

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



**Lanzhou Zhuangyuan Pasture Co., Ltd.\***

**蘭州莊園牧場股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1533)

**截至2021年12月31日止年度之全年業績公告**

**財務摘要**

	截至12月31日止年度	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	<b>1,021,432</b>	739,821
毛利	<b>242,928</b>	186,431
歸屬於本公司權益股東的年度溢利	<b>53,533</b>	10,453
每股盈利(人民幣元) <sup>(1)</sup>	<b>0.23</b>	0.05
每股建議股息(人民幣)	<b>4.70分</b>	2.00分

- 營業收入比截至2020年12月31日止年度上升約38.06%。
- 毛利較截至2020年12月31日止年度上升約30.30%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利比截至2020年12月31日止年度上升約412.11%。

<sup>(1)</sup> 每股盈利乃按年內本公司普通權益股東應佔溢利及已發行普通股之加權平均數計算。

蘭州莊園牧場股份有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年12月31日止年度(「報告年度」)按中國企業會計準則編製的經審核合併年度業績連同前一年度的比較數據。

## 合併資產負債表

		2021年12月31日	2020年12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>流動資產：</b>			
貨幣資金		403,689	846,729
應收賬款	三、1	38,981	41,586
預付款項		2,752	7,998
其他應收款		9,130	20,792
存貨		176,459	113,625
其他流動資產		2,428	10,738
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產合計</b>		<b>633,438</b>	<b>1,041,467</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產：</b>			
其他權益工具投資		44	44
固定資產		1,466,961	1,179,537
在建工程		1,979	152,093
生產性生物資產	三、2	534,964	494,691
使用權資產		47,079	53,784
無形資產		97,827	97,156
長期待攤費用		3,495	4,246
遞延所得稅資產		2,399	2,502
其他非流動資產		22,193	55,037
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產合計</b>		<b>2,176,941</b>	<b>2,039,091</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>資產總計</b>		<b>2,810,380</b>	<b>3,080,558</b>
		<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

2021年12月31日 2020年12月31日  
附註 人民幣千元 人民幣千元

負債和股東權益

流動負債：

短期借款	214,666	322,337
應付票據	80,000	431,160
應付賬款	253,385	214,105
合同負債	18,717	10,669
應付職工薪酬	5,940	6,226
應交稅費	4,606	6,419
其他應付款	42,906	52,990
一年內到期的非流動負債	110,349	48,422
其他流動負債	2,429	1,448

流動負債合計

732,998 1,093,777

非流動負債：

長期借款	353,448	311,281
租賃負債	40,942	40,483
預計負債	506	490
遞延收益	36,493	37,059
遞延所得稅負債	5,300	5,633

非流動負債合計

436,689 394,947

負債合計

1,169,687 1,488,724

股東權益：

股本	232,381	233,681
資本公積	846,834	854,580
減：庫存股	14,206	23,251
盈餘公積	45,321	43,387
未分配利潤	530,362	483,437

歸屬於母公司股東權益合計

1,640,693 1,591,834

股東權益合計

1,640,693 1,591,834

負債及／或股東權益總計

2,810,380 3,080,558

## 合併利潤表

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一、營業收入	三、4	1,021,432	739,821
二、營業成本	三、4	778,504	553,389
税金及附加		9,510	7,745
銷售費用	三、5	60,732	52,676
管理費用	三、6	101,257	68,815
研發費用		9,247	9,103
財務費用	三、7	12,607	23,891
其中：利息費用		18,693	27,550
利息收入		6,587	5,470
加：其他收益	三、8	7,082	6,503
投資收益		(3,344)	(12,925)
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益		(3,344)	(12,925)
公允價值變動收益	三、9	9,901	74,263
信用減值損失		297	(1,513)
資產減值損失		(591)	(75,838)
資產處置收益		(575)	313
三、營業利潤		62,345	15,005
加：營業外收入		3,623	9,006
減：營業外支出		10,841	11,650
四、利潤總額		55,128	12,361
減：所得稅費用		1,594	1,907
五、淨利潤	三、11	53,533	10,453

## 財務報表附註

(除特別註明外，金額單位為人民幣元)

### 一、編製基礎

刊載於本公告的年度業績不構成本集團截至2021年12月31日止年度的財務報表，但摘錄自該財務報表。

本公司以持續經營為基礎編製財務報表。

### 二、公司重要會計政策、會計估計

#### 1. 合規聲明

本財務報表符合財政部(以下簡稱「**財政部**」)頒佈的企業會計準則的要求，真實、完整地反映了本公司2021年12月31日的合併財務狀況和財務狀況以及2021年度的合併經營成果和經營成果及合併現金流量和現金流量。

本財務報表同時符合中國證券監督管理委員會(以下簡稱「**證監會**」)發佈的《公開發行證券的公司信息披露編報規則第15號 — 財務報告的一般規定》的披露要求。本財務報表亦符合香港法例第622章公司條例的適用規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定。

#### 2. 主要會計估計及判斷

編製財務報表時，本集團管理層需要運用估計和假設，這些估計和假設會對會計政策的應用及資產、負債、收入及費用的呈報金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本集團管理層對估計涉及的關鍵假設和不確定因素的判斷進行持續評估，會計估計變更的影響在變更當期和未來期間予以確認。

除固定資產、無形資產、使用權資產及長期待攤費用等資產的折舊及攤銷，生物資產、或有對價公允價值估計和各類資產減值以及遞延所得稅資產的確認外，本公司無其他主要的會計估計。

### 三、合併財務報表項目注釋

#### 1 應收賬款

(1) 應收賬款按客戶類別分析如下：

類別	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
應收關聯公司賬款		
應收非關聯公司賬款	<u>39,939</u>	<u>42,912</u>
小計	<b>39,939</b>	42,912
減：壞賬準備	<u>958</u>	<u>1,326</u>
合計	<b><u>38,981</u></b>	<b><u>41,586</u></b>

(2) 應收賬款按賬齡分析如下：

賬齡	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
1年以內	<b>38,316</b>	41,052
其中：0-6個月	<b>37,165</b>	38,021
7-12個月	<b>1,151</b>	3,031
1至2年	<b>825</b>	727
2至3年	<b>126</b>	208
3年以上	<u>673</u>	<u>925</u>
小計	<b>39,939</b>	42,912
減：壞賬準備	<u>958</u>	<u>1,326</u>
合計	<b><u>38,981</u></b>	<b><u>41,586</u></b>

賬齡自應收賬款確認日起開始計算。

(3) 本年計提、收回或轉回的壞賬準備情況：

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
年初餘額	1,326	878
本年計提	—	449
本年收回或轉回	368	—
本年核銷	—	—
	<hr/>	<hr/>
年末餘額	<b>958</b>	<b>1,326</b>

## 2 生產性生物資產

### (1) 本集團農業活動的屬性

本集團的生產性生物資產為用於生產生鮮乳的奶牛。本集團的奶牛包括生產生鮮乳的成母牛以及未達到生產生鮮乳年齡的育成牛及犢牛。

本集團於12月31日擁有的奶牛數量如下：

	2021年 頭	2020年 頭
犢牛	2,740	3,550
育成牛	5,748	4,308
成母牛	9,085	8,236
	<hr/>	<hr/>
合計	<b>17,573</b>	<b>16,094</b>

一般而言，育成牛在約14個月大時受精。約10個月的孕育期後，犢牛出生，而育成牛開始生產生鮮乳並開始泌乳期。此時育成牛將轉入成母牛群。成母牛一般於各泌乳期產奶300天左右。新出生的公犢牛將被出售，而母犢牛在喂養6個月後轉入育成牛群，以備受精。

(2) 本集團生產性生物資產的價值

	犏牛 人民幣千元	育成牛 人民幣千元	成母牛 人民幣千元	合計 人民幣千元
2021年年末餘額	<u>36,611</u>	<u>150,301</u>	<u>348,051</u>	<u>534,964</u>

3 應付賬款

(1) 應付賬款按賬齡分類分析如下：

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
1年以內(含1年)	248,047	203,441
1-2年(含2年)	1,714	9,369
2-3年(含3年)	2,665	786
3年以上	<u>958</u>	<u>508</u>
合計	<u>253,385</u>	<u>214,105</u>

4 營業收入及營業成本

項目	2021年		2020年	
	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元	收入 人民幣千元	成本 人民幣千元
主營業務	994,128	758,107	722,152	546,384
其他業務	<u>27,303</u>	<u>20,396</u>	<u>17,669</u>	<u>7,005</u>
合計	<u>1,021,432</u>	<u>778,504</u>	<u>739,821</u>	<u>553,389</u>

## 5 銷售費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
人工成本	22,015	25,314
低值易耗品	13,341	10,627
差旅費	2,014	2,207
宣傳促銷費	9,835	6,893
租賃及物業費	1,374	1,458
折舊及攤銷費用	2,274	2,635
其他	9,879	3,541
合計	<u>60,732</u>	<u>52,676</u>

## 6 管理費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
人工成本	31,644	20,652
折舊及攤銷費用	18,705	9,678
修理費	16,110	13,923
專業服務費	6,586	4,410
綠化排污費	3,870	3,297
辦公費	6,069	4,925
財產保險費	1,000	1,353
水電暖氣費	2,449	1,927
檢測費	445	1,286
股權激勵費	—	(2,418)
審計費	2,452	1,811
業務招待費	1,017	864
差旅費	1,835	1,594
運雜費	1,733	746
其他	7,341	4,766
合計	<u>101,257</u>	<u>68,815</u>

## 7 財務費用

項目	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貸款及應付款項的利息支出	26,141	29,620
其中：利息支出	29,781	33,670
政策性優惠貸款貼息	(3,640)	(4,050)
減：資本化的利息支出	7,448	2,070
存款的利息收入	6,587	5,470
淨匯兌虧損／(收益)	10	(8)
其他	491	1,820
合計	<u>12,607</u>	<u>23,891</u>

## 8 其他收益

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	與資產相關／ 與收益相關
遞延收益攤銷額	3,436	3,959	與資產相關
本年收到的政府補助	3,621	2,443	與收益相關
其他	25	101	
合計	<u>7,082</u>	<u>6,503</u>	

## 9 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
1. 生產性生物資產	<b>9,901</b>	74,263
其中：生產性生物資產公允價值減出售費用 的產生的收益	<b>(8,033)</b>	59,148
農產品於收穫時按公允價值減出售費用初始 確認產生的收益	<b>17,934</b>	15,115
2. 交易性金融資產		
其中：或有對價形成的公允價值變動損益		
合計	<b>9,901</b>	74,263

## 10 政府補助

### (1) 政府補助的基本情況

	2021年 人民幣千元	列報項目	計入當期 損益的金額 人民幣千元
金昌市金川區農業農村局奶業發展項目 資金	1,000	遞延收益	58
涼州區農業農村局畜禽糞污資源化利用 補助	120	遞延收益	5
榆中縣財政局民貿民品貸款貼息引導支 持資金	3,640	財務費用	3,640
臨夏縣畜牧發展中心2020年糧改飼項目	2,725	營業外收入	2,725
2021年省級製造業高質量發展和數據信 息產業發展專項資金	1,000	其他收益	1,000
榆中縣就業服務中心職業技能提升行動 專項資金	806	其他收益	806
企業突出貢獻獎勵	500	其他收益	500
2021年度蘭州市重點人才項目重大技術 攻關專項「揭榜掛帥」項目經費	450	其他收益	450
凍精補助款	300	其他收益	300
涼州區農業農村局農業產業化發展獎補 扶持資金	115	其他收益	115
榆中縣農產品質量安全監管中心「三品一 標」新認證補助	10	其他收益	10
中央農業生產救災資金	90	其他收益	90
企業財政獎補資金	85	其他收益	85
榆中縣2021年東西協作消費幫扶獎補 其他	80	其他收益	80
	184	其他收益	184
<b>合計</b>	<b>11,105</b>		<b>10,049</b>

## (2) 遞延收益中涉及政府補助的項目

	2020年 12月31日 人民幣千元	本年新增 補助金額 人民幣千元	本年計入 損益金額 人民幣千元	其他變動 人民幣千元	2021年 12月31日 人民幣千元	與資產/ 收益相關
奶牛養殖項目	19,945	1,750	2,256		19,439	與資產相關
奶產品生產項目	4,698		417		4,280	與資產相關
沼氣工程項目	3,751		262		3,489	與資產相關
其他	8,666	1,120	501		9,285	與資產相關
合計	<u>37,059</u>	<u>2,870</u>	<u>3,436</u>		<u>36,493</u>	

## 11 所得稅費用

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
按稅法及相關規定計算的當期所得稅費用	1,823	1,160
遞延所得稅費用	<u>(229)</u>	<u>747</u>
合計	<u>1,594</u>	<u>1,907</u>

## 12 基本每股收益

- (1) 基本每股收益以歸屬於本公司股東的淨利潤除以本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
歸屬於本公司普通股股東的淨利潤	<u>53,533</u>	<u>10,453</u>
本公司已發行普通股的加權平均數	<u>232,381</u>	<u>190,681</u>
基本每股收益(人民幣元/股)	<u>0.23</u>	<u>0.05</u>

(2) 普通股的加權平均數計算過程如下：

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
年初已發行普通股股數		233,681	190,681
發行新股的影響			43,000
回購股份的影響		(1,300)	
年末普通股的加權平均數		<u>232,381</u>	<u>233,681</u>

### 13 分部報告

本集團根據內部組織結構、管理要求及內部報告制度確定了奶牛養殖和乳製品生產共兩個報告分部。每個報告分部為單獨的業務分部，提供不同的產品和勞務，由於每個分部需要不同的技術及市場策略而需要進行單獨的管理。本集團管理層將會定期審閱不同分部的財務報表以決定向其配置資源、評價業績。

分部名稱	分部的主要業務
奶牛養殖	養殖奶牛以生產及銷售生鮮乳
乳製品生產	生產及銷售巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳、發酵乳及其他乳製品

#### (1) 報告分部的利潤或虧損、資產及負債的信息

為了評價各個分部的業績及向其配置資源，本集團管理層會定期審閱歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編製基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他非流動資產及應收款項等流動資產，但不包括遞延所得稅資產及其他未分配的總部資產(如有)。分部負債包括歸屬於各分部的應付款、銀行借款等流動及非流動負債，但不包括遞延所得稅負債(如有)。

分部經營成果是指各個分部產生的收入(包括對外交易收入及分部間的交易收入)，扣除各個分部發生的營業成本、税金及附加、銷售費用、管理費用、財務費用以及營業外收入及支出，但不包括未分配的總部費用(如有)。分部之間收入的轉移定價按照與其他對外交易相似的條款計算。

下述披露的本集團各個報告分部的信息是本集團管理層在計量報告分部利潤(虧損)、資產和負債時運用了下列數據，或者未運用下列數據但定期提供給本集團管理層的：

	奶牛養殖分部		乳製品生產分部		分部間抵消		合計	
	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
對外交易收入	197,802	70,800	823,630	669,021	—	—	1,021,432	739,821
分部間交易收入	265,223	213,957	—	—	(265,223)	(213,957)	—	—
折舊和攤銷費用	37,923	35,802	38,845	61,415	—	—	76,767	97,217
利息收入	3,364	253	3,223	5,218	—	—	6,587	5,470
利息支出	2,676	4,345	16,017	23,205	—	—	18,693	27,550
利潤/(虧損)總額	<u>8,001</u>	<u>(66,792)</u>	<u>47,126</u>	<u>79,152</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>55,128</u>	<u>12,361</u>
所得稅費用	—	—	1,594	1,907	—	—	1,594	1,907
淨利潤/(虧損)	<u>8,001</u>	<u>(66,792)</u>	<u>45,532</u>	<u>77,245</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>53,533</u>	<u>10,453</u>
資產總額	<u>1,698,403</u>	<u>1,520,434</u>	<u>2,040,301</u>	<u>2,203,694</u>	<u>(928,324)</u>	<u>(643,571)</u>	<u>2,810,380</u>	<u>3,080,558</u>
負債總額	<u>1,063,305</u>	<u>893,338</u>	<u>1,034,705</u>	<u>1,238,957</u>	<u>(928,324)</u>	<u>(643,571)</u>	<u>1,169,687</u>	<u>1,488,724</u>
非流動資產增加額	<u>71,489</u>	<u>154,282</u>	<u>66,362</u>	<u>2,191</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>137,851</u>	<u>156,473</u>

## 14 股息

公司擬以2021年年末總股本232,381,032股(其中A股197,251,032股，H股35,130,000股)股為基礎，擬每10股派發現金股利0.47元(含稅，實際派發金額因位數四捨五入可能略有差異)，共計擬派發現金股利10,921,908.50元。2021年度公司以現金方式分配的利潤佔當年實現的可分配利潤(暨歸屬於上市公司股東淨利潤)的20.40%。若公司在實施權益分派的股權登記日前總股本如發生變動的，擬維持分配總額不變，相應調整每股分配比例。如後續總股本發生變化，將另行公告具體調整情況。

## 管理層討論及分析

### 行業回顧

中國乳製品主要分三大類：液態奶、奶粉及其他乳製品。液態奶主要包括超高溫乳、調製乳、巴氏殺菌乳(亦稱為鮮牛奶)及發酵乳，乃按不同加工技術分類。其他乳製品主要包括奶酪、奶油、煉乳、乳糖等。

國家持續高度重視奶業振興和發展，2018年6月11日，國務院辦公廳印發《國務院辦公廳關於推進奶業振興保障乳品質量安全的意見》要求，以實施鄉村振興戰略為引領，以優質安全、綠色發展為目標，以推進供給側結構性改革為主線，以降成本、優結構、提質量、創品牌、增活力為著力點，強化標準規範、科技創新、政策扶持、執法監督和消費培育，加快構建現代奶業產業體系、生產體系、經營體系和質量安全體系，不斷提高奶業發展質量效益和競爭力，大力推進奶業現代化，做大做強民族奶業。2019年至2021年的中央一號文件均提到「實施奶業振興行動」，2021年3月12日發佈的《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》明確提出要「保障糧、棉、油、糖、肉、奶等重要農產品供給安全」，為我國奶業飛躍發展定向領航。2021年7月2日農業農村部、財政部聯合發佈的《2021年重點強農惠農政策》明確將「推進奶業振興」列入重點強農惠農政策中。

為提升乳製品質量安全水平，推動乳製品產業高質量發展，國家市場監管管理總局於2020年末印發《乳製品質量安全提升行動方案》，隨著國家對乳製品加工業市場准入的嚴格限制以及對現有乳製品加工企業的整頓，我國乳品行業的市場集中度將會進一步提高。

疫情背景下，國家衛生健康委員會發佈《新冠肺炎防治營養膳食指導》，提出「儘量保證每天攝入300克的奶及奶製品」，進一步肯定了乳製品在優質蛋白攝入、鈣質吸收利用、增強免疫力等方面的作用。同時，全國衛生產業企業管理協會、中國營養學會、中國奶業協會、中國乳製品工業協會等四家行業協會聯合發佈《中國居民奶及奶製品消費指導》，對居民的合理膳食、對奶及乳製品的日常消費起到宣傳教育和指導作用。同時，自「新冠肺炎疫情」爆發以來，消費者健康意識在不斷提升，乳製品以其特有的健康營養屬性，受到更多消費者的青睞，乳製品的市場滲透率得到進一步提高，乳製品市場整體消費規模呈持續增長趨勢。

在當下充分發揮內需潛力、不斷完善國內大循環新的格局下，中國乳業在提升高質量發展和以高品質產品服務消費者方面需不斷提高，乳製品市場份額將集中轉向品牌知名度高、實力強、規模效益顯著的大型企業，未來這種趨勢將更加明顯，全國市場份額高度集中於全國一線品牌，區域市場份額高度集中於區域強勢品牌。

## 業務回顧

我們是甘肅、青海及陝西地區領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要集中於當地，且我們以垂直綜合的業務模式營運。我們垂直綜合的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以至市場營銷及銷售等乳品業價值鏈的關鍵環節。我們奶牛牧場之營運旨在確保我們的乳製品生產得到穩定的優質生鮮乳供應。於2021年12月31日，我們擁有及營運八個奶牛牧場。我們的策略為擴充我們自營奶牛牧場的奶牛存欄量，於報告期我們約60%以上的生鮮乳需求於內部採購，使我們可達致均衡、互補但又多元化的生鮮乳供應來源，滿足我們乳製品的生產需要。我們相信，我們的垂直綜合業務模式有利於我們對乳製品生產的各個重要環節實行嚴格控制，為乳製品的品質及安全度作出有力的保障。

我們擁有「莊園牧場」、「聖湖」、「東方多鮮莊園」三個乳品品牌，近年來充分發揮公司品牌具有的多元化特點，實施差異化的產品戰略，公司核心產品巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳和發酵乳等特色產品已經被當地消費者廣泛接受，培育了具有較高品牌忠誠度的消費群體，在甘肅、青海、陝西等地域具有一定的地理優勢，佔據了較高的市場地位，具備一定的品牌效應。報告期內，公司的經營範圍與主營業務未發生重大變化。

### 主要財務比率

下表載列我們於所示日期的主要財務比率：

	2021年	2020年
流動比率 <sup>(1)</sup>	<b>0.86</b>	0.95
速動比率 <sup>(2)</sup>	<b>0.62</b>	0.85
權益回報率 <sup>(3)</sup>	<b>3.31%</b>	0.74%
資產回報率 <sup>(4)</sup>	<b>1.82%</b>	0.38%
資產負債率 <sup>(5)</sup>	<b>41.62%</b>	48.33%

附註：

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

## 生物資產

於報告年度，我們的生物資產包括奶牛。奶牛進一步分類為犏牛、育成牛及成母牛。下表載列於2021年及2020年12月31日我們生物資產的價值：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
奶牛		
成母牛	348,051	338,928
育成牛	150,301	111,986
犏牛	36,611	43,778
總計	<u>534,964</u>	<u>494,691</u>

自營奶牛牧場之奶牛數目概述如下：

	2021年	2020年
	(頭)	(頭)
奶牛		
成母牛	9,085	8,236
育成牛	5,748	4,308
犏牛	2,740	3,550
總計	<u>17,573</u>	<u>16,094</u>

## 奶牛養殖

- 產奶量

我們的生鮮乳產奶量約為84,668噸(2020年：約54,639噸)，年同比增長約54.96%，主要原因是成母牛數量的增加及與牧場通過精細化管理，提升效能，使高產奶牛的佔比得到提升。

於報告年度，每頭成母牛每年的平均產奶量約為5.9噸至11.09噸，較2020年的5.96噸至11.39噸基本保持持平。

## 乳製品生產

乳製品製造的產業鏈涵蓋飼草飼料、奶牛養殖、乳製品加工、終端銷售等多個環節，各環節之間聯繫緊密，一體化程度要求很高，隨著城鄉居民可支配收入及消費支出水準的差距日趨縮小，消費者更加關注健康膳食，整體乳製品消費市場將繼續保持增長態勢，特別是消費者更加關注奶源安全，乳製品企業在奶源方面的競爭將更加激烈。

公司作為區域性乳製品企業龍頭，以自有可控奶源及新鮮安全的產品質量為支撐，通過在核心區域市場超過二十年的經營積累，能夠更加迅速地為當地消費者提供符合其需求的產品，在當地消費市場建立了較高的品牌認知和長期的情感紐帶獲得了眾多消費者的認可，在甘肅，青海和陝西區域佔據一定市場份額，具有區域品牌影響力。

2021年，公司依託穩定可靠的奶源和先進的生產加工工藝，鞏固傳統管道並採取積極的銷售政策，且在滿足自有乳製品生產的前提下，公司將階段性富餘的自產生鮮乳出售給其他乳製品生產企業來嘗試多元化發展，且於報告期年實現了部分原料奶銷售。2021年，公司實現營業收入10.2億元，較上年同期增長38.06%；實現淨利潤5,353.3萬元，較上年同期增加412.11%。截至2021年12月末，公司有總資產人民幣28.1億元，淨資產人民幣16.4億元，資產負債率41.62%。

2021年，公司的「日加工600噸液體奶改擴建項目」（生產線編號：CEMA-N032PL01）於2021年6月末獲得國家「優質乳工程示範工廠」稱號，公司全資子公司臨夏縣瑞園牧場有限公司（牧場編號：CEMA-N032DF001）、蘭州瑞興牧業有限公司（牧場編號：CEMA-N032DF003）、甘肅瑞嘉牧業有限公司（牧場編號：CEMA-N032DF004）分別獲得獲得國家「優質乳工程示範牧場」稱號。

- *因 COVID-19 對產品銷售的影響*

2021年因 COVID-19 的不斷反覆，對居民的日常出行、工作起居、消費購物造成了較大的負面影響，也對公司的低溫到戶產品的配送和產品銷售規劃造成了不利影響。如疫情防控制期間，社區居民的出行減少以及限制物流配送等，使得公司需配合防疫措施不時中斷低溫到戶產品的配送，進而需要調整生產計劃和銷售計劃，對生產經營造成不利影響。

- *經銷網絡拓展*

我們依賴經銷網絡將乳製品銷售予終端消費者。經銷網絡及銷售團隊的效用及地域覆蓋直接影響我們的銷售。我們已建立由各種銷售渠道組成的經銷網絡，覆蓋甘肅、青海及陝西大部分地區市場。於2021年12月31日，我們與693名經銷商及分銷商訂立經銷協議，而於2020年12月31日為743名經銷商及分銷商。為在區內進一步推廣我們品牌的乳製品，我們致力改善經銷網絡以加強地區銷售及經銷網絡及鞏固我們於主要市場確立的地位。並於2021年將經銷商和分銷商做了整合管理。此外，我們亦擴充我們的經銷網絡至中國全國市場，特別是中國西北部。

- *我們液態奶產品的平均售價*

我們的收益及盈利能力受液態奶產品的平均售價影響，而液態奶產品的平均售價則取決於當時的市況、原材料的成本、生產成本及競爭狀況。由於受 COVID-19 影響，我們降低了平均售價。我們液態奶產品的平均售價，由2020年的每噸人民幣8,607元下降至2021年的每噸人民幣7,931元。

## **質量管控**

產品安全管理及質量控制是我們業務的重要核心價值。我們於整個生產過程，由採購飼料、奶牛養殖、生鮮乳採購加工至產品的生產、包裝、儲存和交付，推行嚴格質量控制及生產安全管理措施。

我們的質量控制系統乃基於良好生產規範(GMP)、危害分析重要管制點(及關鍵控制點)(HACCP)及衛生標準操作程序(SSOP)設計。

GMP 為牛奶安全及牛奶質量計劃的基礎。GMP 於我們的乳品加工四個主要範疇執行，列明以下方面的控制措施：(i) 個人衛生；(ii) 樓宇及設施；(iii) 設備及用具；及(iv) 生產及過程控制(廠區環境衛生規範、生產加工衛生規範、車間及設施的衛生規範、人員衛生規範、原輔料衛生規範、有毒有害物衛生規範、包裝儲存運輸衛生規範、檢驗衛生規範、滅蟲除害衛生規範)。

此外，我們亦已就牛奶安全的管理應用 HACCP 原則。我們的 HACCP 計劃聚焦於可能會發生問題的範圍，要求生產設施隨時準備就緒，發生問題時可即時作出應對。根據我們的 HACCP 計劃，我們進行危害分析以識別原材料的任何有害生物、化學或物理屬性及其加工步驟。基於該分析，我們已確定重要(關鍵)控制點，並設立檢查程序及使用檢查結果，以持續理順該等程序。我們位於甘肅及青海的生產廠房分別取得中國質量控制中心(中國質量認證中心)及北京五洲恒通認證有限公司發出的 HACCP 認證，確認我們已遵守 HACCP。

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

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

## 品牌建設

公司秉承「奉獻精良品質、造就時代品牌」之宗旨，產品包括巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳、發酵乳、含乳飲料等各類液態乳製品，有「莊園牧場」、「聖湖」、「東方多鮮莊園」系列品種數十個，能夠滿足不同消費群體需求。「莊園濃縮奶」作為公司的明星產品於2021年當選甘肅省最具影響力產品品牌。

中國的液態奶產品行業(包括我們的主要市場甘肅、青海及陝西)高度集中。中國乳製品行業的競爭格局可分為三個類別：(1)全國性品牌；(2)地區品牌；及(3)外國品牌。作為地區品牌，我們鄰近市場，縮減了運輸時間，因此保證了新鮮程度。我們的產品亦迎合終端消費者的口味及消費習慣。相比我們的競爭對手，我們受惠於自有牧場超過60%的生鮮乳供應以及供應商穩定的生鮮乳供應，而我們與該等供應商已建立多年良好的關係。

我們亦尋求擴展我們的第三方經銷商網絡，深化我們的地區銷售經銷網絡及鞏固在首要市場甘肅、青海及陝西建立的地位。我們亦會繼續發展電商銷售渠道，並透過互聯網直銷平台滿足不同消費者群組的需求與喜好，從而吸納更廣泛的客戶群及迎合消費者的購物喜好。

## 財務概況

### 營業收入

#### 主營業務

下表載列截至2021年及2020年12月31日止年度的按產品類型列示的銷售額、銷售量及平均售價明細：

	2021年度			2020年度		
	銷售額 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸	銷售額 人民幣千元	銷售量 噸	平均售價 人民幣元/噸
<b>液態奶產品</b>						
巴氏殺菌乳	82,529	9,802	8,420	60,218	7,673	7,848
滅菌乳	320,379	43,196	7,417	209,178	29,714	7,040
調制乳	320,516	35,527	9,022	267,311	29,716	8,995
發酵乳	153,413	12,810	11,976	177,581	15,392	11,537
<b>小計</b>	<b>876,837</b>	<b>101,335</b>	<b>8,653</b>	<b>714,287</b>	<b>82,495</b>	<b>8,659</b>
<b>含乳飲料</b>	<b>5,336</b>	<b>965</b>	<b>5,532</b>	<b>7,450</b>	<b>1,396</b>	<b>5,338</b>
<b>其他乳製品</b>	<b>1,048</b>	<b>38</b>	<b>27,314</b>	<b>415</b>	<b>10</b>	<b>42,229</b>
<b>生鮮乳</b>	<b>110,908</b>	<b>23,002</b>	<b>4,822</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>
<b>合計</b>	<b>994,128</b>	<b>125,339</b>	<b>7,931</b>	<b>722,152</b>	<b>83,901</b>	<b>8,607</b>

我們的主營業務收入自截至2020年12月31日止年度的約人民幣722.2百萬元，上升約37.66%，至截至2021年12月31日止年度的約人民幣994.1百萬元，主要是由於本集團於2021年鞏固傳統管道並採取積極的銷售政策，且在滿足自有乳製品生產的前提下，公司將階段性富餘的自產生鮮乳出售給其他乳製品生產企業來嘗試多元化發展，且於報告期年實現了部分原料奶銷售，公司2021年度業績較2020年度有較大幅度提升。

## 毛利及毛利率

下表載列於所示年度按我們產品種類劃分經生物資產公允價值調整後的銷售成本、毛利及各自的毛利率明細：

產品	2021年			2020年		
	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %	銷售成本 人民幣千元	毛利 人民幣千元	毛利率 %
<b>液態奶產品</b>						
巴氏殺菌乳	56,505	26,024	31.53%	41,838	18,380	30.52%
滅菌乳	291,331	29,048	9.07%	170,097	39,081	18.68%
調製乳	238,520	81,995	25.58%	198,490	68,821	25.75%
發酵乳	110,582	42,831	27.92%	129,750	47,831	26.93%
<b>小計</b>	<b>696,939</b>	<b>179,898</b>	<b>20.52%</b>	<b>540,176</b>	<b>174,111</b>	<b>24.38%</b>
含乳飲料	4,293	1,042	19.54%	5,920	1,530	20.54%
其他乳製品	1,520	(472)	(45.06%)	288	126	30.48%
生鮮乳	55,355	55,553	50.09%	—	—	—
<b>合計</b>	<b>758,107</b>	<b>236,021</b>	<b>23.74%</b>	<b>546,384</b>	<b>175,768</b>	<b>24.34%</b>

截至2020年12月31日止年度，經計及生物資產公允價值調整後的奶製品總毛利率為約24.34%，而截至2021年12月31日止年度為約23.74%。報告年度的整體毛利率與上年相比有所下降，乃由於公司為促進銷售實施更為積極的銷售政策使毛利有小幅下降。

## 於收獲時按公允價值減出售費用初始確認農產品產生的收益

我們於收獲時按公允價值減出售費用初始確認農產品的收益有所上升，自截至2020年12月31日止年度的約人民幣15.1百萬元上升至截至2021年12月31日止年度的約人民幣17.9百萬元。報告年度比上年上升乃主要由於原料奶價格相對於去年同期上升。

## 其他收益

其他收益主要包括遞延收益攤銷和當期收到的政府補助。政府補助一般自農業活動獲得。截至2021年及2020年12月31日止年度，我們確認的其他收益分別約人民幣7.1百萬元及約人民幣6.5百萬元。

## 評估機構的資格及獨立性

北京亞太聯華資產評估有限公司(「北京亞太聯華」)成立於1993年，具有財政部、證監會聯合頒發的《證券期貨相關業務評估資格》，同時具備房地產、土地等多項評估資質。因本公司編製截至2021年12月31日止年度財務報表的需要，本公司委託北京亞太聯華對財務報告所涉及的本公司所屬七家全資子公司及一家全資孫公司(蘭州瑞興牧業有限公司、武威瑞達牧場有限公司、青海聖亞高原牧場有限公司、甘肅瑞嘉牧業有限公司、臨夏瑞園牧場有限公司、臨夏縣瑞安牧場有限公司、榆中瑞豐牧場有限公司及陝西多鮮牧業有限公司)申報的擬以公允價值計量的生物資產進行評估。

北京亞太聯華為一家獨立的合資格專業評估機構，資產評估報告依據財政部發佈的《資產評估基本準則》和中國資產評估協會發佈的《資產評估職業道德準則》編製。北京亞太聯華及參與評估工作、做出評估結論的任何人士均未持有本公司或我們關聯方的任何權益。評估機構與本公司雙方依照《中華人民共和國資產評估法》、《中華人民共和國民法典》、《資產評估基本準則》、《資產評估執業準則—資產評估委託合同》等法律、法規的規定，委託開展評估業務。北京亞太聯華評估人員根據中國有關資產評估相關規定，本著獨立、客觀、公正、科學的原則得出評估結論。評估費用不受評估結論的影響。

北京亞太聯華參與本次評估工作的主要成員為王明先生、陳穎女士。王明先生為北京亞太聯華副主任、資產評估師；陳穎女士為北京亞太聯華專案經理、資產評估師。兩位主持參與內地多家企業的改制、上市、股權轉讓等評估業務，具有豐富的資產評估經驗。

### 經營費用

	截至12月31日止年度	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
銷售及行政費用	60,732	52,676
一般及管理費用	101,257	68,815
<b>經營費用合計</b>	<b>161,990</b>	<b>121,491</b>

經營費用自截至2020年12月31日止年度的約人民幣121.5百萬元上升至截至2021年12月31日止年度的約人民幣162.0百萬元。

報告年度銷售費用增加，主要由於報告年度乳製品消費市場相對於截至2020年12月31日止年度已得到全面恢復，公司銷售費用隨銷量提升而增加。

管理費用增加主要是由於公司相對去年同期公司人工成本及折舊、攤銷費用增加所致。

### 財務費用

融資成本淨額自截至2020年12月31日止年度的約人民幣23.9百萬元減少約47.23%，至截至2021年12月31日止年度的約人民幣12.6百萬元，主要是由於公司較截至2020年12月31日止年度貸款金額及貸款利率下降所致。

### 流動比率

於2021年12月31日，我們的流動比率(流動資產對流動負債的比率)約為0.86，而於2020年12月31日為約0.95。

## **流動性及資金來源**

報告年度，我們的營運資金主要來源於日常經營活動所產生的現金淨流入。於2021年12月31日，現金及現金等價物為約人民幣362.9百萬元，幣種主要為人民幣，主要為手頭現金及銀行存款。

## **資本支出**

截至2021年及2020年12月31日止年度，資本支出分別約人民幣374.9百萬元及約人民幣409.8百萬元，主要用於購置物業、廠房及設備及採購奶牛。

## **營運資金**

於2021年12月31日，淨流動資產金額約為人民幣(99.6)百萬元(2020年12月31日：淨流動資產約人民幣(52.3)百萬元)。

## **債項**

我們在報告年度借款為人民幣借款。於2021年12月31日，包括一年內到期的長期借款在內的短期銀行借款餘額約為人民幣319.7百萬元，年利率最低為4.00%、最高為6.09%。於2021年12月31日，扣除一年內到期部份的長期銀行借款餘額約為人民幣353.5百萬元，年利率最低為4.10%、最高為5.70%。

管理層相信，現有財務資源足以應付現時營運、現時及日後擴展計劃所需，且我們能夠於需要時以利好條款取得額外融資。季節因素對我們的借貸需要並無重大影響。

於報告年度，我們並無重大利率風險，因此並無採用對沖金融工具。

## **資產負債率**

於2021年12月31日，我們的資產負債率是約41.62%(總負債與資產的比率)，而2020年12月31日為約48.33%。

## **外匯風險及資產抵押**

本集團於中國經營業務，大部分交易以人民幣計值及結算。由於本集團於2020年12月31日的資產及負債乃以各集團公司的功能貨幣計值，故本集團的資產及負債以及因其業務營運而產生的交易不會使本集團面臨重大外匯風險。

截至2021年12月31日止年度，我們無重大利率風險，因此並無採用對沖金融工具。管理層將會繼續監察外匯風險並於適當時採取審慎措施。

於2021年12月31日，受限資產的賬面價值為約人民幣227.2百萬元(2020年12月31日：約人民幣787.4百萬元)。受限資產類別和賬面價值如下：(1)約人民幣40.0百萬元之貨幣資金(2020年12月31日：約人民幣215.2百萬元)；(2)約人民幣110.6百萬元之固定資產(2020年12月31日：約人民幣454.8百萬元)；(3)約人民幣76.6百萬元之無形資產(2020年12月31日：約人民幣82.2百萬元)。

## **或有負債**

於2021年12月31日，我們概無重大的或有負債。

## **資本結構**

除下文「購買、贖回或出售本公司上市證券」一段所披露者外，於報告年度，本集團的資本結構並無變動。本集團的資本僅包括普通股。

## **重大投資**

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

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

公司於2018年投入約人民幣14.5百萬元；於2019年投入約人民幣316.7百萬元。截至2020年12月31日，累計投入約人民幣331.2百萬元。

「日加工600噸液體奶改擴建項目」已於截至2020年12月31日止年度完成竣工驗收工作，並已取得由榆中縣住房和城鄉建設局出具的《房屋建築工程和市政基礎設施工程竣工驗收備案表》(編號2020年第17號)。該項目的投產使用有利於優化生產工藝，豐富產品結構；有利於提高生產效率，降低人工成本；有利於提高生產標準，加強產品品質控制；有利於整合集團生產資源，實現長遠發展。

公司目前是集奶牛養殖、技術研發、乳品加工、銷售為一體的專業化乳製品生產企業，已形成以自有牧場奶源為主要原料奶的液態奶產品加工與銷售的全產業鏈經營模式，原奶質量的可靠性得到行業和消費者的高度重視，成為行業核心競爭力的重要體現。為從源頭上進一步加強產品質量的控制，公司於2019年起在甘肅省金昌市金川區雙灣鎮投資建設「金川區萬頭奶牛養殖循環產業園項目」，截至2021年12月31日累計投入約人民幣312.9百萬元(2020年12月31日：約人民幣218.5百萬元)，佔2021年12月31日公司資產總額約人民幣2,810.4百萬元(2020年12月31日：約人民幣3,080.6百萬元)的11.14%(2020年12月31日：約7.09%)。

## 重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業

除本公告所披露者外，截至2021年12月31日止年度，本集團概無重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業。

## 有關重大投資或資本資產之未來計劃及預期資金來源之詳情

於2021年12月31日，本公司並無有關重大投資或資本資產之未來計劃。

## 人力資源

於2021年12月31日，我們在中國內地及香港擁有1,401名員工(2020年12月31日：1,268名員工)。於報告期間，員工成本總額約為人民幣94.2百萬元(截至2020年12月31日止年度：約人民幣71.1百萬元)，其中包括計入損益表及資本化至資產的部份，但不包括獨立非執行董事的董事袍金。

我們的薪酬政策旨在吸引、留任及激勵優秀人才，確保我們的工作團隊有能力實踐我們的業務戰略，盡最大可能為股東創造價值。我們將參考市場慣例及僱員個人表現定期檢查其薪酬政策及僱員福利。

本集團已為其中國僱員參與本地有關政府機關管理的界定退休利益供款計劃及社會保障計劃。

公司2019年3月11日召開董事會審議通過2019年限制性股票激勵計劃(草案)；2019年5月23日召開股東大會審議通過2019年限制性股票激勵計劃(草案)；2019年6月21日召開董事會審議通過「向調整後的84名激勵對象首次授予限制性股票334.1萬股」；2019年6月27日向深交所、中國證券登記結算公司提交「股權激勵授予完成登記申請材料」；2019年7月12日完成限制性股票授予登記工作。因公司層面業績考核未能滿足限制性股票激勵計劃第一個解除限售期解除限售條件，公司於2021年1月15日召開董事會審議通過《關於回購註銷2019年限制性股票激勵計劃第一個解除限售期全部限制性股票的議案》，2021年3月18日召開股東大會審議通過《關於回購註銷2019年限制性股票激勵計劃第一個解除限售期全部限制性股票的議案》同意公司回購註銷所涉及的77名激勵對象合計所持874,728股限制性股票，同意公司回購註銷7名已離職激勵對象已授予但尚未解除限售的全部限制性股票424,840股。2021年6月16日辦理完成限制性股票回購註銷手續。

## 企業社會責任

我們堅信社會責任是企業成長的基石，我們將繼續參與鞏固拓展脫貧攻堅成果和全面推進鄉村振興與社會公益活動作為企業回饋社會的重要方式，實現企業與社會共同發展、共同進步。

## 展望

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

## 自2021年末發生的重大事項

### 持續關連交易 — 原奶採購協議

於2022年1月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與天牧乳業訂立原奶採購協議(「原奶採購協議」)，內容有關於2022年1月18日至2022年12月31日期間可能向天牧乳業採購原奶。

截至2022年12月31日止年度，本集團根據原奶採購協議就採購原奶應向天牧乳業支付的價格的年度上限為人民幣200,000,000元。於釐定原奶採購協議項下的年度採購上限時，董事已整體考慮：(a)原奶採購的歷史金額；(b)原奶的現行市場價；及(c)截至2022年12月31日止年度，在原奶採購協議期間內，本集團對原奶的預期市場需求。

作為主要股東，甘肅省農墾資產已優先滿足本集團的優質原奶需求。根據本公司日期為2020年5月15日的公告，由於本公司日加工600噸液體奶改擴建項目完成，本集團乳製品的產能已提高，對原奶的需求亦相應增加。儘管如此，本集團的主要原奶來源並未提供足夠的供應。因此，經計及本集團未來的業務計劃，本集團旨在自天牧乳業採購原奶，而天牧乳業是一家規模相對較大、經驗更豐富的原奶供應商。因此，原奶的供應將更加穩定，質量將更加有保證。

由於天牧乳業為本公司主要股東甘肅省農墾資產之同系附屬公司，故根據上市規則第14A章，天牧乳業被視為本公司關連人士之聯繫人。原奶採購協議項下擬進行的交易根據上市規則第14A章構成本公司的持續關連交易。由於有關原奶採購協議的年度採購上限之一項或多項適用百分比率超過5%，故根據上市規則第14A章，原奶採購協議項下擬進行的持續關連交易須遵守申報、公告及獨立股東之批准規定。

原奶採購協議已於本公司在2022年2月25日舉行之臨時股東大會上經股東批准。

訂立原奶採購協議的詳情載於本公司日期為2022年1月18日的公告及本公司日期為2022年2月10日的通函。

## 持續關連交易 — 青貯飼料及燕麥草採購協議

於2022年1月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與農墾金昌訂立一套青貯飼料及燕麥草採購協議(「青貯飼料及燕麥草採購協議」)，內容有關於2022年1月18日至2022年12月31日期間可能向農墾金昌採購青貯飼料及燕麥草。

截至2022年12月31日止年度，本集團根據青貯飼料及燕麥草採購協議就採購青貯飼料及燕麥草應向農墾金昌支付的價格的年度上限為人民幣30,000,000元。於釐定青貯飼料及燕麥草採購協議項下的年度採購上限時，董事已整體考慮：(a)向農墾金昌及本集團其他供應商採購青貯飼料及燕麥草的歷史金額；(b)青貯飼料及燕麥草的現行市場價格；及(c)截至2022年12月31日止年度，在青貯飼料及燕麥草採購協議期間內，本集團對青貯飼料及燕麥草的預期市場需求。該數量預計分別為約40,000噸至42,000噸(就青貯飼料而言)及約800噸(就燕麥草而言)。

甘肅農墾集團及其附屬公司擁有豐富的農業資源。特別是，從甘肅農墾集團的附屬公司農墾金昌採購青貯飼料及燕麥草，滿足了本集團對青貯飼料及燕麥草的需求，而青貯飼料及燕麥草乃本集團生產所用的主要原材料之一。向農墾金昌採購將為本集團提供穩定的青貯飼料及燕麥草來源。

農墾金昌為甘肅農墾集團的全資附屬公司。甘肅農墾集團為控股股東(定義見上市規則)並於68,826,365股A股中擁有權益，分別約佔(i)已發行A股總數；以及(ii)已發行A股及H股總數的34.89%及29.62%。因此，根據上市規則第14A章，農墾金昌為本公司關連人士之聯繫人。根據上市規則第14A章，青貯飼料及燕麥草採購協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於有關青貯飼料及燕麥草採購協議的年度採購上限之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，青貯飼料及燕麥草採購協議項下擬進行的持續關連交易須遵守申報、公告及年度審核規定，惟獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東之批准規定。

訂立青貯飼料及燕麥草採購協議的詳情載於本公司日期為2022年1月18日的公告。

## 持續關連交易 – 乳製品銷售協議

於2022年1月18日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與甘肅農墾集團訂立乳製品銷售協議(「乳製品銷售協議」)，內容有關於2022年1月18日至2022年12月31日期間可能向甘肅農墾集團銷售乳製品。

截至2022年12月31日止年度，甘肅農墾集團根據乳製品銷售協議就採購乳製品應向本集團支付的價格的年度上限為人民幣5,000,000元。於釐定乳製品銷售協議項下的年度採購上限時，董事已整體考慮：(a)向本集團其他客戶銷售乳製品的歷史金額；(b)乳製品的現行市場價格；及(c)截至2022年12月31日止年度，在乳製品銷售協議期間內，乳製品的預期市場供應。

甘肅農墾集團需要供員工及顧客日常消耗的乳製品，包括但不限於巴氏殺菌乳、滅菌乳、調製乳及發酵乳，而本集團的乳製品為鄰近的優質供應來源。乳製品銷售協議項下擬進行的交易可提供穩定的收入來源，將可對本集團的業務作出貢獻。

甘肅農墾集團為控股股東(定義見上市規則)並於68,826,365股A股中擁有權益，分別約佔(i)已發行A股總數；以及(ii)已發行A股及H股總數的34.89%及29.62%。因此，根據上市規則第14A章，甘肅農墾集團為本公司之關連人士。根據上市規則第14A章，乳製品銷售協議項下擬進行的交易構成本公司的持續關連交易。由於有關乳製品銷售協議的年度採購上限之適用百分比率超過0.1%但低於5%，故根據上市規則第14A章，乳製品銷售協議項下擬進行的持續關連交易須遵守申報、公告及年度審核規定，惟獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東之批准規定。

訂立乳製品銷售協議的詳情載於本公司日期為2022年1月18日的公告。

## 企業管治

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

本公司於截至2021年12月31日止年度已遵守所有香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板證券上市規則(「**上市規則**」)附錄14所載的企業管治守則(「**企業管治守則**」)的適用守則條文，惟下述偏離者除外。

根據企業管治守則之守則條文第C.2.1條，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人兼任。主席與行政總裁之職責分工應清晰界定並以書面載列。

馬紅富先生(「**馬先生**」)擔任本公司董事會主席及總經理職位(於中國為與行政總裁相當之職位)，任期直至2021年6月29日為止。此偏離上市規則附錄14所載企業管治守則第C.2.1條守則條文，其要求主席與行政總裁之角色應有所區分且不應由同一人士擔任。

董事會相信，由同一人士兼任本公司董事會主席及總經理職位，有助維持本公司政策的持續性及營運的穩定性。

自馬紅富先生不再擔任董事會主席而姚革顯先生已於2021年6月29日獲委任為董事會主席起，本公司一直遵守企業管治守則第C.2.1條守則條文。

## 董事及監事的證券交易

本公司已就董事之證券交易採納載於上市規則附錄10之上市發行人董事進行證券交易之標準守則(「標準守則」)。經向所有董事及本公司監事(「監事」)作出詳細查詢後，所有董事及監事確認，彼等於截至2021年12月31日止年度內均已遵守標準守則所規定之標準。

誠如本公司日期為2021年3月12日的海外監管公告所披露，股東馬先生將其所持有的30,000,000股A股股份質押(「股份質押」)予甘肅金控投資有限公司(「甘肅金控」)，作為第三方融資的擔保。

董事會知悉，於股份質押日期(即2021年3月2日)，董事處於上市規則附錄十第A.3(a)(i)條規定的禁售期。此外，注意到股份質押並非於例外情況下進行。因此，董事會認為，由於於禁售期內進行股份質押，故馬先生並未(儘管屬無意)遵守買賣禁令。

本公司已採取(其中包括)下述補救措施完善本公司內部控制體系，以確保本公司及其董事與監事遵守標準守則，防止日後重演類似事件：

- (1) 向所有董事及監事提醒彼等於證券買賣方面的義務，如本公司(遵循標準守則)採用的證券買賣守則所載列者；
- (2) 建議所有董事及監事傳閱一套綜合培訓材料；
- (3) 傳閱一份通知函模板，倘若本公司董事及監事擬買賣本公司股份，彼等須於該等建議股份買賣之前至少5個工作日向本公司提交該通知函；以及
- (4) 計劃於近期向本公司所有董事及高級管理人員組織培訓課程。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於2021年3月18日，本公司召開2021年第一次股東特別大會，審議通過了《關於回購註銷2019年限制性股票激勵計劃第一個解除限售期全部限制性股票的議案》，同意公司回購註銷因公司層面業績考核未能滿足限制性股票激勵計劃第一個解除限售期解除限售條件所涉及的77名激勵對象合計所持的874,728股限制性股票；同意公司回購登出7名已離職激勵對象已授予但尚未解除限售的全部限制性股票424,840股。

於報告年度，本公司於深圳證券交易所回購1,299,568股A股，並其後將其註銷。此次回購事項的概要詳情如下：

月份	回購A股數目	每股A股價格		已付總價 (人民幣元)
		最高 (人民幣元)	最低 (人民幣元)	
2021年6月	<u>1,299,568</u>	6.84	6.84	<u>9,044,993.28</u>
總計	<u>1,299,568</u>			<u>9,044,993.28</u>

於報告年度，此次回購事項的總金額人民幣9,044,993.28元悉數以自有資金支付，而已回購的1,299,568股A股已獲註銷。除本報告所披露者外，本公司或其任何附屬公司於報告年度並無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

除本公告所披露者外，於報告年度，本公司或其任何附屬公司並無購買、贖回或出售任何本公司的上市證券。

## 重大訴訟及仲裁事項

1. 2018年2月13日，吳忠市利通區人民政府發佈《關於畜禽禁養區內養殖場關閉搬遷的通告》，本公司之子公司寧夏莊園牧場被列為計劃關閉搬遷養殖場，公司積極響應政府工作安排進行了關停工作。本公司一直積極與利通區人民政府協商補償事宜，但利通區人民政府未與本公司簽訂補償協議。本公司向吳忠市中級人民法院起訴，請求人民法院責令吳忠市利通區人民政府依照《畜禽規模養殖污染防治條例》第二十五條、《國有土地上房屋徵收與補償條例》等相關規定履行法定職責，依法對本公司牧場關閉搬遷損失作出補償決定。寧夏莊園於2020年8月初收到寧夏回族自治區吳忠市中級人民法院出具的行政判決書((2020)寧03行初6號)。寧夏回族自治區吳忠市中級人民法院認為：因原告寧夏莊園牧場有限公司牧場提出的行政補償請求尚需被告吳忠市利通區人民政府進行調查、裁量，以確定補償範圍、標準和數額，故被告吳忠市利通區人民政府應當對原告寧夏莊園牧場有限公司牧場關閉搬遷補償申請書作出處理。截至本公告日期，具體補償金額在雙方協商中。
2. 2017年7月25日，西寧市人民政府辦公廳關於印發《西寧市畜禽養殖禁養區限養區劃定方案(試行)》的通知(寧政辦2017143號)，通知中將本公司之子公司青海聖源牧場列入禁養區範圍。本公司尊重環保工作安排，響應進行了牧場關閉工作。公司要求西寧市湟源縣人民政府補償搬遷損失但未得到回應，據此，本公司根據《畜禽規模養殖污染防治條例》第二十五條及《國有土地上房屋徵收與補償條例》等相關規定向青海省西寧市中級人民法院遞交了行政起訴狀要求西寧湟源縣人民政府予以補償。青海聖源於2020年9月初收到青海省西寧市中級人民法院出具的行政判決書(2020)青01行初16號)。青海省西寧市中級人民法院認為：因原告青海聖源牧場有限公司提出的行政補償請求尚需被告西寧市湟源縣人民政府進行調查、裁量，以確定補償範圍、標準和數額，故被告西寧市湟源縣人民政府應當對原告青海聖源牧場有限公司關閉搬遷補償申請作出處

理。一審已判決後，2020年11月30日，被告西寧市湟源縣人民政府向原告青海聖源牧場發送《湟源縣人民政府關於青海聖源牧場有限公司關閉搬遷處置事宜的復函》(源政函202027號)，決定給予原告青海聖源牧場關停後2019年、2020年80戶大華鎮池漢村農戶土地流轉費人民幣498,000.00元。根據《國有土地上房屋徵收與補償條例》、《畜禽規模養殖污染防治條例》第二十五條等相關規定，原告青海聖源牧場因政策性搬遷遭受經濟損失，被告西寧市湟源縣人民政府應依法予以補償，但被告西寧市湟源縣人民政府未就原告青海聖源牧場因政策性搬遷導致損失做出實質性補償方案或意見，其所作復函不符合原告青海聖源牧場因政策性搬遷導致巨大經濟損失的客觀事實，亦不符合法律規定，嚴重損害原告青海聖源牧場的合法權益。為維護公司和全體股東的合法權益和整體利益，2021年2月18日青海聖源牧場向青海省西寧市中級人民法院遞交了行政起訴狀。青海聖源牧場收到青海省西寧市中級人民法院於2021年7月2日出具的關於青海聖源牧場起訴西寧市湟源縣人民政府行政補償案件開庭傳票，傳票通知關於青海聖源牧場起訴西寧市湟源縣人民政府行政補償案件，於2021年7月21日開庭審理。此後，青海聖源牧場於2021年7月20日接到青海省西寧市中級人民法院臨時變更開庭時間通知，青海聖源牧場起訴西寧市湟源縣人民政府行政補償案件開庭審理日期改為2021年8月3日。上述案件已於2021年8月3日正常開庭審理。

青海聖源牧場收到青海省西寧市中級人民法院於2021年11月16日作出的[2021]青01行初27號行政判決書。青海省西寧市中級人民法院在判決書中「本院認為」部分的主要觀點為：1、雖然被告西寧市湟源縣人民政府根據西寧市中級人民法院[2020]青01行初16號生效判決，以覆函形式對原告青海聖源牧場補償申請履行了職責，但是其2020年11月30日作出的《湟源縣人民政府關於青海聖源牧場有限公司關閉搬遷處置事宜的覆函》(以下簡稱「覆函」)主要證據不足，且對原告青海聖源牧場補償申請事項未作出全面、完整地回應，屬明顯不當。故原告青海聖源牧場提出撤銷《覆函》的訴訟請求成立。2、西寧市中級人民法院考慮到案涉政府關閉搬遷方案中未規定具體的補償範圍及標準可供參照，更鑑於在西寧市中級人民法院審理期間，原被告雙方仍願意自行協商解決糾紛，從實質解決爭議、減少當事人訴累、節約國家司法和行政資源的角度，被告西寧市湟源縣人民政府應本著及時、全面補償原則，重新作出補償決定。基於以上觀點，西寧市中級人民法院依照《中華人民共和國行政訴訟法》第七十條第一、六項及《最高人民法院關於適用〈中華人民共和國行政訴訟法〉的解釋》第九十一條之規定，作出如下判決：1、撤銷被告湟源縣人民政府於2020年11月30日作出的《湟源縣人民政府關於青海聖源牧場有限公司關閉搬遷處置事宜的覆函》；2、責令被告湟源縣人民政府於判決生效之日起六十日內對原告青海聖源牧場有限公司重新作出補償決定。

青海聖源牧場與西寧市湟源縣人民政府行政補償糾紛一案，因青海聖源牧場不服青海省西寧市中級人民法院[2021]青01行初27號行政判決，為維護公司和全體股東的合法權益及整體利益，2021年12月2日青海聖源牧場向青海省高級人民法院遞交了行政上訴狀。青海聖源牧場於近日收到青海省高級人民法院於2022年2月25日作出的[2021]青行終110號行政判決書。青海省高級人民法院在判決書中「本院認為」部分的主要觀點為：被上訴人西寧市湟源縣人民政府雖依照西寧市中級人民法院的生效判決作出涉訴覆函，內容涉及給予上訴人青海聖源牧場關停後相關土地流轉費用，但無論從覆函的形式要件還是實質內容來看，其對上訴人青海聖源牧場因政策原因劃定禁養區，致使關閉或者搬遷所遭受經濟損失的範圍、補償依據及補償金額等均未予以界定及明確。同時結合西寧市人民政府關於湟水河兩岸養殖場(小區)的搬遷，主要是引導搬遷至新選址建設養殖場，爭取國家、省、市項目重點支持，或鼓勵轉產，給予相關政策扶持，未就貨幣補償規定具體的補償方式和標準這一事實。被上訴人西寧市湟源縣人民政府尚有對上訴人青海聖源牧場的補償權益作出相關處理的「自由裁量權」。一審法院西寧市中院基於此判決被上訴人西寧市湟源縣人民政府限期重新作出補償決定並無不當。被上訴人西寧市湟源縣人民政府應進一步查清上訴人青海聖源牧場的損失事實，儘快確定補償方式和範圍，明確補償依據和金額，使上訴人青海聖源牧場的合法權益得到保障。綜上，一審法院西寧市中院認定事實清楚，適用法律正確，依法應予維持。上訴人青海聖源牧場的上訴請求不能成立。基於以上觀點，青海省高級人民法院依照《中華人民共和國行政訴訟法》第八十九條第一款第一項之規定，作出如下判決：駁回上訴，維持原判。

## 購股權計劃

本公司於報告年度並無任何根據上市規則第17章採納的股票期權計劃。

## 審計委員會

本公司已成立審計委員會(「**審計委員會**」)，書面職權範圍符合上市規則的規定。2021年1月1日至2021年6月29日第三屆審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即劉志軍女士、趙新民先生及黃楚恒先生，劉志軍女士為審計委員會主席；2021年6月29日起第四屆審計委員會由三名獨立非執行董事組成，即王海鵬先生、張玉寶先生及孫健先生。王海鵬先生為審計委員會主席。審計委員會負責(其中包括)審閱及監察本集團財務申報程序、風險管理及內部監控系統，並向董事會提供建議及推薦意見。審計委員會已(其中包括)審閱並與管理層討論本集團採納的會計原則及慣例，以及本集團的內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至2021年12月31日止年度的經審核全年業績。

## 股息

董事會議決建議派發截至2021年12月31日止年度的末期股息每股人民幣4.70分(含稅)(截至2020年12月31日止年度：每股人民幣2.00分)。股息總額約為人民幣10.9百萬元。

建議末期股息須待本公司將召開的股東週年大會(「**股東週年大會**」)上經股東審議及批准後方可作實。本公司將根據上市規則及本公司的組織章程細則就股東週年大會刊發公告、通函及股東大會通告。預期末期股息將於股東週年大會通過審議後的2個月之內分派。

末期股息將以人民幣計值和宣派，以人民幣向A股持有人發放，以港元向H股持有人發放。以港元發放的股息計算的匯率以在股東週年大會宣派股息日之前五個營業日的中國人民銀行公佈的港元兌換人民幣平均匯率為準。

根據於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例，本公司向名列於H股股東名冊上的非居民企業股東派發現金股息時，有義務代扣代繳企業所得稅，稅率為10%。任何以非個人股東名義，包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代名人、代理人或受託人、其他組織或團體名義登記的H股股份皆被視為非居民企業股東所持的股份，因此，其應得股息將被扣除企業所得稅。如H股持有人需要更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司將嚴格依法或根據政府相關部門的要求，並依照截止建議末期股息記錄日的H股股東名冊對相關股東代扣代繳企業所得稅。

根據財政部、國家稅務總局於1994年5月13日發佈的《關於個人所得稅若干政策問題的通知》(財稅字1994020號)的規定，外籍個人從外商投資企業取得的股息、紅利所得，暫免徵收個人所得稅。根據國家稅務總局於1994年7月26日發佈的《外籍個人持有中國境內上市公司股票所取得的股息有關稅收問題的函》(國稅函發1994440號)的規定，對持有B股或海外股(包括H股)的外籍個人，從發行該B股或海外股的中國企業所取得的股息(紅利)所得，暫免徵收個人所得稅。據此，在派付末期股息時，本公司對名列於本公司H股股東名冊上的個人股東將不代扣代繳中國個人所得稅。

#### **大信會計師事務所(特殊普通合夥)的工作範圍**

與本集團截至2021年12月31日止年度的本業績公告有關的數字經本公司的外聘核數師大信會計師事務所(特殊普通合夥)協定為載列於本集團截至2021年12月31日止年度的經審核綜合財務報表的金額。

## 發佈全年業績公告及年報

全年業績公告將刊載於本公司之網站 (<http://www.lzzhuangyuan.com>) 及聯交所之網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 內。本公司截至2021年12月31日止年度的年報將於適當時間發送給股東，並刊載在本公司及聯交所之網站內。

承董事會命  
蘭州莊園牧場股份有限公司  
主席  
姚革顯

中國蘭州，2022年3月30日

於本公告日期，本公司非獨立董事為姚革顯先生、連恩中先生、張宇先生、楊毅先生、馬紅富先生及張騫予女士；及本公司獨立董事為王海鵬先生、張玉寶先生及孫健先生。

\* 僅供識別