

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*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2319)

截至二零零九年十二月三十一日止年度的 全年業績公佈

財務摘要：

截至十二月三十一日止年度	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
收入	25,710,460	23,864,975
本公司擁有人應佔淨利潤／(虧損)	1,115,799	(948,600)
經營業務所得淨現金流入	2,131,571	586,880
每股基本盈利 (人民幣元)	0.681	(0.639)
擬派每股期末股息 (人民幣元)	0.1413	-

- 本集團進一步豐富功能性高端乳製品種類，並對基礎產品作包裝及口味的提升，本年度之收入錄得7.7%增幅至人民幣257.105億元，而本公司擁有人應佔淨利潤達人民幣11.158億元。
- 本集團於二零零九年十二月合計年產能達576萬噸。
- 根據國家統計局中國行業企業信息中心資料顯示，本集團的乳製品產品於二零零九年，以銷量及銷售額計，榮列中國市場同類產品第一。另外，根據中國商業聯合會中華全國商業信息中心的統計顯示，本集團之液體奶亦同時榮列中國同類產品市場綜合佔有率的第一位。
- 蒙牛同時入選二零零九年度全球奶業公司排名榜第十九位，成為首間中國乳品企業躋身世界乳業二十強。
- 於二零零九年七月，本集團成功獲中國領先的糧油食品企業中糧集團及著名私募股權投資基金厚樸入股，為蒙牛帶來豐富的行業經驗、全球客戶網絡和成熟的食品安全控制系統等方面資源。

中國蒙牛乳業有限公司(「本公司」)之董事會(「董事」或「董事會」)欣然呈報本公司及其子公司(「本集團」)截至二零零九年十二月三十一日止年度的經審核業績連同比較數字。

綜合利潤表

截至二零零九年十二月三十一日止年度

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
持續經營業務			
收入	3	25,710,460	23,864,975
銷售成本		(18,858,229)	(19,195,576)
毛利		6,852,231	4,669,399
其他收入及收益		80,959	122,654
銷售及經銷費用		(4,653,460)	(4,428,027)
行政費用		(863,750)	(622,162)
其他經營費用		(113,045)	(876,033)
經營業務利潤／(虧損)		1,302,935	(1,134,169)
利息收入		85,042	54,841
融資成本	5	(61,153)	(39,394)
應佔聯營公司利潤及虧損		19,522	29,447
持續經營業務稅前利潤／(虧損)	4	1,346,346	(1,089,275)
所得稅收益／(支出)	6	(126,240)	161,454
本年持續經營業務利潤／(虧損)		1,220,106	(927,821)
終止經營業務			
本年終止經營業務利潤		-	3,357
本年利潤／(虧損)		1,220,106	(924,464)
以下各方應佔：			
本公司擁有人		1,115,799	(948,600)
非控股股東		104,307	24,136
		1,220,106	(924,464)
本公司普通股擁有人應佔每股盈利 (以每股人民幣元計)	8		
基本			
— 本年利潤／(虧損)		0.681	(0.639)
— 持續經營業務利潤／(虧損)		0.681	(0.641)
— 終止經營業務利潤		不適用	0.002
攤薄			
— 本年利潤		不適用	不適用
— 持續經營業務利潤		不適用	不適用
— 終止經營業務利潤		不適用	0.002

本年應付及建議派付股息的詳情於附註7披露。

綜合財務狀況表

於二零零九年十二月三十一日

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		4,919,608	5,247,072
在建工程		326,679	215,017
土地使用權		367,191	256,524
商譽		199,143	199,143
其他無形資產		31,637	32,667
於聯營公司之權益		67,383	40,107
可供出售投資		17,409	18,029
遞延所得稅資產		131,741	186,881
其他金融資產		20,868	18,333
		<u>6,081,659</u>	<u>6,213,773</u>
流動資產			
存貨		714,897	824,453
應收票據	9	52,449	64,778
應收賬款	10	527,303	284,079
預付款及按金		272,627	374,904
其他應收款項		66,202	90,679
保證金存款		230,968	41,693
現金及銀行結存		6,150,021	3,041,965
		<u>8,014,467</u>	<u>4,722,551</u>
劃歸為持有待售的資產		–	378,951
		<u>8,014,467</u>	<u>5,101,502</u>
流動負債			
應付賬款	11	1,531,366	2,155,265
應付票據	12	808,409	239,345
遞延收益		13,162	12,918
預提費用及客戶訂金		559,291	745,535
其他應付款項		1,211,172	1,048,792
計息銀行貸款		323,593	1,208,660
其他貸款		106,947	72,942
		<u>4,553,940</u>	<u>5,483,457</u>
劃歸為持有待售的資產直接有關的負債		–	282,649
		<u>4,553,940</u>	<u>5,766,106</u>

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
淨流動資產／(負債)		<u>3,460,527</u>	<u>(664,604)</u>
總資產減流動負債		9,542,186	5,549,169
非流動負債			
計息銀行貸款		350,000	520,000
長期應付款項		49,879	107,988
遞延收益		<u>230,613</u>	<u>183,210</u>
		<u>630,492</u>	<u>811,198</u>
淨資產		<u><u>8,911,694</u></u>	<u><u>4,737,971</u></u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本		178,611	163,137
保留利潤		1,294,766	363,555
其他儲備		<u>7,102,301</u>	<u>3,937,924</u>
		8,575,678	4,464,616
非控股股東		<u>336,016</u>	<u>273,355</u>
總權益		<u><u>8,911,694</u></u>	<u><u>4,737,971</u></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」）截至二零零九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年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。所有收支以及因集團內公司間交易產生的未變現盈虧均已全數對銷。子公司由收購日期（即本集團取得控制權當日）起全面綜合入賬，直至控制權不再存在為止。

非控股權益指不由本公司直接或間接控制的屬於子公司的權益。收購非控股權益按實體概念法入賬，據此，收購代價與所佔賬面值的差額確認為權益。

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號及 國際會計準則第27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」及 國際會計準則第27號「綜合及單獨財務報表－於一間子 公司、共同控制實體或聯營公司投資的成本」的修訂
國際財務報告準則第2號的修訂	國際財務報告準則第2號「以股份為基礎的支付－歸屬條 件及註銷」的修訂
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－改進金融 工具披露」的修訂
國際財務報告準則第8號	業務分部
國際財務報告準則第8號的修訂*	國際財務報告準則第8號「業務分部－披露分部資產資料」 的修訂（提早採納）
國際會計準則第1號（經修訂）	財務報表的呈列
國際會計準則第18號的修訂*	國際會計準則第18號附錄「收入－釐定一間實體是否以 當事人或代理行事」的修訂
國際會計準則第23號（經修訂）	借貸費用
國際會計準則第32號及 國際會計準則第1號的修訂	國際會計準則第32號「金融工具：呈列」及國際會計準則 第1號「財務報表的呈列－可沽售金融工具及清盤所 產生的責任」的修訂

國際財務報告詮釋委員會 — 第9號及國際會計準則 第39號的修訂	國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第9號「重估嵌入式衍生 工具」及國際會計準則第39號「金融工具：確認和 計量 — 嵌入式衍生工具」的修訂
國際財務報告詮釋委員會 — 第13號	客戶忠誠計劃
國際財務報告詮釋委員會 — 第15號	房地產建造合同
國際財務報告詮釋委員會 — 第16號	於海外業務投資淨額的對沖
國際財務報告詮釋委員會 — 第18號	客戶轉讓資產（自二零零九年七月一日起採納）
國際財務報告準則的改進 （二零零八年五月）	若干國際財務報告準則的修訂

* 包括在二零零九年國際財務報告準則的改進（於二零零九年四月頒佈）內。

除於下文作進一步詮釋者外，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。

(a) 國際財務報告準則第8號「業務分部」

國際財務報告準則第8號取代國際會計準則第14號「分部報告」，規定實體須根據主要營運決策者所知悉實體組成的資料以分配資源至分部並評估其表現而呈報其業務分部的資料。該準則亦要求披露由分部所提供的有關產品及服務的資料、本集團業務的地理分佈及本集團來自主要客戶的收入。本集團認為根據國際財務報告準則第8號釐定的業務分部與之前根據國際會計準則第14號識別的業務分部相同。採納該準則對本集團的財務狀況或業績並無任何影響。

本集團已於本財務報表提早採納二零零九年國際財務報告準則的改進中頒佈的國際財務報告準則第8號的修訂，該修訂作出澄清，只有當分部資產被計入主要經營決策者採用的計量中時，才需呈報相關資產。

(b) 國際會計準則第1號（經修訂）「財務報表的呈列」

國際會計準則第1號（經修訂）已對財務報表的呈列及披露做出修改。該經修訂準則將股東權益及非股東權益變動分開。權益變動表僅載有與股東進行交易的詳情，並於同一行呈列所有非股東交易的權益變動。此外，該準則亦引入全面收益表，將所有確認為收益和費用的項目包括直接在權益核算的項目在一份單獨報表或以兩份相連報表呈列。本集團已選擇呈列兩份報表。

(c) 於二零零八年五月，國際會計準則委員會頒佈其首次國際財務報告準則的改進，其中載列對多項國際財務報告準則的修訂。除國際財務報告準則第5號「持作出售非流動資產及已終止經營業務－計劃出售於附屬公司的控制權益」的修訂於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效外，本集團已自二零零九年一月一日起採納所有該等修訂。儘管採納部分修訂導致會計政策變動，但該等修訂概無對本集團造成重大財務影響。有關最適用於本集團的重要修訂的詳情如下：

- 國際會計準則第20號「政府補助及披露政府援助」：規定日後批授之零息或利率低於市場利率的政府貸款，將根據國際會計準則第39號確認及計量，因減低利息而產生的利益將入賬列作政府補助。根據該修訂的過渡性條文，本集團就二零零九年一月一日或之後收取的政府補助預期而採納該修訂。目前政府貸款的利率為低於市場利率。於年內，本集團收到該等貸款達人民幣48,565,000元，其二零零九年十二月三十一日的賬面值與其於初始確認時的公允值相若。
- 國際會計準則第28號「於聯營公司的投資」：澄清了於聯營公司的投資就進行減值測試而言為單項資產，且概不會將減值單獨分配至投資結餘包含的商譽中。
- 國際會計準則第36號「資產減值」：當使用折現現金流量估計「公允值減銷售成本」時，須同時披露其他資料（例如所使用之折現率及增長率），配合以折現現金流量作為「在用價值」的估計的披露資料。
- 國際會計準則第38號「無形資產」：廣告及宣傳推廣活動的開支在本集團有權獲取貨品或收取服務時確認為開支。

就其他無形資產採用直線攤銷以外攤銷方法時必須具有有力支持的證據（在罕有情況（如有）下出現）已被刪除。本集團已重新評估無形資產的可使用年期，結論是直線法仍然適用。

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
- 其他乳製產品分部 — 主要生產及經銷奶粉等。

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) (其為對持續經營業務經調整稅前利潤／(虧損) 的一種計量) 予以評估。持續經營業務的經調整稅前利潤／(虧損) 乃貫徹以本集團的持續經營業務稅前利潤／(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。

分部資產並無包括按成本計值的股本投資，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。

終止經營之業務主要為飼養母牛及供應原料鮮奶，以單一項目「本年終止經營業務利潤」在綜合利潤表中獨立呈列。與終止經營業務有關之資產及負債，其於綜合財務狀況表中獨立列作「劃歸為持有待售的資產」及「與劃歸為持有待售的資產直接有關的負債」。

3. 收入及經營分部資料 (續)

截至二零零九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	22,736,162	2,685,056	289,242	25,710,460
分部間銷售	<u>61,408</u>	<u>16,115</u>	<u>4,633</u>	<u>82,156</u>
	22,797,570	2,701,171	293,875	25,792,616
調整：				
對銷分部間銷售				<u>(82,156)</u>
持續經營業務的收入				<u><u>25,710,460</u></u>
分部業績	1,648,996	29,149	(11,901)	1,666,244
利息收入				85,042
融資成本				(61,153)
應佔聯營公司利潤及虧損				19,522
不分部的公司支出				<u>(363,309)</u>
持續經營業務的稅前利潤				1,346,346
所得稅支出				<u>(126,240)</u>
本年持續經營業務利潤				<u><u>1,220,106</u></u>
分部資產	8,398,855	1,172,153	336,725	9,907,733
調整：				
對銷分部間應收款項				(2,870,958)
不分部的公司資產				<u>7,059,351</u>
總資產				<u><u>14,096,126</u></u>

3. 收入及經營分部資料 (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
分部負債	5,139,046	766,052	216,681	6,121,779
調整：				
對銷分部間應付款項				(2,870,958)
不分部的公司負債				<u>1,933,611</u>
總負債				<u><u>5,184,432</u></u>
其他分部資料：				
折舊及攤銷	530,942	87,577	22,357	640,876
不分部款項				<u>34,522</u>
折舊及攤銷總額				<u><u>675,398</u></u>
資本開支	556,128	16,049	11,913	584,090
不分部款項				<u>56,115</u>
資本開支總額				<u><u>640,205*</u></u>
於利潤表確認的減值虧損	15,631	233	1,149	17,013
其他非現金支出	110,786	26,419	4,063	141,268
不分部款項				<u>143,378</u>
非現金支出總額				<u><u>301,659</u></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)

截至二零零八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	21,068,097	2,626,515	170,363	23,864,975
分部間銷售	<u>214,891</u>	<u>52,308</u>	<u>11,460</u>	<u>278,659</u>
	21,282,988	2,678,823	181,823	24,143,634
調整：				
對銷分部間銷售				<u>(278,659)</u>
持續經營業務的收入				<u><u>23,864,975</u></u>
分部業績	(602,165)	(219,514)	(90,760)	(912,439)
利息收入				54,841
融資成本				(39,394)
應佔聯營公司利潤及虧損				29,447
不分部的公司支出				<u>(221,730)</u>
持續經營業務的稅前虧損				(1,089,275)
所得稅收益				<u>161,454</u>
本年持續經營業務虧損				<u><u>(927,821)</u></u>
分部資產	7,635,614	1,124,542	343,669	9,103,825
調整：				
對銷分部間應收款項				(1,776,719)
不分部的公司資產				<u>3,609,218</u>
總資產				<u><u>10,936,324</u></u>

3. 收入及經營分部資料 (續)

截至二零零八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
分部負債	4,646,734	664,541	256,434	5,567,709
調整：				
對銷分部間應付款項				(1,776,719)
不分部的公司負債				<u>2,503,665</u>
總負債				<u><u>6,294,655</u></u>
其他分部資料：				
折舊及攤銷	510,425	93,382	7,822	611,629
不分部款項				<u>28,071</u>
折舊及攤銷總額				<u><u>639,700</u></u>
資本開支	717,945	26,474	31,663	776,082
不分部款項				<u>25,110</u>
資本開支總額				<u><u>801,192</u></u>
於利潤表確認 (撥回)				
的減值虧損	177,843	1,650	(1,331)	178,162
其他非現金支出	55,711	11,287	800	67,798
不分部款項				<u>66,824</u>
非現金支出總額				<u><u>312,784</u></u>

地區資料

(a) 來自外部客戶的收入

90%以上的持續經營業務的收入來自中國大陸的客戶。

(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. 稅前利潤／(虧損)

本集團持續經營業務的稅前利潤／(虧損)乃經扣除／(計入)下列各項後計算所得：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
銷售存貨成本	18,858,229	19,195,576
僱員福利費用(不包括董事酬金)		
— 工資、薪金、住房福利及其他津貼	1,021,717	889,211
— 退休福利供款	71,695	68,503
— 以股份為基礎的支付	223,902	105,441
	<u>1,317,314</u>	<u>1,063,155</u>
物業、廠房及設備折舊	663,863	630,046
處置物業、廠房及設備虧損	7,834	6,227
土地使用權攤銷	7,231	5,604
其他無形資產攤銷	4,304	4,050
當年研究開發費用	42,158	29,684
應收賬款及其他應收款項撥備／(撥備撥回)	15,980	(1,711)
房屋及若干生產設備的經營租賃最低租金	222,429	212,913
陳列空間租賃費	172,306	273,804
核數師酬金	3,790	3,785

5. 融資成本

持續經營業務融資成本的分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
長期應付款項利息	10,543	16,505
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	50,610	26,796
減：已資本化的利息	—	(3,907)
	<u>61,153</u>	<u>39,394</u>

已資本化的利息是為取得符合條件資產所借資金的借貸費用。於二零零八年內，已資本化的借貸年利率為5.96%。

6. 所得稅(收益)/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。所得稅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。

根據中國所得稅法，除了本集團二十一間(二零零八年：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示應課稅利潤按25%(二零零八年：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。

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
當期所得稅		
當期所得稅支出	71,100	19,125
遞延所得稅		
有關稅項虧損及暫時差額的產生及回撥	<u>55,140</u>	<u>(180,579)</u>
	<u>126,240</u>	<u>(161,454)</u>

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

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
持續經營業務稅前利潤/(虧損)		<u>1,346,346</u>	<u>(1,089,275)</u>
按25%(二零零八年：25%)中國企業所得稅 稅率計算		336,587	(272,319)
不可抵扣稅的項目及其他(淨額)		63,888	26,450
年內就往年當期所得稅確認的調整		1,017	3,819
優惠稅率的影響	(a)	(173,623)	150,658
稅務減免的影響	(a)	(55,432)	(89,990)
未確認稅務虧損		1,092	19,928
使用先前未確認的稅務抵免		<u>(47,289)</u>	<u>—</u>
按9.4%(二零零八年：14.8%)實際所得稅 稅率計算		<u>126,240</u>	<u>(161,454)</u>

6. 所得稅（收益）／支出（續）

附註：

- (a) 於二零零九年，二十一間（二零零八年：二十二間）子公司及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合計約人民幣792,749,000元（二零零八年：應課稅虧損為人民幣719,771,000元）。二十一間子公司中，有十六間（二零零八年：十九間）子公司及共同控制實體的稅務減免以新稅法及有關稅收優惠過渡條例及《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。五間（二零零八年：三間）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8,178,000元（二零零八年：人民幣5,549,000元），已計入綜合利潤表的應佔聯營公司利潤及虧損內。

7. 股息

	附註	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本年度宣派及支付			
普通股股息		—	187,667
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0.1413元 (二零零八年：零元)	(a)/(b)	245,465	—

附註：

- (a) 擬派年度末期股息須由本公司的股東在股東週年大會（「股東週年大會」）批准。該等股息並未在二零零九年十二月三十一日的綜合財務報表確認為負債，但已反映為截至二零一零年十二月三十一日止年度的保留利潤分配。
- (b) 擬派年度末期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。

8. 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淨利潤／(虧損)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淨利潤／(虧損)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。

未行使購股權對計算二零零九年度每股攤薄盈利概無攤薄影響。

由於二零零八年度內視作行使購股權對每股基本虧損具反攤薄影響，故並未披露來自該年內虧損及截至二零零八年十二月三十一日止年度持續經營業務的虧損的每股攤薄虧損。

每股基本及攤薄盈利之計算基準如下：

盈利

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
本公司普通股擁有人應佔淨利潤／(虧損)：		
來自持續經營業務	1,115,799	(951,957)
來自終止經營業務	—	3,357
	<u>1,115,799</u>	<u>(948,600)</u>

股份

	二零零九年 股份數目 千股	二零零八年 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	1,637,304	1,485,403
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	—	35
計算每股攤薄盈利所用的普通股加權平均數	<u>1,637,304</u>	<u>1,485,438</u>

9. 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：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
3個月以內	51,949	64,678
4至6個月	500	100
	<u>52,449</u>	<u>64,778</u>

10. 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還結餘。鑒於上文所述事實及本集團的應收賬款乃與大量不同類別的客戶有關的事實，故並無重大信貸集中風險。應收賬款並無附帶利息。

本集團經扣除呆賬撥備的應收賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
3個月以內	471,122	251,774
4至6個月	46,112	25,587
7至12個月	7,243	5,716
1年以上	2,826	1,002
	<u>527,303</u>	<u>284,079</u>

11. 應付賬款

本集團應付賬款根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
3個月以內	1,463,848	2,033,138
4至6個月	63,708	112,082
7至12個月	2,868	8,289
1年以上	942	1,756
	<u>1,531,366</u>	<u>2,155,265</u>

12. 應付票據

本集團應付票據根據發票日期的賬齡分析如下：

	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
3個月以內	712,105	239,145
4至6個月	96,304	200
	<u>808,409</u>	<u>239,345</u>

管理層討論與分析

財務回顧

隨著中國乳製品市場的進一步成熟與擴大，本集團持續採取的產品組合高端化及高效市場推廣策略於年度內獲得充份的體現。本集團於回顧年內之收入為人民幣257.105億元，較二零零八年的人民幣238.65億元增加7.7%，顯示本集團之整體營業額理想。本公司擁有人應佔淨利潤為人民幣11.158億元（二零零八年：淨虧損人民幣9.486億元）。每股基本盈利為人民幣0.681元（二零零八年每股基本虧損：人民幣0.639元）。

毛利

回顧年內，本集團的毛利較二零零八年之人民幣46.694億元，增長46.7%至人民幣68.522億元。由於銷售回復，以及本集團於年度內進一步提升高端功能性產品的比例、積極優化產品組合，並透過成本的精準化控制，全年整體毛利率獲得提升至26.7%（二零零八年：19.6%）。

經營費用

隨著銷售恢復及業務回復正常，本集團於二零零九年的經營費用重回健康水平，錄得人民幣56.303億元（二零零八年：人民幣59.262億元）。經營費用佔本集團收入比例較去年下降2.9個百份點，佔本集團收入的21.9%（二零零八年：24.8%）。

本集團於年內加大了廣告宣傳之力度，以配合各種新產品的推出而作出針對性宣傳，同時透過品牌宣傳加強消費者對**蒙牛**品牌的忠誠度，廣告及宣傳費用佔收入比例因此由二零零八年的9.3%上升至回顧年內的10.3%。

於二零零九年，行政及其他經營費用為人民幣9.768億元（二零零八年：14.982億元）。隨著業務恢復正常，行政及其他經營費用成功下調至合理水平，有關費用佔本集團收入比例同比下降2.5個百份點至3.8%（二零零八年：6.3%）。

經營業務利潤及本公司擁有人應佔淨利潤

本集團於年內的息稅折舊攤銷前利潤(EBITDA)為人民幣19.979億元（二零零八年息稅折舊攤銷前虧損：人民幣4.617億元）。而EBITDA利潤率為7.8%。回顧年內，本公司擁有人應佔淨利潤錄得人民幣11.158億元（二零零八年：淨虧損人民幣9.486億元）。EBITDA及本公司擁有人應佔淨利潤成功轉虧為盈主要由於業務於年內回復正常，毛利增加，使本集團利潤水平成功回復合理之水平。

資本架構、流動資金及財務資源

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的經營業務所得現金淨額為人民幣21.316億元（二零零八年：人民幣5.869億元），而本集團於二零零九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54.764億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣13.133億元），顯示本集團之財務狀況穩健，且現金流量非常健康。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的尚未償還銀行貸款為人民幣6.736億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣17.287億元），其中人民幣3.236億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣12.087億元）須於一年內償還，而人民幣3.5億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣5.2億元）的償還期則為一年以上。另外，其中人民幣3.236億元之銀行貸款（二零零八年十二月三十一日：人民幣7.203億元）為按固定利率計算。

本集團於二零零九年十二月三十一日的總權益為人民幣89.117億元（二零零八年十二月三十一日：人民幣47.38億元），及債務權益比率（銀行貸款總額除以總權益）為7.6%（二零零八年十二月三十一日：36.5%）。

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團的融資成本為人民幣6,115萬元（二零零八年：人民幣3,939萬元），佔本集團收入約0.2%（二零零八年：0.2%）。

市場回顧

中國乳業於二零零九年迎來全面復甦與增強。中國乳製品行業繼續配合國家法規貫徹嚴謹的產品監控措施，力求確保乳製品安全的長治久安，消費者信心得到持續鞏固與加強，乳製品消費意欲迅速回升；此外，中央政策為實現中國經濟保八增長大力刺激消費，為消費品市場的持續繁榮提供動力，使中國乳品市場獲得進一步擴大。中國成為全球最大的乳製品消費市場並持續保持穩定增長，為中國乳製品企業提供了前所未有的市場機遇。

蒙牛作為中國乳業的優秀代表，自成立以來的十年間，一直對產品質素、高端性及功能性的堅毅努力，以及對市場推廣的針對性投入，成功於荷蘭合作銀行發佈的二零零九年度全球奶業公司排名報告中，名列第十九位，成為首個躋身世界乳業前20強的中國乳製品企業，再次以中國乳業領頭的身份帶領中國乳業向世界級品牌邁進。

業務回顧

憑藉穩定可靠的可控奶源、匯聚頂尖技術力量的研發團隊，以及對市場趨勢的洞察力和前瞻性，蒙牛於年內取得引以為豪的佳績。本集團的市場主導地位獲得進一步彰顯。根據國家統計局中國行業企業信息中心發佈資料顯示，本集團的乳製品產品於二零零九年，以銷量及銷售額計，榮列中國市場同類產品第一。另外，根據中國商業聯合會中華全國商業信息中心的統計顯示，本集團之液體奶亦同時榮列中國同類產品市場綜合佔有率的第一位。

於年內，本集團亦獲得重要股東的加盟，為日後業務的發展再添動力。於二零零九年七月，本集團成功獲中國最大的糧油食品企業－中糧集團有限公司（「中糧集團」）及著名的私募股權投資基金厚樸投資管理公司共同入股，增強了本集團的股東架構，豐富了決策中樞機構的戰略思維，有效加速推動本集團供應鏈一體化、食品安全國際化及戰略資源配置全球化（「三化」）的進程，未來將能為提升本集團於國內及國際的市場地位帶來巨大支撐作用。

品牌及市場推廣

於年內，本集團為**蒙牛**設立了「每一天，為明天」的新品牌口號，並圍繞關注消費者的營養與健康進行一系列品牌增值及市場推廣活動。為呼應「每一天，為明天」的主題，本集團特別製作了一系列針對品質奶源、品質生產、品質檢測及品質研發四方面的宣傳廣告，體現本集團為消費者締造更好未來、更優質乳製品所做出的點點滴滴，提升**蒙牛**品牌的美譽度。

在產品推廣活動方面，本集團舉辦了多項針對不同產品形象及消費群需要的市場推廣活動，包括旨於讓消費者了解牛奶為優質早餐選擇的「蒙牛早餐奶百分早餐健康行」及培養青少年「每天喝牛奶每天運動」的健康生活習慣的「蒙牛NBA終極籃徒」電視籃球選拔活動等。各活動不但有效推廣不同產品的形象及功能性，更能增進與目標消費者群的交流並培養他們對**蒙牛**品牌的忠誠度。

透過全方位多角度的品牌宣傳，蒙牛的品牌價值在年內得到大幅提升，在國內及國際上獲得諸多品牌榮譽。在國內，榮獲中國經濟雙百評選的「年度10大風雲品牌」及「共和國60年最具影響力60品牌」，二零零九年中國食品博覽會高峰論壇評選的「我最喜愛的食品品牌」以及入選「首都居民最愛牛奶」，成為中國人心目中喜愛的牛奶品牌；在國際上，蒙牛既獲荷蘭合作銀行二零零九年度全球奶業公司排名第十九位，更獲亞洲品牌測評體系專家系統委員會評為「亞洲品牌500強」，連續四年雄踞亞洲乳業三甲，並入選美國紐約市立大學「中國最有價值品牌排行榜」，品牌價值較上一年提高超過50%。

產品

回顧年內，本集團繼續專注於各類功能性高端乳製品的開發，通過市場深化、產品細分，開發出一系列高品位、高質量、高享受的產品，引領消費，填補市場空白；同時在基礎產品線上亦精益求精，不斷鞏固和擴大基礎市場的佔有率。

液體奶

液體奶實現收入共人民幣227.362億元（二零零八年：人民幣210.681億元），佔本集團總收入的88.4%（二零零八年：88.3%），繼續成為本集團的主要收入來源。

UHT奶

UHT奶收入為人民幣141.962億元（二零零八年：人民幣136.971億元），佔液體奶收入的62.4%（二零零八年：65%）。於年內，本集團對早餐奶作出營養的提升，透過融合膳食纖維及維生素等每日人體所需的六大營養推出了增值版「營養套裝6+1」系列，此外亦配合中國消費者的口味喜好，增加紅棗健字號新口味。本集團所開發有助消化及腸道吸收的新養道系列繼續成為中高端功能奶的主打產品，其新養道低乳糖牛奶於年內成為中高端功能奶的代表產品；而於年底推出的新養道低乳糖低脂牛奶新產品，甫推出已銷量喜人。特侖蘇高端產品系列年內參與了中國網球公開賽贊助並邀請著名鋼琴家朗朗為代言人，迎合追求高雅娛樂的目標消費群的喜好，年內銷售增長理想。此外，本集團針對兒童成長發育期的需要，推出未來星升級產品未來星兒童牛奶智慧型及未來星兒童牛奶活力型，並結合熱播卡通電影舉辦推廣活動促進銷售，吸引兒童對產品的熱愛，加強產品於兒童市場的佔有率。

乳飲料

乳飲料產品收入為人民幣63.873億元（二零零八年：人民幣55.936億元），佔液體奶收入的28.1%（二零零八年：26.6%）。酸酸乳系列新產品果蔬酸酸乳，將純正果汁、蔬菜汁與新鮮牛奶完美融合，並推出多種口味，令消費者實現健康與美味的更高追求。酸酸乳與真果粒不但吸引消費者的口味，其廣告片亦吸引了觀眾及業內專業人士的視線，摘取素有廣告界「奧斯卡」之稱的艾菲獎。兒童乳飲料新貴妙妙奶，以「比牛奶更美味，比飲料更營養」為主要賣點，不僅滿足媽媽對營養的關注，也滿足兒童對口味的高度要求。此外，優益C活性乳酸菌飲料富含活性乳酸菌，有效促進腸道活力，引領中國乳酸菌飲料高端市場。

酸奶

酸奶收入為人民幣21.527億元（二零零八年：人民幣17.774億元），佔液體奶收入的9.5%（二零零八年：8.4%）。冠益乳產品透過「冠益乳腸道關愛行動」等一系列公益營銷及體驗式推廣，倡導國人關注腸道健康，讓「給腸道做Spa」的概念深入民心，大力打造冠益乳為酸奶第一品牌。本集團融合中國傳統養生概念所推出的紅棗酸奶，一經推出深受大眾尤以中老年人為主的消費群歡迎，未來本集團將在此基礎上擴展更多中國養生口味，形成「好滋養，好氣色」的中華滋養系列。而針對年輕白領及中產家庭的穀物酸牛奶，揉合穀物與牛奶的營養與口味，打造營養穀物可代餐的新高端產品系列。

冰淇淋

冰淇淋收入為人民幣26.851億元（二零零八年：人民幣26.265億元），佔本集團收入的10.5%（二零零八年：11%）。在保持原有五大副品牌整體形象及均衡發展的同時，主推隨變及冰+兩大副品牌。其中隨變品牌致力於打造「勇於改變」的品牌形象，配合「蒙牛隨變誰敢來唱歌－K歌達人全國巡迴挑戰賽」，提高目標消費者新生代時尚年輕人群對該品牌的偏好度。而冰+品牌以「冰+水果，快樂+我」為品牌宣傳口號，推出多種冰+果肉及冰+果漿產品，建立夏季冰類產品市場的競爭優勢。

其他乳製品

其他乳製品收入達人民幣2.892億元（二零零八年：人民幣1.704億元），佔本集團收入的1.1%（二零零八年：0.7%）。奶粉方面，本集團**蒙牛阿拉**品牌旗下的**金裝佳智™**幼兒配方奶粉，為幼兒的大腦、視力及體格發展提供營養基礎，滿足父母對孩子智商、情商同步發展的心願。

本集團根據中國消費者的口味偏好，引入創新奶酪產品，創造出屬於中國人自己的奶酪。年內，在已形成的**締芝特優雅生活**系列、**締芝特家庭早餐**系列及**成長**系列的基礎上，推出**黑胡椒**、**孜然**等新口味，及**新鮮奶酪**、**酪伴**等新產品，加強市場滲透。

品質監控

本集團於年內繼續將嚴格的品質監控貫徹始終，致力建立長期完備的生產監管體系，實現每包奶的生產環節均可溯、可控，讓消費者喝得味美、喝得放心。年內本集團品質監控措施獲得了ISO9001（質量管理體系）、ISO14000（環境管理體系）、OHSAS18001（職業健康安全）、GMP及HACCP（食品安全控制體系）五大體系認證，足見本集團的品質保證。年內，於蒙牛十周年慶典之際，本集團開啓了「蒙牛360°全景網站」，再次利用高端技術讓消費者與社會各界在網上瀏覽蒙牛工業園區和每個車間的生產加工情況，體驗現代化的生產基地，見證蒙牛以科學管理確保產品品質的行動。

生產和運營

本集團年內繼續提升產能，截至二零零九年十二月合計年產能達576萬噸（二零零八年：557萬噸）。

作為中國乳製品行業的領軍，本集團匯聚全球十六家乳業研發機構旗下研發中心的力量，致力打造成「乳業矽谷」，並呼應多項十一五課題，為中國乳業的長線發展提供充足的應用技術支持。同時本集團通過與海外研發工作站的合作，引進國內尚屬空白的技術，為新品開發提供強有力的理論基礎，體現蒙牛用科技開創品質生活的理念。

合營和聯盟

除了與中糧集團的戰略聯盟外，本集團策略性地尋求與各個行業的領先企業建立合作夥伴關係，達成協同效應，拓寬銷售渠道並豐富銷售手段，目前已展開合作的行業包括銀行、酒店、戲院、快餐連鎖店、航空公司、加油站及鐵路等。其中，本集團與中國航天基金會簽署合作協議，連續七年成為「中國航天專用產品」企業。

行業交流

作為中國乳業的領導者，本集團積極運用自身資源及技術優勢，持續透過「蒙牛奶源指定奶站服務中心」為廣大奶戶提供技術服務及管理支援，不僅為各個奶源區域提供24小時設備配件維修服務，更開展包括飼餵技術及原奶指標的無償培訓、建立免費的養殖技術服務郵箱及定期向奶戶發放防疫方案等多項服務，攜手業界共同推進行業的健康發展。同時，本集團亦積極增進與同業的廣泛交流，包括加入由乳品行業知名企業和重點科研院所共建的「乳業技術創新戰略聯盟」，以及參與由國家食品藥品監督管理局舉辦的「益生菌與健康及應用技術交流研討會」等活動。

社會責任

哥本哈根氣候峰會再次敲響了全球氣候惡化的警鐘，作為一個具有世界影響力的乳業企業，蒙牛綠色的路早著先行。本集團早於二零零七年，已推動合作伙伴在和林格爾盛樂經濟園區建立大型沼氣發電廠，利用大型牧場奶牛每天所產生的牛糞、牛尿發酵後發電，並把沼渣製成有機肥、用沼液灌溉牧場。於年內，本集團亦致力成為全球氣候公民，在追求業務發展的同時，致力減低對環境資源的破壞，謀求可持續發展，積極實踐綠色GDP。本集團一方面在生產流程中的各個環節施行節能減排措施，圍繞低碳經濟打造綠色產業鏈；另一方面攜手生態中國工作委員會成立「蒙牛生態草原基金」，並發起「拯救地球的100個行動」大型公益活動，為企業、團體和個人志願參加生態保護活動搭建平台。在中國經濟論壇組委會主辦的「節能減排20佳企業」評選中，蒙牛位列第二位，是唯一入圍的乳品企業，並以「傳統行業的綠色復甦－構建企業和諧生態圈」的理念和實踐贏得了評委的一致青睞。

此外，本集團愛心行動的覆蓋範圍擴大至社會更多弱勢群體，包括向瓷娃娃關懷協會提供牛奶，以幫助瓷娃娃患者補充營養、強健身體，以及向農村留守兒童服務中心捐贈牛奶，關注留守兒童的身心健康等。此外，本集團不遺餘力繼續推動「中國牛奶愛心行動」，去年中央電視台還特別播出了紀錄片「牛奶夢」，令愛心行動深入人心，同時亦希望透過節目匯聚更多愛心力量，令更多兒童受惠。

展望

中國乳業在二零零九年的全面復甦印證了中央振興中國乳業政策的效力及中國乳製品企業同心協力的成效。中央於年內頒佈的《乳製品工業產業政策（2009年修訂）》及《生鮮乳收購站標準化管理技術規範》涉及奶源供應、技術裝備、質量安全、消費流通等方面，進一步加強行業規範，促進行業整合，推動中國乳業健康良性發展。

本集團作為首個躋身世界乳業前20強的中國乳製品企業，身上的責任感及使命感倍增，除了專注於高端健康型乳製品的研發，推出綠色天然、高質量的產品引導市場走向外，更將進一步鞏固奶源優勢，按時甚至超前完成《奶業整頓和振興規劃綱要》對推進養殖規模化提出的要求，為整個行業樹立良好的典範。

深入開展與中糧集團的戰略合作，加速推動「三化」進程

本集團於二零零九年七月成功獲中糧集團入股，借助其於農產品加工、食品製造及食品進出口貿易等領域的豐富經驗，及與國內外客戶的廣泛合作關係與網絡，本集團將更有效調配銷售資源，提升國內的銷售並加快國際市場的建立。同時，依托中糧集團「全產業鏈」的理念，本集團將從生態奶源入手，以生態草原建設為基礎，持續推進牧場化建設，使奶源成為綠色產業鏈中的關鍵一環。透過與中糧集團的強強聯手，推進供應鏈一體化、食品安全國際化及戰略資源配置全球化的進程。

目前，本集團與中糧集團之間的強強合作已順利開展。除了中糧集團開始為蒙牛提供優質原材料及其他相關產品外，本集團亦運用中糧集團旗下的食品網站等銷售渠道銷售蒙牛產品，為蒙牛與中糧集團的深度合作拉開序幕。

通過牧場化戰略推動牧場奶源比重的提升，進一步鞏固奶源優勢

中央頒佈的《奶業整頓和振興規劃綱要》及《乳製品加工行業准入條件》等相關政策為本集團的牧場化戰略進一步明確了目標和方向。為深入貫徹國家政策對加強奶站規範化建設和管理、推進養殖規模化提出的明確要求，年內本集團專門成立了牧場建設中心，主要負責協助奶源基地的建設工作。於未來，本集團一方面將繼續增進與奶農及奶站的合作，加強對原奶生產過程的監督和指導，透過現代養

殖技術培訓等措施，確保原奶質量安全。另一方面，本集團將加速推進規模化小區和中小型現代牧場的發展，引領奶源基地升級，促進現代奶業格局的形成。

繼續專注功能性高端乳製品的開發，與消費者共同實現「每一天，為明天」的目標

本集團將繼續憑藉雄厚的技術實力及強大的研發力量，專注於各類功能性高端乳製品的開發，針對現代人對健康營養的更高需求，推出高品位、高質量、高享受的產品，填補國內市場空白。同時，從奶源、生產、檢測及研發四個環節，堅持為消費者做好點點滴滴，用自然造就品質奶源、用管理確保品質產品、用標準驗證品質內涵，以及用科技開創品質生活，兌現與消費者共同實現「每一天，為明天」的承諾。

展望未來，蒙牛將致力於成為「全球乳業10強」，並圍繞此目標展開戰略佈局。在研發上，本集團通過自主創新及借鑒世界領先的新技術及新工藝，不斷開發滿足消費者美味、營養、保健等多重訴求的新產品；在品質上，除了一絲不苟、精益求精的態度，本集團將繼續實施國際標準的品質監控規範，應用國際先進設備及智能化操作，盡心竭力保證產品品質；在推動乳業健康發展上，蒙牛力爭在乳業產業鏈的全程貫通「生態、綠色、環保、可循環發展」的理念，為行業樹立榜樣。

本集團相信在「每一天，為明天」美好願景的指引下，本集團定會以綠色健康的產品，以及合乎環保生態的生產鏈，成為在全球享有盛譽的乳業大品牌。此外，本集團亦將繼續運用其資源網絡及匯聚多方力量加強對有需要人士、對社會及對環境的關愛。

人力資源及僱員薪酬

於二零零九年十二月三十一日，本集團於中國大陸及香港合共聘用約21,100位僱員。回顧年內，僱員總成本（不包括董事酬金）約為人民幣13.173億元（二零零八年：人民幣10.632億元）。本集團繼續加強對員工的職前及在職培訓，舉辦全員專業知識考試，並向全體員工及時傳達政府針對乳品行業的最新政策，不斷提高員工的專業水平及綜合素質。同時，本集團為高級管理人員及專業技術人員提供海外學習、培訓及考察的機會，汲取世界領先乳製品企業的先進經驗，並在本集團貫徹實行。此外，本集團年內組織創意研發大賽，激發員工對新產品研發的積極性，為本集團技術創新注入持續動力。

企業管治

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二零零九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。

本公司獨立非執行董事、審核委員會成員及薪酬委員會成員李建新先生於二零零九年二月二十日辭世。於李先生辭世後，本公司僅有兩名獨立非執行董事及兩名審核委員會成員，因而不符合上市規則規定的獨立非執行董事及審核委員會成員之最少數目（即三名）。本公司已於上市規則所規定的時限內，並於二零零九年五月一日起委任適當人選以填補空缺。

董事的證券交易

本集團已採納上市規則所載之《上市公司董事遵行證券交易的標準守則》作為本公司有關董事證券交易行為守則（「標準守則」）。經本公司作出特定查詢後，董事確認，彼等於年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止二零零九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，其中包括審閱截至二零零九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

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之初步業績公佈所列數字，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二零零九年十二月三十一日止年度之期末股息每股普通股人民幣0.1413元（二零零八年：無）。待於即將召開的股東週年大會上獲股東批准後，擬派期末股息將於二零一零年六月十四日或前後派付予二零一零年六月九日登記在本公司股東名冊上之股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將自二零一零年六月四日起至二零一零年六月九日止（包括首尾兩天在內）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。為了符合資格獲派上述的擬派期末股息，股份持有人須於二零一零年六月三日下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票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。

全年業績公告及年度報告之刊載

本業績公告刊載於本公司投資者關係網站(www.mengniuir.com)及香港交易及結算所有有限公司網站(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

於本公佈刊發當日，執行董事計有牛根生先生、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、Julian Juul Wolhardt先生、于旭波先生、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張巨林先生、劉福春先生及張曉亞先生。

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援，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，二零一零年四月二十七日

* 僅供識別