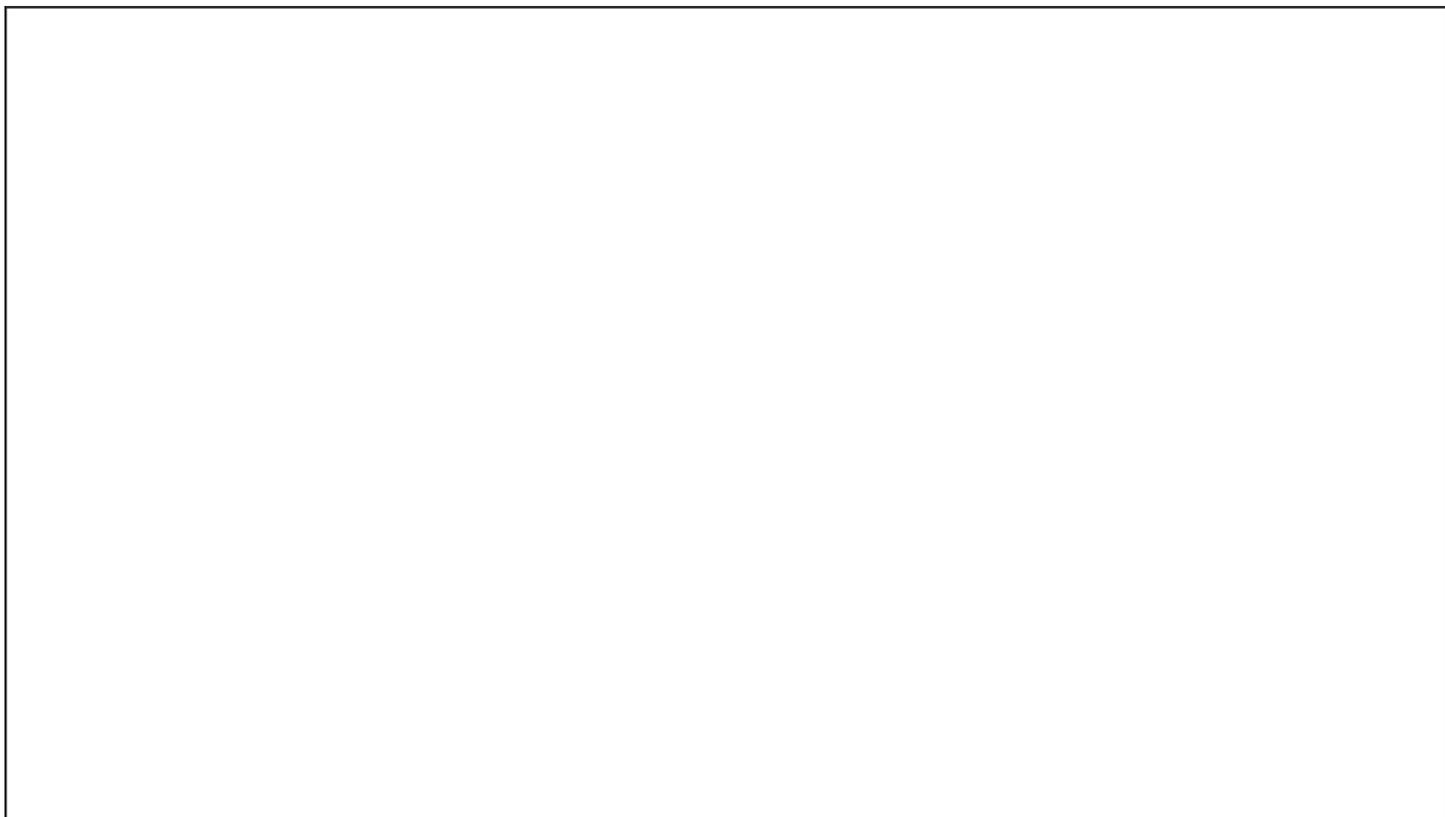


香港交 及 算所有限公司及香港 合交 所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何 ，並 確表示，概不對因本公告全 或任何 份內容 產生或因 賴該等內容 引致的任何損失承擔任何責任。



雅利國際控股有限公司(「本公司」或「雅士利」)董事會(「董事會」)謹此宣布本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2016年12月31日止年度按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)製之合業績同2015年的比較數字。本集團按國際財務報告準則製之截至2016年12月31日止年之財務資料載如下：

合併損益表

截至2016年12月31日止年

	附註	2016 人民幣千元	人民幣千元
收入		2,203,315	
銷售成本		(1,166,015)	
毛利		1,037,300	
其他收入及益		227,396	
銷售及銷開		(1,170,950)	
行開		(389,555)	
其他開		(148,230)	
經營虧損		(444,039)	
財務收入		130,238	
財務成本		(18,825)	
淨財務收入		111,413	
稅前溢利/(虧損)		(332,626)	
所得稅抵減/(開支)		12,408	
年度溢利/(虧損)		(320,218)	
歸屬於：			
母公司權持有人		(320,218)	
		人民幣分	人民幣分
母公司普通股擁有人應佔每股盈利/(虧損) 基本和攤薄		(6.7)	

合併全面收益表

截至 2016 年 12 月 31 日止年

	2016 人民幣千元	人民幣千元
年度溢利／(虧損)	<u>(320,218)</u>	<u>1,111,111</u>
其他全面收益		
可於以後期間分類至損益之其他全面收益：		
海外業務外幣折算差額	<u>76,667</u>	<u>1,111,111</u>
	<u>76,667</u>	<u>1,111,111</u>
現流期：		
年內期工具有公允價值變動	—	1,111,111
轉至被測項目賬面的金額	—	1,111,111
所得稅影響	—	1,111,111
提前止損失轉至損益表確認	<u>—</u>	<u>1,111,111</u>
	<u>—</u>	<u>1,111,111</u>
可於以後期間分類至損益之淨其他全面收益	<u>76,667</u>	<u>1,111,111</u>
年度全面收益／(損失)總額	<u>(243,551)</u>	<u>1,111,111</u>
歸屬於：		
母公司權益持有人	<u>(243,551)</u>	<u>1,111,111</u>

合併財務狀況表

2016年12月31日

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
非流動資產			
物業、房及設		1,788,658	1,788,658
在建工程		38,812	38,812
投資物業		67,486	67,486
土地使用權		93,734	93,734
有形資產		297,801	297,801
商譽		991,236	991,236
稅項資產		202,950	202,950
長期銀行存款		379,927	379,927
預付款項、及其他應款項		5,496	5,496
非流動資產總額		3,866,100	3,866,100
流動資產			
存貨		619,876	619,876
貿易應收款及票據		161,391	161,391
預付款項、及其他應款項		191,230	191,230
其他融資產		476,994	476,994
證存款		803,123	803,123
現金及銀行餘		1,642,818	1,642,818
分類為持有待售的處置資產		3,895,432	3,895,432
		204,459	204,459
流動資產總額		4,099,891	4,099,891
流動負債			
貿易應付款		237,621	237,621
其他應付款及應計費用		862,233	862,233
計息銀行貸款		1,143,091	1,143,091
應付所得稅		5,602	5,602
與分類為持有待售資產直接相關的負		2,248,547	2,248,547
		4,988	4,988
流動負債總額		2,253,535	2,253,535
流動資產淨值		1,846,356	1,846,356
資產總值減流動負債		5,712,456	5,712,456

合併財務狀況表（續）

2016年12月31日

	2016年 人民幣千元	2015年 人民幣千元
非流動負債		
溢	3,329	1,111
稅項負	<u>7,513</u>	<u>1,111</u>
非流動負債總額	<u><u>10,842</u></u>	<u><u>1,111</u></u>
資產淨額	<u><u>5,701,614</u></u>	<u><u>5,701,614</u></u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
本	399,352	399,352
儲	<u>5,302,262</u>	<u>5,302,262</u>
權益總額	<u><u>5,701,614</u></u>	<u><u>5,701,614</u></u>

合併財務報表 註

年 月

1 呈列基準

該等財務報表乃根據由國際財務報告準則（其中包括全國際會計報告準則、國際會計準則及其詮釋）的規定以及香港公司法的披露要求製成。除衍生金融工具及其他融資產以公允價值計外，該等財務報表已根據歷史成本慣例製成。持有待售處置資產按其賬面淨值與公允價值減去處置費用的淨額孰低列示。此外，該等合併財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指外，所有數目均調整至最接近的千數。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司於截至 年 月 止年 的財務報表。

子公司指由本公司直接或間接控制的實體（包括結構化實體）。當本集團因參與被投資業的活動承擔或有權獲得可變回報，且有能力對被投資業行權影響所得回報的額（即本集團有對被投資業相關活動加影響的現行權利），為本集團控制該被投資業。

當本公司直接或間接擁有被投資業半數或半數以下的表決權，本集團會考慮以下相關事實確定其否對被投資業擁有控制：

與被投資業其他投票權持有者之間的協議；

因其他協議擁有的權利；及

本集團的投票權和潛在投票權。附指表以人民幣求澆財費費豁費費債費費費負費費費責費費費資

2 會計政策及 露事項的變動

本集團已於本年首次應用以下 訂及 修訂國際財務 告準 。

國際財務 告準 第 號、第 號 修訂本及 國際會計準 第 號 修訂本(版本)	投資主體合並豁免
國際財務 告準 第 號 修訂本	購於合 業務之權益的會計
國際財務 告準 第 號	監管 賬目
國際會計準 第 號	露主動性
國際會計準 第 號、第 號 修訂本	可接 折舊及攤銷 法之分類
國際會計準 第 號 修訂本	業：國際會計準 第 號及生產性植物
國際會計準 第 號 修訂本(年版本)	獨立財務 表的權益法
年至 年 期之年	若 國際財務 告準 的 修訂

除了以下已 被 的關於國際財務 告準 第 號 修訂後對財務 告的的影響，其他因採用 準 修訂案 產生的差異對於財務 告 顯著影響。

國際財務 告準 第 號 修訂本小 的 了財務 告的 露， 些 修訂案清 的展示了：

- ， 在國際財務 告準 第 號中關於 性的 求；
- ， 在資產負 表和損益表中的某些特定項目有可 會被 分類。
- ， 告主體在確定 告附註的順 會擁有 的靈活性；及
- ， 從採用權益法計 的 與合 業獲得的其他 合 益份額必須以總 單獨 示，並且其中每一項 合 益 需 標 該其他 合 益 否會在未 被 分類至 入或損失。

此外， 修訂案 確了在 露資產負 表和損益表 採用額外的小計 的 定。 修訂案對於本集團財務 告沒有顯著影響。

3. 經營分 資料

自從 年 購內蒙古歐世蒙牛乳製品有限責任公司(「歐世蒙牛」)、 年 購 美滋嬰 兒食品有限公司(「美滋中國」)，以及 年 蘭乳業的 ，本集團 歷了數次集團 ，包 購銷 。

於 年下半年，本集團根據產品和服務對 分 行 分類，共有下 三 可 告 分 ：

， 生產及銷售嬰 兒 粉產品 — 該分 包 在中華人民共和國(「中國」)及海外開發、製 及銷 售嬰 兒 粉產品。

， 生產及銷售 養品 — 該分 包 在中國及海外開發、製 及銷售成人及青少年 粉、豆 粉、米 粉及麥片產品。

， 其他業務主 包 生產及銷售主 本集團內 用的包裝材 ，銷售盈餘原材 及出售基粉。該 等業務的業績載於「其他」一欄。

可 告 分 的 變 為了優化業務單元的管理。可比較數字已 溯調整。

為 於在分 之間評 分 表現及分 資源，高 行 管理團隊會根據「可呈 分 溢利」的計 (即「 入減去銷售成本和銷售及 銷開 」) 評 分 的表現。本集團不會 其他 入及 益、財務成本 淨額、 份銷售及 銷開 以外的開 分 至分 中，原因 高 行 管理人員並不會 用上述資 分 資源至 分 或評 其表現。由於本集團不會定期 高 行 管理人員匯 分 資產及負 ，因 此，此等財務 表內並 呈 可呈 分 資產及負 的資 。

分 間銷售及轉 參 以當 第三 銷售所採用的售 行交 。

	至2016年12月31日止年度			
	嬰幼兒配方 奶粉產品 人民幣千元	營養品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分 收入：				
銷售予外 審	1,462,414	668,150	72,751	2,203,315
分 間銷售	<u>20,436</u>	<u>25,274</u>	<u>—</u>	<u>45,710</u>
	<u>1,482,850</u>	<u>693,424</u>	<u>72,751</u>	<u>2,249,025</u>
對賬：				
抵銷分 間銷售	(20,436)	(25,274)	—	<u>(45,710)</u>
總 入				<u>2,203,315</u>
分 業績	(164,950)	71,531	(16,589)	(110,008)
對賬：				
財務 入				130,238
財務成本				(18,825)
其他 入及 益				227,396
未分 的其他 出				<u>(561,427)</u>
除稅前虧損				<u>(332,626)</u>
其他分 資料				
折舊及攤銷	130,442	36,136	—	166,578
未分 款項				<u>3,135</u>
折舊及攤銷總額				<u>169,713</u>

截至 2017 年 12 月 31 日止年

	嬰、兒 粉產品 人民幣千元	養品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
分 收入：				
銷售予外 容	1,111,111	1,111,111	1,111,111	3,333,333
分 間銷售	1,111,111	1,111,111	1,111,111	3,333,333
對賬：				
抵銷分 間銷售	1,111,111	1,111,111	—	2,222,222
總 入	1,111,111	1,111,111	1,111,111	3,333,333
分 業績	1,111,111	1,111,111	1,111,111	3,333,333
對賬：				
財務 入				1,111,111
財務成本				1,111,111
其他 入及 益				1,111,111
未分 的其他 出				1,111,111
除稅前溢利				3,333,333
其他分 資料				
折舊及攤銷	1,111,111	1,111,111	—	2,222,222
未分 款項	1,111,111	1,111,111	—	2,222,222
折舊及攤銷總額	1,111,111	1,111,111	—	2,222,222

4. 收入、其他收入及收益

本集團主 從事乳製品及 養品生產及銷售。 業 入，即 容 應的貨品的銷售 。 入不包 銷售稅，並 除任何銷售折 。

本集團的容 基礎 元化，於年內，並 任何單一容 的交 所 的 入佔本集團總 業額的 或 以上。

5. 稅前溢利／(虧損)

本集團的稅前(虧損)／利潤乃除／(加)下各項後計算所得：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
貨品銷售成本	1,166,015	1,166,015
物業、房屋及設備折舊	159,375	159,375
投資物業折舊	2,457	2,457
土地使用權攤銷	2,031	2,031
其他非流動資產攤銷	3,078	3,078
有形資產攤銷	<u>2,772</u>	<u>2,772</u>
折舊及攤銷總額	<u>169,713</u>	<u>169,713</u>
房屋的租賃最低租賃款	6,444	6,444
員福利費, (不包括董事及主要行政人員薪金) :	3,190	3,190
工資、薪金及津貼	447,331	447,331
離職補償	74,132	74,132
計款(定額款計)	<u>38,644</u>	<u>38,644</u>
	<u>560,107</u>	<u>560,107</u>
利息收入	(103,522)	(103,522)
其他投資的溢利	<u>(26,716)</u>	<u>(26,716)</u>
財務收入總額	<u>(130,238)</u>	<u>(130,238)</u>
貿易應收款減	<u>296</u>	<u>296</u>

， 分的該等成本和費用已包括在上述披露的「貨品銷售成本」中。

6. 得稅開支／(減)

	2016 人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	9,722	△
本年內確認以往年 的即期稅項調整	13,194	△
所得稅	<u>(35,324)</u>	△
本年 稅項 出／(抵減)	<u>(12,408)</u>	△

在年 內，就除稅前(虧損)／溢利按中國法定所得稅稅率計算的所得稅(抵減)／開 ，與按 本集團實際所得稅稅率計算的所得稅(抵減)／開 ，對賬如下：

	2016 人民幣千元	人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	<u>(332,626)</u>	△
按中國法定稅率 % (年： %)	(83,157)	△
本年內確認以往年 的即期稅項調整	13,194	△
不可 稅開 的影響	10,703	△
不同稅率的影響	(40,800)	△
未確認稅項虧損	158,485	△
動用以往未確認稅項虧損	(50,254)	△
不徵稅 入的影響	<u>(20,579)</u>	△
本年 按實際稅率計算的稅項 出／(抵減)	<u>(12,408)</u>	△

根據第十屆全國人民代表大會於 年 月 的《中華人民共和國 業所得稅法》(「稅法」)，本集團中國附屬公司自 年 月 起的法定所得稅稅率為 %。根據《關於深入實 開發 略有關稅 策問題的 知》，歐世蒙牛享有 % 的優惠稅率。

根據開 群島及英屬處 群島(「英屬處 群島」)的 定及法 ，本集團 須在開 群島及英屬處 群島繳 任何所得稅。

本集團 年香港利得稅撥 以本年 的 計應課稅溢利，按 % (年： %) 的稅率計提。

根據 蘭國家的 定及法 ，本集團在 蘭的所得稅稅率 % (年： %)。

7. 股息

本年 的 息載 如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
息：		
本年宣派及 付		
— 息	<u>35,477</u>	<u>10,000</u>
擬派：		
— 末期 息	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>
	<u> </u>	<u> </u>

9. 存貨

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
原材	201,218	1,111,111
成品	211,591	1,111,111
半成品	180,259	1,111,111
包裝材	25,915	1,111,111
消耗品	893	1,111,111
	<u>619,876</u>	<u>1,111,111</u>
合計	<u><u>619,876</u></u>	<u><u>1,111,111</u></u>

10. 貿易應收款及票據

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
貿易應收款及票據	162,138	1,111,111
減	<u>(747)</u>	<u>1,111,111</u>
	<u><u>161,391</u></u>	<u><u>1,111,111</u></u>

就貿易應收款而言，本集團已訂有信貸政策：大型超額提介、至的固定信貸；以次核的形式與本集團交易年且具有良好交錄的銷商提介、至的臨信貸。本集團推某系產品，信用良好的銷商可獲得特信貸。所有信貸均屬抵信貸。銷售予其他客會求全預付款。本集團定期審閱貿易應款的賬齡，以監察信貸風險。

於告期末，除撥的應賬款及應票據按發票期的賬齡分如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
三個月以內	117,057	1,111,111
三至六個月	38,521	1,111,111
六個月以上	<u>5,813</u>	<u>1,111,111</u>
	<u><u>161,391</u></u>	<u><u>1,111,111</u></u>

11. 現金及銀行結餘及保證金存款

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
現 及現 等 物	581,491	1,111,111
受限 的銀行存款	803,123	1,111,111
原 期 為三 月以上的定期存款	<u>1,441,254</u>	<u>1,111,111</u>
	<u>2,825,868</u>	<u>3,333,333</u>
減：銀行融資之短期 證 存款	803,123	1,111,111
減：長期銀行存款	<u>379,927</u>	<u>1,111,111</u>
現 及銀行 存	<u><u>1,642,818</u></u>	<u><u>1,111,111</u></u>
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
以下 貨幣 的現 及銀行 餘：		
— 人民幣	2,473,884	1,111,111
— 其他貨幣	<u>351,984</u>	<u>1,111,111</u>
	<u><u>2,825,868</u></u>	<u><u>2,222,222</u></u>

人民幣並非可自由換為其他貨幣。根據中國陸的外匯管理條例及匯、售匯及付匯管理定，本集團獲授權行外匯業務的銀行，將人民幣匯為其他貨幣。

銀行現按行利率計息。於2016年1月1日，短期定期存款的實際年利率為3.5%至4.5%（2015年1月1日：3.5%至4.5%），並將於一年內到期。長期定期存款的實際存款利率為3.5%至4.5%（2015年1月1日：3.5%至4.5%）。銀行餘及已抵押存款於近期記錄且信譽良好的銀行儲存。

除了一些銀行貸款定期存款人民幣1,441,254元（2015年：人民幣1,111,111元）行擔保，尚有人民幣1,111,111元存款（2015年：人民幣1,111,111元）被為開具信用證的證。

12. 貿易應付賬款

於告 期，本集團根據發票 期的貿 應付賬款的賬齡分 如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
三 月以內	222,504	1,111,111
三 月至 月	12,356	1,111,111
、 月以上	2,761	1,111,111
	<u>237,621</u>	<u>3,333,333</u>
	<u><u>237,621</u></u>	<u><u>3,333,333</u></u>

貿 應付賬款，包 應付關 的賬款，為不計息且一般於一至三 月內 算。

13. 其他應付款及應計費用

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
容 預付款	135,383	1,111,111
應計薪	129,581	1,111,111
應付離 補	53,595	1,111,111
應付利息	239	1,111,111
其他應付稅項	15,783	1,111,111
其他 款	—	1,111,111
取容 的 證	66,513	1,111,111
容 忠誠計	—	1,111,111
預提費用	363,052	1,111,111
其他	98,087	1,111,111
	<u>98,087</u>	<u>3,333,333</u>
	<u><u>862,233</u></u>	<u><u>3,333,333</u></u>

14. 計息銀行借款

於 2016 年 12 月 31 日 於 年 月 日
 實際利率(%) 到期時間 人民幣千元 實際利率, % 期 間 人民幣千元

	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款		
— 以人民幣計	400,000	—
— 以美元計	673,767	—
— 以港幣計	<u>69,324</u>	<u>—</u>
	<u>1,143,091</u>	<u>—</u>

於 2016 年 12 月 31 日，一些總數額為人民幣 1,143,091 元 (2015 年 12 月 31 日：人民幣 — 元) 的銀行貸款以人民幣 69,324 元 (2015 年 12 月 31 日：人民幣 — 元) 的定期存款 行抵 。

於 2016 年 12 月 31 日，總數額為人民幣 400,000 元的銀行貸款由雅利國際集團有限公司擔 總數額為人民幣 673,767 元的銀行貸款由山雅利乳業有限公司擔 。

揚後，上半年蓬 發展，下半年受國家 策調控影響， 入盤整和 範期；商超渠 繼續萎縮，並有加 下 趨，導致 賴於該渠 的國產品牌承受較 競爭 加 深化 渠 革。

業務回顧

年，蒙牛集團以全面 權 購形式實現了與本集團 略合，成為本集團控 。

年，本集團、中國蒙牛國際有限公司(「蒙牛國際」)與 (「 洲」)簽署 份認購協議並於 年 月完成交， 洲正式成為本集團第 。

年 月，本集團完成對蒙牛集團 下歐世蒙牛的全資 購，正式成為蒙牛集團 下唯一 粉業務平台。

年 月，本集團完成對 集團 下 美滋中國的全資 購， 步完成品牌整合及國內產 布局。

本集團致 於開發 得消費 信賴的 養產品，包 嬰 兒、成長的雅 利、瑞 恩、 美滋、 恩等品牌產品系，以及 足成人 養需 的優怡、 正 等品牌產品系。本集團的業務模式 合了 口優質乳品原材、 口優質原裝嬰 兒 粉產品、自主研發、先 的生產系 及 悉本地消費 的專業 銷團隊等。 因 為， 消費 提 具有信心 證的產品。

分類產品介紹

嬰 兒 粉

本集團開發的嬰 兒 粉產品主 足嬰 兒 喂 的、 養需求，可 母乳 為嬰 兒的主 養 源。本集團所有品牌嬰 兒 粉產品均主 用優質 口原，尋求開發 養 合最理想的 粉，以 合嬰 兒成長及發 的不同階段需。本集團已設立 對不同消費水平分布的目標客 的嬰 兒 粉產品。本集團與 合 的原罐原裝 口有機「寶貝與」，源自 麥，定 超高端；美滋「致粹」、「 確盈養」 升後主 致於 系的兒科 決 案；雅 利「超 α 一 裝」、「 裝安貝」定 於基礎 養；蒙牛「瑞 恩」 為本集團 興品牌，主 成為專業的 嬰 兒有機 粉。「 恩」裝、「 裝」主 對中端消費群；雅 利「」、「 美 滋」主 對中 端消費群。

嬰兒特殊粉

隨著中國加速的現代化、工業化建設的發展，環境、生活方式、飲食的變化，中國嬰兒面臨日益增加的挑戰。本集團作為嬰兒營養專家，除了滿足嬰兒營養需求外，美滋更有專業系列產品，滿足特殊嬰兒的特殊營養需求。目前本集團美滋下有三系專業產品：

- 一 特殊系列產品：目前包括預產產品和治療產品。產品分深水工藝，有預防高風險嬰兒的風險；產品，深水工藝，有治療嬰兒食物蛋白。
- 一 消化系產品：目前包括產品，可以有免受不受引起的腹瀉惡性循環。
- 一 體兒系產品：目前包括出生體兒產品，足出生體兒趕式生長的需求。

養食品

本集團亦生產銷售各種養食品，包括：眾型全家養粉—蒙牛品牌成人粉、優怡品牌成人粉；中年高端性粉—品牌中年粉；兒童的養粉—未兒童成長粉；美的沖調產品—正品牌麥片；嬰兒食—雅利品牌嬰兒養米粉等。形成了專為具有特殊需求的消費設的不同養合產品以及合一般人的產品合。

品牌策略

年，本集團以穩固雅利品牌、強瑞恩品牌、快培系為策略，完成差異化的業務模式和品牌布局，持續擴本集團的品牌播和 brand 影響，全面實現品牌的升與。

年，雅利蘭原裝原罐口產品在國內模上後，本集團一月在全國點舉品推薦會，集中火宣，引爆點。本集團同集中電、媒體、平面媒體等資源，產品宣，品上。上面，本集團全國首檔非物質化動員節目—《彩中國》，合「長江衛」(南、北合、河南、安徽、江公共省地面頻群盟)磅出擊。此外，本集團攜藝

◀◀、搜狐、芒果，播出該節目，台立體平台合空前。雅利蘭
工、原裝原罐生產的海外版粉也在、年月登陸蘭，駐蘭三主流超
系，實現在國內外同步上，引起了國內外媒體的高關注。雅利獨家
蘭獨音樂會，並為「、」舉行兒童善義賣款活動，提升了品牌知和美
譽。

、年瑞恩高成長的一年，以「淨有機」的品牌主張行播，提升
品牌知和口碑，同上和下合推，、年超額成任務，長率%。在
推面，瑞恩共計開展、活動，有提升消費體驗及客動，瑞恩年
動—「瑞恩有機嬰」自、年月開走城，射縣城鎮，
每消費、去專業的嬰知和對有機及瑞恩有機產品的服務，為瑞恩有機
年內推定了基礎；在播面，瑞恩充分利用上資源，與百深合，深挖
據獲取準目標人群，超千萬，獲得眾媽媽認可，同於各垂直母嬰媒體
獲優秀口碑，如媽媽、媽等，瑞恩有機粉先後獲得了法國、年世界之
、、國獎、中國乳業協會「月月檢質獎」、「口碑王媽媽最信任有機
粉獎」等獎。此外，歐世、美系產品為歐世蒙牛的術型產品，蒙牛母品
牌利及渠推，年內成任務，為公司貢獻利潤。

對略高端產品「寶貝與」，本集團品渠上會及務渠上會，強化
品牌，並簽具有國際影響藝術家漫，為品牌代言人病毒頻和
平面片，在點城集中行投，消費體驗自麥「寶貝與」的極致
淨。

產品研發

、年，藉蘭優質源和蘭高標準工，本集團研發中心開發了的牌系
嬰兒粉，豐富和強化了本集團的產品，為開和競爭提強有的產品
持。研發中心同對現有優怡系調製乳粉、兒童未產品、蒙牛和學生粉

產品 行了 養升 ，並升 產品包裝形式， 足目前消費 對產品 養的 求， 同 求在包裝形式上引領 代。本集團 下歐世蒙牛繼續 展有機產品 ，除現有國 產有機嬰 兒 粉「瑞 恩」外，原裝 口的有機嬰 兒 粉開發也 入了實質的 準 階段，將 快推 。

對目前國家實 的 註冊 ，本集團研發中心與品牌 管理中心、銷售管理中心共 同探 產品布局，優化產品 養 構， 集團公司長期 略型產品，並按 註冊 求準 研製 告， 相關 機構提交材 ， 爭成為全國第一 獲得嬰 兒 產品註冊號的 業之一。本集團在 註冊資 準 程中嚴格按 管理 法執行操 ， 標籤 求 只 為消費 用 擇產品的一 ， ，不 導消費 ，不涉及疾 病預 、治療、 示或 示益 、 加抵 、 腸

2019年下半年，本集團新建的「母嬰直銷」項目，開拓空白單體母嬰和小型連鎖，由本公司直接出貨，合夥人享受高額提成。母嬰直銷創業機遇，在推動渠轉型的同時，激活團隊潛力。項目渠轉也為母嬰連鎖的設立及渠行機積累了經驗。

年內，本集團上銷售模穩步增長。本集團分高端嬰兒粉、基礎嬰兒粉、成人粉與沖調類三條產品，根據上不同的流及購特徵化，高端嬰兒粉強化全國性電商平台的略合，加強品牌上；基礎嬰兒粉加強自鋪，化流；成人粉與沖調類主貓超和自，利用電商合平台流優實現快突破。

2019年恩業務入歐世蒙牛後，從銷售、生產、物流、人資源、財務等面全面優化，成本下、質提高、貨及、貨齡善、有控成本，銷售服原工、產、銷商等困，止穩，實現虧為盈。

管理優化面，梳理銷相關流程、定權責矩，實現嚴格管理與高管理。建立強有的巡體系，對費用巡檢核，提高費用用率；處竄貨砸，秩。會員管理系，並與、外，從採購、生產、入、出、動銷，一直消費積分換、動，全流程信息化管理，實現全面預算管理、費用準投、業務高轉、銷存管理、竄管理、消費實動等合。會員管理系實現了母嬰直門的訂單及算。

為全面激活團隊，2019年四季，織構從原有的品牌事業轉變為以渠和品類為主的構，其中母嬰承載了品牌升和渠轉型的略目標；商超著變「下渠、下品類、下格」問題；高端母嬰立足於美滋回外資四品牌之、成為品牌字上的皇；以原有電商為基礎，展社群銷、整合內資源、發展業務以取客等；建由品牌商、渠商、銷售團隊合創業的恩項目。

質量管理

質 業的生 之源，質 業佔領 的唯一出路。本集團一直致 於建立起一 從 應商質 管理至消費 服務的整條 鏈的全面質 管理系 。

本集團 持每 產品從原 成品的質 管理 嚴格按 以下原 行：(一)嚴格對 應商 行 ，同 每年定期對 應商 行評 和 核，及 淘汰不 繼續 足本集團 求的 應商，確 了本集團產品最源頭管理的理念實 ； 年已 開 對各 應商的審核流程 行 一，確 應商審核的完整和全面；()採購國內外優質的原 材 ，並嚴格按 嚴於國家標準的 業內控標準的 求對原 行檢 控 ，確 的原 符合 求； 年對各種原 行標準 一， 加了一 分衛生指標和污 物指標的 求；(三)採用全面合理的 養安全 並採用國際先 生產設 行生產；(四)嚴格的 程質 管理，確 每一 工 符合標準參 求；()嚴謹的產品出 檢 ，產品 檢 合格後 發貨，確 了所有出 的產品 符合相關 求；()持續 優秀人 行高 生產和質 管理，同 對內 的生產和質 管理人員 行持續的專業知 的培 學習，不 掌握最 的知 。

本集團以雅 利中心實驗室為核心，協同各子公司實驗室嚴格執行產品 出 自檢 。中心實驗室於 年獲得 國家認可證 ，現已有 參 數， 項檢 法在乳製品及飲 領域中被認可， 蓋包 三 養成分指標、 生 、 物質和衛生指標等。本集團在質 管理硬件 面投入巨 。各實驗室每年會不定期購買各種先 檢 分 設 包 超高 液相質 用 、氣相質 用 、高 液相色 、原子 、氣相色 等。每 粉 行 項指標的檢驗，層層 ，確 安全，嚴格按 國際標準 指導產品的生產，確 產品質 。

年，本集團各工 順利 包 等管理體系的監督 審核或 評審，該等良 管理體系為本集團生產優秀品質的產品提 了 實 。

年，和 工 、上海工 、潮州工 持續對基礎設 行升 。

年，在國家嚴格的各類風險監 程中，雅 利、蒙牛、 美滋、 恩品牌產品全 檢 果 合格，加強了消費 用本集團產品的信心。

資源整合

產 面，本集團按 註冊 一 工、不超 三 系 的 求，將 分系 產品 轉 蘭工 生產，並積極尋 海外代加工工 ，以轉 術性產品生產， 證利潤 源。同 ，應 註冊 中對 差異的 求，將 合理分 各工 ，並有策略 性、有 對性地申 。本集團 應鏈管理中心根據項目 安排，開展相應工 ，確 項目 。

工 面， 應鏈管理中心根據生產排布，合理 用、調撥本集團內 資源， 免資 源浪費和損失，在囊 了和 工 及上海工 基礎上， 定了 一的衡 標準，並定期跟 蹤，以橫、縱 比較各工 狀況並 善。 有 ， 安全、質 等體系的完 善， 成本、提高 率。

採購整合 面， 本集團優 ， 步轉 集中採購，以期 應鏈整體採購成 本。在整合需求上， 一原 格，集中集團採購需求 ；在採購 和流程上， 一 了集團 投標 ，建立了 應商績 核指標體系，為 應商 擇和管理 下了 實基 礎；在採購 略上，分為 蒙牛集團集採，雅 利集團集採，各公司自採三 ，同 顧優化海外採購的流程，構建了合同 構和標準合同模 ，從 一了採購合同的管理 和 ；在 應商採 計 上，將各公司採購 集中採購轉變，並 定了提升和 計 ，以 一 應 和策略。此外，採購 織 構按品類 專業採購轉變，分為原材 和 口成品採購，包材採購， 合採購，固定資產 品 件與 合採購。採購 織各司 其 ，專業分工，以提高採購專業 ， 率和服務水平。

計 及物流 面，根據業務需求及 構設置，優化計 及物流的 織 構， 善工 流程 和 機 ，從 快 反應、提高 率和服務水平的目的。引入 應商評 體系， 一物流 評 體系，整合與 一各物流中心標準操 流程、 業 冊與質 標準，實現 集團各物流中心的標準化管理與 ，提升各 的協同 應。計 面：計 管理

財務回顧

收入

截至二〇一六年六月三十日止年內，本集團之收入為人民幣1,462.4百萬元(二〇一五年：人民幣1,462.4百萬元)，較去年下降1.2%。

按產品類分	2016		變動比例
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
嬰兒粉產品	1,462.4	1,462.4	-1.2%
養食品	668.2	668.2	-1.2%
其他	72.7	72.7	-1.2%
總計	<u>2,203.3</u>	<u>2,203.3</u>	-1.2%

截至二〇一六年六月三十日，嬰兒粉產品實售收入為人民幣1,462.4百萬元(二〇一五年：人民幣1,462.4百萬元)，較上年減少1.2%，養食品實現收入為人民幣668.2百萬元(二〇一五年：人民幣668.2百萬元)，較上年減少1.2%，其他產品實現收入為人民幣72.7百萬元(二〇一五年：人民幣72.7百萬元)，較上年增加1.2%，主要由於蘭銷售基粉銷售量增加產生。

本集團收入下降主要由於：(一)現代和傳統渠道的加劇萎縮，削弱了本集團原本在該渠道的競爭優勢；(二)本集團今年持續應對母嬰及電商渠道的銷售模式轉型，新銷售策略的執行和效果需要時間以及成本費用的投入；(三)本集團今年增加銷售以應對激烈的市場競爭；及(四)本集團正在積極整合產品以應對嬰兒粉註冊法案的影響，整合會在一定程度上影響部分產品的銷售成績。

本集團上半年已引進經驗豐富的銷售管理團隊，團隊正加速融合，並採取積極行動，包括銷售內管理強化、銷售模式優化、渠道轉型深入、產品不斷創新；同時本集團後台管理、供應鏈的整合也取得進展，整合產生的效益預計將在後半年逐步體現。

毛利

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，本集團錄得毛利為人民幣 1,111.1 百萬元(2018 年：人民幣 1,111.1 百萬元)，較去年下降了 1.0%。毛利率為 28.0%，毛利率下降了 0.5%。下降原因在於 2019 年增加本品搭贈。

銷售及經銷開支

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，本集團產生銷售及經銷開支為人民幣 1,111.1 百萬元(2018 年：人民幣 1,111.1 百萬元)，較去年下降了 1.0%。

本集團銷售及經銷開支佔收入比例增加至 28.0%(2018 年：27.5%)，較去年上升了 0.5%；上升的主要原因為銷售收入下降，人工成本、折舊費用等相對固定費用未同比下降。

行政開支

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，行政開支為人民幣 1,111.1 百萬元(2018 年：人民幣 1,111.1 百萬元)，較去年上升了 1.0%，主要由蘭、山之工廠年產利用率不足產生的費用在管理費用核算及公司裁員賠款所致。

淨財務收入

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，財務收入淨額為人民幣 1,111.1 百萬元(2018 年：人民幣 1,111.1 百萬元)。財務收入淨額下降了 1.0%，主由於 2019 年 12 月購買美滋中國以及 2019 年整體利息率下降。

得稅開支／(減)

截至 2019 年 12 月 31 日止年度，本集團的所得稅抵減為人民幣 1,111.1 百萬元(2018 年：為所得稅開支人民幣 1,111.1 百萬元)，實際所得稅率為 28.0%(2018 年：28.5%)。所得稅費用下降的原因主因本集團本期為稅前虧損。

存貨

於 2019 年 12 月 31 日，本集團存貨餘額為人民幣 1,111.1 百萬元(2018 年 12 月 31 日：人民幣 1,111.1 百萬元)，減少主因因為原粉價格下降以及本集團策略性調減原材料庫存。

其他金融資產

於 年 月 ，其他 融資產包 穩 型 本理財產品人民幣 百萬元，預期年化 益率為 至 (年 月 ； 至)。

貿易應收款及票據

於 年 月 ，本集團貿 應 款及應 票據 額為人民幣 百萬元(年 月 ；人民幣 百萬元)，餘額 加主 因為直 商超門 加，相應 予的信限額 加。於 年，貿 應 款 轉 為 (年：)， 轉 較 年 加 ， 原因在於 月 入的 美滋中國 轉 較高 高本期集團 轉 。

然負債

於 年 月 ，本集團並 或 負 (年 月 ；)。

資本 擔

於 年 月 ，本集團未 資本承擔總額為人民幣 百萬元(年 月 ；人民幣 百萬元)，主 為嬰 註冊整 項目及 粉生產設 。

呆賬撥備

於 年 月 ，本集團的 賬撥 為人民幣 百萬元(年：人民幣 百萬元)。該 等撥 與 付款的容 有關的減 應 款 出的撥 。本集團並 就該等 額持有 任何抵 品或其他信貸 。本集團定期審閱應 款的賬齡，並 慮根據若 因 計提撥 ，例如 務人 否出現 財務困 、 務人申 破產或 行財務 的概率，以及 付款的可 性。

存貨減值撥備和報廢虧損

於 年 月 ，本集團的存貨減 撥 餘額為人民幣 百萬元(年：)。此外，本集團亦錄得存貨 虧損人民幣 百萬元(年：人民幣 百萬元)。主 由於 受損的存貨以及處置不 用的包裝物 。

已 資產

於 年 月 ，本集團已抵 之銀行存款合共 人民幣 百萬元(年 月 ；人民幣 百萬元)；以獲得若 款及開具信用證。

本公司股權 有人應佔溢利

本公司 權持有人應佔溢利為人民幣 百萬元，較去年下 %。主 由於銷售入下 、銷售及 銷成本佔比上升。

流動資金及資本資源

於 年 月 ，本集團的流動資 包 現 及現 等 物，一年內 除限 的受限銀行存款、長期定期銀行存款及投資存款合計人民幣 百萬元(年 月 ；人民幣 百萬元)，下 %。下 的原因主 年 付 美滋中國 購款項。

經營活動

截至 年 月 止年 ，本集團的 活動現 淨流入人民幣 百萬元(年 ；人民幣 百萬元)。 現 淨流入減少主 由於本期 入 下 。

資活動

截至 年 月 止年 ，投資活動所用現 淨流出為人民幣 百萬元(年 ；人民幣 百萬元)，投資活動現 流出減少主 由於投資銀行存款 期 回。

融資活動

截至 年 月 止年 ，融資活動所產生現 流入淨額為人民幣 百萬元(年 ；人民幣 百萬元)，主 年 洲發行及分 認購 份取得人民幣 百萬元以及 計息銀行貸款 出人民幣 百萬元。

貸款及借款

於 年 月 ，本集團貸款及 款為人民幣 百萬元(年 月 ；人民幣 百萬元)； 合 款的年化利率為 %，其中包 美元及港幣 款的年化利率分 為 %及 %，人民幣 款利率為 %以及貼息人民幣 款利率 %，

(年 月 :)，以上貸款需按 求 期 。於 年 月 ，本集團資產負債比率為 % (年 月 :)，資產負債比率為年末計息銀行貸款總額除以年末資產總額。

首次公開 股 得款項淨額用

本公司於 除有關開 後的首次公開發售所得款項淨額 為人民幣 百萬元。本公司

_____	_____	_____
=====	=====	=====

組織協同和發揮模應，2019年年中，公司整合了雅利、歐世蒙牛和美滋中國三家公司的生產、採購、計、物流和質等，實現了應鏈全鏈條管理。年末，本集團對三家公司的後臺行了組織及人員梳理，步完成後台的整合。

人管理面，為整合後的人及本集團未組織的、發展，本公司積極推一系列人與組織發展項目，如人盤點出集團高潛人，並建立了關鍵崗繼任計，為本公司未業務的開展提了人儲的持；積極開展校園為銷團隊注入鮮的血液，同，也開展了母嬰特、導購培等一系上下培，為集團特銷團隊組織提升定了良基礎。

化建設面，本公司在年定了的業願、和核心。人資源管理中心開展了一系列化建設活動，對業化行宣導。包每季的高管工坊、全員的「業化工坊」、跨門協的培以及圍繞「誠信」、「團」、「激情」、「開」四所策的業化活動等。些活動，有了人心，形成了化的心。

人資源基礎建設面，人資源管理中心對雅利、歐世蒙牛和美滋中國的人資源管理行了步整合，已基本完成動合同管理、人外包管理、體系、薪、福利等面一，並在和培等面行了有協同及資源共享。此外，的人資源信息化系建設也在行中。完善和一的人資源管理在一定程上了內的公平，的行了本公司的整合和融合。

社會責任

2019年，本集團在社會公益活動中接厲，將「螢火蟲行動」的心擴播。

月份母節，本集團於州舉「載母節」活動，在州婦兒童療中心、州兒童、州婦嬰、省婦四家足媽媽的乘車需求，免費其回家。當活動共持續了小時，共接了11車次的媽媽回家，為超1111媽媽去最的節問。

月份，雅利為蘭獨會的贊商，捐贈了演會門票張，為「」提善義賣款。另外每月「」的受家捐贈不少於罐雅利「超α一裝」粉，持些有先性心臟病患兒家的粉需求。

月份，雅利「小水生專項基」為孩子口。同月，雅利了自「小水」求，據裏的孩子極需口，雅利為他提。一衷於公益事業的雅利立馬行動，先後調了粉(罐)前往，基會的眉之急。

月份，雅利蘭乳業有限公司(「蘭乳業」)開業一年榮獲「善」。月，蘭乳業在蘭最中站主、善織、和《》雜誌的「」善宴上喜獲「年善」榮譽稱號。中國駐蘭總領館務領事玉會、中國駐蘭總領館領事張宇、國家黨議員楊博、國家黨議員以及行動黨黨魁等餘嘉賓持。

此外，本集團與信息啟動「第一關注困兒童」項目，關注棄嬰、缺母乳群體兒童，擬在發現並確認其情況後捐贈粉，他渡關，予最及的關。

本集團同中國十字基會將超萬元的餘嬰兒粉在山泗水、等地貧困家免費發，基本蓋當地國家準貧對象，鎮地區超戶貧困家的嬰兒，為當地的貧困家的嬰兒、成長提有。

發揚中國乳業，在發展國產乳業的同不忘回饋社會，雅利積極投身公益事業，不忘心。

公共係及危機處理

本集團持積極有的宣式，公開地外界相關資並與各宣門、機構持良地關，及並發布公司最資，積極參與各項公益事業和善活動。

本集團內定了一完整的危機管理系及應對機，並本集團危機處理中心，及、準確地處理消費的投及媒體關注的問題；同，本集團高反可問題，提前為消費提良服務，預危機事件的發生。本集團設立中心，高關注行業動及事件，對情行監控，對行業事件及出反應。與公眾及媒體有，公布信息，消除負面影響，樹立在行業中良地。

資者係

本集團認為，與、投資及潛在投資行有，乃提升投資關及投資瞭本集團業務表現及策略的。本集團現接待、電會議、非交路演及參加商投資峰會等種渠和式與投資行和交流。

為有，本集團設有站，載有關本集團財務資、業管治及其他數據的最情況，以公眾閱。

未來展望

政策影響

註冊已於、年、月正式行，其落地將對行業產生深影響。註冊求每業原上不得超系種產品，此策並非單求業減少，推動業加研發投入，加強硬件軟件管理，加強管理，引導乳製品業加專注品牌及產品質，消費看得清楚，買得白，真正獲得實惠。註冊的落地實將提高嬰兒乳粉行業入門檻，、品牌形象將有較善，品牌與行業集中一步提升，競爭環加趨於良性，全國布局的模化業有從中受益，成為份額有的競爭，小業、小品牌加出局。年將成為嬰兒粉行業點。

於、年、月，跨電商售口策出台；、年、月起，國對跨電商售口有關監管求予一年的渡期，即在、年、月之前，不執行化品、嬰兒粉、療器械、特殊食品(包食品、特殊學用食品等)的首次口

可 件、註冊或 案 求； 年 月，商務 發 將上述 渡期 一步 長至 。長 看， 對跨 電商行業的 一步 範， 將會 推整 行業 、有 的 發展。

年 中國全面實 全面 策的第一年， 年內 生兒數 上 萬， 不足以 復人口 字 。官 據顯示， 年 生兒數 同比 加 %， 為嬰 粉 需求穩定 了條件。全面 策 將 漸發揮 應，生活 較 城 及 鎮地區有 一定出生人口，提 當地 粉需求，繼 推動在該類地 享有競爭優 的本土 粉品牌的銷售。

行業趨勢

中國嬰 兒 粉 呈加 整合趨 ，國產品牌與國外品牌共存， 上與 下 合，產品高端化與 格回 並行，整 嬰 兒 粉行業處於變革、轉型的關鍵期。

年，隨著 註冊 的深入實 ， 審 發證將 提高行業集中 ， 資質的品牌將被淘汰出局，行業呈快 淨化趨 。未 註冊的品牌上半年 現清 甩貨， 渠 商將會 加審 地 擇合 品牌。整體上提前 全球全國 國、 品牌 將全 、 渠 策略 的品牌 將具元 關

2020年研發管理中心將投入基礎營養研究，申請國家資金的十三項奶粉關鍵技術課題的資助，開展嬰幼兒營養基礎研究，為後嬰幼兒提供營養更加科學合理的產品。

銷售渠道

2020年，本集團將因應奶粉、乳品的行業變局，利用前期建立的全球供應鏈和品牌優勢，整合最佳的業務結構，在渠道布局方面實行一系列整合策略。

母嬰品牌承載品牌升級和渠道轉型的戰略目標，以學術品牌和戰略品牌覆蓋母嬰市場，實現快速成長和持續增長。學術品牌之間不得交叉，以擴大集團整體市場份額；戰略品牌和學術品牌允許交叉，以實現補充、圍剿。

商超、零售店著重變長期積聚的「下渠道、下品類、下價格」問題，進一步出貢獻為負的鎖系，保留利潤貢獻的，發展單體母嬰門店和流通門店，以減少渠道費用。毛利產品出商超，毛利較高的蒙牛成人粉議入商超，並以特約及特約合作提議；流通渠道加強成人粉和沖調類鋪貨，執行學區巡迴和季前訂貨會。升級後的產品以及引入的營養品將攪賣與零售店的渠道費用和銷售費用，在競爭中重回主導地位。

高端母嬰品牌立足於美滋、回外資四品牌之冠，成為品牌字號上的皇朝。一目標首先建立在對現有產品不進行渠道下沉（從一二三四下沉三四），同時渠道管控加強，引入系平台、費用準投、費用利用率提高、鼠控管理，將國產奶粉優秀的渠道植美滋和，與之為外資品牌較強的品牌合起，形成競爭優勢。

電商以原有電商為基礎，發展社群銷售、整合內置資源、發展業務以獲取客等。在電商業務已形成蓬發展基礎的基礎上，探索基於的型業務模式，為本集團未來型業務模式定基礎。

恩項目採用品牌商、經銷商、銷售團隊合辦業的模式，本集團品牌，經銷商、代理商、鎖類經銷商，相信以產品利潤和品牌參分激，必推動經銷商地品。

應鏈

年，本集團應鏈管理中心除繼續穩安全、升質外，將特注成本、深化標準及流程整合一，以及提高率。項目標相相成，為。

在本面，將以化管理為核心，嚴格控預算出的同，深挖可成本項目的。從成本管控、項目管理善、等面減少出、控成本。

在採購面，將繼續深化集採，一步提高集中採購比例，採購成本。在▲上和採購實基礎上，完善提升採購管理和流程，優化並提升率果。原採購面，目標為一%的格；宗物利用蒙牛集採優，監控機會行格鎖定或囤貨，以免格波動對成本的影響；對點物，行應商梳理和略應商的評，生產商直採，以建立長期應商關。包材採購面，%的主包材將行集團內對標，格一，集中需求行採，本；沖調項目將實現由自製轉代工，應，非略產品管理的雜程。採購面，將從格，服務，質三面梳理應商，實現%雅利集採，減少應商數%以上，以利用集採模應，調動應商積極性，成本，提高服務，減、管理成本；固定資產採購及合採購面，點建立並推動合類泛採購的工流程，為各需求門提專業的應商尋源，採，議及合同服務；消滅採購品種，對標一，應商整合，減少%應商，實現集體內應商資源優化和共享，採購及成本。

在儲物流面，將根據銷售集中區域，取合的中心，提高整體率，成本。優化物流服務模式及現有承商構，提高對業務持的和率。儲面注控■存。在計面，產銷協同及銷售預■面的強化，定合理的產

品安全■ 存及原材 安全■ 存，確 存貨 轉 處於穩定平衡的狀態， ■ 存成本。與採購 共同推 項目，將本公司■ 存轉化為 應商■ 存，從 原 材、包裝材 的■ 存水平， ■ 存成本，加快存貨 轉，提升資 利用率。

人 資源

人 資源管理中心將從 面 撥本集團在 的一年 穩銷售、提升 率。

一、 轉型， 人員。本集團將積極推動四 銷 構的落地，推動已整合 織的持續良 行，致 在 形 下為本集團 置合 的人 ，在關鍵崗 及 點 增加 人 資源的投入，並 富有特色的激 業務並 變革。同 ，對 生 加快培養、落地導 ，並 步完善高潛人 的發展與培養計 ， 建設學習型 織，確 業轉型 程中有 足的人 。

、優化流程， 加 率。從 織 構上，本集團已 步完成 銷、 應鏈和 後台的整合， 年將在 的 構基礎上不 行內外 對標，梳理人員 置， 成本， 高的團隊。同 ，在 的 構基礎上梳理和完善 的權責矩 ，加 權，提升業務決策 。

三、提升 ， 業務。本集團將利用舉 略共 會等 機加強 略的宣導，提升 略共 ， 上下同 ， 。 年，人 資源管理中心將 培 與發展的 點 在高潛人 的培養、 銷團隊 提升和 員工的培 上，從 有 業務的發展。

四、強化 化， 人心。 年的 化建設將 於「激情」和「開 的 年 和季 富有特色的員工活動，加 對 業 化核心 的推 ，並持續推動員工 交流，不 強化雅 利集團的 化特徵， 化 人心， 富有激情的高管與執行團隊。同 建立並完善與貫徹 化相關的 ， 一 化和認知，形成有激情、團隊協 有擔當的 業 化。

購股權計劃

本公司已於 年 月 採 購 權 計 (「首次公開發售前購 權 計 」) 及 於 年 月 採 購 權 計 (「購 權 計 」)。購 權 計 之 情 如 下 :

本公司已採 購 權 計 , 其目的為激 合資格參與 , 其對本集團的未 貢獻 致最 , 及 / 或獎 彼等 往的貢獻、 引及 留或以其他 式 持與該等對本集團的表現、 長或成 言屬 及 / 或其貢獻屬有利或將會有利的合資格參與 的持續關 。

因行 根據購 權 計 及本集團任何其他計 將予授出的所有購 權 可 發行的最高 份數目, 合共不得超 於 年 月 (「上 期」) 已發行 份的 % , 即 份, 相當於於本 告 期本公司已發行 份的 % 。本公司概不得 任何一 購 權 計 參與人 授出購 權 , 致 在任何截至最近授出當 止 月期間行 已授出及將 授出的購 權 發行及將予發行的 份總數超 本公司不 已發行 本的 % 。

購 權 可根據購 權 計 的條款於董事會 定的期間內任何 間予以行 , 惟不得超 授 出 期起計 年。於購 權 可獲行 前並 最短持有購 權 的期限。購 權 計 參與人在 期後 , 或之前接 授出購 權 須 本公司繳付 港元。購 權 的行 由董事 會全權 情 定, 惟不得 於下 三 中的最高 :

份面 ;

於 期在 交所每 表所 的 份 ; 及

接 期前 業 於 交所每 表所 的 份平均 。

購 權 計 將由上 期起計 年期間內有 及生 , 於該期間後, 將不會 一步授出或 提呈購 權 。

於 年 月 , 蒙牛國際 本公司之期權持有人提出自願性全面 購 (「期權 」), 以註銷首次公開發售前購 權 計 及購 權 計 項下授出的未行 期權。 一步 情 參閱本公司、蒙牛乳業及蒙牛國際 期為 年 月 有關(其中包)期權 之 合 購 及回應 件。

於 年 月 (即期權 之最後截止 期), 有關 份期權之期權 已被接
。於期權 獲接 後, 相關期權 同其附 之所有權利已被註銷及 棄, 所有未行
期權亦自動失 。

自 年 月 至 年 月, 本公司並 授出期權, 亦概 任何由本公司授出的未
行 期權。於 年 月, 本公司概 授出任何未行 期權。

股票 鈎協議

除上 「購 權計 」一節所 露 外, 本集團於本年 概 該 本 極加期

暫停辦理股份 登記 續

為 定有權出 應屆 年 會並於會上表決的 身份，本公司將於 年 月 (期) 至 年 月 (期)(包 首尾) 辦 理 份 戶 登 記 續，期間將不會 行任何本公司 份 戶 登記。為符合出 將於 年 月 (期) 舉行之應屆 年會並於會上表決的資格，所有已 及簽署之 戶 表格 同相關 票必須於 年 月 (期四)下午 分前 本公司的香港 份 戶 登記分處香港中 證 登記有限公司，地址為香港灣 皇 號合和中心 樓 號舖以 登記。

行證券交易的標準守則

董事會已採 上 附錄 所載之上 發行人董事 行證 交 的標準守 (「標準守 ）」為本集團有關董事 行證 交 的行為標準。全體董事確認於截至 年 月 止年 整段期間皆有 守標準守 。

本公司亦已為可 擁有本公司尚未公 的內 消息的 員 訂 行證 交 的面指引 (「 員 面指引」)，其條款並不比標準守 寬鬆。本公司並未發現任何 員不 守 員 面指引的事件。

企業管治常規

本集團致 確 業管治 致高水平，尤其著 建 盡 的董事會和完善的內 監 控，以提高 及對 之間責性。董事會知悉，良 業管治 及程 對本集團及其 有利。

董事會認為本公司已於截至 年 月 止年 整段期間採 香港 合交 所有限公司 (「 交所」)證 上 (「上 ）」附錄 所載 業管治守 (「 業管治守 ）」載 的原 ，惟若 本公司董事因須處理其他業務未 出 本公司於 年 月 舉行的 年 會。

本公司致 提升 合其業務 及發展的 業管治 ，並不 檢 該等 ，以確 其 符合法定及專業標準，並 貼最 發展。

審核委員會

本公司審核委員會與本公司管理層以及外核數師，審閱本公司採用的會計原則與慣例，並審閱審核、風險管理、內控監控、舉措及系統以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至____年__月__止年內之財務表。本公司的核數師安永會計師事務所將會委任並符合資格於本公司應屆____年會上膺以獲委任。一項委任安永會計師事務所為本公司核數師的決議案將於本公司應屆____年會上提呈。

安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至____年__月__止年之初步業績公告所載之財務數字，已得本集團之核數師安永會計師事務所同意，該等數字乃本集團之年合財務表草擬本所載之數字。安永會計師事務所就此行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒布的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則行的核證服務。此安永會計師事務所概不就初步業務公布發表任何保證。

刊發業績公告及年度報告

本年業績公告發於交所、[hkexnews.hk](#)及本公司、[ir.ytl.com.hk](#)站。本公司截至____年__月__止年的年報(載有上述公告載有的所有資料)將於當即寄發予本公司及登載於上述站。

承董事會
雅士利國際有限公司
主席
盧敏放

香港，____年__月__日

於本公告期，董事會成員包括：非執行董事盧先生(主席)、鵬先生、張平先生及黃軍先生；執行董事張平、[ir.ytl.com.hk](#)先生及華先生；以及獨立非執行董事莫衛先生、程守先生及港衛先生。