



達利食品集團有限公司

DALI FOODS GROUP COMPANY LIMITED

股份代號：3799



年度報告 2017

# 目錄

公司資料	2
五年財務摘要	4
主席報告書	6
管理層討論及分析	8
董事會報告	18
董事及高級管理層簡歷	36
企業管治報告	42
環境、社會及管治報告	68
獨立核數師報告	94
合併損益及其他綜合收益表	100
合併財務狀況表	102
合併權益變動表	104
合併現金流量表	106
合併財務報表附註	108



# 公司資料

## 董事會

### 執行董事

許世輝先生(主席兼行政總裁)

莊偉強先生

許陽陽女士

### 非執行董事

許碧英女士

胡曉玲女士

### 獨立非執行董事

程漢川先生

劉小斌先生

林志軍博士

## 審核委員會

林志軍博士(主席)

胡曉玲女士

程漢川先生

## 薪酬委員會

林志軍博士(主席)

許陽陽女士

劉小斌先生

## 提名委員會

許世輝先生(主席)

劉小斌先生

程漢川先生

## 聯席公司秘書

陳穎女士

鄭碧玉女士

## 授權代表

許陽陽女士

鄭碧玉女士

## 上市地及股份代號

香港聯合交易所有限公司

股份代號：03799

## 中華人民共和國總部

中華人民共和國

福建省惠安縣

紫山鎮林口村

## 香港主要營業地點

香港灣仔

港灣道26號

華潤大廈27樓2702室

## 註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

## 公司網站

<http://www.dali-group.com>

## 核數師

安永會計師事務所

執業會計師

## 香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所  
與  
摩根路易斯律師事務所聯營

## 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東 183 號  
合和中心  
17 樓 1712-1716 室

## 開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Service (Cayman) Limited  
PO Box 1093, Boundary Hall  
Cricket Square, Grand Cayman  
KY1-1102, Cayman Islands

# 五年財務摘要



# 五年財務摘要

## 綜合業績

	二零一七 財政年度 人民幣千元	二零一六 財政年度 人民幣千元	二零一五 財政年度 人民幣千元	二零一四 財政年度 人民幣千元	二零一三 財政年度 人民幣千元
收益	<b>19,799,109</b>	17,841,887	16,864,840	14,894,003	12,827,020
銷售成本	<b>(12,341,484)</b>	(11,001,487)	(11,048,584)	(10,895,178)	(10,239,151)
毛利	<b>7,457,625</b>	6,840,400	5,816,256	3,998,825	2,587,869
其他收入及收益	<b>665,982</b>	360,210	276,762	114,093	67,189
銷售、經銷及行政開支	<b>(3,772,007)</b>	(3,218,966)	(2,384,851)	(1,351,390)	(1,069,353)
融資成本	—	(4,705)	(26,736)	—	—
除稅前溢利	<b>4,351,600</b>	3,976,939	3,681,431	2,761,528	1,585,705
所得稅開支	<b>(917,897)</b>	(840,146)	(769,106)	(684,812)	(394,928)
年內溢利	<b>3,433,703</b>	3,136,793	2,912,325	2,076,716	1,190,777
以下人士應佔：					
母公司擁有人	<b>3,433,703</b>	3,136,793	2,912,325	2,076,716	1,190,777

## 綜合資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一七年 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	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
資產總值	<b>16,326,079</b>	16,480,385	15,797,287	6,945,699	7,450,522
負債總額	<b>2,539,894</b>	2,614,508	3,895,166	6,395,498	3,417,920
權益總額	<b>13,786,185</b>	13,865,877	11,902,121	550,201	4,032,602

# 主席報告書

## 尊敬的各位股東，

二零一七年是充滿機遇和挑戰的一年。本集團秉承多品牌、多品類的發展戰略，貼合市場趨勢和消費者的需求不斷創新，在產業拓展和內部提升方面取得了豐碩成果，銷售業績穩步提升，盈利維持健康增長。本集團對現有品類進行持續優化，並積極把握市場機遇提升市場份額。達利園、可比克等品牌的產品類別得到進一步豐富，樂虎的增速也大幅超越行業水平，特別是戰略性的發佈豆本豆品牌，切入潛力巨大的豆奶市場，為集團未來發展打開了更廣闊的空間。面對宏觀環境中的諸多挑戰，尤其是原材料價格的大幅上漲，本集團通過產業結構的優化，保持了穩健的銷售增長和穩定的利潤率，進一步鞏固了市場地位。

食品業務方面，本集團於二零一七年六月推出達利園品牌的「品質早餐」麵包糕點系列產品，主攻早餐為主的消費場景。據二零一六年統計數字，中國麵包糕點總體市場規模超過人民幣1,000億元，其中早餐消費佔比超過50%。「品質早餐」系列的推出，更好的滿足消費者對優質早餐「營養、品質、便利、平價」的需求，為集團開拓一個全新的人民幣100億元量級的市場空間，並將進一步夯實達利園品牌在烘焙市場主導者的地位。

飲料業務方面，本集團自二零一七年四月推出「豆本豆」品牌的系列豆奶，以開創性的純天然、高蛋白、無任何添加、常溫保存的產品，引領整個中國包裝豆奶產業的發展進程。豆奶因為適合中國人的體質特點而成為中國最具消費基礎的首選早餐飲品，有悠久的飲用歷史和廣泛的消費習慣，有超過人民幣1,000億元的市場規模。但由於生產工藝瓶頸、廠商



實力薄弱等因素，豆奶行業的產業化進程嚴重滯後。豆本豆系列產品採用行業最先進生產工藝和解決方案，嚴選國產非轉基因大豆，不含任何添加劑，以多種口味和包裝，滿足不同年齡層次、不同消費場景的需求，引領消費習慣從自製、散裝豆奶向更優的包裝豆奶轉化。豆本豆的上市短短半年多就為集團貢獻了優異的業績，奠定了集團在豆奶市場上的先發優勢和領導地位，相信憑藉巨大的市場潛力和優勢地位，豆本豆將為集團未來發展打開前所未有的空間。

內部管理方面，本集團針對豆奶和品質早餐組建了專門的銷售團隊，進一步強化了重點產業的精細化管理。銷售體系方面，針對電商和餐飲渠道分別建立了管理團隊，完善以市場為導向的專業化、扁平化銷售結構，提高對經銷商和零售終端的掌控能力；同時也系統地梳理了經銷商團隊，有效地提高了經銷商的質量；對渠道和網點進行了針對性的開發，不僅傳統渠道的優勢得以鞏固，而且現代渠道的拓展也取得較快進步，為今後的持續增長奠定基礎。

截止二零一七年十二月三十一日，本集團收入達人民幣198.0億元，同比增長11.0%；毛利達人民幣74.6億元，同比增長9.0%；毛利率略微下滑0.6個百分點至37.7%。淨利潤增長9.5%至人民幣34.3億元，淨利潤率下滑0.3個百分點至17.3%。

鑒於公司良好的業績和充裕的現金流，董事會建議派發二零一七年末股息每股0.10港元，全年派息比例為66%。

展望二零一八年，本集團將進一步深耕早餐市場，豐富「豆本豆」和「品質早餐」的產品系列，為中國消費者提供更優質、更便利、更實惠的營養早餐選擇。同時，本集團將繼續秉承務實、穩健的企業文化，發揮全國性規模、全國性品牌的產業優勢，用心創品質，在產品優化、渠道拓展、內部管治方面持續提升。

過去的一年，本集團取得了長足的發展，這與合作夥伴的大力支持、集團全體員工的努力、廣大消費者的信賴密不可分。本人謹代表董事會向各位達利人、合作夥伴和消費者表示由衷的謝意。二零一八年將是本集團新徵程的開始，達利同仁不忘初心，砥礪前行，努力為股東創造豐厚的回報，推動企業走向更大的成功。

# 管理層討論及分析

## 行業環境

二零一七年中國經濟穩中向好。根據中國國家統計局二零一八年二月發佈的國民經濟和社會發展統計公報顯示，二零一七年中國國內生產總值超過82萬億元，同比增長6.9%。其中二零一七年最終消費支出對GDP增長的貢獻為58.8%，全年消費品零售總額超過36萬億元，同比增長10.2%，消費復蘇是經濟企穩的主要動力。二零一七年，食品飲料行業的產品格局多樣化，行業競爭態勢加劇，對於企業的創新和管理能力提出了更高的要求。而原材料價格的大幅上漲，則為行業利潤水平帶來較為嚴峻的挑戰。

儘管面臨壓力和挑戰，中國食品及飲料市場依然是世界最大、最具吸引力的市場。中國人均食品消費仍然有較大的提升空間。隨著健康理念的深入和人均可支配收入水平的提高，新的市場機遇已經來臨。本集團相信，對於觸覺敏銳、具備強大的創新能力和執行能力的企業來說，發展前景依然巨大。

## 二零一七年度業務回顧

二零一七年，本集團繼續秉承「多品牌、多品類」的發展戰略，穩健發展，不斷創新，在產業拓展和內部提升方面取得了階段性的成果。本集團各大品類市場地位均得到了鞏固和加強，通過優化現有產品結構及拓展渠道，銷售業績穩步提升，在原材料價格整體大幅上漲的情況下，依然維持健康的盈利增長。

### 廣受歡迎的新產品

在二零一七年，本集團陸續成功地推出一系列備受市場歡迎的新產品，帶動了收入及盈利的增長。

食品業務方面，本集團於二零一七年六月推出「品質早餐」麵包糕點系列產品，主攻早餐為主的消費場景。本集團依託烘焙行業領導地位的「達利園」品牌，採用國際最先進的麵包生產線打造的早餐麵包，一經推出就獲得消費者追捧，引領早餐消費新趨勢。這體現了公司強大的生產及研發實力，廣泛及成熟的全國銷售網絡及較高的品牌知名度。同年十二月，本集團成功推出可比克純切薯片，進入未涉足的切片薯片市場，並首創「麻辣小龍蝦」口味，成為市場追捧的新品。

飲料業務方面，本集團於二零一七年四月推出「豆本豆」系列豆奶產品，主打「天然不添加」的國民營養好豆奶，以開創性的純天然、高蛋白、無任何添加、常溫保存的產品，引領整個中國包裝豆奶產業的發展進程。產品推出後在短時間內就受到了市場青睞，本集團依託強大的產品研發實力、高品質的生產設備、廣泛及成熟的全國銷售網絡及有效的品牌宣傳，使得豆本豆在市場上迅速站穩腳跟，為本集團二零一七年的銷售帶來增長。

作為中國本土食品飲料企業，本集團會繼續努力研發及生產優質產品，不斷創新進取，滿足消費者日益變化的需求，持續為消費者提供安全、健康、方便可口的食品及飲料產品。

#### 高效運營

除了豐富及優化產品組合，本集團同時也優化了銷售隊伍，有針對性地梳理了經銷商結構，從而使銷售體系更高效。二零一七年本集團不僅在傳統渠道的優勢得以鞏固，而且在現代渠道的拓展也取得較快進步，經銷商的質量也有明顯提高。此外，本集團也針對電商和餐飲渠道分別建立了銷售團隊，從而進一步挖掘市場潛力。

二零一七年，本集團通過多維度的品牌和媒體策略，以有限的投入迅速提升新產品的知名度，有效推動了樂虎、豆本豆、可比克純切薯片等產品的銷售。在生產佈局方面，本集團利用現有生產基地完成了豆奶和切片薯片階段性產能的建設。本集團一如既往地嚴格控制成本，保持充沛的現金流，順利有效地開展日常運營。

二零一七年，本集團繼續秉承用心創品質的經營理念，為滿足消費者不斷提升的消費需求不懈努力，為股東創造了豐厚的回報。

#### 食品業務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 (人民幣百萬元)	二零一六年 (人民幣百萬元)	百分比變動
食品			
糕點類	6,106	6,336	(3.6)
薯類膨化食品	2,256	1,878	20.1
餅乾	1,610	1,551	3.8
總計	9,972	9,765	2.1

食品銷售額由二零一六年的人民幣97.65億元增加2.1%至二零一七年的人民幣99.72億元，糕點銷售收入較二零一六年下滑3.6%、薯類膨化類食品及餅乾銷售收入較二零一六年分別增長20.1%和3.8%。

## 管理層討論及分析

### 糕點類

達利園糕點是本集團傳統優勢產品。軟麵包、小麵包、蛋黃派、巧克力派、瑞士卷、香濃蛋糕等產品廣受消費者喜愛，在細分品類中保持絕對領先地位。

同時，本集團密切跟蹤市場變化，洞察到消費升級帶來的市場機遇，成功推出「品質早餐」麵包糕點系列產品，共有10大產品，2大系列及33款包裝規格，主攻早餐為主的消費場景。「品質早餐」系列的推出，更好的滿足消費者對優質早餐「營養、品質、便利、平價」的需求，為集團開拓一個全新的百億量級的市場空間，並將進一步夯實達利園品牌在烘焙市場主導者的地位。

二零一八年，本集團將進一步進行產品升級，推出中短保質期的系列產品，主攻早餐消費場景，進一步豐富產品線，提升市場覆蓋率。

### 薯類膨化食品

可比克薯片是國產薯片品牌龍頭，市場口碑良好。膨化食品的主要消費人群為90、00後的年輕群體，消費者更加追求個性與獨立。本集團於二零一七年年初開始對可比克產品進行了包裝及口味的全面升級，包裝上更加時尚，迎合年輕消費者的審美。口味方面推出爽口青瓜味薯片，滿足年輕消費者對於清淡口味的需求。二零一七年十二月，可比克推出以「原薯鮮切技術」為核心工藝的純切薯片，開始進入切片薯片市場。行業數據顯示，目前我國復合薯片及切片薯片的市場份額約各佔一半<sup>1</sup>。通過推出純切薯片，本集團戰略性地進入薯片市場一個新的子品類，從而拓展可比克的市場份額，也進一步優化食品板塊的銷售結構。同時，本集團與熱門電影IP(如《捉妖記2》等)進行合作，並且在全國核心門店進行可比克形象及促銷活動，取得良好銷售成績。

本集團計劃在二零一八年快速提升純切薯片的市場鋪貨率，加大可比克品牌宣傳及門店推廣，提升消費者關注度，擴大正在快速成長的切片薯片市場佔有率，進一步鞏固本集團在薯類膨化食品市場的份額。

### 餅乾類

二零一七年好吃點餅乾銷售增長穩健。傳統產品如香脆系列、高纖系列依然是細分市場的龍頭，二零一七年實現了穩定的增長。此外，本集團主打中高端曲奇市場的「甄好曲奇」表現突出，主要得益於曲奇本身的優良品質和口味，精準的定價策略以及有效的市場推廣。同時，隨著近年來消費升級趨勢不斷加快，本集團於二零一七年十二月對好吃點香脆系列和高纖系列進行了品質與包裝的升級，從而進一步吸引消費者。

<sup>1</sup> 數據來源：尼爾森

飲料業務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一七年 (人民幣百萬元)	二零一六年 (人民幣百萬元)	百分比變動
飲料			
功能飲料	2,675	2,036	31.4
植物蛋白和含乳飲料	2,192	1,649	32.9
涼茶	2,521	2,711	(7.0)
其他飲料	1,210	1,249	(3.1)
總計	8,598	7,645	12.5

飲料產品銷售額由二零一六年的人人民幣 76.45 億元增加 12.5% 至二零一七年的人人民幣 85.98 億元，其中功能飲料、植物蛋白和含乳飲料(包括豆本豆)銷售額分別增長 31.4%、32.9%，而涼茶及其他飲料則分別下滑 7.0% 和 3.1%。

功能飲料

樂虎自二零一三年推出以來，一直保持了快速的增長。二零一七年本集團及時把握市場機遇，優化銷售結構，重點加強了 250ml 鋁罐裝樂虎的推廣，顯著提升了樂虎作為功能飲料在消費者心目中的認知度。二零一七年樂虎在全渠道網點建設上有明顯成效，其銷售渠道的數量和質量上均取得較大突破，尤其是罐裝樂虎的銷售比例有較大幅度的提升。

同時，本集團針對樂虎品牌進行了一系列宣傳及推廣，持續提升品牌認知度。包括通過冠名主流電子競技項目(如鬥魚平台英雄聯盟全球總決賽等)，強化年輕人群對於樂虎的品牌認知；成為國際汽聯 F4 中國錦標賽戰略合作夥伴、冠名中國方程式大獎賽，把樂虎的品牌價值與賽車傳達極限、速度、激情的特點相結合，在目標消費群體中樹立品牌形象。此外，樂虎也在熱門綜藝和熱播劇投放廣告，如《外科風雲》、《奔跑吧》、《中國新歌聲 2》、《白夜追凶》、《那年花開月正圓》等，在《變形金剛 5》、《唐人街探案 2》等賣座大片映前傳播，貼近年輕人主流休閒娛樂場景。

涼茶

二零一七年涼茶市場整體增長乏力且行業競爭加劇。和其正獨有的草本植物連線萃取工藝保證了在品質和口感上與競爭對手的差異化。本集團堅持穩定合理的渠道利潤分配體系，使得和其正的利潤空間不受非理性競爭的影響，同時給予合作夥伴充分的信心及利益保障。

## 管理層討論及分析

二零一八年，和其正將優化現有的包裝規格，並利用本集團全國性規模及多產業優勢，發揮與豆奶品類的協同效應，加強在餐飲渠道的開拓。同時通過完善配送體系，提升重點地區的市場滲透率。

### 植物蛋白和含乳飲料

豆本豆系列豆奶產品自二零一七年四月推出後立即受到市場好評。該款產品採用先進工藝，更適合中國消費者的口味；同時嚴選國產非轉基因大豆，不添加任何香精、防腐劑，只用全豆研磨即可常溫保存。內容物方面前瞻性的推出原味、有機、無糖三種，滿足不同消費者的需求；包裝方面既有符合家庭消費習慣的利樂裝，也推出了適合休閒需求的PP瓶包裝，滿足不同年齡層次、不同消費場景的需求。媒體宣傳方面，本集團憑藉強大的品牌營造能力在全國範圍內掀起了豆奶消費熱潮。通過品牌代言人、央視及地方衛視、主流互聯網媒體投放、地面戶外媒體覆蓋等方式，快速建立起豆本豆綠色、健康、營養、高品質的品牌形象。目前豆本豆已經初步完成一、二線城市商超的鋪貨，同時快速滲透傳統渠道並逐步拓展餐飲渠道。

二零一八年，本集團將推出更多口味的豆奶產品，同時進一步提升市場滲透率，加強全渠道的佈局，鞏固集團在豆奶市場的優勢。

由於整體市場空間飽和且競爭同質化嚴重，二零一七年花生牛奶的銷售較去年同期有一定下滑。本集團在保持花生牛奶的利潤空間的同時，通過豆奶實現產業方向的突破，提升植物蛋白子板塊的銷售收入。隨著人民生活水平的不斷提升，消費者的健康意識日益增強，本集團依然認為符合飲食健康理念的純植物蛋白飲料市場前景廣闊，未來將加大產品創新研發，推出更為純粹、健康、高品質的植物蛋白產品。

此外，本集團針對飲料分部的其他產品也進行了一系列改良升級，使得其他飲料的銷售企穩。二零一七年七月推出的達利園青梅果味茶飲料，成為茶飲市場上一款別具特色的產品。青梅綠茶一直擁有穩定的消費基礎，本集團在原有產品的基礎上，對配方、口味進行改良升級，取得了良好的市場表現。

### 銷售成本與毛利率

本集團的主要銷售成本包括原材料成本(如糖、棕油、麵粉)、包裝材料成本(如切片、瓦楞紙等)、製造費用(如折舊、攤銷及水電費)、工資及薪金以及附加稅等。其中，原材料成本佔總銷售成本的53.8%，包裝材料成本佔比25.5%。二零一七年，原材料和包裝材料的市場價格基本呈上漲趨勢，主要項目中，包裝材料、糖、棕油及奶粉的成本有所上升。

得益於本集團的綜合規模優勢和雄厚的財務實力，我們能獲得較優惠的採購價格，從而控制原材料採購成本；本集團直接生產包裝材料和馬鈴薯全粉，從而有效控制相關生產成本。我們相信，即便未來原材料市場價格波動，本集團仍然可以憑藉卓越的成本控制能力，通過優化銷售渠道及調整產品結構並推出高毛利的產品等措施，使集團保持穩定的利潤率。

二零一七年，本集團毛利率下滑0.6個百分點至37.7%，主要由商貿業務攤薄所致。其中食品業務毛利率同比提升1個百分點至35.2%，飲料業務毛利率與二零一六年持平，達45.5%。

下表載列所示年度按分部劃分的本集團毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一七年			二零一六年		
	毛利 (人民幣百萬元)	佔總毛利 百分比	毛利率 %	毛利 (人民幣百萬元)	佔總毛利 百分比	毛利率 %
食品產品	3,506	47.0	35.2	3,340	48.8	34.2
飲料產品	3,910	52.4	45.5	3,486	51.0	45.6
其他	42	0.6	3.4	14	0.2	3.2
總計	7,458	100.0	37.7	6,840	100.0	38.3

其他財務信息

#### 銷售及經銷開支

本集團的銷售及經銷開支由二零一六年的人民幣27.88億元增加16.5%至二零一七年的人民幣32.48億元。此開支佔收益的百分比由二零一六年的15.6%上升至二零一七年的16.4%。增加的原因主要為新產品以及高毛利產品帶來的高推廣費用，銷售策略調整及現代渠道佔比提升帶來的推廣費用提升，以及銷售人員平均工資增加。

#### 行政開支

本集團的行政開支由二零一六年的人民幣4.31億元增加21.6%至二零一七年的人民幣5.24億元。此開支佔收益的百分比由二零一六年的2.4%略微上升至二零一七年的2.6%，主要由於本集團員工平均工資增加。

## 管理層討論及分析

### 現金及借款

本集團主要通過經營活動所產生的現金流量及於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市(「上市」)所得款項滿足流動資金需要。本集團的質押存款、現金及銀行結餘總值由二零一六年十二月三十一日的人民幣99.26億元減少至二零一七年十二月三十一日的人民幣81.46億元。該減少主要由於本集團向投資者分派的二零一六年度股息及二零一七年年中期股息較上年增加人民幣18.5億元所致。其他變動主要為資本開支較去年增加人民幣3.4億元，應收賬款和應收票據餘額較去年增加人民幣8.0億元。於二零一七年十二月三十一日，本集團88.9%及10.6%的現金及銀行存款分別為人民幣與港幣。

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何借款。

於二零一七年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為15.6%，資產負債比率乃負債總額除以權益加上負債總額。

### 存貨

本集團的存貨由於二零一六年十二月三十一日的人民幣11.09億元增加20.2%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣13.33億元。主要由於二零一八年度春節較晚導致材料庫存增長(本集團原材料備貨期為本年度的十二月)。存貨周轉天數由二零一六年的33.8天增加至二零一七年的35.6天。

### 貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項及應收票據由於二零一六年十二月三十一日的人民幣2.84億元增加282%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣10.85億元，主要由於集團加大在現代渠道拓展，直營商超和電商渠道銷售增長迅速，同時放寬了部分經營現代渠道、信譽良好經銷商的信用條件，導致應收賬款及應收票據上升。貿易應收款及應收票據周轉天數由二零一六年的4.4天增加至二零一七年的12.6天。

### 貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據由於二零一六年十二月三十一日的人民幣10.27億元減少13.4%至於二零一七年十二月三十一日的人民幣8.89億元，主要由於為了控制材料採購成本以獲取更優惠的採購價格，本集團適當縮短部分價格上漲幅度較大原材料的付款期限，導致應付賬款減少。貿易應付款項及應付票據周轉天數由二零一六年的33.0天減少至二零一七年的28.0天。

### 外幣風險

本集團的業務位於中國內地，故幾乎全部交易以人民幣進行。因為本集團於中國內地的附屬公司幾乎全部資產及負債以人民幣計值，所以本公司的中國內地附屬公司不存在重大外幣風險。於二零一七年十二月三十一日，本集團以港元計值的資產及負債主要由本公司及若干附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)持有，並以人民幣以外的其他貨幣作為功能貨幣。

本公司及這些附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)亦持有以人民幣計值的銀行結餘，從中產生外幣風險。本集團並未進行任何對沖活動。

### 或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

### 資產質押

於二零一七年十二月三十一日，本集團的應付票據及信用證以質押其短期存款人民幣0.50億元作抵押。

### 可供出售投資

於二零一七年十二月三十一日，本集團的可供出售投資總額為人民幣2.50億元，與二零一六年十二月三十一日的人民幣2.50億元相同，於二零一六年末及二零一七年內本集團購買的理財產品到期後均已贖回並繼續購買。本集團於二零一七年十二月三十一日人民幣2.50億元的可供出售投資為本公司向金融機構購買的理財產品，產品期限為190天。截至二零一七年十二月三十一日年度，本集團到期贖回可供出售投資取得的收益金額為人民幣0.13億元。

## 管理層討論及分析

### 上市所得款項用途

本公司股份於二零一五年十一月二十日在聯交所主板上市，來自全球發售所得款項淨額約為86.65億港元(扣除本公司因全球發售應付的包銷費用佣金及估計開支)。根據二零一五年十一月十日發佈的招股章程(「招股章程」)內「未來計劃及所得款項用途」所載的擬定用途，於二零一七年十二月三十一日的已動用金額如下：

### 上市所得款項用途(截止2017年12月31日)

單位：百萬港元

序號	項目	佔比	可動用	累計已動用	未動用
1	開發、推出及推廣新產品	20%	1,733	425	1,308
2	擴充及提升生產設施及生產網絡	20%	1,733	1,046	687
3	提升在銷售渠道的地位及推廣品牌	20%	1,733	1,142	591
4	潛在收購及業務合作	30%	2,600	—	2,600
5	營運資金及其他一般公司用途	10%	866	801	65
	合計		8,665	3,414	5,251

本公司無意將所得款項用作有別於招股章程所述的用途。

### 資本開支及資本承擔

本集團於二零一七年的資本開支為人民幣8.09億元，主要用於(i)興建豆奶生產設施；(ii)興建純切薯片生產設施；(iii)江蘇及廣東興建生產設施；及(iv)興建廈門辦公樓宇。

於二零一七年十二月三十一日，本集團與物業、廠房及設備有關的資本承擔為人民幣4.2億元，主要用作豆本豆奶、可比克切片薯片等產線的購建，以及設備廠房等的維修維護。

### 提升產品質量和運營效率

二零一七年，本集團一如既往地以「品質至上」為原則，通過優化生產流程，加快庫存流轉，進一步提高了產品品質。通過升級和完善生產設備、設施，確保食品安全；通過嚴格的流程把控，把食品安全制度貫徹落實到每項工作環節中，從根本上杜絕產品質量風險。二零一七年，本集團通過了ISO9001、ISO22000、ISO14001及HACCP等多個質量、食品安全、環境管理、危害分析與關鍵控制點體系認證。

### 人力資源及員工薪酬

本集團始終堅信人才是企業的核心競爭力，把員工視為企業發展的重要戰略資源，積極建立完善的人才選拔培養機制，提高員工的整體競爭力和對本集團的歸屬感。二零一七年，本集團持續引進大量專業高端人才，並積極從現有員工中發掘人才，長期與全國重點高校人才聯合建立培養機制。建立導師管理制度和培訓管理體系、外部標杆企業考察等的學習發展模式，形成競聘上崗、績效考核的人才選拔晉升機制，保障企業人才的核心競爭力，並培養出一支經驗豐富、穩定可靠的管理團隊。同時，本集團持續優化升級我們的管理結構，推進精細化管理，升級信息化管理，加強總部對市場的控制，為集團的持續發展打下堅實的基礎。

於二零一七年十二月三十一日，本集團僱有員工合共35,985人(於二零一六年十二月三十一日：37,073人)。本集團僱員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。除基本薪金外，本公司為其僱員提供多項員工福利。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額(包括董事薪酬)為人民幣19.69億元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：人民幣18.36億元)，主要歸因於平均薪金水平的增加。本集團僱員人數的下降主要歸因於(i)產品設備自動化程度提升，生產人員數量有所下降；(ii)本集團為優化市場資源配置，適當縮減銷售業務代表人數。

## 展望

展望二零一八年，面對市場的機遇和挑戰，本集團仍將堅持用心創品質，秉承多品牌、多品類的發展戰略，不斷創新和開拓。

在產品方面，本集團將繼續對豆本豆和品質早餐進行研發投入，進一步豐富產品系列，用優質產品深耕早餐產業。鑒於消費者日益關注食品品質和新鮮度，本集團計劃推出中短保質期的早餐麵包糕點。為此，本集團會大力提升銷售管理和物流配送能力，完善以市場為導向的專業化、扁平化銷售結構，提高對經銷商和零售終端的管理控制能力。

在渠道方面，本集團將鞏固現有的渠道優勢，並有針對性地加強重點商超網點的拓展。隨著新產品的推出，本集團會全面遴選中短保產品經銷商，也會逐步拓展餐飲渠道，使本集團的市場覆蓋率和滲透率不斷提高。

本集團會堅持審慎的財務管理政策，保持充沛的現金流，維持健康的財務狀況。在強化內生增長的同時，本集團將繼續關注併購和外部合作的機會。

二零一八年，本集團將不忘初心，砥礪前行，努力為股東創造豐厚的回報，推動企業走向更大的成功。

# 董事會 報告





# 董事會報告

董事會欣然提呈截至二零一七年十二月三十一日止年度的董事會報告以及本集團經審核合併財務報表。

## 主要活動及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股。本集團是中國領先的品牌食品及飲料公司，擁有豐富、多品牌的產品組合，專注於高增長的產品類別。本集團主要從事於中國製造及銷售食品及飲料。股份於二零一五年十一月二十日於聯交所主板上市。

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的分部分載於合併財務報表附註4。本公司附屬公司列表，以及彼等的註冊成立地點及成立日期、法定實體類別、主要活動以及彼等已發行股份／已註冊股本的詳情載於合併財務報表附註1。

本集團年內的業務回顧及其未來發展，以及按照香港法例第622章公司條例附表5的規定，運用財務關鍵表現指標對本集團年內表現進行的分析載於本年報第6頁至第7頁「主席報告書」及第8頁至第17頁「管理層討論及分析」(構成本董事會報告的一部分)內。

本公司或本集團於二零一七年十二月三十一日後並無進行任何重大期後事項。

## 主要風險及不確定性

本集團面臨與本集團各業務分部有關的經營風險。隨著我們的業務增長及擴展，有關我們業務的潛在風險亦同時增加。為識別、評估及控制可能阻礙我們成功的風險，我們已實施一套風險管理系統，覆蓋我們業務營運各重大方面，包括財務安全、生產、物流、科技及合規。由於我們的風險管理為一個系統項目，我們各部門均負責識別及評估有關其營運範疇的風險。我們的審核委員會負責監督及評估我們的風險管理政策及監察我們風險管理系統的表現。

## 財務業績

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的業績載於第100頁至第101頁的合併損益及其他綜合收益表。

## 末期股息

董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.100港元(相等於約人民幣0.081元)(「二零一七年末期股息」)，付款總額約為1,369百萬港元(相等於約人民幣1,103百萬元)。派付二零一七年末期股息須待股東於二零一八年五月二十四日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。

待於股東週年大會上取得股東批准後，二零一七年末期股息預計將於二零一八年六月二十日派付予於二零一八年六月四日名列本公司股東名冊的股東。

## 五年財務摘要

載於本年報第5頁的本集團最近五年的業績及資產負債摘要摘錄自經審核合併財務報表及日期為二零一五年十一月十日的招股章程。

## 稅務寬減及豁免

本公司概不知悉股東因持有本公司證券而享有任何稅務寬減及豁免。

## 股本

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度的股本變動載於合併財務報告附註26。

## 分派儲備

本公司的分派儲備由股本溢價及其他儲備組成。於二零一七年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣35.81億元(二零一六年：67.68億元)。

## 物業、廠房及設備

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備詳情載於合併財務報表附註13。

## 董事會報告

### 首次公開發售所得款項淨額用途

本公司股份於二零一五年十一月二十日在聯交所主板上市。上市所得款項淨額約為8,665百萬港元(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費及佣金及估計開支)。

有關詳情，請參閱本年報第16頁「管理層討論及分析－上市所得款項用途」一節。

### 董事

於本年度及截至本報告日期止的董事為：

執行董事：

許世輝先生(主席兼行政總裁)

莊偉強先生

許陽陽女士

非執行董事：

許碧英女士

胡曉玲女士

獨立非執行董事：

程漢川先生

劉小斌先生

林志軍博士

根據組織章程細則第16.18條或上市規則，許世輝先生、莊偉強先生、許陽陽女士、許碧英女士、胡曉玲女士、程漢川先生、劉小斌先生及林志軍博士將各自於應屆股東週年大會上從董事會輪席退任，並合資格膺選連任。

## 董事服務合約

擬於股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂有不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

## 董事於重要交易、安排或合約及競爭業務的權益

除下文「持續關連交易」一節及合併財務報表附註31「關聯方交易」所披露者外，概無訂立與本公司、其控股公司或其任何附屬公司與本集團業務有關，而本公司董事或控股股東於當中擁有重大權益(不論直接或間接)，並且於二零一七年末或二零一七年內任何時間仍然生效的重要交易、安排或合約(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16)。

概無董事於本集團業務以外而與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中直接或間接擁有權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

## 關聯方交易

合併財務報表附註31(a)(i)及31(a)(iii)披露的年內關聯方交易構成上市規則所界定的持續關連交易，惟根據第14A.76(1)(a)條獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定。有關該等持續關連交易的詳情載於招股章程「關連交易－持續關連交易－獲豁免持續關連交易－產品和服務互供框架協議」一節。

合併財務報表附註31(a)(ii)披露的年內關聯方交易構成上市規則所界定的持續關連交易，將須遵守申報、公告及年度審核規定，但獲豁免遵守上市規則第十四A章有關取得獨立股東批准的規定。本公司已就有關關聯方交易遵守上市規則第十四A章。

### 持續關連交易

#### 物業及土地租賃協議

除根據第 14A.76(1)(a) 條獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定的本集團持續關連交易外，本公司與福建達利食品集團有限公司(「福建達利」)於二零一五年八月二十五日訂立物業及土地租賃協議(「物業及土地租賃協議」)，該協議將於上市後生效及於二零一七年十二月三十一日到期。物業及土地租賃協議下的交易乃於日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，為符合上市規則第十四 A 章的規定，最高適用百分比率為每年高於 0.1% 但低於 5%。福建達利由本公司控股股東許世輝先生、陳麗玲女士及許陽陽女士全資擁有，且許世輝先生及許陽陽女士為本公司執行董事。本集團一直使用由福建達利擁有的若干物業及土地，用作一般業務及配套，訂立物業及土地租賃協議乃為避免我們的業務因搬遷而受到不必要的阻礙，以及確保我們的營運持續性。

根據物業及土地租賃協議，本公司同意按以下主要條款向福建達利租用位於中國的相關物業及土地：

- (a) 出租予我們的物業及土地包括 (i) 一項位於福建省惠安縣紫山林口總建築面積約 27,578.25 平方米的辦公室樓宇，及 (ii) 多項位於福建省惠安縣紫山林口總建築面積約 240,824.35 平方米用作製造車間、倉庫及員工宿舍以及其他配套用途的建築物；
- (b) 截至二零一七年十二月三十一日止年度，就有關辦公室樓宇及其他物業支付的月租分別為每平方米人民幣 10.7 元及每平方米人民幣 5.35 元；
- (c) 租金應自物業及土地租賃協議年期的第二年起參考中國國家統計局公佈前一年度的國內生產總值升幅作檢討及調整，惟租金升幅無論如何不得超過相關國內生產總值升幅。截至二零一七年十二月三十一日止年度的辦公室樓宇及其他物業的月租參考國內生產總值升幅較截至二零一六年十二月三十一日止年度上升 7%；
- (d) 本公司須按季度向福建達利支付租金，於年內相關季度最後一個月第 25 日或之前支付租金；及
- (e) 本公司須承擔在租約期內使用有關物業及土地所產生的所有公用事業費用及其他雜項開支，惟國家行政費及物業稅則須根據相關法律及法規由各方分擔。

本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度根據物業及土地租賃協議的條款向福建達利支付的租金開支總額為人民幣 18,232,000 元。我們已制定截至二零一七年止年度根據物業及土地租賃協議應付租金開支總額的年度上限為人民幣 20,617,000 元。

獨立非執行董事及核數師有關持續關連交易的意見

本公司核數師獲委託根據香港會計師公會所頒佈的香港保證工作準則第3000號審核或審閱過往財務資料以外之保證工作(經修訂)並參照實務說明第740號「關於香港《上市規則》所述不獲豁免持續關連交易的核數師函件就本集團的持續關連交易」編製報告。核數師已就上述披露的持續關連交易發出載有彼等的調查結果及結論的無保留意見函件並確認並不知悉有任何事宜致使其相信與上述持續關連交易：

- (a) 未獲董事會批准；
- (b) (倘交易涉及本集團提供貨品或服務的交易)在所有重大方面並無按照本集團的定價政策；
- (c) 於任何重大方面均並非根據規管有關交易的有關協議訂立；及
- (d) 超過年度上限。

本公司的獨立非執行董事已審閱該等交易及確認不獲豁免的持續關連交易已在：

- (a) 本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款進行；及
- (c) 根據有關協議的條款屬公平合理且符合股東的整體利益。

董事確認本公司已就其全部持續關連交易遵照上市規則第十四A章的規定。

由於物業及土地租賃協議於二零一七年十二月三十一日屆滿，本公司與福建達利訂立日期為二零一七年十二月一日的物業及土地租賃協議(「**新物業及土地租賃協議**」)，據此，本公司同意向福建達利租用位於中國的相同物業及土地，自二零一八年一月一日至二零二零年十二月三十一日為期三年。

根據新物業及土地租賃協議，本公司同意按以下主要條款向福建達利租用位於中國的相關物業及土地：

- (a) 出租予我們的物業及土地包括(i)一項位於福建省惠安縣紫山林口總建築面積約27,578.25平方米的辦公室樓宇，及(ii)多項位於福建省惠安縣紫山林口總建築面積約240,824.35平方米用作製造車間、倉庫及員工宿舍以及其他配套用途的建築物；
- (b) 截至二零二零年十二月三十一日止三個年度各年，就有關辦公室樓宇及其他物業支付的月租分別為每平方米人民幣10.7元及每平方米人民幣5.4元；

## 董事會報告

- (c) 租金應自新物業及土地租賃協議年期的第二年起參考中國國家統計局公佈前一年度的國內生產總值升幅作檢討及調整，惟租金升幅無論如何不得超過相關國內生產總值升幅；
- (d) 本公司須按季度向福建達利支付租金，於年內相關季度最後一個月第25日或之前支付租金；及
- (e) 本公司須承擔在租約期內使用有關物業及土地所產生的所有公用事業費用及其他雜項開支，惟國家行政費及物業稅則須根據相關法律及法規由各方分擔。

我們已制定截至二零二零年止三個年度各年根據新物業及土地租賃協議應付租金開支總額的年度上限為人民幣19,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣21,000,000元。

## 董事及最高行政人員的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員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、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須存置登記冊登記的權益；或根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益如下：

### I. 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	於本公司權益 概約百分比
許世輝先生	於受控法團的權益； 配偶權益	11,640,000,000	85%
許陽陽女士	於受控法團的權益	11,640,000,000	85%

### II. 於本公司相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	於相聯法團 的股份數目	於本公司權益 概約百分比
許世輝先生	Divine Foods Limited (「Divine Foods」)	於受控制法團的權益	50	50%
		配偶權益 <sup>(1)</sup>	10	10%
			60	60%
許陽陽女士	Divine Foods	於受控制法團的權益	40	40%

附註：

- (1) 就證券及期貨條例而言，許世輝先生被視為其配偶陳麗玲女士持有的Divine Foods股份中擁有權益，佔Divine Foods的10%股權權益。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員擁有或視為擁有本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份或債券的任何權益及淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

## 主要股東的權益及淡倉

於二零一七年十二月三十一日，下列人士（本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而根據證券及期貨條例第336條，須載入該條所述登記冊：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目（好倉）	於本公司股權 概約百分比
Divine Foods	實益擁有人	11,640,000,000	85%
Divine Foods-1 Limited <sup>(1)</sup> （「Divine Foods-1」）	受控制法團權益	11,640,000,000	85%
Divine Foods-2 Limited <sup>(1)</sup> （「Divine Foods-2」）	作為一名主要股東聯繫人的視作權益	11,640,000,000	85%
Divine Foods-3 Limited <sup>(1)</sup> （「Divine Foods-3」）	受控制法團權益	11,640,000,000	85%
陳麗玲女士 <sup>(1)(2)</sup>	配偶權益	11,640,000,000	85%

附註：

- Divine Foods由Divine Foods-1、Divine Foods-2及Divine Foods-3分別合法擁有50%、10%及40%，而Divine Foods-1、Divine Foods-2及Divine Foods-3分別由許世輝先生、陳麗玲女士及許陽陽女士全資擁有。
- 許世輝先生及陳麗玲女士為配偶。因此，就證券及期貨條例而言，許世輝先生及陳麗玲女士各自被視為或被當作於對方擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。

## 董事會報告

### 股票掛鈎協議

除下文載列的購股權計劃外，於二零一七年度，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 購股權計劃

購股權計劃的目的

本公司已於二零一五年八月二十五日採納購股權計劃(「**購股權計劃**」)，旨在向合資格參與者(定義見下文)授出購股權，作為獎勵，以鼓勵彼等就提升本公司及其股份的價值及股東利益用心工作，以及維持或吸引與對本集團發展作出或可能作出有益貢獻的合資格參與者的業務關係。

合資格人士

董事會可全權酌情決定向其認為曾對或將對本公司或任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體作出貢獻的下列人士(統稱為「**合資格參與者**」)授出購股權，以認購董事會可能釐定的有關數目的股份：

- (a) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體的任何執行董事或全職或兼職僱員；
- (b) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體的任何客戶、企業或合營夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理或服務供應商，且屬個別人士；或
- (d) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的實體的任何客戶、業務或合營夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理、客戶或服務供應商的任何全職僱員。

#### 有關或會授出的購股權的最高股份數目

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的最高股份數目，合共不可超過佔於上市日期及本年報日期已發行股份總數(該等股份總數為13,694,117,500股)的10%的股份數目(「計劃授權」，即1,369,411,750股股份)，就此而言不包括根據本公司購股權計劃及任何其他購股權計劃的條款失效的購股權。

#### 各合資格參與者的獲授權益上限

倘任何承授人接受購股權會導致該承授人於任何12個月期間行使其購股權(包括已行使及尚未行使購股權)時向該承授人已發行及將發行的股份總數超過當時已發行股份總數的1%，則董事會不可向該承授人授予購股權，惟按照上市規則規定的方式於股東大會獲得股東批准則除外。

#### 向關連人士授出購股權

根據購股權計劃向本公司董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或任何彼等各自的聯繫人授出任何購股權，須經所有獨立非執行董事(不包括亦為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。

如向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，以致截至建議授出日期(包括該日)止的12個月期間所有已授予及擬授予彼的所有購股權(無論是否已行使、已註銷或尚未行使)獲行使後所發行及將發行的股份：

- (i) 合共超過當時已發行股份的0.1%；及
- (ii) 按股份於各授出日期的收市價計算的總值將超過5,000,000港元或上市規則不時規定的其他金額。

則該等購股權的授出須經股東於股東大會上批准。

## 董事會報告

### 接納購股權要約

授出購股權的要約須按董事會不時釐定的格式以書面要約函件向合資格參與者作出，要求合資格參與者承諾按將授出的條款持有購股權，並受購股權計劃的條文約束。要約須於董事會或會釐定及通知合資格參與者的該期間(自要約日期包括該日起計不超過30日)仍可供接納。除非董事會另行釐定並在授出購股權的要約函件中列明，否則任何購股權於行使前並無最短期限。

倘於要約函件所載的接納截止日期或之前，本公司接獲經承授人正式簽署的包括接納購股權的函件副本，連同以本公司為收款人的1港元匯款，作為授予購股權的對價，則購股權應被視為已獲接納且已生效。在任何情況下，有關匯款均不予退還。購股權一經接納，將視為於向有關合資格參與者提出要約日期起授出。購股權可予行使的期間將由董事會全權酌情釐定，惟購股權於要約日期起計10年後不得行使。

### 認購價

認購價將由董事會釐定，惟無論如何不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 股份於要約日期聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

### 購股權計劃的期限

除非由本公司於股東大會上或由董事會提早終止，否則購股權計劃自採納日期起計有效及生效10年。

自本公司上市以來，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

## 控股股東的不競爭承諾

如招股章程「與我們控股股東的關係—不競爭承諾」一節所述，許世輝先生、陳麗玲女士、許陽陽女士、Divine Foods、Divine Foods-1、Divine Foods-2及Divine Foods-3(統稱為「控股股東」)以本公司為受益人訂立日期為二零一五年八月二十五日的不競爭契據(「不競爭契據」)。經獨立非執行董事審核及控股股東確認，於截至二零一八年三月十八日止，控股股東已遵守不競爭契據下的所有承諾。經獨立非執行董事審核控股股東遵守不競爭契據的情況，概無與遵守及執行不競爭契據有關的事項須經獨立非執行董事論斷，並認為控股股東已遵守不競爭契據的條款。

## 購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 最低公眾持股權

於本年報日期，根據本公司所得悉的公開資料及就董事所知，本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度一直維持聯交所批准所訂明之公眾持股量。

## 優先購買權

根據開曼群島(本公司註冊成立地點)法例或本公司組織章程細則(「細則」)，並無條文規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

## 企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)所列的守則條文。董事認為，於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，有關詳情載於「企業管治報告」。

## 高級管理層的薪酬

高級管理層成員(董事除外)於截至二零一七年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬等級	人數
1 港元至 500,000 港元	1
500,001 港元至 1,000,000 港元	1
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	0
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	2
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	0
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1

有關各董事於截至二零一七年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於合併財務報表附註8。

## 董事會報告

### 薪酬政策

董事會的薪酬乃經薪酬委員會審閱及向董事會推薦，並已參考本集團的經營業績、個人表現及可資比較的市場趨勢。

本公司已採納一項購股權計劃作為給予董事及合資格僱員的獎勵，該計劃詳情載於本報告「購股權計劃」一段。

### 管理合約

概無關於管理層及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約於年內訂立或維持。

### 獲准許的彌償條文

根據細則，每位董事均有權就其任期內，或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關的一切損失或責任從本公司資產中獲得賠償。

### 主要客戶及供應商

按本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度總商品銷售價值計算，來自本集團五大客戶的總收益為2.7%，而最大客戶則佔0.6%。按本集團於本年度的總採購價值計算，本集團的五大供應商佔8.4%，而最大供應商則佔2.3%。

概無董事、彼等的緊密聯繫人或股東(就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)於本集團任何五大客戶及供應商當中擁有任何權益。

### 購買股份或債券的安排

除購股權計劃外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度內任何時間均無參與任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

## 環保政策及表現

促進可持續發展及有利保育的環境是我們的企業及社會責任，我們致力節省電力，並以可持續方式推動企業事務，將對環境的影響減至最少。

福建達利已進行一系列有效的節能及防污措施(例如節水節電、於生產工序中減少製造及排放污染物以及優化生產線)。福建達利於二零一五年十月獲泉州環境保護局評定為清潔生產企業。

此外，我們採納一套緊急規劃、應變及控制程序，作為發生出乎意料環境污染意外時的抵禦措施，儘量減少對環境的衝擊及我們業務的不利影響。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們錄得環境合規成本人民幣6.8百萬元(二零一六年：人民幣9.0百萬元)。

## 遵守法律法規

本集團的營運主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司本身則在聯交所上市。我們的營運須遵守中國及香港的有關法律法規。於截至二零一七年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，我們於所有重大方面已遵守中國及香港的所有有關法律法規。

## 與主要利益相關人士的關係

與我們分銷商的關係

與我們行業市場慣例一致，本集團的客戶主要為經銷商。該網絡滲透大範圍銷售點，讓我們可在全中國各級市場(從省到縣、村莊及城鎮)銷售產品。截至二零一七年十二月三十一日止年度，我們擁有超過5,178名經銷商，銷售網絡涵蓋中國所有省市及大部分縣級行政區域，擁有超過12,000名專職銷售人員維持及支持超過大約2百萬個銷售點。

### 1. 甄選經銷商的標準

我們在各地區甄選經銷商所根據的因素包括其業務資格、營銷能力、聲譽、銷售網絡的寬度及質素、人員數目、及物流及運輸能力。

## 董事會報告

### 2. 全面的支援

為鞏固我們與經銷商的關係及向經銷商提供充份支援以致其符合銷售目標，本集團向其經銷商提供全面的支援。本集團與經銷商發展及制定策略及戰略銷售計劃、提供支援及履行獎勵措施以推廣銷售。

而且，我們的銷售團隊提供的全面支援覆蓋不同縣市。銷售團隊會與當地的經銷商密切聯繫及合作，以鞏固及維持與經銷商的關係。與經銷商維持可持續的關係亦有助擴展中國的銷售點網絡以及在不同門店出售的產品數目。

### 3. 存貨管理

我們密切注視經銷商的存貨政策及變動，以及確保其政策及活動符合協定的要求。該等要求包括(a)維持相當於估計每月銷量的充足存貨水平；(b)先入先出政策；(c)按其老化及到期評估存貨；(d)貨齡年期須為保質期的三分之一；(e)倘貨齡超過保質期的三分之一，則銷售人員須與經銷商合作進行銷售計劃以推廣指定產品的銷售；及(f)倘貨齡超過保質期的一半，其必須向總部匯報，而銷售人員須與經銷商合作以在特殊渠道推廣指定產品的銷售。我們亦會定期進行盤點，而我們的銷售代表、銷售經理及地區經理與經銷商承擔有關盤點的指定責任。

維持銷售團隊及經銷網絡的有效管理對本公司的可持續發展至關重要。我們以關係發展為基準建立制度加強高級人員的管理，並以發展有效管理為本公司的核心政策。憑藉系統化管理與個人化管理的合併影響，我們已透過有系統的區分勞動及有效合作，改善本公司的凝聚力及能力。

### 與我們供應商的關係

我們一般中央化採購我們食品及飲料生產所用的包裝物料及原材料，以利用規模效益以及提升我們與供應商的議價能力。我們相信我們的中央化採購系統有助我們取得更具競爭力的價格及避免地區或其他價格變化。我們一般可自多名當地供應商取得原材料，而我們一般可就各類原材料取得不同供應來源以減低依賴單一供應商。我們的供應商向我們提供的付款期視乎多項因素而定，包括我們與供應商的關係及交易規模。

我們秉承互惠互利的平等合作原則，與不同供應商維持可持續長期發展的關係。為確保採購質素，我們一般與大型具聲譽的當地供應商以取得我們生產過程所用的重要原材料，基準包括產品質素、聲譽、生產規模、價格及符合交付進度的能力。而且，我們已建立及維持一個機制及供應商數據庫，以對供應商進行詳盡的評估及審核，而這已考慮到食品安全、質量監控、財務能力、技術研發能力、環保及行內聲譽等全面指標。該等指標反映我們根據本公司長期發展目標甄選供應商的準則。我們亦會要求供應商遵守本集團的商業行為守則。

與我們僱員的關係

我們認為僱員是本集團最寶貴的資產，本集團人力資源管理的目標是，以具競爭力的薪酬待遇回饋及肯定傑出僱員的貢獻，以及實施具有適當獎勵的良好表現評估制度，並且藉提供足夠的培訓及機會，推動本集團內服務人士的事業前途與發展。

### 核數師

截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務報表，已由安永會計師事務所審核，而其將於股東週年大會結束時退任，惟符合資格且願意再獲任命。股東週年大會將提呈一項決議案重新委任安永會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會  
主席  
許世輝先生

香港  
二零一八年三月十八日

# 董事及高級管理層簡歷

## 董事

### 許世輝

主席、執行董事兼行政總裁

許世輝先生，60歲，為本集團創辦人、本公司主席、執行董事兼行政總裁，於二零一四年十一月四日獲委任為董事。彼亦為本公司提名委員會主席。許先生自福建達利於一九九二年成立起一直擔任福建達利的董事長兼總裁，同時自本集團各附屬公司成立起出任其董事長。在許先生的領導下，我們的業務從福建省一家地方食品製造公司發展為擁有豐富、多品牌的產品組合，專注於高增長的產品類別的全國性食品及非酒精飲料公司。許先生在食品製造行業累積30年經驗。許先生於二零零八年及二零一三年為第十一屆及第十二屆中華人民共和國全國人民代表大會代表。許先生於二零零九年九月亦獲評選為改革開放30週年中國食品行業精英論壇新聞人物。許先生於二零一六年一月被泉州市食品行業協會聘任為泉州市食品行業協會第三屆理事會高級顧問。許先生亦於二零一七年獲評選為二零一五至二零一六年度惠安慈善家並獲得二零一五年至二零一六年度慈善事業特別突出貢獻獎。許先生為許陽陽女士的父親、許碧英女士的胞弟及陳寶國先生的姐夫(brother-in-law)。許先生為Dali Foods及Divine Foods-1(本公司控股股東)的董事。

### 莊偉強

常務副總裁兼執行董事

莊偉強先生，40歲，於二零一五年六月十四日獲委任為執行董事。莊先生於一九九八年加入本集團，在本集團擁有逾19年的管理經驗。莊先生自二零零六年起擔任本集團常務副總裁，負責本集團產品的整體營銷及分銷。於此之前，莊先生自二零零四年至二零零六年曾擔任濟南達利食品有限公司總經理，自二零零零年至二零零四年曾擔任成都達利食品有限公司(「成都達利」)總經理。自一九九八年至二零零零年莊先生曾擔任成都達利財務專員。莊先生於二零零七年一月畢業於四川農業管理幹部學院繼續教育課程，並取得工商企業管理證書。莊先生於二零一零年一月獲得吉林省高級經濟師專業職稱。

### 許陽陽

#### 副總裁兼執行董事

許陽陽女士，34歲，為本公司副總裁兼執行董事，負責作出本集團的企業和運營決策及管理本集團的日常運營。許女士於二零一四年十一月四日獲委任為董事。彼亦為本公司薪酬委員會成員。彼於二零零八年加入本集團，並於二零零九年至今擔任福建達利的董事兼副總裁，亦出任本集團多家附屬公司的監事。許女士在本集團擁有逾九年的經驗，自二零零八年七月至今在福建達利擔任多個職位，包括工會主席、車間主任及副廠長。在本集團外，許女士亦出任多個重要職務，包括自二零一二年九月起被選為福建省保化協會副會長及在二零一零年七月出任泉州市青年企業家協會青年商會第五屆理事會副會長。許女士於二零零五年畢業於廈門大學，獲得國際經濟與貿易學士學位。許女士為2015年度泉州經濟人物並於二零一六年一月獲評選為泉州食品行業協會第三屆名譽會長。許女士亦於二零一六年六月獲得第十六屆福建省優秀企業家榮譽稱號並被評為福建省非公有制經濟優秀建設者。同時，許女士亦擔任福建省第十二屆人大代表及第十四屆泉州市工商業聯合會副主席。許女士為許世輝先生的女兒、許碧英女士的侄女(niece)及陳寶國先生的外甥女(nephew)。許女士為Dali Foods及Divine Foods-3(本公司控股股東)的董事。

### 許碧英

#### 非執行董事

許碧英女士，62歲，於二零一五年六月十四日獲委任為非執行董事。許碧英女士在食品製造行業擁有30年的經驗。許女士自一九九二年本集團成立以來至二零一零年一直擔任本集團副總裁，參與制訂本集團的企業及業務規劃，並且擁有豐富的食品行業及企業管理經驗。許碧英女士擁有逾19年財務管理經驗。許女士於一九九八年十二月取得福建省人力資源和社會保障廳(前稱福建省人事廳)頒發的會計師任職資格證書。許碧英女士為許世輝先生的胞姐，許陽陽女士的姑母(aunt)及陳寶國先生的姻姐(cousin-in-law)。

## 董事及高級管理層簡歷

### 胡曉玲

#### 非執行董事

胡曉玲女士，47歲，為本公司非執行董事。彼於二零一五年五月四日獲委任為董事。彼亦為本公司審核委員會的成員。胡女士負責為本集團投資活動提供意見。胡女士於二零零二年加入鼎暉投資，目前為CDH Investments Management (Hong Kong) Limited的董事總經理，該公司是於二零零三年四月二十二日根據香港公司條例註冊成立的香港公司。胡女士現為百麗國際控股有限公司(一家自二零一七年七月二十八日起於聯交所撤銷上市的公司，股份代號：1880)的董事以及Baroque Japan Limited(一家於東京證券交易所上市的公司，股份代號：35480)的非執行董事。胡女士亦自二零零六年四月至二零一七年三月及二零一二年八月至二零一七年七月曾分別擔任安徽應流機電股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：603308)及美的集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000333)的董事。胡女士亦自二零一零年七月至二零一七年十二月擔任北京磨鐵圖書有限公司的董事。在加入CDH Investments Management (Hong Kong) Limited前，胡女士曾於中國國際金融有限公司的直接投資部門及安達信會計師事務所工作。胡女士畢業於北京交通大學(前稱為北方交通大學)，並分別取得經濟學和會計碩士學位以及經濟學學士學位。胡女士亦是英國特許會計師公會的資深會員。

### 程漢川

#### 獨立非執行董事

程漢川先生，64歲，於二零一五年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會的成員。程先生分別於一九九一年八月至一九九七年二月以及於一九九七年一月至二零一三年八月先後擔任惠安縣惠泉啤酒廠廠長以及福建省惠泉啤酒集團股份有限公司(現稱福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600573)的董事長、副董事長、董事及總經理。程先生於二零零八年三月至二零一三年五月曾擔任中國食品工業協會啤酒專業委員會的副會長。程先生亦自二零一二年四月至二零一三年五月擔任福建省企業與企業家聯合會及福建省工業經濟聯合會第七屆理事會副會長。

程先生於二零一零年七月畢業於福建師範大學並取得工商管理文憑，且於一九九七年八月獲福建省人事廳(現稱「福建省人力資源和社會保障廳」)頒發高級經濟師的專業資格。程先生自二零零零年六月起一直是享有國務院特殊津貼的專家。

### 劉小斌

#### 獨立非執行董事

劉小斌先生，52歲，於二零一五年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會的成員。劉先生自一九八九年九月起一直於廈門大學從事漢語教學工作。於二零零七年八月至二零一零年七月，他曾擔任漢語及文學助理教授。目前於廈門大學海外教育學院擔任講師職務。劉先生於一九八六年七月畢業於廈門大學，並取得文學學士學位，主修漢語言文學，並於一九八九年六月畢業於中國西北大學，取得文學碩士學位，主修中國古典文學。

### 林志軍

#### 獨立非執行董事

於二零一五年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會的成員。林博士現於華地國際控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1700)、中國重汽(香港)有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：3808)、中國光大控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：0165)、中信大錳控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1091)及交銀國際控股有限公司(二零一七年五月於香港聯交所上市，股份代號：3329)擔任獨立非執行董事。林博士為澳門科技大學商學院院長並兼任協理副校長。自一九九八年八月至二零一五年一月，他曾擔任香港浸會大學會計及法律系教授及系主任。在出任以上職位前，林博士亦曾任教於香港大學(一九九六年八月至一九九八年六月)、加拿大萊斯布里奇大學(Lethbridge University)(一九九零年九月至一九九八年八月)及廈門大學(一九八二年九月至一九九零年八月)。林博士曾於一九八二年十二月至一九八三年十一月任職於一家國際會計師事務所多倫多分行。

林博士於一九九一年十月獲得加拿大薩省大學(University of Saskatchewan)會計學理學碩士學位及於一九八五年十二月獲得廈門大學經濟學(會計學)博士學位。林博士自一九九五年八月為美國註冊會計師協會會員、自一九九五年六月為中國註冊會計師協會會員、自一九九五年五月為華盛頓註冊會計師協會會員及自二零零三年起為澳大利亞註冊管理會計師協會會員。彼亦為美國會計學會等多個會計學術團體之會員。

## 董事及高級管理層簡歷

### 高級管理層

#### 陳寶國

副總裁(負責生產)

陳寶國先生，48歲，為本集團副總裁。陳先生負責監察及管理本集團整體生產活動及質量控制。陳先生在本集團擁有逾25年的經驗，自一九九二年至二零一零年一直擔任福建達利生產技術開發部部長。彼為許世輝先生的妻弟(brother-in-law)、許陽陽女士的舅舅(uncle)及許碧英女士的弟媳的胞弟。

陳先生於二零一一年畢業於江南大學，修完食品科學與工程(焙烤)專業網絡教育課程，並進而在二零一七年一月獲得了江南大學的工學學位，主修食品科學與工程(焙烤方向)。陳先生於二零零八年十二月獲中華人民共和國勞動和社會保障部頒發一級高級技師的專業資格。陳先生於二零零七年十二月獲中國食品工業協會技術培訓中心頒發專業技術培訓證書，並在同期被委任為中國食品工業協會專家委員會委員。於二零零四年四月，陳先生獲上海市食品學會烘焙食品精製品專業委員會頒發的高級烘焙師資格證書。

#### 吳欣川

財務總監

吳欣川先生，37歲，為本集團財務總監，自二零零八年起一直擔任現任職位。吳先生負責監察及管理本集團的整體財務。吳先生在本集團擁有逾17年的經驗，於一九九九年至二零零八年間在本集團擔任多項職務，包括本集團財務部部長、濟南達利食品有限公司財務主管、泉州達利食品有限公司會計員、湖北達利食品有限公司財務專員。吳先生於二零一五年畢業於北京航空航天大學現代遠程教育學院會計學專業，並取得會計文憑。

#### 黃志清

物資採供總監

黃志清先生，51歲，為本集團物資採供總監，自二零零八年起一直擔任現任職位。黃先生負責監督及管理本集團整體物資的採購及供應。黃先生在本集團擁有逾24年的經驗。彼於二零零六年至二零零八年出任本集團採供部部長，於一九九八年至二零零六年出任福建達利採購主管並於一九九三年至一九九八年出任福建達利採購專員。黃先生於二零一二年獲吉林省人力資源和社會保障廳授予高級經濟師專業職稱。黃先生於二零一七年當選第十六屆泉州市人大代表並被評選為泉州市食品行業二零一六年度十佳職業經理人。

### 樂振覈

#### 產品研發部部長

樂振覈先生，39歲，為本集團產品研發部部長，自二零零七年起一直擔任現任職位。樂先生負責本集團新產品的研發及監督產品品質控制。樂先生在本集團擁有逾14年經驗，於二零零三年至二零零七年出任本集團技術開發與品質控制研究員。

樂先生於二零零一年畢業於陝西科技大學(前稱西北輕工業學院)，取得生物工程學學士學位，輔修計算機應用與維修。樂先生於二零一四年完成了人力資源和社會保障部及中國食品工業協會合辦的《食品安全能力建設》高級研修課程。樂先生於二零零九年獲福建省人力資源和社會保障廳頒發的生物化工工程師專業資格。樂先生於二零零五年獲中華人民共和國人事部及國家質檢總局頒發的《質量專業技術人員職業資格證書》。樂先生於二零零九年由中國國家標準化管理委員會聘請為全國休閒食品標準化技術委員會(SAC/TC490)委員，並於二零零四年被聘請為全國焙烤製品標準化技術委員會(SAC/TC488)委員。樂先生於二零一四年獲中國質量檢驗協會授予的全國質量工作先進工作者榮譽稱號。

### 陳穎

#### 聯席公司秘書

陳穎女士，32歲，於二零一六年加入本集團擔任本集團法律顧問，負責本集團的法律與合規事宜。加入本集團前，陳女士於二零一一年至二零一六年為上海市通力律師事務所的律師，專攻資本市場，在證券發行、收購兼併、企業資產重組、股權投融資及上市後法律與合規事宜方面具有豐富專業經驗。陳女士於二零一一年畢業於廈門大學，並取得法學碩士學位，於二零零八年畢業於西南政法大學，並取得法學本科學位，同年自四川外國語大學取得英語文學學士學位(雙學位)。陳女士在中國取得中國司法部頒發的法律職業資格證書。

## 聯席公司秘書

陳穎，為本集團法律顧問，於二零一八年三月十八日獲委任為聯席公司秘書。有關彼簡歷詳情，請參閱「董事及高級管理層簡歷—高級管理層」。

鄭碧玉，自二零一五年六月三日起獲委任為本公司聯席公司秘書。鄭女士現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部董事。鄭女士於公司秘書領域擁有逾三十年經驗，一直為上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的公司秘書服務。彼現出任多間聯交所上市公司的公司秘書／聯席公司秘書／助理公司秘書。

鄭女士於一九八零年畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)，獲公司秘書及行政高級文憑。鄭女士為特許秘書，為香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。彼亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。加入卓佳之前，鄭女士曾任香港德勤•關黃陳方會計師事務所公司秘書服務部高級經理及部門經理，為多間公司提供公司秘書及股份過戶登記服務。

# 企業管治報告

## 企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力達致良好企業管治標準。董事會相信良好的企業管治標準為本公司提供框架以捍衛股東利益、提升企業價值、制定其業務策略與政策，以及提高其透明度與問責性而言屬至關重要。

本公司的企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則及守則條文為基礎，而本公司已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。

董事會認為本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則載列的守則條文，惟企業管治守則第A.2.1條除外，其詳情於本報告相關段落中作解釋。

董事會將定期檢討及提升其企業管治常規以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

## 董事進行證券交易

本公司已就董事及相關僱員(因其職務或工作而有可能掌握本公司內幕資料)進行本公司證券交易採納一套不低於上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的操守守則(「證券買賣守則」)。

已向全體董事進行具體查詢，而彼等已確認於截至二零一七年十二月三十一日止年度已遵守標準守則及證券買賣守則。

本公司並不知悉僱員不遵守證券買賣守則的任何事件。

## 董事會

董事會統籌本集團的業務、策略決策及表現，並須客觀作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會須定期檢討董事履行其對本公司的責任而須作出的貢獻，以及其是否投入足夠時間履行其對本公司的責任。

本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

許世輝先生(主席及行政總裁)

莊偉強先生

許陽陽女士

非執行董事：

許碧英女士

胡曉玲女士

獨立非執行董事：

程漢川先生

劉小斌先生

林志軍博士

董事的履歷資料載列於本年報第36頁至第39頁「董事及高級管理層簡歷」一節。

董事會成員間之關係於本年報第36頁至第39頁「董事及高級管理層簡歷」中披露。

### 董事保險

本公司已就針對其董事的任何法律訴訟作出適當的投保安排。

### 主席及行政總裁

守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

本公司的主席及行政總裁由許世輝先生擔任，而許世輝先生為本公司的創辦人，擁有豐富行業經驗。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁角色，有助本公司以更快的反應速度、更高效率及更有效制定業務策略及執行業務計劃。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成的董事會足以平衡其權力與權限。

## 企業管治報告

### 獨立非執行董事

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會已於任何時間遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事(佔多於董事會人數三分之一)的規定，其中一人擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已就獨立非執行董事根據上市規則第3.13條載列的獨立性指引自各獨立非執行董事接獲年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

### 委任及重選非執行董事

本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)已獲委任，為期一年，而年期可於股東在股東大會上批准後自動續期一年。

### 董事職責

董事會負責領導及控制本公司並監督本集團的業務、決策及表現，並為促進本公司的成功而指導及監管其事務集體負責。董事會各董事為本公司利益作出客觀決定。

董事會直接及間接通過其委員會制定策略並監督執行情況來領導管理層並為其提供指導，監察本集團的營運及財務業績，並確保實施完善的內部監控及風險管理系統。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會的效率及有效運作帶來廣泛的寶貴商業經驗、知識及專業。

全體董事均可於任何時間取覽本公司所有資料。董事可應要求在適當時尋求獨立專業意見，其因履行本公司職務的開支由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會亦會定期審閱各董事向本公司履行其職責時作出的貢獻。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突的事宜)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

## 董事持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任及操守，以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及度身訂造的入職培訓，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並充分明白上市規則及相關法規下其須承擔的董事職責及責任。

董事應參與適當的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保向董事會持續提供全面和相關的貢獻。本公司將在適當時候在公司內部為董事安排簡介會並向董事發放相關課題的閱讀材料。

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，下列董事已出席下列培訓：

董事	培訓類別 <sup>附註</sup>
<b>執行董事</b>	
許世輝先生	<b>A,B</b>
莊偉強先生	<b>A,B</b>
許陽陽女士	<b>A,B</b>
<b>非執行董事</b>	
許碧英女士	<b>A,B</b>
胡曉玲女士	<b>A,B</b>
<b>獨立非執行董事</b>	
程漢川先生	<b>A,B</b>
劉小斌先生	<b>A,B</b>
林志軍博士	<b>A,B</b>

附註：

培訓類型

A：出席培訓課程，包括但不限於簡報、研討會、會議及講習班

B：閱讀相關新聞快訊、報紙、期刊、雜誌及相關出版物

## 企業管治報告

### 董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司具體事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍履行工作。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及香港交易及結算所有限公司（「港交所」）網站，並可應要求時供股東查閱。

各董事委員會的大部份成員為獨立非執行董事，而各董事委員會主席及成員名單載於本年報第2頁至第3頁「公司資料」內。

#### 審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報系統、內部監控及風險管理制度、內部審核職能效率、與外聘核數師之關係以及檢討安排致使本公司僱員可舉報本公司財務申報、內部監控或其他方面的可能不當行為。

審核委員會於年內已召開兩次會議與外部核數師討論審計程序及會計事宜，並審閱(其中包括)(i)截至二零一六年十二月三十一日止年度的年度財務業績及截至二零一七年六月三十日止六個月的中期業績以及外部核數師所編製有關二零一七年度審核的相關報告以及中期審閱計劃及在審核／審閱過程中的主要發現；(ii)有關財務申報、營運及合規監管的重大事宜；(iii)審閱風險管理及內部監控系統及內部審核職能的效率；(iv)委聘外部核數師及其相關工作範疇；及(v)持續關連交易。

年內，審核委員會亦在公司管理層不在場的情況下與外部核數師會談了兩次，討論審計程序及會計事宜。

#### 薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括審閱個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及設立透明的程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或任何彼等的聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。

年內，薪酬委員會已召開一次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構、董事和高級管理層的薪酬組合以及其他相關事宜並向董事會提出建議。

有關高級管理層按組別劃分的薪酬詳情，載於本年報第31頁「董事會報告－高級管理層的薪酬」內。

## 提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

董事會已採納「董事會多元化政策」以達致及維持董事會多元化以加強董事會表現。本公司認為董事會成員多元化可通過考慮多方面(其中包括技能、經驗及文化及教育背景、地理位置、行業及專業經驗、種族、性別、年齡、知識及服務年期)而達致。

根據本集團的業務需要，提名委員會建議而董事會已採納下列計量指標：

- (a) 至少三分之一的董事會成員須為非執行董事或獨立非執行董事；及
- (b) 至少有一名獨立非執行董事擁有會計或適當的專業資格。

提名委員會須監察董事會多元化政策的實施並不時檢討其計量指標的發展。

年內，提名委員會已召開一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮於二零一六年股東週年大會上候選的退任董事的資格。提名委員會認為董事會多元化觀點的合適平衡已得以維持。

## 企業管治職能

董事會負責履行企管守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

年內，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定的政策及常規、遵守標準守則及證券買賣守則以及遵守企管守則及於本企業管治報告中作出的披露。

## 企業管治報告

### 董事的出席會議記錄

下表載列各董事出席截至二零一七年十二月三十一日止年度內舉行的董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會的記錄：

董事姓名	出席次數／會議次數				二零一七年 股東週年大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
<b>執行董事</b>					
許世輝先生	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1
莊偉強先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
許陽陽女士	4/4	不適用	1/1	不適用	1/1
<b>非執行董事</b>					
許碧英女士	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
胡曉玲女士	4/4	2/2	不適用	不適用	1/1
<b>獨立非執行董事</b>					
程漢川先生	4/4	2/2	不適用	1/1	1/1
劉小斌先生	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
林志軍博士	4/4	2/2	1/1	不適用	1/1

主席於年內亦在執行董事沒有出席的情況下與非執行董事(不包括獨立非執行董事)召開一次會議。

### 董事有關財務報表的責任

董事確認其編製本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度合併財務報表的責任。

本公司獨立核數師有關其財務報表的報告責任聲明載於第94頁至第99頁獨立核數師報告內。

## 核數師的薪酬

就截至二零一七年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師安永會計師事務所的已付／應付薪酬分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣
審核服務	4,500,000
非審核服務(包括稅務合規服務、稅務諮詢、ESG 報告諮詢及風險管理報告諮詢)	629,000
合計	<u>5,129,000</u>

## 公司秘書

本公司已委聘外部服務提供者卓佳專業商務服務有限公司，及鄭碧玉女士已獲委聘為本公司聯席公司秘書。其於截至二零一七年十二月三十一日止年度及直至二零一八年三月十七日於本公司的主要聯絡人為涂志潛先生，彼為本公司的聯席公司秘書。自二零一八年三月十八日起，涂先生辭任及陳穎女士獲委任為聯席公司秘書，陳女士自此成為本公司的主要聯絡人。

## 股東的權利

為保障股東的利益及權利，本公司會就各項獨立重大問題(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案須以投票方式表決，投票結果將於進行投票表決的各股東大會舉行後在本公司及港交所的網站上刊登。

### 股東召開股東特別大會

根據細則第 12.3 條，兩名或以上股東或為獲認可結算所(或其代理人)的任何一名股東(「遞呈請求人士」)於遞呈請求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一，於任何時候均有權提呈書面請求，以要求董事會就該請求書所指定的任何事務交易召開股東特別大會。倘自遞呈日期起 21 日內董事會未有恰當地召開該大會，則遞呈請求人士或任何遞呈請求人士持有當中遞呈請求人士總投票權的過半數，則可以以董事會召開股東大會同等方式盡快召開股東大會，惟該有關股東大會必須由接獲請求書日期起計三個月內召開，及因董事會的不合作而遞呈請求人士所有產生的合理開支可向本公司報銷。

## 企業管治報告

### 於股東大會上提呈議案

細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會上提呈新決議案的條文。欲提呈新決議案的股東可根據前一段所載程序向本公司提出召開股東大會的要求。就考慮建議一位人士參選本公司董事選舉，請參閱刊載於本公司網頁的「股東提名人選參選本公司董事的程序」。

### 向董事會作出查詢

關於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

### 聯絡資料

就上述而言，股東可發送其查詢或要求到下列的聯絡方法：

地址： 香港灣仔港灣道26號潤大廈27樓2702室  
(註明收件人為聯席公司秘書)

為免生疑，股東須發出正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本到上述地址，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

## 與股東溝通及投資者／投資者關係

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本公司業務表現及策略瞭解至為重要。本公司盡力保持與股東之間的對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會上，董事(或其受委人，如適用)可與股東會面並回答其查詢。

本公司維持網站 [www.dali-group.com](http://www.dali-group.com) 作為與本公司股東及投資者的溝通平台，公眾亦可於網站取得本公司的財務資料及其他相關資料。

### 憲章文件

於回顧年度，本公司並無對其細則進行任何更改。最新版本的細則亦可於本公司網頁及港交所網頁上取得。

## 環境、社會及管治部分

本公司在維持行業領先的商業營運能力和資本運作能力的同時，也透過建立符合業務發展的環境、社會及管治工作委員會加強公司發展策略中對環境保護、食品安全及社會責任的融入。本公司秉承可持續性發展的理念，積極關注運營中的環境、社會及管治風險，致力於實現公司可持續的增長。我們視消費者、股東及潛在投資者、政府機構、媒體、員工、供應商等為我們的重要利益相關方，為能夠滿足利益相關方的期望並建立一套能夠針對環境及社會法規風險管控的有效的可持續發展體系策略，達利已展開多維度的風險評估及分析，包括媒體研究、同業對標、監管要求分析等，評估出對於自身發展以及利益相關方所關注的環境、社會及管治重要性議題，以及對公司的可持續發展管理政策進行梳理，並編製及發佈獨立的环境、社會及管治報告。

達利始終「品質生活、安全食品」的經營理念，並始終將保障食品安全作為最重要的工作之一。達利通過加強對原料供應商的管控、建立全面有效的食品安全管理體系、提升對產品檢測能力的建設等措施不斷強化並保障食品安全、提升消費者信任；通過設備升級改造等方式進行節能減排進而減少食品加工運營對社會環境的影響；通過設立教育基金以及開展公益活動來幫助社會有需要群體等方式；履行企業社會責任。更多關於本公司在本財年度中環境、社會及管治表現的相關資訊，請參閱本年報第68頁至第93頁「環境、社會及管治報告」。

## 風險管理及內部監控部分

### 董事會風險管理與內部監控責任

董事會是本集團風險管理的最高領導機構，對整體風險管理體系的建設和有效運行負最終責任，其負責整體風險管理體系的建立、健全和有效運轉並明確高級管理層、各部門在風險管理體系中的職責分工。

董事會負責評估及釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並確保本集團設立及維持合適及有效的風險管理及內部監控系統。董事會應監督管理層對風險管理及內部監控系統的設計、實施及監察，而管理層應向董事會提供有關系統是否有效的確認。

## 企業管治報告

### 風險管理及內部監控系統的特點

本集團的內部監控系統根據美國(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission「COSO」)的內部監控框架的原則制定。本集團按照框架一直貫徹全員風險管理理念，將風險管理工作覆蓋集團總部及下屬子公司，並對其中關鍵風險實施重點管理。框架的組成部分如下所示：

1. 控制環境－提供企業紀律與架構、塑造企業文化、影響員工的內控意識，是其他所有內控組成要素的基礎。
2. 風險評估－旨在識別和評估經營活動中與實現內控目標相關的風險，以制定與具體業務相結合的風險管理目標。
3. 控制活動－通過政策及程序設立控制措施，有助確保管理指令減輕風險以達成目標。
4. 信息及溝通－內外信息交流，為本集團提供日常監控所需的信息。
5. 內部監督－企業對內部控制建立與實施情況進行監督檢查，評價內部控制的有效性，發現內部控制缺陷，應當及時加以改進。

本集團所採納的風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

風險管理組織體系

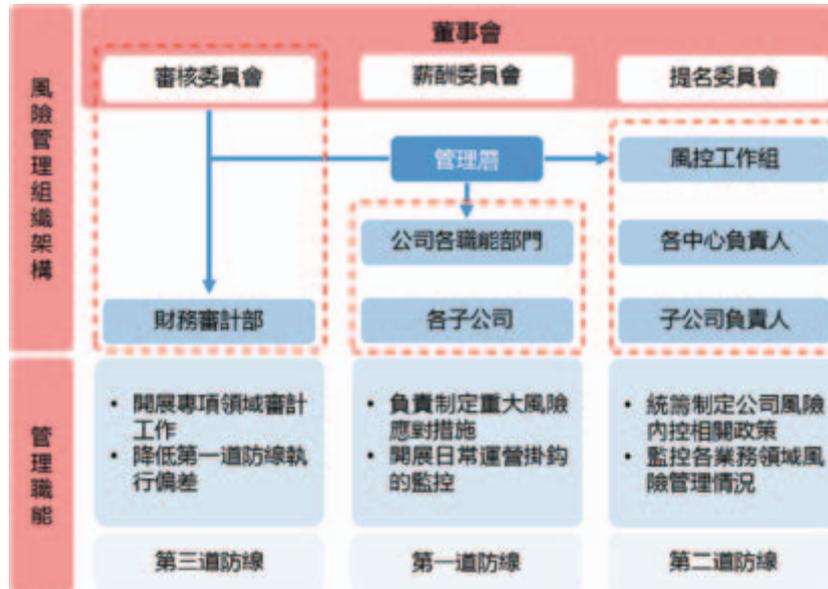


圖 1：風險管理組織體系

集團依據管理層、董事會及審核委員會在風險管理工作的職責，對風險管理及內部監控工作設置了風險管理三道防線：

### 第一道防線

- 集團各職能部門、各子公司；
- 風險的承擔者，對管理和控制其經營活動承擔的風險負有首要、直接的責任；
- 負責識別、計量和監控各自業務領域的風險；
- 制定與日常運營相掛鈎的風險應對措施。

### 第二道防線

- 風控工作組、集團各中心負責人與子公司負責人；
- 負責統籌制定本集團的風險與內部監控政策、制度；
- 負責落實重大風險應對措施，關鍵內部控制點的執行；
- 風控工作組由法律部、人事部、財務運營中心專業人士組成，通過專業知識與技能的傳輸與積累，以及協調、滙總、監控各個業務領域的風險暴露及管理情況，推動風險管控措施的完善與執行。

### 第三道防線

- 審核委員會與財務審計部；
- 負責對風險管理框架、內部監控體系的完整性和有效性進行專項領域的測試、驗證和評估，並提供獨立、客觀的評價。

風險管理與內部監控管理流程

集團已建立一套符合集團管理特徵的風險管理與內部控制體系循環，並定期持續運行，對集團本財年的風險進行管理與監控，其主要流程如下：



圖 2：風險管理與內部監控流程

### 1) 風險信息收集

集團從內部、外部兩個方面開展風險信息的收集更新工作。集團從外部收集行業相關信息，開展行業對標，分析行業風險；同時，集團通過內部走訪、調查問卷等多種渠道，收集集團內部風險管理相關信息，有效識別並分析各風險點，更新《全面風險數據庫》，為風險成因分析提供進一步支持。

### 2) 風險評估分析

集團定期梳理當前的風險管理情況，調動集團全員參與風險評估，通過訪談、風險評分等形式，結合因果分析法，深入挖掘風險內涵。從風險發生可能性及影響程度兩個維度對風險進行定量分析、綜合評估，確定集團當年的重大風險，形成《重大風險清單》。

### 3) 落實風險應對措施

集團管理層共同討論並確定重大風險應對方案，細化應對措施，將風險應對措施與日常業務運營相掛鉤，將風險應對措施具體落實到責任崗位中，並明確應對工作的節點安排。集團確立了自下而上的匯報渠道，確保風險應對實施受有效監控，充分發揮「一道防線」風控職責。

### 4) 風險持續監督

集團通過多種手段開展風險的持續監督，確保風險管理及內控體系的有效性。集團進一步深化風控三道防線建設，發揮風險日常監督職責，明確各風險的相關責任部門，並對其風險管理實施的內容與頻率進行常態化監督。此外，集團定期開展專項領域審計工作，保證「一道防線」風控實施到位。

### 5) 風險管理優化

集團管理層結合風險評估及內部審計結果，對集團內控體系進行更新改進。集團進一步充實完善風險數據庫，對各項風險的成因、影響及其內在邏輯關係進行系統性分析，追溯風險根本成因，抓住風險驅動因素，把握風險核心關鍵，實現風險高效管控，內部控制體系優化升級。

## 2017年重大風險及管理舉措

### 本年度風險管理主要建設成果

- 開展全面風險評估。集團風控工作組牽頭開展集團及子公司業務全面梳理工作：風控工作組通過各職能部門現場走訪、問卷調研等形式，了解集團各業務流程存在潛在風險，修改並完善集團風險數據庫。其次，風控工作組牽頭各部門員工從風險發生的可能性與影響程度兩個維度，對風險數據庫中風險展開評分，評選出集團所面臨或將面臨的風險。
- 強化風險成因管理。集團通過行業對標分析與業務流程梳理，對集團面臨的重大風險開展風險成因分析把握風險主次及關聯關係，準確定位風險源頭，針對性制定應對措施，實現風險高效管控。
- 全面優化集團各業務流程。集團持續關注並定期審視業務流程，完善內控體系建設，優化低效率業務流程，實現「控風險」與「高效率」並舉。集團通過建立OA系統優化業務審批流程，使用系統控制替代傳統手工控制，實現工作流程的自動化，提升工作效率。
- 風險管理文化建設。集團內部監控體系根據美國COSO ERM 2017最新要求進行調整，着重建設風險管理企業文化，溝通並明確各風險的主責部門及相應職責。

## 企業管治報告

經過風險評估程序，集團識別出了七項重大風險以及行業潛在風險，並對集團所面臨七項重大風險開展了風險成因分析。

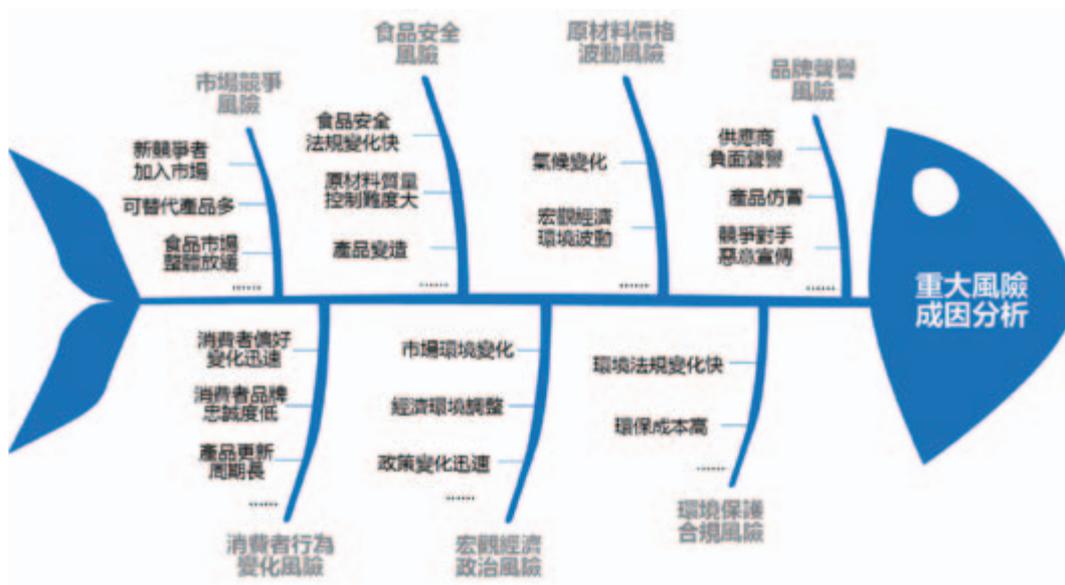


圖3：重大風險成因分析魚骨圖

針對集團所面臨風險，集團通過梳理業務流程，設計並監督執行以下應對措施：

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
1	市場競爭風險	<p>中國休閒食品與非酒精飲料行業面臨著激烈的市場競爭。部分競爭對手或者新進競爭者可能生產並銷售與本集團產品相似度極高的產品，可能削弱集團現有的市場份額，影響集團的市場競爭力。此外，近年來食品飲料行業發展速度整體放緩，可能使該行業的市場競爭風險進一步增大。</p>	<p><b>1. 合理選擇市場，提升品牌競爭力：</b></p> <p>2017年，集團選擇競爭較小、毛利較高的豆奶市場，推出豆本豆豆奶，充分迎合中國人傳統的飲食習慣和喜好，解決了部分中國人因乳糖不耐而引發的問題，提升產品的市場競爭力。</p> <p><b>2. 產品種類多元化，受眾群體廣泛：</b></p> <p>集團堅持「多品牌、多產品」的發展策略，現有產品包括烘焙類食品、休閒膨化食品、涼茶、功能飲料等。各類品牌定位於不同的市場，消費群體覆蓋面廣。</p> <p><b>3. 推出產品銷售旺季交錯，穩定全年市場佔有率：</b></p> <p>集團定期分析各類產品全年銷量分布，推出多種銷售旺季交錯的產品，以保證全年市場佔有率穩定，降低快消品的市場競爭風險。</p> <p><b>4. 建立市場分析機制，根據市場情況調整集團產品策略：</b></p> <p>集團通過市場調研，購買AC尼爾森數據庫等方式了解市場行情，以對集團產品進行定位，並為集團新產品推出提供保障。</p>

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
2	食品安全風險	食品安全風險貫穿集團產業鏈全流程，集團若任一環節存在疏忽，都可能引發重大食品安全事件，影響集團聲譽，造成經濟賠償損失。此外，國家、地方及食品消費所在地食品安全相關法律法規的變化也會給集團帶來額外的合規成本及不確定性。	<p><b>1. 實行嚴格的原材料品質把控：</b></p> <p>集團根據食品安全驗收標準和程序對原材料實行嚴格的品質控制，包括對原材料供應商的准入流程進行嚴格管理、對每一批次原、輔料的入庫、保存、投產過程進行質量檢查。集團積極獲取相關原材料的品質認證，2017年度集團主推的新品——豆本豆豆奶，其原料大豆具有有機農產品認證，品質受到保障。</p> <p><b>2. 建立售前全流程檢測機制：</b></p> <p>集團嚴格遵照國家食品安全標準，對產品的生產運輸過程實行全業務流程無縫檢測，範圍覆蓋生產、包裝及運輸流程。在生產過程中建立食品全面質量監測機制，確保缺陷產品無法出廠；在包裝環節對包裝材料、成分及表面殘留物進行檢測；在運輸環節對產品進行壓力測試，防止因自然環境變化導致產品破損而被污染。集團通過對售前各流程的嚴格把關，大大降低了食品安全風險。</p>

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
3	原材料價格波動風險	<p>集團生產涉及的原材料價格受國內外宏觀經濟環境變化、匯率波動、天氣變化、自然災害、市場供需等不可控因素共同影響。若集團管理層未能對原材料價格進行科學預測，或在原材料價格發生不利波動時缺乏有效的應對策略，可能導致集團需承擔因原材料價格波動而增加的成本。</p>	<p><b>3. 實行產成品內外部抽檢機制：</b></p> <p>集團採用內外部相結合的方式對產品進行抽驗。內部抽檢：各子公司自行抽樣，寄回總部品控部進行質量檢測。外部抽檢：各子公司按照集團總部抽樣要求，從指定市場獲取已生產並投入銷售的產品，寄回總部進行檢測。2017年，集團共完成內外部檢測1000多批次。</p> <p><b>1. 完善原材料價格趨勢預測分析機制：</b></p> <p>集團採供部每月根據採購計劃及採購目標，結合原材料採購的區域性、時令性，對原材料市場行情進行分析。通過觀察分析原材料歷史採購價格、市場價格波動趨勢、市場需求及庫存等因素，預測原材料價格未來走勢，並將預測結果及時反饋到採購計劃制定中，確保採取應對措施，有效降低採購成本。</p> <p><b>2. 優化原材料需求季節性分析機制：</b></p> <p>集團對原材料及產品的季節性需求實施精益化分析，在充分考慮集團庫存及存貨周轉的情況下，對一些原材料實施反季節採購。在市場需求相對較弱的時機進行採購，有效規避了原材料價格因市場需求集中而上漲的風險。</p>

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
			<b>3. 戰略性把控原材料採購成本：</b>  集團除了與期貨貿易商簽訂期貨交易合同，提前鎖定原材料價格之外，積極開展訂單農業。通過與農戶簽訂產銷合同，實現原材料採購與生產的對接，在農產品生產前，根據核准的利潤率確定採購價格，降低市場價格波動風險。
4	品牌聲譽風險	集團可能因負面新聞應對不當等內部原因，及供應商聲譽受損、產品遭仿冒變造、競爭對手惡意宣傳等外部原因而導致品牌聲譽受損。若集團未能及時對品牌聲譽風險進行管控，維護在消費者中樹立的品牌形象，可能導致集團的聲譽受到負面影響，阻礙集團的長遠發展。	<b>1. 獲得權威機構認證，提升品牌美譽度：</b>  在2017年中國營養師前景規劃研討會中，豆奶產品的營養價值受多位營養專家肯定；此外，集團豆本豆有機豆奶也獲得了第三方認證機構——萬泰的有機產品認證，為產品品質背書，使品牌獲得權威公信力支持。同時，集團積極參與大型行業博覽會，2017年在第七屆深圳國際天然有機產業博覽會中獲得全場金獎，有力地推動了集團品牌美譽度提升。

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
			<p><b>2. 主動獲取用戶反饋，提升客戶滿意度：</b></p> <p>集團通過內外部兩個渠道，主動了解消費者反饋，提升客戶滿意度。集團利用自身銷售渠道，深入產品銷售終端，通過問卷調查、訪談等方式獲得用戶意見，同時集團與第三方諮詢機構合作，開展產品的消費者滿意度調查，了解消費者對產品及品牌的認知及滿意度。在消費者反饋的基礎上，進一步優化產品，維護品牌聲譽。</p>
			<p><b>3. 完善輿情監測機制，合理應對危機事件：</b></p> <p>集團進一步完善品牌輿情監測機制，除管理團隊每天定時通過微博、微信、自媒體等多種渠道監測品牌輿情信息並匯總外，集團發揮銷售渠道優勢，增強內部溝通，及時獲取各銷售團隊反饋輿情信息。如發生危機事件，集團危機管理小組能夠及時針對輿情，發布聲明並採取有力措施，防止輿情擴散，避免發生品牌聲譽風險。</p>

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
5	消費者行為變化風險	<p>集團在制定品牌與產品發展策略時，若未對消費者偏好及購買行為進行深入研究，可能無法準確預判並有效應對快速變化的消費者行為偏好。此外，若對消費者畫像分析不透徹，對品牌在消費者心目中的知名度、購買率、忠誠度、評價、可代替產品等信息了解不全面，可能導致集團產品需求降低，使產品銷量及經營收益受損，對集團業績造成不利影響。</p>	<p><b>1. 推廣新產品滿足消費者需求：</b></p> <p>集團已組建專業研發團隊，在保證產品質量的基礎上，對現有產品進行配方改良、口感升級，對新產品進行研究嘗試、創新開拓，滿足了消費者日益多元化的消費需求。2017年，集團主推了不添加香精和防腐劑的豆本豆豆奶以及品質早餐兩大新品。照顧到當下人們的飲食習慣，所有豆奶低飽和脂肪、無膽固醇，並為不同人群推出不同口味的豆奶，以滿足消費者對口味以及健康飲食的雙重需求，在消費者中收穫較高的評價。</p> <p><b>2. 建立消費者行為調研機制：</b></p> <p>集團採用內外部相結合的方式對消費者行為進行調研和分析。內部數據來自財務部，通過對銷售數據進行定期匯總分析，了解消費者階段性的購物偏好；外部數據來自行業調研機構和諮詢公司，以了解消費者的消費習慣、購買驅動等信息。集團通過內外結合的調研方式能準確地掌握消費者行為變化方式，為集團長期穩定發展提供保障。</p>

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
6	宏觀經濟政治風險	<p>中國的食品飲料行業受到宏觀經濟政治波動的影響。當前，全球經濟增速放緩，市場環境不斷變化，行業競爭態勢日益激烈，若集團未能準確把握政府監管當局政策導向、宏觀經濟走勢、社會政治環境變化，可能導致集團決策不合理，對集團產品和服務的推廣及銷售造成影響。</p>	<p><b>1. 參與食品安全標準制定：</b></p> <p>集團是中國食品工業協會的重要成員、理事單位，能夠參與食品安全相關政策的制定過程，較早知曉國家食品飲料行業的政策變化，對宏觀經濟政治變化動態進行戰略性把控和全局性了解。2017年，集團參與制定了脫氧劑標準、全穀物製品標準。</p> <p><b>2. 參加法律法規、風險評估培訓：</b></p> <p>集團定期組織相關部門參加國家法律法規的培訓及專題研討會。2017年，集團參加了國家行政學院風險評估培訓、體系擴展培訓、BRC認證內審員培訓、BRC質量管控培訓、有機認證機構培訓、膨化食品風險研討會、食葯監局內部風險研討會等，以確保實時了解宏觀經濟走勢及行業動向。此外，集團還聯合供應商一同參加培訓，以確保供應商資質符合集團生產要求。</p>

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
7	環境保護合規風險	國家及地方健康、安全和環境保護相關法律法規不斷更新，社會公眾對環境保護的關注度日趨提高，集團可能因未能識別並遵守環境保護相關法律法規而面臨環境保護合規處罰的風險。此外，環境保護合規難度大、成本高，也會給本集團帶來額外的合規成本及不確定性。	<p><b>1. 通過專業認證：</b></p> <p>集團通過國際標準化組織(ISO)制定的環境管理體系國際標準ISO14000。通過該認證意味着集團可以做到節能降耗、優化成本，滿足政府法律要求，維護集團形象。此外，該認證是打破國際綠色壁壘、進入歐美市場的准入證，通過該認證也為集團日後的業務拓展提供了便利。</p> <p><b>2. 積極改善生產環境，減少污染排放：</b></p> <p>集團建立了全流程的環保管理體系，覆蓋污染源頭、處理過程及日常管控三個方面。集團已基本完成煤改氣要求，並已進一步擴大污水處理規模，提升污水處理能力，目前集團污水處理站的最大處污能力均高於國家規定要求。集團對生產過程中三廢排放進行實時有效的監控和管理，嚴格按照國家及地方法規執行，確保排放在線監測達標。</p>

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
		<p>3. 了解環保部門最新要求：</p>	<p>集團指派專人與環保部門對接，定期匯報集團日常環保工作，了解環保部門最新要求，以保證集團切實履行環保職責。</p>

### 2017 年風險與內部監控體系檢討

根據 2017 年審計委員會批准的年度審計計劃，財務審計部對本集團風險管理及重大內部監控（包括財務監控、營運監控及合規監控）的成效進行了獨立檢討。財務審計部向審核委員會及董事會匯報結果，提出建議的整改措施與管理層交流意見，並負責跟進以確認管理層已落實整改措施。

審計委員會定期審閱由財務審計部就本集團內部監控系統及風險管理的有效性而作出的檢討結果及意見，並向董事會匯報任何重大事項。

截至二零一七年十二月三十一日，董事會與審計委員會已對本集團風險管理及內部監控系統的成效進行了檢討，認為本集團風險管理及內部監控系統在完整性、合理性及有效性方面無重大缺陷。該年度檢討亦考慮包括本集團會計及財務申報職能的資源充足性、員工資格及經驗、培訓計劃及預算。

環境、  
社會及  
管治報告





# 環境、社會及管治報告

## 關於本報告

### 概覽

本報告是達利食品集團有限公司(於本報告提述為「集團」、「本集團」、「我們」)發佈的第二份環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)年度報告，重點披露本集團在ESG方面的表現。本報告涵蓋2017年1月1日至2017年12月31日財務年度(「報告期」)的工作。

### 編製依據

本報告編製遵循香港聯合交易所有限公司(以下簡稱「香港聯交所」)上市規則附錄二十七所載的於2015年12月公佈經修訂的《環境、社會及管治報告指引》進行編製。

本報告內容是按照一套有系統的程式而釐定的。有關程序包括：識別和排列重要的權益人、識別和排列ESG相關重要議題、決定ESG報告的界限、收集相關材料和數據、根據資料編製報告以及對報告中的資料進行檢視等。

### 報告範圍及邊界

除特殊說明之外，本報告中的政策、聲明、數據等基本覆蓋集團總部和附屬公司，其中部分社區信息涉及「達利集團許世輝惠安教育基金」。本報告財務數據所涉及的幣種均為人民幣。

### 資料來源及可靠性保證

本報告的資料和案例主要來源於集團統計報告和相關文檔。本集團承諾本報告不存在任何虛假記載、誤導性陳述，並對其內容真實性、準確性和完整性負責。

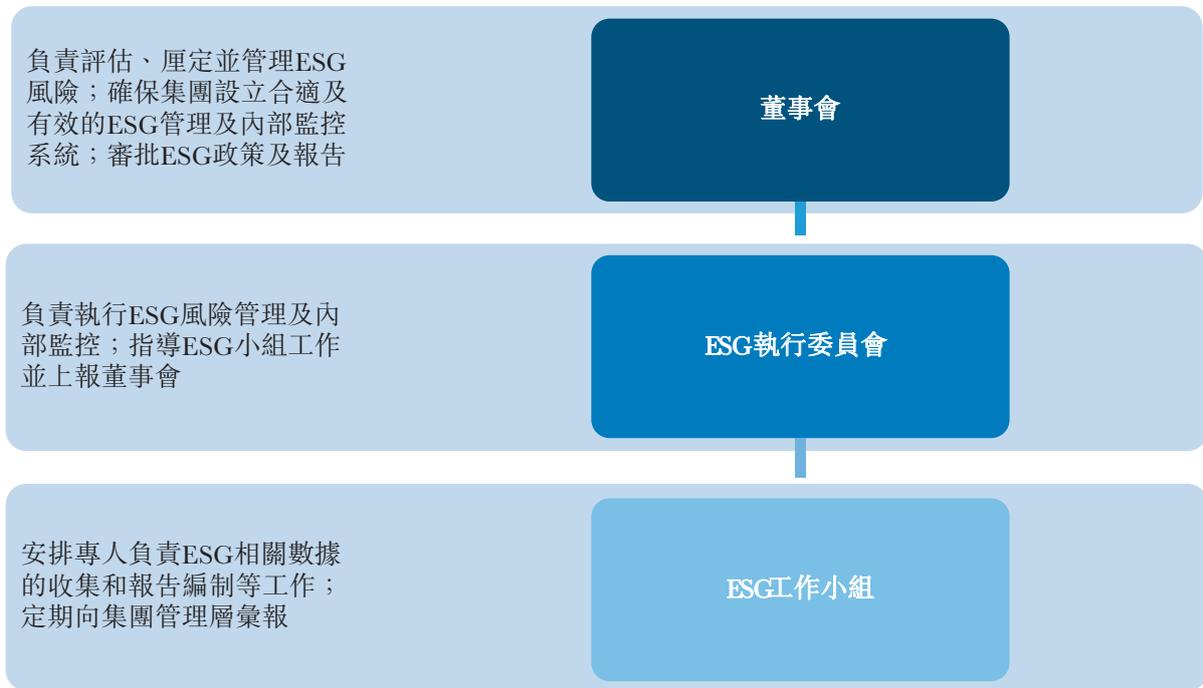
### 確認及批准

本報告經管理層確認後，於2018年3月18日獲董事會(「董事會」)通過。

## 管治－責任·溝通

### ESG 治理

健全的 ESG 管理體系是保障 ESG 工作的根本。本集團成立以董事會牽頭、執行委員會為核心、ESG 工作小組為推動力、各部門專員為落實主力的多層次 ESG 內部管理架構，明確 ESG 管理和目標的責任落實。其中 ESG 工作小組是本集團為有效落實 ESG 措施而成立的，由法務部、生產部、行政部、人力資源部、財務部、內審部及採購部等部門組成，工作中安排專人負責 ESG 相關數據的收集和報告編製等工作。ESG 工作小組定期向董事會進行匯報，以助其評估及釐定本集團 ESG 的風險管理及內部監控系統是否合適有效。



### 榮譽表現

依靠健全的 ESG 治理架構，本集團近年來在可持續發展領域做出諸多努力，積極履行社會責任，於 2017 年分別榮獲「愛心商家」和「社會責任標杆企業」稱號。同時，我們積極開發、引進和改良生產技術，不斷進行產品創新和升級，產品實力受到社會廣泛認可，於 2017 年分別入選中國輕工業食品行業五十強企業、中國輕工業專項能力百強企業，入圍中國焙烤食品糖製品行業(膨化食品)十強企業。旗下樂虎牌氨基酸維生素功能飲料更是被福建省人民政府評為「福建名牌產品」。

環境、社會及管治報告



2017年1月，本集團被惠安縣愛心社授予「2016年度愛心商家」稱號



2017年2月，本集團榮獲「社會責任標杆企業」稱號



2017年6月，本集團入選中國輕工業食品行業五十強企業



2017年6月，本集團入選中國輕工業專項能力百強企業



2017年6月，本集團入圍中國焙烤食品糖製品行業（膨化食品）十強企業



2017年6月，樂虎牌氨基酸維生素功能飲料被福建省人民政府評為「福建名牌產品」

權益人溝通

權益人的有效參與對本集團 ESG 治理至關重要。保持與權益人的充分交流可以幫助本集團正確評估自身的決策影響，真正了解權益人的關切點，及時回應權益人的訴求，調整自身發展方向。

我們積極與不同的權益人進行溝通，建立多方面的溝通渠道以了解他們所關心的議題，並定期檢討有關行動的成效，以完善溝通渠道及更全面反映權益人的意見。下表列出報告期內不同權益人組別所關注的議題。

權益人組別	權益人關注的主要議題	溝通渠道／反饋方式	頻率／次數
股東／投資者	經營業績 ESG 治理理念	— 股東大會 — 投資者見面會 — 業績發佈會 — 新聞稿／公告 — 現場調研	股東大會每年舉行一次。 投資者見面會及現場調研則不定期舉行。
政府部門	綠色生產 食品安全	— 現場調研 — 會談	不定期
供應商	供應鏈管理 食品安全	— 現場調研 — 供應商考核	不定期 定期
員工	僱傭及勞工 薪酬福利	— 員工面談 — 內部電郵 — 內部微信公眾號	不定期
社區人士／組織／ 非政府組織	綠色生產 食品安全	— 現場調研 — 會談	不定期
媒體	社區公益 食品安全	— 新聞稿／公告 — 採訪 — 會議	不定期
消費者	食品安全 綠色生產	— 線上推廣發佈 — 線下推廣活動 — 電話／電子郵件 — 微信／微博 — 問卷 — 座談會	不定期

重大性議題矩陣

報告期內，我們通過開展媒體分析、同行對標及與權益人進行訪談，全面了解各層面的權益人對本集團 ESG 議題回應及披露的意見及期望，為集團制定長遠戰略提供有力依據。

我們的重大性評估主要分成兩個階段執行。如下圖顯示，我們先識別各項可能對本集團業務或權益人造成影響的 ESG 重大性議題，然後對潛在重大性議題進行排序，了解議題重要程度。

## 環境、社會及管治報告

### 重大性評估過程

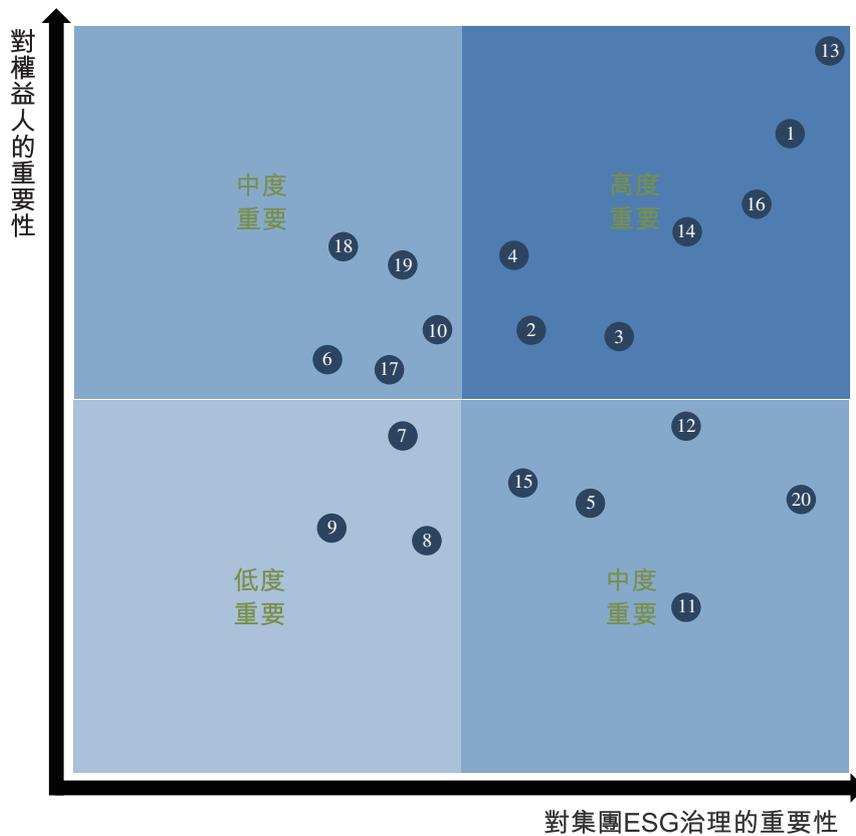
#### 識別潛在重大性議題

我們透過詳細檢閱包括媒體分析、同行對標分析及其他相關文件，識別能夠反映本集團業務對經濟、環境和社會的影響，或影響權益人對本集團評估和決策的潛在重要議題。

#### 對潛在重要議題進行排序

通過權益人訪談、了解各權益人所關注的優先議題，最後得出重大性矩陣，由矩陣分析辨別真正具有重大性的議題。

通過以上評估過程識別出對於本集團重要的ESG議題，構成本報告內容的重點部分，我們將會在本報告內詳細披露有關內容。



- |            |            |
|------------|------------|
| 1 誠信廉潔     | 11 供應鏈管理   |
| 2 資源管理     | 12 產品創新    |
| 3 污染物管理    | 13 食品安全    |
| 4 碳足跡      | 14 食品健康    |
| 5 包裝材料     | 15 知識產權    |
| 6 員工權益     | 16 產品追溯    |
| 7 員工薪資與福利  | 17 客戶溝通與服務 |
| 8 員工發展與培訓  | 18 客戶隱私    |
| 9 員工關愛     | 19 社會參與    |
| 10 職業健康與安全 | 20 公益慈善    |

## 廉潔誠信

本集團倡導誠信正直的企業文化，積極營造反舞弊的企業氛圍。我們嚴格遵守《中華人民共和國公司法》、《企業內部控制基本規範》等法律法規，嚴格落實集團《反舞弊管理制度》，加強集團內部舞弊風險控制，保障投資者合法權益和集團穩健發展。我們規範評估舞弊風險及控制風險的程序，建立反舞弊工作常設機構，進行舞弊舉報的接收、調查、報告和提出處理意見。

集團《反舞弊管理制度》明確了集團反舞弊工作的責任歸屬：

- 集團管理層負責建立、健全並有效實施包括舞弊風險評估和預防舞弊在內的反舞弊程序和控制，並進行自我評估；
- 審計委員會負責集團反舞弊行為的指導工作；
- 反舞弊工作常設機構負責組織及執行跨部門的、集團範圍內的反舞弊工作；
- 各業務部門承擔本部門的反舞弊工作。

本集團重視廉正文化建設，對腐敗行為零容忍。本集團不斷要求員工恪守在從事集團各項業務中的誠實及正直，要求集團管理層以身作則，並嚴禁任何員工或第三方採用欺詐等手段，為個人或集團牟取不當和非法利益。同時，我們強化對員工進行反舞弊反腐敗的培訓及誠信道德教育，提高員工自覺意識，全面傳播企業誠信正直的文化，從思想上防範違法違規。

我們將根據反行賄反受賄程序，依據違規行為的嚴重程度及集團紀律，分別或合併給予罰款、降級、降職、免職、調整崗位、解除勞動合同的處理，犯有舞弊腐敗行為的黨員幹部，除給予以上處理外將移交紀檢監察部門按黨紀政紀處理。對構成行賄罪或受賄罪的行為，將根據國家相關法律規定交由司法機關處理。

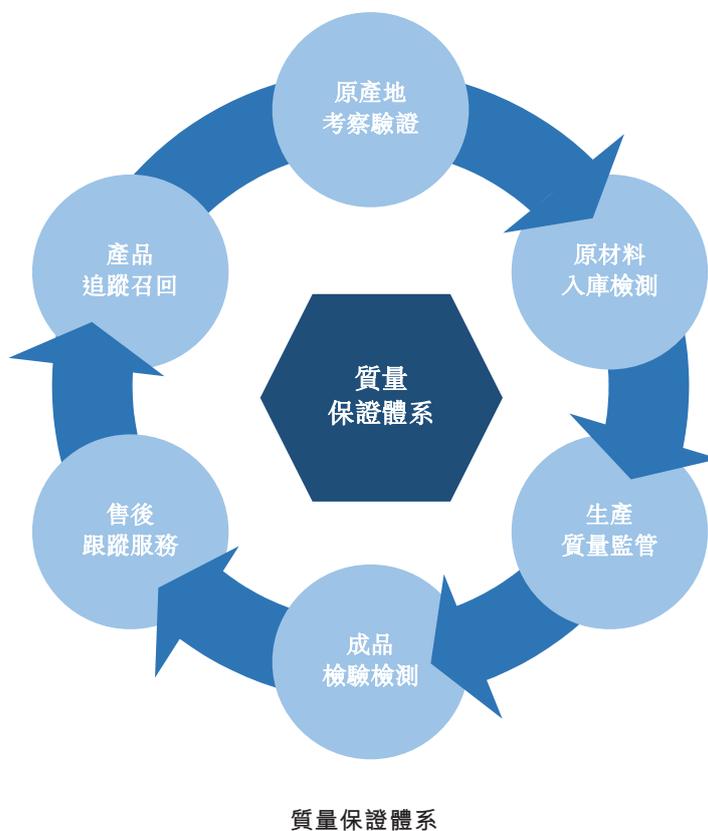
本集團於報告期內未發生貪污訴訟案件。

## 產品－品質·健康

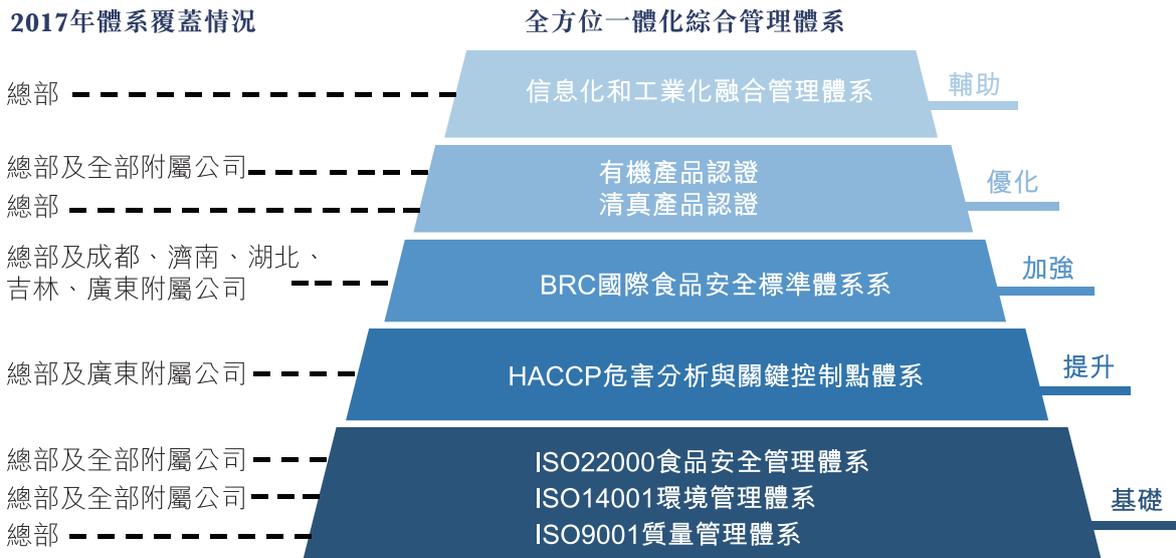
品質是企業的生命，也是品牌價值的基石。本集團通過牢固可信的產品品質、源源不斷的技術創新和細緻熱情的客戶服務，不斷向市場推出高品質的健康安全產品，以此提高市場競爭力和客戶滿意度。

### 食品安全保障

本集團一直遵循「意識先行、控制源頭，關注細節，注重過程，檢驗保障，確保安全」的品質管控方針，持續完善質量管理體系，不斷健全從農田到餐桌的全方位食品安全管控舉措，真正做到讓消費者吃得安心，吃得放心。



本集團不斷加強品質管控團隊力量，不斷壯大從集團品管部到品管檢測中心、車間品控專員三級一體的專業品控團隊。我們建立以預防性的食品安全控制體系，加強預防危害的發生，把技術力量集中用於主要問題和切實可行的預防措施，確保產品質量持續穩定，追求產品「零缺陷」。我們逐步建立起一套以ISO管理體系為基礎，危害分析與關鍵控制點體系(HACCP)為提升，國際食品安全全球標準體系(BRC)為加強，有機和清真產品認證為優化，信息化和工業化融合管理體系為輔助的全方位一體化綜合管理體系。我們在2017年完成了豆本豆豆奶的全集團信息化在線品質檢測的聯網工作，確保檢測儀器的模型可維護、數據可監管、質量可控制，實現隨時隨地了解現場檢測數據的實際情況。



報告期內，本集團嚴控產品質量關，未發生任何產品召回的案件。

**供應商管理**

本集團採用平等自願、互惠互利的原則與各供貨商簽訂採購協議，並在採購協議中要求各供應商遵照國家和行業標準向我們供應高質量的產品。在原料運輸過程中，我們要求供應商採用防水、防震、防銹及可承擔多次拆卸的包裝箱，保證原材料在運輸途中的品質。原材料入庫前，我們會嚴格按集團的原料驗收標準執行驗收程序。

## 環境、社會及管治報告

為了更有效的從源頭保障所採購原材料的質量，我們對原物料的食品安全風險進行評估，將原料按風險高低分為A、B、C三類，從而實現分級高效的管控。同時，我們在部分主要原料的採購方面，繼續嚴格執行訂單農業模式，加強訂單化管控，以集團化採購的手段與產地經銷商深度合作，保證原材料質量。報告期內，我們訂單農業的採購量較上一年度有所增加，並為報告期內推出的豆本豆系列產品新增了訂單農業的採購品類。

本集團持續完善供應商引進、考核和管理流程，施行集團統一採購和附屬公司自主採購採購相結合的採購模式。在對新供應商和現有供應商考核的過程中，各職能部門共同就引進供應商的資質、產品質量、價格、服務、交付速度、環保情況及勞工權益等的相關表現進行打分排序和綜合評估。

### 舉辦有機大豆供應鏈風險管理培訓班

為了提高有機大豆供應商管控水平，增強有機種植及驗收標準，本集團聯合第三方認證機構在杭州成功舉辦有機大豆供應鏈風險管理培訓班，培訓重點介紹了有機大豆原料追溯體系的完整系統、原料有機種植國家標準要求及集團原料驗收標準及技術要求等，並就有機豆奶大豆原料採購及生產標準提出詳細要求。

我們持續改進供應商管理制度。2017年，我們修改供應商框架合同，將對供應商在環境及社會方面的要求強制性列入新版供應商採購框架合同，新版供應商框架合同將於2018年正式採用。報告期內，我們對100%的供應商進行了相關資質的審核，並就審核情況及時與相關負責人反饋溝通。此外，我們還根據風險管控的要求，實地考察走訪了其中約70%的供應商，嚴格按《供應商現場審核細則》審核了供應商在安全、環境及僱傭方面的表現。通過高標準、嚴要求的約束，本集團期待與供應商合作夥伴在抗風險能力、食品安全、供應鏈管理、環境和人權保障等方面共同提升。

### 產品檢測與追溯

產品出廠前的品質檢測是保障食品安全的重要防線。我們在食品加工廠設立了檢測中心，通過專業的檢測設備，完成對原輔料、產品以及環節控制的檢測項目，為質量管理提供有效的支撐和保障。報告期內，我們對產品與原料進行了數千次的內外部抽檢，並進一步推進了全集團的信息化品質管理和信息透明化建設。

本集團作為行業內食品安全檢測的標杆，我們於2016年按國際領先技術建立了食品檢測檢驗實驗室。此外，我們逐步建立供應商追溯系統，目前已在供應商、原料產地及生產批次信息方面實現追溯功能。報告期內，我們對重點產品(例如：豆本豆系列產品)進行賦碼，實現「一瓶一碼」的追溯升級。我們將追溯功能與長期施行的產品留樣及檢測制度相結合，大大提升了本集團在產品質量管控和應對突發情況方面的能力。

### 產品創新升級

本集團通過開發、引進和改良生產技術，不斷進行產品創新和升級，以應對快速變化的消費環境和國民對產品品質要求的不斷提高。我們建立了科學的產品研發體系，持續為產品研發中心採購和升級先進的研發設備，並開展了多項研發項目，以進一步夯實集團的研發基礎。報告期內，本集團共計投入5,492萬元用於研發創新，新增研發人員10%，並在報告期內申請發明專利和實用新型專利共計45項，共獲得專利15項。本集團在加強產品創新的同時，嚴格遵守《中華人民共和國知識產權法》，在確保不侵犯他人知識產權的同時，堅決以法律手段維護自身知識產權。

本集團緊跟市場趨勢，通過市場需求分析推出針對不同消費群體的新產品，引領行業的發展方向。為了迎合年輕消費群體更加時尚的需求，我們積極與年輕消費群體溝通，洞悉年輕一代偏好，對產品生產工藝和包裝進行全面升級，推出了一系列針對年輕人打造的「萌趣」與「美味」並存的產品。另外，為了滿足家庭型的消費需求，我們還為部分產品增加家庭版的包裝。

### 國民健康關注

隨著國民健康需求的提高，低糖低鈉的健康產品正逐漸為消費者所喜愛。本集團一直以來關注大眾健康，將健康產品的研發置於集團發展的戰略層面。通過不斷創新，調整產品配方，減少油脂及鈉等添加物，我們持續推出低糖低鈉等有機健康的新品，為消費者提供更多健康的選擇。我們也會在產品宣傳時向社會宣揚綠色、品質及健康的生活理念，喚醒大眾對生活態度的重視。

#### 有機健康的「品質早餐」——豆本豆系列產品



## 環境、社會及管治報告

本集團於2017年4月推出豆本豆系列豆奶，不斷滿足廣大消費者對綠色、品質、營養、健康食品的需求。在豆本豆系列有機豆奶的生產中，我們嚴控原材料質量，選用非轉基因大豆。我們保證豆奶的有機天然，採用先進加工工藝，加工過程只包括有機標準允許的研磨、分離提純等過程，不添加任何食用香精及防腐劑，植物蛋白含量達到3.6克／100毫升。豆本豆系列有機豆奶已通過國家權威有機認證，且獲得了深圳有機展博覽會金獎。

我們委託具有資質的第三方認證公司，對「豆本豆有機豆奶」的原料來源、配料、加工工藝及加工過程、包裝盒標識標籤進行現場審核評價，並由指定權威檢測機構進行農殘、重金屬、轉基因等近200多項檢測。我們做到了從非轉基因種子到有機種植再到有機生產加工的全產業鏈監管，實現一瓶一碼，做到有機全程可追溯。

### 客戶良好溝通

我們重視客戶服務品質，堅持「以消費者為中心」。為了讓消費者在購買和享用我們的產品時更放心、省心、安心，不斷提升消費者滿意度，我們按《消費者權益保護法》的要求制定並嚴格遵守售後服務政策，通過官方微博、微信公眾號、客服電話、客戶座談會及各類市場活動等途徑了解消費者的投訴與建議，第一時間積極回應並解決問題。

為了及時妥善處理客戶投訴，維護客戶合法權益，不斷改進產品和服務質量，我們制訂《顧客投訴處理工作制度》，設立質量投訴熱線和全國統一的客服熱線。集團總部客服或附屬公司客服若收到客戶投訴，將根據顧客投訴處理工作流程，逐級進行反饋和上報。業務片區將進行跟蹤調查，並根據投訴事件的嚴重程度進行相應處理和上報，確保將調查、處理結果及時反饋給客戶。

本年內，我們嚴格執行《顧客滿意度測量程序》，評估顧客對我們工作的滿意度。我們按年度向主要客戶發放並收集《顧客滿意度情況調查表》，對調查情況進行統計分析，並定期進行內部的溝通總結，做出相應的改善對策。

本集團高度重視客戶隱私保護，要求集團所有員工對客戶信息嚴格保密，杜絕有違規洩露客戶信息的情況發生。在產品廣告、食品標籤確認方面，本集團堅決遵守《中華人民共和國食品安全法》、《中華人民共和國廣告法》及相應的實施條例，承諾不向消費者提供任何虛假信息，並不定期組織新法律、新法規、新標準的學習培訓與測評工作，確保新法律法規及標準在集團內部的及時落地與執行。

## 員工－溫馨·安全

本集團將員工視為集團發展最重要的資產之一，在開展所有業務的過程中堅持以可持續發展的理念為指導，尊重人權，保障所有員工獲得公平公正待遇，努力為員工創造安全、健康的工作環境和一個能得到持續發展的事業平台，讓來自不同地區和不同文化背景的員工能在此各施所長，與集團共同成長。

### 溫馨家園

#### 僱傭與勞工常規

本集團嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》、《中華人民共和國勞動合同法》等法律法規，結合自身發展需要，不斷完善《人力資源管理制度》、《人力資源控制程序》，逐步建立人力資源管理體系。該體系規範人員招聘流程和健全人才選用機制，明確對各崗位人員錄用、培訓等要求，優化人力資源結構，擴大高學歷高素質員工招聘比例。我們反對歧視，堅持以公平公正的態度對待每一位求職者和員工。本集團承諾不使用童工和強制勞工，嚴格遵守國務院《禁止使用童工規定》，在招聘過程中認真審核求職者資料，杜絕聘用童工和強制勞工現象的發生。

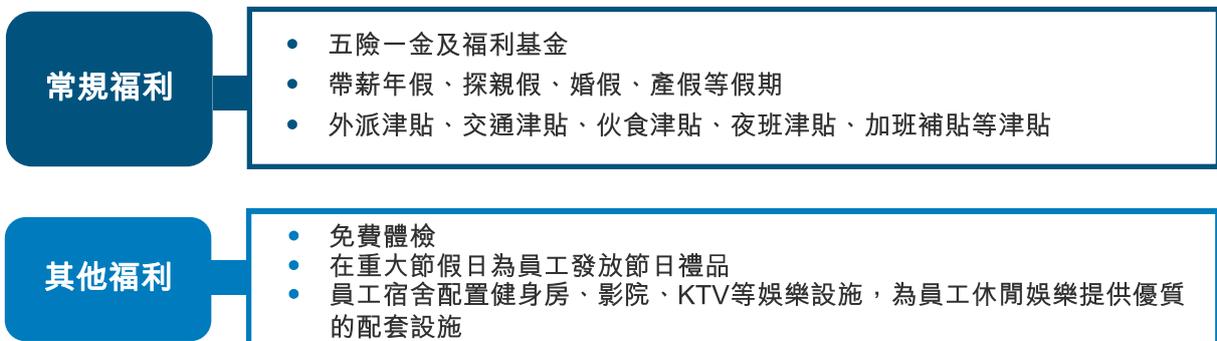
2017年，我們推出了OA(自動化辦公)系統，提升了集團的人力資源管理水平。截至2017年12月31日，本集團共有員工數35,985人，按各類型分佈情況如下所示：



集團對各附屬公司設立了流失率目標，若附屬公司超過流失率警戒線，總部會進一步調查，發現問題及時解決，確保集團的健康運營。

#### 員工薪資與福利

本集團堅持公平、公正、透明的原則，為員工提供合理且具有競爭力的薪資福利。我們對員工每半年進行一次效績評估，根據評估結果調整工資，體現員工價值回報。我們在依法保障全體員工常規福利的同時，還通過了解員工需求和意見，為其提供更多人性化的福利。



## 環境、社會及管治報告

### 員工關愛與交流

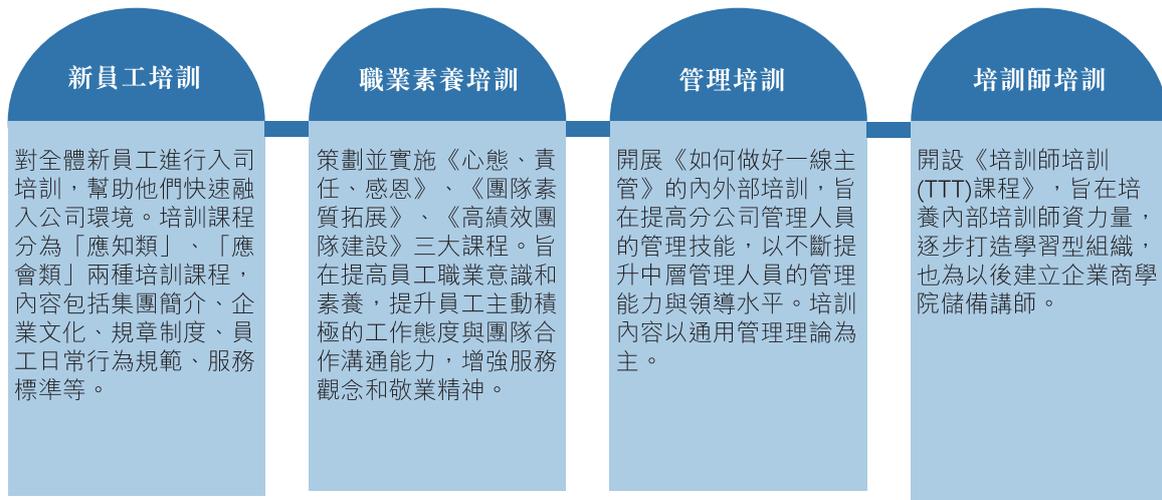
本集團重視員工關愛和交流活動。集團總部和各附屬公司歷年均會舉辦形式多樣的員工關愛和交流活動。每逢五一勞動節、國慶節、中秋節等節日，工會均會組織員工文藝晚會、體育活動等節日活動並積極與員工交流；而各部門、車間、班組每月也都會舉行員工生活聚會等娛樂活動。我們通過多層次，多方位的集體活動，增強本集團員工凝聚力，增進交流，豐富員工生活，促進企業文化認同與融合。

此外，我們重點關注困難員工群體，當了解到員工有困難時，集團及各附屬公司工會都會對困難員工進行幫扶，組織捐款和困難補助等活動。

### 員工培訓與發展

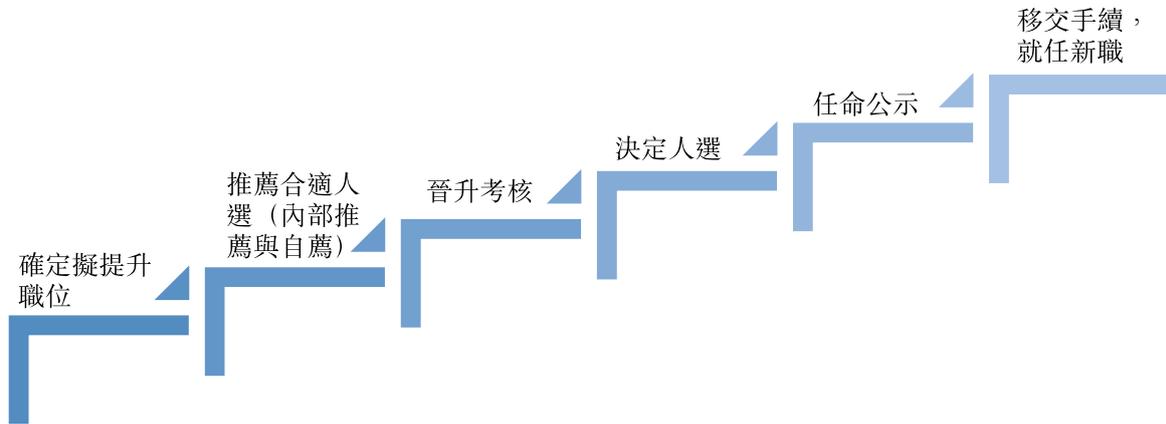
本集團十分關注員工培訓和發展。為了充實員工的專業知識技能和整體員工素質，提高工作質量和績效，打造高素質員工團隊，提升管理水平，以適應集團的戰略發展要求，本集團不斷完善員工培訓管理制度與培訓流程固化，建立培訓反饋與效果評估機制，健全培訓管理與實施體系。

報告期內，本集團結合各部門的培訓訪談和培訓需求調查，借助OA系統的上線運行，確定2017年培訓重點，制定年度培訓計劃並予以實施。



我們還建立新員工導師制度，由工作崗位「老員工」負責擔任導師，輔導新員工。除以上2017年度培訓計劃外，本集團繼續加強食品生產企業相關必要培訓，比如：食品安全培訓、安全生產培訓及技能培訓等專題培訓。我們加強培訓效果評估，以不斷分析總結，提高內外部培訓水平和效果。同時，我們建立員工培訓檔案，作為員工職位變動和升遷的主要參考依據。報告期內，本集團培訓總人次達41,922人次，培訓總時數達8,168小時，受訓覆蓋人數達89.2%。

本集團制定了晉升管理程序，讓所有員工都能通過公平公正的晉升機制在事業上不斷發展。晉升程序規定了晉升須具備的條件、管理職責劃分及員工職業發展的部門內與跨部門通道。



員工晉升程序

健康安全

本集團高度關注員工職業健康與安全，致力於為員工提供一個安全、健康與舒適的工作環境。我們認為企業的運營效率和員工職業健康與安全密切相關。我們嚴格遵守《中華人民共和國安全生產法》，規範安全生產工作。我們成立安全生產小組，明確安全生產小組各成員的職責，堅持「安全第一、預防為主、綜合治理」的方針，全面加強安全管理，健全規章制度，完善安全標準，堅持依法依規生產運營，落實安全生產責任人和責任追究。我們制定了《應急準備和響應控制程序》、《用電防護規定》、《消防管理制度》等一系列安全生產管理辦法，確保在發生緊急情況時可迅速做出響應，及時有效處理緊急事件。同時，我們建立了職業健康與安全方針，對危險源辨識、風險評價和控制措施進行了明確，還對應急準備和響應提出了要求。我們在潛在的危險區域都配以醒目的標識與必要的警示語，加裝必要的應急設備，如報警器、滅火器、消防面罩等設備。

為提高員工自身職業健康與安全意識，我們加大職業健康和安全教育培訓力度，例如：每年組織進行安全防火知識培訓及技能學習。另外，我們也定期或不定期開展安全檢查與監督專項活動，例如：集團各附屬公司每月進行全廠安全檢查一次，並設專人跟蹤整改，整改情況以照片形式進行記錄和保存；集團品管部每半年進行一次環境專業性大檢查，以減少事故隱患。

報告期內，本集團並未發生因工作關係而死亡的事件。

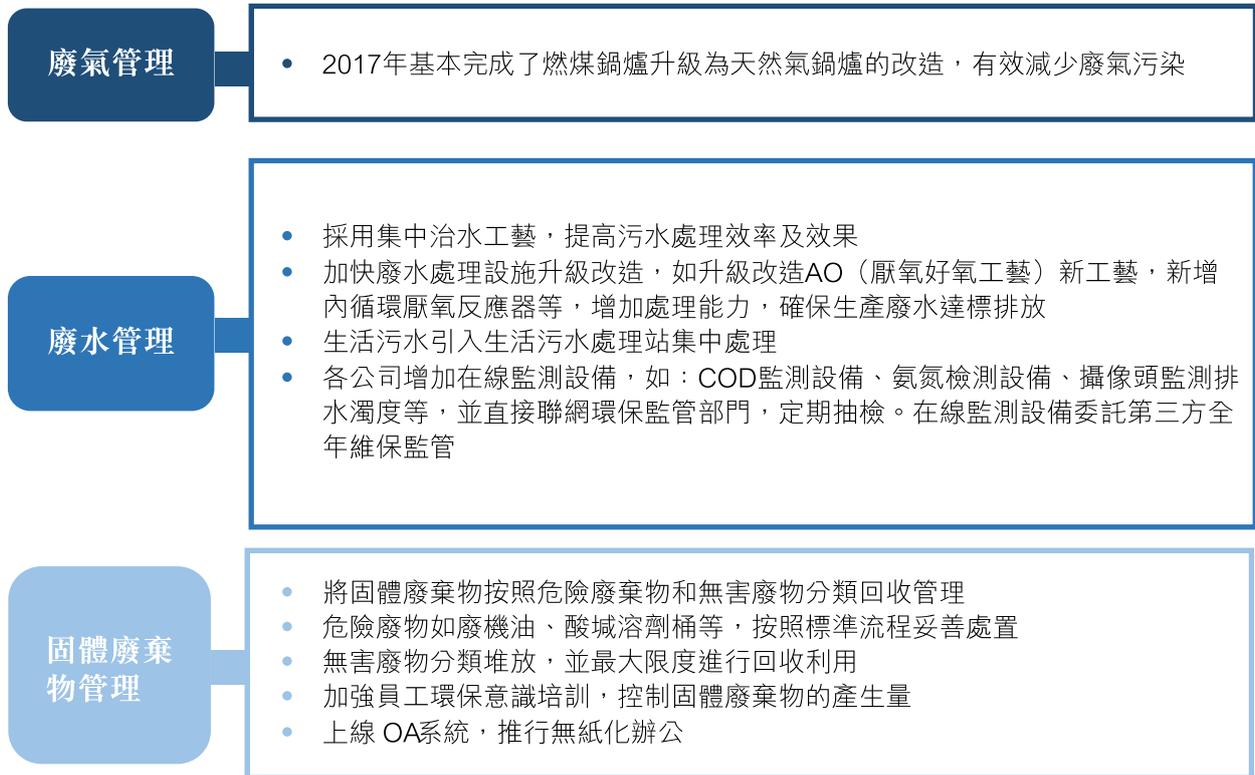
## 環境－友善·和諧

本集團堅持以「環保優先、控制污染、節能降耗、持續發展」為環境指導方針，最大限度保護環境與資源，助力中華人民共和國的生態文明建設。報告期內，本集團環保投入共計人民幣1,232萬元。

### 環境管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等法律法規，持續加強環境管理，不斷完善環境管理體系。本集團積極推動ISO14001環境管理體系認證，截至2017年12月31日，本集團總部及全部附屬公司都已完成ISO14001環境管理體系認證，內部環境管理能力得到有效提升，為減少環境風險，增強企業競爭力，實現企業可持續經營打下扎實的內部管理基礎。

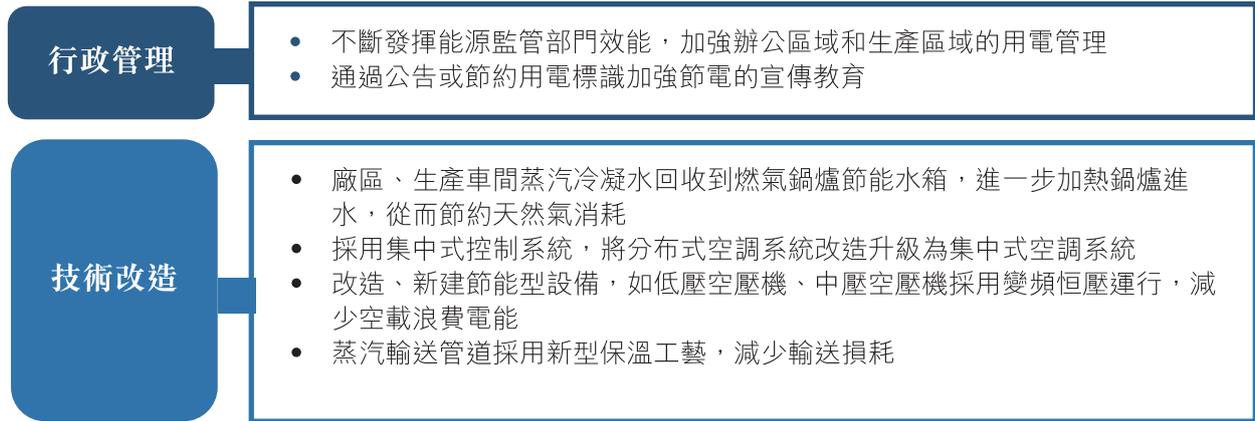
我們採取一系列環境管理措施，確保廢水、廢氣以及固體廢物遵照國家要求和標準排放。具體措施如下所示：



2017年本集團共產生可回收的無害廢物37,600噸，萬元收益回收的無害廢物量為0.019噸／萬元；2017年本集團共排放廢水4,815,445噸。

能源管理

本集團嚴格遵守《中華人民共和國能源節約法》，嚴格能源管理，關注全球變暖，積極進行節能減排工作，並積極探討新能源利用的可能性，努力減少生產運營中產生的碳排放。2017年，我們繼續通過完善行政管理和加強技術改造，達到節約能源的目的。



改進原位清洗(CIP)清洗工藝

2017年，本集團對CIP清洗工藝進行優化改進。優化後的CIP清洗工藝在不增加清洗成本的前提下，每次CIP清洗可節省蒸汽2.23噸，一條生產線全年共可節省蒸汽579.8噸。

能源消耗

類別	消耗量	單位
綜合耗能	192,055.04	噸標煤
萬元收益綜合耗能	0.103	噸標煤／萬元

註：綜合能耗包含食品和飲料類產品加工生產

溫室氣體排放

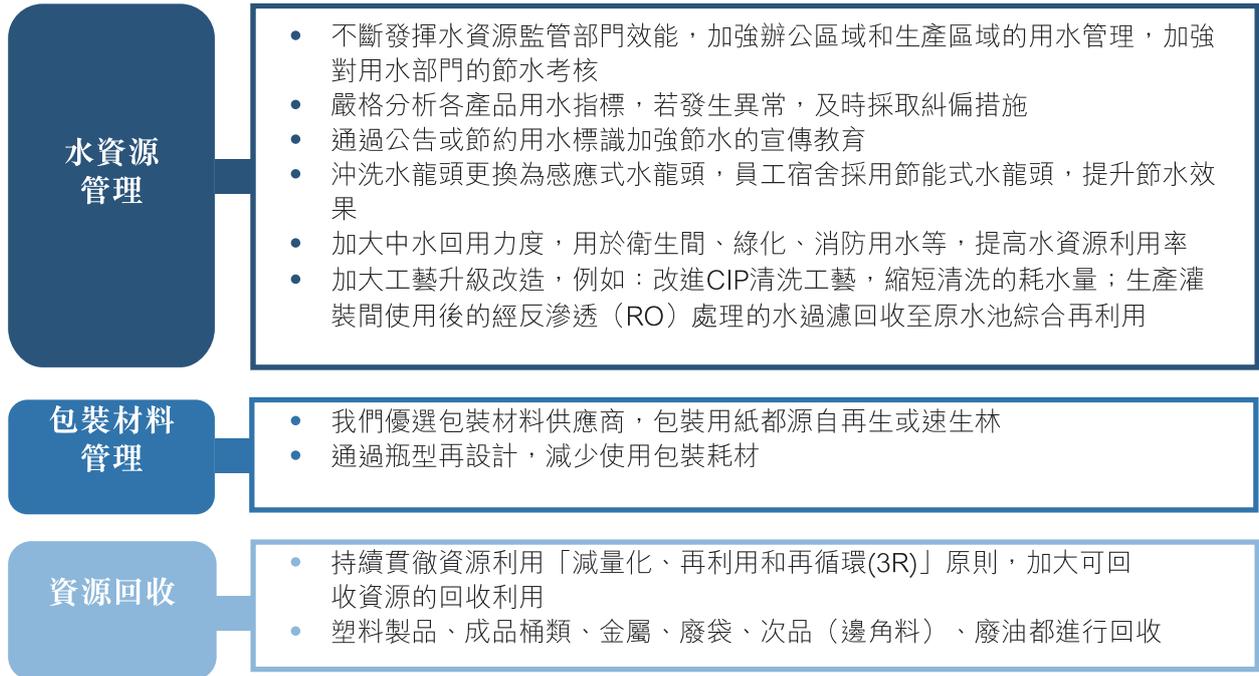
類別	排放量	單位
溫室氣體排放總量(範疇一及範疇二)	624,790.87	噸二氧化碳當量
萬元收益溫室氣體排放	0.336	噸二氧化碳當量／萬元

註：溫室氣體排放包含食品和飲料類產品加工生產  
 範疇一溫室氣體主要來自直接能源消耗—主要為天然氣，範疇二溫室氣體來自間接能源消耗—主要包括外購電力和外購蒸汽

## 環境、社會及管治報告

### 資源管理

由於食品企業的生產特性，將消耗大量的水資源及包裝材料。本集團高度重視水資源及包裝材料的有效利用，不斷完善資源管理制度，制定和實施一系列措施進行節水和節約包裝耗材工作。同時，為踐行循環經濟理念，我們積極採取措施進行固體廢物的回收利用。



### 優選環保包裝材料

2017年，本集團在豆本豆系列盒裝產品包裝中採用經過森林管理委員會(FSC)認證的利樂包裝，利樂包裝採用「可再生林」產品，低碳環保綠色，有效減少對自然環境的破壞。在未來，我們將在包裝材料上採用更多環保包裝及措施，徹底實現資源循環利用的「循環經濟」模式，對自然環境負責，對社會公眾負責，提升可持續發展水平。

### 資源消耗

類別	消耗量	單位
用水量	9,887,875	噸
萬元收益用水量	4.994	噸／萬元
包裝材料消耗	316,000	噸
萬元收益包裝材料消耗	0.16	噸／萬元

註： 包裝材料指紙箱和切片

## 社會－融合·關愛

本集團在做大做強做優的同時，秉持集團董事長許世輝先生「優先發展教育事業，弘揚傳統中華美德」的公益理念，積極響應國家號召，深度參與公益慈善事業，真正做到取之於社會，回饋於社會。我們先後兩次被國家民政部授予慈善最高獎項「中華慈善獎」。

### 社區參與

本集團積極參與各類社會活動，讓公眾更加深入了解我們的理念與發展。

### 校企合作促發展



2017年8月29日，本集團總部迎來了惠安一中初一年段的200多名師生。活動中，師生們參觀了達利集團的企業綜合館、品牌體驗館、科研品控體驗館，在這裡學生們詳細了解了達利集團的發展史和發展規模，了解了達利集團旗下的著名品牌，感受了產品研發的過程。

通過這種校企合作與交流方式，讓學生們了解創建企業、創造品牌的艱難，更讓他們了解集團在關注公益事業方面的堅持，以及我們在「用心創品質」的理念指導下的企業文化。這次活動得到了惠安一中師生的高度認可，並贈與我們企業校企合作的錦旗。

## 環境、社會及管治報告

### 助力公益

本集團創立二十餘年，在不斷發展企業的同時，集團時刻銘記履行社會責任，無論是拉動經濟發展、促進就業方面，還是支持慈善事業、助力社會公益方面，都做出了應有的貢獻。歷年來，我們專注愛心敬老、重教興學、賑災救援等領域，積極參與慈善公益事業以回報社會。

#### 團圓公益——關愛留守兒童



2017年1月18日—1月22日，「爸爸在哪兒——達利園助力團圓公益」愛心團圓飯在福州、泉州、江西、重慶等地分別舉辦，來自這些地區的50名留守兒童與他們的父母在達利園團圓公益的幫助下，一起享受可口的團圓飯，感受久別的濃濃親情。

此次達利園團圓公益不僅幫助留守兒童的父母報銷回家路費，助力他們成功返鄉，而且還幫助那些父母無法回家過年的孩子們，將他們接到父母所在的城市過年，為他們準備美味的團圓飯，和父母過一個團圓年，盡最大的努力去實現孩子們的團圓願望。

#### 愛心敬老活動



2017年1月17日，本集團「第八屆愛心敬老金」發放儀式在惠安達利世紀酒店舉行。此次活動達利向惠安縣螺城鎮和紫山鎮內各村(社區)老年人發放愛心敬老金，讓9,000多名老年人的春節能過的更暖心。在發放愛心敬老金之後，老人們在達利世紀酒店享用盛宴，並觀看了我們精心準備的文藝節目。

愛心貴在用心，本集團愛心敬老金自2010年起連續舉辦八屆，我們不斷加大公益力度，先後為當地近60,000人次的老年人發放愛心敬老金。

#### 重教興學——新春座談會



自2011年開始，「達利集團許世輝惠安教育基金」每年都會獎勵優秀教師與優秀學子，至今已連續舉辦七屆獎勵活動，萬余名教師與學子受惠，這已成為惠安縣慈善文化和支持教育事業的一個標杆、一面旗幟。

2017年2月5日，我們在集團總部舉辦第三屆「達利惠安教育基金學子新春座談會」。本次座談會共邀請到2014屆、2015屆、2016屆「達利集團許世輝惠安教育基金」獲獎學生30多人，均來自清華、北大、復旦、廈門大學、暨南大學、浙江大學、南京大學等全國頂級學府。學生與老師在工作人員帶領下參觀了集團總部展廳，對達利食品的發展歷程、品牌與產品的創建理念、研發與工藝的創新思想、集團社會責任以及「用心創品質」集團理念進行深度了解。集團的成就與經營理念贏得學子與老師們的高度讚揚。

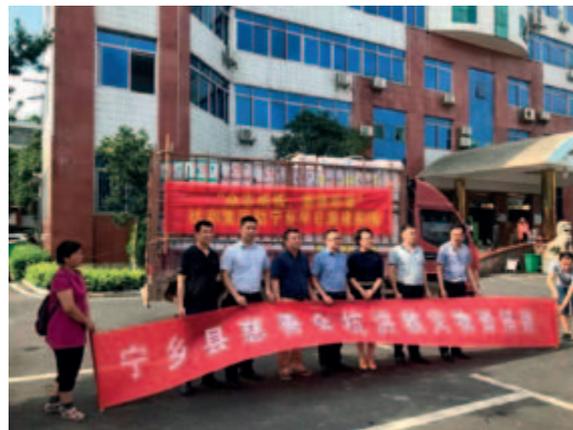
重教興學——獎學金頒獎儀式



2017年8月16日，第七屆「達利集團許世輝惠安教育基金」獎學金頒獎儀式在惠安縣文化中心隆重舉行，共900多人參加頒獎儀式。本屆大會表彰並獎勵了近3000名優秀學生和優秀教師。

本屆頒獎學生獎項分為「達利教育英才獎」、「達利教育特等獎(精英獎)」、「達利教育技能獎」、「達利教育智慧獎」、「達利教育勵志獎」和「達利教育卓越獎」六大類。同時，為了激勵藝體類學生，培養全面發展人才，增加設立藝體類學生獎項。

賑災救援



自2017年6月22日起，湖南省長沙市寧鄉縣受極端氣候影響，連續遭極端強降雨襲擊。洪水肆虐，汛情極度嚴峻，房屋進水、倒塌，基礎設施重大損毀，給人民生命財產造成巨大損失。2017年7月12日，我們的湖南分公司組織開展抗洪救災行動，奔赴寧鄉縣的災區前線慰問，派送8部物資車合計7000餘件食品、飲料的救援物資前往寧鄉縣救災。這些緊缺的食品飲料將由當地民政部門和志願者送到災區群眾手中。

一雙援手，能托起一個生命，一份愛心，能撐起一份希望。本集團弘揚中華民族「一方有難、八方支援」的傳統美德，為災區群眾貢獻一份力量。我們與湖南人民心手相連、勇往直前，共同抵禦洪水侵襲，共同重建美好家園。

## 附錄：香港聯交所 ESG 報告指引內容索引

一般披露及關鍵績效指標		2017 年度環境、社會及管治報告
A1	一般披露	環境—友善·和諧
A1.1	排放物種類及相關排放數據。	環境管理
A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	能源管理
A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	本集團產生的有害廢物量較少
A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	資源管理
A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	環境管理
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	資源管理
A2	一般披露	能源管理、資源管理
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	能源管理
A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	資源管理
A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	能源管理
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	資源管理
A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	資源管理
A3	一般披露	資源管理
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	資源管理

## 環境、社會及管治報告

### 一般披露及關鍵績效指標

一般披露及關鍵績效指標		2017年度環境、社會及管治報告
B1	一般披露	溫馨家園
B1.1	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	溫馨家園
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	本集團計劃在未來披露
B2	一般披露	健康安全
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率。	健康安全
B2.2	因工傷損失工作日數。	本集團計劃在未來披露
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	健康安全
B3	一般披露	溫馨家園
B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	目前披露總受訓僱員百分比，計劃在未來細化披露
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	本集團計劃在未來披露
B4	一般披露	溫馨家園
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	溫馨家園
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	溫馨家園

一般披露及關鍵績效指標

2017年度環境、社會及管治報告

B5	一般披露	食品安全保障
B5.1	按地區劃分的供應商數目。	本集團計劃在未來披露
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	食品安全保障
B6	一般披露	產品——品質·健康
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	食品安全保障
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	客戶良好溝通
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	產品創新升級
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	食品安全保障
B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	客戶良好溝通
B7	一般披露	廉潔誠信
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	廉潔誠信
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	廉潔誠信
B8	一般披露	社會——融合·關愛
B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	社會——融合·關愛
B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	社會——融合·關愛

# 獨立核數師報告



Ernst & Young  
22/F, CITIC Tower  
1 Tim Mei Avenue  
Central, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港中環添美道1號  
中信大廈22樓

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

致達利食品集團有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

## 意見

吾等已審核第100頁至第168頁所載達利食品集團有限公司及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，包括於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況表、截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一七年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等於該等準則下的責任在吾等的報告內核數師就審核合併財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。根據香港會計師公會的香港職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所取得的審核憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核於本期間的合併財務報表中最重要的事項。吾等在審核合併財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。就下文各事項而言，有關吾等審核時處理此等事項的描述僅適用於此等情況。

吾等已履行本報告核數師就審核合併財務報表須承擔的責任一節所述的責任，包括與此等事項相關之責任。據此，吾等的審計範圍包括旨在回應吾等對合併財務報表進行重大失實陳述風險評估的程序的表現。審核程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為吾等就隨附合併財務報表發表審核意見提供了基礎。



## 關鍵審核事項

### 存貨估值

存貨計價對吾等的審核至關重要，因為下述情形需要管理層作出估計及行使判斷，且於二零一七年十二月三十一日的存貨結餘為人民幣1,333,204,000元，佔 貴集團流動資產約11.8%。

存貨按成本與可變現淨值二者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，而在製品及製成品包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算的間接費用。當 貴集團推出新產品時，有關存貨估值中的關鍵參數需要 貴集團的估計及判斷。

相關披露詳情請參閱財務報表附註17。

## 吾等進行審核時如何處理關鍵審核事項

吾等所執行的程序包括對所有附屬公司根據已錄得存貨的性質及金額執行的控制測試及實質性測試。存貨計價測試通過對成本計算的準確性進行詳細測試而進行。吾等亦對評估個別存貨成本及存貨可變現淨值通過一定的樣本進行詳細的實質性測試。



### 關鍵審核事項

#### 貿易應收款項及應收票據減值

貿易應收款項及應收票據撥備是否適當乃管理層判斷的關鍵方面。識別減值及釐定可收回金額乃涉及重大管理層判斷(包括彼等對每名客戶的信譽及過往回收記錄的評估)的程序具有內在不確定性。於二零一七年十二月三十一日，貿易應收款項及應收票據結餘為人民幣1,084,902,000元，佔 貴集團流動資產約9.6%。

相關披露詳情請參閱財務報表附註18。

### 吾等進行審核時如何處理關鍵審核事項

吾等就釐定壞賬撥備是否適當所涉及的估計與管理層進行討論，並評估管理層有關監控貿易應收款項及應收票據的程序及控制以及考慮賬齡以識別收回風險。吾等已取得及重新測試管理層所編製的賬齡分析。

為評估該等判斷是否適當，吾等已核實截至審計程序完成當日是否存在逾期結餘、客戶過往付款模式及是否於年末後收到任何付款。吾等亦已取得相關證據，包括支持任何紛爭各方的通信、管理層嘗試收回未償還款項的記錄以及(於可獲得情況下)主要對手方的信貸狀況。吾等對並無確認撥備的逾期貿易應收款項結餘進行測試，以檢查是否有減值跡象，包括核實自年底起有否收到付款、覆核過往付款模式及與客戶於預期結算日期的任何通信。



## 載入年報的其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報內所載的所有資料，不包括合併財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對合併財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，且吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核合併財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與合併財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大失實陳述，吾等須報告有關事實。就此，吾等並無報告事項。

## 董事就合併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的披露規定，編製真實而公平地反映情況的合併財務報表，及董事釐定對編製合併財務報表屬必要的有關內部監控，以使該等合併財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述。

在編製合併財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力、披露與持續經營有關的事項(如適用)並採用以持續經營為基礎的會計法，除非貴公司董事擬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。

貴公司董事由審核委員會協助履行彼等監督貴集團財務報告程序的責任。



## 核數師就審核合併財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等合併財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大失實陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。本報告的製作，僅向全體股東報告，除此以外不可作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大失實陳述。失實陳述可因欺詐或錯誤而產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據合併財務報表作出的經濟決定時，則被視為屬重大的失實陳述。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大失實陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取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、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大失實陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大失實陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。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注意合併財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等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，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。



- 評估合併財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

吾等亦向審核委員會作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等釐定對本期間合併財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為梁偉立。

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一八年三月十八日

# 合併損益及其他綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	5(a)	<b>19,799,109</b>	17,841,887
銷售成本	6(a)	<b>(12,341,484)</b>	(11,001,487)
毛利		<b>7,457,625</b>	6,840,400
其他收入及收益	5(b)	<b>665,982</b>	360,210
銷售及經銷開支		<b>(3,248,094)</b>	(2,787,563)
行政開支		<b>(523,913)</b>	(431,403)
融資成本	7	—	(4,705)
除稅前溢利	6	<b>4,351,600</b>	3,976,939
所得稅開支	10	<b>(917,897)</b>	(840,146)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<b>3,433,703</b>	3,136,793
年內溢利		<b>3,433,703</b>	3,136,793

## 合併損益及其他綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利		<b>3,433,703</b>	3,136,793
<b>其他綜合收益</b>			
於後續期間重新分類至損益的其他綜合收益：			
可供出售投資：			
公平值變動		<b>12,953</b>	59,940
重新分類調整計入損益的收益	5	<b>(12,981)</b>	(59,672)
所得稅影響		<b>7</b>	(67)
		<b>(21)</b>	201
匯兌差額：			
換算海外業務的匯兌差額		<b>(208,699)</b>	293,397
於後續期間重新分類至損益的其他綜合收益淨額		<b>(208,720)</b>	293,598
年內其他綜合收益(除稅淨額)		<b>(208,720)</b>	293,598
年內綜合收益總額		<b>3,224,983</b>	3,430,391
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		<b>3,433,703</b>	3,136,793
以下人士應佔綜合收益總額：			
母公司擁有人		<b>3,224,983</b>	3,430,391
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	12		
基本及攤薄			
一年內溢利		<b>人民幣0.25元</b>	人民幣0.23元

# 合併財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	<b>4,273,050</b>	3,896,296
預付土地租賃款項	14	<b>576,740</b>	591,059
無形資產	15	<b>3,576</b>	2,854
預付款項	16	<b>149,845</b>	218,405
遞延稅項資產	24	<b>51,724</b>	26,265
非流動資產總值		<b>5,054,935</b>	4,734,879
<b>流動資產</b>			
存貨	17	<b>1,333,204</b>	1,109,276
貿易應收款項	18	<b>1,084,902</b>	284,067
預付款項、押金及其他應收款項	19	<b>457,261</b>	176,340
可供出售投資	20	<b>250,240</b>	250,268
質押存款	21	<b>49,889</b>	64,924
現金及銀行結餘	21	<b>8,095,648</b>	9,860,631
流動資產總值		<b>11,271,144</b>	11,745,506
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	22	<b>889,279</b>	1,027,032
其他應付款項及應計費用	23	<b>1,143,361</b>	1,091,776
應付稅項		<b>183,068</b>	177,129
流動負債總額		<b>2,215,708</b>	2,295,937
流動資產淨額		<b>9,055,436</b>	9,449,569

## 合併財務狀況表

二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>14,110,371</b>	14,184,448
<b>非流動負債</b>			
遞延收入	25	<b>324,186</b>	318,571
<b>非流動負債總額</b>		<b>324,186</b>	318,571
<b>資產淨值</b>		<b>13,786,185</b>	13,865,877
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
股本	26	<b>112,712</b>	112,712
儲備	27	<b>13,673,473</b>	13,753,165
<b>總權益</b>		<b>13,786,185</b>	13,865,877

許世輝  
董事

莊偉強  
董事

# 合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註26)	股份溢價 人民幣千元*	合併儲備 人民幣千元*	可供出售 投資重估 儲備 人民幣千元*	法定儲備 人民幣千元*	匯兌 波動儲備 人民幣千元*	留存收益 人民幣千元*	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	112,712	8,175,478	(23,165)	7,062	893,253	144,344	2,592,437	11,902,121
年內溢利	—	—	—	—	—	—	3,136,793	3,136,793
年內其他綜合收益：								
可供出售投資公平值變動 (除稅淨額)	—	—	—	(6,861)	—	—	—	(6,861)
有關海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	293,397	—	293,397
年內綜合收益總額	—	—	—	(6,861)	—	293,397	3,136,793	3,423,329
已宣派二零一五年末期股息	—	(1,459,573)	—	—	—	—	—	(1,459,573)
轉撥自留存收益	—	—	—	—	434,959	—	(434,959)	—
於二零一六年十二月三十一日	112,712	6,715,905	(23,165)	201	1,328,212	437,741	5,294,271	13,865,877

## 合併權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註26)	股份溢價 人民幣千元* (附註27)	合併儲備 人民幣千元* (附註27)	可供出售 投資重估儲備 人民幣千元*	法定儲備 人民幣千元* (附註27)	匯兌 波動儲備 人民幣千元*	留存收益 人民幣千元*	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	112,712	6,715,905	(23,165)	201	1,328,212	437,741	5,294,271	13,865,877
年內溢利	—	—	—	—	—	—	3,433,703	3,433,703
年內其他綜合收益：								
可供出售投資公平值變動 (除稅淨額)	—	—	—	(21)	—	—	—	(21)
有關海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	(208,699)	—	(208,699)
年內綜合收益總額	—	—	—	(21)	—	(208,699)	3,433,703	3,224,983
已宣派二零一六年末期股息	—	(2,148,221)	—	—	—	—	—	(2,148,221)
二零一七年年中期股息	—	(1,156,454)	—	—	—	—	—	(1,156,454)
轉撥自留存收益	—	—	—	—	313,342	—	(313,342)	—
於二零一七年十二月三十一日	112,712	3,411,230	(23,165)	180	1,641,554	229,042	8,414,632	13,786,185

\* 該等儲備賬目分別包括合併財務狀況表內的合併儲備人民幣13,673,473,000元(二零一六年：人民幣13,753,165,000元)。

# 合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前溢利		<b>4,351,600</b>	3,976,939
就以下各項作出調整：			
融資成本	7	—	4,705
利息收入－銀行存款		<b>(78,840)</b>	(14,312)
公平值收益淨額：			
可供出售投資(轉撥自權益)	5(b),6(c)	<b>(12,981)</b>	(59,672)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	6(c)	<b>3,900</b>	15
折舊	6(c)	<b>555,388</b>	531,485
攤銷預付土地租賃款項	6(c)	<b>14,319</b>	13,191
攤銷無形資產	6(c)	<b>920</b>	614
物業、廠房及設備減值	6(c)	<b>403</b>	657
貿易應收款項及應收票據減值虧損	6(c)	<b>1,063</b>	2,184
存貨減值	6(c)	<b>455</b>	438
於損益內確認的政府補貼	25	<b>(22,822)</b>	(20,960)
		<b>4,813,405</b>	4,435,284
質押銀行存款(增加)／減少		<b>(10,738)</b>	8,201
貿易應收款項及應收票據增加		<b>(801,898)</b>	(141,298)
預付款項、押金及其他應收款項增加		<b>(283,725)</b>	(81,569)
存貨增加		<b>(224,383)</b>	(180,191)
貿易應付款項及應付票據(減少)／增加		<b>(137,753)</b>	62,862
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		<b>(13,940)</b>	119,082
<b>經營所得現金</b>		<b>3,340,968</b>	4,222,371
已付稅項		<b>(937,410)</b>	(810,781)
<b>經營活動所得現金流量淨額</b>		<b>2,403,558</b>	3,411,590

## 合併現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>投資活動所用現金流量</b>			
購買物業、廠房及設備項目		(807,160)	(451,636)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項		4,800	1,020
預付土地租賃款項添置		—	(10,598)
購買無形資產		(1,642)	(1,877)
收取物業、廠房及設備政府補貼		28,437	42,556
可供出售投資的所得款項		562,981	2,703,369
購買可供出售投資		(550,000)	(2,059,000)
自銀行存款收取利息		81,644	14,312
質押銀行存款減少／(增加)		25,773	(51,644)
銀行存款減少／(增加)淨額		542,375	(1,874,248)
<b>投資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(112,792)</b>	<b>(1,687,746)</b>
<b>融資活動所得現金流量</b>			
已付股息		(3,304,675)	(1,459,573)
償還其他借款		—	(1,500,000)
已付利息		—	(6,706)
<b>融資活動所用現金流量淨額</b>		<b>(3,304,675)</b>	<b>(2,966,279)</b>
<b>現金及現金等價物減少淨額</b>			
年初現金及現金等價物		7,986,383	8,935,420
匯率變動的影響		(208,699)	293,398
<b>年末現金及現金等價物</b>		<b>6,763,775</b>	<b>7,986,383</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>			
銀行及庫存現金	21	5,360,569	7,783,383
初始到期日少於三個月的銀行存款		1,403,206	203,000
初始到期日超過三個月的銀行存款		1,331,873	1,874,248
財務狀況表所列現金及銀行結餘		8,095,648	9,860,631
減：初始到期日超過三個月的銀行存款		(1,331,873)	(1,874,248)
現金流量表所列現金及現金等價物		6,763,775	7,986,383

# 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料

達利食品集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited，地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中國內地從事食品及飲料生產及銷售。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的控股公司為Divine Foods Limited(「母公司」)。Divine Foods Limited為一家在英屬處女群島(「英屬處女群島」)成立的公司。本公司的最終控股股東為許世輝先生、陳麗玲女士及許陽陽女士(統稱為「控股股東」)。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立／登記地點、 法定實體類別及 註冊成立／登記日期	營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
Dali Foods Holdings Limited	英屬處女群島 有限責任公司 二零一四年十一月四日	英屬處女群島	100美元	100%	—	投資控股
達利食品集團(香港)有限公司	香港特別行政區 有限責任公司 二零一四年十一月十一日	香港	100港元	—	100%	投資控股
達利食品集團有限公司	中國 外商獨資企業 一九九三年二月十日	中國內地	人民幣 1,450,000,000元	—	100%	II
泉州達利食品有限公司	中國 有限責任公司 一九九三年一月十二日	中國內地	人民幣 90,939,305元	—	100%	III

## 1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／登記地點、 法定實體類別及 註冊成立／登記日期	營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
湖北達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月十六日	中國內地	人民幣 209,000,000元	—	100%	I
吉林達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月十七日	中國內地	人民幣 100,000,000元	—	100%	I
甘肅達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年八月三十一日	中國內地	人民幣 209,000,000元	—	100%	I
濟南達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月十八日	中國內地	人民幣 190,000,000元	—	100%	I
成都達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月二十八日	中國內地	人民幣 105,000,000元	—	100%	I
馬鞍山達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零七年十月九日	中國內地	人民幣 160,000,000元	—	100%	I
山西達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零七年十一月十五日	中國內地	人民幣 105,000,000元	—	100%	I
雲南達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零八年三月二十五日	中國內地	人民幣 110,000,000元	—	100%	I

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／登記地點、 法定實體類別及 註冊成立／登記日期	營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
廈門達利商貿有限公司	中國有限責任公司 二零一零年四月二日	中國內地	人民幣 40,000,000元	—	100%	貿易
河南達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年七月二十一日	中國內地	人民幣 150,000,000元	—	100%	I
廣東達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年八月五日	中國內地	人民幣 200,000,000元	—	100%	I
南昌達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年八月二日	中國內地	人民幣 140,000,000元	—	100%	III
江蘇達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年八月二十三日	中國內地	人民幣 250,000,000元	—	100%	I
河北達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一一年四月二十二日	中國內地	人民幣 100,000,000元	—	100%	I
陝西達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一一年六月二十八日	中國內地	人民幣 80,000,000元	—	100%	I

## 1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立／登記地點、 法定實體類別及 註冊成立／登記日期	營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
瀋陽達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一二年五月二十一日	中國內地	人民幣 35,000,000元	—	100%	I
福建達利發展有限公司	中國有限責任公司 二零一六年八月二十六日	中國內地	人民幣 50,000,000元	—	100%	貿易
福建達利食品科技有限公司	中國有限責任公司 二零一七年六月十九日	中國內地	人民幣 50,000,000元	—	100%	研發

附註：

I: 生產及銷售食品及飲料

II: 生產及銷售食品、飲料及有關包裝

III: 生產及銷售飲料

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟按公平值計量的可供出售投資例外。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均已湊整至最接近千位。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其有直接或間接控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團能通過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響該等回報(即現有權利可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表本集團擁有投資對象的控制權。

當本公司直接或間接擁有少於投資對象過半數投票權或類似權利時，本集團於評估其是否對投資對象擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- a) 與該投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- b) 其他合約安排產生的權利；及
- c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該控制權終止當日止。

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使會引致非控股權益產生虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及所有與本集團成員公司間交易有關的現金流均於合併賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估其是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，列作權益交易入賬。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值及(iii)損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他綜合收益確認的本集團應佔組成部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第7號的修訂	披露計劃
香港會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
香港財務報告準則第12號的修訂載入 香港財務報告準則二零一四年至 二零一六年週期的年度改進	於其他實體中權益的披露：香港財務報告準則第12號範圍的澄清

上述香港財務報告準則的修訂對該等財務報表概無重大財務影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

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

香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號的修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號的修訂	具有負補償的提早還款特性 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(二零一一年)的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約收益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第15號的修訂	香港財務報告準則第15號來自客戶合約收益的澄清 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>
香港會計準則第40號的修訂	轉讓投資物業 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號	外幣交易及預付代價 <sup>1</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 <sup>2</sup>
二零一四年至二零一六年週期的年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號的修訂	保險合約 <sup>3</sup>
香港會計準則第28號的修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>2</sup>
二零一五年至二零一七年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 強制生效日期尚待釐定，但可採納

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料載述如下。同時，管理層已對該等準則的估計影響進行詳細評估，該評估乃基於本集團現時可得的資料。於採納後的實際影響視於應用該等準則時本集團可得的額外合理及有支持性的資料而可能與下文所述有所不同。

香港會計師公會於二零一六年八月頒佈的香港財務報告準則第2號的修訂針對三個主要方面：歸屬條件對現金結算以股份為基礎的付款交易的計量的影響；附帶就預扣若干金額進行淨額結算的特點的以股份為基礎的付款交易的分類，以符合有關以股份為基礎的付款的僱員扣稅責任；及會計處理，在此情況下，對以股份為基礎的付款交易的條款及條件的修訂將其分類由現金結算轉變為股權結算。該等修訂澄清用於解釋當計量股權結算以股份為基礎的付款亦適用於現金結算以股份為基礎的付款的歸屬條件的方法。該等修訂引入一項例外情況，使為符合僱員扣稅責任的附帶就預扣若干金額進行淨額股份結算特點的以股份為基礎的付款交易可於若干條件達成時完全分類為股權結算以股份為基礎的付款交易。此外，該等修訂釐清倘現金結算以股份為基礎的付款交易的條款經修訂，並成為股權結算以股份為基礎的付款交易，則有關交易將自修訂日期起入賬列為股權結算交易。於採納時，實體須應用該等修訂而無需重列過往期間，惟當彼等選擇採納所有三項修訂並滿足其他標準時，可允許追溯應用。本集團將自二零一八年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表有任何重大影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的所有先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團將自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團不會重列比較資料並將確認就於二零一八年一月一日的期初股權結餘作出的任何過渡調整。於二零一七年，本集團已詳細評估採納香港財務報告準則第9號的影響。涉及分類及計量以及減值規定的預期影響概述如下：

(a) 分類及計量

採納香港財務報告準則第9號後，金融資產的分類及計量取決於兩項評估：金融資產合同現金流特徵及實體就管理金融資產的業務模式。本集團為數人民幣250,240,000元的可供出售投資乃中國境內銀行發行的理財產品(於二零一七年十二月三十一日的預期利率為5%)，其未通過香港財務報告準則第9號內的合同現金流特徵測試並將重新分類為按公平值計入損益的金融資產。

(b) 減值

香港財務報告準則第9號規定，按攤銷成本或公平值計入其他全面收益而並無根據香港財務報告準則第9號按公平值計入損益的債務工具、租賃應收款項、貸款承諾及財務擔保合約的減值，將根據以十二個月或整個年期為基準的預期信貸虧損模式入賬。本集團將運用簡化方法，並將根據所有現金差額於其所有貿易應收款項及應收票據餘下年期的現值估計的整個年期預期虧損入賬。此外，本集團將運用一般方法並將根據其他應收款項於未來十二個月內可能發生的違約事件估計的十二個月預期信貸虧損入賬。迄今本集團已得出結論，於初步採納該準則後概不會有重大影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。香港會計師公會已於二零一六年一月撤銷香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂的先前強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營企業的更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一四年七月頒佈的香港財務報告準則第15號建立一個新的五個步驟模式，對客戶合約產生的收益進行入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價的金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆總收益、關於履行責任的資料、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於初步應用該準則時，須作出全面追溯應用或經修改追溯採納。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號的修訂，以引入識別履行責任、委託人與代理的應用指引、知識產權許可及過渡安排的實施問題。該等修訂亦旨在幫助確保於實體採納香港財務報告準則第15號時更一致的應用及降低應用準則的成本及複雜性。本集團將自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號並計劃採納經修改追溯方法。本集團已評估得出，應用香港財務報告準則第15號將不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

於二零一六年五月頒佈的香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常設詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃—優惠及香港(常設詮釋委員會)詮釋第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人須確認絕大部分租賃資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩項事項：租賃低價值資產及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認負債以作出租賃付款(即租賃負債)，而資產指於租期使用相關資產的權利(即使用權資產)。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合於香港會計準則第40號中投資物業的定義，或涉及物業、廠房及設備這一應用重新估值模式的類別。租賃負債將於其後增加以反映有關租賃負債利息並因支付租賃付款而減少。承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊費。承租人亦將須於發生若干事件(如租期變動、用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債金額，作為對使用權資產的調整。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號項下的出租人會計與香港會計準則第17號項下的會計相比並無大幅改變。出租人將繼續使用香港會計準則第17號中的相同劃分原則劃分所有租賃及區分經營租賃及融資租賃。香港財務報告準則第16號要求承租人及出租人較根據香港會計準則第17號作出更多披露。承租人可選擇以全面追溯或經修改追溯方法應用該準則。本集團預期自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號。本集團現正評估採納香港財務報告準則第16號後的影響，且正考慮會否選擇利用現有可行權益方式，以及將會採用的過渡方法及寬免。如財務報表附註30(b)所披露，於2017年12月31日，本集團於不可撤銷經營租賃項下的未來最低租賃付款總額約為人民幣55,423,000元。採納香港財務報告準則第16號後，當中所列若干金額或需確認為新有使用權資產及租賃負債。然而，本集團需作進一步分析，以確定將予確認的新有使用權資產及租賃負債，包括但不限於涉及低價值資產租賃及短期租賃的金額、所選其他可行權宜方法及寬免以及採用該準則日期前訂立的新租約。

於二零一七年四月頒佈的香港會計準則第40號的修訂澄清實體應將物業(包括建設中或發展中物業)轉撥至或轉撥自投資物業的時間。該等修訂指明，物業用途於該物業符合或不再符合投資物業的定義且有證據證明用途發生變動時才會發生變動。僅憑管理層就物業用途的意向改變不足以證明其用途有所變動。實體應就實體首次應用該等修訂的年度報告期初或其後產生的物業用途變動，以未來適用法應用該等修訂。實體應重新評估於其首次採用該等修訂當日所持有的物業分類，並(如適用)重新分類物業以反映當日的實際情況。倘毋須採用事後確認，方可追溯應用。本集團預期自二零一八年一月一日起以未來適用法採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

於二零一七年六月頒佈的香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第22號為在實體以外幣收取或支付預付代價及確認非貨幣性資產或負債的情況下，當應用香港會計準則第21號時如何釐定交易日期提供指引。該詮釋澄清，就釐定於初步確認有關資產、開支或收入(或其中部分)時所用匯率而言，交易日期為實體初步確認因支付或收取預付代價而產生的非貨幣資產(如預付款項)或非貨幣負債(如遞延收入)的日期。倘確認有關項目前存在多筆付款或收款，實體應就每筆預付代價的付款或收款釐定交易日期。實體可能自實體首次應用該詮釋的報告期初起或實體首次應用該詮釋的報告期的財務報表內比較資料所示前一報告期初按全面追溯基準或未來適用基準應用該詮釋。本集團預期自二零一八年一月一日起以未來適用法採納該詮釋。該詮釋預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

### 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一七年七月頒佈的香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第23號針對當稅項處理涉及影響香港會計準則第12號應用的不確定性(常稱為「不確定稅項狀況」)時的所得稅(即期及遞延)會計處理。該詮釋並不適用於香港會計準則第12號範圍之外的稅項及徵費，尤其亦不包括涉及有關不確定稅項處理的權益及罰金的規定。該詮釋具體針對(i)實體是否單獨考慮不確定稅項處理；(ii)實體對稅務機關的稅項處理檢查所作的假設；(iii)實體如何釐定應課稅溢利或稅項虧損、稅基、未動用稅項虧損、未動用稅項抵免及稅率；及(iv)實體如何考慮事實及情況變動。實體將不採回事後確認地全面追溯或以作為於初步應用日期的期初權益的調整而應用的累計效應追溯應用該詮釋，而不重列比較資料。本集團預期自二零一九年一月一日起採納該詮釋。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

於二零一八年一月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第17號，一項全面涵蓋確認及計量、呈列及披露的保險合約新會計準則。香港財務報告準則第17號一旦生效將取代現有香港財務報告準則第4號保險合約。該準則適用於各類保險合約(即人壽、直接及再保險)以及若干擔保及具備裁量參與特性的金融工具，不限於發行實體類別。少數範圍例外情況將會適用。該準則的整體目標是為保險合約提供對保險公司更實用及一致的會計模式。相對於香港財務報告準則第4號(該準則主要基於祖父制過往地方會計政策)的規定，該準則為保險合約提供一套全面模式，涵蓋所有相關會計方面。該準則的核心為一般模式，由以下幾點進行補充：

- 特別應用於具備直接參與特性(各種計費法)的合約
- 主要就短期合約應用簡化法(保費分攤法)。

香港財務報告準則第17號於二零二一年一月一日或之後開始的報告期間生效。若實體於首次應用香港財務報告準則第17號或之前亦應用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號，則可提早應用第17號。該準則預期將不會對本集團造成任何影響。

香港會計準則第28號的修訂於二零一八年一月頒佈，澄清香港財務報告準則第9號的剔除範圍僅包括適用權益法的於聯營公司或合營公司的投資，而不包括實質上構成於聯營公司或合營公司投資淨額一部分且不適用權益法的長期權益。因此，一家實體在對該等長期權益入賬時應用香港財務報告準則第9號，包括香港財務報告準則第9號項下的減值規定，而非香港會計準則第28號。僅當確認聯營公司或合營公司虧損及於聯營公司或合營公司投資淨額的減值時，香港會計準則第28號則適用於該投資淨額，其中包括長期權益。本集團預期於二零一九年一月一日採納該等修訂，並將使用修訂中的過渡規定基於二零一九年一月一日存在的事實及情況評估該等長期權益的業務模式。本集團亦擬於採納該等修訂時申請豁免重列過往期間比較資料。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

二零一五年至二零一七年週期香港財務報告準則的年度改進於二零一八年二月頒佈，當中載列香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、香港會計準則第12號及香港會計準則第23號的修訂。本集團預期將自二零一九年一月一日起採納該等修訂。該等修訂預期將不會對本集團造成重大財務影響。該等修訂的詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：該準則澄清，當實體取得共同經營業務的控制權時，其須對階段實現的業務合併應用該等規定，並按公平值重新計量其先前於共同經營業務中持有的全部權益。
- 香港財務報告準則第11號共同安排：該準則澄清，當實體參與而非共同控制共同經營業務時，若取得對該項共同經營業務的共同控制權，則其不可重新計量其先前於該共同經營業務中持有的權益。
- 香港會計準則第12號所得稅：該準則澄清，實體於損益、其他全面收益或權益內確認股息的所有所得稅後果時須取決於該實體是否確認產生可分派溢利而引致股息的原交易或事件。
- 香港會計準則第23號借款成本：該準則澄清，當為使資產達致擬定用途或銷售的必要活動絕大部分已完成時，對於原為開發合資格資產而作出且仍尚未償還的任何專項借款，實體可將之視作普通借款的一部分。

## 2.4 重大會計政策概要

### 公平值計量

公平值為於計量日期市場參與者間進行的有序交易中，就出售資產所收取或轉讓負債支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所採用的假設計量，並假設市場參與者乃依照其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量會考慮市場參與者通過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或通過將資產售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

### 2.4 重大會計政策概要

#### 公平值計量(續)

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按下述公平值層級進行分類：

第一級－ 基於可識別資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)

第二級－ 基於可直接或間接觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法

第三級－ 基於無法觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末根據與整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，釐定是否存在不同層級間轉移。

#### 非金融資產減值

倘出現減值跡象，或需要對資產進行年度減值測試(存貨及金融資產除外)，則評估資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值與其公平值扣除出售成本兩者中較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流量，在此情況下，則就資產所屬的現金產生單位釐定可收回數額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回數額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按除稅前貼現率計算其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間值的評估及該資產的特定風險。減值虧損乃在其產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產的功能一致的有關費用類別內。

於各報告期末會評估有否任何跡象顯示以前所確認的減值虧損已不存在或可能減少。倘出現此跡象，則會估計可收回數額。當用以釐定資產可收回數額的估計有變動時，方會撥回該資產先前確認的減值虧損(不包括商譽)，惟撥回的該等數額不可超過於過往年度尚並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損乃於產生期間計入損益，除非資產按重估值列賬，於該情況下，撥回的減值虧損按該重估資產相關會計政策入賬。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 關連人士

任何人士倘符合以下情況即屬本集團的關連人士：

- (a) 有關人士為下述人士或身為下述人士的直系親屬：
  - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
  - (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員的其中一名成員；

或

- (b) 有關人士為適用任何以下條件的實體：
  - (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
  - (ii) 該實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營或合營公司；
  - (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；
  - (iv) 該實體為某第三方實體的合營公司，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司；
  - (v) 該實體為本集團或屬本集團關聯方的實體的僱員離職後福利計劃；
  - (vi) 該實體為(a)所述人士控制或共同控制；
  - (vii) 於(a)(i)所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員的其中一名成員；及
  - (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及任何令該項資產達致運作狀況及將之運至擬定用途地點的直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後所產生如維修及保養等開支一般在其產生期內於損益列支。倘能符合確認條件，重大檢查的開支可於資產賬面值撥充資本以作代替。倘物業、廠房及設備的主要部分需分期替換，本集團會確認該等部分為有特定可使用年期及折舊的個別資產。

折舊乃按各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法計算，以撇銷成本至其剩餘價值。就此而言，我們所使用的主要年率如下：

樓宇	4.75%
汽車	19.00%-23.75%
廠房及機器	9.50%-19.00%
其他設備	9.50%-31.67%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則有關項目的成本會被合理分配於各部分之間，並會分開折舊各部分。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末審閱及調整(如適用)。

我們將於出售有關項目時或我們預期使用或出售有關項目不會取得未來經濟利益時終止確認物業、廠房及設備項目，包括我們初步確認的任何重大部分。於終止確認資產當年於損益內確認出售或棄置的任何收益或虧損相等於出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額。

在建工程指在建樓宇或廠房及機器，乃按成本減任何減值虧損列賬而不會折舊該項目。成本包括建築期間的直接建築成本及有關借貸資金的資本化借貸成本。於工程完成並準備投入使用时，在建工程會被重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 無形資產(商譽除外)

無形資產於取得時按成本初步確認進行計量。於業務合併時取得的無形資產成本為收購日期的公平值。無形資產被評定為有確定或不確定使用年期。有確定使用年期的無形資產隨後在預計經濟可使用年期內攤銷並對有跡象顯示存有減值的無形資產進行減值評估。有確定使用年期的無形資產的攤銷年限及攤銷方法至少需於每個財政年度末進行審閱。

### 軟件

所購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於其5年之估計可使用年期內攤銷。

### 管道權利

所購入管道權利指為天然氣及自來水管道的使用權而支付的款項，天然氣及自來水管道按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於其5年之估計可使用年期內攤銷。

### 研發成本

所有的研究成本於產生時計入損益中。

### 經營租賃

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部回報及風險，則應按經營租賃進行會計處理。倘若本集團為出租人，由本集團按經營租賃租出的資產包括在非流動資產內，而根據經營租賃應收租金於租賃期內按直線法計入損益。倘若本集團為承租人，根據經營租賃應付租金於扣除出租人給予的優惠後在租賃期內按直線法計入損益中。

經營租賃項下預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃期內按直線基準確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為貸款及應收款項以及可供出售金融投資。金融資產於初步確認時按公平值加收購金融資產應佔的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有常規方式買賣之金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)予以確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例在約定時間內交付資產之金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定的或可確定之付款額，且在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。初步計量後，該等資產之其後計量採用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購的任何折讓或溢價，並包括屬於實際利率組成部分的交易費或成本。實際利率的攤銷計入損益內的其他收入及收益。減值虧損於損益的貸款財務成本及應收款項的行政開支內確認。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

### 可供出售金融投資

可供出售金融投資指非上市股本投資之非衍生金融資產。被分類為可供出售的股本投資指並非分類為持有作買賣或指定按公平值計入損益的金融資產。

於初步確認後，可供出售金融投資以公平值進行其後計量，其未實現收益或虧損在可供出售投資重估儲備內確認為其他綜合收益，直至終止確認投資(屆時累積收益或虧損於損益中的其他收入確認)或直至投資被釐定為出現減值時(屆時累積收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至損益中其他收益或虧損)。持有作可供出售的金融投資所得利息及股息乃分別呈報為利息收入及股息收入，並於損益內確認為其他收入。

倘由於(a)合理公平值估計範圍的波動對該投資而言屬重大，或(b)在該範圍內各項估計的可能性難以合理評估並用於估計公平值，而導致非上市股本投資的公平值無法可靠計量，則該等投資按成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估在短期內出售可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬適當。在少數情況下，當本集團缺乏活躍市場而無法買賣該等金融資產時，管理層有能力及意向在可見未來持有該等資產或持有至到期，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。

倘金融資產從可供出售類別重新劃分為其他類別，則重新分類當日的公平面值為其新攤銷成本，之前於權益確認的該資產的收益或虧損採用實際利率法於剩餘投資年期內在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後被釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產的終止確認

出現以下情形時，金融資產(或(倘適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會終止確認(即從本集團合併財務狀況表中刪除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 本集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則會評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則本集團繼續確認已轉讓資產，惟以本集團持續參與為限。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者之較低者計量。

### 金融資產減值

本集團於各報告期末評估金融資產或一組金融資產有否客觀減值證據。倘資產首次確認後發生一項或多項事件，且有關事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能夠可靠估計，則存在減值。減值證據可包括債務人或一組債務人陷入嚴重的財務困境、拖欠或逾期支付利息或本金、可能破產或進行其他財務重組以及顯示估計未來現金流量出現可計量的減少(例如欠款或與違約有關的經濟條件發生變化)的可觀察數據。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否減值證據。倘本集團釐定單項評估的金融資產並無客觀減值證據，則不論該資產重大與否均歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，以整體評估有否減值。已單獨評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產不進行整體減值評估。

已確定的減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量之現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計算。估計未來現金流量之現值按金融資產之原實際利率(即初步確認時的實際利率)貼現。

資產賬面值透過使用撥備賬調減，虧損金額於損益確認。利息收入繼續於已調減賬面值累計，並採取就計量減值虧損用以貼現未來現金流量的利率累計。貸款及應收款項連同任何相關撥備於不會在未來收回款項的情況下撇銷，而所有抵押品已變現或已轉撥至本集團。

倘往後期間估計減值虧損金額增加或減少，乃因確認減值以後發生的事件產生，則先前確認的減值虧損將透過調整撥備賬調高或調減。倘其後收回撇銷，收回金額乃計入損益的行政開支。

#### 按成本列賬的資產

倘有客觀跡象表明一項無報價權益工具已發生減值虧損，而該項工具由於公平值無法可靠計量而並無按公平值列賬，或一項衍生資產已發生減值虧損，而該衍生資產與該無報價權益工具相聯繫及須以交付該無報價權益工具進行交割，則按資產之賬面值與估計未來現金流量之現值(以當前市場相似金融資產之回報率折現)之差額計量虧損之金額。該等資產之減值虧損不予轉回。

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，其成本(扣除任何本金付款和攤銷)與現有公平值之差額減之前於損益確認之任何減值虧損，將從其他綜合收益中移除，並於損益確認。

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括投資之公平值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資之原始成本評估，而「長期」則相對於公平值低於原始成本之時期而評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益內確認之任何減值虧損計量)將從其他綜合收益中移除，並於損益內確認。歸類為可供出售之股權投資之減值虧損不可透過損益撥回，而其公平值於減值後的增加部份會直接於其他綜合收益中確認。

釐定是否屬「大幅」或「長期」時須作出判斷。在作出判斷時，本集團會評估(其中包括)一項投資的公平值低於其成本的持續時間或程度。

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借貸。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借貸，則應減去直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用，以及計息銀行及其他借款。

##### 其後計量

金融負債的其後計量取決於其分類，載列如下：

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損在損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的融資成本內。

#### 金融負債的終止確認

金融負債於負債項下的責任解除或取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被同一債務人以幾乎完全不同的條款提供的另一項負債交換，或現有負債的條款作出重大修訂，則上述交換或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值的差額於損益內確認。

#### 抵銷金融工具

倘有現行可予執行之法律權利以抵銷確認金額及有意按淨額基準償付，或變現資產與清償負債同時進行，則抵銷金融資產與金融負債並於財務狀況表內呈報淨額。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值二者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，而在製品及製成品包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算的間接費用。可變現淨值基於估計售價減估計完工及出售時產生的任何成本計算。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及活期存款，以及可即時兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高且一般自取得起計三個月內到期的短期高流動性投資，扣除須按要求償還且構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及銀行存款(包括定期存款)以及用途不受限制且性質與現金類似的資產。

#### 撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後資源外流，且能夠可靠地估計責任金額，則確認撥備。

倘若貼現影響重大，則所確認之撥備數額為預計履行責任所需之未來開支於每個報告期末之現值。隨時間流逝使貼現現值增加之款項計入損益的融資成本。

#### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益賬外確認的項目相關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃按預期可收回的數額或支付予稅務機關的數額計算，其根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算，並考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

我們就於資產及負債的稅項基準及其於財務報告中的賬面值的全部暫時性差額以負債法對遞延稅項作出撥備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘若遞延稅項負債來自在一宗屬非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債，而且在交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資的相關應課稅暫時性差額而言，倘若撥回暫時性差額的時間可以控制，以及暫時性差額不太可能在可見將來撥回，則屬例外。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產乃按所有可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認。若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的，則予以確認遞延稅項資產，惟：

- 倘有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產來自在一宗屬非業務合併的交易中初步確認資產或負債，而且在交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資的相關可扣減暫時性差額而言，僅在暫時性差額有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末審閱。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分遞延稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期應用於該期間(當資產被變現或負債被清償時)的稅率計量，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

倘及僅當本集團具有合法可行使權力將即期稅項資產與即期稅項負債對銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對以下任何一項所徵收的所得稅相關：同一應課稅實體，或計劃於預期清償或收回大額遞延稅項負債或資產的各未來期間以淨額基準清償即期稅項負債及資產，或同時變現資產及清償負債的不同應課稅實體，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債相抵銷。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要(續)

#### 政府補貼

政府補貼於可合理確定可收取有關補貼且本公司已符合所有附帶條件時，按公平值確認。該項補貼如與開支項目有關，則按該項補貼擬補貼成本予以支出的期間內有系統地確認為收入。

該項補貼如與資產有關，則我們將其公平值計入遞延收入賬項，再於有關資產的預期可使用年期內按等額每年分期計入損益或按照扣除的折舊費用從該資產的賬面值扣除並計入損益。

#### 收益確認

收益於經濟利益有可能流入本集團且收益能可靠計量時，按下列基準確認：

- (a) 當擁有權的重大風險及回報已轉移至買方時確認銷售貨品的收益，前提是本集團對售出貨品不再擁有通常與擁有權相關的管理權及實際控制權；及
- (b) 利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具在預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率予以確認。

#### 僱員福利

##### 養老金計劃

本集團於中國內地經營之附屬公司的僱員須參與地方市政府運作之中央養老金計劃。該等附屬公司須按薪金成本的某個百分比向中央養老金計劃供款。供款將根據中央養老金計劃規則於應付時從損益中扣除。

## 2.4 重大會計政策概要(續)

### 借貸成本

倘借貸成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間作準備方可投放作擬定用途或銷售的資產)，則撥充資本作為該等資產成本的一部分。而當有關資產大致可投放作擬定用途或銷售時，即終止將該等借貸成本撥充資本。將待用於合資格資產的指定借貸進行臨時投資所賺取的投資收入，從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間支銷。借貸成本包括利息及實體因借取資金而產生的其他成本。

### 股息

末期股息於獲股東於股東大會上批准時確認為負債。建議末期股息披露於財務報表附註。

### 外幣

此等財務報表均以人民幣呈列。本集團旗下各實體自行確定功能貨幣，且各實體財務報表中的項目均使用該功能貨幣計量。本集團旗下實體錄得之外幣交易初步按交易日期通行的相關功能貨幣匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按於報告期末通用的功能貨幣匯率重新換算。結算或換算貨幣項目產生之差額於損益內確認。

因結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認，惟指定作為對沖本集團海外業務投資淨額一部分的貨幣項目則除外，該等貨幣項目於其他綜合收益確認，直至投資淨額已出售，此時累計金額乃重新分類至損益。該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他綜合收益內。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公平值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公平值日期的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他綜合收益或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他綜合收益或損益內確認)。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 2.4 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

本公司及若干境外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認，並累計為匯兌波動儲備。出售海外業務時，與該項特定海外業務有關的其他綜合收益的部分於損益確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面金額作出的任何公平值調整作海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，境外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。境外附屬公司於年內經常產生的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

### 3. 重大會計判斷及估計

本集團財務報表的編製需要管理層作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債的金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關該等假設及估計的不明朗因素，可能導致須就日後受影響的資產或負債的賬面金額作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除作出涉及估計的判斷外，管理層已作出對財務報表內已確認金額構成最大影響的以下判斷：

*股息分派產生的預扣稅*

本集團於釐定是否根據司法權區頒佈的有關稅務條例計算若干附屬公司分派股息產生的預扣稅時，須對股息分派計劃作出判斷。

### 3. 重大會計判斷及估計(續)

#### 估計的不確定因素

下文所討論者為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其涉及導致下個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

#### 貿易應收款項及應收票據減值

本集團應收款項減值的撥備政策乃根據持續評估未償還應收款項的可回收性和賬齡分析及管理層的判斷而定。在評估最終變現該等應收款項時需作出大量判斷，包括每名客戶的信譽度及過往收回歷史。倘本集團客戶的財務狀況惡化，致使其付款能力下降，我們可能須作出額外撥備。

#### 滯銷存貨撥備及存貨的可變現淨值

管理層於各報告期末審閱本集團存貨的賬齡分析，並就滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要依據最近期的發票價格及現行市況，估計該等存貨的可變現淨值。管理層將存貨撇減至可變現淨值乃按存貨的估計可變現淨值作出。對撇減金額的評估需要管理層作出估計及判斷。倘實際結果或未來預計結果有別於原先估計，則該等差額將影響改變有關估計期間的存貨賬面值及存貨的撇減／撥回。

#### 遞延稅項資產

當管理層認為未來應課稅溢利很可能用來抵銷能動用的暫時稅項差額或稅項虧損時，方會確認與若干暫時差額有關的遞延稅項資產。當預期有別於原始估計時，該等差額將於估計改變期間影響遞延稅項資產及遞延稅項的確認。於合併財務狀況表列賬的遞延稅項資產於二零一七年十二月三十一日的賬面值為人民幣51,724,000元(二零一六年：人民幣26,265,000元)，相關詳情載於財務報表附註24。

#### 物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層負責釐定本集團物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。管理層根據性質及功能類似的物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗作出估算。倘可使用年期少於先前估計，管理層會增加折舊開支或撇銷或撇減已棄用或出售在技術上過時或屬非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期審閱可能導致應計折舊年限變動，因而折舊開支於未來期間有所變動。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按其產品劃分業務單元，分為三個可呈報經營分部，詳情如下：

- a) 生產及銷售食品；
- b) 生產及銷售飲料；及
- c) 其他。

「其他」分部包括銷售與食品及飲料生產有關的包裝物料。

管理層監察本集團經營分部的毛利，旨在作出有關資源分配及業績評估的決策。概無披露本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於有關分析並無定期提交予最高營運決策者審閱。

截至二零一七年 十二月三十一日止年度	食品 人民幣千元	飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
銷售予外部客戶	<b>9,971,884</b>	<b>8,597,895</b>	<b>1,229,330</b>	<b>19,799,109</b>
分部毛利	<b>3,506,036</b>	<b>3,910,249</b>	<b>41,340</b>	<b>7,457,625</b>
對賬：				
其他收入及收益				<b>665,982</b>
銷售及經銷開支				<b>(3,248,094)</b>
行政開支				<b>(523,913)</b>
除稅前溢利				<b>4,351,600</b>
其他分部資料：				
折舊及攤銷	<b>129,322</b>	<b>370,706</b>	—	<b>500,028</b>
資本開支				
已分配	<b>215,928</b>	<b>560,415</b>	—	<b>776,343</b>
未分配				<b>32,459</b>
				<b>808,802</b>

#### 4. 經營分部資料(續)

截至二零一六年 十二月三十一日止年度	食品 人民幣千元	飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>分部收益</b>				
銷售予外部客戶	9,764,592	7,645,745	431,550	17,841,887
<b>分部毛利</b>	3,340,098	3,486,537	13,765	6,840,400
<b>對賬：</b>				
其他收入及收益				360,210
銷售及經銷開支				(2,787,563)
行政開支				(431,403)
融資成本				(4,705)
除稅前溢利				3,976,939
<b>其他分部資料：</b>				
折舊及攤銷	122,773	351,998	—	474,771
資本開支				
已分配	129,256	280,062	—	409,318
未分配				54,793
				464,111

#### 地理資料

由於本集團的90%以上收益及經營溢利來自在中國內地銷售食品及飲料，且本集團逾90%的非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

#### 有關主要客戶的資料

由於概無本集團向單一客戶的銷售佔本集團總收益的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 5. 收入、其他收入及收益

收入指貨物銷售發票淨值(扣除返利及商業折扣準備)。

收入、其他收入和收益的分析如下：

(a) 收入：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售貨物	<b>19,799,109</b>	<b>17,841,887</b>

(b) 其他收入及收益：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
利息收入(附註6)	<b>369,215</b>	104,989
公平值收益淨額：可供出售投資(轉撥自權益)(附註6)	<b>12,981</b>	59,672
政府補貼*	<b>230,302</b>	150,634
銷售邊角料的收入淨額	<b>52,584</b>	43,329
出售物業、廠房及設備項目的收益	<b>105</b>	8
滙兌差額淨額	<b>758</b>	—
其他	<b>37</b>	1,578
	<b>665,982</b>	<b>360,210</b>

\* 政府補貼包括本公司的附屬公司自相關政府機關收到的與企業擴張及效率提高有關的各類補貼。該等補貼並無未達成條件或者或然事項。

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>(a) 銷售成本：</b>		
存貨銷售成本	<b>10,694,774</b>	9,592,780
<b>(b) 僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬(附註8))：</b>		
工資及薪金	<b>1,774,975</b>	1,670,975
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	<b>193,770</b>	164,954
	<b>1,968,745</b>	1,835,929
<b>(c) 其他項目：</b>		
折舊(附註13)	<b>555,388</b>	531,485
土地租賃付款攤銷(附註14)	<b>14,319</b>	13,191
無形資產攤銷(附註15)	<b>920</b>	614
推廣及廣告開支	<b>1,877,375</b>	1,563,134
物流開支	<b>532,894</b>	511,881
核數師酬金	<b>4,500</b>	4,500
研發成本	<b>54,923</b>	48,467
經營租賃的最低租賃付款	<b>19,019</b>	17,629
匯兌差額淨額	<b>(758)</b>	7,189
公平值收益淨額：可供出售投資(轉撥自權益)	<b>(12,981)</b>	(59,672)
銀行利息收入(附註5)	<b>(369,215)</b>	(104,989)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	<b>3,900</b>	15
政府補貼	<b>(230,302)</b>	(150,634)
物業、廠房及設備項目減值(附註13)	<b>403</b>	657
貿易應收款項及應收票據減值(附註18)	<b>1,063</b>	2,184
存貨減值	<b>455</b>	438

物業、廠房及設備折舊以及預付土地租賃款項及其他無形資產攤銷計入合併損益及其他全面收益表的「行政開支」、「銷售及分銷開支」及「銷售成本」。

研發成本計入合併損益及其他全面收益表的「行政開支」及「銷售成本」。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
其他借款利息	—	4,705

### 8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露董事及最高行政人員薪酬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
袍金	557	552
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	8,563	6,545
退休計劃供款及社會福利	16	78
	<b>8,579</b>	<b>6,623</b>

#### (a) 獨立非執行董事

年內應付獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
程漢川先生	135	131
劉小斌先生	135	131
林志軍博士	287	290
	<b>557</b>	<b>552</b>

年內並無其他應付獨立非執行董事酬金(二零一六年：零)。

## 8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 及社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一七年				
執行董事：				
許世輝先生(最高行政人員)	—	2,006	—	2,006
許陽陽女士	—	2,499	8	2,507
莊偉強先生	—	4,058	8	4,066
	—	8,563	16	8,579
非執行董事：				
許碧英女士	—	—	—	—
胡曉玲女士	—	—	—	—
	—	—	—	—
二零一六年				
執行董事：				
許世輝先生(最高行政人員)	—	2,395	26	2,421
許陽陽女士	—	1,642	26	1,668
莊偉強先生	—	2,508	26	2,534
	—	6,545	78	6,623
非執行董事：				
許碧英女士	—	—	—	—
胡曉玲女士	—	—	—	—
	—	—	—	—

年內並無董事據此放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零一六年：三名董事)，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。其餘兩名(二零一六年：兩名)最高薪酬僱員並非本公司董事或最高行政人員，其年內薪酬詳情如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	4,061	2,529
退休金計劃供款	17	52
	<b>4,078</b>	<b>2,581</b>

薪酬在下列範圍內的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	僱員人數	
	二零一七年	二零一六年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	—	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1	1
2,000,001 港元至 2,500,000 港元	—	—
2,500,001 港元至 3,000,000 港元	1	—
	<b>2</b>	<b>2</b>

### 10. 所得稅

本集團須就本集團成員公司在所在及經營的司法權區產生或源自該等司法權區的溢利按實體方式繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

在香港註冊成立的附屬公司須按 16.5% 的稅率繳納所得稅(二零一六年：16.5%)。年內，由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國所得稅法，在中國成立的本公司附屬公司須按 25% 的稅率繳納所得稅，惟部分附屬公司除外，其於二零一五年經當地相關稅務機關批准，於二零一四年一月一日至二零二零年十二月三十一日的不同期間按 15% 的優惠稅率繳納所得稅。

## 10. 所得稅(續)

所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國內地所得稅	943,349	838,413
遞延稅項(附註24)	(25,452)	1,733
年內稅項支出總額	<b>917,897</b>	<b>840,146</b>

按本公司及其大多數附屬公司所在司法權區應用於除稅前溢利的法定稅率的稅項開支與按實際稅率的稅項開支的對賬如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>4,351,600</b>	3,976,939
按法定稅率繳納的稅項(25%)	<b>1,087,900</b>	994,235
若干附屬公司享有減免稅項的影響	<b>(157,535)</b>	(123,736)
當期批准過往期間若干附屬公司 享有減免稅項的影響	—	(15,043)
毋須納稅的收入*	<b>(16,317)</b>	(18,088)
不可扣稅的開支	<b>1,011</b>	1,573
未確認稅項虧損	<b>2,838</b>	1,205
按本集團實際稅率繳稅的稅項支出	<b>917,897</b>	<b>840,146</b>

\* 毋須納稅的收入主要包括根據中國稅法免徵所得稅的來自初級農產品加工的溢利。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 11. 股息

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
中期－每股普通股0.100港元(二零一六年：零)	<b>1,156,454</b>	—
建議末期－每股普通股0.100港元(二零一六年：0.180港元)	<b>1,102,787</b>	2,192,228
	<b>2,259,241</b>	2,192,228

派付該年度末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

### 12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行13,694,117,500股(二零一六年：13,694,117,500股)普通股的加權平均數計算。

本集團於截至二零一七年及二零一六年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<u>盈利</u>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	<b>3,433,703</b>	3,136,793
		股份數目
	二零一七年	二零一六年
<u>股份</u>		
年內已發行普通股的加權平均數	<b>13,694,117,500</b>	13,694,117,500
<u>每股盈利</u>		
基本及攤薄(人民幣元)	<b>0.25</b>	0.23

### 13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	生產設備 及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日						
於二零一七年一月一日：						
成本	1,495,616	69,582	4,533,199	411,899	159,306	6,669,602
累計折舊及減值	(381,206)	(54,025)	(2,142,816)	(195,259)	—	(2,773,306)
賬面淨值	<u>1,114,410</u>	<u>15,557</u>	<u>2,390,383</u>	<u>216,640</u>	<u>159,306</u>	<u>3,896,296</u>
於二零一七年一月一日，						
扣除累計折舊及減值	1,114,410	15,557	2,390,383	216,640	159,306	3,896,296
添置	3,553	5,653	381,587	70,198	480,254	941,245
年內計提的折舊(附註6)	(68,879)	(6,582)	(428,979)	(50,948)	—	(555,388)
轉撥	43,796	—	340,253	5,558	(389,607)	—
出售	—	(63)	(8,637)	—	—	(8,700)
年內減值(附註6)	—	—	(401)	(2)	—	(403)
於二零一七年十二月三十一日，						
扣除累計折舊及減值	<u>1,092,880</u>	<u>14,565</u>	<u>2,674,206</u>	<u>241,446</u>	<u>249,953</u>	<u>4,273,050</u>
於二零一七年十二月三十一日：						
成本	1,542,965	75,172	5,246,402	487,655	249,953	7,602,147
累計折舊及減值	(450,085)	(60,607)	(2,572,196)	(246,209)	—	(3,329,097)
賬面淨值	<u>1,092,880</u>	<u>14,565</u>	<u>2,674,206</u>	<u>241,446</u>	<u>249,953</u>	<u>4,273,050</u>

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	生產設備 及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日						
於二零一六年一月一日：						
成本	1,481,266	65,440	4,345,130	373,537	109,801	6,375,174
累計折舊及減值	(311,634)	(46,238)	(1,734,463)	(148,829)	—	(2,241,164)
賬面淨值	<u>1,169,632</u>	<u>19,202</u>	<u>2,610,667</u>	<u>224,708</u>	<u>109,801</u>	<u>4,134,010</u>
於二零一六年一月一日，扣除累計折舊及減值	1,169,632	19,202	2,610,667	224,708	109,801	4,134,010
添置	3,616	4,010	141,343	33,748	112,746	295,463
年內計提的折舊(附註6)	(69,572)	(7,688)	(407,824)	(46,401)	—	(531,485)
轉撥	11,522	187	46,918	4,614	(63,241)	—
出售	(788)	(55)	(192)	—	—	(1,035)
年內減值(附註6)	—	(99)	(529)	(29)	—	(657)
於二零一六年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	<u>1,114,410</u>	<u>15,557</u>	<u>2,390,383</u>	<u>216,640</u>	<u>159,306</u>	<u>3,896,296</u>
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	1,495,616	69,582	4,533,199	411,899	159,306	6,669,602
累計折舊及減值	(381,206)	(54,025)	(2,142,816)	(195,259)	—	(2,773,306)
賬面淨值	<u>1,114,410</u>	<u>15,557</u>	<u>2,390,383</u>	<u>216,640</u>	<u>159,306</u>	<u>3,896,296</u>

於二零一七年十二月三十一日，本集團尚未就賬面淨值合共人民幣246,057,000元(二零一六年：人民幣219,289,000元)的若干樓宇取得物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於報告期末擁有該等樓宇的實益業權。

## 14. 預付土地租賃款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	591,059	592,742
年內添置	—	11,508
年內計提的攤銷(附註6)	(14,319)	(13,191)
於十二月三十一日的賬面值	576,740	591,059

本集團預付土地租賃款項的賬面值指位於中國內地的土地使用權的賬面值。本集團正申請於二零一七年十二月三十一日賬面值為人民幣38,176,000元(二零一六年：人民幣39,894,000元)的土地證。

## 15. 無形資產

	軟件 人民幣千元	管道權利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一七年十二月三十一日</b>			
於二零一七年一月一日的成本，扣除累計攤銷	2,724	130	2,854
年內添置	—	1,642	1,642
年內計提的攤銷(附註6)	(864)	(56)	(920)
二零一七年十二月三十一日	1,860	1,716	3,576
二零一七年十二月三十一日：			
成本	5,023	4,078	9,101
累計攤銷	(3,163)	(2,362)	(5,525)
賬面淨值	1,860	1,716	3,576
<b>二零一六年十二月三十一日</b>			
於二零一六年一月一日的成本，扣除累計攤銷	1,382	209	1,591
年內添置	1,736	141	1,877
年內計提的攤銷(附註6)	(394)	(220)	(614)
二零一六年十二月三十一日	2,724	130	2,854
二零一六年十二月三十一日：			
成本	5,052	3,054	8,106
累計攤銷	(2,328)	(2,924)	(5,252)
賬面淨值	2,724	130	2,854

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 16. 預付款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的預付款項	<b>149,845</b>	218,405

預付款項為無抵押及不計息。上述資產均非逾期或減值。

### 17. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料及包裝材料	<b>952,089</b>	679,306
成品	<b>381,115</b>	429,970
	<b>1,333,204</b>	1,109,276

### 18. 貿易應收款項及應收票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應收款項	<b>1,085,861</b>	286,966
應收票據	<b>3,003</b>	—
減值	<b>(3,962)</b>	(2,899)
	<b>1,084,902</b>	284,067

信用期介乎30至90天。於報告期末，按發票日期及扣除撥備後作出的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
90天內	<b>1,054,994</b>	264,942
91至180天	<b>18,031</b>	8,612
181至365天	<b>11,877</b>	10,513
	<b>1,084,902</b>	284,067

## 18. 貿易應收款項及應收票據(續)

貿易應收款項及應收票據減值撥備變動如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	2,899	715
已確認減值虧損(附註6)	3,235	2,184
減值撥回(附註6)	(2,172)	—
年末	3,962	2,899

並無單獨或共同被視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
既未逾期又未減值	996,998	224,183
已逾期惟並未減值：		
逾期少於90天	74,987	49,371
逾期90至180天	3,419	10,362
逾期180天以上	9,498	151
	1,084,902	284,067

既未逾期又未減值的應收款項與近期並無違約記錄的大量多元化客戶有關。

已逾期惟並未減值的應收款項與大量與本集團有良好往績記錄的獨立客戶有關。本集團並無對該等應收款減值，因為信貸質素並無重大變動且董事認為該等款項可以收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 19. 預付款項、押金及其他應收款項

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
向供應商作出的預付款項	258,048	116,464
廣告服務預付款項	34,660	3,075
押金	10,450	13,875
待抵扣增值稅(i)	3,283	1,071
應收利息	140,168	31,078
其他應收款項	10,652	10,777
	<b>457,261</b>	<b>176,340</b>

(i) 本集團的食品銷售須繳納中國增值稅(「增值稅」)。採購的進項增值稅可自應付銷項增值稅中扣減。待抵扣增值稅為銷項增值稅與可扣減進項增值稅的淨差額。本集團國內銷售的適用稅率為17%。

預付款項、押金及其他應收款項均為無抵押、不計息及無固定還款期。上述資產均既未逾期，亦無減值。

### 20. 可供出售投資

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
可供出售投資	250,240	250,268

可供出售投資為中國的銀行發行的理財產品，預計年利率為5.0%及於190天到期。

年內，於其他全面收入中確認的本集團可供出售投資的收益總額為人民幣12,953,000元(二零一六年：人民幣75,709,000元)，其中人民幣12,981,000元(二零一六年：人民幣59,672,000元)由其他全面收入重新分類至損益。

## 21. 現金及銀行結餘及質押存款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行及庫存現金	5,360,569	7,783,383
銀行存款	2,784,968	2,142,172
	<b>8,145,537</b>	9,925,555
減：質押短期存款	(49,889)	(64,924)
現金及銀行結餘	<b>8,095,648</b>	9,860,631

質押短期存款已質押作為本集團發行應付票據(附註22)及信用證的抵押。

本集團於二零一七年十二月三十一日的現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
人民幣	7,195,719	5,265,040
港元	857,720	4,328,062
美元	41,994	267,311
歐元	215	218
	<b>8,095,648</b>	9,860,631

人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息利率賺取利息。銀行存款為期一日至十二個月不等，視乎本集團的現金需要而定並以有關銀行存款利率賺取利息。銀行結餘及質押存款存放於信譽良好且無近期拖欠款項記錄的銀行。現金及銀行結餘及質押存款的賬面值與彼等公平值相若。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 22. 貿易應付款項及應付票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
貿易應付款項	850,827	1,011,502
應付票據	38,452	15,530
	<b>889,279</b>	<b>1,027,032</b>

於報告期末，根據交易日期劃分的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
90天內	863,186	1,004,144
91至365天	17,992	9,781
1至2年	6,815	8,621
2年以上	1,286	4,486
	<b>889,279</b>	<b>1,027,032</b>

於二零一七年十二月三十一日，應付票據由本集團的短期存款人民幣24,018,000元(二零一六年：人民幣13,280,000元)抵押(附註21)。

貿易應付款項不計息，一般於30天內結算。應付票據不計息，一般於90天內結算。

### 23. 其他應付款項及應計費用

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
客戶預收款	335,535	498,495
購買物業、廠房及設備的應付款項	199,933	134,408
購買預付土地租賃款項的應付款項	33,865	33,865
應付工資及福利	243,570	206,160
其他應付稅項	148,700	104,872
其他應付款項	86,578	72,976
應計費用	95,180	41,000
	<b>1,143,361</b>	<b>1,091,776</b>

其他應付款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

## 24. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	二零一七年 可供出售投資 產生的 公平值調整 人民幣千元
於二零一七年一月一日	(67)
年內直接計入權益的遞延稅項	7
於二零一七年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	<u>(60)</u>

遞延稅項負債

	二零一六年 可供出售投資 產生的 公平值調整 人民幣千元
於二零一六年一月一日	(2,354)
年內直接計入權益的遞延稅項	2,287
於二零一六年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	<u>(67)</u>

為呈列之目的，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值為人民幣51,724,000元(二零一六年：人民幣26,265,000元)。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 24. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

	二零一七年				
	未變現內部 銷售溢利 人民幣千元	可供抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	7,700	5,054	9,675	3,903	26,332
年內計入					
損益的遞延稅項(附註10)	2,915	1,076	9,867	11,594	25,452
於二零一七年十二月三十一日	10,615	6,130	19,542	15,497	51,784

遞延稅項資產

	二零一六年				
	未變現內部 銷售溢利 人民幣千元	可供抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	7,038	4,045	14,749	2,233	28,065
年內計入/(扣除自)					
損益的遞延稅項(附註10)	662	1,009	(5,074)	1,670	(1,733)
於二零一六年十二月三十一日	7,700	5,054	9,675	3,903	26,332

遞延稅項資產尚未就於二零一七年十二月三十一日的人民幣14,596,000元的稅項虧損(二零一六年：人民幣6,674,000元)確認，原因為該等虧損已於一直錄得虧損的附屬公司內產生了一段時間，不認為可能會有應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損。

## 24. 遞延稅項(續)

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派股息將被徵收 10% 預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的盈利。倘若中國與該等外國投資者所屬司法權區訂有稅收協定，則預扣稅稅率或有所調低。至於本集團，適用稅率為 10%。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司就於二零零八年一月一日起所得盈利派發股息繳納預扣稅。

於二零一七年十二月三十一日，並未就本集團於中國內地成立且須繳交預扣稅的若干附屬公司的未匯出盈利而確認應付的預扣稅遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見將來分派於二零零八年一月一日至二零一七年十二月三十一日產生的盈利的機會不大。於二零一七年十二月三十一日，與遞延稅項負債尚未確認的中國內地附屬公司的投資相關聯的暫時差額的總金額合共約人民幣 8,326,045,000 元(二零一六年：人民幣 5,332,345,000 元)。

## 25. 遞延收入

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年初	318,571	296,975
年內添置	28,437	42,556
撥至損益	(22,822)	(20,960)
年末	324,186	318,571

本公司附屬公司的若干物業、廠房及設備項目的建設已獲發政府補貼。概無有關該等補貼的未達成條件及或然事件。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 26. 股本

股份

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
法定： 50,000,000,000 股每股 0.01 港元的普通股	<b>409,085</b>	409,085
已發行及繳足： 13,694,117,500 股每股 0.01 港元的普通股	<b>112,712</b>	112,712

以下為本公司已發行股本變動的概要：

	已發行及 悉數支付的 普通股數目	等額面值的 普通股 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	13,694,117,500	112,712	8,175,478	8,288,190
已宣派二零一六年末期股息	—	—	(1,459,573)	(1,459,573)
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	13,694,117,500	112,712	6,715,905	6,828,617
已宣派二零一六年末期股息	—	—	(2,148,221)	(2,148,221)
已宣派二零一七年年中期股息	—	—	(1,156,454)	(1,156,454)
於二零一七年十二月三十一日	<b>13,694,117,500</b>	<b>112,712</b>	<b>3,411,230</b>	<b>3,523,942</b>

## 27. 儲備

於本年度及過往年度，本集團的儲備金額及相關變動呈列於財務報表第 104 頁至第 105 頁的合併權益變動表。

### 股份溢價

本集團的股份溢價相當於股東就注資而支付的金額超出其面值的部分。股份溢價的變動詳情載於合併權益變動表。

### 合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的資本出資。過往年度添置指附屬公司權益持有人向各公司注入額外實繳資本。過往年度減少指本集團向控股股東收購附屬公司的實繳資本(按向控股股東分派入賬)。

### 法定儲備

根據外商獨資企業適用的相關中國法規，本集團內的若干實體須分配一定比例(不少於 10%，由其董事會釐定)的根據中國公認會計準則計算的彼等除稅後溢利至法定儲備公積金(「法定儲備公積金」)，直至有關儲備達註冊資本的 50%。

法定儲備公積金除發生清盤外均不可分派，在符合相關中國法規載列的若干限制後，可用於抵銷累計虧損或資本化作已發行股本。

根據相關法規及組織章程細則，在中國註冊為內資公司的附屬公司須撥出 10% 的純利(經抵銷往年累計虧損後)至法定儲備公積金。倘該儲備金結餘達該實體資本的 50%，則公司可酌情作出任何額外撥款。法定儲備公積金可用作抵銷累計虧損或增資。然而，作上述用途後，該法定儲備公積金結餘須維持為不少於資本的 25%。

## 28. 或然負債

截至二零一七年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

## 29. 資產質押

本集團的應付票據及信用證(以本集團資產作抵押)詳情載於財務報表附註 21。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 30. 承擔

#### (a) 資本承擔

於報告期末，本集團的資本承擔如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但尚未計提撥備： 物業、廠房及設備	<b>420,638</b>	307,371

#### (b) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團於不可撤銷經營租賃應付款項下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	<b>18,671</b>	17,629
第二年至第五年(包括首尾兩年)	<b>36,752</b>	68,450
五年以上	—	51,116
	<b>55,423</b>	137,195

### 31. 關聯方交易

#### (a) 與關聯方的交易：

##### (i) 銷售產品：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
達利世紀酒店有限公司	<b>165</b>	103

向達利世紀酒店有限公司(為控股股東控制的公司)作出的銷售乃根據提供予本集團主要客戶的已發佈價格及條件進行。

### 31. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易：(續)

(ii) 租金開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
福建達利食品集團有限公司	<b>18,232</b>	17,039

租金開支指租賃物業的開支及預付土地租賃款項，按本集團與福建達利食品集團有限公司(一間由控股股東控制的公司)所作協議的條款收費。

(iii) 已購服務：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
達利世紀酒店有限公司	<b>508</b>	435

(iv) 與關聯方的承擔：

根據與福建達利食品集團有限公司訂立的經營租賃協議，年內租金開支總額載於附註31(a)(ii)，經營租賃安排項下的未來最低付款總額為人民幣55,128,000元。

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金	<b>15,663</b>	11,157
養老金計劃供款及社會福利	<b>51</b>	47
	<b>15,714</b>	11,204

有關董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

有關上文(a)(i)、(a)(ii)及(a)(iii)項目的關聯方交易亦構成上市規則第十四A章下的關連交易或持續關連交易。

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 32. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

二零一七年

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	250,240	250,240
貿易應收款項及應收票據	1,084,902	—	1,084,902
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	161,270	—	161,270
質押存款	49,889	—	49,889
現金及銀行結餘	8,095,648	—	8,095,648
	<b>9,391,709</b>	<b>250,240</b>	<b>9,641,949</b>

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融 負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	889,279
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	415,556
	<b>1,304,835</b>

### 32. 按類別劃分的金融工具(續)

二零一六年

#### 金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	250,268	250,268
貿易應收款項	284,067	—	284,067
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	55,730	—	55,730
質押存款	64,924	—	64,924
現金及銀行結餘	9,860,631	—	9,860,631
	<u>10,265,352</u>	<u>250,268</u>	<u>10,515,620</u>

#### 金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融 負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,027,032
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	282,249
	<u>1,309,281</u>

### 33. 金融工具的公平值及公平值層級

以下為本集團金融工具的賬面值及公平值(其賬面值與其公平值合理相若者除外)：

	賬面值		公平值	
	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產				
可供出售投資	<u>250,240</u>	<u>250,268</u>	<u>250,240</u>	<u>250,268</u>

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 33. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

管理層已評估現金及銀行結餘、質押存款、貿易應收款項及應付票據、計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及應付票據以及計入其他應付款項及應計費用的金融負債，其公平值在很大程度上與其賬面值相若，乃由於此等工具於短期內到期所致。

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

以公平值計量的資產：

於二零一七年十二月三十一日

	採用以下方法計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
可供出售投資	—	250,240	—	250,240

於二零一六年十二月三十一日

	採用以下方法計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
可供出售投資	—	250,268	—	250,268

於二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

年內，第一層及第二層之間並無公平值計量的轉讓且年內概無任何金融資產及金融負債的公平值計量轉入或轉出第三層。

### 34. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、質押存款及可供出售投資。此等金融工具的主要目的是為本集團的營運籌集資金。本集團擁有多項直接從其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項等。

本集團金融工具涉及的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審核並批准管理各項風險的政策，有關政策概述如下。

#### 外幣風險

本集團的業務主要位於中國內地，及幾乎全部交易乃以人民幣進行。因本集團幾乎全部資產及負債乃以人民幣計值，本公司的中國內地附屬公司不存在重大外幣風險。於二零一七年十二月三十一日，本集團以港元計值的資產及負債乃主要由本公司及若干附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)持有，彼等以人民幣以外的其他貨幣作為功能貨幣。本公司及該等附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)亦持有以人民幣計值的銀行結餘，從中產生外幣風險。

下表列示於報告期末，本集團除稅前溢利及本集團的權益對港元匯率合理可能變動的敏感度(所有其他變量保持恒定)。

	港元匯率 上漲/ (下跌) 百分比	除稅前 溢利增加/ (減少) 人民幣千元	權益 增加/ (減少)* 人民幣千元
二零一七年			
倘人民幣對港元貶值	1	(3,596)	8,482
倘人民幣對港元升值	(1)	3,596	(8,482)

\* 不包括保留溢利

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 34. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	港元匯率 上漲/ (下跌) 百分比	除稅前 溢利增加/ (減少) 人民幣千元	權益 增加/ (減少)* 人民幣千元
二零一六年			
倘人民幣對港元貶值	1	(3,865)	57,116
倘人民幣對港元升值	(1)	3,865	(57,116)

\* 包括保留溢利

信貸風險

本集團並無重大信貸集中風險。現金及銀行結餘、質押存款及計入合併財務報表的貿易及其他應收款項的賬面值相當於本集團就其金融資產所面臨的最大信貸風險。

於報告期末，所有質押存款以及現金及現金等價物存於無重大信貸風險的高質素金融機構。

流動資金風險

本集團使用循環流動資金計劃工具監察其資金短缺風險。此工具考慮其金融工具及金融資產(如貿易應收款項)的到期日及預計經營的現金流量。

### 34. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

於報告期末，本集團的金融負債根據訂約未貼現款項的到期情況如下：

二零一七年

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	889,279	—	—	—	889,279
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	181,758	233,798	—	—	—	415,556
	<b>181,758</b>	<b>1,123,077</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,304,835</b>

二零一六年

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	1,027,032	—	—	—	1,027,032
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	113,976	168,273	—	—	—	282,249
	<b>113,976</b>	<b>1,195,305</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>1,309,281</b>

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 34. 金融風險管理目標及政策(續)

#### 資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團能持續經營及維持健康的資本比率，以支持業務並實現股東價值的最大化。

本集團管理其資本結構並根據經濟狀況變動及有關資產的風險特徵對其作出調整。要維持或調整資本結構，本集團或須調整對股東的股息支付、向股東歸還資本或發行新股份。本集團並無面臨任何外部施加的資本要求。本集團以資產負債比率監察資本。

資產負債比率乃按負債除以資本加上負債總額計算。資本指母公司擁有人應佔權益。於各報告期末的資產負債比率如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
負債總額	<b>2,539,894</b>	2,614,508
母公司擁有人應佔權益	<b>13,786,185</b>	13,865,877
資本及負債總額	<b>16,326,079</b>	16,480,385
資產負債比率	<b>15.6%</b>	15.9%

### 35. 本公司財務狀況表

以下為於報告期末有關本公司財務狀況表的資料：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	1	1
<b>非流動資產總值</b>	<b>1</b>	<b>1</b>
<b>流動資產</b>		
現金及銀行結餘	2,465,106	5,974,931
應收附屬公司款項	1,514,004	1,483,957
其他應收款項	17,770	25,698
<b>流動資產總值</b>	<b>3,996,880</b>	<b>7,484,586</b>
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	17,181	18,385
<b>流動負債總額</b>	<b>17,181</b>	<b>18,385</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>3,979,699</b>	<b>7,466,201</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>3,979,700</b>	<b>7,466,202</b>
<b>資產淨值</b>	<b>3,979,700</b>	<b>7,466,202</b>
<b>權益</b>		
股本	112,712	112,712
儲備(附註)	3,866,988	7,353,490
<b>權益總額</b>	<b>3,979,700</b>	<b>7,466,202</b>

## 合併財務報表附註

二零一七年十二月三十一日

### 35. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	匯兌波動儲備 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
於二零一六年一月一日	8,175,478	196,566	(32,241)	8,339,803
年內全面收益總額	—	388,731	84,529	473,260
已宣派二零一五年末期股息	(1,459,573)	—	—	(1,459,573)
於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日	6,715,905	585,297	52,288	7,353,490
年內全面收益總額	—	(298,970)	117,143	(181,827)
已宣派二零一六年末期股息	(2,148,221)	—	—	(2,148,221)
二零一七年年中期股息	(1,156,454)	—	—	(1,156,454)
於二零一七年十二月三十一日	3,411,230	286,327	169,431	3,866,988

### 36. 核准財務報表

財務報表乃由董事會於二零一八年三月十八日核准及授權。



**達利食品集團有限公司**  
DALI FOODS GROUP COMPANY LIMITED