



蘭州莊園牧場股份有限公司

Lanzhou Zhuangyuan Pasture Co., Ltd.*

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

股份代號：1533

2021
年度報告

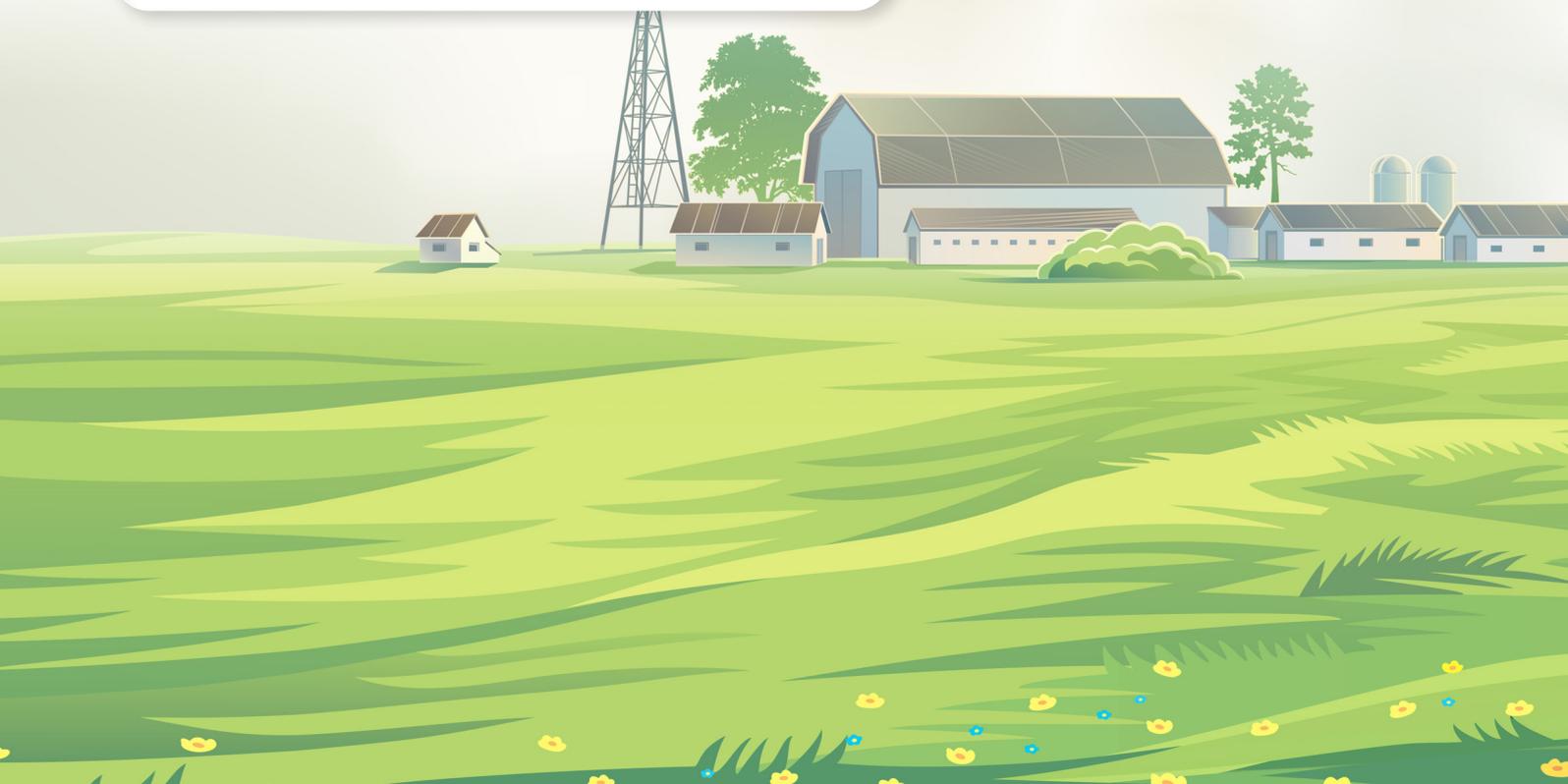
關於蘭州莊園

我們是甘肅、陝西和青海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。我們的業務模式覆蓋奶牛養殖、乳製品製造以及營銷和銷售乳品業價值鏈的關鍵環節。我們的奶牛養殖業務旨在確保我們的乳製品生產得到穩定的優質生鮮乳供應。我們相信，我們的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，從而保證我們乳製品的優質及安全。



目錄

- 2 公司資料
- 4 全年業績摘要
- 5 主席報告
- 7 管理層討論及分析
- 30 董事、監事及高級管理層
- 36 監事會報告
- 37 企業管治報告
- 56 董事會報告
- 88 審計報告
- 94 合併利潤表
- 96 合併資產負債表
- 98 合併現金流量表
- 99 合併股東權益變動表
- 101 母公司利潤表
- 102 母公司資產負債表
- 104 母公司現金流量表
- 105 母公司所有者權益變動表
- 107 財務報表附註
- 242 財務概要



公司資料

董事會

非獨立董事

姚革顯先生
馬紅富先生
張宇先生
楊毅先生
連恩中先生
張騫予女士

獨立董事

王海鵬先生
張玉寶先生
孫健先生

監事

王鳳鳴先生
杜魏女士
王學峰先生

審計委員會

王海鵬先生(主席)
張玉寶先生
孫健先生

薪酬與考核委員會

王海鵬先生(主席)
馬紅富先生
張玉寶先生

提名委員會

孫健先生(主席)
姚革顯先生
王海鵬先生

戰略委員會

姚革顯先生(主席)
張玉寶先生
孫健先生

授權代表

姚革顯先生
何詠欣女士(ACG · HKACG (PE))

聯席公司秘書

張騫予女士(非獨立董事)
何詠欣女士(ACG · HKACG (PE))

股份代號

1533

香港主要營業地點

香港
灣仔
港灣道6-8號
瑞安中心
27樓2703室

註冊辦事處

中國
甘肅省蘭州市
榆中縣
城關鎮
三角城村
三角城社398號

中國主要營業地點及總部

中國
甘肅省蘭州市
城關區
雁園路601號
甘肅省商會大廈
B座25至26層



公司資料

H股證券登記處

聯合證券登記有限公司
香港北角
英皇道338號
華懋交易廣場2期
33樓3301-04室

法律顧問(關於香港法律)

Wan & Tang

香港中環
德輔道中19號
環球大廈2408室

主要往來銀行

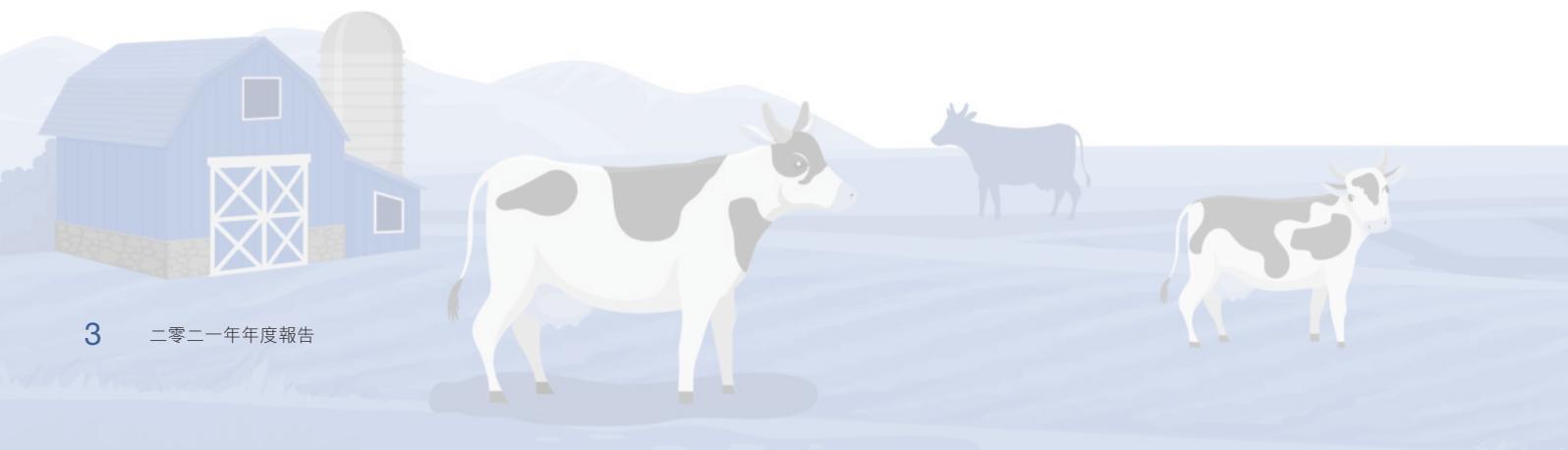
中國農業發展銀行榆中縣支行
中國
甘肅蘭州市
榆中縣
太白路19號

核數師

大信會計師事務所(特殊普通合夥)
北京市
海淀區
知春路1號
學院國際大廈22樓

公司網站

<http://www.lzzhuangyuan.com>



全年業績摘要

財務摘要

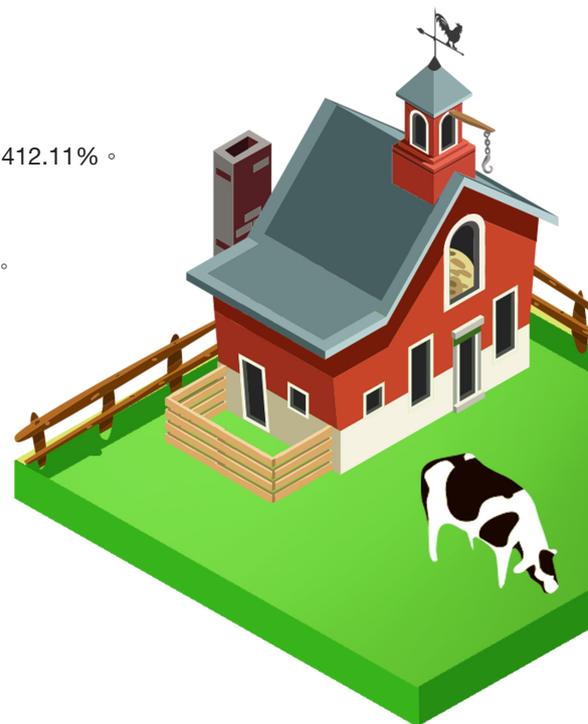
業績

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

- 營業收入較截至2020年12月31日止年度增長約38.06%。
- 毛利較截至2020年12月31日止年度增長約30.30%。
- 歸屬於本公司權益股東的年度溢利較截至2020年12月31日止年度增長約412.11%。

附註：

- (1) 每股盈利乃按年內本公司普通股股東應佔溢利及已發行普通股之加權平均數計算。



主席報告

致股東簡報

尊敬的各位股東：

本人欣然代表董事(董事會)提呈蘭州莊園牧場股份有限公司(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)之經審核年度報告。

2021年，公司牧場養殖、生產加工、產品銷售整體平穩有序，公司通過加強渠道管控，提升銷售政策的靈活性，加強牧場建設並提升牧場管理效能，嘗試多元化經營等措施實現營業收入10.21億元，較去年同期增長38.06%，實現利潤總額5,512.75萬元，較去年同期增長345.99%，實現歸屬於母公司股東的淨利潤5,353.31萬元，較去年同期增長412.11%。截至2021年末，公司總資產28.10億元，淨資產16.41億元，資產負債率41.62%。我們目前在甘肅、青海和陝西擁有3個生產基地，擁有8個運營中的牧場，存欄奶牛17,573頭，較2020年末的16,094頭提高9.19%；生鮮乳產量84,668噸，較2020年的54,639噸提升了54.96%，我們於報告期的自有奶源供給率超過60%；公司擁有「莊園牧場」、「聖湖」、「東方多鮮莊園」三個乳品品牌，以甘肅省、青海省、陝西省為主要銷售區域。

公司以「奉獻精良品質，造就時代品牌」為企業使命，努力塑造西部知名食品品牌，建設全體員工共同信仰的現代企業文化，力爭成為中國一流的乳品企業。堅持「市場開發與供給能力相協調」的平衡發展戰略，適應產品「安全、新鮮」的質量管理要求，在打造集奶牛養殖、生鮮乳採購、乳製品加工及產品運銷為一體的安全可控的產運銷體系的基礎上，以生產基地為中心，在合理的配送半徑內積極開拓市場。

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。「莊園濃縮奶」作為公司的明星產品於2021年上半年當選甘肅省最具影響力產品品牌。報告期內，公司的經營範圍與主營業務未發生重大變化。



主席報告

公司貫徹落實習近平總書記對我國乳業的發展做出的重要指示精神，堅持把乳業做強做優，生產出讓人民群眾滿意、放心的高品質乳業產品作為時代使命，認真把握優質乳作為適合國內乳業市場發展、實現中國消費者營養健康升級的重要途徑這一關鍵點，對標國家奶業科技創新聯盟發起實施的推動奶業可持續發展的專項研究項目—「優質乳工程」所涵蓋的創建優質乳標識制度、推動奶牛養殖技術升級、全面實施乳製品加工工藝標準化監管等3方面內容，按照國家奶業科技創新聯盟優質乳工程實施標準實施優質乳工程。於2021年6月末公司的「日加工600噸液體奶改擴建項目」(生產線編號：CEMA-N032PL01)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)分別獲得國家「優質乳工程示範牧場」稱號。

我們於2021年穩步推進位公司2020年非公開發行A股股份募投項目「金川區萬頭奶牛循環產業園項目」並於2021年末達到預定可使用狀態。該項目全面達產後每年可提供優質生鮮奶68,000噸、將有效應對原料奶源短缺或成本波動等風險。

公司於2021年6月29日完成公司控制權變更，公司的間接控股股東變更為甘肅省農墾集團有限責任公司，實際控制人變更為甘肅省人民政府國有資產監督管理委員會。

2022年，公司董事會將繼續圍繞公司整體戰略發展目標，不斷優化公司治理結構，持續提高公司的核心競爭力，根據行業趨勢，完善優化發展戰略，實現長期發展戰略和年度計劃充分銜接、動態匹配，保證公司的可持續高質量發展。部署安排公司經營計劃目標，夯實管理層責任，保證各項目標全面承接、責任清晰、有效協同，深入推進規範化、精細化、信息化管理，確保全年經營目標的全面完成，以更好的業績回饋廣大投資者。

姚革顯
主席



管理層討論及分析

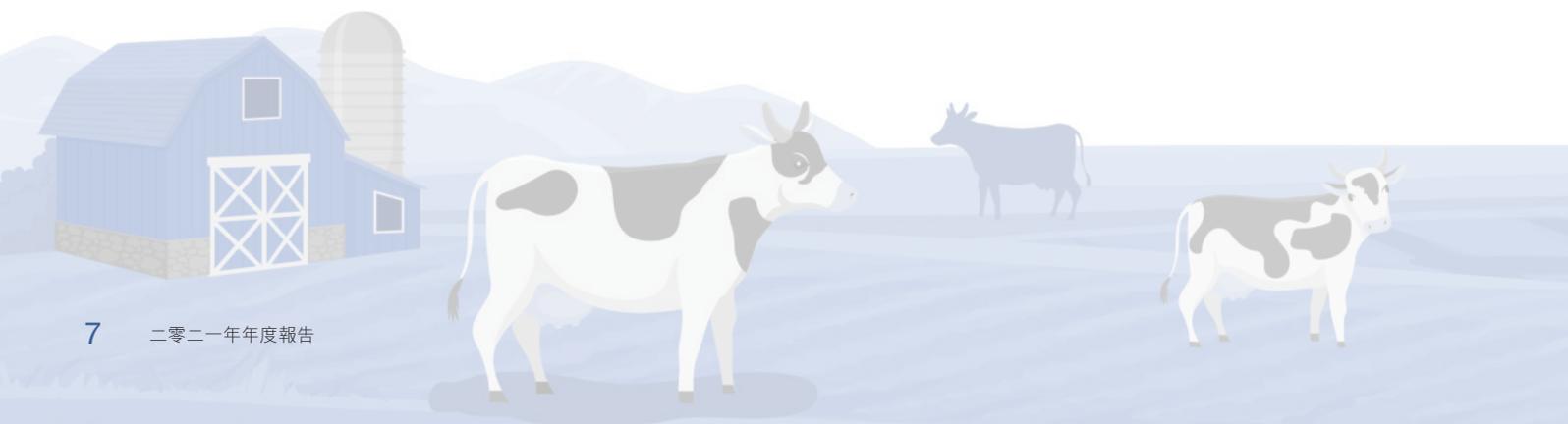
行業回顧

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。



管理層討論及分析

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。



管理層討論及分析

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。

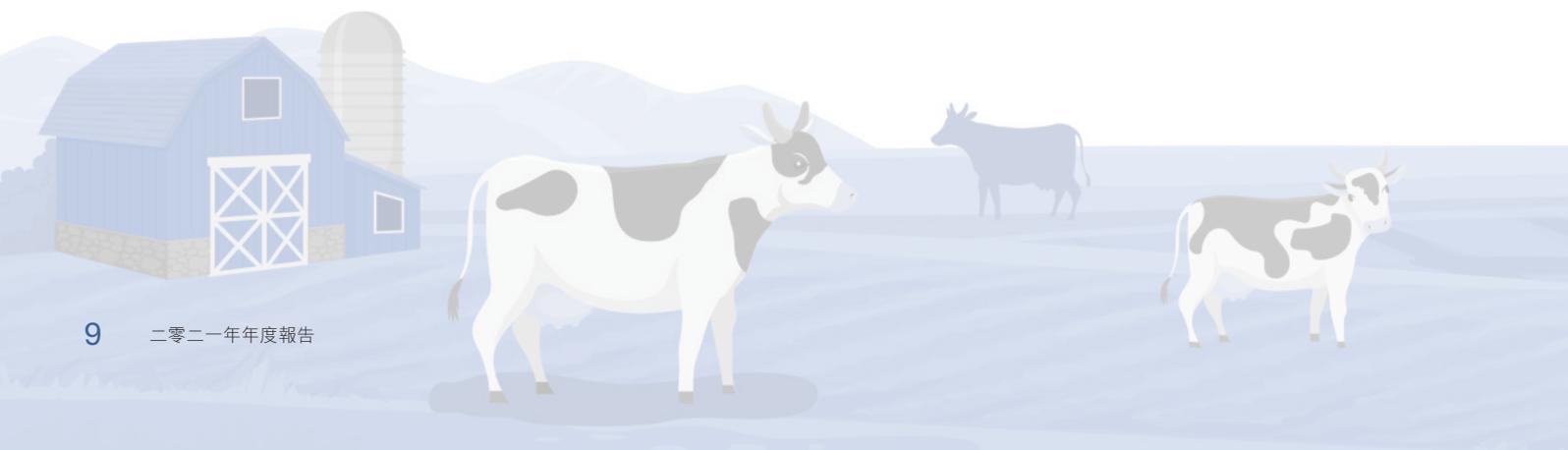
主要財務比率

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 ⁽¹⁾	0.86	0.95
速動比率 ⁽²⁾	0.62	0.85
權益回報率 ⁽³⁾	3.31%	0.74%
資產回報率 ⁽⁴⁾	1.82%	0.38%
資產負債率 ⁽⁵⁾	41.62%	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%。



管理層討論及分析

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	534,964	494,691

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	17,573	16,094



管理層討論及分析

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10.21億元,較上年同期增長38.06%;實現淨利潤5,353.31萬元,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16.41億元,資產負債率41.62%。



管理層討論及分析

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對產品銷售的階段性影響**

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影響我們階段性降低了平均售價，同時公司於報告期承接了部分乳製品代加工業務，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。



管理層討論及分析

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。



管理層討論及分析

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。



管理層討論及分析

財務概況

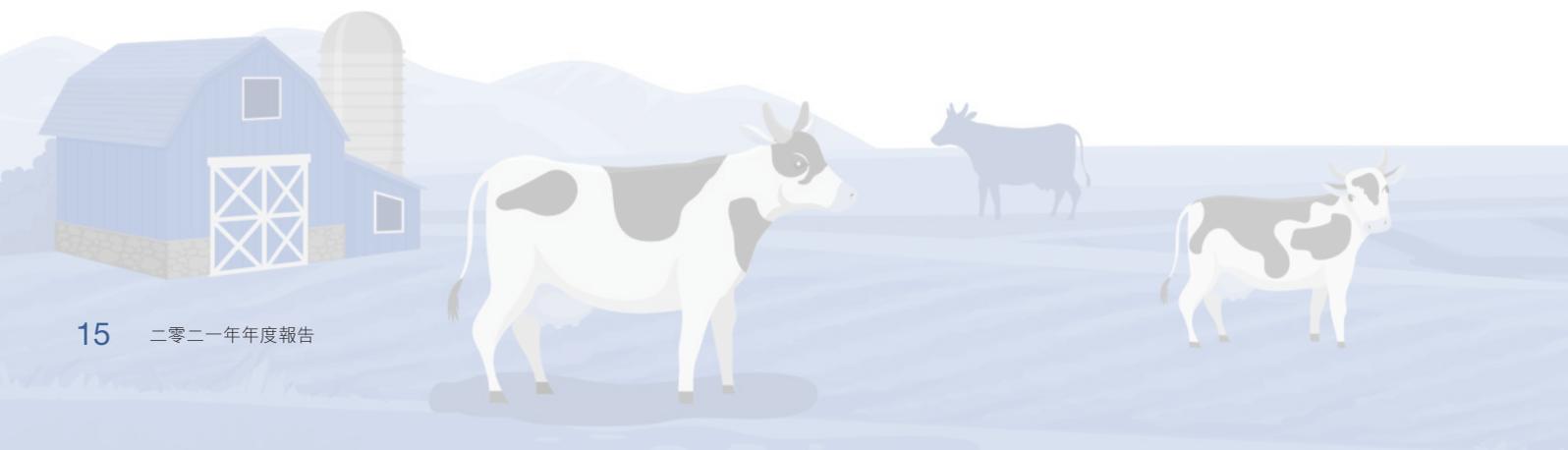
營業收入

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
液態奶產品						
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
小計	876,837	101,335	8,653	714,288	82,495	8,659
含乳飲料	5,336	965	5,532	7,450	1,396	5,338
其他乳製品	1,048	38	27,314	415	10	42,229
生鮮乳	110,908	23,002	4,822	—	—	—
合計	994,128	125,339	7,931	722,152	83,901	8,607

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。



管理層討論及分析

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 %
液態奶產品						
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%
小計	696,939	179,898	20.52%	540,176	174,111	24.38%
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%	—	—	—
合計	758,107	236,021	23.74%	546,384	175,768	24.34%

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及承接部分乳製品代加工業務使毛利有小幅下降。



管理層討論及分析

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。



管理層討論及分析

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
經營費用合計	161,990	121,491

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。



管理層討論及分析

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%。



管理層討論及分析

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

誠如董事會報告中「購買、贖回或出售本公司的上市證券」一段，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。



管理層討論及分析

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%)。



管理層討論及分析

重大收購及出售附屬公司、聯營企業及合營企業

除本節所披露者外，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。

A股上市所得款項用途

2017年公開發行A股股票募集資金使用情況：

經證監會於2017年9月29日以證監許可[2017]1779號《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司首次公開發行股票的批復》核准，本公司採用網下向符合條件的投資者詢價配售和網上向持有深圳市場非限售A股股份市值的社會公眾投資者定價發行相結合的方式公開發行每股面值人民幣1元的A股股票46,840,000股，每股發行價格人民幣7.46元，募集資金總額人民幣349,426,400元，扣除與募集資金相關的發行費用總計人民幣39,922,700元(不含增值稅)，募集資金淨額為人民幣309,503,700元。截至2017年10月24日止，公司已收到通過公開發行A股所募集的貨幣資金。該等資金已經畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)審驗，並出具了畢馬威華振驗字第1700634號驗資報告。公司對募集資金採取了專戶存儲管理。

報告年度使用募集資金人民幣7,944,246.46元，暫時補充流動資金人民幣30,000,000.00元，募集資金專戶本年扣除手續費後利息收入人民幣67,142.59元。截至2021年12月31日，本公司已累計使用A股募集資金人民幣268,592,377元，累計募集資金利息收入扣減手續費淨額人民幣1,541,183.52元，募集資金專戶餘額為人民幣12,452,506.52元，尚未使用的募集資金餘額為人民幣42,452,506.52元。



管理層討論及分析

2017年公開發行A股募集資金實際使用情況表

單位：人民幣千元

募集資金總額	309,504	本期投入募集資金總額	7,944
報告期內變更用途的募集資金總額		已累計投入募集資金總額	268,592
累計變更用途的募集資金總額	256,104		
累計變更用途的募集資金總額比例	83%		

承諾投資項目和 超募資金投向	是否已變更 項目(含部 分變更)	募集 資金承諾 投資總額	調整後 投資 總額 ⁽¹⁾	本期 投入金額	截至 期末累計 投入金額 ⁽²⁾	截至 期末投資 進度(%) (3)=(2)/(1)	項目達到預 定可使用 狀態日期	本期實現 的效益	是否達到 預計效益	項目可行性 是否發生 重大變化
承諾投資項目										
1.萬頭進口良種奶牛養殖建設項目	是	260,193	53,400		53,400	100.00%	2021年12月	7,546	不適用	否
2.自助售奶機及配套設施建設項目	是	49,310					不適用	不適用	不適用	是
3.收購西安東方乳業有限公司82%股權			150,000		150,000	100.00%	2018年10月	不適用	不適用	否
4.金川區萬頭奶牛養殖循環產業園項目			106,104	7,944	65,192	61.44%	2021年12月	7,546	不適用	否
承諾投資項目小計		309,504	309,504	7,944	268,592	86.78%		7,546		
超募資金投向										
無										
歸還銀行貸款(如有)										
補充流動資金(如有)										
超募資金投向小計										
合計		309,504	309,504	7,944	268,592	86.78%		7,546		

附註：餘額預期於2022年底前悉數動用。



管理層討論及分析

2020年非公開發行A股股票募集資金使用情況：

經證監會於2020年8月18日以證監許可[2020]1864號《關於核准蘭州莊園牧場股份有限公司非公開發行股票的批覆》核准公司採用非公開發行方式向特定投資者發行每股面值人民幣1元的A股股票43,000,000股，每股發行價格人民幣8.78元，募集資金總額人民幣377,540,000元，扣除與募集資金相關的發行費用總計人民幣8,661,213.21元(不含增值稅)，募集資金淨額為人民幣368,878,786.79元。截至2020年11月30日止，公司已收到通過公開發行A股所募集的貨幣資金。該等資金已經大信會計師事務所(特殊普通合夥)審驗，並出具了大信驗字[2020]第35-00010號驗資報告。公司對募集資金採取了專戶存儲管理。

報告年度使用募集資金人民幣104,306,458.4元，暫時補充流動資金100,000,000.00元，募集資金專戶本年扣除手續費後利息收入人民幣1,761,333.38元。截至2021年12月31日，本公司已累計使用A股募集資金人民幣213,164,776.0元，累計募集資金利息收入扣減手續費淨額人民幣1,835,768.08元，募集資金專戶餘額為人民幣57,537,623.59元，尚未使用的募集資金餘額為人民幣157,549,779.02元。



管理層討論及分析

2020年非公開發行A股募集資金實際使用情況表

單位：人民幣千元

募集資金總額	368,879	本期投入募集資金總額	104,306
報告期內變更用途的募集資金總額		已累計投入募集資金總額	213,165
累計變更用途的募集資金總額			
累計變更用途的募集資金總額比例			

承諾投資項目和 超募資金投向	是否已變更 項目(含部 分變更)	募集 資金承諾 投資總額	調整後 投資 總額 ⁽¹⁾	本期 投入金額	截至期末 累計投入 金額 ⁽²⁾	截至 期末投 資進度(%) (3)=(2)/(1)	項目達到預 定可使用 狀態日期	本期實現 的效益	是否達到 預計效益	項目可行性 是否發生 重大變化
承諾投資項目										
金川區萬頭奶牛養殖循環 產業園項目		328,879	328,879	104,306	173,165	52.65%	2021年12月	7,546	不適用	否
償還銀行貸款		40,000	40,000		40,000	100.00%	不適用	不適用	不適用	否
承諾投資目小計		368,879	368,879	104,306	213,165	57.79%		7,546		
超募資金投向										
無										
歸還銀行貸款(如有)										
補充流動資金(如有)										
超募資金投向小計										
合計		368,879	368,879	104,306	213,165	57.79%		7,546		

附註：餘額預期於2023年底前悉數動用。



管理層討論及分析

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。



管理層討論及分析

作為國家級農業產業化龍頭企業，一如既往地積極響應國家關於實現鞏固拓展脫貧攻堅成果同鄉村振興有效銜接的政策，堅定不移地貫徹黨和國家的新發展理念，堅持穩中求進工作總基調，堅持以人民為中心的發展思想，堅持共同富裕方向，堅定地支持鞏固拓展脫貧攻堅成果和全面推進鄉村振興的各項工作。公司一方面確保企業穩健經營，實現企業的銷售收入和利潤雙增長，另一方面積極承擔更多的社會責任，通過產業鏈的帶動鞏固拓展脫貧攻堅成果，踐行鄉村振興工作。

2021年，公司主要做了以下兩個方面的工作：

（一） 產業帶動方面

1. 公司與駐地合作社榆中廣茂商貿簽訂物流配送協議，帶動6戶農戶增收，2021年支付物流運輸款357.32萬元。
2. 公司憑借奶牛養殖產業發展的獨特優勢，與牧場駐地周邊鄉鎮以「公司+基地+農戶」的訂單收購模式，2021年收購全株玉米128,156噸，支付收購款7,605.18萬元，帶動種植面積約32,039畝，帶動種植戶約1300戶。
3. 公司所屬牧場通過租賃駐地農戶土地的方式，帶動329農戶增收，2021年共支付土地租賃款253.36萬元。
4. 公司通過吸納農戶就業，帶動農戶增收。2021年解決約1100名農戶就業，全年支付農戶薪酬6,215.93萬元。

（二） 社會公益方面

1. 2021年疫情反覆期間，公司堅持疫情防控和生產經營兩手抓、兩不誤，全力保障老百姓「奶瓶子」的安全供應，同時，充分發揮自身物流配送體系和乳製品保障供應能力優勢，啟動物流配送車200多輛，通過省紅十字會向蘭州市內核酸檢測點、省內各市州高速路口執勤點捐贈公司產品2,000多箱，價值20.47萬元。



管理層討論及分析

2. 2021年4月公司慰問榆中縣小康營深溝村10戶家庭困難少數民族同胞，贈送價值1,400元的公司產品。
3. 2021年4月27日，在由甘肅省榆中縣工信局和榆中縣棲雲北路社區舉辦的以「傳播點滴文明弘揚志願精神」為主題活動的捐贈儀式上，向81名志願者捐贈了價值7,500元的公司產品。

展望

公司以「奉獻精良品質，造就時代品牌」為企業使命，努力塑造西部知名食品品牌，建設全體員工共同信仰的現代企業文化，力爭成為中國一流的乳品企業。堅持「市場開發與供給能力相協調」的平衡發展戰略，適應產品「安全、新鮮」的質量管理要求，在打造集奶牛養殖、生鮮乳採購、乳製品加工及產品運銷為一體的安全可控的產運銷體系的基礎上，以生產基地為中心，在合理的配送半徑內積極開拓市場。

隨著中國經濟的蓬勃發展與人民生活質量的不斷提高，消費者對於品質生活、健康、養生的需求正在快速增加。尤其是十九大報告提出的實施健康中國戰略，將食品安全和發展健康產業提升了前所未有的新高度，乳製品行業未來在較長一段時間內仍然處於穩步增長期。

乳製品作為基本的民生產品，得到國家政策的大力支持。步入後疫情時代，消費者對食品健康化、營養化訴求日益增加，更加關注食品的營養成分及加工方法的健康程度。乳製品以其特有的健康營養屬性，吸引了更多消費者，乳製品的市場滲透率進一步提高，整體消費規模呈持續增長趨勢。

1. 我們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。



管理層討論及分析

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. 我們將進一步建立、健全各級各部門的安全生產責任制，加強對公司管理層及員工的安全生產培訓，提高安全生產管理素質，提升安全生產意識，進一步完善安全生產體系，築牢安全生產防線。
4. 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。
5. 我們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，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。



董事、監事及高級管理層

董事

姚革顯先生，中國國籍，無境外永久居留權。1968年生，53歲，中共黨員。姚革顯先生於2021年6月29日分別獲委任為本公司非獨立董事、董事會主席、提名委員會成員及戰略委員會主席。本科學歷，畢業於北京市農工商聯合總公司職工大學財務會計專業及中央廣播電視大學金融學專業，中國高級會計師。歷任甘肅省農墾集團有限責任公司、主任科員，甘肅亞盛實業(集團)股份有限公司總經理助理，甘肅省農墾集團有限責任公司財務處副處長、證券部副部長、資本運營部副部長、企管部部長，甘肅省農墾集團有限責任公司財務部部長。

馬紅富先生，中國國籍，無境外永久居留權。1966年生，56歲。馬紅富先生於2021年6月29日分別獲委任為本公司非獨立董事、總經理及本公司薪酬與考核委員會成員，於2021年8月5日獲委任為本公司副董事長。清華大學高級管理人員工商管理碩士(EMBA)。歷任蘭州莊園乳業有限責任公司執行董事兼總經理、董事長兼總經理，蘭州莊園牧場股份有限公司董事長兼總經理。馬先生自2011年4月起至2017年12月於本公司任職總經理，並於2020年3月10日再次獲委任為本公司總經理。2011年4月6日，獲委任出任董事會的職位。

馬紅富先生現任甘肅省第十三屆人民代表大會代表、兼任省人大農業與農村委員會委員、蘭州市第十六屆人民代表大會代表，現任甘肅省乳品協會會長、甘肅省食品工業協會副會長。1994年8月，被共青團中央、國家科委評為「全國農村青年星火帶頭人」；2002年10月，獲甘肅省政府授予的「優秀企業家」稱號；2004年8月，獲「蘭州市勞動模範」稱號；2017年6月獲甘肅省委宣傳部等八部門評選的「隴商新銳人物」稱號。



董事、監事及高級管理層

張宇先生，中國國籍，無境外永久居留權。1978年生，43歲，中共黨員。張宇先生於2021年6月29日獲委任為非獨立董事。本科學歷，畢業於蘭州大學網絡教育學院人力資源管理專業，中級經濟師(人力資源管理)。歷任甘肅幸福快車旅行社計調部經理、副總經理，甘肅亞盛實業(集團)股份有限公司企管部職員、主任，甘肅省農墾集團有限責任公司綜合辦公室、黨委組織部、人力資源部副主任科員，甘肅省農墾集團有限責任公司綜合辦公室一級主辦，甘肅省農墾集團有限責任公司黨委辦公室副主任。

楊毅先生，中國國籍，無境外永久居留權。1986年生，35歲，中共黨員。楊毅先生於2021年6月29日獲委任為非獨立董事、副總經理及財務總監。本科學歷畢業於甘肅農業大學教育學學士學位。歷任甘肅省農墾集團有限責任公司企業會計，甘肅省農墾集團有限責任公司黨委秘書。楊毅先生被甘肅省政府國資委評為「2011年財務快報先進個人」、 「2012年財務快報先進個人」，被甘肅省財政廳評為「甘肅省2016年度會計工作業績突出個人」。

連恩中先生，中國國籍，無境外永久居留權。1966年生，56歲，中共黨員。連恩中先生於2021年6月29日獲委任為非獨立董事。2000年畢業於甘肅農業大學經濟管理專業。歷任甘肅天潤薯業人力資源部部長，甘肅大有農業科技有限公司副總經理，甘肅亞盛實業(集團)股份有限公司信訪辦主任兼人力資源部副部長，甘肅省農墾集團有限責任公司黨委組織部、信訪辦副調研員，甘肅省農墾集團有限責任公司黨委組織部(人力資源部)副部長，現任甘肅省農墾集團有限責任公司人力資源部部長。

張騫予女士，中國國籍，無境外永久居留權。1980年生，41歲。張騫予女士於2021年6月29日獲委任為非獨立董事。張騫予女士亦現任本公司董事會秘書及聯席公司秘書。本科學歷，中國註冊會計師(CICPA)，英格蘭及威爾士特許會計師(ACA ICAEW)。2003年7月自太原理工大學取得學士學位，主修會計學。歷任廣發證券股份有限公司西安分公司投資銀行部業務經理，中信銀行股份有限公司蘭州分行投資銀行部總經理。張女士自2018年3月26日、2019年1月2日及2019年1月2日起分別一直擔任公司執行董事、董事會秘書兼聯席公司秘書。



董事、監事及高級管理層

獨立董事

王海鵬先生，中國國籍，無境外永久居留權。1969年生，52歲。王海鵬先生於2021年6月29日分別獲委任為本公司獨立董事、審計委員會、薪酬與考核委員會主席及提名委員會成員。本科學歷，中國註冊會計師、資產評估師、經濟師。歷任國營華興電子機器廠計劃員，蘭州市會計師事務所項目經理，蘭州恒通會計師事務所業務部長，甘肅廣合資產評估事務所副所長，現任甘肅廣合會計師事務所副所長，兼任北京中企華資產評估有限責任公司甘肅分公司負責人、北京中企華建友工程管理有限公司甘肅分公司負責人。

張玉寶先生，42歲，中國國籍(無外國永久居留權)，1980年出生，中共黨員，博士研究生學歷。張玉寶先生於2021年8月26日分別獲委任為本公司的獨立董事、審核委員會、薪酬與考核委員會及戰略委員會各會的成員。他曾歷任中國科學院寒區旱區環境與工程研究所助理工程師、工程師，以及中國科學院西北生態環境資源研究院高級工程師、院長。彼現任中國科學院西北生態環境資源研究院首席高級工程師。

張玉寶先生獲甘肅省人民政府頒發「甘肅省專利獎」，並榮獲第六屆中國技術市場協會金橋獎、第二屆「活力金城」蘭州市人才創新創業獎、西北研究院2020年「西部突出貢獻人才」計劃、中科院蘭州分院2019年度「優秀青年人才獎」等獎項，以及獲中國科學院寒區旱區環境與工程研究所授予「2015年度優秀博士後」及2015年度「先進個人」。



董事、監事及高級管理層

2017年至2021年，張玉寶先生先後發表了 *Simultaneous Detection of Three Lily Viruses Using Triplex IC-RT-PCR*、*The Occurrence and Distribution of Viruses Infecting Lanzhou Lily In Northwest, China*、*A Study of Viral Coat Protein Accumulation in Lily Chloroplasts From Mixed Virus Infections of Lily Mottle Virus and Cucumber Mosaic Virus*、*Rapid Visual Detection of Japanese Hornwort Mosaic Virus Infecting Angelica Sinensis By Reverse Transcription LoopMediated Isothermal Amplification*、*Development of Immunocapture Reverse Transcription LoopMediated Isothermal Amplification Assays to Detect Both Lily Symptomless Virus and Cucumber Mosaic Virus* 等論文。2016年至2020年，彼先後獲得「一種百合隱症病毒、斑駁病毒和黃瓜花葉病毒雙向膠體金免疫層析速測卡及製備方法」、「一種百合複合病毒半定量檢測金標卡的製備方法」、「一種用三重複合免疫捕獲 RT-PCR 同步檢測三種百合病毒的方法」、「一種蘭州百合 PR1 基因定量檢測試劑盒及其檢測方法」及「一種用雙重複合免疫捕獲 RT-PCR 同步檢測百合隱症病毒和斑駁病毒的方法」等發明專利。

孫健先生，中國國籍，無境外永久居留權。1965年生，57歲。孫健先生於2021年6月29日分別獲委任為本公司獨立董事、提名委員會主席、審計委員會及戰略委員會成員。復旦大學法律系畢業，法學學士。資深律師，中國併購公會並購交易師。曾為甘肅天合律師事務所高級合夥人，現任上海市匯業律師事務所高級合夥人、蘭州分所主任。曾為酒鋼宏興、三毛派神、西北化工、長城電工、海默科技等多家企業改制、發行股票並上市、再融資以及重大資產重組提供法律服務，曾作為收購方主協調律師完成紅樓集團收購蘭州民百、盛達集團收購威達醫械、上海房地集團收購中華企業和金豐投資、榮華集團收購榮華實業等上市公司並購案。2012年參加上海證券交易所第二十三期獨立董事培訓取得獨立董事資格。自2018年3月起，孫先生於大禹節水集團股份有限公司（一間於深圳證券交易所上市的公司，股份代號：300021）擔任其獨立董事。



董事、監事及高級管理層

監事

王鳳鳴先生，中國國籍，無境外永久居留權。1965年生，57歲。王鳳鳴先生於2021年6月29日獲委任為股東代表監事。本科學歷，畢業於石河子農學院農牧業經濟管理，高級會計師，農業經濟師。歷任甘肅省農墾總公司計財處企業會計，甘肅省農墾總公司財務處副處長，甘肅省農墾集團有限責任公司審計部部長，甘肅亞盛實業(集團)股份有限公司監事。

王鳳鳴先生曾獲甘肅省財政廳頒發的「農墾企業財務決算獨立匯審編制及經濟分析」一等獎1次、「企業財務決算彙編獨立會審編制及經濟分析」二等獎2次、三等獎1次，獲得農業部頒發的「農墾企業財務決算獨立匯審編制及經濟分析」一等獎、二等獎各1次。王鳳鳴先生於1996年至1999年在《中國農業會計》上相繼發表《甘肅農墾加強財務管理的做法》、《農墾企業改制後決算匯總報表與利潤核算的探索》。

杜魏女士，43歲，於2011年4月6日獲委任加入監事會。杜女士於2001年7月獲蘭州大學頒發大專文憑，主修電子科技及微計算機應用，並參與蘭州大學的自學課程，主修計算機科學應用，於2004年6月畢業。杜女士亦於2013年12月獲得由人力資源和社會保障部職業技能鑒定中心頒發的二級企業人力資源管理師資格。杜女士於2008年3月加入本公司，過去曾擔任我們人力資源部門的主管。杜女士目前為人力資源部門總監，負責管理本公司人力資源。

王學峰先生，中國國籍，無境外永久居留權。1967年生，54歲，中共黨員，本科學歷。王學峰先生於2021年6月29日獲委任為獨立監事。曾任甘肅水泵廠車間技術員、黨辦秘書、廠部秘書、代團委書記，蘭州金達集團股份有限公司辦公室副主任，蘭州巴特兒食品有限責任公司銷售員、辦公室主任，蘭州九方餐飲娛樂有限責任公司辦公室主任、總經理助理，蘭州莊園牧場股份有限公司行政部經理，現任蘭州莊園牧場股份有限公司行政總監。



董事、監事及高級管理層

高級管理層

楊毅先生，中國國籍，無境外永久居留權。1986年生，35歲，中共黨員。楊毅先生於2021年6月29日獲委任為非獨立董事、副總經理及財務總監。本科學歷畢業於甘肅農業大學教育學學士學位。歷任甘肅省農墾集團有限責任公司企業會計，甘肅省農墾集團有限責任公司黨委秘書。楊毅先生被甘肅省政府國資委評為「2011年財務快報先進個人」、「2012年財務快報先進個人」，被甘肅省財政廳評為「甘肅省2016年度會計工作業績突出個人」。

張騫予女士，中國國籍，無境外永久居留權。1980年生，41歲。張騫予女士於2021年6月29日獲委任為非獨立董事。張騫予女士亦現任本公司董事會秘書及聯席公司秘書。本科學歷，中國註冊會計師(CICPA)，英格蘭及威爾士特許會計師(ACA ICAEW)。2003年7月自太原理工大學取得學士學位，主修會計學。歷任廣發證券股份有限公司西安分公司投資銀行部業務經理，中信銀行股份有限公司蘭州分行投資銀行部總經理。張女士自2018年3月26日、2019年1月2日及2019年1月2日起分別一直擔任公司執行董事、董事會秘書聯席公司秘書。

王國福先生，中國國籍，無境外永久居留權。1968年生，蘭州大學企業管理專業研究生結業，會計師。歷任甘肅省農副產品進出口公司會計，蘭州永泰食品有限責任公司財務部經理、財務總監，蘭州莊園牧場股份有限公司副總經理、董事會秘書、副董事長、財務總監等職務。現任蘭州莊園牧場股份有限公司副總經理。



監事會報告

本公司監事委員會(「監事會」)遵照《中華人民共和國公司法》、其他有關法律、法規及本公司組織章程細則的規定，認真地履行了自身職責，維護本公司及股東權益，遵守誠信原則，勤勉主動地開展工作。

在本報告年度內，監事會對本公司的經營及發展計劃進行謹慎審核，並向董事會提出合理的建議和意見，對本公司管理層的重大決策及具體決定是否符合國家法律法規以及本公司組織章程細則(「組織章程細則」)，且是否維護股東利益等，進行了嚴格有效的監督。

在本報告年度內，監事會召開11次會議。

監事會認真審閱並同意董事會擬提呈予應屆股東週年大會的經審核的財務報表以及股息宣派方案，認為董事會、本公司行政總裁及其他高級管理層，嚴格遵守誠信原則，工作克勤盡職，真誠地以本公司最大利益為出發點行使職權，能夠按照本公司組織章程細則開展各項工作。目前為止，董事、本公司行政總裁及高級管理層並未發現於重大方面違法、違規、違反本公司組織章程細則的行為及損害本公司或股東利益的現象。監事會對本公司2021年度各項工作和取得的經濟效益表示滿意，對本公司未來的發展前景充滿信心。

監事會主席

王鳳鳴

中國蘭州，2022年3月30日



企業管治報告

本公司力求達致良好的企業管治，以保障股東權益及增強投資者信心，建立良好的企業發展基礎。報告年度內，除下文「**主席及行政總裁**」一節所提及之有關偏差外，本公司一直遵守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《企業管治守則》（「企業管治守則」）所載之守則條文規定。此外，董事會認為平衡非獨立董事和獨立董事以及董事會下設的各委員會（主要由獨立董事構成）之組成可以從不同的角度監督公司各項事務，進而實現權力的相互制衡。本公司將繼續致力提升企業管治水平，促進公司持續發展和增值。

董事及監事進行的證券交易

本公司已就董事之證券交易採納載於上市規則附錄十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，其於截至2021年12月31日止年度內均已遵守標準守則所規定之標準，以下除外：

誠如本公司日期為2021年3月12日的海外監管公告所披露，股東馬紅富先生（「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。



企業管治報告

董事會與管理層

董事會負責及擁有一般權力管理及進行本集團業務。於本報告日期，董事會由九名董事組成，其中六名為非獨立董事：姚革顯先生、馬紅富先生、張宇先生、楊毅先生、連恩中先生及張騫予女士；及三名為獨立董事：王海鵬先生、張玉寶先生及孫健先生。有關每位董事的個人簡歷已詳載於本年報第30頁至第33頁「董事、監事及高級管理層」一節。除上文披露者外，董事之間概無任何私人關係(包括財務、業務、家庭或其他重大／相關關係)。

董事會負責確立本集團的戰略目標、領導本集團發展及實現既定的戰略目標。董事會的主要職責，是在本公司發展戰略、管理架構、投資及融資、財務監控、人力資源等方面行使管理決策權。本集團需由董事會作出決定的重要事項，包括以下事項：

- 制定本公司的發展規劃；
- 制定本公司管理經營策略；
- 審批財務報表；
- 制定及批准內部監控及風險管理制度；
- 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規；
- 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則及合規手冊；
- 檢討及監察董事及本公司高級管理人員(「高級管理層」)的培訓及持續專業發展；
- 檢討本公司遵守上市規則中的《企業管治守則》的情況及在公司年報中的《企業管治報告》內的披露；及
- 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規。

董事會將其管理集團日常運作及行政功能的權力轉授予管理層。

董事會定期提供本集團管理簡報，內容載有對本集團表現、狀況及前景所作之均衡及全面之評估，以令其瞭解本集團之事務及方便董事履行其於上市規則相關規定項下之職責。



企業管治報告

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

除「**主席及行政總裁**」一節所披露者外，本公司已遵守所有適用的企業管治守則。

企業管治職能

於報告年度，董事會整體履行以下企業管治職責：

- (a) 制定及檢討本公司有關公司治理的政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監控本公司有關遵守法律及法規規定的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監控適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊(如有)；
- (e) 根據企業管治守則及企業管治報告的披露資料檢討本公司的合規情況；及
- (f) 履行上市規則附錄14所載董事會負責的其他企業管治職責及職能。



企業管治報告

董事培訓及發展

截至2021年12月31日止年度，董事均通過定期收取有關上市規則及其監管法規之最新資訊及有關更新，參與相關培訓或定期更新有關行業更新的資訊，出席與業務有關的研討會，閱讀有關業務及行業發展讀物、雜誌及最新資料等多種後續教育方式，參與了與董事職責相關的培訓。下表載列董事參與的培訓類別概要：

董事	閱讀更新新規則 及法規的材料
非獨立董事	
姚革顯先生(於2021年6月29日獲委任)	✓
連恩中先生(於2021年6月29日獲委任)	✓
張宇先生(於2021年6月29日獲委任)	✓
楊毅先生(於2021年6月29日獲委任)	✓
馬紅富先生	✓
王國福先生(於2021年6月29日退任)	✓
張騫予女士	✓
董事	
葉健聰先生(於2021年6月29日退任)	✓
獨立董事	
劉志軍女士(於2021年6月29日退任)	✓
趙新民先生(於2021年6月29日退任)	✓
黃楚恒先生(於2021年6月29日退任)	✓
王海鵬先生(於2021年6月29日獲委任)	✓
謝忠奎先生(於2021年6月29日獲委任，並於2021年8月26日辭任)	✓
張玉寶先生(於2021年8月26日獲委任)	✓
孫健先生(於2021年6月29日獲委任)	✓

附註：本公司已獲取各董事持續參與專業培訓的確認。



企業管治報告

主席及行政總裁

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。

馬紅富先生兼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。

獨立非執行董事之獨立性

董事會已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而呈交的年度確認書。本公司認為，根據載列於上市規則的規定，所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事的委任

就各非獨立董事及獨立董事訂立的該等服務合約主要條款包括：(a) 董事的任期為期三年；及 (b) 可根據各自條款予以終止。

董事及監事均無與本公司或其附屬公司訂立任何可於一年內在毋須支付賠償(法定補償除外)的情況下終止的服務合約。



企業管治報告

董事會會議

董事會定期召開會議，報告年度內共召開16次董事會會議。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
非獨立董事	
姚革顯先生(於2021年6月29日獲委任)	8/16
連恩中先生(於2021年6月29日獲委任)	8/16
張宇先生(於2021年6月29日獲委任)	8/16
楊毅先生(於2021年6月29日獲委任)	8/16
馬紅富先生	16/16
王國福先生 ^{附註1} (於2021年6月29日退任)	8/16
張騫予女士	16/16
葉健聰先生 ^{附註2} (於2021年6月29日退任)	8/16
獨立董事	
劉志軍女士 ^{附註3} (於2021年6月29日退任)	8/16
趙新民先生 ^{附註3} (於2021年6月29日退任)	8/16
黃楚恆先生 ^{附註3} (於2021年6月29日退任)	8/16
王海鵬先生(於2021年6月29日獲委任)	8/16
謝忠奎先生(於2021年6月29日獲委任，並於2021年8月26日辭任)	2/16
張玉寶先生(於2021年8月26日獲委任)	6/16
孫健先生(於2021年6月29日獲委任)	8/16

附註1：王國福先生退任本公司執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。

附註2：葉健聰先生退任本公司非執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。

附註3：劉志軍女士，趙新民先生及黃楚恆先生退任本公司獨立非執行董事，於2021年6月29日起生效，以各自投入更多時間專注於個人業務。



企業管治報告

董事會負責領導和管理本公司。董事會主要負責制定本公司整體策略和政策，訂立績效和管理目標，評估業務表現和監察管理層表現。董事會向管理層轉授其部份管理及行政功能，以管理和經營本公司。管理層負責實施董事會所決定的策略及政策，並在董事會制定的任何書面程序及指示架構內履行其職責。董事會會議於報告年度審議的事項其中包括：

- 審批有關併購及合併的建議；
- 審批有關優化集團流動資金的建議；
- 審批資本性支出事項；
- 審批內部控制政策；
- 審批財務業績公佈；及
- 審批上市規則特別要求或特別指定之事項的其他披露。



企業管治報告

於報告年度，本公司於2021年6月29日召開一次股東週年大會及分別於2021年3月18日及2021年8月26日召開兩次臨時股東大會。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
執行董事	
馬紅富先生	3/3
王國福先生 ^{附註1} (於2021年6月29日退任)	1/3
張騫予女士	3/3
姚革顯先生(於2021年6月29日獲委任)	1/3
連恩中先生(於2021年6月29日獲委任)	1/3
張宇先生(於2021年6月29日獲委任)	1/3
楊毅先生(於2021年6月29日獲委任)	1/3
非執行董事	
葉健聰先生 ^{附註2} (於2021年6月29日退任)	2/3
獨立非執行董事	
劉志軍女士 ^{附註3} (於2021年6月29日退任)	2/3
趙新民先生 ^{附註3} (於2021年6月29日退任)	2/3
黃楚恆先生 ^{附註3} (於2021年6月29日退任)	2/3
王海鵬先生(於2021年6月29日獲委任)	1/3
謝忠奎先生(於2021年6月29日獲委任，並於2021年8月26日辭任)	1/3
張玉寶先生(於2021年8月26日獲委任)	0/3
孫健先生(於2021年6月29日獲委任)	1/3

附註1：王國福先生退任本公司執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。

附註2：葉健聰先生退任本公司非執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。

附註3：劉志軍女士，趙新民先生及黃楚恆先生退任本公司獨立非執行董事，於2021年6月29日起生效，以各自投入更多時間專注於個人業務。



企業管治報告

董事委員會

為協助董事會履行職責及促進有效運作，董事會設立了四個轄下董事委員會，分別為審計委員會、提名委員會、薪酬與考核委員會及戰略委員會。各委員會均制訂了職權範圍書，並向董事會提出建議。各委員會均獲得足夠資源以履行各自的特定職責。

審計委員會

於2021年12月31日，本公司審計委員會（「審計委員會」）由三名獨立董事組成，即王海鵬先生、張玉寶先生及孫健先生。審計委員會主席由王海鵬先生擔任。審計委員會的職權範圍詳情已刊載於本公司網站(www.lzzhuangyuan.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)；委員會之主要職責包括但不限於以下各項：

- (1) 建議聘任或更改外部審計機構；
- (2) 監督內部審計機構及其執行；
- (3) 負責內部及外部審計間的溝通；
- (4) 審計本公司財務資料及其披露；
- (5) 監督本公司風險管理及內部監控制度並審計重大關連交易；及
- (6) 董事會授權的其他事宜。

於報告年度，審核委員會已分別（其中包括）審閱本集團截至2020年12月31日止年度、截至2021年3月31日止三個月、截至2021年6月30日止六個月及截至2021年9月30日止九個月的綜合財務報表，包括本集團採納的會計原則及常規、外部核數師所編製涵蓋審核過程主要發現的報告、外部核數師的選擇及委任以及本集團的風險管理及內部控制系統。

於報告年度結束後，審核委員會已審閱截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表。



企業管治報告

於報告年度，共舉行5次審計委員會會議。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
劉志軍女士(於2021年6月29日退任)	3/5
趙新民先生(於2021年6月29日退任)	3/5
黃楚恆先生(於2021年6月29日退任)	3/5
王海鵬先生(於2021年6月29日獲委任)	2/5
謝忠奎先生(於2021年6月29日獲委任，並於2021年8月26日辭任)	0/5
張玉寶先生(於2021年8月26日獲委任)	2/5
孫健先生(於2021年6月29日獲委任)	2/5

附註：劉志軍女士，趙新民先生及黃楚恆先生退任本公司獨立非執行董事，於2021年6月29日起生效，以各自投入更多時間專注於個人業務。

提名委員會

於2021年12月31日，本公司提名委員會(「提名委員會」)由一名非獨立董事(即姚革顯先生)及兩名獨立董事(即王海鵬先生及孫健先生)組成。提名委員會主席由孫健先生擔任。提名委員會的職權範圍詳情已刊載於本公司網站(www.lzzhuangyuan.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)；委員會之主要職責包括但不限於以下各項：

- (1) 根據本公司營運狀況、資產規模及股權結構就董事會規模及組成提供建議；
- (2) 就選擇董事及高級管理層的準則及程序進行研究，並相應向董事會提供建議；
- (3) 尋找適合人選出任符合資格的董事及高級管理層；
- (4) 審視董事及高級管理層人選並提供建議；
- (5) 審視董事會將委任的高級管理層的其他人選並提供建議；及
- (6) 董事會授權的其他事宜。



企業管治報告

於報告年度，共舉行2次提名委員會會議。

董事姓名	出席會議次數／舉行會議次數
趙新民先生(於2021年6月29日退任)	1/2
馬紅富先生(於2021年6月29日不再為提名委員會成員)	1/2
黃楚恒先生(於2021年6月29日退任)	1/2
孫健先生(於2021年6月29日獲委任)	1/2
姚革顯先生(於2021年6月29日獲委任)	1/2
王海鵬先生(於2021年6月29日獲委任)	1/2

附註：趙新民先生及黃楚恒先生退任本公司獨立非執行董事於2021年6月29日起生效，以各自投入更多時間專注於個人業務。

提名政策

董事會已採納提名政策(「提名政策」)，當中載列本公司選擇可能加入董事會的人選的提名標準及程序。提名政策可有助於本公司實現本公司的董事會多元化及提升董事會及其企業管治標準的成效。

在評估有關人選的合適性時，將整體考慮資格、技能、誠信及經驗等因素。如為獨立非執行董事，彼等必須進一步符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。由於有關人選的選舉應當確保多元化一直是董事會的主要特徵，因此將考慮一系列多元化範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。

物色董事會潛在人選的程序將如下：

- (1) 物色潛在人選，包括董事會成員、專業獵頭公司及本公司股東的推薦；
- (2) 通過審閱履歷及進行背景調查等方法根據認可甄選標準對有關人選進行評估；
- (3) 審閱入圍人選的個人檔案及對其進行面談；及
- (4) 根據甄選的人選向董事會作出推薦意見。

提名政策亦包括評估是否因董事辭任、退任、身故及其他情況而將造成或預期有董事會人員空缺以及在必要情況下提前物色人選的董事會繼任計劃。提名政策將會被定期審閱。

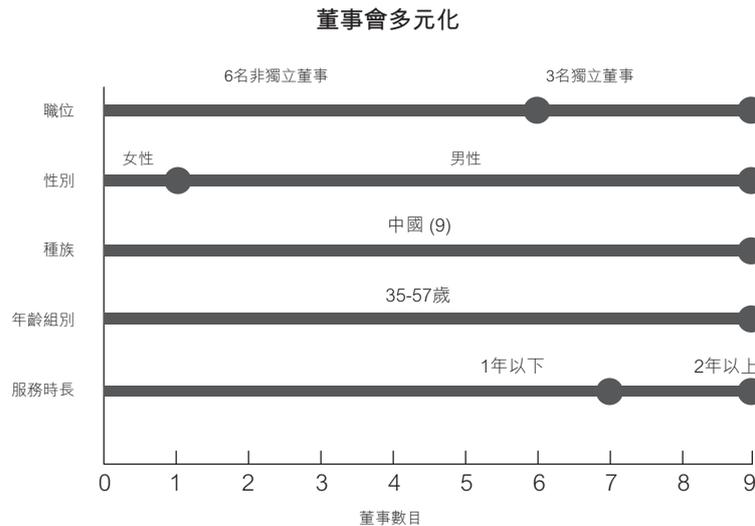


企業管治報告

提名委員會在物色具備合適資格可擔任董事會成員的人士時，亦會考慮董事會採納的董事會多元化政策（「董事會多元政策」），而董事會將檢討董事會多元政策，為實施該政策訂立可計量目標並加以檢討，以及監察達成有關目標的進度。

於設計董事會之組成時，已從多個方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗。所有董事會之委任將任人唯賢，及將於審慎計及董事會多元化之裨益後根據客觀標準考慮候選人。提名委員會將每年於企業管治報告中披露多元角度（包括性別、年齡、文化及教育背景或專業經驗）下董事會組成，及監督該政策之實施情況。提名委員會亦將檢討多元化政策（倘適當），以確保多元化政策之效用。提名委員會將討論任何可能需要之修訂，及就任何有關修訂向董事會作出推薦意見以供考慮及批准。

於2021年12月31日，主要多元化方面之董事會組成概述如下：



企業管治報告

薪酬與考核委員會

於2021年12月31日，本公司薪酬與考核委員會（「薪酬與考核委員會」）由一名非獨立董事（即馬紅富先生）及兩名獨立董事（即王海鵬先生及張玉寶先生）組成。薪酬與考核委員會主席由王海鵬先生擔任。薪酬與考核委員會的職權範圍詳情已刊載於本公司網站（www.lzzhuangyuan.com）及聯交所網站（www.hkexnews.hk）。委員會主要職責包括但不限於以下各項：

- (1) 根據董事及高級管理層於其他類似公司及類似職位的職位範圍、職責、重要性及薪酬水平草擬薪酬計劃；
- (2) 薪酬計劃包括但不限於表現評核準則、程序、主要評核制度以及主要激勵及懲罰計劃；
- (3) 檢討董事及高級管理層職責表現並進行年度評核；
- (4) 監督本公司薪酬計劃的執行；及
- (5) 董事會授權的其他事宜。

於報告年度，共舉行1次薪酬與考核委員會會議。

成員姓名	出席會議次數／舉行會議次數
劉志軍女士(於2021年6月29日退任)	不適用
王國福先生(於2021年6月29日退任)	不適用
趙新民先生(於2021年6月29日退任)	不適用
王海鵬先生(於2021年6月29日獲委任)	1/1
馬紅富先生(於2021年6月29日獲委任)	1/1
謝忠奎先生(於2021年6月29日獲委任，並於2021年8月26日辭任)	1/1
張玉寶先生(於2021年8月26日獲委任)	不適用

附註：王國福先生退任本公司執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。劉志軍女士及趙新民先生退任本公司獨立非執行董事，於2021年6月29日起生效，以各自投入更多時間專注於個人業務。

執行董事之酬金乃根據其各自的經驗及於本公司的職責釐定，而非執行董事之袍金乃根據估計其需要為本公司事務投入之時間而釐定。薪酬與考核委員會向董事會就董事及高級管理層的薪酬待遇提出建議，有關薪酬待遇最終由董事會釐定。



企業管治報告

高級管理層的酬金

於截至2021年12月31日止年度，高級管理層之酬金範圍如下：

	高級管理層人數
零至500,000港元	1
500,001港元至1,000,000港元	0

根據上市規則附錄十六就身為董事及五名最高薪人士的僱員酬金，載於財務報表附註十四、其他重要事項。

戰略委員會

於2021年12月31日，本公司戰略委員會（「戰略委員會」）由一名非獨立董事（即姚革顯先生）及兩名獨立非執行董事（即張玉寶先生及孫健先生）組成。戰略委員會主席由姚革顯先生擔任。戰略委員會的主要職責包括但不限於以下各項：

- (1) 組織及研究本公司長期發展戰略，並向董事會提供建議；
- (2) 組織及研究國家宏觀經濟政策及結構調整對本公司的影響；
- (3) 追蹤全球主要類似公司的行動；
- (4) 根據本公司需要就本公司結構組織及發展戰略提供建議；
- (5) 就根據組織章程細則須董事會批准的重大財務計劃進行研究及提供建議；
- (6) 就根據組織章程細則須董事會批准的資本營運及資產管理重大項目進行研究及提供建議；
- (7) 就其他可能影響本公司長期發展的重大事項進行研究及提供建議；
- (8) 於董事會會議前審視及論證本公司各部門提供的長遠計劃、重大項目或戰略建議，以就於董事會會議作正式審視提供建議；
- (9) 監督及分析上述事宜，並就調整及改善向董事會提供建議；及
- (10) 董事會授權的其他事宜。

企業管治報告

於報告年度，共舉行1次戰略委員會會議。

成員姓名	出席會議次數／舉行會議次數
馬紅富先生(於2021年6月29日不再為戰略委員會成員)	不適用
趙新民先生(於2021年6月29日退任)	不適用
姚革顯先生(於2021年6月29日獲委任)	1/1
謝忠奎先生(於2021年6月29日獲委任，並於2021年8月26日辭任)	不適用
張玉寶先生(於2021年8月26日獲委任)	1/1
孫健先生(於2021年6月29日獲委任)	1/1

附註：趙新民先生退任本公司獨立非執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。

董事及高級職員責任保險

本公司已為董事會、董事及若干高級管理層人員購買責任保險，以保障其因企業活動而引起的賠償責任。購買責任保險可以提高本公司的抗風險能力。本公司每年均就保險範圍進行審核。除所披露者外，並未就一名或以上董事之利益准許補償條文(不論由本公司或其他方作出)生效。

財務匯報

董事承認其有編製財務報表的責任，編製真實及公平地反映本集團財務狀況、財務表現及現金流量的財務報表。

本公司已根據審慎及合理判斷及估計選擇合適的會計政策並貫徹採用。董事會認為，本集團備有充足資源於可見將來繼續經營業務，且並不知悉有關可能影響本集團業務或致令本集團持續經營能力成疑的任何事件或狀況出現任何重大不確定因素。

董事會及審計委員會已進行財務匯報資源檢討，確保本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗已足夠，以及員工所接受的培訓課程已充足。

進一步詳情請參閱本年報之審計報告。



企業管治報告

審計師及彼等酬金

報告年度內，本公司審計師大信會計師事務所(特殊普通合伙)(「大信」)向本公司收取／應收費用載列如下：

服務性質	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計服務	1,600
非審計服務*	30

聯席公司秘書

於本報告日期，張騫予女士及何詠欣女士為我們的聯席公司秘書。

本公司已與外部服務提供方何詠欣女士(其已獲委任為本公司的其中一名聯席公司秘書)訂立服務合約。本公司的執行董事兼另一名聯席公司秘書張騫予女士為與何詠欣女士聯絡的本公司主要公司聯絡人。

本公司設有聯席公司秘書，專責為本公司董事會提供秘書服務，保障本公司運作符合香港上市公司的監管要求，提升本公司企業管治水平。公司秘書對董事會及董事會轄下各專業委員會的會議上各董事所考慮的事項及做出的決定均作出詳細記錄，包括董事提出的任何疑慮或表達的反對意見。董事會及董事會轄下各專業委員會會議記錄的初稿均分別發送予相關董事以提出修改意見，最後定稿亦會適時提供予相關董事作其記錄之用。

本公司已於報告年度內向張騫予女士及何詠欣女士提供充足資源，以使其按上市規則第3.29條規定在每個財政年度參加不少於15小時的相關專業培訓。

股東通訊政策及權利

股東可獲取本公司資料，以協助其評估本公司的整體業績，在知情情況下行使其權利並積極與本公司建立密切關係。

有關資訊透過本公司之企業通訊，包括中期及年度報告、新聞稿、股東週年大會及其他可能召開的股東大會向股東傳達，並將所有呈交予聯交所的本公司披露資料以及其他企業通訊及其他企業刊物登載於本公司網站。



企業管治報告

召開臨時股東大會

根據組織章程細則，若單獨或合計持有本公司有表決權的已發行股份**10%**或以上的股東以書面形式要求召開臨時股東大會或類別股東大會，董事會則須於兩個月內召開臨時股東大會或類別股東大會。單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份**10%**或以上的股東，可以簽署及提交一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召開臨時股東大會或類別股東大會，並闡明會議議程。董事會在收到前述書面要求後應當在切實可行範圍內儘快召開臨時股東大會或類別股東大會。前述持股數按相關股東提出書面要求當日計算。召開有關大會的程序應當儘可能與董事會召開股東大會或類別股東大會的程序相同。如果股東因董事會未應前述要求舉行會議而自行召開並舉行會議，其所產生的一切合理費用應當由本公司承擔，並從本公司欠付失職董事的款項中扣除。

在股東大會上提出議案的程序

股東在監察及監控本公司業務營運的過程中，有權提出議案及質詢。單獨或合計持有本公司有表決權的股份**3%**或以上的股東，有權在股東大會舉行前十日以書面形式向本公司提出臨時議案，而本公司應當將有關臨時議案列入該次股東大會的議程。所提出的議案內容須屬於股東大會職責範圍及本公司業務範疇內且具有明確主題及具體決議事宜，並須符合法律及本公司行政法規的相關規定。

向董事會提出查詢的程序

股東可直接向本公司股份過戶登記處查詢其持股量。於可供公眾查閱之範圍內，股東及公眾投資者可隨時透過於本公司網站提供之聯繫號碼及電郵地址，以郵寄、傳真或電郵方式向本公司之香港總辦事處書面查詢有關本公司的資料。

董事會確保會聆聽及瞭解股東的意見，亦歡迎他們就本集團的管理及管治提出問題或關注的事項。股東可隨時將查詢或所關注事項郵寄予公司秘書以便轉交董事會，地址為香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心27樓2703室。



企業管治報告

《分紅回報規劃》

本公司已於2020年1月18日採納及於2020年1月1日實施《公司股東未來三年(2020-2022年度)分紅股東回報規劃》(「《分紅回報規劃》」)，當中載有宣派及建議本公司派付紅利的適當程序。《分紅回報規劃》之詳情載於本公司日期為2019年12月31日之通函。本公司優先以現金、股份或現金與股份相結合的方式分派紅利，並與股東分享其利潤。本公司的分紅決定將取決於(其中包括)當前的盈利規模、現金流量、發展狀況及資金需要以及董事會可能認為屬相關的其他因素。《分紅回報規劃》每三年至少檢討一次。

公司憲章文件

除本公司日期為2021年8月9日的通函以及本公司日期為2021年8月9日及2021年8月26日的公告所詳述及經我們股東於2021年8月26日舉行的股東大會批准的《公司章程》之修訂外，本公司憲章文件均無任何修訂。

內部監控及風險管理

董事會全權負責本集團的內部監控、風險評估及管理。內部監控制度旨在對未能達成業務目標之風險進行管理，並合理(但非絕對)保證不會出現任何重大錯誤陳述或損失。

董事會負責維持及審核本集團內部監控之有效性，特別是資源是否充足、本集團會計及財務報告職能的員工之資歷及經驗，以及其培訓課程及預算。本公司每年進行有關本集團風險管理及內部監控制度有效性之年終檢討，於檢討過程中，亦會進行內部評估及全面的風險評估調查。本公司亦設有內部審核職能，對有關制度是否足夠及有效進行分析及獨立評估，亦已建立程序，將資料保密，以及管理實際或潛在利益衝突。



企業管治報告

識別、評估及管理本集團風險的程序乃按定期持續基準進行。該等程序概述如下：

風險識別

- 識別可能潛在影響本集團業務及運營的風險。

風險評估

- 評估已識別風險對業務的影響及後果以及發生的機率。

應對風險評估結果

- 透過比較風險評估結果排列風險；及
- 釐定風險管理策略及內部控制程序以預防、避免或減輕風險。

風險監控及報告

- 定期持續監控風險及確保制定適當的內部控制程序；
- 加強風險管理策略及內部控制程序，以防止出現重大變化情況；及
- 定期向董事會報告風險管理及內部控制的結果及效率。

董事會透過審計委員會定期評估可能對本集團表現產生影響的重大風險。董事會認為本集團的內部監控充足有效。

就處理及發佈內幕資料而言，已設立內幕資料處理政策，使本集團處理內幕資料及於有需要時及時與本集團的利益相關方溝通。



董事會報告

董事會謹此提呈報告年度之董事會報告予各股東。

香港法例第622章《公司條例》(「公司條例」)附表5第1段規定，董事會報告須載有一項包含以下項目的業務回顧：

- (A) 對公司業務的中肯回顧；
- (B) 對公司面對的主要風險及不明朗因素的描述；
- (C) 在該財政年度終結後發生的、對公司有影響的重大事件的詳情；及
- (D) 公司業務相當可能有的未來發展的揭示。

董事會應按《會計公報》第5號「就根據公司條例編備及呈報業務回顧的指引」(會計公報第5號)呈報業務回顧一節。

(A) 對公司業務的中肯回顧

會計公報第5號第31段列明，回顧至少須涵蓋以下各項以符合對報告實體業務的中肯回顧最低規定：

- (1) 描述報告實體的業務及經營所處的外部環境(載於董事之討論及分析)；
- (2) 運用配合或補充財務報表的財務關鍵表現指標，分析報告實體在所回顧年度的表現及報告實體在該期末的財務狀況；
- (3) 討論報告實體的環境政策及表現，以及報告實體遵守對其有重大影響的有關法律及規例的情況；及
- (4) 說明報告實體與僱員、顧客及供應商以及其他人士的重要關係，而該人士對該實體有重大影響，且該實體的興盛與該人士相關。



董事會報告

(1) 業務及外部環境(會計公報第5號第32至35段)

概況

我們是甘肅、陝西和青海領先的乳製品公司之一，營運及銷售主要位於當地，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、乳製品製造以至營銷和銷售等乳業價值鏈的關鍵環節。我們營運的奶牛養殖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，生鮮乳自給率超過60%。我們的策略為擴充我們自營奶牛牧場的奶牛存欄量，使我們可達到均衡、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，我們垂直綜合的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。

報告期我們的牧場養殖、生產加工、產品銷售整體平穩有序，通過加強渠道管控，提升銷售政策的靈活性，加強牧場建設並提升牧場管理效能並嘗試多元化經營等措施，我們實現營業收入10.21億元，較上年同期增長38.06%；實現淨利潤5,353.31萬元，較上年同期增加412.11%。

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影響我們階段性降低了平均售價，同時公司於報告期承接了部分乳製品代加工業務，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。

集中於冷鏈液態奶產品市場的同時，我們亦憑藉我們於地區市場的強大品牌認知度，繼續加強我們受歡迎超高溫乳製品及調製乳製品的銷售，同時維持我們多樣化之產品供應。展望將來，我們擬繼續努力銷售我們廣受當地顧客歡迎的超高溫乳製品及調製乳製品，以維持我們多樣化的產品組合。



董事會報告

我們的業務模式

我們的業務包括奶牛養殖及乳製品生產和銷售。我們目前擁有三間乳品生產廠房，一間位於甘肅、一間位於青海和一間位於陝西。我們的奶牛牧場位於甘肅、青海及陝西的戰略地點，當地的天氣及地理條件均適宜從事奶牛養殖。我們擁有並運營八個奶牛牧場。

我們的產品及品牌

我們的乳製品組合豐富多樣，能夠滿足不同消費群體的要求與口味偏好。我們主要透過經銷商及分銷商向零售消費者出售的主要產品包括 (i) 液態奶產品(包括巴氏殺菌乳(即鮮奶)、滅菌乳、調製乳及發酵乳)，以及 (ii) 含乳飲料。我們高度重視產品研發，持續開發新產品以滿足顧客不斷轉變的口味與喜好，使我們在區域內競爭對手中脫穎而出。

(2) 表現及財務狀況分析(會計公報第5號第36至43段)

有關運用配合或補充財務報表的財務關鍵表現指標對2021年表現及2021年末財務狀況所作進一步討論及分析，請見本年報所載「管理層討論及分析」一節的「財務概況」。此討論構成本董事會報告的一部分。



(3) 環境政策及表現以及遵守有關法律及規例的情況(會計公報第5號第44至45段)

環境事宜

我們須遵守大量中國國家及地方的環境保護法律及法規。該等法律及法規有關(其中包括)空氣排放物、地面排放物、污水排放、固體廢物及廢棄物與其他物料的製造、管理、儲存、運輸、處理及排放，以及整治有關我們物業及經營的環境污染。該等環保法律及法規對排放超出規定水平之廢棄物徵收費用，而倘屬嚴重違規，則處以罰款。環境保護機關可酌情關閉或暫停任何未遵守命令的設施的運作，要求有關設施停止或整治導致環境損害的作業。我們已就我們的生產廠房及奶牛牧場推行各項措施，以消除生產所產生的廢水、廢氣、生物廢料、固體廢物及噪音對環境之損害。我們的中國法律顧問已確認，我們已取得所有必要的環境許可，我們目前的業務營運於所有重大方面乃按照中國的環境保護法律及法規進行。

健康及安全事宜

我們亦須遵守中國有關勞動、安全及工作相關事故的法律及法規。為維持安全的工作環境及提高職業健康及安全的意識，我們已實施生產安全管理政策，並輔之以生產安全責任評核制度，就不同人員自行評估識別適用的職業安全法律及法規。我們於所有重大方面均遵守所有適用的中國工作場所安全監管規定，且並無面臨任何有關健康及安全事宜的懲罰或爭議，因而令我們的財務狀況或業務營運蒙受重大不利影響。



(4) 與成員以外之利益相關方的重要關係(會計公報第5號第46至48段)

與第三方生鮮乳供應商的關係

向第三方供應商購買的生鮮乳主要來自甘肅的奶牛牧場。甘肅屬於中國傳統畜牧區，生鮮乳供應充足。與本集團的業務關係年限介乎1至2年。

為減緩供應商的行為風險，我們基於其生產環境、成母牛的數量、品質以及價格選擇供應商。我們一般向大中型標準化和規模化的奶牛牧場採購生鮮乳，以確保質量及安全。在我們作出選擇前，我們亦會核實供應商的資料，包括奶牛牧場的範圍、奶缸容量、新鮮生鮮乳的檢測證書及營業執照。我們定期檢查供應商的奶牛牧場及設施，並定期監督供應商設施的狀況、衛生狀況、生鮮乳的質量以及儲存及運輸設備。

本公司已經主要與寧夏、甘肅、內蒙古及陝西的規模化奶牛牧場建立長期的合作關係，保證我們可以合理的價格獲得穩定的新鮮生鮮乳供應。報告年度內，我們與14名外部生鮮乳供應商訂立生鮮乳供應協議。根據我們與奶牛牧場訂立的安排，當生鮮乳需求下降時，我們不會大幅降低購買價，而當生鮮乳需求上升時，奶牛牧場亦不會大幅調升購買價，亦不會降低供應量。為應對生鮮乳價格的潛在波動，生鮮乳的購買價通常根據與供應商訂立的購買協議的條款釐定，並可由訂約雙方就當前市況協議調整。我們的採購協議均未規定生鮮乳的最低採購金額。我們一般每月結清與供應商的生鮮乳款項，雖然有些情況下我們可能須預付款項。我們的購買協議通常為期一年。

於報告年度內，本集團與我們主要供應商概無任何重大爭端。



董事會報告

與經銷商的關係

我們的主要客戶包括經銷商、分銷商及直接銷售（零售連鎖店、超級市場及當地學校）。對於我們蘭州、西寧及西安以外的目標市場，我們一般透過第三方經銷商銷售我們的乳製品。透過採納此經銷模式，我們能夠省去額外管理資源及注意力，包括行政、銷售及營銷開支，從而迅速拓展業務。此外，與分銷商或直接銷售模式相比，經銷模式使我們一般能夠更快捷地在新地區探求市場機遇，以及建立地方銷售及營銷團隊。我們相信，沿用經銷商大致符合中國的行業慣例。

由於我們主要的產品乃通過分銷商及銷售代理出售予零售客戶，因此分銷商的質量尤為重要。為降低分銷商的質量風險，我們的經銷商主要為個體戶及貿易公司。我們根據多項準則甄選第三方經銷商，包括但不限於交貨能力、經銷網絡的覆蓋、與銷售渠道的關係、是否持有相關牌照，以及其分配於目標市場的資源。舉例而言，我們一般要求新經銷商設有穩定業務地點、廣泛零售網點，並且與目標銷售渠道已建立兩年以上的合作關係。根據經銷協議，我們要求經銷商持有其營運所需的資格及牌照。

於報告年度內，本集團與我們主要客戶概無任何重大爭端。

與僱員的關係

根據《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》，我們需與我們所聘用的個別員工訂立勞動合同。我們支付予僱員及工人的工資不可低於政府不時規定的地方最低工資標準。我們亦需於僱傭合同屆滿時向僱員支付遣散費，只有僱員自願終止合同或在僱主所提供的條件與現有合同所規定者相同或較佳的情況下自願拒絕合同續約的建議則屬例外。為確保生產運作的需要及提高管理效益，我們與當地的人力資源公司訂立勞務外包服務協議。

此外，按照相關的中國國家及地方的社會福利法律及法規，我們需為中國僱員支付各項社會保險基金，包括基本養老保險、失業保險、工傷保險、醫療保險、生育保險及住房公積金。我們的中國法律顧問已知會我們，報告年度內，該等社會保險基金的供款已按適用中國法律及法規的規定作出。

為提升僱員的技能及知識，以及開發員工的新潛力，我們定期向各部門主管提供培訓、為員工設計培訓課程，並對若干主要僱員提供切合所需的培訓。我們與僱員之間並未發生任何重大勞資爭議，收到相關政府機構或第三方的任何有關投訴、通知或命令。我們相信，我們的高級管理層、工會及僱員彼此之間將繼續維持良好的關係。



董事會報告

(B) 主要風險及不明朗因素(會計公報第5號第49至52段)

我們業務面臨的主要風險為：

- 我們的乳製品實際或被認為受到污染，可能對我們的業務及聲譽構成重大不利影響
- 我們的經營業績受生物資產公允價值調整的影響，而有關調整可能極不穩定且受多項假設所限
- 倘未能妥善管理經銷網絡，可能會對我們的業務構成重大不利影響
- 生鮮乳供應、質量及價格波動可能對我們的業務構成重大不利影響
- 質量控制系統故障可能對我們的業務構成重大不利影響
- 倘我們不再受惠於對乳業有利的政府政策及促進中國西北部經濟發展的政策，則我們的營運可能受到不利影響
- 我們的奶牛牧場及生產廠房中斷營運，可能對我們的業務構成重大不利影響
- 我們的業務及日後擴張取決於我們奶牛的品質及健康狀況、生鮮乳的質量以及奶牛的產奶量
- 我們的牛隻或鄰近牧場的牛隻爆發任何大型疾病，可能對我們的業務構成重大不利影響

有關根據會計公報第5號第51至52段為本公司目前和未來營運提供資金的能力，及其既定的策略所作進一步討論及分析，請見本年報所載「管理層討論及分析」一節的「財務概況－債項」。此討論構成本董事會報告的一部分。



董事會報告

(C) 自2021年末後發生的重大事件(會計公報第5號第53至54段)

除本文所披露者外，於2021年12月31日後，我們的經營環境主營業務、定價政策及成本架構概無重大變動。

2021年12月17日第四屆董事會第七次會議決議，公司董事會同意開展H股回購及退市計劃的籌劃論證及前期準備工作，初步同意透過自願性要約的方式回購並註銷全體H股股份。2022年2月11日第四屆董事會第十次會議決議，公司董事會同意為完成H股回購及退市計劃，公司需在境外支付的總成本預估約為港幣390.00百萬元，其中包括總額約為港幣382.57百萬元的H股回購要約的指示性總對價，代表每H股港幣10.89元的最低要約價格，即倘若進行H股回購要約，則要約價格將不低於每H股港幣10.89元。2022年4月25日第四屆董事會第十二次會議決議，公司董事會同意於當天根據《公司收購及合併守則》規則3.5刊發公告，有關(其中包括)千里碩證券代表公司作出以每股H股10.89港元的價格回購全部已發行H股的有條件現金要約，及建議公司H股自香港聯合交易所有限公司自願退市。

2022年3月30日第四屆董事會第十一次會議決議，以2021年年末總股本232,381,032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，本次利潤分配預案尚需提交股東大會審議。

(D) 本公司業務相當可能有的未來發展(會計公報第5號第55至57段)

甘肅、青海及陝西地區銷售和經銷網絡綿密廣闊

我們同時利用多重銷售及經銷渠道銷售乳製品，盡量擴大與消費者群的接觸面。我們透過成立不同的銷售渠道，積極配合市場發展。我們委任更多經銷商，重點經營甘肅、陝西及青海的二、三線城市，以拓展銷售及經銷網絡。我們的銷售及經銷網絡已覆蓋甘肅、陝西及青海的大部分地方市場。

市場為本的產品研發實力雄厚

我們生產、推廣、經銷及銷售的乳製品，種類多元化，配合主要市場內不同消費者群的需求與喜好。豐富的產品類別，有助於滿足消費者的不同要求和口味喜好。我們致力於推售新產品，使產品系列更加多樣化，緊貼消費者喜好的變化，掌握新的市場趨勢。產品創新令我們從競爭對手中脫穎而出。



董事會報告

我們對產品實行持續評估，應對瞬息萬變的市況。我們的營銷團隊進行市場研究及分析，掌握消費者喜好的最新情況。我們的產品開發團隊其後進行可行性分析，改進現有產品。我們投入資源調整我們的產品組合、升級產品線，以及加入新產品或延伸產品線以回應市場需求及涵蓋更加廣闊的消費者群。

短長期資金需要

通過於2017年10月31日成功上市成為深圳證券交易所A股上市公司，本公司擁有充足現金以提供資金滿足短中期流動資金需要。本公司經確認為上市公司後，於需要時亦可透過二級市場籌集額外資金。

於2019年12月5日，在本公司第三屆董事會第二十九次會議上，董事會審議通過(其中包括)有關建議非公開發行A股股份的決議案。建議非公開發行A股股份經股東於2020年1月17日召開的本公司股東特別大會及類別大會上批准。詳情請參閱本公司日期為2019年12月5日的公告及本公司日期為2019年12月31日的通函。

於2020年4月3日，於第三屆董事會第三十六次會議上，董事會審議通過(其中包括)建議調整非公開發行A股股票的相關決議案。建議調整非公開發行A股股票已經由股東於本公司2020年5月25日舉行的臨時股東大會及類別大會上批准。有關詳情，請參閱本公司日期為2020年4月3日及2020年4月6日的公告以及本公司日期為2020年4月6日的通函。

非公開發行A股股票完成後，於2020年12月25日已發行43,000,000股A股。

有關前瞻性陳述的風險警告

載於本年報如未來計劃等前瞻性陳述涉及不確定性，且並不構成本公司向投資者的重大承諾。敬請廣大投資者注意投資風險。

主要業務

本集團主要經營兩大業務分部：(i) 以生產和銷售生鮮乳為主的奶牛養殖業務及(ii) 以生產和銷售乳製品為主的乳製品生產業務。本公司的主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註七在其他主體中的權益。

集團業績

本集團與本公司於報告年度的業績及本集團與本公司於2021年12月31日的事務狀況載列於本年報第94頁至第106頁的財務報表內。



董事會報告

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。預期待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。



董事會報告

財務概要

本集團過往五個報告年度已刊發的財務表現及資產與負債的概要載於本年報第242頁。

股本

於2021年12月31日，已發行股本總數為232,381,032股股份，包括下列各項：

	股份數目	佔股本概約 百分比(%)
H股	35,130,000	15.12
A股	197,251,032	84.88
合計	232,381,032	100.00

稅項減免及豁免

董事並不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅務減免及豁免。

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。



董事會報告

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	1,299,568	6.84	6.84	9,044,993.28
總計	1,299,568			9,044,993.28

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。

除本報告所披露者外，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。

優先購買權

本公司之組織章程細則及有關法例並無關於優先購買權之規定，故本公司無須按比例向現有股東提呈發售新股。

資本公積、盈餘公積及未分配利潤

本公司於報告年度內公積變動的詳情載於財務報表附註第192頁(三十三)、第193頁(三十五)及第193頁(三十六)。

可供分派的儲備

於2021年12月31日，可用作權益股東分派的儲備總額約為人民幣10.92百萬元(2020年12月31日：約人民幣4.67百萬元)。

固定資產及在建工程

本集團於報告年度內固定資產、在建工程的變動詳情載於財務報表附註第164頁(八)及第166頁(九)。



董事會報告

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。截至本報告日期，具體補償金額在雙方協商中。



董事會報告

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市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。



董事會報告

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。



董事會報告

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。



董事會報告

主要客戶及供應商

於報告年度，本集團最大的客戶及供應商分別佔本集團總收入和原材料採購額的約3.84%及約14.55%，而本集團的五大客戶及五大供應商分別佔本集團總收入和原材料採購額的約10.07%及約35.22%。

我們董事或其任何聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上者)均不在我們五大客戶及供應商中擁有重大權益。

董事及監事

財政年度及截至本年報日期止之董事為：

執行董事

姚革顯先生(於2021年6月29日獲委任)
連恩中先生(於2021年6月29日獲委任)
張宇先生(於2021年6月29日獲委任)
楊毅先生(於2021年6月29日獲委任)
馬紅富先生
王國福先生^{附註1}(於2021年6月29日退任)
張騫予女士

非執行董事

葉健聰先生^{附註2}(於2021年6月29日退任)

獨立董事

劉志軍女士^{附註3}(於2021年6月29日退任)
趙新民先生^{附註3}(於2021年6月29日退任)
黃楚恒先生^{附註3}(於2021年6月29日退任)
王海鵬先生(於2021年6月29日獲委任)
謝忠奎先生^{附註6}(於2021年6月29日獲委任，並於2021年8月26日辭任)
張玉寶先生(於2021年8月26日獲委任)
孫健先生(於2021年6月29日獲委任)



董事會報告

財政年度及截至本年報日期止之監事為：

監事

杜魏女士

魏琳先生(於2021年6月29日退任)

孫闖先生(於2021年6月29日退任)

王鳳鳴先生(於2021年6月29日獲委任)

王學峰先生(於2021年6月29日獲委任)

附註1: 王國福先生退任本公司執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。

附註2: 葉健聰先生退任本公司非執行董事，於2021年6月29日起生效，以投入更多時間專注於個人業務。

附註3: 劉志軍女士，趙新民先生及黃楚恆先生退任本公司獨立非執行董事，於2021年6月29日起生效，以各自投入更多時間專注於個人業務。

本公司已收到每位獨立非執行董事根據上市規則第3.13條就其獨立性而呈交的年度確認書，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

董事或監事均無與本公司或其附屬公司訂立本公司可於一年內在毋須支付賠償(法定補償除外)的情況下終止的任何服務合約。

董事資料更新

根據上市規則第13.51B(1)條，並無有關董事資料的任何變更。

管理合約

於報告年度內及截至本年報日期，並未就有關本公司全部或任何主要業務訂立或存在管理及行政合約。

獲准許的彌償保證條文

於報告年度內及截至本年報日期，本公司按有關法規的允許，備有以本公司或其關聯公司董事為受益人的彌償條文。獲准許彌償條文的規定載於組織章程細則，條文就董事的潛在責任和他們可能面對法律訴訟而產生相關費用而作出賠償。



董事會報告

董事、監事及控股股東於競爭性業務之權益

除其各自於本集團之權益外，於報告年度內及截至本年報日期，沒有任何本公司董事、監事及控股股東在與本集團業務產生或可能產生競爭關係之任何業務中擁有權益。

遵守不競爭承諾

馬紅富先生、蘭州莊園投資有限公司(「莊園投資」)及上海福茵商務諮詢有限公司(「上海福茵」)(控股股東)各自己向本公司確認，其已遵守其於2015年9月23日向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事已審閱不競爭承諾之遵守及執行情況，並確認該承諾項下的所有承諾已於整個截至2021年12月31日止年度期間獲遵守。

董事及監事購買股份或債權證之安排

有關董事及監事於報告年度所持本公司股份的權益於下文「董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉」一節披露。除「限制性股票獎勵計劃」一段所披露者外，於報告年度任何時間，概無董事或監事(包括彼等之配偶及18歲以下子女)擁有或獲授予或已行使任何權利以認購本公司或其任何相聯法團任何股份(認股權證或債權證，如適用)之權益，而根據證券及期貨條例須予披露。

除本報告披露者外，於報告年度任何時間，本公司、其附屬公司或控股公司或同系附屬公司均並無參與任何安排，致令董事或監事可藉著收購本公司或任何其他法人團體之股份或債務證券(包括債權證)而獲益。

薪酬政策

本公司已成立提名委員會與薪酬與考核委員會，以(其中包括)檢討董事、監事、高級管理層及僱員的薪酬政策及計劃，並就此提供建議，當中會考慮可比較公司支付的薪金、董事的時間投入及責任，以及本集團的表現。

本集團於中國內地營運的僱員須參與由地方市政府營運的中央退休金計劃(「界定供款計劃」)，該等附屬公司須按僱員薪金及津貼總額的若干百分比(由地方市政府事先界定)向界定供款計劃供款。本集團向界定供款計劃供款的金額計入損益表，乃由於該等款項根據相關計劃的有關規定成為應付款。



董事會報告

本集團向界定供款計劃供款即時全數歸屬於僱員。因此，(i) 於截至2020年12月31日及2021年12月31日止兩個年度各年，界定供款計劃項下並無被沒收供款，及(ii) 於2020年12月31日及2021年12月31日並無可用被沒收供款可供本集團用作減低其現有供款水平。

於截至2020年12月31日及2021年12月31日止兩個年度各年，本集團並無任何定額福利計劃。

股權掛鈎協議

除本年報所披露者外，於報告年度內概無訂立股權掛鈎協議或於報告年度末概無其他股權掛鈎協議存續。

股票期權計劃

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。

限制性股票激勵計劃

董事會於2018年9月28日通過決議案，建議採納2018年限制性股票激勵計劃(「2018年激勵計劃」)，以及分別根據其項下進行授予，並通過2018年激勵計劃及其授予方案的草案。董事會於2019年3月11日通過決議案，建議採納2018年激勵計劃的修改，即2019年激勵計劃，以及分別根據其項下進行授予，並通過2019年激勵計劃及其授予方案的草案。2019年激勵計劃有待本公司於2019年5月23日召開的臨時股東大會及類別股東會議批准後方能生效。

於2019年6月21日，董事會批准根據2019年激勵計劃經調整後向本集團84名參與者首次授予(「首次授予」)3,340,600股A股股票(「限制性股票」)。「完成股權激勵授予登記的申請材料」已於2019年6月27日提交予深圳證券交易所及中國證券登記結算有限責任公司，首次授予登記已於2019年7月12日完成。於根據首次授予授出的3,340,600股A股股票中，1,530,400股A股股票已授予本公司及其若干子公司的董事或最高行政人員，因此為本公司的關連人士。向該等人士授予限制性股票構成上市規則第14A章項下本公司非豁免關連交易。

2019年激勵計劃的目的：

1. 建立、健全本公司長效激勵機制，充分調動本公司董事、高級管理人員、中層管理人員及核心技術(業務)人員的積極性，有效地將股東利益、本公司利益和核心團隊個人利益結合在一起，促進本公司持續、穩健、快速的發展；及
2. 吸引、留住優秀的管理、業務和技術人才，滿足本公司對核心業務(技術)人才和管理人才的巨大需求，建立本公司的人力資源優勢，進一步激發本公司創新活力，為本公司的持續快速發展注入新的動力。



董事會報告

根據首次授予向關連人士授予限制性股票詳情如下：

參與者姓名	職務	獲授的限制性 股票數量	佔已發行 A股股票 總數概約 百分比	佔本公司 已發行 股本概約 百分比	參與者 已收代價 (附註)
王國福	本公司時任執行董事、 副主席兼財務總監	483,000	0.31%	0.25%	人民幣3,361,680元
陳玉海	本公司時任執行董事及 時任總經理	375,000	0.24%	0.20%	人民幣2,610,000元
張騫予	本公司執行董事、董事 會秘書兼聯席公司秘 書	108,000	0.07%	0.06%	人民幣751,680元
丁建平	本公司子公司董事長	458,000	0.29%	0.24%	人民幣3,187,680元
趙清華	本公司子公司執行董事	106,400	0.07%	0.06%	人民幣740,544元
合計		1,530,400	0.98%	0.80%	人民幣10,651,584元

附註： 每股限制性股票授予價格為人民幣6.96元。

詳情請參閱本公司日期為2018年9月28日、2019年3月11日及2019年6月21日的公告及本公司日期為2019年4月23日的通函。



董事會報告

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。

詳情請參閱本公司日期為2021年3月3日的通函。

關聯方交易及關連交易

財務報表附註第214頁(十)所披露的若干關聯方交易構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

於報告年度，本集團訂立多項根據上市規則第14A章構成持續關連交易的交易。報告年度內所有須於本年報披露的持續關連交易均符合上市規則。本集團持續關連交易於報告年度的實際貨幣價值載列如下：

關連人士	交易性質	截至2021年 12月31日止年度的 實際貨幣價值 人民幣元千元
<i>總採購協議</i>		
甘肅農墾天牧乳業有限公司	採購產品	132,462
青貯飼料採購協議		
甘肅農墾金昌農場有限公司	採購產品	25,619
總計		158,081



董事會報告

持續關連交易 – 總採購協議

於2021年2月9日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與甘肅農墾天牧乳業有限公司(「天牧乳業」，一間根據中國法律成立的有限公司及為本公司主要股東甘肅省農墾資產經營有限公司(「甘肅省農墾資產」)之控股公司的同系附屬公司)訂立總採購協議(「總採購協議」)，內容有關於2021年2月9日至2021年12月31日期間可能向天牧乳業採購原奶。

截至2021年12月31日止年度，本集團根據總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。於釐定總採購協議項下的年度採購上限時，董事已整體考慮：(a)僅於2020年9月方開始的原奶採購的歷史金額；(b)原奶的現行市場價格，估計約為每噸人民幣4,700元，並預期較截至2020年12月31日止年度向外部供應商採購原奶的平均價格約每噸人民幣4,623元增加約1.7%；及(c)截至2021年12月31日止年度，在總採購協議期間，本集團對原奶的預期市場需求，其中計及本集團由於以下各項所致的需求增加：(i)本集團於2020年10月及11月已簽約兩名新客戶，且本集團與另外兩名新客戶正在磋商中，預計合共可於截至2021年12月31日止年度產生約41,700噸乳製品的銷量；及(ii)日加工600噸液體奶改擴建項目完工並於2020年5月開始運營，預計可於截至2021年12月31日止年度產生約122,500噸的乳製品銷量及產量。

訂立總採購協議可為本集團生產過程及運營所需的優質原奶提供穩定的來源，將可對本集團的業務作出貢獻。由於產量增加，預計本集團的收入及淨利潤將會增加。

本公司認為，訂立總採購協議將使本集團獲得穩定的優質原料奶來源，從而通過2018年擴建甘肅省蘭州市榆中縣三角城三角城村日產600噸液態奶加工設施而實現產能提升。



董事會報告

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。總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。由於有關總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，總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。

總採購協議已於2021年3月18日舉行的本公司臨時股東大會上獲得本公司股東(「股東」)批准。

訂立總採購協議的詳情載於本公司日期為2021年1月15日及2021年2月9日的公告，以及本公司日期為2021年3月3日的通函。

持續關連交易 — 青貯飼料採購協議

於2021年8月19日，本公司與甘肅農墾金昌農場有限公司(「農墾金昌」，一間根據中國法律成立的有限責任公司)訂立青貯飼料採購協議(「青貯飼料採購協議」)，內容有關於2021年8月25日至2021年12月31日期間可能向農墾金昌採購青貯飼料。

截至2021年12月31日止年度，本集團根據青貯飼料採購協議就採購青貯飼料應向農墾金昌支付的價格的年度上限為人民幣30,000,000元。於釐定青貯飼料採購協議項下的年度採購上限時，董事已整體考慮：(a)從本集團其他供應商採購青貯飼料的歷史金額；(b)青貯飼料的現行市場價格；及(c)於截至2021年12月31日止年度在青貯飼料採購協議期間內，本集團對青貯飼料的預期市場需求。該數量預計約為45,000至50,000噸。

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，對青貯飼料(本集團生產中所用的主要原材料(即奶牛的飼料)之一)的需求亦相應增加。此外，根據甘肅農墾集團的總體安排之一(旨在整合奶牛場的運營以提高效率)，應縮短玉米青貯和苜蓿等牧草的運輸距離，有效降低養殖成本，提高規模化養殖效率，促進綠色循環農業產業高品質發展。青貯飼料採購協議項下擬進行的交易可為本集團生產過程及運營所需的青貯飼料提供穩定且相對較近的來源，將可對本集團的業務作出貢獻。



董事會報告

農墾金昌為甘肅省農墾集團有限責任公司(「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)並擁有68,826,365股A股，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，青貯飼料收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。

訂立青貯飼料採購協議的詳情載於本公司日期為2021年8月19日的公告。

本公司已委聘核數師就不獲豁免持續關連交易作出報告，而核數師已向董事會發出載有上市規則第14A.56條項下規定的確認之函件，且本公司已向聯交所提供有關文本。

全體獨立董事已審閱不獲豁免持續關連交易，並確認於報告年度的不獲豁免持續關連交易乃：(i)於本公司的日常及一般業務過程中進行；(ii)按照一般商業條款或對本公司而言屬更佳之條款訂立；及(iii)根據規管有關交易之相關協議，按公平合理且符合本公司及股東的整體利益之條款訂立。

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。



董事會報告

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)。



董事會報告

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。



董事會報告

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。

董事及監事於重大交易、安排或合約的重大權益

截至2021年12月31日，概無本公司、其任何附屬公司或同系附屬公司或其母公司參與及董事或監事或與彼等任何一方有關連的實體擁有重大利益(不論直接或間接)的與本集團業務有關的任何重大交易、安排或合約在報告年度末或報告年度內任何時間存續。

除「限制性股票獎勵計劃」一段所披露者外，於2021年12月31日，本公司或其任何附屬公司與本公司之控股股東或其任何附屬公司並無訂立任何重大合約。



董事會報告

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及／或淡倉

於2021年12月31日，本公司之董事、監事及最高行政人員及其聯繫人於本公司及其聯營公司(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須載入該條所指登記冊之權益及淡倉，或根據上市規則附錄十所載標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於股份的好倉

姓名	權益性質	所持股份總數	佔已發行 A股總數的 概約百分比	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
馬紅富先生	實益擁有人	32,197,400	16.32%	13.86%
	受控制法團權益 (附註)	15,000,000	7.60%	6.45%
張騫予女士	實益擁有人	75,600	0.04%	0.03%
王學峰先生	實益擁有人	18,900	0.01%	0.01%

附註： 馬紅富先生持有上海福茵商務諮詢有限公司(「上海福茵」)39.44%之股權。根據證券及期貨條例，彼被視為於上海福茵所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2021年12月31日，本公司各董事、監事或最高行政人員及其聯繫人均無在本公司、其特定業務或其任何其他聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條及公司條例(第622章)須載入該條所指登記冊之任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。



董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份之權益及／或淡倉

於2021年12月31日，就董事所知，下列人士或實體(本公司董事、監事或最高行政人員除外)於本公司股份及相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部有關條文須向本公司披露的權益或淡倉或根據證券及期貨條例第336條須存置在本公司登記冊中記錄的權益或淡倉：

於股份的好倉

姓名	權益性質	所持股份總數	佔已發行 A股／H股 (如適用) 總數的 概約百分比	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
A股				
甘肅省農墾集團有限責任公司 (「甘肅省農墾集團」)	受控制法團權益 (附註1)	68,826,365	34.89%	29.62%
甘肅省農墾資產經營有限公司 (「甘肅省農墾資產」)	實益擁有人	37,931,665	19.23%	16.32%
蘭州莊園投資有限公司 (「蘭州莊園投資」)	實益擁有人	30,894,700	15.66%	13.29%
上海福茵	實益擁有人	15,000,000	7.60%	6.45%
H股				
胡克良先生	實益擁有人	4,837,500	13.77%	2.08%
李豔玲女士 (附註2)	配偶權益	4,837,500	13.77%	2.08%
王偉先生	實益擁有人	1,640,000	4.67%	0.71%
	受控制法團權益 (附註3)	2,296,000	6.54%	0.99%
Li Qi女士 (附註4)	配偶權益	3,936,000	11.20%	1.69%
維豪有限公司	實益擁有人	2,296,000	6.54%	0.99%
任奇峰先生	受控制法團權益 (附註5)	3,523,000	10.03%	1.51%
任頌柳女士 (附註6)	配偶權益	3,523,000	10.03%	1.52%
Technoart Investments Limited	實益擁有人	3,523,000	10.03%	1.52%
張芬梅女士	實益擁有人	3,419,000	9.73%	1.47%



董事會報告

附註：

- (1) 相關股份包括：(1)由甘肅省農墾資產持有之37,931,665股股份；及(2)由蘭州莊園投資持有之30,894,700股股份。甘肅省農墾資產的全部已發行股本由甘肅省農墾集團實益擁有，根據證券及期貨條例，甘肅省農墾集團被視為於甘肅省農墾資產持有的股份中擁有權益。
- (2) 李豔玲女士為胡克良先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，李豔玲女士被視為於胡克良先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (3) 股份由維豪有限公司持有。維豪有限公司的全部已發行股本由王偉先生實益擁有，根據證券及期貨條例，王偉先生被視為於維豪有限公司持有的股份中擁有權益。
- (4) Li Qi女士為王偉先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，Li Qi女士被視為於王偉先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 股份由 Technoart Investments Limited (「Technoart Investments」)持有。Technoart Investments 的全部已發行股本由任奇峰先生實益擁有，根據證券及期貨條例，任奇峰先生被視為於 Technoart Investments 持有的股份中擁有權益。
- (6) 任頌柳女士為任奇峰先生的配偶。因此，根據證券及期貨條例，任頌柳女士被視為於任奇峰先生擁有權益的股份中擁有權益。



董事會報告

除上文所披露者外，於2021年12月31日，本公司並未收到任何其他人士(本公司董事、監事及最高行政人員除外)通知，表示其於本公司股份或相關股份中持有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露之權益或淡倉，或須記入本公司根據證券及期貨條例第336條須予設存之登記冊的權益或淡倉。

足夠公眾持股量

於本報告日期，以公開予本公司及董事知悉的資料為基準，根據上市規則要求，本公司已維持其已發行股本25%的足夠公眾持股量。

核數師

截至2017年12月31日止年度的合併財務報表已分別由畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合夥)審核。截至2018年12月31日止年度的合併財務報表已由瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)審核。截至2019年12月31日止年度、截至2020年12月31日止年度及報告年度內的合併財務報表已由大信會計師事務所(特殊普通合夥)審核。

大信會計師事務所(特殊普通合夥)將於股東週年大會上退任及合資格並願意應選連任。有關重新委任大信會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司核數師之決議案將於股東週年大會上提呈。

代表董事會

蘭州莊園牧場股份有限公司

姚革顯

主席

中國蘭州，2022年3月30日



蘭州莊園牧場股份有限公司全體股東：

一、 審計意見

我們審計了蘭州莊園牧場股份有限公司(以下簡稱“莊園牧場公司”)的財務報表，包括2021年12月31日的合併及母公司資產負債表，2021年度的合併及母公司利潤表、合併及母公司現金流量表、合併及母公司股東權益變動表，以及財務報表附註。

我們認為，後附的財務報表在所有重大方面按照企業會計準則的規定編制，公允反映了莊園牧場公司2021年12月31日的合併及母公司財務狀況以及2021年度的合併及母公司經營成果和現金流量。

二、 形成審計意見的基礎

我們按照中國註冊會計師審計準則的規定執行了審計工作。審計報告的“註冊會計師對財務報表審計的責任”部分進一步闡述了我們在這些準則下的責任。按照中國註冊會計師職業道德守則，我們獨立於莊園牧場公司，並履行了職業道德方面的其他責任。

我們相信，我們獲取的審計證據是充分、適當的，為發表審計意見提供了基礎。

三、 關鍵審計事項

關鍵審計事項是我們根據職業判斷，認為對本期財務報表審計最為重要的事項。這些事項的應對以對財務報表整體進行審計並形成審計意見為背景，我們不對這些事項單獨發表意見。我們確定下列事項是需要在審計報告中溝通的關鍵審計事項。



審計報告

(一) 收入確認

1、 事項描述

如財務報表附註三、“重要會計政策和會計估計”中所述的會計政策(二十三)及五、“合併財務報表重要項目注釋”(三十七)。

莊園牧場公司2021年度營業收入102,143.15萬元，收入是利潤的主要來源，是關鍵業績指標之一，存在管理層為達到特定目標操縱確認時點的固有風險，我們將收入確認識別為關鍵審計事項。

2、 審計應對

在針對該重要事項的審計過程中，我們執行的主要審計程序如下：

- (1) 瞭解、測試營業收入相關內部控制的設計和運行的有效性；
- (2) 獲取公司與客戶簽訂的協議，對關鍵條款進行檢查，評價莊園牧場公司的收入確認的會計政策是否符合企業會計準則規定並一貫執行；
- (3) 區別產品和銷售類型，分別抽取樣本量檢查，選取重要樣本檢查收入確認相關支持性文件，包括財務憑證、銷售記錄、合同、發運單據、收款單據、定期對賬函、簽收記錄等，以驗證收入確認的真實性、準確性；
- (4) 選取樣本向客戶函證銷售額及貨款結算餘額；
- (5) 選取資產負債表日前後的營業收入執行截止性測試，以評價銷售收入是否記錄於恰當的會計期間。



(二) 生產性生物資產的估值

1、 事項描述

如財務報表附註三、“重要會計政策和會計估計”中所述的會計政策(十六)及五、“合併財務報表重要項目注釋(十)”及“九、公允價值”。於2021年12月31日，莊園牧場公司生產性生物資產餘額53,496.35萬元，佔2021年12月31日資產總額的19.04%。

莊園牧場公司的生產性生物資產為奶牛，包括犏牛、育成牛和成母牛。莊園牧場公司對生產性生物資產以公允價值計量。

生產性生物資產公允價值的計量涉及管理層的重大判斷，特別是預計淘汰率和出生率、未來平均產奶量、未來生鮮乳市場價格、飼養成本以及所採用的折現率。從而存在管理層為達到特定目標從而被操縱公允價值估值的固有風險，我們將生產性生物資產的估值識別為關鍵審計事項。

2、 審計應對

在針對該重要事項的審計過程中，我們執行的主要審計程序如下：

- (1) 瞭解並測試莊園牧場公司關於生產性生物資產公允價值確認的內部控制的設計和運行有效性；
- (2) 評價莊園牧場公司聘請的外部評估師的勝任能力、專業素質和客觀性；
- (3) 利用外部評估專家的工作，評價生產性生物資產估值中採用的關鍵假設的合理性，包括預計淘汰率和出生率、未來平均產奶量、未來生鮮乳市場價、飼養成本以及折現率；
- (4) 對莊園牧場公司的生產性生物資產實施監盤程序，並覆核估值模型中生產性生物資產數量。



審計報告

四、其他信息

莊園牧場公司管理層(以下簡稱管理層)對其他信息負責。其他信息包括2021年年度報告中涵蓋的信息，但不包括財務報表和我們的審計報告。

我們對財務報表發表的審計意見並不涵蓋其他信息，我們也不對其他信息發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與財務報表或我們在審計過程中瞭解到的情況存在重大不一致或者似乎存在重大錯報。

基於我們已執行的工作，如果我們確定其他信息存在重大錯報，我們應當報告該事實。在這方面，我們無任何事項需要報告。

五、管理層和治理層對財務報表的責任

管理層負責按照企業會計準則的規定編制財務報表，使其實現公允反映，並設計、執行和維護必要的內部控制，以使財務報表不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報。

在編制財務報表時，管理層負責評估莊園牧場公司的持續經營能力，披露與持續經營相關的事項(如適用)，並運用持續經營假設，除非管理層計劃清算莊園牧場公司、終止運營或別無其他現實的選擇。

治理層負責監督莊園牧場公司的財務報告過程。



六、註冊會計師對財務報表審計的責任

我們的目標是對財務報表整體是否不存在由於舞弊或錯誤導致的重大錯報獲取合理保證，並出具包含審計意見的審計報告。合理保證是高水平的保證，但並不能保證按照審計準則執行的審計在某一重大錯報存在時總能發現。錯報可能由於舞弊或錯誤導致，如果合理預期錯報單獨或匯總起來可能影響財務報表使用者依據財務報表作出的經濟決策，則通常認為錯報是重大的。

在按照審計準則執行審計工作的過程中，我們運用職業判斷，並保持職業懷疑。同時，我們也執行以下工作：

- (一) 識別和評估由於舞弊或錯誤導致的財務報表重大錯報風險，設計和實施審計程序以應對這些風險，並獲取充分、適當的審計證據，作為發表審計意見的基礎。由於舞弊可能涉及串通、偽造、故意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，未能發現由於舞弊導致的重大錯報的風險高於未能發現由於錯誤導致的重大錯報的風險。
- (二) 瞭解與審計相關的內部控制，以設計恰當的審計程序，但目的並非對內部控制的有效性發表意見。
- (三) 評價管理層選用會計政策的恰當性和作出會計估計及相關披露的合理性。
- (四) 對管理層使用持續經營假設的恰當性得出結論。同時，根據獲取的審計證據，就可能導致對莊園牧場公司持續經營能力產生重大疑慮的事項或情況是否存在重大不確定性得出結論。如果我們得出結論認為存在重大不確定性，審計準則要求我們在審計報告中提請報表使用者注意財務報表中的相關披露；如果披露不充分，我們應當發表非無保留意見。我們的結論基於截至審計報告日可獲得的信息。然而，未來的事項或情況可能導致莊園牧場公司不能持續經營。
- (五) 評價財務報表的總體列報、結構和內容，並評價財務報表是否公允反映相關交易和事項。



審計報告

(六) 就莊園牧場公司中實體或業務活動的財務信息獲取充分、恰當的審計證據，以對財務報表發表審計意見。我們負責指導、監督和執行集團審計，並對審計意見承擔全部責任。

我們與治理層就計劃的審計範圍、時間安排和重大審計發現等事項進行溝通，包括溝通我們在審計中識別出的值得關注的內部控制缺陷。

我們還就遵守與獨立性相關的職業道德要求向治理層提供聲明，並與治理層溝通可能被合理認為影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及相關的防範措施(如適用)。

從與治理層溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期財務報表審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在審計報告中描述這些事項，除非法律法規禁止公開披露這些事項，或在極少數情形下，如果合理預期在審計報告中溝通某事項造成的負面後果超過在公眾利益方面產生的益處，我們確定不應在審計報告中溝通該事項。

大信會計師事務所(特殊普通合夥)

中國•北京

中國註冊會計師：

李宗義(項目合夥人)

中國註冊會計師：

張穎莉

二〇二二年三月三十日



合併利潤表

截至2021年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
一、營業收入	五、(三十七)	1,021,432	739,821
減：營業成本	五、(三十七)	778,504	553,389
税金及附加	五、(三十八)	9,510	7,745
銷售費用	五、(三十九)	60,732	52,676
管理費用	五、(四十)	101,257	68,815
研發費用	五、(四十一)	9,247	9,103
財務費用	五、(四十二)	12,607	23,891
其中：利息費用	五、(四十二)	18,693	27,550
利息收入	五、(四十二)	6,587	5,470
加：其他收益	五、(四十三)	7,082	6,503
投資收益	五、(四十四)	(3,344)	(12,925)
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤余成本計量的金融資產終止確認收益	五、(四十四)	(3,344)	(12,925)
淨敞口套期收益			
公允價值變動收益	五、(四十五)	9,901	74,263
信用減值損失	五、(四十六)	297	(1,513)
資產減值損失	五、(四十七)	(591)	(75,838)
資產處置收益	五、(四十八)	(575)	313
二、營業利潤		62,345	15,005
加：營業外收入	五、(四十九)	3,623	9,006
減：營業外支出	五、(五十)	10,841	11,650
三、利潤總額		55,128	12,361
減：所得稅費用	五、(五十一)	1,594	1,907
四、淨利潤		53,533	10,453
(一) 按經營持續性分類：			
1. 持續經營淨利潤		53,533	10,453
2. 終止經營淨利潤			
(二) 按所有權歸屬分類：			
1. 歸屬於母公司股東的淨利潤		53,533	10,453
2. 少數股東損益			



合併利潤表(續)

截至2021年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
五、其他綜合收益的稅後淨額			
六、綜合收益總額		53,533	10,453
(一) 歸屬於母公司所有者的綜合收益總額		53,533	10,453
(二) 歸屬於少數股東的綜合收益總額			
七、每股收益			
(一) 基本每股收益		0.23	0.05
(二) 稀釋每股收益		0.23	0.05



合併資產負債表

於2021年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
流動資產：			
貨幣資金	五、(一)	403,689	846,729
應收賬款	五、(二)	38,981	41,586
預付款項	五、(三)	2,752	7,998
其他應收款	五、(四)	9,130	20,792
其中：應收利息			
應收股利			
存貨	五、(五)	176,459	113,625
其他流動資產	五、(六)	2,428	10,738
流動資產合計		633,438	1,041,467
非流動資產：			
其他權益工具投資	五、(七)	44	44
固定資產	五、(八)	1,466,961	1,179,537
在建工程	五、(九)	1,979	152,093
生產性生物資產	五、(十)	534,964	494,691
使用權資產	五、(十二)	47,079	53,784
無形資產	五、(十一)	97,827	97,156
商譽	五、(十三)		
長期待攤費用	五、(十四)	3,495	4,246
遞延所得稅資產	五、(十五)	2,399	2,502
其他非流動資產	五、(十六)	22,193	55,037
非流動資產合計		2,176,941	2,039,091
資產總計		2,810,380	3,080,558



合併資產負債表(續)

於2021年12月31日

(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
流動負債：			
短期借款	五、(十七)	214,666	322,337
應付票據	五、(十八)	80,000	431,160
應付帳款	五、(十九)	253,385	214,105
合同負債	五、(二十)	18,717	10,669
應付職工薪酬	五、(二十一)	5,940	6,226
應交稅費	五、(二十二)	4,606	6,419
其他應付款	五、(二十三)	42,906	52,990
其中：應付利息			
應付股利			
一年內到期的非流動負債	五、(二十四)	110,349	48,422
其他流動負債	五、(二十五)	2,429	1,448
流動負債合計		732,998	1,093,777
非流動負債：			
長期借款	五、(二十六)	353,448	311,281
租賃負債	五、(二十七)	40,942	40,483
預計負債	五、(二十九)	506	490
遞延收益	五、(三十一)	36,493	37,059
遞延所得稅負債	五、(十五)	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	五、(三十二)	232,381	233,681
資本公積	五、(三十三)	846,834	854,580
減：庫存股	五、(三十四)	14,206	23,251
盈餘公積	五、(三十五)	45,321	43,387
未分配利潤	五、(三十六)	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
負債和股東權益總計		2,810,380	3,080,558



合併現金流量表

截至2021年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		1,145,380	816,686
收到的稅收返還			914
收到其他與經營活動有關的現金	五、(五十二)	33,714	43,869
經營活動現金流入小計		1,179,095	861,470
購買商品、接受勞務支付的現金		758,255	527,721
支付給職工以及為職工支付的現金		95,225	67,528
支付的各項稅費		35,016	30,574
支付其他與經營活動有關的現金	五、(五十二)	83,607	94,000
經營活動現金流出小計		972,103	719,823
經營活動產生的現金流量淨額		206,991	141,647
二、投資活動產生的現金流量：			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		27,909	21,619
收到其他與投資活動有關的現金	五、(五十二)	14,106	41,233
投資活動現金流入小計		42,015	62,853
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		374,861	409,796
投資活動現金流出小計		374,861	409,796
投資活動產生的現金流量淨額		(332,846)	(346,943)
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			368,879
其中：子公司吸收少數股東投資收到的現金			
取得借款收到的現金		468,000	551,000
收到其他與籌資活動有關的現金	五、(五十二)	291,820	540,792
籌資活動現金流入小計		759,820	1,460,671
償還債務支付的現金		470,640	469,497
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		26,430	38,037
其中：子公司支付給少數股東的股利、利潤			
支付其他與籌資活動有關的現金	五、(五十二)	405,544	364,534
籌資活動現金流出小計		902,614	872,068
籌資活動產生的現金流量淨額		(142,794)	588,603
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(10)	24
五、現金及現金等價物淨增加額		(268,658)	383,330
加：期初現金及現金等價物餘額		631,565	248,235
六、期末現金及現金等價物餘額		362,907	631,565

合併股東權益變動表

於2021年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	歸屬於母公司股東權益						本期		股東權益合計	
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	減：庫存股 人民幣千元	其他綜合收益 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	小計 人民幣千元	少數股東權益 人民幣千元	人民幣千元
一、上年末餘額	233,681	854,580	23,251			43,387	483,437	1,591,834		1,591,834
加：會計政策變更 前期差錯更正										
同一控制下企業合併 其他										
二、本年初餘額	233,681	854,580	23,251			43,387	483,437	1,591,834		1,591,834
三、本期增減變動金額	(1,300)	(7,745)	(9,045)			1,934	46,926	48,859		48,859
(一)綜合收益總額										
(二)股東投入和減少資本	(1,300)	(7,745)	(9,045)							
1. 股東投入的普通股	(1,300)	(7,745)	(9,045)							
2. 其他權益工具持有者投入資本										
3. 股份支付計入股東權益的金額										
4. 其他										
(三)利潤分配										
1. 提取盈餘公積										
2. 對股東的分配										
3. 其他										
(四)股東權益內部結轉										
1. 資本公積轉增股本										
2. 盈餘公積轉增股本										
3. 盈餘公積彌補虧損										
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益										
5. 其他綜合收益結轉留存收益										
6. 其他										
(五)專項儲備										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六)其他										
四、本期末餘額	232,381	846,834	14,206			45,321	530,362	1,640,693		1,640,693

合併股東權益變動表(續)

於2021年12月31日

(以人民幣呈列)

項目	上期									
	歸屬於母公司股東權益									
	股本	資本公積	減：庫存股	其他綜合收益	專項儲備	盈餘公積	未分配利潤	小計	少數股東權益	股東權益合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一、上年期末餘額	190,681	531,119	23,251			43,387	483,471	1,225,407		1,225,407
加：會計政策變更										
前期差錯更正										
同一控制下企業合併										
其他										
二、本年期初餘額	190,681	531,119	23,251			43,387	483,471	1,225,407		1,225,407
三、本期增減變動金額	43,000	323,460					(34)	366,426		366,426
(一)綜合收益總額							10,453	10,453		10,453
(二)股東投入和減少資本	43,000	323,460						366,460		366,460
1. 股東投入的普通股										
2. 其他權益工具持有者投入資本										
3. 股份支付計入所有者權益的金額										
4. 其他	43,000	323,460						366,460		366,460
(三)利潤分配										
1. 提取盈餘公積										
2. 對股東的分配										
3. 其他										
(四)股東權益內部結轉										
1. 資本公積轉增股本										
2. 盈餘公積轉增股本										
3. 盈餘公積彌補虧損										
4. 設定受益計劃變動額結轉留存收益										
5. 其他綜合收益結轉留存收益										
6. 其他										
(五)專項儲備										
1. 本期提取										
2. 本期使用										
(六)其他										
四、本期期末餘額	233,681	854,580	23,251			43,387	483,437	1,591,834		1,591,834

母公司利潤表

截至2021年12月31日止年度
(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
一、營業收入	十五、(四)	690,125	498,214
減：營業成本	十五、(四)	560,906	418,193
税金及附加		4,624	2,881
銷售費用		38,431	28,119
管理費用		40,327	26,065
研發費用		6,841	7,930
財務費用		14,358	21,393
其中：利息費用		17,129	24,910
利息收入		3,131	5,152
加：其他收益		3,620	3,024
投資收益			
其中：對聯營企業和合營企業的投資收益			
以攤餘成本計量的金融資產終止確認收益			
信用減值損失		12	(80)
資產減值損失		(591)	(30,000)
資產處置收益		(183)	278
二、營業利潤		27,497	(33,144)
加：營業外收入		322	7,865
減：營業外支出		6,920	11,100
三、利潤總額		20,899	(36,380)
減：所得稅費用		1,560	(1,921)
四、淨利潤		19,339	(34,459)
(一)持續經營淨利潤		19,339	(34,459)
(二)終止經營淨利潤			
五、其他綜合收益的稅後淨額			
六、綜合收益總額		19,339	(34,459)



母公司資產負債表

於2021年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
流動資產：			
貨幣資金		154,825	468,006
應收賬款	十五、(一)	24,591	15,097
預付款項		861	5,312
其他應收款	十五、(二)	555,687	495,026
其中：應收利息			
應收股利			
存貨		41,774	27,705
其他流動資產		1,551	10,731
流動資產合計		779,288	1,021,877
非流動資產：			
長期股權投資	十五、(三)	1,002,734	1,002,734
其他權益工具投資		44	44
固定資產		551,799	486,667
在建工程		1,800	18,260
使用權資產		1,297	2,669
無形資產		58,495	56,460
長期待攤費用		3,495	4,246
遞延所得稅資產		2,272	2,348
其他非流動資產		21,843	20,544
非流動資產合計		1,643,780	1,593,973
資產總計		2,423,068	2,615,849
流動負債：			
短期借款		186,619	282,268
應付票據		80,000	431,160
應付帳款		84,400	78,542
合同負債		11,262	8,375
應付職工薪酬		3,289	3,358
應交稅費		1,901	3,937
其他應付款		264,082	120,867
其中：應付利息			
應付股利			
一年內到期的非流動負債		104,453	43,795
其他流動負債		1,464	1,108
流動負債合計		737,469	973,409

母公司資產負債表(續)

於2021年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	附註	2021年12月31日 人民幣千元	2020年12月31日 人民幣千元
非流動負債：			
長期借款		216,449	185,129
租賃負債		133	1,879
預計負債		6	6
遞延收益		13,954	15,036
遞延所得稅負債		1,215	1,215
非流動負債合計		231,758	203,265
負債合計		969,227	1,176,674
股東權益：			
股本		232,381	233,681
資本公積		869,346	877,091
減：庫存股		14,206	23,251
盈餘公積		45,321	43,387
未分配利潤		320,998	308,266
股東權益合計		1,453,841	1,439,175
負債和股東權益總計		2,423,068	2,615,849



母公司現金流量表

截至2021年12月31日止年度
(金額單位：人民幣元)

項目	附註	2021年度 人民幣千元	2020年度 人民幣千元
一、經營活動產生的現金流量：			
銷售商品、提供勞務收到的現金		714,500	557,214
收到的稅費返還			914
收到其他與經營活動有關的現金		160,620	252,167
經營活動現金流入小計		875,119	810,295
購買商品、接受勞務支付的現金		454,036	249,586
支付給職工以及為職工支付的現金		43,087	29,181
支付的各项稅費		22,655	16,472
支付其他與經營活動有關的現金		177,267	127,846
經營活動現金流出小計		697,045	423,085
經營活動產生的現金流量淨額		178,074	387,211
二、投資活動產生的現金流量：			
處置固定資產、無形資產和其他長期資產收回的現金淨額		86	576
收到其他與投資活動有關的現金		14,106	22,333
投資活動現金流入小計		14,193	22,910
購建固定資產、無形資產和其他長期資產支付的現金		115,268	67,782
投資支付的現金			498,945
投資活動現金流出小計		115,268	566,727
投資活動產生的現金流量淨額		(101,076)	(543,817)
三、籌資活動產生的現金流量：			
吸收投資收到的現金			368,879
取得借款收到的現金		406,000	385,000
收到其他與籌資活動有關的現金		215,164	160,792
籌資活動現金流入小計		621,164	914,671
償還債務支付的現金		409,440	450,777
分配股利、利潤或償付利息支付的現金		25,635	35,398
支付其他與籌資活動有關的現金		401,877	212,991
籌資活動現金流出小計		836,952	699,166
籌資活動產生的現金流量淨額		(215,788)	215,505
四、匯率變動對現金及現金等價物的影響		(10)	24
五、現金及現金等價物淨增加額		(138,799)	58,923
加：期初現金及現金等價物餘額		252,842	193,920
六、期末現金及現金等價物餘額		114,043	252,842

母公司所有者權益變動表

於2021年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	本期							
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	減：庫存股 人民幣千元	其他綜合收益 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	股東權益合計 人民幣千元
一、上年年末餘額	233,681	877,091	23,251			43,387	308,266	1,439,175
加：會計政策變更								
前期差錯更正								
其他								
二、本年年初餘額	233,681	877,091	23,251			43,387	308,266	1,439,175
三、本期增減變動金額	(1,300)	(7,745)	(9,045)			1,934	12,732	14,666
(一)綜合收益總額							19,339	19,339
(二)股東投入和減少資本	(1,300)	(7,745)	(9,045)					
1·股東投入的普通股	(1,300)	(7,745)	(9,045)					
2·其他權益工具持有者投入資本								
3·股份支付計入股東權益的金額								
4·其他								
(三)利潤分配						1,934	(6,608)	(4,674)
1·提取盈餘公積						1,934	(1,934)	
2·對股東的分配							(4,674)	(4,674)
3·其他								
(四)股東權益內部結轉								
1·資本公積轉增股本								
2·盈餘公積轉增股本								
3·盈餘公積彌補虧損								
4·設定受益計劃變動額結轉留存收益								
5·其他綜合收益結轉留存收益								
6·其他								
(五)專項儲備								
1·本期提取								
2·本期使用								
(六)其他								
四、本期期末餘額	232,381	869,346	14,206			45,321	320,998	1,453,841



母公司所有者權益變動表(續)

於2021年12月31日
(以人民幣呈列)

項目	上期							
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	減：庫存股 人民幣千元	其他綜合收益 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	盈餘公積 人民幣千元	未分配利潤 人民幣千元	股東權益合計 人民幣千元
一、上年期末餘額	190,681	553,631	23,251			43,387	353,213	1,117,662
加：會計政策變更								
前期差錯更正								
其他								
二、本年期初餘額	190,681	553,631	23,251			43,387	353,213	1,117,662
三、本期增減變動金額	43,000	323,460					(44,947)	321,513
(一)綜合收益總額							(34,459)	(34,459)
(二)股東投入和減少資本	43,000	323,460						366,460
1·股東投入的普通股	43,000	325,879						368,879
2·其他權益工具持有者投入資本								
3·股份支付計入所有者權益的金額		(2,418)						(2,418)
4·其他								
(三)利潤分配							(10,487)	(10,487)
1·提取盈餘公積								
2·對股東的分配							(10,487)	(10,487)
3·其他								
(四)股東權益內部結轉								
1·資本公積轉增股本								
2·盈餘公積轉增股本								
3·盈餘公積彌補虧損								
4·設定受益計劃變動額結轉留存收益								
5·其他綜合收益結轉留存收益								
6·其他								
(五)專項儲備								
1·本期提取								
2·本期使用								
(六)其他								
四、本期末餘額	233,681	877,091	23,251			43,387	308,266	1,439,175



財務報表附註

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

一、企業的基本情況

蘭州莊園牧場股份有限公司(以下簡稱“本公司”)於2000年4月25日成立於中國甘肅省蘭州市，於2011年4月19日整體變更為股份有限公司。本公司註冊地址為甘肅省蘭州市榆中縣城關鎮三角城村三角城社398號。營業期限自2000年4月25日至2050年4月24日。

本公司於2015年10月15日在香港交易所主板上市，並於2017年10月31日在深圳證券交易所中小板上市。

2021年6月29日，本公司的實際控制人由馬紅富先生變更為甘肅省人民政府國有資產監督管理委員會。於2021年7月29日，本公司法定代表人由馬紅富先生變更為姚革顯先生。

本公司截至2021年12月31日納入合併範圍的子公司共11戶，詳見本附註七“在其他主體中的權益”。

本公司主要從事乳製品的生產和銷售以及奶牛養殖等業務。

二、財務報表的編制基礎

本財務報表以持續經營假設為基礎，根據實際發生的交易和事項，按照財政部發佈的《企業會計準則—基本準則》(財政部令第33號發佈、財政部令第76號修訂)、於2006年2月15日及其後頒佈和修訂的42項具體會計準則、企業會計準則應用指南、企業會計準則解釋及其他相關規定(以下合稱“企業會計準則”)，以及中國證券監督管理委員會《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》(2014年修訂)的披露規定編制，並考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。



三、重要會計政策和會計估計

(一) 遵循企業會計準則的聲明

本公司編制的財務報表符合中華人民共和國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日的財務狀況及2021年度的經營成果和現金流量等有關信息。此外，本公司的財務報表在所有重大方面符合中國證券監督管理委員會2014年修訂的《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》有關財務報表及其附註的披露要求，並考慮了香港公司條例及香港上市規則有關披露的規定。

(二) 會計期間

本公司會計年度為公曆年度，即每年1月1日起至12月31日止。

(三) 營業週期

正常營業週期是指本公司從購買用於加工的資產起至實現現金或現金等價物的期間。本公司以12個月作為一個營業週期，並以其作為資產和負債的流動性劃分標準。

(四) 記帳本位幣

本公司的記帳本位幣為人民幣，編制財務報表採用的貨幣為人民幣。本公司及子公司選定記帳本位幣的依據是主要業務收支的計價和結算幣種。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 企業合併

企業合併，是指將兩個或兩個以上單獨的企業合併形成一個報告主體的交易或事項。企業合併分為同一控制下企業合併和非同一控制下企業合併。

1. 同一控制下的企業合併

同一控制下企業合併形成的長期股權投資合併方以支付現金、轉讓非現金資產或承擔債務方式作為合併對價的，本公司在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的帳面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。合併方以發行權益性工具作為合併對價的，按發行股份的面值總額作為股本。長期股權投資的初始投資成本與合併對價帳面價值(或發行股份面值總額)的差額，應當調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

合併方為進行企業合併發生的各項直接費用，於發生時計入當期損益。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 企業合併(續)

2. 非同一控制下的企業合併

參與合併的企業在合併前後不受同一方或相同的多方最終控制的，為非同一控制下的企業合併。非同一控制下的企業合併，在購買日取得對其他參與合併企業控制權的一方為購買方，參與合併的其他企業為被購買方。購買日，是指為購買方實際取得對被購買方控制權的日期。

對於非同一控制下的企業合併，合併成本包含購買日購買方為取得對被購買方的控制權而付出的資產、發生或承擔的負債以及發行的權益性證券的公允價值，為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他管理費用於發生時計入當期損益。購買方作為合併對價發行的權益性證券或債務性證券的交易費用，計入權益性證券或債務性證券的初始確認金額。所涉及的或有對價按其在購買日的公允價值計入合併成本，購買日後12個月內出現對購買日已存在情況的新的或進一步證據而需要調整或有對價的，相應調整合併商譽。購買方發生的合併成本及在合併中取得的可辨認淨資產按購買日的公允價值計量。合併成本大於合併中取得的被購買方於購買日可辨認淨資產公允價值份額的差額，確認為商譽。合併成本小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，首先對取得的被購買方各項可辨認資產、負債及或有負債的公允價值以及合併成本的計量進行覆核，覆核後合併成本仍小於合併中取得的被購買方可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(五) 企業合併(續)

2. 非同一控制下的企業合併(續)

購買方取得被購買方的可抵扣暫時性差異，在購買日因不符合遞延所得稅資產確認條件而未予確認的，在購買日後12個月內，如取得新的或進一步的信息表明購買日的相關情況已經存在，預期被購買方在購買日可抵扣暫時性差異帶來的經濟利益能夠實現的，則確認相關的遞延所得稅資產，同時減少商譽，商譽不足沖減的，差額部分確認為當期損益；除上述情況以外，確認與企業合併相關的遞延所得稅資產的，計入當期損益。

在個別財務報表中，以購買日之前所持被購買方的股權投資的帳面價值與購買日新增投資成本之和，作為該項投資的初始投資成本；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，在處置該項投資時將與其相關的其他綜合收益採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉入當期投資收益)。

在合併財務報表中，對於購買日之前持有的被購買方的股權，按照該股權在購買日的公允價值進行重新計量，公允價值與其帳面價值的差額計入當期投資收益；購買日之前持有的被購買方的股權涉及其他綜合收益的，與其相關的其他綜合收益應當採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了按照權益法核算的在被購買方重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動中的相應份額以外，其餘轉為購買日所屬當期投資收益)。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(六) 合併財務報表的編制方法

1. 合併財務報表範圍的確定原則

合併財務報表的合併範圍以控制為基礎予以確定。控制是指本公司擁有對被投資方的權力，通過參與被投資方的相關活動而享有可變回報，並且有能力運用對被投資方的權力影響該回報金額。合併範圍包括本公司及全部子公司。子公司，是指被本公司控制的主體。

一旦相關事實和情況的變化導致上述控制定義涉及的相關要素發生了變化，本公司將進行重新評估。

2. 合併財務報表編制的方法

從取得子公司的淨資產和生產經營決策的實際控制權之日起，本公司開始將其納入合併範圍；從喪失實際控制權之日起停止納入合併範圍。對於處置的子公司，處置日前的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中；當期處置的子公司，不調整合併資產負債表的期初數。非同一控制下企業合併增加的子公司，其購買日後的經營成果及現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，且不調整合併財務報表的期初數和對比數。同一控制下企業合併增加的子公司及吸收合併下的被合併方，其自合併當期期初至合併日的經營成果和現金流量已經適當地包括在合併利潤表和合併現金流量表中，並且同時調整合併財務報表的對比數。

在編制合併財務報表時，子公司與本公司採用的會計政策或會計期間不一致的，按照本公司的會計政策和會計期間對子公司財務報表進行必要的調整。對於非同一控制下企業合併取得的子公司，以購買日可辨認淨資產公允價值為基礎對其財務報表進行調整。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(六) 合併財務報表的編制方法(續)

2. 合併財務報表編制的方法(續)

公司內所有重大往來餘額、交易及未實現利潤在合併財務報表編制時予以抵銷。

子公司的股東權益及當期淨損益中不屬本公司所擁有的部分分別作為少數股東權益及少數股東損益在合併財務報表中股東權益及淨利潤項下單獨列示。子公司當期淨損益中屬少數股東權益的份額，在合併利潤表中淨利潤項目下以“少數股東損益”項目列示。少數股東分擔的子公司的虧損超過了少數股東在該子公司期初股東權益中所享有的份額，仍沖減少數股東權益。

當因處置部分股權投資或其他原因喪失了對原有子公司的控制權時，對於剩餘股權，按照其在喪失控制權日的公允價值進行重新計量。處置股權取得的對價與剩餘股權公允價值之和，減去按原持股比例計算應享有原有子公司自購買日開始持續計算的淨資產的份額之間的差額，計入喪失控制權當期的投資收益。與原有子公司股權投資相關的其他綜合收益，在喪失控制權時採用與被購買方直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理(即，除了在該原有子公司重新計量設定受益計劃淨負債或淨資產導致的變動以外，其餘一併轉為當期投資收益)。其後，對該部分剩餘股權按照《企業會計準則第2號—長期股權投資》或《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》等相關規定進行後續計量，詳見本附註三、(十二)“長期股權投資”或本附註三、(九)“金融工具”。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(七) 現金及現金等價物的確定標準

本公司現金及現金等價物包括庫存現金、可以隨時用於支付的存款以及本公司持有的期限短(一般為從購買日起三個月內到期)、流動性強、易於轉換為已知金額現金、價值變動風險很小的投資。

(八) 外幣業務及外幣財務報表折算

1. 外幣業務折算

本公司收到投資者以外幣投入資本時按當日即期匯率折合為人民幣，其他外幣交易在初始確認時按交易發生日的即期匯率折合為人民幣。

於資產負債表日，外幣貨幣性項目採用該日的即期匯率折算。除與購建或者生產符合資本化條件資產有關的專門借款本金和利息的匯兌差額外，其他匯兌差額計入當期損益。以歷史成本計量的外幣非貨幣性項目，仍採用交易發生日的即期匯率折算。以公允價值計量的外幣非貨幣性項目，採用公允價值確定日的即期匯率折算，由此產生的匯兌差額，屬可供出售金融資產的外幣非貨幣性項目的差額，計入其他綜合收益；其他差額計入當期損益。

(九) 金融工具

1. 金融工具的分類及重分類

金融工具，是指形成一方的金融資產並形成其他方的金融負債或權益工具的合同。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

2. 金融資產的分類、確認和計量

本公司根據管理金融資產的業務模式和金融資產的合同現金流量特徵，將金融資產劃分為：以攤余成本計量的金融資產；以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產；以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

金融資產在初始確認時以公允價值計量。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產，相關交易費用直接計入當期損益；對於其他類別的金融資產，相關交易費用計入初始確認金額。因銷售產品或提供勞務而產生的、未包含或不考慮重大融資成分的應收帳款或應收票據，本公司按照預期有權收取的對價金額作為初始確認金額。

① 以攤余成本計量的金融資產

本公司管理以攤余成本計量的金融資產的業務模式為以收取合同現金流量為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致，即在特定日期產生的現金流量，僅為對本金和以未償付本金金額為基礎的利息的支付。本公司對於此類金融資產，採用實際利率法，按照攤余成本進行後續計量，其攤銷或減值產生的利得或損失，計入當期損益。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

2. 金融資產的分類、確認和計量(續)

② 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

本公司管理此類金融資產的業務模式為既以收取合同現金流量為目標又以出售為目標，且此類金融資產的合同現金流量特徵與基本借貸安排相一致。本公司對此類金融資產按照公允價值計量且其變動計入其他綜合收益，但減值損失或利得、匯兌損益和按照實際利率法計算的利息收入計入當期損益。

此外，本公司將部分非交易性權益工具投資指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。本公司將該類金融資產的相關股利收入計入當期損益，公允價值變動計入其他綜合收益。當該金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失將從其他綜合收益轉入留存收益，不計入當期損益。

③ 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

本公司將上述以攤余成本計量的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之外的金融資產，分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產。

3. 金融負債的分類、確認和計量

金融負債於初始確認時分類為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債和其他金融負債。對於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，相關交易費用直接計入當期損益，其他金融負債的相關交易費用計入其初始確認金額。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

3. 金融負債的分類、確認和計量(續)

① 以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債，包括交易性金融負債(含屬金融負債的衍生工具)和初始確認時指定為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融負債。

交易性金融負債(含屬金融負債的衍生工具)，按照公允價值進行後續計量，除與套期會計有關外，公允價值變動計入當期損益。

② 其他金融負債

除金融資產轉移不符合終止確認條件或繼續涉入被轉移金融資產所形成的金融負債、財務擔保合同外的其他金融負債分類為以攤余成本計量的金融負債，按攤余成本進行後續計量，終止確認或攤銷產生的利得或損失計入當期損益。

4. 金融資產轉移的確認依據和計量方法

滿足下列條件之一的金融資產，予以終止確認：①收取該金融資產現金流量的合同權利終止；②該金融資產已轉移，且將金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方；③該金融資產已轉移，雖然企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，但是放棄了對該金融資產的控制。

若企業既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬，且未放棄對該金融資產的控制的，則按照繼續涉入所轉移金融資產的程度確認有關金融資產，並相應確認有關負債。繼續涉入所轉移金融資產的程度，是指該金融資產價值變動使企業面臨的風險水平。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

4. 金融資產轉移的確認依據和計量方法(續)

金融資產整體轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的帳面價值及因轉移而收到的對價與原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和的差額計入當期損益。

金融資產部分轉移滿足終止確認條件的，將所轉移金融資產的帳面價值在終止確認及未終止確認部分之間按其相對的公允價值進行分攤，並將因轉移而收到的對價與應分攤至終止確認部分的原計入其他綜合收益的公允價值變動累計額之和與分攤的前述帳面金額之差額計入當期損益。

本公司對採用附追索權方式出售的金融資產，或將持有的金融資產背書轉讓，需確定該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬是否已經轉移。已將該金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬轉移給轉入方的，終止確認該金融資產；保留了金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，不終止確認該金融資產；既沒有轉移也沒有保留金融資產所有權上幾乎所有的風險和報酬的，則繼續判斷企業是否對該資產保留了控制，並根據前面各段所述的原則進行會計處理。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

5. 金融負債的終止確認

金融負債(或其一部分)的現時義務已經解除的，本公司終止確認該金融負債(或該部分金融負債)。本公司(借入方)與借出方簽訂協議，以承擔新金融負債的方式替換原金融負債，且新金融負債與原金融負債的合同條款實質上不同的，終止確認原金融負債，同時確認一項新金融負債。本公司對原金融負債(或其一部分)的合同條款作出實質性修改的，終止確認原金融負債，同時按照修改後的條款確認一項新金融負債。

金融負債(或其一部分)終止確認的，本公司將其帳面價值與支付的對價(包括轉出的非現金資產或承擔的負債)之間的差額，計入當期損益。

6. 金融資產和金融負債的抵銷

當本公司具有抵銷已確認金額的金融資產和金融負債的法定權利，且該種法定權利是當前可執行的，同時本公司計劃以淨額結算或同時變現該金融資產和清償該金融負債時，金融資產和金融負債以相互抵銷後的淨額在資產負債表內列示。除此以外，金融資產和金融負債在資產負債表內分別列示，不予相互抵銷。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(九) 金融工具(續)

7. 金融資產和金融負債的公允價值確定方法

公允價值，是指市場參與者在計量日發生的有序交易中，出售一項資產所能收到或者轉移一項負債所需支付的價格。金融工具存在活躍市場的，本公司採用活躍市場中的報價確定其公允價值。活躍市場中的報價是指易於定期從交易所、經紀商、行業協會、定價服務機構等獲得的價格，且代表了在公平交易中實際發生的市場交易的價格。金融工具不存在活躍市場的，本公司採用估值技術確定其公允價值。估值技術包括參考熟悉情況並自願交易的各方最近進行的市場交易中使用的價格、參照實質上相同的其他金融工具當前的公允價值、現金流量折現法和期權定價模型等。在估值時，公司採用在當前情況下適用並且有足夠可利用數據和其他信息支持的估值技術，選擇與市場參與者在相關資產或負債的交易中所考慮的資產或負債特徵相一致的輸入值，並盡可能優先使用相關可觀察輸入值。在相關可觀察輸入值無法取得或取得不切實可行的情況下，使用不可輸入值。

8. 權益工具

權益工具是指能證明擁有本公司在扣除所有負債後的資產中的剩餘權益的合同。本公司發行(含再融資)、回購、出售或注銷權益工具作為權益的變動處理，與權益性交易相關的交易費用從權益中扣減。本公司不確認權益工具的公允價值變動。

本公司權益工具在存續期間分派股利(含分類為權益工具的工具所產生的“利息”)的，作為利潤分配處理。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十) 金融資產減值

本公司需確認減值損失的金融資產系以攤余成本計量的金融資產、以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資、租賃應收款，主要包括應收票據、應收帳款、其他應收款、債權投資、其他債權投資、長期應收款等。此外，對合同資產及財務擔保合同，也應按照本部分所述會計政策計提減值準備和確認信用減值損失。

1. 減值準備的確認方法

本公司以預期信用損失為基礎，對上述各項目計提減值準備並確認信用減值損失。

信用損失，是指本公司按照原實際利率折現的、根據合同應收的所有合同現金流量與預期收取的所有現金流量之間的差額，即全部現金短缺的現值。其中，對於本公司購買或源生的已發生信用減值的金融資產，應按照該金融資產經信用調整的實際利率折現。

本公司在每個資產負債表日評估金融資產的信用風險自初始確認後是否已經顯著增加，如果信用風險自初始確認後已顯著增加，本公司按照相當於整個存續期內預期信用損失的金額計量損失準備；如果信用風險自初始確認後未顯著增加，本公司按照相當於未來12個月內預期信用損失的金額計量損失準備。本公司在評估預期信用損失時，考慮所有合理且有依據的信息，包括前瞻性信息。

2. 信用風險自初始確認後是否顯著增加的判斷標準

如果某項金融資產在資產負債表日確定的預計存續期內的違約概率顯著高於在初始確認時確定的預計存續期內的違約概率，則表明該項金融資產的信用風險顯著增加。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十) 金融資產減值(續)

3. 簡化處理方法選擇

對於不含重大融資成分的應收款項和合同資產，本公司按照相當於整個存續期內的預期信用損失金額計量損失準備。

對於包含重大融資成分的應收款項、合同資產和租賃應收款，本公司選擇始終按照相當於存續期內預期信用損失的金額計量損失準備。

對於在資產負債表日具有較低信用風險的金融工具，本公司假設其信用風險自初始確認後並未顯著增加，選擇按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。

4. 以組合為基礎評估預期信用風險的組合方法

本公司對信用風險顯著不同的金融資產單項評價信用風險，如：與對方存在爭議或涉及訴訟、仲裁的應收款項；已有明顯跡象表明債務人很可能無法履行還款義務的應收款項等。

除了單獨評估信用風險的金融資產外，本公司基於帳齡特徵將金融資產劃分為不同的組別，在組合的基礎上評估信用風險。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一) 存貨

本公司存貨包括原材料、庫存商品、發出商品和消耗性生物資產等。

1. 消耗性生物資產

消耗性生物資產指公司持有的用於出售的公牛，消耗性生物資產於年末按公允價值減出售費用計量。任何因公允價值減出售費用的變動產生的收益或虧損於該等收益或虧損發生期間計入當期損益。

2. 其他存貨

其他存貨一般按成本進行初始計量。存貨成本包括採購成本、加工成本和使存貨達到目前場所和狀態所發生的其他支出。可直接歸屬於符合資本化條件的存貨生產的借款費用，亦計入存貨成本(參見附註三、(十五)“借款費用”)。除原材料採購成本外，在產品及產成品還包括直接人工和按照適當比例分配的生產製造費用。

公司自生物資產收穫的農產品為生鮮乳。收穫時，農產品按公允價值減出售費用(按照當地的市場報價確定)確認為存貨。任何按該公允價值進行確認而產生的收益或虧損(即農產品於收穫時的公允價值減出售費用以及飼養成本的差額)於收穫時計入當期損益。於其後出售時，該按公允價值確認的存貨金額轉入銷售成本。

發出存貨的實際成本採用加權平均法計量。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十一) 存貨(續)

資產負債表日，存貨按照成本與可變現淨值孰低計量。

可變現淨值，是指在日常活動中，存貨的估計售價減去至完工時估計將要發生的成本、估計的銷售費用以及相關稅費後的金額。為生產而持有的原材料，其可變現淨值根據其生產的產成品的可變現淨值為基礎確定。為執行銷售合同或者勞務合同而持有的存貨，其可變現淨值以合同價格為基礎計算。當持有存貨的數量多於相關合同訂購數量的，超出部分的存貨的可變現淨值以一般銷售價格為基礎計算。

按存貨類別計算的成本高於其可變現淨值的差額，計提存貨跌價準備，計入當期損益。

公司存貨盤存制度為永續盤存制。

(十二) 長期股權投資

本部分所指的長期股權投資是指本公司對被投資單位具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資。本公司對被投資單位不具有控制、共同控制或重大影響的長期股權投資，作為以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產核算，其中如果屬非交易性的，本公司在初始確認時可選擇將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產核算，其會計政策詳見本附註三、(九)“金融工具”。

共同控制，是指本公司按照相關約定對某項安排所共有的控制，並且該安排的相關活動必須經過分享控制權的參與方一致同意後才能決策。重大影響，是指本公司對被投資單位的財務和經營政策有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制這些政策的制定。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 長期股權投資(續)

1. 投資成本的確定

對於同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的帳面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本。長期股權投資初始投資成本與支付的現金、轉讓的非現金資產以及所承擔債務帳面價值之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。以發行權益性證券作為合併對價的，在合併日按照被合併方所有者權益在最終控制方合併財務報表中的帳面價值的份額作為長期股權投資的初始投資成本，按照發行股份的面值總額作為股本，長期股權投資初始投資成本與所發行股份面值總額之間的差額，調整資本公積；資本公積不足沖減的，調整留存收益。

對於非同一控制下的企業合併取得的長期股權投資，在購買日按照合併成本作為長期股權投資的初始投資成本，合併成本包括購買方付出的資產、發生或承擔的負債、發行的權益性證券的公允價值之和。

合併方或購買方為企業合併發生的審計、法律服務、評估諮詢等中介費用以及其他相關管理費用，於發生時計入當期損益。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 長期股權投資(續)

2. 後續計量及損益確認方法

對被投資單位具有共同控制(構成共同經營者除外)或重大影響的長期股權投資，採用權益法核算。此外，公司財務報表採用成本法核算能夠對被投資單位實施控制的長期股權投資。

① 成本法核算的長期股權投資

採用成本法核算時，長期股權投資按初始投資成本計價，追加或收回投資調整長期股權投資的成本。除取得投資時實際支付的價款或者對價中包含的已宣告但尚未發放的現金股利或者利潤外，當期投資收益按照享有被投資單位宣告發放的現金股利或利潤確認。

② 權益法核算的長期股權投資

採用權益法核算時，長期股權投資的初始投資成本大於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，不調整長期股權投資的初始投資成本；初始投資成本小於投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值份額的，其差額計入當期損益，同時調整長期股權投資的成本。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 長期股權投資(續)

2. 後續計量及損益確認方法(續)

② 權益法核算的長期股權投資(續)

採用權益法核算時，按照應享有或應分擔的被投資單位實現的淨損益和其他綜合收益的份額，分別確認投資收益和其他綜合收益，同時調整長期股權投資的帳面價值；按照被投資單位宣告分派的利潤或現金股利計算應享有的部分，相應減少長期股權投資的帳面價值；對於被投資單位除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外所有者權益的其他變動，調整長期股權投資的帳面價值並計入資本公積。在確認應享有被投資單位淨損益的份額時，以取得投資時被投資單位各項可辨認資產等的公允價值為基礎，對被投資單位的淨利潤進行調整後確認。被投資單位採用的會計政策及會計期間與本公司不一致的，按照本公司的會計政策及會計期間對被投資單位的財務報表進行調整，並據以確認投資收益和其他綜合收益。對於本公司與聯營企業及合營企業之間發生的交易，投出或出售的資產不構成業務的，未實現內部交易損益按照享有的比例計算歸屬於本公司的部分予以抵銷，在此基礎上確認投資損益。但本公司與被投資單位發生的未實現內部交易損失，屬所轉讓資產減值損失的，不予以抵銷。

在確認應分擔被投資單位發生的淨虧損時，以長期股權投資的帳面價值和其他實質上構成對被投資單位淨投資的長期權益減記至零為限。此外，如本公司對被投資單位負有承擔額外損失的義務，則按預計承擔的義務確認預計負債，計入當期投資損失。被投資單位以後期間實現淨利潤的，本公司在收益分享額彌補未確認的虧損分擔額後，恢復確認收益分享額。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 長期股權投資(續)

2. 後續計量及損益確認方法(續)

③ 收購少數股權

在編制合併財務報表時，因購買少數股權新增的長期股權投資與按照新增持股比例計算應享有子公司自購買日(或合併日)開始持續計算的淨資產份額之間的差額，調整資本公積，資本公積不足沖減的，調整留存收益。

④ 處置長期股權投資

在合併財務報表中，母公司在不喪失控制權的情況下部分處置對子公司的長期股權投資，處置價款與處置長期股權投資相對應享有子公司淨資產的差額計入股東權益；母公司部分處置對子公司的長期股權投資導致喪失對子公司控制權的，按本附註三、(六)“合併財務報表的編制方法”中所述的相關會計政策處理。

其他情形下的長期股權投資處置，對於處置的股權，其帳面價值與實際取得價款的差額，計入當期損益。

採用權益法核算的長期股權投資，處置後的剩餘股權仍採用權益法核算的，在處置時將原計入所有者權益的其他綜合收益部分按相應的比例採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理。因被投資方除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動而確認的所有者權益，按比例結轉入當期損益。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十二) 長期股權投資(續)

2. 後續計量及損益確認方法(續)

④ 處置長期股權投資(續)

採用成本法核算的長期股權投資，處置後剩餘股權仍採用成本法核算的，其在取得對被投資單位的控制之前因採用權益法核算或金融工具確認和計量準則核算而確認的其他綜合收益，採用與被投資單位直接處置相關資產或負債相同的基礎進行會計處理，並按比例結轉當期損益；因採用權益法核算而確認的被投資單位淨資產中除淨損益、其他綜合收益和利潤分配以外的其他所有者權益變動按比例結轉當期損益。

(十三) 固定資產

1. 固定資產確認條件

固定資產指本公司為生產商品或經營管理而持有的，使用壽命超過一個會計年度的有形資產。

外購固定資產的初始成本包括購買價款、相關稅費以及使該資產達到預定可使用狀態前所發生的可歸屬於該項資產的支出。自行建造固定資產按附註三、(十四)“在建工程”確定初始成本。

對於構成固定資產的各組成部分，如果各自具有不同使用壽命或者以不同方式為本公司提供經濟利益，適用不同折舊率或折舊方法的，本公司分別將各組成部分確認為單項固定資產。

對於固定資產的後續支出，包括與更換固定資產某組成部分相關的支出，在與支出相關的經濟利益很可能流入本公司時資本化計入固定資產成本，同時將被替換部分的帳面價值扣除；與固定資產日常維護相關的支出在發生時計入當期損益。固定資產以成本減累計折舊及減值準備後在資產負債表內列示。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十三) 固定資產(續)

2. 固定資產分類和折舊方法

固定資產從達到預定可使用狀態的次月起，採用年限平均法在使用壽命內計提折舊。各類固定資產的使用壽命、預計淨殘值和年折舊率如下：

資產類別	預計使用壽命(年)	預計淨殘值率(%)	年折舊率(%)
房屋建築物	30 – 50	3.00	1.94 – 3.23
機器設備	5 – 10	5.00	9.50 – 19.00
交通、運輸設備	4	5.00	23.75
其他設備	5	5.00	19.00

3. 固定資產的減值測試方法及減值準備計提方法

固定資產的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註三、(十八)“長期資產減值”。

4. 其他說明

與固定資產有關的後續支出，如果與該固定資產有關的經濟利益很可能流入且其成本能可靠地計量，則計入固定資產成本，並終止確認被替換部分的帳面價值。除此以外的其他後續支出，在發生時計入當期損益。

當固定資產處於處置狀態或預期通過使用或處置不能產生經濟利益時，終止確認該固定資產。固定資產出售、轉讓、報廢或毀損的處置收入扣除其帳面價值和相關稅費後的差額計入當期損益。

本公司至少於年度終了對固定資產的使用壽命、預計淨殘值和折舊方法進行覆核，如發生改變則作為會計估計變更處理。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十四) 在建工程

自行建造的固定資產的成本包括工程用物資、直接人工、符合資本化條件的借款費用和使該項資產達到預定可使用狀態前所發生的必要支出。

自行建造的固定資產於達到預定可使用狀態時轉入固定資產，此前列於在建工程，且不計提折舊。

在建工程的減值測試方法和減值準備計提方法詳見附註三、(十八)“長期資產減值”。

(十五) 借款費用

借款費用資本化的確認原則

本公司發生的可直接歸屬於符合資本化條件的資產的購建或者生產的借款費用，予以資本化並計入相關資產的成本，其他借款費用均於發生當期確認為財務費用。

在資本化期間內，本公司按照下列方法確定每一會計期間的利息資本化金額(包括折價或溢價的攤銷)：

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而借入的專門借款，本公司以專門借款按實際利率計算的當期利息費用，減去將尚未動用的借款資金存入銀行取得的利息收入或進行暫時性投資取得的投資收益後的金額確定專門借款應予資本化的利息金額。

對於為購建或者生產符合資本化條件的資產而佔用的一般借款，本公司根據累計資產支出超過專門借款部分的資產支出的加權平均數乘以所佔用一般借款的資本化率，計算確定一般借款應予資本化的利息金額。資本化率是根據一般借款加權平均的實際利率計算確定。

本公司確定借款的實際利率時，是將借款在預期存續期間或適用的更短期間內的未來現金流量，折現為該借款初始確認時確定的金額所使用的利率。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十五) 借款費用(續)

借款費用資本化的確認原則(續)

資本化期間是指本公司從借款費用開始資本化時點到停止資本化時點的期間，借款費用暫停資本化的期間不包括在內。當資本支出和借款費用已經發生及為使資產達到預定可使用或可銷售狀態所必要的購建或生產活動已經開始時，借款費用開始資本化。當購建或者生產符合資本化條件的資產達到預定可使用或者可銷售狀態時，借款費用停止資本化。對於符合資本化條件的資產在購建或者生產程中發生非正常中斷、且中斷時間連續超過3個月的，本公司暫停借款費用的資本化。

(十六) 生物資產

本公司生產性生物資產為奶牛，分為犏牛、育成牛和成母牛。奶牛由本公司飼養，用以生產生鮮乳。

生產性生物資產年末按公允價值減出售費用計量。任何因公允價值減出售費用的變動產生的收益或虧損於相應收益或虧損發生期間計入當期損益。

飼養犏牛及育成牛的飼養成本及其他相關成本(如人工成本、折舊及攤銷費用及公共費用)被資本化，直到相應奶牛開始產奶並轉群至成母牛為止。有關成母牛所發生的上述成本作為生鮮乳的生產成本轉入存貨(參見附註三、(十一)“存貨”)。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十七) 無形資產

1. 無形資產的計價方法

本公司無形資產按照成本進行初始計量。購入的無形資產，按實際支付的價款和相關支出作為實際成本。投資者投入的無形資產，按投資合同或協議約定的價值確定實際成本，但合同或協議約定價值不公允的，按公允價值確定實際成本。自行開發的無形資產，其成本為達到預定用途前所發生的支出總額。

本公司無形資產後續計量方法分別為：使用壽命有限無形資產採用直線法攤銷，並在年度終了，對無形資產的使用壽命和攤銷方法進行覆核，如與原先估計數存在差異的，進行相應的調整；使用壽命不確定的無形資產不攤銷，但在年度終了，對使用壽命進行覆核，當有確鑿證據表明其使用壽命是有限的，則估計其使用壽命，按直線法進行攤銷。

資產類別	使用壽命	攤銷方法
土地使用權	30-50年	年限平均法
計算機軟件	10年	年限平均法



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十七) 無形資產(續)

2. 使用壽命不確定的判斷依據

本公司將無法預見該資產為公司帶來經濟利益的期限，或使用期限不確定等無形資產確定為使用壽命不確定的無形資產。使用壽命不確定的判斷依據為：來源於合同性權利或其他法定權利，但合同規定或法律規定無明確使用年限；綜合同行業情況或相關專家論證等，仍無法判斷無形資產為公司帶來經濟利益的期限。

每年年末，對使用壽命不確定無形資產使用壽命進行覆核，主要採取自下而上的方式，由無形資產使用相關部門進行基礎覆核，評價使用壽命不確定判斷依據是否存在變化等。

3. 內部研究開發項目研究階段的支出，於發生時計入當期損益；開發階段的支出，滿足確認為無形資產條件的轉入無形資產核算。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(十八) 長期資產減值

對於固定資產、在建工程、使用壽命有限的無形資產及對子公司、合營企業、聯營企業的長期股權投資等非流動非金融資產，本公司於資產負債表日判斷是否存在減值跡象。如存在減值跡象的，則估計其可收回金額，進行減值測試。商譽、使用壽命不確定的無形資產和尚未達到可使用狀態的無形資產，無論是否存在減值跡象，每年均進行減值測試。

減值測試結果表明資產的可收回金額低於其帳面價值的，按其差額計提減值準備並計入減值損失。可收回金額為資產的公允價值減去處置費用後的淨額與資產預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。資產的公允價值根據公平交易中銷售協議價格確定；不存在銷售協議但存在資產活躍市場的，公允價值按照該資產的買方出價確定；不存在銷售協議和資產活躍市場的，則以可獲取的最佳信息為基礎估計資產的公允價值。處置費用包括與資產處置有關的法律費用、相關稅費、搬運費以及為使資產達到可銷售狀態所發生的直接費用。資產預計未來現金流量的現值，按照資產在持續使用過程中和最終處置時所產生的預計未來現金流量，選擇恰當的折現率對其進行折現後的金額加以確定。資產減值準備按單項資產為基礎計算並確認，如果難以對單項資產的可收回金額進行估計的，以該資產所屬的資產組確定資產組的可收回金額。資產組是能夠獨立產生現金流入的最小資產組合。

在財務報表中單獨列示的商譽，無論是否存在減值跡象，至少每年進行減值測試。減值測試時，商譽的帳面價值分攤至預期從企業合併的協同效應中受益的資產組或資產組組合。測試結果表明包含分攤的商譽的資產組或資產組組合的可收回金額低於其帳面價值的，確認相應的減值損失。減值損失金額先抵減分攤至該資產組或資產組組合的商譽的帳面價值，再根據資產組或資產組組合中除商譽以外的其他各項資產的帳面價值所佔比重，按比例抵減其他各項資產的帳面價值。

上述資產減值損失一經確認，以後期間不予轉回價值得以恢復的部分。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(十九) 長期待攤費用

長期待攤費用在預計受益期間分期平均攤銷。本公司長期待攤費用主要為裝修費，攤銷期限為10年。

(二十) 職工薪酬

職工薪酬，是指本公司為獲得職工提供的服務或解除勞動關係而給予的各種形式的報酬或補償。職工薪酬主要包括短期薪酬、離職後福利、辭退福利和其他長期職工福利。

1. 短期薪酬

公司在職工提供服務的會計期間，將實際發生或按規定的基準和比例計提的職工工資、獎金、醫療保險費、工傷保險費和生育保險費等社會保險費和住房公積金，確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。

2. 離職後福利

公司所參與的設定提存計劃是按照中國有關法規要求，公司職工參加的由政府機構設立管理的社會保障體系中的基本養老保險。基本養老保險的繳費金額按國家規定的基準和比例計算。公司在職工提供服務的會計期間，將應繳存的金額確認為負債，並計入當期損益或相關資產成本。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十) 職工薪酬(續)

3. 辭退福利

公司在職工勞動合同到期之前解除與職工的勞動關係，或者為鼓勵職工自願接受裁減而提出給予補償的建議，在下列兩者孰早日，確認辭退福利產生的負債，同時計入當期損益：

公司不能單方面撤回因解除勞動關係計劃或裁減建議所提供的辭退福利時；

公司有詳細、正式的涉及支付辭退福利的重組計劃；並且，該重組計劃已開始實施，或已向受其影響的各方通告了該計劃的主要內容，從而使各方形成了對公司將實施重組的合理預期時。

(二十一) 預計負債

如果與或有事項相關的義務是公司承擔的現時義務，且該義務的履行很可能會導致經濟利益流出公司，以及有關金額能夠可靠地計量，則公司會確認預計負債。

預計負債按照履行相關現時義務所需支出的最佳估計數進行初始計量。對於貨幣時間價值影響重大的，預計負債以預計未來現金流量折現後的金額確定。在確定最佳估計數時，公司綜合考慮了與或有事項有關的風險、不確定性和貨幣時間價值等因素。所需支出存在一個連續範圍，且該範圍內各種結果發生的可能性相同的，最佳估計數按照該範圍內的中間值確定；在其他情況下，最佳估計數分別下列情況處理：

或有事項涉及單個項目的，按照最可能發生金額確定。

或有事項涉及多個項目的，按照各種可能結果及相關概率計算確定。

公司在資產負債表日對預計負債的帳面價值進行覆核，並按照當前最佳估計數對該帳面價值進行調整。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十二) 股份支付

1. 股份支付的會計處理方法

股份支付是為了獲取職工或其他方提供服務而授予權益工具或者承擔以權益工具為基礎確定的負債的交易。股份支付分為以權益結算的股份支付和以現金結算的股份支付。

① 以權益結算的股份支付

用以換取職工提供的服務的權益結算的股份支付，以授予職工權益工具在授予日的公允價值計量。該公允價值的金額在完成等待期內的服務或達到規定業績條件才可行權的情況下，在等待期內以對可行權權益工具數量的最佳估計為基礎，按直線法計算計入相關成本或費用／在授予後立即可行權時，在授予日計入相關成本或費用，相應增加資本公積。

在等待期內每個資產負債表日，本公司根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。上述估計的影響計入當期相關成本或費用，並相應調整資本公積。

用以換取其他方服務的權益結算的股份支付，如果其他方服務的公允價值能夠可靠計量，按照其他方服務在取得日的公允價值計量，如果其他方服務的公允價值不能可靠計量，但權益工具的公允價值能夠可靠計量的，按照權益工具在服務取得日的公允價值計量，計入相關成本或費用，相應增加股東權益。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十二) 股份支付(續)

1. 股份支付的會計處理方法(續)

② 以現金結算的股份支付

以現金結算的股份支付，按照本公司承擔的以股份或其他權益工具為基礎確定的負債的公允價值計量。如授予後立即可行權，在授予日計入相關成本或費用，相應增加負債；如須完成等待期內的服務或達到規定業績條件以後才可行權，在等待期的每個資產負債表日，以對可行權情況的最佳估計為基礎，按照本公司承擔負債的公允價值金額，將當期取得的服務計入成本或費用，相應增加負債。

在相關負債結算前的每個資產負債表日以及結算日，對負債的公允價值重新計量，其變動計入當期損益。

2. 修改、終止股份支付計劃的相關會計處理

本公司對股份支付計劃進行修改時，若修改增加了所授予權益工具的公允價值，按照權益工具公允價值的增加相應確認取得服務的增加。權益工具公允價值的增加是指修改前後的權益工具在修改日的公允價值之間的差額。若修改減少了股份支付公允價值總額或採用了其他不利於職工的方式，則仍繼續對取得的服務進行會計處理，視同該變更從未發生，除非本公司取消了部分或全部已授予的權益工具。

在等待期內，如果取消了授予的權益工具，本公司對取消所授予的權益性工具作為加速行權處理，將剩餘等待期內應確認的金額立即計入當期損益，同時確認資本公積。職工或其他方能夠選擇滿足非可行權條件但在等待期內未滿足的，本公司將其作為授予權益工具的取消處理。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十二) 股份支付(續)

3. 涉及本公司與本公司股東或實際控制人的股份支付交易的會計處理

涉及本公司與本公司股東或實際控制人的股份支付交易，結算企業與接受服務企業中其一在本公司合併範圍內，另一在本公司合併範圍外的，在本公司合併財務報表中按照以下規定進行會計處理：

- ① 結算企業以其本身權益工具結算的，將該股份支付交易作為權益結算的股份支付處理；除此之外，作為現金結算的股份支付處理。

結算企業是接受服務企業的投資者的，按照授予日權益工具的公允價值或應承擔負債的公允價值確認為對接受服務企業的長期股權投資，同時確認資本公積(其他資本公積)或負債。

- ② 接受服務企業沒有結算義務或授予本企業職工的是其本身權益工具的，將該股份支付交易作為權益結算的股份支付處理；接受服務企業具有結算義務且授予本企業職工的並非其本身權益工具的，將該股份支付交易作為現金結算的股份支付處理。

本公司合併範圍內各企業之間發生的股份支付交易，接受服務企業和結算企業不是同一企業的，在接受服務企業和結算企業各自的個別財務報表中對該股份支付交易的確認和計量，比照上述原則處理。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 收入

本公司與客戶之間的合同同時滿足下列條件時，在客戶取得相關商品控制權時確認收入。合同各方已批准該合同並承諾將履行各自義務；合同明確了合同各方與所轉讓商品或提供勞務相關的權利和義務；合同有明確的與所轉讓商品相關的支付條款；合同具有商業實質，即履行該合同將改變公司未來現金流量的風險、時間分佈或金額；公司因向客戶轉讓商品而有權取得的對價很可能收回。

在合同開始日，本公司識別合同中存在的各單項履約義務，並將交易價格按照各單項履約義務所承諾商品的單獨售價的相對比例分攤至各單項履約義務。在確定交易價格時考慮了可變對價、合同中存在的重大融資成分、非現金對價、應付客戶對價等因素的影響。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 收入(續)

對於合同中的每個單項履約義務，如果滿足下列條件之一的，公司在相關履約時段內按照履約進度將分攤至該單項履約義務的交易價格確認為收入：客戶在公司履約的同時即取得並消耗公司履約所帶來的經濟利益；客戶能夠控制公司履約過程中在建的商品；公司履約過程中所產出的商品具有不可替代用途，且公司在整個合同期間內有權就累計至今已完成的履約部分收取款項。履約進度根據所轉讓商品的性質採用投入法或產出法確定，當履約進度不能合理確定時，公司已經發生的成本預計能夠得到補償的，按照已經發生的成本金額確認收入，直到履約進度能夠合理確定為止。如果不滿足上述條件之一，則公司在客戶取得相關商品控制權的時點將分攤至該單項履約義務的交易價格確認為收入。在判斷客戶是否已取得商品控制權時，公司考慮下列跡象：企業就該商品享有現時收款權利，即客戶就該商品負有現時付款義務；企業已將該商品的法定所有權轉移給客戶，即客戶已擁有該商品的法定所有權；企業已將該商品實物轉移給客戶，即客戶已實物佔有該商品；企業已將該商品所有權上的主要風險和報酬轉移給客戶，即客戶已取得該商品所有權上的主要風險和報酬；客戶已接受該商品；其他表明客戶已取得商品控制權的跡象。

本公司的營業收入主要包括乳製品銷售收入，本公司在履行了合同中的履約義務，即在客戶取得相關商品控制權時確認收入。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十三) 收入(續)

當同時滿足上述收入的一般確認條件以及下述條件時，公司確認銷售商品收入：

公司的銷售模式包括直銷、分銷和經銷等三種渠道。直銷模式下，公司一般負責安排第三方物流供應商送貨至直銷客戶指定地點，公司於貨品交付直銷客戶時確認收入。分銷模式下(主要在蘭州、西寧及西安地區採用)，由分銷商自行安排貨品運送，運送途中如有產品損毀由其自行承擔，公司在分銷商從倉庫提取貨品時確認收入。經銷模式下(主要在蘭州、西寧及西安以外的地區採用)，如由公司安排第三方物流供應商送貨，公司於貨品交付經銷商時確認收入；如由經銷商自行安排運送貨品，運送途中如有產品損毀由其自行承擔，公司在經銷商自倉庫提取貨品時確認收入。公司按照因向客戶轉讓商品而預期有權取得的對價計量商品銷售金額。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十四) 政府補助

1. 政府補助的類型及會計處理

政府補助是本公司從政府無償取得的貨幣性資產或非貨幣性資產，但不包括政府以投資者身份向本公司投入的資本。

政府補助在能夠滿足政府補助所附條件，並能夠收到時，予以確認。

政府補助為貨幣性資產的，按照收到或應收的金額計量。政府補助為非貨幣性資產的，按照公允價值計量。

本公司取得的、用於購建或以其他方式形成長期資產的政府補助作為與資產相關的政府補助。本公司取得的與資產相關之外的其他政府補助作為與收益相關的政府補助。

與資產相關的政府補助，本公司將其確認為遞延收益，並在相關資產使用壽命內按照合理、系統的方法分期計入當期損益。

與日常活動相關的政府補助，按照經濟業務實質，計入其他收益。與日常活動無關的政府補助，計入營業外收支。

本公司將政策性優惠貸款貼息直接沖減相關借款費用。

2. 政府補助確認時點

政府補助在滿足政府補助所附條件並能夠收到時確認。按照應收金額計量的政府補助，在期末有確鑿證據表明能夠符合財政扶持政策規定的相關條件且預計能夠收到財政扶持資金時予以確認。除按照應收金額計量的政府補助外的其他政府補助，在實際收到補助款項時予以確認。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十五) 所得稅

除因企業合併和直接計入所有者權益(包括其他綜合收益)的交易或者事項產生的所得稅外，本公司將當期所得稅和遞延所得稅計入當期損益。

當期所得稅是按本年度應稅所得額，根據稅法規定的稅率計算的預期應交所得稅，加上以往年度應付所得稅的調整。

資產負債表日，如果本公司擁有以淨額結算的法定權利並且意圖以淨額結算或取得資產、清償負債同時進行，那麼當期所得稅資產及當期所得稅負債以抵銷後的淨額列示。

遞延所得稅資產與遞延所得稅負債分別根據可抵扣暫時性差異和應納稅暫時性差異確定。暫時性差異是指資產或負債的帳面價值與其計稅基礎之間的差額，包括能夠結轉以後年度的可抵扣虧損和稅款抵減。遞延所得稅資產的確認以很可能取得用來抵扣可抵扣暫時性差異的應納稅所得額為限。

資產負債表日，本公司根據遞延所得稅資產和負債的預期收回或結算方式，依據已頒佈的稅法規定，按照預期收回該資產或清償該負債期間的適用稅率計量該遞延所得稅資產和負債的帳面金額。

資產負債表日，本公司對遞延所得稅資產的帳面價值進行覆核。如果未來期間很可能無法獲得足夠的應納稅所得額用以抵扣遞延所得稅資產的利益，則減記遞延所得稅資產的帳面價值。在很可能獲得足夠的應納稅所得額時，減記的金額予以轉回。

資產負債表日，遞延所得稅資產及遞延所得稅負債在同時滿足以下條件時以抵銷後的淨額列示：

納稅主體擁有以淨額結算當期所得稅資產及當期所得稅負債的法定權利；

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債是與同一稅收徵管部門對同一納稅主體徵收的所得稅相關或者是對不同的納稅主體相關，但在未來每一具有重要性的遞延所得稅資產及負債轉回的期間內，涉及的納稅主體意圖以淨額結算當期所得稅資產和負債或是同時取得資產、清償負債。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六) 租賃

租賃是指本公司讓渡或取得了在一定期間內控制一項或多項已識別資產使用的權利以換取或支付對價的合同。

1. 作為承租人

本公司租賃資產的類別主要為土地和機器設備。

① 初始計量

在租賃期開始日，本公司將可在租賃期內使用租賃資產的權利確認為使用權資產，將尚未支付的租賃付款額的現值確認為租賃負債，短期租賃和低價值資產租賃除外。在計算租賃付款額的現值時，本公司採用租賃內含利率作為折現率；無法確定租賃內含利率的，採用承租人增量借款利率作為折現率。

租賃期是本公司有權使用租賃資產不可撤銷的期間。本公司有續租選擇權，即有權選擇續租該資產，且合理確定將行使該選擇權的，租賃期還包含續租選擇權涵蓋的期間。本公司有終止租賃選擇權，即有權選擇終止租賃該資產，但合理確定將不會行使該選擇權的，租賃期包含終止租賃選擇權涵蓋的期間。發生本公司可控範圍內的重大事件或變化，且影響本公司是否合理確定將行使相應選擇權的，本公司對其是否合理確定將行使續租選擇權、購買選擇權或不行使終止租賃選擇權進行重新評估。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六) 租賃(續)

1. 作為承租人(續)

② 後續計量

本公司採用年限平均法對使用權資產計提折舊。能移合理確定租賃期屆滿時取得租賃資產所有權的，本公司在租賃資產剩餘使用壽命內計提折舊。無法合理確定租賃期屆滿時能夠取得租賃資產所有權的，本公司在租賃期與租賃資產剩餘使用壽命兩者孰短的期間內計提折舊。

本公司按照固定的週期性利率計算租賃負債在租賃期內各期間的利息費用，並計入當期損益。

租賃期開始日後，當實質固定付款額發生變動、擔保餘值預計的應付金額發生變化、用於確定租賃付款額的指數或比率發生變動、購買選擇權、續租選擇權或終止選擇權的評估結果或實際行權情況發生變化時，本公司按照變動後的租賃付款額的現值重新計量租賃負債，並相應調整使用權資產的帳面價值。使用權資產帳面價值已調減至零，但租賃負債仍需進一步調減的，本公司將剩餘金額計入當期損益。

對於短期租賃和低價值資產租賃，本公司選擇予以簡化處理，在租賃期內各個期間按照直線法或其他系統合理的方法計入相關資產成本或當期損益。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十六) 租賃(續)

2. 作為出租人

租賃開始日實質上轉移了與租賃資產所有權有關的幾乎全部風險和報酬的租賃為融資租賃，除此之外的均為經營租賃。

(二十七) 持有待售資產和處置組

本公司若主要通過出售(包括具有商業實質的非貨幣性資產交換，下同)而非持續使用一項非流動資產或處置組收回其帳面價值的，則將其劃分為持有待售類別。具體標準為同時滿足以下條件：某項非流動資產或處置組根據類似交易中出售此類資產或處置組的慣例，在當前狀況下即可立即出售；本公司已經就出售計劃作出決議且獲得確定的購買承諾；預計出售將在一年內完成。其中，處置組是指在一項交易中作為整體通過出售或其他方式一併處置的一組資產，以及在該交易中轉讓的與這些資產直接相關的負債。處置組所屬的資產組或資產組組合按照《企業會計準則第8號—資產減值》分攤了企業合併中取得的商譽的，該處置組應當包含分攤至處置組的商譽。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十七) 持有待售資產和處置組(續)

本公司初始計量或在資產負債表日重新計量劃分為持有待售的非流動資產和處置組時，其帳面價值高於公允價值減去出售費用後的淨額的，將帳面價值減記至公允價值減去出售費用後的淨額，減記的金額確認為資產減值損失，計入當期損益，同時計提持有待售資產減值準備。對於處置組，所確認的資產減值損失先抵減處置組中商譽的帳面價值，再按比例抵減該處置組內適用《企業會計準則第42號—持有待售的非流動資產、處置組和終止經營》(以下簡稱“持有待售準則”)的計量規定的各項非流動資產的帳面價值。後續資產負債表日持有待售的處置組公允價值減去出售費用後的淨額增加的，以前減記的金額應當予以恢復，並在劃分為持有待售類別後適用持有待售準則計量規定的非流動資產確認的資產減值損失金額內轉回，轉回金額計入當期損益，並根據處置組中除商譽外適用持有待售準則計量規定的各項非流動資產帳面價值所佔比重按比例增加其帳面價值；已抵減的商譽帳面價值，以及適用持有待售準則計量規定的非流動資產在劃分為持有待售類別前確認的資產減值損失不得轉回。

持有待售的非流動資產或處置組中的非流動資產不計提折舊或攤銷，持有待售的處置組中負債的利息和其他費用繼續予以確認。

非流動資產或處置組不再滿足持有待售類別的劃分條件時，本公司不再將其繼續劃分為持有待售類別或將非流動資產從持有待售的處置組中移除，並按照以下兩者孰低計量：(1)劃分為持有待售類別前的帳面價值，按照假定不劃分為持有待售類別情況下本應確認的折舊、攤銷或減值等進行調整後的金額；(2)可收回金額。



三、重要會計政策和會計估計(續)

(二十八) 股利分配

資產負債表日後，經審議批准的利潤分配方案中擬分配的股利或利潤，不確認為資產負債表日的負債，在附註中單獨披露。

(二十九) 關聯方

一方控制、共同控制另一方或對另一方施加重大影響，以及兩方或兩方以上同受一方控制、共同控制或重大影響，構成關聯方。關聯方可為個人或企業。僅僅同受國家控制而不存在其他關聯方關係的企業，不構成關聯方。

此外，本公司同時根據證監會頒佈的《上市公司信息披露管理辦法》確定本公司的關聯方。

(三十) 分部報告

本公司以內部組織結構、管理要求、內部報告制度為依據確定經營分部。如果兩個或多個經營分部存在相似經濟特徵且同時在各單項產品或勞務的性質、生產過程的性質、產品或勞務的客戶類型、銷售產品或提供勞務的方式、生產產品及提供勞務受法律及行政法規的影響等方面具有相同或相似性的，可以合併為一個經營分部。本公司以經營分部為基礎考慮重要性原則後確定報告分部。

本公司在編制分部報告時，分部間交易收入按實際交易價格為基礎計量。編制分部報告所採用的會計政策與編制本公司財務報表所採用的會計政策一致。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(三十一) 主要會計估計及判斷

編制財務報表時，本公司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、收入及費用的金額產生影響。實際情況可能與這些估計不同。本公司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(參見附註三、(十三)、(十七)、(二十六)和(十九))，生物資產、或有對價公允價值估計(參見附註三、(十六))、附註九和各類資產減值(參見附註三、(十)、(十八)、附註五、(二)、(四)、(五)、(八)、(九)、(十二)、(十三))和附註十五、(一)、(二)、(三)以及遞延所得稅資產(參見附註五、(十五))的確認外，本公司無其他主要的會計估計。

(三十二) 主要會計政策變更的說明

1、會計政策變更原因

2021年11月1日，財政部會計司發佈2021年第五批企業會計準則實施問答6個，其中問題五明確：“根據《企業會計準則第14號—收入》(財會〔2017〕22號)的有關規定，通常情況下，企業商品或服務的控制權轉移給客戶之前、為了履行客戶合同而發生的運輸活動不構成單項履約義務，相關運輸成本應當作為合同履約成本，採用與商品或服務收入確認相同的基礎進行攤銷計入當期損益。該合同履約成本應當在確認商品或服務收入時結轉計入“主營業務成本”或“其他業務成本”科目，並在利潤表“營業成本”項目中列示。”

根據以上規定，本公司將原在銷售費用中列報的不構成單項履約義務的運輸費用調整至營業成本，並對財務報表進行了追溯調整。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

三、重要會計政策和會計估計(續)

(三十二) 主要會計政策變更的說明(續)

2、 本次會計政策變更對公司的影響

(1) 本次會計政策變更對合併報表的影響：

單位：千元

項目	2021年度		2020年度	
	變更前	變更後	變更前	變更後
銷售費用	76,252	60,732	73,121	52,676
營業成本	762,984	778,504	532,944	553,389

(2) 本次會計政策變更對母公司報表的影響：

單位：千元

項目	2021年度		2020年度	
	變更前	變更後	變更前	變更後
銷售費用	47,407	38,431	42,777	28,119
營業成本	551,929	560,906	403,534	418,193



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

四、稅項

(一) 主要稅種及稅率

稅種	計稅依據	稅率
增值稅	按稅法規定計算的銷售貨物和應稅勞務收入為基礎計算銷項稅額，在扣除當期允許抵扣的進項稅額後，差額部分為應交增值稅	13%/9%
城市維護建設稅	按實際繳納的增值稅計徵	7%/5%/1%
教育費附加	按實際繳納的增值稅計徵	3%
地方教育費附加	按實際繳納的增值稅計徵	2%
企業所得稅	按應納稅所得額計徵	15%

(二) 重要稅收優惠及批文

(1) 增值稅

本期本公司的全資子公司青海聖亞高原牧場有限公司、青海聖源牧場有限公司、臨夏縣瑞園牧場有限公司、武威瑞達牧場有限公司、蘭州瑞興牧業有限公司、甘肅瑞嘉牧業有限公司、榆中瑞豐牧場有限公司、臨夏縣瑞安牧場有限公司及陝西多鮮牧業有限公司從事奶牛養殖相關業務取得的收入，符合《中華人民共和國增值稅暫行條例》第十五條的規定，免交增值稅。



四、稅項(續)

(二) 重要稅收優惠及批文(續)

(2) 企業所得稅

- ① 本期本公司及子公司青海青海湖乳業有限責任公司、西安東方乳業有限公司從事生產銷售巴氏殺菌乳和滅菌乳的所得符合《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第一款、《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》第八十六條第一款第(七)項，以及《財政部、國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》(財稅[2008]149號)的規定，免交企業所得稅。
- ② 本期本公司及其全資子公司青海青海湖乳業有限責任公司、西安東方乳業有限公司符合《財政部、海關總署、國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)第二條及《甘肅省地方稅務局關於貫徹落實西部大開發有關企業所得稅問題的通知》(甘地稅函[2012]136號)等的規定，減按15%稅率繳納企業所得稅。
- ③ 本期本公司的全資子公司青海聖亞高原牧場有限公司、青海聖源牧場有限公司、榆中瑞豐牧場有限公司、臨夏縣瑞園牧場有限公司、臨夏縣瑞安牧場有限公司、武威瑞達牧場有限公司、寧夏莊園牧場有限公司、蘭州瑞興牧業有限公司、甘肅瑞嘉牧業有限公司和陝西多鮮牧業有限公司符合《中華人民共和國企業所得稅法》第二十七條第(一)項的規定，免交企業所得稅。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋

(一) 貨幣資金

類別	期末餘額	期初餘額
現金		4
銀行存款	362,907	631,560
其他貨幣資金	40,782	215,164
其中：保證金	40,000	215,164
合計	403,689	846,729
其中：存放在境外的款項總額	310	371

註： 其他貨幣資金中銀行承兌匯票保證金為40,000,000.00元，其使用受到限制。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(二) 應收帳款

1. 應收帳款分類披露

類別	期末餘額			
	帳面餘額		壞帳準備	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
按單項評估計提壞帳準備的應收帳款				
按組合計提壞帳準備的應收帳款	39,939	100.00	958	2.40
其中：帳齡組合	39,939	100.00	958	2.40
合計	39,939	100.00	958	2.40

類別	期初餘額			
	帳面餘額		壞帳準備	
	金額	比例 (%)	金額	比例 (%)
按單項評估計提壞帳準備的應收帳款				
按組合計提壞帳準備的應收帳款	42,912	100.00	1,326	3.09
其中：帳齡組合	42,912	100.00	1,326	3.09
合計	42,912	100.00	1,326	3.09



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(二) 應收帳款(續)

1. 應收帳款分類披露(續)

(1) 按組合計提壞帳準備的應收帳款

帳齡	期末餘額			期初餘額		
	帳面餘額	預期信用 損失率(%)	壞帳準備	帳面餘額	預期信用 損失率(%)	壞帳準備
1年以內	38,316		58	41,052		152
其中：0-6個月	37,165			38,021		
7-12個月	1,151	5.00	58	3,031	5.00	152
1至2年	825	20.00	165	727	20.00	145
2至3年	126	50.00	63	208	50.00	104
3年以上	673	100.00	673	925	100.00	925
合計	39,939	—	958	42,912	—	1,326

註：本公司銷售模式為直銷、分銷及經銷，直銷模式下，在貨品交付客戶並取得驗收單時確認收入並開始計算帳齡。分銷及經銷模式下，在客戶在出庫單簽字確認後確認收入並開始計算帳齡。

(2) 本期計提、收回或轉回的壞帳準備情況

本期轉回壞帳準備金額為368,325.29元。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(二) 應收帳款(續)

1. 應收帳款分類披露(續)

(3) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收帳款情況

單位名稱	期末餘額	佔應收帳款	
		總額的比例(%)	壞帳準備餘額
單位1	7,982	19.99	118
單位2	4,760	11.92	
單位3	3,342	8.37	
單位4	2,901	7.26	
單位5	1,455	3.64	
合計	20,441	51.18	118

(三) 預付款項

1. 預付款項按帳齡列示

帳齡	期末餘額		期初餘額	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
1年以內	2,659	96.63	7,976	99.73
1-2年	93	3.37	22	0.27
合計	2,752	100.00	7,998	100.00

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(三) 預付款項(續)

2. 預付款項金額前五名單位情況

單位名稱	期末餘額	佔預付款項總額 的比例(%)
單位1	554	20.15
單位2	349	12.69
單位3	261	9.50
單位4	179	6.49
單位5	167	6.08
合計	1,511	54.91



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(四) 其他應收款

類別	期末餘額	期初餘額
其他應收款項	9,957	21,547
減：壞帳準備	827	755
合計	9,130	20,792

1. 其他應收款項

(1) 其他應收款項按款項性質分類

款項性質	期末餘額	期初餘額
押金及保證金	4,869	813
員工備用金	1,582	2,836
業績補償款		14,106
往來款及其他	3,505	3,791
小計	9,957	21,547
減：壞帳準備	827	755
合計	9,130	20,792



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(四) 其他應收款(續)

1. 其他應收款項(續)

(2) 其他應收款項帳齡分析

帳齡	期末餘額		期初餘額	
	帳面餘額	比例(%)	帳面餘額	比例(%)
1年以內	9,130	91.69	20,685	96.00
1至2年				
2至3年			238	1.11
3年以上	827	8.31	624	2.89
合計	9,957	100.00	21,547	100.00

(3) 壞帳準備計提情況

壞帳準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期 信用損失	整個存續期 預期信用 損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用 損失 (已發生 信用減值)	
期初餘額		152	603	755
期初餘額在本期重新評估後		152	603	755
本期計提			254	254
本期轉回		152	30	182
本期核銷				
其他變動				
期末餘額			827	827



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(四) 其他應收款(續)

1. 其他應收款項(續)

(4) 本期計提的壞帳準備為254千元。

(5) 本期轉回的壞帳準備為182千元。

(6) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

債務人名稱	款項性質	期末餘額	帳齡	佔其他 應收款項期末 餘額合計數 的比例(%)	壞帳準備餘額
單位1	保證金	4,078	0-6個月	40.96	
單位2	牛只保險款	700	0-6個月	7.03	
單位3	往來款	395	0-6個月	3.97	
單位4	牛只保險款	240	0-6個月	2.41	
單位5	擔保款	200	3年以上	2.01	200
合計	—	5,614	—	56.38	200



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(五) 存貨

1. 存貨的分類

存貨類別	期末餘額		期初餘額			
	帳面餘額	跌價準備	帳面價值	帳面餘額	跌價準備	帳面價值
原材料	161,070		161,070	101,410		101,410
庫存商品(產成品)	12,005		12,005	11,787		11,787
發出商品	281		281	390		390
消耗性生物資產	3,103		3,103	38		38
合計	176,459		176,459	113,625		113,625

(六) 其他流動資產

項目	期末餘額	期初餘額
待抵扣及未收到發票的進項稅	2,416	10,730
應收退貨成本	12	8
合計	2,428	10,738



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(七) 其他權益工具投資

項目	投資成本	期初餘額	期末餘額	本期確認的 股利收入	本期累計	轉入原因
					利得和損失 從其他綜合 收益轉入 留存收益 的金額	
甘肅榆中農村合作銀行	44	44	44			
合計	44	44	44			

(八) 固定資產

項目	期末餘額	期初餘額
固定資產	1,542,510	1,254,643
減：減值準備	75,550	75,106
合計	1,466,961	1,179,537

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(八) 固定資產(續)

1. 固定資產

(1) 固定資產情況

項目	房屋及建築物	機器設備	運輸設備	其他	合計
一、帳面原值					
1. 期初餘額	1,157,318	567,524	10,233	42,646	1,777,721
2. 本期增加金額	279,562	101,608	1,370	5,982	388,522
(1) 購置	180	9,594	1,345	5,982	17,101
(2) 在建工程轉入	279,382	83,438	25		362,845
(3) 其他		8,576			8,576
3. 本期減少金額	37,584	23,643	850	4,152	66,228
(1) 處置或報廢	7,251	23,643	850	4,152	35,895
(2) 轉入在建工程	30,333				30,333
(3) 其他					
4. 期末餘額	1,399,297	645,489	10,753	44,475	2,100,014
二、累計折舊					
1. 期初餘額	207,260	276,130	8,639	31,050	523,078
2. 本期增加金額	35,096	30,725	1,041	4,723	71,585
(1) 計提	35,096	28,961	1,041	4,723	69,820
(2) 其他		1,765			1,765
3. 本期減少金額	12,892	19,863	801	3,603	37,159
(1) 處置或報廢	2,257	19,863	801	3,603	26,524
(2) 轉入在建工程	10,635				10,635
(3) 其他					
4. 期末餘額	229,463	286,992	8,879	32,169	557,504
三、減值準備					
1. 期初餘額	72,332	2,774			75,106
2. 本期增加金額		591			591
(1) 計提		591			591
3. 本期減少金額		147			147
(1) 處置或報廢		147			147
4. 期末餘額	72,332	3,218			75,550
四、帳面價值					
1. 期末餘額帳面價值	1,097,502	355,279	1,874	12,306	1,466,961
2. 期初餘額帳面價值	877,727	288,620	1,594	11,596	1,179,537

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(八) 固定資產(續)

1. 固定資產(續)

(2) 固定資產計提減值準備

本公司根據後期能源供給情況，對閒置的車間鍋爐房計提固定資產減值準備591千元。

(九) 在建工程

類別	期末餘額	期初餘額
在建工程項目	1,979	152,093
合計	1,979	152,093

1. 在建工程項目

(1) 在建工程項目基本情況

項目	期末餘額			期初餘額		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
金川區萬頭奶牛養殖循環產業園項目				136,333		136,333
榆中生產加工基地職工食堂建設項目						
常溫奶加工生產車間改造項目						
其他	1,979		1,979	15,760		15,760
合計	1,979		1,979	152,093		152,093



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(九) 在建工程(續)

1. 在建工程項目(續)

(2) 在建工程項目變動情況

項目名稱	預算數(萬元)	期初餘額	本期增加	轉入固定資產	其他減少	期末餘額
金川區萬頭奶牛養殖循環產業園項目	29,000	136,333	90,146	224,869	1,610	
榆中生產加工基地職工食堂建設項目			3,733	3,733		
常溫奶加工生產車間改造項目			85,978	85,978		
其他		15,760	37,005	48,265	2,520	1,979
合計	29,000	152,093	216,862	362,845	4,130	1,979

項目名稱	工程投入佔		其中：			資金來源
	預算比例	工程進度	利息資本化	本期利息	本期利息	
	(%)	(%)	累計金額	資本化	資本化率	
金川區萬頭奶牛養殖循環產業園項目	107.91	100.00	9,518	7,448	5.15	自有資金+ 銀行借款
榆中生產加工基地職工食堂建設項目		100.00				自有資金
常溫奶加工生產車間改造項目		100.00				自有資金
合計		100.00	9,518	7,448		



五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(十) 生產性生物資產

1. 以公允價值計量的生物資產

本公司的生產性生物資產為用於生產生鮮乳的奶牛。本公司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犏牛。

(1) 本公司於報表日擁有的奶牛數量如下：

單位：頭

類別	期末餘額	期初餘額
犏牛	2,740	3,550
育成牛	5,748	4,308
成母牛	9,085	8,236
合計	17,573	16,094

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



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(十) 生產性生物資產(續)

1. 以公允價值計量的生物資產(續)

(2) 本公司有關生產性生物資產主要面對以下經營風險：

① 監管及環境風險

本公司需遵守養殖所在地點的法律及法規。本公司已制定旨在遵守當地環境及其他法律的環境政策及程序。管理層進行定期審查以識別環境風險，並確保所制定的制度足以管理該等風險。

② 氣候、疾病及其他自然風險

本公司的生物資產面對來自氣候變化、疾病及其他自然力量的破壞的風險。本公司已制定大量措施監控並減輕該等風險，包括定期檢查、疾病控制、調查以及保險。

(3) 本公司生產性生物資產的價值

項目	犏牛	育成牛	成母牛	合計	
期初餘額	43,778	111,986	338,928	494,691	
加：購牛成本					
飼養成本	註1	31,482	58,076	309,401	398,959
牛群之間轉移					
轉入		27,219	61,027	88,246	
轉出	(27,219)	(61,027)		(88,246)	
於擠奶時轉入存貨			(309,401)	(309,401)	
因淘汰及出售而減少	(2,964)	(11,184)	(45,038)	(59,186)	
公允價值變動損益	註2	(8,466)	25,232	(6,865)	9,901
期末餘額	36,611	150,301	348,051	534,964	



五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(十) 生產性生物資產(續)

1. 以公允價值計量的生物資產(續)

(3) 本公司生產性生物資產的價值(續)

註1： 奶牛的飼養成本主要包括飼料成本、人工成本、折舊及攤銷費用以及公共費用的分攤等。

註2： 公允價值變動損益包括兩部分：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及生產性生物資產公允價值減出售費用的變動產生的收益。

本公司已經聘請獨立專業評估師對生物資產於資產負債表日的公允價值進行了評估。確定公允價值時所採用的估值方法及有關估值模型的主要參數披露於附註九、公允價值。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(十一) 無形資產

1. 無形資產情況

項目	土地使用權	計算機軟件	其他	合計
一、帳面原值				
1. 期初餘額	99,985	5,774		105,759
2. 本期增加金額	1,641	2,379	6	4,025
(1) 購置		2,379		2,379
(2) 在建工程轉入	1,641			1,641
(3) 其他			6	6
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
4. 期末餘額	101,625	8,153	6	109,784
二、累計攤銷				
1. 期初餘額	5,835	2,767		8,602
2. 本期增加金額	2,211	1,143	1	3,355
(1) 計提	2,211	1,143	1	3,355
3. 本期減少金額				
(1) 處置				
4. 期末餘額	8,046	3,910	1	11,957
三、帳面價值				
1. 期末餘額帳面價值	93,579	4,243	4	97,827
2. 期初餘額帳面價值	94,149	3,007		97,156



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(十二) 使用權資產

項目	機器設備	土地使用權	合計
一、帳面原值			
1. 期初餘額	8,576	53,732	62,308
2. 本期增加金額		8,324	8,324
(1) 新增租賃		2,511	2,511
(2) 其他		5,813	5,813
3. 本期減少金額	8,576	5,561	14,137
(1) 處置			
(2) 其他	8,576	5,561	14,137
4. 期末餘額		56,495	56,495
二、累計折舊			
1. 期初餘額	1,765	6,759	8,524
2. 本期增加金額		3,592	3,592
(1) 計提		3,592	3,592
(2) 其他			
3. 本期減少金額	1,765	935	2,700
(1) 處置			
(2) 其他	1,765	935	2,700
4. 期末餘額		9,416	9,416
三、帳面價值			
1. 期末餘額帳面價值		47,079	47,079
2. 期初餘額帳面價值	6,811	46,973	53,784



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(十三) 商譽

1. 商譽帳面原值

項目	期初餘額	本期增加額		本期減少額		期末餘額
		企業合併		處置	其他	
		形成的	其他			
西安東方乳業有限公司	58,691					58,691
合計	58,691					58,691

2. 商譽減值準備

項目	期初餘額	本期增加額		本期減少額		期末餘額
		計提	其他	處置	其他	
西安東方乳業有限公司	58,691					58,691
合計	58,691					58,691



五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(十三) 商譽(續)

2. 商譽減值準備(續)

(1) 商譽所在資產組或資產組組合的相關信息

2018年10月31日，本公司收購西安東方乳業有限公司(以下簡稱“東方乳業公司”)82%的股權，使其成為本公司之全資子公司。本次收購產生商譽58,691千元

(2)本公司2019年度已計提減值準備48,719千元，2020年度計提9,971千元，截至2020年12月31日，商譽帳面價值為0。本期商譽帳面價值無變動。

(十四) 長期待攤費用

類別	期初餘額	本期增加額	本期攤銷額	其他減少額	期末餘額
辦公樓裝修費	4,078		583		3,495
庫房租賃費	78		78		
擔保費用攤銷	90		90		
合計	4,246		750		3,495



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(十五) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債

1、 遞延所得稅資產和遞延所得稅負債不以抵銷後的淨額列示

項目	期末餘額		期初餘額	
	遞延所得稅 資產/負債	可抵扣/應納 稅暫時性差異	遞延所得稅 資產/負債	可抵扣/應納 稅暫時性差異
遞延所得稅資產：				
資產減值準備	306	2,039	247	1,647
遞延收益	2,093	13,954	2,255	15,036
可抵扣虧損				
小計	2,399	15,993	2,502	16,683
遞延所得稅負債：				
交易性金融工具、衍生金融工具公允價值變動				
計入其他綜合收益的金融資產公允價值變動	1,215	8,099	1,215	8,099
非同一控制企業合併資產評估增值	4,086	27,237	4,418	29,453
小計	5,300	35,336	5,633	37,552



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(十五) 遞延所得稅資產、遞延所得稅負債(續)

2、未確認遞延所得稅資產明細

項目	期末餘額	期初餘額
壞帳準備	171	269
遞延收益	4,251	4,568
可抵扣虧損	35,645	29,272
合計	40,068	34,109

3. 未確認遞延所得稅資產的可抵扣虧損將於以下年度到期情況

年度	期末餘額	期初餘額	備註
2022年			
2023年	20,169	20,169	
2024年			
2025年	9,102	9,102	
2026年	6,373		
合計	35,645	29,272	



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(十六) 其他非流動資產

項目	期末餘額	期初餘額
預付長期資產購買款	4,256	5,249
預付購牛款	17,938	49,788
合計	22,193	55,037

(十七) 短期借款

1. 短期借款分類

借款條件	期末餘額	期初餘額
抵押借款	88,000	156,500
保證借款		115,000
信用借款	126,000	50,000
加：應計利息	666	837
合計	214,666	322,337

註： 短期借款的抵押情況詳見本附註五、(五十四)。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(十八) 應付票據

項目	期末餘額	期初餘額
銀行承兌匯票	80,000	431,160
合計	80,000	431,160

(十九) 應付帳款

1. 按帳齡分類

項目	期末餘額	期初餘額
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	958	508
合計	253,385	214,105

註： 在本公司確認採購完成(商品入庫驗收或到達合同約定收貨條件)後，未支付的採購款計入應付帳款並同時開始計算帳齡。

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(十九) 應付帳款(續)

2. 帳齡超過1年的大額應付帳款

債權單位名稱	期末餘額	未償還原因
單位1	2,120	設備尾款
單位2	564	工程尾款
單位3	294	工程尾款
單位4	163	配件款
單位5	123	包材款
合計	3,263	—

(二十) 合同負債

項目	期末餘額	期初餘額
1年以內(含1年)	18,717	10,669
合計	18,717	10,669

註： 合同負債期初餘額中的10,338千元本期確認為營業收入。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十一) 應付職工薪酬

1. 應付職工薪酬分類列示

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
短期薪酬	6,226	87,761	88,047	5,940
離職後福利－設定提存計劃		5,915	5,915	
辭退福利		557	557	
合計	6,226	94,234	94,520	5,940

2. 短期職工薪酬情況

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
工資、獎金、津貼和補貼	6,144	80,348	80,552	5,940
職工福利費	24	2,569	2,593	
社會保險費		3,067	3,067	
其中：醫療保險費		2,795	2,795	
工傷保險費		244	244	
生育保險費		28	28	
住房公積金		1,233	1,233	
工會經費和職工教育經費	58	545	603	
合計	6,226	87,761	88,047	5,940



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十一) 應付職工薪酬(續)

3. 設定提存計劃情況

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
基本養老保險		5,602	5,602	
失業保險費		313	313	
合計		5,915	5,915	

(二十二) 應交稅費

稅種	期末餘額	期初餘額
增值稅	852	2,504
企業所得稅	2,528	2,711
環保稅	644	546
個人所得稅	251	159
城市維護建設稅	58	145
教育費附加	27	79
地方教育附加	18	51
印花稅	29	33
其他稅費	199	191
合計	4,606	6,419



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十三) 其他應付款

類別	期末餘額	期初餘額
應付股利		
其他應付款項	42,906	52,990
合計	42,906	52,990

1. 其他應付款項

(1) 按款項性質分類

款項性質	期末餘額	期初餘額
已收取但尚未滿足附帶條件的政府補助	2,232	3,982
應付第三方押金	13,365	15,828
應付專業服務費	1,587	946
限制性股票回購業務(詳見附註十一)	14,206	23,251
其他	11,516	8,984
合計	42,906	52,990



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十三) 其他應付款(續)

1. 其他應付款項(續)

(2) 帳齡超過1年的大額其他應付款項情況的說明

單位名稱	期末餘額	未償還原因
單位1	661	未到償還期
單位2	298	未到償還期
單位3	216	未到償還期
單位4	122	保證金未到期
單位5	113	保證金未到期
合計	1,410	—

(二十四) 一年內到期的非流動負債

項目	期末餘額	期初餘額
一年內到期的長期借款	105,000	42,377
一年內到期的租賃負債	5,349	6,045
合計	110,349	48,422



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十五) 其他流動負債

項目	期末餘額	期初餘額
待轉銷項稅額	2,429	1,448
合計	2,429	1,448

(二十六) 長期借款

1. 長期借款分類

借款條件	期末餘額	期初餘額	利率區間
抵押借款	238,800	352,937	5.15%-5.70%
信用借款	219,000		4.10%-4.40%
加：應計利息	648	721	
減：一年內到期的長期借款 (附註五、二十四)	105,000	42,377	
合計	353,448	311,281	—

註： 長期借款抵押情況詳見本附註五、(五十四)。

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十六) 長期借款(續)

2. 一年以上長期借款償還期限

償還期限	期末餘額	期初餘額
1至2年	111,000	72,377
2至5年	180,000	147,130
5年以上	61,800	91,054
合計	352,800	310,561

(二十七) 租賃負債

項目	期末餘額	期初餘額
租賃付款額	67,597	68,323
減：未確認融資費用	21,307	21,794
減：一年內到期的租賃負債(附註五、二十四)	5,349	6,045
合計	40,942	40,483



五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十八) 租賃

1. 公司作為承租人

(1) 使用權資產、租賃負債情況參見本附註五(十二)、(二十七)。

(2) 計入本年損益和相關資產成本的情況

項目	列報項目	計入本期損益		計入相關資產成本	
		金額	金額	列報項目	金額
使用權資產折舊	營業成本/管理費用	3,592			
利息	財務費用	2,318			

(3) 與租賃相關的現金流量流出情況

項目	現金流量類別	本期金額
償還租賃負債本金和利息所支付的現金	籌資活動現金流出	5,081
合計	—	5,081



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十八) 租賃(續)

1. 公司作為承租人(續)

(4) 其他信息

① 租賃活動的性質

類別	租賃物	數量(畝/台)	租賃期(年)
莊園牧場	土地	9.28	5-6
東方乳業	土地	93.60	30
多鮮乳業	土地	212.91	30
聖亞牧場	土地	273.74	25-30
瑞園牧場	土地	309.28	24-30
瑞達牧場	土地	759.38	19-30
瑞安牧場	土地	220.13	23-30
瑞豐牧場	土地	308.46	30
瑞嘉牧業	土地	1,531.00	20
瑞興牧業	土地	839.45	10
寧夏莊園	土地	200.00	30

註1、 本公司土地租賃期限較長，合同一般約定以公允價值續租，管理層合理判斷到時不會續租，因此租賃期末考慮續租選擇權。

註2、 本公司部分土地租賃存在可變租賃對價，租金以“付款當月小麥價格、當年8月15日春小麥價格”進行確定，屬租賃準則規定的以指數及比率掛鉤的租金，公司將在租賃執行期間相關價格變動時，同時考慮金額重要性調整租賃負債和租賃資產。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(二十九) 預計負債

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額	形成原因
應付退貨款	13	23	24	12	預提退貨款
複墾費	478	17		495	租賃土地複墾費
合計	490	40	24	506	—



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(三十) 政府補助

1. 當期收到政府補助基本情況

種類	金額	列報項目	計入當期 損益的金額
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汙資源化利用補助款	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
糧改飼補助款	2,725	營業外收入	2,725
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
企業突出貢獻獎勵資金	500	其他收益	500
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”新認證補助款	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	80	其他收益	80
其他	184	其他收益	184
合計	11,105		10,049



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(三十) 政府補助(續)

2. 政府補助退回情況

無

(三十一) 遞延收益

1. 遞延收益按類別列示

類別	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額	形成原因
政府補助	37,059	2,870	3,436	36,493	政府補助
合計	37,059	2,870	3,436	36,493	—

2. 政府補助項目情況

項目	期初餘額	本期新增		其他變動	期末餘額	與資產 相關/與 收益相關
		補助金額	本期計入 損益金額			
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	37,059	2,870	3,436		36,493	—

註： 政府補助明細詳見本附註五、(三十)。

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(三十二) 股本

項目	期初餘額		本次變動增減(+,-)				期末餘額		
	金額	比例(%)	發行新股	送股	公積金轉股	其他	小計	金額	比例(%)
一、有限售條件股份	70,489	30.16				(44,300)	(44,300)	26,189	11.27
其中：境內法人持股	37,932	16.23				(37,932)	(37,932)		
境內自然人持股	32,557	13.93				(6,368)	(6,368)	26,189	11.27
二、無限售條件股份	163,192	69.84				43,000	43,000	206,192	88.73
1、人民幣普通股	128,062	54.81				43,000	43,000	171,062	73.61
2、境外上市的外資股	35,130	15.03						35,130	15.12
三、股份總額	233,681	100.00				(1,300)	(1,300)	232,381	100.00

根據本公司於2021年1月15日召開的第三屆董事會第四十六次會議和第三屆監事會第三十一次會議及於2021年3月18日召開的2021年第一次臨時股東大會審議通過的《關於回購注銷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》和修改後的章程規定，本公司回購注銷境內自然人持股(限制性股票激勵)，回購資金共計人民幣9,045千元，其中減少股本人民幣1,300千元，減少資本公積人民幣7,745千元。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(三十三) 資本公積

類別	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
一、資本溢價	854,580		7,745	846,834
其中：限制性股票資本公積	19,910		7,745	12,165
二、其他資本公積				
其中：股權激勵成本攤銷				
合計	854,580		7,745	846,834

本期資本公積變動情況詳見附註五、(三十二)。

(三十四) 庫存股

項目	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額	變動原因
限制性股票計劃	23,251		9,045	14,206	
合計	23,251		9,045	14,206	

如附註五、(三十二)所述，本公司本期回購限制性股票，減少庫存股及其他應付款—限制性股票回購義務人民幣9,045千元。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(三十五) 盈餘公積

類別	期初餘額	本期增加額	本期減少額	期末餘額
法定盈餘公積	43,387	1,934		45,321
合計	43,387	1,934		45,321

(三十六) 未分配利潤

項目	期末餘額	
	金額	提取或分配比例
調整前上期末未分配利潤	483,437	
調整期初未分配利潤合計數(調增+，調減-)		
調整後期初未分配利潤	483,437	
加：本期歸屬於母公司所有者的淨利潤	53,533	
減：提取法定盈餘公積	1,934	
提取任意盈餘公積		
應付普通股股利	4,674	
轉作股本的普通股股利		
其他減少		
期末未分配利潤	530,362	

註： 根據本公司2021年6月29日召開的2020年度股東大會、2021年第一次A股類別股東大會及2021年第一次H股類別股東大會決議，本公司向全體股東分紅共計4,674千元。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(三十七) 營業收入和營業成本

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
一、主營業務小計	994,128	758,107	722,152	546,384
二、其他業務小計	27,303	20,396	17,669	7,005
合計	1,021,432	778,504	739,821	553,389

(三十八) 稅金及附加

項目	本期發生額	上期發生額
環保稅	2,370	2,199
城市維護建設稅	1,182	1,109
土地使用稅	645	655
水資源費	35	35
教育費附加	631	549
印花稅	1,085	727
地方教育附加	421	366
房產稅	3,023	2,078
水利建設基金	118	25
合計	9,510	7,745



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(三十九) 銷售費用

項目	本期發生額	上期發生額
人工成本	22,015	25,314
低值易耗品	13,341	10,627
宣傳促銷費	9,835	6,893
折舊及攤銷費用	2,274	2,635
差旅費	2,014	2,207
租賃及物業費	1,374	1,458
其他	9,879	3,541
合計	60,732	52,676



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(四十) 管理費用

項目	本期發生額	上期發生額
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
綠化排汗費	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	101,257	68,815



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(四十一) 研發費用

項目	本期發生額	上期發生額
新品研發	9,247	9,103
合計	9,247	9,103

(四十二) 財務費用

項目	本期發生額	上期發生額
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
政策性貸款貼息	(3,640)	(4,050)
減：資本化利息支出	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	12,607	23,891



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(四十三) 其他收益

項目	本期發生額	上期發生額	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	7,082	6,503	—

註： 政府補助明細詳見本附註五、(三十)

(四十四) 投資收益

類別	本期發生額	上期發生額
以攤余成本計量的金融資產終止確認收益	(3,344)	(12,925)
合計	(3,344)	(12,925)



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(四十五) 公允價值變動收益

產生公允價值變動收益的來源	本期發生額	上期發生額
1、生產性生物資產	9,901	74,263
其中：生產性生物資產公允價值減出售費用產生的收益	(8,033)	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	17,934	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	9,901	74,263

本公司之生產性生物資產為牛隻，於資產負債表日，本公司聘請合格資質的專業資產評估師確定牛隻的公允價值，各期變動計入當期損益。

本公司生產性生物資產收穫的農產品為生鮮乳。收穫時，農產品按公允價值減出售費用(按照當地的市場報價確定)確認為存貨的初始成本。任何於收穫日按該公允價值進行確認而產生的收益或虧損(即農產品於收穫時的公允價值減出售費用以及飼養成本的差額)於損益表內確認。其後出售時，該按公允價值初始確認的存貨金額轉入銷售成本。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(四十六) 信用減值損失

項目	本期發生額	上期發生額
應收帳款信用減值損失(損失以“-”號填列)	368	(449)
其他應收款信用減值損失(損失以“-”號填列)	(72)	(1,064)
合計	297	(1,513)

(四十七) 資產減值損失

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產減值損失(損失以“-”號填列)	(591)	(65,867)
商譽減值損失(損失以“-”號填列)		(9,971)
合計	(591)	(75,838)



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(四十八) 資產處置收益

項目	本期發生額	上期發生額
固定資產處置收益(損失以“-”號填列)	(575)	313
合計	(575)	313

(四十九) 營業外收入

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性 損益的金額
與日常活動無關的政府補助	2,725	1,195	2,725
業績補償款		7,325	
其他	898	485	898
合計	3,623	9,006	3,623

註： 政府補助明細詳見本附註五、(三十)。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(五十) 營業外支出

項目	本期發生額	上期發生額	計入當期非經常性 損益的金額
對外捐贈	536	56	536
非流動資產損壞報廢損失	9,676	11,446	9,676
罰款及滯納金支出	215	100	215
其他支出	414	48	414
合計	10,841	11,650	10,841

(五十一) 所得稅費用

1. 所得稅費用明細

項目	本期發生額	上期發生額
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	(229)	747
合計	1,594	1,907



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(五十一) 所得稅費用(續)

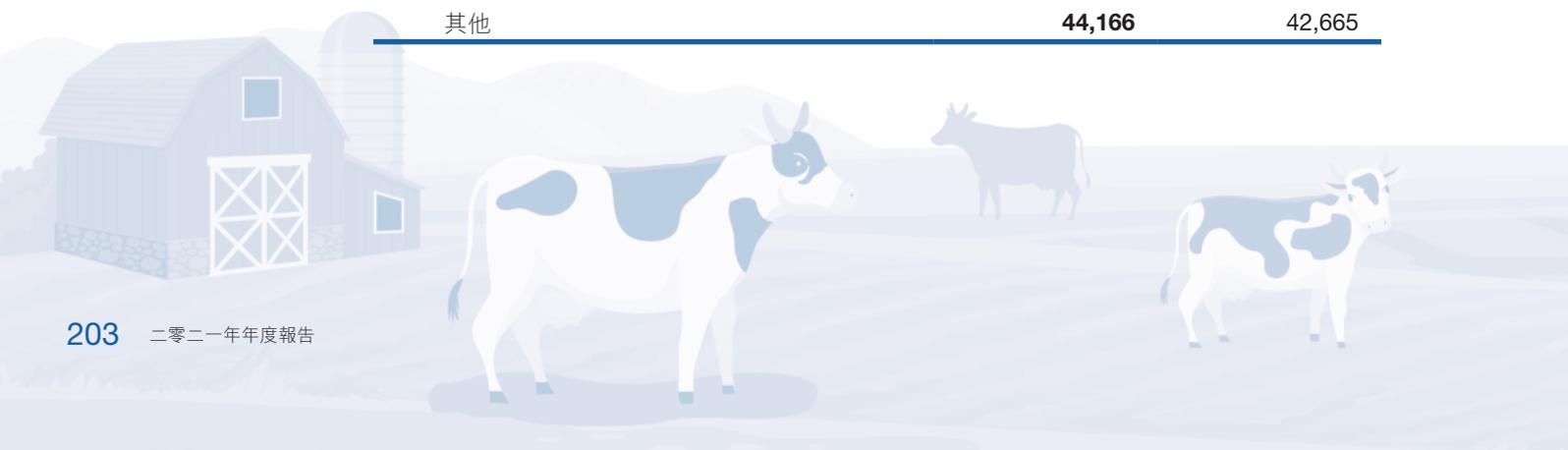
2. 會計利潤與所得稅費用調整過程

項目	金額
利潤總額	55,128
按法定／適用稅率計算的所得稅費用	8,269
子公司適用不同稅率的影響	(2,685)
調整以前期間所得稅的影響	
非應稅收入的影響	(5,774)
不可抵扣的成本、費用和損失的影響	180
使用前期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	
本期未確認遞延所得稅資產的可抵扣暫時性差異或可抵扣虧損的影響	1,604
所得稅費用	1,594

(五十二) 現金流量表

1. 收到或支付的其他與經營活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
收到其他與經營活動有關的現金	33,714	43,869
其中：保證金	5,668	7,049
政府補助	11,105	9,181
其他	16,941	27,640
支付其他與經營活動有關的現金	83,607	94,000
其中：辦公差旅費	8,082	4,794
修理費	14,442	13,932
運雜費		20,446
專業服務費	7,451	6,198
廣告宣傳費	9,466	5,966
其他	44,166	42,665



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(五十二) 現金流量表(續)

2. 收到或支付的其他與投資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
收到其他與投資活動有關的現金	14,106	41,233
其中：收回業績補償款	14,106	22,333
收回前期購置土地費用		18,900

3. 收到或支付的其他與籌資活動有關的現金

項目	本期發生額	上期發生額
收到其他與籌資活動有關的現金	291,820	540,792
其中：收回保證金	215,164	
收回擔保費		160,792
票據貼現款	76,656	380,000
支付其他與籌資活動有關的現金	405,544	364,534
其中：支付租賃租金	5,081	4,789
支付的擔保費	0	1,150
銀行票據解付	351,160	148,146
存入保證金	40,000	210,449
限制性股票回購款	9,302	



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(五十三) 現金流量表補充資料

1. 現金流量表補充資料

項目	本期發生額	上期發生額
1. 將淨利潤調節為經營活動現金流量		
淨利潤	53,533	10,453
加：信用減值損失	297	1,513
資產減值準備	591	75,838
固定資產折舊、使用權資產折舊	114,248	94,419
無形資產攤銷	3,355	2,798
長期待攤費用攤銷	750	2,910
處置固定資產、無形資產和其他長期資產的損失(收益以“-”號填列)	575	(313)
固定資產報廢損失(收益以“-”號填列)	9,676	11,446
公允價值變動損失(收益以“-”號填列)	(9,901)	(59,148)
財務費用(收益以“-”號填列)	18,693	27,550
投資損失(收益以“-”號填列)	3,344	12,925
遞延所得稅資產減少(增加以“-”號填列)	103	4,142
遞延所得稅負債增加(減少以“-”號填列)	(332)	(3,394)
存貨的減少(增加以“-”號填列)	(62,834)	(18,793)
經營性應收項目的減少(增加以“-”號填列)	27,400	(20,983)
經營性應付項目的增加(減少以“-”號填列)	47,495	285
其他		
經營活動產生的現金流量淨額	206,991	141,647
2. 不涉及現金收支的重大投資和籌資活動		
債務轉為資本		
一年內到期的可轉換公司債券		
融資租入固定資產		
3. 現金及現金等價物淨變動情況		
現金的期末餘額	362,907	631,565
減：現金的期初餘額	631,565	248,235
加：現金等價物的期末餘額		
減：現金等價物的期初餘額		
現金及現金等價物淨增加額	(268,658)	383,330

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、合併財務報表重要項目注釋(續)

(五十三) 現金流量表補充資料(續)

2. 現金及現金等價物

項目	期末餘額	期初餘額
一、現金	362,907	631,565
其中：庫存現金		4
可隨時用於支付的銀行存款	362,907	631,560
可隨時用於支付的其他貨幣資金		
可用於支付的存放中央銀行款項		
存放同業款項		
拆放同業款項		
二、現金等價物		
其中：三個月內到期的債券投資		
三、期末現金及現金等價物餘額	362,907	631,565
四、母公司或集團內子公司使用受限制的現金及現金等價物		



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

五、 合併財務報表重要項目注釋(續)

(五十四) 所有權或使用權受到限制的資產

項目	期末餘額	受限原因
貨幣資金	40,000	票據保證金
固定資產	110,624	長期、短期借款及 銀行承兌匯票抵押
無形資產	76,584	長期借款抵押
合計	227,208	—

六、 合併範圍的變更

(一) 本期發生的非同一控制下企業合併情況

無

(二) 本期發生的同一控制下企業合併

無

(三) 本期出售子公司股權情況

無



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

七、在其他主體中的權益

(一) 在子公司中的權益

1. 企業集團的構成

子公司名稱	主要經營地	註冊地	業務性質	持股比例(%)		取得方式
				直接	間接	
青海青海湖乳業有限責任公司	青海省西寧市	青海省西寧市	乳製品生產和銷售	100.00		投資設立
西安東方乳業有限公司	陝西省西安市	陝西省西安市	乳製品生產和銷售	100.00		購買
青海聖源牧場有限公司	青海省西寧市湟源縣	青海省西寧市湟源縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
青海聖亞高原牧場有限公司	青海省西寧市湟中縣	青海省西寧市湟中縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
榆中瑞豐牧場有限公司	甘肅省蘭州市榆中縣	甘肅省蘭州市榆中縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
臨夏縣瑞園牧場有限公司	甘肅省臨夏州臨夏縣	甘肅省臨夏州臨夏縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
臨夏縣瑞安牧場有限公司	甘肅省臨夏州臨夏縣	甘肅省臨夏州臨夏縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
武威瑞達牧場有限公司	甘肅省武威市	甘肅省武威市	奶牛養殖	100.00		投資設立
寧夏莊園牧場有限公司	寧夏回族自治區吳忠市	寧夏回族自治區吳忠市	奶牛養殖	100.00		投資設立
蘭州瑞興牧業有限公司	甘肅省蘭州市永登縣	甘肅省蘭州市永登縣	奶牛養殖	100.00		投資設立
甘肅瑞嘉牧業有限公司	甘肅省金昌市	甘肅省金昌市	奶牛養殖	100.00		投資設立



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

八、與金融工具相關的風險

本公司的主要金融工具包括借款、應收帳款、應付帳款等，各項金融工具的詳細情況說明見本附註五相關項目。與這些金融工具有關的風險，以及本公司為降低這些風險所採取的風險管理政策如下所述。本公司管理層對這些風險敞口進行管理和監控以確保將上述風險控制在限定的範圍之內。

(一) 風險管理目標和政策

本公司從事風險管理的目標是在風險和收益之間取得適當的平衡，力求降低金融風險對本公司財務業績的不利影響。基於該風險管理目標，本公司已制定風險管理政策以辨別和分析本公司所面臨的風險，設定適當的風險可接受水平並設計相應的內部控制程序，以監控本公司的風險水平。本公司會定期審計這些風險管理政策及有關內部控制系統，以適應市場情況或本公司經營活動的改變。本公司的內部審計部門也定期或隨機檢查內部控制系統的執行是否符合風險管理政策。

1. 信用風險

2021年12月31日，可能引起本公司財務損失的最大信用風險敞口主要來自於合同另一方未能履行義務而導致本公司金融資產產生的損失以及本公司承擔的財務擔保，具體包括：貨幣資金和應收款項等。

為降低信用風險，本公司管理層會持續監控這些信用風險的敞口。

本公司除現金以外的貨幣資金主要存放於信用評級較高的銀行，管理層認為其不存在重大的信用風險，預期不會因為對方違約而給本公司造成損失。



八、與金融工具相關的風險(續)

(一) 風險管理目標和政策(續)

1. 信用風險(續)

對於應收款項，本公司的管理層已根據實際情況制定了信用政策，對客戶進行信用評估以確定除銷額度與信用期限。信用評估主要根據客戶的財務狀況。有關的應收款項自出具帳單日起30天或最長不超過1年內到期。應收款項逾期的債務人會被要求先清償所有未償還餘額，才可以獲得進一步的信用額度。在一般情況下，本公司不會要求客戶提供抵押品。此外，本公司於每個資產負債表日審核每一單項應收款的回收情況，以確保按照該資產的預計信用損失計提充分的壞帳準備。因此，本公司管理層認為本公司所承擔的信用風險已經大為降低。

本公司信用風險主要是受每個客戶自身特性的影響，而不是客戶所在的行業或國家和地區。因此重大信用風險集中的情況主要源自本公司存在對個別客戶的重大應收款項。於資產負債表日，本公司的前五大客戶的應收款項佔本公司應收款項總額51.18% (2020年：55.42%)；此外，本公司未逾期也未減值的應收款項主要是與近期並無違約記錄的眾多客戶有關。

對於其他應收款，本公司管理層根據其他應收款性質進行管理。對於其他應收款的信用風險本公司已經予以考慮其減值損失後的淨額，並用於列示資產負債表內。

本公司所承受的最大信用風險敞口為資產負債表中每項金融資產的帳面金額。

本公司採用了必要的政策確保所有銷售客戶均具有良好的信用記錄。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

八、與金融工具相關的風險(續)

(一) 風險管理目標和政策(續)

2. 流動風險

流動性風險，是指企業在履行以交付現金或其他金融資產的方式結算的義務時發生資金短缺的風險。本公司及各子公司負責自身的現金管理工作，包括現金盈餘的短期投資和籌措貸款以應付預計現金需求(如果借款額超過某些預設授權上限，便需獲得本公司董事會的批准)。本公司的政策是定期監控短期和長期的流動資金需求，以及是否符合借款協議的規定，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

本公司於資產負債表日的金融負債按未折現的合同現金流量(包括按合同利率(如果是浮動利率則按12月31日的現行利率)計算的利息)的剩餘合約期限，以及被要求支付的最早日期如下：

單位：人民幣千元

項目	期末未折現的合同現金流量				資產負債表	
	1年以內 或實時償還	1年至2年	2年至5年	5年以上	合計	日帳面價值
短期借款	670,912				670,912	214,666
應付票據	80,000				80,000	80,000
應付帳款	253,385				253,385	253,385
其他應付款	42,906				42,906	42,906
長期借款	126,059	125,720	197,785	63,391	512,955	458,448
租賃負債	5,349	3,939	11,445	46,864	67,597	46,291
合計	1,178,611	129,659	209,230	110,256	1,627,755	1,095,695



九、公允價值

下表列示了本公司在每個資產負債表日持續以公允價值計量的資產和負債於本報告期末的公允價值信息及其公允價值計量的層次。公允價值計量結果所屬層次取決於對公允價值計量整體而言具有重要意義的最低層次的輸入值。三個層次輸入值的定義如下：

第一層次輸入值：在計量日能夠取得的相同資產或負債在活躍市場上未經調整的報價；

第二層次輸入值：除第一層次輸入值外相關資產或負債直接或間接可觀察的輸入值；

第三層次輸入值：相關資產或負債的不可觀察輸入值。

(一) 以公允價值計量的資產和負債的年末公允價值

項目	期末公允價值			合計
	第一層次公允 價值計量	第二層次公允 價值計量	第三層次公允 價值計量	
持續的公允價值計量			534,964	534,964
生產性生物資產			534,964	534,964
交易性金融資產				

(續)

項目	期初公允價值			合計
	第一層次公允 價值計量	第二層次公允 價值計量	第三層次公允 價值計量	
持續的公允價值計量			494,691	494,691
生產性生物資產			494,691	494,691
交易性金融資產				

消耗性生物資產於報告期內各資產負債表日的帳面價值較小，公允價值與帳面價值接近。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

九、公允價值(續)

(二) 生產性生物資產公允價值評估採用的估值技術和重要參數的定性及定量信息

1. 第三層次公允價值計量的量化信息如下：

類型	估值方法	關鍵不可觀察輸入值	關鍵不可觀察輸入值與公允價值計量之間的相互關係
犏牛及育成牛	14個月大的育成牛的公允價值參考交易活躍市場的市價計算。	本期14個月大的國內育成牛的平均市價為人民幣20,000元(2020年：人民幣18,300元)；14個月大的進口育成牛的平均市價為人民幣25,400元(2020年：人民幣23,000元)。	市價增加時，估計公允價值增加。
成母牛	成母牛的公允價值按照多期超額收益法確定，該方法是根據成母牛將產生的折現未來現金流量計算。	就成母牛的數量而言，假設現有成母牛數目按由於自然或非自然因素(包括疾病，難產，低產奶量或全部泌乳期結束)導致的若干淘汰率而於相關期間結束時減少。本年估計整體淘汰率將隨著泌乳期數增加而在5.0%至100%之間(2020年：5%至100%)。 每頭成母牛最多可經歷五至六個泌乳期。本期7家全資子公司直營牧場估計每個泌乳期內每頭牛平均鮮乳產量8.62噸(七家直營牧場鮮乳產量各有不同，瑞興8.37至9.82噸；武威瑞達8.09至11.09噸；聖亞5.9至7.7噸；瑞嘉8.59噸至9.97噸；瑞圓8.28至10.04噸；瑞豐8.17噸至9.85噸；陝西多鮮8.54至10.34噸)(2020年7家全資子公司直營牧場平均鮮乳產量9.12噸)，根據泌乳期的次數及個體健康狀況而定。 本期估計未來每噸鮮乳市價平均為人民幣4416元/噸(七家直營牧場鮮乳定價各有不同：瑞興4419元/噸；武威瑞達4449元/噸；聖亞4294元/噸；瑞嘉4410元/噸；瑞圓4512元/噸；瑞豐4447元/噸；陝西多鮮4378元/噸)(2020年：人民幣4305元/噸)。	估計淘汰率上升時，估計公允價值減少。 估計鮮乳產量增加時，估計公允價值增加。 估計未來當地鮮乳市價上漲時，估計公允價值增加。 折現率提高時，估計公允價值減少。



十、關聯方關係及其交易

(一) 實際控制人

本公司的控股股東為甘肅省農墾集團有限責任公司，其通過全資子公司甘肅省農墾資產經營公司和蘭州莊園投資有限公司持有本公司29.62%的股權。

本公司實際控制人為甘肅省人民政府國有資產監督管理委員會。

(二) 本公司子公司的情況

詳見附註七、“在其他主體中的權益”。

(三) 本企業的其他關聯方情況

其他關聯方名稱	其他關聯方與本公司關係
臨夏縣瑞華牧場有限公司	股東馬紅富的家庭成員的配偶共同控制的企業
甘肅農墾天牧乳業有限公司	受同一方控制
甘肅亞盛田園牧歌草業集團有限責任飲馬分公司	受同一方控制
甘肅農墾金昌農場有限公司	受同一方控制

(四) 關聯交易情況

1. 購銷商品、提供和接受勞務的關聯交易

關聯方名稱	關聯交易類型	關聯交易內容	關聯交易定價方式		
			及決策程序	本期發生額	上期發生額
甘肅農墾天牧乳業有限公司	購買商品	生鮮乳	市場價、經董事會通過	132,462	11,989
甘肅亞盛田園牧歌草業集團有限責任飲馬分公司	購買商品	飼草料	市場價、經董事會通過	3,393	
甘肅農墾金昌農場有限公司	購買商品	飼草料	市場價、經董事會通過	25,619	

註：本公司本期鮮奶供應自產比例為58.99%，外購比例為41.01%，其中向關聯方農墾天牧乳業採購佔外購比例為71.83%。

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十、關聯方關係及其交易(續)

(四) 關聯交易情況(續)

2. 關鍵管理人員報酬

關鍵管理人員薪酬	本期發生額	上期發生額
合計	1,770	1,852

3. 其他關聯交易

無

(五) 關聯方應收應付款項

1. 應收項目

項目名稱	關聯方	期末餘額		期初餘額	
		帳面餘額	壞帳準備	帳面餘額	壞帳準備
往來款	甘肅農墾天牧乳業有限公司			1,011	
合計	—			1,011	

2. 應付項目

項目名稱	關聯方	期末餘額	期初餘額
往來款	甘肅農墾天牧乳業有限公司	11,332	
往來款	甘肅亞盛田園牧歌草業集團有限責任飲馬分公司	2,184	
往來款	甘肅農墾金昌農場有限公司	12,119	
合計	—	25,636	



十一、 股份支付

(1) 股份支付的總體情況

- ① 依據公司2019年5月23日召開的2019年第一次臨時股東大會審議通過的《關於〈蘭州莊園牧場股份有限公司2019年限制性股票激勵計劃(草案)〉及其摘要的議案》，以及2019年6月21日第三屆董事會第二十一次會議審議通過的《關於調整2019年限制性股票激勵計劃相關事項的議案》、《關於向激勵對象首次授予限制性股票的議案》，本次審議通過經調整後2019年限制性股票激勵計劃授予的限制性股票數量為394.06萬股，其中首次授予334.06萬股，預留60.00萬股，首次授予的激勵對象總人數為84人，授予價格為6.96元/股。本激勵計劃對象包括：公司董事、高級管理人員、公司中層管理人員及核心技術人員(業務)人員。股票來源：公司向激勵對象定向發行的蘭州莊園牧場股份有限公司人民幣A股普通股股票；授予日：2019年6月21日；授予價格：6.96元/股；授予數量：334.06萬股；授予人數：84人。

② 限售安排

首次授予的限制性股票的解除限售安排如下表所示：

解除限售安排	解除限售時間	解除限售比例
第一個解除限售期	自股權登記之日起18個月後的首個交易日起至股權登記之日起30個月內的最後一個交易日當日止	30%
第二個解除限售期	自股權登記之日起30個月後的首個交易日起至股權登記之日起42個月內的最後一個交易日當日止	30%
第三個解除限售期	自股權登記之日起42個月後的首個交易日起至股權登記之日起54個月內的最後一個交易日當日止	40%



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件

解除限售期內，同時滿足下列條件時，激勵對象獲授的限制性股票方可解除限售：

A、 公司未發生如下任一情形

- ① 最近一個會計年度財務會計報告被註冊會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告；
- ② 最近一個會計年度財務報告內部控制被註冊會計師出具否定意見或者無法表示意見的審計報告；
- ③ 上市後最近36個月內出現過未按法律法規、公司章程、公開承諾進行利潤分配的情形；
- ④ 法律法規規定不得實行股權激勵的；
- ⑤ 中國證監會認定的其他情形。



十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件(續)

B、 激勵對象未發生如下任一情形

- ① 最近12個月內被證券交易所認定為不適當人選；
- ② 最近12個月內被中國證監會及其派出機構認定為不適當人選；
- ③ 最近12個月內因重大違法違規行為被中國證監會及其派出機構行政處罰或者採取市場禁入措施；
- ④ 具有《公司法》規定的不得擔任公司董事、高級管理人員情形的；
- ⑤ 法律法規規定不得參與上市公司股權激勵的；
- ⑥ 證監會認定的其他情形。

若本激勵計劃實施過程中公司發生上述第(1)條規定情形之一的，所有激勵對象根據本激勵計劃已獲授但尚未解除限售的限制性股票應當由公司回購注銷，回購價格為授予價格與銀行同期存款利息之和；某一激勵對象發生上述第(2)條規定情形之一的，公司將終止其參與本激勵計劃的權利，該激勵對象根據本激勵計劃已獲授但尚未解除限售的限制性股票應當由公司回購注銷，回購價格為授予價格。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件(續)

C、 公司層面業績考核要求

本激勵計劃每個會計年度考核一次，首次授予部分的各年度業績考核目標如下表所示：

解除限售期	業績考核目標
第一個解除限售期	以2018年經合理調整後的營業收入為基數，2019年營業收入增長率不低於10%
第二個解除限售期	以2018年經合理調整後的營業收入為基數，2020年營業收入增長率不低於20%
第三個解除限售期	以2018年經合理調整後的營業收入為基數，2021年營業收入增長率不低於30%

公司未滿足上述業績考核目標的，所有激勵對象對應考核當年可解除限售的限制性股票均不得解除限售，由公司按授予價格加上銀行同期存款利率的利息回購注銷。



十一、 股份支付(續)

(1) 股份支付的總體情況(續)

③ 解除限售條件(續)

D、 激勵對象的個人層面績效考核要求

激勵對象只有在上一年度公司達到上述公司業績考核目標以及個人崗位績效考核達標的前提下，才可解鎖。具體解鎖比例依據激勵對象個人績效考核結果確定。

激勵對象個人績效考核按照《蘭州莊園牧場股份有限公司2019年限制性股票激勵計劃實施考核管理辦法》分年進行考核，根據個人的績效考評評價指標確定考評結果，原則上績效評價結果劃分為優秀(A)、良好(B)、一般(C)、差(D)四個檔次。其中A/B/C為考核合格檔，D為考核不合格檔，考核評價表適用於考核對象。

考核結果	合格			不合格
	優秀(A)	良好(B)	一般(C)	差(D)
標準等級	優秀(A)	良好(B)	一般(C)	差(D)
標準係數	1.0	1.0	0.8	0

個人當年實際解除限售額度 = 標準係數 × 個人當年計劃解除限售額度。激勵對象考核當年不能解除限售的限制性股票，由公司回購注銷。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十一、 股份支付(續)

(2) 以權益結算的股份支付情況

可行權權益工具數量的確定依據：在等待期內每個資產負債表日，根據最新取得的可行權職工人數變動等後續信息做出最佳估計，修正預計可行權的權益工具數量。在可行權日，最終預計可行權權益工具的數量與實際可行權工具的數量一致。

授予日權益工具公允價值的確定方法：本公司選用限制性股票授予日收盤價(13.14元/股)確定限制性股票公允價值，授予日權益工具的公允價值總計20,645千元，具體如下表：

項目	第一期	第二期	第三期	合計
每股限制性股票的公允價值(元)	6.18	6.18	6.18	
解鎖份額(千元)	1,002	1,002	1,336	3,341
限制性股票當期成本總額(千元)	6,193	6,193	8,258	20,645



十一、 股份支付(續)

(3) 本年度實際確認的權益結算的股份支付成本情況

本期確認的股份支付費用為0.00元。

本公司股權激勵計劃業績條件未能達成。最終確認的2019年至2022年限制性股票成本攤銷情況見下表：

項目	2019年	2020年	2021年	2022年	合計
限制性股票成本	2,418	(2,418)			

截至2021年12月31日，本公司無可行權股份。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十二、 承諾及或有事項

(一) 承諾事項

(1) 資本承諾

項目	期末	期初
已簽約但尚未於財務報表中確認的資本承諾	13,920	12,479
— 購建長期資產承諾	13,920	12,479
合計	13,920	12,479

(二) 或有事項

無

十三、 資產負債表日後事項

本公司2021年12月17日第四屆董事會第七次會議決議，同意開展H股回購及退市計劃的籌劃論證及前期準備工作，初步同意透過自願性要約的方式回購並註銷全體H股股份。為完成H股回購及退市計劃，公司需在境外支付的總成本預估約為港幣390.00百萬元，其中包括總額約為港幣382.57百萬元的H股回購要約的指示性總對價，代表每H股港幣10.89元的最低要約價格，即倘若進行H股回購要約，則要約價格將不低於每H股港幣10.89元。公司正在就本次H股回購及退市計劃準備與外匯匯款有關的事項。

本公司2022年3月30日第四屆董事會第十一次會議決議，以2021年年末總股本232,381,032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10,922千元，本次利潤分配預案尚需提交股東大會審議。



十四、 其他重要事項

(一) 分部報告

本公司根據內部組織結構、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。本公司管理層將會定期審計不同分部的財務信息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，本公司管理層會定期審計歸屬於各分部資產、負債、收入、費用及經營成果，這些信息的編制基礎如下：

分部資產包括歸屬於各分部的所有的有形資產、無形資產、其他長期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)。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十四、 其他重要事項(續)

(一) 分部報告(續)

1. 報告分部的利潤或虧損、資產及負債的信息(續)

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、營業税金及附加、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。

下述披露的本公司各個報告分部的信息是本公司管理層在計量報告分部利潤(虧損)、資產和負債時運用的或者未運用下列數據但定期提供給本公司管理層的：

項目	奶牛養殖分部		乳製品生產分部		分部間抵消		合計	
	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額	本期發生額	上期發生額
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	8,001	(66,792)	47,126	79,152			55,128	12,361
所得稅費用			1,594	1,907			1,594	1,907
淨利潤/(虧損)	8,001	(66,792)	45,532	77,245			53,533	10,453
資產總額	1,698,403	1,520,434	2,040,301	2,203,694	(928,324)	(643,571)	2,810,380	3,080,558
負債總額	1,063,305	893,338	1,034,705	1,238,957	(928,324)	(643,571)	1,169,687	1,488,724
非流動資產增加額	71,489	154,282	66,362	2,191			137,851	156,473



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十四、 其他重要事項(續)

(一) 分部報告(續)

2. 地區信息

由於本公司的收入均來自位於中國內地的客戶且非流動資產主要取自並全部位於中國內地，而所有分部因客戶類別或分類相近及全部地區的監管環境相似而按全國基準管理，因此並未向本集團管理層提供按中國內地各不同地域劃分的資料。

3. 主要客戶

於2021年度及2020年度，不存在對單一客戶的收入超過本公司總收入的10%的情況。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十四、 其他重要事項(續)

(二) 董事、監事及員工薪酬

	董事及 監事袍金	薪金、 住房補貼、 其他津貼	酌情花紅	退休福利	合計
執行董事：					
姚革顯		55		16	71
馬紅富		82	212	11	305
張宇		49		11	60
楊毅		49		11	60
連恩中					
王國福		45	135	5	185
張騫予		65	115	11	191
非執行董事：					
葉健聰					
獨立董事：					
劉志軍	15				15
趙新民	15				15
黃楚恆	50				50
謝忠奎	9				9
王海鵬	20				20
孫健	20				20
張玉寶	12				12
監事：					
王鳳鳴		55		15	70
杜魏		80	93	11	184
王學峰		43	28	5	76
魏琳	15				15
孫闖					
合計	166	523	584	95	1,358

註： 公司執行董事王國福已於2021年6月29日換屆離任，擔任公司副總經理職務；

十四、 其他重要事項(續)

(二) 董事、監事及員工薪酬(續)

1. 董事及監事薪酬(續)

公司非執行董事葉健聰已於2021年6月29日換屆離任，不再擔任公司任何職務；

公司獨立董事劉志軍、趙新民、黃楚恒已於2021年6月29日換屆離任，不再擔任公司任何職務；

公司獨立董事謝忠奎已於2021年8月26日離任，不再擔任公司任何職務；

公司監事魏琳、孫闖已於2021年6月29日換屆離任，不再擔任公司任何職務；

公司姚革顯、張宇、楊毅、連恩中已於2021年6月29日任職，擔任公司執行董事；

公司王鳳鳴、王學峰已於2021年6月29日任職，擔任公司監事；

公司張玉寶已於2021年8月26日任職，擔任公司獨立董事；

公司王海鵬、孫健已於2021年6月29日任職，擔任公司獨立董事。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十四、 其他重要事項(續)

(二) 董事、監事及員工薪酬(續)

2. 五位最高薪酬人士

年內五名最高薪酬僱員包括兩名(2020年：三名)董事，其薪酬詳情載於上文。並非本公司董事或主要行政人員的一名(2020年：一名)最高薪酬僱員於年內的薪酬詳情如下：

	2021	2020
薪金、津貼及實物福利	224.4	483.5
退休金計劃供款	2.6	10.5
	227	494

薪酬介乎以下範圍的非董事最高薪酬僱員的人數如下：

	2021	2020
零至1,000,000港元	1	1
1,000,001港元至1,500,000港元	0	0

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何董事或最高薪人士支付或應付任何酬金，作為招攬彼等加盟本集團或於加盟本集團時之酬金或作為離職補償(二零二零年：零)。

(三) 法律訴訟

- 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，但直至本報告日，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。寧夏莊園已收到寧夏回族自治區吳忠市人民法院出具的行政判決書((2020)甯03行初6號)，判決主要內容如下：“被告吳忠市利通區人民政府於本判決生效之日起60日內對原告寧夏莊園牧場的關閉搬遷補償申請作出處理”，截至本報告日，拆遷補償事宜仍在協商溝通過程中。

十四、 其他重要事項(續)

(三) 法律訴訟(續)

- 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[2017]143號)，通知中將青海聖源牧場列入禁養區範圍。本公司尊重環保工作安排，停止牧場運營，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，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。青海省西寧市中級人民法院於2020年8月31日出具了行政判決書((2020)青01行初16號)，判決主要內容如下：“被告西寧市湟源縣人民政府於本判決生效之日起六十日內對原告青海聖源牧場有限公司的關閉搬遷補償申請作出處理”。2020年11月30日，西寧市湟源縣人民政府按判決書規定對聖源牧場關閉搬遷補償申請作出了處理暨向青海聖源牧場發送《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[2020]27號)。因西寧市湟源縣人民政府未就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。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十四、 其他重要事項(續)

(三) 法律訴訟(續)

青海聖源牧場有限公司於2021年2月18日第二次起訴並向青海省西寧市中級人民法院遞交了行政起訴狀。第二次起訴於2021年8月3日開庭審理，2021年11月16日，青海聖源牧場收到青海省西寧市中級人民法院作出的(2021)青01行初27號行政判決書。做出如下判決：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復函》；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，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：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。

(四) 其他重要事項

本公司股東馬紅富先生將其持有的3,000.00萬股公司股份，質押於甘肅金控投資有限公司，作為第三方融資擔保，擔保開始日2021年3月2日，擔保結束日2023年3月2日。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋

(一) 應收帳款

1. 應收帳款分類披露

類別	期末餘額			
	帳面餘額		壞帳準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
按單項評估計提壞帳準備的應收帳款				
按組合計提壞帳準備的應收帳款	24,597	100.00	6	0.02
其中：帳齡組合	24,597	100.00	6	0.02
合計	24,597	100.00	6	0.02

(續)

類別	期初餘額			
	帳面餘額		壞帳準備	
	金額	比例(%)	金額	比例(%)
按單項評估計提壞帳準備的應收帳款				
按組合計提壞帳準備的應收帳款	15,184	100.00	87	0.57
其中：帳齡組合	15,184	100.00	87	0.57
合計	15,184	100.00	87	0.57



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋(續)

(一) 應收帳款(續)

1. 應收帳款分類披露(續)

(1) 按組合計提壞帳準備的應收帳款

帳齡	期末餘額			期初餘額		
	帳面餘額	預期信用損 失率(%)	壞帳準備	帳面餘額	預期信用損 失率(%)	壞帳準備
1年以內	24,569			15,174		85
其中：0-6個月	24,565			13,470		
7-12個月	4	5.00		1,703	5.00	85
1至2年	28	20.00	6	10	20.00	2
2至3年	—	50.00			50.00	
3年以上	—	100.00			100.00	
合計	24,597	—	6	15,184	—	87

2. 本期計提、收回或轉回的壞帳準備情況

本期轉回壞帳準備金額為81,564.66元。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋(續)

(一) 應收帳款(續)

3. 按欠款方歸集的期末餘額前五名的應收帳款情況

單位名稱	期末餘額	佔應收帳款總額 的比例 (%)	壞帳準備餘額
單位1	4,760	19.35	
單位2	3,703	15.06	
單位3	3,342	13.59	
單位4	2,901	11.80	
單位5	1,048	4.26	
合計	15,754	64.06	

(二) 其他應收款

類別	期末餘額	期初餘額
其他應收款項	556,283	495,553
減：壞帳準備	596	527
合計	555,687	495,026

財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋(續)

(二) 其他應收款(續)

(1) 其他應收款項按款項性質分類

款項性質	期末餘額	期初餘額
押金及保證金	197	244
員工備用金	991	1,641
關聯方往來款	553,848	477,653
業績補償款		14,106
往來款及其他	1,248	1,909
小計	556,283	495,553
減：壞帳準備	596	527
合計	555,687	495,026

(2) 其他應收款項帳齡分析

帳齡	期末餘額		期初餘額	
	帳面餘額	比例(%)	帳面餘額	比例(%)
1年以內	555,687	99.89	494,952	99.88
2至3年			148	0.03
3年以上	596	0.11	453	0.09
合計	556,283	100.00	495,553	100.00



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋(續)

(二) 其他應收款(續)

(3) 壞帳準備計提情況

壞帳準備	第一階段	第二階段	第三階段	合計
	未來12個月 預期信用損失	整個存續期 預期信用損失 (未發生 信用減值)	整個存續期 預期信用損失 (已發生 信用減值)	
期初餘額		74	453	527
期初餘額在本期重新評估後		74	453	527
本期計提			143	143
本期轉回		74		74
本期核銷				
其他變動				
期末餘額			596	596



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋(續)

(二) 其他應收款(續)

(4) 按欠款方歸集的期末餘額前五名的其他應收款項情況

債務人名稱	款項性質	期末餘額	帳齡	佔其他應收款項 期末餘額合計數	
				的比例(%)	壞帳準備餘額
臨夏縣瑞園牧場有限公司	往來款	135,401	1年以內	24.34	
武威瑞達牧場有限公司	往來款	113,867	1年以內	20.47	
青海聖亞高原牧場有限公司	往來款	92,534	1年以內	16.63	
榆中瑞豐牧場有限公司	往來款	77,619	1年以內	13.95	
蘭州瑞興牧業有限公司	往來款	57,657	1年以內	10.36	
合計	—	477,078	—	85.75	

(三) 長期股權投資

項目	期末餘額			期初餘額		
	帳面餘額	減值準備	帳面價值	帳面餘額	減值準備	帳面價值
對子公司投資	1,032,734	30,000	1,002,734	1,032,734	30,000	1,002,734
合計	1,032,734	30,000	1,002,734	1,032,734	30,000	1,002,734



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋(續)

(三) 長期股權投資(續)

1. 對子公司投資

被投資單位	期初餘額	本期增加	本期減少	期末餘額	本期計提 減值準備	減值準備 期末餘額
青海青海湖乳業有限責任公司	53,014			53,014		
青海聖亞高原牧場有限公司	30,000			30,000		30,000
青海聖源牧場有限公司	30,000			30,000		
臨夏縣瑞園牧場有限公司	30,000			30,000		
榆中瑞豐牧場有限公司	20,000			20,000		
臨夏縣瑞安牧場有限公司	20,000			20,000		
武威瑞達牧場有限公司	20,000			20,000		
寧夏莊園牧場有限公司	20,000			20,000		
蘭州瑞興牧業有限公司	10,000			10,000		
西安東方乳業有限公司	290,775			290,775		
甘肅瑞嘉牧業有限公司	508,945			508,945		
合計	1,032,734			1,032,734		30,000



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十五、 母公司財務報表主要項目注釋(續)

(四) 營業收入和營業成本

1. 營業收入和營業成本按主要類別分類

項目	本期發生額		上期發生額	
	收入	成本	收入	成本
一、主營業務小計	683,748	554,967	497,314	417,444
二、其他業務小計	6,378	5,939	900	749
合計	690,125	560,906	498,214	418,193



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十六、 補充資料

(一) 當期非經常性損益明細表

項目	金額	備註
1· 非流動資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	(10,250)	主要系固定資產處置
2· 越權審批，或無正式批准文件，或偶發性的稅收返還、減免		
3· 計入當期損益的政府補助(與企業業務密切相關，按照國家統一標準定額或定量享受的政府補助除外)	13,421	主要系公司取得的各項政府補助
4· 計入當期損益的對非金融企業收取的資金佔用費		
5· 企業取得子公司、聯營企業及合營企業的投資成本小於取得投資時應享有被投資單位可辨認淨資產公允價值產生的收益		
6· 非貨幣性資產交換損益		
7· 委託他人投資或管理資產的損益		
8· 因不可抗力因素，如遭受自然災害而計提的各項資產減值準備		
9· 債務重組損益		
10· 企業重組費用，如安置職工的支出、整合費用等		
11· 交易價格顯失公允的交易產生的超過公允價值部分的損益		
12· 同一控制下企業合併產生的子公司期初至合併日的當期淨損益		
13· 與公司正常經營業務無關的或有事項產生的損益		
14· 除同公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、其他非流動金融資產、交易性金融負債等產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、其他非流動金融資產、交易性金融負債等取得的投資收益		
15· 單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回		
16· 對外委託貸款取得的損益		
17· 採用公允價值模式進行後續計量的投資性房地產公允價值變動產生的損益		
18· 根據稅收、會計等法律、法規的要求對當期損益進行一次性調整對當期損益的影響		
19· 受託經營取得的託管費收入		
20· 除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(267)	主要系捐贈支出
21· 其他符合非經常性損益定義的損益項目		
22· 所得稅影響額	149	
23· 少數股東影響額		
合計	3,053	

註： 非經常性損益項目中的數字“+”表示收益及收入，“-”表示損失或支出。

本公司對非經常性損益項目的確認依照《公開發行證券的公司信息披露解釋性公告第1號—非經常性損益》(證監會公告[2008]43號)的規定執行。



財務報表附註(續)

(除特別注明外，本附註金額除特別說明外，單位均為人民幣千元)

十六、 補充資料(續)

(二) 淨資產收益率和每股收益

報告期利潤	加權平均淨資產收益率(%)		每股收益(元)			
	本年度	上年度	基本每股收益		稀釋每股收益	
			本年度	上年度	本年度	上年度
歸屬於公司普通股股東的淨利潤	3.31	0.85	0.23	0.05	0.23	0.05
扣除非經常性損益後歸屬於公司 普通股股東的淨利潤	3.12	0.26	0.22	0.02	0.22	0.02



財務概要

下列為本集團於下列各個年度之經審核財務報表概要。

	截至12月31日止年度				
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
營業收入	1,021,432	739,821	813,554	657,732	628,374
年度溢利	53,533	10,453	51,321	63,533	68,352
本公司權益股東應佔	53,533	10,453	51,321	63,533	68,352
每股盈利(人民幣) ⁽¹⁾	0.23	0.05	0.27	0.34	0.46
每股建議股息(人民幣)	4.70分	2.00分	5.50分	6.80分	7.30分
總資產	2,810,380	3,080,558	2,492,727	2,048,109	1,803,718
總負債	1,169,687	1,488,724	1,267,320	863,702	676,053
本公司權益股東應佔總權益	1,640,693	1,591,834	1,225,407	1,184,407	1,127,665

(1) 關於每股盈利的計算請參考第241頁的附註十六。

