

GRACE
VINEYARD

怡園酒莊

GRACE WINE HOLDINGS LIMITED
怡園酒業控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：8146

2021

年報



香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)GEM的特色

GEM的定位，乃為較其他於聯交所上市的公司可能帶有更高投資風險的中小型公司提供一個上市市場。有意投資者應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。

鑒於在**GEM**上市的公司一般為中小型公司，於**GEM**買賣的證券可能會較於聯交所主板買賣的證券承受較高的市場波動風險，同時無法保證於**GEM**買賣的證券將會存在高流通性市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報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。

本報告乃遵照**GEM**證券上市規則(「**GEM**上市規則」)而刊載，旨在提供有關怡園酒業控股有限公司(「怡園酒業」或「本公司」，連同其附屬公司統稱為「本集團」或「我們」)的資料，本公司董事(「董事」)願就本報告的資料共同及個別地承擔全部責任。董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確及完整，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何其他事項，足以令本報告所載任何陳述或本報告產生誤導。

目錄

2	公司資料
4	主席報告
6	管理層討論及分析
13	董事及高級管理層
18	企業管治報告
35	環境、社會及管治報告
72	董事會報告
87	獨立核數師報告
93	綜合損益表
94	綜合全面收益表
95	綜合財務狀況表
97	綜合權益變動表
98	綜合現金流量表
100	財務報表附註
172	財務概要

公司資料

董事會

執行董事

陳芳女士(主席兼行政總裁)

林偉傑先生

非執行董事

周灝先生

張際航博士

獨立非執行董事

何正德先生

林良友先生

Alec Peter Tracy先生

合規顧問

林偉傑先生

公司秘書

趙明環先生

授權代表

林偉傑先生

趙明環先生

審核委員會

林良友先生(主席)

周灝先生

何正德先生

薪酬委員會

Alec Peter Tracy先生(主席)

張際航博士

林良友先生

提名委員會

陳芳女士(主席)

周灝先生

何正德先生

林良友先生

Alec Peter Tracy先生

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

註冊公眾利益實體核數師

香港

鰂魚涌

英皇道979號

太古坊一座27樓

香港法律顧問

泰樂信律師事務所

香港

皇后大道中8號21樓

註冊辦事處

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點

香港

華蘭路20號

華蘭中心

7樓705室

開曼群島股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square

Hutchins Drive

P.O. Box 2681

Grand Cayman

KY1-1111

Cayman Islands



公司資料

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司太谷分行
中國
晉中市
太谷縣
西環路119號

招商銀行上海分行泰興支行
中國
上海
靜安區
新閘路847號

股份代號

8146



主席報告

致各位股東：

本人代表怡園酒業控股有限公司(「怡園酒業」，連同其附屬公司統稱「我們」)董事會，欣然呈報怡園酒業截至二零二一年年報。

與二零二零年年度相比，我們二零二一年收益增加40.6%至人民幣84.7百萬元。我們於二零二一年錄得人民幣7.7百萬元的純利，而二零二零年則錄得人民幣0.6百萬元淨虧損。我們於二零二一年的財務業績的改善乃主要由於我們於山西省的分銷網絡擴張，以及我們的產品組合升級所致。以下載列有關產品分銷渠道於二零二零年及二零二一年之間的百分比變動：

- 煙草、糖及酒店銷售總額增加99%；
- 便利店銷售總額增加25%；
- 葡萄酒銷售總額增加44.5%；及
- 超市銷售總額增加1,175%。

事實證明，二零二一年亦是充滿挑戰的一年。山西省在收成季節期間有暴雨，使我們損失40%的收成。可幸的是，剩餘的收成質量上乘。而就寧夏酒莊而言，全年氣候穩定。有關詳情，請參閱我們網站所載列的年份報告。

我希望藉此機會感謝我們團隊所作的努力及貢獻，彼等即使在COVID-19疫情持續的影響下仍繼續實施我們的戰略。在疫情導致持續出現且無法預料的封鎖措施下，我們面臨在保障員工安全的同時執行計劃的艱巨挑戰。

儘管不確定疫情將於何時結束，但我們認為有必要就營銷進行持續投資及繼續擴張我們的業務。我們於福建省的金酒及威士忌蒸餾酒廠將於六月投產，而訪客中心將於二零二二年底竣工。我們對新產品及新訪客中心感到非常興奮，倘若情況許可，我希望閣下將會蒞臨參觀。我們亦已識別數個主要市場及一個山西省以外的新「本土市場」作為本年度的重點。若干新產品將推出市場，包括我們的新金酒系列，以迎合日益分散的市場。儘管如此，我們對資源分配及現金流仍然非常謹慎。其中一個例子為我們的現款現貨政策在疫情下仍維持不變。



主席報告

二零二二年適逢怡園酒業二十五週年。我藉此機會回顧我們過去走過的路程及慶祝我們迄今為止取得的成就。我亦希望向客戶、合作夥伴、員工，當然還有我們的股東，為各位的支持致以謝意。我們已樹立將怡園酒業打造成中國高端酒精飲料公司的雄心壯志，我相信我們現在所採取的措施將有助我們實現長期增長。最後，我高興地宣佈，我們將派付自從我們在聯交所GEM上市以來的首次股息。謹此再次感謝一直以來給予我們支持及信任的股東。

主席

陳芳



管理層討論及分析

業務回顧及前景

根據中國國家統計局公佈的數據顯示，二零二一年全年中國國內生產總值約為人民幣114.4萬億元¹，比去年增長8.1%。隨著中國實施大規模及嚴格的管控措施，新冠肺炎疫情在二零二一年初開始受到控制，生產活動和其他經濟活動逐步回復正常，經濟回復增長，在二零二一年上半年迎來強大的復甦。但隨著Delta變種病毒及Omicron變種病毒的出現，中國各地開始出現變種病毒的確診個案，中國的經濟復甦再一次遇上困難，中國國內生產總值的季度同比增長率由第一季的18.3%逐步下降至第四季的4.0%。

二零二一年上半年，疫情的受控令中國葡萄酒市場顯著復甦。根據中商產業研究院有關全國葡萄酒產量的數據，二零二一年前第一季全國葡萄酒產量為8.4萬千升²，同比上升44.8%，但隨著新冠肺炎變種病毒的出現，二零二一年下半年的葡萄酒生產活動再次受到較大打擊，二零二一年全年全國葡萄酒產量為26.8萬千升，同比下降29.1%。儘管葡萄酒市場下半年再次受疫情影響，出現產量及銷量下跌的情況，但日後當疫情於中國境內受到控制，居民逐步回復正常生活，國內餐飲消費與經營商業聚會場合的業務亦日漸恢復疫情前水平，國內葡萄酒的消費預期將如同二零二一年第一季般，迎來強大的復甦期。中國現時為葡萄酒第五大消費國，以及亞洲第一大消費國，但由於中國葡萄酒人均消費量仍遠低於世界平均消費量，中國葡萄酒消費仍具增長的空間。隨著對酒類需求多元化、消費模式的轉變以及對健康意識的提高，消費者對葡萄酒的需求不再只限於商務等正式場合，在餐飲、消閒及娛樂等非正式場合中飲葡萄酒亦漸趨普遍。品嚐葡萄酒的文化仍在國內各地慢慢培養中，故葡萄酒消費於長期而言仍具平穩增長的空間。

¹ http://www.stats.gov.cn/tjsj/zxfb/202201/t20220117_1826404.html

² <https://www.askci.com/news/data/chanxiao/20220120/1005041729375.shtml>



管理層討論及分析

二零二一年為《第十四個五年規劃》的第一年，中國政府計劃推進區域協調發展和新型城鎮化，使相鄰區域、相似品類之間的企業可以實現競合戰略，在競爭與合作中尋求合作，這有助於酒類產品的差異化以及提升核心競爭力；中國酒業協會（「中國酒業協會」）亦發出《中國酒業「十四五」發展指導意見》，旨在(i)提倡葡萄酒種釀融合的推進、(ii)加大對葡萄酒行業金融信貸扶持力度、(iii)建立完善農貸風險轉移和補償機制、及(iv)加大對國產龍頭葡萄酒企業的貸款支持以及推進中國葡萄酒產業發展等。另外，中國酒業協會於二零一九年第四季開始實施《釀酒葡萄》及《橡木桶》兩項團體標準，以統一中國釀製葡萄酒技術指標和檢驗規範，對釀製葡萄酒質量以及葡萄原料質量提供明確的評價準則。同時，在中國酒業協會國家級評酒委員年會上，中國酒業協會發布了《葡萄酒產區標準》，旨在對中國葡萄酒的產區標準作明確定義，從而推動中國葡萄酒行業健康發展，大量中小型企業因不再符合相應標準而被迫退出市場。《賀蘭山東麓葡萄酒技術標準體系》地方標準亦於二零二零年發行，是目前國內葡萄酒領域首個針對地理標誌產品保護而建立的全產業鏈技術標準體系，帶領行業往新的方向發展。近年來，酒業行業主要規範老酒市場，實施了《年份酒》團體標準、構建葡萄酒中國鑒評體系、以及開展了針對進口葡萄酒進行反傾銷和反補貼調查，從而維護公平貿易秩序，釋放內需潛力，對國產葡萄酒將帶來正面的影響。大型企業，特別是釀酒葡萄栽培、致力提供高品質葡萄酒生產、物流及銷售一體化的企業，亦將因上述提及的各項政策與標準規範而從中受益，為本集團帶來更多機遇。

就本集團財務狀況而言，二零二一年全年的業務相比去年有較大改善，二零二一年全年的收入上升40.6%，主要由於在二零一九年新型冠狀病毒肺炎後加強營銷及銷售力度以提升市場知名度，本集團的葡萄酒產品銷售表現得以恢復，導致收益增加。於疫情期間，國內的群體聚會大幅減少，葡萄酒的消費急速下降，曾為本集團短期業績帶來負面影響。隨著疫情日漸受控，預期葡萄酒的銷售情況將顯著好轉。本集團現時仍在積極探索，以不同方式拓展其市場及分銷管道。於二零一九年年底，本集團已與數個線下分銷商簽訂合作協議，以擴大分銷管道。本集團現時亦繼續積極尋求與山西地區的線下分銷商的合作，以達到分散銷售風險的效果。中長期而言，管理層計劃繼續透過增加分銷管道以提高市場覆蓋率。本集團將因應市場變化，積極拓展多樣化的銷售管道以及著重對品牌的宣傳以提升市場地位，同時調整產品價值及建立清晰的市場定位，使得我們與更多消費者有良好的互動並加強推廣我們的產品的力度。



管理層討論及分析

於二零一九年八月十二日，本集團完成了對萬浩亞洲有限公司(「萬浩亞洲」)的100%股權收購。福建德熙酒業有限公司為萬浩亞洲的直接非全資附屬公司，該公司於中國成立，主要在中國福建省釀製威士忌及金酒。目前生產工廠的建設工程進度理想，已完成總工程進度約80%，預期將於二零二二年中旬完工並正式投產(「該項目」)。管理層相信，本集團能繼續受惠於現有的銷售網絡以及豐富的酒類飲料釀製經驗，預計該項目將與本集團的葡萄酒業務產生協同作用，並奠定本集團進軍烈酒行業的基礎，使酒類業務趨向多元化及可持續發展。

展望二零二二年，我們相信隨著針對變種病毒的新冠肺炎疫苗誕生，配合強大的醫學檢測及有效的防疫措施，疫情有望得以逐漸消退，使國內總體經濟將回復以往的水平，並為本集團的產品銷售量帶來可觀的增長。本集團將一如既往地注重提升產品品質以及消費者對產品的滿意度，並維持本集團的葡萄酒品牌在消費者心目中的地位。展望未來，本集團將透過加強建立銷售網絡，並製作出別樹一格的高質素葡萄酒產品，致力建立競爭優勢，在同業中脫穎而出，並透過進軍烈酒行業拓展多元化業務，為本集團分散風險和創造價值，為股東帶來持續回報。

財務回顧

收益

由於總銷量增加，我們的收益由截至二零二零年十二月三十一日止財政年度(「二零二零財年」)的人民幣60.2百萬元增加人民幣24.5百萬元或40.6%至截至二零二一年十二月三十一日止財政年度(「二零二一財年」)的人民幣84.7百萬元。

我們於二零二一財年售出1,092,000瓶，而二零二零財年則為780,000瓶。我們的平均售價於二零二一財年維持在每瓶人民幣77.5元，而於二零二零財年則為每瓶人民幣77.2元。下列載表按我們產品組合的收入及銷量分析：

	二零二一財年		二零二零財年	
	收入	銷量	收入	銷量
高端級別	65.5%	28.4%	66.6%	33.0%
入門級別	34.5%	71.6%	33.4%	67.0%

銷售成本

我們的銷售成本由二零二零財年的人民幣31.7百萬元增加人民幣7.2百萬元或22.8%至二零二一財年的人民幣38.9百萬元，主要由於總銷售增加。我們每瓶的平均銷售成本從二零二零財年的人民幣40.6元減少至二零二一財年的人民幣35.6元。



管理層討論及分析

毛利及毛利率

我們的整體毛利由二零二零財年的人民幣28.5百萬元增加人民幣17.2百萬元或60%至二零二一財年的人民幣45.8百萬元，原因是上述總銷售增加。我們的整體毛利率由二零二零財年的47.4%上升至二零二一財年的54.0%。

其他收入及收益淨額

其他收入及收益淨額由人民幣2.4百萬元輕微減少人民幣0.2百萬元或8.1%至人民幣2.2百萬元。其他收入及收益淨額主要包括來自政府補助的收入及銀行利息收入。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零二零財年的人民幣8.1百萬元增加人民幣4.5百萬元或55.1%至二零二一財年的人民幣12.5百萬元，主要由於山西省。加大品牌營銷力度，並增加在山西省及其他銷售區域的宣傳活動。此外，本集團與多家線下經銷商簽訂合作協議，增加分銷渠道。

行政開支

行政開支由二零二零財年的人民幣20.7百萬元增加人民幣2.7百萬元或12.9%至二零二一財年的人民幣23.4百萬元，原因是(i)由於向某些管理人員支付的股份支付報酬、保險和其他一般管理費用，使員工成本增加；(ii)與我們的威士忌和金酒生產項目有關。

融資成本

我們的融資成本為人民幣87,000元，根據香港財務報告準則第16號租賃，以解除租賃負債貼現(二零二零財年：人民幣126,000元)。

所得稅開支

所得稅開支由二零二零財年的人民幣2.4百萬元增加人民幣1.7百萬元或70.5%至二零二一財年的人民幣4.2百萬元，主要由中國附屬公司的除稅前溢利增加。

年內溢利

由於上述各項，二零二一財年的年內溢利為人民幣7.7百萬元(二零二零財年：年內虧損人民幣0.6百萬元)。

流動資金、財務及資本資源

主要流動資金及資本需求主要與採購釀製葡萄酒的原材料、有關經營業務的其他成本及開支以及新業務的資本投資有關。於二零二一年十二月三十一日，本集團銀行及現金結餘的賬面值為人民幣67.7百萬元，較二零二零年十二月三十一日的人民幣90.8百萬元減少25.5%。

於二零二一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物結餘包括人民幣60.2百萬元、1.15百萬美元及若干少量港元及歐元(二零二零年十二月三十一日：人民幣76.7百萬元及2.1百萬美元以及若干少量港元及歐元)。

資本負債比率

本集團的資本負債比率按外部借款總額除以權益總額計量。於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何外部借款(二零二零年十二月三十一日：零)。

管理層討論及分析

庫務政策

本集團已就其庫務政策採取審慎的財務管理方針，確保可應付日常營運及資本開支的流動資金需求。董事會緊密監察本集團的流動資金狀況，同時考慮金融工具的信貸風險、流動資金風險及市場風險，將剩餘現金作適當投資。

外匯風險

本集團主要於中國經營業務，大部分交易以人民幣計值，故本集團內個別公司功能貨幣的外匯風險極低。鑒於本集團綜合財務狀況的呈列貨幣亦為人民幣，換算貨幣產生的匯兌收益或虧損亦微乎其微。

本集團中國境外的附屬公司進行的交易(包括本集團的融資活動)可能會以港元或美元計值，因此須承受外匯風險。本集團並無外幣對沖政策，且並無使用任何金融工具作對沖。董事會緊密監察本集團的外幣風險，並可能會就此採取適當措施，藉此盡量減低所承受的外幣風險。

或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無或然負債。

資產抵押

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無就信貸融資抵押任何資產。

僱員及薪酬政策

於二零二一年十二月三十一日，本集團有147名僱員(包括董事)(二零二零年十二月三十一日：129名僱員)。於二零二一財年，員工成本(包括董事薪酬)為人民幣16.3百萬元(二零二零財年：人民幣12.6百萬元)。董事及僱員薪酬政策是根據彼等的經驗、職級及整體市場狀況釐定，且每年進行審閱及作出調整。

本公司於二零一九年六月一日已採納購股權計劃，以激勵及獎勵計劃的合資格成員。

報告期後事項

截至本報告日期，報告期後未發生重大事項。

重要投資、重大收購及出售事項

於二零二一財年，本公司間接全資附屬公司福建德熙酒業有限公司(「福建德熙」)已與本公司及其關連人士的獨立第三方福建省同源建設工程有限公司(「承包商」)簽訂施工合約，據此，承包商將在福建省為生產威士忌及金酒的釀酒廠進行建設工程(「建設工程」)，合約總金額為人民幣23,853,211元(不含增值稅)，外部裝飾合約總金額為約人民幣17,974,312元(不含增值稅)，室外工程合約總金額為人民幣8,631,193元(不含增值稅)。承包商於中國成立，主要從事(其中包括)水利水電建設、公路工程建設及一般建築及施工的總承包工作。



管理層討論及分析

誠如本公司於二零一九年八月十二日、二零一九年十月十一日及二零二一年十一月十九日的公告所披露，此為本集團重新定位及多樣化其現有產品組合計劃的一部分。因此，本集團通過收購福建德熙的控股投資公司，收購了位於中國福建省的一間威士忌酒及金酒廠。於本報告日期，建設工程仍在進行中。請參考本公司於二零二一年四月二十八日發佈的公告以了解進一步詳情。除以上所披露者外，本集團並無任何資產、附屬公司、聯營公司或合營企業的重要投資、重大收購及出售事項。

重大投資及資本資產的未來計劃

除本公司於二零一八年六月十二日的招股章程(「招股章程」)所披露者及上述威士忌及金酒生產業務的投資外，本集團並無重大投資及資本資產的其他計劃。

發行股份及首次公開發售所得款項用途

本公司股份於二零一八年六月二十七日(「上市日期」)在聯交所GEM上市，透過公開發售及配售按每股0.35港元發行合共200,000,000股股份，籌集所得款項淨額(「所得款項淨額」)估計約為40.6百萬港元(相當於人民幣33.1百萬元)(經扣除包銷佣金及一切相關開支)。

下表載列自上市日期起至二零二一年十二月三十一日止的所得款項用途狀況：

	於 二零二零年 九月四日				自 二零二零年 九月四日至 二零二零年 十二月三十一日				自 二零二一年 一月一日至 二零二一年 十二月三十一日				於 二零二一年 十二月三十一日		
	於 二零二零年 九月四日	於 二零二零年 九月四日	未動用的 所得款項	淨額的 所得款項	於 二零二零年 九月四日	未動用的 所得款項	淨額的 所得款項	於 二零二零年 十二月三十一日	未動用的 所得款項	淨額的 所得款項	於 二零二一年 一月一日	未動用的 所得款項	淨額的 所得款項	於 二零二一年 十二月三十一日	未動用的 所得款項
	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項	淨額的 所得款項
	原有分配	實際用途	淨額	經修訂分配 (附註1)	實際用途	淨額	所得款項	淨額	所得款項	淨額	實際用途	淨額	所得款項	淨額	淨額的預期 動用時間 (附註2)
	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)	(人民幣千元)
發行股份及首次公開發售															
所得款項用途															
建造寧夏釀酒廠二期	15,000	-	15,000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
為寧夏釀酒廠二期採購廠房及設備	6,800	-	6,800	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
寧夏釀酒廠一期的初步生產成本	6,700	5,000	1,700	1,700	1,700	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
銷售及營銷開支	3,000	2,250	750	750	750	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一般營運資金	1,598	1,198	400	400	400	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
釀酒廠建設(定義見下文附註(1))	-	-	-	21,800	7,545	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	-
	33,098	8,448	24,650	24,650	10,395	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	14,255	-

管理層討論及分析

附註：

- (1) 根據日期為二零二零年九月四日有關更改所得款項用途的公告(「公告」)所提及，董事會決議更改未動用所得款項淨額用途，將部分未動用所得款項淨額重新分配釀酒廠建設，以便於福建省的威士忌及金酒生產(「釀酒廠」)。詳情請參閱該公告。
- (2) 未動用所得款項淨額的預期動用時間乃基於本集團對未來市況的最佳估計。其將取決於本集團業務的當前及未來發展以及市場狀況。

新冠病毒的影響

在新冠病毒疫情期間，管理層一直密切關注本集團的現金流量，通過專注於改善本集團的銷售業績和優化其運營支出，確保其短期流動性充足。於本報告日期，管理層並未預見本集團有任何重大流動資金問題，並認為本集團有足夠資金在可預見的將來繼續其正常運營，但將繼續評估各種措施以保存現金並按情況適當地增強本集團的流動資金狀況。

特別末期股息

董事會建議就二零二一財年宣派每股0.62港仙的特別末期股息(二零二零財年：無)。該特別末期股息須待股東於本公司將於二零二二年六月二十八日舉行的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准，方可作實。建議特別末期股息預計將於二零二二年七月二十九日支付予股東。



董事及高級管理層

執行董事

陳芳女士(「陳女士」)，前稱為Judy Leissner，44歲，於二零一二年二月十四日獲委任為執行董事，並於二零一七年七月二十四日獲委任為董事會主席及本公司行政總裁(「行政總裁」)。彼為本公司提名委員會主席。彼於二零零二年六月首度加入本集團，任山西怡園酒莊有限公司(「山西怡園酒莊」)的董事。彼主要負責監督整體管理及業務發展，並就本集團業務管理及營運制訂業務策略及政策。

陳女士於釀酒行業擁有逾19年經驗。加入本集團前，由二零零零年三月至二零零一年十一月，彼曾於香港擔任高盛(亞洲)有限責任公司的分析員。陳女士於二零一三年六月至二零二一年六月出任星島新聞集團有限公司(香港聯交所：1105，主要從事媒體業務)的獨立非執行董事。自二零一七年十二月起，彼為Memories Group Limited(新交所：1H4，主要於緬甸從事旅遊業務)的獨立非執行董事兼薪酬委員會成員。

陳女士於一九九九年十二月在美國密芝根大學畢業，取得心理學、婦女研究及機構研究學士學位。陳女士於二零一四年九月獲《財富》雜誌及《Food & Wine》雜誌譽為「2014年飲食界最創新女性」之一。彼亦於二零一三年三月獲亞洲《福布斯》雜誌評選為「亞洲未來最具影響力女性：首十二名」之一。彼亦於二零一三年七月在《品醇客》雜誌公佈的「2013年品醇客最具影響力人士名單」中名列五十大重要人士之一，且於二零一三年三月獲世界經濟論壇評選為「全球青年領袖」。陳女士亦於二零一二年獲《The Drink Business》雜誌及葡萄酒大師協會頒發「2012年亞洲葡萄酒年度人物大獎」。彼於二零一二年十一月獲《財富》中文版雜誌評選為「中國二十五名最具影響力女商人」之一，且亦於二零一二年十二月獲《The Drink Business》雜誌評選為「葡萄酒界五十名最具影響力女性」之一。陳女士亦於二零一零年獲頒「安永企業家獎2010中國」之「港澳地區新興企業家獎2010」。陳女士分別於二零零五年五月、二零零八年二月及二零一三年一月成為中國人民政治協商會議第二屆晉中市委員會委員、中國人民政治協商會議山西省委員會委員及中國人民政治協商會議第十一屆山西省委員會委員。彼於二零一三年三月獲委任為山西僑聯第九屆委員及於二零一二年十二月獲委任為山西海外聯誼會第五屆常務理事。陳女士亦自二零一四年十一月起為華僑大學第七屆董事會董事及自二零一三年十月起為華僑大學青年聯合會第一屆名譽主席。

陳女士為本公司主要股東(「主要股東」)王穗英女士(「王女士」)的女兒及非執行董事侯旦丹女士的大姑。



董事及高級管理層

林偉傑先生(「林先生」)，43歲，自二零二一年七月起一直擔任本公司的財務總監。在加入本公司前，林先生於二零一九年七月至二零二零年十二月在其士國際控股有限公司(香港交易所：0025)擔任財務經理，負責監督財務報告及財務管理。二零一七年八月至二零一九年六月，彼於嘉華國際控股有限公司(香港交易所：0173)擔任財務經理，負責管理海外物業投資團隊。

林先生持有香港理工大學會計學文學學士學位，並獲得香港科技大學工商管理碩士學位。他是香港會計師公會會員。

非執行董事

張際航博士(「張博士」)，35歲，於二零二一年五月二十八日獲委任為非執行董事。彼為本公司薪酬委員會成員。彼主要負責就策略、政策、表現、問責制、資源、主要委任及操守標準等事宜向本公司提出意見。

張博士現任中國金融投資管理有限公司(香港聯交所：605)執行董事，該公司在大中華地區為以中小企業為主的客戶提供融資及金融服務。張博士於二零一四年加入，現在負責整體集團的日常運營以及發展。加入中國金融投資管理有限公司前，他曾擔任遠安智納有限公司的董事總經理，該公司在中國西南地區專營梅賽德斯奔馳以及捷豹路虎品牌的汽車銷售及售後服務。張博士乃赤釀坊有限公司之董事及主要創辦人，該公司於二零一零年在香港創立，專注於高級葡萄酒零售及貿易。張博士曾任職於PAG Capital，專注於大中華地區的零售及消費品行業的私募股權投資，加入PAG Capital之前，他曾於巴克萊資本任職，專注於零售及消費品行業之股權研究。

張博士持有英國華威大學學士學位、倫敦政治經濟學院碩士學位以及中國政法大學博士學位。

周灝先生(「周先生」)，前稱為Chow Ho，48歲，於二零一七年七月二十四日獲委任為非執行董事。彼為本公司審核委員會及提名委員會成員。彼負責就策略、政策、表現、問責制、資源、主要委任及操守標準等事宜向本公司提出意見。

周先生於房地產開發及投資業積逾19年經驗。目前，周先生為LaSalle Investment Management(仲量聯行集團的成員公司，主要從事房地產投資管理業務)的高級董事總經理，主要負責為機構投資者提供房地產投資組合的意見並提供管理服務。於二零零七年至二零一二年三月期間，彼於仲量聯行工作，離職時為大中華區企業融資主管，主要負責提供房地產投資顧問服務。於二零零三年一月至二零零七年期間，周先生於香港迪士尼樂園管理有限公司工作，離職時為開發經理，主要負責香港迪士尼樂園度假區的總體規劃、基礎建設及開發管理工作。



董事及高級管理層

周先生於一九九五年六月及一九九六年六月於美國洛杉磯加州大學分別取得土木工程學士學位及土木工程碩士學位。彼其後於二零零二年八月在香港科技大學取得工商管理碩士學位。自二零一一年起，周先生亦擔任香港科技大學商學院工商管理學碩士校友顧問委員會委員，並自二零一五年起擔任國際知名房地產比賽MIPIM Asia大獎的評審委員。

獨立非執行董事

何正德先生(「何先生」)，41歲，於二零一八年六月一日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會及提名委員會成員。彼負責就策略、政策、表現、問責制、資源、主要委任及操守標準提供獨立判斷。

何先生於二零一零年五月至二零一四年二月期間擔任非執行董事，並自二零一四年二月至二零二一年六月期間擔任星島新聞集團有限公司(香港聯交所：1105)的執行董事，主要負責於香港、北美、澳洲、歐洲及中國發展數碼媒體及相關業務。

何先生於媒體業務發展方面擁有超過十年經驗。彼自二零一五年起亦涉足高科技產業的財富管理及投資。於二零一五年五月，何先生創立Spectrum 28(一間以矽谷為基地的創業基金公司)，自二零一五年六月起一直為執行合夥人。

何先生於二零零三年五月在美國杜克大學取得經濟學學士學位及市場與管理學課程證書。彼其後於二零零九年六月在美國史丹福商學院研究院取得工商管理碩士學位。何先生亦自二零一七年七月起為香港科技園公司董事會成員、自二零一七年四月起為香港貿易發展局創新科技諮詢委員會委員，並於二零一六年十二月獲北京大學授予名譽校董榮銜。

林良友先生(「林先生」)，59歲，於二零一八年六月一日獲委任為獨立非執行董事。彼為本公司審核委員會主席及薪酬委員會及提名委員會成員。彼負責就策略、政策、表現、問責制、資源、主要委任及操守標準提供獨立判斷。

林先生於金融及銀行業擁有逾36年經驗。目前，彼自二零一八年十月為中國及台灣滙豐私人銀行的市場主管。自二零一六年七月至二零一八年十月，彼於瑞士信貸銀行股份有限公司香港分行工作，離職時為董事總經理及市場集團主管。於二零一一年六月至二零一六年七月期間，林先生任職於摩根大通私人銀行，離職時為董事總經理兼東北亞私人財富管理主管，主要負責帶領及監督團隊以及為東北亞地區的高資產淨值客戶提供投資、財富及資本顧問服務。於二零零六年八月至二零一一年六月期間，彼任職於星展銀行(香港)有限公司，離職時為北亞地區私人銀行及財富管理主管，主要負責為區內高資產淨值人士提供財富管理顧問服務。加入該公司前，於一九八六年至二零零六年期間，林先生曾於瑞士信貸銀行、花旗銀行及巴克萊銀行等多間銀行工作。



董事及高級管理層

林先生於一九八六年七月自香港中文大學取得工商管理學士學位，主修金融學。林先生自二零一六年三月起獲私人財富管理公會有限公司頒授私人財富專業人士認證。

Alec Peter Tracy先生(「Tracy先生」)，56歲，於二零一八年六月一日獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席及本公司提名委員會成員。彼負責就策略、政策、表現、問責制、資源、主要委任及操守標準提供獨立判斷。

Tracy先生於法律行業擁有逾24年經驗。目前，Tracy先生為鐘港金融集團有限公司(主要從事資產管理、資本市場及就證券交易提供意見)的首席運營官及法務總監。在此之前，Tracy先生於二零一七年一月至二零一七年十二月為Ascent Capital Advisors Limited(主要從事成長資本、中間市場收購及特別情況投資)的法律顧問，主要負責就法律事務提出意見，協助進行私募股權投資，並監督有關工作。於一九九四年九月至二零一六年六月，彼於世達國際律師事務所及其聯屬律師行(「世達」)執業，離職時為世達香港辦事處的合夥人。於世達，彼就跨境併購、企業融資交易及一般企業事務向公司、投資銀行、財務保薦人及政府機關提出意見。

Tracy先生於一九八九年六月自美國普林斯頓大學取得東亞研究學士學位。彼其後於一九九四年十二月在美國紐約大學取得法學博士學位。Tracy先生於一九九五年八月獲紐約州律師協會承認資格，並於二零零四年六月成為香港的事務律師。

高級管理層

李衍園先生(「李先生」)，40歲，於二零零六年九月首度加入本集團，自二零零九年十一月擔任生產及技術總監，主要負責監督本集團種植基地、生產及物流部門的管理。李先生於釀酒行業擁有逾十一年經驗。於二零零六年九月，李先生首度加入山西怡園酒莊，擔任釀酒助理，彼亦為葡萄園助理兼酒廠助手。於加入本集團前，彼自二零零五年七月至二零零六年七月於Sony (Malaysia) Sdn. Bhd擔任北部銷售主管。自二零零四年七月至二零零五年六月，彼於Harrisons Holdings (Malaysia) BHD旗下Harrisons Wine擔任北部銷售主管兼葡萄酒買手，負責於馬來西亞北部組建分公司、採購新葡萄酒及管理葡萄酒名單。自二零零三年五月至二零零四年六月，彼於Denise Wine Shop (Malaysia) Sdn. Bhd擔任銷售主管。

李先生於二零零二年十月自馬來西亞伯樂學院取得酒店及旅遊管理高級文憑以及酒店餐飲管理高級文憑。

王泰然先生(「王先生」)，40歲，自二零零七年十二月首度加入本集團，並自二零一一年二月起為我們的生產及質控副經理。彼主要負責監督山西酒莊及寧夏酒莊的日常營運。



董事及高級管理層

王先生自二零零九年四月至二零一一年一月擔任山西怡園酒莊生產部經理，主要負責監督生產部及執行生產計劃。彼自二零零九年一月至二零零九年三月擔任同一部門副經理，主要負責協助經理監督生產員工及生產廠房。自二零零七年十二月至二零零八年十二月，彼於同一部門擔任經理助理，主要負責採購生產葡萄酒產品的輔助材料。

加入本集團前，王先生於二零零六年八月至二零零七年五月及於二零零五年七月至二零零六年七月在西藏自治區雙湖特別區衛生局及西藏自治區那曲縣組織部、畜牧局擔任義工，作為大學生志願服務西部計劃其中一環，而彼於該計劃中主要負責協助辦公室員工進行部門的基本營運。

王先生於二零零五年七月自中國的中國人民大學取得農村區域發展學士學位。

合規顧問

林先生為本公司合規顧問。其履歷詳情載於本報告「董事及高級管理層」一節。

公司秘書

趙明環先生（「趙先生」），45歲，於二零一七年七月二十四日獲委任為本公司公司秘書（「公司秘書」）。彼自二零一二年六月起於Vistra Corporate Services (HK) Limited任職，現擔任企業服務部總經理。趙先生於公司秘書領域擁有逾17年經驗，並於多個企業秘書公司擔任包括企業服務部聯席董事在內的多項職務。

趙先生自二零零三年起為英國特許公司治理公會（前稱「英國特許秘書及行政人員協會」）以及香港特許秘書公會（「香港特許秘書公會」）（前稱「香港特許秘書公會」）會員，並自二零一五年九月起成為香港特許秘書公會的資深會員。彼亦持有由香港特許秘書公會頒發的執業者認可證明書。由二零二零年起，彼為香港特許秘書公會的會籍委員會副主席及專業服務小組的主席，同時為香港特許秘書公會的理事會成員。

趙先生於一九九九年六月在加拿大多倫多大學取得文學學士學位及於二零零三年十一月在香港城市大學取得專業會計與資訊系統文學碩士學位。



企業管治報告

企業管治常規

本公司致力維持高水準的企業管治，以維護本公司股東的權益及提升其企業價值。本公司已採納GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則(「企業管治守則」)的所有適用條文。

除下文所述者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度(「年度」)，本公司一直遵守企業管治守則載列的所有適用守則條文(截至二零二一年十二月三十一日的版本)。

主席與行政總裁

根據企業管治守則的守則條文第A.2.1條(自二零二二年一月一日起重新編號為第C.2.1條)，主席與行政總裁的角色應予區分，不應由同一人兼任。陳芳女士於本公司兼任該兩個職位。自二零零二年加入本集團以來，陳芳女士一直主要負責監督本集團的整體管理及業務發展，並制定有關業務管理及運營的業務策略及政策。考慮到管理層的持續性及本集團業務策略的實施，董事(包括獨立非執行董事)認為，陳芳女士同時擔任行政總裁及董事會主席職務最為合適。

因此，董事會認為，有關情況偏離企業管治守則的守則條文第A.2.1條乃屬合適，而當前安排屬有利且符合本公司及股東的整體利益。

董事進行證券交易

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則(「標準守則」)，其條款不比GEM上市規則第5.48至5.67條所規定的交易準則寬鬆。本公司經向全體董事作出具體查詢後已確認，全體董事於本年度已遵守標準守則。

根據GEM上市規則第5.66條，對於任何因任職或受僱於本公司或其附屬公司而可能擁有與本公司證券相關的內幕消息的本公司僱員或本公司附屬公司的董事或僱員而言，董事亦要求彼等在其身為董事而根據標準守則被禁止買賣的情況下，不得買賣本公司證券。



企業管治報告

董事會

組成

於本年報日期，董事會組成如下：

執行董事

陳芳女士(主席兼行政總裁)

林偉傑先生

非執行董事

張際航博士

周灝先生

獨立非執行董事

何正德先生

林良友先生

Alec Peter Tracy先生

根據GEM上市規則第5.05A、5.05(1)及(2)條，本公司已委任三名獨立非執行董事，佔董事會成員人數超過三分之一，且其中至少一名獨立非執行董事須具備合適專業資格、或會計或相關財務管理專長。本公司已接獲各獨立非執行董事有關其獨立性的年度確認，根據GEM上市規則第5.09條所載各項指引，本公司認為該等董事均為獨立。

於董事會成員中，執行董事、董事會主席兼首席執行董事陳芳女士為主要股東王女士的女兒。除本報告所披露者外，據本公司所深知，董事會成員之間並無財務、業務、親屬或其他重大或相關關係。有鑑於董事涉獵甚廣的經驗及本集團業務性質，董事會認為，董事具備均衡的技術及經驗管理本集團業務。

職責

董事會負責本集團整體領導、監督本集團的戰略決定及監察業務及表現。董事會向本集團高級管理層授出本集團日常管理及營運的權力及職責。為監督本公司特定事務範疇，董事會已成立三個董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。董事會已授予董事委員會彼等各自職權範圍所載的職責。所有董事委員會均有充足資源以履行彼等的職責。



企業管治報告

全體董事深明於管理及內部程序中良好企業管治的重要性，以建立有效的問責文化及所有董事須確保彼等真誠行事、遵守適用法律及法規，並時刻為本公司及其股東的利益行事。

董事及高級職員的責任保險

本公司已就本公司董事、高級職員及高級管理層因企業活動面臨的法律訴訟，為董事及高級職員的責任作出適當的投保安排。

董事的委任、重選及罷免

本公司各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事已與本公司訂立具固定年期的服務合約或委任函。非執行董事及獨立非執行董事已獲初步委任，為期三年，並於當前任期屆滿後自動續期一年，除非及直至由本公司或有關董事終止該任期。各董事的任期須按照本公司組織章程細則（「細則」）及GEM上市規則於股東週年大會輪值退任及重選連任。

根據細則，全體董事（不論執行董事或非執行董事）的三分之一須輪值退任，惟各董事須至少每三年於股東週年大會上輪值退任及重選一次。

細則規定任何由董事會委任以填補董事會臨時空缺的董事將僅任職至本公司首次股東大會為止或增加現有董事會董事人數的董事任期將於彼獲委任後的下屆本公司股東週年大會舉行時屆滿，屆時合資格於會上重選連任。

本公司可根據細則，於任何董事任期屆滿前通過普通決議案罷免該名董事，而不受細則或本公司與該董事訂立的任何協議內的任何相反條文所規限。

董事會成員多元化政策

根據GEM上市規則，提名委員會（或董事會）須制定一套有關董事會成員多元化的政策，並須在企業管治報告內披露多元化政策或政策概要。該政策訂明，於設定董事會成員組合時會多方面考慮董事會成員多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的益處。



企業管治報告

董事會的組成將每年於企業管治報告中披露，而提名委員會將監督政策的執行。提名委員會將適時審查此政策的有效性，討論任何或需作出的修訂，再向董事會提出有關修訂建議，由董事會審批。

於本年報日期，董事會成員多元化的解說如下。有關董事履歷及經驗的進一步詳情載於本年報第13頁至第17頁。

董事姓名	性別	
	女性	男性
陳芳女士	√	
林偉傑先生		√
張際航博士		√
周灝先生		√
何正德先生		√
林良友先生		√
Alec Peter Tracy先生		√

董事姓名	年齡組別		
	30歲至39歲	40歲至49歲	50歲至59歲
陳芳女士		√	
林偉傑先生		√	
張際航博士	√		
周灝先生		√	
何正德先生		√	
林良友先生			√
Alec Peter Tracy先生			√

董事姓名	專業經驗			
	財務／會計	媒體行業	法律	房地產
陳芳女士	√			
林偉傑先生	√			
張際航博士	√			
周灝先生	√			√
何正德先生		√		
林良友先生	√			
Alec Peter Tracy先生			√	

企業管治報告

董事姓名	教育背景					
	會計	政治經濟	商業	法律	心理學	其他
陳芳女士					√	
林偉傑先生	√					
張際航博士		√				
周灝先生			√			√
何正德先生						√
林良友先生			√			
Alec Peter Tracy先生			√	√		√

提名委員會已審閱董事會成員、架構及組成，認為董事會的架構屬合理，董事亦具備多方面及多領域的經驗及技能，能使本公司維持高營運水平。

持續專業發展

根據企業管治守則的守則條文第A.6.5條(自二零二二年一月一日起重新編號為第C.1.4條)，全體董事須參與持續專業發展(「持續專業發展」)以發展及更新彼等的知識技能，確保彼等在維持知情及切合所需情況下對董事會作出貢獻。

根據企業管治守則的守則條文第A.6.1條(自二零二二年一月一日起重新編號為第C.1.1條)，所有新委任的董事應獲提供必要的入職培訓及資料，確保其妥善瞭解本公司的營運及業務以及其於相關條例、法例、規則及法規下的責任。

於本年度，董事獲定期匯報相關法例、規則及法規的修訂或更新。

全體董事，即陳芳女士、林偉傑先生、范智超先生^{附註1}、張際航博士、侯旦丹女士^{附註2}、周灝先生、何正德先生、林良友先生及Alec Peter Tracy先生，已獲提供有關GEM上市規則及其他適用監管規定的最新發展資料，以保符合規定及加強彼等對良好企業管治常規的意識。此外，本公司將於有需要的時候，為全體董事提供持續的專業訓練。

董事經要求每年向本公司提交彼等的培訓記錄。

附註：

1. 范智超先生於二零二一年九月三十日辭任執行董事。
2. 侯旦丹女士於二零二一年五月二十八日辭任非執行董事。



企業管治報告

董事委員會

董事會已成立三個董事委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，其具有充足資源履行彼等的職責，且彼等的職權範圍已獲董事會批准，可於本公司網站(www.gracewine.com.hk)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)查閱。

審核委員會

審核委員會已於二零一八年六月一日成立，並根據GEM上市規則第5.28條及GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則第C.3段(自二零二二年一月一日起已重新編號為第D.3段)訂明書面職權範圍。審核委員會由一名非執行董事周灝先生及兩名獨立非執行董事何正德先生及林良友先生組成。林良友先生為審核委員會主席。

審核委員會的主要職責為就委任及罷免外聘核數師向董事會作出建議、審閱財務報表及資料、就財務申報提供意見以及監督本公司風險管理及內部監控程序。

於本年度，審核委員會已舉行四次會議，委員會成員的出席記錄載列於下文「會議出席記錄」一節。以下為審核委員會於本年度履行工作的概要：

- 審閱呈交董事會批准的季度、中期及年度財務報表、報告及業績公告；
- 審閱外聘核數師的調查結果及建議；及
- 監察本集團的財務控制、內部監控及風險系統。

薪酬委員會

薪酬委員會已於二零一八年六月一日成立，並按照GEM上市規則第5.34條及GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則第B.1段(自二零二二年一月一日起重新編號為第E.1段)訂明書面職權範圍。薪酬委員會由一名非執行董事張際航博士及兩名獨立非執行董事林良友先生及Alec Peter Tracy先生組成。Alec Peter Tracy先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會的主要職責為檢討董事及高級管理層成員的薪酬待遇，並向董事會作出建議。



企業管治報告

於本年度，薪酬委員會已舉行一次會議，委員會成員的出席記錄載列於下文「會議出席記錄」一節。以下為薪酬委員會於本年度履行工作的概要：

- 檢討非執行董事的袍金並向董事會作出建議；
- 檢討獨立非執行董事的袍金並向董事會作出建議；及
- 檢討新董事的薪酬並向董事會作出建議。

董事的年度薪酬詳情載於財務報表附註7。

本集團高級管理層於二零二一年十二月三十一日止年度的薪酬載列如下：

薪酬範圍	高級管理層人數
1港元至1,000,000港元	2

提名委員會

提名委員會已於二零一八年六月一日成立，並按照GEM上市規則附錄十五所載企業管治守則第A.5段(自二零二二年一月一日起重新編號為第B.3段)訂明書面職權範圍。提名委員會由一名執行董事陳芳女士、一名非執行董事周灝先生及三名獨立非執行董事何正德先生、林良友先生及Alec Peter Tracy先生組成。陳芳女士為提名委員會主席。

提名委員會的主要職責為檢討董事會架構、規模及多元化(包括技能、知識及經驗)，並就委任或續聘董事及董事的接任計劃向董事會提供建議。



企業管治報告

於本年度，提名委員會已舉行一次會議，委員會成員的出席記錄載列於下文「會議出席記錄」一節。以下為提名委員會於本年度履行工作的概要：

- 檢討董事會架構、規模、組成及董事會成員多元化(包括技能、知識及經驗)；
- 檢討相關董事會成員多元化政策及董事提名政策的效能；
- 檢討獨立非執行董事的獨立性；
- 檢討及考慮於本公司應屆股東週年大會(「股東週年大會」)重選退任及重新提名董事；及
- 根據本公司董事提名政策及董事會成員多元化政策，考慮並向董事會建議新董事的任命。

企業管治職能

董事會負責制定、檢討及監察有關本集團企業管治及遵守法例及監管規例的政策及常規，並同時負責董事及高級管理層的培訓及持續專業發展。董事會審閱企業管治報告的披露資料確保符合規定。

就此而言，董事會的職責包括：

- (a) 檢討及監察本公司政策及常規對法例及監管規例的遵守情況；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則及合規手冊；
- (d) 制定及檢討本公司的企業管治政策及常規，並就相關事宜向董事會提供建議，及向董事會匯報有關事宜；及
- (e) 審閱本公司遵守企業管治守則及企業管治報告披露的情況。



企業管治報告

會議出席記錄

下表載列各董事出席年內董事會會議、審核委員會會議、薪酬委員會會議、提名委員會會議及股東大會的情況：

	董事會會議	審核委員會會議	薪酬委員會會議	提名委員會會議	股東大會
年內舉行會議次數	4	4	1	1	1
董事姓名	出席會議次數／有權出席會議次數				
執行董事					
陳芳女士	4/4	-	-	1/1	1/1
林偉傑先生(於二零二一年 十月一日獲委任)	1/1	-	-	-	-
范智超先生(於二零二一年 九月三十日辭任)	3/3	-	-	-	1/1
非執行董事					
張際航博士(於二零二一年 五月二十八日獲委任)	2/2	-	-	-	1/1
侯旦丹女士(於二零二一年 五月二十八日辭任)	2/2	-	1/1	-	-
周灝先生	4/4	4/4	-	1/1	1/1
獨立非執行董事					
何正德先生	3/4	3/4	-	0/1	1/1
林良友先生	4/4	4/4	1/1	1/1	1/1
Alec Peter Tracy先生	4/4	-	1/1	1/1	1/1



企業管治報告

提名政策

董事會已採納一套提名政策，當中列明董事提名及委任的準則及程序。以下為提名委員會甄選及推薦董事候選人所採納的提名程序及準則。

(i) 甄選準則

提名委員會在評估及挑選候選人擔任董事時，應考慮以下準則：

- 品格、聲譽及誠信；
- 資歷、經驗及成就，包括與本公司業務及企業戰略相關的專業資格、技能、知識及經驗；
- 是否願意投放足夠時間履行董事會成員及其他董事職務的職責及重大承擔；
- 董事會根據GEM上市規則有關委任獨立董事的規定及候選人參照GEM上市規則所載的獨立性指引是否被視為獨立；
- 董事會成員多元化政策及提名委員會為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 董事會及／或提名委員會為提名董事及繼任計劃而可能不時採納及／或修訂任何適合本公司業務及繼任計劃的其他觀點(如適用)；及
- 其他適用於本公司業務的觀點。

(ii) 董事提名程序

董事會根據GEM上市規則及細則設有董事提名相關程序。有關詳情載於本年報「董事的委任、重選及罷免」及「本公司股東提名人士參選董事的程序」各節。



企業管治報告

問責制及審核

董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製可真實及公平反映現狀的綜合財務報表，並落實董事認為屬必要的內部監控，以使編製綜合財務報表時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估本集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將本集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事須負責監督本集團的財務報告過程。於二零二一年十二月三十一日止年度編製的綜合財務報表時，本集團已選取適當的會計政策並貫徹應用，作出審慎、公正、合理的判斷及估計，以及按持續基準編製本集團的綜合財務報表。董事有責任採取一切合理及必要的措施維護本集團資產以及防範及偵測欺詐及其他違規行為。

核數師薪酬

於二零二一年十二月三十一日止年度，本公司就核數師安永會計師事務所提供的核數及非核數服務而向其已付或應付的薪酬載列如下：

	人民幣
核數服務	1,285,000
非核數服務	232,000
總計	1,517,000

非核數服務薪酬指就中期及季度財務報告履行事先協定的程序提供的專業服務。

公司秘書

本公司已外聘趙先生擔任公司秘書。其履歷詳情載於本年報「董事及高級管理層」一節。於二零二一年十二月三十一日止年度，趙先生已確認彼根據GEM上市規則第5.15條規定參加至少15小時的相關專業培訓。趙先生於本公司的主要聯絡人為執行董事林偉傑先生。



企業管治報告

內部監控及風險管理

董事會確認其整體責任為確保維持完善有效的風險管理及內部監控，而高級管理層則負責設計及實施內部監控制度以管理風險。完善的風險管理及內部監控制度旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，並僅提供合理而非絕對的保證，從而避免出現重大錯誤陳述或虧損。

本集團已成立風險管理及內部監控系統。該系統的不同職能及程序由董事會、審核委員會、本集團管理層（「管理層」）及內部監控檢討團隊負責。該系統監察本集團的風險，包括但不限於營運、財務、申報及合規風險。該系統亦旨在環境、社會及管治（「環境、社會及管治」）相關風險因素，以監管在業務上已識別的環境、社會及管治風險，並提供一套全方位且活躍的監控系統。我們持續努力提升該系統，並以可行方式擴大風險因素的覆蓋範疇。

董事會

董事會有職責確保本集團的風險管理及內部監控系統行之有效。董事會監督風險管理及內部監控系統、評估及考核本集團的業務策略及風險容忍度。董事會在審核委員會的協助下，最少每年檢討該系統的效益，並按持續方式進行監察。

審核委員會

審核委員會主要負責董事會之後的風險管理及內部監控。此委員會藉提供支援及給予意見以協助董事會監督本集團的風險管理及內部監控系統，包括持續監察風險管理過程的執行狀況、檢討本集團的風險記錄，以及審批內部監控系統審核規劃及結果。

管理層

管理層負責在日常營運中識別及監察有關本集團的風險，包括策略、營運、財務、申報及合規風險。管理層就已識別的風險及其變動向董事會及審核委員會匯報。管理層亦負責制定適合的內部監控措施以減輕風險，並識別及解決重大內部監控方面的缺失。



企業管治報告

內部監控

本集團已設立內部審核職能及工作範疇，包括審核風險管理及內部監控系統的成效。風險管理及內部監控審核的範疇乃根據風險進行，且由審核委員會檢討。內部審核職能有能力就其審核結果直接與審核委員會溝通。

風險管理過程

識別、評估、回應及監察風險及其變動的程序由風險管理過程界定。透過定期與各營運職能進行討論，本集團提高對風險管理的理解，使全體僱員可明白及匯報其已適時識別的不同風險。此過程亦增強本集團識別及管理風險的能力。

為識別及優先處理本集團內的重大風險，管理層與各營運職能溝通、收集正由下至上影響本集團的重大風險因素，包括策略、營運、財務、申報及合規風險。識別所有相關風險後，管理層會評估該等風險的潛在影響及可能性，並為風險訂立優先次序，然後制定合適的內部監控措施以減輕已識別的風險，而風險的變動將受到持續監察。

本集團的主要風險

我們的風險管理程序已識別下列各項為本集團的主要風險及有關變動。

風險	描述	主要風險緩解措施	變動
COVID-19的流行可能會繼續影響我們主要銷售地區的經濟及市場	我們的銷售直接受到主要銷售地區的經濟、社會活動及氛圍的影響。倘再次爆發疫情或疫情惡化，我們的業務活動可能會受到很大影響，收入將會減少。	我們會密切監察市場情況，並尋找機會在疫情好轉期間開展營銷活動，推動銷售，以趕上銷量的下降。另一方面，我們採取更為審慎的現金管理策略，以限制與銷售及營銷活動無關的開支，以確保在情況再次惡化時我們有足夠的流動資金。	增加 二零二一年的收益較受冠狀病毒疫情嚴重影響的去年同期及疫情前有所增長，顯示市場可能已恢復至疫情爆發前的狀態。然而，有鑑於新型冠狀病毒的變種(如Omicron)的傳播能力較強，亞洲地區的疫情或會於將來變得比現時嚴重。



企業管治報告

風險	描述	主要風險緩解措施	變動
我們倚重山西作為主要市場	於山西省的銷售額佔集團極大部分銷售總額。山西市場如有任何大幅下滑，可能導致葡萄酒產品銷售額及收益因經濟下行、自然災害、疫症以及其他法律及法規變動而大幅下跌。	我們一直持續開發新產品、市場及分銷管道，包括但不限於開發新產區葡萄酒、開發新銷售點、推廣線上銷售管道，以及與山西省以外地區的新分銷商的合作等。	減少 今年年初集團推出了來自寧夏的第一款葡萄酒，集團相信寧夏葡萄酒將增加擴展至其他中國省份的機會。集團亦繼續於山西以外的地區多元化發展，在天貓及京東等平台上的在線銷售額錄得增長，反映了集團成功在山西以外的市場擴張。
已開發新產品及技術未必能取得成功	產品質量控制對集團的成功而言極為重要，因此當我們開發新葡萄酒或其他飲料時，我們需要在人手、產能以及廠房及設備等方面投入大量資金，然而，有關投資未必能保證能開發出有優質的新產品，而市場對新產品的接受程度亦可能未如理想，繼而可能對本集團的財務業績及狀況造成負面影響。	就新產品開發的質量控制及預備大量可行性研究、市場及技術研究方面投入資金，以減低風險。	無重大變化 有關威士忌和金酒項目，釀酒廠的建設正在按計劃進行，預計將於二零二二年下半年前後完成。集團相信這項目可以令集團的業務擴展至福建省，集團同時亦在福建組建新的烈酒產品銷售團隊。



企業管治報告

風險	描述	主要風險緩解措施	變動
我們面對中國本地市場及進口葡萄酒的激烈競爭	鑑於其他本地葡萄酒生產商在各地區已建立據點，我們因市場擴張及滲透錄得的銷售額增長可能受彼等競爭影響。外國競爭對手可能擁有更雄厚的財務資源、更具經驗、產品創新能力較強及擁有更悠久的營運歷史。鑑於西方國家對中國的影響力日益上升及中國整體消費者行為，我們的品牌權益及優勢可能因中國的外國品牌增加而被削弱，繼而直接影響我們的收益。	強調優質及品牌建設是我們從競爭對手間脫穎而出的關鍵策略。我們亦已於營銷及推廣活動投放大量資金，以確保我們可維持高客戶滿意度。	減少 中國國內新冠肺炎疫情受控，積壓的消費需求快速釋放，加上國內對進口葡萄酒主要來源地之一的澳洲徵收進口葡萄酒關稅，或會使中國本土葡萄酒市場迅速出現反彈。

內部監控審核團隊

於二零二一年十二月三十一日止年度，本集團內部並無成立內部監控部門。相反，本集團外聘內部監控顧問施樺達風險諮詢有限公司，以對本集團的內部監控措施及系統的成效進行評估及考核。該公司已識別若干內部監控加強建議，故管理層已確立行動計劃，以相應改良內部監控效益。審核委員會獲提供一份內部監控報告後亦已將有關結果及改進措施向董事會匯報。於二零二一年十二月三十一日止年度，概無識別重大內部監控缺失，故董事會認為本集團的風險評估及內部監控職能屬充分有效。

處理及發佈內幕消息的程序及內部監控

本集團嚴格遵守證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)以及GEM上市規則的規定，並確保在合理可行的範圍內儘快向公眾披露內幕消息，惟有關消息屬證券及期貨條例項下任何安全港條文的範圍則作別論。在向公眾全面披露內幕消息前，會嚴格保密該消息。此外，本集團所採納的政策為僅向本集團內部合適員工披露相關消息。



企業管治報告

此外，誠如上文「董事進行證券交易」一節所述，本公司已採納標準守則，作為進行證券交易的行為守則，有機會接觸未經刊發內幕消息(有關財務及非財務資料(如年內自種葡萄的收成結果)等敏感性資料的事宜)的董事及僱員不得於刊發有關資料前買賣任何本公司證券。

股東權利

召開股東特別大會的權利

作為保障股東利益及權利的措施之一，本公司鼓勵股東參與股東大會並於會上投票。本公司須每年舉行股東週年大會，舉行地點可由董事會決定。股東週年大會以外的各股東大會均稱為股東特別大會。

本公司股東週年大會將為董事會及股東提供溝通的場合。董事會將於股東週年大會上回答股東所提出的問題。

根據細則第64條，股東特別大會可由一名或多名股東要求召開，該等股東於提呈請求當日須持有不少於本公司有權在股東大會上投票的實繳股本的十分之一。該項要求須以書面形式向董事會或秘書提呈，以要求董事會就處理有關要求所列明的任何事項召開股東特別大會。有關會議須於提呈該請求後兩個月內舉行。倘董事會未能於提呈日期起計21日內安排召開有關會議，則請求人可自行以相同方式召開會議，且請求人因董事會未有召開會議而招致的所有合理費用，須由本公司償付請求人。

本公司股東提名人士參選董事的程序

根據細則及開曼群島公司法(經不時修訂)，本公司可於股東大會上不時透過普通決議案推選任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或增加現有董事會人數。

細則第113條規定，除退任董事外，任何人士如未獲董事會推薦參選，均無資格於任何股東大會上參選董事職務，除非表明有意建議該名人士膺選董事的通知書及該名人士表明願意參選的通知書已經送抵總辦事處(定義見細則)或過戶登記處(定義見細則)。根據本條文，該等通知書的遞交期限應不早於寄發指定進行該選舉的股東大會通告翌日開始，至不遲於該股東大會舉行前七日為止，而向本公司送交有關通知的期限至少須為七日。



企業管治報告

因此，倘股東有意提名一名人士代表參選董事，則須妥為遞交以下文件至本公司於香港的主要營業地點(地址為香港華蘭路20號華蘭中心7樓705室)或本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，包括：(i)經股東簽署表明其有意提名候選人參選董事的通知；及(ii)經獲提名候選人簽署表明其願意參選的通知，連同(a)根據GEM上市規則第17.50(2)條規定須予披露的候選人資料；及(b)候選人同意公開其個人資料的同意書。

向董事會提問的權利

股東可隨時就公開資料直接提出問題及要求，並向本公司董事或管理層提供意見及建議。有關問題、要求及意見可寄送至本公司(地址為香港華蘭路20號華蘭中心7樓705室)或發送電郵至contact@gracewine.com.hk。

投資者關係

本公司已與其股東、投資者及其他持份者建立多種溝通渠道，其中包括(i)刊發季度、中期及年度報告及／或寄發通函、通告及其他公告；(ii)召開股東週年大會或股東特別大會，為股東提供向董事會提出意見及交流看法的場合；(iii)於GEM及本公司網站提供本集團最新及主要資料；(iv)於本公司網站為本公司及其持份者提供溝通渠道；及(v)本公司的香港股份過戶登記處為股東處理所有股份登記事宜。

章程文件變動

於二零二一年十二月三十一日止年度，本公司的章程文件概無重大變動。



環境、社會及管治報告

關於本報告

怡園酒業控股有限公司(「怡園酒業」或「本公司」)，連同其附屬公司統稱「本集團」或「我們」在此向持份者發表第三份環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)報告(「本報告」)，以展示本公司年內的可持續發展戰略、方法及表現。

報告期間及範圍

除非另有說明，本報告範圍涵蓋自二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日(「報告期間」)本集團以下之主要業務：

- 香港的辦事處；
- 山西酒莊；
- 寧夏酒莊；及
- 中華人民共和國(「中國」)廈門的銷售辦事處。

報告準則

本集團根據香港聯合交易所有限公司GEM證券上市規則(「GEM上市規則」)附錄二十所載「環境、社會及管治報告指引」(「環境、社會及管治報告指引」)的適用披露規定編製本報告。



環境、社會及管治報告

報告原則

本集團依據以下四個主要報告原則編製本報告：

原則	意思	本集團的回應
重要性	報告所涵蓋的議題應反映本集團對經濟、環境及社會的重大影響，或影響持份者評估及決定的範疇。	透過與持份者溝通，同時考慮本集團的業務性質和發展，識別重大可持續發展議題。
量化	報告應以可以計量的方式披露關鍵績效指標。	在可行情況下，以量化方式披露本集團的環境和社會關鍵績效指標。
平衡性	本報告應以客觀角度披露本集團的正面及負面信息，以反映本集團整體的可持續發展表現。	本集團已識別對於其業務有重大影響的環境、社會及管治議題，當中包括其成果及所面對的挑戰，並於本報告中披露。
一致性	編制本報告的方法應與過往年度所用者一致，或本報告應陳述經修訂的匯報方法，又或說明可能影響有意義對比的其其他相關因素。	本報告的報告範圍與匯報方法與去年大體一致，報告內亦已披露相關對比數據。

資料收集方式

本報告引用的訊息資料來自本集團的正式文件及統計數據。本報告已於二零二二年三月獲得本集團董事會（「董事會」）通過。

意見反饋

每一位持份者的意見都是推動本集團可持續發展的基石。如議，歡迎電郵至contact@gracewine.com.hk。



環境、社會及管治報告

關於怡園酒業

本集團主要從事葡萄酒生產製造業務，並以「怡園酒莊」品牌在市場上銷售，為大陸山西最大的葡萄酒生產商。一九九七年，抱著「給山西引進像歐洲那樣的葡萄酒莊，而且要做中國最好的葡萄酒」的理想，在法國葡萄酒學者 Denis Boubals 教授的協助下，陳進強先生和來自法國的詹威爾先生在山西太谷縣聯合創辦了怡園酒莊，致力釀製優質、物超所值的葡萄酒以滿足客戶的廣泛口味及價格偏好。秉承了「只有家族才能作長線的計劃，一代接一代地孕育出好酒」的理念，二零零二年，陳先生將酒莊傳給了他早年留學美國的女兒陳芳女士。

我們的葡萄酒產品組合主要包括紅酒，並可大致分為以高管客戶及企業客戶為目標客戶的高端葡萄酒組合，及零售價較經濟實惠以迎合追求價格相宜的大眾市場的入門葡萄酒組合。為迎合客戶的口味及喜好，我們亦會不時釀製白葡萄酒及起泡酒、季節限定及特調紅酒，及進口少量海外釀製的葡萄酒。

本集團於二零一八年六月二十七日在聯交所上市，完成了從一個家族掌控的企業到公眾企業的轉變，旗下擁有山西怡園酒莊和寧夏怡園酒莊，實現了雙產區的戰略部署，為未來三十年的發展奠定了基礎。

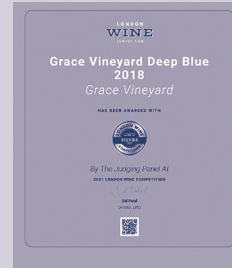
歷經二十多年發展歷程的怡園酒莊，已經成為中國備受肯定的精品葡萄酒莊，被譽為中國精品酒莊的標杆品牌，獲得了國際葡萄酒界的廣泛好評，其中包括著名的酒評家杰西斯·羅賓遜(Jancis Robinson)、詹姆斯·哈萊迪(James Halliday)以及《葡萄酒觀察家》、《Decanter》等國際權威專業雜誌。



環境、社會及管治報告

獎項及嘉許

London Wine Competition 2021 Award
怡園深藍乾紅2018
(Grace Vineyard Deep Blue 2018)
怡園德熙珍藏霞多麗乾白2019
(Grace Vineyard Tasya's Reserve Chardonnay 2019)
怡園精選乾紅2019
(Grace Vineyard Premium Cabernet Merlot 2019)



Gilbert Gaillard International Challenge 2021
怡園深藍乾紅2018
(Grace Vineyard Deep Blue 2018)
怡園德熙珍藏霞多麗乾白2019
(Grace Vineyard Tasya's Reserve Chardonnay 2019)
怡園精選乾紅2019
(Grace Vineyard Premium Cabernet Merlot 2019)
怡園乾紅2020
(Grace Vineyard Vineyard Series Cabernet Merlot 2020)

貝丹德梭2020年度行業榜單
「最佳中國赤霞珠」

WBO葡萄酒商業觀察
「2020葡萄酒行業十大中國精品酒莊」

WBO葡萄酒商業觀察「2020葡萄酒行業十大影響力葡萄酒人物」

香港國際美酒品評大賽獎項
Decanter世界葡萄酒大賽獎項
IWSC國際葡萄酒與烈酒大賽獎項



環境、社會及管治報告

我們的可持續發展方針

作為中國內地及行業領先的葡萄酒生產商，怡園酒業不僅致力生產最優質葡萄酒，也充份發揮其於葡萄酒行業的影響力促進可持續發展，務求為下一代帶來可持續而環保的未來。本集團扎根中國山西、寧夏及廈門，對我們經營所在社區的環境和社會事務高度關注。我們認為可持續發展不僅包括我們的環境表現及對更廣泛社區的貢獻，亦鞏固我們的核心業務常規及與股東、僱員、客戶及供應商的關係。我們的方針以多項可持續發展政策為導向，包括但不限於綠色運營、維護商業道德及誠信、尊重勞工權利、負責任生產，以及遵守適用法律法規。我們希望在日常運營中推行有關政策可於以下四個範疇實現我們「美好生活的倡導者」的葡萄酒哲學：



環境、社會及管治報告



環境、社會及管治報告

持份者參與

本集團致力與持份者溝通，並將合適的意見和建議納入我們持續改善過程。我們已識別員工、客戶、供應商、分銷商、業務夥伴、股東及投資者、政府、媒體及更廣泛的社區為我們的主要持份者團體。我們將通過若干正式和非正式溝通渠道，收集彼等對本集團營運及可持續發展表現的意見反饋，有關渠道載列如下：

主要持份者	溝通渠道
員工	<ul style="list-style-type: none">• 日常溝通及會議• 培訓活動• 福利活動• 定期績效考核• 問卷調查
客戶	<ul style="list-style-type: none">• 電話及當面會議• 社交媒體• 客戶活動• 問卷調查
供應商、分銷商及其他業務夥伴 ¹	<ul style="list-style-type: none">• 會議• 定期評估• 實地考察• 交流互訪• 直接溝通
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none">• 股東週年大會或股東特別大會• 定期的公司刊物(包括年報)• 於需要時發出通函及公告• 本集團網站
政府	<ul style="list-style-type: none">• 直接溝通• 合規管理• 主動納稅• 信息披露• 需要時以書面形式溝通
媒體及更廣泛的社區	<ul style="list-style-type: none">• 本集團網站• 新聞稿及公告• 社交媒體

¹ 包括季節性農民。



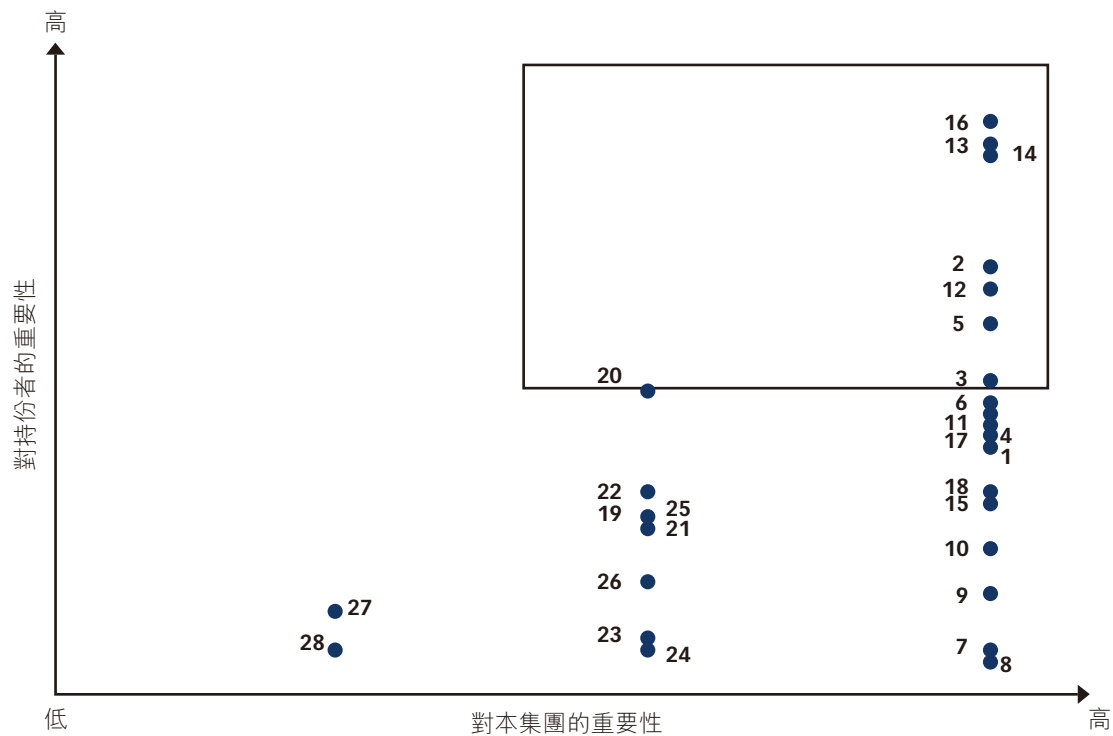
環境、社會及管治報告

重要性評估

除上述溝通渠道外，我們也在報告期間指派一名個人顧問進行持份者調查，以進一步瞭解持份者對本集團在環境、社會及管治方面的意見。重要性評估主要分為三個步驟：

1. 分析我們現有及過往與持份者溝通活動的成果、業界趨勢及香港聯合交易所有限公司發表的《環境、社會及管治報告指引》。合共28項環境、社會及管治議題被視為適用於本集團。
2. 邀請來自內部及外部的主要持份者進行持份者調查，根據彼等對該28項議題對本集團重要性的看法，就有關議題進行評分。
3. 收集評分，連同管理層的意見，繪製重要性矩陣，以識別對本集團至關重要的環境、社會及管治議題。

重要性矩陣



環境、社會及管治報告

根據內部和外部持份者在線上調查就各項議題給出的綜合評分，我們將8個議題排列優先次序，從而反映與本集團的相關性，以及整體對社會和環境的重要性。本報告將概述右上方8個被界定為重要的議題。我們將披露各層面的工作及進展，並通過制定有效分配資源的相應策略，將重點放在我們長期營運的重要議題上。

於重要性評估考慮的議題：

產品責任	企業管治	關愛員工
1. 產品質素	7. 反舞弊腐敗	12. 多樣化和平等機會
2. 產品安全與健康	8. 反貪污培訓	13. 招聘和挽留人才
3. 客戶溝通與滿意度	9. 供應商環境及社會表現	14. 培訓及發展
4. 投訴處理	10. 供應商甄選流程和招標管理	15. 勞工慣例
5. 保障客戶資料及私隱	11. 災難與緊急應變及管理	16. 職業安全及健康
6. 廣告及標籤管理		

保護環境	回饋社區
17. 氣體排放管理	26. 參與志願活動
18. 能源消耗	27. 慈善捐贈
19. 氣候變化	28. 捐款工作
20. 排水質素管理	
21. 溫室氣體排放	
22. 有害及無害廢棄物處理	
23. 雜訊管理	
24. 資源利用及緩解措施	
25. 綠色採購	

環境、社會及管治報告

重要議題	本報告的相應章節
2. 產品安全與健康	管理葡萄酒的健康與安全
3. 客戶溝通與滿意度	收集客戶反饋
5. 保障客戶資料及私隱	保護隱私及知識產權
12. 多樣化和平等機會	吸引及留住人才
13. 招聘和挽留人才	吸引及留住人才
14. 培訓及發展	投資於員工的持續發展
16. 職業安全及健康	關愛員工的健康與安全
20. 排水質素管理	用水

環境、社會及管治

本集團董事會(「董事會」)監督環境、社會及管治的風險管理並同時在制定對集團為重大議題時將各持份者所關注的加以考慮。本集團已制定內部策略及政策，旨在為其持份者創造可持續價值，從而大幅減少本集團對環境的不當影響。本集團已建立風險管理及內控機制以辨識、管理及監控風險而當中已包含環境、社會及管治相關的風險。為了從上而下實施本集團的可持續發展策略，董事會對本集團環境社會及管治政策的成效負有最終責任。

氣候變化是新世紀人類面臨的最複雜的挑戰之一。全球變暖導致極端天氣狀況更頻繁出現，包括降雨模式的變化、洪水及森林大火。面對這種問題，個人、企業及政府必須立即採取行動以應對氣候變化。

全面溫度上升，不可預料的天氣活動例如洪水及異常霜降，令到酒莊難以提前規劃。氣候變化令到酒莊的年度準備變成一個經常性的挑戰。關於氣候變化的實體風險或其他風險已被包括在集團的風險評估及策略中以作考量。為減少氣候變化對釀酒質量的影響，除了使用在山西酒莊及寧夏酒莊種植的自種葡萄外，亦從鄰近具備與我們酒莊類似人口、氣候等其他條件的農場購買的一些葡萄。

本集團已成立專職團隊負責災難及緊急應變及處理各業務部門的環境、社會及管治事宜，並持續監察及監督企業目標及應對氣候變化目標的進度。由專責人員組成的專責團隊亦被指派管理環境，社會及管治事宜以執行及監督相關環境，社會及管治事宜於本集團各部門中實施。



環境、社會及管治報告

為有助於達至低碳經濟，集團透過緩解及適應方案以承諾減少綠色氣體排放。例如，集團透過採用新環境、社會及管治管理制度和措施；及在辦公室推廣節約能源措施及習慣以致力緩解由氣候變化帶來的風險。集團也在其日常業務中將氣候變化的潛在實體風險納入為考慮。我們與供應商合作以減少供應鏈上的排放、加強其業務的適應力及利用聲音提倡一系列行動。

除了以高瞻遠矚的領導及設計周詳的行動計劃解決相關環境、社會及管治事宜外，管理層及負責團隊不斷檢討及定期調整本集團的可持續發展政策，以滿足持份者不斷變化的需求。本集團致力於在環境、社會及管治管理方面取得優異表現並同時維持與同行相比的競爭力，例如，透過分配不同的管理層崗位負責追蹤事況的進度。本環境社會及管治報告的各章節已詳細闡述本集團在環境及社會方面的管理方法的詳情。

追求品質

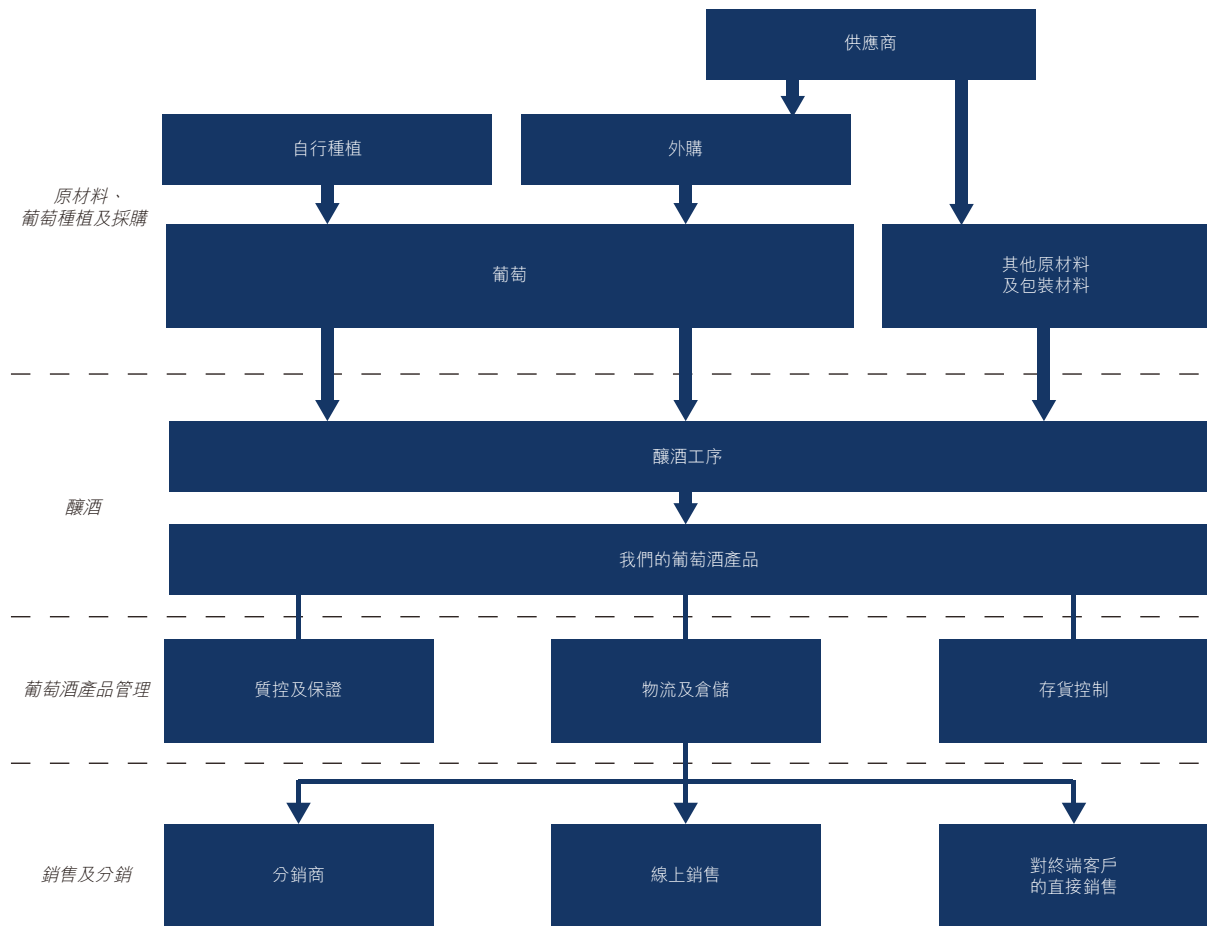
作為行業內名列前茅的葡萄酒生產商，怡園酒業致力於確保每瓶葡萄酒的質量均達到最佳。在葡萄酒生產及日常運營過程中，本集團竭盡全力遵守涉及與我們葡萄酒產品有關的健康與安全、廣告、標籤及隱私事項的適用法律、法規及行業標準，包括但不限於《中華人民共和國農業法》、《中華人民共和國農藥管理條例》、《中華人民共和國食品安全法實施條例》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國消費者權益保護法》、《中華人民共和國廣告法》及香港《個人資料(私隱)條例》。

報告期內，本集團並不知悉嚴重違反涉及與產品及服務有關的健康與安全、廣告、標籤及隱私事項的相關法律法規的情況。



環境、社會及管治報告

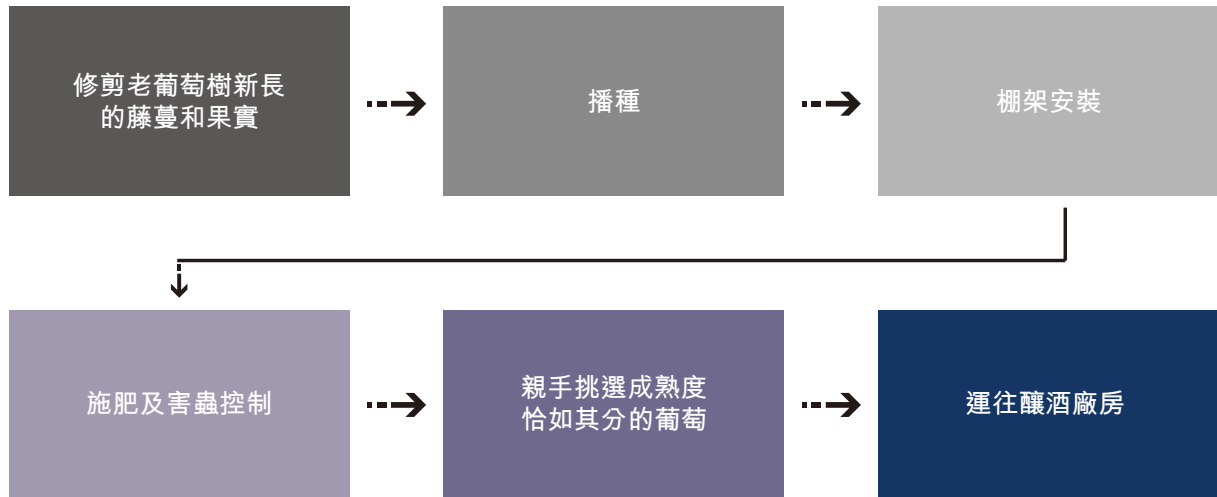
怡園酒業的商業模式



環境、社會及管治報告

保證葡萄種植質量

為生產最優質的葡萄酒，本集團主要使用在本集團擁有的山西酒莊種植的自種葡萄，以及從鄰近具備與我們酒莊類似人口、氣候等其他條件的農場購買的一些葡萄。我們委聘當地農民(作為臨時工)種植葡萄。下圖顯示了每年八月下旬至十月上旬的冬季及收穫季節休眠期間我們葡萄生長及收穫的主要過程：



我們的葡萄種植受《中華人民共和國農業法》規管。我們嚴格遵守其要求，推出了《釀酒葡萄基地管理手冊》，當中載有以下關鍵術語以規範葡萄的加工過程和質量：

葡萄植物學	各種葡萄的特徵	修剪及置放葡萄的最佳手法
於不同季節管理葡萄植株的建議	農田管理	殺蟲劑及化肥使用

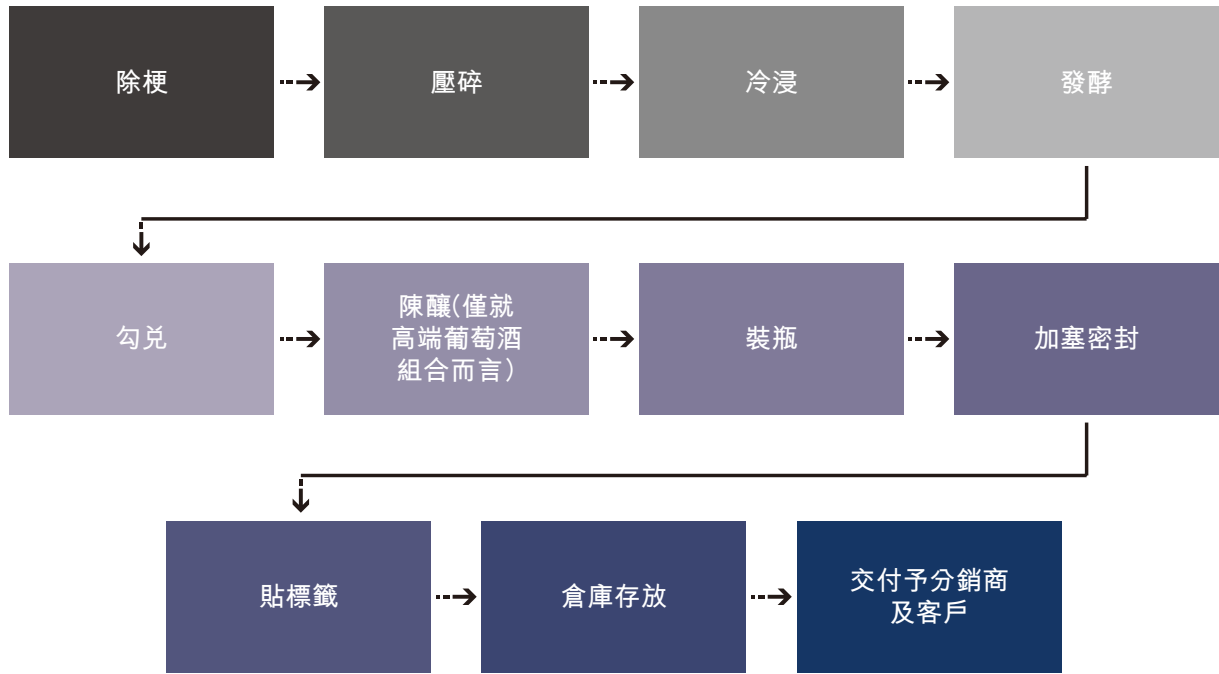
保證葡萄質量是生產優質葡萄酒的基礎。因此，我們會對自種葡萄和採購葡萄進行多次測試和檢查。在種植過程中，我們定期進行檢測並對葡萄的糖份含量、酸度、酸鹼度及其他因素進行化驗室分析。收穫期間，我們亦會測試葡萄的含糖量、腐爛或曬乾葡萄的比例、味道、成熟程度以及化學殘留物水平。對於採購葡萄，我們亦會測試含糖量、化學殘留物、外表、衛生及純度等方面。



環境、社會及管治報告

保證釀酒質量

我們致力於通過嚴格的管理生產出最優質的葡萄酒。本集團已獲得ISO9001：2015質量管理體系認證，以保證我們葡萄酒生產質量。主要過程可參考下圖：



環境、社會及管治報告

我們將標準程序及措施加入到整個葡萄酒生產過程，以控制每瓶葡萄酒的質量。以下重點介紹了我們的一些質量控制措施：

過濾	裝瓶前進行無菌過濾工序，以消除葡萄酒中的細菌及殘餘物
測試	制定《產品檢驗規程》，對葡萄酒進行質量檢驗。我們將檢查外觀、氣味、味道、容量、酒精度、甜度、化學成分、細菌含量、標籤等，以確保質量符合我們自身的要求以及《GB29921-2013食品中致病菌限量》、《GB2763-2016食品中農藥最大殘留限量》及《GB2762-2017-kw食品中污染物限量》規定的要求
倉庫管理	安裝並每天早上和下午檢查溫度計和濕度計以監視倉庫的溫度和濕度，並在倉庫中引入防火、防盜、防漏及工傷的措施，以確保整體安全
運送與追蹤	向客戶交付產品的同時提供物流跟蹤服務，並要求使用卡車運送葡萄酒以符合我們的衛生標準並配備防雨及防塵設施

管理葡萄酒的健康與安全

本集團遵守《中華人民共和國農業法》、《中華人民共和國食品安全法》以及關於我們葡萄酒產品的健康與安全問題的其他適用法律法規。我們的葡萄種植涉及使用包括殺蟲劑及化肥在內的化學品。我們已實施《年度噴藥計劃》，指導農民根據《中華人民共和國農藥管理條例》在葡萄上施用殺蟲劑。

在葡萄酒生產過程中，我們採用《釀造部人員及環境衛生管理規範》來管理工人的安全和衛生，以免污染葡萄及葡萄酒。我們要求工人在工作區域內穿著統一的個人安全設備，並在進入生產區域之前徹底清潔手和鞋。我們亦為葡萄酒生產廠的工人安排年度健康檢查。未能取得健康證的工人不准進入生產區域工作。此外，我們嚴格管理清潔生產設備用水的質量。我們會針對《洗罐操作規程》及《灌裝管理制度》按照《GB5749-2006生活飲用水衛生標準》對所使用的水進行實驗室測試，以免污染我們的葡萄酒。



環境、社會及管治報告

關於我們葡萄酒的標籤，我們將在分銷我們的葡萄酒之前驗證標籤上印刷的內容，確保說明符合《食品安全國家標準—預包裝食品標籤通則GB7718-2011》及《預包裝飲料酒標籤通則GB10344-2005》的規定。我們亦在標籤上打印警告提示「過量飲酒有害健康」，以提醒顧客不要過量飲酒。

收集客戶反饋

我們不時傾聽及採納客戶的反饋意見，因為我們將其視為我們不斷改進及發展的關鍵。如果客戶有任何意見或投訴，可以通過我們的熱線提出。我們將有指定人員及時處理並轉介相關部門作後續行動，以解決客戶的疑慮。我們亦會回訪，以確保我們的客戶對我們的後續行動感到滿意。報告期內，本集團並不知悉任何已銷售或付運的產品因安全或健康原因而需要回收及收到零項針對產品的重大投訴。

廣告及標籤

準備我們葡萄酒產品的宣傳材料時，本集團嚴格遵守《中華人民共和國廣告法》、《中華人民共和國消費者權益保護法》及《酒類廣告管理辦法》，以確保內容的真實性，從而保護消費者權益及消費者知情權。

關於產品標籤，除內容控制外，本集團亦實施了「標籤及追溯管理系統」，以增強我們葡萄酒產品的追蹤性。在葡萄酒瓶上貼有標籤的情況下，如果出現任何有關質量的問題，該系統使我們能夠跟蹤涉及的产品批次。

保護隱私及知識產權

我們深明保護數據隱私及知識產權以維護商業道德的重要性。我們要求員工始終保護本集團的客戶數據及敏感商業信息。我們要求管理員定期更改操作系統的密碼，以最大程度地減少洩露機密數據的風險。

在知識產權方面，我們已在與分銷商簽署的協議中闡明了相關條款，闡明在指定範圍內分銷指定產品時授予彼等使用我們指定商標、商號及徽標的權利。我們亦禁止彼等在未經本集團事先同意的情況下擁有、使用、處置我們的商標、商號及徽標或從中獲利。



環境、社會及管治報告

管理供應商

本集團的供應商主要向我們提供葡萄、基酒、葡萄汁、酵母及添加劑等原材料以及軟木塞、瓶子、酒蓋及盒子等包裝材料。報告期內，我們與64名供應商合作。我們於中國聘請所有供應商，以盡可能減少運輸產生的溫室氣體排放。本集團努力利用自身的影響力，對整個供應鏈產生積極影響。因此，我們會通過定期的現場視察及流程控制來對供應商的環境及社會風險進行管理，期望我們的供應商在向我們提供產品及服務的同時堅持可持續性原則。

此外，我們亦對供應商的產品及服務質量進行嚴格的管理。我們制定了《生產採購管理制度》，以指導員工進行供應商選擇及審查程序。選擇合適的供應商時，我們會考慮服務質量、產品質量、聲譽、售後服務及價格等。我們亦會對現有供應商進行定期審查，以確保其產品及服務質量符合我們的要求。評估標準包括產品質量、交貨及時性、所交付貨物的完整性、售後支持、價格等。

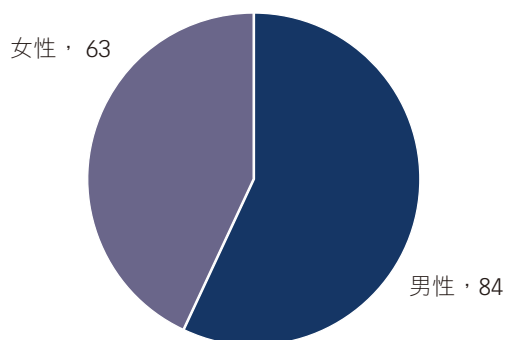
關懷員工

人是我們產品及服務質量以及我們業務成功的基礎。我們承諾成為我們人才的首選僱主，吸引和留住彼等；通過創建一個和諧、安全的工作場所來吸引、留在及發展人才。我們亦努力為員工提供有吸引力的職業發展、學習機會及豐厚報酬。本集團嚴格遵守適用的勞動法律法規，包括但不限於《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》、《禁止使用童工規定》以及香港《僱傭條例》。報告期內，本集團並不知悉嚴重違反有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時間、休息時間、平等機會、多樣性、反歧視以及其他利益及福利的相關法律法規的情況。

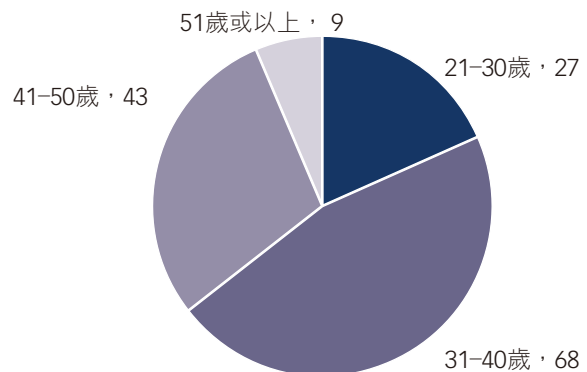
僱員概況

截至二零二一年十二月三十一日，本集團在中國及香港共有147名全職僱員。

按性別劃分的僱員總數

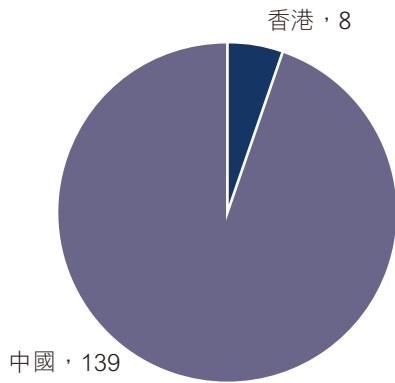


按年齡組別劃分的僱員總數

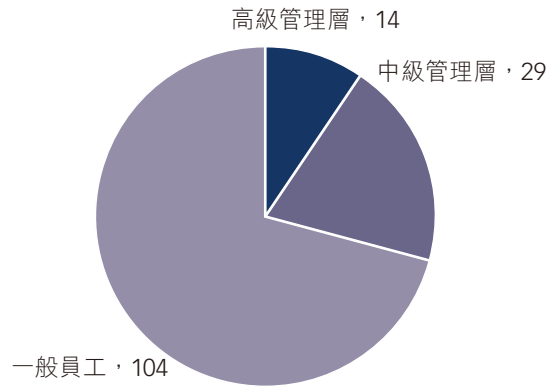


環境、社會及管治報告

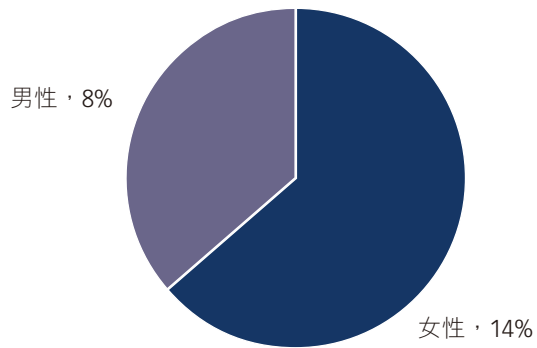
按地區劃分的僱員總數



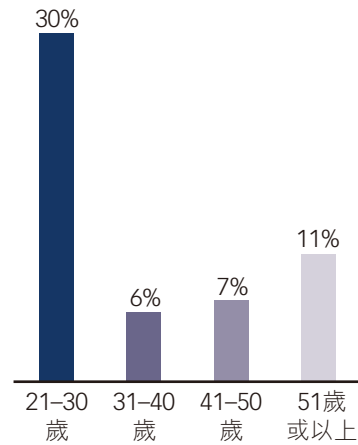
按就業類型劃分的僱員總數



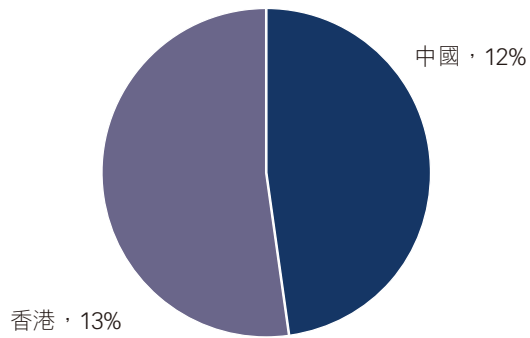
按性別劃分的僱員流失率



按年齡組別劃分的僱員流失率



按地區劃分的僱員流失率



環境、社會及管治報告

吸引及留住人才

本集團致力於吸引及留住人才，與我們一起成長。我們根據不同部門的人力需求在內部及外部進行招聘。招聘渠道包括部門推薦、現場招聘、在線招聘、校園招聘以及本公司人才庫等。我們在選拔過程中，不論種族、性別、婚姻狀況、年齡及殘疾，遵循多樣性、平等及反歧視的原則選擇合適的候選人。釐定薪酬、晉升、培訓以及其他與勞工有關的過程時亦會採用此原則。

為吸引及留住人才，我們向員工提供有競爭力的薪酬及福利待遇，以回報彼等為促進本集團發展而不斷付出的努力。根據不同的條件，彼等可獲提供基本薪金、職位薪金、績效薪金、全勤獎、津貼、教育資格薪金及服務年資。我們為中國僱員提供社會保險及住房公積金，以及為香港僱員提供強制性公積金。除上述之外，僱員亦可享受許多福利及利益，包括但不限於以下各項：

假期及休假	<ul style="list-style-type: none">• 公眾假期• 法定假期• 病假• 婚假	<ul style="list-style-type: none">• 產假• 哺乳假• 工傷假
獎金	<ul style="list-style-type: none">• 出差津貼• 節日獎• 婚姻及計劃生育獎金	<ul style="list-style-type: none">• 出勤獎金• 績效獎金
其他福利	<ul style="list-style-type: none">• 免費穿梭巴士• 重大疾病醫療費用補貼	<ul style="list-style-type: none">• 年度體檢

通過發起及支持各種員工活動，包括年度晚宴、團隊建設活動、遠足、慶祝活動及生日聚會等，我們將關懷擴大到員工的幸福感以及工作與生活的平衡。通過將我們的員工與管理層聚集在一起，可以增強員工的凝聚力及歸屬感。

環境、社會及管治報告

關愛員工的健康與安全

每名員工的健康與安全無疑是我們的優先考慮事項。基於報告期內的COVID-19疫情，本集團制定了一系列政策及措施以改善我們的職業健康及安全體系，確保我們的所有員工均能獲得照顧以防止病毒傳播。報告期內，我們已遵守相關法律法規(包括但不限於《中華人民共和國職業病防治法》及《中華人民共和國安全生產法》)，意外及受傷比率極低，且未有發生員工致命意外。於過去3年並包括報告期內，未有發生與工作相關的致命意外及在報告期內有91日因工傷而失去的工作日數。

為確保我們與政府宣佈的疫情預防計劃保持一致，並最大程度地降低員工被感染的風險，本集團已實施了許多控制政策，包括但不限於：

- 定期對辦公室及工廠進行消毒
- 成立疫情預防工作小組以監督我們的疫情預防措施
- 配備必要的防疫用品，例如溫度計、消毒劑、洗手液等
- 要求員工單獨用餐
- 每天檢查員工的體溫
- 要求所有員工在工作中佩戴口罩



環境、社會及管治報告

其他職業健康及安全措施包括：

- 為生產員工安排安全教育培訓，並要求彼等接受安全培訓評估，以確保彼等具備必要的安全生產知識
- 獎勵在安全生產方面表現出色的員工
- 安排定期的全廠安全檢查，檢查我們的生產設備、安全設備、消防設施、防護裝備及急救設備，並及時維修有故障的設備，以確保設備始終處於良好狀態
- 建立全廠值班制度並安排人員以確保全廠全天候安全
- 制定應急計劃並安排定期的事故演習

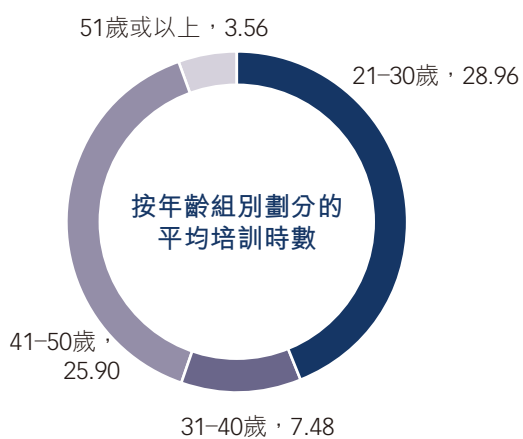
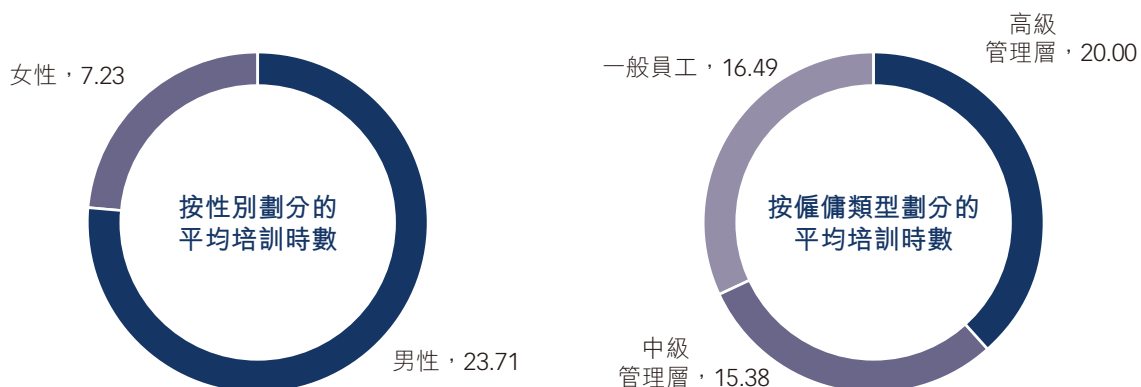
投資於員工的持續發展

我們認為，投資於員工晉升及培訓對本集團的持續及可持續發展至關重要。因此，我們建立了一套完善的員工績效評估體系，以定期評估員工的工作能力及績效。評估結果將成為晉升及加薪的基礎。此外，我們亦建立並維護一個全方位的培訓平台，該平台會安排內部及外部培訓，包括不定期的公共課程及專門技能培訓以提高員工的專業及個人技能，例如企業文化、行為標準、有關採購、種植、釀造、質量、財務、接待及安全教育的專業知識。報告期內，我們涵蓋的培訓主題包括但不限於：

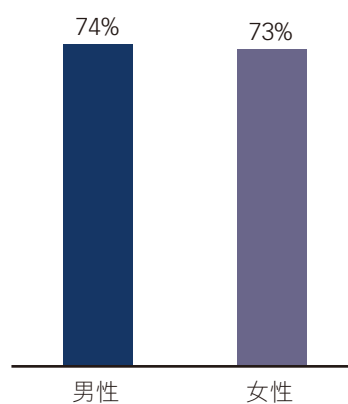


環境、社會及管治報告

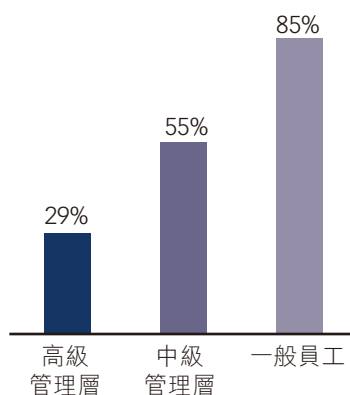
報告期內，本集團組織了2,000多個小時的培訓。每名員工培訓平均時數為16.64小時。以下是按性別及僱傭類別劃分的平均培訓時數：



按性別劃分已受訓員工百分比



按僱傭類型劃分已受訓員工百分比



環境、社會及管治報告

遵守勞工準則

作為負責任的僱主，本集團盡最大努力確保嚴格遵守相關勞工準則，以保障僱員權益。我們已於員工手冊及相關人力資源政策清楚載列我們有關薪酬、工作時數、假期、賠償、解僱手續等條款及條件。我們一般規定員工每天工作八小時及每周工作五天。於收穫壓榨和生產較忙季節、事故搶修或設備檢修時，我們將實施工作時數特別安排。至於解僱，如員工因各種原因，不能勝任其工作崗位或在正常工作時間不按規定執行的，本集團有機會予以辭退。一般情況下，人事行政部會提前三十日發出《解除勞動合同通知書》，通知書內註明解除合同原因。我們將根據法定規定向僱員提供足夠補償金。

此外，本集團對聘用童工及強制勞工採取零容忍的態度。於招聘過程中，我們將核實應聘者的身份證明文件以確保其符合合法工作年齡。倘本集團內發現童工，我們將立即將其帶離工作場所，並報告當地勞動局，為童工安排健康檢查及安排將童工送回原居住地。此外，我們透過我們的標準工時制度嚴格禁止強制勞工。員工如需超時工作須先獲得管理層的批准。我們將向超時工作的員工提供充足補償。在報告期內，本集團並未知悉本集團內任何童工或強制勞工。

保持商業道德及誠信

本集團嚴格遵守《中華人民共和國反不正當競爭法》、《中華人民共和國刑法》、香港《防止賄賂條例》及其他相關法律及法規，以禁止本集團內出現貪污、賄賂、敲詐勒索、欺詐和洗黑錢。我們為員工提供培訓以提升其意識及讓其學習相關知識，並規定其於日常營運中隨時保持商業道德及誠信。我們亦制定有關舉報制度，讓員工、業務夥伴及其他第三方可在保密身份的情況下向我們舉報可疑個案或其他不當行為。我們將認真適時進行調查及後續跟進，以妥善保障本集團及持份者的權利。

在報告期內，我們並未知悉任何有關貪污、賄賂、敲詐勒索、欺詐和洗黑錢的法律及法規之嚴重不合規事宜。



環境、社會及管治報告

保護環境

本集團致力將其環境影響降至最低及打擊氣候變化問題，以創造更加綠色的將來。本集團已透過實施全面環境管理制度，遵守其業務所在司法權區的適用法律及法規以及環境準則，包括但不限於《中華人民共和國環境保護法》、《固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國環境噪聲污染防治法》、《農田灌溉水質標準GB5084-2005》及《鍋爐大氣污染物排放標準》，有關環境管理制度高舉日常營運及生產中隨時減少排放量及善用資源的原則，旨在按最大限度降低本集團的碳足跡。



環境、社會及管治報告

能源、廢氣及溫室氣體排放

本集團的能源消耗、廢氣及溫室氣體(「溫室氣體」)排放主要來自日常使用購入電力及燃料供化肥、鍋爐、車輛、機器及爐灶使用。以下概述於報告期及二零二零年的廢氣及溫室氣體排放以及能源消耗數據：

指標	單位	二零二一年	二零二零年
溫室氣體排放總量	公噸二氧化碳當量	1,641.48	5,643.75
溫室氣體排放(範圍1)	公噸二氧化碳當量	384.95	4,472.31
溫室氣體排放(範圍2)	公噸二氧化碳當量	1,266.74	1,174.57
種植樹木所吸收溫室氣體	公噸二氧化碳當量	10.21	3.13
溫室氣體排放密度(範圍1及範圍2) ²	公斤二氧化碳當量/銷售量 (公升)	2.02	10.04
氮氧化物	公斤	125.63	583.58
硫氧化物	公斤	1.13	76.19
懸浮微粒	公斤	1.46	5.56
能源消耗總計	千個千瓦時	3,156.08	3,590.65
購入電力	千個千瓦時	1,330.43	1,232.92
柴油	千個千瓦時	104.16	114.02
液化石油氣	千個千瓦時	75.18	57.29
天然氣	千個千瓦時	1,494.37	2,040.19
無鉛氣油	千個千瓦時	151.95	146.23
能源消耗密度	千瓦時/銷售量(公升)	3.88	6.39

為創造綠色未來，本集團將繼續工作成為更綠色的釀酒商及目標於來年保持低程度的總能源消耗及總溫室氣體排放降低能源消耗。為達到已設立的目標，我們透過規定員工於電器閒置及離開工作區時關掉所有電器以節約能源，於本集團內提倡能源消耗優化的概念。此外，我們盡可能採用自然光以減少依賴電力。我們亦已於走廊裝有感應器，可在有人通過走廊時自動開燈關燈。報告期內，制冷劑的用量減少以導致溫室氣體的排放大幅度減少。

² 根據由香港交易所發行的如何準備環境、社會及管治報告(附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引)，範圍1直接排放涵蓋有本集團擁有或控制的業務直接產生的溫室氣體排放，而範圍2間接排放則涵蓋來自本集團內部消耗(購回來的或取得的)電力、熱能、冷凍及蒸氣所引致的「間接能源」溫室氣體排放。

環境、社會及管治報告

廢棄物排放及包裝材料的使用

因業務類型，本集團未有在業務中直接產生有害的廢棄物。我們的廢棄物排放主要來自我們的葡萄酒生產，當中產生莖、種子、皮及其他葡萄固體殘留廢棄物以及其他一般垃圾、紙、塑膠及肥料包裝。我們確保我們妥善處理有關廢棄物，透過分開收集及儲存有害廢棄物、不可回收及可回收無害廢棄物，以及調配認可第三方適時妥善收集及處理有關廢棄物，從而降低對周邊環境施加的負擔。本集團會持續進行現時工作及目標於來年保持密度於低水平。考慮到葡萄酒生產為我們的核心業務，我們消耗紙、塑膠、玻璃及木材等多項包裝材料。下表列示於報告期及二零二零年的廢棄物排放以及包裝材料使用數據：

指標	單位	二零二一年	二零二零年
產生的無害廢棄物總量	公噸	234.41	206.46
已棄置無害廢棄物總量	公噸	19.02	24.51
紙	公噸	0.37	0.19
一般垃圾	公噸	9.05	17.08
廚餘	公噸	9.66	7.24
收集作回收處理的無害廢棄物總量	公噸	214.99	181.95
紙	公噸	1.64	7.76
塑膠	公噸	1.03	0.54
有機廢棄物	公噸	212.32	173.60
電子廢棄物	公噸	0.00	0.06
產生的無害廢棄物總量密度	公斤／銷售量(公升)	0.29	0.37
包裝材料總計	公噸	890.55	501.22
紙	公噸	73.34	46.73
塑膠	公噸	0.32	0.57
玻璃	公噸	811.91	450.53
木材	公噸	4.46	2.36
金屬	公噸	0.52	1.03
包裝材料密度	公斤／銷售量(公升)	1.10	0.89

用水

本集團就其葡萄酒生產及辦公營運耗用地方水公司供應的生活用水及地下井水。在報告期內，我們並無在求取水源上遇到任何問題。下表載列於報告期及二零二零年的用水數據：

指標	單位	二零二一年	二零二零年
總耗水量	立方米	14,467.35	14,759.64
耗水密度	立方米／銷售量(公升)	0.02	0.03



環境、社會及管治報告

本集團密切監察其用水情況，並提倡員工謹慎用水以節約水資源。我們將不時檢測及維護用水設備及水管以確保並無漏水。本集團會持續進行現時工作及以保持用水密度於低水平為來年目標。

綠色葡萄酒生產

本集團從事葡萄酒生產，於山西酒莊的葡萄酒生產過程中產生若干排放物，包括來自鍋爐、廚房及污水處理設施的大氣污染物、來自容器及生產設備的清洗、洗瓶、冷卻水及鍋爐排污之污水、來自葡萄的綠色廢棄物以及來自設備的噪音。我們致力於監察有關排放物，並採取適當措施以更有效管理及降低該等排放物，旨在將我們對環境及天然資源的影響降至最低。我們已採納的措施可在以下四方面概述：



大氣污染物

- 鍋爐廢氣排放經除塵工序處理
- 安裝靜電煙霧處理系以於排放前處理廚房油煙
- 以天然氣鍋爐取代煤炭鍋爐以降低溫室氣體排放
- 使用低硫鍋爐以降低廢氣排放
- 於報告期種植更多樹木以吸收溫室氣體排放
- 於酒莊周邊種植以吸收污水處理設施產生的異味，例如硫化氫及氨



污水

- 於酒莊建造污水處理設施，以過濾、厭氧、好氧及沉澱等方式處理污水再進行排放
- 使用已處理污水作灌溉用途



綠色廢棄物

- 將莖、種子、皮及其他葡萄固體殘留廢棄物升級改造為用於葡萄種植的有機肥料



噪音

- 偏好使用低噪音設備
- 採取消音減震措施以降低噪音

環境、社會及管治報告

為確保上述排放符合相關國家及地方環境標準(包括但不限於《鍋爐大氣污染物排放標準GB13271-2001》、《污水綜合排放標準GB8979-2002》、《農田灌溉水質標準GB5084-2005》及《工業企業廠界環境噪聲排放標準GB12348-2008》第二級)，我們委聘合資格第三方定期對所產生污水、廢氣排放及噪音進行檢測。檢測準則包括已處理污水的溫度、酸鹼值、化學需氧量(COD)、生物需氧量(BOD)、金屬、磷等、廢氣排放的懸浮微粒、硫氧化物及異味等以及噪音程度。政府機關亦將定期進行檢測以確保排放符合相關標準。

回饋社區

本集團致力回饋社會，透過理解社區需要及分配資源予該等需要，履行我們的企業責任。我們希望透過本集團的影響及員工的自願奉獻，我們可幫助創建更美好及更可持續的社會。

鑑於COVID-19疫情擴散，我們不但高度關注員工的健康及安全，亦關注我們業務所在社區的居民。因此，在報告期內，我們的山西酒莊及寧夏酒莊向當地村民捐贈口罩、食品及消毒劑等防疫物資，為村民伸出援手對抗病毒。



環境、社會及管治報告

香港聯交所環境、社會及管治報告指引索引

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
A. 環境		
層面A1：排放物		
一般披露	保護環境	第58頁至第62頁
有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的：		
(a) 政策；及		
(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
關鍵績效指標A1.1	排放物種類及相關排放數據。	保護環境 第59頁
關鍵績效指標A1.2	直接(範圍1)及能源間接(範圍2)溫室氣體排放量及密度。	保護環境 第59頁
關鍵績效指標A1.3	所產生有害廢棄物總量及密度。	保護環境 第60頁
關鍵績效指標A1.4	所產生無害廢棄物總量及密度。	保護環境 第60頁
關鍵績效指標A1.5	描述所訂立的排放量目標及為達到這些目標所採取的步驟。	保護環境 第59頁
關鍵績效指標A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法，及描述所訂立的減廢目標及為達到這些目標所採取的步驟。	保護環境 第60頁



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
層面A2：資源使用		
一般披露	保護環境	第58頁至第62頁
有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。		
註： 資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。		
關鍵績效 指標A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源 總耗量及密度。	保護環境 第59頁
關鍵績效 指標A2.2	總耗水量及密度。	保護環境 第60頁至第61頁
關鍵績效 指標A2.3	描述所訂立的能源使用效益目標及 為達到這些目標所採取的步驟。	保護環境 第59頁
關鍵績效 指標A2.4	描述求取適用水源可有任何問題， 以及所訂立的用水效益目標及為達 到這些目標所採取的步驟	保護環境 第60頁至第61頁
關鍵績效 指標A2.5	製成品所用包裝材料的總量及每生 產單位估量。	保護環境 第60頁
層面A3：環境及天然資源		
一般披露	綠色葡萄酒生產	第61頁至第62頁
減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。		
關鍵績效 指標A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的 重大影響及已採取管理有關影響的 行動。	綠色葡萄酒生產 第61頁至第62頁



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
層面A4：氣候變化		
一般披露	環境、社會及管治管理	第44頁至第45頁
<p>識別及應對已經及可能會對發行人產生影響的重大氣候相關事宜的政策。</p>		
關鍵績效 指標A4.1	描述已影響及可能對發行人產生影響的重大氣候相關事宜，及應對行動。 環境、社會及管治管理	第44頁至第45頁
B. 社會		
<i>僱傭及勞工常規</i>		
層面B1：僱傭		
一般披露	關懷員工	第51頁至第57頁
<p>有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：</p>		
<p>(a) 政策；及</p>		
<p>(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。</p>		
關鍵績效 指標B1.1	按性別、僱傭類型（如全職或兼職）、年齡組別及地區劃分的僱員總數。 關懷員工	第51頁至第52頁
關鍵績效 指標B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。 關懷員工	第51頁至第52頁

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
層面B2：健康與安全		
一般披露	關愛員工的健康與安全	第54頁至第55頁
有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：		
(a) 政策；及		
(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
關鍵績效指標B2.1	過去三年(包括匯報年度)每年因工亡故的人數及比率。	關愛員工的健康與安全 第54頁
關鍵績效指標B2.2	因工傷損失工作日數。	關愛員工的健康與安全 第54頁
關鍵績效指標B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	關愛員工的健康與安全 第54頁至第55頁



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
層面B3：發展及培訓		
一般披露	投資於員工的持續發展	第55頁至第56頁
有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。 描述培訓活動。		
關鍵績效 指標B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員 百分比。	投資於員工的持續發展 第56頁
關鍵績效 指標B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員 完成受訓的平均時數。	投資於員工的持續發展 第56頁
層面B4：勞工準則		
一般披露	遵守勞工準則	第57頁
有關防止童工或強制勞工的：		
(a) 政策；及		
(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例 的資料。		
關鍵績效 指標B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童 工及強制勞工。	遵守勞工準則 第57頁
關鍵績效 指標B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情 況所採取的步驟。	遵守勞工準則 第57頁

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
<i>營運慣例</i>		
層面B5：供應鏈管理		
一般披露	管理供應商	第51頁
管理供應鏈的環境及社會風險政策。		
關鍵績效 指標B5.1	按地區劃分的供應商數目。 管理供應商	第51頁
關鍵績效 指標B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其 執行有關慣例的供應商數目，以及 相關執行及監察方法。 管理供應商	第51頁
關鍵績效 指標B5.3	描述有關識別供應鏈每個環節的環 境及社會風險的慣例，以及相關執 行及監察方法。 管理供應商	第51頁
關鍵績效 指標B5.4	描述在揀選供應商時促使多用環保 產品及服務的慣例，以及相關執行 及監察方法。 管理供應商	第51頁



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
層面B6：產品責任		
一般披露	追求品質	第45頁至第51頁
有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的：		
(a) 政策；及		
(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
關鍵績效指標B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	收集客戶反饋 第50頁
關鍵績效指標B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	收集客戶反饋 第50頁
關鍵績效指標B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	保護隱私及知識產權 第50頁
關鍵績效指標B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	保證釀酒質量 第48頁至第49頁
關鍵績效指標B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	保護隱私及知識產權 第50頁



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
層面B7：反貪污		
一般披露	保持商業道德及誠信	第57頁
有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：		
(a) 政策；及		
(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
關鍵績效 指標B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出 並已審結的貪污訴訟案件的數目及 訴訟結果。	保持商業道德及誠信 第57頁
關鍵績效 指標B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相 關執行及監察方法。	保持商業道德及誠信 第57頁
關鍵績效 指標B7.3	描述向董事及員工提供的反貪污培 訓。	保持商業道德及誠信 第57頁



環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標	章節／聲明	頁數
<i>社區</i>		
層面B8：社區投資		
一般披露	回饋社區	第62頁
有關以社區參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。		
關鍵績效 指標B8.1	專注貢獻範疇。 回饋社區	第62頁
關鍵績效 指標B8.2	在專注範疇所動用資源。 回饋社區	第62頁



董事會報告

董事欣然呈報本集團於二零二一年十二月三十一日止年度的報告及經審核綜合財務報表。

於聯交所GEM上市及重組

本公司於二零一二年二月十四日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據本集團為籌備上市而重整集團架構所進行的公司重組，本公司於二零一七年九月成為本集團的控股公司。有關進一步詳情載於招股章程「歷史、重組及公司架構」一節內「重組」一段。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。有關本公司主要附屬公司的主要業務及其他詳情載於財務報表附註1。

業務回顧

有關本集團業務於年內的公平審核以及本集團或須面對的主要風險及不明朗因素的載述載於本年報第6頁至第12頁「管理層討論及分析」一節及第30頁至32頁「企業管治報告」一節。此外，財務風險載於本年報財務報表附註32。

此外，有關本集團環境政策、與其重要持份者的關係，以及對本集團有重大影響的相關法律及法規的合規情況的討論，均載於第35頁至第71頁的「環境、社會及管治報告」一節。本集團的潛在未來業務發展載於本年報第4頁至第5頁的主席報告及第6頁至第8頁「管理層討論及分析」的業務回顧及前景一節。有關討論構成本董事會報告的一部分。

主要風險及不明朗因素

有關主要風險及不明朗因素的詳情分別載於本年報第10頁的「管理層討論及分析」及第30頁至第32頁「企業管治報告」兩節。



董事會報告

慈善捐款

本集團並無作出任何慈善捐款。

股息政策

本公司已就建議或宣派股息採納股息政策，本公司須維持充足及充裕的現金儲備以符合營運資金要求及未來發展以及股東價值。董事會可全權酌情向股東宣派或分派股息，而財政年度的任何末期股息須經股東批准。就建議任何派息比率而言，董事會亦須考慮(其中包括)本集團的財務業績、現金流量狀況、業務環境及策略、預期未來營運及盈利、資金需求及支出安排計劃、股東權益、任何派付股息的限制及董事會可能認為有關的任何其他因素。本公司派付的任何股息亦須受開曼群島公司法、細則及股東所規限。

業績及股息

本集團於二零二一年十二月三十一日止年度的綜合業績載於本年報第93頁至第99頁。

董事會建議就二零二一財年宣派每股0.62港仙的特別末期股息(二零二零年：無)。該特別末期股息須待股東於股東週年大會上批准後方可作實。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定出席股東週年大會並於會上投票的權利，本公司將於二零二二年六月二十三日(星期四)起至二零二二年六月二十八日(星期二)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期內不會進行股份過戶登記。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票及正確填妥的過戶表格，須於二零二二年六月二十二日(星期三)下午四時三十分前送交至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以作登記。

為釐定收取建議特別末期股息的權利，本公司將於二零二二年七月七日(星期四)起至二零二二年七月八日(星期五)期間(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期內不會進行股份過戶登記。為符合資格收取建議特別末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票及正確填妥的過戶表格，須於二零二二年七月六日(星期三)下午四時三十分前送交至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓)，以作登記。



董事會報告

不競爭契據

於二零一八年六月一日，陳芳女士與Macmillan Equity Limited(「Macmillan Equity」)就不競爭承諾以本公司為受益人(為本公司及為其附屬公司的利益)訂立不競爭契據(定義見招股章程)，據此，本公司控股股東(「控股股東」)無條件及不可撤回地同意、向本公司(為其本身及本集團其他成員公司各自的利益)承諾及契諾，其不會並將促使其緊密聯繫人(本集團任何成員公司除外)不會直接或間接地以自身的名義或聯同或代表任何人士、商號或公司(其中包括)進行、參與任何直接或間接與招股章程所述本集團所經營業務構成競爭或可能構成競爭的活動或業務或於當中擁有權益或從事或收購或持有該等活動或業務(在各情況下不論為股東、董事、合夥人、代理、僱員或其他身份及不論為溢利、獎賞或其他方式)。有關不競爭契據的進一步詳情已於招股章程「與控股股東的關係—不競爭契據」一節披露。

於二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已接獲各控股股東就遵守不競爭契據條款的年度書面聲明。獨立非執行董事已審閱合規狀況，並確認截至本年報日期止，控股股東均已遵守上述不競爭契據項下的所有承諾。

物業、廠房及設備

有關本集團於二零二一年十二月三十一日止年度的物業及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註12。

年內已發行股份

本公司的股本於二零二一財年並無變動。於二零二一年十二月三十一日，已發行股份總數為800,000,000股。

本公司可分派儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司可向股東分派的儲備約為人民幣109.0百萬元(二零二零年：人民幣112.2百萬元)。

銀行貸款及其他借款

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何銀行貸款或其他借款(二零二零年：無)。



董事會報告

貸款及擔保

於二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無直接或間接向董事、本公司高級管理層、控股股東或彼等各自的聯繫人(定義見GEM上市規則)作出任何貸款或提供任何貸款擔保。

優先購買權

本公司細則或開曼群島公司法並無有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二一年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

主要客戶及供應商

本集團最大客戶佔本年度總收益的24%(二零二零年：27.7%)，而本集團五大客戶佔本年度總收益的59.3%(二零二零年：64.4%)。本集團最大供應商佔本年度材料成本總額的19.7%(二零二零年：19.0%)，而本集團五大供應商佔本年度材料成本總額的62.3%(二零二零年：64.0%)。據董事所深知，董事、彼等各自的緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)或據董事所深知擁有本公司已發行股份5%以上的任何股東概無於上述本集團五大客戶或供應商擁有任何實益權益。

對上市證券持有人的稅務寬減及減免

本公司並不知悉股東因其持有本公司證券而可獲提供任何稅務寬減或減免。

購股權計劃

本公司於二零一八年六月一日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃旨在令本公司能夠向合資格參與者(定義見下文)授出購股權，作為對彼等為本集團作出或可能作出的貢獻的激勵或獎勵。購股權計劃詳情已於招股章程「附錄五—法定及一般資料—F.購股權計劃」一節中披露。



董事會報告

購股權計劃自2018年6月1日起生效，有效期為10年。購股權計劃的剩餘年期約為六年。

除另行註銷或修訂外，董事會有權自購股權計劃獲採納日期起計10年期間任何時間內向以下購股權計劃合資格參與者（「該等合資格參與者」）授出購股權：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、或潛在僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事（包括執行、非執行及獨立非執行董事）；及
- (iii) 董事會全權認為將對或已對本公司及／或其任何附屬公司作出貢獻的任何供應商、客戶、代理及顧問。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的全部購股權而可予發行的股份總數，合共不得超過二零一八年六月二十七日（上市日期）已發行股份總數的10%，即80,000,000股股份。待股東於股東大會批准後，董事會可(i)隨時將該上限更新至股東於股東大會上批准當日已發行股份的10%；及／或(ii)向經股東於股東大會上特別批准並於有關批准生效前向本公司特別選定的合資格參與者授出超過10%上限的購股權。

於任何12個月期間因授予每名合資格參與者的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份總數的1%。倘向合資格參與者進一步授出超過1%上限的購股權，則須經股東於股東大會上批准，而該合資格參與者及其緊密聯繫人（倘該合資格參與者為關連人士，則為其聯繫人）不得於會上投票。

根據購股權計劃已獲授購股權的各名承授人有權按其要約文件所載的方式行使其購股權，條件為該期限不得超過購股權獲授出當日起計十年。行使任何購股權須獲得根據於批准必需增加本公司法定股本的股東大會上的股東所通過。除非董事另行規定，概無就所授出購股權設有於可予行使前須持有的最短期限。

於接納根據購股權計劃授出可供認購股份的購股權時，合資格參與者須向本公司支付1.00港元作為獲授購股權的代價。購股權計劃項下的股份認購價須由董事會全權酌情釐定，惟其不得低於以下各項的最高者：

- (a) 授出日期（須為聯交所開門進行證券交易業務的日子）於聯交所每日報價表所報的股份正式收市價；



董事會報告

(b) 緊接授出日期前五個營業日(定義見GEM上市規則)於聯交所每日報價表所報的股份平均正式收市價；及

(c) 股份面值。

於二零二一年十二月三十一日，根據購股權計劃已授出及尚未行使的購股權所涉及的股份數目分別為10,000,000股及10,000,000股，分別佔本公司於二零二一年十二月三十一日已發行股份的約1.25%及1.25%。

根據購股權計劃可供發行的股份總數為70,000,000股，佔於二零二一年十二月三十一日已發行股份的約8.75%。

根據購股權計劃於截至二零二一年十二月三十一日止年度的購股權變動詳情載於下表。

承授人	購股權 授出日期	購股權數目					於二零二一年 十二月 三十一日	購股權 行使價 港元	購股權有效期 (包括首尾兩天)	歸屬 期間
		於二零二一年 一月一日	於年內授出	於年內行使	於年內失效	於年內註銷				
僱員(合計)	二零二一年 五月十七日	-	2,000,000	-	-	-	2,000,000	0.186	二零二一年 五月十七日至 二零三一年 五月十六日	附註1
董事 陳芳	二零二一年 五月十七日	-	8,000,000	-	-	-	8,000,000	0.186	二零二一年 五月十七日至 二零三一年 五月十六日	附註1

附註：

1： 承授人只能通過以下方式行使其購股權：

可行使購股權之最高百分比	相關百分比購股權之歸屬期
購股權總數之30%	自二零二二年五月十七日至二零三一年五月十六日
購股權總數之30%	自二零二二年五月十七日至二零三一年五月十六日
購股權總數之40%	自二零二二年五月十七日至二零三一年五月十六日

緊接於二零二一年五月十七日前根據購股權計劃授出的購股權的股份收市價為0.185港元。



董事會報告

董事

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事為：

執行董事

陳芳女士(主席兼行政總裁)

林偉傑先生(於二零二一年十月一日獲委任)

范智超先生(於二零二一年九月三十日辭任)

非執行董事

張際航博士(於二零二一年五月二十八日獲委任)

侯且丹女士(於二零二一年五月二十八日辭任)

周灝先生

獨立非執行董事

何正德先生

林良友先生

Alec Peter Tracy先生

根據細則，三分之一的董事(不論執行董事或非執行董事)須輪值告退，惟每名董事須最少每三年輪值退任一次。退任董事須符合資格重選連任。本公司可不時於股東大會上以普通決議案推選任何人士成為董事，以填補臨時空缺或作為新增董事。任何由董事會委任以填補臨時空缺的董事的任期僅直至其獲委任後本公司首屆股東大會為止，屆時可於大會上重選連任。任何由董事會委任作為現有董事會新增成員的董事的任期僅直至本公司下一屆股東週年大會為止，屆時彼將符合資格重選連任。



董事會報告

根據GEM上市規則第17.50A(1)條更改董事資料

根據GEM上市規則第17.50A(1)條須予披露的董事資料變動載列如下：

1. 侯且丹女士已辭任非執行董事，自二零二一年五月二十八日起生效。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二一年五月二十八日的公告。
2. 張際航博士獲委任為非執行董事，自二零二一年五月二十八日起生效。有關更多詳情，請參閱本公司日期為二零二一年五月二十八日的公告。
3. 范智超先生已辭去執行董事職務，自二零二一年九月三十日起生效。詳情請參閱本公司日期為二零二一年九月三十日的公告。
4. 林偉傑先生已獲委任為執行董事，自二零二一年十月一日起生效。詳情請參閱本公司日期為二零二一年九月三十日的公告。
5. 陳芳女士的薪酬及董事袍金分別修訂為每月64,000港元及30,000港元，自二零二二年一月一日起生效。

董事的服務合約

各執行董事已與本公司簽署為期三年的服務協議(期限屆滿後自動續期，並可按服務協議規定於若干情況下終止)。各非執行董事及獨立非執行董事已與本公司簽署為期三年的委任書(期限屆滿後自動續期，並可按相關委任書規定於若干情況下終止)。概無董事(包括擬於股東週年大會重選連任的董事)已訂立本集團於一年內不作出賠償(法定賠償除外)而不能終止的服務合約。



董事會報告

管理合約

於截至二零二一年十二月三十一日止年度概無訂立或訂有任何有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政的合約。

獨立非執行董事的獨立性確認書

本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性發出的年度確認書。提名委員會已評估獨立非執行董事的獨立性，並確認全體獨立非執行董事仍維持獨立。

董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團的股份、相關股份或債權證的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，董事及本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份(「股份」)及相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括彼等根據證券及期貨條例的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記入本公司須存置登記冊的權益及淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

(i) 於本公司的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持普通股 數目 ⁽¹⁾	概約股權 百分比
陳芳女士 ⁽²⁾	受控法團權益 ⁽²⁾	411,350,000 (L)	51.42%
	實益擁有人 ⁽³⁾	8,000,000 (L)	1.00%



董事會報告

附註：

1. 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
2. Macmillan Equity Limited（「Macmillan Equity」）由陳芳女士全資擁有，故根據證券及期貨條例，陳芳女士被視為於Macmillan Equity持有的411,350,000股股份中擁有權益。
3. 本公司於二零二一年五月十七日根據其購股權計劃授予陳芳女士的購股權。

(ii) 於本公司相聯法團的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	所持普通股 數目 ⁽¹⁾	概約股權 百分比
陳芳女士 ⁽²⁾	Macmillan Equity	實益擁有人	100 (L)	100%

附註：

1. 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
2. Macmillan Equity由陳芳女士全資擁有。

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，概無董事或本公司最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須記入該條例所指登記冊的任何權益或淡倉，或根據GEM上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。



董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益

就本公司董事及最高行政人員所知，於二零二一年十二月三十一日，除董事及本公司最高行政人員外，下列人士擁有或被視為或被當作為於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益及／或淡倉，或記入根據證券及期貨條例第336條須存置的本公司登記冊或將直接或間接擁有附帶權利可於所有情況下在本公司或本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值5%或以上的權益及／或淡倉：

名稱／姓名	身份／權益性質	所持普通股 數目 ⁽¹⁾	概約股權 百分比
Macmillan Equity ⁽²⁾	實益擁有人	411,350,000 (L)	51.42%
Palgrave Enterprises Limited (「Palgrave Enterprises」) ⁽³⁾	實益擁有人	173,180,000 (L)	21.65%
王穗英女士	實益擁有人	173,180,000 (L)	0.56%
	受控法團權益 ⁽³⁾	4,460,000 (L)	21.65%
陳進強先生 ⁽⁴⁾	配偶權益	177,640,000 (L)	22.21%
丁丹銘先生	實益擁有人	48,030,000 (L)	6.00%

附註：

1. 字母「L」指該人士於股份中的好倉。
2. Macmillan Equity由陳芳女士全資擁有。
3. Palgrave Enterprises由王穗英女士全資擁有，故根據證券及期貨條例，王穗英女士被視為於Palgrave Enterprises持有的173,180,000股股份中擁有權益。
4. 根據證券及期貨條例，王穗英女士的配偶陳進強先生被視為於王穗英女士持有的4,460,000股股份中及透過其受控法團Palgrave Enterprises有的173,180,000股股份中擁有權益。

除以上所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，董事並不知悉任何人士或法團(董事及本公司最高行政人員除外)擁有於根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的股份或本公司相關股份中的任何權益或淡倉，或擁有根據證券及期貨條例第336條須記入根據該條文存置的登記冊的權益或淡倉。



董事會報告

收購股份或債權證的權利

除上文所披露者外，於年內任何時間，董事及本公司最高行政人員以及彼等各自的緊密聯繫人(定義見GEM上市規則)並無於本公司及／或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份或相關股份中擁有任何權益，或獲授予或行使任何權利以認購本公司及／或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份或相關股份。

除上文「購股權計劃」一節所披露者外，於年內任何時間，本公司、其任何附屬公司、其聯營公司或其控股公司概無訂立任何安排，致使董事或本公司最高行政人員於本公司及／或其相聯法團(定義見證券及期貨條例)的股份或相關股份或債權證中持有任何權益或淡倉。

股本掛鈎協議

除購股權計劃外，概無股本掛鈎協議於年內訂立或於年末存續。

競爭權益

於年內，董事、本公司的控股股東或彼等各自的聯繫人(定義見GEM上市規則)概無於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益(彼等於本公司或其附屬公司的權益除外)或與本集團存在任何其他利益衝突。

本公司的獨立非執行董事何正德先生(「何先生」)是BP Wines (AU) Pty Ltd的董事，該公司擁有位於澳洲的釀酒廠Bass Phillip，其在全球生產和銷售葡萄酒，而中國是目標市場之一。何先生是Spectrum 28 X Fund, LP的普通合夥人。由於何先生亦是投資控股實體BP Wines (AU) Pty Ltd的董事，所以他擁有BP Wines (AU) Pty Ltd的股權。

本公司的非執行董事張際航博士乃赤釀坊有限公司的董事及主要創辦人，該公司於二零一零年在香港創立，專注於高級葡萄酒零售及貿易。赤釀坊有限公司的主要業務位於香港，並於中國僅產生小部分銷售額。

與控股股東訂立的重大合約

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無與控股股東(定義見GEM上市規則)或其任何附屬公司訂立重大合約，且控股股東或其任何附屬公司亦概無就向本公司或其任何附屬公司提供服務訂立任何重大合約。



董事會報告

董事於交易、安排或合約的重大權益

除於本年報財務報表附註29所披露者外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度概無董事或與董事有關之實體於本公司或其任何附屬公司訂立且對本集團業務而言屬重大的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有任何重大權益。

關聯方交易

本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度的關聯方交易的詳情載於財務報表附註29。

該等關聯方交易並不符合「關連交易」或「持續關連交易」(定義見GEM上市規則第20章)的定義，或為GEM上市規則第20.74(1)條或第20.96條項下的獲全面豁免持續關連交易。

關連交易

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團尚未進行任何須遵守GEM上市規則項下申報及年度審閱規定的「一次性關連交易」或「持續關連交易」(定義見GEM上市規則第20章)。根據GEM上市規則第20.74(1)條或20.96條，誠如本年報財務報表附註29所披露的關聯方交易並不屬於「關連交易」或「持續關連交易」(定義見GEM上市規則第20章)的定義或為可獲得全面豁免的持續關連交易。

企業管治

除偏離企業管治守則條文第A.2.1條外，本公司於本年度內一直遵守GEM上市規則附錄十五所載的企業管治守則的全部適用原則及守則條文。本公司企業管治常規的詳情載於本年報「企業管治報告」一節。

此外，為維持高水平的企業管治，本公司備存一份敏感資料清單，列明很可能導致出現內幕消息或其證券形成虛假市場的因素或發展，並定期檢討清單內容。本公司將於有需要時適時刊發有關本公司營運(包括自種葡萄的收成結果的資料)的相關公告。



董事會報告

環境、社會及管治

本集團致力支持環境保護，以確保業務發展及可持續性。本集團已推行綠色辦公室措施，以減低能源及天然資源的消耗。該等措施包括使用環保紙，透過關閉閒置的照明、電腦及電器，減少能源消耗，以及在可能情況下盡量使用環保產品。環境、社會及管治報告載於本年報的「環境、社會及管治報告」一節。

遵守相關法律及法規以及與主要股東的關係

本公司於各重大方面一直遵守所有適用的法律及法規，並且與其客戶、供應商、僱員及投資者保持良好關係。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團及其僱員、客戶及／或供應商之間並無嚴重及重大糾紛。

合規顧問權益

誠如本公司合規顧問西證(香港)融資有限公司(「西證」)所告知，除本公司與西證所訂立日期為二零一八年六月二十七日的合規顧問協議(「合規協議」)已於二零二一年三月三十日到期外，西證及其董事、僱員或緊密聯繫人概無擁有根據GEM上市規則第6A.32條或於合規協議到期前知會本集團的任何有關本公司的權益。

獲准許彌償條文

細則規定，在任何情況下因履行彼等職責時採取的任何行動或未有採取的行動而可能招致任何責任、訴訟、法律程序、申索、要求、費用、損害或開支(包括法律開支)，除由於彼等自身的實際欺詐或故意違反而可能產生的有關責任(如有)外，任何董事均應獲以本公司資產作彌償保證。本公司已就其董事及高級管理層可能遭展開法律訴訟而安排作出合適投保。

薪酬政策

本集團的薪酬政策為根據(其中包括)本集團的經營業績、個別表現及可資比較市場統計數字向其僱員及行政人員提供獎勵。薪酬待遇一般包括薪金、退休計劃供款及酌情花紅。

薪酬委員會將每年檢討全體董事的薪酬，以確保其足夠吸引及挽留能夠勝任的行政人員團隊。經考慮薪酬委員會的推薦意見後，各董事的董事袍金須不時由董事會酌情檢討後決定。各董事的薪酬待遇均參考市場條款、資歷、經驗、董事於本集團的職務及責任而釐定。



董事會報告

退休福利計劃

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的退休福利計劃的詳情載於財務報表附註2.4「僱員福利」一節。

董事及五名最高薪酬人士的薪酬

截至二零二一年十二月三十一日止年度的董事薪酬及五名最高薪酬人士的詳情載於財務報表附註7及8。

充足公眾持股量

根據本公司獲得的公開資料及就董事所知，本公司已於刊發本年報前的最後可行日期按照GEM上市規則所規定維持至少佔已發行股份25%的充足公眾持股量。

報告期後事項

於二零二一年十二月三十一日後及直至本年報日期，本集團並無發生重大事項。

核數師

安永會計師事務所即將退任，惟符合資格且願意於股東週年大會上獲續聘。於股東週年大會上將提呈續聘其出任本公司核數師的決議案。本公司核數師自上市日期以來並無變動。

承董事會命

怡園酒業控股有限公司

主席、行政總裁兼執行董事

陳芳

香港，二零二二年三月十八日



獨立核數師報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致怡園酒業控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審核第93頁至第171頁所載怡園酒業控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，當中包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表以及截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表以及綜合現金流量表和綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公允地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況和其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基準

我們根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「審計準則」)進行審計。我們根據該等準則的責任於本報告核數師就審計綜合財務報表的責任一節詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已遵循守則中的其他專業道德責任。我們相信所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項在我們全面審計綜合財務報表及達致我們的意見時處理，我們不會對該等事項提供單獨的意見。對於下述每一事項，下文描述了應對該事項的審計方法。

我們已履行本報告核數師就審計綜合財務報表的責任一節所述責任，包括與該等事項相關的責任。因此，我們的審計工作包括執行處理評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的程序。我們執行審計程序的結果包括處理下述事項所執行的程序，為隨附綜合財務報表發表審計意見提供基礎。

獨立核數師報告

致怡園酒業控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	本核數師在審計中處理關鍵審計事項的方法
<i>生物資產的估值</i>	
<p>誠如綜合財務報表附註16所披露，貴集團於年內的生物資產包括生產性植物上生長的葡萄，並以公平值減直至採收當刻止的銷售成本入賬。採收時，葡萄的估值約為人民幣2.3百萬元。生物資產公平值減銷售成本的估值需要作出重大管理判斷及估計。</p> <p>我們已取得獨立外部估值，以協助管理層對生物資產公平值作出估計。所採用的主要假設包括估計市價及生長成本。</p> <p>相關披露載於綜合財務報表附註2.4、3及16。</p>	<p>我們的審計程序包括下列各點：</p> <ul style="list-style-type: none">• 我們評估獨立外部估值師的資格、能力及客觀性；• 透過內部估值專家的參與，我們評估對生物資產進行估值所用的方法是否適當；• 根據市場可得數據及貴集團的過往表現，評估主要假設及輸入數據(包括估計市價及生長成本)是否適當；及• 評估有關生物資產的公平值披露的準確性。



獨立核數師報告

致怡園酒業控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

關鍵審計事項(續)

關鍵審計事項	本核數師在審計中處理關鍵審計事項的方法
分配至烈酒生產業務的商譽之減值評估	
<p>於二零二一年十二月三十一日，貴集團分配商譽人民幣2.7百萬元至貴集團於二零一九年收購的生產烈酒現金產生單位(「現金產生單位」)。由於此將成為貴集團未來的新收入來源，而於截至二零二一年十二月三十一日止年度並無錄得銷售，估計生產烈酒現金產生單位的使用價值需要作出重大管理判斷。</p> <p>按照香港會計準則第36號資產減值，貴集團須最少每年根據獲分配商譽的現金產生單位可收回金額測試商譽減值。</p> <p>貴集團已委聘獨立外部合資格估值師協助管理層估計該現金產生單位的使用價值，而使用價值則用以釐定現金產生單位的可收回金額及商譽是否減值。</p> <p>釐定現金產生單位的可收回金額需要作出重大管理判斷及估計，包括有關基於管理層批准之預算作出的稅前貼現現金流預測的判斷及估計。</p> <p>相關披露載於綜合財務報表附註2.4、3及14。</p>	<p>我們的審計程序包括下列各點：</p> <ul style="list-style-type: none"> • 我們評估獨立外部估值師的資格、能力及客觀性； • 取得使用價值的計算並審閱其算術準確性及基於市場上類似產品的可得數據所作假設的合理性； • 讓內部估值專家協助我們評估所用的方法及所作的主要假設，包括貼現率及最終增長率； • 對現金產生單位的可收回金額進行敏感度分析；及 • 評估有關現金產生單位的商譽披露是否充足。



獨立核數師報告

致怡園酒業控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

年報所載其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載資料，但不包括綜合財務報表及我們的有關核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，我們亦不對該等資料發表任何形式的鑒證結論。

我們對綜合財務報表的審計方面，我們的責任是閱讀其他資料，在此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大不符或似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，若我們認為其他資料存在重大錯誤陳述，則須報告該事實。在這方面，我們並沒有任何有關報告。

董事就綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實公允的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的編製並不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部監控負責。

編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項和使用持續經營作為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行監督貴集團的財務報告過程的責任。



獨立核數師報告

致怡園酒業控股有限公司全體股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

核數師就審計綜合財務報表的責任

我們的目標是對整體綜合財務報表是否不存有因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並發表載有我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，並不作其他用途。我們概不就本報告的內容對其他任何人士負責或承擔責任。

合理保證指高水準的保證，但不能確保按照審計準則進行的審計總能發現重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤引起，若合理預期單獨或整體可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關錯誤陳述視為重大。

根據審計準則進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持專業存疑態度。我們亦：

- 識別及評估因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序應對該等風險和獲取充足適當的審計憑證，作為我們的意見基準。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部監控之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基準的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，而可能對貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。若我們認為存在重大不確定因素，則須在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露資料。若有關披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於截至核數師報告日期所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致貴集團無法再持續經營。



獨立核數師報告

致怡園酒業控股有限公司全體股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

核數師就審計綜合財務報表的責任(續)

- 評估綜合財務報表的整體呈列方式、結構和內容(包括披露)及綜合財務報表是否公允反映相關交易和事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的指導、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

我們與審核委員會溝通了(其中包括)計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中所識別內部監控的任何重大不足。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用情況下用以消除威脅的行動或採取的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定該等事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述該等事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若合理預期在我們的報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

發表本獨立核數師報告的審計項目合夥人為趙素顯。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零二二年三月十八日



綜合損益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	5	84,693	60,224
銷售成本		(38,920)	(31,686)
毛利		45,773	28,538
其他收入及收益淨額	5	2,214	2,409
銷售及分銷開支		(12,535)	(8,084)
行政開支		(23,357)	(20,683)
其他開支		(113)	(179)
融資成本	13(c)	(87)	(126)
除稅前溢利	6	11,895	1,875
所得稅開支	9	(4,155)	(2,437)
年內溢利／(虧損)及本公司擁有人應佔溢利／(虧損)		7,740	(562)
本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)			
基本及攤薄(人民幣分)	11	0.97	(0.07)

綜合全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利／(虧損)	7,740	(562)
其他全面虧損		
於其後期間可能重新分類至損益的其他全面虧損：		
換算財務資料的匯兌差額	(370)	(1,048)
年內其他全面虧損，扣除稅項	(370)	(1,048)
年內全面收入／(虧損)總額及本公司擁有人應佔全面收入／(虧損)總額	7,370	(1,610)



綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	127,318	84,728
使用權資產	13(a)	19,546	21,420
遞延稅項資產	22	3,704	955
收購廠房及設備的預付款項	18	3,766	4,238
商譽	14	4,087	4,087
非流動資產總值		158,421	115,428
流動資產			
存貨	15	67,222	66,991
生物資產	16	–	–
貿易應收款項	17	1,539	1,240
預付款項及其他應收款項	18	14,466	4,399
現金及現金等價物	19	67,678	90,840
流動資產總值		150,905	163,470
流動負債			
貿易應付款項	20	6,681	5,449
其他應付款項及應計費用	21	34,779	15,179
應付稅項		4,069	1,423
租賃負債	13(b)	738	873
流動負債總額		46,267	22,924
流動資產淨值		104,638	140,546
資產總值減流動負債		263,059	255,974

綜合財務狀況表

二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動負債			
遞延稅項負債	22	2,726	2,125
遞延收入		-	304
租賃負債	13(b)	229	1,080
非流動負債總額		2,955	3,509
資產淨值		260,104	252,465
權益			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	23	674	674
儲備	24	259,430	251,791
權益總額		260,104	252,465

董事
陳芳

董事
林偉傑



綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							總計 人民幣千元
	已發行股本	股份溢價	資本儲備	購股權儲備	法定儲備金	匯兌波動儲備	保留盈利	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註24(i))	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註24(ii))	人民幣千元 (附註24(iii))	人民幣千元	
於二零二零年一月一日	674	141,579	2,765	-	14,197	(4,831)	99,691	254,075
年內虧損	-	-	-	-	-	-	(562)	(562)
年內其他全面虧損：								
換算財務資料的匯兌差額	-	-	-	-	-	(1,048)	-	(1,048)
年內全面虧損總額	-	-	-	-	-	(1,048)	(562)	(1,610)
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	677	-	(677)	-
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	674	141,579*	2,765*	-	14,874*	(5,879)*	98,452*	252,465
年內溢利	-	-	-	-	-	-	7,740	7,740
年內其他全面虧損：								
換算財務資料的匯兌差額	-	-	-	-	-	(370)	-	(370)
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	(370)	7,740	7,370
以權益結算之購股權安排(附註25)	-	-	-	269	-	-	-	269
轉撥自保留盈利	-	-	-	-	829	-	(829)	-
於二零二一年十二月三十一日	674	141,579*	2,765*	269*	15,703*	(6,249)*	105,363*	260,104

* 該等儲備賬目包括於綜合財務狀況表內的綜合儲備人民幣259,430,000元(二零二零年：人民幣251,791,000元)。



綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		11,895	1,875
調整：			
融資成本	13(c)	87	126
銀行利息收入	5	(873)	(595)
物業、廠房及設備折舊	6	9,591	9,860
使用權資產折舊	6	1,784	1,630
出售廠房及設備項目收益淨額	5	(283)	(212)
出售一間物業收益	5	(252)	-
出售租賃用地項目虧損	13(a)	-	108
於採收日期農產品公平值變動所產生的虧損／(收益)	6	(475)	331
政府補助收入	5	(608)	(1,401)
存貨撇銷	6	4	95
出租人授予新冠病毒相關租金寬減	13(c)	-	(107)
以權益結算的股份付款開支	25	269	-
租賃變更收益	13(c)	(141)	-
		20,998	11,710
存貨減少		2,363	2,410
添置生物資產		(1,546)	(2,630)
貿易應收款項減少／(增加)		(299)	933
預付款項及其他應收款項減少／(增加)		(6,089)	1,201
貿易應付款項增加／(減少)		1,232	(182)
其他應付款項及應計費用減少		(3,173)	(705)
收取政府補助		608	1,401
經營所得現金		14,094	14,138
已收利息		873	595
已付利息		(87)	(126)
已付中國所得稅		(3,657)	(5,024)
經營活動所得現金流量淨額		11,223	9,583



綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動所得現金流量淨額		11,223	9,583
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備項目		(2,824)	(3,798)
在建工程增加		(30,420)	(7,105)
出售物業、廠房及設備項目所得款項		325	493
廠房及設備預付款項		-	(110)
投資活動所用現金流量淨額		(32,919)	(10,520)
融資活動所得現金流量			
償還關聯方墊款		(25)	(2)
租賃款項本金部分		(1,075)	(906)
融資活動所用現金流量淨額		(1,100)	(908)
現金及現金等價物減少淨額		(22,796)	(1,845)
年初現金及現金等價物		90,840	93,719
外匯匯率變動影響淨額		(366)	(1,034)
年末現金及現金等價物		67,678	90,840
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘	19	61,306	84,840
原定到期日為收購後超過三個月的無抵押定期存款		6,372	6,000
		67,678	90,840

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

怡園酒業控股有限公司(「本公司」)為於開曼群島註冊成立的有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司的主要附屬公司從事葡萄酒產品的生產及分銷。

本公司的直接及最終控股公司為Macmillan Equity Limited(一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司)。Macmillan Equity Limited的全部已發行股本均由陳芳女士持有。

附屬公司資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期及經營地點	已發行普通/ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
龍特有限公司	香港 一九九七年九月三日	100港元	-	100	投資控股及葡萄酒 產品分銷
山西怡園酒莊有限公司** (「山西怡園酒莊」)	中華人民共和國 (「中國」)/中國內地 一九九八年八月七日	人民幣46,800,000元	-	100	葡萄酒產品的生產及 分銷
山西紫源農業開發有限公司** (「山西紫源」)	中國/中國內地 二零一三年十一月 二十一日	1,300,000港元	-	100	葡萄樹的種植及釀酒 葡萄的銷售
葡萄樹的種植及釀酒葡萄的銷售創平 酒業貿易(上海)有限公司**	中國/中國內地 二零一零年七月 十四日	200,000美元	-	100	葡萄酒產品分銷



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 公司資料(續)

附屬公司資料(續)

公司名稱	註冊成立/ 註冊地點及 日期及經營地點	已發行普通/ 註冊股本面值	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
寧夏怡園酒莊有限公司** (「寧夏怡園酒莊」)	中國/中國內地 二零一二年九月 十二日	人民幣50,000,000元	-	100	葡萄酒產品分銷
廈門萄福貿易有限公司** (「廈門萄福」)	中國/中國內地 二零一二年九月 二十九日	165,000美元	-	100	葡萄酒產品分銷
太原市萄福貿易有限公司** (「太原市萄福」)	中國/中國內地 二零一九年七月九日	人民幣100,000元	-	100	葡萄酒產品分銷
福建德熙酒業有限公司** (「福建德熙」)	中國/中國內地 二零一七年十二月 四日	人民幣50,000,000元	-	100	烈酒生產
福建怡園蘭正酒業有限公司** (「怡園蘭正」)	中國/中國內地 二零二一年一月六日	人民幣100,000,000元	-	100	葡萄酒產品分銷

* 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

該等實體的官方名稱為中文。英文翻譯的名稱僅供識別。

上表載列董事認為主要影響本集團年內業績或構成資產淨值主要部分的本公司附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情將導致內容過於冗長。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準

此等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計準則及香港公司條例的披露規定，採用歷史成本法編製，惟已按公平值計量的生物資產除外。另有所指外，此等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有金額均約整至最接近千位數(人民幣千元)。

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」)截至二零二一年十二月三十一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)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對投資對象的權力(即本集團獲賦予現有能力以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有投資對象少於過半數的投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；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採用貫徹一致的會計政策就與本公司相同的報告期間而編製。附屬公司的業績由本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬至該控制權終止當日。

損益及其他全面收入各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益出現虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支以及與本集團成員公司之間交易有關的現金流量均於綜合入賬時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上述三項控制權因素中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)入賬為權益交易。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.1 編製基準(續)

綜合基準(續)

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換算差額；及確認(i)所收代價的公平值、(ii)任何保留投資的公平值及(iii)損益中任何因而產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收入內確認的本集團應佔部分按假設本集團直接出售相關資產或負債所須採用的相同基準，視乎情況重新分類至損益或保留盈利。

2.2 會計政策的更改及披露

本集團已於本年度財務報表首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號 及香港財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革—第二階段
香港財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日之後與COVID-19相關之 租金寬免(提前採納)

經修訂香港財務報告準則之性質及影響如下：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代方案替代時，香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號之修訂解決先前影響財務報告之修訂未處理的問題。該等修訂提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整賬面值而更新實際利率的可行權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂對本集團之財務狀況及業績並無重大影響。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.2 會計政策的更改及披露(續)

- (b) 於二零二一年四月頒佈的香港財務報告準則第16號(修訂本)將提供予承租人的可行權宜方法的適用時間延長12個月，有關方法允許承租人選擇不就COVID-19疫情直接引致的租金寬免應用租賃修訂會計處理。因此，該可行權宜方法適用於租賃付款的任何減少僅影響原定於二零二二年六月三十日或之前到期的付款的租金優惠，前提是符合應用該可行權宜方法的其他條件。該修訂本於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間追溯有效，任何初步應用該修訂本的累計影響確認為當前會計期初對留存溢利期初結餘的調整。該修訂本允許提前應用。

本集團已於二零二一年一月一日提前採納該修訂本。然而，本集團尚未獲得與COVID-19相關之租賃優惠，並計劃在允許之申請期間應用該實際可行的權宜方法。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號(修訂本)	概念框架的提述 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 ³
香港財務報告準則第17號	保險合約 ²
香港財務報告準則第17號(修訂本)	保險合約 ^{2, 5}
香港財務報告準則第17號(修訂本)	初始應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號 – 比較資料 ²
香港會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動或非流動 ^{2, 4}
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策披露 ²
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ²
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產和負債有關的遞延稅項 ²
香港會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前之所得款項 ¹
香港會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約 – 履行合約之成本 ¹
二零一八年至二零二零年 香港財務報告準則年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂 ¹

¹ 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 尚未確定強制生效日期，但可供採納

⁴ 作為香港會計準則第1號之修訂的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報 – 借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

⁵ 作為於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號之修訂的結果，於二零二三年一月一日之前開始的年度期間，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

預期將適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料載述如下。儘管管理層已就該等準則的估計影響進行評估，但該評估乃根據本集團目前可得的資料得出。採納後的實際影響可與下述者不同，視乎應用準則時本集團可得的額外合理有據資料而定。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第3號之修訂旨在以對於二零一八年六月頒佈的財務報告概念框架的提述取代對先前的編製及呈列財務報表框架的提述，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂亦就香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起提前採納該等修訂。由於該等修訂提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)應對香港財務報告準則第10號與香港會計準則第28號(二零一一年)處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入兩者規定的不一致性。該等修訂本規定，當投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入構成一項業務時，須悉數確認收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂本即將應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)(修訂本)先前的強制生效日期，新的強制生效日期將於完成對聯營公司及合營企業的會計處理進行更廣泛審閱後釐定。然而，該等修訂本目前可供採納。

香港會計準則第1號負債分類為流動或非流動之修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於實體符合特定條件，則倘該實體符合當日之條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使其延遲償還負債權利的可能性的影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號(修訂本)會計政策披露要求公司披露其主要會計政策資料，而非其重大會計政策。如會計政策資料與實體的財務報表內其他資料一起考慮時，可合理預期會影響一般用途財務報表主要使用者根據該等財務報表所作出的決定，則該有關會計政策資料屬重大。香港財務報告準則第2號(修訂本)就如何對會計政策披露應用重要性概念提供非強制性指引。香港會計準則第1號(修訂本)於二零二三年一月一日或之後開始之年度期間生效並允許提早應用。由於香港財務報告準則第2號(修訂本)所載之指引並非強制性，故毋須指定該等修訂本之生效日期。本集團目前正在評估修訂對本集團會計政策披露之影響。

香港會計準則第8號之修訂釐清會計估計變動與會計政策變動之區分。會計估計乃定義為財務報表之貨幣金額，惟須受計量不確定性所影響。該等修訂亦釐清實體如何利用計量技術及輸入資料編制會計估計。該等修訂本自二零二三年一月一日或之後開始之年度報告期生效，並適用於該期間開始時或之後發生之會計政策變動及會計估計變動。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團之財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第12號之修訂縮小了初始確認例外情況之範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時差額之交易，例如租賃及退役責任。因此，實體須就該等交易產生之暫時性差異確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂本自二零二三年一月一日或之後開始之年度報告期生效，並將於所呈列最早比較期間期初與租賃及退役責任有關之交易應用，以及任何累計影響於該日確認為保留溢利期初結餘或權益其他組成部份(如適用)之調整。此外，該等修訂將於未來適用於租賃及退役責任以外之交易。允許提早應用。

本集團已採納初步確認之例外情況，並未就有關租賃之交易之暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。於首次應用該等修訂時，本集團將就使用權資產及租賃負債產生之可扣減及應課稅暫時差額，確認遞延稅項資產及遞延稅項負債，並確認首次應用該等修訂之累計影響，為所呈列最早比較期間期初保留溢利之期初結餘之調整。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第16號之修訂禁止實體從物業、機器及設備的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得款項。實體必須將該等資產的出售所得款項計入當期損益。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、機器及設備項目。允許提前批准。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第37號的修訂澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、機器及設備項目的折舊開支以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取費用，否則不包括在內。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並適用於實體於其首次應用修訂的年度報告期初尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用。初步應用該等修訂的任何累積影響將確認為首次應用日期的期初權益的調整，而毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號之修訂本。預計適用於本集團的該等修訂本詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：刪除香港財務報告準則第16號隨附之範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於採用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併採納收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公平值計量，即本集團所轉讓資產、本集團為被收購方前擁有人所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期的公平值總和。就各項業務合併而言，本集團會選擇按公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量被收購方中的非控股權益（其屬現時所有權權益，並賦予其持有人權利於清盤時按比例分佔資產淨值）。非控股權益的所有其他組成部分按公平值計量。收購有關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

於收購業務時，本集團會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件評估所得金融資產及所承擔負債，以適當分類及指定，包括將嵌入式衍生工具與被收購方主合約分開。

倘業務合併分階段實現，先前持有的股權應按收購日期的公平值重新計量，而產生的任何收益或虧損於損益內確認。

收購方將轉讓的任何或然代價按於收購日期的公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動於損益中確認。分類為權益的或然代價毋須重新計量，且其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即所轉讓代價、就非控股權益已確認金額及本集團先前持有被收購方股權的任何公平值總和超出所收購可識別資產及所承擔負債的部分。倘此項代價及其他項目總和低於所收購資產淨值的公平值，有關差額在重估後於損益中確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，倘有事件或情況變動表明賬面值可能出現減值，則會更為頻繁地進行減值測試。本集團每年於十二月三十一日進行商譽減值測試。就減值測試而言，於業務合併時所收購商譽自收購日期起分配至預期將受益於合併協同效應的本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團的其他資產或負債是否被分配至該等單位或單位組別。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

業務合併及商譽(續)

減值透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽被分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務被出售，與被出售業務有關的商譽於釐定出售的收益或虧損時計入該業務賬面值。在該等情況下被出售的商譽按被出售業務與所保留現金產生單位部分的相對價值計量。

公平值計量

公平值為在市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量假設出售資產或轉讓負債的交易於該資產或負債的主要市場或(在無主要市場的情況下)對該資產或負債最有利的市場進行。該主要或最有利市場必須為本集團可進行交易的市場。資產或負債的公平值在假設市場參與者按其最佳經濟利益行事的情況下，採用其為資產或負債定價時所用的假設計量。

非金融資產的公平值計量考慮市場參與者通過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者而產生經濟效益的能力。

本集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表中計量或披露公平值的資產及負債按對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據，分類至下述公平值等級：

- | | | |
|-----|---|--|
| 第一級 | — | 根據相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整) |
| 第二級 | — | 根據對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為可直接或間接觀察所得的估值方法 |
| 第三級 | — | 根據對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據為不可觀察所得的估值方法 |



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

公平值計量(續)

就於財務報表中按經常基準確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末根據對公平值計量整體而言屬重大的最低級別輸入數據重新評估分類，以釐定各等級之間有否出現轉撥。

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或當需要為資產(存貨及金融資產除外)進行年度減值測試時，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值與其公平值減出售成本的較高者計算，並就個別資產釐定，除非該資產並不產生大致獨立於其他資產或資產組別產生的現金流入則另作別論，在此情況下可收回金額就該資產所屬的現金產生單位釐定。在測試現金產生單位減值時，企業資產的一部分賬面值會分配至個別現金產生單位(倘其可按合理及一致基準分配或分配至最小組別的現金產生單位)。

僅當資產賬面值超過其可收回金額時，減值虧損方予確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量以稅前貼現率貼現至其現值，而該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及資產的特定風險。減值虧損於其在與減值資產功能相符的開支類別中產生的期間自損益扣除。

於各報告期末，將評估是否有跡象顯示早前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則估計可收回金額。早前就商譽以外確認的資產減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額的估計出現變動時方會撥回，然而，有關數額不得高於假設過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定的賬面值(扣除任何折舊)。該等減值虧損的撥回於其產生期間計入損益表。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

關聯方

倘符合下列條件，該方被視為與本集團有關聯：

(a) 該方屬下列人士或該人士的近親，而該人士

- (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與本集團為同一集團的成員公司；
- (ii) 某一實體為另一實體(或另一實體母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 某一實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關聯的實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；
及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供主要管理層服務。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價以及使該資產達至營運狀況及地點作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的支出(例如維修費及保養費)一般於其產生期間在損益表扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查的支出於資產賬面值中撥充資本，列作置換。倘物業、廠房及設備的重要部分須不時更換，本集團將該等部分確認為具特定可使用年期的個別資產並作出相應折舊。

折舊乃按直線基準將各項物業、廠房及設備的成本於其估計可使用年期內撤銷至其剩餘價值計算得出。就此目的而採用的主要年率如下：

樓宇	5%至20%
租賃物業裝修	5%至10%
廠房及機器	9%至48%
傢具及裝置	10%至48%
汽車	20%至33.3%
葡萄園基礎設施	10%
生產性植物	租期或5%(以較短者為準)

倘部分物業、廠房及設備項目的可使用年期不同，則該項目的成本將按合理基準於各部分分配，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度結算日檢討及作出調整(倘適當)。

物業、廠房及設備項目以及初步確認的任何重大部分於出售後或預期日後使用或出售不再產生經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度的損益表中確認的出售或棄用所得任何收益或虧損，為相關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指建設中的樓宇及成熟前的生產性植物，按其成本減任何減值虧損列賬且不計提折舊。成本包括建築/種植期內的直接建築/種植成本。在建工程於竣工且可供使用時，將重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

生物資產

生物資產包括採收前租賃農場內的葡萄，其因採收前的發展期短而被分類為流動資產。

生物資產按自初步確認直至採收時的公平值減出售成本列賬，惟公平值由於未能獲得市場報價及替代公平值計量被釐定為不可靠而無法可靠計量除外，於此情況下，該等資產按所產生的生長成本扣除任何累積減值虧損持有。

一旦公平值能可靠計量，該等生物資產按公平值減出售成本計量，而公平值變動於其產生期間在綜合損益表內確認。

符合生產性植物定義的生物資產(即葡萄樹)屬於香港會計準則第16號物業、廠房及設備的範疇。生產性植物在達至能以管理層擬採取方式經營所需的地點及條件之前，按與物業、廠房及設備自建項目相同的方式入賬。於初步確認後，生產性植物在成熟前按成本減任何減值計量。生產性植物成熟後按成本減任何累計折舊及減值計量，而變動於損益中確認。

葡萄樹以生產性植物呈列及入賬。請參閱以上「物業、廠房及設備」。然而，於葡萄樹上生長的新鮮果實以生物資產入賬，直至採收為止。已採收的葡萄按公平值減採收時的出售成本轉撥至存貨。採收時的公平值按同類水果於採收日期或前後的市場現行售價為基準。

出售成本包括遞增銷售成本(包括拍賣商費用、支付予經紀及經銷商的佣金以及運送至市場的估計成本)，但不包括融資成本及所得稅。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃

本集團於合約開始時評估合約是否屬租賃或包含租賃。倘合約透過轉易已識別資產在一段時間內的用途控制權來換取代價，該合約即屬租賃或包含租賃。

本集團作為承租人

本集團對所有租賃採用單一確認及計量法，惟短期租賃及低價值資產租賃除外。本集團確認作出租賃付款的租賃負債及代表使用相關資產權利的使用權資產。

(a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃付款減任何已收租賃獎勵。使用權資產於資產的租期及估計可使用年期(以較短者為準)按直線法折舊如下：

土地	5至50年
樓宇	2至5年

倘租賃資產的所有權於租期屆滿前已轉讓予本集團或成本反映已行使購買選擇權，則折舊使用資產的估計可使用年期計算。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租期內將予作出租賃付款的現值確認。租賃付款包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵、取決於指數或利率的可變租賃付款及預期根據剩餘價值擔保將予支付的金額。租賃付款亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及在租期反映本集團正行使終止租賃權時有關終止租賃的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃付款在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，由於租賃內隱含利率不易釐定，本集團應用租賃開始日期的遞增借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增幅反映利息增長，其減幅則關乎所作出的租賃付款。此外，倘租期修改或變更、租賃付款變更(如指數或利率變更導致未來租賃付款變更)或購買相關資產選擇權的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃

本集團對樓宇的短期租賃(即自開始日期起租期為12個月或以下且不含購買選擇權的租賃)應用短期租賃確認豁免。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收入及按公平值計入損益計量。

於初步確認時，金融資產分類取決於金融資產的合約現金流量特點及本集團管理該等金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或本集團已應用不調整主要融資成分影響的實際權宜方法的貿易應收款項外，本集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或本集團已應用實際權宜方法的貿易應收款項根據下文「收益確認」所載政策按香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收入進行分類及計量，需產生純粹為支付本金及未償還本金利息(「純粹為支付本金及利息」)的現金流量。對於具有非純粹為支付本金及利息的現金流量的金融資產，不論其業務模式如何，其以公平值計入損益進行分類及計量。

本集團管理金融資產的業務模式指本集團管理其金融資產務求可產生現金流量的方法。此業務模式決定收取合約現金流量、銷售金融資產或兩者同時進行會否引致現金流量。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有，而按公平值計入其他全面收入分類及計量的金融資產則於旨在同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。並無於上述業務模式中持有的金融資產按公平值計入損益分類及計量。

金融資產的所有常規買賣於交易日期(即本集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。常規買賣為須於市場規則或慣例一般設定的時限內交付資產的金融資產買賣。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

後續計量

金融資產的後續計量視乎其分類而定，詳情如下：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量，並可能出現減值。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

終止確認金融資產

金融資產(或倘適用，金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況下終止確認(即自本集團的綜合財務狀況表中剔除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已根據一項「轉付」安排轉讓自資產收取現金流量的權利，或承擔責任在並無重大延誤的情況下將所收取的現金流量全數付予第三方；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘若本集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已訂立轉付安排，其將評估本身是否保留資產所有權的風險及回報以及保留的程度。如並無轉讓或保留該資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產的控制權，則本集團繼續以其持續參與的程度確認已轉讓的資產。在此情況下，本集團亦會確認相關負債。所轉讓資產及相關負債乃按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產進行的持續參與按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者的較低者計量。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團對並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般做法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認起信貸風險未有顯著增加的信貸風險而言，預期信貸虧損就未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損(12個月預期信貸虧損)計提撥備。就自初步確認起信貸風險顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，於餘下風險年內預期出現的信貸虧損均須計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

於每個報告日期，本集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升。在作出評估時，本集團會比較於報告日期金融工具發生違約的風險及於初步確認日期金融工具發生違約的風險，以及考慮毋須付出過多成本或努力即可獲得的合理有據資料，包括過去及前瞻性資料。

倘合約付款已逾期90日，則本集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，當內部或外部資料顯示，本集團在沒有計及其所持任何現有信貸提升措施前不大可能悉數收到未償還合約款項，則本集團亦可認為金融資產違約。當無法合理預期收回合約現金流量，則撤銷金融資產。

除下文詳述應用簡化方法的貿易應收款項外，按攤銷成本計量的金融資產按一般方法計算減值，並按下列預期信貸虧損計量階段分類。

- | | | |
|------|---|--|
| 第一階段 | — | 金融工具自初步確認以來信貸風險未有顯著增加，且其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 金融工具自初步確認以來信貸風險顯著增加，但並非出現信貸減值的金融資產，且其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 金融資產於報告日期出現信貸減值(但並非購入或原有信貸減值)，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

簡化方法

對於不包含重大融資成分的貿易應收款項，或當本集團採用實際權宜方法不調整重大融資成分的影響時，本集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，本集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期按全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已根據其歷史信貸虧損經驗建立撥備矩陣，並根據債務人及經濟環境特有的前瞻性因素作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項或於一項實際對沖被指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認，如屬貸款及借款以及應付款項，則減去直接歸屬的交易成本。

本集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付關聯公司／關聯方款項以及計息銀行及其他借款。

後續計量

金融負債視乎其分類進行以下後續計量：

按攤銷成本計量的財務負債(貸款及借款)

於初步確認後，計息貸款及借款以實際利率法按攤銷成本進行後續計量，惟貼現影響並不重大則按成本列賬。當終止確認負債，收益及虧損於損益表透過實際利率攤銷程序確認。

攤銷成本乃經計及任何收購折讓或溢價以及費用或成本(為實際利率整體部分)後計算得出。實際利率攤銷計入損益表的融資成本。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

終止確認金融負債

當負債責任解除、取消或到期時，金融負債終止確認。

當現有金融負債被同一貸款人另一項實質上有不同條款的負債取代，或現有負債的條款經大幅修訂，有關交換或修訂會作為終止確認原有負債及確認新負債處理，各自的賬面值之間的差額於損益表確認。

金融工具的互相抵銷

倘以現時可行法定權利將確認的金額互相抵銷，並且打算以淨額為基礎結算，或同時變現該資產及清償該負債，則金融資產及金融負債會互相抵銷，而淨額則於財務狀況表呈報。

存貨

存貨按自生物資產採收的農產品的成本或視作成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本根據加權平均基準釐定，就在製品或製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工和按比例分攤的經常費用。可變現淨值根據估計售價減去估計完工和出售成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指手頭現金及活期存款與短期高度流通且可以隨時兌換成已知數額現金、價值變動風險較低並一般為於收購後三個月內到期的較短期投資項目，減去須按要求償還的銀行透支，成為本集團現金管理的不可或缺部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金結餘包括用途不受限制的手頭及銀行現金。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。有關在損益以外確認的項目的所得稅乃於損益以外(在其他全面收入或直接在權益中)確認。

即期稅項資產及負債以在各報告期末前已實施或實質上已實施的稅率(及稅法)為基礎，計及本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期從稅務機關返還或支付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項就各報告期末資產及負債稅基與其作財務報告之用的賬面值之間的所有暫時性差異，以負債法作出撥備。

所有應課稅暫時性差異均會確認遞延稅項負債，惟：

- 當遞延稅項負債是由於一宗非業務合併交易的商譽或資產或負債進行初步確認而產生，以及在進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資相關的應課稅暫時性差異而言，當撥回暫時性差異的時間可以控制，以及暫時性差異不大可能於可見將來撥回，則屬例外。

所有可扣減暫時性差異以及承前未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損均會確認遞延稅項資產。遞延稅項資產以日後有可能出現應課稅溢利用以抵扣該等可扣減暫時性差異、及承前未動用稅項抵免及未動用稅項虧損為限進行確認，惟：

- 當有關可扣減暫時性差異的遞延稅項資產是由於在一宗非業務合併交易中初步確認資產或負債而產生，以及在進行交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資相關的可扣減暫時性差異而言，只有在有可能在可見將來撥回暫時性差異，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差異時，方會確認遞延稅項資產。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，並扣減至不再可能有充足應課稅溢利以動用所有或部分遞延稅項資產為止。於各報告期末，將重新評估未確認的遞延稅項資產並在有可能有充足應課稅溢利以收回所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債根據報告期末前已實施或實際上已實施的稅率(及稅法)，按預期將適用於資產變現或負債清償期間的稅率計量。

僅當本集團擁有可合法執行權利，可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產與遞延稅項負債有關同一稅務機關對同一應稅實體或於預期有大額遞延稅項負債或資產需要清償或收回的各未來期間擬按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債的不同稅務實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與遞延稅項負債方可抵銷。

撥備

倘現有責任(法律或推定)因過往事件產生，且未來可能須撥付資源以履行該責任，並可就有關責任金額作出可靠估計時，則確認撥備。

當貼現具有重大影響，確認的撥備金額為預期日後履行責任須支付的開支於各報告期末的現值。貼現現值金額隨時間推移而出現的增幅計入損益表中的融資成本內。

政府補助

在合理保證將會收取補助及符合所有附帶條件時，政府補助按其公平值確認。當補助與開支項目有關，則於擬獲該補助補償的費用支銷的期間內有系統地確認為損益。

倘該項補助與資產有關，則公平值計入遞延收入賬，並於有關資產預計可使用年期以每年等額分期款項撥入損益表，或自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊費用的方式撥入損益。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

收益確認

客戶合約收益

當貨品或服務的控制權已轉移予客戶，客戶合約收益按反映本集團預期因該等貨品或服務而有權獲得的代價金額確認。

當合約代價包括可變金額，則估計本集團將因向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的代價金額。可變代價於合約開始時估計並限定，直至可變代價的相關不確定因素於其後解決時，經確認累計收益金額不大可能出現重大撥回為止。

當合約包括融資成分，向客戶提供有關為其轉讓貨品或服務的融資的重大利益超過一年，於合約開始時，收益按應收款項現值計量，使用將於本集團與客戶另一項融資交易中反映的貼現率貼現。當合約包括融資成分，向本集團提供重大融資利益超過一年，根據合約確認的收益包括按實際利率法就合約負債產生的利息開支。就客戶付款與約定貨品或服務轉讓之間的期間為一年或以下的合約而言，則使用香港財務報告準則第15號的實際權宜方法，交易價格不會就重大融資成分的影響進行調整。

本集團主要參與葡萄酒及其他酒類產品的銷售。收益按與客戶的合約中訂明的已收或應收代價公平值計量。

銷售貨品

銷售貨品的收益於資產控制權已轉移予客戶的時間點(一般為交付產品時)確認。本集團並無預期持有向客戶轉讓約定貨品與客戶付款之間的期限超過一年的合約。因此，本集團並無貨幣時間價值調整任何交易價格。

旅遊及服務收入

旅遊及服務收入指向於酒莊留夜的客戶提供服務所得收入。收益於計劃期內按直線基準確認，原因為客戶同時收取及消耗本集團提供的福利。

其他來源的收益

利息收入按應計基準採用實際利率法予以確認，所用的利率於金融工具預期年期或更短期間(如適用)將估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

合約負債

當客戶於本集團轉讓相關貨品或服務之前支付代價或到期付款(以較早者為準)，則確認合約負債。當本集團履約(即轉移有關貨品或服務控制權予客戶)時，合約負債確認為收益。

僱員福利

退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例，為合資格參與定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)的僱員設立強積金計劃。供款按僱員基本薪金的某個百分比計算，並根據強積金計劃的規則於應繳納供款時自損益表扣除。強積金計劃的資產與本集團的資產分開，由獨立管理基金持有。本集團的僱主供款於繳入強積金計劃時全數歸僱員所有。

本集團於中國內地營運的附屬公司的僱員須參加由當地市政府管理的中央退休金計劃。該等附屬公司須按其工資成本的某個百分比向中央退休金計劃作出供款。有關供款於其根據中央退休金計劃規則應予繳納時自損益表扣除。

股份付款

向僱員及服務供應商已授出的購股權

本公司實施購股權計劃，為對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者，提供激勵與獎勵。本集團僱員(包括董事)以股份支付款項之方式收取報酬，僱員提供服務作為收取權益工具之代價(「以權益結算交易」)。

於二零零二年十一月七日後授予與僱員進行以權益結算交易之成本，乃參照授出日期之公平值而計量。公平值乃由外聘估值師使用二項式模式釐定，詳情載於財務報表附註25。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

股份付款(續)

向僱員及服務供應商已授出的購股權(續)

以權益結算交易之成本，連同權益相應增加部分，在績效及／或服務條件獲得履行之期間內之僱員福利開支中確認。在歸屬日期前，各報告期末確認之以權益結算交易之累積開支，反映歸屬期已到期部分及本集團對最終將會歸屬之股權工具數目之最佳估計。在某一期間內在損益表內扣除或進賬，乃反映累積開支於期初與期終確認時之變動。

釐定獎勵的授出日公平值時並不考慮服務及非市場表現條件，但會作為本集團對最終將歸屬於權益工具數目所作最佳估計的一部分，評估達成條件的可能性。市場表現條件將反映在授出日的公平值中。附帶於獎勵但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵的公平值中，除非其亦設有服務及／或表現條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達致非市場表現及／或服務條件而最終未能歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，則交易均被視為已歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

倘若權益結算獎勵之條款有所變更，倘獎勵之原有條款已獲達致，所確認之開支最少須達到猶如條款並無任何變更之水平。此外，倘若按變更日期之計量，任何變更導致以股份支付款項之總公平值有所增加，或對僱員帶來其他利益，則應就該等變更確認開支。

倘若權益結算獎勵被註銷，應被視為已於註銷日期歸屬，任何尚未確認之授予獎勵之開支，均應立刻確認。是項包括歸屬條件於本集團或僱員控制範圍內未能達成之任何獎勵。然而，若授予新獎勵代替已註銷之獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則已註銷之獎勵及新獎勵，均應被視為原獎勵之變更，一如前段所述。

於計算每股盈利時，尚未行使購股權之攤薄影響反映為額外股份攤薄。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

借款成本

因收購、建造或生產合資格資產(即需要長時間籌備方可作其擬定用途或銷售的資產)而直接產生的借款成本，均資本化為該等資產的部分成本。於該等資產已大致上可作其擬定用途或銷售時，該等借款成本不再撥充資本。在特定借款撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收入，自資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本均於其產生期間支銷。借款成本包括利息及實體就借入資金而產生的其他成本。

股息

末期股息在股東大會上獲股東批准時確認為負債。

中期股息於建議同時宣派，原因為本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。因此，中期股息於建議及宣派時即時確認為負債。

外幣

本公司的功能貨幣為港元(「港元」)。由於大部分附屬公司的功能貨幣為人民幣，故財務報表以人民幣呈列。本集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，且計入各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。本集團旗下實體所錄得外幣交易初步按交易日期各自的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各報告期末時的功能貨幣匯率重新換算。所有因結算或換算貨幣項目產生的差額均計入損益表。

過往成本以外幣計量的非貨幣項目按最初交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值日期的匯率換算。重新換算非貨幣項目所產生收益或虧損的處理方法與確認有關項目公平值變動所產生的收益或虧損一致(即已在其他全面收入或損益確認公平值收益或虧損的項目的換算差額亦分別在其他全面收入或損益確認)。

於釐定初步確認有關資產、有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債終止確認的開支或收入的匯率，初步交易的日期即本集團初步確認預付代價所得非貨幣資產或非貨幣負債的日期。倘涉及多次預付或預收款項，本集團釐定各次預付或預收代價的交易日期。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各報告期末時，該等實體的資產及負債按各報告期末的匯率換算為本公司的呈列貨幣，而其損益表則按年內加權平均匯率換算為人民幣。所產生匯兌差額於其他全面收入確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，有關該特定海外業務的其他全面收入組成部分於損益表確認。

因收購海外業務所產生的任何商譽及就收購所產生資產及負債的賬面值作出的任何公平值調整均視為海外業務的資產及負債，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，以人民幣以外的功能貨幣進行經營的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。全年產生的海外附屬公司經常性現金流量按年內加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

編製本集團財務報表時，管理層須作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債金額及彼等隨附之披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，有關該等假設及估計的不確定因素可能導致於日後需對受影響資產或負債賬面值作出重大調整的結果。

有關對於財務報表確認的金額造成最重大影響以及對下一個財政年度內引致資產及負債賬面值重大調整的重大風險的主要判斷、估計及假設載列如下：

生物資產的公平值計量及估值程序

就財務報告而言，本集團的生物資產按公平值減出售成本計量。本公司董事已委聘合資格外部估值師以確定公平值計量的適用估值方法及輸入數據。

在估計生物資產的公平值時，本集團使用可得的市場可觀察數據。當無法取得第一級輸入數據時，本集團委聘獨立合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師緊密合作制定有關模式適用的估值方法及輸入數據。管理層向本公司董事會報告外部估值師的研究結果。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 重大會計判斷及估計(續)

非金融資產的減值

本集團於各報告期末就所有非金融資產評估有否出現任何減值跡象。倘有跡象顯示賬面值可能無法收回，則會對非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超出其可收回金額(即其公平值減出售成本與使用價值兩者中的較高者)時即存在減值。公平值減出售成本的計算是根據類似資產於公平交易中進行具約束力銷售交易所得數據或可觀察市場價格減出售該項資產的遞增成本而定。當計算使用價值時，管理層必須估計該項資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。

商譽減值

本集團最少每年釐定商譽是否減值。這須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。估計使用價值須由本集團對現金產生單位的預期未來現金流量作出估計，並選擇合適貼現率以計算該等現金流量的現值。商譽於二零二一年十二月三十一日之賬面值為人民幣4,087,000元(二零二零年：人民幣4,087,000元)，進一步詳情載於附註14。

4. 分部資料

經營分部

香港財務報告準則第8號經營分部規定，經營分部須按本集團組成部分之內部報告確定，有關內部報告經由主要營運決策者定期審閱，以分配分部資源及評估其表現。就管理目的而言，資分配至兩個呈報分部，分別為(i)葡萄酒生產；及(ii)烈酒生產。

管理層會獨立監察本集團經營分部之業績而作出資源分配之決定及評定其表現。分部表現評估乃根據可呈報分部之溢利/(虧損)，即以經調整稅前溢利/(虧損)計算。經調整稅前溢利/(虧損)之計算與本集團稅前溢利/(虧損)之計算一致，除利息收入及企業收入/(開支)不包括在其計算當中。

由於遞延稅項資產、現金及現金等價物及其他未分配總公司及企業資產以集團為基準進行管理，故分部資產不包括此等資產。

由於應付稅項、遞延稅項負債、應付一名關聯方款項及其他未分配總公司及其他未分配企業負債以集團為基準進行管理，故分部負債不包括此等負債。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 分部資料(續)

經營分部(續)

	葡萄酒生產		烈酒生產		總計	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分部收入：						
銷售予外界客戶	84,693	60,224	-	-	84,693	60,224
其他收入	1,331	1,148	-	571	1,331	1,719
	86,024	61,372	-	571	86,024	61,943
分部業績	18,699	8,250	(2,085)	(1,245)	16,614	7,005
對賬：						
其他未分配收入					10	95
利息收入					873	595
企業及其他未分配開支					(5,602)	(5,820)
除稅前溢利					11,895	1,875
分部資產	159,867	158,152	77,443	28,053	237,310	186,205
對賬：						
企業及其他未分配資產					72,016	92,693
資產總值					309,326	278,898
分部負債	(18,528)	(14,259)	(23,251)	(7,983)	(41,779)	(22,242)
對賬：						
企業及其他未分配負債					(7,443)	(4,191)
負債總額					(49,222)	(26,433)



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 分部資料(續)

經營分部(續)

	葡萄酒生產		烈酒生產		總計	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他分部資料						
物業、廠房及設備折舊	(9,506)	(9,834)	(85)	(26)	(9,591)	(9,860)
使用權資產折舊	(1,256)	(1,229)	(179)	(199)	(1,435)	(1,428)
企業及其他未分配使用權 資產折舊	-	-	-	-	(349)	(202)
於採收的時間點時農產品 公平值變動所產生的 收益/(虧損)	475	(331)	-	-	475	(331)
存貨撇銷	(4)	(95)	-	-	(4)	(95)
其他非現金收入/(開支)	141	(108)	-	-	141	(108)
資本開支 [#]	2,650	3,308	50,104	15,716	52,754	19,024

[#] 資本開支包括添置物業、廠房及設備。

地區資料

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自外部客戶的收益		
中國內地	84,171	59,800
其他司法權區	522	424
	84,693	60,224

本集團超過90%的非流動資產位於中國內地。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 分部資料(續)

有關主要客戶的資料

來自本集團主要客戶之收益(個別佔本集團收益的10%或以上)來自葡萄酒生產分部。客戶於各報告期產生的收益載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶1	16,992	16,683
客戶2	20,361	12,616

5. 收益、其他收入及收益淨額

收益分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶合約收益		
銷售貨品	84,693	60,224

本集團所有收益於各報告期末某一時間點確認。

履行銷售貨品的責任於交付葡萄酒產品後一年內完成。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，概無分配至餘下履約責任(尚未完成或部分尚未完成)的交易價格。

下表顯示於報告期初包含在合約負債中並於報告期內確認為收益的金額：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售貨品	3,189	2,383



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益、其他收入及收益淨額(續)

其他收入及收益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
其他收入		
銀行利息收入	873	595
政府補助*	608	1,401
出租人授予新冠病毒相關租金寬減	—	107
其他	57	94
	1,538	2,197
收益		
出售廠房及設備項目收益淨額	283	212
出售一間物業收益	252	—
租賃修訂收益	141	—
	676	212
	2,214	2,409

* 本集團獲得多項政府補助，用以推動葡萄酒業、支持農業發展及改善環境基礎設施。已收政府補助(尚未因此承擔相關開支)計入財務狀況表中的遞延收入。該等補助並無尚未達成的條件或與之相關的或然事項。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已售存貨成本		22,543	16,394
僱員福利開支(包括董事薪酬)(附註7)：			
工資及薪金		13,528	11,570
退休金計劃供款(定額供款計劃)*		2,533	1,057
以權益結算的股份付款開支		269	—
		16,330	12,627
物業、廠房及設備折舊	12	9,848	10,152
減：已發放政府補助		—	(22)
減：已資本化至存貨的金額		(257)	(270)
		9,591	9,860
使用權資產折舊	13(a)	2,104	1,949
減：已資本化至生物資產的金額		(320)	(319)
		1,784	1,630
不計入租賃負債計量的租賃付款	13(c)	250	163
核數師薪酬		1,285	1,277
存貨撤銷**		4	95
於採收時農產品公平值變動所產生之虧損／(收益)**	16	(475)	331
出售租賃用地項目虧損		—	108
匯兌差額淨值		41	22

* 本集團並無可用作僱主之已沒收供款，以減低現有供款水準。

** 以上項目計入年內綜合損益表的「銷售成本」。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 董事薪酬

根據GEM上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部所披露的年內董事薪酬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	966	1,143
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	539	477
退休金計劃供款	18	16
以權益結算的股份付款開支	215	—
	1,738	1,636

年內，一名執行董事根據本公司購股權計劃就其向本集團提供之服務獲授購股權，進一步詳情載於財務報表附註25。該等購股權之公平值乃於授出日期釐定，並已於歸屬期在損益表確認，上文所披露之董事酬金已包括已計入本年度財務報表之金額。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 董事薪酬(續)

(a) 執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休金 供款計劃 人民幣千元	以權益結算的 股份付款開支 人民幣千元	薪金總額 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日					
陳芳	269	539	15	215	1,038
范智超 [⊗]	224	-	-	-	224
林偉傑 [#]	58	-	3	-	61
	551	539	18	215	1,323
截至二零二零年十二月三十一日					
陳芳	377	477	16	-	870
范智超	321	-	-	-	321
	698	477	16	-	1,191

⊗ 於二零二一年九月三十日辭任執行董事。

於二零二一年十月一日獲委任為執行董事。

年內，概無有關董事已放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零二零年：無)。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 董事薪酬(續)

(b) 非執行董事

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金		
侯旦丹*	33	89
周灝	83	89
張際航^	50	—
	166	178

* 於二零二一年五月二十八日辭任非執行董事。

^ 於二零二一年五月二十八日獲委任為非執行董事。

年內，概無有關董事已放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零二零年：無)。

(c) 獨立非執行董事

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金		
何正德	83	89
林良友	83	89
Alec Peter Tracy	83	89
	249	267

年內，概無有關董事已放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零二零年：無)。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

8. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括一名董事(二零二零年：兩名董事)。該名董事的薪酬詳情載於上文附註7。年內餘下三名(二零二零年：三名)非董事最高薪酬僱員的薪酬詳情如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,104	882
績效獎金	120	107
退休金計劃供款	81	69
	1,305	1,058

薪酬屬以下範疇的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數	
	二零二一年	二零二零年
零至1,000,000港元	4	3

年內，本集團並無向董事或任何五名最高薪酬僱員支付任何薪酬作為彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償(二零二零年：無)。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

9. 所得稅

本集團須就於本集團成員公司所在及經營的司法權區產生或所得溢利，按實體基準繳納所得稅。

由於本集團年內並無在香港產生應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備(二零二零年：無)。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司的稅率為25%(二零二零年：25%)。

根據有關企業所得稅法及企業所得稅法實施條例，於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，於中國從事農業經營的一間全資附屬公司獲豁免繳納果樹栽培所得溢利的企業所得稅(「企業所得稅」)，惟須待中國地方稅務部門進行年度審閱，方可作實，且有關稅務豁免政策或法規未來可能會出現變動。

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期－中國內地			
年內支出		6,303	3,382
過往年度超額撥備		–	(20)
遞延稅項	22	(2,148)	(925)
年內稅項支出總額		4,155	2,437



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

9. 所得稅(續)

按本公司及其附屬公司所在司法權區法定稅率計算的除稅前溢利適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

二零二一年

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利/(虧損)	18,641		(6,746)		11,895	
按加權平均適用稅率計算的稅項	4,660	25.0	(1,113)	16.5	3,547	29.8
特定省份或地方當局制定的較低稅率	(1,535)		-		(1,535)	
本集團中國附屬公司可供分派溢利的預扣稅影響	95		-		95	
毋須繳稅收入	-		(2)		(2)	
未確認的暫時性差異	152		-		152	
不可扣稅開支	569		238		807	
自過往期間動用的稅項虧損	-		(12)		(12)	
未確認稅項虧損	214		889		1,103	
年度稅項支出	4,155	22.3	-	-	4,155	34.9



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

9. 所得稅(續)

二零二零年

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前溢利/(虧損)	7,990		(6,115)		1,875	
按加權平均適用稅率計算的						
稅項	1,998	25.0	(1,009)	16.5	989	52.7
特定省份或地方當局制定的						
較低稅率	(441)		-		(441)	
本集團中國附屬公司可供						
分派溢利的預扣稅影響	113		-		113	
就過往期間即期稅項的調整	(20)		-		(20)	
毋須繳稅收入	(38)		(3)		(41)	
未確認的暫時性差異	111		-		111	
不可扣稅開支	423		96		519	
自過往期間動用的稅項虧損	(194)		-		(194)	
未確認稅項虧損	485		916		1,401	
年度稅項支出	2,437	30.5	-	-	2,437	130.0



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

10. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
建議特別末期股息－每股普通股0.62港仙(二零二零年：無)	4,000	—

建議派付的本年度特別末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後方可作實。

11. 本公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃按本年度本公司擁有人應佔年內溢利人民幣7,740,000元(二零二零年：人民幣562,000元虧損)及已發行普通股加權平均數800,000,000股(二零二零年：800,000,000股)計算得出。

由於所呈列尚未行使購股權對每股基本盈利金額具反攤薄影響，故並無就攤薄對截至二零二一年十二月三十一日止年度所呈列每股基本盈利金額作出調整。

由於本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度並無已發行潛在攤薄普通股，故概無就攤薄於該等年度呈列的每股基本虧損金額作出調整。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 物業、廠房及設備

附註	樓宇 人民幣千元	租賃物業裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢具及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	葡萄園基礎設施 人民幣千元	生產性植物 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零二一年十二月三十一日									
於二零二一年十二月三十一日及 二零二一年一月一日：									
成本	91,886	6,627	47,690	22,398	2,526	500	3,720	15,244	190,591
累計折舊	(37,567)	(4,697)	(41,206)	(17,347)	(2,278)	(345)	(2,423)	-	(105,863)
賬面淨值	54,319	1,930	6,484	5,051	248	155	1,297	15,244	84,728
於二零二一年一月一日：									
扣除累計折舊	54,319	1,930	6,484	5,051	248	155	1,297	15,244	84,728
添置	111	-	193	1,976	544	-	-	49,930	52,754
出售及撇銷	(316)	-	-	-	-	-	-	-	(316)
年內計提折舊	(4,906)	(665)	(1,860)	(1,777)	(158)	(50)	(432)	-	(9,848)
6									
於二零二一年十二月三十一日， 扣除累計折舊	49,208	1,265	4,817	5,250	634	105	865	65,174	127,318
於二零二一年十二月三十一日：									
成本	91,546	6,627	47,883	22,193	2,746	500	3,720	65,174	240,389
累計折舊	(42,338)	(5,362)	(43,066)	(16,943)	(2,112)	(395)	(2,855)	-	(113,071)
賬面淨值	49,208	1,265	4,817	5,250	634	105	865	65,174	127,318
二零二零年十二月三十一日									
於二零二零年一月一日：									
成本	91,786	6,627	46,410	20,198	2,526	700	3,720	89	172,056
累計折舊	(33,706)	(4,026)	(37,806)	(15,779)	(2,194)	(413)	(1,995)	-	(95,919)
賬面淨值	58,080	2,601	8,604	4,419	332	287	1,725	89	76,137
於二零二零年一月一日：									
扣除累計折舊	58,080	2,601	8,604	4,419	332	287	1,725	89	76,137
添置	29	-	890	2,879	-	-	-	15,226	19,024
出售及撇銷	-	-	(28)	(206)	-	(47)	-	-	(281)
年內計提折舊	(3,861)	(671)	(2,982)	(2,041)	(84)	(85)	(428)	-	(10,152)
轉撥	71	-	-	-	-	-	-	(71)	-
6									
於二零二零年十二月三十一日， 扣除累計折舊	54,319	1,930	6,484	5,051	248	155	1,297	15,244	84,728
於二零二零年十二月三十一日：									
成本	91,886	6,627	47,690	22,398	2,526	500	3,720	15,244	190,591
累計折舊	(37,567)	(4,697)	(41,206)	(17,347)	(2,278)	(345)	(2,423)	-	(105,863)
賬面淨值	54,319	1,930	6,484	5,051	248	155	1,297	15,244	84,728

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

13. 租賃

本集團作為承租人

本集團若干用於其營運的辦公室、員工宿舍及倉庫具有租賃合約。就自擁有人收購租期為50年的租賃土地已作出一次性預付款，且將不會根據該等土地租賃的條款持續付款。樓宇租賃的租期一般為2至5年，而農地的租期一般為5年。其他樓宇的租期一般為12個月或更短。一般而言，本集團不得於本集團以外轉讓及轉租租賃資產。

(a) 使用權資產

本集團年內的使用權資產賬面值及變動如下：

	附註	租賃用地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	農地 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日		20,598	2,039	5	22,642
添置		–	835	–	835
出售		(108)	–	–	(108)
折舊費用	6	(981)	(965)	(3)	(1,949)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日		19,509	1,909	2	21,420
租賃變更		–	230	–	230
折舊費用	6	(998)	(1,104)	(2)	(2,104)
於二零二一年十二月三十一日		18,511	1,035	–	19,546

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

13. 租賃(續)

本集團作為承租人(續)

(b) 租賃負債

年內的租賃負債賬面值及變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	1,953	2,131
新租賃	–	835
本年度已確認的利息增長	87	126
出租人授予新冠病毒相關租金寬減	–	(107)
付款	(1,162)	(1,032)
租賃變更	89	–
於十二月三十一日的賬面值	967	1,953
分析為：		
即期部分	738	873
非即期部分	229	1,080

租賃負債的到期分析於財務報表附註32內披露。

年內，本集團已對出租人就辦公室大樓租賃授予之所有合資格租金寬減應用可行權宜方法。

(c) 於損益內確認有關租賃的金額如下：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃負債利息		87	126
使用權資產折舊費用		2,104	1,949
有關短期租賃的開支(計入行政開支)	6	250	163
出租人授予新冠病毒相關租金寬減		–	(107)
出售租賃用地項目虧損		–	108
租賃變更收益		(141)	–
於損益內確認總額		2,300	2,239

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

14. 商譽

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初：		
成本	4,087	4,087
累積減值	-	-
賬面淨值	4,087	4,087
年初賬面值(扣除累計減值)	4,087	4,087
年末賬面值	4,087	4,087
於年末：		
成本	4,087	4,087
累積減值	-	-
賬面淨值	4,087	4,087

商譽減值測試

透過業務合併所得商譽乃分配至以下現金產生單位，以進行減值測試：

- 線上銷售現金產生單位；及
- 生產烈酒現金產生單位

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	線上銷售		生產烈酒		總計	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
商譽賬面值	1,361	1,361	2,726	2,726	4,087	4,087



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

14. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

線上銷售現金產生單位

線上銷售葡萄酒現金產生單位的可收回金額已按使用價值計算方法予以釐定，有關計算方法採用基於高級管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。適用於現金流量預測的稅前貼現率為22.4%(二零二零年：22.1%)。用於推斷五年期以後現金流量的增長率為3%(二零二零年：3%)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，線上銷售現金產生單位的使用價值計算方法中已採用假設。以下闡述管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試的各項主要假設：

預算毛利率—用作釐定分配至預算毛利率價值的基準為緊接預算年度前一年所達致的平均毛利率及預期市場發展上調。

貼現率—所用貼現率為稅前數額，並反映與有關單位相關的特定風險。

增長率—增長率基於管理層對產品長期預測增長率的預期而定。

生產烈酒現金產生單位

生產烈酒現金產生單位的可收回金額已按使用價值計算方法予以釐定，有關計算方法採用基於高級管理層批准的五年期財務預算的現金流量預測。適用於現金流量預測的稅前貼現率為22.5%(二零二零年：21.7%)。用於推斷五年期以後現金流量的增長率為3%(二零二零年：3%)。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，生產烈酒現金產生單位的使用價值計算方法中已採用假設。以下闡述管理層根據其現金流量預測進行商譽減值測試的各項主要假設：

預算售價—用作釐定分配至預算售價的價值的基準為根據行內比較估計。

貼現率—所用貼現率為稅前數額，並反映與有關單位相關的特定風險。

增長率—增長率基於管理層對產品長期預測增長率的預期而定。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

14. 商譽(續)

商譽減值測試(續)

生產烈酒現金產生單位(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度，釐定烈酒生產現金產生單位的可收回金額尤其易受貼現率變動之影響。本公司董事認為，稅前貼現率上升0.4%至22.9%將導致餘額人民幣1,931,000元變為零。

15. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	3,816	3,922
在製品	53,446	53,152
製成品	9,960	9,917
	67,222	66,991

16. 生物資產

生物資產(指在生產性植物上生長的葡萄)的變動概述如下：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初		-	-
栽培所致增加		1,866	2,017
於採收時農產品公平值變動所產生的收益/(虧損)	6	475	(331)
轉撥已採收葡萄至存貨		(2,341)	(1,686)
於年末		-	-

年內，本集團已採收241.1公噸(二零二零年：187.0公噸)葡萄。董事根據於或接近採收日期的市價計量採收時扣除銷售成本的葡萄公平值。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 生物資產(續)

所產生栽培成本入賬為生物資產附加項目。所有葡萄均於每年八月下旬至十月採收。採收過後，農地上的種植工作再次開始。董事認為，採收前的葡萄並無活躍市場。於生長期內，採用市場法對已採收葡萄(「農產品」)進行估值及採用成本法對未成熟葡萄(「未成熟葡萄」)進行估值。直接原材料、直接勞工、勞工服務、生長期間所產生的栽培成本(包括化肥、水、殺蟲劑)及其他直接成本(包括農地租金)已於生長期間釐定公平值時考量，且該等成本與其公平值相若。於採收期內，乃採用市場法，據此，農產品的公平值按市價產品計算並於扣減銷售相關合理成本後對農產品數量作出估計。

葡萄的公平值計量分類為香港財務報告準則第13號公平值計量所界定的三個公平值等級的第3級公平值計量。重大不可觀察輸入數據主要為未成熟葡萄的重置成本及已採收葡萄的市價。

年內，各層級間並無轉撥。

公平值由獨立專業合資格估值師艾華迪評估諮詢有限公司經參照作物的市價、栽培區域、品種、生長條件及所產生成本釐定。艾華迪評估諮詢有限公司位於香港灣仔駱克道188號兆安中心23樓。

農產品公平值按所使用估值技術的輸入數據計算。下表列出有關如何釐定該等生物資產公平值(特別是所用估值技術及輸入數據)，以及基於公平值計量輸入數據可觀察程度的公平值計量分類(第1級至第3級)公平值等級的資料。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

16. 生物資產(續)

生物資產	公平值等級	估值技術及 主要輸入數據	重大不可 觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與 公平值的關係	範圍
未成熟葡萄	第3級	重置成本法 主要輸入數據為： 各項重置成本	各項重置成本	所產生成本越高，公平值 越高	不適用
農產品	第3級	市場法 主要輸入數據為： 每千克(「千克」) 葡萄市價	葡萄市價	市價越高，公平值越高	二零二一年： 每千克人民幣9.5元至 每千克人民幣11.5元； (二零二零年：每千克 人民幣9.0元至每千克 人民幣11.0元)；因不 同葡萄品種而異

17. 貿易應收款項

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自第三方的貿易應收款項		1,548	1,226
應收關聯方款項	(ii)	-	14
減值		(9)	-*
貿易應收款項	(i)	1,539	1,240

* 少於人民幣1,000元

本集團一般以預先付款方式(除網上銷售客戶及過往長期交易客戶以信貸方式)與其客戶訂立貿易條款。信貸期一般為一至六個月。本集團嚴格控制未償還應收款項，以將信貸風險降至最低。逾期結餘由高級管理層定期審閱。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或設立其他增強信貸措施。貿易應收款項為不計息。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 貿易應收款項(續)

附註：

(i) 貿易應收款項

按發票日期呈列並扣除虧損撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
60天內	1,379	1,240
61至90天	13	—
91至180天	62	—
181至365天	85	—
	1,539	1,240

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	—*	—*
減值虧損淨額	9	—*
於年末	9	—*

* 少於人民幣1,000元

於各報告日期均採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別（即客戶類別及信貸評級）的逾期日數計算。計算方式反映或然率加權結果、貨幣時間價值以及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理可靠資料。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 貿易應收款項(續)

附註：(續)

(i) 貿易應收款項(續)

下表載列本集團採用撥備矩陣的貿易應收款項所面臨信貸風險的相關資料：

於二零二一年十二月三十一日

	逾期					總計
	即期	少於 一個月	一至 三個月	四至 六個月	超過 六個月	
預期信貸虧損率	0.01%	0.50%	5.00%	5.00%	5.00%	0.58%
賬面總值(人民幣千元)	1,353	26	13	66	90	1,548
預期信貸虧損(人民幣千元)	—*	—*	—*	4	5	9

* 少於人民幣1,000元

於二零二零年十二月三十一日

	逾期					總計
	即期	少於 一個月	一至 三個月	四至 六個月	超過 六個月	
預期信貸虧損率	0.01%	0.50%	—	—	—	0.02%
賬面總值(人民幣千元)	1,211	29	—	—	—	1,240
預期信貸虧損(人民幣千元)	—*	—*	—	—	—	—*

* 少於人民幣1,000元



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 貿易應收款項(續)

附註：(續)

(ii) 應收一名關聯方款項

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
陳進強	(a)	-	14

附註：

(a) 陳進強為陳芳的父親及王穗英的配偶。

該等結餘為無抵押、免息及還款期為90天，且其信貸條款與向其他客戶提供者相若。

18. 預付款項及其他應收款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非即期		
收購廠房及設備的預付款項	3,766	4,238
即期		
預付款項	2,334	3,146
按金及其他應收款項	770	770
可收回增值稅	11,362	483
	14,466	4,399

按金及其他應收款項主要指租賃按金及供應商支付的按金。於各報告日期通過考慮已公佈信貸評級的可比較公司的違約或然率對按金及其他應收款項進行減值分析(倘適用)。倘無法識別具有信貸評級的可比較公司，預期信貸虧損通過參考本集團過往虧損記錄使用虧損率法進行估計。虧損率將作出適當調整以反映現實狀況及前瞻性資料。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

18. 預付款項及其他應收款項(續)

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團總結認為，違約或然率及虧損率偏低，而截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，根據香港財務報告準則第9號之按金及其他應收款項預期信貸虧損的財務影響並不重大。包括在上述結餘內的金融資產乃關於近期並無違約記錄及逾期金額的應收款項。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，虧損撥備估計微乎其微。

19. 現金及現金等價物

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	61,306	84,840
定期存款	6,372	6,000
	67,678	90,840

於報告期末，本集團以人民幣計值的現金及現金等價物為人民幣60,150,000元(二零二零年：人民幣76,662,000元)。人民幣不能自由兌換為其他貨幣，然而根據中國內地的外匯管制規例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺取利息。短期定期存款的期限由一天至三個月不等，視乎本集團的即時現金需求而定，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

20. 貿易應付款項

於報告期末，按發票日期呈列的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
30天內	518	800
31至90天	6,163	4,649
	6,681	5,449

貿易應付款項為免息及一般於30至90天內結清。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 其他應付款項及應計費用

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應計費用		1,601	1,429
其他應付款項	(i)	28,326	10,049
合約負債	(ii)	4,852	3,654
遞延收益		-	22
應付一名關聯方款項	(iii)	-	25
		34,779	15,179

附註:

- (i) 其他應付款項為免息，平均期限為30至90天。
- (ii) 合約負債主要指已收短期墊款以交付葡萄酒產品。於二零二零年一月一日，合約負債結餘為人民幣2,583,000元。二零二一年及二零二零年的合約負債增加主要由於年末已收客戶有關交付貨品的短期墊款增加。
- (iii) 應付一名關聯方款項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
恒發國際投資有限公司(附註)	-	25

附註:

陳進強、陳芳、王穗英、陳昆及陳栢林(陳芳的胞弟)分別各自實際持有該公司60%、10%、10%、10%及10%的股權。

應付關聯方的未償還結餘屬非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

22. 遞延稅項

遞延稅項資產／(負債)於年內的變動如下：

	於採收時的		收購附屬公司		超過相關		集團內交易		總計
	農產品公平值	預扣稅	所引致的	遞延收入	折舊撥備的折舊	使用權資產	之未變現溢利	金融資產減值	
	人民幣千元	人民幣千元	公平值調整	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零二零年一月一日	213	(2,574)	(28)	89	183	22	-	-	(2,095)
年內計入損益表／(自損益表扣除)的遞延稅項(附註9)	64	(113)	1	(5)	-	(12)	990	-	925
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	277	(2,687)	(27)	84	183	10	990	-	(1,170)
年內計入損益表／(自損益表扣除)的遞延稅項(附註9)	(180)	(95)	1	(84)	-	(28)	2,532	2	2,148
於二零二一年十二月三十一日	97	(2,782)	(26)	-	183	(18)	3,522	2	978



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

22. 遞延稅項(續)

就呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。以下為本集團就財務報告而言之遞延稅項結餘分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項資產淨額	3,704	955
於綜合財務狀況表確認之遞延稅項負債淨額	(2,726)	(2,125)
遞延稅項負債淨額	978	(1,170)

本集團於香港產生且須由香港稅務局確認的稅項虧損為人民幣58,602,000元(二零二零年：人民幣53,287,000元)，該等虧損可用於無限期抵銷產生虧損的公司的未來應課稅溢利。

本集團於二零二一年十二月三十一日在中國內地產生的稅項虧損為人民幣3,046,000元(二零二零年：人民幣2,191,000元)，該等虧損將於一至五年屆滿以抵銷未來應課稅溢利。

由於該等虧損於已有一段時間錄得虧損的附屬公司產生，且應課稅溢利被視為不可能用於抵銷稅項虧損，故並未就有關虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業須就向外國投資者宣派的股息繳納10%預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。倘中國內地與該等外國投資者所在司法權區訂有稅收協定，則可應用較低預扣稅稅率。就本集團而言，適用稅率為5%或10%。遞延稅項負債已根據由該等於中國內地成立的附屬公司於未來數年就自二零零八年一月一日起所產生盈利的可預見股息分派計提撥備。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

23. 股本

	二零二一年			二零二零年		
	股份數目	千港元	人民幣千元 等值	股份數目	千港元	人民幣千元 等值
法定： 每股面值0.001港元的 普通股	8,000,000,000	8,000		8,000,000,000	8,000	
已發行及繳足： 每股面值0.001港元的 普通股	800,000,000	800	674	800,000,000	800	674

24. 儲備

本集團於報告期間的儲備金額及其變動於綜合權益變動表內呈列。

(i) 資本儲備

資本儲備指向本集團於中國成立的附屬公司注資後，注資超出註冊資本的金額以及股東就股份付款開支作出的注資。

(ii) 法定儲備基金

根據中國外商投資企業法及本集團於中國成立的附屬公司的組織章程細則，於抵銷過往年度承前結轉的累計虧損後，於向擁有人作出分派前須從純利中提取儲備基金。提取儲備基金的純利百分比不得少於純利的10%。當儲備基金的結餘達致實繳資本的50%時，毋須作出額外撥款。

(iii) 外匯波動儲備

外匯波動儲備包括所有因換算財務報表所產生的外幣匯兌差額。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

25. 股份付款

購股權計劃

為吸引及留住合資格參與者，本公司於二零一八年六月一日有條件採納一項購股權計劃（「計劃」）以作為對彼等為本集團及促進本集團業務成功作出的貢獻提供激勵或獎勵，據此，董事會（「董事會」）獲授權以全權酌情決定及根據計劃條款向（其中包括）本集團任何全職或兼職僱員、潛在僱員、行政人員或高級職員（包括執行、非執行及獨立非執行董事）以及曾對本集團作出貢獻的任何供應商、客戶代理及顧問授出認購本公司股份（「股份」）的購股權。計劃自二零一八年六月一日起生效及有效，為期十年，可根據計劃所載條文提早終止。

在根據計劃將予授出的全部購股權獲行使而可能發行的股份總數不超過上市日期已發行股份總數10%的前提下，本公司將有權發行購股權。待股東批准及根據GEM上市規則刊發通函後，本公司可隨時更新該上限，惟因根據本公司所有購股權計劃已授出惟尚未行使的全部未行使購股權獲行使而可能發行的股份總數不超過當時已發行股份的30%。

於直至授出日期的任何12個月期間因根據計劃授予任何承授人的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）獲行使而已發行及將予發行的股份總數，不得超過已發行股份的0.1%。

向本公司董事、最高行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授出購股權，須取得獨立非執行董事事先批准，方可作實。此外，倘於任何12個月期間向本公司主要股東或獨立非執行董事或向彼等任何聯繫人授出的任何購股權超過本公司於任何時間已發行股份的0.1%或總值（按本公司股份於授出日期的價格計算）超過5百萬港元，則須取得股東於股東大會上事先批准後，方可作實。

授出購股權的要約可於要約日期起計七日內待承授人支付名義代價合共1港元後獲接納。購股權可根據計劃條款於董事會可能釐定的期間內隨時行使，惟不得超出授出日期起計十年，並可根據購股權計劃有關條文提早終止。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

25. 股份付款(續)

購股權計劃(續)

購股權的行使價由董事釐定，惟其不得低於以下各項的最高者：(i)授出購股權日期於聯交所每日報價表所報的股份正式收市價；(ii)緊接授出購股權日期前五個營業日(定義見GEM上市規則)於聯交所每日報價表所報的股份平均收市價；及(iii)於授出購股權日期的股份面值，惟就計算認購價而言，倘本公司於聯交所上市的時間少於五個營業日，則發行價將用作股份上市日期前期間內任何交易日的收市價。

於二零二一年五月，根據該計劃授出10,000,000份購股權，行使價為每股0.186港元。30%、30%及40%之購股權將分別於二零二二年五月十七日、二零二三年五月十七日及二零二四年五月十七日歸屬，條件是本公司董事及僱員於歸屬日期仍在任職。根據該計劃的所有承授人可予發行之普通股總數上限為10,000,000股。該計劃於授出日期十週年時失效。

- (i) 於期內授出以股權結算的購股權之公平值乃根據所授購股權之條款及條件於授出日期採用二項式模型估算。

下表列示輸入所採用模型之數據：

關鍵假設	輸入數據
股息收益率(%)	0%
預期波幅(%) (附註)	44.91%
無風險利率(%)	1.192%
期權年期(年)	10
現貨價(港元/每股)	0.1780

附註： 預期波幅根據可比公司的平均歷史波幅估計。所授出期權的其他特徵並未納入公平值計量。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

25. 股份付款(續)

購股權計劃(續)

(ii) 下列根據該計劃的購股權於期內尚未行使：

	每股加權 平均行使價 港元	購股權數目
於二零二一年一月一日	-	-
期內授予	0.186	10,000,000
於二零二一年十二月三十一日	0.186	10,000,000

(iii) 於報告期末尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

行使期	購股權數目	行使價* 港元
二零二二年五月十七日至二零三一年五月十六日	3,000,000	0.186
二零二三年五月十七日至二零三一年五月十六日	3,000,000	0.186
二零二四年五月十七日至二零三一年五月十六日	4,000,000	0.186
於二零二一年十二月三十一日	10,000,000	

* 購股權的行使價可就歷史紅利、發行或本公司股本的其他類似變動作出調整。

截至二零二一年十二月三十一日止年度根據該計劃授出的購股權公平值為人民幣739,000元(相當於892,000港元)，其中本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度確認以股份為基礎的支付費用為人民幣269,000元(相當於325,000港元)。

於報告期末，本公司有10,000,000份尚未行使的購股權。

倘未行使購的股權獲悉數行使，本公司將額外發行10,000,000股普通股，分別產生額外股本人民幣8,000元(相當於約10,000港元)及股份溢價人民幣1,541,000元(相當於約1,850,000港元)(未扣除發行費用)。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

26. 綜合現金流量表附註

(a) 重大非現金交易

年內，就樓宇租賃安排而言，本集團擁有的使用權資產及租賃負債的非現金交易分別為人民幣230,000元(二零二零年：人民幣835,000元)及人民幣89,000元(二零二零年：人民幣835,000元)。

(b) 融資活動所產生的負債變動

下表詳列本集團因融資活動產生之負債之現金流量及非現金變動。除下文所披露者外，本集團負債中並無來自融資活動之非現金變動。

	租賃負債	應付一名 關聯方款項	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	2,131	27	2,158
新租賃	835	—	835
利息開支	126	—	126
分類為經營現金流量的已付利息	(126)	—	(126)
融資現金流量	(906)	(2)	(908)
出租人授予新冠病毒相關租金寬減	(107)	—	(107)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年 一月一日	1,953	25	1,978
利息開支	87	—	87
分類為經營現金流量的已付利息	(87)	—	(87)
融資現金流量	(1,075)	(25)	(1,100)
租賃變更	89	—	89
於二零二一年十二月三十一日	967	—	967

27. 或然負債

於報告期末，本集團並無重大或然負債(二零二零年：無)。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

28. 承擔

(a) 本集團於報告期末有下列資本承擔：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
廠房及機器	6,817	1,228
在建工程	33,160	2,014
	39,977	3,242

(b) 本集團概無擁有於二零二一年十二月三十一日未開始的辦公室租賃合約(二零二零年：無)。

(c) 於二零二一年十二月三十一日，本集團短期租賃的租賃承擔佔人民幣191,000元(二零二零年：人民幣78,000元)。

29. 關聯方交易

(a) 除於財務報表其他章節所披露的該等交易及結餘外，本集團於年內與關聯方進行以下重大交易：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售產品		
— 陳昆	11	25
— 陳進強	200	137
— 陳芳	48	52

所有上述交易均按訂約方共同協定的價格進行。

上述交易亦構成GEM上市規則第二十章所界定的關連交易。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

29. 關聯方交易(續)

- (b) 本集團已就年內多項作辦公室用途的商用物業租賃向龍田管理有限公司支付人民幣298,000元(二零二零年：人民幣219,000元)。龍田管理有限公司由陳進強、陳芳、王穗英、陳昆及陳栢林(陳芳的胞弟)分別持有60%、10%、10%、10%及10%之有效股權。有關龍田管理有限公司於年內代表本集團所提供其他行政服務的款項為人民幣1,451,000元(二零二零年：人民幣956,000元)。
- (c) 於二零二一年五月十七日，本集團向陳芳女士授出8,000,000份購股權。進一步詳情載於附註25。
- (d) 有關本集團與關聯方結餘的詳情載於財務報表附註17及21。
- (e) 本集團主要管理人員的薪酬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	717	876
薪金、津貼及實物福利	1,643	1,359
績效獎金	120	107
退休金計劃供款	99	85
以權益結算的購股權開支	215	-
	2,794	2,427

有關董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註附註7。

30. 按類別劃分的金融工具

於報告期末，本集團的全部金融資產及負債分別為貸款及應收款項以及按攤銷成本列賬的金融負債。

31. 公平值層級

於報告期末，本集團並無任何按公平值計量的金融資產或金融負債。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘。該等金融工具的主要目的在於為本集團營運集資。本集團有多項由經營直接產生的其他金融資產及負債，包括貿易應收款項及貿易應付款項。

本集團金融工具所產生的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事審閱並同意管理各項有關風險的政策，該等政策概述如下。

外幣風險

外幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量因匯率變動而出現波動的風險。

本集團業務主要位於中國內地，並主要以人民幣進行交易及結算。因此，董事認為本集團的外匯風險並不重大。若干買賣以港元、美元、歐元及英磅等其他貨幣結算。該等貨幣兌人民幣的匯率波動將影響本集團的經營業績。此外，人民幣目前並非可自由兌換的貨幣。中國政府對人民幣兌換外幣實施管控，並於若干情況下管制貨幣匯出中國。外幣供應短缺可能會限制本集團的中國附屬公司能否匯出充足外幣，以向本集團派付股息或其他款項。

根據中國現行外匯規例，往來賬項目(包括股息以及貿易及服務相關外匯交易)可以外幣支付，當中須遵守若干程序規定，而毋須取得國家外匯管理局的事先批准。然而，人民幣兌換為外幣並匯出中國內地以支付資本賬項目(如償還以外幣計值的銀行貸款)，須經適當中國政府機關批准。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

目前，本集團的中國附屬公司可購買外匯以結算往來賬交易，包括在國家外匯管理局的事先批准下向中國附屬公司股東派付股息。本集團的中國附屬公司亦可於其往來賬保留外匯，以清償外匯負債或派付股息。鑒於資本賬外匯交易仍受若干限制以及須取得國家外匯管理局的批准，故可能影響本集團附屬公司透過債務或股本融資(包括憑藉本公司提供貸款或作出注資的方式)取得所需外幣金額的能力。中國境內可用作降低本集團就人民幣兌其他貨幣所承受匯率波動風險的對沖工具有限。迄今為止，本集團尚未訂立任何對沖交易，力求減低本集團所面對的外匯風險。雖然本集團日後可決定訂立對沖交易，但有關對沖工具的可行性及有效性可能有限，而本集團未必成功或完全無法對沖本集團的風險。港元兌人民幣匯率的5%合理可能變動不會對本集團的年內溢利造成重大影響，亦不會對本集團的權益造成重大影響。

信貸風險

本集團僅與信譽良好的認可第三方進行交易。本集團的政策為所有有意按信貸期進行交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，本集團會持續監控應收款項結餘，故壞賬風險甚微。

本集團其他金融資產(主要包括現金及現金等價物、貿易應收款項以及預付款項及其他應收款項)的信貸風險因交易對手違約而產生，最高風險數額相等於該等工具的賬面值。

本集團的預付款項及其他應收款項並無信貸風險嚴重集中情況，其風險分佈於大量交易對手及客戶。

最高風險及年末階段

下表顯示基於本集團信貸政策的信貸質素及最高信貸風險，而其主要根據逾期資料(除非其他資料毋須花費過多成本或努力即可取得)及於十二月三十一日的年末階段分類而定。

所呈列金額為金融資產的賬面總值。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險(續)

最高風險及年末階段(續)

於二零二一年十二月三十一日

	十二個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	1,548	1,548
計入預付款項及其他應收款項的 金融資產					
— 正常**	770	-	-	-	770
現金及現金等價物 — 尚未逾期	67,678	-	-	-	67,678
	68,448	-	-	1,548	69,996

於二零二零年十二月三十一日

	十二個月 預期信貸 虧損	全期預期信貸虧損			總計 人民幣千元
	第一階段 人民幣千元	第二階段 人民幣千元	第三階段 人民幣千元	簡化方法 人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	1,240	1,240
計入預付款項及其他應收款項的 金融資產					
— 正常**	770	-	-	-	770
現金及現金等價物 — 尚未逾期	90,840	-	-	-	90,840
	91,610	-	-	1,240	92,850

* 就本集團對減值採用簡化方法的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料於財務報表附註17披露。

** 於計入預付款項及其他應收款項的金融資產尚未逾期且並無資料顯示金融資產的信貸風險自初步確認以來大幅上升，則有關資產的信貸質素被視為「正常」。相反，金融資產的信貸質素被視為「質疑」。

有關本集團因貿易應收款項而承受信貸風險的進一步量化數據，於財務報表附註17披露。

財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

流動資金風險指企業於取得足夠融資以償還有關金融工具的債務時可能遭遇困難的風險。流動資金風險可能因以下事項而產生，包括無法及時出售金融資產、交易對手未能償還其合約債務責任、於債務責任到期日前償還債務或無法產生預期現金流量。

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層視為足以為本集團營運提供資金的現金水平，並減緩現金流量波動的影響。本集團的目標為通過來自關聯方的資金，維持資金於持續性及靈活性之間的平衡。本公司董事認為，本集團預期擁有足夠資金來源為本集團撥資及管理流動資金狀況。

本集團金融負債於報告期末按已訂約但未貼現款項的到期情況如下：

於二零二一年十二月三十一日

	一年內或 按要求 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	6,681	-	-	6,681
其他應付款項及應計費用	29,927	-	-	29,927
租賃負債	776	242	-	1,018
	37,384	242	-	37,626

於二零二零年十二月三十一日

	一年內或 按要求 人民幣千元	一年至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項	5,449	-	-	5,449
其他應付款項及應計費用	11,478	-	-	11,478
應付一名關聯方款項	25	-	-	25
租賃負債	919	1,135	-	2,054
	17,871	1,135	-	19,006



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

32. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資金管理的主要目的為確保本集團持續經營的能力及維持穩健的資本比率，以支持其業務。

本集團管理其資本結構，並因應經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、向股東退還資本或發行新股份。年內，本集團管理資本的目標、政策或程序並無發生任何變動。

本集團的資本負債比率按外部借款總額除以權益總額計量。於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何外部借款(二零二零年十二月三十一日：零)。



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況表

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	13,532	13,532
流動資產		
應收附屬公司款項	136,474	140,036
現金及銀行結餘	7,315	14,040
流動資產總值	143,789	154,076
流動負債		
其他應付款項及應計費用	214	111
應付附屬公司款項	44,909	49,293
流動負債總額	45,123	49,404
流動資產淨值	98,666	104,672
資產淨值	112,198	118,204
權益		
已發行股本	674	674
儲備(附註)	111,524	117,530
權益總額	112,198	118,204



財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況表(續)

附註:

本公司的儲備概要如下:

	股份溢價 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	購股權計劃 人民幣千元	匯兌 波動儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	141,579	2,672	-	9,463	(26,001)	127,713
年內虧損	-	-	-	-	(3,422)	(3,422)
年內其他全面虧損:						
換算財務資料的匯兌差額	-	-	-	(6,761)	-	(6,761)
年內全面虧損總額	-	-	-	(6,761)	(3,422)	(10,183)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	141,579	2,672	-	2,702	(29,423)	117,530
年內虧損	-	-	-	-	(3,197)	(3,197)
年內其他全面虧損:						
換算財務資料的匯兌差額	-	-	-	(3,078)	-	(3,078)
年內全面虧損總額	-	-	-	(3,078)	(3,197)	(6,275)
以權益結算之購股權安排	-	-	269	-	-	269
於二零二一年十二月三十一日	141,579	2,672	269	(376)	(32,620)	111,524

34. 批准財務報表

財務報表已於二零二二年三月十八日獲董事會批准及授權刊發。

財務概要

本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債(乃摘錄自本公司經審核綜合財務報表及招股章程)載列如下：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	84,693	60,224	72,709	72,556	70,384
除稅前溢利	11,895	1,875	4,413	3,711	8,659
所得稅抵免／(開支)	(4,155)	(2,437)	(4,383)	2,454	(7,545)
年內溢利	7,740	(562)	30	6,165	1,114

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產總值	309,326	278,898	275,127	264,473	228,819
負債總額	49,222	26,433	21,052	13,831	24,759
權益總額	260,104	252,465	254,075	250,642	204,060

