

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



AUSNUTRIA DAIRY CORPORATION LTD 澳優乳業股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份編號：1717)

截至二零二二年十二月三十一日止年度之全年業績

財務摘要

	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元 (經重列)*	變動 %
收入	7,795.5	8,575.2	(9.1)
毛利	3,392.8	4,153.4	(18.3)
毛利率(%)	43.5	48.4	(4.9)個百分點
EBITDA	484.5	1,158.4	(58.2)
本公司權益持有人應佔利潤	216.5	763.8	(71.7)
每股末期股息(港元)	0.06	0.28	(78.6)

截至二零二二年十二月三十一日止年度(「二零二二年度」)，澳優乳業股份有限公司(「澳優」或「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)錄得下列各項：

- 收入減少人民幣779.7百萬元或9.1%。
- 毛利減少人民幣760.6百萬元或18.3%。
- EBITDA減少人民幣673.9百萬元或58.2%。
- 歸屬於本公司權益持有人之利潤減少人民幣547.3百萬元或71.7%。如按照財務回顧一節所載撇除若干非經常性虧損之不利影響，則歸屬於本公司權益持有人之利潤將減少人民幣312.3百萬元或39.8%至人民幣472.3百萬元。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)建議派付二零二二年度末期股息每股本公司股份(「股份」)0.06港元(二零二一年：0.28港元)。

* 重列詳情請參閱綜合財務報表附註13

董事會謹此宣佈本集團二零二二年度之經審核綜合財務業績連同截至二零二一年十二月三十一日止年度(「二零二一年度」)之比較數字如下：

綜合損益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
收入	4	7,795,512	8,575,157
銷售成本	5	(4,402,707)	(4,421,787)
毛利		3,392,805	4,153,370
銷售及分銷開支	5	(2,167,165)	(2,412,395)
行政開支	5	(604,217)	(520,095)
研發開支	5	(197,101)	(193,157)
金融資產減值虧損淨額		(16,133)	(50,629)
其他收入、其他收益／(虧損)淨額	6	(133,518)	(23,997)
經營利潤		274,671	953,097
財務費用		(14,943)	(18,754)
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損		11,598	(43,692)
以權益法入賬之投資減值		(20,049)	—
除所得稅前利潤		251,277	890,651
所得稅開支	7	(62,934)	(164,937)
年度利潤		188,343	725,714
歸屬於：			
本公司權益持有人		216,526	763,794
非控股權益		(28,183)	(38,080)
		188,343	725,714
歸屬於本公司權益持有人之每股盈利	9		
—每股基本盈利(人民幣分)		12.08	44.47
—每股攤薄盈利(人民幣分)		12.08	44.33

綜合全面收益表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
年度利潤	<u>188,343</u>	<u>725,714</u>
其他全面收益		
可重新分類至損益之項目：		
換算海外經營業務之匯兌差額	<u>(134,888)</u>	<u>(227,358)</u>
不會重新分類至損益之項目：		
定額福利計劃之重新計量收入，經扣除稅項	1,001	1,020
換算功能貨幣至呈列貨幣之匯兌差額	<u>298,331</u>	<u>(75,007)</u>
年度其他全面收益／(虧損)總額	<u>164,444</u>	<u>(301,345)</u>
年度全面收益總額	<u>352,787</u>	<u>424,369</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	391,110	460,606
非控股權益	<u>(38,323)</u>	<u>(36,237)</u>
	<u>352,787</u>	<u>424,369</u>

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	於十二月三十一日		於二零二一年
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)	一月一日 人民幣千元 (經重列)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備	2,521,841	1,836,332	1,840,357
投資物業	116,925	115,821	–
使用權資產	271,937	283,812	359,731
商譽	102,323	258,688	297,541
其他無形資產	472,046	420,979	411,642
以權益法入賬之投資	364,368	560,993	581,188
按公允價值透過損益計量之金融資產	28,009	20,000	–
預付款項、按金及其他資產	113,337	121,936	136,992
遞延稅項資產	442,857	414,956	327,837
非流動資產總值	<u>4,433,643</u>	<u>4,033,517</u>	<u>3,955,288</u>
流動資產			
存貨	2,226,735	2,179,228	2,400,946
應收賬款及票據	661,903	445,227	456,425
預付款項、其他應收款項及其他資產	442,685	372,228	435,576
可收回所得稅	37,213	84,876	–
按公允價值透過損益計量之金融資產	6,808	–	–
已質押存款	125,248	255,237	212,062
現金及現金等值項目	1,861,860	2,262,188	1,857,516
流動資產總值	<u>5,362,452</u>	<u>5,598,984</u>	<u>5,362,525</u>
資產總值	<u><u>9,796,095</u></u>	<u><u>9,632,501</u></u>	<u><u>9,317,813</u></u>

附註

10

	附註	於十二月三十一日		於二零二一年
		二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)	一月一日 人民幣千元 (經重列)
負債				
流動負債				
應付賬款及票據	11	559,808	405,978	409,247
其他應付款項及應計費用		822,555	1,028,975	818,486
合約負債		1,036,288	1,593,098	1,778,066
按公允價值透過損益計量之金融負債		-	3	109
計息銀行貸款及其他借貸		1,021,632	687,099	479,422
租賃負債		70,415	52,843	79,551
應付所得稅		89,916	229,144	183,668
		<u>3,600,614</u>	<u>3,997,140</u>	<u>3,748,549</u>
非流動負債				
計息銀行貸款及其他借貸		443,982	490,471	401,697
租賃負債		24,407	72,608	125,602
定額福利計劃		1,952	3,039	8,932
遞延收入		82,064	62,610	65,121
遞延稅項負債		74,987	72,779	94,520
其他負債		3,033	2,743	7,477
		<u>630,425</u>	<u>704,250</u>	<u>703,349</u>
負債總額		<u>4,231,039</u>	<u>4,701,390</u>	<u>4,451,898</u>
權益				
歸屬於本公司權益持有人之權益				
股本	12	156,061	149,485	149,267
儲備		5,490,510	4,828,601	4,738,118
		<u>5,646,571</u>	<u>4,978,086</u>	<u>4,887,385</u>
非控股權益		<u>(81,515)</u>	<u>(46,975)</u>	<u>(21,470)</u>
權益總額		<u>5,565,056</u>	<u>4,931,111</u>	<u>4,865,915</u>
權益及負債總額		<u>9,796,095</u>	<u>9,632,501</u>	<u>9,317,813</u>

綜合現金流量表

截至二零二二年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
經營活動(所用)／所產生之現金淨流量	(357,537)	1,071,319
投資活動所產生之現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(571,513)	(442,315)
添置其他無形資產	(133,030)	(114,076)
購買按公允價值透過損益計量之金融資產 於聯營公司之投資	(8,009)	–
	(28,407)	(7,000)
出售物業、廠房及設備項目所得款項	11,475	–
出售一家附屬公司所得款項	5,500	–
已質押定期存款增加	–	(43,175)
投資活動所用之現金淨流量	(723,984)	(606,566)
融資活動所產生之現金流量		
發行股份所得款項		
—於新股份獲發行時	739,024	–
—於購股權獲行使時	–	20,939
新造銀行貸款及其他借貸	847,081	1,021,873
償還銀行貸款	(528,784)	(616,210)
租賃付款之本金部分	(57,507)	(68,244)
收購非控股權益	–	(10,624)
非控股股東出資	1,800	6,340
購回股份	(36,397)	–
付予本公司權益持有人之股息	(430,176)	(388,161)
付予非控股股東之股息	(922)	–
已質押定期存款減少	129,989	–
融資活動所產生／(所用)之現金淨流量	664,108	(34,087)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(417,413)	430,666
年初現金及現金等值項目	2,262,188	1,857,516
匯率變動影響淨額	17,085	(25,994)
年終現金及現金等值項目	1,861,860	2,262,188
現金及銀行結餘	1,833,510	2,253,860
收購時原有期限少於三個月之無質押定期存款	28,350	8,328
綜合財務狀況表及現金流量表所示之現金及現金等值項目	1,861,860	2,262,188

綜合財務報表附註

截至二零二二年十二月三十一日止年度

(除另有註明外，所有金額均以人民幣計值)

1 公司資料

澳優乳業股份有限公司於二零零九年六月八日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處之地址為 Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本集團之主要辦事處位於(i) 香港上環干諾道中168至200號信德中心招商局大廈36樓16室；(ii) 中華人民共和國(「中國」) 湖南省長沙市望城區月亮島街道普瑞東路太陽城澳優大樓1棟A座；(iii) Dokter van Deenweg 150, 8025 BM Zwolle, the Netherlands；及(iv) 25-27 Keysborough Avenue, Keysborough VIC 3173, Australia。本公司股份於二零零九年十月八日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) 主板上市。本公司及其附屬公司於下文統稱為「本集團」。

本公司為本集團之投資控股公司。年內，本集團主要從事研究及開發、生產、營銷及分銷乳製品及相關產品以及營養品予其全球(尤其是位於中國)之顧客。

董事認為，於二零二二年三月十七日強制有條件現金要約最終截止後，本公司之母公司及最終控股公司分別為香港金港商貿控股有限公司(「認購人」)及內蒙古伊利實業集團股份有限公司(「伊利股份」)。

2 編製基準

2.1 遵守國際財務報告準則及香港公司條例

本集團之綜合財務報表乃按照國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括所有國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋)及香港公司條例(第622章)之披露規定編製。

2.2 歷史成本慣例

本綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟下列者除外：

- 若干金融資產及負債(包括衍生工具)按公允價值計量；及
- 定額福利退休金計劃之計劃資產按公允價值計量。

2.3 本集團採納之新訂及經修訂準則

下列經修訂準則及詮釋於二零二二年一月一日或之後開始之財務報告期間獲本集團首次採用：

於以下日期或之後開始之
會計期間生效

國際會計準則第16號(修訂)	物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
國際會計準則第37號(修訂)	虧損合約—履行合約之成本	二零二二年一月一日
國際財務報告準則二零一八年至 二零二零年之年度改進		二零二二年一月一日
國際財務報告準則第3號(修訂)	對概念框架之提述	二零二二年一月一日

上列修訂並無對過往期間已確認金額造成任何影響，預計亦不會對本期間或未來期間造成重大影響。

2.4 本集團尚未採納之新訂及經修訂準則

若干新訂會計準則、會計準則之修訂及詮釋已經頒佈但於截至二零二二年十二月三十一日止報告期間未強制生效，本集團亦尚未提早予以採納。該等準則、修訂或詮釋預計不會於本報告期間或未來報告期間對本集團及可預見之未來交易造成重大影響：

		於以下日期或之後開始之 會計期間生效
國際財務報告準則第17號	保險合約	二零二三年一月一日
國際會計準則第1號及國際財務 報告準則實務聲明第2號(修訂)	會計政策披露	二零二三年一月一日
國際會計準則第8號(修訂)	會計估計之定義	二零二三年一月一日
國際會計準則第12號(修訂)	與單一交易所產生資產及負債相關之 遞延稅項	二零二三年一月一日
國際財務報告準則第16號(修訂)	售後租回之租賃負債	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)	將負債分類為流動或非流動	二零二四年一月一日
國際會計準則第1號(修訂)	附帶契諾之非流動負債	二零二四年一月一日
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號(修訂)	投資者與其聯營公司或合資公司之間出售或 注入資產	尚未釐定

3 經營分部資料

就管理而言，本集團基於產品及服務劃分業務單元，於二零二二年度設有兩個可報告經營分部如下：

- (a) 乳製品及相關產品分部，包括生產乳製品及相關產品(尤其是配方奶粉產品)銷向全球顧客；及
- (b) 營養品分部，包括生產營養品(主要包括益生菌相關及養胃粉產品)銷向主要位於中國大陸及澳洲之顧客。

管理層獨立監察本集團經營分部業績，藉此決定資源分配及表現評核。分部表現基於可報告分部利潤評估，而可報告分部利潤之計量方式與本集團稅前利潤者一致，惟計量前者時不包括利息收入、非租賃相關財務費用以及未分配總辦事處及企業開支。

由於現金及現金等值項目以及其他銀行存款及已質押存款按集團基準管理，故分部資產不包括該等資產。

由於計息銀行及其他借貸按集團基準管理，故分部負債不包括該等負債。

	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度			
分部收入 (附註4)			
銷售予外部客戶	7,662,551	132,961	7,795,512
分部間銷售	—	—	—
	<u>7,662,551</u>	<u>132,961</u>	<u>7,795,512</u>
對賬：			
對銷分部間銷售	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
經營業務收入	<u>7,662,551</u>	<u>132,961</u>	<u>7,795,512</u>
租金收入 (附註6)	3,282	—	3,282
分部業績	404,799	(141,738)	263,061
對賬：			
利息收入 (附註6)			38,193
財務費用(租賃負債之利息除外)			(11,661)
企業及其他未分配開支			<u>(41,598)</u>
稅前利潤			<u>251,277</u>
於二零二二年十二月三十一日			
分部資產	7,821,974	331,254	8,153,228
對賬：			
對銷分部間應收款項			(344,241)
企業及其他未分配資產			<u>1,987,108</u>
資產總值			<u>9,796,095</u>
分部負債	2,733,391	376,275	3,109,666
對賬：			
對銷分部間應付款項			(344,241)
企業及其他未分配負債			<u>1,465,614</u>
負債總額			<u>4,231,039</u>
其他分部資料			
於損益確認之減值虧損	388,333	60,095	448,428
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損	19,937	(8,339)	11,598
以權益法入賬之投資之減值	(20,049)	—	(20,049)
以權益法入賬之投資	176,089	188,279	364,368
折舊及攤銷	243,573	12,901	256,474
資本開支*	<u>697,519</u>	<u>7,024</u>	<u>704,543</u>

	乳製品及 相關產品 人民幣千元 (經重列)	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元 (經重列)
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
分部收入 (附註4)			
銷售予外部客戶	8,398,028	177,129	8,575,157
分部間銷售	—	—	—
	8,398,028	177,129	8,575,157
對賬：			
對銷分部間銷售	—	—	—
經營業務收入	<u>8,398,028</u>	<u>177,129</u>	<u>8,575,157</u>
租金收入 (附註6)	1,314	—	1,314
分部業績	949,268	(39,020)	910,248
對賬：			
利息收入 (附註6)			28,099
財務費用(租賃負債之利息除外)			(13,416)
企業及其他未分配開支			<u>(35,594)</u>
稅前利潤			<u>890,651</u>
於二零二一年十二月三十一日			
分部資產	7,014,429	426,068	7,440,497
對賬：			
對銷分部間應收款項			(325,421)
企業及其他未分配資產			<u>2,517,425</u>
資產總值			<u>9,632,501</u>
分部負債	3,466,708	382,533	3,849,241
對賬：			
對銷分部間應付款項			(325,421)
企業及其他未分配負債			<u>1,177,570</u>
負債總額			<u>4,701,390</u>
其他分部資料			
於損益確認之減值虧損	334,630	14,554	349,184
應佔以權益法入賬之投資利潤及虧損	(33,997)	(9,695)	(43,692)
以權益法入賬之投資	364,374	196,619	560,993
折舊及攤銷	263,422	13,629	277,051
資本開支*	<u>553,707</u>	<u>2,684</u>	<u>556,391</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及其他無形資產。

非流動資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
中國	1,197,189	1,141,436
荷蘭	2,555,553	2,034,078
澳洲	110,344	306,704
新西蘭	127,700	136,343
	<u>3,990,786</u>	<u>3,618,561</u>

以上非流動資產資料基於資產所在地劃分，且不包括遞延稅項資產。

4 來自客戶合約之收入

收入分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
來自客戶合約之收入	<u>7,795,512</u>	<u>8,575,157</u>

已拆分收入資料

下文載列拆分本集團來自客戶合約之收入之方式：

分部

	截至二零二二年十二月三十一日止年度		
貨品或服務類別	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
銷售貨品	7,652,048	132,961	7,785,009
提供服務	<u>10,503</u>	<u>-</u>	<u>10,503</u>
來自客戶合約之收入總額	<u>7,662,551</u>	<u>132,961</u>	<u>7,795,512</u>

地區資料

	截至二零二二年十二月三十一日止年度		
	乳製品及 相關產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
地域市場			
中國	6,436,059	127,497	6,563,556
歐洲聯盟	739,371	–	739,371
中東	167,577	–	167,577
南北美洲	153,319	–	153,319
東南亞	118,931	–	118,931
澳洲	30,480	5,464	35,944
新西蘭	3,918	–	3,918
其他	12,896	–	12,896
來自客戶合約之收入總額	<u>7,662,551</u>	<u>132,961</u>	<u>7,795,512</u>
收入確認時機			
於某一時間點	7,652,048	132,961	7,785,009
隨時間	10,503	–	10,503
來自客戶合約之收入總額	<u>7,662,551</u>	<u>132,961</u>	<u>7,795,512</u>
	截至二零二一年十二月三十一日止年度		
	乳製品及 相關產品 人民幣千元 (經重列)	營養品 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨品或服務類別			
銷售貨品	8,398,028	177,129	8,575,157
來自客戶合約之收入總額	<u>8,398,028</u>	<u>177,129</u>	<u>8,575,157</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	乳製品及 相關產品 人民幣千元 (經重列)	營養品 人民幣千元		總計 人民幣千元 (經重列)
--	--------------------------------	--------------	--	----------------------

地域市場

中國	7,334,069	171,064		7,505,133
歐洲聯盟	658,474	-		658,474
中東	112,361	-		112,361
南北美洲	161,364	-		161,364
東南亞	57,093	-		57,093
澳洲	17,293	6,065		23,358
新西蘭	311	-		311
其他	57,063	-		57,063

來自客戶合約之收入總額	<u>8,398,028</u>	<u>177,129</u>		<u>8,575,157</u>
-------------	------------------	----------------	--	------------------

收入確認時機				
於某一時間點	<u>8,398,028</u>	<u>177,129</u>		<u>8,575,157</u>

來自客戶合約之收入總額	<u>8,398,028</u>	<u>177,129</u>		<u>8,575,157</u>
-------------	------------------	----------------	--	------------------

主要顧客資料

年內，並無單一外部客戶收入佔本集團總收入10%或以上(二零二一年：無)。

5 按性質劃分之開支

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
所耗用原材料、包裝材料、消耗品及購入商品		3,278,221	3,324,066
製成品存貨變動		(22,630)	(8,586)
僱員福利開支，包括董事薪酬	(i)	1,481,025	1,485,494
宣傳及廣告開支		1,207,261	1,285,012
撇減存貨至可變現淨值		224,302	284,087
運輸開支		177,476	165,007
物業、廠房及設備折舊		146,239	167,024
差旅及應酬開支		132,459	158,258
實驗室開支		106,245	112,734
辦公室開支		95,659	98,564
諮詢開支		91,433	79,781
抽樣查驗開支		91,385	84,907
維修及維護開支		68,390	50,385
其他無形資產攤銷		66,873	57,275
使用權資產折舊		39,594	51,440
其他無形資產減值		20,734	–
短期租金開支		17,567	8,852
核數師酬金			
– 審核服務		13,820	9,180
物業、廠房及設備減值		5,199	–
投資物業折舊		3,768	1,312
其他		126,170	132,642
		7,371,190	7,547,434

(i) 僱員福利開支(包括董事薪酬)

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
工資、薪金及員工開支	938,327	1,004,157
臨時員工成本	302,634	261,016
其他僱員相關開支	157,898	135,143
以權益結算之購股權開支	–	10,858
註銷以權益結算之購股權安排	4,908	–
退休金計劃供款*	77,258	74,320
僱員福利開支總額	1,481,025	1,485,494

* 於二零二二年十二月三十一日，本集團並無已沒收供款可供扣減其未來年度之退休金計劃供款(二零二一年：無)。

6 其他收入、其他收益／(虧損)淨額

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
其他收入		
利息收入	38,193	28,099
政府補助*	27,546	40,673
租金收入	3,282	1,314
	<u>69,021</u>	<u>70,086</u>
其他收益／(虧損)淨額		
出售一間附屬公司之收益	1,949	—
慈善捐款	(11,680)	(22,283)
外匯虧損淨值	(9,501)	(12,728)
商譽減值	(162,011)	(14,468)
客戶申索撥備	—	(34,250)
其他	(21,296)	(10,354)
	<u>(202,539)</u>	<u>(94,083)</u>
其他收入、其他收益／(虧損)淨額總額	<u>(133,518)</u>	<u>(23,997)</u>

* 該金額主要指來自本公司附屬公司所在地中國內地的政府之獎勵收入。該等補助全部與開支有關，概無與該等補助有關之未履行或或然條件。

7 所得稅

本公司附屬公司應課稅利潤之稅項按該附屬公司經營業務所在司法權區之現行稅率計算。

根據中國內地所得稅法，企業須按25%稅率繳納企業所得稅。澳優乳業(中國)有限公司(「澳優中國」)及海普諾凱營養品有限公司(「海普諾凱」)獲指定為高新技術企業，於截至二零二二年十二月三十一日止年度為止享有15%之企業所得稅優惠稅率。

根據荷蘭所得稅法，企業須就首395,000歐元(二零二一年：245,000歐元)應課稅利潤按15%(二零二一年：15%)稅率繳納荷蘭企業所得稅，並就超過395,000歐元(二零二一年：245,000歐元)之應課稅利潤按25.8%(二零二一年：25%)稅率繳納荷蘭企業所得稅。Ausnutria B.V.及其附屬公司(「Ausnutria B.V.集團」)於二零二一年四月獲授有關於荷蘭產生之應評稅利潤之稅務優惠，涵蓋二零一八年至二零二四年期間，以肯定Ausnutria B.V.集團以往多年在研究及開發方面作出之貢獻。有關合資格知識產權已經或將會產生之盈利之優惠稅率於二零一八年至二零二零年期間為7%，而於二零二一年至二零二四年期間為9%。

根據香港稅法，利得稅就年內於香港產生之應評稅利潤按16.5%稅率計提撥備，惟本集團一家附屬公司為利得稅兩級制下之合資格實體，其首二百萬港元(二零二一年：二百萬港元)應評稅利潤按8.25%稅率徵稅，其餘應評稅利潤按16.5%稅率徵稅。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
即期稅項		
中國大陸即期企業所得稅	48,669	275,537
海外即期企業所得稅	36,940	(1,252)
	<u>85,609</u>	<u>274,285</u>
遞延稅項		
中國大陸遞延所得稅	(48,583)	(97,444)
海外遞延所得稅	25,908	(11,904)
	<u>(22,675)</u>	<u>(109,348)</u>
年度稅項支出總額	<u><u>62,934</u></u>	<u><u>164,937</u></u>

8 股息

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股0.06港元(二零二一年：0.28港元)	<u><u>96,479</u></u>	<u><u>393,423</u></u>

年度擬派末期股息須待本公司股東於應屆股東周年大會上批准。

本公司於二零二二年及二零二一年就截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度派付之股息分別約為人民幣430,176,000元及人民幣388,161,000元。

於二零二三年三月三十日舉行之董事會會議上，董事已建議有關截至二零二二年十二月三十一日止年度之股息每股0.06港元，股息總額為人民幣96,479,000元。有關股息亦將於二零二三年五月三十日舉行之股東周年大會上建議以供批准。本綜合財務報表並未反映此項應派股息。

9 歸屬於本公司權益持有人之每股盈利

每股基本盈利金額基於歸屬於本公司普通股權益持有人之年度利潤及年內已發行股份加權平均數1,792,267,948股(二零二一年：1,717,549,709股)計算。

每股攤薄盈利金額基於歸屬於本公司普通股權益持有人之年度利潤計算，並已作調整以反映已發行之購股權。計算所用之普通股加權平均數乃年內已發行普通股數目(即計算每股基本盈利所採用者)以及假設於所有具攤薄影響之潛在股份被視為行使或轉換為普通股時已無償發行之普通股加權平均數。

盈利

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
計算每股基本及攤薄盈利所採用之歸屬於本公司普通股權益持有人之利潤	<u>216,526</u>	<u>763,794</u>

股份

	股份數目	
	二零二二年	二零二一年
計算每股基本盈利所採用之年內已發行普通股加權平均數	1,792,267,948	1,717,549,709
攤薄影響—股份加權平均數：購股權	<u>-</u>	<u>5,441,539</u>
	<u>1,792,267,948</u>	<u>1,722,991,248</u>

10 應收賬款及票據

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
來自第三方之應收賬款	470,931	385,074
來自關聯方之應收賬款	<u>172,083</u>	<u>89,647</u>
	643,014	474,721
應收票據	40,839	27,817
減：應收賬款減值撥備	<u>(21,950)</u>	<u>(57,311)</u>
	<u>661,903</u>	<u>445,227</u>

本集團一般向若干顧客給予一至六個月(二零二一年：一至六個月)之信貸期。本集團致力對未收回之應收款項維持嚴格控制。高級管理層定期審閱逾期結餘。由於上述情況及本集團之應收賬款與多名不同顧客有關，故並無信貸風險高度集中之情況。應收賬款為不計息。

於報告期末，基於發票日期並扣除虧損備抵後之應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元 (經重列)
三個月內	529,118	342,530
三至六個月	52,222	34,853
六個月至一年	20,798	14,040
超過一年	40,876	83,298
	<u>643,014</u>	<u>474,721</u>

11 應付賬款及票據

於報告期末，本集團基於發票日期之應付賬款及票據賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
十二個月內	556,458	403,898
超過十二個月	3,350	2,080
	<u>559,808</u>	<u>405,978</u>

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

12 股本

	於十二月三十一日		
	二零二二年 千港元	二零二一年 千港元	
已發行及繳足：			
1,800,111,838股(二零二一年：1,718,545,841股)每股面值0.10港元之普通股	<u>180,011</u>	<u>171,855</u>	
本公司股本變動概要如下：			
	附註	已發行股份數目 千股	股本 人民幣千元
於二零二二年一月一日		1,718,546	149,485
發行股份	(a)	90,000	7,346
購回股份	(b)	(8,434)	(770)
於二零二二年十二月三十一日		<u>1,800,112</u>	<u>156,061</u>

附註：

- (a) 於二零二一年十月二十七日，認購人(伊利股份之全資附屬公司)與本公司訂立一份認購協議，以認購合共90,000,000股每股面值0.10港元之本公司新股份(「認購股份」)，認購價為每股認購股份10.06港元(「伊利認購事項」)。有關伊利認購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二一年十月二十七日之公告及日期為二零二一年十二月十五日之通函。向認購人發行認購股份一事已於二零二二年一月二十八日完成。
- (b) 於二零二二年度，本公司購回8,434,000股份，總代價為39,863,420港元(相等於約人民幣36,397,000元)。

13 重列

於編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表時，管理層注意到過往年度若干誤報事項。管理層已更正該等於二零二一年十二月三十一日及截至該日止年度之綜合財務報表之誤報事項。

重列對本集團二零二一年度之綜合損益表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
收入	(298,117)	-	-	-	-	-	-	-	(298,117)
銷售成本	-	-	-	(9,747)	-	(9,496)	-	-	(19,243)
銷售及分銷開支	3,094	-	-	-	-	-	-	-	3,094
行政開支	-	-	-	-	-	-	(6,350)	-	(6,350)
金融資產減值虧損淨額	-	(14,100)	-	-	-	-	-	-	(14,100)
其他收入、其他收益/(虧損)淨額	-	-	-	-	(3,357)	-	-	-	(3,357)
應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損	-	-	(4,927)	-	-	-	-	-	(4,927)
所得稅開支	76,168	-	-	1,462	866	2,450	1,638	(16,095)	66,489
年度利潤	<u>(218,855)</u>	<u>(14,100)</u>	<u>(4,927)</u>	<u>(8,285)</u>	<u>(2,491)</u>	<u>(7,046)</u>	<u>(4,712)</u>	<u>(16,095)</u>	<u>(276,511)</u>
歸屬於：									
本公司權益持有人	(218,780)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,127)	(276,468)
非控股權益	(75)	-	-	-	-	-	-	32	(43)
	<u>(218,855)</u>	<u>(14,100)</u>	<u>(4,927)</u>	<u>(8,285)</u>	<u>(2,491)</u>	<u>(7,046)</u>	<u>(4,712)</u>	<u>(16,095)</u>	<u>(276,511)</u>
歸屬於本公司權益持有人之每股盈利									
每股基本盈利(人民幣分)	<u>(12.74)</u>	<u>(0.82)</u>	<u>(0.29)</u>	<u>(0.48)</u>	<u>(0.15)</u>	<u>(0.41)</u>	<u>(0.27)</u>	<u>(0.94)</u>	<u>(16.10)</u>
每股攤薄盈利(人民幣分)	<u>(12.70)</u>	<u>(0.82)</u>	<u>(0.29)</u>	<u>(0.48)</u>	<u>(0.14)</u>	<u>(0.41)</u>	<u>(0.27)</u>	<u>(0.94)</u>	<u>(16.05)</u>

截至二零二一年十二月三十一日止年度之利潤因上述重列之總影響而減少人民幣276,511,000元。

重列對本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合全面收益表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
年度利潤	(218,855)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,095)	(276,511)
年度其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
年度全面收益總額	<u>(218,855)</u>	<u>(14,100)</u>	<u>(4,927)</u>	<u>(8,285)</u>	<u>(2,491)</u>	<u>(7,046)</u>	<u>(4,712)</u>	<u>(16,095)</u>	<u>(276,511)</u>
全面收益總額歸屬於：									
本公司權益持有人	(218,780)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(16,127)	(276,468)
非控股權益	(75)	-	-	-	-	-	-	32	(43)
	<u>(218,855)</u>	<u>(14,100)</u>	<u>(4,927)</u>	<u>(8,285)</u>	<u>(2,491)</u>	<u>(7,046)</u>	<u>(4,712)</u>	<u>(16,095)</u>	<u>(276,511)</u>

重列對本集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
增加/(減少)									
資產									
非流動資產									
以權益法入賬之投資	-	-	(4,927)	-	-	-	-	-	(4,927)
預付款項、按金及其他資產	-	-	-	-	(3,357)	-	-	-	(3,357)
遞延稅項資產	146,024	-	-	1,462	866	2,450	1,638	7,482	159,922
流動資產									
存貨	-	-	-	(9,747)	-	(9,496)	-	-	(19,243)
應收賬款及票據	-	(14,100)	-	-	-	-	-	-	(14,100)
負債									
流動負債									
其他應付款項及應計費用	(69,272)	-	-	-	-	-	6,350	-	(62,922)
合約負債	693,174	-	-	-	-	-	-	-	693,174
應付所得稅	-	-	-	-	-	-	-	50,579	50,579
權益									
儲備	(474,937)	(14,100)	(4,927)	(8,285)	(2,491)	(7,046)	(4,712)	(43,957)	(560,455)
非控股權益	(2,941)	-	-	-	-	-	-	860	(2,081)

重列對本集團於二零二一年一月一日之綜合財務狀況表之影響概述如下：

	調整								總計
	(i)	(ii)	(iii)	(iv)	(v)	(vi)	(vii)	(viii)	
增加/(減少)									
資產									
非流動資產									
遞延稅項資產	69,856	-	-	-	-	-	-	-	69,856
負債									
流動負債									
其他應付款項及應計費用	(66,178)	-	-	-	-	-	-	-	(66,178)
合約負債	395,057	-	-	-	-	-	-	-	395,057
應付所得稅	-	-	-	-	-	-	-	27,002	27,002
權益									
儲備	(256,157)	-	-	-	-	-	-	(27,830)	(283,987)
非控股權益	(2,866)	-	-	-	-	-	-	828	(2,038)

附註：

- (i) 該項調整更正確認銷售獎勵計劃之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年多列收入、銷售及分銷開支以及所得稅開支，於二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日少列合約負債及遞延稅項資產，以及多列其他應付款項及應計費用。
- (ii) 該項調整更正若干客戶之應收賬款及票據撥備之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列金融資產之減值虧損淨額，以及於二零二一年十二月三十一日多列應收賬款及票據。
- (iii) 該項調整更正應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年多列應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損，以及於二零二一年十二月三十一日多列以權益法入賬之投資。
- (iv) 該項調整更正存貨撥備之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列銷售成本及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日少列存貨撥備及遞延稅項資產。
- (v) 該項調整更正預付款項、按金及其他資產之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年多列其他收入（其他收入於「其他收入、其他收益／（虧損）淨額」呈列）及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日多列預付款項、按金及其他資產以及少列遞延稅項資產。
- (vi) 該項調整更正公司間交易對銷之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列銷售成本及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日多列存貨及少列遞延稅項資產。
- (vii) 該項調整更正放取長期病假之荷蘭僱員撥備之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列行政開支及多列所得稅開支，以及於二零二一年十二月三十一日少列其他應付款項及應計費用以及少列遞延稅項資產。
- (viii) 該項調整更正應付所得稅之準確性出現之錯誤。有關錯誤導致於二零二一年少列所得稅開支，於二零二一年十二月三十一日少列應付所得稅及遞延稅項資產，以及於二零二一年一月一日少列應付所得稅。

14. 比較資料

綜合財務報表內若干比較金額已重新分類，以符合本年度之呈列方式。

15. 報告期後事項

於二零二二年十月二十一日，Ausnutria B.V.（本公司之全資附屬公司）與Dairy Goat Holland B.V.（獨立第三方）就收購Amalthea Group B.V.（一家於荷蘭註冊成立之公司）及其附屬公司（「Amalthea集團」）已發行股份之50.0%訂立買賣協議，現金代價約為18.4百萬歐元（相當於約人民幣130.7百萬元）（「收購事項」）。Amalthea集團主要從事開發奶酪工廠以及買賣羊奶酪及相關產品。有關收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十月二十一日之公告。

於報告期結束後，收購事項於二零二三年二月九日完成，而Amalthea集團其後成為本公司之合資公司。

主席報告

經過三年全球疫情的影響，我們的社會正逐步恢復正常。此刻我卻以非常忐忑的心情，向大家呈上這份全年業績。於澳優而言，二零二二年是一個充滿困難的年頭。二零二二年初突發的俄烏衝突讓我們的供應鏈面對不少挑戰；由於出生率下跌及受全球疫情的不利影響，中國嬰配市場規模下降，造成存量市場的激烈競爭。複雜國際形勢、海外供應鏈面臨諸多困難、行業大勢退潮、疊加全球高通脹等負面因素，本公司的一些不足，在此時也漸浮水面。儘管如此，我們迎接挑戰、凝心聚力、銳意進取，二零二二年度澳優仍能完成戰略併購、科研升級、新品面市、品牌建設、可持續發展實踐等方面的成績，以堅忍不拔的毅力和不畏艱險的勇氣攜手走過了這「寒氣逼人」的一年。在此，我衷心感謝與我並肩作戰的每一位。

一、財務表現

經過多年穩健的財務增長，我們的收入由人民幣8,575.2百萬元（經重列）同比減少9.1%至人民幣7,795.5百萬元。中國內地仍是本集團自家品牌配方奶粉產品的主要市場，佔我們總收入80.2%。我們的毛利由人民幣4,153.4百萬元（經重列）同比下跌18.3%至人民幣3,392.8百萬元。本公司權益持有人應佔純利由人民幣763.8百萬元（經重列）同比下跌71.7%至人民幣216.5百萬元。儘管整體嬰幼兒配方奶粉行業之表現不理想，本集團自家品牌羊奶粉之銷售額於二零二二年度同比增長6.6%，而中國市場及海外市場之增幅分別為5.5%及21.8%。據相關行業數據顯示，二零二二年度以實際零售銷售數據計算，佳貝艾特在中國嬰幼兒羊奶粉市場份額進一步提升逾5個百分點。根據尼爾森IQ數據顯示，佳貝艾特於中國進口嬰幼兒羊奶粉市場所佔份額於二零一八年至二零二二年連續五年超過60.0%，預料將繼續穩佔「領頭羊」地位。

二、順利完成控股股東的變動，股東結構進入穩定期

伊利股份對本公司全面要約投資成功，雙方進入「“優”聚”伊”力，共創美好」戰略協同新時期。雙方均以卓越、創新、共贏、尊重作為企業的核心理念，致力於重點服務中國市場並加快全球發展。

三、 堅持研發先行，支持發展核心與新業務

研發方面，斬獲多項第一：澳優榮獲羊奶行業首個中國專利獎、獲批中國湖南省首張特殊醫學用途（「特醫」）配方食品生產許可證、率先啟用無銻鈍化馬口鐵奶粉罐、「南方乳源益生菌菌種篩選及資源庫建設」科研成果獲評定為「研究空白點新突破」、「山羊乳酪蛋白酶解法生產降血壓肽的工藝研究及功效評價」項目獲評定為最高級別「國際領先」水平及獲批後生元領域國家發明專利等。

行業擔當，引領發展：澳優承擔「十四五」國家重點專項，同時參與起草兩項助力乳製品行業綠色發展的團體標準，以及兩項針對乳及乳製品中動物源性成分鑒定設立的團體標準等，為乳製品奶源真實性提供判定基礎，以實際行動引領行業高質發展。

特醫產品研發：我們的特殊醫學食品業務火力全開，再推出兩款全營養配方食品，分別為康素得舒膳特殊醫學用途全營養配方食品和康素得臻膳醫學用途全營養配方食品，如今我們已有三款特醫產品獲得註冊證書，不僅進一步豐富了澳優特醫領域的產品矩陣，亦推動澳優特殊醫學食品業務邁上新的台階。

持續提升自身科研與創新能力：澳優獲「雙院士」加持（中國工程院院士單楊首個創新團隊工作室落戶澳優及澳優乳業陳衛院士專家工作站入選湖南省院士專家工作站）；與世界級知名大學保持戰略夥伴關係；澳優營養研究所出席第五十四屆歐洲兒科胃腸病學、肝病學和營養學學會（ESPGHAN）年會，報告有關佳貝艾特及配方羊奶粉的最新臨床數據；我們於第二屆中國母乳科學大會上分享四項研究報告的最新研究成果，獲得同業積極回應。

多元新品煥新升級：自家品牌配方奶粉方面，佳貝艾特向揚兒童羊奶粉、悅白有機奶源版新品、營嘉葆護中老年羊奶粉、營嘉滢心配方羊奶粉重磅上市；海普諾凱1897特醫嬰配食品稚舒、首款A2蛋白*奶源產品喜致全新亮相、海普諾凱1897萃護全新升級為更易吸收的A2蛋白*奶源；能立多澳優愛優、能立多睿優、睿活三大全新嬰幼兒奶粉產品上市，佔位國產奶粉版塊。營養品方面，NC養胃粉養護結合升級版煥新上市；愛益森愛益森智護DHA藻油凝膠糖果和愛益森元力乳鐵蛋白羊乳粉調制乳粉兩大營養品新品上市，愛益森元氣、愛益森益暢兩款益生菌產品煥新升級。

四、 加大奶源併購，持續提升產能建設

我們於荷蘭完成收購多項羊奶資產，其中包括Milk Connect B.V.（一家位於荷蘭並擁有羊奶收奶權的公司）及荷蘭知名羊奶酪企業Amalthea集團，以健全羊奶產業金鏈，並讓澳優每年新增約4.5萬噸鮮羊奶供應，夯實羊奶全方位「領頭羊」地位。

另外，我們位於荷蘭的濃縮羊乳清生產設施已於二零二二年度內落成，而投資1.4億歐元的新嬰配基粉設施將按計劃於今年完工；位於中國長沙的澳優三期營養健康科技園項目正在建設中，預計今年九月整體完工。

五、 以品牌建設，推動市場增長

攜手強明星陣容：佳貝艾特官宣唐嫣女士和黃磊先生「雙代言」，開啟羊奶餵養新時代；郎朗先生、吉娜女士雙代言加持海普諾凱1897，開啟品牌突圍新徵程；澳滋攜手冠軍媽媽吳敏霞女士注入品牌新能量。

發起多項強勢活動：我們獻禮母親節，溫情亮相長沙地鐵；承辦中國北極科學考察建站20周年紀念系列活動，致敬極地壯舉；能立多發起「328世界愛寶日」，助力新生代父母科學育兒。

亮相高級別展會：我們連續第五屆亮相中國國際進口博覽會，並首次參展中國國際消費品博覽會，以自身實踐詮釋國際化發展魅力，向全球傳遞中國乳企聲音。

六、 業務體系標準化，業務運行數字化

澳優視數字化技術為本公司高效運營的第一生產力。本集團不斷加快數字化及工業化的深度融合，依托大數據、移動裝置和人工智能技術，實現從數字化到智慧化的不斷發展，建立了全球產品質量電子追溯系統，覆蓋了從原料採購至產品到消費者手中的全質量控制過程。我們亦在全球工廠推行全球一流製造體系(world class manufacturing)，強化國內外供應鏈的協同及效率提升。

為加速推進乳業數字化轉型，第十三屆中國奶業大會甄選了「中國奶業數字化轉型卓越案例」，以深化對數字化轉型的認知與共識，推介數字化轉型發展的經驗與方案，澳優憑藉在行業數字化轉型中的卓越成就成功入選。共同承諾踐行《賦能中國奶業—數字化轉型與創新2025》，助力引領行業積極探索乳業數字化轉型的新路徑。

七、 踐行更優生活，領航可持續發展

我們以澳優基金會為平台，積極支持疫情防控，及時響應災害救援，從二零二二年度初捐贈物資，助力中國湖湘困難群眾溫暖過冬，到先後多批次捐贈物資支持中國上海、廣州等多個城市疫情防控，以及海普諾凱格桑花公益行專項愛心抗疫物資送達西藏，再到「梅山商俊」項目為推進鄉村振興提供人才支撐，「樂享六一公益行」為鄉村教育注入生機等。通過澳優基金會，我們以現金及實物等形式進行捐贈，總值以千萬元計。我們亦向荷蘭Roparun Foundation及The Foundation Kika捐款以支援健康相關社區活動，為癌症患者籌款，舉辦慈善義賣以支持兒童癌病研究，並支援貧困兒童。澳優公益行動一直在路上。

我們連續第七年向社會展現可持續發展報告，堅守長期主義，讓成長與健康更美好。同時，憑藉在可持續發展方面的優異表現，我們的二零二一年可持續發展報告榮獲國際權威指數機構摩根士丹利資本國際公司給予A級。

八、 榮譽滿載，繼往開來

澳優榮獲中國乳製品工業協會「質量金獎」、連續第五年斬獲中國乳製品工業協會技術進步獎、榮獲二零二二年世界乳品創新獎最佳嬰兒營養乳品、中國專利獎優秀獎、2022企業ESG傑出社會責任實踐案例，本人也榮獲了首屆「新湖南貢獻獎」稱號。加上其他諸多重量級榮譽，見證澳優卓越實力。

九、 展望未來

我們對市場和澳優未來發展的信心、對各界的承諾不變。我們將堅持本公司戰略方向不動搖，以消費者為中心、以一線為重點、以業績為導向、以規則為準繩、以共贏為目標，以實現澳優高質量發展的四大方針：業務發展、能力增強、效益增長及貢獻增加，並圓滿我們更優營養、更優生活、更優環境的可持續發展目標。

二零二三年是澳優的管理變革和效能提升年。我們將集中精力於如下戰略重點工作：

1. 聚焦羊奶粉和高端牛奶粉業務，調動一切力量，提供更好的用戶體驗，實現在中國以及全球的銷售增長；
2. 加強全球供應鏈品質控制及效率提升、提高成本競爭力及供應敏捷性；
3. 繼續推動業務標準化和營運數字化，提升運營效率及客戶服務、企業管理的水平；
4. 加快更有效的研發，為現有業務提供支撐，並為未來成功奠定基礎；及
5. 穩步推進澳優「黃金十年」計劃，實現營養品業務的整體逆轉，全力打造「澳優健康科學」板塊。

行業概覽

受近幾年持續走低的出生率影響，中國嬰配奶粉行業千億市場增長趨緩甚至出現下滑的局面。據相關行業數據顯示，二零二二年度中國嬰配奶粉行業整體規模同比減少中單位數百分點。面對減量競爭的行業局面，二零二二年度業內企業主動以控制庫存及發貨等方式重新規範市場秩序。業內企業採取上述各項措施後，中國市況在二零二二年度下半年回復至更健康水平。

另一方面，按產品品類分，羊奶粉由於其獨特的功能「吸收好營養更好」等特點，持續領跑大盤。在羊奶粉賽道上，本集團佳貝艾特配方奶粉產品依舊保持領頭羊的地位。根據尼爾森IQ的市場研究報告顯示，二零一八年至二零二二年，佳貝艾特已經連續五年在中國進口嬰幼兒羊奶粉中銷售份額超過60.0%。據相關行業數據顯示，二零二二年以零售銷售數據計算，佳貝艾特在中國嬰幼兒羊奶粉市場的份額進一步提升逾五個百分點，其「領頭羊」地位繼續提升。按產品價格段分，本集團主打的超高端+（每公斤均價高於人民幣420.0元）品類依舊是引領嬰配奶粉市場核心，錄得雙位數的同比增長。隨着消費者需求及期待日漸提升，預期產品高端化的趨勢在未來幾年亦將延續。按銷售渠道劃分，受疫情限制日常出行等因素影響，僅線上渠道於二零二二年錄得正向增長，而佔大比重的母嬰渠道則出現市

場份額微降的局面。但是隨着三年疫情宣告勝利，日常出行逐步恢復正常，預期將刺激線下母嬰店銷售需求回暖，亦有助於本集團開展各項豐富的線下活動，以便獲取更多新客及拉動零售動銷。

二零二三年作為二十大之後的開局之年，消費市場有望逐步回暖，隨着國家鼓勵生育政策拉動及疫情時代的翻篇，中國出生人口率短期下跌的現象預期將在未來幾年有所回補，因此嬰配奶粉行業的市場總量較過去會有所回暖。除此之外，二零二三年也是新國標落地的關鍵一年，嬰配奶粉行業或將引來新一輪淘汰賽，市場集中度將進一步提升。新國標註冊後的新品替換舊品亦有助改善市場秩序，減少亂價現象，從而提升行業渠道及企業長遠健康發展的可能性。

單一最大股東變動

於二零二二年一月二十八日，伊利股份透過其實益擁有之全資公司香港金港商貿控股有限公司（即認購人）(i)向Citagri Easter Limited、玉晟生技投資股份有限公司、晟德大藥廠股份有限公司及Dutch Dairy Investments HK Limited（全部為本公司當時之主要股東）購買合共530,824,763股股份，總代價為5,340,097,116港元（即每股股份10.06港元）；及(ii)認購合共90,000,000股新股份，認購價為每股認購股份10.06港元，而扣除相關開支後，每股認購股份淨價為10.05港元。

上述新股份認購事項獲本公司獨立股東於二零二一年十二月三十一日舉行之本公司股東特別大會上批准。有關上述交易之進一步詳情載於本公司日期為二零二一年十月二十七日之公告及日期為二零二一年十二月十五日之通函。

於上述交易完成後，於二零二二年一月二十八日，認購人擁有合共620,824,763股股份，相當於當時全部已發行股份約34.33%。根據香港公司收購及合併守則規則26.1，認購人須就全部已發行股份（認購人及其一致行動人士已經擁有及／或同意收購者除外）作出要約（「要約」）。於二零二二年三月十七日（即要約之最後截止日期），認購人接獲有關合共449,288,386股股份之有效接納書。故此，認購人於1,070,113,149股股份中擁有權益，相當於當時已發行股份約59.17%。詳情請參閱本公司日期為二零二二年一月二十八日、二零二二年二月十日及二零二二年三月三日之公告以及日期為二零二二年二月十日之綜合文件。

伊利股份為中國領先乳業從業者，主要從事多種乳製品及健康飲料加工、生產及銷售業務。本公司相信，上述交易引入中國一名主要業者，有助本公司擴大股東基礎及大幅加強股東組合。本公司亦認為，伊利認購事項乃籌集額外資金之良機，有助本集團鞏固財務狀況及擴大資本基礎，以促進日後發展。與此同時，透過與伊利股份合作，本集團將有效達到訂約各方進行之合作項目之目標，並透過規模經濟及效益改善本公司之盈利能力。

管理層討論及分析

財務回顧

綜合損益及其他全面收益表分析

收入

	附註	二零二二年	二零二一年	變動	佔總收入比例	
		人民幣百萬元	人民幣百萬元 (經重列)		二零二二年	二零二一年
				%	%	%
自家品牌配方奶粉產品：						
牛奶粉(中國)	(i)	2,923.5	4,095.0	(28.6)	37.5	47.8
羊奶粉(中國)	(i)	3,325.3	3,151.0	5.5	42.7	36.7
羊奶粉(其他地區)	(i)	265.7	218.2	21.8	3.4	2.5
羊奶粉總計		3,591.0	3,369.2	6.6	46.1	39.2
		6,514.5	7,464.2	(12.7)	83.6	87.0
私人品牌及其他：						
私人品牌	(ii)	207.7	211.6	(1.8)	2.7	2.5
其他	(iii)	940.3	722.3	30.2	12.0	8.4
私人品牌及其他總計		1,148.0	933.9	22.9	14.7	10.9
乳製品及相關產品		7,662.5	8,398.1	(8.8)	98.3	97.9
營養品	(iv)	133.0	177.1	(24.9)	1.7	2.1
總計		7,795.5	8,575.2	(9.1)	100.0	100.0

附註：

- (i) 指於中國銷售自家品牌配方牛奶粉產品，以及於中國、歐洲、獨立國家聯合體(「獨聯體」)、美國、加拿大、中東國家、南韓、南非及墨西哥等地銷售佳貝艾特。
- (ii) 指以客戶之自家品牌銷售配方奶粉產品(包括嬰幼兒配方奶粉)。
- (iii) 主要指銷售奶、奶粉、奶油和其他奶品成份(如乳清蛋白粉)等。
- (iv) 指於中國及澳洲銷售主要於澳洲生產之營養品。

於二零二二年度，本集團錄得收入人民幣7,795.5百萬元，較二零二一年度人民幣8,575.2百萬元（經重列）減少人民幣779.7百萬元或9.1%。收入減少主要是由於業內因中國出生率下跌及受全球疫情的不利影響而面對激烈競爭，令自家品牌配方牛奶粉之收入減少所致。

自家品牌配方牛奶粉

本集團自二零二一年度年底起積極主動對核心配方牛奶粉品牌海普諾凱1897進行一系列銷售策略調整，為消費者提供更新鮮更優質的產品，同時減少分銷渠道的庫存壓力，並保證本集團核心產品的長遠健康發展及競爭力。作為調整之一部分，本集團進一步梳理分銷渠道，對分銷渠道之整體庫存水平實行更嚴格之控制。此等舉措延續至二零二二年度。由於本公司採取上述措施，因此，本集團自家品牌牛奶粉之表現及銷售收入同比減少人民幣1,171.5百萬元或28.6%。

儘管本集團財務報表數據所報之收入數字有所下滑，惟根據尼爾森IQ數據顯示，於二零二二年度，海普諾凱1897的市場份額同比提升0.2個百分點。本集團認為，市場份額提升得益於其優秀產品質量及過往多年成功品牌建設，令海普諾凱1897的實際零售銷售健康發展，市場份額持續提升。

雖然挑戰重重，但本集團自家品牌配方牛奶粉事業部於回顧期內亦作出多方面的努力，包括(1)海普諾凱1897品牌理念換新，升級為「全面營養，百年精研」，更加精準化傳達品牌特性；(2)豐富本集團產品組合，提高產能，並通過新品上市及現品升級協助營銷工作：海普諾凱1897首款無乳糖特醫嬰配食品「稚舒」、首款母乳低聚糖(HMO)混合配方奶粉「未來版」、首款A2蛋白*奶源產品「喜致」全新亮相及全新升級更易吸收的A2蛋白*奶源「萃護」；澳優能立多推出「澳優愛優」、「能立多睿優」、「睿活」三大全新嬰幼兒奶粉產品，佔位國產奶粉板塊；及(3)渠道重塑，盤活動銷。提升母嬰連鎖店比例、渠道布建、梳理優化渠道價值鏈、管控產品物流等，從而更好保障渠道利益。

自家品牌配方羊奶粉

於二零二二年度，自家品牌配方羊奶粉錄得銷售額人民幣3,591.0百萬元，同比增長人民幣221.8百萬元或6.6%。本集團自家品牌配方羊奶粉全部產自荷蘭，並行銷全球。

於二零二二年度，本集團自家品牌配方羊奶粉於中國之銷售額為人民幣3,325.3百萬元，同比增長5.5%，其中，中國區銷售於二零二二年度下半年重歸雙位數同比增長軌道。本集團認為有關增長歸因於佳貝艾特堅持(1)精耕羊奶科研：聯合權威機構，組織醫學營養領域專家進行嬰幼兒營養及餵養效果研討，開展全國各級學術合作會議及品牌學術活動，以此提升品牌專業口碑、強化品牌專業渠道行業的影響力；(2)在品牌力建設及傳播上繼續加大投入，通過唐嫣女士及黃磊先生雙代言模式，每月熱劇、重點城市梯媒、商圈大屏、新媒體平台等媒介組合投放，實現目標消費者的多點觸達；(3)聚焦重點母嬰連鎖店提升、升級迭代渠道價值鏈、管控產品流向等，從而更好保障渠道利益，以長期主義與渠道「共生共贏」；(4)消費者場景活動以「創新多樣、提質驅效」方針貫徹全年；及(5)多元新品換新升級：推出了「向揚」兒童成長營養配方羊奶粉、「悅白」有機羊奶粉、「營嘉葆護」中老年羊奶粉、「營嘉滢心」配方羊奶粉及「營嘉」有機純羊奶粉(首款有機成人羊奶粉)。

根據尼爾森IQ數據顯示，在進口嬰幼兒羊奶粉方面，佳貝艾特於中國進口嬰幼兒羊奶粉市場所佔份額於二零一八年至二零二二年連續5年超過60.0%。

佳貝艾特亦於歐洲、美國、中東多國、獨聯體及墨西哥等市場發售。得益於從2019冠狀病毒病疫情中恢復，來自該等市場之收入於二零二二年度增加21.8%至人民幣265.7百萬元。

未來，面對品牌集中化日益加劇，佳貝艾特將持續堅持現有品牌渠道雙引擎驅動策略，以專業的產品和服務滿足消費者及渠道需求，不斷擴大全球羊奶第一品牌的領先優勢。

營養品業務

於二零二二年度，來自營養品之收入為人民幣133.0百萬元，同比減少人民幣44.1百萬元或24.9%，主要是由於養胃粉產品銷情放緩，較二零二一年度減少人民幣48.9百萬元或64.2%所致。部分減幅已由益生菌相關產品增加補償。於二零二二年度，益生菌相關產品貢獻之收入共計人民幣98.5百萬元，同比增幅為16.9%。

毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元 (經重列)	二零二二年 %	二零二一年 % (經重列)
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	1,513.3	2,322.1	51.8	56.7
羊奶粉	1,967.6	1,976.3	54.8	58.7
	<u>3,480.9</u>	<u>4,298.4</u>	<u>53.4</u>	<u>57.6</u>
私人品牌及其他	53.6	25.8	4.7	2.8
	<u>3,534.5</u>	<u>4,324.2</u>	<u>46.1</u>	<u>51.5</u>
乳製品及相關產品	82.6	113.3	62.1	64.0
營養品	3,617.1	4,437.5	46.4	51.7
減：撇減存貨至可變現淨值	<u>(224.3)</u>	<u>(284.1)</u>		
總計	<u><u>3,392.8</u></u>	<u><u>4,153.4</u></u>	<u>43.5</u>	<u>48.4</u>

本集團二零二二年度之毛利為人民幣3,392.8百萬元，同比減少人民幣760.6百萬元或18.3%。本集團之毛利率由二零二一年度之48.4%下跌至二零二二年度之43.5%，主要是源於：(i)面對激烈之市場競爭，給予本集團自家品牌配方奶粉產品分銷商之折扣及回扣增加；(ii)奶價高企；及(iii)本集團上游設施所在地荷蘭通脹高企（二零二二年度達11.6%）。部分跌幅已由存貨撥備減少人民幣59.8百萬元補償。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及宣傳開支、展覽及貿易展銷會開支、銷售及營銷人員之薪金及差旅費用以及付運費用，於二零二二年度佔收入之27.8%（二零二一年度：28.1%（經重列）），維持相對穩定。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、差旅開支、辦公室開支、核數師酬金、專業費用、折舊以及無形資產及物業、廠房及設備減值分別人民幣20.7百萬元及人民幣5.2百萬元。撇除減值之一次性影響，行政開支增加主要由於員工成本整體上升及差旅開支隨着世界各地從疫情中逐步復甦整體增加，加上本集團企業行動所產生之專業費用增加所致。

其他收入、其他收益／(虧損)淨額

	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
其他收入		
利息收入	38.2	28.1
政府補助*	27.5	40.7
租金收入	3.3	1.3
	<u>69.0</u>	<u>70.1</u>
其他收益／(虧損)淨額		
出售一家附屬公司之收益	1.9	—
商譽減值	(162.0)	(14.5)
慈善捐款	(11.7)	(22.3)
外匯虧損淨額	(9.5)	(12.7)
客戶申索撥備	—	(34.3)
其他	(21.2)	(10.3)
	<u>(202.5)</u>	<u>(94.1)</u>
其他收入、其他收益／(虧損)淨額總額	<u><u>(133.5)</u></u>	<u><u>(24.0)</u></u>

* 該筆款項主要指因澳優中國於二零二二年度對中國湖南省作出貢獻而從中國內地政府收取之資助。

財務費用

本集團二零二二年度之財務費用為人民幣14.9百萬元(二零二一年度：人民幣18.8百萬元)，主要為銀行貸款及其他借貸之利息。該等貸款及借貸乃主要為本集團之上游資本開支(尤其是荷蘭業務)提供資金而籌集。財務費用減少主要源於年內主要因利率上調而確認之利率上限合約之未變現收益人民幣6.8百萬元(二零二一年度：人民幣0.1百萬元)，其金額足以抵銷甚至超過年內平均計息銀行貸款增加及銀行利率上調造成之影響。

應佔以權益法入賬之投資之利潤及虧損

該金額主要指二零二二年度應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司(「Farmel集團」)之利潤人民幣22.6百萬元(二零二一年度：應佔虧損人民幣40.5百萬元(經重列))。Farmel集團主要在歐洲從事奶類及乳品相關商品收集及買賣業務。於Farmel集團之投資旨在確保本集團於荷蘭之營運有長期奶源供應。

Farmel集團表現扭虧為盈主要源於去年就乳品商品(主要為黃油)對沖確認一次性貿易虧損人民幣57.1百萬元。

以權益法入賬之投資之減值

該金額指AJM B.V. (本集團擁有50%權益之合資公司)及其附屬公司(「AJM集團」)因其表現持續欠佳而產生之商譽減值約人民幣20.0百萬元(二零二一年度：無)。AJM集團主要從事銷售及營銷營養品，尤其是其自家品牌配方奶粉產品及穀物片。

所得稅開支

本集團之2022年度實際所得稅率由18.5%增加至25.0%，增幅為6.5個百分點，主要是由於年內因本公司部分附屬公司持續錄得虧損而確認一次性撇銷遞延稅項資產人民幣47.9百萬元(二零二一年度：無)。

本公司權益持有人應佔利潤

本集團二零二二年度之本公司權益持有人應佔利潤為人民幣216.5百萬元，較二零二一年度減少人民幣547.3百萬元或71.7%。

本公司權益持有人應佔利潤減少主要是由於本集團自家品牌配方牛奶粉之收入減少，以及自家品牌配方奶粉產品之毛利率因上文所載理由而下跌4.2個百分點所致。

本公司權益持有人應佔利潤按同比分析載列如下。

	二零二二年度 人民幣百萬元	二零二一年度 人民幣百萬元 (經重列)
本公司權益持有人應佔利潤	216.5	763.8
非經常性項目：		
商譽減值	162.0	20.8
其他無形資產減值	20.7	—
物業、廠房及設備減值	5.2	—
以權益法入賬之投資減值	20.0	—
撇銷遞延稅項資產	47.9	—
	<u>255.8</u>	<u>20.8</u>
經調整本公司權益持有人應佔利潤	<u>472.3</u>	<u>784.6</u>

如撇除若干非經常性虧損之不利影響，本公司之權益持有人應佔純利應較二零二一年度減少人民幣312.3百萬元或39.8%。

綜合財務狀況表分析

於二零二二年十二月三十一日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣9,796.1百萬元(二零二一年：人民幣9,632.5百萬元(經重列))及人民幣5,565.1百萬元(二零二一年：人民幣4,931.1百萬元(經重列))。

於二零二二年十二月三十一日，本集團之資產總值增加主要源於以下各項之淨影響：

- (i) 物業、廠房及設備增添人民幣792.8百萬元，主要源於就興建荷蘭的新嬰幼兒配方基粉設施(「**新基粉設施**」)增添在建工程人民幣408.5百萬元及增添中國新總部大樓人民幣223.0百萬元；
- (ii) 其他無形資產增添人民幣133.0百萬元，主要源於購買羊奶採集權及升級系統軟件(作為本集團數字化轉型計劃一部分)，分別為數人民幣84.0百萬元及人民幣31.0百萬元；
- (iii) 電子商貿業務(信貸期一般較線下貿易者為長)增加令應收賬款及票據增加人民幣216.7百萬元；
- (iv) 上述營養品業務及Ozfarm現金產生單位之商譽減值合共人民幣162.0百萬元；及
- (v) 年內經營活動所產生之現金流量減少，令現金及現金等值項目減少。

本集團於二零二二年十二月三十一日之資產總值增加主要源於向認購人配售新股份之所得款項人民幣739.0百萬元及本集團之內部財務資源。

本集團於二零二二年十二月三十一日之資產淨值增加主要源於下列各項之淨影響：(i)向認購人配售新股份產生之本公司股本及股份溢價增加人民幣739.0百萬元；(ii)二零二二年度產生純利人民幣216.5百萬元(二零二一年度：人民幣763.8百萬元(經重列))；及(iii)派付二零二一年度末期股息人民幣430.2百萬元。

營運資金週轉期

於二零二二年十二月三十一日，本集團流動資產對流動負債比率為1.49倍(二零二一年：1.40倍(經重列))。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零二二年 天數	二零二一年 天數 (經重列)	變動 天數
存貨週轉天數	183	189	(6)
應收賬款週轉天數	26	19	7
應付賬款週轉天數	40	34	6

本集團存貨週轉天數於二零二二年度穩步下降，主要源於上游生產設施的生產規劃及物流運送時間改善。

本集團之應收賬款及票據以及應付賬款及票據週轉天數與授予客戶／獲供應商授予之信貸期一致。

綜合現金流量表分析

	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
經營活動(所用)／所產生之現金淨流量	(357.5)	1,071.3
投資活動所用之現金淨流量	(724.0)	(606.5)
融資活動所產生／(所用)之現金淨流量	664.1	(34.1)
現金及現金等值項目(減少)／增加淨額	(417.4)	430.7

經營活動(所用)／所產生之現金淨流量

本集團二零二二年度之經營活動所用現金淨流量為人民幣357.5百萬元(二零二一年度：現金流入淨額人民幣1,071.3百萬元)，經營活動所產生之現金流量減少主要源於本集團政策要求其分銷商於本年度兌換更多積分以支持彼等之流動資金狀況，令稅前利潤減少人民幣639.4百萬元至人民幣251.3百萬元，以及合約負債減少人民幣556.8百萬元至人民幣1,036.3百萬元。

投資活動所用之現金淨流量

本集團二零二二年度之投資活動所用之現金淨流量人民幣724.0百萬元(二零二一年度：人民幣606.5百萬元)主要指以下各項之影響：(i)購置物業、廠房及設備項目人民幣571.5百萬元(二零二一年度：人民幣442.3百萬元)，主要用於在荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施；及(ii)添置其他無形資產人民幣133.0百萬元(二零二一年度：人民幣114.1百萬元)，人民幣84.0百萬元主要用於購買羊奶收集權，而人民幣31.0百萬元則用於升級軟件，作為本集團數字化轉型計劃一部分。

融資活動所產生／(所用)之現金淨流量

本集團二零二二年度之融資活動所產生之現金淨流量人民幣664.1百萬元(二零二一年度：使用人民幣34.1百萬元)主要源自以下各項之淨影響：(i)於二零二二年一月向認購人配售新股份所得款項人民幣739.0百萬元(二零二一年度：無)；(ii)已質押定期存款減少人民幣130.0百萬元(二零二一年度：無)；(iii)年內已付股息人民幣430.2百萬元(二零二一年度：人民幣388.2百萬元)；及(iv)新銀行貸款及其他借貸之淨提款及租賃付款合共人民幣260.8百萬元(二零二一年度：人民幣337.4百萬元)。

重大投資以及收購及出售

於二零二二年十月二十一日，Ausnutria B.V. (本公司之全資附屬公司)及Dairy Goat Holland B.V. (獨立第三方)就收購Amalthea Group B.V. (一家於荷蘭註冊成立之公司)及其附屬公司(「**Amalthea集團**」)已發行股份之50.0%訂立買賣協議，現金代價約為18.4百萬歐元(相當於約人民幣130.7百萬元)(「**收購事項**」)。**Amalthea集團**主要從事開發奶酪工廠及買賣羊奶酪及相關產品。有關收購事項之進一步詳情載於本公司日期為二零二二年十月二十一日之公告。

於報告期結束後，收購事項於二零二三年二月九日完成，而**Amalthea集團**其後成為本公司之合資公司。

除上文所披露者外，於二零二二年度內及直至本公告日期，概無其他附屬公司、合資公司或聯營公司之重大投資、收購或出售。

庫務政策

本集團已就金融產品投資採納審慎庫務政策。本集團之盈餘資金僅投資於信譽良好之商業銀行所敘造或發出、可在短通知期內贖回之定期存款或低風險金融工具，包括由一級銀行保薦之理財產品、貨幣市場基金及銀行同業存款。

財務資源、流動資金及資產質押

流動資金及財務資源之概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零二二年 人民幣百萬元	二零二一年 人民幣百萬元
計息銀行貸款及其他借貸	(1,465.6)	(1,177.6)
租賃負債	(94.8)	(125.4)
減：已質押存款	125.2	255.2
現金及現金等值項目	<u>1,861.9</u>	<u>2,262.2</u>
	426.7	1,214.4
		(經重列)
總資產	9,796.1	9,632.5
股東權益	5,646.6	4,978.1
資產負債比率 ⁽¹⁾	不適用	不適用
償債能力比率 ⁽²⁾	<u>57.6%</u>	<u>51.7%</u>

附註：

(1) 按銀行貸款及其他借貸以及租賃負債淨額相對於資產總值之百分比計算。

(2) 按股東權益相對於資產總值之百分比計算。

本集團致力盡量提升經營活動所產生之現金流量，並增加銀行融資額度，藉以維持整體流動資金，從而積蓄足夠資金支持業務發展，特別是落實本集團之策略，於荷蘭興建新基粉設施及其他相關設施，同時拓展至營養品業務分部。

於二零二二年十二月三十一日，本集團有未償還借貸人民幣1,465.6百萬元（二零二一年：人民幣1,177.6百萬元），其中人民幣1,021.6百萬元（二零二一年：人民幣687.1百萬元）於一年內到期，餘下人民幣444.0百萬元（二零二一年：人民幣490.5百萬元）於一年後到期。於二零二二年十二月三十一日，本集團歸屬於Ausnutria B.V.集團之銀行透支及循環融資為150.0百萬歐元（相等於約人民幣1,113.4百萬元）（二零二一年：100.0百萬歐元（相等於約人民幣722.0百萬元）），其中86.0百萬歐元（相等於約人民幣637.2百萬元）（二零二一年：60.0百萬歐元（相等於約人民幣433.2百萬元））於二零二二年十二月三十一日已動用。

於二零二二年十二月三十一日，本集團就獲授之銀行融資質押(i)荷蘭業務所佔總賬面值283.4百萬歐元（相等於約人民幣2,104.0百萬元）（二零二一年：314.0百萬歐元（相等於約人民幣2,267.5百萬元））之物業、廠房及設備（包括土地及樓宇、廠房及機器、汽車及辦公室設備）、存貨、投資物業及應收賬款；及(ii)主要存放於中國之定期存款人民幣123.6百萬元（二零二一年：人民幣255.2百萬元），有關銀行融資乃用於為本集團之日常營運資金及資本開支計劃提供資金。

外匯風險

本集團之營運主要於中國、荷蘭、澳洲及新西蘭進行。於二零二二年度，本集團之收入、銷售成本及經營開支主要以人民幣、港元、歐元、美元、澳元、台幣或新西蘭元計值，而人民幣乃本集團之呈列貨幣。此外，本集團大部分銀行存款及銀行貸款分別以人民幣、歐元及澳元計值。本集團面對因港元、歐元、美元、澳元、台幣或新西蘭元兌人民幣之匯率波動而產生之潛在外匯風險。

本集團設有對沖政策，積極管理與非人民幣計值債務有關之貨幣風險。本集團將視乎市況、匯率趨勢及對沖成本考慮並訂立對沖安排，以減輕人民幣兌其他經營貨幣波動之影響。

管理層密切監察外幣風險，確保及時就任何重大潛在不利影響採取適當措施。

利率風險

本集團就以浮動利率計息之銀行貸款及其他借貸面對市場利率變動風險。如有需要，則本集團將考慮並訂立利率掉期或上限合約，以減低浮動利率之風險。為盡量減輕利率風險之影響，本集團與一家銀行訂立面額為32.0百萬歐元（二零二一年：40.0百萬歐元）及總面額為人150.0百萬歐元（二零二一年：無）之利率上限合約，3個月浮動歐元銀行同業拆息之上限分別為年利率零及年利率3%。所有利率上限合約將於二零二三年到期。

信貸風險

本集團致力於嚴格控制未收回之應收款項，並密切監察款項追收情況，將信貸風險減至最低。由於本集團將風險分散至不同組合之客戶，故並無信貸風險高度集中之情況。

現金及現金等值項目、已質押存款、應收賬款及票據、按金及其他應收款項之賬面金額為本集團就其他金融資產面對之最大信貸風險。

資本承擔

於二零二二年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣597.9百萬元（二零二一年：人民幣634.7百萬元），主要關於購置土地及樓宇、廠房及機器、無形資產以及收購乳製品相關資產。

或然負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二一年：無）。

往年調整

本公司已重列二零二一年度之比較數字，以更正若干已識別之過往期間錯誤。

誠如本公司二零二二年度之財務業績附註13（載於本公告第19頁）所描述，重列包括八(8)項調整，導致本公司二零二一年度利潤合共減少人民幣276.5百萬元。於該八(8)項調整中，第(i)項調整（更正確認銷售獎勵計劃之準確性之錯誤）之財務影響最為重要，導致本公司利潤減少人民幣218.9百萬元。餘下七(7)項調整涉及本公司利潤之餘下減幅人民幣57.6百萬元。

第(i)項調整初始於二零二二年五月發現（詳情於本公司截至二零二二年六月三十日止六個月之中期報告披露），而於本公司完成就其銷售獎勵計劃之會計處理方法進行深入檢討後已就此再作調整。至於第(ii)至(v)項調整，本公司於審核其二零二一年度之綜合財務報表時發現該等錯誤，而由於該等調整並無對本集團之財務表現及財務狀況造成重大影響，故本公司當時決定不採納該等調整。

本公司確認，上述往年調整對本集團日後之綜合財務報表並無持續影響。本公司進一步承諾為改善內部監控及財務匯報制度進行全面檢討，以減低再次出現同類事件之風險。

購買、贖回或出售本公司之上市證券

於二零二二年度，本公司於聯交所購回8,434,000股股份，總代價為39,863,420港元。董事會乃為長遠提升股東價值而進行購回。本公司於二零二二年度購回之股份詳情披露如下：

購回月份	已購回股份總數	購回價		已付總代價 ⁽²⁾ 港元
		最高 港元	最低 港元	
七月	1,177,000	7.55	6.78	8,477,230
九月	2,456,000	5.00	4.46	11,720,790
十月	4,517,000	5.19	3.60	18,663,180
十一月	284,000	3.70	3.47	1,002,220
總計	<u>8,434,000⁽¹⁾</u>			<u>39,863,420</u>

附註：

1. 該等由本公司購回之股份於二零二二年十一月三十日註銷。
2. 已付總代價不包括就股份購回支付的開支。

除上述者外，本公司或其任何附屬公司於二零二二年度概無購買、贖回或出售任何股份權益。

可持續發展政策及表現

可持續發展及與不同利益相關方締造共同價值一直為本集團之承諾。本集團一直透過實行戰略計劃，精簡各地區的營運及資源，並將可持續發展理念融入業務營運。本集團一直恪守可持續發展願景及相關聯合國可持續發展目標。本集團二零二一年度之可持續發展報告榮獲MSCI的A評級。

本集團將繼續以可持續發展之基石（更優營養、更優生活及更優環境）發展可持續發展目標。此外，有鑑於全球氣候轉變，本集團將專注於減少碳排放，節約能源，建立可持續發展之綠色供應鏈。本集團將恪守其企業社會責任承諾，不時支援不同社區。

根據上市規則附錄二十七第4(2)(iv)條，本公司將遵照上市規則附錄二十七之ESG報告指引所載之條文在刊發年報時，同時刊發一份可持續發展報告。

企業管治常規

董事會一直致力提升本集團內部之企業管治標準，並相信良好企業管治有助保障股東權益、提升企業價值及問責性以及提高其表現。

本公司已採納聯交所上市規則附錄十四所載企業管治守則（「**企業管治守則**」）之守則條文作為其本身之企業管治常規守則。董事會亦致力於可能及切實可行之情況下，執行企業管治守則所載之最佳常規。

董事會認為，本公司於二零二二年度已遵守企業管治守則之相關守則條文。本公司將繼續不時檢討其企業管治常規，以確保符合企業管治守則並緊貼最新發展。

企業管治守則及上列守則條文指於二零二二年一月一日修訂生效前之企業管治守則及守則條文。

證券交易的標準守則

本公司已採用上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」），作為董事進行本公司證券交易之標準。本公司已向全體董事作出特定查詢，而全體董事確認彼等於二零二二年度一直遵守標準守則所規定之準則。

本集團已就可能管有本公司未公佈內幕消息之高級管理層及僱員訂立書面指引「僱員進行本公司證券交易之守則」，其條款不遜於標準守則及證券及期貨條例中之內幕消息披露指引。上述指引為本公司之高級管理層、高級人員及相關僱員提供有關本公司證券交易之一般指引及標準。

羅兵咸永道會計師事務所之工作範圍

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所同意本公告所載有關本集團二零二二年度綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表及綜合財務報表附註之數字與本集團二零二二年度之經審核綜合財務報表所載數額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此方面所進行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港鑒證業務準則所進行之鑒證業務，故羅兵咸永道會計師事務所不會就本公告作出任何鑒證。

審核委員會

董事會轄下之審核委員會由三名獨立非執行董事馬驥先生、宋昆岡先生及Aidan Maurice Coleman先生組成。董事會轄下之審核委員會已審閱本集團二零二二年度之經審核綜合財務報表（包括重列、本集團所採納之會計原則及慣例），以及與本公司管理層討論有關核數、風險管理及內部監控以及財務申報之事宜。

股息

董事會欣然建議派付二零二二年度末期股息每股股份0.06港元(二零二一年度：0.28港元)，將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於二零二三年五月三十日舉行之本公司應屆股東周年大會上批准後，擬派末期股息預期將於二零二三年六月二十八日或前後派付。於本公告日期，並無與任何股東訂立有關於彼放棄或同意放棄任何股息之安排。

暫停辦理股份過戶登記

(a) 出席應屆股東周年大會並於會上表決之權利

為釐定有權出席應屆股東周年大會並於會上表決之股東，本公司將於二零二三年五月二十四日至二零二三年五月三十日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格出席應屆股東周年大會，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二三年五月二十三日下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

(b) 收取擬派末期股息之權利

為釐定合資格收取擬派末期股息之股東，本公司將於二零二三年六月五日至二零二三年六月七日(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，期間概不辦理任何股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零二三年六月二日下午四時三十分送達本公司之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

發佈全年業績及年報

根據上市規則附錄十六規定，載有本公司二零二二年度之詳細業績及其他資料之二零二二年度年報將於適當時候寄發予股東，並在聯交所網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.ausnutria.com.hk發佈。本公告亦可在上述網站查閱。

承董事會命
澳優乳業股份有限公司
主席
顏衛彬

中國，二零二三年三月三十日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事顏衛彬先生(主席兼行政總裁)、*Bartle van der Meer*先生及吳少虹女士；三名非執行董事孫東宏先生(副主席)、張占強先生及張令奇先生；以及三名獨立非執行董事馬驥先生、宋昆岡先生及*Aidan Maurice Coleman*先生。