

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# 农夫山泉

**NONGFU SPRING CO., LTD.**  
**農夫山泉股份有限公司**

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)  
(股份代號：9633)

## 截至2020年12月31日止年度之 全年業績公告

### 2020年全年業績摘要

- 總收益為人民幣22,877百萬元，同比下降4.8%；
- 母公司擁有人應佔溢利為人民幣5,277百萬元，同比增加6.6%；
- 每股基本盈利為人民幣0.48元，同比增加4.3%；
- 建議派發期末股息每股普通股人民幣0.17元。

農夫山泉股份有限公司(「本公司」或「農夫山泉」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2020年12月31日止年度(「報告期」)之按國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製的綜合業績，連同2019年同期的比較數字。

## 綜合損益表

截至2020年12月31日止年度

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
收益	4	22,877,297	24,021,041
銷售成本		<u>(9,368,970)</u>	<u>(10,710,410)</u>
毛利		13,508,327	13,310,631
其他收入及收益	5	640,941	773,959
銷售及分銷開支		(5,510,507)	(5,816,393)
行政開支		(1,324,448)	(1,382,507)
其他開支	5	(249,097)	(371,405)
財務費用	7	<u>(78,963)</u>	<u>(15,525)</u>
除稅前溢利	6	6,986,253	6,498,760
所得稅開支	8	<u>(1,708,827)</u>	<u>(1,544,516)</u>
年內溢利		<u>5,277,426</u>	<u>4,954,244</u>
以下應佔：			
母公司擁有人		5,277,426	4,948,568
非控股權益		<u>-</u>	<u>5,676</u>
		<u>5,277,426</u>	<u>4,954,244</u>
母公司普通權益持有人應佔每股盈利			
基本及攤薄			
年內溢利	10	<u>人民幣0.48</u>	<u>人民幣0.46</u>

## 綜合全面收益表

截至2020年12月31日止年度

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年內溢利	<u>5,277,426</u>	<u>4,954,244</u>
<b>其他全面(虧損)/收益</b>		
可於後續期間重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益：		
匯兌差額：		
換算海外業務產生的匯兌差額	<u>(1,302)</u>	<u>2,396</u>
可於後續期間重新分類至損益的 其他全面(虧損)/收益淨額	<u>(1,302)</u>	<u>2,396</u>
年內其他全面(虧損)/收益(除稅後)	<u>(1,302)</u>	<u>2,396</u>
年內全面收益總額	<u><b>5,276,124</b></u>	<u><b>4,956,640</b></u>
以下應佔：		
母公司擁有人	<u>5,276,124</u>	<u>4,950,124</u>
非控股權益	<u>-</u>	<u>6,516</u>
	<u><b>5,276,124</b></u>	<u><b>4,956,640</b></u>

綜合財務狀況表  
於2020年12月31日

	附註	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		12,591,585	12,314,346
使用權資產		694,565	656,421
無形資產		57,885	59,841
遞延稅項資產		314,633	372,789
其他非流動資產		9,105	20,738
非流動資產總額		<u>13,667,773</u>	<u>13,424,135</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,805,454	1,762,103
貿易應收款項及應收票據	11	357,564	306,003
預付款項、其他應收款項及其他資產		909,741	1,021,088
結構性存款		–	200,000
現金及現金等價物		9,118,880	1,083,142
流動資產總額		<u>12,191,639</u>	<u>4,372,336</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	12	881,800	791,462
其他應付款項及應計費用		3,322,040	2,855,079
合約負債		2,247,323	2,077,549
衍生金融工具		7,331	–
計息借貸		2,413,957	1,000,000
租賃負債		14,068	5,941
應付稅項		938,127	711,435
流動負債總額		<u>9,824,646</u>	<u>7,441,466</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>2,366,993</u>	<u>(3,069,130)</u>
總資產減流動負債		<u>16,034,766</u>	<u>10,355,005</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於2020年12月31日

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
遞延收益	267,272	248,088
遞延稅項負債	233,907	194,628
租賃負債	41,305	30,421
	<u>542,484</u>	<u>473,137</u>
<b>非流動負債總額</b>	<b>542,484</b>	<b>473,137</b>
<b>資產淨額</b>	<b>15,492,282</b>	<b>9,881,868</b>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	1,124,647	360,000
儲備	14,367,635	9,521,868
	<u>15,492,282</u>	<u>9,881,868</u>
<b>權益總額</b>	<b>15,492,282</b>	<b>9,881,868</b>

## 財務報表附註

### 1. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，當中包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)批准的所有準則及詮釋，及國際會計準則委員會批准的國際會計準則及常務詮釋委員會詮釋以及香港公司條例之披露規定。本集團於編製截至2020年及2019年12月31日止整個財政年度的財務報表時已提早採納於2020年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則連同相關過渡性條文。

除衍生金融工具按公平值計量外，綜合財務報表乃按照歷史成本原則編製。除有特別註明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值均調整至最近的千元單位。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至2020年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與被投資方業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能透過其權力影響被投資方的回報時(即賦予本集團現有能主導被投資方相關活動的既存權利)，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於被投資方過半數投票或類似權利，則本集團於評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與本公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收益各組成部分仍會歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益。所有與本集團成員公司之間交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。於附屬公司的擁有權權益變動(並無喪失控制權)於入賬時列作權益交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值、(ii)任何保留投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分按倘若本集團直接出售相關資產或負債而規定使用的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

## 2. 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

本集團並未於該等財務報表中應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號的修訂	概念框架的引用 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革—第二階段 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號的修訂	投資者及其聯營公司或合營企業出售或 注入資產 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第17號的修訂	保險合約 <sup>3,5</sup>
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動及會計 政策披露 <sup>3</sup>
國際會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備：達到擬定用途前的 所得款項 <sup>2</sup>
國際會計準則第37號的修訂	虧損性合約—履行合約的成本 <sup>2</sup>
國際財務報告準則2018年至 2020年的年度改進	國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則 第9號、說明示例隨附國際財務報告準則 第16號及國際會計準則第41號的修訂 <sup>2</sup>
國際會計準則第8號的修訂	會計估計的定義 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 尚未釐定強制生效日期但可供採納

<sup>5</sup> 由於2020年6月刊發國際財務報告準則第17號的修訂，國際財務報告準則第4號已修訂以延長臨時豁免，允許保險人於2023年1月1日前開始的年度期間採用國際會計準則第39號而非國際財務報告準則第9號

本集團正評估該等新訂及經修訂國際財務報告準則於初次應用後的影響。迄今為止，本集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則可能不會對本集團運營表現及財務狀況造成重大影響。

### 3. 經營分部資料

就管理而言，本集團按其服務劃分業務單位，設有以下五個可呈報經營分部：

- 製造及銷售天然包裝飲用水的水類產品分部；
- 製造及銷售功能飲料的功能飲料產品分部；
- 製造及銷售即飲茶的即飲茶類產品分部；
- 製造及銷售果汁飲料產品的果汁飲料產品分部；及
- 製造及銷售農產品及其他飲料產品的其他產品分部。

管理層個別監察本集團經營分部業績，以便作出資源分配決策及評估表現。分部表現評估乃基於可報告分部溢利，為經調整除稅前溢利之計量。除利息收入、財務費用、其他收入及收益以及總部和企業開支於計量中剔除外，該經調整除稅前溢利計量與本集團除稅前溢利一致。由於管理層不會為資源分配及表現評估而定期審閱該等資料，因此未呈列對分部資產及負債的分析。故此僅呈列分部收益及分部業績。

#### 分部收益及業績

下文為本集團按可呈報分部劃分的收益及業績的分析。

截至2020年12月31日止年度	水類產品 人民幣千元	功能 飲料產品 人民幣千元	即飲 茶類產品 人民幣千元	果汁 飲料產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4)						
向外部客戶銷售	13,966,133	2,791,821	3,087,631	1,977,227	1,054,485	22,877,297
分部業績	5,054,540	1,079,052	1,313,510	394,503	156,215	7,997,820
對賬：						
利息收入						147,893
其他未分配收入及收益						493,048
企業及其他未分配開支						(1,573,545)
財務費用						(78,963)
除稅前溢利						<u>6,986,253</u>
其他分部資料						
折舊及攤銷	<u>874,012</u>	<u>211,714</u>	<u>196,955</u>	<u>186,249</u>	<u>104,041</u>	<u>1,572,971</u>



截至2019年12月31日止年度	水類產品 人民幣千元	功能 飲料產品 人民幣千元	即飲 茶類產品 人民幣千元	果汁 飲料產品 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4)						
向外部客戶銷售	14,346,314	3,779,291	3,137,524	2,311,057	446,855	24,021,041
分部業績	4,513,169	1,344,157	1,198,281	430,118	8,515	7,494,240
對賬：						
利息收入						216,933
其他未分配收入及收益						557,026
企業及其他未分配開支						(1,753,914)
財務費用						<u>(15,525)</u>
除稅前溢利						<u>6,498,760</u>
其他分部資料						
折舊及攤銷	<u>887,861</u>	<u>272,341</u>	<u>194,956</u>	<u>208,772</u>	<u>50,222</u>	<u>1,614,152</u>

#### 地區資料

本集團的逾99%收益及經營溢利均來自中國內地的客戶，而本集團超過99%的可識別資產和負債均位於中國內地。

#### 主要客戶資料

截至2020年及2019年12月31日止各年度，概無來自本集團單一客戶的銷售的收益佔本集團總收益的10%或以上。

## 4. 收益

收益分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
來自客戶合約的收益		
銷售商品	<u>22,877,297</u>	<u>24,021,041</u>

上述收益確認的時間是在某個時間點履行銷售及交付商品的履約義務之時。

履約責任於交付貨品後完成及通常需要預先付款(惟具有信貸條款的客戶除外，其付款一般於30天內到期，對主要客戶可延長到90天)。部分合約給予客戶退貨及銷售獎勵折扣的權利，從而導致可變代價的產生。

本集團並無原有預期期限超過一年的收益合約，因此管理層應用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜方法，並無需披露分配至於各報告期末未達成或部分達成的履約責任的交易價格。

## 5. 其他收入及收益及其他開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
政府補助及補貼		
與收益相關	349,737	353,657
與資產相關	45,597	30,299
利息收入	147,893	216,933
補償收入	19,180	15,891
銷售廢料	56,043	66,546
	<u>618,450</u>	<u>683,326</u>
<b>收益</b>		
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	-	35,750
衍生工具公平值收益	3,759	-
出售附屬公司所得收益	1,621	1,580
出售物業、廠房及設備項目的收益	-	35,709
其他	17,111	17,594
	<u>22,491</u>	<u>90,633</u>
	<u>640,941</u>	<u>773,959</u>
<b>其他開支</b>		
匯兌虧損淨額	(240,298)	(6,569)
捐款	(4,929)	(362,109)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	(2,361)	-
其他	(1,509)	(2,727)
	<u>(249,097)</u>	<u>(371,405)</u>

## 6. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
存貨銷售成本*	9,368,970	10,710,410
物業、廠房及設備折舊	1,871,177	1,663,650
使用權資產折舊	41,437	57,753
無形資產攤銷**	12,834	12,170
員工福利開支(包括董事及最高行政人員薪酬)：		
工資及薪金	1,805,991	1,705,110
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	204,273	329,714
以權益結算的股份獎勵開支	–	156,894
研發成本	133,633	115,135
與短期租賃及低價值資產租賃有關的費用	160,825	142,751
貿易應收款項減值	2,903	5,254
預付款項、其他應收款項及其他資產中的 金融資產減值撥回	(960)	(9,872)
衍生金融工具公平值收益	3,759	–
按公平值計入損益的金融資產公平值收益	–	35,750
核數師薪酬	5,377	2,705
上市開支	58,733	6,729

\* 存貨銷售成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及員工成本相關的開支，其亦包括在上述各類開支分別列示的總額中。

\*\* 截至2020年及2019年12月31日止年度的無形資產攤銷計入綜合損益表的行政開支。

## 7. 財務費用

財務費用的分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
計息借貸的利息	76,089	12,806
租賃負債的利息	2,874	2,719
	<u>78,963</u>	<u>15,525</u>

## 8. 所得稅開支

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
即期—中國		
年度費用	1,607,641	1,528,953
過往年度撥備不足／(超額撥備)	3,752	(1,454)
即期—其他司法權區	-	(308)
遞延	97,434	17,325
合計	<u>1,708,827</u>	<u>1,544,516</u>

本集團須按實體基準就產生於或來自本集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

### 中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非符合以下免稅規定。

於本年度，中國附屬公司的法定中國企業所得稅稅率為25%。根據財政部、國家稅務總局與海關總署聯合發佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)，位於中國西部地區的外商投資企業，其鼓勵類產業主營業務收益佔企業收益總額70%以上的，於2011年1月1日至2020年12月31日10年期間，有權享有15%的優惠所得稅稅率。因此，截至2019年及2020年12月31日止年度，位於中國西部地區的若干附屬公司有權享有15%的所得稅稅率。

截至2019年及2020年12月31日止年度，本集團若干中國附屬公司符合小微企業資格，並有權享有20%的優惠企業所得稅稅率。

本集團若干中國附屬公司從事農牧業，並有權享有農產品免稅。

### 香港利得稅

截至2019年及2020年12月31日止年度，於香港產生的估計應課稅溢利須按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於本集團於年度並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

### 其他司法權區所得稅

本集團與其他司法權區有關的稅項撥備已根據本集團經營所在司法權區的現行慣例按適用稅率計算。

## 9. 股息

於2019年8月12日，本公司股東於股東週年大會上批准2018年利潤分配方案，據此，於2019年9月向本公司股東派發本公司360,000,000股每股人民幣26.66元合共人民幣9,597,600,000元的股息。

於2020年3月6日，本公司股東於股東週年大會上批准2019年利潤分配方案，據此，於2020年3月及4月向本公司股東派發本公司360,000,000股每股人民幣0.5元合共人民幣180,000,000元的股息。此外，經轉換保留溢利人民幣720,000,000元後，本公司向所有股東宣派每10股股份可獲派20股股份的股份股利。

於2020年8月14日，自本公司截至2019年12月31日的過往保留溢利中宣派人民幣7,799,760,000元的現金股息，於2020年8月向本公司股東支付。

建議2020年末期股息每股普通股人民幣0.17元，相等於本年度合共約人民幣1,911,899,000元，須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准。

## 10. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利及年內發行的10,936,782,718股普通股(2019年：10,800,000,000股)加權平均數予以計算，經追溯調整以反映獲批准於2020年3月按每十股股份獲發20股股份之基準進行的股份股利發行以及於2020年8月進行的按每一股股份分拆為十股股份為基準的股份拆細。

截至2020年及2019年12月31日止年度，本集團概無任何潛在攤薄已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

盈利	2020年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元
母公司普通權益持有人應佔利潤	<u>5,277,426</u>	<u>4,948,568</u>
股份	股份數目	
	2020年 千股	2019年 千股
年內的普通股加權平均數	<u>10,936,783</u>	<u>10,800,000</u>

## 11. 貿易應收款項及應收票據

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
貿易應收款項	375,734	325,644
應收票據	4,374	-
減值	<u>(22,544)</u>	<u>(19,641)</u>
	<b><u>357,564</u></b>	<b><u>306,003</u></b>

本集團的交易條款為交付前付款，惟已獲授信貸的直接銷售客戶除外。信貸期通常為一個月，主要直接銷售客戶可延長至三個月。每位客戶均有最高信貸額度。本集團尋求嚴格控制其未償還應收款項以降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑑於上述情況及本集團的貿易應收款項及應收票據與眾多不同客戶有關，因此並無重大集中的信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或其他信用提升物品。貿易應收款項及應收票據結餘不計利息。

本集團貿易應收款項及應收票據中的應收最終控股公司及應收同系附屬公司款項分別為零及人民幣2,348,000元(2019年：人民幣79,000元及人民幣4,367,000元)，應按與向本集團主要客戶提供的信貸條款相似的條款償還。

截至報告期末，基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90日內	344,653	295,990
91至180日	1,831	2,396
181至365日	<u>11,080</u>	<u>7,617</u>
	<b><u>357,564</u></b>	<b><u>306,003</u></b>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
年初	19,641	14,387
減值虧損淨額	<u>2,903</u>	<u>5,254</u>
年末	<b><u>22,544</u></b>	<b><u>19,641</u></b>

本集團採用簡化法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。

應收票據為獲銀行於期限內無條件接納的銀行承兌票據，且並不會就應收票據減值計提虧損撥備。

年末使用撥備矩陣進行減值分析，以計量貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映了概率加權結果，貨幣時間價值以及年末可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持的資料。

當有資訊表明交易對手處於嚴重財務困難時，且並無合理預期收回時本集團將撤銷其貿易應收款項。本集團亦在合適時考慮法律意見，例如交易對手已被清盤或已進入破產程序，以較早者為準。

以下載列有關本集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

2020年	預期信貸 虧損率	賬面總額 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元
90日內	0.33%	341,398	1,119
91至180日	5.10%	1,930	99
181至365日	61.21%	28,560	17,480
365日以上	100.00%	3,846	3,846
		<b>375,734</b>	<b>22,544</b>
2019年	預期信貸 虧損率	賬面總額 人民幣千元	預期信貸 虧損 人民幣千元
90日內	0.15%	296,435	445
91至180日	4.85%	2,518	122
181至365日	67.00%	23,088	15,471
365日以上	100.00%	3,603	3,603
		<b>325,644</b>	<b>19,641</b>

## 12. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據為不計息，且一般須於九十天內結清。

截至年末基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

	2020年 人民幣千元	2019年 人民幣千元
90日內	815,897	674,222
91至180日	13,131	38,861
181至365日	16,785	28,802
一年以上	35,987	49,577
	<u>881,800</u>	<u>791,462</u>

貿易應付款項及應付票據中的應付同系附屬公司款項為人民幣3,193,000元(2019年：人民幣102,000元)，均須於90日內償還。

於2020年12月31日，本集團概無應付票據(2019年：人民幣29,619,000元)由本集團的最終控股公司擔保。

## 13. 報告期後事項

本集團於截至2020年12月31日止年度後並無進行的重大後續事項。



## 董事長致辭

尊敬的各位股東：

2020年，新冠疫情給全球經濟和消費市場帶來嚴重衝擊。疫情期間，部分消費場所關閉、人們減少了運動和出行、日常習慣佩戴口罩等，都直接影響到對飲料產品的消費。根據中國飲料工業協會的數據，全國飲料行業總產量比2019年下降7.97%，其中包裝飲用水產量下降10.44%。飲料行業經受了空前嚴峻的考驗。

本集團2020年總收益為人民幣22,877百萬元，同比2019年下降4.8%。但本集團仍然保持了較好的盈利能力，2020年集團母公司擁有人應佔利潤由2019年的人民幣4,949百萬元增加至人民幣5,277百萬元(扣除一次性與經營無關的損益人民幣5,577百萬元)。同時，運營資金狀況依然保持穩健，2020年的經營活動現金流同比2019年增加12.8%至人民幣8,429百萬元。

基於本集團2020年的經營情況，考慮本集團的盈餘、整體財務狀況、以及資本支出等，董事會將於本公司即將舉行的周年股東大會中建議派發截至2020年12月31日止年度末期現金股息每股人民幣0.17元(共計股息人民幣約1,912百萬元)。

後續我們會堅持推進包裝飲用水和飲料雙引擎發展的格局，繼續提高飲用水產品的家庭滲透率，通過健康水知識的宣傳和服務體驗的提升，讓更多用戶認知和選擇農夫山泉。另一方面，我們將從基礎研發入手，推出滿足消費者需求的優質飲料產品。在飲料推廣上將繼續實行多品牌戰略，以高質量的內容傳遞品牌的內涵和精神，靈活運用線上線下各種媒介和方式，進一步提高消費者對我們飲料產品的認知和喜愛。

我們將通過信息系統建設打通不同維度的數據，實現不同部門間的聯動，提升市場反應速度；通過對制度流程的梳理完善，提高企業管理的規範性，加強風險防範；通過加強企業價值觀的宣導，加大對人才梯隊建設的投入，為企業發展提供保障。

最後，本人代表董事會，感謝廣大消費者對農夫山泉的信賴和支持，感謝合作夥伴的幫助和扶持，感謝投資人對農夫山泉的認可，也特別感謝全體農夫人所做出的努力和貢獻！

## 管理層討論與分析

### 宏觀及行業環境

2020年上半年，新冠疫情集中爆發，對全球經濟和消費市場造成嚴重衝擊。根據中國國家統計局的數據，2020年全國社會消費品零售總額人民幣39,198.1億元，比2019年下降3.9%。下半年，中國統籌疫情防控和經濟社會發展取得有效成果，經濟呈持續恢復的勢頭，2020年全年中國國內生產總值(GDP)比2019年增長2.3%，邁上百萬億元新台階。

疫情爆發以來，消費者對健康的重視程度進一步增強。疫情催化了消費數字化和自助化的接受度和普及度，越來越多的消費者選擇線上購物消費。網絡購物直播和線上推廣的觀看量和銷量轉化率也顯著提升。

從2020年年末開始，疫苗接種在國內及全球一些國家展開，疫情防控鬥爭離勝利更近了一步。國際奧委會也宣佈東京奧運會將於2021年舉行，顯示了全球戰勝新冠疫情的信心。本集團將一直密切關注宏觀經濟環境狀況，相應調整自身業務策略，盡力提升自身競爭能力。

## 業務回顧

2020年，本集團錄得全年收益人民幣22,877百萬元，較2019年下降4.8%。這一跌幅同2020年截至6月30日的收益跌幅6.2%相比有所收窄。2020年上半年新冠疫情及2020年7月中國多個省份由暴雨引發的水災，影響到我們向部分零售網點的產品運輸和產品銷售，也使得部分零售網點暫時關閉。新冠疫情降低了消費者的出行意願。同時，疫情影響下各地政府均倡導了在公共場所實施佩戴口罩的防控措施。這一措施部分抑制了即飲產品的銷售，對本集團2020年全年的經營業績造成了一定的負面影響。

2020年度包裝飲用水產品的收益佔總收益的比例為61.0%，較2019年的59.7%有所提高。飲料產品的收益佔總收益的比例由2019年度的38.8%下降至37.3%。該變化主要由於在新冠疫情下包裝飲用水產品呈現出必需消費品的消費剛性。下表載列本集團於所示期間各產品類別的收益和佔總收益比例明細：

	截至12月31日止年度			
	2020年		2019年	
	人民幣 (百萬元)	佔總收益 百分比	人民幣 (百萬元)	佔總收益 百分比
包裝飲用水產品	13,966	61.0%	14,346	59.7%
茶飲料產品	3,088	13.5%	3,138	13.1%
功能飲料產品	2,792	12.2%	3,779	15.7%
果汁飲料產品	1,977	8.7%	2,311	9.6%
其他產品(附註)	1,054	4.6%	447	1.9%
合計	<u>22,877</u>	<u>100.0%</u>	<u>24,021</u>	<u>100.0%</u>

附註：

其他產品主要包括蘇打水飲料、含氣風味飲料、咖啡飲料、植物酸奶產品等其他飲料產品，及鮮果等農產品。

## 包裝飲用水產品

包裝飲用水產品的全年收益為人民幣13,966百萬元，較2019年下降2.6%，佔2020年總收益的61.0%。

2020年7月中國多個省份由暴雨引發的水災影響到我們向部分零售網點的產品運輸和產品銷售，也使得部分零售網點暫時關閉，對下半年包裝飲用水的銷售產生了負面影響。

2020年疫情發生後，消費者採購更多的中大規格包裝飲用水產品，以備出現出行限制時使用。疫情也提升了消費者對健康飲水的關注，我們通過線上線下多平台向消費者宣傳健康飲水知識。農夫山泉「好水煲好湯」「好水才能煮好飯」也逐漸為消費者接受和認同。2020年中國新年，我們延續了生肖紀念版「農夫山泉」玻璃瓶裝天然礦泉水的推出，輔以「金鼠回家」廣告片，傳遞了回家團圓的至親之情。

2020年8至9月，我們攜手中國銀聯發起「大山裏的孩子」活動。我們在一億瓶農夫山泉包裝水瓶身上印製了30多首來自偏遠山區孩子創作的詩歌。創作這些詩歌的孩子，大部分從沒走出過大山，還有很大一部分孩子的父母外出打工。他們以最質樸的心靈感受這個世界和親情，並將這些情感寫成了詩歌，字裏行間充滿了對自然的想像和對家人陪伴的渴望。通過農夫山泉的瓶身，這些詩歌喚起了大眾對山區留守兒童文學藝術教育以及親情陪伴的關注，在網上掀起了一股熱潮。我們的活動獲得了接近4億次的觸達和曝光。超過100個媒體和公眾號主動報道了這一活動，朱一龍、譚松韻、黃俊杰、袁冰妍、姚琛等明星亦被我們的公益行為打動，主動錄製視頻，為這些孩子讀詩打氣，讓更多人看到山裏孩子的才華。

## 茶飲料產品

茶飲料產品的全年收益為人民幣3,088百萬元，較2019年下降1.6%，佔2020年總收益的13.5%。2020年4月，「茶π」再次攜手代言人權志龍，成為GD回歸後的首個代言。我們在電商平台首發推出檸檬岩茶、芒果茉莉花茶及百香果烏龍茶三款杯裝「茶π」產品，結合「茶π奇妙π對」等線上推廣活動，豐富了「茶π」的產品系列，吸引到更多的新消費人群。2020年冬季，我們進行了「東方樹葉」暖茶的推廣活動，精準觸達200多萬目標消費者。

## 功能飲料產品

功能飲料產品的全年收益為人民幣2,792百萬元，較2019年下降26.1%，佔2020年總收益的12.2%。新冠疫情期間，學校、運動場館等消費場所關閉，對我們尖叫及維他命水功能飲料產品的消費需求造成了很大影響。下半年功能飲料的銷售得到一定程度的恢復。

## 果汁飲料產品

果汁飲料產品的全年收益為人民幣1,977百萬元，較2019年下降14.5%，佔2020年總收益的8.7%。我們的果汁飲料產品包含「水溶C100」系列、「農夫果園」系列中濃度果汁及「17.5°和NFC果汁」系列非濃縮還原100%純果汁。我們堅持「好果汁是種出來的」源頭戰略，與優質果園深度合作以保障水果品質，繼續積累在純果汁市場的品牌信任度。但新冠疫情對果汁飲料銷售產生了負面影響。

## 其他產品

其他產品主要包括蘇打水飲料、含氣風味飲料、咖啡飲料、植物酸奶產品等其他飲料產品，及鮮果等農產品。2020年其他產品的全年收益為人民幣1,054百萬元，較2019年上升135.8%，佔2020年總收益的4.6%。

「SODA」系列蘇打天然水飲品，選用農夫山泉優質天然水源地的優質天然水為原料，在蘇打水市場中具有差異化競爭優勢。2020年推出「日向夏橘」新口味。2020年5月，我們推出了「TOT」含氣碳酸飲料新產品，分檸檬紅茶、柚子綠茶和米酒三款口味。6月我們推出全新「炭灸」杯裝咖啡，其中「炭灸椰咖」系列，以椰漿代替牛奶，創造了新的咖啡口味。我們也繼續推廣農產品系列包括「17.5°」鮮橙、「17.5°」蘋果和東北香米。2020年農產品系列推出了17.5°倫晚臍橙、紐荷爾臍橙、金冠蘋果、新疆吊樹杏和突尼斯軟籽石榴。

## 信息系統建設

2020年，匹配公司的業務戰略發展和佈局，本集團持續升級行銷信息系統，夯實營銷數字化基礎。我們通過升級應用架構、數據架構、技術架構，實現了信息系統功能的可複用性和高擴展性。我們進一步搭建廠商、經銷商、終端門店統一的行銷數字化平台，在農夫合作夥伴系統(NCP系統)上實時管理公司的經銷商網絡和銷售團隊。通過此系統，我們有效地提升了銷售效率，嚴控經營風險。未來，我們將持續提升終端門店的信息化程度，盡可能地發揮數字化營銷效能。

## 研發

2020年本集團研發推出多款創新產品，如「SODA」系列蘇打天然水飲品通過技術創新較好地解決了行業內「0」糖產品普遍甜感不佳的問題；「日向夏橘」新口味引領行業新的流行口味趨勢；「TOT」含氣碳酸飲料通過深入技術攻關，創新採用無菌碳酸生產線，不添加防腐劑，探索建立了一條碳酸與天然原料完美融合的技術路線；杯裝「炭灸椰咖」創新以椰漿代替牛奶，使咖啡自然香氣與椰漿香氣完美結合。

未來，我們將根據市場變化，不斷更新推出高品質、更健康的創新產品，滿足消費者對產品品質不斷升級的需求。

## 財務回顧

如下財務業績摘錄於本集團於報告期間按照國際財務報告準則編製之財務報告：

### 收益及毛利

受新冠疫情影響，2020年本集團錄得收益人民幣22,877百萬元，較2019年的人民幣24,021百萬元下降4.8%。2020年本集團毛利為人民幣13,508百萬元，較2019年的人民幣13,311百萬元增加1.5%。受益於聚對苯二甲酸乙二酯採(「PET」)購價格下降，2020年本集團毛利率由去年同期之55.4%上升3.6%至59.0%，中國政府推行的社保減免政策亦小幅提升了公司的毛利率水平。

### 銷售及分銷開支

2020年本集團的銷售及分銷開支為人民幣5,511百萬元，較2019年的人民幣5,816百萬元下降5.2%。2020年本集團的銷售及分銷開支佔總收益的24.1%，較2019年基本持平。

### 行政開支

2020年本集團的行政開支為人民幣1,324百萬元，較2019年的人民幣1,383百萬元下降4.3%。2020年本集團的行政開支佔我們總收益的5.8%，較2019年基本持平。

### 其他開支

2020年本集團其他開支為人民幣249百萬元，佔總收益1.1%，較2019年的人民幣371百萬元下降32.9%。2020年度本集團其他開支主要由募集資金獲得的外幣在第四季度產生較大幅度的貶值所造成，匯兌損失約人民幣240百萬元。截至2020年12月31日，本集團持有港幣1,537百萬元，美元563百萬以及少量其他外幣。

### 財務費用

本集團財務費用由2019年的人民幣16百萬元增加至2020年度的人民幣79百萬元，主要由於我們於2020年取得計息借貸人民幣2,414百萬元，導致計息借貸的利息開支增加。



## 年內利潤

由於上述原因，本集團的年內利潤由2019年的人民幣4,954百萬元增加6.5%至2020年度的人民幣5,277百萬元。

## 股息

基於本集團2020年整體績效表現，考慮集團盈餘、整體財務狀況、以及資本支出等，董事會將於本公司即將舉行之2020年度股東大會中建議派發截至2020年12月31日止年度末期現金股息每股人民幣0.17元(共計股息約人民幣1,912百萬元)。

## 現金及借款

受益於2020年9月的首次公開發行，於2020年12月31日，本集團的現金及銀行結餘總額為人民幣9,119百萬元，較2019年12月31日的人民幣1,083百萬元提升742%。本集團於2020年12月31日的授信總額度為人民幣13,000百萬元，計息貸款為人民幣2,414百萬元，較2019年12月31日的人民幣1,000百萬元提升141%，到期償還總金額2,850百萬元人民幣。所有借款均以人民幣計值。截至2020年12月31日的借款總額中，按固定利率收取的借款金額為1,300百萬，其餘部分按浮動利率收取。本集團並無實施任何利率對沖政策。

## 存貨

本集團的存貨由2019年12月31日的人民幣1,762百萬元增加2.4%至2020年12月31日的人民幣1,805百萬元。由於新冠疫情造成的銷售下降，存貨周轉天數由2019年12月31日的62.5天增加至2020年12月31日的69.5天。

## 貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項及應收票據由2019年12月31日的人民幣306百萬元增加至2020年12月31日的人民幣358百萬元。貿易應收款項及應收票據周轉天數從2019年12月31日的4.0天增加至2020年的5.3天。

## 貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據由2019年12月31日的人民幣791百萬元增加至2020年12月31日的人民幣882百萬元。貿易應付款項與應付票據周轉天數從2019年12月31日的27.7天增加至2020年的32.6天。



## 資本負債比率

於2020年12月31日，本集團資本負債比率(等於(計息借貸+租賃負債)／權益)為15.9%(報告期內本集團無少數股東權益)。於2019年12月31日，本集團資本負債比率為10.5%。資本負債率的上升主要由於計息借貸於2020年增長了1,414百萬元，超過了同期權益的增長速度。

## 庫務政策

本集團針對其庫務政策採取審慎的財務管理方法，確保本集團的資產、負債及其他承擔的流動資金架構始終能夠滿足其資金需求。

## 外匯風險

截至2020年12月31日，本集團持有港幣1,537百萬元，美元563百萬元以及少量其他外幣。於本公告日期，美元和港幣匯率均有所回升，需關注外匯市場進一步動向。本集團會密切監察我們的外匯風險，並會在有需要時通過適當金融工具做對沖用途，以助降低外匯風險。

## 或有負債

截至2020年12月31日，本集團無任何重大或有負債。

## 資本承諾

於2020年12月31日，本集團的資本承諾約為人民幣1,102百萬元，主要用於建設生產廠房、購置生產設備。

## 資產抵押

於2020年12月31日，本集團並無就任何集團資產抵押。

## 重大投資、重大收購及出售事項

2020年3月，本公司的全資附屬公司浙江農夫實業發展有限公司將其持有的新疆養生堂基地果業有限公司(「養生堂果業」)的全部100%權益轉讓予浙江養生堂天然藥物研究所有限公司，總代價約為人民幣72,883,000元。該等代價乃參照獨立估值師編製的養生堂果業於2019年12月31日的淨資產值後經公平磋商釐定，且該等代價已於2020年3月13日悉數支付。養生堂果業擁有若干土地及房產，但並未開展實際業務。

2020年3月，本公司將持有的農夫山泉大興安嶺林產品有限公司(「農夫大興安嶺林產品」)的全部100%權益轉讓予本公司控股股東養生堂有限公司(「養生堂」)的全資附屬公司養生堂(安吉)化妝品有限公司，總代價為人民幣1元。該等代價乃參照農夫大興安嶺林產品於2019年12月31日的淨資產值(該淨資產值為負值)後經公平磋商釐定，且該等代價已於2020年3月12日悉數支付。

以上在本公司日期為2020年8月25日的招股書(「招股書」)「歷史及企業架構」中已披露，除此之外，於回顧期內本集團並無持有任何重大投資，亦無任何有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購或出售事項。

## 未來重大投資或資本資產計劃

於本公告日期，除招股書披露的「未來計劃及所得款項用途」外，本集團現時沒有計劃取得其他重大投資或資本資產。

## 上市所得款項用途

自2020年9月8日(「上市日期」)起至截至2020年12月31日，本集團已根據招股書所載擬定用途逐步動用首次公開發售所得款項。

本公司股份於聯交所主板上市的首次公開發售所得款及悉數行使超額配售權所得款總淨額(於扣除承銷費用及其他相關費用後)約為港幣9,377百萬元。於截至2020年12月31日止，本集團已根據本公司發佈的招股書所載擬定用途累計動用所得款項中的約港幣840百萬元，佔所有募集資金的9.0%，餘下未動用所得款項約為港幣8,537百萬元。上市所得款項結餘將繼續根據招股書披露之用途及比例使用。詳情請見下表：

	上市募集 可供使用 淨額 (港幣百萬)	截止2020年 12月31日 實際使用 淨額 (港幣百萬)	截止2020年 12月31日 尚未動用 淨額 (港幣百萬)	尚未動用淨額 預計悉數 使用時間安排
品牌建設	2,344	77	2,267	2023年12月31日
購置銷售設備	2,344	27	2,317	2023年12月31日
購置生產設施及新建廠房	1,875	109	1,766	2022年12月31日
基礎能力建設	938	21	917	2023年12月31日
償還貸款	938	340	598	2021年12月31日
補充流動資金和其他一般企業用途	938	266	672	2021年12月31日
總計	<u>9,377</u>	<u>840</u>	<u>8,537</u>	

## 持續經營

根據現行財務預測和可動用的融資，本集團在可見未來有足夠財務資源繼續經營。因此在編製財務報告時已採用持續經營基準編製。

## 對法律法規的合規

本集團的業務營運主要在中國進行，而本公司的股份則在香港聯交所上市。本集團所營運的業務主要受中國、香港等相關區域的法律監管。於截至2020年12月31日止年度以及截至本公告日期止，本集團已遵守所適用區域對本集團有重大影響的相關法例及規例。具體而言，作為包裝水與飲料生產商，本集團的運營受適用中國食品安全及環境保護法律法規的監管。於2020年內，本集團未有任何重大違反該等法律法規的行為。

## 人力資源與酬金政策

於2020年12月31日，本集團員工總人數為19,079人。2020年本集團加強了企業文化培訓及基層管理培訓。根據不同階段、不同崗位的員工發展需求，本集團設計並開發了差異化的學習方案，以理論學習結合實際操作，構建完整的培訓體系，確保整體員工的培訓效果，從多個層面開展培訓計劃的落實和推進，培訓體系不斷完善。我們始終堅信本集團的長期增長取決於員工的專業知識、能力及發展。本集團的員工薪金及福利水平參考市場以及個人資歷及能力而定，並設立績效獎金等激勵機制。績效獎金會根據本集團的達成之收益、利潤等目標以及員工所在組織的績效、員工個人的績效評核發放，並嘉許及鼓勵為本集團業務作出杰出貢獻的組織、員工。整體薪資政策具有競爭力。

2020年度，員工福利開支總額(包括董事酬金)為人民幣2,010百萬元。本集團並無僱員認購股權計劃。

## 新冠疫情的影響

新冠疫情給零售行業帶來不同程度的影響，特通渠道、餐飲渠道及傳統渠道均受重大影響，大多數商店暫時關閉。現代渠道(包括超市及大賣場)較其他渠道受影響較小。疫情催化了消費數字化和自助化的接受度和普及度。網絡購物直播和線上推廣的觀看量和銷量轉化率也顯著提升。同時，疫情影響下，各地政府均倡導了在公共場所實施佩戴口罩的防控措施。這一措施部分抑制了即飲包裝產品的銷售。

疫情爆發期間，我們在現代渠道增加了包裝飲用水產品供應。我們在若干居民區設立便捷無人供水點，消費者可通過手機支付後購買我們的產品。該措施部分抵銷我們的產品在零售點銷售下降的影響。疫情發生後，消費者採購更多的中大規格包裝飲用水產品，以備出現出行限制時使用。疫情也提升了消費者對健康飲水的關注。

本集團及其經銷商向來執行「先款後貨」的交付政策，但在新冠疫情期間，為幫助經銷商因受疫情面臨的現金流周轉困難，我們向部分經銷商提供了臨時信用期。雖然隨疫情得到控制，前述臨時信用期措施已未再繼續實施，但經此一役，經銷商對我們更加信賴，與我們的合作關係也更加穩固和緊密。

## 股息

董事會於2021年3月25日舉行會議並通過相關決議案，建議派發截至2020年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.17元(含稅)(「末期股息」)，總計約人民幣1,912百萬元。倘此利潤分配決議案經股東於2021年6月25日(星期五)召開的2020年度股東大會上審議批准，將於不晚於2021年8月31日派發予於2021年7月2日(星期五)名列本公司股東名冊的股東。

對於任何因股東身份未能及時確定或錯誤確定而引致的任何索償或對代扣代繳機制的任何爭議，本公司概不負責。

董事會並不知悉任何股東已放棄或同意放棄任何股息。

## 股息政策

本公司目前並無任何預先釐定的派息率。董事會在考慮本集團的經營業績、財務狀況、現金流量、營運及資本開支需求、未來業務發展戰略及預測以及可能認為相關的其他因素後宣派及派付股息。本公司的過往股息宣派未必反映日後股息宣派。

根據中國會計規則及法規，劃撥至法定公積金的金額現時定為有關財政年度本公司權益持有人應佔稅後利潤的10%。當法定公積金累計撥款達本公司註冊資本50%時，本公司毋須再撥款至法定公積金。

## 暫停辦理股東登記

本公司將於2021年6月22日(星期二)至2021年6月25日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間不會辦理任何股份轉讓。為符合資格出席股東周年大會並於會上投票，所有股份過戶檔案連同有關股票必須於2021年6月21日(星期一)下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記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1712-1716室)。

本公司亦將於2021年7月2日(星期五)至2021年7月7日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間不會辦理任何股份轉讓。為符合資格獲派末期股息，所有股份過戶檔案連同有關股票必須於2021年6月30日(星期三)下午四時三十分前送達本公司於香港的股份過戶登記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1712-1716室)

## 購買、出售及贖回本公司上市證券

自上市日期至2020年12月31日止，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司之任何上市證券。

## 審計委員會

截至2020年12月31日及本報告日，本公司的審計委員會由三名董事組成，包括兩名獨立非執行董事Stanley Yi Chang先生、楊磊先生及一名非執行董事Zhong Shu Zi先生，現由Stanley Yi Chang先生擔任主席。審計委員會的主要職責為檢查、檢討及監督本公司財務數據及財務數據的彙報程序，審計委員會已對本集團截至2020年12月31日止年度之綜合年度業績進行審閱。

## 安永會計師事務所的工作範圍

本公司獨立核數師安永會計師事務所已同意本業績公告上所載本集團截至2020年12月31日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表以及其相關附注之數字，乃以本集團之年度綜合財務報表所載之金額為基準。

安永會計師事務所就此進行之工作並不構成按照香港會計師公會所頒布之香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則所指核證委聘，因此，安永會計師事務所並無就本業績公告作出任何保證。



## **遵守《上市規則》附錄十四所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)**

本公司已採納《企業管治守則》的所有守則條文作為本公司的企業管治守則。本公司自上市日期至2020年12月31日止期間一直遵守《企業管治守則》所載的守則條文，惟下文所披露《企業管治守則》第A.2.1條的偏離者除外。

《企業管治守則》A.2.1條訂明，董事會主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由同一人兼任。主席及行政總裁的職責劃分應清晰界定並以書面列示。鍾睽睽先生為本公司董事長兼總經理。鍾睽睽先生為本集團的創始人，擁有豐富的飲用水及軟飲料行業經驗，負責本公司業務策略及營運的整體管理，彼自我們於1996年成立以來對我們的增長及業務擴展起著關鍵作用。董事會認為，由鍾睽睽先生一人兼任董事長與總經理對本公司管理有利。

此外，由經驗豐富及才能出眾的人士組成的高級管理層與董事會可確保權力與權限之間有所制衡。董事會現時由五名執行董事(包括鍾睽睽先生)、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，因此，我們認為高級管理層與董事會的組成具有較高的獨立性。

董事會將不時檢討架構，以確保架構有助於執行本集團的業務策略及盡量提高其運營效率。

## **遵守《上市規則》附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)**

董事會已採納《標準守則》作為規範董事和監事進行本公司上市證券交易的規則。在向各董事及監事作出特定查詢後，彼等確認於自上市日期至2020年12月31日止期間，彼等皆已遵守《標準守則》規定的有關董事及監事證券交易的標準。

## 信息披露

本公告已於香港聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.nongfuspring.com>)登載，本公司2020年度報告將適時寄發給本公司股東，並將於上述網站登載。

代表董事會  
農夫山泉股份有限公司  
董事長  
鍾睒睒

香港，2021年3月25日

於本公告日期，本公司董事會包括執行董事鍾睒睒先生、郭振先生、周力先生、周震華女士及廖原先生；非執行董事Zhong Shu Zi先生；以及獨立非執行董事Stanley Yi Chang先生、楊磊先生及呂源先生。