

香港交 及 算所有限公司及香港聯合交 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聲 ，並 確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因 賴該等內容而引致的任何損 承擔任何責任。



## Yashili International Holdings Ltd

### 雅士利國際 股有 公司

(於開 群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01230)

### 截至2016年12月31日止之 年度業績公告

#### 財務摘要

截至12月31日止年度  
2016

動比例

(特別列明外，所有金額以人民幣百萬元列示)

#### 主要業績

業額	2,203.3		
毛利	1,037.3		
溢利	-444.0		
息稅折舊攤銷前利潤	-274.3		
本公司股權持有人應佔溢利	-320.2		
現 流 淨額(附註)	-		

雅士利國際控股有限公司(「本公司」或「雅士利」)董事會(「董事會」) 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」)製之合業績連同 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 日止年度之財務資料如下：

## 合併損益表

截至 2016 年 12 月 31 日止年度

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入		2,203,315	2,111,111
銷售成本		(1,166,015)	(1,111,111)
<b>毛利</b>		<b>1,037,300</b>	<b>1,000,000</b>
其他收入及收益		227,396	111,111
銷售及銷售開行、開		(1,170,950)	(1,111,111)
其他開		(389,555)	(111,111)
		(148,230)	(111,111)
<b>經營虧損</b>		<b>(444,039)</b>	<b>(211,111)</b>
財務收入		130,238	111,111
財務成本		(18,825)	(111,111)
淨財務收入		111,413	(111,111)
<b>稅前溢利/(虧損)</b>		<b>(332,626)</b>	<b>(211,111)</b>
所得稅抵減/(開支)		12,408	(111,111)
<b>年度溢利/(虧損)</b>		<b>(320,218)</b>	<b>(322,222)</b>
歸屬於：			
母公司股權持有人		(320,218)	(322,222)
		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)	(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	2015 人民幣千元
年度溢利／(虧損)	<u>(320,218)</u>	<u>1,111</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：		
海外幣報表折算差額	<u>76,667</u>	<u>1,111</u>
	<u>76,667</u>	<u>1,111</u>
現流期：		
年內期工具有部分公允價值變動至被測項目賬面的金額	—	1,111
所得稅影響	—	1,111
提前止損至損益表確認	—	1,111
	—	1,111
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</u>
年度全面收益／(損失)總額	<u>(243,551)</u>	<u>1,111</u>
歸屬於：		
母公司股權持有人	<u>(243,551)</u>	<u>1,111</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
<b>非流動資產</b>			
物業、房及設備		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
商標		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、及其他應收款項		5,496	—
<b>非流動資產總額</b>		<b>3,866,100</b>	<b>3,866,100</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		619,876	619,876
貿易應收款及票據		161,391	161,391
預付款項、及其他應收款項		191,230	191,230
其他融資產		476,994	476,994
保單存款		803,123	803,123
現金及銀行餘		1,642,818	1,642,818
<b>分類為持有待售的處置資產</b>		<b>3,895,432</b>	<b>3,895,432</b>
		<b>204,459</b>	<b>204,459</b>
<b>流動資產總額</b>		<b>4,099,891</b>	<b>4,099,891</b>
<b>流動負債</b>			
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
<b>與分類為持有待售資產直接相關的負債</b>		<b>2,248,547</b>	<b>2,248,547</b>
		<b>4,988</b>	<b>4,988</b>
<b>流動負債總額</b>		<b>2,253,535</b>	<b>2,253,535</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,846,356</b>	<b>1,846,356</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>5,712,456</b>	<b>5,712,456</b>

合併財務狀況表（續）

年 月

	2016年 人民幣千元	年 人民幣千元
非流動負債		
益	3,329	
稅項負債	<u>7,513</u>	<u></u>
非流動負債總額	<u>10,842</u>	<u></u>
資產淨額	<u>5,701,614</u>	<u></u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	399,352	
儲備	<u>5,302,262</u>	<u></u>
權益總額	<u>5,701,614</u>	<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（其中包括全部國際會計報告準則、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。除衍生金融工具和其他融資產以公允價值計量外，該等財務報表已根據歷史成本慣例製。持有待售處置資產按其賬面價值與公允價值減去處置費用的淨額孰低表示。此外，該等合併財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，除另有指明外，所有金額均調整至最接近的千元。

### 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 日止年度的財務報表。

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企業的活動而承擔或有權獲得可變回報，且有能力通過對被投資企業行權影響所得回報的金額（即本集團有對被投資企業相關活動施加影響的現行權利），為本集團能控制該被投資企業。

當本公司直接或間接擁有被投資企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是否對被投資企業擁有控制：

與被投資企業其他投票權持有者之間的協議；

因其他協議而擁有的權利；及

根據本集團的投票權和潛在投票權。

## 2 會計政策及披露事項的變動

本集團已於本年首次應用以下 訂及 訂國際財務報告準 。

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

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

國際財務報告準 第 號 訂本小 的 了財務報告的 露，一些 正案清 的展示了：

- ， 在國際財務報告準 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能會被 分類，
- ， 報告主體在確定報告附註的順 會擁有 的靈活性；及
- ， 從採用權益法計 的聯 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 。

此 ， 正案 確了在 露資產負 表和損益表 採用額 的小計 的 定。 正案對於本集團財務  
報告沒有顯著影響。

### 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 入，本集團 歷了 次集團 重組，包 購銷 能。

於 年下半年，本集團根據產品和服務對 分部 行 分類，共有下 三 可報告 分部：

1. 生產及銷售嬰 兒 粉產品 — 該分部包 在中華人民共和國(「中國」)及海 開發、製 及銷 售嬰 兒 粉產品。

2. 生產及銷售 養品 — 該分部包 在中國及海 開發、製 及銷售成人及青少年 粉、豆 粉、米 粉及麥片產品。

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

可報告 分部的 重組 為了優化業務單元的管理。可比 數字已 過 追溯調整。

為 於在分部之間評 估 分部表現及分 配 資源，高 行、管理團隊會根據「可呈報分部溢利」的計 算 (即「 收入減去銷售成本和銷售及 銷開 支」) 評 估 分部的表現。本集團不會 將 其他 收入及 溢 益、財務成本 淨額、部份銷售及 銷開 支 以 的開 分 至分部中，原因 高 行、管理人員並不會 用上 資 分 配 資源至 分部或評 估 其表現。由於本集團不會定期向高 行、管理人員匯報分部資產及負 債，因此，此等財務報表內並 不 呈 可呈報分部資產及負 債 的資 料。

分部間銷售及 參考以當 向第三 銷售所採用的售 行交 。

	截至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 部客	1,462,414	668,150	72,751	2,203,315
分部間銷售	<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：				
抵銷分部間銷售	(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 部客	1,111,111	1,111,111	1,111,111	3,333,333
分部間銷售	1,111,111	1,111,111	1,111,111	3,333,333
	<u>2,222,222</u>	<u>2,222,222</u>	<u>2,222,222</u>	<u>6,666,666</u>
對賬：				
抵銷分部間銷售	(1,111,111)	(1,111,111)	(1,111,111)	(3,333,333)
總 入	<u>1,111,111</u>	<u>1,111,111</u>	<u>1,111,111</u>	<u>3,333,333</u>
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	<u>1,111,111</u>	<u>1,111,111</u>	<u>1,111,111</u>	<u>3,333,333</u>
其他分 資料				
折舊及攤銷	1,111,111	1,111,111	1,111,111	3,333,333
未分 款項				(1,111,111)
折舊及攤銷總額	<u>1,111,111</u>	<u>1,111,111</u>	<u>1,111,111</u>	<u>3,333,333</u>

#### 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，即向客 應的貨品的銷售 入。 入不包 銷售稅，並 除任何銷售折 。

本集團的客 基礎 元化，於年內，並 任何單一客 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／(增加)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	1,151,111
物業、房屋及設備折舊	159,375	151,111
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>161,149</u>
房屋的租賃成本	6,444	6,444
核員福利費(不包括董事及主席、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)
其他投資的收益	<u>(26,716)</u>	<u>(26,716)</u>
財務收入總額	<u>(130,238)</u>	<u>(130,238)</u>
貿易應賬款減	<u>296</u>	<u>296</u>

部分的該等成本和費用已包括在上列披露的「貨品銷售成本」中。

## 6. 所得稅開支／(抵減)

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
即期所得稅	9,722	13,194
本年內確認以往年 的即期稅項調整	13,194	(35,324)
所得稅	<u>(35,324)</u>	<u>13,194</u>
本年 稅項 出／(抵減)	<u>(12,408)</u>	<u>13,194</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 下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	<u>(332,626)</u>	<u>13,194</u>
按中國法定稅率 ( 年： )	(83,157)	13,194
本年內確認以往年 的即期稅項調整	13,194	(35,324)
不可 稅開 的影響	10,703	(35,324)
不同稅率的影響	(40,800)	13,194
未確認稅項虧損	158,485	(35,324)
動用以往未確認稅項虧損	(50,254)	13,194
不徵稅 入的影響	<u>(20,579)</u>	<u>13,194</u>
本年 按實際稅率計算的稅項 出／(抵減)	<u>(12,408)</u>	<u>13,194</u>

根據第十屆全國人民代表 會於 年 月 通過的《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 部開發 略有關稅 策問題的通知》，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 的股息 下：

	2016 人民幣千元	人民幣千元
股息：		
本年宣派及 付		
— 普通股股息	<u>35,477</u>	<u>          </u>
擬派：		
— 末期股息： 期息	<u>          </u>	<u>          </u>
	2016	
	<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	1,111,100
成品	211,591	1,111,100
半成品	180,259	1,111,100
包裝材	25,915	1,111,100
在途消費品	893	1,111,100
合計	<u>619,876</u>	<u>1,111,100</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	1,111,100
減	<u>(747)</u>	<u>1,111,100</u>
	<u>161,391</u>	<u>1,111,100</u>

就貿易應收款而言，本集團已訂有信貸政策：向中型超市場提介、至、的固定信貸；以、次核的形式向與本集團交易一年且具有良好交易紀錄的銷商提介、至、的臨信貸。本集團推廣某系、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。

於報告期末，、除撥、的應、賬款及應、票據按發票、期的賬齡分、下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
三、月以內	117,057	1,111,100
三、至、月	38,521	1,111,100
、月以上	<u>5,813</u>	<u>1,111,100</u>
	<u>161,391</u>	<u>1,111,100</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
現金及現金等物	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：銀行融資之短期存款	803,123	1,111,111
減：長期銀行存款	<u>379,927</u>	<u>1,111,111</u>
現金及銀行存款	<u>1,642,818</u>	<u>1,111,111</u>
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
以下貨幣的現金及銀行餘：		
— 人民幣	2,473,884	1,111,111
— 其他貨幣	<u>351,984</u>	<u>1,111,111</u>
	<u>2,825,868</u>	<u>2,222,222</u>

人民幣並非可自由換為其他貨幣。而，根據中國大陸的匯管理條例及匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲得授權進行匯業務的銀行，將人民幣匯為其他貨幣。

銀行現按通行市場利率計息。於2016年1月1日，短期定期存款的實際年利率為-至-（2015年1月1日：-至-），並將於一年內到期。長期定期存款的實際存款利率為-至-（2015年1月1日：-至-）。銀行餘及已抵押存款於期內記錄且信譽良好的銀行儲存。

除了一些銀行貸款通過定期存款人民幣1,111,111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）被作為開具信用證的保證金。

## 12. 貿易應付賬款

於報告期，本集團根據發票期的貿易應付賬款的賬齡分列如下：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
三月以內	222,504	1,015,111
三月至六月	12,356	1,015,111
六月以上	<u>2,761</u>	<u>1,015,111</u>
	<u><u>237,621</u></u>	<u><u>2,045,333</u></u>

貿易應付賬款，包括應付關聯公司的賬款，為不計息且一般於一至三月內結算。

## 13. 其他應付款及應計費用

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
客戶預付款	135,383	1,015,111
應計薪金	129,581	1,015,111
應付離職補償	53,595	1,015,111
應付利息	239	1,015,111
其他應付稅項	15,783	1,015,111
其他款項	—	1,015,111
收取客戶的保證金	66,513	1,015,111
客戶忠誠計劃	—	1,015,111
預提費用	363,052	1,015,111
其他	<u>98,087</u>	<u>1,015,111</u>
	<u><u>862,233</u></u>	<u><u>2,045,333</u></u>

## 14. 計息銀行借款

於2016年12月31日	於2015年12月31日
實際利率(%) 到期時間 人民幣千元	實際利率(%) 到期時間 人民幣千元
_____	_____
_____	_____
_____	_____

2016  
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	,224,222
— 以港幣計	<u>69,324</u>	<u>—</u>
	<u><b>1,143,091</b></u>	<u><b>,224,222</b></u>

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

於 2016 年 12 月 31 日，總額為人民幣 69,324 元的銀行貸款由雅士利國際集團有限公司擔保。總額為人民幣 673,767 元的銀行貸款由山 雅士利乳業有限公司擔保。



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、繼 續萎縮，並有加、下 趨，導致、賴於該、的國產品牌承受 競爭壓 而加、深化 革。

## 業務回顧

年，蒙牛集團以全面股權 購形式實現了與本集團 略合，成為本集團控股股 。年，本集團、中國蒙牛國際有限公司(「蒙牛國際」)與 能 洲(「能 洲」)簽署股份認購協 並於 年 月完成交，能 洲正式成為本集團第 股。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 能集團 下 美滋中國的全資 購，步完成品牌整合及國內產能 布局。

本集團致 於開發 得消費 信賴的 養產品，包 嬰 兒 成長的雅士利、瑞 恩、 美滋、 恩等品牌產品系，以及滿足成人 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 場的專業 銷團隊等 因，為 消費 提 具有信 心的產品。

## 分類產品介紹

### 嬰 兒 粉

本集團開發的嬰 兒 粉產品主 滿足嬰 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 場；美滋「致粹」、「 確盈養」 升 後 主 致 於 系的兒科 決 案；雅士利「超  $\alpha$ — 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」主 對中端消費群；雅士利「能」、「 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。本集團作為嬰兒養育專家，除了滿足嬰兒養育需求，美滋更有專業系列產品，滿足特殊嬰兒的特殊養育需求。目前本集團美滋系列專業產品：

- 一 過敏系列產品：目前包括過敏預防產品和過敏治療產品。產品通過部分水工藝，有預防高風險嬰兒的過敏風險；產品，通過深水工藝，有治療嬰兒食物蛋白過敏。
- 一 消化系統產品：目前包括乳產品，可以有免乳本受引起的腹瀉惡性循環。
- 一 大體兒系列產品：目前包括出生體兒產品，滿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；中年高端能性粉—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—雅士利品牌嬰兒養米粉等。形成了專為具有特殊需求的消費者而設的不同養合產品以及合一般人士的產品合。

## 品牌策略

年，本集團以穩固雅士利品牌、強瑞恩品牌、快培系列為策略，完成差異化的業務模式和品牌布局，持續擴大本集團的品牌播聲和品牌影響，全面實現品牌的升與。

年，雅士利蘭原裝原罐口產品在國內模上後，本集團一月在全國點場舉品推薦會，集中火宣，引爆點。本集團同時集中電、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》，聯合「長江衛」（南、北、合、河南、安徽、江公共省地面頻群聯盟）磅出擊。此，本集團攜藝

、搜狐、芒果TV，播出該節目，台、立體平台，合、空前。雅士利、蘭、原裝原罐生產的海、版、粉也在、年、月登陸、蘭、場，、駐、蘭三、主流超、系，實現在國內、場同步上、，引起了國內、媒體的高、關注。雅士利獨家、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、。

、年、瑞、恩高、成長的一年，以「、淨有機、保、」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，增長率、。在推、面，瑞、恩共計開展、場活動，有、提升消費體驗及、客、動，瑞、恩年、主題活動—「瑞、恩有機、嬰、」自、年、月開、走、城，、射、縣城鎮，每場、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、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，、媽媽、媽、等，瑞、恩有機、粉先後獲得了法國、年世界之、獎、中國獎、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、，歐世、美系、產品、為歐世蒙牛的、術型產品，、蒙牛母品牌、利及、推、，年內、成任務，為公司貢獻利潤。

對、略高端產品「寶貝與、」，本集團通、品、上、會及、務、上、會，強化品牌、，並簽、具有國際影響、藝術家、漫、士，、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、品牌、系、嬰、兒、粉，豐富和強化了本集團的產品、，為、場開、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

產品進行了營養升級，並升級了產品包裝形式，滿足目前消費者對產品營養的需求，同時在包裝形式上引領時代。本集團旗下歐世蒙牛繼續發展有機產品，除現有國產有機嬰兒粉「瑞恩」，原裝口的有機嬰兒粉開發也入了實質的標準階段，將快推向市場。

對目前國家實施的註冊，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，優化產品營養結構，集團公司長期戰略型產品，並按註冊標準研製報告，向相關機構提交材料，爭成為全國第一獲得嬰兒產品註冊號的企業之一。本集團在註冊標準過程中嚴格按管理辦法執行操作，標籤要求只為消費者選擇產品的一，不導消費，不涉及疾病預防、治療、示或示益、增加抵抗、保腸。

2019年下半年，本集團新建的「母嬰直銷」項目部，開闢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。通過母嬰直銷業務機制的創新，在推動區域型的同時，激活團隊潛能。項目部也為母嬰直銷的設立及執行機制的積累了經驗。

年內，本集團線上銷售規模穩步增長。本集團劃分高端嬰兒粉、基礎嬰兒粉、成人粉與沖調類三條產品線，根據線上不同的流轉及購置特徵進行優化，高端嬰兒粉強化全國性電商平台的策略組合，加強品牌線上推廣；基礎嬰兒粉加強自營鋪位，優化流轉；成人粉與沖調類主要貓超和自營，利用電商、合夥平台流轉優異實現快速突破。

2019年恩業務入歐世蒙牛後，從銷售、市場、生產、物流、人資資源、財務等全面優化，成本下降、質素提高、貨及、貨齡改善、有控成本，銷售服務原工廠、經銷商等困難，止虧穩，實現虧為盈。

管理優化方面，梳理銷售相關流程、制定權責矩陣，實現嚴格管理與高管理。建立強有力的巡迴體系，對市場費用巡迴檢核，提高費用利用率；嚴處竄貨砸，嚴場秩。會員管理系統，並與、通，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、銷存管理、竄管理、消費實動等，合能。會員管理系統實現了母嬰直銷門的訂單及算能。

為全面激活團隊，2019年四季，組織構從原有的品牌事業部為以和品類為主的結構，其中母嬰承接了品牌升和型的略目標；商超著「下、下品類、下格」問題；高端母嬰立足於美滋回資四品牌之、成為品牌字上的皇；以原有電商為基礎，展社群銷、整合內部場資源、發展業務以取客等；建由品牌商、商、銷售團隊合業的恩項目部。

## 質量管理

質量是企業的生命之源，質量是企業佔領市場的唯一出路。本集團一直致力於建立起一條從供應商質量管理至消費服務的整條鏈的全面質量管理系統。

本集團堅持每種產品從原料到成品的質量管理嚴格按照以下原則進行：（一）嚴格對供應商進行篩選，同時每年定期對供應商進行評定和考核，及淘汰不能繼續滿足本集團要求的供應商，確保了本集團產品最源頭管理的理念實現；（二）每年已開辦對各供應商的審核流程進行統一，確保供應商審核的完整和全面；（三）採購國內優質的原材料，並嚴格按照國家標準的行業內控標準的要求對原料進行檢控，確保原料符合要求；（四）每年對各種原料進行標準統一，增加了一部分衛生指標和污染物指標的要求；（五）採用全面合理的營養安全並採用國際先進生產設備進行生產；（六）嚴格的過程質量管理，確保每一道工序符合標準參數要求；（七）嚴格的產品出廠檢驗，產品檢驗合格後才能發貨，確保了所有出廠的產品均符合相關要求；（八）持續引進優秀人才進行高生產和質量管理，同時對內部的生產和質量管理人員進行持續的專業知識的培訓學習，不斷掌握最新的知識。

本集團以雅士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廠自檢。中心實驗室於2015年獲得國家認可，現已有100餘項檢驗方法在乳製品及飲品領域中被認可，涵蓋包三營養成分指標、衛生、物質和衛生指標等。本集團在質量管理硬件方面投入巨大。各實驗室每年會不定期購買各種先進檢測設備包括超高效液相質譜聯用、氣相質譜聯用、高效液相色譜、原子吸收、氣相色譜等。每種粉類進行10餘項指標的檢驗，層層把關，確保安全，嚴格按照國際標準指導產品的生產，確保產品質量。

2015年，本集團各工廠順利通過包HACCP、GMP、ISO9001、ISO22000、BRC等管理體系的監督審核或評審，該等良好管理體系為本集團生產優秀品質的產品提供了實效。

2015年，和興工廠、上海工廠、潮州工廠持續對基礎設施進行升級。

年，在國家嚴格的各類風險監 過程中，雅士利、蒙牛、美滋、恩品牌產品全部檢 果合格，加強了消費 用本集團產品的信心。

## 資源整合

產能 面，本集團按 註冊，一 工不超過三 系的 求，將部分系、產品 蘭工 生產，並積極尋 海 代加工工 ，以 術性產品生產，保 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 ，確保項目 。

工 面， 應鏈管理中心根據生產排布，合理 用、調撥本集團內部資源， 免資源浪費和損 ，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 各工 狀况並 善。通 通有 ， 安全、質 等體系的完善， 成本、提高 率。

採購整合 面， 本集團優 ， 步 向集中採購，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 考核指標體系，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，雅士利集團集採，各公司自採三 向，同 顧優化海 採購的流程，構建了合同 構和標準合同模 ，從而 一了採購合同的管理和 ；在 應商採 計 上，將各公司採購向集中採購 ，並 定了提升和 計 ，以 一 應 和策略。此 ，採購、織 構按品類向專業採購 ，分為原材 和 口成品採購，包材採購， 場，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 能， 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 通機 ，從而 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 管理部

構的整合，完善了與銷售業務整合匹配的計、組織構，完善了與各、組織相匹配的業務流程、人員、通平台的搭建；計部業務整合，實現了從銷售預、生產跟蹤、客服訂單銜接整系的順，從業務最的持了銷售業務整合的需求，產品鏈條清穩。物流面，通過原有各公司物流構的整合，確定了公司一的物流、織；物流部業務整合，實現了據言的一衡，從一費核算、一標準、指標的一標準、儲費用衡、一標準等，實現了在同一平台下衡各自的業績。

## 管理系統

本集團管理層，定了銷模式型和應鏈整合的業務略，而全面的系，略實現的撐基礎。在蒙牛集團總部，的指導持下，雅士利製了三年期的信息化建設路圖，通過一、分步實，完整導入蒙牛集團標準業務信系環。

雅士利於、年、月啟動了系實項目，以建設集團業務一的核心信系平台。項目由包雅士利管理層、業務流程負責人、關鍵用、蒙牛集團和雅士利，及實合在內的、人項目、執行並將、年、月設定為系上的目標期限。項目將為集團實包銷售與分銷、生產計與執行、物管理、質管理、財務和管理會計等集成一體化的能模、合，通過一各業務單元管理據標準、操、流程和管策，最實現集團產、銷和財務業務的完整一體化高。

項目上後，雅士利將繼續於後續年內實系，以形成完整的業務撐信系環，包銷費用管理系、商務能系、銷售執行系、質溯系（期）、消費服務中心系、等。

## 財務回顧

### 收入

截至二〇一六年六月三十日止年，本集團之收入，人民幣 2,203.3 百萬元(二〇一五年：人民幣 2,203.3 百萬元)，較去年下降 0.0%。

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	-0.5%
養食品	668.2	668.2	-0.2%
其他	72.7	72.7	0.0%
總計	<u>2,203.3</u>	<u>2,203.3</u>	-0.1%

截至二〇一六年六月三十日，嬰兒粉產品實售收入人民幣 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 0.5%，而養食品實現收入人民幣 668.2 百萬元(二〇一五年：人民幣 668.2 百萬元)，較上年減少 0.2%，其他產品實現收入人民幣 72.7 百萬元(二〇一五年：人民幣 72.7 百萬元)，較上年增加 0.0%，主要由於蘭銷售基粉未能產生。

本集團收入下降主要由於：(一)現代和互聯網的加速萎縮弱了本集團原本在該領域的競爭優勢；(二)本集團今年持續應對母嬰及電商領域的銷售模式轉型，新銷售策略的執行和效果需時間以及成本費用的投入；(三)本集團今年加強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奶粉註冊法案的影響，而整合會在一定程度上影響部分產品的銷售完成。

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，包括銷售內部管理強化，銷售模式優化、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 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團錄得毛利為人民幣 1,100.0 百萬元(2021 年：人民幣 1,040.0 百萬元)，去年下降了 5.8%。毛利率為 28.5%，毛利率下降了 0.5 個百分點。下降原因在於 2022 年加緊本品搭贈。

## 銷售及經銷開支

截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團產生銷售及經銷開支為人民幣 1,100.0 百萬元(2021 年：人民幣 1,040.0 百萬元)，去年下降了 5.8%。

本集團銷售及經銷開支佔收入比例增加至 28.5% (2021 年：28.0%)，去年上升了 0.5 個百分點；上升的主要原因為銷售收入下降，人工成本、市場費用等相對固定費用未能同比下降。

## 行政開支

截至 2022 年 12 月 31 日止年度，行政開支為人民幣 1,100.0 百萬元(2021 年：人民幣 1,040.0 百萬元)，去年上升了 5.8%，主要由蘭、山之工廠 2022 年產能利用率不足而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 2022 年 12 月 31 日止年度，財務收入淨額為人民幣 1,100.0 百萬元(2021 年：人民幣 1,040.0 百萬元)。財務收入淨額下降了 5.8%，主要由於 2022 年 12 月購買美滋中國以及 2022 年整體利息率下降。

## 所得稅開支／(抵減)

截至 2022 年 12 月 31 日止年度，本集團的所得稅抵減為人民幣 1,100.0 百萬元(2021 年：為所得稅開支人民幣 1,040.0 百萬元)，實際所得稅率為 -100% (2021 年：-100%)。所得稅費用下降的原因主要是本集團本期為稅前虧損。

## 存貨

於 2022 年 12 月 31 日，本集團存貨餘額為人民幣 1,100.0 百萬元(2021 年 12 月 31 日：人民幣 1,040.0 百萬元)，減少主要是因為原粉價格下降以及本集團策略性調減原材料存貨。

## 其他金融資產

於 2019 年 12 月 31 日，其他金融資產包 穩 型 本理財產品人民幣 1,000 百萬元，預期年化收益率為 3.5% 至 4.5% (2018 年 12 月 31 日：3.5% 至 4.5%)。

## 貿易應收款及票據

於 2019 年 12 月 31 日，本集團貿易應收款及應收票據 額為人民幣 1,000 百萬元 (2018 年 12 月 31 日：人民幣 1,000 百萬元)，餘額增加主 因為直 商超門 增加，相應 予的信 限額增加。於 2019 年，貿易應收款 為 1,000 百萬元 (2018 年：1,000 百萬元)，2019 年增加 1,000 百萬元，原因在於 12 月 入的 美滋中國 高而 高本期集團 。

## 然負債

於 2019 年 12 月 31 日，本集團並 或 負 (2018 年 12 月 31 日： )。

## 資本 擔

於 2019 年 12 月 31 日，本集團未 資本承擔總額為人民幣 1,000 百萬元 (2018 年 12 月 31 日：人民幣 1,000 百萬元)，主 為嬰 註冊整 項目及 粉生產設 。

## 呆賬撥備

於 2019 年 12 月 31 日，本集團的 賬撥備 為人民幣 1,000 百萬元 (2018 年：人民幣 1,000 百萬元)。該等撥備 與 付款的客 有關的減 應 款而 出的撥備。本集團並 就該等 額持有 任何抵 品或其他 貸增 。

本集團定期審閱應 款的賬齡，並考慮根據若 因 計提撥備，例 務人 否出現 財務困 、 務人申 破產或 行財務 的概率，以及 付款的可能性。

## 存貨減值撥備和報廢虧損

於 2019 年 12 月 31 日，本集團的存貨減 撥備 餘額為人民幣 1,000 百萬元 (2018 年： )。此 外，本集團亦錄得存貨報 虧損人民幣 1,000 百萬元 (2018 年：人民幣 1,000 百萬元)。主 由於報 受損的存貨以及處置不 用的包裝物 。

## 已抵 資產

於 2019 年 12 月 31 日，本集團已抵 之銀行存款合共 人民幣 1,110.0 百萬元 (2018 年 12 月 31 日：人民幣 1,050.0 百萬元)；以獲得若 存款及開具信用 。

## 本公司股權 有人應佔溢利

本公司股權持有人應佔溢利為人民幣 1,110.0 百萬元， 去年下 1,050.0 。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 2019 年 12 月 31 日，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 1,110.0 百萬元 (2018 年 12 月 31 日：人民幣 1,050.0 百萬元)，下 ； 。下 的原因主 年 付 美滋中國 購款項。

## 經營活動

截至 2019 年 12 月 31 日止年 ，本集團的 活動現 淨流入人民幣 1,110.0 百萬元 (2018 年：人民幣 1,050.0 百萬元)。 現 淨流入減少主 由於本期 入 下 。

## 資活動

截至 2019 年 12 月 31 日止年 ，投資活動所用現 淨流出為人民幣 1,110.0 百萬元 (2018 年：人民幣 1,050.0 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 2019 年 12 月 31 日止年 ，融資活動所產生現 流入淨額為人民幣 1,110.0 百萬元 (2018 年：人民幣 1,050.0 百萬元)，主 年向 能 洲發行及分 認購股份取得人民幣 1,110.0 百萬元以及 計息銀行貸款 出人民幣 1,110.0 百萬元。

## 貸款及借款

於 2019 年 12 月 31 日，本集團貸款及 款為人民幣 1,110.0 百萬元 (2018 年 12 月 31 日：人民幣 1,050.0 百萬元)； 合 款的年化利率為 5.0%，其中包 美元及港幣 款的年化利率分 為 4.0% 及 4.0%，人民幣 款利率為 5.0% 以及貼息人民幣 款利率 5.0%，

( 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 股所得款項淨額用**

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，2020年年中，公司整合了雅士利、歐世蒙牛和美滋中國三家公司的生產、採購、計劃、物流和質量等能力，實現了應鏈全鏈條管理。年末，本集團對三家公司的能力後臺進行了組織及人員梳理，進一步完成後台能力的整合。

人力资源管理方面，為整合後的人員及本集團未來組織的發展，本公司積極推出一系列人與組織發展項目，通過人員盤點找出集團高潛人員，並建立了關鍵崗繼任計劃，為本公司未來業務的開展提供了人才儲備的支持；通過積極開展校園招聘為銷售團隊注入新鮮的血液，同時，也開展了母嬰特約、導購培訓等一系列上下培訓，為集團特約銷售團隊組織能力提升奠定了良好基礎。

文化建設方面，本公司在2020年，制定了公司的企業願景、使命和核心价值观。人力资源管理中心開展了一系列文化建設活動，對企業文化進行宣導。包括每季的高管工作坊、全員的「企業文化工作坊」、跨部門協同的培訓以及圍繞「誠信」、「責任」、「激情」、「開拓」四大核心价值观所策劃的企業文化活動等。通過這些活動，有效凝聚了人心，形成了文化化的向心力。

人力资源基礎建設方面，人力资源管理中心對雅士利、歐世蒙牛和美滋中國的人力资源管理進行了進一步整合，已基本完成勞動合同管理、人員包管理、薪酬體系、薪酬、福利等面，並在招聘和培訓等面進行了有效協同及資源共享。此外，公司的人員資源信息化系統建設也在進行中。完善和統一的人員資源管理，在一定程度上實現了內部的公平，進一步促進了本公司的整合和融合。

## 社會責任

2020年，本集團在社會公益活動中積極參與，將「螢火蟲行動」的心願擴播。

在母親節，本集團於廣州舉行了「母親節」活動，在廣州婦兒童療中心、廣州兒童醫院、廣州婦嬰醫院、省婦保院四家醫院滿足媽媽的回家需求，免費接送其回家。當活動共持續了3天，共接了1000多車次的媽媽回家，為超過10000名媽媽去最親的節日。

月份，雅士利為蘭獨會的贊商，捐贈了演唱會門票張，為「」提善義賣款。另每月向「」的受家捐贈不少於罐雅士利「超α一裝」粉，持些有先天性心臟病患兒家的粉需求。

月份，雅士利「小水滴生專項基」為孩子口。同月，雅士利了自「小水滴」求，據裏的孩子極需口，雅士利能為他提。一向衷於公益事業的雅士利立馬行動，先後調了粉(罐)前往，基會的眉之急。

月份，雅士利蘭乳業有限公司(「蘭乳業」)開業一年榮獲「善」。月，蘭乳業在蘭最中站主、善織和《》雜誌協的「」善宴上喜獲「年善」榮稱號。中國駐蘭總領館務領事玉會、中國駐蘭總領館領事張宇、國家黨員楊博士、國家黨員以及行動黨黨魁等餘嘉賓場持。

此，本集團與信息報啟動「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。

本集團聯同中國十字基會將超過萬元的餘嬰兒粉在山泗水、等地向貧困家免費發，基本蓋當地國家準貧對象，鎮地區超過貧困家的嬰兒，為當地的貧困家的嬰兒成長提有保。

發揚中國乳業，在發展國產乳業的同不忘回饋社會，雅士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，公開地向界、相關資，並與各宣部門、機構持良地通關，及並發布公司最資，積極參與各項公益事業和善活動。

本集團內部，定了一完整的危機管理系，及應對機，並通過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，本集團高場反可能問題，提前為消費提良服務，預危機事件的發生。本集團設立中心，高關注行業動向及事件，對情行監控，對行業事件及出反應。通過與公眾及媒體有通，公布信息，消除負面影響，樹立在行業中良地。

## 投資者係

本集團認為，與股、投資及潛在投資行有通，乃提升投資關及投資瞭本集團業務表現及策略的。本集團通過現場接待、電會、非交路演及參加商投資峰會等種和式與投資行通和交流。

為有通，本集團設有站，// - -，有關本集團財務資、業管治及其他據的最情況，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，而推動業增加研發投入，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，、品牌形象將有善，品牌與行業集中一步提升，場競爭環加趨於良性，全國布局的模化業有從中受益，成為場份額有的競爭，而小業、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過渡期，即在年 月之前，不執行化品、嬰兒粉、療器械、特殊食品(包保食品、特殊學用: 食品等)的首次口

可條件、註冊或立案要求；2019年1月，商務部發令將上崗渡期進一步延長至2020年。長期來看，政策對跨電商行業的進一步規範，將會推整行業向更加、有利的方向發展。

2019年中國全面實施全面二孩政策的第二年，2019年內出生兒女總數為1,523萬，較2018年不足以復人口數字。官方數據顯示，2019年生兒女同比增加1.1%，為嬰兒奶粉市場需求穩定提供了條件。全面二孩政策將逐漸發揮效應，生活壓力的三四城及鎮地區有一定出生人口，提高當地奶粉需求，繼而推動在該類地區商超享有競爭優勢的本土奶粉品牌的銷售。

## 行業趨勢

中國嬰兒奶粉市場呈加速整合趨勢，國產品牌與國際品牌共存，線上與線下深度融合，產品高端化與價格回跌並行，整嬰兒奶粉行業處於改革、調整型的關鍵期。

2019年，隨著註冊制的深入實施，監管審發將提高行業集中度，不具資質的品牌將被淘汰出局，行業呈快速淨化趨勢。未能通過註冊的品牌上半年將出現清甩貨，廠商將會更加審慎地擇合規品牌。整體上提前佈局全球全國基地布局、品牌策略、渠道策略的品牌將具允

## 公司策略

### 品牌策略

2020年，本集團品牌策略再次升級。雅士利品牌專注於基礎養育；瑞恩和、小羊致、美滋致力於差異化競爭，瑞恩專注有機、小羊定義為專業羊奶粉；美滋定於專業，致力於研究兒科決策；為股為略品牌，突出皇室御用概念。通過一年間，本集團將完成差異化的業務模式和品牌布局。本集團將主動通過媒體和線下品牌推廣和服務，實現與目標消費群體的互動，並加強的推廣，善用體驗、提升用戶忠誠。

2021年本集團整體品牌策略將以瑞恩模式為藍本，線上播和線下推貼媽媽，品牌費用準投，以低的投入高的產出，實現品牌成長和業務盈利目標。同時，能、及蘭乳業基地，進一步強化國際化品牌形象；繼續通過中國城母乳養成分研究項目，以公益活動的形式表。本集團一直致力於中國母乳研究，並本集團的社會責任以及對消費的關，全面提升品牌美。

### 產品研發

本集團研發管理中心的點任務嬰兒產品的註冊，即將科學、安全、養的嬰兒乳粉的研製過程上報國家食藥局，積極配合專家的審核，爭成為全國第一獲得嬰兒產品註冊號的企業。此外，研發管理中心繼續秉持產品理念，展集團產品，用國優質的有機原開發原裝口版的有機嬰兒粉，以及有機孕產婦粉和有機全脂粉，為消費提高品質的產品。

註冊的正式實施，也將加國內羊奶粉市場洗牌，騰出一定空間為入的品牌和已的品牌提機會。本集團將此機，研製羊嬰產品，入羊嬰市場，展集團產品，為利潤增長機會。

年研發管理中心將投入基礎營養研究，申請國家資助的十三項奶粉關鍵技術課題的資助，開展嬰兒營養基礎研究，為後嬰兒提養，增加科學合理的產品。

## 銷售

年，本集團將因應奶粉的行業局勢，利用前期建立的全球供應鏈和品牌優勢，配合最優的業務結構，在市場布局方面實行一系列策略。

母嬰傳承品牌升級和差異化的略目標，以學術品牌和略品牌覆蓋母嬰連鎖，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；略品牌和學術品牌允許交叉，以實現補充、圍。

商超著重長期積聚的「下沉、下品類、下價格」問題，進一步出貢獻為負的連鎖系統，保留有利潤貢獻的，發展單體母嬰門店和流通門店，以減少費用。毛利產品出商超，毛利高的蒙牛成人粉入商超，並以特級及特級合提；流通加強成人粉和沖調類鋪貨，執行學區、飲和季前訂貨會。而升級後的產品以及引入的養品將能撬賣場與增的費用和銷費用，在競爭中回主導地位。

高端母嬰立足於美滋、回、資四品牌之、，成為品牌字上的皇。一目標首先建立在對現有產品不進行下沉（從一場下沉三四），同時管控能加強，引入系、平台、費用準投、費用用率提高、竄控管理，將國產粉優秀的能，植美滋和，與之為資品牌強的品牌合起，形成競爭優勢。

以原有電商為基礎，發展社群銷、整合內部場資源、發展業務以、取客等。在電商業務已形成蓬發展基礎上，探基於聯的型業務模式，為本集團未型業務模式定基礎。

恩項目部採用品牌商、經銷商、銷售團隊合資業的模式，本集團將引入品牌，與工廠、交母嬰連鎖類經銷商，相信以產品、利潤和品牌參股分銷，必能推動商地、產品。

## 應鏈

2022年，本集團應鏈管理中心除繼續穩安全、升質，將特別注成本、深化標準及流程整合，以及提高率。項目標相相成，為。

在本面，將以化管管理為核心，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，監控場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，向生產商直採，以建立長期應商關。包材採購面，的主包材將行集團內部對標，格一，集中需求行採，本增；沖調項目將實現由自製向代工，保應，非略產品管理的雜程。場採購面，將從格，服務，質三面梳理應商，實現雅士利集採，減少應商以上，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，為各需求部門提專業的應商尋源，採及合同服務；通過消滅採購品種，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，提高對業務持的能和率。儲面注控存。在計面，通過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，確保 存貨 處於穩定平衡的狀態， 存成本。通過與採購部共同推 項、 項目，將本公司 存 化為 應商 存，從而 原 材、包裝材 的 存水平， 存成本，加快存貨 ，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、 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 加 人 資源的投入，並通過 富有特色的激 業務並 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，確保 業 型 程中有 足的人 保 。

、優化流程，增加 率。從 織 構上，本集團已 步完成 銷、 應鏈和 能後台的整合， 年將在 的 構基礎上不 行內 部對標，梳理人員 置， 成本， 而高 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、提升能 ， 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、 銷團隊能 提升和 員工的培 上，從而 有 業務的發展。

四、強化 化， 人心。 年的 化建設將 於「激情」和「開 」的 ，通過 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 通交流，不 強化雅士利集團的 化特徵，通過 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 購股權計 (「首次公開發售前購股權計」) 及於 年 月 採 購股權計 (「購股權計」)。購股權計 之 情 下：

本公司已採 購股權計，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、增長或成 而言屬 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 根據購股權計 及本集團任何其他計 將予授出的所有購股權而可能發行的最高股份 目，合共不得超 於 年 月 (「上 期」) 已發行股份的，即 股股份，相當於於本報告 期本公司已發行股份的。本公司概不得向任何一 購股權計 參與人士授出購股權，致 在任何截至最 授出當 止 月期間行 已授出及將授出的購股權而發行及將予發行的股份總 超 本公司不 已發行股本的。

購股權可根據購股權計 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。於購股權可獲行 前並 最短持有購股權的期限。購股權計 參與人在 期後 或之前接 授出購股權須向本公司繳付 港幣。購股權的行 由董事會全權 情 定，惟不得 於下 三 中的最高：

股份面 ；

於 期在聯交所每 報 表所 的股份 ；及

接 期前 業 於聯交所每 報 表所 的股份平均 。

購股權計 將由上 期起計 年期間內有 及生，於該期間後，將不會 一步授出或提呈購股權。

於 年 月，蒙牛國際向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股權計 及購股權計 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, 相關期權連同其附 之所有權利已被註銷及 棄, 而所有未行  
期權亦自動 。

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 「購股權計 一節所 露 , 本集團於本年 概 註

## 暫停辦理股份登記

為定有權出席應屆股東年會並於會上表決的股東身份，本公司將於\_\_\_\_年\_\_月\_\_(期)至\_\_\_\_年\_\_月\_\_(期)(包首尾)停止辦理股份登記，期間將不會行任何本公司股份登記。為符合出席將於\_\_\_\_年\_\_月\_\_(期)舉行之應屆股東年會並於會上表決的資格，所有已填妥及簽署之表格連同相關股票必須於\_\_\_\_年\_\_月\_\_(期四)下午\_\_\_\_分前，將表格交回本公司的香港股份登記分處香港中環皇后大道中\_\_\_\_號合和中心\_\_\_\_樓\_\_\_\_號舖以辦理登記。

## 行證券交易的標準守則

董事會已採納上市規則附錄三所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)為本集團有關董事進行證券交易的行為標準。全體董事確認於截至\_\_\_\_年\_\_月\_\_日止年整段期間皆有遵守標準守則。

本公司亦已為可能擁有本公司尚未公佈的內幕消息的員工訂行證券交易的面指引(「員工面指引」)，其條款並不比標準守則寬鬆。本公司並未發現任何員工不遵守員工面指引的事件。

## 企業管治常規

本集團致力確保企業管治達致高水平，尤其著重建設盡善盡美的董事會和完善的內部監控，以提高效率及對股東之間責性。董事會知悉，良好企業管治及程序對本集團及其股東有利。

董事會認為本公司已於截至\_\_\_\_年\_\_月\_\_日止年整段期間採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市規則(「上市規則」)附錄三所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則，惟若本公司董事因須處理其他業務未能出席本公司於\_\_\_\_年\_\_月\_\_舉行的股東年會。

本公司致力提升符合其業務及發展的企業管治，並不檢核該等，以確保其符合法定及專業標準，並貼貼最發展。

## 審核委員會

本公司審核委員會與本公司管理層以及內部核數師，審閱本公司採用的會計原則與慣例，並審核、風險管理、內部監控、舉報政策及系統以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至\_\_\_\_年\_\_月\_\_日止年內之財務報表。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股東年會上膺以獲委任。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股東年會上提呈。

## 安永會計事務所的工作範圍

本集團截至\_\_\_\_年\_\_月\_\_日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內綜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數業務準則而行的核數服務，因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，發於聯交所、\_\_\_\_、\_\_\_\_及本公司、\_\_\_\_、\_\_\_\_站。本公司截至\_\_\_\_年\_\_月\_\_日止年的年報報告（有上列地址列出的所有資料）將於\_\_\_\_當即寄發予本公司股東及登載於上列各站。

承董事會  
雅士利國際有限公司  
主席  
盧敏放

香港，\_\_\_\_年\_\_月\_\_日

於本公告日期，董事會成員包括：非執行董事盧敏放先生（主席）、李鵬先生、張平先生及黃軍先生；執行董事張平、\_\_\_\_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。