



年報
2022

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
二零二二年年報





目錄

4	財務摘要
7	公司資料
8	主席報告
12	本集團旗下品牌
13	單一最大股東變動
14	管理層討論及分析
27	企業管治報告
41	董事會報告
55	管理層履歷
61	獨立核數師報告
	經審核財務報表
	綜合：
66	損益表
67	全面收益表
68	財務狀況表
70	權益變動表
72	現金流量表
73	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

自家品牌配方
牛奶粉

二零二二年度
人民幣
2,923.5百萬元

二零二一年度
人民幣
4,095.0百萬元*

↓ **28.6%**



二零二二年度
人民幣
3,591.0百萬元

二零二一年度
人民幣
3,369.2百萬元*

↑ **6.6%**

自家品牌配方
羊奶粉

私人品牌及其他

二零二二年度
人民幣
1,148.0百萬元

二零二一年度
人民幣
933.9百萬元

↑ **22.9%**

二零二二年度
人民幣
133.0百萬元

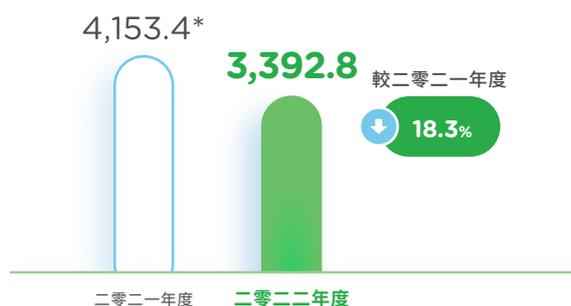
二零二一年度
人民幣
177.1百萬元

↓ **24.9%**

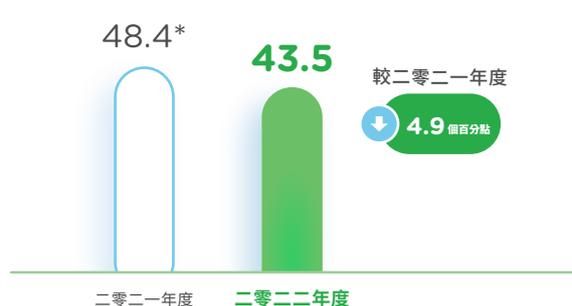
營養品

* 已就若干往年調整重列，詳情載於綜合財務報表附註41

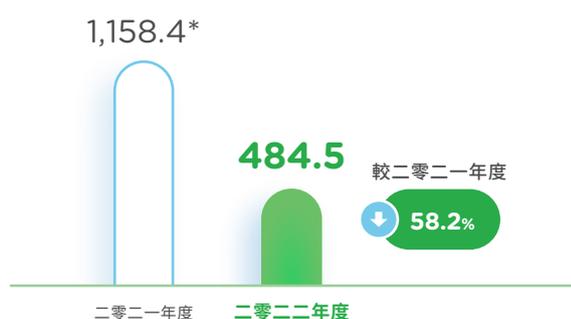
毛利
(人民幣百萬元)



毛利
(以%列示)



EBITDA
(人民幣百萬元)



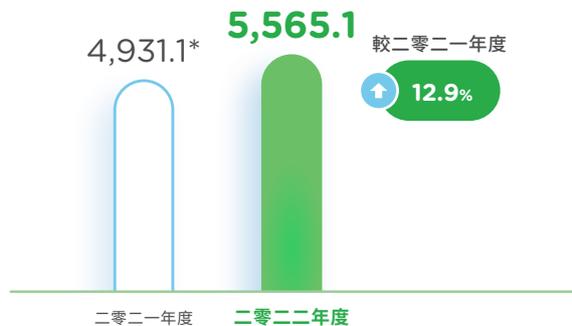
股東應佔利潤
(人民幣百萬元)



總資產
(人民幣百萬元)



淨資產
(人民幣百萬元)



* 已就若干往年調整重列，詳情載於綜合財務報表附註41

(人民幣百萬元、除非另有註明)	二零一八年*	二零一九年*	二零二零年*	二零二一年*	二零二二年
收入	5,273.7	6,686.6	7,823.8	8,575.2	7,795.5
毛利	2,544.7	3,483.8	3,819.9	4,153.4	3,392.8
毛利 (以%表示)	48.3	52.1	48.8	48.4	43.5
EBITDA	838.1	1,255.9	1,338.3	1,158.4	484.5
稅前利潤	681.4	1,071.5	1,095.9	890.7	251.3
股東應佔利潤	553.8	852.9	908.3	763.8	216.5
每股盈利 (以人民幣分表示)	41.2	53.3	55.1	44.5	12.1
經營活動所產生／(所用) 之現金流入	531.8	970.8	1,130.2	1,071.3	(357.5)
淨資產	3,262.2	3,903.5	4,865.9	4,931.1	5,565.1
總資產	6,865.0	8,386.8	9,317.8	9,632.5	9,796.1
淨現金	802.3	866.9	983.3	1,214.4	426.7

* 已就若干往年調整重列，詳情載於綜合財務報表附註41



董事會

執行董事

顏衛彬先生 (主席兼行政總裁)
Bartle van der Meer先生
吳少虹女士

非執行董事

孫東宏先生 (副主席)
張占強先生
張令奇先生

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

王煒華先生

法定代表

吳少虹女士
王煒華先生

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

顏衛彬先生 (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)
顏衛彬先生
張占強先生
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

的近律師行

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

ABN AMRO Bank N.V.
Rabobank
中國建設銀行
中國銀行

股份編號

1717

投資者關係聯絡資料

孫潔女士
電郵地址 : ir@ausnutria.com

公司網站

www.ausnutria.com.hk

致各位股東：

經過三年全球疫情的影響，我們的社會正逐步恢復正常。於澳優乳業股份有限公司（「澳優」或「本公司」）而言，二零二二年是一個充滿困難的年頭。二零二年初突發的俄烏衝突讓我們的供應鏈面對不少挑戰；由於出生率下跌及受全球疫情的不利影響，中華人民共和國（「中國」）嬰配市場規模下降，造成存量市場的激烈競爭。複雜國際形勢、海外供應鏈面臨諸多困難、行業大勢退潮、疊加全球高通脹等負面因素，本公司的一些不足，在此時也漸浮水面。儘管如此，我們迎接挑戰、凝心聚力、銳意進取，二零二二年度澳優仍能完成戰略併購、科研升級、新品面市、品牌建設、可持續發展實踐等方面的成績，以堅忍不拔的毅力和不畏艱險的勇氣攜手走過了這「寒氣逼人」的一年。在此，我衷心感謝與我並肩作戰的每一位。

本人謹代表澳優董事會（「董事會」）提呈本公司及附屬公司（「本集團」）截至二零二二年十二月三十一日止年度（「二零二二年度」）之年報。

一、財務表現

經過多年穩健的財務增長，我們的收入由人民幣8,575.2百萬元（經重列）同比減少9.1%至人民幣7,795.5百萬元。中國內地仍是本集團自家品牌配方奶粉產品的主要市場，佔我們總收入80.2%。我們的毛利由人民幣4,153.4百萬元（經重列）同比下跌18.3%至人民幣3,392.8百萬元。本公司權益持有人應佔純利由人民幣763.8百萬元（經重列）同比下跌71.7%至人民幣216.5百萬元。儘管整體嬰幼兒配方奶粉行業之表現不理想，本集團自家品牌羊奶粉之銷售額於二零二二年度同比增長6.6%，而中國市場及海外市場之增幅分別為5.5%及21.8%。據相關行業數據顯示，二零二二年度以實際零售銷售數據計算，佳貝艾特在中國嬰幼兒羊奶粉市場份額進一步提升逾5個百分點。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60.0%，預料將繼續穩佔「領頭羊」地位。

二、順利完成控股股東的變動，股東結構進入穩定期

伊利股份對本公司全面要約投資成功，雙方進入「「優”聚”伊”力，共創美好」戰略協同新時期。雙方均以卓越、創新、共贏、尊重作為企業的核心理念，致力於重點服務中國市場並加快全球發展。

三、堅持研發先行，支持發展核心與新業務

研發方面，**斬獲多項第一**：澳優榮獲羊奶行業首個中國專利獎、獲批中國湖南省首張特殊醫學用途（「特醫」）配方食品生產許可證、率先啟用無銻鈍化馬口鐵奶粉罐、「南方乳源益生菌菌種篩選及資源庫建設」科研成果獲評定為「研究空白點新突破」、「山羊乳酪蛋白酶解法生產降血壓肽的工藝研究及功效評價」項目獲評定為最高級別「國際領先」水平及獲批後生元領域國家發明專利等。

行業擔當，引領發展：澳優承擔「十四五」國家重點專項，同時參與起草兩項助力乳製品行業綠色發展的團體標準，以及兩項針對乳及乳製品中動物源性成分鑒定設立的團體標準等，為乳製品奶源真實性提供判定基礎，以實際行動引領行業高質發展。

特醫產品研發：我們的特殊醫學食品業務火力全開，再推出兩款全營養配方食品，分別為康素得舒膳特殊醫學用途全營養配方食品和康素得臻膳醫學用途全營養配方食品，如今我們已有三款特醫產品獲得註冊證書，不僅進一步豐富了澳優特醫領域的產品矩陣，亦推動澳優特殊醫學食品業務邁上新的台階。

持續提升自身科研與創新能力：澳優獲「雙院士」加持（中國工程院院士單楊首個創新團隊工作室落戶澳優及澳優乳業陳衛院士專家工作站入選湖南省院士專家工作站）；與世界級知名大學保持戰略夥伴關係；澳優營養研究所出席第五十四屆歐洲兒科胃腸病學、肝病學和營養學學會(ESPGHAN)年會，報告有關佳貝艾特及配方羊奶粉的最新臨床數據；我們於第二屆中國母乳科學大會上分享四項研究報告的最新研究成果，獲得同業積極回應。

多元新品煥新升級：自家品牌配方奶粉方面，佳貝艾特向揚兒童羊奶粉、悅白有機奶源版新品、營嘉葆護中老年羊奶粉、營嘉滢心配方羊奶粉重磅上市；海普諾凱1897特醫嬰配食品稚舒、首款A2蛋白*奶源產品喜致全新亮相、海普諾凱1897萃護全新升級為更易吸收的A2蛋白*奶源；能立多澳優愛優、能立多睿優、睿活三大全新嬰幼兒奶粉產品上市，佔位國產奶粉版塊。營養品方面，NC養胃粉養護結合升級版煥新上市；愛益森愛益森智護DHA藻油凝膠糖果和愛益森元力乳鐵蛋白羊乳粉調制乳粉兩大營養品新品上市，愛益森元氣、愛益森益暢兩款益生菌產品煥新升級。

四、加大奶源併購，持續提升產能建設

我們於荷蘭完成收購多項羊奶資產，其中包括Milk Connect B.V.（一家位於荷蘭並擁有羊奶收奶權的公司）及荷蘭知名羊奶酪企業Amalthea Group B.V.，以健全羊奶產業金鏈，並讓澳優每年新增約4.5萬噸鮮羊奶供應，夯實羊奶全方位「領頭羊」地位。

另外，我們位於荷蘭的濃縮羊乳清生產設施已於二零二二年度內落成，而投資1.4億歐元的新嬰配基粉設施將按計劃於今年完工；位於中國長沙的澳優三期營養健康科技園項目正在建設中，預計今年九月整體完工。

五、以品牌建設，推動市場增長

攜手強明星陣容：佳貝艾特官宣唐嫣女士和黃磊先生「雙代言」，開啟羊奶餵養新時代；郎朗先生、吉娜女士雙代言加持海普諾凱1897，開啟品牌突圍新徵程；澳滋攜手冠軍媽媽吳敏霞女士注入品牌新能量。

發起多項強勢活動：我們獻禮母親節，溫情亮相長沙地鐵；承辦中國北極科學考察建站20周年紀念系列活動，致敬極地壯舉；能立多發起「328世界愛寶日」，助力新生代父母科學育兒。

亮相高級別展會：我們連續第五屆亮相中國國際進口博覽會，並首次參展中國國際消費品博覽會，以自身實踐詮釋國際化發展魅力，向全球傳遞中國乳企聲音。

六、業務體系標準化，業務運行數字化

澳優視數字化技術為本公司高效運營的第一生產力，本集團不斷加快數字化及工業化的深度融合，依托大數據、移動裝置和人工智能技術，實現從數字化到智慧化的不斷發展，建立了全球產品質量電子追溯系統，覆蓋了從原料採購至產品到消費者手中的全質量控制過程。我們亦在全球工廠推行全球一流製造體系(World Class Manufacturing)，強化國內外供應鏈的協同及效率提升。

為加速推進乳業數字化轉型，第十三屆中國奶業大會甄選了「中國奶業數字化轉型卓越案例」，以深化對數字化轉型的認知與共識，推介數字化轉型發展的經驗與方案，澳優憑藉在行業數字化轉型中的卓越成就成功入選。共同承諾踐行《賦能中國奶業—數字化轉型與創新2025》，助力引領行業積極探索乳業數字化轉型的新路徑。

七、踐行更優生活，領航可持續發展

我們以澳優基金會為平台，積極支持疫情防控，及時響應災害救援，從二零二二年度初捐贈物資，助力中國湖湘困難群眾溫暖過冬，到先後多批次捐贈物資支持中國上海、廣州等多個城市疫情防控，以及海普諾凱格桑花公益行專項愛心抗疫物資送達西藏，再到「梅山商俊」項目為推進鄉村振興提供人才支撐，「樂享六一公益行」為鄉村教育注入生機等。通過澳優基金會，我們以現金及實物等形式進行捐贈，總值數以千萬元計。我們亦向荷蘭Roparun Foundation及The Foundation Kika捐款以支援健康相關社區活動，為癌症患者籌款，舉辦慈善義賣以支持兒童癌病研究，並支援貧困兒童。澳優公益行動一直在路上。

我們連續第七年向社會展現可持續發展報告，堅守長期主義，讓成長與健康更美好。同時，憑藉在可持續發展方面的優異表現，我們的二零二一年可持續發展報告榮獲國際權威指數機構摩根士丹利資本國際公司給予A級。

八、榮譽滿載，繼往開來

澳優榮獲中國乳製品工業協會「質量金獎」、連續第五年斬獲中國乳製品工業協會技術進步獎、榮獲二零二二年世界乳品創新獎最佳嬰兒營養乳品、中國專利獎優秀獎、2022企業ESG傑出社會責任實踐案例，本人也榮獲了首屆「新湖南貢獻獎」稱號。加上其他諸多重量級榮譽，見證澳優卓越實力。

九、展望未來

我們對市場和澳優未來發展的信心、對各界的承諾不變。我們將堅持本公司戰略方向不動搖，以消費者為中心、以一線為重點、以業績為導向、以規則為準繩、以共贏為目標，以實現澳優高質量發展的四大方針：業務發展、能力增強、效益增長及貢獻增加，並圓滿我們更優營養、更優生活、更優環境的可持續發展目標。

二零二三年是澳優的管理變革和效能提升年。我們將集中精力於如下戰略重點工作：

1. 聚焦羊奶粉和高端牛奶粉業務，調動一切力量，提供更好的用戶體驗，實現在中國以及全球的銷售增長；
2. 加強全球供應鏈品質控制及效率提升、提高成本競爭力及供應敏捷性；
3. 繼續推動業務標準化和營運數字化，提升運營效率及客戶服務、企業管理的水平；
4. 加快更有效的研發，為現有業務提供支撐，並為未來成功奠定基礎；及
5. 穩步推進澳優「黃金十年」計劃，實現營養品業務的整體逆轉，全力打造「澳優健康科學」板塊。

致謝

本人謹代表董事會衷心感謝本公司客戶、消費者、合作夥伴、股東及政府對澳優的長期支持、信任及幫助。二零二三年，我們將不改初心、無懼挑戰，繼續以戰略的確定性、奮鬥精神和創新作風，實現企業的穩健發展，以最大的決心和努力回報各界的信任與厚愛。

主席
顏衛彬

中國
二零二三年三月三十日

本集團旗下品牌



於二零二二年一月二十八日，內蒙古伊利實業集團股份有限公司（「伊利股份」）透過其實益擁有之全資公司香港金港商貿控股有限公司（「認購人」）(i)向Citagri Easter Limited、玉晟生技投資股份有限公司、晟德大藥廠股份有限公司及Dutch Dairy Investments HK Limited（「DDIHK」）（全部為本公司當時之主要股東）購買合共530,824,763股本公司每股面值0.10港元之普通股（「股份」），總代價為5,340,097,116港元（即每股股份10.06港元）；及(ii)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，每股認購股份淨價為10.05港元（「伊利認購事項」）。釐定伊利認購事項條款當日（即二零二二年一月二十八日）的股份收市價為8.85港元。

伊利認購事項獲本公司獨立股東於二零二一年十二月三十一日之本公司股東特別大會上批准。有關上述交易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。

於上述交易完成後，於二零二二年一月二十八日，認購人擁有合共620,824,763股股份，相當於當時全部已發行股份約34.33%。根據香港公司收購及合併守則規則26.1，認購人須就全部已發行股份（認購人及其一致行動人士已經擁有及／或同意收購者除外）作出要約（「要約」）。於二零二二年三月十七日（即要約之最後截止日期），認購人接獲有關合共449,288,386股股份之有效接納書。故此，認購人於1,070,113,149股股份中擁有權益，相當於當時已發行股份約59.17%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年一月二十八日、二零二二年二月十日及二零二二年三月三日之公告以及日期為二零二二年二月十日之綜合文件。

伊利股份為中國領先乳業從業者，主要從事多種乳製品及健康飲料加工、生產及銷售業務。本公司相信，上述交易引入中國一名主要業者，有助本公司擴大股東基礎及大幅加強股東組合。本公司亦認為，伊利認購事項乃籌集額外資金之良機，有助本集團鞏固財務狀況及擴大資本基礎，以促進日後發展。與此同時，透過與伊利股份合作，本集團將有效達到訂約各方進行之合作項目之目標，並透過規模經濟及效益改善本公司之盈利能力。

行業概覽

受近幾年持續走低的出生率影響，中國嬰配奶粉行業千億市場增長趨緩甚至出現下滑的局面。據相關行業數據顯示，二零二二年度中國嬰配奶粉行業整體規模同比減少中單位數百分點。面對減量競爭的行業局面，二零二二年度業內企業主動以控制庫存及發貨等方式重新規範市場秩序。業內企業採取上述各項措施後，中國市況在二零二二年度下半年回復至更健康水平。

另一方面，按產品品類分，羊奶粉由於其獨特的功能「吸收好營養更好」等特點，持續領跑大盤。在羊奶粉賽道上，本集團佳貝艾特配方奶粉產品依舊保持領頭羊的地位。根據尼爾森IQ的市場研究報告顯示，二零一八年至二零二二年，佳貝艾特已經連續五年在中國進口嬰幼兒羊奶粉中銷售份額超過60.0%。據相關行業數據顯示，二零二二年以零售銷售數據計算，佳貝艾特在中國嬰幼兒羊奶粉市場的份額進一步提升逾五個百分點，其「領頭羊」地位繼續提升。按產品價格段分，本集團主打的超高端+（每公斤均價高於人民幣420.0元）品類依舊是引領嬰配奶粉市場核心，錄得雙位數的同比增長。隨着消費者需求及期待日漸提升，預期產品高端化的趨勢在未來幾年亦將延續。按銷售渠道劃分，受疫情限制日常出行等因素影響，僅線上渠道於二零二二年錄得正向增長，而佔大比重的母嬰渠道則出現市場份額微降的局面。

但是隨着三年疫情宣告勝利，日常出行逐步恢復正常，預期將刺激線下母嬰店銷售需求回暖，亦有助於本集團開展各項豐富的線下活動，以便獲取更多新客及拉動零售動銷。

二零二三年作為二十大之後的開局之年，消費市場有望逐步回暖，隨着國家鼓勵生育政策拉動及疫情時代的翻篇，中國出生人口率短期下跌的現象預期將在未來幾年有所回補，因此嬰配奶粉行業的市場總量較過去會有所回暖。除此之外，二零二三年也是新國標落地的關鍵一年，嬰配奶粉行業或將引來新一輪淘汰賽，市場集中度將進一步提升。新國標註冊後的新品替換舊品亦有助改善市場秩序，減少亂價現象，從而提升行業渠道及企業長遠健康發展的可能性。

財務回顧

綜合損益表分析

收入

	附註	二零二二年		變動 %	佔總收入比例	
		人民幣 百萬元	二零二一年 人民幣 百萬元 (經重列)		二零二二年 %	二零二一年 % (經重列)
自家品牌配方奶粉產品：						
牛奶粉(中國)	(i)	2,923.5	4,095.0	(28.6)	37.5	47.8
羊奶粉(中國)	(i)	3,325.3	3,151.0	5.5	42.7	36.7
羊奶粉(其他地區)	(i)	265.7	218.2	21.8	3.4	2.5
羊奶粉總計		3,591.0	3,369.2	6.6	46.1	39.2
私人品牌及其他：						
私人品牌	(ii)	207.7	211.6	(1.8)	2.7	2.5
其他	(iii)	940.3	722.3	30.2	12.0	8.4
私人品牌及其他總計		1,148.0	933.9	22.9	14.7	10.9
乳製品及相關產品						
營養品	(iv)	7,662.5	8,398.1	(8.8)	98.3	97.9
		133.0	177.1	(24.9)	1.7	2.1
總計		7,795.5	8,575.2	(9.1)	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（包括嬰幼兒配方奶粉）。
- (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主要於澳洲生產之營養品。

於二零二二年度，本集團錄得收入人民幣7,795.5百萬元，較二零二一年度人民幣8,575.2百萬元（經重列）減少人民幣779.7百萬元或9.1%。收入減少主要是由於業內因中國出生率下跌及受全球疫情的不利影響而面對激烈競爭，令自家品牌配方牛奶粉之收入減少所致。

自家品牌配方牛奶粉

本集團自二零二一年度年底起積極主動對核心配方牛奶粉品牌海普諾凱1897進行一系列銷售策略調整，為消費者提供更新鮮更優質的產品，同時減少分銷渠道的庫存壓力，並保證本集團核心產品的長遠健康發展及競爭力。作為調整之一部分，本集團進一步梳理分銷渠道，對分銷渠道之整體庫存水平實行更嚴格之控制。此等舉措延續至二零二二年度。由於本公司採取上述措施，因此，本集團自家品牌牛奶粉之表現及銷售收入同比減少人民幣1,171.5百萬元或28.6%。

儘管本集團綜合財務報表數據所報之收入數字有所下滑，惟根據尼爾森IQ數據顯示，於二零二二年度，海普諾凱1897的市場份額同比提升0.2個百分點。本集團認為，市場份額提升得益於其優秀產品質量及過往多年成功品牌建設，令海普諾凱1897的實際零售銷售健康發展，市場份額持續提升。

雖然挑戰重重，但本集團自家品牌配方牛奶粉事業部於回顧期內亦作出多方面的努力，包括(1)海普諾凱1897品牌理念換新，升級為「全面營養，百年精研」，更加精準化傳達品牌特性；(2)豐富本集團產品組合，提高產能，並通過新品上市及現品升級協助營銷工作：海普諾凱1897首款無乳糖特醫嬰配食品「稚舒」、首款母乳低聚糖(HMO)混合配方奶粉「未來版」、首款A2蛋白*奶源產品「喜致」全新亮相及全新升級更易吸收的A2蛋白*奶源「萃護」；澳優能立多推出「澳優愛優」、「能立多奢優」、「睿活」三大全新嬰幼兒奶粉產品，佔位國產奶粉板塊；及(3)渠道重塑，盤活動銷。提升母嬰連鎖店比例、渠道布建、梳理優化渠道價值鏈、管控產品物流等，從而更好保障渠道利益。

自家品牌配方羊奶粉

於二零二二年度，自家品牌配方羊奶粉錄得銷售額人民幣3,591.0百萬元，同比增長人民幣221.8百萬元或6.6%。本集團自家品牌配方羊奶粉全部產自荷蘭，並行銷全球。

於二零二二年度，本集團自家品牌配方羊奶粉於中國之銷售額為人民幣3,325.3百萬元，同比增長5.5%，其中，中國區銷售於二零二二年度下半年重歸雙位數同比增長軌道。本集團認為有關增長歸因於佳貝艾特堅持(1)精耕羊奶科研：聯合權威機構，組織醫學營養領域專家進行嬰幼兒羊奶營養及餵養效果研討，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；(2)在品牌力建設及傳播上繼續加大投入，通過唐嫣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；(3)聚焦重點母嬰連鎖店提升、升級迭代渠道價值鏈、管控產品流向等，從而更好保障渠道利益，以長期主義與渠道「共生共贏」；(4)消費者場景活動以「創新多樣、提質驅效」方針貫徹全年；及(5)多元新品換新升級：推出了「向揚」兒童成長營養配方羊奶粉、「悅白」有機羊奶粉、「營嘉葆護」中老年羊奶粉、「營嘉滢心」配方羊奶粉及「營嘉」有機純羊奶粉（首款有機成人羊奶粉）。

根據尼爾森IQ數據顯示，在進口嬰幼兒羊奶粉方面，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5年超過60.0%。

佳貝艾特亦於歐洲、美國、中東多國、獨聯體及墨西哥等市場發售。隨着全球放寬疫情限制，來自該等市場之收入於二零二二年度增加21.8%至人民幣265.7百萬元。

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。

營養品業務

於二零二二年度，來自營養品之收入為人民幣133.0百萬元，同比減少人民幣44.1百萬元或24.9%，主要是由於養胃粉產品銷情放緩，較二零二一年度減少人民幣48.9百萬元或64.2%所致。部分減幅已由益生菌相關產品增加補償。於二零二二年度，益生菌相關產品貢獻之收入共計人民幣98.5百萬元，同比增幅為16.9%。

毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元 (經重列)	二零二二年 %	二零二一年 % (經重列)
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	1,513.3	2,322.1	51.8	56.7
羊奶粉	1,967.6	1,976.3	54.8	58.7
	3,480.9	4,298.4	53.4	57.6
私人品牌及其他	53.6	25.8	4.7	2.8
乳製品及相關產品	3,534.5	4,324.2	46.1	51.5
營養品	82.6	113.3	62.1	64.0
	3,617.1	4,437.5	46.4	51.7
減：撇減存貨至可變現淨值	(224.3)	(284.1)		
總計	3,392.8	4,153.4	43.5	48.4

本集團二零二二年度之毛利為人民幣3,392.8百萬元，較二零二一年度減少人民幣760.6百萬元或18.3%。本集團之毛利率由二零二一年度之48.4%下跌至二零二二年度之43.5%，主要是源於以下因素之共同影響：(i)面對激烈之市場競爭，給予本集團自家品牌配方奶粉產品分銷商之折扣及回扣增加；(ii)奶價高企；及(iii)本集團上游設施所在地荷蘭通脹高企（二零二二年度達11.6%）。部分跌幅已由存貨撥備減少人民幣59.8百萬元補償。

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用，於二零二二年度佔收入之27.8%（二零二一年度：28.1%（經重列）），維持相對穩定。

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、折舊以及無形資產及物業、廠房及設備減值分別人民幣20.7百萬元及人民幣5.2百萬元。撇除減值之一次性影響，行政開支增加主要由於員工成本整體上升及差旅開支隨着世界各地從疫情中逐步復甦整體增加，加上本集團企業行動所產生之專業費用增加所致。

其他收入、其他收益／（虧損）淨額

	附註	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
其他收入			
利息收入	(i)	38.2	28.1
政府補助	(ii)	27.5	40.7
租金收入		3.3	1.3
		69.0	70.1
其他收益／（虧損）淨額			
出售一家附屬公司之收益		1.9	–
商譽減值	(iii)	(162.0)	(14.5)
慈善捐款	(iv)	(11.7)	(22.3)
外匯虧損淨額	(v)	(9.5)	(12.7)
客戶申索撥備		–	(34.3)
其他		(21.2)	(10.3)
		(202.5)	(94.1)
其他收入、其他收益／（虧損）淨額總額		(133.5)	(24.0)

附註：

- (i) 該筆款項主要指於中國之銀行存置之銀行存款產生之利息收入。利息收入增加主要源於二零二二年一月配售新股份取得資金令平均銀行結餘增加。
- (ii) 該筆款項主要指因澳優乳業（中國）有限公司（「澳優中國」）於二零二二年度對中國湖南省作出貢獻而從中國內地政府收取之資助。

(iii) 該筆款項指：

- (a) 收購本集團若干營養品業務（「**營養品業務**」）所產生商譽之減值人民幣34.2百萬元。鑑於自二零二零年起持續爆發2019冠狀病毒病疫情，加上澳洲代購業務整體放緩，營養品業務之表現尚未達到目標。因此，營養品業務之可收回金額（乃基於最新之5年預測計算）低於賬面金額，故已就本年度確認商譽減值；及
- (b) 收購Ozfarm Royal Pty Ltd（「**Ozfarm**」）產生之商譽減值人民幣127.8百萬元。由於中國嬰幼兒配方奶粉產品市場競爭激烈，Ozfarm因此尚未達到先前訂下之目標，加上取得中國相關配方註冊方面存在不明朗因素，故Ozfarm現金產生單位之可收回金額（乃基於最新之5年預測計算）低於賬面金額，故已就本年度確認商譽減值。

(iv) 該筆款項主要涉及慈善及抗疫活動。

(v) 該筆款項指外幣交易（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。

財務費用

本集團二零二二年度之財務費用為人民幣14.9百萬元（二零二一年度：人民幣18.8百萬元），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。財務費用減少主要源於年內主要因利率上調而確認之利率上限合約之未變現收益人民幣6.8百萬元（二零二一年度：人民幣0.1百萬元），其金額足以抵銷甚至超過年內平均計息銀行貸款增加及銀行利率上調造成之影響。

應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損

該金額主要指二零二二年度應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司（「**Farmel集團**」）之利潤人民幣22.6百萬元（二零二一年度：應佔虧損人民幣40.5百萬元（經重列））。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奶源供應。

Farmel集團表現扭虧為盈主要源於去年就乳品商品（主要為黃油）對沖確認一次性貿易虧損人民幣57.1百萬元。

以權益法入賬之投資之減值

該金額指AJM B.V.（本集團擁有50%權益之合資公司）及其附屬公司（「**AJM集團**」）因其表現持續欠佳而產生之商譽減值約人民幣20.0百萬元（二零二一年度：無）。AJM集團主要從事銷售及營銷營養品，尤其是其自家品牌配方奶粉產品及穀物片。

所得稅開支

本集團之二零二二年度實際所得稅率由18.5%增加至25.0%，增幅為6.5個百分點，主要是由於年內因本公司部分附屬公司持續錄得虧損而確認一次性撤銷遞延稅項資產人民幣47.9百萬元（二零二一年度：無）。

本公司權益持有人應佔利潤

本集團二零二二年度之本公司權益持有人應佔利潤為人民幣216.5百萬元，較二零二一年度減少人民幣547.3百萬元或71.7%。

本公司權益持有人應佔利潤減少主要是由於本集團自家品牌配方牛奶粉之收入減少，以及自家品牌配方奶粉產品之毛利率因上文所載理由而下跌4.2個百分點所致。

本公司權益持有人應佔利潤按同比分析載列如下。

	二零二二年度 人民幣百萬元	二零二一年度 人民幣百萬元 (經重列)
本公司權益持有人應佔利潤	216.5	763.8
非經常性項目：		
商譽減值	162.0	20.8
其他無形資產減值	20.7	-
物業、廠房及設備減值	5.2	-
以權益法入賬之投資減值	20.0	-
撤銷遞延稅項資產	47.9	-
	255.8	20.8
經調整本公司權益持有人應佔利潤	472.3	784.6

如撇除若干非經常性虧損之不利影響，本公司之權益持有人應佔純利應較二零二一年度減少人民幣312.3百萬元或39.8%。

綜合財務狀況表分析

於二零二二年十二月三十一日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣9,796.1百萬元（二零二一年：人民幣9,632.5百萬元（經重列））及人民幣5,565.1百萬元（二零二一年：人民幣4,931.1百萬元（經重列））。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之資產總值增加主要源於以下各項之淨影響：

- (i) 物業、廠房及設備增添人民幣792.8百萬元，主要源於就興建荷蘭的新嬰幼兒配方基粉設施（「**新基粉設施**」）增添在建工程人民幣408.5百萬元及增添中國新總部大樓人民幣223.0百萬元；
- (ii) 其他無形資產增添人民幣133.0百萬元，主要源於購買羊奶採集權及升級系統軟件（作為本集團數字化轉型計劃一部分），分別為數人民幣84.0百萬元及人民幣31.0百萬元；
- (iii) 電子商貿業務（信貸期較線下貿易者為長）增加令應收賬款及票據增加人民幣216.7百萬元；

- (iv) 上述營養品業務及Ozfarm現金產生單位之商譽減值合共人民幣162.0百萬元；及
- (v) 年內經營活動所產生之現金流量減少，令現金及現金等值項目減少。

本集團於二零二二年十二月三十一日之資產總值增加主要源於向認購人配售新股份之所得款項人民幣739.0百萬元及本集團之內部財務資源。

本集團於二零二二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)向認購人配售新股份產生之本公司股本及股份溢價增加人民幣739.0百萬元；(ii)二零二二年度產生純利人民幣216.5百萬元(二零二一年度：人民幣763.8百萬元(經重列))；及(iii)派付二零二一年末期股息人民幣430.2百萬元。

營運資金週轉期

於二零二二年十二月三十一日，本集團流動資產對流動負債比率為1.49倍(二零二一年：1.40倍(經重列))。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零二二年 天數	二零二一年 天數 (經重列)	變動 天數
存貨週轉天數	183	189	(6)
應收賬款週轉天數	26	19	7
應付賬款週轉天數	40	34	6

本集團存貨週轉天數於二零二二年度穩步下降，主要源於上游生產設施的生產規劃及物流運送時間改善。

本集團之應收賬款及票據以及應付賬款及票據週轉天數與授予客戶／獲供應商授予之信貸期一致。

綜合現金流量表分析

	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
經營活動(所用)／所產生之現金淨流量	(357.5)	1,071.3
投資活動所用之現金淨流量	(724.0)	(606.5)
融資活動所產生／(所用)之現金淨流量	664.1	(34.1)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(417.4)	430.7

經營活動(所用)／所產生之現金淨流量

本集團二零二二年度之經營活動所用現金淨流量為人民幣357.5百萬元(二零二一年度：產生人民幣1,071.3百萬元)，經營活動所產生之現金流量減少主要源於本集團政策要求其分銷商於本年度兌換更多積分以支持本集團之流動資金狀況，令稅前利潤減少人民幣639.4百萬元至人民幣251.3百萬元，以及合約負債減少人民幣556.8百萬元至人民幣1,036.3百萬元。

投資活動所用之現金淨流量

本集團二零二二年度之投資活動所用之現金淨流量人民幣724.0百萬元(二零二一年度：人民幣606.5百萬元) 主要指以下各項之影響：(i)購置物業、廠房及設備項目人民幣571.5百萬元(二零二一年度：人民幣442.3百萬元)，主要用於在荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施；及(ii)添置其他無形資產人民幣133.0百萬元(二零二一年度：人民幣114.1百萬元)，人民幣84.0百萬元主要用於購買羊奶收集權，而人民幣31.0百萬元則用於升級軟件，作為本集團數字化轉型計劃一部分。

融資活動所產生／(所用)之現金淨流量

本集團二零二二年度之融資活動所產生之現金淨流量人民幣664.1百萬元(二零二一年度：使用人民幣34.1百萬元) 主要源自以下各項之淨影響：(i)於二零二二年一月向認購人配售新股份所得款項人民幣739.0百萬元(二零二一年度：無)；(ii)已質押定期存款減少人民幣130.0百萬元(二零二一年度：無)；(iii)年內已付股息人民幣430.2百萬元(二零二一年度：人民幣388.2百萬元)；及(iv)新銀行貸款及其他借貸之淨提款及租賃付款合共人民幣260.8百萬元(二零二一年度：人民幣337.4百萬元)。

重大投資以及收購及出售

於二零二二年十月二十一日，Ausnutria B.V. (本公司之全資附屬公司) 及Dairy Goat Holland B.V. (獨立第三方) 就收購Amalthea Group B.V. (一家於荷蘭註冊成立之公司) 及其附屬公司(「Amalthea集團」) 已發行股份之50.0%訂立買賣協議，現金代價約為18.4百萬歐元(相當於約人民幣130.7百萬元)(「收購事項」)。Amalthea集團主要從事開發奶酪工廠及買賣羊奶酪及相關產品。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二十一日之公告。

於報告期結束後，收購事項於二零二三年二月九日完成，而Amalthea集團其後成為本公司之聯營公司。

除上文所披露者外，於二零二二年度內及直至本報告日期，概無其他附屬公司、合資公司或聯營公司之重大投資、收購或出售。

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	
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
計息銀行貸款及借貸	(1,465.6)	(1,177.6)
租賃負債	(94.8)	(125.4)
減：已質押存款 ⁽¹⁾	125.2	255.2
現金及現金等值項目 ⁽²⁾	1,861.9	2,262.2
	426.7	1,214.4
		(經重列)
總資產	9,796.1	9,632.5
股東權益	5,646.6	4,978.1
資產負債比率 ⁽³⁾	不適用	不適用
償債能力比率 ⁽⁴⁾	57.6%	51.7%

附註：

(i) 按貨幣劃分之已質押存款分析載列如下：

貨幣	二零二二年		二零二一年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
人民幣	123.4	98.6	253.2	99.2
其他	1.8	1.4	2.0	0.8
總計	125.2	100.0	255.2	100.0

(2) 按貨幣劃分之現金及現金等值項目分析載列如下：

貨幣	二零二二年		二零二一年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
人民幣	1,543.8	82.9	1,926.2	85.1
歐元	3.0	0.2	118.6	5.2
澳元	72.9	3.9	116.0	5.1
港元	93.4	5.0	31.8	1.4
美元	40.7	2.2	31.2	1.4
其他	94.2	5.8	38.4	1.8
總計	1,861.9	100.0	2,262.2	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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團有未償還借貸人民幣1,465.6百萬元（二零二一年：人民幣1,177.6百萬元），其中人民幣1,021.6百萬元（二零二一年：人民幣687.1百萬元）於一年內到期，餘下人民幣444.0百萬元（二零二一年：人民幣490.5百萬元）於一年後到期。於二零二二年十二月三十一日，本集團歸屬於Ausnutria B.V.集團之銀行透支及循環融資為150.0百萬歐元（相等於約人民幣1,113.4百萬元）（二零二一年：100.0百萬歐元（相等於約人民幣722.0百萬元）），其中86.0百萬歐元（相等於約人民幣637.2百萬元）（二零二一年：60.0百萬歐元（相等於約人民幣433.2百萬元））於二零二二年十二月三十一日已動用。

本集團按貨幣劃分之未償還借貸分析載列如下：

貨幣	二零二二年		二零二一年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
歐元	1,286.7	87.8	1,149.6	97.6
人民幣	152.0	10.4	–	–
其他	26.9	1.8	28.0	2.4
總計	1,465.6	100.0	1,177.6	100.0

於二零二二年十二月三十一日，本集團就獲授之銀行融資質押(i)荷蘭業務所佔總賬面值283.4百萬歐元（相等於約人民幣2,104.0百萬元）（二零二一年：314.1百萬歐元（相等於約人民幣2,267.5百萬元））之物業、廠房及設備（包括土地及樓宇、廠房及機器、汽車及辦公室設備）、存貨、投資物業及應收賬款；及(ii)存放於中國及荷蘭之定期存款合共人民幣123.6百萬元（二零二一年：人民幣255.2百萬元），有關銀行融資乃用於為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。

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。於二零二二年度，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、台幣或新西蘭元計值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。此外，本集團大部分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、台幣或新西蘭元兌人民幣之匯率波動而產生之潛在外匯風險。

本集團設有對沖政策，積極管理與非人民幣計值債務有關之貨幣風險。本集團將視乎市況、匯率趨勢及對沖成本考慮並訂立對沖安排，以減輕人民幣兌其他經營貨幣波動之影響。

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面額為32.0百萬歐元(二零二一年：40.0百萬歐元)及總面額為人150.0百萬歐元(二零二一年：無)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年利率3%。所有利率上限合約將於二零二三年到期。

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

於二零二二年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣597.9百萬元(二零二一年：人民幣634.7百萬元)，主要關於購置土地及樓宇、廠房及機器、無形資產以及收購乳製品相關資產。

或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零二一年：無)。

往年調整

本公司已重列二零二一年度之比較數字，以更正若干已識別之過往期間錯誤。

誠如綜合財務報表附註41所描述，重列包括八項調整，導致本集團二零二一年度利潤合共減少人民幣276.5百萬元。於該八項調整中，第(i)項調整(更正確認銷售獎勵計劃之準確性之錯誤)之財務影響最為重要，導致本集團利潤減少人民幣218.9百萬元。餘下七項調整涉及本公司利潤之餘下減幅人民幣57.6百萬元。

第(i)項調整初始於二零二二年五月發現(詳情於本公司截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告披露)，而於本公司完成就其銷售獎勵計劃之會計處理方法進行深入檢討後已就此再作調整。至於第(ii)至(v)項調整，本公司於審核其二零二一年度之綜合財務報表時發現該等錯誤，而由於該等調整並無對本集團之財務表現及財務狀況造成重大影響，故本公司當時決定不採納該等調整。

本公司確認，上述往年調整對本集團日後之綜合財務報表並無持續影響。本公司進一步承諾為改善內部監控及財務匯報制度進行全面檢討，以減低再次出現同類事件之風險。

人力資源

全職僱員人數	中國內地	香港	荷蘭	澳洲及新西蘭	其他	總計
二零二二年十二月三十一日	3,282	11	741	137	119	4,290
二零二一年十二月三十一日	3,902	11	735	148	100	4,896

於二零二二年十二月三十一日，本集團的男女員工（包括高級管理層）比例約為47:53。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。

二零二二年度之總僱員成本（包括董事酬金）為人民幣1,481.0百萬元（二零二一年度：人民幣1,485.5百萬元）。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、澳洲及新西蘭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。按照本公司日期為二零二一年十月二十七日之通函所述之所得款項擬定用途，於二零二二年十二月三十一日伊利認購事項之所得款項淨額（預期於二零二三年底或之前悉數動用）之用途載列如下：

	伊利認購 事項之 所得款項 淨額 百萬港元	於伊利認購 事項完成至 本報告日期 年內動用 百萬港元	於本報告日期 未動用結餘 百萬港元
擴大本公司上游生產設施	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	(59.7)	121.3
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	(512.2)	392.8

董事欣然提呈二零二二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、提高企業價值及問責性以及提升本集團表現。

本公司已採納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，本公司於二零二二年度已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。

於報告期後，一直出任董事會主席（「**主席**」）之顏衛彬先生亦於二零二三年一月二十七日獲委任為本集團之行政總裁（「**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。董事會相信，新的架構確保本集團之領導貫徹一致，可更有效率地制訂及實施本集團之整體策略，而不會損害權力和授權均衡分佈。董事會將定期檢討此架構之成效，確保就本集團之狀況而言屬適當。

交易的標準守則

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（「**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，而全體董事已確認彼等於二零二二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

於報告期末，董事會由九名成員組成，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。除孫東宏先生、張占強先生及張令奇先生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55至60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。

董事會於二零二二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
執行董事：			
顏衛彬先生	不適用	主席	成員
Bartle van der Meer先生	不適用	不適用	不適用
吳少虹女士	不適用	不適用	不適用
非執行董事：			
孫東宏先生 (於二零二二年三月十八日獲委任)	不適用	成員	不適用
張占強先生 (於二零二二年三月十八日獲委任)	不適用	不適用	成員
張令奇先生 (於二零二二年四月二十日獲委任)	不適用	不適用	不適用
施亮先生 (於二零二二年三月十八日辭任)	不適用	不適用	不適用
蔡長海先生 (於二零二二年三月十八日辭任)	不適用	不適用	不適用
喬百君先生 (於二零二二年四月二十日辭任)	不適用	成員	成員
獨立非執行董事：			
馬驥先生 (於二零二二年四月二十日獲委任)	主席	成員	成員
宋昆岡先生 (於二零二二年十二月二日獲委任)	成員	成員	主席
Aidan Maurice Coleman先生	成員	成員	成員
任發政先生 (於二零二二年四月二十日獲委任及於二零二二年十二月二日辭任)	成員	成員	主席
劉俊輝先生 (於二零二二年四月二十日辭任)	主席	成員	主席
萬賢生先生 (於二零二二年四月二十日辭任)	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。

於二零二二年度，董事會一直符合上市規則有關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。

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，以真實公平地反映本集團之事務狀況以及於相關財務期間之業績和現金流量。於編製二零二二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問之事件或狀況之任何重大不明朗因素。

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。二零二二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，並認為於二零二二年度，所有獨立非執行董事均為上市規則所界定之獨立人士。於二零二二年度，主席根據企業管治守則第A.2.7條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入選參選董事之程序，有關程序可於本公司網站 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

自註冊成立初期，本公司已劃分主席與行政總裁之職務。自二零一四年起，顏衛彬先生一直出任主席，而Bartle van der Meer先生則出任行政總裁。於報告期後之二零二三年一月二十七日，Bartle van der Meer先生辭任行政總裁，顏衛彬先生則獲委任為行政總裁。上述更換行政總裁乃本公司為應對中國嬰幼兒配方奶粉市場競爭日益激烈而採取的鞏固行動其中一環。顏衛彬先生長駐中國，可確保於疫後時代中迅速回應顧客需要。董事會認為，此架構不會損害董事會與本公司管理層之間權力和授權均衡分佈。展望將來，顏衛彬先生負責監督及領導董事會，確保董事會有效運作及履行其職責，並確保董事會及時處理所有重要及適當之問題。彼亦負責管理及執行本集團之整體業務方向及企業營運決策。

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。有關保險已於二零二三年一月七日續新。

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，董事已於二零二二年度參與下列培訓：

	培訓種類
執行董事：	
顏衛彬先生	A, B
Bartle van der Meer先生	A, B
吳少虹女士	A, B
非執行董事：	
孫東宏先生 (於二零二二年三月十八日獲委任)	A, B, C
張占強先生 (於二零二二年三月十八日獲委任)	A, B, C
張令奇先生 (於二零二二年四月二十日獲委任)	A, B, C
施亮先生 (於二零二二年三月十八日辭任)	A, B
蔡長海先生 (於二零二二年三月十八日辭任)	A, B
喬百君先生 (於二零二二年四月二十日辭任)	A, B
獨立非執行董事：	
馬驥先生 (於二零二二年四月二十日獲委任)	A, B, C
宋昆岡先生 (於二零二二年十二月二日獲委任)	A, B, C
Aidan Maurice Coleman先生	A, B
任發政先生 (於二零二二年四月二十日獲委任及於二零二二年十二月二日辭任)	A, B
劉俊輝先生 (於二零二二年四月二十日辭任)	A, B
萬賢生先生 (於二零二二年四月二十日辭任)	A, 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) 檢討本公司遵守上市規則附錄十四（企業管治守則及企業管治報告）之情況。

於二零二二年度，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第A.1.1條，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公司秘書保存，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二零二二年六月三十日止六個月之中期業績及二零二二年度之年度業績、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。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。除二零二二年度之綜合財務報表附註41所詳列之重列外，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，包括一名執行董事（顏衛彬先生）、一名非執行董事（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顏衛彬先生。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及多元化政策，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，公司秘書將代表提名委員會，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。

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。

於二零二二年度，提名委員會已一年一度檢討董事會多元化政策、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提名委員會之全體成員，以供彼等發表意見及存檔。

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（顏衛彬先生）、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。

於二零二二年度，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。

二零二二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	二零二一年度股東周年大會	股東特別大會
執行董事：						
顏衛彬先生 ⁽¹⁾	6/6	1/5	1/1	1/1	1/1	1/1
Bartle van der Meer先生	2/6	不適用	不適用	不適用	0/1	1/1
吳少虹女士	5/6	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
非執行董事：						
孫東宏先生（於二零二二年三月十八日獲委任）	6/6	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
張占強先生（於二零二二年三月十八日獲委任）	6/6	不適用	不適用	1/1	1/1	1/1
張令奇先生（於二零二二年四月二十日獲委任）	5/5	不適用	不適用	不適用	1/1	1/1
施亮先生（於二零二二年三月十八日辭任）	不適用	不適用	0/1	不適用	不適用	不適用
蔡長海先生（於二零二二年三月十八日辭任）	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
喬百君先生（於二零二二年四月二十日辭任）	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
獨立非執行董事：						
馬驥先生 ⁽²⁾ （於二零二二年四月二十日獲委任）	5/5	3/3	不適用	不適用	1/1	1/1
宋昆岡先生 ⁽³⁾ （於二零二二年十二月二日獲委任）	不適用	1/1	不適用	不適用	不適用	不適用
Aidan Maurice Coleman先生	3/6	4/5	1/1	0/1	1/1	1/1
任發政先生（於二零二二年四月二十日獲委任及於二零二二年十二月二日辭任）	4/5	2/2	不適用	不適用	1/1	1/1
劉俊輝先生（於二零二二年四月二十日辭任）	1/1	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用
萬賢生先生（於二零二二年四月二十日辭任）	1/1	2/2	1/1	1/1	不適用	不適用

附註：

- (1) 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。

董事會已向各別地方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。各別地方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

二零二二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	11
1,000,001 – 1,500,000	5
1,500,001 – 2,000,000	6
2,000,001 – 2,500,000	5
2,500,001 – 3,000,000	1
3,000,001 – 3,500,000	1
11,500,001 – 12,000,000	1
	30

須根據上市規則附錄十六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

公司秘書為本公司全職僱員並了解本公司之日常事務。公司秘書負責促進董事會程序以及董事會成員之間、與股東及管理層之溝通。公司秘書確認，彼於二零二二年度已參加不少於15小時之相關專業培訓。公司秘書之履歷載於本報告第57頁（當中載有彼之多元化技能、專業知識、經驗及資歷之詳情）。

核數師酬金

於二零二二年度，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	13,620
其他鑒證服務	200
	<hr/>
合計	13,820
	<hr/>

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。所用方針部分建基於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。於二零二二年度，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。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。董事會已於二零二二年度透過審核委員會進行年度審查，檢討本集團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。除二零二二年度之綜合財務報表附註41所詳列之重列外，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。上次股東大會為於二零二二年九月五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樓舉行之股東特別大會，以考慮並酌情批准（其中包括）罷免安永會計師事務所為本公司及其附屬公司之核數師，以及委任羅兵咸永道會計師事務所為本公司之核數師。所提呈之特別決議案及普通決議案已於大會上以投票表決方式通過。

二零二二年度股東周年大會將於二零二三年五月三十日舉行。股東周年大會通告將於股東周年大會日期至少二十個完整營業日前寄發予股東。

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。

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

於二零二二年度，本公司之憲章文件並無重大變動。

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，於提呈要求當日持有本公司已繳足股本（附帶權利於本公司股東大會上表決）不少於十分之一之任何一名或多名股東，在任何時間均有權向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會，以處理該要求中說明之任何事項；而該大會應在該要求提呈後兩個月內舉行。倘董事會未有於收到要求後二十一天內着手召開該大會，則要求人可按照相同方式自行着手召開該大會；本公司應向要求人全數付還因董事會未有着手召開該大會而使要求人產生之合理費用。

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。

董事謹此提呈其二零二二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、營銷及分銷嬰幼兒配方奶粉產品及其他乳製品予中國、荷蘭、澳洲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澳洲之客戶。

本集團主要業務性質於年內並無重大變動。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二零二二年度之表現進行之分析載於本報告綜合財務報表附註4。

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分。

主題	章節
對本集團二零二二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11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14至26頁)
本公司與其僱員之主要關係	主席報告 (第8至11頁) 董事會報告 (第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至45頁)
對與本公司持份者之關係之討論	企業管治報告 (第27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。於二零二二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。本集團二零二一年之可持續發展報告榮獲MSCI給予A級。

於二零二二年度，本集團繼續透過不同渠道在社區推廣健康生活及平等機會。澳優基金會捐款逾人民幣27.0百萬元的現金或物資，為中國的社區提供具體援助。本集團亦向地方社區內各種參與健康及體育發展的慈善機構及組織提供贊助及捐獻，包括荷蘭海倫芬足球隊。除社區外，澳優亦關心僱員，致力於改善員工福祉。本集團設立僱員告密機制，以處理工作環境的不公。該機制將定期予以檢討，以確保其成效。本集團亦通過「乳業學院」及「澳優大學堂」等學習平台為僱員提供結構性培訓及發展。

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）發展可持續發展目標。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。

根據上市規則附錄二十七第4(2)(iv)條，本公司將遵照上市規則附錄二十七之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。有關澳優二零二二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。二零二二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)（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)查閱及／或下載。

業績及股息

本集團於二零二二年度之業績及本集團於該日之財務狀況載於本報告第66至72頁之綜合財務報表。

董事會欣然建議派付二零二二年度末期股息每股股份0.06港元（二零二一年度：0.28港元），將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於二零二三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二零二三年六月二十八日或前後派付。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，本公司將於二零二三年五月二十四日至二零二三年五月三十日（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二零二三年五月二十三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，本公司將於二零二三年六月五日至二零二三年六月七日（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二零二三年六月二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。

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分。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備於二零二二年度之變動詳情載於綜合財務報表附註16。

投資物業

本集團投資物業於二零二二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二零二二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

於二零二二年度，本公司於聯交所購回8,434,000股股份，總代價為39,863,420港元。董事會乃為長遠提升股東價值而進行購回。本公司於二零二二年度購回之股份詳情披露如下：

購回月份	已購回股份總數	購回價		已付總代價 ⁽²⁾ 港元
		最高 港元	最低 港元	
七月	1,177,000	7.55	6.78	8,477,230
九月	2,456,000	5.00	4.46	11,720,790
十月	4,517,000	5.19	3.60	18,663,180
十一月	284,000	3.70	3.47	1,002,220
總計	8,434,000 ⁽¹⁾			39,863,420

附註：

1. 該等由本公司購回之股份於二零二二年十一月三十日註銷。
2. 已付總代價不包括就股份購回支付的開支。

除上述者外，本公司或其任何附屬公司於二零二二年度概無購買、贖回或出售任何股份權益。

儲備

本公司及本集團儲備於二零二二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

於二零二二年十二月三十一日，本公司之累計虧損為人民幣188,564,000元（二零二一年：人民幣104,582,000元）。於二零二二年十二月三十一日，本公司在若干條件下可供分派之股份溢價賬為人民幣3,089,922,000元（二零二一年：人民幣2,824,031,000元），其中人民幣96,479,000元（二零二一年：人民幣393,423,000元）已建議作為本年度末期股息。

慈善捐款

於二零二二年度，本集團作出合共人民幣11,680,000元（二零二一年度：人民幣22,283,000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顧客提供最新的健康及營養資訊並收集反饋，與顧客維持穩固的關係，同時保障顧客的權益。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。

本集團與其供應商緊密合作，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。

於二零二二年度，本集團向五名最大客戶之銷售額佔本年度銷售總額7.0%（二零二一年度：8.9%（經重列）），而當中向最大客戶之銷售額則佔1.8%（二零二一年度：2.7%（經重列））。向本集團五名最大供應商之購貨額佔本年度購貨總額27.8%（二零二一年度：29.3%），而當中向最大供應商之購貨額則佔11.6%（二零二一年度：12.3%）。

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

於二零二二年度及截至本報告日期之在任董事名單如下：

執行董事：

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） (主席兼行政總裁)

Bartle van der Meer先生（於二零二三年一月二十七日辭任行政總裁）

吳少虹女士

非執行董事：

孫東宏先生（於二零二二年三月十八日獲委任） (副主席)

張占強先生（於二零二二年三月十八日獲委任）

張令奇先生（於二零二二年四月二十日獲委任）

施亮先生（於二零二二年三月十八日辭任）

蔡長海先生（於二零二二年三月十八日辭任）

喬百君先生（於二零二二年四月二十日辭任）

獨立非執行董事：

馬驥先生（於二零二二年四月二十日獲委任）

宋昆岡先生（於二零二二年十二月二日獲委任）

Aidan Maurice Coleman先生

任發政先生（於二零二二年四月二十日獲委任及於二零二二年十二月二日辭任）

劉俊輝先生（於二零二二年四月二十日辭任）

萬賢生先生（於二零二二年四月二十日辭任）

施亮先生、蔡長海先生、喬百君先生、劉俊輝先生及萬賢生先生辭任源於二零二二年三月十七日要約最終截止後本公司之主要股東架構出現變動。任發政先生因其他事務而辭任。

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宋昆岡先生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，顏衛彬先生、Bartle van der Meer先生及Aidan Maurice Coleman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條就二零二二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55至60頁「管理層履歷」一節。

管理合約

於二零二二年度並無簽訂或存在有關本公司全部或任何主要部分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。董事於二零二二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，於二零二二年度，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。於二零二二年度，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

於二零二二年十二月三十一日，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，記錄於根據證券及期貨條例第352條本公司須備存之登記冊內或依據標準守則已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	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 ⁽³⁾
	實益擁有人	受控制公司之權益	總計	
顏衛彬先生	1,700,000	74,686,085 ⁽¹⁾	76,386,085	4.24%
Bartle van der Meer先生	1,509,000	93,205,230 ⁽²⁾	94,714,230	5.24%
吳少虹女士	2,500,000	—	2,500,000	0.15%

附註：

- (1) 該等股份由奧优控股有限公司（「奧优控股」，由顏衛彬先生全資擁有之公司）持有。因此，根據證券及期貨條例，顏衛彬先生被視為擁有奧优控股所持76,386,085股股份之權益。
- (2) 該等股份由Dutch Dairy Investments HK Limited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。
- (3) 於二零二二年十二月三十一日，已發行股份總數為1,800,111,841股。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，概無本公司董事及最高行政人員登記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根據證券及期貨條例第352條須予記錄或依據標準守則規定已知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購入股份或債券之權利

除根據購股權計劃（定義見下文）於二零一九年一月十五日授出購股權以及「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，於二零二二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

於二零二二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。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中之權益

於二零二二年十二月三十一日，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：

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 ⁽⁴⁾
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	59.45%
晟德大藥廠股份有限公司		146,918,271	實益擁有人	8.16%
Dutch Dairy Investments HK Limited	2	93,205,230	實益擁有人	5.18%
Dutch Dairy Investments B.V.	2	93,205,230	受控制公司之權益	5.18%
Fan Deming BV	2	93,205,230	受控制公司之權益	5.18%
Citagri Easter Ltd.	3	92,400,738	實益擁有人	5.13%
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	5.13%
Chengtong CITIC Agriculture Investment Fund	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
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	5.13%
Citagri Nutrition Investment Co., Limited	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
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	5.13%
中信農業科技股份有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
中國中信股份有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%
中國中信集團有限公司	3	92,400,738	受控制公司之權益	5.13%

附註：

1. 伊利股份透過全資附屬公司香港金港商貿控股有限公司實益擁有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. (「Citagri Easter」) 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34.90%權益，並由中信農業科技股份有限公司擁有37.20%權益。Easter Fund LP及Easter Fund II LP之普通合夥人Citagri Nutrition Investment Co., Limited為中信農業基金之間接全資附屬公司。中信農業基金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基金之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. 於二零二二年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數為1,800,111,841股。

除上文所披露者外，於二零二二年十二月三十一日，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，概無任何人士於本公司之股份或相關股份中擁有依據證券及期貨條例第336條須予記錄之權益或淡倉。

二零零九年購股權計劃

條款概要

根據全體股東於二零零九年九月十九日通過之書面決議案，本公司有條件批准及採納一項購股權計劃(「二零零九年購股權計劃」)，據此，董事會獲授權酌情邀請(其中包括)本集團之僱員(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。二零零九年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。二零零九年購股權計劃自其成為無條件之日起十年間生效及有效(即有效期至二零一九年十月七日)。有關二零零九年購股權計劃之進一步詳情載於本公司日期為二零零九年九月二十四日之招股書內。

根據二零零九年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，合共不得超過於二零零九年購股權計劃獲批准當日已發行股份總數之10%(即100,000,000股股份)，相當於二零二二年十二月三十一日之已發行股份約5.53%。

根據二零零九年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%。

二零零九年購股權計劃之狀況

於二零二二年度，有關二零零九年購股權計劃項下購股權之詳情及變動如下：

承授人	授出日期	每份購股權 行使價	購股權數目			
			於 二零二二年 一月一日 尚未行使	於 二零二二年度 行使	於 二零二二年度 失效 ⁽¹⁾	於 二零二二年 十二月三十一日 尚未行使
<i>董事</i>						
顏衛彬先生	二零一九年一月十五日	10.00港元	1,000,000	-	(1,000,000)	-
Bartle van der Meer先生	二零一九年一月十五日	10.00港元	1,000,000	-	(1,000,000)	-
吳少虹女士	二零一九年一月十五日	10.00港元	1,000,000	-	(1,000,000)	-
施亮先生 ⁽²⁾	二零一九年一月十五日	10.00港元	500,000	-	(500,000)	-
喬百君先生 ⁽³⁾	二零一九年一月十五日	10.00港元	500,000	-	(500,000)	-
蔡長海先生 ⁽²⁾	二零一九年一月十五日	10.00港元	333,334	-	(333,334)	-
劉俊輝先生 ⁽³⁾	二零一九年一月十五日	10.00港元	416,000	-	(416,000)	-
萬賢生先生 ⁽³⁾	二零一九年一月十五日	10.00港元	500,000	-	(500,000)	-
Aidan Maurice Coleman先生	二零一九年一月十五日	10.00港元	500,000	-	(500,000)	-
小計			5,749,334	-	(5,749,334)	-
<i>其他</i>						
僱員	二零一九年一月十五日	10.00港元	31,250,000	-	(31,250,000)	-
本公司諮詢顧問	二零一九年一月十五日	10.00港元	500,000	-	(500,000)	-
總計			37,499,334	-	(37,499,334)	-

附註：

- 於二零二二年三月十七日要約最後截止時失效。
- 於二零二二年三月十八日辭任。
- 於二零二二年四月二十日辭任。

於二零二二年度，所有尚未行使購股權已於二零二二年三月十七日要約最後截止時失效。進一步詳情載於本公司日期為二零二二年二月十日之通函及日期為二零二二年三月十七日之公告。

二零零九年購股權計劃已於二零一九年十月七日屆滿，不會再據此進一步授出購股權。

新購股權計劃

條款概要

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（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（即有效期至二零二二年五月二十五日）。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），相當於二零二二年六月三十日之已發行股份約10%。於二零二二年一月一日及二零二二年十二月三十一日，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%。

於二零二二年十二月三十一日，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

本公司於二零二二年度進行之關連交易之詳情載於本報告第13頁之「單一最大股東變動」一節。

持續關連交易

本公司於二零二二年度進行之持續關連交易之詳情載列如下：

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之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。二零二二年度，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10.5百萬元。

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。

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。二零二二年度，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34.0百萬元。

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。

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。二零二二年度，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31.7百萬元。

於簽署上述協議之日，伊利股份為持有1,070,113,149股股份（相當於當時已發行股份之59.17%）之控股股東。因此，根據上市規則，伊利股份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，可使彼等認為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。

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

報告期後影響本集團之重大事項詳情載於綜合財務報表附註45。

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，由二零二二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，於二零二二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51頁「購股權計劃」一節所披露者外，本公司於二零二二年度並無訂立股票掛鈎協議，於二零二二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，於二零二二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27至40頁之企業管治報告。

獲准許彌償條文

本公司於二零二二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

於二零二二年度，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。

二零二二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

顏衛彬

中國

二零二三年三月三十日

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

顏衛彬先生 (「顏先生」)，主席兼行政總裁

顏先生，57歲，於二零零九年六月八日獲委任為執行董事，於二零一三年六月七日獲選任為主席，並於二零二三年一月二十七日獲委任為行政總裁。顏先生為奧優控股（股東之一）之唯一股東及董事，並為本公司多家附屬公司（包括澳優中國）之董事。彼為本集團主要創辦人之一，於二零零三年九月澳優中國成立時加入本集團，自澳優中國成立起一直擔任其主席。顏先生負責領導董事會及確保其有效運作及履行職責並及時討論所有重要適合事宜。顏先生亦主要負責管理及執行本集團之整體業務方向及公司經營決策，以及本集團之整體公司策略及業務發展，並擔任澳優大學堂校長。顏先生於二零二三年一月當選中國人民政治協商會議湖南省第十三屆委員會委員，並於二零二零年六月當選湖南省工商業聯合會副主席。顏先生畢業於湖南大學，持有工程學士學位及工商管理碩士學位。顏先生自二零零四年起至二零一六年一月止出任深圳證券交易所上市公司袁隆平農業高科技股份有限公司（「隆平高科」）之董事。彼自二零零四年起至二零一零年四月止出任隆平高科之行政總裁，自二零一零年四月起至二零一一年十二月止擔任副董事長兼財務總監，自二零一一年十二月起至二零一二年六月擔任行政總裁兼財務總監及自二零一二年六月起至二零一六年一月止擔任副主席。

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

van der Meer先生，76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.創辦人之一，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。自二零二零年一月起，彼亦為Ausnutria B.V.董事會成員及此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。

吳少虹女士 (「吳女士」)

吳女士，54歲，於二零零九年九月十九日獲委任為執行董事。吳女士亦擔任澳優中國執行董事，主要負責本集團之企業品牌建設、政府事務及公共關係事務。彼畢業於英國西敏寺大學(University of Westminster)，持有人力資源管理文學碩士學位。自二零零四年以來，吳女士為湖南宇凱房地產有限公司董事。

非執行董事**孫東宏先生 (「孫先生」)，副主席**

孫先生，51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27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。

張占強先生

張占強先生，55歲，於二零二二年三月十八日獲委任為非執行董事。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。彼自二零零七年一月加入伊利股份，自二零一九年起為該公司之集團總裁助理，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。

張令奇先生

張令奇先生，55歲，於二零二二年四月二十日獲委任為非執行董事。張令奇先生於一九九一年畢業於內蒙古財經學院，主修國際貿易專業。彼於乳製品行業擁有達25年經驗，先後從事投資分析、銷售管理、物流管理、戰略運營等工作。張令奇先生於一九九六年六月加入伊利股份，自二零一七年起為伊利股份之總裁助理，管理該集團戰略企劃部，此前亦曾擔任伊利股份經營管理部總經理以及戰略管理部總經理。

獨立非執行董事**馬驥先生 (「馬先生」)**

馬先生，45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，74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國際乳聯(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，67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三十年豐富經驗。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**

王文崧先生，39歲，為本公司之首席財務官(「首席財務官」)。彼於二零二三年二月加入本集團。於二零零八年畢業於加拿大西蒙菲莎大學(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。王先生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。王文崧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，王文崧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10年。此外，王文崧先生擁有豐富的財務管理經驗。

王煒華先生

王煒華先生，51歲，為本公司之首席合規官(「首席合規官」)兼公司秘書。彼於二零一一年七月加入本集團出任副首席財務官，並於二零一一年九月二十六日獲委任為聯席公司秘書(其後於二零一二年十二月三日調任公司秘書)及首席財務官。彼於二零二三年二月二十二日調任首席合規官。王煒華先生於審計以及財務及企業管理方面擁有逾二十年經驗。彼於約克大學(York University)畢業，持有會計及數學雙學士學位，為香港會計師公會之會員。於二零一一年七月加入本集團前，王煒華先生曾出任一家國際會計師行之審計經理、一家製造集團公司之財務總監及一家主要於印尼從事採礦業務之投資公司之總經理。

戴智勇先生 (「戴先生」)

戴先生，48歲，為澳優中國執行董事、本集團中國區監事長及澳優科學技術協會主席。彼於澳優中國成立後隨即於二零零三年加入本集團。戴先生持有化學學士學位、食品加工與安全領域碩士學位。戴先生曾於一家乳製品公司出任管理職位數年，並擁有二十餘年業界經驗。戴先生曾受僱於湖南亞華南山乳品行銷有限公司(「亞華南山乳品」)，擔任內蒙古牙克石乳品廠之副廠房經理和研發部負責人，從事奶粉研發工作。

鄧慎恢先生 (「鄧先生」)

鄧先生，49歲，為本集團之中國區副總裁及能立多業務單元總經理。彼於二零一一年加入本集團。鄧先生於中南大學攻讀電腦科學專業。鄧先生曾於多家外資電腦軟體諮詢公司工作，並擁有逾十年業界經驗。鄧先生曾擔任甲骨文軟體系統有限公司(Oracle Corp)亞太區銷售服務部中國區之部門經理。鄧先生主要負責能立多業務單元之整體營運管理工作。

Nicolette DIEKEMA女士 (「Diekema女士」)

Diekema女士，53歲，為Ausnutria B.V.之質量保證總監。彼於二零二零年加入本集團。Diekema女士畢業於瓦赫寧恩大學暨研究中心(Wageningen University and Research)，取得食物科學及技術研究碩士學位。加入Ausnutria B.V.前，Diekema女士於乳品及食品行業積累多年國際質量保證及質量控制經驗。加入澳優前，Diekema女士為CSK Food Enrichment之全球質量、環境、安全及健康經理。

Froukje DIJKSTRA女士 (「Dijkstra女士」)

Dijkstra女士，53歲，為Ausnutria B.V.之營運總監。彼於二零一二年四月加入本集團。Dijkstra女士畢業於Noordelijke Hogeschool Leeuwarden技術工商管理專業。加入Ausnutria B.V.前，Dijkstra女士於化工行業擁有逾二十年經驗，曾擔任不同職位，最後任職於Enitor B.V.。

Wouter ENGBERS先生 (「Engbers先生」)

Engbers先生，52歲，為Ausnutria B.V.之資訊兼通訊科技總監。彼於二零二一年加入本集團。Engbers先生畢業於Technical University of Delft機械及物流—營運研究及模擬專業，其後亦攻讀多個管理及SAP實施之研究生課程。加入Ausnutria B.V.前，Engbers先生於資訊科技、SAP顧問及物流相關職位方面擁有多年經驗。

Jeroen KIERS博士 (「Kiers博士」)

Kiers博士，49歲，為Ausnutria B.V.之行政總裁。彼於二零一九年加入本集團。Kiers博士畢業於阿姆斯特丹大學(The University of Amsterdam)醫用生物學系，此外，Kiers博士畢業於瓦赫寧恩大學(Wageningen University)，取得營養、健康及食品技術博士學位。Kiers博士於事業生涯中曾在食品及營養行業進行多項研究並擔任領導職位。加入澳優前，Kiers博士擁有自設公司Soundies & JLK Nutrition。

洪浩汝女士 (「洪女士」)

洪女士，41歲，為行政總裁辦公室主管及行政總裁助理。洪女士於二零一一年加入本集團出任澳優中國董事會辦公室主任，其後於二零一六年一月獲委任為澳優中國董事會秘書。於二零一一年加入本集團前，彼曾於隆平高科擔任總裁秘書。洪女士畢業於湖南農業大學，持有文學學士學位。洪女士主要負責協助董事長／中國區行政總裁開展日常工作，分管澳優中國董秘及行政中心。

Mark KAPTEIN先生 (「Kaptein先生」)

Kaptein先生，57歲，為Ausnutria B.V.之銷售總監。彼於二零二零年加入本集團。Kaptein先生畢業於鹿特丹大學(Erasmus University Rotterdam)，取得醫療保健管理及政策碩士學位。加入Ausnutria B.V.前，Kaptein先生於銷售及一般管理職位擁有多年國際經驗，最後於意大利之Dr. Schar出任代謝營養及過敏營養業務主管。

李鞅旻女士 (「李女士」)

李女士，48歲，為本集團之中國區副總裁兼佳貝艾特業務單元總經理。彼於二零一一年二月加入本集團。李女士畢業於四川大學，持有工商管理碩士學位，曾於多家企業從事經營管理工作。李女士主要負責佳貝艾特業務單元及中國區羊奶事業戰略、業務及與其他海外市場之協調。彼亦負責愛益森業務單元以及旗下各品牌及渠道於中國區之合作。

李威先生 (「李先生」)

李先生，42歲，為本集團之中國區研究院院長，主要負責本集團研究院運營及管理工作。於二零二二年六月加入本集團。李先生畢業於天津科技大學，曾服務於雅士利、雅培、伊利股份集團，從事產品研發和研發管理工作，在嬰兒配方奶粉、特殊醫學用途奶粉、調製乳粉產品研發和研發質量管理具有豐富的經驗。在加入本集團前曾任伊利股份集團奶粉事業部研發副總監。

劉永強先生

劉永強先生，46歲，為本集團之中國區副總裁兼海普生物科技有限公司業務單元總經理。彼於二零二二年九月加入本集團。劉永強先生畢業於內蒙古工業大學，曾先後任職於內蒙古仕奇集團、臨沂新程金罐肉製品集團有限公司、伊利股份等企業，擔任營銷管理工作，擁有豐富的快消品和嬰幼兒奶粉經營管理經驗。

劉育標先生

劉育標先生，50歲，為本集團之中國區黨委書記及工會主席。彼於澳優中國成立時加入本集團，歷任湖南省區經理、華中大區經理（五省）及能立多業務單元常務副總經理。劉育標先生擁有乳製品行業逾十七年之銷售管理經驗。彼主要負責黨委、群工、行政後勤，優加商貿公司的運營及管理工作。

劉學聰先生

劉學聰先生，39歲，擔任本集團之中國區副總裁及本集團附屬公司錦喬生物科技有限公司及安徽錦喬生物科技有限公司之董事長。彼負責統籌本集團營養品事業板塊之戰略發展及規劃制定、負責本公司非全資附屬公司錦旗生物集團(Bioflag International Corporation)及特醫食品業務，以及分管雲養邦業務單元及確保科學法規工作。彼於二零一九年十一月加入本集團。劉學聰先生二零零七年畢業於天津醫科大學，先後在國家食品藥品監督管理局有關部門，及李錦記和菲仕蘭公司工作。二零一五年開始，擔任中國營養保健食品協會秘書長兼黨支部書記，在營養保健食品行業擁有豐富經驗和資源。

Linsey NIJHUIS-PIERIK女士 (「NIJHUIS-PIERIK女士」)

Nijhuis-Pierik女士，34歲，為Ausnutria B.V.之人力資源總監。彼於二零二三年二月一日加入本集團。Nijhuis-Pierik女士畢業於Twente University Enschede，取得工商管理碩士學位。加入Ausnutria B.V.前，Nijhuis-Pierik女士擁有多年人力資源經驗，最後擔任國際飼料公司ForFarmers全球組織發展經理。

Johan WESTHOFF先生 (「Westhoff先生」)

Westhoff先生，43歲，為Ausnutria B.V.之財務總監。彼於二零零九年加入本集團。Westhoff先生畢業於Chr. Hogeschool Windesheim商業經濟專業，並於阿姆斯特丹大學(The University of Amsterdam)完成財務監控學術進修課程。加入Ausnutria B.V.前，Westhoff先生於財務相關職位擁有多年經驗。

張雪芹女士 (「張女士」)

張女士，49歲，擔任本集團之中國區副總裁，兼任中國區財務總監，分管人力資源部和財務管理部。彼負責中國區組織發展、人力資源管理、財務管理等工作。彼於二零一七年十二月加入本集團。張女士二零零二年畢業於長沙理工大學，先後在長沙通程式控制股份有限公司、華龍日清食品有限公司、長沙啞呀實業有限公司等，從事上市公司財務管理、合資行銷財務、母嬰零售財務及業務、嬰幼兒奶粉大客戶業務及全導管理等工作，在母嬰及嬰配行業擁有豐富的業務經歷和管理經驗。

張志先生

張志先生，40歲，為本集團之中國區供應鏈總監，全面負責中國區生產、供應保障及質量管理。彼於二零二三年一月加入本集團。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。

任志堅先生 (「任先生」)

任先生，49歲，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。彼於二零二二年七月加入本集團。任先生畢業於內蒙古財經學院，加入本集團前曾任伊利奶粉事業部副總經理，在伊利集團冷飲事業部、奶粉事業部工作共工作二十多年，有豐富的銷售管理和經營管理經驗。

Remco ZIELEMAN先生 (「Zieleman先生」)

Zieleman先生，47歲，為Ausnutria B.V.之供應鏈總監。彼於二零一八年加入本集團。Zieleman先生畢業於芬洛之Fontys Hogeschool，取得物流及技術運輸學士學位。加入Ausnutria B.V.前，Zieleman先生曾擔任供應鏈職務，擁有多年國際經驗，最後於Mylan出任全球規劃總監。



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66至171頁的綜合財務報表,此財務報表包括:

- 於二零二二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,包括主要會計政策及其他解釋信息。

我們的意見

我們認為,該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零二二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」部分中作進一步闡述。

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
- 商譽減值評估

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2.6及附註2.22 (重大會計政策概要)、附註4.1 (重大會計判斷及估計)、附註6 (來自客戶合約之收入)及附註41 (重列)。

於二零二二年十二月三十一日，貴集團確認合約負債人民幣919百萬元，主要來自於中國內地的銷售獎勵計劃。

貴集團與中國內地分銷商訂有大量銷售合約，包括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。已收或應收分銷商代價在即時售出的產品與分銷商日後兌換的獎勵之間分配。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形式及合約條款。

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。

我們已透過抽樣檢查銷售獎勵計劃的各種形式及合約條款，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

商譽減值評估

請參閱貴集團綜合財務報表附註2.20 (重大會計政策概要)、附註4.2 (重大會計判斷及估計)、附註19 (商譽) 及附註7 (按性質劃分之開支)。

於二零二二年十二月三十一日，商譽的賬面淨值為人民幣102百萬元，且已於截至該日止年度的損益內確認減值虧損人民幣162百萬元。

於評估貴集團包含商譽的現金產生單位的可收回金額時，管理層釐定現金產生單位的使用價值，即預期來自該等現金產生單位的未來現金流量的現值。有關計算涉及就相關業務的未來業績作出假設及估計，包括：

- 收入增長率；
- 毛利率及開支率；及
- 貼現率。

我們專注於此一範疇，因為有關影響舉足輕重，且存在估計該等現金產生單位的未來經營業績的高度不確定性，包括釐定估值及所用重大假設是否適當涉及管理層估計的複雜性和主觀性。

我們的審計如何處理關鍵審計事項

我們已了解管理層對商譽減值評估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複雜性、主觀性、變動及管理層於釐定估值時偏頗的可能性等其他內在風險因素的程度，評估出現重大錯報的內在風險。

我們已比較本年度實際業績與上年預測，以於事後考慮該預測的關鍵假設是否存在管理層偏頗的情況，並評估管理層估計過程的有效性。

我們已評估管理層對於未來現金流量預測及各現金產生單位的使用價值的計算。我們的程序包括：

- 透過參照市場上操作慣例，評估所用估值方法的適當性；
- 透過與相關業務的歷史經營業績及未來經營計劃的比較，評估並質疑包括收入增長率，以及毛利率及開支率的關鍵假設；
- 參照外部數據，包括可資比較公司之風險因素及市場風險溢價，評估貼現率；
- 透過比較歷史數據或未來業務計劃，評估並質疑其他關鍵數據是否適當；及
- 測試貼現現金流量計算的算術準確性。

我們已評估管理層的敏感度分析，以評價對於貼現現金流量結果更為敏感的假設，以及該等假設可能改變而導致減值的程度及可能性。

我們已基於《國際財務報告準則》評估有關商譽減值評估的披露的適當性。

基於我們已進行的工作，我們認為管理層有關商譽減值評估的判斷及估計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孟江峰。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二三年三月三十日

綜合損益表

截至二零二二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	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
收入	6	7,795,512	8,575,157
銷售成本	7	(4,402,707)	(4,421,787)
毛利		3,392,805	4,153,370
銷售及分銷開支	7	(2,167,165)	(2,412,395)
行政開支	7	(604,217)	(520,095)
研發開支	7	(197,101)	(193,157)
金融資產減值虧損淨額	3.1(b)	(16,133)	(50,629)
其他收入、其他收益／(虧損)淨額	9	(133,518)	(23,997)
經營利潤		274,671	953,097
財務費用	8	(14,943)	(18,754)
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損	22	11,598	(43,692)
以權益法入賬之投資減值	22	(20,049)	—
除所得稅前利潤		251,277	890,651
所得稅開支	13	(62,934)	(164,937)
年度利潤		188,343	725,714
歸屬於：			
本公司權益持有人		216,526	763,794
非控股權益		(28,183)	(38,080)
		188,343	725,714
歸屬於本公司權益持有人之每股盈利	15		
每股基本盈利(人民幣分)		12.08	44.47
每股攤薄盈利(人民幣分)		12.08	44.33

第73至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部分。

綜合全面收益表

67

截至二零二二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	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
年度利潤	188,343	725,714
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	(134,888)	(227,358)
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	1,001	1,020
換算功能貨幣至呈列貨幣之匯兌差額	298,331	(75,007)
年度其他全面收益／(虧損)總額	164,444	(301,345)
年度全面收益總額	352,787	424,369
歸屬於：		
本公司權益持有人	391,110	460,606
非控股權益	(38,323)	(36,237)
	352,787	424,369

第73至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部分。

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

(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		於二零二一年
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)	一月一日 人民幣千元 (經重列)
資產				
非流動資產				
物業、廠房及設備	16	2,521,841	1,836,332	1,840,357
投資物業	17	116,925	115,821	–
使用權資產	18(a)	271,937	283,812	359,731
商譽	19	102,323	258,688	297,541
其他無形資產	20	472,046	420,979	411,642
以權益法入賬之投資	22	364,368	560,993	581,188
按公允價值透過損益計量之金融資產	21	28,009	20,000	–
預付款項、按金及其他資產	25	113,337	121,936	136,992
遞延稅項資產	33	442,857	414,956	327,837
非流動資產總值		4,433,643	4,033,517	3,955,288
流動資產				
存貨	23	2,226,735	2,179,228	2,400,946
應收賬款及票據	24	661,903	445,227	456,425
預付款項、其他應收款項及其他資產	25	442,685	372,228	435,576
可收回所得稅		37,213	84,876	–
按公允價值透過損益計量之金融資產	21	6,808	–	–
已質押存款	26	125,248	255,237	212,062
現金及現金等值項目	26	1,861,860	2,262,188	1,857,516
流動資產總值		5,362,452	5,598,984	5,362,525
資產總值		9,796,095	9,632,501	9,317,813
負債				
流動負債				
應付賬款及票據	27	559,808	405,978	409,247
其他應付款項及應計費用	28	822,555	1,028,975	818,486
合約負債	6	1,036,288	1,593,098	1,778,066
按公允價值透過損益計量之金融負債	29	–	3	109
計息銀行貸款及其他借貸	30	1,021,632	687,099	479,422
租賃負債	18(b)	70,415	52,843	79,551
應付所得稅		89,916	229,144	183,668
流動負債總額		3,600,614	3,997,140	3,748,549

二零二二年十二月三十一日

(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		於二零二一年
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)	一月一日 人民幣千元 (經重列)
非流動負債				
計息銀行貸款及其他借貸	30	443,982	490,471	401,697
租賃負債	18(b)	24,407	72,608	125,602
定額福利計劃	31	1,952	3,039	8,932
遞延收入	32	82,064	62,610	65,121
遞延稅項負債	33	74,987	72,779	94,520
其他負債		3,033	2,743	7,477
非流動負債總額		630,425	704,250	703,349
負債總額		4,231,039	4,701,390	4,451,898
權益				
歸屬於本公司權益持有人之權益				
股本	34	156,061	149,485	149,267
儲備	36	5,490,510	4,828,601	4,738,118
非控股權益	37	5,646,571 (81,515)	4,978,086 (46,975)	4,887,385 (21,470)
權益總額		5,565,056	4,931,111	4,865,915
權益及負債總額		9,796,095	9,632,501	9,317,813

第73至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部分。

第66至171頁之綜合財務報表乃於二零二三年三月三十日獲董事會批准並由以下董事代為簽署：

董事
顏衛彬先生

董事
Bartle van der Meer先生

綜合權益變動表

截至二零二二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 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二二年一月一日 (經重列)	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)：											
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，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
已宣派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73至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部分。

截至二零二二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 人民幣千元	股份 溢價賬 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權 儲備 人民幣千元	法定盈餘 公積 人民幣千元	匯兌波動 儲備 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二一年一月一日	149,267	3,186,678	(1,820,756)	40,541	123,551	(51,295)	3,543,386	5,171,372	(19,432)	5,151,940
錯誤糾正 (經扣除稅項)	-	-	-	-	-	-	(283,987)	(283,987)	(2,038)	(286,025)
於二零二一年一月一日 (經重列)	149,267	3,186,678	(1,820,756)	40,541	123,551	(51,295)	3,259,399	4,887,385	(21,470)	4,865,915
年度利潤 (經重列)	-	-	-	-	-	-	763,794	763,794	(38,080)	725,714
年度其他全面 (虧損) / 收益：										
換算海外經營業務之匯兌差額	-	-	-	-	-	(304,208)	-	(304,208)	1,843	(302,365)
定額福利計劃之重新計量收入，經扣除稅項	-	-	-	-	-	-	1,020	1,020	-	1,020
年度全面收益總額	-	-	-	-	-	(304,208)	764,814	460,606	(36,237)	424,369
行使購股權	218	24,039	-	(3,318)	-	-	-	20,939	-	20,939
收購非控股權益	-	-	(15,016)	-	-	-	-	(15,016)	4,392	(10,624)
已宣派之二零二零年末期股息	-	(386,686)	-	-	-	-	-	(386,686)	-	(386,686)
以權益結算之購股權安排	-	-	-	10,858	-	-	-	10,858	-	10,858
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	6,340	6,340
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	41,406	-	(41,406)	-	-	-
於二零二一年十二月三十一日 (經重列)	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

第73至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部分。

綜合現金流量表

截至二零二二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	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動(所用)／所產生之現金淨流量	38(a)	(357,537)	1,071,319
投資活動所產生之現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(571,513)	(442,315)
添置其他無形資產		(133,030)	(114,076)
購買按公允價值透過損益計量之金融資產	21	(8,009)	-
於聯營公司之投資	22	(28,407)	(7,000)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		11,475	-
出售一家附屬公司所得款項		5,500	-
已質押定期存款增加		-	(43,175)
投資活動所用之現金淨流量		(723,984)	(606,566)
融資活動所產生之現金流量			
發行股份所得款項			
— 於新股份獲發行時		739,024	-
— 於購股權獲行使時		-	20,939
新造銀行貸款及其他借貸		847,081	1,021,873
償還銀行貸款		(528,784)	(616,210)
租賃付款之本金部分	38(d)	(57,507)	(68,244)
收購非控股權益		-	(10,624)
非控股股東出資		1,800	6,340
購回股份		(36,397)	-
付予本公司權益持有人之股息		(430,176)	(388,161)
付予非控股股東之股息		(922)	-
已質押定期存款減少		129,989	-
融資活動所產生／(所用)之現金淨流量		664,108	(34,087)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額			
年初現金及現金等值項目	26	2,262,188	1,857,516
匯率變動影響淨額		17,085	(25,994)
年終現金及現金等值項目		1,861,860	2,262,188
現金及銀行結餘	26	1,833,510	2,253,860
收購時原有期限少於三個月之無質押定期存款		28,350	8,328
綜合財務狀況表及現金流量表所示之現金及現金等值項目		1,861,860	2,262,188

第73至171頁之附註乃此等綜合財務報表之組成部分。

截至二零二二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**」)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、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。

董事認為，於二零二二年三月十七日強制有條件現金要約最終截止後，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及內蒙古伊利實業集團股份有限公司(「**伊利股份**」)。

2 主要會計政策概要

2.1 編製基準

2.1.1 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(「**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(第622章)之披露規定編製。

2.1.2 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。

截至二零二二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 主要會計政策概要 (續)

2.1 編製基準 (續)

2.1.3 本集團採納之新訂及經修訂準則

下列經修訂準則及詮釋於二零二二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 之後開始之 會計期間生效
國際會計準則第16號 (修訂)	物業、廠房及設備：作擬定用途前之 所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號 (修訂)	虧損合約－履行合約之成本	二零二二年一月一日
國際財務報告準則二零一八年至 二零二零年之年度改進		二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號 (修訂)	對概念框架之提述	二零二二年一月一日

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。

2.1.4 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截至二零二二年十二月三十一日止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 之後開始之 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 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 遞延稅項	二零二三年一月一日
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
國際財務報告準則第10號及 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出售 或注入資產	有待釐定

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.2 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2.3)。

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))。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.2 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2.11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或在其他國際財務報告準則(如有)規定下直接轉撥至保留利潤。

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)。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.3 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。

如遞延清償任何部分之現金代價，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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.4 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。

2.5 外幣換算

(i) 功能及呈列貨幣

本集團各實體之綜合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分，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)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分。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分，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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.5 外幣換算(續)

(iii) 集團公司

海外經營業務如持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：

- 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分之任何借貸時，相關匯兌差額將作為銷售收益或虧損之一部分重新分類至損益。

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。

2.6 收入確認

(i) 來自客戶合約之收入

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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.6 收入確認(續)

(i) 來自客戶合約之收入(續)

銷售貨品(續)

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分之間分配。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直至於本集團因獎勵被兌換而履行其供應產品之責任時為止。

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。

2.7 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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.8 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。

2.9 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。

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的暫時性差異確認遞延稅項負債及資產。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.9 即期及遞延所得稅(續)

(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。

2.10 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。

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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.10 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。

使用權資產之折舊於租期與該等資產之以下估計可使用年期之較短者按直線法計算：

樓宇及機器	3至7年
汽車	2至5年

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.10 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。

預付土地租賃付款之攤銷於就本集團於中國內地的使用權授出的相關土地使用權證所列25至50年之租期內按直線法，或按基於中國內地一般情況所作最佳估計計算，並於綜合損益表扣除。

(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。

2.11 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。

2.12 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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.13 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分，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。

2.14 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。

2.15 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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.15 投資及其他金融資產(續)

(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：

- 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、其他收益／(虧損)淨額。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入、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、其他收益及虧損淨額。

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)(如適用)淨額確認。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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.15 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。

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。

2.16 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，如利率掉期。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。

利率掉期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分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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.16 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分。

- 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分)。
- 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分及非流動部分。

2.17 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。

2.18 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分於被替換時，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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.18 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備按其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作出折舊，藉此分配其成本(經扣除其剩餘價值)：

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

資產之剩餘價值及可使用年期於各報告期末檢討，並於必要時進行調整。

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2.11)。

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。

2.19 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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.20 無形資產

(i) 商譽

商譽按附註2.3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資本化。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，於估計可使用年期五至十年內按直線法攤銷。

(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，於估計可使用年期五至十年內按直線法攤銷。

(iv) 軟件

電腦軟件按成本減任何減值虧損列賬，於估計可使用年期五至十年內按直線法攤銷。

(v) 收奶權

收奶權按成本減任何減值虧損列賬，於估計可使用年期十年內按直線法攤銷。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.20 無形資產(續)

(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獲資本化及遞延。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五至七年)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。

2.21 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，除非於報告期後十二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。

2.22 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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.23 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，於部分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分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、其他收益／(虧損)淨額或財務費用。

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十二個月，否則借貸分類為流動負債。

2.24 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。

2.25 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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.26 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十二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十二個月內全數結算。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。

(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

本集團大部分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個百分比作出，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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.26 僱員福利(續)

(iii) 離職後責任(續)

定額供款計劃(續)

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。

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。本集團於綜合損益及其他全面收益表內「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之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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.26 僱員福利(續)

(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。

2.27 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。於各報告期末會就以權益結算之交易確認累計開支，直至歸屬日期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為止。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分。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。

截至二零二二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 主要會計政策概要(續)

2.27 股份付款(續)

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。

2.28 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。

2.29 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。

2.30 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：

- 本公司權益持有人應佔利潤(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。

截至二零二二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短期存款。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2.16。

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，本集團訂立面額32,000,000歐元(二零二一年：40,000,000歐元)之3個月浮動歐元銀行同業拆息之利率上限合約，上限設於每年零厘，以及面額150,000,000歐元(二零二一年：無)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3厘。於二零二二年十二月三十一日，經考慮利率上限之影響，本集團約85.7%(二零二一年：42.9%)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／ (減少)	稅後利潤增加／ (減少) 人民幣千元
二零二二年		
歐元	100	(6,607)
歐元	(100)	6,607
二零二一年		
歐元	100	(5,051)
歐元	(100)	5,051

截至二零二二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，包括荷蘭、香港、澳洲、新西蘭及中國內地。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：

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	15	-
澳元	(15,878)	-
歐元	(14,354)	(38,569)

於二零二二年十二月三十一日，在所有其他變數保持不變之情況下，倘人民幣兌外幣貶值/升值5%，則本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之稅前利潤將減少/增加約人民幣1,511,000元(二零二一年：減少/增加約人民幣1,928,000元)。

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：

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
美元	2,435	8,042
港元	25	171
人民幣	15	108

於二零二二年十二月三十一日，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%，則本集團截至二零二二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124,000元(二零二一年：增加/減少約人民幣416,000元)。

截至二零二二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：

	二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
人民幣	53,707	12,290
歐元	(1,033)	18,061
澳元	(258)	17,887
新台幣	-	10,800

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。

於二零二二年十二月三十一日，在所有其他變數保持不變之情況下，倘港元兌外幣貶值/升值5%，則本集團截至二零二二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2,621,000元(二零二一年：增加/減少約人民幣2,952,000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：

	二零二二年 十二月三十一日 現金及現金 等值項目 人民幣千元	二零二一年 十二月三十一日 現金及現金 等值項目 人民幣千元
美元	1,129	4,907

於二零二二年十二月三十一日，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%，則本集團截至二零二二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56,000元(二零二一年：增加/減少約人民幣245,000元)。

截至二零二二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。信貸風險來自現金及現金等值項目、已質押存款、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。本集團大部分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分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。

截至二零二二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，於二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日，就應收賬款及票據計提之虧損備抵釐定如下：

二零二二年十二月三十一日	90天內 人民幣千元	91至180天 人民幣千元	181至365天 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 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
二零二一年十二月三十一日 (經重列)	90天內 人民幣千元	91至180天 人民幣千元	181至365天 人民幣千元	超過一年 人民幣千元	總計 人民幣千元
預期虧損率	0.1%	0.5%	5.5%	67.4%	12.1%
賬面總額－應收賬款(附註24)	342,530	34,853	14,040	83,298	474,721
虧損備抵	173	190	774	56,174	57,311

應收賬款於再無收回之合理希望時撇銷。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。

截至二零二二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、向關聯方及主要管理人員提供之貸款以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。

截至二零二二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、其他應收款項於二零二二年及二零二一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 人民幣千元	其他應收款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日之年初虧損備抵(經重列)	8,572	—	8,572
年內於綜合損益表確認之虧損備抵增加	50,629	—	50,629
年內撤銷不可收回應收款項	(348)	—	(348)
匯兌調整	(1,542)	—	(1,542)
於二零二一年十二月三十一日之年末虧損備抵 (經重列)	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

截至二零二二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：

	二零二二年				總計 人民幣千元
	少於三個月 人民幣千元	三個月至 少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 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(附註28)	430,521	168,740	20,984	-	620,245
總計	1,556,891	700,168	501,096	8,977	2,767,132

	二零二一年				總計 人民幣千元
	少於三個月 人民幣千元	三個月至 少於十二個月 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	
租賃負債	-	54,586	75,647	1,833	132,066
計息銀行貸款及其他借貸	506,832	184,059	493,449	-	1,184,340
應付賬款及票據(附註27)	385,291	18,607	2,080	-	405,978
計入其他應付款項及應計 費用之金融負債(附註28)	409,551	236,174	11,479	-	657,204
按公允價值透過損益計量之 金融負債(附註29)	3	-	-	-	3
總計	1,301,677	493,426	582,899	1,833	2,379,591

截至二零二二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。於截至二零二二年十二月三十一日及二零二一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。負債淨額按計息銀行貸款、其他借貸及租賃負債之總和，減已質押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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
計息銀行貸款及其他借貸(附註30)	(1,465,614)	(1,177,570)
加：租賃負債(附註18)	(94,822)	(125,451)
減：已質押存款(附註26)	125,248	255,237
現金及現金等值項目(附註26)	1,861,860	2,262,188
盈餘現金	426,672	1,214,404
資產總值	9,796,095	9,632,501
資產負債比率	不適用	不適用

截至二零二二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

(i) 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：

於二零二二年十二月三十一日

	使用以下項目進行之公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可 觀察輸入值 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值透過損益計量之 金融資產(附註21)	-	6,808	28,009	34,817

於二零二一年十二月三十一日

	使用以下項目進行之公允價值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 之報價 (第一級)	重大可觀察 輸入值 (第二級)	重大不可 觀察輸入值 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按公允價值透過損益計量之 金融資產(附註21)	-	-	20,000	20,000
按公允價值透過損益計量之 金融負債(附註29)	-	(3)	-	(3)

年內，概無公允價值計量於第一級與第二級之間轉撥，且概無轉撥入或轉撥自第三級(二零二一年：無)。

截至二零二二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)

(i) 公允價值等級架構 (續)

估計公允價值時已採用以下方法及假設：

- 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。於二零二二年十二月三十一日，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。

(ii) 使用重大不可觀察輸入值之公允價值計量 (第3級)

下表載列截至二零二二年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日止期間第3級項目之變動：

	按公允價值 透過損益 計量之 股權投資 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日之年初結餘	20,000	20,000
於其他全面收益確認之收益	-	-
於二零二一年十二月三十一日之年末結餘	20,000	20,000
收購	8,009	8,009
就已終止經營業務確認之收益*	-	-
於其他收入確認之收益／(虧損)*	-	-
於二零二二年十二月三十一日之年末結餘	28,009	28,009

* 包括於下列報告期末所持結餘應佔並於損益內確認之未變現收益或(虧損)。

二零二二年	-	-
二零二一年	-	-

截至二零二二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。商譽於二零二二年十二月三十一日之賬面金額為人民幣102,323,000元(二零二一年：人民幣258,688,000元)。於二零二二年十二月三十一日，若干業務現金產生單位之賬面金額高於可收回金額，而根據商譽減值測試結果，人民幣162,011,000元(二零二一年：人民幣14,468,000元)之商譽減值支出已於二零二二年之綜合財務報表列賬。進一步詳情載於附註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財務報表附註24。

截至二零二二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之產品之經驗。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。於截至二零二二年十二月三十一日止年度計提之折舊撥備為人民幣146,239,000元(二零二一年：人民幣167,024,000元)。進一步詳情載於附註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。

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。於二零二二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138,314,000元(二零二一年：人民幣83,367,000元)。於二零二二年十二月三十一日之未確認稅項虧損為人民幣490,491,000元(二零二一年：人民幣248,584,000元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註33。

截至二零二二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業務單元，於二零二二年設有兩個可報告經營分部如下：

- (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）銷向全球顧客；及
- (b) 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顧客。

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者一致，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以及其他銀行存款及已質押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 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 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
對賬：			
對銷分部間銷售	—	—	—
經營業務收入	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

截至二零二二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 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 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
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

截至二零二二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 相關產品 人民幣千元 (經重列)	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列)
截至二零二一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	8,398,028	177,129	8,575,157
分部間銷售	-	-	-
	8,398,028	177,129	8,575,157
對賬：			
對銷分部間銷售	-	-	-
經營業務收入	8,398,028	177,129	8,575,157
租金收入(附註9)	1,314	-	1,314
分部業績	949,268	(39,020)	910,248
對賬：			
利息收入(附註9)			28,099
財務費用(租賃負債之利息除外)(附註8)			(13,416)
企業及其他未分配開支			(35,594)
稅前利潤			890,651

截至二零二二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 相關產品 人民幣千元 (經重列)	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列)
於二零二一年十二月三十一日			
分部資產	7,014,429	426,068	7,440,497
對賬：			
對銷分部間應收款項			(325,421)
企業及其他未分配資產			2,517,425
資產總值			9,632,501
分部負債	3,466,708	382,533	3,849,241
對賬：			
對銷分部間應付款項			(325,421)
企業及其他未分配負債			1,177,570
負債總額			4,701,390
其他分部資料			
於損益確認之減值虧損	334,630	14,554	349,184
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損(附註22)	(33,997)	(9,695)	(43,692)
以權益法入賬之投資(附註22)	364,374	196,619	560,993
折舊及攤銷	263,422	13,629	277,051
資本開支*	553,707	2,684	556,391

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及其他無形資產。

截至二零二二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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
中國	1,197,189	1,141,436
荷蘭	2,555,553	2,034,078
新西蘭	127,700	136,343
澳洲	110,344	306,704
	3,990,786	3,618,561

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) 主要顧客資料

年內，並無單一外部客戶收入佔本集團總收入10%或以上(二零二一年：無)。

6 來自客戶合約之收入

收入分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
來自客戶合約之收入	7,795,512	8,575,157

截至二零二二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：

分部

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 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 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	7,662,551	132,961	7,795,512
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	7,662,551	132,961	7,795,512
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	7,662,551	132,961	7,795,512

截至二零二二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)

分部

貨品或服務類別	截至二零二一年十二月三十一日止年度		
	乳製品及 相關產品 人民幣千元 (經重列)	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列)
銷售貨品	8,398,028	177,129	8,575,157
來自客戶合約之收入總額	8,398,028	177,129	8,575,157
地域市場			
中國	7,334,069	171,064	7,505,133
歐洲聯盟	658,474	—	658,474
南北美洲	161,364	—	161,364
中東	112,361	—	112,361
東南亞	57,093	—	57,093
澳洲	17,293	6,065	23,358
新西蘭	311	—	311
其他	57,063	—	57,063
來自客戶合約之收入總額	8,398,028	177,129	8,575,157
收入確認時機			
於某一時間點	8,398,028	177,129	8,575,157
來自客戶合約之收入總額	8,398,028	177,129	8,575,157

截至二零二二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) 合約結餘

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
合約負債	1,036,288	1,593,098

合約負債包括預收客戶代價及尚未兌換積分及獎勵之公允價值。

(c) 合約負債詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
就銷售貨品預收客戶短期墊款	117,643	296,132
遞延收入	918,645	1,296,966
合約負債總額	1,036,288	1,593,098

下文載列就下列項目確認之收入金額：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
年初計入合約負債之金額	1,593,098	1,778,066

合約負債重大變動

來自客戶合約之合約負債減少人民幣556,810,000元，源於年內銷售額下跌以及本集團要求客戶及分銷商兌換更多相應獎勵之政策。

(d) 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。

客戶僅指分銷商，彼等有權根據銷售獎勵計劃兌換獎勵，導致部分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。

截至二零二二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) 履約責任(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。

於十二月三十一日，分配至餘下履約責任(未達成或部分未達成)之交易價格如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
一年內	918,645	1,296,966

所有餘下履約責任預期於一年內確認。

7 按性質劃分之開支

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
所耗用原材料、包裝材料、消耗品及購入商品		3,278,221	3,324,066
製成品存貨變動	23	(22,630)	(8,586)
僱員福利開支，包括董事薪酬	(i)	1,481,025	1,485,494
宣傳及廣告開支		1,207,261	1,285,012
撇減存貨至可變現淨值		224,302	284,087
運輸開支		177,476	165,007
物業、廠房及設備折舊	16	146,239	167,024
差旅及應酬開支		132,459	158,258
實驗室開支		106,245	112,734
辦公室開支		95,659	98,564
諮詢開支		91,433	79,781
抽樣查驗開支		91,385	84,907
維修及維護開支		68,390	50,385
其他無形資產攤銷	20	66,873	57,275
使用權資產折舊	18	39,594	51,440
其他無形資產減值	20	20,734	-
短期租金開支	18	17,567	8,852
核數師酬金			
一審核及其他鑒證服務		13,820	9,180
物業、廠房及設備減值	16	5,199	-
投資物業折舊	17	3,768	1,312
其他		126,170	132,642
		7,371,190	7,547,434

截至二零二二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)

(i) 僱員福利開支(包括董事薪酬)(附註10)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
工資、薪金及員工開支	938,327	1,004,157
臨時員工成本	302,634	261,016
其他僱員相關開支	157,898	135,143
以權益結算之購股權開支	—	10,858
註銷以權益結算之購股權安排(附註35)	4,908	—
退休金計劃供款*	77,258	74,320
僱員福利開支總額	1,481,025	1,485,494

* 本集團可能不會將已沒收供款用於扣減現有供款水平。於二零二二年十二月三十一日，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(二零二一年：無)。

8 財務費用

財務費用分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息	18,472	13,516
租賃負債之利息	3,282	5,338
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	21,754	18,854
利率上限之未變現收益(附註29)	(6,811)	(100)
	14,943	18,754

截至二零二二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	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他收入			
利息收入		38,193	28,099
政府補助(a)		27,546	40,673
租金收入	18	3,282	1,314
		69,021	70,086
其他收益／(虧損)淨額			
出售一家附屬公司之收益		1,949	–
商譽減值		(162,011)	(14,468)
慈善捐款		(11,680)	(22,283)
外匯虧損淨值		(9,501)	(12,728)
客戶申索撥備(b)		–	(34,250)
其他		(21,296)	(10,354)
		(202,539)	(94,083)
其他收入、其他收益／(虧損)淨額總額		(133,518)	(23,997)

(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。該等補助全部與開支有關，概無與該等補助有關之未履行或或然條件。

(b) 本集團於荷蘭向一名前客戶提出法律訴訟。此申索導致該客戶提出反申索。按照本公司於評估情況及迄今所得資料後之評估，已於二零二一年就該項申索確認人民幣34,250,000元之撥備。截至二零二二止年度並無取得進一步資料。

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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
袍金	2,311	2,406
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	4,968	4,989
以權益結算之購股權開支*	–	2,037
退休金計劃供款	114	131
	5,082	7,157
	7,393	9,563

* 於二零二二年三月十七日，所有尚未行使購股權已失效／註銷，當中包括授予董事之人民幣1,033,000元。註銷購股權被視為加快歸屬。截至二零二二年十二月三十一日止年度內並無授出購股權。

截至二零二二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 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	以權益結算之 購股權開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零二二年					
執行董事：					
顏衛彬	258	1,798	–	57	2,113
Bartle van der Meer	258	1,665	–	–	1,923
吳少虹	258	1,505	–	57	1,820
	774	4,968	–	114	5,856
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	4,968	–	114	7,393

* 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

截至二零二二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)

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	以權益結算之 購股權開支 人民幣千元	退休金計劃 供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
二零二一年					
執行董事：					
顏衛彬	249	2,013	407	58	2,727
Bartle van der Meer	249	1,605	407	–	2,261
吳少虹	249	1,371	407	73	2,100
	747	4,989	1,221	131	7,088
非執行董事：					
施亮*	249	–	136	–	385
喬百君**	249	–	136	–	385
蔡長海*	249	–	136	–	385
	747	–	408	–	1,155
獨立非執行董事：					
Aidan Maurice Coleman	290	–	136	–	426
萬賢生**	290	–	136	–	426
劉俊輝**	332	–	136	–	468
	912	–	408	–	1,320
	2,406	4,989	2,037	131	9,563

* 於二零二二年三月十八日辭任

** 於二零二二年四月二十日辭任

年內概無訂立任何有關董事放棄或同意放棄任何薪酬之安排(二零二一年：無)。

截至二零二二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(二零二一年：一名)董事，其薪酬詳情載列於上文附註10。本公司餘下四名(二零二一年：四名)非董事最高薪僱員年內之薪酬詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	17,034	10,578
以權益結算之購股權開支	-	841
退休金計劃供款	143	254
	17,177	11,673

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	
	二零二二年	二零二一年
2,000,001港元至2,500,000港元	1	-
2,500,001港元至3,000,000港元	1	-
3,000,001港元至3,500,000港元	1	2
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1
4,000,001港元至4,500,000港元	-	1
11,500,001港元至12,000,000港元	1	-
	4	4

於截至二零二二年十二月三十一日止年度，概無授出任何購股權(二零二一年：無)。

截至二零二二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 附屬公司

名稱	註冊成立/ 註冊地點	已發行普通股/ 註冊股本	本公司應佔 權益之百分比		主要業務
			直接	間接	
Spring Choice Limited	英屬處女群島	200美元	100	-	投資控股
澳優乳品有限公司	香港	1港元	-	100	投資控股及向本集團提供 融資服務
Ausnutria Australia Dairy Pty Ltd	澳洲	500,000澳元	-	100	投資控股
澳優乳業(中國)有限公司 (「澳優中國」) ⁽¹⁾	中國內地	人民幣168,633,832元	-	100	於中國內地生產、營銷及分銷 乳製品及相關產品
Ausnutria Dairy (Dutch) 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 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 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.	荷蘭	18,000歐元	-	100	營銷及分銷羊奶營養品
海普諾凱營養品(香港) 有限公司	香港	1,000,000港元	-	100	於香港及中國內地營銷及 分銷羊奶營養品
海普諾凱營養品有限公司 (「海普諾凱」) ⁽¹⁾	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

截至二零二二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 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點	已發行普通股/ 註冊股本	本公司應佔 權益之百分比		主要業務
			直接	間接	
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 Ingredients B.V.	荷蘭	18,200歐元	-	100	營銷及分銷乳製品及相關產品
Holland Goat Milk B.V.	荷蘭	12,953歐元	-	100	於荷蘭收集羊奶
Ausnutria Nutrition Europe B.V.	荷蘭	18,000歐元	-	100	於歐洲營銷及分銷乳製品
Hyproca Nutrition East Limited	香港	4,000,000港元	-	51	營銷及分銷乳製品
Hyproca Nutrition ME 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 USA Inc.	美利堅合眾國	1美元	-	100	於美國營銷及分銷乳製品
Hyproca Nutrition Canada Inc.	加拿大	100加拿大元	-	100	於加拿大營銷及分銷乳製品
海普諾凱生物科技(香港) 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 ⁽¹⁾	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 ⁽¹⁾	中國內地	人民幣50,000,000元	-	85	於中國內地營銷及分銷乳製品
美納多健康服務(長沙) 有限公司 ⁽¹⁾	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

截至二零二二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 附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點	已發行普通股/ 註冊股本	本公司應佔 權益之百分比		主要業務
			直接	間接	
長沙安爾營養有限公司 ⁽¹⁾	中國內地	人民幣86,458,140元	-	100	於中國內地生產及分銷 乳製品及相關產品
Ausuntria Pty Ltd	澳洲	56,428,571澳元	-	100	投資控股
ADP Holdings (Australia) 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 Pty Ltd	澳洲	44,000,000澳元	-	100	生產及分銷營養品
Ozfarm Royal Pty Ltd (「Ozfarm」)	澳洲	3,000,100澳元	-	100	於澳洲營銷及分銷乳製品及 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
Pure Nutrition Ltd.	新西蘭	7,500,000新西蘭元	-	60	生產及分銷乳製品及相關產品
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 分銷營養品
廣州雲養邦互聯科技 有限公司 ⁽¹⁾	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. (「Aunulife」) ⁽¹⁾⁽²⁾	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

(1) 該等公司根據中國法律登記為有限責任公司。

(2) 於二零二二年三月，澳優中國向Aunulife注資人民幣7,000,000元。本公司間接持有Aunulife之70%股份。

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分之本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司之詳情將導致篇幅過於冗長。

截至二零二二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)

13 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。澳優中國及海普諾凱獲指定為高新技術企業，於截至二零二二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395,000歐元(二零二一年：245,000歐元)應課稅利潤按15%(二零二一年：15%)稅率繳納荷蘭企業所得稅，並就超過395,000歐元(二零二一年：245,000歐元)之應課稅利潤按25.8%(二零二一年：25%)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，其首二百萬港元(二零二一年：二百萬港元)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。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
即期稅項		
中國內地即期企業所得稅	48,669	275,537
海外即期企業所得稅	36,940	(1,252)
	85,609	274,285
遞延稅項		
中國內地遞延所得稅	(48,583)	(97,444)
海外遞延所得稅	25,908	(11,904)
	(22,675)	(109,348)
年度稅項支出總額	62,934	164,937

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支出與以實際稅率計算之稅項支出之對賬，以及法定稅率與實際稅率之對賬如下：

截至二零二二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)

13 所得稅(續)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
稅前利潤	251,277	890,651
按法定所得稅率計算之所得稅	61,581	245,362
優惠稅率之稅務影響	(74,041)	(132,336)
毋須課稅收入	(17,713)	(21,510)
不可扣稅項目及其他，淨額	55,470	14,746
歸屬於聯營公司及合資公司之利潤及虧損	2,516	10,581
額外扣除研究及開發費用	(25,119)	(23,203)
未確認遞延所得稅資產之稅項虧損及其他暫時性差異	27,789	31,536
動用過往未確認之稅項虧損	(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	22,492	30,780
就過往期間之即期稅項進行調整	2,878	6,214
出售附屬公司對年初遞延稅項之影響	-	2,767
按本集團實際稅率計算之稅項支出	62,934	164,937

14 股息

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股0.06港元(二零二一年：0.28港元)	96,479	393,423

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。

本公司於二零二二年及二零二一年就截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度派付之股息分別約為人民幣430,176,000元及人民幣388,161,000元。

於二零二三年三月三十日舉行之董事會會議上，董事已建議有關截至二零二二年十二月三十一日止年度之股息每股0.06港元，股息總額為人民幣96,479,000元。有關股息亦將於二零二三年五月三十日舉行之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。

截至二零二二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 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份加權平均數1,792,267,948股(二零二一年：1,717,549,709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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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	216,526	763,794

股份

	股份數目	
	二零二二年	二零二一年
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	1,792,267,948	1,717,549,709
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權	—	5,441,539
	1,792,267,948	1,722,991,248
基本		
—有關年度利潤(人民幣分)	12.08	44.47
攤薄		
—有關年度利潤(人民幣分)	12.08	44.33

截至二零二二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 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日							
於二零二二年一月一日：							
成本	1,108,242	484,213	17,755	251,148	75,489	486,509	2,423,356
累計折舊及減值	(253,726)	(260,822)	(11,026)	(31,700)	(29,750)	-	(587,024)
賬面淨額	854,516	223,391	6,729	219,448	45,739	486,509	1,836,332
於二零二二年一月一日，已扣除							
累計折舊及減值	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)
年內折舊撥備(附註7)	(65,987)	(59,994)	(4,841)	(9,114)	(6,303)	-	(146,239)
年內減值(附註7、19)	-	(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，已扣除							
累計折舊及減值	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

截至二零二二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)

	土地及樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二一年十二月三十一日							
於二零二一年一月一日：							
成本	1,202,026	469,381	15,478	263,839	60,717	302,048	2,313,489
累計折舊及減值	(213,255)	(198,602)	(7,396)	(29,528)	(24,351)	-	(473,132)
賬面淨額	988,771	270,779	8,082	234,311	36,366	302,048	1,840,357
於二零二一年一月一日，已扣除							
累計折舊及減值	988,771	270,779	8,082	234,311	36,366	302,048	1,840,357
添置	9,779	45,988	3,819	7,061	17,012	358,656	442,315
出售	(993)	(417)	(49)	(384)	(747)	-	(2,590)
年內折舊撥備(附註7)	(63,961)	(84,840)	(4,775)	(6,597)	(6,851)	-	(167,024)
轉撥自在建工程	4,320	10,014	-	4	-	(14,338)	-
轉撥至投資物業(附註17)	(3,974)	-	-	-	-	(119,437)	(123,411)
匯兌調整	(79,426)	(18,133)	(348)	(14,947)	(41)	(40,420)	(153,315)
於二零二一年十二月三十一日，已扣除							
累計折舊及減值	854,516	223,391	6,729	219,448	45,739	486,509	1,836,332
於二零二一年十二月三十一日							
成本	1,108,242	484,213	17,755	251,148	75,489	486,509	2,423,356
累計折舊及減值	(253,726)	(260,822)	(11,026)	(31,700)	(29,750)	-	(587,024)
賬面淨額	854,516	223,391	6,729	219,448	45,739	486,509	1,836,332

於二零二二年十二月三十一日，本集團已就其獲授之銀行融資質押位於荷蘭、歸屬於Ausnutria B.V.集團及賬面淨額為122,706,000歐元(相等於約人民幣910,834,000元)(二零二一年：108,806,000歐元(相等於約人民幣785,548,000元))之物業、廠房及設備(包括土地及樓宇、廠房及機器、汽車及辦公室設備)，為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金(附註30(b))。

於二零二二年十二月三十一日，本集團已就來自一家附屬公司之非控股股東之其他貸款質押位於新西蘭及賬面淨額為6,000,000新西蘭元(相等於約人民幣26,497,000元)(二零二一年：6,000,000新西蘭元(相等於約人民幣26,132,000元))之土地及樓宇(附註30(c))。

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52,831,000元)(二零二一年：7,117,000歐元(相等於約人民幣51,383,000元))、6,620,000澳元(相等於約人民幣31,205,000元)(二零二一年：5,854,000澳元(相等於約人民幣27,057,000元))及3,000,000新西蘭元(相等於約人民幣13,249,000元)(二零二一年：3,000,000新西蘭元(相等於約人民幣13,066,000元))之土地分別位於荷蘭、澳洲及新西蘭，並以永久業權土地方式持有。

截至二零二二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

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日之賬面金額	115,821	-
轉撥自物業、廠房及設備(附註16)	-	123,411
添置	1,705	-
年內折舊撥備	(3,768)	(1,312)
匯兌調整	3,167	(6,278)
於十二月三十一日之賬面金額	116,925	115,821

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。投資物業其後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包裝產品錫罐。進一步詳情概要載於綜合財務報表附註18。

於二零二二年十二月三十一日，本集團已就其獲授之銀行融資質押位於荷蘭、歸屬於Ausnutria B.V.集團及賬面淨額為15,752,000歐元(相等於約人民幣116,925,000元)(二零二一年：16,042,000歐元(相等於約人民幣115,821,000元))之投資物業，為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金(附註30(b))。

於二零二二年十二月三十一日，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3,875,000元)(二零二一年：522,000歐元(相等於約人民幣3,769,000元))，位於荷蘭，作為永久業權土地持有。

投資物業於二零二二年十二月三十一日之公允價值為人民幣139,449,000元(二零二一年：人民幣153,148,000元)。

租金收入見附註18。

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。

(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 人民幣千元	樓宇及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	87,824	249,129	22,778	359,731
添置	-	10,651	4,624	15,275
折舊支出(附註7)	(3,179)	(45,775)	(2,486)	(51,440)
因租賃不可撤銷期間變更而修訂租期	-	(19,405)	-	(19,405)
匯兌調整	-	(18,266)	(2,083)	(20,349)
於二零二一年十二月三十一日及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	82,257	166,637	23,043	271,937

截至二零二二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)

(b) 租賃負債

租賃負債之賬面金額及年內變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日之賬面金額	125,451	205,153
新租賃	23,573	15,275
年內確認之利息增加	3,282	5,338
付款	(60,789)	(68,244)
因租賃不可撤銷期間變更而修訂租期	–	(15,889)
匯兌調整	3,305	(16,182)
於十二月三十一日之賬面金額	94,822	125,451
分析：		
流動部分	70,415	52,843
非流動部分	24,407	72,608
	94,822	125,451

租賃負債之到期分析於綜合財務報表附註3.1(c)披露。

(c) 就租賃於損益確認之金額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
租賃負債之利息 (附註8)	3,282	5,338
使用權資產之折舊支出 (附註7)	39,594	51,440
與短期租賃相關之開支 (附註7)	17,567	8,852
於損益確認之總額	60,443	65,630

(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3,282,000元 (二零二一年：人民幣1,314,000元) (附註9)。

截至二零二二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)

本集團作為出租人(續)

於二零二二年十二月三十一日，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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
一年內	3,196	3,249
一年後但五年內	12,783	12,995
五年後	3,196	6,498
	19,175	22,742

19 商譽

	人民幣千元
於二零二一年一月一日：	
成本	297,541
累計減值	-
賬面淨額	297,541
於二零二一年一月一日之成本，已扣除累計減值 年內減值(附註7)	297,541 (14,468)
匯兌調整	(24,385)
於二零二一年十二月三十一日之成本及賬面淨額	258,688
於二零二一年十二月三十一日：	
成本	273,156
累計減值	(14,468)
賬面淨額	258,688
於二零二二年一月一日之成本，已扣除累計減值 年內減值(附註7)	258,688 (162,011)
匯兌調整	5,646
於二零二二年十二月三十一日之成本及賬面淨額	102,323
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	102,323

截至二零二二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

為進行減值測試，透過業務合併收購之商譽乃分配至產品現金產生單位：

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。

營養品分部：

- 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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
Ausnutria B.V.*	75,381	73,317
營養品業務	8,900	42,224
權鋒*	2,584	2,631
ADP*	11,146	10,929
Ozfarm	4,312	129,587
	102,323	258,688

- 變動主要包括匯兌差額。

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。
支銷率(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	反映相關實體之個別風險。

截至二零二二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)

下表載列於二零二二年十二月三十一日，管理層於進行商譽減值測試時就現金流量預測採用之各項主要假設：

	Ausnutria B.V. 現金產生單位	營養品業務 現金產生單位	權鋒 現金產生單位	ADP 現金產生單位	Ozfarm 現金產生單位
預測期內收入之複合年增長率	14.2%	18.8%	5.0%	15.2%	13.4%
毛利率(相對收入百分比)	15.4%	62.0%	38.5%	9.8%	30.3%
支銷率(相對收入百分比)	9.4%	50.4%	28.7%	4.5%	19.6%
長期增長率	2.5%	2.5%	1.5%	2.5%	2.5%
稅前貼現率	14.4%	15.6%	15.1%	19.6%	18.4%

於二零二二年十二月三十一日，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2,463,959,000元，較賬面值高人民幣249,330,000元。

營養品業務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49,596,000元，較賬面值低人民幣34,162,000元。本公司董事認為，由於營養品業務受澳洲疫情及高通脹持續影響，財務狀況持續不達標，故於該現金產生單位中之投資已減值。因此，於二零二二年度，已基於上述減值評估確認減值支出人民幣34,162,000元(二零二一年：人民幣14,468,000元)。此外，亦已基於上述減值評估分別就無形資產(附註20)以及物業、廠房及設備(附註16)確認減值支出人民幣20,734,000元及人民幣5,199,000元。

權鋒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9,774,000元，較賬面值高人民幣2,371,000元。

ADP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148,595,000元，較賬面值高人民幣19,521,000元。

Ozfarm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33,104,000元，較賬面值低人民幣127,847,000元。本公司董事認為，由於與電子商貿平台之合作已終止，無法確定相關配方可在中國內地註冊，財務狀況不達標，故於Ozfarm現金產生單位中之投資已減值。因此，於二零二二年度，已基於上述減值評估確認減值支出人民幣127,847,000元。

截至二零二二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)

管理層已就商譽減值測試進行敏感度分析。

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二零二二年十二月三十一日之估計低14.4%，則本集團將須確認賬面金額減值。倘貼現率較管理層於二零二二年十二月三十一日之估計高3.7%，則本集團將須確認賬面金額減值。倘長期增長率較管理層於二零二二年十二月三十一日之估計低28.5%，則本集團將須確認賬面金額減值。

倘計算澳優ADP現金產生單位使用價值所用毛利率較管理層於二零二二年十二月三十一日之估計低21.5%，則本集團將須確認賬面金額減值。倘貼現率較管理層於二零二二年十二月三十一日之估計高9.4%，則本集團將須確認賬面金額減值。倘長期增長率較管理層於二零二二年十二月三十一日之估計低94.4%，則本集團將須確認賬面金額減值。

權鋒現金產生單位方面，董事及管理層已考慮並評估其他關鍵假設之合理可能變動，並無發現任何可導致權鋒現金產生單位賬面金額超過可收回金額之情況。

於二零二一年度，Ausnutria B.V. 現金產生單位之可收回金額乃基於使用價值計算法釐定，當中使用基於經高級管理層批准之五年期財務預算預測之現金流量。該現金流量預測所用貼現率為14.0%。用於預測五年期後Ausnutria B.V.單位現金流量之增長率為3%。

於二零二一年度，營養品業務現金產生單位之可收回金額乃基於使用價值計算法釐定，當中使用基於經高級管理層批准之五年期財務預算預測之現金流量。該現金流量預測所用貼現率為15.5%。用於預測五年期後營養品業務單位現金流量之增長率為3%。營養品業務現金產生單位於二零二一年十二月三十一日之賬面金額高於可收回金額，商譽減值虧損為人民幣14,468,000元(附註9)，乃基於商譽減值測試之結果計算，已於年內損益確認。

於二零二一年度，權鋒現金產生單位之可收回金額乃基於使用價值計算法釐定，當中使用基於經高級管理層批准之五年期財務預算預測之現金流量。該現金流量預測所用貼現率為17.5%。用於預測五年期後權鋒單位現金流量之增長率為3%。

於二零二一年度，ADP現金產生單位之可收回金額乃基於使用價值計算法釐定，當中使用基於經高級管理層批准之五年期財務預算預測之現金流量。該現金流量預測所用貼現率為21.9%。用於預測五年期後ADP單位現金流量之增長率為3%。

於二零二一年度，Ozfarm現金產生單位之可收回金額乃基於使用價值計算法釐定，當中使用基於經高級管理層批准之五年期財務預算預測之現金流量。該現金流量預測所用貼現率為17.6%。用於預測五年期後Ozfarm單位現金流量之增長率為3%。

截至二零二二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 技術及執照 人民幣千元	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	收奶權 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二二年十二月三十一日						
於二零二二年一月一日之成本，已扣除累計攤銷及減值	142,128	113,276	152,216	3,394	9,965	420,979
添置	12,622	1,473	30,998	83,980	3,957	133,030
出售	-	(33)	(5,824)	-	-	(5,857)
年內攤銷撥備(附註7)	(18,883)	(20,854)	(15,985)	(9,628)	(1,523)	(66,873)
年內減值(附註7、19)	-	(13,727)	(7,007)	-	-	(20,734)
匯兌調整	3,663	2,200	3,857	1,232	549	11,501
	139,530	82,335	158,255	78,978	12,948	472,046
於二零二二年十二月三十一日	139,530	82,335	158,255	78,978	12,948	472,046
於二零二二年十二月三十一日：						
成本	250,823	167,978	236,661	108,951	21,070	785,483
累計攤銷及減值	(111,293)	(85,643)	(78,406)	(29,973)	(8,122)	(313,437)
	139,530	82,335	158,255	78,978	12,948	472,046
賬面淨額	139,530	82,335	158,255	78,978	12,948	472,046
二零二一年十二月三十一日						
於二零二一年一月一日之成本，已扣除累計攤銷及減值	172,677	95,243	128,425	5,317	9,980	411,642
添置	1,944	60,993	49,149	-	1,990	114,076
出售	-	(16,808)	(12)	-	-	(16,820)
年內攤銷撥備(附註7)	(20,264)	(17,293)	(16,835)	(1,465)	(1,418)	(57,275)
匯兌調整	(12,229)	(8,859)	(8,511)	(458)	(587)	(30,644)
	142,128	113,276	152,216	3,394	9,965	420,979
於二零二一年十二月三十一日	142,128	113,276	152,216	3,394	9,965	420,979
於二零二一年十二月三十一日：						
成本	241,166	166,995	209,150	24,039	16,886	658,236
累計攤銷及減值	(99,038)	(53,719)	(56,934)	(20,645)	(6,921)	(237,257)
	142,128	113,276	152,216	3,394	9,965	420,979
賬面淨額	142,128	113,276	152,216	3,394	9,965	420,979

截至二零二二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

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。

於二零二二年十二月三十一日，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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
Nanjing Fenyuhe Enterprise Management Co., Ltd.	20,000	20,000
MAKUKU Ltd.	8,009	-
利率上限 (附註29)	6,808	-
	34,817	20,000

22 以權益法入賬之投資

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
應佔淨資產	364,368	338,004
收購時之商譽*	-	20,382
	364,368	358,386
向一家聯營公司貸款	-	202,607
	364,368	560,993
於一月一日	560,993	581,188
向聯營公司注資	28,407	7,000
向一家聯營公司貸款	-	32,714
應佔聯營公司利潤／(虧損)	11,598	(43,692)
匯兌調整	6,426	(16,217)
一家合資公司減值*	(20,049)	-
轉撥至物業、廠房及設備 (附註16)	(223,007)	-
	364,368	560,993

* 於二零二一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。

截至二零二二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)

以下載列本集團於二零二二年及二零二一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	
		二零二二年 %	二零二一年 %			二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
Farmel Holding B.V.	荷蘭	50.0	50.0	合資公司 ⁽¹⁾	權益法	106,555	51,357
錦旗生物集團(Bioflag International Corporation)	開曼群島	27.5	26.1	聯營公司 ⁽²⁾	權益法	106,361	196,619
Bioflag Nutrition Corporation Ltd.	開曼群島	27.5	-	聯營公司 ⁽²⁾	權益法	81,918	-
湖南營養港房地開發有限公司	中國內地	51.0	51.0	聯營公司 ⁽²⁾	權益法	-	223,007
CCIC Europe Food Test B.V. Heerenveen	荷蘭	40.0	40.0	聯營公司	權益法	24,980	23,821
杭州無量二界投資管理合夥企業 (有限合伙)	中國內地	42.7	42.7	聯營公司	權益法	34,557	34,794
貝拉貝兒(海南)進出口貿易 有限公司	中國內地	35.0	35.0	聯營公司	權益法	3,684	5,792
AJM B.V.	荷蘭	50.0	50.0	合資公司	權益法	3,813	25,603
內蒙古伊啟科技有限責任公司*	中國內地	5.0	-	聯營公司	權益法	2,500	-
Dairy protein Cooperation Food BV	荷蘭	45.0	45.0	合資公司	權益法	-	-
Folo Holding BV	荷蘭	50.0	50.0	合資公司	權益法	-	-
						364,368	560,993

* 本集團通過股東協議保證獲得內蒙古伊啟科技有限責任公司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5%表決權，惟仍對其擁有重大影響力。

- (1) 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。投資於Farmel集團之目的是為本集團之荷蘭業務取得長期奶源。
- (2) 錦旗生物集團及Bioflag Nutrition Corporation Ltd.(「錦旗集團」)之主要業務為益生菌及發酵相關應用產品研發、製造及銷售。

截至二零二二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)

- (3) 湖南營養港房地產開發有限公司(「總部開發公司」)之主要業務為房地產開發管理。於二零一八年，本集團與一名獨立第三方訂立協議投資於總部開發公司，以便中國內地地區開發新總部。根據協議，風險與回報均已轉移至本集團，故本集團取得新總部之控制權。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。

(i) 重大聯營公司及合資公司

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合資公司及聯營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綜合財務報表所列金額，而非本公司應佔金額。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。

財務狀況表概要	Farmel集團	
	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動資產	987,082	851,848
非流動資產	143,788	123,355
流動負債	(871,732)	(826,203)
非流動負債	(46,029)	(46,286)
資產淨值	213,109	102,714
賬面金額對賬：		
於一月一日之年初資產淨值	102,714	187,535
權益持有人投資	56,815	-
年內利潤／(虧損)	45,184	(80,997)
匯兌調整	8,396	(3,824)
年末資產淨值	213,109	102,714
本集團應佔份額(%)	50.0	50.0
本集團應佔被投資方份額	106,555	51,357
賬面金額	106,555	51,357

截至二零二二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)

(i) 重大聯營公司及合資公司(續)

聯營公司及合資公司之財務資料概要(續)

全面收益表概要

	Farmel集團	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	3,686,315	3,476,368
利息收入	10,375	12,495
利息開支	(19,617)	(9,648)
所得稅開支	(10,304)	1,208
持續經營業務利潤／(虧損)	45,184	(80,997)
年內利潤／(虧損)	45,184	(80,997)
全面收益總額	45,184	(80,997)

財務狀況表概要

	錦旗生物集團 於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動資產	71,963	176,178
非流動資產	452,668	677,904
流動負債	(86,879)	(98,316)
非流動負債	(52,097)	(2,436)
資產淨值	385,655	753,330
賬面金額對賬：		
於一月一日之年初資產淨值	753,330	815,972
因業務重組而削減資本*	(310,691)	-
期內虧損	(21,770)	(37,160)
匯兌調整	(35,214)	(25,482)
年末資產淨值	385,655	753,330
本集團應佔份額(%)	27.5	26.1
本集團應佔被投資方份額	106,361	196,619
賬面金額	106,361	196,619

截至二零二二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)

(i) 重大聯營公司及合資公司(續)

聯營公司及合資公司之財務資料概要(續)

全面收益表概要	錦旗生物集團	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	142,924	188,825
利息收入	197	281
利息開支	(1,357)	(860)
所得稅開支	-	405
持續經營業務虧損	(21,770)	(37,160)
期內虧損	(21,770)	(37,160)
全面收益總額	(21,770)	(37,160)

財務狀況表概要	Bioflag Nutrition Corporation Ltd.
	於二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
流動資產	78,264
非流動資產	273,690
流動負債	(52,958)
非流動負債	(1,112)
資產淨值	297,884
賬面金額對賬：	
於一月一日之年初資產淨值	-
來自業務重組之擁有人投資*	310,691
期間虧損	(8,657)
匯兌調整	(4,150)
年末資產淨值	297,884
本集團應佔份額(%)	27.5
本集團應佔被投資方份額	81,918
賬面金額	81,918

* 於二零二二年十二月，錦旗生物集團訂立業務重組計劃，藉註冊成立新實體Bioflag Nutrition Corporation Ltd.分拆為兩家法律實體。本公司於該兩家實體之持股量維持不變。

截至二零二二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)

(i) 重大聯營公司及合資公司(續)

聯營公司及合資公司之財務資料概要(續)

全面收益表概要	Bioflag Nutrition Corporation Ltd. 二零二二年 人民幣千元
收入	43,324
利息收入	39
利息開支	(218)
所得稅開支	320
持續經營業務虧損	(8,657)
期間虧損	(8,657)
全面收益總額	(8,657)

(ii) 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。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
個別不重大聯營公司之賬面總額	69,534	110,410
本集團應佔之總額：		
持續經營業務虧損	(2,626)	6,505
其他全面收益	-	-
全面收益總額	(2,626)	6,505

23 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
原材料	708,280	766,655
製成品	1,337,648	1,315,018
在途貨品	406,346	242,047
其他	18,926	27,394
	2,471,200	2,351,114
減：跌價撥備	(244,465)	(171,886)
	2,226,735	2,179,228

於二零二二年十二月三十一日，歸屬於Ausnutria B.V.集團、賬面淨額為132,964,000歐元(相等於約人民幣986,976,000元)(二零二一年：179,038,000歐元(相等於約人民幣1,292,599,000元))之本集團若干存貨已質押，以取得授予Ausnutria B.V.集團之一般銀行融資(附註30(b))。

截至二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
來自第三方之應收賬款	470,931	385,074
來自關聯方之應收賬款 (附註42(b))	172,083	89,647
	643,014	474,721
應收票據	40,839	27,817
減：應收賬款減值撥備	(21,950)	(57,311)
	661,903	445,227

本集團一般向若干顧客給予一至六個月 (二零二一年：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。高級管理層定期審閱逾期結餘。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，基於發票日期並扣除虧損備抵後之應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
三個月內	529,118	342,530
三至六個月	52,222	34,853
六個月至一年	20,798	14,040
超過一年	40,876	83,298
	643,014	474,721

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)。

於二零二二年十二月三十一日，歸屬於Ausnutria B.V.集團、賬面淨額為12,022,000歐元 (相等於約人民幣89,237,000元) (二零二一年：10,157,000歐元 (相等於約人民幣73,332,000元)) 之本集團若干應收賬款已質押，以取得授予Ausnutria B.V.集團之一般銀行融資 (附註30(b))。

截至二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 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))	1,485	1,444
預付款項及按金	384,988	421,118
應收利息收入	4,199	6,720
其他可收回稅項	152,481	51,394
其他	13,094	13,488
其他應收款項減值	(225)	-
分類為非流動：	556,022	494,164
預付款項、按金及其他資產	(113,337)	(121,936)
	442,685	372,228

於二零二二年十二月三十一日，已就其他應收款項確認人民幣225,000元之撥備。上述結餘所包括之金融資產與近期並無拖欠紀錄之實體有關。

26. 現金及現金等值項目

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,833,510	2,253,860
定期存款	153,598	263,565
	1,987,108	2,517,425
減：就銀行貸款及透支已質押存款及其他受限制現金 (附註30(b))	(125,248)	(255,237)
現金及現金等值項目	1,861,860	2,262,188

截至二零二二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. 現金及現金等值項目 (續)

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，銀行及手頭現金總額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
人民幣	1,543,795	1,926,164
港元	93,429	31,771
美元	40,674	31,193
歐元	2,985	118,559
其他	180,977	154,501
	1,861,860	2,262,188

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日，就銀行貸款及透支已質押存款及其他受限制現金總額以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
人民幣	123,486	253,250
歐元	768	747
其他	994	1,240
	125,248	255,237

就銀行貸款及透支已質押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。

截至二零二二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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
十二個月內	556,458	403,898
超過十二個月	3,350	2,080
	559,808	405,978

應付賬款及票據中，應付聯營公司款項2,841,000歐元(相等於約人民幣25,615,000元)(二零二一年：3,167,000歐元(相等於約人民幣22,865,000元))(附註42(b))須於60天內償還。

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

28 其他應付款項及應計費用

	附註	於十二月三十一日	
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
按金		46,843	50,152
應計薪金及福利		157,437	216,535
其他應付稅項		44,873	155,236
其他應付款項	(a)	218,367	240,974
應計宣傳及廣告費用		290,547	291,478
其他應計費用		64,488	74,600
		822,555	1,028,975

(a) 其他應付款項為不計息及並無固定還款期。

29 衍生金融工具

	於二零二二年十二月三十一日		於二零二一年十二月三十一日	
	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元	資產 人民幣千元	負債 人民幣千元
利率上限	6,808	-	-	(3)

Ausnutria B.V.集團已訂立一份利率上限合約以管理其利率風險。利率上限按公允價值透過損益計量。該利率上限之公允價值收益淨額人民幣6,811,000元(二零二一年：人民幣100,000元)已於年內之損益確認。

截至二零二二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

	於二零二二年十二月三十一日			於二零二一年十二月三十一日		
	實際年利率(%)	到期	人民幣千元	實際年利率(%)	到期	人民幣千元
即期：						
銀行透支—有抵押(a) (b)	三個月歐元 銀行同業拆息 + 1-1.35	二零二三年	637,244	三個月歐元 銀行同業拆息 + 1.35-1.70	二零二二年	433,183
銀行貸款—有抵押(b)	十二個月倫敦 銀行同業拆息 +1.2	二零二三年	25,980	三個月歐元 銀行同業拆息 + 1.35-1.70	二零二二年	71,247
銀行貸款—有抵押(b)	2.47-4.79	二零二三年	1,121	-	-	-
銀行貸款—有抵押(b)	三個月歐元 銀行同業拆息 +年利率0.2	二零二三年	178,150	0.2-2.3	二零二二年	157,234
銀行貸款—無抵押	3.3-3.5	二零二三年	152,000	-	-	-
其他貸款—有抵押* (c)	4.22	二零二三年	25,791	4.22	二零二二年	25,435
其他貸款—無抵押* (c)	三個月歐元 銀行同業拆息 + 3.0	二零二三年	1,346	-	-	-
			1,021,632			687,099
非即期：						
銀行貸款—有抵押(b)	三個月歐元 銀行同業拆息 + 1-1.35	二零二六年	443,982	三個月歐元 銀行同業拆息 + 1.35-1.70	二零二六年	288,111
銀行貸款—有抵押(b)	-	-	-	0.2-4.79	二零二三年	201,051
其他貸款—有抵押* (c)	-	-	-	三個月歐元 銀行同業拆息 +3.0	二零二三年	1,309
			443,982			490,471
			1,465,614			1,177,570

* 一家附屬公司非控股股東之貸款。

截至二零二二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)

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
分析為：		
須於下列期間償還之銀行貸款、透支及其他貸款：		
一年內或應要求	1,021,632	687,099
第二年	—	202,360
第三至第五年(包括首尾兩年)	443,982	288,111
	1,465,614	1,177,570

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	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
計息銀行貸款及其他借貸	1,465,614	1,177,570	1,487,691	1,184,340

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) 本集團歸屬於Ausnutria B.V.集團之銀行透支及循環貸款150,000,000歐元(相等於約人民幣1,113,435,000元)(二零二一年：100,000,000歐元(相等於約人民幣721,970,000元))及85,998,000歐元(相等於約人民幣637,244,000元)(二零二一年：60,000,000歐元(相等於約人民幣433,183,000元))銀行透支已於二零二二年十二月三十一日動用，以本集團若干資產作質押。
- (b) 本集團之若干銀行貸款及透支貸款以下列各項作抵押：
- (i) 就Ausnutria B.V.集團之物業、廠房及設備(包括土地及樓宇、廠房及機器、汽車及辦公室設備)設立之按揭，該等物業、廠房及設備之賬面淨值為122,706,000歐元(相等於約人民幣910,834,000元)(二零二一年：108,806,000歐元(相等於約人民幣785,548,000元))(附註16)；
 - (ii) 就Ausnutria B.V.集團位於荷蘭之投資物業設立之按揭，該投資物業於報告期末之賬面總值為15,752,000歐元(相等於約人民幣116,925,000元)(二零二一年：16,042,000歐元(相等於約人民幣115,821,000元))；
 - (iii) Ausnutria B.V.集團之存貨之質押，該等存貨於報告期末之賬面總值為132,964,000歐元(相等於約人民幣986,976,000元)(二零二一年：179,038,000歐元(相等於約人民幣1,292,599,000元))；

截至二零二二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)

- (b) (續)
- (iv) Ausnutria B.V.集團之應收賬款之質押，該等應收賬款於報告期末之賬面總值為12,022,000歐元(相等於約人民幣89,237,000元)(二零二一年：10,157,000歐元(相等於約人民幣73,332,000元))；
- (v) 本集團之若干定期存款人民幣123,598,000元(二零二一年：人民幣255,237,000元)之質押。
- (c) 來自本集團一家附屬公司非控股股東之其他貸款以下列各項作抵押
- (i) 就Pure Nutrition Ltd.位於新西蘭之土地及樓宇設立之按揭，該等土地及樓宇於二零二二年十二月三十一日之賬面總值為6,000,000新西蘭元(相等於約人民幣26,497,000元)(二零二一年：6,000,000新西蘭元(相等於約人民幣26,132,000元))。

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(二零二一年：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估值師於二零二二年十二月三十一日採用預測單位信貸精算估值法進行。

截至二零二二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	
	二零二二年	二零二一年
貼現率(%)	3.80	1.20
未來退休金成本之預期增長率(%)	1.20	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21,074,000元(二零二一年：人民幣30,959,000元)，而該等資產之精算價值佔撥付合資格僱員之福利之91.5%(二零二一年：91.1%)。虧絀人民幣1,952,000元(二零二一年：人民幣3,039,000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。

二零二二年

	定額福利責任		定額福利責任	
	比率上升 %	增加／(減少) 人民幣千元	比率下降 %	增加／(減少) 人民幣千元
貼現率	0.25	(774)	0.25	817

二零二一年

	定額福利責任		定額福利責任	
	比率上升 %	增加／(減少) 人民幣千元	比率下降 %	增加／(減少) 人民幣千元
貼現率	0.25	(1,538)	0.25	1,653

上述敏感度分析所依據之釐定方法，乃推算於報告期末產生之主要假設合理變動對定額福利責任之影響。敏感度分析基於重大假設之變動，而所有其他假設維持不變進行。由於假設之變動不太可能單獨發生，故敏感度分析未必代表定額福利責任之實際變化。

截至二零二二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)

就計劃於損益確認之開支總額如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期服務成本	-	-
過去服務成本	-	(2,192)
利息成本	192	556
福利開支淨額	192	(1,636)
於銷售成本確認	192	(1,636)
	192	(1,636)

定額福利責任現值之變動如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於一月一日	33,998	47,316
過去服務成本	-	(2,192)
利息成本	(10,802)	(4,095)
已付福利	(611)	(2,748)
匯兌差額	441	(4,283)
於十二月三十一日	23,026	33,998

截至二零二二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)

定額福利責任及計劃資產公允價值之變動如下：

二零二二年

	自損益扣除之退休金成本					於其他全面收益之重新計量收益/(虧損)								於 二零二二年 十二月 三十一日 人民幣千元
	於 二零二二年 一月一日 人民幣千元	服務成本 人民幣千元	額外支出 人民幣千元	淨利息開支 人民幣千元	計入損益小計 人民幣千元	計劃資產之回報 (不包括計入 淨利息開支之 金額)	因人口統計假 設變動而產生 之精算變動 人民幣千元	因財務假設變 動而產生之精 算變動 人民幣千元	經驗調整 人民幣千元	計入其他全面 收益小計 人民幣千元	僱主供款 人民幣千元	匯兌差額 人民幣千元		
定額福利責任	(33,998)	-	-	(391)	(391)	611	-	(227)	11,555	(135)	11,193	-	(441)	(23,026)
計劃資產之公允價值	30,959	-	(170)	-	(170)	(611)	369	213	(10,745)	341	(10,192)	312	407	21,074
福利負債	(3,039)	-	(170)	(391)	(561)	-	369	(14)	810	206	1,001	312	(34)	(1,952)

二零二一年

	自損益扣除之退休金成本					於其他全面收益之重新計量收益/(虧損)								於 二零二一年 十二月 三十一日 人民幣千元
	於 二零二一年 一月一日 人民幣千元	服務成本 人民幣千元	額外支出 人民幣千元	淨利息開支 人民幣千元	計入損益小計 人民幣千元	計劃資產之回報 (不包括計入 淨利息開支之 金額)	因人口統計假 設變動而產生 之精算變動 人民幣千元	因財務假設變 動而產生之精 算變動 人民幣千元	經驗調整 人民幣千元	計入其他全面 收益小計 人民幣千元	僱主供款 人民幣千元	匯兌差額 人民幣千元		
定額福利責任	(47,316)	2,192	-	(259)	1,933	2,748	-	-	4,392	(8)	4,354	-	4,283	(33,998)
計劃資產之公允價值	38,384	-	(525)	-	(525)	(2,748)	228	-	(4,027)	693	(3,334)	2,611	(3,657)	30,959
福利負債	(8,932)	2,192	(525)	(259)	1,408	-	228	-	365	655	1,020	2,611	626	(3,039)

於二零二二年十二月三十一日之計劃資產總值之公允價值為人民幣21,074,000元(二零二一年：人民幣30,959,000元)。

於未來年度向定額福利計劃作出之預計供款如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
於未來十二個月內	1,381	1,393
一至五年	6,725	5,804
五至十年	6,940	6,317
預計供款總額	15,046	13,514

於報告期末，定額福利責任之平均年期為14.0年(二零二一年：19.2年)。

截至二零二二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)

32 遞延收入

於二零一八年五月二十二日，本公司購入湖南省長沙市兩幅土地，建設本集團於中國內地地區之總部（「中國總部」）。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。本集團於二零一八年、二零一九年及二零二二年分別收取人民幣31,305,000元、人民幣31,305,000元及人民幣15,652,000元。

已收取之政府補助於報告期末作為遞延收入處理，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、其他收益及（虧損）淨額。

33 遞延稅項

年內本集團遞延稅項資產及負債之變動如下：

遞延稅項負債

二零二二年

	超出相關折舊 之折舊備抵 人民幣千元	收購附屬公司 產生之 公允價值調整 人民幣千元	收奶權 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
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（附註13）	1,450	(15,885)	(342)	14,872	95
匯兌調整	(122)	2,216	20	-	2,214
於二零二二年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	2,165	35,501	343	36,978	74,987

二零二一年

	超出相關折舊 之折舊備抵 人民幣千元	收購附屬公司 產生之 公允價值調整 人民幣千元	收奶權 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年一月一日	(2,593)	66,874	1,114	29,125	94,520
於年內損益計入之遞延稅項（附註13）	(427)	(9,813)	(353)	(7,019)	(17,612)
匯兌調整	3,857	(7,891)	(95)	-	(4,129)
於二零二一年十二月三十一日之遞延稅項負債總額	837	49,170	666	22,106	72,779

截至二零二二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(續)

遞延稅項資產

二零二二年

	定額福利計劃 人民幣千元	可用以抵銷 未來應課稅 收入之虧損 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	可扣減 暫時性差異 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二二年一月一日	729	83,367	7,799	10,512	270,173	42,376	414,956
於年內損益計入／(扣除)之遞延稅項(附註13)	(269)	50,884	4,963	1,798	(40,927)	6,320	22,769
匯兌調整	9	4,063	-	-	-	1,060	5,132
於二零二二年十二月三十一日之遞延稅項資產 總值	469	138,314	12,762	12,310	229,246	49,756	442,857

二零二一年(經重列)

	定額福利計劃 人民幣千元	可用以抵銷 未來應課稅 收入之虧損 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	可扣減 暫時性差異 人民幣千元	遞延收入 人民幣千元 (經重列)	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列)
於二零二一年一月一日	2,233	86,182	8,700	10,512	179,305	40,905	327,837
於年內損益計入／(扣除)之遞延稅項(附註13)	(1,349)	757	(901)	-	90,868	2,361	91,736
匯兌調整	(155)	(3,572)	-	-	-	(899)	(4,617)
於二零二一年十二月三十一日之遞延稅項資產 總值	729	83,367	7,799	10,512	270,173	42,376	414,956

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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團未有就人民幣490,491,000元(二零二一年：人民幣248,584,000元)之稅項虧損確認遞延稅項資產，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。

截至二零二二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 (續)

遞延稅項資產 (續)

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% (二零二一年：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。

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無就有關附屬公司未匯付盈利 (金額達人民幣2,397,060,000元 (二零二一年：人民幣2,151,441,000元)，須於派付該等保留利潤時償付) 之暫時性差異確認遞延稅項負債人民幣239,706,000元 (二零二一年：人民幣215,144,000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

	於十二月三十一日	
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元
已發行及繳足：		
1,800,111,838股 (二零二一年：1,718,545,841股) 每股面值0.10港元之普通股	180,011	171,855

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

- (a) 於二零二一年十月二十七日，香港金港商貿控股有限公司 (「認購人」) (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股份，總代價為39,863,000港元 (相等於約人民幣36,397,000元)。

截至二零二二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

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十年內一直有效。

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十年內一直有效。

目前根據該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。於任何十二個月期間根據購股權可向該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，於任何十二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十年或該計劃屆滿日期（以較早者為準））。

截至二零二二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)

年內根據該計劃尚未行使之購股權如下：

	二零二二年		二零二一年	
	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份	加權平均行使價 每股港元	購股權數目 千份
於一月一日	10.0	37,499	9.97	40,142
年內行使	-	-	9.60	(2,643)
年內註銷	(10.0)	(37,499)	-	-
於十二月三十一日	10.0	-	-	37,499

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十年間生效及有效。

於二零二二年十二月三十一日，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。

截至二零二二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 擁有重大非控股權益之非全資擁有附屬公司

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日本集團擁有重大非控股權益之附屬公司之詳情載列如下：

財務狀況表概要

	Pure Nutrition Limited		Allnutria Bio-Science Co. Ltd.	
	於十二月三十一日		於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
流動資產	6,177	5,646	29,094	36,834
流動負債	(333,542)	(301,990)	(160,936)	(121,165)
流動資產淨值	(327,365)	(296,344)	(131,842)	(84,331)
非流動資產	127,700	145,146	39,581	22,669
非流動負債	–	–	–	–
非流動資產淨值	127,700	145,146	39,581	22,669
負債淨額	(199,665)	(151,198)	(92,261)	(61,662)
累計非控股權益	(79,866)	(60,479)	(13,839)	(9,250)

全面收益表概要

	Pure Nutrition Limited		Allnutria Bio-Science Co. Ltd.	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收益	1,591	311	811,295	1,018,616
期內虧損	(44,879)	(42,435)	(30,599)	(9,321)
其他全面收益	–	–	–	–
全面虧損總額	(44,879)	(42,435)	(30,599)	(9,321)
分配至非控股權益之虧損	(17,952)	(16,974)	(4,590)	(1,398)
付予非控股權益之股息	–	–	–	–

截至二零二二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	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
經營活動所產生之現金流量			
稅前利潤		251,277	890,651
就下列項目作出之調整：			
財務費用	8	14,943	18,754
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損	22	(11,598)	43,692
利息收入	9	(38,193)	(28,099)
物業、廠房及設備折舊	7, 16	146,239	167,024
投資物業折舊	7, 17	3,768	1,312
使用權資產折舊	7, 18	39,594	51,440
其他無形資產攤銷	7, 20	66,873	57,275
撇減存貨至可變現淨值	7	224,302	284,087
物業、廠房及設備減值	7, 16	5,199	–
於一家聯營公司之投資減值	22	20,049	–
金融資產之減值虧損淨額	24	16,133	50,629
商譽減值	7, 19	162,011	14,468
其他無形資產減值	7, 20	20,734	–
出售物業、廠房及設備項目之虧損		36	2,590
出售一家附屬公司之收益	9	(1,949)	–
出售其他無形資產項目之虧損		5,857	16,820
以權益結算之購股權安排	7	–	10,858
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	192	–
金融工具之公允價值收益			
– 不合資格作為對沖之交易	8, 29	(6,811)	(100)
存貨增加		(234,181)	(214,803)
應收賬款及票據增加		(156,284)	(51,118)
預付款項、其他應收款項及其他資產增加		(12,131)	(49,547)
應付賬款及票據增加		151,080	46,576
其他應付款項及應計費用及合約負債(減少)/增加		(798,455)	42,245
應付聯營公司及合資公司款項減少/(增加)		2,750	(17,244)
應收聯營公司及合資公司款項增加		(61,016)	(20,840)
應收其他關聯方款項增加		(21,461)	–
經營活動(所用)/所產生之現金		(206,134)	1,316,670
已收利息		40,714	29,003
已付利息		(14,943)	(13,416)
已付所得稅		(177,174)	(260,938)
經營活動(所用)/所產生之現金淨流量		(357,537)	1,071,319

截至二零二二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23,573,000元及人民幣23,573,000元(二零二一年：以非現金添置使用權資產及租賃負債分別人民幣15,275,000元及人民幣15,275,000元)。

(c) 融資活動所產生之負債變動

二零二二年

	銀行及其他貸款 人民幣千元	租賃負債 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

二零二一年

	銀行及其他貸款 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二一年一月一日	881,119	205,153
融資現金流量變動	405,663	(68,244)
匯率變動	(109,212)	(16,182)
新訂租賃	-	15,275
利息開支	-	5,338
因租賃不可撤銷期間變更而修訂租期	-	(15,889)
於二零二一年十二月三十一日	1,177,570	125,451

(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：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
列入經營活動	17,567	8,852
列入融資活動	57,507	68,244
	75,074	77,096

39 資產質押

本集團之銀行貸款及透支以本集團之資產作抵押，有關詳情分別載於綜合財務報表附註16、17、23、24及26。

截至二零二二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 資本承擔

於報告期末，本集團有下列資本承擔：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已訂約但尚未撥備：		
土地及樓宇	66,580	172,179
廠房及機器	386,532	378,508
其他無形資產	1,005	2,476
收購乳業相關資產	143,774	81,583
	597,891	634,746

41 重列

於編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時，管理層注意到過往年度若干誤報事項。管理層已更正該等於二零二一年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表之誤報事項。

重列對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合損益表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
收入	(298,117)	-	-	-	-	-	-	-	(298,117)
銷售成本	-	-	-	(9,747)	-	(9,496)	-	-	(19,243)
銷售及分銷開支	3,094	-	-	-	-	-	-	-	3,094
行政開支	-	-	-	-	-	-	(6,350)	-	(6,350)
金融資產減值虧損淨額	-	(14,100)	-	-	-	-	-	-	(14,100)
其他收入、其他收益／(虧損)淨額	-	-	-	-	(3,357)	-	-	-	(3,357)
應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損	-	-	(4,927)	-	-	-	-	-	(4,927)
所得稅開支	76,168	-	-	1,462	866	2,450	1,638	(16,095)	66,489
年度利潤	(218,855)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,095)	(276,511)
歸屬於：									
本公司權益持有人	(218,780)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,127)	(276,468)
非控股權益	(75)	-	-	-	-	-	-	32	(43)
	(218,855)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,095)	(276,511)
歸屬於本公司權益持有人之每股盈利									
每股基本盈利(人民幣分)	(12.74)	(0.82)	(0.29)	(0.48)	(0.15)	(0.41)	(0.27)	(0.94)	(16.10)
每股攤薄盈利(人民幣分)	(12.70)	(0.82)	(0.29)	(0.48)	(0.14)	(0.41)	(0.27)	(0.94)	(16.05)

截至二零二一年十二月三十一日止年度之利潤因上述重列之總影響而減少人民幣276,511,000元。

截至二零二二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 重列 (續)

重列對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
年度利潤	(218,855)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,095)	(276,511)
年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年度全面收益總額	(218,855)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,095)	(276,511)
全面收益總額歸屬於：									
本公司權益持有人	(218,780)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,127)	(276,468)
非控股權益	(75)	-	-	-	-	-	-	32	(43)
	(218,855)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,095)	(276,511)

重列對本集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
增加/(減少)									
資產									
非流動資產									
以權益法入賬之投資	-	-	(4,927)	-	-	-	-	-	(4,927)
預付款項、按金及其他資產	-	-	-	-	(3,357)	-	-	-	(3,357)
遞延稅項資產	146,024	-	-	1,462	866	2,450	1,638	7,482	159,922
流動資產									
存貨	-	-	-	(9,747)	-	(9,496)	-	-	(19,243)
應收賬款及票據	-	(14,100)	-	-	-	-	-	-	(14,100)
負債									
流動負債									
其他應付款項及應計費用	(69,272)	-	-	-	-	-	6,350	-	(62,922)
合約負債	693,174	-	-	-	-	-	-	-	693,174
應付所得稅	-	-	-	-	-	-	-	50,579	50,579
權益									
儲備	(474,937)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(43,957)	(560,455)
非控股權益	(2,941)	-	-	-	-	-	-	860	(2,081)

截至二零二二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 重列 (續)

重列對本集團於二零二一年一月一日之綜合財務狀況表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
增加/(減少)									
資產									
非流動資產									
遞延稅項資產	69,856	-	-	-	-	-	-	-	69,856
負債									
流動負債									
其他應付款項及應計費用	(66,178)	-	-	-	-	-	-	-	(66,178)
合約負債	395,057	-	-	-	-	-	-	-	395,057
應付所得稅	-	-	-	-	-	-	-	27,002	27,002
權益									
儲備	(256,157)	-	-	-	-	-	-	(27,830)	(283,987)
非控股權益	(2,866)	-	-	-	-	-	-	828	(2,038)

附註：

- (i) 本公司發現確認銷售獎勵計劃之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年多列收入、銷售及分銷開支以及所得稅開支，於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日少列合約負債及遞延稅項資產，以及多列其他應付款項及應計費用。
- (ii) 本公司發現若干客戶之應收賬款及票據撥備之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列金融資產之減值虧損淨額，以及於二零二一年十二月三十一日多列應收賬款及票據。
- (iii) 本公司發現應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年多列應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損，以及於二零二一年十二月三十一日多列以權益法入賬之投資。
- (iv) 本公司發現存貨撥備之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列銷售成本及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日少列存貨撥備及遞延稅項資產。
- (v) 本公司發現預付款項、按金及其他資產之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年多列其他收入（其他收入於「其他收入、其他收益/(虧損)淨額」呈列)及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日多列預付款項、按金及其他資產以及少列遞延稅項資產。
- (vi) 本公司發現公司間交易對銷之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列銷售成本及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日多列存貨及少列遞延稅項資產。
- (vii) 本公司發現放取長期病假之荷蘭僱員撥備之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列行政開支及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日少列其他應付款項及應計費用以及少列遞延稅項資產。
- (viii) 本公司發現應付所得稅之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列所得稅開支，於二零二一年十二月三十一日少列應付所得稅及遞延稅項資產，以及於二零二一年一月一日少列應付所得稅。

截至二零二二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分所詳述之交易外，本集團與關聯方進行下列重大交易：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
買賣貨品及服務			
向聯營公司購買產品	(i)	277,620	244,557
向聯營公司銷售產品	(i)	290,336	357,662
向伊利股份之附屬公司銷售產品	(ii)	33,989	—
向伊利股份之附屬公司購買產品	(ii)	31,654	—
向伊利股份之附屬公司提供服務	(ii)	10,503	—
向一家聯營公司收取管理費		6	196

(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) 上述銷售原材料及製成品、購買原材料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) 應付關聯方款項

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應付賬款及票據 (附註27)		
應付聯營公司款項	25,615	22,865

截至二零二二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) 應收關聯方款項

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收賬款及票據 (附註24)		
應收聯營公司款項	150,622	89,647
應收伊利股份之附屬公司款項	21,461	-
	172,083	89,647
預付款項、其他應收款項及其他資產 (附註25)		
應收聯營公司款項	1,485	1,444

(c) 本集團主要管理人員之補償：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	42,599	36,746
退休福利供款	1,324	1,391
以權益結算之購股權開支	-	4,044
向主要管理人員支付之補償總額	43,923	42,181

有關董事及最高行政人員酬金之進一步詳情載於綜合財務報表附註10。

截至二零二二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：

於二零二二年十二月三十一日

金融資產

	按公允價值	按攤銷成本計量	總計
	透過損益計量 之金融資產 人民幣千元	之金融資產 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 (附註25)	-	25,905	25,905
按公允價值透過損益計量之金融資產(附註21)	34,817	-	34,817
已質押存款(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
	34,817	2,674,916	2,709,733

金融負債

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

截至二零二二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)

於二零二一年十二月三十一日

金融資產

	按公允價值		總計 人民幣千元 (經重列)
	透過損益計量 之金融資產 人民幣千元	按攤銷成本計量 之金融資產 人民幣千元 (經重列)	
應收賬款及票據 (附註24)	-	445,227	445,227
計入預付款項、其他應收款項及其他資產之金融資產	-	28,863	28,863
按公允價值透過損益計量之金融資產 (附註21)	20,000	-	20,000
已質押存款 (附註26)	-	255,237	255,237
現金及現金等值項目 (附註26)	-	2,262,188	2,262,188
	20,000	2,991,515	3,011,515

金融負債

	按公允價值		總計 人民幣千元
	透過損益計量 之金融負債 人民幣千元	按攤銷成本計量 之金融負債 人民幣千元	
應付賬款及票據 (附註27)	-	405,978	405,978
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	-	657,204	657,204
按公允價值透過損益計量之金融負債 (附註29)	3	-	3
租賃負債 (附註18)	-	125,451	125,451
計息銀行貸款及其他借貸 (附註30)	-	1,177,570	1,177,570
	3	2,366,203	2,366,206

截至二零二二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：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
於附屬公司之投資	463,979	463,979
非流動資產總值	463,979	463,979
流動資產		
應收附屬公司款項	3,282,654	2,484,441
預付款項、其他應收款項及其他資產	2,929	1,951
現金及現金等值項目	63,858	5,464
流動資產總值	3,349,441	2,491,856
資產總值	3,813,420	2,955,835
負債		
流動負債		
應付附屬公司款項	41,224	53,364
其他應付款項	11,517	10,644
流動負債總額	52,741	64,008
負債總額	52,741	64,008
權益		
股本	156,061	149,485
儲備(a)	3,604,618	2,742,342
權益總額	3,760,679	2,891,827
權益及負債總額	3,813,420	2,955,835

截至二零二二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 人民幣千元	股本儲備* 人民幣千元	庫存股份 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零二一年一月一日	3,186,678	171,320	-	40,541	(81,574)	(121,501)	3,195,464
年度全面虧損總額	-	-	-	-	(23,008)	(75,007)	(98,015)
行使購股權	24,039	-	-	(3,318)	-	-	20,721
以權益結算之購股權安排	-	-	-	10,858	-	-	10,858
已宣派之二零二零年末期股息	(386,686)	-	-	-	-	-	(386,686)
於二零二一年十二月三十一日	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
已宣派之二零二一年末期股息	(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

* 本公司之資本儲備指本公司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用以交換而發行股份面值之部分。

45 比較資料

綜合財務報表內若干比較金額已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

46 報告期後事項

於二零二二年十月二十一日，Ausnutria B.V. (本公司之全資附屬公司) 與Dairy Goat Holland B.V. (獨立第三方) 就收購 Amalthea Group B.V. (一家於荷蘭註冊成立之公司) 及其附屬公司 (「Amalthea集團」) 已發行股份之50.0%訂立買賣協議，現金代價約為18.4百萬歐元 (相當於約人民幣130.7百萬元) (「收購事項」)。Amalthea集團主要從事開發奶酪工廠以及買賣羊奶酪及相關產品。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二十一日之公告。

於報告期結束後，收購事項於二零二三年二月九日完成，而Amalthea集團其後成為本公司之合資公司。

摘錄自已刊發經審核財務報表之本集團過往五個財務年度之業績及資產、負債及非控股權益之概要載列如下。

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 [^] 人民幣千元 (經重列)	二零二零年* 人民幣千元 (經重列)	二零一九年* 人民幣千元 (經重列)	二零一八年* 人民幣千元 (經重列)
收入	7,795,512	8,575,157	7,823,804	6,686,600	5,273,660
除所得稅前利潤	251,277	890,651	1,095,938	1,071,483	681,415
所得稅開支	(62,934)	(164,937)	(194,559)	(220,640)	(124,880)
年度利潤	188,343	725,714	901,379	850,843	556,535
歸屬於：					
本公司權益持有人	216,526	763,794	908,318	852,917	553,803
非控股權益	(28,183)	(38,080)	(6,939)	(2,074)	2,732
	188,343	725,714	901,379	850,843	556,535

	於十二月三十一日				
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 [^] 人民幣千元 (經重列)	二零二零年 [^] 人民幣千元 (經重列)	二零一九年* 人民幣千元 (經重列)	二零一八年* 人民幣千元 (經重列)
資產、負債及非控股權益					
資產總值	9,796,095	9,632,501	9,317,813	8,386,797	6,864,962
負債總額	(4,231,039)	(4,701,390)	(4,451,898)	(4,483,258)	(3,602,728)
資產淨值	5,565,056	4,931,111	4,865,915	3,903,539	3,262,234
非控股權益	81,515	46,975	21,470	(33,620)	(128,756)
	5,646,571	4,978,086	4,887,385	3,869,919	3,133,478

[^] 於編製本集團二零二二年度之綜合財務報表時，管理層注意到過往年度若干誤報事項（「誤報事項」）。管理層已更正該等於二零二一年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表之誤報事項（包括截至二零二一年十二月三十一日止年度之年初結餘，其對於二零二一年一月一日之數字造成相應影響）。進一步詳情載於綜合財務報表附註41。

* 誠如綜合財務報表附註41所描述，本集團對其截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表作出若干調整。為保持一致，本集團已重列上文所示截至二零二零年十二月三十一日止三個年度之財務數字，以反映重列銷售獎勵計劃之確認對本集團過往年度財務數字之影響。

雖然本集團已盡最大努力確保就截至二零二零年十二月三十一日止三個年度重列後之財務數字不存在重大錯誤及誤報，惟編製上述數字僅供參考，未經本集團現任核數師羅兵咸永道會計師事務所審核或審閱。



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。