

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



AUSNUTRIA DAIRY CORPORATION LTD

澳優乳業股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1717)

截至二零一八年十二月三十一日止年度之
全年業績

財務摘要

	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	變動 %
收入	5,389.6	3,926.5	37.3
毛利	2,660.6	1,690.2	57.4
毛利率(%)	49.4	43.0	6.4個百分點
EBITDA			
— 如呈報	948.7	503.3	88.5
— 經調整*	895.1	503.3	77.8
本公司權益持有人應佔利潤			
— 如呈報	635.1	308.1	106.1
— 經調整*	581.5	308.1	88.7
每股末期股息(港元)	0.15	0.10	50.0

於截至二零一八年十二月三十一日止年度(「二零一八年度」)，澳優乳業股份有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得下列各項：

- 收入為人民幣5,389.6百萬元，較截至二零一七年十二月三十一日止年度(「二零一七年度」)之人民幣3,926.5百萬元增加人民幣1,463.1百萬元或37.3%。其中自家品牌業務之收入增加53.8%至人民幣4,401.4百萬元。
- 毛利為人民幣2,660.6百萬元，較二零一七年度之人民幣1,690.2百萬元增加人民幣970.4百萬元或57.4%。
- 二零一八年度之經調整EBITDA為人民幣895.1百萬元，較二零一七年度之人民幣503.3百萬元增加人民幣391.8百萬元或77.8%。
- 二零一八年度之經調整本公司權益持有人應佔利潤為人民幣581.5百萬元，較二零一七年度之人民幣308.1百萬元增加人民幣273.4百萬元或88.7%。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)已建議派付二零一八年度末期股息每股本公司股份0.15港元(二零一七年：0.10港元)。

* 已就二零一八年度主要來自重新計量一項資產之一次性淨收益及一項衍生金融工具公允價值變動之收益調整

董事會欣然宣佈本集團二零一八年度之經審核綜合財務業績連同二零一七年度之比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	5	5,389,568	3,926,466
銷售成本		<u>(2,728,933)</u>	<u>(2,236,267)</u>
毛利		2,660,635	1,690,199
其他收入及收益	5	114,109	57,463
銷售及分銷費用		(1,444,237)	(969,127)
行政費用		(461,853)	(298,025)
其他費用		(59,621)	(28,466)
財務費用	7	(29,753)	(22,110)
應佔下列項目之利潤及虧損：			
一家合資公司		1,159	940
聯營公司		<u>11,553</u>	<u>7,671</u>
稅前利潤	6	791,992	438,545
所得稅支出	8	<u>(147,440)</u>	<u>(103,765)</u>
年度利潤		<u>644,552</u>	<u>334,780</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		635,100	308,133
非控股權益		<u>9,452</u>	<u>26,647</u>
		<u>644,552</u>	<u>334,780</u>
歸屬於母公司普通股權益持有人的每股盈利			
— 基本及攤薄	9		
基本			
— 有關年度利潤 (人民幣分)		<u>47.20</u>	<u>24.61</u>
攤薄			
— 有關年度利潤 (人民幣分)		<u>46.63</u>	<u>24.37</u>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年度利潤	<u>644,552</u>	<u>334,780</u>
其他全面收益／(虧損)		
可於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損：		
匯兌差額：		
換算海外經營業務之匯兌差額	<u>(27,976)</u>	<u>(10,495)</u>
可於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損淨額	<u>(27,976)</u>	<u>(10,495)</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收益：		
定額福利計劃之重新計量收益，經扣除稅項	<u>137</u>	<u>7</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>137</u>	<u>7</u>
年度其他全面虧損，經扣除稅項	<u>(27,839)</u>	<u>(10,488)</u>
年度全面收益總額	<u>616,713</u>	<u>324,292</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	<u>607,839</u>	<u>301,365</u>
非控股權益	<u>8,874</u>	<u>22,927</u>
	<u>616,713</u>	<u>324,292</u>

綜合財務狀況表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,580,523	1,537,068
預付土地租賃付款		27,112	27,960
商譽	10	287,522	155,596
其他無形資產		380,587	330,027
於一家合資公司之投資	11	–	43,122
於聯營公司之投資	12	262,203	65,183
已付按金	13	–	58,543
衍生金融工具		–	13,856
遞延稅項資產		152,508	170,692
非流動資產總值		2,690,455	2,402,047
流動資產			
存貨	14	1,544,321	1,083,385
應收賬款及票據	15	352,617	225,412
預付款項、其他應收款項及其他資產		363,961	305,206
衍生金融工具		–	729
已質押存款	16	427,791	968,701
現金及現金等值項目	16	1,449,861	635,650
流動資產總值		4,138,551	3,219,083
流動負債			
應付賬款及票據	17	283,584	271,925
其他應付款項及應計費用		1,571,186	1,201,078
衍生金融工具		1,858	1,592
計息銀行貸款及其他借貸		659,042	1,158,040
應付稅項		137,485	130,605
流動負債總額		2,653,155	2,763,240
流動資產淨值		1,485,396	455,843
資產總值減流動負債		4,175,851	2,857,890

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>4,175,851</u>	<u>2,857,890</u>
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借貸		416,400	814,144
定額福利計劃		5,940	6,374
衍生金融工具	18	236,227	–
遞延收入	19	34,158	–
遞延稅項負債		<u>88,578</u>	<u>90,366</u>
非流動負債總額		<u>781,303</u>	<u>910,884</u>
資產淨值		<u><u>3,394,548</u></u>	<u><u>1,947,006</u></u>
權益			
歸屬於母公司擁有人之權益			
股本	20	137,421	109,172
儲備		<u>3,116,317</u>	<u>1,631,319</u>
		3,253,738	1,740,491
非控股權益		<u>140,810</u>	<u>206,515</u>
權益總額		<u><u>3,394,548</u></u>	<u><u>1,947,006</u></u>

財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

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。本公司註冊辦事處位於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」)湖南省長沙市黃興中路168號新大新大廈A座8樓；(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」)於二零零九年十月八日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(「研發」)、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)顧客。

2. 編製基準

本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(「國際財務報告準則」，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。除衍生金融工具按公允價值計量外，本財務報表乃按歷史成本法編製。除另有指示者外，本財務報表以人民幣呈列，而所有價值均四捨五入至最接近千位(人民幣千元)。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得可變回報，且有能力行使對被投資方之權力影響有關回報時，本集團即擁有控制權(即現時賦予本集團指導被投資方相關活動之能力)。

如本公司直接或間接擁有之被投資方投票權或類似權利未達大多數，本集團於評估其對被投資方是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃就與本公司相同之報告期間按一致之會計政策編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起開始綜合計算，並持續綜合計算直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益之各部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘亦然。本集團成員公司之間有關交易的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三個控制權元素出現一項或以上變動，則本集團會重新評估其是否控制被投資方。於附屬公司擁有權權益之變動(並無失去控制權)會入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則會取消確認(i)該附屬公司之資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益之賬面金額及(iii)於權益內記賬之累計換算差額，並確認(i)已收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何就此於損益產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認本集團應佔之部分按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採用之相同基準，視適用情況重新分類至損益或保留利潤。

3. 會計政策及披露之變動

本集團已首次就本年度之財務報表採用以下新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第2號之修訂	股份付款交易之分類及計量
國際財務報告準則第4號之修訂	於國際財務報告準則第4號「保險合約」下應用國際財務報告準則第9號「金融工具」
國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	來自與客戶合約之收入
國際財務報告準則第15號之修訂	釐清國際財務報告準則第15號「來自與客戶合約之收入」
國際會計準則第40號之修訂	轉撥投資物業
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預收預付代價
二零一四年至二零一六年週期之年度改進	國際財務報告準則第1號及國際會計準則第28號之修訂

除與編製本集團財務報表無關之國際財務報告準則第4號及國際會計準則第40號之修訂以及國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進外，新訂及經修訂國際財務報告準則之性質及影響描述如下：

- (a) 國際財務報告準則第2號之修訂處理三大範疇：歸屬條件對計量以現金結算之股份付款交易之影響；為僱員履行與股份付款相關之稅務責任而預扣若干金額之股份付款交易(附有淨額結算特質)之分類；以及修改股份付款交易之條款及條件以令其分類由現金結算改為權益結算時之會計方法。該等修訂釐清計量以權益結算之股份付款時就歸屬條件使用之入賬方法亦適用於以現金結算之股份付款。該等修訂引入一個例外情況，致使在符合若干條件時，為僱員履行稅務責任而預扣若干金額之股份付款交易(附有淨額結算特質)會全數分類為以權益結算之股份付款交易。再者，該等修訂釐清，倘以現金結算之股份付款交易之條款及條件有所修改，令其成為以權益結算之股份付款交易，則該交易自修改日期起作為以權益結算之交易入賬。由於本集團並無任何以現金結算之股份付款交易，亦無附有預扣稅淨額結算特質之股份付款交易，故該等修訂對本集團之財務狀況或表現並無影響。
- (b) 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間，國際財務報告準則第9號「金融工具」取代國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，集合金融工具全部三個方面之會計處理：分類及計量、減值及對沖會計。本集團將自二零一八年一月一日起採用國際財務報告準則第9號。本集團已就採用國際財務報告準則第9號之影響進行詳細評估，結論為國際財務報告準則第9號不會對本集團之綜合財務報表構成重大影響。

- (c) 國際財務報告準則第15號及其修訂取代國際會計準則第11號「建築合約」、國際會計準則第18號「收入」及相關詮釋，並適用於所有自客戶合約產生之收入（設有有限例外情況）。國際財務報告準則第15號建立了一個全新的五步模型，將自客戶合約產生之收入入賬。根據國際財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就向客戶轉讓貨品或服務有權換取之代價之金額確認。國際財務報告準則第15號之原則為計量及確認收入提供更具結構性之方法。該準則亦引入廣泛之定性及定量披露規定，包括拆分收入總額、關於履行責任之資料、不同期間之間合約資產及負債賬結餘之變動以及主要判斷及估計。

本集團利用全面追溯採用法採用國際財務報告準則第15號。根據此方法，該準則於初始應用日期應用於全部合約，比較資料已相應重新分類。採用國際財務報告準則第15號之影響如下：

採用國際財務報告準則第15號對損益及其他全面收益表或本集團之經營、投資及融資現金流並無影響。

此外，財務狀況表並無受到影響，惟其他應付款項及應計費用中出現重新分類影響（增加／（減少））：

	調整	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 一月一日 人民幣千元
負債			
其他應付款項及應計費用－合約負債	(i), (ii)	629,284	378,607
其他應付款項及應計費用－預收客戶款項	(i), (ii)	(346,885)	(206,969)
其他應付款項及應計費用－遞延收入	(i), (ii)	(282,399)	(171,638)
權益及負債總額		-	-

本集團之主要業務包括生產及向全球客戶分銷乳製品及相關產品以及營養品。

(i) 銷售貨品

本集團就銷售乳製品及相關產品以及營養品與客戶訂立合約，當中一般包含一項履約責任。本集團之結論為，銷售乳製品及相關產品以及營養品之收入應於資產控制權移交予客戶之時間點（一般為乳製品及相關產品以及營養品交付之時）確認。因此，採用國際財務報告準則第15號對收入確認之時機並無影響。

客戶忠誠計劃

本集團於中國大陸設有客戶忠誠計劃，讓顧客可於購買本集團產品時賺取積分。該等積分可用於兌換免費產品，惟須達到最低數額積分。採用國際財務報告準則第15號前，本集團提供之客戶忠誠計劃令交易價格一部分按已給予積分之公允價值劃撥至客戶忠誠計劃，並就已給予但未換領或到期之積分確認遞延收入。本集團認為，根據國際財務報告準則第15號，由於積分賦予客戶重大權利，故該等積分產生單獨履約責任並按相關獨立售價將交易價格一部分劃撥至給予客戶之忠誠積分。本集團認為，經考慮相關獨立售價，根據國際財務報告準則第15號劃撥至客戶之忠誠計劃金額與根據過往會計政策劃撥之金額相比應相同。與該等積分相關之「遞延收入」重新分類至其他應付款項及應計費用中之「合約負債」。

分銷商獎勵計劃

本集團於中國大陸設有分銷商獎勵計劃，達到購買金額目標之分銷商可獲得免費貨品。採用國際財務報告準則第15號前，本集團提供之分銷商獎勵計劃令交易價格一部分按已給予免費貨品之公允價值劃撥至分銷商獎勵計劃，並就已給予但未兌換之免費貨品確認遞延收入。本集團認為，根據國際財務報告準則第15號，由於給予免費貨品賦予分銷商重大權利，故該等免費貨品產生單獨履約責任並按相關獨立售價將交易價格一部分劃撥至給予分銷商之免費貨品。本集團認為，經考慮相關獨立售價，根據國際財務報告準則第15號劃撥至分銷商獎勵計劃之金額與根據過往會計政策劃撥之金額相比應相同。與該等免費貨品相關之「遞延收入」重新分類至其他應付款項及應計費用中之「合約負債」。

截至二零一七年十二月三十一日止年度之損益表並無受到影響。於二零一七年十二月三十一日之財務狀況表已重新分類，導致其他應付款項及應計費用中之合約負債增加人民幣282,399,000元及其他應付款項及應計費用中之遞延收入減少人民幣282,399,000元。

(ii) 預收客戶代價

採用國際財務報告準則第15號前，本集團將預收客戶代價確認為其他應付款項及應計費用中之預收客戶款項。根據國際財務報告準則第15號，有關金額分類為合約負債（亦計入其他應付款項及應計費用）。

截至二零一七年十二月三十一日止年度之損益表並無受到影響。於二零一七年十二月三十一日之財務狀況表已重新分類，導致其他應付款項及應計費用中之合約負債增加人民幣346,885,000元及其他應付款項及應計費用中之預收客戶款項減少人民幣346,885,000元。

- (d) 國際財務報告詮釋委員會第22號提供一項指引，說明於實體以外幣預收或預付代價及確認非貨幣資產或負債之情況下應用國際會計準則第21號時如何釐定交易日期。該項詮釋釐清，為釐定初始確認相關資產、開支或收入（或其中部分）所用之匯率，交易日期乃實體初始確認因預付或預收取代價而產生之非貨幣資產（如預付款項）或非貨幣負債（如遞延收入）之日期。若就確認相關項目預付或預收多筆款項，則實體必須就每筆預付或預收代價確定交易日期。由於本集團有關釐定就初始確認非貨幣資產或非貨幣負債所應用匯率之會計政策與該項詮釋提供之指引相符，故該項詮釋對本集團之財務報表並無影響。

4. 經營分部資料

就管理而言，本集團基於其產品及服務劃分事業部，二零一八年設有兩個可報告營運分部如下：

- (a) 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）銷向其全球顧客；及
- (b) 營養品分部，包括生產營養品（乳製品相關產品除外）銷向其主要位於中國及澳洲之顧客。

管理層獨立監察本集團營運分部業績，藉此決定資源分配及評核表現。分部表現基於可報告分部利潤（為經調整稅前利潤之計量方式）評定。經調整稅前利潤之計量方式與本集團稅前利潤之計量方式一致，惟計量前者時不包括利息收入、財務費用以及未分配總辦事處及企業開支。

分部資產不包括現金及現金等值項目及已質押存款，原因為該等資產按集團基準管理。

分部負債不包括計息銀行貸款及其他借貸，原因為該等負債按集團基準管理。

二零一八年

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶	5,253,460	136,108	5,389,568
分部間銷售	—	—	—
	<u>5,253,460</u>	<u>136,108</u>	<u>5,389,568</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			—
經營業務收入			<u><u>5,389,568</u></u>
分部業績	838,271	(15,593)	822,678
對賬：			
利息收入			26,318
財務費用			(29,753)
企業及其他未分配開支			<u>(27,251)</u>
稅前利潤			<u><u>791,992</u></u>
分部資產	4,852,709	261,426	5,114,135
對賬：			
對銷分部間應收款項			(162,781)
企業及其他未分配資產			<u>1,877,652</u>
資產總值			<u><u>6,829,006</u></u>
分部負債	2,374,302	147,495	2,521,797
對賬：			
對銷分部間應付款項			(162,781)
企業及其他未分配負債			<u>1,075,442</u>
負債總額			<u><u>3,434,458</u></u>
其他分部資料			
於損益表確認之減值虧損	52,591	—	52,591
應佔一家合資公司之利潤及虧損	1,159	—	1,159
應佔聯營公司之利潤及虧損	11,553	—	11,553
於聯營公司之投資	262,203	—	262,203
折舊及攤銷	142,603	10,689	153,292
資本開支*	<u>354,741</u>	<u>6,525</u>	<u>361,266</u>

二零一七年

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
銷售予外部客戶	3,851,131	75,335	3,926,466
分部間銷售	—	2,841	2,841
	<u>3,851,131</u>	<u>78,176</u>	<u>3,929,307</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			<u>(2,841)</u>
經營業務收入			<u>3,926,466</u>
分部業績	483,333	(31,448)	451,885
對賬：			
利息收入			33,863
財務費用			(22,110)
企業及其他未分配開支			<u>(25,093)</u>
稅前利潤			<u>438,545</u>
分部資產	3,873,877	217,485	4,091,362
對賬：			
對銷分部間應收款項			(74,583)
企業及其他未分配資產			<u>1,604,351</u>
資產總值			<u>5,621,130</u>
分部負債	1,683,882	92,641	1,776,523
對賬：			
對銷分部間應付款項			(74,583)
企業及其他未分配負債			<u>1,972,184</u>
負債總額			<u>3,674,124</u>
其他分部資料			
於損益表確認之減值虧損	83,719	—	83,719
應佔一家合資公司之利潤及虧損	940	—	940
應佔聯營公司之利潤及虧損	7,671	—	7,671
於一家合資公司之投資	43,122	—	43,122
於聯營公司之投資	65,183	—	65,183
折舊及攤銷	65,235	11,251	76,486
資本開支*	<u>515,973</u>	<u>3,062</u>	<u>519,035</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產。

地域資料

(a) 外部客戶收入

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	4,299,028	2,763,413
歐洲聯盟	530,422	701,248
中東	111,465	117,253
南北美洲	137,075	95,218
澳洲	135,349	114,384
新西蘭	22,486	13,544
其他	153,743	121,406
	<u>5,389,568</u>	<u>3,926,466</u>

收入資料基於顧客所在地劃分。

(b) 非流動資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國	468,551	343,055
荷蘭	1,390,705	1,352,371
澳洲	506,025	365,646
新西蘭	172,666	170,283
	<u>2,537,947</u>	<u>2,231,355</u>

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。

主要顧客資料

年內，並無單一外部客戶收入佔本集團總收入之10%或以上（二零一七年：無）。

5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自客戶合約之收入	<u>5,389,568</u>	<u>3,926,466</u>

其他收入及收益

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他收入及收益			
利息收入		26,318	33,863
政府補助	(i)	15,984	10,675
重新計量先前所持一家合資公司權益之收益	(ii)	35,060	—
衍生金融工具公允價值變動之收益	18(i)	22,256	—
來自一家聯營公司之管理費收入		162	1,833
其他		14,329	11,092
其他收入及收益總額		114,109	57,463

- (i) 本集團就於中國湖南省（本公司附屬公司營運所在）進行投資而獲得多項政府補助。所有該等補助均涉及開支，且並無有關該等補助之未達成條件或或有條件。
- (ii) 於二零一八年六月二十九日，本集團完成收購Ozfarm Royal Pty Ltd（「Ozfarm」）餘下50%股權（「第二次Ozfarm收購事項」），而Ozfarm於收購事項前入賬列作本公司的合資公司（附註21）。結餘指因上述收購事項重新計量過往所持的Ozfarm 50%股權的收益（「Ozfarm重新計量收益」）。

6. 稅前利潤

本集團之稅前利潤已扣除／（計入）：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已售存貨成本	2,676,342	2,152,548
存貨撇減至可變現淨值	52,591	83,719
銷售成本	2,728,933	2,236,267
折舊	107,200	56,136
預付土地租賃付款攤銷	848	848
其他無形資產攤銷	45,244	19,502
研發成本	100,092	37,908
經營租賃下之最低租賃付款	12,025	11,436
出售物業、廠房及設備項目之虧損	3,696	—
出售其他無形資產項目之虧損	101	—
外匯差額淨值	30,822	3,488
公允價值虧損／（收益）淨額：		
衍生工具		
— 不合資格作為對沖之交易	2,620	(715)
核數師酬金	8,080	7,220
廣告及宣傳費用	731,220	408,358
僱員福利開支（包括董事薪酬）：		
工資、薪金及員工福利	619,819	445,092
以權益結算之購股權開支	2,934	7,585
退休金計劃供款*	48,223	31,707
	670,976	484,384

* 於二零一八年十二月三十一日，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（二零一七年：無）。

7. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息	25,175	26,185
融資租賃之利息	6,721	530
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	31,896	26,715
減：已撥充資本之利息	(1,616)	(3,567)
	30,280	23,148
其他財務費用：		
利率掉期之未變現收益	(527)	(1,038)
	29,753	22,110

8. 所得稅

本集團就年內於香港產生之應課稅利潤按稅率16.5%計提香港利得稅撥備。

其他地區應課稅利潤之稅項按本集團經營業務所在司法權區之現行稅率計算。根據中國所得稅法，企業須按稅率25%繳納企業所得稅。根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元應課稅利潤按稅率20%繳納荷蘭企業所得稅，並就超過200,000歐元之應課稅利潤按稅率25%繳納企業所得稅。根據美國稅法，企業須按稅率21%繳納美國企業所得稅。根據加拿大稅法，企業須按稅率26.5%繳納加拿大企業所得稅。根據澳洲稅法，企業須按稅率30%繳納澳洲企業所得稅。根據新西蘭稅法，企業須按稅率28%繳納新西蘭企業所得稅。根據台灣稅法，企業須按稅率17%繳納台灣企業所得稅。

澳優乳業（中國）有限公司（「澳優中國」）及海普諾凱營養品有限公司（「海普諾凱」）於截至二零一九年十二月三十一日止三個年度及截至二零二零年十二月三十一日止三個年度獲指定為高新技術企業，享有15%之企業所得稅優惠稅率。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
本年度即期支出－中國大陸		
本年度支出	130,122	114,428
本年度即期支出－荷蘭		
本年度支出	–	3,004
過往年度撥備不足	–	1,034
本年度即期支出－香港		
本年度支出	8,609	1,022
過往年度撥備不足	–	653
本年度即期支出－台灣		
本年度支出	486	464
本年度即期支出－澳洲		
本年度支出	8,887	–
過往年度超額撥備	(2,793)	–
遞延所得稅	2,129	(16,840)
本年度稅項支出總額	147,440	103,765

9. 歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利

每股基本盈利金額基於歸屬於母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1,345,608,016股(二零一七年:1,251,839,982股)計算。

每股攤薄盈利金額基於歸屬於母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

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利所採用之 歸屬於母公司普通股權益持有人之利潤	<u>635,100</u>	<u>308,133</u>

股份

	股份數目	
	二零一八年	二零一七年
計算每股基本盈利所採用年內已發行普通股加權平均數	1,345,608,016	1,251,839,982
攤薄影響－普通股加權平均數： 購股權	<u>16,307,286</u>	<u>12,748,442</u>
	<u>1,361,915,302</u>	<u>1,264,588,424</u>

10. 商譽

人民幣千元

於二零一七年一月一日：	
成本	135,069
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨額	135,069
	<hr/>
於二零一七年一月一日之成本，已扣除累計減值	135,069
收購附屬公司	14,856
匯兌調整	5,671
	<hr/>
於二零一七年十二月三十一日之成本及賬面淨額	155,596
	<hr/> <hr/>
於二零一七年十二月三十一日：	
成本	155,596
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨額	155,596
	<hr/> <hr/>
於二零一八年一月一日之成本，已扣除累計減值	155,596
收購Ozfarm (附註21)	136,352
匯兌調整	(4,426)
	<hr/>
於二零一八年十二月三十一日之成本及賬面淨額	287,522
	<hr/> <hr/>
於二零一八年十二月三十一日：	
成本	287,522
累計減值	—
	<hr/>
賬面淨額	287,522
	<hr/> <hr/>

11. 於一家合資公司之投資

於二零一七年十二月三十一日之結餘指本集團於Ozfarm之50%股權。於年內，本集團收購Ozfarm餘下50%股權，其後Ozfarm入賬列作本公司一家全資附屬公司。

12. 於聯營公司之投資

於年內，本集團於一家全資附屬公司（「總部發展公司」）之權益於一名獨立物業發展商（「總部用地發展夥伴」）認購總部發展公司之49%權益後攤薄至51%。總部發展公司主要從事發展兩幅用以興建本集團的未來中國總部之土地（「總部用地」）。由於總部發展公司之管理及日常營運撥歸總部用地發展夥伴，故總部發展公司其後已入賬列作本公司一家聯營公司。於二零一八年十二月三十一日之結餘增加主要由於計入賬面值為人民幣153,948,000元（二零一七年：無）於總部發展公司之權益所致。

13. 已付按金

於二零一七年十二月三十一日之結餘指總部發展公司就購買總部用地支付之按金。於年內，本集團與總部用地發展夥伴就發展總部用地訂立一項協議。總部用地發展夥伴認購總部發展公司之49%權益後，本集團於總部發展公司之權益攤薄至51%，因此，已付按金於年內轉撥至「於聯營公司之投資」賬目（附註12）。

14. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料	517,525	325,145
製成品	858,927	662,764
在途存貨	140,952	84,935
其他	26,917	10,541
總計	<u>1,544,321</u>	<u>1,083,385</u>

15. 應收賬款及票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款	329,444	200,855
應收票據	23,173	24,557
總計	<u>352,617</u>	<u>225,412</u>

本集團一般向若干顧客給予一至十二個月（二零一七年：一至十二個月）之信貸期。本集團致力維持嚴格控制其尚未償付應收款項。高級管理層定期檢討逾期結餘。由於上述情況及本集團之應收賬款與多名不同顧客有關，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，本集團按發票日期並扣除虧損備抵後之應收賬款賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	317,179	187,246
三至六個月	7,807	7,413
六個月至一年	4,320	3,298
超過一年	138	2,898
總計	<u>329,444</u>	<u>200,855</u>

16. 現金及現金等值項目以及已質押存款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,115,828	398,361
定期存款	761,824	1,205,990
	<u>1,877,652</u>	<u>1,604,351</u>
減：已質押存款	(427,791)	(968,701)
現金及現金等值項目	<u>1,449,861</u>	<u>635,650</u>

17. 應付賬款及票據

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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
十二個月內	282,400	271,326
超過十二個月	1,184	599
	<u>283,584</u>	<u>271,925</u>

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

18. 衍生金融工具

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其後海普諾凱代價（定義見下文）	(i)	230,391	—
其後Ozfarm代價	21	5,836	—
		<u>236,227</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 於二零一八年五月三十日，本集團完成收購海普諾凱營養品（香港）有限公司及海普諾凱（「海普諾凱集團」）餘下15%股權（「海普諾凱集團收購事項」）。代價可因應海普諾凱集團於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度之財務表現作出調整，並於二零二一年按發行價每股股份5.00港元發行及配發股份之方式清償（「其後海普諾凱代價」）。於二零一八年十二月三十一日之結餘指其後海普諾凱代價之公允價值，乃參照管理層對海普諾凱集團於上述三個年度之未來財務表現之估計及股份於二零一八年十二月三十一日之收市價計算得出。其後海普諾凱代價分類為衍生金融工具，並以按公允價值透過損益計量。海普諾凱集團收購事項完成日期與二零一八年十二月三十一日之間的公允價值變動所產生的收益為人民幣22.3百萬元。

19. 遞延收入

該結餘指本集團收取作為總部用地的補貼之政府補助。該等政府補助於有關總部土地上物業、廠房及設備之加權平均預期可使用年期內確認為收入。

20. 股本

股份

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已發行及繳足：		
1,582,150,653股（二零一七年：1,256,061,530股）每股面值0.10港元之普通股	158,215	125,606

本公司股本變動概要如下：

	附註	已發行股份數目 千股	股本 人民幣千元
於二零一七年一月一日		1,247,733	108,455
已行使購股權		8,329	717
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日		1,256,062	109,172
已行使購股權		13,815	1,131
就收購非控股權益發行代價股份	(i)	50,294	4,116
就收購一家附屬公司發行代價股份	(ii)	12,980	1,094
發行認購股份	(iii)	249,000	21,908
於二零一八年十二月三十一日		1,582,151	137,421

附註：

- (i) 於二零一八年五月三十日，本公司按每股股份公允價值9.68港元配發及發行50,294,123股股份，共計486.8百萬港元（相等於約人民幣398.4百萬元），以清償海普諾凱集團收購事項之代價。
- (ii) 於二零一八年六月二十六日，本公司按每股股份公允價值8.58港元配發及發行12,980,000股股份，共計111.4百萬港元（相等於約人民幣93.9百萬元），以清償第二次Ozfarm收購事項之代價。
- (iii) 於二零一八年十月二十六日，本公司按每股股份認購價5.18港元配發及發行249,000,000股股份，共計1,289.8百萬港元（相等於約人民幣1,144.8百萬元），以達成本公司與中信農業產業基金管理有限公司訂立之認購協議。

21. 業務合併

根據本集團與兩名獨立人士（「Ozfarm賣方」）於二零一八年六月一日訂立之購股契據（「Ozfarm契據」），本集團同意購買而Ozfarm賣方同意出售(i) Ozfarm餘下50%股權，代價為129.8百萬港元（相等於約人民幣93.9百萬元）（「前期Ozfarm代價」），乃透過向Ozfarm賣方發行及配發12,980,000股股份清償；及(ii) Ozfarm Royal (HK) Limited（「Ozfarm HK」）合共42.5%股權，現金代價為1澳元。根據Ozfarm契據，代價可予調整，將按照Ozfarm截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度之財務表現釐定（「其後Ozfarm代價」）。其後Ozfarm代價（如有）將以現金或透過發行及配發股份（或按本集團酌情決定兩者並用）償付。

Ozfarm主要從事嬰幼兒配方奶粉產品及營養品業務，經營自家品牌Oz Farm®之嬰幼兒、兒童、孕婦以至長者配方奶產品。Ozfarm HK之主要業務為投資控股，持有Ozfarm Nutrition (Changsha) Co., Ltd.全部權益，Ozfarm Nutrition (Changsha) Co., Ltd.為一家於中國成立之公司，主要於中國從事營銷及分銷Ozfarm品牌配方奶產品之業務。Ozfarm及Ozfarm HK之前分別入賬列作本公司之合資公司及聯營公司。於二零一八年六月二十九日完成上述收購事項後，Ozfarm成為本集團之全資附屬公司，而Ozfarm HK則成為本集團擁有85%權益之附屬公司。

按照國際財務報告準則第3號，除前期Ozfarm代價及其後Ozfarm代價之公允價值外，本集團先前所持Ozfarm之50%股權及根據本集團收購先前所持Ozfarm之50%股權之購股契據授出之認購期權（「Ozfarm認購期權」）於完成日期之公允價值於計算商譽時亦被視為代價。Ozfarm及Ozfarm HK於相關收購日期之可識別資產及負債公允價值如下：

	於收購時確認 之公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	972
無形資產	48,037
存貨	1,307
應收賬款	10,735
預付款項、其他應收款項及其他資產	1,916
現金及現金等值項目	48,146
應付賬款	(14,348)
應計費用及其他應付款項	(6,663)
稅項撥備	(8,357)
遞延稅項負債	(13,945)
	<hr/>
按公允價值列賬之可識別資產淨值總額	67,800
非控股權益	(10,559)
	<hr/>
收購時之商譽	136,352
	<hr/>
總代價	<u>193,593</u>
償付方法：	
發行股份	93,894
其後Ozfarm代價	5,836
按收購日期公允價值列賬之先前所持於Ozfarm之權益	82,676
Ozfarm認購期權	11,187
	<hr/>
總代價	<u>193,593</u>

本集團就上述收購事項產生交易成本人民幣251,000元。該等交易成本已經支銷，並計入綜合損益表內之其他費用。

根據Ozfarm契據，或然代價須予支付，惟視乎Ozfarm集團（即Ozfarm、Ozfarm HK及其附屬公司）截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止兩個年度之未來財務表現而定。就其後Ozfarm代價已確認初步金額為人民幣5.8百萬元，乃利用已貼現現金流模型釐定，屬第三級公允價值計量。於二零二二年，其後Ozfarm代價（如有）到期支付予Ozfarm賣方。於本財務報表獲批准日期，預期代價不會有進一步重大變動。

第二次Ozfarm收購事項之現金流量分析如下：

人民幣千元

現金代價	—
所收購現金及銀行結餘	<u>48,146</u>
計入投資活動所產生現金流量之現金及現金等值項目流入淨額	48,146
計入經營活動所產生現金流量之收購交易成本	<u>(251)</u>
	<u><u>47,895</u></u>

自收購以來，Ozfarm集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度為本集團收入貢獻人民幣30,047,000元及為本集團綜合利潤貢獻人民幣1,506,000元。

假設合併於年初進行，本集團之收入及年度利潤應分別為人民幣5,423,624,000元及人民幣652,423,000元。

22. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股15港仙（二零一七年：10港仙）	<u><u>207,942</u></u>	<u><u>104,995</u></u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東（「股東」）於應屆股東週年大會上批准。

業務回顧

二零一八年度是「黃金十年」戰略計劃的第三年。本公司繼續落實其戰略計劃，包括(i)加大力度調整荷蘭、澳洲及新西蘭海外工廠配方奶粉產品的供應鏈；(ii)加強自家品牌嬰幼兒配方牛奶粉及羊奶粉產品的全球（特別是中國）銷售網絡，以及自家品牌配方羊奶粉產品的海外銷售網絡；(iii)調整海外營養品業務運作以迎合中國市場發展；及(iv)增加研發、團隊建設及人力資源的投資，務求實現本集團長遠願景。以上措施在營運業績、提升產品質素及多元性以及加強本集團產業鏈三方面繼續取得成果。此外，本集團於年內在拓展環球採購能力、深耕全球市場網絡及提升消費者服務方面已顯現良好效果。

於二零一八年度，本集團錄得收入人民幣5,389.6百萬元，與二零一七年度相比增加人民幣1,463.1百萬元或37.3%。其中，本集團主打的自家品牌配方奶粉業務表現尤其突出，收入破紀錄，達人民幣4,401.4百萬元，與二零一七年度相比增加人民幣1,538.8百萬元或53.8%，佔本集團總收入81.6%（二零一七年度：72.9%）。於二零一八年度，本集團的本公司普通股權益持有人應佔利潤增加106.1%至人民幣635.1百萬元。撇除Ozfarm一次性淨收益（定義見下文）及海普諾凱公允價值收益（定義見下文）合共人民幣53.6百萬元，本公司普通股權益持有人應佔經調整利潤為人民幣581.5百萬元，與二零一七年度相比增加人民幣273.4百萬元或88.7%。

乳製品行業於二零一八年度繼續面對各地政府收緊規則及規例以及中國（本集團的主要市場）出生率較預期為低所帶來的挑戰。儘管如此，二零一八年度本集團收入及經營業績仍能持續增長，增長動力主要包括：

- (i) 本集團堅持優秀品質、不斷努力建設分銷渠道，配合強大的客戶服務，使本集團自家品牌配方奶粉產品的市場認受性日增；
- (ii) 本集團自家品牌配方羊奶粉產品*佳貝艾特*的優秀質量及營養價值越為世人所認識；
- (iii) 憑藉多年來建立的「大數據」及先進資訊科技系統，「精確營銷」戰略行之有效；
- (iv) 隨着荷蘭兩座新工廠（即Ausnutria Hector及Ausnutria Pluto（統稱「Hector及Pluto工廠」））開始投產及收購澳洲一座工廠，本集團的產能有所提升；
- (v) 整體營運效率提升，例如荷蘭及中國工廠的成品率及廠房效率均有所上升；及
- (vi) 本集團積極規劃全球物流管理升級。

此外，鑑於中國新規例出台推高行業准入門檻，加上客戶對品質和服務的要求不斷提高，本公司相信，憑藉上述戰略及多年來本集團已建立及推行的嚴格質量監控，本集團將繼續增長。

配方奶粉業務

(A) 自家品牌配方牛奶粉

本集團自二零一四年以來已採用多品牌戰略，成立多個事業部營銷及分銷配方奶粉產品。為滿足中國消費者的廣泛需要，配方奶粉產品各有不同的配方及奶源，價格因而各異。該等事業部奉行獨有願景及營銷戰略，從而有效滲透中國不同市場分部。董事會相信上述戰略將促進本集團的長遠穩定增長。

多年來，本集團投放大量時間及資源建立環球上游生產設施。本公司相信，本集團乃中國市場上少數擁有完整產業鏈的市場參與者之一，從奶源供應、研發到擁有海外生產基地，再到國內建有龐大而穩固的分銷網絡。於二零一八年度，本集團於中國分銷的配方奶粉產品主要由本集團位於荷蘭、澳洲及中國的工廠生產。本集團逐步從輕資產企業演變為坐擁於二零一八年十二月三十一日為數逾人民幣16億元物業、廠房及設備的集團，全球各地工廠數目達到十個。本公司深信，該等戰略行動乃重要措舉，讓本集團得以控制整個生產過程，從而管理其產品質量。本公司相信，有效的內部質量監控對其長遠成功至關重要。

於二零一八年度，自家品牌配方牛奶粉產品的銷售額為人民幣2,368.0百萬元，較二零一七年度增長人民幣785.2百萬元或49.6%。其中，本集團旗下悠藍及淳瑤兩個有機配方牛奶粉品牌產品的銷售額合共為人民幣298.6百萬元（二零一七年度：人民幣158.9百萬元）。

(B) 自家品牌配方羊奶粉

本集團以佳貝艾特品牌營銷配方羊奶粉產品。於二零一八年度，佳貝艾特的銷售額持續理想，在中國眾多進口嬰幼兒配方羊奶粉中更蟬聯榜首，佔總進口量約14,844噸（二零一七年度：11,412噸）的62.5%（二零一七年度：50.1%）

自二零一一年推出以來，所有佳貝艾特產品均由本集團在荷蘭的生產設施製造。佳貝艾特持續成功主要由於(i)本集團推行有效及創新的營銷戰略（例如會員精準行銷體系）；(ii)本集團與若干知名科研機構的合作帶來優秀研發成果；(iii)本集團多年來建立起龐大分銷網絡，尤其是一二線城市市場滲透率日益提高；(iv)配方羊奶粉相比配方牛奶粉具有更高營養價值的市場認受性日益提高，且被認為更易吸收；(v)發展成熟的供應網絡讓本集團能鎖定生產佳貝艾特所有主要成份，尤其是羊乳清蛋白；及(vi)本集團於荷蘭的生產工廠地理位置優越，提供充足優質羊奶奶源，促進佳貝艾特不斷成長。

於二零一八年度，佳貝艾特於中國及海外的銷售額分別為人民幣1,772.5百萬元及人民幣260.9百萬元，分別較二零一七年度增長人民幣694.1百萬元（或64.4%）及人民幣59.5百萬元（或29.5%）。

於二零一八年度，*佳貝艾特*的版圖拓展至六十六個國家及地區。本集團將繼續於其他國家推出*佳貝艾特*，旨在成為嬰幼兒羊奶營養品之全球領導者。這一抱負將由(i)北京大學及江南大學醫學院的研究及臨床測試；(ii)歐洲的臨床研究；(iii)為向美國食品藥品管理局(US Food and Drug Administration) (「美國FDA」)申請批准而於荷蘭及北美進行的內部研發；(iv)新羊奶營養品的持續發展、推出及升級；及(v)行內首屈一指的專才組成的環球科學委員會的參與推動。由於預計市場對*佳貝艾特*營養價值及卓越品質之認受性將越來越高，預期本集團之業務將會擴張。

為延續羊奶營養品，尤其是*佳貝艾特*的長遠發展及成長，本集團於二零一八年二月二十八日向本公司的聯營公司Farmel Holding B.V. (「Farmel」)及一名獨立第三方收購Holland Goat Milk B.V. (前稱Hyproca Goat Milk B.V.) (「HGM」)餘下44%股權，總代價為7.0百萬歐元(相等於約人民幣53.9百萬元)。此項收購旨在進一步鞏固本集團對荷蘭優質羊奶供應的監控及戰略地位。HGM在荷蘭成立，由本集團、Farmel及一名獨立第三方分別實益擁有56%、22%及22%權益，主要業務為收集羊奶，而本集團所用羊奶全部均由HGM供應。上述收購已於二零一八年二月二十八日完成，HGM自此成為本公司一家全資附屬公司。

於報告期末，HGM與荷蘭53名羊奶奶農訂有長期供應合約。此等奶農交付的羊奶總量約達65百萬公斤，佔二零一八年度荷蘭總羊奶產量約20%。本集團亦已與荷蘭若干知名乳製品或食品廠訂立獨家分銷協議，為生產羊奶營養品所需的若干主要成份取得穩定的供應。本公司將不斷爭取其在開發羊奶營養品方面的全球領導地位。

(C) 私人品牌

除發展自家品牌配方奶粉業務外，本集團亦為世界各地其他顧客生產其品牌的配方奶粉產品(「私人品牌」)。於二零一八年度，私人品牌業務的銷售額減少19.9%至人民幣337.9百萬元，佔本集團總收入6.3%(二零一七年度：10.7%)。私人品牌業務銷售額減少主要是由於本集團有更大比例的產能及資源分配至自家品牌配方奶粉業務，而其銷售額於二零一八年度增長53.8%所致。

儘管如此，本公司相信，私人品牌業務將繼續在本集團之發展中擔當重要角色。當中，隨着於二零一八年初投產的Hector及Pluto工廠產量及效率持續提升，加上新西蘭新工廠(「PNL工廠」)預計將會投入生產，私人品牌業務有助發揮生產設施的最高營運效率，實現規模經濟效益，同時為本集團帶來合理回報。

於二零一八年七月十三日，本集團與一名獨立第三方（「AJM賣方」）訂立一份買賣協議，內容有關收購Ausnutria Joannusmolen B.V.（前稱Joannusmolen Nutirtion B.V.）（「AJM」）之50%股權，代價為4.4百萬歐元（相等於約人民幣33.9百萬元）（「AJM收購事項」）。AJM賣方及其聯繫人（「AJM集團」）於一九八二年成立，自二零一一年至今為本集團私人品牌客戶之一。AJM集團的主要業務為以*Ekobaby*及*Biobim*品牌名稱銷售及營銷營養品，尤其是配方奶粉產品及麥片，主要市場為歐洲及中國。AJM收購事項旨在促進本集團於歐洲的銷售及分銷網絡擴張。本公司相信，AJM收購事項亦即時提供龐大網絡，供本集團在歐洲推出*佳貝艾特*及有機嬰幼兒配方牛奶粉*悠藍*等其他產品。

AJM收購事項已於二零一八年七月十三日完成。AJM自此由本公司與AJM賣方持有同等權益，成為本公司一家聯營公司。

營養品業務

本集團藉二零一六年十月收購澳洲營養品業務開展其製造、營銷及分銷營養品業務。該業務包括以*Nutrition Care*及*Brighthope*品牌名稱開發、製造、包裝及分銷輔助藥品、營養及保健產品，亦包括以其於澳洲榮獲治療用品管理局(Therapeutic Goods Administration) (TGA)認證的生產設施提供合約製造服務（「營養品業務」）。於二零一八年度，該分部的收入及經營業績為人民幣136.1百萬元（二零一七年度：人民幣75.3百萬元），而本公司應佔相關虧損為人民幣3.9百萬元（二零一七年度：人民幣16.4百萬元）。

本集團積極精簡營養品業務之營運，並物色主要及潛在產品以推廣至海外市場，尤其是中國。本集團已推出多種營養品，包括分別於二零一六年底及二零一八年底在中國及香港推出養胃粉(Gut Relief) (*Nutrition Care*品牌)（一種對胃腸道有利好作用的營養品），以及於二零一七年底推出蘇芙拉(Soforla)（一種解決嬰幼兒乳糖不耐症的補充品）。養胃粉主要於中國透過京東及天貓等電商平台及代購等分銷。蘇芙拉主要透過本集團現有之配方奶粉產品渠道分銷。養胃粉及蘇芙拉於年內的總銷售額為人民幣100.7百萬元（二零一七年度：人民幣30.7百萬元）。

於二零一八年第四季度，本集團以*Kidsbon*為品牌名稱推出一系列兒童及孕婦補充劑，包括海藻鈣、藻油DHA及兒童蘑菇粉VD。該等產品已於京東及天貓等中國電商平台有售。

有鑑於中國消費者越來越注重健康，本集團相信，憑藉其生產基礎設施及龐大分銷網絡，營養品業務將受惠於日見殷切的營養品市場需求。

已採取的戰略行動

為達成本公司的願景，本集團已於二零一八年度採取以下戰略行動：

- 於二零一八年五月三十日完成海普諾凱集團收購事項，與本集團產生更大協同效益。自此，海普諾凱集團成為本公司的全資附屬公司。有關該項收購的進一步詳情載於本公司日期分別為二零一八年二月十四日及二零一八年四月十二日的公告及通函內。
- 於二零一八年六月二十九日完成第二次Ozfarm收購事項，以進一步擴充本集團之市場。自此，Ozfarm成為本公司的全資附屬公司。有關該項收購的進一步詳情載於本公司日期為二零一八年六月一日的公告內。
- 於二零一八年十二月十七日訂立一份購股契據收購Nutrition Care Pharmaceuticals Pty Ltd餘下25%股權（「NCP收購事項」），以拓展營養品業務。於本公告日期，該項收購仍須待多項先決條件達成後，方可作實。有關該項收購的進一步詳情載於本公司日期為二零一八年十二月十七日的公告內。
- 於二零一八年十二月十七日訂立一份購股契據收購Ausnutrition Care Pty Ltd餘下30%股權（「澳優營養收購事項」），以更有效地與本集團嬰幼兒配方奶粉的生產整合。於本公告日期，該項收購仍須待多項先決條件達成後，方可作實。有關該項收購的進一步詳情載於本公司日期為二零一八年十二月十七日的公告內。

前景

廠房落成及品牌註冊

本集團自家品牌配方奶粉產品銷售額截至二零一八年十二月三十一日止過去三個年度的複合年增長率約為40.2%。為延續本集團長遠增長並實現「黃金十年」戰略計劃，本公司自二零一四年起批准若干投資計劃，以提升本集團的乾粉混合及包裝產能，投資範圍遍及全球多個「黃金奶源地區」。於荷蘭兩座乾粉混合及包裝設施的投資於二零一七年十一月成功符合中國國家認證認可監督管理委員會（「CNCA」）的註冊規定，並已於二零一七年落成及投產。三座於二零一四年獲CNCA註冊、分別位於荷蘭、中國及澳洲的既有乾粉混合及包裝工廠已根據由中國海關總署公佈的《海關總署公告2018年第220號（關於公佈准予延續註冊的進口嬰幼兒配方乳品境外生產企業名單的公告）》延續。

然而，由於相關監管機關收緊程序，令於二零一八年中落成的PNL工廠以及目前大致上已竣工的中國新工廠（「智慧工廠」）的註冊程序稍為延遲。本公司將盡其所能利用其強大研發能力、多年來累積的經驗及所建立的嚴緊品質控制系統，完成廠房註冊，隨後向國家市場監督管理總局（「市場監管總局」）辦理配方登記程序。

於本公告日期，本公司擁有合共五座已向CNCA正式註冊的廠房，以及合共12個取得市場監管總局註冊的系列。本公司視完成上述註冊工作為本集團未來一年的重要里程碑。

掌握上游資源

待PNL工廠及智慧工廠竣工後，本集團於二零二二年的乾粉混合及包裝年產能預計可達約150,000噸。此外，預期向美國FDA註冊**佳貝艾特**一事成功在望，其需求將有所增長，能否掌握上游資源將對本公司至關重要。年內，全球嬰幼兒配方奶粉市場面對若干主要成份（如乳鐵蛋白）供應短缺。

除投資於上游設施外，本公司亦不時檢討其採購原材料的戰略，確保本公司滿足不斷增長的需求。例如，於二零一四年收購Farmel以掌握穩定的牛奶供應，透過HGM與羊奶奶農訂立長期合約以取得優質羊奶，與Westland Co-operative Dairy Company Limited訂立長期合約及合作關係以取得基粉，以及與若干國際羊奶芝士廠商訂立長期合約及合作關係以取得羊乳清蛋白。

本公司將繼續制訂長遠計劃及戰略，包括與行業先鋒合作，並進一步投放資本開支，確保有足夠原材料及資源供應以支持本公司之長遠發展。

擴大配方奶粉的市場份額

中國

本集團銷售配方奶粉產品大致可分為兩大類：「自家品牌」及「私人品牌」。銷售自家品牌配方奶粉產品可再細分為「牛奶」及「羊奶」兩類。自二零一四年起，本集團已成立多個事業部，羊奶粉產品為佳貝艾特事業部，而牛奶粉產品則為海普諾凱1897事業部、能立多事業部、美納多事業部、珀淳事業部及歐選事業部。在中國推廣產品時，各個事業部本身均有各自的願景及營銷戰略，滿足每年數百萬名新生嬰兒的不同需要。

本集團將繼續推行其創新營銷戰略，推出新的配方奶粉產品，包括成人配方羊奶粉、有機羊奶粉及A2配方奶粉產品，滿足市場上的不同需要。本集團將利用其龐大客戶數據庫、成熟會員資訊科技平台、強大研發及採購能力以及完善分銷網絡，擴大其中國市場份額，從而保持本集團增長勢頭。

全球市場（中國除外）

過去多年，本集團面對產能限制，故維持優先滿足中國自家品牌板塊的戰略。隨着荷蘭兩座工廠（即 Ausnutria Hector 及 Ausnutria Pluto）投入運作，本集團於未來數年將加強力度於中國以外推廣佳貝艾特及私人品牌業務。按照全球營銷計劃，本集團擬在墨西哥、印度、泰國及美國（只待美國FDA批出許可證）推出佳貝艾特。與此同時，本集團將於二零一九年繼續在現有市場，特別是中東、俄羅斯、獨立國家聯合體（「CIS」）及巴西擴充版圖。

截至本公告日期，本集團擁有現金淨額超過人民幣800.0百萬元（二零一七年：債務淨額人民幣367.8百萬元）。本公司將繼續尋索潛在投資機遇，以期落實「黃金十年」戰略計劃，實現其「成為全球最受信賴的配方奶粉、營養及保健企業」的願景。

管理層討論及分析

財務回顧

綜合損益及其他全面收益表分析

收入

	附註	二零一八年	二零一七年	變動	佔總收入比例	
		人民幣百萬元	人民幣百萬元		二零一八年	二零一七年
				%	%	%
自家品牌配方奶粉產品：						
牛奶粉（中國）	(i)	2,368.0	1,582.8	49.6	43.9	40.3
羊奶粉（中國）	(i)	1,772.5	1,078.4	64.4	32.9	27.5
羊奶粉（其他地區）	(i)	260.9	201.4	29.5	4.8	5.1
羊奶粉總計		2,033.4	1,279.8	58.9	37.7	32.6
		4,401.4	2,862.6	53.8	81.6	72.9
私人品牌	(ii)	337.9	422.0	(19.9)	6.3	10.7
奶粉	(iii)	198.7	252.5	(21.3)	3.7	6.4
牛油	(iv)	160.7	172.0	(6.6)	3.0	4.4
其他	(v)	154.8	142.1	8.9	2.9	3.7
乳製品及相關產品		5,253.5	3,851.2	36.4	97.5	98.1
營養品	(vi)	136.1	75.3	80.7	2.5	1.9
總計		5,389.6	3,926.5	37.3	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、俄羅斯及CIS、美國、加拿大、中東國家及南非等地銷售佳貝艾特。
- (ii) 指以客戶的自家品牌在荷蘭及其他海外國家（如中國、其他歐洲國家、美國、中東及其他亞洲國家）銷售配方奶粉產品（包括嬰幼兒配方奶粉）。
- (iii) 指向世界各地客戶銷售半成品及成品牛奶粉及羊奶粉。
- (iv) 指銷售於處理牛奶過程中產生的副產品牛油。
- (v) 主要指加工奶油及買賣鮮奶、液態奶和其他配方奶粉產品成份等。
- (vi) 指於中國及澳洲銷售主要於澳洲生產的營養品。

於二零一八年度，本集團錄得收入人民幣5,389.6百萬元，較二零一七年度人民幣3,926.5百萬元增加人民幣1,463.1百萬元或37.3%。儘管於二零一八年度，中國配方奶粉產品市場的競爭持續激烈，惟本集團的收入持續增加，主要是由於本集團的品牌定位清晰及採取有效的營銷戰略，推動自家品牌配方奶粉產品的銷售額節節上升。

由於本集團已於年內將其大部分荷蘭產能及資源分配予自家品牌配方奶粉產品，故私人品牌業務的銷售額相比二零一七年度有所下跌。隨着Hector及Pluto工廠於二零一七年度末落成，預期將於來年逐步紓緩產能有限的問題。再者，由於生產自家品牌配方奶粉產品增加奶粉的消耗，本年度買賣奶粉的銷售額相應減少。

毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元	二零一八年 %	二零一七年 %
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	1,296.7	863.5	54.8	54.6
羊奶粉	1,104.8	703.3	54.3	55.0
	<u>2,401.5</u>	<u>1,566.8</u>	<u>54.6</u>	<u>54.7</u>
其他	233.0	162.2	27.3	16.4
	<u>2,634.5</u>	<u>1,729.0</u>	<u>50.1</u>	<u>44.9</u>
乳製品及相關產品	78.7	44.9	57.8	59.6
營養品				
	<u>2,713.2</u>	<u>1,773.9</u>	<u>50.4</u>	<u>45.1</u>
減：存貨撥備	(52.6)	(83.7)		
總計	<u><u>2,660.6</u></u>	<u><u>1,690.2</u></u>	<u>49.4</u>	<u>43.0</u>

本集團二零一八年度的毛利為人民幣2,660.6百萬元，較二零一七年度增加人民幣970.4百萬元或57.4%。本集團的毛利率由二零一七年度的43.0%上升至二零一八年度的49.4%，主要是由於利潤較高的自家品牌配方奶粉產品業務（尤其是超優質分部的產品）的銷售額比例增幅高於其他業務。於二零一八年度，自家品牌配方奶粉產品的整體收入貢獻增至81.6%（二零一七年度：72.9%）。此外，本年度的存貨撥備減少亦造就毛利率上升1.1個百分點。

其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	附註	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
銀行及其他存款的利息收入	(i)	26.3	33.9
政府補貼	(ii)	16.0	10.7
海普諾凱公允價值收益	(iii)	22.3	–
Ozfarm重新計量收益	(iv)	35.0	–
來自一間聯營公司的管理費收入		0.2	1.8
其他		14.3	11.1
		114.1	57.5

附註：

- (i) 結餘主要指存置於中國的銀行的銀行存款產生的利息收入。於二零一八年度，利息收入減少主要由於平均銀行結餘及平均銀行存款利率下跌所致。
- (ii) 結餘主要指於二零一八年度中國湖南省政府就澳優中國於中國湖南省作出的貢獻發放的獎勵收入。
- (iii) 於二零一八年五月三十日，本集團完成海普諾凱集團收購事項。海普諾凱集團收購事項的代價包括首期代價及其後代價（將透過根據購買協議於二零二二年發行及配發股份償付）。其後代價分類為金融工具，並以按公允價值透過損益計量。結餘指於海普諾凱集團收購事項完成日期與報告日期之間的公允價值變動所產生的收益（「海普諾凱公允價值收益」）。有關海普諾凱集團收購事項的進一步詳情載於本公告「已採取的戰略行動」一節。
- (iv) 於二零一八年六月二十九日，本集團完成第二次Ozfarm收購事項，而Ozfarm於第二次Ozfarm收購事項前入賬列作本公司的合資公司。結餘指因第二次Ozfarm收購事項重新計量過往所持的Ozfarm 50%股權的收益。有關第二次Ozfarm收購事項的進一步詳情載於本公告「已採取的戰略行動」一節。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要包括廣告及宣傳費用、分銷商及客戶回扣、展覽及貿易展開支、銷售及營銷人員之薪金及差旅費用以及付運費用，於二零一八年度佔收入之26.8%（二零一七年度：24.7%）。銷售及分銷費用佔收入之比率上升主要由於與其他業務相比，利潤較高的自家品牌配方奶粉業務的銷售佔比較高，而其平均銷售及分銷費用佔收入的比例亦較高。

行政費用

於二零一八年度，行政費用佔本集團收入的8.6%（二零一七年度：7.6%）。

行政費用主要包括員工成本（包括非現金以權益結算的購股權開支人民幣2.9百萬元（二零一七年度：人民幣7.6百萬元））、差旅費用、核數師酬金、專業費用、折舊以及研發成本。行政費用增加乃主要由於本集團持續擴大經營規模，以及為研究及開發新產品，使研發成本由二零一七年度的人民幣37.9百萬元增加人民幣62.2百萬元至二零一八年度的人人民幣100.1百萬元所致。

其他費用

其他費用主要包括(i)外幣買賣交易（主要為歐元兌人民幣）及重估年末外幣結餘產生的外幣匯兌虧損淨額人民幣30.8百萬元（二零一七年度：人民幣3.5百萬元）；(ii)就終止一份銷售合約給予客戶的賠償人民幣8.6百萬元（二零一七年度：無）；及(iii)於二零一七年度完成收購Ozfarm之50%股權時因Ozfarm賣方授出的認購期權而產生的衍生金融工具公允價值變動虧損人民幣3.7百萬元（「Ozfarm公允價值虧損」）（二零一七年度：無），而有關認購期權已於第二次Ozfarm收購事項完成時失效。

財務費用

本集團二零一八年度的財務費用為人民幣29.8百萬元（二零一七年度：人民幣22.1百萬元），主要為銀行貸款及其他借貸的利息。該等貸款及借貸乃主要為本集團的上游資本開支（尤其是荷蘭業務）提供資金而籌集。

財務費用增加乃主要由於(i)年內提取額外銀行貸款令平均銀行貸款增加；及(ii)Hector及Pluto工廠於二零一七年年底竣工，其後停止將貸款利息撥充資本所致。於二零一八年十月二十六日，本公司完成向中信農業產業基金管理有限公司發行249,000,000股股份，發行價為每股股份5.18港元（「中信認購事項」），已籌集的部分所得款項已於二零一八年第四季度用於償還銀行貸款。於中信認購事項完成後，本集團已由二零一七年十二月三十一日的淨債務狀況人民幣367.8百萬元轉為二零一八年十二月三十一日的淨現金狀況人民幣802.3百萬元。

所得稅支出

本集團於二零一八年度產生的利潤主要源自中國及荷蘭之營運。根據中國所得稅法，企業須按25%的稅率繳納企業所得稅。本公司的全資附屬公司澳優中國及海普諾凱已獲評為高新技術企業，並獲准於二零一八年度享有15%的企業所得稅優惠稅率。其他於中國成立的附屬公司全部須按25%的標準企業所得稅率繳納企業所得稅。於荷蘭，首200,000歐元的應課稅利潤適用的標準企業所得稅率為20%，超出200,000歐元的應課稅利潤適用的企業所得稅率為25%。澳洲、新西蘭、美國、加拿大及台灣的標準企業所得稅率分別為30%、28%、21%、26.5%及17%。

本集團的實際稅率由二零一七年度的23.7%下降至二零一八年度的20.0%（不包括Ozfarm重新計量收益及Ozfarm公允價值虧損（統稱「Ozfarm一次性淨收益」）以及海普諾凱公允價值收益合共人民幣53.6百萬元），乃主要由於海普諾凱於年內獲評為高新技術企業，並獲准享有15%（二零一七年度：25%）的企業所得稅優惠稅率。於二零一八年度，源自海普諾凱的稅前利潤佔本集團經調整稅前利潤的45.2%（二零一七年度：49.2%）。

本公司普通股權益持有人應佔利潤

本集團二零一八年度的本公司普通股權益持有人應佔利潤為人民幣635.1百萬元，較二零一七年度增加人民幣327.0百萬元或106.1%。

撇除Ozfarm一次性淨收益及海普諾凱公允價值收益合共人民幣53.6百萬元後，經調整的本公司普通股權益持有人應佔利潤為人民幣581.5百萬元，較二零一七年度增加人民幣273.4百萬元或88.7%。

本集團的財務表現蒸蒸日上乃主要由於本集團的品牌定位清晰，實行有效的業務戰略，加上市場對本集團的產品需求不斷增加，帶動自家品牌配方牛奶粉及羊奶粉產品的銷售額持續增長。

綜合財務狀況表分析

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產總值及資產淨值分別為人民幣6,829.0百萬元（二零一七年：人民幣5,621.1百萬元）及人民幣3,394.5百萬元（二零一七年：人民幣1,947.0百萬元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產總值增加乃主要由於：

- (i) 第二次Ozfarm收購事項令資產總值出現淨增加（主要為商譽及其他無形資產）人民幣204.3百萬元；
- (ii) 於二零一八年十二月三十一日賬面值為人民幣153.9百萬元的於總部發展公司的權益增加計入於聯營公司之投資（二零一七年：計入已付按金人民幣58.5百萬元）。於年內，本集團於總部發展公司的權益於一名獨立物業發展商認購總部發展公司的49%權益後由100%攤薄至51%。由於總部發展公司的管理及日常營運撥歸獨立物業發展商，故總部發展公司其後已入賬列作本公司一家聯營公司；
- (iii) 由於Hector及Pluto工廠落成擴大本集團的經營規模，導致存貨增加人民幣460.9百萬元；及
- (iv) 現金及現金等值項目及已質押存款的淨增加合共人民幣273.3百萬元主要源自中信認購事項及經營活動所產生現金。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產總值增加，於主要源於就中信認購事項發行新股份、內部營運資金及本集團於年內的經營活動所產生現金流量合共人民幣531.8百萬元（二零一七年度：人民幣512.5百萬元）。

本集團於二零一八年十二月三十一日的資產淨值增加乃主要源於下列各項的淨影響：(i)本集團於本年度產生純利人民幣644.6百萬元；(ii)本公司股本及股份溢價主要因中信認購事項而增加合共人民幣1,565.1百萬元；及(iii)因於本年度抵銷收購海普諾凱集團及HGM少數權益的商譽合共人民幣655.6百萬元而令股本儲備減少。

營運資金週轉期

於二零一八年十二月三十一日，本集團流動資產對流動負債比率為1.6倍（二零一七年：1.2倍）。流動資產對流動負債比率較去年改善，主要歸因於中信認購事項及經營活動貢獻的現金流入。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零一八年 天數	二零一七年 天數	變動 天數
存貨週轉天數	176	154	22
應收賬款週轉天數	20	21	(1)
應付賬款週轉天數	37	35	2

於二零一八年三月，本集團開始以鐵路由荷蘭交付配方奶粉產品至中國。隨着Hector及Pluto工廠的產能日增，本集團為加強控制運輸成本，已根據過去數月的試運行經驗，增加使用較具成本效益的鐵路方式交付貨品，不斷優化其物流安排。尤其是，於二零一八年第四季度，本集團已安排四列載滿澳優產品的專列火車，從荷蘭交付配方奶粉產品，以滿足預期於二零一九年第一季度的需求增長。在途存貨已由二零一七年十二月三十一日的人民幣84.9百萬元增加至二零一八年十二月三十一日的人民幣141.0百萬元。再者，為取得部分主要成份，尤其是生產特殊配方的有機成份，本集團已於年內上調部分主要原材料的安全存貨水平。由於上述兩項戰略轉變，本集團於二零一八年度的存貨週轉天數受到短暫影響，增加22天至176天。

於二零一八年度，本集團的應收賬款及票據以及應付賬款週轉天數與去年相比大致維持穩定。

財務資源、流動資金及資產質押

流動資金及財務資源的概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣百萬元	二零一七年 人民幣百萬元
計息銀行貸款及借貸	(1,075.4)	(1,972.2)
減：已質押存款 ⁽¹⁾	427.8	968.7
現金及現金等值項目 ⁽²⁾	<u>1,449.9</u>	<u>635.7</u>
	802.3	(367.8)
資產總值	6,829.0	5,621.1
股東權益	3,253.7	1,740.5
資產負債比率 ⁽³⁾	不適用	6.5%
償債能力比率 ⁽⁴⁾	<u>47.6%</u>	<u>31.0%</u>

附註：

- (1) 全部以人民幣計值。
- (2) 按貨幣劃分的現金及現金等值項目的分析列示如下：

貨幣	二零一八年		二零一七年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
人民幣	630.4	43.5	384.2	60.4
港元	448.4	30.9	6.9	1.1
歐元	198.5	13.7	156.6	24.6
澳元	81.9	5.6	12.8	2.0
美元	54.4	3.8	30.1	4.7
新台幣	13.6	0.9	13.5	2.1
新西蘭元	4.3	0.3	11.4	1.8
其他	18.4	1.3	20.2	3.3
總計	<u>1,449.9</u>	<u>100.0</u>	<u>635.7</u>	<u>100.0</u>

- (3) 按銀行貸款及其他借貸淨額與資產總值之百分比計算。
- (4) 按股東權益與資產總值之百分比計算。

本集團致力提升經營活動所產生的現金流量，增加銀行融資額度，藉以維持其整體流動資金，從而積蓄足夠資金支持業務發展，特別是落實本集團的戰略，透過完成興建新廠房建立全球供應鏈。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有未償還借貸人民幣1,075.4百萬元（二零一七年：人民幣1,972.2百萬元），其中人民幣659.0百萬元（二零一七年：人民幣1,158.0百萬元）於一年內到期，餘下人民幣416.4百萬元（二零一七年：人民幣814.2百萬元）於一年後到期。於二零一八年十二月三十一日，除(i)人民幣3.0百萬元的一筆銀行貸款（二零一七年：合共人民幣74.6百萬元的兩筆銀行貸款）以人民幣計值及按年利率5.0厘（二零一七年：4.4厘至5.0厘）計息；及(ii)人民幣11.8百萬元（二零一七年：人民幣5.3百萬元）的一筆銀行貸款以新台幣計值及按年利率2.3厘至2.7厘（二零一七年：2.7厘）計息外，本集團所有借貸均以歐元計值，並按參照倫敦銀行同業拆息或歐元銀行同業拆息的浮動利率計息。於二零一七年十二月三十一日，除以人民幣、歐元及新台幣計值的借貸外，本集團另有兩筆合共人民幣27.1百萬元的銀行貸款以澳元計值及按年利率5.4厘至5.7厘計息，惟已於年內悉數償還。

於二零一八年十二月三十一日，本集團就其獲授的銀行融資質押(i)荷蘭業務所應佔總賬面值239.9百萬歐元（相等於約人民幣1,882.6百萬元）（二零一七年：221.8百萬歐元（相等於約人民幣1,730.8百萬元））的土地及樓宇、廠房及機器、存貨及應收賬款；及(ii)存放於中國的定期存款人民幣427.8百萬元（二零一七年：人民幣968.7百萬元）。有關銀行融資乃用於為本集團的日常營運資金及資本開支計劃提供資金。於二零一七年十二月三十一日，本集團亦就其澳洲業務營運獲授的銀行融資質押賬面值6.6百萬澳元（相等於約人民幣33.6百萬元）的澳洲土地及樓宇。有關銀行貸款已於年內悉數償還，相應澳洲土地及樓宇質押亦已相應於年內解除。

股息

董事會欣然建議派付二零一八年度末期股息每股股份0.15港元（二零一七年：0.10港元），將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於應屆股東週年大會上批准後，預期擬派末期股息將於二零一九年六月二十七日或前後派付。於本公告日期，並無與任何股東訂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

本公司將於下列期間暫停辦理香港股份過戶登記：

(a) 出席應屆股東週年大會及於會上投票之權利

為釐定有權出席應屆股東週年大會並於會上投票之股東，本公司將於二零一九年五月八日至二零一九年五月十四日（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週年大會，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一九年五月七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號舖。

(b) 收取建議末期股息之權利

為釐定合資格收取建議末期股息之股東，本公司將於二零一九年六月十二日至二零一九年六月十四日（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。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一九年六月十一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號鋪。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於二零一八年度及截至本公告日期，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何股份。

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，並認為良好企業管治有助本集團保障股東權益、提升企業價值及問責性以及提高其業績。

本公司已採納聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）之守則條文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。

董事會認為，本公司於二零一八年度及截至本公告日期一直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，以確保其符合企業管治守則並緊貼最新發展。

董事進行證券交易

本公司已採用上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則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具體查詢，而全體董事確認彼等於二零一八年度及截至本公告日期一直遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定之準則。

審核委員會

董事會轄下之審核委員會由三名獨立非執行董事萬賢生先生、劉俊輝先生及Aidan Maurice Coleman先生組成。董事會轄下之審核委員會已審閱本集團二零一八年度之經審核綜合財務報表（包括本集團所採納之會計原則及慣例），以及與本公司管理層討論有關核數、風險管理及內部監控以及財務申報事宜。

發佈全年業績及年報

根據上市規則附錄十六規定，載有本公司二零一八年度之詳細業績及其他資料之年報將於適當時候寄發予股東，並在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.ausnutria.com.hk發佈。本公告亦可在上述網站查閱。

承董事會命
澳優乳業股份有限公司
主席
顏衛彬

中國，二零一九年三月十八日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事顏衛彬先生（主席）、*Bartle van der Meer*先生（行政總裁）及吳少虹女士；三名非執行董事施亮先生（副主席）、喬百君先生及蔡長海先生；及三名獨立非執行董事萬賢生先生、劉俊輝先生及*Aidan Maurice Coleman*先生。