

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佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## CHINA MENGNIU DAIRY COMPANY LIMITED

### 中國蒙牛乳業有限公司\*

(在開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2319)

### 截至二零一一年十二月三十一日止年度的 全年業績公佈

#### 摘要：

截至十二月三十一日止年度	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	<b>37,387,844</b>	30,265,415
毛利	<b>9,592,152</b>	7,786,436
本公司擁有人應佔利潤	<b>1,589,274</b>	1,237,273
經營業務產生的淨現金流入	<b>2,520,057</b>	2,485,117
每股盈利(人民幣元)		
—基本	<b>0.908</b>	0.712
—攤薄	<b>0.905</b>	0.711

- 本集團把握行業有序發展的良好機遇，不斷優化產品結構，加大推出高端創新產品的力度，鞏固市場領導地位，於回顧年內的收入增長23.5%至人民幣373.878億元，而本公司擁有人應佔利潤增長28.4%至人民幣15.893億元。
- 本集團以「產地銷、銷地產」的思路在全國戰略佈局，於二零一一年十二月，合計年產能達到705萬噸。
- 提出「走近綠生活」的年度主題，大力提倡綠色生態經濟，舉辦生態公益活動，年內獲世界乳業峰會(International Dairy Federation)頒發「最佳環境可持續發展獎」。
- 收購君樂寶後，雙方於原料鮮奶採購及銷售渠道等方面實現良好的資源共享，凸顯協同效應，使雙方產品銷量與品牌形象俱獲得提升。
- 為配合國際化目標，成立了海外營銷中心，並重新登陸香港及澳門市場，向國際化進程邁出重要的第一步。

\* 僅供識別

中國蒙牛乳業有限公司(「本公司」)之董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈報本公司及其子公司(「本集團」或「蒙牛」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的業績連同比較數字。

## 綜合利潤表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
收入	3	<b>37,387,844</b>	30,265,415
銷售成本		<b>(27,795,692)</b>	(22,478,979)
毛利		<b>9,592,152</b>	7,786,436
其他收入及收益		<b>296,265</b>	193,472
銷售及經銷費用		<b>(6,694,705)</b>	(5,429,141)
行政費用		<b>(1,110,089)</b>	(1,036,039)
其他經營費用	4	<b>(187,162)</b>	(59,745)
經營業務利潤		<b>1,896,461</b>	1,454,983
利息收入		<b>173,052</b>	87,884
融資成本	6	<b>(60,942)</b>	(45,203)
應佔聯營公司利潤及虧損		<b>52,059</b>	40,438
稅前利潤	5	<b>2,060,630</b>	1,538,102
所得稅支出	7	<b>(276,081)</b>	(182,185)
本年利潤		<b>1,784,549</b>	1,355,917
以下各方應佔：			
本公司擁有人		<b>1,589,274</b>	1,237,273
非控股股東權益		<b>195,275</b>	118,644
		<b>1,784,549</b>	1,355,917
本公司普通股擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣元計)	9		
— 基本		<b>0.908</b>	0.712
— 攤薄		<b>0.905</b>	0.711

## 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,806,539	5,380,385
在建工程		887,103	535,104
土地使用權		585,007	484,572
長期預付款		243,942	–
商譽		482,436	451,613
其他無形資產		224,887	221,508
於聯營公司的投資		153,352	113,857
可供出售投資		295,206	301,681
遞延所得稅資產		66,749	81,060
其他金融資產		69,961	71,754
		<u>9,815,182</u>	<u>7,641,534</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,685,247	1,176,423
應收票據	10	261,024	20,539
應收賬款	11	574,734	554,933
預付款及按金		774,907	942,303
其他應收款項		289,427	169,897
投資存款		102,800	–
保證金存款		175,289	102,399
現金及銀行結存		6,523,075	6,697,813
		<u>10,386,503</u>	<u>9,664,307</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	12	2,543,405	2,061,193
應付票據	13	1,141,141	1,487,302
遞延收益		18,912	15,082
其他應付款項		1,581,781	1,061,253
預提費用及客戶訂金		1,180,720	880,142
計息銀行貸款		537,544	550,786
其他貸款		119,094	140,018
應付所得稅		103,228	42,513
		<u>7,225,825</u>	<u>6,238,289</u>
<b>淨流動資產</b>		<u>3,160,678</u>	<u>3,426,018</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>12,975,860</u>	<u>11,067,552</u>

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
計息銀行貸款	-	150,000
長期應付款項	188,739	14,102
遞延收益	234,940	226,049
遞延稅項負債	22,830	39,865
其他金融負債	480,531	420,027
	<u>927,040</u>	<u>850,043</u>
<b>淨資產</b>	<u>12,048,820</u>	<u>10,217,509</u>
<b>權益</b>		
本公司擁有人應佔權益		
已發行股本	181,087	178,679
保留利潤	3,074,337	2,050,216
其他儲備	8,215,634	7,529,169
	<u>11,471,058</u>	<u>9,758,064</u>
非控股股東權益	577,762	459,445
<b>總權益</b>	<u>12,048,820</u>	<u>10,217,509</u>

## 附註：

### 1. 公司資料

本公司為在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司。本公司乃一家投資控股公司，而其子公司主要在中華人民共和國(「中國」)從事乳製品生產及經銷業務。

### 2.1 編製基準

該等財務報表是按照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司法的披露規定編製而成。財務報表以歷史成本法編製，惟購股權、若干可供出售股本投資及衍生金融工具以公允值計量。財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有數值除另有指明外，均調整至最接近的千位。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司(統稱「本集團」)截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表。編製子公司財務報表的呈報期間與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。子公司業績由收購日期(即本集團取得控制權當日)起綜合入賬，直至控制權不再存在當日為止。所有集團內公司間結餘、交易、因集團內公司間交易產生的未變現收益及虧損及股息均已於綜合入賬時全數對銷。

非控股股東須分享子公司的全面收益總額，即使非控股股東權益結餘為負數。

子公司的所有權變動(並無失去控制權)按權益交易入賬。

倘本集團失去對子公司的控制權，則其終止確認(i)該子公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股股東權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計換算差額；及確認(i)所收代價的公允值、(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分重新歸類為損益或保留利潤(如適用)。

### 2.2 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響

本集團已於本年度的財務報表首次採納以下新頒佈及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號的修訂	國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則—國際財務報告準則第7號「首次採納者的披露」的比較數字的有限豁免」的修訂
國際會計準則第24號(經修訂)	關連人士的披露
國際會計準則第32號的修訂	國際會計準則第32號「金融工具：呈列—供股的分類」的修訂
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號的修訂	國際財務報告詮釋委員會—詮釋第14號「最低資金要求的預付款」的修訂
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第19號	以權益工具消除金融負債
國際財務報告準則二零一零年度的改進	於二零一零年五月頒佈的多項國際財務報告準則的修訂

## 2.2 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響(續)

除於下文就國際會計準則第24號(經修訂)，以及國際財務報告準則二零一零年度的改進所載的國際財務報告準則第3號、國際會計準則第1號及國際會計準則第27號的修訂本的影響作進一步詮釋者外，採納該等新頒佈及經修訂國際財務報告準則對該等財務報表並無重大財務影響。

採納該等新頒佈及經修訂國際財務報告準則的主要影響如下：

### (a) 國際會計準則第24號(經修訂)「關連人士的披露」

國際會計準則第24號(經修訂)經修訂闡明和簡化關連人士的定義。新定義強調關連人士關係的對稱性，並闡明人士和主要管理人員影響一間實體的關連人士關係的情況。經修訂準則亦引入報告的實體與政府和受同一政府控制、共同控制或重大影響的實體進行交易的一般關連人士披露規定的豁免。關連人士的會計政策已修訂，以反映根據經修訂準則的關連人士定義變動。採納經修訂準則不會對本集團的財務狀況或表現構成任何影響。

### (b) 於二零一零年五月頒佈的國際財務報告準則二零一零年度的改進載列對多項國際財務報告準則作出的修訂。各項準則均設有個別過渡性條文。儘管採納部份修訂或會導致會計政策變動，但該等修訂對本集團的財政狀況不會構成重大財務影響。最適用於本集團的主要修訂詳情如下：

- 國際財務報告準則第3號「業務合併」：修訂闡明國際財務報告準則第7號、國際會計準則第32號及國際會計準則第39號修訂本所消除對或然代價的豁免，並不適用於採用國際財務報告準則第3號(於二零零八年經修訂)前所進行的業務合併的或然代價。

此外，修訂限制非控股股東權益計量選擇的範圍。只屬於現時所有權權益並賦予其持有人在清盤時按比例分佔被收購方淨資產的非控股股東權益成份，方可以公允值或以現時的所有權工具按比例分佔被收購方可識別淨資產計量。除非其他國際財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控股股東權益的所有其他成份均以其收購日期的公允值計量。

修訂亦加入明文指引，以闡明非取代和自願取代的基於股權支付獎勵的會計處理方式。

- 國際會計準則第1號「財務報表的呈列」：修訂闡明其他全面收入各成份的分析可在權益變動表或財務報表附註呈列。本集團選擇在權益變動表呈列其他全面收入各成份的分析。
- 國際會計準則第27號「綜合和獨立財務報表」：修訂闡明國際會計準則第27號(於二零零八年經修訂)對國際會計準則第21號、國際會計準則第28號及國際會計準則第31號所作出的後續修訂須在二零零九年七月一日或之後開始的年度期間或提早應用國際會計準則第27號時應用。

## 2.3 已頒佈惟尚未生效的國際財務報告準則

本集團尚未於本財務報表應用下列已頒佈惟尚未生效的新頒佈及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第1號的修訂	國際財務報告準則第1號「首次採納國際財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期」的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號的修訂	國際財務報告準則第7號「金融工具：披露—轉讓金融資產」的修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第7號的修訂	國際財務報告準則第7號「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第11號	共同安排 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第12號	於其他實體的權益的披露 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第13號	公允值計量 <sup>4</sup>
國際會計準則第1號的修訂	財務報表的呈列—其他全面收益項目的呈列 <sup>3</sup>
國際會計準則第12號的修訂	國際會計準則第12號「所得稅—遞延稅項：收回相關資產」的修訂 <sup>2</sup>
國際會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 <sup>4</sup>
國際會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 <sup>4</sup>
國際會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營企業的投資 <sup>4</sup>
國際會計準則第32號的修訂	國際會計準則第32號「金融工具：披露—抵銷金融資產及金融負債」 <sup>5</sup>
國際財務報告詮釋委員會—詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>6</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

本集團現正釐定該等新頒佈及經修訂準則及詮釋是否會對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

## 3. 收入及經營分部資料

出於管理需要，本集團按產品及服務構組業務單元，共有下列三個可報告經營分部：

- 液體奶產品分部—生產及經銷超高溫滅菌奶(「UHT奶」)、乳飲料及酸奶；
- 冰淇淋產品分部—生產及經銷冰淇淋；及
- 其他乳製品分部—主要生產及經銷奶粉。

管理層獨立監察各經營分部的業績，以作出有關資源分配及表現評估的決策。分部表現乃根據可報告分部利潤/(虧損)(其為對經調整稅前利潤/(虧損)的一種計量)予以評估。經調整稅前利潤/(虧損)乃貫徹以本集團的稅前利潤/(虧損)計量，惟利息收入、融資成本、股息收入及總部及公司支出不包含於該計量內。

### 3. 收入及經營分部資料(續)

分部資產並無包括股本投資，以及其他不分部的總部及公司資產，因該等資產按集團層面管理。

分部負債並無包括其他不分部的總部及公司負債，因該等負債按集團層面管理。

分部間銷售及轉讓是參考以當時市價向第三者銷售所採用的售價進行交易。

截至二零一一年十二月三十一日止年度

	液體奶產品 人民幣千元	冰淇淋產品 人民幣千元	其他乳製品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：				
銷售予外部客戶	33,701,215	3,258,602	428,027	37,387,844
分部間銷售	<u>185,099</u>	<u>17,057</u>	<u>89,761</u>	<u>291,917</u>
	33,886,314	3,275,659	517,788	37,679,761
調整：				
對銷分部間銷售				<u>(291,917)</u>
收入				<u>37,387,844</u>
分部業績	2,026,108	31,181	(21,188)	2,036,101
調整：				
利息收入				173,052
融資成本				(60,942)
應佔聯營公司利潤及虧損				52,059
不分部的公司支出				<u>(139,640)</u>
稅前利潤				2,060,630
所得稅支出				<u>(276,081)</u>
本年利潤				<u>1,784,549</u>
分部資產	14,940,212	1,613,604	343,248	16,897,064
調整：				
對銷分部間應收款項				(4,756,443)
不分部的公司資產				<u>8,061,064</u>
總資產				<u>20,201,685</u>
分部負債	10,814,233	1,016,822	261,879	12,092,934
調整：				
對銷分部間應付款項				(4,756,443)
不分部的公司負債				<u>816,374</u>
總負債				<u>8,152,865</u>



### 3. 收入及經營分部資料(續)

截至二零一一年十二月三十一日止年度(續)

	液體奶產品 人民幣千元	冰淇淋產品 人民幣千元	其他乳製品 人民幣千元	總計 人民幣千元
其他分部資料：				
折舊及攤銷 不分部款項	706,532	85,752	23,113	815,397 <u>48,140</u>
折舊及攤銷總額				<u>863,537</u>
資本開支 不分部款項	2,393,609	230,444	7,260	2,631,313 <u>64,951</u>
資本開支總額				<u>2,696,264*</u>
於綜合利潤表確認的減值 虧損	1,868	12,596	31	14,495
其他非現金支出 不分部款項	66,420	6,357	652	73,429 <u>100,112</u>
非現金支出總額				<u>188,036</u>

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、土地使用權及收購聯營公司和子公司獲得的資產。

### 3. 收入及經營分部資料(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	液體奶產品 人民幣千元	冰淇淋產品 人民幣千元	其他乳製品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入：				
銷售予外部客戶	26,871,834	3,111,521	282,060	30,265,415
分部間銷售	<u>75,917</u>	<u>736</u>	<u>250,196</u>	<u>326,849</u>
	26,947,751	3,112,257	532,256	30,592,264
調整：				
對銷分部間銷售				<u>(326,849)</u>
收入				<u>30,265,415</u>
分部業績	1,836,040	17,125	(25,181)	1,827,984
調整：				
利息收入				87,884
融資成本				(45,203)
應佔聯營公司利潤及虧損				40,438
不分部的公司支出				<u>(373,001)</u>
稅前利潤				1,538,102
所得稅支出				<u>(182,185)</u>
本年利潤				<u>1,355,917</u>
分部資產	11,499,448	1,387,524	372,228	13,259,200
調整：				
對銷分部間應收款項				(3,938,771)
不分部的公司資產				<u>7,985,412</u>
總資產				<u>17,305,841</u>
分部負債	8,995,050	848,956	275,372	10,119,378
調整：				
對銷分部間應付款項				(3,938,771)
不分部的公司負債				<u>907,725</u>
總負債				<u>7,088,332</u>

### 3. 收入及經營分部資料(續)

截至二零一零年十二月三十一日止年度(續)

	液體奶產品 人民幣千元	冰淇淋產品 人民幣千元	其他乳製品 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>其他分部資料：</b>				
折舊及攤銷 不分部款項	569,016	83,855	22,727	675,598
				<u>37,178</u>
折舊及攤銷總額				<u>712,776</u>
資本開支 不分部款項	1,305,886	70,429	4,325	1,380,640
				<u>45,423</u>
資本開支總額				<u>1,426,063*</u>
於綜合利潤表確認的 減值虧損	(889)	178	563	(148)
其他非現金支出 不分部款項	147,262	8,814	4,140	160,216
				<u>205,967</u>
非現金支出總額				<u>366,035</u>

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、在建工程、無形資產、土地使用權及收購聯營公司和子公司獲得的資產。

#### 地區資料

##### a. 來自外部客戶的收入

90%以上的收入來自位於中國大陸的客戶。

##### b. 非流動資產

本集團90%以上的非流動資產均位於中國大陸。

### 4. 其他經營費用

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
撇銷存貨	6,258	6,740
存貨撇減至可變現淨值	1,522	865
處置物業、廠房及設備虧損	8,502	18,661
捐贈支出	7,924	12,941
應收賬款及其他應收款項撥備/(撥備撥回)	12,973	(1,013)
教育費附加和城市維護建設稅	143,005	13,782
其他	6,978	7,769
	<u>187,162</u>	<u>59,745</u>

## 5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤乃經扣除下列各項後計算所得：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
銷售存貨成本	27,788,961	22,478,979
變現及未變現衍生金融工具公允值虧損淨額	6,731	—
銷售成本	<u>27,795,692</u>	<u>22,478,979</u>
僱員福利費用(不包含董事酬金)		
—工資、薪金、住房福利及其他津貼	1,471,455	1,172,323
—退休福利供款	137,049	93,941
—以股份為基礎的支付	136,620	290,587
	<u>1,745,124</u>	<u>1,556,851</u>
物業、廠房及設備折舊	839,264	697,996
土地使用權攤銷	12,538	9,172
其他無形資產攤銷	11,735	5,608
當年研究開發費用	54,787	37,111
應收賬款及其他應收款撥備/(撥備撥回)	12,973	(1,013)
房屋及若干生產設備的經營租賃最低租金	153,082	252,888
陳列空間租賃費	593,090	495,076
核數師酬金	4,140	3,980

## 6. 融資成本

融資成本的分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
長期應付款項利息	9,846	6,339
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	46,540	38,303
因時間流逝而增加或然代價的折現現值	4,556	561
	<u>60,942</u>	<u>45,203</u>

## 7. 所得稅支出

本集團在本年度並無在香港產生任何應課稅利潤，故無計提香港利得稅撥備。稅項支出指在本年內計提的中國企業所得稅(「企業所得稅」)及遞延所得稅撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「中國企業所得稅法」)，除了本集團十六間(二零一零年：二十二間)子公司及一間共同控制實體獲得若干稅務優惠外，本集團旗下的企業應就其法定賬目所呈報應課稅利潤按25%(二零一零年：25%)之稅率交納企業所得稅，法定賬目是按照中國會計準則及財務法規編製。

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>即期所得稅</b>		
即期所得稅支出	260,330	130,551
年內就往年當期所得稅確認的調整	1,440	953
<b>遞延所得稅</b>		
有關稅項虧損及暫時性差異的產生及回撥	14,311	50,681
	<b>276,081</b>	<b>182,185</b>

在年度內，就稅前利潤按法定所得稅稅率計算的所得稅支出，與按照本集團實際所得稅稅率計算的所得稅支出，調節如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
稅前利潤	2,060,630	1,538,102
按25%(二零一零年：25%)企業所得稅稅率計算	515,157	384,525
不可抵扣稅的項目及其他(淨額)	17,352	55,376
年內就往年當期所得稅確認的調整	1,440	953
優惠稅率的影響	(102,931)	(148,950)
稅務減免的影響	(132,691)	(68,368)
未確認稅務虧損	13,566	7,514
使用先前未確認的稅務抵免	(35,812)	(48,865)
按13.4%(二零一零年：11.8%)實際所得稅稅率計算	276,081	182,185

附註：

- (a) 於二零一一年，十六間(二零一零年：二十二間)子公司及一間共同控制實體享受稅務減免。該等獲稅務減免的子公司的應課稅利潤總額合計約人民幣541,960,000元(二零一零年：人民幣804,315,000元)。十六間子公司中，有六間(二零一零年：十五間)子公司及該共同控制實體獲國家稅務局授予的稅務減免以新稅法及有關稅收優惠過渡政策及《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發優惠政策問題的通知》的政策為據。十三間(二零一零年：十間)子公司的稅務減免以《關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》的政策為據。
- (b) 聯營公司應佔稅項約為人民幣17,447,000元(二零一零年：人民幣9,948,000元)，已計入綜合利潤表的應佔聯營公司利潤及虧損。

## 8. 股息

	附註	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本年度宣派及支付			
普通股股息		<u>279,233</u>	<u>245,445</u>
建議提呈於股東週年大會批准			
普通股股息：			
擬派期末股息—每股普通股人民幣0.198元 (二零一零年：人民幣0.16元)	(a)/(b)	<u>349,953</u>	<u>278,078</u>

附註：

- (a) 擬派年度期末股息須由本公司的股東在應屆股東週年大會(「股東週年大會」)批准。該等股息並未在二零一一年十二月三十一日的綜合財務報表確認為負債，但已反映為截至二零一二年十二月三十一日止年度的保留利潤分配。
- (b) 擬派年度期末股息從二零零八年一月一日前所獲得的未分配利潤中撥出。

## 9. 本公司普通股擁有人應佔的每股盈利

本年度的每股基本盈利乃根據年內本公司普通股擁有人應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均數計算。

每股攤薄盈利乃根據年內本公司普通股擁有人應佔利潤除以用作計算每股基本盈利所採用的年內已發行普通股加權平均數並假設年內所有購股權獲行使並根據國際會計準則第33號「每股盈利」的或然普通股撥備按無代價發行的普通股加權平均數計算。

計算每股基本及攤薄盈利時所用加權平均股份數目調節如下：

	二零一一年 股份數目 千股	二零一零年 股份數目 千股
計算每股基本盈利所用的普通股加權平均數	1,750,820	1,737,398
假設年內所有購股權獲行使並按無代價發行之 普通股加權平均數	<u>5,728</u>	<u>3,443</u>
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	<u>1,756,548</u>	<u>1,740,841</u>

## 10. 應收票據

本集團於報告期末的應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月以內	224,987	19,439
4至6個月	36,037	1,100
	<u>261,024</u>	<u>20,539</u>

## 11. 應收賬款

本集團一般給予客戶不超過30天的信貸期，在特定情況下可延長。本集團密切留意逾期未償還結餘。鑒於上文所述及本集團的應收賬款乃與大量不同類別的客戶有關，故並無重大信貸集中風險。本集團並無在其應收賬款方面持有任何抵押品或其他信貸提升。應收賬款並無附帶利息。

於報告期末，經扣除撥備的應收賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月以內	465,053	444,546
4至6個月	86,195	101,423
7至12個月	15,347	8,205
1年以上	8,139	759
	<u>574,734</u>	<u>554,933</u>

## 12. 應付賬款

本集團應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月以內	2,350,904	1,994,978
4至6個月	177,669	51,315
7至12個月	12,114	13,909
1年以上	2,718	991
	<u>2,543,405</u>	<u>2,061,193</u>

### 13. 應付票據

本集團應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
3個月內	617,363	493,824
4至6個月	523,778	993,478
	<u>1,141,141</u>	<u>1,487,302</u>

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

藉助乳製品市場的健康有序發展的有利時機，本集團不斷改善產品結構，加大推出高端創新產品的力度，鞏固市場領導地位，再次創造佳績。本集團於回顧年內之收入為人民幣373.878億元，較二零一零年的人民幣302.654億元增長23.5%。本公司擁有人應佔利潤為人民幣15.893億元(二零一零年：人民幣12.373億元)，較二零一零年增長28.4%。每股基本盈利為人民幣0.908元(二零一零年：人民幣0.712元)。

### 毛利

本集團的毛利較二零一零年之人民幣77.864億元，增長23.2%至人民幣95.922億元。面對通脹加劇導致原料鮮奶及其他原輔材料價格持續上漲的市場環境，本集團透過精準的成本控制、優化的產品組合等積極舉措，有效緩和成本壓力帶來的影響，全年整體毛利率維持在25.7%水平(二零一零年：25.7%)。

### 經營費用

本集團經營規模的不斷擴大，使二零一一年的經營費用上升至人民幣79.92億元(二零一零年：人民幣65.249億元)，但通過改善經營效率及成本精準管控，其佔本集團收入比例下降至21.4%(二零一零年：21.6%)。

全年銷售及經銷費用佔本集團收入比例為17.9%(二零一零年：17.9%)，與二零一零年比例相若。其中，本集團針對各類型產品，最大化利用營銷資源，針對不同的顧客群推出新穎多元化的宣傳及推廣活動，以加強消費者對蒙牛品牌的認知度及鍾愛度。全年的廣告及宣傳費用佔收入比例仍保持在7.6%(二零一零年：7.8%)。



行政及其他經營費用為人民幣12.973億元(二零一零年：人民幣10.958億元)，因應本集團深化組織架構改革及嚴控成本，有關費用佔本集團收入的比例有效降低至3.5%(二零一零年：3.7%)。

### 經營業務利潤及本公司擁有人應佔利潤

本集團的息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)為人民幣28.121億元(二零一零年：人民幣22.082億元)。由於有效的成本控制，使EBITDA利潤率提升至7.5%(二零一零年：7.3%)。本公司擁有人應佔利潤有所增長，錄得人民幣15.893億元，(二零一零年：人民幣12.373億元)，全年淨利潤率為4.3%(二零一零年：4.1%)。

### 資本架構、流動資金及財務資源

本集團的經營業務產生的淨現金流入為人民幣25.201億元(二零一零年：人民幣24.851億元)，而本集團於二零一一年十二月三十一日之淨現金(現金及銀行存款扣除銀行貸款總額)為人民幣59.855億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣59.97億元)，顯示本集團之財務狀況穩健，且現金流量非常健康。

本集團的尚未償還銀行貸款為人民幣5.375億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣7.008億元)，全部均為一年內償還貸款(二零一零年十二月三十一日：人民幣5.508億元)。另外，人民幣1.671億元之銀行貸款(二零一零年十二月三十一日：人民幣2.708億元)為按固定利率計算。

本集團於二零一一年十二月三十一日的總權益為人民幣120.488億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣102.175億元)，及債務權益比率(銀行貸款總額除以總權益)為4.5%(二零一零年十二月三十一日：6.9%)。

本集團的融資成本為人民幣6,094萬元(二零一零年：人民幣4,520萬元)，佔本集團收入約0.2%(二零一零年：0.1%)。

### 市場回顧

在「保內需、促消費」的國策推動下，中國乳業繼續健康快速發展。其中，國家質檢總局對全國乳企重新審核發放生產許可證，整頓及規範乳品企業，保障行業健康有序發展。在行業進一步整合下，競爭環境得以持續改善。另外，國家持續加強對乳製品的安全監控以鞏固消費者的信心，亦為乳製品市場的長遠良性發展鋪平道路。

蒙牛作為行業的領導者之一，把握行業有序發展的良好發展機遇，憑藉其健康優質的產品及戰略性的市場佈局，增長速度位於行業前列。尼爾森公司的監測數據再次證明本集團之液體奶市場份額及酸奶市場份額繼續佔居榜首，並連續第三年成功入圍荷蘭合作銀行發佈的2011年度「全球乳業20強」。根據國家統計局中國行業企業信息發佈中心的統計，蒙牛乳製品於二零一一年第六度榮列全國同類產品銷量、銷售額第一位。

## 業務回顧

縱然面對養殖成本愈來愈高、原料鮮奶及原輔材料價格持續上漲等導致的成本壓力，蒙牛通過持續改善產品結構、完善組織架構變革及提高運營效率等一系列舉措，取得令人欣喜的成績。

蒙牛積極推行卓越成本控制體系，深入開展成本精準管控，在有效節約成本、提升綜合盈利能力的同時，亦推進了管理體系的完善。另外，本集團組織架構變革後的協同效應逐步體現，並朝各系統信息統一、管理方式統一、績效評定統一的方向共同前進；同時蒙牛積極加強員工任職資格體系項目建設，不斷革新管理模式以為領先行業發展奠定堅實基礎。

自蒙牛於二零一零年收購石家莊君樂寶乳業有限公司（「君樂寶」）後，雙方於原料鮮奶採購及銷售渠道等方面實現良好的資源共享，凸顯協同效應，於全國酸奶市場的份額均得到進一步提高，足以證明強強聯合的雙贏效果，為蒙牛今後的併購及合作模式樹立了良好典範。

另外，為配合國際化目標，蒙牛於8月成立了海外營銷中心，並重新登陸香港及澳門市場，向國際化進程邁出了重要的第一步。二零一二年，蒙牛將按計劃陸續擴展至新加坡及蒙古等海外市場，加強蒙牛品牌於國際市場的影響力。

## 品牌及市場推廣

蒙牛致力於成為負責任的行業領導者、綠色可持續發展的實踐者和健康生活的引領者。在「好品質，綠生活」品牌主題的基礎之上，蒙牛提出「走近綠生活」的年度主題，大力提倡綠色生態經濟。

蒙牛憑藉領先的企業發展理念、生產建設及生態實踐方面的創舉，入選2011世界園藝博覽會全球合作夥伴，參與其中開闢綠色生態園，為中外遊客實景展現中國乳業的生態發展模式。藉助世界園藝博覽會這全球最具影響力之一的綠色盛會，凸顯蒙牛綠色生態品牌形象的同時，亦在市場推廣方面達到了良好的營銷效果。蒙牛生態草原基金繼續參與由全國綠化委員會、國家林業局指導與中國生態經濟學會共同主辦的「生態行動，助力中國」全國大型生態公益活動第二季，聯同公益明星加入一系列公益活動喚起社會各方對綠色生態的關注，點亮綠色星星之火，推動生態燎原之勢。蒙牛亦參與世界自然基金會(WWF)發起的「地球一小時」熄燈活動，成為其首家中國合作乳企，同時還在多個賣場和社區啟動「包裝回收，我為地球做一個改變」活動，為公益宣傳造勢。蒙牛在北京、上海、廣州、深圳、成都等全國多個城市開展包裝回收活動，共計回收到利樂包裝約60萬個，引領社會共同參與打造環保乳業。本集團傾力打造的綠色網絡互動平台—「蒙牛綠生活館」，由於互動性強、參與度高，成為蒙牛綠色公益的全新視窗，通過與消費者的即時溝通，更好地向消費者傳遞蒙牛「好品質，綠生活」的品牌主張。二零一一年，世界乳業峰會(International Dairy Federation)所頒發給蒙牛的「最佳環境可持續發展獎」，正是對本集團持續做出的生態貢獻的充分認可。

蒙牛延續以「愛心禮物行動」回饋社會。年內致力於以互聯網為核心媒介，並與多家知名網站合作，搭建出綜合網絡資訊平台，為偏遠、貧困地區兒童及孤殘、打工子弟學校兒童等提供長期有效的物質資助和心理輔導，喚起社會愛心人士對弱勢兒童群體的關注，體現蒙牛的社會責任感。

蒙牛不遺餘力進行綠色、關愛、公益、領先的品牌形象建設的同時，亦積極舉辦大型的市場推廣活動。此外，蒙牛亦透過贊助「天驕之聲，唱響校園」、《花兒朵朵》大型歌唱類選秀節目以及「2011年環中國國際公路自行車賽」等大型文化體育活動，提升了品牌的美譽度。

憑藉一系列的宣傳活動，蒙牛的品牌價值在年內獲得進一步提升，並得到國內外市場的認可與肯定。二零一一年所獲重要獎項包括：

- 「BrandZ™ 2012 最具價值中國品牌 50 強」中國品牌第 18 位
- 世界乳業峰會 (International Dairy Federation) 頒發的「最佳環境可持續發展獎」、  
「IDF 乳品創新獎」
- 入選 2011 胡潤品牌榜
- 第三屆中國品牌與傳播大會頒發蒙牛「2010–2011 年度傑出品牌大獎」稱號

此外，蒙牛以優良品質成為博鰲亞洲論壇二零一一年黃金贊助商，連續第 5 年作為大會唯一指定牛奶贊助商，並成為探月工程合作夥伴和連續多年成為「中國航天選用產品」。此外，蒙古國奧林匹克委員會與蒙牛簽訂「2012 年倫敦奧運會蒙古國運動員指定牛奶」合作協定書，蒙牛繼 2008 年北京奧運會後，再次成為蒙古國運動員官方指定牛乳製品。

## 產品

蒙牛細心呵護中國消費者日益多樣化的健康需求，專注研發高端產品、豐富產品種類、提升產品功能性，廣受市場青睞。本集團針對旗下不同品類打造子品牌，並分別舉辦各具特色的市場營銷活動使品牌聲名遠播，提升美譽度和市場銷量。現時蒙牛已經擁有多達 400 種優質乳製品的強大產品陣容，全方位滿足消費者日常所需，並以持續創新促進蒙牛的發展，鞏固市場領軍地位。

## 液體奶

液體奶收入為人民幣 337.012 億元，較二零一零年的人民幣 268.718 億元增長 25.4%，佔本集團收入的 90.1% (二零一零年：88.8%)，是本集團最重要的收益來源。

## UHT奶

UHT奶收入增長24.1%至人民幣208.376億元(二零二零年：人民幣167.904億元)，佔液體奶收入的61.8%(二零二零年：62.5%)。

被視為高端奶代表的特侖蘇系列，其優質品質及堅實的高端形象贏得了市場高度認可。年內特侖蘇繼續結合音樂的優雅內涵和文化營銷活動提升品牌內涵，突出其與眾不同的頂尖地位。此外，特侖蘇名仕會讓特侖蘇的忠實消費者群體有機會參與各種星級活動，拉動品牌忠誠度，建立牢固的消費基礎。蒙牛一直緊貼消費者需求，年內順應市場需要將兒童成長牛奶未來星系列升級改裝，根據兒童不同的體質特點，特別研發了幫助成長的營養配方，強化及加入多種營養元素，使兒童更容易汲取當中的營養，產品類型現分為智慧型、健骨型及呵護腸胃型，產品功能突出。主攻中高端功能性乳製品市場的新養道系列，以差異化的產品特色引領市場，其新養道珍養牛奶綜合了美顏養生的東方配方，更代表中國第二度問鼎世界乳業最高獎項「IDF乳品創新獎」，成績有目共睹。另外還推出添加膠原蛋白的新養道沁妍牛奶及新養道低乳糖低脂牛奶，充分照顧現代都市人群的個性化需求。年內推出的高品質常溫牛奶現代牧場純牛奶系列，奶源來自規範化管理的優良牧場，利用高技術保留了牛奶的豐富營養，是科學與天然的完美體現。

## 乳飲料

乳飲料產品收入為人民幣83.096億元(二零二零年：人民幣73.362億元)，較去年增長13.3%，佔液體奶收入的24.7%(二零二零年：27.3%)。

含有可嚼果粒的乳飲料真果粒持續暢銷，先後獲得全球三項獨立自主知識產權專利，並首次在第十二屆中國專利獎頒獎大會上獲得「中國專利獎優秀獎」，產品創新受到廣泛認同。活菌型乳酸菌飲品優益C，富含活力C菌，有效促進腸胃蠕動，並有助消化和排除體內毒素，滿足追求腸道健康的消費者。蒙牛推出牛奶飲品益優特，內含以高科技先進工藝提取的牛奶精華，於SIAL CHINA舉辦的2011第十二屆中國國際食品及飲料展覽會上獲「創新產品」稱號，開啟本集團作為專業乳製品生產商進軍塑膠包裝乳飲品市場的新篇章。

## 酸奶

酸奶收入增長65.9%至人民幣45.54億元(二零一零年：人民幣27.452億元)，佔液體奶收入的13.5%(二零一零年：10.2%)。

繼承了蒙古遊牧民族傳統酸奶製作工藝的內蒙古老酸奶，用優質純鮮牛奶製成，產品無香精、無防腐劑、無化學合成原料，崇尚天然綠色，在全國市場廣受熱捧。在此基礎之上，蒙牛再接再勵創新推出凝固型酸奶產品歐式雙層果酪，由優選牧場牛奶和新鮮水果單杯發酵而成，酸奶的濃稠口感與水果的香甜滋味匹配出完美組合，甫一推出即獲市場好評，銷售量迅速飆升。高端酸奶代表雙功能酸奶冠益乳為本集團首個獲批「國食健字號」的產品，通過豐富的BB冠菌有效調節腸道菌群，增強免疫力，為現代都市人群的健康選擇，銷售成績穩居市場前列。併購君樂寶成為蒙牛的酸奶子品牌，豐富了該品類產品組合，進一步提升了本集團於酸奶市場份額。

## 冰淇淋

冰淇淋收入為人民幣32.586億元(二零一零年：人民幣31.115億元)，較去年增長4.7%，佔本集團收入的8.7%(二零一零年：10.3%)。

年內本集團對冰淇淋產品進行了重要調整，向高端整體升級，優化了該品類的產品組合，提升盈利空間。圍繞以往的隨變、冰+及綠色心情三大品牌，蒙牛推出銷售反應熱烈的高端產品。本集團還為消費者帶來冰淇淋的高端品牌蒹葭聖雪系列，以天然香料和上乘奶源締造出美味口感贏得市場讚譽，新品牌的市

場地位迅速確立。在營銷活動方面，為加深消費者對品牌的認知度，蒙牛舉辦了隨變「再來一支」活動，以大膽創新的營銷手法帶出「一切隨我而變」的品牌理念。蒙牛的冰淇淋產品均被選為2011年西安世界園藝博覽會專用乳製品，藉助營銷活動向更多消費者傳遞出**蒙牛**的高端品牌形象。

## 其他乳製品

其他乳製品收入增長51.8%至人民幣4.28億元(二零一零年：人民幣2.821億元)，佔本集團收入的1.2%(二零一零年：0.9%)。

針對中國奶粉市場現狀，**歐世蒙牛**以全新形象打入市場，強調「北歐智慧中國心」，宣傳從歐洲進口奶源突出優良品質，而配方則為中國寶寶的特質量身打造，以高端優質形象重新展示於消費者眼前。此外，**歐世蒙牛**之營銷策略亦作出調整，特選部分城市展開重點市場滲透策略，為銷售人員提供專業培訓以保證產品訊息傳送得宜，並跟進奶粉顧客使用情況以提供良好的售後服務。此外，**歐世蒙牛**於年內摘取兩大國際獎項，旗下**白金佳智嬰幼兒配方奶粉**於SIAL CHINA舉辦的2011第十二屆中國國際食品及飲料展覽會上獲「創新產品」稱號，並於第五屆中國(內蒙古)國際乳業博覽會上獲「配方創新獎」，產品實力受到社會認可。在實施一系列調整舉措之後，**歐世蒙牛**整體銷售量逐步提升，足證市場策略之正確性，為未來在不斷擴大的中國奶粉市場中進一步發展確立良好發展方向。

## 品質監控

年內，蒙牛繼續在提升品質監控的管理和技術水平的道路上奮力前行。本集團按照國家質檢總局要求參與全國乳製品企業生產許可重新審核，涉及的所有事業部及分公司或加工地均如期通過審核。本集團還圍繞完善「端到端」全過程質量管理體系的目標進行戰略佈署，包括加強原輔材料供應商評估管理、成立巡查部門根據產品不同特徵開展抽查、品質保證質量技術改進以及為擴展「電子追溯系統」的二級追溯體系作好籌備工作等措施。在品質管理體系認證方面，蒙牛取得了接軌國際標準的FSSC22000體系的符合性證明，並通過了在食物生產過程中預防危害產生的HACCP體系認證。

## 奶源建設

為增加牧場奶源和養殖小區規模化奶源在本集團總體奶源中的比例，從源頭塑造品質，是蒙牛長期工作的重點。本集團繼續扶持奶源基地建設，透過向供方提供委託貸款、預支奶款、參股大型牧場及投資建設現代化牧場設備等多種途徑，擴大供方養殖規模，使集約化生產模式的奶源比列上升至接近80%，處於行業領先地位。蒙牛還為供方建立全面的技術服務體系，包括聘請技術人員或專家提供奶牛養殖防疫，進行科學飼養的技術培訓、指導，同時還將監控管理深入到飼料、獸藥安全等細節，推廣現代化的養殖方法，以確保來自上游供方優質穩定的奶源供應。

## 研發成果

蒙牛持續加強研究創新，截至二零一一年十二月三十一日止，累計申請專利1,161件，授權專利901件，其中於年內申請專利149件，授權專利151件。

為緊密跟蹤國際乳製品技術發展趨勢，蒙牛位於日本東京的海外研發工作站於年內正式掛牌成立，以便針對日本市場展開調查、分析和實驗，並有利於對原料、設備、產品展開具體項目合作研究與應用。經國家人力資源和社會保障部批准，蒙牛建立博士後科研工作站，並開始有計劃地對有關項目展開研究，提升研發實力。本集團持續擴建自有的乳酸菌菌種庫，為研發具有自主知識產權的優良菌株儲備力量。蒙牛深入與哈爾濱工業大學合作進行發酵劑研究工作，其中關於新型嗜熱鏈球菌在發酵乳工業化生產中的應用及其益生功效方面的研究成果通過中國食品科學技術學會的專家鑒定，被認為達到國際先進水平，對於中國新型發酵乳製品開發具有重要意義。

## 生產和運營

於二零一一年十二月，本集團合計年產能擴充至705萬噸。(二零一零年：650萬噸)，並以「產地銷，銷地產」的思路在全國戰略佈局，實現產能銷量的匹配。



本集團堅持提升內部生產管理水平，通過推廣巡更系統加強生產運營程序的科學標準化管理，並透過持續引進自動化生產技術及設備提高生產效率。本集團更與設備供應商針對生產流程展開共同研發工作，為蒙牛量身訂造生產設備，提升生產能力。

同時，本集團的內部組織架構變革，為生產營運管理整合出良好的共享平台，優化資源利用。在統一規劃之下，營運管理系統重新梳理供應鏈計劃流程，施行物流配送計劃項目，藉助各部門的緊密協作，提高配送效率，節約物流成本。同時，運營管理成本改善項目和卓越運營管理模式的推廣，也有利於加強成本效益。

### 合作和聯盟

本集團繼續深化與大股東中糧集團之間的合作，借助中糧集團作為中國領先糧油食品企業所提供的廣闊平台，分享優勢資源，使蒙牛前進的步伐更加有力。與中國現代牧業控股有限公司建立的優先供應關係，為本集團優質奶源的供應提供安全穩定保障。

### 人力資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港合共聘用約25,600位僱員。年內僱員總成本(不包括董事酬金)約為人民幣17.451億元(二零一零年：人民幣15.569億元)。

本集團於年內繼續推動任職資格體系建設，並開始試點推行，促進員工對崗位的行為規範和必備知識技術達到清晰認知，通過提供專業職業規劃通道，鼓勵員工有章可循的提升專業水平。同時，本集團適當調高一線員工薪資水平，並通過住房補貼、精神激勵等形式進一步鼓勵員工工作積極性。此外，為適應本集團整體戰略規劃及工作需要，人力資源中心還積極為員工提供包括入職培訓、崗前培訓和在職培訓，增加專業人員海外交流機會，提升人力資源素質。

## 展望

經過此前國家部門對全國乳製品行業企業生產許可的重新審核，乳製品行業得以整肅和規範。隨著中國城市化進程和消費水平不斷提升，中國乳製品市場將持續旺盛，但乳製品消費需求也將朝著更高品質的階段升級。與此同時，國家相關部門對乳製品生產企業的監管將更為嚴格，中國《食品工業「十二五」發展規劃》對乳製品企業的質量安全、生產規模及品牌建設等方面均提出更高的期望。

蒙牛視引領行業發展為己任，在未來將繼續圍繞「好品質」為長期發展的核心，深入推進第二個五年發展規劃，積極展開全方位的企業內部建設，為中國消費者提供健康天然的乳製品消費選擇，從而帶動自身品牌形象和整體行業水平的提升。

### 一·奶源建設—持續推進牧場化戰略，拓展上游養殖產業，打造高品質奶源優勢

本集團將鞏固於奶源方面的領先優勢，繼續通過自建牧場建設和參股牧場等形式，進一步提高牧場奶在原料鮮奶採購中的比例，以加快實現擴大採用牧場奶源的戰略目標。蒙牛將加大對上游原材料的管控力度，細化對獸藥、飼料等方面的管理工作，為奶源供應方提供完善的技術支持，確保奶源質量。本集團還將拓展產業鏈條，進入上游奶牛養殖產業，推行現代化養殖技術，打造中國規模化原奶生產模式的標杆，為優質奶源供應提供領先範本。

### 二·質量檢測—設置多重內部檢測環節，主動接受權威機構監督，確保產品質量安全

吸取過往的經驗與教訓，蒙牛將採取一系列整改措施完善內部質量檢測的管理。以往的質量管理系統於二零一二年二月起正式劃分為原料質量管理中心與成品質量管理中心兩個獨立部門，以互相制約、互相監督的模式對產品進行由生產前到出庫前的全方位檢測。蒙牛還增設由總裁直接管理的質量安全管理中心，並引入全產業鏈管理管控的先進機制，邀請國外專家評估檢測流程，

加強員工對產品質量安全意識的培訓，重重把關產品質量。蒙牛亦樂意主動接受國家權威機構監督，不定期將產品交由第三方進行檢測並公佈檢測結果，向公眾證明蒙牛打造「好品質」的決心。

### 三·產品組合—針對細分市場，開發高附加值、功能性產品，豐富產品矩陣

隨著生活水平的提高，中國消費者對乳製品的健康品質和營養功能的需求也越來越高。本集團將時刻關注乳製品消費趨勢，針對細分市場的不同需求，不斷研發高附加值、功能性的乳製品，提高中高端產品比例，實現產品結構的整體優化。蒙牛的海外信息站及研發工作站、領先的高科技乳品研究院都為產品的創新研發提供了敏銳的市場觸覺和雄厚的研發實力。在此基礎上，蒙牛將在常溫奶、酸奶、冰淇淋等不同市場領域內，打造膾炙人口的高端子品牌，同時重點拓展不同群體的市場，提供差異化的乳品消費選擇，滿足不同消費需求。蒙牛將會以持續的創新升級，鞏固市場份額，確保行業領先地位。

### 四·品牌形象—堅持「好品質，綠生活」基調，履行社會責任，提升品牌形象

「好品質，綠生活」將繼續作為蒙牛塑造品牌形象、履行社會責任的主要方向。過往的挫折與磨礪，促使蒙牛在質量安全方面更加警醒，也更加堅定了堅持「好品質」的決心。蒙牛將二零一二年定為「質量年」，除了在生產運營中嚴格把關產品品質以外，更將繼續推廣本集團致力於提供健康乳品和堅持產品質量安全的企業形象，締造堅實的消費基礎。同時，蒙牛亦將不忘深化綠色戰略，踐行低碳理念，通過積極組織和參與環保公益活動，塑造企業環保形象的同時也為推動中國生態事業貢獻力量。

## 五·國際戰略—放眼國際乳業，整合市場資源，向初步國際化穩定推進

站在中國乳業先行者制高點上的蒙牛，將不斷拓寬眼界，關注全球乳業市場發展動向，立志將企業發展建立於國際化的基礎之上。蒙牛專門為此成立國際戰略部，對國際乳業展開詳細的市場調研，充分了解各區域性市場供需特點，以市場國際化、資源國際化和能力國際化為戰略定位，並循序漸進地推動相關工作，穩定實現中國品牌走向世界的目標。

企業的發展乃是長期努力並堅定承諾的過程。蒙牛將著眼於長遠目標，以戰略性眼光迎接市場的機遇與風險。二零一二年是本集團實行五年規劃的第二年，蒙牛將鞏固二零一一年所獲得的成功，也將深入總結過往的失誤和不足，堅持完善自身，完成五年規劃既定目標，邁入世界乳業前十強之列。

### 企業管治常規守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治常規守則(「企業管治守則」)的守則條文，作為其本身的企業管治常規守則。

董事會已審閱本公司之企業管治守則，並信納本公司已於截至二零一一年十二月三十一日止年度內一直遵守企業管治守則所載之所有適用守則條文。

### 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載之《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)作為全體董事買賣本公司證券之行為守則及規則。經本公司作出特定查詢後，董事確認，彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則所載之所需準則。

### 購買、出售或贖回本公司之上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度內概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 審核委員會

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納的會計原則與慣例，並討論審核、內部監控以及財務報告事宜，其中包括審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度內經審核之財務報表。

## 安永會計師事務所的工作範圍

本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之初步業績公佈所列之財務數字，已得到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度綜合財務報表草擬本所列之數字。安永會計師事務所就此進行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則而進行的核證服務，故此安永會計師事務所概不就初步業績公佈發表任何保證。

## 擬派期末股息

董事會建議派發截至二零一零年十二月三十一日止年度之期末股息每股普通股人民幣0.198元(二零一零年：人民幣0.16元)。待於即將召開的股東週年大會上獲股東批准後，擬派期末股息將於二零一二年六月二十九日(星期五)或前後派付予二零一二年六月二十二日(星期五)登記在本公司股東名冊上之股東。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於以下日期暫停辦理股份過戶登記手續，於該段期間內概不會辦理任何本公司股份過戶登記：(i)二零一二年六月十三日(星期三)至二零一二年六月十五日(星期五)(包括首尾兩天在內)，以釐定符合出席股東週年大會及投票的股東資格；及(ii)二零一二年六月二十一日(星期四)至二零一二年六月二十二日(星期五)(包括首尾兩天在內)，以釐定符合獲派上述擬派末期股息的股東資格。

為了符合資格出席本公司將於二零一二年六月十五日(星期五)舉行的應屆股東週年大會及投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一二年六月十二日(星期四)下午四時三十分前交回本公司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至1716室。

為了符合資格獲派上述的擬派末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一二年六月二十日(星期三)下午四時三十分前交回本公司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至1716室。

## 全年業績公佈及年度報告之刊載

本業績公佈刊載於本公司投資者關係網站([www.mengniuir.com](http://www.mengniuir.com))及香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))。本公司之年度報告將於稍後時間發予股東及刊載於上述網站。

## 董事會

於本公佈日期，執行董事計有楊文俊先生、白瑛先生、吳景水先生及丁聖先生。非執行董事計有寧高寧先生、焦樹閣(又名焦震)先生、牛根生先生、于旭波先生、Julian Juul Wolhardt 先生、馬建平先生、方風雷先生及馬王軍先生。獨立非執行董事計有劉福春先生、張曉亞先生及謝韜先生。

## 致謝

藉此機會，董事會衷心感謝各股東和社會各界對本集團的一貫支持，以及全體員工的勤奮工作和忠誠服務。

承董事會命  
總裁  
楊文俊

香港，二零一二年三月二十七日