

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED

中國蒙牛乳業有限公司*

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2319)

截至二零一二年十二月三十一日止年度的 全年業績公佈

摘要：

截至十二月三十一日止年度	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	36,080,353	37,387,844
毛利	9,054,567	9,592,152
本公司擁有人應佔利潤	1,257,148	1,589,274
經營業務產生的淨現金流入	2,006,896	2,520,057
每股盈利(人民幣元)		
—基本	0.711	0.908
—攤薄	0.711	0.905

- 通過持續優化產品結構及嚴控成本等措施，蒙牛各項業務維持較為穩定的發展，於二零一二年實現收入人民幣360.804億元，本公司擁有人應佔利潤為人民幣12.571億元。
- 根據市場需求佈局產能，截至二零一二年十二月，合計年產能達758萬噸，按年增加53萬噸。
- 對標國際領先企業，建立新的質量安全管理架構，深度覆蓋全產業鏈，將嚴控質量的理念深入至每一個生產細節中。
- 繼續加強奶源資源優勢，推廣規模化養殖模式，蒙牛來自規模化、集約化牧場奶源比例進一步提高到93%，居於行業領先地位；同時開始建設八座自建牧場。
- 引入歐洲乳品企業Arla Foods為第二大戰略股東並建立長期戰略合作關係；共同成立中國丹麥乳品技術合作中心，促進技術、人才等多方面的交流，推動行業整體發展。
- 發佈以「品質」和「幸福」為中心的品牌新理念，以消費者需求為驅動的品牌理念破繭而出。
- 對銷售渠道體系進行全面調整，以掌控終端為目標，提升銷售渠道整體效率；配合品牌策略調整，聚焦於重點品牌開展銷售活動。

* 僅供識別

中國蒙牛乳業有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本公司及其子公司(「本集團」或「蒙牛」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的業績連同比較數字。

綜合利潤表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入	4	36,080,353	37,387,844
銷售成本		<u>(27,025,786)</u>	<u>(27,795,692)</u>
毛利		9,054,567	9,592,152
其他收入及收益	4	257,054	296,265
銷售及經銷費用		(6,425,842)	(6,694,705)
行政費用		(1,195,416)	(1,110,089)
其他費用	5	<u>(196,046)</u>	<u>(187,162)</u>
經營業務利潤		1,494,317	1,896,461
利息收入		218,616	173,052
融資成本	7	(41,754)	(60,942)
應佔聯營公司利潤及虧損		<u>13,855</u>	<u>52,059</u>
稅前利潤	6	1,685,034	2,060,630
所得稅支出	8	<u>(245,476)</u>	<u>(276,081)</u>
本年利潤		<u>1,439,558</u>	<u>1,784,549</u>
以下各方應佔：			
本公司擁有人		1,257,148	1,589,274
非控股股東		<u>182,410</u>	<u>195,275</u>
		<u>1,439,558</u>	<u>1,784,549</u>
本公司普通股擁有人			
應佔每股盈利			
(以每股人民幣元計)	10		
—基本		0.711	0.908
—攤薄		<u>0.711</u>	<u>0.905</u>

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,891,914	6,806,539
在建工程		596,812	887,103
土地使用權		807,443	585,007
長期預付款		299,947	243,942
商譽		482,436	482,436
其他無形資產		225,977	224,887
於聯營公司的投資		77,921	153,352
可供出售投資		509,788	295,206
遞延所得稅資產		72,093	66,749
其他金融資產		53,521	69,961
生物資產		211,686	—
		11,229,538	9,815,182
流動資產			
可供出售投資		240,000	—
存貨		1,419,898	1,685,247
應收票據	11	176,386	261,024
應收賬款	12	625,087	574,734
預付款及按金		949,956	774,907
其他應收款項		359,877	289,427
投資存款		160,000	102,800
保證金存款		51,602	175,289
現金及銀行結存		5,778,390	6,523,075
		9,761,196	10,386,503
流動負債			
應付賬款	13	2,381,955	2,543,405
應付票據	14	1,296,910	1,141,141
遞延收益		19,056	18,912
其他應付款項		1,632,144	1,581,781
預提費用及客戶訂金		993,460	1,180,720
計息銀行貸款		573,777	537,544
其他貸款		24,915	119,094
應付所得稅		58,426	103,228
		6,980,643	7,225,825
淨流動資產		2,780,553	3,160,678
總資產減流動負債		14,010,091	12,975,860

綜合財務狀況表(續)
於二零一二年十二月三十一日

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
非流動負債		
長期應付款項	144,593	188,739
遞延收益	215,740	234,940
遞延所得稅負債	33,051	22,830
其他金融負債	544,858	480,531
	<u>938,242</u>	<u>927,040</u>
淨資產	13,071,849	12,048,820
權益		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	181,151	181,087
保留利潤	3,745,840	3,074,337
其他儲備	8,516,301	8,215,634
	<u>12,443,292</u>	<u>11,471,058</u>
非控股股東權益	628,557	577,762
總權益	13,071,849	12,048,820

附註：

1. 公司資料

本公司為在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司乃一家投資控股公司，而其子公司主要在中華人民共和國(「中國」)從事乳製品生產及經銷業務。

2.1 編製基準

該等財務報表是按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司法的披露規定編製而成。財務報表以歷史成本法編製，惟購股權、若干可供出售股本投資、生物資產及衍生金融工具以公允值計量。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有數值除另有指明外，均調整至最接近的千位。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度的財務報表。編製子公司財務報表的呈報期間與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。子公司業績由收購日期(即本集團取得控制權當日)起綜合入賬，直至控制權不再存在當日為止。所有集團內公司間結餘、交易、因集團內公司間交易產生的未變現收益及虧損及股息均已於綜合入賬時全數對銷。

非控股股東須分享子公司的全面收益總額，即使非控股股東權益結餘為負數。

子公司的所有權變動(並無失去控制權)按權益交易入賬。

倘本集團失去對子公司的控制權，則其終止確認(i)該子公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)所收代價的公允值、(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)綜合利潤表中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新歸類為損益或保留利潤(如適用)。

2.2 經修訂國際財務報告準則的影響

本集團已於本年度的財務報表首次採納以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則 第1號的修訂	國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則— 嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期」的修訂
--------------------	---

國際財務報告準則第7號的修訂	國際財務報告準則第7號 「金融工具：披露—轉讓金融資產」的修訂
----------------	------------------------------------

國際會計準則第12號的修訂	國際會計準則第12號 「所得稅—遞延稅項：收回相關資產」的修訂
---------------	------------------------------------

採納該等經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於本財務報表應用下列已頒佈惟尚未生效的新頒佈及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號的修訂	國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則—政府貸款」的修訂 ²
國際財務報告準則第7號的修訂	國際財務報告準則第7號「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」的修訂 ²
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 ²
國際財務報告準則第11號	共同安排 ²
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益的披露 ²
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第11號及 國際財務報告準則第12號的修訂	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第11號及國際財務報告準則第12號的修訂— 過渡指引 ²
國際財務報告準則第10號、 國際財務報告準則第12號及 國際會計準則第27號(經修訂)的修訂	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)的修訂— 投資實體 ³
國際財務報告準則第13號	公允值計量 ²
國際會計準則第1號的修訂	國際會計準則第1號「財務報表的呈列— 其他全面收益項目的呈列」的修訂 ¹
國際會計準則第19號的修訂	僱員福利 ²
國際會計準則第27號(經修訂)	獨立財務報表 ²
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司及合營企業的投資 ²
國際會計準則第32號的修訂	國際會計準則第32號「金融工具：呈列— 抵銷金融資產及金融負債」的修訂 ³
國際財務報告詮釋委員會第20號 二零零九年至二零一一年 週期的年度改進	露天礦生產階段的剝採成本 ² 於二零一二年五月頒佈的多項國際 財務報告準則的修訂 ²

¹ 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團現正釐定該等新頒佈及經修訂準則及詮釋是否會對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

3. 經營分部資料

出於管理需要，本集團按產品及服務構組業務單元，共有下列三個可報告經營分部：

- 液體奶產品分部—生產及經銷超高溫滅菌奶(「UHT奶」)、乳飲料及酸奶；
- 冰淇淋產品分部—生產及經銷冰淇淋；及
- 其他乳製品分部—主要生產及經銷奶粉。

管理層獨立監察本集團各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分部表現乃根據可報告分部利潤/(虧損)(其為對經調整稅前利潤/(虧損)的一種計量)予以評估。經調整稅前利潤/(虧損)乃貫徹以本集團的稅前利潤/(虧損)計量，惟利息收入、融資成本、股息收入及總部及公司支出不包含於該計量內。

3. 經營分部資料(續)

分部資產並無包括股本投資，以及其他不分部的總部及公司資產，因該等資產按集團層面管理。

分部負債並無包括其他不分部的總部及公司負債，因該等負債按集團層面管理。

分部間銷售及轉讓是參考以當時市價向第三者銷售所採用的售價進行交易。

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	液體奶 產品 人民幣千元	冰淇淋 產品 人民幣千元	其他 乳製品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：				
銷售予外部客戶	32,336,980	3,171,482	571,891	36,080,353
分部間銷售	245,591	27,153	223,935	496,679
	32,582,571	3,198,635	795,826	36,577,032
調整：				
對銷分部間銷售				(496,679)
收入				36,080,353
分部業績	1,830,740	39,048	(144,035)	1,725,753
調整：				
利息收入				218,616
融資成本				(41,754)
應佔聯營公司利潤及虧損				13,855
不分部的公司支出				(231,436)
稅前利潤				1,685,034
所得稅支出				(245,476)
本年利潤				1,439,558
分部資產	16,458,513	1,405,014	599,990	18,463,517
調整：				
對銷分部間應收款項				(5,392,320)
不分部的公司資產				7,919,537
總資產				20,990,734
分部負債	10,988,647	816,066	675,978	12,480,691
調整：				
對銷分部間應付款項				(5,392,320)
不分部的公司負債				830,514
總負債				7,918,885

3. 經營分部資料(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度

	液體奶 產品 人民幣千元	冰淇淋 產品 人民幣千元	其他 乳製品 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他分部資料：				
折舊及攤銷 不分部款項	851,104	90,441	27,085	968,630 48,242
折舊及攤銷總額				<u>1,016,872</u>
資本開支 不分部款項	1,819,585	334,865	8,789	2,163,239 103,291
資本開支總額				<u>2,266,530</u>
於綜合利潤表確認的減值虧損	31,396	418	2,021	33,835
其他非現金支出 不分部款項	21,273	3,277	(380)	24,170 (4,998)
非現金支出總額				<u>53,007</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、土地使用權、生物資產及收購聯營公司和子公司獲得的資產。

3. 經營分部資料(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	液體奶 產品 人民幣千元	冰淇淋 產品 人民幣千元	其他 乳製品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：				
銷售予外部客戶	33,701,215	3,258,602	428,027	37,387,844
分部間銷售	185,099	17,057	89,761	291,917
	<u>33,886,314</u>	<u>3,275,659</u>	<u>517,788</u>	<u>37,679,761</u>
調整：				
對銷分部間銷售				(291,917)
收入				<u>37,387,844</u>
分部業績	2,026,108	31,181	(21,188)	2,036,101
調整：				
利息收入				173,052
融資成本				(60,942)
應佔聯營公司利潤及虧損				52,059
不分部的公司支出				(139,640)
稅前利潤				<u>2,060,630</u>
所得稅支出				(276,081)
本年利潤				<u>1,784,549</u>
分部資產	14,940,212	1,613,604	343,248	16,897,064
調整：				
對銷分部間應收款項				(4,756,443)
不分部的公司資產				<u>8,061,064</u>
總資產				<u>20,201,685</u>
分部負債	10,814,233	1,016,822	261,879	12,092,934
調整：				
對銷分部間應付款項				(4,756,443)
不分部的公司負債				<u>816,374</u>
總負債				<u>8,152,865</u>
其他分部資料：				
折舊及攤銷	706,532	85,752	23,113	815,397
不分部款項				<u>48,140</u>
折舊及攤銷總額				<u>863,537</u>
資本開支	2,393,609	230,444	7,260	2,631,313
不分部款項				<u>64,951</u>
資本開支總額				<u>2,696,264*</u>
於綜合利潤表確認的減值虧損	1,868	12,596	31	14,495
其他非現金支出	66,420	6,357	652	73,429
不分部款項				<u>100,112</u>
非現金支出總額				<u>188,036</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、土地使用權及收購聯營公司和子公司獲得的資產。

3. 經營分部資料(續)

地區資料

a. 來自外部客戶的收入

90%以上的收入來自位於中國大陸的客戶。

b. 非流動資產

本集團90%以上的非流動資產均位於中國大陸。

4. 收入、其他收入及收益

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
收入：		
商品銷售	36,080,353	37,387,844
其他收入及收益：		
政府補助金		
—與生物資產有關	7,000	—
—與其他資產有關	19,056	17,257
—與收入有關	136,544	59,488
視同出售一家聯營公司收益	4,384	21,566
出售聯營公司收益	50,635	—
匯兌收益淨額	—	143,693
其他	39,435	54,261
	<u>257,054</u>	<u>296,265</u>
	<u>36,337,407</u>	<u>37,684,109</u>

5. 其他費用

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
撇銷存貨	4,828	6,258
存貨撇減至可變現淨值	2,637	1,522
處置物業、廠房及設備虧損	6,035	8,502
處置生物資產虧損	428	—
捐贈支出	6,046	7,924
應收賬款及其他應收款項撥備	31,198	12,973
教育費附加和城市維護建設稅	134,944	143,005
匯兌虧損淨額	289	—
其他	9,641	6,978
	<u>196,046</u>	<u>187,162</u>

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃經扣除下列各項後計算所得：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銷售存貨成本	27,024,074	27,788,961
變現及未變現衍生金融工具公允值虧損淨額	1,712	6,731
銷售成本	<u>27,025,786</u>	<u>27,795,692</u>
僱員福利費用(不包括董事及 最高行政人員酬金)		
—工資、薪金、住房福利及其他津貼	1,738,773	1,471,455
—退休福利供款	174,963	137,049
—以股份為基礎的支付	16,508	136,620
	<u>1,930,244</u>	<u>1,745,124</u>
物業、廠房及設備折舊	993,853	839,264
土地使用權攤銷	14,863	12,538
其他無形資產攤銷	8,156	11,735
當年研究開發費用	55,401	54,787
應收賬款及其他應收款項撥備	31,198	12,973
房屋及若干生產設備的經營租賃最低租金	212,739	153,082
陳列空間租賃費	590,251	593,090
核數師酬金	4,220	4,140

7. 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
長期應付款項利息	15,913	9,846
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	21,014	46,540
因時間流逝而增加或然代價的折現現值	4,827	4,556
	<u>41,754</u>	<u>60,942</u>

8. 所得稅支出

本集團在本年度並無在香港產生任何應課稅利潤，故無計提香港利得稅撥備。稅項支出指在本年內計提的中國企業所得稅(「企業所得稅」)及遞延所得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「中國企業所得稅法」)，除了本集團十八間(二零一一年：十六間)子公司及一間共同控制實體獲得若干稅務優惠外，本集團旗下的企業應就其法定賬目所呈報應課稅利潤按25%(二零一一年：25%)之稅率交納企業所得稅，法定賬目是按照中國會計準則及財務法規編製。

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期所得稅		
即期所得稅支出	255,739	260,330
年內就往年當期所得稅確認的調整	(4,919)	1,440
遞延所得稅		
有關稅項虧損及暫時性差異的產生及回撥	(5,344)	14,311
	245,476	276,081

在年度內，就稅前利潤按法定所得稅稅率計算的所得稅支出，與按照本集團實際所得稅稅率計算的所得稅支出，調節如下：

	附註	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
稅前利潤		1,685,034	2,060,630
按25%(二零一一年：25%)企業所得稅稅率計算		421,259	515,157
不可抵扣稅的項目及其他(淨額)		4,645	17,352
年內就往年當期所得稅確認的調整		(4,919)	1,440
優惠稅率的影響	(a)	(65,011)	(102,931)
稅務減免的影響	(a)	(124,537)	(132,691)
未確認稅務虧損		34,821	13,566
使用先前未確認的稅務抵免		(20,782)	(35,812)
按14.6%(二零一一年：13.4%) 實際所得稅稅率計算		245,476	276,081

8. 所得稅支出(續)

附註：

- (a) 於二零一二年，十八間(二零一一年：十六間)子公司及一間共同控制實體享受稅務減免。該等獲稅務減免的子公司的應課稅利潤總額合計約人民幣723,966,000元(二零一一年：人民幣541,960,000元)。十八間子公司中，有八間(二零一一年：六間)子公司獲國家稅務局授予的稅務減免以中國企業所得稅法及有關稅收優惠過渡政策及《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發優惠政策問題的通知》的政策為據。十五間(二零一一年：十三間)子公司的稅務減免以《關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》的政策為據。
- (b) 聯營公司應佔稅項約為人民幣8,613,000元(二零一一年：人民幣17,447,000元)，已計入綜合利潤表的應佔聯營公司利潤及虧損內。

9. 股息

	二零一二年 附註 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
本年度宣派及支付		
普通股股息	<u>350,009</u>	<u>279,233</u>
建議提呈於股東週年大會批准		
普通股股息：		
擬派期末股息—每股普通股人民幣0.16元 (二零一一年：0.198元)	(a)/(b) <u>282,917</u>	<u>349,953</u>

附註：

- a. 擬派年度期末股息須由本公司的股東在應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准。該等股息並未在二零一二年十二月三十一日的綜合財務報表確認為負債，但已反映為截至二零一三年十二月三十一日止年度的保留利潤分配。
- b. 擬派年度期末股息從二零零八年一月一日前所獲得的未分配利潤中撥出。

10. 本公司普通股擁有人應佔的每股盈利

本年度的每股基本盈利乃根據年內本公司普通股擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃根據年內本公司普通股擁有人應佔利潤除以計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股加權平均數並假設年內所有購股權獲行使並根據國際會計準則第33號「每股盈利」的或然普通股規定按無代價發行的普通股加權平均數計算。

計算每股基本及攤薄盈利時所用加權平均股份數目調節如下：

	二零一二年 股份數目 千股	二零一一年 股份數目 千股
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	1,767,801	1,750,820
假設年內所有購股權獲行使 並按無代價發行之普通股加權平均數	<u>165</u>	<u>5,728</u>
計算每股攤薄盈利所用的 普通股加權平均數	<u>1,767,966</u>	<u>1,756,548</u>

11. 應收票據

本集團於報告期末的應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月以內	123,024	224,987
4至6個月	<u>53,362</u>	<u>36,037</u>
	<u>176,386</u>	<u>261,024</u>

12. 應收賬款

本集團一般給予客戶信貸額度，在特定情況下可予調整。本集團密切留意逾期未償還結餘。鑒於上文所述及本集團的應收賬款乃與大量不同類別的客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無在其應收賬款方面持有任何抵押品或其他信貸提升。應收賬款並無附帶利息。

於報告期末，經扣除撥備的應收賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月以內	488,313	465,053
4至6個月	129,015	86,195
7至12個月	6,811	15,347
1年以上	948	8,139
	<u>625,087</u>	<u>574,734</u>

13. 應付賬款

本集團應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月以內	2,282,063	2,350,904
4至6個月	72,400	177,669
7至12個月	23,501	12,114
1年以上	3,991	2,718
	<u>2,381,955</u>	<u>2,543,405</u>

14. 應付票據

本集團應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
3個月以內	600,589	617,363
4至6個月	696,321	523,778
	<u>1,296,910</u>	<u>1,141,141</u>

管理層討論與分析

中國經濟形勢

二零一二年，中國經濟在外部環境偏緊的情況下，增速稍有放緩。中國政府持續穩中求進的指導方針，令全年國內生產總值突破人民幣50萬億元，同比增長7.8%，增速較二零一一年回落1.4個百分點。城鎮居民人均收入實際增長9.6%，農村居民人均純收入實際增長10.7%。全年社會消費品零售總額為207,167億元，扣除價格因素後同比實際增長12.1%。全年居民消費價格同比上漲2.6%，漲幅較二零一一年回落2.8個百分點。

快消品及乳製品行業情況

產品結構升級仍然是快消品市場增長的主要驅動力。年內，快消品行業銷售額同比增長16%，增速有所放緩，主要是受外部經濟環境及愈加激烈的競爭環境影響所致。

乳製品行業方面，國家及社會繼續通過加強監管及媒體監督等方式促進行業規範化發展。在外部環境和消費需求的共同推動下，乳製品行業銷售額保持穩定增長。同時，因應消費者對高端乳製品需求不斷增加的趨勢，行業內部產品結構進一步升級，高價位、高附加值的產品逐漸獲得市場青睞，增速加快。然而，受物價水平持續上漲影響，牧場飼養成本增長較快，使原奶價格亦相應上漲。

根據AC尼爾森監測資料顯示，年內蒙牛液態奶產品佔全國整體液態奶市場銷售額份額達27.4%，繼續位居市場第一位，而明星品牌特侖蘇等亦持續領銜高端市場。

業務回顧

行動之一—質量體系改革

二零一二年，蒙牛對標國際領先企業的質量管理模式，梳理了奶源、生產、銷售的各項環節，建立起新的質量安全管理架構。首先，蒙牛成立質量安全管理中心，負責建立質量體系，制定統一質量標準，並對質量管理工作進行評估和檢驗。其次，蒙牛成立了奶源質量管理中心、營運質量管理中心、市場質量管理中心，分別將質量安全工作具體落實到從生產源頭到消費者手中的全過程。通過建立完善的架構，蒙牛對各部門質量安全管理的職能和責任工作有更清晰的劃分和定位，促進各部門能夠有效協作，將蒙牛的質量管理覆蓋到全產業鏈。

蒙牛在年內對質量安全管理體系投入了大量的資源，包括聘請國際快消品行業品質管控專家、在各運營環節增加品質檢測人員及設備、加強員工質量檢驗技能的培訓等，全面提升蒙牛的質量管理水平。

上述的舉措為蒙牛打下堅實的品質基礎。在二零一三年，蒙牛還將進一步實施質量安全的標準化管理，並通過與Arla Foods的合作將更多先進的國際化檢測技術引入生產環節，以及營造全員參與質量管理的工作氛圍，使質量管理工作能充分落到實處。

為由始至終的堅持質量，蒙牛將踏踏實實地做好每一步，用誠懇的態度和實際的行動打造產品的細節，使消費者能夠感受到「點滴幸福」。

行動之二—奶源建設加強

蒙牛繼續加強奶源資源優勢，推廣規模化的養殖模式，嚴格把關質量源頭。通過提供委託貸款、預支奶款、參股大型牧場及投資建設現代化牧場設備，蒙牛來自規模化、集約化牧場奶源比例進一步提高到93%以上，居於行業的領先地位。

為了加強奶源建設，蒙牛成立了兩個牧場管理相關平台—委託管理中心和資源技術中心。委託管理中心通過分隔擁有權與管理權，由蒙牛專業團隊規範管理標準及進行管理，幫助合作牧場提高效率及增加收入，並保障原奶供應安全。資源技術中心則對合作牧場的牧草、飼料、獸藥、設備等生產資料進行整合，從而減少中間環節，提升運營效率，降低運營成本。另外，蒙牛成立奶牛大學，整合國內外技術資源，提升奶牛單產、體細胞控制等牧場管理水平。

蒙牛亦已於年內開始建設八座自建牧場。與Arla Foods合作的標準化牧場設計也在年內完成，涵蓋了從牧草種植到牛奶初加工的環節，將領先、科學、智能、環保的先進國際化養殖理念與蒙牛自建牧場管理融合，將會成為本集團奶源管理的示範牧場。

蒙牛希望藉助自身大型乳製品生產商的地位，推動上遊產業向規模化奶牛養殖模式的轉化，一方面能為蒙牛的產品提供可靠的質量保障，另一方面也能為中國乳品行業的升級作出貢獻。

行動之三－國際戰略合作

二零一二年六月十五日，蒙牛與歐洲乳品企業Arla Foods訂立戰略合作協議，建立長期戰略合作關係。此外，Arla Foods入股蒙牛，成為第二大戰略股東，參與蒙牛的實際運營。

蒙牛與Arla Foods迅速制定了一系列合作計劃並陸續開展。獲中國農業部和丹麥食品及漁農業部的支持，經過數輪磋商準備的中國丹麥乳品技術合作中心（「中丹合作中心」）於二零一二年十一月二十六日正式成立，集合雙方資源組建起一支專業團隊，共同促進技術方面的交流。

年內，中丹合作中心已經完成了標準化示範牧場的設計工作，而蒙牛正處於建設中的自建牧場亦將引入Arla Foods的質量管理體系模式。中丹合作中心為奶源系統引入了指紋圖譜原奶檢測方法，提升原奶的檢測精準度。中丹合作中心還積極推進培養人才的「晨曦計劃」，蒙牛已於各部門選拔出首批優秀員工，將於二零一三年派往丹麥接受培訓，學習乳製品行業管理經驗，拓展國際化視野。中丹合作中心更就奶源和質量檢驗技術的合作交流設立了多個項目，將於二零一三年進一步開展。

此外，由Arla Foods生產的UHT奶、奶粉、奶酪及黃油等優質乳製品，也將經蒙牛的渠道帶給中國的消費者。

蒙牛與Arla Foods的合作得到了兩國政府部門的大力支持。藉助Arla Foods長達140年的悠久歷史和先進行業經驗，相信將為兩家企業共同搭建起國際化技術交流平台，同時也為中國乳製品行業發展打開了一扇對外的窗口，推動行業的共同進步。

行動之四－品牌策略更新

蒙牛重新構建了「新蒙牛」品牌理念，確立了以「品質」和「幸福」為中心的品牌形象，並圍繞這個中心構建整體子品牌架構，以消費者需求為驅動的品牌理念破繭而出。蒙牛藉由該理念，傳達關注消費者需求，由每一滴原奶的品質抓起、憑藉點滴努力為消費者創造幸福的企業發展思路。

配合這個理念，蒙牛不僅從自身出發加強產品品質，還積極開展多元化的品牌活動，將優質及幸福的品牌形象傳達給消費者。蒙牛更換了純牛奶和基礎功能奶包裝，以清新的顏色和一滴奶的圖案創意傳達蒙牛「從點滴做起」的轉變；蒙牛多次開展「新蒙牛，心溝通」交流活動，真誠透明的與社會各界交流企業理念，包括主動邀請網絡意見領袖及大眾消費者親臨生產基地，考察各項生產活動及面對面進行溝通；針對NBA總決賽季、世界乒乓球錦標賽、歐洲杯足球賽季等多個體育賽事推出「因為信賴，所以選擇」的主題電視廣告，將產品的品質形象與健康、力量的體育明星聯繫起來；榮獲蒙古體育總局及蒙古奧林匹克發展基金會聯合頒發「二零一二年倫敦奧運會蒙古運動員指定牛奶」稱號；蒙牛連續第九年助力航天事業，結合「神舟九號」成功發射，打造航天優質產品形象。

蒙牛重新梳理子品牌整體架構，淘汰部分品牌，制訂了集中資源打造個別重點品牌的策略。結合消費者需求及市場趨勢，蒙牛將所有子品牌重新整合規劃為日常營養、休閒營養、專業營養、奢華營養共四大類別，並成立了分管不同品牌類別的品牌中心，依據不同的方向和重點管理每一類品牌，落實品牌策略。

未來，蒙牛的品牌建設仍將圍繞「品質」和「幸福」兩條主線繼續發展，以更加陽光和透明的姿態與消費者及各利益相關方展開誠意溝通，並以消費者需求為出發點，開展更具互動性的主題活動，一步一步增強消費者對品牌的信任，傳遞正能量。

行動之五－銷售渠道整合

蒙牛於年內開始對銷售渠道體系進行全面調整，以掌控終端為目標，提升銷售渠道體系整體效率，目前主要完成了以下三方面的整合。

首先，蒙牛縮減了自銷售管理系統總部到終端售點之間的層級，內部溝通及審批環節因而大大減少，內部反應速度得以提升；並將決策方由系統總部向銷售前端前移，更好的關注經銷商需求，提升整體營運效率，促進業務發展。

其次，蒙牛對原有的常溫、低溫、冰淇淋營銷中心進行資源整合，依據銷售管理、渠道行銷等關鍵職能搭建統一平台，營銷資源得以充分共享，提升了資源使用效率。

蒙牛制定了終端標準化流程及檢查流程，未來將對所有終端售點實行標準化管理，以專業化配置、標準化作業使前端銷售工作得以規範可控。

在渠道銷售活動方面，蒙牛配合品牌策略的調整聚焦於重點品牌，著力提升其銷售表現及渠道滲透。

蒙牛對銷售渠道體系的調整仍在繼續，未來將加緊標準化信息化作業模式的建立，利用整合資源，結合優勢品牌完善系統建設。

行動之六—信息系統改革升級

為建立能快速適應業務變化，符合內控要求的信息化業務管理系統，蒙牛於年內對照行業標準，啟動內部信息系統升級項目，成功實現了人力資源管理系統和財務預算管理系統的標準化、系統化管理。

另外，蒙牛還採用基站和GPS定位優化運輸系統，不僅可對運輸車輛進行製冷監控及追蹤，並可助於縮短運輸路徑，從而降低了物流成本和低溫產品的融化率。

財務回顧

年內食品質量安全事件，對消費者信心及市場銷售帶來一定影響。面對嚴峻挑戰，蒙牛積極查找不足，加強完善質量管理體系，並通過加大營銷活動的投入及加強與消費者的溝通，逐步恢復受影響的市場份額及重建品牌的公信力。於回顧年內本集團之收入為人民幣360.804億元(二零一一年：人民幣373.878億元)。本公司擁有人應佔利潤為人民幣12.571億元(二零一一年：人民幣15.893億元)。每股基本盈利為人民幣0.711元(二零一一年：人民幣0.908元)。

收入

二零一二年全年收入為人民幣360.804億元，較二零一一年的收入人民幣373.878億元下降3.5%。這主要是由於受銷量下降影響，而產品結構優化帶來的價格上漲，則部分抵銷了上述影響。公司重點品牌特侖蘇、冠益乳、未來星和真果粒自上市以來收入一直保持高增長，二零一二年亦保持雙位數增長，優益C實現三位數增長。

毛利

本集團於年內錄得毛利為人民幣90.546億元(二零一一年：人民幣95.922億元)，較二零一一年減少5.6%。回顧年內，本集團為強化產品的質量管控及逐步恢復消費者對品牌及乳製品的信任度，一方面提升對牧場及養殖小區規模化奶源的採購比例，導致原奶成本上漲；同時加大對品質檢測人員及設備的投入。全年整體毛利率調整至25.1%(二零一一年：25.7%)。

面對原奶成本和質檢成本的不斷上漲，本集團一方面優化內部生產和經營管理流程，提高經營效率以降低生產成本；另一方面梳理和優化輔料供應商和設備供應商的區域佈局，令原輔料和設備的採購成本得以降低；同時，本集團通過有效的產銷及配送安排和靈活運用不同的運輸工具等，優化物流及降低運輸成本。

經營費用

於二零一二年，本集團的經營費用為人民幣78.173億元(二零一一年：人民幣79.92億元)，約佔本集團收入21.7%(二零一一年：21.4%)。其中，全年銷售及經銷費用下降4%，約為人民幣64.258億元(二零一一年：人民幣66.947億元)，佔本集團收入17.8%(二零一一年：17.9%)。自二零一二年下半年開始，本集團針對多元化市場調整銷售渠道策略，梳理並優化品牌管理和銷售渠道，致力更加有效地使用營銷資源，合理安排廣告及宣傳資源的投入，全年的廣告及宣傳費用佔收入比例輕微下調至6.4%(二零一一年：7.6%)。

年內集團加大了質量管制體系的投入，同時聘請國際知名專業機構對公司組織結構進行優化，提高管理效率，行政及其他經營費用較上年略有上升，為人民幣13.915億元(二零一一年：人民幣12.973億元)，佔本集團收入的比例上升至3.9%(二零一一年：3.5%)。

經營業務利潤及本公司擁有人應佔利潤

由於營業額同比有所下降及成本上漲，本集團的息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)為人民幣25.250億元(二零一一年：人民幣28.121億元)。EBITDA利潤率下調至7.0%(二零一一年：7.5%)。

本公司擁有人應佔利潤為人民幣12.571億元(二零一一年：人民幣15.893億元)，全年淨利潤率為3.5%(二零一一年：4.3%)。

所得稅支出

本集團二零一二年的所得稅有效稅率為14.6%，較二零一一年上升1.2個百分點，主要是由於2012年利用的與購置國內設備有關的稅項抵免額度少於2011年。

資本支出

截至二零一二年底，本集團資本支出總額為人民幣22.665億元，與二零一一年基本一致。年內的資本支出主要用於生產廠房和設備建設、奶源建設等方面，其中奶源建設投入達到人民幣1.936億元，充分證明了本集團在提高奶源供應安全的決心和付出的努力。

資本架構、流動資金及財務資源

本集團經營業務產生的淨現金流入為人民幣20.069億元(二零一一年：人民幣25.201億元)，淨現金流入減少的原因主要來自利潤下降，而本集團於二零一二年十二月三十一日之淨現金(現金及銀行存款扣除銀行貸款總額)為人民幣52.046億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣59.855億元)，顯示本集團之財務狀況穩健，且現金流量健康。

本集團的尚未償還銀行貸款為人民幣5.738億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣5.375億元)，均為一年內償還貸款。另外，人民幣0.934億元之銀行貸款(二零一一年十二月三十一日：人民幣1.671億元)為按固定利率計算。

本集團於二零一二年十二月三十一日的總權益為人民幣130.718億元(二零一一年十二月三十一日：人民幣120.488億元)，及債務權益比率(銀行貸款總額除以總權益)為4.4%(二零一一年十二月三十一日：4.5%)。

本集團的融資成本為人民幣4,175萬元(二零一一年：人民幣6,094萬元)，佔收入比重約0.1%(二零一一年：0.2%)。

產品

由於消費者對天然乳製品需求不斷增加，蒙牛立足市場需要，在持續發展高端乳製品及功能細分化產品的同時，集中對產品品類進行拓展，加強純天然、無添加產品的研發，致力於推動整體產品結構向安全、高端、健康方向全面發展。

蒙牛的業務主要包括液體奶、冰淇淋及其他乳製品三大類別，年內的表現及主要動向如下：

產品品類	財務表現	年內動向
液體奶	收入為人民幣323.370億元(二零一一年：人民幣337.012億元)，佔蒙牛總收入的89.6%(二零一一年：90.1%)	
UHT奶	收入為人民幣197.062億元(二零一一年：人民幣208.376億元)，佔液體奶收入的60.9%(二零一一年：61.8%)	<ul style="list-style-type: none"> — 基礎產品純牛奶及高鈣牛奶配合蒙牛品牌新形象更換新包裝 — 特侖蘇保持銷量冠軍，藉助品牌體驗店宣傳活動增加與消費者溝通，樹立高端品牌形象 — 細化功能性產品，推出有助中老年人骨骼健康及心血管健康的煥輕骨力牛奶及煥輕舒活牛奶 — 延伸未來星產品品類，未來星小小兒童成長牛奶及未來星兒童成長牛奶營養均衡型先後上市 — 重點培養創新品牌奶特，含朱古力、香草、香蕉等多種口味，為消費者帶來休閒營養 — 從歐洲原裝進口的乳製品品牌Arla Foods純牛奶正式登陸中國市場

產品品類	財務表現	年內動向
乳飲料	收入為人民幣80.388億元(二零一一年：人民幣83.096億元)，佔液體奶收入的24.9%(二零一一年：24.7%)	<ul style="list-style-type: none"> — 主推低溫產品優益C，圍繞「腸活動，常年輕」之主題，加強互動體驗推廣 — 持續擴大酸酸乳市場覆蓋，開展「蒙牛酸酸乳巨星夢想學院」主題活動，增強與年輕消費者互動 — 拓展真果粒產品品類，保持市場份額 — PET包裝乳飲料花生奶、燕麥奶上市
酸奶	收入為人民幣45.92億元(二零一一年：人民幣45.54億元)，佔液體奶收入的14.2%(二零一一年：13.5%)	<ul style="list-style-type: none"> — 冠益乳保持銷量冠軍 — 純甄新品上市，打造無添加純天然健康酸奶 — 未來星兒童成長酸牛奶新品上市，發揮品牌協同效應

產品品類	財務表現	年內動向
冰淇淋	收入為人民幣31.715億元(二零一一年：人民幣32.586億元)，佔蒙牛總收入的8.8%(二零一一年：8.7%)	<ul style="list-style-type: none"> — 蒂蘭聖雪推出純天然高端新品 <i>Gelato</i>，採用意大利傳統工藝及純天然原料製作 — 冰+部分產品使用印度進口芒果原漿，不添加人工合成色素，品味原汁原味雪泥
其他乳製品	收入為人民幣5.719億元(二零一一年：人民幣4.28億元)，佔蒙牛總收入的1.6%(二零一一年：1.2%)	<ul style="list-style-type: none"> — 奶粉產品擴大銷售範圍；「放心乳粉」工程獲內蒙古質量監督局試點合作，開行業質量保證之先河 — 奶酪業務增加產品線，酪趣貝及歐式酸奶酪等新品類提升銷售

蒙牛的產品除在中國內地銷售外，亦已在香港、澳門、新加坡及蒙古等市場推出。回顧年內，雖然食品安全事件令整體銷售增長放緩，但通過針對性的市場及營銷策略，各市場表現逐漸取得穩定進展。

未來，蒙牛將繼續緊貼消費者需求及市場趨勢，因應低溫產品、有機產品和嬰兒奶粉產品良好的發展前景，加強開發具有潛力的新業務；並持續培養及拓展高端產品品牌，豐富重點產品品類，提升各類業務盈利能力。

生產

蒙牛繼續根據市場需求佈局產能，截至二零一二年十二月，合計年產能達758萬噸(二零一一年十二月：705萬噸)。

社會責任

蒙牛一貫積極承擔社會責任，不僅透過參與及舉辦各類型公益活動來回饋社會，亦非常重視企業對生態環境的保護和可持續發展。蒙牛於二零一二年成立健康安全環保中心，全面履行相關領域職責。

公益活動

回顧年內，蒙牛先後舉辦了「尋找最美鄉村教師」活動，身體力行為鄉村教師服務；與WWF(世界自然基金會)合作，推動「地球一小時」活動；持續推行「愛心井」項目，幫助資源水短缺的邊疆地區解決用水困難；及設立助學基金支持「海南省希望工程圓夢行動」等，透過實際行動將「幸福」回饋給社會。

上游生態建設

蒙牛一如既往履行企業生態環保責任。於年內成立全資子公司—內蒙古富源牧業有限責任公司，對蒙牛所屬現代化牧場進行專業管理。在對牧場周邊環境影響較大的牛糞處理、沼液、沼渣和污水處理等環節，引入國內領先技術與硬件設施，將乳牛養殖過程中所產生的剩餘能量和物質轉化為電能和有機肥等再生資源，實現了資源的循環使用和生態的平衡發展。

水資源保護

蒙牛亦高度重視對水資源的節約和保護，並積極投入資金改造和建設水資源生態環境。回顧年內，蒙牛對旗下工廠配套了28座污水處理廠(年總污水處理量達1,500萬噸)，並實現在線監測。經處理的水符合國家排放標準，並被二次利用於工廠內部綠化、工廠道路清洗以及衛生沖廁。此外，蒙牛對總部基地園區內的河流進行了重點重修和改造，改善其防洪排澇、防風固沙、蓄水調節生態(蓄水能力約六萬噸)等功能。通過改造，新增的綠化面積達八萬平方米。蒙牛通過技術升級和淘汰高能耗設備，年節水量達35萬噸。

低碳價值鏈和綠色創新

蒙牛通過「產地銷、銷地產」的價值鏈運營策略，大幅降低了於全國範圍內物流環節的碳排放量，並提高了運輸效率。此外，通過對工廠車間內功能佈局、採光照明系統和動力配套設施的科學設計和優化組合，蒙牛亦在節能減排方面取得良好效果。在供應鏈環節，蒙牛聯合供應商積極探索，使用經森林管理委員會(FSC)認證的包裝材料，並通過將廢舊包材重新加工成環保凳等創新手段，與上游合作夥伴共同構建綠色供應鏈。

人力資源

於二零一二年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港合共聘用僱員約28,000位。年內僱員總成本(不包括董事及最高行政人員酬金)約為人民幣19.302億元(二零一一年：人民幣17.451億元)。

蒙牛著重加強向國際化快消品公司招聘高級管理人才，尤其在質量、品牌、銷售等方面引進了管理專家，為蒙牛的戰略發展增添了新生力量。

在引進人才的同時，蒙牛十分重視內部人才培養。本集團建立了人才儲備機制，啟動「晨曦計劃」，每年將選拔優秀的員工派往丹麥Arla Foods學習先進的管理經驗和技術，為蒙牛的長期發展培養及儲備更多優秀的人才。

展望

踏入二零一三年，中國城市化進程繼續推進，人民消費水平不斷提升，消費者的健康訴求日益增長，乳製品行業仍存在很大的發展潛力和提升空間。在國家的嚴格監管下，乳製品行業將保持健康發展的趨勢，且趨向集中化方向發展。蒙牛作為中國乳製品行業的領導者之一，將積極抓住行業機遇，結合自身優勢，繼續引領行業健康發展。

二零一二年的內部調整，為蒙牛今後的整體升級做好了充分的準備。基於「戰略導向、市場驅動、升級轉型、共同成長」的發展原則，蒙牛制定了新的五年發展總體戰略規劃。未來，蒙牛將繼續加強跨部門協同工作能力，將新的管理文化與蒙牛現有組織文化融合，增強在不同層級的團隊凝聚力和各職能部門的管理能力；同時，蒙牛將繼續推進信息系統改革，以快消品行業標竿軟件平台

重構核心業務系統，並實現進、銷、存管理系統的標準化，亦能夠掌握市場趨勢及快速回應市場。蒙牛還將繼續積極研發符合消費者需求的新產品並培養新明星品牌，持續優化產品結構，並積極擴張渠道，推動蒙牛全面均衡發展。

二零一三年仍將是充滿挑戰的一年，蒙牛將以此為新的起點，按照五年規劃和發展目標，持續加強奶源建設和質量管控、梳理品牌結構和提升品牌形象、以市場需求為導向調整產品組合、提升國際化管理水平，逐步實現「新蒙牛」的轉變，以真誠的心意「成為中國質量最好、最專業、最專注的乳製品企業」，為消費者帶來「點滴幸福」。

企業管治守則

本公司於二零一二年一月一日至二零一二年三月三十一日期間已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治常規守則（有效直至二零一二年三月三十一日，「舊守則」）及於二零一二年四月一日至二零一二年十二月三十一日期間採納企業管治守則（由二零一二年四月一日起生效，「企業管治守則」）的守則條文作為其本身的企業管治常規守則。

董事會已於本年度內檢討本公司之企業管治常規，並確信除九名董事（一名執行董事（亦為總裁）、六名非執行董事（包括主席）及兩名獨立非執行董事）因不可避免的公務及其他香港境外的事務而未能出席本公司於二零一二年六月十五日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）外，本公司已符合舊守則及企業管治守則的所有適用守則條文。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）作為全體董事買賣本公司證券之行為守則及規則。經本公司作出特定查詢後，董事確認，彼等於截至二零一二年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之所需準則。

購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一二年十二月三十一日止年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

審核委員會

審核委員會與本公司管理層以及外部核數師審閱本公司採納的會計原則與慣例，並討論審核、內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度內經審核之財務報表。

安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之初步業績公佈所列之財務數字，已得到本集團之核數師安永會計師事務所同意，該等數字乃本集團之年度綜合財務報表草擬本所列之數字。安永會計師事務所就此進行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則而進行的核證服務，故此安永會計師事務所概不就初步業績公佈發表任何保證。

擬派期末股息

董事會建議派發截至二零一二年十二月三十一日止年度之期末股息每股普通股人民幣0.16元(二零一一年：人民幣0.198元)。待於即將召開的股東週年大會上獲股東批准後，擬派期末股息將於二零一三年六月二十五日(星期二)或前後派付予二零一三年六月十四日(星期五)登記在本公司股東名冊上之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於以下日期暫停辦理股份過戶登記手續，於該段期間內概不會辦理任何本公司股份過戶登記：(i)二零一三年六月五日(星期三)至二零一三年六月七日(星期五)(包括首尾兩天在內)，以釐定符合出席股東週年大會及投票的股東資格；及(ii)二零一三年六月十四日(星期五)，以釐定符合獲派上述擬派期末股息的股東資格。

為了符合資格出席本公司將於二零一三年六月七日(星期五)舉行的應屆股東週年大會及投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一三年六月四日(星期二)下午四時三十分前交回本公司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至1716室。

為了符合資格獲派上述的擬派期末股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一三年六月十三日(星期四)下午四時三十分前交回本公司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至1716室。

全年業績公佈及年度報告之刊載

本業績公佈刊載於本公司網站(www.mengniuir.com)及香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。本公司之年度報告將於稍後時間發予股東及刊載於上述網站。

董事會

於本公佈日期，執行董事計有孫伊萍女士、白瑛先生、吳景水先生及丁聖先生。非執行董事計有寧高寧先生、于旭波先生、牛根生先生、馬建平先生、Tim Ørting Jørgensen先生、Finn S. Hansen先生及柳丁女士。獨立非執行董事計有焦樹閣(又名焦震)先生、Julian Juul Wolhardt先生、劉福春先生、張曉亞先生、謝韜先生及閻焱先生。

致謝

藉此機會，董事會衷心感謝各股東和社會各界對本集團的一貫支持，以及全體員工的勤奮工作和忠誠服務。

承董事會命
總裁
孫伊萍

香港，二零一三年三月二十六日