

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)

截至二零二一年十二月三十一日止年度之全年業績

### 財務摘要

	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元	變動 %
收入	8,873.3	7,985.8	11.1
毛利	4,470.7	3,982.0	12.3
毛利率(%)	50.4	49.9	0.5個百分點
EBITDA	1,501.4	1,463.2	2.6
本公司權益持有人應佔利潤	1,040.3	1,004.1	3.6
每股末期股息(港元)	0.28	0.27	3.7

截至二零二一年十二月三十一日止年度(「二零二一年度」)，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：

- 收入增加人民幣887.5百萬元或11.1%，其中源自自家品牌業務之收入增加12.1%至人民幣7,762.3百萬元。
- 毛利增加人民幣488.7百萬元或12.3%。
- EBITDA增加人民幣38.2百萬元或2.6%。
- 本公司之權益持有人應佔利潤增加人民幣36.2百萬元或3.6%。如按照財務回顧一節所載撇除若干非經常性虧損及額外存貨撥備人民幣81.1百萬元(經扣除稅項)之不利影響，則本公司之權益持有人應佔利潤將增加人民幣179.3百萬元或16.6%至人民幣1,262.6百萬元。

此外，本公司董事(「董事」)會(「董事會」)建議派付二零二一年度末期股息每股本公司股份(「股份」)0.28港元(二零二零年：0.27港元)。

董事會欣然宣佈本集團二零二一年度之經審核綜合財務業績連同截至二零二零年十二月三十一日止年度(「二零二零年度」)之比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5	8,873,274	7,985,816
銷售成本		<u>(4,402,544)</u>	<u>(4,003,859)</u>
毛利		4,470,730	3,981,957
其他收入及收益	5	78,118	90,105
銷售及分銷開支		(2,415,489)	(2,066,765)
行政開支		(706,902)	(692,996)
其他開支		(135,287)	(88,707)
財務費用	7	(18,754)	(28,850)
應佔聯營公司之利潤及虧損		<u>(38,765)</u>	<u>26,102</u>
稅前利潤	6	1,233,651	1,220,846
所得稅開支	8	<u>(231,426)</u>	<u>(220,812)</u>
年度利潤		<u><u>1,002,225</u></u>	<u><u>1,000,034</u></u>
歸屬於：			
母公司擁有人		1,040,262	1,004,106
非控股權益		<u>(38,037)</u>	<u>(4,072)</u>
		<u><u>1,002,225</u></u>	<u><u>1,000,034</u></u>
歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利	9		
基本			
—有關年度利潤(人民幣分)		<u><u>60.57</u></u>	<u><u>60.93</u></u>
攤薄			
—有關年度利潤(人民幣分)		<u><u>60.38</u></u>	<u><u>60.57</u></u>

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年度利潤	<u>1,002,225</u>	<u>1,000,034</u>
<b>其他全面收益</b>		
可於其後期間重新分類至損益之其他全面(虧損)/收益：		
匯兌差額：		
換算海外經營業務之匯兌差額	<u>(302,365)</u>	<u>64,562</u>
可於其後期間重新分類至損益之其他全面(虧損)/收益淨額	<u>(302,365)</u>	<u>64,562</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收益/(虧損)：		
定額福利計劃之重新計量收入/(虧損)，經扣除稅項	<u>1,020</u>	<u>(2,195)</u>
不會於其後期間重新分類至損益之其他全面收益/(虧損) 淨額	<u>1,020</u>	<u>(2,195)</u>
年度其他全面(虧損)/收益，經扣除稅項	<u>(301,345)</u>	<u>62,367</u>
年度全面收益總額	<u>700,880</u>	<u>1,062,401</u>
歸屬於：		
母公司擁有人	<u>737,074</u>	<u>1,066,201</u>
非控股權益	<u>(36,194)</u>	<u>(3,800)</u>
	<u>700,880</u>	<u>1,062,401</u>

附註

# 綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		1,836,332	1,840,357
投資物業		115,821	—
使用權資產		283,812	359,731
商譽		258,688	297,541
其他無形資產		420,979	411,642
於聯營公司之投資		565,920	581,188
預付款項、按金及其他資產		145,293	136,992
遞延稅項資產		255,034	257,981
非流動資產總值		<u>3,881,879</u>	<u>3,885,432</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	10	2,198,471	2,400,946
應收賬款及票據	11	459,327	456,425
預付款項、其他應收款項及其他資產		457,104	435,576
已質押存款	12	255,237	212,062
現金及現金等值項目	12	2,262,188	1,857,516
流動資產總值		<u>5,632,327</u>	<u>5,362,525</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	13	405,978	409,247
其他應付款項及應計費用		1,991,821	2,267,673
衍生金融工具		3	109
計息銀行貸款及其他借貸		739,942	558,973
應付稅項		178,565	156,666
流動負債總額		<u>3,316,309</u>	<u>3,392,668</u>
流動資產淨值		<u>2,316,018</u>	<u>1,969,857</u>
資產總值減流動負債		<u>6,197,897</u>	<u>5,855,289</u>

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產總值減流動負債		<u>6,197,897</u>	<u>5,855,289</u>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借貸		563,079	527,299
定額福利計劃		3,039	8,932
遞延收入	14	62,610	65,121
遞延稅項負債		72,779	94,520
其他負債		<u>2,743</u>	<u>7,477</u>
非流動負債總額		<u>704,250</u>	<u>703,349</u>
資產淨值		<u>5,493,647</u>	<u>5,151,940</u>
<b>權益</b>			
歸屬於母公司擁有人之權益			
股本	15	149,485	149,267
儲備		<u>5,389,056</u>	<u>5,022,105</u>
		5,538,541	5,171,372
非控股權益		<u>(44,894)</u>	<u>(19,432)</u>
權益總額		<u>5,493,647</u>	<u>5,151,940</u>

# 財務報表附註

二零二一年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

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。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。

## 2.1 編製基準

本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)及香港公司條例之披露規定編製。除衍生金融工具及界定福利計劃按公允價值計量外，本財務報表乃按歷史成本慣例編製。除另有指示者外，本財務報表以人民幣呈列，而所有價值均四捨五入至最接近千位(人民幣千元)。

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度之財務報表。附屬公司指受本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。當本集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得可變回報，且有能力透過對被投資方之權力(即現時賦予本集團能力指導被投資方相關活動之現有權利)影響有關回報時，本集團即擁有控制權。

當本公司直接或間接擁有之被投資方投票權或類似權利未達大多數時，本集團於評估其對被投資方是否擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權持有人之合約安排；
- (b) 其他合約安排產生之權利；及
- (c) 本集團之投票權及潛在投票權。

附屬公司之財務報表乃就與本公司相同之報告期間按一致之會計政策編製。附屬公司之業績自本集團取得控制權之日起開始綜合計算，並持續綜合計算直至有關控制權終止之日為止。

損益及其他全面收益之各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉導致非控股權益出現虧絀結餘亦然。與本集團成員公司之間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合賬目時悉數對銷。

倘事實及情況顯示上述三個控制權元素有一項或以上出現變動，則本集團會重新評估其是否控制被投資方。於附屬公司擁有權權益之變動（並無失去控制權）會入賬列為權益交易。

倘本集團失去對附屬公司之控制權，則會終止確認(i)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債、(ii)任何非控股權益之賬面金額及(iii)於權益內記賬之累計換算差額，並確認(i)已收代價之公允價值、(ii)任何保留投資之公允價值及(iii)任何就此於損益產生之盈餘或虧絀。先前於其他全面收益確認之本集團應佔組成部分按假設本集團已直接出售相關資產或負債所須採用之相同基準，視適用情況重新分類至損益或保留利潤。

### 3. 會計政策及披露之變動

本集團已於本年度之財務報表首次採用以下經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、國際財務報告準則 第7號、國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號之修訂 國際財務報告準則第16號之修訂	利率基準改革—第2階段    二零二一年六月三十日後之2019冠狀病毒病相關租金優惠（提早採納）
---	--

經修訂國際財務報告準則之性質及影響描述如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第4號及國際財務報告準則第16號之修訂處理先前修訂未解決以替代無風險利率取代現行利率基準時影響財務報告之問題。該等修訂提供可行權宜方法，容許當將用於釐定金融資產及負債合約現金流之基準之變動入賬時，在無需調整金融資產及負債賬面金額之情況下更新實際利率，前提是該變動乃利率基準改革之直接後果，且釐定合約現金流之新基準於經濟層面等同於緊接變動前之先前基準。此外，該等修訂允許按利率基準改革所要求更改對沖指定及對沖文件，而無需中斷對沖關係。於過渡期間可能產生之任何收益或虧損乃依據國際財務報告準則第9號之正常規定處理，以計量及確認對沖無效性。於無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時寬免實體須符合可單獨識別之規定。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將可單獨識別，則有關寬免允許實體於指定對沖後假設實體已符合可單獨識別之規定。再者，該等修訂規定實體披露其他資料，讓財務報表使用者能了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略之影響。

於二零二一年十二月三十一日，本集團持有基於歐元銀行同業拆息以歐元計值之若干計息銀行及其他借貸。本集團預期歐元銀行同業拆息將繼續存在，而利率基準改革對本集團基於歐元銀行同業拆息之借貸並無任何影響。倘該等借貸之利率於未來期間由無風險利率取代，則本集團將於符合「經濟層面等同」標準之前提下在修改有關借貸時應用上述可行權宜方法。

- (b) 於二零二一年三月頒佈之國際財務報告準則第16號之修訂為承租人提供可行權宜方法，將可選擇不就2019冠狀病毒病大流行直接引起之租金優惠應用租賃修改入賬方式之期限延長12個月。因此，該可行權宜方法適用於租賃付款之任何減少僅影響原到期日為二零二二年六月三十日或之前之付款之租金優惠，前提為應用可行權宜方法之其他條件已經達成。該修訂於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間追溯生效，初始應用該修訂之任何累計影響確認為本會計期初之保留利潤期初結餘之調整，並允許提早應用。

本集團已於二零二一年一月一日提早採納該修訂。然而，本集團並未收取2019冠狀病毒病相關租金優惠，並計劃於可行權宜方法在允許應用期間內適用時應用該方法。

#### 4. 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，於二零二一年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（乳製品及相關產品除外）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。

由於計息銀行貸款及其他借貸（租賃負債除外）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
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>			
<b>分部收入</b>			
銷售予外部客戶	8,696,145	177,129	8,873,274
分部間銷售	—	—	—
	<u>8,696,145</u>	<u>177,129</u>	<u>8,873,274</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			—
經營業務收入			<u>8,873,274</u>
<b>分部業績</b>	<b>1,293,544</b>	<b>(39,020)</b>	<b>1,254,524</b>
對賬：			
利息收入			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>(35,556)</u>
稅前利潤			<u>1,233,651</u>
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>			
分部資產	6,896,134	426,068	7,322,202
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>9,514,206</u>
<b>分部負債</b>	<b>2,785,877</b>	<b>382,533</b>	<b>3,168,410</b>
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>4,020,559</u>
<b>其他分部資料</b>			
於損益表確認之減值虧損	310,783	14,554	325,337
應佔聯營公司之利潤及虧損	(29,070)	(9,695)	(38,765)
於聯營公司之投資	369,301	196,619	565,920
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>

	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
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
<b>分部收入</b>			
銷售予外部客戶	7,843,554	142,262	7,985,816
分部間銷售	—	—	—
	<u>7,843,554</u>	<u>142,262</u>	<u>7,985,816</u>
對賬：			
對銷分部間銷售			—
經營業務收入			<u><u>7,985,816</u></u>
<b>分部業績</b>	1,264,735	(11,974)	1,252,761
對賬：			
利息收入			31,603
財務費用(租賃負債之利息除外)			(20,752)
企業及其他未分配開支			<u>(42,766)</u>
稅前利潤			<u><u>1,220,846</u></u>
於二零二零年十二月三十一日			
分部資產	7,041,170	465,862	7,507,032
對賬：			
對銷分部間應收款項			(328,653)
企業及其他未分配資產			<u>2,069,578</u>
資產總值			<u><u>9,247,957</u></u>
<b>分部負債</b>	3,184,024	359,527	3,543,551
對賬：			
對銷分部間應付款項			(328,653)
企業及其他未分配負債			<u>881,119</u>
負債總額			<u><u>4,096,017</u></u>
<b>其他分部資料</b>			
於損益表確認之減值虧損	170,280	4,313	174,593
應佔聯營公司之利潤及虧損	27,140	(1,038)	26,102
於聯營公司之投資	374,874	206,314	581,188
折舊及攤銷	232,659	12,441	245,100
資本開支*	<u>519,454</u>	<u>11,499</u>	<u>530,953</u>

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備以及無形資產(包括收購一家附屬公司所得資產)。

## 地域資料

### (a) 外部客戶收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國	7,803,250	6,932,067
歐洲聯盟	658,474	647,940
南北美洲	161,364	144,175
中東	112,361	165,947
東南亞	57,093	29,283
澳洲	23,358	54,816
新西蘭	311	3,599
其他	57,063	7,989
	<u>8,873,274</u>	<u>7,985,816</u>

收入資料基於顧客所在地劃分。

### (b) 非流動資產

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國	1,144,793	1,127,918
荷蘭	2,039,005	1,959,269
澳洲	306,704	380,346
新西蘭	136,343	159,918
	<u>3,626,845</u>	<u>3,627,451</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。

## 主要顧客資料

年內，並無單一外部顧客收入佔本集團總收入10%或以上(二零二零年：無)。

## 5. 收入、其他收入及收益

收入分析如下：

		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自客戶合約之收入		<u>8,873,274</u>	<u>7,985,816</u>
<b>其他收入及收益</b>			
	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他收入及收益			
利息收入		28,099	31,603
政府補助	(a)	40,673	43,576
來自聯營公司之管理費收入		196	217
其他		<u>9,150</u>	<u>14,709</u>
其他收入及收益總額		<u>78,118</u>	<u>90,105</u>

- (a) 該金額主要指從中國湖南省(本公司附屬公司營運所在地)政府獲得之獎勵收入。所有該等補助均涉及開支，且並無有關該等補助之未達成條件或或有條件。

## 6. 稅前利潤

本集團之稅前利潤乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已售存貨成本	4,128,204	3,829,266
撇減存貨至可變現淨值	<u>274,340</u>	<u>174,593</u>
銷售成本	4,402,544	4,003,859
物業、廠房及設備折舊	167,024	126,124
投資物業折舊	1,312	-
使用權資產折舊	51,440	63,688
其他無形資產攤銷	57,275	55,288
研發成本	193,157	181,292
商譽減值**	14,468	-
不計入租賃負債計量之租賃付款	8,852	6,292
出售物業、廠房及設備項目之虧損	2,590	1,993
撇銷其他無形資產項目／出售其他無形資產項目之虧損	16,820	5,294
外匯差額淨值**	12,728	3,603
公允價值(收益)／虧損：		
衍生工具		
—不合資格作為對沖之交易	(100)	380
—其後海普諾凱代價**	-	43,020
應收賬款減值**	36,529	-
客戶申索撥備**#	34,250	-
核數師酬金	8,000	8,520
廣告及宣傳開支	1,282,745	1,095,096
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資、薪金及員工福利	1,004,157	970,928
臨時員工成本	261,016	212,151
其他僱員相關開支	135,143	127,483
以權益結算之購股權開支	10,858	20,170
退休金計劃供款*	<u>74,320</u>	<u>49,972</u>
	<u><b>1,485,494</b></u>	<u><b>1,380,704</b></u>

\* 於二零二一年十二月三十一日，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(二零二零年：無)。

\*\* 該等項目計入綜合損益及其他全面收益表中之「其他開支」。

# 該金額指有關荷蘭一項法律程序之前客戶申索之撥備。

## 7. 財務費用

財務費用分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行貸款、透支及其他貸款之利息	13,516	21,670
租賃負債之利息	5,338	8,098
並非按公允價值透過損益計量之金融負債之利息開支總額	18,854	29,768
利率上限之未變現收益	(100)	(918)
	<u>18,754</u>	<u>28,850</u>

## 8. 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。根據中國所得稅法，企業須按25%稅率繳納企業所得稅。根據荷蘭所得稅法，企業須就首245,000歐元(二零二零年：200,000歐元)應課稅利潤按15% (二零二零年：16.5%) 稅率繳納荷蘭企業所得稅，並就超過245,000歐元(二零二零年：200,000歐元)之應課稅利潤按25%稅率繳納企業所得稅。根據香港稅法，利得稅就年內於香港產生之應課稅利潤按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(二零二零年：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。根據美國稅法，企業須按21%稅率繳納美國企業所得稅。根據加拿大稅法，企業須按26.5%稅率繳納加拿大企業所得稅。根據澳洲稅法，企業須按30%稅率繳納澳洲企業所得稅。根據新西蘭稅法，企業須按28%稅率繳納新西蘭企業所得稅。根據台灣稅法，企業須按20%稅率繳納台灣企業所得稅。

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，於直至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。

Ausnutria B.V.集團於二零二一年四月在荷蘭獲授稅務優惠，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%。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年度即期支出—中國大陸		
年度支出	245,498	231,314
過往年度撥備不足	6,462	-
年度即期支出—荷蘭		
年度支出	9,937	39,427
過往年度超額撥備	(19,961)	(10,278)
年度即期支出—香港		
年度支出	7,350	5,630
年度即期支出—台灣		
年度支出	1,422	491
遞延所得稅	(19,282)	(45,772)
年度稅項支出總額	<u>231,426</u>	<u>220,812</u>

## 9. 歸屬於母公司普通股權益持有人之每股盈利

每股基本盈利金額基於歸屬於母公司普通股權益持有人之年度利潤及年內已發行普通股加權平均數1,717,549,709股(二零二零年：1,648,004,506股)計算。

每股攤薄盈利金額基於歸屬於母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普通股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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計算每股基本及攤薄盈利所採用之歸屬於母公司普通股權益持有人之利潤	<u>1,040,262</u>	<u>1,004,106</u>

### 股份

	股份數目	
	二零二一年	二零二零年
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	1,717,549,709	1,648,004,506
攤薄影響－普通股加權平均數： 購股權	<u>5,441,539</u>	<u>9,709,475</u>
	<u>1,722,991,248</u>	<u>1,657,713,981</u>

## 10. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	760,058	891,148
製成品	1,168,972	1,160,386
在途貨品	242,047	309,113
其他	<u>27,394</u>	<u>40,299</u>
	<u>2,198,471</u>	<u>2,400,946</u>

## 11. 應收賬款及票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收賬款	431,510	437,138
應收票據	27,817	19,287
	<u>459,327</u>	<u>456,425</u>

本集團一般向若干顧客給予一至十二個月(二零二零年：一至十二個月)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，本集團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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	342,357	400,673
三至六個月	34,853	16,919
六個月至一年	14,040	8,850
超過一年	40,260	10,696
	<u>431,510</u>	<u>437,138</u>

應收賬款減值虧損備抵之變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	-	-
減值虧損	36,529	-
因不可收回而撤銷之金額	(348)	-
匯兌調整	(1,542)	-
於年末	<u>34,639</u>	<u>-</u>

## 12. 現金及現金等值項目以及已質押存款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	2,253,860	1,296,509
定期存款	263,565	773,069
	<u>2,517,425</u>	<u>2,069,578</u>
減：就銀行貸款及透支已質押存款	(255,237)	(212,062)
	<u>2,262,188</u>	<u>1,857,516</u>

## 13. 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：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
十二個月內	403,898	406,969
超過十二個月	2,080	2,278
	<u>405,978</u>	<u>409,247</u>

應付賬款乃免息及通常於十二個月內結清。

## 14. 遞延收入

於二零一八年五月二十二日，本公司購入湖南省長沙市兩幅土地，建設本集團中國地區之總部（「中國總部」）。為支援本集團之長遠增長，澳優中國已收取政府補助，作為支持發展之財政補貼。

已收取之政府補助於報告期末作為遞延收入處理，並於中國總部之預期可使用年期內攤銷及確認為其他收入。

## 15. 股本

### 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已發行及繳足：		
1,718,545,841股(二零二零年：1,715,903,508股)每股面值0.10港元之普通股	<u>171,855</u>	<u>171,590</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
於二零二一年一月一日		1,715,903	149,267
已行使之購股權	(a)	<u>2,643</u>	<u>218</u>
於二零二一年十二月三十一日		<u>1,718,546</u>	<u>149,485</u>

(a) 142,000份及2,501,000份購股權所附帶之認購權已分別按認購價每股股份2.45港元及10.00港元行使，導致發行合共2,643,000股股份，總代價(未計開支)為25,358,000港元(相等於約人民幣20,939,000元)。購股權獲行使後，一筆人民幣3,318,000元之金額已自購股權儲備轉入股本及股份溢價賬。

(b) 於二零二一年十月二十七日，香港金港商貿控股有限公司(「認購人」，內蒙古伊利實業集團股份有限公司(「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股本公司每股面值0.10港元之新股份(「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。向認購人發行新股一事已於報告期末後之二零二二年一月二十八日完成。

## 16. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
擬派末期股息—每股普通股28港仙(二零二零年：27港仙)	<u>393,423</u>	<u>389,927</u>

年度擬派末期股息須待本公司股東(「股東」)於應屆股東周年大會上批准。

## 17. 報告期後事項

於二零二一年十月二十七日，本公司獲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(全部為主要股東，統稱「賣方」)通知，伊利股份透過其全資附屬公司(「認購方」)與賣方訂立一份買賣協議，以購買合共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)(「伊利轉讓事項」)。再者，認購方於同日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港元之新股份，認購價為每股認購股份10.06港元。

伊利轉讓事項及伊利認購事項已於報告期末後之二零二二年一月二十八日完成。

於二零二二年三月十七日，伊利股份於全面要約最後截止時成為控股股東。

## 主席報告

二零二一年不單是澳優步入創立的第十八個年頭，更是本公司發展重要的一年。二零二一年是全球各行各業(包括中國嬰幼兒配方奶粉產業)深度變化之年。除2019冠狀病毒病疫情持續以及科技及新消費形式令競爭環境轉變所引致之影響外，行業正面對中國出生率下降所造成之挑戰。行業內風起雲湧，無論是乳企間的兼併整合、細分品類的競爭等，均是空前激烈。與此同時，頭部企業市場地位進一步鞏固，市場集中度進一步提升。此刻正是考驗我們贏勝外部競爭壓力、綻放內部發展能力的時候。全球澳優人同一個目標、同一種聲音、與時俱進、奮力拼搏，用汗水、努力和高效的執行力實現了本公司核心業務穩定增長、管理水準持續提高、發展能力不斷進階。

### 一、 核心業務保持了穩定增長

於二零二一年度，我們的收入由人民幣7,985.8百萬元增加至人民幣8,873.3百萬元，同比增長11.1%。中國大陸仍是本集團自家品牌配方奶粉產品的最大市場，佔我們總收入的85.0%。我們的毛利由人民幣3,982.0百萬元增加至人民幣4,470.7百萬元，同比增長12.3%。我們的歸屬於母公司擁有人純利由人民幣1,004.1百萬元增加至人民幣1,040.3百萬元，同比增長3.6%。令人高興的是，我們的三大嬰幼兒配方奶粉核心自家品牌：佳貝艾特(中國)、海普諾凱及能立多均獲得雙位數增長，跑贏整體行業表現。據相關行業數據顯示，我們在中國大陸嬰幼兒配方粉行業線下銷售額市佔率進一步提升至約6.9%，位列第5。當中，在羊奶粉賽道上，我們依舊保持領頭羊地位。根據尼爾森發佈的市場研究報告顯示，自二零一八年起，佳貝艾特連續4年在中國進口嬰幼兒羊奶粉中銷售份額超六成。營養品業務收入較上年急增超過20%。

### 二、 持續加強供應鏈建設，確保產品品質

於二零二一年度，我們於荷蘭的兩間綠色廠房生產許可證獲批延續註冊、於澳洲的兩間廠房獲得中國海關總署批准的「進口食品境外生產企業註冊」，進一步夯實全球產業鏈。我們位於荷蘭的濃縮羊乳清生產設施已於年內落成，預計新嬰幼兒配方基粉設施將如期於二零二三年落成。此外，我們完成推行World Class Manufacturing (全球一流製造體系)，強化了中國內外供應鏈的協同及效率提升，大幅縮減了海外產品的供應鏈週期。於二零二一年三月二十五日由中國乳製品工業協會主辦的「中乳協第六屆理事會第八次會議」上，澳優連續第四年獲得「品質金獎」，代表消費者、市場及行業對我們的產品質量及科研創新的高度肯定。多項市場研究調查表明，我們產品的品質獲得消費者進一步認同。

### 三、 科研能力顯著增強，研究成果領先行業

二零二一年，我們透過持續與全球一流高等學府合作，提升科研創新能力，在技術升級及產品開發中應用研究成果，繼續加大研發投入，引領行業發展。

於年內，於中國長沙興建的「澳優生命營養基礎科研中心」投入使用，深入開展四十多項科研專案，申請專利45項，授權33項，發表學術論文30篇(其中7篇於科學引文索引SCI發表)，亦於荷蘭發表12篇研究文章。我們的澳優營養研究所(ANI)網站已於二零二一年啟用，成為直接與全球醫療保健專業人員交流與溝通的平台。於二零二零年開幕的ANI匯聚全球乳業營養專家、知識與最新科學發現。本集團以此夯實研發基礎，穩步推進基礎科研創新。此外，澳優聯同中國江南大學陳衛院士專家工作站深入開展工作，致力開展母乳及功能益生菌科學研究的工作，實現澳優「黃金十年」發展戰略的目標。

我們的全球研發團隊自澳優成立起持續開展母乳研究十八年，目前已在全球開展十大母乳研究專案，分別從不同人種、不同健康狀況等角度進一步研究及分析母乳的營養成分，旨在不斷完善「華人母乳數據庫」，為開發更貼近母乳營養的配方奶粉打造堅實的基礎條件。於二零二一年六月，佳貝艾特業務單元召開首屆「GOAT-MRH」專家交流會，聯合中國疾病預防控制中心等機構發佈《2021澳優母乳研究白皮書》，從母乳的餵養現狀、母乳蛋白質、母乳脂肪、母乳益生菌、母乳低聚糖(HMO)、母乳中的活性成分及其他特性等多個方面解密母乳的奧秘。再者，我們完善的研發夥伴團隊已發佈一系列刊物，描述羊乳低聚糖與各HMOs相似的特質，對嬰幼兒腸道與腸胃健康有益。上述工作為未來母乳研究、發展及技術創新提供了一定的參考。

於年內，我們致力把科研成果應用於產品中並獲得肯定，其中悠藍有機媽媽配方奶粉榮獲全球綠色聯盟(北京)食品安全認證中心低升糖指數(GI)認證。澳優憑藉「低GI系列調製乳粉的研究及產業化應用」的研究成果，開發低GI的孕產婦及中老年調製乳粉，獲評中國食品工業協會「科技進步一等獎」。

此外，本集團致力從嬰幼兒營養品不斷擴大產品組合至兒童及成人營養品。於二零二一年，中國國家市場監督管理總局批准我們註冊為乳糖不耐症嬰兒而設的特殊醫學用途嬰兒無乳糖配方食品。中國國家衛生健康委員會批准我們的聯營公司錦旗生物集團就在中國使用MP108鼠李糖乳桿菌(一種新食材菌株，有助預防多種小兒炎症)提交的申請。鼠李糖乳桿菌乃首支由中國公司開發並獲准在中國用於嬰幼兒食品之菌株，標誌着中國益生菌市場之一大突破。於二零二一年一月及六月，本集團接獲台灣食品藥物管理署就其兩項特殊醫學用途食品發出之批准。

#### 四、 全家營養產品組合更加豐富

於二零二一年，我們推出多款產品，進一步豐富產品矩陣。新配方奶粉方面包括海普諾凱1897兒童成長配方奶粉、以HMO為核心的創新複合型配方產品「海普諾凱1897未來版」及能立多國產配方奶粉「澳優優+」系列，包括澳優優+兒童成長配方奶粉及首款添加葉酸的澳優優+孕產婦奶粉。另外，我們還推出全新駱駝奶品類NC駱駝奶調製乳粉等，為消費者提供更多營養選擇。另一方面，我們推出全新的佳貝艾特悠裝Pro系列高端配方羊奶粉，與目前超高端系列的明星單品「悅白」形成產品組合拳，滿足不同消費層級的消費者需求。我們亦已推出多項新品，其中最讓我們感到欣喜為首款適用於嬰幼兒使用的益生菌—愛益森小橙盒於年內正式上市，獨家採用菌株MP108鼠李糖乳桿菌，為中國寶寶腸道健康保駕護航。另外我們亦推出升級版養胃粉「NC蘇芙衛養胃粉加強版」，並上市由Nutrition Care與雲南七丹藥業股份有限公司共同開發的保健食品「NC蘇芙衛七丹牌三七白及膠囊」。

#### 五、 知名度和美譽度快速增長

於二零二一年，我們各個品牌及業務單元藉助熱劇及高口碑綜藝節目的投放，實現品牌百億級空中曝光量。我們亦於中國重點城市進行商圈大屏、公交站牌、機場、電梯等媒介組合式投放，實現目標消費者的多點觸達。深化佈局母嬰垂直平台，通過對目標群體的教育以拓展品牌認知度。十一月，我們以「更優營養，更優生活」為主題，攜旗下多款新品及全新IP形象澳小優，亮相中國國際進口博覽會，彰顯全球化發展實力。

#### 六、 其他地區銷售回升

於二零二一年，封城、物流挑戰及出行限制繼續影響我們佳貝艾特及私人品牌業務（分別佔本集團總收入2.5%及2.4%）在海外市場的發展。儘管面對逆境，我們下半年的業務表現與二零二一年上半年相比仍能反彈，當中美國市場的表現更為突出，令人鼓舞。我們的品牌近年亦進軍南非、柬埔寨及墨西哥，而該等市場的收入貢獻亦相當理想。我們仍然認為全球其他地區擁有龐大潛力拓展業務，而佳貝艾特更能憑藉其獨特的市場地位及我們堅實的供應鏈，有更多機會大展拳腳。

## 七、 引進知名產業股東加盟，迎來本集團戰略發展新階段

於二零二一年十月二十七日，引進伊利股份成為單一最大股東。作為年內中國乳業企業之間單一規模最大的併購，伊利股份戰略入股澳優備受各方關注。伊利股份與本公司聯手合作，力爭在全球市場實現1+1>2的戰略協同，推動中國乳業乃至全球健康食品行業的發展。有關交易已於二零二二年一月二十八日完成。於二零二二年三月十七日，伊利股份於全面要約最後截止時成為控股股東。

## 八、 依託澳優大學堂，為組織持續發展提供人才保障

為持續提升本集團能力，澳優大學堂按照「學習本質、能力提升、共性個性、選育用留」四大思路，形成了富有「澳優」特色的六層人才培養體系。其人才培養專案的設計原則、思路、命名、運營獲得了外界的高度認可。澳優大學堂於2021第十屆中國企業標杆學習平台論壇活動榮獲「中國企業標杆學習平台」獎項。

## 九、 勇於承擔社會責任，切實推進可持續發展

於二零二一年，我們繼續透過不同行動秉持可持續發展願景，積極投身社會公益及抗疫行動，年內牽手長沙市澳優公益慈善基金會(「澳優U基金」)捐贈合共價值超過人民幣47百萬元物資。榮獲中國紅十字會2019冠狀病毒病防控工作「特殊貢獻獎」。澳優U基金海普諾凱格桑花連續五年綻放，通過提升西藏孕嬰知識科普能力、培養村醫專幹醫療專業技術水平、捐贈物資和專項救助基金等途徑，持續探索提升母嬰生活質量的路徑，幫助西藏兒童健康成長。另外，我們位於中國的新總部已於二零二一年落成，可配合我們的長遠發展，為僱員提供寬闊、高效的工作環境，令人耳目一新。此外，我們繼續積極響應「中國2060年前實現碳中和」的國家目標，攜手企業夥伴，設立可持續的綠色供應鏈，共同推動綠色製造產業，成為經濟增長新引擎和國際競爭新優勢，為環境保護做出貢獻。我們將繼續信守企業社會責任的承諾，不時支援不同社區團體。

## 十、 進駐總部大廈，開啟發展新篇章

二零二一年是本公司成立十八周年，我們位於中國長沙月亮島、樓面面積逾40,000平方米的新總部大樓正式啟用，旗下各業務單位都已齊聚於新總部大廈，增強了本集團凝聚力，為實現跨越式發展奠定堅實基礎。

## 十一、展望未來

於二零二一年十二月三十一日，我們的淨現金結餘為人民幣1,214.4百萬元，繼續維持穩健的現金轉換及流動性水平。

儘管行業目前面對種種挑戰，我們對行業前景仍然抱持樂觀態度。高疫苗接種率令全球經濟復甦可期。再者，中國政府已實施一系列有利政策鼓勵生育，包括取消生育限制之法律及採取支援措施，以減低懷孕、育兒及教育負擔。

二零二二年，我們將繼續以堅定不移的決心，把握新的發展機遇，堅決實現核心業務與品牌的穩健增長，完成二次配方註冊工作，確保核心品項的100%通過。同時，我們將加大營養品及特殊醫學用途產品的佈局，擴展益生菌業務的全球佈局以及按計劃完成研發、生產驗證及臨床驗證，取得相應註冊登記。

我們將進一步強化內部協同，凝聚合力，充分釋放品牌、行銷協同效能。加速財務、人資共用中心建設及行銷先行的數智化戰略轉型，優化組織發展配套體系，全面精進業務及管理水準。同時，透過與伊利股份協同合作，將各協同分項目標落到實效，以規模和效率優勢提升本公司的盈利水平。

此外，我們將致力提升全球供應鏈效率與水準，持續提升品質、優化成本，打造穩定敏捷的供應鏈保障體系。我們亦將堅持國際化市場戰略，在夯實現有北美、歐洲、中東、南美市場的基礎之上，發展東南亞市場，實現全球品牌業務的整體盈利。

二零二二年是我們黃金十年計劃第二階段發展的收官之年，讓我們緊密圍繞國家高品質發展的導向，聚焦營養健康事業，繼續在研發創新、生產供應、品質控制、市場行銷、客戶服務、夥伴賦能、數位化與智慧化、組織與團隊建設、品牌與社會責任行動、企業發展等方面奮力拼搏；以更強的文化自信，更開闊的視野，在全球唱響澳優好聲音，竭盡所能實現企業的高品質發展，創造出更好業績，為國家所需、社會所需、人民所需做出更大貢獻。

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

受人口結構改變及2019冠狀病毒病疫情雙重疊加影響，二零二一年中國新生兒人口數量進一步下滑。二零二二年一月十七日，中國國家統計局公佈的數據顯示，二零二一年中國全年出生人口數量為1,062萬人，相比二零二零年減少140萬人或11.6%。出生人口下滑，讓以嬰幼兒為主要目標消費者的嬰配行業增速進一步放緩。根據相關行業數據顯示，二零二一年中國嬰配奶粉行業整體零售端規模增長2.2%，而增長主要來自產品高端化的帶動。

雖然行業競爭因為新生兒數量下降而愈發激烈，但在存量競爭下的頭部企業，藉助完善的供應鏈體系、強大的品牌效應、快速應變的渠道服務力，成功獲取更多的市場份額，其市場集中度進一步提升。根據相關行業數據顯示，二零二一年中國前三大／前十大嬰配奶粉行業的集中度分別為43.7%和82.1%，較二零二零年分別提高4.1和4.8個百分點。而這其中內資產品牌發揮其渠道佈局，精耕運作等優勢，在頭部品牌中的市場地位更加穩固。根據相關行業數據顯示，二零二一年中國前十大嬰配奶粉行業品牌內資品牌（包括本公司）佔據一半，市佔率總和為45.3%。二零二一年，本集團中國區自家品牌配方奶粉銷售增加13.6%至人民幣7,544.1百萬元，獲得線下銷售額約6.9%市場份額，同比提升0.5個百分點。

受出生率下滑影響，二零二二年嬰配奶粉行業競爭態勢不會改變，但我們相信頭部品牌企業將繼續發揮以上優勢，收割更多市佔率，從而進一步提升市場集中度。另一方面，我們預計受疫苗注射影響從而延遲生育的需求亦會於未來2-3年逐步釋放，加之中國政府鼓勵三孩政策逐步見效，我們相信目前行業或已經觸底。

## 財務回顧

### 綜合損益及其他全面收益表分析

#### 收入

	附註	二零二一年	二零二零年	變動 %	佔總收入比例	
		人民幣百萬元	人民幣百萬元		二零二一年 %	二零二零年 %
自家品牌配方奶粉產品：						
牛奶粉(中國)	(i)	<b>4,414.1</b>	3,820.2	15.5	<b>49.7</b>	47.8
羊奶粉(中國)	(i)	<b>3,130.0</b>	2,818.4	11.1	<b>35.3</b>	35.3
羊奶粉(其他地區)	(i)	<b>218.2</b>	287.8	(24.2)	<b>2.5</b>	3.6
羊奶粉總計		<b>3,348.2</b>	3,106.2	7.8	<b>37.8</b>	38.9
		<b>7,762.3</b>	6,926.4	12.1	<b>87.5</b>	86.7
私人品牌及其他：						
私人品牌	(ii)	<b>211.6</b>	209.0	1.2	<b>2.4</b>	2.6
其他	(iii)	<b>722.3</b>	708.1	2.0	<b>8.1</b>	8.9
私人品牌及其他總計		<b>933.9</b>	917.1	1.8	<b>10.5</b>	11.5
乳製品及相關產品		<b>8,696.2</b>	7,843.5	10.9	<b>98.0</b>	98.2
營養品	(iv)	<b>177.1</b>	142.3	24.5	<b>2.0</b>	1.8
總計		<b>8,873.3</b>	7,985.8	11.1	<b>100.0</b>	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。

儘管2019冠狀病毒病疫情持續、出生率持續下跌及市場競爭激烈，惟本集團於二零二一年度錄得收入人民幣8,873.3百萬元，較二零二零年度增加11.1%，主要源於本集團行之有效之營銷策略及繼續受惠於中國大陸產品高端化趨勢，造就本集團自家品牌配方奶粉業務之收入持續上升12.1%至人民幣7,762.3百萬元。增長率之升幅部分被年內因封城及出行限制而受到不利影響之海外市場預期收入增長放緩抵銷。撇除來自海外市場之收入，本集團自家品牌配方奶粉產品於中國市場之收入佔本集團總收入85.0%，增加13.6%至人民幣7,544.1百萬元。根據相關行業數據，於二零二一年度，本集團於中國大陸嬰幼兒配方奶市場之市場份額進一步增長至6.9%，於嬰幼兒配方奶行業排名第五。

### **自家品牌配方牛奶粉**

於年內，本集團自家品牌配方牛奶粉之收入為人民幣4,414.1百萬元，同比增長人民幣593.9百萬元或15.5%。在所有業務單元中，海普諾凱1897業務單元（旗下擁有海普諾凱荷致、海普諾凱萃護及悠藍）專注於超高端市場，於二零二一年度錄得收入人民幣3,181.5百萬元，較二零二零年度同比增長人民幣483.9百萬元或17.9%。當中，本集團旗下其中一個星級品牌海普諾凱荷致繼續為本集團增長最快的品牌之一，同比增長率為22.0%。能立多業務單元於二零二零年度精簡品牌、組織及渠道後養精蓄銳，於二零二一年度錄得收入人民幣1,019.3百萬元，較二零二零年度同比增長人民幣192.7百萬元或23.3%。尤其是，能立多其中一個重點品牌能立多G4在二零二一年度錄得較二零二零年度同比增長49.8%。

### **自家品牌配方羊奶粉**

於二零二零年度改革佳貝艾特之渠道後，本集團之自家品牌配方羊奶粉於二零二一年度重回升軌，錄得收入人民幣3,348.2百萬元，同比增長7.8%。當中，源自中國市場之收入佔本年度全球佳貝艾特銷售額93.5%，同比增加11.1%。

根據Frost & Sullivan之研究數據，按零售銷售額計算，中國羊奶粉市場規模於二零二零年度達到人民幣200億元。本集團之羊奶粉產品佳貝艾特仍為中國市場之領頭羊。尼爾森發表之市場研究報告顯示，於過去四年，佳貝艾特連續四年佔據中國進口嬰幼兒羊奶粉銷售超過60%。

除中國市場外，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。鑒於2019冠狀病毒病大流行，來自該等市場之收入於二零二一年度下跌24.2%至人民幣218.2百萬元。儘管如此，我們喜見下半年之收入有復甦之勢，較二零二一年上半年增加42.7%。

本集團所有佳貝艾特產品均於荷蘭以100%羊乳清蛋白生產。本公司將佳貝艾特之成功歸功於其獨家配方、優質奶源、有效營銷策略以及給予客戶高水平教育及服務。

## 私人品牌及其他

於二零二一年度，以代工方式生產第三方配方奶粉產品(「私人品牌」)及其他業務之收入均錄得低單位數增幅，分別增加至人民幣211.6百萬元及人民幣722.3百萬元，佔本集團總收入10.5%。私人品牌收入增加主要歸因於現有私人品牌客戶之業務增長。由於2019冠狀病毒病大流行導致封城及出行限制，故私人品牌業務新客戶之開發於年內暫時中斷。其他業務之收入增加主要是因為用於加工相關原料之鮮奶(特別是羊奶)消耗量增加以滿足內部生產需求，令商品貿易增加。因此，奶油、奶粉等相關副產品之貿易有所增加。

## 營養品業務

於二零二一年度，來自營養品之收入為人民幣177.1百萬元，同比增加人民幣34.8百萬元或24.5%，主要源於腸胃道保健品NC養胃粉及一系列去年新推出之益生菌相關產品之銷售額持續上升。於二零二一年度，益生菌相關產品貢獻之收入共計人民幣84.2百萬元，增幅為108.9%。

## 毛利及毛利率

	毛利		毛利率	
	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元	二零二一年 %	二零二零年 %
自家品牌配方奶粉產品：				
牛奶粉	2,641.2	2,200.8	59.8	57.6
羊奶粉	1,964.8	1,834.8	58.7	59.1
	<b>4,606.0</b>	4,035.6	<b>59.3</b>	58.3
私人品牌及其他	25.7	33.9	2.8	3.7
	<b>4,631.7</b>	4,069.5	<b>53.3</b>	51.9
乳製品及相關產品				
營養品	113.3	87.1	64.0	61.2
	<b>4,745.0</b>	4,156.6	<b>53.5</b>	52.0
減：撇減存貨至可變現淨值	(274.3)	(174.6)		
總計	<b>4,470.7</b>	<b>3,982.0</b>	<b>50.4</b>	49.9

本集團二零二一年度之毛利為人民幣4,470.7百萬元，較二零二零年度增加人民幣488.7百萬元或12.3%。本集團之毛利率由二零二零年度之49.9%上升至二零二一年度之50.4%，主要是源於下列兩項之淨影響：(i)本集團自家品牌配方奶粉產品之利潤率隨着管理層去年努力調整策略及重組渠道而反彈；及(ii)存貨撥備增加人民幣99.7百萬元，主要是由於本集團就因市場整合及消費者喜好改變之綜合影響而未能按預期出售之產品計提撥備。

### 其他收入及收益

其他收入及收益之分析如下：

	附註	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
利息收入	(i)	28.1	31.6
政府補助	(ii)	40.7	43.6
其他		9.3	14.9
		<u>78.1</u>	<u>90.1</u>

附註：

- (i) 該金額主要指存置於中國多家銀行之銀行存款產生之利息收入。於二零二一年度，利息收入減少與平均銀行結餘減幅相符。
- (ii) 該金額主要指於二零二一年度就澳優中國於中國湖南省作出之貢獻從中國湖南省政府收取之獎勵收入。

### 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，於二零二一年度佔收入之27.2%（二零二零年度：25.9%）。銷售及分銷開支佔收入之比率上升主要是由於年內所進行廣告及宣傳活動佔收入之比例隨着中國大陸2019冠狀病毒病疫情影響逐步消退而增加，以及因應市場競爭加劇而分配更多資源進行廣告及宣傳活動，以期提高本集團市場份額所致。

### 行政開支

行政開支主要包括員工成本（包括非現金以權益結算之購股權開支人民幣10.9百萬元（二零二零年度：人民幣20.2百萬元））、差旅開支、核數師酬金、專業費用、折舊及研發費用。

於二零二一年度，行政開支佔本集團收入之8.0%（二零二零年度：8.7%）。行政開支佔收入之比率下降，主要源於實現規模經濟效益及本集團實行成本控制措施以提升競爭力，令相關開支之增長率整體下降。

## 其他開支

其他開支分析如下：

	附註	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
慈善捐款	(i)	22.3	35.0
外匯虧損淨額	(ii)	12.7	3.6
應收賬款減值	(iii)	36.5	–
客戶申索撥備	(iv)	34.3	–
商譽減值	(v)	14.5	–
海普諾凱公允價值虧損	(vi)	–	43.0
其他		15.0	7.1
		<b>135.3</b>	<b>88.7</b>

附註：

- (i) 該筆款項主要涉及慈善及抗疫活動。
- (ii) 該筆款項指外幣交易(主要為歐元兌人民幣)及按於報告期末通行之功能貨幣匯率換算以外幣計值之貨幣資產及負債產生之外幣匯兌虧損淨額。
- (iii) 該筆款項指與一名客戶有關之應收賬款減值。該等應收賬款結餘已逾期超過一年，被視為不可收回。本集團已採取適當法律行動收回有關款項。
- (iv) 本集團已針對一名前客戶於荷蘭提交法律程序。該項申索導致該名客戶提出反申索。基於本公司於評核狀況及迄今可得資訊後作出之評估，本集團已於二零二一年度就該申索確認撥備人民幣34.3百萬元。
- (v) 該筆款項指收購若干本集團營養品業務所產生商譽之減值。鑑於二零一九年法規更改及自二零二零起持續爆發2019冠狀病毒病疫情，本集團營養品業務之表現尚未達到先前訂下之目標。因此，營養品業務之可收回金額(乃基於最新之5年預測計算)低於賬面金額，故已就本年度確認商譽減值。
- (vi) 前期金額指因收購海普諾凱營養品(香港)有限公司及其附屬公司而涉及之或然代價所產生之衍生金融工具公允價值變動虧損(「海普諾凱公允價值虧損」)。

## 財務費用

本集團二零二一年度之財務費用為人民幣18.8百萬元(二零二零年度：人民幣28.9百萬元)，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。

財務費用下跌主要是源於平均計息銀行借貸減少，以及實際利率因於荷蘭(利率較其他司法權區(即香港及中國大陸)者為低)支取之借貸比例相對較高而下跌。

## 應佔聯營公司之利潤及虧損

二零二一年度之結餘主要指(i)應佔Farmel Holding B.V.及其附屬公司(「**Farmel集團**」)之虧損人民幣35.3百萬元(二零二零年度：應佔利潤人民幣21.4百萬元)。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；及(ii)應佔錦旗生物集團(Bioflag International Corporation)(「**錦旗**」)及其附屬公司(「**錦旗集團**」)之虧損人民幣9.7百萬元(二零二零年度：應佔虧損人民幣1.0百萬元)。錦旗集團主要從事益生菌及發酵相關應用產品研發、製造及銷售業務。

聯營公司之表現扭虧，主要源於：

- (i) Farmel集團之業績倒退。於報告期，Farmel集團(由本集團擁有50%權益之聯營公司)訂立若干有關乳品商品(包括黃油、鮮奶及基粉)之短倉，以對沖該等產品之預計價格升幅。就該等短倉而言，Farmel集團於報告期確認虧損合共12.5百萬歐元(相等於人民幣95.1百萬元)，包括未變現之按市值計價虧損7.5百萬歐元(相等於人民幣57.1百萬元)。因此，本集團於報告期確認應佔該等虧損人民幣47.6百萬元(「**對沖虧損**」)。於本報告日期，該等乳品商品之價格已回落，因此部分上述未變現虧損已於二零二一年十二月三十一日後撥回；及
- (ii) 錦旗集團業績因(a)業務發展較預期緩慢及(b)於年內就若干附屬公司之商譽確認減值人民幣24.2百萬元(二零二零年度：無)(其中本集團應佔人民幣6.3百萬元(二零二零年度：無))而下跌。

## 所得稅開支

本集團於二零二一年度產生之利潤主要源自中國及荷蘭之營運。根據中國所得稅法，企業須按25%之稅率繳納企業所得稅。本公司全資附屬公司澳優中國及海普諾凱已獲評為高新技術企業，並獲准於二零二一年度享有15%之企業所得稅優惠稅率。其他於中國成立之附屬公司全部須按25%之標準企業所得稅率繳納企業所得稅。於荷蘭，首245,000歐元(二零二零年度：200,000歐元)之應課稅利潤適用之標準企業所得稅率為15%(二零二零年度：16.5%)，超出245,000歐元(二零二零年度：200,000歐元)之應課稅利潤適用之企業所得稅率為25%。澳洲、新西蘭、美國、加拿大及台灣之標準企業所得稅率分別為30%、28%、21%、26.5%及20%。

本集團二零二一年度之經調整實際稅率為17.9%(撇除下文所示經調整項目)，較二零二零年度之17.5%上升0.4個百分點(不包括海普諾凱公允價值虧損人民幣43.0百萬元)。

## 本公司普通股權益持有人應佔利潤

本集團二零二一年度之本公司權益持有人應佔利潤為人民幣1,040.3百萬元，較二零二零年度增長人民幣36.2百萬元或3.6%。

本集團權益持有人應佔利潤按同比分析載列如下：

	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
本公司權益持有人應佔利潤	1,040.3	1,004.1
非經常性項目：		
應收賬款減值*	36.5	-
客戶申索撥備，經扣除稅項	25.7	-
商譽減值*	14.5	-
有關多個併購項目之專業費用，經扣除稅項	10.6	-
應佔對沖虧損	47.6	-
應佔錦旗之商譽減值*	6.3	-
海普諾凱公允價值虧損*	-	43.0
一次性業務單元整合開支，經扣除稅項	-	36.2
	<u>1,181.5</u>	<u>1,083.3</u>
額外存貨撥備，經扣除稅項	81.1	-
	<u>1,262.6</u>	<u>1,083.3</u>

\* 就計算實際稅率調整之項目

如撇除若干非經常性虧損及額外存貨撥備人民幣81.1百萬元(經扣除稅項)之不利影響，則本公司之權益持有人應佔利潤將較二零二零年度增加人民幣179.3百萬元或16.6%至人民幣1,262.6百萬元。

### 綜合財務狀況表分析

於二零二一年十二月三十一日，本集團之資產總值及資產淨值分別為人民幣9,514.2百萬元(二零二零年：人民幣9,248.0百萬元)及人民幣5,493.6百萬元(二零二零年：人民幣5,151.9百萬元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之資產總值增加主要源於以下各項之淨影響：

- (i) 因經營活動所產生現金流量，令現金及現金等值項目以及已質押存款增加合共人民幣447.8百萬元；及
- (ii) 因(a)上游生產設施之生產規劃及物流交貨時間改善；及(b)年內確認額外存貨撥備之總影響，令存貨減少人民幣202.5百萬元。

本集團於二零二一年十二月三十一日之資產總值增加主要源於本集團之經營活動所產生現金流量人民幣1,071.3百萬元(二零二零年度：人民幣1,130.2百萬元)。

本集團於二零二一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)二零二一年度產生純利人民幣1,040.3百萬元(二零二零年度：人民幣1,004.1百萬元)；(ii)派付二零二零年末期股息人民幣388.2百萬元；及(iii)本集團以歐元計值之資產價值因歐元兌人民幣貶值而下降。

## 營運資金週轉期

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動資產對流動負債比率為1.70倍（二零二零年：1.58倍）。該比率上升主要是由於現金及現金等值項目以及已質押存款增加與上述存貨減少之淨影響所致。

主要營運資金週轉期分析如下：

	二零二一年 天數	二零二零年 天數	變動 天數
存貨週轉天數	191	203	(12)
應收賬款週轉天數	19	20	(1)
應付賬款週轉天數	34	35	(1)

本集團二零二一年度之存貨週轉天數逐漸減少，主要是由於上游生產設施生產規劃及物流交貨時間改善。誠如本公司二零二零年年報所載，本公司之短期目標為將存貨週轉天數縮減至190天，於年內已大致達成。本集團之應收賬款及票據以及應付賬款及票據週轉天數大致維持穩定，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

	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
經營活動所產生之現金淨流量	1,071.3	1,130.2
投資活動所用之現金淨流量	(606.5)	(402.5)
融資活動所用之現金淨流量	(34.1)	(494.9)
現金及現金等值項目增加淨額	430.7	232.8

## 經營活動所產生之現金淨流量

本集團二零二一年度之經營活動所產生現金淨流量為人民幣1,071.3百萬元（二零二零年度：人民幣1,130.2百萬元），乃主要來自二零二一年度之稅前利潤人民幣1,233.7百萬元（二零二零年度：人民幣1,220.8百萬元）。

## 投資活動所用之現金淨流量

本集團二零二一年度之投資活動所用之現金淨流量人民幣606.5百萬元(二零二零年度：人民幣402.5百萬元)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442.3百萬元(二零二零年度：人民幣439.9百萬元)，主要用於在荷蘭興建新的奶粉基粉設施(「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114.1百萬元(二零二零年度：人民幣66.7百萬元)。

## 融資活動所用之現金淨流量

本集團二零二一年度之融資活動所用之現金淨流量人民幣34.1百萬元(二零二零年度：人民幣494.9百萬元)主要源自以下各項之淨影響：(i)年內已付股息人民幣388.2百萬元(二零二零年度：人民幣322.4百萬元)；及(ii)新銀行貸款及其他借貸之淨提款合共人民幣342.8百萬元(二零二零年度：淨還款人民幣152.0百萬元)。

## 重大投資以及收購及出售

於二零二一年度內，概無附屬公司及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有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	
	二零二一年 人民幣百萬元	二零二零年 人民幣百萬元
計息銀行貸款及借貸	(1,303.0)	(1,086.3)
減：已質押存款	255.2	212.1
現金及現金等值項目	2,262.2	1,857.5
	<b>1,214.4</b>	983.3
總資產	<b>9,514.2</b>	9,248.0
股東權益	<b>5,538.5</b>	5,171.4
資產負債比率 <sup>(1)</sup>	不適用	不適用
償債能力比率 <sup>(2)</sup>	<b>58.2%</b>	55.9%

附註：

- (1) 按銀行貸款及其他借貸淨額相對於總資產之百分比計算。
- (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，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。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有未償還借貸人民幣1,303.0百萬元（二零二零年：人民幣1,086.3百萬元），其中人民幣739.9百萬元（二零二零年：人民幣559.0百萬元）於一年內到期，餘下人民幣563.1百萬元（二零二零年：人民幣527.3百萬元）於一年後到期。於二零二一年十二月三十一日，本集團歸屬於Ausnutria B.V.集團之銀行透支及循環融資為100.0百萬歐元（相等於約人民幣722.0百萬元）（二零二零年：100.0百萬歐元（相等於約人民幣802.5百萬元）），其中60.0百萬歐元（相等於約人民幣433.2百萬元）（二零二零年：20.0百萬歐元（相等於約人民幣160.5百萬元））已於二零二一年十二月三十一日動用。

於報告期末後之二零二二年一月，Ausnutria B.V.集團檢討貸款融資。銀行透支及循環融資增加50.0百萬歐元至150.0百萬歐元。

於二零二一年十二月三十一日，本集團就其獲授之銀行融資質押(i)荷蘭業務所佔總賬面值289.0百萬歐元（相等於約人民幣2,086.4百萬元）（二零二零年：243.6百萬歐元（相等於約人民幣1,955.0百萬元））之土地及樓宇、廠房及機器、存貨及應收賬款；及(ii)存放於中國及荷蘭之定期存款合共人民幣255.2百萬元（二零二零年：人民幣212.1百萬元），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。於二零二一年度，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

本集團就其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40.0百萬歐元之利率上限合約，3個月浮動歐元銀行同業拆息之上限為年利率零。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、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

於二零二一年十二月三十一日，本集團已訂約但未撥備之資本承擔合共為人民幣634.7百萬元（二零二零年：人民幣89.0百萬元），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

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二零年：無）。

## 購買、贖回或出售本公司之上市證券

於二零二一年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何股份。

## 報告期後事項

於二零二一年十月二十七日，本公司獲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（均為主要股東）通知，伊利股份透過認購方（其全資附屬公司）與賣方訂立一份買賣協議，以購買合共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）。再者，認購方於同日與本公司訂立一份認購協議，以認購合共90,000,000股新股份，認購價為每股認購股份10.06港元。股份市價為每股8.85港元，即股份於二零二一年十月十一日（上述認購協議日期前之最後交易日）之收市價。伊利認購事項之所得款項總額為905,400,000港元，而於扣除相關開支後，伊利認購事項之所得款項淨額為904,900,000港元，相當於每股認購股份淨價10.05港元。

伊利轉讓事項及伊利認購事項已於報告期末後之二零二二年一月二十八日完成。於二零二二年三月十七日，伊利股份於全面要約最後截止時成為控股股東。

## 股息

董事會欣然建議派付二零二一年度末期股息每股股份0.28港元(二零二零年度：0.27港元)，將由本公司之股份溢價賬中分派。待股東於二零二二年五月二十六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二零二二年六月二十三日或前後派付。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，本公司將於二零二二年五月二十三日至二零二二年五月二十六日(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二零二二年五月二十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號舖。

### (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，本公司將於二零二二年六月一日至二零二二年六月六日(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二零二二年五月三十一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號舖。

## 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證券上市規則(「**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，本公司於二零二一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。

## 董事進行證券交易

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具體查詢，而全體董事已確認彼等於二零二一年度及截至本公告日期已遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則所規定之準則。

## 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劉俊輝先生、萬賢生先生及Aidan Maurice Coleman先生組成。董事會轄下之審核委員會已審閱本集團二零二一年度之經審核綜合財務報表(包括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。

## 發佈全年業績及年報

根據上市規則附錄十六規定，載有本公司二零二一年度之詳細業績及其他資料之二零二一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](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.ausnutria.com.hk](http://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，二零二二年三月二十八日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事顏衛彬先生(主席)、Bartle van der Meer先生(行政總裁)及吳少虹女士；三名非執行董事孫東宏先生(副主席)、張占強先生及喬百君先生；以及三名獨立非執行董事劉俊輝先生、萬賢生先生及Aidan Maurice Coleman先生。