

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因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)

**截至二零零九年十二月三十一日止年度
全年業績公佈**

財務摘要

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得收入約為人民幣 623,777,000 元，比較二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣 405,166,000 元增加約人民幣 218,611,000 元或約 54%。

截至二零零九年十二月三十一日止年度母公司擁有人應佔盈利約為人民幣 182,120,000 元，比較二零零八年十二月三十一日止年度之人民幣 70,529,000 元增加約人民幣 111,591,000 或約 158%。

截至二零零九年十二月三十一日止母公司普通股權益擁有人每股盈利約為人民幣 21.3 仙，而二零零八年十二月三十一日止年度約為人民幣 8.8 仙。

澳優乳業股份有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及附屬公司（「本集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核合併業績連同截至二零零八年同期的比較數字如下：

合併綜合收益表
截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	5	623,777	405,166
銷售成本		<u>(315,530)</u>	<u>(259,163)</u>
毛利		308,247	146,003
其他收入及收益	5	6,898	836
銷售及營銷費用		(91,947)	(56,628)
行政費用		(10,565)	(9,162)
其他費用		(41)	(695)
融資費用	6	<u>(4,184)</u>	<u>(859)</u>
稅前利潤	7	208,408	79,495
稅項	8	<u>(26,288)</u>	<u>(8,966)</u>
年度利潤		182,120	70,529
其他全面收入			
換算海外業務之匯兌差額		<u>(210)</u>	<u>25</u>
年度全面收入總額		<u>181,910</u>	<u>70,554</u>
歸屬於：			
母公司普通股擁有人		<u>182,120</u>	<u>70,529</u>
年度全面收入總額歸屬於：			
母公司普通股擁有人		<u>181,910</u>	<u>70,554</u>
母公司普通股權益擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄（人民幣）	10	<u>21.3 仙</u>	<u>8.8 仙</u>

建議派發本年度股息之詳情載於附註 9。

合併財務狀況表
於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		26,934	26,434
土地使用權租賃預付款項		2,313	2,370
無形資產		326	393
非流動資產總值		<u>29,573</u>	<u>29,197</u>
流動資產			
存貨		44,787	79,965
應收賬款	11	18,047	6,355
預付款項、按金及其他應收款項		68,808	33,865
現金及現金等值項目		1,465,887	77,659
流動資產總值		<u>1,597,529</u>	<u>197,844</u>
流動負債			
應付賬款	12	25,358	14,480
其他應付款項及應計費用		164,620	69,889
計息銀行貸款		350,000	30,000
應付稅項		6,551	7,124
流動負債總額及負債總額		<u>546,529</u>	<u>121,493</u>
流動資產淨值		<u>1,051,000</u>	<u>76,351</u>
資產總值減流動負債		<u>1,080,573</u>	<u>105,548</u>
資產淨值		<u>1,080,573</u>	<u>105,548</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益及權益總額			
已發行股本		92,066	-
股本溢價	13	675,843	-
建議末期股息	9	55,206	-
儲備	13	257,458	105,548
權益總額		<u>1,080,573</u>	<u>105,548</u>

附註：

1. 公司資料及重組

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受豁免有限公司。本公司之法定股本為150,000,000港元，分為1,500,000,000股每股面值0.10港元之股份。於結算日後，本公司之註冊辦事處已改為中環干諾道中77號標華豐集團大廈2101室。本公司之普通股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。

根據本公司為籌備股份於聯交所上市而於二零零九年九月十五日進行之一項集團重組（「重組」），本公司於收購 Spring Choice Limited（「Spring Choice」）全部已發行股本後，成為本集團之控股公司。Spring Choice為於英屬處女島成立之公司並於二零零九年九月十五日起為組成本集團其他附屬公司之控股公司。有關重組之詳情載於本公司於二零零九年九月二十四日刊發之招股書。

本公司作為本集團之投資控股公司。本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事進口產品、營銷及銷售高端價位及超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品之業務。

2. 呈列基準

財務資料已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及其詮釋）、香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例之披露規定編製。此報告已按歷史成本法編製。除另有註明者外，財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有價值均調整至最接近千位（人民幣千元）。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表。除於二零零九年九月二十四日之招股說明書中披露已於二零零九年九月十五日完成重組以受共同控制下與匯集權益類似進行之重組形式外，收購的附屬公司按購買會計法核算。附屬公司的業績自收購之日起（即本集團取得控制權之日起）開始合併，直至有關控制權終止為止。本集團內部各公司之間的所有收入、開支及未實現之收益及虧損已於合併時全部抵銷。

3. 會計政策及披露之變更

本集團從二零零六年一月一日（即本公司普通股股份為於聯交所上市而編製之會計師報告中過去業績期間之最早日期）開始提早採納於二零零九年一月一日或之後生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。本集團於年度內並無提早採納任何已頒布但未生效之國際財務報告準則。

4. 分部資料

作為管理用途，本集團唯一之業務分部及地區為於中國市場（包括香港及澳門）從事市場推廣及營銷高端價位及超高端價位嬰幼兒營養產品。本集團所有對外客戶收入及經營利潤均產生自此分部。本集團全部非流動資產均位於中國。概無本集團向單一對外客戶之銷售額佔本集團本年度之收入 10%或以上（二零零八年：無）。

5. 收入、其他收入及收益

收入指扣除退貨及貿易折扣撥備後已售出貨物之發票淨值。有關收入、其他收入及收益之分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入：		
銷售貨物	<u>623,777</u>	<u>405,166</u>
其他收入及收益：		
利息收入	4,194	836
其他	<u>2,704</u>	<u>-</u>
其他收入及收益總額	<u>6,898</u>	<u>836</u>

6. 融資費用

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
須於五年內悉數償還銀行貸款之利息	<u>4,184</u>	<u>859</u>

7. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
售出存貨成本	315,530	259,163
折舊	2,254	2,089
土地使用權租賃預付款項攤銷	57	57
無形資產攤銷*	67	67
經營租賃項下最低租賃款項	420	420
出售物業、廠房及設備之虧損	23	-
廣告及宣傳費用	900	-
核數師酬金	65,908	41,027
僱員福利開支 (包括董事酬金)：		
工資、薪金及員工福利	13,306	9,966
退休福利供款	923	784
	14,229	10,750

* 無形資產攤銷計入合併全面收益表內「行政費用」一項。

8. 稅項

香港利得稅乃根據年內在香港獲得之估計應課稅溢利按16.5%稅率計算準備 (二零零八年：16.5%)。本集團須在營運業務之地區內就產生或賺取之利潤按個別基準繳納所得稅。

本公司之附屬公司澳優乳品(湖南)有限公司 (「澳優湖南」) 須根據中國現行所得稅法按稅率25% (二零零八年：25%) 繳納本年度企業所得稅 (「企業所得稅」)。

根據中國當時生效之相關所得稅法例及規例，生產性外商投資企業而營運期超過十年，符合資格申請豁免繳納兩年企業所得稅，其後可享有三年企業所得稅減半優惠。根據有關稅務當局於二零零四年授出批准，澳優湖南於截至二零零五年十二月三十一日止之兩個年度獲豁免繳納企業所得稅，並可於截至二零零七年十二月三十一日止之兩個年度以及截至二零零八年十二月三十一日止之年度分別獲享15%及12.5%之優惠稅率。根據有關稅務當局於二零一零三月授出批准，澳優湖南之首個獲利年度經修訂後為截至二零零六年十二月三十一日止年度，據此，澳優湖南於截至二零零七年十二月三十一日止之兩個年度獲豁免繳納企業所得稅及於截至二零一零年十二月三十一日止之三個年度獲享12.5%之優惠稅率。同時，澳優湖南亦獲當地稅務局授與稅務優惠，藉此，澳優湖南於二零零八年獲退還於二零零六年及二零零七年支付之部份所得稅人民幣1,157,000元。

8. 稅項 (續)

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
即期 - 香港	424	-
即期 - 中國	25,864	8,966
即期所得稅	26,288	8,966

9. 股息

於二零零九年八月，本集團宣派特別中期股息合共人民幣30,000,000元。此等期股息已於二零零九年十月派付。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
建議末期股息 - 每普通股港幣 6 仙	55,206	-

建議派發之本年度末期股息需於即將舉行之股東週年大會上由本公司股東批准。

10. 母公司普通股權益擁有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利乃根據本年度之母公司普通股權益擁有人應佔盈利及年內已發行普通股加權平均數 856,191,781 股 (二零零八年：800,000,000 股)，包括備考以反映於年內發行之 245,000,000 股。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
盈利		
計算基本每股盈利所採用母公司普通股 擁有人應佔盈利	182,120	70,529
	二零零九年	二零零八年
股份		
計算基本每股盈利所採用年內已發行 普通股加權平均數	856,191,781	800,000,000

由於在此等年內本集團並無潛在可攤薄盈利之因素，故無調整截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度攤薄之每股基本盈利金額。

11. 應收賬款

本集團一般向若干客戶給予不多於 90 日之信貸期。本集團致力嚴格控制其尚未償付應收款項。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述情況及本集團之應收賬款乃與多名不同客戶有關，故信貸風險並無重大集中。應收賬款為免息。

本集團於結算日按發票日期所計算應收賬款之賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
三個月以內	14,902	6,267
三個月至六個月	1,066	-
超過六個月	2,079	88
	<u>18,047</u>	<u>6,355</u>
減：減值	-	-
總計	<u>18,047</u>	<u>6,355</u>

應收賬款之賬面值與其公平值相若。

12. 應付賬款

於結算日，本集團按發票日期計算之應付賬款的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
兩個月以內	24,768	14,463
超過二個月	590	17
	<u>25,358</u>	<u>14,480</u>

應付賬款乃不計算利息及通常於 45 天內支付。

13. 儲備

	股本 溢價	股本 儲備	法定盈 餘儲備	匯率波動 儲備	保留 盈利	建議末期 股息	合計 權益
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年一月一日	-	23,406	1,502	(5)	10,091	-	34,994
年度全面收入總額	-	-	-	25	70,529	-	70,554
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	7,053	-	(7,053)	-	-
於二零零八年十二月三十一日 及二零零九年一月一日	-	23,406*	8,555*	20*	73,567*	-	105,548
年度全面收入總額	-	-	-	(210)	182,120	-	181,910
資本化發行	(70,438)	-	-	-	-	-	(70,438)
發行新股	841,771	-	-	-	-	-	841,771
發行新股開支	(40,284)	-	-	-	-	-	(40,284)
派發特別股息	-	-	-	-	(30,000)	-	(30,000)
建議派發二零零九年末期股息	(55,206)	-	-	-	-	55,206	-
轉撥至法定盈餘儲備	-	-	18,043	-	(18,043)	-	-
於二零零九年十二月 三十一日	675,843	23,406*	26,598*	(190)*	207,644*	55,206	988,507

*此等儲備賬目包括列於綜合資產負債表內之綜合儲備人民幣257,458元(2008年：人民幣105,548元)。

管理層討論及分析

業務回顧

本集團已於年內與澳洲知名乳品生產商 Tatura Milk Industries Limited (「Tatura」) 訂立為期五年的供應協議，以確保其為本集團提供穩定的優質奶粉生產供應及滿足本集團目前及日後生產及銷售所需。本公司亦可向 Murray Goulburn Co-operative Co. Limited (「Murray Goulburn」)，其為澳洲乳品行內中一家領先企業並為澳洲主要乳品生產商，採購所生產的奶粉，以保障本集團能完全滿足額外供應需求。本公司目前透過中國貿易公司自澳洲進口所有奶粉。

本集團之業務乃透過其橫跨中國20個省份、4個自治區及4個直轄市的龐大營銷網絡向營銷商批發營銷及銷售本公司嬰幼兒配方奶粉產品。此等營銷商進一步將本公司產品營銷及銷售至全中國各地的百貨店、超級市場及母嬰專賣店等的零售店。本公司亦已委任代理商，透過由一名獨立網上購物服務供應商經營營銷本公司產品的網站。本集團已重任香港營銷商以進一步擴大營銷網絡。

本集團之銷售收入逐年上升，於截至二零零九年十二月三十一日止年度之銷售，比對上個財政年度增長約 54%，而整體的產品毛利率亦有所增加。本集團目前主要銷售三種不同系列的嬰幼兒配方奶粉產品及其他嬰幼兒營養產品。三種主要產品為 A 選系列、優選系列及能力多系列，均為面對高端價位及／或超高端價位嬰幼兒配方奶粉產品的消費者而設。

本集團產品之詳情及彼等於年內之銷售表現分析如下：

A 選系列

A選系列由 Murray Goulburn 與本集團共同開發，因應不同年齡的嬰兒及幼童配製，分為三個階段分別適合初生至滿12個月之嬰兒；6至18個月大之嬰兒／幼童及12個月至3歲大之幼童。A選系列產品配方含有多種益生菌，有助於益菌增殖及加快營養吸收，並含有有助於嬰兒／幼童腦部發育的材料。A選系列產品擁有不同份量的罐裝及鋁箔袋裝可供選擇，滿足不同消費者的需要。A選系列產品以高端價位嬰幼兒配方奶粉市場為目標。

A 選系列於年內銷售比往年增加約 1.6%，約佔本集團整體銷售之 9.7% (二零零八年：14.6%)。惟此系列產品由於市場定位，於本集團整體銷售收益之比重逐年下降。

優選系列

優選系列由 Murray Goulburn 與本集團共同開發，因應不同年齡的嬰兒及幼童配製，分為三個階段分別適合初生至滿12個月之嬰兒；6至18個月之嬰兒／幼童及12個月至3歲大之幼童。優選系列產品中加入被認為可增強嬰兒／幼童免疫系統及有助提升嬰兒腦部發育之成份。優選系列產品備有不同份量之罐裝及鋁箔袋裝可供選擇，滿足消費者不同需要。優選系列產品以高端價位嬰幼兒配方奶粉市場為目標。

優選系列以往為本集團最高銷售份額之產品，於年內銷售比往年增加約 46.3%，約佔本集團整體銷售之 40.8% (二零零八年：42.9%)。由於另一系列能力多系列之年內銷售理想 (見下節)，故此，此系列產品於本集團本年度整體銷售收益之比重略為下跌。

管理層討論及分析

業務回顧 (續)

能力多系列

能力多系列由Tatura與本集團共同開發，因應不同年齡的嬰兒及幼童之適應而分為四個階段，分別適合初生至滿100日之嬰兒；出生滿100日至180日之嬰兒；出生滿180日至360日之嬰兒及滿360日及以上之幼童。

由於能力多系列之配方最接近天然母乳，據知可增強嬰兒及幼童免疫系統，故甚受市場歡迎，銷量逐年錄得可觀增幅，為本集團本年度銷售收益最高之產品。其於年內銷售比往年增加約85.2%，佔本集團整體銷售比重大幅上升至約47.8% (二零零八年：39.8%)。

其他產品

其他產品包括嬰幼兒營養產品及各種特殊配方奶粉。本集團生產添加不同成分之米粉作為嬰幼兒營養補充食品，亦因應目標消費者之獨特需要備有各種特殊配方奶粉，如早產或出生時體重偏低之嬰兒及孕婦或授乳母親。

由於此等產品為本集團系列產品之配套商品，故銷售收益較其他系列產品為少，於年內銷售比往年減少約1.5%，約佔本集團整體銷售之1.7% (二零零八年：2.7%)。

品牌及產品推廣

本集團之商標剛於二零一零年年初獲得國家工商總局商標局在商標管理案件中認定為馳名商標。本集團認為此乃本集團採用創新獨特之業務策略，由市場推廣、營銷以至客戶服務方面，均行之有效，並相信本集團之品牌知名度及聲譽為本集團賴以成功及達致業務增長之重要元素。

本公司全部產品均透過營銷商向消費者出售。本集團向超過70名直接營銷商出售產品，並透過電視廣告宣傳及其他媒體進行推廣活動提升品牌及產品對消費者之知名度。本集團市場推廣團隊亦採用電話推銷策略宣傳本集團產品及提供推廣優惠。此外，本集團之營銷商亦負責進行地區市場推廣活動，包括於零售店宣傳產品及安排嬰幼兒營養教育座談會。

財務回顧

本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度錄得收益總額約為人民幣 623,777,000 元 (二零零八年：人民幣 405,166,000 元)，較對上一個年度上升約 54%。經審核母公司股權持有人應佔盈利淨額約為人民幣 182,120,000 元 (二零零八年：人民幣 70,529,000 元)，每股基本盈利約為人民幣 21.3 仙 (二零零八年：人民幣 8.8 仙)，比去年大幅增加約 158%。董事建議派發截至二零零九年十二月三十一日止年度之末期股息每普通股港幣 6 仙 (二零零八年：無)。

於回顧年度，本集團整體的產品毛利率由去年度的 36% 上升至約 49%，此乃由於奶粉成本下降，毛利率因收入增長速度超逾銷售成本增長速度及因能力多系列產品銷售之比重增加及其毛利較其他系列稍高所致。

管理層討論及分析

財務回顧 (續)

截至二零零九年十二月三十一日止年度，其他收入及收益大幅增加約人民幣 6,062,000 元，其中包括由一關連公司收入約人民幣 3,286,000 元之銀行利息及有約人民幣 2,704,000 元之其他收入。銷售及營銷費用約為收入之 14.7% (二零零八年：14.0%)，比上個年度增加約 62%，原因為廣告及宣傳活動增多以配合產品銷售和推廣本集團之產品及品牌。行政費用為收入之 1.7% (二零零八年：2.3%)，比去年上升約 15%，此因員工數目增加以配合業務發展及員工薪酬按照市場水平上調引致。由於取得一筆銀行貸款以提供財務援助予一關連公司，故此，融資費用於本年度大幅增加約人民幣 3,325,000 元。本年度之稅款由二零零八年之約人民幣 8,966,000 元大幅增加至約人民幣 26,288,000 元，主要為本年度之應課稅溢利大幅上升，同時附屬公司澳優乳品 (湖南) 有限公司於二零零八年曾獲退回以前年度所得稅稅款人民幣 1,157,000 元。

本集團於二零零九年十月八日成功於香港上市，全球發售股份所得資金淨額約為人民幣 823,115,000 元，為本集團提供充裕之現金流量外，該資金更顯著改善本集團之資產負債比率及流動比率。

重大投資及附屬公司收購及出售

於年內，本集團除為籌備上市而安排之公司重組(詳情載於本公司於二零零九年九月二十四日刊發之招股書(「招股書」)附錄一會計師報告)外，並無任何重大投資及附屬公司收購或出售。

未來重大投資

本集團擬繼續物色投資機遇，藉與中國、澳洲或其他地區之潛在奶粉供應商進行向上整合而確保奶粉供應穩定。於本公告日，本集團並無就上述向上整合機遇訂立任何具法律約束力之協議或安排。然而，本集團已識別一項投資機會，目前正與國外一個組織商討有關本集團可能投資於該目標之奶粉生產業務，並將於合適時間向外公佈。

財務資源、流動資金及資產抵押

於二零零九年十二月三十一日，本集團之淨資產約為人民幣 1,080,573,000 元 (二零零八年：人民幣 105,548,000 元)，流動資產約為人民幣 1,597,529,000 元 (二零零八年：人民幣 197,844,000 元)，其中之現金及銀行存款約為人民幣 1,465,887,000 元 (二零零八年：人民幣 77,659,000 元)。

本集團一般以內部產生的現金流量應付其營運資金需要。本集團於首次公開招股籌集資金後財務資源及流動資金更加充裕，足以應付日常業務營運及日後發展所需。

於二零零九年十二月三十一日，本集團除已抵押賬面淨值約為人民幣 16,048,000 元 (二零零八年：人民幣 16,617,000 元) 之樓宇以及帳面淨值的為人民幣 2,370,000 (二零零八年：人民幣 2,427,000 元) 的預付土地使用之租金，以取得為數人民幣 30,000,000 元之循環貸款外，本集團並沒有其他資產抵押予第三者 (二零零八年：無)。

管理層討論及分析

資本架構

本公司的股本僅由普通股組成，資本架構於年內之變動詳情如下：

法定股本

- a) 本公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元之普通股。
- b) 於二零零九年九月十五日，本公司藉增加1,496,200,000股每股面值0.1港元之普通股，將法定股本由380,000港元增至150,000,000港元。

已發行股本

- a) 本公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.1港元之普通股，其中一股普通股股份配發予 Codan Trust Company (Cayman) Limited。於同日，該一股普通股股份轉讓予 Brave Leader Limited (「Brave Leader」)。於二零零九年六月十七日，合共99股本公司股份按面值以現金代價配發及發行，其中 All Harmony International Limited (「All Harmony」) 獲發16股股份、Brave Leader 獲發49股股份、Silver Castle International Limited (「Silver Castle」) 獲發9股股份及 Ausnutria Holding Co Ltd. (「奧優控股」) 獲發25股股份。
- b) 於二零零九年九月十五日，All Harmony、Brave Leader、Silver Castle 及奧優控股向本公司轉讓其各自於 Spring Choice 之股權 (構成 Spring Choice 全部已發行股本)，以分別獲配發及發行本公司144股、450股、81股及225股入賬列作繳足股份。
- c) 根據二零零九年九月十九日通過之決議案，將本公司股份溢價賬之進賬額79,999,900港元 (約相當於人民幣70,438,000元) 撥作資本，方式為將該款項按面值全數撥作繳足799,999,000股新增發及配發股份之股款，以供按以下方式向於二零零九年九月二十三日營業時間結束時名列股東名冊之股東配發及發行。此配發及發行之條件為須待本公司之股份溢價賬因本公司之首次公開招股 (「首次公開招股」) 錄得進賬方可作實。
- d) 就本公司之首次全球發售及超額配售 (定義見招股書) 而言，為數245,000,000股每股面值0.1港元之本公司新普通股份以總現金代價980,000,000港元 (約相當於人民幣863,399,000元) (未扣除相關發行開支) 按每股4港元的價格發行。

借貸比率

於二零零九年十二月三十一日，本集團之流動負債約為人民幣 546,529,000 元 (二零零八年：人民幣 121,493,000 元)。於二零零九年十二月三十一日資產淨值約為每股人民幣 1.03 元。本集團之流動負債比率約為 2.92 (二零零八年：1.63)，由於二零零九年十月首次全球發售而獲得資金，資產負債比率約為負 599% (二零零八年：正 26%)。於二零零九年十二月三十一日，本集團之銀行貸款為人民幣 350,000,000 元已於二零一零年一月二十二日償還 (二零零八年：人民幣 30,000,000 元)。

管理層討論及分析

利率及外匯風險

於報告期間內，本集團並無任何長期浮息債務責任（二零零八年：無）。因此，本集團認為並無存在重大利率風險。

本集團之買賣主要以人民幣結算，此為集團之功能貨幣。於結算日，本集團之銀行結餘為人民幣910,443,000元，以港幣結算。人民幣及港幣的匯兌變動有可能對本集團之權益造成重大影響。

信貸風險

本集團僅與信譽可靠的第三者進行交易。按照本集團的政策，所有擬按信貸期進行交易的客戶，必須經過信貸核實程序後，方可落實。此外，本集團會持續監察應收賬結餘的情況，因而本集團的壞賬風險並不重大。

現金及銀行結餘、應收賬款及票據以及其他應收款項之賬面值為本集團就財務資產所承擔最大信貸風險。

資本性承擔

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何資本性承擔（二零零八年：無）。

或然負債

於二零零九年十二月三十一日，本集團並無任何重大的或然負債（二零零八年：無）。

所得款項用途

於二零零九年十二月三十一日，本公司全球發售股份所得資金淨額約為人民幣 823,115,000 元，全數存放於信譽良好之銀行以賺取利息。

本集團擬將所得款項淨額擬作下列用途：

- a) 用作物色及實現潛在投資機會；以投資或收購上游奶粉相關資產及/或業務；
- b) 用作擴充本公司營銷網絡及加強本公司品牌建立、市場推廣及宣傳計劃；
- c) 用作加大力度進行研究及開發；
- d) 用作協助本公司推出全新系列之有機嬰幼兒營養產品及新產品，並進一步提升此系列產品之種類質素；

管理層討論及分析

所得款項用途 (續)

- e) 用作新設兩條生產線，並於現有生產廠房毗鄰新建儲存倉庫配合預計業擴充及其他配套設施；及
- f) 用作一般營運資金。

本集團將按招股書上所列用途動用所得款項。

僱員

本集團於二零零九年十二月三十一日聘有僱員約 307 人(二零零八年：185 人)。僱員人數增加乃因本集團業務發展所需，此外亦為配合業務推廣及拓展市場所致。僱員的薪酬均參照市場趨勢及僱員之表現、資歷、經驗和對本集團所作之貢獻而釐定。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度反映在合併綜合收益表之僱員總成本(包括董事酬金)約為人民幣 14,229,000 元(二零零八年：人民幣 10,750,000 元)。僱員總成本增加乃因員工增多及因應勞工市場趨勢而調整工資所致。

未來展望

於二零零八年九月，國內發生若干大型乳製品製造商之產品被發現含有三聚氰胺事件後，中國政府繼而推出數項規例及採取一連串措施，旨在監管乳製品業及提升乳製品之食物安全，以挽回消費者之信心。本集團認為此等規例及措施將大力整頓行業之規範，整體而言，對本集團之長遠業務發展更為有利。

本集團將陸續推出數款新品上市，當中包括有機產品及嶄新配方產品。由於業內產品於二零一零年年初相繼提高售價，本集團之產品亦於較早時間漲價以沖抵原料漲價帶來的影響，此舉對本集團來年之業績提供支撐。此外，本集團不斷增強銷售網絡，加強各地之媒體廣告投放及積極與其他海外供應商進行磋商，開發全新系列的特選嬰幼兒配方奶粉及其他嬰幼兒營養產品。本集團相信本集團之來年業績將持續增長，並期望繼續為本公司股東謀取理想回報。

股息

董事建議派發本年度末期股息每普通股港幣 6 仙。建議派發之末期股息須於即將舉行之股東週年大會上由股東批准，並於二零一零年七月三十一日或之前派付予於二零一零年六月十八日已登記在本公司股東名冊上之股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一零年六月十五日至二零一零年六月十八日(包括首尾兩日) 暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席股東週年大會，所有過戶文件連同有關之股票最遲須於二零一零年六月十四日下午四時三十分正前送達本公司於香港之股份過戶登記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 17M 樓。

購買、贖回或出售上市證券

除首次公開招股外，本公司或其任何附屬公司概無於本年度購買、贖回或出售本公司的任何上市證券。

遵守《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)

本公司已採用上市規則附錄十所載之標準守則作為董事進行證券交易行為的標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認於本期間皆有遵守標準守則所載之準則。

企業管治常規守則

董事認為本公司於本年度內已完全遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則所有守則條文。

審核委員會

本公司已成立審核委員會，其書面職權範圍符合上市條例第 3.21 至 3.23 條。審核委員會的主要職責是向董事會提供有關本集團財務報告之效益、內部控制、風險管理及監察審計過程之獨立意見，並履行在協議中所提及的事務及責任。審核委員會之成員為三位獨立非執行董事仇為發先生、萬賢生先生及陳育棠先生 (主席)。本公司及本集團截至二零零九年十二月三十一日之財務報表已經該委員會審核。

刊發年報

根據上市規則附錄第十六規定，載有本公司詳細業績及其他資料之本公司二零零九年年報，將於稍後寄發予股東並在聯交所的網站 www.hkexnews.hk 及本公司之網站 www.ausnutria.com.hk 發佈。本公告亦可在上述網站查閱。

承董事會命
澳優乳業股份有限公司
伍躍時
主席

中國，長沙市，二零一零年四月二十二日

於本公佈日期，本公司之執行董事為伍躍時先生、顏衛彬先生、陳遠榮先生及吳少虹女士；獨立非執行董事為仇為發先生、萬賢生先生及陳育棠先生。