

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔責任。



**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)

**截至2016年12月31日止年度之全年業績公布**

**財務摘要**

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
收益	<b>621,538</b>	585,613
毛利	<b>208,809</b>	185,244
歸屬於本公司權益股東的年度溢利	<b>75,910</b>	73,246
每股盈利(人民幣元) <sup>(1)</sup>	<b>0.54</b>	0.65
每股建議股息(人民幣)	<b>7.42分</b>	7.12分

- 收益比截至2015年12月31日止年度增長6.1%。
- 毛利較截至2015年12月31日止年度增長12.7%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利比截至2015年12月31日止年度上升3.6%。

<sup>(1)</sup> 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。

蘭州莊園牧場股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2016年12月31日止年度(「報告年度」)經審核合併年度業績連同上一年度比較數字如下：

## 合併損益表

截至2016年12月31日止年度

(以人民幣呈列)

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收益	3	621,538	585,613
銷售成本	3, 5(a)	<u>(412,729)</u>	<u>(400,369)</u>
毛利		208,809	185,244
於收獲時按公允值減銷售成本初始確認 農產品產生的收益	5(b)	8,649	4,761
生物資產公允值減銷售成本的變動 產生的虧損	5(c)	(23,693)	(12,494)
其他收入淨額	4	28,934	24,255
分銷成本		(53,099)	(38,108)
行政開支		<u>(63,791)</u>	<u>(54,299)</u>
經營溢利		105,809	109,359
融資成本淨額	5(d)	<u>(16,665)</u>	<u>(23,690)</u>
除稅前溢利	3, 5	89,144	85,669
所得稅	6(a)	<u>(13,234)</u>	<u>(12,423)</u>
年度溢利		<u>75,910</u>	<u>73,246</u>
以下人士應佔：			
本公司權益股東		<u>75,910</u>	<u>73,246</u>
年度溢利		<u>75,910</u>	<u>73,246</u>
每股盈利			
—基本及攤薄(人民幣元)	7	<u>0.54</u>	<u>0.65</u>

合併損益及其他全面收益表  
截至2016年12月31日止年度  
(以人民幣呈列)

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年度溢利	<u>75,910</u>	<u>73,246</u>
年度全面收益總額	<u>75,910</u>	<u>73,246</u>
以下人士應佔：		
本公司權益股東	<u>75,910</u>	<u>73,246</u>
年度全面收益總額	<u>75,910</u>	<u>73,246</u>

合併財務狀況表  
於2016年12月31日  
(以人民幣呈列)

	附註	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		684,354	651,945
可供出售金融資產		33,720	33,720
預付租賃款		18,832	20,116
生物資產	8	126,289	133,500
遞延稅項資產		4,108	5,222
其他非流動資產		90,743	27,045
		<u>958,046</u>	<u>871,548</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		75,056	86,350
貿易應收款項	9	14,036	28,538
按金、預付款項及其他應收款項		17,097	86,310
抵押存款		4,000	36,334
現金及現金等價物		273,352	231,702
		<u>383,541</u>	<u>469,234</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	10	84,168	94,530
預收款項		20,290	20,697
應計開支及其他應付款項		54,552	44,368
於一年內到期的非流動負債		6,151	9,403
銀行貸款		307,000	356,000
應付所得稅		15,133	15,047
		<u>487,294</u>	<u>540,045</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(103,753)</u>	<u>(70,811)</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>854,293</u>	<u>800,737</u>

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
非流動負債		
銀行貸款	44,500	59,500
遞延收入	46,256	46,052
融資租賃負債	3,303	857
	<u>94,059</u>	<u>106,409</u>
資產淨值	<u>760,234</u>	<u>694,328</u>
股本及儲備		
股本	140,500	140,500
儲備	619,734	553,828
本公司權益股東應佔總權益	<u>760,234</u>	<u>694,328</u>
總權益	<u>760,234</u>	<u>694,328</u>

## 附註：

(除另有指明者外，以人民幣呈列)

### 1 編製基準

載於本公告的年度業績不構成本集團截至2016年12月31日止年度的財務報表，但乃摘錄自該等財務報表。

財務報表已經按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈所有適用之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(包括所有適用之個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)和詮釋)及香港法例第622章香港公司條例的規定而編製。財務報表亦遵守香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定。

本公司的財務報表由本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)組成。財務報表已於2017年3月29日獲董事會批准及授權發行。

編製財務報表所用的計量基準為歷史成本基準，惟生物資產及農產品以其公允值列值。

非流動資產及持作出售之出售組合按賬面值及公允值減銷售成本之較低者列值。

按照國際財務報告準則編製財務報表需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設會影響政策應用以及所呈報的資產、負債、收益及開支金額。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及在有關情況下相信為合理的各項其他因素，而所得結果構成用作判斷顯然無法透過其他來源獲得有關資產與負債賬面值的依據。實際結果或有別於該等估計。

該等估計及相關假設會持續審閱。倘會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；倘會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間及未來期間內確認。

### 2 會計政策的變動

國際會計準則委員會已頒佈多項於本集團的當前會計期間首次生效之國際財務報告準則之修訂。

該等準則變化均沒有對本集團當前或以往期間之業績及財務狀況構成重大影響。本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

### 3 分部報告

本集團按產品線管理其業務。本集團以與向本集團最高行政管理層內部呈報資料以作資源分配及表現評估之用的方法一致的方式呈列以下兩個可呈報分部，即奶牛養殖及乳製品生產。各呈報分部為提供不同產品的獨立業務單元，而由於其技術及營銷策略要求各異，須分開管理。不同分部的財務報表由本集團管理層定期審閱，以決定將分配至各分部的資源及評估其業績。

- 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、超高溫乳、調製乳、發酵乳及其他乳製品。

#### (a) 分部業績、資產及負債

為評估分部表現及在分部間分配資源，本集團的最高行政管理層按於本集團財務報表呈列的基準監控各可呈報分部應佔的業績、資產及負債。

截至2016年及2015年12月31日止年度，有關提供予本集團最高行政管理人員以分配資源及評估分部業績的本集團可呈報分部資料載列如下：

	截至2016年12月31日止年度		
	奶牛養殖 人民幣千元	乳製品 生產 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>收入</b>			
來自外部客戶的收入	113	621,425	621,538
分部間收入	117,424	–	117,424
<b>可呈報分部收入</b>	<b>117,537</b>	<b>621,425</b>	<b>738,962</b>
<b>銷售成本</b>			
有關來自外部客戶的收入的銷售成本	109	412,488	412,597
分部間銷售成本	108,907	–	108,907
<b>可呈報分部銷售成本</b> (生物資產公允值調整前之銷售成本)	<b>109,016</b>	<b>412,488</b>	<b>521,504</b>
<b>可呈報分部毛利</b> (生物資產公允值調整前之毛利)	<b>8,521</b>	<b>208,937</b>	<b>217,458</b>
<b>可呈報分部溢利(經調整EBITDA)</b>	<b>27,305</b>	<b>143,335</b>	<b>170,640</b>
利息收入	984	1,341	2,325
利息開支	–	20,033	20,033
折舊及攤銷	13,056	27,039	40,095
<b>可呈報分部資產</b>	<b>668,598</b>	<b>1,108,100</b>	<b>1,776,698</b>
年內非流動分部資產添置	62,412	86,969	149,381
<b>可呈報分部負債</b>	<b>489,215</b>	<b>531,357</b>	<b>1,020,572</b>



截至2015年12月31日止年度

	奶牛養殖 人民幣千元	乳製品 生產 人民幣千元	合計 人民幣千元
收入			
來自外部客戶的收入	135	585,478	585,613
分部間收入	92,892	—	92,892
可呈報分部收入	<u>93,027</u>	<u>585,478</u>	<u>678,505</u>
銷售成本			
有關來自外部客戶的收入的銷售成本	128	401,618	401,746
分部間銷售成本	86,754	—	86,754
可呈報分部銷售成本 (生物資產公允值調整前之銷售成本)	<u>86,882</u>	<u>401,618</u>	<u>488,500</u>
可呈報分部毛利 (生物資產公允值調整前之毛利)	<u>6,145</u>	<u>183,860</u>	<u>190,005</u>
可呈報分部溢利(經調整EBITDA)	<u>18,510</u>	<u>140,761</u>	<u>159,271</u>
利息收入	<u>122</u>	<u>691</u>	<u>813</u>
利息開支	<u>1,213</u>	<u>23,789</u>	<u>25,002</u>
折舊及攤銷	<u>10,804</u>	<u>26,115</u>	<u>36,919</u>
可呈報分部資產	<u>650,908</u>	<u>1,103,775</u>	<u>1,754,683</u>
年內非流動分部資產添置	<u>58,807</u>	<u>39,650</u>	<u>98,457</u>
可呈報分部負債	<u>463,064</u>	<u>602,513</u>	<u>1,065,577</u>

(b) 可呈報分部收入、溢利、資產及負債的對賬

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
收入		
可呈報分部收入	738,962	678,505
分部間收入抵銷	<u>(117,424)</u>	<u>(92,892)</u>
合併收益	<u>621,538</u>	<u>585,613</u>
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
溢利		
可呈報分部溢利	170,640	159,271
利息收入	2,325	813
利息開支	(20,033)	(25,002)
折舊及攤銷	(40,095)	(36,919)
生物資產公允值減銷售成本的變動產生的虧損	<u>(23,693)</u>	<u>(12,494)</u>
合併除稅前溢利	<u>89,144</u>	<u>85,669</u>

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	1,776,698	1,754,683
分部間抵銷	(439,219)	(419,123)
遞延稅項資產	4,108	5,222
	<u>1,341,587</u>	<u>1,340,782</u>
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	1,020,572	1,065,577
分部間抵銷	(439,219)	(419,123)
	<u>581,353</u>	<u>646,454</u>

(c) 地域資料

由於來自外部客戶的收入均來自位於中國內地(「中國」)的客戶且非流動資產主要取自及全部位於中國，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，故並無向本集團管理層提供按中國各不同地域劃分的資料。

4 其他收入淨額

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
政府補助	16,795	15,925
銷售材料產生的收入淨額	8,194	4,745
其他	3,945	3,585
	<u>28,934</u>	<u>24,255</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利乃扣除下列各項後得出：

### (a) 銷售成本：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
生產鮮乳的飼養成本*	75,927	57,747
於收獲時按公允值減銷售成本初始確認農 產品產生的收益(附註5(b))	8,649	4,761
就乳製品及穀物製品產生的生產成本*	<u>328,153</u>	<u>337,861</u>
已售存貨成本	<u>412,729</u>	<u>400,369</u>

\* 截至2016年12月31日止年度生產鮮乳的飼養成本及所產生的生產成本與員工成本和折舊及攤銷費用合共人民幣40,213,000元(截至2015年12月31日止年度：人民幣42,881,000元)，該等金額亦計入於附註5(e)及5(f)獨立披露的有關各該等類別開支的相關總額。

### (b) 於收獲時按公允值減銷售成本初始確認農產品產生的收益：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
於收獲時按公允值減銷售成本初始確認 農產品產生的收益	<u>8,649</u>	<u>4,761</u>
計入：		
—銷售成本(附註5(a))	<u>8,649</u>	<u>4,761</u>
年內於收獲時按公允值減銷售成本初始確認 農產品產生的收益總額	<u>8,649</u>	<u>4,761</u>

### (c) 生物資產公允值減銷售成本的變動產生的虧損：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
生物資產公允值減銷售成本的 變動產生的虧損	<u>(23,693)</u>	<u>(12,494)</u>

(d) 融資成本：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
利息收入	(2,325)	(813)
銀行貸款的利息開支	19,811	24,601
融資租賃負債之財務費用	222	401
外匯收益淨額	(1,043)	(499)
總計	<u>16,665</u>	<u>23,690</u>

(e) 員工成本：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
工資、花紅及津貼	42,673	33,166
養老保險(附註(i))	2,911	2,858
其他社會保險(附註(ii))	2,708	2,632
向勞務派遣公司僱用員工所支付的費用	443	785
員工福利	2,100	1,274
總計	<u>50,835</u>	<u>40,715</u>

附註：

- (i) 本集團在中國成立的附屬公司(「中國附屬公司」)的僱員參與地方政府機關管理的界定供款退休福利計劃，據此，中國附屬公司須根據相關國家及地方社會保障法律及法規向計劃供款。中國附屬公司的僱員於其正常退休年齡按上述退休計劃享有按中國平均薪金水平百分比計算的退休福利。
- (ii) 根據中國有關法律及法規，本集團的僱員參與地方政府組織設立及管理的社會保險系統。本集團按地方政府規定的適用基準及比率以其僱員為受益人作出社會保險供款，包括向基本醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險等的供款，以及向住房公積金供款。於香港工作的職員須根據香港強制性公積金計劃條例向強制性公積金供款。該供款於產生時在損益確認為開支。

(f) 其他項目：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
折舊及攤銷	40,095	36,919
核數師酬金	2,523	1,500

## 6 所得稅

### (a) 合併損益表內的所得稅指：

	截至12月31日止年度	
	2016年	2015年
	人民幣千元	人民幣千元
當期所得稅：		
中國所得稅	12,120	13,869
遞延稅項：		
暫時差額的產生及撥回	<u>1,114</u>	<u>(1,446)</u>
總計	<u>13,234</u>	<u>12,423</u>

### (b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

除稅前溢利	89,144	85,669
除稅前溢利的預計稅項，按適用於所涉司法權區溢利的稅率計算(附註(i))	22,286	21,417
稅項豁免的影響(附註(iii))	(2,987)	(2,222)
稅率優惠(附註(ii))	(8,914)	(8,567)
不可扣稅開支的稅務影響	381	215
未確認未動用稅項虧損的稅務影響	<u>2,468</u>	<u>1,580</u>
所得稅	<u>13,234</u>	<u>12,423</u>

#### 附註：

- (i) 於截至2015年及2016年12月31日止年度各年，本公司及其附屬公司均須按25%的法定稅率繳納中國企業所得稅。
- (ii) 根據國家稅務總局於2012年4月6日頒布及於2011年1月1日生效的《國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關企業所得稅問題的公告》，由2011年1月1日至2020年12月31日，於中國西部成立的本公司及其附屬公司可享15%的優惠所得稅率。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及實施細則，本集團自某些農業活動產生的收入毋須繳納中國企業所得稅。

## 7 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據本公司普通權益股東應佔溢利人民幣75,910,000元(2015年：人民幣73,246,000元)以及年內已發行之140,500,000股普通股(2015年：112,877,000股普通股)之加權平均數(計算如附註7(b)所示)計算。

### (b) 普通股之加權平均數

	2016年 千	2015年 千
於1月1日已發行之普通股	140,500	105,370
根據首次公開發售發行H股之影響	—	7,507
於12月31日普通股之加權平均數	<u>140,500</u>	<u>112,877</u>

## 8 生物資產

### (a) 本集團的農業活動屬性

本集團的生物資產為用作生產生鮮乳的奶牛。

本集團於2016年及2015年12月31日擁有的奶牛數量如下所示。本集團的奶牛為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。

	2016年 頭	2015年 頭
成母牛	2,560	2,791
育成牛	1,534	2,358
犏牛	<u>1,008</u>	<u>791</u>
總計	<u>5,102</u>	<u>5,940</u>

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，最多可有6個泌乳期。新出生的公犏牛將被出售，而母犏牛在餵養6個月後轉入育成牛群，以準備受精。

(b) 本集團生物資產的價值

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
成母牛	80,869	75,862
育成牛	32,914	49,714
犏牛	12,506	7,924
合計	<u>126,289</u>	<u>133,500</u>

9 貿易應收款項

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
應收第三方貿易應收款項	14,149	29,206
減：呆壞賬減值撥備	<u>(113)</u>	<u>(668)</u>
總計	<u>14,036</u>	<u>28,538</u>

(a) 賬齡分析

於報告期末，根據發票日期及扣除呆壞賬撥備後的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
少於3個月	11,799	23,391
超過3個月但少於6個月	1,730	4,244
超過6個月但少於12個月	434	821
超過1年但少於2年	58	82
超過2年但少於3年	15	—
總計	<u>14,036</u>	<u>28,538</u>

(b) 貿易應收款項減值

貿易應收款項的減值虧損乃採用撥備賬記錄，除非本集團認為收回金額之可能性極微，而於該情況下，減值虧損直接於貿易應收賬撇銷。



年內呆壞賬撥備的變動，包括個別及共同虧損部分如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
於1月1日	668	680
已確認減值虧損	170	287
已撥回減值虧損	(318)	(275)
撇銷無法收回款項	(407)	(24)
	<u>113</u>	<u>668</u>
於12月31日	<u>113</u>	<u>668</u>

於2016年12月31日，本集團的貿易應收款項人民幣113,000元(2015年：人民幣668,000元)個別釐定為已減值。因此，呆壞賬的特定撥備獲確認。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

(c) 並無減值的貿易應收款項

並無個別或共同被視為減值的貿易應收款項的賬齡分析載列如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
未逾期末減值	13,450	25,892
已逾期末減值	586	2,646
	<u>14,036</u>	<u>28,538</u>

未逾期末減值的應收款項乃與多名近期並無拖欠付款紀錄的客戶有關。

已過期但未減值之應收款項乃涉及若干獨立客戶，彼等於本集團擁有良好過往紀錄。根據過往經驗，鑑於信貸質素並無重大變動及結餘仍被視為可全數收回，故管理層相信毋須就該等結餘作出減值撥備。

## 10 貿易應付款項及應付票據

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
購買生鮮乳、包裝材料及輔料的貿易應付款項	60,755	61,817
購買草料及獸藥的貿易應付款項	19,413	14,315
應付票據	4,000	18,398
總計	<u>84,168</u>	<u>94,530</u>

預計本集團的所有貿易應付款項及應付票據將於一年內償還。

於報告期末，貿易應付款項及應付票據的賬齡分析載列如下：

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
少於3個月	72,378	75,877
超過3個月但少於6個月	4,562	5,850
超過6個月但少於12個月	5,257	7,815
超過1年但少於2年	725	821
超過2年	1,246	4,167
總計	<u>84,168</u>	<u>94,530</u>

## 11 股息

### (a) 年內應付本公司權益股東股息

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
於報告期末後擬派付的末期股息每股普通股 人民幣7.42分(2015年：每股普通股人民幣7.12分)	10,425	10,004
	<u>10,425</u>	<u>10,004</u>

於報告期末後擬派付的末期股息並無於報告期末確認為負債。

### (b) 年內批准及支付之前財政年度已付本公司權益股東股息

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
年內批准及支付之前年度之末期股息 每股普通股人民幣7.12分(2015年：無)	9,298	—
	<u>9,298</u>	<u>—</u>

## 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。根據弗若斯特沙利文的資料，預計中國乳製品的總零售額將增長至2019年的人民幣5,472億元。

中國的液態奶產品市場近年來一直迅速增長，根據弗若斯特沙利文的資料，預計於短期內會繼續保持增長。此外，隨著人們對健康及食品安全的意識日漸增加，液態奶產品因其營養含量較高及食品安全保證而愈來愈受到中國消費者青睞。根據弗若斯特沙利文的資料，預期2019年將進一步增至人民幣2,587億元。

隨着可支配收入上升、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，中國甘肅省及青海省(「甘肅」及「青海」)的液態奶市場仍處於早期增長階段。基於甘肅和青海的人均可支配收入持續增加及地區名義國內生產總值持續上升，該等區域的液態奶市場預期可於未來維持快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，甘肅及青海液態奶產品市場之零售額預期到2019年更會進一步增至人民幣60億元。

### 業務回顧

我們是甘肅和青海地區領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要集中於當地，且我們以垂直綜合的業務模式營運。我們垂直綜合的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以至市場營銷及銷售等乳品業價值鏈的關鍵環節。我們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2016年12月31日，我們擁有及營運四個奶牛牧場，以及透過與當地奶農合作共同經營四個奶牛牧場。我們的策略為擴充我們自營奶牛牧場及現有聯營奶牛牧場的奶牛存欄量，使我們日後可從內部採購我們約60%的生鮮乳需求，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。

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)、超高溫乳、調製乳及發酵乳)以及(ii)乳飲料。我們高度重視自主產品研發，持續開發新產品以滿足顧客不斷轉變的口味與喜好，使我們在區內競爭對手中脫穎而出。

我們為甘肅及青海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，我們鄰近甘肅及青海當地市場，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，以增加於甘肅及青海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超高溫乳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發酵乳及調製乳製品，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：

	2016年	2015年
流動比率 <sup>(1)</sup>	<b>0.79</b>	0.87
淨負債比率 <sup>(2)</sup>	<b>11.1%</b>	27.0%
速動比率 <sup>(3)</sup>	<b>0.63</b>	0.71
權益回報率 <sup>(4)</sup>	<b>10.4%</b>	12.3%
資產回報率 <sup>(5)</sup>	<b>5.7%</b>	5.8%

附註：

- (1) 流動資產／流動負債。
- (2) (包括銀行貸款及融資租賃負債的債項—年末現金及現金等價物)／本公司權益股東應佔總權益X 100%。
- (3) (流動資產—存貨)／流動負債。
- (4) 年度淨利潤／(年初本公司權益股東應佔總權益+年末本公司權益股東應佔總權益)／2 X 100%。
- (5) 年度淨利潤／(年初總資產+年末總資產)／2 X 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2016年及2015年12月31日我們生物資產的價值：

	於12月31日	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
奶牛		
成母牛	80,869	75,862
育成牛	32,914	49,714
犏牛	12,506	7,924
總計	<u>126,289</u>	<u>133,500</u>

自營奶牛牧場之奶牛數目概述如下：

	2016年	2015年
	(頭)	(頭)
奶牛		
成母牛	2,560	2,791
育成牛	1,534	2,358
犏牛	1,008	791
總計	<u>5,102</u>	<u>5,940</u>

## 奶牛養殖

- 產奶量

產奶量增加乃主要由於成母牛的數目與及平均年產奶量皆有所增加，截至2016年12月31日止年度，我們的生鮮乳總產奶量約為19,837噸(2015年：約14,879噸)，同比增長約33.3%。

於報告年度，我們每頭成母牛每年的平均產奶量由2015年的6.0噸至6.4噸上升至2016年的5.9噸至7.7噸，乃主要由於進口牛隻佔總牛隻數目的百分比比較高所致。

## 乳製品生產

2016年，國內乳製品尤其是液態奶產品市場競爭異常激烈，面對此市場環境，我們憑藉奶源全部來自於自營牧場的資源優勢，以高質量的高蛋白乳品和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。

- 優化液態奶產品結構

產品組合影響我們過去的收益、毛利和毛利率。我們持續努力增加銷售冷鏈液態奶產品，我們相信此代表不遠將來的消費者喜好，且相比其他乳製品將為我們帶來更高的銷售價格及毛利率。我們已就冷鏈液態奶產品在甘肅及青海地區市場建立廣大的經銷網絡，並購置新的愛克林包裝線(專門為巴氏殺菌乳及發酵乳製品包裝而設計)，擴大我們冷鏈液態奶產品的生產，及提高該產品的銷售。因此，我們發酵乳製品的銷售額穩定增長，由2015年的人民幣262.1百萬元增至2016年的人民幣276.9百萬元。由於新包裝的冷鏈液態奶產品銷售上升，我們發酵乳製品之毛利率由2015年37.9%輕微上升至2016年的38.4%。

隨著人們對健康及食品安全的意識日漸增加，液態奶產品因其營養含量較高而愈來愈受到消費者青睞，導致市場需求由乳飲料產品轉移至調製乳產品。我們推廣調製乳產品至甘肅省地區，因此，調製乳產品所產生之收益由2015年人民幣195.8百萬元增至2016年人民幣218.1百萬元。

我們的毛利率由2015年31.6%增至2016年33.6%，乃由於較高毛利率之產品銷售比例增加所致。

我們計劃進一步提升冷鏈液態奶產品及其他高利潤產品的銷售額。我們計劃透過購置新的包裝線及增加興建冷凍儲存倉，進一步擴大冷鏈生產設備及在甘肅及青海的經銷網絡。我們預期不遠的將來，冷鏈液態奶產品及高利潤產品銷售將繼續上升。

- **經銷網絡拓展**

我們依賴經銷網絡將乳製品銷售予終端消費者。經銷網絡及銷售團隊的效用及地域覆蓋直接影響我們的銷售。我們已建立由各種銷售渠道組成的經銷網絡，覆蓋甘肅及青海大部分地區市場。於2016年12月31日，我們與299名經銷商及241名分銷商訂立經銷協議，相比截至2015年12月31日的231名經銷商及170名分銷商有所增加。為在區內進一步推廣我們品牌的乳製品，我們致力改善經銷網絡以加強地區銷售及經銷網絡及鞏固我們於主要市場確立的地位。我們亦計劃持續擴建冷鏈液態奶產品經銷網絡，進一步增加我們的冷鏈液態奶產品的銷售額。我們計劃在甘肅及青海以外的中國主要城市發展經銷網絡以銷售我們的產品。隨著我們擴大地域覆蓋及經銷渠道，我們預期銷售額將會增加。

- **我們液態奶產品的平均售價**

我們的收益及盈利能力受液態奶產品的平均售價影響，而液態奶產品的平均售價則取決於當時的市況、原材料的成本、生產成本及競爭狀況。我們液態奶產品的平均售價，由2015年每噸人民幣9,139元上升至2016年每噸人民幣9,320元。我們相信我們液態奶產品的平均售價能穩步增長，乃主要由於我們產品保持高品質，我們開發並推出迎合當地客戶不斷轉變口味及喜好的新產品的能力，以及在改變液態奶產品的產品組合方面取得之成功，得以專注營銷及銷售冷鏈液態奶產品及其他高利潤產品。

## **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。本公司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恆通認證有限公司發出的HACCP認證，確認我們已遵守HACCP。

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

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

## 品牌建設

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

我們相信，隨著消費者進一步認識營養產品對健康幸福的重要性，對優質冷鏈液態奶產品的需求會繼續上升。為把握冷鏈液態奶產品的上升需求，我們計劃繼續擴張我們於甘肅及青海的冷鏈經銷網絡，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。我們現時有六所冷凍儲存倉位於甘肅及寧夏，使我們能將部分冷鏈液態奶產品由生產廠房運送至此等冷凍倉等待進一步經銷。



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及青海建立的地位。我們亦會繼續發展我們的電商銷售渠道，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

### 收入

截至2016年及2015年12月31日止年度的按產品類型列示的銷售收入、銷售量及平均售價明細如下：

	截至12月31日止年度					
	2016年	2016年			2015年	
	銷售收入	銷售量	平均售價	銷售收入	銷售量	平均售價
	人民幣		人民幣元	人民幣		人民幣元
	千元	噸	／噸	千元	噸	／噸
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	20,898	2,530	8,260	22,297	2,630	8,478
超高溫乳	97,955	15,791	6,203	94,106	15,249	6,171
調製乳	218,146	25,283	8,628	195,763	22,654	8,641
發酵乳	276,937	22,266	12,438	262,052	22,298	11,752
小計	<u>613,936</u>	<u>65,870</u>	<u>9,320</u>	<u>574,218</u>	<u>62,831</u>	<u>9,139</u>
乳飲料	5,228	1,250	4,182	7,131	1,585	4,499
其他乳製品	<u>2,374</u>	<u>144</u>	<u>16,486</u>	<u>4,264</u>	<u>3,510</u>	<u>1,215</u>
合計	<u><b>621,538</b></u>	<u><b>67,264</b></u>	<u><b>9,240</b></u>	<u><b>585,613</b></u>	<u><b>67,926</b></u>	<u><b>8,621</b></u>

我們的收入自截至2015年12月31日止年度的人民幣585.6百萬元增長6.1%，至截至2016年12月31日止年度的人民幣621.5百萬元，主要是由於液態奶產品，特別是調製乳及發酵乳產品的銷售增長所致。

液態奶業務的增長主要是由於發酵乳的平均售價有所上升以及我們液態奶產品結構因平均售價相對較高的調製乳產品銷量增加而有所改善所致。

## 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值調整後的銷售成本、毛利及各自的毛利率明細：

	截至12月31日止年度					
	2016年	2016年	2016年	2015年	2015年	2015年
	銷售成本	毛利	毛利率	銷售成本	毛利	毛利率
	人民幣	人民幣		人民幣	人民幣	
	千元	千元	%	千元	千元	%
液態奶產品						
巴氏殺菌乳	11,665	9,233	44.2%	13,632	8,665	38.9%
超高溫乳	78,348	19,607	20.0%	76,999	17,107	18.2%
調製乳	145,676	72,470	33.2%	137,400	58,363	29.8%
發酵乳	170,706	106,231	38.4%	162,722	99,330	37.9%
小計	406,395	207,541	33.8%	390,753	183,465	32.0%
乳飲料	4,321	907	17.3%	5,866	1,265	17.7%
其他乳製品	2,013	361	15.2%	3,750	514	12.1%
合計	412,729	208,809	33.6%	400,369	185,244	31.6%

截至2015年12月31日止年度，經計及生物資產公允值調整後的奶製品總毛利率為31.6%，而截至2016年12月31日止年度為33.6%。報告年度的整體毛利率增加乃主要由於消費者對健康產品的意識而優化產品組合及對毛利率一般較高的調製乳、冷鏈及高端產品的需求有所增加所致。此外，本公司於報告年度提供多項新發酵乳製品(特別是利用PE瓶包裝的產品)，提高銷售及毛利。

### 於收獲時按公允值減銷售成本初始確認農產品產生的收益

我們於收獲時按公允值減銷售成本初始確認農產品的收益有所增加，自截至2015年12月31日止年度的人民幣4.8百萬元增加至截至2016年12月31日止年度的人民幣8.6百萬元。報告年度的增加乃主要由於生鮮乳產量上升所致。

### 生物資產的公允值減出售成本的變動產生的虧損

截至2016年12月31日止年度我們記錄的生物資產公允值減出售成本的變動產生的虧損為人民幣23.7百萬元，較截至2015年12月31日止年度的人民幣12.5百萬元增加了89.6%，主要是由於生鮮乳價格波動及採用較高的折讓率所致。

## 評估師的資格及獨立性

仲量聯行為一所獨立專業合資格評估師公司，以釐定我們截至2016年12月31日止年度的奶牛公允值。仲量聯行評估師的主要成員為陳銘傑先生。陳銘傑先生為仲量聯行的區域總監，為香港會計師公會及澳州會計師公會資深會員。彼亦為註冊估值分析師，屬國際會計師、估值師及分析師協會的成員。陳先生監管仲量聯行的業務估值服務，於會計、審計、公司顧問及估值方面積逾16年經驗。彼向中國大陸、香港、新加坡及美國不同行業的多家上市公司提供多元化的估值服務。仲量聯行為提供全面評估及顧問服務的獨立公司，評估結果乃獨立編製。仲量聯行及編製評估結果的任何人士概無持有本公司或本公司關聯方的任何權益。提供評估服務的費用乃根據仲量聯行的一般專業收費計算。費用不受評估結果所影響。

## 其他收入淨額

其他收入淨額包括政府補助、銷售物料之收入淨額及其他收益。政府補助一般自農業活動獲得。截至2016年及2015年12月31日止年度確認的政府補助收入分別為人民幣16.8百萬元及人民幣15.9百萬元，確認的銷售物料之收入淨額分別為人民幣8.2百萬元及人民幣4.7百萬元。

## 經營費用

	截至12月31日止年度	
	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
分銷成本	53,099	38,108
行政開支	63,791	54,299
經營費用合計	<u>116,890</u>	<u>92,407</u>

經營費用自截至2015年12月31日止年度的人民幣92.4百萬元增長至截至2016年12月31日止年度的人民幣116.9百萬元。報告年度內，我們於其他主要城市為我們的冷鏈液態奶產品進一步開發中國西北市場及繼續布局全國重點區域市場，此需要先行投入較多的市場費用以贏得未來更多的銷量增長和更大的市場份額，伴隨經銷商及分銷商數目上升導致營銷開支及人力開支因應增加。

行政費用的增加主要是由於報告年度內的人工成本及保養開支上升所致。

## 融資成本淨額

融資成本淨額自截至2015年12月31日止年度的人民幣23.7百萬元下跌29.5%，至截至2016年12月31日止年度的人民幣16.7百萬元，主要是由於報告年度動用的銀行借款減少導致利息支出減少所致。

## 流動比率及淨負債比率

於2016年12月31日，本集團流動比率(流動資產對流動負債的比率)約為0.79，而2015年12月31日為0.87。於2016年12月31日，淨負債比率為11.1%，而2015年12月31日為27.0%。淨負債比率按淨負債(年末之銀行貸款及融資租賃負債總額減年末之現金及現金等價物)除以本公司權益股東應佔總權益計算。

## 流動性及資金來源

報告年度，公司營運資金主要來源於日常經營活動所產生的現金淨流入、根據首次公開發售發行本公司股份(「股份」)所得款項以及銀行借入款項。於2016年及2015年12月31日，現金及現金等價物餘額分別為人民幣273.4百萬元和人民幣231.7百萬元，幣種主要為人民幣，主要為現金及銀行存款。

## 資本支出

截至2016年及2015年12月31日止年度，資本支出分別為人民幣85.7百萬元及人民幣102.4百萬元，主要用於購置物業、廠房及設備及採購奶牛。

## 營運資金

於2016年12月31日，淨流動負債金額為人民幣103.8百萬元(於2015年12月31日，淨流動負債人民幣70.8百萬元)。

## 債項

我們在報告年度借款為人民幣借款。於2016年12月31日，包括一年內到期的長期借款在內的短期銀行借款餘額為人民幣307.0百萬元，年利率最低為4.35%、最高為8.00%。於2016年12月31日，扣除一年內到期部份的長期銀行借款餘額為人民幣44.5百萬元，年利率最低為4.90%、最高為5.39%。

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，且本集團能夠於需要時以利好條款取得額外融資。季節因素對本集團的借貸需要並無重大影響。

截至2016年12月31日止年度，本集團無重大利率風險，因此並無採用對沖金融工具。

於2016年12月31日，用於提供擔保的預付租賃款以及物業、廠房及設備賬面金額為人民幣661.3百萬元(於2015年12月31日：人民幣626.5百萬元)。資產抵押的賬面淨值如下：(1)人民幣455.3百萬元之廠房及樓宇(於2015年12月31日：人民幣430.2百萬元)；(2)人民幣188.5百萬元之機器及設備(於2015年12月31日：人民幣178.6百萬元)；及(3)人民幣17.5百萬元之預付租賃款(於2015年12月31日：人民幣17.7百萬元)。

### 或有負債

於2015年12月31日及2016年12月31日，概無重大的或有負債。

### 上市所得款項用途

本公司於2015年10月15日於聯交所主板上市(「上市」)。自上市獲得的所得款項淨額約為人民幣116.0百萬元。

下表載列就上市而發行股份所得款項淨額之應用狀況<sup>附註</sup>：

	於2016年12月31日	
	實際使用金額 人民幣千元(%)	擬使用金額 人民幣千元(%)
於甘肅建設3,000個社區新鮮奶亭，作為擴展冷鏈液態奶產品經銷網絡工作的一部分	不適用	不適用
撥付從澳洲或新西蘭進口約5,000頭奶牛所需部分資金	81,222 (70.0%)	81,222 (70.0%)
推廣我們的品牌	5,624 (4.8%)	23,206 (20%)
建設我們的新技術中心以進行產品開發活動	不適用	不適用
營運資金及其他一般企業用途	11,603 (10.0%)	11,603 (10.0%)
未動用首次公開發售所得款項	17,582 (15.2%)	不適用
<b>合計</b>	<b>116,031 (100%)</b>	<b>116,031 (100%)</b>

附註：董事會議決重新分配不再需要用作原定用途之所得款項淨額，以支持所得款項用途的其他目的。詳情請參閱本公司日期為2016年10月26日的公告。

本公司於中國大陸設有一個銀行賬戶以管理未動用的首次公開發售所得款項結餘。本公司目前沒有任何意向更改日期為2016年10月26日本公司更改所得款項用途公告所述的所得款項用途計劃。

## 人力資源

於2016年12月31日，我們在中國及香港擁有748名員工(2015年12月31日：551名)。於報告年度，員工成本總額約為人民幣52.0百萬元(2015年同期：人民幣41.1百萬元)，其中包括計入損益表及資本化至資產的部份，但不包括獨立非執行董事的董事袍金。

我們的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保公司的工作團隊有能力實踐本公司的業務戰略，盡最大可能為股東創造價值。本公司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。本集團亦就其香港的僱員參與強制性公積金計劃，並按照強制性公積金計劃條例(香港法例第485章)供款。

## 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。

## 未來展望

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

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

## 自2016年末發生的重大事項

2016年12月31日後，我們的主營業務、定價政策及成本架構概無重大變動，而生鮮乳市價則經歷輕微波動。

### 企業管治

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

根據企業管治守則的守則條文（「守則條文」）A.2.1，主席與行政總裁的職責應有區分，並不應由一人兼任。然而，本公司的主席與行政總裁並無區分，現時由馬紅富先生兼任該兩個角色。董事會相信，由同一人兼任主席及行政總裁的角色，可確保本集團內部領導貫徹一致，使本集團的整體策略規劃更有效及更具效率。董事會認為，現行安排不會使權力和授權平衡受損，此架構可讓本公司迅速及有效地作出及落實決策。董事會將繼續進行檢討，並會在計及本集團整體情況後考慮於適當時候將董事會主席與本公司行政總裁的角色分開。

除上述及本公告所披露者外，自本公司於聯交所上市起，本公司於截至2016年12月31日止年度已遵守所有上市規則附錄14所載的企業管治守則及企業管治報告的適用守則條文。

### 內部監控及風險管理

董事會全權負責本集團的內部監控、風險評估及管理。

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

董事會透過本公司審計委員會（「審計委員會」）定期評估可能對本集團表現構成影響的重大風險。董事會認為本集團的內部監控充足有效。

就處理及發布內幕資料而言，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。

## **董事及監事的證券交易**

本公司已就董事之證券交易採納載於上市規則附錄10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，彼等於截至2016年12月31日止年度內均已遵守標準守則所規定之標準。

## **購買、贖回或出售本公司的上市證券**

於截至2016年12月31日止年度，本公司或其任何附屬公司於報告年度並無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## **重大訴訟及仲裁事項**

本集團於截至2016年12月31日止年度並無重大的訴訟或仲裁事項。

## **購股權計劃**

本公司於報告年度並無採納任何購股權計劃。

## **審閱年度業績**

本公司已成立審計委員會，書面職權範圍符合上市規則的規定。審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉志軍女士、信世華女士及黃楚恒先生。劉志軍女士為審計委員會主席。審計委員會負責(其中包括)審閱及監察本集團財務申報程序及內部監控系統，並向董事會提供建議及推薦意見。審計委員會已(其中包括)審閱並與管理層討論本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團的內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至2016年12月31日止年度的經審核全年業績。

## **股息**

董事會建議派發報告年度的末期股息為每股人民幣7.42分，股息總額約為人民幣10.4百萬元。



根據《中華人民共和國個人所得稅法》、《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》、《國家稅務總局關於印發〈非居民享受稅收協定待遇管理辦法(試行)〉的通知》(國稅發[2009]124號)、《國家稅務總局關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》(國稅函[2011]348號)、其他相關法律及法規以及其他監管文件，本公司作為扣繳義務人，應就派發予H股個別持有人的股息為H股個別持有人代扣代繳個人所得稅。然而，H股個別持有人可能根據中國與H股個別持有人所在國家(地區)之稅務協議及中國大陸與香港(或澳門)間之稅務安排而享有若干優惠稅務待遇。就H股個別持有人整體而言，本公司將代表H股個別持有人就派付股息按10%之稅率代扣代繳個人所得稅。然而，適用於海外H股個別持有人之稅率可能因應中國與H股個別持有人所在國家(地區)之稅務協議而有所不同，而本公司將相應代表H股個別持有人就派付股息代扣代繳個人所得稅。

## 股東週年大會

建議於2017年6月16日(星期五)召開本公司股東週年大會(「股東週年大會」)。召開股東週年大會的通告將適時依照上市規則規定之方式刊登及寄予本公司之股東(「股東」)。

## 暫停辦理股份過戶登記

為確定股東出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於2017年5月17日(星期三)至2017年6月16日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶表格連同相關股票須不遲於2017年5月16日(星期二)下午四時三十分送交本公司之香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理登記手續。

為確定股東接受末期股息之權利，本公司將於2017年6月22日至2017年6月27日(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同相關股票及過戶表格須不遲於2017年6月21日下午四時三十分送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖)辦理登記手續。

## 發佈全年業績公告及年報

全年業績公佈將刊載於本公司之網站(<http://www.lzzhuangyuan.com/>)及聯交所之網站(<http://www.hkexnews.hk>)內。本公司截至2016年12月31日止年度的年報將於適當時間發送給股東，並刊載在本公司及聯交所之網站內。

承董事會命  
蘭州莊園牧場股份有限公司  
主席  
馬紅富

中國蘭州，2017年3月29日

於本公告日期，執行董事為馬紅富先生、王國福先生、陳玉海先生及閻彬先生；非執行董事為葉健聰先生及宋曉鵬先生；及獨立非執行董事為劉志軍女士、信世華女士及黃楚恒先生。

\* 僅供識別