    | -                | 443,982          |
|                | -                | 443,982          |
|                | <b>2,377,952</b> | <b>1,465,614</b> |

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

**30 計息銀行貸款及其他借貸(續)**

本集團計息銀行貸款及其他借貸之公允價值以工具於當前自願雙方交易(而非強迫或清盤銷售)中可交換之金額列賬。

- (a) 於二零二三年十二月三十一日，銀行貸款人民幣2,377,906,000元(於二零二二年十二月三十一日：無)由最終股東伊利股份提供之公司擔保擔保。
- (b) 於二零二二年本公司最終股東變更後，本集團於二零二三年在荷蘭進行一次銀行再融資行動，條款及條件更加優惠。由於進行再融資安排，故所有之前涉及截至二零二二年十二月三十一日止在荷蘭獲授之銀行融資而為數人民幣1,286,477,000元之舊有銀行貸款及透支，連同歸屬於荷蘭營運、總賬面值為283,444,000歐元(相等於約人民幣2,103,972,000元)之物業、廠房及設備(包括土地及樓宇、廠房及機器、汽車以及辦公室設備)、投資物業、存貨及應收賬款之質押已全部重組，資產抵押已全部解除，並以最終股東伊利股份提供之公司擔保取代。
- (c) 以本集團為數人民幣1,027,000元(二零二二年：人民幣123,598,000元)之若干定期存款之質押擔保。
- (d) 其他貸款向本集團一家附屬公司非控股股東借入，由於出售Pure Nutrition Ltd.，故其他貸款已解除(於二零二二年十二月三十一日，就Pure Nutrition Ltd.位於新西蘭之土地及樓宇設立之按揭，該等土地及樓宇之賬面總值為6,000,000新西蘭元(相等於約人民幣26,497,000元))。

本集團計息銀行貸款及其他借貸的還款期如下：

|                | 於十二月三十一日         |                  |
|----------------|------------------|------------------|
|                | 二零二三年<br>人民幣千元   | 二零二二年<br>人民幣千元   |
| 一年內或應要求        | 2,377,952        | 1,021,632        |
| 第三至第五年(包括首尾兩年) | -                | 443,982          |
|                | <b>2,377,952</b> | <b>1,465,614</b> |

本集團計息銀行貸款及其他借貸之賬面金額及公允價值如下：

|             | 賬面金額           |                | 公允價值           |                |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 計息銀行貸款及其他借貸 | 2,377,952      | 1,465,614      | 2,437,223      | 1,487,691      |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 31 定額福利計劃

Ausnutria Ommen B.V.為其全體合資格僱員營辦一項未獲撥款之定額福利計劃。根據該計劃，僱員有權享有於年滿67歲(二零二二年：67歲)退休年齡時按彼等最終薪金之0%至70%計算之退休福利。

參與該定額福利計劃之僱員已轉至另一項退休金計劃，其自二零一五年一月一日起被視為定額供款計劃處理。往年所有權利將於舊定額福利計劃保留。對未來薪金及退休金成本之敏感度並不適用於本集團之定額福利計劃。

本集團之定額福利計劃為一項最終薪金計劃，其規定須向一個獨立管理基金作出供款。該計劃之法律形式為基金，受獨立受託人管理，資產則與本集團之資產分開持有。該等受託人負責釐定該計劃之投資策略。

該等受託人於各報告期末前審閱該計劃之資金水平。有關審閱包括資產負債配對策略及投資風險管理政策。該等受託人根據年度審閱之結果決定供款金額。

該計劃面對利率風險、退休人員預期壽命變化之風險及股票市場風險。

計劃資產之最近期精算估值及定額福利責任現值由荷蘭之EY Financial services於二零二三年十二月三十一日採用預測單位信貸精算估值法進行。簽署精算估值之精算師為Eva Wieringa，彼為荷蘭皇家荷蘭精算公會(The Royal Dutch Actuarial Association)註冊精算師及會員。

於報告期末採用之主要精算假設如下：

|                  | 於十二月三十一日 |       |
|------------------|----------|-------|
|                  | 二零二三年    | 二零二二年 |
| 貼現率(%)           | 3.30     | 3.80  |
| 未來退休金成本之預期增長率(%) | 3.30     | 1.20  |
| 預期薪金增長率(%)       | 1.25     | 1.25  |
| 退休後遞增幅度(%)       | 0.00     | 0.00  |

精算估值顯示計劃資產之市值為人民幣24,254,000元(二零二二年：人民幣21,074,000元)，而該等資產之精算價值佔撥付合資格僱員之福利之93.0%(二零二二年：91.5%)。虧絀人民幣1,823,000元(二零二二年：人民幣1,952,000元)預期於餘下預期壽命(根據退休前及退休後參與者之無條件未來遞增幅度)撥付。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 31 定額福利計劃(續)

年內於財務狀況表確認之金額及定額福利責任淨額變動如下：

|                        | 責任現值<br>人民幣千元 | 計劃資產之<br>公允價值<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------------------|---------------|------------------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日             | 33,998        | (30,959)               | 3,039       |
| 額外支出                   | –             | 170                    | 170         |
| 利息開支                   | 391           | –                      | 391         |
| 計劃資產之回報(不包括計入淨利息開支之金額) | –             | (369)                  | (369)       |
| 於損益確認之總額               | 391           | (199)                  | 192         |
| 重新計量                   |               |                        |             |
| 因人口統計假設變動而產生之虧損        | 227           | (213)                  | 14          |
| 因財務假設變動而產生之虧損          | (11,555)      | 10,745                 | (810)       |
| 經驗虧損                   | 135           | (340)                  | (205)       |
| 於其他全面收益確認之總額           | (11,193)      | 10,192                 | (1,001)     |
| 匯兌差額                   | 441           | (407)                  | 34          |
| 僱主供款                   | –             | (312)                  | (312)       |
| 已付福利                   | (611)         | 611                    | –           |
| 於二零二二年十二月三十一日          | 23,026        | (21,074)               | 1,952       |
| 額外支出                   | –             | 31                     | 31          |
| 利息開支                   | 872           | –                      | 872         |
| 計劃資產之回報(不包括計入淨利息開支之金額) | –             | (834)                  | (834)       |
| 於損益確認之總額               | 872           | (803)                  | 69          |
| 重新計量                   |               |                        |             |
| 因財務假設變動而產生之虧損          | 1,767         | (1,668)                | 99          |
| 經驗虧損                   | (421)         | 230                    | (191)       |
| 於其他全面收益確認之總額           | 1,346         | (1,438)                | (92)        |
| 匯兌差額                   | 1,399         | (1,505)                | (106)       |
| 供款                     | –             | –                      | –           |
| 已付福利                   | (566)         | 566                    | –           |
| 於二零二三年十二月三十一日          | 26,077        | (24,254)               | 1,823       |

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 31 定額福利計劃 (續)

於二零二三年十二月三十一日，總計劃資產之公允價值為人民幣24,254,000元 (二零二二年：人民幣21,074,000元)。

預期於未來年度向定額福利計劃作出之供款如下：

|         | 於十二月三十一日       |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 未來12個月內 | 1,744          | 1,381          |
| 1至5年    | 7,031          | 6,725          |
| 5至10年   | 7,260          | 6,940          |
| 預期供款總額  | 16,035         | 15,064         |

於報告期末，定額福利責任之平均年期為15.0年 (二零二二年：14.0年)。

### 32 遞延收入

遞延收入變動如下：

|          | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 於一月一日    | 82,064         | 62,610         |
| 添置       | -              | 19,454         |
| 於綜合損益表扣除 | 1,044          | -              |
| 於十二月三十一日 | 81,020         | 82,064         |

於二零一八年五月二十二日，本集團購入湖南省長沙市兩幅土地建設中國總部大樓。為支援本集團之長遠增長，澳優中國已收取政府補助，作為支持發展之財政補貼。

已收取之政府補助作為遞延收入處理，並於本集團中國總部之預期可使用年期內攤銷及確認為「其他收入」。

### 33 遞延稅項資產及負債

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債分析如下：

|                  | 於十二月三十一日       |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 遞延所得稅資產：         |                |                |
| 將於12個月後收回之遞延稅項資產 | 231,206        | 145,035        |
| 將於12個月內收回之遞延稅項資產 | 142,338        | 297,822        |
| 遞延所得稅資產總值        | 373,544        | 442,857        |
| 抵銷遞延所得稅資產        | (7,425)        | -              |
| 遞延所得稅資產淨值        | 366,119        | 442,857        |

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 33 遞延稅項資產及負債(續)

|                  | 於十二月三十一日       |                |
|------------------|----------------|----------------|
|                  | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 遞延所得稅負債：         |                |                |
| 將於12個月後收回之遞延稅項負債 | 81,773         | 65,429         |
| 將於12個月內收回之遞延稅項負債 | 6,991          | 9,558          |
| 遞延所得稅負債總額        | 88,764         | 74,987         |
| 抵銷遞延所得稅負債        | (7,425)        | -              |
| 遞延所得稅負債淨額        | 81,339         | 74,987         |

年內本集團遞延稅項資產及負債總額之變動如下：

## 遞延所得稅資產

## 二零二三年

|                   | 可用以抵銷<br>未來應課稅<br>收入之虧損<br>人民幣千元 | 可扣減<br>暫時性差異<br>人民幣千元 | 合約負債<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------|
| 於二零二三年一月一日        | 138,314                          | 25,072                | 229,246       | 50,225      | 442,857     |
| 於年內損益(扣除)／計入之遞延稅項 | 71,529                           | 18,272                | (156,848)     | (13,764)    | (80,811)    |
| 基於年度報稅表重新分類       | 70,973                           | -                     | (70,973)      | -           | -           |
| 業務合併(附註37)        | -                                | 4,832                 | -             | 725         | 5,557       |
| 匯兌調整              | 4,874                            | 514                   | -             | 553         | 5,941       |
| 於二零二三年十二月三十一日     | 285,690                          | 48,690                | 1,425         | 37,739      | 373,544     |

## 二零二二年

|                   | 可用以抵銷<br>未來應課稅<br>收入之虧損<br>人民幣千元 | 可扣減<br>暫時性差異<br>人民幣千元 | 合約負債<br>人民幣千元 | 其他<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日        | 83,367                           | 18,311                | 270,173       | 43,105      | 414,956     |
| 於年內損益(扣除)／計入之遞延稅項 | 50,884                           | 6,761                 | (40,927)      | 6,051       | 22,769      |
| 匯兌調整              | 4,063                            | -                     | -             | 1,069       | 5,132       |
| 於二零二二年十二月三十一日     | 138,314                          | 25,072                | 229,246       | 50,225      | 442,857     |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 33 遞延稅項資產及負債 (續)

#### 遞延所得稅負債

二零二三年

|                   | 超出相關<br>折舊之<br>折舊備抵 | 收購附屬公司<br>產生之<br>公允價值調整 | 收奶權   | 預扣稅    | 總計     |
|-------------------|---------------------|-------------------------|-------|--------|--------|
| 於二零二三年一月一日        | 2,165               | 35,501                  | 343   | 36,978 | 74,987 |
| 於年內損益扣除／(計入)之遞延稅項 | 7,009               | (8,808)                 | (353) | 11,782 | 9,630  |
| 業務合併(附註37)        | -                   | 2,479                   | -     | -      | 2,479  |
| 匯兌調整              | 248                 | 760                     | 10    | 650    | 1,668  |
| 於二零二三年十二月三十一日     | 9,422               | 29,932                  | -     | 49,410 | 88,764 |

二零二二年

|                   | 超出相關<br>折舊之<br>折舊備抵 | 收購附屬公司<br>產生之<br>公允價值調整 | 收奶權   | 預扣稅    | 總計     |
|-------------------|---------------------|-------------------------|-------|--------|--------|
| 於二零二二年一月一日        | 837                 | 49,170                  | 666   | 22,106 | 72,779 |
| 於年內損益扣除／(計入)之遞延稅項 | 1,450               | (15,885)                | (343) | 14,872 | 94     |
| 匯兌調整              | (122)               | 2,216                   | 20    | -      | 2,114  |
| 於二零二二年十二月三十一日     | 2,165               | 35,501                  | 343   | 36,978 | 74,987 |

管理層預期未來年度將可能有應課稅利潤可以上述稅項虧損及可扣減暫時性差異抵扣。

於二零二三年十二月三十一日，本集團未有就人民幣532,497,000元(二零二二年：人民幣490,491,000元)之稅項虧損確認遞延所得稅資產，原因為該等虧損乃產生自在一段時間內持續虧損之附屬公司，且其被認為不大可能於可見將來有應課稅利潤可利用稅項虧損抵扣。該等稅項虧損可用於抵銷未來應課稅利潤。

根據中國內地企業所得稅法，於中國內地成立之外資企業向外國投資者宣派之股息須徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後產生之盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區之間訂有稅務條約，則可按較低稅率徵收預扣稅。本集團之適用稅率為5%(二零二二年：5%)。因此，本集團須就於中國內地成立之附屬公司就由二零零八年一月一日起產生之盈利分派之股息繳付預扣稅。

截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 33 遞延稅項資產及負債(續)

於二零二三年十二月三十一日，本集團並無就附屬公司未匯付盈利(金額達人民幣2,536,928,000元(二零二二年：人民幣2,397,060,000元))之預扣稅(須於從中國附屬公司派付該等保留利潤時償付)確認遞延所得稅負債人民幣253,693,000元(二零二二年：人民幣239,706,000元)，原因為本公司控制該等附屬公司之股息政策，而該等利潤不大可能於可見將來分派。

概無因本公司向其股東派付股息而附帶之所得稅後果。

### 34 股本

#### (a) 法定股份

|                         | 法定股份數目<br>千股 |
|-------------------------|--------------|
| 於二零二三年一月一日及二零二三年十二月三十一日 | 3,000,000    |
| 於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日 | 3,000,000    |

#### (b) 已發行股份

|  | 於十二月三十一日     |              |
|--|--------------|--------------|
|  | 二零二三年<br>千港元 | 二零二二年<br>千港元 |
| 已發行及繳足：  |              |              |
| 1,780,111,841股(二零二二年：1,800,111,838股)每股面值0.10港元之普通股 | 178,011      | 180,011      |

本公司股本變動概要如下：

|               | 已發行股份數目<br>千股 | 股本<br>人民幣千元 |
|---------------|---------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日    | 1,718,546     | 149,485     |
| 發行股份(a)       | 90,000        | 7,346       |
| 購回股份(b)       | (8,434)       | (770)       |
| 於二零二二年十二月三十一日 | 1,800,112     | 156,061     |
| 註銷股份(c)       | (20,000)      | (1,835)     |
| 於二零二三年十二月三十一日 | 1,780,112     | 154,226     |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 34 股本 (續)

### (b) 已發行股份 (續)

- (a) 於二零二一年十月二十七日，金港商貿 (伊利股份之全資附屬公司) 與本公司訂立一份認購協議，以認購合共 90,000,000 股每股面值 0.10 港元之本公司新股份 (「認購股份」)，認購價為每股認購股份 10.06 港元 (「伊利認購事項」)。有關伊利認購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二一年十月二十七日之公告及日期為二零二一年十二月十五日之通函。向認購人發行認購股份一事已於二零二二年一月二十八日完成。
- (b) 於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司購回 8,434,000 股股份，總代價為 39,863,000 港元 (相等於約人民幣 36,397,000 元)，其中人民幣 770,000 元於股本扣除，而人民幣 35,627,000 元則於股份溢價賬扣除。
- (c) 於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司按照一份買賣協議所載之條款，無償購回 20,000,000 股股份。該等股份已於二零二三年十一月六日註銷。購回詳情載於本公司日期為二零二零年四月九日、二零二三年十月三十一日及二零二三年十一月十四日之公告。

## 35 購股權計劃

本集團營辦一項購股權計劃 (「計劃」)，旨在向為本集團業務成就作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。該計劃之合資格參與者為董事及任何屬於以下任何參與者類別之人士：

- (i) 本集團、其任何附屬公司或本集團持有股權之任何實體 (「投資實體」) 之任何僱員或擬聘用僱員 (不論全職或兼職)、諮詢顧問或顧問；
- (ii) 本集團或任何投資實體任何附屬公司之任何貨品或服務供應商；
- (iii) 本集團或任何投資實體之任何客戶；
- (iv) 為本集團或任何投資實體提供研究、開發或其他技術支援之任何人士或實體；及
- (v) 本公司或任何附屬公司或任何投資實體之任何股東或本公司或任何附屬公司或任何投資實體所發行任何證券之任何持有人。

第一項計劃於二零零九年十月八日生效，除非被註銷或已作修訂，否則由該日期起直至二零一九年十月七日止 10 年內一直有效。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 35 購股權計劃(續)

第二項計劃於二零一九年一月十五日生效，除非被註銷或已作修訂，否則由該日期起直至二零二四年一月十四日止10年內一直有效。

目前根據計劃獲准授出而尚未行使之購股權最高數目為獲行使時相等於任何時間本公司已發行股份30%之數。於任何12個月期間根據購股權可向計劃每名合資格參與者發行之股份最高數目以任何時間本公司已發行股份之1%為限。進一步授出超越此限之購股權須於股東大會上經股東批准。

向本集團董事、最高行政人員或主要股東授出購股權須經董事(不包括身為購股權承授人之任何獨立非執行董事)事先批准。此外，於任何12個月期間向本集團主要股東或獨立非執行董事授出任何購股權，如超過任何時間本公司已發行股份之0.1%或總值超過5,000,000港元(基於本公司股份於授出日期之價格計算)，須於股東大會上經股東事先批准。

授出購股權之要約可於要約日期後28天內接納，承授人於接納時須支付象徵式代價合共1港元。所授出購股權之行使期由董事釐定，於歸屬期後開始(不得遲於購股權要約日期後10年或計劃屆滿日期(以較早者為準))。

年內根據計劃尚未行使之購股權如下：

|          | 二零二三年             |             | 二零二二年             |             |
|----------|-------------------|-------------|-------------------|-------------|
|          | 加權平均行使價<br>每股股份港元 | 購股權數目<br>千份 | 加權平均行使價<br>每股股份港元 | 購股權數目<br>千份 |
| 於一月一日    | 10.0              | —           | 10.0              | 37,499      |
| 年內註銷     | —                 | —           | (10.0)            | (37,499)    |
| 於十二月三十一日 | 10.0              | —           | 10.0              | —           |





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 35 購股權計劃(續)

期內並無購股權獲行使。於二零二二年三月十七日強制性有條件現金要約最終截止後，所有尚未行使購股權已失效／註銷。註銷購股權被視為加快歸屬。於截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司已即時確認以權益結算之購股權開支人民幣4,908,000元，有關開支原應於餘下歸屬期內就已收服務確認。

全體股東於二零二二年五月二十六日有條件批准及採納一項新購股權計劃(「**新購股權計劃**」)，據此，董事會獲授權酌情邀請(其中包括)本集團之僱員、非執行董事、顧問及諮詢顧問等合資格參與者接納可認購股份之購股權。新購股權計劃旨在讓本公司可向經挑選之參與者授出購股權，作為彼等對本集團作出貢獻之獎勵或回報。每份購股權賦予持有人權利認購本公司一股面值0.1港元之普通股。新購股權計劃自其獲批准之日起10年間生效及有效。

於二零二三年十二月三十一日，概無已經或同意將會根據新購股權計劃授出購股權。

### 36 儲備

本集團本年度及上一年度之儲備金額及其變動情況已於綜合權益變動表內呈列。

#### (i) 資本儲備

資本儲備指本集團旗下附屬公司於二零零九年之已發行繳足股本及若干物業、廠房及設備之當時擁有人之出資之總額與於二零零七年以零代價獲得之土地使用權之租賃預付款項之間之淨差額，經抵銷收購附屬公司非控股權益產生之影響。

#### (ii) 法定盈餘公積

根據中國內地公司法，本集團各中國內地附屬公司須將其各自根據中國內地會計準則及法規計算之稅後利潤10%撥往法定盈餘公積，直至該法定盈餘公積達到註冊資本之50%為止。在得到有關機關批准後，法定盈餘公積可以用於抵銷累計虧損或增加中國內地附屬公司註冊資本，惟動用後之法定盈餘公積餘額不得少於註冊資本之25%。

#### (iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括因換算呈列貨幣並非人民幣之附屬公司之財務報表而產生之所有外匯差額。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 37 重大業務合併

於二零二三年一月三日，澳優乳業投資有限公司（「澳優乳業投資」，本公司之全資附屬公司）與一名獨立第三方（「賣方」）及 Centerlab Investment Holding Limited（「Centerlab」，本公司之主要股東）訂立買賣協議。根據與賣方訂立之協議，澳優乳業投資同意按代價人民幣73,608,000元出售錦旗生物集團約18.8%股權，換取由賣方持有之錦旗約22.9%股權。根據與Centerlab訂立之協議，澳優乳業投資同意按代價人民幣34,307,000元出售錦旗生物集團之8.7%股權，換取由Centerlab持有之錦旗約10.7%股權。該等代價乃基於獨立合資格估值師所進行錦旗及錦旗生物集團各自之估值釐定。上述股權轉讓交易（「該等交易」）已於二零二三年一月三日完成。

於進行該等交易前，本集團擁有錦旗及錦旗生物集團（兩者均為本集團之聯營公司（附註22））各27.5%權益。於該等交易完成後，本集團擁有錦旗（已成為本集團之附屬公司）約61.1%股權，而本集團於錦旗生物集團之全部27.5%股權則全數出售，並入賬列作出售一家聯營公司。

該等交易所產生之業績載列如下：

|                        | 人民幣千元          |
|------------------------|----------------|
| 出售錦旗生物集團27.5%股權之代價總額   | 107,915        |
| 減：所出售於一家聯營公司之投資（27.5%） | <u>106,361</u> |
| 出售收益                   | <u>1,554</u>   |
| 錦旗27.5%股權之公允價值         | 80,670         |
| 減：於錦旗之投資（27.5%）        | <u>81,918</u>  |
| 重新計量虧損                 | <u>(1,248)</u> |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 37 重大業務合併(續)

該等交易所產生於二零二三年一月三日(收購錦旗附屬公司之日期)之錦旗資產及負債如下：

|                   | 公允價值<br>人民幣千元 |
|-------------------|---------------|
| 物業、廠房及設備(附註16)    | 99,129        |
| 使用權資產(附註18)       | 21,087        |
| 其他無形資產(附註20)      | 15,161        |
| 按公允價值透過損益計量之金融資產  | 1,000         |
| 預付款項、按金及其他資產      | 7,474         |
| 遞延稅項資產            | 5,557         |
| 存貨                | 32,422        |
| 應收賬款及票據           | 15,890        |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產  | 8,252         |
| 現金及現金等值項目         | 21,700        |
| 應付賬款及票據           | (13,154)      |
| 其他應付款項及應計費用       | (9,252)       |
| 合約負債              | (7,225)       |
| 計息銀行貸款及其他借貸       | (19,900)      |
| 租賃負債              | (1,204)       |
| 應付所得稅             | (2,779)       |
| 遞延稅項負債            | (2,479)       |
| 其他負債              | (556)         |
| 非控股權益             | (1,075)       |
|                   | <hr/>         |
| 可識別總資產淨值          | 170,048       |
| 減：非控股權益           | (66,166)      |
|                   | <hr/>         |
| 應佔資產淨值(61.1%)     | 103,882       |
| 加：商譽              | 84,703        |
|                   | <hr/>         |
| 購買代價總額            | 188,585       |
|                   | <hr/>         |
| 已收購附屬公司之現金及現金等值項目 | 21,700        |
| 減：收購現金代價之現金流出     | -             |
|                   | <hr/>         |
| 總交易所得款項淨額         | 21,700        |



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 38 綜合現金流量表附註

## (a) 經營活動所產生之現金

|                         | 附註     | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--------|----------------|----------------|
| 經營活動所產生之現金流量            |        |                |                |
| 稅前利潤                    |        | 201,801        | 251,277        |
| 就下列項目作出之調整：             |        |                |                |
| 金融工具之公允價值收益—不合資格作為對沖之交易 | 8      | —              | (6,811)        |
| 財務費用                    | 8      | 57,727         | 14,943         |
| 應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損        |        | 22,147         | (11,598)       |
| 利息收入                    | 9      | (35,706)       | (38,193)       |
| 物業、廠房及設備折舊              | 7      | 157,179        | 146,239        |
| 投資物業折舊                  | 7      | 4,311          | 3,768          |
| 使用權資產折舊                 | 7      | 23,219         | 39,594         |
| 其他無形資產攤銷                | 7      | 65,960         | 66,873         |
| 撇減存貨至可變現淨值              | 7      | 273,405        | 224,302        |
| 物業、廠房及設備減值              |        | 25,099         | 5,199          |
| 於一家聯營公司之投資減值            |        | —              | 20,049         |
| 金融資產之減值虧損淨額             | 3.1(b) | 8,543          | 16,133         |
| 商譽減值                    | 9      | —              | 162,011        |
| 其他無形資產減值                | 7      | —              | 20,734         |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損         |        | —              | 36             |
| 出售一家附屬公司之收益             | 9      | —              | (1,949)        |
| 出售其他無形資產之虧損             |        | 1,560          | 5,857          |
| 註銷以權益結算之購股權安排           | 7      | —              | 4,908          |
| 重新計量定額福利計劃之收益           | 31     | 69             | 192            |
| 存貨增加                    |        | (41,928)       | (234,181)      |
| 應收賬款及票據減少／(增加)          |        | 104,589        | (238,761)      |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產減少／(增加) |        | 191,292        | (12,131)       |
| 應付賬款及票據(減少)／增加          |        | (54,936)       | 153,830        |
| 其他應付款項及應計費用及合約負債減少      |        | (652,711)      | (798,455)      |
| 經營活動所產生／(所用)之現金         |        | 351,620        | (206,134)      |
| 已收利息                    |        | 39,905         | 40,714         |
| 已付利息                    |        | (83,922)       | (14,943)       |
| 已付所得稅                   |        | (82,892)       | (177,174)      |
| 經營活動所產生／(所用)之現金淨流量      |        | 224,711        | (357,537)      |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 38 綜合現金流量表附註(續)

#### (b) 主要非現金交易

本集團於年內就廠房及設備租賃安排以非現金添置使用權資產及租賃負債分別人民幣18,006,000元及人民幣18,006,000元(二零二二年：以非現金添置使用權資產及租賃負債分別人民幣23,573,000元及人民幣23,573,000元)。

#### (c) 融資活動所產生之負債變動

##### 二零二三年

|               | 銀行及其他貸款<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 |
|---------------|------------------|---------------|
| 於二零二三年一月一日    | 1,465,614        | 94,822        |
| 融資現金流量變動      | 825,904          | (82,012)      |
| 業務合併(附註37)    | -                | 1,204         |
| 匯率變動          | 86,434           | 5,628         |
| 新訂租賃          | -                | 18,006        |
| 於二零二三年十二月三十一日 | 2,377,952        | 37,648        |

##### 二零二二年

|               | 銀行及其他貸款<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>人民幣千元 |
|---------------|------------------|---------------|
| 於二零二二年一月一日    | 1,177,570        | 125,451       |
| 融資現金流量變動      | 318,297          | (57,507)      |
| 匯率變動          | (30,253)         | 3,305         |
| 新訂租賃          | -                | 23,573        |
| 於二零二二年十二月三十一日 | 1,465,614        | 94,822        |

#### (d) 租賃現金流出總額

現金流量表所列租賃現金流出總額如下：

|        | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 列入經營活動 | 55,975         | 17,567         |
| 列入融資活動 | 82,012         | 57,507         |
|        | 137,987        | 75,074         |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 39 資本承擔

於報告期末，本集團有下列資本承擔：

已訂約但尚未撥備：

土地及樓宇  
廠房及機器  
其他無形資產  
收購乳業相關資產

| 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|
| 12,013         | 66,580         |
| 184,578        | 386,532        |
| 2,198          | 1,005          |
| –              | 143,774        |
| <b>198,789</b> | <b>597,891</b> |

### 40 擁有重大非控股權益之非全資擁有附屬公司

本集團擁有重大非控股權益之附屬公司之詳情載列如下：

於二零二三年十二月三十一日

| 財務狀況表概要     | 錦旗(a)<br>於十二月三十一日 |                |
|-------------|-------------------|----------------|
|             | 二零二三年<br>人民幣千元    | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 流動資產        | 88,503            | –              |
| 流動負債        | (116,056)         | –              |
| 流動負債淨額      | (27,553)          | –              |
| 非流動資產       | 202,280           | –              |
| 非流動負債       | (2,294)           | –              |
| 非流動資產淨值     | 199,986           | –              |
| 資產淨值        | 172,433           | –              |
| 累計非控股權益     | 30,969            | –              |
| 全面收益表概要     | 二零二三年<br>人民幣千元    | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 收益          | 165,972           | –              |
| 期內虧損        | 9,238             | –              |
| 其他全面收益      | –                 | –              |
| 全面虧損總額      | 9,238             | –              |
| 分配至非控股權益之虧損 | 1,659             | –              |
| 付予非控股權益之股息  | –                 | –              |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

#### 40 擁有重大非控股權益之非全資擁有附屬公司(續)

於二零二二年十二月三十一日

| 財務狀況表概要     | Pure Nutrition Limited (附註41)<br>於十二月三十一日 |                | 能立多(b)<br>於十二月三十一日 |                |
|-------------|---|----------------|--------------------|----------------|
|             | 二零二三年<br>人民幣千元                            | 二零二二年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元     | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 流動資產        | -   | 6,177          | -                  | 29,094         |
| 流動負債        | -   | (333,542)      | -                  | (160,936)      |
| 流動負債淨額      | -   | (327,365)      | -                  | (131,842)      |
| 非流動資產       | -   | 127,700        | -                  | 39,581         |
| 非流動負債       | -   | -              | -                  | -              |
| 非流動資產淨值     | -   | 127,700        | -                  | 39,581         |
| 負債淨額        | -   | (199,665)      | -                  | (92,261)       |
| 累計非控股權益     | -   | (79,866)       | -                  | (13,839)       |
| 全面收益表概要     | 二零二三年<br>人民幣千元                            | 二零二二年<br>人民幣千元 | 二零二三年<br>人民幣千元     | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 收益          | -   | 1,591          | -                  | 811,295        |
| 期內虧損        | -   | (44,879)       | -                  | (30,599)       |
| 其他全面收益      | -   | -              | -                  | -              |
| 全面虧損總額      | -   | (44,879)       | -                  | (30,599)       |
| 分配至非控股權益之虧損 | -   | (17,952)       | -                  | (4,590)        |
| 付予非控股權益之股息  | -   | -              | -                  | -              |



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

#### 40 擁有重大非控股權益之非全資擁有附屬公司 (續)

- (a) 於二零二三年十二月十二日，本集團增購錦旗之20.9%股權，現金代價為10,903,582美元(相等於約人民幣77,395,805元)。本集團於錦旗之股權已增加至82.0%(附註15)。本集團已確認非控股權益減少人民幣36,125,000元及歸屬於母公司擁有人之權益減少人民幣41,271,000元。

對年內歸屬於本公司擁有人之權益之影響概述如下：

|                            | 二零二三年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|
| 所收購非控股權益之賬面金額              | 36,125         |
| 已付非控股權益之代價                 | (77,396)       |
| 於權益內之與非控股權益交易儲備中確認之已付代價超出額 | (41,271)       |

於報告期末後之二零二四年一月十九日，本公司(透過其全資附屬公司)、元大亞洲成長有限合夥及元大創業投資股份有限公司(作為賣方)訂立股份購買協議，內容有關按現金總代價4,007,690.40美元(相等於約人民幣28,385,000元)收購錦旗約7.7%股權。於是次收購完成後，本公司擁有錦旗約89.7%股權。同日，錦旗與金港商貿(本公司之母公司)訂立一份協議，據此，金港商貿有條件同意認購而錦旗有條件同意向金港商貿配發及發行1,796,326股新股份，代價為1,904,105.56美元(相等於約人民幣13,486,000元)(即發行價每股1.06美元)。「**錦旗認購事項**」。錦旗認購事項完成後，本集團於錦旗之股權由約89.74%減少至約86.57%。錦旗認購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二四年一月十九日之公告。

- (b) 於二零二三年七月六日，本集團向非控股股東收購能立多餘下15.0%股權。自此，能立多成為本集團之全資附屬公司。





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

#### 41 出售一家附屬公司

於二零二三年六月六日，Ausnutria New Zealand Limited (「Ausnutria NZ」，本公司之全資附屬公司)、Westland Milk Products Investments Limited (「Westland」，伊利股份之間接全資附屬公司) 及 Pure Nutrition Limited (「Pure Nutrition」，本公司擁有 60.0% 權益之附屬公司) 訂立一份協議，據此，Ausnutria NZ 同意出售而 Westland 同意購買 (i) 本集團於 Pure Nutrition 之全部 60.0% 股權；及 (ii) Pure Nutrition 應付本集團之未償還債務，代價約為 25,363,104 新西蘭元 (相等於約人民幣 111,605,000 元) (「出售事項」)。

Pure Nutrition 於出售日期之資產及負債如下：

|                              | 人民幣千元     |
|------------------------------|-----------|
| 物業、廠房及設備                     | 124,075   |
| 其他無形資產                       | 3,343     |
| 存貨                           | 1,185     |
| 應收賬款及票據                      | 1         |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產             | 175,998   |
| 現金及現金等值項目                    | 584       |
| 應付賬款及票據                      | (600)     |
| 其他應付款項及應計費用                  | (2,664)   |
|                              | <hr/>     |
| 總資產淨值                        | 301,922   |
| 減：非控股權益應佔 (40.0%)            | (120,769) |
|                              | <hr/>     |
| 應佔已出售資產淨值 (60.0%)            | 181,153   |
|                              | <hr/>     |
| 上述交易所產生之儲備變動總額：              |           |
| Pure Nutrition 股權之 60% 之代價   | 111,605   |
| 減：應付 Westland 款項             | (2,631)   |
| 減：應佔已出售資產淨值                  | (181,153) |
|                              | <hr/>     |
| 交易所產生之儲備變動                   | (72,179)  |
|                              | <hr/>     |
| Pure Nutrition 之已出售現金及現金等值項目 | (584)     |
| 已收現金                         | 111,605   |
|                              | <hr/>     |
| 出售 Pure Nutrition 股權之現金流入淨額  | 111,021   |
|                              | <hr/>     |

考慮到出售事項之商業性質，本集團視出售事項為股權交易。因此，本集團已將所產生之差額確認為儲備變動。

出售事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二三年六月六日之公告。出售事項已於二零二三年六月二十六日完成。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 42 關聯方交易

本集團之最終控股公司為伊利股份。本公司之董事認為，伊利股份之附屬公司、本集團之合資公司及聯營公司被視為關聯方。

(a) 年內，除綜合財務報表其他部份所詳述之交易外，本集團與關聯方進行下列重大交易：

|                   | 附註   | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|-------------------|------|----------------|----------------|
| 買賣貨品及服務           |      |                |                |
| 向本集團聯營公司及合資公司銷售產品 | (i)  | 500,930        | 290,336        |
| 向本集團聯營公司及合資公司購買產品 | (i)  | 401,951        | 277,620        |
| 合資公司收取利息          | (i)  | 3,772          | —              |
| 向伊利股份之附屬公司銷售產品    | (ii) | 14,578         | 33,989         |
| 向伊利股份之附屬公司購買產品    | (ii) | 8,114          | 31,654         |
| 向伊利股份之附屬公司提供服務    | (ii) | 4,083          | 10,503         |
| 向伊利股份之附屬公司收取服務    | (ii) | 2,362          | —              |
| 向本集團一家聯營公司收取管理費   |      | —              | 6              |

(i) 該等交易按照有關訂約方互相協定之條款及條件進行。

(ii) 上述銷售原材料、購買原材料及製成品以及提供加工服務之交易按照與伊利股份所訂立相關協議之條款進行。

(b) 與關聯方之未償還結餘：

(i) 應收關聯方款項

|                         | 於十二月三十一日       |                |
|-------------------------|----------------|----------------|
|                         | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 應收賬款及票據 (附註24)          |                |                |
| 應收本集團聯營公司及合資公司款項        | 151,023        | 150,622        |
| 應收伊利股份附屬公司款項            | 2,391          | 21,461         |
|                         | <b>153,414</b> | <b>172,083</b> |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 (附註25) |                |                |
| 應收本集團聯營公司及合資公司款項        | 83             | 1,485          |
| 應收伊利股份附屬公司款項            | 12,208         | —              |
|                         | <b>12,291</b>  | <b>1,485</b>   |
| 現金及現金等值項目               |                |                |
| 於伊利股份一家附屬公司之短期按金        | 5,175          | —              |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 42 關聯方交易 (續)

### (b) 與關聯方之未償還結餘：(續)

#### (ii) 應付關聯方款項

|                    | 於十二月三十一日       |                |
|--------------------|----------------|----------------|
|                    | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| 應付賬款及票據 (附註27)     |                |                |
| 應付本集團聯營公司及合資公司款項   | 40,920         | 25,615         |
| 應付伊利股份附屬公司款項       | 4,857          | -              |
|                    | <b>45,777</b>  | <b>25,615</b>  |
| 其他應付款項及應計費用 (附註28) |                |                |
| 應付本集團聯營公司及合資公司款項   | 8,979          | 4,336          |

### (c) 本集團主要管理人員之補償：

|            | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物福利 | 29,398         | 54,559         |
| 退休福利供款     | 801            | 1,324          |
|            | <b>30,199</b>  | <b>55,923</b>  |

於年末，本集團所有主要管理人員之補償均已支付。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

### 43 按類別劃分之金融工具

於報告期末，各類金融工具之賬面金額如下：

於二零二三年十二月三十一日

#### 金融資產

|                         | 按公允價值<br>透過損益計量<br>之金融資產<br>人民幣千元 | 按攤銷成本<br>計量<br>之金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------|
| 應收賬款及票據(附註24)           | –                                 | 590,861                       | 590,861     |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產 | –                                 | 30,752                        | 30,752      |
| 按公允價值透過損益計量之金融資產(附註21)  | 28,145                            | –                             | 28,145      |
| 長期定期存款(附註26)            | –                                 | 40,871                        | 40,871      |
| 受限制現金(附註26)             | –                                 | 5,712                         | 5,712       |
| 現金及現金等值項目(附註26)         | –                                 | 2,037,602                     | 2,037,602   |
|                         | 28,145                            | 2,705,798                     | 2,733,943   |

#### 金融負債

|                    | 按攤銷成本<br>計量<br>之金融負債<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------------------------------|
| 應付賬款及票據(附註27)      | 516,960                       |
| 計入其他應付款項及應計費用之金融負債 | 454,412                       |
| 租賃負債(附註18)         | 37,648                        |
| 計息銀行貸款及其他借貸(附註30)  | 2,377,952                     |
|                    | 3,386,972                     |



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

#### 43 按類別劃分之金融工具 (續)

於報告期末，各類金融工具之賬面金額如下：(續)

於二零二二年十二月三十一日

##### 金融資產

|                         | 按公允價值<br>透過損益計量<br>之金融資產<br>人民幣千元 | 按攤銷成本<br>計量<br>之金融資產<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|-----------------------------------|-------------------------------|-------------|
| 應收賬款及票據 (附註24)          | –                                 | 661,903                       | 661,903     |
| 計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產 | –                                 | 25,905                        | 25,905      |
| 按公允價值透過損益計量之金融資產 (附註21) | 28,009                            | –                             | 28,009      |
| 受限制現金 (附註26)            | –                                 | 125,248                       | 125,248     |
| 現金及現金等值項目 (附註26)        | –                                 | 1,861,860                     | 1,861,860   |
|                         | 28,009                            | 2,674,916                     | 2,702,925   |

##### 金融負債

|                    | 按攤銷成本<br>計量<br>之金融負債<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------------------------------|
| 應付賬款及票據 (附註27)     | 559,808                       |
| 計入其他應付款項及應計費用之金融負債 | 620,245                       |
| 租賃負債 (附註18)        | 94,822                        |
| 計息銀行貸款及其他借貸 (附註30) | 1,465,614                     |
|                    | 2,740,489                     |



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 44 本公司財務狀況表

於報告期末本公司財務狀況表資料如下：

|                  | 附註 | 於十二月三十一日       |                |
|------------------|----|----------------|----------------|
|                  |    | 二零二三年<br>人民幣千元 | 二零二二年<br>人民幣千元 |
| <b>資產</b>        |    |                |                |
| <b>非流動資產</b>     |    |                |                |
| 於附屬公司之投資         |    | 541,376        | 463,979        |
| 非流動資產總值          |    | 541,376        | 463,979        |
| <b>流動資產</b>      |    |                |                |
| 應收附屬公司款項         |    | 3,268,315      | 3,282,654      |
| 預付款項、其他應收款項及其他資產 |    | 65             | 2,929          |
| 現金及現金等值項目        |    | 5,838          | 63,858         |
| 流動資產總值           |    | 3,274,218      | 3,349,441      |
| 資產總值             |    | 3,815,594      | 3,813,420      |
| <b>負債</b>        |    |                |                |
| <b>流動負債</b>      |    |                |                |
| 借貸               |    | 99,982         | –              |
| 應付附屬公司款項         |    | 10,778         | 41,224         |
| 其他應付款項           |    | 4,542          | 11,517         |
| 流動負債總額           |    | 115,302        | 52,741         |
| 負債總額             |    | 115,302        | 52,741         |
| <b>權益</b>        |    |                |                |
| 股本               | 34 | 154,226        | 156,061        |
| 儲備(a)            |    | 3,546,066      | 3,604,618      |
| 權益總額             |    | 3,700,292      | 3,760,679      |
| 權益及負債總額          |    | 3,815,594      | 3,813,420      |

本公司之財務狀況表乃於二零二四年三月二十七日獲董事會批准並由以下董事代為簽署：

任志堅先生  
董事張志先生  
董事

截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

#### 44 本公司財務狀況表(續)

(a) 本公司儲備概要如下：

|               | 股份溢價賬<br>人民幣千元 | 資本儲備*<br>人民幣千元 | 庫存股份<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元 | 匯兌波動儲備<br>人民幣千元 | 總額<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|-------------|
| 於二零二二年一月一日    | 2,824,031      | 171,320        | -             | 48,081         | (104,582)     | (196,508)       | 2,742,342   |
| 年度全面利潤總額      | -              | -              | -             | -              | 293,146       | 298,331         | 591,477     |
| 發行股份          | 731,678        | -              | -             | -              | -             | -               | 731,678     |
| 註銷以權益結算之購股權安排 | -              | -              | -             | 4,908          | -             | -               | 4,908       |
| 購回股份          | -              | -              | (36,397)      | -              | -             | -               | (36,397)    |
| 註銷已購回股份       | (35,627)       | -              | 36,397        | -              | -             | -               | 770         |
| 已派付之二零二二年末期股息 | (430,160)      | -              | -             | -              | -             | -               | (430,160)   |
| 於二零二二年十二月三十一日 | 3,089,922      | 171,320        | -             | 52,989         | 188,564       | 101,823         | 3,604,618   |
| 年度全面利潤總額      | -              | -              | -             | -              | (11,436)      | 49,523          | 38,087      |
| 註銷股份          | 1,835          | -              | -             | -              | -             | -               | 1,835       |
| 已派付之二零二二年末期股息 | (98,474)       | -              | -             | -              | -             | -               | (98,474)    |
| 於二零二三年十二月三十一日 | 2,993,283      | 171,320        | -             | 52,989         | 177,128       | 151,346         | 3,546,066   |

\* 本公司之資本儲備指於二零零九年根據集團重組所收購附屬公司之資產淨值超出本公司為作交換而發行之股份之面值之部份。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要

### 45.1 綜合賬目原則及權益會計法

#### (i) 附屬公司

附屬公司指本集團擁有控制權之所有實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與實體業務而享有或有權取得可變回報，且有能力運用其指導該實體活動之權力影響有關回報時，本集團即對該實體有控制權。附屬公司自控制權轉移至本集團當日起全面綜合入賬，並於控制權終止當日終止綜合入賬。

本集團應用收購會計法將業務合併入賬(參閱附註45.2)。

公司間之交易、結餘及集團內公司間交易之未變現收益會作對銷。除非交易提供顯示所轉讓資產有減值之憑證，否則未變現虧損亦作對銷。附屬公司之會計政策已作必要更改，以確保與本集團所採納之政策貫徹一致。

附屬公司業績及權益內之非控股權益分別於綜合損益表、全面收益表、權益變動表及財務狀況表內單獨列示。

#### (ii) 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力但並無控制權或共同控制權之所有實體。一般而言，當本集團持有其20%至50%投票權，即屬此情況。於聯營公司之投資初始按成本確認，隨後採用權益會計法入賬(參閱下文(iv))。

#### (iii) 合營安排

根據國際財務報告準則第11號「合營安排」，於合營安排之投資分類為合營業務或合資公司。有關分類視乎各投資者之合約權利及義務(而非該合營安排之法律結構)而定。

於合資公司之權益在綜合財務狀況表初始按成本確認，隨後採用權益法入賬(參閱下文(iv))。





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.1 綜合賬目原則及權益會計法 (續)

#### (iv) 權益法

根據權益會計法，投資初始按成本確認，其後進行調整以於損益內確認本集團應佔被投資方收購後利潤或虧損之份額，並於其他全面收益內確認其應佔被投資方其他全面收益之變動。已收或應收聯營公司及合資公司之股息作為投資賬面金額扣減確認。

當本集團應佔權益入賬投資虧損相等於或超過其於該實體之權益 (包括任何其他無抵押長期應收款項) 時，除非已代表其他實體承擔責任或支付款項，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與其聯營公司及合資公司進行交易之未變現收益以本集團於該等實體之權益為限對銷。除非交易提供顯示所轉讓資產有減值之憑證，否則未變現虧損亦作對銷。權益入賬被投資方之會計政策已作必要更改，以確保與本集團所採納之貫徹一致。

權益入賬投資之賬面金額須按附註45.9所述政策作減值測試。

#### (v) 擁有權權益變動

本集團將與非控股權益進行而不會導致失去控制權之交易視作為與本集團權益持有人進行之交易處理。於擁有權權益之變動會導致控股權益與非控股權益賬面金額之間作出調整，以反映彼等於附屬公司之相對權益。非控股權益調整數額與任何已付或已收代價之間的任何差額於歸屬於本公司權益持有人之權益內的獨立儲備確認。

當本集團因喪失控制權、共同控制權或重大影響力而終止將投資綜合入賬或按權益會計法入賬時，其於該實體之任何保留權益按其公允價值重新計量，而賬面金額變動則於損益內確認。就隨後入賬列作聯營公司、合資公司或金融資產之保留權益而言，此公允價值成為初始賬面金額。此外，先前於其他全面收益內確認與該實體有關之任何金額按猶如本集團已直接出售相關資產或負債之方式入賬。此舉或意味着先前在其他全面收益內確認之金額重新分類至損益。

倘於合資公司或聯營公司之擁有權權益減少，但仍保留共同控制權或重大影響力，則僅按比例將應佔先前於其他全面收益內確認之金額重新分類至損益 (如適用)。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.2 業務合併

所有業務合併均以收購法入賬，而不論收購對象為股權工具或其他投資。收購附屬公司所轉讓代價包括：

- 所轉讓資產之公允價值、
- 向所收購業務前度擁有人承擔之負債、
- 本集團發行之股權權益、
- 因或然代價安排而產生之資產或負債公允價值及
- 於該附屬公司之既有股權權益之公允價值。

於業務合併中所收購可識別資產以及所承擔負債及或然負債初始按於收購日期之公允價值計量，惟若干有限情況除外。本集團視乎個別收購個案，按公允價值或非控股權益應佔所收購實體可識別資產之份額，確認所收購實體之非控股權益。

收購相關成本於發生時支銷。

下列各項：

- 所轉讓代價、
- 所收購實體非控股權益數額及
- 於所收購實體之既有股權權益於收購日期之公允價值

超過所收購可識別淨資產公允價值之差額入賬列為商譽。倘有關金額低於所收購業務可識別淨資產公允價值，則差額直接於損益確認為議價購買收益。

如遞延清償任何部份之現金代價，則未來應付金額貼現至於交易日期之現值。所用貼現率為實體之遞增借貸利率，即可按相若條款及條件向獨立融資人取得相若借貸之利率。

或然代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債之金額其後按公允價值重新計量，而公允價值變動於損益確認。

倘業務合併分階段進行，則收購方先前持有之被收購方股權權益於收購日期之賬面值按收購日期之公允價值重新計量，而任何引致之收益或虧損於損益確認。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.3 分部報告

經營分部以向主要經營決策者提供之內部報告一致之方式呈報。

主要經營決策者確定為作出戰略性決策之董事會，負責分配資源及評估經營分部表現。

### 45.4 外幣換算

#### (i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之財務報表所包括之項目均以該實體營運所在主要經濟環境通行之貨幣(「功能貨幣」)計量。本公司之功能貨幣為港元。中國內地附屬公司之功能貨幣為人民幣，而歐洲附屬公司之功能貨幣為歐元。本集團之綜合財務報表以人民幣呈列。

#### (ii) 交易及結餘

外幣交易按交易當日之匯率換算為功能貨幣。因該等交易結算及按年終匯率換算以外幣計值之貨幣資產與負債而產生之外匯收益及虧損，一般於損益內確認。倘與合資格現金流對沖及合資格投資淨額對沖有關或歸屬於海外經營業務投資淨額之一部份，則於權益內遞延。

所有外匯收益及虧損於損益表之「其他收益／(虧損)淨額」內按淨額基準呈列。

按公允價值計量並以外幣計值之非貨幣項目採用釐定公允價值當日之匯率換算。按公允價值列賬之資產及負債之匯兌差額呈報為公允價值收益或虧損之一部份。舉例而言，按公允價值透過損益列賬之權益等非貨幣資產及負債之換算差額於損益內確認為公允價值收益或虧損之一部份，而分類為按公允價值透過其他全面收益列賬之權益等非貨幣資產之換算差額則於其他全面收益內確認。

#### (iii) 集團公司

海外經營業務如擁有與呈列貨幣不同之功能貨幣(當中概無嚴重通脹經濟體系之貨幣)，其業績及財務狀況均按以下方法換算為呈列貨幣：



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.4 外幣換算 (續)

#### (iii) 集團公司 (續)

- 所呈列每份財務狀況表內之資產及負債均按照該財務狀況表結算日之收市匯率換算；
- 每份損益表及全面收益表內之收入及開支均按照平均匯率換算(但若此平均匯率未能合理地反映各交易日之匯率所帶來之累積影響，則按照交易當日之匯率換算此等收入及開支)；及
- 所有因此而產生之匯兌差額在其他全面收益內確認。

於綜合賬目時，因換算海外實體任何投資淨額及換算指定作該等投資對沖項目之借貸及其他金融工具而產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。當售出海外經營業務或償還構成該投資淨額一部份之任何借貸時，相關匯兌差額將作為銷售收益或虧損之一部份重新分類至損益。

因收購海外經營業務而產生之商譽及公允價值調整均視作為海外經營業務之資產及負債處理，並按收市匯率換算。

### 45.5 其他收入

租金收入於租期內按時間比例基準確認。並不取決於某一指數或比率之可變租賃付款於產生之會計期間確認為收入。

利息收入利用實際利率法以應計基準確認，所用利率為於金融工具之預期年期或更短期間(如適用)內將估計未來現金收款準確貼現至金融資產賬面淨額之利率。

當股東收取派息之權利已確立、與股息相關之經濟利益有可能流入本集團及股息金額能可靠地計量時，本集團會確認股息收入。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.6 政府補助

政府補助在有合理保證將會收到補助且本集團將會符合所有附帶條件的情況下按公允價值確認。

與成本有關之政府補助予以遞延並需與擬補償成本配對之期間在收益表確認。

與土地使用權以及物業、廠房及設備有關之政府補助作為遞延政府補助計入非流動負債，並於相關資產之預計年內以直線法計入收益表。

### 45.7 即期及遞延所得稅

期間所得稅開支或抵免為就即期應課稅收入基於各司法權區適用所得稅率計算之應付稅項，並就暫時差異及未使用稅項虧損應佔遞延稅項資產及負債變動作出調整。

#### (i) 即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司營運所在及產生應課稅收入之國家於報告期末已頒佈或實質頒佈之稅法計算。管理層就適用稅務法例詮釋所規限之情況定期評估報稅表狀況，並考慮稅務機關是否有可能接納不確定之稅務處理方法。本集團基於最可能金額或預期價值計量稅務結餘，視乎何者能更準確預測不確定性之解決方法。

#### (ii) 遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法，對資產及負債之稅基與用於綜合財務報表之賬面金額兩者之暫時性差異全數作出撥備。然而，遞延稅項負債如在商譽初始確認時產生，則不予確認。遞延所得稅如因初始確認業務合併以外交易之資產或負債而產生，且於交易時對會計處理及應課稅利潤或虧損並無影響，亦並無產生同等應課稅及可扣減暫時性差異，則同樣不會入賬。遞延所得稅採用於報告期末已頒佈或實質頒佈，並預期於相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債償還時應用之稅率 (及稅法) 釐定。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.7 即期及遞延所得稅 (續)

#### (ii) 遞延所得稅 (續)

遞延稅項資產僅在有未來應課稅金額可用於抵銷暫時性差異及虧損時確認。

倘本公司可控制暫時性差異撥回之時間，且有關差異不大可能於可見將來撥回，則本集團不會就於海外經營業務的投資之賬面金額與稅基之間的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

#### (iii) 抵銷

倘有在法律上強制執行之權利可將即期稅項資產與負債抵銷，且遞延稅項結餘涉及同一稅務機關，則遞延稅項資產會與負債抵銷。倘實體有在法律上強制執行之權利予以抵銷，且擬按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債，則即期稅項資產會與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關之稅項則除外。在此情況下，稅項亦會分別於其他全面收益或直接於權益確認。

### 45.8 租賃

本集團於合約開始時評估一份合約是否屬於或包含租賃。一份合約倘讓渡於某一段時間使用已識別資產之控制權以交換代價，則屬於或包含租賃。

#### 本集團作為承租人之租賃

除短期租賃及低價值資產租賃外，本集團就所有租賃採用單一確認及計量方法。本集團確認作出租賃付款之租賃負債，以及反映相關資產使用權之資產。

#### (i) 樓宇、機器及汽車租賃

本集團作為承租人租賃樓宇、機器及汽車。租期個別磋商，包含眾多不同條款及條件。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.8 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人之租賃 (續)

##### (i) 樓宇、機器及汽車租賃 (續)

租賃於租賃資產可供本集團使用當日確認為使用權資產及相應負債。各筆租賃付款分配至負債及財務費用。財務費用於租期內從損益扣除，以就負債餘額得出各期間之穩定定期利率。使用權資產於資產可使用年期與租期之較短者按直線法者折舊。

租賃所產生之資產及負債初始按現值計量。租賃負債包括以下租賃付款之淨現值：

- 定額付款 (包括實質定額款項) 減可收取租賃優惠、
- 取決於某一指數或利率之可變租賃款項 (初始以開始日期之指數或利率計量)、
- 本集團預期根據剩餘價值擔保支付之金額、
- 本集團合理確定將行使之購買選擇權之行使價及
- 如租期反映本集團行使終止租賃之選擇權，則同時包括有關終止租賃之罰款。

於計量負債時，租賃付款亦包括合理確定將行使之續期選擇權項下支付之租賃付款。

租賃款項使用租賃隱含之利率貼現。倘無法輕易地釐定該利率 (本集團之租賃一般屬此情況)，則使用承租人之遞增借貸利率，即個別承租人就於類似經濟環境中以類似條款、擔保及條件取得價值與使用權資產相近之資產借取所需資金將須支付之利率。

此外，如有修訂、租期有變、租賃付款有變或對相關資產購買選擇權之評估有變，則重新計量租賃負債之賬面金額。

本集團之使用權資產初始包括相應租賃負債之初始計量金額、於開始日期或之前作出之租賃付款減任何已收租賃優惠以及初始直接成本，其後按成本減累計折舊及減值虧損計量。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.8 租賃 (續)

#### 本集團作為承租人之租賃 (續)

##### (ii) 租賃土地

租賃土地指本集團中國內地附屬公司之土地使用權。土地使用權之成本包括收購使用土地的長期權益之付款，按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。成本指就土地使用權已付代價及自獲授相關權利日期起之其他直接相關成本。

##### (iii) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團就機器及設備之短期租賃 (即租期由開始日期起計12個月或以下，且不含購買選擇權之租賃) 應用短期租賃確認豁免。此外，本集團亦應用低價值資產租賃確認豁免。

短期租賃及低價值資產租賃之租賃付款於租期內按直線法確認為開支。

#### 本集團作為出租人之租賃

本集團作為出租人之經營租賃之租金收入於租期內按直線法於「其他收入」內確認。於取得經營租賃時產生之初始直接成本計入相關資產之賬面金額，並按與租金收入相同之基準於租期內確認為開支。相關租賃資產於財務狀況表內按其性質入賬。





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.9 非金融資產減值

商譽及具有不限定可使用年期之無形資產無須攤銷，但須每年進行減值測試，或當有事件或情況有變顯示其可能出現減值時更頻密地進行減值測試。其他資產須於出現任何事件或情況有變顯示可能無法收回賬面金額時進行減值測試。所確認之減值虧損為資產賬面金額超越其可收回金額之數額。可收回金額為資產公允價值減出售成本與使用價值之間的較高者。為評估減值，本集團按可獨立確認現金流入 (大致獨立於其他資產或資產組合之現金流入) 之最低層面 (現金產生單位) 劃分資產類別。出現減值之非金融資產 (商譽除外) 於各報告期末就撥回減值之可能性進行檢討。

### 45.10 現金及現金等值項目

就呈列現金流量表而言，現金及現金等值項目包括手頭現金、於金融機構之活期存款及其他流動性強並隨時可兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高而原本自取得起計三個月或之內到期之短期投資，以及銀行透支。於財務狀況表內，銀行透支列入流動負債中之借貸。

### 45.11 應收賬款

應收賬款初始按無條件代價金額確認，除非其按公允價值確認時包含重大融資組成部份，則作別論。該等款項隨後以實際利率法按攤餘成本減虧損備抵計量。有關本集團應收賬款入賬方式之進一步資料，請參閱附註24，而本集團之減值政策於附註3.1(b)描述。

### 45.12 存貨

存貨主要包括原材料、在途貨品、在製品及製成品，按成本與可變現淨值兩者之較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，如為在製品及製成品，則包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算之可變及固定間接費用 (後者按正常經營能力分配)。購買存貨之成本於扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值根據日常業務中之估計售價減去達致完成及出售時所需之任何估計成本估算。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.13 投資及其他金融資產

#### (i) 分類

本集團將金融資產分為以下計量類別：

- 其後按公允價值 (透過其他全面收益或透過損益) 計量；及
- 按攤銷成本計量。

分類取決於實體管理金融資產之業務模型及現金流之合約條款特徵。

按公允價值計量之資產之收益及虧損透過損益或其他全面收益列賬。並非持作買賣之股權工具投資透過損益或其他全面收益列賬，取決於本集團是否已於初始確認時不可撤回地選擇按公允價值透過其他全面收益計量股權投資。

本集團僅於其管理債務投資之業務模型變動時方會將該等資產重新分類。

#### (ii) 確認及終止確認

金融資產之常規買賣乃於交易日 (即本集團承諾購買或出售該資產之日期) 確認。金融資產於從該項金融資產取得現金流量之權利經已到期，或已轉讓及本集團已轉讓該項資產所有權之幾乎全部風險及回報時終止確認。

#### (iii) 計量

於初始確認時，本集團按公允價值計量金融資產，如屬並非按公允價值透過損益計量之金融資產，則另加收購該項金融資產直接應佔之交易成本。按公允價值透過損益計量之金融資產之交易成本在損益支銷。

於釐定具有嵌入式衍生工具之金融資產之現金流是否純粹代表本息付款時，本集團會整體考慮該等資產。

#### 債務工具

債務工具之其後計量取決於本集團管理該資產之業務模型及該資產之現金流特徵。本集團將債務工具分為三個計量類別：



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.13 投資及其他金融資產 (續)

#### (iii) 計量 (續)

##### 債務工具 (續)

- 攤銷成本：為收取純粹作為本金及利息付款之合約現金流而持有之資產按攤銷成本計量。該等金融資產之利息收入使用實際利率法計入「其他收入」。終止確認所產生之收益或虧損直接於損益確認，並連同匯兌收益及虧損於「其他收益／(虧損)淨額」呈列。減值虧損於損益表作為獨立會計項目呈列。
- 按公允價值透過其他全面收益計量：為收取合約現金流及為出售金融資產持有之資產(而資產現金流純粹代表本息付款)會按公允價值透過其他全面收益計量。除減值收益或虧損、利息收入以及匯兌收益及虧損於損益表確認外，賬面金額之變動乃透過其他全面收益計量。當該項金融資產終止確認時，之前於其他全面收益確認之累計收益或虧損從權益重新分類至損益表，並於「其他收益／(虧損)淨額」確認。該等金融資產之利息收入使用實際利率法計入「其他收入」。匯兌收益及虧損於「其他收益／(虧損)淨額」呈列，而減值費用則於損益表作為獨立會計項目呈列。
- 按公允價值透過損益計量：並不符合攤銷成本或按公允價值透過其他全面收益計量條件之資產按公允價值透過損益計量。其後按公允價值透過損益計量之債務投資收益或虧損於損益表確認，並於產生期間在「其他收益／(虧損)淨額」按淨額呈列。

##### 股權工具

本集團其後按公允價值計量所有股權投資。當本集團管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資之公允價值收益及虧損時，則其後不會於終止確認投資後將公允價值收益及虧損重新分類至損益。當本集團收取付款之權利確立時，有關投資之股息繼續於損益內確認為「其他收入」。

按公允價值透過損益計量之金融資產之公允價值變動於損益表中之「其他收益／(虧損)淨額」確認(如適用)。按公允價值透過其他全面收益計量股權投資之減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公允價值變動分開呈報。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.13 投資及其他金融資產 (續)

#### (iv) 減值

本集團按前瞻性基準評估與按攤銷成本列賬之債務工具有關之預期信貸虧損。所應用之減值方法取決於信貸風險有否大幅增加。附註3.1(b)詳述本集團如何釐定信貸風險有否大幅增加。

預期信貸虧損乃金融資產於預期年內內信貸虧損之概率加權估計 (即所有現金短缺額之現值)。

本集團就應收賬款應用國際財務報告準則第9號准許之簡化方法，即由初始確認資產起確認全期預期虧損。本集團已基於風險特徵相近的應收賬款在預計年內之歷史違約率經驗釐定撥備矩陣，並就前瞻性估計作出調整。本集團於每個報告日更新歷史違約率經驗並分析前瞻性估計變動。

其他應收款項及其他按攤銷成本計量的金融資產之減值按12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損計量，所應用之減值方法視乎信貸風險自初始確認以來有否大幅增加。倘應收款項之信貸風險自初始確認以來大幅增加，則按全期預期信貸虧損計量減值。

### 45.14 衍生金融工具

#### (a) 初始確認及其後計量

本集團使用衍生金融工具，如利率上限。該等衍生金融工具初始按衍生合約訂立當日之公允價值確認，並隨後按公允價值重新計量。衍生工具於公允價值為正數時列賬為資產，並於公允價值為負數時列賬為負債。

利率上限之公允價值乃使用本集團之銀行為終止合約所報之比率釐定。

衍生工具公允價值變動所產生之任何收益或虧損直接計入損益，惟現金流量對沖之有效部份在其他全面收益確認及其後當對沖項目影響損益時重新分類至損益。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.14 衍生金融工具 (續)

#### (b) 流動與非流動分類對比

並非指定為有效對沖工具之衍生工具乃基於對事實及情況 (即相關合約現金流) 之評估分類為流動或非流動，或分拆為流動及非流動部份。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖 (而並無應用對沖會計法) 至超過報告期末後12個月期間時，該衍生工具與相關項目之分類一致分類為非流動 (或分拆為流動及非流動部份)。
- 與主合約並無密切聯繫之嵌入式衍生工具與主合約之現金流量一致分類。
- 指定為有效對沖工具而本身亦為有效對沖工具之衍生工具與相關對沖項目之分類一致分類。衍生工具僅於能可靠地分配時分拆為流動部份及非流動部份。

### 45.15 抵銷金融工具

倘現時有可執行法定權利以抵銷已確認金額，且有意以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，則金融資產與金融負債可相互抵銷，並以相互抵銷後之淨額在財務狀況表列示。

### 45.16 物業、廠房及設備

物業、廠房 (在建工程除外) 及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括直接用於收購該等項目之開支。

其後成本於與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠地計量時，方列入資產之賬面金額或確認為獨立資產 (視適用情況而定)。任何入賬列作獨立資產之組成部份於被替換時，本集團會終止確認其賬面金額。所有其他維修及保養於產生之報告期內自損益扣除。

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討，並於適當時進行調整。

資產之賬面金額如高於其估計可收回金額，則即時撇減至可收回金額 (附註45.9)。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.16 物業、廠房及設備 (續)

出售收益及虧損透過比較所得款項與賬面金額釐定，並計入損益當中。

在建工程指處於建造狀態下之物業，其按成本值扣減累計減值虧損列賬，當中包括建造及其他直接成本。於資產完工並可供營運使用前，在建工程不作折舊。

### 45.17 投資物業

投資物業乃於為賺取租金收入及／或資本增值而非用於生產或供應貨品或服務或行政用途；或於日常業務中出售而持有的土地及樓宇(包括作為使用權資產持有但其他方面符合投資物業定義之租賃物業)之權益。有關物業按成本模型(包括交易成本)計量。於初始確認後，投資物業按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。

折舊於估計可使用年期20至40年內按直線法計算，以將各投資物業項目之成本撇銷至剩餘價值。

投資物業報廢或出售所產生之任何收益及虧損於報廢或出售年內在損益確認。

### 45.18 無形資產

#### (i) 商譽

商譽按附註45.2所述計量。收購附屬公司時之商譽乃分開披露。商譽不予攤銷，惟須每年進行減值測試，或若有事件發生或情況改變顯示其有可能減值時，則會更頻密地進行測試，其按成本減累計減值虧損列賬。出售實體之收益及虧損包括與已售實體有關之商譽之賬面金額。

為進行減值測試，商譽被分配至現金產生單位。獲分配商譽者，乃預期會從產生商譽之業務合併中得益之現金產生單位或現金產生單位組別。有關單位或單位組別於商譽就內部管理原因被監察之最低層次(即經營分部(附註5))確認。

#### (ii) 非專利技術及執照

收購之非專利技術按收購特定技術及令其投入使用產生之成本撥充資本。於業務合併中收購之執照按收購當日之公允價值確認。非專利技術及執照按成本減任何減值虧損列賬，於估計可使用年期5至10年內按直線法攤銷。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.18 無形資產 (續)

**(iii) 商標**

獨立收購之商標按歷史成本列賬。於業務合併中收購之商標按於收購日期之公允價值確認，按成本減任何減值虧損列賬，於估計可使用年期5至10年內按直線法攤銷。

**(iv) 軟件**

電腦軟件按成本減任何減值虧損列賬，於估計可使用年期5至10年內按直線法攤銷。

**(v) 收奶權**

收奶權按成本減任何減值虧損列賬，於估計可使用年期10年內按直線法攤銷。

**(vi) 研究及開發成本**

所有研究成本於產生時自損益扣除。

只有於本集團能證明完成無形資產以供使用或出售為技術可行、其有意完成及有能力使用或出售該資產、該資產將如何產生未來經濟利益、有足夠資源完成項目及有能力可靠地計量於開發期間之開支時，因開發新產品項目所產生之開支方撥充資本及遞延。並不符合該等標準之產品開發開支於產生時支銷。

遞延開發成本按成本減任何減值虧損列賬，於相關產品之商業年期(由產品作商業生產日期起計不超過5至7年)按直線法攤銷。

**(vii) 客戶關係**

於業務合併中收購之客戶關係按於收購日期之公允價值確認。合約客戶關係有特定可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷於客戶關係之預計年期8年內按直線法計算。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.19 應付賬款及其他應付款項

該等款項指於財政年度結束前向本集團提供未付款貨品及服務之負債。應付賬款及其他應付款項呈列為流動負債，除非於報告期後12個月內尚未到期付款。該等款項初始按公允價值確認，隨後以實際利率法按攤餘成本計量。

### 45.20 合約負債

當於本集團轉移相關貨品或服務前，客戶已支付款項或款項已到期時，於款項支付或到期 (以較早者為準) 時確認合約負債。合約負債於本集團履約 (即向客戶轉移相關貨品或服務之控制權) 時確認為收入。

### 45.21 借貸

借貸最初以公允價值扣除已產生交易成本確認。借貸其後按攤銷成本計量。所得款項 (扣除交易成本) 與贖回價值之間的差額在貸款期內以實際利率法於損益確認。為建立貸款額度所支付之費用，於部份或所有額度很可能被提取時確認為貸款之交易成本，並於提取前遞延。如果沒有任何證據表明部份或所有額度會被提取，該費用將作為流動性服務之預付款項撥充資本，並在額度期限內攤銷。

當合約訂明之責任解除、註銷或屆滿時，借貸自財務狀況表剔除。已消除或轉讓予另一方之金融負債的賬面金額與已付代價 (包括任何已轉讓之非現金資產或所承擔之負債) 之間的差額於損益確認為「其他收入」或「財務費用」。

除非本集團有權無條件將責任結算期限延長至報告期末後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。

### 45.22 借貸成本

直接用於收購、興建或生產合資格資產之一般及特定借貸成本，於完成或準備資產作擬定用途或出售所需時間內撥充資本。合資格資產即需要相當時間方可達致其擬定用途或出售之資產。

用作合資格資產開支前，特定借貸之臨時投資所賺取之投資收入自可撥充資本之借貸成本扣減。

其他借貸成本於產生期間支銷。





截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.23 撥備

當本集團因過往事件須承擔現時之責任(法定或推定)，而履行該責任可能導致日後資源外流，且對責任金額能夠可靠地估計時，本集團會就法律申索及保證確認撥備，但不會就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項同類責任，則會整體考慮責任類別以釐定履行時是否可能需要資源外流。即使在同一責任類別內與任何一個項目相關之資源外流可能性極低，仍須確認撥備。

撥備按管理層對為履行現有責任所需開支之最佳估計於報告期末之現值計量。計算現值所用貼現率為能夠反映當前市場對貨幣時間價值及該責任特有風險之評估之除稅前貼現率。因時間流逝而導致之撥備金額增幅，確認為利息開支。

### 45.24 僱員福利

#### (i) 短期責任

工資及薪金之負債(包括預期於僱員提供相關服務期間後12個月內全數結算之非貨幣福利、年假及累計病假)就僱員截至報告期末之服務確認，並按預期於負債結清時將支付之金額計量。該等負債於綜合財務狀況表內呈列為流動僱員福利責任。

#### (ii) 其他長期僱員福利責任

長期服務金、年假及其他長期福利責任預計不會於報告期結束後12個月內全數結算。因此，該等責任按預期就僱員截至報告期末所提供服務作出未來付款之現值計量，當中考慮預期未來工資及薪金水平、僱員離職經驗及服務期。因按經驗調整及精算假設變動而產生之重新計量於損益確認。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.24 僱員福利 (續)

#### (iii) 離職後責任

本集團營辦多項離職後計劃，包括定額福利及定額供款退休金計劃。

##### 定額供款計劃

本集團大部份荷蘭附屬公司為其若干僱員營辦定額供款退休金計劃。供款按僱員基本薪金之某一個百分比作出，並按照該退休金計劃於應付時自損益扣除。定額供款退休金計劃之資產存放於獨立管理之基金中，與本集團資產分開持有。本集團所作之僱主供款於向定額供款退休金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團於香港之附屬公司已根據強制性公積金計劃條例，為其全體僱員營辦一項定額供款強制性公積金退休福利計劃（「**強積金計劃**」）。供款基於僱員基本薪金之某一個百分比作出，並按照強積金計劃之規則於應付時自損益扣除。強積金計劃之資產存放於獨立管理之基金中，與本集團資產分開持有。本集團所作之僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團於澳洲及新西蘭之附屬公司根據退休金基金計劃營辦一項定額供款退休金基金退休福利計劃（「**退休金基金計劃**」）為其所有僱員營辦退休金基金計劃。供款基於僱員基本薪金之某一百分比作出，並按照退休金基金計劃之規則於應付時自損益扣除。退休金基金計劃之資產存放於獨立管理之基金中，與本集團資產分開持有。本集團所作之僱主供款於向退休金基金計劃作出供款時全數歸僱員所有。

本集團於中國內地經營之附屬公司之僱員須參與由本集團該等附屬公司位處之中國內地省級或地方市政府相關機關營辦之中央退休金計劃。供款基於公司工資成本之某一個百分比作出，並按照中央退休金計劃之規則於應付時自損益扣除。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.24 僱員福利 (續)

#### (iii) 離職後責任 (續)

##### 定額福利計劃

本集團其中一家荷蘭附屬公司營辦一項定額福利退休金計劃，計劃要求本集團向獨立管理之基金作出供款。有關福利並未獲撥款。根據定額福利計劃提供福利之成本採用預測單位信貸精算估值法釐定。

定額福利退休金計劃之重新計量，包括精算盈虧，資產上限 (不包括計入定額福利責任淨額淨利息額內之金額) 之影響及計劃資產回報 (不包括計入定額福利責任淨額淨利息額內之金額) 即時在綜合財務狀況表確認，並相應在該等金額產生期間透過其他全面收益於保留利潤扣除或計入。重新計量金額不會在其後期間重新分類至損益。

過往服務成本於下列之較早日期於損益確認：

- 計劃修訂或縮減當日；及
- 本集團確認相關重組成本當日。

利息淨額透過將貼現率應用於定額福利負債或資產淨額計算。本集團於綜合損益表內「銷售成本」及「行政開支」兩項中按功能確認所承擔定額福利責任淨額之以下變動：

- 服務成本 (包括即期服務成本、過往服務成本、削減盈虧及非日常結算)；及
- 淨利息開支或收入。

#### (iv) 住房公積金、醫療保險及其他社會保險

本集團在中國內地經營的附屬公司之僱員有權參與多項受政府監督之住房公積金、醫療保險及其他僱員社會保險計劃。本集團每月按僱員薪金之若干百分比向該等基金供款，並設有若干上限。本集團有關該等基金之責任僅限於作出各期間之應付供款。

#### (v) 遣散福利

遣散福利於僱員在正常退休日前被本集團終止聘用或僱員接受自願離職以換取該等福利時支付。本集團於以下日期 (以較早者為準) 確認遣散福利：(a) 於本集團無法再撤回有關福利之要約時；及 (b) 於實體確認屬國際會計準則第37號範圍內之重組成本及涉及支付遣散福利時。在鼓勵僱員自動遣散之要約情況下，遣散福利按預期接受要約之僱員人數計算。在報告期末後超過12個月支付之福利貼現至現值。



截至二零二三年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.25 股份付款

本公司設有一項購股權計劃，旨在向為本集團業務成就作出貢獻之合資格參與者提供獎勵及回報。本集團僱員 (包括董事) 以股份付款形式收取薪酬，據此，僱員提供服務換取股本工具作為代價 (「以權益結算之交易」)。

與僱員進行之以權益結算之交易之成本參照授出日期之公允價值計量。公允價值由外聘估值師以二項式模型釐定，進一步詳情載於綜合財務報表附註35。

以權益結算之交易之成本於達成表現及／或服務條件期間於僱員福利開支確認，而權益亦相應增加。於各報告期末會就直至歸屬日期為止以權益結算之交易確認累計開支，反映歸屬期屆滿程度及本集團對將最終歸屬之股本工具數目作出最佳估計。於某一期間自損益扣除或計入損益之款項為於該期間之期初及期末確認之累計開支之變動。

於釐定獎勵之授出日期公允價值時，服務及非市場表現條件不予考慮，惟會評估有關條件達成之可能性，作為本集團對將最終歸屬之股本工具數目之最佳估計一部份。市場表現條件於授出日期之公允價值反映。獎勵所附之任何其他條件 (惟不附帶相關服務規定) 被視為非歸屬條件。非歸屬條件於獎勵之公允價值反映，故獎勵須即時支銷，除非同時附帶服務及／或表現條件，則作別論。

對於因未符合非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬之獎勵而言，本集團不會確認費用。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則該等交易會視作歸屬處理，而不論是否已達成市場或非歸屬條件，但前提為所有其他表現及／或服務條件已達成。

倘以權益結算之獎勵之條款已作修改，則最少會確認費用，猶如該等條款未作修改 (如獎勵之原有條款已符合)。此外，本集團會就任何令股份付款之總公允價值增加或按於修改日期計量對僱員有利之修改確認費用。

倘以權益結算之獎勵遭註銷，則會視作已於註銷日期歸屬處理，而任何未就獎勵確認之費用會即時確認。此包括任何未符合非歸屬條件 (受本集團或僱員控制者) 之獎勵。然而，倘有新獎勵可取替已註銷之獎勵，並於授出當日被指定為替代獎勵，則已註銷及新的獎勵會如前段所述視作原獎勵之修改處理。

於計算每股盈利時，未獲行使購股權之攤薄影響會反映為額外股份攤薄。



截至二零二三年十二月三十一日止年度  
(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

## 45 其他潛在重大會計政策概要 (續)

### 45.26 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔遞增成本作為所得款項之扣減 (除稅後) 於權益列賬。

### 45.27 股息分派

末期股息於獲股東於股東大會批准時確認為負債。擬派末期股息於綜合財務報表附註14披露。

由於本公司之組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息可同時擬派及宣派。因此，中期股息於擬派及宣派時即時確認為負債。

### 45.28 每股盈利

#### (i) 每股基本盈利

每股基本盈利乃以下列方式計算得出：

- 歸屬於本公司權益持有人之利潤 (扣除普通股以外之權益維護成本)，及
- 除以財政年度內發行在外普通股加權平均數 (就年內已發行普通股 (不包括庫存股) 之股利作出調整)。

#### (ii) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利調整用於釐定每股基本盈利之數字，以計及：

- 與具攤薄影響之潛在普通股有關之利息及其他融資成本之除所得稅後影響；及
- 假設在所有具攤薄影響之潛在普通股獲轉換之情況下發行在外之額外普通股加權平均數。







[WWW.AUSNUTRIA.COM.HK](http://WWW.AUSNUTRIA.COM.HK)



本產品採用的材料來自良好管理的FSC™認證森林和其他受控來源。