



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

2020年度報告



*僅供識別

關於蘭州莊園

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
25	董事、監事及高級管理層
29	監事會報告
30	企業管治報告
48	董事會報告
70	審計報告
76	合併利潤表
79	合併資產負債表
82	合併現金流量表
84	合併股東權益變動表
86	母公司利潤表
88	母公司資產負債表
91	母公司現金流量表
93	母公司所有者權益變動表
95	財務報表附註
230	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
張騫予女士

非執行董事

葉健聰先生

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)
趙新民先生

授權代表

馬紅富先生
何詠欣女士(ACG · ACS(PE))

聯席公司秘書

張騫予女士(執行董事)
何詠欣女士(ACG · ACS(PE))

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
27樓2703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)

Wan & Tang

香港
中環
威靈頓街52號
Somptueux Central 23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

大信會計師事務所(特殊普通合夥)
北京市
海淀區
知春路1號
學院國際大廈22樓

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	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
營業收入	739,821	813,554
毛利	206,877	253,899
歸屬於本公司權益股東的年度溢利	10,453	51,321
每股盈利(人民幣元) ⁽¹⁾	0.05	0.27
每股建議股息(人民幣)	2.00分	5.50分

- 營業收入較截至2019年12月31日止年度下降約9.06%。
- 毛利較截至2019年12月31日止年度下降約18.52%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利較截至2019年12月31日止年度下降約79.63%。

附註：

- (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)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2020年12月31日止年度(報告年度)之經審核年度報告。

2020年，我們實現營業收入7.40億元，較去年同期下降9.06%，實現利潤總額1,236.06萬元，較去年同期下降80.98%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤1,045.35萬元，較去年同期下降79.63%。我們目前在甘肅、青海和陝西擁有3個生產基地，擁有7個運營中的牧場，存欄奶牛16,094頭，較2019年末的13,412頭提高20%；生鮮乳產量54,639噸，較2019年的49,675噸提升了9.99%，我們於報告期的自有奶源供給率超過60%；公司擁有“莊園牧場”、“聖湖”、“東方多鮮莊園”三個乳品品牌，以甘肅省、青海省、陝西省為主要銷售區域。

近年來充分發揮公司品牌具有的多元化特點，實施差異化的產品戰略，公司核心產品巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳和發酵乳等特色產品已經被當地消費者廣泛接受，培育了具有較高品牌忠誠度的消費群體，在甘肅、青海、陝西等地域具有一定的地理優勢，佔據了較高的市場地位，具備一定的品牌效應。報告期內，公司的經營範圍與主營業務未發生重大變化。公司將進一步加強生鮮乳產能與品質，滿足高速增長的消費需求，適時通過整合具有價值補充型的企業實現規模擴張和快速發展。



2020年，乳製品企業紛紛加速整合上游奶源資源，我們於2020年穩步推進位於得天獨厚養殖環境和飼草料資源的甘肅河西走廊的“金川區萬頭奶牛循環產業園項目”。我們於2020年完成向四名投資者非公開發行A股股票4,300萬股，進一步保障“金川區萬頭奶牛循環產業園項目”的資金支持，並同時引進甘肅省農墾資產經營有限公司為公司大股東，其母公司甘肅省農墾集團有限責任公司將通過進一步受讓公司股份取得公司控制權。甘肅省農墾集團依託甘肅得天獨厚的自然稟賦，在種植業和養殖業方面均儲備豐富資源和管理經驗，甘肅農墾集團將集中飼草料種植基地和奶源基地等優勢資源，積極支援莊園牧場的全面業務發展。我們基於甘肅省農墾集團有限責任公司未來在奶源方面的有力支援，將使得公司的奶源整體得到持續發展和鞏固，生鮮乳產能與品質將進一步提高，公司既可以滿足自有品牌產品增長所帶來的原奶需求，也可以和其他下游乳製品生產企業合作向其供應高品質原料奶，公司的業務將進入多元化發展階段。

在公司“日加工600噸液態奶改擴建項目”投產後，公司智慧化製造水準公司將對公司產品的創新和研發提供支援。公司將採取推進冷鏈配送設施升級，鞏固送奶到戶體系，提升甘肅、陝西及青海地區市場低溫產品的管道壁壘，豐富產品組合，特別是高端巴氏滅菌乳等升級產品，滿足不斷日益提升的消費需求，同時持續進行產品開發，提供新味覺體驗和功能型產品滿足消費者持續變化的消費喜好，進一步加強公司在甘肅、陝西及青海地區的市場領導地位及品牌的認知度，為實現公司長遠發展奠定基礎。

馬紅富
主席

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，且中國消費者日趨意識到乳製品的好處。因此市場近年正健康增長。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市場份額佔中國液態奶的比重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部分。

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、青海和陝西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維持快速增長。

業務回顧

我們是甘肅、青海及陝西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。我們奶牛牧場之營運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2020年12月31日，我們擁有及營運七個奶牛牧場。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%以上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，為乳製品的品質及安全度作出有力的保障。



管理層討論及分析



我們的乳製品組合豐富多樣，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 (即鮮牛奶)、滅菌乳、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，使我們在區內保持領先優勢。

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℃至6℃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，我們鄰近甘肅、青海及陝西當地市場，地方經銷網絡已具規模，因此在當地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滅菌乳製品的銷售，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滅菌乳製品及調製乳製品，以維持我們多樣化的產品組合。

主要財務比率

下表載列我們於所示日期的主要財務比率：

	2020年	2019年
流動比率 ⁽¹⁾	0.95	0.64
速動比率 ⁽²⁾	0.85	0.54
權益回報率 ⁽³⁾	0.74%	4.26%
資產回報率 ⁽⁴⁾	0.38%	2.24%
資產負債率 ⁽⁵⁾	48.33%	50.84%

附註：

(1) 流動資產／流動負債。

管理層討論及分析

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

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2020年及2019年12月31日我們生物資產的價值：

	於12月31日	
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
奶牛		
成母牛	338,928	189,266
育成牛	111,986	155,117
犏牛	43,778	15,712
總計	494,691	360,095

自營奶牛牧場之奶牛數目概述如下：

	2020年	2019年
	(頭)	(頭)
奶牛		
成母牛	8,236	5,560
育成牛	4,308	6,472
犏牛	3,550	1,380
總計	16,094	13,412

管理層討論及分析

奶牛養殖

- **產奶量**

我們的生鮮乳產奶量約為54,639噸(2019年:約49,675噸),年同比增長約9.99%,主要原因是成母牛數量的增加。

於報告年度,每頭成母牛每年的平均產奶量由2019年的5.04噸至10.21噸,上升至2020年的5.96噸至11.39噸,較上年有提升。

乳製品生產

2020年,國內乳製品尤其是液態奶產品市場競爭極為激烈,面對此市場環境,我們利用奶源來自於自營奶牛牧場的自身資源優勢,以高質量的新鮮牛奶製品來不斷優化我們的產品結構,擴大差異化競爭優勢,加強推進中國西北區域市場。

- **因 COVID-19對產品銷售的影響**

2020年初爆發的 COVID-19對公司上半年產品銷售造成較為嚴重的影響,為應對疫情,公司產品較往年以較低價格出售,導致全年平均售價較往年低,進而導致毛利率整體下降。

- **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、青海及陝西大部分地區市場。於2020年12月31日,我們與743名經銷商及分銷商訂立經銷協議,而於2019年12月31日為765名經銷商及分銷商。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。並於2020年將經銷商和分銷商做了整合管理。此外,我們亦擴充我們的經銷網絡至中國全國市場,特別是中國西北部。

- **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。由於受 COVID-19影響,我們降低了平均售價。我們液態奶產品的平均售價,由2019年的每噸人民幣8,916元下降至2020年的每噸人民幣8,607元。



管理層討論及分析

質量管控

產品安全管理及質量控制是我們業務的重要核心價值。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。

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、青海及陝西)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，我們受惠於自有牧場超過60%的生鮮乳供應以及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。



管理層討論及分析

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。

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

下表載列截至2020年及2019年12月31日止年度的按產品類型列示的銷售額、銷售量及平均售價明細：

	2020年度			2019年度		
	銷售額 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸	銷售額 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	60,218	7,673	7,848	49,609	6,136	8,085
滅菌乳	209,178	29,714	7,040	193,179	28,368	6,810
調制乳	267,311	29,716	8,995	279,751	30,399	9,203
發酵乳	177,581	15,392	11,537	255,975	22,416	11,419
小計	714,287	82,495	8,659	778,514	87,319	8,916
含乳飲料	7,450	1,396	5,338	10,114	2,051	4,932
其他乳製品	415	10	42,229	3,687	158	23,309
合計	722,152	83,901	8,607	792,315	89,528	8,850

我們的主營業務收入自截至2019年12月31日止年度的約人民幣792.3百萬元，下降約8.86%，至截至2020年12月31日止年度的約人民幣722.2百萬元，主要是由於本集團於2020年一季度和二季度受COVID-19影響導致。

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	2020年			2019年		
	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	39,527	20,690	34.36%	29,486	20,123	40.56%
滅菌乳	170,097	39,081	18.68%	157,475	35,704	18.48%
調製乳	187,524	79,787	29.85%	179,377	100,373	35.88%
發酵乳	122,582	54,998	30.97%	170,073	85,902	33.56%
小計	519,730	194,557	27.24%	536,411	242,103	31.10%
含乳飲料	5,920	1,530	20.54%	7,521	2,593	25.64%
其他乳製品	288	126	30.48%	3,158	529	14.34%
合計	525,938	196,214	27.17%	547,090	245,225	30.95%

截至2019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約30.95%，而截至2020年12月31日止年度為約27.17%。報告年度的整體毛利率與上年相比略有下降。

資產減值

(1) 公司收購西安東方乳業有限公司82%股權形成的商譽

公司收購西安東方乳業有限公司合計82%的股權形成商譽人民幣5,869.05萬元，公司於2019年報計提減值準備人民幣4,871.93萬元。2020年末，公司認為東方乳業未能實現預期業績，商譽仍存在減值，計提減值準備人民幣997.12萬元。

管理層討論及分析

(2) 固定資產減值損失

公司下屬全資子公司牧場寧夏莊園牧場有限公司和青海聖源牧場有限公司因被劃為畜禽養殖禁養區，納入關閉搬遷範圍。公司積極回應政府工作安排進行了搬遷關停工作並一直積極與當地人民政府協商補償事宜。公司對上述兩家全資子公司固定資產因該搬遷關停可能被提前處置的事項計提減值準備1,162.10萬元；

公司於2021年1月25日披露《關於控股股東、實際控制人簽署《股份轉讓協議》暨公司控制權擬發生變更的提示性公告》，甘肅省農墾集團有限責任公司擬成為公司控股股東，甘肅省人民政府國有資產監督管理委員會將成為莊園牧場的最終實際控制人。

按照甘肅省農墾集團有限責任公司對未來優化奶牛養殖的總體安排，公司下屬運營中的全資子公司牧場在未來三年很可能存在被整合風險，對公司子公司牧場計提資產減值準備5,439萬元。

上述兩項共計計提固定資產減值準備6,601.10萬元。

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

我們於收穫時按公允價值減出售費用初始確認農產品的收益有所下降，自截至2019年12月31日止年度的約人民幣16.12百萬元減少至截至2020年12月31日止年度的約人民幣15.12百萬元。報告年度比上年略有下降乃自有牧場產奶平均成本略有上升。



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收益

截至2020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收益為約人民幣59.15百萬元，較截至2019年12月31日止年度的收益約人民幣10.72百萬元增加了約451.70%，主要2020年牛隻價格上升所致。

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2020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財務報告所涉及的本公司所屬六家全資子公司及一家全資孫公司(蘭州瑞興牧業有限公司、武威瑞達牧場有限公司、青海聖亞高原牧場有限公司、甘肅瑞嘉牧業有限公司、臨夏瑞園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合資格專業評估機構，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中國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王明先生、陳穎女士。王明先生為北京亞太聯華副主任、資產評估師；陳穎女士為北京亞太聯華專案經理、資產評估師。兩位主持參與內地多家企業的改制、上市、股權轉讓等評估業務，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	
	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
銷售及行政費用	73,121	81,584
一般及管理費用	68,815	77,390
經營費用合計	141,936	158,974

經營費用自截至2019年12月31日止年度的約人民幣159.0百萬元下降至截至2020年12月31日止年度的約人民幣141.9百萬元。主要由於報告年度內，因COVID-19影響收入下降，銷售費用隨之下降。

管理費用減少主要與公司改善管理，提升效率有關。

財務費用

融資成本淨額自截至2019年12月31日止年度的約人民幣22.2百萬元增加約7.61%，至截至2020年12月31日止年度的約人民幣23.9百萬元，主要是由於債務融資規模上升所致。

流動比率

於2020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0.95，而於2019年12月31日為約0.64。



管理層討論及分析

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2020年及2019年12月31日，現金及現金等價物分別為約人民幣631.56百萬元及約人民幣248.23百萬元，幣種主要為人民幣，主要為手頭現金及銀行存款。

債項

我們在報告年度借款為人民幣借款。於2020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約為人民幣364.7百萬元，年利率最低為4.35%、最高為6.5%。於2020年12月31日，扣除一年內到期部份的長期銀行借款餘額約為人民幣311.3百萬元，年利率最低為4.15%、最高為5.7%。

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2020年12月31日，我們的資產負債率是約48.33%（總負債與資產的比率），而2019年12月31日為約50.84%。

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2020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2020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2020年12月31日，受限資產的賬面價值為約人民幣787.4百萬元（2019年12月31日：約人民幣601.7百萬元）。受限資產類別和賬面價值如下：（1）約人民幣215.2百萬元之貨幣資金（2019年12月31日：約人民幣165.5百萬元）；（2）約人民幣454.8百萬元之固定資產（2019年12月31日：約人民幣346.1百萬元）；（3）約人民幣82.2百萬元之無形資產（2019年12月31日：約人民幣54.8百萬元）；（4）約人民幣35.3百萬元之長期股權投資（2019年12月31日：約人民幣35.3百萬元）。



管理層討論及分析

或有負債

於2019年12月31日及2020年12月31日，我們概無重大的或有負債。

資本結構

誠如董事會報告中「根據特別授權非公開發行A股股票」一段，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

公司成立於2000年4月，位於甘肅省蘭州市榆中縣三角城鄉的生產基地是基於當時的市場規模、消費需求和行業特點進行佈局並於2003年建成投產，距今已接近二十年，部分廠房略顯陳舊，部分設備等逐步老化。基於較小的廠區面積和既定的廠區佈局，公司榆中縣乳品加工基地已無法完全滿足乳品消費市場日益增長的產品多元化需求和灌裝技術等先進乳品生產工藝的提升。

考慮公司未來遠期規劃和可持續性發展，公司於2018年開始啟動「日加工600噸液體奶改擴建項目」，本次「日加工600噸液體奶改擴建項目」利用現有生產加工基地土地35.70畝和2018年新增購買土地113.82畝即合計149.52畝土地，依託經驗豐富、資質齊全的工程設計院進行合理化、現代化的重新規劃、整體佈局和投資建設，對現有已經老化、利用率低、使用年限較長、生產工藝落後的生產設備予以淘汰，同時購建新生產線，提升公司產能。項目建成投產後實現的產能、產量將包括榆中加工基地現有的產能、產量，並在此基礎上進行一定幅度提升。

公司於2018年投入約人民幣14.5百萬元；於2019年投入約人民幣316.7百萬元。截至2020年12月31日，累計投入約人民幣331.2百萬元，佔於2020年12月31日公司資產總額約人民幣3,080.6百萬元的約10.75%。

「日加工600噸液體奶改擴建項目」已於報告年度完成竣工驗收工作，並已取得由榆中縣住房和城鄉建設局出具的《房屋建築工程和市政基礎設施工程竣工驗收備案表》(編號2020年第17號)。該項目的投產使用有利於優化生產工藝，豐富產品結構；有利於提高生產效率，降低人工成本；有利於提高生產標準，加強產品品質控制；有利於整合集團生產資源，實現長遠發展。



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2020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。

A股上市所得款項用途

2017年公開發行A股股票募集資金使用情況：

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複》核准，本公司採用網下向符合條件的投資者詢價配售和網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股股票46,840,000股，每股發行價格人民幣7.46元，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。截至2017年10月24日止，公司已收到通過公開發行A股所募集的貨幣資金。該等資金已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具了畢馬威華振驗字第1700634號驗資報告。公司對募集資金採取了專戶存儲管理。

2020年使用募集資金人民幣57,248,130.25元，暫時補充流動資金人民幣50,000,000.00元，募集資金專戶本年扣除手續費後利息收入人民幣119,843.64元。截至2020年12月31日，本公司已累計使用A股募集資金人民幣260,648,130元，累計募集資金利息收入扣減手續費淨額人民幣1,474,040.64元，募集資金專戶餘額為人民幣329,610.39元，尚未使用的募集資金餘額為人民幣50,329,610.39元。



管理層討論及分析

2017年公開發行A股募集資金實際使用情況表

單位：千元

募集資金總額	309,504	本期投入募集資金總額	57,248
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	260,648
累計變更用途的募集資金總額	256,104		
累計變更用途的募集資金總額比例	83.00%		

承諾投資項目和 超募資金投向	是否已變更 項目(含部 分變更)	募集 資金承諾 投資總額	調整後 投資 總額 ⁽¹⁾	本期投入 金額	截至期末 累計投入 金額 ⁽²⁾	截至期末投 資進度(%) (3)=(2)/(1)	項目達到預 定可使用 狀態日期	本期實現 的效益	是否達到 預計效益	項目可行性 是否發生 重大變化
承諾投資項目										
1.萬頭進口良種奶牛養 殖建設項目	是	260,193	53,400	0	53,400	100.00%	不適用	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	0	0	0		不適用	不適用	不適用	是
3.收購西安東方乳業有 限公司82%股權		0	150,000	0	150,000	100.00%	2018年	13,791	否	否
4.金川區萬頭奶牛養殖 循環產業園項目		0	106,104	57,248	57,248	53.95%	不適用 (附註)	不適用	不適用	否
承諾投資目小計		309,504	309,504	57,248	260,648	84.21%		13,791		
超募資金投向										
無										
歸還銀行貸款(如有)										
補充流動資金(如有)										
超募資金投向小計										
合計		309,504	309,504	57,248	260,648	84.21%				

附註： 餘額預期於2022年底前悉數動用。

管理層討論及分析

根據特別授權非公開發行A股股票

於2019年12月5日，董事會批准建議非公開發行A股股票。建議非公開發行A股股票乃經股東於2020年1月17日舉行的本公司股東特別大會及類別會議批准。

於2020年4月3日，董事會批准對非公開發行A股股份進行調整。股東批准於2020年5月25日舉行的本公司股東特別大會及類別會議上對非公開發行A股股票進行調整。

2020年8月10日，發審委2020年第119次會議表決通過本次非公開發行申請，發審委無審核意見。公司於2020年8月25日收到中國證監會出具的《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票的批復》(證監許可[2020]1864號)。

於2020年12月25日，合共43,000,000股A股按每股A股人民幣8.78元的價格配發及發行予4名認購人(「非公開發行」)。

認購人	所認購的A股數目	認購價
甘肅省農墾資產	37,931,665	每股A股人民幣8.78元
謝愷	2,050,113	每股A股人民幣8.78元
高愛萍	1,651,480	每股A股人民幣8.78元
蘇貴敏	1,366,742	每股A股人民幣8.78元
合計	43,000,000	

謝愷、高愛萍及蘇貴敏均為商人。甘肅省農墾資產為一家在中國成立的有限責任公司，主要從事股權投資和企業股權託管；項目投資及投資管理；企業資產重組、經濟信息、投資、財務諮詢服務。經作出一切合理查詢後，就董事所知、所悉及所信，謝愷、高愛萍、蘇貴敏及甘肅省農墾資產及其最終實益擁有人於非公開發行前均為獨立於本公司及其關連人士的第三方。

管理層討論及分析

每股A股認購價人民幣8.78元(i)不低於定價日前20個交易日A股平均交易價的80%，即不低於每股A股人民幣8.78元(定價日前20個交易日本公司A股的平均交易價格=定價日前20個交易日的A股總交易額/定價日前20個交易日A股總交易量);(ii)較非公開發行的定價日(即2020年11月20日，本公司非公開發行期間的首日)在深圳證券交易所所報收市價每股A股人民幣11.18元折讓約21.5%；(iii)較A股上市前一天在深圳證券交易所所報收市價每股A股人民幣10.43元折讓約15.8%。

本次非公開發行的募集資金總額約為人民幣377,540,000元。扣除相關費用後，本次非公開發行的募集資金淨額總計約為人民幣368,878,786.79元。本次非公開發行所配發及發行的每股A股淨價約為人民幣8.78元。

本公司擬將非公開發行募集資金淨額用於償還銀行貸款及為投資項目融資，此能夠進一步提升本公司自有奶源供給比例，加強本公司產品品質控制，解決本公司未來日益增長的原奶需求，優化產品結構，提升盈利水平，增加本公司核心競爭力，促進本公司的可持續發展，符合公司及全體股東的利益。

有關非公開發行的詳情，請參閱本公司日期為2019年12月31日及2020年4月6日的通函以及本公司日期為2020年11月5日及2020年12月22日的公告。

2020年非公開發行A股股票募集資金使用情況：

經證監會於2020年8月18日以證監許可[2020]1864號《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票的批覆》核准公司採用非公開發行方式向特定投資者發行每股面值人民幣1元的A股股票43,000,000股，每股發行價格人民幣8.78元，募集資金總額人民幣377,540,000元，扣除與募集資金相關的發行費用總計人民幣8,661,213.21元(不含增值稅)，募集資金淨額為人民幣368,878,786.79元。截至2020年11月30日止，公司已收到通過公開發行A股所募集的貨幣資金。該等資金已經大信會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具了大信驗字[2020]第35-00010號驗資報告。公司對募集資金採取了專戶存儲管理。

2020年使用募集資金人民幣140,708,317.44元，暫時補充流動資金100,000,000.00元，募集資金專戶本年扣除手續費後利息收入人民幣74,434.70元。截至2020年12月31日，本公司已累計使用A股募集資金人民幣140,708,317.44元，累計募集資金利息收入扣減手續費淨額人民幣74,434.70元，募集資金專戶餘額為人民幣128,244,904.05元，尚未使用的募集資金餘額為人民幣228,244,904.05元。



管理層討論及分析

2020年非公開發行A股募集資金實際使用情況表

單位：千元

募集資金總額		368,879				本期投入募集資金總額		140,708		
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		140,708		
累計變更用途的募集資金總額										
累計變更用途的募集資金總額比例										
承諾投資項目和 超募資金投向	是否已變更 項目(含部 分變更)	募集 資金承諾 投資總額	調整後 投資 總額(1)	本期投入 金額	截至期末 累計投入 金額(2)	截至期末投 資進度(%) (3)=(2)/(1)	項目達到預 定可使用 狀態日期	本期實現 的效益	是否達到 預計效益	項目可行性 是否發生 重大變化
承諾投資項目										
金川區萬頭奶牛養殖循 環產業園項目	否	328,879	328,879	100,708	100,708	30.62%	不適用 (附註)	不適用	不適用	否
償還銀行借款	否	40,000	40,000	40,000	40,000	100.00%				
承諾投資目小計		368,879	368,879	140,708	140,708	38.14%				
超募資金投向										
無										
歸還銀行貸款(如有)										
補充流動資金(如有)										
超募資金投向小計										
合計		368,879	368,879	140,708	140,708	38.14%				

附註： 餘額預期於2023月底前悉數動用。

管理層討論及分析

人力資源

於2020年12月31日，我們在中國及香港擁有1,268名員工(2019年12月31日：922名僱員)。

於報告年度，員工成本總額約為人民幣71.1百萬元(2019年同期：人民幣69.5百萬元)。

我們的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保我們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利益供款計劃及社會保障計劃。

本公司於2019年3月11日召開的董事會會議審議通過2019年限制性股票激勵計劃(草案)；2019年5月23日召開股東大會審議通過2019年限制性股票激勵計劃(草案)；2019年6月21日召開董事會會議審議通過「向調整後的84名激勵對象首次授予限制性股票334.06萬股」；公司於2019年7月9日在中國證券登記結算有限責任公司深圳分公司完成《蘭州莊園牧場股份有限公司2019年限制性股票激勵計劃(草案)》限制性股票授予登記手續。首次授予限制性股票的上市日期為2019年7月12日。

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。



管理層討論及分析

展望

1. 本公司將繼續以優質乳製品生產為目標，以規模化集中養殖、集中統一擠奶、鮮奶專門化儲運加工等生產設施及工藝的配套完善為基礎，通過生產示範與技術輻射，進一步提升奶牛養殖水平；在強化自有奶源基地建設的同時，加強與養殖規模大、養殖經驗豐富、產品質量高的外部專業奶牛養殖機構合作，形成均衡、互補、多元化的生鮮乳供應來源。我們將繼續保障安全可靠的奶源與奶製品加工環節的有效對接，以實現產品質量的全程安全可控。
2. 我們將繼續加強對區域內乳製品消費者消費行為的研究，以消費者為導向來完善產品的配方、工藝和設備的優化配置，使產品具有針對性和特色優勢，形成以消費分析觸發研發，以研發來滿足不同場景下的消費需求，以不斷升級的產品來保持消費者對品牌的忠誠度的制度。
3. 我們將進一步做深做透銷售渠道，將加大銷售渠道下沉力度，積極拓展三線城市和農村市場，大力推動渠道縱深發展，以鞏固和提高市場份額，提高市場佔有率。
4. 本公司將繼續開展多種形式在崗培訓，提升工作技能，提高工作效率，夯實中層隊伍構建。本公司將加強選聘具備市場資歷或優秀技能的專業型人才，給予充分發展空間和積極的激勵政策，以確保人才隊伍的穩定和人才儲備的梯隊建設，提高本公司核心競爭力。



董事、監事及高級管理層

執行董事

馬紅富先生，55歲，本集團創辦人，為本公司的執行董事、董事會主席、總經理、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。於2020年3月10日，彼再次獲委任為本公司總經理。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。



董事、監事及高級管理層

執行董事(續)

王國福先生，52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。

張騫予女士，40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。

非執行董事

葉健聰先生，55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。



董事、監事及高級管理層

獨立非執行董事

劉志軍女士，48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2014年6月14日獲委任加入董事會。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)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。

趙新民先生，51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。彼於2018年3月26日獲委任加入董事會。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)、讀者出版傳媒股份有限公司(一家於上海證券交易所上市公司，股份代號：603999)、蘭州佛慈製藥股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市公司，股份代號：002644)的獨立非執行董事。

黃楚恒先生，46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

監事

魏琳先生，52歲，於2015年3月2日獲委任加入監事會。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。

孫闌先生，34歲，孫先生於2010年7月自鄭州大學取得法學學士學位。彼於2018年3月27日獲委任加入監事會。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。

杜魏女士，42歲，於2011年4月6日獲委任加入監事會。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

馮軍先生，42歲，於2019年12月17日獲委任為本公司之副總經理。自2011年5月至2012年7月，馮先生在西安交通大學營銷總監高級研修班完成進修並順利結業。馮軍先生2000年8月進入莊園乳業工作，先後任市場部經理、營銷總監等職務。現任青海湖乳業總經理，負責青海湖乳業的經營管理工作。

(於2021年3月16日解聘)



監事會報告

本公司監事委員會(「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11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2020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，2021年3月29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，除下文「**主席及行政總裁**」一節所提及之有關偏差外，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2020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，董事會由七名董事組成，其中三名為執行董事：馬紅富先生、王國福先生及張騫予女士；一名為非執行董事：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25頁至第28頁「董事、監事及高級管理層」一節。除上文披露者外，董事之間概無任何私人關係（包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係）。

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；
- 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；



企業管治報告

- 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；於報告年度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。

企業管治職能

於報告年度，董事會整體履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本公司有關公司治理的政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監控本公司有關遵守法律及法規規定的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監控適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；
- (e) 根據企業管治守則及企業管治報告的披露資料檢討本公司的合規情況；及
- (f) 履行上市規則附錄14所載董事會負責的其他企業管治職責及職能。



企業管治報告

董事培訓及發展

截至2020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(於2020年3月6日辭任)	✓
張騫予女士	✓
非執行董事	
葉健聰先生	✓
宋曉鵬先生(於2020年12月22日辭任)	✓
獨立非執行董事	
劉志軍女士	✓
趙新民先生	✓
黃楚恒先生	✓

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。

於委任馬紅富(「馬先生」)為本公司總經理(於中國為與行政總裁相當之職位)後，於2020年3月10日，在陳玉海先生辭任後，馬先生兼任本公司董事會主席及總經理職位。此偏離上市規則附錄14所載企業管治守則第A.2.1條守則條文，其要求主席與行政總裁之角色應有所區分且不應由同一人士擔任。



企業管治報告

馬先生為本集團的創辦人且擁有逾20年乳業經驗。彼於行業協會的職位亦有助本集團瞭解最新行業發展。董事會已於董事會轄下成立四個委員會(包括戰略委員會、提名委員會、薪酬委員會及審計委員會)及包括三名獨立非執行董事。董事委員會成員及獨立非執行董事於董事會決策過程及本公司的日常營運充當重要角色及發揮重要作用，並對董事會主席及總經理的權力進行制衡。經評估本公司之當前狀況及計及馬先生之經驗及過往表現，董事會認為，於當前階段由馬先生擔任本公司主席及總經理兩個職位乃屬適當且符合本公司之最佳利益，原因為其有助維持本公司政策的持續性及營運的穩定性。董事會將繼續於適當時候透過計及本集團的整體情況檢討及考慮拆分本公司董事會主席及總經理職位。

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。



企業管治報告

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(於2020年3月6日辭任)	1/14
張騫予女士	14/14
非執行董事	
葉健聰先生	14/14
宋曉鵬先生(於2020年12月22日辭任)	12/14
獨立非執行董事	
劉志軍女士	14/14
趙新民先生	14/14
黃楚恒先生	14/14

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)

於報告年度，本公司於2020年6月29日召開一次股東週年大會及分別於2020年1月17日及2020年5月25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(於2020年3月6日辭任)	1/3
張騫予女士	3/3
非執行董事	
葉健聰先生	3/3
宋曉鵬先生(於2020年12月22日辭任)	3/3
獨立非執行董事	
劉志軍女士	3/3
趙新民先生	3/3
黃楚恒先生	3/3

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，審核委員會已分別(其中包括)審閱本集團截至2019年12月31日止年度、截至2020年3月31日止三個月、截至2020年6月30日止六個月及截至2020年9月30日止九個月的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規、外部核數師所編製涵蓋審核過程主要發現的報告、外部核數師的選擇及委任以及本集團的風險管理及內部控制系統。

於報告年度結束後，審核委員會已審閱截至2020年12月31日止年度的綜合財務報表。

於報告年度，共舉行7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	7/7
趙新民先生	7/7
黃楚恒先生	7/7



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	1/1
馬紅富先生	1/1
黃楚恒先生	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。

物色董事會潛在人選的程序將如下：

- (1) 物色潛在人選，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人選進行評估；
- (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人選的董事會繼任計劃。提名政策將會被定期審閱。

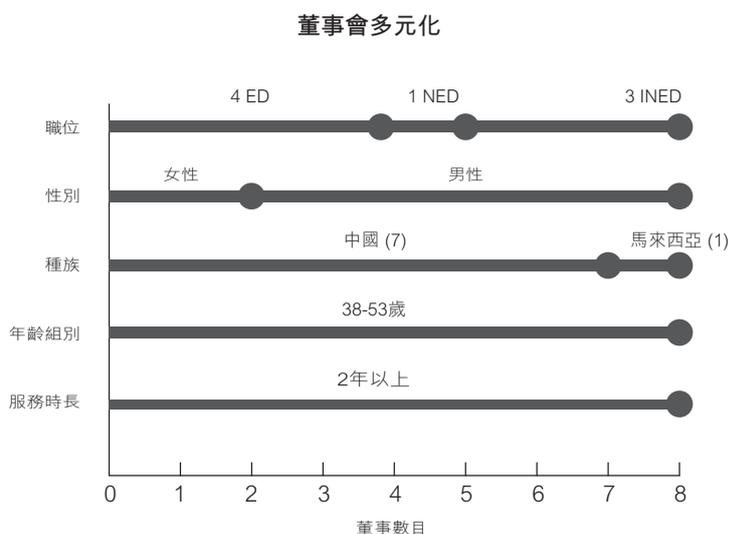
提名委員會在物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士時，亦會考慮董事會採納的董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，而董事會將檢討董事會多元化政策，為實施該政策訂立可計量目標並加以檢討，以及監察達成有關目標的進度。



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2020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會(「薪酬與考核委員會」)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1次薪酬與考核委員會會議。

成員姓名	出席會議次數／舉行會議次數
劉志軍女士	1/1
王國福先生	1/1
趙新民先生	1/1

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2020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	—
500,001港元至1,000,000港元	1

根據上市規則附錄十六就身為董事及五名最高薪人士的僱員酬金，載於財務報表附註十四。



企業管治報告

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)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調整對本公司的影響；
- (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組織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；
- (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。

成員姓名	出席會議次數／舉行會議次數
馬紅富先生	1/1
宋曉鵬先生(於2020年12月22日辭任)	1/1
趙新民先生	1/1



企業管治報告

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。除所披露者外，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集團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。

審計師及彼等酬金

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

服務性質	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計服務	1,600
非審計服務*	1,350

重大非審計服務工作包括非公開發行A股股份驗資費人民幣1,000千元(已付人民幣1,000千元)。

企業管治報告

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。

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，專責為本公司董事會提供秘書服務，保障本公司運作符合香港上市公司的監管要求，提升本公司企業管治水平。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。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向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。

股東通訊政策及權利

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本公司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。



企業管治報告

召開臨時股東大會

根據組織章程細則，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，並闡明會議議程。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儘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。

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27樓2703室。



企業管治報告

《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2020年5月15日的通函以及本公司日期為2020年5月15日及2020年6月29日的公告所詳述及經我們股東於2020年6月29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。內部監控制度旨在對未能達成業務目標之風險進行管理，並合理(但非絕對)保證不會出現任何重大錯誤陳述或損失。

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。本公司每年進行有關本集團風險管理及內部監控制度有效性之年終檢討，於檢討過程中，亦會進行內部評估及全面的風險評估調查。本公司亦設有內部審核職能，對有關制度是否足夠及有效進行分析及獨立評估，亦已建立程序，將資料保密，以及管理實際或潛在利益衝突。



企業管治報告

識別、評估及管理本集團風險的程序乃按定期持續基準進行。該等程序概述如下：

風險識別

- 識別可能潛在影響本集團業務及運營的風險。

風險評估

- 評估已識別風險對業務的影響及後果以及發生的機率。

應對風險評估結果

- 透過比較風險評估結果排列風險；及
- 釐定風險管理策略及內部控制程序以預防、避免或減輕風險。

風險監控及報告

- 定期持續監控風險及確保制定適當的內部控制程序；
- 加強風險管理策略及內部控制程序，以防止出現重大變化情況；及
- 定期向董事會報告風險管理及內部控制的結果及效率。

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。



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。

香港法例第622章《公司條例》(「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「就根據公司條例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，營運及銷售主要位於當地，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2020年12月31日，我們擁有及營運7個奶牛牧場，生鮮乳自給率超過60%。我們的策略為擴充我們自營奶牛牧場的奶牛存欄量，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。

由於2020年新型冠狀肺炎疫情的影響，公司液態奶產品的收入較上年下降，且因液態奶產品的保質期相對較短，為促進銷售，公司實施力度較大的行銷政策但固定成本和其他費用較上年未大幅下降，受上述因素影響公司2020年液態奶產品的綜合毛利率27.24%，較2019年的31.10%下降3.86個百分點。

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3間乳品生產廠房，1間位於甘肅、1間位於青海和1間位於陝西。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。我們擁有並運營7個奶牛牧場。

我們的產品及品牌

我們的乳製品組合豐富多樣，能夠滿足不同消費群體的要求與口味偏好。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)、滅菌乳、調製乳及發酵乳)，以及 (ii) 含乳飲料。我們高度重視產品研發，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2020年表現及2020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。



(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。於報告年度公司下屬全資子公司青海聖亞高原牧場有限公司於2020年12月14日收到西寧市生態環境局出具的《行政處罰決定書》(寧生罰[2020]7號)，西寧市生態環境局認為青海聖亞的牛尿有機肥水通過退水口外泄觸及《中華人民共和國水污染防治法》第三十九條之“禁止利用滲井、滲坑、裂隙、溶洞，私設暗管，篡改、偽造監測資料，或者不正常運行水污染防治設施等逃避監管的方式排放水污染物”。依據《中華人民共和國行政處罰法》第二十三條和《中華人民共和國水污染防治法》第八十三條之規定對青海聖亞處以罰款人民幣壹拾萬元整。青海聖亞已按照西寧市生態環境局責令改正違法行為的要求實施全面整改，公司高度重視本次行政處罰事項，成立專項自查小組，全面自查環保風險隱患，組織牧場全員對牧場雨水系統、刮糞板、幹濕分離機、氧化塘等進行細緻排查，嚴格杜絕此類事項再次發生。同時，公司內部組織專項總結和培訓，後續加強奶牛養殖有機肥水排放的監督管理。

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的奶牛牧場。甘肅是中國六個傳統畜牧區其中兩個，生鮮乳供應充足。與本集團的業務關係年限介乎2020至2021年。

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22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。



董事會報告

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。

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合作關係。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，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
- 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」。此討論構成本董事會報告的一部分。



董事會報告

(C) 自2020年末後發生的重大事件(會計公報第5號第53至54段)

於2021年2月9日，本公司就截至2021年12月31日止年度可能向天牧乳業採購原奶而與甘肅農墾天牧乳業有限公司(「天牧乳業」，一家根據中國法律成立的公司及為本公司主要股東甘肅省農墾資產經營有限公司(「甘肅省農墾資產」)之控股公司的同系附屬公司)訂立總採購協議(「總採購協議」)。

由於天牧乳業為主要股東甘肅省農墾資產之同系附屬公司，根據上市規則第14A章天牧乳業被視為本公司關連人士之聯繫人。總採購協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。因此，訂立總採購協議須遵守上市規則第14A章下的申報、公告及獨立股東之批准規定。

訂立總採購協議將通過為本集團生產過程及運營所需的優質原奶提供穩定的來源，而對本集團的業務作出貢獻。由於產量增加，預計本集團的收入及淨利潤將會增加。

本公司認為，訂立總採購協議將使本集團獲得穩定的優質原料奶來源，從而通過2018年擴建甘肅省蘭州市榆中縣三角城三角城村日產600噸液態奶加工設施而實現產能提升。

總採購協議已於2021年3月18日舉行的本公司臨時股東大會上獲得股東批准。

訂立總採購協議的詳情載於本公司日期為2021年1月15日及2021年2月9日的公告，以及本公司日期為2021年3月3日的通函。

除本文所披露者外，於2020年12月31日後，我們的經營環境主營業務、定價政策及成本架構概無重大變動。

(D) 本公司業務相當可能有的未來發展(會計公報第5號第55至57段)

甘肅、青海及陝西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。



董事會報告

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12月5日，在本公司第三屆董事會第二十九次會議上，董事會審議通過(其中包括)有關建議非公開發行A股股份的決議案。建議非公開發行A股股份經股東於2020年1月17日召開的本公司股東特別大會及類別大會上批准。詳情請參閱本公司日期為2019年12月5日的公告及本公司日期為2019年12月31日的通函。

於2020年4月3日，於第三屆董事會第三十六次會議上，董事會審議通過(其中包括)建議調整非公開發行A股股票的相關決議案。建議調整非公開發行A股股票已經由股東於本公司2020年5月25日舉行的臨時股東大會及類別大會上批准。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年4月3日及2020年4月6日的公告以及本公司日期為2020年4月6日的通函。

非公開發行A股股票完成後，於2020年12月25日已發行43,000,000股A股。

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。



董事會報告

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七(一)。

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2020年12月31日的事務狀況載列於本年報第76頁至第229頁的財務報表內。

股息

董事會議決建議派發截至2020年12月31日止年度的末期股息每股人民幣2.00分(含稅)(截至2019年12月31日止年度：每股人民幣5.50分)。股息總額約為人民幣4.7百萬元。

建議末期股息須待本公司將召開的股東週年大會(「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。預期待期股息將於股東週年大會通過審議後的2個月之內分派。

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。

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、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，其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。



董事會報告

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1994020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1994440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股或海外股的中國企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。據此，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中國個人所得稅。

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載於本年報第230頁。

股本

於2020年12月31日，已發行股本總數為233,680,600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	15.03
A股	198,550,600	84.94
合計	233,680,000	100.00



董事會報告

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

除本報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告年度並無購買、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。

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三十四、三十六及三十七點。

可供分派的儲備

於2020年12月31日，可用作權益股東分派的儲備總額約為人民幣4.67百萬元(2019年12月31日：約人民幣10.49百萬元)。

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九及十點。

重大訴訟及仲裁事項

本集團於截至2020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約3.07%及約7.06%，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約9.27%及約15.51%。

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

董事及監事

財政年度及截至本年報日期止之董事為：

執行董事

馬紅富先生

王國福先生

陳玉海先生^{附註1} (於2020年3月6日辭任)

張騫予女士

非執行董事

葉健聰先生

宋曉鵬先生^{附註2} (於2020年12月22日辭任)

獨立非執行董事

劉志軍女士

趙新民先生

黃楚恒先生

財政年度及截至本年報日期止之監事為：

監事

杜魏女士

魏琳先生

孫闖先生

附註1 陳玉海先生已辭任本公司執行董事及總經理，以投入更多時間於個人事務，自2020年3月6日起生效。

附註2: 由重慶富坤創業投資中心(有限合夥)(「重慶富坤」)提名擔任非執行董事的宋曉鵬先生已辭任非董事一職，自2020年12月22日起生效，因為重慶富坤在禁售期屆滿後已出售了其所持的全部本公司股份，並不再為本公司股東。

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

董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，並無有關董事資料的任何變更。

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)各自己向本公司確認，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2020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。除「限制性股票獎勵計劃」一段所披露者外，於報告年度任何時間，概無董事或監事(包括彼等之配偶及18歲以下子女)擁有或獲授予或已行使任何權利以認購本公司或其任何相聯法團任何股份(認股權證或債權證，如適用)之權益，而根據證券及期貨條例須予披露。

除本報告披露者外，於報告年度任何時間，本公司、其附屬公司或控股公司或同系附屬公司均並無參與任何安排，致令董事或監事可藉著收購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

除本年報所披露者外，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其他股權掛鈎協議存續。

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

限制性股票激勵計劃

董事會於2018年9月28日通過決議案，建議採納2018年限制性股票激勵計劃（「2018年激勵計劃」），以及分別根據其項下進行授予，並通過2018年激勵計劃及其授予方案的草案。董事會於2019年3月11日通過決議案，建議採納2018年激勵計劃的修改，即2019年激勵計劃，以及分別根據其項下進行授予，並通過2019年激勵計劃及其授予方案的草案。2019年激勵計劃有待本公司於2019年5月23日召開的臨時股東大會及類別股東會議批准後方能生效。

於2019年6月21日，董事會批准根據2019年激勵計劃經調整後向本集團84名參與者首次授予（「首次授予」）3,340,600股A股股票（「限制性股票」）。「完成股權激勵授予登記的申請材料」已於2019年6月27日提交予深圳證券交易所及中國證券登記結算有限責任公司，首次授予登記已於2019年7月12日完成。於根據首次授予授出的3,340,600股A股股票中，1,530,400股A股股票已授予本公司及其若干子公司的董事或最高行政人員，因此為本公司的關連人士。向該等人士授予限制性股票構成上市規則第14A章項下本公司非豁免關連交易。

2019年激勵計劃的目的：

1. 建立、健全本公司長效激勵機制，充分調動本公司董事、高級管理人員、中層管理人員及核心技術（業務）人員的積極性，有效地將股東利益、本公司利益和核心團隊個人利益結合在一起，促進本公司持續、穩健、快速的發展；及
2. 吸引、留住優秀的管理、業務和技術人才，滿足本公司對核心業務（技術）人才和管理人才的巨大需求，建立本公司的人力資源優勢，進一步激發本公司創新活力，為本公司的持續快速發展注入新的動力。



董事會報告

根據首次授予向關連人士授予限制性股票詳情如下：

參與者姓名	職務	獲授的限制性 股票數量	佔已發行 A股股票 總數概約 百分比	佔本公司 已發行 股本概約 百分比	參與者 已收代價 (附註)
王國福	本公司執行董事、副主 席兼財務總監	483,000	0.31%	0.25%	人民幣3,361,680元
陳玉海	本公司時任執行董事及 時任總經理	375,000	0.24%	0.20%	人民幣2,610,000元
張騫予	本公司執行董事、董事 會秘書、證券部經理 兼聯席公司秘書	108,000	0.07%	0.06%	人民幣751,680元
丁建平	本公司子公司董事長	458,000	0.29%	0.24%	人民幣3,187,680元
趙清華	本公司子公司執行董事	106,400	0.07%	0.06%	人民幣740,544元
合計		1,530,400	0.98%	0.80%	人民幣10,651,584元

附註： 每股限制性股票授予價格為人民幣6.96元。

詳情請參閱本公司日期為2018年9月28日、2019年3月11日及2019年6月21日的公告及本公司日期為2019年4月23日的通函。



董事會報告

關聯方交易及關連交易

本集團之重大關連方交易(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。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。

董事及監事於重大交易、安排或合約的重大權益

截至2020年12月31日，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度末或報告年度內任何時間存續。

除「限制性股票獎勵計劃」一段所披露者外，於2020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。



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2020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	佔已發行A股 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				
馬紅富(附註2)	實益擁有人	32,197,400	16.22%	13.78%
	於受控制法團權益	45,894,700	23.11%	19.64%
王國福	實益擁有人	483,000	0.24%	0.21%
張騫予	實益擁有人	108,000	0.05%	0.05%
丁建平	實益擁有人	458,000	0.23%	0.20%
趙清華	實益擁有人	106,400	0.05%	0.05%

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2020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2020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	佔已發行 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				
甘肅省農墾資產(附註2)	實益擁有人	37,931,665	19.10%	16.23%
甘肅省農墾集團有限責任公司 (「甘肅省農墾集團」) (附註2)	於受控制法團權益	37,931,665	19.10%	16.23%
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)	15.56%	13.22%
甘肅福牛投資有限公司 (附註3)	實益擁有人	15,000,000 (好倉)	7.55%	6.42%



董事會報告

主要股東名稱／姓名	權益性質	股份總數	佔已發行 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
H股				
胡克良	實益擁有人	5,844,000 (好倉)	76.64%	2.50%
李豔玲(附註4)	配偶權益	5,844,000 (好倉)	76.64%	2.50%
王偉(附註5)	實益擁有人	800,000 (好倉)	2.28%	0.34%
	於受控制法團之權益	2,800,000 (好倉)	7.97%	1.20%
Li Qi(附註5)	配偶權益	3,600,000 (好倉)	10.25%	1.54%
維豪有限公司(附註5)	實益擁有人	2,800,000 (好倉)	7.97%	1.20%
任奇峰(附註6)	於受控制法團之權益	3,523,000 (好倉)	10.03%	1.51%
任頌柳(附註6)	配偶權益	3,523,000 (好倉)	10.03%	1.51%
Technoart Investments Limited(附註6)	實益擁有人	3,523,000 (好倉)	10.03%	1.51%
張芬梅	實益擁有人	3,379,000 (好倉)	9.62%	1.45%

附註：

- 所有於股份之權益均為好倉。
- 甘肅省農墾資產的股本乃由甘肅省農墾集團全資擁有。因此，甘肅省農墾集團被視為於甘肅省農墾資產所持有的37,931,665股A股中擁有權益。
- 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。
- 李豔玲女士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。
- 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。
- 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。



董事會報告

除上文所披露者外，於2020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。

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。

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。截至2018年12月31日止年度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。截至2019年12月31日止年度及報告年度內的合併財務報表已由大信會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

大信會計師事務所(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。有關重新委任大信會計師事務所(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，2021年3月29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”)的財務報表，包括2020年12月31日的合併及母公司資產負債表，2020年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註。

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2020年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2020年度的合併及母公司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

如財務報表附註三、“重要會計政策和會計估計”中所述的會計政策(二十三)及五、“合併財務報表重要項目註釋”(三十八)。

莊園牧場公司2020年度營業收入73,982.07萬元，收入是利潤的主要來源，影響關鍵業績指標之一，從而存在管理層為達到特定目標從而被操縱收入確認時點的固有風險，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、測試營業收入相關內部控制的設計和運行的有效性；
- (2) 獲取公司與客戶簽訂的協議，對關鍵條款進行檢查，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規定並一貫執行；
- (3) 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援性文件，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；
- (4) 選取樣本向客戶函證銷售額及貨款結算餘額；
- (5) 選取資產負債表日前後的營業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。



(二) 生產性生物資產的估值

1、 事項描述

如財務報表附註三、“重要會計政策和會計估計”中所述的會計政策(十六)及五、“合併財務報表重要項目註釋(十一)”及“九、公允價值”。於2020年12月31日，莊園牧場公司生產性生物資產餘額49,469.08萬元，佔2020年12月31日資產總額的16.06%。

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。莊園牧場公司對生產性生物資產以公允價值計量。

生產性生物資產公允價值的計量涉及管理層的重大判斷，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。從而存在管理層為達到特定目標從而被操縱公允價值估值的固有風險，我們將生產性生物資產的估值識別為關鍵審計事項。

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) 瞭解並測試莊園牧場公司關於生產性生物資產公允價值確認的內部控制的設計和運行有效性；
- (2) 評價莊園牧場公司聘請的外部評估師的勝任能力、專業素質和客觀性；
- (3) 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的合理性，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；
- (4) 對莊園牧場公司的生產性生物資產實施監盤程序，並覆核估值模型中生產性生物資產數量。



審計報告

四、 其他信息

莊園牧場公司管理層(以下簡稱管理層)對其他信息負責。其他信息包括2020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並不涵蓋其他信息，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

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，除非管理層計畫清算莊園牧場公司、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。合理保證是高水準的保證，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，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。
- (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。
- (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，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。



審計報告

(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、恰當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計畫的審計範圍、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。

大信會計師事務所(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：
張穎莉
二〇二一年三月二十九日



合併利潤表

截至2020年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
一、營業總收入	739,821	813,554
其中：營業收入	739,821	813,554
利息收入		
已賺保費		
手續費及傭金收入		
二、營業總成本	715,619	756,560
其中：營業成本	532,944	559,656
利息支出		
手續費及傭金支出		
退保金		
賠付支出淨額		
提取保險責任合同準備金淨額		
保單紅利支出		
分保費用		
稅金及附加	7,745	6,267
銷售費用	73,121	81,584
管理費用	68,815	77,390
研發費用	9,103	9,462
財務費用	23,891	22,201
其中：利息費用	27,550	20,996
利息收入	5,470	2,553
加：其他收益	6,503	7,372
投資收益(損失以“-”號填列)	(12,925)	(8,823)
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益	0	0
以攤余成本計量的金融資產終止確認收益	(12,925)	(8,823)
匯兌收益(損失以“-”號填列)		
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)	74,263	47,252
信用減值損失(損失以“-”號填列)	(1,513)	(992)
資產減值損失(損失以“-”號填列)	(75,838)	(57,958)
資產處置收益(損失以“-”號填列)	313	(2)

合併利潤表(續)

截至2020年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
三、營業利潤(虧損以“-”號填列)	15,005	43,843
加：營業外收入	9,006	24,828
減：營業外支出	11,650	3,693
四、利潤總額(虧損總額以“-”號填列)	12,361	64,979
減：所得稅費用	1,907	13,657
五、淨利潤(淨虧損以“-”號填列)	10,453	51,321
(一)按經營持續性分類		
1.持續經營淨利潤(淨虧損以“-”號填列)	10,453	51,321
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.歸屬於母公司股東的淨利潤	10,453	51,321
2.少數股東損益		
六、其他綜合收益的稅後淨額		
歸屬母公司所有者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畫變動額		
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.金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		
4.其他債權投資信用減值準備		
5.現金流量套期儲備		
6.外幣財務報表折算差額		
7.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2020年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
七、綜合收益總額	10,453	51,321
歸屬於母公司所有者的綜合收益總額	10,453	51,321
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)	0.05	0.27
(二)稀釋每股收益(元/股)	0.05	0.27

合併資產負債表

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
流動資產：		
貨幣資金	846,729	413,742
結算備付金		
拆出資金		
交易性金融資產		20,412
衍生金融資產		
應收票據		
應收賬款	41,586	29,649
應收款項融資		
預付款項	7,998	16,185
應收保費		
應收分保賬款		
應收分保合同準備金		
其他應收款	20,792	17,694
其中：應收利息		
應收股利		
買入返售金融資產		
存貨	113,625	94,832
合同資產		
持有待售資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	10,738	17,595
流動資產合計	1,041,467	610,110
非流動資產：		
發放貸款和墊款		
債權投資		
其他債權投資		
長期應收款		
長期股權投資		
其他權益工具投資	44	44
其他非流動金融資產		
投資性房地產		
固定資產	1,179,537	1,247,639

合併資產負債表(續)

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
在建工程	152,093	59,188
生產性生物資產	494,691	360,095
油氣資產		
使用權資產	53,784	43,437
無形資產	97,156	90,609
開發支出		
商譽		9,971
長期待攤費用	4,246	7,138
遞延所得稅資產	2,502	6,644
其他非流動資產	55,037	57,852
非流動資產合計	2,039,091	1,882,617
資產總計	3,080,558	2,492,727
流動負債：		
短期借款	322,337	315,184
向中央銀行借款		
拆入資金		
交易性金融負債		
衍生金融負債		
應付票據	431,160	283,014
應付帳款	214,105	228,221
預收款項		
合同負債	10,669	16,470
賣出回購金融資產款		
吸收存款及同業存放		
代理買賣證券款		
代理承銷證券款		
應付職工薪酬	6,226	2,621
應交稅費	6,419	7,504
其他應付款	52,990	50,725
其中：應付利息		
應付股利		
應付手續費及傭金		

合併資產負債表(續)

於2020年12月31日

(以人民幣呈列)

項目	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
應付分保賬款		
持有待售負債		
一年內到期的非流動負債	48,422	56,249
其他流動負債	1,448	
流動負債合計	1,093,777	959,987
非流動負債：		
保險合同準備金		
長期借款	311,281	227,327
應付債券		
其中：優先股		
永續債		
租賃負債	40,483	30,946
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
預計負債	490	515
遞延收益	37,059	39,518
遞延所得稅負債	5,633	9,027
其他非流動負債		
非流動負債合計	394,947	307,332
負債合計	1,488,724	1,267,320
所有者權益：		
股本	233,681	190,681
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	854,580	531,119
減：庫存股	23,251	23,251
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	43,387	43,387
一般風險準備		
未分配利潤	483,437	483,471
歸屬於母公司所有者權益合計	1,591,834	1,225,407
少數股東權益		
所有者權益合計	1,591,834	1,225,407
負債和所有者權益總計	3,080,558	2,492,727

合併現金流量表

截至2020年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
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	816,686	896,830
客戶存款和同業存放款項淨增加額		
向中央銀行借款淨增加額		
向其他金融機構拆入資金淨增加額		
收到原保險合同保費取得的現金		
收到再保業務現金淨額		
保戶儲金及投資款淨增加額		
收取利息、手續費及傭金的現金		
拆入資金淨增加額		
回購業務資金淨增加額		
代理買賣證券收到的現金淨額		
收到的稅費返還	914	
收到其他與經營活動有關的現金	43,869	41,347
經營活動現金流入小計	861,470	938,176
購買商品、接受勞務支付的現金	527,721	576,476
客戶貸款及墊款淨增加額		
存放中央銀行和同業款項淨增加額		
支付原保險合同賠付款項的現金		
拆出資金淨增加額		
支付利息、手續費及傭金的現金		
支付保單紅利的現金		
支付給職工以及為職工支付的現金	67,528	70,063
支付的各項稅費	30,574	61,896
支付其他與經營活動有關的現金	94,000	89,465
經營活動現金流出小計	719,823	797,900
經營活動產生的現金流量淨額	141,647	140,277
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	21,619	28,640
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	41,233	2,553

合併現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
投資活動現金流入小計	62,853	31,194
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	409,796	459,895
投資支付的現金		12,365
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		
投資活動現金流出小計	409,796	472,260
投資活動產生的現金流量淨額	(346,943)	(441,067)
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	368,879	23,251
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	551,000	655,000
收到其他與籌資活動有關的現金	540,792	266,583
籌資活動現金流入小計	1,460,671	944,834
償還債務支付的現金	469,497	562,863
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	38,037	44,850
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	364,534	176,902
籌資活動現金流出小計	872,068	784,615
籌資活動產生的現金流量淨額	588,603	160,219
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	24	14
五、現金及現金等價物淨增加額	383,330	(140,556)
加：期初現金及現金等價物餘額	248,235	388,791
六、期末現金及現金等價物餘額	631,565	248,235

合併所有者權益變動表

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	歸屬於母公司所有者權益										少數股東權益		所有者權益合計				
	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	一般風險準備	未分配利潤	其他	小計	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	人民幣千元	其他	優先股	永續債													
一、上年期末餘額	190,681				531,119	23,251	43,387		483,471				1,225,407	1,225,407			1,225,407
加：會計政策變更																	
前期差更正																	
同一控制下企業合併																	
其他																	
二、本年期初餘額	190,681				531,119	23,251	43,387		483,471				1,225,407	1,225,407			1,225,407
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	43,000				323,460				(34)				366,426	366,426			366,426
(一)綜合收益總額													10,453	10,453			10,453
(二)所有者投入和減少資本	43,000				323,460								366,460	366,460			366,460
1、所有者投入的普通股	43,000				325,879								368,879	368,879			368,879
2、其他權益工具持有者投入資本																	
3、股份支付計入所有者權益的金額					(2,418)								(2,418)	(2,418)			(2,418)
4、其他													0	0			0
(三)利潤分配													(10,487)	(10,487)			(10,487)
1、提取盈餘公積													0	0			0
2、提取一般風險準備													0	0			0
3、對所有者(或股東)的分配													(10,487)	(10,487)			(10,487)
4、其他													0	0			0
(四)所有者權益內部結構																	
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、盈餘公積轉增資本(或股本)																	
4、設定受益計畫變遷轉入收益																	
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、本期末餘額	233,681				854,580	23,251	43,387		483,437				1,591,834	1,591,834			1,591,834

合併所有者權益變動表(續)

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	2020年年度														
	歸屬於母公司所有者權益														
	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	一般風險準備	未分配利潤	其他	小計	少數股東權益	所有者權益合計
人民幣千元	人民幣千元	優先股	永權債	其他	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一、上年期末餘額	187,340					508,791			37,194		451,082		1,184,407		1,184,407
加：會計政策變更															
前期更正															
同一控制下企業合併															
其他															
二、本年期初餘額	187,340					508,791			37,194		451,082		1,184,407		1,184,407
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	3,341					22,828	28,251		6,193		32,889		41,000		41,000
(一)綜合收益	3,341					22,828	28,251		6,193		51,321		51,321		51,321
(二)所有者投入和減少資本	3,341					19,910	28,251						2,418		2,418
1.所有者投入的普通股															
2.其他權益工具持有者投入資本															
3.股份支付計入所有者權益的金額															
4.其他						2,418							2,418		2,418
(三)利潤分配															
1.提取盈餘公積															
2.提取一般風險準備															
3.對所有者(或股東)的分配															
4.其他															
(四)所有者權益內部結轉															
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.盈餘公積補償損															
4.設定受益計畫變動重分類儲備留存收益															
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、本期期末餘額	190,681					531,119	28,251		43,387		483,471		1,225,407		1,225,407



母公司利潤表

截至2020年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
一、營業收入	498,214	501,789
減：營業成本	403,534	355,401
税金及附加	2,881	2,094
銷售費用	42,777	52,897
管理費用	26,065	36,688
研發費用	7,930	5,084
財務費用	21,393	19,509
其中：利息費用	24,910	18,184
利息收入	5,152	2,243
加：其他收益	3,024	1,806
投資收益(損失以“-”號填列)		(2,592)
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益		
以攤余成本計量的金融資產終止確認收益(損失以“-”號填列)		(2,592)
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)		20,412
信用減值損失(損失以“-”號填列)	(80)	(8)
資產減值損失(損失以“-”號填列)	(30,000)	
資產處置收益(損失以“-”號填列)	278	(2)
二、營業利潤(虧損以“-”號填列)	(33,144)	49,731
加：營業外收入	7,865	22,984
減：營業外支出	11,100	270
三、利潤總額(虧損總額以“-”號填列)	(36,380)	72,446
減：所得稅費用	(1,921)	10,516
四、淨利潤(淨虧損以“-”號填列)	(34,459)	61,930
(一)持續經營淨利潤(淨虧損以“-”號填列)	(34,459)	61,930
(二)終止經營淨利潤(淨虧損以“-”號填列)		
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畫變動額		
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		

母公司利潤表(續)

截至2020年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
(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. 金融資產重分類計入其他綜合收益的金額		
4. 其他債權投資信用減值準備		
5. 現金流量套期儲備		
6. 外幣財務報表折算差額		
7. 其他		
六、綜合收益總額	(34,459)	61,930
七、每股收益：		
(一)基本每股收益		
(二)稀釋每股收益		



母公司資產負債表

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
流動資產：		
貨幣資金	468,006	359,427
交易性金融資產		20,412
衍生金融資產		
應收票據		
應收賬款	15,097	13,002
應收款項融資		
預付款項	5,312	14,464
其他應收款	495,026	593,144
其中：應收利息		
應收股利		
存貨	27,705	21,362
合同資產		
持有待售資產		
一年內到期的非流動資產		
其他流動資產	10,731	17,117
流動資產合計	1,021,877	1,038,928
非流動資產：		
債權投資		
其他債權投資		
長期應收款		
長期股權投資	1,002,734	533,789
其他權益工具投資	44	44
其他非流動金融資產		
投資性房地產		
固定資產	486,667	529,887
在建工程	18,260	
生產性生物資產		
油氣資產		
使用權資產	2,669	4,033
無形資產	56,460	56,927
開發支出		
商譽		

母公司資產負債表(續)

於2020年12月31日

(以人民幣呈列)

項目	2020年12月31日	2019年12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
長期待攤費用	4,246	6,946
遞延所得稅資產	2,348	2,933
其他非流動資產	20,544	29,735
非流動資產合計	1,593,973	1,164,294
資產總計	2,615,849	2,203,222
流動負債：		
短期借款	282,268	315,184
交易性金融負債		
衍生金融負債		
應付票據	431,160	283,014
應付帳款	78,542	123,726
預收款項		
合同負債	8,375	12,377
應付職工薪酬	3,358	2,013
應交稅費	3,937	2,872
其他應付款	120,867	61,442
其中：應付利息		
應付股利		
持有待售負債		
一年內到期的非流動負債	43,795	33,566
其他流動負債	1,108	
流動負債合計	973,409	834,193
非流動負債：		
長期借款	185,129	227,327
應付債券		
其中：優先股		
永續債		
租賃負債	1,879	3,122
長期應付款		
長期應付職工薪酬		
預計負債	6	44
遞延收益	15,036	16,598
遞延所得稅負債	1,215	4,277

母公司資產負債表(續)

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	2020年12月31日 人民幣千元	2019年12月31日 人民幣千元
其他非流動負債		
非流動負債合計	203,265	251,368
負債合計	1,176,674	1,085,561
所有者權益：		
股本	233,681	190,681
其他權益工具		
其中：優先股		
永續債		
資本公積	877,091	553,631
減：庫存股	23,251	23,251
其他綜合收益		
專項儲備		
盈餘公積	43,387	43,387
未分配利潤	308,266	353,213
所有者權益合計	1,439,175	1,117,662
負債和所有者權益總計	2,615,849	2,203,222

母公司現金流量表

截至2020年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
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	557,214	567,125
收到的稅費返還	914	
收到其他與經營活動有關的現金	252,167	270,004
經營活動現金流入小計	810,295	837,129
購買商品、接受勞務支付的現金	249,586	324,606
支付給職工以及為職工支付的現金	29,181	29,051
支付的各項稅費	16,472	48,386
支付其他與經營活動有關的現金	127,846	136,217
經營活動現金流出小計	423,085	538,260
經營活動產生的現金流量淨額	387,211	298,868
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	576	10
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	22,333	
投資活動現金流入小計	22,910	10
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金	67,782	327,395
投資支付的現金	498,945	21,365
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		
投資活動現金流出小計	566,727	348,759
投資活動產生的現金流量淨額	(543,817)	(348,749)
三、籌資活動產生的現金流量：		
吸收投資收到的現金	368,879	23,251
取得借款收到的現金	385,000	655,000
收到其他與籌資活動有關的現金	160,792	15,446
籌資活動現金流入小計	914,671	693,697
償還債務支付的現金	450,777	522,243
分配股利、利潤或償付利息支付的現金	35,398	43,535
支付其他與籌資活動有關的現金	212,991	171,985
籌資活動現金流出小計	699,166	737,763

母公司現金流量表(續)

截至2020年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	2020年度 人民幣千元	2019年度 人民幣千元
籌資活動產生的現金流量淨額	215,505	(44,066)
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響	24	14
五、現金及現金等價物淨增加額	58,923	(93,933)
加：期初現金及現金等價物餘額	193,920	287,852
六、期末現金及現金等價物餘額	252,842	193,920



母公司所有者權益變動表

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	2020年度												
	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	未分配利潤	其他	所有者權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	優先股	永續債	其他								
一、上年期末餘額	190,681					553,631	23,251			43,387	353,213		1,117,662
加：會計政策變更													
前期差錯更正													
其他													
二、本年期初餘額	190,681					553,631	23,251			43,387	353,213		1,117,662
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	43,000					323,460					(44,947)		321,513
(一)綜合收益總額											(34,459)		(34,459)
(二)所有者投入和減少資本	43,000					323,460							366,460
1·所有者投入的普通股	43,000					323,460							366,460
2·其他權益工具持有者投入資本													
3·股份支付計入所有者權益的金額													
4·其他						(2,418)							(2,418)
(三)利潤分配													
1·提取盈餘公積													
2·對所有者(或股東)的分配													
3·其他													
(四)所有者權益內部結轉													
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·盈餘公積彌補虧損													
4·設定受益計畫變動額結轉留存收益													
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、本期末餘額	233,681					877,091	23,251			43,387	308,266		1,439,175



母公司所有者權益變動表(續)

於2020年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	2019年年度							所有者 權益合計	
	股本	其他權益工具			盈餘公積	未分配利潤	其他		
	優先股	永續債	其他	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備		
一、上年期末餘額	187,340			531,302			37,194	310,215	1,066,052
加：會計政策變更									
前期差額更正									
其他									
二、本年期初餘額	187,340			531,302			37,194	310,215	1,066,052
三、本期增減變動金額(減少以“-”號填列)	3,341			22,328	23,251		6,193	42,998	51,609
(一)綜合收益總額								61,930	61,930
(二)所有者投入和減少資本	3,341			22,328	23,251				2,418
1·所有者投入的普通股	3,341			19,910	23,251				
2·其他權益工具持有者投入資本									
3·股份支付計入所有者權益的金額									
4·其他				2,418					
(三)利潤分配								(18,932)	(18,932)
1·提取盈餘公積								(6,193)	(6,193)
2·對所有者(或股東)的分配								(12,739)	(12,739)
3·其他									
(四)所有者權益內部結轉									
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·盈餘公積補償損									
4·設定受益計畫變動額結轉留存收益									
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、本期末餘額	190,681			553,631	23,251		43,387	353,213	1,117,662

財務報表附註

2020年1月1日至2020年12月31日

一、企業的基本情況

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日在香港交易所主機板上市，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。

本公司截至2020年12月31日納入合併範圍的子公司共11戶，詳見本附註七“在其他主體中的權益”。

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。

二、財務報表的編制基礎

本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、重要會計政策和會計估計

(一) 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2020年12月31日的財務狀況及2020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。

(二) 會計期間

本公司會計年度為西曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

(三) 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。

(四) 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)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 企業合併

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. 同一控制下的企業合併

同一控制下企業合併形成的長期股權投資合併方以支付現金、轉讓非現金資產或承擔債務方式作為合併對價的，本公司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帳面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。合併方以發行權益性工具作為合併對價的，按發行股份的面值總額作為股本。長期股權投資的初始投資成本與合併對價帳面價值(或發行股份面值總額)的差額，應當調整資本公積；資本公積不足沖減的，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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 企業合併(續)

2. 非同一控制下的企業合併

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。

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、評估諮詢等仲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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 企業合併(續)

2. 非同一控制下的企業合併(續)

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。

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帳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畫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，公允價值與其帳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畫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)。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(六) 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。

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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(六) 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)

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於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於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。

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畫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，詳見本附註三、(十二)“長期股權投資”或本附註三、(九)“金融工具”。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(七) 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。

(八) 外幣業務及外幣財務報表折算

1. 外幣業務折算

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。

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，屬於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。

(九) 金融工具

1. 金融工具的分類及重分類

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

2. 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。

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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

2. 金融資產的分類、確認和計量(續)

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。

3. 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。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

3. 金融負債的分類、確認和計量(續)

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(含屬於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(含屬於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。

4. 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。

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準。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

4. 金融資產轉移的確認依據和計量方法(續)

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帳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帳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帳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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

5. 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)與借出方簽訂協定，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，本公司將其帳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。

6. 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，同時本公司計畫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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

7. 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資料和其他信息支援的估值技術，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。

8. 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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十) 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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十) 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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一) 存貨

本公司存貨包括原材料、庫存商品、發出商品和消耗性生物資產等。

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。

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(參見附註三、(十五)“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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一) 存貨(續)

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。

(十二) 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，其中如果屬於非交易性的，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三、(九)“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)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 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帳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帳面價值之間的差額，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帳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、評估諮詢等仲介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 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)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 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帳面價值；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帳面價值；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帳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，屬於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，以長期股權投資的帳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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 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，按本附註三、(六)“合併財務報表的編制方法”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，其帳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)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 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

(十三) 固定資產

1. 固定資產確認條件

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三、(十四)“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帳面價值扣除；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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十三) 固定資產(續)

2. 固定資產分類和折舊方法

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：

資產類別	預計使用壽命(年)	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	30~50年	3.00%	1.94%~3.23%
機器設備	5 ~ 10年	5.00%	9.50% ~ 19.00%
交通、運輸設備	4年	5.00%	23.75%
其他設備	5年	5.00%	19.00%

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三、(十八)“長期資產減值”。

4. 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帳面價值。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帳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。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十四) 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三、(十八)“長期資產減值”。

(十五) 借款費用

借款費用資本化的確認原則

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)：

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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十五) 借款費用(續)

借款費用資本化的確認原則(續)

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。

(十六) 生物資產

本公司生產性生物資產為奶牛，分為犏牛、育成牛和成母牛。奶牛由本公司飼養，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(參見附註三、(十一)“存貨”)。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十七) 無形資產

1. 無形資產的計價方法

本公司無形資產按照成本進行初始計量。購入的無形資產，按實際支付的價款和相關支出作為實際成本。投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。自行開發的無形資產，其成本為達到預定用途前所發生的支出總額。

本公司無形資產後續計量方法分別為：使用壽命有限無形資產採用直線法攤銷，並在年度終了，對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如與原先估計數存在差異的，進行相應的調整；使用壽命不確定的無形資產不攤銷，但在年度終了，對使用壽命進行覆核，當有確鑿證據表明其使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，按直線法進行攤銷。

資產類別	使用壽命(年)	攤銷方法
土地使用權	47-50年	年限平均法
電腦軟體	10年	年限平均法



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十七) 無形資產(續)

2. 使用壽命不確定的判斷依據

本公司將無法預見該資產為公司帶來經濟利益的期限，或使用期限不確定等無形資產確定為使用壽命不確定的無形資產。使用壽命不確定的判斷依據為：來源於合同性權利或其他法定權利，但合同規定或法律規定無明確使用年限；綜合同行業情況或相關專家論證等，仍無法判斷無形資產為公司帶來經濟利益的期限。

每年年末，對使用壽命不確定無形資產使用壽命進行覆核，主要採取自下而上的方式，由無形資產使用相關部門進行基礎覆核，評價使用壽命不確定判斷依據是否存在變化等。

3. 內部研究開發項目的研究階段和開發階段具體標準，以及開發階段支出符合資本化條件的具體標準

內部研究開發項目研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，滿足確認為無形資產條件的轉入無形資產核算。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十八) 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。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其帳面價值的，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，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的帳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帳面價值的，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帳面價值，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帳面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的帳面價值。

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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十九) 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裝修費，攤銷期限為10年。

(二十) 職工薪酬

職工薪酬，是指本公司為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬主要包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

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畫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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十) 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畫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畫；並且，該重組計畫已開始實施，或已向受其影響的各方通告了該計畫的主要內容，從而使各方形成了對公司將實施重組的合理預期時。

(二十一) 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帳面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該帳面價值進行調整。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十二) 股份支付

1. 股份支付的會計處理方法

股份支付是為了獲取職工或其他方提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

① 以權益結算的股份支付

用以換取職工提供的服務的權益結算的股份支付，以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的情況下，在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用/在授予後立即可行權時，在授予日計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本公司根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

用以換取其他方服務的權益結算的股份支付，如果其他方服務的公允價值能夠可靠計量，按照其他方服務在取得日的公允價值計量，如果其他方服務的公允價值不能可靠計量，但權益工具的公允價值能夠可靠計量的，按照權益工具在服務取得日的公允價值計量，計入相關成本或費用，相應增加股東權益。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十二) 股份支付(續)

1. 股份支付的會計處理方法(續)

② 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本公司承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。如授予後立即可行權，在授予日計入相關成本或費用，相應增加負債；如須完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權，在等待期的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本公司承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，相應增加負債。

在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

2. 修改、終止股份支付計畫的相關會計處理

本公司對股份支付計畫進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應確認取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本公司取消了部分或全部已授予的權益工具。

在等待期內，如果取消了授予的權益工具，本公司對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本公司將其作為授予權益工具的取消處理。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十二) 股份支付(續)

3. 涉及本公司與本公司股東或實際控制人的股份支付交易的會計處理

涉及本公司與本公司股東或實際控制人的股份支付交易，結算企業與接受服務企業中其一在本公司合併範圍內，另一在本公司合併範圍外的，在本公司合併財務報表中按照以下規定進行會計處理：

- ① 結算企業以其本身權益工具結算的，將該股份支付交易作為權益結算的股份支付處理；除此之外，作為現金結算的股份支付處理。

結算企業是接受服務企業的投資者的，按照授予日權益工具的公允價值或應承擔負債的公允價值確認為對接受服務企業的長期股權投資，同時確認資本公積(其他資本公積)或負債。

- ② 接受服務企業沒有結算義務或授予本企業職工的是其本身權益工具的，將該股份支付交易作為權益結算的股份支付處理；接受服務企業具有結算義務且授予本企業職工的並非其本身權益工具的，將該股份支付交易作為現金結算的股份支付處理。

本公司合併範圍內各企業之間發生的股份支付交易，接受服務企業和結算企業不是同一企業的，在接受服務企業和結算企業各自的個別財務報表中對該股份支付交易的確認和計量，比照上述原則處理。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 收入(續)

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。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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 收入(續)

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、分銷和經銷等三種管道。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、西寧及西安地區採用)，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、西寧及西安以外的地區採用)，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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十四) 政府補助

1. 政府補助的類型及會計處理

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。

與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

本公司將政策性優惠貸款貼息直接沖減相關借款費用。

2. 政府補助確認時點

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。按照應收金額計量的政府補助，在期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時予以確認。除按照應收金額計量的政府補助外的其他政府補助，在實際收到補助款項時予以確認。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十五) 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。

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帳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帳面金額。

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的帳面價值進行覆核。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帳面價值。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征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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六) 租賃

租賃是指本公司讓渡或取得了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取或支付對價的合同。

1. 作為承租人

本公司租賃資產的類別主要為土地和機器設備。

① 初始計量

在租賃期開始日，本公司將可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。在計算租賃付款額的現值時，本公司採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃期是本公司有權使用租賃資產不可撤銷的期間。本公司有續租選擇權，即有權選擇續租該資產，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本公司有終止租賃選擇權，即有權選擇終止租賃該資產，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。發生本公司可控範圍內的重大事件或變化，且影響本公司是否合理確定將行使相應選擇權的，本公司對其是否合理確定將行使續租選擇權、購買選擇權或不行使終止租賃選擇權進行重新評估。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六) 租賃(續)

1. 作為承租人(續)

② 後續計量

本公司採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本公司在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本公司在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本公司按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本公司按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的帳面價值。使用權資產帳面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本公司將剩餘金額計入當期損益。

對於短期租賃和低價值資產租賃，本公司選擇予以簡化處理，在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入相關資產成本或當期損益。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六) 租賃(續)

2. 作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

(二十七) 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帳面價值的，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畫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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十七) 持有待售資產和處置組(續)

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，其帳面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將帳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帳面價值，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帳面價值。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帳面價值所佔比重按比例增加其帳面價值；已抵減的商譽帳面價值，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。

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帳面價值，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。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八) 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。

(二十九) 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。

(三十) 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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

三、重要會計政策和會計估計(續)

(三十一) 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。

除固定資產、無形資產、使用權資產及長期待攤費用等資產的折舊及攤銷(參見附註三、(十三)、(十七)、(二十六)和(十九))，生物資產、或有對價公允價值估計(參見附註三、(十六))、附註九和各類資產減值(參見附註三、(十)、(十八)、附註五、(三)、(五)、(六)(九)、(十)、(十三)、(十四))和附註十五、(一)、(二)、(三)、(四)以及遞延所得稅資產(參見附註五、(十六))的確認外，本公司無其他主要的會計估計。

(三十二) 主要會計政策變更、會計估計變更的說明

無



四、稅項

(一) 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	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13%/9% 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	
城市維護建設稅	按實際繳納的增值稅計征	7%/5%/1%
教育費附加	按實際繳納的增值稅計征	3%/2%
企業所得稅	按應納稅所得額計征	15%

(二) 重要稅收優惠及批文

(1) 增值稅

- ① 本期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、武威瑞達牧場有限公司、蘭州瑞興牧業有限公司、甘肅瑞嘉牧業有限公司、榆中瑞豐牧場有限公司、臨夏縣裡安牧場有限公司及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，免交增值稅。
- ② 本期本公司的全資子公司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，免交增值稅。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

四、 稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

(2) 企業所得稅

- ① 本期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，免交企業所得稅。
- ② 本期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 本期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、臨夏縣裡安牧場有限公司、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、甘肅瑞嘉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，免交企業所得稅。



五、合併財務報表重要項目註釋

(一) 貨幣資金

類別	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
現金	4	16
銀行存款	631,560	248,218
其他貨幣資金	215,164	165,507
其中：保證金	215,164	165,507
合計	846,729	413,742
其中：存放在境外的款項總額	371	649

註：① 其他貨幣資金為銀行承兌匯票及借款保證金，其使用受到限制；

② 本公司貨幣資金較上年增長幅度較大，主要原因是2020年12月23日，本公司向特定投資者發行人民幣普通股4300萬股，募集資金人民幣377,540,000.00元到位所致。

(二) 交易性金融資產

類別	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
1. 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	20,412	
其中：非同一控制下企業合併確認的或有對價形成的金融資產	20,412	
2. 指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
合計	20,412	

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款

1. 應收賬款分類披露

類別	帳面餘額		期末餘額	
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備
	人民幣千元		人民幣千元	比例(%)
按單項評估計提壞賬準備 的應收賬款				
按組合計提壞賬準備的應 收賬款	42,912	100.00	1,326	3.09
其中：賬齡組合	42,912	100.00	1,326	3.09
合計	42,912	100.00	1,326	3.09

(續)

類別	帳面餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	壞賬準備
	人民幣千元		人民幣千元	比例(%)
按單項評估計提壞賬準備 的應收賬款				
按組合計提壞賬準備的應 收賬款	30,527	100.00	878	2.87
其中：賬齡組合	30,527	100.00	878	2.87
合計	30,527	100.00	878	2.87

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

1. 應收賬款分類披露(續)

(1) 按組合計提壞賬準備的應收賬款

賬齡	期末餘額			期初餘額		
	帳面餘額	預期信用 損失率(%)	壞賬準備	帳面餘額	預期信用 損失率(%)	壞賬準備
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
1年以內	41,052		152	29,261.13		
其中：0-6個月	38,021			29,261.13		
7-12個月	3,031	5.00	152			
1至2年	727	20.00	145	236.68	20.00	47.34
2至3年	208	50.00	104	397.50	50.00	198.75
3年以上	925	100.00	925	631.53	100.00	631.53
合計	42,912	—	1,326	30,526.84	—	877.61

註：本公司銷售模式為直銷、分銷及經銷，直銷模式下，在貨品交付客戶並取得驗收單時確認收入並開始計算帳齡。分銷及經銷模式下，在客戶在出庫單簽字確認後確認收入並開始計算帳齡。

(2) 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額為449千元。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(三) 應收賬款(續)

1. 應收賬款分類披露(續)

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	期末餘額	佔應收賬款	壞賬準備餘額
	人民幣千元	總額的比例(%)	
單位1	9,299	21.67	469
單位2	7,878	18.36	
單位3	3,231	7.53	63
單位4	1,970	4.59	
單位5	1,405	3.27	
合計	23,784	55.42	533

(四) 預付款項

1. 預付款項按賬齡列示

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	7,976	99.73	16,185	100.00
1-2年	22	0.27		
合計	7,998	100.00	16,185	100.00

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四) 預付款項(續)

2. 預付款項金額前五名單位元情況

單位名稱	期末餘額	佔預付款項總額
	人民幣千元	的比例(%) 人民幣千元
單位1	1,908	23.85
單位2	1,011	12.65
單位3	745	9.32
單位4	499	6.24
單位5	363	4.54
合計	4,527	56.60

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五) 其他應收款

類別	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
其他應收款項	21,547	19,386
減：壞賬準備	755	1,691
合計	20,792	17,694

1. 其他應收款項

(1) 其他應收款項按款項性質分類

款項性質	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
應收奶牛出售款項		648
押金及保證金	813	2,647
員工備用金	2,836	2,433
業績補償款	14,106	8,702
往來款及其他	3,791	4,956
小計	21,547	19,386
減：壞賬準備	755	1,691
合計	20,792	17,694

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五) 其他應收款(續)

1. 其他應收款項(續)

(2) 其他應收款項賬齡分析

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	帳面餘額 人民幣千元	比例(%)	帳面餘額 人民幣千元	比例(%)
1年以內	20,685	96.00	16,499	85.11
1至2年			2,263	11.68
2至3年	238	1.11	20	0.10
3年以上	624	2.89	604	3.11
合計	21,547	100.00	19,386	100.00

(3) 壞賬準備計提情況

壞賬準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月預 期信用損失 人民幣千元	整個存續期 預期信用 損失 (未發生 信用減值) 人民幣千元	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值) 人民幣千元	
期初餘額		1,088	603	1,691
期初餘額在本期重新評估後		1,088	603	1,691
本期計提		64	1,000	1,064
本期轉回				
本期核銷			2,000	2,000
其他變動		(1,000)	1,000	
期末餘額		152	603	755

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五) 其他應收款(續)

1. 其他應收款項(續)

(4) 本期計提的壞賬準備為1,063,990.60元，轉回的壞賬準備為0.00元。

(5) 本報告期實際核銷的重要其他應收款情況

單位名稱	賬款性質	核銷金額 人民幣千元	核銷原因	履行的核銷程序	是否因關 聯交易產生
四川喬戈裡機械設備有限公司	設備款	2,000	無法收回	按流程審批	否
合計		2,000			

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

債務人名稱	款項性質	期末餘額 人民幣千元	賬齡	佔其他應收款項 期末餘額合計數 的比例(%)	壞賬準備餘額 人民幣千元
單位1	業績補償款	11,215	0-6個月	52.05	
單位2	業績補償款	2,891	0-6個月	13.42	
單位3	員工備用金	506	0-6個月	2.35	
單位4	員工備用金	500	0-6個月	2.32	
單位5	牛只保險費	410	0-6個月	1.90	
合計	—	15,522	—	72.04	

註： 應收業績補償款詳細情況見附註五、(五十)營業外收入註2。

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(六) 存貨

1. 存貨的分類

存貨類別	期末餘額		期初餘額			
	帳面餘額 人民幣千元	跌價準備 人民幣千元	帳面價值 人民幣千元	帳面餘額 人民幣千元	跌價準備 人民幣千元	帳面價值 人民幣千元
原材料	101,410		101,410	83,424		83,424
庫存商品(產成品)	11,787		11,787	10,822		10,822
發出商品	390		390	552		552
消耗性生物資產	38		38	34		34
合計	113,625		113,625	94,832		94,832

(七) 其他流動資產

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
待抵扣及未收到發票的進項稅	10,730	17,544
應收退貨成本	8	51
合計	10,738	17,595

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(八) 其他權益工具投資

項目	投資成本 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元	本期確認的 股利收入 人民幣千元	本期累計利 得和損失從 其他綜合 收益轉 入留存收益 的金額	轉入原因
					人民幣千元	
甘肅榆中農村合作銀行		44	44			
合計		44	44			

(九) 固定資產

類別	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
固定資產	1,254,643	1,256,878
減：減值準備	75,106	9,239
合計	1,179,537	1,247,639

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(九) 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 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	運輸設備 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
一、帳面原值					
1. 期初餘額	1,098,306	591,085	9,728	33,662	1,732,782
2. 本期增加金額	73,708	14,850	1,763	9,881	100,201
(1) 購置	7,149	10,838	1,763	9,881	29,630
(2) 在建工程轉入	66,559	2,730			69,289
(3) 其他		1,282			1,282
3. 本期減少金額	14,696	38,411	1,258	897	55,263
(1) 處置或報廢	14,696	38,411	1,258	897	55,263
(2) 其他					
4. 期末餘額	1,157,318	567,524	10,233	42,646	1,777,721
二、累計折舊					
1. 期初餘額	180,339	262,569	7,159	25,837	475,904
2. 本期增加金額	32,491	49,444	2,675	6,064	90,675
(1) 計提	32,491	48,958	2,675	6,064	90,188
(2) 其他	0	486			486
3. 本期減少金額	5,570	35,883	1,195	852	43,501
(1) 處置或報廢	5,570	35,883	1,195	852	43,501
(2) 其他					
4. 期末餘額	207,260	276,130	8,639	31,050	523,078
三、減值準備					
1. 期初餘額	9,239				9,239
2. 本期增加金額	63,093	2,774			65,867
(1) 計提	63,093	2,774			65,867
3. 本期減少金額					
(1) 處置或報廢					
4. 期末餘額	72,332	2,774			75,106
四、帳面價值					
1. 期末餘額帳面價值	877,727	288,620	1,594	11,596	1,179,537
2. 期初餘額帳面價值	908,729	328,516	2,570	7,825	1,247,639

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(九) 固定資產(續)

1. 固定資產(續)

(2) 未辦妥產權證書的固定資產情況

項目	帳面價值 人民幣千元	未辦妥產權證書的原因
蘭州莊園辦公樓	50,986	正在辦理中
合計	50,986	—

(3) 固定資產計提減值準備

如附註十四、(三)所述事項，子公司根據賠償的最新進展情況，寧夏莊園本期計提固定資產減值準備3,087千元；青海聖源本期計提固定資產減值準備8,534千元。

本公司計畫對子公司青海聖亞牧場在未來三年逐步終止經營，青海聖亞的固定資產存在重大減值跡象，管理層聘請外部專家進行了固定資產減值測試並計提固定資產減值準備54,057千元。

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 在建工程

類別	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
在建工程項目	152,093	59,188
合計	152,093	59,188

1. 在建工程項目

(1) 在建工程項目基本情況

項目	期末餘額			期初餘額		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
瑞嘉金昌項目建設	136,333		136,333	49,017		49,017
其他	15,760		15,760	10,171		10,171
合計	152,093		152,093	59,188		59,188

(2) 在建工程項目變動情況

項目名稱	預算數(萬元)	期初餘額	本期增加	轉入固定資產	其他減少	期末餘額
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
瑞嘉金昌項目建設	29,000.00	49,017	151,402	56,397	7,688	136,333
其他		10,171	18,481	12,892		15,760
合計	29,000.00	59,188	169,882	69,289	7,688	152,093

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十) 在建工程(續)

1. 在建工程項目(續)

(2) 在建工程項目變動情況(續)

項目名稱	工程投入佔		利息資本化		其中：本期	資金來源
	預算比例(%)	工程進度(%)	累計金額	金額	本期利息 資本化率(%)	
			人民幣千元	人民幣千元		
瑞嘉金昌項目建設	75.18	75.18	2,070	2,070	4.15	自有資金 + 銀行借款
其他						
合計	75.18	75.18	2,070	2,070	4.15	

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十一)生產性生物資產

1. 以公允價值計量的生物資產

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	期末餘額	期初餘額
犏牛	3,550	1,380
育成牛	4,308	6,472
成母牛	8,236	5,560
合計	16,094	13,412

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。新生出的公犏牛將被出售，而母犏牛在餵養6個月後轉入育成牛群，以備受精。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十一) 生產性生物資產(續)

1. 以公允價值計量的生物資產(續)

(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。

(3) 本公司生產性生物資產的價值

項目	犏牛 人民幣千元	育成牛 人民幣千元	成母牛 人民幣千元	合計 人民幣千元
期初餘額	15,712	155,117	189,266	360,095
加：購牛成本		11,845		11,845
飼養成本	註1	66,922	180,276	267,086
牛群之間轉移				
轉入		12,528	108,005	120,533
轉出	(12,528)	(108,005)		(120,533)
於擠奶時轉入存貨			(180,276)	(180,276)
因淘汰及出售而減少	(2,068)	(10,952)	(25,302)	(38,322)
公允價值變動損益	註2	(15,470)	66,959	74,263
期末餘額	43,778	111,986	338,928	494,691

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十一)生產性生物資產(續)

(3) 本公司生產性生物資產的價值(續)

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：農產品於收穫時按公允價值減出售費用初始確認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收益。

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九、公允價值。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十二) 使用權資產

項目	機器設備 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	合計 人民幣千元
一、帳面原值			
1. 期初餘額	9,858	38,358	48,216
2. 本期增加金額		15,374	15,374
(1) 新增租賃		15,374	15,374
3. 本期減少金額	1,282		1,282
(1) 處置			
(2) 其他	1,282		1,282
4. 期末餘額	8,576	53,732	62,308
二、累計折舊			
1. 期初餘額	1,446	3,333	4,779
2. 本期增加金額	805	3,426	4,231
(1) 計提	805	3,426	4,231
(2) 其他			
3. 本期減少金額	486		486
(1) 處置			
(2) 其他	486		486
4. 期末餘額	1,765	6,759	8,524
三、減值準備			
1. 期初餘額			
2. 本期增加金額			
(1) 計提			
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
4. 期末餘額			
四、帳面價值			
1. 期末餘額帳面價值	6,811	46,973	53,784
2. 期初餘額帳面價值	8,411	35,026	43,437

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十三)無形資產

1. 無形資產情況

項目	土地使用權 人民幣千元	電腦軟體 人民幣千元	合計 人民幣千元
一、帳面原值			
1. 期初餘額	91,786	4,629	96,414
2. 本期增加金額	8,199	1,145	9,344
(1) 購置	8,199	1,145	9,344
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
4. 期末餘額	99,985	5,774	105,759
二、累計攤銷			
1. 期初餘額	3,944	1,861	5,805
2. 本期增加金額	1,891	906	2,798
(1) 計提	1,891	906	2,798
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
4. 期末餘額	5,835	2,767	8,602
三、減值準備			
1. 期初餘額			
2. 本期增加金額			
(1) 計提			
3. 本期減少金額			
(1) 處置			
4. 期末餘額			
四、帳面價值			
1. 期末餘額帳面價值	94,149	3,007	97,156
2. 期初餘額帳面價值	87,842	2,768	90,609

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十四) 商譽

1. 商譽帳面原值

項目	期初餘額 人民幣千元	本期增加額		本期減少額		期末餘額 人民幣千元
		企業合併		處置	其他	
		形成的	其他			
西安東方乳業有限公司	58,691					58,691
合計	58,691					58,691

2. 商譽減值準備

項目	期初餘額 人民幣千元	本期增加額		本期減少額		期末餘額 人民幣千元
		計提	其他	處置	其他	
		西安東方乳業有限公司	48,719	9,971		
合計	48,719	9,971				58,691

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十四) 商譽(續)

3. 商譽減值情況

單位：萬元

項目	資產組
商譽帳面餘額①	5,869.05
商譽減值準備餘額②	5,869.05
商譽的帳面價值③ = ① - ②	
未確認歸屬於少數股東權益的商譽價值④	
調整後整體商譽的帳面價值⑤ = ④ + ③	
資產組的帳面價值⑥	24,328.45
包含整體商譽的資產組的帳面價值⑦ = ⑤ + ⑥	30,197.50
資產組預計未來現金流量的現值(可回收金額)⑧	24,309.53
商譽減值損失(大於0時)	5,869.05
固定資產減值損失⑩ = ⑦ - ⑧ - ⑨	18.92
合計	

(1) 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

2018年10月31日，本公司收購西安東方乳業有限公司(以下簡稱“東方乳業公司”)82%的股權，使其成為本公司之全資子公司。本次收購產生商譽5,869.05萬元

本公司對資產組的認定與以前年度一致。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十四) 商譽(續)

3. 商譽減值情況(續)

(2) 商譽減值測試的過程與方法

本公司聘請北京亞太聯華資產評估有限公司對商譽進行減值測試，以收益法結論作為資產組可收回金額。

商譽減值測算過程及關鍵參數如下：

商譽所在資產組未來現金流量現值基於管理層批准的2021年至2025年財務預算確定，資產組超過5年的現金流量以2025年的預算數永續計算。本公司受疫情的影響，2020年收入有較大幅度下降，預計2021年會有恢復性增長與2019年基本持平。2022年-2025年收入增長率約3.82%；2021-2030年折現率為10.93%，2031-永續期折現率為12.84%。稅前淨現金流量佔營業收入的比例平均數為13.31%。

(3) 商譽減值測試結果

應計提商譽減值準備5,869.05萬元。本公司2019年度已計提減值準備4,871.9萬元，本年度計提997.12萬元。

(十五) 長期待攤費用

類別	期初餘額 人民幣千元	本期增加額 人民幣千元	本期攤銷額 人民幣千元	其他減少額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元
辦公樓裝修費	4,660		583		4,078
庫房租賃費	220		142		78
汙水處理費	192		192		
擔保費用攤銷	2,066	18	1,994		90
合計	7,138	18	2,910		4,246

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十六) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

1、遞延所得稅資產和遞延所得稅負債不以抵銷後的淨額列示

項目	期末餘額		期初餘額	
	遞延所得稅 資產/負債	可抵扣/應納 稅暫時性差異	遞延所得稅 資產/負債	可抵扣/應納 稅暫時性差異
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延所得稅資產：				
資產減值準備	247	1,647	360	2,402
遞延收益	2,255	15,036	3,296	21,972
可抵扣虧損			2,625	17,500
限制性股票費用			363	2,418
小計	2,502	16,683	6,644	44,293
遞延所得稅負債：				
交易性金融工具、衍生金融工具公允價值變動			3,062	20,412
計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動	1,215	8,099	1,215	8,099
非同一控制企業合併資產評估增值	4,418	29,453	4,750	31,669
小計	5,633	37,552	9,027	60,180

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十六) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債(續)

2、 未確認遞延所得稅資產明細

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
壞賬準備	269	
遞延收益	4,568	
可抵扣虧損	29,272	
合計	34,109	

3. 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期情況

年度	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元	備註 人民幣千元
2020年			
2021年			
2022年			
2023年	20,169		
2024年			
2025年	9,102		
合計	29,272		

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(十七) 其他非流動資產

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
預付長期資產購買款	5,249	10,234
預付購牛款	49,788	27,418
購買土地款		20,200
合計	55,037	57,852

(十八) 短期借款

1. 短期借款分類

借款條件	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
抵押借款	156,500	180,000
保證借款	115,000	115,000
信用借款	50,000	20,000
加：應付利息	837	184
合計	322,337	315,184

註： 短期借款的抵押情況詳見本附註五、(五十五)。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(十九) 應付票據

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
銀行承兌匯票	431,160	283,014
合計	431,160	283,014

(二十) 應付帳款

1. 按賬齡分類

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
1年以內(含1年)	203,441	213,499
1-2年(含2年)	9,369	12,618
2-3年(含3年)	786	1,106
3年以上	508	997
合計	214,105	228,221

註： 在本公司確認採購完成(商品入庫驗收或到達合同約定收貨條件)後，未支付的採購款計入應付帳款並同時開始計算帳齡。

本公司應付帳款大幅增加的原因是子公司瑞嘉牧場在建工程應付款項增加。

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十) 應付帳款(續)

2. 賬齡超過1年的大額應付帳款

債權單位名稱	期末餘額 人民幣千元	未償還原因
單位1	2,414	工程尾款
單位2	2,392	工程尾款
單位3	1,467	設備尾款
單位4	610	包材款
單位5	564	工程尾款
合計	7,447	—

(二十一) 合同負債

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
1年以內(含1年)	10,669	16,470
合計	10,669	16,470

註： 合同負債期初餘額中的14,955,083.19元本期確認為營業收入。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十二) 應付職工薪酬

1. 應付職工薪酬分類列示

項目	期初餘額 人民幣千元	本期增加額 人民幣千元	本期減少額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元
短期薪酬	2,621	69,466	65,861	6,226
離職後福利-設定提存計畫		990	990	
辭退福利		665	665	
合計	2,621	71,121	67,516	6,226

2. 短期職工薪酬情況

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	2,581	64,305	60,741	6,144
職工福利費		1,513	1,490	24
社會保險費		2,075	2,075	
其中：醫療保險費		2,029	2,029	
工傷保險費		27	27	
生育保險費		19	19	
住房公積金		1,167	1,167	
工會經費和職工教育經費	40	406	388	58
合計	2,621	69,466	65,861	6,226

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十二) 應付職工薪酬(續)

3. 設定提存計畫情況

項目	期初餘額 人民幣千元	本期增加額 人民幣千元	本期減少額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元
基本養老保險		955	955	
失業保險費		35	35	
合計		990	990	

(二十三) 應交稅費

稅種	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
增值稅	2,504	2,748
企業所得稅	2,711	4,163
環保稅	546	94
個人所得稅	159	87
城市維護建設稅	145	134
教育費附加	79	59
地方教育附加	51	38
印花稅	33	20
其他稅費	191	161
合計	6,419	7,504

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十四) 其他應付款

類別	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
應付股利		
其他應付款項	52,990	50,725
合計	52,990	50,725

1. 其他應付款項

(1) 按款項性質分類

款項性質	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
已收取但尚未滿足附帶條件的政府補助	3,982	3,982
應付第三方押金	15,828	19,132
應付專業服務費	946	800
限制性股票回購業務(詳見附註十一)	23,251	23,251
其他	8,984	3,560
合計	52,990	50,725

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十四) 其他應付款(續)

1. 其他應付款項(續)

(2) 賬齡超過1年的大額其他應付款項情況的說明

單位名稱	期末餘額 人民幣千元	未償還原因
單位1	9,300	業績補償款
單位2	2,300	保證金未到期
單位3	661	未到償還期
單位4	298	未到償還期
單位5	252	未到償還期
合計	12,810	—

(二十五) 一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
一年內到期的長期借款	42,377	50,863
一年內到期的租賃負債	6,045	5,386
合計	48,422	56,249

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十六) 其他流動負債

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
待轉銷項稅額	1,448	
合計	1,448	

(二十七) 長期借款

1. 長期借款分類

借款條件	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元	利率區間
抵押借款	352,937	277,937	4.15%-5.70%
加：應付利息	721	253	
減：一年內到期的長期借款(附註 五、二十五)	42,377	50,863	
合計	311,281	227,327	—

註： 長期借款抵押情況詳見本附註五、(五十五)。

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十七) 長期借款(續)

2. 一年以上長期借款償還期限

償還期限	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
1至2年	72,377	42,243
2至5年	147,130	176,729
5年以上	91,054	8,103
合計	310,561	227,074

(二十八) 租賃負債

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
租賃付款額	68,323	60,143
減：未確認融資費用	21,794	23,811
減：一年內到期的租賃負債(附註五、二十五)	6,045	5,386
合計	40,483	30,946

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十九) 租賃

1. 公司作為承租人

(1) 使用權資產、租賃負債情況參見本附註五(十二)、(二十八)。

(2) 計入本年損益和相關資產成本的情況

項目	列報項目	計入本期損益	計入相關資產成本
		金額 人民幣千元	金額 人民幣千元
使用權資產折舊	營業成本/管理費用	3,574	
利息	財務費用	2,139	

(3) 與租賃相關的現金流量流出情況

項目	現金流量類別	本期金額 人民幣千元
償還租賃負債本金和利息所支付的現金	籌資活動現金流出	4,789
合計	—	4,789

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(二十九) 租賃(續)

1. 公司作為承租人(續)

(4) 其他信息

① 租賃活動的性質

類別	租賃物	數量(畝/台)	租賃期(年)
莊園牧場	土地	9.28	5-6
東方乳業	土地	93.60	30
多鮮乳業	土地	212.91	30
聖亞牧場	土地	461.75	24-30
瑞園牧場	土地	309.28	24-30
瑞達牧場	土地	759.38	19-30
裡安牧場	土地	220.13	23-30
瑞豐牧場	土地	308.46	30
聖源牧場	土地	160.00	30
瑞嘉牧場	土地	1531.00	20
寧夏莊園	土地	200.00	30
莊園牧場	機器設備	1	3-5

註1、本公司土地租賃期限較長，合同一般約定以公允價值續租，管理層合理判斷到時不會續租，因此租賃期末考慮續租選擇權。

註2、本公司部分土地租賃存在可變租賃對價，租金以“付款當月小麥價格、當年8月15日春小麥價格”進行確定，屬於租賃準則規定的以指數及比率掛鉤的租金，公司將在租賃執行期間相關價格變動時，同時考慮金額重要性調整租賃負債和租賃資產。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十) 預計負債

項目	期初餘額 人民幣千元	本期增加額 人民幣千元	本期減少額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元	形成原因
應付退貨款	51	1	40	13	預提退貨款
複墾費	463	14		478	租賃土地複墾費
合計	515	16	40	490	—

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十一) 政府補助

1. 政府補助基本情況

種類	金額 人民幣千元	列報項目	計入當期 損益的金額 人民幣千元
蘭州市商務局優化營商環境擴大利用外資專項資金	200	遞延收益	8
涼州區農牧農村局畜禽糞汙資源化利用補助款	600	遞延收益	25
2019年畜禽糞汙資源化利用項目	500	遞延收益	4
2019年中央農業生產發展2019年奶牛養殖合作	200	遞延收益	2
2018至2019年民貿民品企業貸款貼息補助項目	4,000	財務費用	4,000
2019年農業產業化龍頭企業貸款貼息	50	財務費用	50
榆中縣財政局挖潛改造資金	71	營業外收入	71
2020年糧改飼項目資金	365	營業外收入	365
以工代訓技能提升	260	營業外收入	260
2020年第二批農業轉移支付	120	營業外收入	120
2020年中央農業生產發展資金	370	營業外收入	370
民族團結進步創建工作經費	10	營業外收入	10
工業園區管委會扶持重點工業企業2020年一季度發展獎補助資金	180	其他收益	180
2019年省級農業生產發展專項資金	500	其他收益	500
工業園區管委會扶持重點工業企業2020年二季度發展獎補助資金	190	其他收益	190
扶持重點工業企業2020年三季度補助資金	100	其他收益	100
2020年現代絲路旱作農業現代畜牧業發展項目資金	1,000	其他收益	1,000
2020年省人力資源和社會保障廳穩崗補貼	233	其他收益	233
其他	240	其他收益	240
合計	9,189	—	7,728

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十一) 政府補助(續)

2. 政府補助退回情況

無

(三十二) 遞延收益

1. 遞延收益按類別列示

類別	期初餘額 人民幣千元	本期增加額 人民幣千元	本期減少額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元	形成原因
政府補助	39,518	1,500	3,959	37,059	政府補助
合計	39,518	1,500	3,959	37,059	—

2. 政府補助項目情況

項目	期初餘額 人民幣千元	本期新增 補助金額 人民幣千元	本期計入 損益金額 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元	與資產相關/ 與收益相關
奶牛養殖項目	21,932	200	2,187		19,945	與資產相關
奶產品生產項目	5,205		507		4,698	與資產相關
沼氣工程項目	4,127		377		3,750	與資產相關
其他	8,254	1,300	888		8,666	與資產相關
合計	39,518	1,500	3,959		37,059	—

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十三) 股本

項目	期初餘額		發行新股 人民幣千元	本次變動增減(+、-)			期末餘額		
	金額	比例(%)		送股	公積金轉股	其他	小計	金額	比例(%)
	人民幣千元			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
一、有限售條件股份	81,433	42.71	43,000			(53,944)	(10,944)	70,489	30.16
其中：境內法人持股	45,895	24.07	37,932			(45,895)	(7,963)	37,932	16.23
境內自然人持股	35,538	18.64	5,068			(8,049)	(2,981)	32,557	13.93
二、無限售條件股份	109,248	57.29				53,944	53,944	163,192	69.84
1、人民幣普通股	74,118	38.87				53,944	53,944	128,062	54.81
2、境外上市的外資股	35,130	18.42						35,130	15.03
三、股份總額	190,681	100.00	43,000				43,000	233,681	100.00

根據中國證券監督管理委員會《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2020]1864號)文件的核准，本公司2020年末向特定投資者甘肅省農墾資產經營有限公司、謝愷、高愛蘋和蘇貴敏4名投資者發行人民幣普通股4300萬股(每股面值1元)，募集資金總額為人民幣377,540,000.00元，扣除與發行有關的費用人民幣8,661,213.21元，實際可使用募集資金人民幣368,878,786.79元，其中，計入本公司股本人民幣43,000,000.00元，計入資本公積325,878,786.79元。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十四) 資本公積

類別	期初餘額 人民幣千元	本期增加額 人民幣千元	本期減少額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元
一、資本溢價	528,701	325,879		854,580
其中：限制性股票資本公積	19,910			19,910
二、其他資本公積	2,418		2,418	
其中：股權激勵成本攤銷	2,418		2,418	
合計	531,119	325,879	2,418	854,580

本期資本公積增加情況詳見附註(三十三)股本：

其他資本公積減少詳見附註十一、股份支付。

(三十五) 庫存股

項目	期初餘額 人民幣千元	本期增加額 人民幣千元	本期減少額 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元	變動原因
限制性股票計畫	23,251			23,251	
合計	23,251			23,251	

本公司對限制性股票的回購義務按約定回購價格分別確認庫存股及其他應付款為人民幣23,251千元。

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十六) 盈餘公積

類別	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
法定盈餘公積	43,387			43,387
合計	43,387			43,387

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。

(三十七) 未分配利潤

項目	期末餘額	
	金額	提取或分配比例
	人民幣千元	
調整前上期末未分配利潤	483,471	
調整期初未分配利潤合計數(調增+，調減-)		
調整後期初未分配利潤	483,471	
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	10,453	
減：提取法定盈餘公積		
提取任意盈餘公積		
應付普通股股利	10,487	
轉作股本的普通股股利		
其他減少		
期末未分配利潤	483,437	

註：2020年4月23日公司董事會決議，以截至2019年12月31日總股本19,068.06萬股為基數，以2019年實現的可供分配利潤向全體股東每10股派發現金股利0.55元(含稅)，共計分配現金10,487千元。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(三十八) 營業收入和營業成本

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元
一、主營業務小計	722,152	525,938	792,315	547,090
二、其他業務小計	17,669	7,005	21,240	12,566
合計	739,821	532,944	813,554	559,656

(三十九) 稅金及附加

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
環保稅	2,199	1,320
城市維護建設稅	1,109	1,088
土地使用稅	655	571
水資源費	35	135
教育費附加	549	518
印花稅	727	796
地方教育附加	366	346
房產稅	2,078	1,371
水利建設基金	25	123
合計	7,745	6,267

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十) 銷售費用

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
人工成本	25,314	19,160
運雜費	20,446	23,358
低值易耗品	10,627	11,875
宣傳促銷費	6,893	12,734
折舊及攤銷費用	2,635	2,843
差旅費	2,207	2,646
租賃及物業費	1,458	2,324
其他	3,541	6,645
合計	73,121	81,584

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十一) 管理費用

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
人工成本	20,652	24,575
折舊及攤銷費用	9,678	9,267
修理費	13,923	11,162
專業服務費	4,410	5,885
綠化排汙費	3,297	3,941
辦公費	4,925	4,683
財產保險費	1,353	1,477
水電暖氣費	1,927	2,459
檢測費	1,286	1,375
股權激勵費	(2,418)	2,418
審計費	1,811	1,792
業務招待費	864	732
差旅費	1,594	2,019
運雜費	746	1,258
其他	4,766	4,347
合計	68,815	77,390

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十二) 研發費用

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
新品研發	9,103	9,462
合計	9,103	9,462

(四十三) 財務費用

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
貸款及應付款項的利息支出	29,620	30,738
其中：利息支出	33,670	32,738
政策性貸款貼息	(4,050)	(2,000)
減：資本化的利息支出	2,070	9,742
存款的利息收入	5,470	2,553
淨匯兌虧損／(收益)	(8)	57
其他	1,820	3,702
合計	23,891	22,201

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十四) 其他收益

項目	本期發生額	上期發生額	與資產相關/ 與收益相關
	人民幣千元	人民幣千元	
遞延收益攤銷額	3,959	4,210	與資產相關
本年收到的政府補助	2,443	3,162	與收益相關
其他	101		與收益相關
合計	6,503	7,372	—

註： 政府補助明細詳見本附註五、(三十一)。

(四十五) 投資收益

類別	本期發生額	上期發生額
	人民幣千元	人民幣千元
以攤余成本計量的金融資產終止確認收益	(12,925)	(8,823)
合計	(12,925)	(8,823)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十六) 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
1、生產性生物資產	74,263	26,840
其中：生產性生物資產公允價值減出售費用產生的收益	59,148	10,721
農產品於收穫時按公允價值減出售費用初始確認產生的收益	15,115	16,119
2、交易性金融資產	0	20,412
其中：或有對價形成的公允價值變動損益	0	20,412
合計	74,263	47,252

本公司之生產性生物資產為牛只，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只的公允價值，各期變動計入當期損益。

本公司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)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十七) 信用減值損失

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
應收賬款信用減值損失(損失以“-”號填列)	(449)	(65)
其他應收款信用減值損失(損失以“-”號填列)	(1,064)	(927)
合計	(1,513)	(992)

(四十八) 資產減值損失

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
存貨跌價損失(損失以“-”號填列)		
固定資產減值損失(損失以“-”號填列)	(65,867)	(9,239)
商譽減值損失(損失以“-”號填列)	(9,971)	(48,719)
合計	(75,838)	(57,958)

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(四十九) 資產處置收益

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
固定資產處置收益(損失以“-”號填列)	313	2
合計	313	2

(五十) 營業外收入

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元	計入當期非經常性 損益的金額 人民幣千元
與日常活動無關的政府補助	1,195	512	1,195
非流動資產損壞報廢利得		4	
業績補償款	7,325	22,333	7,325
其他	485	1,979	485
合計	9,006	24,828	9,006

註1： 政府補助明細詳見本附註五、(三十一)。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十) 營業外收入(續)

註2： 業績補償收入說明如下：

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，東方乳業公司截止當期末累計淨利潤數低於至當期末累計承諾淨利潤數，業績承諾人應當對本公司以現金方式進行補償。

2018年度，東方乳業公司實現扣除非經常性損益後的淨利潤18,456,415.57元；2019年度東方乳業公司未能完成業績承諾，實現扣除非經常性損益後的淨利潤12,518,529.08元，2020年度東方乳業公司未能完成業績承諾，實現扣除非經常性損益後的淨利潤13,790,928.19元。

2019年度，本公司根據收購時業績補償協議確認應收東方乳業公司原股東2019年度業績補償款22,333,249.24元計入2019年度營業外收入，並根據對2020年業績的預測情況確認交易性金融資產及公允價值變動損益20,412,321.24元。2020年5月本公司收到2019年業績補償款22,333,249.24元。

根據2020年度東方乳業公司實現的淨利潤情況，本公司確認應收東方乳業公司原股東2020年業績補償款27,737,779.41元，其中20,412,321.24元已計入2019年度公允價值變動損益，2020年度因此事項確認營業外收入-業績補償收入7,325,458.17元。截止2020年12月31日，扣除收購保證金後，本公司應收東方乳業公司原股東14,106,479.42元。



五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十一) 營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性
	人民幣千元	人民幣千元	損益的金額 人民幣千元
對外捐贈	56	155	56
非流動資產損壞報廢損失	11,446	2,861	11,446
罰款支出	100	149	100
其他支出	48	528	48
合計	11,650	3,693	11,650

(五十二) 所得稅費用

1. 所得稅費用明細

項目	本期發生額	上期發生額
	人民幣千元	人民幣千元
按稅法及相關規定計算的當期所得稅費用	1,160	10,135
遞延所得稅費用	747	3,523
合計	1,907	13,658

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十二) 所得稅費用(續)

2. 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	金額 人民幣千元
利潤總額	12,361
按法定/適用稅率計算的所得稅費用	1,854
子公司適用不同稅率的影響	(1,121)
調整以前期間所得稅的影響	
非應稅收入的影響	(283)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	59
使用前期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	
本期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	1,398
所得稅費用	1,907

(五十三) 現金流量表

1. 收到或支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
收到其他與經營活動有關的現金	43,869	41,347
其中：保證金	7,049	4,518
收到電商平臺應付款	6,371	16,581
政府補助	9,181	9,239
其他	21,269	11,008
支付其他與經營活動有關的現金	94,000	89,465
其中：辦公差旅費	4,794	7,695
修理費	13,932	13,524
運雜費	20,446	23,305
專業服務費	6,198	6,791
廣告宣傳費	5,966	5,419
其他	42,665	32,730

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十三) 現金流量表(續)

2. 收到或支付的其他與投資活動有關的現金

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
收到其他與投資活動有關的現金	41,233	2,553
其中：收回業績補償款	22,333	
收回前期購置土地費用	18,900	
銀行存款利息收入		2,553
支付其他與投資活動有關的現金		
其中：存入保證金		

3. 收到或支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
收到其他與籌資活動有關的現金	540,792	266,583
其中：限制性股票款		1,146
收回保證金	160,792	14,300
票據貼現款	380,000	251,137
支付其他與籌資活動有關的現金	364,534	176,902
其中：支付租賃租金	4,789	6,620
支付的擔保費	1,150	4,775
銀行票據解付	148,146	
存入保證金	210,449	165,507

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十四) 現金流量表補充資料

1. 現金流量表補充資料

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	10,453	51,321
加：信用減值損失	1,513	992
資產減值準備	75,838	57,958
固定資產折舊、使用權資產折舊	94,419	75,006
無形資產攤銷	2,798	2,038
長期待攤費用攤銷	2,910	3,963
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)	(313)	2
固定資產報廢損失(收益以“-”號填列)	11,446	2,857
公允價值變動損失(收益以“-”號填列)	(59,148)	(31,133)
財務費用(收益以“-”號填列)	27,550	20,996
投資損失(收益以“-”號填列)	12,925	8,823
遞延所得稅資產減少(增加以“-”號填列)	4,142	793
遞延所得稅負債增加(減少以“-”號填列)	(3,394)	2,729
存貨的減少(增加以“-”號填列)	(18,793)	(5,911)
經營性應收項目的減少(增加以“-”號填列)	(20,983)	(643)
經營性應付項目的增加(減少以“-”號填列)	285	(49,515)
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	141,647	140,277
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		
現金的期末餘額	631,565	248,235
減：現金的期初餘額	248,235	388,791
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	383,330	(140,556)

五、合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十四) 現金流量表補充資料

2. 現金及現金等價物

項目	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
一、現金	631,565	248,235
其中：庫存現金	4	16
可隨時用於支付的銀行存款	631,560	248,218
可隨時用於支付的其他貨幣資金		
可用於支付的存放中央銀行款項		
存放同業款項		
拆放同業款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	631,565	248,235
四、母公司或集團內子公司使用受限制的現金及現金等價物		165,507

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

五、 合併財務報表重要項目註釋(續)

(五十五) 所有權或使用權受到限制的資產

項目	期末帳面價值 人民幣千元	受限原因
貨幣資金	211,164	票據保證金
貨幣資金	4,000	借款保證金
固定資產	454,810	長期、短期借款抵押
無形資產	82,152	長期借款抵押
長期股權投資 - 西安東方乳業公司	35,300	長期借款抵押
合計	787,426	—

六、 合併範圍的變更

(一) 本期發生的非同一控制下企業合併情況

無

(二) 本期發生的同一控制下企業合併

無

(三) 本期出售子公司股權情況

無

七、在其他主體中的權益

(一) 在子公司中的權益

1. 企業集團的構成

公司名稱	註冊成立地點及法律實體類別	已發行及繳足 註冊資本 (萬元人民幣)	於12月31日持有的實際權益		主要業務及經營地點
			2020年	2019年	
青海青海湖乳業有限責任公司	中國青海省西寧市、有限責任公司	3000	100.00%	100.00%	在中國進行乳製品生產和銷售
西安東方乳業有限公司	中國陝西省西安市、有限責任公司	3530	100.00%	100.00%	在中國進行乳製品生產和銷售
青海聖源牧場有限公司	中國青海省西寧市湟源縣、有限責任公司	3000	100.00%	100.00%	因政府要求搬遷而關閉
青海聖亞高原牧場有限公司	中國青海省西寧市湟中縣、有限責任公司	3000	100.00%	100.00%	在中國從事奶牛養殖
榆中瑞豐牧場有限公司	中國甘肅省蘭州市榆中縣、有限責任公司	2000	100.00%	100.00%	在中國從事奶牛養殖
臨夏縣瑞園牧場有限公司	中國甘肅省臨夏州臨夏縣、有限責任公司	3000	100.00%	100.00%	在中國從事奶牛養殖
臨夏縣裡安牧場有限公司	中國甘肅省臨夏州臨夏縣、有限責任公司	2000	100.00%	100.00%	在中國從事奶牛養殖
武威瑞達牧場有限公司	中國甘肅省武威市、有限責任公司	2000	100.00%	100.00%	在中國從事奶牛養殖
寧夏莊園牧場有限公司	中國寧夏回族自治區吳忠市、有限責任公司	2000	100.00%	100.00%	因政府要求搬遷而關閉
蘭州瑞興牧業有限公司	中國甘肅省蘭州市永登縣、有限責任公司	1000	100.00%	100.00%	在中國從事奶牛養殖
甘肅瑞嘉牧業有限公司	中國甘肅省金昌市、有限責任公司	30000	100.00%	100.00%	在中國從事奶牛養殖



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

八、與金融工具相關的風險

本公司的主要金融工具包括借款、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五相關項目。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準並設計相應的內部控制程式，以監控本公司的風險水準。本公司會定期審計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

2020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。



八、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)

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帳單日起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。

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55.42% (2019年：50.01%)；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帳面金額。

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。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

八、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

流動性風險，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。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)。本公司的政策是定期監控短期和長期的流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備，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。

本公司於資產負債表日的金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按12月31日的現行利率)計算的利息)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

項目	2020年12月31日未折現的合同現金流量					資產負債表 日帳面價值 人民幣千元
	1年以內 或即時償還	1年至2年	2年至5年	5年以上	合計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
短期借款	327,694				327,694	322,337
應付票據	431,160				431,160	431,160
應付帳款	214,105				214,105	214,105
其他應付款	52,990				52,990	52,990
長期借款	58,827	85,466	169,259	92,977	406,529	311,282
租賃負債	6,045	3,654	9,734	48,520	67,953	40,483
合計	1,090,821	89,120	178,993	141,497	1,500,431	1,372,357

九、公允價值

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。

(一) 以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

項目	2020年12月31日公允價值			合計 人民幣千元
	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	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
持續的公允價值計量			494,691	494,691
生產性生物資產			494,691	494,691
交易性金融資產				

(續)

項目	2019年12月31日公允價值			合計 人民幣千元
	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	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
持續的公允價值計量			380,507	380,507
生產性生物資產			360,095	360,095
交易性金融資產			20,412	20,412

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

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

九、公允價值(續)

(二) 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

1. 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價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價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20,000元(2019年：人民幣18,300元)；14個月大的進口育成牛的平均市價為人民幣23,000元(2019年：人民幣21,400元)。	市價增加時，估計公允價值增加。
成母牛	成母牛的公允價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(2019年：5%至100%)。每頭成母牛最多可經歷五至六個泌乳期。本年7家全資子公司直營牧場估計每個泌乳期內每頭牛平均鮮乳產量9.12噸(七家直營牧場鮮乳產量各有不同，瑞興8.28至10.43噸；武威瑞達8.57至11.39噸；聖亞8.09至9.74噸；瑞嘉7.47噸；瑞圓8.36至9.91噸；瑞豐5.96噸；陝西多鮮9.15至9.55噸)(2019年5家全資子公司直營牧場平均鮮乳產量8.66噸)，根據泌乳期的次數及個體健康狀況而定。本年估計未來每噸鮮乳市價平均為人民幣4305元/噸(七家直營牧場鮮乳定價各有不同：瑞興4429元/噸；武威瑞達4202元/噸；聖亞4294元/噸；瑞嘉4288元/噸；瑞圓4284元/噸；瑞豐4223元/噸；陝西多鮮4413元/噸)(2019年：人民幣4046元/噸)。本年使用資本資產定價模型計算本年的折現率為10.75%(2019年：12.01%)。	估計淘汰率上升時，估計公允價值減少。 估計鮮乳產量增加時，估計公允價值增加。 估計未來當地鮮乳市價上漲時，估計公允價值增加。 折現率提高時，估計公允價值減少。

十、關聯方關係及其交易

(一) 本公司的母公司

本公司無母公司，最終控制方是自然人馬紅富先生。

(二) 本公司子公司的情況

詳見附註七、「在其他主體中的權益」。

(三) 本企業的其他關聯方情況

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
甘肅農墾天牧乳業有限公司	與持有本公司5%以上股份的股東同受一方控制

(四) 關聯交易情況

1. 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

公司本年度向關聯方甘肅農墾天牧乳業有限公司採購生鮮乳150.90噸，合計754,500.00元。

2. 關鍵管理人員報酬

關鍵管理人員薪酬	本期發生額 人民幣千元	上期發生額 人民幣千元
合計	1,852	2,523

3. 其他關聯交易

無

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十一、 股份支付

(1) 股份支付的總體情況

- ① 依據公司2019年5月23日召開的2019年第一次臨時股東大會審議通過的《關於〈蘭州莊園牧場股份有限公司2019年限制性股票激勵計畫(草案)〉及其摘要的議案》，以及2019年6月21日第三屆董事會第二十一次會議審議通過的《關於調整2019年限制性股票激勵計畫相關事項的議案》、《關於向激勵物件首次授予限制性股票的議案》，本次審議通過經調整後2019年限制性股票激勵計畫授予的限制性股票數量為394.06萬股，其中首次授予334.06萬股，預留60.00萬股，首次授予的激勵物件總人數為84人，授予價格為6.96元/股。本激勵計畫對象包括：公司董事、高級管理人員、公司中層管理人員及核心技術人員(業務)人員。股票來源：公司向激勵對象定向發行的蘭州莊園牧場股份有限公司人民幣A股普通股股票；授予日：2019年6月21日；授予價格：6.96元/股；授予數量：334.06萬股；授予人數：84人。

② 限售安排

首次授予的限制性股票的解除限售安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售時間	解除限售比例
第一個解除限售期	自股權登記之日起18個月後的首個交易日起至股權登記之日起30個月內的最後一個交易日當日止	30%
第二個解除限售期	自股權登記之日起30個月後的首個交易日起至股權登記之日起42個月內的最後一個交易日當日止	30%
第三個解除限售期	自股權登記之日起42個月後的首個交易日起至股權登記之日起54個月內的最後一個交易日當日止	40%

十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件

解除限售期內，同時滿足下列條件時，激勵物件獲授的限制性股票方可解除限售：

A、 公司未發生如下任一情形

- ① 最近一個會計年度財務會計報告被註冊會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告；
- ② 最近一個會計年度財務報告內部控制被註冊會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告；
- ③ 上市後最近36個月內出現過未按法律法規、公司章程、公開承諾進行利潤分配的情形；
- ④ 法律法規規定不得實行股權激勵的；
- ⑤ 中國證監會認定的其他情形。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件(續)

B、 激勵物件未發生如下任一情形

- ① 最近12個月內被證券交易所認定為不適當人選；
- ② 最近12個月內被中國證監會及其派出機構認定為不適當人選；
- ③ 最近12個月內因重大違法違規行為被中國證監會及其派出機構行政處罰或者採取市場禁入措施；
- ④ 具有《公司法》規定的不得擔任公司董事、高級管理人員情形的；
- ⑤ 法律法規規定不得參與上市公司股權激勵的；
- ⑥ 證監會認定的其他情形。

若本激勵計畫實施過程中公司發生上述第(1)條規定情形之一的，所有激勵物件根據本激勵計畫已獲授但尚未解除限售的限制性股票應當由公司回購註銷，回購價格為授予價格與銀行同期存款利息之和；某一激勵對象發生上述第(2)條規定情形之一的，公司將終止其參與本激勵計畫的權利，該激勵物件根據本激勵計畫已獲授但尚未解除限售的限制性股票應當由公司回購註銷，回購價格為授予價格。

十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件(續)

C、 公司層面業績考核要求

本激勵計畫每個會計年度
考核一次，首次授予部分
的各年度業績考核目標如

下表所示：解除限售期

業績考核目標

第一個解除限售期	以2018年經合理調整後的營業收入為基數，2019年營業收入增長率不低於10%
第二個解除限售期	以2018年經合理調整後的營業收入為基數，2020年營業收入增長率不低於20%
第三個解除限售期	以2018年經合理調整後的營業收入為基數，2021年營業收入增長率不低於30%

公司未滿足上述業績考核目標的，所有激勵物件對應考核當年可解除限售的限制性股票均不得解除限售，由公司按授予價格加上銀行同期存款利率的利息回購註銷。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件(續)

D、 激勵物件的個人層面績效考核要求

激勵物件只有在上一年度公司達到上述公司業績考核目標以及個人崗位績效考核達標的前提下，才可解鎖。具體解鎖比例依據激勵物件個人績效考核結果確定。

激勵物件個人績效考核按照《蘭州莊園牧場股份有限公司2019年限制性股票激勵計畫實施考核管理辦法》分年進行考核，根據個人的績效考評評價指標確定考評結果，原則上績效評價結果劃分為優秀(A)、良好(B)、一般(C)、差(D)四個檔次。其中A/B/C為考核合格檔，D為考核不合格檔，考核評價表適用於考核物件。

考核結果	合格			不合格
	優秀(A)	良好(B)	一般(C)	差(D)
標準等級	優秀(A)	良好(B)	一般(C)	差(D)
標準係數	1.0	1.0	0.8	0

個人當年實際解除限售額度 = 標準係數 × 個人當年計畫解除限售額度。激勵物件考核當年不能解除限售的限制性股票，由公司回購註銷。

十一、 股份支付(續)

(2) 以權益結算的股份支付情況

可行權權益工具數量的確定依據：在等待期內每個資產負債表日，根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量與實際可行權工具的數量一致。

授予日權益工具公允價值的確定方法：本公司選用限制性股票授予日收盤價(13.14元/股)確定限制性股票公允價值，授予日權益工具的公允價值總計20,644,908.00元，具體如下表：

項目	第一期	第二期	第三期	合計
每股限制性股票的公允價值(元)	6.18	6.18	6.18	
解鎖份額(千元)	1,002	1,002	1,336	3,341
限制性股票當期成本總額(千元)	6,193	6,193	8,258	20,645

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十一、 股份支付(續)

(3) 本年度實際確認的權益結算的股份支付成本情況

- A、 2020年本公司未完成第二期限制性股票的業績考核目標，未確認股份支付成本並沖回2019年確認的第二期股份支付成本。
- B、 本公司預測2021年無法完成第三期股票考核目標，未確認第三期股票股份支付成本並沖回2019年確認的第三期股份支付成本。

本年實際確認的股份支付費用為(2,418)千元。

本公司基於第三期股權激勵也無法達到業績條件的預測，確認的2019年至2022年限制性股票成本攤銷情況見下表：

項目	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	合計 人民幣千元
限制性股票成本	2,418	(2,418)			

截止2020年12月31日，本公司預計未來可行權股份數量為0股，本期資本公積中以權益結算的股份支付累計金額0元。

十二、 承諾及或有事項

(一) 承諾事項

(1) 資本承諾

項目	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
已簽約但尚未於財務報表中確認的資本承諾	12,479	25,874
— 購建長期資產承諾	12,479	25,874
合計	12,479	25,874

(二) 或有事項

無

十三、 資產負債表日後事項

- 2021年1月22日，本公司實際控制人馬紅富先生、股東胡開盛先生與甘肅省農墾集團有限責任公司簽訂了《馬紅富、胡開盛與甘肅省農墾集團有限公司關於蘭州莊園投資股份有限公司之股權轉讓協議》，本次交易涉及公司控股股東及實際控制人發生變化。本次股份轉讓事項尚需通過國家市場監督管理總局關於經營者集中的審查，尚需取得甘肅省政府國資委對本次股份轉讓事項的批覆。
- 本公司於2021年1月15日召開第三屆董事會第四十六次會議和第三屆監事會第三十一次會議，審議通過了《關於回購註銷2019年限制性股票激勵計畫第一個解除限售期全部限制性股票的議案》，公司本次回購登出部分限制性股票將導致註冊資本由233,680,600元減少至232,381,032元。
- 2021年3月29日，本公司第三屆董事會第五十一次會議審議通過了《關於公司2020年度利潤分配的議案》，擬每10股派發現金股利0.2元(含稅，實際派發金額因位數四捨五入可能略有差異)，共計擬派發現金股利4,673,612.00元，該事項尚待股東大會審議。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十四、 其他重要事項

(一) 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計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計歸屬於各分部資產、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)。



十四、 其他重要事項(續)

(一) 分部報告(續)

1. 報告分部的利潤或虧損、資產及負債的信息(續)

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。

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)、資產和負債時運用的或者未運用下列資料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 人民幣千元	上年發生額 人民幣千元	本年發生額 人民幣千元	上年發生額 人民幣千元	本年發生額 人民幣千元	上年發生額 人民幣千元	本年發生額 人民幣千元	上年發生額 人民幣千元
對外交易收入	70,800	40,936	669,021	772,619			739,821	813,554
分部間交易收入	213,957	216,971			(213,957)	(216,971)		
折舊和攤銷費用	35,802	24,501	61,415	52,542			97,217	77,043
利息收入	253	187	5,218	2,366			5,470	2,553
利息支出	4,345	3,158	23,205	17,838			27,550	20,996
利潤/(虧損)總額	(66,792)	(10,452)	79,152	75,430			12,361	64,979
所得稅費用			1,907	13,657			1,907	13,657
淨利潤/(虧損)	(66,792)	(10,452)	77,245	61,773			10,453	51,321
資產總額	1,520,434	970,763	2,203,694	2,189,997	(643,571)	(668,033)	3,080,558	2,492,727
負債總額	893,338	775,821	1,238,957	1,159,532	(643,571)	(668,033)	1,488,724	1,267,320
非流動資產增加額	154,282	57,489	2,191	334,649			156,473	392,138

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十四、 其他重要事項(續)

(一) 分部報告(續)

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2020年度及2019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。

(二) 董事、監事及員工薪酬

1. 董事及監事薪酬

	董事及 監事袍金 人民幣	薪金、 住房補貼、 其他津貼 人民幣	酌情花紅 人民幣	退休福利 人民幣	合計 人民幣
2020年					
執行董事					
馬紅富先生		98,100.00	212,400.00	10,517.76	321,017.76
王國福先生		90,240.00	269,760.00	10,517.76	370,517.76
陳玉海先生*		50,040.00	69,960.00	7,888.32	127,888.32
張騫予女士		69,140.00	114,960.00	10,517.76	194,617.76
獨立董事：					
劉志軍先生	30,000.00				30,000.00
趙新民先生	30,000.00				30,000.00
黃楚恒先生	102,000.00				102,000.00
監事：					
魏琳先生	30,000.00				30,000.00
孫闖先生					0.00
杜魏女士		78,300.00	63,746.29	10,517.76	152,564.05
合計					1,358,605.65

* 陳玉海先生於2020年3月6日辭任執行董事職務。

** 宋曉鵬先生於2020年12月22日辭任非執行董事職務。

十四、 其他重要事項(續)

(二) 董事、監事及員工薪酬(續)

1. 董事及監事薪酬(續)

人員類別	薪金、 住房補貼、 董事及 監事袍金 人民幣	其他津貼及 實物利益 人民幣	酌情花紅 人民幣	退休 計劃供款 人民幣	合計 人民幣
2019年					
執行董事					
馬紅富先生		147,600.00	201,882.24	10,517.76	360,000.00
王國福先生		89,570.00	259,962.24	10,517.76	360,050.00
陳玉海先生		100,130.00	261,402.24	10,517.76	372,050.00
張騫予女士		68,227.00	105,162.24	10,517.76	183,907.00
獨立非執行董事					
劉志軍女士	30,000.00				30,000.00
趙新民先生	30,000.00				30,000.00
黃楚恒先生	105,381.10				105,381.10
監事					
魏琳先生	30,000.00				30,000.00
孫闖先生					
杜魏女士		78,685.55	62,741.69	10,517.76	151,945.00
合計	195,381.10	484,212.55	891,150.65	52,588.80	1,623,333.10

年內，並無董事根據任何安排放棄或同意放棄任何薪酬。

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十四、 其他重要事項(續)

(二) 董事、監事及員工薪酬(續)

2. 五位最高薪酬人士

本公司本年度五位最高薪酬人士如下表所示：

序號	姓名	本期發生額 人民幣千元
1	馮軍	494
2	王國福	371
3	馬紅富	321
4	張騫予	195
5	杜魏	153

年內五名最高薪酬僱員包括三名(2019年：三名)董事，其薪酬詳情載於上文。並非本公司董事或主要行政人員的一名(2019年：一名)最高薪酬僱員於年內的薪酬詳情如下：

	2020年 人民幣	2019年 人民幣
薪金、津貼及實物福利	483,528.75	354,767.35
退休金計劃供款	10,517.76	10,517.76
	494,046.51	365,285.11

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員的人數如下：

	2020年	2019年
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	—	—
	1	1

十四、 其他重要事項(續)

(三) 法律訴訟

- 1、 2018年2月13日，吳忠市利通區人民政府發佈《關於畜禽禁養區內養殖場關閉搬遷的通告》，本公司之子公司寧夏莊園牧場被列為計畫關閉搬遷養殖場，公司積極回應政府工作安排進行了關停工作。本公司一直積極與利通區人民政府協商補償事宜，但直至本報告日，利通區人民政府未與本公司簽訂補償協議。本公司向吳忠市中級人民法院起訴，請求人民法院責令吳忠市利通區人民政府依照《畜禽規模養殖污染防治條例》第二十五條、《國有土地上房屋徵收與補償條例》等相關規定履行法定職責，依法對本公司牧場關閉搬遷損失作出補償決定。寧夏莊園近日收到寧夏回族自治區吳忠市人民法院出具的行政判決書((2020)甯03行初6號)，判決主要內容如下：“被告吳忠市利通區人民政府於本判決生效之日起60日內對原告寧夏莊園牧場的關閉搬遷補償申請作出處理”，截止本報告日，拆遷補償事宜仍在協商溝通過程中。



財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十四、 其他重要事項(續)

(三) 法律訴訟(續)

- 2、 2017年7月25日，西寧市人民政府辦公廳關於印發《西寧市畜禽養殖禁養區限養區劃定方案(試行)》的通知(寧政辦[2017]143號)，通知中將本公司之子公司青海聖源牧場列入禁養區範圍。本公司尊重環保工作安排，停止牧場運營，回應進行了牧場關閉工作。公司要求西寧市湟源縣人民政府補償搬遷損失但未得到回應，據此，本公司根據《畜禽規模養殖污染防治條例》第二十五條及《國有土地上房屋徵收與補償條例》等相關規定向青海省西寧市中級人民法院遞交了行政起訴狀要求西寧湟源縣人民政府予以補償。青海聖源收到青海省西寧市中級人民法院於2020年8月31日出具的行政判決書((2020)青01行初16號)，判決主要內容如下：“被告西寧市湟源縣人民政府於本判決生效之日起六十日內對原告青海聖源牧場有限公司的關閉搬遷補償申請作出處理”，截止本報告日，拆遷補償事宜仍在協商溝通過程中。



十五、 母公司財務報表主要項目註釋

(一) 應收賬款

1. 應收賬款分類披露

類別	期末餘額			
	帳面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
	人民幣千元		人民幣千元	
按單項評估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	15,184	100.00	87	0.57
其中：賬齡組合	15,184	100.00	87	0.57
合計	15,184	100.00	87	0.57

(續)

類別	期初餘額			
	帳面餘額		壞賬準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
	人民幣千元		人民幣千元	
按單項評估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	13,054	100.00	52	0.40
其中：賬齡組合	13,054	100.00	52	0.40
合計	13,054	100.00	52	0.40

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

1. 應收賬款分類披露(續)

(1) 按組合計提壞賬準備的應收賬款

賬齡	期末餘額			期初餘額		
	帳面餘額	預期信用 損失率(%)	壞賬準備	帳面餘額	預期信用 損失率(%)	壞賬準備
	人民幣千元		人民幣千元	人民幣千元		人民幣千元
1年以內	15,174		85	12,950		
其中：0-6個月	13,470			12,950		
7-12個月	1,703	5.00	85			
1至2年	10	20.00	2			
2至3年		50.00		104	50.00	52
3年以上		100.00				
合計	15,184	—	87	13,054	—	52

2. 本期計提、收回或轉回的壞賬準備情況

本期計提壞賬準備金額為35千元。

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

(一) 應收賬款(續)

3. 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收賬款情況

單位名稱	期末餘額 人民幣千元	佔應收賬款總額 的比例(%)	壞賬準備餘額 人民幣千元
單位1	3,231	21.28	63
單位2	2,160	14.22	6
單位3	1,136	7.48	
單位4	976	6.43	
單位5	641	4.22	
合計	8,144	53.63	69

(二) 其他應收款

類別	期末餘額 人民幣千元	期初餘額 人民幣千元
其他應收款項	495,553	593,626
減：壞賬準備	527	483
合計	495,026	593,143

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

(1) 其他應收款項按款項性質分類

款項性質	期末餘額	期初餘額
	人民幣千元	人民幣千元
應收奶牛出售款項		648
押金及保證金	244	2,066
員工備用金	1,641	878
關聯方往來款	477,653	580,282
業績補償款	14,106	8,702
往來款及其他	1,909	1,050
小計	495,553	593,626
減：壞賬準備	527	483
合計	495,026	593,143

(2) 其他應收款項賬齡分析

賬齡	期末餘額		期初餘額	
	帳面餘額	比例(%)	帳面餘額	比例(%)
	人民幣千元		人民幣千元	
1年以內	494,952	99.88	593,025	99.90
1至2年			148	0.02
2至3年	148	0.03		
3年以上	453	0.09	453	0.08
合計	495,553	100.00	593,626	100.00

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

(3) 壞賬準備計提情況

	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用 損失	整個存續期 預期信用 損失(未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用 損失(已發生 信用減值)	
壞賬準備	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年期初餘額		30	453	483
2019年期初餘額在本期重新評估後		30	453	483
本期計提		44		44
本期轉回				
本期核銷				
其他變動				
期末餘額		74	453	527

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

(二) 其他應收款(續)

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

債務人名稱	款項性質	期末餘額 人民幣千元	賬齡	佔其他應收款項期 末餘額合計數的		壞賬準備餘額 人民幣千元
				比例(%)		
臨夏瑞園牧場有限公司	往來款	133,034	1年以內	26.85		
青海聖亞高原牧場有限公司	往來款	94,702	1年以內	19.11		
武威瑞達牧場有限公司	往來款	71,893	1年以內	14.51		
榆中瑞豐牧場有限公司	往來款	53,651	1年以內	10.83		
蘭州瑞興牧場有限公司	往來款	41,820	1年以內	8.44		
合計	—	395,100	—	79.74		

(三) 長期股權投資

項目	帳面餘額 人民幣千元	期末餘額		帳面餘額 人民幣千元	期初餘額	
		減值準備 人民幣千元	帳面價值 人民幣千元		減值準備 人民幣千元	帳面價值 人民幣千元
對子公司投資	1,032,734	30,000	1,002,734	533,789		533,789
合計	1,032,734	30,000	1,002,734	533,789		533,789

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

(三) 長期股權投資(續)

1. 對子公司投資

被投資單位	期初餘額 人民幣千元	本期增加 人民幣千元	本期減少 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元	本期計	減值準備
					提減值準備 人民幣千元	期末餘額 人民幣千元
青海青海湖乳業有限責任公司	53,014			53,014		
青海聖亞高原牧場有限公司	30,000		30,000		30,000	30,000
青海聖源牧場有限公司	30,000			30,000		
臨夏瑞園牧場有限公司	30,000			30,000		
榆中瑞豐牧場有限公司	20,000			20,000		
臨夏縣瑞安牧場有限公司	20,000			20,000		
武威瑞達牧場有限公司	20,000			20,000		
寧夏莊園牧場有限公司	20,000			20,000		
蘭州瑞興牧業有限公司	10,000			10,000		
西安東方乳業有限公司	290,775			290,775		
甘肅瑞嘉牧業有限公司	10,000	498,945		508,945		
合計	533,789	498,945	30,000	1,002,734	30,000	30,000

財務報表附註(續)

2020年1月1日至2020年12月31日

十五、 母公司財務報表主要項目註釋(續)

(四) 營業收入和營業成本

1. 營業收入和營業成本按主要類別分類

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元
一、主營業務小計	497,314	402,785	496,970	353,374
二、其他業務小計	900	749	4,819	2,027
合計	498,214	403,534	501,789	355,401

十六、 補充資料

(一) 當期非經常性損益明細表

項目	金額 人民幣千元	備註
1· 非流動資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	(11,133)	主要系固定資產處置
2· 越權審批，或無正式批准文件，或偶發性的的稅收返還、減免		
3· 計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	11,748	主要系公司取得的各項政府補助
4· 計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
5· 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		
6· 非貨幣性資產交換損益		
7· 委託他人投資或管理資產的損益		
8· 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		
9· 債務重組損益		
10· 企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等		
11· 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		
12· 同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益		
13· 與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益		
14· 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、其他非流動金融資產、交易性金融負債等產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、其他非流動金融資產、交易性金融負債等取得的投資收益		
15· 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回		
16· 對外委託貸款取得的損益		
17· 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		
18· 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		
19· 受託經營取得的託管費收入		
20· 除上述各項之外的其他營業外收入和支出	7,606	主要系業績補償
21· 其他符合非經常性損益定義的損益項目		
22· 所得稅影響額	(985)	
23· 少數股東影響額		
合計	7,237	

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)

2020年1月1日至2020年12月31日

十六、 補充資料(續)

(二) 淨資產收益率和每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產收益率(%)		每股收益			
	本年度	上年度	基本每股收益(元/股)		稀釋每股收益(元/股)	
			本年度	上年度	本年度	上年度
歸屬於公司普通股 股東的淨利潤	0.85	4.24	0.05	0.27	0.05	0.27
扣除非經常性損益 後歸屬於公司普 通股股東的淨利 潤	0.26	0.65	0.02	0.04	0.02	0.04

蘭州莊園牧場股份有限公司

二〇二一年三月二十九日



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				
	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
營業收入	739,821	813,554	657,732	628,374	665,823
年度溢利	10,453	51,321	63,533	68,352	75,910
本公司權益股東應佔	10,453	51,321	63,533	68,352	75,910
每股盈利(人民幣) ⁽¹⁾	0.05	0.27	0.34	0.46	0.54
每股建議股息(人民幣)	2.00分	5.50分	6.80分	7.30分	7.42分
總資產	3,080,558	2,492,727	2,048,109	1,803,718	1,341,588
總負債	1,488,724	1,267,320	863,702	676,053	581,353
本公司權益股東應佔總權益	1,591,834	1,225,407	1,184,407	1,127,665	760,235

(1) 關於每股盈利的計算請參考第229頁的附註十六。