

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



## AUSNUTRIA DAIRY CORPORATION LTD

### 澳優乳業股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1717)

#### 截至二零二零年十二月三十一日止年度之全年業績

#### 財務摘要

	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	變動 %
收入	7,985.8	6,736.2	18.6
毛利	3,982.0	3,533.3	12.7
毛利率(%)	49.9	52.5	(2.6)個百分點
EBITDA			
一如呈報	1,463.2	1,291.6	13.3
一經調整*	1,554.5	1,355.2	14.7
本公司權益持有人應佔利潤			
一如呈報	1,004.1	878.4	14.3
一經調整*	1,083.3	942.0	15.0
每股末期股息(港元)	0.27	0.22	22.7

截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零年度」)，澳優乳業股份有限公司(「澳優」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得下列各項：

- 收入增加人民幣1,249.6百萬元或18.6%，其中自家品牌業務之收入增加15.0%至人民幣6,926.4百萬元。
- 毛利增加人民幣448.7百萬元或12.7%。
- 經調整EBITDA增加人民幣199.3百萬元或14.7%。
- 經調整本公司權益持有人應佔利潤增加人民幣141.3百萬元或15.0%。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)已建議派付二零二零年度末期股息每股本公司股份(「股份」)0.27港元(二零一九年：0.22港元)。

\* 已就二零二零年度衍生金融工具公允價值變動之虧損人民幣43.0百萬元(二零一九年度：人民幣63.6百萬元)及一次性業務單元整合費用人民幣48.3百萬元(已扣除稅項人民幣36.2百萬元)(二零一九年度：無)作出調整。

董事會欣然宣佈本集團二零二零年度之經審核綜合財務業績連同截至二零一九年十二月三十一日止年度(「二零一九年度」)之比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收入	5	7,985,816	6,736,153
銷售成本		<u>(4,003,859)</u>	<u>(3,202,836)</u>
毛利		3,981,957	3,533,317
其他收入及收益	5	90,105	69,191
銷售及分銷開支		(2,066,765)	(1,771,834)
行政開支		(692,996)	(558,289)
其他開支		(88,707)	(138,666)
財務費用	7	(28,850)	(33,332)
應佔聯營公司之利潤及虧損		<u>26,102</u>	<u>6,797</u>
稅前利潤	6	1,220,846	1,107,184
所得稅開支	8	<u>(220,812)</u>	<u>(228,288)</u>
年度利潤		<u><b>1,000,034</b></u>	<u>878,896</u>
歸屬於：			
母公司擁有人		1,004,106	878,390
非控股權益		<u>(4,072)</u>	<u>506</u>
		<u><b>1,000,034</b></u>	<u>878,896</u>
歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利			
—基本及攤薄	9		
基本			
—有關年度利潤(人民幣分)		<u><b>60.93</b></u>	<u>54.92</u>
攤薄			
—有關年度利潤(人民幣分)		<u><b>60.57</b></u>	<u>54.50</u>

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年度利潤	<u>1,000,034</u>	<u>878,896</u>
<b>其他全面收益</b>		
可於其後期間重新分類至損益之其他全面收益：		
匯兌差額：		
換算海外經營業務之匯兌差額	<u>64,562</u>	<u>8,250</u>
可於其後期間重新分類至損益之其他全面收益淨額	<u>64,562</u>	<u>8,250</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損：		
定額福利計劃之重新計量虧損，經扣除稅項	<u>(2,195)</u>	<u>(1,602)</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面虧損淨額	<u>(2,195)</u>	<u>(1,602)</u>
<b>年度其他全面收益，經扣除稅項</b>	<u>62,367</u>	<u>6,648</u>
<b>年度全面收益總額</b>	<u>1,062,401</u>	<u>885,544</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	1,066,201	886,744
非控股權益	<u>(3,800)</u>	<u>(1,200)</u>
	<u>1,062,401</u>	<u>885,544</u>

附註

# 綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,840,357	1,471,496
使用權資產		359,731	349,314
商譽		297,541	289,803
其他無形資產		411,642	398,100
於可換股債券之投資	10	–	207,352
於聯營公司之投資		581,188	271,831
預付款項、按金及其他資產		136,992	158,198
遞延稅項資產		257,981	222,890
非流動資產總值		<u>3,885,432</u>	<u>3,368,984</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	2,400,946	2,051,326
應收賬款及票據	12	456,425	419,919
預付款項、其他應收款項及其他資產		435,576	432,272
已質押存款	13	212,062	396,152
現金及現金等值項目	13	1,857,516	1,674,541
流動資產總值		<u>5,362,525</u>	<u>4,974,210</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	14	409,247	337,937
其他應付款項及應計費用		2,267,673	2,038,496
衍生金融工具		109	1,013
計息銀行貸款及其他借貸		558,973	419,787
應付稅項		156,666	215,719
流動負債總額		<u>3,392,668</u>	<u>3,012,952</u>
流動資產淨值		<u>1,969,857</u>	<u>1,961,258</u>
資產總值減流動負債		<u>5,855,289</u>	<u>5,330,242</u>

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>5,855,289</u>	<u>5,330,242</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借貸		527,299	784,003
定額福利計劃		8,932	6,440
衍生金融工具	15	–	300,312
遞延收入	16	65,121	65,463
其他長期負債		7,477	11,369
遞延稅項負債		<u>94,520</u>	<u>98,747</u>
非流動負債總額		<u>703,349</u>	<u>1,266,334</u>
資產淨值		<u><u>5,151,940</u></u>	<u><u>4,063,908</u></u>
<b>權益</b>			
歸屬於母公司擁有人之權益			
股本	17	149,267	140,031
庫存股		–	(24,733)
儲備		<u>5,022,105</u>	<u>3,900,356</u>
		5,171,372	4,015,654
非控股權益		<u>(19,432)</u>	<u>48,254</u>
權益總額		<u><u>5,151,940</u></u>	<u><u>4,063,908</u></u>

# 財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

澳優乳業股份有限公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處之地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團之主要辦事處位於(i)香港上環干諾道中168至200號信德中心招商局大廈36樓16室；(ii)中華人民共和國(「中國」)湖南省長沙市黃興中路168號新大新大廈A座8樓；(iii) Dokter van Deenweg 150, 8025 BM Zwolle, the Netherlands；及(iv) 25-27 Keysborough Avenue, Keysborough VIC 3173, Australia。股份於二零零九年十月八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司及其附屬公司於下文統稱為本集團。

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

### 2.1 編製基準

本財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)及香港公司條例之披露規定編製。除衍生金融工具按公允價值計量外，本財務報表乃按歷史成本法編製。除另有指示者外，本財務報表以人民幣呈列，而所有價值均四捨五入至最接近千位(人民幣千元)。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得可變回報，且有能力行使對被投資方之權力(即現時賦予本集團能力指導被投資方相關活動之現有權利)影響有關回報時，本集團即擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有之被投資方投票權或類似權利未達大多數時，本集團於評估其對被投資方是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃就與本公司相同之報告期間按一致之會計政策編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起開始綜合計算，並持續綜合計算直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益之各部分乃歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘亦然。與本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三個控制權元素有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否控制被投資方。於附屬公司擁有權權益之變動（並無失去控制權）會入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面金額及(iii)於權益內記賬之累計換算差額，並確認(i)已收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何就此於損益產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認之本集團應佔部分按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採用之相同基準，視適用情況重新分類至損益或保留利潤。

### 3. 會計政策及披露之變動

本集團已首次就本年度之財務報表採用「二零一八年財務報告概念框架」及以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號之修訂	業務之定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革
國際財務報告準則第16號之修訂	2019冠狀病毒病相關租金優惠(提早採納)
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂	重大之定義

二零一八年財務報告概念框架及經修訂國際財務報告準則之性質及影響描述如下：

- (a) 「二零一八年財務報告概念框架」(「**概念框架**」)載列一套全面之財務報告概念及準則設定，並為財務報表編製者在制定一致之會計政策過程上提供指引，及協助各方了解及詮釋準則。概念框架包括有關計量及申報財務表現之新章節、有關終止確認資產及負債之新指引，以及資產及負債之最新定義及確認準則。其亦釐清於財務報告過程中管理、審慎及計量不確定性所起之作用。概念框架並非一項準則，其所載概念概無凌駕於任何準則之概念或規定之上。概念框架對本集團之財務狀況及表現並無任何重大影響。
- (b) 國際財務報告準則第3號之修訂釐清業務之定義並就此提供額外指引。該等修訂釐清，就將被視為業務之一整組活動及資產而言，其須至少包括共同對創造產出之能力作出重大貢獻之投入及實質過程。一項業務之存在要素無須包括創造產出所需之所有投入及過程。該等修訂移除對市場參與者是否有能力收購業務及繼續生產產出之評估。取而代之，重點在於所收購投入及所收購實質過程是否共同對創造產出之能力作出重大貢獻。該等修訂亦將產出之定義縮窄為專注於向客戶提供之貨品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。再者，該等修訂為評估已收購過程是否屬實質提供指引，並引入可選用之公允價值集中程度測試，以允許對已收購活動及資產是否並非業務進行簡化評估。本集團已按前瞻性基準就於二零二零年一月一日或之後發生之交易或其他事件應用該等修訂。該等修訂對本集團之財務狀況及表現並無任何影響。

- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂處理影響以替代無風險利率取代現有利率基準前期間進行財務報告之問題。該等修訂提供臨時放寬措施，容許在引入替代無風險利率前之不確定期間繼續使用對沖會計處理。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，因此該等修訂對本集團之財務狀況及表現並無任何影響。
- (d) 國際財務報告準則第16號之修訂為承租人提供可行權宜方法，可選擇不就2019冠狀病毒病大流行直接引起之租金優惠應用租賃修改入賬方式。該可行權宜方法僅適用於大流行直接引起之租金優惠，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動所導致之經修訂租賃代價大致等於或低於緊接該變動前之租賃代價；(ii)租賃付款之任何減少僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前之付款；及(iii)其他租賃條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始之年度期間生效，並允許提早應用，且將追溯應用。由於並無2019冠狀病毒病大流行直接引起之租金優惠，故提早採納並無任何影響。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂為重大提供一個新定義。該新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清可合理預期影響一般用途財務報表之主要使用者按該等財務報表作出之決定，則該等資料屬重大。該等修訂釐清，重要性將視乎資料之性質或量級(或兩者)而定。該等修訂對本集團之財務狀況及表現並無任何重大影響。

#### 4. 經營分部資料

就管理而言，本集團基於其產品及服務劃分業務單元，於二零二零年設有兩個可報告經營分部如下：

- (a) 乳製品及相關產品分部，包括生產乳製品及相關產品(尤其是配方奶粉產品)銷向其全球顧客；及
- (b) 營養品分部，包括生產營養品(乳製品及相關產品除外)銷向其主要位於中國大陸及澳洲之顧客。

管理層獨立監察本集團經營分部業績，藉此決定資源分配及評核表現。分部表現基於可報告分部利潤(為經調整稅前利潤之計量方式)評定。經調整稅前利潤之計量方式與本集團稅前利潤之計量方式一致，惟計量前者時不包括利息收入、非租賃相關財務費用以及未分配總辦事處及企業開支。

由於分部資產按集團基準管理，故該等資產不包括現金及現金等值項目、其他銀行存款及已質押存款。

由於分部負債按集團基準管理，故該等負債不包括計息銀行貸款及其他借貸(租賃負債除外)。

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入</b>			
銷售予外部客戶	7,843,554	142,262	7,985,816
分部間銷售	-	-	-
	<u>7,843,554</u>	<u>142,262</u>	<u>7,985,816</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			-
經營業務收入			<u><u>7,985,816</u></u>
<b>分部業績</b>	1,264,735	(11,974)	1,252,761
對賬：			
利息收入			31,603
財務費用(租賃負債之利息除外)			(20,752)
企業及其他未分配開支			<u>(42,766)</u>
稅前利潤			<u><u>1,220,846</u></u>
<b>分部資產</b>	7,091,341	326,075	7,417,416
對賬：			
對銷分部間應收款項			(239,037)
企業及其他未分配資產			<u>2,069,578</u>
資產總值			<u><u>9,247,957</u></u>
<b>分部負債</b>	3,063,923	390,012	3,453,935
對賬：			
對銷分部間應付款項			(239,037)
企業及其他未分配負債			<u>881,119</u>
負債總額			<u><u>4,096,017</u></u>
<b>其他分部資料</b>			
於損益表確認之減值虧損	170,280	4,313	174,593
應佔聯營公司之利潤及虧損	27,140	(1,038)	26,102
於聯營公司之投資	374,874	206,314	581,188
折舊及攤銷	232,659	12,441	245,100
資本開支*	<u>519,454</u>	<u>11,499</u>	<u>530,953</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收入</b>			
銷售予外部客戶	6,617,456	118,697	6,736,153
分部間銷售	—	—	—
	<u>6,617,456</u>	<u>118,697</u>	<u>6,736,153</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			—
經營業務收入			<u><u>6,736,153</u></u>
<b>分部業績</b>	1,207,602	(36,628)	1,170,974
對賬：			
利息收入			27,365
財務費用(租賃負債之利息除外)			(23,585)
企業及其他未分配開支			<u>(67,570)</u>
稅前利潤			<u><u>1,107,184</u></u>
<b>分部資產</b>	6,314,293	279,013	6,593,306
對賬：			
對銷分部間應收款項			(320,805)
企業及其他未分配資產			<u>2,070,693</u>
資產總值			<u><u>8,343,194</u></u>
<b>分部負債</b>	3,386,474	291,839	3,678,313
對賬：			
對銷分部間應付款項			(320,805)
企業及其他未分配負債			<u>921,778</u>
負債總額			<u><u>4,279,286</u></u>
<b>其他分部資料</b>			
於損益表確認之減值虧損	51,131	—	51,131
應佔聯營公司之利潤及虧損	6,797	—	6,797
於聯營公司之投資	271,831	—	271,831
於可換股債券之投資	—	207,352	207,352
折舊及攤銷	167,119	11,286	178,405
資本開支*	<u>249,991</u>	<u>8,072</u>	<u>258,063</u>

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括收購一家附屬公司所得之資產)。

## 地域資料

### (a) 外部客戶收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國	6,932,067	5,918,535
歐洲聯盟	647,940	435,805
中東	165,947	119,275
南北美洲	144,175	120,198
澳洲	54,816	77,752
新西蘭	3,599	8,138
其他	37,272	56,450
	<u>7,985,816</u>	<u>6,736,153</u>

收入資料基於顧客所在地劃分。

### (b) 非流動資產

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國	1,048,227	881,806
荷蘭	1,959,269	1,593,441
澳洲	460,037	498,521
新西蘭	159,918	172,326
	<u>3,627,451</u>	<u>3,146,094</u>

以上非流動資產資料基於資產所在地劃分，且不包括遞延稅項資產。

## 主要顧客資料

年內，並無單一外部客戶收入佔本集團總收入之10%或以上(二零一九年：無)。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		<b>7,985,816</b>	<b>6,736,153</b>
<b>其他收入及收益</b>			
	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入及收益			
利息收入		<b>31,603</b>	27,365
政府補助	(i)	<b>43,576</b>	28,076
衍生金融工具公允價值變動之收益			
—其後Ozfarm代價(定義見下文)	(ii)	—	5,755
來自一家聯營公司之管理費收入		<b>217</b>	2,118
其他		<b>14,709</b>	5,877
其他收入及收益總額		<b>90,105</b>	<b>69,191</b>

(i) 該金額主要指本集團就於中國湖南省(本公司附屬公司營運所在)進行投資而獲得之多項政府補助。所有該等補助均涉及開支，且並無有關該等補助之未達成條件或或有條件。本年度金額亦包括相關地方政府為支援受因疫情而封城影響之實體而發放之補貼。

(ii) 往年金額指本集團償付其收購Ozfarm Royal Pty Ltd餘下50%股權之或然代價(「其後Ozfarm代價」)。

## 6. 稅前利潤

本集團之稅前利潤乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
已售存貨成本	3,829,266	3,151,705
存貨撇減至可變現淨值	<u>174,593</u>	<u>51,131</u>
銷售成本	4,003,859	3,202,836
物業、廠房及設備折舊	126,124	103,285
使用權資產折舊	63,688	36,470
其他無形資產攤銷	55,288	38,650
研發成本	181,292	132,071
不計入租賃負債計量之租賃付款	6,292	5,965
出售物業、廠房及設備項目之虧損	1,993	5,468
出售其他無形資產項目之虧損	5,294	606
外匯差額淨值	3,603	8,583
公允價值虧損／(收益)淨額：		
衍生工具		
—不合資格作為對沖之交易	380	2,215
—其後海普諾凱代價(附註15)	43,020	63,631
—其後Ozfarm代價	-	(5,755)
核數師酬金	8,940	9,800
廣告及宣傳開支	1,095,096	780,713
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及員工福利	970,928	851,787
臨時員工成本	212,151	189,121
其他僱員相關開支	127,483	172,220
以權益結算之購股權開支	20,170	19,535
退休金計劃供款*	<u>49,972</u>	<u>62,276</u>
	<u><b>1,380,704</b></u>	<u><b>1,294,939</b></u>

\* 於二零二零年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可供扣減其未來年度之退休金計劃供款(二零一九年：無)。

## 7. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息	21,670	23,639
租賃負債之利息	8,098	9,747
並非按公允價值透過損益計量之金融負債之利息開支總額	29,768	33,386
利率掉期及利率上限之未變現收益淨額	(918)	(54)
	<b>28,850</b>	<b>33,332</b>

## 8. 所得稅

本集團就年內於香港產生之應課稅利潤按稅率16.5%計提香港利得稅撥備。

其他地區應課稅利潤之稅項按本集團經營業務所在司法權區之現行稅率計算。根據中國所得稅法，企業須按稅率25%繳納企業所得稅。根據荷蘭所得稅法，企業須就首200,000歐元應課稅利潤按稅率16.5%（二零一九年：19%）繳納荷蘭企業所得稅，並就超過200,000歐元之應課稅利潤按稅率25%繳納企業所得稅。根據美國稅法，企業須按稅率21%繳納美國企業所得稅。根據加拿大稅法，企業須按稅率26.5%繳納加拿大企業所得稅。根據澳洲稅法，企業須按稅率30%繳納澳洲企業所得稅。根據新西蘭稅法，企業須按稅率28%繳納新西蘭企業所得稅。根據台灣稅法，企業須按稅率20%繳納台灣企業所得稅。

澳優中國及海普諾凱於直至截至二零二二年十二月三十一日止年度為止獲指定為高新技術企業，享有15%之企業所得稅優惠稅率。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本年度即期支出—中國大陸		
本年度支出	231,314	211,314
過往年度撥備不足	-	179
本年度即期支出—荷蘭		
本年度支出	39,427	51,418
過往年度超額撥備	(10,278)	-
本年度即期支出—香港		
本年度支出	5,630	8,755
本年度即期支出—台灣		
本年度支出	491	1,318
本年度即期支出—澳洲		
本年度支出	-	9,603
過往年度撥備不足	-	5,596
遞延稅項	(45,772)	(59,895)
本年度稅項支出總額	<b>220,812</b>	<b>228,288</b>

## 9. 歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利

每股基本盈利金額基於歸屬於母公司普通股權益持有人之年度利潤及年內已發行普通股加權平均數1,648,004,506股(二零一九年：1,599,358,534股)計算。

每股攤薄盈利金額基於歸屬於母公司普通股權益持有人之年度利潤計算，並已作調整以反映已發行之購股權。計算所用之普通股加權平均數乃年內已發行普通股數目(即計算每股基本盈利所採用者)以及假設於所有具攤薄影響之潛在普通股被視為行使或轉換為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

### 盈利

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利所採用之歸屬於母公司普通股權益持有人之利潤	<u>1,004,106</u>	<u>878,390</u>

### 股份

	股份數目	
	二零二零年	二零一九年
計算每股基本盈利所採用之年內已發行普通股加權平均數	1,648,004,506	1,599,358,534
攤薄影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>9,709,475</u>	<u>12,339,974</u>
	<u>1,657,713,981</u>	<u>1,611,698,508</u>

## 10. 於可換股債券之投資

於二零一九年六月六日，澳優乳業投資有限公司(本公司之全資附屬公司)就認購本金額為30.0百萬美元(相等於約人民幣207.4百萬元)之可換股債券(「可換股債券」)訂立一份認購協議(「可換股債券認購協議」)。可換股債券由一家為收購豐華生物科技股份有限公司(「豐華生技」)股權而於開曼群島註冊成立之特殊目的公司錦旗生物集團(前稱Genlac Biotech International Corporation)(「可換股債券發行人」)發行。豐華生技為一家於證券櫃檯買賣中心上櫃之公司(股票代碼：6553.TW)，主要從事益生菌及發酵相關應用產品的研發、製造及銷售。

根據可換股債券認購協議，所得款項30.0百萬美元連同可換股債券發行人之內部資源將用於建議將豐華生技從證券櫃檯買賣中心私有化。於二零一九年十二月三十一日，上述建議私有化已完成。

年內，本公司轉換可換股債券為可換股債券發行人約26.09%股權一事已完成，而可換股債券發行人已於其後成為本公司之聯營公司。

## 11. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料	891,148	677,374
製成品	1,160,386	1,149,143
在途貨品	309,113	200,102
其他	40,299	24,707
總計	<u>2,400,946</u>	<u>2,051,326</u>

## 12. 應收賬款及票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬款	437,138	403,840
應收票據	19,287	16,079
總計	<u>456,425</u>	<u>419,919</u>

本集團一般向若干顧客給予一至十二個月(二零一九年：一至十二個月)之信貸期。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格控制。高級管理層定期檢討逾期結餘。由於上述情況及本集團之應收賬款與多名不同顧客有關，故並無信貸風險高度集中之情況。應收賬款為不計息。

於報告期末，本集團基於發票日期並扣除虧損備抵後之應收賬款賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	400,673	353,852
三至六個月	16,919	36,155
六個月至一年	8,850	5,726
超過一年	10,696	8,107
總計	<u>437,138</u>	<u>403,840</u>

### 13. 現金及現金等值項目以及已質押存款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及銀行結餘	1,296,509	1,436,544
定期存款	<u>773,069</u>	<u>634,149</u>
	2,069,578	2,070,693
減：已質押存款	<u>(212,062)</u>	<u>(396,152)</u>
現金及現金等值項目	<u><u>1,857,516</u></u>	<u><u>1,674,541</u></u>

### 14. 應付賬款及票據

於報告期末，本集團基於發票日期之應付賬款及票據賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
十二個月內	406,969	336,631
超過十二個月	<u>2,278</u>	<u>1,306</u>
	409,247	337,937
	<u><u>409,247</u></u>	<u><u>337,937</u></u>

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

### 15. 衍生金融工具

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其後海普諾凱代價	(a)	<u><u>-</u></u>	<u><u>300,312</u></u>

- (a) 於二零一八年五月三十日，本集團完成收購海普諾凱營養品(香港)有限公司及海普諾凱(統稱「海普諾凱集團」)餘下15%股權(「海普諾凱集團收購事項」)。代價可因應海普諾凱集團於截至二零一八年、二零一九年及二零二零年十二月三十一日止三個年度之財務表現作出若干調整(「其後海普諾凱代價」)，並於二零二一年以按發行價每股股份5.00港元發行及配發股份之方式清償。於二零一九年十二月三十一日之結餘指其後海普諾凱代價之公允價值，乃參照管理層對海普諾凱集團於上述三個年度之未來財務表現之估計及股份於二零一九年十二月三十一日之收市價11.22港元計算得出。其後海普諾凱代價分類為衍生金融工具，按公允價值透過損益計量。

於二零二零年四月九日，經考慮海普諾凱集團有傑出財務表現，本集團與海普諾凱集團收購事項之賣方(「海普諾凱賣方」)訂立補充契據，據此，訂約各方有條件同意修訂有關(其中包括)提前償付其後海普諾凱代價之若干條款(「海普諾凱修訂」)。於二零二零年八月二十七日，海普諾凱修訂已完成，並按海普諾凱集團收購事項之相關協議由本公司按發行價5.00港元發行29,879,876股股份償付其後海普諾凱代價。本年度已確認虧損人民幣43,020,000元(二零一九年：人民幣63,631,000元)。

## 16. 遞延收入

於二零一八年五月二十二日，本公司購入湖南省長沙市兩幅土地，建設本集團於中國地區之總部（「中國總部」）。為支援本集團之長遠增長，澳優中國已收取政府補助，作為支持發展之財政補助。

已收取之該等政府補助於報告期末作為遞延收入處理，並於中國總部之預期可使用年期內攤銷及確認為其他收入。

於報告期末，中國總部之建築工程仍在進行，由本公司一家聯營公司處理。

## 17. 股本

		二零二零年 千港元	二零一九年 千港元
已發行及繳足：			
1,715,903,508股（二零一九年：1,612,106,299股）每股面值0.10港元之普通股		<u>171,590</u>	<u>161,211</u>
本公司股本變動概要如下：			
	附註	已發行 股份數目 千股	股本 人民幣千元
於二零二零年一月一日		1,612,106	140,031
已行使之購股權	(i)	6,596	597
已註銷之股份	(ii)	(2,679)	(240)
就以下項目發行代價股份：			
收購海普諾凱生物科技非控股權益	(iii)	70,000	6,223
清償其後海普諾凱代價	(iv)	<u>29,880</u>	<u>2,656</u>
已發行代價股份總數		<u>99,880</u>	<u>8,879</u>
於二零二零年十二月三十一日		<u>1,715,903</u>	<u>149,267</u>

附註：

- (i) 6,596,000份購股權所附帶之認購權已按認購價每股股份2.45港元行使，導致發行6,596,000股股份，總現金代價（未計開支）為16,161,000港元（相等於約人民幣14,616,000元）。行使購股權後，一筆人民幣3,701,000元之金額已自購股權儲備轉入股本及股份溢價賬。
- (ii) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已於聯交所購回2,679,000股股份，並已悉數支付總代價27,484,000港元（相等於約人民幣24,733,000元）。該等股份已於二零二零年二月二十八日註銷。
- (iii) 於二零二零年八月二十七日，本公司按每股股份股價公允價值12.84港元配發及發行70,000,000股股份，共計898,800,000港元（相等於約人民幣799,078,000元），以清償收購海普諾凱生物科技(香港)有限公司(「海普諾凱生物科技」)餘下15%股權之代價。
- (iv) 於二零二零年八月二十七日，本公司按每股股份股價公允價值12.84港元配發及發行29,879,876股股份，共計383,658,000港元（相等於約人民幣341,090,000元），以清償其後海普諾凱代價。

## 18. 業務合併

根據本集團與獨立第三方(「賣方」)於二零一九年十一月二十日訂立之購股契據(「契據」)，本集團已同意收購而賣方同意出售長沙安爾營養有限公司(前稱湖南坤源塑化有限公司)(「長沙安爾」，一家於中國成立之公司，持有一幅地盤面積約為84,000平方米之土地(包括土地及樓宇)(「長沙土地」))全部股權，代價為11,500,000美元(相等於約人民幣80,725,000元)(「代價」)。代價已於完成時以現金償付。

長沙土地毗鄰本集團位於中國湖南省長沙市之現有生產設施。進行收購旨在促進本集團日後擴充位於中國之生產及儲存設施。收購完成後，長沙安爾成為本公司一家間接全資附屬公司。該項收購已於二零二零年三月三十一日完成。

長沙安爾於收購日期之可識別資產及負債公允價值如下：

	於收購時確認 之公允價值 人民幣千元
物業、廠房及設備	24,318
使用權資產	64,157
現金及現金等值項目	688
應收賬款	1,481
其他應付款項	(9,919)
	<hr/>
按公允價值計量之可識別淨資產總值及總代價	80,725
	<hr/> <hr/>
償付方法：	
現金	80,725
	<hr/> <hr/>

收購長沙安爾之現金流量分析如下：

人民幣千元

現金代價	(80,725)
所收購現金及銀行結餘	<u>688</u>
計入投資活動所用現金流量之現金及現金等值項目流出淨額	(80,037)
計入經營活動所產生現金流量之收購事項交易成本	<u>-</u>
	<u><u>(80,037)</u></u>

由於收購乃於二零二零年十月三十一日完成，且本集團現正制訂及執行長沙安爾業務計劃，故長沙安爾於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無為本集團之收入及綜合利潤作出貢獻。

## 19. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股27港仙(二零一九年：22港仙)	<u><u>389,927</u></u>	<u><u>317,172</u></u>

本年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

## 業務回顧

二零二零年度對許多人來說可謂挑戰重重。2019冠狀病毒病大流行（「疫情」）爆發等無法預料之事件接連發生，影響環球經濟、市場氣氛及全球各行各業消費者之購物模式。該等無法預料之事件對本集團業務發展造成若干短期干擾，尤其是：(i)本集團自家品牌配方奶粉業務（包括中國及海外）受封城影響，於有關期間進行之營銷及宣傳活動減少；及(ii)乳製品商品貿易業務受到乳製品相關商品價格下跌影響。然而，本集團迅速調整戰略（主要在營銷方面），憑藉其全球佈局（尤其是供應鏈）將干擾限制在最低水平，成功將該等挑戰對旗下業務造成之負面影響降至可控水平。二零二零年度，本集團錄得收入人民幣7,985.8百萬元（二零一九年度：人民幣6,736.2百萬元），同比增長人民幣1,249.6百萬元或18.6%。當中，作為本集團之核心業務分部之一，自家品牌配方奶粉業務表現錄得收入達人民幣6,926.4百萬元（二零一九年度：人民幣6,023.4百萬元），同比增長人民幣903.0百萬元或15.0%，佔本集團總收入86.7%（二零一九年度：89.4%）。

為應對中國配方奶粉業務之轉變及市場整合加快，本集團於二零二零年年中進行一項業務單元整合活動，合併及整合部分業務單元以優化資源分配及管理。本集團就有關活動確認一次性費用約人民幣48.3百萬元（已扣除稅項人民幣36.2百萬元），當中包括整合銷售團隊及就相關業務單元之滯銷產品進行清貨促銷。此外，考慮到本集團自家品牌配方奶粉產品之銷售增長於年內因封城而放緩，本集團已評估銷售遜於預期對其存貨之影響，並因而就預期未能按進度出售之產品計提撥備。因此，本集團於二零二零年度撇減存貨人民幣174.6百萬元，佔本集團已售存貨成本4.4%。

除上文所述者外，本集團自二零二零年第二季起戰略性地增購原羊奶，購奶量稍高於本集團生產需要，以確保若干主要成份供應穩定，從而應付配方羊奶粉產品生產需要。剩餘原羊奶經加工及抽取相關成份後，會按現貨價以羊奶粉及羊奶油形式在市場上出售。鑑於疫情及二零二零年下半年之乳製品相關商品價格下跌，買賣該等產品所產生之經營虧損約為人民幣63.2百萬元，毛利率下降0.7個百分點。按照本集團之初步業務計劃，部分副產品將進一步加工成較高增值材料，如供其他營養品使用之羊或芝士蛋白粉。該計劃因封城而有所延誤。

基於業務單元整合活動衍生之一次性費用、作出額外存貨撥備及如上文所述產生之貿易虧損，於二零二零年度，本集團之毛利率以至淨利潤率均有所下跌。撇除上述因素後，本集團之毛利率及淨利潤率相對二零一九年度大致保持穩定。本公司相信將繼續受惠於中國產品高端化趨勢，加上有賴本集團一直努力精簡內部架構及提升上游營運效益，本集團整體利潤率將逐步改善。

於二零二零年度，本集團就衍生金融工具公允價值之變動錄得會計虧損（「海普諾凱公允價值虧損」）人民幣43.0百萬元（二零一九年度：人民幣63.6百萬元），所涉衍生金融工具指二零一八年海普諾凱集團收購事項中其後海普諾凱代價之或然代價負債。於二零二零年八月二十七日，其後海普諾凱代價已經償付，二零二零年度確認虧損人民幣43.0百萬元（二零一九年度：人民幣63.6百萬元）。償付其後海普諾凱代價後，其後海普諾凱代價產生之衍生金融工具之重大會計影響已經消除。本集團於二零二零年度本公司權益持有人應佔利潤為人民幣1,004.1百萬元（二零一九年度：人民幣878.4百萬元），同比增長人民幣125.7百萬元或14.3%。撇除上述會計虧損及一次性稅後業務單元整合費用，本集團錄得經調整本公司權益持有人應佔利潤人民幣1,083.3百萬元（二零一九年度：人民幣942.0百萬元），同比增長人民幣141.3百萬元或15.0%。

## 配方奶粉業務

二零二零年，本集團之核心業務自家品牌配方奶粉持續穩健增長，整體銷售額為人民幣6,926.4百萬元，同比增長人民幣903.0百萬元或15.0%。本集團相信，銷售額增長主要得益於：(i)本集團推行有效之戰略計劃，不斷完善產業鏈，持續提高上游營運效益及產品質量；(ii)堅持多品牌戰略，不斷改善產品組合，迎合市場對於高端產品日益增長之需求；及(iii)堅持擁抱母嬰渠道，以高頻次高質量終端活動賦能渠道，實現品牌方與渠道共生共贏。

### (a) 自家品牌配方牛奶粉

二零二零年，自家品牌配方牛奶粉之銷售額為人民幣3,820.2百萬元，同比增長人民幣653.0百萬元或20.6%。經過二零二零年年中業務單元整合，本集團擁有海普諾凱1897、能立多及美納多三個業務單元，各具不同配方、奶源、價格帶及目標消費群體。各業務單元有其獨立之願景及營銷戰略。

在眾業務單元中，本集團專注於超高端市場之海普諾凱1897業務單元（旗下擁有海普諾凱荷致、海普諾凱萃護及悠藍（「海普諾凱1897系列」））於二零二零年錄得銷售額為人民幣2,697.6百萬元，同比增長人民幣931.4百萬元或52.7%，為本集團增長最快之業務單元。

回顧年度內，為擴充配方奶粉產品組合及目標消費群體，本集團能立多業務單元及美納多業務單元分別推出了由荷蘭和新西蘭原裝進口之孕產婦媽媽配方粉及兒童配方粉（第4階段）。二零二零年九月，有機嬰幼兒配方品牌悠藍換新升級，全國戰略合作夥伴峰會同期召開。

通過以上各方面之努力，本集團旗下所有自家品牌配方牛奶粉之品牌影響力及消費者認知度日漸提升，這也是為日後本集團配方牛奶粉業務穩健高增長而蓄能。

## (b) 自家品牌配方羊奶粉

於二零二零年，自家品牌配方羊奶粉之銷售額為人民幣3,106.2百萬元，同比增長人民幣250.0百萬元或8.8%。中國及海外市場分別錄得銷售額人民幣2,818.4百萬元及人民幣287.8百萬元，分別佔90.7%及9.3%。本集團自家品牌配方羊奶粉全部於荷蘭生產，並於全球66個國家及地區進行營銷。根據尼爾森(Nielsen)數據，本集團配方羊奶粉之銷售額於二零一八年至二零二零年連續三年佔中國嬰幼兒配方羊奶粉總進口量超過60%。本集團於中國之自家品牌配方羊奶粉均由佳貝艾特業務單元經營，該業務單元下擁有針對嬰幼兒配方奶粉佳貝艾特悅白及佳貝艾特悠裝、針對幼童之配方奶粉佳貝艾特睛澄、針對孕產婦之配方奶粉佳貝艾特媽媽粉、以及針對3歲以上及成人之佳貝艾特營嘉系列配方羊奶粉。

### 中國市場

回顧年度內，受疫情影響，本集團配方羊奶粉產品所覆蓋渠道遭受若干干擾，由於進行營銷活動及向顧客提供面授教育服務時受到掣肘，因而造成零售市場價盤紊亂，尤其是封城期間，部分母嬰店須暫時停業，新客開發乏力。為應對零售市場之挑戰，二零二零年年中，佳貝艾特業務單元快速調整策略，重新整頓渠道，一方面通過提升產品追蹤體系，加強產品內碼保護，成立市場巡查小組等方式嚴防惡性竄貨現象及跨地區銷售其產品；另一方面主動配合經銷商合作優化產品庫存，實施嚴格之獎懲機制，從而提升其渠道管理能力。截至本公告日期，渠道整改行動取得了實質性之成果，市場價格漸趨穩定，存貨及零售終端銷售水平亦回復正常。

面對業內競爭白熱化，為更有效地開拓新客和管理會員生命週期，於二零二零年年底，佳貝艾特業務單元全面啟動數字化雲碼項目，對渠道營運及會員精準營銷系統進行了升級，用數字化方式為會員提供更好之服務，從而拉長消費生命週期，深挖單客價值。本集團相信該等措施將有效賦能渠道，幫助門店提升整體營運。

### 海外市場

除中國、歐洲、美國、中東、獨立國家聯合體及巴西市場外，儘管二零二零年度之發展受到疫情不利影響，本集團仍然成功將版圖擴張至其他國家，尤其是經過兩年準備工作，進軍墨西哥。佳貝艾特現時於墨西哥建有線上及線下渠道。佳貝艾特亦透過不同分銷商於南韓（於二零二零年年初推出）、柬埔寨及南非有售。此外，佳貝艾特於中東等海外市場之認受性日益提高，並於海灣地區獲頒二零二零年年度產品殊榮。

深耕行業逾十年，佳貝艾特嬰幼兒配方奶粉已成功卡位消費者心智，並保持其核心競爭優勢。採購力、產品力、傳播力、服務力、組織力和銷售力，合力形成了佳貝艾特強大之品牌力。佳貝艾特通過多維度賦能渠道，相信在堅持維護合作夥伴利益之前提下，實現可持續之長遠收益。

## 營養品業務

本集團的願景是成為全球最受信賴的配方奶粉及營養健康公司，基於澳優「黃金十年」發展戰略的目標，我們已從嬰配出發，延展到全生命週期的營養呵護，並以穩紮穩打的步伐在營養健康領域展開本集團的佈局。

因受疫情影響，大眾對提升免疫力的需求得以加強，帶動了本集團營養品業務增長，並沖抵了澳洲海淘、代購業務普遍下降帶來的負面影響。於二零二零年度，營養品的銷售額為人民幣142.3百萬元，較二零一九年度增加人民幣23.6百萬元或19.9%。

二零二零年度，本集團在營養品領域之前開展的基礎性工作基礎上推出一系列孩童以及成人營養產品。如利用本集團在益生菌科研、生產方面的優勢，年內成功加大於澳洲以及國內益生菌品牌業務。Nutrition Care (NC) 陸續上市NC舒鼻益生菌及NC蔓越莓益生菌，形成新品營銷套路打法，新品表現符合預期。二零二零年上半年，NC再次受邀參加在上海舉辦的第三屆中國國際進口博覽會，設立獨立展位連續三年參展，其品牌實力受到了主流電商渠道及公眾認可。本集團二零一九年收購的澳洲AUNULIFE (愛益森) 益生菌品牌其一產品亦於二零二零年下半年在中國大陸上市銷售。

基於本集團在乳製品研究及開發(「研發」)及原料方面的優勢，二零二零年推出了提升免疫力產品—優賀普乳鐵蛋白乳粉以及合力素乳鐵蛋白乳粉等新營養品。本集團自有兩款註冊類保健食品，已完成一款批號延續覆證工作，另一款批號覆證工作正按照相關程序推進中。

特殊醫學用途食品(「特醫食品」)的研發管線順利推進。本集團在台灣地區獲准了首個全營養特醫食品；本集團研發的中國湖南省首個無乳糖嬰兒特醫食品，已通過了國家相關部門的現場核查；基於自主知識產權的羊乳特醫食品及特定疾病型特殊醫學營養品研發亦取得突破，其中兩個普通成人全營養配方食品已提交註冊申請。

在核心原料方面，本集團去年投資了包括錦旗生物集團(BioFlag International Corporation) (前稱Genlac Biotech Internation Corporation) 等高科技平台，這些公司均擁有益生菌及營養品原料研發和生產製造的能力，為本集團的供應鏈端提供堅強保障和支持。於二零二零年度，本集團加大了益生菌資源的挖掘，建立中國母乳、南方牧區、植物發酵等不同來源的系列益生菌種庫，並已初步取得多株具有開發潛力的益生菌種資源，為本公司益生菌事業的持續發展奠定基礎。本集團亦加強了與北京大學、江南大學、中南大學、荷蘭瓦赫寧恩大學等及其他高等學院達成戰略合作；江南大學校長、中國工程院院士陳衛教授於本集團建立院士工作站，將能為本集團全面提升益生菌、營養品等的綜合研發實力和發展能力奠定更好基礎。

二零二零年度，本集團通過與中國大陸及台灣頂級高校、醫院合作，成功開發出以百萬華人基因數據為基礎的華人專屬精準營養基因芯片PNA，並在此基礎上搭建了兒童成長和產婦體重管理兩個個性化營養服務與管理平台，以更好為消費者提供個性化的營養解決方案，並為門店賦能，以更個性化地為本地消費者提供營養健康服務。目前該業務已處於試運行階段。

本集團相信，未來將會是中國營養產業發展最重要的時刻，嬰配奶粉的品牌集中度將會不斷提升，保健食品、特殊醫學用途配方食品等食品營養產業將進一步發展，優質化、個性化、便捷化、智能化的營養健康服務將步入尋常百姓家。本公司將繼續以科學為本，與時俱進，從嬰幼兒營養不斷發展到學童以及成人營養，務實地推動本集團營養品以及營養服務業務的未來發展，為消費者的成長與健康作出更大的貢獻。

## 私人品牌及其他業務

於二零二零年度，以原設備生產方式生產配方奶粉產品（「私人品牌」）及其他業務之銷售額增加54.4%至人民幣917.1百萬元，佔本集團總收入11.5%（二零一九年度：8.8%）。銷售額增加主要是由於為滿足內部生產需要，在加工相關成份時增加消耗鮮奶（尤其是羊奶），令商品貿易增加。儘管私人品牌業務在回顧年度內亦受到疫情不利影響，惟在歷時約兩年之業務重整後亦成功大幅扭虧，收入增長3.6%（二零一九年度：下跌40.3%），經營利潤亦有所改善。

## 已採取的戰略行動

為配合本公司的願景，本集團於二零二零年度執行下列各項：

- 於二零二零年八月二十七日完成收購海普諾凱生物科技（香港）有限公司（連同其附屬公司稱為「海普諾凱生物科技集團」）餘下15.0%股權（「海普諾凱生物科技收購事項」）。自此，海普諾凱生物科技集團成為本公司之全資附屬公司。海普諾凱生物科技收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二零年四月九日之公告及日期為二零二零年七月十三日之通函內。
- 於二零二零年八月二十七日完成海普諾凱修訂。自此，其後海普諾凱代價產生之衍生金融工具之重大會計影響已經消除。海普諾凱修訂之進一步詳情載於本公司日期為二零二零年四月九日之公告及日期為二零二零年七月十三日之通函內。
- 於二零二零年三月三十一日完成收購長沙土地，以促進本集團日後擴充位於中國的生產及儲存設施。
- 於二零二零年年初，董事會批准本集團投資於荷蘭興建新嬰幼兒配方基粉設施（「新基粉設施」）及其他相關設施，主要用於加工羊奶及乳清。該等項目雖然因封城而受到輕微干擾，但仍一直按計劃推進。

## 行業概覽

由於育齡女性數目減少，同時，住房、教育、醫療及其他直接成本抑制生育意慾，中國出生人口將面臨持續下滑之局面，從而導致未來嬰幼兒配方奶粉市場容量增長將會持續放緩。根據相關行業數據顯示，二零二零年中國嬰配奶粉行業整體零售端規模為人民幣1,763億元，同比增長4.4%；其中銷量同比增長1.2%。面對眼前挑戰，本集團相信中國嬰幼兒配方奶粉行業將持續維持以下發展趨勢：

1. 品牌高端化將是帶動行業增長之主要驅動力—根據相關行業研究報告顯示，二零二零年中國高端及超高端嬰配奶粉產品佔整體市場銷售額56.4%（二零一九年度：51.6%）；隨着新生代消費者追求更優質、更合意之品牌，高端及超高端嬰配奶粉產品之佔比將於二零二五年進一步提升至69%。
2. 市場集中度加速提升—得益於行業監管政策加強，根據相關行業數據顯示，二零二零年中國前三大及前十大嬰配奶粉品牌之集中度分別為37.6%和76.6%，較二零一九年度分別增長2.0和4.7個百分點（二零一九年度：35.6%和71.9%）；但仍然遠低於歐美國家前三大嬰配奶粉品牌90%以上之集中度。隨着監管制度加強，優勝劣汰，強者恆強，相信中國嬰配粉行業之集中度將進一步提升。
3. 擁有完整產業鏈，且熟悉深耕中國渠道之內資品牌優勢突顯—隨着內資龍頭企業在產品、渠道和營銷上多維發力，消費者對內資品牌信任度逐步回歸。根據相關行業數據顯示，內資品牌前五大公司合計市佔率從二零一九年之32.9%提升至二零二零年38.2%。隨着中國於二零一九年推出《國產嬰幼兒配方乳粉提升行動方案》政策，預計擁有國際一流供應鏈能力之內資品牌公司，在進一步提高品牌力及精耕下沉渠道之基礎上，有望市場份額將持續穩步提升。

## 可持續性及企業社會責任

可持續性及與不同利益相關方締造共同價值一直為本集團的承諾。本集團一直積極透過實行戰略規劃，精簡各地區的營運及資源，並將可持續發展融入業務營運。本集團一直恪守可持續發展願景及相關聯合國可持續發展目標。

自疫情以來，董事會一直密切監察疫情發展，評估其對本集團營運的影響。自疫情以來，本公司已即時採取行動及措施保護僱員免受感染。本集團旗下世界各地的附屬公司已視乎不同需要及政府公告實行遙距工作及混合模式工作。儘管本集團中國總部所在地湖南省長沙市以至本集團上游業務所在的其他海外地區出現若干確診感染個案，惟本集團的營運並無受到嚴重干擾。於本公告日期，除進行營銷活動及向消費者送貨的物流安排受到少量短暫干擾外，董事會並不知悉疫情對本集團的財務或經營狀況造成任何重大不利影響。

再者，本公司已承諾參與中國抗擊疫情的國家行動計劃。澳優U基金聯同本公司世界各地的附屬公司一再向不同社區團體捐贈現金、醫療物資及營養產品，總額超過人民幣78.0百萬元。董事會將繼續密切注視市況，持續評估疫情對本集團營運的影響，並於出現任何重大發展時向股東及潛在投資者提供最新消息。

## 前景

育齡女性人口持續減少，結婚及生育意慾下降，尤其是在本公司的主要市場中國，預料未來數年新生兒數目將會減少。此外，預期疫情至少於二零二一年將繼續對全球經濟以及一般旅遊及消費行為造成不利影響。然而，本公司已制訂種種策略，包括建立世界級上游設施；建有完善分銷網絡，尤其是中國的母嬰店渠道；擁有雄厚研發實力及多元化產品組合，覆蓋消費者各個年齡層；其羊奶類產品地位獨一無二，預料市場增長率將會提高；而最重要的是管理團隊全面可靠，往績輝煌，因此，本公司仍然對其未來發展感到合理樂觀。

本公司認為能否確保關鍵原材料為業內配方奶粉產品的至關重要成功因素之一，尤其是對開發羊奶及有機相關產品。本公司將繼續制訂長遠計劃及策略，包括與業內尖子合作及進一步投資，以確保本集團產品時刻保持最高質量標準，以及擁有足夠原材料及資源滿足市場需要及支持長期增長。

市場方面，本公司將繼續投資於市場，通過合併創新的高頻優質線下及線上營銷活動，進一步提高品牌權益，尤其是本集團兩大星級品牌佳貝艾特及海普諾凱荷致的品牌權益。依託品牌拉動和渠道驅動的戰略，本公司將繼續向其各個渠道及終端顧客提供精準營銷、持續培訓及增值服務，提升品牌於一線城市的知名度，同時增強下線城市的增長動力及市場滲透。本公司亦將繼續增強渠道管理能力，逐步擴大銷售點。疫情已改變許多人的消費行為及生活模式，本公司將會繼續發掘不同機會，壯大其分銷渠道，進而維持其市場份額增長。

於二零二零年，中國政府頒布徵求意見稿，包括多項進一步加強對嬰幼兒配方奶粉的規管及質量標準措施。有關標準預期於二零二三年生效。本公司將致力確保妥善規劃並劃撥足夠資源符合新法規。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 綜合損益及其他全面收益表分析

##### 收入

	附註	二零二零年	二零一九年	變動	佔總收入比例	
		人民幣 百萬元	人民幣 百萬元		二零二零年	二零一九年
				%	%	%
自家品牌配方奶粉產品：						
牛奶粉(中國)	(i)	<b>3,820.2</b>	3,167.2	20.6	<b>47.8</b>	47.0
羊奶粉(中國)	(i)	<b>2,818.4</b>	2,570.3	9.7	<b>35.3</b>	38.2
羊奶粉(其他地區)	(i)	<b>287.8</b>	285.9	0.7	<b>3.6</b>	4.2
羊奶粉總計		<b>3,106.2</b>	2,856.2	8.8	<b>38.9</b>	42.4
		<b>6,926.4</b>	6,023.4	15.0	<b>86.7</b>	89.4
私人品牌及其他：						
私人品牌	(ii)	<b>209.0</b>	201.8	3.6	<b>2.6</b>	3.0
其他	(iii)	<b>708.1</b>	392.3	80.5	<b>8.9</b>	5.8
私人品牌及其他總計		<b>917.1</b>	594.1	54.4	<b>11.5</b>	8.8
乳製品及相關產品		<b>7,843.5</b>	6,617.5	18.5	<b>98.2</b>	98.2
營養品	(iv)	<b>142.3</b>	118.7	19.9	<b>1.8</b>	1.8
總計		<b>7,985.8</b>	6,736.2	18.6	<b>100.0</b>	100.0

##### 附註：

- (i) 指於中國銷售自家品牌配方牛奶粉產品，以及於中國、歐洲、獨立國家聯合體、美國、加拿大、中東國家、南韓、南非及墨西哥等地銷售佳貝艾特。
- (ii) 指以客戶的自家品牌銷售配方奶粉產品(包括嬰幼兒配方奶粉)。
- (iii) 主要指銷售奶、奶粉、奶油和其他奶品成份(如乳清蛋白粉)等。
- (iv) 指於中國及澳洲銷售主要於澳洲生產的營養品。

儘管於回顧年度，配方奶粉產品市場的競爭持續激烈，加上疫情重創全球經濟，惟本集團錄得收入人民幣7,985.8百萬元，較二零一九年度人民幣6,736.2百萬元增加人民幣1,249.6百萬元或18.6%，主要是源於本集團自家品牌配方牛奶粉及羊奶粉產品的銷售額分別上升20.6%及8.8%，以及自二零二零年第二季起增購鮮羊奶令商品貿易增加所致。

然而，與二零一九年度相比，本集團二零二零年度之收入增長率有所放緩，尤其是佳貝艾特。自二零二零年度中起，因封城關係，營銷及宣傳活動減少，本集團佳貝艾特在分銷渠道之銷情開始放緩。為避免分銷層面存貨過剩，更好地管理零售層面售價及增強分銷渠道在營銷佳貝艾特時之信心，佳貝艾特管理層於二零二零年度中開始重整分銷渠道。此外，本集團加大營銷力度推廣及分銷佳貝艾特，尤其是於二零二零年上半年因封關封城而受到暫時干擾之線下渠道，同時透過在產品中加入第二重追溯碼提高分銷層面之可追溯性，加強存貨控制。截至本公告日期，分銷渠道重整已取得重大成果。分銷渠道之存貨水平、內碼追溯系統覆蓋面及零售端銷售額亦逐步回復正常。

再者，為應對二零二零年度中的市場轉變，本公司對部分業務單元進行整合，包括合併能立多業務單元及歐選業務單元，以及藉加強美納多業務單元產品組合將該業務單元重新定位成澳洲及紐西蘭產配方奶產品。有關整合活動於年內對該等業務單元之銷售（主要為牛奶粉產品）造成短暫影響。本公司相信，整合該等業務單元將使品牌策略及資源整合更加清晰，有助帶動該等業務單元邁向成功。

除上述者外，本集團亦經營私人品牌及其他副業，包括銷售奶、奶粉、奶油等相關乳製品及乳清蛋白粉等其他奶品成份。本集團與奶農及主要原材料／成份供應商訂立長期合約，以掌握穩定主要原材料供應。每當供應過剩時，本集團會買賣其供應品。於二零二零年度，本集團增購羊奶，以掌握穩定羊乳清供應以便生產佳貝艾特。因此，奶油、加工羊奶及奶粉等相應副產品之產出於年內有所增加。源自買賣該等產品之收入隨之增加。私人品牌業務亦在歷時約兩年之業務重整後成功大幅扭虧，收入增長3.6%（二零一九年度：減少40.3%），而儘管回顧年度內受到疫情負面影響，經營利潤亦有所改善。

## 毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零二零年 人民幣 百萬元	二零一九年 人民幣 百萬元	二零二零年 %	二零一九年 %
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	2,200.8	1,756.4	57.6	55.5
羊奶粉	1,834.8	1,689.2	59.1	59.1
	<b>4,035.6</b>	3,445.6	<b>58.3</b>	57.2
私人品牌及其他	33.9	87.1	3.7	14.7
乳製品及相關產品	4,069.5	3,532.7	51.9	53.4
營養品	87.1	51.7	61.2	43.6
	<b>4,156.6</b>	3,584.4	<b>52.0</b>	53.2
減：撇減存貨至可變現淨值	(174.6)	(51.1)		
總計	<b>3,982.0</b>	<b>3,533.3</b>	<b>49.9</b>	52.5

本集團二零二零年度的毛利為人民幣982.0百萬元，較二零一九年度增加人民幣448.7百萬元或12.7%。本集團的毛利率由二零一九年度的52.5%下跌至二零二零年度的49.9%，主要是源於(i)利潤較高的自家品牌配方羊奶粉的銷售額佔比下降。二零二零年度自家品牌配方羊奶粉之整體收入貢獻由二零一九年度之42.4%輕微減少至38.9%；(ii)存貨撥備增加人民幣123.5百萬元，主要由於本集團就預期因封城而未能按進度出售之產品計提撥備；及(iii)買賣羊奶粉及奶油產生經營虧損人民幣63.2百萬元。於二零二零年度，受封城影響，奶油、羊奶及奶粉等的商品價格與二零一九年度相比有所下跌，導致該等產品出現毛損。由於增購羊奶以進行羊乳清加工，故年內買賣相應副產品的毛利減少。

## 其他收入及收益

其他收入及收益的分析如下：

	附註	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
利息收入	(i)	31.6	27.4
政府補貼	(ii)	43.6	28.1
來自一家聯營公司的管理費收入		0.2	2.1
其他		14.7	11.6
		<b>90.1</b>	<b>69.2</b>

附註：

- (i) 該金額主要指存置於中國的銀行的銀行存款產生的利息收入。於二零二零年度，利息收入增加與平均銀行結餘增幅相符。
- (ii) 該金額主要指於二零二零年度中國湖南省政府就澳優乳業(中國)有限公司(「澳優中國」)於中國湖南省作出的貢獻發放的獎勵收入。本年度金額亦包括相關地方政府為支援受因疫情而封城影響的實體而發放的補貼。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳開支、展覽及展銷會開支、銷售及營銷人員的薪金及差旅費用以及付運費用，於二零二零年度佔收入的25.9% (二零一九年度：26.3%)。銷售及分銷開支減少主要是由於因封城關係，年內減少舉辦展覽及展銷會，令銷售相關員工成本及相應差旅及住宿成本減少所致。

## 行政開支

於二零二零年度，行政開支佔本集團收入的8.7% (二零一九年度：8.3%)。

行政開支主要包括員工成本(包括非現金以權益結算的購股權開支人民幣20.2百萬元(二零一九年度：人民幣19.5百萬元))、差旅開支、核數師酬金、專業費用、折舊及研發費用。行政開支增加主要是由於本集團的經營規模持續擴大及研發新產品的研發成本由二零一九年度的人民幣132.1百萬元增加人民幣49.2百萬元至二零二零年度的人民幣181.3百萬元所致。

## 其他開支

二零二零年度的其他開支主要包括(i)海普諾凱公允價值虧損人民幣43.0百萬元(二零一九年度：人民幣63.6百萬元)；(ii)主要為支援不同社區對抗疫情而作出的慈善捐款人民幣35.0百萬元(二零一九年度：人民幣11.0百萬元)；及(iii)外幣交易(主要為歐元兌人民幣)及按於報告期末通行的功能貨幣匯率換算以外幣計值的貨幣資產及負債產生的外幣匯兌虧損淨額人民幣3.6百萬元(二零一九年度：人民幣8.6百萬元)。

## 財務費用

本集團於二零二零年度的財務費用為人民幣28.9百萬元(二零一九年度：人民幣33.3百萬元)，主要為銀行貸款及其他借貸的利息。該等貸款及借貸乃主要為本集團的上游資本開支(尤其是荷蘭業務)提供資金而籌集。

財務費用下跌主要是由於計息銀行貸款及其他借貸減少所致。

## 應佔聯營公司的利潤及虧損

二零二零年度的結餘主要指應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司(「Farmel集團」)的利潤。Farmel集團主要在歐洲從事奶類收集及買賣業務。於Farmel集團的投資旨在確保本集團於荷蘭的營運有長期奶源供應。

## 所得稅開支

本集團於二零二零年度產生的利潤主要源自中國及荷蘭的營運。根據中國所得稅法，企業須按25%的稅率繳納企業所得稅。本公司全資附屬公司澳優中國及海普諾凱已獲評為高新技術企業，並獲准於二零二零年度享有15%的企業所得稅優惠稅率。其他於中國成立的附屬公司全部須按25%的標準企業所得稅率繳納企業所得稅。於荷蘭，首200,000歐元的應課稅利潤適用的標準企業所得稅率為16.5% (二零一九年度：19%)，超出200,000歐元的應課稅利潤適用的企業所得稅率為25%。澳洲、新西蘭、美國、加拿大及台灣的標準企業所得稅率分別為30%、28%、21%、26.5%及20%。

本集團二零二零年度的經調整實際稅率為17.5% (不包括海普諾凱公允價值虧損人民幣43.0百萬元)，與二零一九年度的19.5% (不包括海普諾凱公允價值虧損人民幣63.6百萬元) 相比減少2.0個百分點，主要是由於(i)年內享有荷蘭優惠稅率；及(ii)撥回過往年度超額計提之荷蘭企業所得稅人民幣10.3百萬元。

## 本公司普通股權益持有人應佔利潤

本集團二零二零年度的本公司權益持有人應佔利潤為人民幣1,004.1百萬元，較二零一九年度增長人民幣125.7百萬元或14.3%。

本集團經調整的本公司權益持有人應佔利潤以上文所呈報利潤撇除以下所載非經常性或非現金項目得出：

	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元	變動 %
本公司權益持有人應佔利潤	1,004.1	878.4	14.3
海普諾凱公允價值虧損	43.0	63.6	(32.4)
一次性業務單元整合費用，經扣除稅項	36.2	—	不適用
經調整的本公司權益持有人應佔利潤	<u>1,083.3</u>	<u>942.0</u>	15.0

## 綜合財務狀況表分析

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資產總值及資產淨值分別為人民幣9,248.0百萬元(二零一九年度：人民幣8,343.2百萬元)及人民幣5,151.9百萬元(二零一九年度：人民幣4,063.9百萬元)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資產總值增加主要是源於以下各項的影響：

- (i) 基於(a)為避免疫情期間生產受到干擾，若干主要成份的安全庫存水平上升；及(b)本集團配方奶粉產品若干品牌之銷售額增長遜於預期，存貨因而增加人民幣349.6百萬元；
- (ii) 二零二零年度於荷蘭的物業、廠房及設備增加人民幣274.2百萬元，主要用於興建新基粉設施及其他相關設施，有關設施主要用於加工羊奶及羊乳清蛋白；及
- (iii) 年內完成收購持有毗鄰本集團位於中國湖南省長沙市之現有生產設施之長沙土地的附屬公司，使物業、廠房及設備以及使用權資產分別增加人民幣16.4百萬元及人民幣68.5百萬元。

本集團於二零二零年十二月三十一日的資產總值增加主要源於本集團年內的經營活動所產生現金流量人民幣1,130.2百萬元(二零一九年度：人民幣970.8百萬元)。

本集團於二零二零年十二月三十一日的資產淨值增加主要源於下列各項的淨影響：(i)二零二零年度產生純利人民幣1,004.1百萬元(二零一九年度：人民幣878.4百萬元)；(ii)就海普諾凱生物科技收購事項及提早清償其後海普諾凱代價發行新股份而令權益增加；及(iii)派付二零一九年末期股息人民幣322.4百萬元。

### 營運資金週轉期

於二零二零年十二月三十一日，本集團流動資產對流動負債比率為1.58倍(二零一九年度：1.65倍)，與去年相比大致保持穩定。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零二零年 天數	二零一九年 天數	變動 天數
存貨週轉天數	203	205	(2)
應收賬款週轉天數	20	21	(1)
應付賬款週轉天數	35	35	-

本集團年內的存貨週轉天數輕微減少，主要是由於上游生產設施的起貨期及物流交貨時間改善，惟有關情況部分被(i)本集團採取戰略行動，提高各生產設施若干主要材料的安全庫存水平；及(ii)本集團若干配方奶粉產品品牌的銷售額增長較預期慢所抵銷。本公司已成立特別小組負責監察及監督本集團整個營運流程，旨在進一步減低存貨換轉率從而改善本集團的流動資金狀況。

本集團的應收賬款及票據以及應付賬款及票據週轉天數大致維持穩定，與授予客戶或獲供應商授予的信貸期一致。

## 綜合現金流量表分析

	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
經營活動所產生的現金淨流量	1,130.2	970.8
投資活動所用的現金淨流量	(402.5)	(445.2)
融資活動所用的現金淨流量	(494.9)	(254.5)
現金及現金等值項目增加淨額	<u>232.8</u>	<u>271.1</u>

### 經營活動所產生的現金淨流量

本集團二零二零年度的經營活動所產生現金淨流量為人民幣1,130.2百萬元(二零一九年度：人民幣970.8百萬元)。本集團二零二零年度的經營活動現金流量改善乃主要歸功於稅前利潤由二零一九年度的人人民幣1,107.2百萬元增加至二零二零年度的人人民幣1,220.8百萬元。

### 投資活動所用的現金淨流量

本集團二零二零年度的投資活動所用的現金淨流量人民幣402.5百萬元(二零一九年度：人民幣445.2百萬元)主要指以下各項的淨影響：(i)購置物業、廠房及設備項目人民幣439.9百萬元(二零一九年度：人民幣208.4百萬元)，主要用於在荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施；(ii)收購長沙土地人民幣80.0百萬元(二零一九年度：無)；及(iii)年內清償相關銀行貸款，致使已質押定期存款減少人民幣184.1百萬元(二零一九年度：人民幣31.6百萬元)。

### 融資活動所用的現金淨流量

本集團二零二零年度的融資活動所用的現金淨流量人民幣494.9百萬元(二零一九年度：人民幣254.5百萬元)主要源自以下各項的影響：(i)年內已付股息人民幣322.4百萬元(二零一九年度：人民幣207.9百萬元)；及(ii)銀行貸款及其他借貸的淨還款額合共人民幣152.0百萬元(二零一九年度：人民幣9.9百萬元)。

### 重大投資及收購及出售

除「已採取的戰略行動」一節所詳述的收購事項外，於二零二零年度內，概無附屬公司及聯營公司的重大投資、收購或出售。

### 庫務政策

本集團已就金融產品投資採納審慎庫務政策。本集團的盈餘資金僅投資於信譽良好的商業銀行所敘造或發出、可在短通知期內贖回的定期存款或低風險金融工具，包括由一級銀行保薦的財富管理產品、貨幣市場基金及銀行同業存款。

## 財務資源、流動資金及資產質押

流動資金及財務資源的概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二零年 人民幣百萬元	二零一九年 人民幣百萬元
計息銀行貸款及借貸	(1,086.3)	(1,203.8)
減：已質押存款 <sup>(1)</sup>	212.1	396.2
現金及現金等值項目 <sup>(2)</sup>	1,857.5	1,674.5
	<b>983.3</b>	866.9
資產總值	<b>9,248.0</b>	8,343.2
股東權益	<b>5,171.4</b>	4,015.7
資產負債比率 <sup>(3)</sup>	不適用	不適用
償債能力比率 <sup>(4)</sup>	<b>55.9%</b>	48.1%

附註：

(i) 按貨幣劃分的已質押存款分析載列如下：

貨幣	二零二零年		二零一九年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
人民幣	211.2	99.6	395.4	99.8
歐元	0.9	0.4	0.8	0.2
總計	<b>212.1</b>	<b>100.0</b>	<b>396.2</b>	<b>100.0</b>

(2) 按貨幣劃分的現金及現金等值項目分析載列如下：

貨幣	二零二零年		二零一九年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
人民幣	1,534.8	82.6	1,129.8	67.5
歐元	90.4	4.9	275.0	16.4
港元	53.0	2.9	125.6	7.5
美元	50.5	2.7	61.3	3.7
澳元	92.1	5.0	42.4	2.5
台幣	16.8	0.9	10.9	0.6
新西蘭元	4.8	0.2	3.3	0.2
其他	15.1	0.8	26.2	1.6
總計	<b>1,857.5</b>	<b>100.0</b>	<b>1,674.5</b>	<b>100.0</b>

(3) 按銀行貸款及其他借貸淨額相對於資產總值的百分比計算。

(4) 按股東權益相對於資產總值的百分比計算。

本集團致力提升經營活動所產生的現金流量，增加銀行融資額度，藉以維持整體流動資金，從而積蓄足夠資金支持業務發展，特別是落實本集團的策略，於荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施，同時拓展至營養品業務分部。

於二零二零年十二月三十一日，本集團有未償還借貸人民幣1,086.3百萬元（二零一九年：人民幣1,203.8百萬元），其中人民幣559.0百萬元（二零一九年：人民幣419.8百萬元）於一年內到期，餘下人民幣527.3百萬元（二零一九年：人民幣784.0百萬元）於一年後到期。於二零二零年十二月三十一日，本集團歸屬於Ausnutria B.V.集團的銀行透支及循環貸款為100.0百萬歐元（相等於約人民幣802.5百萬元）（二零一九年：100.0百萬歐元（相等於約人民幣781.6百萬元）），其中20.0百萬歐元（相等於約人民幣160.5百萬元）（二零一九年：無）已於二零二零年十二月三十一日動用。

本集團按貨幣劃分的未償還借貸分析載列如下：

貨幣	二零二零年		二零一九年	
	人民幣百萬元	%	人民幣百萬元	%
歐元	1,001.7	92.2	986.1	81.9
人民幣	40.3	3.7	178.2	14.8
其他	44.3	4.1	39.5	3.3
總計	<u>1,086.3</u>	<u>100.0</u>	<u>1,203.8</u>	<u>100.0</u>

於二零二零年十二月三十一日，本集團就其獲授的銀行融資質押(i)荷蘭業務所佔總賬面值243.6百萬歐元（相等於約人民幣1,955.0百萬元）（二零一九年：235.0百萬歐元（相等於約人民幣1,836.4百萬元））的土地及樓宇、廠房及機器、存貨及應收賬款；及(ii)存放於中國及荷蘭的定期存款合共人民幣212.1百萬元（二零一九年：人民幣396.2百萬元），有關銀行融資乃用於為本集團的日常營運資金及資本開支計劃提供資金。

## 外匯風險

本集團的營運主要於中國、荷蘭、澳洲及新西蘭進行。於二零二零年度，本集團的收入、銷售成本及經營開支主要以人民幣、港元、歐元、美元、澳元、台幣或新西蘭元計值，而人民幣乃本集團的呈列貨幣。此外，本集團大部分銀行存款及銀行貸款分別以人民幣、歐元及澳元計值。本集團面對因港元、歐元、美元、澳元、台幣或新西蘭元兌人民幣的匯率波動而產生的潛在外匯風險。

本集團設有對沖政策，積極管理與非人民幣計值債務有關的貨幣風險。本集團將視乎市況、匯率趨勢及對沖成本考慮並訂立對沖安排，以減輕人民幣兌其他經營貨幣波動的影響。

管理層密切監察外幣風險，確保及時就任何重大潛在不利影響採取適當措施。

## 利率風險

本集團就其以浮動利率計息的銀行貸款及其他借貸面對市場利率變動風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團與一家銀行訂有利率掉期合約，按三個月浮動歐元銀行同業拆息計息的面額12.0百萬歐元掉期至按固定年利率0.42厘計算。該利率掉期合約已於年內到期。於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何尚未到期的利率掉期合約。

## 信貸風險

本集團致力於嚴格控制未收回的應收款項，並密切監察款項追收情況，將信貸風險減至最低。由於本集團將風險分散至不同組合的客戶，故並無信貸風險高度集中的情況。

現金及現金等值項目、應收賬款及票據、按金及其他應收款項的賬面金額為本集團就其他金融資產面對的最大信貸風險。

## 承擔

於二零二零年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備的資本承擔合共為人民幣89.0百萬元（二零一九年：人民幣212.3百萬元），主要關於購置廠房及機器以及無形資產。

## 或然負債

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一九年：無）。

## 股息

董事會欣然建議派付二零二零年度末期股息每股股份0.27港元（二零一九年：0.22港元），將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於應屆股東周年大會上批准後，預期擬派末期股息將於二零二一年六月二十四日或前後派付。於本公告日期，並無與任何股東訂立有關彼放棄或同意放棄任何股息之安排。

## 暫停辦理股份過戶登記

### (a) 出席應屆股東周年大會及於會上表決之權利

為釐定有權出席應屆股東周年大會並於會上表決之本公司股東，本公司將於二零二一年五月六日至二零二一年五月十一日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東周年大會，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二一年五月五日下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## (b) 收取建議末期股息之權利

為釐定合資格收取建議末期股息之本公司股東，本公司將於二零二一年六月八日至二零二一年六月十日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二一年六月七日下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於二零二零年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何股份。

## 企業管治常規

董事會一直致力提升本集團內部之企業管治標準，並認為良好企業管治有助本集團保障股東權益、提升企業價值及問責性以及提高其業績。

本公司已採納聯交所證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)之守則條文作為其本身之企業管治常規守則。董事會亦致力於可能及切實可行之情況下，執行企業管治守則所載之最佳常規。

董事會認為，本公司於二零二零年度及截至本公告日期一直遵守企業管治守則之相關守則條文。本公司將繼續不時檢討其企業管治常規，以確保其符合企業管治守則並緊貼最新發展。

## 董事進行證券交易

本公司已採用上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則作為董事進行本公司證券交易之標準。本公司已向全體董事作出具體查詢，而全體董事確認彼等於二零二零年度及截至本公告日期一直遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定之準則。

## 審核委員會

董事會轄下之審核委員會由三名獨立非執行董事劉俊輝先生、萬賢生先生及Aidan Maurice Coleman先生組成。董事會轄下之審核委員會已審閱本集團二零二零年度之經審核綜合財務報表(包括本集團所採納之會計原則及慣例)，以及與本公司管理層討論有關核數、風險管理及內部監控以及財務申報之事宜。

## 發佈全年業績及年報

根據上市規則附錄十六規定，載有本公司二零二零年度之詳細業績及其他資料之二零二零年度年報將於適當時候寄發予股東，並在聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.ausnutria.com.hk](http://www.ausnutria.com.hk)發佈。本公告亦可在上述網站查閱。

承董事會命  
澳優乳業股份有限公司  
主席  
顏衛彬

中國，二零二一年三月十六日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事顏衛彬先生（主席）、*Bartle van der Meer*先生（行政總裁）及吳少虹女士；三名非執行董事施亮先生（副主席）、喬百君先生及蔡長海先生；及三名獨立非執行董事劉俊輝先生、萬賢生先生及*Aidan Maurice Coleman*先生。