

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，並明確表示不會就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA ZHONGDI DAIRY HOLDINGS COMPANY LIMITED

中國中地乳業控股有限公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：1492)

截至二零一七年十二月三十一日止年度 業績公告

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	於生物資產 公允價值 調整前的業績 人民幣千元	於生物資產 公允價值 調整後的業績 人民幣千元	於生物資產 公允價值 調整前的業績 人民幣千元	於生物資產 公允價值 調整後的業績 人民幣千元
收入	1,134,282	1,134,282	961,934	961,934
毛利率	34.7%	3.8%	33.7%	2.5%
母公司擁有人應佔溢利	193,569	13,377	227,982	112,800
基本和攤薄每股盈利 (人民幣分)		0.6		5.2

- 收入比二零一六年增長17.9%。
- 於生物資產公允價值調整前及調整後的母公司擁有人應佔溢利比二零一六年同期分別減少15.1%及88.1%。

中國中地乳業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度(「報告年度」)的業績，連同截至二零一六年十二月三十一日止年度的比較數字，詳情如下。

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度					
		二零一七年			二零一六年		
		生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元	總計 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	5	1,134,282	—	1,134,282	961,934	—	961,934
銷售成本	6	(741,123)	(350,303)	(1,091,426)	(637,770)	(300,144)	(937,914)
毛利		393,159	(350,303)	42,856	324,164	(300,144)	24,020
生物資產公允價值減銷售 成本變動產生的虧損		—	(176,016)	(176,016)	—	(106,207)	(106,207)
於收穫時按公允價值減銷售成本 初始確認農產品產生的收益		—	346,127	346,127	—	291,169	291,169
其他收入	5	34,975	—	34,975	32,547	—	32,547
其他收益及虧損	5	(12,300)	—	(12,300)	12,488	—	12,488
分銷成本		(46,916)	—	(46,916)	(25,726)	—	(25,726)
行政開支		(71,473)	—	(71,473)	(79,494)	—	(79,494)
其他開支		(394)	—	(394)	(1,147)	—	(1,147)
融資成本	7	(103,482)	—	(103,482)	(34,850)	—	(34,850)
除稅前溢利	6	193,569	(180,192)	13,377	227,982	(115,182)	112,800
所得稅開支	8	—	—	—	—	—	—
年內溢利及全面收入總額		<u>193,569</u>	<u>(180,192)</u>	<u>13,377</u>	<u>227,982</u>	<u>(115,182)</u>	<u>112,800</u>
母公司擁有人應佔溢利		<u>193,569</u>	<u>(180,192)</u>	<u>13,377</u>	<u>227,982</u>	<u>(115,182)</u>	<u>112,800</u>
母公司普通股持有人應佔 每股盈利：							
—基本及攤薄(人民幣分)	10			<u>0.6</u>			<u>5.2</u>

綜合財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,810,887	1,760,031
預付款項		26,048	6,762
已抵押存款		14,646	—
土地租賃預付款項		87,600	91,373
生物資產	11	1,601,330	1,413,400
非流動資產總額		<u>3,540,511</u>	<u>3,271,566</u>
流動資產			
存貨		320,299	286,628
應收賬款及其他應收款項	12	148,413	111,480
土地租賃預付款項		3,787	3,984
生物資產	11	780	45,480
已抵押銀行存款		8,552	20,030
現金及銀行結餘		391,508	428,198
流動資產總額		<u>873,339</u>	<u>895,800</u>
流動負債			
應付賬款及其他應付款項	13	622,459	722,306
計息銀行及其他借款	14	1,087,158	930,025
流動負債總額		<u>1,709,617</u>	<u>1,652,331</u>
流動負債淨額		<u>(836,278)</u>	<u>(756,531)</u>
總資產減流動負債		<u>2,704,233</u>	<u>2,515,035</u>
非流動負債			
計息銀行及其他借款	14	634,084	460,250
遞延收入		31,376	29,389
非流動負債總額		<u>665,460</u>	<u>489,639</u>
淨資產		<u>2,038,773</u>	<u>2,025,396</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		135	135
股份溢價及儲備		2,038,638	2,025,261
總權益		<u>2,038,773</u>	<u>2,025,396</u>

綜合財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

本公司是一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於二零一五年十二月二日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。本公司的註冊地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司的主要業務為投資控股。本集團於中華人民共和國(「中國」)主要從事奶牛牧場經營以生產原料奶以及進口及銷售牛。

2.1 呈列基準

於二零一七年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為人民幣836,278,000元。鑒於流動負債淨額狀況，董事於評估本集團是否有充足的財務資源以維持持續經營時已審慎考慮本集團未來的流動資金狀況、表現及可動用的財務資源。

考慮到於二零一七年十二月三十一日可取得的未動用銀行融資及截至二零一八年十二月三十一日止年度的現金流量預測，董事認為，於可見將來，本集團將能全面履行其到期的財務責任。為減輕本集團可能面對的任何流動資金問題，本集團可能按可動用充裕資金的情況縮減或延遲擴充計劃。因此，董事已按持續經營基準編製綜合財務報表。

2.2 編製基準

本財務報表乃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」)(包括所有國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋)及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟生物資產及收獲時的農產品按公允價值減銷售成本計量則除外。除另有指明外，本財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值均湊整至最接近的千位數。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與投資對象業務而享有或有權取得投資對象的可變回報，且有能力行使對投資對象的權力而影響有關回報(即讓本集團當時能指示投資對象的相關活動的現有權利)時，本集團擁有該實體的控制權。

當本公司直接或間接擁有的投資對象表決或類似權利不及大半時，本集團在評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象其他表決權權持有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排享有的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司與本公司編製財務報表的報告期間相同，並採用一致的會計政策。附屬公司的業績由本集團獲得控制權當日起綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收入的各部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間的交易集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時悉數撇銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三個控制權元素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司的擁有權權益變動以股權交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面金額及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)已收代價的公允價值、(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益中任何因此而產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收入確認的本集團應佔部分會重新分類至損益或保留溢利(如適當)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

3. 會計政策及披露事項的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第7號修訂本	披露方案
國際會計準則第12號修訂本	就未實現虧損確認遞延稅項資產
二零一四年至二零一六年週期年度改進 所載國際財務報告準則第12號的修訂	披露於其他實體的權益：對國際財務報告準則第 12號披露規定範圍的澄清

除下文所闡述與國際會計準則第7號修訂本的影響有關者外，採納上述經修訂準則不會對本財務報表造成任何重大財務影響。

國際會計準則第7號修訂本要求實體提供披露，令財務報表使用者可評估融資活動產生的負債變動，包括現金流量產生的變動及非現金流量變動。

4. 分部資料

為便於管理，本集團根據產品及服務劃分業務單位，並有以下兩個可呈報經營分部：

- 奶牛牧場經營業務：飼養及繁育奶牛、生產原料奶及銷售自繁育成牛；及
- 進口貿易業務：進口及銷售牛及飼料以及提供進口代理服務。

本公司董事會主席兼本集團行政總裁張建設先生就資源分配及表現評估的目的被認定為本集團的主要經營決策者（「主要經營決策者」）。就本集團的奶牛牧場經營業務而言，主要經營決策者按逐個公司基準審閱經營業績及財務資料，而每間公司均被確定為一個經營分部。由於從事奶牛牧場經營業務的集團公司採用類似業務模式營運，具有類似目標客戶群體，且處於同等監管環境，該等公司合併為一個單一可呈報分部。本集團的進口貿易業務由北京中地種畜有限公司（「中地種畜」）經營。除中地種畜為管理總部目的而產生的成本及開支外，進口貿易業務的經營業績及財務資料由主要經營決策者審閱。

分部業績不包括本集團於各報告年度末所持生物資產及農產品的公允價值調整、融資成本以及總部及公司開支。

由於生物資產公允價值調整以及公司及其他未分配資產乃按集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。

由於計息銀行及其他借款以及公司及其他未分配負債乃按集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

以下為本集團按可呈報分部劃分的收入及業績分析：

截至二零一七年十二月三十一日止年度	奶牛牧場 經營業務 人民幣千元	進口 貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
外部收入	1,033,286	100,996	1,134,282
分部間銷售	—	46,308	46,308
	<u>1,033,286</u>	<u>147,304</u>	<u>1,180,590</u>
<u>對賬：</u>			
撤銷分部間銷售			<u>(46,308)</u>
收入			<u>1,134,282</u>
分部業績	157,134	773	157,907
<u>對賬：</u>			
生物資產公允價值調整			1,110
撤銷分部間業績			(2,790)
融資成本			(103,482)
公司及其他未分配開支			<u>(39,368)</u>
除稅前溢利			<u>13,377</u>
分部資產	4,386,382	275,224	4,661,606
<u>對賬：</u>			
撤銷分部間應收款項	<u>(517,585)</u>	<u>(41,486)</u>	<u>(559,071)</u>
	3,868,797	233,738	4,102,535
生物資產公允價值調整			220,394
公司及其他未分配資產			<u>90,921</u>
總資產			<u>4,413,850</u>
分部負債	689,615	498,667	1,188,282
<u>對賬：</u>			
撤銷分部間應付款項	<u>(59,470)</u>	<u>(480,713)</u>	<u>(540,183)</u>
	630,145	17,954	648,099
借款			1,721,242
公司及其他未分配負債			<u>5,736</u>
總負債			<u>2,375,077</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度	奶牛牧場 經營業務 人民幣千元	進口 貿易業務 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入			
外部收入	856,216	105,718	961,934
分部間銷售	—	102,013	102,013
	<u>856,216</u>	<u>207,731</u>	<u>1,063,947</u>
<u>對賬：</u>			
抵銷分部間銷售			<u>(102,013)</u>
收入			<u><u>961,934</u></u>
分部業績	122,431	27,455	149,886
<u>對賬：</u>			
生物資產公允價值調整			41,850
撤銷分部間業績			(18,927)
融資成本			(34,850)
公司及其他未分配開支			<u>(25,159)</u>
除稅前溢利			<u><u>112,800</u></u>
分部資產	3,996,294	735,138	4,731,432
<u>對賬：</u>			
撤銷分部間應收款項	<u>(554,126)</u>	<u>(315,066)</u>	<u>(869,192)</u>
	3,442,168	420,072	3,862,240
生物資產公允價值調整			232,284
公司及其他未分配資產			<u>72,842</u>
總資產			<u><u>4,167,366</u></u>
分部負債	935,651	679,319	1,614,970
<u>對賬：</u>			
撤銷分部間應付款項	<u>(315,066)</u>	<u>(554,126)</u>	<u>(869,192)</u>
	620,585	125,193	745,778
借款			1,390,275
公司及其他未分配負債			<u>5,917</u>
總負債			<u><u>2,141,970</u></u>

5. 收入、其他收入以及其他收益及虧損

收入指已扣除退貨撥備及貿易折扣後的已售貨品及已提供服務發票淨值。

收入、其他收入以及收益及虧損分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
來自以下各項的銷售收入		
— 原料奶	1,033,286	856,216
— 持作出售的牛	99,755	84,524
— 苜蓿	—	16,771
提供以下服務的收入		
— 進口代理服務	1,241	4,423
	<u>1,134,282</u>	<u>961,934</u>
其他收入		
有關下列各項的政府補助		
— 生物資產	—	13,491
— 其他資產	2,674	2,303
	<u>2,674</u>	<u>15,794</u>
— 收入	24,688	13,262
	<u>27,362</u>	<u>29,056</u>
利息收入	6,371	707
其他	1,242	2,784
	<u>34,975</u>	<u>32,547</u>
其他收益及虧損		
— 出售物業、廠房及設備項目的虧損	(48)	(206)
— 匯兌(虧損)/收益淨額	(11,385)	12,777
— 其他	(867)	(83)
	<u>(12,300)</u>	<u>12,488</u>

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售成本		
原料奶的銷售成本	991,503	837,222
持作出售的牛的銷售成本	99,755	84,524
苜蓿貿易相關成本及其他	168	16,168
	<u>1,091,426</u>	<u>937,914</u>
員工成本(包括董事酬金)		
薪金、花紅及津貼	97,653	101,414
退休福利計劃供款	8,874	7,366
	<u>106,527</u>	<u>108,780</u>
僱員福利總額	106,527	108,780
減：生物資產的資本化	(40,236)	(32,893)
	<u>66,291</u>	<u>75,887</u>
於溢利扣除的僱員福利		
折舊及確認租賃開支		
於溢利扣除的折舊	47,542	32,949
	<u>47,542</u>	<u>32,949</u>
於溢利扣除的土地租賃預付款項	19,026	16,145
	<u>19,026</u>	<u>16,145</u>
辦公室租金開支	3,391	3,391
	<u>3,391</u>	<u>3,391</u>
其他項目		
核數師酬金	2,350	2,300
	<u>2,350</u>	<u>2,300</u>

7. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
借款利息	104,472	57,751
減：資本化的利息	(990)	(22,901)
	<u>103,482</u>	<u>34,850</u>

8. 所得稅開支

按本公司及其大部分附屬公司註冊所在國家法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	<u>13,377</u>		<u>112,800</u>	
按25%的企業所得稅率計算的稅項	3,344	25.0	28,200	25.0
釐定應課稅溢利時不可扣稅項目的影響	45,679	341.5	28,820	25.5
農業業務產生虧損的影響	10,067	75.3	1,655	1.5
未確認稅項虧損	3,129	23.4	1,328	1.2
向農業業務授予稅項豁免的影響	<u>(62,219)</u>	<u>(465.2)</u>	<u>(60,003)</u>	<u>(53.2)</u>
所得稅開支	<u>—</u>	<u>0.0</u>	<u>—</u>	<u>0.0</u>

根據開曼群島的規則及規例，本集團在開曼群島毋須繳納任何所得稅。

由於本集團於年內並無源自香港或在香港賺取應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中國現行稅務規則及規例，本公司從事農業業務的若干附屬公司獲豁免就在中國經營農業業務產生的應課稅溢利繳納企業所得稅。

根據相關中國企業所得稅法及相關條例，除上述若干附屬公司享有優惠待遇外，本集團旗下的其他附屬公司均按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

9. 股息

董事並不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付股息(二零一六年：無)。

10. 母公司普通股持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃基於母公司普通股持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股的加權平均數計算。

截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

每股基本及攤薄盈利乃基於下列各項計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<i>盈利</i>		
母公司普通股持有人應佔溢利	<u>13,377</u>	<u>112,800</u>
		股份數目
		二零一七年 二零一六年
<i>股份</i>		
年內已發行普通股加權平均數	<u>2,174,078,000</u>	<u>2,174,065,000</u>

11. 生物資產

A – 活動屬性

本集團的生物資產為用作生產原料奶的奶牛(即成母牛、育成牛及犢牛)及持作出售的牛。根據下文介紹的屬性的不同，用作生產原料奶的奶牛被分類為生產性生物資產，而持作出售的牛被分類為消耗性生物資產。

本集團的牛包括持作出售的牛、生產牛奶的成母牛以及未達到生產原料奶年齡的育成牛及犢牛。本集團各報告年度擁有的牛的數量如下所示：

	二零一七年	二零一六年
	頭	頭
持作出售的牛	52	3,445
成母牛	33,797	26,316
育成牛及犢牛	30,403	28,947
	<u>64,252</u>	<u>58,708</u>

持作出售的牛包括檢疫隔離場中進口及持有的育成牛及本集團自繁育向外部客戶出售的育成牛／犢牛。持作出售的牛分類為流動資產。

成母牛、育成牛及犢牛為本集團用於生產原料奶的奶牛，分類為非流動資產。

B—生物資產的價值

報告年度末的牛及苜蓿金額載列如下：

	育成牛 及犏牛 人民幣千元	成母牛 人民幣千元	持作 出售的牛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	555,600	857,800	45,480	1,458,880
採購成本	484	—	28,925	29,409
餵飼成本	465,809	—	12,477	478,286
轉撥	(451,330)	451,330	—	—
出售／死亡導致的減少	(31,751)	(56,943)	—	(88,694)
生物資產公允價值減銷售 成本變動產生的收益／(虧損)	(11,922)	(177,747)	13,653	(176,016)
於銷售時轉出	—	—	(99,755)	(99,755)
於二零一七年十二月三十一日	<u>526,890</u>	<u>1,074,440</u>	<u>780</u>	<u>1,602,110</u>
代表：				
即期部分	—	—	780	780
非即期部分	<u>526,890</u>	<u>1,074,440</u>	—	<u>1,601,330</u>
總計	<u>526,890</u>	<u>1,074,440</u>	<u>780</u>	<u>1,602,110</u>
	育成牛 及犏牛 人民幣千元	成母牛 人民幣千元	持作 出售的牛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	502,700	682,840	45,586	1,231,126
採購成本	56,003	—	59,544	115,547
餵飼成本	361,080	—	11,841	372,921
轉撥	(416,334)	416,334	—	—
出售／死亡導致的減少	(25,920)	(44,063)	—	(69,983)
生物資產公允價值減銷售 成本變動產生的收益／(虧損)	78,071	(197,311)	13,033	(106,207)
於銷售時轉出	—	—	(84,524)	(84,524)
於二零一六年十二月三十一日	<u>555,600</u>	<u>857,800</u>	<u>45,480</u>	<u>1,458,880</u>
代表：				
即期部分	—	—	45,480	45,480
非即期部分	<u>555,600</u>	<u>857,800</u>	—	<u>1,413,400</u>
總計	<u>555,600</u>	<u>857,800</u>	<u>45,480</u>	<u>1,458,880</u>

董事已委聘獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司以協助本集團評估本集團生物資產的公允價值。獨立估值師及本集團管理層定期開會討論估值方法及市場資料變動，以確保估值獲正確履行。

於二零一七年十二月三十一日，本集團將其奶牛約人民幣73,500,000元(二零一六年：人民幣173,500,000元)抵押予一家銀行及約人民幣586,989,000元(二零一六年：人民幣166,983,000元)抵押予第三方以擔保本集團的若干借款(附註14)。

於收穫時按公允價值減銷售成本初始確認農產品產生的收益分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於收穫時按公允價值減銷售成本初始確認農產品產生的收益	<u>346,127</u>	<u>291,169</u>

12. 應收賬款及其他應收款項

本集團一般就銷售原料奶允許其客戶30天信用期。本集團一般要求就銷售牛及苜蓿支付預付款項。於報告年度末按發票日期(與確認收益的日期相若)呈列的本集團應收賬款的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款：		
— 0至30天	18,093	75,528
— 31至90天	89,297	2,401
— 91至180天	—	—
— 超過181天	—	45
	<u>107,390</u>	<u>77,974</u>
其他應收款項：		
— 向供應商墊款	20,277	30,108
— 其他	20,746	3,398
	<u>41,023</u>	<u>33,506</u>
	<u>148,413</u>	<u>111,480</u>

13. 應付賬款及其他應付款項

授予本集團結算貿易採購的信用期為90天內。以下為於報告年度末按發票日期呈列的應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應付賬款及應付票據：		
— 0至90天	328,845	230,077
— 91至180天	69,126	25,652
— 超過181天	21,015	10,871
	<u>418,986</u>	<u>266,600</u>
應付收購物業、廠房及設備項目的款項及辦公室租金		
— 關聯方供應商*	—	258,900
— 獨立第三方供應商*	160,208	25,454
客戶墊款	8,172	110,237
代理客戶墊款	1,057	8,563
應計員工成本	15,611	19,153
土地租賃應付款項	3,324	16,855
應付利息	2,754	3,027
按金	7,812	8,676
其他	4,535	4,841
	<u>203,473</u>	<u>455,706</u>
	<u><u>622,459</u></u>	<u><u>722,306</u></u>

* 北京城股建設工程有限公司不再為本集團的關聯方，因此於二零一七年十二月三十一日應付北京城股建設工程有限公司的未付款項重分類為應付獨立第三方供應商的收購物業、廠房及設備項目款項及辦公室租金。

14. 計息銀行及其他借款

	附註	二零一七年		二零一六年	
		到期年份	人民幣千元	到期年份	人民幣千元
即期					
無抵押銀行借款		二零一八年	881,469	二零一七年	837,263
有擔保及無抵押銀行借款	(i) (a)	二零一八年	—	二零一七年	304
有抵押銀行借款	(i) (b)	二零一八年	47,000	二零一七年	42,000
有抵押其他借款	(i) (c)	二零一八年	140,821	二零一七年	458
有擔保及有抵押銀行借款	(i) (d)	二零一八年	496	二零一七年	50,000
有擔保及有抵押其他借款	(i) (e)	二零一八年	17,372	二零一七年	—
			<u>1,087,158</u>		<u>930,025</u>
非即期					
		二零一九年至		二零一八年至	
無抵押銀行借款		二零二一年	90,000	二零二一年	337,000
有抵押銀行借款	(i) (b)	二零一九年	15,000	二零一九年	27,000
有抵押其他借款	(i) (c)	二零一九年	292,628	二零一九年	96,250
		二零一九年至			
有擔保及有抵押銀行借款	(i) (d)	二零二五年	199,504		—
		二零一九年至			
有擔保及有抵押其他借款	(i) (e)	二零二零年	36,952		—
			<u>634,084</u>		<u>460,250</u>
分析：			<u>1,721,242</u>		<u>1,390,275</u>
銀行及其他應付借款：					
一年內			1,087,158		930,025
於第二年			295,182		283,063
第三年至第五年					
(包括首尾兩年)			252,924		177,187
五年以上			85,978		—
			<u>1,721,242</u>		<u>1,390,275</u>
銀行及其他借款包括：					
定息銀行及其他借款			571,470		859,007
浮息銀行借款			1,149,772		531,268
			<u>1,721,242</u>		<u>1,390,275</u>

附註：

- (i) (a) 於二零一七年十二月三十一日，無銀行借款(二零一六年：人民幣304,000元)由獨立第三方北京市農業融資擔保有限公司擔保；
- (b) 於二零一七年十二月三十一日，銀行借款人民幣62,000,000元(二零一六年：人民幣69,458,000元)由土地租賃預付款項人民幣7,622,000元(二零一六年：人民幣4,791,000元)及奶牛人民幣73,500,000元(二零一六年：人民幣73,500,000元)作抵押；
- (c) 於二零一七年十二月三十一日，其他借款人民幣433,449,000元(二零一六年：人民幣96,250,000元)由奶牛人民幣586,989,000元(二零一六年：人民幣166,983,000元)、賬面總值為人民幣8,387,000元(二零一六年：零)的本集團應收賬款及約人民幣11,000,000元的本集團若干保證金(現值為人民幣9,942,000元)作抵押(二零一六年：零)；
- (d) 於二零一七年十二月三十一日，中合中小企業融資擔保股份有限公司(為獨立第三方)授出銀行借款人民幣200,000,000元(二零一六年：人民幣50,000,000元)，以本集團賬面總值為人民幣199,882,000元的物業、廠房及設備作抵押。本集團於二零一七年一月償還於二零一六年十二月三十一日尚未償還的銀行貸款人民幣50,000,000元，該筆貸款由關聯方中地種業(集團)有限公司(「中地種業」)提供擔保及以本集團的奶牛人民幣100,000,000元作抵押；
- (e) 於二零一七年十二月三十一日，其他借款人民幣54,324,000元(二零一六年：零)，以本集團賬面總值為人民幣147,269,000元(二零一六年：零)的物業、廠房及設備、本集團非流動資產的預付款項人民幣2,603,000元及約人民幣5,400,000元的本集團若干保證金(現值為人民幣4,704,000元)作抵押(二零一六年：零)，及由張建設先生擔保。
- (ii) 於二零一七年十二月三十一日，上述銀行及其他借款已訂約息率介乎4.05%-8.50%(二零一六年：2.09%-8.50%)。
- (iii) 本集團的銀行及其他借款乃以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
歐元	11,470	—
美元	—	42,853
人民幣	1,709,772	1,347,422
	<u>1,721,242</u>	<u>1,390,275</u>

管理層討論與分析

市場回顧

國際奶價自二零一六年六月開始緩慢復蘇，當前仍處於上升通道中。從供給端看，自二零一七年三月開始，全球原料奶產量恢復增長，主因是新西蘭和澳大利亞產奶旺季氣候溫和以及歐盟小幅擴產。從需求端看，隨著全球經濟回暖，全球乳製品消費需求逐步提升。二零一七年，中國國內全脂奶粉進口平均價格為3,282美元／噸，相較於去年上漲了27.3%。

二零一七年，中國國內原料奶價格走勢基本平穩。供給方面，奶牛養殖行業繼續推進去產能，小規模牧場因運營壓力不斷增大而退出市場；其次，中國政府對環保政策趨向嚴格，大城市周邊大量小規模牧場被關閉；此外，國內乳製品市場仍然有很大缺口，二零一七年國內全脂奶粉進口量為47.0萬噸，相較於去年上漲了12.0%，顯示供給仍然不足。需求方面，中國經濟持續平穩發展，居民生活水平不斷提高，國內乳製品消費一直處於強勁增長中，未來隨著城鎮化發展、消費升級、乳製品消費習慣改變以及二孩政策紅利逐步顯現，中國的乳製品消費仍將保持穩中有升的態勢。根據Euromonitor的數據顯示，中國乳製品銷售在2011到2016年間的實際複合增長率為7.3%，預計2016到2021年間的複合增長率約為5.3%，將在未來相當長一段時間保持緩慢穩定增長。

為深入推進奶業供給側結構性改革，加快奶業振興，中國政府不遺餘力做了大量推動工作。

- 二零一七年二月八日，農業部召開促進奶業振興座談會，會上提出我國將實施「五大行動」推進現代奶業建設：種好草，開展優質牧草保障行動；養好牛，開展健康養殖行動；產好奶，開展質量安全行動；創品牌，開展奶業品牌創建行動；講好奶業故事，開展中國小康牛奶行動。
- 二零一七年三月，第十二屆全國人民代表大會第五次會議在人民大會堂舉行，農業部部長韓長賦指出奶業問題全社會關注，小康社會不能沒有奶業，十幾億中國人不能沒有自己的民族奶業，農業部將把奶業作為農業供給側結構性改革的一個重點。
- 二零一七年七月二日，農業部和中國奶業協會聯合發佈了《2017中國奶業質量報告》。通過權威數據和翔實資料，展現中國奶業發展現狀，尤其是乳品質量安全水平的提升，進一步增強消費者對國產乳製品的信心，促進乳製品消費。

隨著經濟發展和人民生活水平的不斷提高，中國已成為全球潛力最大的奶產品消費市場，奶業發展對小康社會和健康中國的貢獻潛力巨大。源自本土的標準化、規模化和現代化的大型奶牛養殖牧場是順應市場需求和激烈競爭的自然選擇，並會隨著乳品市場體系的不斷規範和逐漸完善迎來新一輪的發展機遇。

業務回顧

本集團主要經營兩大業務：牧場經營業務和進口貿易業務。牧場經營業務包括優質原料奶生產及銷售、奶牛的飼養、繁育及銷售等，進口貿易業務主要包括優質奶牛和種畜的進口以及銷售和苜蓿乾草及其他畜牧業相關產品的進口貿易業務，其中原料奶生產及銷售是本集團的收入支柱。

二零一七年，本集團奉行「精準管理、提質增效」的經營理念，加強精細管理，增強品質意識和效益意識，通過科學育種、精準喂飼、細節管理、重視營銷，力求在激烈的市場競爭中打造品牌樹立企業核心競爭力，確立本集團在行業中的領先地位。

二零一七年二月四日，本集團執行董事張開展先生獲得陝西省科學技術獎一等獎，以表彰其在奶牛性控關鍵技術研究集成與示範應用項目的傑出貢獻。二零一七年九月，中國出入境檢驗檢疫協會授予本集團的北京中地種畜有限公司「中國進出口質量誠信企業獎」，這是全國種畜禽進出口行業唯一獲此殊榮的公司。

牧場經營業務

二零一七年，本集團以抓質量、抓標準化管理為核心，以牧場績效考核為抓手，全方位強化公司牧場管理，著力提高牧場運營效率，在原料奶銷售量價受限的情況下，牧場運營保持了較好水平。二零一七年本集團的原料奶平均銷售單價約為每噸人民幣3,711元，高於全國平均水平。二零一七年，本集團原料奶銷量為278,406噸，奶牛養殖業務產生的收入達人民幣1,033.3百萬元，佔本集團總收入的91.1%，為本集團的支柱業務。基於與中國蒙牛乳業有限公司及其附屬公司（統稱「蒙牛」）和內蒙古伊利實業集團股份有限公司及其附屬公司（統稱「伊利」）達成的長期購銷戰略合作關係，本集團生產的優質原料奶主要銷售給蒙牛和伊利，並用於加工製成高端液態奶，比如蒙牛的特侖蘇、伊利的金典。本集團相信，國內消費者對高質量和健康產品的旺盛需求，將有助於本集團保持在優質原料奶供應端的強勁競爭力。

1. 牧場規模

針對中國國內各地乳業發展狀況和市場需求，本集團戰略性佈局奶牛牧場地點，覆蓋中國北方七大省份或地區。於二零一七年十二月三十一日，本集團運營以下七個現代化奶牛牧場：北京中地牧場、內蒙古中地牧場¹、賀蘭中地牧場、寬甸中地牧場、廊坊中地牧場、天鎮中地牧場及天津中地牧場。其中，天津中地牧場於二零一七年第二季開始商業化產奶。

註：

1. 內蒙古中地牧場原稱為「商都中地牧場」

2. 畜群規模

	二零一七年 十二月三十一日 頭	二零一六年 十二月三十一日 頭
成母牛	33,797	26,316
育成牛及犏牛	30,403	28,947
	<u>64,200</u>	<u>55,263</u>

二零一七年十二月三十一日，本集團畜群規模為 64,200 頭，相比前一年度增加了 8,937 頭。

3. 產奶量與銷量

本集團的奶牛均屬荷斯坦品種，荷斯坦品種是產奶量最高的奶牛品種。二零一七年，本集團每頭泌乳牛的平均年產奶量為 11.9 噸，與去年同期相比有大幅度增加。

二零一七年，國內原料奶及相關產品銷售市場仍未明顯好轉，原料奶銷售依然充滿挑戰，面對複雜嚴峻的形勢，公司加大營銷力度，積極尋找突破口，擴大銷售渠道，二零一七年度原料奶銷量為 278,406 噸，相比於去年增長 24.2%。在原料奶生產量劇增的情況下，確保了銷售正常有序進行。

4. 原料奶品質

本集團致力於生產優質原料奶。從一系列關鍵質量指針看，本集團的原料奶品質優良穩定，各項指標優於歐美及日本標準，所以本集團一直能夠以高於市場平均價格銷售。本集團與伊利和蒙牛達成了長期戰略購銷關係，本集團生產的優質原料奶主要銷售給伊利和蒙牛，並用於加工製成高端液態奶。

標準	蛋白質含量 (單位：%)	脂肪含量 (單位：%)	好氧性	
			生菌數 (單位：／ 毫升)	體細胞計數 (單位：／ 毫升)
本公司 ¹	3.38	3.95	30,700	159,200
歐盟標準 ²	不適用	不適用	<100,000	<400,000
美國標準 ³	≥ 3.2	≥ 3.5	<100,000	<750,000
中國標準 ⁴	≥ 2.8	≥ 3.1	<2,000,000	不適用

註：

1. 按照本集團二零一七年原料奶質量數據統計。
2. 請參閱歐盟採納的理事會指令 92/46/EEC。
3. 請參閱美國衛生及公共服務部頒佈的「A」級巴氏奶殺菌奶條例。
4. 請參閱中國的國家食品安全標準(GB19301-2010)。

進口貿易業務

本集團的進口貿易業務主要涉及奶牛、苜蓿乾草及其他畜牧業相關產品的進口。進口貿易業務分為進口自營業務和進口代理業務。二零一七年，本集團來自進口貿易業務的收入為人民幣101.0百萬元，佔本集團總收入的8.9%，受奶業市場復蘇緩慢、質量要求升高、防疫風險加大等因素影響，進口貿易業務呈現下降趨勢。收入較上一年度同期輕微減少4.4%。具體而言，進口自營業務收入為人民幣99.8百萬元，佔進口貿易業務收入的98.8%。進口代理業務收入為人民幣1.2百萬元，佔進口貿易業務收入的1.2%。

展望

最近幾年中國奶業經歷了深度調整，受政府加強對環境保護政策影響，大批中小規模奶牛牧場退出市場，規模化牧場成為稀缺資源。中國奶業發展「十三五」規劃出台後，國家推出多項具體措施支持奶業的發展，尤其是加大了對規模化牧場的支持力度，本集團作為大型規模化牧場運營的領先企業，將有所收益。

二零一七年，本集團深耕管理，取得了較為顯著的成績。未來一年我們將繼續奉行「精準管理、提質增效」的管理理念，繼續加強奶牛育種和繁育管理，改良奶牛的品質和基因特性；持續推進牧場標準化、規範化、精細化管理水平，重視質量管控，不斷提高生產效率和牧場運營效率。

本集團將進一步致力於推進農牧結合、種養結合的運營模式，堅持「就地取料」，在牧場周邊開闢土地種植所需飼料，提高種植場內農作物的產量和效益；實施糞肥還田，發展循環農業，打造安全舒適、變廢為寶、最大化利用資源的環境友好型綠色生態牧場，增強產業的可持續發展能力。

本集團將根據自身業務特點和行業、市場變化趨勢，順應國家政策導向，統籌兼顧現有產業規模和競爭態勢，通過穩步擴大牧場規模，鞏固現有優勢，為未來發展積聚力量。在集團現有七家牧場的基礎上，探索在適合地區新設牧場，新增奶源以便就近供應華中、華東以及華南地區，優化牧場地域佈局，向中國南方市場輻射和擴張，為實現集團的可持續發展、股東利益最大化做出持續不懈的努力。

財務概況

收入

下表分別是截至二零一七年、二零一六年十二月三十一日止年度本集團各業務分部收入：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年			二零一六年		
	外部銷售	內部銷售	合計	外部銷售	內部銷售	合計
	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
牧場經營業務	1,033,286	—	1,033,286	856,216	—	856,216
進口貿易業務	100,996	46,308	147,304	105,718	102,013	207,731
合計	<u>1,134,282</u>	<u>46,308</u>	<u>1,180,590</u>	<u>961,934</u>	<u>102,013</u>	<u>1,063,947</u>

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的收入為人民幣1,134.3百萬元，比截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入人民幣961.9百萬元，同比增長17.9%。該增長主要是由於原料奶銷量增加所致。

牧場經營業務

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的牧場經營業務收入為人民幣1,033.3百萬元，比截至二零一六年十二月三十一日止年度的收入人民幣856.2百萬元，同比增長20.7%。牧場經營業務收入的增長得益於本集團的牛群規模的擴大和成母牛產量的增漲。

有關所示期間本集團的原料奶銷售收入、銷售量及銷售單價詳見下表：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年			二零一六年		
	銷售收入	銷售量	銷售單價	銷售收入	銷售量	銷售單價
	人民幣千元	噸	人民幣元/噸	人民幣千元	噸	人民幣元/噸
原料奶	<u>1,033,286</u>	<u>278,406</u>	<u>3,711</u>	<u>856,216</u>	<u>224,094</u>	<u>3,821</u>

二零一七年度，原料奶銷量與二零一六年相比增加24.2%；同時受市場影響，原料奶銷售單價與二零一六年相比下降2.9%。

進口貿易業務

有關所示期間本集團的進口自營業務及進口代理業務銷售收入詳見下表：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	銷售收入 人民幣千元	佔比	銷售收入 人民幣千元	佔比
進口自營業務	99,755	98.8%	101,295	95.8%
進口代理業務	1,241	1.2%	4,423	4.2%
合計	100,996	100.0%	105,718	100.0%

本集團進口貿易業務的收入截至二零一七年十二月三十一日止年度為人民幣101.0百萬元，截至二零一六年十二月三十一日止年度為人民幣105.7百萬元，同比下降4.4%。該下降主要是由於進口牛銷售量減少所致。

毛利及毛利率

以下是本集團兩個業務分部所示公允價值調整前毛利及毛利率明細分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	毛利 人民幣千元	毛利率	毛利 人民幣千元	毛利率
牧場經營業務	387,910	37.5%	310,163	36.2%
進口貿易業務	5,249	5.2%	14,001	13.2%
合計	393,159	34.7%	324,164	33.7%

截至二零一七年十二月三十一日止年度牧場經營業務毛利為人民幣387.9百萬元，比截至二零一六年十二月三十一日止年度同期增長25.0%，主要是由於本集團原料奶銷量大幅增加所致。截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團進口貿易業務毛利為人民幣5.2百萬元，比截至二零一六年十二月三十一日止年度同期下降62.9%，主要是進口牛銷售量下降影響。

截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團的牧場經營業務毛利率為37.5%，比截至二零一六年十二月三十一日止年度毛利率36.2%，增漲1.3%，主要是二零一七年原料奶成本下降影響。截至二零一七年十二月三十一日止年度進口貿易業務毛利率為5.2%，比截至二零一六年十二月三十一日止年度毛利率13.2%，下降8.0%。

銷售成本

本集團的牧場經營業務銷售成本如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零一七年		二零一六年	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
飼料	500,181	77.5%	420,443	77.0%
人工成本	36,142	5.6%	38,001	7.0%
其他	109,053	16.9%	87,609	16.0%
合計	<u>645,376</u>	<u>100.0%</u>	<u>546,053</u>	<u>100.0%</u>

牧場經營業務銷售成本(公允價值調整前)中，截至二零一七年十二月三十一日止年度飼料成本佔比約77.5%。

生物資產的公允價值減出售成本的變動產生的收益／虧損

截至二零一七年十二月三十一日止年度，生物資產公允價值減出售成本變動淨損失為人民幣176.0百萬元，相比截至二零一六年十二月三十一日止年度的淨損失人民幣106.2百萬元，同比增加人民幣69.8百萬元，主要是由於定期系統淘汰產奶量與飼喂成本相比經濟效益低的泌乳牛，以及原料奶的平均售價隨市場波動而降低所致。

於收穫時按公允價值減銷售成本初始確認農產品產生的收益

本集團於收穫時按公允價值減銷售成本初始確認農產品產生的收益由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣291.2百萬元，增長約18.9%，至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣346.1百萬元，主要反映本集團原料奶銷量的增加。

經營費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年	二零一六年	變動率
	人民幣千元	人民幣千元	
分銷成本	46,916	25,726	82.4%
行政開支	71,473	79,494	-10.1%
其他開支	394	1,147	-63.6%
合計	<u>118,783</u>	<u>106,367</u>	<u>11.7%</u>

經營費用由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣106.4百萬元，增長11.7%，至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣118.8百萬元，主要是由於本集團牛奶銷量增加所致。

融資成本

融資成本由截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣34.9百萬元，增長196.6%，至截至二零一七年十二月三十一日止年度的人民幣103.5百萬元，主要是由於牧場規模擴大使得借款增加所致。

資本支出

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團資本支出為人民幣691.8百萬元，相比截至二零一六年十二月三十一日止年度的人民幣1,177.9百萬元，同比下降41.3%。報告年度內本集團資本支出主要用於添置物業、廠房及設備，預付土地租賃款項及購買非流動生物資產。

流動性及資金來源

本集團營運資金主要來源於日常經營活動所產生的現金流入及金融機構借入款項，於二零一七年十二月三十一日，本集團資產負債比率約為53.8%（於二零一六年十二月三十一日：51.4%）。該資產負債比率是通過總負債除以總資產計算所得。銀行結餘及現金餘額為人民幣391.5百萬元（於二零一六年十二月三十一日：人民幣428.2百萬元）。

債項

本集團借款為人民幣及歐元借款。於二零一七年十二月三十一日，包括一年內到期的長期借款在內的短期借款餘額為人民幣1,087.2百萬元。於二零一七年十二月三十一日，扣除一年內到期部分的長期借款餘額為人民幣634.1百萬元。其中，固定利率借款金額約為人民幣571.5百萬元。

或有負債

於二零一七年十二月三十一日，無重大的或有負債（於二零一六年十二月三十一日：無）。

外匯風險

於二零一七年十二月三十一日，除已抵押銀行存款和現金及銀行結餘人民幣187.0百萬元為美元資產和人民幣2.4百萬元為港元資產，以及借款有人民幣11.5百萬元為歐元借款外，本集團其他資產和負債均以人民幣結算。截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無採用任何遠期結售外匯合同等金融工具對沖該風險。

重大投資、收購及出售資產

本集團於報告年度並無重大投資。報告年度內，本集團亦無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售事項。

資產抵押

除本公告綜合財務報表附註 14 所披露者及本公告綜合財務狀況表內已抵押銀行存款項目記錄金額外，本集團概無其他資產抵押。

人力資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團在中國內地及香港擁有約 1,310 名正式在職員工(於二零一六年十二月三十一日：1,266 名)。於報告年度，本集團員工成本總額約為人民幣 105.7 百萬元(二零一六年同期：約人民幣 108.3 百萬元)，不包括獨立非執行董事的董事袍金。

本集團不斷對現有薪酬政策進行調整和完善，旨在吸引、留任、激勵優秀員工，通過各種渠道積極引進專業管理人員，同時在集團內部選用、提拔優秀員工，打造優質、高效團隊，提高本集團的管理水準和管理效率，確保本集團業務目標的實現，最大限度為股東創造價值。本集團將參考行業標準及員工個人表現定期調整薪酬政策及員工薪酬福利水平。

本集團十分重視員工的職業健康和 safety，並致力於提升營運安全管理。本集團的安全管理機制有助識別和緩解健康和 safety 風險，並對整體運營實施監控。

我們還將按計劃對本集團的各類員工進行有針對性的、差異化的培訓，以提升其安全意識、業務技能和管理水準。

本集團的中國員工為中國政府設立的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按其工資成本的規定百分比向該退休福利計劃作出供款以撥付福利。

本公司於二零一五年十月二十八日採納首次公開發售後購股權計劃(如本公司日期為二零一五年十一月二十日的招股章程所定義)，關於此計劃的詳情，請參見本公司招股章程附錄四中題為「法定及一般資料—D. 其他資料—1. 首次公開發售後購股權計劃」一節。

其他資料

企業管治

本公司致力於維持本集團高水平的企業管治，而董事會認為有效的企業管治對企業的成功及提升股東價值帶來重大貢獻。

本公司採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)。

根據企業管治守則的守則條文A.2.1條，主席與行政總裁角色應有區分，及不應由一人同時兼任。本公司董事會主席及行政總裁由本集團創始人張建設先生一人兼任。董事會相信，本公司董事會主席及行政總裁由張建設先生兼任將使本公司在制訂業務策略及實施業務計劃時實現較高的回應能力、效率及效益。此外，鑒於張建設先生豐富的行業經驗及在本集團的發展歷程中發揮的重要作用，董事會相信張建設先生繼續兼任董事會主席及本公司行政總裁對本集團的業務前景有利，且董事會由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事組成，已充分保持董事會運作的權力及授權平衡。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何資料合理顯示本公司於報告年度並無遵守企業管治守則。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已就董事及受限人士(定義見本公司證券交易守則)買賣本公司證券制定其自身的證券交易行為守則(「本公司證券交易守則」)，其條款不比上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則寬鬆。

經向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認，彼等於整個報告年度一直遵守本公司證券交易守則。

本公司證券交易守則亦適用於所有可能掌握本公司未發佈價格敏感資料的本集團僱員。本公司並無發現僱員未遵守本公司證券交易守則的事件。

審核委員會審閱

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)由獨立非執行董事李勝利教授、Joseph Chow先生及非執行董事于天華女士組成。審核委員會的主席為Joseph Chow先生。審核委員會及本公司管理團隊已經審閱本集團採納的會計原則與慣例，並討論審核、風險管理、內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績，彼等並無有關異議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於報告年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

報告年度後重大事項

截至本公告日期，期概無須予披露的報告年度後重大事項。

股息

董事不建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付股息(二零一六年十二月三十一日：無)。

安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之初步業績公告所列之財務數字，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布的香港審計準則、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本公告發表任何保證。

股東周年大會

本公司二零一七年股東周年大會(「**股東周年大會**」)將於二零一八年五月二十五日(星期五)舉行。召開股東周年大會的通告將根據上市規則及本公司組織章程細則的規定適時刊發及寄發予本公司股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東周年大會及於會上投票的資格，本公司將於二零一八年五月二十一日(星期一)至二零一八年五月二十五日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會登記本公司股份過戶手續。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票須確保不遲於二零一八年五月十八日(星期五)下午四時三十分送達本公司的香港證券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17樓1712至1716室，以進行登記。

刊登年度業績及年報

本年度業績公告於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.zhongdidairy.hk)刊登。本公司將按照上市規則的規定向其股東寄發及於上述網站刊載二零一七年年報以及股東周年大會之通告。

代表董事會
中國中地乳業控股有限公司
主席
張建設

香港，二零一八年三月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張建設先生及張開展先生；非執行董事劉岱先生、杜雨辰先生、李儉先生及于天華女士；及獨立非執行董事李勝利教授、魯林森博士及Joseph Chow先生。