

兰州庄园牧场股份有限公司

自 2017 年 1 月 1 日
至 2017 年 12 月 31 日止年度财务报表

审计报告

毕马威华振审字第 1801429 号

兰州庄园牧场股份有限公司全体股东：

一、 审计意见

我们审计了后附的兰州庄园牧场股份有限公司（以下简称“庄园牧场”）财务报表，包括 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司资产负债表，2017 年度的合并及母公司利润表、合并及母公司现金流量表、合并及母公司股东权益变动表以及相关财务报表附注。

我们认为，后附的财务报表在所有重大方面按照中华人民共和国财政部颁布的企业会计准则（以下简称“企业会计准则”）的规定编制，公允反映了庄园牧场 2017 年 12 月 31 日的合并及母公司财务状况以及 2017 年度的合并及母公司经营成果和现金流量。

二、 形成审计意见的基础

我们按照中国注册会计师审计准则（以下简称“审计准则”）的规定执行了审计工作。审计报告的“注册会计师对财务报表审计的责任”部分进一步阐述了我们在这些准则下的责任。按照中国注册会计师职业道德守则，我们独立于庄园牧场，并履行了职业道德方面的其他责任。我们相信，我们获取的审计证据是充分、适当的，为发表审计意见提供了基础。

审计报告(续)

毕马威华振审字第 1801429 号

三、关键审计事项

关键审计事项是我们根据职业判断，认为对本期财务报表审计最为重要的事项。这些事项的应对以对财务报表整体进行审计并形成审计意见为背景，我们不对这些事项单独发表意见。

收入确认	
请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”21(1)所述的会计政策及“六、合并财务报表项目注释”31。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>庄园牧场及其子公司（以下简称“庄园牧场集团”）的主要产品包括巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳和乳饮料。销售渠道主要包括经销、分销和直销。</p> <p>庄园牧场集团一般与客户订立标准化的销售条款，除出现产品缺陷或损坏外，庄园牧场集团不接受销售退货或换货。</p> <p>庄园牧场集团的销售商品收入是在商品所有权上主要的风险和报酬转移至客户时确认的，通常以商品已发出且经客户签署出库单确认收货时作为收入确认时点。</p> <p>由于收入是庄园牧场集团的关键绩效指标之一，而存在将收入确认在错误的会计期间或者收入可能被操纵以达到特定目标或预期的固有风险，我们将收入确认识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价收入确认相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">了解和评价庄园牧场集团与收入确认相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；选取样本，检查销售合同，识别与客户收货及商品所有权上的主要风险和报酬转移相关的关键条款，评价庄园牧场集团的收入确认的会计政策是否符合企业会计准则的要求；在抽样的基础上，将本年度记录的收入核对至经签署的出库单等相关支持性文件，以评价相关收入是否按照庄园牧场集团的的会计政策予以确认；选取样本，就于资产负债表日的应收账款余额及本年度的销售交易金额实施函证程序；在抽样的基础上，检查经签署的出库单等相关支持性文件，以评价接近资产负债表日前后的销售是否记录于恰当的会计期间；选取本年度满足特定风险条件与收入确认相关的会计分录，向管理层询问原因并与相关支持性文件进行核对。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1801429 号

三、关键审计事项 (续)

生产性生物资产的估值	
请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”15所述的会计政策、“六、合并财务报表项目注释”10及“八、公允价值的披露”。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>庄园牧场集团的生产性生物资产为奶牛，包括犊牛、育成牛和成母牛。庄园牧场集团聘请独立外部评估师，根据不同种群采用不同的估值方法，以公允价值计量生产性生物资产。</p> <p>生产性生物资产公允价值的计量涉及若干重大的管理层判断，特别是预计淘汰率和出生率、未来平均产奶量、未来生鲜乳市场价格、饲养成本以及所采用的折现率。</p> <p>由于生产性生物资产的估值中采用的关键假设涉及重大的管理层判断，这些判断存在产生错误或潜在的管理层偏向的固有风险，我们将生产性生物资产的估值识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价生产性生物资产的估值相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">• 评价外部评估师的胜任能力、专业素质和客观性；• 根据企业会计准则的要求，评价生产性生物资产估值中采用的方法是否适当；• 根据历史数据和我们对乳制品行业的了解，以及当前可获得的市场数据，评价生产性生物资产估值中采用的关键假设，包括预计淘汰率和出生率、未来平均产奶量、未来生鲜乳市场价格以及饲养成本；• 在本所估值专家的协助下，根据同行业公司使用的折现率及市场数据，评价外部评估师于估值模型中采用的折现率是否合理；• 选取样本，对庄园牧场集团的生产性生物资产实施监盘程序，并核对在估值模型中所使用的生产性生物资产的数量；• 考虑财务报表中与生产性生物资产估值相关的披露是否符合企业会计准则的要求。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1801429 号

三、关键审计事项 (续)

应收第三方款项的价值	
请参阅财务报表附注“三、公司重要会计政策、会计估计”9所述的会计政策、“六、合并财务报表项目注释”2、4和14。	
关键审计事项	在审计中如何应对该事项
<p>庄园牧场集团应收第三方款项包括与乳制品销售有关的应收账款，以及计入其他应收款和其他非流动资产中的应收第三方农户款项。应收第三方农户款项的性质为向农户发放的用于购买奶牛的垫款。根据约定的还款时间表，这些应收款项将通过扣减农户向庄园牧场集团销售生鲜乳的销售款，在未来两到三年内收回。</p> <p>庄园牧场集团的管理层运用个别和组合方式评估应收款项减值损失。当运用个别方式评估应收款项减值损失时，管理层会考虑债务人的财务情况、信用情况、逾期情况以及生鲜乳市场价格的波动等。当运用组合方式评估应收款项减值损失时，管理层根据不同逾期情况的应收款项的以往损失经验，并考虑反映当前经济状况的可观察数据综合确定。上述因素均涉及重大的管理层判断。</p> <p>由于应收第三方款项在财务报表中的重要性，且评估这些应收款项的可收回性和坏账准备时涉及重大的管理层判断，我们将应收第三方款项的可收回性识别为关键审计事项。</p>	<p>与评价应收第三方款项的可收回性相关的审计程序中包括以下程序：</p> <ul style="list-style-type: none">了解和评价庄园牧场集团与信用控制、账款回收和评估应收款项减值损失相关的关键财务报告内部控制的设计和运行有效性；选取样本，将应收款项账龄报告中的单个项目与相关出库单进行核对，以评价应收款项账龄报告中账龄区间划分是否恰当；了解管理层评估单项金额重大的应收款项的可收回性的基础，并通过检查单项金额重大的应收款项相关的支持性文件，包括债务人的财务状况、任何已识别的与债务人之间的纠纷、应收款项逾期情况以及历史及期后还款记录等，评价管理层计提相关应收款项坏账准备的合理性；对按照组合方式计提坏账准备的应收款项，通过分析历史上同类组合的实际坏账发生率，并结合现时组合的信用和市场变化等因素，评价庄园牧场集团所作出估计的合理性；根据庄园牧场集团应收款项减值损失的评估政策，检查按照组合方式计提坏账准备的计算；考虑财务报表中与应收款项减值损失相关的披露是否符合企业会计准则的要求。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1801429 号

四、其他信息

庄园牧场管理层对其他信息负责。其他信息包括庄园牧场 2017 年年度报告中涵盖的信息，但不包括财务报表和我们的审计报告。

我们对财务报表发表的审计意见不涵盖其他信息，我们也不对其他信息发表任何形式的鉴证结论。

结合我们对财务报表的审计，我们的责任是阅读其他信息，在此过程中，考虑其他信息是否与财务报表或我们在审计过程中了解到的情况存在重大不一致或者似乎存在重大错报。

基于我们已执行的工作，如果我们确定其他信息存在重大错报，我们应当报告该事实。在这方面，我们无任何事项需要报告。

五、管理层和治理层对财务报表的责任

管理层负责按照企业会计准则的规定编制财务报表，使其实现公允反映，并设计、执行和维护必要的内部控制，以使财务报表不存在由于舞弊或错误导致的重大错报。

在编制财务报表时，管理层负责评估庄园牧场的持续经营能力，披露与持续经营相关的事项 (如适用)，并运用持续经营假设，除非庄园牧场计划进行清算、终止运营或别无其他现实的选择。

治理层负责监督庄园牧场的财务报告过程。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1801429 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任

我们的目标是对财务报表整体是否不存在由于舞弊或错误导致的重大错报获取合理保证，并出具包含审计意见的审计报告。合理保证是高水平的保证，但并不能保证按照审计准则执行的审计在某一重大错报存在时总能发现。错报可能由于舞弊或错误导致，如果合理预期错报单独或汇总起来可能影响财务报表使用者依据财务报表作出的经济决策，则通常认为错报是重大的。

在按照审计准则执行审计工作的过程中，我们运用职业判断，并保持职业怀疑。同时，我们也执行以下工作：

- (1) 识别和评估由于舞弊或错误导致的财务报表重大错报风险，设计和实施审计程序以应对这些风险，并获取充分、适当的审计证据，作为发表审计意见的基础。由于舞弊可能涉及串通、伪造、故意遗漏、虚假陈述或凌驾于内部控制之上，未能发现由于舞弊导致的重大错报的风险高于未能发现由于错误导致的重大错报的风险。
- (2) 了解与审计相关的内部控制，以设计恰当的审计程序。
- (3) 评价管理层选用会计政策的恰当性和作出会计估计及相关披露的合理性。
- (4) 对管理层使用持续经营假设的恰当性得出结论。同时，根据获取的审计证据，就可能导致对庄园牧场持续经营能力产生重大疑虑的事项或情况是否存在重大不确定性得出结论。如果我们得出结论认为存在重大不确定性，审计准则要求我们在审计报告中提请报表使用者注意财务报表中的相关披露；如果披露不充分，我们应当发表非无保留意见。我们的结论基于截至审计报告日可获得的信息。然而，未来的事项或情况可能导致庄园牧场不能持续经营。
- (5) 评价财务报表的总体列报、结构和内容（包括披露），并评价财务报表是否公允反映相关交易和事项。
- (6) 就庄园牧场集团中实体或业务活动的财务信息获取充分、适当的审计证据，以对财务报表发表审计意见。我们负责指导、监督和执行集团审计，并对审计意见承担全部责任。

审计报告 (续)

毕马威华振审字第 1801429 号

六、注册会计师对财务报表审计的责任 (续)

我们与治理层就计划的审计范围、时间安排和重大审计发现等事项进行沟通，包括沟通我们在审计中识别出的值得关注的内部控制缺陷。

我们还就已遵守与独立性相关的职业道德要求向治理层提供声明，并与治理层沟通可能被合理认为影响我们独立性的所有关系和其他事项，以及相关的防范措施 (如适用)。

从与治理层沟通过的事项中，我们确定哪些事项对本期财务报表审计最为重要，因而构成关键审计事项。我们在审计报告中描述这些事项，除非法律法规禁止公开披露这些事项，或在极少数情形下，如果合理预期在审计报告中沟通某事项造成的负面后果超过在公众利益方面产生的益处，我们确定不应在审计报告中沟通该事项。

毕马威华振会计师事务所 (特殊普通合伙)

中国注册会计师

高松 (项目合伙人)

中国 北京

颜丽

2018 年 3 月 28 日

兰州庄园牧场股份有限公司
合并资产负债表
2017年12月31日
(金额单位：人民币元)

资产	附注	2017年	2016年
流动资产：			
货币资金	六、1	747,642,372.75	277,352,017.83
应收账款	六、2	24,403,065.85	14,036,182.48
预付款项	六、3	6,131,850.02	8,638,085.64
其他应收款	六、4	13,290,298.02	8,459,133.76
存货	六、5	71,078,079.91	75,056,150.90
持有待售资产	六、6	6,458,501.72	-
其他流动资产		3,087,413.98	-
流动资产合计		<u>872,091,582.25</u>	<u>383,541,570.61</u>
非流动资产：			
可供出售金融资产	六、7	33,720,671.00	33,720,671.00
固定资产	六、8	625,799,144.70	649,886,647.22
在建工程	六、9	40,475,357.07	32,991,482.70
生产性生物资产	六、10	175,815,804.71	126,289,066.55
无形资产	六、11	20,571,548.22	18,983,266.83
长期待摊费用	六、12	1,629,589.78	1,643,755.31
递延所得税资产	六、13	4,877,752.80	4,108,356.81
其他非流动资产	六、14	28,736,250.06	90,423,075.90
非流动资产合计		<u>931,626,118.34</u>	<u>958,046,322.32</u>
资产总计		<u>1,803,717,700.59</u>	<u>1,341,587,892.93</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并资产负债表 (续)
2017 年 12 月 31 日
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
负债和股东权益			
流动负债：			
短期借款	六、15	406,000,000.00	300,000,000.00
应付票据	六、16	19,492,581.98	4,000,000.00
应付账款	六、17	101,385,124.99	105,355,778.61
预收款项	六、18	24,062,136.66	20,289,629.93
应付职工薪酬	六、19	6,186,062.94	6,575,435.59
应交税费	六、20	8,674,754.06	18,888,594.40
应付利息		403,694.71	431,893.67
其他应付款	六、21	20,848,047.60	18,601,046.60
一年内到期的长期借款	六、22	15,120,372.33	7,000,000.00
一年内到期的非流动负债	六、23	4,934,111.54	6,151,330.20
流动负债合计		<u>607,106,886.81</u>	<u>487,293,709.00</u>
非流动负债：			
长期借款	六、24	26,559,671.60	44,500,000.00
长期应付款	六、25	1,394,555.79	3,303,196.05
递延收益	六、26	40,991,391.67	46,256,278.33
非流动负债合计		<u>68,945,619.06</u>	<u>94,059,474.38</u>
负债合计		<u>676,052,505.87</u>	<u>581,353,183.38</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并资产负债表(续)
2017年12月31日
(金额单位:人民币元)

	附注	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
负债和股东权益			
股东权益:			
股本	六、27	187,340,000.00	140,500,000.00
资本公积	六、28	508,790,782.09	246,127,082.09
盈余公积	六、29	32,051,090.62	28,203,412.51
未分配利润	六、30	<u>399,483,322.01</u>	<u>345,404,214.95</u>
归属于母公司股东权益合计		<u>1,127,665,194.72</u>	<u>760,234,709.55</u>
股东权益合计		<u>1,127,665,194.72</u>	<u>760,234,709.55</u>
负债和股东权益总计		<u>1,803,717,700.59</u>	<u>1,341,587,892.93</u>

此财务报表已于2018年3月28日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第20页至第109页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司资产负债表
 2017年12月31日
 (金额单位：人民币元)

资产	附注	2017年	2016年
流动资产：			
货币资金		685,225,413.30	152,659,036.32
应收账款	十三、1	17,719,619.46	80,053,755.42
预付款项		1,126,929.20	3,265,541.81
其他应收款	十三、2	394,958,085.86	371,715,791.47
存货		26,893,582.44	25,887,032.63
持有待售资产		6,458,501.72	-
其他流动资产		3,086,324.24	-
流动资产合计		<u>1,135,468,456.22</u>	<u>633,581,157.65</u>
非流动资产：			
可供出售金融资产		33,720,671.00	33,720,671.00
长期股权投资	十三、3	233,013,711.60	233,013,711.60
固定资产		152,026,789.22	167,564,068.89
在建工程		31,842,871.09	27,536,854.55
无形资产		4,636,409.36	11,446,621.64
递延所得税资产		3,000,352.28	3,181,982.19
其他非流动资产		15,066,250.06	70,432,600.00
非流动资产合计		<u>473,307,054.61</u>	<u>546,896,509.87</u>
资产总计		<u>1,608,775,510.83</u>	<u>1,180,477,667.52</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司资产负债表 (续)
 2017 年 12 月 31 日
 (金额单位：人民币元)

	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
负债和股东权益		
流动负债：		
短期借款	350,000,000.00	230,000,000.00
应付票据	19,492,581.98	-
应付账款	52,302,797.03	91,120,463.19
预收款项	22,137,321.07	17,480,690.08
应付职工薪酬	4,620,355.61	4,556,555.44
应交税费	7,683,607.30	15,930,778.73
应付利息	237,351.61	224,693.33
其他应付款	79,270,119.36	96,974,276.00
一年内到期的长期借款	11,120,372.33	-
一年内到期的非流动负债	3,395,041.54	4,019,343.53
流动负债合计	<u>550,259,547.83</u>	<u>460,306,800.30</u>
非流动负债：		
长期借款	21,559,671.60	18,000,000.00
长期应付款	1,394,555.79	3,303,196.05
递延收益	14,151,100.00	15,012,416.67
非流动负债合计	<u>37,105,327.39</u>	<u>36,315,612.72</u>
负债合计	<u>587,364,875.22</u>	<u>496,622,413.02</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司资产负债表 (续)
 2017 年 12 月 31 日
 (金额单位：人民币元)

	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
负债和股东权益 (续)		
股东权益：		
股本	187,340,000.00	140,500,000.00
资本公积	531,302,474.16	268,638,774.16
盈余公积	32,051,090.62	28,203,412.51
未分配利润	<u>270,717,070.83</u>	<u>246,513,067.83</u>
股东权益合计	<u>1,021,410,635.61</u>	<u>683,855,254.50</u>
负债和股东权益总计	<u>1,608,775,510.83</u>	<u>1,180,477,667.52</u>

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并利润表
2017 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
一、 营业收入	六、 31	628,374,037.21	665,823,164.22
二、 减：营业成本	六、 31	435,408,364.01	440,697,574.50
税金及附加	六、 32	3,578,501.45	3,693,700.49
销售费用	六、 33	71,556,173.52	53,098,976.50
管理费用	六、 34	55,208,809.78	62,917,808.70
财务费用	六、 35	11,140,062.88	17,809,520.68
资产减值转回	六、 36	(799,557.21)	(270,707.95)
加：公允价值变动收益 / (损失)	六、 37	8,001,875.88	(15,043,786.45)
资产处置损失	六、 38	(276,141.49)	(158,616.54)
其他收益	六、 39	10,786,929.40	-
三、 营业利润		70,794,346.57	72,673,888.31
加：营业外收入	六、 40	548,125.75	17,260,755.57
减：营业外支出	六、 40	286,583.66	790,729.11
四、 利润总额		71,055,888.66	89,143,914.77
减：所得税费用	六、 41	2,704,003.49	13,233,335.35
五、 净利润		<u>68,351,885.17</u>	<u>75,910,579.42</u>
归属于母公司股东的净利润		68,351,885.17	75,910,579.42

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并利润表 (续)
2017 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
六、 综合收益总额		<u>68,351,885.17</u>	<u>75,910,579.42</u>
归属于母公司股东的综合收益总额		68,351,885.17	75,910,579.42
七、 每股收益：			
基本每股收益	六、 42	<u>0.46</u>	<u>0.54</u>

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司利润表
 2017 年度
 (金额单位：人民币元)

	附注	2017 年	2016 年
一、 营业收入	十三、 4	440,812,328.28	462,730,864.62
减：营业成本	十三、 4	315,162,803.03	308,181,689.59
税金及附加		2,277,587.76	2,190,259.53
销售费用		46,163,503.23	35,206,227.44
管理费用		29,181,235.00	35,847,425.17
财务费用		7,908,555.42	13,408,155.58
资产减值 (转回) / 损失		(273,604.53)	24,574.61
加：资产处置损失		(78,378.75)	(99,577.96)
其他收益		2,056,398.74	-
二、 营业利润		42,370,268.36	67,772,954.74
加：营业外收入		36,422.90	7,287,105.86
减：营业外支出		274,880.76	762,998.72
三、 利润总额		42,131,810.50	74,297,061.88
减：所得税费用		3,655,029.39	9,467,755.97
四、 净利润		38,476,781.11	64,829,305.91
五、 综合收益总额		38,476,781.11	64,829,305.91

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并现金流量表
2017 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
一、 经营活动产生的现金流量：			
销售商品、提供劳务收到的现金		724,638,501.25	798,196,590.87
收到其他与经营活动有关的现金		<u>14,187,234.39</u>	<u>6,965,415.40</u>
经营活动现金流入小计		<u>738,825,735.64</u>	<u>805,162,006.27</u>
购买商品、接受劳务支付的现金		(423,462,498.87)	(456,870,684.88)
支付给职工以及为职工支付的现金		(49,350,895.16)	(48,467,531.34)
支付的各项税费		(43,823,357.44)	(51,397,804.23)
支付其他与经营活动有关的现金	六、 43(1)	<u>(90,603,186.32)</u>	<u>(74,238,906.93)</u>
经营活动现金流出小计		<u>(607,239,937.79)</u>	<u>(630,974,927.38)</u>
经营活动产生的现金流量净额	六、 44(1)	<u>131,585,797.85</u>	<u>174,187,078.89</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并现金流量表 (续)
2017 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
二、 投资活动产生的现金流量：			
取得政府补助收到的现金		2,054,000.00	7,825,000.00
关联方及第三方归还垫款			
所收到的现金	六、 4 及 14	12,334,536.22	65,237,744.56
处置生产性生物资产收到的现金			
净额		26,613,673.81	17,943,522.49
处置固定资产收回的现金净额		1,396,014.61	421,549.80
收到其他与投资活动有关的现金	六、 43(2)	<u>20,510,675.32</u>	<u>44,658,755.88</u>
投资活动现金流入小计		<u>62,908,899.96</u>	<u>136,086,572.73</u>
购建固定资产、无形资产和			
其他长期资产支付的现金		(49,446,611.71)	(57,609,739.94)
购买生产性生物资产支付的现金		-	(75,757,180.66)
饲养生产性生物资产支付的现金		(23,593,018.06)	(27,295,697.61)
向关联方及第三方提供垫款			
所支付的现金	六、 4 及 14	(800,000.00)	(10,000,000.00)
支付其他与投资活动有关的现金	六、 43(3)	<u>(24,993,838.13)</u>	<u>-</u>
投资活动现金流出小计		<u>(98,833,467.90)</u>	<u>(170,662,618.21)</u>
投资活动产生的现金流量净额		<u>(35,924,567.94)</u>	<u>(34,576,045.48)</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并现金流量表(续)
2017年度
(金额单位：人民币元)

	附注	2017年	2016年
三、筹资活动产生的现金流量：			
吸收投资收到的现金		320,926,400.00	-
取得借款收到的现金		<u>431,380,000.00</u>	<u>320,000,000.00</u>
筹资活动现金流入小计		<u>752,306,400.00</u>	<u>320,000,000.00</u>
偿还债务支付的现金		(335,199,956.07)	(384,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的现金		(31,848,372.57)	(29,060,937.85)
支付融资租赁租金		(4,800,047.83)	(5,943,747.04)
支付其他与筹资活动有关的现金	六、43(4)	<u>(11,723,265.00)</u>	-
筹资活动现金流出小计		<u>(383,571,641.47)</u>	<u>(419,004,684.89)</u>
筹资活动产生的现金流量净额		<u>368,734,758.53</u>	<u>(99,004,684.89)</u>
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		<u>(851,924.51)</u>	<u>1,043,403.01</u>
五、现金及现金等价物净增加额	六、44(1)	463,544,063.93	41,649,751.53
加：年初现金及现金等价物余额		<u>273,352,017.83</u>	<u>231,702,266.30</u>
六、年末现金及现金等价物余额	六、44(2)	<u>736,896,081.76</u>	<u>273,352,017.83</u>

此财务报表已于2018年3月28日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第20页至第109页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司现金流量表
 2017 年度
 (金额单位：人民币元)

	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
一、 经营活动产生的现金流量：		
销售商品、提供劳务收到的现金	578,379,939.50	546,849,672.83
收到其他与经营活动有关的现金	<u>10,905,046.24</u>	<u>4,557,465.14</u>
经营活动现金流入小计	<u>589,284,985.74</u>	<u>551,407,137.97</u>
购买商品、接受劳务支付的现金	(354,868,428.05)	(353,221,301.63)
支付给职工以及为职工支付的现金	(28,674,914.30)	(28,867,009.62)
支付的各项税费	(35,328,324.25)	(36,411,092.77)
支付其他与经营活动有关的现金	<u>(52,468,150.81)</u>	<u>(48,720,850.85)</u>
经营活动现金流出小计	<u>(471,339,817.41)</u>	<u>(467,220,254.87)</u>
经营活动产生的现金流量净额	<u>117,945,168.33</u>	<u>84,186,883.10</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司现金流量表 (续)
 2017 年度
 (金额单位：人民币元)

	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
二、 投资活动产生的现金流量：		
取得政府补助收到的现金	634,000.00	1,790,000.00
关联方及第三方归还垫款		
所收到的现金	12,334,536.22	65,237,744.56
处置固定资产收回的现金净额	1,355,865.71	22,772.00
收到其他与投资活动有关的现金	<u>15,715,058.90</u>	<u>69,290,356.29</u>
投资活动现金流入小计	<u>30,039,460.83</u>	<u>136,340,872.85</u>
购建固定资产、无形资产和		
其他长期资产支付的现金	(11,949,603.62)	(26,959,271.85)
向关联方及第三方提供垫款		
所支付的现金	(800,000.00)	(10,000,000.00)
支付其他与投资活动有关的现金	<u>(24,993,838.13)</u>	<u>(49,000,000.00)</u>
投资活动现金流出小计	<u>(37,743,441.75)</u>	<u>(85,959,271.85)</u>
投资活动产生的现金流量净额	<u>(7,703,980.92)</u>	<u>50,381,601.00</u>

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司现金流量表 (续)
 2017 年度
 (金额单位：人民币元)

	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
三、 筹资活动产生的现金流量：		
吸收投资收到的现金	320,926,400.00	-
取得借款收到的现金	<u>375,380,000.00</u>	<u>230,000,000.00</u>
筹资活动现金流入小计	<u>696,306,400.00</u>	<u>230,000,000.00</u>
偿还债务支付的现金	(240,699,956.07)	(308,000,000.00)
分配股利、利润或偿付利息支付的 现金	(26,652,308.38)	(23,931,470.56)
支付融资租赁租金	(4,800,047.83)	(5,943,747.04)
支付其他与筹资活动有关的现金	<u>(11,723,265.00)</u>	<u>-</u>
筹资活动现金流出小计	<u>(283,875,577.28)</u>	<u>(337,875,217.60)</u>
筹资活动产生的现金流量净额	<u>412,430,822.72</u>	<u>(107,875,217.60)</u>
四、 汇率变动对现金及现金等价物的 影响	<u>(851,924.51)</u>	<u>1,043,403.01</u>
五、 现金及现金等价物净增加额	521,820,085.62	27,736,669.51
加：年初现金及现金等价物余额	<u>152,659,036.55</u>	<u>124,922,367.04</u>
六、 年末现金及现金等价物余额	<u>674,479,122.17</u>	<u>152,659,036.55</u>

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并股东权益变动表
2017 年度
(金额单位：人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益				股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、2017年1月1日余额		140,500,000.00	246,127,082.09	28,203,412.51	345,404,214.95	760,234,709.55
二、本年增减变动金额						
(一) 综合收益总额		-	-	-	68,351,885.17	68,351,885.17
股东投入的普通股	六、27及28	46,840,000.00	262,663,700.00	-	-	309,503,700.00
(二) 利润分配	六、30					
1. 提取盈余公积		-	-	3,847,678.11	(3,847,678.11)	-
2. 对股东的分配		-	-	-	(10,425,100.00)	(10,425,100.00)
三、2017年12月31日余额		<u>187,340,000.00</u>	<u>508,790,782.09</u>	<u>32,051,090.62</u>	<u>399,483,322.01</u>	<u>1,127,665,194.72</u>

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	(公司盖章)
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
合并股东权益变动表
2016 年度
(金额单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、2016年1月1日余额	140,500,000.00	246,127,082.09	21,720,481.92	285,980,166.12	694,327,730.13
二、本年增减变动金额					
(一) 综合收益总额	-	-	-	75,910,579.42	75,910,579.42
(二) 利润分配	六、30				
1. 提取盈余公积	-	-	6,482,930.59	(6,482,930.59)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(10,003,600.00)	(10,003,600.00)
三、2016年12月31日余额	<u>140,500,000.00</u>	<u>246,127,082.09</u>	<u>28,203,412.51</u>	<u>345,404,214.95</u>	<u>760,234,709.55</u>

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司股东权益变动表
 2017 年度
 (金额单位：人民币元)

	附注	归属于母公司股东权益				股东权益合计
		股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、2017年1月1日余额		140,500,000.00	268,638,774.16	28,203,412.51	246,513,067.83	683,855,254.50
二、本年增减变动金额						
(一) 综合收益总额		-	-	-	38,476,781.11	38,476,781.11
股东投入的普通股	六、27及28	46,840,000.00	262,663,700.00	-	-	309,503,700.00
(三) 利润分配	六、30					
1. 提取盈余公积		-	-	3,847,678.11	(3,847,678.11)	-
2. 对股东的分配		-	-	-	(10,425,100.00)	(10,425,100.00)
三、2017年12月31日余额		<u>187,340,000.00</u>	<u>531,302,474.16</u>	<u>32,051,090.62</u>	<u>270,717,070.83</u>	<u>1,021,410,635.61</u>

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
 母公司股东权益变动表
 2016 年度
 (金额单位：人民币元)

附注	归属于母公司股东权益				股东权益合计
	股本	资本公积	盈余公积	未分配利润	
一、2016年1月1日余额	140,500,000.00	268,638,774.16	21,720,481.92	198,170,292.51	629,029,548.59
二、本年增减变动金额					
(一) 综合收益总额	-	-	-	64,829,305.91	64,829,305.91
(二) 利润分配	六、30				
1. 提取盈余公积	-	-	6,482,930.59	(6,482,930.59)	-
2. 对股东的分配	-	-	-	(10,003,600.00)	(10,003,600.00)
三、2016年12月31日余额	<u>140,500,000.00</u>	<u>268,638,774.16</u>	<u>28,203,412.51</u>	<u>246,513,067.83</u>	<u>683,855,254.50</u>

此财务报表已于 2018 年 3 月 28 日获董事会批准。

马红富	王国福	陈孟干	
法定代表人	主管会计工作的 公司负责人	会计机构负责人	(公司盖章)
(签名和盖章)	(签名和盖章)	(签名和盖章)	

刊载于第 20 页至第 109 页的财务报表附注为本财务报表的组成部分。

兰州庄园牧场股份有限公司
财务报表附注
(除特别注明外，金额单位为人民币元)

一、 公司基本情况

兰州庄园牧场股份有限公司(以下简称“本公司”)于2000年4月25日成立于中国甘肃省兰州市,于2011年4月19日整体变更为股份有限公司。本公司注册地址为榆中县三角城乡三角城村,法定代表人为马红富,营业期限自2000年4月25日至2050年4月24日。

本公司于2015年10月15日在香港联合交易所股份有限公司主板上市,并于2017年10月31日在深圳证券交易所中小板上市。本公司及其子公司(以下简称“本集团”)主要从事乳制品的生产和销售以及奶牛养殖等业务。

本公司的最终控制人为自然人马红富先生。

报告期内,合并范围没有变化。

二、 财务报表的编制基础

本公司以持续经营为基础编制财务报表。

三、 公司重要会计政策、会计估计

1、 遵循企业会计准则的声明

本财务报表符合中华人民共和国财政部(以下简称“财政部”)颁布的企业会计准则的要求,真实、完整地反映了本公司2017年12月31日的合并财务状况和财务状况以及2017年度的合并经营成果和经营成果及合并现金流量和现金流量。

此外,本公司的财务报表同时符合中国证券监督管理委员会(以下简称“证监会”)2014年修订的《公开发行证券的公司信息披露编报规则第15号——财务报告的一般规定》有关财务报表及其附注的披露要求,并考虑了香港公司条例及香港上市规则有关披露的规定。

2、 会计期间

会计年度自公历1月1日起至12月31日止。

3、 营业周期

正常营业周期是指本公司从购买用于加工的资产起至实现现金或现金等价物的期间。本公司以12个月作为一个营业周期，并以其作为资产和负债的流动性划分标准。

4、 记账本位币

本公司的记账本位币为人民币，编制财务报表采用的货币为人民币。本公司及子公司选定记账本位币的依据是主要业务收支的计价和结算币种。

5、 合并财务报表的编制方法

合并财务报表的合并范围以控制为基础予以确定，包括本公司及本公司控制的子公司。控制，是指本集团拥有对被投资方的权力，通过参与被投资方的相关活动而享有可变回报，并且有能力运用对被投资方的权力影响其回报金额。在判断本集团是否拥有对被投资方的权力时，本集团仅考虑与被投资方相关的实质性权利（包括本集团自身所享有的及其他方所享有的实质性权利）。子公司的财务状况、经营成果和现金流量由控制开始日起至控制结束日止包含于合并财务报表中。

子公司少数股东应占的权益、损益和综合收益总额分别在合并资产负债表的股东权益中和合并利润表的净利润及综合收益总额项目后单独列示。

如果子公司少数股东分担的当期亏损超过了少数股东在该子公司期初所有者权益中所享有的份额的，其余额仍冲减少数股东权益。

当子公司所采用的会计期间或会计政策与本公司不一致时，合并时已按照本公司的会计期间或会计政策对子公司财务报表进行必要的调整。合并时所有集团内部交易及余额，包括未实现内部交易损益均已抵销。集团内部交易发生的未实现损失，有证据表明该损失是相关资产减值损失的，则全额确认该损失。

6、 现金及现金等价物的确定标准

现金和现金等价物包括库存现金、可以随时用于支付的存款以及持有期限短、流动性强、易于转换为已知金额现金、价值变动风险很小的投资。

7、 外币业务

本集团收到投资者以外币投入资本时按当日即期汇率折合为人民币，其他外币交易在初始确认时按交易发生日的即期汇率折合为人民币。

于资产负债表日，外币货币性项目采用该日的即期汇率折算。除与购建或者生产符合资本化条件资产有关的专门借款本金和利息的汇兑差额外，其他汇兑差额计入当期损益。以历史成本计量的外币非货币性项目，仍采用交易发生日的即期汇率折算。以公允价值计量的外币非货币性项目，采用公允价值确定日的即期汇率折算，由此产生的汇兑差额，属于可供出售金融资产的外币非货币性项目的差额，计入其他综合收益；其他差额计入当期损益。

8、 金融工具

本集团的金融工具包括货币资金、除长期股权投资（参见附注三、11）以外的股权投资、应收款项、应付款项、借款及股本等。

(1) 金融资产及金融负债的确认和计量

金融资产和金融负债在本集团成为相关金融工具合同条款的一方时，于资产负债表内确认。

本集团在初始确认时按取得资产或承担负债的目的，把金融资产和金融负债分为不同类别：以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产和金融负债、贷款及应收款项、持有至到期投资、可供出售金融资产和其他金融负债。本集团在报告期内，只有应收款项、可供出售金融资产和其他金融负债。

在初始确认时，金融资产及金融负债均以公允价值计量。对于应收款项、可供出售金融资产及其他金融负债，相关交易费用计入初始确认金额。初始确认后，金融资产和金融负债的后续计量如下：

- 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产。

初始确认后，应收款项以实际利率法按摊余成本计量。

- 可供出售金融资产

对公允价值不能可靠计量的可供出售权益工具投资，初始确认后按成本计量。可供出售权益工具投资的现金股利，在被投资单位宣告发放股利时计入当期损益。

- 其他金融负债

其他金融负债是指除以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债以外的金融负债。

其他金融负债，初始确认后采用实际利率法按摊余成本计量。

(2) 金融资产及金融负债的列报

金融资产和金融负债在资产负债表内分别列示，没有相互抵销。但是，同时满足下列条件的，以相互抵销后的净额在资产负债表内列示：

- 本集团具有抵销已确认金额的法定权利，且该种法定权利是当前可执行的；
- 本集团计划以净额结算，或同时变现该金融资产和清偿该金融负债。

(3) 金融资产和金融负债的终止确认

满足下列条件之一时，本集团终止确认该金融资产：

- 收取该金融资产现金流量的合同权利终止；
- 该金融资产已转移，且本集团将金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬转移给转入方；
- 该金融资产已转移，虽然本集团既没有转移也没有保留金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬，但是放弃了对该金融资产控制。

金融资产整体转移满足终止确认条件的，本集团将下列两项金额的差额计入当期损益：

- 所转移金融资产的账面价值；
- 因转移而收到的对价，与原直接计入股东权益的公允价值变动累计额之和。

金融负债的现时义务全部或部分已经解除的，本集团终止确认该金融负债或其一部分。

(4) 金融资产的减值

本集团在资产负债表日对以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产以外的金融资产的账面价值进行检查，有客观证据表明该金融资产发生减值的，计提减值准备。

金融资产发生减值的客观证据，包括但不限于：

- (a) 发行方或债务人发生严重财务困难；
- (b) 债务人违反了合同条款，如偿付利息或本金发生违约或逾期等；
- (c) 债务人很可能倒闭或进行其他财务重组；
- (d) 因发行方发生重大财务困难，该金融资产无法在活跃市场继续交易；
- (e) 权益工具发行方经营所处的技术、市场、经济或法律环境等发生重大不利变化，使权益工具投资人可能无法收回投资成本；
- (f) 权益工具投资的公允价值发生严重下跌或非暂时性下跌等。

有关应收款项减值的方法，参见附注三、9，可供出售金融资产的减值方法如下：

可供出售金融资产运用个别方式和组合方式评估减值损失。可供出售金融资产发生减值时，即使该金融资产没有终止确认，本集团将原直接计入股东权益的因公允价值下降形成的累计损失从股东权益转出，计入当期损益。

对于已确认减值损失的可供出售债务工具，在随后的会计期间公允价值已上升且客观上与确认原减值损失后发生的事项有关的，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。可供出售权益工具投资发生的减值损失，不通过损益转回。但是，在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量的权益工具投资，不得转回。

(5) 权益工具

本公司发行权益工具收到的对价扣除交易费用后，计入股东权益。

9、 应收款项的坏账准备

应收款项按下述原则运用个别方式和组合方式评估减值损失。

运用个别方式评估时，当应收款项的预计未来现金流量（不包括尚未发生的未来信用损失）按原实际利率折现的现值低于其账面价值时，本集团将该应收款项的账面价值减记至该现值，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益。

当运用组合方式评估应收款项的减值损失时，减值损失金额是根据具有类似信用风险特征的应收款项（包括以个别方式评估未发生减值的应收款项）的以往损失经验，并根据反映当前经济状况的可观察数据进行调整确定的。

在应收款项确认减值损失后，如有客观证据表明该金融资产价值已恢复，且客观上与确认该损失后发生的事项有关，本集团将原确认的减值损失予以转回，计入当期损益。该转回后的账面价值不超过假定不计提减值准备情况下该金融资产在转回日的摊余成本。

(a) 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项

单项金额重大的判断依据或金额标准	单项金额大于人民币 50 万元的应收款项视为重大。
单项金额重大并单独计提坏账准备的计提方法	各单项分别进行减值测试，当存在客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量的现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。未发生减值的，合并到以账龄为信用风险特征组合中，按照账龄分析法计提坏账准备。

(b) 单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项金额不重大但单独计提坏账准备的理由	有证据表明难以收回的款项，存在特殊的回收风险。
坏账准备的计提方法	各单项分别进行减值测试，当存在客观证据表明其发生了减值的，根据未来现金流量的现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。未发生减值的，合并到以账龄为信用风险特征组合中，按照账龄分析法计提坏账准备。

(c) 按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

对于上述 (a) 和 (b) 中单项测试未发生减值的应收款项，本集团也会将其包括在具有类似信用风险特征的应收账款组合中再进行减值测试。

按信用风险特征组合计提坏账准备的计提方法 (账龄分析法、余额百分比法、其他方法)	
关联方组合	报告期内，本集团应收款项相关的关联方组合信用风险较低，因此未计提坏账准备
账龄组合	账龄分析法

组合中，采用账龄分析法计提坏账准备的：

账龄	应收账款计提比例 (%)	其他应收款计提比例 (%)
	账龄组合	账龄组合
1 年以内 (含 1 年)		
其中：0 - 6 个月	-	-
7 - 12 个月	5%	5%
1 - 2 年 (含 2 年)	20%	20%
2 - 3 年 (含 3 年)	50%	50%
3 年以上	100%	100%

10、 存货

存货包括原材料、库存商品和消耗性生物资产。

(1) 消耗性生物资产

消耗性生物资产指本集团持有的用于出售的公牛，消耗性生物资产于年末按公允价值减出售费用计量。任何因公允价值减出售费用的变动产生的收益或亏损于该等收益或亏损发生期间计入当期损益。

(2) 其他存货

其他存货一般按成本进行初始计量。存货成本包括采购成本、加工成本和使存货达到目前场所和状态所发生的其他支出。可直接归属于符合资本化条件的存货生产的借款费用，亦计入存货成本 (参见附注三、14)。除原材料采购成本外，在产品及产成品还包括直接人工和按照适当比例分配的生产制造费用。

本集团自生物资产收获的农产品为生鲜乳。收获时，农产品按公允价值减出售费用（按照当地的市场报价确定）确认为存货。任何按该公允价值进行确认而产生的收益或亏损（即农产品于收获时的公允价值减出售费用以及饲养成本的差额）于收获时计入当期损益。于其后出售时，该按公允价值确认的存货金额转入销售成本。

发出存货的实际成本采用加权平均法计量。

资产负债表日，存货按照成本与可变现净值孰低计量。

可变现净值，是指在日常活动中，存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额。为生产而持有的原材料，其可变现净值根据其生产的产成品的可变现净值为基础确定。为执行销售合同或者劳务合同而持有的存货，其可变现净值以合同价格为基础计算。当持有存货的数量多于相关合同订购数量的，超出部分的存货的可变现净值以一般销售价格为基础计算。

按存货类别计算的成本高于其可变现净值的差额，计提存货跌价准备，计入当期损益。

本集团存货盘存制度为永续盘存制。

11、 长期股权投资

(1) 长期股权投资投资成本确定

本集团投资设立子公司，长期股权投资在初始确认时，对于以支付现金取得的长期股权投资，本集团按照实际支付的购买价款作为初始投资成本。

(2) 长期股权投资后续计量及损益确认方法

对子公司的投资，在本公司个别财务报表中，本公司采用成本法对子公司的长期股权投资进行后续计量，除非投资符合持有待售的条件。对被投资单位宣告分派的现金股利或利润由本公司享有的部分确认为当期投资收益，但取得投资时实际支付的价款或对价中包含的已宣告但尚未发放的现金股利或利润除外。

对子公司的投资按照成本减去减值准备后在资产负债表内列示。

对子公司投资的减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。

在本集团合并财务报表中，对子公司按附注三、5 进行处理。

12、 固定资产

(1) 固定资产确认条件

固定资产指本集团为生产商品或经营管理而持有的，使用寿命超过一个会计年度的有形资产。

外购固定资产的初始成本包括购买价款、相关税费以及使该资产达到预定可使用状态前所发生的可归属于该项资产的支出。自行建造固定资产按附注三、13 确定初始成本。

对于构成固定资产的各组成部分，如果各自具有不同使用寿命或者以不同方式为本集团提供经济利益，适用不同折旧率或折旧方法的，本集团分别将各组成部分确认为单项固定资产。

对于固定资产的后续支出，包括与更换固定资产某组成部分相关的支出，在与支出相关的经济利益很可能流入本集团时资本化计入固定资产成本，同时将被替换部分的账面价值扣除；与固定资产日常维护相关的支出在发生时计入当期损益。

固定资产以成本减累计折旧及减值准备后在资产负债表内列示。

(2) 固定资产的折旧方法

本集团将固定资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后在其使用寿命内按年限平均法计提折旧。

各类固定资产的使用寿命、残值率和年折旧率分别为：

类别	使用寿命(年)	残值率(%)	年折旧率(%)
房屋及建筑物	30年	3%	3.23%
机器设备	5~10年	5%	9.50%~19.00%
交通、运输设备	4年	5%	23.75%
其他设备	5年	5%	19.00%

本集团至少在每年年度终了对固定资产的使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核。

- (3) 减值测试方法及减值准备计提方法参见附注三、18。
- (4) 融资租入固定资产的认定依据、计价方法和折旧方法参见附注三、25(2)。
- (5) 固定资产处置

固定资产满足下述条件之一时，本集团会予以终止确认。

- 固定资产处于处置状态；
- 该固定资产预期通过使用或处置不能产生经济利益。

报废或处置固定资产项目所产生的损益为处置所得款项净额与项目账面金额之间的差额，并于报废或处置日在损益中确认。

13、 在建工程

自行建造的固定资产的成本包括工程用物资、直接人工、符合资本化条件的借款费用(参见附注三、14)和使该项资产达到预定可使用状态前所发生的必要支出。

自行建造的固定资产于达到预定可使用状态时转入固定资产，此前列于在建工程，且不计提折旧。

在建工程以成本减减值准备(参见附注三、18)在资产负债表内列示。

14、 借款费用

本集团发生的可直接归属于符合资本化条件的资产的购建或者生产的借款费用，予以资本化并计入相关资产的成本，其他借款费用均于发生当期确认为财务费用。

在资本化期间内，本集团按照下列方法确定每一会计期间的利息资本化金额(包括折价或溢价的摊销)：

- 对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而借入的专门借款，本集团以专门借款按实际利率计算的当期利息费用，减去将尚未动用的借款资金存入银行取得的利息收入或进行暂时性投资取得的投资收益后的金额确定专门借款应予资本化的利息金额。
- 对于为购建或者生产符合资本化条件的资产而占用的一般借款，本集团根据累计资产支出超过专门借款部分的资产支出的加权平均数乘以所占用一般借款的资本化

率，计算确定一般借款应予资本化的利息金额。资本化率是根据一般借款加权平均的实际利率计算确定。

本集团确定借款的实际利率时，是将借款在预期存续期间或适用的更短期间内的未来现金流量，折现为该借款初始确认时确定的金额所使用的利率。

资本化期间是指本集团从借款费用开始资本化时点到停止资本化时点的期间，借款费用暂停资本化的期间不包括在内。当资本支出和借款费用已经发生及为使资产达到预定可使用或可销售状态所必要的购建或生产活动已经开始时，借款费用开始资本化。当购建或者生产符合资本化条件的资产达到预定可使用或者可销售状态时，借款费用停止资本化。对于符合资本化条件的资产在购建或者生产过程中发生非正常中断、且中断时间连续超过3个月的，本集团暂停借款费用的资本化。

15、 生产性生物资产

生产性生物资产包括奶牛（分为犊牛、育成牛和成母牛）。奶牛由本集团饲养，用以产生鲜乳。

生产性生物资产年末按公允价值减出售费用计量。任何因公允价值减出售费用的变动产生的收益或亏损于相应收益或亏损发生期间计入当期损益。

饲养犊牛及育成牛的饲养成本及其他相关成本（如人工成本、折旧及摊销费用及公共费用）被资本化，直到相应奶牛开始产奶并转群至成母牛为止。有关成母牛所发生的上述成本作为鲜乳的生产成本转入存货（参见附注三、10）。

16、 无形资产

无形资产以成本减累计摊销 (仅限于使用寿命有限的无形资产) 及减值准备 (参见附注三、18) 后在资产负债表内列示。对于使用寿命有限的无形资产, 本集团将无形资产的成本扣除预计净残值和累计减值准备后按直线法在预计使用寿命期内摊销。

各项无形资产的摊销年限为:

项目	摊销年限 (年)
土地使用权	47 - 50 年
计算机软件	10 年

本集团将无法预见未来经济利益期限的无形资产视为使用寿命不确定的无形资产, 并对这类无形资产不予摊销。截至资产负债表日, 本集团没有使用寿命不确定的无形资产。

17、 长期待摊费用

长期待摊费用在受益期限内分期平均摊销。本集团长期待摊费用主要为牧场的土地租赁费, 摊销期限为 3 年。

18、 除存货及金融资产外的其他资产减值

本集团在资产负债表日根据内部及外部信息以确定下列资产是否存在减值的迹象, 包括:

- 固定资产
- 在建工程
- 无形资产
- 长期股权投资
- 长期待摊费用及其他非流动资产

本集团对存在减值迹象的资产进行减值测试, 估计资产的可收回金额。此外, 无论是否存在减值迹象, 本集团至少每年对尚未达到可使用状态的无形资产估计其可收回金额, 于每年年度终了对使用寿命不确定的无形资产估计其可收回金额。

可收回金额是指资产 (或资产组、资产组组合, 下同) 的公允价值 (参见附注三、19) 减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间较高者。

资产组由创造现金流入相关的资产组成，是可以认定的最小资产组合，其产生的现金流入基本上独立于其他资产或者资产组。

资产预计未来现金流量的现值，按照资产在持续使用过程中和最终处置时所产生的预计未来现金流量，选择恰当的税前折现率对其进行折现后的金额加以确定。

可收回金额的估计结果表明，资产的可收回金额低于其账面价值的，资产的账面价值会减记至可收回金额，减记的金额确认为资产减值损失，计入当期损益，同时计提相应的资产减值准备。与资产组或者资产组组合相关的减值损失，先抵减分摊至该资产组或者资产组组合中商誉的账面价值，再根据资产组或者资产组组合中除商誉之外的其他各项资产的账面价值所占比重，按比例抵减其他各项资产的账面价值，但抵减后的各资产的账面价值不得低于该资产的公允价值减去处置费用后的净额（如可确定的）、该资产预计未来现金流量的现值（如可确定的）和零三者之中最高者。

资产减值损失一经确认，在以后会计期间不会转回。

19、公允价值的计量

除特别声明外，本集团按下述原则计量公允价值：

公允价值是指市场参与者在计量日发生的有序交易中，出售一项资产所能收到或者转移一项负债所需支付的价格。

本集团估计公允价值时，考虑市场参与者在计量日对相关资产或负债进行定价时考虑的特征（包括资产状况及所在位置、对资产出售或者使用的限制等），并采用在当前情况下适用并且有足够可利用数据和其他信息支持的估值技术。使用的估值技术主要包括市场法、收益法和成本法。

20、预计负债

如果与或有事项相关的义务是本集团承担的现时义务，且该义务的履行很可能会导致经济利益流出本集团，以及有关金额能够可靠地计量，则本集团会确认预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量。对于货币时间价值影响重大的，预计负债以预计未来现金流量折现后的金额确定。在确定最佳估计数时，本集团综合考虑了与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。所需支出存在一个连续范围，且该范围内各种结果发生的可能性相同的，最佳估计数按照该范围内的中间值确定；在其他情况下，最佳估计数分别下列情况处理：

- 或有事项涉及单个项目的，按照最可能发生金额确定。
- 或有事项涉及多个项目的，按照各种可能结果及相关概率计算确定。

本集团在资产负债表日对预计负债的账面价值进行复核，并按照当前最佳估计数对该账面价值进行调整。

21、 收入

收入是本集团在日常活动中形成的、会导致股东权益增加且与股东投入资本无关的经济利益的总流入。收入在其金额及相关成本能够可靠计量、相关的经济利益很可能流入本集团并且同时满足以下不同类型收入的其他确认条件时，予以确认。

(1) 销售商品收入

当同时满足上述收入的一般确认条件以及下述条件时，本集团确认销售商品收入：

- 本集团将商品所有权上的主要风险和报酬已转移给购货方；
- 本集团既没有保留通常与所有权相联系的继续管理权，也没有对已售出的商品实施有效控制。

本集团的销售模式包括直销、分销和经销等三种渠道。直销模式下，本集团一般负责安排第三方物流供应商送货至直销客户指定地点，本集团于货品交付直销客户时确认收入。分销模式下（主要在兰州及西宁地区采用），由分销商自行安排货品运送，运送途中如有产品损毁由其自行承担，本集团在分销商从仓库提取货品时确认收入。经销模式下（主要在兰州及西宁以外地区采用），如由本集团安排第三方物流供应商送货，本集团于货品交付经销商时确认收入；如由经销商自行安排运送货品，运送途中如有产品损毁由其自行承担，本集团在经销商自仓库提取货品时确认收入。本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定销售商品收入金额。

(2) 提供劳务收入

本集团按已收或应收的合同或协议价款的公允价值确定提供劳务收入金额。

在资产负债表日，劳务交易的结果能够可靠估计的，根据完工百分比法确认提供劳务收入，提供劳务交易的完工进度根据已经发生的成本占估计总成本的比例确定。

劳务交易的结果不能可靠估计的，如果已经发生的劳务成本预计能够得到补偿的，则按照已经发生的劳务成本金额确认提供劳务收入，并按相同金额结转劳务成本；如果已经发生的劳务成本预计不能够得到补偿的，则将已经发生的劳务成本计入当期损益，不确认提供劳务收入。

(3) 利息收入

利息收入是按借出货币资金的时间和实际利率计算确定的。

22、 职工薪酬

(1) 短期薪酬

本集团在职工提供服务的会计期间，将实际发生或按规定的基准和比例计提的职工工资、奖金、医疗保险费、工伤保险费和生育保险费等社会保险费和住房公积金，确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(2) 离职后福利-设定提存计划

本集团所参与的设定提存计划是按照中国有关法规要求，本集团职工参加的由政府机构设立管理的社会保障体系中的基本养老保险。基本养老保险的缴费金额按国家规定的基准和比例计算。本集团在职工提供服务的会计期间，将应缴存的金额确认为负债，并计入当期损益或相关资产成本。

(3) 辞退福利

本集团在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系，或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议，在下列两者孰早日，确认辞退福利产生的负债，同时计入当期损益：

- 本集团不能单方面撤回因解除劳动关系计划或裁减建议所提供的辞退福利时；

- 本集团有详细、正式的涉及支付辞退福利的重组计划；并且，该重组计划已开始实施，或已向受其影响的各方通告了该计划的主要内容，从而使各方形成了对本集团将实施重组的合理预期时。

23、 政府补助

政府补助是本集团从政府无偿取得的货币性资产或非货币性资产，但不包括政府以投资者身份向本集团投入的资本。

政府补助在能够满足政府补助所附条件，并能够收到时，予以确认。

政府补助为货币性资产的，按照收到或应收的金额计量。政府补助为非货币性资产的，按照公允价值计量。

本集团取得的、用于购建或以其他方式形成长期资产的政府补助作为与资产相关的政府补助。本集团取得的与资产相关之外的其他政府补助作为与收益相关的政府补助。

与资产相关的政府补助，本集团将其确认为递延收益，并在相关资产使用寿命内按照合理、系统的方法分期计入当期损益（2017年1月1日前计入营业外收入，自2017年1月1日起计入营业外收入或其他收益）。

本集团取得的与收益相关的政府补助包括政策性优惠贷款贴息和其他与收益相关的政府补助。除政策性优惠贷款贴息外，其他与收益相关的政府补助如果用于补偿本集团以后期间的相关成本费用或损失的，本集团将其确认为递延收益，并在确认相关成本费用或损失的期间计入当期损益（2017年1月1日前计入营业外收入，自2017年1月1日起计入营业外收入或其他收益）；如果用于补偿本集团已发生的相关成本费用或损失的，则直接计入当期损益（2017年1月1日前计入营业外收入，自2017年1月1日起计入营业外收入或其他收益）。

本集团取得的由财政直接拨付给本集团的政策性优惠贷款贴息均为补偿本集团已经发生的借款费用，本集团将2017年1月1日前取得的政策性优惠贷款贴息计入营业外收入，自2017年1月1日起，本集团将政策性优惠贷款贴息直接冲减相关借款费用。

24、 所得税

除因企业合并和直接计入所有者权益 (包括其他综合收益) 的交易或者事项产生的所得税外, 本集团将当期所得税和递延所得税计入当期损益。

当期所得税是按本年度应税所得额, 根据税法规定的税率计算的预期应交所得税, 加上以往年度应付所得税的调整。

资产负债表日, 如果本集团拥有以净额结算的法定权利并且意图以净额结算或取得资产、清偿负债同时进行, 那么当期所得税资产及当期所得税负债以抵销后的净额列示。

递延所得税资产与递延所得税负债分别根据可抵扣暂时性差异和应纳税暂时性差异确定。暂时性差异是指资产或负债的账面价值与其计税基础之间的差额, 包括能够结转以后年度的可抵扣亏损和税款抵减。递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异的应纳税所得额为限。

资产负债表日, 本集团根据递延所得税资产和负债的预期收回或结算方式, 依据已颁布的税法规定, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量该递延所得税资产和负债的账面金额。

资产负债表日, 本集团对递延所得税资产的账面价值进行复核。如果未来期间很可能无法获得足够的应纳税所得额用以抵扣递延所得税资产的利益, 则减记递延所得税资产的账面价值。在很可能获得足够的应纳税所得额时, 减记的金额予以转回。

资产负债表日, 递延所得税资产及递延所得税负债在同时满足以下条件时以抵销后的净额列示:

- 纳税主体拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利;
- 递延所得税资产及递延所得税负债是与同一税收征管部门对同一纳税主体征收的所得税相关或者是对不同的纳税主体相关, 但在未来每一具有重要性的递延所得税资产及负债转回的期间内, 涉及的纳税主体意图以净额结算当期所得税资产和负债或是同时取得资产、清偿负债。

25、 经营租赁、融资租赁

租赁分为融资租赁和经营租赁。融资租赁是指无论所有权最终是否转移但实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁。经营租赁是指除融资租赁以外的其他租赁。

(1) 经营租赁租入资产

经营租赁租入资产的租金费用在租赁期内按直线法确认为相关资产成本或费用。或有租金在实际发生时计入当期损益。

(2) 融资租赁租入资产

于租赁期开始日，本集团融资租入资产按租赁开始日租赁资产公允价值与最低租赁付款额现值两者中较低者作为租入资产的入账价值，将最低租赁付款额作为长期应付款的入账价值，其差额确认为未确认融资费用。本集团将因融资租赁发生的初始直接费用计入租入资产价值。融资租赁租入资产按附注三、12(2)所述的折旧政策计提折旧，按附注三、18所述的会计政策计提减值准备。

对能够合理确定租赁期届满时取得租入资产所有权的，租入资产在使用寿命内计提折旧。否则，租赁资产在租赁期与租赁资产使用寿命两者中较短的期间内计提折旧。

本集团对未确认融资费用采用实际利率法在租赁期内各个期间进行分摊，并按照借款费用的原则处理(参见附注三、14)。

资产负债表日，本集团将与融资租赁相关的长期应付款减去未确认融资费用的差额，分别以长期负债和一年内到期的长期负债列示。

或有租金在实际发生时计入当期损益。

26、 持有待售

本集团主要通过出售而非持续使用一项非流动资产或处置组收回其账面价值时，将该非流动资产或处置组划分为持有待售类别。

处置组，是指在一项交易中作为整体通过出售或其他方式一并处置的一组资产，以及在该交易中转让的与这些资产直接相关的负债。

本集团将同时满足下列条件的非流动资产或处置组划分为持有待售类别：

- 根据类似交易中出售此类资产或处置组的惯例，该非流动资产或处置组在其当前状况下即可立即出售；
- 出售极可能发生，即本集团已经就一项出售计划作出决议且已与其他方签订了具有法律约束力的购买协议，预计出售将在一年内完成。

本集团按账面价值与公允价值（参见附注三、19）减去出售费用后净额之孰低者对持有待售的非流动资产（不包括金融资产（参见附注三、8）、递延所得税资产（参见附注三、24））或处置组进行初始计量和后续计量，账面价值高于公允价值（参见附注三、19）减去出售费用后净额的差额确认为资产减值损失，计入当期损益。

27、 股利分配

资产负债表日后，经审议批准的利润分配方案中拟分配的股利或利润，不确认为资产负债表日的负债，在附注中单独披露。

28、 关联方

一方控制、共同控制另一方或对另一方施加重大影响，以及两方或两方以上同受一方控制、共同控制的，构成关联方。关联方可为个人或企业。仅仅同受国家控制而不存在其他关联方关系的企业，不构成关联方。

此外，本公司同时根据证监会颁布的《上市公司信息披露管理办法》确定本集团或本公司的关联方。

29、 分部报告

本集团以内部组织结构、管理要求、内部报告制度为依据确定经营分部。如果两个或多个经营分部存在相似经济特征且同时在各单项产品或劳务的性质、生产过程的性质、产品或劳务的客户类型、销售产品或提供劳务的方式、生产产品及提供劳务受法律及行政法规的影响等方面具有相同或相似性的，可以合并为一个经营分部。本集团以经营分部为基础考虑重要性原则后确定报告分部。

本集团在编制分部报告时，分部间交易收入按实际交易价格为基础计量。编制分部报告所采用的会计政策与编制本集团财务报表所采用的会计政策一致。

30、 主要会计估计及判断

编制财务报表时，本集团管理层需要运用估计和假设，这些估计和假设会对会计政策的应用及资产、负债、收入及费用的金额产生影响。实际情况可能与这些估计不同。本集团管理层对估计涉及的关键假设和不确定因素的判断进行持续评估，会计估计变更的影响在变更当期和未来期间予以确认。

除固定资产、无形资产及长期待摊费用等资产的折旧及摊销（参见附注三、12，16和17），生物资产公允价值估计（参见附注三、15和附注八）和各类资产减值（参见附注六、2和4和附注十三、1和2）以及递延所得税资产的确认（参见附注六、13），本集团无其他主要的会计估计。

31、 主要会计政策的变更

(1) 会计政策变更

(a) 变更的内容及原因

财政部于2017年4月及5月分别颁布了《企业会计准则第42号——持有待售的非流动资产、处置组和终止经营》（以下简称“准则42号”）和修订的《企业会计准则第16号——政府补助》（以下简称“准则16号（2017）”），其中准则42号自2017年5月28日起施行；准则16号（2017）自2017年6月12日起施行。

采用上述企业会计准则后的主要会计政策已在附注三中列示。

同时，财政部于2017年12月颁布了《关于修订印发一般企业财务报表格式的通知》（财会[2017]30号）。本集团按照该规定编制2017年度财务报表。

本集团采用上述会计准则及规定的主要影响如下：

(i) 持有待售

本集团根据准则42号有关持有待售的非流动资产的分类、计量和列报等规定，对2017年5月28日存在的持有待售的非流动资产进行了重新梳理，采用未来适用法变更了相关会计政策。采用该准则未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

(ii) 政府补助

本集团根据准则 16 号 (2017) 的规定，对 2017 年 1 月 1 日存在的政府补助进行了重新梳理，采用未来适用法变更了相关会计政策。

采用该准则对本集团的影响如下：

- 对于与资产相关的政府补助，在将相关递延收益摊销计入利润表时，由原计入营业外收入改为计入营业外收入或其他收益；
- 对于与收益相关的政府补助，在计入利润表时，由原计入营业外收入改为计入营业外收入或其他收益；
- 对于本集团取得的由财政直接拨付给本集团的政策性优惠贷款贴息的会计政策按照准则 16 号 (2017) 的规定进行了变更，在计入利润表时，由原计入营业外收入改为冲减相关借款费用。

采用该准则未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

(iii) 资产处置收益

本集团根据财会 [2017] 30 号规定的财务报表格式编制 2017 年度财务报表，并采用追溯调整法对比较财务报表的列报进行了调整。

根据财会 [2017] 30 号要求，本集团在利润表新增“资产处置收益”项目，反映企业出售划分为持有待售的非流动资产（金融工具、长期股权投资和投资性房地产除外）或处置组时确认的处置利得或损失，以及处置未划分为持有待售的固定资产、在建工程、生产性生物资产及无形资产而产生的处置利得或损失。上述项目原在营业外收入及营业外支出反映。

采用财会 [2017] 30 号的规定未对本集团财务状况和经营成果产生重大影响。

(b) 变更对当年财务报表的影响

采用变更后会计政策编制的截至 2017 年 12 月 31 日止年度合并利润表及利润表各项目、2017 年 12 月 31 日合并资产负债表及资产负债表各项目，与假定采用变更前会计政策编制的这些报表项目相比，受影响项目的增减情况如下：

- 本年会计政策变更对 2017 年度合并利润表及利润表各项目的影 响分析如下：

	采用变更后会计政策增加 / (减少) 当期净损益金额	
	本集团	本公司
财务收益	8,602,400.00	8,602,400.00
资产处置损失	(276,141.49)	(78,378.75)
其他收益	10,436,929.40	2,056,398.74
营业外收入	(19,337,703.19)	(10,658,798.74)
营业外支出	574,515.28	78,378.75
利润总额	-	-

该项会计政策变更对于利润总额、净利润、其他综合收益、综合收益总额、归属于母 公司股东的综合收益均没有影响。

- 本年会计政策变更对 2017 年 12 月 31 日合并资产负债表及资产负债表各项目没有 影响。

四、 税项

1、 主要税种及税率

税种	计税依据	税率
增值税	按税法规定计算的销售货物和应税劳务收入为 基础计算销项税额，在扣除当期允许抵扣的进 项税额后，差额部分为应交增值税	17% / 13% / 11%
营业税	2016 年 5 月 1 日前，按应税营业收入计征。 根据财政部和国家税务总局联合发布的财税 [2016] 36 号文，自 2016 年 5 月 1 日起全国 范围内全部营业税纳税人纳入营业税改征增值 税试点范围，由缴纳营业税改为缴纳增值税	5%
城市维护建设税	按实际缴纳的营业税和增值税计征	7% / 5% / 1%
教育费附加	按实际缴纳的营业税和增值税计征	3% / 2%
企业所得税	按应纳税所得额计征	25%

本公司及各子公司2017年度适用的所得税税率为25%。本集团所享受的税收优惠参见附注四、2。

2、 税收优惠

(1) 增值税优惠

- (a) 本年本公司的全资子公司青海圣亚高原牧场有限公司、青海圣源牧场有限公司、临夏县瑞园牧场有限公司和兰州瑞兴牧业有限公司从事奶牛养殖相关业务取得的收入，符合《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条的规定，免征增值税。
- (b) 本年本公司的全资子公司榆中瑞丰牧场有限公司、临夏县瑞安牧场有限公司、武威瑞达牧场有限公司和宁夏庄园牧场有限公司从事饲草料销售业务取得的收入，符合《中华人民共和国增值税暂行条例》第十五条的规定，免征增值税。

(2) 所得税优惠

- (a) 本年本公司从事生产销售巴氏杀菌乳和灭菌乳的所得符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第一款、《中华人民共和国企业所得税法实施条例》第八十六条第一款第(七)项，以及《财政部、国家税务总局关于发布享受企业所得税优惠政策的农产品初加工范围(试行)的通知》(财税[2008]149号)的规定，免征企业所得税。
- (b) 本年本公司及其全资子公司青海青海湖乳业有限责任公司符合《财政部、海关总署、国家税务总局关于深入实施西部大开发战略有关税收政策问题的通知》(财税[2011]58号)第二条的规定，减按15%税率缴纳企业所得税。
- (c) 本年本公司的全资子公司青海圣亚高原牧场有限公司、青海圣源牧场有限公司、榆中瑞丰牧场有限公司、临夏县瑞园牧场有限公司、临夏县瑞安牧场有限公司、武威瑞达牧场有限公司、宁夏庄园牧场有限公司、兰州瑞兴牧业有限公司符合《中华人民共和国企业所得税法》第二十七条第(一)项的规定，免征企业所得税。

五、 合并财务报表

子公司情况

金额单位：人民币万元

子公司全称	子公司类型	注册地	业务性质	注册资本	主要业务	截至 2017 年	表决权	是否合并	少数股东	少数股东	少数股东
						12 月 31 日				持股比例	
						实际出资额	(%)	报表	权益	损益的金额	
青海青海湖乳业有限责任公司 (“青海湖乳业”)	全资子公司	青海省西宁市高新技术开发区东新路 16 号	乳制品加工	3,000.00	乳制品生产和销售	3,000.00	100	100	是	不适用	不适用
青海圣源牧场有限公司 (“青海圣源”)	全资子公司	青海省西宁市湟源县大华镇池汉村	奶牛养殖	3,000.00	奶牛养殖相关业务	3,000.00	100	100	是	不适用	不适用
青海圣亚高原牧场有限公司 (“青海圣亚”)	全资子公司	青海省西宁市湟中县田家寨新村	奶牛养殖	3,000.00	奶牛养殖相关业务	3,000.00	100	100	是	不适用	不适用
榆中瑞丰牧场有限公司 (“榆中瑞丰”)	全资子公司	甘肃省兰州市榆中县三角城乡双店子村	奶牛养殖	2,000.00	奶牛养殖相关业务	2,000.00	100	100	是	不适用	不适用
临夏县瑞园牧场有限公司 (“临夏瑞园”)	全资子公司	甘肃省临夏县北塬乡朱潘村	奶牛养殖	3,000.00	奶牛养殖相关业务	3,000.00	100	100	是	不适用	不适用
临夏县瑞安牧场有限公司 (“临夏瑞安”)	全资子公司	甘肃省临夏县安家坡乡史萎村	奶牛养殖	2,000.00	奶牛养殖相关业务	2,000.00	100	100	是	不适用	不适用
武威瑞达牧场有限公司 (“武威瑞达”)	全资子公司	甘肃省武威市凉州区和平镇中庄村	奶牛养殖	2,000.00	奶牛养殖相关业务	2,000.00	100	100	是	不适用	不适用
宁夏庄园牧场有限公司 (“宁夏庄园”)	全资子公司	宁夏回族自治区吴忠利通区金银滩镇奶牛核心园区	奶牛养殖	2,000.00	奶牛养殖相关业务	2,000.00	100	100	是	不适用	不适用
兰州瑞兴牧业有限公司 (“兰州瑞兴”)	全资子公司	甘肃省兰州市永登县树屏产业园区刘家湾村	奶牛养殖	1,000.00	奶牛养殖相关业务	1,000.00	100	100	是	不适用	不适用

本公司报告期内合并财务报表合并范围未发生变化。

六、 合并财务报表项目注释

1、 货币资金

项目	2017年	2016年
库存现金	11,463.37	43,464.76
银行存款	736,884,618.39	273,308,553.07
其他货币资金	10,746,290.99	4,000,000.00
合计	<u>747,642,372.75</u>	<u>277,352,017.83</u>

其中：存放在境外的款项总额 9,995,244.85 16,059,165.53

其他货币资金为保证金，其使用受到限制。

年末所有权受到限制的货币资金情况如下：

项目	2017年	2016年
银行承兑汇票保证金	<u>10,746,290.99</u>	<u>4,000,000.00</u>
合计	<u>10,746,290.99</u>	<u>4,000,000.00</u>

2、 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

客户类别	2017年	2016年
应收关联公司	650,000.00	-
应收非关联公司	<u>23,850,770.26</u>	<u>14,149,573.56</u>
小计	24,500,770.26	14,149,573.56
减：坏账准备	<u>(97,704.41)</u>	<u>(113,391.08)</u>
合计	<u>24,403,065.85</u>	<u>14,036,182.48</u>

(2) 应收账款按账龄分析如下：

账龄	2017年	2016年
1年以内(含1年)	24,327,754.92	13,986,050.75
1年至2年(含2年)	173,015.34	71,861.61
2年至3年(含3年)	-	30,982.74
3年以上	-	60,678.46
小计	24,500,770.26	14,149,573.56
减：坏账准备	(97,704.41)	(113,391.08)
合计	24,403,065.85	14,036,182.48

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 应收账款分类披露

类别	注	2017年				2016年					
		账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提了 坏账准备的应收账款	(a)	-	0%	-	0%	-	-	0%	-	0%	-
按信用风险特征组合计提 坏账准备的应收账款*											
关联方组合		650,000.00	3%	-	0%	650,000.00	-	0%	-	0%	-
账龄组合	(b)	23,850,770.26	97%	(97,704.41)	0.4%	23,753,065.85	14,149,573.56	100%	(113,391.08)	1%	14,036,182.48
组合小计		24,500,770.26	100%	(97,704.41)	0.4%	24,403,065.85	14,149,573.56	100%	(113,391.08)	1%	14,036,182.48
单项金额不重大但单独计提了 坏账准备的应收账款		-	0%	-	0%	-	-	0%	-	0%	-
合计		24,500,770.26	100%	(97,704.41)	0.4%	24,403,065.85	14,149,573.56	100%	(113,391.08)	1%	14,036,182.48

注*：此类包括单独测试未发生减值的应收账款。

(a) 年末不存在单项金额重大并单独计提了坏账准备的应收账款。

(b) 组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内			
其中：6个月以内	22,415,728.05	-	0%
7至12个月	1,262,026.87	(63,101.34)	5%
1年以内小计	23,677,754.92	(63,101.34)	0.3%
1至2年	173,015.34	(34,603.07)	20%
合计	<u>23,850,770.26</u>	<u>(97,704.41)</u>	0.4%

(4) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况：

	注	2017年	2016年
年初余额		113,391.08	667,730.72
本年计提		80,452.10	170,667.66
本年收回或转回	(a)	(96,138.77)	(317,697.83)
本年核销	(b)	-	(407,309.47)
年末余额		<u>97,704.41</u>	<u>113,391.08</u>

(a) 本年不存在已全额计提或计提较大比例坏账准备的应收账款发生金额重要的收回或转回的情况。

(b) 本年无单项金额重大的应收账款核销。

(5) 按欠款方归集的年末余额前五名的应收账款情况

	与本集团关系	金额	账龄	占应收账款 年末余额合计数 的比例 (%)
客户 1	第三方	2,459,185.78	1 年以内	10%
客户 2	第三方	2,227,859.38	1 年以内	9%
客户 3	第三方	964,493.56	1 年以内	4%
客户 4	第三方	891,061.80	1 年以内	4%
客户 5	第三方	733,675.98	1 年以内	3%
合计		<u>7,276,276.50</u>		<u>30%</u>

3、 预付款项

(1) 预付款项分类列示如下：

项目	2017 年	2016 年
购买生产乳制品的原材料预付款	4,612,040.82	6,296,334.32
预付维修耗材款	753,901.69	90,643.77
其他	765,907.51	2,251,107.55
合计	<u>6,131,850.02</u>	<u>8,638,085.64</u>

(2) 预付款项按账龄列示如下：

账龄	2017 年		2016 年	
	金额	比例 (%)	金额	比例 (%)
1 年以内 (含 1 年)	5,689,626.38	93%	7,139,243.31	83%
1 至 2 年 (含 2 年)	442,223.64	7%	1,197,630.80	14%
2 至 3 年 (含 3 年)	-	0%	32,159.16	0%
3 年以上	-	0%	269,052.37	3%
合计	<u>6,131,850.02</u>	<u>100%</u>	<u>8,638,085.64</u>	<u>100%</u>

账龄自预付款项确认日起开始计算。

(3) 按预付对象归集的年末余额前五名的预付款项情况

	<u>与本集团关系</u>	<u>金额</u>	<u>账龄</u>	<u>占预付账款 年末余额合计数 的比例 (%)</u>
供应商 1	第三方	3,152,507.26	1 年以内	51%
供应商 2	第三方	753,901.69	1 年以内	12%
供应商 3	第三方	239,048.00	1 年以内	4%
供应商 4	第三方	215,617.75	1 年以内	4%
供应商 5	第三方	209,310.01	1 年以内	3%
合计		<u>4,570,384.71</u>		<u>74%</u>

4、 其他应收款

(1) 其他应收款按客户类别分析如下：

<u>客户类别</u>	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
应收非关联公司	<u>14,112,840.96</u>	<u>10,065,547.24</u>
小计	14,112,840.96	10,065,547.24
减：坏账准备	<u>(822,542.94)</u>	<u>(1,606,413.48)</u>
合计	<u>13,290,298.02</u>	<u>8,459,133.76</u>

(2) 其他应收款按账龄分析如下：

账龄	2017年	2016年
1年以内(含1年)	13,170,036.67	6,932,314.28
1年至2年(含2年)	137,971.20	1,816,598.85
2年至3年(含3年)	57,900.00	195,597.28
3年以上	<u>746,933.09</u>	<u>1,121,036.83</u>
小计	14,112,840.96	10,065,547.24
减：坏账准备	<u>(822,542.94)</u>	<u>(1,606,413.48)</u>
合计	<u><u>13,290,298.02</u></u>	<u><u>8,459,133.76</u></u>

账龄自其他收账款确认日起开始计算。

(3) 其他应收款分类披露

类别	注	2017年				2016年					
		账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提了 坏账准备的其他应收款	(a)	-	0%	-	0%	-	-	0%	-	0%	-
按信用风险特征组合计提 坏账准备的其他应收款*	(b)										
账龄组合		13,123,019.51	93%	(184,873.29)	1%	12,938,146.22	8,956,211.74	89%	(578,791.99)	6%	8,377,419.75
组合小计		13,123,019.51	93%	(184,873.29)	1%	12,938,146.22	8,956,211.74	89%	(578,791.99)	6%	8,377,419.75
单项金额不重大但单独计提了 坏账准备的其他应收款		989,821.45	7%	(637,669.65)	64%	352,151.80	1,109,335.50	11%	(1,027,621.49)	93%	81,714.01
合计		14,112,840.96	100%	(822,542.94)	6%	13,290,298.02	10,065,547.24	100%	(1,606,413.48)	16%	8,459,133.76

注*：此类包括单独测试未发生减值的其他应收款。

- (a) 年末不存在单项金额重大并单独计提了坏账准备的其他应收款。
- (b) 组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内			
其中：6 个月以内	12,551,137.53	-	0%
7 至 12 个月	<u>282,812.34</u>	<u>(14,140.61)</u>	5%
1 年以内小计	12,833,949.87	(14,140.61)	0%
1 至 2 年	111,733.70	(22,346.74)	20%
2 至 3 年	57,900.00	(28,950.00)	50%
3 年以上	<u>119,435.94</u>	<u>(119,435.94)</u>	100%
合计	<u><u>13,123,019.51</u></u>	<u><u>(184,873.29)</u></u>	1%

- (4) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况：

	注	2017 年	2016 年
年初余额		1,606,413.48	1,865,611.46
本年计提		128,592.20	979,075.54
本年收回或转回	(a)	(912,462.74)	(1,102,753.32)
本年核销	(b)	<u>-</u>	<u>(135,520.20)</u>
年末余额		<u><u>822,542.94</u></u>	<u><u>1,606,413.48</u></u>

- (a) 本年不存在已全额计提或计提较大比例坏账准备的其他应收款发生金额重要的收回或转回的情况。
- (b) 本年无单项金额重大的其他应收款核销。

(5) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2017年	2016年
应收奶牛出售款项	7,264,704.95	4,307,834.83
押金及保证金	2,827,920.24	2,056,049.90
员工借款	2,478,654.02	1,845,181.94
其他	1,541,561.75	1,856,480.57
小计	14,112,840.96	10,065,547.24
减：坏账准备	(822,542.94)	(1,606,413.48)
合计	13,290,298.02	8,459,133.76

(6) 按欠款方归集的年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	年末余额	账龄	占其他应收款 年末余额合计数 的比例 (%)	坏账准备 年末余额
单位 1	奶牛出售款项	1,714,482.62	1 年以内	12%	-
单位 2	保证金	1,440,913.00	1 年以内	10%	-
单位 3	奶牛出售款项	1,176,908.62	1 年以内	8%	-
单位 4	奶牛出售款项	1,154,702.79	1 年以内	8%	-
单位 5	奶牛出售款项	710,200.15	1 年以内	5%	-
合计		6,197,207.18		44%	-

5、 存货

存货本年变动情况分析如下

存货种类	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
原材料	58,382,651.28	536,158,750.84	(535,439,770.70)	59,101,631.42
库存商品	16,648,823.56	459,998,604.25	(464,672,561.42)	11,974,866.39
消耗性生物资产	24,676.06	172,206.75	(195,300.71)	1,582.10
小计	75,056,150.90	996,329,561.84	(1,000,307,632.83)	71,078,079.91
减：存货跌价准备	-	-	-	-
合计	<u>75,056,150.90</u>	<u>996,329,561.84</u>	<u>(1,000,307,632.83)</u>	<u>71,078,079.91</u>

6、 持有待售资产

2017 年

	账面价值
固定资产	2,152,380.47
无形资产	<u>4,306,121.25</u>
持有待售资产合计	<u><u>6,458,501.72</u></u>

2017 年 12 月，本公司与第三方签署协议，拟将本公司的一处土地使用权及地上附着物整体对外出售，协议价格为人民币 10,300,000.00 元，预计将于 12 个月内完成资产交接手续。

7、 可供出售金融资产

(1) 可供出售金融资产情况

项目	2017年			2016年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
可供出售权益工具						
- 按成本计量的	33,720,671.00	-	33,720,671.00	33,720,671.00	-	33,720,671.00
合计	<u>33,720,671.00</u>	<u>-</u>	<u>33,720,671.00</u>	<u>33,720,671.00</u>	<u>-</u>	<u>33,720,671.00</u>

可供出售金融资产包括本公司对西安东方乳业有限公司的股权投资成本人民币 33,676,200.00 元和对甘肃榆中农村合作银行的股权投资成本人民币 44,471.00 元。

因本公司对上述投资并未达到重大影响以上程度，本公司将该类投资在可供出售金融资产核算。本公司目前并无计划在近期内处置此类投资。

(2) 年末按成本计量的可供出售金融资产：

被投资单位	账面余额				减值准备				在被投资单位 持股比例 (%)	本年现金红利
	年初	本年增加	本年减少	年末	年初	本年增加	本年减少	年末		
西安东方乳业有限公司	33,676,200.00	-	-	33,676,200.00	-	-	-	-	18%	-
甘肃榆中农村合作银行	44,471.00	-	-	44,471.00	-	-	-	-	0.11%	-
合计	<u>33,720,671.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,720,671.00</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>		<u>-</u>

8、 固定资产

(1) 固定资产情况

项目	房屋及建筑物	机器设备	交通、运输设备	其他设备	合计
原值					
年初余额	538,053,941.94	312,977,043.91	7,010,609.82	12,764,815.99	870,806,411.66
本年增加	2,436,145.54	23,521,097.37	1,385,964.39	276,874.69	27,620,081.99
- 购置	2,436,145.54	22,648,468.40	1,385,964.39	276,874.69	26,747,453.02
- 在建工程转入	-	872,628.97	-	-	872,628.97
本年处置或报废	(16,005.34)	(1,693,772.55)	(40,800.00)	(257,756.84)	(2,008,334.73)
划分为持有待售资产	(2,708,051.14)	-	-	-	(2,708,051.14)
年末余额	<u>537,766,031.00</u>	<u>334,804,368.73</u>	<u>8,355,774.21</u>	<u>12,783,933.84</u>	<u>893,710,107.78</u>
累计折旧					
年初余额	82,761,087.40	124,516,229.54	5,634,288.13	8,008,159.37	220,919,764.44
本年计提	16,646,878.87	30,075,337.08	501,581.94	1,659,250.05	48,883,047.94
本年处置或报废	(5,789.79)	(1,035,112.49)	(40,779.60)	(254,496.75)	(1,336,178.63)
划分为持有待售资产	(555,670.67)	-	-	-	(555,670.67)
年末余额	<u>98,846,505.81</u>	<u>153,556,454.13</u>	<u>6,095,090.47</u>	<u>9,412,912.67</u>	<u>267,910,963.08</u>
账面价值					
年末账面价值	<u>438,919,525.19</u>	<u>181,247,914.60</u>	<u>2,260,683.74</u>	<u>3,371,021.17</u>	<u>625,799,144.70</u>
年初账面价值	<u>455,292,854.54</u>	<u>188,460,814.37</u>	<u>1,376,321.69</u>	<u>4,756,656.62</u>	<u>649,886,647.22</u>

本集团管理层认为本集团固定资产不存在减值迹象，因此未计提固定资产减值准备。

截至2017年12月31日，本集团以账面价值约人民币344,590,648.30元的固定资产（房屋及建筑物以及机器设备）作为银行借款的抵押。

(2) 通过融资租赁租入的固定资产情况

项目	2017年				2016年			
	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值	账面原值	累计折旧	减值准备	账面价值
无菌灌装线	26,752,758.10	(14,588,105.90)	-	12,164,652.20	26,752,758.10	(11,998,560.62)	-	14,754,197.48
自动售货机	6,982,424.62	(718,638.05)	-	6,263,786.57	6,982,424.62	(55,279.85)	-	6,927,144.77
合计	<u>33,735,182.72</u>	<u>(15,306,743.95)</u>	<u>-</u>	<u>18,428,438.77</u>	<u>33,735,182.72</u>	<u>(12,053,840.47)</u>	<u>-</u>	<u>21,681,342.25</u>

9、 在建工程

(1) 在建工程情况

	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
年初余额	32,991,482.70	34,643,616.19
本年增加	8,356,503.34	15,956,290.56
本年转入固定资产	<u>(872,628.97)</u>	<u>(17,608,424.05)</u>
年末余额	<u>40,475,357.07</u>	<u>32,991,482.70</u>

(2) 在建工程项目本年变动情况

项目	年初余额	本年增加	本年转入 固定资产	年末余额	利息资本化 累计金额	其中：本年 利息资本化金额	本年利息 资本化率 (%)	资金来源
办公楼	25,790,724.95	3,791,246.54	-	29,581,971.49	1,039,200.10	1,039,200.10	5.488%	自有资金及 专门借款
牧场建设及其他	7,200,757.75	4,565,256.80	(872,628.97)	10,893,385.58	-	-	不适用	自有资金
合计	32,991,482.70	8,356,503.34	(872,628.97)	40,475,357.07	1,039,200.10	1,039,200.10		

10、 生产性生物资产

(1) 本集团农业活动的属性

本集团的生产性生物资产为用于生产生鲜乳的奶牛。本集团的奶牛包括生产生鲜乳的成母牛以及未达到生产生鲜乳年龄的育成牛及犊牛。

本集团于12月31日拥有的奶牛数量如下：

	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
	头	头
犊牛	723	1,008
育成牛	3,446	1,534
成母牛	2,803	2,560
合计	<u>6,972</u>	<u>5,102</u>

一般而言，育成牛在约14个月大时受精。约10个月的孕育期后，犊牛出生，而育成牛开始生产生鲜乳并开始泌乳期。此时育成牛将转入成母牛群。成母牛一般于各泌乳期产奶300天左右。新生出的公犊牛将被出售，而母犊牛在喂养6个月后转入育成牛群，以备受精。

本集团面对有关生产性生物资产的多种风险。除附注七披露的财务风险外，本集团面对以下经营风险：

(i) 监管及环境风险

本集团需遵守进行养殖所在地点的法律及法规。本集团已制定旨在遵守当地环境及其他法律的环境政策及程序。管理层进行定期审查以识别环境风险，并确保所制定的制度足以管理该等风险。

(ii) 气候、疾病及其他自然风险

本集团的生物资产面对来自气候变化、疾病及其他自然力量的破坏的风险。本集团已制定大量措施监控并减轻该等风险，包括定期检查、疾病控制、调查以及保险。

(2) 本集团生产性生物资产的价值

	注	犊牛	育成牛	成母牛	合计
2017年年初余额		12,506,095.95	32,913,970.57	80,869,000.03	126,289,066.55
加：购牛成本		-	42,000,000.00	-	42,000,000.00
饲养成本	(a)	9,169,133.08	20,909,514.01	88,495,458.74	118,574,105.83
牛群之间的转移：					
- 转入		-	15,288,058.65	23,551,702.82	38,839,761.47
- 转出		(15,288,058.65)	(23,551,702.82)	-	(38,839,761.47)
于挤奶时转入存货		-	-	(97,353,829.11)	(97,353,829.11)
因淘汰及出售而减少		(95,050.00)	(14,602,600.00)	(6,997,764.44)	(21,695,414.44)
公允价值变动收益	(b)	897,479.62	5,946,459.59	1,157,936.67	8,001,875.88
2017年年末余额		<u>7,189,600.00</u>	<u>78,903,700.00</u>	<u>89,722,504.71</u>	<u>175,815,804.71</u>

(a) 奶牛的饲养成本主要包括饲料成本、人工成本、折旧及摊销费用以及公共费用的分摊等。

(b) 公允价值变动损益包括两部分：于收获时按公允价值减出售费用初始确认农产品产生的收益及生产性生物资产公允价值减出售费用的变动产生的亏损。

本集团已经聘请独立专业评估师对生物资产于资产负债表日的公允价值进行了评估。确定公允价值时所采用的估值方法及有关估值模型的主要参数披露于附注八。

11、 无形资产

(1) 无形资产情况

项目	土地使用权	计算机软件	合计
账面原值			
年初余额	19,198,933.03	1,986,585.65	21,185,518.68
本年增加	5,837,102.00	1,087,379.10	6,924,481.10
划分为持有待售资产	(4,975,934.87)	-	(4,975,934.87)
年末余额	<u>20,060,100.16</u>	<u>3,073,964.75</u>	<u>23,134,064.91</u>
累计摊销			
年初余额	1,691,514.38	510,737.47	2,202,251.85
本年计提	787,702.46	242,376.00	1,030,078.46
划分为持有待售资产	(669,813.62)	-	(669,813.62)
年末余额	<u>1,809,403.22</u>	<u>753,113.47</u>	<u>2,562,516.69</u>
账面价值			
年末账面价值	<u>18,250,696.94</u>	<u>2,320,851.28</u>	<u>20,571,548.22</u>
年初账面价值	<u>17,507,418.65</u>	<u>1,475,848.18</u>	<u>18,983,266.83</u>

本集团管理层认为于2017年12月31日本集团无形资产不存在减值迹象，因此未计提无形资产减值准备。

截至2017年12月31日，本集团以账面价值4,947,042.08元的无形资产(土地使用权)作为银行借款的抵押。

(2) 未办妥产权证书的土地使用权情况

截至2017年12月31日，本集团正在为账面原值人民币9,032,299.00元的位于甘肃省永登县的某土地申请产权证明及登记过户至本集团名下。本公司董事认为本集团有权合法使用上述土地，并且本公司管理层认为上述事项不会对本集团于2017年12月31日的整体财务状况构成任何重大不利影响。2018年3月本集团已为上述土地使用权办妥产权证书。

12、 长期待摊费用

项目	年初余额	本年增加额	本年减少额	年末余额
土地租赁费	1,324,132.67	658,152.00	(1,002,506.21)	979,778.46
其他	319,622.64	620,528.30	(290,339.62)	649,811.32
合计	1,643,755.31	1,278,680.30	(1,292,845.83)	1,629,589.78

土地租赁费为本集团从事奶牛养殖的子公司的牧场土地租赁费用。

13、 递延所得税资产

项目	2017年		2016年	
	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产	可抵扣暂时性差异	递延所得税资产
递延所得税资产：				
资产减值准备	722,672.50	108,400.88	1,099,736.99	164,960.55
固定资产折旧	3,857,213.56	578,582.03	3,741,865.05	561,279.76
已计提未支付的费用	-	-	224,693.33	33,704.00
可抵扣亏损	6,863,465.91	1,029,519.89	-	-
政府补助	21,075,000.00	3,161,250.00	22,322,750.01	3,348,412.50
合计	32,518,351.97	4,877,752.80	27,389,045.38	4,108,356.81

14、 其他非流动资产

项目	注	2017年	2016年
对农户的垫款	(a)	8,066,250.06	21,432,600.00
预付购牛款	(b)	20,670,000.00	62,670,000.00
应收奶牛出售款项	(c)	-	6,320,475.90
合计		28,736,250.06	90,423,075.90

- (a) 对农户的垫款主要是对为本集团供应生鲜乳的第三方农户提供的购牛借款。
- (b) 该等预付款项为本集团向第三方供应商预付的进口奶牛款项。
- (c) 2016年度，本公司的子公司榆中瑞丰转变经营模式，将所有奶牛出售给第三方农户并由其在榆中瑞丰牧场内饲养。按照合同约定，相关奶牛出售价款将由农户在3年内分期偿还。

15、 短期借款

	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
抵押借款	310,000,000.00	230,000,000.00
保证借款	56,000,000.00	60,000,000.00
信用借款	<u>40,000,000.00</u>	<u>10,000,000.00</u>
合计	<u>406,000,000.00</u>	<u>300,000,000.00</u>

于 2017 年度，本集团短期借款利率均为 4.35% ~ 8.00% (2016 年度：4.35% ~ 8.00%)，并无任何未按期偿还的短期借款。

16、 应付票据

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
银行承兑汇票	<u>19,492,581.98</u>	<u>4,000,000.00</u>
合计	<u>19,492,581.98</u>	<u>4,000,000.00</u>

17、 应付账款

(1) 应付账款情况如下：

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
应付原材料款项	86,050,523.35	79,985,686.00
应付设备款	15,243,549.36	25,188,241.00
其他	<u>91,052.28</u>	<u>181,851.61</u>
合计	<u>101,385,124.99</u>	<u>105,355,778.61</u>

(2) 应付账款按账龄分析如下：

<u>账龄</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
6个月以内(含6个月)	81,304,051.76	89,810,991.34
6个月至12个月(含12个月)	10,737,565.43	10,916,403.14
1年至2年(含2年)	5,195,443.88	2,019,406.53
2年以上	4,148,063.92	2,608,977.60
合计	<u>101,385,124.99</u>	<u>105,355,778.61</u>

18、 预收款项

预收款项情况如下：

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
销售商品	<u>24,062,136.66</u>	<u>20,289,629.93</u>
合计	<u>24,062,136.66</u>	<u>20,289,629.93</u>

19、 应付职工薪酬

(1) 应付职工薪酬列示：

	<u>年初余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>年末余额</u>
短期薪酬	6,386,365.75	47,618,674.99	(48,150,571.24)	5,854,469.50
离职后福利 - 设定提存计划	189,069.84	3,707,500.11	(3,564,976.51)	331,593.44
合计	<u>6,575,435.59</u>	<u>51,326,175.10</u>	<u>(51,715,547.75)</u>	<u>6,186,062.94</u>

(2) 短期薪酬

	<u>年初余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>年末余额</u>
工资、奖金、津贴和补贴	6,229,452.73	43,607,490.69	(44,317,775.96)	5,519,167.46
职工福利费	-	1,284,025.29	(1,229,025.29)	55,000.00
社会保险费	50,378.02	1,543,068.51	(1,502,156.49)	91,290.04
医疗保险费	50,165.43	1,317,412.26	(1,276,500.24)	91,077.45
工伤保险费	124.18	154,608.44	(154,574.78)	157.84
生育保险费	88.41	71,047.81	(71,081.47)	54.75
住房公积金	106,535.00	1,184,090.50	(1,101,613.50)	189,012.00
合计	<u>6,386,365.75</u>	<u>47,618,674.99</u>	<u>(48,150,571.24)</u>	<u>5,854,469.50</u>

(3) 离职后福利 - 设定提存计划

	<u>年初余额</u>	<u>本年增加</u>	<u>本年减少</u>	<u>年末余额</u>
基本养老保险	181,954.35	3,523,668.11	(3,386,269.57)	319,352.89
失业保险费	7,115.49	183,832.00	(178,706.94)	12,240.55
合计	<u>189,069.84</u>	<u>3,707,500.11</u>	<u>(3,564,976.51)</u>	<u>331,593.44</u>

20、 应交税费

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
企业所得税	6,922,182.62	15,132,686.25
增值税	1,479,858.94	3,395,864.00
其他	<u>272,712.50</u>	<u>360,044.15</u>
合计	<u>8,674,754.06</u>	<u>18,888,594.40</u>

21、 其他应付款

按款项性质列示

	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
已收取但尚未满足附带条件的政府补助	3,981,720.00	4,331,720.00
应付第三方押金	7,958,721.42	4,835,288.85
应付广告宣传费	1,006,807.22	1,431,352.91
应付专业服务费	2,200,000.00	1,502,634.27
其他	<u>5,700,798.96</u>	<u>6,500,050.57</u>
合计	<u>20,848,047.60</u>	<u>18,601,046.60</u>

于2017年12月31日，本集团账龄超过一年的其他应付款主要是已收取但尚未满足附带条件的政府补助。根据政府补助的相关条例，该等政府补助仅在本集团的牧场及生产设施的基础设施投资达到一定规模且完工时才归属本集团。

22、 一年内到期的长期借款

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
抵押借款	9,000,000.00	-
保证借款	<u>6,120,372.33</u>	<u>7,000,000.00</u>
合计	<u>15,120,372.33</u>	<u>7,000,000.00</u>

本年末无已逾期未偿还的长期借款。

23、 一年内到期的非流动负债

一年内到期的非流动负债分项目情况如下：

项目	2017年	2016年
一年内到期的长期应付款 (附注六、25)	1,908,641.54	2,566,343.53
一年内摊销的递延收益 (附注六、26)	3,025,470.00	3,230,236.67
一年内到期的其他长期应付款项	-	354,750.00
合计	<u>4,934,111.54</u>	<u>6,151,330.20</u>

24、 长期借款

长期借款分类

项目	2017年	2016年
抵押借款	9,000,000.00	18,000,000.00
保证借款	32,680,043.93	33,500,000.00
减：一年内到期的长期借款	<u>(15,120,372.33)</u>	<u>(7,000,000.00)</u>
合计	<u>26,559,671.60</u>	<u>44,500,000.00</u>

上述借款均为浮动利率借款，本年利率区间为 4.90% ~ 5.488% (2016 年度：4.90% ~ 5.39%)。

25、 长期应付款

项目	注	2017年	2016年
应付融资租赁款	(1)	3,303,197.33	5,869,539.58
减：一年内到期的应付融资租赁款 (附注六、23)		<u>(1,908,641.54)</u>	<u>(2,566,343.53)</u>
合计		<u>1,394,555.79</u>	<u>3,303,196.05</u>

(1) 长期应付款中的应付融资租赁款明细：

本集团于12月31日以后需支付的最低融资租赁付款额如下：

最低租赁付款额	2017年	2016年
1年以内(含1年)	2,179,698.69	3,056,854.69
1年以上2年以内(含2年)	1,453,133.88	2,179,698.69
2年以上3年以内(含3年)	-	1,453,132.61
小计	3,632,832.57	6,689,685.99
减：未确认融资费用	(329,635.24)	(820,146.41)
合计	<u>3,303,197.33</u>	<u>5,869,539.58</u>

上述一年内到期的应付融资租赁款扣减未确认融资费用后的净额已在附注六、23中披露。

26、 递延收益

	2017年	2016年
年初余额	49,486,515.00	50,171,749.99
本年增加	2,054,000.00	7,825,000.00
本年减少	(7,523,653.33)	(8,510,234.99)
年末余额(注)	44,016,861.67	49,486,515.00
减：一年内摊销的递延收益(附注六、23)	(3,025,470.00)	(3,230,236.67)
合计	<u>40,991,391.67</u>	<u>46,256,278.33</u>

注：于2017年12月31日，本集团的递延收益均为与资产相关的政府补助。本集团确认为递延收益的政府补助项目，参见附注六、39(1)。

27、 股本

项目	年初余额	发行新股	年末余额
人民币普通股	105,370,000	-	105,370,000
人民币社会公众股(注)	-	46,840,000	46,840,000
H股	35,130,000	-	35,130,000
股份总数	140,500,000	46,840,000	187,340,000

注：2017年10月，本公司在深圳证券交易所中小板公开发行每股面值为人民币1元的普通股46,840,000股，认购价为每股人民币7.46元，募集资金总额人民币349,426,400.00元，扣除承销保荐人的发行相关费用及税费28,500,000.00元，实际收到募集资金人民币320,926,400.00元。

上述募集资金总额人民币349,426,400.00元，扣除与募集资金相关的发行费用总计人民币39,922,700.00元(不含增值税)，募集资金净额为人民币309,503,700.00元，其中计入实收资本(股本)金额为人民币46,840,000.00元，计入资本公积金额为人民币262,663,700.00元。

28、 资本公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
股本溢价	246,127,082.09	262,663,700.00	-	508,790,782.09
合计	246,127,082.09	262,663,700.00	-	508,790,782.09

29、 盈余公积

项目	年初余额	本年增加	本年减少	年末余额
法定盈余公积	28,203,412.51	3,847,678.11	-	32,051,090.62
合计	28,203,412.51	3,847,678.11	-	32,051,090.62

本公司按照净利润的10%提取法定盈余公积。

30、 未分配利润

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
年初未分配利润	345,404,214.95	285,980,166.12
加：本年归属于母公司股东的净利润	68,351,885.17	75,910,579.42
减：提取法定盈余公积	(3,847,678.11)	(6,482,930.59)
应付普通股股利	<u>(10,425,100.00)</u>	<u>(10,003,600.00)</u>
年末未分配利润	<u><u>399,483,322.01</u></u>	<u><u>345,404,214.95</u></u>

(1) 年末应付本公司权益股东股息：

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
期末建议派发的末期股息每 10 股普通股人民币 0.730 元 (2016 年：每 10 股普通股人民币 0.742 元)	<u><u>13,675,820.00</u></u>	<u><u>10,425,100.00</u></u>

(2) 支付以前年度以及批准和支付本年本公司权益股东股息：

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
支付以前年度股息以及批准和支付本年末期股息每 10 股普通股人民币 0.742 元 (2016 年：每 10 股普通股人民币 0.712 元)	<u><u>11,131,030.20</u></u>	<u><u>9,297,669.80</u></u>

本集团于 2017 年 6 月 16 日举行的年度股东大会批准了本集团宣告发放的 2016 年每 10 股人民币 0.742 元 (含税)，总额为人民币 10,425,100.00 元的末期股息，该股息已于 2017 年发放完毕。

根据本集团董事会于 2018 年 3 月 28 日通过的书面决议，建议派发 2017 年末期股息人民币 13,675,820.00 元 (约每 10 股人民币 0.730 元 (含税)，计算基础为截至董事会会议日上市流通的股数)，并提交年度股东大会批准。该末期股息在资产负债表日后建议派发，因此并未确认为 2017 年 12 月 31 日的一项负债。

31、 营业收入、营业成本

项目	2017年		2016年	
	收入	成本	收入	成本
主营业务	592,163,054.22	409,551,575.47	625,232,041.76	412,728,601.66
其他业务	36,210,982.99	25,856,788.54	40,591,122.46	27,968,972.84
合计	<u>628,374,037.21</u>	<u>435,408,364.01</u>	<u>665,823,164.22</u>	<u>440,697,574.50</u>

营业收入明细：

项目	2017年	2016年
主营业务收入		
- 销售商品	<u>592,163,054.22</u>	<u>625,232,041.76</u>
小计	592,163,054.22	625,232,041.76
其他业务收入		
- 饲草料销售收入	31,023,334.88	34,632,929.76
- 其他	<u>5,187,648.11</u>	<u>5,958,192.70</u>
合计	<u>628,374,037.21</u>	<u>665,823,164.22</u>

32、 税金及附加

项目	2017年	2016年
城市维护建设税	1,258,599.67	885,604.87
教育费附加	1,293,624.80	1,913,187.20
其他	<u>1,026,276.98</u>	<u>894,908.42</u>
合计	<u>3,578,501.45</u>	<u>3,693,700.49</u>

33、 销售费用

项目	2017年	2016年
人工成本	17,233,088.22	15,995,834.94
运杂费	15,461,305.53	10,937,863.85
低值易耗品	12,321,905.66	8,400,516.37
差旅费	7,142,875.31	4,108,811.70
宣传促销费	6,598,305.81	7,926,635.15
租赁及物业费	2,799,434.75	2,258,879.83
折旧及摊销费用	2,477,951.37	1,815,332.76
其他	7,521,306.87	1,655,101.90
合计	<u>71,556,173.52</u>	<u>53,098,976.50</u>

34、 管理费用

项目	2017年	2016年
人工成本	15,834,732.01	21,161,016.23
修理费	12,547,568.05	15,655,186.73
专业服务费	8,975,821.55	5,153,828.56
差旅费	3,248,425.91	3,060,091.16
折旧及摊销费用	3,245,164.65	4,168,597.85
办公费	4,507,243.67	3,786,250.27
审计师费用 - 审计服务	2,200,000.00	2,523,000.00
业务招待费	1,307,127.83	1,135,907.65
其他	3,342,726.11	6,273,930.25
合计	<u>55,208,809.78</u>	<u>62,917,808.70</u>

35、 财务费用

项目	2017年	2016年
贷款及应付款项的利息支出	12,183,844.03	20,033,425.20
其中：利息支出	20,786,244.03	20,033,425.20
政策性优惠贷款贴息 (附注六、39)	(8,602,400.00)	-
减：资本化的利息支出	(1,039,200.10)	-
存款的利息收入	(2,263,128.18)	(2,325,042.91)
净汇兑亏损 / (收益)	851,924.51	(1,043,403.01)
其他	1,406,622.62	1,144,541.40
合计	<u>11,140,062.88</u>	<u>17,809,520.68</u>

注：如附注三、30所述，本集团取得的政策性优惠贷款贴息，在2016年度计入营业外收入；由于执行准则16号(2017)，在2017年度改为冲减相关借款费用。

36、 资产减值转回

项目	2017年	2016年
应收账款	(15,686.67)	(147,030.17)
其他应收款	<u>(783,870.54)</u>	<u>(123,677.78)</u>
合计	<u>(799,557.21)</u>	<u>(270,707.95)</u>

37、 公允价值变动收益 / (损失)

项目	注	2017年	2016年
生产性生物资产公允价值减出售 费用的变动产生的损失	(1)	(856,494.49)	(23,692,643.02)
于收获时按公允价值减出售费用 初始确认农产品产生的收益	(2)	<u>8,858,370.37</u>	<u>8,648,856.57</u>
合计		<u>8,001,875.88</u>	<u>(15,043,786.45)</u>

- (1) 本集团的生产性生物资产为奶牛。于年末，本集团聘请具有资质的专业资产评估师评估确定奶牛的公允价值，变动计入当期损益。
- (2) 本集团自生产性生物资产收获的农产品为生鲜乳。收获时，农产品按公允价值减出售费用（按照当地的市场报价确定）确认为存货的初始成本。任何于收获日按该公允价值进行确认而产生的收益或亏损（即农产品于收获时的公允价值减出售费用以及饲养成本的差额）于损益表内确认。其后出售时，该按公允价值初始确认的存货金额转入销售成本。

38、 资产处置损失

项目	2017年	2016年	2017年计入 非经常性 损益的金额
固定资产处置损失	(276,141.49)	(158,616.54)	(276,141.49)
合计	(276,141.49)	(158,616.54)	(276,141.49)

39、 政府补助

(1) 与资产相关的政府补助

项目	年初余额	本年新增金额 附注六、26	本年计入 其他收益金额 附注六、26	年末余额
奶牛养殖项目	27,594,263.34	900,000.00	(5,488,903.32)	23,005,360.02
奶产品生产项目	9,875,666.65	-	(1,038,166.67)	8,837,499.98
沼气工程项目	5,313,667.01	520,000.00	(386,666.67)	5,447,000.34
其他	6,702,918.00	634,000.00	(609,916.67)	6,727,001.33
合计	49,486,515.00	2,054,000.00	(7,523,653.33)	44,016,861.67

(2) 与收益相关的政府补助

补助项目	注	2017 年度		2016 年度
		冲减借款费用	计入其他收益	计入营业外收入
政策性优惠				
贷款贴息	(i)	8,602,400.00	-	3,409,594.00
财政扶持资金	(ii)	-	3,263,276.07	3,700,906.53
其他		-	-	1,174,733.33
合计		8,602,400.00	3,263,276.07	8,285,233.86

- (i) 对于政策性优惠贷款贴息，本集团在 2016 年度计入营业外收入。该等贷款贴息由当地政府直接补贴给本集团，按照准则 16 号 (2017) 的规定，本集团在 2017 年度，将该等贷款贴息改为冲减相关借款费用。
- (ii) 本集团收到的与收益相关的政府补助与本集团的日常活动相关，用于弥补本集团已经发生的相关成本费用，本集团将该等政府补助计入其他收益。本集团将收到的与日常活动相关的、除政策性优惠贷款贴息之外的其他与收益相关的政府补助，在 2016 年度计入营业外收入，在 2017 年度，改为计入其他收益。

(3) 本集团于报告期内收到的大额政府补助主要包括：

(a) 政策性优惠贷款贴息

按照财政部、国家民族事务委员会、中国人民银行关于印发《民族贸易和民族特需商品生产贷款贴息管理暂行办法》的通知 (财金 [2012] 139 号)，符合条件的民族特需商品生产贷款可以享受优惠利率政策。本公司是被财政部、国家民族事务委员会、中国人民银行“十二五”期间确定的全国少数民族特需商品定点生产企业，报告期内，按照《民族贸易和民族特需商品生产贷款贴息管理暂行办法》的规定，经本公司注册地所在的地方民族工作部门兰州市民族宗教事务委员会审核，本公司符合条件的贷款可以享受优惠利差 2.88% 的贴息优惠，该等贴息由当地政府直接补贴给本集团。2017 年以前，本公司在收到上述政策性优惠贷款贴息时计入营业外收入，自 2017 年 1 月 1 日起，按照准则 16 号 (2017) 的规定，本公司在收到上述政策性优惠贷款贴息时直接冲减相关借款费用。该等政府补助与收益相关，列示在附注 39(2) 的政策性优惠贷款贴息的政府补助项目中。

(b) 购牛款补助

按照青海省农牧厅关于农区奶牛良种引进项目的总体安排，本集团因引进良种奶牛而获得政府补助。该等与生物资产相关的政府补助，本集团于收到且满足政府相关条件时计入当期损益。该等政府补助与资产相关，列示在附注 39(1) 的奶牛养殖项目相关的政府补助中。

40、 营业外收支

(1) 营业外收入分项目情况如下：

项目	2017 年	2016 年	2017 年计入 非经常性 损益的金额
政府补助	-	16,795,468.85	-
出售牛粪收入	377,214.00	201,550.00	377,214.00
其他	170,911.75	263,736.72	170,911.75
合计	<u>548,125.75</u>	<u>17,260,755.57</u>	<u>548,125.75</u>

(2) 营业外支出

项目	2017 年	2016 年	2017 年计入 非经常性 损益的金额
捐赠支出及其他	286,583.66	790,729.11	286,583.66
合计	<u>286,583.66</u>	<u>790,729.11</u>	<u>286,583.66</u>

41、 所得税费用

项目	注	2017年	2016年
按税法及相关规定计算的			
当年所得税		3,473,399.48	12,119,665.16
递延所得税的变动	(1)	<u>(769,395.99)</u>	<u>1,113,670.19</u>
合计		<u>2,704,003.49</u>	<u>13,233,335.35</u>

(1) 递延所得税的变动分析如下：

项目	2017年	2016年
暂时性差异的产生和转回	<u>(769,395.99)</u>	<u>1,113,670.19</u>
合计	<u>(769,395.99)</u>	<u>1,113,670.19</u>

(2) 所得税费用与会计利润的关系如下：

项目	2017年	2016年
税前利润	71,055,888.66	89,143,914.77
按税率 25%计算的预期所得税	17,763,972.17	22,285,978.69
子公司适用不同税率的影响	(7,105,588.87)	(8,914,391.48)
非应税收入的影响	(10,630,753.27)	(2,986,746.83)
不可抵扣的成本和费用的影响	172,947.10	380,929.12
未确认递延所得税资产的税务亏损的影响	<u>2,503,426.36</u>	<u>2,467,565.85</u>
本年所得税费用	<u>2,704,003.49</u>	<u>13,233,335.35</u>

42、 基本每股收益的计算过程

(1) 基本每股收益

基本每股收益以归属于本公司普通股股东的合并净利润除以本公司发行在外普通股的加权平均数计算：

项目	2017年	2016年
归属于本公司普通股股东的合并净利润	<u>68,351,885.17</u>	<u>75,910,579.42</u>
本公司发行在外普通股的加权平均数	<u>149,226,356</u>	<u>140,500,000</u>
基本每股收益 (元 / 股)	<u>0.46</u>	<u>0.54</u>

普通股的加权平均数计算过程如下：

	附注	2017年	2016年
年初已发行普通股股数		140,500,000	140,500,000
发行新股的影响	六、27	<u>8,726,356</u>	<u>-</u>
年末普通股的加权平均数		<u>149,226,356</u>	<u>140,500,000</u>

43、 现金流量表项目

(1) 支付其他与经营活动有关的现金

项目	2017年	2016年
办公差旅费	16,205,672.72	12,091,060.78
修理费	13,210,825.97	14,414,696.62
运杂费	15,461,305.53	10,937,863.85
专业服务费	10,478,455.82	8,996,947.95
广告宣传费	7,779,876.35	6,899,460.95
其他	27,467,049.93	20,898,876.78
合计	<u>90,603,186.32</u>	<u>74,238,906.93</u>

(2) 收到其他与投资活动有关的现金

项目	2017年	2016年
收回保证金	18,247,547.14	32,333,712.97
银行存款利息收入	2,263,128.18	2,325,042.91
赎回理财产品	-	10,000,000.00
合计	<u>20,510,675.32</u>	<u>44,658,755.88</u>

(3) 支付其他与投资活动有关的现金

项目	2017年	2016年
存入保证金	24,993,838.13	-
合计	<u>24,993,838.13</u>	<u>-</u>

(4) 支付其他与筹资活动有关的现金

项目	2017年	2016年
支付上市费用	11,723,265.00	-
合计	11,723,265.00	-

44、现金流量表相关情况

(1) 现金流量表补充资料

a. 将净利润调节为经营活动现金流量：

项目	2017年	2016年
净利润	68,351,885.17	75,910,579.42
加：资产减值准备	(799,557.21)	(270,707.95)
固定资产折旧	43,223,905.86	38,869,111.89
生产性生物资产公允价值减出售 费用的变动产生的损失	856,494.49	23,692,643.02
无形资产摊销	723,422.81	410,353.25
长期待摊费用摊销	482,674.97	815,656.58
处置固定资产的损失	276,141.49	158,616.54
财务费用	18,335,840.26	16,664,979.28
递延所得税资产的(增加)/减少	(769,395.99)	1,113,670.19
政府补助的摊销	(7,523,653.33)	(8,510,234.99)
存货的减少	3,978,070.99	11,294,146.67
经营性应收项目的(增加)/减少	(11,381,851.75)	20,568,582.09
经营性应付项目的增加/(减少)	15,831,820.09	(6,530,317.10)
经营活动产生的现金流量增加净额	131,585,797.85	174,187,078.89

b. 不涉及现金收支的重大投资和筹资活动：

项目	2017年	2016年
融资租入固定资产	-	6,982,424.62

c. 现金及现金等价物净变动情况：

项目	2017年	2016年
现金及现金等价物的年末余额	736,896,081.76	273,352,017.83
减：现金及现金等价物的年初余额	273,352,017.83	231,702,266.30
现金及现金等价物净增加额	463,544,063.93	41,649,751.53

(2) 现金和现金等价物的构成

	附注	2017年	2016年
现金			
其中：库存现金		11,463.37	43,464.76
可随时用于支付的银行存款		736,884,618.39	273,308,553.07
受限制的银行存款		10,746,290.99	4,000,000.00
年末现金及现金等价物余额	六、1	747,642,372.75	277,352,017.83
其中：使用受限制的银行存款		10,746,290.99	4,000,000.00
年末可随时变现的现金及现金等价物余额		736,896,081.76	273,352,017.83

七、与金融工具相关的风险

本集团在日常活动中面临各种金融工具的风险，主要包括：

- 信用风险
- 流动性风险
- 利率风险

下文主要论述上述风险敞口及其形成原因以及在本年内发生的变化、风险管理目标、政策和程序以及计量风险的方法及其在本年内发生的变化等。

本集团从事风险管理的目标是在风险和收益之间取得适当的平衡，力求降低金融风险对本集团财务业绩的不利影响。基于该风险管理目标，本集团已制定风险管理政策以辨别和分析本集团所面临的风险，设定适当的风险可接受水平并设计相应的内部控制程序，以监控本集团的风险水平。本集团会定期审阅这些风险管理政策及有关内部控制系统，以适应市场情况或本集团经营活动的改变。本集团的内部审计部门也定期或随机检查内部控制系统的执行是否符合风险管理政策。

1 信用风险

信用风险，是指金融工具的一方不能履行义务，造成另一方发生财务损失的风险。本集团的信用风险主要来自货币资金和应收款项等。管理层会持续监控这些信用风险的敞口。

本集团除现金以外的货币资金主要存放于信用良好的金融机构，管理层认为其不存在重大的信用风险，预期不会因为对方违约而给本集团造成损失。

对于应收款项，本集团的管理层已根据实际情况制定了信用政策，对客户进行信用评估以确定赊销额度与信用期限。信用评估主要根据客户的财务状况。有关的应收款项自出具账单日起 30 天或最长不超过 1 年内到期。应收款项逾期的债务人会被要求先清偿所有未偿还余额，才可以获得进一步的信用额度。在一般情况下，本集团不会要求客户提供抵押品。

本集团信用风险主要是受每个客户自身特性的影响，而不是客户所在的行业或国家和地区。因此重大信用风险集中的情况主要源自本集团存在对个别客户的重大应收款项。于资产负债表日，本集团的前五大客户的应收款项占本集团应收款项总额的 0.00% (2016 年：0.00%)；此外，本集团未逾期也未减值的应收款项主要是与近期并无违约记录的众多客户有关。

对于其他应收款，本集团管理层根据其他应收款性质进行管理。对于其他应收款的信用风险本集团已经予以考虑其减值损失后的净额，并用于列示资产负债表内。

本集团所承受的最大信用风险敞口为资产负债表中每项金融资产的账面金额。

2 流动性风险

流动性风险，是指企业在履行以交付现金或其他金融资产的方式结算的义务时发生资金短缺的风险。本公司及各子公司负责自身的现金管理工作，包括现金盈余的短期投资和筹措贷款以应付预计现金需求（如果借款额超过某些预设授权上限，便需获得本公司董事会的批准）。本集团的政策是定期监控短期和长期的流动资金需求，以及是否符合借款协议的规定，以确保维持充裕的现金储备和可供随时变现的有价证券，同时获得主要金融机构承诺提供足够的备用资金，以满足短期和较长期的流动资金需求。

本集团于资产负债表日的金融负债按未折现的合同现金流量（包括按合同利率（如果是浮动利率则按12月31日的现行利率）计算的利息）的剩余合约期限，以及被要求支付的最早日期如下：

项目	2017年12月31日未折现的合同现金流量					资产负债表日 账面价值
	1年内或 实时偿还	1年至2年	2年至5年	5年以上	合计	
短期借款	414,644,100.14	-	-	-	414,644,100.14	406,000,000.00
应付票据	19,492,581.98	-	-	-	19,492,581.98	19,492,581.98
应付账款	101,385,124.99	-	-	-	101,385,124.99	101,385,124.99
应付利息	403,694.71	-	-	-	403,694.71	403,694.71
其他应付款	20,848,047.60	-	-	-	20,848,047.60	20,848,047.60
长期借款	16,922,651.71	8,623,150.96	10,101,377.88	13,187,910.01	48,835,090.56	41,680,043.93
长期应付款	2,179,698.69	1,453,133.88	-	-	3,632,832.57	3,303,197.33
合计	<u>575,875,899.82</u>	<u>10,076,284.84</u>	<u>10,101,377.88</u>	<u>13,187,910.01</u>	<u>609,241,472.55</u>	<u>593,112,690.54</u>

项目	2016年12月31日未折现的合同现金流量				合计	资产负债表日 账面价值
	1年内或 实时偿还	1年至2年	2年至5年	5年以上		
短期借款	300,000,000.00	-	-	-	300,000,000.00	300,000,000.00
应付票据	4,000,000.00	-	-	-	4,000,000.00	4,000,000.00
应付账款	105,355,778.61	-	-	-	105,355,778.61	105,355,778.61
应付利息	431,893.67	-	-	-	431,893.67	431,893.67
其他应付款	18,601,046.60	-	-	-	18,601,046.60	18,601,046.60
一年内到期的长期借款	9,503,591.64	-	-	-	9,503,591.64	7,000,000.00
一年内到期的非流动负债	6,151,330.20	-	-	-	6,151,330.20	6,151,330.20
长期借款	-	26,609,124.52	15,816,885.34	5,800,886.99	48,226,896.85	44,500,000.00
长期应付款	-	2,179,698.69	1,453,132.61	-	3,632,831.30	3,303,196.05
合计	444,043,640.72	28,788,823.21	17,270,017.95	5,800,886.99	495,903,368.87	489,343,245.13

3 利率风险

固定利率和浮动利率的带息金融工具分别使本集团面临公允价值利率风险及现金流量利率风险。本集团根据市场环境来决定固定利率与浮动利率工具的比例，并通过定期审阅与监察维持适当的固定和浮动利率工具组合。

(a) 本集团于12月31日持有的计息金融工具如下：

固定利率金融工具：

项目	2017年		2016年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融资产				
- 货币资金	0.35%	747,630,909.38	0.35%	277,308,553.07
合计		747,630,909.38		277,308,553.07
金融负债				
- 短期借款	4.35% ~ 8.00%	406,000,000.00	4.35% ~ 8.00%	300,000,000.00
- 长期应付款	11.66%	3,303,197.33	11.66%	5,869,539.58
合计		409,303,197.33		305,869,539.58

浮动利率金融工具：

项目	2017年		2016年	
	实际利率	金额	实际利率	金额
金融负债				
- 长期借款	5.39% ~ 5.488%	26,559,671.60	4.90% ~ 5.39%	44,500,000.00
- 一年内到期的 长期借款	4.90% ~ 5.488%	<u>15,120,372.33</u>	4.90% ~ 5.39%	<u>7,000,000.00</u>
合计		<u>41,680,043.93</u>		<u>51,500,000.00</u>

(b) 敏感性分析

于2017年12月31日，在其他变量不变的情况下，假定利率上升100个基点将会导致本集团股东权益和净利润减少人民币354,280.37元（2016年：人民币437,750.00元）。

对于资产负债表日持有的、使本集团面临现金流量利率风险的浮动利率非衍生工具，上述敏感性分析中的净利润及股东权益的影响是上述利率变动对按年度估算的利息费用在所有相关期间敏感性分析按相同基础进行的影响。

八、公允价值的披露

下表列示了本集团在每个资产负债表日持续和非持续以公允价值计量的资产和负债于本报告期末的公允价值信息及其公允价值计量的层次。公允价值计量结果所属层次取决于对公允价值计量整体而言具有重要意义的最低层次的输入值。三个层次输入值的定义如下：

第一层次输入值：在计量日能够取得的相同资产或负债在活跃市场上未经调整的报价；

第二层次输入值：除第一层次输入值外相关资产或负债直接或间接可观察的输入值；

第三层次输入值：相关资产或负债的不可观察输入值。

1、以公允价值计量的资产的年末公允价值

		2017年12月31日			
项目	附注	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
生产性生物资产	六、10	-	-	175,815,804.71	175,815,804.71
持续以公允价值计量的资产总额		-	-	175,815,804.71	175,815,804.71

		2016年12月31日			
项目	附注	第一层次 公允价值计量	第二层次 公允价值计量	第三层次 公允价值计量	合计
生产性生物资产	六、10	-	-	126,289,066.55	126,289,066.55
持续以公允价值计量的资产总额		-	-	126,289,066.55	126,289,066.55

消耗性生物资产于报告期内各资产负债表日的账面价值较小，公允价值与账面价值接近。

2、生产性生物资产公允价值评估采用的估值技术和重要参数的定性及定量信息

第三层次公允价值计量的量化信息如下：

类型	估值方法	关键不可观察输入值	关键不可观察输入值与公允价值计量之间的相互关系
犊牛及育成牛	14个月大的育成牛的公允价值参考交易活跃市场的市价计算。	本年14个月大的国内育成牛的平均市价为人民币18,800元(2016年:人民币19,000元);14个月大的进口育成牛的平均市价为人民币20,800元(2016年:人民币21,000元)。	市价增加时,估计公允价值增加。
成母牛	成母牛的公允价值按照多期超额收益法确定,该方法是根据成母牛将产生的折现未来现金流量计算。	就成母牛的数量而言,假设现有成母牛数目按由于自然或非自然因素(包括疾病,难产,低产奶量或全部泌乳期结束)导致的若干淘汰率而于相关期间结束时减少。本年估计整体淘汰率将随着泌乳期数增加而在5.0%至100%之间(2016年:4.7%至100%)。	估计淘汰率上升时,估计公允价值减少。
		每头成母牛最多可经历五至六个泌乳期。本年估计每个泌乳期内每头牛平均生鲜乳产量在6.3吨至9.1吨之间(2016年:5.9吨至7.7吨),根据泌乳期的次数及个体健康状况而定。	估计生鲜乳产量增加时,估计公允价值增加。
		本年估计当地未来每吨生鲜乳市价为人民币3,931元(2016年:人民币4,266元)。	估计未来当地生鲜乳市价上涨时,估计公允价值增加。
		使用资本资产定价模型计算本年的折现率为12.4%(2016年:12.3%)。	折现率提高时,估计公允价值减少。

3、 生产性生物资产公允价值评估的不可观察参数敏感性分析

对生产性生物资产的公允价值进行评估所用的主要数据为奶牛的数目及分类。根据成熟阶段，本集团的奶牛分为犊牛、育成牛及成母牛，并对犊牛、育成牛及成母牛采用不同的估值方法。

对生产性生物资产进行估值的主要不可观察参数为生鲜乳价格、折现率及育成牛价格。生物资产的公允价值与生鲜乳价格及育成牛价格正相关，与贴现率负相关。于2017年12月31日，在其他变量不变的情况下，假定生鲜乳价格上升 / 下降 50 个基点将会导致本集团股东权益和净利润增加 / 减少人民币 1,030,899.69 元。

本年本集团持续以公允价值计量的资产各层级之间没有发生转换。

本年本集团持续公允价值计量所使用的估值技术并未发生变更。

九、 关联方及关联交易

1、 本公司的母公司情况

本集团无母公司，最终控制人为自然人马红富先生。

2、 本公司的子公司情况

本集团子公司的情况详见附注五。

3、 其他关联方情况

<u>与本集团存在交易的其他关联方名称</u>	<u>关联关系</u>
西安东方乳业有限公司	本公司的参股企业
陕西多鲜牧业有限公司	年内曾为 5%以上股东控制的企业的 全资子公司
临夏县瑞华牧场有限公司	控股股东马红富的家庭成员的配偶 共同控制的企业
胡克良	2016 年曾持有公司 5%以上股权的 股东

4、 关联交易情况

下列与关联方进行的交易是按一般正常商业条款或按相关协议进行的。

本年本集团与关联方进行如下附注中所列的交易。下述披露之重大关联方交易不会构成按上市规则第 14A 章界定为不获豁免关连交易或持续关连交易。

(1) 采购商品 / 接受劳务 (不含关键管理人员薪酬)

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易内容</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
西安东方乳业有限公司	采购商品	-	15,719.91
合计		-	15,719.91

(2) 出售商品 / 提供劳务

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易内容</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
西安东方乳业有限公司	出售商品	2,599,350.00	732,468.70
西安东方乳业有限公司	出售设备	-	434,359.02
陕西多鲜牧业有限公司	出售奶牛	-	3,013,200.00
合计		<u>2,599,350.00</u>	<u>4,180,027.72</u>

(3) 关联方借款

本集团

<u>关联方</u>	<u>关联交易内容</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
西安东方乳业有限公司	提供借款	-	10,000,000.00
西安东方乳业有限公司	收回借款	-	(10,000,000.00)
胡克良	收回借款	-	(50,000,000.00)
合计		<u>-</u>	<u>(50,000,000.00)</u>

(4) 与关联方之间的主要交易余额如下：

本集团

<u>项目名称</u>	<u>关联方</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
应收账款	西安东方乳业有限公司	650,000.00	-

(5) 关联担保

(a) 本集团作为被担保方

<u>担保方</u>	<u>担保金额</u>	<u>担保起始日</u>	<u>担保到期日</u>	<u>担保是否已经履行完毕</u>
临夏县瑞华牧场有限公司	50,000,000.00	23/01/2017	22/01/2018	否
	<u>50,000,000.00</u>			

(b) 本年内本集团没有对本集团外的关联方提供担保。

(6) 关键管理人员报酬

本集团

<u>项目</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
关键管理人员报酬	2,950,915.94	3,168,837.20

(a) 董事及监事酬金

2017年及2016年董事及监事酬金详情如下：

	2017年				
	董事及监事 袍金	薪金、 住房补贴、 其他津贴 及实物利益	酌情花红	退休福利	合计
执行董事					
马红富先生	-	126,000.00	70,939.00	11,313.36	208,252.36
王国福先生	-	88,130.00	160,026.00	11,313.36	259,469.36
陈玉海先生	-	86,690.00	396,609.00	11,313.36	494,612.36
闫彬先生	-	87,650.00	75,467.00	11,313.36	174,430.36
非执行董事					
叶健聪先生	-	-	-	-	-
宋晓鹏先生	-	-	-	-	-
独立非执行董事					
刘志军女士	20,000.00	-	-	-	20,000.00
信世华女士	20,000.00	-	-	-	20,000.00
黄楚恒先生	103,816.80	-	-	-	103,816.80
监事					
魏琳先生	20,000.00	-	-	-	20,000.00
杜魏女士	-	53,140.00	72,448.00	11,313.36	136,901.36
潘锦先生	-	-	-	-	-
合计	<u>163,816.80</u>	<u>441,610.00</u>	<u>775,489.00</u>	<u>56,566.80</u>	<u>1,437,482.60</u>

2016年					
	董事及监事 袍金	薪金、 住房补贴、 其他津贴 及实物利益	酌情花红	退休福利	合计
执行董事					
马红富先生	-	126,550.00	108,222.00	10,891.20	245,663.20
王国福先生	-	84,810.00	195,186.00	10,891.20	290,887.20
陈玉海先生	-	95,370.00	389,254.00	10,891.20	495,515.20
闫彬先生	-	96,330.00	116,166.00	10,891.20	223,387.20
非执行董事					
叶健聪先生	-	-	-	-	-
宋晓鹏先生	-	-	-	-	-
独立非执行董事					
刘志军女士					
(于2016年6月获委任)	11,662.00	-	-	-	11,662.00
白勇志先生					
(于2016年6月辞任)	20,000.00	-	-	-	20,000.00
信世华女士	103,417.08	-	-	-	103,417.08
黄楚恒先生	11,662.00	-	-	-	11,662.00
监事					
魏琳先生	20,000.00	-	-	-	20,000.00
杜魏女士	-	52,320.00	106,655.00	10,891.20	169,866.20
潘锦先生	-	-	-	-	-
合计	166,741.08	455,380.00	915,483.00	54,456.00	1,592,060.08

(b) 最高薪人士

本年五位最高薪人士中，2名（2016年：1名）为董事，其薪金已于附注九、4（6）（a）中予以披露。有关非董事人士之薪酬如下所示：

	2017年	2016年
薪金、津贴及实物福利	156,725.00	850,000.00
酌情花红	511,431.10	1,156,000.00
退休计划供款	22,626.72	64,000.00
合计	<u>690,782.82</u>	<u>2,070,000.00</u>

本集团五名最高薪酬人士中，非董事人士的薪酬介乎以下范围：

	2017年	2016年
0港币至 1,000,000港币	<u>3</u>	<u>4</u>

本年本集团未向该等雇员支付或应付任何作为鼓励加盟本集团的薪酬，或作为离职补偿的薪酬（2016年：无）。

十、 资本管理

本集团资本管理的主要目标是保障本集团的持续经营，能够通过制定与风险水平相当的产品和服务价格并确保以合理融资成本获得融资的方式，持续为股东提供回报。

本集团对资本的定义为所有者权益。

本集团定期复核和管理自身的资本结构，力求达到最理想的资本结构和股东回报。本集团考虑的因素包括：本集团未来的资金需求、资本效率、现实的及预期的盈利能力、预期的现金流、预期资本支出等。如果经济状况发生改变并影响本集团，本集团将会调整资本结构。

本集团的政策为维持稳固的资本基础以维持投资者、债权人及市场的信心以及维持业务的未来发展。资本由总权益组成。本集团监控资本回报以及向普通股东派付的股息水平。

本集团运用银行贷款与权益比率 (即银行贷款总额除以总权益) 监控资本。

项目	2017年	2016年
银行贷款总额	447,680,043.93	351,500,000.00
总权益	1,127,665,194.72	760,234,709.55
银行贷款权益比率	<u>40%</u>	<u>46%</u>

本集团没有需遵循的外部强制性资本要求。

十一、 承诺及或有事项

1、 重要承诺事项

(1) 资本承担

项目	2017年	2016年
已签约	<u>30,479,999.95</u>	<u>25,379,999.95</u>
合计	<u>30,479,999.95</u>	<u>25,379,999.95</u>

(2) 经营租赁承担

根据不可撤销的有关房屋经营租赁协议，本集团于 2017 年 12 月 31 日及 2016 年 12 月 31 日以后应支付的最低租赁付款额如下：

项目	2017年	2016年
1年以内(含1年)	3,387,122.06	1,217,779.07
1年以上2年以内(含2年)	938,440.03	3,289,882.34
2年以上3年以内(含3年)	1,124,495.81	938,440.03
3年以上	<u>25,147,572.15</u>	<u>26,110,687.96</u>
合计	<u>30,597,630.05</u>	<u>31,556,789.40</u>

十二、其他重要事项

1 分部报告

本集团根据内部组织结构、管理要求及内部报告制度确定了奶牛养殖和乳制品生产共两个报告分部。每个报告分部为单独的业务分部，提供不同的产品和劳务，由于每个分部需要不同的技术及市场策略而需要进行单独的管理。本集团管理层将会定期审阅不同分部的财务信息以决定向其配置资源、评价业绩。

<u>分部名称</u>	<u>分部的主要业务</u>
奶牛养殖	养殖奶牛以生产及销售生鲜乳
乳制品生产	生产及销售巴氏杀菌乳、灭菌乳、调制乳、发酵乳及其他乳制品

(1) 报告分部的利润或亏损、资产及负债的信息

为了评价各个分部的业绩及向其配置资源，本集团管理层会定期审阅归属于各分部资产、负债、收入、费用及经营成果，这些信息的编制基础如下：

分部资产包括归属于各分部的所有的有形资产、无形资产、其他长期资产及应收款项等流动资产，但不包括递延所得税资产及其他未分配的总部资产 (如有)。分部负债包括归属于各分部的应付款、银行借款等流动及非流动负债，但不包括递延所得税负债 (如有)。

分部经营成果是指各个分部产生的收入 (包括对外交易收入及分部间的交易收入)，扣除各个分部发生的营业成本、税金及附加、销售费用、管理费用、财务费用以及营业外收入及支出，但不包括未分配的总部费用 (如有)。分部之间收入的转移定价按照与其他对外交易相似的条款计算。

下述披露的本集团各个报告分部的信息是本集团管理层在计量报告分部利润(亏损)、资产和负债时运用了下列数据,或者未运用下列数据但定期提供给本集团管理层的:

项目	奶牛养殖分部		乳制品生产分部		分部间抵销		合计	
	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年	2017年	2016年
对外交易收入	43,763,453.60	45,363,535.42	584,610,583.61	620,459,628.80	-	-	628,374,037.21	665,823,164.22
分部间交易收入	145,728,587.48	117,423,626.85	134,237.22	-	(145,862,824.70)	(117,423,626.85)	-	-
折旧和摊销费用	14,705,872.08	13,055,817.07	29,724,131.56	27,039,304.66	-	-	44,430,003.64	40,095,121.73
利息收入	693,801.83	983,957.00	1,569,326.35	1,341,085.91	-	-	2,263,128.18	2,325,042.91
利息支出	-	-	11,144,643.93	20,033,425.20	-	-	11,144,643.93	20,033,425.20
利润/(亏损)总额	35,769,134.70	(8,459,958.60)	35,286,753.96	97,603,873.37	-	-	71,055,888.66	89,143,914.77
所得税费用	-	-	2,704,003.49	13,233,335.35	-	-	2,704,003.49	13,233,335.35
净利润/(亏损)	35,769,134.70	(8,459,958.60)	32,582,750.47	84,370,538.02	-	-	68,351,885.17	75,910,579.42
资产总额	689,158,133.96	668,597,923.39	1,556,154,458.20	1,112,208,712.19	(441,594,891.57)	(439,218,742.65)	1,803,717,700.59	1,341,587,892.93
负债总额	474,006,442.08	489,215,366.23	643,640,955.36	531,356,559.80	(441,594,891.57)	(439,218,742.65)	676,052,505.87	581,353,183.38
其他项目:								
非流动资产增加额	28,300,531.32	62,412,195.39	15,806,586.44	86,968,433.43	-	-	44,107,117.76	149,380,628.82

(2) 地区信息

由于本集团的收入均来自位于中国内地的客户且非流动资产主要取自并全部位于中国内地，而所有分部因客户类别或分类相近及全部地区的监管环境相似而按全国基准管理，因此并未向本集团管理层提供按中国内地各不同地域划分的资料。

(3) 主要客户

于2017年度及2016年度，不存在对单一客户的收入超过本集团总收入的10%的情况。

十三、 母公司财务报表主要项目注释

1、 应收账款

(1) 应收账款按客户类别分析如下：

<u>客户类别</u>	<u>2017年</u>	<u>2016年</u>
应收关联公司	3,360,082.75	69,712,932.34
应收非关联公司	<u>14,450,051.44</u>	<u>10,368,464.65</u>
小计	17,810,134.19	80,081,396.99
减：坏账准备	<u>(90,514.73)</u>	<u>(27,641.57)</u>
合计	<u>17,719,619.46</u>	<u>80,053,755.42</u>

(2) 应收账款按账龄分析如下：

账龄	2017年	2016年
1年以内(含1年)	14,944,791.75	18,546,984.55
1年至2年(含2年)	155,259.69	7,071,752.69
2年至3年(含3年)	2,710,082.75	21,329,492.22
3年以上	-	33,133,167.53
小计	17,810,134.19	80,081,396.99
减：坏账准备	(90,514.73)	(27,641.57)
合计	17,719,619.46	80,053,755.42

账龄自应收账款确认日起开始计算。

(3) 应收账款分类披露

类别	注	2017年				2016年					
		账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提了 坏账准备的应收账款	(a)	-	0%	-	0%	-	-	0%	-	0%	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备的应收账款*	(b)										
关联方组合		3,360,082.75	19%	-	0%	3,360,082.75	69,712,932.34	87%	-	0%	69,712,932.34
账龄组合		14,450,051.44	81%	(90,514.73)	1%	14,359,536.71	10,368,464.65	13%	(27,641.57)	0%	10,340,823.08
组合小计		17,810,134.19	100%	(90,514.73)	1%	17,719,619.46	80,081,396.99	100%	(27,641.57)	0%	80,053,755.42
单项金额不重大但单独计提了 坏账准备的应收账款		-	0%	-	0%	-	-	0%	-	0%	-
合计		17,810,134.19	100%	(90,514.73)	1%	17,719,619.46	80,081,396.99	100%	(27,641.57)	0%	80,053,755.42

注*：此类包括单独测试未发生减值的应收账款。

- (a) 年末不存在单项金额重大并单独计提了坏账准备的应收账款。
- (b) 组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的应收账款：

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例
1年以内			
其中：6个月以内	13,105,535.86	-	0%
7至12个月	1,189,255.89	(59,462.79)	5%
1年以内小计	14,294,791.75	(59,462.79)	0.4%
1至2年	155,259.69	(31,051.94)	20%
合计	<u>14,450,051.44</u>	<u>(90,514.73)</u>	1%

- (4) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况：

	注	2017年	2016年
年初余额		27,641.57	419,066.04
本年计提		75,710.58	100,409.72
本年收回或转回	(a)	(12,837.42)	(84,524.72)
本年核销	(b)	-	(407,309.47)
年末余额		<u>90,514.73</u>	<u>27,641.57</u>

- (a) 本公司在本年不存在已全额计提或计提较大比例坏账准备的应收账款发生金额重要的收回或转回的情况。
- (b) 本公司在本年无单项金额重大的应收账款核销。

(5) 按欠款方归集的报告期内各年末余额前五名的应收账款情况

	<u>与本集团关系</u>	<u>金额</u>	<u>账龄</u>	<u>占应收账款 年末余额合计数 的比例 (%)</u>
客户 1	第三方	2,227,859.38	1 年以内	13%
客户 2	第三方	891,061.80	1 年以内	5%
客户 3	关联方	650,000.00	1 年以内	4%
客户 4	第三方	583,644.07	2 年以内	3%
客户 5	第三方	572,815.08	1 年以内	3%
合计		<u>4,925,380.33</u>		<u>28%</u>

2、 其他应收款

(1) 其他应收款按客户类别分析如下：

<u>客户类别</u>	<u>2017 年</u>	<u>2016 年</u>
应收子公司	391,809,816.88	369,773,724.00
应收非关联公司	<u>3,565,389.22</u>	<u>2,695,665.41</u>
小计	395,375,206.10	372,469,389.41
减：坏账准备	<u>(417,120.24)</u>	<u>(753,597.94)</u>
合计	<u>394,958,085.86</u>	<u>371,715,791.47</u>

(2) 其他应收款按账龄分析如下：

账龄	2017年	2016年
1年以内(含1年)	243,536,331.76	303,496,438.67
1年至2年(含2年)	122,037,812.50	68,431,513.37
2年至3年(含3年)	29,433,024.40	89,472.37
3年以上	<u>368,037.44</u>	<u>451,965.00</u>
小计	395,375,206.10	372,469,389.41
减：坏账准备	<u>(417,120.24)</u>	<u>(753,597.94)</u>
合计	<u>394,958,085.86</u>	<u>371,715,791.47</u>

账龄自其他应收款确认日起开始计算。

(3) 其他应收款分类披露

类别	注	2017年				2016年					
		账面余额		坏账准备		账面价值	账面余额		坏账准备		账面价值
		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)		金额	比例 (%)	金额	比例 (%)	
单项金额重大并单独计提了 坏账准备的其他应收款	(a)	-	0%	-	0%	-	-	0%	-	0%	-
按信用风险特征组合 计提坏账准备的 其他应收款*	(b)										
关联方组合		391,809,816.88	99%	-	0%	391,809,816.88	369,773,724.00	99%	-	0%	369,773,724.00
账龄组合		3,119,289.22	1%	(70,325.24)	2%	3,048,963.98	2,169,100.41	1%	(286,832.94)	13%	1,882,267.47
组合小计		394,929,106.10	100%	(70,325.24)	0%	394,858,780.86	371,942,824.41	100%	(286,832.94)	0%	371,655,991.47
单项金额不重大但单独计提了 坏账准备的其他应收款		446,100.00	0%	(346,795.00)	78%	99,305.00	526,565.00	0%	(466,765.00)	89%	59,800.00
合计		395,375,206.10	100%	(417,120.24)	0%	394,958,085.86	372,469,389.41	100%	(753,597.94)	0%	371,715,791.47

注*：此类包括单独测试未发生减值的其他应收款。

(a) 年末不存在单项金额重大并单独计提了坏账准备的其他应收款。

(b) 组合中，年末按账龄分析法计提坏账准备的其他应收款：

账龄	账面余额	坏账准备	计提比例
1 年以内			
其中：6 个月以内	2,789,667.53	-	0%
7 至 12 个月	<u>185,860.30</u>	<u>(9,293.02)</u>	5%
1 年以内小计	2,975,527.83	(9,293.02)	0%
1 至 2 年	83,723.95	(16,744.78)	20%
2 至 3 年	31,500.00	(15,750.00)	50%
3 年以上	<u>28,537.44</u>	<u>(28,537.44)</u>	100%
合计	<u>3,119,289.22</u>	<u>(70,325.24)</u>	2%

(4) 本年计提、收回或转回的坏账准备情况：

	注	2017 年	2016 年
年初余额		753,597.94	756,628.32
本年计提		49,380.24	327,132.93
本年收回或转回	(a)	(385,857.94)	(318,443.32)
本年核销		-	<u>(11,719.99)</u>
年末余额		<u>417,120.24</u>	<u>753,597.94</u>

(a) 本年不存在已全额计提或计提较大比例坏账准备的其他应收款发生金额重要的收回或转回的情况。

(b) 本年无单项金额重大的其他应收款核销。

(5) 其他应收款按款项性质分类情况

款项性质	2017年	2016年
应收子公司	391,809,816.88	369,773,724.00
向关键管理人员的垫款	-	95,965.00
员工借款	794,835.99	598,611.25
应收第三方押金	732,235.00	740,673.34
其他	2,038,318.23	1,260,415.82
小计	395,375,206.10	372,469,389.41
减：坏账准备	(417,120.24)	(753,597.94)
合计	394,958,085.86	371,715,791.47

(6) 按欠款方归集的报告期内各年末余额前五名的其他应收款情况

单位名称	款项的性质	年末余额	账龄	占其他应收款 年末余额合计数 的比例 (%)	坏账准备 年末余额
兰州瑞兴	对子公司垫款	98,038,647.69	2年以内	25%	-
青海圣亚	对子公司垫款	69,081,790.98	3年以内	17%	-
榆中瑞丰	对子公司垫款	68,978,435.05	1年以内	17%	-
临夏瑞园	对子公司垫款	51,131,324.71	2年以内	13%	-
临夏瑞安	对子公司垫款	45,653,298.33	2年以内	12%	-
合计		332,883,496.76		84%	-

3、长期股权投资

(1) 长期股权投资分类如下：

项目	2017年			2016年		
	账面余额	减值准备	账面价值	账面余额	减值准备	账面价值
对子公司投资	233,013,711.60	-	233,013,711.60	233,013,711.60	-	233,013,711.60
合计	233,013,711.60	-	233,013,711.60	233,013,711.60	-	233,013,711.60

(2) 对子公司投资

<u>单位名称</u>	<u>2017 年余额</u>	<u>2016 年余额</u>
青海湖乳业	53,013,711.60	53,013,711.60
青海圣亚	30,000,000.00	30,000,000.00
青海圣源	30,000,000.00	30,000,000.00
榆中瑞丰	20,000,000.00	20,000,000.00
临夏瑞园	30,000,000.00	30,000,000.00
临夏瑞安	20,000,000.00	20,000,000.00
武威瑞达	20,000,000.00	20,000,000.00
宁夏庄园	20,000,000.00	20,000,000.00
兰州瑞兴	10,000,000.00	10,000,000.00
合计	<u>233,013,711.60</u>	<u>233,013,711.60</u>

本公司子公司的相关信息参见附注五。

4、 营业收入、营业成本

<u>项目</u>	<u>2017 年</u>		<u>2016 年</u>	
	<u>收入</u>	<u>成本</u>	<u>收入</u>	<u>成本</u>
主营业务	438,098,110.25	313,876,093.04	458,297,903.90	306,732,630.85
其他业务	<u>2,714,218.03</u>	<u>1,286,709.99</u>	<u>4,432,960.72</u>	<u>1,449,058.74</u>
合计	<u>440,812,328.28</u>	<u>315,162,803.03</u>	<u>462,730,864.62</u>	<u>308,181,689.59</u>

营业收入明细：

项目	2017年	2016年
主营业务收入		
- 销售商品	<u>438,098,110.25</u>	<u>458,297,903.90</u>
小计	438,098,110.25	458,297,903.90
其他业务收入		
- 其他收入	<u>2,714,218.03</u>	<u>4,432,960.72</u>
合计	<u><u>440,812,328.28</u></u>	<u><u>462,730,864.62</u></u>

十四、非经常性损益明细表

项目	2017年	2016年
(1) 非流动资产处置损益	(276,141.49)	(158,616.54)
(2) 计入当期损益的政府补助 (与企业业务密切相关, 按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外)	19,389,329.40	16,795,468.85
(3) 计入当期损益的对非金融企业收取的资金占用费	-	685,728.83
(4) 除上述各项之外的其他营业外收入和支出	261,542.09	(325,442.39)
(5) 所得税影响额	<u>(1,711,621.14)</u>	<u>(2,000,490.57)</u>
合计	<u><u>17,663,108.86</u></u>	<u><u>14,996,648.18</u></u>
其中：影响归属于母公司股东净利润的非经常性损益	17,663,108.86	14,996,648.18

十五、 净资产收益率及每股收益

本集团按照证监会颁布的《公开发行证券公司信息披露编报规则第9号-净资产收益率和每股收益的计算及披露》(2010年修订)以及会计准则相关规定计算的净资产收益率和每股收益如下：

<u>2017年度</u>	<u>加权平均净资产 收益率 (%)</u>	<u>基本每股收益</u>	<u>稀释每股收益</u>
归属于公司普通股股东的净利润	8%	0.46	0.46
扣除非经常性损益后归属于 公司普通股股东的净利润	6%	0.34	0.34
<u>2016年度</u>	<u>加权平均净资产 收益率 (%)</u>	<u>基本每股收益</u>	<u>稀释每股收益</u>
归属于公司普通股股东的净利润	11%	0.54	0.54
扣除非经常性损益后归属于 公司普通股股东的净利润	8%	0.43	0.43