



TONTINE

China Tontine Wines Group Limited

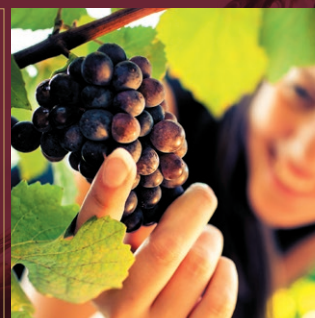
中國通天酒業集團有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

股份代號：389



2013
年報



2013年 大事紀要



於2013年9月，本公司承辦「2013全國葡萄酒行業年會」，並推廣「鴨綠江河谷」項目。

通天酒窖及
通天酒莊的建築工程
已於本年度竣工。



目錄

財務概覽	2
公司資料	4
主席報告	6
管理層討論及分析	9
董事及高級管理層	20
董事會報告	25
企業管治報告	34
獨立核數師報告	44
綜合損益及其他全面收益表	46
綜合財務狀況表	47
綜合權益變動表	48
綜合現金流量表	49
綜合財務報表附註	50



財務概覽

截至十二月三十一日止年度

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
盈利能力數據					
收益	175,996	658,111	830,084	703,514	584,336
毛(虧)利	(90,147)	331,211	479,086	413,871	338,191
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額	(503,856)	88,868	188,835	208,125	174,105
每股(虧損)盈利					
—基本(人民幣分)(附註1)	(25.0)	4.4	9.4	11.9	12.7
—攤薄(人民幣分)(附註2)	(25.0)	4.4	9.4	11.9	不適用

截至十二月三十一日止年度

	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
盈利能力比率					
毛(虧)利率	(51.2%)	50.3%	57.7%	58.8%	57.9%
淨(虧損)利潤率	(286.3%)	13.5%	22.7%	29.6%	29.8%
實際稅率	不適用	37.3%	35%	31%	30%
權益回報率(附註3)	(30.1%)	4.9%	11.0%	15.9%	26.0%
資產回報率(附註4)	(28.6%)	4.6%	10.2%	14.7%	22.9%
營運比率(佔收益百分比)					
廣告及市場推廣開支	122.1%	15.6%	8.5%	6.1%	5.3%
員工成本	12.5%	5.8%	4.3%	4.4%	3.5%
研究及開發	5.7%	0.8%	0.3%	0.2%	0.2%

附註：

- 每股基本(虧損)盈利乃根據本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額除以有關期間已發行普通股加權平均數計算。
- 因截至二零一零年十二月三十一日止年度授出之購股權之行使價高於自授出日期起至二零一二年十二月三十一日止期間之每股平均市價，故計算截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止各個年度之每股攤薄盈利時，並無假設行使本公司之購股權。

由於截至二零零九年十二月三十一日止年度內並無於市場流通具潛在攤薄作用之普通股，故年內並無每股攤薄盈利。
- 權益回報率相等於本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額除以各年年初及年終的權益總額的平均結餘計算。
- 資產回報率相等於本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額除以各年年初及年終的總資產的平均結餘計算。

財務概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產負債數據					
非流動資產	714,375	458,318	320,364	268,208	106,399
流動資產	876,871	1,448,969	1,625,852	1,499,305	961,094
流動負債	71,135	41,022	110,017	93,987	79,515
非流動負債	23,015	41,707	34,707	27,555	17,428
股東權益	1,497,096	1,851,558	1,801,492	1,645,971	970,550

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一三年	二零一二年	二零一一年	二零一零年	二零零九年
其他主要財務指標及數據					
流動比率(附註5)	12.3	35.3	14.8	16.0	12.1
速動比率(附註6)	8.7	29.1	13.0	13.9	10.2
資產負債比率(附註7)	-	-	-	-	-
每股資產淨值(人民幣元)(附註8)	0.7	0.9	0.9	0.8	0.6
存貨週轉天數(日)(附註9)	391	330	282	287	284
貿易應收賬款週轉天數(日)(附註10)	142	63	60	58	56
貿易應付賬款週轉天數(日)(附註11)	16	24	33	30	28

附註：

- 流動比率等於各年年終的流動資產除以流動負債。
- 速動比率等於各年年終的流動資產減存貨除以流動負債。
- 資產負債比率相等於日常業務過程中招致的債項除以各年年終的總資產。
- 截至二零一零年十二月三十一日止年度的每股資產淨值以本公司於二零一零年十一月九日配售其股份後及於年終的已發行股份總數計算。
截至二零零九年十二月三十一日止年度的每股資產淨值以緊隨本公司之股份發售(透過配售及公開發售)及其股份於二零零九年十一月十九日在香港聯合交易所有限公司主板上市後及年終的已發行股份總數計算。
- 存貨週轉天數為有關財政年度期初及期終存貨結餘平均數除以銷售成本(不含消費稅及其他稅項)再乘以365日計算。
- 貿易應收賬款週轉天數為有關財政年度期初及期終貿易應收賬款結餘平均數除以收益再乘以365日計算。
- 貿易應付賬款週轉天數為有關財政年度期初及期終貿易應付賬款結餘平均數除以銷售成本(不含消費稅及其他稅項)再乘以365日計算。



公司資料

執行董事

王光遠先生
張和彬先生
王麗娟女士

獨立非執行董事

薛偉健先生
黎志強先生
李常高先生

公司秘書

岑志勤先生 · CISA, FCCA

審核委員會

薛偉健先生 (主席)
黎志強先生
李常高先生

薪酬委員會

薛偉健先生 (主席)
黎志強先生
李常高先生

提名委員會

黎志強先生 (主席)
王光遠先生
李常高先生

授權代表

王光遠先生
岑志勤先生

法律顧問

有關香港法律

趙不渝馬國強律師事務所
香港
康樂廣場1號
怡和大廈40樓

有關百慕達法律

Conyers Dill & Pearman
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

有關中國法律

競天公誠律師事務所
中國
北京市
朝陽區建國路77號
華貿中心3號寫字樓34層
郵編：100025

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓



公司資料

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

香港主要營業地點

香港
中環干諾道中168-200號
信德中心西翼
36樓3612室

中國總辦事處

中國
吉林省
通化縣
團結路2199號

主要股份過戶登記處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited
26 Burnaby Street
Hamilton HM 11
Bermuda

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
22樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中銀大廈分行
香港
花園道1號

中國農業銀行
通化縣支行
中國
吉林省
通化縣快大茂鎮
長征路679號

投資者關係顧問

縱橫財經公關顧問(中國)有限公司

公司網站

<http://www.tontine-wines.com.hk>
(網站內的資料並非本年報的一部分)

股份資料

上市日期：二零零九年十一月十九日
股份名稱：通天酒業
截至二零一三年十二月三十一日之
已發行股份數目：2,013,018,000股
每手買賣單位：2,000股

股份代號

389

財政年度結算日

十二月三十一日



主席報告

各位股東：

本人欣然代表中國通天酒業集團有限公司（「本公司」）董事（「董事」）會（「董事會」）提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度（「本年度」）的年度業績。

於本年度，營商大環境比預期更嚴峻及更具挑戰。除美國外，其餘的實體經濟大國仍然增長乏力，需求持續不振，經濟毫無生氣。此外，年內人民幣匯率攀升已導致成本大增及出口競爭力驟降，對中國的出口業務構成重大的負面影響。另一方面，國內房地產市場持續不景、證券市場低迷、收緊銀根以抑制通脹以及經濟結構性轉型進展緩慢等因素，均對消費意慾構成不利影響。由於內外需求同時大幅下滑，產能嚴重過剩蔓延至多個行業的問題變得尤為突顯。有鑑於此，同業間競爭更趨激烈。中國經濟放緩引致消費意慾減弱，令中國零售市場及葡萄酒行業年內備受挑戰。

本集團本年度收益較去年減少約73.3%至約人民幣176,000,000元，年內本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額約為人民幣503,900,000元，而去年錄得本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約人民幣88,900,000元。本年度每股基本虧損約為人民幣25.0分，而去年錄得每股基本盈利約人民幣4.4分。

二零一三年對中國葡萄酒行業而言仍是極具挑戰的一年。中國經濟增長的策略性放緩致使國內消費出現結構性變化，加上政府推出厲行節約、限制「三公消費」的政策，軍隊頒佈「禁酒令」以及「塑化劑事件」等負面因素的影響，高端葡萄酒消費者原有的消費習慣和模式迅速改變，市場對國內高端葡萄酒的需求大幅萎縮，全年葡萄酒產品銷情轉弱。因此，高端葡萄酒行業的發展繼續處於深度調整期，即使在中秋及國慶等傳統旺季，銷量亦未能得以拉動。葡萄酒行業，尤其高端葡萄酒版塊的低潮期及葡萄酒消費模式的快速轉變，不僅對葡萄酒經銷行業造成巨大衝擊，亦為本集團年內的銷售業績帶來重大不利影響。



主席報告

雖然葡萄酒市場的急速遇冷為行業帶來空前的挑戰，但卻促使整個葡萄酒行業的發展漸趨理性。大眾化的中低端葡萄酒市場展現出相當的發展潛力，並逐漸成為推動葡萄酒行業長期發展的主要動力。

針對目前葡萄酒市場的調整，本集團年內積極實施多元化策略，重點發展現有全國性品牌之中低端產品線。於二零一三年下半年，本集團共推出一款干葡萄酒及三款甜葡萄酒產品。

為了更好地把握未來業務發展先機，本集團於年內完成收購烟台白洋河釀酒有限公司（「烟台白洋河」）的60%股權。是項收購將為本集團擴展其於中華人民共和國（「中國」）的銷售及分銷網絡、增強其葡萄酒產品組合以及提高於中國的競爭地位帶來良機。本集團預期，收購後將會(i)一方面擴大本集團本身的特級高端葡萄酒及進口葡萄酒組合，從而充實本集團酒類產品組合及使其顧客有更多美酒可供選擇；及(ii)另一方面改進本集團葡萄酒釀製技術、提升產品質量水平、擴大生產能力及透過整合烟台白洋河的生產線而實現規模經濟效益及降低生產成本。本集團亦計劃整合烟台白洋河之銷售及分銷渠道，以便擴展本集團之銷售及分銷網絡，並有效降低市場推廣及宣傳開支。預期此舉會增強本集團長遠之盈利能力。預計上述各項因素均會帶來協同效益及實現利益互補、資源共享，提供長期協作的推動誘因，並最終達致本集團與烟台白洋河的雙贏。此等策略性舉措及規劃對本集團未來業務發展非常重要。

年內，本集團著手推廣網上交易，並開始在中國風行的網上零售平台jiuxian.com（「酒仙網」）銷售葡萄酒產品，以進一步擴大我們的銷售渠道及開發新客戶群。儘管年內的網上銷售貢獻不大，我們對此項業務的前景仍持樂觀態度，因為研究結果顯示中國網上交易業務將於未來數年穩步增長，而且中國擁有全世界最多的互聯網用戶。



主席報告

此外，通化市、通化縣及集安市政府高度重視葡萄及葡萄酒產業的發展。為此，該等政府正籌備推出多項刺激措施，例如成立專門機構，出台優惠政策以及制定發展規劃等。未來幾年，當地政府將依託自然條件及優質的葡萄資源，致力打造「鴨綠江河谷葡萄酒產業區」以及推廣山葡萄酒民族品牌。本集團「鴨綠江河谷」項目的發展將獲得盡可能最佳的環境和最大力度的支持，以便將通化建設成為享譽中外的「葡萄酒城」。展望未來，本集團將與當地政府緊密合作，打造及發展「鴨綠江河谷葡萄酒產業區」。藉此，我們不僅可提升葡萄酒產業的發展，更可將我們位於通化的葡萄酒生產區轉型成為集優質葡萄園、釀酒設施以及其自身獨特的葡萄酒文化於一體的旅遊勝地。

中國葡萄酒行業正處於最艱難的調整期；經銷商對高端葡萄酒的備貨態度仍然極為審慎。雖然短期內高端葡萄酒市場仍將充滿挑戰，但市場對中低端葡萄酒的需求將持續增加。本集團相信，隨著國民收入水平及購買力不斷提升、葡萄酒文化日益盛行及葡萄酒消費漸趨理性，葡萄酒市場營商環境在未來兩年將逐漸改善。葡萄酒行業的此輪調整不僅有利於葡萄酒市場長期穩定發展，更將為市場提供新一輪的發展商機。

為了更好地落實中低端市場的策略部署，本集團將繼續深化現有銷售渠道，並進一步精簡產品分銷渠道。此外，本集團將進一步完善營銷管理體系，提升銷售團隊質素，繼續優化產品結構，實施嚴謹的庫存管理及財務政策，在現時極富挑戰的市場環境中積蓄實力，鞏固本集團於葡萄酒經銷行業的領導地位，並為日後發展紮穩根基。

最後，本人謹代表董事會衷心感謝各位股東、業務夥伴及客戶一直以來的支持、理解及信任，同時亦感謝所有員工之努力及奉獻。面對目前較為艱難的市況，本人將繼續與各位同仁共同努力，跨越艱難險阻，為本公司股東創造更佳的價值及回報。

主席兼執行董事

王光遠

二零一四年三月二十四日



管理層討論及分析

概覽

於本年度，中國經濟進入「結構性調整」及「轉型升級階段」，宏觀經濟的降速帶來經濟下行的壓力。中國國內生產總值同比增長7.7%，整體仍處於平穩可控的發展軌道。二零一三年年末召開十八屆三中全會，對中國的改革深化做出了全面戰略部署，明確市場在資源配置中的決定性作用，釋放出繼續保持社會經濟健康穩定發展的積極信號；中國經濟將進一步由粗放式向集約化、專業化方向發展，市場經濟的發展進入嶄新階段。二零一三年，受實體經濟放緩及政府出台多項倡導節儉的政策影響，中國高端零售市場及葡萄酒行業的營商環境面臨重重挑戰。

本集團於本年度錄得收入約人民幣176,000,000元（二零一二年：人民幣658,100,000元），降幅約為73.3%；年內本公司擁有人應佔本集團虧損及全面開支總額約為人民幣503,900,000元，而去年錄得本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約人民幣88,900,000元。

按本年度已發行股份加權平均數計，本公司的本年度每股基本虧損約為人民幣25.0分。

本年度錄得虧損乃主要由於(i)經濟放緩及國內酒類產品需求疲弱，導致本集團收入下降；(ii)受到中國政府限制宴請宴會等政策（作為其中一項反貪腐措施）的影響，本集團的中高端酒類銷售額急跌（連帶對本集團的產品組合結構和整體毛利率造成不利影響），並引致經營溢利大幅減少；及(iii)有關本集團葡萄酒產品的品牌建設、銷售及市場推廣活動的銷售及分銷開支增加。



管理層討論及分析

業務回顧

銷售和分銷網絡

本集團將絕大部分產品出售予經銷商，而經銷商會將該等葡萄酒產品分銷和出售予第三方零售商，包括超市、煙酒專賣店以及餐廳和酒店餐廳等餐飲店，而該等經銷商本身亦直接向最終消費者及其他代理經銷商分銷及出售產品。

本集團一般在指定地區內甄選經銷商分銷葡萄酒產品。甄選因素包括經濟實力、在本集團目標市場的銷售網絡、產品知識、合作誠意和共同目標、良好的往績記錄及成功的消費品分銷經驗，以及高水平的道德誠信、信譽以及社會地位。

本集團定期審閱其銷售及分銷網絡內的經銷商表現。於本年度，本集團經過仔細揀選及評估後，委任29名新經銷商，以及終止與21名經銷商合作。截至二零一三年十二月三十一日，本集團通過中國22個省、3個自治區和4個直轄市的176名經銷商（包括烟台白洋河的96名經銷商）出售其產品。所有經銷商均為獨立第三方，普遍從事葡萄酒產品的分銷和銷售業務。

本集團會與各選定的經銷商訂立為期一年的標準經銷協議，並在現有經銷協議屆滿時與訂約方進行磋商，磋商成功後本集團會每年與經銷商重續有關協議。為方便和協助經銷商進行市場推廣和銷售本集團產品，本集團承擔付運成本，並主要通過電視商業廣告、廣告牌實施其廣告策略，側重宣傳適量飲用葡萄酒有助身體健康，以期建立消費者忠誠度及提高其產品的受歡迎程度。

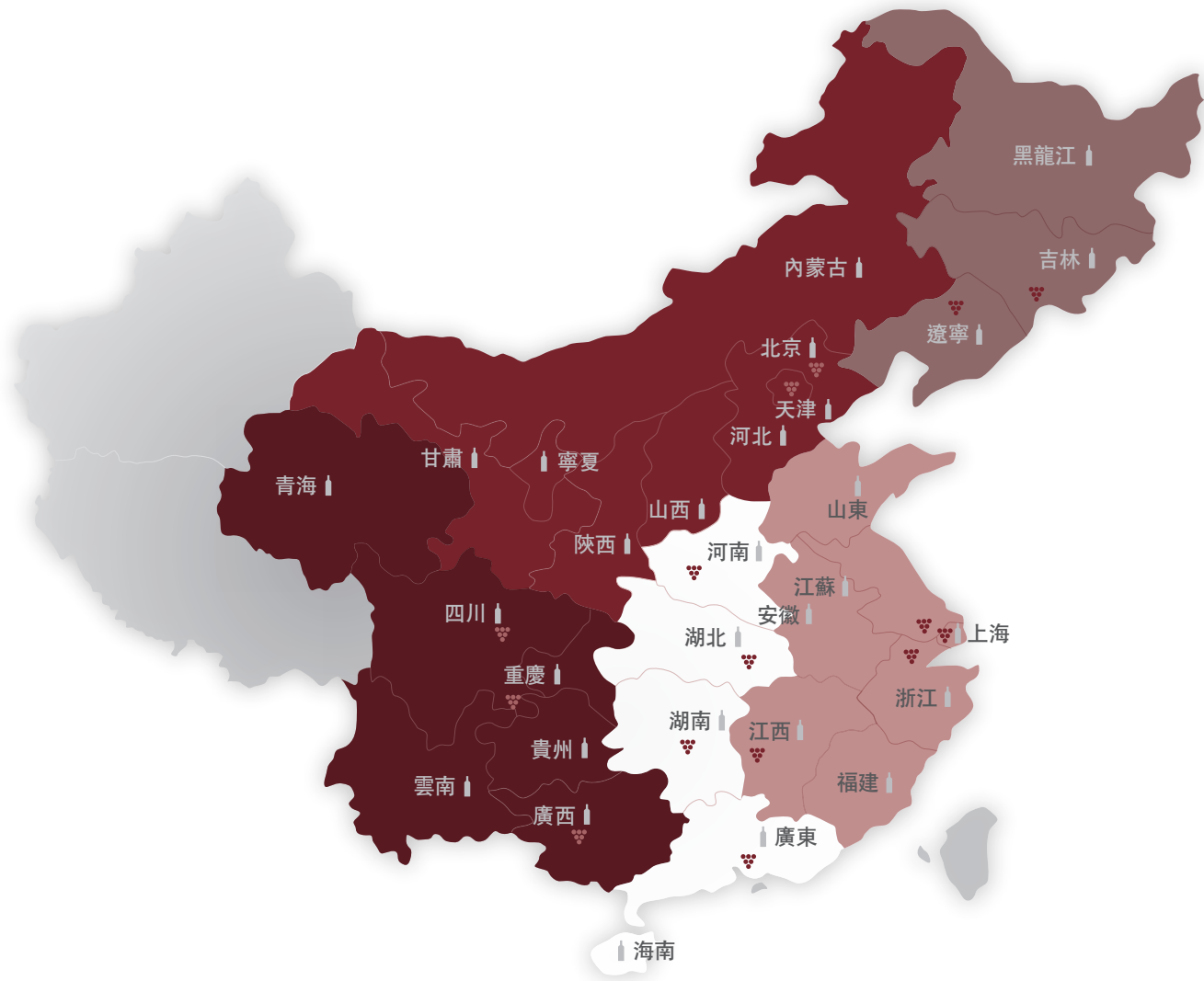
本集團並無任何分銷網絡的擁有權或管理控制權。為監督該等經銷商，本集團會分派銷售經理與經銷商密切合作，以監管其表現並獲得有關本集團產品的市場反饋資料。此外，本集團每年對其經銷商的表現進行評估，考慮經銷商的銷售網絡、推廣措施、信譽及存貨累積，以確定本集團是否會與彼等續訂經銷協議。

為擴大本集團的銷售及分銷網絡至遍佈中國，於二零一三年十二月三十一日，我們已於15個城市（即安吉、北京、承德、成都、登封、杭州、吉安、瀘州、南寧、上海、瀋陽、通化、武漢、湘潭及增城）設立16家通天專賣店。該等專賣店將作為通天品牌產品的銷售及市場推廣平台，並為我們的經銷商提供市場推廣支援。



管理層討論及分析

以下地圖說明截至二零一三年十二月三十一日本集團在中國的分銷網絡：



附註：

1. ■ 東北地區包括黑龍江省、吉林省及遼寧省。
2. ■ 華北地區包括甘肅省、河北省、陝西省、山西省、內蒙古自治區、寧夏回族自治區、北京市及天津市。
3. ■ 華東地區包括安徽省、福建省、江蘇省、江西省、山東省、浙江省及上海市。
4. □ 中南地區包括廣東省、海南省、河南省、湖北省及湖南省。
5. ■ 西南地區包括貴州省、青海省、四川省、雲南省、廣西壯族自治區及重慶市。
6. | 分銷網絡。
7. ●●● 位於安吉、北京、承德、成都、登封、杭州、吉安、瀘州、南寧、上海、瀋陽、通化、武漢、湘潭及增城的通天專賣店。



管理層討論及分析

下表按銷售地區細分本年度的本集團收入：

	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
東北地區 (請參閱上文附註1)	28,730	16.3%	93,487	14.2%
華北地區 (請參閱上文附註2)	35,281	20.1%	132,519	20.1%
華東地區 (請參閱上文附註3)	52,235	29.7%	213,560	32.5%
中南地區 (請參閱上文附註4)	24,683	14.0%	84,846	12.9%
西南地區 (請參閱上文附註5)	35,067	19.9%	133,699	20.3%
合計	175,996	100.0%	658,111	100.0%

我們的銷售以地區分佈而言保持相對穩定。我們從華東地區所得的收入對我們的總收入作出最大貢獻。華東地區為我們的最大市場，原因是其為中國相對較為富庶的地區，人均收入水平相對較高，而相對其他酒類飲品而言，顧客通常偏向挑選葡萄酒產品。中國西南及華北等地區也是我們的主要市場，我們一些主要經銷商位於該等地區。

透過與本集團的經銷商緊密合作，並借助其於當地的資源及業務網絡，本集團將繼續擴充及優化其分銷網絡。

葡萄供應

優質葡萄酒的產量很大程度上視乎優質葡萄及葡萄汁的充裕供應。現時，我們向285位當地葡萄園農戶供應商獲取葡萄供應。該等農戶的葡萄園位於中國吉林省集安市周邊地區及鴨綠江沿岸長白山麓。為了維持可靠和穩定的優質葡萄供應以滿足本集團的需要，我們已與葡萄園農戶供應商各自訂立為期20年的長期合同，而我們的葡萄園管理隊伍會負責監督葡萄的種植、栽培及採收。為確保我們擁有可靠而穩定的優質葡萄及葡萄汁供應以滿足我們不斷壯大的業務的生產需求以及我們經擴充的產能，本集團一直致力物色符合我們質量規定的新的葡萄園果農及葡萄汁供應商，並對彼等生產的葡萄及葡萄汁進行全面測試。該等程序可確保我們獲得優質葡萄果農及葡萄汁供應商。

產能

本集團位於吉林省通化縣的生產設施及烟台白洋河位於山東省棲霞市的生產設施的年產能分別達到39,000噸及30,000噸，此總產能使本集團得以迅速回應市場需求。長遠而言，這將提升整體成本效益（按單位成本計），並為日後可持續盈利增長提供一個更佳平台。



管理層討論及分析

本集團計劃於吉林省集安市開發一所通天酒莊，以優質葡萄生產我們酒莊的優質系列瓶裝葡萄酒。酒莊生產的葡萄酒，將以「酒莊酒」為標記，以我們酒莊自營的葡萄園種植的優質葡萄酒生產。我們覆蓋總面積約2,000畝**葡萄園的葡萄酒莊園，將設有釀酒設施及窖藏設施，預計年產量約為500噸（約600,000瓶（750毫升））。該酒莊的建築工程已於二零一三年十二月竣工。我們已在該地區開設總面積約887畝的葡萄園，並在葡萄園內種植不同種類的葡萄，包括北冰紅及威代爾。

位於吉林省通化縣的通天酒窖的建築工程已於二零一三年十一月竣工。酒窖為在受控制的環境下妥當儲存葡萄酒的地方，從而進行發酵過程，生產一系列的酒類產品。該酒窖的儲存能力設計可提供龐大的儲存量，所容納或處理的葡萄酒最高達約600,000瓶（750毫升）。

業務前景

雖然中國葡萄酒行業進入調整期，但葡萄酒消費市場的理性回歸，對行業的長期可持續發展則是有利的。鑒於中國城鎮化的快速發展，中國居民的消費力及生活水準持續提升，將促進葡萄酒銷售持續增長。中國葡萄酒行業的長期發展前景仍然向好，以大眾消費及商務消費市場為主的中低端葡萄酒將成為未來葡萄酒行業可持續發展的重要增長動力。

面對行業調整及市場改變，本集團將積極調整並優化產品及銷售渠道策略，力求改善運營表現。在產品方面，本集團將進一步深化產品結構，在推廣及提升現有產品的同時，加快將中低端新產品推向市場；銷售渠道方面，在繼續深耕細作現有渠道的同時，本集團將努力滲透下層分銷渠道，進一步精簡產品銷售渠道，以提高運營效率、降低運營成本，增強產品於終端市場的競爭力。同時，本集團將進一步拓展網上銷售渠道，以更好地對傳統銷售渠道進行補充。另外，在市場競爭進一步加劇和葡萄酒行業深度調整的情況下，本集團將更有針對性及審慎地投放資源，採取更為穩健的財務管理政策及更嚴格地進行成本控制，做好每個環節的管理工作，以迎接葡萄酒行業新的發展機遇。

** 一畝等於約667平方米。



管理層討論及分析

財務回顧

收入

收入指銷售葡萄酒產品的所得款項。截至二零一三年十二月三十一日止年度，我們的收入由二零一二年約人民幣658,100,000元減少約73.3%至約人民幣176,000,000元。我們的客戶主要由中國各地的經銷商組成，而我們按介乎每瓶約人民幣5.9元至人民幣100.9元不等的價格將產品銷售予經銷商。收入大幅減少主要是受年內葡萄酒行業下行調整，以及為促進與更多現有及新經銷商的合作以進一步發展現有分銷網絡及拓展新市場，自二零一三年四月起產生的回扣開支（按收入的5%）所影響。下表細分本年度的本集團收入：

	二零一三年		二零一二年		收入下降 (%)
	人民幣千元	佔總收入 的百分比	人民幣千元	佔總收入 的百分比	
收入					
甜葡萄酒	119,911	68.1%	443,998	67.5%	73.0%
干葡萄酒	56,085	31.9%	214,113	32.5%	73.8%
合計	175,996	100.0%	658,111	100.0%	

我們甜葡萄酒產品的銷售收入通常高於干葡萄酒產品的銷售收入，主要由於我們的業務策略著重於具較佳毛利率的甜葡萄酒產品的推廣。

下表載列本集團於本年度所出售的產品數量和平均售價：

	二零一三年		二零一二年	
	銷售總數 噸	平均售價 ¹ 人民幣 千元／噸	銷售總數 噸	平均售價 ¹ 人民幣 千元／噸
收入				
甜葡萄酒	7,950	15.1	14,143	31.4
干葡萄酒	2,513	22.3	7,551	28.4
合計	10,463	16.8	21,694	30.3

於本年度，我們並無調整產品的個別售價。然而，我們的甜葡萄酒及干葡萄酒產品的整體平均售價因葡萄酒行業市況不佳及售出較少高毛利率產品（一般為售價較高的產品）而有所下降。

¹ 甜葡萄酒或干葡萄酒（如適用）的加權平均售價已計及每種葡萄酒類產品的實際銷量。



管理層討論及分析

銷售成本

	二零一三年		二零一二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
原材料				
— 葡萄及葡萄汁	147,600	55.5%	134,661	41.2%
— 酵母及其他添加劑	6,970	2.6%	11,310	3.4%
— 包裝材料	70,542	26.5%	90,420	27.7%
— 其他	758	0.3%	848	0.3%
原材料成本總計	225,870	84.9%	237,239	72.6%
生產間接費用	13,691	5.1%	13,595	4.2%
消費稅及其他稅項	26,582	10.0%	76,066	23.2%
銷售成本總計	266,143	100.0%	326,900	100.0%

本集團生產葡萄酒產品所需要的主要原材料為葡萄、葡萄汁、酵母及添加劑以及包裝材料，包括酒瓶、瓶蓋、標籤、軟木瓶塞和包裝盒。於本年度，葡萄及葡萄汁成本是主要的銷售成本，佔本集團銷售成本總計約55.5%。

於二零一三年中國農曆新年期間，葡萄酒產品（尤其是高端產品）的銷量不如預期穩健。此對經銷商造成壓力，彼等要求降低葡萄酒產品售價以降低其存貨水平。為穩定市場、維持產品價格穩定、避免經銷商降價活動及維持與經銷商的長期關係，本集團於二零一三年上半年果斷從經銷商手中一次性購回若干葡萄酒產品的存貨。葡萄酒產品購回撥備約人民幣138,400,000元乃計入本年度的銷售成本。

原材料總成本佔銷售總成本的百分比由約72.6%上升約12.3%至約84.9%，乃主要由於上述原因所致。



管理層討論及分析

生產間接費用主要包括折舊、物料、水電費、維修及保養開支、生產與相關部門的薪金及有關員工開支，以及生產的其他相關開支。相較去年，生產間接費用佔銷售總成本的百分比保持穩定。

消費稅及其他稅項由約23.2%下降約13.2%至約10.0%，乃主要由於葡萄酒行業市況疲軟導致收入減少。

毛(虧)利及毛(虧)利率

毛(虧)利乃按本集團的收入減銷售成本計算。於本年度，本集團毛虧約為人民幣90,100,000元，而去年錄得毛利約人民幣331,200,000元。

我們的平均毛虧率約為51.2%，而去年錄得毛利率約50.3%。

錄得毛虧及毛虧率的原因乃於上文「收入」及「銷售成本」等段闡釋。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及推廣費用、運輸成本、已付銷售佣金及有關銷售與市場推廣人員的雜項開支。

於本年度，銷售及分銷開支由去年的約人民幣146,500,000元上升至約人民幣238,700,000元。該增加主要是由於我們繼續從事大眾媒體廣告宣傳等品牌建設活動導致廣告及推廣費用由去年的約人民幣102,700,000元增加至本年度的約人民幣215,000,000元。本集團將確保其宣傳策略是針對市場動態和競爭而制定。

行政開支

行政開支主要包括工資及已付福利、董事袍金、產品開發費用、保險費、其他稅項支出、折舊及攤銷費用以及其他雜項行政開支。

於二零一三年，行政開支由去年的約人民幣50,800,000元增加至約人民幣53,700,000元。該增幅主要是由於本年度研發開支增加以及於通天酒莊及通天酒窖工程竣工時產生的額外折舊所致。



管理層討論及分析

物業、廠房及設備的減值

年內，源自葡萄酒生產的經濟收益出現萎縮。有鑒於此，我們對與葡萄酒業務相關的物業、廠房及設備進行減值測試。減值乃透過比較持續經營與葡萄酒業務相關的物業、廠房及設備預期可產生的未來現金淨額之貼現值及其賬面淨值而釐定。因此，於年內確認減值約人民幣158,700,000元（二零一二年：零）。

所得稅（抵扣）支出

稅項指我們根據中國有關法律和法規按適用稅率繳納的中國企業所得稅。根據第十屆全國人民代表大會在二零零七年三月十六日通過的中國企業所得稅法，本公司在中國註冊成立的附屬公司的企業所得稅稅率，由二零零八年一月一日起改為25%。本公司於本年度錄得所得稅抵免約人民幣25,100,000元，而去年則錄得所得稅開支約人民幣52,800,000元。此乃由於就過往年度中國附屬公司未分配盈利撥回遞延稅項。

本公司擁有人應佔年內（虧損）溢利及全面（開支）收益總額

經計及上述因素，本年度本公司擁有人應佔虧損及全面開支總額達約人民幣503,900,000元，而去年本公司擁有人應佔溢利及全面收益總額約為人民幣88,900,000元。

貿易應收賬款分析

我們一般授予經銷商的信貸期為90天。

於二零一三年十二月三十一日，貿易應收賬款約為人民幣59,100,000元（二零一二年：人民幣78,100,000元），而貿易應收賬款平均週轉天數約為142天（二零一二年：63天）。貿易應收賬款平均週轉天數於二零一三年增加，主要是由於我們向在本年度第四季度開始購買我們的產品的新客戶提供信貸期。

貿易應付賬款分析

購買原材料的信貸期介乎兩至三個月不等。

於二零一三年十二月三十一日，貿易應付賬款約為人民幣13,100,000元（二零一二年：人民幣7,900,000元），而平均貿易應付賬款週轉天數約為16天（二零一二年：24天），符合授予本集團的信貸期。



管理層討論及分析

存貨分析

我們一般會維持若干可接受水平的存貨，以應付季節、市場和其他商業需要。

於二零一三年十二月三十一日，存貨約為人民幣258,500,000元（二零一二年：人民幣255,400,000元），而平均存貨週轉天數約為391天（二零一二年：330天）。於本年度，存貨週轉期延長主要由於本年度葡萄及葡萄汁成本增加以及預期通天酒窖及通天酒庄將於二零一三年完工而儲備原酒以備生產「酒窖酒」及「酒庄酒」所致。

財務管理和財資政策

本集團的收入、開支、資產及負債大部分以人民幣列值，因此並不承受外匯波動的重大風險。

仍未用於擬定用途的本公司集資活動所得款項淨額已作為短期存款存放在香港及中國的銀行。在宣派股息時，本公司亦會以港元支付股息。董事認為，本集團在外匯上承擔的風險有限，原因為本集團的營運於中國進行。銷售及採購主要以人民幣計值。鑑於外幣匯兌風險極微，我們將密切監察匯率波動，而不會訂立任何外匯對沖安排。

本集團將繼續尋求審慎的財務管理政策，而流動資金充裕，具備充足現金，應付日常營運及未來開發所需的資本。

我們擁有強大的現金和銀行結餘，處於淨現金狀況，因此我們面對與利率波動相關的財務風險甚微。

流動資金及財務資源

於二零一二年和二零一三年財政年度，我們都維持穩健和正面的營運資金，而我們一般是以過往經營所得的內部現金流來撥資業務運作。

於二零一三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物為約人民幣530,900,000元，擁有充足的財務資源及穩健的現金狀況可供滿足業務發展、營運及資本開支的營運資金需求。



管理層討論及分析

聘用和薪酬政策

優秀和熱誠的員工是我們最重要的資產，是我們在競爭激烈的市場上取得成功所不可或缺的。作為本公司企業文化的一部分，我們致力確保僱員之間有很強的團隊精神，共同為企業目標努力。為了達到這個目的，我們向香港和中國僱員提供與行內水平相稱且具競爭力的薪酬組合，並提供多項額外福利，包括培訓、醫療、保險以及退休福利。我們鼓勵僱員參加外部的專業和技術研討會，以及其他培訓計劃和課程，以認識最新的技術知識和技能、提升彼等的市場觸覺和改善彼等對業務的敏銳度。本集團會參考地方法例、市況、行業慣例和根據本集團和個別僱員的表現評核，定期檢討其人力資源和薪酬政策。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團在香港和中國的員工總數為392名（包括董事）（二零一二年：425名）。截至二零一三年十二月三十一日止年度，總薪金和相關成本（包括董事袍金）約為人民幣22,000,000元（二零一二年：人民幣38,100,000元）。

資本承擔及資產抵押

本集團作出的資本開支包括約人民幣78,200,000元已授權但未訂約的承擔，以及約人民幣54,600,000元已訂約但於截至二零一三年十二月三十一日的綜合財務報表未撥備的承擔。此等承擔大多數為本集團擴充產能所需。該等資本承擔將以經營業務產生的現金撥資。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團的資產概無被質押（二零一二年：無）。



董事及高級管理層

執行董事

王光遠先生，52歲，於二零零八年九月八日獲委任為本公司執行董事。彼亦為本公司董事會主席及提名委員會成員兼本公司行政總裁。王先生為通化通天酒業有限公司（「通化通天」）自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責整體業務策略與發展及為本集團管理層之一員。於本集團成立前，彼曾於一九八六年十一月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司），並於一九九五年九月晉升為副總經理。王先生現為通化市第六屆人民代表大會代表及通化縣第十六屆人民代表大會代表、通化縣工商業聯合會及通化縣民間商會副主席、通化市青年企業家協會常務理事及吉林省青年聯合會第十屆委員會委員。王先生曾於二零零二年十月獲通化縣人民政府頒發「1996-2001年通化縣勞動模範」榮譽稱號，另於二零零六年六月獲中國釀酒工業協會葡萄酒分會與中國農學會葡萄分會聯合頒發「優秀銷售總經理」稱號。彼於二零零三年五月二十九日獲中華人民共和國財政部認定為高級經濟師。王先生於一九九三年七月獲得吉林大學商業管理學士學位。王先生為本公司執行董事王麗娟女士之胞弟及本公司副總經理王麗君女士之胞兄。

王先生於上昇國際有限公司（「上昇國際」）之全部已發行股本中實益擁有權益，彼為本公司33.56%股東，亦為上昇國際之董事。

張和彬先生，53歲，於二零零八年九月八日獲委任為本公司執行董事。彼為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。於二零一一年五月前，彼主要負責本集團的產品銷售、市場推廣及宣傳。自二零一一年五月以來，彼負責及掌管本集團的併購活動。加入本集團前，彼曾於一九八四年四月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司），並於一九八六年二月晉升區域銷售經理。彼於一九九一年七月畢業於吉林省委黨校，獲經濟管理大專文憑。

張先生於榮運集團有限公司（「榮運集團」）之全部已發行股本中實益擁有權益，彼為本公司6.58%股東，亦為榮運集團之董事。

王麗娟女士，56歲，於二零零八年十二月十七日獲委任為本公司執行董事，並為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責本集團整體行政及人力資源事宜。加入本集團前，彼曾於一九八五年十二月至二零零零年八月供職於中國工商銀行通化支行，並於一九九零年四月晉升支行行政經理。彼於二零零六年十一月獲通化縣第八屆政協委員提名。彼於一九九零年七月獲得遼寧大學會計專業大專文憑。王女士為本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事王先生及本公司副總經理王麗君女士之胞姐。



董事及高級管理層

獨立非執行董事

薛偉健先生，46歲，於二零零九年十月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會下設審核委員會及薪酬委員會的主席。薛先生於加拿大西安大略大學主修金融及經濟，於一九八九年十月畢業並獲文學學士學位（行政及商業研究）。彼於二零零八年一月獲強制性公積金計劃管理局頒發強積金中介人證書。薛先生亦在二零一一年十一月獲美國蒙大拿州Montana Board of Public Accountants (MBPA)認許為註冊會計師。於職業生涯早期，彼就職於安永（香港）會計師事務所保證及諮詢服務部門，並於二零零零年十月晉升為經理，負責為香港上市或擬尋求在香港上市的公司進行法定審核及處理內部控制活動。隨後，彼亦於香港金融行業多間知名公司就職並擔任重要職位，包括康宏資產管理有限公司（於該公司彼根據證券及期貨條例獲授權(i)於二零零四年十一月十一日至二零一零年六月十八日從事第四類受規管活動（證券顧問）及(ii)於二零一零年六月十八日至二零一一年一月十日從事第一類受規管活動（證券交易））及宏利資產管理（香港）有限公司（於該公司彼根據證券及期貨條例獲授權於二零一一年四月六日至二零一三年六月二十八日從事第一類受規管活動（證券交易）），負責（其中包括）會計及財務／庫務管理；以及就財務規劃、市場分析及財富管理提供諮詢及推薦意見。

黎志強先生，52歲，於二零零九年十月二十八日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會下設提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員。黎先生於珠寶行業擁有逾30年經驗。彼曾於香港及海外眾多知名上市及私人珠寶公司就職並擔任重要管理職位。黎先生於銷售管理、市場營銷、分銷渠道及資源規劃戰略等方面具有豐富經驗。

李常高先生，45歲，於二零零八年十二月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。彼自二零一零年十二月起加入北京市乾貞律師事務所擔任律師。在此之前，彼自二零零八年十月起為北京市君永律師事務所律師。彼自二零零二年九月至二零零八年十月於北京天馳律師事務所受訓，並於二零零八年十月起合資格從事律師工作。於一九九五年十月至二零零一年五月，彼於通化縣人民法院開始出任審判員的書記員（從事文秘工作），稍後被提升為審判員。於一九九零年十月至一九九五年九月，彼於通化縣司法局宣傳部任職，負責法律宣傳。李先生於一九九零年七月畢業於東北林業大學，獲社會科學（政治學）文憑，並於二零零一年六月取得吉林大學法學文憑。彼已通過中華人民共和國司法部主持的國家司法考試，並於二零零四年三月獲得中華人民共和國法律職業資格證書。



董事及高級管理層

高級管理人員

王曉鳴先生，45歲，本集團總裁，負責本集團整體銷售及內地營運。彼於二零一一年五月加入本集團。王先生持有由湖南城市學院頒發的中文專業大專文憑並曾於二零零七年十月被聘為中國科學院研究生院MBA課程導師，主要負責講授營銷課程。彼亦為經濟管理專業的高級經濟師。王先生在國內酒業領域的產品銷售規劃、市場推廣及企業營運管理方面擁有超過十年的豐富及實際經驗。王先生曾於二零零六年六月獲中國釀酒工業協會葡萄酒分會及中國農學會葡萄分會聯合頒發「葡萄與葡萄酒行業傑出貢獻獎」。

紀春花女士，52歲，本公司首席釀酒師，並為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責產品開發、生產及質量控制。加入本集團前，紀女士自一九七九年五月至二零零零年八月在通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司）擔任技術員，並於一九八八年八月晉升為技術部門的主管。彼自一九八八年三月起擔任通化市葡萄酒、果酒評委，並於二零零七年至二零一二年擔任第四屆葡萄酒（果酒）國家評委。紀女士亦於一九九零年至一九九三年擔任吉林省果、葡萄酒評委。彼於二零零六年六月榮獲由中國釀酒工業協會葡萄酒分會及中國農學會葡萄分會聯合頒發的「優秀釀酒師」稱號。彼亦於二零零八年六月獲華夏酒報評為「2008最具魅力中國葡萄酒天使」。紀女士自一九九一年一月至一九九一年三月參加成都科技大學葡萄酒質量監督的培訓課程。彼於一九九四年七月畢業於吉林廣播電視大學，獲企業管理大專文憑。

于大洲先生，58歲，本公司葡萄園經理及釀酒師。彼於二零零三年八月加入本集團。彼負責監督及管理與本公司訂立長期合同的本地葡萄園果農的葡萄園，以確保葡萄整個生長過程中種植、培植及採收階段以及用新採收的葡萄製作基酒的早期生產階段的最佳質量控制。于先生曾於一九七九年五月至一九九七年十二月就職於集安葡萄酒廠，並於一九八八年七月晉升副總經理，負責技術。于先生自一九九七年供職於集安森林葡萄酒廠，直至該廠於二零零三年被本集團收購。于先生自一九九五年十二月起連續五年被中國食品工業協會委任為第二屆果酒國家資格評委。彼於一九九一年七月畢業於天津輕工業學院，獲食品大專文憑。



董事及高級管理層

孫延坤先生，57歲，本公司副總經理，並為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責本公司的採購及物流。彼於一九七八年十二月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司），並於一九九七年十月晉升部門主管，負責原材料及物料採購。彼於一九七四年畢業於通化市第十一中學。

王麗君女士，46歲，本公司副總經理。彼於二零一零年一月加入本集團擔任執行經理。於二零一零年十二月，彼獲提升為副總經理，負責本公司於中國所有附屬公司的行政及人力資源事宜。於加入本公司之前，由二零零六年八月至二零零九年九月，彼在都邦財產保險股份有限公司吉林分公司擔任業務總經理，負責業務管理。由一九九四年七月至二零零六年八月，彼為中國太平洋人壽保險股份有限公司通化中心支公司的副總經理，負責行政事宜。王女士於一九九八年七月畢業於吉林工業大學，獲會計學士學位。王女士為本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事王先生及本公司執行董事王麗娟女士之胞妹。

趙丹女士，35歲，本公司首席會計師。彼於二零零一年九月加入本集團，負責本公司於中國所有附屬公司的會計事宜。於二零一零年七月，趙女士由財務總監晉升為其目前的職銜。趙女士於二零零零年七月畢業於吉林大學，獲財會高級文憑。彼於二零零五年五月獲中級會計師資格。

張學鑫先生，33歲，本公司副總經理。彼於二零零一年十二月加入本集團，負責本集團的項目管理。於二零一零年十二月，張先生由項目經理晉升為其目前的職銜。張先生於二零零二年七月畢業於吉林大學，獲經濟學高級文憑。



董事及高級管理層

封福琴女士，48歲，本公司的生產經理。彼於二零零一年九月加入本集團，並於二零一一年一月從車間主任晉升至其現有職銜。封女士負責監察本集團產品之整個生產及製造過程。於加入本集團前，封女士於生產管理方面擁有逾七年經驗。封女士於一九九二年七月畢業於天津輕工業學院化學專業，獲大專文憑。

郭元英先生，45歲，本集團首席財務官，負責本集團財務及會計管理。於二零零七年九月加入本集團前，郭先生曾於二零零零年九月至二零零五年十月任職於大慶石油化工集團有限公司（現稱中國天化工集團有限公司，聯交所上市公司，股份代號：362），擔任公司秘書及財務總監。郭先生於審計、會計及財務方面積逾十年經驗。郭先生畢業於澳洲臥龍崗大學，獲商業學士學位。彼亦為香港會計師公會及澳洲會計師公會會員。

公司秘書

岑志勤先生，42歲，本公司的公司秘書兼控制及監察部副總裁。岑先生履行公司秘書職責，負責審核及監察本集團的整體內部控制系統，並向董事會及審核委員會提供意見。岑先生全職受聘，彼根據上市規則第8.17條規定常駐香港。岑先生於二零零九年五月加入本集團，負責監管本集團內部控制及合規相關事宜。於加入本集團前，彼於J.V. Fitness Limited擔任內部控制及合規經理，J.V. Fitness Limited為一家在亞太地區經營高級健身中心的公司。岑先生在審核、控制及合規方面擁有逾十年經驗。彼於一九九四年畢業於香港科技大學，獲會計學學士學位。彼於二零零七年畢業於香港理工大學，獲公司管治碩士學位。彼自二零零零年三月起成為香港會計師公會會員及於二零零四年六月成為英國特許會計師公會資深會員。彼於二零零二年九月獲授國際註冊資訊系統審計師資格及於二零零七年八月獲授執業舞弊稽核師資格。



董事會報告

董事欣然提呈中國通天酒業集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一三年十二月三十一日止年度（「本年度」）的年報（「本年報」）和經審核財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。本集團的主要業務仍然為在中國內地生產及銷售葡萄酒。收入及經營溢利貢獻主要來自在中國內地開展的業務。本公司主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註35。

業績及股息

本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的溢利以及本集團於該日的財務狀況載於第46至106頁的綜合財務報表中。

董事不建議就截至二零一三年十二月三十一日止年度向本公司股東支付任何末期股息（二零一二年：無）。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一四年五月十三日至二零一四年五月十五日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以確定符合資格出席本公司將於二零一四年五月十五日舉行的本屆股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票的股東。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必須最遲於二零一四年五月十二日下午四時三十分前遞交至本公司的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22樓），以便進行登記。



物業、廠房及設備

於本年度，本集團花了大約人民幣246,700,000元以添置物業、廠房及設備，主要是用以擴大和提升其產能。本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情，載於綜合財務報表附註16內。

股本

本公司於本年度的股本變動詳情，分別載於綜合財務報表附註28和綜合權益變動表。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年度，本公司或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。

優先購股權

本公司的公司細則或百慕達法例並無有關優先購股權的條文，規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

購股權計劃

本公司股東於二零零九年十一月十九日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。購股權計劃的主要條款概述如下：

- (i) 購股權計劃旨在鼓勵獲選定的參與者為本公司及股東的整體利益而努力提升本公司及其股份的價值，並藉以挽留和吸引可為本集團增長及發展作出貢獻或有利的人士。
- (ii) 購股權計劃的合資格參與者包括任何僱員、非執行董事（包括獨立非執行董事）、本集團任何成員公司的客戶或服務供應商、本集團任何成員公司的股東、專家顧問、顧問、承包商、業務夥伴或服務供應商。
- (iii) 因根據購股權計劃或本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數，合共不得超過二零零九年十一月十九日已發行股份的10%。
- (iv) 因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有購股權獲行使而可發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。



董事會報告

- (v) 除非經股東在股東大會上批准，否則於直至進一步授出日期（包括該日）止12個月內，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃向任何合資格參與者授出的所有購股權獲行使而已發行及將予發行的股份總數，不得超過本公司不時已發行股本的1%。
- (vi) 凡根據購股權計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的任何聯繫人士授出購股權，均須經獨立非執行董事（不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。此外，凡於任何12個月期間向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人士授出的購股權超過已發行股份的0.1%或總值（以各授出日期的股份收市價為準）超過5,000,000港元，則須在股東大會上獲得本公司股東的批准。
- (vii) 購股權計劃的有效期自購股權計劃獲採納之日起計為期十年，其後不會再授出購股權。
- (viii) 參與者可於建議授出購股權當日起計21日內接納購股權。接納獲批授購股權建議時須繳付象徵式代價1港元。
- (ix) 承授人可根據購股權計劃的條款於董事釐定及通知各承授人的期限（不超過自購股權授出當日起計十年）內隨時行使購股權。
- (x) 根據購股權計劃，每股股份的認購價將由董事釐定，惟不得低於(1)建議授出當日聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(2)緊接建議授出日期前五個交易日聯交所每日報價表中所列的股份平均收市價；及(3)股份面值（以最高者為準）。
- (xi) 購股權計劃自購股權計劃獲採納當日起計十年內一直有效。



董事會報告

本公司根據購股權計劃授出的購股權的變動如下：

承授人	授出日期	購股權數目				於 二零一三年 十二月 三十一日 尚未行使	歸屬期間	行使期間	於購股權 每股 授出日期之	
		於 二零一三年 一月一日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 失效				行使價 港元	每股市值 港元
<i>執行董事：</i>										
王光遠先生	二零一零年 十一月二十二日	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-	二零一零年十一月二十二日至 二零一一年五月二十一日	二零一一年五月二十二日至 二零一三年十一月二十一日	1.98	1.98
張和彬先生	二零一零年 十一月二十二日	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-	二零一零年十一月二十二日至 二零一一年五月二十一日	二零一一年五月二十二日至 二零一三年十一月二十一日	1.98	1.98
王麗娟女士	二零一零年 十一月二十二日	2,000,000	-	-	(2,000,000)	-	二零一零年十一月二十二日至 二零一一年五月二十一日	二零一一年五月二十二日至 二零一三年十一月二十一日	1.98	1.98
<i>非執行董事：</i>										
薛偉健先生	二零一零年 十一月二十二日	500,000	-	-	(500,000)	-	二零一零年十一月二十二日至 二零一一年五月二十一日	二零一一年五月二十二日至 二零一三年十一月二十一日	1.98	1.98
黎志強先生	二零一零年 十一月二十二日	500,000	-	-	(500,000)	-	二零一零年十一月二十二日至 二零一一年五月二十一日	二零一一年五月二十二日至 二零一三年十一月二十一日	1.98	1.98
李常高先生	二零一零年 十一月二十二日	500,000	-	-	(500,000)	-	二零一零年十一月二十二日至 二零一一年五月二十一日	二零一一年五月二十二日至 二零一三年十一月二十一日	1.98	1.98
僱員	二零一零年 十一月二十二日	8,000,000	-	-	(8,000,000)	-	二零一零年十一月二十二日至 二零一一年五月二十一日	二零一一年五月二十二日至 二零一三年十一月二十一日	1.98	1.98
	二零一二年 五月十八日	56,000,000	-	-	-	56,000,000	-	二零一二年五月十八日至 二零一七年五月十七日	0.71	0.70
其他參與者	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
合計		71,500,000	-	-	(15,500,000)	56,000,000				



董事會報告

儲備

本集團於本年度內的儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

財務資料概要

載有本集團過去五個財政年度資產及負債資料的已公佈業績的概要載於第2及第3頁。該概要並不屬於綜合財務報表的一部分。

董事

於本年度及直至本年報日期，本公司的董事如下：

執行董事：

王光遠先生（於二零零九年十月八日獲委任）（主席兼行政總裁）

張和彬先生（於二零零九年十月八日獲委任）

王麗娟女士（於二零零九年十月八日獲委任）

獨立非執行董事：

薛偉健先生（於二零零九年十月二十八日獲委任）

黎志強先生（於二零零九年十月二十八日獲委任）

李常高先生（於二零零九年十月八日獲委任）

本公司之公司細則規則，於每屆股東週年大會上，三分之一之在任董事（或倘董事人數並非三之倍數，則為最接近但不少於三分之一之人數）須輪值退任，惟每位董事必須至少每三年輪值退任一次。退任董事符合資格膺選連任，並須於其退任之大會上繼續擔任董事。據此，每名董事將根據本公司之公司細則或自願輪席告退，並於股東週年大會上由股東全權自由決定其能否連任。

為遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.10(1)條，董事會現時包含三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一以上。根據上市規則第3.13條，本公司已接獲薛偉健先生、黎志強先生和李常高先生的年度獨立性確認。於本年報日期，本公司仍視彼等為身份獨立。

董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層的履歷詳情，載於本年報第20至24頁。

董事的服務合同

董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有本公司不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合同。



董事會報告

管理合同

於本年度，概無訂立或存在任何與本公司整體或任何重大部分業務的管理及行政有關的合同（僱傭合同除外）。

董事及／或行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，本公司董事及／或行政總裁於本公司或其相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

董事姓名	本集團 成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	證券數目 及類別 (附註1)	概約股權 百分比 (附註4)
王光遠先生	本公司	於受控制法團 的權益	675,582,720股 股份(L) (附註2)	33.56%
張和彬先生	本公司	於受控制法團 的權益	132,467,200股 股份(L) (附註3)	6.58%

附註：

- (1) 「L」代表董事於股份的好倉。
- (2) 該等股份以上昇國際有限公司（「上昇國際」）的名義登記並由其實益擁有。上昇國際為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由王光遠先生擁有。
- (3) 該等股份以榮運集團有限公司（「榮運集團」）的名義登記並由其實益擁有。榮運集團為於英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由張和彬先生擁有。
- (4) 股權百分比乃按照於二零一三年十二月三十一日本公司已發行2,013,018,000股股份的基準計算。

除上文所披露者外，於二零一三年十二月三十一日，本公司各董事或行政總裁概無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）之股份、相關股份或債券中擁有或按照證券及期貨條例被視為擁有任何權益或淡倉。



董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份的權益

於二零一三年十二月三十一日，據董事所知，根據證券及期貨條例第336條須於本公司存置的登記冊記錄或另行知會本公司，直接或間接擁有或被視為擁有本公司已發行股本5%或以上權益的人士（董事或本公司最高行政人員除外）如下：

名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行股份的 概約百分比 (附註5)
上昇國際 (附註1)	實益擁有人	675,582,720	33.56%
張敏女士 (附註2)	配偶權益	675,582,720	33.56%
榮運集團 (附註3)	實益擁有人	132,467,200	6.58%
羅成艷女士 (附註4)	配偶權益	132,467,200	6.58%

附註：

- (1) 上昇國際為一間於英屬處女群島註冊成立的公司，由本公司主席兼執行董事王光遠先生單獨及實益擁有。
- (2) 根據證券及期貨條例，張敏女士由於是王光遠先生的配偶，因此被視為於王光遠先生透過上昇國際持有的所有股份中擁有權益。
- (3) 榮運集團為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由執行董事張和彬先生單獨及實益擁有。
- (4) 根據證券及期貨條例，羅成艷女士由於是執行董事張和彬先生的配偶，因此被視為於張和彬先生透過榮運集團持有的所有股份中擁有權益。
- (5) 股權百分比乃按照於二零一三年十二月三十一日本公司已發行2,013,018,000股股份的基準計算。

董事購買股份或債券的權利

除上文披露的購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，讓董事能夠通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。



退休福利計劃

除了參與中華人民共和國政府管理的退休福利計劃外，本集團並無為其僱員推行任何其他退休福利計劃。本集團於本財政年度的退休福利計劃詳情，載於財務報表附註33。

於合同的權益

本公司或其任何附屬公司於本年度結束時或本年度內任何時間，概無存在有關本集團的業務且本公司或其任何附屬公司的任何控股股東直接或間接擁有重大權益的重要合同。

董事於競爭性業務的權益

年內及直至本年報日期，概無董事被認為於與本集團的業務直接或間接形成競爭或可能形成競爭的業務（定義見上市規則）中擁有權益。

主要客戶及供應商

於本年度，來自本集團五大客戶的銷售額及五大供應商的採購額分別佔本年度本集團總銷售額及總採購額約10.7%及66.2%。本集團的最大客戶及供應商分別佔本年度本集團總銷售額及總採購額約2.4%及24.3%。截至二零一三年十二月三十一日止年度，本公司董事或彼等的聯繫人士或任何股東（就董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%者）概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。



董事會報告

審核委員會

本公司根據董事於二零零九年十月二十八日通過的決議案成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會現時由三名獨立非執行董事組成，包括薛偉健先生、黎志強先生及李常高先生。

審核委員會已經與管理層一同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論與內部監控相關的事宜，以及審閱本集團於本年度的經審核年度業績。

公眾持股量充足水平

於本年報日期，根據可供公眾查詢的資料及就董事所知，本公司自股份於聯交所上市以來一直按上市規則維持規定的公眾持股量。

核數師

本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行將於股東週年大會上退任，並合資格於股東週年大會上膺選連任。本公司將於股東週年大會上提呈重新委任本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席兼執行董事

王光遠

香港

二零一四年三月二十四日



企業管治報告

為了達到股東對企業管治水平不斷提高的期望及符合日趨嚴謹的法規要求，以及實踐董事會對堅守優越企業管治的承諾，董事會不時發展及檢討本集團的企業管治政策及常規，以保持其有效性。董事會承諾致力維持良好的企業管治常規及商業道德標準，並堅信此舉對於維繫和提高投資者信心以及盡量提高股東回報至關重要。

本公司已遵照聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）制定其企業管治架構。企業管治守則訂明兩個層次的企業管治常規，即上市公司必須遵守或對其偏離守則條文的決定作出解釋的「守則條文」，以及鼓勵上市公司加以遵守但毋需解釋未遵守情況的「建議最佳常規」。

本公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度（「回顧年度」）已遵守企業管治守則所載守則條文，惟下文所述者除外：

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁（「行政總裁」）的職責應分開，不應由同一人士出任。然而，本公司並沒有單獨的主席和行政總裁，而是由王光遠先生同時出任這兩個職務。王先生負責整體業務策略及本集團發展及管理。董事會認為，王先生擔任本公司董事會主席兼行政總裁可領導董事會為本集團作出主要業務決策，並且讓董事會有效作出決策，從而有利於本集團業務的管理及發展。因此，儘管有上述之偏離，王先生仍出任本公司董事會主席兼行政總裁。

董事會

董事會負責向本集團提供有效及盡責的領導。各董事必須個別及共同真誠地以本集團及本公司股東的最佳利益為前提行事。董事會負責制定本集團的整體目標及策略，監督並評估其營運及財務表現，並檢討本集團的企業管治標準。董事會亦須就其他事宜作出決定，包括年度及中期業績、重大交易、董事委任或重新委任，以及股息政策及會計政策。於本報告日期的董事履歷載於第20至21頁。

董事會根據書面職權範圍負責履行本公司企業管治的功能。除其他事項外，董事會已審閱了此企業管治報告，以履行其企業管治的功能及確保遵從上市規則的規定。

董事會已將各職責分派予若干董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會和提名委員會（統稱「董事委員會」）。



企業管治報告

我們的董事會由三名執行董事和三名獨立非執行董事組成。於回顧年度，各董事出席會議的情況載於下表：

姓名	二零一三年 股東週年大會	於回顧年度出席／ 舉行的董事會會議次數
會議次數	1	6
執行董事		
王光遠先生 (主席兼行政總裁)	1/1	6/6
張和彬先生	1/1	6/6
王麗娟女士	1/1	6/6
獨立非執行董事		
薛偉健先生	1/1	6/6
黎志強先生	1/1	6/6
李常高先生	1/1	6/6

除了王光遠先生與王麗娟女士有姐弟關係外，董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他關係。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條所載的獨立性標準書面確認其獨立性。

自本公司股份於二零零九年十一月十九日在聯交所主板上市以來，本公司的董事會會議慣常每年定期舉行最少四次，大約每季舉行一次。必要時亦會召開臨時會議，商討本集團的整體策略以及財務表現。全體董事將於舉行定期董事會會議前最少14天獲發董事會會議通告。臨時董事會會議通告須於合理時間內向董事發出。董事可選擇親身或以電子通訊的方式出席會議。

本公司已按常規於會議前向所有董事提供有關會上討論事項的資料。所有董事將獲提供充分的資源以履行其職責，並在合理的要求下，可在合適情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。各董事均有機會而本公司亦鼓勵各董事將其認為適當的事宜納入董事會會議的議程。



企業管治報告

委任及重選董事

各執行董事均已與本公司訂立服務合同，自二零零九年十一月一日起計初步為期三年，其後重續並自動延期一年。任何一方可根據服務合同的條文向對方發出不少於三個月的事先書面通知，以終止有關合同。

各獨立非執行董事均已與本公司訂立服務合同，重續年期自二零一二年一月一日起計為期兩年，並可自各自當時任期屆滿後下一日起自動重續一年。任何一方可根據服務合同的條文向對方發出不少於一個月的事先書面通知，以終止有關合同。

根據本公司的公司細則，每年有三分之一的董事（包括執行董事和獨立非執行董事）將輪席告退，而各董事須至少每三年在本公司股東大會上輪席告退一次。

董事委員會

作為良好的企業管治常規的重要一環，董事會設立了董事委員會，以監察本集團不同方面的事務。董事委員會受董事會批准的各書面職權範圍所規管。

審核委員會

審核委員會於二零零九年十月二十八日成立。於回顧年度內，審核委員會的成員包括薛偉健先生（審核委員會主席）、黎志強先生和李常高先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席具有上市規則規定的適當專業資格。

本公司已遵照企業管治守則採納審核委員會書面職權範圍，明確訂明審核委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會主要負責審閱及監督財務報告，並評估本公司的財務控制、內部監控及風險管理體制是否充足及有效。審核委員會亦負責就委聘及辭退外聘核數師向董事會作出推薦意見。審核委員會已經與管理層一同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論與內部監控相關的事宜，以及審閱本集團於回顧年度的經審核年度業績。



企業管治報告

審核委員會於回顧年度內舉行了兩次會議。

於回顧年度內審核委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／ 舉行會議次數	出席率
薛偉健先生(主席)	2/2	100%
黎志強先生	2/2	100%
李常高先生	2/2	100%

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零九年十月二十八日成立。於回顧年度內，薪酬委員會的成員包括薛偉健先生(薪酬委員會主席)、黎志強先生和李常高先生，彼等均為獨立非執行董事。

本公司已遵照企業管治守則採納薪酬委員會書面職權範圍，明確訂明薪酬委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於就本集團全體董事及高級管理層人員的整體薪酬政策及架構以及薪酬待遇向董事會作出推薦意見；參照本公司的公司計劃及目標審閱彼等的薪酬計劃，以達到足夠吸引、挽留及激勵彼等對本公司的長期發展做出貢獻的水平；及確保董事概無釐定其本身薪酬。

薪酬委員會於回顧年度內舉行了一次會議。

於回顧年度內薪酬委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／ 舉行會議次數	出席率
薛偉健先生(主席)	1/1	100%
黎志強先生	1/1	100%
李常高先生	1/1	100%



企業管治報告

提名委員會

提名委員會於二零零九年十月二十八日成立。於回顧年度內，提名委員會的成員包括黎志強先生（提名委員會主席，為獨立非執行董事）、王光遠先生（為執行董事）和李常高先生（為獨立非執行董事）。

本公司已遵照企業管治守則採納提名委員會書面職權範圍，明確訂明提名委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

提名委員會的主要職責包括但不限於就填補董事會董事空缺或委任額外董事、董事會的結構、規模及構成以及董事繼任計劃向董事會作出推薦意見。在考慮新董事的提名時，提名委員會將會考慮候選人的資格、能力、經驗、領導才能和專業操守，並參照董事會所訂明的客觀標準。

提名委員會於回顧年度內舉行了一次會議。

於回顧年度內提名委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／ 舉行會議次數	出席率
黎志強先生（主席）	1/1	100%
王光遠先生	1/1	100%
李常高先生	1/1	100%

持續專業發展

於回顧年度，本公司為董事組辦由法律專業人士教授的培訓課程，並向全體董事提供材料（包括但不限於上市規則之更新資料及有關董事職責之指引）。本公司亦鼓勵各董事不時參加彼等認為相關之課程（費用由本公司支付），以發展及更新彼等之知識及技能，從而更好地履行彼等作為上市發行人董事之職責。



企業管治報告

公司秘書

公司秘書岑志勤先生為本公司主要行政人員之一，負責（其中包括）組織本公司董事及股東會議，及確保召開及進行該等會議的所有程序均符合本公司章程及本公司適用的法律、規則及法規。於回顧年度內，公司秘書已進行15小時的專業培訓以補充及發展其知識及技能。

內部監控

董事會對於維持本集團穩固有效的內部監控系統承擔整體責任。於回顧年度內，董事會已對本集團內部監控系統於財務、營運、合規控制及風險管理職能方面的成效進行審查。本集團的內部監控系統包括建立界定權限的管理架構，以協助本集團達致其商業目標、保護資產以防未經授權挪用或處理、確保置存適當的會計記錄作為可靠的財務資料供內部使用或刊印發行，並確保符合相關法律及規例。該系統旨在合理地（但並非絕對地）保證並無重大失實陳述或損失，並管理（但並非完全消除）本集團營運系統失誤及未能實現業務目標的風險。於審查本集團的內部監控系統後，董事會認為該內部監控系統就本集團整體而言乃屬有效及適當。董事會進一步認為，於回顧年度內，(i)本集團於財務、營運及合規控制以及風險管理職能方面概無出現任何重大內部監控事宜；及(ii)本集團具合適資歷及經驗的員工人數以及會計及財務申報職能部門的資源均屬充裕，且已獲提供足夠的培訓課程。本公司的控制及監察部在監督本集團內部監控事宜上發揮重要作用，並直接向審核委員會匯報。該部門可全面審閱本集團各方面的事務及內部監控事宜。所有經審核報告均會交由審核委員會及主要管理層傳閱，並由彼等跟進控制及監察部就有關推薦建議而採取的任何改善內部監控的行動及措施。

問責及審計

董事負責監督每個財務期間的賬目編製，使賬目能真實和公平地反映本集團於該期間的業務狀況、業績及現金流量。於編製回顧年度的賬目時，董事已選擇適當的會計政策並貫徹應用，採納與本集團營運及財務報表有關的適用會計準則以及作出審慎合理判斷及估計，並按持續經營的基準編製賬目。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行就彼等對申報本集團綜合財務報表的責任發表的陳述載於第44至45頁的獨立核數師報告。



核數師酬金

於回顧年度內，就本集團核數師提供的核數服務已付／應付的費用如下：

人民幣千元

核數服務	1,429
------	-------

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行證券交易的行為守則。本公司已對全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認於本年度內一直遵守標準守則所規定的標準。

憲法文件之變動

於回顧年度內，本公司之憲法文件概無變動

股東權利

召開股東特別大會（「股東特別大會」）

下列程序須受本公司之細則、一九八一年百慕達公司法（經不時修訂或補充）（「公司法」）及適用法律法規之制約。

1. 於遞交請求書當日持有附有權利可隨時在本公司之股東大會上投票之本公司繳足股本不少於十分之一之股東有權向本公司之註冊辦事處（地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda）及其香港主要營業地點（地址為香港中環干諾道中168-200號信德中心西翼36樓3612室）寄發呈予本公司之公司秘書（「公司秘書」）之書面請求，要求本公司董事會（「董事會」）召開股東特別大會以處理該請求所列明之任何事務。
2. 經有關股東簽署之書面請求必須載明召開股東大會之目的，及可包括同一格式之多份文檔，每份文檔均須一名或多名該等股東簽署。
3. 倘該項請求合理，公司秘書將要求董事會根據法定要求向全體登記股東發出足夠之通知，召開股東特別大會。反之，倘該項請求不合理，會將結果告知有關股東，且因此不會按要求召開股東特別大會。



企業管治報告

4. 就考慮有關股東在股東特別大會上提出之提案而向全體登記股東發出之通知期限視乎提案之性質而各不相同，詳情如下：
 - 倘該項提案構成本公司之特別決議案，發出至少二十一(21)個整日及不少於十(10)個整營業日之書面通知，且除了更正明顯錯處文書修訂外不得作任何修改；及
 - 倘該項提案構成本公司之普通決議案，發出至少十四(14)個整日及不少於十(10)個整營業日之書面通知。

於股東大會提呈建議的程序

1. 公司法第79及80條准許若干股東請求本公司於本公司股東週年大會（「股東週年大會」）上動議一項決議案，或於任何本公司股東大會傳閱一項陳述書。根據公司法第79條，在請求者支付費用（除非本公司另有決定）下，本公司須應有關股東人數的書面請求履行下列責任：
 - (a) 向有權收取下屆股東週年大會通告的股東發出通告，通知其任何可能在該大會上正式動議及擬提呈的決議案；
 - (b) 向有權收取股東大會通告的股東傳閱一份字數不多於一千字的陳述書，內容有關在任何擬提呈決議案內所提述的事宜，或大會上將會處理的事務。
2. 向本公司提出上述請求的所需股東人數應為：
 - (i) 股東人數不少於佔提出請求當日有權在與請求相關會議上進行表決的全體股東總投票權二十分之一；或
 - (ii) 不少於一百名股東。
3. 任何此等擬提呈決議案的通告及任何此等陳述書，應以准許用於送達會議通告的方式，將該決議案或陳述書的副本向有權收取會議通告的股東發出或傳閱；至於向任何其他股東發出任何此等決議案的通告，則須以准許用於向該等任何其他股東發出本公司會議通告的方式，向其發出有關該決議案大意



企業管治報告

的通告，但通告副本的送達方式或有關該決議案大意的通告的發出方式（視屬何情況而定），須與會議通告發出的方式相同，而送達或發出的時間，亦須在切實可行情況下與會議通告發出的時間相同，如當時不能送達或發出，則須於隨後在切實可行情況下盡快送達或發出。

4. 公司法第80條載列必須達致若干條件，本公司方須發出任何決議案通告或傳閱任何陳述書。根據公司法第80條，除非出現下列情況，否則本公司不須如上文第3.1段所述發出任何決議案的通告或傳閱任何陳述書：
 - (a) 一份由請求者簽署的請求書、或兩份或兩份以上載有全體請求者簽署的請求書，於下述時間遞交本公司註冊辦事處：
 - (i) 如屬要求發出決議案通告的請求書，在有關會議舉行前不少於六個星期；及
 - (ii) 如屬任何其他請求書，在有關會議舉行前不少於一個星期；及
 - (b) 有人隨附該請求書存放或交付一筆合理而足以支付本公司為實行上文第1段所述程序（如發出決議案通告及／或傳閱陳述書）的費用的款項。

但若要求發出決議案通告的請求書被遞交本公司註冊辦事處後，股東週年大會在遞交該請求書後六個星期或較短時間內某日召開，則該請求書雖然並非在本款所規定時間內遞交，但就本款而言，亦須當作已恰當遞交論。

於股東週年大會提名候選人參選董事

本公司已設立一套由本公司股東提名某位人士參選董事的程序，有關程序刊登於本公司網站 <http://www.tontine-wines.com.hk>。



企業管治報告

投資者關係及與股東溝通

本公司盡力維持高水平的透明度與股東及一般投資者溝通。本公司與其股東溝通的渠道包括中期及年度報告、通函、通告、財務報告、載於聯交所及本公司網站的資料以及股東大會。本公司鼓勵股東出席本公司股東大會，董事會主席及各董事會委員會主席（倘適用）會受邀出席並在會上回答提問。本公司會在股東週年大會舉行日期前至少20個整營業日，向本公司股東寄發大會通告和相關文件，有關通告亦可於聯交所網站瀏覽。在股東大會上，本公司會就各項重大的獨立事項提出個別的決議案。大會的投票表決結果將於大會日期刊登在聯交所網站。有關本集團的財務資料及其他資料亦會在本公司網站(<http://www.tontine-wines.com.hk>)內披露。

為了增加與本公司股東的溝通，本集團已設立本公司的網站作為渠道，提供最新資料，並加強與其股東及公眾投資人士的溝通。本集團的公司通訊方法及資料亦適時於網站刊發。

上述溝通政策會由董事會不時審閱以確保其有效性。



獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致中國通天酒業集團有限公司股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

吾等已審核中國通天酒業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第46至106頁的綜合財務報表，當中包括於二零一三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及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明附註。

董事對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綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，並根據百慕達公司法第90條將此意見僅向整體股東報告。除此以外，吾等的報告書不可用作其他用途。吾等不就此報告之內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執行程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該個體編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對個體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等已獲得充足和適當的審核憑證，為吾等的審核意見提供基礎。



獨立核數師報告

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況及截至該日止年度 貴集團之虧損及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一四年三月二十四日



綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
收益	7	175,996	658,111
銷售成本		<u>(266,143)</u>	<u>(326,900)</u>
毛(虧)利		(90,147)	331,211
其他收入	9	15,306	7,746
銷售及分銷開支		(238,726)	(146,493)
行政開支		(53,711)	(50,791)
物業、廠房及設備減值	16	(158,668)	-
生物資產公平值變動	20	<u>(3,047)</u>	<u>-</u>
除稅前(虧損)溢利		(528,993)	141,673
所得稅抵扣(支出)	10	<u>25,137</u>	<u>(52,805)</u>
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額	11	<u>(503,856)</u>	<u>88,868</u>
每股(虧損)盈利	15		
基本(人民幣分)		<u>(25.0)</u>	<u>4.4</u>
攤薄(人民幣分)		<u>(25.0)</u>	<u>4.4</u>



綜合財務狀況表

於二零一三年十二月三十一日

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	549,693	287,213
預付租賃款項	17	84,762	80,542
無形資產	18	25,781	–
收購物業、廠房及設備的已付按金		48,389	17,780
可能收購事項的已付按金	19	–	94,618
生物資產	20	5,750	5,165
		714,375	485,318
流動資產			
存貨	21	258,481	255,374
貿易應收賬款	22	59,144	78,072
按金及其他應收款項	23	19,650	7,655
可收回稅項		5,551	–
預付租賃款項	17	3,125	2,965
銀行結餘及現金	24	530,920	1,104,903
		876,871	1,448,969
流動負債			
貿易應付賬款	25	13,084	7,928
其他應付款項及應計費用	26	45,218	23,494
稅項負債		12,833	9,600
		71,135	41,022
流動資產淨值			
		805,736	1,407,947
總資產減流動負債			
		1,520,111	1,893,265
非流動負債			
遞延稅項負債	27	23,015	41,707
		1,497,096	1,851,558
資本及儲備			
股本	28	17,624	17,624
儲備		1,330,078	1,833,934
本公司擁有人應佔股權		1,347,702	1,851,558
非控股權益		149,394	–
權益總額		1,497,096	1,851,558

董事會於二零一四年三月二十四日批准及授權刊發第46至106頁的綜合財務報表，並由以下人士代為簽署：

王光遠
主席兼執行董事

張和彬
執行董事



綜合權益變動表

截至二零一三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	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元 (附註a)	法定儲備 人民幣千元 (附註b)	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元			
於二零一二年一月一日	17,624	910,541	86,360	117,773	27,221	641,973	1,801,492	-	1,801,492
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	88,868	88,868	-	88,868
確認以權益結算以股份 為基礎付款	-	-	-	-	8,259	-	8,259	-	8,259
購股權失效/沒收	-	-	-	-	(20,502)	20,502	-	-	-
確認為分派之股息(附註14)	-	-	-	-	-	(47,061)	(47,061)	-	(47,061)
轉撥至法定儲備	-	-	-	12,861	-	(12,861)	-	-	-
於二零一二年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	130,634	14,978	691,421	1,851,558	-	1,851,558
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(503,856)	(503,856)	-	(503,856)
購股權失效/沒收	-	-	-	-	(6,719)	6,719	-	-	-
收購一家附屬公司(附註30)	-	-	-	-	-	-	-	149,394	149,394
於二零一三年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	130,634	8,259	194,284	1,347,702	149,394	1,497,096

附註：

- (a) 特別儲備指於本公司股份在聯合所上市前為整頓本集團架構而進行企業重組時，本公司已發行股份面值及已發行股份面值總額，與當時控股公司為交換而發行之本公司股份之股份溢價之間之差額。
- (b) 根據中國有關法律法規，中國附屬公司須透過撥出彼等各自之法定純利（基於該等附屬公司之中國法定財務報表）就股息分派前之中國法定儲備（包括企業擴建基金及一般儲備基金）作出撥備。

所有對基金之撥款均由該等附屬公司之董事會酌情作出。董事會須根據每年各附屬公司之盈利能力確定將予撥付之金額。

企業擴建基金可用於增加該等中國附屬公司之註冊資本，惟須獲有關中國當局批准。一般儲備基金可用於抵銷該等附屬公司之累計虧損或增加其註冊資本，惟須獲有關中國當局批准。

綜合現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	附註	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
經營活動			
除稅前(虧損)溢利		(528,993)	141,673
就下列項目作出調整：			
利息收入		(11,275)	(7,573)
物業、廠房及設備折舊		21,285	14,086
預付租賃款項攤銷		1,118	92
以股份為基礎付款		–	8,259
物業、廠房及設備減值		158,668	–
撇銷存貨		138,365	10,849
撇銷生物資產		111	1,062
生物資產公平值變動		3,047	–
未計營運資金變動前之經營現金流量		(217,674)	168,448
生物資產增加		(3,103)	(3,822)
存貨增加		(87,869)	(68,077)
貿易應收賬款減少		36,558	70,903
按金及其他應收賬款增加		(11,995)	(4,312)
貿易應付賬款增加(減少)		1,930	(17,501)
其他應付款項及應計費用減少		(7,546)	(26,690)
經營所(用)產生之現金		(289,699)	118,949
已付所得稅		(5,551)	(73,922)
經營活動所(用)產生之現金淨額		(295,250)	45,027
投資活動			
收購一家附屬公司(扣除所得現金及現金等價物結餘)	30	(33,099)	–
已收利息		11,275	7,573
購買物業、廠房及設備		(227,763)	(83,572)
預付租賃款項增加		–	(17,157)
可能收購事項之已付按金		–	(110,618)
退還可能收購事項之已付按金		–	36,000
收購物業、廠房及設備的已付按金		(36,146)	–
有關收購預付租賃款項的已收政府補助金		7,000	–
投資活動所用現金淨額		(278,733)	(167,774)
融資活動所用現金			
已付股息		–	(47,061)
現金及現金等價物減少淨額		(573,983)	(169,808)
於一月一日之現金及現金等價物		1,104,903	1,274,711
於十二月三十一日之現金及現金等價物 指銀行結餘及現金		530,920	1,104,903



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一家於百慕達註冊成立之上市有限公司，其股份於聯交所上市。董事認為本公司之最終控股公司為Up Mount International Limited（一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司）。本公司之註冊辦事處及主要營業地點之地址於本年報「公司資料」一節中披露。

綜合財務報表均以本公司之功能貨幣人民幣呈列。

本公司作為一間投資控股公司營運。其主要附屬公司之主要業務載列於附註35。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零零九年至二零一一年週期之年度改進
香港財務報告準則第7號之修訂	披露－抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第11號及 香港財務報告準則第12號之修訂	綜合財務報表、合營安排及披露其他實體的權益：過渡指引
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益
香港財務報告準則第13號	公平值計量
香港會計準則第19號 （二零一一年經修訂）	僱員福利
香港會計準則第28號 （二零一一年經修訂）	於聯營公司及合營企業之投資
香港會計準則第1號之修訂 香港（國際財務報告詮釋委員會） －詮釋第20號	其他全面收益項目之呈列 露天礦場生產期之剝除成本



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第10號綜合財務報表

香港財務報告準則第10號取代了香港會計準則第27號綜合及獨立財務報表中有關處理綜合財務報表之部分以及香港（常務詮釋委員會）一詮釋第12號合併一特殊目的實體。香港財務報告準則第10號變更了控制之定義，規定當投資者a)對投資對象擁有權力，b)參與投資對象相關活動而享有或有權享有可變回報及c)能夠運用其對投資對象的權力以影響其回報金額時，該投資者可控制投資對象。若投資者控制投資對象，則必須滿足此等三項條件。控制於過往定義為有權規管實體之財務及經營政策以從其業務中獲益。香港財務報告準則第10號已納入額外指引，以解釋投資者在何種情況下視為控制投資對象。

於本年度應用香港財務報告準則第10號「綜合財務報表」對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或此等綜合財務報表所載列之披露並無重大影響。

香港財務報告準則第13號公平值計量

本集團於本年度首次應用香港財務報告準則第13號。香港財務報告準則第13號確立對公平值計量及披露公平值計量之單一指引。香港財務報告準則第13號之範圍廣泛：除香港財務報告準則第2號以股份為基礎之付款範圍內以股份為基礎之付款交易、香港會計準則第17號租賃範圍內租賃交易，以及與公平值具有若干相似性但並非公平值之計量（如就計量存貨目的之可變現淨值或就減值評估目的之使用價值）外，香港財務報告準則第13號之公平值計量適用於其他香港財務報告準則規定或准許公平值計量及披露公平值計量之金融工具項目及非金融工具項目。

香港財務報告準則第13號界定資產之公平值為在現時市況下於計量日期在一個主要（或最有利的）市場按有序交易出售一項資產將收取（或倘釐定一項負債之公平值，則就轉讓一項負債將支付）的價格。香港財務報告準則第13號項下之公平值為平倉價格，不論該價格是否直接可觀察或使用另一項估值方法作出估計。此外，香港財務報告準則第13號載有更廣泛的披露規定。

香港財務報告準則第13號規定未來應用。根據香港財務報告準則第13號之過渡性條文，本集團並無就二零一二年可資比較期間作出香港財務報告準則第13號規定之任何新披露（請參閱附註20的披露）。除額外披露之外，應用香港財務報告準則第13號對綜合財務報表已確認金額並無任何重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港會計準則第1號其他全面收益項目之呈列之修訂

本集團已應用香港會計準則第1號其他全面收益項目之呈列之修訂。採用香港會計準則第1號之修訂後，本集團的「全面收益表」更名為「損益及其他全面收益表」。此外，香港會計準則第1號之修訂規定於其他全面收益部分作出額外披露，將其他全面收益項目劃分成兩類：(a)其後不會重新分類至損益的項目；及(b)於達成特定條件時，其後可重新分類至損益的項目。其他全面收益項目的所得稅須按相同基準予以分配—修訂並無更改按除稅前或除稅後呈列其他全面收益項目的選擇權。由於已追溯應用該等修訂，其他全面收益項目的呈列已作修訂以反映有關變動。除上述的呈列變動外，應用香港會計準則第1號之修訂不會對損益、其他全面收益及全面收益總額構成任何影響。

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號之修訂	投資實體 ¹
香港會計準則第19號之修訂	界定福利計劃：僱員供款 ²
香港財務報告準則第9號 及香港財務報告準則第7號之修訂	香港財務報告準則第9號之強制生效日期及 過渡披露 ³
香港會計準則第32號之修訂	抵銷金融資產及金融負債 ¹
香港會計準則第36號之修訂	非金融資產可收回金額披露 ¹
香港會計準則第39號之修訂	衍生工具的更替及對沖會計的延續 ¹
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期 之年度改進 ⁴
香港財務報告準則之修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期 之年度改進 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ³
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬戶 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第21號	徵費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效

³ 可供應用—強制性生效日期將於落實香港財務報告準則第9號尚待確實階段後釐定

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，惟有限例外情況除外

⁵ 對於二零一六年一月一日或之後開始的首份按照香港財務報告準則編製的年度財務報表生效



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進

香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進包括多項香港財務報告準則之修訂，概述如下。

香港財務報告準則第2號之修訂(i)變更「歸屬條件」及「市場條件」的定義；及(ii)增加過往包含於「歸屬條件」定義內「表現條件」及「服務條件」的定義。香港財務報告準則第2號之修訂適用於授出日期為二零一四年七月一日或之後的以股份支付的交易。

香港財務報告準則第3號之修訂澄清分類為資產或負債的或然代價應於各報告日期按公平值計量，而不論該或然代價是否屬於香港財務報告準則第9號或香港會計準則第39號範圍內的金融工具或非金融資產或負債。公平值的變動（計量期間調整除外）應於損益確認。香港財務報告準則第3號之修訂適用於收購日期為二零一四年七月一日或之後的業務合併。香港財務報告準則第8號之修訂(i)規定實體須披露管理層在針對經營分類運用合併計算標準時作出的判斷，包括對被合併計算的經營分類及於釐定經營分類是否具有「類似經濟特徵」時被評估的經濟指標作出闡述；及(ii)澄清僅於定期向主要營運決策者提供分類資產的情況下方須提供可報告分類資產總額與實體資產的對賬。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號之修訂解決了重估物業、廠房及設備項目或無形資產時，累計折舊／攤銷會計處理上的認知分歧。經修訂的準則澄清，賬面總值乃按與重估資產賬面值相同的方式進行調整，而累計折舊／攤銷則為賬面總值與經計及累計減值虧損後的賬面值之間的差額。

香港會計準則第24號之修訂澄清，向報告實體提供主要管理人員服務的管理實體為報告實體的關連人士。因此，報告實體應將就提供主要管理人員服務而已向或應向管理實體支付的服務費用披露為關連人士交易。然而，毋須對有關薪酬的組成部分作出披露。

董事預期，應用香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期之年度改進所載之修訂將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進

香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進包括多項香港財務報告準則之修訂，概述如下。

香港財務報告準則第3號之修訂澄清，該準則並不適用於共同安排本身的財務報表中對各類共同安排構成的會計處理。

香港財務報告準則第13號之修訂澄清，除按淨額基準計量一組金融資產及金融負債的公平值外，組合範圍包括香港會計準則第39號或香港財務報告準則第9號範圍內以及根據上述準則入賬的所有合同（即使該等合同並不符合香港會計準則第32號對金融資產或金融負債的定義）。

董事預期，應用香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期之年度改進所載之修訂將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

香港財務報告準則第9號金融工具

於二零零九年頒佈之香港財務報告準則第9號引入金融資產分類及計量之新規定。於二零一二年修訂之香港財務報告準則第9號包括金融負債之分類及計量及取消確認之規定，而於二零一三年之進一步修訂包括對沖會計處理之新規定。

香港財務報告準則第9號之主要規定載述如下：

根據香港財務報告準則第9號規定，屬香港會計準則第39號金融工具：確認和計量範圍內之所有已確認金融資產其後按攤銷成本或公平值計量。特別是，目標為收取合約現金流之業務模式中所持有及合約現金流均為本金及尚未償還本金之利息付款之債務投資，一般按後續會計期末之攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益性投資均按後續報告期末之公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列權益性投資（並非持作買賣）之其後公平值變動，而一般僅於損益內確認股息收入。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港財務報告準則第9號金融工具（續）

新訂一般對沖會計法規定保留三種對沖會計法類別。然而，新規定為合資格作對沖會計處理的各類交易提供更大的靈活性，特別是擴闊合資格作為對沖工具的工具類別以及合資格作對沖會計處理的非金融項目的風險成份類別。此外，成效測試經仔細檢討，並以「經濟關係」原則取代，對沖成效亦毋須進行追溯評估。此外，新規定同時引入增加披露有關實體風險管理活動的規定。

董事預期，日後採納香港財務報告準則第9號或不會對就本集團之金融資產及金融負債呈報之金額產生重大影響。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號投資實體之修訂

香港財務報告準則第10號對投資實體作出定義，並要求符合投資實體定義的報告實體不將其附屬公司綜合入賬，而是於其財務報表中透過損益按公平值計量。

為符合作為一家投資實體的資格，該報告實體須：

- 從一名或以上的投資者獲取資金，以向投資者提供專業投資管理服務；
- 向其投資者承諾，其業務目的純粹為投資資金以獲取資本升值及／或投資收入；及
- 按公平值基準計量及評估其絕大部分投資的表現。

香港財務報告準則第12號及香港會計準則第27號已作出相應修訂，以引入有關投資實體的新披露規定。

由於本公司並非投資實體，故本公司董事預期，有關投資實體之修訂不會對本集團的綜合財務報表造成任何影響。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

香港會計準則第36號非金融資產可收回金額之披露之修訂

香港會計準則第36號之修訂就獲分配商譽或具有無限使用年期的其他無形資產的現金產生單位並無出現減值或減值撥回的情況，取消就有關現金產生單位的可收回金額作出披露的規定。此外，該等修訂就資產或現金產生單位的可收回金額乃按照其公平值減出售成本釐定的情況，引入有關公平值等級、主要假設及所用估值方法的額外披露規定。

本公司董事預期，應用香港會計準則第36號之該等修訂不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露規定。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟於報告期末以公平值減銷售成本計量之生物資產（誠如下文所載會計政策所闡釋者）除外。

歷史成本一般根據交換貨品所作出代價之公平值計算。

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號範圍的以股份付款的交易、屬於香港會計準則第17號範圍內的租賃交易，以及與公平值有部分相若地方但並非公平值的計量，譬如香港會計準則第2號內的可變現淨值或香港會計準則第36號的使用價值除外。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 第一級輸入數據是實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據是就資產或負債直接或間接地可觀察之輸入數據（第一級內包括的報價除外）；及
- 第三級輸入數據是資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制的實體（其附屬公司）的財務報表。當本公司滿足以下要素即擁有控制權：

- 對被投資公司擁有權力；
- 對參與被投資公司業務的浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 能透過其權力影響其回報。

倘事實及情況反映上述三項控制權要素其中一項或多項有變，則本集團會重新評估是否仍對被投資公司有控制權。

綜合附屬公司賬目於本集團取得對附屬公司之控制權時開始，並於本集團失去對附屬公司之控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支，會由本集團取得控制權之日直至本集團失去附屬公司控制權之日期間計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會引致非控股權益出現虧絀結餘亦然。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

合併基準（續）

在必要情況下，本公司會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所用之會計政策保持一致。

所有集團內交易、結餘、收入及開支於合併時悉數對銷。

業務合併

收購業務乃以購買法入賬。業務合併轉讓之代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓之資產、本集團對被收購方前擁有人產生之負債及本集團於交換被收購方之控制權發行之權益於收購日之公平值之總額。有關收購之成本通常於產生時於損益中確認。

於收購日，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的資產或負債分別根據香港會計準則第12號「所得稅」及香港會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與被收購方以股份支付安排或本集團訂立以股份支付安排取代被收購方以股份支付安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據香港財務報告準則第2號「以股份支付款項」計量（見下文會計政策）；及
- 根據香港財務報告準則第5號「持作出售的非流動資產及已終止經營業務」分類為持作出售的資產（或出售組合）根據該項準則計量。

商譽乃以所轉讓的代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方之前持有的被收購方股權公平值（如有）的總和超出所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值的部分計量。倘經過重新評估後，所收購可識別資產及所承擔負債於收購日期的淨值超出所轉讓代價、任何非控股權益於被收購方中所佔金額及收購方之前持有的被收購方權益公平值（如有）的總和，則超出部分即時於損益內確認為議價收購收益。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

業務合併 (續)

屬現時所有權權益且於清盤時賦予持有人權利按比例分佔實體資產淨值的非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別的非控股權益乃按其公平值或（如適用）其他香港財務報告準則規定的基準計量。

倘本集團於業務合併中轉讓的代價包括或然代價安排產生的資產或負債，或然代價按其收購日期的公平值計量並入賬為於業務合併中所轉讓代價的一部分。或然代價的公平值變動如適用計量期間調整則追溯調整，並根據商譽作出相應調整。計量期間調整為於「計量期間」就於收購日期存在的事實及情況獲得的其他資料產生的調整。計量期間自收購日期起計，不超過一年。

或然代價的公平值變動的後續入賬如不適用計量期間調整，則取決於或然代價如何分類。分類為權益的或然代價不會於其後報告日期重新計量，而其其後結算於權益內入賬。分類為資產或負債的或然代價根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」（如適用）於其後報告日期重新計量，而相應的收益或虧損於損益中確認。

如業務合併乃分階段達成，本集團先前於被收購方持有的股權重新計量至收購日期（即本集團獲得控制權當日）的公平值，而所產生的收益或虧損（如有）會於損益中確認。過往於收購日期前於其他全面收益確認的被收購方權益所產生款額乃重新分類至損益（倘有關處理方法適用於出售權益）。

倘業務合併的初步會計處理於合併發生的報告期末尚未完成，則本集團會呈報未完成會計處理的項目臨時數額。該等臨時數額會於計量期間（見上文）予以調整，或確認額外資產或負債，以反映就於收購日期已存在而據所知可能影響該日已確認款額的事實與情況所取得的新資訊。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

商譽

收購業務所產生的商譽乃按收購業務當日所確定的成本（見上文所述之會計政策）減去累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽乃分配至預期可從合併之協同作用獲益的本集團各個現金產生單位（或各組現金產生單位）。

獲分配商譽的現金產生單位會每年作減值測試，並於有跡象顯示有關單位可能減值時進行更頻繁測試。就於某一報告期間進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該報告期間結算日之前作減值測試。倘現金產生單位的可收回款額低於其賬面值，則首先分配減值虧損以減少分配予該單位的任何商譽的賬面值，然後按比例根據有關單位內各資產的賬面值分配至其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益中確認。商譽之已確認減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售有關現金產生單位時，在釐定出售的溢利或虧損時將計入應佔的商譽款額。

收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量，已就估計客戶退貨、回扣及其他類似備抵作出扣減。

銷售貨品之收入於貨品交付及貨品擁有權轉移時予以確認，其時以下條件將獲達成：

- 本集團將貨品擁有權之主要風險及回報轉嫁予買方；
- 本集團對所售貨品不再具有一般與擁有權相關之程度之持續管理參與權，亦無實際控制權；



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

收益確認（續）

- 收入金額能可靠計量；
- 與交易相關之經濟利益可能流入本集團；及
- 交易已產生或將予產生之成本能可靠計量。

來自金融資產之利息收入在經濟利益很可能流入本集團，而收入金額能可靠計量時才確認。利息收入按未償還本金額及適用之實際利率以時間比例計算。有關利率指將於初始確認時金融資產之估計未來所收現金在估計可使用年內準確折現至該項資產賬面淨值之利率。

本集團有關確認來自經營租賃之收入的會計政策於下文有關租賃的會計政策中說明。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產貨物或行政用途之樓宇（下文所述之在建工程除外），乃於綜合財務狀況表內按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損（如有）列賬。

折舊乃於物業、廠房及設備（在建工程除外）之估計使用年內以直線法確認，以撇銷其成本（扣除剩餘價值）。估計使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期結束時審閱，任何估計變動之影響按前瞻基準入賬。

在建工程包括為生產、供應或行政用途建設中之物業，分類為在建工程，按成本減確認之減值虧損列賬。成本包括專業費用，即合資格之資產，根據本集團之會計政策資本化之借貸成本。有關物業在完工及準備作擬定用途時分類至物業、廠房及設備之適當類別。該等資產之折舊在資產準備作彼等擬定用途時按與其他物業資產相同之基準開始。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

物業、廠房及設備 (續)

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或棄用產生之任何損益釐定為銷售所得款項與該資產賬面值之間之差額，並於損益確認。

租賃

當租約條款將所涉及擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租約乃分類為融資租賃。所有其他租約則列為經營租賃。

本集團作為出租人

來自經營租賃之租金收入在有關租賃期限內按直線法於損益內確認。

本集團作為承租人

經營租賃付款額乃以直線法於租賃期間確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益之時間模式。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇，本集團需要考慮各部分所有權的絕大部分風險與報酬是否已轉移至本集團並把每項資產劃分為融資租賃或經營租賃，除非明確土地及樓宇屬經營租賃，在此情況下，全部租賃分類為經營租賃。尤其是，最少應付租金（包括任何一次性預付款）在租賃期開始時，需按出租方從租賃土地、樓宇所獲取利益之公平值之比例在土地及樓宇間分派。

租金能夠可靠地分配時，列賬為經營租賃之租賃土地利益應在綜合財務狀況表中列為「預付租金」，按直線基準在租賃期間攤銷。當租金不能夠在土地和樓宇間可靠地分配時，整項租賃通常視為融資租賃，並作為物業、廠房及設備列賬。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

無形資產

業務合併時收購之無形資產

業務合併時收購之無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日期的公平值（即其成本）確認。

於初步確認後，業務合併收購之具有有限可使用年期之無形資產以成本減累計攤銷及累計減值虧損／重估金額（即重估日期之公平值減隨後累計攤銷及任何減值虧損）列賬，個別收購之無形資產以相同基準計量。另一方面，業務合併收購之具有永久可使用年期之無形資產以成本減任何隨後累計減值虧損列賬（見上文有關有形資產及無形資產之減值虧損（商譽除外）的會計政策）。

無形資產於出售後或當預期不會從使用或出售中獲得未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產產生之盈虧按該資產之出售所得款項淨額與賬面值之差額計量，並於資產取消確認時在損益中確認。

內部產生的無形資產－研發開支

研究活動開支於其產生期間確認為開支。

僅在出現所有下列情況時，開發活動所產生（或產生自內部項目的開發階段）的內部無形資產始予以確認：

- 完成無形資產以使該無形資產可供使用或出售的技術可行性；
- 其完成無形資產及使用或出售該無形資產的意向；
- 其使用或出售無形資產的能力；
- 無形資產怎樣於日後產生可能的經濟利益；
- 是否有足夠的技術、財務及其他資源以完成開發及使用或出售無形資產；及



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

無形資產 (續)

內部產生的無形資產－研發開支 (續)

- 可靠計量無形資產於開發期間應佔開支的能力。

內部產生的無形資產的初步確認數額為無形資產於首次符合上文列出的確認條件日期以來發生的開支數額。倘概無內部產生的無形資產被確認，開發開支於其發生期間計入損益。初步確認後，內部產生的無形資產按個別購入無形資產之相同基準以成本減累計攤銷及累計減值虧損（如有）列賬。

有形資產及無形資產之減值虧損（商譽除外）（見上文有關商譽的會計政策）

於各報告期間末，本集團均會審閱其具有有限可使用年期的有形資產及無形資產之賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會對資產之可收回金額作出估計，以確定減值虧損之程度（如有）。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產生單位組合。擁有永久可使用年期的無形資產與未可供使用的無形資產均會每年進行減值測試，並於存在可能減值的跡象時進行減值測試。

可收回金額是指公平值減銷售成本與使用價值中之較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，該貼現率反映當時市場對金錢時間值及並未調整未來現金流量估計對該資產之特定風險之評估。

倘資產可收回金額估計低於其賬面值，則該資產賬面值將撇減至其可收回金額。減值虧損會即時於損益內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

有形資產及無形資產之減值虧損（商譽除外）（見上文有關商譽的會計政策）（續）

於其後回撥減值虧損時，資產之賬面值可調高至經修訂之估計可收回數額，惟不可高於倘該資產於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。

生物資產

生物資產包括在中國培植之葡萄樹，於初步確認及於報告期間末按公平值減銷售成本計量，任何所得收益或虧損均於其產生期間之損益確認。公平值乃按葡萄樹所產生預期現金流量淨額之現值釐定。銷售成本為出售資產直接應佔之增幅成本，主要為交通成本但不包括所得稅。

倘公平值因並無市價及並無可用於釐定公平值之其他可靠估計而無法可靠地計量，在此情況下，有關資產乃按成本減減值虧損計量。

包括攤銷費用、水電成本、直接勞工成本、種植葡萄產生的消耗品成本在內的種植成本及其他相關成本均予以資本化，直至葡萄樹開始出產葡萄止。

農業產品指葡萄樹出產的葡萄。葡萄在收穫時確認並按其視作成本（公平值減銷售成本）轉撥至存貨。葡萄的公平值乃根據當地的市價釐定。

外幣

各集團實體在編製財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（「外幣」）所進行的交易按交易當日匯率換算為各自功能貨幣（即該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣）計量。於各報告期末，以外幣計算的貨幣項目按各報告期末的匯率重新換算。以外幣的歷史成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

於結算及換算貨幣項目時所產生的匯兌差額，於其產生期間在損益賬內確認。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

退休福利成本

本集團在中國經營的附屬公司僱員須參與由當地市政府設立的中央退休金計劃。該等令僱員有權獲得供款之中國附屬公司須將薪金成本的若干百分比支付中央退休金計劃供款。供款將於僱員已提供服務而根據中央退休金計劃規定成為應付款項時計入損益。

稅項

所得稅開支指現行應繳稅項及遞延稅項的總和。

現行應繳稅項乃按本年度的應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表中所報「除稅前（虧損）溢利」不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支，並且不包括從未課稅及扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期間末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額而予以確認。於一般情況下，所有應課稅暫時差額產生的遞延稅項負債均予確認，而遞延稅項資產則將於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣減暫時差額時予以確認。倘暫時差額是由在初步確認（不包括於業務合併時確認）一項不會影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的其他資產及負債時產生，則該資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額予以確認，惟本集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可見將來不會撥回則作別論。有關該等投資之可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以致暫時差額的利益被利用，且預期於可預見將來可被撥回時確認。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

稅項（續）

遞延稅項資產之賬面值乃於報告期末覆核，並在沒可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。所根據的稅率（及稅法）乃於報告期末已頒佈或已動議頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量，反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法計算。可變現淨值為存貨的估計銷售價減所有估計完工成本及作出銷售所需成本。

政府補貼

政府補貼於可合理確定本集團將符合補貼所附加的條件並將收到補貼時方予確認。

政府補貼乃就本集團確認補貼擬補償的有關開支期間按系統化之基準於損益中確認。具體而言，首要條件是本集團應購買、建造或獲得非流動資產的政府補貼，可於綜合財務狀況表中確認為相關資產賬面值的扣除項，並於相關資產可使用年期內按系統化及合理之基準轉至損益。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在綜合財務狀況表上確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債首次按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債的直接應佔交易成本，於首次確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣減（如適用）。

金融資產

本集團的金融資產均歸類為貸款及應收賬款。分類視乎於首次確認時釐定的金融資產性質及目的而定。所有一般買賣之金融資產概於交易日予以確認及取消確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產之金融資產買賣。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於活躍市場並無報價而附帶固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。於首次確認後，貸款及應收款項（包括貿易應收賬款及銀行結餘）按攤銷成本以實際利率法減去任何可識別減值虧損入賬（見下文有關金融資產減值的會計政策）。

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入（包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折價）透過債務工具的預期年期或（倘適用）更短期間準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具的實際利率法確認。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值

金融資產於報告期末獲評估是否存有減值跡象。倘存在客觀證據顯示，金融資產之估計未來現金流量因金融資產首次確認後發生之一項或多項事件而受影響，則金融資產被視為減值。

減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如逾期交付或拖欠利息及本金付款；或
- 借貸方很可能面臨破產或進行財務重組；或
- 因財政困難而導致該項金融資產失去活躍市場。

獲評估為不會單獨作出減值的若干金融資產（如貿易應收賬款）將進而整體作減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內逾期90日信貸期的還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

金融資產的減值虧損會直接於所有金融資產的賬面值中扣除，惟貿易應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。其後收回先前撇銷的金額會計入損益賬。

已確認的減值虧損金額乃資產的賬面值與估計未來現金流量的現值（按金融資產的原實際利率折算）之間的差額。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (續)

倘於其後期間減值虧損數額下降，而下降原因客觀上與確認減值虧損後發生的事件相關，則先前確認的減值虧損會透過損益賬撥回，惟資產在撥回減值之日的賬面值不得超出假定減值未確認時應有的攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體所發行的債務及股本工具乃根據合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

金融負債

金融負債（包括貿易應付賬款及其他應付款項）其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率為將估計未來現金付款（包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用，交易成本及其他溢價或折價）透過金融負債的預期年期或（倘適用）更短期間準確折現至首次確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率法確認。

股本工具

股本工具乃證明本集團資產經扣除其所有負債後的剩餘額權益的任何合約。本公司發行的股本工具以已收所得款項扣減直接發行成本入賬。

購回本公司自身的股本工具直接於股本確認及扣除。並無就買賣、發行或註銷本公司自身的股本工具於損益內確認盈虧。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具 (續)

終止確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並未轉讓亦未保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產並亦確認已收所得款項的有抵押借款。

完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收取及應收代價以及已於其他全面收益確認及於權益累計之累計收益或虧損總額間之差額乃於損益確認。

本集團於且僅於其責任已被解除、註銷或屆滿時方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額乃於損益內確認。

以股份為基礎付款的安排

以權益結算以股份為基礎付款的交易

授予僱員 (包括董事) 的購股權

就授出須達成指定歸屬條件之購股權而言，已收取服務之公平值參照授出當日已授出購股權之公平值而釐定，於歸屬期內以直線法確認為開支，並於權益 (購股權儲備) 中作出相應增加。

於報告期間末，本集團重新估計預期最終將歸屬的購股權數目。修訂原先估計之影響 (如有) 於損益賬中確認，以使累積開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作相應調整。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

以股份為基礎付款的安排 (續)

以權益結算以股份為基礎付款的交易 (續)

授予僱員 (包括董事) 的購股權 (續)

就於授出日期即時歸屬之購股權而言，所授出購股權之公平值即時在損益內支銷。

當行使購股權時，過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

授予其他參與者 (包括貨品及服務的供應商、顧問、諮詢者、承辦商、業務夥伴或服務供應商) 的購股權為換取貨品或服務而發行的購股權按所獲貨品或服務的公平值計量，惟倘有關公平值無法可靠計量，則所獲貨品或服務參考所授購股權的公平值計量。當本集團收取貨品或接受服務時，貨品或服務的公平值確認為開支，並相應增加權益 (購股權儲備)，惟倘貨品或服務合資格確認為資產則除外。

4. 主要會計判斷及估計涉及不確定性的主要來源

於採用附註3所述的本集團會計政策時，管理層須對尚無法從其他渠道確認的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗、未來預計及其他視作相關的因素作出。實際結果或會有別於該等估計。

本公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘就會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響即期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為於各報告期間末所作出有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，並具有相當風險而可能導致須於下個財政年度就資產及負債的賬面值作出重大調整。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計涉及不確定性的主要來源（續）

物業、廠房及設備的可使用年期

於採用有關物業、廠房及設備折舊的會計政策時，管理層乃根據物業、廠房及設備用途的行業經驗並參考有關行業規範來估計各種物業、廠房及設備的可使用年期。倘物業、廠房及設備的實際可使用年期，由於商業及技術環境改變以致少於原本估計的可使用年期，有關差額將影響於餘下期間的折舊開支。

物業、廠房及設備的減值

本集團根據其會計政策定期評估物業、廠房及設備是否出現任何減值跡象。本集團根據物業、廠房及設備的使用價值釐定其賬面值。該等計算需要使用判斷及估計。根據以上基準，本集團認為年內物業、廠房及設備的減值約為人民幣158,668,000元（二零一二年：零）並已於損益中扣除。

無形資產之可使用年期

於採用有關無形資產攤銷的會計政策時，管理層乃根據商標用途的行業經驗並參考有關行業規範來估計於截至二零一三年十二月三十一日止年度烟台白洋河業務合併產生的商標的可使用年期。倘其他無形資產的實際可使用年期，由於商業及技術環境改變以致少於原本估計的可使用年期，有關差額將影響於餘下期間的攤銷開支。無形資產之賬面值為人民幣25,781,000元（二零一二年：無）。

生物資產之公平值計量及估值程序

就財務呈報而言，本集團之生物資產按公平值減銷售成本計量。本公司董事會已設立一個由本公司首席財務官領導的估值小組，以釐定用於公平值計量的適當估值技術及輸入數據。

於估計生物資產之公平值時，本集團採用可獲得之可觀察市場數據。倘若無法獲得第一級輸入數據，則本集團聘用第三方合資格估值師進行估值。估值小組與合資格外聘估值師密切合作，以釐定適當的估值技術及模式的輸入數據。首席財務官每六個月將估值小組得出的結果報告予本公司董事會，以說明資產及負債公平值波動的原因。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計涉及不確定性的主要來源(續)

生物資產之公平值計量及估值程序(續)

於估計生物資產之公平值減銷售成本時，本集團所採用的估值方法包含並非基於可觀察市場數據之輸入數據。附註20載有有關用於釐定各種資產及負債之公平值的估值方法、輸入數據及關鍵假設的詳細資料。生物資產公平值變動金額人民幣3,047,000元(二零一二年：無)於本年度之損益中扣除。於二零一三年十二月三十一日，生物資產之賬面值為人民幣5,750,000元(二零一二年：人民幣5,165,000元)。

估計存貨撥備

管理層主要根據最近市價及目前市況估計存貨的可變現淨值。本集團會於各報告期間末進行存貨盤點，並就陳舊及滯銷產品作出撥備人民幣138,365,000元(二零一二年：人民幣10,849,000元)以撇銷或撇減存貨至其可變現淨值。倘對變現淨值的預期低於其成本，則可能出現減值。存貨的賬面值為人民幣258,481,000元(二零一二年：人民幣255,374,000元)。

貿易應收賬款的估計減值

倘出現減值虧損的客觀證據，則本集團會考慮對未來現金流量的估計。減值虧損數額乃按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信貸虧損)現值間之差異計算，並按金融資產的原實際利率(即初步確認時用於計算該等資產之實際利率)貼現。倘實際的未來現金流量低於預期者，則可能會出現重大減值虧損。貿易應收賬款的賬面值為人民幣59,144,000元(二零一二年：人民幣78,072,000元)。

5. 資金風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內各實體能夠持續經營，同時亦透過優化負債與權益的平衡而為股東爭取最高回報。本集團的整體策略與去年相同。

本集團的資本架構包括本公司擁有人應佔股權(包括已發行股本、儲備及保留溢利)。

本集團管理層會定期檢討資本架構。本集團考慮資本成本及資本相關風險，並將透過派付股息、發行新股及購回股份以及籌措新債務平衡整體資本結構(倘需要)。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項（包括現金及現金等價物）	<u>590,064</u>	<u>1,182,975</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>36,462</u>	<u>16,323</u>

b. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收賬款、銀行結餘及現金以及貿易應付賬款及其他應付款項。有關該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。本公司管理層會管理及監控該等風險，以確保及時、有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團的若干交易及貨幣資產及負債以港元（「港元」）（有別於有關本集團實體的功能貨幣，即人民幣）計值，令本集團承受外幣風險。本集團現時並無使用任何衍生合約對沖其外幣風險。管理層透過監控外匯匯率變動管理其外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。本集團於報告日以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
港元	<u>6,560</u>	<u>21,796</u>	<u>1,744</u>	<u>3,732</u>



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

(i) 貨幣風險 (續)

敏感度分析

下表詳列本集團對人民幣兌港元升值及貶值5%的敏感度。5%為內部向主要管理層人員報告外幣風險時所使用的敏感度利率，乃管理層對外幣匯率可能合理變動的評估。敏感度分析僅包括現有以外幣列值之貨幣項目，並於報告期末就5%之外幣匯率變動作出換算調整。下列負數表示人民幣兌港元升值5%所導致的稅後虧損增加／稅後溢利減少。倘人民幣兌港元貶值5%，將會對虧損／溢利造成相等但相反之影響且以下餘額為正數。

	虧損增加／溢利減少	
	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
港元	(241)	(903)

管理層認為，由於年終風險並不反映年內風險，故敏感度分析不能代表內在外匯風險。

(ii) 利率風險

由於銀行存款的通行市場利率波動，本集團承受現金流量利率風險。本集團認為存款的利率風險微不足道。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險

於二零一三年十二月三十一日，因交易方未能履行責任而對本集團造成財務損失的最大信貸風險為綜合財務狀況表內所列各項已確認金融資產的賬面值。

由於貿易應收賬款一般於90日信貸期內結算，故管理層認為本集團的信貸風險不高。然而，管理層會定期審閱每項個別債務的可收回金額（如有），以確保就不可收回金額確認足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大大減低。

本集團並無信貸風險過分集中的情況，此乃由於風險分散於多名交易對手方及客戶。

由於該等交易對手方均為具備國際信貸評級機構高信貸評級的銀行，故此流動資金的信貸風險乃屬有限。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

6. 金融工具 (續)

b. 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險

本集團的流動資金狀況由其管理層密切監察。於管理流動資金風險時，本集團會監督並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為本集團業務提供資金及減低現金流量波動影響。

下表詳列本集團金融負債的合約到期日。下表乃根據本集團須付款的最早日期按照金融負債的未貼現現金流量編製。

	於要求時 償還 人民幣千元	於三個月 或以內 人民幣千元	九至 十二個月 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 及賬面值 人民幣千元
二零一三年				
貿易應付賬款	-	13,084	-	13,084
其他應付款項	19,128	-	4,250	23,378
	<u>19,128</u>	<u>13,084</u>	<u>4,250</u>	<u>36,462</u>
二零一二年				
貿易應付賬款	-	7,928	-	7,928
其他應付款項	8,395	-	-	8,395
	<u>8,395</u>	<u>7,928</u>	<u>-</u>	<u>16,323</u>

c. 金融工具公平值計量

董事認為，於綜合財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

7. 收益

收益指就銷售貨品已收及應收的淨金額，再減去退貨及折扣。

8. 分類資料

本集團根據有關本集團的組成的內部報告決定其可報告及經營分類，並定期由本公司的主要經營決策人（即執行董事）審查，以將資源分配至有關分類及評估其表現。主要經營決策人確定的經營分類並無於產生時在本集團的可報告分類匯總。

本集團主要從事製造及銷售葡萄酒產品的業務。本集團乃按發貨地區組成。

本集團根據香港財務報告準則第8號的可報告及經營分類，乃按中國國內不同發貨區域：東北地區、華北地區、華東地區、中南地區及西南地區識別。

- 東北地區包括黑龍江省、吉林省及遼寧省。
- 華北地區包括甘肅省、河北省、陝西省、山西省、內蒙古自治區、寧夏回族自治區、北京市及天津市。
- 華東地區包括安徽省、福建省、江蘇省、江西省、山東省、浙江省及上海市。
- 中南地區包括廣東省、海南省、河南省、湖北省及湖南省。
- 西南地區包括貴州省、青海省、四川省、雲南省、廣西壯族自治區及重慶市。

可報告及經營分類的會計政策與主要會計政策概要所述者相同。

並無在與單一外部客戶進行的交易中獲得佔本集團收益10%或以上的總收益。

本集團之業務乃位於中國，而所有來自外部客戶的收益及非流動資產均來自及位於中國。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 分類資料(續)

有關可報告及經營分類的收益、(虧損)溢利、資產及負債的資料

	東北地區 人民幣千元	華北地區 人民幣千元	華東地區 人民幣千元	中南地區 人民幣千元	西南地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	<u>28,730</u>	<u>35,281</u>	<u>52,235</u>	<u>24,683</u>	<u>35,067</u>	<u>175,996</u>
分類虧損	<u>(15,253)</u>	<u>(18,736)</u>	<u>(35,255)</u>	<u>(16,572)</u>	<u>(25,725)</u>	<u>(111,541)</u>
截至二零一二年十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	<u>93,487</u>	<u>132,519</u>	<u>213,560</u>	<u>84,846</u>	<u>133,699</u>	<u>658,111</u>
分類溢利	<u>43,874</u>	<u>59,782</u>	<u>93,112</u>	<u>35,566</u>	<u>55,115</u>	<u>287,449</u>
於二零一三年十二月三十一日						
分類資產	<u>5,611</u>	<u>11,955</u>	<u>17,714</u>	<u>7,778</u>	<u>16,216</u>	<u>59,274</u>
分類負債	<u>1,966</u>	<u>2,415</u>	<u>3,575</u>	<u>1,689</u>	<u>2,399</u>	<u>12,044</u>
於二零一二年十二月三十一日						
分類資產	<u>11,132</u>	<u>8,119</u>	<u>25,022</u>	<u>7,442</u>	<u>31,827</u>	<u>83,542</u>
分類負債	<u>1,020</u>	<u>1,446</u>	<u>2,330</u>	<u>926</u>	<u>1,459</u>	<u>7,181</u>



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 分類資料 (續)

有關可報告及經營分類收益、(虧損)溢利、資產及負債的對賬

收益

因可報告及經營分類的總收益即為本集團的收益，故並無提供可報告及經營分類的收益的對賬。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
(虧損)溢利		
分類(虧損)溢利總額	(111,541)	287,449
未分配金額：		
其他企業收入	15,306	7,746
其他企業支出	(432,758)	(153,522)
綜合除稅前(虧損)溢利	(528,993)	141,673

可報告及經營分類(虧損)溢利指各分類(產生的虧損)賺取的溢利，未扣除攤銷、折舊、減值支出、銷售費用、其他企業支出及其他收入。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產		
分類資產總額	59,274	83,542
其他未分配金額		
物業、廠房及設備	549,693	287,213
預付租賃款項	87,887	83,507
無形資產	25,781	—
收購物業、廠房及設備的已付按金	48,389	17,780
可能收購事項的已付按金	—	94,618
生物資產	5,750	5,165
存貨	258,481	255,374
按金及其他應收款項	19,520	2,185
可收回稅項	5,551	—
銀行結餘及現金	530,920	1,104,903
綜合資產總額	1,591,246	1,934,287



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

8. 分類資料 (續)

有關可報告及經營分類收益、(虧損)溢利、資產及負債的對賬 (續)

可報告及經營分類資產包括貿易應收賬款及其他預付稅項。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
負債		
分類負債總額	12,044	7,181
其他未分配金額		
貿易應付賬款	13,084	7,928
其他應付款項及應計費用	33,174	16,313
稅項負債	12,833	9,600
遞延稅項負債	23,015	41,707
綜合負債總額	94,150	82,729

可報告及經營分類負債包括若干其他應付款項及應計費用。

9. 其他收入

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
來自銀行存款的利息收入	11,275	7,573
來自出售報廢貨品的收入	4,000	-
租金收入	31	173
	15,306	7,746



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

10. 所得稅(抵扣)支出

(抵扣)支出包括：

即期稅項

中國企業所得稅

遞延稅項(附註27)

當前年度

二零一三年
人民幣千元

二零一二年
人民幣千元

—

45,805

(25,137)

7,000

(25,137)

52,805

本集團的收入並非來自於香港或由香港產生，故並無就香港利得稅作出撥備。

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

中國企業所得稅撥備乃根據於中國營運的附屬公司適用的有關所得稅法計算的估計應課稅溢利作出。

年內所得稅(抵扣)支出與綜合損益及其他全面收益表內除稅前(虧損)溢利的對賬如下：

除稅前(虧損)溢利

二零一三年
人民幣千元

二零一二年
人民幣千元

(528,993)

141,673

按所得稅率25%計算的稅項(抵扣)支出

(132,248)

35,418

就稅項而言不可扣稅收入的稅項影響

(2)

(184)

就稅項而言不可扣減開支的稅項影響

5,944

7,739

未確認稅項虧損的稅項影響

126,306

—

中國附屬公司未分配盈利的遞延稅項

(25,137)

7,000

其他

—

2,832

年內所得稅(抵扣)支出

(25,137)

52,805



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

11. 本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額已扣除下列項目：		
核數師酬金	1,429	1,431
確認為開支的存貨成本	239,560	250,834
物業、廠房及設備折舊	21,285	14,086
預付租賃款項攤銷	2,904	953
減：計入生物資產的金額	(1,786)	(861)
	<u>1,118</u>	<u>92</u>
確認為開支的研發成本(包括在行政開支內)	10,100	5,000
匯兌損失淨額	1,270	1,662
員工成本，包括董事酬金		
—薪金及其他福利成本	14,993	12,797
—以股份為基礎付款	—	8,259
—銷售佣金	4,717	15,229
—退休福利計劃供款	2,293	1,858
	<u>22,003</u>	<u>38,143</u>
撇銷存貨(包括在銷售成本內)	138,365	10,849
撇銷生物資產(包括在銷售成本內)	111	1,062
物業、廠房及設備減值	158,668	—
廣告及推廣開支(包括在銷售及分銷開支內)	214,968	102,732



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

12. 董事及行政總裁酬金

已付及應付本公司六名(二零一二年:六名)董事的酬金詳情載列如下:

	薪金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一三年				
十二月三十一日止年度				
王先生	1,490	37	-	1,527
張和彬先生	535	28	-	563
王麗娟女士	516	20	-	536
李常高先生	141	-	-	141
黎志強先生	141	-	-	141
薛偉健先生	141	-	-	141
	<u>2,964</u>	<u>85</u>	<u>-</u>	<u>3,049</u>
截至二零一二年				
十二月三十一日止年度				
王先生	1,489	18	-	1,507
張和彬先生	519	15	-	534
王麗娟女士	513	13	-	526
李常高先生	145	-	-	145
黎志強先生	145	-	-	145
薛偉健先生	145	-	-	145
	<u>2,956</u>	<u>46</u>	<u>-</u>	<u>3,002</u>

王先生亦為本公司行政總裁，其上文所披露的酬金包括作為行政總裁提供服務的薪酬。

於上述兩年內，概無任何董事放棄任何酬金。本集團並無向董事支付作為吸引彼等加入或於加入本集團後之獎勵，或作為離職補償。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

13. 僱員薪酬

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士中有兩名（二零一二年：無）為本公司董事（其薪酬已於上文附註12中披露）。其餘三名（二零一二年：五名）最高薪人士的薪酬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
薪金及其他福利	3,143	3,809
表現相關獎勵付款	—	241
退休福利計劃供款	—	54
以股份為基礎付款	—	8,111
	<u>3,143</u>	<u>12,215</u>

彼等的酬金介乎以下範圍：

	二零一三年 僱員人數	二零一二年 僱員人數
1,000,001港元至1,500,000港元	3	—
2,000,001港元至2,500,000港元	—	1
2,500,001港元至3,000,000港元	—	2
3,000,001港元至3,500,000港元	—	1
4,000,001港元至5,000,000港元	—	1
	<u>3</u>	<u>5</u>

本集團並無向上述人士支付作為吸引彼等加入或於加入本集團後之獎勵。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

14. 股息

年內確認為分派之股息：

二零一二年末期一零
(二零一二年：二零一一年末期一每股2.88港仙
(相當於人民幣2.34分))

二零一三年
人民幣千元

二零一二年
人民幣千元

-

47,061

於二零一三年，並未建議派發股息，自該報告期末以來，亦未建議派發任何股息。

15. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數字計算：

(虧損)盈利

本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及用以計算每股基本
及攤薄(虧損)盈利之(虧損)盈利

二零一三年
人民幣千元

二零一二年
人民幣千元

(503,856)

88,868

股份數目

就每股基本(虧損)盈利而言之普通股加權平均數
普通股之潛在攤薄影響一購股權

二零一三年
股份數目

二零一二年
股份數目

2,013,018,000

2,013,018,000

-

502,935

就每股攤薄(虧損)盈利而言之普通股加權平均數

2,013,018,000

2,013,520,935

截至二零一三年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損不會假設本公司之購股權獲行使，原因為購股權的行使會導致每股虧損減少。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇 及構築物 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	固定裝置與 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一二年一月一日	102,660	1,496	119,900	311	3,042	29,447	256,856
添置	-	528	26,925	11,027	112	51,093	89,685
轉讓	80,540	-	-	-	-	(80,540)	-
於二零一二年十二月三十一日	183,200	2,024	146,825	11,338	3,154	-	346,541
添置	181,000	4,493	61,247	-	-	-	246,740
就收購一家附屬公司所獲得 (附註30)	69,338	-	125,918	163	274	-	195,693
於二零一三年十二月三十一日	433,538	6,517	333,990	11,501	3,428	-	788,974
折舊及減值							
於二零一二年一月一日	9,728	1,107	33,307	214	886	-	45,242
年內撥備	4,411	874	7,695	595	511	-	14,086
於二零一二年十二月三十一日	14,139	1,981	41,002	809	1,397	-	59,328
年內撥備	7,625	1,492	10,279	1,370	519	-	21,285
於損益確認之減值虧損	56,877	-	101,791	-	-	-	158,668
於二零一三年十二月三十一日	78,641	3,473	153,072	2,179	1,916	-	239,281
賬面值							
於二零一三年十二月三十一日	354,897	3,044	180,918	9,322	1,512	-	549,693
於二零一二年十二月三十一日	169,061	43	105,823	10,529	1,757	-	287,213



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備（續）

上述物業、廠房及設備項目（除在建工程外）乃經計及其估計殘值後就其估計可使用年期採用直線法按以下年率折舊：

樓宇及構築物	4%或按租賃期，以較短者為準
租賃物業裝修	50%
廠房及機器	5% – 10%
固定裝置與辦公室設備	20%
汽車	20%

該等樓宇位於中國土地之上，並以長期租約持有。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，董事對本集團的物業、廠房及設備進行評估，並釐定多項資產已減值。據此，已就物業、廠房及設備確認減值虧損人民幣158,668,000元（二零一二年：零）。相關資產的可收回金額乃以其使用價值為基準釐定。就物業、廠房及設備而言，於計量使用價值金額時採用24%的折現率。

17. 預付租賃款項

按呈報用途分析為：

非流動資產
流動資產

二零一三年
人民幣千元

二零一二年
人民幣千元

84,762

80,542

3,125

2,965

87,887

83,507

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團確認政府補助金人民幣7,000,000元（二零一二年：無），作為扣減預付租賃款項之賬面值。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

18. 無形資產

商標

人民幣千元

成本及賬面值

截至二零一三年十二月三十一日止年度收購一家附屬公司所產生(附註30)

於二零一三年十二月三十一日

25,781

上述商標乃作為截至二零一三年十二月三十一日止年度烟台白洋河業務合併的一部分而購買，並按五至九年以直線法攤銷。

本公司董事認為，於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無確認攤銷，乃由於所涉及金額並不重大。

19. 可能收購事項的已付按金

於二零一二年十二月三十一日的金額指就可能收購烟台白洋河的若干權益而支付予烟台白洋河股東的按金。烟台白洋河為一家於中國山東省成立的有限公司，主要從事酒精飲料生產及銷售。

於二零一三年十二月三十一日，正式協議所載的所有條件已獲達成，本集團隨即獲得對烟台白洋河的控制權，而其財務業績自獲得控制權起綜合計入本集團賬目。有關收購的詳細資料載於附註30。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 生物資產

本集團主要從事葡萄酒產品的生產及銷售。生物資產指生長於中國、可生產葡萄的葡萄樹，而葡萄經進一步加工後可生產出葡萄汁。生物資產（指採收前的葡萄樹）的變動概述如下：

	未成熟的 葡萄樹 人民幣千元	葡萄幼果 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	1,544	–	1,544
培植所致增加	4,683	–	4,683
撇銷	(1,062)	–	(1,062)
於二零一二年十二月三十一日	5,165	–	5,165
培植所致增加	4,889	–	4,889
轉入葡萄幼果	(1,146)	1,146	–
轉入存貨	–	(1,146)	(1,146)
生物資產公平值變動	(3,047)	–	(3,047)
撇銷	(111)	–	(111)
於二零一三年十二月三十一日	5,750	–	5,750

所有葡萄均於每個曆年的八月至十一月進行採收。因本集團於二零一二年八月方開始種植葡萄，故董事認為，於二零一二年十二月三十一日未成熟的葡萄樹並無活躍市場。預期現金流量現值被視為並非其公平值的可靠計量，原因為需要作出及使用對天氣狀況、自然災害及滅蟲成效等的主觀假設。因此，董事認為，於二零一二年十二月三十一日的生物資產公平值未能可靠地計量，且並不存在用於釐定其公平值的其他可靠估計方法。因此，於二零一二年十二月三十一日的未成熟的葡萄樹乃按成本列賬。

於截至二零一三年十二月三十一日止年度，由於質量不能令人滿意，若干葡萄（賬面值為人民幣111,000元（二零一二年：人民幣1,062,000元））被移去及撇銷。未成熟的葡萄樹於截至二零一三年十二月三十一日止年度按公平值轉入葡萄幼果，本集團已委聘獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司釐定二零一三年十二月三十一日葡萄幼果的公平值減出售成本。

此外，於截至二零一三年十二月三十一日止年度，價值為人民幣1,146,000元（二零一二年：無）的葡萄幼果已轉入本集團存貨用作生產。於年內轉入存貨當時，本集團已重新計量收成的公平值。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

20. 生物資產 (續)

葡萄樹的公平值乃使用折現現金流量法通過將葡萄樹的未來現金流量折現至其現值而計算。

下表載列有關該等生物資產的公平值如何釐定(特別是所使用的估值方法及輸入數據)的資料,以及公平值計量根據相關輸入數據的可觀察程度所作的公平值等級分類(第一級至第三級)。

生物資產	公平值等級	估值方法及主要輸入數據	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
葡萄樹	3	收入法 主要輸入數據為:	每株葡萄樹的平均產量增長率計及葡萄樹的生命週期。	平均產量增長率越高,公平值越高。	五類葡萄樹的年增長率為3%,兩類葡萄無增長。
		(1) 每株葡萄樹的平均產量增長率;	每株葡萄樹的產量。	每株葡萄樹的產量越高,公平值越高。	3.9千克至7.5千克
		(2) 每株葡萄樹的產量;	折扣率計及釀酒行業的性質及當前市況下的葡萄產量。	折扣率越高,公平值越低。	19%
		(3) 每千克葡萄的市價;及			
		(4) 折扣率			

21. 存貨

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
原材料及易耗品	63,438	18,439
在製品	172,617	216,852
製成品	22,426	20,083
	258,481	255,374



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

22. 貿易應收賬款

本集團通常授予其貿易客戶90天的信貸期。以下為於報告期末按發票日期(與各自的收入確認日期相若)呈列的貿易應收賬款的賬齡分析。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至30天	35,926	41,768
31至60天	13,299	32,669
61至90天	9,919	3,635
	<u>59,144</u>	<u>78,072</u>

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並界定客戶的信貸限額。

於報告期末，概無逾期的貿易應收賬款結餘。

23. 按金及其他應收款項

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
其他預付稅項	131	5,470
其他按金及預付款項	19,519	2,185
	<u>19,650</u>	<u>7,655</u>

於二零一三年十二月三十一日之其他按金及預付款項結餘主要包括預付廣告開支。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

24. 銀行結餘及現金

銀行結餘按年均市場利率1.25% (二零一二年:0.67%)計息。

25. 貿易應付賬款

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析。

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
0至30天	2,594	481
31至60天	4,337	2,507
61至90天	6,153	4,940
	<u>13,084</u>	<u>7,928</u>

採購原材料的平均信貸期介乎兩至三個月不等。

本集團已制定財務風險管理政策，從而確保所有應付賬款在信貸期內償付。

26. 其他應付款項及應計費用

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就建造樓宇及構築物以及收購物業、廠房及設備應付的款項	16,753	3,313
應計開支	14,283	10,412
其他應付稅項	7,557	4,687
其他應付款	6,625	5,082
	<u>45,218</u>	<u>23,494</u>



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

27. 遞延稅項負債

	中國附屬公司 的未分配溢利 人民幣千元	收購一家 附屬公司 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	34,707	–	34,707
自損益賬扣除	<u>7,000</u>	<u>–</u>	<u>7,000</u>
於二零一二年十二月三十一日	41,707	–	41,707
收購一家附屬公司(附註30)	–	6,445	6,445
計入損益賬	<u>(25,137)</u>	<u>–</u>	<u>(25,137)</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>16,570</u>	<u>6,445</u>	<u>23,015</u>

根據財政部及國家稅務總局聯合下發的通知財稅2008第1號，由二零零八年一月一日起，自所產生溢利分派的股息須繳納中國企業所得稅(由中國附屬公司預扣)。

於報告期末，本集團可供抵銷未來溢利的未動用稅項虧損為人民幣505,224,000元(二零一二年：零)。由於難以預測未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。根據中國有關法律和法規，於報告期末未確認之稅項虧損將於二零一八年屆期。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

28. 本公司股本

	普通股數目 (千股) 每股0.01港元	款額 千港元
法定：		
於二零一二年一月一日、 二零一二年十二月三十一日 及二零一三年十二月三十一日	10,000,000	100,000
已發行：		
於二零一二年一月一日	2,017,934	20,180
購回及註銷股份	(4,916)	(49)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年十二月三十一日	2,013,018	20,131
於綜合財務報表呈示 於二零一二年及二零一三年十二月三十一日	人民幣等值款額	17,624

於截至二零一三年及二零一二年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司概無出售或贖回本公司任何上市證券。

29. 以股份為基礎付款的交易

本公司的以權益結算購股權計劃：

本公司根據於二零零九年十一月二十八日通過的書面決議案，採納購股權計劃（「該計劃」），其主要目的是給予合資格參與者（包括董事、僱員、貨品及服務供應商、諮詢人、顧問、承包商、業務夥伴或服務合作夥伴）獎勵，並將於二零一九年十一月二十七日期滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司董事）授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時向外界第三方授出購股權，以支付本公司獲提供的貨物或服務。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

29. 以股份為基礎付款的交易（續）

本公司的以權益結算購股權計劃：（續）

於二零一三年十二月三十一日，根據該計劃已授出及尚未行使的購股權涉及的股份數目為56,000,000股（二零一二年：71,500,000股），相當於本公司於該日已發行股份的2.78%（二零一二年：3.55%）。根據該計劃可能授出的購股權涉及的股份總數，在並無本公司股東事先批准情況下，不得超過本公司於任何時候已發行的股份30%。於任何一年授予或可能授予任何個別人士的購股權涉及的已發行及將予發行股份數目，在並無本公司股東事先批准情況下，不得超過本公司於任何時候已發行的股份10%。如授予主要股東或獨立非執行董事的購股權超過本公司股本0.1%，或價值超過5,000,000港元，則必須預先經本公司股東批准。

授出的購股權必須於授出購股權當日起計二十一日內，在支付每項授出的購股權1港元價格時接納。購股權可於接納購股權當日起至本公司董事決定的日期為止期間隨時行使，但在任何情況下有關期間不得超過十年。行使價乃由本公司董事釐定，且不會少於以下三者之較高者：(i)本公司於授出日期的股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司向合資格僱員授出56,000,000份購股權，而分別向其他參與者及僱員授出的52,500,000份及2,000,000份購股權已失效／沒收。截至二零一三年十二月三十一日止年度，分別向董事及其他僱員授出的7,500,000份及8,000,000份購股權已失效。於二零一三年及二零一二年十二月三十一日尚未行使的購股權之特定類別之詳情如下：

授出日期	購股權數目	歸屬期	行使期	行使價
二零一零年 十一月二十二日	15,500,000	二零一零年十一月 二十二日至二零一一年 五月二十一日	二零一一年五月 二十二日至二零一三年 十一月二十一日	1.98港元
二零一二年 五月十八日	56,000,000	不適用	二零一二年五月 十八日至二零一七年 五月十七日	0.71港元



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

29. 以股份為基礎付款的交易（續）

本公司的以權益結算購股權計劃：（續）

下表披露本公司於年內根據該計劃授出的購股權的變動：

參與者類別	於二零一二年一月一日			於二零一二年十二月三十一日			於二零一三年十二月三十一日			授出日期	購股權行使期	購股權行使價
	尚未行使	年內授出	年內失效/沒收	年內行使	尚未行使	年內授出	年內失效	年內行使	尚未行使			
董事	7,500,000	-	-	-	7,500,000	-	(7,500,000)	-	-	二零一零年十一月二十二日	二零一一年五月二十二日至二零一三年十一月二十一日	1.98港元
其他僱員	10,000,000	-	(2,000,000)	-	8,000,000	-	(8,000,000)	-	-	二零一零年十一月二十二日	二零一一年五月二十二日至二零一三年十一月二十一日	1.98港元
	-	56,000,000	-	-	56,000,000	-	-	-	56,000,000	二零一二年五月十八日	二零一二年五月十八日至二零一七年五月十七日	0.71港元
其他參與者	52,500,000	-	(52,500,000)	-	-	-	-	-	-	二零一零年十一月二十二日	二零一一年五月二十二日至二零一二年五月二十一日	1.98港元
	<u>70,000,000</u>	<u>56,000,000</u>	<u>(54,500,000)</u>	<u>-</u>	<u>71,500,000</u>	<u>-</u>	<u>(15,500,000)</u>	<u>-</u>	<u>56,000,000</u>			
於年末可行使	<u>70,000,000</u>				<u>71,500,000</u>				<u>56,000,000</u>			

本集團於截至二零一二年十二月三十一日止年度就本公司所授出購股權確認的總開支為人民幣8,259,000元。

於截至二零一二年十二月三十一日止年度，二零一二年五月十八日根據該計劃授出56,000,000份購股權。於該日期授出的購股權的估計公平值為每份購股權0.18港元。

公平值乃以二項式模式計算。該模式的輸入數據如下：

授出日期	二零一二年五月十八日
於授出日期的股價	0.70港元
行使價	0.71港元
預期波幅	51%
無風險息率	0.46%
預期股息收益	4.0%

採用二項式模式估計購股權的公平值。計算購股權公平值時所用的可變因素及假設乃根據董事的最佳估計而作出。購股權價值會隨若干主觀假設所用的可變因素而變化。

預期波幅乃按本公司股價之過往波幅釐定。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

30. 收購一家附屬公司

於二零一三年十二月二十三日，本集團收購烟台白洋河的60%經擴大註冊資本，總代價為人民幣224,091,000元。該收購已採用購買法入賬。烟台白洋河從事酒精飲料的生產及銷售。是項收購旨在繼續擴大本集團業務。收購相關成本約人民幣1,200,000元已從所轉讓代價中扣除，並已確認為開支。

於收購日期確認之所收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	195,693
預付租賃款項	14,284
無形資產	25,781
存貨	52,457
貿易應收賬款	17,630
銀行結餘及現金	96,374
貿易應付賬款	(3,226)
其他應付款項及應計費用	(15,830)
稅項負債	(3,233)
遞延稅項負債	(6,445)
	<hr/>
	373,485

貿易應收賬款於收購日期之公平值及總合約金額為人民幣17,630,000元。

於收購日期確認之於烟台白洋河之40%非控股權益乃參考其應佔所收購資產淨值的比例計量。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

30. 收購一家附屬公司(續)

購買代價乃以下列方式支付：

	人民幣千元
過往年度就一項潛在收購支付之按金	94,618
截至二零一三年十二月三十一日止年度支付之現金代價	<u>129,473</u>
代價	224,091
加：非控股權益	<u>149,394</u>
所收購資產淨值	<u>373,485</u>

就收購烟台白洋河之淨現金流出：

	人民幣千元
截至二零一三年十二月三十一日止年度支付之現金	(129,473)
減：所收購之現金及現金等價物	<u>96,374</u>
	<u>(33,099)</u>

本公司董事認為，由於該收購乃於二零一三年十二月二十三日完成，而烟台白洋河自本集團獲得控制權之日起至報告期結束期間並無重大業務，故烟台白洋河貢獻之收購後財務業績及現金流量並不重大。

倘該收購於二零一三年一月一日完成，年內集團總收益將為人民幣265,007,000元，年內虧損將為人民幣505,870,000元。該備考資料僅供說明，且未必為倘收購事項於二零一三年一月一日完成本集團應實際實現之收益及經營業績之指標，亦無意作為未來業績之預測。於釐定本集團假設烟台白洋河乃於本年度初收購之「備考」收益及虧損時，董事已根據業務合併首次入賬時產生之公平值（而非於收購前財務報表確認之賬面值）計算所收購之物業、廠房及設備之折舊、預付租賃款項之攤銷及無形資產之攤銷。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

31. 經營租約

本集團作為承租人

年內根據經營租約所支付的最低租約付款：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
廠房及機器	900	1,600
辦公室及倉庫	4,708	3,786
	<u>5,608</u>	<u>5,386</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租約已承擔的最低租賃付款的到期情況如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
廠房及機器		
一年內	<u>600</u>	<u>1,067</u>
辦公室及倉庫的租賃物業		
一年內	1,092	633
第二至第五年（包括首尾兩年）	<u>774</u>	<u>-</u>
	<u>1,866</u>	<u>633</u>

經營租約付款指本集團就其若干辦公室、倉庫與廠房及機器應付的租金。租約經商議成平均為期兩至三年。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

32. 資本承擔

除綜合財務報表另有披露者外，重大資本承擔如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備、發展酒莊及酒窖 已訂約但未於綜合財務報表中撥備的資本開支	54,618	47,025
就收購物業、廠房及設備、發展酒莊及酒窖 已授權但未訂約的資本開支	78,222	381,295

33. 退休福利計劃

本公司於中國成立的附屬公司的僱員均為中國政府運作的國家管理退休福利計劃成員。該等附屬公司須按薪金成本的某個百分比向退休福利計劃供款，以撥付有關福利所需的款項。本集團對於退休福利計劃的唯一責任是作出指定的供款。

本集團向退休福利計劃作出的供款為人民幣2,293,000元（二零一二年：人民幣1,858,000元）。

34. 關連方交易

主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
短期福利	6,107	5,971
離職後福利	85	46
以股份為基礎付款	—	3,834
	6,192	9,851

董事及主要行政人員的酬金乃由董事會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

35. 本公司主要附屬公司詳情

本集團附屬公司於報告期末之詳情載列如下：

(a) 附屬公司之一般資料

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及繳足 股份/註冊資本	本公司所持有 的應佔股權		主要業務
			二零一三年	二零一二年	
全量投資有限公司(附註3)	英屬處女群島 二零零六年五月十九日	普通股100,000美元	100%	100%	投資控股
富寶聯有限公司	香港 二零零九年七月十八日	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股及提供行政服務
駿陞有限公司	香港 二零一一年十一月二十五日	普通股10,000港元	100%	100%	投資控股
通化通天酒業 有限公司(附註1)	中國 二零零一年一月九日	註冊資本 人民幣87,110,000元	100%	100%	製造及銷售葡萄酒及飲料 和加工葡萄汁
通化通天葡萄酒莊園 有限公司(附註1)	中國 二零一二年二月二十六日	註冊資本 40,000,000港元	100%	100%	製造及銷售葡萄酒及飲料 和加工葡萄汁
通化通天綠色農業產業發展 有限公司(附註1)	中國 二零一二年二月二十六日	註冊資本 28,000,000港元	100%	100%	種植葡萄
通化通天商貿 有限公司(附註1)	中國 二零一二年四月九日	註冊資本 40,000,000港元	100%	100%	批發及零售葡萄酒及飲料
烟台白洋河釀酒 有限責任公司(附註2)	中國 一九九四年六月二十九日	註冊資本 人民幣4,949,960元	60%	不適用	製造及銷售葡萄酒及 飲料和加工葡萄汁

附註：

1. 該等公司為外商獨資企業。
2. 該公司為中外合資企業。
3. 除全量以外，所有附屬公司均由本公司間接持有。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

35. 本公司主要附屬公司詳情(續)

(b) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司之詳情

附屬公司名稱	註冊成立及 主要營業地點	以非控股權益持有之 擁有權及投票權比例		非控股權益獲分配之虧損		累計非控股權益	
		二零一三年	二零一二年	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
烟台白洋河	中國	40%	不適用	-	不適用	149,394	不適用

於截至二零一三年十二月三十一日止年度收購之烟台白洋河之財務資料概要載於下文。

	二零一三年
非流動資產	235,453
流動資產	166,766
流動負債	(22,289)
非流動負債	(6,445)
本公司擁有人應佔權益	224,091
非控股股東應佔權益	149,394

本公司董事認為，對烟台白洋河之控制權乃於二零一三年十二月二十三日獲得，來自烟台白洋河之收購後財務業績及現金流量對本集團而言並不重大。



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

36. 本公司財務狀況表

非流動資產

於一家附屬公司的投資

二零一三年
人民幣千元

二零一二年
人民幣千元

1,166

1,166

流動資產

預付款項

82

82

應收附屬公司款項

760,744

952,508

銀行結餘

6,094

14,524

766,920

967,114

流動負債

其他應付款項及應計費用

(1,510)

(2,920)

流動資產淨值

765,410

964,194

總資產減流動負債

766,576

965,360

資本及儲備

股本

17,624

17,624

儲備

748,952

947,736

權益總額

766,576

965,360



綜合財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度

36. 本公司財務狀況表(續)

儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	保留溢利 (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一二年一月一日	910,541	27,221	67,351	1,005,113
年內虧損及全面開支總額	-	-	(18,575)	(18,575)
確認以權益結算以股份 為基礎付款	-	8,259	-	8,259
購股權失效/沒收	-	(20,502)	20,502	-
確認為分派之股息(附註14)	-	-	(47,061)	(47,061)
	<u>910,541</u>	<u>14,978</u>	<u>22,217</u>	<u>947,736</u>
於二零一二年十二月三十一日	910,541	14,978	22,217	947,736
年內虧損及全面開支總額	-	-	(198,784)	(198,784)
購股權失效	-	(6,719)	6,719	-
	<u>910,541</u>	<u>8,259</u>	<u>(169,848)</u>	<u>748,952</u>
於二零一三年十二月三十一日	910,541	8,259	(169,848)	748,952