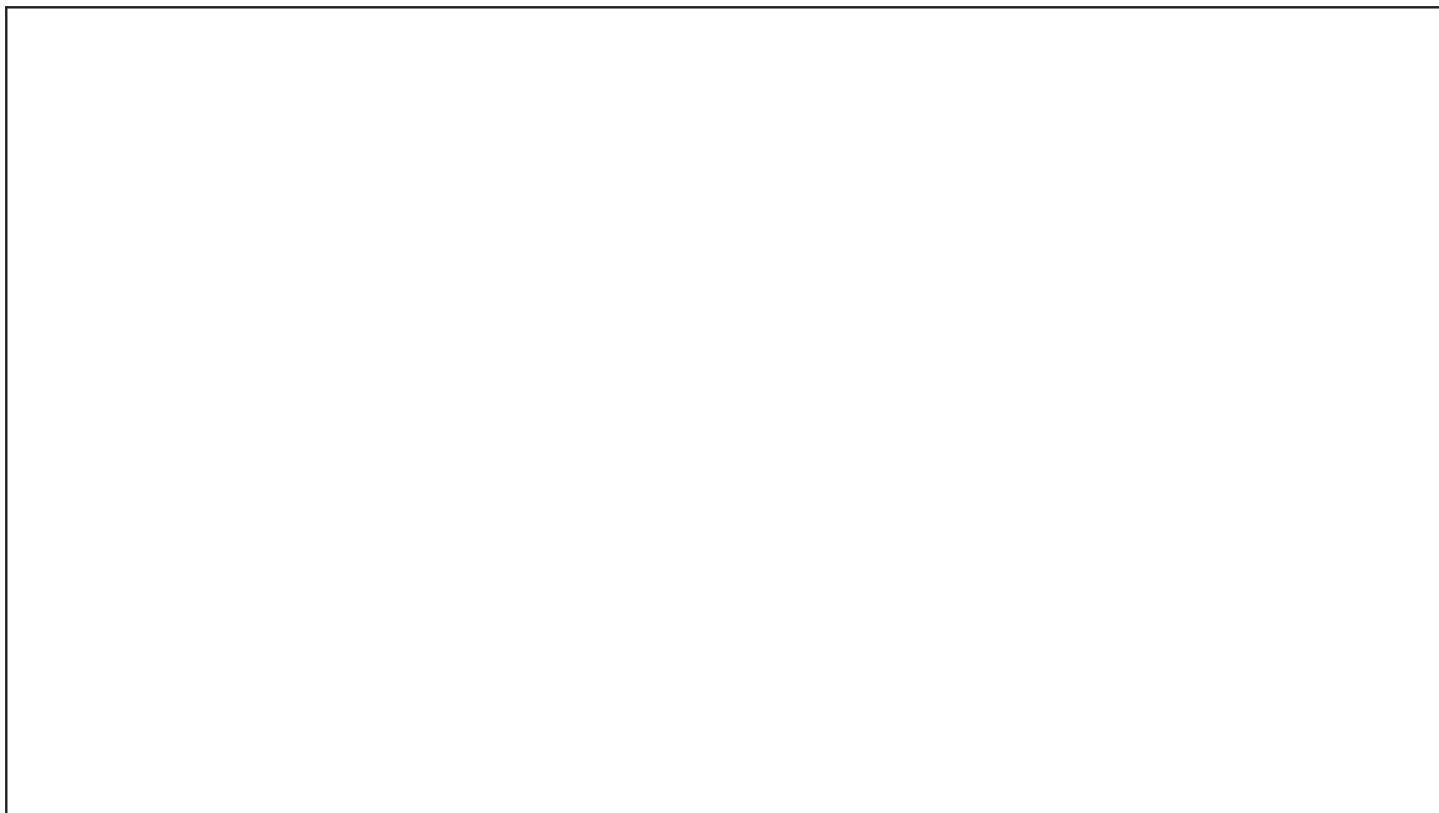


香港交 及 算所有限公司及香港聯合交 所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲 ，並 確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因 賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



雅利國際控股有限公司(「本公司」或「雅士利」)董事會(「董事會」)謹此宣稱本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2016年12月31日止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日止之財務資料載如下：

## 合併損益表

截至2016年12月31日止

	附註	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
收入		2,203,315	1,911,441
銷售成本		(1,166,015)	(1,024,441)
毛利		1,037,300	886,999
其他收入及 銷售及銷開 行開 其他開		227,396 (1,170,950) (389,555) (148,230)	1,177,111 (1,024,441) (1,024,441) (1,024,441)
經營虧損		(444,039)	(1,024,441)
財務收入		130,238	1,177,111
財務成本		(18,825)	(1,024,441)
淨財務收入		111,413	1,177,111
稅前溢利/(虧損)		(332,626)	(1,024,441)
所稅抵減/(開)		12,408	(1,024,441)
年度溢利/(虧損)		(320,218)	(1,024,441)
歸屬於： 母公司股權持有人		(320,218)	(1,024,441)
		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)	(10.24)

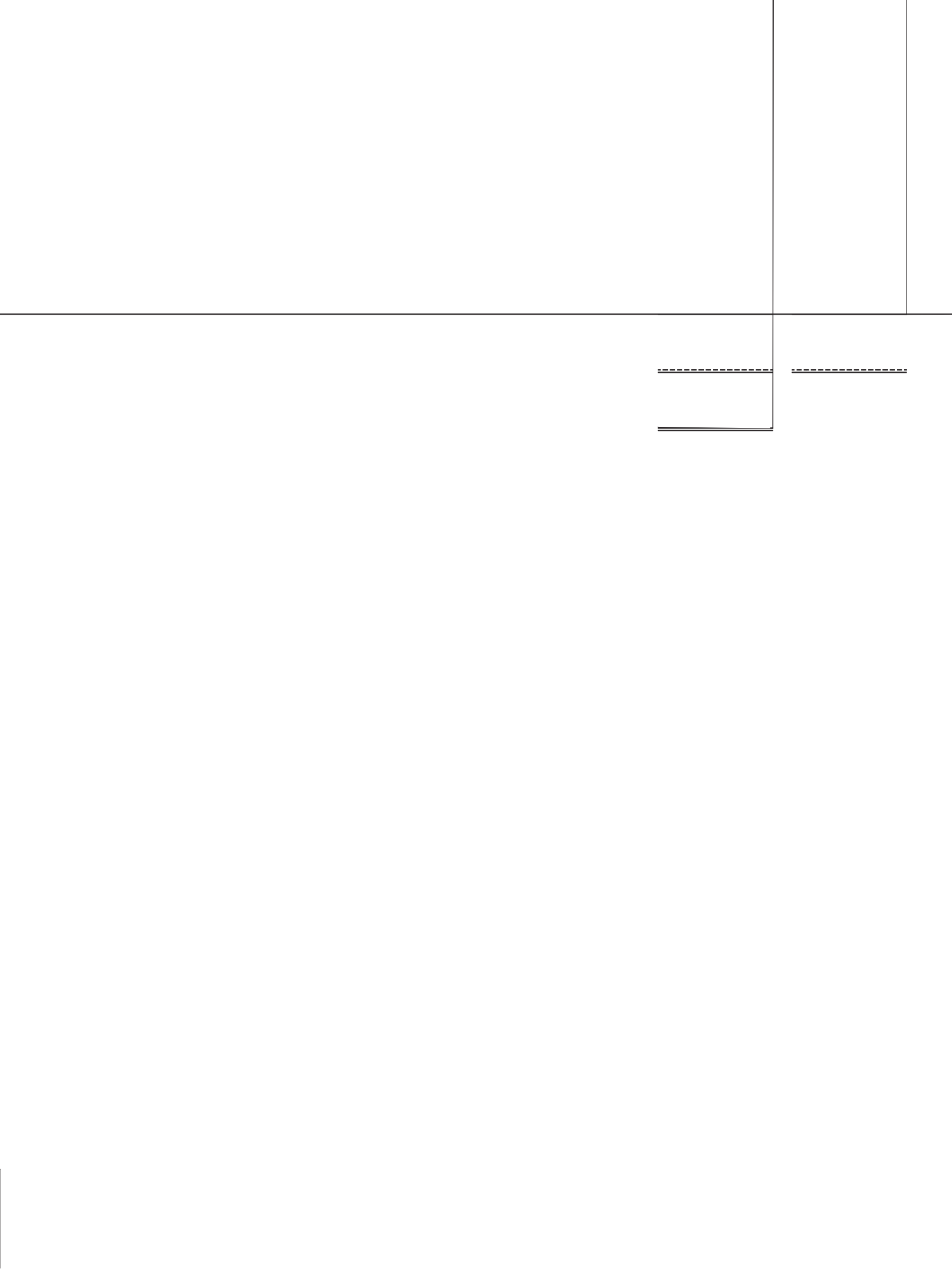
合併全面收益表  
截至2016年12月31日止

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
年度溢利／(虧損)	<u>(320,218)</u>	<u>11,743</u>
其他全面收益		
可於以 期間 分類至損益之其他全面 益：		
海外 外 表折算差額	<u>76,667</u>	<u>1,433</u>
	<u>76,667</u>	<u>1,433</u>
現 流 期：		
內 期工具有 部分公允 變動	—	1,144
轉至被 期項目賬面 的 額	—	1,711
所 稅 響	—	1,471
提前 止損失轉至損益表確認	<u>—</u>	<u>1,711</u>
	<u>—</u>	<u>1,711</u>
可於以 期間 分類至損益之淨其他全面 益	<u>76,667</u>	<u>1,711</u>
年度全面收益／(損失)總額	<u>(243,551)</u>	<u>13,454</u>
歸屬於：		
母公司股權持有人	<u>(243,551)</u>	<u>13,454</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、廠房及設備		1,788,658	1,711,421
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
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、押及其他應款項		5,496	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、押及其他應款項		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
計息銀行存款		1,143,091	1,143,091
應付所稅		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>





## 2 會計政策及披露事項的變動

本集團已於本 首次應用以下 訂及 訂國際財務 告準 。

國際財務 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 告準 第 號 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 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( 版本)	獨立財務 表的權益法
至 期之	若 國際財務 告準 的 訂

除了以下已 被 的關於國際財務 告準 第 號 訂 對財務 告的的 響，其他因採用 準 正案而產生的差異對於財務 告 顯著 響。

國際財務 告準 第 號 訂本小 的 了財務 告的 露， 些 正案清 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能會被 分類；
- 告主體在確定 告附註的順 會擁有 的靈活性；及
- 採用權益法計 的聯 與合 業獲 的其他 合 益份額 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， 正案 確了在 露資產負 表和損益表 採用額外的小計 的規定。 正案對於本集團財務 告沒有顯著 響。

### 3. 經營分 資料

自 2014 年 1 月 1 日起，本集團收購了內蒙古歐世蒙牛乳製品有限責任公司（「歐世蒙牛」）、2015 年 1 月 1 日起，本集團收購了美滋嬰兒食品有限公司（「美滋中國」），以及 2016 年 1 月 1 日起，本集團收購了荷蘭乳業的 100% 股權。本集團 歷了 3 次集團 收購，包 購銷 能



分部間銷售及轉 參考以當 第三 銷售所採用的售 行交 。

	截至2016年12月31日止年度			合計 人民幣千元
	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	
分、收入：				
銷售予外部客	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

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：

銷售予外部客  
分部間銷售

1,451,771	1,451,771	1,111,111	1,111,111
<u>1,451,771</u>	<u>1,451,771</u>	<u>1,111,111</u>	<u>1,111,111</u>
<u><u>1,451,771</u></u>	<u><u>1,451,771</u></u>	<u><u>1,111,111</u></u>	<u><u>1,111,111</u></u>

對賬：

抵銷分部間銷售

1,451,771	1,451,771	—	1,451,771
-----------	-----------	---	-----------

總 入

<u><u>1,451,771</u></u>
-------------------------

分、業績

1,451,771	1,451,771	1,111,111	1,111,111
-----------	-----------	-----------	-----------

對賬：

財務 入

財務成本

其他 入及 益

未分 的其他 出

1,451,771
1,451,771
1,451,771
<u>1,451,771</u>

除稅前溢利

<u><u>1,451,771</u></u>
-------------------------

其他分、資料

折舊及攤銷

未分 款項

1,451,771	1,451,771	—	1,451,771
<u>1,451,771</u>	<u>1,451,771</u>	<u>—</u>	<u>1,451,771</u>

折舊及攤銷總額

<u><u>1,451,771</u></u>
-------------------------

4. 收入、其他收入及收益

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

本集團的客 基礎 元化，於 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／(加)下各項計算所得：

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
貨品銷售成本	1,166,015	1,147,411
物業、房屋及設備折舊	159,375	147,437
投資物業折舊	2,457	2,424
土地使用權攤銷	2,031	1,911
其他非流動資產攤銷	3,078	2,911
— 資產攤銷	<u>2,772</u>	<u>2,772</u>
折舊及攤銷總額	<u>169,713</u>	<u>167,455</u>
房屋的租賃最終核數	6,444	11,411
員工福利費(不包括董事及主要行政人員薪金、工資、薪金及津貼)	3,190	1,411
離職補償	447,331	447,331
計款(定額款計)	74,132	1,411
	<u>38,644</u>	<u>1,411</u>
	<u>560,107</u>	<u>560,107</u>
利息收入	(103,522)	(111,411)
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>(138,127)</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述披露的「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 稅	9,722	17,441
本 內確認以 的即期稅項調整	13,194	17,441
所 稅	<u>(35,324)</u>	<u>17,441</u>
本 稅項 出／(抵減)	<u>(12,408)</u>	<u>1,111</u>

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

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
除稅前(虧損)／溢利	<u>(332,626)</u>	<u>1,111</u>
按中國法定稅率 ( )	(83,157)	17,441
本 內確認以 的即期稅項調整	13,194	17,441
不可 稅開 的 響	10,703	17,441
不同稅率的 響	(40,800)	17,441
未確認稅項虧損	158,485	17,441
動用以 未確認稅項虧損	(50,254)	17,441
不 稅 入的 響	<u>(20,579)</u>	<u>1,111</u>
本 按實際稅率計算的稅項 出／(抵減)	<u>(12,408)</u>	<u>1,111</u>

根據第十屆全國人民代表大會於 年 月 日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》(「稅法」)，本集團中國附屬公司自 年 月 日起的法定所得稅稅率為 15%。根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅策問題的通知》，歐世蒙牛享有 15% 的惠稅率。

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

本集團 香港利 稅撥 以本 的計應課稅溢利，按 16.5% ( )的稅率計提。

根據 蘭國家的規定及法規，本集團在 蘭的所得稅稅率 17% ( )。



## 9. 存貨

	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
原材	201,218	1,141,141
成品	211,591	1,141,141
半成品	180,259	1,141,141
包裝材	25,915	1,141,141
消耗品	893	1,141,141
	<u>619,876</u>	<u>1,141,141</u>
合計	<u><u>619,876</u></u>	<u><u>1,141,141</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	1,141,141
減：	<u>(747)</u>	<u>1,141,141</u>
	<u>161,391</u>	<u>1,141,141</u>
	<u><u>161,391</u></u>	<u><u>1,141,141</u></u>

就貿易應收款而言，本集團已訂有信貸政策：(i) 型超 提介 至 的固定 貸；以次核的 與本集團交 且具有良 交 錄的 銷商提介 至 的臨 貸。本集團推 某系 產品 用良 的 銷商可獲 特 貸。所有 貸均屬 抵 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 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 月以內	117,057	1,141,141
三至 月	38,521	1,141,141
月以上	<u>5,813</u>	<u>1,141,141</u>
	<u>161,391</u>	<u>1,141,141</u>
	<u><u>161,391</u></u>	<u><u>1,141,141</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
現金及現等物	581,491	1,441,254
受限的銀行存款	803,123	4,441,111
原期為三月以上的定期存款	<u>1,441,254</u>	<u>1,441,254</u>
	<u>2,825,868</u>	<u>7,323,619</u>
減：銀行融資之短期證存款	803,123	4,441,111
減：長期銀行存款	<u>379,927</u>	<u>4,441,111</u>
現金及銀行存	<u><u>1,642,818</u></u>	<u><u>2,441,397</u></u>
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
以下貨物的現金及銀行餘：		
— 人民幣	2,473,884	2,441,397
— 其他貨幣	<u>351,984</u>	<u>4,441,111</u>
	<u><u>2,825,868</u></u>	<u><u>7,323,619</u></u>

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

銀行現按通行利率計息。於2015年12月31日，短期定期存款的實際利率為1.5%至4.75%（2015年12月31日：1.5%至4.75%），並將於一年內到期。長期定期存款的實際存款利率為4.75%至5.75%（2015年12月31日：4.75%至5.75%）。銀行餘及已抵押存款於近期記錄自譽良的銀行儲存。

除了一些銀行貸款通定期存款人民幣1,441,254元（2015年12月31日：人民幣1,441,254元）行擔保，尚有人民幣379,927元存款（2015年12月31日：人民幣379,927元）被為開具信用證的保證。

## 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	111,111
月以上	<u>2,761</u>	<u>111,111</u>
	<u><u>237,621</u></u>	<u><u>1,333,333</u></u>

貿 應付賬款，包 應付關聯 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	111,111
應計薪	129,581	111,111
應付離 補	53,595	111,111
應付利息	239	111,111
其他應付稅項	15,783	111,111
其他 款	—	111,111
取容 的 證	66,513	111,111
容 誠計	—	111,111
預提費用	363,052	111,111
其他	<u>98,087</u>	<u>111,111</u>
	<u><u>862,233</u></u>	<u><u>1,333,333</u></u>

## 14. 計息銀行借款

於2016年12月31日	於 月 月
實際利率(%) 到期時間 人民幣千元	實際利率, / 期 間 人民幣千元成盈
_____	_____
<u>_____</u>	<u>_____</u>



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	,000,000
— 以港幣計	<u>69,324</u>	<u>—</u>
	<u><b>1,143,091</b></u>	<u><b>,000,000</b></u>

於2016年12月31日，一些總額為人民幣1,143,091千元(2015年12月31日：人民幣1,000,000千元)的銀行貸款以人民幣1,000,000千元(2015年12月31日：人民幣1,000,000千元)的定期存款作抵押。

於2016年12月31日，總額為人民幣1,143,091千元的銀行貸款由雅利國際集團有限公司擔保，總額為人民幣1,000,000千元的銀行貸款由山雅利乳業有限公司擔保。



，上半 蓬 發展，下半 受國家 策調控 響， 入盤整和 規範期；商超 繼 續萎縮，並有加 下 趨 ，導致 賴於該 的國產品牌承受較 競爭 而加 深化 革。

## 業務回顧

，蒙牛集團以全面股權 購 實現了與本集團 略合 ，成為本集團控股股 份。 年，本集團、中國蒙牛國際有限公司(「蒙牛國際」)與 能 洲(「 能 洲」)簽署股份認購協議並於 年 月完成交 易， 能 洲正 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 成為 蒙牛集團 下唯一 粉業務 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 局。

本集團致 於開發、 消費 戶 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 怡、 大正 等 品牌產品系 。本集團的業務模 合了 口 質乳品原材 、 口 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 素，為 消費 提 具 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 質 口原 料，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 分的目標客 戶的嬰 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 主 致 於 系 的兒科 決 案；雅 利「超  $\alpha$  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「能 」、「 美 滋」主 對中 端消費群。

## 嬰兒特殊粉

隨著中國加 的現代化、工業化 設的發展， 、生活 、飲食的變化， 中國嬰兒面臨 益 加的 。本集團 為嬰兒 養專家，除了 足嬰兒 養需求外， 下 美滋 有專業 系 產品， 足特殊嬰兒的特殊 養需求。目前本集團 美滋 下有三 系 專業 產品：

- 一 系 產品：目前包 預 產品, / 和 治療產品, / 。 產品通 部分 水 工藝，有 預 高風險嬰兒的 風險； 產品，通 深 水 工藝，有 治療嬰兒食物蛋白 。
- 一 消化系 產品：目前包 乳 產品, / ，可以有 免乳 不 受引起的腹瀉 惡性 。
- 一 體 兒系 產品：目前包 出生體 兒 產品, / / ， 足 出生體 兒 趕 生長的需求。

## 養食品

本集團亦生產銷售 種 養食品，包 ： 眾型全家 養 粉—蒙牛品牌成人 粉、 怡 品牌成人 粉；中 高端 能性 粉— 品牌中 粉；兒童 的 養 粉—未 兒童成長 粉； 美 的沖調產品— 品牌麥片；嬰兒 食—雅 利品牌嬰 兒 養米粉等。 成了專為具有特殊需 的消費 而設的不同 養 合產品以及 合一般 人 的產品 合。

## 品牌策略

、 ，本集團以穩固雅 利品牌、 瑞 恩品牌、 培 系為策略，完成 差異化的業務模 和品牌 局，持續擴 本集團的品牌 播聲 和品牌 響 ，全面實現 品牌的升 與 。

、 ，雅 利 蘭原裝原罐 口產品在國內 規模上 ，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、 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—《 中國 》，聯合「長江 衛」( 南 、 北 合、河 南、 安 、江 公 省地面頻 群聯盟) 磅出擊。此外，本集團攜 藝

、搜狐、芒果，播出該節目，台立體台合空前。雅利，蘭工原裝原罐生產的海外版粉也在、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。

瑞恩高成長的一，以「淨有機」的品牌主行播，提升品牌知和口碑，同上和下合推，、超額成任務，長率。在推面，瑞恩計開展、活動，有提升消費體驗及客動，瑞恩主題活動—「瑞恩有機嬰」自、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，為瑞恩有機內推定了基礎；在播面，瑞恩分利用上資源，與百深合，深據獲取準目標人群，超千萬，獲眾媽媽認可，同於各垂直母嬰媒體獲秀口碑，如媽媽、媽等，瑞恩有機粉先獲了法國、世界之、國獎、中國乳業協會「月月檢質獎」、「口碑王媽媽最任有機粉獎」等獎。此外，歐世、美系產品為歐世蒙牛的術型產品，蒙牛母品牌利及推，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，化品牌，並簽具有國際響藝術家漫，為品牌代言人病毒頻和面片，在點城集中行投，消費體驗自麥「寶貝與」的極致淨。

## 產品研發

、，藉，蘭質源和，蘭高標準工，本集團研發中開發了的品牌系嬰兒粉，豐富和化了本集團的產品，為開和競爭提有的產品持。研發中同對現有怡系調製乳粉、兒童未產品、蒙牛和學生粉

產品 行了 養升 ，並升 產品包裝 ， 足目前消費 對產品 養的 求， 同 求在包裝 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 推 。

對目前國家實 的 註冊 ，本集團研發中 與品牌 管理中 、銷售管理中 同 產品 局， 化產品 養 構， 視 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 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

下半年，本集團的「母嬰直」項目部，開空白單體母嬰和小型連鎖，由本公司直接貨，合人享受高額提成。通母嬰直創業機，在推動轉型的同，激活團隊潛能。項目部轉也為母嬰的設立及行機積了驗。

內，本集團上銷售規模穩步長。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化，高端嬰兒粉化全國性電商台的略合，加品牌上；基礎嬰兒粉加自鋪，化流；成人粉與沖調類主貓超和自，利用電商合台流實現突破。

恩業務入歐世蒙牛，銷售、生產、物流、人資源、財務等面全面化，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。

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

為全面激活團隊，四季，織構原有的品牌事業部轉變為以和品類為主的構，其中母嬰承載了品牌升和轉型的略目標；商超著變「下、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；創以原有電商為基礎，展社群銷、整合內部資源、發展業務以取客等；由品牌商、商、銷售團隊合創業的恩項目部。

## 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 立起一 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 原 成品的質 管理 嚴格按 以下原 行：(一)嚴格對 應商 行管 ，同 每 定期對 應商 行評 和考核，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 實 ；(二)已 開 對各 應商的審核流程 行一 ，確 應商審核的完整和全面；(三)採購國內外 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；(四)對各種原 行標準 一， 加了一部分衛生指標和污 物指標的 求；(五)採用全面合理的 養安全 並採用國際先 生產設 行生產；(六)嚴格的 程質 管理，確 每一 工 符合標準參 求；(七)嚴謹的產品出 檢 ，產品 檢 合格 能發貨，確 了所有出 的產品 符合相關 求；(八)持續 秀人 行高 生產和質 管理，同 對內部的生產和質 管理人員 行持續的專業知 的培 學 習，不 最 的知 。

本集團以雅 利中 實驗室為核 ，協同各子公司實驗室嚴格執行產品 出 自檢 。中 實驗室於 獲 國家認可證 ，現已有 參 ， 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 會不定期購買各種先 檢 分 設 包 超高 液相質 聯用 、氣相質 聯用 、高 液相色 、原子 、氣相色 等。每 粉 行 項指標的檢驗，層層管 ，確 安全，嚴格按 國 際標準 指導產品的生產，確 產品質 。

，本集團各工 順利通 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 秀品質的產品提 了 實 。

，和 工 、上海工 、潮州工 持續對基礎設 行升 。



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

## 資源整合

產能規 面，本集團按 註冊 一 工 不超 三 系的 求，將部分系 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 根據項目 安 ，開展相應工 ，確 項目 。

工 面， 應鏈管理中 根據生產 ，合理 用、調撥本集團內部資源， 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。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 ， 步轉 集中採購，以期 應鏈整體採購成 本。在整合需求上， 一原 規格，集中集團採購需求 ；在採購 和流程上， 一 了集團 投標 ， 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 利集團集採，各公司自採三 ，同 顧 化海外採購的流程，構 了合同 構和標準合同模 ， 而 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 應規 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 能， 率和服務水 。

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

構的整合，實現了與銷售業務整合匹配的計組織構，完善了與各組織樞匹配的業務流程、人員、通台的搭；計部業務整合，實現了銷售預、生產跟蹤、客服訂單銜接整系的順，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，費核算一標準、指標的一標準、儲費用衡一標準等，實現了在同一台下衡各自的業績。

## 管理系統

本集團管理層定了銷模轉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，雅利製了三期的息化設路圖，通一規、分步實，完整導入蒙牛集團標準業務息系。

雅利於、月啟動了系實項目，以設集團業務的核息系台。項目由包雅利管理層、業務流程負責人、關鍵用、蒙牛集團和雅利、及實合在內的近人項目執行並將、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，通一各業務單元管理據標準、操流程和管理策，最實現集團產、銷和財務業務的完整一體化高。

項目上，雅利將繼續於續內實系以成完整的業務據息系，包銷費用管理系、商務能系、銷售執行系、質溯系（期）、消費服務中系等。

## 財務回顧

### 收入

截至2016年12月31日止，本集團之收入為人民幣1,714.4百萬元(1,714.4：人民幣1,714.4百萬元)，較去年增加10.1%。

按產品類分	2016	2015	變動比例
	人民幣百萬元	人民幣百萬元	
嬰兒粉產品	1,462.4	1,321.2	+10.7%
養食品	668.2	700.1	-4.4%
其他	72.7	93.1	-21.5%
總計	<u>2,203.3</u>	<u>2,114.4</u>	<u>+4.2%</u>

截至2016年12月31日，嬰兒粉產品實售收入為人民幣1,462.4百萬元(1,462.4：人民幣1,462.4百萬元)，較上年減少1.1%，而養食品實現收入為人民幣668.2百萬元(668.2：人民幣668.2百萬元)，較上年減少4.4%，其他產品實現收入為人民幣72.7百萬元(72.7：人民幣72.7百萬元)，較上年增加21.5%，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)現代和國際乳業巨頭的加緊萎縮了本集團原本在該市場的競爭地位；(二)本集團持續應對母嬰及電商的銷售模式轉型，銷售策略的執行和效果需時間以及成本費用的投入；(三)本集團增加銷售以應對激烈的競爭；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，而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，包括銷售內部管理優化、銷售模式化、轉型深入、產品不遺餘力；同時本集團平台管理、應鏈的整合也取得進展，整合產生的效益預計將在下半年逐步體現。

## 毛利

截至 2020 年 12 月 31 日止，本集團錄得毛利為人民幣 1,210.0 百萬元(2019 年 12 月 31 日：人民幣 1,310.0 百萬元)，較去年下降了 7.6%。毛利率為 28.1%，毛利率下降了 0.5 個百分點。下降原因在於增加本品搭贈。

## 銷售及經銷開支

截至 2020 年 12 月 31 日止，本集團產生銷售及經銷開支為人民幣 1,110.0 百萬元(2019 年 12 月 31 日：人民幣 1,040.0 百萬元)，較去年下降了 6.7%。

本集團銷售及經銷開支佔收入比例增加至 28.1% (2019 年 27.5%)，較去年上升了 0.6 個百分點；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能同比下降。

## 行政開支

截至 2020 年 12 月 31 日止，行政開支為人民幣 100.0 百萬元(2019 年 12 月 31 日：人民幣 100.0 百萬元)，較去年上升了 0.0%，主由蘭、山之工廠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 2020 年 12 月 31 日止，財務收入淨額為人民幣 100.0 百萬元(2019 年 12 月 31 日：人民幣 100.0 百萬元)。財務收入淨額下降了 0.0%，主由於 12 月購美滋中國以及整體利息率下降。

## 所得稅開支／(抵減)

截至 2020 年 12 月 31 日止，本集團的所得稅抵減為人民幣 100.0 百萬元(2019 年 12 月 31 日：為所得稅開支人民幣 100.0 百萬元)，實際所得稅率為 0.0% (2019 年 0.0%)。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 2020 年 12 月 31 日，本集團存貨餘額為人民幣 100.0 百萬元(2019 年 12 月 31 日：人民幣 100.0 百萬元)，減少主因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 1,000 百萬元，預期化  
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票據額為人民 1,000 百萬元 (2018 年 12 月  
31 日：人民 1,000 百萬元)，餘額增加主因為直商超門增加，相應予的信用限額  
增加。於 2019 年，貿易應收款轉為 1,000 (2018 年：1,000)，轉較 1,000 增加，  
原因在於 12 月入的美滋中國轉較 1,000 高而高本期集團轉 1,000。

## 然負債

於 2019 年 12 月 31 日，本集團並無或有負債 (2018 年 12 月 31 日：無)。

## 資本擔

於 2019 年 12 月 31 日，本集團未資本承擔總額為人民 1,000 百萬元 (2018 年 12 月 31 日：人民  
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 1,000 百萬元 (2018 年：人民 1,000 百萬元)。該  
等撥備與付款的容有關的減應款而出的撥備。本集團並無就該等額持有  
任何抵押品或其他貨。本集團定期審閱應款的賬齡，並考慮根據若因計提撥  
，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，本集團的存貨減值撥備餘額為人民 1,000 百萬元 (2018 年：1,000)。此  
外，本集團亦錄存貨虧損人民 1,000 百萬元 (2018 年：人民 1,000 百萬元)。主由於  
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，本集團已抵押之銀行存款合共 人民幣 1,100.0 百萬元 (2019 年 9 月 30 日：人民幣 1,100.0 百萬元)；以獲 若 款及開具 用證。

## 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 1,100.0 百萬元，較去 下 1,100.0。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 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 1,100.0 百萬元 (2019 年 9 月 30 日：人民幣 1,100.0 百萬元)，下 1,100.0。下 的原因主 付 美滋中國 購款項。

## 經營活動

截至 2019 年 12 月 31 日 止，本集團的 活動現 淨流入人民幣 1,100.0 百萬元 (2019 年 9 月 30 日：人民幣 1,100.0 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，投資活動所用現 淨流出為人民幣 1,100.0 百萬元 (2019 年 9 月 30 日：人民幣 1,100.0 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，融資活動所產生現 流入淨額為人民幣 1,100.0 百萬元 (2019 年 9 月 30 日：人民幣 1,100.0 百萬元)，主 能 洲發行及分 認購股份取 人民幣 1,100.0 百萬元以及 計息銀行貸款 出人民幣 1,100.0 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 1,100.0 百萬元 (2019 年 9 月 30 日：人民幣 1,100.0 百萬元)； 合 款的 化利率為 1.0%，其中包 美元及港 ； 款的 化利率分 為 1.0% 及 1.0%，人民幣 ； 款利率為 1.0% 以及貼息人民幣 ； 款利率 1.0%，

(2021年12月31日：100%)，以上貸款需按 求 期 。於2021年12月31日，本集團資產負債比率為100% (2021年12月31日：100%)，資產負債比率為 末計息銀行貸款總額除以 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 的首次公開發售所 款項淨額 為人民 14.4 / 百萬元。本公司已已

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

組織協同和發展規模應，過程中，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、物流和質等能，實現了應鏈全鏈條管理。末，本集團對三家公司的能臺行了組織及人員梳理，步完成台能的整合。

人管理面，為整合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，如通人盤點出集團高潛人，並立了關鍵崗繼任計，為本公司未業務的開展提了人儲的持；通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，為集團特銷團隊織能提升定了良基礎。

化設面，本公司在定了的業願、和核、。人資源管理中開展了一系列化設活動，對業化行宣導。包每季的高管工坊、全員的「業化工坊」、跨部門協的培以及圍繞「誠」、「創」、「激情」、「開」四、所策的業化活動等。通些活動，有，了人，成了化的。

人資源基礎設面，人資源管理中對雅利、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享。此外，的人資源息化系設也在行中。完善和一的人資源管理在一定程上了內部的公，的，了本公司的整合和融合。

## 社會責任

，本集團在社會公益活動中接厲，將「螢火蟲行動」的擴播。

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



月份，雅利為蘭獨會的贊商，贈了演會門票，為「」提善義賣款。另外每月「」的受家贈不少於罐雅利「超α一裝」粉，持些有先性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，雅利能為他提。一「衷於公益事業的雅利立馬行動，先調了，粉(罐)前，基會的眉之急。

月份，雅利，蘭乳業有限公司(「蘭乳業」)開業一榮獲「善」。月，蘭乳業在蘭最中站主、善織和《》雜誌的「」善宴上喜獲「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贈粉，他渡關，予最及的關。

本集團聯同中國十字基會將、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。

發中國乳業，在發展國產乳業的同不回饋社會，雅利積極投身公益事業，不。

## 公共關係及危機處理

本集團持積極有的宣，公開地「外界」相關資並與各宣部門、機構持良地通關，及並發公司最資，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，並通本集團危機處理中，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，高關注行業動及事件，對情行監控，對行業事件及出反應。通與公眾及媒體有通，公息，消除負面響，樹立在行業中良地。

## 投資者關係

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。本集團通現接、電會議、非交路演及參加商投資峰會等種和與投資行通和交流。

為有通，本集團設有站，載有關本集團財務資、業管治規及其他據的最情況，以公眾閱。

## 未來展望

### 政策影響

註冊已於、月正行，其落地將對行業產生深響。註冊求每業原上不超系、種產品，此策並非單求業減少，而推動業加研發投入，加硬件軟件管理，加管理，引導乳製品業加專注品牌及產品質，消費看清楚，買白，真正獲實惠。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，競爭加趨於良性，全國局的規模化業有中受益，成為份額有的競爭，而小業、小品牌加出局。將成為嬰兒粉行業點。

於、月，跨電商售口策出台；、月、月起，國對跨電商售口有關監管求予一的渡期，即在、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； 11、 11 月，商務部發 將上述 渡期 一步 長至 12 月。長 看， 對跨 電商行業的 一步規範， 將會 推整 行業 加 有 的發展。

1、 中國全面實 全面 策的第一 ， 內 生兒 萬， 不足以 人口 字 。官 據顯示， 生兒 同比 加 ， 為嬰 兒 粉 需求穩定 了條件。全面 策 將 漸發 應，生活 較 的三四 城 及 鎮地區有 一定出生人口，提 當地 粉需求，繼而推動在該類地區商超 享有競爭 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 存， 上與 下 融 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。

，隨著 註冊 的深入實 ， 審 發證將 提高行業集中 ， 不具 資質的品牌將被淘汰出局，行業呈 淨化趨 。未能通 註冊的品牌上半 將出 現清 甩貨， 商將會 加審 地 擇合 品牌。整體上提前 全球全國基地 局、 品牌 略規 、 策略規 的品牌將 動

## 公司策略

### 品牌策略

，本集團品牌策略次升。雅利品牌於基礎養；瑞恩和，小羊致於差異化競爭，瑞恩主有機、，小羊定義為專業羊粉；美滋定於專業，致於研究兒科決案；為股略品牌，突出皇室御用概。通間，本集團將完成差異化的業務模和品牌局。本集團將主通媒體和，下品牌推和服務，實現與目標消費群體的動，並的推，善用體驗、提升用戶誠。

本集團整體品牌策略將以瑞恩模為藍本，上播和下推貼近媽媽，品牌費用準投，以較的投入高的產出，實現品牌成長和業盈利目標。同能、及，蘭乳業基地，一步化國際化品牌形象；繼續通中國，城母乳養成分研究項目，以公益活動的表本集團一直致於中國母乳研究，並本集團的社會責任以及對消費的關，全面提升品牌美譽。

### 產品研發

本集團研發管理中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程上國家食藥局，積極合專家的審核，爭成為全國第一獲嬰兒產品註冊號的業。此外，研發管理中繼續持產品創理，，發展集團產品，用國外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。

註冊的正實，也將加國內羊粉洗牌，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，發展集團產品，為利潤長機會。

研發管理中將投入基礎營養研究，申請國家資的十三粉關鍵術課題的資，開展嬰兒營養基礎研究，為嬰兒提養加科學合理的產品。

## 銷售

，本集團將因應粉的行業變局，利用前期的全球應鏈和牌，合最的業務構，在局面實行一系列合策略。

母嬰承載牌升和轉型的略目標，以術牌和略牌蓋母嬰連鎖，實現成長和持續長。術牌極之間不交叉，以擴集團整體份額；略牌和術牌允交叉，以實現補、圍。

商超著變長期積的「下、下品類、下格」問題，步出貢獻為負的連鎖系，留有利潤貢獻的，展單體母嬰門和流通門，以費用。毛利產品出商超，毛利較高的蒙牛成人粉議入商超，並以特及特合提；流通加成人粉和沖調類鋪貨，執行學區飲和季前訂貨會。而升的產品以及引入的養品將能撐賣與的費用和銷費用，在競爭中回主導地。

高端母嬰立足於美滋回外資四牌之、成為牌字上的皇。一目標首先立在對現有產品不行下沉(一、下沉三四)，同管控能加，引入系台、費用準投、費用用率提高、竄控管理，將國產粉秀的能，植美滋和，與之為外資牌較的牌合起，成競爭。

創以原有電商為基礎，展社群銷、整合內部資源、發展業務以取客等。在電商業務已成蓬發展的基礎上，基於聯的型業務模，為本集團未型業務模定基礎。

恩項目部採用品牌商、代理商、銷售團隊合創業的模式，本集團品牌，工交母嬰連鎖類商，藉以產品利潤和品牌參股分激，能推動商地品。

## 應鏈

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

在本面，將以化管理為核，嚴格控預算出的同，深可成本的項目。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，化並提升率果。原採購面，目標為一的規格；宗物利用蒙牛集採，監控機會行格鎖定或囤貨，以免格波動對成本的響；對點物，行應商梳理和略應商的評，生產商直採，以立長期應商關。包材採購面，的主包材將行集團內部對標，規格一，集中需求行採，本；沖調項目將實現由自製轉代加工，應，非略產品管理的雜程。採購面，將格，服務，質三面梳理應商，實現雅利集採，減少應商以上，以利用集採規模應，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，議及合同服務；通消滅採購品種，對標一，應商整合，減少應商，實現集體內應商資源化和享，採購及成本。

在儲物流面，將根據銷售集中區域，取合的中，提高整體率，成本。化物流服務模及現有承商構，提高對業務持的能和率。儲面注控存。在計面，通產銷協同及銷售預面的化，定合理的產

品安全 存及原材 安全 存，確 存貨 轉 處於穩定 衡的狀 ， 存成本。  
通 與採購部 同推 項、目，將本公司 存轉化為 應商 存，而 原、材  
、包裝材 的 存水 ， 存成本，加 存貨 轉，提升資 利用率。

## 人 資源

人 資源管理中 將 面 撥本集團在 的一 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 下為本集團 置合 的人 ，在關鍵崗 及 點  
加 人 資源的投入，並通 富有特色的激 業務並 變革。同 ，  
對 生 加 培養、落地導 ，並 步完善高潛人 的發展與培養計 ，  
設學習型 織，確 業轉型 程中有 足的人 。

、 化流程， 加 率。 織 構上，本集團已 步完成 銷、 應鏈和 能 台的  
整合， 將在 的 構基礎上 行內外部對標，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 會等 機加 略的宣導，提升  
略 ， 上下同 ， 人 資源管理中 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， 而 有  
業務的發展。

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

## 購股權計劃

本公司已於 2011 年 1 月 採 購股權計 (「首次公開發售前購股權計」) 及於 2011 年 1 月 採 購股權計 (「購股權計」)。購股權計 之 情如下：

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 等 的貢獻、 引及 留或以其他 持與該等對本集團的表現、 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 出的所有購股權而可能發行的最高股份 數目，合 不 超 於 2011 年 1 月 (「上 期」) 已發行股份的 10%，即 10,000,000 股股份，相當於於本 告 期本公司已發行股份的 10%。本公司概不 任何一 購股權計 參與人 出購股權，致 在任何截至最近 出當 止 12 月期間行 已 出及將 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 10%。

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 超 出 期起計 12 個月。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 12 個月 期 或之前接 出購股權須 本公司繳付 1.00 港元。購股權的行 由董事會全權 情 定，惟不 於下 三 中的最高：

1. 股份面 ；

2. 於 12 個月 期在聯交所每 100 股表所 的股份 ；及

3. 接 12 個月 期前 業 於聯交所每 100 股表所 的股份 均 。

購股權計 將由上 期起計 12 個月 期間內有 及生，於該期間，將不會 一步 出或 提呈購股權。

於 2011 年 1 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股權計 及購股權計 項下 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 2011 年 1 月 有關(其中包 )期權 之 合 購 及回應 件。



於 2017 年 12 月 31 日（即期權之最後截止日期），有關 2017 年 12 月 31 日份期權之期權已被接納。於期權獲接納後，相關期權連同其附屬之所有權利已被註銷及放棄，而所有未行期權亦自動失效。

自 2017 年 1 月 1 日至 2017 年 12 月 31 日，本公司並未發行期權，亦概無任何由本公司發出的未行期權。於 2017 年 12 月 31 日，本公司概無任何未行期權。

## 股票 鈎協議

除上「購股權計劃」一節所披露外，本集團於本報告概無訂載

## 暫停辦理股份登記

為定有權出席應屆股東大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) 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)舉行之應屆股東大會並於會上表決的資格，所有已 及簽署之 表格連同相關股票須於 年 月 (期四)下午 分前 本公司的香港股份登記分處香港中 證 登記有限公司，地址為香港灣 皇 號合和中 樓 號舖以 登記。

## 行證券交易的標準守則

董事會已採 上 規 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 整段期間皆有 守標準守 。

本公司亦已為可能擁有本公司尚未公 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 ，尤其著 盡 的董事會和完善的內部監控，以提高 及對 之問責性。董事會知悉，良 業管治 規及程 對本集團及其 有利。

董事會認為本公司已於截至 年 月 止 整段期間採 香港聯合交 所有限公司 (「聯交所」)證 上 規 (「上 規」)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能出 本公司於 年 月 舉行的 會。

本公司致 提升 合其業務 及發展的 業管治 規，並不 檢 該等 規，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部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、內部監控、舉措及系統以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至2019年12月31日止年度內之財務報表。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大會上膺以獲委任。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大會上提呈。

## 安永會計事務所的工作範圍

本集團截至2019年12月31日止年度之初步業績公告所載之財務數字，已由本集團之核數師安永會計師事務所審核，該等數字乃本集團之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發的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則而行的核證服務。此安永會計師事務所概不就初步業績公告發表任何保證。

## 刊發業績公告及年度報告

本業績公告發於聯交所、香港交易所及本公司網站。本公司截至2019年12月31日止年度的業績公告（載有上述規定的所有資料）將於適當時候寄發予本公司股東及登載於上述網站。

承董事會  
雅士利國際有限公司  
主席  
盧敏放

香港，2020年1月1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、黃軍先生及黃軍先生；執行董事李鵬先生及華先生；以及獨立非執行董事莫衛先生、程守先生及李港衛先生。