

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，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CHINA SHENGMU ORGANIC MILK LIMITED 中國聖牧有機奶業有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1432)

### 截至2023年12月31日止年度的 全年業績公告

#### 財務摘要

(除特別列明外，所有金額 以人民幣(「人民幣」)千元列示)	截至12月31日止年度		變動
	2023年	2022年	
營業收入 <sup>(1)</sup>	3,520,212	3,335,669	+5.5%
銷售收入	3,383,629	3,176,253	+6.5%
毛利	1,025,020	1,012,682	+1.2%
母公司擁有人應佔溢利	86,076	416,460	-79.3%
現金EBITDA <sup>(2)</sup>	991,013	936,875	+5.8%

#### 主要經營數據

銷量(噸)	711,465	635,451	+12.0%
成乳牛單產(噸/年•頭)	11.38	10.52	+8.2%
畜群規模(頭)	148,029	136,344	+8.6%

#### 股息

本公司董事會建議派付末期股息每股普通股0.23港仙(2022年：1.13港仙)。

## 亮點摘要

- **核心業務穩健發展，運營效能持續提升：**

在奶價下行、飼料成本處於高位的行業背景下，本集團專注於具有核心競爭力的有機奶業務，實現有機原料奶銷量較同期增長19.7%，公斤奶銷售成本較同期下降2.6%，現金EBITDA較同期增長5.8%；通過牧場精益管理，經營指標表現亮眼，日產奶量首次突破2,000噸，其中有機原料奶日產奶量高達1,667噸；牛群規模較上年末增長8.6%，成乳牛單產創歷史新高，較同期增幅8.2%。

- **融資成本下降，資產高淨值增長：**

本集團深化銀企合作，優化債務結構；挖掘產業鏈價值協同，踐行綠色金融，授信總規模突破人民幣百億元，中長期有息負債佔比提升至57.3%，融資成本同比下降7.6%，充盈的現金儲備保障公司穩健運營。本集團對內致力於高淨值資產打造，淨收益質量日趨向好，利潤現金比穩步提升；生物資產價值穩健，平抑行業週期性壓力，助力公司持續健康發展。

- **核心產品更具競爭力，企業再獲殊榮：**

中國出入境檢驗檢疫協會向本集團頒發的「烏蘭布和沙漠原奶」生態原產地產品保護證書，使本集團成為全國唯一一家「原奶」生態原產地產品保護企業。

在第16屆亞洲國際有機產品博覽會上，聖牧有機連續11年獲得有機產品博覽會金獎。

本集團憑藉在推動農業現代化、提升農產品質量與安全標準、推動乳業行業發展等方面取得的顯著成績，被中國農業農村部評為農業產業化國家重點龍頭企業。

- 踐行可持續發展，ESG引領行業：

作為中國有機原奶的頭部企業，本集團引領行業持續踐行可持續發展，促進經濟、社會、自然環境效益協同，打造有機、生態、智慧聖牧，與利益相關方攜手締造可持續發展未來。

本集團憑藉《深耕沙漠，以ESG推動高質量、可持續發展》的產業實踐入選中國上市公司協會2023年上市公司ESG優秀實踐案例。

2023年8月在「香港綠色和可持續貢獻大獎2023」頒授典禮上獲得「ESG披露優化先鋒機構」榮譽稱號。

2023年12月憑藉在生態文明建設和社會責任領域的長期耕耘和卓越貢獻，獲評第十八屆人民企業社會責任獎—綠色發展獎。

- (1) 營業收入按銷售收入加其他收入計算得出；
- (2) 現金EBITDA定義為在調整以下項目後的除融資成本及稅項前盈利：i) 計入損益的折舊與攤銷；ii) 其他收入及收益(非付現項目)；iii) 預期信貸虧損模型下減值虧損，扣除撥回；iv) 其他開支(非付現項目)；及v) 生物資產公平值變動減銷售費用產生的虧損。

於本公告內，凡提及「我們」，均指本公司(定義見下文)，倘文義另有規定，則指本集團(定義見下文)。

中國聖牧有機奶業有限公司(「本公司」或「中國聖牧」)之董事(「董事」)會(「董事會」)謹此呈報本公司及其附屬公司(「本集團」或「聖牧」)截至2023年12月31日止年度綜合財務業績連同截至2022年12月31日止年度的比較數字。

### 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度	
		2023年	2022年
		人民幣千元	人民幣千元
銷售收入	3	<b>3,383,629</b>	3,176,253
銷售成本		<b>(2,358,609)</b>	(2,163,571)
毛利		<b>1,025,020</b>	1,012,682
生物資產公平值變動減銷售費用 產生的虧損		<b>(706,302)</b>	(291,385)
融資擔保合約的公平值變動		<b>(124)</b>	(1,584)
其他收入及收益	3	<b>72,319</b>	46,109
銷售及分銷開支		<b>(62,746)</b>	(55,177)
行政開支		<b>(166,309)</b>	(140,984)
金融及合約資產之減值虧損撥回淨額		<b>1,651</b>	231
其他開支		<b>(2,545)</b>	(42,001)
融資成本	5	<b>(53,104)</b>	(57,446)
分佔聯營公司損益		<b>(10,174)</b>	(20,372)
除稅前溢利	4	<b>97,686</b>	450,073
所得稅開支	6	<b>(3,074)</b>	—
年內溢利		<b>94,612</b>	450,073
以下各項應佔溢利：			
母公司擁有人		<b>86,076</b>	416,460
非控股權益		<b>8,536</b>	33,613
		<b>94,612</b>	450,073
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8		
基本		<b>人民幣0.0104元</b>	人民幣0.0499元
攤薄		<b>人民幣0.0103元</b>	人民幣0.0496元

綜合損益及其他全面收益表(續)

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利	<b>94,612</b>	450,073
<b>其他全面收益</b>		
可能不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收益：		
換算國外業務的匯兌差額	—	301
可能不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收益淨額	—	301
將不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收益：		
指定按公平值計入其他全面收益的 權益投資：		
公平值變動	<b>4,000</b>	(34,200)
將不會於其後期間重新分類至損益的 其他全面收益淨額	<b>4,000</b>	(34,200)
年內其他全面收益，扣除稅項	<b>4,000</b>	(33,899)
年內全面收益總額	<b>98,612</b>	416,174
以下各項應佔：		
母公司擁有人	<b>90,076</b>	382,561
非控股權益	<b>8,536</b>	33,613
	<b>98,612</b>	416,174

## 綜合財務狀況表

	附註	於	
		2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,945,138	1,703,982
使用權資產		595,729	554,068
其他無形資產		10,893	9,145
於聯營公司的投資		23,353	34,352
生物資產		3,122,650	3,052,124
預付款項、其他應收款項及其他資產		49,848	—
其他金融資產		61,000	57,000
現金及銀行結餘		552,429	—
長期應收款項		829	2,036
非流動資產總額		6,361,869	5,412,707
<b>流動資產</b>			
存貨		1,006,841	880,650
生物資產		91,579	66,327
貿易應收款項	9	303,329	276,856
預付款項、其他應收款項及其他資產		79,053	102,048
其他金融資產		130,000	459,000
受限制銀行存款		148,783	199,867
現金及銀行結餘		395,457	490,177
流動資產總額		2,155,042	2,474,925
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	10	1,706,705	1,476,138
其他應付款項及預提費用		390,779	296,179
租賃負債		13,380	2,586
超短期融資券	11	—	100,000
計息銀行借款	11	911,383	795,610
流動負債總額		3,022,247	2,670,513
淨流動負債		(867,205)	(195,588)
總資產減流動負債		5,494,664	5,217,119

綜合財務狀況表(續)

	附註	於	
		2023年 12月31日	2022年 12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		<b>38,553</b>	10,797
計息銀行借款	11	<b>1,219,856</b>	944,640
非流動負債總額		<b>1,258,409</b>	955,437
淨資產		<b>4,236,255</b>	4,261,682
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
股本		<b>69</b>	69
根據股份獎勵計劃持有的庫存股份		<b>(76,887)</b>	(26,188)
儲備		<b>4,099,886</b>	4,081,306
		<b>4,023,068</b>	4,055,187
非控股權益		<b>213,187</b>	206,495
權益總額		<b>4,236,255</b>	4,261,682

附註：

## 1. 公司及集團資料

本公司為一間於開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司。本公司的註冊辦事處地址為 P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一間投資控股公司。於本年度，本公司的附屬公司主要在中華人民共和國（「中國」）從事生產及分銷原料奶。

## 2. 編製基準、會計政策及披露的變動

### 編製基準

該等財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）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。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟按公平值計量的若干生物資產、農產品及衍生金融負債除外。除另有指明外，該等財務報表以人民幣（「人民幣」）列示，而所有數值已約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（統稱為「本集團」）截至2023年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能通過對投資對象的權力（例如本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。



## 2. 編製基準、會計政策及披露的變動(續)

### 編製基準(續)

#### 綜合基準(續)

一般情況下，假設多數投票權形成控制權。倘本公司擁有少於投資對象大多數投票或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同的報告期而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權之日起綜合計算，並繼續綜合計算至該控制權終止之日。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益結餘為負數。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)，入賬為權益交易。

## 2. 編製基準、會計政策及披露的變動(續)

### 編製基準(續)

#### 綜合基準(續)

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其取消確認相關資產(包括商譽)、負債、任何非控股權益及匯兌波動儲備；及確認任何保留投資的公平值及任何產生的盈餘或損益中的虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類為損益或留存收益。

#### 持續經營基準

於2023年12月31日，本集團淨流動負債為人民幣867,205,000元(2022年：淨流動負債為人民幣195,588,000元)。鑒於淨流動負債狀況，董事會充分考慮了本集團未來的流動性、經營業績和可用財務資源，以評估本集團是否將有充足的財務資源持續經營。

考慮到未動用銀行授信額度及截至2024年12月31日止年度的現金流量預測，董事認為，於可預見將來，本集團將可全面履行其到期財務責任。因此，董事已按持續經營基準編製綜合財務報表。

### 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度的財務報表首次採納下列經修訂國際財務報告準則。

國際會計準則第1號及國際財務報告準則 實務報告第2號的修訂	<i>披露會計政策</i>
國際會計準則第8號的修訂	<i>會計估計的定義</i>
國際會計準則第12號的修訂	<i>與單一交易產生的資產及負債相關之遞延稅項</i>
國際會計準則第12號的修訂	<i>國際稅收改革－支柱二立法模板</i>

## 2. 編製基準、會計政策及披露的變動(續)

適用於本集團經修訂國際財務報告準則的性質及影響如下：

- (a) 國際會計準則第1號的修訂要求實體披露重要會計政策信息，而非重大會計政策。倘會計政策信息與實體財務報表所載其他信息一併考慮時，在合理預期下可影響通用目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等會計政策信息屬重要。國際財務報告準則實務報告第2號的修訂「作出重要性判斷」為如何應用會計政策披露的重要性概念提供非強制性指引。本集團已於財務報表附註2披露重要會計政策信息。該等修訂並無對本集團財務報表中任何項目的計量、確認或呈列造成任何影響。
- (b) 國際會計準則第8號的修訂澄清會計估計變動與會計政策變動之間的區別。會計估計被定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用估值技術及輸入值確定會計估計。由於本集團的方法及政策與該等修訂一致，故該等修訂並無對本集團的財務報表產生影響。
- (c) 國際會計準則第12號與單一交易產生的資產及負債相關之遞延稅項的修訂，縮小了國際會計準則第12號中初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相同的應課稅及可扣減暫時差異的交易。因此，實體須對該等交易產生的暫時性差異確認遞延稅項資產(惟須有充足應稅利潤)及遞延稅項負債。預期該等修訂不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

## 2. 編製基準、會計政策及披露的變動(續)

- (d) 國際會計準則第12號的修訂*國際稅收改革－支柱二立法模板*引入了對因實施經濟合作與發展組織發佈的支柱二立法模板而產生的遞延稅款之確認及披露之強制性臨時豁免。該修訂亦引入對受影響實體之披露要求，以幫助財務報表使用者更好地瞭解實體對第二支柱所得稅之敞口，包括在支柱二立法生效期間單獨披露與第二支柱所得稅相關之當前稅收，以及在立法頒佈或實質頒佈但尚未生效期間披露其對第二支柱所得稅敞口之已知或合理估計之資料。本集團已追溯性地應用該修訂。由於本集團不屬於支柱二立法模板規則之範圍內，故該等修訂對本集團沒有任何影響。

## 3. 銷售收入、其他收入及收益

銷售收入的分析如下：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約之銷售收入	<u>3,383,629</u>	<u>3,176,253</u>

來自客戶合約之銷售收入

分部	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	原奶銷售 人民幣千元	原奶銷售 人民幣千元
貨品類別		
商品銷售	<u>3,383,629</u>	<u>3,176,253</u>
地區市場		
中國內地	<u>3,383,629</u>	<u>3,176,253</u>
收入確認時間		
於某一時間點轉讓之貨品	<u>3,383,629</u>	<u>3,176,253</u>

### 3. 銷售收入、其他收入及收益(續)

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
其他收入及收益		
其他收入		
肉牛	66,134	147,409
原材料	70,449	12,007
其他收入總額	<u>136,583</u>	<u>159,416</u>
其他成本		
肉牛	(66,134)	(147,409)
原材料	(70,721)	(12,374)
其他成本總額	<u>(136,855)</u>	<u>(159,783)</u>
政府補貼*	45,198	12,893
銀行利息收入	18,733	8,314
按公平值計入損益的金融資產之其他利息收入	10,822	8,945
外匯差異淨額	354	(2,658)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	(5,141)	(3,204)
物業、廠房及設備項目減值虧損	—	(8,179)
存貨減值	(3,511)	—
部分出售一間聯營公司的收益	—	25,741
其他	6,136	4,624
其他收入及收益總額	<u>72,319</u>	<u>46,109</u>

\* 本集團因對當地乳製品行業的發展有所貢獻，故可收取政府補貼。該等補貼並無附帶任何未達成的條件或或有事項。

#### 4. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後得出：

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
已售存貨成本	2,358,609	2,163,571
生物資產公平值變動減銷售費用產生的虧損	706,302	291,385
融資擔保合約的公平值變動	124	1,584
物業、廠房及設備折舊	171,924	156,160
減：生物資產資本化	(65,554)	(50,058)
於綜合損益及其他全面收益表確認的折舊	<u>106,370</u>	<u>106,102</u>
使用權資產折舊	20,847	6,470
減：生物資產資本化	(1,375)	(954)
於綜合損益及其他全面收益表確認的折舊	<u>19,472</u>	<u>5,516</u>
其他無形資產攤銷	1,513	1,232
減：生物資產資本化	(203)	(359)
於綜合損益及其他全面收益表確認的攤銷	<u>1,310</u>	<u>873</u>
研發成本	7,093	7,158
未計入租賃負債計量的租賃付款	14,147	9,654
核數師薪酬	2,580	2,580
外匯差異淨額	(354)	2,658
金融及合約資產減值撥回淨額	(1,651)	(231)
物業、廠房及設備減值虧損	—	8,179

#### 4. 除稅前溢利(續)

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
訴訟及索償撥備	—	35,737
部分出售一間聯營公司的收益	—	(25,741)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	5,141	3,204
僱員福利開支(包括董事及最高行政人員的薪酬)：		
工資、薪金、花紅及津貼	307,407	279,655
其他社會保險及福利	24,724	20,393
以股權結算的購股權開支	32,475	19,687
退休金計劃供款	12,775	10,966
總計	<u>377,381</u>	<u>330,701</u>

#### 5. 融資成本

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及其他貸款利息	52,295	63,918
短期融資券利息	648	80
利率掉期公平值虧損	—	(7,172)
租賃負債利息	161	620
總計	<u>53,104</u>	<u>57,446</u>

## 6. 所得稅

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
即期－中國		
年內開支	<u>3,074</u>	<u>—</u>
年內稅項開支總額	<u><u>3,074</u></u>	<u><u>—</u></u>

## 7. 股息

根據董事會於2023年3月28日通過的決議案，建議就截至2022年12月31日止年度派發末期股息每股1.13港仙(相當於人民幣0.99分)，該末期股息已於本公司在2023年6月15日舉行的股東週年大會上獲批准。本年度宣派及派付的末期股息總額為人民幣87,184,000元(2022年：無)，自本公司可分派的股份溢價中撥付。

根據董事會於2024年3月26日通過的決議案，建議就截至2023年12月31日止年度派發末期股息每股0.23港仙(相當於人民幣0.21分)，惟須待股東於2024年股東週年大會上批准。擬派股息並無於綜合財務報表內呈列為應付股息。



## 8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利除以於年內已發行普通股的加權平均股數8,244,327,000股(2022年：8,352,133,000股)計算。

每股攤薄盈利乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利人民幣86,076,000元(2022年：人民幣416,460,000元)除以加權平均股數計算。用於計算的加權平均股數為計算每股基本盈利時所用的年內已發行普通股數目8,244,327,000股(2022年：8,352,133,000股)，加本公司所購回普通股及根據本公司股份獎勵計劃所持有股份的加權平均數。

	股份數目	
	2023年	2022年
股份		
於計算每股基本盈利時所用的年內已發行普通股加權平均數	<b>8,244,327,000</b>	8,352,133,000
攤薄效應－普通股的加權平均數：		
股份獎勵	<b>82,250,000</b>	39,366,000
總計	<b><u>8,326,577,000</u></b>	<b><u>8,391,499,000</u></b>

## 9. 貿易應收款項

	於	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	<b>310,656</b>	284,183
減值	<b>(7,327)</b>	(7,327)
賬面淨值	<b><u>303,329</u></b>	<b><u>276,856</u></b>

於報告期末，根據發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	<b>302,688</b>	276,639
4至6個月	—	217
7個月至1年	<b>228</b>	—
1至2年	<b>413</b>	—
總計	<b><u>303,329</u></b>	<b><u>276,856</u></b>

## 10. 貿易應付款項及應付票據

於報告期末本集團的貿易應付款項及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
3個月內	1,031,541	962,344
4至6個月	620,504	471,105
7至12個月	44,257	26,049
1至2年	4,982	16,640
2至3年	5,421	—
總計	<u>1,706,705</u>	<u>1,476,138</u>

該等貿易應付款項並無計息，其還款期一般為90日。

## 11. 計息銀行及其他借款

	於					
	2023年12月31日			2022年12月31日		
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元
<b>即期</b>						
銀行借款－無抵押	0.87-3.26	2024	911,383	0.87-4.15	2023	795,610
超短期融資券－無抵押	—	—	—	3.95	2023	100,000
合計－即期			<u>911,383</u>			<u>895,610</u>
<b>非即期</b>						
銀行借款－無抵押	2.4-3.2	2030	1,219,856	2.6-3.05	2025	944,640
合計－非即期			<u>1,219,856</u>			<u>944,640</u>
總計			<u>2,131,239</u>			<u>1,840,250</u>

## 11. 計息銀行及其他借款(續)

	於	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
分析：		
應償還銀行借款：		
一年內或按要求	911,383	795,610
於第三年至第五年(首尾兩年包括在內)	1,088,610	944,640
五年後	131,246	—
小計	2,131,239	1,740,250
應償還其他借款：		
一年內或按要求	—	100,000
小計	—	100,000
總計	2,131,239	1,840,250

附註：

- (i) 於2023年12月31日，本集團的全部銀行借款均以人民幣計值。
- (ii) 根據全國金融市場機構投資者協會的批准，本公司於2022年12月27日在中國銀行間債券市場發行總面值為人民幣100,000,000元的超短期融資券。該超短期融資券的年利率為3.95%，須於90天內還清。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

2023年，宏觀經濟在復蘇形勢下逐步回升，中國國內生產總值達人民幣1,260,582億元，同比增長5.2%；全年社會消費品零售總額人民幣471,495億元，比上年增長7.2%。基本生活類商品銷售穩定增長，限額以上單位糧油、食品類商品零售額增長5.2%。全年居民消費價格(CPI)比上年上漲0.2%，其中食品煙酒價格上漲0.3%。全年全國居民人均可支配收入人民幣39,218元，比上年名義增長6.3%，全年全國居民人均消費支出人民幣26,796元，比上年名義增長9.2%。其中人均食品煙酒消費支出佔人均消費支出的比重(恩格爾係數)為29.8%，比上年下降0.7個百分點。

2023年，在乳製品行業方面，乳製品消費緩慢恢復，但增長動力稍顯不足。全國規模以上乳製品製造企業產量3,054.6萬噸，同比增長3.1%。進口方面，2023年我國共計進口各類乳製品287.8萬噸，同比減少12.0%，進口乳製品折合生鮮乳為1,718萬噸，同比減少10.4%。從主要品類來看，2023年國內合計進口大包粉77.7萬噸，同比減少24.9%，除此之外，煉乳和包裝牛奶的進口量也下降明顯，較同期降幅均超過20%，嬰配粉降幅達到16%。與此相反的是，乳清粉和奶酪在本年度有所增長，增幅分別為9.4%和22.5%。總體來看，我國進口的乳製品總量已經連續兩年出現明顯下降，隨著進口乳製品價格優勢的減弱及國內乳製品高端化的發展，國內乳製品加工更多依靠國內原料奶供應，奶源自給率的上升趨勢明顯加快。

在奶牛養殖行業方面，當前上游原料奶供應較為寬鬆，原料奶的產量增長速度大於下游需求的增長速度。2023年中國原料奶總產量4,197萬噸，同比增長了6.7%，與2022年的增幅基本持平。在此形勢下，生鮮乳價格在去年基礎上繼續下降，截止2023年12月最後一週農業農村部監測奶牛主產省(區)生鮮乳平均價為人民幣3.66元/千克，較去年同期下跌11.2%；2023年全年均價人民幣3.83元/千克，同比下降7.9%。在飼料成本方面，雖然飼草料價格較同期小幅下降，但牧場原料奶生產成本依然處於高位，成本壓力嚴峻，據農業農村部監測數據，2023年12月最後一周全國玉米平均價格為人民幣2.79元/千克，同比下降8.5%，全國豆粕平均價格為人民幣4.28元/千克，同比下降15.6%；而進口飼草料總量持續下降，據海關統計，2023年，我國進口乾草累計107.2萬噸，同比下降44.8%。其中進口苜蓿乾草累計100.0萬噸，同比下降44.1%，進口燕麥乾草累計7.2萬噸，同比下降52.7%。總體來看，受到下游需求增速放緩，上游飼草料成本持續高企的影響，奶牛養殖行業的盈利能力進一步被壓縮，部分企業面臨生存困境，降本增效，注重企業流動性風險管理成為行業共識。隨著行業資源的優化整合，規模化大型牧場的數量逐年增多，這對行業的長期可持續發展有積極作用。

## 業務概述

本集團主要業務為奶牛養殖，生產和銷售高端沙漠有機原料奶、優質非有機原料奶。本集團專注沙漠有機奶生產銷售業務，同時滿足客戶對優質原奶的多元化需求，不斷開發出多種功能性原奶以豐富公司產品結構，提升公司盈利能力。2023年度，本集團日產鮮奶首次突破2,000噸，達2,119噸。其中有機認證牧場18座，日產鮮奶1,667噸；DHA奶牧場2座，日產鮮奶133噸；有機A2奶牧場1座，日產鮮奶34噸。多元化、高端化的產品結構使得本集團在原奶行業中擁有明顯的差異化競爭優勢。

## 畜群規模

於2023年12月31日，本集團運營34座牧場，其中包含2座育肥牛牧場。本集團奶牛及育肥牛存欄數148,029頭，較上年末增長8.6%，其中有機牛存欄數96,165頭，非有機牛存欄數51,864頭。

本年度，集團持續優化牛群結構，戰略性退役低效牛只，牛群整體質量有明顯提升，成乳牛佔比約為47.0%，後備牛保持健康良性發展態勢。

	於	
	2023年 12月31日	2022年 12月31日
牧場數量(座)	34	33
成乳牛(頭)	64,193	64,355
犏牛及育成牛(頭)	72,373	63,980
育肥牛 <sup>(1)</sup> (頭)	11,463	8,009
合計(頭)	<u>148,029</u>	<u>136,344</u>

(1) 育肥牛指一類以生產牛肉為主的牛，其主要用途為出售。

## 經營回顧

### 單產創歷史新高，有機原奶銷量繼續增長

2023年度，本集團繼續透過牧場精益管理重點提升奶牛單產水平，成乳牛單產達11.38噸，較同期增加約0.86噸，是本集團自成立以來的最高奶牛單產水平。在當前市場環境下，奶牛單產的提升將有效提升公司的盈利能力。在單產提升的幫助下，本集團錄得原料奶銷售總量71.1萬噸，較同期增加12.0%。其中有機原料奶銷量為54.8萬噸，較同期增長19.7%，有機原料奶銷量佔原料奶總銷量的比重達77.0%，有機原料奶佔比的提升進一步夯實本集團的盈利水平。雖然面臨行業原奶價格的下跌，受惠於奶牛單產及有機原料奶銷量佔比的提升，2023年度，本集團銷售收入仍然錄得增長，為人民幣3,383.6百萬元，較同期增加人民幣207.4百萬元。

### 降本增效，養殖成本得到有效控制

2023年度，原奶市場面臨嚴峻考驗，原奶價格較同期有明顯下降。本年度，本集團原料奶平均銷售單價為人民幣4.76元／公斤，較同期下降4.9%。在此形勢下，本集團積極拓展降本增效措施，通過牧場管理模式創新，引入優秀營養團隊，優化飼喂配方，開拓新技術和新資源。在飼草料選擇上，採取低成本飼草料替代的同時也注重綜合效益考慮，優化後的飼草料配方不僅有效控制了飼喂成本，還改善了牛群健康，緩解了應激對奶牛產量及乳指標的影響。2023年度，本集團公斤奶銷售成本為人民幣3.32元，較同期下降人民幣0.08元。



## 牛群升級優化，戰略性退役低效牛只

奶牛的繁育能力建設是保障牛群品質的基礎，2023年度，本集團通過切實有效的選種育種措施，有效提升了奶牛基因組系譜準確性和完整性水平。育種方面，本集團制定聖牧育種指數，更加注重牛只生產性狀和健康性狀，降低體型性狀的佔比，增加乳蛋白和乳房炎抗病性。搭建了IVF體系，提升牛群品種，建立核心牛群，建立國家核心育種場。牛群保健方面，在重保健防疫，輕治療的理念下，保健費用佔比提升，治療費用佔比下降，全群藥費較同期有明顯下降，同時減少奶牛應激，降低牛群被動淘汰水平，牛群健康得到保障，牛只全群的一致性得到提升。在面臨行業供需變化的形勢下，本集團進一步開展了牛群升級優化計劃，在保證各項繁育指標持續優化的基礎上，提高奶牛留養標準，主動退役，減少低效牛只規模，因此本集團奶牛淘汰率較同期有所上升，而隨著牛群整體質量的升級，公司奶牛養殖的整體效益能力也在提升。在此影響下，本集團的奶牛擴群率控制在一個較為穩健的水平，截止2023年12月31日，本集團全群奶牛較上年末增加11,685頭，生產性生物資產自繁擴群率為6.2%。

## 牧場管理精進，獲有機金獎，獲國家重點龍頭企業稱號

本集團依託烏蘭布和沙漠的資源優勢，注重奶牛福利建設，依託沙漠淨地，為奶牛提供了舒適的生活環境，冬暖夏涼的沙漠環境下，每個牧場配置有風扇噴淋等防暑措施，以及防風簾溫控加熱水槽等保暖措施。牧場內部環境清潔，牧場管理施行每日三次清糞，做到牛走糞清料到。牧場還設有奶牛運動場，平均每頭奶牛約有80平方米活動區域，為奶牛提供足夠空間的休閒場所。除此之外，牧場還有多種措施如配備專屬營養團隊和專業獸醫保健團隊等以保障奶牛福利，為奶牛創造美好生活。作為高品質有機原奶的堅定執行者，本集團在飼草料的種植階段堅決不使用化肥，不使用農藥，在奶牛的飼喂階段堅持無激素使用，無抗生素使用。這也使得本集團的原奶質量一直處於行業領先水平，本年度本集團原奶的乳蛋白率，乳脂率，微生物 $<3$ 萬合格率，以及體細胞 $<20$ 萬合格率均較去年同期進一步提升。在第16屆亞洲國際有機產品博覽會上，聖牧有機連續11年獲得有機產品博覽會金獎。本集團牧場管理能力的提升也繼續獲得更多行業協會的認可，2023年度，本集團通過了6座牧場的GAP認證複證，同時新增7座《現代奶業定級評價奶牛場》S級認可牧場。除此之外，本集團憑藉在推動農業現代化、提升農產品質量與安全標準、推動乳業行業發展等方面取得的顯著成績，被中國農業農村部評為農業產業化國家重點龍頭企業。

## 特侖蘇有機示範園投建，進口奶牛成功入駐

為實現本集團的未來戰略規劃，實現有機奶銷量的增長，本集團在烏蘭布和沙漠基地開始投建一個奶牛養殖示範區。該示範區不僅是在當地政府指導和扶持下的一項高質量、綠色低碳發展，促進農業現代化和鄉村發展的奶牛養殖示範項目，同時為更好協同客戶業務部署，提升沙漠有機奶品牌實力，該示範園區將協同蒙牛特侖蘇品牌，打造特侖蘇全球首個沙漠綠洲牧場。本年度該示範園區如期建設，各項投產的準備工作有條不紊的進行，牧場所需牛舍、牧場生活區已完成建設，同時本集團在當前進口奶牛成本低，國內養殖成本高的環境下，從澳大利亞進口高品質青年荷斯坦奶牛3,800餘頭，截至本公告日，該批牛只已成功入駐有機示範園。

## 勇擔社會責任，踐行可持續發展

作為中國有機原奶的頭部企業，本集團持續踐行可持續發展，不斷完善公司可持續發展治理體系，促進經濟、社會、自然環境效益協同發展，打造有機、生態、智慧聖牧，發揮引領作用，與利益相關方攜手締造可持續發展未來。本集團於本年度陸續獲得社會各界的嘉獎，入選金鑰匙·SDG領跑企業名單；入選《踐行全球發展倡議，加速2030年可持續發展議程：企業「碳中和」目標設定、行動及全球合作》報告；獲保爾森可持續發展獎提名；在香港綠色可持續貢獻大獎2023的頒獎典禮上，獲得香港品質保證局頒發的「ESG披露優化先鋒機構」。獲得由中國上市公司協會頒發的2023年上市公司ESG優秀實踐案例；以「邁向以自然受益為核心的新自然經

濟模式」獲得安永第二屆上市公司可持續發展高峰論壇年度優秀案例；憑藉在生態文明建設和社會責任領域的長期耕耘和卓越貢獻，獲評第十八屆人民企業社會責任獎－綠色發展獎。未來，本集團將立足「種養結合」，確保經濟效益與可持續發展協同並重，進一步促進農牧業的可持續發展，守護烏蘭布和沙漠，為共建生態文明，建設美麗中國貢獻應有力量。

#### 人力資源效能提升，激勵機制激發團隊活力

在人力資源方面，本集團注重人效提升，通過組織機構優化和績效激勵激發團隊活力，2023年度，本集團的人牛比、人均產量和人均收入均較同期有較大提升。於2023年12月31日，本集團共有2,701名員工(於2022年12月31日：2,845名員工)。2023年員工總成本(包括本集團董事、高級管理層酬金及限制性股票激勵)為人民幣377.4百萬元(2022年：人民幣330.7百萬元)。

本集團透過強制性公積金計劃為在香港的僱員提供退休福利，並提供人壽保險及醫療保險；根據中國法律為中國內地員工提供養老保險、醫療保險、工傷保險、失業保險、生育保險及住房公積金。

2023年度，本集團長期股份獎勵計劃(「**股份獎勵計劃**」)繼續實施。於2023年4月20日，第一批獎勵股份(合共108,942,111股)由於公司各項業績指標的達成，已完成該批獎勵股份約50%的歸屬，餘下的約50%將於2024年4月20日歸屬；於2023年4月21日，本集團向66名中高級管理人員及1名董事授出第二批獎勵股份(合共99,954,000股)。本集團透過股份獎勵計劃受託人(「**受託人**」)按照本公司指示以本集團出資的現金從公開市場上購買本公司現有股份作為獎勵股份，截至2023年12月31日，撇除已歸屬的股份，本公司已透過信託機構在公開市場累計購買本公司230,986,988股股份，佔本公司已發行股份的2.8%。

## 財務回顧

### 綜合損益及其他全面收益表分析

#### 銷售收入

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
銷售收入(人民幣千元)	<b>3,383,629</b>	3,176,253
銷量(噸)	<b>711,465</b>	635,451
平均售價(人民幣元/噸)	<b>4,756</b>	4,998

2023年度，本集團原料奶銷售收入為人民幣3,383.6百萬元(2022年：人民幣3,176.3百萬元)，較同期增幅6.5%，在國內原料奶市場售價普遍下行的行業背景下仍錄得收入總額增長，為集團帶來可觀的現金流入，主要得益於核心產品沙漠有機原料奶銷量增長。

本集團聚焦優勢資源，持續優化產品結構，本年度實現有機原料奶銷量較同期提升19.7%，有機原料奶銷量佔原料奶銷售總量的77.0%；在產品研發及創新方面，成功上市的「DHA奶」、「有機A2原奶」功能性原料奶銷量穩步增長，2023年度，DHA奶及有機A2原奶分別實現銷售量39,355噸及1,647噸，豐富產品矩陣的同時也為收入增長貢獻力量。

2023年視行業供過於求形勢，本集團主動退役低效牛只以改善優質乳牛群結構，持續推進奶牛基因組系譜準確性和完整性，實現牛群質量不斷提升；在過程管控方面，強化精益分群等運營管理舉措，乳牛產奶量水平連年增長，本年度成乳牛單產達11.38噸，較同期提升8.2%，原料奶銷量達到71.1萬噸(2022年：63.5萬噸)，較同期增長12.0%。但因國內乳製品消費疲弱導致原料奶市場售價持續下行，本集團原料奶平均售價較同期下跌4.9個百分點，為人民幣4,756元／噸(2022年：人民幣4,998元／噸)。

### 銷售成本、毛利及毛利率

單位：人民幣千元，百分比除外

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
銷售成本	2,358,609	2,163,571
毛利	1,025,020	1,012,682
毛利率	<u>30.3%</u>	<u>31.9%</u>

2023年度，本集團原料奶銷售成本為人民幣2,358.6百萬元(2022年：人民幣2,163.6百萬元)，較同期增長9.0%，主要源於銷售規模增長。

2023年，大宗原材料價格與同期相比仍處於高位，同時基於有機原料奶的生產環節更為嚴格，對飼草料質量有更高的標準，加劇了公司飼料成本控制難度。本集團通過拓展降本增效渠道，創新牧場管理模式，協同營養團隊優化奶牛養殖配方，提高飼草料利用率，更優配置飼喂成本，改善牛群健康；內部持續開展「毫釐戰役」，嚴控各項費用開支，成乳牛單產等關鍵指標再創新高，實現公斤奶銷售成本同比下降人民幣0.08元。

2023年度，受原料奶市場售價下行影響，本集團錄得原料奶毛利率30.3%（2022年：31.9%），較同期下降1.6個百分點。但本集團通過調整有機奶結構提升有機奶銷量及強化內部運營效能提升，降本增效，對沖原奶售價持續下降帶來的利潤影響，全年實現原料奶毛利額人民幣1,025.0百萬元（2022年：人民幣1,012.7百萬元），較同期正向增長1.2個百分點。

#### **生物資產公平值變動減銷售費用產生的虧損**

生物資產公平值變動減銷售費用產生的虧損指因奶牛的實際特性及市價以及該等奶牛即將產生的貼現未來現金流量變動導致的奶牛公平值變動。一般而言，由於成母牛的貼現現金流量較育成牛的高，故於育成牛成為成母牛時，其價值便會增加。此外，於成母牛被淘汰及出售時，其價值便會減少。



2023年度，本集團生物資產公平值變動減銷售費用產生的虧損為人民幣706.3百萬元(2022年：人民幣291.4百萬元)，較同期虧損增加的主要因為：(i)本集團主動退役低效牛只以改善優質乳牛群結構，退役低效牛只數量較同期大幅增加；及(ii)原料奶市場售價下行、飼料成本居高不下以及牛肉市場價格下降，綜合導致生物資產評估值同比下降。

### 其他收入及收益

2023年度，其他收入及收益為人民幣72.3百萬元(2022年：人民幣46.1百萬元)，較同期增幅56.8%。主要包括政府補助、利息收入、肉牛養殖業務等，其中利息收入為人民幣29.6百萬元(2022年：人民幣17.3百萬元)。

其中本年度，集團肉牛養殖業務出欄肉牛6,854頭，實現銷售收入人民幣49.5百萬元(2022年：人民幣123.6百萬元)。

### 肉牛養殖業務

	截至12月31日止年度	
	2023年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元
銷量(頭)	<b>6,854</b>	12,583
肉牛養殖業務收入	<b>49,473</b>	123,595
肉牛養殖業務成本	<b>(58,961)</b>	(115,305)
毛利潤/(虧損)	<b>(9,488)</b>	8,290
其中：分類至生物資產公平值變動減銷售費用 產生的收益/(虧損)	<b>(9,488)</b>	8,290

受牛肉銷售行情持續下跌的影響，本集團肉牛養殖業務出欄量、銷售收入均較同期下降，且肉牛業務毛利額處於虧損狀態。

## 銷售及分銷開支

2023年度，銷售及分銷開支為人民幣62.7百萬元(2022年：人民幣55.2百萬元)，較同期上漲13.7%。主要原因為：(i)原料奶銷售總量增長；及(ii)集團應對行業週期積極拓展銷售渠道，運輸半徑較同期增加。銷售及分銷開支除包括運輸成本外還包括薪金及福利等。

## 行政開支

2023年度，行政開支為人民幣166.3百萬元(2022年：人民幣141.0百萬元)，較同期上漲18.0%，佔銷售收入比例為4.9%(2022年：4.4%)。主要原因為確認股份獎勵相關開支的受益期不同(2022年：自股份獎勵計劃的採納日起)。

行政開支主要包括員工成本、差旅開支、日常開支、中介服務以及折舊費用等行政管理類型的開支。

## 其他開支

2023年度，其他開支為人民幣2.5百萬元(2022年：人民幣42.0百萬元)，較同期下降94.0%。主要由於上年度確認訴訟撥備開支人民幣35.7百萬元。其他開支主要包括捐贈開支及訴訟撥備開支。

## 融資成本

2023年度，融資成本為人民幣53.1百萬元(2022年：人民幣57.4百萬元)，較同期下降7.6%。本集團持續深化銀企合作，踐行綠色金融，優化債務結構，降低融資成本，全年綜合融資成本率為2.67%，較上年度的3.65%下降0.98個百分點，處行業及歷年較低水平。

## 分佔聯營公司虧損

聯營公司包括：(a)本集團擁有49.0%股權的內蒙古蒙牛聖牧高科乳品有限公司，主營業務為運營及銷售聖牧有機液態奶產品；(b)本集團擁有少數權益的富友聯合聖牧乳品有限公司及內蒙古聖牧低溫乳品有限公司，其均使用本集團原料奶生產乳製品；(c)本集團擁有少數權益的內蒙古益嬰美乳業有限公司，主要業務為生產高端有機奶粉；以及(d)本集團擁有少數權益的牡丹江糧源科技有限公司，主要業務為飼料加工。2023年度，分佔上述聯營公司虧損為人民幣10.2百萬元(2022年：人民幣20.4百萬元)。

## 所得稅開支

本集團所產生溢利均來自於中國(「中國」)國內業務。根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)，本集團的中國附屬公司通常須按25%的稅率繳納中國企業所得稅。但依據企業所得稅法的優惠規定，本集團奶牛養殖及初級農產品加工等農業活動的所得獲豁免繳納企業所得稅。根據中國稅務法律及法規，只要我們相關的中國附屬公司按規定於稅務主管部門完成備案，我們享有該等稅務豁免並無法定時限。

2023年度，本集團所得稅開支為人民幣3.1百萬元(2022年：無)。

## 母公司擁有人應佔溢利及非控股權益應佔溢利

2023年度，本集團的現金EBITDA為人民幣991.0百萬元(2022年：人民幣936.9百萬元)，較同期增加5.8%。

經以上綜合因素影響，2023年度，母公司擁有人應佔溢利為人民幣86.1百萬元(2022年：人民幣416.5百萬元)，較同期下降人民幣330.4百萬元。

非控股權益應佔溢利主要指與我們合作管理養殖場的奶農於我們牧場應享有的年內溢利。2023年度，非控股權益應佔溢利為人民幣8.5百萬元(2022年：人民幣33.6百萬元)。

## 流動性、財務資源及資本結構

### 流動性及財務資源

本集團秉持穩健的財務政策，對外拓展融資渠道，加強與銀行間合作，獲取充足授信額度，保證資金流動性，合理匹配長短期融資結構，有效降低集團短債長投風險；對內實施資金的集中管理，提高現金流運營能力。本集團財務部定期檢查整體現金及債務情況，基於集團經營活動現金流及融資到期情況靈活安排融資計劃。

於2023年12月31日，本集團擁有現金及現金等價物為人民幣395.5百萬元(2022年12月31日：人民幣490.2百萬元)。

### 計息銀行及其他借款

2023年度，本集團授信規模突破人民幣百億元，用信率保持在30%以下，持續保障公司穩健運營。於2023年12月31日，本集團的可動用及未動用授信融資額度約為人民幣8,957.4百萬元(2022年12月31日：人民幣5,202.5百萬元)。經考慮(i)持續經營業務的經營活動預測現金流量；(ii)本集團的現有財務資產及槓桿水平，董事相信，本集團有充足財務資產清償債務，為其日常業務營運及於2023年12月31日的已訂約資本開支提供資金。

於2023年12月31日，本集團未償還計息銀行及其他借款為人民幣2,131.2百萬元(於2022年12月31日：人民幣1,840.2百萬元)，均以人民幣計值，其中人民幣911.4百萬元須於一年內償還。

本集團之淨借貸按計息銀行及其他借款(不含租賃負債)減現金及銀行結餘及短期投資存款計算。於2023年12月31日淨借貸為人民幣1,053.4百萬元(於2022年12月31日：人民幣891.1百萬元)，較2022年末增加18.2%。

2023年度，有息負債的年利率介於0.87%至3.26%(截至2022年12月31日止年度：0.87%到4.15%)。

### 資本結構

於2023年12月31日，本集團之權益總額為人民幣4,236.3百萬元(於2022年12月31日：人民幣4,261.7百萬元)，包括流動資產人民幣2,155.0百萬元，非流動資產人民幣6,361.9百萬元，流動負債人民幣3,022.2百萬元，非流動負債人民幣1,258.4百萬元。其中非流動的預付款項、其他應收款項及其他資產為人民幣49.8百萬元(2022年：無)，主要為本年度從澳大利亞進口高品質青年荷斯坦奶牛3,800餘頭的預付款。

本集團的財務槓桿比率按計息銀行及其他借款(含租賃負債)除以權益總額計算。於2023年12月31日財務槓桿比率為51.5%(於2022年12月31日：43.5%)。

### 資產抵押

於2023年12月31日，本集團受限制銀行存款合計為人民幣148.8百萬元(於2022年12月31日：人民幣199.9百萬元)，其中予中國的銀行作為開具信用證和銀行匯票的保證金為人民幣63.1百萬元，人民幣85.7百萬元因訴訟被凍結。

## 資本承擔

於2023年12月31日，本集團有關收購物業、廠房及設備的資本承擔為人民幣43.7百萬元(於2022年12月31日：人民幣5.0百萬元)。增加的主要原因為智慧牧場於本年度如期建設。

## 或有負債

於2023年12月31日，本集團為巴彥淖爾市聖牧高科生態草業有限公司的銀行借款人民幣69.0百萬元(於2022年12月31日：人民幣142.9百萬元)提供擔保。本集團的對外擔保均已按照國際財務報告準則的要求，採用獨立專業評估師釐定的擔保估值作為履行相關現時義務所需支出的最佳估計數於財務報表中確認。

## 外匯風險

本集團的業務主要位於中國內地、且絕大多數交易以人民幣進行。於2023年12月31日，除了約人民幣2.0百萬元、0.2百萬元及0.1百萬元現金結餘以美元、歐元和港幣為貨幣單位外，本集團在經營方面並無重大外匯風險。於2023年12月31日，本集團並無訂立任何安排以對沖任何外匯波動。

## 信貸風險

本集團僅與獲認同及信譽良好的第三方進行交易。根據本集團的政策，凡有意以信貸形式交易的客戶，均須通過信貸審查。與本集團其他金融資產有關的信貸風險均來自對方的違約，所面臨的最大風險等於該等工具的賬面值。由於本集團僅與獲認同及信譽良好的第三方進行交易，故一般無須第三方提供任何抵押物。

## 環境政策及表現

2023 年度，本集團的經營在所有重大方面均遵守當前適用中國國家及當地政府環境保護法律及規則。

## 重大收購及出售事項

2023 年度，本集團並無進行任何重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業事項。

## 重大投資或收購資本資產的未來計劃及預期資金來源

除於上文「資本承擔」所作的披露及在招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所披露者外，截至本公告日，本集團並無任何重大投資或收購資本資產的計劃。

## 報告期後事項

除本公告所披露者外，自報告期末至本公告日期，本集團並無需要披露的重大期後事項。



## 未來展望

2024年中央一號文件指出要堅持產業興農、質量興農、綠色興農，加快構建糧經飼統籌、農林牧漁並舉、產加銷貫通、農文旅融合的現代鄉村產業體系，把農業建成現代化大產業。在奶牛養殖方面文件還指出要大力推進種源等農業關鍵核心技術攻關，加快擴大肉牛羊的養殖和奶業生產，大力推進草原牧業的升級轉型等。內蒙古自治區發佈的2024年推動奶產業高質量發展政策提到要穩定優質奶源供應，支持優質種源培育，加大飼草收儲補貼力度，推進國產優質苜蓿增產，支持乳製品加工企業擴大加工量，發展精深加工等。本集團將緊跟國家和地方政府的政策指引，在產業資源的強力賦能下，依託烏蘭布和沙漠獨特的資源稟賦，切實推進各項業務目標落地，爭取在2025年，實現有機原料奶銷量在2020年基礎上翻倍增長的戰略目標。

2024年，行業的供需形勢依然嚴峻，切實提升企業內部精益管理能力是應對外部不確定性的重要手段。本集團將重點圍繞全面成本控制、效能提升、牛群優化、青貯收購、新建牧場投產及牧場數智化建設等重要事項推進，實現本集團在運營能力上的新突破。在業務上，全力保障大客戶蒙牛集團沙漠有機奶業務的高質量增長，同時高標準建設特侖蘇有機產業園。在經營上，提升數智化創新能力，打造高效供應鏈，實現本集團的可持續發展。

## 企業管治常規

本公司確保本公司及其附屬公司實現及保持高水平的企業管治。董事會深知實現高水平的企業管治對公司的價值影響及重要性，良好的企業管治對本公司及股東有利。

2023年度，我們已採納、應用並遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）（經不時修訂）附錄C1所載《企業管治守則》載列的守則條文規定。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納一套有關進行證券交易的行為守則，其中所載條款的嚴格程度不遜於上市規則附錄C3所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所規定的交易標準守則。經向董事作出具體查詢後，全體董事均已確認彼等於本年度一直遵守標準守則所載的規定標準。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

除本公告披露外，2023年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司之上市證券，惟受託人根據股份獎勵計劃之規則於公開市場購買合共206,932,000股本公司普通股作為限制性股份，總代價約為72.7百萬港元（相當於約人民幣66.7百萬元）。

## 審核委員會

於2023年12月31日，審核委員會由兩名獨立非執行董事(王立彥先生及吳亮先生)和一名非執行董事(張平先生)組成，並由王立彥先生擔任審核委員會主席。

審核委員會與本公司管理層以及外部核數師審閱本公司採納的會計原則與慣例，並討論審核、風險管理、內部監控及系統以及財務報告事宜，包括審閱本集團截至2023年12月31日止年度的全年業績。

## 安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至2023年12月31日止年度之業績公佈所列之財務資料，已得到本集團之核數師安永會計師事務所同意，該等數字乃本集團截至2023年12月31日止年度之經審核綜合財務報表所列之數字。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業績公佈發表任何保證。

## 建議末期股息

董事會建議派付截至2023年12月31日止年度末期股息每股普通股0.23港仙(2022年：1.13港仙)。經股東在本公司將於2024年6月14日(星期五)舉行的周年股東大會(「股東周年大會」)上批准後，建議末期股息將於2024年7月5日或前後向於2024年6月21日(星期五)名列本公司股東名冊的股東派付。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於(i)2024年6月11日(星期二)至2024年6月14日(星期五)(包括首尾兩天在內)期間暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東出席股東周年大會並於會上投票的資格；及(ii)2024年6月20日(星期四)至2024年6月21日(星期五)(包括首尾兩天在內)期間暫停辦理股份過戶登記，以釐定股東享有的建議末期股息，在此期間，將不會辦理任何股份過戶登記。

為有資格出席本公司將於2024年6月14日(星期五)舉行的股東周年大會並於會上投票，所有轉讓文件連同有關股票須於2024年6月7日(星期五)下午四時三十分前送達本公司的股份登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

為符合資格享有建議末期股息，所有轉讓文件連同有關股票須於2024年6月19日(星期三)下午四時三十分前送達本公司的股份登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港夏慤道16號遠東金融中心17樓。

## 年度股東大會

2024年股東周年大會將於2024年6月14日(星期五)舉行。一份召開2024年股東周年大會之通告將於稍後時間於聯交所及本公司網站刊載及寄發予股東。

## 刊發年度業績公佈及年度報告

本年度業績公佈刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.youjimilk.com](http://www.youjimilk.com))。本公司有關2023年度報告載有上市規則規定的所有資料，將於適當時候向股東寄發及在上述網站刊載。

## 致謝

藉此機會，董事會衷心感謝各股東對本集團的一貫支持，以及全體員工的勤奮工作和忠誠服務。

承董事會命  
中國聖牧有機奶業有限公司  
董事長  
盧敏放

香港，2024年3月26日

於本公告刊發日期，本公司執行董事為張家旺先生；本公司非執行董事為盧敏放先生、孫謙先生、張平先生、趙杰軍先生及邵麗君女士；以及本公司獨立非執行董事為王立彥先生、吳亮先生及孫延生先生。