



Lanzhou Zhuangyuan Pasture Co., Ltd.*
蘭州莊園牧場股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：1533

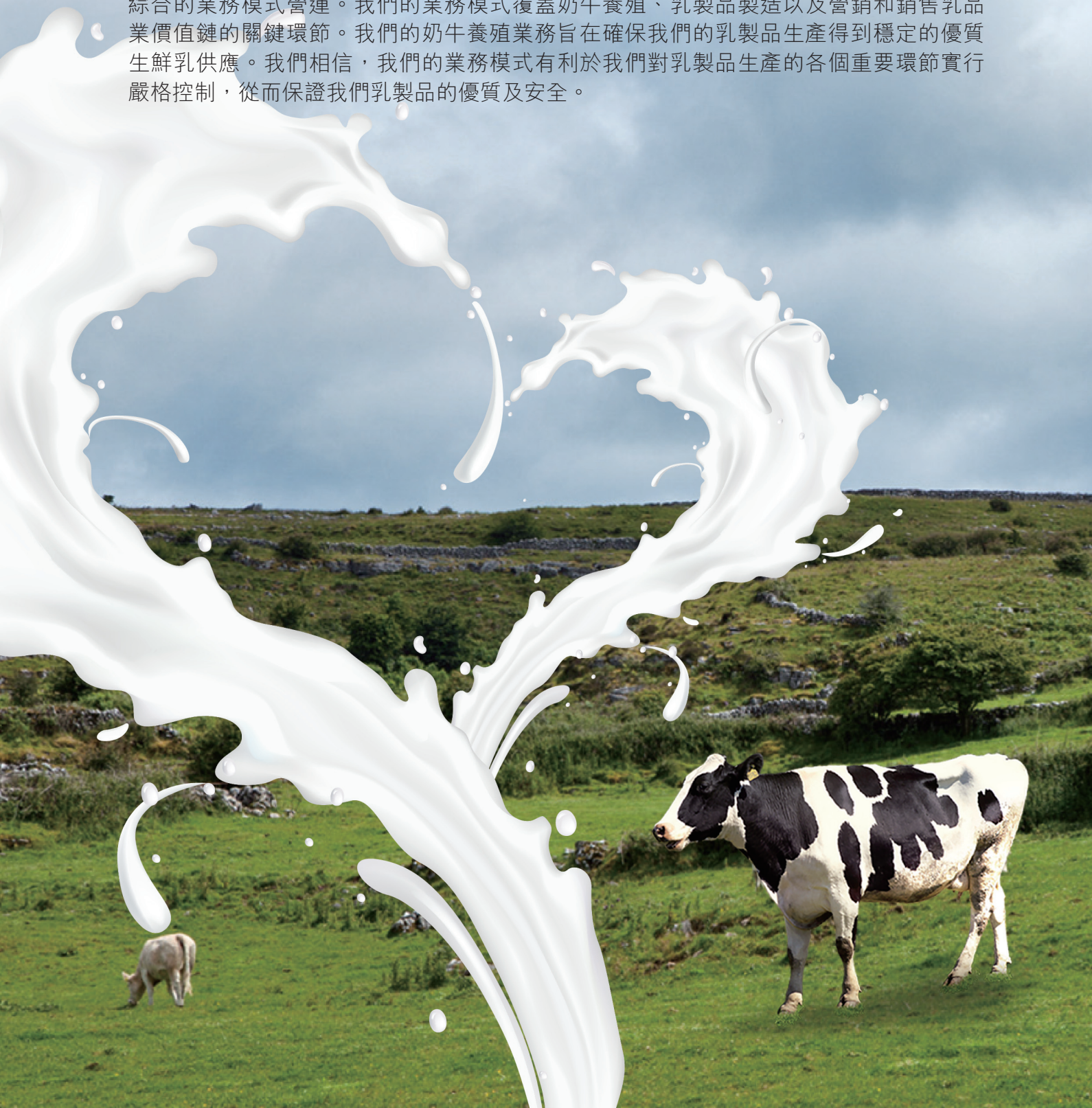


* 僅供識別

年報
2018

關於蘭州莊園

我們是甘肅和青海領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要集中於當地，且我們以垂直綜合的業務模式營運。我們的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以及營銷和銷售乳品業價值鏈的關鍵環節。我們的奶牛養殖業務旨在確保我們的乳製品生產得到穩定的優質生鮮乳供應。我們相信，我們的業務模式有利於我們對乳製品生產的各個重要環節實行嚴格控制，從而保證我們乳製品的優質及安全。



目錄

2	公司資料
4	全年業績摘要
5	主席報告
6	管理層討論及分析
23	董事、監事及高級管理層
28	監事會報告
29	企業管治報告
45	環境、社會及管治報告
54	董事會報告
74	審計報告
80	合併資產負債表
84	合併利潤表
87	合併現金流量表
89	合併股東權益變動表
91	資產負債表
95	利潤表
97	現金流量表
99	股東權益變動表
101	財務報表附註
216	財務概要



公司資料

董事會

執行董事

馬紅富先生
王國福先生
陳玉海先生
張騫予女士

非執行董事

葉健聰先生
宋曉鵬先生

獨立非執行董事

劉志軍女士
趙新民先生
黃楚恒先生

監事

杜魏女士
孫闖先生
魏琳先生

審計委員會

劉志軍女士(主席)
趙新民先生
黃楚恒先生

薪酬與考核委員會

劉志軍女士(主席)
王國福先生
趙新民先生

提名委員會

趙新民先生(主席)
馬紅富先生
黃楚恒先生

戰略委員會

馬紅富先生(主席)
宋曉鵬先生
趙新民先生

授權代表

馬紅富先生
何詠欣女士

聯席公司秘書

張騫予女士(執行董事)
何詠欣女士

股份代號

1533

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
33樓3306-12室

註冊辦事處

中國
甘肅蘭州市
榆中縣
三角城鄉
三角城村

中國主要營業地點及總部

中國
甘肅省蘭州市
城關區雁園路601號
甘肅省商會大廈
B座25至26層

公司資料

H股證券登記處

聯合證券登記有限公司
香港北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

法律顧問(關於香港法律)

胡百全律師事務所
香港
中環
遮打道10號
太子大廈12樓

主要往來銀行

中國農業發展銀行榆中縣支行
中國
甘肅蘭州市
榆中縣
太白路19號

核數師

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
中國北京市
東城區永定門
西濱河路8號院7號樓
中海地產廣場
西塔5-11層

公司網站

<http://www.lzzhuangyuan.com>

全年業績摘要

財務摘要

業績

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
營業收入	657,732	628,374
毛利	212,337	192,966
歸屬於本公司權益股東的年度溢利	63,533	68,352
每股盈利(人民幣元)(1)	0.34	0.46
每股建議股息(人民幣)	6.80分	7.30分

- 營業收入較截至2017年12月31日止年度上升4.67%。
- 毛利較截至2017年12月31日止年度上升10.04%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利較截至2017年12月31日止年度下降7.05%。

(1) 每股盈利乃按年內本公司普通股股東應佔溢利及已發行普通股之加權平均數計算。



主席報告

致股東簡報

尊敬的各位股東：

本人欣然代表董事(董事)會(董事會)提呈蘭州莊園牧場股份有限公司(本公司)及其附屬公司(統稱“本集團”)截至2018年12月31日止年度(報告年度)之經審核年度報告。

我們的營業收入由2017年12月31日止年度的人民幣628.4百萬元上升4.67%至截止2018年12月31日止年度的人民幣657.73百萬元，乃主要由於“收購西安東方乳業有限公司(「西安東方」或「東方乳業」)，合併報表增加收入金額”所致。

我們乳製品的總毛利率於2017年為30.8%，2018年則為32%，整體毛利率上升1.2個百分點，毛利率上升主要由於“(1)收購東方乳業；及(2)產品結構優化”所致。

作為中國西北部乳品市場的龍頭企業之一，本集團的經銷網絡覆蓋甘肅、青海及陝西大部分地區市場。於2018年12月31日，因收購東方乳業，我們產品經銷商及分銷商共1039家，相比2017年的587家大幅增加。

馬紅富

主席

隨著中國經濟的蓬勃發展與人民生活質量的不斷提高，消費者對於品質生活、健康、養生的需求正在快速增加。尤其是十九大報告提出的實施健康中國戰略，將食品安全和發展健康產業提升了前所未有的新高度，乳製品行業未來在較長一段時間內仍然處於穩步增長期。公司根植甘肅和青海市場，依託新收購東方乳業開拓陝西市場，隨著國家消費升級將繼續推動品牌升級和品質升級以及乳製品企業分化，市場競爭將逐步進入品牌、團隊、技術、資金等全方位競爭階段，各企業的市場地位隨著競爭格局的變化而變化。從長遠來看，市場將會朝著各企業協調發展、共同成長、合理佈局的方向發展，而是否具有穩定可靠的奶源基地、能否實現渠道延伸、能否實現差異化的產品結構，將成為影響乳製品企業健康穩定發展的最重要因素。

我們透過繼續加強奶源建設並保障質量安全可控、加大產品研發投入並優化產品結構、做深做透銷售渠道並提高市場佔有率、充分使用資本市場的平臺並樹立良好上市公司形象，繼續鞏固公司在中國西北市場的領先位置。因此，我們將實施一項穩定的股息政策以答謝各方對本集團的持續支持。本集團根據市場形勢變化，制訂了積極擴大生產規模、擴大自建牧場、加快產品結構調整等關係公司未來發展的多個重大發展戰略。這些戰略的實施將有效應對市場變化、保證公司原料奶的供應，促進公司業績的持續穩定提高，使全體股東受惠。



管理層討論及分析

行業回顧

中國乳製品主要分三大類：液態奶、奶粉及其他乳製品。液態奶主要包括超高溫乳、調製乳、巴氏殺菌乳(亦稱為鮮牛奶)及發酵乳，乃按不同加工技術分類。其他乳製品主要包括奶酪、奶油、煉乳、乳糖等。

中國乳製品消費力高，且中國消費者日益意識到乳製品的好處。因此市場近年實現健康增長。隨著可支配收入上升、城市化進程持續以及消費者不斷提高的健康意識，巴氏殺菌乳的消費量及佔中國液態奶的市場份額預期於未來有所上升。與巴氏殺菌乳類同，在液態奶中，發酵乳的市場份額亦正增加，並成為中國液態奶產品市場第二大分部。

與中國整體液態奶市場相比，中國甘肅省、青海省及陝西省(「甘肅」、「青海」及「陝西」)的液態奶市場仍處於增長階段。基於甘肅和青海的人均可支配收入持續增加及地區名義國內生產總值持續上升，該等區域的液態奶市場預期可於未來實現更快速的增長。



業務回顧

我們是甘肅和青海地區領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要集中於當地，且我們以垂直綜合的業務模式營運。我們垂直綜合的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以至市場營銷及銷售等乳品業價值鏈的關鍵環節。我們的奶牛養殖業務旨在確保我們的乳製品生產得到穩定的優質生鮮乳供應。於2018年12月31日，我們擁有及營運六個奶牛牧場，以及透過與當地奶農合作共同經營三個奶牛牧場。我們的策略為擴充我們自營奶牛牧場及現有聯營奶牛牧場的奶牛存欄量，以便保持我們約60%的生鮮乳需求於日後可從內部採購，使我們可達致均衡、互補但又多元化的生鮮乳供應來源，滿足我們乳製品的生產需要。我們相信，我們的垂直綜合業務模式有利於我們對乳製品生產的各個重要環節實行嚴格控制，從而保證我們乳製品的優質及安全。



管理層討論及分析



我們可提供豐富多樣的乳製品，能夠滿足不同消費者群體的需求與口味。我們主要透過經銷商及分銷商向零售消費者出售的主要產品包括(i)液態奶產品(包括巴氏殺菌乳(即鮮牛奶)、超高溫乳、調製乳及發酵乳);以及(ii)乳飲料。我們高度重視產品開發，持續開發新產品以滿足顧客不斷轉變的口味與喜好，使我們在區內競爭對手中脫穎而出。

我們為甘肅、青海及陝西地區市場的主要「冷鏈液態奶產品」(貨架壽命較短，即介乎3天至21天，且需存放於2°C至6°C的低溫的液態奶產品，包括巴氏殺菌乳及發酵乳製品)銷售商。我們相信，我們鄰近當地市場，地方經銷網絡已具規模，因此在甘肅及青海的冷鏈液態奶產品市場競爭中具有優勢。我們計劃繼續擴展冷鏈產能及經銷網絡，以增加於甘肅、青海及陝西地區

市場的冷鏈液態奶產品銷售，並隨後進一步擴展至中國西北部市場之其他省份。

集中於冷鏈液態奶產品市場的同時，我們亦憑藉我們於地區市場很高的品牌認知度，繼續加強我們受歡迎的超高溫乳製品的銷售，同時維持我們多樣化之產品供應。展望將來，我們擬繼續努力銷售我們廣受當地顧客歡迎的超高溫乳製品及調製乳製品，以維持我們多樣化的產品組合。



管理層討論及分析

主要財務比率

下表載列我們於所示日期的主要財務比率：

	2018年	2017年
流動比率 ⁽¹⁾	0.72	1.44
速動比率 ⁽²⁾	0.60	1.32
權益回報率 ⁽³⁾	5.48%	7.2%
資產回報率 ⁽⁴⁾	3.29%	4.3%
資產負債率 ⁽⁵⁾	42.17%	37.48%

附註：

- (1) 流動資產／流動負債。
- (2) (流動資產 — 存貨)／流動負債。
- (3) 年度淨利潤／(年初本公司權益股東應佔總權益 + 年末本公司權益股東應佔總權益)／2 x 100%。
- (4) 年度淨利潤／(年初總資產 + 年末總資產)／2 x 100%。
- (5) 負債總額／資產總額。

生物資產

於報告年度，我們的生物資產包括奶牛。奶牛進一步分類為犏牛、育成牛及成母牛。下表載列於2018年及2017年12月31日我們生物資產的價值：

	於12月31日	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
奶牛		
成母牛	180,621	89,722
育成牛	68,662	78,904
犏牛	21,021	7,190
總計	270,304	175,816

管理層討論及分析

自營奶牛牧場之奶牛數目概述如下：

	2018年 (頭)	2017年 (頭)
奶牛		
成母牛	5,196	2,803
育成牛	2,839	3,446
犏牛	2,069	723
總計	10,104	6,972

奶牛養殖

- 產奶量

產奶量增加乃主要由於成母牛的數目與及年均產奶量皆有所增加。截至2018年12月31日止年度，我們生產約27,927噸的生鮮乳，較2017年的約24,766噸增加約12.76%。

於報告年度，我們每頭成母牛每年的平均產奶量由2017年的6.3噸至9.1噸上升至2018年的5.6噸至10.9噸，乃主要由於進口牛隻數目佔牛隻總數的百分比比較高所致。

乳製品生產

2018年，國內乳製品尤其是液態奶產品市場競爭日益加劇，面對此市場環境，我們利用自營奶牛牧場產生的奶源優勢以及高蛋白的優質乳製品和新鮮乳製品來不斷優化我們的產品結構，擴大差异化競爭優勢，側重發展中國西北區域市場。

- 優化液態奶產品結構

產品組合影響我們過去的收入、毛利和毛利率。我們持續努力增加銷售冷鏈液態奶產品，我們相信此代表不遠將來的消費者喜好，且相比其他乳製品將為我們帶來更高的售價及毛利率。我們的發酵乳製品由2017年的人民幣223.9百萬元降至2018年的人民幣199.7百萬元。由於新品的研發，我們發酵乳製品之毛利率由2017年33.6%上升至2018年的34.5%。

管理層討論及分析

調製乳製品所產生之收入由2017年的人民幣117.8百萬元增加至2018年的人民幣170.1百萬元，主要因本集團調高調製乳售價。

我們主營業務的毛利率由2017年的30.8%增至2018年的32.16%，乃由於(1)收購東方乳業；及(2)產品結構優化。

- **經銷網絡拓展**

我們依賴經銷網絡將乳製品銷售予終端消費者。經銷網絡及銷售團隊的效用及地域覆蓋直接影響我們的銷售。我們已建立由各種銷售渠道組成的經銷網絡，覆蓋甘肅及青海大部分地區市場。於2018年12月31日，我們與1,039名經銷商及分銷商訂立經銷協議，相比於2017年12月31日的587名經銷商及分銷商有所增加。為在區內進一步推廣我們品牌的乳製品，我們致力改善經銷網絡以加強地區銷售及經銷網絡及鞏固我們於主要市場確立的地位。此外，我們亦通過併購東方乳業擴充我們的經銷網絡至中國的全國市場，特別是中國西北部地區。

- **我們液態奶產品的平均售價**

我們的收益及盈利能力受液態奶產品的平均售價影響，而液態奶產品的平均售價則取決於當時的市況、原材料的成本、生產成本及競爭狀況。我們液態奶產品的平均售價由2017年的每噸人民幣9,093元上升至2018年的每噸人民幣9,206元。

質量管控

產品安全管理及質量控制是我們的核心理念且對我們的業務至關重要。我們於整個生產過程，由採購飼料、奶牛養殖、生鮮乳採購加工至產品的生產、包裝、儲存和交付，推行嚴格質量控制及生產安全管理措施。

我們的質量控制系統乃基於良好生產規範(GMP)、危害分析重要管制點(HACCP)及衛生標準操作程序(SSOP)設計。

GMP為牛奶安全及牛奶質量計劃的基礎。GMP於我們的乳品加工四個主要範疇執行，列明以下方面的控制措施：(i)個人衛生；(ii)樓宇及設施；(iii)設備及用具；及(iv)生產及過程控制。

管理層討論及分析

此外，我們亦已就牛奶安全的管理應用 HACCP 原則。我們的 HACCP 計劃聚焦於可能會發生問題的範圍，要求生產設施隨時準備就緒，發生問題時可即時作出應對。根據我們的 HACCP 計劃，我們進行危害分析以識別原材料的任何有害生物、化學或物理屬性及其加工步驟。基於該分析，我們已確定重要控制點，並設立檢查程序及使用檢查結果，以持續理順該等程序。我們位於甘肅及青海的生產廠房分別取得中國質量控制中心及北京五洲恒通認證有限公司發出的 HACCP 認證，確認我們已遵守 HACCP。

此外，我們亦已執行 SSOP 的衛生流程詳細程序。按照 SSOP，我們集中於關鍵性的衛生條件及規定，例如接觸乳製品的用水安全、接觸表面的狀況及清潔、防止不衛生物品對乳製品的交叉污染、保護乳製品及包裝物料、標籤標明、儲存及使用清潔溶液及農藥、管控僱員的健康狀況、以及於生產廠房除蟲。

我們的質量控制系統分為六個階段：(i) 控制飼料的質量；(ii) 控制奶牛的質量；(iii) 控制生鮮乳的採購及加工；(iv) 控制原材料及供應商；(v) 控制生產過程；及 (vi) 控制製成品的儲存及交付。

品牌建設

中國的液態奶產品行業(包括我們的主要市場甘肅及青海)高度集中。中國乳製品行業的競爭格局可分為三個類別：(1) 全國性品牌；(2) 地區品牌；及 (3) 外國品牌。作為地區品牌，我們鄰近市場，縮減了運輸時間，因此保證了新鮮程度。我們的產品亦迎合終端消費者的口味及消費習慣。相比我們的競爭對手，我們受惠於供應商穩定的生鮮乳供應，而我們與該等供應商已建立多年良好的關係。

我們相信，隨著消費者進一步認識營養產品對健康幸福的重要性，對優質冷鏈液態奶產品的需求會繼續上升。為把握冷鏈液態奶產品的上升需求，我們計劃繼續擴張我們於甘肅、青海及陝西的冷鏈經銷網絡，並進一步延伸至中國西北部。我們相信，冷鏈經銷網絡的成功，關鍵因素之一為冷凍儲存倉庫戰略選址於生產廠房外。選址得宜可讓產品覆蓋冷凍儲存倉庫半徑範圍300公里以內的地方市場，亦讓我們對冷鏈液態奶產品在經銷過程中的品質狀況實行更好的控制。

管理層討論及分析

我們亦尋求擴展我們的第三方經銷商網絡，深化我們的地區銷售經銷網絡及鞏固在首要市場甘肅、青海及陝西建立的地位。我們亦會繼續發展電商銷售渠道，並透過互聯網直銷平台滿足不同消費者群組的需求與喜好，從而吸納更廣泛的客戶群及迎合消費者的購物喜好。

財務概況

營業收入

主營業務

截至2018年及2017年12月31日止年度的按產品類型列示的銷售收入、銷售量及平均售價明細如下：

	截至12月31日止年度					
	2018年			2017年		
	銷售收入	銷售量	平均售價	銷售收入	銷售量	平均售價
	人民幣千元	噸	人民幣元/噸	人民幣千元	噸	人民幣元/噸
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	27,459	3,922	7,001	19,847	2,299	8,633
發酵乳	199,739	16,551	12,068	222,237	30,314	7,331
滅菌乳	229,944	32,052	7,174	117,845	13,665	8,624
調製乳	170,149	19,488	8,731	223,904	17,931	12,487
小計	627,291	72,013	8,711	583,833	64,209	9,093
含乳飲料	1,347	410	3,285	3,116	791	3,939
其他乳製品	3,106	137	22,670	5,214	189	27,587
合計	631,744	72,560	8,707	592,163	65,189	9,084

我們的收入自截至2017年12月31日止年度的人民幣592.2百萬元上升11.72%，至截至2018年12月31日止年度的人民幣631.7百萬元，主要是由公司收購東方乳業，合併報表增加收入金額。

管理層討論及分析

毛利及毛利率

下表載列於所示年度按我們產品種類劃分經生物資產公允價值調整後的銷售成本、毛利及各自的毛利率明細：

產品	截至12月31日止年度	
	2018年 毛利率 %	2017年 毛利率 %
液態奶產品		
巴氏殺菌乳	36.14%	43.3%
滅菌乳	25.66%	27.6%
調製乳	37.48%	31.7%
發酵乳	34.55%	33.6%
小計	32.15%	31.3%
含乳飲料	18.66%	19.7%
其他	39.39%	-11.2%
合計	32.16%	30.8%

截至2017年12月31日止年度，經計及生物資產公允價值調整後的奶製品總毛利率為30.8%，而截至2018年12月31日止年度為32.16%。報告年度的整體毛利率上升乃主要由於(1)收購東方乳業；(2)產品結構優化。

於收獲時按公允價值減出售費用初始確認農產品產生的收益

我們於收獲時按公允價值減出售費用初始確認農產品的收益有所增加，自截至2017年12月31日止年度的人民幣8.9百萬元增加至截至2018年12月31日止年度的人民幣9.04百萬元。報告年度的增加乃主要由於生鮮乳產量上升所致。

管理層討論及分析

生物資產公允價值減出售費用的變動產生的損失

截至2018年12月31日止年度我們記錄的生物資產公允價值減出售費用的變動產生的損失為人民幣9.0百萬元，較截至2017年12月31日止年度的人民幣0.9百萬元增加了955%，主要是由於奶牛數量增加所致。

評估機構的資格及獨立性

北京亞太聯華資產評估有限公司(「北京亞太聯華」)成立於1993年，具有財政部、證監會聯合頒發的《證券期貨相關業務評估資格》，同時具備房地產、土地等多項評估資質。因本公司編製截至2018年12月31日止年度財務報表的需要，本公司委託北京亞太聯華對蘭州莊園牧場股份有限公司所屬五家全資附屬公司及一家全資孫公司(青海聖亞高原牧場有限公司、青海聖源牧場有限公司、臨夏縣瑞園牧場有限公司、蘭州瑞興牧業有限公司、武威瑞達牧場有限公司及陝西多鮮牧業有限公司)申報的擬以公允價值計量的生物資產進行評估。

北京亞太聯華為一家獨立的專業資產評估機構，資產評估報告依據財政部發佈的《資產評估基本準則》和中國資產評估協會發佈的《資產評估職業道德準則》編製。北京亞太聯華及參與評估工作、做出評估結論的任何人士均未持有本公司或我們關聯方的任何權益。評估機構與本公司雙方依照《中華人民共和國資產評估法》、《中華人民共和國合同法》、《資產評估基本準則》、《資產評估執業準則—資產評估委託合同》等法律、法規的規定，委託開展評估業務。北京亞太聯華評估人員根據國家有關資產評估相關規定，本著獨立、客觀、公正、科學的原則得出評估結論。評估費用不受評估結論的影響。

北京亞太聯華參與本次評估工作的主要成員為郭宏女士、李東峰先生。郭宏女士為北京亞太聯華總經理，高級會計師、資產評估師、保險公估人；李東峰先生為北京亞太聯華副總經理，高級經濟師。兩位主持參與國內多家企業的改制、重組、上市等評估業務，也為洛陽玻璃股份有限公司、漢能薄膜發電集團有限公司等H股公司提供資產評估服務，具有豐富的資產評估經驗。

管理層討論及分析

經營費用

	截至12月31日止年度	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
銷售費用	83,983	71,556
管理費用	48,711	54,293
經營費用合計	132,694	125,849

經營費用自截至2017年12月31日止年度的人民幣125.8百萬元增長至截至2018年12月31日止年度的人民幣132.7百萬元。報告年度內，我們於其他主要城市為我們的冷鏈液態奶產品進一步開發中國西北市場及繼續佈局全國重點區域市場，此需要先行投入較多的(1)運送及雜項費用及(2)推廣活動所產生的低值易耗品以贏得未來更多的銷量增長和更大的市場份額，伴隨經銷商及分銷商數目上升導致上述兩項費用相應增加。

行政費用的減少主要是由於報告年度內的專業服務費及控制行政費用所致。

財務費用

融資成本淨額自截至2017年12月31日止年度的人民幣11.1百萬元增加92.79%，至截至2018年12月31日止年度的人民幣21.4百萬元，主要是由於未收到政策性優惠貸款貼息。

流動比率

於2018年12月31日，我們的流動比率(流動資產對流動負債的比率)約為0.72，而2017年12月31日為1.44。

流動性及資金來源

報告年度，我們的營運資金主要來源於日常經營活動所產生的現金淨流入。於2018年及2017年12月31日，現金及現金等價物分別為人民幣388.8百萬元和人民幣736.9百萬元，幣種主要為人民幣，主要為手頭現金及銀行存款。

管理層討論及分析

債項

我們在報告年度借款為人民幣借款。於2018年12月31日，包括一年內到期的長期借款在內的短期銀行借款餘額為人民幣46.1百萬元，年利率最低為4.35%、最高為6.84%。於2018年12月31日，扣除一年內到期部份的長期銀行借款餘額為人民幣39.6百萬元，年利率最低為4.9%、最高為5.49%。

管理層相信，現有財務資源足以應付現時營運、現時及日後擴展計劃所需，且我們能夠於需要時以利好條款取得額外融資。季節因素對我們的借貸需要並無重大影響。

資產負債率

於2018年12月31日，我們的資產負債率是42.17%（總負債與總資產的比率），而2017年12月31日為37.48%。

外匯風險及資產抵押

本集團於中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。由於本集團於2018年12月31日的資產及負債乃以各集團公司的功能貨幣計值，故本集團的資產及負債以及因其業務營運而產生的交易不會使本集團面臨重大外匯風險。

截至2018年12月31日止年度，我們無重大利率風險，因此並無採用對沖金融工具。管理層將會繼續監察外匯風險並於適當時採取審慎措施。

於2018年12月31日，用於提供擔保的固定資產以及無形資產賬面金額為人民幣325.1百萬元（2017年12月31日：人民幣349.5百萬元）。資產抵押的賬面淨值如下：(1) 人民幣319.5百萬元之固定資產（2017年12月31日：人民幣344.6百萬元）；及(2) 人民幣5.7百萬元之無形資產（2017年12月31日：人民幣4.9百萬元）。

或有負債

於2017年12月31日及2018年12月31日，我們概無重大的或有負債。

資本結構

於報告年度，本集團的資本結構並無變動。本集團的資本僅包括普通股。

重大投資

截至2018年12月31日止年度，本集團並無持有重大投資。

管理層討論及分析

重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業

除本節所披露者外，截至2018年12月31日止年度，本集團概無重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業。

有關收購東方乳業82% 股權之主要交易

於2018年7月26日，本公司召開第三屆董事會第六次會議及第三屆監事會第四次會議，會議審議通過《關於收購參股子公司西安東方乳業有限公司股權的議案》，獨立董事已就上述議案發表一致同意該議案的意見。根據《香港聯合交易所主板證券上市規則》第14章（「上市規則」），由於與收購事項有關之一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）高於25%但低於100%，該收購事項還需提交公司股東大會審議批准。本公司於2018年9月26日召開2018年第二次臨時股東大會審議通過該議案。

本公司於2018年7月27日披露《關於收購參股子公司西安東方乳業有限公司82% 股權的公告》（公告編號：2018-055），本公司向五名原股東胡克良、李亞南、丁建平、張陳斌和北京睿理財富投資合夥企業（有限合夥）以支付現金的方式購買其持有東方乳業合計82% 的股權，收購價款合計人民幣249.0百萬元。本公司採取現金支付的方式收購胡克良、李亞南、丁建平、北京睿理財富投資合夥企業（有限合夥）和張陳斌等五位原股東合計持有的東方乳業 82% 的股權。根據本公司與業績承諾人胡克良、丁建平簽署的《蘭州莊園牧場股份有限公司與胡克良、丁建平關於西安東方乳業有限公司之盈利預測補償協議》，胡克良和丁建平承諾東方乳業 2018 年度、2019 年度和 2020 年度實現的淨利潤（扣除非經常性損益）分別不低於人民幣18百萬元、人民幣22百萬元和人民幣25百萬元。業績承諾期的每一會計年度結束後，本公司聘請經公司和業績承諾人認可的具有證券、期貨相關業務許可證的會計師事務所出具《專項審核報告》。估計標的資產承諾淨利潤數與實際淨利潤數的差額根據該會計師事務所出具的標準無保留意見的《專項審核報告》確定。

管理層討論及分析

本公司於2018年10月31日完成資產交割，除胡克良、丁建平外的其他交易對方的對價已全部以現金支付完畢，同時已支付胡克良和丁建平對價款項的90%，剩餘的10%對價款項在業績承諾期結束且公司聘請經雙方認可的具有證券及期貨業務資格的會計師事務所出具東方乳業業績承諾完成情況的專項審核報告(2020年)之日起15日內支付完畢。若出現標的資產未能完成承諾業績情況的，則本公司實際支付金額為胡克良、丁建平交易作價10%扣除業績承諾補償款後的餘額。業績承諾期內，東方乳業截至當期期末累積實際淨利潤數低於截至當期期末累積承諾淨利潤數，業績承諾人應當對本公司進行差額補償。雙方約定，若出現需要盈利預測補償的情況，業績承諾人按照交易股份數佔其合計交易股份數比例分擔本協議約定的補償責任，並以現金方式對本公司進行補償。在業績承諾期屆滿時，本公司將聘請經公司與業績承諾人認可的具有證券、期貨相關業務許可證的會計師事務所對標的資產進行減值測試並出具《減值測試報告》。如果標的資產期末減值額大於已補償金額，則業績承諾人應以現金方式另行對公司進行補償。

有關收購東方乳業82%股權之詳情載於本公司日期為2018年7月26日之公告及本公司日期為2018年9月11日之通函。

A 股上市及 H 股上市所得款項用途

H 股募集資金基本情況

經證監會於2015年6月4日以證監許可[2015]1142號文《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司發行境外上市外資股的批復》核准，本公司於2015年10月15日以每股5.30港元首次公開發行35,130,000股境外上市外資股(「H股」)股票(「H股上市」)，認購款以港元現金形式繳足，共計186,189,000港元。經扣除承銷和保薦費用、各項中介機構費用以及其他發行費用後，實際募得資金淨額141,832,158港元，按本公司收款當日港元兌換人民幣的中間價折算，共折合人民幣116,031,470元(「募集資金」)。

管理層討論及分析

2018年使用募集資金人民幣3,991,898元，以前年度使用募集資金總額人民幣103,695,643元。截至2018年12月31日，本公司已使用前次H股募集資金人民幣107,687,541元，募集資金利息收入扣減手續費淨額人民幣153,378.00元，募集資金專戶餘額為人民幣8,497,307元，尚未使用的募集資金餘額為人民幣8,497,307元。

下表載列自H股上市至2018年12月31日所得款項淨額之應用狀況：

(人民幣(元))

募集資金總額	116,031,470	本年度投入募集資金總額	3,991,898
報告期內變更用途的募集資金總額	—	已累計投入募集資金總額	107,687,541
累計變更用途的募集資金總額	46,412,588	—	—
累計變更用途的募集資金總額比例	40%	—	—

承諾投資項目和 超募資金投向	是否	募集資金		本年度 投入金額	截至期末	截至期末	項目達到	本年度 實現的效益	是否達到 預計效益	項目可行性
	已變更項目 (含部分變更)	承諾投資 總額	調整後 投資總額 ⁽¹⁾		累計投入 金額 ⁽²⁾	投資進度 (%) ⁽²⁾⁽¹⁾	預定可使用 狀態日期			是否發生 重大變化
承諾投資項目										
1. 建設3,000個社區新鮮奶亭	是	37,130,070	—	—	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
2. 從澳洲或新西蘭進口約 5,000頭奶牛項目的部分 資金來源	是	34,809,441	81,222,029	—	81,222,029	100%	註1及註2	—	—	—
3. 推廣品牌	否	23,206,294	23,206,294	3,991,898	14,862,365	64%	註3	不適用	不適用	否
4. 建設新技術中心	是	9,282,518	—	—	—	—	不適用	不適用	不適用	不適用
5. 營運資金及其他	否	11,603,147	11,603,147	—	11,603,147	100%	不適用	不適用	不適用	不適用
合計		116,031,470	116,031,470	3,991,898	107,687,541	—	—	—	—	—

管理層討論及分析

註1： 實際投資金額是在假設募集資金轉入相關銀行賬戶後，與承諾投資項目相關的支出均是先使用該募集資金直至相關募集資金使用完畢的前提下匯總的。

註2： 本公司首次公開發行H股股票招股說明書中未對募集資金投資項目的預計效益情況進行承諾，因此未披露募集資金投資項目的效益情況。

註3： 預計2019年至2020年使用完畢。

A股募集資金基本情況

經證監會於2017年9月29日以證監許可[2017]1779號《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司首次公開發行股票的批復》核准，本公司於2017年10月31日採用線下向符合條件的投資者詢價配售和線上向持有深圳市場非限售A股股份市值的社會公眾投資者定價發行相結合的方式公開發行每股面值人民幣1元的A股（「A股」）股票46,840,000股，每股發行價格人民幣7.46元（「A股上市」），募集資金總額人民幣349,426,400元，扣除與募集資金相關的發行費用總計人民幣39,922,700元（不含增值稅），募集資金淨額為人民幣309,503,700元。

2018年使用募集資金人民幣203,400,000元，暫時補充流動資金100,000,000元，募集資金專戶本年扣除手續費後利息收入人民幣806,947元。截至2018年12月31日，本公司已使用A股募集資金人民幣203,400,000元，募集資金利息收入扣減手續費淨額人民幣916,202.00元，募集資金專戶餘額為人民幣7,019,902元，尚未使用的募集資金餘額為人民幣107,019,902元。

管理層討論及分析

下表載列自A股上市至2018年12月31日所得款項淨額之應用狀況：

(人民幣(元))

募集資金總額	309,503,700	本年度投入募集資金總額	203,400,000
報告期內變更用途的募集資金總額	150,000,000	已累計投入募集資金總額	203,400,000
累計變更用途的募集資金總額	150,000,000	—	
累計變更用途的募集資金總額比例	48%	—	

承諾投資項目和 超募資金投向	是否	募集資金		本年度 投入金額	截至期末	截至期末投資 進度(%) ⁽¹⁾	項目達到	本年度 實現的效益	是否達到 預計效益	項目可行性
	已變更項目 (含部分變更)	承諾投資 總額	調整後 投資總額 ⁽¹⁾		累計投入 金額 ⁽²⁾		預定可使用 狀態日期			是否發生 重大變化
承諾投資項目										
1. 1萬頭進口良種奶牛養殖 建設項目	是	260,193,300	159,503,700	53,400,000	53,400,000	33%	註1	不適用	不適用	否
2. 自助售奶機及配套設施 建設項目	是	49,310,400	—	—	—	—	不適用	不適用	不適用	是
3. 收購東方乳業82%股權	是	—	150,000,000	150,000,000	150,000,000	100%	不適用	不適用	不適用	是
合計		309,503,700	309,503,700	203,400,000	203,400,000	—	—	—	—	—

註1：預計2019年至2020年使用完畢。

管理層討論及分析

人力資源

於2018年12月31日，我們在中國及香港擁有907名員工(2017年12月31日：724名僱員)。

於報告年度，員工成本總額為人民幣49.6百萬元(2017年同期：人民幣50.6百萬元)。

我們的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保公司的工作團隊有能力實踐我們的業務戰略，盡最大可能為股東創造價值。我們將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢查其薪酬政策及僱員福利。

本集團已為其中國僱員參與本地有關政府機關管理的界定退休福利供款計劃及社會保障計劃。

企業社會責任

我們堅信社會責任是企業成長的基石，我們將參與社會公益活動作為企業回饋社會的重要方式，實現企業與社會共同發展、共同進步。

展望

我們的目標是要進一步加強我們在甘肅及青海的地區市場領導地位及品牌的認知度。為實現上述目標，我們計劃實行以下策略：

- 推行品牌策略，鞏固不同品牌地位，提升市場佔有率及增強客戶忠誠度；
- 實現冷鏈經銷設施升級，加強甘肅、青海及陝西地區市場領先地位，擴展銷售及經銷網絡；
- 加強生鮮乳產能與質量，滿足業務高速增長需求；及
- 豐富產品組合，滿足不斷變化的消費者喜好，同時持續進行產品開發，提供新味覺體驗以刺激產品需求。

董事、監事及高級管理層

執行董事

馬紅富先生，53歲，本集團創辦人，為本公司的執行董事、董事會主席、戰略委員會成員及提名委員會成員。自2011年4月至2017年12月21日，馬紅富先生亦擔任本公司總經理。彼於2011年4月6日獲委任加入董事會。彼負責本公司整體管理。馬先生曾於1988年至1999年擔任甘肅省民勤縣宏昌農貿公司的董事長及總經理。馬先生於2005年7月自清華大學取得高級管理人員工商管理碩士學位。彼為青海青海湖乳業有限責任公司(「青海湖乳業」)、蘭州瑞興牧業有限公司(「蘭州瑞興」)、武威瑞達牧場有限公司(「武威瑞達」)、青海聖亞高原牧場有限公司(「青海聖亞」)及青海聖源牧場有限公司(「青海聖源」)的法定代表人。

馬先生現任甘肅省奶業協會會長、甘肅省食品工業協會副會長。此外，馬先生於2005年1月榮獲蘭州市人民政府頒發「2004年度工業經濟工作優秀經營者」及於2005年2月榮獲蘭州市人民政府頒發「蘭州市鄉鎮企業家」稱號。彼亦於2005年1月獲中共蘭州市委及蘭州市人民政府頒發「蘭州市勞動模範」之稱號。

馬先生於2002年11月至2007年12月期間為中國人民政治協商會議榆中縣第六屆委員會委員。馬先生現兼任甘肅省第十三屆人民代表大會代表、農業與農村委員會委員、蘭州市第十六屆人民代表大會代表、甘肅省奶業協會會長及甘肅省食品工業協會副會長。馬先生於2005年1月榮獲蘭州市人民政府頒發的「2004年度工業經濟工作優秀經營者」稱號及於2005年2月榮獲蘭州市人民政府頒發的「蘭州市鄉鎮企業家」稱號。彼於2017年6月榮獲甘肅省委宣傳部等八部門評選的「隴商新銳人物」稱號。

於本報告日期，根據證券及期貨條例第 XV 部，馬先生被視為於蘭州莊園投資股份有限公司(「莊園投資」)持有之 30,894,700 股 A 股中擁有權益(由於馬先生持有莊園投資 97.38% 股權)及於甘肅福牛投資有限公司(「福牛」)持有之 15,000,000 股 A 股中擁有權益(由於馬先生持有福牛 39.44% 股權)。馬先生亦於本公司 32,197,400 股 A 股中持有權益(即本公司合共 78,092,100 股 A 股，相當於本公司已發行 A 股總數之約 51.31% 及本公司已發行股本總數之約 41.68%)。除上文所披露者外，於本報告日期，馬先生並無於股份或相關股份中擁有或被視為擁有證券及期貨條例第 XV 部界定之任何其他權益。

董事、監事及高級管理層

執行董事(續)

王國福先生，50歲，為本公司執行董事、副主席及財務總監。彼於2011年4月6日獲委任加入董事會，並於同日獲委任為本公司財務總監。王先生已於飲食業累積超過20年經驗。王先生於2005年8月於蘭州大學企業管理專業研究生課程進修班畢業，並具有會計師資格。彼自1990年至1992年擔任甘肅省農副產品進出口公司會計師，並自1992年至2001年先後擔任蘭州永泰食品有限責任公司財務經理及財務總監。彼主要負責本公司之整體財務管理。彼為榆中瑞豐牧場有限公司(「榆中瑞豐」)及臨夏縣瑞安牧場有限公司(「臨夏瑞安」)的法定代表人以及青海青海湖乳業有限責任公司(「青海湖乳業」)、青海聖亞高原牧場有限公司(「青海聖亞」)、臨夏縣瑞園牧場有限公司(「臨夏瑞園」)及蘭州瑞興牧業有限公司(「蘭州瑞興」)的監事。

陳玉海先生，45歲，為本公司的執行董事和總經理。彼於2011年4月6日獲委任加入董事會。於2008年4月加入本公司後，陳先生已任職項目經理，負責項目發展部的整體管理。陳先生於乳品行業有超過20年經驗。陳先生報讀清華大學於2011年3月17日至2012年5月19日舉辦的工商管理總裁高級研修班及浙江大學於2010年10月舉辦的企業管理人員高級研修班。陳先生自1995年至2005年擔任寧夏夏進乳品飲料有限公司分公司經理及營銷部門副總經理。自2005年至2007年，陳先生擔任寧夏紅果乳業有限公司副總經理。彼為寧夏莊園牧場有限公司(「寧夏莊園」)的法定代表人，以及武威瑞達牧場有限公司(「武威瑞達」)、臨夏縣瑞安牧場有限公司(「臨夏瑞安」)及青海聖源牧場有限公司(「青海聖源」)的監事。

張騫予女士，38歲，為本公司的執行董事、董事會秘書、證券部經理及聯席公司秘書。張女士負責制度建設、計劃管理和股權管理等工作。張女士於2018年1月加入本公司。張女士於2003年7月自太原理工大學取得會計學學士學位。彼亦為中國註冊會計師協會會員。於加入本公司前，張女士自2012年7月至2016年12月擔任廣發證券股份有限公司西安分公司投資銀行部業務經理。自2017年1月至2017年12月，張女士擔任中信銀行股份有限公司蘭州分行投資銀行部總經理。

董事、監事及高級管理層

非執行董事

宋曉鵬先生，41歲，為本公司的非執行董事及戰略委員會的一名成員。彼於2015年3月2日獲委任加入董事會。自2010年起，宋先生先後出任深圳市深商富坤興業基金管理有限公司副總經理及深圳市富坤創業投資有限公司的高級投資經理。宋先生於2002年3月在山西財經大學取得管理學學士學位。彼為中國註冊會計師協會會員。

葉健聰先生，53歲，為本公司的非執行董事。彼於2011年4月6日獲委任加入董事會。葉先生於1988年2月自科廷科技大學取得其商業學士學位，並於1990年8月自科廷科技大學取得其商業研究生文憑。彼於1991年5月被聘任為英國特許秘書及行政人員公會會員，並於2002年2月獲得澳洲特許會計師公會的會員證書。葉先生自2009年起一直擔任上海財晟股權投資管理有限公司董事及行政總裁。

獨立非執行董事

劉志軍女士，46歲，為本公司的獨立非執行董事、審計委員會主席及薪酬與考核委員會主席。彼於1996年7月自上海財經大學畢業，取得證券與期貨學士學位。劉女士其後於2001年1月自武漢大學取得金融學碩士學位，並於2009年6月自蘇州大學取得金融學博士學位。彼為中國註冊會計師協會會員。自1996年7月起，劉女士於蘭州財經大學財政金融學院任教，現為該大學之教授。劉女士亦擔任甘肅省敦煌種業股份有限公司(一家於上海證券交易所上市之公司，股份代號：600354)、甘肅亞盛實業(集團)股份有限公司(一家於上海證券交易所上市之公司，股份代號：600108)、蘭州長城電工股份有限公司(一家於上海證券交易所上市之公司，股份代號：600192)及蘭州佛慈製藥股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市之公司，股份代號：002644)的獨立非執行董事。

黃楚恒先生，44歲，為本公司的獨立非執行董事、審計委員會成員及提名委員會成員。彼於2015年3月2日獲委任加入董事會。黃先生自2007年起至今為泉昌有限公司的董事及副總經理。彼獲亞洲週刊及世界華商組織聯盟共同頒發「2014年世界傑出青年華商」。彼為中國人民政治協商會議第十一屆福建省委員會委員。黃先生於1998年自卡爾頓大學取得其經濟學學士學位。

董事、監事及高級管理層

獨立非執行董事(續)

趙新民先生，49歲，為本公司的獨立非執行董事、提名委員會主席、審計委員會成員、薪酬與考核委員會成員及策略委員會成員。趙先生在證券法律領域有超過20年經驗。趙先生於1993年6月自甘肅政法學院取得法學學士學位。彼於1994年3月獲得中國律師執業證。彼自1994年至2001年擔任甘肅正天合律師事務所律師。自2001年至2005年，趙先生擔任上海錦天城律師事務所律師。趙先生自2005年至今擔任上海科匯律師事務所合夥人。趙先生亦擔任蘭州長城電工股份有限公司(一家於上海證券交易所上市公司，股份代號：600192)、甘肅祁連山水泥集團股份有限公司(一家於上海證券交易所上市公司，股份代號：600720)、天水眾興菌業科技股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市公司，股份代號：002772)及蘭州蘭石重型裝備股份有限公司(一家於上海證券交易所上市公司，股份代號：603169)的獨立非執行董事。自2014年4月至2017年4月，趙先生擔任大禹節水集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市公司，股份代號：300021)的獨立非執行董事。自2016年7月至2018年1月，趙先生擔任甘肅榮華實業(集團)股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市公司，股份代號：600311)的獨立非執行董事。

監事

魏琳先生，50歲，於2015年3月2日獲委任加入監事委員會。魏先生自2012年至今擔任甘肅恒瑞資產評估事務所的執行事務合夥人。魏先生自1985年至2001年於中國工商銀行蘭州分行七里河支行工作。彼於1996年10月獲中華人民共和國人事部認可的金融經濟師證書。彼自2005年8月起取得中國資產評估協會認可的中國資產估值師資格。魏先生於1991年7月自蘭州商學院夜大完成三年財務課程。

孫闖先生，32歲，孫先生於2010年7月自鄭州大學取得法學學士學位。彼亦為深圳仲裁委員會仲裁員。孫先生於2010年取得中華人民共和國法律職業資格證書。彼亦於2017年取得中國證券投資基金業從業證書。自2016年7月起，孫先生擔任深圳市創東方投資有限公司風控部副總經理。孫先生從事多年投資風險控制和法務事項。自2010年7月至2013年7月，孫先生擔任中廣核服務集團有限公司(前稱為廣東大亞灣核電服務(集團)有限公司)法務專員。自2013年8月至2014年8月，孫先生擔任深圳市泰豐投資集團有限公司法務經理。自2014年9月至2016年6月，孫先生擔任深圳市寶德投資控股有限公司法務經理。

董事、監事及高級管理層

監事(續)

杜魏女士，41歲，於2011年4月6日獲委任加入監事委員會。杜女士於2001年7月獲蘭州大學頒發大專文憑，主修電子科技及微計算機應用，並參與蘭州大學的自學課程，主修計算機科學應用，於2004年6月畢業。杜女士亦於2013年12月獲得由人力資源和社會保障部職業技能鑒定中心頒發的二級企業人力資源管理師資格。杜女士於2008年3月加入本公司，過去曾擔任我們人力資源部門的主管。杜女士目前為人力資源部門經理，負責管理本公司人力資源。

高級管理層

李寶柱先生，46歲，為本公司副總經理。李先生於乳品行業有接近20年經驗。李先生於2003年7月自寧夏大學取得其學士學位，主修食品科學，以及於2010年自復旦大學取得生產與運營總監高級研修班文憑。李先生自1994年8月至2005年6月擔任寧夏夏進乳品飲料有限公司不同職位，例如車間主任及生產經理，亦擔任寧夏夏進乳業集團股份有限公司一家分公司的副總經理。其後，李先生自2005年7月至2006年10月於寧夏紅果乳業有限公司負責生產和技術質控工作。於2007年8月加入本公司後，李先生擔任我們的生產總監，負責本公司榆中生產廠房的生產，營運及管理。

馬添糧先生，39歲，自2011年7月起為本公司副總經理，以及自2014年12月起為本公司附屬公司青海湖乳業總經理。馬先生負責青海湖乳業的整體管理。馬先生自2009年6月至2010年7月參加了清華大學營銷管理與創新高級研修班。馬先生已報讀蘭州大學碩士課程，主修工商管理。馬先生於2003年1月加入本公司，並於本公司內擔任不同職位，包括在不同地區擔任營銷及管理工作。

監事會報告

蘭州莊園牧場股份有限公司監事委員會(「監事會」)遵照《中華人民共和國公司法》、其他有關法律、法規及本公司組織章程細則的規定，認真地履行了自身職責，維護本公司及股東權益，遵守誠信原則，勤勉主動地開展工作。

在本報告年度內，監事會對本公司的經營及發展計劃進行謹慎審核，並向董事會提出合理的建議和意見，對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司組織章程細則(「組織章程細則」)，且是否維護股東利益等，進行了嚴格有效的監督。

在本報告年度內，監事會召開9次會議。

監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予應屆股東週年大會的董事會報告、經審核的財務報表以及股息宣派方案，認為董事會、本公司行政總裁及其他高級管理層，嚴格遵守誠信原則，工作克勤盡職，真誠地以本公司最大利益為出發點行使職權，能夠按照本公司組織章程細則開展各項工作。目前為止，董事、本公司行政總裁及高級管理層並未發現於重大方面違法、違規、違反本公司組織章程細則的行為及損害本公司或股東利益的現象。監事會對本公司2018年度各項工作和取得的經濟效益表示滿意，對本公司未來的發展前景充滿信心。

監事會主席

魏琳

中國蘭州，2019年1月30日

企業管治報告

本公司力求達致良好的企業管治，以保障股東權益及增強投資者信心，建立良好的企業發展基礎。報告年度內，本公司一直遵守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《企業管治守則》(「企業管治守則」)及《企業管治報告》所載之守則條文規定。此外，董事會認為平衡執行董事和非執行董事(包括獨立非執行董事)以及董事會下設的各委員會(主要由獨立非執行董事構成)之組成可以從不同的角度監督公司各項事務，進而實現權力的相互制衡。本公司將繼續致力提升企業管治水平，促進公司持續發展和增值。

董事及監事進行的證券交易

本公司已就董事之證券交易採納載於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向所有董事及本公司監事(「監事」)作出詳細查詢後，所有董事及監事確認，其於截至2018年12月31日止年度內均已遵守標準守則所規定之標準。

董事會與管理層

董事會負責及擁有一般權力管理及進行本集團業務。於本報告日期，董事會由九名董事組成，其中四名為執行董事：馬紅富先生、王國福先生、陳玉海先生及張騫予女士；兩名為非執行董事：宋曉鵬先生及葉健聰先生；三名為獨立非執行董事：劉志軍女士、趙新民先生及黃楚恒先生。有關每位董事的個人簡歷已詳載於本年報第23頁至第24頁「董事、監事及高級管理層」一節。

董事會負責確立本集團的戰略目標、領導本集團發展及實現既定的戰略目標。董事會的主要職責，是在本公司發展戰略、管理架構、投資及融資、財務監控、人力資源等方面行使管理決策權。本集團需由董事會作出決定的重要事項，包括以下事項：

- 制定本公司的發展規劃；
- 制定本公司管理經營策略；
- 審批財務報表；
- 制定及批准內部監控及風險管理制度；

企業管治報告

- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
- 檢討及監察董事及本公司高級管理人員(「高級管理層」)的培訓及持續專業發展；
- 檢討本公司遵守上市規則中的《企業管治守則》的情況及在公司年報中的《企業管治報告》內的披露；及
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規。

董事會將其管理集團日常運作及行政功能的權力轉授予管理層。

董事會定期提供本集團管理簡報，內容載有對本集團表現、狀況及前景所作之均衡及全面之評估，以令其瞭解本集團之事務及方便董事履行其於上市規則相關規定項下之職責。

我們一向致力維持全方位的高水平企業管治。董事會相信，對提升現有及潛在股東、投資者、僱員、業務夥伴及公眾人士整體的信心而言，優秀的企業管治乃不可或缺的元素。董事會將盡力遵守企業管治原則及進一步加強及改善其內部監控，以恪守企業管治守則條文及常規；透過專注於內部監控、公平披露及向全體股東問責等範疇以符合有關法定及商業標準。

企業管治報告

董事培訓及發展

截至2018年12月31日止年度，董事均通過定期收取有關上市規則及其監管法規之最新資訊及有關更新，參與相關培訓或定期更新有關行業更新的資訊，出席與業務有關的研討會，閱讀有關業務及行業發展讀物、雜誌及最新資料等多種後續教育方式，參與了與董事職責相關的培訓。下表載列董事參與的培訓類別概要：

董事	閱讀更新新規則 及法規的材料
執行董事	
馬紅富先生	✓
王國福先生	✓
陳玉海先生	✓
張騫予女士(於2018年3月26日獲委任)	✓
閻彬先生(於2018年3月26日退任)	✓
非執行董事	
葉健聰先生	✓
宋曉鵬先生	✓
獨立非執行董事	
劉志軍女士	✓
趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)	✓
黃楚恒先生	✓
信世華女士(於2018年3月26日退任)	✓

附註：本公司已獲取告董事持續參與專業培訓的確認。

主席及行政總裁

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人兼任。主席與行政總裁之職責分工應清晰界定並以書面載列。

截至2018年12月31日止年度，馬紅富先生擔任董事會主席，而陳玉海先生擔任本公司總經理(在中國該職務相當於行政總裁)。

企業管治報告

獨立非執行董事之獨立性

董事會已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而呈交的年度確認書。本公司認為，根據載列於上市規則的規定，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事的委任

就各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事訂立的該等服務合約主要條款包括：(a)董事的任期由2018年3月26日起計為期三年；及(b)可根據各自條款予以終止。

董事及監事均無與本公司或其附屬公司訂立任何可於一年內在毋須支付賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。

董事會會議

董事會定期召開會議，報告年度內共召開14次董事會會議，大約每月舉行一次。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
執行董事	
馬紅富先生	14/14
王國福先生	14/14
陳玉海先生	14/14
張騫予女士(於2018年3月26日獲委任)	12/12
閻彬先生(於2018年3月26日退任)	2/2
非執行董事	
葉健聰先生	14/14
宋曉鵬先生	14/14
獨立非執行董事	
劉志軍女士	14/14
趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)	12/12
黃楚恒先生	14/14
信世華女士(於2018年3月26日退任)	2/2

企業管治報告

董事會會議^(續)

董事會負責領導和管理本公司。董事會主要負責制定本公司整體策略和政策，訂立績效和管理目標，評估業務表現和監察管理層表現。董事會向管理層轉授其部份管理及行政功能，以管理和經營本公司。管理層負責實施董事會所決定的策略及政策，並在董事會制定的任何書面程序及指示架構內履行其職責。董事會會議於報告年度審議的事項其中包括：

- 審批有關併購及合併的建議；
- 審批有關優化集團流動資金的建議；
- 審批資本性支出事項；
- 審批內部控制政策；
- 審批財務業績公佈；及
- 審批上市規則特別要求或特別指定之事項的其他披露。

企業管治報告

董事會會議(續)

於本年度，本公司於2018年6月20日召開一次股東週年大會及分別於2018年3月26日及2018年9月26日召開兩次臨時股東大會。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
執行董事	
馬紅富先生	3/3
王國福先生	3/3
陳玉海先生	3/3
張騫予女士(於2018年3月26日獲委任)	2/2
閻彬先生(於2018年3月26日退任)	1/1
非執行董事	
葉健聰先生	3/3
宋曉鵬先生	3/3
獨立非執行董事	
劉志軍女士	3/3
趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)	2/2
黃楚恒先生	3/3
信世華女士(於2018年3月26日退任)	1/1

董事委員會

為協助董事會履行職責及促進有效運作，董事會設立了四個轄下董事委員會，分別為審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會及戰略委員會。各委員會均制訂了職權範圍書，並向董事會提出建議。各委員會均獲得足夠資源以履行各自的特定職責。

企業管治報告

審計委員會

本公司審計委員會(「審計委員會」)由三名獨立非執行董事組成，即劉志軍女士、趙新民先生及黃楚恒先生。審計委員會主席由劉志軍女士擔任。審計委員會的職權範圍詳情已刊載於本公司網站(www.lzzhuangyuan.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)；委員會之主要職責包括但不限於以下各項：

- (1) 建議聘任或更改外部審計機構；
- (2) 監督內部審計機構及其執行；
- (3) 負責內部及外部審計間的溝通；
- (4) 審計本公司財務資料及其披露；
- (5) 監督本公司風險管理及內部監控制度並審計重大關連交易；及
- (6) 董事會授權的其他事宜。

於報告年度，共舉行4次審計委員會會議。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
劉志軍女士	4/4
趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)	3/3
黃楚恒先生	4/4
信世華女士(於2018年3月26日退任)	1/1

企業管治報告

提名委員會

本公司提名委員會(「提名委員會」)由一名執行董事(即馬紅富先生)及兩名獨立非執行董事(即趙新民先生及黃楚恒先生)組成。提名委員會主席由趙新民先生擔任。提名委員會的職權範圍詳情已刊載於本公司網站(www.lzzhuangyuan.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)；委員會之主要職責包括但不限於以下各項：

- (1) 根據本公司營運狀況、資產規模及股權結構就董事會規模及組成提供建議；
- (2) 就選擇董事及高級管理層的準則及程序進行研究，並相應向董事會提供建議；
- (3) 尋找適合人選出任符合資格的董事及高級管理層；
- (4) 審視董事及高級管理層人選並提供建議；
- (5) 審視董事會將委任的高級管理層的其他人選並提供建議；及
- (6) 董事會授權的其他事宜。

於報告年度，共舉行1次提名委員會會議。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)	0/0
馬紅富先生	1/1
黃楚恒先生	1/1
信世華女士(於2018年3月26日退任)	1/1

企業管治報告

提名政策

董事會已採納提名政策(「提名政策」)，當中載列本公司選擇可能加入董事會的人選的提名標準及程序。提名政策可有助於本公司實現本公司的董事會多元化及提升董事會及其企業管治標準的成效。

在評估有關人選的合適性時，將整體考慮資格、技能、誠信及經驗等因素。如為獨立非執行董事，彼等必須進一步符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。由於有關人選的選舉應當確保多元化一直是董事會的主要特徵，因此將考慮一系列多元化範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。

物色董事會潛在入選的程序將如下：

- (1) 物色潛在入選，包括董事會成員、專業獵頭公司及本公司股東的推薦；
- (2) 通過審閱履歷及進行背景調查等方法根據認可甄選標準對有關入選進行評估；
- (3) 審閱入圍人選的個人檔案及對其進行面談；及
- (4) 根據甄選的人選向董事會作出推薦意見。

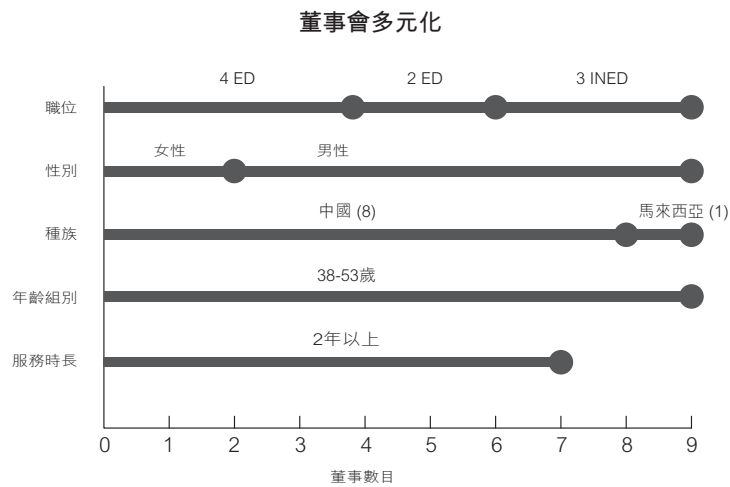
提名政策亦包括評估是否因董事辭任、退任、身故及其他情況而將造成或預期有董事會人員空缺以及在必要情況下提前物色入選的董事會繼任計劃。提名政策將會被定期審閱。

提名委員會在物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士時，亦會考慮董事會採納的董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，而董事會將檢討董事會多元政策，為實施該政策訂立可計量目標並加以檢討，以及監察達成有關目標的進度。

企業管治報告

於設計董事會之組成時，已從多個方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。所有董事會之委任將任人唯賢，及將於審慎計及董事會多元化之裨益後根據客觀標準考慮候選人。提名委員會將每年於企業管治報告中披露多元角度(包括性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗)下董事會組成，及監督該政策之實施情況。提名委員會亦將檢討多元化政策(倘適當)，以確保多元化政策之效用。提名委員會將討論任何可能需要之修訂，及就任何有關修訂向董事會作出推薦意見以供考慮及批准。

於2018年12月31日，主要多元化方面之董事會組成概述如下：



ED: 執行董事

NED: 非執行董事

INED: 獨立非執行董事

企業管治報告

薪酬與考核委員會

本公司薪酬與考核委員(「薪酬與考核委員會」)會由一名執行董事(即王國福先生)及兩名獨立非執行董事(即劉志軍女士及趙新民先生)組成。薪酬與考核委員會主席由劉志軍女士擔任。薪酬與考核委員會的職權範圍詳細已刊載於本公司網站(www.lzzhuangyuan.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk); 委員會主要職責包括但不限於以下各項:

- (1) 根據董事及高級管理層於其他類似公司及類似職位的職位範圍、職責、重要性及薪酬水平草擬薪酬計劃;
- (2) 薪酬計劃包括但不限於表現評核準則、程序、主要評核制度以及主要激勵及懲罰計劃;
- (3) 檢討董事及高級管理層職責表現並進行年度評核;
- (4) 監督本公司薪酬計劃的執行; 及
- (5) 董事會授權的其他事宜。

於報告年度, 共舉行2次薪酬與考核委員會會議。

董事姓名	出席會議次數/舉行會議次數
劉志軍女士	2/2
王國福先生	2/2
趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)	2/2
信世華女士(於2018年3月26日退任)	0/0

執行董事之酬金乃根據其各自的經驗及於本公司的職責釐定, 而非執行董事之袍金乃根據估計其需要為本公司事務投入之時間而釐定。薪酬與考核委員會向董事會就董事及高級管理層的薪酬待遇提出建議, 有關薪酬待遇最終由董事會釐定。

企業管治報告

高級管理層的酬金

於截至2018年12月31日止年度，高級管理層之酬金範圍如下：

	高級管理層人數
零至500,000港元	1
500,000港元至1,000,000港元	1

根據上市規則附錄十六就董事酬金及五名最高薪人士披露之詳情，載於財務報表附註十一。

戰略委員會

本公司戰略委員會（「戰略委員會」）由一名執行董事（即馬紅富先生）、一名非執行董事（即宋曉鵬先生）及一名獨立非執行董事（即趙新民先生）組成。戰略委員會主席由馬紅富先生擔任。戰略委員會的主要職責包括但不限於以下各項：

- (1) 組織及研究本公司長期發展戰略，並向董事會提供建議；
- (2) 組織及研究國家宏觀經濟政策及結構微調對公司的影響；
- (3) 追蹤全球主要類似公司的行動；
- (4) 根據本公司需要就本公司結構重組及發展戰略提供建議；
- (5) 就根據組織章程細則須董事會批准的重大財務計劃進行研究及提供建議；
- (6) 就根據組織章程細則須董事會批准的資本營運及資產管理重大項目進行研究及提供建議；
- (7) 就其他可能影響本公司長期發展的重大事項進行研究及提供建議；
- (8) 於董事會會議前審視及論證本公司各部門提供的長遠計劃、重大項目或戰略建議，以就於董事會會議作正式審視提供建議；

企業管治報告

(9) 監督及分析上述事宜，並就調整及改善向董事會提供建議；及

(10) 董事會授權的其他事宜。

於報告年度，共舉行1次戰略委員會會議。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
馬紅富先生	1/1
宋曉鵬先生	1/1
趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)	1/1
信世華女士(於2018年3月26日退任)	0/0

董事及高級職員責任保險

本公司已為董事會、董事及若干高級管理層人員購買責任保險，以保障其因企業活動而引起的賠償責任。購買責任保險可以提高本公司的抗風險能力，本公司每年均就保險範圍進行審核。除上述披露者外，並未就一名或以上董事之利益准許補償條文(不論由本公司或其他方作出)生效。

財務匯報

董事承認其有編製財務報表的責任，編製真實及公平地反映本集團財務狀況、財務表現及現金流量的財務報表。

本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為，本集團備有充足資源於可見將來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本公司業務或致令本集團持續經營能力成疑的任何事件或狀況出現任何重大不確定因素。

董事會及審計委員會已進行財務匯報資源檢討，確保本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗已足夠，以及員工所接受的培訓課程已充足。

進一步詳情請參閱本年報之審計報告。

企業管治報告

審計師及彼等酬金

報告年度內，本公司審計師瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)向本公司收取／應收費用載列如下：

服務性質	已付／應付費用 (人民幣元)
審計服務	1,984,026.7
非審計服務	0

聯席公司秘書

於本報告日期，張騫予女士及何詠欣女士為我們的聯席公司秘書。報告年內，我們的聯席公司秘書為李兆彬先生及閻彬先生。閻彬先生於2018年3月26日退任後，王國福先生已獲委任為本公司的聯席公司秘書。張騫予女士及何詠欣女士已獲委任為本公司的聯席公司秘書，分別自2019年1月7日及2019年1月1日起生效。

本公司已與外部服務提供方何詠欣女士(其已獲委任為本公司的其中一名聯席公司秘書)訂立服務合約。本公司的執行董事兼另一名聯席公司秘書張騫予女士為與何詠欣女士聯絡的本公司主要公司聯絡人。

本公司設有聯席公司秘書，專責為公司董事會提供秘書服務，保障公司運作符合香港上市公司的相關規範，提升公司企業管治水平。公司秘書對董事會及董事會轄下各專業委員會的會議上各董事所考慮的事項及做出的決定均作出詳細記錄，包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見。而董事會及董事會轄下各專業委員會會議記錄的初稿均分別發送予相關董事以提出修改意見，最後定稿亦會適時提供予相關董事作其記錄之用。

本公司已於報告年度內及於報告年度末向李兆彬先生、王國福先生、張騫予女士及何詠欣女士提供充足資源，以使其按上市規則第3.29條規定在每個財政年度參加不少於15小時的相關專業培訓。

企業管治報告

股東通訊政策及股東權利

股東可獲取本公司資料，以協助其評估本公司的整體業績，在知情情況下行使其權利並積極與本公司建立密切關係。

有關資訊主要透過本公司之企業通訊，包括中期及年度報告、新聞稿、股東週年大會及其他可能召開的股東大會向股東傳達，並將所有呈交予聯交所的披露資料以及其他企業通訊及其他企業刊物登載於本公司網站。

召開臨時股東大會

根據本公司組織章程細則，若單獨或合計持有本公司有表決權的已發行股份10%或以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會或類別股東大會，董事會則須於兩個月內召開臨時股東大會或類別股東大會。單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%或以上的股東，可以簽署及提交一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召開臨時股東大會或類別股東大會，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當在切實可行範圍內儘快召開臨時股東大會或類別股東大會。前述持股數按相關股東提出書面要求當日計算。召開有關大會的程序應當盡可能與董事會召開股東大會或類別股東大會的程序相同。如果股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召開並舉行會議，其所產生的一切合理費用應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

在股東大會上提出議案的程序

股東在監察及監控本公司業務營運的過程中，有權提出議案及質詢。單獨或合計持有本公司有表決權的股份3%或以上的股東，有權在股東大會舉行前十日以書面形式向本公司提出臨時議案，而本公司應當將有關臨時議案列入該次股東大會的議程。所提出的議案內容須屬於股東大會職責範圍及本公司業務範疇內且具有明確主題及具體決議事宜，並須符合法律及本公司行政法規的相關規定。

企業管治報告

向董事會提出查詢的程序

股東可直接向本公司股份過戶登記處查詢其持股量。於可供公眾查閱之範圍內，股東及公眾投資者可隨時透過於本公司網站提供之聯繫號碼及電郵地址，以郵寄、傳真或電郵方式向本公司之香港總辦事處書面查詢有關本公司的資料。

董事會確保會聆聽及瞭解股東的意見，亦歡迎他們就本集團的管理及管治提出問題或關注的事項。股東可隨時將查詢或所關注事項郵寄予公司秘書以便轉交董事會，地址為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心33樓3306-12室。

《分紅回報規劃》

本公司已於2017年9月29日採納及於2018年1月1日實施《公司股東未來三年(2018-2020年度)分紅回報規劃》(「《分紅回報規劃》」)，當中載有宣派及建議本公司派付紅利的適當程序。《分紅回報規劃》之詳情載於本公司日期為2017年9月12日之通函。本公司優先以現金、股份或現金與股份相結合的方式分派紅利，並與本公司股東分享其利潤。本公司的分紅決定將取決於(其中包括)當前的盈利規模、現金流量、發展狀況及資金需要以及董事會可能認為屬相關的其他因素。《分紅回報規劃》每三年至少檢討一次。

公司憲章文件

除本公司日期為2018年2月5日及2018年4月30日的通函所詳述及經我們股東於2018年3月26日舉行的臨時股東大會及於2018年6月20日舉行的股東週年大會批准的《公司章程》之修訂外，本公司憲章文件均無任何修訂。

內部監控及風險管理

董事會全權負責本集團的內部監控、風險評估及管理。

董事會負責維持及審核本集團內部監控之有效性，特別是資源是否充足、本集團會計及財務報告職能的員工之資歷及經驗，以及其培訓課程及預算。

董事會透過審計委員會定期評估可能對本集團表現產生影響的重大風險。董事會認為本集團的內部監控充足有效。

就處理及發佈內幕資料而言，已設立內幕資料處理政策，使本集團處理內幕資料及於有需要時及時與本集團的利益相關方溝通。

環境、社會及管治報告

編製基準

我們已採用香港聯交所的《環境、社會及管治報告指引》(「ESG 指引」)編製本報告。董事認為我們於截至2018年12月31日止年度已遵守 ESG 指引所載的「不遵守就解釋」條文。此乃本公司第三份年度環境、社會及管治(「ESG」)報告。本報告之網上版本載於 <http://www.lzzhuangyuan.com/>。

本報告中，我們已載入本集團所有營運業務，包括奶牛養殖業務及乳製品生產業務。

本集團之業務營運

截至2018年12月31日止年度內，本集團主要經營兩大業務分部：(i) 以生產和銷售生鮮乳為主的奶牛養殖業務；及(ii) 以生產和銷售乳製品為主的乳製品生產業務。本報告涵蓋奶牛養殖業務及乳製品生產業務兩方面並就此作出整體披露。

我們的 ESG 管理方式

我們相信考慮周詳的 ESG 管理對我們的業務以及短期和長期發展尤其重要。我們於業務過程中制定決策時考慮 ESG 事宜，以爭取可持續業務發展。

董事會支持新方案，以追求一個清晰且優先的 ESG 管理方式，而該方式應與本公司的整體業務策略一致。

ESG 團隊負責制定政策及指引，並就可持續發展而進行的 ESG 活動事業分配預算。

我們的願景乃為甘肅及青海的市民帶來健康及拓展商業網絡至全中國。

我們的策略為投資環保設備及設施以及標準化及改善農耕方式，以達致可持續業務增長。

環境、社會及管治報告

保護環境

我們認知與我們業務有關的環境責任且致力減低我們業務營運對環境的影響。我們的環境策略為在業務與環境中取得和諧的平衡。我們主要的環境政策如下：

- 遵守所有適用於其營運的環境規定
- 改善環境架構以達到行業最佳實踐
- 綜合業務營運所有階段的環境考量(如計劃、設計及製造)
- 透過向僱員提供培訓提高其環保意識
- 支持我們營運社區的環保倡議

水和電乃維持我們奶牛養殖業務及乳製品生產業務的主要資源。我們透過改革及提升設備和標準化營運，致力減低水和能源消耗。我們亦透過就相關議題提供培訓，提高僱員對環境保護的意識。我們標準化設施的清潔時間和頻率、重複使用消毒過程中所用的水，以及定期維護檢查我們的排水道，確保其暢通。當我們製造大量廢水時，我們配備自有污水處理設施，其設有網上監控系統可監控及確保廢水的排放符合標準。該系統與第三方網上監控平台互聯，以實現實時數據傳輸及監控。

報告期間，我們消耗603,488立方米淡水及14,831立方米作二次使用的經處理水源。我們大部分用水乃供牛隻飲用及添加至產品，僅排放364,984立方米廢水。

我們主要的廢氣及溫室氣體排放為牛隻的甲烷排放。報告期間，我們產生441立方米甲烷。我們間接的廢氣及溫室氣體排放主要來自購買電力。報告期間，我們消耗17.54百萬千瓦時電力，產生約1.2萬噸二氧化碳。我們的乳製品生產業務消耗其中11.42百萬千瓦時。為減低排放，我們已於所有生產廠房使用發光二極管(「LED」)電燈及裝設溫度控制系統。

環境、社會及管治報告

報告期間，除電力外，我們亦消耗323,841立方米天然氣及284,859升柴油，其分別產生約16噸及745噸二氧化碳。所有天然氣由我們乳製品生產業務消耗，而大部分柴油由奶牛養殖業務所用之引擎消耗。

奶牛養殖業務

我們主要的非危險廢物為牛糞堆。報告期間，我們棄置59,408噸非危險廢物，主要為牛糞堆。我們採用電子刮鏟自動清理牛糞堆，為我們的牛隻提供乾淨舒適的居住環境，同時消耗最少水源。已用塑膠廢物及醫療廢物將由具有資質的廢物棄置公司處理。商業廢物將送至廢物轉送站以循環再用。

於2016年，我們已投資約人民幣4.3百萬元興建三個沼氣池，以將沼氣轉化成可用於奶牛牧場員工食堂的煤氣；及將沼氣漿轉化為可供鄰近農民使用的無害肥料。於2017年12月31日，兩個沼氣池已在運行。

於2017年，我們為我們於青海的奶牛牧場購置一部新固液分離機及一部新清糞車。該等機器有助提升清理牛糞堆之效率，更多牛糞堆可回收再用為肥料。

於2018年，我們為於陝西的奶牛牧場污水處理設施進行技術改造，此項改造有助於提升污水處理設施的日處理能力和效率。

乳製品生產業務

我們主要的非危險廢物包括陳舊設備的金屬廢料以及包裝材料。為減少廢物，我們採用廢物分類系統，確保不丟棄所有可重用的部件及物料。報告期間，我們產生1,282.2噸一般商業廢物。我們並未製造任何有害廢棄物。

於2016年，我們已投資約人民幣6百萬元改善生產所用設施及設備的能源及水源使用效益，如鍋爐冷凝結水和取暖改造。

於2017年，我們於青海生產基地裝置一個新磁載入污水處理系統。該系統日常處理能力最高達1,000噸。新污水處理系統利用磁力改善其過濾污泥之效能，可循環再用。該系統亦可有效防止帶菌污泥膨脹。

於2018年，我們於蘭州生產基地的鍋爐進行脫硫脫硝的技術改造，此項改造為環保事業貢獻一份力量。

環境、社會及管治報告

就工業噪音而言，我們為製造強烈噪音的機器安裝緩衝墊及聲學包層，以及採用密閉工廠模式確保日間噪音低於60分貝及夜間噪音低於50分貝，符合《工業企業廠界環境噪聲排放標準》(GB 12348-2008)。

合規事宜

主要相關法律及法規包括(但不限於)以下各項：

- 《中華人民共和國環境保護法》
- 《中華人民共和國大氣污染防治法》
- 《中華人民共和國水污染防治法》
- 《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》(2015年4月24日修正版)
- 《中華人民共和國環境影響評價法》

報告期間，我們營運中並未發現其他有關相關環境法律及法規之重大已報告不合規事件。

僱傭及勞工常規

我們認知僱員為我們的重要資產。於2018年12月31日，本集團共有907名(2017年：724名)僱員。其中427名為男性及480名為女性。我們致力為僱員建設開放及具鼓勵性的工作環境。

我們促進公平競爭

所有僱傭相關決策應按客觀準則制定。所有僱傭政策均應用平等機會原則，尤其是僱員招聘、培訓、職業發展及晉升。

薪酬待遇按職責及表現釐定。工時、休息時間及界定供款符合相關勞工法例及法規。受僱員手冊所監管，我們的薪酬計劃包括基本薪金、花紅、社會保障供款及法定假期。我們按當地勞工法例及法規的規定作出社會保障供款。

我們的薪酬計劃可與當地行業的同儕作比較。工時及休息時間符合當地勞工法例及法規。

我們不容忍歧視或騷擾

我們不容忍針對我們任何僱員之性別、年齡、種族或任何受法律所保障的狀況所作出的歧視或騷擾。有關歧視或騷擾的投訴將保密及秉公處理。報告期間，並未發現有關歧視或騷擾的已上報事件。

環境、社會及管治報告

我們歡迎反饋

我們鼓勵員工提供反饋並積極向管理層提出想法。已設立多個渠道，如意見箱及年度僱員滿意度問卷助僱員表達不滿和投訴，且將按預先釐定的程序妥為處理有關不滿和投訴，確保處理有關事宜時對所有僱員皆為公平。

當發現行為不當事件時，可按我們解僱政策終止合約，該政策由僱員手冊所規定。

我們推廣職業安全及健康

我們致力為僱員提供安全的工作環境，並保護其免受職業傷害。已制定安全指引並向所有僱員傳達。定期舉行相關培訓以提高僱員對健康及安全的意識。於2018年3月，我們邀請消防教官為我們的員工就使用消防設備進行培訓及進行消防演習以提升員工的消防安全意識。

報告期間並未發生重大健康及安全事宜。

我們推廣可持續學習之環境

除為新聘用的員工提供培訓課程以讓其了解本集團的價值及其角色和責任外，我們亦為多個部門主管提供定期培訓，為員工設計培訓課程及向若干主要僱員提供目標培訓，確保其已準備有效地履行其職責。

蘭州莊園業務學校計劃為我們高績效的僱員提供學習及發展機會。根據此計劃，我們與大學舉辦培訓課程，提高管理層的技術及軟實力。課程包括戰略計劃、管理、營銷、財務及人力資源管理。

禁止童工及強迫勞工

我們的僱傭政策嚴厲禁止僱用童工及強迫勞工。報告期間，並未發現有關童工或強迫勞工的已上報事件。

環境、社會及管治報告

供應鏈管理

我們所有生鮮乳或飼料均購自本集團的符合資格的供應商名單。入選符合資格供應商名單者須遵守有關產品品質、穩定性及數量的嚴格標準。為確保優質生鮮乳的穩定供應，我們所有供應商皆規模龐大。我們將對主要供應商進行實地檢察，以全面評估供應商的品質管理水平、確保穩定供應的能力、安全及環境管理、僱員健康及社會責任、企業文化及業務聲譽。

我們若干牧場為自營，若干為與當地奶農共同經營。我們於自營奶牛牧場飼養自有奶牛，全權負責管理牧場的每個環節。至於聯營奶牛牧場，我們擁有奶牛牧場及設施並負責其整體管理，而奶牛所有權則屬當地奶農，他們按照我們的飼養方法負責牛隻的日常料理，並按合約價格向我們獨家供應生鮮乳。就此，我們可透過我們所有牧場的質量控制程序維持生鮮乳的來源及其質量。

產品責任

作為負責任的乳製品製造商，我們盡一切努力確保產品安全。由採購飼料、奶牛養殖、生鮮乳採購加工，以至產品的生產、包裝、儲存和交付，我們於整個生產過程推行嚴格質量控制及生產安全管理措施。

我們的質量控制系統是根據良好生產規範(GMP)、危害分析重要管制點(HACCP)及衛生標準操作程序(SSOP)而設計的。於2018年12月31日，我們已就我們於青海生產設施的液態奶生產獲得乳品 HACCP 認證，以及就我們開發及生產巴氏殺菌乳、超高溫乳、發酵乳、其他乳飲料及奶粉獲得 ISO9001: 2008 品質管理系統認證。

奶牛養殖業務

我們相信奶牛的喜悅及健康為影響生鮮乳品質的其中一項因素。因此，我們已標準化我們僱員及我們所有奶牛牧場的合約農民之做法，包括飼養標準、疫病預防、疾病治療、血統改善及自動化擠奶，確保我們奶牛牧場所培育及飼養的奶牛品質優良。

餵飼為奶牛養殖最重要元素之一，因為奶牛日常食糧直接影響我們乳製品的營養成分。我們採用完全混合日糧(TMR)之餵飼方法並按照奶牛年齡及發展階段區分不同組別所需的營養配製特定的日糧配方。我們要求所有採購的飼料須按照國家飼料質量監督檢驗中心頒佈的飼料衛生標準 GB13078-2001 進行加工。當飼料送交我們的奶牛牧場後，會先經質檢。

環境、社會及管治報告

我們於擠奶工序中實行嚴格衛生標準以防止污染。我們的擠奶廳備有先進的冷卻、清潔、消毒、儲存及其他設備。我們於擠奶後24小時內將生鮮乳交付至生產廠房，確保其新鮮。我們每次清空生鮮乳後會清潔及消毒我們的奶缸。

我們提供足夠的空間及設施使奶牛保持舒適。我們的工人一般一天收集及清除數次糞堆，防止糞堆積存，並確保牛欄衛生。我們於牛隻通道使用橡膠墊，保護我們奶牛的蹄肢。建設牛欄時我們採用促進空氣流通的設計，確保牛欄有足夠的空氣流通。

我們定期清潔及消毒牛欄及設施，努力防止奶牛出現疾病。我們亦聘請獸醫進行健康檢查及監管我們奶牛的健康狀況。我們為新加入的牧群注射疫苗，及在確定新牧群為健康前檢疫及隔離新牧群。

乳製品生產業務

我們於到達及進入我們生產廠房前按食品安全國家標準生乳(GB19301-2010)、生鮮乳生產收購管理辦法及我們的內部生鮮乳檢測標準評估我們奶牛牧場所生產或自外部奶牛牧場所採購生鮮乳的品質。如在評估中發現任何差異，將退回整批生鮮乳。

有關我們向外部供應商採購的原料及包裝物料而言，我們遵從我們的內部政策，透過檢查其相關牌照、許可證及證書評估供應商，確保供應商合乎資格。就主要供應商而言，我們將進行特定實地評估，確保其營運符合我們的品質控制協定。

為確保我們的乳製品符合國家及內部食品安全標準，我們於交付前對我們各批產品進行品質檢查。我們已就管理我們用作儲存及運輸的冷藏庫及其他設施制定內部指引。我們委任第三方物流公司利用已消毒及溫控卡車運送及交付我們的乳製品。我們已設立電子資訊記錄系統，以追蹤及識別原料供應商及品質監控人員，並複製各生產階段所記錄的資料。為確保僅向終端客戶供應新鮮的產品，我們的品質檢驗團隊不時對我們於零售商戶可得的產品進行檢驗，並可於發現過期產品時向經銷商及分銷商施加罰款。

環境、社會及管治報告

為幫助我們的客戶了解產品的營養資料，我們於包裝及網頁提供產品明確的資料，如材料、營養價值、規格及到期日。我們致力於廣告及標籤上提供準確的產品資料。

如我們的產品出現質量缺陷或損壞，我們容許退貨。我們將不論退貨的原因，一律丟棄退回的產品。

知識產權

我們就乳製品持有註冊商標及專利。我們設有團隊監控及更新我們註冊商標及專利的狀態。我們所有產品開發人員已與我們訂立保密及專有信息協議。我們的生產線員工以及業務合作夥伴亦已就我們的業務營運及技術訂立保密協議。

反貪污

為維持一個公平及高效率的營商及工作環境，我們高度重視在反貪污方面的責任。本集團不會容忍任何形式的貪污行為，並於僱員手冊內制定員工守則，禁止僱員向與本集團有業務來往之人士、公司或機構要求、收取或接受任何形式之利益。已為僱員設立通報系統，報告所有形式的任何疑似違法事件。報告期間，概無有關賄賂、敲詐、欺詐和洗錢的已上報事件。

社區投資

我們相信社會責任為企業發展的基石。我們認為，參與社會福利活動是企業回饋社會的重要方法，也是企業與社會實現共同發展及進步的關鍵方式。

於2018年，我們參與榆中縣白虎山的植樹活動及在榆中縣貧困學生家庭進行家訪。

環境、社會及管治報告

主要環保關鍵績效指標

	計量單位	2018年全年合計	二氧化碳排放量
用電			
奶牛養殖業務	千瓦時	6.12百萬	4,083噸
乳製品生產業務		11.42百萬	7,618噸
溫室氣體排放			
甲烷	立方米	441	
天然氣使用		323,841	16噸
柴油使用	升	284,859	745噸
淡水使用	立方米	603,488	
經處理水源使用		14,831	
廢水排放		364,984	
危險廢物棄置			
奶牛養殖業務	噸	59,408	
乳製品生產業務		1,282.2	

附註：上述數據未經審計，除另有註明外，涵蓋全部八個奶牛牧場及兩個乳製品生產設施。

董事會報告

董事會謹此提呈報告年度之董事會報告予各股東審閱。

香港法例第622章《公司條例》附表5第1段規定，董事會報告須載有一項包含以下項目的業務回顧：

- (A) 對公司業務的中肯回顧；
- (B) 對公司面對的主要風險及不明朗因素的描述；
- (C) 在該財政年度終結後發生的、對公司有影響的重大事件的詳情；及
- (D) 公司業務相當可能有的未來發展的揭示。

董事會應按《會計公報》第5號「就根據香港《公司條例》(第622章)編備及呈報業務回顧的指引」(會計公報第5號)呈報業務回顧一節。

(A) 對公司業務的中肯回顧

會計公報第5號第31段列明，回顧至少須涵蓋以下各項以符合對報告實體業務的中肯回顧最低規定：

- (1) 描述報告實體的業務及經營所處的外部環境(載於董事之討論及分析)；
- (2) 運用配合或補充財務報表的財務關鍵表現指標，分析報告實體在所回顧年度的表現及報告實體在該期末的財務狀況；
- (3) 討論報告實體的環境政策及表現，以及報告實體遵守對其有重大影響的有關法律及規例的情況；及
- (4) 說明報告實體與僱員、顧客及供應商以及其他人士的重要關係，而該人士對該實體有重大影響，且該實體的興盛與該人士相關。

董事會報告

(1) 業務及外部環境(會計公報第5號第32至35段)

概況

我們是甘肅、陝西和青海領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要集中於當地，且我們以垂直綜合的業務模式營運。我們垂直綜合的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以至營銷和銷售等乳業價值鏈的關鍵環節。我們營運的奶牛養殖確保我們的乳製品生產得到穩定的優質生鮮乳供應。於2018年12月31日，我們擁有及營運六個奶牛牧場，以及透過與當地奶農合作共同經營三個奶牛牧場。我們的策略為擴充我們自營奶牛牧場及現有聯營奶牛牧場的奶牛存欄量，使我們於不遠將來可從內部採購我們約60%的生鮮乳需求，使我們可達到均衡、互補但又多元化的生鮮乳供應來源，滿足我們乳製品的生產需要。我們相信，我們垂直綜合的業務模式有利於我們對乳製品生產的各個重要環節實行嚴格控制，為乳製品的品質及安全度作出有力的保障。

產品組合影響我們過去的收入、毛利和毛利率。我們持續努力增加銷售冷鏈液態奶產品，我們認為該產品代表不久將來的消費者喜好趨勢並將為我們帶來相比其他乳製品而言更高的銷售價格及毛利率。

我們發酵乳產品銷售自2017年的人民幣223.9百萬元降至2018年的人民幣199.7百萬元。得益於新產品的研發，我們發酵乳產品的毛利率自2017年的33.6%增至2018年的34.5%。由於本集團調製乳產品的銷售價格提高，來自調製乳產品的收入自2017年的人民幣117.8百萬元增至2018年的人民幣170.1百萬元。我們主要業務的毛利率自2017年的30.8%增至2018年的32.16%，此乃由於(1)收購東方乳業；(2)產品結構優化。

集中於冷鏈液態奶產品市場的同時，我們亦憑藉我們於地區市場的強大品牌認知度，繼續加強我們受歡迎超高溫乳製品及調製乳製品的銷售，同時維持我們多樣化之產品供應。展望將來，我們擬繼續努力銷售我們廣受當地顧客歡迎的超高溫乳製品及調製乳製品，以維持我們多樣化的產品組合。

董事會報告

我們的業務模式

我們的業務包括奶牛養殖及乳製品生產和銷售。我們目前擁有三間乳品生產廠房，分別位於甘肅、青海和陝西。我們的奶牛牧場位於甘肅、青海及陝西的戰略地點，當地的天氣及地理條件均適宜從事奶牛養殖。九個奶牛牧場中，我們擁有並運營六個奶牛牧場，以及透過與當地奶農合作共同經營餘下三個奶牛牧場。我們於自營奶牛牧場飼養自有奶牛，全權負責管理牧場的每個環節。至於聯營奶牛牧場，我們擁有奶牛牧場及設施並負責其整體管理，而奶牛所有權則屬當地奶農，他們按照我們的飼養方法負責牛隻的日常料理，並按合約價格向我們獨家供應該聯營奶牛牧場生產的生鮮乳。在聯營奶牛牧場的營運模式下，我們可運用地方奶農自有的奶牛，擴大我們牧場的營運規模，而無須育成牛或犏牛之初期購買成本及相關養殖成本，同時透過我們的質量控制程序維持生鮮乳的來源及其質量。因此，我們在自營奶牛牧場以外採納聯營奶牛牧場的營運模式。

我們的產品及品牌

我們的產品組合豐富多樣，能夠滿足不同消費者的要求與口味。我們主要透過經銷商及分銷商向零售消費者出售的主要產品包括(i)液態奶產品(包括巴氏殺菌乳(即鮮奶)、超高溫乳、調製乳及發酵乳)，以及(ii)乳飲料。我們高度重視自主產品研發，持續開發新產品以滿足顧客不斷轉變的口味與喜好，使我們在區域內競爭對手中脫穎而出。

(2) 表現及財務狀況分析(會計公報第5號第36至43段)

有關運用配合或補充財務報表的財務關鍵表現指標對2018年表現及2018年末財務狀況所作進一步討論及分析，請見本年報所載「管理層討論及分析」一節的「財務概況」。此討論構成本董事會報告的一部分。

董事會報告

(3) 環境政策及表現以及遵守有關法律及規例的情況(會計公報第5號第44至45段)

環境事宜

我們須遵守大量中國國家及地方的環境保護法律及法規。該等法律及法規有關(其中包括)空氣排放物、地面排放物、污水排放、固體廢物及廢棄物與其他物料的製造、管理、儲存、運輸、處理及排放,以及整治有關我們物業及經營的環境污染。該等環保法律及法規對排放超出規定水平之廢棄物徵收費用,而倘屬嚴重違規,則處以罰款。環境保護機關可酌情關閉或暫停任何未遵守命令的設施的運作,要求有關設施停止或整治導致環境損害的作業。我們已就我們的生產廠房及奶牛牧場推行各項措施,以消除生產所產生的廢水、廢氣、生物廢料、固體廢物及噪音對環境之損害。我們的中國法律顧問已確認,我們已取得所有必要的環境許可,我們目前的業務營運於所有重大方面乃按照中國的環境保護法律及法規進行。我們並未就違反任何該等環境保護法律或法規而接獲任何通知、警告、須予罰款或懲罰,令我們的生產蒙受重大不利影響。

健康及安全事宜

我們亦須遵守中國有關勞動、安全及工作相關事故的法律及法規。為維持安全的工作環境及提高職業健康及安全的意識,我們已實施生產安全管理政策,並輔之以生產安全責任評核制度,就不同人員自行評估識別適用的職業安全法律及法規。我們於所有重大方面均遵守所有適用的中國工作場所安全監管規定,且並無面臨任何有關健康及安全事宜的懲罰或爭議,因而令我們的財務狀況或業務營運蒙受重大不利影響。

(4) 與成員以外之利益相關方的重要關係(會計公報第5號第46至48段)

與承包農戶的關係

我們採購由自營奶牛牧場的自有奶牛所生產的生鮮乳,以及於聯營奶牛牧場的農戶奶牛所生產的生鮮乳。就於聯營奶牛牧場生產的生鮮乳而言,我們與承包農戶訂立購買協議,據此,我們按預定價格購買生鮮乳,於合約期內,有關價格可按照市況調整,但需受最低購買價的限制,目的為與該等承包農戶維持可持續的業務關係。該保障定價不僅可以幫助我們提高承包農戶的忠誠度及減低我們生鮮乳採購價的波動性,還可使我們與承包農戶磋商時處於較有利的位置。考慮到未來三至五年生鮮乳價格之預期升幅,我們相信我們能夠管理向聯營奶牛牧場所採購生鮮乳的成本,使其維持在合理及相對穩定的範圍。

董事會報告

與第三方生鮮乳供應商的關係

向第三方供應商購買的生鮮乳主要來自甘肅及青海的奶牛牧場。甘肅及青海是中國六個傳統畜牧區其中兩個，生鮮乳供應充足。

為減緩供應商的行為風險，我們基於其生產環境、成母牛的數量、品質以及價格選擇供應商。我們一般向飼養逾250頭奶牛的奶牛牧場採購生鮮乳，以確保質量及安全。在我們作出選擇前，我們亦會核實供應商的資料，包括奶牛牧場的範圍、奶缸容量、新鮮生鮮乳的檢測證書及營業執照。我們定期檢查供應商的奶牛牧場及設施，並定期監督供應商設施的狀況、衛生狀況、生鮮乳的質量以及儲存及運輸設備。

本公司已經與甘肅及青海不少奶牛牧場建立長期的合作關係，保證我們可以合理的價格獲得穩定的新鮮生鮮乳供應。報告年度內，我們與23名外部生鮮乳供應商訂立生鮮乳供應協議。根據我們與奶牛牧場訂立的安排，當生鮮乳需求下降及回報減少時，我們不會大幅降低購買價，而當生鮮乳需求上升時，奶牛牧場亦不會大幅調升購買價，亦不會降低供應量。為應對生鮮乳價格的潛在波動，生鮮乳的購買價通常根據與供應商訂立的購買協議的條款釐定，並可由訂約雙方就當前市況協議調整。我們的採購協議均未規定生鮮乳的最低採購金額。我們一般每月結清與供應商的生鮮乳款項，雖然有些情況下我們可能須預付款項。我們的購買協議通常為期一年。

於報告年度內，本集團與我們主要供應商概無任何重大爭端。

與經銷商的關係

我們的主要客戶包括經銷商、分銷商及直接銷售（零售連鎖店、超級市場及當地學校）。對於我們蘭州、西寧及西安以外的目標市場，我們一般透過第三方經銷商銷售我們的乳製品。透過採納此經銷模式，我們能夠省去額外管理資源及注意力，包括行政、銷售及營銷開支，從而迅速拓展業務。此外，與分銷商或直接銷售模式相比，經銷模式使我們一般能夠更快捷地在新地區探求市場機遇，以及建立地方銷售及營銷團隊。我們相信，沿用經銷商大致符合中國的行業慣例。

董事會報告

由於我們主要的產品乃通過分銷商及銷售代理出售予零售客戶，因此分銷商的質量尤為重要。為降低分銷商的質量風險，我們的經銷商主要為個體戶及貿易公司。我們根據多項準則甄選第三方經銷商，包括但不限於交貨能力、經銷網絡的覆蓋、與銷售渠道的關係、是否持有相關牌照，以及其分配於目標市場的資源。舉例而言，我們一般要求新經銷商設有穩定業務地點、廣泛零售網點，並且與目標銷售渠道已建立兩年以上的工作關係。根據經銷協議，我們要求經銷商持有其營運所需的資格及牌照。

於報告年度內，本集團與我們主要客戶概無任何重大爭端。

與僱員的關係

根據《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》，我們需與我們所聘用的個別員工訂立勞動合同。我們支付予僱員及工人的工資不可低於政府不時規定的地方最低工資標準。我們亦需於僱傭合同屆滿時向僱員支付遣散費，只有僱員自願終止合同或在僱主所提供的條件與現有合同所規定者相同或較佳的情況下自願拒絕合同續約的建議則屬例外。為確保生產運作的需要及提高管理效益，我們與當地的人力資源公司訂立勞務外包服務協議。

此外，按照相關的中國國家及地方的社會福利法律及法規，我們需為中國僱員支付各項社會保險基金，包括基本養老保險、失業保險、工傷保險、醫療保險、生育保險及住房公積金。我們的中國法律顧問已知會我們，報告年度內，該等社會保險基金的供款已按適用中國法律及法規的規定作出。

為提升僱員的技能及知識，以及開發員工的新潛力，我們定期向各部門主管提供培訓、為員工設計培訓課程，並對若干主要僱員提供切合所需的培訓。我們與僱員之間並未發生任何重大勞資爭議，或收到相關政府機構或第三方的任何有關投訴、通知或命令。我們相信，我們的高級管理層、工會及僱員彼此之間將繼續維持良好的關係。

董事會報告

(B) 主要風險及不明朗因素(會計公報第5號第49至52段)

我們業務面臨的主要風險為：

- 我們的乳製品實際或被認為受到污染，可能對我們的業務及聲譽構成重大不利影響
- 我們的經營業績受生物資產公允價值調整的影響，而有關調整可能極不穩定且受多項假設所限
- 倘未能妥善管理經銷網絡，可能會對我們的業務構成重大不利影響
- 生鮮乳供應、質量及價格波動可能對我們的業務構成重大不利影響
- 質量控制系統故障可能對我們的業務構成重大不利影響
- 我們與我們共同經營奶牛牧場的地方奶農之間的任何重大糾紛可對相關奶牛牧場的營運構成不利影響，且如糾紛未能解決，可能導致終止與該等奶農的合作，並因此對我們的聯營奶牛牧場之營運構成不利影響
- 倘我們不再受惠於對乳業有利的政府政策及促進中國西北部經濟發展的政策，則我們的營運可能受到不利影響
- 我們的奶牛牧場及生產廠房中斷營運，可能對我們的業務構成重大不利影響
- 我們的業務及日後擴張取決於我們奶牛的品質及健康狀況、生鮮乳的質量以及奶牛的產奶量
- 我們的牛隻或鄰近牧場的牛隻爆發任何大型疾病，可能對我們的業務構成重大不利影響

有關根據會計公報第5號第51至52段為本公司目前和未來營運提供資金的能力，及其既定的策略所作進一步討論及分析，請見本年報所載「管理層討論及分析」一節的「財務概況—債項」。此討論構成董事會報告的一部分。

董事會報告

(C) 2018年末後發生的重大事件(會計公報第5號第53至54段)

自2018年12月31日以來，我們的主要業務、定價政策及成本結構均無重大變動，惟有生鮮乳市價經歷輕微波動。

(D) 本公司業務相當可能的未來發展(會計公報第5號第55至57段)

甘肅及青海地區銷售和經銷網絡綿密廣闊

我們同時利用多重銷售及經銷渠道銷售乳製品，盡量擴大與消費者群的接觸面。我們透過成立不同的銷售渠道，積極配合市場發展。我們委任更多經銷商，重點經營甘肅、陝西及青海的二、三線城市，以拓展銷售及經銷網絡。我們的銷售及經銷網絡已覆蓋甘肅、陝西及青海的大部分地方市場。透過我們過去數年不斷的努力和投資，我們已經在蘭州、西安及西寧地區建立冷鏈液態奶產品經銷網絡。

市場為本的產品研發實力雄厚

我們生產、推廣、經銷及銷售的乳製品，種類多元化，配合主要市場內不同消費者群的需求與喜好。豐富的產品類別，有助於滿足消費者的不同要求和口味喜好。我們致力於推售新產品，使產品系列更加多樣化，緊貼消費者喜好的變化，掌握新的市場趨勢。產品創新令我們從競爭對手中脫穎而出。

我們對產品實行持續評估，應對瞬息萬變的市況。我們的營銷團隊進行市場研究及分析，掌握消費者喜好的最新情況。我們的產品開發團隊其後進行可行性分析，改進現有產品。我們投入資源調整我們的產品組合、升級產品線，以及加入新產品或延伸產品線以回應市場需求及涵蓋更加廣闊的消費者群。

短長期資金需要

通過於2017年10月31日成功上市成為深圳證券交易所A股上市公司，本公司擁有充足現金以提供資金滿足短中期流動資金需要。本公司經確認為上市公司後，於需要時亦可透過二級市場籌集額外資金。

於2019年1月31日，於本公司第三屆董事會第十五次會議上，董事會審議通過(其中包括)A股可轉換債券發行計劃的相關決議案。建議發行A股可轉換債券須待(其中包括)股東於本公司臨時股東大會或類別大會上批准後方可作實。有關詳情請參閱本公司日期為2019年1月31日的公告。

董事會報告

有關前瞻性陳述的風險警告

載於本年報如未來計劃等前瞻性陳述涉及不確定性，且並不構成本公司向投資者的重大承諾。敬請廣大投資者注意投資風險。

主要業務

本集團主要經營兩大業務分部：(i) 以生產和銷售生鮮乳為主的奶牛養殖業務及(ii) 以生產和銷售乳製品為主的乳製品生產業務。本公司的主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註八。

集團業績

本集團與本公司於報告年度的業績及本集團與本公司於2018年12月31日的財務狀況載列於本年報第74頁至第215頁的財務報表內。

股息

董事會決議建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息每股人民幣6.80分(含稅)(截至2017年12月31日止年度：每股人民幣7.30分)。股息總額約為人民幣12.7百萬元。

建議末期股息須待本公司將召開的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上經股東審議及批准後方可作實。本公司將根據上市規則及本公司的組織章程細則就股東週年大會刊發公告、通函及股東大會通告。有關記錄日期及因向H股持有人派付末期股息而暫停辦理股份過戶登記手續的日期詳情，請參閱下文「就股東週年大會及股息分派暫停辦理H股股份過戶登記」一段。預期末期股息將於2019年8月31日前分派。

末期股息將以人民幣計值和宣派，以人民幣向A股持有人發放，以港元向H股持有人發放。以港元發放的股息計算的匯率以在股東週年大會宣派股息日之前五個營業日的中國人民銀行公佈的港元兌換人民幣平均匯率為準。

董事會報告

根據於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發現金股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代名人、代理人或受託人或其他組織或團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份。因此，該等股東應得股息將被扣除企業所得稅。如H股持有人需要更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司將嚴格依法或根據政府相關部門的要求，並依照截止建議末期股息記錄日的H股股東名冊對相關股東代扣代繳企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字[1994] 020號)的規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收中國個人所得稅。根據國家稅務總局於1994年7月26日發佈的《外籍個人持有中國境內上市公司股票所取得的股息有關稅收問題的函》(國稅函發[1994] 440號)的規定，對持有B股或海外股(包括H股)的外籍個人，從發行該B股或海外股的中國境內企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。據此，本公司在派付末期股息時，本公司對名列於本公司H股股東名冊上的個人股東將不代扣代繳個人所得稅。

就股東週年大會及股息分派暫停辦理H股股份過戶登記

為確定H股股東出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於2019年5月28日(星期二)至2019年6月27日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續，於此期間概無本公司H股股份過戶獲登記。於2019年5月27日(星期一)日營業時間結束時名列本公司H股股東名冊的H股股東有權出席股東週年大會及於會上投票。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶表格連同相關股票須不遲於2019年5月27日(星期一)下午四時正送交本公司之香港H股證券登記處聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)辦理登記手續。

有關A股股東出席股東週年大會之有關資料，請參閱本公司於深圳證券交易所網站刊發之A股公告。

董事會報告

為確定股東接受末期股息(如有)之權利，本公司將於2019年7月5日(星期五)至2019年7月10日(星期三)(包括首尾兩日)期間暫停辦理H股股份過戶登記手續，於此期間概無本公司H股股份過戶獲登記。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格須不遲於2019年7月4日(星期四)下午四時正送交本公司之香港H股證券登記處聯合證券登記有限公司(地址為香港北角英皇道338號華懋交易廣場2期33樓3301-04室)辦理登記手續。倘建議溢利分派計劃於股東週年大會獲批准，末期股息將於2019年7月4日(星期四)支付予名列本公司股東名冊的股東。

財務概要

本集團過往五個報告年度已刊發的財務表現及資產與負債的概要(摘錄自經審核財務報表及本公司日期為2015年9月30日的招股章程之會計師報告並已適當地重新分類)載於本年報第216頁。

股本

於2018年12月31日，本公司已發行股本總數為187,340,000股股份，包括下列各項：

	股份數目	佔股本概約 百分比(%)
H股	35,130,000	18.75
A股	152,210,000	81.25
合計	187,340,000	100.00

稅項減免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅務減免及豁免。

購買、贖回或出售本公司的上市證券

於截至2018年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

優先購買權

本公司之組織章程細則及有關法例並無關於優先購買權之規定，故本公司無須按比例向現有股東提呈發售新股。

董事會報告

資本公積、盈餘公積及未分配利潤

本公司於報告年度內公積變動的詳情載於財務報表附註六第31、32及33點。

可供分派的儲備

於2018年12月31日，可用作權益股東分派的儲備總額約為人民幣310.22百萬元(2017年12月31日：人民幣270.7百萬元)。

審計師變動田

於2018年2月5日，董事會建議不再委任畢馬威會計師事務所為本公司的國際核數師(「建議終止委任」)及委任畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司的中國核數師。

核數師的變更已取得本公司於2018年3月26日舉行的臨時股東大會的批准。有關核數師變更的進一步詳情，請參閱本公司日期為2018年2月5日的公告及本公司日期為2018年2月5日的通函。

於2018年4月20日，董事會建議於畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)退任後委聘瑞華會計師事務所(特殊普通合伙)為本公司核數師。

核數師的變更已取得本公司於2018年6月20日舉行的股東週年大會的批准。有關核數師變更的進一步詳情，請參閱本公司日期為2018年4月20日的公告及本公司日期為2018年4月30日的通函。

固定資產及在建工程

本集團於報告年度內固定資產、在建工程的變動詳情載於財務報表附註六第9及10點。

重大訴訟及仲裁事項

本集團於截至2018年12月31日止年度並無重大的訴訟或仲裁事項。

主要客戶及供應商

於報告年度，本集團最大的客戶及供應商分別佔本集團總收入和原材料採購額的1.98%和4.82%，而本集團的五大客戶及五大供應商分別佔本集團總收入和原材料採購額的9.65%和17.96%。

我們董事或其任何聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)均不在我們五大客戶及供應商中擁有重大權益。

董事會報告

報告期後事項

於2018年12月31日之後，我們的主要業務、定價政策及成本結構均無重大變動，惟有生鮮乳市價經歷輕微波動。

限制性股份激勵計劃

於2018年9月28日，董事會通過有關建議採納2018年限制性股份激勵計劃（「2018年激勵計劃」）及相應授出的決議案，並亦批准2018年激勵計劃草案及有關授出的建議草案。2018年激勵計劃須經本公司臨時股東大會及類別大會批准後生效。於2019年3月11日，董事會通過有關建議採納2018年激勵計劃修訂（即2019年激勵計劃）及相應授出的決議案，並亦批准2019年激勵計劃草案及有關授出的建議草案。2019年激勵計劃須經本公司臨時股東大會及類別大會批准後生效。有關詳情請參閱本公司日期為2018年9月28日及2019年3月11日的公告。

發行A股可轉換債券

於2019年1月31日，於本公司第三屆董事會第十五次會議上，董事會審議通過（其中包括）A股可轉換債券發行計劃的相關決議案。建議發行A股可轉換債券須待（其中包括）股東於本公司臨時股東大會或類別大會上批准後方可作實。有關詳情請參閱本公司日期為2019年1月31日的公告。

董事會報告

董事及監事

財政年度及截至本年報日期止之董事如下：

執行董事

馬紅富先生

王國福先生

陳玉海先生

張騫予女士(於2018年3月26日獲委任)

閻彬先生(於2018年3月26日退任)*

非執行董事

葉健聰先生

宋曉鵬先生

獨立非執行董事

劉志軍女士

趙新民先生(於2018年3月26日獲委任)

黃楚恒先生

信世華女士(於2018年3月26日退任)*

* 閻彬先生及信世華女士因彼等任期屆滿而退任董事職務。

財政年度及截至本年報日期止之監事如下：

監事

杜魏女士

魏琳先生

孫闖先生(於2018年3月26日獲委任)

潘錦先生(於2018年3月26日退任)*

* 潘錦先生因監事任期屆滿而退任。

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而呈交的年度確認書，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事或監事均無與本公司或其附屬公司訂立本公司可於一年內在毋須支付賠償(法定補償除外)的情況下終止的任何服務合約。

董事會報告

董事及監事於重大交易、安排或合約的權益

概無本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司或其母公司參與及董事或監事或與彼等任何一方有關連的實體擁有重大利益(不論直接或間接)的與本集團業務有關的任何重大交易、安排或合約在報告年末或報告年內任何時間存續。

於2018年12月31日，本公司或其任何附屬公司與本公司之控股股東或其任何附屬公司並無訂立任何重大合約。

管理合約

於報告年度內及截至本年報日期，並未就有關本公司全部或任何主要業務訂立或存在管理及行政合約。

獲准許的彌償保證條文

於報告年度內及截至本年報日期，本公司按有關法規的允許，備有以本公司或其關聯公司董事為受益人的彌償條文。獲准許彌償條文的規定載於組織章程細則，條文就董事的潛在責任和他們可能面對法律訴訟而產生相關費用而作出賠償。

董事、監事及控股股東於競爭性業務之權益

除其各自於本集團之權益外，於報告年度內及截至本年報日期，沒有任何本公司董事、監事及控股股東在與本集團業務產生或可能產生競爭關係之任何業務中擁有權益。

遵守不競爭承諾

馬紅富先生、蘭州莊園投資有限公司(「莊園投資」)及甘肅福牛投資有限公司(「福牛」)(控股股東)各自已向本公司確認，其已遵守其於2015年9月23日向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱不競爭承諾之遵守及執行情況，並確認該承諾項下的所有承諾已於整個截至2018年12月31日止年度期間獲遵守。

董事會報告

董事及監事購買股份或債權證之安排

有關董事及監事於報告年度所持本公司股份的權益於下文「董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉」一節披露。於報告年度內任何時間並未向任何董事或監事或其各自之配偶或未成年子女賦予權力，致使其購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證而獲益，亦無任何該等權力被行使；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無涉及任何安排，致使董事或監事可購入本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券(包括債權證)而獲益。

薪酬政策

本公司已成立提名委員會與薪酬與考核委員會，以(其中包括)檢討董事、監事、高級管理層及僱員的薪酬政策及計劃，並就此提供建議，當中會考慮可比較公司支付的薪金、董事的時間投入及責任，以及本集團的表現。

股權掛鈎協議

於報告年度內概無訂立股權掛鈎協議或於報告年度末概無股權掛鈎協議存續。

股票期權計劃

本公司於報告年度並未採納任何股票期權計劃。

董事會報告

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉

於2018年12月31日，本公司之董事、監事及最高行政人員及其聯繫人於本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

董事姓名	權益性質	股份總數	已發行A股 總數的 概約百分比	佔本公司 已發行股本 概約百分比
A 股				
馬紅富(附註2)	實益擁有人	32,197,400 (好倉)	21.15%	17.19%
	於受控制法團權益	45,894,700 (好倉)	30.15%	24.50%

附註：

- (1) 所有於股份之權益均為好倉。
- (2) 馬紅富先生持有莊園投資97.38%之股權以及福牛39.44%之股權。根據證券及期貨條例，彼被視為於莊園投資及福牛所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，本公司各董事、監事或最高行政人員及其聯繫人均無在本公司、其特定業務或其任何其他聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條及公司條例(第622章)須載入該條所指登記冊之任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及／或淡倉

於2018年12月31日，就董事所知，下列人士或實體(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部有關條文須向本公司披露的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條須存置在本公司登記冊中記錄的權益或淡倉：

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份總數	已發行A股／ H股(如適用)	
			總數的 概約百分比	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
A 股				
楊秀花(附註2)	配偶權益	78,092,100 (好倉)	51.31%	41.68%
蘭州莊園投資股份有限公司(附註3)	實益擁有人	30,894,700 (好倉)	20.30%	16.49%
甘肅福牛投資有限公司(附註3)	實益擁有人	15,000,000 (好倉)	9.85%	8.01%
華龍證券股份有限公司(附註4)	於股份擁有證券權益 之人士	15,000,000 (好倉)	9.85%	8.01%
H 股				
胡克良	實益擁有人	6,960,000 (好倉)	19.81%	3.72%
李豔玲(附註5)	配偶權益	6,960,000 (好倉)	19.81%	3.72%
王偉(附註6)	實益擁有人	800,000 (好倉)	2.28%	0.43%
	於受控制法團之權益	2,800,000 (好倉)	7.97%	1.49%
Li Qi(附註6)	配偶權益	3,600,000 (好倉)	10.25%	1.92%
維豪有限公司(附註6)	實益擁有人	2,800,000 (好倉)	7.97%	1.49%
任奇峰(附註7)	於受控制法團之權益	3,523,000 (好倉)	10.03%	1.88%
任頌柳(附註7)	配偶權益	3,523,000 (好倉)	10.03%	1.88%
Technoart Investments Limited(附註7)	實益擁有人	3,523,000 (好倉)	10.03%	1.88%
胡家武	實益擁有人	2,800,000 (好倉)	7.97%	1.49%
習昕(附註8)	配偶權益	2,800,000 (好倉)	7.97%	1.49%
張陳斌	實益擁有人	2,443,500 (好倉)	6.96%	1.30%

董事會報告

附註：

1. 所有於股份之權益均為好倉。
2. 楊秀花女士為馬紅富先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，楊秀花女士被視為於馬紅富先生擁有權益的股份中擁有權益。
3. 馬紅富先生持有莊園投資97.38%之股權以及福牛39.44%之股權。根據證券及期貨條例，其被視為於莊園投資及福牛所持股份中擁有權益。
4. 福牛持有之A股已質押予華龍證券股份有限公司。
5. 李豔玲為胡克良先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，李豔玲女士被視為於胡克良先生擁有權益的股份中擁有權益。
6. 維豪有限公司的全部已發行股本由王偉先生實益擁有，根據證券及期貨條例，王偉先生被視為於維豪有限公司持有的股份中擁有權益。王偉先生亦實益擁有800,000股H股的權益。Li Qi女士為王偉先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，Li Qi女士被視為於王偉先生擁有權益的股份中擁有權益。
7. Technoart Investments Limited的全部已發行股本由任奇峰先生實益擁有，根據證券及期貨條例，任奇峰先生被視為於Technoart Investments Limited持有的股份中擁有權益。任頌柳女士為任奇峰先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，任頌柳女士被視為於任奇峰先生擁有權益的股份中擁有權益。
8. 習昕女士為胡家武先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，習昕女士被視為於胡家武先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2018年12月31日，本公司並未收到任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)通知，表示其於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露之權益或淡倉，或須記入於本公司根據證券及期貨條例第336條須予設存之登記冊的權益或淡倉。

關聯方交易及關連交易

本集團之重大關連人士交易(包括構成上市規則項下之關連交易及持續關連交易者)之詳情載於財務報表附註十一。並無根據上市規則第14A章項下規定須予披露的事宜及須注意的關連交易。

足夠公眾持股量

於本報告日期，以公開予本公司及董事知悉的資料為基準，根據上市規則要求，本公司已維持其已發行股本25%的足夠公眾持股量。

董事會報告

核數師

截至2017年12月31日止年度的合併財務報表已分別由畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審核。報告年度內的合併財務報表已由瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)將於股東週年大會上退任及合資格並願意應選連任。有關重新委任瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司核數師之決議案將於股東週年大會上提呈。

代表董事會

蘭州莊園牧場股份有限公司

馬紅富

主席

中國蘭州，2019年1月30日

審計報告

蘭州莊園牧場股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了蘭州莊園牧場股份有限公司(以下簡稱「莊園牧場公司」)財務報表，包括2018年12月31日的合併及公司資產負債表，2018年度的合併及公司利潤表、合併及公司現金流量表、合併及公司股東權益變動表以及相關財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編制，公允反映了莊園牧場公司2018年12月31日合併及公司的財務狀況以及2018年度合併及公司的經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的「註冊會計師對財務報表審計的責任」部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於莊園牧場公司，並履行了職業道德方面的其他責任。我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們確定下列事項是需要在審計報告中溝通的關鍵審計事項。

審計報告

(一) 收入確認

1、 事項描述

如財務報表附註「四、公司重要會計政策、會計估計」23所述的會計政策及「六、合併財務報表項目註釋」34。

莊園牧場公司的主要產品包括巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳、發酵乳和乳飲料。銷售渠道主要包括經銷、分銷和直銷。

莊園牧場公司一般與客戶訂立標準化的銷售條款，除商超出現產品缺陷或損壞外，莊園牧場公司不接受銷售退貨或換貨。

莊園牧場公司的銷售商品收入是在客戶取得相關商品控制權時確認收入，通常以商品已發出且經客戶在出庫單上簽署確認收貨時作為收入確認時點。

由於收入是莊園牧場公司的關鍵績效指標之一，而存在將收入確認在錯誤的會計期間或者收入可能被操縱以達到特定目標或預期的固有風險，我們將收入確認識別為關鍵審計事項。

2、 審計應對

在針對該重要事項的審計過程中，我們執行的主要審計程序如下：

- (1) 瞭解、評估與收入循環相關內部控制的設計，並測試關鍵內部控制的有效性；
- (2) 結合所屬行業發展情況和公司實際經營特點，執行分析性覆核程序，以判斷銷售收入和毛利變動的合理性；
- (3) 獲取公司與客戶簽訂的協議，對關鍵條款進行檢查，如：發貨及驗收、付款及結算政策等，評價莊園牧場公司的收入確認的會計政策是否符合企業會計準則的要求；

- (4) 區別產品和銷售類型，分別抽取樣本量檢查，選取重要樣本檢查收入確認相關支持性文件，包括財務憑證、銷售記錄、合同、發運單據、收款單據、定期對賬函、簽收記錄等，以驗證收入確認的真實性、準確性；
- (5) 抽樣向客戶函證確認銷售額及貨款結算餘額；
- (6) 對資產負債表日前後的銷售收入執行截止性測試，以評價銷售收入是否記錄於恰當的會計期間。
- (7) 通過實地走訪或面談等方式對主要客戶進行了核查，實地查看了倉庫、經營場地。

(二) 生產性生物資產的估值

1、 事項描述

如財務報表附註「四、公司重要會計政策、會計估計」16所述的會計政策、「六、合併財務報表項目註釋」11及「十、公允價值的披露」。

莊園牧場公司的生產性生物資產為奶牛，包括犏牛、育成牛和成母牛。莊園牧場公司聘請獨立外部評估師，根據不同種群採用不同的估值方法，以公允價值計量生產性生物資產。

生產性生物資產公允價值的計量涉及若干重大的管理層判斷，特別是預計淘汰率和出生率、未來平均產奶量、未來生鮮乳市場價格、飼養成本以及所採用的折現率。

由於生產性生物資產的估值中採用的關鍵假設涉及重大的管理層判斷，這些判斷存在產生錯誤或潛在的管理層偏向的固有風險，我們將生產性生物資產的估值識別為關鍵審計事項。

審計報告

2、 審計應對

在針對該重要事項的審計過程中，我們執行的主要審計程序如下：

- (1) 評價外部評估師的勝任能力、專業素質和客觀性；
- (2) 利用外部評估專家的工作，評價生產性生物資產估值中採用的關鍵假設，包括預計淘汰率和出生率、未來平均產奶量、未來生鮮乳市場價、飼養成本以及折現率；
- (3) 對莊園牧場公司的生產性生物資產實施監盤程序，並核對在估值模型中所使用的生產性生物資產的數量。

四、 其他信息

莊園牧場公司管理層對其他信息負責。其他信息包括2018年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中瞭解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

莊園牧場公司管理層(以下簡稱管理層)負責按照企業會計準則的規定編制財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編制財務報表時，管理層負責評估莊園牧場公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算莊園牧場公司、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督莊園牧場公司的財務報告過程。

六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (一) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (二) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序。
- (三) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。

審計報告

- (四) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對莊園牧場公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致莊園牧場公司不能持續經營。
- (五) 評價財務報表的總體列報、結構和內容(包括披露)，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- (六) 就莊園牧場公司中實體或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審計證據，以對財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審計。我們對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就已遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)

中國•北京

中國註冊會計師：
李宗義(項目合夥人)
中國註冊會計師：
張有全
2019年1月30日

合併資產負債表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
流動資產：				
貨幣資金	六、1	403,091,181.37	747,642,372.75	747,642,372.75
交易性金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產				
衍生金融資產				
應收票據及應收賬款	六、2	36,674,292.53	24,403,065.85	24,403,065.85
其中：應收票據		200,000.00		
應收賬款		36,474,292.53	24,403,065.85	24,403,065.85
預付款項	六、3	13,351,970.35	6,131,850.02	6,131,850.02
其他應收款	六、4	12,859,500.92	13,290,298.02	13,290,298.02
其中：應收利息				
應收股利				
存貨	六、5	88,920,515.66	71,078,079.91	71,078,079.91
合同資產				
持有待售資產	六、6		6,458,501.72	6,458,501.72
一年內到期的非流動資產				
其他流動資產	六、7	2,732,075.27	3,087,413.98	3,087,413.98
流動資產合計		557,629,536.10	872,091,582.25	872,091,582.25

合併資產負債表(續)

截至2018年12月31日止年度

(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
非流動資產：				
債權投資				
可供出售金融資產				33,720,671.00
其他債權投資				
持有至到期投資				
長期應收款				
長期股權投資				
其他權益工具投資	六、8	44,471.00	41,819,725.38	
其他非流動金融資產				
投資性房地產				
固定資產	六、9	939,220,755.53	625,799,144.70	625,799,144.70
在建工程	六、10	37,670,284.43	40,475,357.07	40,475,357.07
生產性生物資產	六、11	270,304,000.00	175,815,804.71	175,815,804.71
油氣資產				
無形資產	六、12	74,720,414.54	20,571,548.22	20,571,548.22
開發支出				
商譽	六、13	58,690,507.80		
長期待攤費用	六、14	8,121,802.02	1,629,589.78	1,629,589.78
遞延所得稅資產	六、15	7,437,269.96	4,877,752.80	4,877,752.80
其他非流動資產	六、16	94,270,000.00	28,736,250.06	28,736,250.06
非流動資產合計		1,490,479,505.28	939,725,172.72	931,626,118.34
資產總計		2,048,109,041.38	1,811,816,754.97	1,803,717,700.59

合併資產負債表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
流動負債：				
短期借款	六、17	437,000,000.00	406,000,000.00	406,000,000.00
交易性金融負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債				
衍生金融負債				
應付票據及應付帳款	六、18	195,492,406.72	120,877,706.97	120,877,706.97
預收款項				24,062,136.66
合同負債	六、19	26,619,170.51	20,565,928.77	
應付職工薪酬	六、20	3,137,339.49	6,186,062.94	6,186,062.94
應交稅費	六、21	43,114,591.17	12,170,961.95	8,674,754.06
其他應付款	六、22	41,599,096.36	21,251,742.31	21,251,742.31
其中：應付利息		367,508.92	403,694.71	403,694.71
應付股利				
持有待售負債				
一年內到期的非流動負債	六、23	33,751,973.50	20,054,483.87	20,054,483.87
其他流動負債				
流動負債合計		780,714,577.75	607,106,886.81	607,106,886.81
非流動負債：				
長期借款	六、24	39,559,300.45	26,559,671.60	26,559,671.60
應付債券				
其中：優先股				
永續債				
長期應付款	六、25	2,360,888.31	1,394,555.79	1,394,555.79
長期應付職工薪酬				
預計負債	六、26	11,403.51		
遞延收益	六、28	34,758,573.96	40,991,391.67	40,991,391.67
遞延所得稅負債	六、15	6,297,564.28	1,214,858.16	
其他非流動負債				
非流動負債合計		82,987,730.51	70,160,477.22	68,945,619.06
負債合計		863,702,308.26	677,267,364.03	676,052,505.87

合併資產負債表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
股東權益：				
股本	六、29	187,340,000.00	187,340,000.00	187,340,000.00
其他權益工具				
其中：優先股				
永續債				
資本公積	六、30	508,790,782.09	508,790,782.09	508,790,782.09
減：庫存股				
其他綜合收益	六、31		6,884,196.22	
專項儲備				
盈餘公積	六、32	37,194,404.27	32,051,090.62	32,051,090.62
一般風險準備				
未分配利潤	六、33	451,081,546.76	399,483,322.01	399,483,322.01
歸屬於母公司股東權益合計		1,184,406,733.12	1,134,549,390.94	1,127,665,194.72
少數股東權益				
股東權益合計		1,184,406,733.12	1,134,549,390.94	1,127,665,194.72
負債和股東權益總計		2,048,109,041.38	1,811,816,754.97	1,803,717,700.59

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

合併利潤表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
一、營業總收入		657,732,097.02	628,374,037.21
其中：營業收入	六、34	657,732,097.02	628,374,037.21
二、營業總成本		609,310,975.09	576,092,354.43
其中：營業成本	六、34	445,395,298.89	435,408,364.01
稅金及附加	六、35	5,008,543.37	3,578,501.45
銷售費用	六、36	83,983,105.31	71,556,173.52
管理費用	六、37	48,710,725.87	54,293,072.18
研發費用	六、38	4,371,584.52	915,737.60
財務費用	六、39	21,200,766.68	11,140,062.88
其中：利息費用		24,136,245.80	20,786,244.03
利息收入		3,541,023.80	2,263,128.18
資產減值損失	六、40	436,433.73	-799,557.21
信用減值損失	六、41	204,516.72	
加：其他收益	六、42	13,437,230.26	10,786,929.40
投資收益(損失以「-」號填列)			
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)	六、43	174,963.30	8,001,875.88
資產處置收益(損失以「-」號填列)	六、44	2,636,907.21	-276,141.49
三、營業利潤(虧損以「-」號填列)		64,670,222.70	70,794,346.57
加：營業外收入	六、45	3,059,242.24	548,125.75
減：營業外支出	六、46	2,544,655.67	286,583.66
四、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		65,184,809.27	71,055,888.66
減：所得稅費用	六、47	1,651,647.09	2,704,003.49
五、淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		63,533,162.18	68,351,885.17
(一)按經營持續性分類			
1、持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		63,533,162.18	68,351,885.17
2、終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			
(二)按所有權歸屬分類			
1、少數股東損益(淨虧損以「-」號填列)			
2、歸屬於母公司股東的淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		63,533,162.18	68,351,885.17

合併利潤表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
六、其他綜合收益的稅後淨額			
歸屬母公司股東的其他綜合收益的稅後淨額			
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益			
1、重新計量設定受益計劃變動額			
2、權益法下不能轉損益的其他綜合收益			
3、其他權益工具投資公允價值變動			
4、企業自身信用風險公允價值變動			
5、其他			
(二)將重分類進損益的其他綜合收益			
1、權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2、其他債權投資公允價值變動			
3、可供出售金融資產公允價值變動損益			
4、金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
5、持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益			
6、其他債權投資信用減值準備			
7、現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)			
8、外幣財務報表折算差額			
9、其他			
歸屬於少數股東的其他綜合收益的稅後淨額			

合併利潤表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
七、綜合收益總額		63,533,162.18	68,351,885.17
歸屬於母公司股東的綜合收益總額		63,533,162.18	68,351,885.17
歸屬於少數股東的綜合收益總額			
八、每股收益：			
(一)基本每股收益(元/股)	十六、2	0.34	0.46
(二)稀釋每股收益(元/股)	十六、2	0.34	0.46

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		708,775,617.46	724,638,501.25
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金	六、48	44,760,821.46	28,575,770.61
經營活動現金流入小計		753,536,438.92	753,214,271.86
購買商品、接受勞務支付的現金		487,287,131.67	423,462,498.87
支付給職工以及為職工支付的現金		56,115,392.06	49,350,895.16
支付的各项稅費		35,012,712.36	43,823,357.44
支付其他與經營活動有關的現金	六、48	71,398,435.81	91,403,186.32
經營活動現金流出小計		649,813,671.90	608,039,937.79
經營活動產生的現金流量淨額		103,722,767.02	145,174,334.07
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		14,894,076.99	28,009,688.42
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金		13,377,231.82	20,510,675.32
投資活動現金流入小計		28,271,308.81	48,520,363.74
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		212,545,812.60	73,039,629.77
投資支付的現金		200,892,400.00	
質押貸款淨增加額			
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金		14,300,079.98	24,993,838.13
投資活動現金流出小計		427,738,292.58	98,033,467.90
投資活動產生的現金流量淨額		-399,466,983.77	-49,513,104.16

合併現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			320,926,400.00
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			
取得借款收到的現金		460,000,000.00	431,380,000.00
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計		460,000,000.00	752,306,400.00
償還債務支付的現金		469,488,212.43	335,199,956.07
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		37,858,722.62	31,848,372.57
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			
支付其他與籌資活動有關的現金		4,750,247.44	16,523,312.83
籌資活動現金流出小計		512,097,182.49	383,571,641.47
籌資活動產生的現金流量淨額		-52,097,182.49	368,734,758.53
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		-263,581.13	-851,924.51
五、現金及現金等價物淨增加額	六、49	-348,104,980.37	463,544,063.93
加：期初現金及現金等價物餘額		736,896,081.76	273,352,017.83
六、期末現金及現金等價物餘額	六、49	388,791,101.39	736,896,081.76

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

合併股東權益變動表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	2018年度							歸屬母公司股東權益	少數股東權益	股東權益合計					
	歸屬母公司股東權益														
	股本	優先股	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備				盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤		
一、上年末餘額	187,340,000.00			508,790,792.09		6,884,196.22		32,051,090.62		399,483,322.01		1,127,665,194.72		6,884,196.22	
加：期權重估															
前期差更正															
同一控制下企業合併															
其他															
二、本年初餘額	187,340,000.00			508,790,792.09		6,884,196.22		32,051,090.62		399,483,322.01		1,134,549,390.94			
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)															
(一)綜合收益總額															
(二)股東投入和減少資本															
1、股東投入的普通股															
2、其他權益工具持有者投入資本															
3、股份支付計入股東權益的金額															
4、其他															
(三)利潤分配															
1、提取盈餘公積															
2、提取一般風險準備															
3、對股東的分配															
4、其他															
(四)股東權益內部結構															
1、資本公積轉資本(或股本)															
2、盈餘公積轉資本(或股本)															
3、盈餘公積轉盈餘公積															
4、設定受益計劃變動額															
5、其他綜合收益結轉留存收益															
6、其他															
(五)專項儲備															
1、本期提取															
2、本期使用															
(六)其他															
四、本年末餘額	187,340,000.00			508,790,792.09		-6,884,196.22		37,194,004.27		451,081,546.76	6,884,196.22	1,164,406,733.12			

合併股東權益變動表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	2017年度							股東權益合計			
	歸屬母公司股東權益										
	股本	其他權益工具	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積				
優先股	永續債	其他						一般風險準備	未分配利潤	少數股東權益	
一、上年末餘額	140,500,000.00		246,127,082.09		28,203,412.51		345,404,214.95				760,234,709.55
加：會計政策變更											
前期差錯更正											
同一控制下企業合併											
其他											
二、本年初餘額	140,500,000.00		246,127,082.09		28,203,412.51		345,404,214.95				760,234,709.55
三、本期變動金額(減少以“-”號填列)											
(一)綜合收益總額	46,840,000.00		282,663,700.00		3,847,678.11		54,079,107.06				367,430,485.17
1. 附屬企業和減少資本	46,840,000.00		282,663,700.00				68,351,885.17				68,351,885.17
2. 股東投入的普通股	46,840,000.00		282,663,700.00				309,503,700.00				309,503,700.00
3. 其他權益工具持有者投入資本											
4. 股份支付計入股東權益的金額											
5. 其他											
(二)利潤分配											
1. 提取盈餘公積											
2. 提取一般風險準備											
3. 對股東的分配											
4. 其他											
(三)其他變動											
1. 提取盈餘公積											
2. 提取一般風險準備											
3. 對股東的分配											
4. 其他											
(四)附屬企業其他變動											
1. 資本公積轉資本(或股本)											
2. 盈餘公積轉資本(或股本)											
3. 盈餘公積轉盈餘											
4. 規定會計變動影響留存收益											
5. 其他綜合收益結轉留存收益											
6. 其他											
(五)專項儲備											
1. 本期提取											
2. 本期使用											
(六)其他											
四、本年末餘額	187,340,000.00		508,790,782.09		32,051,090.62		399,483,322.01				1,127,665,194.72

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

資產負債表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
流動資產：				
貨幣資金		302,152,523.33	685,225,413.30	685,225,413.30
交易性金融資產				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融資產				
衍生金融資產				
應收票據及應收賬款	十五、1	23,420,606.04	17,719,619.46	17,719,619.46
其中：應收票據		200,000.00		
應收賬款		23,220,606.04	17,719,619.46	17,719,619.46
預付款項		3,171,102.84	1,126,929.20	1,126,929.20
其他應收款	十五、2	493,110,386.83	394,958,085.86	394,958,085.86
其中：應收利息				
應收股利				
存貨		21,986,320.79	26,893,582.44	26,893,582.44
合同資產				
持有待售資產			6,458,501.72	6,458,501.72
一年內到期的非流動資產				
其他流動資產		1,609,155.29	3,086,324.24	3,086,324.24
流動資產合計		845,450,095.12	1,135,468,456.22	1,135,468,456.22

資產負債表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
非流動資產：				
債權投資				
可供出售金融資產				33,720,671.00
其他債權投資				
持有至到期投資				
長期應收款				
長期股權投資	十五、3	524,788,965.98	233,013,711.60	233,013,711.60
其他權益工具投資		44,471.00	41,819,725.38	
其他非流動金融資產				
投資性房地產				
固定資產		205,199,246.35	152,026,789.22	152,026,789.22
在建工程		16,629,400.99	31,842,871.09	31,842,871.09
生產性生物資產				
油氣資產				
無形資產		58,118,767.50	4,636,409.36	4,636,409.36
開發支出				
商譽				
長期待攤費用		5,242,718.45		
遞延所得稅資產		3,225,755.75	3,000,352.28	3,000,352.28
其他非流動資產		60,400,000.00	15,066,250.06	15,066,250.06
非流動資產合計		873,649,326.02	481,406,108.99	473,307,054.61
資產總計		1,719,099,421.14	1,616,874,565.21	1,608,775,510.83

資產負債表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
流動負債：				
短期借款		420,000,000.00	350,000,000.00	350,000,000.00
交易性金融負債				
以公允價值計量且其變動計入當期損益的 金融負債				
衍生金融負債				
應付票據及應付帳款		76,860,949.67	71,795,379.01	71,795,379.01
預收款項				22,137,321.07
合同負債		19,174,228.30	18,920,787.24	
應付職工薪酬		2,018,151.21	4,620,355.61	4,620,355.61
應交稅費		38,217,540.12	10,900,141.13	7,683,607.30
其他應付款		57,546,859.24	79,507,470.97	79,507,470.97
其中：應付利息		359,274.20	237,351.61	237,351.61
應付股利				
持有待售負債				
一年內到期的非流動負債		5,308,359.35	14,515,413.87	14,515,413.87
其他流動負債				
流動負債合計		619,126,087.89	550,259,547.83	550,259,547.83

資產負債表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年12月31日	2018年1月1日	2017年12月31日
非流動負債：				
長期借款		19,439,300.45	21,559,671.60	21,559,671.60
應付債券				
其中：優先股				
永續債				
長期應付款			1,394,555.79	1,394,555.79
長期應付職工薪酬				
預計負債		6,776.34		
遞延收益		13,260,249.95	14,151,100.00	14,151,100.00
遞延所得稅負債		1,214,858.16	1,214,858.16	
其他非流動負債				
非流動負債合計		33,921,184.90	38,320,185.55	37,105,327.39
負債合計		653,047,272.79	588,579,733.38	587,364,875.22
股東權益：				
股本		187,340,000.00	187,340,000.00	187,340,000.00
其他權益工具				
其中：優先股				
永續債				
資本公積		531,302,474.16	531,302,474.16	531,302,474.16
減：庫存股				
其他綜合收益			6,884,196.22	
專項儲備				
盈餘公積		37,194,404.27	32,051,090.62	32,051,090.62
一般風險準備				
未分配利潤		310,215,269.92	270,717,070.83	270,717,070.83
股東權益合計		1,066,052,148.35	1,028,294,831.83	1,021,410,635.61
負債和股東權益總計		1,719,099,421.14	1,616,874,565.21	1,608,775,510.83

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

利潤表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
一、營業收入	十五、4	482,024,740.39	440,812,328.28
減：營業成本	十五、4	330,032,253.16	315,162,803.03
稅金及附加		3,144,406.15	2,277,587.76
銷售費用		53,245,012.96	46,163,503.23
管理費用		27,552,724.61	28,388,803.88
研發費用		3,107,274.02	792,431.12
財務費用		18,662,557.20	7,908,555.42
其中：利息費用		20,966,944.65	15,557,104.06
利息收入		3,010,692.90	1,120,796.80
資產減值損失		197,141.12	-273,604.53
信用減值損失		18,726.68	
加：其他收益		6,141,533.98	2,056,398.74
投資收益(損失以「-」號填列)			
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
淨敞口套期收益(損失以「-」號填列)			
公允價值變動收益(損失以「-」號填列)			
資產處置收益(損失以「-」號填列)		2,603,031.01	-78,378.75
二、營業利潤(虧損以「-」號填列)		54,809,209.48	42,370,268.36
加：營業外收入		1,120,261.78	36,422.90
減：營業外支出		1,196,594.42	274,880.76
三、利潤總額(虧損總額以「-」號填列)		54,732,876.84	42,131,810.50
減：所得稅費用		3,299,740.32	3,655,029.39
四、淨利潤(淨虧損以“-”號填列)		51,433,136.52	38,476,781.11
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)		51,433,136.52	38,476,781.11
(二)終止經營淨利潤(淨虧損以「-」號填列)			

利潤表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
五、其他綜合收益的稅後淨額			
(一)不能重分類進損益的其他綜合收益			
1、重新計量設定受益計劃變動額			
2、權益法下不能重分類轉損益的其他綜合收益			
3、其他權益工具投資公允價值變動			
4、企業自身信用風險公允價值變動			
5、其他			
(二)將重分類進損益的其他綜合收益			
1、權益法下可轉損益的其他綜合收益			
2、其他債權投資公允價值變動			
3、可供出售金融資產公允價值變動損益			
4、金融資產重分類計入其他綜合收益的金額			
5、持有至到期投資重分類為可供出售金融資產損益			
6、其他債權投資信用減值準備			
7、現金流量套期儲備(現金流量套期損益的有效部分)			
8、外幣財務報表折算差額			
9、其他			
六、綜合收益總額		51,433,136.52	38,476,781.11

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

現金流量表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		535,253,810.86	578,379,939.50
收到的稅費返還			
收到其他與經營活動有關的現金		68,935,723.89	23,873,582.46
經營活動現金流入小計		604,189,534.75	602,253,521.96
購買商品、接受勞務支付的現金		500,674,586.90	354,868,428.05
支付給職工以及為職工支付的現金		30,820,047.96	28,674,914.30
支付的各项稅費		29,276,081.15	35,328,324.25
支付其他與經營活動有關的現金		87,261,930.82	53,268,150.81
經營活動現金流出小計		648,032,646.83	472,139,817.41
經營活動產生的現金流量淨額		-43,843,112.08	130,113,704.55
二、投資活動產生的現金流量：			
收回投資收到的現金			
取得投資收益收到的現金			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		8,345,032.49	1,355,865.71
處置子公司及其他營業單位收到的現金淨額			
收到其他與投資活動有關的現金		13,377,231.82	15,715,058.90
投資活動現金流入小計		21,722,264.31	17,070,924.61
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		170,618,329.06	11,949,603.48
投資支付的現金		201,892,400.00	
取得子公司及其他營業單位支付的現金淨額			
支付其他與投資活動有關的現金		14,300,079.98	24,993,838.13
投資活動現金流出小計		386,810,809.04	36,943,441.61
投資活動產生的現金流量淨額		-365,088,544.73	-19,872,517.00

現金流量表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	註釋	2018年度	2017年度
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			320,926,400.00
取得借款收到的現金		440,000,000.00	375,380,000.00
發行債券收到的現金			
收到其他與籌資活動有關的現金			
籌資活動現金流入小計		440,000,000.00	696,306,400.00
償還債務支付的現金		380,178,212.43	240,699,956.07
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		34,702,981.15	26,652,308.38
支付其他與籌資活動有關的現金		2,550,247.44	16,523,312.83
籌資活動現金流出小計		417,431,441.02	283,875,577.28
籌資活動產生的現金流量淨額		22,568,558.98	412,430,822.72
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響			
		-263,581.13	-851,924.51
五、現金及現金等價物淨增加額			
加：期初現金及現金等價物餘額		674,479,122.31	152,659,036.55
六、期末現金及現金等價物餘額		287,852,443.35	674,479,122.31

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

股東權益變動表

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	2018年度							股東權益合計				
	股本	優先股	其他權益工具 永續債	其他	資本公積	源：庫存股	其他綜合收益		專項儲備	盈餘公積	一般風險準備	未分配利潤
一、上年年末餘額	187,340,000.00				531,302,474.16		6,884,196.22		32,051,090.62		270,717,070.83	1,021,410,835.61
加：前期誤差更正												6,884,196.22
前期差額更正												
其他												
二、本年年初餘額	187,340,000.00				531,302,474.16		6,884,196.22		32,051,090.62		270,717,070.83	1,028,294,831.83
三、本期變動金額(減少以“-”號填列)												
(一)綜合收益總額												
(二)股東投入和減少資本												
1、股東投入的普通股												
2、其他權益工具持有者投入資本												
3、股份支付計入股東權益的金額												
4、其他												
(三)利潤分配												
1、提取盈餘公積												
2、提取一般風險準備												
3、對股東的分配												
4、其他												
(四)股東權益內部結構												
1、資本公積轉增資本(或股本)												
2、盈餘公積轉增資本(或股本)												
3、盈餘公積轉增其他權益工具持有者投入資本												
4、設定受益計劃變動引起權益結轉留存收益												
5、其他綜合收益結轉留存收益												
6、其他												
(五)專項儲備												
1、本期提取												
2、本期使用												
(六)其他												
四、本年年末餘額	187,340,000.00				531,302,474.16		-6,884,196.22		37,194,404.27		310,215,269.92	1,066,052,148.35

股東權益變動表(續)

截至2018年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	2017年度				未分配利潤	股東權益合計		
	股本	優先股	其他權益工具 ——永續債 ——其他	資本公積			減：庫存股	其他綜合收益
一、上年年末餘額	140,500,000.00			288,638,774.16	246,513,067.83	683,855,254.50		
加：會計政策變更 前期差錯更正 其他								
二、本年年初餘額	140,500,000.00			288,638,774.16	246,513,067.83	683,855,254.50		
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)								
(一)綜合收益總額	46,840,000.00			282,663,700.00	3,847,678.11	337,555,381.11		
(二)股東投入和減少資本	46,840,000.00			282,663,700.00	38,476,781.11	38,476,781.11		
1、股東投入的普通股	46,840,000.00			282,663,700.00		309,503,700.00		
2、其他權益工具持有者投入資本						309,503,700.00		
3、股份支付計入股東權益的金額								
4、其他								
(三)利潤分配								
1、提取盈餘公積					-14,272,778.11	-14,272,778.11		
2、提取一般風險準備					-3,847,678.11	-3,847,678.11		
3、對股東的分配								
4、其他								
(四)股東權益內部結構								
1、資本公積轉增資本(或股本)								
2、盈餘公積轉增資本(或股本)								
3、盈餘公積轉增其他權益工具								
4、設定受益計劃變更為儲備留存收益								
5、其他綜合收益結轉留存收益								
6、其他								
(五)專項儲備								
1、本期提取								
2、本期使用								
(六)其他								
四、本年年末餘額	187,340,000.00			531,302,474.16	270,717,070.83	1,021,410,635.61		

載於第91頁至第215頁的財務報表附註是本財務報表的組成部分。

第80頁至第90頁的財務報表由以下人士簽署：

法定代表人：

主管會計工作負責人：

會計機構負責人：

財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

一、 公司基本情況

蘭州莊園牧場股份有限公司(以下簡稱「本公司」)於2000年4月25日成立於中國甘肅省蘭州市，於2011年4月19日整體變更為股份有限公司。本公司註冊地址為榆中縣三角城鄉三角城村，法定代表人為馬紅富，營業期限自2000年4月25日至2050年4月24日。

本公司於2015年10月15日在香港聯合交易所股份有限公司主板上市，並於2017年10月31日在深圳證券交易所中小板上市。

本公司的最終控制人為自然人馬紅富先生。

本公司2018年度納入合併範圍的子公司共11戶，詳見本附註八「在其他主體中的權益」。本公司本年度合併範圍比上年度增加2戶，詳見本附註七「合併範圍的變更」。

本公司主要從事乳製品的生產和銷售以及奶牛養殖等業務。

本財務報表業經本公司董事會於2019年1月30日決議批准報出。根據本公司章程，本財務報表將提交股東大會審議。

二、 財務報表的編制基礎

1、 編制基礎

本公司財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則—基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的42項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱「企業會計準則」)，以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》(2014年修訂)的披露規定編制，並考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。

三、遵循企業會計準則的聲明

本公司編制的財務報表符合中華人民共和國財政部頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2018年12月31日的財務狀況及2018年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2014年修訂的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號-財務報告的一般規定》有關財務報表及其附註的披露要求，並考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。

四、重要會計政策和會計估計

本公司主要從事乳製品的生產和銷售以及奶牛養殖等業務。本公司根據實際生產經營特點，依據相關企業會計準則的規定，對收入確認交易和事項制定了若干項具體會計政策和會計估計，詳見本附註四、23「收入」各項描述。關於管理層所作出的重大會計判斷和估計的說明，請參閱附註四、30「主要會計估計及判斷」。

1、會計期間

本公司的會計期間分為年度和中期，會計中期指短於一個完整的會計年度的報告期間。本公司會計年度採用公曆年度，即每年自1月1日起至12月31日止。

2、營業週期

正常營業週期是指本公司從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本公司以12個月作為一個營業週期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

3、記帳本位幣

本公司的記帳本位幣為人民幣，編制財務報表採用的貨幣為人民幣。本公司及子公司選定記帳本位幣的依據是主要業務收支的計價和結算幣種。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

4、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

(1) 同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後均受同一方或相同的多方最終控制，且該控制並非暫時性的，為同一控制下的企業合併。同一控制下的企業合併，在合併日取得對其他參與合併企業控制權的一方為合併方，參與合併的其他企業為被合併方。合併日，是指合併方實際取得對被合併方控制權的日期。

合併方取得的資產和負債均按合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值(或發行股份面值總額)的差額，調整資本公積(股本溢價)；資本公積(股本溢價)不足以沖減的，調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。

(2) 非同一控制下企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

四、重要會計政策和會計估計(續)

4、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(2) 非同一控制下企業合併(續)

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的公允價值計入合併成本，購買日後12個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後12個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，計入當期損益。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

4、同一控制下和非同一控制下企業合併的會計處理方法(續)

(2) 非同一控制下企業合併(續)

在個別財務報表中，以購買日之前所持被購買方的股權投資的賬面價值與購買日新增投資成本之和，作為該項投資的初始投資成本；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，在處置該項投資時將與其相關的其他綜合收益採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉入當期投資收益)。

在合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其賬面價值的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益應當採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉為購買日所屬當期投資收益)。

5、合併財務報表的編制方法

(1) 合併財務報表範圍的確定原則

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本公司將進行重新評估。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

5、合併財務報表的編制方法(續)

(2) 合併財務報表編制的方法

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司及吸收合併下的被合併方，其自合併當期期初至合併日的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，並且同時調整合併財務報表的對比數。

在編制合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編制時予以抵銷。

子公司的股東權益及當期淨損益中不屬本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。子公司當期淨損益中屬少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以「少數股東損益」項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

5、合併財務報表的編制方法(續)

(2) 合併財務報表編制的方法(續)

當因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了在該原有子公司重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動以外，其餘一併轉為當期投資收益)。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號——長期股權投資》或《企業會計準則第22號——金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量，詳見本附註四、12「長期股權投資」或本附註四、8「金融工具」。

6、現金及現金等價物的確定標準

本公司現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及本公司持有的期限短(一般為從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

7、外幣業務

本公司收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率折合為人民幣。

四、重要會計政策和會計估計(續)

7、外幣業務(續)

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日的即期匯率折算。除與購建或者生產符合資本化條件資產有關的專門借款本金和利息的匯兌差額外，其他匯兌差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，屬可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目的差額，計入其他綜合收益；其他差額計入當期損益。

8、金融工具

在本公司成為金融工具合同的一方時確認一項金融資產或金融負債。

(1) 金融資產的分類、確認和計量

本公司根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：以攤余成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收賬款或應收票據，本公司按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

8、金融工具(續)

(1) 金融資產的分類、確認和計量(續)

① 以攤余成本計量的金融資產

本公司管理以攤余成本計量的金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。本公司對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，計入當期損益。

② 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本公司管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。本公司對此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。

此外，本公司將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本公司將該類金融資產的相關股利收入計入當期損益，公允價值變動計入其他綜合收益。當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失將從其他綜合收益轉入留存收益，不計入當期損益。

③ 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本公司將上述以攤余成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

四、重要會計政策和會計估計(續)

8、金融工具(續)

(2) 金融負債的分類、確認和計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

交易性金融負債(含屬金融負債的衍生工具)，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，公允價值變動計入當期損益。

② 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤余成本計量的金融負債，按攤余成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

(3) 金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產的控制。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

8、金融工具(續)

(3) 金融資產轉移的確認依據和計量方法(續)

若企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的賬面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述賬面金額之差額計入當期損益。

本公司對採用附追索權方式出售的金融資產，或將持有的金融資產背書轉讓，需確定該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬是否已經轉移。已將該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產；既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，則繼續判斷企業是否對該資產保留了控制，並根據前面各段所述的原則進行會計處理。

四、重要會計政策和會計估計(續)

8、金融工具(續)

(4) 金融負債的終止確認

金融負債(或其一部分)的現時義務已經解除的，本公司終止確認該金融負債(或該部分金融負債)。本公司(借入方)與借出方簽訂協議，以承擔新金融負債的方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認原金融負債，同時確認一項新金融負債。本公司對原金融負債(或其一部分)的合同條款作出實質性修改的，終止確認原金融負債，同時按照修改後的條款確認一項新金融負債。

金融負債(或其一部分)終止確認的，本公司將其賬面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，計入當期損益。

(5) 金融資產和金融負債的抵銷

當本公司具有抵銷已確認金額的金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本公司計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

8、金融工具(續)

(6) 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。金融工具存在活躍市場的，本公司採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本公司採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。在估值時，公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可輸入值。

(7) 權益工具

權益工具是指能證明擁有本公司在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本公司發行(含再融資)、回購、出售或註銷權益工具作為權益的變動處理，與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。本公司不確認權益工具的公允價值變動。

本公司權益工具在存續期間分派股利(含分類為權益工具的工具所產生的「利息」)的，作為利潤分配處理。

四、重要會計政策和會計估計(續)

9、金融資產減值

本公司需確認減值損失的金融資產系以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、租賃應收款，主要包括應收票據、應收賬款、其他應收款、債權投資、其他債權投資、長期應收款等。此外，對合同資產及財務擔保合同，也應按照本部分所述會計政策計提減值準備和確認信用減值損失。

(1) 減值準備的確認方法

本公司以預期信用損失為基礎，對上述各項目計提減值準備並確認信用減值損失。

信用損失，是指本公司按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本公司購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本公司在每個資產負債表日評估金融資產的信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，如果信用風險自初始確認後已顯著增加，本公司按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備；如果信用風險自初始確認後未顯著增加，本公司按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備。本公司在評估預期信用損失時，考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。

(2) 信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷標準

如果某項金融資產在資產負債表日確定的預計存續期內的違約概率顯著高於在初始確認時確定的預計存續期內的違約概率，則表明該項金融資產的信用風險顯著增加。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

9、金融資產減值(續)

(3) 簡化處理方法選擇

對於不含重大融資成分的應收款項和合同資產，本公司按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

對於包含重大融資成分的應收款項、合同資產和租賃應收款，本公司選擇始終按照相當於存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本公司假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，選擇按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

(4) 以組合為基礎評估預期信用風險的組合方法

本公司對信用風險顯著不同的金融資產單項評價信用風險，如：與對方存在爭議或涉及訴訟、仲裁的應收款項；已有明顯跡象表明債務人很可能無法履行還款義務的應收款項等。

除了單獨評估信用風險的金融資產外，本公司基於賬齡特徵將金融資產劃分為不同的組別，在組合的基礎上評估信用風險。

10、存貨

本公司存貨包括原材料、庫存商品和消耗性生物資產。

1、消耗性生物資產

消耗性生物資產指公司持有的用於出售的公牛，消耗性生物資產於年末按公允價值減出售費用計量。任何因公允價值減出售費用的變動產生的收益或虧損於該等收益或虧損發生期間計入當期損益。

四、重要會計政策和會計估計(續)

10、存貨(續)

2、其他存貨

其他存貨一般按成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。可直接歸屬於符合資本化條件的存貨生產的借款費用，亦計入存貨成本(參見附註四、15、借款費用)。除原材料採購成本外，在產品及產成品還包括直接人工和按照適當比例分配的生產製造費用。

公司自生物資產收穫的農產品為生鮮乳。收穫時，農產品按公允價值減出售費用(按照當地的市場報價確定)確認為存貨。任何按該公允價值進行確認而產生的收益或虧損(即農產品於收穫時的公允價值減出售費用以及飼養成本的差額)於收穫時計入當期損益。於其後出售時，該按公允價值確認的存貨金額轉入銷售成本。

發出存貨的實際成本採用加權平均法計量。

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。為生產而持有的原材料，其可變現淨值根據其生產的產成品的可變現淨值為基礎確定。為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算。當持有存貨的數量多於相關合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

按存貨類別計算的成本高於其可變現淨值的差額，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

公司存貨盤存制度為永續盤存制。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

11、持有待售資產和處置組

本公司若主要通過出售(包括具有商業實質的非貨幣性資產交換，下同)而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其賬面價值的，則將其劃分為持有待售類別。具體標準為同時滿足以下條件：某項非流動資產或處置組根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；本公司已經就出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾；預計出售將在一年內完成。其中，處置組是指在一項交易中作為整體通過出售或其他方式一併處置的一組資產，以及在該交易中轉讓的與這些資產直接相關的負債。處置組所屬的資產組或資產組組合按照《企業會計準則第8號 — 資產減值》分攤了企業合併中取得的商譽的，該處置組應當包含分攤至處置組的商譽。

本公司初始計量或在資產負債表日重新計量劃分為持有待售的非流動資產和處置組時，其賬面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將賬面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。對於處置組，所確認的資產減值損失先抵減處置組中商譽的賬面價值，再按比例抵減該處置組內適用《企業會計準則第42號 — 持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》(以下簡稱「持有待售準則」)的計量規定的各項非流動資產的賬面價值。後續資產負債表日持有待售的處置組公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額應當予以恢復，並在劃分為持有待售類別後適用持有待售準則計量規定的非流動資產確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益，並根據處置組中除商譽外適用持有待售準則計量規定的各項非流動資產賬面價值所佔比重按比例增加其賬面價值；已抵減的商譽賬面價值，以及適用持有待售準則計量規定的非流動資產在劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不得轉回。

四、重要會計政策和會計估計(續)

11、持有待售資產和處置組(續)

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

非流動資產或處置組不再滿足持有待售類別的劃分條件時，本公司不再將其繼續劃分為持有待售類別或將非流動資產從持有待售的處置組中移除，並按照以下兩者孰低計量：(1)劃分為持有待售類別前的賬面價值，按照假定不劃分為持有待售類別情況下本應確認的折舊、攤銷或減值等進行調整後的金額；(2)可收回金額。

12、長期股權投資

本部分所指的長期股權投資是指本公司對被投資單位具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資。本公司對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資，作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算，其中如果屬非交易性的，本公司在初始確認時可選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產核算，其會計政策詳見本附註四、8「金融工具」。

共同控制，是指本公司按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響，是指本公司對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

12、長期股權投資(續)

(1) 投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務賬面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的賬面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本，合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。

四、重要會計政策和會計估計(續)

12、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法

對被投資單位具有共同控制(構成共同經營者除外)或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。此外，公司財務報表採用成本法核算能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資。

① 成本法核算的長期股權投資

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

12、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

② 權益法核算的長期股權投資(續)

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的賬面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的賬面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的賬面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本公司與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的賬面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本公司對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。

四、重要會計政策和會計估計(續)

12、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

③ 收購少數股權

在編制合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入股東權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附註四、5、(2)「合併財務報表編制的方法」中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其賬面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，在處置時將原計入所有者權益的其他綜合收益部分按相應的比例採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

12、長期股權投資(續)

(2) 後續計量及損益確認方法(續)

④ 處置長期股權投資(續)

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

13、固定資產

(1) 確認條件

固定資產指本公司為生產商品或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

外購固定資產的初始成本包括購買價款、相關稅費以及使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的支出。自行建造固定資產按附註四、14「在建工程」確定初始成本。

對於構成固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為本公司提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本公司分別將各組成部分確認為單項固定資產。

對於固定資產的後續支出，包括與更換固定資產某組成部分相關的支出，在與支出相關的經濟利益很可能流入本公司時資本化計入固定資產成本，同時將被替換部分的賬面價值扣除；與固定資產日常維護相關的支出在發生時計入當期損益。固定資產以成本減累計折舊及減值準備後在資產負債表內列示。

四、重要會計政策和會計估計(續)

13、固定資產(續)

(2) 各類固定資產的折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

類別	折舊方法	折舊年限(年)	殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋及建築物	年限平均法	30年	3.00%	3.23%
機器設備	年限平均法	5~10年	5.00%	9.50%~19.00%
交通、運輸設備	年限平均法	4年	5.00%	23.75%
其他設備	年限平均法	5年	5.00%	19.00%

本公司至少在每年年末終了對固定資產的使用壽命，預計淨殘值和折舊方法進行覆核。

(3) 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

固定資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、19「長期資產減值」。

(4) 融資租入固定資產的認定依據及計價方法

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。以融資租賃方式租入的固定資產採用與自有固定資產一致的政策計提租賃資產折舊。能夠合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，在租賃資產使用壽命內計提折舊；無法合理確定租賃期屆滿能夠取得租賃資產所有權的，在租賃期與租賃資產使用壽命兩者中較短的期間內計提折舊。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

13、固定資產(續)

(5) 其他說明

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的賬面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其賬面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本公司至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。

14、在建工程

自行建造的固定資產的成本包括工程用物資、直接人工、符合資本化條件的借款費用(和使該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出)。

自行建造的固定資產於達到預定可使用狀態時轉入固定資產，此前列於在建工程，且不計提折舊。

在建工程的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註四、19「長期資產減值」。

15、借款費用

本公司發生的可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化並計入相關資產的成本，其他借款費用均於發生當期確認為財務費用。

在資本化期間內，本公司按照下列方法確定每一會計期間的利息資本化金額(包括折價或溢價的攤銷)：

四、重要會計政策和會計估計(續)

15、 借款費用(續)

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而借入的專門借款，本公司以專門借款按實際利率計算的當期利息費用，減去將尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款應予資本化的利息金額。

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，本公司根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出的加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，計算確定一般借款應予資本化的利息金額。資本化率是根據一般借款加權平均的實際利率計算確定。

本公司確定借款的實際利率時，是將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該借款初始確認時確定的金額所使用的利率。

資本化期間是指本公司從借款費用開始資本化時點到停止資本化時點的期間，借款費用暫停資本化的期間不包括在內。當資本支出和借款費用已經發生及為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，借款費用開始資本化。當購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。對於符合資本化條件的資產在購建或者生產程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，本公司暫停借款費用的資本化。

16、 生物資產

生產性生物資產包括奶牛分為(犏牛、育成牛和成母牛)。奶牛由公司飼養，用以生產生鮮乳。

生產性生物資產年末按公允價值減出售費用計量。任何因公允價值減出售費用的變動產生的收益或虧損於相應收益或虧損發生期間計入當期損益。

飼養犏牛及育成牛的飼養成本及其他相關成本(如人工成本、折舊及攤銷費用及公共費用)被資本化，直到相應奶牛開始產奶並轉群至成母牛為止。有關成母牛所發生的上述成本作為生鮮乳的生產成本轉入存貨(參見附註四、10、存貨)。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

17、無形資產

無形資產以成本減累計攤銷(僅限於使用壽命有限的無形資產)及減值準備(參見19、長期資產減值)後在資產負債表內列示。對於使用壽命有限的無形資產，公司將無形資產的成本扣除預計淨殘值和累計減值準備後按直線法在預計使用壽命期內攤銷。

各項無形資產的攤銷年限為：

項目	攤銷年限(年)
土地使用權	47-50年
計算機軟件	10年

無法預見未來經濟利益期限的無形資產視為使用壽命不確定的無形資產，並對這類無形資產不予攤銷。

截至資產負債表日，本公司沒有使用壽命不確定的無形資產。

18、長期待攤費用

長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。本公司長期待攤費用主要為牧場的土地租賃費，攤銷期限為3年。

19、長期資產減值

對於固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本公司於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

四、重要會計政策和會計估計(續)

19、長期資產減值(續)

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其賬面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，在進行減值測試時，將商譽的賬面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其賬面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的賬面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的賬面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的賬面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

20、公允價值的計量

除特別聲明外，本公司按下述原則計量公允價值：

公允價值是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。

本公司估計公允價值時，考慮市場參與者在計量日對相關資產或負債進行定價時考慮的特徵(包括資產狀況及所在位置、對資產出售或者使用的限制等)，並採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術。

使用的估值技術主要包括市場法、收益法和成本法。

21、職工薪酬

(1) 短期薪酬

公司在職工提供服務的會計期間，將實際發生或按規定的基準和比例計提的職工工資、獎金、醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

(2) 離職後福利

公司所參與的設定提存計劃是按照中國有關法規要求，公司職工參加的由政府機構設立管理的社會保障體系中的基本養老保險。基本養老保險的繳費金額按國家規定的基準和比例計算。公司在職工提供服務的會計期間，將應繳存的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

四、重要會計政策和會計估計(續)

21、職工薪酬(續)

(3) 辭退福利

公司在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日，確認辭退福利產生的負債，同時計入當期損益：

公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；

公司有詳細、正式的涉及支付辭退福利的重組計劃；並且，該重組計劃已開始實施，或已向受其影響的各方通告了該計劃的主要內容，從而使各方形成了對公司將實施重組的合理預期時。

22、預計負債

如果與或有事項相關的義務是公司承擔的現時義務，且該義務的履行很可能會導致經濟利益流出公司，以及有關金額能夠可靠地計量，則公司會確認預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量。對於貨幣時間價值影響重大的，預計負債以預計未來現金流量折現後的金額確定。在確定最佳估計數時，公司綜合考慮了與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。所需支出存在一個連續範圍，且該範圍內各種結果發生的可能性相同的，最佳估計數按照該範圍內的中間值確定；在其他情況下，最佳估計數分別下列情況處理：

或有事項涉及單個項目的，按照最可能發生金額確定。

或有事項涉及多個項目的，按照各種可能結果及相關概率計算確定。

公司在資產負債表日對預計負債的賬面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該賬面價值進行調整。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

23、收入

本公司與客戶之間的合同同時滿足下列條件時，在客戶取得相關商品控制權時確認收入：合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；合同明確了合同各方與所轉讓商品或提供勞務相關的權利和義務；合同有明確的與所轉讓商品相關的支付條款；合同具有商業實質，即履行該合同將改變公司未來現金流量的風險、時間分佈或金額；公司因向客戶轉讓商品而有權取得的對價很可能收回。

在合同開始日，本公司識別合同中存在的各單項履約義務，並將交易價格按照各單項履約義務所承諾商品的單獨售價的相對比例分攤至各單項履約義務。在確定交易價格時考慮了可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。

對於合同中的每個單項履約義務，如果滿足下列條件之一的，公司在相關履約時段內按照履約進度將分攤至該單項履約義務的交易價格確認為收入：客戶在公司履約的同時即取得並消耗公司履約所帶來的經濟利益；客戶能夠控制公司履約過程中在建的商品；公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。履約進度根據所轉讓商品的性質採用投入法或產出法確定，當履約進度不能合理確定時，公司已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。

四、重要會計政策和會計估計(續)

23、收入(續)

如果不滿足上述條件之一，則公司在客戶取得相關商品控制權的時點將分攤至該單項履約義務的交易價格確認收入。在判斷客戶是否已取得商品控制權時，公司考慮下列跡象：企業就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務；企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權；企業已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品；企業已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；客戶已接受該商品；其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

本公司的營業收入主要包括乳製品銷售收入，本公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。並且同時滿足以下不同類型收入的其他確認條件時，予以確認，具體如下：

當同時滿足上述收入的一般確認條件以及下述條件時，公司確認銷售商品收入：

公司的銷售模式包括直銷、分銷和經銷等三種渠道。直銷模式下，公司一般負責安排第三方物流供應商送貨至直銷客戶指定地點，公司於貨品交付直銷客戶時確認收入。分銷模式下(主要在蘭州及西寧地區採用)，由分銷商自行安排貨品運送，運送途中如有產品損毀由其自行承擔，公司在分銷商從倉庫提取貨品時確認收入。經銷模式下(主要在蘭州及西寧以外地區採用)，如由公司安排第三方物流供應商送貨，公司於貨品交付經銷商時確認收入；如由經銷商自行安排運送貨品，運送途中如有產品損毀由其自行承擔，公司在經銷商自倉庫提取貨品時確認收入。公司按照因向客戶轉讓商品而預期有權取得的對價計量商品銷售金額。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

24、政府補助

政府補助是本公司從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，但不包括政府以投資者身份向本公司投入的資本。

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件，並能夠收到時，予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量。

本公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助作為與資產相關的政府補助。本公司取得的與資產相關之外的其他政府補助作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，本公司將其確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益(2017年1月1日前計入營業外收入，自2017年1月1日起計入營業外收入或其他收益)。

本公司取得的由財政直接撥付給本公司的政策性優惠貸款貼息均為補償本公司已經發生的借款費用，本公司將2017年1月1日前取得的政策性優惠貸款貼息計入營業外收入，自2017年1月1日起，本公司將政策性優惠貸款貼息直接沖減相關借款費用。

25、所得稅

除因企業合併和直接計入所有者權益(包括其他綜合收益)的交易或者事項產生的所得稅外，本公司將當期所得稅和遞延所得稅計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

資產負債表日，如果本公司擁有以淨額結算的法定權利並且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行，那麼當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

四、重要會計政策和會計估計(續)

25、所得稅(續)

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的賬面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減。遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

資產負債表日，本公司根據遞延所得稅資產和負債的預期收回或結算方式，依據已頒佈的稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量該遞延所得稅資產和負債的賬面金額。

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的賬面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的賬面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

資產負債表日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：

- 納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；
- 遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。

26、租賃

融資租賃為實質上轉移了與資產所有權有關的全部風險和報酬的租賃，其所有權最終可能轉移，也可能不轉移。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

(1) 本公司作為承租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金支出在租賃期內的各個期間按直線法計入相關資產成本或當期損益。初始直接費用計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

26、租賃(續)

(2) 本公司作為出租人記錄經營租賃業務

經營租賃的租金收入在租賃期內的各個期間按直線法確認為當期損益。對金額較大的初始直接費用於發生時予以資本化，在整個租賃期間內按照與確認租金收入相同的基礎分期計入當期損益；其他金額較小的初始直接費用於發生時計入當期損益。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(3) 本公司作為承租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日租賃資產的公允價值與最低租賃付款額現值兩者中較低者作為租入資產的入帳價值，將最低租賃付款額作為長期應付款的入帳價值，其差額作為未確認融資費用。此外，在租賃談判和簽訂租賃合同過程中發生的，可歸屬於租賃項目的初始直接費用也計入租入資產價值。最低租賃付款額扣除未確認融資費用後的餘額分別長期負債和一年內到期的長期負債列示。

未確認融資費用在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資費用。或有租金於實際發生時計入當期損益。

(4) 本公司作為出租人記錄融資租賃業務

於租賃期開始日，將租賃開始日最低租賃收款額與初始直接費用之和作為應收融資租賃款的入帳價值，同時記錄未擔保餘值；將最低租賃收款額、初始直接費用及未擔保餘值之和與其現值之和的差額確認為未實現融資收益。應收融資租賃款扣除未實現融資收益後的餘額分別長期債權和一年內到期的長期債權列示。

未實現融資收益在租賃期內採用實際利率法計算確認當期的融資收入。或有租金於實際發生時計入當期損益。

四、重要會計政策和會計估計(續)

27、股利分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的股利或利潤，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

28、關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制的，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成關聯方。

此外，本公司同時根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》確定本公司的關聯方。

29、分部報告

本公司以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部。如果兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時在各單項產品或勞務的性質、生產過程的性質、產品或勞務的客戶類型、銷售產品或提供勞務的方式、生產產品及提供勞務受法律及行政法規的影響等方面具有相同或相似性的，可以合併為一個經營分部。本公司以經營分部為基礎考慮重要性原則後確定報告分部。

本公司在編制分部報告時，分部間交易收入按實際交易價格為基礎計量。編制分部報告所採用的會計政策與編制本公司財務報表所採用的會計政策一致。

30、主要會計估計及判斷

編制財務報表時，本公司管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本公司管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

30、主要會計估計及判斷(續)

除固定資產、無形資產及長期待攤費用等資產的折舊及攤銷(參見附註四、13、17和18)，生物資產公允價值估計(參見附註四、20)和各類資產減值(參見附註四、9、19、附註六、2、4、5、9、13和附註十五、1,2)以及遞延所得稅資產(參見附註六、15)的確認外，本公司無其他主要的會計估計。

31、主要會計政策的變更

(1) 會計政策變更

① 執行新金融工具準則導致的會計政策變更

財政部於2017年3月31日分別發佈了《企業會計準則第22號 — 金融工具確認和計量(2017年修訂)》(財會〔2017〕7號)、《企業會計準則第23號 — 金融資產轉移(2017年修訂)》(財會〔2017〕8號)、《企業會計準則第24號 — 套期會計(2017年修訂)》(財會〔2017〕9號)，於2017年5月2日發佈了《企業會計準則第37號 — 金融工具列報(2017年修訂)》(財會〔2017〕14號)(上述準則以下統稱「新金融工具準則」)。要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編制財務報告的企業自2018年1月1日起執行新金融工具準則和新收入準則。

經本公司2018年第一次董事會會議於2018年2月5日決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行前述新金融工具準則。

四、重要會計政策和會計估計(續)

31、主要會計政策的變更(續)

(1) 會計政策變更(續)

① 執行新金融工具準則導致的會計政策變更(續)

在新金融工具準則下所有已確認金融資產其後續均按攤余成本或公允價值計量。在新金融工具準則施行日，以本公司該日既有事實和情況為基礎評估管理金融資產的業務模式、以金融資產初始確認時的事實和情況為基礎評估該金融資產上的合同現金流量特徵，將金融資產分為三類：按攤余成本計量、按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益及按公允價值計量且其變動計入當期損益。其中，對於按公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失將從其他綜合收益轉入留存收益，不計入當期損益。

在新金融工具準則下，本公司以預期信用損失為基礎，對以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、租賃應收款、合同資產及財務擔保合同計提減值準備並確認信用減值損失。

本公司追溯應用新金融工具準則，但對於分類和計量(含減值)涉及前期比較財務報表數據與新金融工具準則不一致的，本公司選擇不進行重述。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

31、主要會計政策的變更(續)

(1) 會計政策變更(續)

① 執行新金融工具準則導致的會計政策變更(續)

A、執行新金融工具準則前後金融資產確認和計量對比表

2017年12月31日(變更前)			2018年1月1日(變更後)		
科目	計量類別	賬面價值	科目	計量類別	賬面價值
貨幣資金	攤余成本	747,642,372.75	貨幣資金	攤余成本	747,642,372.75
應收票據及應收賬款	攤余成本	24,403,065.85	應收票據及應收賬款	攤余成本	24,403,065.85
其他應收款	攤余成本	13,290,298.02	其他應收款	攤余成本	13,290,298.02
可供出售金融資產	以公允價值計量且變動計入 其他綜合收益	33,720,671.00	其他權益工具投資	以公允價值計量且變動計入 其他綜合收益	41,819,725.38

B、首次執行日，金融工具分類和賬面價值調節表

項目	2017年12月31日		2018年1月1日	
	(變更前)	重分類	重新計量	(變更後)
貨幣資金	747,642,372.75			747,642,372.75
應收票據及應收賬款	24,403,065.85			24,403,065.85
其他應收款	13,290,298.02			13,290,298.02
可供出售金融資產	33,720,671.00	-33,720,671.00		
其他權益工具投資		33,720,671.00	8,099,054.38	41,819,725.38

四、重要會計政策和會計估計(續)

31、主要會計政策的變更(續)

(1) 會計政策變更(續)

① 執行新金融工具準則導致的會計政策變更(續)

C、首次執行日，金融資產減值準備調節表

計量類別	2017年12月31日	重分類	重新計量	2018年1月1日
	(變更前)			(變更後)
應收賬款減值準備	97,704.41			97,704.41
其他應收款減值準備	822,542.94			822,542.94

② 執行新收入準則導致的會計政策變更

財政部於2017年7月5日發佈了《企業會計準則第14號—收入(2017年修訂)》(財會〔2017〕22號)(以下簡稱「新收入準則」)。要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編制財務報告的企業自2018年1月1日起執行新金融工具準則和新收入準則。

經本公司2018年第一次董事會會議於2018年2月5日決議通過，本公司按照財政部的要求時間開始執行新收入準則。

為執行新收入準則，本公司重新評估主要合同收入的確認和計量、核算和列報等方面。根據新收入準則的規定，本公司選擇僅對在2018年1月1日尚未完成的合同的累積影響數進行調整。首次執行的累積影響金額調整首次執行當期期初(即2018年1月1日)的留存收益及財務報表其他相關項目金額，對2017年度財務報表不予調整。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

四、重要會計政策和會計估計(續)

31、主要會計政策的變更(續)

(1) 會計政策變更(續)

② 執行新收入準則導致的會計政策變更(續)

執行新收入準則對公司的影響如下：

變更內容	報表項目	2018年1月1日 (變更後)金額	2017年12月31日 (變更前)金額
預收賬款	合同負債	20,565,928.77	
預收賬款	應交稅費	3,496,207.89	
預收賬款	預收款項		24,062,136.66

③ 其他會計政策變更

2018年6月15日，財政部發佈了《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)，對一般企業財務報表格式進行了修訂。本公司按照該規定編制了2018年度報表，並採用追溯調整法調整上期相關財務報表列報，具體如下：

A、 合併資產負債表：

科目	調整前	調整後
應收賬款	24,403,065.85	
應收票據及應收賬款		24,403,065.85
應付票據	19,492,581.98	
應付帳款	101,385,124.99	
應付票據及應付帳款		120,877,706.97
應付利息	403,694.71	
其他應付款	20,848,047.60	21,251,742.31

四、重要會計政策和會計估計(續)

31、主要會計政策的變更(續)

(1) 會計政策變更(續)

③ 其他會計政策變更(續)

B、 母公司資產負債表

科目	調整前	調整後
應收賬款	17,719,619.46	
應收票據及應收賬款		17,719,619.46
應付票據	19,492,581.98	
應付帳款	52,302,797.03	
應付票據及應付帳款		71,795,379.01
應付利息	237,351.61	
其他應付款	79,270,119.36	79,507,470.97

C、 合併利潤表

科目	調整前	調整後
管理費用	55,208,809.78	54,293,072.18
研發費用		915,737.60

D、 母公司利潤表

科目	調整前	調整後
管理費用	29,181,235.00	28,388,803.88
研發費用		792,431.12

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

五、稅項

1、主要稅種及稅率

稅種	具體稅率情況	稅率
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	16%/10% (註1)
城市維護建設稅	按實際繳納的營業稅和增值稅計征	7%/5%/1%
教育費附加	按實際繳納的營業稅和增值稅計征	3%/2%
企業所得稅	按應納稅所得額計征	15% (註2)

註1： 本公司發生增值稅應稅銷售行為，原適用17%/11%稅率。根據《財政部、國家稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]32號)規定，自2018年5月1日起，適用稅率調整為16%/10%。

註2： 本公司2018年度適用的所得稅稅率為25%。本公司所享受的稅收優惠參見附註五、2。

2、稅收優惠及批文

(1) 增值稅

- ① 本年本公司的全資子公司青海聖亞高原牧場有限公司、青海聖源牧場有限公司、臨夏縣瑞園牧場有限公司、蘭州瑞興牧業有限公司和陝西多鮮牧業有限公司從事奶牛養殖相關業務取得的收入，符合《中華人民共和國增值稅暫行條例》第十五條的規定，免徵增值稅。
- ② 本年本公司的全資子公司榆中瑞豐牧場有限公司、臨夏縣瑞安牧場有限公司、武威瑞達牧場有限公司和寧夏莊園牧場有限公司從事飼草料銷售業務取得的收入，符合《中華人民共和國增值稅暫行條例》第十五條的規定，免徵增值稅。

五、 稅項(續)

2、 稅收優惠及批文(續)

(2) 企業所得稅

- ① 本年本公司及子公司青海青海湖乳業有限責任公司、西安東方乳業有限公司從事生產銷售巴氏殺菌乳和滅菌乳的所得符合《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第一款、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十六條第一款第(七)項，以及《財政部、國家稅務總局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》(財稅[2008]149號)的規定，免徵企業所得稅。
- ② 本年本公司及其全資子公司青海青海湖乳業有限責任公司、西安東方乳業有限公司符合《財政部、海關總署、國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)第二條及《甘肅省地方稅務局關於貫徹落實西部大開發有關企業所得稅問題的通知》(甘地稅函[2012]136號)等的規定，減按15%稅率繳納企業所得稅。
- ③ 本年本公司的全資子公司青海聖亞高原牧場有限公司、青海聖源牧場有限公司、榆中瑞豐牧場有限公司、臨夏縣瑞園牧場有限公司、臨夏縣瑞安牧場有限公司、武威瑞達牧場有限公司、寧夏莊園牧場有限公司、蘭州瑞興牧業有限公司和陝西多鮮牧業有限公司符合《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第(一)項的規定，免徵企業所得稅。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋

以下註釋項目(含公司財務報表主要項目註釋)除非特別指出，「年初」指2018年1月1日，「年末」指2018年12月31日，「上年年末」指2017年12月31日；「本年」指2018年度，「上年」指2017年度。

1、 貨幣資金

項目	年末餘額	年初餘額
庫存現金	43,456.47	11,463.37
銀行存款	388,263,027.21	736,884,618.39
其他貨幣資金	14,784,697.69	10,746,290.99
其中：保證金	14,300,079.98	10,746,290.99
合計	403,091,181.37	747,642,372.75
其中：存放在境外的款項總額	5,831,301.00	9,995,244.85

註：保證金為受限的貨幣資金。

2、 應收票據及應收賬款

項目	年末餘額	年初餘額
應收票據	200,000.00	
應收賬款	36,474,292.53	24,403,065.85
合計	36,674,292.53	24,403,065.85

(1) 應收票據

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	200,000.00	
合計	200,000.00	

六、 合併財務報表項目註釋(續)

2、 應收票據及應收賬款(續)

(1) 應收票據(續)

① 應收票據分類

類別	年末餘額			
	賬面餘額 金額	壞賬準備 比例(%)	賬面價值 金額	計提比例 (%)
單項計提壞賬準備的 應收票據				
按組合計提壞賬準備的 應收票據	200,000.00	100.00		
合計	200,000.00	100.00		

(2) 應收賬款

① 應收賬款分類

類別	年末餘額				
	壞賬準備		賬面價值		賬面餘額
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的應收賬款	101,421.19	0.27	101,421.19	100.00	
按組合計提壞賬準備的應收賬款	37,185,565.75	99.73	711,273.22	1.91	36,474,292.53
合計	37,286,986.94	100.00	812,694.41	2.18	36,474,292.53

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

2、 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

① 應收賬款分類(續)

類別	年初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的應收賬款					
按組合計提壞賬準備的應收賬款	24,500,770.26	100.00	97,704.41	0.40	24,403,065.85
合計	24,500,770.26	100.00	97,704.41	0.40	24,403,065.85

A、 年末單項計提壞賬準備的應收賬款

應收賬款(按單位)	年末餘額			
	應收賬款	壞賬準備	計提比例	計提理由
青海百貨有限責任公司(連鎖店)	101,421.19	101,421.19	100.00	客戶終止經營，無法收回
合計	101,421.19	101,421.19	—	—

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

2、 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

① 應收賬款分類(續)

B、 按組合計提壞賬準備的應收賬款

賬齡	年末餘額	
	應收賬款	壞賬準備
1年以內	36,031,452.11	4,632.75
1至2年	493,361.40	98,672.29
2至3年	105,568.12	52,784.06
3年以上	555,184.12	555,184.12
合計	37,185,565.75	711,273.22

② 應收賬款壞賬準備

項目	年初餘額	本年計提	本年	年末餘額
			收回或轉回	
應收賬款	97,704.41	714,990.00		812,694.41
合計	97,704.41	714,990.00		812,694.41

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

2、 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

③ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	款項性質	年末餘額	賬齡	佔應收賬款年末	壞賬準備
				餘額合計數的 比例(%)	
單位1	貨款	10,493,648.21	1年以內	28.14	
單位2	貨款	2,831,595.70	1年以內	7.59	
單位3	貨款	2,612,841.65	1年以內	7.01	
單位4	貨款	2,314,082.52	1年以內	6.21	
單位5	貨款	2,106,770.22	1年以內	5.65	
合計		20,358,938.30		54.60	

3、 預付款項

(1) 預付款項分類

賬齡	年末餘額		年初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	13,351,970.35	100.00	5,689,626.38	92.79
1至2年			442,223.64	7.21
合計	13,351,970.35	100.00	6,131,850.02	100.00

(2) 按預付對象歸集的年末餘額前五名的預付款情況

本公司按預付對象歸集的年末餘額前五名預付帳款匯總金額為4,312,565.77元，佔預付帳款年末餘額合計數的比例為32.3%。

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

4、 其他應收款

項目	年末餘額	年初餘額
其他應收款	12,859,500.92	13,290,298.02
合計	12,859,500.92	13,290,298.02

其他應收款情況

① 其他應收款分類

類別	年末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的其他應收款	483,306.82	3.54	483,306.82	100.00	
按組合計提壞賬準備的其他應收款	13,167,116.78	96.46	307,615.86	2.34	12,859,500.92
合計	13,650,423.60	100.00	790,922.68	5.79	12,859,500.92

類別	年初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的其他應收款	989,821.45	7.01	637,669.65	64.42	352,151.8
按組合計提壞賬準備的其他應收款	13,123,019.51	92.99	184,873.29	1.41	12,938,146.22
合計	14,112,840.96	100.00	822,542.94	5.83	13,290,298.02

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

4、 其他應收款(續)

其他應收款情況(續)

① 其他應收款分類(續)

A、 年末單項計提壞賬準備的其他應收款

其他應收款(按單位)	年末餘額			
	其他應收款	壞賬準備	計提比例	計提理由
呂繼輝	258,306.82	258,306.82	100.00	墊付的購牛款，在未償還清債權時，將牛隻轉賣他人，且無法支付欠款，公司已起訴。
甘肅威亞龍公司	200,000.00	200,000.00	100.00	無法收回
蘭州普蘭太電光源有限責任公司	25,000.00	25,000.00	100.00	無法收回
合計	483,306.82	483,306.82	—	—

B、 按組合計提壞賬準備的其他應收款

賬齡	年末餘額	
	其他應收款	壞賬準備
1年以內	12,498,040.49	28,722.50
1至2年	436,036.79	87,207.36
2至3年	82,707.00	41,353.50
3年以上	150,332.50	150,332.50
合計	13,167,116.78	307,615.86

六、合併財務報表項目註釋(續)

4、其他應收款(續)

其他應收款情況(續)

② 其他應收款壞賬準備

項目	年初餘額	本年計提	本年收回 或轉回	年末餘額
其他應收款	822,542.94		31,620.26	790,922.68
合計	822,542.94		31,620.26	790,922.68

③ 其他應收款按款項性質分類情況

款項性質	年末賬面餘額	年初賬面餘額
應收奶牛出售款項	2,634,924.37	7,264,704.95
押金及保證金	3,672,734.76	2,827,920.24
員工借款	1,884,993.90	2,478,654.02
其他	4,666,847.89	719,018.81
合計	12,859,500.92	13,290,298.02

④ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備 年末餘額
單位1	出售設備款	2,000,000.00	1年以內	14.65	
單位2	保證金	1,381,650.00	1年以內	10.12	
單位3	預付費用	360,868.50	1年以內	2.64	
單位4	保證金	250,000.00	1年以內	1.83	
單位5	費用周轉金	215,000.00	1年以內	1.58	
合計	—	4,207,518.50	—	30.82	

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

5、 存貨

(1) 存貨分類

項目	年末餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	76,892,777.36	436,433.73	76,456,343.63
庫存商品	10,401,650.46		10,401,650.46
消耗性生物資產	5,211.84		5,211.84
發出商品	2,057,309.73		2,057,309.73
合計	89,356,949.39	436,433.73	88,920,515.66

項目	年初餘額		
	賬面餘額	跌價準備	賬面價值
原材料	59,101,631.42		59,101,631.42
庫存商品	11,974,866.39		11,974,866.39
消耗性生物資產	1,582.10		1,582.10
發出商品			
合計	71,078,079.91		71,078,079.91

(2) 存貨跌價準備

項目	年初餘額	本年增加金額		本年減少金額		年末餘額
		計提	其他	轉回或轉銷	其他	
原材料		436,433.73				436,433.73
合計		436,433.73				436,433.73

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

6、 持有待售資產

項目	年末餘額	年初餘額
固定資產		2,152,380.47
無形資產		4,306,121.25
合計		6,458,501.72

2017年12月，本公司與第三方簽署協議，擬將本公司的一處土地使用權及地上附著物整體對外出售，協議價格為人民幣10,300,000.00元，2018年12月31日資產已完成交接。

7、 其他流動資產

項目	年末餘額	年初餘額
未收到發票的進項稅	2,720,671.76	3,087,413.98
應收退貨成本	11,403.51	
合計	2,732,075.27	3,087,413.98

8、 其他權益工具投資

項目	年末餘額	年初餘額	本年確認的 股利收入	作出指定的原因	本年累計利得和損失從其他 綜合收益轉入留存收益	
					金額	原因
西安東方乳業有限公司		41,775,254.38			6,884,196.22	進一步收購股權導致被收購企業成為全資子公司
甘肅榆中農村合作銀行	44,471.00	44,471.00				
合計	44,471.00	41,819,725.38			6,884,196.22	

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

9、 固定資產

項目	年末餘額	年初餘額
固定資產	939,220,755.53	625,799,144.70
固定資產清理		
合計	939,220,755.53	625,799,144.70

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、合併財務報表項目註釋(續)

9、固定資產(續)

(1) 固定資產

① 固定資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	其他設備	合計
一、賬面原值					
1、年初餘額	537,766,031.00	334,804,368.73	8,355,774.21	12,783,933.84	893,710,107.78
2、本年增加金額	302,001,314.41	147,011,550.65	2,274,400.39	18,974,388.44	470,261,653.89
(1)購置	54,001,850.88	46,997,944.88	223,575.61	5,914,223.60	107,137,594.97
(2)在建工程轉入	53,018,111.53	836,090.00			53,854,201.53
(3)企業合併增加	194,981,352.00	99,177,515.77	2,050,824.78	13,060,164.84	309,269,857.39
3、本年減少金額	7,327,743.80	6,611,315.39	461,592.82	43,694.87	14,444,346.88
(1)處置或報廢	4,641,915.26	6,611,315.39	461,592.82	43,694.87	11,758,518.34
(2)其他減少	2,685,828.54				2,685,828.54
4、年末餘額	832,439,601.61	475,204,603.99	10,168,581.78	31,714,627.41	1,349,527,414.79
二、累計折舊					
1、年初餘額	98,846,505.81	153,556,454.13	6,095,090.47	9,412,912.67	267,910,963.08
2、本年增加金額	58,921,383.79	77,537,684.21	2,073,602.32	10,618,131.77	149,150,802.09
(1)計提	17,944,581.27	29,380,180.89	664,278.95	3,832,790.92	51,821,832.03
(2)企業合併	40,976,802.52	48,157,503.32	1,409,323.37	6,785,340.85	97,328,970.06
3、本年減少金額	4,438,158.19	1,842,190.63	438,513.18	36,243.91	6,755,105.91
(1)處置或報廢	4,438,158.19	1,842,190.63	438,513.18	36,243.91	6,755,105.91
(2)其他減少					
4、年末餘額	153,329,731.41	229,251,947.71	7,730,179.61	19,994,800.53	410,306,659.26
三、減值準備					
1、年初餘額					
2、本年增加金額					
(1)計提					
3、本年減少金額					
(1)處置或報廢					
4、年末餘額					
四、賬面價值					
1、年末賬面價值	679,109,870.20	245,952,656.28	2,438,402.17	11,719,826.88	939,220,755.53
2、年初賬面價值	438,919,525.19	181,247,914.60	2,260,683.74	3,371,021.17	625,799,144.70

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

9、 固定資產(續)

(1) 固定資產

② 通過融資租賃租入的固定資產情況

項目	賬面原值	累計折舊	減值準備	賬面價值
自動售貨機270台	6,982,424.62	1,326,716.40		5,655,708.22
愛克林灌裝機	8,861,939.40	644,706.09		8,217,233.31
屋頂型紙盒灌裝設備	1,282,051.28	284,200.00		997,851.28
合計	17,126,415.30	2,255,622.49		14,870,792.81

③ 未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	賬面價值	未辦妥產權證書的原因
蘭州莊園辦公樓	54,278,877.13	正在辦理中
西安東方辦公樓	16,105,695.21	正在辦理中
青海湖九套公寓	3,526,956.81	正在辦理中
合計	73,911,529.15	

六、 合併財務報表項目註釋(續)

10、 在建工程

(1) 在建工程情況

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
商會大廈辦公樓				30,266,741.49		30,266,741.49
全自動CIP清洗				306,090.00		306,090.00
四連杯入託機				320,000.00		320,000.00
中央工廠項目建設款(日處理 600噸生鮮乳建設項目)	14,491,550.99		14,491,550.99	950,039.60		950,039.60
百利包自動裝箱機	590,000.00		590,000.00			
日處理2000噸污水工程設備	1,547,850.00		1,547,850.00			
青海聖亞高原牧場改擴建工程				3,853,746.71		3,853,746.71
蘭州瑞興牧場新建泌乳牛舍	6,593,725.44		6,593,725.44	2,583,725.44		2,583,725.44
武威瑞達牧場有限公司技術 改造項目	8,500,000.00		8,500,000.00	396,900.00		396,900.00
臨夏瑞圓牧場改擴建項目	2,092,663.00		2,092,663.00	1,588,113.83		1,588,113.83
多鮮牧業污水處理工程	2,880,000.00		2,880,000.00			
東方多鮮前期建設費用	804,495.00		804,495.00			
瑞嘉牧場建設項目	170,000.00		170,000.00			
青海湖乳業鍋爐設備				210,000.00		210,000.00
合計	37,670,284.43		37,670,284.43	40,475,357.07		40,475,357.07

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

10、 在建工程(續)

(2) 重要在建工程項目本年變動情況

項目名稱	預算數	年初餘額	本年增加金額	本年轉入 固定資產金額	本年其他 減少金額	年末餘額
商會大廈辦公樓		30,266,741.49	22,751,370.04	53,018,111.53		
中央工廠項目建設款(日處理 600噸生鮮乳建設項目)	305,311,400.00	950,039.60	67,325,074.87		53,783,563.48	14,491,550.99
合計	305,311,400.00	31,216,781.09	90,076,444.91	53,018,111.53	53,783,563.48	14,491,550.99

工程名稱	工程累計投入 佔預算比例(%)	工程進度	利息資本化 累計金額	其中：本年利息 資本化金額	本年利息 資本化率(%)	資金來源
商會大廈辦公樓						
中央工廠項目建設款(日處理 600噸生鮮乳建設項目)	4.75%	4.75%				自有資金
合計	4.75%	4.75%				

六、 合併財務報表項目註釋(續)

11、 生產性生物資產

本公司的生產性生物資產為用於生產生鮮乳的奶牛。本公司的奶牛包括生產生鮮乳的成母牛以及未達到生產生鮮乳年齡的育成牛及犏牛。

(1) 本公司於報表日擁有的奶牛數量如下：

單位：頭

類別	年末餘額	年初餘額
犏牛	2,069	723
育成牛	2,839	3,446
成母牛	5,196	2,803
合計	10,104	6,972

一般而言，育成牛在約14個月大時受精。約10個月的孕育期後，犏牛出生，而育成牛開始生產生鮮乳並開始泌乳期。此時育成牛將轉入成母牛群。成母牛一般於各泌乳期產奶300天左右。新出生的公犏牛將被出售，而母犏牛在餵養6個月後轉入育成牛群，以備受精。

(2) 本公司有關生產性生物資產主要面對以下經營風險：

① 監管及環境風險

本公司需遵守進行養殖所在地點的法律及法規。本公司已制定旨在遵守當地環境及其他法律的環境政策及程序。管理層進行定期審查以識別環境風險，並確保所制定的制度足以管理該等風險。

② 氣候、疾病及其他自然風險

本公司的生物資產面對來自氣候變化、疾病及其他自然力量的破壞的風險。本公司已制定大量措施監控並減輕該等風險，包括定期檢查、疾病控制、調查以及保險。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

11、 生產性生物資產(續)

(3) 本公司生產性生物資產的價值

	犏牛	育成牛	成母牛	合計
2017年12月31日	7,189,600.00	78,903,700.00	89,722,504.71	175,815,804.71
加：購牛成本	1,354,400.00	20,837,400.00	33,688,100.00	55,879,900.00
飼養成本	註1	37,435,468.40	117,603,775.60	164,855,767.99
牛群之間轉移				
轉入		5,835,693.03	58,441,238.51	64,276,931.54
轉出	-5,835,693.03	-58,441,238.51		-64,276,931.54
於擠奶時轉入存貨			-99,456,976.04	-99,456,976.04
因淘汰及出售而減少	-2,061,255.09	-3,697,191.79	-21,207,013.08	-26,965,459.96
公允價值變動損益	註2	-12,211,431.13	1,828,970.30	174,963.30
2018年12月31日	21,021,000.00	68,662,400.00	180,620,600.00	270,304,000.00

註1： 奶牛的飼養成本主要包括飼料成本、人工成本、折舊及攤銷費用以及公共費用的分攤等。

註2： 公允價值變動損益包括兩部分：於收穫時按公允價值減出售費用初始確認農產品產生的收益及生產性生物資產公允價值減出售費用的變動產生的虧損。

本公司已經聘請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行了評估。確定公允價值時所採用的估值方法及有關估值模型的主要參數披露於附註十、公允價值的披露。

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

12、 無形資產

項目	土地使用權	計算機軟件	合計
一、賬面原值			
1、年初餘額	20,060,100.16	3,073,964.75	23,134,064.91
2、本年增加金額	54,124,468.34	1,229,052.88	55,353,521.22
(1)購置	54,124,468.34	1,229,052.88	55,353,521.22
3、本年減少金額			
(1)處置			
4、年末餘額	74,184,568.50	4,303,017.63	78,487,586.13
二、累計攤銷			
1、年初餘額	1,809,403.22	753,113.47	2,562,516.69
2、本年增加金額	735,739.92	548,885.04	1,284,624.96
(1)計提	735,739.92	548,885.04	1,284,624.96
3、本年減少金額	79,970.06		79,970.06
(1)處置	79,970.06		79,970.06
4、年末餘額	2,465,173.08	1,301,998.51	3,767,171.59
三、減值準備			
1、年初餘額			
2、本年增加金額			
(1)計提			
3、本年減少金額			
(1)處置			
4、年末餘額			
四、賬面價值			
1、年末賬面價值	71,719,395.42	3,001,019.12	74,720,414.54
2、年初賬面價值	18,250,696.94	2,320,851.28	20,571,548.22

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

13、 商譽

(1) 商譽賬面原值

被投資單位名稱或 形成商譽的事項	年初餘額	本年增加企業 合併形成的	本年減少 處置	年末餘額
西安東方乳業有限公司		58,690,507.80		58,690,507.80
合計		58,690,507.80		58,690,507.80

商譽的說明詳見「附註七、1非同一控制下的企業合併」。

(2) 商譽減值準備

本公司將西安東方乳業有限公司認定一個資產組。

公司年末對商譽進行了減值測試，經測試資產組的賬面餘額小於資產組估計的可收回金額，不存在減值跡象。

商譽的可收回金額按照資產組預計未來現金流量的現值確定。未來現金流量基於管理層批准的2019年至2023年的財務預算確定，西安東方乳業有限公司資產組超過5年的現金流量以2023年的預算數永續計算。

折現率選用企業的息稅前加權平均資金成本率。其中：債務成本率選用企業的貸款利率，權益成本的確定選擇資本資產定價模型。權益成本以深滬兩市綜合收益率作為風險報酬率、十年期國債利率作為無風險報酬率，再根據資產組權益構成的經營風險綜合考慮。

在預計未來現金流量時使用的其他關鍵假設還有：基於該資產組過去的業績和管理層對市場發展的預期估計預計銷售和毛利。管理層認為上述假設發生的任何合理變化均不會導致西安東方乳業有限公司資產組的賬面價值合計超過其可收回金額。

六、 合併財務報表項目註釋(續)

14、 長期待攤費用

項目	年初餘額	本年增加金額	本年攤銷金額	其他減少金額	年末餘額
辦公樓裝修費		5,825,242.72	582,524.27		5,242,718.45
土地租賃費	979,778.46	2,233,576.80	1,133,943.05		2,079,412.21
其他	649,811.32	1,001,268.28	201,596.92	649,811.32	799,671.36
合計	1,629,589.78	9,060,087.80	1,918,064.24	649,811.32	8,121,802.02

15、 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債

(1) 遞延所得稅資產明細

項目	年末餘額		年初餘額	
	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產	可抵扣 暫時性差異	遞延 所得稅資產
資產減值準備	1,538,548.20	230,782.23	722,672.50	108,400.88
可抵扣虧損	19,500,000.00	2,925,000.00	6,863,465.91	1,029,519.89
固定資產折舊	2,721,901.53	408,285.23	3,857,213.56	578,582.03
政府補助	25,821,350.03	3,873,202.50	21,075,000.00	3,161,250.00
合計	49,581,799.76	7,437,269.96	32,518,351.97	4,877,752.80

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

15、 遞延所得稅資產／遞延所得稅負債(續)

(2) 遞延所得稅負債明細

項目	年末餘額		年初餘額	
	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債	應納稅 暫時性差異	遞延 所得稅負債
非同一控制下企業合併資產評估增值 計入其他綜合收益的可供出售金融資 產公允價值變動	33,884,707.47	5,082,706.12		
	8,099,054.40	1,214,858.16	8,099,054.40	1,214,858.16
合計	41,983,761.87	6,297,564.28	8,099,054.40	1,214,858.16

註： 非同一控制下企業合併資產評估增值中陝西多鮮牧業有限公司因為免徵所得稅，故不確認遞延所得稅負債。

16、 其他非流動資產

項目	年末餘額	年初餘額
對農戶的墊款		8,066,250.06
預付購牛款	74,070,000.00	20,670,000.00
購買土地款	20,200,000.00	
合計	94,270,000.00	28,736,250.06

六、 合併財務報表項目註釋(續)

17、 短期借款

(1) 短期借款分類

項目	年末餘額	年初餘額
質押借款		
抵押借款	220,000,000.00	310,000,000.00
保證借款	17,000,000.00	56,000,000.00
信用借款	200,000,000.00	40,000,000.00
合計	437,000,000.00	406,000,000.00

註： 截至2018年12月31日，自中國銀行股份有限公司蘭州市金昌路支行取得抵押借款10,000.00萬元，由公司以固定資產提供抵押。抵押借款情況詳見「附註六、50」。

18、 應付票據及應付帳款

種類	年末餘額	年初餘額
應付票據	30,545,185.82	19,492,581.98
應付帳款	164,947,220.90	101,385,124.99
合計	195,492,406.72	120,877,706.97

(1) 應付票據情況

種類	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	30,545,185.82	19,492,581.98
合計	30,545,185.82	19,492,581.98

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

18、 應付票據及應付帳款(續)

(2) 應付帳款情況

項目	年末餘額	年初餘額
1年以內(含1年)	158,658,794.12	92,041,617.19
1-2年(含2年)	3,149,078.71	5,195,443.88
2-3年(含3年)	2,588,638.81	4,148,063.92
3年以上	550,709.26	
合計	164,947,220.90	101,385,124.99

19、 合同負債

項目	年末餘額	年初餘額
預收賬款項目	25,332,847.16	20,565,928.77
應付貨補	1,286,323.35	
合計	26,619,170.51	20,565,928.77

20、 應付職工薪酬

(1) 應付職工薪酬列示

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
一、短期薪酬	5,854,469.50	48,819,106.55	51,536,236.56	3,137,339.49
二、離職後福利—設定提存計劃	331,593.44	4,177,979.86	4,509,573.30	
三、辭退福利		69,582.20	69,582.20	
四、一年內到期的其他福利				
合計	6,186,062.94	53,066,668.61	56,115,392.06	3,137,339.49

六、 合併財務報表項目註釋(續)

20、 應付職工薪酬(續)

(2) 短期薪酬列示

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
1、工資、獎金、津貼和補貼	5,519,167.45	43,868,426.05	46,287,794.14	3,099,799.36
2、職工福利費	50,000.00	1,388,136.06	1,438,136.06	
3、社會保險費	91,290.05	1,882,201.26	1,973,491.31	
其中：醫療保險費	91,077.46	1,525,134.98	1,616,212.44	
工傷保險費	157.84	143,505.22	143,663.06	
生育保險費	54.75	213,561.06	213,615.81	
4、住房公積金	189,012.00	1,252,540.50	1,441,552.50	
5、工會經費和職工教育經費	5,000.00	427,802.68	395,262.55	37,540.13
6、短期帶薪缺勤				
7、短期利潤分享計劃				
合計	5,854,469.50	48,819,106.55	51,536,236.56	3,137,339.49

(3) 設定提存計劃列示

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
1、基本養老保險	319,352.89	4,011,213.27	4,330,566.16	
2、失業保險費	12,240.55	166,766.59	179,007.14	
3、企業年金繳費				
合計	331,593.44	4,177,979.86	4,509,573.30	

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

21、 應交稅費

項目	年末餘額	年初餘額
增值稅	6,329,961.24	4,976,066.83
企業所得稅	5,497,369.19	6,922,182.62
代扣代繳個人所得稅	30,699,111.97	
其他	588,148.77	272,712.50
合計	43,114,591.17	12,170,961.95

註： 代扣代繳個人所得稅為本期收購股權支付對價代扣自然人股東的個人所得稅。

22、 其他應付款

(1) 按款項性質列示

項目	年末餘額	年初餘額
其他應付款	41,231,587.44	20,848,047.60
其中：已收取但尚未滿足附帶條件的政府補助	3,881,720.00	3,981,720.00
應付第三方押金	13,964,207.52	7,958,721.42
應付廣告宣傳費		1,006,807.22
應付專業服務費	1,630,768.23	2,200,000.00
應付收購股權款	17,453,800.00	
其他	4,301,091.69	5,700,798.96
應付利息	367,508.92	403,694.71
合計	41,599,096.36	21,251,742.31

六、 合併財務報表項目註釋(續)

22、 其他應付款(續)

(2) 賬齡超過1年的重要其他應付款

項目	年末餘額	未償還或結轉的原因
單位1	100,000.00	工會經費
單位2	100,000.00	物流押金
單位3	100,000.00	物流押金
單位4	100,000.00	保證金
單位5	100,000.00	物流押金
合計	500,000.00	

(3) 應付利息情況

項目	年末餘額	年初餘額
分期付息到期還本的長期借款利息	8,234.72	
短期借款應付利息	359,274.20	403,694.71
合計	367,508.92	403,694.71

23、 一年內到期的非流動負債

項目	年末餘額	年初餘額
1年內到期的長期借款	24,240,372.42	15,120,372.33
1年內到期的長期應付款	4,141,586.93	1,908,641.54
1年以內到期的遞延收益	5,370,014.15	3,025,470.00
合計	33,751,973.50	20,054,483.87

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

24、 長期借款

項目	年末餘額	年初餘額
抵押借款	21,559,672.87	9,000,000.00
保證借款	42,240,000.00	32,680,043.93
信用借款		
減：一年內到期的長期借款(附註六、23)	24,240,372.42	15,120,372.33
合計	39,559,300.45	26,559,671.60

註：截至2018年12月31日，公司的子公司青海青海湖乳業有限責任公司長期借款賬面餘額5,000,000.00元，由青海天誠信用擔保有限責任公司提供連帶責任保證擔保，簽署《委託擔保合同》，另又簽署《抵押反擔保合同》，以公司價值6,452.80萬元土地使用權、房產及機器設備提供抵押反擔保，詳見「附註六、50所有權或使用權受限的資產」。

25、 長期應付款

(1) 長期應付款

項目	年末餘額	年初餘額
應付融資租賃款	2,360,888.31	1,394,555.79
合計	2,360,888.31	1,394,555.79

(2) 長期應付款明細

項目	年末餘額	年初餘額
應付融資租賃款	6,797,811.77	3,303,197.33
減：未確認融資費用	295,336.53	
減：一年內到期部分(附註六、23)	4,141,586.93	1,908,641.54
長期應付款餘額	2,360,888.31	1,394,555.79

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

26、 預計負債

項目	年初餘額	年末餘額	形成原因
應付退貨款		11,403.51	預提退貨款
合計		11,403.51	—

27、 政府補助

(1) 政府補助基本情況

種類	金額	列報項目	計入當期 損益的金額
奶牛養殖項目	492,060.00	遞延收益	4,305,087.26
奶產品生產項目	4,394,200.00	遞延收益	778,166.67
沼氣工程項目	1,700,000.09	遞延收益	1,159,077.47
其他	2,646,365.91	財務費用、其他 收益、營業外收入	7,980,398.86
合計	9,232,626.00		14,222,730.26

(2) 政府補助退回情況

無

28、 遞延收益

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	形成原因
政府補助	44,016,861.67	3,192,060.00	7,080,333.56	40,128,588.11	政府補助
減：一年內到期的非流動負債(附註六、23)	3,025,470.00	2,344,544.15		5,370,014.15	
合計	40,991,391.67	847,515.85	7,080,333.56	34,758,573.96	

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

28、 遞延收益(續)

其中，涉及政府補助的項目：

補助項目	年初餘額	本年新增	本年計入	本年計入	其他變動	年末餘額	與資產/收益相關
		補助金額	營業外收入金額	其他收益金額			
奶牛養殖項目	26,631,577.83	492,060.00		4,305,087.26		22,818,550.57	與資產相關
奶產品生產項目	7,654,666.64			778,166.67		6,876,499.97	與資產相關
沼氣工程項目	4,032,962.10	1,700,000.00		1,159,077.47		4,573,884.63	與資產相關
其他	5,697,655.10	1,000,000.00		838,002.16		5,859,652.94	與資產相關
合計	44,016,861.67	3,192,060.00		7,080,333.56		40,128,588.11	—

29、 股本

項目	年初餘額	本年增減變動(+、-)					年末餘額
		發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	
人民幣普通股	105,370,000.00						105,370,000.00
人民幣社會公眾股	46,840,000.00						46,840,000.00
H股	35,130,000.00						35,130,000.00
合計	187,340,000.00						187,340,000.00

30、 資本公積

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
資本溢價		508,790,782.09		508,790,782.09
合計		508,790,782.09		508,790,782.09

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、合併財務報表項目註釋(續)

31、其他綜合收益

項目	年初餘額	調整後 年初餘額	本年發生金額					年末餘額	
			本年 所得稅前 發生額	減：前期計入 其他綜合收益		減： 所得稅費用	稅後歸屬於 母公司		稅後歸屬於 少數股東
				當期轉入留存 收益					
一、將重分類進損益的其他綜合收益									
可供出售金融資產公允價值變動損益 (原金融工具準則)	6,884,196.22	6,884,196.22		6,884,196.22					
其他綜合收益合計	6,884,196.22	6,884,196.22		6,884,196.22					

32、盈餘公積

項目	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額
法定盈餘公積	32,051,090.62	5,143,313.65		37,194,404.27
合計	32,051,090.62	5,143,313.65		37,194,404.27

註：根據《公司法》、公司章程的規定，本公司按淨利潤的10%提取法定盈餘公積。法定盈餘公積累計額達到本公司註冊資本50%以上的，不再提取。

本公司在提取法定盈餘公積金後，可提取任意盈餘公積金。經批准，任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損或增加股本。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

33、 未分配利潤

項目	年末餘額	年初餘額
調整前上年末未分配利潤	399,483,322.01	345,404,214.95
調整年初未分配利潤合計數(調增+，調減-)		
調整後年初未分配利潤	399,483,322.01	345,404,214.95
加：本年歸屬於母公司股東的淨利潤	63,533,162.18	68,351,885.17
減：提取法定盈餘公積	5,143,313.65	3,847,678.11
提取任意盈餘公積		
提取一般風險準備		
應付普通股股利	13,675,820.00	10,425,100.00
轉作股本的普通股股利		
其他	6,884,196.22	
年末未分配利潤	451,081,546.76	399,483,322.01

本公司於2018年6月20日2017年度股東大會決議通過，以2017年度實現的可供分配利潤向全體股東每10股派發現金股利0.73元(含稅)，共計分配現金13,675,820.00元。

34、 營業收入和營業成本

(1) 營業收入和營業成本情況

類別	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	631,743,770.88	428,573,227.92	592,163,054.22	409,551,575.47
其他業務	25,988,326.14	16,822,070.97	36,210,982.99	25,856,788.54
合計	657,732,097.02	445,395,298.89	628,374,037.21	435,408,364.01

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

35、 税金及附加

項目	本年發生額	上年發生額
城市維護建設稅	1,256,166.30	1,258,599.67
教育費附加	1,176,071.24	1,293,624.80
其他	2,576,305.83	1,026,276.98
合計	5,008,543.37	3,578,501.45

註： 各項税金及附加的計繳標準詳見附註五、稅項。

36、 銷售費用

項目	本年發生額	上年發生額
人工成本	16,954,153.71	17,233,088.22
運雜費	23,936,031.18	15,461,305.53
低值易耗品	10,963,158.40	12,321,905.66
差旅費	3,135,213.16	7,142,875.31
宣傳促銷費	6,745,834.88	6,598,305.81
租賃及物業費	2,621,823.70	2,799,434.75
折舊及攤銷費用	2,371,067.39	2,477,951.37
其他	17,255,822.89	7,521,306.87
合計	83,983,105.31	71,556,173.52

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

37、 管理費用

項目	本年發生額	上年發生額
人工成本	14,726,755.25	15,834,732.01
修理費	11,186,873.50	12,547,568.05
專業服務費	4,854,717.22	8,975,821.55
差旅費	2,155,430.43	3,248,425.91
折舊及攤銷費用	4,865,508.33	3,245,164.65
辦公費	3,391,191.84	4,507,243.67
審計師費用-審計服務	1,984,026.76	2,200,000.00
業務招待費	519,266.73	1,307,127.83
其他	5,026,955.81	2,426,988.51
合計	48,710,725.87	54,293,072.18

38、 研發費用

項目	本年發生額	上年發生額
新品研發	4,371,584.52	915,737.60
合計	4,371,584.52	915,737.60

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

39、 財務費用

項目	本年發生額	上年發生額
貸款及應付款項的利息支出	23,555,745.80	12,183,844.03
其中：利息支出	24,136,245.80	20,786,244.03
政策性優惠貸款貼息	-580,500.00	-8,602,400.00
減：資本化的利息支出		1,039,200.10
存款的利息收入	3,541,023.80	2,263,128.18
淨匯兌虧損／(收益)	-263,581.13	851,924.51
其他	1,449,625.81	1,406,622.62
合計	21,200,766.68	11,140,062.88

40、 資產減值損失

項目	本年發生額	上年發生額
存貨跌價損失	436,433.73	
壞賬損失		-799,557.21
合計	436,433.73	-799,557.21

41、 信用減值損失

項目	本年發生額	上年發生額
應收票據及應收款項壞賬損失	159,207.52	
其中：應收票據壞賬損失		
應收賬款壞賬損失	159,207.52	
其他應收款壞賬損失	45,309.20	
合計	204,516.72	

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

42、 其他收益

項目	本年發生額	上年發生額	計入 本年非經常性 損益的金額
政府補助	13,437,230.26	10,786,929.40	13,437,230.26
合計	13,437,230.26	10,786,929.40	13,437,230.26

43、 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本年發生額	上年發生額
1、生產性生物資產		
其中：生產性生物資產公允價值減出售費用的 變動產生的損失	-9,036,609.17	-856,494.49
於收穫時按公允價值減出售費用初始確認農產品 產生的收益	9,211,572.47	8,858,370.37
合計	174,963.30	8,001,875.88

本公司之生產性生物資產為牛隻，於資產負債表日，本公司聘請合格資質的專業資產評估師確定牛隻的公允價值，各期變動計入當期損益。

本公司自生產性生物資產收穫的農產品為生鮮乳。收穫時，農產品按公允價值減出售費用(按照當地的市場報價確定)確認為存貨的初始成本。任何於收穫日按該公允價值進行確認而產生的收益或虧損(即農產品於收穫時的公允價值減出售費用以及飼養成本的差額)於損益表內確認。其後出售時，該按公允價值初始確認的存貨金額轉入銷售成本。

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

44、 資產處置收益

項目	本年發生額	上年發生額	計入 本年非經常性 損益的金額
固定資產處置收益	2,636,907.21	-276,141.49	2,636,907.21
合計	2,636,907.21	-276,141.49	2,636,907.21

45、 營業外收入

項目	本年發生額	上年發生額	計入 本年非經常性 損益的金額
與企業日常活動無關的政府補助	205,000.00		205,000.00
違約賠償	3,000.00		3,000.00
出售牛糞收入	725,606.83	377,214.00	725,606.83
其他	2,125,635.41	170,911.75	2,125,635.41
合計	3,059,242.24	548,125.75	3,059,242.24

46、 營業外支出

項目	本年發生額	上年發生額	計入 本年非經常性 損益的金額
非流動資產毀損報廢損失	1,068,895.05		1,068,895.05
對外捐贈支出	1,313,500.00	286,583.66	1,313,500.00
罰款支出	49,074.00		49,074.00
其他支出	113,186.62		113,186.62
合計	2,544,655.67	286,583.66	2,544,655.67

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

47、 所得稅費用

(1) 所得稅費用表

項目	本年發生額	上年發生額
當期所得稅費用	-871,541.87	3,473,399.48
遞延所得稅費用	2,523,188.96	-769,395.99
合計	1,651,647.09	2,704,003.49

(2) 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	本年發生額
利潤總額	65,184,809.27
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	16,296,202.32
子公司適用不同稅率的影響	-114,138.31
調整以前期間所得稅的影響	
非應稅收入的影響	-15,915,559.31
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	1,385,142.39
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損的影響	
本年未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	
稅率調整導致年初遞延所得稅資產/負債餘額的變化	
所得稅費用	1,651,647.09

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

48、 現金流量表項目

(1) 收到其他與經營活動有關的現金

項目	本年發生額	上年發生額
收到農戶及員工借款	9,692,947.02	7,952,419.18
保證金	3,843,318.13	1,697,801.95
收到電商平臺應付款	6,168,354.15	
政府補助	9,232,626.00	2,054,000.00
其他	15,823,576.16	16,871,549.48
合計	44,760,821.46	28,575,770.61

(2) 支付其他與經營活動有關的現金

項目	本年發生額	上年發生額
辦公差旅費	3,601,557.73	16,205,672.72
修理費	5,175,333.21	13,210,825.97
運雜費	16,199,077.56	15,461,305.53
專業服務費	4,480,071.75	10,478,455.82
廣告宣傳費	2,960,399.08	7,779,876.35
其他	38,981,996.48	28,267,049.93
合計	71,398,435.81	91,403,186.32

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、 合併財務報表項目註釋(續)

48、 現金流量表項目(續)

(3) 收到其他與投資活動有關的現金

項目	本年發生額	上年發生額
收回保證金	10,746,290.99	18,247,547.14
銀行存款利息收入	2,630,940.83	2,263,128.18
合計	13,377,231.82	20,510,675.32

(4) 支付其他與投資活動有關的現金

項目	本年發生額	上年發生額
存入保證金	14,300,079.98	24,993,838.13
合計	14,300,079.98	24,993,838.13

(5) 支付其他與籌資活動有關的現金

項目	本年發生額	上年發生額
上市費用		11,723,265.00
支付融資租賃租金	4,750,247.44	4,800,047.83
合計	4,750,247.44	16,523,312.83

六、 合併財務報表項目註釋(續)

49、 現金流量表補充資料

(1) 現金流量表補充資料

補充資料	本年金額	上年金額
1、將淨利潤調節為經營活動現金流量：		
淨利潤	63,533,162.18	68,351,885.17
加：資產減值準備	640,950.45	-799,557.21
固定資產折舊、油氣資產折耗、生產性生物資產折舊	51,821,832.03	43,223,905.86
無形資產攤銷	1,284,624.96	723,422.81
長期待攤費用攤銷	1,918,064.24	482,674.97
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以「-」號填列)	-2,636,907.21	276,141.49
固定資產報廢損失(收益以「-」號填列)	1,068,895.05	
生產性生物資產公允價值減出售費用的變動產生的損失(收益以「-」號填列)	9,036,609.17	856,494.49
財務費用(收益以「-」號填列)	23,555,745.80	18,335,840.26
投資損失(收益以「-」號填列)		
遞延所得稅資產減少(增加以「-」號填列)	-2,559,517.16	-769,395.99
遞延所得稅負債增加(減少以「-」號填列)	6,297,564.28	
存貨的減少(增加以「-」號填列)	-17,842,435.75	3,978,070.99
經營性應收項目的減少(增加以「-」號填列)	-19,060,549.91	-11,381,851.75
經營性應付項目的增加(減少以「-」號填列)	-20,415,604.67	14,373,049.65
其他	7,080,333.56	7,523,653.33
經營活動產生的現金流量淨額	103,722,767.02	145,174,334.07
2、不涉及現金收支的重大投資和籌資活動：		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3、現金及現金等價物淨變動情況：		
現金的年末餘額	388,791,101.39	736,896,081.76
減：現金的年初餘額	736,896,081.76	273,352,017.83
加：現金等價物的年末餘額		
減：現金等價物的年初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	-348,104,980.37	463,544,063.93

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

六、合併財務報表項目註釋(續)

49、現金流量表補充資料(續)

(2) 現金及現金等價物的構成

項目	年末餘額	年初餘額
一、現金		
其中：庫存現金	43,456.47	11,463.37
可隨時用於支付的銀行存款	388,263,027.21	736,884,618.39
可隨時用於支付的其他貨幣資金	484,617.71	
可用於支付的存放中央銀行款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、年末現金及現金等價物餘額	388,791,101.39	736,896,081.76
四、母公司或公司內子公司使用受限制的現金和現金等價物	14,300,079.98	10,746,290.99

50、所有權或使用權受限制的資產

項目	年末賬面價值	受限原因
貨幣資金	14,300,079.98	票據保證金
固定資產	319,463,744.47	長期、短期借款抵押
無形資產	5,666,861.95	長期借款抵押
合計	339,430,686.40	

七、 合併範圍的變更

1、 非同一控制下企業合併

(1) 本年發生的非同一控制下企業合併

單位：萬元

被購買方名稱	股權取得時點	股權取得成本	股權取得比例 (%)	股權 取得方式	購買日	購買日的確定依據	購買日至年末	購買日至年末
							被購買方的 收入	被購買方的 淨利潤
西安東方乳業有限公司	2018-10-31	24,900.00	82.00	購買	2018-10-31	取得購買方的控制權	3,484.28	442.36

(2) 合併成本及商譽

項目	西安東方乳業 有限公司
合併成本	
— 現金	249,000,000.00
— 購買日之前持有的股權於購買日的公允價值	41,775,254.38
合併成本合計	290,775,254.38
減：取得的可辨認淨資產公允價值份額	232,084,746.58
商譽／合併成本小於取得的可辨認淨資產公允價值份額的金額	58,690,507.80

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

七、 合併範圍的變更(續)

1、 非同一控制下企業合併(續)

(2) 合併成本及商譽(續)

本次收購產生58,690,507.80元的商譽，主要原因是：本公司作為甘肅龍頭乳企，收購西安東方乳業有限公司後有利於公司產品進軍陝西市場，提升收入規模，增強公司整體實力，擴大協同效應。

合併成本公允價值的確定：

根據具有證券期貨相關業務評估資格的北京亞太聯華資產評估有限公司出具的《蘭州莊園牧場股份有限公司擬進行股權收購所涉及的西安東方乳業有限公司股東全部權益價值評估報告》(亞評報字[2018]126號)西安東方乳業有限公司100%股權在評估基準日(2018年3月31日)的評估結果，最終確定標的資產西安東方乳業有限公司82%股權的交易價格為24,900.00萬元。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

七、 合併範圍的變更(續)

1、 非同一控制下企業合併(續)

(3) 被購買方於購買日可辨認資產、負債

項目	西安東方乳業有限公司	
	購買日 公允價值	購買日 賬面價值
資產：		
貨幣資金	3,766,021.35	3,766,021.35
應收款項	14,489,730.79	14,489,730.79
預付帳款	4,743,512.07	4,887,507.27
其他應收款	4,816,912.55	4,816,912.55
存貨	16,691,650.90	16,691,650.90
其他流動資產	1,186,212.86	1,186,212.86
固定資產	211,940,887.33	170,659,406.85
在建工程	3,684,495.00	3,684,495.00
生產性生物資產	55,879,900.00	35,356,717.62
無形資產	695,441.96	698,192.06
長期待攤費用	633,086.46	1,481,305.62
遞延所得稅資產	19,101.81	19,101.81
其他非流動資產	46,046,560.00	46,046,560.00
負債：		
借款	44,930,000.00	44,930,000.00
應付帳款	39,231,818.26	39,231,818.26
應付票據	2,945,155.90	2,945,155.90
預收賬款	1,421,579.95	1,421,579.95
應交稅費	1,667,205.28	1,667,205.28
應付利息	168,743.75	168,743.75
其他應付款	10,742,886.17	10,742,886.17
一年內到期的非流動負債	21,920,000.00	21,920,000.00
其他流動負債	828,384.09	828,384.09
長期應付款	3,514,886.68	3,514,886.68
遞延所得稅負債	5,138,106.42	
淨資產	232,084,746.58	176,413,154.60
減：少數股東權益		
取得的淨資產	232,084,746.58	176,413,154.60

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

七、 合併範圍的變更(續)

1、 非同一控制下企業合併(續)

(4) 購買日之前持有的股權按照公允價值重新計量產生的利得或損失

被購買方名稱	購買日之前原持有股權 在購買日的賬面價值	購買日之前原持有股權 在購買日的公允價值	購買日之前原持有股權 按照公允價值重新計量 產生的利得或損失	購買日之前原持有股權 在購買日的公允價值的 確定方法和主要假設	購買日之前與原持有 股權相關的其他綜合收益 轉入投資收益的金額
西安東方乳業有限公司	33,676,200.00	41,775,254.38	8,099,054.38	參照2018年3月31日新增 股權的公允價值	

2018年10月31日，本公司收購西安東方乳業有限公司82%的股權，使其成為本公司之全資子公司。原股東向本公司承諾，2018年、2019年、2020年淨利潤(以扣除非經常性損益後的歸屬於母公司所有者的淨利潤為準)不低於1,800萬元、2,200萬元、2,500萬元，承諾期內，西安東方乳業有限公司截止當期期末累計淨利潤數低於至當期期末累計承諾淨利潤數，業績承諾人應當對公司以現金方式進行補償。

在業績承諾期屆滿時，公司將聘請經雙方認可的具有證券、期貨相關業務許可證的會計師事務所對標的資產進行減值測試並出具《減值測試報告》，如果標的資產期末減值額大於已補償金額，則業績承諾人應以現金方式另行對公司進行補償。

2018年度，西安東方實現淨利潤19,479,921.66元。收購日，該業績承諾的或有對價為0，期末或有對價公允價值變動為0。

2、 其他原因的合併範圍變動

本期本公司投資設立甘肅瑞嘉牧業有限公司，公司持股100.00%，並將其納入合併範圍。

八、 在其他主體中的權益

1、 在子公司中的權益

(1) 企業公司的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
青海青海湖乳業有限責任公司	青海省西寧市	青海省西寧市	乳製品生產和銷售	100.00		投資設立
西安東方乳業有限公司	陝西省西安市	陝西省西安市	乳製品生產和銷售	100.00		購買
青海聖源牧場有限公司	青海省西寧市湟源縣	青海省西寧市湟源縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
青海聖亞高原牧場有限公司	青海省西寧市湟中縣	青海省西寧市湟中縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
榆中瑞豐牧場有限公司	甘肅省蘭州市榆中縣	甘肅省蘭州市榆中縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
臨夏縣瑞園牧場有限公司	甘肅省臨夏州臨夏縣	甘肅省臨夏州臨夏縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
臨夏縣瑞安牧場有限公司	甘肅省臨夏州臨夏縣	甘肅省臨夏州臨夏縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
武威瑞達牧場有限公司	甘肅省武威市	甘肅省武威市	奶牛養殖	100.00		投資設立
寧夏莊園牧場有限公司	寧夏回族自治區吳忠市	寧夏回族自治區吳忠市	奶牛養殖	100.00		投資設立
蘭州瑞興牧業有限公司	甘肅省蘭州市永登縣	甘肅省蘭州市永登縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
甘肅瑞嘉牧業有限公司	甘肅省金昌市	甘肅省金昌市	奶牛養殖	100.00		投資設立

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、與金融工具相關的風險

本公司的主要金融工具包括股權投資、借款、應收賬款、應付帳款等，各項金融工具的詳細情況說明見本附註六相關項目。與這些金融工具有關的風險，以及本公司為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本公司管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

(一) 風險管理目標和政策

本公司從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，力求降低金融風險對本公司財務業績的不利影響。基於該風險管理目標，本公司已制定風險管理政策以辨別和分析本公司所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本公司的風險水平。本公司會定期審閱這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本公司經營活動的改變。本公司的內部審計部門也定期或隨機檢查內部控制系統的執行是否符合風險管理政策。

1、 信用風險

2018年12月31日，可能引起本公司財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本公司金融資產產生的損失以及本公司承擔的財務擔保，具體包括：貨幣資金和應收款項等。

為降低信用風險，本公司管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

本公司除現金以外的貨幣資金主要存放於信用評級較高的銀行，管理層認為其不存在重大的信用風險，預期不會因為對方違約而給本公司造成損失。

對於應收款項，本公司的管理層已根據實際情況制定了信用政策，對客戶進行信用評估以確定除銷額度與信用期限。信用評估主要根據客戶的財務狀況。有關的應收款項自出具賬單日起30天或最長不超過1年內到期。應收款項逾期的債務人會被要求先清償所有未償還餘額，才可以獲得進一步的信用額度。在一般情況下，本公司不會要求客戶提供抵押品。此外，本公司於每個資產負債表日審核每一單項應收款的回收情況，以確保按照該資產的預計信用損失計提充分的壞賬準備。因此，本公司管理層認為本公司所承擔的信用風險已經大為降低。

九、與金融工具相關的風險(續)

(一) 風險管理目標和政策(續)

1、信用風險(續)

本公司信用風險主要是受每個客戶自身特性的影響，而不是客戶所在的行業或國家和地區。因此重大信用風險集中的情況主要源自本公司存在對個別客戶的重大應收款項。於資產負債表日，本公司的前五大客戶的應收款項佔本公司應收款項總額0.00%(2017年：0.00%)；此外，本公司未逾期也未減值的應收款項主要是與近期並無違約記錄的眾多客戶有關。

對於其他應收款，本公司管理層根據其他應收款性質進行管理。對於其他應收款的信用風險本公司已經予以考慮其減值損失後的淨額，並用於列示資產負債表內。

本公司所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產的賬面金額。

本公司採用了必要的政策確保所有銷售客戶均具有良好的信用記錄。除下表所列項目外，本公司無其他重大信用集中風險。

項目	年末數	年初數
應收賬款	101,421.19	
其他應收款	483,306.82	989,821.45
合計	584,728.01	989,821.45

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

九、與金融工具相關的風險(續)

(一) 風險管理目標和政策(續)

2、流動風險

流動風險，是指企業在履行以交付現金或其他金融資產的方式結算的義務時發生資金短缺的風險。管理流動風險時，本公司保持管理層認為充分的現金及現金等價物並對其進行監控，以滿足本公司經營需要，並降低現金流量波動的影響。本公司管理層對銀行借款的使用情況進行監控並確保遵守借款協議。同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

本公司及各子公司負責自身的現金管理工作，包括現金盈餘的短期投資和籌措貸款以應付預計現金需求(如果借款額超過某些預設授權上限，便需獲得本公司董事會的批准)。

本公司持有的金融負債按未折現剩餘合同義務的到期期限分析如下：

項目	資產負債表日				
	賬面價值	1年以內	1年至2年	2年至5年	5年以上
短期借款	437,000,000.00	437,000,000.00			
應付票據	30,545,185.82	30,545,185.82			
應付帳款	164,947,220.90	164,947,220.90			
應付利息	367,508.92	367,508.92			
其他應付款	41,242,990.95	23,789,190.95		17,453,800.00	
長期借款	63,799,672.87	24,240,372.42	20,740,372.42	6,361,117.26	12,457,810.77
長期應付款	6,797,811.77	4,141,586.93	2,656,224.84		
合計	744,700,391.23	685,031,065.94	23,396,597.26	23,814,917.26	12,457,810.77

十、公允價值的披露

下表列示了本公司在每個資產負債表日持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次。公允價值計量結果所屬層次取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次的輸入值。三個層次輸入值的定義如下：

第一層次輸入值：在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次輸入值：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

1、以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

項目	年末公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
持續的公允價值計量			270,304,000.00	270,304,000.00
生產性生物資產			270,304,000.00	270,304,000.00

項目	年初公允價值			合計
	第一層次 公允價值計量	第二層次 公允價值計量	第三層次 公允價值計量	
持續的公允價值計量			175,815,804.71	175,815,804.71
生產性生物資產			175,815,804.71	175,815,804.71

消耗性生物資產於報告期內各資產負債表日的賬面價值較小，公允價值與賬面價值接近。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十、公允價值的披露(續)

2、生產性生物資產公允價值評估採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

第三層次公允價值計量的量化信息如下：

類型	估值方法	關鍵不可觀察輸入值	關鍵不可觀察輸入值與公允值計量之間的相互關係
犏牛及育成牛	14個月大的育成牛的公允值參考交易活躍市場的市價計算。	本年14個月大的國內育成牛的平均市價為人民幣18,800元(2017年：人民幣18,800元)；14個月大的進口育成牛的平均市價為人民幣20,400元(2017年：人民幣20,800元)。	市價增加時，估計公允值增加。
成母牛	成母牛的公允值按照多期超額收益法確定，該方法是根據成母牛將產生的折現未來現金流量計算。	就成母牛的數量而言，假設現有成母牛數目按由於自然或非自然因素(包括疾病，難產，低產奶量或全部泌乳期結束)導致的若干淘汰率而於相關期間結束時減少。本年估計整體淘汰率將隨著泌乳期數增加而在5.0%至100%之間(2017年：5%至100%)。	估計淘汰率上升時，估計公允值減少。
		每頭成母牛最多可經歷五至六個泌乳期。本年5家全資子公司直營牧場估計每個泌乳期內每頭牛平均生鮮乳產量在5.61噸至10.95噸之間(2017年5家全資子公司直營牧場2017年：6.32噸至9.08噸)，根據泌乳期的次數及個體健康狀況而定。	估計生鮮乳產量增加時，估計公允值增加。

十、公允價值的披露(續)

2、生產性生物資產公允價值評估採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息(續)

第三層次公允價值計量的量化信息如下(續):

類型	估值方法	關鍵不可觀察輸入值	關鍵不可觀察輸入值與公允值計量之間的相互關係
		本年估計當地未來每噸生鮮乳市價為人民幣3,994元(2017年：人民幣3,931元)。	估計未來當地生鮮乳市價上漲時，估計公允值增加。
		本年使用資本資產定價模型計算本年的折現率為11.38%(2017年：12.41%)。	折現率提高時，估計公允值減少。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十一、關聯方及關聯交易

1、本公司的母公司情況

本公司無母公司，最終控制方是自然人馬紅富先生。

2、本公司的子公司情況

詳見附註八、1、在子公司中的權益。

3、其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
---------	-------------

臨夏縣瑞華牧場有限公司	控股股東馬紅富的家庭成員的配偶共同控制的企業
胡克良	2016年年內曾持有公司5%以上股權的股東

4、關聯方交易情況

(1) 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

① 採購商品/接受勞務情況

關聯方	關聯交易內容	本年發生額	上年發生額
西安東方乳業有限公司	採購商品	838,760.75	
合計		838,760.75	

② 出售商品/提供勞務情況

關聯方	關聯交易內容	本年發生額	上年發生額
西安東方乳業有限公司	出售商品		2,599,350.00
合計			2,599,350.00

十一、關聯方及關聯交易(續)

4、關聯方交易情況(續)

(2) 關聯擔保情況

無

(3) 關鍵管理人員報酬

項目	本年發生額	上年發生額
關鍵管理人員報酬	2,835,436.80	2,950,915.94

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十一、關聯方及關聯交易(續)

4、關聯方交易情況(續)

(4) 董事及監事酬金

人員類別	本年發生額				合計
	董事及 監事袍金	薪金、 住房補貼、 其他津貼及 實物利益	酌情花紅	退休福利	
執行董事					
馬紅富先生		360,000.00			360,000.00
王國福先生		360,000.00			360,000.00
陳玉海先生		364,000.00			364,000.00
閔彬先生(董事換屆已離職)		120,000.00			120,000.00
張騫予女士		180,000.00			180,000.00
非執行董事					
葉健聰先生					
宋曉鵬先生					
獨立非執行董事					
劉志軍女士	27,498.00				27,498.00
信世華女士	4,998.00				4,998.00
趙新明先生	22,500.00				22,500.00
黃楚恒先生	101,569.40				101,569.40
監事					
魏琳先生	27,498.00				27,498.00
杜魏女士	145,853.90				145,853.90
潘錦先生					
孫闖先生					
合計	329,917.30	1,384,000.00			1,713,917.30

十一、關聯方及關聯交易(續)

5、關聯方應收應付款項

應收項目

項目名稱	年末餘額		年初餘額	
	賬面餘額	壞賬準備	賬面餘額	壞賬準備
應收賬款：				
西安東方乳業有限公司			650,000.00	
合計			650,000.00	

十二、承諾及或有事項

(1) 資本承諾

項目	年末餘額	年初餘額
已簽約但尚未於財務報表中確認的資本承諾	56,872,530.10	30,479,999.95
合計	56,872,530.10	30,479,999.95

十三、資產負債表日後事項

1、2018年度利潤分配情況

本公司於2019年1月30日召開第三屆董事會第十四次會議，表決通過《關於2018年度利潤分配的議案》。根據第三屆董事會第十四次會議決議，公司以截至2018年12月31日總股本18,734萬股為基數，以2018年度實現的可供分配利潤向全體股東每10股派發現金股利0.68元(含稅)，共計分配現金12,739,120.00元。本次利潤分配不送紅股，不以資本公積金轉增股本。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十三、資產負債表日後事項(續)

2、會計政策變更

財政部於2018年12月7日發佈了財政部《關於修訂印發《企業會計準則第21號—租賃》的通知》財會〔2018〕35號，要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或企業會計準則編制財務報表的企業，自2019年1月1日起施行。公司選擇根據首次執行本準則的累積影響數，調整首次執行本準則當年年初留存收益及財務報表其他相關項目金額，不調整可比期間信息。對本公司首次執行日存在的融資租賃，僅是資產、負債的列示項目發生變化，不會影響淨資產、資產總額、負債總額等指標。對本公司首次執行日存在的經營租賃，主要是承租的農戶的土地，根據新準則確認使用權資產和租賃負債，該項變動對公司的財務報表不會帶來重大影響。

3、會計估計變更

公司於2019年1月2日召開第三屆董事會第十三次會議、第三屆監事會第八次會議，審議通過了《關於固定資產折舊年限會計估計變更的議案》，並於2019年1月1日開始實施。為更加公允反映公司財務狀況和經營成果，經過對新增房屋建築物的使用壽命的重新覆核，將新增的房屋及建築物折舊年限確定為50年，因此將會計政策由原「30年」變更為「30至50年」。根據《企業會計準則第28號—會計政策、會計估計變更和差錯更正》的相關規定，本次會計估計變更採用未來適用法進行會計處理，不會對以前年度的財務狀況、經營成果和現金流量產生影響，無需對已披露的財務數據進行追溯調整。

十四、其他重要事項

1、 分部報告

本公司根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定了奶牛養殖和乳製品生產共兩個報告分部。每個報告分部為單獨的業務分部，提供不同的產品和勞務，由於每個分部需要不同的技術及市場策略而需要進行單獨的管理。本公司管理層將會定期審閱不同分部的財務信息以決定向其配置資源、評價業績。

分部名稱	分部的主要業務
奶牛養殖	養殖奶牛以生產及銷售生鮮乳
乳製品生產	生產及銷售巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳、發酵乳及其他乳製品

(1) 報告分部的利潤或虧損、資產及負債的信息

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本公司管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編制基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其他未分配的總部資產(如有)。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、銀行借款等流動及非流動負債，但不包括遞延所得稅負債(如有)。

分部經營成果是指各個分部產生的收入(包括對外交易收入及分部間的交易收入)，扣除各個分部發生的營業成本、營業稅金及附加、銷售費用、管理費用、財務費用以及營業外收入及支出，但不包括未分配的總部費用(如有)。分部之間收入的轉移定價按照與其他對外交易相似的條款計算。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十四、其他重要事項(續)

1、分部報告(續)

(1) 報告分部的利潤或虧損、資產及負債的信息

下述披露的本公司各個報告分部的信息是本公司管理層在計量報告分部利潤(虧損)、資產和負債時運用了下列數據，或者未運用下列數據但定期提供給本公司管理層的：

項目	奶牛養殖分部		乳製品生產分部		分部間抵消		合計	
	本年發生額	上年發生額	本年發生額	上年發生額	本年發生額	上年發生額	本年發生額	上年發生額
對外交易收入	21,997,241.20	43,763,453.60	635,734,855.82	584,610,583.61			657,732,097.02	628,374,037.21
分部間交易收入	143,146,813.40	145,728,587.48	9,288,680.53	134,237.22	-152,435,493.93	-145,862,824.70	—	
折舊和攤銷費用	15,029,166.14	14,705,872.08	27,847,658.82	29,724,131.56			42,876,824.96	44,430,003.64
利息收入	477,020.70	693,801.83	3,064,003.10	1,569,326.35			3,541,023.80	2,263,126.18
利息支出	121,061.50		23,434,684.30	11,144,643.93			23,555,745.80	11,144,643.93
利潤/(虧損)總額	26,125,425.17	35,769,134.70	39,059,384.10	35,286,753.96			65,184,809.27	71,055,888.66
所得稅費用			1,651,647.09	2,704,003.49			1,651,647.09	2,704,003.49
淨利潤/(虧損)	26,125,425.17	35,769,134.70	37,407,737.01	32,582,750.47			63,533,162.18	68,351,885.17
資產總額	732,378,926.01	689,158,133.96	1,866,161,393.28	1,556,154,458.20	-550,431,277.91	-441,594,891.57	2,048,109,041.38	1,803,717,700.59
負債總額	757,550,058.73	474,006,442.08	656,583,527.44	643,640,955.36	-550,431,277.91	-441,594,891.57	863,702,308.26	676,052,505.87
其他項目：								
非流動資產增加額	324,822,456.62	28,300,531.32	234,030,930.32	15,806,586.44			558,853,386.94	44,107,117.76

(2) 地區信息

由於本公司的收入均來自位於中國內地的客戶且非流動資產主要取自並全部位於中國內地，而所有分部因客戶類別或分類相近及全部地區的監管環境相似而按全國基準管理，因此並未向本集團管理層提供按中國內地各不同地域劃分的資料。

(3) 主要客戶

於2018年度及2017年度，不存在對單一客戶的收入超過本公司總收入的10%的情況。

十四、其他重要事項(續)

2、 限制性股票激勵計劃草案

公司於2018年9月28日召開第三屆董事會第十次會議，審議通過《關於〈蘭州莊園牧場股份有限公司2018年限制性股票激勵計劃(草案)〉及其摘要的議案》、《關於〈蘭州莊園牧場股份有限公司2018年限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》、《關於提請股東大會授權董事會辦理股權激勵相關事宜的議案》和《關於召開公司2018年第三次臨時股東大會的議案》；公司於同日召開第三屆監事會第六次會議審議通過《關於〈蘭州莊園牧場股份有限公司2018年限制性股票激勵計劃(草案)〉及其摘要的議案》、《關於〈蘭州莊園牧場股份有限公司2018年限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法〉的議案》和《關於核查公司2018年限制性股票激勵計劃激勵對象名單的議案》；截至本報告出具之日，該股權激勵計劃尚待股東大會審議。

3、 子公司存在尚未完成的政策性搬遷

2018年3月13日，根據寧夏自治區下發的寧政發〔2016〕77號《寧夏生態保護與建設「十三五」規劃的通知》，本公司全資子公司寧夏莊園牧場有限公司劃入畜禽養殖禁養區，要求搬遷。吳忠市利通區財政局委託評估機構對寧夏莊園公司搬遷涉及的實物資產進行了評估，本公司認為評估報告存在漏評、錯評、評估標準太低、程序違法等情形，要求重新評估。2018年8月公司向吳忠市利通區財政局遞交了《關於寧夏莊園牧場有限公司政策性搬遷的溝通函》，吳忠市利通區財政局受理了公司異議申請及溝通函後，已組織重新評估，但截至目前重新評估結果尚未出具。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、母公司財務報表主要項目註釋

1、 應收票據及應收賬款

項目	年末餘額	年初餘額
應收票據	200,000.00	—
應收賬款	23,220,606.04	17,719,619.46
合計	23,420,606.04	17,719,619.46

(1) 應收票據

項目	年末餘額	年初餘額
銀行承兌匯票	200,000.00	—
合計	200,000.00	—

① 應收票據分類

類別	年末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的應收票據					
按組合計提壞賬準備的應收票據	200,000.00	100.00			
合計	200,000.00	100.00			

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款

① 應收賬款分類

類別	年末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的應收賬款					
按組合計提壞賬準備的應收賬款	23,250,323.51	100.00	29,717.47	0.13	23,220,606.04
合計	23,250,323.51	100.00	29,717.47	0.13	23,220,606.04

類別	年初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的應收賬款					
按組合計提壞賬準備的應收賬款	17,810,134.19	100.00	90,514.73	0.51	17,719,619.46
合計	17,810,134.19	100.00	90,514.73	0.51	17,719,619.46

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

① 應收賬款分類

A、按組合計提壞賬準備的應收賬款

賬齡	年末餘額	
	應收賬款	壞賬準備
1年以內	23,101,736.18	
1至2年	148,587.33	29,717.47
2至3年		
3年以上		
合計	23,250,323.51	29,717.47

② 應收賬款壞賬準備

項目	年初餘額	本年計提	本年收回 或轉回	年末餘額
應收賬款	90,514.73		60,797.26	29,717.47
合計	90,514.73		60,797.26	29,717.47

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

1、 應收票據及應收賬款(續)

(2) 應收賬款(續)

③ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	款項性質	年末餘額	賬齡	佔應收賬款年末 餘額合計數的比 例(%)	壞賬準備 年末餘額
客戶1	貨款	6,606,918.32	1年以內	28.42	
客戶2	貨款	2,831,595.70	1年以內	12.18	
客戶3	貨款	2,314,082.52	1年以內	9.95	
客戶4	貨款	2,106,770.22	1年以內	9.06	
客戶5	貨款	1,112,563.65	1年以內	4.79	
合計		14,971,930.41		64.40	

2、 其他應收款

(1) 其他應收款情況

項目	年末餘額	年初餘額
其他應收款	493,110,386.83	394,958,085.86
合計	493,110,386.83	394,958,085.86

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(1) 其他應收款情況(續)

① 其他應收款分類

類別	年末餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的其他應收款	483,306.82	0.10	483,306.82	100.00	
按組合計提壞賬準備的其他應收款	493,123,724.19	99.90	13,337.36	0.00	493,110,386.83
合計	493,607,031.01	100.00	496,644.18	0.10	493,110,386.83

類別	年初餘額				
	賬面餘額		壞賬準備		賬面價值
	金額	比例(%)	金額	計提比例(%)	
單項計提壞賬準備的其他應收款	446,100.00	0.11	346,795.00	77.74	99,305.00
按組合計提壞賬準備的其他應收款	394,929,106.10	99.89	70,325.24	0.02	394,858,780.86
合計	395,375,206.10	100.00	417,120.24	0.11	394,958,085.86

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、 其他應收款(續)

(1) 其他應收款情況(續)

① 其他應收款分類(續)

A、 年末單項計提壞賬準備的其他應收款

其他應收款(按單位)	其他應收款	壞賬準備	年末餘額	
			計提比例	計提理由
呂繼輝	258,306.82	258,306.82	100.00	墊付的購牛款，在未償還清債權時，將牛隻轉賣他人，且無法支付欠款，公司已起訴。
甘肅威亞龍公司	200,000.00	200,000.00	100.00	無法收回
蘭州普蘭太電光源有限責任公司	25,000.00	25,000.00	100.00	無法收回
合計	483,306.82	483,306.82	—	—

B、 按組合計提壞賬準備的其他應收款

賬齡	年末餘額	
	其他應收款	壞賬準備
1年以內	493,057,037.40	
1至2年	66,686.79	13,337.36
2至3年		
3年以上		
合計	493,123,724.19	13,337.36

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十五、母公司財務報表主要項目註釋(續)

2、其他應收款(續)

(1) 其他應收款情況(續)

② 其他應收款壞賬準備

項目	年初餘額	本年計提	本年收回 或轉回	年末餘額
其他應收款	417,120.24	79,523.94		496,644.18
合計	417,120.24	79,523.94		496,644.18

③ 其他應收款按款項性質分類情況

款項性質	年末賬面餘額	年初賬面餘額
應收子公司	488,267,213.50	391,809,816.88
員工借款	1,064,830.76	794,835.99
應收第三方押金	958,452.00	732,235.00
其他	2,819,890.57	1,621,197.99
合計	493,110,386.83	394,958,085.86

④ 按欠款方歸集的年末餘額前五名的其他應收款情況

單位名稱	款項性質	年末餘額	賬齡	佔其他應收款 年末餘額合計數的 比例(%)	壞賬準備 年末餘額
臨夏縣瑞園牧場有限公司	往來款	93,006,140.18	1年以內	18.84	
青海聖亞高原牧場有限公司	往來款	82,802,757.96	1年以內	16.78	
蘭州瑞興牧業有限公司	往來款	77,640,986.69	1年以內	15.73	
榆中瑞豐牧場有限公司	往來款	64,084,961.65	1年以內	12.98	
青海聖源牧場有限公司	往來款	37,335,149.61	1年以內	7.56	
合計		354,869,996.09		71.89	

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

3、 長期股權投資

(1) 長期股權投資分類

項目	年末餘額			年初餘額		
	賬面餘額	減值準備	賬面價值	賬面餘額	減值準備	賬面價值
對子公司投資	524,788,965.98		524,788,965.98	233,013,711.60		233,013,711.60
合計	524,788,965.98		524,788,965.98	233,013,711.60		233,013,711.60

(2) 對子公司投資

被投資單位	年初餘額	本年增加	本年減少	年末餘額	本年計提減值準備	減值準備年末餘額
青海青海湖乳業有限公司	53,013,711.60			53,013,711.60		
青海聖亞高原牧場有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00		
青海聖源牧場有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00		
臨夏瑞園牧場有限公司	30,000,000.00			30,000,000.00		
榆中瑞豐牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
臨夏縣瑞安牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
武威瑞達牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
寧夏莊園牧場有限公司	20,000,000.00			20,000,000.00		
蘭州瑞興牧場有限公司	10,000,000.00			10,000,000.00		
甘肅瑞嘉牧業有限公司		1,000,000.00		1,000,000.00		
西安東方乳業有限公司		290,775,254.38		290,775,254.38		
合計	233,013,711.60	291,775,254.38		524,788,965.98		

4、 營業收入、營業成本

類別	本年發生額		上年發生額	
	收入	成本	收入	成本
主營業務	480,311,042.50	328,877,300.27	438,098,110.25	313,876,093.04
其他業務	1,713,697.89	1,154,952.89	2,714,218.03	1,286,709.99
合計	482,024,740.39	330,032,253.16	440,812,328.28	315,162,803.03

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十六、補充資料

1、 本年非經常性損益明細表

項目	金額	說明
非流動性資產處置損益	1,568,012.16	
越權審批，或無正式批准文件，或偶發的稅收返還、減免		
計入當期損益的政府補助，但與企業正常經營業務密切相關，符合國家政策規定，按照一定標準定額或定量持續享受的政府補助除外	14,222,730.26	主要系公司取得的各項政府補助
計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
非貨幣性資產交換損益		
委託他人投資或管理資產的損益		
因不可抗力因素，如遭受自然災害而計提的各項資產減值準備		
債務重組損益		
企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等		
交易價格顯失公允的交易產生的超過公允價值部分的損益		
同一控制下企業合併產生的子公司年初至合併日的當期淨損益		
與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益		

財務報表附註(續)
(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十六、補充資料(續)

1、本年非經常性損益明細表(續)

項目	金額	說明
除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益		
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回		
對外委託貸款取得的損益		
採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響		
受託經營取得的託管費收入		
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-1,647,612.42	主要系公司處置廢棄物或因捐贈等形成的損益
其他符合非經常性損益定義的損益項目		
小計	14,143,130.00	
減：所得稅影響額	1,265,769.07	
少數股東權益影響額(稅後)		
合計	12,877,360.93	

註：非經常性損益項目中的數字「+」表示收益及收入，「-」表示損失或支出。

本公司對非經常性損益項目的確認依照《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號——非經常性損益》(證監會公告[2008]43號)的規定執行。

財務報表附註(續)

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

十六、補充資料(續)

2、淨資產收益率及每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產	每股收益	
	收益率(%)	基本每股收益	稀釋每股收益
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	5.46	0.34	0.34
扣除非經常損益後歸屬於普通股股東的 淨利潤	4.36	0.27	0.27

財務概要

下列為本集團於下列各個年度之經審核財務報表概要。

	截至12月31日止年度				
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元	2014年 人民幣千元
營業收入	657,732	628,374	665,823	626,153	598,181
年度溢利	63,533	68,352	75,910	73,246	65,409
本公司權益股東應佔	63,533	68,352	75,910	73,246	65,409
每股盈利(人民幣) ⁽¹⁾	0.34	0.46	0.54	0.65	0.62
每股建議股息(人民幣)	6.80分	7.30分	7.42分	7.12分	—
總資產	2,048,109	1,803,718	1,341,588	1,340,782	1,201,489
總負債	863,702	676,053	581,353	646,454	706,074
本公司權益股東應佔總權益	1,184,407	1,127,665	760,235	694,328	495,415

(1) 關於每股盈利的計算請參考第153頁的附註VI.42。