

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



## CHINA ZHONGDI DAIRY HOLDINGS COMPANY LIMITED

### 中國中地乳業控股有限公司

(根據開曼群島法律註冊成立的有限公司)

(股份代號：1492)

## 截至二零二零年十二月三十一日止 年度業績公告

### 財務摘要

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	於生物 資產公允 價值調整前 的業績 人民幣千元	於生物 資產公允 價值調整後 的業績 人民幣千元	於生物 資產公允 價值調整前 的業績 人民幣千元	於生物 資產公允 價值調整後 的業績 人民幣千元
收入	<b>1,927,230</b>	<b>1,927,230</b>	1,499,381	1,499,381
毛利率	<b>41.3%</b>	<b>4.4%</b>	36.7%	4.3%
以下人士應佔溢利：				
母公司擁有人	<b>437,793</b>	<b>236,555</b>	239,390	104,335
非控股權益	<b>(1,645)</b>	<b>(3,853)</b>	(1,962)	(1,962)
	<b>436,148</b>	<b>232,702</b>	237,428	102,373
母公司擁有人應佔每股 基本和攤薄盈利 (人民幣分)		<b>10.1</b>		4.8

- 收入比二零一九年增長28.5%。
- 與二零一九年同期相比，於生物資產公允價值調整前的溢利增加83.7%，於生物資產公允價值調整後的溢利增加127.3%。

中國中地乳業控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）董事（「董事」）會（「董事會」）謹此宣佈本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度（「報告期間」）的業績，連同截至二零一九年十二月三十一日止年度的比較數字，詳情如下。

## 綜合損益及其他全面收益表 截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	二零二零年 生物資產 公允價值 調整 人民幣千元	總計 人民幣千元	二零一九年 生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	二零一九年 生物資產 公允價值 調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
收入	5	1,927,230	-	1,927,230	1,499,381	-	1,499,381
銷售成本	6	(1,131,700)	(711,537)	(1,843,237)	(948,771)	(486,353)	(1,435,124)
毛利		795,530	(711,537)	83,993	550,610	(486,353)	64,257
生物資產公允價值減銷售成本 變動產生的虧損		-	(197,325)	(197,325)	-	(135,055)	(135,055)
於收穫時按公允價值減銷售成本 初始確認農產品產生的收益		-	705,416	705,416	-	486,353	486,353
其他收入	5	24,124	-	24,124	15,424	-	15,424
其他收益及虧損	5	(11,927)	-	(11,927)	8,179	-	8,179
分銷成本		(78,623)	-	(78,623)	(65,272)	-	(65,272)
行政開支		(147,777)	-	(147,777)	(109,877)	-	(109,877)
其他開支		(2,153)	-	(2,153)	(1,006)	-	(1,006)
融資成本	7	(142,939)	-	(142,939)	(160,748)	-	(160,748)
應佔聯營公司的損益		(87)	-	(87)	118	-	118
除稅前溢利	6	436,148	(203,446)	232,702	237,428	(135,055)	102,373
所得稅開支	8	-	-	-	-	-	-
年內溢利及全面收入總額		<u>436,148</u>	<u>(203,446)</u>	<u>232,702</u>	<u>237,428</u>	<u>(135,055)</u>	<u>102,373</u>
下列應佔：							
母公司擁有人		437,793	(201,238)	236,555	239,390	(135,055)	104,335
非控股權益		(1,645)	(2,208)	(3,853)	(1,962)	-	(1,962)
		<u>436,148</u>	<u>(203,446)</u>	<u>232,702</u>	<u>237,428</u>	<u>(135,055)</u>	<u>102,373</u>
母公司普通股持有人應佔 每股盈利：							
— 基本及攤薄（人民幣分）	10			<u>10.1</u>			<u>4.8</u>

綜合財務狀況表  
二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		2,349,538	1,905,714
預付款項		227,422	71,564
使用權資產		450,873	545,638
已抵押存款		50,766	32,590
生物資產	11	1,752,420	1,693,560
於一間聯營公司的投資		10,314	10,401
<b>非流動資產總額</b>		<b>4,841,333</b>	4,259,467
<b>流動資產</b>			
存貨		538,072	465,326
應收賬款及其他應收款項	12	216,070	184,100
已抵押銀行存款		13,867	23,852
現金及銀行結餘		251,728	390,765
<b>流動資產總額</b>		<b>1,019,737</b>	1,064,043
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	13	458,635	783,997
合約負債		3,482	6,405
計息銀行及其他借款	14	1,362,650	1,146,449
<b>流動負債總額</b>		<b>1,824,767</b>	1,936,851
<b>流動負債淨額</b>		<b>(805,030)</b>	(872,808)
<b>總資產減流動負債</b>		<b>4,036,303</b>	3,386,659
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借款	14	1,324,535	1,087,959
遞延收入		33,492	34,364
<b>非流動負債總額</b>		<b>1,358,027</b>	1,122,323
<b>淨資產</b>		<b>2,678,276</b>	2,264,336
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本		165	135
股份溢價及儲備		2,623,926	2,206,163
		<b>2,624,091</b>	2,206,298
非控股權益		54,185	58,038
<b>總權益</b>		<b>2,678,276</b>	2,264,336

# 綜合財務報表附註

二零二零年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

本公司是一間於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於二零一五年十二月二日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的註冊地址為P.O. Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司的主要業務為投資控股。本集團於中華人民共和國（「中國」）內地主要從事奶牛牧場經營以生產原料奶以及進口及銷售牛。

### 2.1 呈列基準

於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動負債淨額為人民幣805,030,000元。鑒於流動負債淨額狀況，董事（「董事」）會於評估本集團是否有充足的財務資源以維持持續經營時已審慎考慮本集團未來的流動資金狀況、表現及可動用的財務資源。

考慮到於二零二零年十二月三十一日之後籌集的新借款，於本報告日期可取得的未動用銀行融資及截至二零二一年十二月三十一日止年度的現金流量預測，董事認為，於可見將來，本集團將能全面履行其到期的財務責任。為減輕本集團可能面對的任何流動資金問題，本集團可能按可動用充裕資金的情況縮減或延遲擴充計劃。因此，董事已按持續經營基準編製綜合財務報表。

### 2.2 編製基準

本財務報表乃按照國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（包括所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）及詮釋）及香港公司條例的披露規定編製。本財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟生物資產及收穫時的農產品按公允價值減銷售成本計量則除外。除另有指明外，本財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有價值均湊整至最接近的千位數。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團透過參與投資對象業務而享有或有權取得投資對象的可變回報，且有能力行使對投資對象的權力而影響有關回報（即讓本集團當時能指示投資對象的相關活動的現有權利）時，本集團擁有該實體的控制權。

## 2.2 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

當本公司直接或間接擁有的投資對象表決或類似權利不及大半時，本集團在評估其對投資對象是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象其他表決權持有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排享有的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司與本公司編製財務報表的報告期間相同，並採用一致的會計政策。附屬公司的業績由本集團獲得控制權當日起綜合入賬，並持續綜合入賬，直至有關控制權終止當日為止。

損益及其他全面收入的各部份歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。所有有關本集團各成員公司間的交易集團內部資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合賬目時悉數撤銷。

倘有事實及情況顯示上文所述三個控制權元素其中一項或多項出現變化，則本集團會重新評估其是否控制投資對象。並無失去控制權的附屬公司的擁有權權益變動以股權交易入賬。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面金額及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)已收代價的公允價值、(ii)所保留任何投資的公允價值及(iii)損益中任何因此而產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收入確認的本集團應佔部份會重新分類至損益或保留溢利(如適當)，基準與本集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

## 3. 會計政策及披露事項的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納二零一八年財務報告概念框架及下列經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第3號修訂本	業務的定義
國際財務報告準則第9號、	利率基準改革
國際會計準則第39號及	
國際財務報告準則第7號修訂本	
國際財務報告準則第16號修訂本	Covid-19相關租金寬減(提早採納)
國際會計準則第1號及	重大性的定義
國際會計準則第8號修訂本	

二零一八年財務報告概念框架及經修訂國際財務報告準則的性質及影響概述如下：

- (a) 二零一八年財務報告概念框架(「**概念框架**」)載列有關財務報告及標準制定的整套概念，且提供指引以供財務報表編製者制定一致的會計政策，並提供協助予各方以了解及詮釋準則。概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引以及資產及負債的經更新定義及確認標準。其亦澄清監管、審慎及計量不確定性於財務報告中的角色。概念框架並非一項準則，且其中包含的概念概無凌駕任何準則中的概念或規定。概念框架不會對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。



### 3. 會計政策及披露事項的變動(續)

- (b) 國際財務報告準則第3號修訂本對業務的定義作出澄清，並提供更多指引。該等修訂本澄清，就被視為業務之一系列綜合活動及資產而言，其須包括最少一項對共同創造產出能力有顯著貢獻的投入及實質性過程。業務可在不包括創造產出所需之所有投入及過程的情況下存在。該等修訂本移除對市場參與者是否有能力收購業務並繼續創造產出之評估。相反，重點關注所獲得的投入及所獲得的實質性過程是否共同對創造產出能力有顯著貢獻。該等修訂本亦縮窄產出的定義，重點關注向客戶提供的貨品或服務、投資收入或來自普通活動的其他收入。此外，該等修訂本對評估所獲得的過程是否具實質性提供指引，並引入可選的公允價值集中測試，允許簡化評估所獲得的一系列活動及資產是否並非業務。本集團已將該等修訂本前瞻應用於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件。該等修訂本不會對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號修訂本旨在解決於應用可替代無風險利率(「無風險利率」)替換現有利率基準前之期間內影響財務申報之問題。該等修訂本提供於引入可替代無風險利率前之不確定期限內繼續進行對沖會計處理之暫時性補救措施。此外，該等修訂本規定公司須向投資者提供有關直接受該等不確定因素影響之對沖關係之額外資料。該等修訂本不會對本集團的財務狀況及表現產生任何影響，原因是本集團並無任何利率對沖關係。
- (d) 國際財務報告準則第16號修訂本為承租人提供實際可行權宜方法，可選擇不就 covid-19 疫情直接導致的租金寬減應用租賃修訂會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於疫情直接導致的租金寬減，並僅在以下情況下適用：(i)租賃付款變動所導致的經修訂租賃代價與緊接該變動前的租賃代價大致相同或低於有關代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)其他租賃條款及條件並無實質變動。該修訂本於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用及應追溯應用。該等修訂本不會對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (e) 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號修訂本為重大一詞提供新定義。根據新定義，倘可合理預期漏報、錯報或掩蓋的資料將可影響使用財務報表作一般目的之主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該資料為重大。該等修訂本澄清，重大性將取決於資料的性質或牽涉範圍或兩者兼有。該等修訂本不會對本集團的財務狀況及表現產生任何重大影響。

### 4. 經營分部資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團超過90%的收入、淨溢利及資產(二零一九年：超過90%)乃來自奶牛牧場業務，故不再需要披露經營分部資料。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
客戶合約收入		
銷售貨品		
— 原料奶	1,883,169	1,498,727
提供進口貿易業務		
— 進口貿易業務	44,061	654
	<u>1,927,230</u>	<u>1,499,381</u>

### 客戶合約收入

#### (a) 分列收入資料

下表載列當前報告期間確認的收入金額，已於報告期初計入合約負債：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：		
銷售貨品	<u>6,405</u>	<u>25,425</u>

#### (b) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

##### 銷售貨品

履約責任於貨品的控制權轉讓予客戶後達成，一般在客戶收到貨品時，而付款一般於交付起30至90日內到期支付。

##### 提供進口貿易業務

進口貿易業務包括作為主事人及代理人的進口貿易業務。進口貿易業務的收入於客戶收到進口產品時確認。

## 5. 收入、其他收入及收益(續)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
其他收入			
有關下列各項的政府補助			
— 資產	i	3,272	3,132
— 收入	ii	15,281	3,460
		<u>18,553</u>	<u>6,592</u>
利息收入		4,448	7,113
其他		1,123	1,719
		<u>24,124</u>	<u>15,424</u>
其他收益及虧損			
— 出售物業、廠房及設備項目的(虧損)/收益		(9,063)	2,770
— 匯兌(虧損)/收益淨額		(3,447)	4,315
— 其他		583	1,094
		<u>(11,927)</u>	<u>8,179</u>

附註：

- i. 該等政府補助自遞延收入中扣除。
- ii. 該等政府補助為本集團自相關政府機關收到的無條件政府補貼，旨在為本集團的業務營運提供及時財政支持。



## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後得出：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
<b>銷售成本</b>		
原料奶生產的餵飼及其他相關成本	1,100,367	948,598
於收穫時按公允價值減銷售成本初始 確認農產品產生的收益	<u>705,416</u>	<u>486,353</u>
原料奶的銷售成本	<b>1,805,783</b>	1,434,951
持作出售的牛的採購、餵飼成本及其他相關成本	31,241	173
生物資產公允價值減銷售成本變動產生的收益	<u>6,121</u>	<u>—</u>
持作出售的牛的銷售成本	<b>37,362</b>	173
苜蓿貿易相關成本及其他	<u>92</u>	<u>—</u>
	<b><u>1,843,237</u></b>	<b><u>1,435,124</u></b>
<b>員工成本(包括董事酬金)</b>		
薪金、花紅及津貼	194,299	129,179
退休福利計劃供款	<u>3,123</u>	<u>13,158</u>
僱員福利總額	197,422	142,337
減：生物資產的資本化	<u>(51,100)</u>	<u>(32,866)</u>
於損益扣除的僱員福利	<b><u>146,322</u></b>	<b><u>109,471</u></b>
<b>折舊及確認租賃開支</b>		
物業、廠房及設備項目折舊	130,980	122,937
減：生物資產的資本化	<u>(60,937)</u>	<u>(58,780)</u>
於損益扣除的折舊	<b><u>70,043</u></b>	<b><u>64,157</u></b>
使用權資產折舊	52,883	58,082
減：存貨資本化	<u>(32,216)</u>	<u>(38,399)</u>
使用權資產折舊	<b><u>20,667</u></b>	<b><u>19,683</u></b>
不納入租賃負債計量的租賃付款	<u>462</u>	<u>305</u>
<b>其他項目</b>		
核數師酬金	<b><u>3,050</u></b>	<b><u>2,400</u></b>

## 7. 融資成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
借款利息	123,224	129,783
租賃負債利息	26,471	32,362
減：資本化的利息	(6,756)	(1,397)
	<u>142,939</u>	<u>160,748</u>

年內資本化的借款成本乃於特殊借款中產生，並通過對在建工程開支採用截至二零二零年十二月三十一日止年度每年4.96%（二零一九年：5.49%）的資本化比率計算。

## 8. 所得稅

按本公司及其大部份附屬公司註冊所在國家法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利	232,702		102,373	
按企業所得稅稅率25%計算的稅項	58,176	25	25,593	25
釐定應課稅溢利時不可扣稅項目的影響	51,315	22	34,137	33
農業業務產生虧損的影響	9,081	4	10,319	10
未確認稅項虧損	12,546	5	11,737	12
向農業業務授予稅項豁免的影響	(131,118)	(56)	(81,786)	(80)
所得稅開支	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

根據開曼群島的規則及規例，本集團在開曼群島毋須繳納任何所得稅。

由於本集團於年內並無源自香港或在香港賺取應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。

根據中國現行稅務規則及規例，本公司從事農業業務的若干附屬公司獲豁免就在中國經營農業業務產生的應課稅溢利繳納企業所得稅。

根據相關中國企業所得稅法及相關條例，除上述若干附屬公司享有優惠待遇外，本集團旗下的附屬公司均按25%的法定稅率繳納企業所得稅。



## 11. 生物資產(續)

### B – 生物資產的價值

報告期末的牛金額載列如下：

	育成牛 及犏牛 人民幣千元	成母牛 人民幣千元	持作出售 的牛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	440,030	1,253,530	–	1,693,560
採購成本	–	–	29,612	29,612
餵飼成本	527,138	–	6,045	533,183
轉撥	(386,387)	386,387	–	–
出售／死亡導致的減少	(110,310)	(160,643)	–	(270,953)
生物資產公允價值減銷售 成本變動產生的虧損	(21,953)	(175,372)	–	(197,325)
於銷售時轉出	–	–	(35,657)	(35,657)
於二零二零年十二月三十一日	<u>448,518</u>	<u>1,303,902</u>	<u>–</u>	<u>1,752,420</u>
代表：				
即期部份	–	–	–	–
非即期部份	<u>448,518</u>	<u>1,303,902</u>	<u>–</u>	<u>1,752,420</u>
總計	<u>448,518</u>	<u>1,303,902</u>	<u>–</u>	<u>1,752,420</u>
	育成牛 及犏牛 人民幣千元	成母牛 人民幣千元	持作出售 的牛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	468,620	1,145,290	780	1,614,690
餵飼成本	446,795	–	13	446,808
轉撥	(364,954)	364,954	–	–
出售／死亡導致的減少	(93,799)	(136,833)	–	(230,632)
生物資產公允價值減銷售 成本變動產生的(虧損)／收益	(16,632)	(119,881)	1,458	(135,055)
於銷售時轉出	–	–	(2,251)	(2,251)
於二零一九年十二月三十一日	<u>440,030</u>	<u>1,253,530</u>	<u>–</u>	<u>1,693,560</u>
代表：				
即期部份	–	–	–	–
非即期部份	<u>440,030</u>	<u>1,253,530</u>	<u>–</u>	<u>1,693,560</u>
總計	<u>440,030</u>	<u>1,253,530</u>	<u>–</u>	<u>1,693,560</u>

董事已委聘獨立估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司以協助本集團評估本集團生物資產的公允價值。獨立估值師及本集團管理層定期開會討論估值方法及市場資料變動，以確保估值獲正確履行。

於二零二零年十二月三十一日，本集團將若干奶牛抵押以擔保本集團的若干銀行及其他借款(附註14)。

## 11. 生物資產(續)

### B – 生物資產的價值(續)

於收穫時按公允價值減銷售成本初始確認農產品產生的收益分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於收穫時按公允價值減銷售成本初始 確認農產品產生的收益	<u>705,416</u>	<u>486,353</u>

## 12. 應收賬款及其他應收款項

本集團一般就銷售原料奶允許其客戶30天信用期。本集團一般要求就銷售牛及苜蓿支付預付款項。於報告期末按發票日期(與確認收入的日期相若)呈列的本集團應收賬款的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應收賬款：		
– 0至30天	172,444	153,161
– 31至90天	–	3,957
	<u>172,444</u>	<u>157,118</u>
其他應收款項：		
– 向供應商墊款	36,582	16,684
– 其他	7,044	10,298
	<u>43,626</u>	<u>26,982</u>
	<u>216,070</u>	<u>184,100</u>

### 13. 應付賬款及其他應付款項

授予本集團結算貿易採購的信用期為90天內。以下為於報告期末按發票日期呈列的應付賬款及應付票據的賬齡分析：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付賬款及應付票據：		
— 0至90天	313,237	462,460
— 91至180天	68,152	208,357
— 超過181天	5,645	34,190
	<u>387,034</u>	<u>705,007</u>
應付收購物業、廠房及設備項目的款項	5,405	15,439
應計員工成本	37,051	19,700
應付利息	8,272	14,819
按金	17,691	18,334
其他	3,182	10,698
	<u>71,601</u>	<u>78,990</u>
	<u><b>458,635</b></u>	<u><b>783,997</b></u>



## 14. 計息銀行及其他借款

	附註	二零二零年 到期年份	人民幣千元	二零一九年 到期年份	人民幣千元
<b>即期</b>					
無抵押租賃負債		二零二一年	58,423	二零二零年	67,320
無抵押銀行借款		二零二一年	380,392	二零二零年	303,220
有擔保及無抵押銀行借款	(i) (a)	二零二一年	357,700	二零二零年	450,000
有擔保及無抵押其他借款	(i) (b)	二零二一年	1,302		-
有抵押銀行借款	(i) (c)	二零二一年	103,000	二零二零年	65,000
有抵押其他借款	(i) (d)		-	二零二零年	50,161
有擔保及有抵押銀行借款	(i) (e)	二零二一年	28,387	二零二零年	28,372
有擔保及有抵押其他借款	(i) (f)	二零二一年	433,446	二零二零年	182,376
			<u>1,362,650</u>		<u>1,146,449</u>
<b>非即期</b>					
無抵押租賃負債		二零二二年至二零六五年	303,735	二零二一年至二零六五年	375,951
無抵押銀行借款			-	二零二一年	30,000
無抵押其他借款		二零二二年至二零三零年	107,328		-
有擔保及無抵押銀行借款	(i) (a)	二零二二年至二零二三年	96,800		-
有擔保及無抵押其他借款	(i) (b)	二零二二年至二零二七年	95,671		-
有抵押其他借款	(i) (d)	二零二二年至二零二三年	47,761	二零二一年至二零二三年	47,776
有擔保及有抵押銀行借款	(i) (e)	二零二二年至二零二五年	114,470	二零二一年至二零二五年	143,056
有擔保及有抵押其他借款	(i) (f)	二零二二年至二零二三年	558,770	二零二一年至二零二三年	491,176
			<u>1,324,535</u>		<u>1,087,959</u>
			<u>2,687,185</u>		<u>2,234,408</u>
分析：					
銀行及其他應付借款：					
一年內			1,362,650		1,146,449
於第二年			601,865		305,753
第三年至第五年 (包括首尾兩年)			530,296		596,198
五年以上			192,374		186,008
			<u>2,687,185</u>		<u>2,234,408</u>
銀行及其他借款包括：					
定息銀行及其他借款			1,443,763		1,241,491
浮息銀行及其他借款			1,243,422		992,917
			<u>2,687,185</u>		<u>2,234,408</u>

## 14. 計息銀行及其他借款(續)

附註：

- (i) (a) 於二零二零年十二月三十一日，張建設先生擔保銀行借款人民幣454,500,000元(二零一九年：人民幣450,000,000元)，其中銀行借款人民幣186,600,000元(二零一九年：人民幣275,000,000元)亦由李景濤女士擔保。
- (b) 於二零二零年十二月三十一日，其他借款人民幣96,973,000元(二零一九年：無)由張建設先生、李景濤女士及沂南縣興沂農業開發有限公司擔保。
- (c) 於二零二零年十二月三十一日，銀行借款人民幣103,000,000元(二零一九年：人民幣65,000,000元)由奶牛人民幣73,500,000元(二零一九年：人民幣73,500,000元)作抵押。
- (d) 於二零二零年十二月三十一日，其他借款人民幣47,761,000元(二零一九年：人民幣97,937,000元)由奶牛人民幣48,553,000元(二零一九年：奶牛人民幣426,736,000元及現值為人民幣8,997,000元的銀行存款人民幣9,000,000元)作抵押。
- (e) 於二零二零年十二月三十一日，銀行借款人民幣142,857,000元(二零一九年：人民幣171,428,000元)由張建設先生、李景濤女士及獨立第三方中合中小企業融資擔保股份有限公司擔保，並由本集團賬面總值為人民幣116,747,000元(二零一九年：人民幣147,997,000元)的物業、廠房及設備作抵押。
- (f) 於二零二零年十二月三十一日，其他借款人民幣398,421,000元(二零一九年：人民幣295,008,000元)由保理協議項下的應收賬款人民幣14,664,000元(二零一九年：人民幣11,451,000元)作抵押，並由張建設先生擔保，其中人民幣299,088,000元(二零一九年：人民幣295,008,000元)亦由賬面值為人民幣313,330,000元(二零一九年：人民幣322,760,000元)的奶牛作抵押，並由張建設先生及李景濤女士擔保。於二零二零年十二月三十一日，其他借款人民幣200,000,000元(二零一九年：人民幣200,000,000元)由張建設先生及李景濤女士擔保。

於二零二零年十二月三十一日，其他借款人民幣70,966,000元(二零一九年：人民幣137,046,000元)由賬面值為人民幣212,861,000元(二零一九年：人民幣229,756,000元)的奶牛及現值為人民幣19,241,000元(二零一九年：人民幣18,426,000元)的本集團保證金約人民幣20,000,000元(二零一九年：人民幣20,000,000元)作抵押，並由張建設先生及李景濤女士擔保。

於二零二零年十二月三十一日，概無其他借款(二零一九年：人民幣41,497,000元)由本集團保證金、本集團物業、廠房及設備或本集團非流動資產的預付款項(二零一九年：現值為人民幣5,176,000元的銀行保存款人民幣5,400,000元、賬面總值為人民幣139,687,000元的本集團物業、廠房及設備及本集團非流動資產的預付款項人民幣2,603,000元)作抵押或由張建設先生擔保。

於二零二零年十二月三十一日，其他借款人民幣68,143,000元(二零一九年：無)由應收賬款人民幣3,364,000元(二零一九年：無)、本集團賬面總值為人民幣174,700,000元(二零一九年：無)的物業、廠房及設備及現值為人民幣2,146,000元(二零一九年：無)的本集團保證金約人民幣2,400,000元(二零一九年：無)作抵押，並由張建設先生及李景濤女士擔保。

於二零二零年十二月三十一日，其他借款人民幣254,686,000元(二零一九年：無)由賬面值為人民幣424,050,000元(二零一九年：無)的奶牛及現值為人民幣29,379,000元(二零一九年：無)的本集團保證金約人民幣33,000,000元(二零一九年：無)作抵押，並由張建設先生及李景濤女士擔保。

- (ii) 於二零二零年十二月三十一日，上述銀行及其他借款已訂約息率介乎2.80%至8.00%(二零一九年：4.60%至6.84%)。

- (iii) 本集團的銀行及其他借款乃以下列貨幣計值：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
人民幣	<u>2,687,185</u>	<u>2,234,408</u>

## 管理層討論與分析

### 市場回顧

二零二零年，新冠病毒疫情重創全球經濟。各國封鎖措施使全球經濟大面積停擺、失業率飆升，雖然第三季度復蘇步伐有所加快，但進入秋冬季節以後，疫情在各地出現反彈，經濟活動再次收縮，經濟重啟的過程再度減緩。

根據國際貨幣基金組織(IMF)2020年10月發佈的《全球經濟展望》預計，二零二零年全球經濟將萎縮4.4%，相當於2009年跌幅的7倍，為上世紀30年代大蕭條以來最嚴重的衰退。但是中國經濟在世界主要經濟體中的表現一枝獨秀，是唯一一個本地生產總值在二零二零年仍能保持正增長的國家。

乳品行業作為快速消費品的細分市場，受新冠肺炎疫情的衝擊相對較小，甚至在二零二零年下半年出現了逆勢增長。《二零二零中國奶商指數報告》顯示，新冠肺炎疫情加速教育消費者，公眾對均衡營養、提升免疫力非常關注，有近50%的公眾增加了乳品攝入的種類，並堅持每天足量喝奶。公共衛生事件使公眾飲奶習慣得到加強和保持，一二線城市消費升級延續，三四線城市和縣鄉市場滲透率也得到提升，巴氏奶等各主要品類升級態勢明顯，由此亦帶來相對較為穩定的增量，總之，乳製品消費習慣養成和消費頻次提升是最近幾年以及未來中長期乳業增長的重要支撐。

在新冠病毒疫情在中國境內得到有效控制後，二零二零年五月份以來，國內原料奶生產和乳製品進口總量都有較明顯增長。國家統計局資料顯示，二零二零年國內牛奶產量為3,440萬噸，與二零一九年相比，增長7.5%，同比增長率創下近年來新高。根據海關資料顯示，二零二零年五至十一月份乳製品進口總量同比增長14.4%，折合原料奶後進口總量增長12.6%。但是，國內原料奶產量增速低於乳製品進口量增速，說明國內原料奶生產不能充分滿足乳製品需求增長，原料奶供需關係緊張，拉動了國內價格的上漲。受需求增長和成本上升，尤其是飼料價格大幅上漲的影響，二零二零年五至十二月，全國原料奶價格出現了連續7個月的增長，月度均價從五月份的人民幣3.57元／公斤增長到十二月份的人民幣4.15元／公斤，累計上漲了16.2%。

## 業務回顧

牧場經營為本集團的主要業務，包括優質原料奶生產及銷售、奶牛的飼養、繁育及銷售等。

二零二零年，本集團生產經營穩定，經營業績持續增長。受惠於年內原料奶價格的穩步增加，以及本公司降本增效措施成效顯著，本公司業績在報告期保持高速增長，年內溢利（生物資產調整後）為人民幣232.7百萬元，較上年度增加127.3%，母公司擁有人應佔溢利為人民幣236.6百萬元。截至二零二零年十二月三十一日止年度內，母公司擁有人應佔每股溢利為人民幣10.1分。

回顧年內，本集團主要業務實施情況如下：

- 有力防控新冠病毒疫情，確保本公司高效有序運營

面對突如其來的新冠病毒疫情，本公司通過制定、更新、落實各項疫情防控措施，及時掌控生產及防疫物資庫存情況、員工健康狀況以及當地防控政策等資訊，配合當地政府嚴防嚴控。在封村斷路、物資嚴重匱乏等突發情況下，本公司的各項物資都能夠供應充足，鮮奶交售有序進行，確保了各牧場的高效正常運營，為二零二零年取得優異成績奠定了堅實基礎。

- 不斷加強精細管理，牧場運營品質進一步提升

通過強化流程管理，公司管理及運營品質不斷提高，泌乳牛平均年產奶13.3噸，比2019年提高8.1%；成母牛年單產完成11.6噸，比2019年提高0.9噸。

- 1、 奶牛營養體系落實有力，現場管理整體提升。在科學營養、TMR審計、日糧及原料品質檢測、投料精準度、剩料率控制上整體提高，為提高單產、降低飼料成本奠定了堅實基礎。
- 2、 育種體系扎實推進，牛群遺傳品質逐步升級。與2019年相比，成母牛核心群單產由12.2噸提升至13.6噸，提高了1.4噸。通過使用性控凍精，頭胎牛母犢率由48.3%提升至76.9%，提高了28.6個百分點。

- 3、疫病防控體系執行得力，健康養殖步入正軌。全面落實預防為主的防控措施，在口蹄疫、布魯氏菌病免疫的基礎上，全群實施了各項免疫及結核病淨化；嚴把淘汰牛、病死牛無害化處理和醫療廢棄物處理等關鍵環節管控，實現養殖風險的有效防控。
  - 4、流程管理推進有力，細節落實改進明顯。通過對操作流程進一步細化、完善，結合實操培訓與現場監督執行，關鍵生產技術指標改進明顯。
  - 5、環境管理成效顯著，奶牛福利大幅提升。2020年隨著寬甸、天津、賀蘭及寧夏的環保變更驗收合格，全部牧場取得了環保驗收備案。本公司同時開展了環境與安全生產的自查、整改，使牧場在環境合規、場容場貌、安全生產等方面大幅改觀，夯實了發展基礎。
- 持續優化採購管道，積極拓展銷售管道，本公司經營效益不斷提高

採購方面，本公司與多家生產商簽訂了物料直接採購合同，擴大直接採購範圍，並通過招標採購、期貨採購多種形式，不斷降低採購成本。

在生鮮乳銷售方面，本公司通過提前規劃銷路，向客戶爭取有利計價方式和提高超量部分奶價，提升整體銷售價格，全年累計銷售生鮮乳和出場單價，分別同比增長15.2%和9.3%。肉牛和肉犏牛銷售方面，全年累計銷售量和單價也獲得了雙位數的增長。

## 1. 牧場規模

針對中國國內各地乳業發展狀況和市場需求，本集團戰略性佈局奶牛牧場基地，現有牧場覆蓋中國北方黃金奶源帶的主要省份或地區。於二零二零年十二月三十一日，本集團在八個省及自治區運營以下九個現代化奶牛牧場：北京中地牧場、內蒙古中地牧場、賀蘭中地牧場、寧夏中地牧場、寬甸中地牧場、廊坊中地牧場、天鎮中地牧場、天津中地牧場及沂南中地牧場。



## 2. 畜群規模

	二零二零年 十二月三十一日 頭	二零一九年 十二月三十一日 頭
成母牛	38,277	37,880
育成牛及犢牛	30,790	27,549
	<b>69,067</b>	<b>65,429</b>

二零二零年十二月三十一日，本集團畜群規模為69,067頭，相比前一年度增加了3,638頭。

## 3. 產奶量與銷量

二零二零年，本集團每頭泌乳牛的平均年產奶量為13.3噸，與去年同期相比增長8.1%。得益於本集團各牧場奶牛單產的提高、泌乳牛頭數的增加，以及銷售力度的增大，報告期內原料奶銷量為430,561噸，相比於去年增長15.2%。

## 4. 原料奶品質

本集團致力於生產優質原料奶。從一系列關鍵品質指標看，本集團的原料奶品質優良穩定，各項指標優於歐美及中國標準，所以本集團一直能夠以高於市場平均價格銷售。

標準	蛋白質含量 (單位：%)	脂肪含量 (單位：%)	菌落總數 (單位：／ 毫升)	體細胞計數 (單位：／ 毫升)
本公司 <sup>1</sup>	3.36	3.99	12,900	163,200
歐盟標準 <sup>2</sup>	不適用	不適用	<100,000	<400,000
美國標準 <sup>3</sup>	≥ 3.2	≥ 3.5	<100,000	<750,000
中國標準 <sup>4</sup>	≥ 2.8	≥ 3.1	<2,000,000	不適用

註：

1. 按照本集團二零二零年原料奶質量數據統計。
2. 請參閱歐盟採納的理事會指令92/46/EEC。
3. 請參閱美國衛生及公共服務部頒佈的「A」級巴氏奶殺菌奶條例。
4. 請參閱中國的國家食品安全標準(GB19301-2010)。



## 展望

二零二一年，受境外疫情持續擴散的不利影響，以及中美關係受經貿摩擦和其他非經濟因素的影響，中國經濟的發展仍然存在諸多變數，經濟下行風險仍然存在，經濟復蘇未見坦途。

然而，對新冠病毒治療及疫苗研發的積極進程為結束疫情帶來了希望。IMF預計，二零二一年全球經濟有望恢復到疫前二零一九年的產出水準。根據經濟合作與發展組織(OECD)12月初發佈的展望報告則預計，二零二零年全球經濟將萎縮4.2%，2021年將增長4.2%。

作為乳品產業鏈上游的養殖企業，在二零二一年，本公司將一如既往的堅持「務實創新、精準高效」的企業精神，以「匠心創新、精益求精」為指引，以「創建科技型生態牧場、打造高品質健康乳品」為使命，擴充畜群規模、提高乳牛單產、增加原料奶銷量，同時克服飼料成本上漲壓力，攻堅克難，努力提高本公司的利潤收益水準。通過不斷提高牧場科技水準，打造高效智慧牧場，全面提升經營管理水準。

## 財務概況

### 收入

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的收入為人民幣1,927.2百萬元，比截至二零一九年十二月三十一日止年度的收入人民幣1,499.4百萬元，同比增長28.5%。該增長主要是由於原料奶銷量和銷售價格均增長所致。

### 毛利及毛利率

以下是本集團生物資產公允價值調整前毛利及毛利率明細分析：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	人民幣千元		人民幣千元	
公允價值調整前 毛利及毛利率	<u>795,530</u>	<u>41.3%</u>	<u>550,610</u>	<u>36.7%</u>

本集團主要業務為原料奶銷售業務，生物資產公允價值調整前毛利為人民幣795.5百萬元，比去年同期增長44.5%，主要是由於原料奶銷量價格及銷售量的增長。毛利率為41.3%，比去年同期增加4.6%，主要是二零二零年成母牛單產提升及原料奶銷售價格上漲影響。

## 銷售成本

本集團銷售成本如下：

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二零年		二零一九年	
	人民幣千元	佔比	人民幣千元	佔比
牧場業務				
飼料	821,449	74.6%	725,760	76.5%
人工成本	72,545	6.6%	54,651	5.8%
其他	206,373	18.8%	168,187	17.7%
	<b>1,100,367</b>	<b>100%</b>	948,598	100.0%
進出口業務	<b>31,333</b>		173	
合計	<b>1,131,700</b>		<b>948,771</b>	

本集團飼料成本截至二零二零年十二月三十一日止年度為人民幣821.4百萬元，截至二零一九年十二月三十一日止年度為人民幣725.8百萬元，主要是由於飼料單價上漲及調整飼料配方所致。

## 生物資產的公允價值減出售成本的變動產生的收益／虧損

截至二零二零年十二月三十一日止年度，生物資產公允價值減出售成本變動淨損失為人民幣197.3百萬元，相比截至二零一九年十二月三十一日止年度的淨損失人民幣135.1百萬元，同比增加人民幣62.2百萬元，主要是由於主要原材料價格上升，生物資產盈利能力下降。

## 於收穫時按公允價值減銷售成本初始確認農產品產生的收益

本集團於收穫時按公允價值減銷售成本初始確認農產品產生的收益由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣486.4百萬元，增長約45.0%，至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣705.4百萬元，主要反映本集團原料奶銷量與單位售價的增加。

## 其他收入

其他收入包括政府補助、銀行利息收入及其他。截至二零二零年十二月三十一日止年度政府補助收入為人民幣18.6百萬元，相比截至二零一九年十二月三十一日止年度政府補助收入人民幣6.6百萬元，同比增長181.8%。截至二零二零年十二月三十一日止年度銀行利息收入人民幣4.4百萬元，相比截至二零一九年十二月三十一日止年度銀行利息收入人民幣7.1百萬元，同比下降38.0%。

## 經營費用

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動率
分銷成本	78,623	65,272	20.5%
行政開支	147,777	109,877	34.5%
其他開支	2,153	1,006	114.0%
合計	<u>228,553</u>	<u>176,155</u>	29.7%

經營費用由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣176.2百萬元，增長29.7%，至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣228.6百萬元，主要是由於本集團經營規模擴大和人員增加所致。

## 融資成本

融資成本由截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣160.7百萬元，降低11.1%，至截至二零二零年十二月三十一日止年度的人民幣142.9百萬元，主要是金融機構響應人民銀行降息政策，調整貸款市場報價利率為融資成本基準所致。

## 資本支出

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團資本支出為人民幣1,111.7百萬元，相比截至二零一九年十二月三十一日止年度的人民幣608.2百萬元，同比增長82.8%。報告年度內，本集團資本支出主要用於添置非流動資產包括添置物業、廠房及設備及添置非流動生物資產。

## 流動性及資金來源

本集團營運資金主要來源於日常經營活動所產生的現金流入及金融機構借入款項，於二零二零年十二月三十一日，本集團資產負債比率約為54.3%（於二零一九年十二月三十一日：57.5%）。該資產負債比率是通過總負債除以總資產計算所得。銀行結餘及現金餘額為人民幣251.7百萬元（於二零一九年十二月三十一日：人民幣390.8百萬元）。

## 債項

本集團借款為人民幣借款。於二零二零年十二月三十一日，包括一年內到期的長期借款在內的短期借款餘額為人民幣1,362.7百萬元。於二零二零年十二月三十一日，扣除一年內到期部分的長期借款及長期應付款餘額為人民幣1,324.5百萬元。其中，固定利率借款金額約為人民幣1,443.8百萬元。

## 或有負債

於二零二零年十二月三十一日，無重大的或有負債（於二零一九年十二月三十一日：無）。

## 外匯風險

於二零二零年十二月三十一日，除已抵押銀行存款和現金及銀行結餘人民幣1.7百萬元為美元資產和人民幣20.5百萬元為港元資產外，本集團其他資產和負債均以人民幣結算。截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團並無採用任何遠期結售外匯合同等金融工具對沖該風險。

## 重大投資、主要收購及出售資產

本集團於報告年度並無重大投資。報告年度內，本集團亦無有關附屬公司、聯營公司及合營企業的主要收購及出售事項。

## 資產抵押

除本公告綜合財務報表附註14所披露者及本公告綜合財務狀況表內已抵押銀行存款專案記錄金額外，本集團概無其他資產抵押。

## 全球發售所得款項用途

本公司按每股1.2港元的發售價發行391,056,000股新股。經扣除相關上市開支並折算為人民幣後，本公司自公開發售收取的所得款項淨額為人民幣371百萬元。

有關所得款項淨額的動用乃根據本公司日期為二零一五年十一月二十日之招股章程（「招股章程」）內「未來計劃及所得款項用途」章節所載之建議分配予以動用。所得款項淨額已按與招股章程所載之建議分配方式一致之方式使用完畢。

## 根據一般授權認購新股份

於二零二零年七月三十一日，本公司與香港金港商貿控股有限公司（「認購人」）訂立認購協議，以認購價每股股份0.47港元認購432,641,522股新股份（「伊利認購事項」）。

伊利認購事項已於二零二零年八月十二日完成，合共432,641,522股股份已按認購價每股股份0.47港元配發及發行予認購人。

伊利認購事項所得款項（經扣除伊利認購事項產生的開支後）約為201.8百萬港元。本公司擬將伊利認購事項所得款項淨額約70%用於補充一般營運資金，主要用於採購牧場運營所需的飼料、獸藥等生產物資，約30%用於償還即將到期的銀行貸款，以支持本公司現有業務的運營。

伊利認購事項詳情請分別參閱本公司日期為二零二零年七月三十一日及二零二零年八月十二日的公告。

## 人力資源

於二零二零年十二月三十一日，本集團在中國內地及香港擁有正式在職員工1,689名(於二零一九年十二月三十一日：1,426名)。於報告年度，本集團員工成本總額約為人民幣196.6百萬元(二零一九年同期：約人民幣141.5百萬元)，不包括獨立非執行董事的董事袍金。

在緊密圍繞本公司的發展戰略及年度重點工作的基礎上，本集團以崗位、績效與能力為導向，根據員工的崗位職責、工作表現進行績效考核並結合工作經驗以及市場、行業酬金水準釐定僱員酬金，實現薪酬制度的價值導向，構建與人力資源管理相匹配的薪酬體系，促進薪酬分配的科學性、合理性，推動本公司不斷向前發展。

本集團緊密圍繞安全生產、業務技能、企業文化等重點內容，持續全面開展各級人才隊伍的教育培訓工作，通過舉辦安全教育培訓、展開員工交流計劃等活動，提升僱員的專業和技術能力以及綜合素質，提高員工的職業健康意識、安全風險意識，確保培訓工作紮實開展並取得實效，為本公司奠定人力資源保障。

本集團的中國員工為中國政府設立的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按其工資成本的規定百分比向該退休福利計劃作出供款以撥付福利。

於二零一五年十月二十八日，本公司採納一項購股權計劃(「首次公開發售後購股權計劃」)作為本公司激勵、獎勵方式的一種，詳情請見本公司的招股章程附錄四「法定及一般資料－首次公開發售後購股權計劃」一節。截至本公告日，本公司尚未根據首次公開發售後購股權計劃授出任何購股權。

## 其他資料

### 企業管治

本公司致力於維持本集團高水平的企業管治，而董事會認為有效的企業管治對企業的成功及提升股東價值帶來重大貢獻。

本公司採納《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「企業管治守則」)。



根據企業管治守則的守則條文A.2.1條，主席與行政總裁角色應有區分，並不應由一人同時兼任。本公司董事會主席及行政總裁由本集團創辦人張建設先生一人兼任。董事會相信，本公司董事會主席及行政總裁由張建設先生兼任將使本公司在制訂業務策略及實施業務計劃時實現較高的回應能力、效率及效益。此外，鑒於張建設先生豐富的行業經驗及在本集團的發展歷程中發揮的重要作用，董事會相信張建設先生繼續兼任董事會主席及本公司行政總裁對本集團的業務前景有利，且董事會由執行董事、非執行董事及獨立非執行董事組成，已充分保持董事會運作的權力及授權平衡。

除上文所披露者外，董事並不知悉任何資料合理顯示本公司於報告年度並無遵守企業管治守則。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司已就董事及受限人士（定義見本公司證券交易守則）買賣本公司證券制定其自身的證券交易行為守則（「**本公司證券交易守則**」），其條款不比上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則寬鬆。

經向全體董事進行具體查詢後，全體董事已確認，彼等於整個報告年度一直遵守本公司證券交易守則。

本公司證券交易守則亦適用於所有可能掌握本公司未發佈價格敏感資料的本集團僱員。本公司並無發現僱員未遵守本公司證券交易守則的事件。

### **審核委員會審閱**

本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由獨立非執行董事李勝利教授、張巨英博士及非執行董事高占峰先生組成。審核委員會的主席為張巨英博士。審核委員會及本公司管理團隊已經審閱本集團採納的會計原則與慣例，並討論審核、風險管理、內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績，彼等並無有關異議。

### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

於報告年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。



## 報告年度後重大事項

於二零二零年九月二十七日，Wholesome Harvest Limited (「**要約人**」) (作為發行人) 與香港金港商貿控股有限公司及張氏集團 (張建設先生、YeGu Investment Company Limited及Green Farmlands Group) (作為認購人) 就認購2,606,719,522股股份訂立股份認購協議，完成股份認購已於二零二一年一月十一日落實。

緊隨股份認購完成後，要約人擁有合共本公司1,140,519,522股已發行股份 (「**股份**」)，相當於本公司已發行股本約43.75%。根據香港證券及期貨事務監察委員會刊發之收購及合併守則 (「**收購守則**」) 規則26.1，要約人已就全部股份 (要約人已擁有者除外) (「**要約股份**」) 提出強制性有條件現金要約 (「**要約**」)。每股要約股份之要約價為現金1.132港元及於二零二一年一月二十日，要約已於各方面被宣佈成為無條件。

截至要約截止日期 (即二零二一年二月八日) (「**截止日期**」)，要約人已接獲1,443,788,000股股份的有效接納，相當於於要約截止日期的已發行股份約55.39%及要約股份約98.47%。經計及有效接納所涉及的1,443,788,000股股份，緊隨要約截止後，要約人及其一致行動人士擁有合共2,584,307,522股股份的權益，相當於已發行股份約99.14%。

因此，在遵守開曼群島公司法及收購守則規則2.11的規定下，要約人有權並將行使其強制收購權利 (「**強制收購**」) 以進行本公司私有化。於強制收購完成後，本公司將成為要約人的全資附屬公司。本公司將根據上市規則第6.15(1)條向香港聯合交易所有限公司 (「**聯交所**」) 申請撤銷股份於聯交所的上市地位，目前預期為二零二一年六月或前後。本公司股份將繼續在聯交所買賣直至撤銷股份於聯交所的上市地位當日。

認購事項及要約之詳情請參閱本公司與要約人所刊發日期為二零二一年一月十一日、二零二一年一月十八日、二零二一年一月二十日及二零二一年二月八日的聯合公告，以及本公司所刊發日期為二零二一年一月十八日的綜合文件。

於本公告日期，除上文所披露及於本公告標題為「**展望**」部份所披露的有關新冠病毒疫情外，概無須予披露的報告期間後的重大事項。

## 股息

董事不建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付股息 (二零一九年十二月三十一日：無)。

## 安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之初步業績公告所列之財務數字，已得到本集團之核數師安永會計師事務所同意，該等數字乃本集團之年度綜合財務表草擬本所列之數字。安永會計師事務所就此進行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則而進行的核證服務，故此安永會計師事務所概不就本公告發表任何保證。

## 股東週年大會

本公司二零二零年股東週年大會（「股東週年大會」）將於二零二一年五月二十一日（星期五）舉行。召開股東週年大會的通告將根據上市規則及本公司組織章程細則的規定適時刊發及寄發予本公司股東。

## 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定出席股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於二零二一年五月十七日（星期一）至二零二一年五月二十一日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，在此期間將不會登記本公司股份過戶手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有過戶文件連同相關股票須確保不遲於二零二一年五月十四日（星期五）下午四時三十分送達本公司的香港證券登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室，以進行登記。

## 刊登年度業績及年報

本年度業績公告於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.zhongdidairy.hk](http://www.zhongdidairy.hk))刊登。本公司將按照上市規則的規定向其股東寄發及於上述網站刊載二零二零年年報以及股東週年大會之通告。

代表董事會  
中國中地乳業控股有限公司  
主席  
張建設

香港，二零二一年三月三十一日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事張建設先生及龐鑫先生；非執行董事高占峰先生、劉豔彬女士、付振文先生及張建華先生；及獨立非執行董事李勝利教授、張勝利博士及張巨英博士。