



TONTINE

China Tontine Wines Group Limited
中國通天酒業集團有限公司

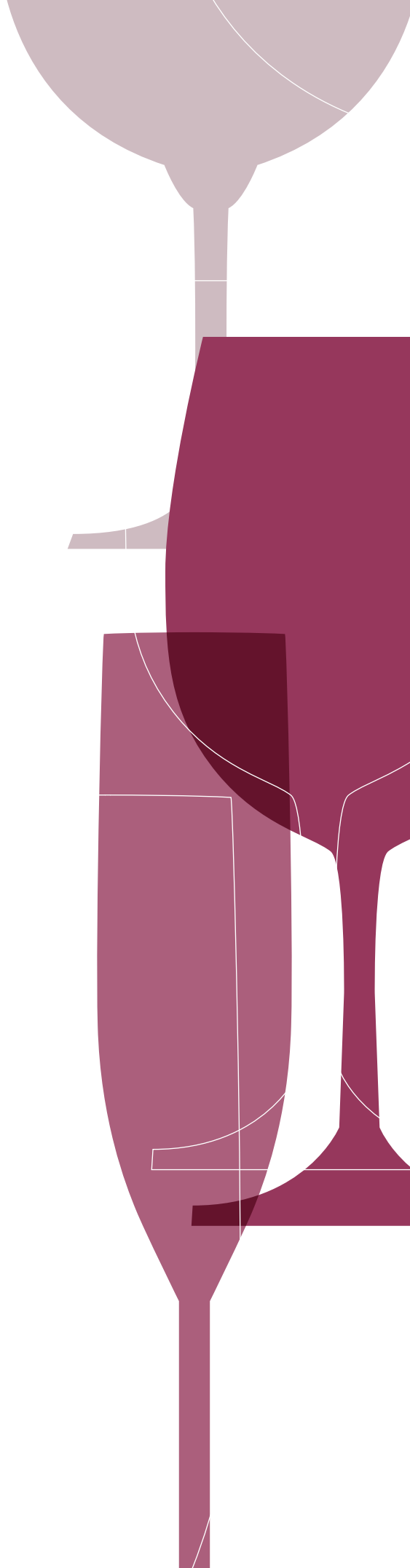
(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：389

2016 年報

目錄

財務概覽	2
公司資料	4
主席報告	6
二零一六年主要事件	8
管理層討論及分析	9
董事及高級管理層	21
董事會報告	26
企業管治報告	35
環境、社會及管治報告	46
獨立核數師報告	55
綜合損益及其他全面收益表	61
綜合財務狀況表	62
綜合權益變動表	63
綜合現金流量表	64
綜合財務報表附註	66



財務概覽

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一三年 人民幣千元 (經重列)	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
盈利能力數據					
收入	271,333	293,689	286,320	175,996	658,111
毛利(虧)	84,169	94,633	24,043	(90,797)	330,784
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	(93,291)	9,581	(658,653)	(496,543)	88,441
每股(虧損)盈利					
—基本(人民幣分)(附註1)	(4.63)	0.48	(32.7)	(24.7)	4.4
—攤薄(人民幣分)(附註2)	(4.63)	0.48	(32.7)	(24.7)	4.4

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一六年	二零一五年 (經重列)	二零一四年 (經重列)	二零一三年 (經重列)	二零一二年 (經重列)
盈利能力比率					
毛(虧)利率	31.0%	32.2%	8.4%	(51.6%)	50.3%
淨(虧損)利潤率	(34.4%)	3.3%	(230.0%)	(282.1%)	13.4%
實際稅率	不適用	不適用	不適用	不適用	37.3%
權益回報率(附註3)	(14.1%)	1.4%	(64.2%)	(31.0%)	4.8%
資產回報率(附註4)	(11.9%)	1.2%	(54.3%)	(28.3%)	4.6%
營運比率(佔收入百分比)					
廣告及市場推廣開支	37.2%	4.8%	53.8%	122.1%	15.6%
員工成本	13.8%	9.5%	10.4%	12.5%	5.8%
研究及開發	1.5%	0%	2.9%	5.7%	0.8%

附註：

1. 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的加權平均數計算。
2. 授出的購股權的行使價分別高於截至二零一二年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股平均市價，故計算截至二零一二年及二零一五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時，並無假設本公司的購股權獲行使。
3. 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本公司擁有人應佔權益總額的平均結餘計算。
4. 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

於十二月三十一日

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)	二零一四年 人民幣千元 (經重列)	二零一三年 人民幣千元 (經重列)	二零一二年 人民幣千元 (經重列)
資產及負債數據					
非流動資產	205,955	212,443	221,496	721,261	457,891
流動資產	531,381	619,790	605,263	876,871	1,448,969
流動負債	48,785	52,631	63,319	71,135	41,022
非流動負債	-	-	-	23,015	41,707
股東權益	620,250	705,516	695,935	1,354,588	1,851,131
非控股權益	68,301	74,086	67,505	149,394	-

截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日

	二零一六年	二零一五年 (經重列)	二零一四年 (經重列)	二零一三年 (經重列)	二零一二年 (經重列)
其他主要財務比率及資料					
流動比率(附註5)	10.9	11.8	9.6	12.3	35.3
速動比率(附註6)	4.7	5.8	4.6	8.7	29.1
資產負債比率(附註7)	0.01	-	-	-	-
每股資產淨值(人民幣元)(附註8)	0.34	0.39	0.38	0.75	0.91
存貨週轉日數(日)(附註9)	739	712	462	391	330
貿易應收賬款週轉日數(日)(附註10)	75	113	100	142	63
貿易應付賬款週轉日數(日)(附註11)	18	32	33	16	24

附註：

- 流動比率相等於各年年終的流動資產除以流動負債。
- 速動比率相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各年年終於日常業務過程中招致的債項除以總資產。
- 每股資產淨值根據年終的已發行股份總數計算。
- 存貨週轉日數為有關財政年度年初及年終存貨結餘的平均數除以銷售成本(不包括消費稅及其他稅項)再乘以365日計算。
- 貿易應收賬款週轉日數為有關財政年度年初及年終貿易應收賬款結餘的平均數除以收入再乘以365日計算。
- 貿易應付賬款週轉日數為有關財政年度年初及年終貿易應付賬款結餘的平均數除以銷售成本(不包括消費稅及其他稅項)再乘以365日計算。

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（於二零一六年十一月十八日辭任）
黎志強先生
楊強先生
林曉波先生（於二零一六年十一月十八日獲委任）

公司秘書

王國權先生 *CPA*

審核委員會

林曉波先生
（主席：於二零一六年十一月十八日獲委任）
薛偉健先生
（主席：於二零一六年十一月十八日辭任）
黎志強先生
楊強先生

薪酬委員會

林曉波先生
（主席：於二零一六年十一月十八日獲委任）
薛偉健先生
（主席：於二零一六年十一月十八日辭任）
黎志強先生
楊強先生

提名委員會

黎志強先生（主席）
王光遠先生
楊強先生

授權代表

王光遠先生
王國權先生

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

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton HM 11
Bermuda

公司資料

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
告士打道262號
中糧大廈
17樓1703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

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM 08
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

智策企業推廣顧問有限公司

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
截至二零一六年十二月三十一日的
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

各位股東

中國葡萄酒行業於回顧年度雖然有所增長，但受到消費模式改變和進口產品衝擊的影響，本土品牌的釀酒商仍然面對嚴峻的挑戰。集團的業績亦難免受到眾多負面因素所影響，並因而錄得虧損。

集團於公佈二零一六年度中期業績時，錄得約人民幣1,674萬元的純利；惟進入下半年度，市場價格競爭趨烈，加上在第四季度傳統旺季受到國家倡導節約宴飲消費影響消費意欲，與及集團葡萄酒所針對的中、低端市場消費取態傾向具知名度的品牌產品，集團產品銷售相對疲弱。在全年度收益同比下調情況下，集團的毛利亦相應調低。

應對消費者愈趨重視品牌的市場大勢，管理層認為有必要加大對品牌建設和市場推廣的投入以提升產品的知名度和認受性，並為產品樹立鮮明和廣為目標消費群認識的品牌。集團在二零一六年下半年度開始投放資金於廣告及宣傳方面，用以策劃及安排於不同渠道進行品牌及產品推廣。有關的支出無可避免地對業績造成一定壓力。

一個能獲消費者認同的品牌有利於提升顧客對產品的忠誠度及加速產品滲透市場。我們相信投放於廣告宣傳的可觀支出，可以於相對較短的時間內為集團產品品牌引起較廣泛的關注和認知；對於在新一年度產品的促銷和整體產品市場知名度有積極和深遠的影響。

除了市場推廣之外，我們亦非常重視產品品質。本集團的產品持續贏得市場的肯定和認同。於二零一六年十一月，本集團的「軒妮雅冰白葡萄酒」蟬聯國際領袖產區葡萄酒品質大賽金獎。此外，集團亦在新產品進行不斷投入資源進行研發，本集團於十二月榮獲「第二十三屆全國企業管理現代化創新成果二等獎」。本集團榮登「2016年度中國酒業百強企業」榜單，這反映公司過去十多年的努力經營得到市場和行業同儕所認同。

主席報告

為了提升銷售效益，集團在年度內亦整頓了經銷商團隊，淘汰了若干績效較低的經銷商。為擴寬集團銷售渠道，集團將繼續探索電商經營特性所帶來的機遇，管理層相信電商有利於提供多元化的經銷渠道及增加銷售覆蓋面。

集團的未來業務發展重點仍將繼續專注於以大眾化消費群為主導的中、低端產品。我們將會通過品牌效應、廣告活動及多元化的銷售渠道，來進一步發掘中、低端產品的市場潛力及提升集團在這些產品的市佔比。

我們預計國內葡萄酒業在短期內仍將處於複雜多變的整合過程，海外進口產品對國內市場衝擊將加劇。因此集團有必要尋求拓展業務範圍及擴寬收入基礎。管理層正在探討多種實現業務多元化的舉措，包括併購與本業相關的優質海外項目、成立雙向貿易公司及投資農業相關的業務等。我們在進行相關產業鏈的上、下游投資，或是可發揮現有人脈資源和管理經驗的多元化發展之前，將以審慎務實的態度去進行深入調研和評估；以確保相關的決策能充份保障股東利益。

最後，本人謹代表通天酒業集團向多年來信任和支持本集團的各位股東、業務夥伴及客戶致以衷心的謝意，亦向全體員工表達誠摯的感激。在這充滿挑戰的經營環境下，本集團將努力不懈，爭取實現股東價值最大化。

主席

王光遠

二零一七年二月二十七日

二零一六年主要事件

5月
2016

通化市葡萄酒協會在通化通天酒業有限公司正式成立，經選舉，由中國通天酒業集團有限公司主席兼行政總裁王光遠擔任協會會長。

7月
2016

「長白山野生山葡萄酒技術研發雙創平台」通過吉林省發改委認定為「省級企業雙創平台」。

11月
2016

「軒妮雅冰白葡萄酒」蟬聯國際領袖產區葡萄酒質量大賽金獎。

12月
2016

「民族葡萄酒企業打造『中國味道』品牌的營銷管理」榮獲第二十三屆全國企業管理現代化創新成果二等獎。

2016

通天酒業榮登「2016年度中國酒業百強企業」榜單。

管理層討論及分析

行業概覽

中國國家統計局公佈二零一六年國內生產總值同比增加6.7%，反映國內經濟增長持續放緩，增幅創下二十六年來新低，年內國內投資及消費均呈現疲弱增長。

國內葡萄酒市場經過四年深度調整，惟營商環境仍未見重大起色。國內經濟增長放緩導致酒類產品的需求下降，令業者的銷售收入受到影響。二零一六年葡萄酒市場供大於求的態勢並沒有緩解，市場競爭更趨激烈。此外，中國政府限制鋪張的宴請及款待政策的影響，造成高端酒類，包括葡萄酒，令銷售額持續下挫。上述趨勢對企業盈利能力造成壓力，部分企業甚至出現虧損。中國消費的紅葡萄酒超過80%為本土釀造，促使中國成為全球第五大葡萄酒生產國。但近年進口產品不斷深化對中國市場的滲透，亦激化國內葡萄酒市場不同檔次產品的競爭形勢，對本土產品銷售造成較大衝擊。

行業調整同時帶動消費結構產生變化，在本年度內葡萄酒消費主要以大眾化中、低端產品佔比較重，消費模式總體而言已趨向日常飲用為主流。

由於知名的本土和進口葡萄酒品牌全面向各檔次市場滲透，而對大眾化市場的搶佔尤為激烈，造成更為嚴峻的汰弱留強勢態。故此，知名品牌市佔率逐步提升，而小型企業漸失據點，強者愈強的現象演變成市場常態。此市場壓力亦驅動葡萄酒商在市場推廣及品牌建設方面加大投入。上述趨勢令國內葡萄酒行業集中度進一步提升。



管理層討論及分析

財務回顧

集團年度經營表現遇到較大挑戰，主要是受到國內經濟增長放緩導致酒類產品的需求下降而造成本集團的收入減少。此外，中國政府限制鋪張的宴請及款待政策，造成高端酒類銷售額下跌，影響集團的經營情況。另一方面，進口產品對國內葡萄酒市場亦造成嚴重衝擊，影響本土產品銷售。集團於本年度為應對市場勢態於品牌建設及市場推廣加大投放，以加強整體持續競爭力，而該等投資亦導致集團的開支上升。集團於本年度的銷售重點仍以大眾化產品為主，管理層銳意加強中低價葡萄酒的以迎合大眾化的消費需求。

於本年度，本集團收益按年下降約7.6%至約人民幣271,333,000元。整體毛利為人民幣84,169,000元，而集團毛利率則調整至31.0%。年內本公司擁有人應佔虧損為人民幣93,291,000元，而去年同期則為溢利人民幣9,581,000元（經重列）。本年度每股基本虧損約為人民幣4.63分（二零一五年：每股盈利人民幣0.48分（經重列））。

於本年度，本集團總銷售成本按年下降6.0%至人民幣187,164,000元，與年度收益調整相近。由於回顧年度產出減少導致原材料整體成本亦同步按年下降6.0%。

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，原材料佔本集團銷售成本總額約75.1%，與去年的比重相近。



管理層討論及分析

下表在列本集團於二零一六年度生產所需各項成本：

	二零一六年 (人民幣千元)	二零一五年 (經重列) (人民幣千元)	轉變 百分比
原材料	140,497	149,442	-6.0%
生產間接費用	10,816	11,488	-5.8%
消費稅及其他稅項	35,851	38,126	-6.0%
銷售成本總計	187,164	199,056	-6.0%

本年度出現虧損主要由於收益下調，而銷售及分銷開支按年上升202.9%至人民幣126,957,000元，其中約人民幣101,044,000元為推廣及廣告費用，按年上升621.7%。

由於葡萄酒市場競爭日趨激烈，管理層認為有需要在品牌建立及市場推廣兩方面加大力度，以強化集團未來幾年與本土及進口產品的競爭力，鞏固集團的長遠領導地位，和提高集團產品的知名度和滲透率。此外，本集團於二零一六年的研發費用為人民幣4,100,000元，主要用於發展新產品及優化產品組合，以此開拓大眾化消費群市場。

行政開支於本年度按年上升47.5%至人民幣60,612,000元；有關開支的增幅主要來自於數額約為人民幣8,025,000元因授出購股權而構成的一次性非現金費用。

經營回顧

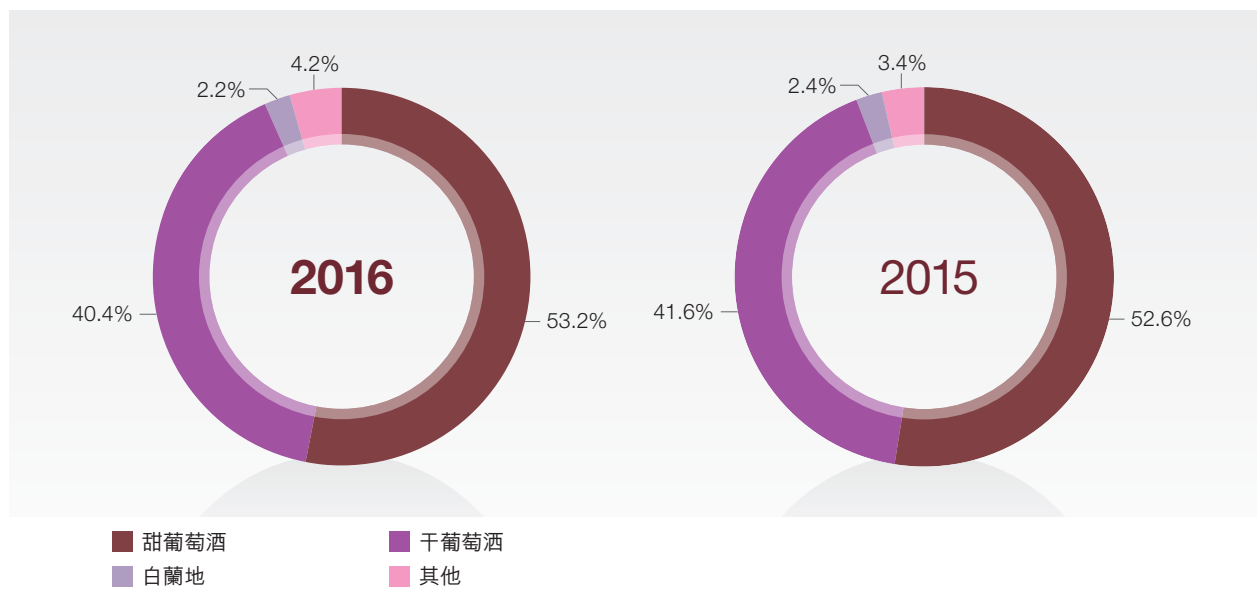
因國內經濟放緩及酒類產品的需求下降，而高端產品所受衝擊更為明顯，故此回顧期內，集團全力推展以針對普羅大眾日常消費需要為主的甜葡萄酒產品。

低毛利率的甜葡萄酒佔集團的二零一六年總收益的53.2%，而毛利率較高的干葡萄酒的比重為40.4%，這兩種產品合佔二零一六年總收益的93.6%，與上年度相若。市場需求疲弱，白蘭地的收入佔收益比重僅為2.2%。其他酒類產品，如白酒和冰酒，則佔收益比重的4.2%。

管理層討論及分析

於本年度，管理層採取推陳出新的經營策略，把市場接納程度低的產品下架，調動資源至受市場歡迎的大眾化產品。集團積極因應市場變化而優化產品組合，包括減少若干高端產品品種，並引入以大眾消費為導向的新品種甜葡萄酒，以滿足不同類型消費者之需求。於本年度末，集團的產品種類共137款。

本集團各酒類產品於2015及2016年度的收益分佈：



管理層討論及分析

產品產量及銷售

本集團位於吉林通化與山東煙台白洋河之生產設施於本年度共產出15,445噸產品，產量相對上年有所下跌主要歸因於市場需求轉弱及進口產品的衝擊。

本集團於本年度銷售總量按年回落7.3%至15,632噸，平均每噸售價與去年度基本持平，為人民幣17,358元。

本集團大部份產品出售絕予經銷商，而經銷商會將本集團的葡萄酒產品分銷予第三方零售商，包括超市及煙酒專賣店以及餐廳和酒店餐廳等餐飲店。這些經銷商亦會直接向最終消費者及其他代理經銷商出售及分銷產品。

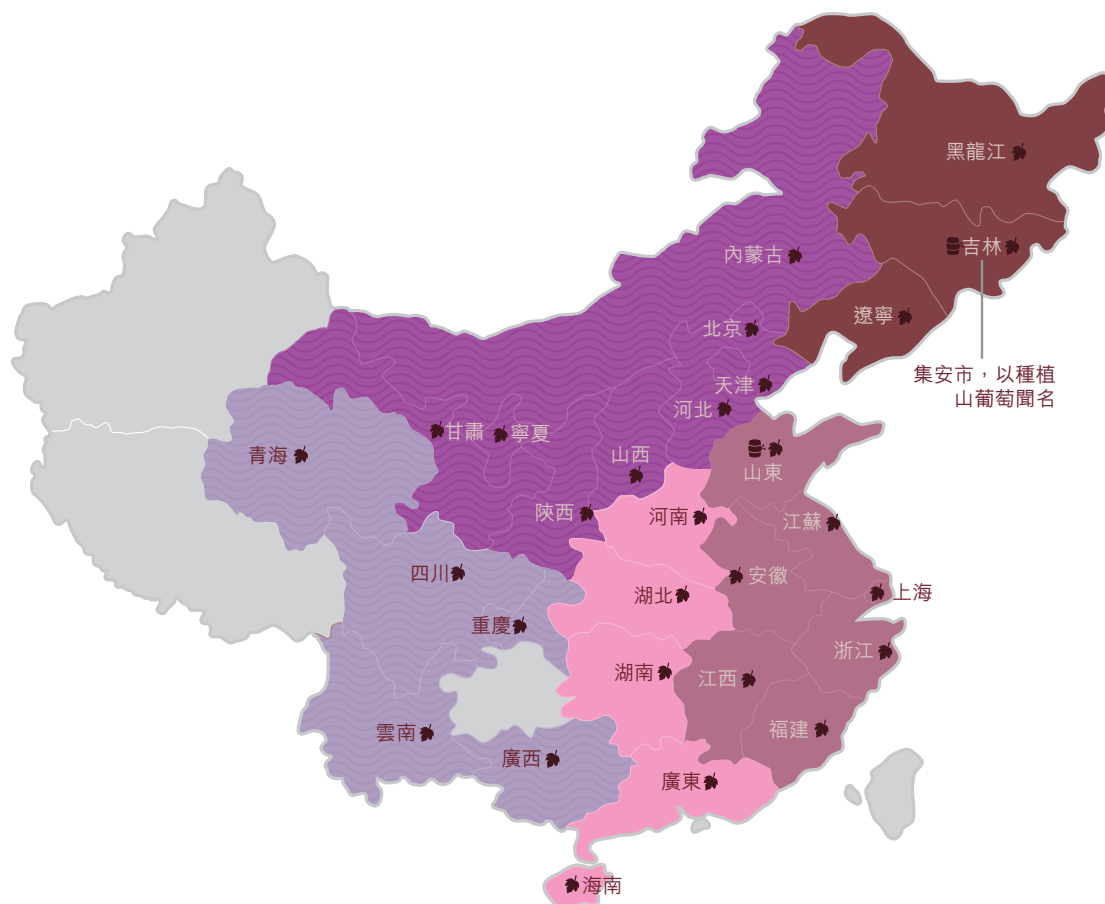
於二零一六年十二月三十一日，本集團的產品通過分佈於中國21個省、3個自治區和4個直轄市的129名經銷商出售。於本年度，集團銳意精簡分銷網絡架構，嚴格審核經銷商的業績表現，并剔除銷售紀錄較差的經銷商。

網上銷售方面，管理層仍致力於開發此銷售渠道及探討其獲利模式。於本年度網上銷售的收益雖然佔比不高，但本集團認為開拓網上銷售管道符合消費者消費模式的轉變，並有利於本集團推展多元化的經銷渠道及增大銷售的覆蓋面。










管理層討論及分析

中國通天酒業集團有限公司 2016年生產基地及分銷網絡



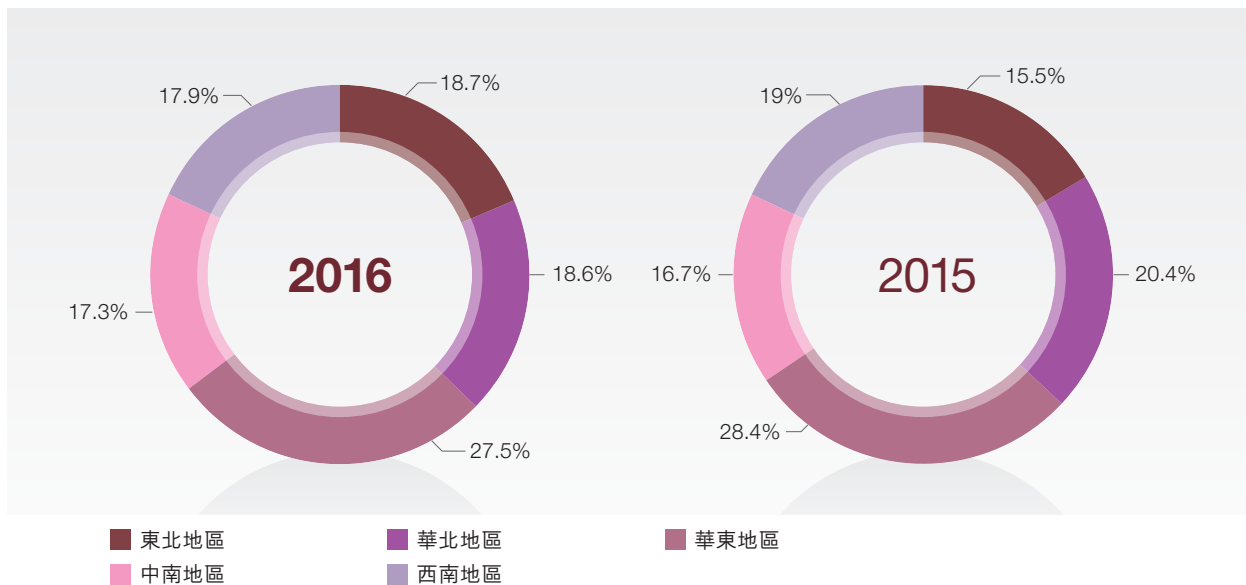
附註：

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.  生產基地。

管理層討論及分析

地域市場表現

本集團各地域市場2015及2016年度的收益分佈：



以地域收入而言，華東於本年度繼續為集團的最大市場，但收益按年下跌10.7%，並佔總收益比重的27.5%，按年微退0.9個百分點。該地區所覆蓋的地域包括若干國內較為富庶的省份，區內人均收入水準相對較高，葡萄酒產品於該地區市場普遍較受市場接納，但該地區的競爭情況較其他地區更為激烈。

東北市場由於接近吉林通化生產基地，集團具有地利優勢，其收益按年上升11.9%，為五個銷售地區中，惟一錄得增長的地區。該區佔總收益的比重的18.7%，按年增加3.2個百分點，並與華北市場，成為集團兩個第二大市場。東北市場業務表現穩健，主要受惠於產品在當地獲得較高的認受性及品牌效應。

華北市場收益按年回落16.1%，該區佔總收益的18.6%。西南地區的收益按年下滑12.8%，並佔總收益比重的17.9%。中南地區的收益錄得按年降幅4.2%，並佔總收益比重的17.3%。

管理層討論及分析

經營指標回顧

存貨周轉日數：

集團的存貨周轉日數於本年度為739日，較二零一五年度期末略為微升。由於本年度的銷售速度較二零一五年稍慢。

貿易應收賬款周轉日數：

於本年度，本集團貿易應收賬款周轉日數為75日，按年減少38日，這主要是由於本年度十一和十二月份的銷售較上年度同期為低，導致貿易應收賬款由上年度末的人民幣84,702,000元下降至本年度末的人民幣27,407,000元，貿易應收賬周轉日數亦因而而縮減。

產品經營分析

甜葡萄酒

於本年度，甜葡萄酒為本集團產量及銷量最大的產品，該產品年度收益為人民幣144,281,000元，按年下降2.5%。由於市場對葡萄酒總體需求轉弱及受進口產品的衝擊，其毛利貢獻亦下調至人民幣36,008,000元，毛利率維持於25%，與去年相近。甜葡萄酒佔二零一六年集團整體毛利比重為42.8%，同比上升2.3個百分點。

年內，為滿足市場對於大眾化類型產品消費需求，本集團共推出8款新的甜葡萄酒產品。

於本年度末，本集團共擁有53種甜葡萄酒產品，相較上年度增加7種。



管理層討論及分析

干葡萄酒

干葡萄酒於本年度的銷售收入為人民幣109,566,000元按年下跌3.9%，反映此類酒品受中國政府限制舖張的宴請及款待政策所影響，而其毛利亦按年下調14.0%至人民幣42,815,000元，對集團總毛利的佔比也下調至50.9%。上述負面因素導致干葡萄酒的毛利率下調至39.1%。

於本年度末，本集團共擁有68種干葡萄酒產品。為迎合市場需求轉變，集團的行銷策略轉而針對受消費者愛好的產品，年度內減少了24種干葡萄酒產品，讓資源可更有效運用。

白蘭地

於本年度，本集團於白蘭地產品的收益按年下跌14.7%至約人民幣6,010,000元，該產品的毛利貢獻同比下調64.4%至約人民幣699,000元；毛利率亦下調至11.6%。該類產品佔整體毛利的比重不足1.0%。

其他產品

集團的其他產品，含高檔的冰酒和白酒，於本年度亦面對中國政府提倡節約消費的壓力。因此導致其收益同比下降53.4%至人民幣11,476,000元。而其毛利貢獻則按年上揚2.0%至人民幣4,647,000元。年度內其他產品佔本集團整體毛利的比重相當低，僅為5.5%。

業務前景

鑒於全球政治、經濟環境於去年下半年的急劇變化，加上中國經濟維持較低單位數字成為新常態，國內消費取態審慎。國內酒類產品，特別是葡萄酒市場產品價格將繼續去泡沫化的過程，市場價格競爭仍然激烈，而市場整合將繼續淘汰缺乏效益的釀酒商和分銷商。

管理層討論及分析

國內消費者對葡萄酒的品牌追求度更趨明顯，特別是葡萄酒的消費群已由高端的公費宴客轉向中、低端的中產及80後消費為主導。這趨勢將促使供應商加大對品牌建設的投放。此外，中國葡萄酒市場銷售渠道亦正出現變革，經銷商將更著重專業連鎖和商超等創新渠道。它們將侵蝕傳統銷售渠道的市場份額。電商亦成為葡萄酒銷售日益重要的平台。

因應市場的大趨勢，集團於二零一六年開始加大對市場推廣及品牌建設的投放。管理層認為只有深入人心和具有良好信譽的產品品牌，才能讓集團的產品在競爭激烈的國內葡萄酒市場立足。透過系統化品牌建設及推廣，加強目標消費群對集團產品的認知和認同，並藉以維繫消費者對集團產品的忠誠度將有利維持集團在複雜多變市場上的競爭優勢和市場份額。

本集團為開發自身高端產品而成立的吉林通天酒莊，仍在進行後期調試，預計二零一七年下半年初步投產。該酒莊的年產能約為500噸。本集團計劃利用該酒莊的優勢，由葡萄種植到釀製整合配套，出產具品牌特色的中高端產品。自營中、高端葡萄酒酒莊亦有利於深化品牌建設。

為抗衡進口產品的競爭，並迎合國內消費者的喜好，集團正探討在香港成立貿易公司，向國內市場進口海外葡萄酒，擴寬集團的收益來源。此外，擬成立的貿易公司亦可促進國內釀製的酒類產品推銷往海外市場。管理層期望藉著貿易公司平台，作為開展面向國際業務的第一步，並有助集團促進與海外各地著名酒莊和貿易商的聯繫，為未來業務擴張打下基礎。

本集團亦正探討不同市場收購的可行性，以優化集團的產品組合，滿足不同客戶的口味和需要。董事會將採取謹慎態度去權衡有關投資，於落實投資前將對擬併購項目的營運、產品品質、目標市場、發展前景及對集團現有業務所帶來的協同效益，進行深入的調研，方作出最終決定。

管理層討論及分析

面對國內葡萄酒業的深度調整和不斷加劇的進口產品衝擊，管理層相信有必要積極探索業務多元化發展，以發揮集團於相關領域人脈資源去建立更廣闊和均衡的收入來源。目前集團對農業相關行業投資正進行初步探討。

雖然國內葡萄酒市場預計於二零一七年仍然維持增長，但在市場激烈的競爭下，汰弱留強趨勢更加明顯，而進口葡萄酒的市佔率預期將有所提升，海外酒莊，專業經銷商直營中國市場將更為普遍。面對嚴峻的市況，管理層將堅持持盈保泰的策略，以審慎務實的態度為集團探索穩健的多元化發展路徑；同時保持充裕的手頭現金，以捕捉市場的機遇。

財務管理和財資政策

本集團的收入、開支、資產及負債絕大部份以人民幣（「人民幣」）列值。此外，本集團的現金及現金等價物大多以人民幣列值。因此並不承受外匯波動的重大風險。鑑於外幣匯兌風險極微，董事將密切監察外幣波動，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資管理政策，目前流動資金充裕，並具備充足現金以應付日常營運及未來發展所需的資本。本集團擁有充裕的現金和銀行結餘，處於淨現金狀況，因此本集團所面對的與利率波動相關的財務風險極微。

流動資金及財務資源

我們維持穩健和正數的營運資金，且我們一般是以過往年度經營所得的內部現金流來撥資業務運作。本公司於本年度已籌集無抵押及無擔保短期銀行借貸人民幣7,096,000元（利率為2.25%（低於港元最優惠利率）及實際年利率為3%）。於二零一六年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣181,683,000元。本集團擁有充足的財務資源及穩健的現金狀況來滿足業務發展、營運及資本開支的營運資金需求。

資本承擔及資產抵押

於二零一六年十二月三十一日，本集團作出的資本開支包括約人民幣89,692,000元已授權但未訂約的承擔，以及約人民幣7,686,000元已訂約但未於綜合財務報表內撥備的承擔。該等資本承擔以經營業務所產生的現金撥資。於二零一六年十二月三十一日，本集團的資產概無被質押（二零一五年：無）。

管理層討論及分析

酬金政策、僱員福利及購股權計劃

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強大的團隊精神，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待遇，並提供多項額外福利，包括培訓、醫療、保險以及退休福利。一項購股權計劃亦已獲採納，主要目的是激勵僱員為本集團作出更大貢獻，並且就彼等過去的表現和努力給予獎勵。我們鼓勵僱員參加外界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、行業慣例及對本集團和個別僱員（包括董事）的表現評核，定期檢討其人力資源和薪酬政策。於二零一六年十二月三十一日，本集團在香港和中國的員工總數為572名（包括董事）（二零一五年：559名）。於本年度之總薪金和相關成本（包括董事袍金）約為人民幣37,532,000元（包括一次性購股權開支人民幣8,025,000元（二零一五年：無））（二零一五年：人民幣27,857,000元）。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一五年：無）。

董事及高級管理層

執行董事

王光遠先生，55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。彼負責本集團的整體業務策略、發展及管理。於本集團成立前，他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的胞弟及本公司副總經理王麗君女士的胞兄。

王先生於上昇國際有限公司（「上昇國際」）的全部已發行股本中實益擁有權益，彼為本公司的控股股東，亦為上昇國際的董事。

張和彬先生，56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，他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黨委校，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」）的全部已發行股本中實益擁有權益，彼為本公司持股6.58%的股東，亦為榮運集團的董事。

董事及高級管理層

王麗娟女士，59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的胞姐。

獨立非執行董事

林曉波先生，40歲，於二零一六年十一月十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為董事會下設審核委員會及薪酬委員會主席。林先生於一九九七年十一月畢業於香港理工大學，並取得會計學學士學位。彼亦為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會執業會計師、特許金融分析師協會特許金融分析師及香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會會員。彼於財務及會計領域擁有超過16年經驗。彼自二零一三年十一月起擔任利海資源國際控股有限公司（股份代號：00195）之副總裁及首席財務官。林先生亦擔任中興到家集團有限公司（股份代號：1538）之非執行董事、江南布衣有限公司（股份代號：3306）之獨立非執行董事及迪諾斯環保科技控股有限公司（股份代號：1452）之獨立非執行董事。彼曾於二零一四年十二月至二零一六年三月期間擔任日成控股有限公司（股份代號：03708）之獨立非執行董事及於二零一二年六月至二零一四年二月期間擔任國銳地產有限公司（股份代號：00108）之獨立非執行董事。

黎志強先生，55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營珠寶公司任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。

楊強先生，56歲，已於二零一六年一月十五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、薪酬委員會及提名委員會成員。楊先生持有北京理工大學機械工程學士學位。彼於中國紅酒行業擁有豐富經驗及多年來一直擔任中國食品工業協會葡萄酒、果酒專家委員會秘書。

董事及高級管理層

高級管理人員

王曉鳴先生，48歲，本集團總裁，負責本集團於內地的整體銷售及營運。王先生於二零一一年五月加入本集團。彼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。王先生為經濟管理專業的高級經濟師。彼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，55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縣葡萄酒、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。紀女士於二零一七年一月一日退任及本公司委任王軍先生為首席釀酒師。

董事及高級管理層

王軍先生，54歲，本公司首席釀酒師，於我們的前任首席釀酒師紀春花女士退任後於二零一七年一月一日獲委任。加入本集團前，王先生自一九八五年八月至二零一四年一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）先後擔任總工辦主任、研究室主任、技術科長、研究所長、公司總經理等職務。二零一四年，王先生應聘至杭州東方文化園旅業集團，任其所屬遼寧北緯41度酒業有限公司總經理。彼於一九九七年開始擔任中國酒業協會、中國食品工業協會、國家葡萄酒質檢中心葡萄酒專家組成員及國家級評酒委員；二零零八年被國際釀酒師聯盟聘為國際評委；二零一二年獲國家頒發的第一批高級釀酒師及一級品酒師證書；二零一四年當選為首屆全國釀酒標準化技術委員會葡萄酒分會委員。彼於一九八五年八月畢業於大連輕工業學院（現大連工業大學）食品工程系工業發酵專業，獲得大學文憑。

于大洲先生，61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任職於集安葡萄酒廠，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起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。

孫延坤先生，60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。孫先生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。

董事及高級管理層

王麗君女士，49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的胞妹。

何家進先生，36歲，彼於二零一六年一月加入本公司及擔任本集團首席財務官。何先生持有工商管理學士學位，於香港中文大學主修會計學。彼為香港會計師公會會員。彼於財務管理、會計及審計方面擁有逾十年經驗，彼於加入本公司前任職於國際核數師事務所。

封福琴女士，51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的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。

公司秘書

王國權先生，43歲，自二零一五年十一月六日起獲委任為本公司公司秘書。彼畢業於香港理工大學，獲得會計學學士學位。彼為英國特許公認會計師公會會員及香港會計師公會會員。彼於金融、審計及會計領域擁有逾17年經驗。

董事會報告

董事會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」）截至二零一六年十二月三十一日止年度（「本年度」）的董事會報告、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33。

業績及股息

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的虧損以及本集團於該日的財務狀況載於第61頁至120頁的綜合財務報表中。

董事不建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息（二零一五年：無）。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產及負債之概要載於本年報第2至3頁。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一七年四月十日（星期一）至二零一七年四月十二日（星期三）（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二零一七年四月十二日（星期三）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應於二零一七年四月七日（星期五）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，本集團物業、廠房及設備增長人民幣14,400,000元，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17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27及綜合權益變動表。

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。

董事會報告

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貨品或服務供應商、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%。
- (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個月期間內，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可能須予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的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。

董事會報告

- (vii) 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。
- (viii) 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。
- (ix) 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）。
- (x) 除非董事另外釐定並於授予合資格參與者之要約中列明外，購股權計劃項下並無有關行使前須持有購股權之最短期限。
- (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。

年內，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 二零一六年 十二月 三十一日 尚未行使	歸屬期間	行使期間	每股行使價 港元	於購股權 授出日期的 每股收市價 港元
		於 二零一六年 一月一日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 撤銷	於本年度 失效					
董事	二零一六年 五月九日	-	16,550,000 ⁽¹⁾	-	-	-	16,550,000	-	二零一六年五月九日至 二零一二年五月八日	0.263	0.255
僱員	二零一二年 五月十八日	40,000,000	-	-	-	-	40,000,000	-	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
	二零一六年 五月九日	-	99,300,000 ⁽¹⁾	-	-	-	99,300,000	-	二零一六年五月九日至 二零一二年五月八日	0.263	0.255
合計		40,000,000	115,850,000	-	-	-	155,850,000				

附註：

- (1) 本公司於二零一六年五月六日（即緊接購股權授出日期二零一六年五月九日前之營業日）之股份收市價為0.26港元。

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 (主席兼行政總裁)

張和彬先生

王麗娟女士

獨立非執行董事：

林曉波先生 (於二零一六年十一月十八日獲委任)

薛偉健先生 (於二零一六年十一月十八日辭任)

黎志強先生

楊強先生

本公司的公司細則規定，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的在任董事（或倘董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）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，並須於其退任的大會上繼續擔任董事。據此，每名董事將根據本公司的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。

董事會包含三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一以上。獨立非執行董事於制定本集團目標及策略以及確保董事會維持高水平企業管治方面扮演著重要角色。根據上市規則第3.13條，本公司已接獲黎志強先生、楊強先生及薛偉健先生（於二零一六年十一月十八日辭任）以及林曉波先生（於二零一六年十一月十八日獲委任）的年度獨立性確認。於本年度及於本年報日期本公司視其所有獨立非執行董事為身份獨立。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情，載於本年報第21至25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。

關連方交易

本年度綜合財務報表附註32所披露的「關連方交易」並無構成上市規則項下須予披露的不獲豁免關連交易或不獲豁免持續關連交易。

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

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及／或行政總裁於本公司或其任何相聯法團（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		所持股份數目 (附註1)	概約股權
	身份／權益性質	百分比 (附註4)		
王光遠先生	本公司	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	受控制法團的權益	132,467,200 股股份(L) (附註3)	6.58%

董事會報告

附註：

- (1) 「L」代表股份的好倉。
- (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。上昇國際為於英屬處女群島(「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二零一六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，於二零一六年十二月三十一日，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)的股份、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。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益

於二零一六年十二月三十一日，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／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	佔已發行 股份概約 百分比 (附註7)
上昇國際(附註2)	實益擁有人	675,582,720(L)	33.56%
張敏女士(附註3)	配偶權益	675,582,720(L)	33.56%
榮運集團(附註4)	實益擁有人	132,467,200(L)	6.58%
羅成艷女士(附註5)	配偶權益	132,467,200(L)	6.58%
Clever Growth Limited(附註6)	實益擁有人	154,558,000(L)	7.68%
晏紹華先生	受控法團權益(附註6)	154,558,000(L)	7.68%
	實益擁有人	75,782,000(L)	3.76%
		230,340,000	11.44%

附註：

- (1) 「L」代表股份的好倉。
- (2) 上昇國際為一家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。

- (3) 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。
- (4) 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。
- (5) 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。
- (6) Clever Growth Limited為於英屬處女群島註冊成立之公司及由晏紹華先生單獨及實益擁有。根據證券及期貨條例第XV部，晏紹華先生被視為於Clever Growth Limited持有的所有股份中擁有權益。
- (7) 股權百分比乃按照於二零一六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

本集團根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例為其香港合資格僱員運行強制性公積金計劃及為於中華人民共和國成立之本公司之附屬公司之僱員提供中華人民共和國運營之國家退休福利計劃。本集團於本年度之退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註31。

於合同的權益

本公司或其任何附屬公司的任何控股股東於本年度結束時或本年度內任何時間，概無訂立有關本集團的業務或向本集團提供服務且董事或與董事有關之實體直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合同。

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。

薪酬政策

本集團董事及僱員之薪酬政策由董事會基於薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個人表現（通過年度審閱及評價）、於本集團之職責以及可資比較市場統計數據作出之推薦建議進行決定。

董事會報告

本公司已採納購股權計劃作為向董事及合資格個人之長期獎勵，以挽留彼等繼續為本集團之經營及發展作出貢獻，有關計劃之詳情載於本年報第27至28頁以及綜合財務報表附註28。

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集團總銷售額及總採購額約11.9%及63.0%。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2.6%及24.7%。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司董事或彼等的任何緊密聯繫人或任何股東（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。

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」）。審核委員會現時由全部三名獨立非執行董事組成。於本年度，審核委員會由林曉波先生（於二零一六年十一月十八日獲委任）、黎志強先生、楊強先生及薛偉健先生（於二零一六年十一月十八日辭任）組成。

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，討論與本集團風險管理及內部監控系統相關的事宜，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深知，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。

環境保護及法律合規

本公司致力於保護其經營所在環境，並確保不時遵守本集團及其業務經營適用之環保標準。

於年內且就董事所知，本集團已就其業務及生產設施取得所要求的許可證及環境審批，且已遵守該等對本集團、其業務及經營具有重大影響的有關法律、法規及條例。

有關本公司於環境保護、法律合規及在對本集團業務之可持續增長及發展的其他方面所完成的工作及作出的努力之進一步資料，請參閱本年報所載之環境、社會及管治報告。

與業務合作夥伴及顧客的關係

我們重視且一直與我們的業務合作夥伴（包括農戶、供應商及經銷商）、顧客及本集團僱員保持良好關係。我們相信與彼等建立長期的利益關係是建立相互信任、忠誠及業務發展的重中之重，也是本公司成功及可持續發展的依賴。

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續聘本公司核數師的決議案。

捐款

於本年度，本集團支持若干社區慈善活動，捐出約人民幣215,000元之善款。

代表董事會

主席兼執行董事

王光遠

香港

二零一七年二月二十七日

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、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，本公司（連同其附屬公司統稱「本集團」）董事會（「董事」或「董事會」）不時建立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。

本公司已遵照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企業管治守則」）的原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」。

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度（「本年度」）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和管理。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，儘管有上述的偏離，王先生仍出任本公司董事會主席兼行政總裁。

董事會及管理層職能

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、財務表現及合規監控，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，例如年度及中期業績、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21至22頁。

企業管治報告

高級管理層獲授以權責執行由董事會所採納的業務計劃和策略、協助董事會編製財務報表以供董事會批准、實施由董事會及／或董事會所成立委員會提出的妥善程序並定期向董事會匯報，以及不時就重大事宜尋求董事會的批准。

董事確認，無論相關權責如何規定，董事會亦有責任編製為本集團的財務業績提供真實和公平意見的財務報表。

董事會根據書面職權範圍負責履行本公司企業管治的職能。除其他事項外，審閱本公司之企業管治政策及常規及其效能、以及審閱本集團遵守適用法律、法規及規例情況、審閱及監督本集團董事及高級管理層培訓及持續專業發展以及董事會已審閱了此份企業管治報告，以履行其企業管治的職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」）。

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。於本年度，董事會定期會面以討論本集團整體方針、營運和財務表現以及企業管治。各董事出席會議的情況載於下表：

姓名	於二零一六年 五月六日 舉行的股東 週年大會	於本年度 出席／舉行的 董事會 會議次數
會議次數	1	4
執行董事		
王光遠先生（主席兼行政總裁）	1/1	4/4
張和彬先生	1/1	4/4
王麗娟女士	0/1	4/4
獨立非執行董事		
李常高先生（於二零一六年一月十五日辭任）	不適用	0/4
薛偉健先生（於二零一六年十一月十八日辭任）	1/1	3/4
黎志強先生	1/1	4/4
林曉波先生（於二零一六年十一月十八日獲委任）	不適用	1/4

企業管治報告

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，本公司慣常每年定期舉行最少四次董事會會議，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。

委任及重選董事

各執行董事均已與本公司訂立服務合同，特定任期為三年，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特定任期為兩年的服務合同，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。於本年度，審核委員會的成員包括林曉波先生（審核委員會主席；於二零一六年十一月十八日獲委任）、黎志強先生、楊強先生和薛偉健先生（於二零一六年十一月十八日辭任），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程序，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，討論與本集團風險管理及內部監控相關的事宜，以及審閱本集團於本年度的全年及中期業績。

審核委員會於本年度舉行了三次會議。

於本年度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
林曉波先生（主席）（於二零一六年十一月十八日獲委任）	1/3	100% （委任後）
薛偉健先生（於二零一六年十一月十八日辭任）	2/3	100% （辭任前）
黎志強先生	3/3	100%
楊強先生	3/3	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。於本年度，薪酬委員會的成員包括林曉波先生（薪酬委員會主席；於二零一六年十一月十八日獲委任）、黎志強先生、楊強先生及薛偉健先生（於二零一六年十一月十八日辭任），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。

企業管治報告

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檢討彼等的薪酬待遇，以達到足夠吸引、挽留及激勵彼等對本公司的長期發展作出貢獻的水平；及確保董事概無釐定其本身薪酬。於本年度，薪酬委員會履行的工作主要包括評價董事及本集團高級管理層的工作表現、檢討委任董事及本集團高級管理層的服務協議的條款，以及向董事會建議彼等的薪酬待遇。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度支付予股東的酬金及本集團高級管理層（包括董事）所產生之購股權開支的詳情載列如下：

薪酬範圍	高級管理層人數
1,000,000港元以下	6
1,000,001港元至1,500,000港元	3
1,500,001港元至2,000,000港元	2
2,000,001 港元至2,500,000港元	2
2,500,001 港元至3,000,000港元	1

薪酬委員會於本年度舉行了兩次會議。

於本年度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
林曉波先生（主席）（於二零一六年十一月十八日獲委任）	不適用	不適用
薛偉健先生（於二零一六年十一月十八日辭任）	1/2	50% （辭任前）
黎志強先生	2/2	100%
楊強先生	2/2	100%

提名委員會

提名委員會於二零零九年十月二十八日成立。於本年度，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）和楊強先生（為獨立非執行董事）。

企業管治報告

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，提名委員會將考慮本公司的多元化政策，包括候選人的性別、年齡、文化、資歷、能力、工作經驗、領導才能和專業操守等各項元素，並參照董事會所訂明的客觀標準。於現有多元化的董事會的組成中，已確認及考慮該等元素。

提名委員會於本年度舉行了兩次會議，會上已審閱董事會的架構、規模、組成及多樣性、提名政策、填補董事會空缺之建議候選人之合適性、股東於本公司上屆股東週年大會重選退任董事及獨立非執行董事的獨立性，而其推薦建議已提呈董事會以供考慮和批准。

於本年度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)	2/2	100%
王光遠先生	2/2	100%
楊強先生	2/2	100%

持續專業發展

於本年度，本公司為董事組辦由法律專業人士教授的培訓課程（全體時任董事包括王光遠先生、張和彬先生、王麗娟女士、薛偉健先生、黎志強先生及楊強先生均有出席），並向全體董事提供材料（包括但不限於上市規則的更新資料及有關董事職責的指引）。本公司亦鼓勵各董事不時參加彼等認為相關的課程（費用由本公司支付），以發展及重溫彼等的知識及技能，從而更好地履行彼等作為上市發行人董事的職責。

企業管治報告

公司秘書

公司秘書王國權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。於本年度，公司秘書已進行15小時的專業培訓以重溫及發展其知識和技能。

風險管理及內部監控

董事會在審核委員會的協助下對於維持本集團穩固有效的風險管理及內部監控系統承擔整體責任。於本年度，董事會已對本集團風險管理及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及充足性進行審查。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。於審查本集團的風險管理及內部監控系統後，董事會認為該等系統就本集團整體而言乃屬有效及充足。董事會進一步認為，於本年度，(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本集團風險管理及內部監控事宜；及(ii)本集團具合適資歷及經驗的員工人數以及會計、內部審核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風險管理及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、風險管理及內部監控事宜。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風險管理及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。於編製本年度的賬目時，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當會計準則以及作出審慎合理的判斷和估計，並按持續經營基準編製賬目。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聲明載於第55至60頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

於本年度，就本集團核數師提供的核數服務及非核數服務已付／應付的費用如下：

	人民幣千元
核數服務	1,589
非核數服務	
— 截至二零一六年六月三十日止六個月之財務業績之中期審閱	464
— 與截至二零一六年十二月三十一日止年度初步業績公告的工作流程一致	18
	<hr/>
	2,071

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」），作為董事及本集團相關僱員（彼等因職位或委聘原因很可能擁有有關本集團證券之未公開內幕消息）進行證券交易的守則。董事及有關僱員於買賣本公司證券時須嚴格遵守標準守則。董事及有關僱員經本公司具體查詢後確認，彼等於本年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

憲法文件的變動

於本年度，本公司的憲法文件概無變動。

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的細則、一九八一年百慕達公司法（經不時修訂或補充）（「公司法」）及適用法律法規的制約。

1. 於遞交請求書當日持有附有權利可隨時在本公司的股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東有權向本公司的註冊辦事處（地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda）及香港主要營業地點（地址為香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈17樓1703室）寄發呈予本公司的公司秘書（「公司秘書」）的書面請求，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的任何事務。

企業管治報告

2. 經有關股東簽署的書面請求必須載明召開股東大會的目的，及可包括同一格式的多份文檔，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的通知，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。
4. 就考慮有關股東在股東特別大會上提出的提案而向全體登記股東發出的通知期限視乎提案的性質而各不相同，詳情如下：
 - 倘該項提案構成本公司的特別決議案，發出至少二十一(21)個整日及不少於十(10)個整營業日的書面通知，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的普通決議案，發出至少十四(14)個整日及不少於十(10)個整營業日的書面通知。

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）的情況下，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動議的決議案；
 - (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，否則本公司毋須如上文第3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。

企業管治報告

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>。

本公司歡迎其股東提出查詢。董事會或本公司的指定高級管理人員將定期審閱股東的查詢。股東如有任何特別查詢及建議，可致函董事會或公司秘書，或送出電郵(info@corporatelink.com.hk)或致函本公司在香港的主要營業地點。

投資者關係及與股東交流

本公司盡力維持高水平的透明度與股東和一般投資者交流。本公司與其股東交流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21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。

為了促進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，以提供最新資料及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。

環境、社會及管治報告

關於環境、社會及管治報告

本公司連同其附屬公司（「本集團」）發表的環境、社會及管治報告（「ESG報告」）闡述本集團全面實踐可持續發展理念，並履行企業公民責任。ESG報告詳述本集團在二零一六年內支持可持續發展原則的各項工作，以及在社會管治方面的表現。

報告範疇

ESG報告的內容主要集中於本集團在中國內地的核心業務，於二零一六年一月一日至二零一六年十二月三十一日（「本年度」）的環境及社會層面的表現。

報告準則

ESG報告依照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》所編寫。

持份者參與

ESG報告的編寫，得到本集團各部門同事的共同參與，促使我們更清晰目前在環境和社會層面的發展水平。我們收集的資料，既是本集團於本年度內開展環境和社會相關工作的總結，也是我們制定短期和長期可持續發展策略的基礎。

信息及回饋

有關本公司環境及企業管治的詳細信息，請參閱本公司的官方網站及年報 (<http://www.tontine-wines.com.hk>)。本集團重視您對此份報告的看法，若閣下有任何意見或建議，歡迎以電郵形式發送至 info@corporatelink.com.hk 或致函本公司在香港的主要營業地點。

環境、社會及管治報告

集團與環境

本集團生產所需的葡萄來自中國主要葡萄產地之一集安地區，是中國農業標準化綠色食品示範區，以及綠色食品原料標準化生產基地，更是世界少有可種植山葡萄的地區，旗下產業園被國家列為4A級旅遊景區。經過多年的發展、改良，本集團的生產模式日趨完善，廠房已擁有整套清洗、除梗、破碎、壓榨專業生產線。

根據《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》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國環境保護法》等相關法律法規，本集團建立了環保管理體系。透過定期的監察，審視業務進行節能減排的情況，以改善現有的環保管理體系。

污染物排放

廢棄物處理

葡萄處理以及葡萄酒釀造中，伴隨著大量無害廢棄物的產生，主要包括除梗破碎後產生的葡萄梗，壓榨後產生的葡萄皮和葡萄籽，以及轉罐、陳釀過程中產生的酒泥等。為降低因錯誤棄置廢棄物而造成的環境問題，本集團將葡萄梗和酒泥轉贈給附近農民，用作燃料使用。其他無害廢棄物則通過市政垃圾處理系統進行統一處理。

本集團按照國家的規定，將有害廢棄物交由指定的垃圾回收商進行後續處理，確保不產生二次污染。本集團與具有二次回收利用能力的企業合作，將收集後的廢棄物，諸如將爐渣灰交由磚廠處理，電子垃圾及油墨盒等交由電腦公司處理。由於國內對上述垃圾的利用率較高，因此本集團將上述廢棄物免費贈予需要的企業，最大限度的減低廢棄物排放量。

環境、社會及管治報告

廢水管理

本集團的廢水主要來自生活污水和生產污水，包括食堂、洗刷玻璃瓶和清潔用水。本集團將污水收集後，經污水處理系統進行淨化處理，出水達到相關標準要求。出水不可飲用，將用作園區植物灌溉，以減少廢水的排放。

氣體排放

本集團的廢氣為鍋爐運行時產生的煙氣，其主要污染物為煙塵、二氧化硫和氮氧化物。煙氣經脫硫脫硝、除塵設備過濾後，通過高空煙囪排放，確保廢氣達到排放標準。由於本集團的工廠分別位於東北和華北地區，冬季需供暖。為了減少從燃燒燃料中直接產生的溫室氣體排放，本集團按季節實施不同的鍋爐運行方式，即於夏季採用生產供氣設備獨立運轉的方式，於冬季採用供暖系統與生產供氣合併的運行方式。煙囪及除塵設備留存的灰塵與爐渣灰，將按廢棄物處理章節所述，由磚廠進行回收處理。

節能減排

為了減少用水量，本集團採購高衛生標準的玻璃瓶。另外，如廢水管理章節所述，廢水經過處理後，供園區植物灌溉，達到節水效益。

葡萄酒生產完成後，利用紙品、玻璃製品或木盒進行包裝。為了響應環保，本集團採用了可回收材料作包裝，如：回收紙製作的紙盒，減少使用全新紙盒。

在非節假日，本集團規定廠區需在每天晚上十點關閉所有景觀照明，除必要設施，值班人員均會關閉辦公樓電源，而員工下班前需關閉辦公設備的電源，以節約用電量。

環境保育

本集團的酒瓶塞採用天然橡木製作。軟橡木有兩層樹皮，內層的樹皮是有生命力的，是每年新樹皮生長的基礎。因此在獲取橡木的過程中，工人只會採取其已死的外層樹皮，這樣不會影響樹木繼續生長，同時減少白色污染。

環境、社會及管治報告

遵循可持續發展原則，結合所在地域的氣候條件，本集團旗下的葡萄園，每年的休耕期長達四個多月，以保持土壤肥沃，為葡萄持續提供豐富的營養。

環保及法律合規

總括而言，本集團致力保護其業務經營所在環境，並確保不時遵守國家不時設定的環保標準。

於本年度，本集團已就其業務及生產設施取得全部所要求的許可證及環境審批，包括但不僅限於衛生許可證、全國工業產品生產許可證、取水許可證及廢物排放許可證，且已遵守該等對本集團、其業務及經營具有重大影響的法律、法規及條例。

集團與員工

本集團認真遵守《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國社會保險法》、《外商投資企業勞動管理規定》等相關的勞動法律法規，並制定《考勤制度》及《獎罰制度》，落實提供各項法定的福利。

本集團在僱傭方面制定《多元化政策》及擁有完善的招聘制度，按照部門需要，制定人事工作計劃，為公司各層不時物色及吸納優秀人才。只要應聘者的能力符合職位需要，均可享有平等的面試機會，不會因性別、年齡、種族、宗教或殘疾等差別對待。與應聘者進行面試時，主要通過專業知識、態度、工作經歷等表現，決定其是否符合職位需要。依照《禁止使用童工規定》，於員工入職前，謹慎檢視其身份證明文件，確保本集團不會誤用童工。同時，本集團拒絕使用暴力、威脅或者非法限制人身自由的手段，強制員工工作。試用期滿後，員工經考核便能成為正式員工。於年末時，本集團會對所有員工進行工作表現評估，激勵其不斷改善工作的方法和品質，建立合理、公平的競爭機制，培養員工工作的計劃性和責任心，並根據工作能力決定薪酬調整和晉升機會，以提拔和任用有潛力的員工。

環境、社會及管治報告

本集團實行標準工時工作制，維持員工每天工作時間於八小時內，每週工作不超過四十小時。員工可享受法定節假日以及探親、婚喪、產假、有薪年假等假期。本集團亦按照國家規定，為員工繳納各項社會保險費，包括：失業、醫療、生育、工傷、養老、住房公積金等，提供社會保障。於員工入職、離職前，需參與本集團為其提供的健康檢查。為了讓員工於工作與健康上取得平衡，本集團曾舉辦品鑒會、聯歡會等活動，亦組織運動隊伍，參與政府舉辦的活動，如籃球比賽、運動會等，保持生理及心理的健康。

健康與安全

為加強本集團的職業安全、改善工作條件，維護員工的切身利益，確保企業和員工生命財產的安全，本集團依照《中華人民共和國職業病防治法》、《中華人民共和國安全生產法》、《勞動防護用品管理規定》及《女職工勞動保護規定》，制定了《安全生產條例》。本集團貫徹「安全第一，預防為主」的方針，生產要遵從安全的需要，實現安全生產和文明生產，保持生產場所整潔衛生，物品分類存放妥當，致力營造安全生產環境。透過不定期的跨部門會議，對本集團日常工作進行檢討，如提醒員工保持辦公室環境清潔，時刻謹記安全生產的目標。

對於可能產生職業病危害的崗位，本集團建立健全職業病防治責任制度，加強對職業病防治的管理。為了減少職業危害，本集團向員工提供年度健康檢查和健康安全知識培訓，並為其記錄檢查結果，以達至普及和提高全體員工的職業安全健康知識的目的。本集團要求生產一線及技術人員，必須取得健康證明方可上班。在防止事故發生方面，本集團採取措施，為員工配備防護用品，並不定期對各類生產場所進行監測及維護，加強安全管理、安全技術和安全教育的工作。本年度，本集團已向部分員工提供與職業病防治法相關的培訓，並曾舉辦職業健康辦公會，宣傳、貫徹國家的有關法律法規，做好本集團職業衛生監督檢查工作。

環境、社會及管治報告

發展及培訓

人事培訓為本集團管理工作的重中之重，因此每年本集團均制訂全員培訓計劃，以提高整體人員的質素。通過對員工提供職業道德及有關規章制度的教育和培訓，提高其職業道德水平。本年度的培訓計劃包括：新員工入職培訓、公司管理制度教育等，加深員工對公司文化、企業理念、各項規章制度的認識。

另外，因應不同崗位的需要，本集團為員工進行針對性的培訓，如業務技術、職業安全衛生相關的培訓，包括葡萄酒知識培訓、生產技術培訓、安全生產培訓、消防安全培訓等。透過專業知識的培訓，以提高員工的職業技能與基礎知識，瞭解工作崗位的要求。本集團亦為不同崗位的員工提供《工作崗位說明》，確保清楚所在崗位的職責。本年度更增加了與現有工作項目相關的案例分析和研究會，以新穎的培訓形式，提高受訓員工的參與程度和培訓效果。

本年度，本集團採取了座談等形式，提供機會予員工發聲，透過與他們的溝通，拉近企業與員工、上司與下屬、員工與員工之間的距離，增強員工的歸屬感。

產品與服務

本集團一直發掘、鑽研新產品，推陳出新，進一步實現產品多元化。通過高、中、低價位的葡萄酒，以迎合不同客戶的需求。於銷售模式方面，本集團持續優化傳統銷售渠道，近年亦積極發展、開拓網上消費的電子商務模式。除了探索與大型酒業的電子商務合作平台之外，本集團還開展了自家網上平台的研發工作，以充分發揮電子商務模式的市場功能，從而實踐多元化的經銷渠道及增大銷售的範圍。

供應鏈管理

本集團一直以提供優質產品予客戶為目標。為管理供貨商帶來的潛在風險，與供貨商簽訂合約前，本集團會針對供貨商供貨的穩定性、產品質量等方向，進行考察，並書面記錄，用作日後參考。在合約完結前最少一個月，本集團會再次對供貨商進行評估，決定是否繼續與其合作。

環境、社會及管治報告

嚴謹的生產工序

本集團擁有整套專業生產線和專業釀酒管理團隊，為每一瓶酒提供全面質量指導和監控。本集團獲得食品生產許可和QS認證。從生產釀造的第一道工序開始，本集團所用的葡萄均由人手採摘，精挑細選，有著高標準的要求。配合釀酒師的專業指導及先進的設備，通過清洗、除梗、破皮壓搾、皮汁入罐、控溫發酵、原酒陳釀、原酒調整、化驗、殺菌、灌裝、包裝、成品、倉儲、運輸等多道常規工序，製成本集團最有信心的葡萄酒。

重質量

本集團非常注重產品的質量，有嚴格的質量管理系統，並取得ISO9001質量管理體系認證。旗下位於通化市的有機葡萄種植基地和加工廠，其種植的山葡萄和生產的山葡萄酒分別獲得GB/T19630.1-2011有機產品（第一部分：生產）認證和GB/T19630.2-2011有機產品（第二部分：加工）認證，並同樣取得GB/T19630.3-2011有機產品（第三部分：標識和銷售）認證和GB/T19630.4-2011有機產品（第四部分：管理體系）認證。同時，本集團部分葡萄酒更獲得中國綠色食品發展中心頒發的證書，包括：山葡萄酒、干紅山葡萄酒、冰葡萄酒、紅全汁山葡萄酒、野生原汁山葡萄酒，符合綠色產品A級標準，認定為綠色食品A級產品。本集團投放於質量控制的努力，有目共睹。

在生產前，銷售、生產、供應部門會舉行會議制定生產計劃，確保本集團供貨的穩定性。對於葡萄種植園的葡萄，本集團位於通化市之附屬公司於每年採購葡萄前期，其檢驗人員會先檢測葡萄成熟度，並填寫葡萄糖度檢測表，確認是否適合釀酒。當葡萄被運送到工場後，會由檢驗員先進行葡萄質量檢定，並不定期進行含糖量檢測，確保葡萄的質量。同樣，本集團從外部採購的葡萄汁會交由技術部門進行化驗檢查，通過檢驗後會送到生產場所。

採購之原材料送到工場後，集團的化驗員會抽取樣本，送到化驗室進行理化指標檢驗，合格後方可進行生產。不合格的原材料會被抽起，並退回廠家。整個生產過程中，檢驗員會不定期在生產線上或成品庫房進行抽查和檢驗，將抽查結果記錄，以確保出產葡萄酒的質量。

環境、社會及管治報告

重安全

按照《中華人民共和國食品安全法》的要求，本集團制定了衛生管理條例供員工遵守，要求生產場所時時保持清潔，以保證食品安全。原材料的處理根據衛生要求進行，盛裝原材料的容器會定期清洗，減少受污染的情況。本集團對進入生產場所的工人制定嚴格的要求。進入生產場所前，工人必須洗手消毒，並通過洗腳池；進入生產場所後，工人必須穿戴整潔的工作衣、褲、帽，工作服要定期清洗。生產設備、工具、容器在使用前亦會徹底清洗消毒，用後清洗乾淨。

重信譽

本集團一直致力與客戶建立互信的關係。為保障客戶的資料，本集團的員工需簽訂《保密協議》，要求員工妥善謹慎保管和處理客戶之機密資料，不得對第三方洩密。同時，本集團規範出入廠制度，外來人員和車輛必須登記，確保客戶和公司的資產不輕易外洩。

為了與客戶建立長期合作夥伴的關係，本集團制定了《成品庫管理》流程，透過嚴謹的儲存方法，確保產品以最佳狀態出售。按照產品類別分類存放，實行定量管理，根據產品的品種、特點和倉儲條件，進行日常及定期檢查保養，如每日記錄倉庫的溫度、濕度等，透過認真的檢查，防止產品變質、發霉、過期或損壞。作為負責任的企業，於發貨前，本集團會再次進行檢測，確保出售的產品已達合格水平。

本集團更制定了退貨流程，在發放原材料及包裝物時，如發現原材料有質量問題時，會退回供貨商，拒絕使用未達標的材料。同時，為以防萬一，本集團將接受因質量問題而退貨的產品，以提供優質服務予客戶。

環境、社會及管治報告

重管理

本集團定期對公司環境衛生、紀律等進行全面檢查，如在檢查過程中發現違規、違紀等現象，會及時通知各部門負責人進行處理，以加強本集團的管理。同時，本集團時常與員工保持溝通，面對面解決問題，使員工工作有章可循，做到違紀有據可查，提高服務質素。

對於產品的銷售，本集團亦非常重視，因此於選擇經銷商時，本集團會評估其營銷手法、信譽等方面，經過審慎考慮，與適合的經銷商合作。透過管理及監測經銷商的表現，讓客戶購買產品時，體驗到優質的服務。

本集團遵從《中華人民共和國廣告法》等法律法規，對於廣告及標籤的政策及監管，按照規定進行審核、覆核，並對電子文件與合作單位進行校對，如發生意外可及時與合作單位協同解決。

廉政建設

本集團嚴格遵從國家的《中華人民共和國刑法》，嚴禁任何員工利用職務上的便利，向他人進行賄賂、勒索、欺詐、索取或非法收受他人財物，並打擊任何利用公私賬戶或手段洗黑錢的行為，以防止公司出現貪污受賄的情況。

公益慈善

本年度，本集團有幸獲邀參與通化市的非物質文化遺產博覽，名為「2016中國·通化金秋葡萄採釀旅遊季暨葡萄酒展博」，以參展商的身份，向通化市市民推廣葡萄酒文化及知識，讓大眾瞭解當地重點葡萄酒企業。

本年度，本集團合共捐出約215,000人民幣之善款，幫助失學兒童、孤寡老人、貧困群眾。

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
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)

意見

吾等已審核載於第61頁至第120頁之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」)之綜合財務報表,其中包括於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況表,及截至該日止年度之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,以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為,綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日之綜合財務狀況,及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量,並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下之責任乃於吾等之報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。吾等根據香港會計師公會制定的專業會計師職業道德守則(「守則」)獨立於 貴集團,吾等亦已根據守則達致吾等之其他道德責任。吾等認為吾等所獲得的審核憑證屬充足及適當以為吾等之意見提供基準。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為就吾等之專業判斷而言,對吾等審核本期間之綜合財務報表最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

自銷售酒類產品確認之收入

吾等將自銷售酒類產品確認之收入識別為關鍵審核事項，原因為確認之收入就綜合損益及其他全面收益表而言屬數量巨大，而臨近報告期末或會發生重大收入交易。

來自銷售酒類產品之收入乃於交付酒類產品及所有權移交時確認。收入確認的會計政策乃披露於綜合財務報表附註3。截至二零一六年十二月三十一日止年度本集團自銷售酒類產品確認收入人民幣271,333,000元，詳情披露於綜合損益及其他全面收益表以及綜合財務報表附註7。

吾等之審核如何處理關鍵審核事項

吾等有關自銷售酒類產品確認之收入之程序包括：

- 了解有關銷售酒類產品的收入業務流程；
- 了解及測試有關銷售酒類產品確認的重要控制；
- 檢查買賣協議所載之條款；及透過抽樣審閱相關文件（包括交付通知及確認收據）評估已確認收入酒類產品之所有權之重大風險及收益是否已轉移至客戶；及
- 檢測臨近報告期末的重大銷售交易的確認，以評估該等銷售交易是否根據 貴集團之收入確認政策於適當會計期間入賬。

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

存貨估值

吾等將存貨估值識別為關鍵審核事項，原因為綜合財務報表之整體平衡至關重要，以及釐定可變現淨值（「可變現淨值」）時管理層須作出重大判斷。

誠如綜合財務報表附註3所披露，可變現淨值指存貨的最近期售價減去預期生產成本及必要銷售成本。誠如綜合財務報表附註4所披露，管理層對可變現淨值之估計乃主要根據最近期之售價及現行市況作出。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團於報告期末進行存貨審閱並就陳舊及滯銷庫存作出人民幣1,684,000元之撥備以將存貨撇減或撇銷至其可變現淨值，而於二零一六年十二月三十一日之存貨賬面值為人民幣299,860,000元。

其他資料

貴公司之董事負責編製其他資料。其他資料包括年報所載之資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此之核數師報告。

吾等有關綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，吾等亦並不就此發表任何形式之核證結論。

吾等之審核如何處理關鍵審核事項

吾等有關存貨評估之適切性之程序包括：

- 了解管理層如何估計存貨之可變現淨值及評估管理層過往撥備估計的準確性；
- 與管理層討論及評估管理層對其後出售價格、生產成本及必要銷售成本之估計基準；
- 評估管理層研究紅酒行業現行市況以識別對貴集團存貨之售價及銷售之任何潛在不利影響之流程；及
- 倘預期可變現淨值低於成本，則評估撥備之充足性。

其他資料(續)

就吾等對綜合財務報表之審核而言，吾等之責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此一事實。吾等就此並無須報告事項。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

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之披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並根據百慕達公司法第90條僅向 閣下（作為整體）出具包括吾等意見的核數師報告，除此以外，吾等的報告書不作其他用途。吾等不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任（續）

吾等根據香港核數準則進行審計的工作之一，是運用專業判斷，在整個審計過程中抱持職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別和評估由於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以應對該等風險，以及取得充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，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控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出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礎的恰當性作出結論。根據所得的審計憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對綜合財務報表中的相關披露資料的關注。倘有關的披露資料不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價綜合財務報表（包括披露資料）的整體列報方式、結構及內容，以及綜合財務報表是否公允反映有關交易和事項。
- 就 貴集團中實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審計證據，以對綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督及執行集團審計。吾等僅對吾等之審計意見承擔責任。

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任（續）

吾等與治理層溝通了（其中包括）計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等事項，包括吾等在審計期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

吾等亦向治理層提交聲明，說明吾等已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與彼等溝通所有可能合理地被認為會影響吾等獨立性的關係及其他事項，以及相關防範措施（倘適用）。

從與治理層溝通的事項中，吾等決定哪些事項對本期間綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。吾等會在核數師報告中描述這些事項，惟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，若有合理預期在吾等的報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，吾等將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

負責此審核項目與簽發獨立核數師報告的項目合夥人為施清耀。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一七年二月二十七日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
收益	7	271,333	293,689
銷售成本		<u>(187,164)</u>	<u>(199,056)</u>
毛利		84,169	94,633
其他收入、收益及虧損	9	586	847
銷售及分銷開支		(126,957)	(41,910)
行政開支		(60,612)	(41,089)
融資成本	10	(21)	—
生物資產的公平值變動	19	<u>3,759</u>	<u>3,681</u>
除稅前(虧損)溢利		(99,076)	16,162
稅項	11	<u>—</u>	<u>—</u>
年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	12	<u>(99,076)</u>	<u>16,162</u>
應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額：			
本公司擁有人		(93,291)	9,581
非控股權益		<u>(5,785)</u>	<u>6,581</u>
		<u>(99,076)</u>	<u>16,162</u>
每股(虧損)盈利			
基本(人民幣分)	16	<u>(4.63)</u>	<u>0.48</u>
攤薄(人民幣分)		<u>(4.63)</u>	<u>0.48</u>

綜合財務狀況表

於二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經重列)	二零一五年 一月一日 人民幣千元 (經重列)
非流動資產				
物業、廠房及設備	17	149,130	145,381	151,841
預付租賃款項	18	54,138	56,862	59,586
收購物業、廠房及設備的已付按金		–	7,343	7,343
生物資產	19	2,687	2,857	2,726
		205,955	212,443	221,496
流動資產				
存貨	20	299,860	312,719	315,185
貿易應收賬款	21	27,407	84,702	97,115
按金及其他應收款項	22	14,157	12,153	12,076
可收回稅項		5,551	5,551	5,551
預付租賃款項	18	2,723	2,723	2,723
銀行結餘及現金	23	181,683	201,942	172,613
		531,381	619,790	605,263
流動負債				
貿易應付賬款	24	5,857	9,307	19,317
其他應付款項及應計費用	25	25,871	33,363	34,014
銀行借貸	26	7,096	–	–
稅項負債		9,961	9,961	9,988
		48,785	52,631	63,319
流動資產淨值		482,596	567,159	541,944
總資產減流動負債		688,551	779,602	763,440
資本及儲備				
股本	27	17,624	17,624	17,624
儲備		602,626	687,892	678,311
本公司擁有人應佔權益		620,250	705,516	695,935
非控股權益		68,301	74,086	67,505
權益總額		688,551	779,602	763,440

董事會於二零一七年二月二十七日批准及授權刊發第61至120頁的綜合財務報表，並由以下人士代為簽署：

王光遠
執行董事

張和彬
執行董事

綜合權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔						合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特殊儲備 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	累計虧損 人民幣千元			
於二零一五年一月一日(經審核) 調整(附註2)	17,624	910,541	86,360	130,634	8,259	(464,684)	688,734	67,505	756,239
	-	-	-	-	-	7,201	7,201	-	7,201
於二零一五年一月一日(經重列)	17,624	910,541	86,360	130,634	8,259	(457,483)	695,935	67,505	763,440
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	9,581	9,581	6,581	16,162
購股權失效(附註28)	-	-	-	-	(2,360)	2,360	-	-	-
於二零一五年十二月三十一日 (經重列)	17,624	910,541	86,360	130,634	5,899	(445,542)	705,516	74,086	779,602
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(93,291)	(93,291)	(5,785)	(99,076)
確認以權益結算以股份為 基礎付款(附註28)	-	-	-	-	8,025	-	8,025	-	8,025
於二零一六年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	130,634	13,924	(538,833)	620,250	68,301	688,551

附註：

- (a) 特別儲備指於本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市前為整頓本集團架構而進行企業重組時，本公司已發行股份的面值與控股公司為交換本公司已發行股份的已發行股份面值與股份溢價兩者總和之間的差額。
- (b) 根據中華人民共和國(「中國」)有關法律法規，中國附屬公司須透過撥出其就股息分派前的純利(基於附屬公司的中國法定財務報表)向中國法定儲備(包括企業擴建基金及一般儲備基金)作出撥備。

所有對基金的撥款均由附屬公司的董事會酌情作出。董事會須根據每年各附屬公司的盈利能力確定將予撥付的金額。

企業擴建基金可用於增加中國附屬公司的註冊資本，惟須獲有關中國當局批准。一般儲備基金可用於抵銷附屬公司的累計虧損或增加註冊資本，惟須獲有關中國當局批准。

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(99,076)	16,162
就下列項目作出調整：		
利息收入	(760)	(793)
融資成本	21	-
物業、廠房及設備折舊	10,597	11,746
出售物業、廠房及設備的虧損	19	-
預付租賃款項攤銷	938	938
撇銷存貨	1,684	1,743
就以權益結算以股份為基礎 付款確認開支	8,025	-
生物資產的公平值變動	(3,759)	(3,681)
營運資金變動前的經營現金流量	(82,311)	26,115
生物資產增加	(1,236)	(1,200)
物業、廠房及設備之生產性植物增加	(27)	(30)
存貨減少	16,340	5,473
貿易應收賬款減少	57,295	12,413
按金及其他應收賬款增加	(2,004)	(77)
貿易應付賬款減少	(3,450)	(10,010)
其他應付款項及應計費用(減少)增加	(8,276)	4,558
經營(所用)所得的現金	(23,669)	37,242
經營活動(所用)所得的現金淨額	(23,669)	37,242
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(11,768)	(8,679)
收購物業、廠房及設備的已付按金退款	7,343	-
已收利息	760	793
投資活動所用的現金淨額	(3,665)	(7,886)

綜合現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
融資活動		
銀行借貸所得款項	7,096	—
已付利息	(21)	—
融資活動所得的現金淨額	7,075	—
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(20,259)	29,356
於年初的現金及現金等價物	201,942	172,613
匯兌變動之影響	—	(27)
於年末的現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	181,683	201,942

綜合財務報表附註

截至二零一六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的上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。董事認為本公司的最終控股公司為上昇國際有限公司（一家於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的有限公司）。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於年報「公司資料」一節中披露。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。

本公司作為一家投資控股公司營運。其主要附屬公司的主要業務載列於附註33。

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂

本年度強制生效之香港財務報告準則的修訂

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」）頒佈的香港財務報告準則的修訂：

香港財務報告準則第11號的修訂	收購合營業務權益的會計處理方法
香港會計準則第1號的修訂	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的修訂	可接受的折舊及攤銷方法的釐清
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物
香港會計準則第27號的修訂	獨立財務報表的權益法
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28號的修訂	投資實體：應用合併的例外情況

除下文所述者外，於本年度應用香港財務報告準則的修訂對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載列之披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂（續）

本年度強制生效之香港財務報告準則的修訂（續）

香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂農業：生產性植物

本集團已於本年度首次應用香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂農業：生產性植物。香港會計準則第16號物業、廠房和設備及香港會計準則第41號農業的修訂界定生產性植物並規定符合生產性植物定義的生物資產須作為物業、廠房及設備按照香港會計準則第16號而非香港會計準則第41號列賬。種植生產性植物所得農產品繼續按香港會計準則第41號列賬。

上述香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂之變動的影響概要

於綜合損益及其他全面收益表中呈列有關上文所述香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂之變動對本年度及過往年度業績之影響按項目列出如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售成本增加	(1,401)	(1,151)
生物資產之公平值變動增加	3,599	3,882
本公司擁有人應佔年內虧損減少／溢利增加淨額	2,198	2,731

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂（續）

本年度強制生效之香港財務報告準則的修訂（續）

上述香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂之變動的影響概要（續）

上文所述香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂之變動對本集團緊接上一財政年度末（即二零一五年十二月三十一日）之綜合財務狀況表影響如下：

	於二零一五年 十二月三十一日 (原先呈列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一五年 十二月三十一日 (經重列) 人民幣千元
物業、廠房及設備	130,686	14,695	145,381
生物資產	7,620	(4,763)	2,857
對資產淨值之整體影響	138,306	9,932	148,238
累計虧損及對權益之整體影響	(455,474)	9,932	(445,542)

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂（續）

本年度強制生效之香港財務報告準則的修訂（續）

上述香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂之變動的影響概要（續）

上文所述香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂之變動對本集團於比較期初（即二零一五年一月一日）之綜合財務狀況表影響如下：

	於二零一五年 一月一日 (原先呈列) 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一五年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
物業、廠房及設備	139,896	11,945	151,841
生物資產	7,470	(4,744)	2,726
對資產淨值之整體影響	147,366	7,201	154,567
累計虧損及對權益之整體影響	(464,684)	7,201	(457,483)

	對每股基本（虧損） 盈利之影響		對每股攤薄（虧損） 盈利之影響	
	二零一六年 人民幣分	二零一五年 人民幣分	二零一六年 人民幣分	二零一五年 人民幣分
調整前數字	(4.74)	0.34	(4.74)	0.34
有關採納香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂之會計政策變動引致的調整	0.11	0.14	0.11	0.14
調整後數字	(4.63)	0.48	(4.63)	0.48

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及香港財務報告準則的修訂

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及香港財務報告準則的修訂：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ¹
香港財務報告準則第16號	租賃 ²
香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎付款的交易的分類及計量 ¹
香港財務報告準則第4號的修訂	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用的香港財務報告準則第9號金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號的修訂	香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益的釐清 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港會計準則第7號的修訂	披露計劃 ⁴
香港會計準則第12號的修訂	就未實現虧損確認遞延稅項資產 ⁴

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋的收益確認指引。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及香港財務報告準則的修訂（續）

香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益（續）

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

第一步： 識別與客戶訂立的合約

第二步： 識別合約中的履約責任

第三步： 釐定交易價

第四步： 將交易價分配至合約中的履約責任

第五步： 於實體完成履約責任時（或就此）確認收益

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時（或就此）確認收益，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

於二零一六年，香港會計師公會頒佈有關識別履約責任、主體代理安排及許可應用指引之香港財務報告準則第15號的釐清。

本公司董事預期，於未來應用香港財務報告準則第15號不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及香港財務報告準則的修訂（續）

香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為識別出租人及承租人的租賃安排及會計處理引入一個綜合模式。香港財務報告準則第16號於生效時將取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。除短期租賃及租賃低值資產外，經營租約與融資租賃的差異自承租人會計處理中撤銷，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

使用權資產初步按成本計量，而其後乃按成本（若干例外情況除外）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債任何重新計量而作出調整。租賃負債初步按並非於該日支付之租賃付款現值計量。其後，租賃負債會就利息及租賃付款以及（其中包括）租賃修訂的影響而作出調整。就現金流量分類而言，本集團現時將有關自用租賃土地及該等分類為投資物業之租賃土地之前期預付租賃付款呈列為投資現金流量，而其他經營租約付款則呈列為營運現金流量。根據香港財務報告準則第16號，有關租賃負債之租賃付款將分配為本金及利息部分（呈列為融資現金流量）。

根據香港會計準則第17號，本集團已就融資租賃安排及租賃土地（本集團為承租人）之預付租賃付款確認資產及相關融資租賃負債。應用香港財務報告準則第16號將視乎本集團單獨或於倘擁有資產時將呈列之相應有關資產的同一項目內呈列使用權資產而可能導致該等資產之分類發生潛在變動。

與承租人會計處理相反，香港財務報告準則第16號充分推進香港會計準則第17號之出租人會計處理規定，並繼續要求出租人將租賃分類為經營租約或融資租賃。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）的修訂（續）

已頒佈但尚未生效的新訂及香港財務報告準則的修訂（續）

香港財務報告準則第16號租賃（續）

此外，香港財務報告準則第16號要求全面的披露。

誠如附註29所披露，本集團於二零一六年十二月三十一日擁有不可撤銷經營租約承擔人民幣1,595,000元。初步評估顯示，該等安排將符合香港財務報告準則第16號項下租賃之定義，因此本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應的負債，除非有關租賃於應用香港財務報告準則第16號後符合低價值或短期租賃。此外，應用新安排可能導致上文所述計量、呈列及披露發生變動。然而，於董事完成詳盡審閱前，提供有關財務影響之合理估計並不切實際。

除上述者外，本公司董事預期，應用已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則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的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例（「公司條例」）規定的適用披露規定。

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

3. 重大會計政策（續）

歷史成本一般根據交換貨品所付出代價的公平值計算。

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號以股份付款範圍的以股份付款交易、屬於香港會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，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號存貨內的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值的使用價值除外。

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的報價（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的輸入數據（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。

重大會計政策載列如下。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

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。

本集團於取得對附屬公司的控制權時開始綜合附屬公司賬目，並於本集團失去對附屬公司的控制權時終止。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。附屬公司的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。

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

所有集團內交易、結餘、收入及開支於合併時悉數對銷。

3. 重大會計政策（續）

收入確認

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

銷售貨品的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的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的持續管理參與權，亦無實際控制權；
- 收入金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流入本集團；及
- 交易已產生或將予產生的成本能可靠計量。

來自金融資產的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的實際利率按時間比例計算。有關利率指將於初始確認時金融資產的估計未來所收現金在預計可使用年期內準確折現至該項資產賬面淨值的利率。

綜合財務報表附註

截至二零一六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

物業、廠房及設備包括持作生產貨物或行政用途的樓宇（下文所述的在建工程除外），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。

為生產、供應或行政用途而於建設中的物業，分類為在建工程，並按成本減確認的減值虧損列賬。成本包括專業費用，即合資格的資產，根據本集團的會計政策資本化的借貸成本。有關物業在完工及準備作擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產在資產準備作其擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

確認折舊乃採用直線法按估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備（在建工程除外）項目之成本減其剩餘價值。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，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

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的任何損益釐定為該資產銷售所得款項與賬面值之間的差額，並於損益確認。

租賃

當租約條款將所涉及擁有權的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使用租賃資產產生經濟利益的時間模式。

3. 重大會計政策（續）

租賃（續）

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇，本集團需要考慮各項土地及樓宇所有權的絕大部分風險與報酬是否已轉移至本集團並據此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的比例在土地及樓宇間分派。

租金能夠可靠地分配時，列賬為經營租賃的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。

有形資產的減值虧損

於報告期末，本集團會審閱其具有有限可使用年期的有形資產的賬面值，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，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損的程度（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。

可收回金額是指公平值減銷售成本與使用價值中的較高者。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，該折現率反映當前市場對貨幣的時間值及並未調整未來現金流量估計的該資產之特定風險的評估。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策（續）

有形資產的減值虧損（續）

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。

於其後回撥減值虧損時，資產的賬面值可調高至經修訂的估計可收回數額，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的賬面值。減值虧損的撥回會即時確認為收入。

生物資產

生物資產包括在中國生產性植物生長的葡萄，於初步確認及於報告期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於損益確認。公平值乃按葡萄所產生預期現金流量淨額的現值釐定。銷售成本為出售資產直接應佔的增幅成本，主要為交通成本但不包括所得稅。

相關成本包括採摘成本及為收穫葡萄而產生之化肥及農藥成本已資本化，直至葡萄收穫時為止。

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（即該實體營運所在地的主要經濟環境的貨幣）計量。於報告期末，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。

於結算及重新換算貨幣項目時所產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

3. 重大會計政策（續）

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃作出之付款於僱員提供服務時確認為開支，令彼等作出供款。

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「除稅前溢利」不同，乃由於在其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支及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末前已頒佈或已動議頒佈的稅率計算。

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暫時差額確認。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，於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣減暫時差額時，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項資產。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。有關該等投資的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。

遞延稅項資產的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。

綜合財務報表附註

截至二零一六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最近期銷售價減所有估計完工成本及作出銷售所需成本。

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。所有一般買賣的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的金融資產買賣。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

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和現金）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。

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，金融資產的估計未來現金流量因金融資產首次確認後發生的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。

綜合財務報表附註

截至二零一六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)

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30日至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。

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。

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。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及股本工具 (續)

金融負債

金融負債 (包括貿易應付賬款及其他應付款項以及銀行借貸) 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。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

終止確認 (續)

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的累計收益或虧損總額間的差額乃於損益確認。

本集團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。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的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之交易

授予僱員 (包括董事) 的購股權

就授出須達成指定歸屬條件的購股權而言，已收取服務的公平值參照授出當日已授出購股權的公平值而釐定，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。修訂原先估計的影響 (如有) 於損益中確認，以使累計開支反映經修訂估計，並對購股權儲備作相應調整。

就於授出日期即時歸屬的購股權而言，所授出購股權的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 (累計虧損)。

綜合財務報表附註

截至二零一六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

於採用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事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。

以下為於報告期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。

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短於原本估計的可使用年期，有關差額將影響於餘下可使用年期的折舊開支。

生物資產的公平值計量及估值程序

就財務呈報而言，本集團的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。

於估計生物資產的公平值時，本集團採用可獲得的可觀察市場數據。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緊密合作，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

截至二零一六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)

生物資產的公平值計量及估值程序 (續)

於估計生物資產的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的輸入數據。附註19載有有關用於釐定各種資產及負債公平值的估值方法、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3,759,000元（二零一五年：人民幣3,681,000元）於本年度的損益中扣除。於二零一六年十二月三十一日，生物資產的賬面值為人民幣2,687,000元（二零一五年：人民幣2,857,000元）。

估計存貨撥備

管理層主要根據最近售價及目前市況估計存貨的可變現淨值。本集團會於報告期末進行存貨盤點，並就陳舊及滯銷產品於截至二零一六年十二月三十一日止年度作出撥備人民幣1,684,000元（二零一五年：人民幣1,743,000元）以撇銷或撇減存貨至其可變現淨值。倘對可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299,860,000元（二零一五年：人民幣312,719,000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）現值間的差異計算，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的實際利率）折現。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27,407,000元（二零一五年：人民幣84,702,000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過往年度相同。

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、儲備及累計虧損）。

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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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>209,090</u>	<u>286,644</u>
金融負債		
攤銷成本	<u>15,149</u>	<u>12,104</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、貿易應付賬款及其他應付款項以及銀行借貸。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。本集團於報告期末以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
港元	<u>3</u>	<u>149</u>	<u>8,841</u>	<u>2,629</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六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10%的敏感度。10%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的貨幣項目，並於報告期末就10%的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10%所導致的虧損減少或稅後溢利增加。倘人民幣兌港元貶值10%，將會對溢利或虧損造成相等但相反的影響且下列餘額將為正數。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
港元	(884)	(248)

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。本集團認為銀行存款的利率風險微不足道。

綜合財務報表附註

截至二零一六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

於二零一六年十二月三十一日，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30日至90日信貸期內結算，故管理層認為本集團的信貸風險偏低。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。

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的影響。

綜合財務報表附註

截至二零一六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(續)

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

	加權平均 實際利率 %	於要求時償還 人民幣千元	三個月或以內 人民幣千元	三至十二個月 人民幣千元	未折現 現金流量總額及 賬面值 人民幣千元
二零一六年					
非衍生金融負債					
貿易應付賬款	不適用	-	5,857	-	5,857
其他應付款項	不適用	1,412	-	784	2,196
銀行借貸	3	7,096	-	-	7,096
		<u>8,508</u>	<u>5,857</u>	<u>784</u>	<u>15,149</u>
二零一五年					
非衍生金融負債					
貿易應付賬款	不適用	-	9,307	-	9,307
其他應付款項	不適用	2,797	-	-	2,797
		<u>2,797</u>	<u>9,307</u>	<u>-</u>	<u>12,104</u>

c. 金融工具公平值計量

本公司董事認為，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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

7. 收益

收益指就已售葡萄酒產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）審閱，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。本集團乃按葡萄酒產品的發貨地區組織業務。

本集團根據香港財務報告準則第8號經營分類之可報告及經營分類，乃按中華人民共和國（「中國」）國內葡萄酒產品的不同發貨區域：東北地區、華北地區、華東地區、中南地區及西南地區識別。

- 東北地區包括吉林省、黑龍江省及遼寧省。
- 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重大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總收益10%或以上的收益。

本集團的業務乃位於中國，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

截至二零一六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
截至二零一六年 十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	<u>50,800</u>	<u>50,355</u>	<u>74,545</u>	<u>46,918</u>	<u>48,715</u>	<u>271,333</u>
分類虧損	<u>(5,246)</u>	<u>(5,505)</u>	<u>(12,557)</u>	<u>(7,307)</u>	<u>(10,696)</u>	<u>(41,311)</u>
截至二零一五年 十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	<u>45,401</u>	<u>60,027</u>	<u>83,444</u>	<u>48,950</u>	<u>55,867</u>	<u>293,689</u>
分類溢利	<u>4,151</u>	<u>14,151</u>	<u>19,265</u>	<u>10,934</u>	<u>7,924</u>	<u>56,425</u>
於二零一六年十二月三十一日						
分類資產	<u>3,052</u>	<u>6,930</u>	<u>8,397</u>	<u>5,751</u>	<u>5,762</u>	<u>29,892</u>
分類負債	<u>1,206</u>	<u>1,195</u>	<u>1,769</u>	<u>1,113</u>	<u>1,156</u>	<u>6,439</u>
於二零一五年十二月三十一日						
分類資產	<u>9,948</u>	<u>18,948</u>	<u>26,387</u>	<u>12,818</u>	<u>16,601</u>	<u>84,702</u>
分類負債	<u>2,007</u>	<u>2,653</u>	<u>3,688</u>	<u>2,164</u>	<u>2,469</u>	<u>12,981</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六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收益的對賬。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
分類(虧損)溢利總額	(41,311)	56,425
未分配金額：		
其他企業收入	760	847
其他企業支出	(58,525)	(41,110)
綜合除稅前(虧損)溢利	(99,076)	16,162

可報告及經營分類(虧損)溢利指各分類產生的(虧損)溢利，未扣除攤銷、折舊、減值虧損、生物資產公平值變動、融資成本、其他企業支出及其他企業收入。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
資產		
分類資產總額	29,892	84,702
其他未分配金額		
物業、廠房及設備	149,130	145,381
預付租賃款項	56,861	59,585
收購物業、廠房及設備的已付按金	-	7,343
生物資產	2,687	2,857
存貨	299,860	312,719
按金及其他應收款項	11,672	12,153
可收回稅項	5,551	5,551
銀行結餘及現金	181,683	201,942
綜合資產總額	737,336	832,233

綜合財務報表附註

截至二零一六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、資產及負債的對賬 (續)

可報告及經營分類資產指貿易應收賬款及其他預付稅項。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
負債		
分類負債總額	6,439	12,981
其他未分配金額		
貿易應付賬款	5,857	9,307
其他應付款項及應計費用	19,432	20,382
銀行借貸	7,096	—
稅項負債	9,961	9,961
綜合負債總額	48,785	52,631

可報告及經營分類負債包括若干其他應付稅項及其他應付款。

主要產品產生之收入

以下為本集團主要產品產生之收入分析。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
甜葡萄酒	144,281	148,028
干葡萄酒	109,566	113,995
白蘭地	6,010	7,047
其他	11,476	24,619
	271,333	293,689

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

9. 其他收入、收益及虧損

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行利息收入	760	793
外匯(虧損)收益淨額	(155)	54
出售物業、廠房及設備虧損	(19)	-
	<u>586</u>	<u>847</u>

10. 融資成本

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行借貸利息	<u>21</u>	<u>-</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

11. 稅項

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。

年內稅項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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
除稅前（虧損）溢利	(99,076)	16,162
按所得稅率25%計算的稅項（抵免）扣除（二零一五年：25%）	(24,769)	4,041
就稅項而言不可扣稅收入的稅項影響	—	(37)
就稅項而言不可扣減開支的稅項影響	12,518	5,764
未確認稅項虧損的稅項影響	12,606	875
動用過往未確認之稅項虧損	(355)	(10,643)
年內稅項	—	—

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

12. 年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
年內(虧損)溢利及全面(開支)		
收益總額已(計入)扣除下列項目：		
核數師酬金	1,589	1,592
確認為開支的存貨成本	151,553	157,988
物業、廠房及設備折舊	10,597	11,746
預付租賃款項攤銷	2,724	2,724
減：計入物業、廠房及設備的金額	(1,786)	(1,786)
	<u>938</u>	<u>938</u>
確認為開支的研發成本(包括在行政開支內)	4,100	—
員工成本，包括董事酬金		
—薪金及其他福利成本	19,307	16,740
—銷售佣金	5,938	6,815
—退休福利計劃供款	4,262	4,302
—以股份為基礎付款(包括在行政開支內)	8,025	—
	<u>37,532</u>	<u>27,857</u>
撇銷存貨(包括在銷售成本內)	1,684	1,743
廣告及推廣開支(包括在銷售及分銷開支內)	101,044	14,001

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 董事及行政總裁酬金

根據適用之上市規則及公司條例，本年度董事及行政總裁酬金載列如下：

	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
截至二零一六年十二月三十一日止年度				
執行董事				
王光遠先生（「王先生」）	1,704	41	-	1,745
張和彬先生	610	31	1,428	2,069
王麗娟女士	586	21	-	607
	<u>2,900</u>	<u>93</u>	<u>1,428</u>	<u>4,421</u>
獨立非執行董事				
李常高先生 （於二零一六年一月十五日辭任）	-	-	-	-
楊強先生 （於二零一六年一月十五日加入）	120	-	-	120
黎志強先生	161	-	-	161
薛偉健先生 （於二零一六年十一月十八日辭任）	147	-	-	147
林曉波先生 （於二零一六年十一月十八日加入）	13	-	-	13
	<u>441</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>441</u>
	<u>3,341</u>	<u>93</u>	<u>1,428</u>	<u>4,862</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

13. 董事及行政總裁酬金(續)

	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
截至二零一五年十二月三十一日止年度				
執行董事				
王先生	1,570	42	—	1,612
張和彬先生	565	32	—	597
王麗娟女士	541	21	—	562
	<u>2,676</u>	<u>95</u>	<u>—</u>	<u>2,771</u>
獨立非執行董事				
李常高先生	147	—	—	147
黎志強先生	147	—	—	147
薛偉健先生	147	—	—	147
	<u>441</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>441</u>
	<u>3,117</u>	<u>95</u>	<u>—</u>	<u>3,212</u>

上文所示執行董事之酬金主要與彼等為本公司及本集團之管理提供服務有關。

上文所示獨立非執行董事之酬金主要與彼等為本公司提供之董事服務有關。

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

本年度概無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何酬金之安排。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

14. 五名最高薪僱員

截至二零一六年及二零一五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為本公司董事（其薪酬已於上文附註13中披露）。其餘三名最高薪人士的薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,656	1,818
表現相關紅利	—	—
退休福利	161	44
權益結算購股權開支	3,299	—
	<u>6,116</u>	<u>1,862</u>

彼等的酬金介乎以下範圍：

	二零一六年 僱員人數	二零一五年 僱員人數
1,000,000港元以下	—	2
1,000,001港元至1,500,000港元	—	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
2,000,001港元至2,500,000港元	1	—
2,500,001港元至3,000,000港元	1	—
	<u>3</u>	<u>3</u>

15. 股息

於二零一六年及二零一五年，並無派發或建議派發任何股息，自報告期末以來，亦無建議派發任何股息。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

16. 每股(虧損)盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元 (經重列)
本公司擁有人應佔年內(虧損)盈利及 用以計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的(虧損)盈利	<u>(93,291)</u>	<u>9,581</u>
	二零一六年及二零一五年 股份數目	
股份數目		
就每股基本及攤薄(虧損)盈利而言的普通股加權平均數		<u>2,013,018,000</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利不會假設本公司的購股權獲行使，原因為購股權的行使價高於自授出日期至年結日止期間之每股平均市價。

截至二零一六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的購股權獲行使，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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17. 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	固定裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 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
成本								
於二零一五年一月一日 (經重列)	452,125	9,936	390,956	16,261	3,508	13,922	9,800	896,508
添置	-	419	966	-	-	3,901	-	5,286
轉讓	-	-	9,800	-	-	-	(9,800)	-
出售	-	-	(1,424)	-	-	-	-	(1,424)
於二零一五年十二月三十一日 (經重列)	452,125	10,355	400,298	16,261	3,508	17,823	-	900,370
添置	-	-	-	-	786	3,905	9,674	14,365
轉讓	-	-	6,440	-	-	-	(6,440)	-
出售	-	-	-	-	(390)	-	-	(390)
於二零一六年十二月三十一日	452,125	10,355	406,738	16,261	3,904	21,728	3,234	914,345
折舊及減值								
於二零一五年一月一日 (經重列)	362,672	9,680	363,974	4,009	2,355	1,977	-	744,667
年內撥備(經重列)	3,577	220	4,021	2,267	510	1,151	-	11,746
出售	-	-	(1,424)	-	-	-	-	(1,424)
於二零一五年十二月三十一日 (經重列)	366,249	9,900	366,571	6,276	2,865	3,128	-	754,989
年內撥備	3,382	216	3,006	2,265	327	1,401	-	10,597
出售	-	-	-	-	(371)	-	-	(371)
於二零一六年十二月三十一日	369,631	10,116	369,577	8,541	2,821	4,529	-	765,215
賬面值								
於二零一六年十二月三十一日	82,494	239	37,161	7,720	1,083	17,199	3,234	149,130
於二零一五年十二月三十一日 (經重列)	85,876	455	33,727	9,985	643	14,695	-	145,381

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

17. 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%
生產性植物	按土地租賃期

該等樓宇位於中國土地之上。

18. 預付租賃款項

人民幣千元

於二零一五年一月一日、二零一五年及二零一六年十二月三十一日	<u>93,059</u>
攤銷及減值	
於二零一五年一月一日	30,750
年內撥備	<u>2,724</u>
於二零一五年十二月三十一日	33,474
年內撥備	<u>2,724</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>36,198</u>
賬面值	
於二零一六年十二月三十一日	<u>56,861</u>
於二零一五年十二月三十一日	<u>59,585</u>

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

18. 預付租賃款項 (續)

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
按呈報用途分析為：		
非流動資產	54,138	56,862
流動資產	2,723	2,723
	<u>56,861</u>	<u>59,585</u>

19. 生物資產

生物資產 (指生產性植物生長的葡萄) 的變動概述如下：

	人民幣千元
於二零一五年一月一日 (經重列)	2,726
培植所致增加	1,200
轉入存貨	(4,750)
生物資產公平值變動	<u>3,681</u>
於二零一五年十二月三十一日 (經重列)	2,857
培植所致增加	1,236
轉入存貨	(5,165)
生物資產公平值變動	<u>3,759</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>2,687</u>

因葡萄的增加而產生培植成本。

所有葡萄均於每年的八月至十一月進行採收。於截至二零一六年十二月三十一日止年度，葡萄產量為740噸 (二零一五年：638噸)。人民幣5,165,000元 (二零一五年：人民幣4,750,000元) 的葡萄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。於採收後，便會再次種植葡萄樹。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

19. 生物資產 (續)

截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度，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葡萄的公平值。

葡萄的公平值乃使用折現現金流量法通過將葡萄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	3	<p>收入法</p> <p>主要輸入數據為：</p> <p>(1) 每株葡萄樹的平均產量增長率；</p> <p>(2) 每株葡萄樹的產量；</p> <p>(3) 每千克葡萄的市價；及</p> <p>(4) 折現率</p>	<p>(1) 每株葡萄樹的平均產量增長率計及葡萄樹的生命週期。</p> <p>(2) 每株葡萄樹的產量。</p> <p>(3) 葡萄的市價。</p> <p>(4) 折現率計及釀酒行業的性質及當前市況下的葡萄產量。</p>	<p>(1) 平均產量增長率越高，公平值越高。</p> <p>(2) 每株葡萄樹的產量越高，公平值越高。</p> <p>(3) 市價越高，公平值越高。</p> <p>(4) 折現率越高，公平值越低。</p>	<p>(1) 各類葡萄的年增長率為3%（二零一五年：3%）。</p> <p>(2) 1.48千克至7.14千克（二零一五年：1.03千克至7.73千克），視乎不同類型的葡萄和不同時期而定。</p> <p>(3) 每千克人民幣2.70元至每千克人民幣16.70元（二零一五年：每千克人民幣3.00元至每千克人民幣16.70元），視乎不同類型的葡萄而定。</p> <p>(4) 20%（二零一五年：20%）</p>

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

20. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料及易耗品	38,092	45,967
在製品	246,168	250,391
製成品	15,600	16,361
	<u>299,860</u>	<u>312,719</u>

21. 貿易應收賬款

本集團授予其貿易客戶30至90天的信貸期，惟新客戶須於獲交付葡萄酒產品時支付款項。以下為於報告期末按發票日期（與各自的收益確認日期相若）呈列的貿易應收賬款的賬齡分析。

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	18,274	42,484
31至60天	9,133	22,001
61至90天	—	20,217
	<u>27,407</u>	<u>84,702</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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

22. 按金及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他預付稅項	12,290	9,805
其他按金及預付款項	1,867	2,348
	<u>14,157</u>	<u>12,153</u>

23. 銀行結餘及現金

銀行結餘按年均市場利率0.01%至0.32%（二零一五年：0.01%至0.35%）計息。

24. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
0至30天	288	3,706
31至60天	5,569	4,221
61至90天	-	1,380
	<u>5,857</u>	<u>9,307</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。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

25. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
就興建廠房及收購機器應付的款項	784	—
應計開支	17,501	17,305
其他應付稅項	6,174	13,261
其他應付款	1,412	2,797
	<u>25,871</u>	<u>33,363</u>

26. 銀行借貸

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
須按要求償還之無抵押及無擔保銀行借貸	<u>7,096</u>	<u>—</u>

到期款項乃根據有關貸款協議所載之計劃還款日期列賬。銀行借貸以港元計值。銀行借貸之合約年利率為2.25%（低於港元最優惠利率）及於二零一六年十二月三十一日之實際年利率為3%。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

27. 本公司股本

	每股面值 0.01港元普通股 數目(千股)	款額 千港元
法定：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	<u>10,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於二零一五年一月一日、二零一五年十二月三十一日及 二零一六年十二月三十一日	<u>2,013,018</u>	<u>20,131</u>
於綜合財務報表呈示 於二零一五年及二零一六年十二月三十一日	等值人民幣	<u>17,624</u>

截至二零一六年及二零一五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。

28. 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：

本公司股東於二零零九年十一月十九日採納本公司購股權計劃（「該計劃」），其主要目的是給予合資格參與者（包括董事、僱員、貨物及服務供應商、顧問、諮詢人、承包商、業務夥伴或服務合作夥伴）獎勵。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

截至二零一六年十二月三十一日止年度

28. 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）

於二零一六年十二月三十一日，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155,850,000股（二零一五年：40,000,000股），相當於本公司於該日已發行股份的7.74%（二零一五年：1.99%）。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股份的30%。於任何一年授予及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股份的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，在支付每次授出的購股權1港元時接納。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，且不會低於以下三者的較高者：(i)本公司股份於授出日期的收市價；(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。

於二零一六年五月九日，本公司向其中一名董事及合資格僱員授出購股權以根據該計劃按行使價每股股份0.263港元認購合共115,850,000股每股面值0.01港元之本公司股份。

於二零一六年及二零一五年十二月三十一日尚未行使的購股權之特定類別的詳情如下：

授出日期	購股權數目	行使期	行使價
二零一二年五月十八日	40,000,000份 (二零一五年： 40,000,000份)	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
二零一六年五月九日	115,850,000份 (二零一五年：不適用)	二零一六年五月九日至 二零二一年五月八日	0.263港元

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

28. 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）

下表披露本公司於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度根據該計劃授出的購股權的變動：

參與者類別	授出日期	於二零一五年			於二零一五年			於二零一六年		
		一月一日 尚未行使	年內授出	年內失效/沒收	年內行使	十二月 三十一日 尚未行使	年內授出	年內失效/沒收	年內行使	十二月 三十一日 尚未行使
一名董事	二零一六年 五月九日	-	-	-	-	-	16,550,000	-	-	16,550,000
僱員	二零一二年 五月十八日	56,000,000	-	(16,000,000)	-	40,000,000	-	-	-	40,000,000
	二零一六年 五月九日	-	-	-	-	-	99,300,000	-	-	99,300,000
		<u>56,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(16,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>40,000,000</u>	<u>99,300,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>139,300,000</u>
總計		<u>56,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(16,000,000)</u>	<u>-</u>	<u>40,000,000</u>	<u>115,850,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>155,850,000</u>
於年末可行使						<u>40,000,000</u>				<u>155,850,000</u>

就於二零一二年五月十八日及二零一六年五月九日授出的購股權而言，本公司股份於授出日期的收市價分別為0.255港元及0.70港元。本公司已運用二項式期權定價模型估計本公司購股權之公平值。該模型的輸入數據如下：

授出日期	二零一二年五月十八日	二零一六年五月九日
於授出日期的股價	0.70港元	0.255港元
行使價	0.71港元	0.263港元
預期波幅	51%	48.12%
無風險息率	0.46%	0.96%
預期股息收益	4.0%	0.0%

計算購股權公平值時所用的可變因素及假設乃根據本公司的最佳估計而作出。本公司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的過往波幅釐定。

本公司確認截至二零一六年十二月三十一日止年度之有關本公司授出購股權的開支總額為人民幣8,025,000元（二零一五年：無）。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

29. 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：

辦公室物業

二零一六年
人民幣千元

二零一五年
人民幣千元

822

1,197

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團根據不可撤銷經營租約已承擔的最低租約付款的到期情況如下：

辦公室的租賃物業

一年內

第二至第五年（包括首尾兩年）

二零一六年
人民幣千元

二零一五年
人民幣千元

870

817

725

1,497

1,595

2,314

經營租約付款指本集團就其若干辦公室物業應付之租金，租約經商議的平均年期為兩至三年。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

30. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 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	7,686	22,744
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	89,692	74,089

31. 退休福利計劃

本集團於香港為所有合資格僱員成立強制性公積金計劃，按有關薪金成本的某個百分比向強積金計劃作出供款，而僱員亦須作出等額供款。

本公司於中國成立的附屬公司的僱員為中國政府營辦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4,262,000元（二零一五年：人民幣4,302,000元）。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

32. 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：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
短期福利	6,401	5,393
離職後福利 以股份為基礎付款	420	199
	<u>8,025</u>	<u>—</u>
	<u>14,846</u>	<u>5,592</u>

董事及主要行政人員的酬金乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 本公司主要附屬公司詳情

本集團附屬公司於報告期末的詳情載列如下：

(a) 附屬公司的一般資料

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股份/ 註冊資本	本公司持有的 應佔股權 二零一六年及 二零一五年	主要業務
全量投資有限公司(「全量」)(附註1)	英屬處女群島	普通股100,000美元	100%	投資控股
富寶聯有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股及提供行政服務
駿陞有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股
通化通天酒業有限公司(附註2)	中國	註冊資本 人民幣87,110,000元	100%	製造及銷售葡萄酒產品及 加工葡萄汁
集安雅羅酒莊有限公司(附註2)	中國	註冊資本 40,000,000港元	100%	製造及銷售葡萄酒產品及 加工葡萄汁
通化通天綠色農業產業 發展有限公司(附註2)	中國	註冊資本 28,000,000港元	100%	種植葡萄
通化通天商貿有限公司(附註2)	中國	註冊資本 40,000,000港元	100%	批發及零售葡萄酒產品
煙台白洋河釀酒有限責任公司 (「煙台白洋河」)(附註3)	中國	註冊資本 人民幣4,949,960元	60%	製造及銷售葡萄酒產品及 加工葡萄汁

附註：

1. 除全量以外，所有附屬公司均由本公司間接持有。
2. 該等公司為在中國成立的外商獨資企業。
3. 該公司為在中國成立的中外合資企業。

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 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的詳情

附屬公司名稱	註冊成立及 主要營業地點	以非控股權益持 有的擁有權及投 票權比例	非控股權益獲分配的 (虧損)溢利		累計非控股權益	
			二零一六年及 二零一五年	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
煙台白洋河	中國	40%	(5,785)	6,581	68,301	74,086

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

33. 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的詳情(續)

下文載列煙台白洋河的財務資料概要：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產	40,144	34,619
流動資產	137,734	162,720
流動負債	(7,126)	(12,123)
本公司擁有人應佔權益	102,451	111,130
非控股權益	68,301	74,086
收入	77,812	95,463
開支	(92,276)	(79,011)
年內(虧損)溢利	(14,464)	16,452
以下人士應佔(虧損)溢利：		
本公司擁有人	(8,679)	9,871
非控股權益	(5,785)	6,581
	(14,464)	16,452
經營活動產生現金(流出)流入淨額	(2,056)	22,289
投資活動產生現金(流出)流入淨額	(6,537)	335
現金(流出)流入淨額	(8,593)	22,624

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 本公司財務狀況表及儲備

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產		
於一家附屬公司的投資	-	-
物業、廠房及設備	238	393
	<u>238</u>	<u>393</u>
流動資產		
其他應收款項	271	747
應收附屬公司款項	157,129	250,322
銀行結餘	4	4
	<u>157,404</u>	<u>251,073</u>
流動負債		
其他應付款項及應計費用	(1,236)	(2,152)
銀行借貸	(7,096)	-
	<u>(8,332)</u>	<u>(2,152)</u>
流動資產淨值	<u>149,072</u>	<u>248,921</u>
總資產減流動負債	<u>149,310</u>	<u>249,314</u>
資本及儲備		
股本	17,624	17,624
儲備	131,686	231,690
權益總額	<u>149,310</u>	<u>249,314</u>

董事會於二零一七年二月二十七日批准及授權刊發本公司財務狀況表，並由以下人士代為簽署：

王光遠
執行董事

張和彬
執行董事

綜合財務報表附註

截至二零一六年十二月三十一日止年度

34. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	910,541	8,259	(676,424)	242,376
年內虧損及全面開支總額	-	-	(10,686)	(10,686)
購股權失效	-	(2,360)	2,360	-
於二零一五年十二月三十一日	910,541	5,899	(684,750)	231,690
年內虧損及全面開支總額	-	-	(108,029)	(108,029)
確認以權益結算以股份為基礎付款	-	8,025	-	8,025
於二零一六年十二月三十一日	910,541	13,924	(792,779)	131,686