

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



AUSNUTRIA DAIRY CORPORATION LTD 澳優乳業股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1717)

截至二零二四年十二月三十一日止年度之全年業績；
及
恢復買賣

財務摘要

	二零二四年 人民幣百萬元	二零二三年 人民幣百萬元	變動 %
收入	7,402.4	7,382.0	0.3
毛利	3,107.9	2,852.6	8.9
毛利率(%)	42.0	38.6	3.4個百分點
EBITDA	607.8	474.5	28.1
本公司權益持有人應佔利潤	236.0	174.4	35.3
每股末期股息(港元)	0.06	0.05	20.0

截至二零二四年十二月三十一日止年度(「二零二四年度」)，澳優乳業股份有限公司(「澳優」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得下列各項：

- 收入增加人民幣20.4百萬元或0.3%。
- 毛利增加人民幣255.3百萬元或8.9%。
- EBITDA增加人民幣133.3百萬元或28.1%。
- 本公司權益持有人應佔利潤增加人民幣61.6百萬元或35.3%。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)建議派付二零二四年度末期股息每股本公司股份(「股份」)0.06港元(二零二三年：0.05港元)。

董事會謹此宣佈本集團二零二四年度之經審核綜合財務業績連同截至二零二三年十二月三十一日止年度(「二零二三年度」)之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
收入	4	7,402,439	7,382,007
銷售成本	5	<u>(4,294,534)</u>	<u>(4,529,457)</u>
毛利		3,107,905	2,852,550
銷售及分銷開支	5	(2,077,247)	(1,907,975)
行政開支	5	(550,048)	(535,412)
研發開支	5	(125,451)	(132,025)
金融資產減值虧損淨額		(26,008)	(8,543)
其他收入、其他收益／(虧損)淨額	6	<u>52,558</u>	<u>13,080</u>
經營利潤		381,709	281,675
財務費用		(51,642)	(57,727)
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損		<u>(17,552)</u>	<u>(22,147)</u>
除所得稅前利潤		312,515	201,801
所得稅開支	7	<u>(65,322)</u>	<u>(32,945)</u>
年度利潤		<u><u>247,193</u></u>	<u><u>168,856</u></u>
由下列各項應佔：			
本公司權益持有人		235,975	174,387
非控股權益		<u>11,218</u>	<u>(5,531)</u>
		<u><u>247,193</u></u>	<u><u>168,856</u></u>
本公司權益持有人應佔每股盈利	9		
每股基本盈利(人民幣分)		<u><u>13.26</u></u>	<u><u>9.70</u></u>
每股攤薄盈利(人民幣分)		<u><u>13.26</u></u>	<u><u>9.70</u></u>

綜合全面收益表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
年度利潤	<u>247,193</u>	<u>168,856</u>
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	(180,347)	66,277
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	740	92
換算本公司財務數字之匯兌差額	<u>64,919</u>	<u>49,523</u>
年度其他全面(虧損)／收益總額	<u>(114,688)</u>	<u>115,892</u>
年度全面收益總額	<u>132,505</u>	<u>284,748</u>
由下列各項應佔：		
本公司權益持有人	124,762	283,233
非控股權益	<u>7,743</u>	<u>1,515</u>
	<u>132,505</u>	<u>284,748</u>

綜合財務狀況表

於二零二四年十二月三十一日

	於十二月三十一日	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	3,265,689	3,139,682
投資物業	132,365	132,612
使用權資產	184,349	140,563
商譽	368,058	192,225
其他無形資產	501,089	508,366
以權益法入賬之投資	126,584	318,793
按公允價值透過損益計量之金融資產	28,385	28,145
預付款項、按金及其他資產	68,654	85,518
原期限超過一年之長期定期存款	224,050	40,871
遞延稅項資產	364,982	366,119
非流動資產總值	<u>5,264,205</u>	<u>4,952,894</u>
流動資產		
存貨	1,930,251	2,089,409
應收賬款及票據	10 689,578	590,861
預付款項、其他應收款項及其他資產	263,377	256,088
可收回所得稅	55,535	101,192
定期存款	206,221	—
受限制現金	9,302	5,712
現金及現金等值項目	1,214,703	2,037,602
流動資產(不包括分類為持作銷售之資產)	<u>4,368,967</u>	<u>5,080,864</u>
分類為持作銷售之資產	<u>28,974</u>	<u>—</u>
流動資產總值	<u>4,397,941</u>	<u>5,080,864</u>
資產總值	<u><u>9,662,146</u></u>	<u><u>10,033,758</u></u>

		於十二月三十一日	
		二零二四年	二零二三年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
負債			
非流動負債			
租賃負債		90,177	21,025
定額福利計劃		948	1,823
遞延收入		78,854	81,020
遞延稅項負債		71,674	81,339
其他負債		10,819	9,096
		<u>252,472</u>	<u>194,303</u>
流動負債			
應付賬款及票據	11	533,945	516,960
其他應付款項及應計費用		661,261	716,229
合約負債		233,961	451,316
銀行借貸		2,137,716	2,377,952
租賃負債		24,503	16,623
應付所得稅		34,809	11,179
		<u>3,626,195</u>	<u>4,090,259</u>
流動負債總額		<u>3,626,195</u>	<u>4,090,259</u>
負債總額		<u>3,878,667</u>	<u>4,284,562</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	12	154,173	154,226
儲備		5,567,428	5,539,242
		<u>5,721,601</u>	<u>5,693,468</u>
非控股權益		61,878	55,728
		<u>5,783,479</u>	<u>5,749,196</u>
權益總額		<u>5,783,479</u>	<u>5,749,196</u>
權益及負債總額		<u>9,662,146</u>	<u>10,033,758</u>

綜合現金流量表

截至二零二四年十二月三十一日止年度

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
經營活動所產生之現金淨流量		<u>299,374</u>	<u>224,711</u>
投資活動所產生之現金流量			
購買物業、廠房及設備		(347,268)	(609,974)
添置其他無形資產		(38,426)	(74,052)
就收購以權益法入賬之投資付款		–	(175,506)
購買按公允價值透過損益計量之金融資產		(28,175)	–
出售按公允價值透過損益計量之金融資產所得款項		28,177	1,000
期限超過三個月之定期存款增加		(381,111)	(40,871)
出售一家附屬公司所得款項淨額		–	111,021
出售物業、廠房及設備所得款項		30,727	13,652
出售其他無形資產所得款項		2,277	–
收購附屬公司淨額		(165,366)	21,190
已收股息		–	12,623
投資活動所用之現金淨流量		<u>(899,165)</u>	<u>(740,917)</u>
融資活動所產生之現金流量			
新造銀行借貸		926,799	2,450,105
償還銀行借貸		(1,072,912)	(1,624,201)
租賃負債付款(本金)		(25,956)	(82,012)
收購非控股權益		(28,562)	(77,396)
非控股股東之出資		13,532	–
購回股份		(980)	–
已付本公司權益持有人之股息		(80,637)	(98,460)
已付非控股股東之股息		(1,282)	(5,119)
受限制現金(增加)／減少		(3,590)	119,536
融資活動所產生之現金淨流量		<u>(273,588)</u>	<u>682,453</u>
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額		(873,379)	166,247
年初現金及現金等值項目		2,037,602	1,861,860
匯率變動影響淨額		50,480	9,495
年終現金及現金等值項目		<u><u>1,214,703</u></u>	<u><u>2,037,602</u></u>

綜合財務報表附註

截至二零二四年十二月三十一日止年度

1 公司資料

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

本公司股份(「**股份**」)自二零零九年十月八日起在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。本公司及其附屬公司於下文統稱為「**本集團**」。

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

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

2 編製基準及會計政策變動

2.1 編製基準

(a) 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

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

(b) 歷史成本慣例

本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟下列者除外：

- 若干金融資產及負債按公允價值計量；及
- 定額福利退休金計劃之計劃資產按公允價值計量。

編製綜合財務報表須運用若干關鍵會計估計，亦須管理層在應用本集團會計政策過程中運用判斷。

2.2 會計政策變動

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

下列會計準則之修訂於二零二四年一月一日開始之財務報告期間獲本集團首次採納：

		於以下日期或之後 開始之會計期間生效
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)	附帶契諾之非流動負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第7號及國際財務 報告準則第7號(修訂)	供應商融資安排	二零二四年一月一日
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後租回之租賃負債	二零二四年一月一日

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

(b) 本集團尚未採納之新訂及經修訂準則

若干新訂會計準則及會計準則之修訂已經頒佈但於二零二四年一月一日開始之報告期間並未強制生效，本集團亦無提早採納。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
國際會計準則第21號(修訂)	缺乏可兌換性	二零二五年一月一日
國際財務報告準則第9號及國際 財務報告準則第7號(修訂)	金融工具分類及計量方式之修訂	二零二六年一月一日
國際財務報告會計準則之 年度改進—第11冊	國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第7號(修訂)	二零二六年一月一日
國際財務報告準則第18號	於財務報表內呈列及披露	二零二七年一月一日
國際財務報告準則第19號	非公共受託責任附屬公司：披露	二零二七年一月一日

3 經營分部資料

本公司董事會從產品及地區兩方面審視本集團表現，並識別出其業務有兩個可報告分部：

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

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

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

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

由於銀行借貸按集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

(a) 分部業績以及資產及負債

	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
截至二零二四年十二月三十一日止年度			
分部收入			
銷售予外部客戶 (附註4)	7,097,880	304,559	7,402,439
租金收入 (附註6)	9,835	-	9,835
分部業績	357,324	(5,603)	351,721
對賬：			
分部業績	357,324	(5,603)	351,721
利息收入 (附註6)			37,440
未分配財務費用 (租賃負債之利息除外)			(49,877)
企業及其他未分配開支			(26,769)
稅前利潤			312,515
其他分部資料			
已出售貨品成本	4,119,973	174,561	4,294,534
銷售及分銷開支	1,963,650	113,597	2,077,247
於損益確認之減值虧損	130,770	6,139	136,909
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損	(17,574)	22	(17,552)
折舊及攤銷	245,084	36,020	281,104
資本開支*	367,084	5,728	372,812
於二零二四年十二月三十一日			
分部資產	7,963,411	431,095	8,394,506
對賬：			
對銷分部間應收款項			(386,636)
企業及其他未分配資產			1,654,276
資產總值			9,662,146
分部負債	1,750,856	376,731	2,127,587
對賬：			
對銷分部間應付款項			(386,636)
企業及其他未分配負債			2,137,716
負債總額			3,878,667

	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
截至二零二三年十二月三十一日止年度			
分部收入			
銷售予外部客戶(附註4)	7,097,545	284,462	7,382,007
租金收入(附註6)	4,475	–	4,475
	<u>7,102,020</u>	<u>284,462</u>	<u>7,386,482</u>
分部業績	<u>293,583</u>	<u>(36,479)</u>	<u>261,104</u>
對賬：			
分部業績	293,583	(36,479)	261,104
利息收入(附註6)			35,706
未分配財務費用(租賃負債之利息除外)			(55,066)
企業及其他未分配開支			(39,943)
			<u>201,801</u>
稅前利潤			<u>201,801</u>
其他分部資料			
已出售商品成本	4,371,952	157,505	4,529,457
銷售及分銷開支	1,812,475	95,500	1,907,975
於損益確認之減值虧損	303,477	3,570	307,047
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損	(22,171)	24	(22,147)
折舊及攤銷	232,896	17,773	250,669
資本開支*	554,185	110,414	664,599
	<u>7,272,754</u>	<u>474,786</u>	<u>7,747,540</u>
於二零二三年十二月三十一日			
分部資產	7,939,880	470,334	8,410,214
對賬：			
對銷分部間應收款項			(460,641)
企業及其他未分配資產			2,084,185
			<u>10,033,758</u>
資產總值			<u>10,033,758</u>
分部負債	1,857,739	509,512	2,367,251
對賬：			
對銷分部間應付款項			(460,641)
企業及其他未分配負債			2,377,952
			<u>4,284,562</u>
負債總額			<u>4,284,562</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及其他無形資產。

(b) 其他分部披露

(i) 非流動資產資料(基於資產所在地劃分, 不包括遞延稅項資產)如下:

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
中國	1,373,689	1,255,851
荷蘭	3,342,161	3,088,252
澳洲及新西蘭	183,373	242,672
	<u>4,899,223</u>	<u>4,586,775</u>

(ii) 主要客戶資料

於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度, 並無單一外部客戶收入佔本集團總收入10%或以上(二零二三年: 無)。

4 來自客戶合約之收入

收入分析如下:

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自客戶合約之收入	<u>7,402,439</u>	<u>7,382,007</u>

已拆分收入資料

下文載列拆分本集團來自客戶合約之收入之方式:

	截至二零二四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
貨品或服務類別			
銷售貨品	7,092,510	304,559	7,397,069
提供服務	5,370	-	5,370
來自客戶合約之收入總額	<u>7,097,880</u>	<u>304,559</u>	<u>7,402,439</u>
地域市場			
中國	5,364,450	296,696	5,661,146
歐洲	979,538	-	979,538
中東	330,492	-	330,492
南北美洲	265,532	-	265,532
東南亞	72,130	-	72,130
澳洲	21,695	7,863	29,558
其他	64,043	-	64,043
來自客戶合約之收入總額	<u>7,097,880</u>	<u>304,559</u>	<u>7,402,439</u>
收入確認時機			
於某一時間點	7,092,510	304,559	7,397,069
隨時間	5,370	-	5,370
來自客戶合約之收入總額	<u>7,097,880</u>	<u>304,559</u>	<u>7,402,439</u>

	截至二零二三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
貨品或服務類別			
銷售貨品	7,093,462	284,462	7,377,924
提供服務	4,083	–	4,083
	<u>7,097,545</u>	<u>284,462</u>	<u>7,382,007</u>
來自客戶合約之收入總額	<u>7,097,545</u>	<u>284,462</u>	<u>7,382,007</u>
地域市場			
中國	5,611,092	276,697	5,887,789
歐洲	831,903	–	831,903
中東	291,660	–	291,660
南北美洲	179,217	–	179,217
東南亞	121,739	–	121,739
澳洲	24,312	7,765	32,077
其他	37,622	–	37,622
	<u>7,097,545</u>	<u>284,462</u>	<u>7,382,007</u>
來自客戶合約之收入總額	<u>7,097,545</u>	<u>284,462</u>	<u>7,382,007</u>
收入確認時機			
於某一時間點	7,093,462	284,462	7,377,924
隨時間	4,083	–	4,083
	<u>7,097,545</u>	<u>284,462</u>	<u>7,382,007</u>
來自客戶合約之收入總額	<u>7,097,545</u>	<u>284,462</u>	<u>7,382,007</u>

5 按性質劃分之開支

計入銷售成本、銷售及分銷開支、行政開支及研發開支之開支分析如下：

	附註	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
所耗用原材料、包裝材料、消耗品及購入商品		3,005,379	3,726,729
製成品存貨變動		276,862	(313,745)
僱員福利開支，包括董事酬金	(a)	1,358,098	1,323,809
宣傳及廣告開支		1,215,949	1,077,724
物業、廠房及設備折舊		166,285	157,179
投資物業折舊		4,900	4,311
使用權資產折舊		19,570	23,219
其他無形資產攤銷		90,349	65,960
運輸開支		137,824	135,054
辦公室開支		115,733	114,558
物業、廠房及設備減值		89	25,099
撇減存貨至可變現淨值		110,812	273,405
諮詢開支		101,775	71,300
差旅及應酬開支		73,958	63,733
實驗室開支		73,408	82,116
維修及維護開支		71,275	65,473
抽樣查驗開支		55,742	54,022
短期租金開支		38,369	55,975
核數師酬金			
— 審核及其他鑒證服務		13,530	12,935
— 非審核及其他非鑒證服務		235	1,145
其他		117,138	84,868
		7,047,280	7,104,869

(a) 僱員福利開支(包括董事薪酬)如下：

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
工資、薪金及員工開支	956,055	976,312
臨時員工成本	225,807	129,565
其他僱員相關開支	109,804	129,164
退休金計劃供款*	66,432	88,768
	1,358,098	1,323,809
重組成本(附註6)	7,899	38,873
僱員福利開支總額	1,365,997	1,362,682

* 於二零二四年十二月三十一日，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(二零二三年：無)。

6 其他收入、其他收益／(虧損)淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	43,713	80,446
利息收入	37,440	35,706
租金收入	9,835	4,475
	<u>90,988</u>	<u>120,627</u>
其他收益／(虧損)淨額		
重組成本	(7,899)	(38,873)
外匯虧損淨額	(5,993)	(23,161)
慈善捐款	(2,632)	(6,406)
其他	(21,906)	(39,107)
	<u>(38,430)</u>	<u>(107,547)</u>

來自政府補助之其他收入指已收本公司附屬公司經營所在地中國內地地方政府之獎勵。概無與該等補助有關之未履行或或然條件。

7 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%（二零二三年：25%）稅率繳納企業所得稅。本集團之附屬公司澳優乳業（中國）有限公司、錦喬生物科技有限公司及安徽錦喬生物科技有限公司（Bioflag Nutrition Corporation Ltd.（「錦旗」）之附屬公司）獲指定為高新技術企業，截至二零二四年十二月三十一日止年度享有15%（二零二三年：15%）之企業所得稅優惠稅率。該三家中國附屬公司有權就中國內地長沙市、淮安市及蘇州市之研究及開發稅收優惠制度下之合資格開支申請超級稅務扣除。

根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元（二零二三年：200,000歐元）應課稅利潤按19%（二零二三年：19%）稅率繳納荷蘭企業所得稅，並就超過200,000歐元（二零二三年：200,000歐元）之應課稅利潤按25.8%（二零二三年：25.8%）稅率繳納荷蘭企業所得稅。Ausnutria B.V.及其附屬公司（「Ausnutria B.V.集團」）於二零二一年四月獲授有關於荷蘭產生之應評稅利潤之稅務優惠，涵蓋二零一八年至二零二四年期間，以肯定Ausnutria B.V.集團以往多年在研究及開發方面作出之貢獻。有關合資格知識產權已經或將會產生之盈利之優惠稅率於二零二一年至二零二四年期間為9%。

根據香港稅法，企業須按16.5%（二零二三年：16.5%）稅率繳納香港利得稅，惟本集團一家附屬公司為利得稅兩級制下之合資格實體，其首2,000,000港元（二零二三年：2,000,000港元）應評稅利潤按8.25%（二零二三年：8.25%）稅率徵稅，其餘應評稅利潤按16.5%稅率徵稅。

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

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
所得稅前利潤	<u>312,515</u>	<u>201,801</u>
按各別司法權區法定所得稅率計算之所得稅	58,201	52,466
優惠稅率之稅務影響	(8,348)	(16,417)
不可扣稅項目及其他，淨額	34,036	4,111
聯營公司及合資公司應佔利潤及虧損	4,537	5,002
額外扣除研究及開發以及其他費用	(12,255)	(10,446)
未確認遞延所得稅資產之稅項虧損及其他暫時性差異	17,100	22,162
動用過往未確認之稅項虧損	(25,313)	(751)
中國附屬公司保留利潤之預扣稅	12,704	10,467
就過往期間之即期稅項進行調整	(1,982)	(4,713)
與於一家附屬公司之投資虧損有關之遞延稅項	(18,501)	(28,936)
支柱二之影響	<u>5,143</u>	<u>—</u>
於綜合損益表之所得稅	<u><u>65,322</u></u>	<u><u>32,945</u></u>

(a) 經濟合作與發展組織(「OECD」) 支柱二立法模板

本集團之業務位於中國內地、香港、台灣、荷蘭、阿拉伯聯合酋長國、美利堅合眾國、澳洲、開曼群島及英屬處女群島，受OECD支柱二立法模板規限。荷蘭之支柱二立法模板自二零二四年一月一日起生效。於報告日期，香港、阿拉伯聯合酋長國及澳洲已宣佈有關支柱二立法模板(尚未生效)之實施細節。於報告日期，其他司法權區尚未公佈有關支柱二立法模板之實施細節。

除荷蘭附屬公司外，本集團實體於確認及披露有關支柱二所得稅之遞延稅項資產及負債資料時應用例外情況。由於支柱二法例於二零二四年一月一日生效，故本集團將招致補足稅。根據該法例，本集團須就於各司法權區之全球反稅基侵蝕提案(Global Anti-Base Erosion Proposal) (「GloBE」) 實際稅率與15%最低稅率之間之差額繳納補足稅。

本集團已評估其有關支柱二立法模板之潛在敞口。此一評估以最近期可得本集團於各別司法權區之實體之財務資料及財務表現為基礎。

本集團估計，除旗下兩家附屬公司營運所在之若干中東司法權區外，旗下實體營運所在之大部分司法權區之實際稅率超過15%。由於該等實體為Ausnutria B.V. Group(位於荷蘭之附屬集團)之附屬公司，而支柱二已於截至二零二四年十二月三十一日止財政年度生效，故基於管理層之評估，即期所得稅開支約人民幣5,143,000元已於Ausnutria B.V. Group之損益表確認。

8 股息

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股6港仙(二零二三年：5港仙)	<u>98,594</u>	<u>80,659</u>

本公司於二零二四年及二零二三年就與截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度有關之股息所派付之股息分別約為人民幣80,637,000元及人民幣98,460,000元。

於二零二五年四月十日舉行之董事會會議上，董事已建議有關截至二零二四年十二月三十一日止年度之股息每股6港仙，股息總額為人民幣98,594,000元。有關股息亦將於二零二五年五月二十九日舉行之本公司股東周年大會上建議以供批准。本綜合財務報表並未反映此項應派股息。

9 本公司權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額基於本公司普通股權益持有人應佔年度利潤及年內已發行普通股加權平均數1,779,927,174股(二零二三年：1,797,098,142股)計算。

	二零二四年	二零二三年
計算每股基本及攤薄盈利所採用之本公司普通股權益持有人應佔利潤(人民幣千元)	<u>235,975</u>	<u>174,387</u>
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	<u>1,779,927,174</u>	<u>1,797,098,142</u>
基本及攤薄 —有關年度利潤(人民幣分)	<u>13.26</u>	<u>9.70</u>

由於截至二零二四年及二零二三年十二月三十一日止年度內並無具攤薄影響之工具，故該等年度之每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

10 應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
來自第三方之應收賬款	636,973	447,529
來自關聯方之應收賬款	87,834	153,414
	<u>724,807</u>	<u>600,943</u>
應收票據	5,339	6,120
減：應收賬款減值撥備	(40,568)	(16,202)
	<u>689,578</u>	<u>590,861</u>

本集團一般向若干客戶給予一至六個月(二零二三年：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。逾期結餘由高級管理層定期審閱並由營運團隊密切跟進。由於上述情況及本集團之應收賬款與多名不同客戶有關，故並無信貸風險高度集中之情況。應收賬款為不計息。

於報告期末，基於發票日期並扣除虧損備抵前之應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
三個月內	465,415	502,257
三至六個月	144,148	42,240
六個月至一年	81,161	24,290
超過一年	34,083	32,156
	<u>724,807</u>	<u>600,943</u>

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。

於結算日，基於應收賬款及票據之短期性質，其賬面金額與其公允價值相若。

11 應付賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
應付第三方賬款	502,108	468,541
應付關聯方賬款	31,837	45,777
	<u>533,945</u>	<u>514,318</u>
應付票據	-	2,642
	<u>533,945</u>	<u>516,960</u>

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	
	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
十二個月內	529,186	510,993
超過十二個月	4,759	5,967
	<u>533,945</u>	<u>516,960</u>

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

於結算日，基於應付賬款及票據之短期性質，其賬面金額與其公允價值相若。

12 股本

(a) 法定股份

	法定股份數目 千股
於二零二四年一月一日至二零二四年十二月三十一日	<u>3,000,000</u>

(b) 已發行股份

	於十二月三十一日	
	二零二四年 千港元	二零二三年 千港元
已發行及繳足：		
1,779,538,841股(二零二三年：1,780,111,841股) 每股面值0.10港元之普通股	<u>177,954</u>	<u>178,011</u>

本公司已發行股本變動概要如下：

	已發行股份數目 千股	股本 人民幣千元
於二零二三年一月一日	1,800,112	156,061
註銷股份 ^(a)	<u>(20,000)</u>	<u>(1,835)</u>
於二零二三年十二月三十一日	1,780,112	154,226
註銷股份 ^(b)	<u>(573)</u>	<u>(53)</u>
於二零二四年十二月三十一日	<u>1,779,539</u>	<u>154,173</u>

^(a) 於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司按照一份買賣協議所載之條款無償購回本身20,000,000股普通股。購回之詳情載於本公司日期為二零二零年四月九日、二零二三年十月三十一日及二零二三年十一月十四日之公告。該等股份於二零二三年十一月六日註銷。

^(b) 於截至二零二四年十二月三十一日止年度，本公司透過聯交所購回本身573,000股普通股。該等股份已於年內註銷，所購回股份總值約1,074,160港元(相等於人民幣979,649元)已從股東權益中扣除。

主席報告

回首二零二四年，是一個充滿機遇與挑戰的年頭，從宏觀環境看，全球經濟在疫情後溫和復甦，通脹壓力有所緩解，歐洲、美利堅合眾國（「美國」）貨幣政策步入降息週期，但復甦過程中仍面臨着經濟低位運行等不確定性；從中國國內看，經濟總體平穩向好，並展現出較強的韌性和活力；從行業形式看，中國嬰幼兒配方奶粉（「嬰配粉」）近年行業市場競爭愈發激烈，行業集中度持續提升；海外嬰配粉行業呈現高端化趨勢，中國國內頭部企業紛紛佈局海外市場，未來競爭將更加激烈。二零二四年，全體澳優人在既定戰略方向上，齊心協力、堅定不移，以實際行動確保本公司在複雜多變的行業環境下穩步前行，並取得了來之不易的進步與成績。

一、 財務表現

二零二四年度，本公司收入為人民幣7,402.4百萬元，同比增長人民幣20.4百萬元或0.3%。本公司權益持有人應佔純利為人民幣236.0百萬元，同比增長人民幣61.6百萬元或35.3%，在困難的大環境中，實現了收入和利潤的雙增長。本公司自家品牌配方羊奶粉（「**自家羊奶粉**」或「**佳貝艾特**」）連續六年在中國進口嬰幼童羊奶粉市場份額超過六成。從國際業務來看，佳貝艾特在全球多個市場實現高速增長，持續保持全球羊奶粉銷量與銷售額第一的市場地位；本公司自家品牌配方牛奶粉（「**自家牛奶粉**」或「**海普諾凱**」）銷售表現因在渠道管理上採取了嚴格的控制措施而產生了一定短期壓力，但長遠有助於維護品牌價值和市場秩序。

過去一年，面對嚴峻的形勢，我們全體員工積極踐行澳優經營理念，迎難而上，佳貝艾特依然保持較好勢頭，實現收入和利潤穩步增長；海普諾凱品牌力持續提升，團隊組織能力有所改善；國際業務異軍突起，收入和利潤均實現高達成高增長；營養品業務逐步構建核心競爭優勢，並實現持續增長。這些成績的取得，來之不易。

二、 渠道建設可圈可點，與合作夥伴實現共贏

在渠道建設方面，佳貝艾特依託「一橫一縱」渠道增長策略，通過重點渠道績效提升、渠道利益鏈調優、產品渠道佈局與運營提升等多維度舉措，持續提升渠道勢能，進一步鞏固市場競爭力。海普諾凱通過線上與線下行銷的深度融合，實現了品牌聲量與銷售轉化的雙輪驅動。錦旗在藥線方面實現了業務增長，並與核心客戶形成了深度戰略合作，進一步鞏固了其在傳統渠道的優勢。NC愛益森在已佈局抖音全球購的基礎上，針對同類型的快手渠道進行差異化佈局。

三、 深耕品牌建設，品牌影響力逐步提升

在品牌建設方面，佳貝艾特通過多維度的營銷策略，持續強化「羊奶首選」的消費心智。海普諾凱將品牌建設作為核心驅動力，通過品牌策略升級、產品權威背書和整合行銷等舉措，全方位提升品牌影響力。營養品業務圍繞NC母品牌，構築了NC、NC Kids及NC愛益森的品牌矩陣，全面覆蓋全年齡段消費群體，精心佈局全生命週期與多元化場景，鑄就了全方位、高品質的品牌生態體系。

四、 堅持創新研發，引領未來發展

在創新平台方面，我們持續夯實基礎建設。二零二四年三月，澳優全球研發中心斑馬魚模式生物實驗室完成建設並投入運行，澳優生命營養基礎科研共享中心「體外—細胞—模式生物—哺乳動物—人體臨床」「五位一體」綜合評價體系得到進一步完善。五月，上線「澳優研發創新全生命週期管理平台 (PLM系統一期Enovia)」，實現乳粉企業的首創系統創制，樹立行業標桿示範。

我們位於荷蘭和澳洲的工廠全部取得配方註冊證書。其中，位於澳洲的工廠3個系列9款配方獲批，我們是中國國內首個在澳洲通過全系列嬰配粉新國標產品的企業。二零二四年三月，佳貝艾特悅護羊奶粉入圍World Food Innovation Awards (世界食品創新獎) 最佳嬰幼兒產品，海普諾凱荷致系列全面營養配方奶粉產品配方及技術獲評「國際先進水平」，入選「2024奶業重大科技創新成果」；五月，佳貝艾特悅護嬰幼兒配方羊奶粉、佳貝艾特營嘉高鈣成人羊奶粉榮獲Quality Awards (蒙特獎) 金獎，佳貝艾特睛澄兒童營養配方羊奶粉榮獲Quality Awards (蒙特獎) 銀獎；同時，研發成果《一種有助於增強免疫力的嬰幼兒配方奶粉的研究與開發》榮獲中國乳製品工業協會技術進步獎一等獎；九月，澳優開發的塑料奶粉蓋榮獲第14屆美獅杯包裝創新及可持續發展大獎技術創新獎；十一月，澳優聯合伊利股份等共同研發的《益生菌靶向篩選與常溫包埋穩態化關鍵技術及應用》榮獲中國食品科學技術學會技術發明獎一等獎。

在知識產權方面，我們合共申請專利24項、獲授權專利22項；申請商標220件、註冊商標134件；發表論文56篇。澳優亦榮獲中國長沙市望城區2024年度知識產權獎勵(專利導航分析)，同時榮獲中國長沙市政府頒發「長沙市新設研發機構50強」稱號。

五、 持續提升及優化全球供應鏈能力，實現核心原料供應內部自給自足

二零二四年十月，我們完成對荷蘭羊乳酪公司Amalthea Group B.V.餘下50%股份的收購，實現佳貝艾特核心配方羊奶粉產品原料的內部自給自足，也為澳優產品體系新增乳酪品類的補充。我們再次加碼羊奶供應鏈端，體現了澳優對羊奶行業的信心和持續深耕羊奶事業的決心。

六、海外業務高速發展

在中國國內企業紛紛開始尋求出海的背景下，澳優在歷史年度率先採取的海外發展戰略在二零二四年實現跨越式發展，並持續保持高速增長趨勢，在海外羊奶粉市場引領行業，取得先機。我們進一步成功開拓沙特市場，以一流產品質量及超一流服務，獲得更多中東媽媽的信賴。在二零二三年七月達成美國食品藥物管理局（「美國FDA」）列出的所有要求並成功進入美國市場營銷並分銷佳貝艾特嬰兒配方（0至12個月）（「佳貝艾特嬰配」）後，佳貝艾特嬰配在上市首年（即二零二四年）即斬獲單月美國亞馬遜嬰配羊奶粉品類銷量第一。我們穩紮穩打，在持續的高速發展中，重視風險管理，實現可持續的高速發展。海外業務得到國際消費者的不斷認可，澳優品牌聲量全球唱響，在一次次國內外盛會中深植人心。

七、堅持守正健康經營，打造有戰鬥力的團隊

恪守規則，守正經營，是我們實現健康、可持續發展的基石。我們堅守反舞弊和市場秩序的紅線、持續提升團隊組織能力、加強中腰部人才的培養、打造高效的最小作戰單元，以確保業務策略有效承接和落實，並打造一支有激情、有活力、超強戰鬥力的團隊。澳優經營理念匯成全球統一語言，一大批踐行先鋒帶領全體澳優人共振和鳴。

八、展望未來

二零二五年，宏觀環境依然不確定，行業仍將呈現減量競爭的態勢，競爭也必將更加激烈。想在激烈的環境中贏勝競爭，關鍵要保持戰略定力，並結合行業發展趨勢與競爭及時調優經營策略，全面提升團隊執行力。本公司的戰略規劃已明瞭未來發展方向，並對戰略路徑及重點工作進行了周密部署：

- 1) 二零二五年，實現核心自家品牌牛羊奶粉業務並舉及穩步增長，佳貝艾特國際業務及營養品業務作為第二增長曲線保持高速增長。基於戰略航道，繼續做大做強核心業務與品牌；發揮營養品全產業鏈優勢，打造明星菌株，構建核心競爭優勢；堅持國際化市場戰略，在美國、加拿大、中東等核心市場實現銷量突破，並加快印度市場開發進程；

- 2) 保持戰略定力，加速業務進化。我們將結合行業及競爭形勢，在保持既定戰略航向的基礎上，調優五年戰略規劃核心舉措，切實構建核心競爭能力。同時，大力推進營銷數字化，通過數業融合推進業務精細化管理，提高會員營銷效率及費用使用效率，實現運營成本及盈利的全面改善；
- 3) 在創新中謀求發展。隨着目標消費人群總數逐漸降低，如何獲取新一批消費者青睞成為了我們必須回答的問題。接下來，我們要進一步把握行業發展趨勢，密切關注市場動態，通過深入了解市場，分析競爭對手，以破釜沉舟的決心和嚴謹細緻的態度來贏勝競爭。我們將拉通澳優的全球研發體系，加大創新研發投入，強化知識產權保護。高效利用多方資源，促進產業協同，通過技術創新手段，提高產業鏈整體競爭力；
- 4) 關愛員工，共享發展。員工是企業最寶貴的資產和財富，我們要堅持以人為本，持續為員工提供良好的工作環境和發展平台，讓員工共享企業發展的成果，讓每一位員工都以作為一名澳優人為榮；及
- 5) 澳優奉獻人類營養的事業才剛剛開始，前方還有無數的挑戰等待我們去超越。就讓我們敞開心扉地擁抱科技，擁抱時代，學會與人工智能和諧共處，用創新這把鑰匙，開啟未來城堡之門。

管理層討論及分析

行業概覽

二零二四年，中國嬰配粉行業在經歷了多年的市場波動後，迎來了新的挑戰與機遇。儘管中國近幾年的出生人口持續走低，對嬰配粉行業造成了挑戰，但隨着新國標產品的逐步落地和行業的持續整合，市場環境正在逐步改善。根據尼爾森IQ(NielsenIQ)的數據顯示，二零二四年中國嬰配粉行業的銷售額下降速度已縮減至中個位數，相較於二零二三年雙位數的同比下滑，市場表現呈現好轉。

二零二四年，中國迎來了龍年，這一傳統文化中的吉祥年份對出生率產生了積極影響。根據中國國家統計局的數據顯示，二零二四年中國新生人口數量反彈至9.54百萬，較二零二三年提升了3.7%。這一人口反彈為嬰配粉市場帶來了增長機會，無疑為行業注入了一劑強心針。

近幾年市場也出現了一定結構性變化：1)品類多元化：隨着消費者對營養需求的多樣化，兒童粉和成人粉逐漸成為市場的新增長點。此外，羊奶粉品類的增速也高於傳統的牛奶粉品類，市場份額持續提升。羊奶粉因其易消化、低致敏性等特點，受到越來越多消費者的青睞，尤其是在高端市場，羊奶粉的表現尤為突出；2)電商持續強勢發展：在渠道方面，嬰配粉市場的電商渠道增速遠高於傳統線下渠道，且電商市場佔比持續提升。這一趨勢反映了消費者購物習慣的變化，尤其是在年輕父母中，線上購物已成為主流。因此，嬰配粉品牌紛紛加大在電商渠道的投入，以搶佔這一快速增長的市場份額；及3)嬰配粉新興市場的蓬勃發展：在國際市場方面，中東、印度、南美、非洲等地的嬰配粉市場呈現出蓬勃發展的態勢，增速遠高於中國市場。這些地區的人口增長迅速，經濟水平不斷提升，消費者對高品質嬰配粉的需求日益旺盛。對於中國嬰配粉企業而言，這些新興市場無疑提供了巨大的增長潛力。以上種種變革，亦為我們未來發展提供新的增長機會。

財務回顧

綜合損益表分析

收入

	附註	二零二四年	二零二三年	變動	佔總收入比例	
		人民幣百萬元	人民幣百萬元		二零二四年	二零二三年
				%	%	%
自家品牌配方奶粉產品：						
牛奶粉(中國)	(i)	2,106.6	2,562.3	(17.8)	28.5	34.7
羊奶粉(中國)	(i)	3,052.6	2,898.5	5.3	41.2	39.3
羊奶粉(其他地區)	(i)	646.6	384.5	68.2	8.7	5.2
羊奶粉總計		3,699.2	3,283.0	12.7	49.9	44.5
		5,805.8	5,845.3	(0.7)	78.4	79.2
其他	(ii)	1,292.0	1,252.2	3.2	17.5	16.9
營養品	(iii)	304.6	284.5	7.1	4.1	3.9
總計		7,402.4	7,382.0	0.3	100.0	100.0

附註：

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

於二零二四年度，本集團錄得收入人民幣7,402.4百萬元，較二零二三年度之人民幣7,382.0百萬元增加人民幣20.4百萬元或0.3%，主要源於佳貝艾特於海外之表現顯著提升以及佳貝艾特中國業務復甦。

自家品牌配方羊奶粉 (佳貝艾特)

二零二四年度，自家羊奶粉錄得銷售人民幣3,699.2百萬元，同比增長人民幣416.2百萬元或12.7%，佔本集團總收入49.9%（二零二三年：44.5%）。中國市場及海外市場分別錄得銷售額人民幣3,052.6百萬元及人民幣646.6百萬元（二零二三年：分別為人民幣2,898.5百萬元及人民幣384.5百萬元），分別同比增長人民幣154.1百萬元及人民幣262.1百萬元。在羊奶粉賽道上，本集團產品依舊保持領頭羊地位。佳貝艾特獲得尼爾森IQ及佛若斯特沙利文雙料認證：佳貝艾特連續六年在中國進口嬰幼童羊奶粉市場份額超過六成，並持續穩居全球羊奶粉市場銷量與銷售額第一。佳貝艾特主要於荷蘭生產並在全球銷售。

二零二四年度，自家品牌配方羊奶粉：

- (a) 在中國市場，二零二四年，佳貝艾特的銷售同比錄得5.3%的增長，且在新品發佈、品牌建設和渠道建設等方面取得了突破性進展，進一步鞏固了其作為全球羊奶第一品牌的領先地位。

在新品發布方面，佳貝艾特在產品創新力上持續發力，快速推出了多款新品，進一步豐富了產品矩陣。在嬰配粉領域，二零二四年，本公司重磅發佈了主打「有機+全面營養」的晶綻，「吸收+免疫」的晶萃悅白，「吸收+益智」的悅啟，以及緩解寶寶敏感症狀的鉑晶悅白等幾大新品，以滿足消費者對精細化餵養的需求。此外，佳貝艾特還推出了呵護兒童身高發育的貝貝高、貝比高，聚焦學齡兒童免疫保護的向揚倍護以及呵護中老年人群血糖健康的營嘉疏糖等系列產品，覆蓋了從嬰幼兒到中老年全生命週期的營養需求。通過多元化的產品矩陣，佳貝艾特成功實現了市場的多維度覆蓋，進一步提升了品牌的市場競爭力。

在品牌建設方面，佳貝艾特通過多維度的營銷策略，持續強化「羊奶首選」的消費心智。本集團通過熱播劇集植入、抖音和小紅書等平台的精細化運營，實現了較大的品牌曝光量，累計獲得超過40名三甲醫院專家背書和1300多位母嬰垂類達人的種草推薦。從專業評鑒、人氣口碑等多個維度印證了佳貝艾特羊奶粉「吸收好，營養更好」的價值。佳貝艾特聯合寶寶樹和小紅書發佈了《2024新生代媽媽奶粉餵養白皮書》和《人類幼崽餵養圖鑒：2025嬰配粉餵養趨勢報告》，不僅論證了「羊奶粉熱度持續增長、羊奶粉成為細分首選」等行業趨勢，還通過「99%會員口碑力薦」、「超萬名媽媽證言餵養效果好」、「超400名醫學營養專家親測推薦」等核心背書結論，進一步鞏固了其在羊奶粉行業的領導地位。這些舉措不僅確保佳貝艾特在激烈的市場競爭中脫穎而出，還為其未來的持續增長奠定了堅實的基礎。

在渠道建設方面，佳貝艾特依託「一橫一縱」渠道增長策略，通過重點渠道績效提升、渠道利益鏈調優、產品渠道佈局與運營提升等多維度舉措，持續提升渠道勢能，進一步鞏固市場競爭力。二零二四年，佳貝艾特實現了重點省會及地級市市場的全面覆蓋，並大幅提升直供型客戶銷售量的貢獻。此外，佳貝艾特通過「千縣萬鎮」計劃推動渠道下沉，完成超過200個縣城驗收，動銷同比增長雙位數以上。

(b) 於海外市場（包括美國、中東、獨聯體、歐洲、墨西哥、南韓、越南等），佳貝艾特於海外之銷售額於二零二四年持續斬獲優異表現，錄得人民幣646.6百萬元，同比增加人民幣262.1百萬元或68.2%，佔總體自家配方羊奶粉業務營收比進一步提升至17.5%。海外市場收入大幅提升主要源於以下幾個方面：

- 1) 佳貝艾特一段嬰配粉於二零二三年七月正式通過美國FDA審查，二零二四年一月正式登陸美國市場。作為首個獲得美國FDA註冊的歐洲嬰配粉，借鑑中國及其他海外市場的成功經驗，美國的銷售團隊在積極推動線上渠道精準營銷策略的同時亦持續推進線下銷售渠道的覆蓋網點。年內，更是獲得「美國最佳山羊嬰兒配方奶粉產品」獎，並獲得單月美國亞馬遜銷售排名第一的嬰幼兒配方羊奶粉。隨着越來越多的美國醫療專業人士及專業機構（如美國兒科學會）認識到配方羊奶粉是配方牛奶粉的首選替代品，本集團相信未來該市場對於配方羊奶粉的接受度也會日漸提高。
- 2) 作為本集團海外自家羊奶粉業務的核心市場，中東市場在二零二四年持續展現穩健的增長勢頭，並進一步鞏固了其戰略地位。其中，沙特阿拉伯地區對配方羊奶粉的接受度及市場滲透率顯著提升，消費者的認知與需求不斷增強，為該區域的銷售增長提供了強勁動力。同時，高效的醫務銷售隊伍通過專業化的市場推廣與教育，成功不斷開拓新的消費群體，進一步推動了銷售增量的提升。此外，本集團將充分發揮自身在上游生產領域的獨特優勢，順勢在中東地區推出多款羊奶酪系列及其他相關衍生產品，進一步豐富該地區的產品組合，滿足多元化消費需求。未來，本集團將持續深耕中東市場，致力於打造全羊奶產品體系，並通過創新產品與市場策略，進一步提升本集團在該地區的市場規模、品牌影響力及市場佔有率，為本集團海外業務的長期發展奠定堅實基礎。

- 3) 作為本集團深耕多年的重要區域，獨聯體地區在二零二四年面對複雜多變的外部環境與市場挑戰下，依然展現出強勁的增長韌性，實現了高雙位數的增長成績。這一成績的取得，不僅得益於該地區消費者對羊奶產品長期以來的較高的接受度與偏好，這一天然優勢為業務拓展奠定了堅實基礎；更得益於本集團旗下多款其他非嬰配粉產品的成功推出與市場滲透，包括零食和穀物食品等多元化產品組合，有效滿足了當地消費者的多樣化需求，進一步帶動了該區域的整體銷售表現。

面對未來的發展目標，為構建堅實的羊奶產業鏈護城河，二零二四年十月，本集團完成對荷蘭羊乳酪公司Amalthea Group B.V.餘下50%股份的交割，幫助佳貝艾特實現核心配方羊奶粉產品原料的內部自給自足，進一步強化羊奶產業鏈絕對競爭優勢的同時，也為本集團產品體系新增乳酪品類的補充，為本集團未來海外的高速可持續發展奠定了基礎。

未來，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，國內及海外同時快速發展，相互協同及互補，不斷擴大全球羊奶第一品牌的絕對領先優勢。

自家品牌配方牛奶粉 (海普諾凱)

二零二四年度，自家牛奶粉之收入為人民幣2,106.6百萬元，同比減少人民幣455.7百萬元或17.8%，佔本集團總收入28.5% (二零二三年度：34.7%)。銷售下滑的主要原因是嬰配粉行業整體受到出生率下降和市場需求減少的影響，導致市場整體規模萎縮。此外，自家牛奶粉業務單元的部分新國標產品獲批時間較預期延遲，加之新國標產品與舊國標產品切換過程中出現的市場適應等短期一次性問題，也對銷售表現造成了一定影響。為維護市場價格的穩定並確保長期可持續發展，本集團在渠道管理上採取了更為嚴格的控制措施。雖然在短期內對銷售表現產生了一定壓力，但從長遠來看，有助於維護品牌價值和市場秩序，確保長遠的可持續發展。

在渠道建設方面，本集團通過線上與線下行銷的深度融合，實現了品牌聲量與銷售轉化的雙輪驅動。線上營銷方面，通過植入十四部熱門大劇、藉助商圈廣告賦能荷天下重點客戶、創新互聯網硬廣形式等以提升品牌力與新客戶轉化率；通過調整電商運營模式、優化產品佈局、引進行業優秀人才及強化直營店鋪與會員運營，實現電商市場份額的穩步提升。線下營銷方面，本集團以數千場場景活動、營養教育和超級品牌日等線下活動，實現新客轉化，並帶動終端銷售額提升。此外，通過利益鏈調優、費用投入優化、數字化升級及訂單配額管理，穩步提升價盤穩定性，並藉助新國標升級契機優化產品組合佈局，深化與核心客戶的合作黏性，提升重點市場覆蓋率與門店運營品質。

在品牌建設方面，本集團將品牌建設作為核心驅動力，通過品牌策略升級、產品權威背書和整合行銷等舉措，全方位提升品牌影響力。在品牌策略方面，海普諾凱升級全面營養賣點，提煉出「全面高階營養，五重自護成長」的品牌主張，並通過荷蘭奶源地溯源活動進一步強化品牌高端形象。在產品權威背書方面，海普諾凱品牌與北大醫學部合作啟動「嬰幼兒餵養研究」專案，為中國嬰幼兒健康成長提供科學支撐；整合營銷方面，借勢劇集《慶餘年》提升品牌曝光，並聯合KEEP、巴黎奧運會、超級飛俠IP等開啟多輪品牌整合營銷，進一步擴大品牌市場影響力。

在新品方面，本集團持續深化產品創新戰略，推出歡致、新喜致、荷淳、新悠藍、荷致翡翠、賦睿、續致、營養星球超御配方等八款新品及升級產品，打造多元化產品矩陣，全面滿足從嬰兒到兒童階段的自護力、免疫力、腸道吸收及益智等多樣化營養需求，並進一步豐富本集團產品線。

營養品業務

於二零二四年度，來自營養品業務之收入為人民幣304.6百萬元，同比增加人民幣20.1百萬元或7.1%。其中下半年業績實現回升，主要得益於錦旗對核心業務的快速梳理及調整，通過與核心客戶的深度合作突破，實現了業務的穩定向好。同時，NC愛益森在線上業務，尤其是直播與分銷板塊的快速增長，推動了整體業績的提升。直播電商的迅猛發展以及分銷管道的拓展，成為NC愛益森增長的重要的新驅動力。

二零二四年，營養品業務在產品創新方面取得了顯著成果，積極探索並實踐了頭部主播定製化產品鏈路，拓展了產品合作的新維度。在「辛選」專案中，三款定製化產品在主流電商平台的細分領域中脫穎而出，引領市場潮流，彰顯卓越實力。這些新品不僅滿足了消費者對個人化、高品質營養品的需求，還通過創新的合作模式，進一步提升了品牌的市場競爭力。

在渠道建設方面，錦旗在藥線方面實現了業務增長，並與核心客戶形成了深度戰略合作，進一步鞏固了其在傳統渠道的優勢。NC愛益森在已佈局抖音全球購的基礎上，針對同類型的快手渠道進行差異化佈局，從抖音「小楊哥」到快手「辛選」，與快手的頭部達人進行深度合作，聚焦NC品牌力的釋放，進行深度的產品定製化合作。此外，NC愛益森與山姆會員店等分銷渠道的合作也取得了穩定增長。在線下板塊，愛益森通過「益起創」專案，在西北小飛象、優康、登康等母嬰系統中取得了不俗的成績，進一步提升了線下市場的滲透率。

在品牌建設方面，二零二四年營養品業務圍繞NC母品牌，構築了NC、NC Kids及NC愛益森的品牌矩陣，資源聚焦六大核心單品，全面覆蓋全年齡段消費群體，精心佈局全生命週期與多元化場景，鑄就了全方位、高品質的品牌生態體系。

毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零二四年 人民幣百萬元	二零二三年 人民幣百萬元	二零二四年 %	二零二三年 %
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	1,096.0	1,379.9	52.0	53.9
羊奶粉	2,010.4	1,611.2	54.3	49.1
	3,106.4	2,991.1	53.5	51.2
其他	(17.7)	27.3	(1.4)	2.2
乳製品及相關產品	3,088.7	3,018.4	43.5	42.5
營養品	130.0	107.6	42.7	37.8
	3,218.7	3,126.0	43.5	42.3
減：撇減存貨至可變現淨值	(110.8)	(273.4)		
總計	3,107.9	2,852.6	42.0	38.6

本集團二零二四年度之毛利為人民幣3,107.9百萬元，同比增加人民幣255.3百萬元或8.9%。本集團之毛利率由二零二三年度之38.6%上升至二零二四年度之42.0%，主要是源於以下因素之總體影響：(i)本集團自家品牌嬰配粉產品之銷售折扣減少，且產品組合轉向收入貢獻較高之高利潤產品，令盈利能力得以改善；及(ii)供應鏈持續優化，提高產品新鮮度，令年內存貨撥備減少。

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，佔本集團收入之28.1%（二零二三年度：25.8%）。銷售及分銷開支佔收入之比例上升主要是由於年內投資於廣告活動，就本集團之新國標產品進行廣告推廣以確保長遠發展所致。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、差旅開支、辦公室開支、核數師酬金、專業費用及折舊。與去年相比，二零二四年度之行政開支維持穩定。

其他收入、其他收益／(虧損)淨額

	二零二四年 人民幣千元	二零二三年 人民幣千元
其他收入		
政府補助	43,713	80,446
利息收入	37,440	35,706
租金收入	9,835	4,475
	<u>90,988</u>	<u>120,627</u>
其他收益／(虧損)淨額		
重組成本	(7,899)	(38,873)
外匯虧損淨額	(5,993)	(23,161)
慈善捐款	(2,632)	(6,406)
其他	(21,906)	(39,107)
	<u>(38,430)</u>	<u>(107,547)</u>

來自政府補助之其他收入指已收本公司附屬公司經營所在地中國內地地方政府之獎勵。概無與該等補助有關之未履行或或然條件。

財務費用

本集團二零二四年度之財務費用為人民幣51.6百萬元(二零二三年度：人民幣57.7百萬元)，主要為銀行借貸之利息。該等借貸乃主要為本集團之上游資本開支(尤其是位於荷蘭之新嬰配粉工廠)提供資金。

財務費用減少主要源於銀行借貸減少。於二零二四年十二月三十一日，本集團100% (二零二三年十二月三十一日：95.8%)之銀行借貸以歐元計值。

應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損

該筆金額主要指二零二四年度應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司(「Farmel集團」)之虧損人民幣22.3百萬元(二零二三年度：應佔虧損人民幣18.9百萬元)以及應佔Amalthea Group B.V.及其附屬公司之利潤人民幣2.3百萬元(二零二三年度：應佔利潤人民幣2.5百萬元)，其中包括Amalthea Group B.V.於二零二四年十月成為全資附屬公司時首50%股份之估值增值利潤。Farmel集團主要在歐洲從事奶類及乳品相關商品收集及買賣業務，於Farmel集團之投資旨在確保本集團於荷蘭之營運有長期牛奶供應。Amalthea Group B.V.主要從事開發奶酪工廠以及買賣羊奶酪及相關產品業務。

所得稅開支

本集團之實際所得稅率由二零二三年度之16.3%上升至二零二四年度之20.9%，升幅為4.6個百分點，主要是由於相比過往年度，本期間之不可扣稅開支增加及自二零二四年一月一日起在荷蘭生效之支柱二規則之影響所致。

本公司權益持有人應佔利潤

本集團二零二四年度本公司權益持有人應佔利潤為人民幣236.0百萬元，較二零二三年度增加人民幣61.6百萬元或35.3%。

有關增幅主要源於(i)佳貝艾特於海外表現強勁，而於中國亦見復甦；及(ii)全球供應鏈改善，今年內錄得之存貨撥備減少。

綜合財務狀況表分析

於二零二四年十二月三十一日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣9,662.1百萬元(二零二三年：人民幣10,033.8百萬元)及人民幣5,783.5百萬元(二零二三年：人民幣5,749.2百萬元)。

本集團於二零二四年十二月三十一日之資產總值減少，主要是由於下列各項之淨影響：

- (i) 現金及現金等值項目減少人民幣822.9百萬元，主要是由於年內償還銀行借貸、派付股息、收購Amalthea Group B.V.餘下50%權益以及其他投資活動所致；
- (ii) 定期存款及原期限超過一年之長期定期存款增加人民幣389.4百萬元以提高利息收入；及
- (iii) 物業、廠房及設備主要因就興建荷蘭之新嬰配粉工廠增添在建工程而增加人民幣126.0百萬元。

本集團於二零二四年十二月三十一日之資產淨值增加主要源於下列各項之淨影響：(i)二零二四年度所產生之純利人民幣247.2百萬元(二零二三年度：人民幣168.9百萬元)；(ii)歐元兌人民幣貶值令換算海外經營業務時錄得減幅人民幣115.4百萬元；及(iii)二零二四年度內派付末期股息人民幣80.6百萬元。

營運資金週轉期

於二零二四年十二月三十一日，本集團之流動資產對流動負債比率為1.21倍（二零二三年：1.24倍）。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零二四年 天數	二零二三年 天數	變動 天數
存貨週轉天數	171	174	(3)
應收賬款週轉天數	32	31	1
應付賬款週轉天數	45	43	2

本集團存貨週轉天數減少主要源於全球供應鏈之生產規劃及物流需時持續改善。

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

綜合現金流量表分析

	二零二四年 人民幣百萬元	二零二三年 人民幣百萬元
經營活動所產生之現金淨流量	299.4	224.7
投資活動所用之現金淨流量	(899.2)	(740.9)
融資活動(所用)／所產生之現金淨流量	(273.6)	682.4
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(873.4)	166.2

經營活動所產生之現金淨流量

本集團二零二四年度之經營活動所產生現金淨流量為人民幣299.4百萬元(二零二三年度：經營活動所產生現金淨流量人民幣224.7百萬元)，經營活動所產生之現金流量增加主要源於經營利潤。

投資活動所用之現金淨流量

本集團二零二四年度之投資活動所用之現金淨流量人民幣899.2百萬元(二零二三年度：人民幣740.9百萬元)主要指下列各項之淨影響：(i)購置物業、廠房及設備人民幣347.3百萬元(二零二三年度：人民幣610.0百萬元)，主要用於興建荷蘭之新嬰配粉工廠及其他相關設施；(ii)收購合資公司Amalthea Group B.V. 50%已發行股份之現金淨付款約人民幣165.4百萬元；及(iii)淨取得期限超過三個月之定期存款合共人民幣381.1百萬元。

融資活動所產生之現金淨流量

本集團二零二四年度之融資活動所用之現金淨流量人民幣273.6百萬元(二零二三年度：融資活動所產生之現金淨流量人民幣682.4百萬元)主要源自下列各項之淨影響：(i)年內已派付股息人民幣80.6百萬元(二零二三年度：人民幣98.5百萬元)；及(ii)銀行借貸及租賃付款淨還款合共人民幣172.1百萬元(二零二三年度：淨提款人民幣743.9百萬元)。

重大投資以及收購及出售

錦旗收購事項及錦旗認購事項

於二零二四年一月十九日，本公司(透過其全資附屬公司，作為買方)、元大亞洲成長有限合夥及元大創業投資股份有限公司(作為賣方)訂立股份購買協議，按現金總代價4,007,690.40美元收購錦旗當時已發行股份約7.70% (「**錦旗收購事項**」)。同日，錦旗與香港金港商貿控股有限公司(由伊利股份全資實益擁有之公司)訂立一份股份認購協議，據此，金港商貿有條件同意認購而錦旗有條件同意配發及發行1,796,326股新錦旗股份，代價為1,904,105.56美元(即發行價每股1.06美元) (「**錦旗認購事項**」)。錦旗認購事項及錦旗收購事項完成後，本集團於錦旗之股權將由約82.04%增加至約86.57%。錦旗認購事項及錦旗收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二四年一月十九日之公告。

於二零二四年四月二十九日，錦旗認購事項完成；於二零二四年七月二十六日，錦旗收購事項亦已完成。

收購Amalthea集團

於二零二四年七月四日，Ausnutria B.V. (本公司之全資附屬公司，作為「買方」) 與Dairy Goat Holding B.V. (「DGH」，Dairy Goat Holland B.V.之合法繼承人，作為「賣方」) 訂立一份執行協議，據此，按照Ausnutria B.V.與Amalthea Group B.V.日期為二零二二年十月二十一日之股東協議落實行使認沽期權，而Ausnutria B.V.將按認沽期權購買價約22.5百萬歐元購買DGH所持有之餘下Amalthea Group B.V.股份。餘下股份即DGH所持Amalthea Group B.V.之50.0%已發行股本。有關該項收購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及二零二四年七月四日之公告。

於二零二四年十月十八日，上述收購完成交割，而Amalthea Group B.V.其後成為本公司之全資附屬公司。

收購Dairy Protein Cooperation

於二零二四年九月二十七日，Ausnutria B.V. (本公司之全資附屬公司，作為買方) 與Centurion Food B.V. (「Centurion Food」) 就收購Dairy Protein Cooperation Food B.V. (「Dairy Protein Cooperation」) 餘下股份訂立一份股份購買協議，現金代價為1.0歐元。所收購之餘下股份即Centurion Food所持Dairy Protein Cooperation之50.0%已發行股本。於完成日期，Ausnutria B.V.亦應為及代表Dairy Protein Cooperation向Centurion Food償還股東貸款之未償還本金額2.0百萬歐元及任何未償還利息。有關該項收購之進一步詳情載於本公司日期為二零二四年九月二十四日之公告。

於二零二四年十月十八日，上述收購完成交割，而Dairy Protein Cooperation其後成為本公司之全資附屬公司。

除上文及本公告其他部份所披露者外，本公司於二零二四年度內並無作出或持有任何重大投資(包括對於二零二四年十二月三十一日佔本公司總資產5%或以上之被投資方公司之任何投資)，於二零二四年度及截至本公告日期止亦無其他附屬公司、合資公司或聯營公司之重大收購或出售。

有關重大投資或資本資產之未來計劃

除本公告另有披露者外，本公司並無有關重大投資或購買資本資產之其他計劃。

庫務政策

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

財務資源及流動資金

流動資金及財務資源之概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二四年 人民幣百萬元	二零二三年 人民幣百萬元
銀行借貸	(2,137.7)	(2,378.0)
加：租賃負債	(114.7)	(37.6)
減：受限制現金 ⁽¹⁾	9.3	5.7
定期存款 ⁽²⁾	206.2	—
原期限超過一年之長期定期存款 ⁽²⁾	224.1	40.9
現金及現金等值項目 ⁽²⁾	1,214.7	2,037.6
債務淨額	(598.1)	(331.4)
資產總值	9,662.1	10,033.8
股東權益	5,721.6	5,693.5
資產負債比率 ⁽³⁾	6.2%	3.3%
償債能力比率 ⁽⁴⁾	59.2%	56.7%

附註：

(1) 按貨幣劃分之受限制現金分析載列如下：

貨幣	二零二四年		二零二三年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
人民幣	8.3	89.3	3.9	68.4
其他	1.0	10.7	1.8	31.6
總計	9.3	100.0	5.7	100.0

(2) 按貨幣劃分之定期存款、長期定期存款以及現金及現金等值項目分析載列如下：

貨幣	二零二四年		二零二三年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
人民幣	1,361.1	82.7	1,670.0	80.3
美元	123.8	7.5	16.8	0.8
歐元	65.1	4.0	181.6	8.7
港元	37.1	2.3	46.3	2.2
其他	57.9	3.5	163.8	8.0
總計	1,645.0	100.0	2,078.5	100.0

(3) 按銀行借貸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，於荷蘭興建新嬰配粉工廠及其他相關設施，同時拓展至營養品業務分部。

於最終股東伊利股份繼續簽立公司擔保後，本集團得以於二零二四年度按照更優惠之條款重續來自多間主要合作銀行之融資額度。於二零二四年十二月三十一日，本集團有未償還銀行借貸人民幣2,137.7百萬元(二零二三年十二月三十一日：人民幣2,378.0百萬元)，全部於一年內到期(二零二三年十二月三十一日：相同)。

本集團按貨幣劃分之未償還銀行借貸分析載列如下：

貨幣	二零二四年		二零二三年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
歐元	2,137.7	100.0	2,278.0	95.8
其他	—	—	100.0	4.2
總計	<u>2,137.7</u>	<u>100.0</u>	<u>2,378.0</u>	<u>100.0</u>

外匯風險

本集團之營運主要於中國、荷蘭及澳洲進行。於二零二四年度，本集團之收入、銷售成本及經營開支主要以人民幣、港元、歐元、美元、澳元或台幣計值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。此外，本集團大部份銀行存款及銀行借貸分別以人民幣、歐元及澳元計值。本集團面對因港元、歐元、美元、澳元或台幣兌人民幣之匯率波動而產生之潛在外匯風險。

管理層密切監察外幣風險，確保及時就任何重大潛在不利影響採取適當措施。

利率風險

本集團就以浮動利率計息之銀行借貸面對市場利率變動風險。於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何未平倉利率調期合約，並將於有需要時考慮並訂立利率掉期或上限合約，以減低浮動利率之風險。

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、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高信貸風險。

資本承擔

於二零二四年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣111.4百萬元（二零二三年：人民幣198.8百萬元），主要關於購買土地及樓宇、廠房及機器以及其他無形資產。

或然負債

於二零二四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二三年：無）。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於二零二四年度，本公司於聯交所購回573,000股股份，總代價為1,074,160港元。董事會乃為長遠提升股東價值而進行購回。本公司於二零二四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 港元
		最高 港元	最低 港元	
八月	347,000	1.94	1.84	651,800
九月	226,000	1.90	1.82	422,360
總計	<u>573,000</u>			<u>1,074,160</u>

附註：

1. 該等由本公司購回之股份於二零二四年十二月三十一日註銷。
2. 已付總代價不包括就股份購回支付的開支。
3. 於報告期後及截至本公告日期為止，本公司已購回合共118,000股股份，而該等股份已於二零二五年三月三十一日註銷。

除上述者外，本公司或其任何附屬公司於二零二四年度概無購買、贖回或出售任何股份權益（包括出售庫存股份（定義見上市規則））。於二零二四年十二月三十一日，本公司並無持有任何庫存股份（定義見上市規則）。

報告期後事項

除本公告其他部份所披露者外，於二零二四年度後及截至本公告日期為止概無任何影響本集團之重大事件。

可持續發展政策及表現

澳優秉持可持續發展願景，積極響應聯合國可持續發展目標(SDGs)，與各持份者共同創造價值。本集團通過優化營運和資源配置，將可持續發展理念融入業務實踐，致力於實現「更優營養」、「更優生活」、「更優環境」的目標。

澳優連續八年開展「海普諾凱格桑花西藏母嬰營養健康提升公益計劃」，覆蓋西藏全境，累計捐贈物資和款項逾人民幣1,110萬元，舉辦59場義診和學術交流活動，發起50次捐贈，培養1,100多名鄉村醫生，惠及6,500多戶母嬰家庭，顯著提升當地母嬰健康水平，並為鄉村醫療體系的可持續發展奠定基礎。

本集團位於荷蘭海倫芬的兩座零氣體排放混合工廠已於二零一七年竣工，二零二四年建成另一座全球領先的零氣體排放濕法混合工廠。目前，本集團所有荷蘭工廠均使用可再生能源電力，顯著降低碳排放和環境影響。

二零二四年，佳貝艾特一階段嬰配粉通過美國FDA審查並進入美國市場，至此，佳貝艾特嬰幼兒配方羊奶粉全系列實現在美國上市銷售；佳貝艾特憑藉其在產品質量與安全方面的卓越表現，成為首款在美國清潔標籤項目下獲得三項認證的羊奶嬰配粉。此外，澳優在中國乳製品工業協會年會上榮獲「2024乳業科技創新企業」和「技術進步獎一等獎」，並發布行業著作《孕產期分階營養指引》，為消費者提供科學指導。澳優的《「全面營養」配方研究與開發》在中國奶業協會入選2024奶業重大科技創新成果，進一步鞏固其在乳業科技領域的領先地位。同時，澳優在中國湖南省望城區政府評選中榮獲多項榮譽，包括發展貢獻二等獎、科技突出貢獻獎等，並在公益節、ESG發展大會及長沙慈善榜上獲得多個獎項，表彰其在可持續發展及公益事業上的貢獻。

未來，本集團將繼續以「更優營養」、「更優生活」、「更優環境」為基石，制定可持續發展策略，專注於減少碳排放、節約能源及建立綠色供應鏈，為全球消費者提供優質產品，並推動社會可持續發展。

根據上市規則附錄C2第4(2)(d)條，本公司將遵照上市規則附錄C2之ESG報告指引所載之條文在刊發年報時，同時刊發一份可持續發展報告。有關澳優二零二四年度可持續發展承諾及表現之更多資料，請參閱將於二零二五年四月底前連同二零二四年度年報同時刊發之可持續發展報告。二零二四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。

企業管治常規

董事會一直致力提高本集團內部之企業管治標準，並相信該等常規有助保障本公司股東（「股東」）權益、提升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C1所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）作為其本身之企業管治常規守則。董事會亦致力於可能及切實可行之情況下，執行企業管治守則所載之最佳常規。

除下文所載偏離情況及其理由外，董事會認為，本公司於二零二四年度已應用良好企業管治原則並遵守企業管治守則之相關守則條文。本公司將繼續不時檢討其企業管治常規，以確保符合企業管治守則並緊貼最新發展。

宋昆岡先生（「**宋先生**」）已辭任本公司獨立非執行董事、薪酬委員會主席兼成員、審核委員會成員及提名委員會成員，以投放更多時間於其他事務，自二零二四年七月三十日起生效。根據上市規則第3.10(1)及3.10A條，董事會必須包括至少三名獨立非執行董事，以及獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。於宋先生辭任後，本公司只有兩名獨立非執行董事，因此獨立非執行董事人數少於上市規則第3.10(1)及3.10A條所規定的最少人數。由於獨立非執行董事人數不足，故本公司未能遵守上市規則第3.21條所載關於審核委員會成員最少人數及組成之規定。本公司亦未能符合上市規則第3.25及3.27A條關於薪酬委員會及提名委員會組成之規定。於二零二四年九月二十五日委任陳福泉先生為獨立非執行董事後，本公司已重新遵守上述上市規則下所有規定。

交易之標準守則

本公司已採用上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為董事進行本公司證券交易之標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認彼等於二零二四年度及截至本公告日期已遵守標準守則所載之所需標準。

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。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意本公告所載有關本集團二零二四年度綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表及綜合財務報表附註之數字與本集團二零二四年度之經審核綜合財務報表所載數額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此方面所進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證業務準則所進行之鑒證業務，故羅兵咸永道會計師事務所不會就本公告作出任何鑒證。

審核委員會

於報告期末，審核委員會由三名成員組成，彼等均為獨立非執行董事（馬驥先生、陳福泉先生及Aidan Maurice Coleman先生）。董事會轄下之審核委員會已審閱本集團二零二四年度之經審核綜合財務報表（包括本集團所採納之會計原則及慣例），以及與本公司管理層討論有關核數、風險管理及內部監控以及財務申報之事宜。

股息

董事會欣然建議派付二零二四年度末期股息每股股份0.06港元（二零二三年度：0.05港元），將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於二零二五年五月二十九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二零二五年六月二十五日或前後派付。於本公告日期，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

為釐定合資格出席應屆股東周年大會並於會上表決之股東，本公司將於二零二五年五月二十六日（星期一）至二零二五年五月二十九日（星期四）（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二零二五年五月二十三日（星期五）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，本公司將於二零二五年六月五日（星期四）至二零二五年六月九日（星期一）（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二零二五年六月四日（星期三）下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

發佈全年業績及年報

根據上市規則附錄D2規定，載有本公司二零二四年度之詳細業績及其他資料之本公司二零二四年度年報將於適當時候寄發予股東，並在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.ausnutria.com.hk發佈。本公告亦可在上述網站查閱。

恢復買賣

應本公司要求，股份已自二零二五年四月一日(星期二)上午九時正起暫停在聯交所買賣，以待發佈本公告。本公司已向聯交所申請自二零二五年四月十一日(星期五)上午九時正起恢復股份買賣。

本公司股東及潛在投資者於買賣本公司證券時務請審慎行事。

承董事會命
澳優乳業股份有限公司
主席
韓石秀

中國，二零二五年四月十日

於本公告日期，董事會包括執行董事任志堅先生(行政總裁)、*Bartle van der Meer*先生及張志先生；非執行董事韓石秀先生(主席)、閔俊榮女士及鄒贏先生；以及獨立非執行董事馬驥先生、陳福泉先生及*Aidan Maurice Coleman*先生。