



HUI SHENG INTERNATIONAL HOLDINGS LIMITED

惠生國際控股有限公司

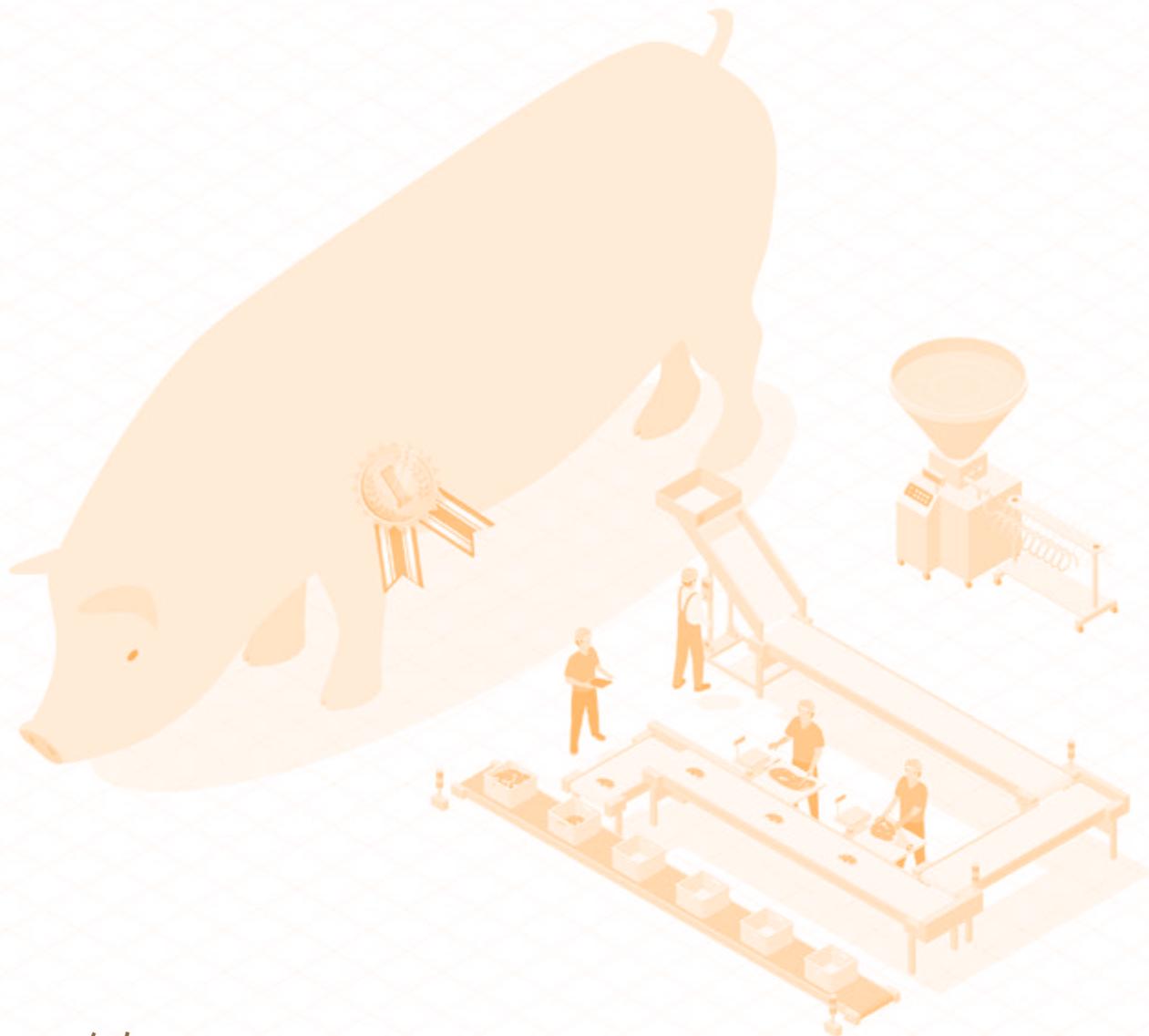
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：1340



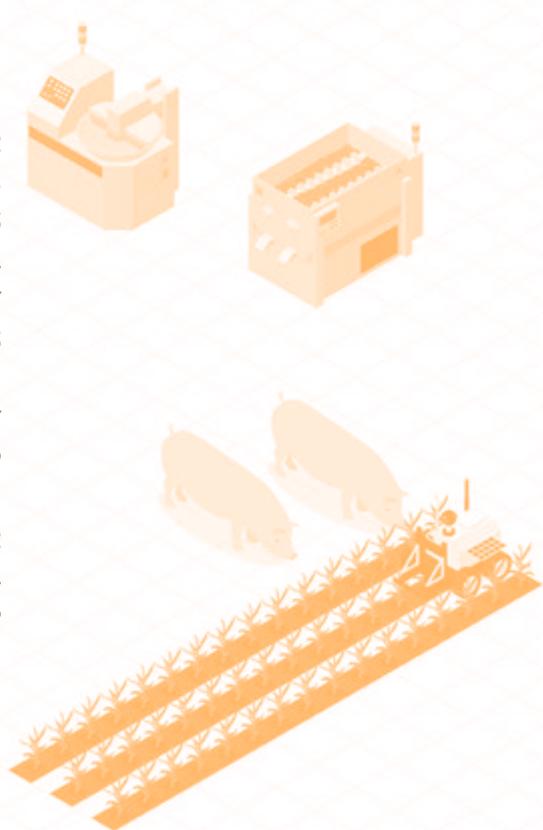
年報

2018



# 目錄

公司資料	2
致股東函件	3
管理層討論及分析	5
董事及高級管理人員之履歷詳情	14
董事會報告	17
企業管治報告	25
獨立核數師報告	41
綜合損益及其他全面收益表	47
綜合財務狀況表	49
綜合權益變動表	51
綜合現金流量表	52
綜合財務報表附註	54
五年財務概要	139



## 董事

### 執行董事

陳始正先生  
林珈莉女士  
劉大貝博士  
孫文峯先生

### 獨立非執行董事

陳衍行先生  
黃景兆先生  
黃玉麟先生

## 公司秘書

林美慧女士

## 獲授權代表

陳始正先生  
林美慧女士

## 審核委員會

陳衍行先生(委員會主席)  
黃景兆先生  
黃玉麟先生

## 薪酬委員會

黃景兆先生(委員會主席)  
陳始正先生  
陳衍行先生  
黃玉麟先生

## 提名委員會

陳衍行先生(委員會主席)  
陳始正先生  
黃景兆先生  
黃玉麟先生

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. BOX 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 本公司網站

www.hsihl.com

## 中華人民共和國總部

中國  
湖南省常德市  
經濟技術開發區德山鎮  
河家坪居委會  
四組

## 香港主要營業地點

香港  
灣仔  
告士打道171-172號  
安邦商業大廈  
8樓8A室

## 股份過戶登記總處

### Conyers Trust Company (Cayman) Limited

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. BOX 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

### 卓佳證券登記有限公司

香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 核數師

國衛會計師事務所有限公司  
香港執業會計師

## 法律顧問

有關開曼群島法律：

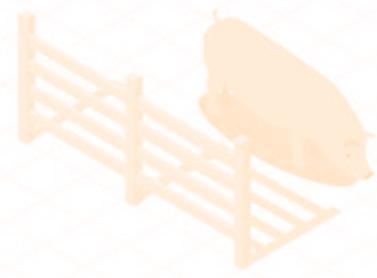
### Conyers Dill & Pearman

## 主要往來銀行

中國建設銀行股份有限公司  
中國工商銀行股份有限公司  
星展銀行(香港)有限公司  
東亞銀行

## 股份代號

1340



# 致股東函件

## 致股東

本人謹代表董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈惠生國際控股有限公司(「本公司」)，連同其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之經審核財務業績。

二零一八年下半年爆發的非洲豬瘟疫(「非洲豬瘟疫」)對中國的豬肉市場造成嚴重影響。自二零一八年八月以來，位於6個不同省份的非洲豬瘟疫疫情總數已達13宗。中國一直積極地努力遏制非洲豬瘟疫的蔓延。受感染地區正在宰殺易感染病毒的畜群。據報導，目前約有40,000頭豬被撲殺。雖然這僅佔近450百萬豬隻總數的一小部分，但隨著病毒的傳播，可能會再有數千頭豬被撲殺。另外，中國亦已出台一項禁令，禁止從受影響的省份以及經由這些省份運輸豬隻及豬肉產品，此舉可能嚴重破壞中國的豬肉供應鏈。這項禁令已在一定程度上影響價格，因其導致各省之間的供求不平衡，豬隻及豬肉無法運送至有需求的地區。

由於中國非洲豬瘟疫的不良狀況以及對豬肉產品的總體負面情緒，本集團業務受到嚴重損害。本公司已接獲常德市農業委員會於二零一八年十月二十四日發出的檢疫隔離令，對公司位於常德市的屠宰場進行查封，為期42日，自其屠宰桃源縣提供的生豬起計算。本集團位於桃源縣的另外兩間養殖場亦接獲桃源縣人民政府於二零一八年十月二十四日發出的檢疫隔離令，對兩間養殖場進行為期42日的封鎖，要求撲殺及銷毀兩間養殖場的所有豬隻，並暫停營運。

鑒於這悲觀的市場形勢，於二零一八年，本公司花費多時，努力改善財務狀況，保持公司的穩定發展。我們相信，要令業務好轉，首先須擁有強勁而良好的資本基礎。二零一八年，本公司嘗試以每股港幣0.159元的配售價配售173,692,000股配售股份，籌集款項用於償還貸款並作為公司的一般營運資金。由於二零一八年經濟尤其是股票市場的波動，本公司與配售代理已相互同意終止上述配售協議。

然而，董事會始終將公司及其持股股東(以下簡稱「股東」)的利益銘記於心，一直尋求其他方式以推動公司穩定增長並達至良好財務狀況。截至二零一八年十二月三十一日止之年度，我們已處置一家擁有舊生產基地的子公司，以減少閒置產能，提高利用效率，減少虧損業務。基於同樣的願景，隨後於二零一九年，公司再處置一家於灣仔持有物業的子公司，以實現對重新配置資源和改善集團財務狀況。本公司冀望上述業務戰略能夠使公司保有足夠的資源，支援公司於中國的業務運營，改善生豬及設施的質素，以便公司能夠繼續為客戶提供優質的豬隻及豬肉產品。



### 展望及前景

二零一九年第一季度，由於非洲豬瘟疫爆發，養豬業的發展似乎並無改善。受感染豬隻的死亡導致產量下降，令豬隻價格於二零一九年三月創下14個月來的新高。更為雪上加霜的是，二零一九年初，台灣等地增強了邊檢力度，以打擊非洲豬瘟疫向台灣擴散，將任何豬肉產品從中國大陸帶到台灣都嚴格禁止入口，違者將被施以重罰。另一方面，美國亦加大了對非洲豬瘟疫的打擊力度，繳獲了450,000公斤產自中國的豬肉。此狀況導致國內外市場需求急劇下降。

因非洲豬瘟疫造成大量生豬被銷毀，本集團將收購更多優質生豬，以維持穩定的業務及豬隻供應。本公司亦將繼續對外部採購的生豬進行更高水準的檢測，以確保我們的豬肉產品達到良好的標準。對於自養豬，我們亦將安排對豬隻健康狀況進行更頻繁的監測，並可將不同豬群分隔開，以避免交叉感染。本集團將採取一切手段、不惜一切代價，確保我們的豬肉產品不向客戶傳播任何疾病。然而，上述措施將不可避免地需要注入額外的資源，除現有貸款需要償還外，公司還需要籌集資金，用於維持我們的業務運營及用於新的潛在項目。董事會將繼續努力透過各種渠道籌集資金並尋求其他潛在商機以開創收入來源及分散我們的業務風險，同時注意保持更高的公司管治水準，使其實現長期良好及可持續發展，為股東創造利益。

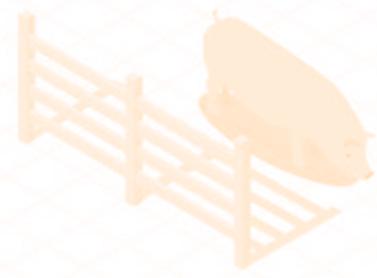
### 鳴謝

最後，本人謹對我們的寶貴股東、業務夥伴及客戶的信任及支持表示衷心感謝。同時，本人亦誠摯感謝董事、管理團隊及員工在如此激烈市場環境下的不懈努力及貢獻，並繼續引領本集團再獲佳績。

承董事會命  
惠生國際控股有限公司  
執行董事  
陳始正

香港，二零一九年三月二十七日





# 管理層討論及分析

## 回顧

本集團是中國湖南省常德市最大的豬肉供應商之一，其主要從事生產及銷售豬肉產品，其運營主要涉及生豬屠宰，以及生豬繁殖及飼養。本集團的豬肉生產種類包括熱鮮肉、冷鮮肉及冷凍肉、副產品以及加工豬肉產品（包括臘肉和香腸）。

非洲豬瘟疫爆發嚴重拖累中國的生豬養殖及銷售行業。根據中華人民共和國農業農村部發出的日期為二零一八年十月二十三日的公告，中國內地湖南省益陽市及常德市發現非洲豬瘟疫。非洲豬瘟疫陽性樣品來自益陽市桃江縣及常德市桃源縣的2個生豬養殖場。在桃江縣的546頭生豬中，17頭死亡，44頭被確診染上非洲豬瘟疫，而桃源縣的爆發甚至更加嚴重，在268頭生豬中，31頭死亡，208頭被確診染上非洲豬瘟疫。於本報告日期，非洲豬瘟疫已擴散至全國28個省及地區，有至少111個確診個案。

## 業務回顧

受非洲豬瘟疫影響，本公司全資附屬公司湖南惠生肉業有限公司已接獲常德市農業委員會發出日期為二零一八年十月二十四日的檢疫隔離令，以對我們於常德市的屠宰場進行為期42日的查封，此乃由於該屠宰場曾屠宰來自桃源縣的豬隻。本集團於桃源縣的另外兩間養殖場亦已接獲桃源縣人民政府發出日期為二零一八年十月二十四日之檢疫隔離令，以對該兩間養殖場進行為期42日之封鎖及銷毀。其被下令宰殺位於該兩間養殖場之所有豬隻及清理該處的所有存貨。此外，屠宰場及養殖場均被下令於檢疫隔離期間暫停營運及銷售，並進行消毒及無害化處理，以清除所有非洲豬瘟疫病毒。

不僅檢疫隔離令大大妨礙豬隻及其他豬肉產品的生產，非洲豬瘟疫的爆發亦將會影響客戶的信心及對豬肉產品的需求繼而下降，使豬肉產品之銷售進一步減少。

上述檢取及檢疫令於中國當局對我們的屠宰場及養殖場的條件滿意時才會解除。預期檢取及檢疫令解除後至少半年方可飼養生豬。於本報告日期，上述檢取及檢疫令仍然有效，而我們在屠宰場及養殖場的業務仍處於暫停狀態。

鑑於我們的屠宰場及養殖場的現狀及非洲豬瘟疫的傳播，本公司已對有關情況對本公司未來營運的影響採取審慎的態度及評估。採取謹慎及保守的觀點，並假設屠宰場及養殖場的業務僅可於檢取及檢疫令發生一年後，本公司已謹慎降低本公司的業務預測並作出本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備的減值作出約人民幣208,000,000元撥備，乃由於中國非洲豬瘟疫爆發的高度不穩定性。



更有甚者，根據諮詢機構China – America Commodity Data Analytics提供的數據，主要消耗及生產地區的生豬價格平均每公斤上升7%。儘管對豬肉的需求並不高，全國的豬肉價格仍飆升約20%。

非洲豬瘟疫在中國爆發為行業帶來災難性打擊，中國許多豬肉產品公司的財務業績因豬肉產品行業的低迷而錄得大幅下跌，而本公司亦不例外。由於非洲豬瘟疫帶來的打擊，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的收益約為人民幣382,000,000元，較二零一七年同期減少約達43.3%。

為應對非洲豬瘟疫帶來的不利情況以及不斷變化的市場，於二零一八年，本集團持續優化供應鏈並重新制定生豬源頭，如積極淘汰若干年老種豬以降低飼養成本。於二零一八年四月，間接全資附屬公司湖南惠生肉業有限公司(「湖南惠山」)(作為賣方)與常德宏潤牧業有限公司(作為買方)訂立股權轉讓協議，據此，賣方同意出售及買方同意收購常德惠幫牧業開發有限公司(「常德惠幫」)的股權，相當於常德惠幫註冊資本的100%，代價為人民幣38.0百萬元(相當於約港幣47.2百萬元)(「出售常德惠幫事項」)。

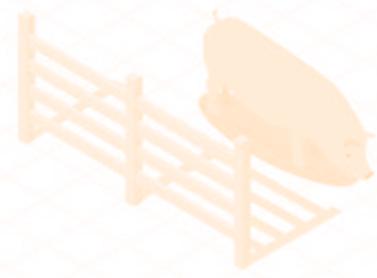
常德惠幫之資產包括本集團之舊生產基地及兩個舊養殖場。本集團已興建新生產基地及自二零一四年起開始營運。上述新生產基地藉新廠房及設備達致更高效率，已逐步取代舊生產基地之生豬屠宰及豬肉加工營運。本集團已計劃於過渡期結束後及新生產基地可順利營運時出售舊生產基地。董事會認為，此乃出售舊生產基地之合適時機，原因為新生產基地已順利營運超過三年。該出售常德惠幫事項可降低閒置容量、提高利用效率及減少虧損運營。

加上使用率因屠宰量減少而下跌，以及產品之固定成本增加的影響過大，引致本集團之利潤率下跌。此外，經營環境轉差導致常德惠幫擁有之舊生產基地及兩個舊養殖場於截至二零一七年十二月三十一日止年度錄得未經審核除稅後虧損人民幣531,000元，而截至二零一六年十二月三十一日止年度則為除稅後溢利人民幣9,361,000元。董事會預期，舊生產資產之虧損狀況將不會於可預見的未來扭轉，原因為效率將因資產隨時間折舊而繼續下降。出售常德惠幫事項之詳情載於本公司日期為二零一八年四月二十日之公告。

另一方面，鑑於改善我們養殖場的狀態，本集團亦整合若干生豬養殖場，並暫時關閉餘下養殖場以改善污水及廢物處理設施。這不僅可為我們的生豬提供更好的環境，亦可為將來引進更優質及更高品級的新生豬品種準備必要的硬件條件。

鑑於更高的環保要求及相關政府部更頻繁及嚴格地進行檢查，於年內本集團已投入更多資源以改善污水及廢物處理設施，亦正檢討維持現有養殖場並同時要符合更高環保監管要求的成本效益。





## 管理層討論及分析(續)

面對行業低迷的情況，本集團致力維持健康的財務狀況及充足的資金及人力資源以實現可持續發展。本集團認為人力資源對取得業務成功而言是重要甚至必要的元素。因此，於二零一八年七月十七日，以每股港幣0.207元之行使價向本公司董事、僱員及顧問授出合共45,788,000份購股權，旨在挽留人才並鼓勵彼等為本公司創造利益。授出購股權的詳情載於日期為二零一八年七月十七日的本公司公告。

同時，本集團亦實施若干措施以增強本公司的財務狀況。為利用本集團的閒置現金，本集團已透過香港聯合交易所有限公司於公開市場收購及出售多間上市公司的權益股份(「股份收購及出售」)。部分該等股份收購及出售構成本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市規則(「上市規則」)第14章下的須予披露交易，因此須遵守其項下的通知及公告規定。收到聯交所的指引及澄清後，本集團注意到須遵守上市規則下的規定，為防止於日後發生涉及上市證券買賣的類似不合規事件，本公司將設立獲董事會授權的委員會以處理其證券投資事宜。董事認為股份收購將為本公司帶來產生短期回報的投資機會。另一方面，股份出售所得款項淨額乃用於支持本集團的資金需求。由於股份收購及出售乃按當時的現行市價作出，董事認為股份收購及出售屬公平及合理，乃按正常商業條款作出，且符合本公司及其股東的整體利益。有關股份收購及出售的詳情載於日期為二零一九年二月二十六日的本公司公告。

此外，我們亦嘗試通過配售股份為本集團籌集資金。於二零一八年九月二十一日，本公司與黃河證券有限公司(「配售代理」)訂立配售協議(「配售協議」)，據此，本公司同意根據一般授權配發且配售代理同意盡最大努力按配售價港幣0.159元配售最多173,692,000股配售股份(「股份配售」)。經扣除配售佣金及其他開支後，配售所得款項淨額將約為港幣26,588,000元。配售所得款項淨額擬用作償還於二零一八年八月二十一日應付及到期之尚未償還貸款港幣21,500,000元，並根據日期為二零一九年三月二十五日之延期信件延期至二零一九年八月二十一日；及所得款項餘額估計約港幣5,088,000元將保留用作本公司之一般營運資金及行政開支。然而，於二零一八年十月十五日，有見當時市場氣氛，本公司與配售代理已相互同意無條件終止配售協議。有關配售的詳情載於日期為二零一八年九月二十一日、二零一八年十月五日、二零一八年十月十五日及二零一九年二月二十六日的本公司公告。

於決定進行配售前，本公司已考慮利用本集團當時於中國持有的現金的可能性，並已探討可採取的各種可行方法，例如以股息支付或集團內部貸款的方法。然而，該等方法受中國適用的金融法規所限制，並可能會對本集團的相關中國附屬公司徵收稅務責任。



## 管理層討論及分析(續)

董事會亦已考慮變現當時本公司所持有的證券以提供相關營運資金需求的可能性。然而，由於證券市場出乎意料衰退，董事會當時認為，以配售方式籌集資金乃符合股東的最佳利益。

同時，於二零一六年十二月，本公司建議按於記錄日期每持有兩(2)股現有股份獲發一(1)股供股股份之基準透過向合資格股東發行289,490,000股供股股份(「供股」)以認購價每股供股股份港幣0.50元，籌集約港幣144,750,000元(未扣除開支)。董事認為，供股將(i)償還部份帶高利率之待償還借款餘額以降低本公司財務狀況的不確定性；(ii)加強本集團的資本基礎，並使合資格股東有同等機會維持彼等各自於本公司之股權權益比例；及(iii)為本集團提供物色潛在投資機會之靈活性。供股已於二零一七年二月完成。供股之所得款項總額及所得款項淨額分別約為港幣144,750,000元及港幣140,530,000元。本公司擬(i)將約港幣87,820,000元(相當於供股所得款項淨額之約62.5%)用於償還本集團之借款；及(ii)將約港幣52,710,000元(相當於供股所得款項淨額之約37.5%)用作本集團之一般營運資金及為本公司可能識別之任何未來業務機會提供資金。供股之詳情載於本公司日期為二零一六年十二月十五日、二零一六年十二月二十八日及二零一七年二月一日之公告以及本公司日期為二零一七年一月九日之招股章程。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，供股所得款項之實際用途如下：

已籌集之所得款項淨額(概約)		所得款項之擬定用途	所得款項之實際用途(概約)
港幣87,820,000元		償還本集團之借款	悉數按擬定用途動用
港幣52,710,000元	港幣8,670,000元	支付融資成本	悉數按擬定用途動用
	港幣3,240,000元	支付法律及專業費用	悉數按擬定用途動用
	港幣2,450,000元	支付員工及相關成本	悉數按擬定用途動用
	港幣820,000元	支付租金及辦公室開支	悉數按擬定用途動用
	港幣2,400,000元	支付其他行政開支	悉數按擬定用途動用

## 管理層討論及分析(續)

已籌集之所得款項淨額(概約)		所得款項之擬定用途	所得款項之實際用途(概約)
港幣52,710,000元	港幣35,130,000元	用於未來業務機會	港幣17,150,000元已用作成立持牌放債公司及購置產生租金收益的物業。  為根據本公司採納之庫務政策利用閒置資金並尋求短期回報，本集團已動用港幣17,980,000元收購上市證券。

### 財務回顧

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團錄得收益約為人民幣382,000,000元，較去年同期下跌約43.3%。下跌主要是由於非洲豬瘟疫於中國爆發，不只影響本集團的經營，亦影響客戶的信心及繼而下降對豬肉產品的需求及導致較低的銷售量。再者，飲食習慣的改變以及進口豬肉產品的激烈競爭亦導致銷售量下跌，而較少的屠宰量亦代表較低的使用率，亦因此每件產品承擔了較多的固定成本，如折舊及養殖成本等。因此本集團的平均毛利率由二零一七年的約4.2%下跌至本年的平均毛利虧損率約1.9%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的銷售及分銷開支由約人民幣11,000,000元減少至約人民幣6,000,000元，與年內之收益減少一致。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支為約人民幣59,000,000元，而二零一七年為約人民幣35,000,000元。行政開支的增加主要是因為非洲豬瘟疫的爆發，本集團須就沉重的事務成本負責，如出售及消毒開支。再者，由於香港財務報告準則第9號的應用所導致之貿易及其他應收賬款之虧損減值亦為行政開支迅速增加的原因。

於二零一八年，本集團的財務費用約為人民幣8,000,000元，而於二零一七年則約為人民幣9,000,000元。

於二零一八年本公司擁有人應佔虧損約為人民幣343,000,000元，而二零一七年虧損約為人民幣300,000元。下跌的主要因為爆發非洲豬瘟疫所造成之破壞，導致於報告年內(i)收益下跌約43.3%；(ii)撇銷生物資產約人民幣33,000,000元；(iii)撇銷存貨約人民幣32,000,000元；(iv)物業、廠房及設備之減值撥備約人民幣208,000,000元；及(v)由於波動劇烈之股票市場情況，透過損益按公平值列賬之金融資產公平值變動所產生之虧損淨值約為人民幣19,000,000元。

### 流動資金、財務資源及資金與財庫政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有銀行及現金結餘約人民幣8,000,000元(二零一七年：約人民幣350,000,000元)。本集團亦擁有流動資產淨值約人民幣42,000,000元，較二零一七年十二月三十一日減少約人民幣372,000,000元，此乃主要由於按金支付及當中被分類為非流動資產的物業、廠房及設備及生物資產之預款項及應收貸款。於二零一八年十二月三十一日，本集團非流動資產總值約為人民幣793,000,000元(二零一七年：約人民幣755,000,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團尚有一項未償還貸款金額約人民幣23,000,000元，固定年利率為30%。

本集團擬以其經營收入、內部資源及銀行融資為其經營及投資提供資金。董事相信本集團財務狀況穩健，資源足以應付其資本開支及營運資金所需。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團大部份買賣交易、資產及負債均以人民幣及港幣計值。本集團採取保守的財庫政策，將大部份銀行存款以港幣或經營附屬公司當地流動貨幣保存，以盡量減低匯兌風險。於二零一八年十二月三十一日，本集團並無匯兌合同、利息或貨幣掉期或其他對沖用途的金融衍生工具。

### 質押本集團資產

於二零一八年十二月三十一日，本集團概無質押本集團資產(二零一七年：無)。

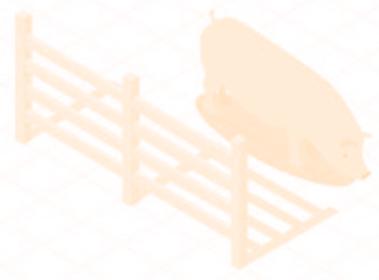
### 資產負債比率

於二零一八年十二月三十一日，本集團的資產負債比率(即債項總額(為借款)除以其權益總額再乘以100%)約為2.7%(二零一七年：約5.4%)。

### 外匯風險

由於本集團絕大部份交易均以人民幣及港幣計值，而在回顧年度內有關貨幣的匯率相對平穩，故董事相信外匯風險並不會對本集團造成任何重大不利影響。因此，本集團並不實行任何正式對沖或其他另類政策應付有關風險。





## 管理層討論及分析(續)

### 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，董事並不知悉有任何重大或然負債。

### 未來重大投資計劃

除本報告所披露外，本集團並無其他重大投資及資本資產計劃。

### 重大收購及出售事項

於二零一八年四月二十日，間接全資附屬公司湖南惠生肉業有限公司(作為賣方)與常德宏潤牧業有限公司(作為買方)訂立股權轉讓協議，據此，賣方同意出售及買方同意收購常德惠幫的股權，相當於常德惠幫牧業開發有限公司註冊資本的100%，代價為人民幣38.0百萬元(相當於約港幣47.2百萬元)。

除上文所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無任何附屬公司、聯營公司或合營企業之重大收購及出售事項。

### 重大投資

年內，本公司已投資於若干在香港聯合交易所有限公司上市之權益股份。交易的詳情已載列於日期為二零一九年二月二十六日之本公司公告。除該文內所披露者外，年內概無其他重大投資。

### 股息

董事會並不建議宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一七年：無)。

### 僱員及薪酬政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團聘有245名員工及工人，駐於香港及中國(二零一七年：387名)。本集團根據董事之職務複雜性及個別之責任範圍釐定其薪酬。本集團根據員工表現及經驗釐定其薪酬，而其薪酬配套將會由管理層定期審閱。其他員工福利包括社會保險計劃供款、醫療保險及退休計劃，以及提供適當的培訓課程。本公司採納一項購股權計劃，以授出購股權予(其中包括)獲選合資格僱員，作為彼等作出貢獻之鼓勵或獎勵。



### 資本架構

於二零一八年十二月三十一日，本公司資本架構包括其已發行股本及儲備。

於二零一八年十二月三十一日及本報告日期，本公司已發行合計880,838,000股股份。

### 展望及日後前景

二零一八年，非洲豬瘟疫的肆虐使中國的養豬業陷入險境，中國乃全球最大的養豬場所在地。二零一九年第一季度，情況似乎並無改善。受感染豬隻的死亡導致產量下降，令豬隻價格於二零一九年三月創下14個月來的新高。更為雪上加霜的是，二零一九年初，台灣等地增強了邊檢力度，以打擊非洲豬瘟疫向台灣擴散。任何豬肉產品從中國大陸帶到台灣都被嚴格禁止，違者將被施以重罰。另一方面，美國亦加大了對非洲豬瘟疫的打擊力度，繳獲了450,000公斤產自中國的豬肉。此狀況導致國內外市場需求急劇下降。

為應對這些不明朗的局面，因非洲豬瘟疫造成大量生豬被銷毀，本集團將收購更多優質生豬，以維持穩定的業務及豬隻供應。本公司亦將繼續對外部採購的生豬進行更高水準的檢測，以確保我們的豬肉產品達到良好的標準。對於自養豬，我們亦將安排對豬隻健康狀況進行更頻繁的監測，並可將不同豬群分隔開，以避免交叉感染。本集團將採取一切手段、不惜一切代價，確保我們的豬肉產品不向客戶傳播任何疾病。如上所述，我們在屠宰場及養殖場的業務仍處於暫停狀態，而本公司預計我們將需要約9個月至一年的時間才能完全恢復業務。為在持續的檢取及檢疫令期間保持本公司的穩定收益，本公司應尋找潛在的商機，以多樣化我們的業務風險及收益來源。董事會將繼續努力透過各種渠道籌集資金，同時注意保持更高的公司管治水準，使其實現長期良好及可持續發展，為公司股東創造利益。



## 管理層討論及分析(續)

### 年結日後事項

- (1) 於二零一九年三月十一日，本公司(作為賣方)與一名獨立第三方(定義見上市規則)New Stream Holdings Limited(作為買方)訂立買賣協議，據此，買方同意收購而本公司同意出售易發有限公司(「易發」)(本公司於英屬處女群島註冊成立的直接全資附屬公司)及其全資附屬公司耀豐有限公司(「耀豐」)(本公司的間接全資附屬公司)的全部股本及結欠本公司的所有100%款項(包括本金及利息)，現金代價為港幣19,500,000港元(「出售易發」)。

易發為一項物業(「物業一」)及耀豐的合法實益擁有人，繼而為另一項物業(「物業二」，與物業一統稱「該等物業」)的合法實益擁有人。該等物業位於香港灣仔告士打道171及172號安邦商業大廈一樓層的辦公室A及辦公室B。該等物業為商業辦公室，總建築面積分別為約610平方呎及約610平方呎。

出售易發讓本公司精簡本集團業務，以便將更多資源分配予本公司的現有業務，以及物色其他潛在商機。董事會亦擬將出售易發的所得款項淨額用作本集團一般營運資金。出售易發計劃於二零一九年五月三十一或之前或本公司與買方可能協定的較後日期完成。出售易發的詳情載於日期為二零一九年三月十一日的本公司公告。

- (2) (i)鄧近平先生已辭任獨立非執行董事、本公司提名委員會(「提名委員會」)主席及本公司審核委員會(「審核委員會」)成員，(ii)黃玉麟先生不再擔任審核委員會主席並調任為審核委員會成員及(iii)陳衍行先生已獲委任為獨立非執行董事、本公司審核委員會及本公司提名委員會主席及薪酬委員會成員，自二零一九年三月二十二日生效。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日後及直至本報告日期，本公司或本集團概無發生任何重大期後事項。



## 董事及高級管理人員之履歷詳情

### 執行董事

**陳始正先生**，40歲，於二零一六年六月七日獲委任為執行董事。彼自二零一六年十一月二十四日起為本公司法定代表之一及本公司提名委員會成員薪酬委員會（「薪酬委員會」）成員。彼亦為本集團多間附屬公司之董事。陳先生於媒體及公共關係行業具有豐富之經驗及人脈。彼於香港主流媒體蘋果日報有限公司之編輯及管理方面擁有逾10年之經驗。彼現為一間財經公關公司之董事。

**劉大貝博士**，67歲，於二零一六年六月十六日獲委任為執行董事。劉博士畢業於台灣中興大學。於畢業後，彼分別於台灣政治大學東亞研究所及美國南加州大學繼續深造並取得法律碩士及企業管理碩士學位，其後於美國萊佛大學取得公共管理學博士學位及上海財經大學金融學博士。劉博士除學識淵博外，亦活躍於財經界廿餘年。

自二零一七年十二月十一日起，劉博士目前為眾彩羽翔股份有限公司（前稱眾彩科技股份有限公司）（「中國眾彩」）（股份代號：8156，一間於聯交所GEM上市的公司）的獨立非執行董事。於二零一七年二月十七日至二零一七年十一月二十三日，他曾擔任中國眾彩之獨立非執行董事。彼亦為兆豐金融控股公司（股份代號：2886，一間於台灣證券交易所上市之公司）之董事，亦曾分別擔任兆豐證券股份有限公司及兆豐票券金融股份有限公司的董事長。他曾出任環華證金股份有限公司、中興票據股份有限公司董事，以及建華投資公司主席。劉博士亦曾服務台灣最大投資銀行中華開發工業銀行。劉博士曾任京華山一證券集團行政總裁及執行董事。由於劉博士於財經界成就卓越，彼於二零一三年獲頒香港銅紫荊星章，並名列「中華十大財智人物」。彼於二零零八年獲頒「最佳誠信獎」，並於一九九八年榮獲「台灣傑出企業領導人金峰獎」。

**林珈莉女士**，35歲，於二零一六年六月十六日獲委任為本公司執行董事。彼亦為本集團多間附屬公司之董事。林女士持有斯威本科技大學工商會計學士學位。林女士於投資銀行及於金融領域擁有豐富之工作經驗。彼就職於多間知名國際金融機構，包括荷蘭銀行、巴克萊銀行、美銀美林(Bank of America Merrill Lynch)及澳新銀行(ANZ Banking)。

**孫文峯先生**，32歲，於二零一八年七月十七日獲委任為執行董事。孫先生於二零一一年取得香港科技大學數學理學士學位。孫先生於物業管理及財務投資行業方面具有豐富工作經驗。彼目前於一家香港金融機構擔任管理職位。



## 董事及高級管理人員之履歷詳情(續)

### 獨立非執行董事

陳衍行先生，32歲，於二零一九年三月二十二日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為審核委員會及提名委員會主席及薪酬委員會成員。陳先生持有昆士蘭科技大學商業學士(銀行及金融)學位。自二零一零年九月至二零一五年六月，陳先生曾於德勤會計師事務所工作及彼亦為澳洲會計師公會會員。陳先生擁有逾7年會計經驗。

陳先生現任國農金融投資有限公司(股份代號：8120，一間於聯交所GEM上市之公司)之獨立非執行董事。自二零一七年七月十七日至二零一八年七月三十一日，陳先生亦曾為匯思太平洋集團控股有限公司(股份代號：8147，一間於聯交所GEM上市之公司)之獨立非執行董事。

黃景兆先生，59歲，於二零一六年六月七日獲委任為獨立非執行董事。彼為薪酬委員會主席及審核委員會及提名委員會之成員。黃先生於天然資源行業擁有逾13年之經驗，及曾於一間在香港上市之多種天然資源公司擔任執行董事。彼亦於管理及開發中國天然資源項目方面擁有豐富經驗。彼現任中國寶力科技控股有限公司(股份代號：164，一間於聯交所主板上市之公司)之執行董事及授權代表及中國信息科技發展有限公司(股份代號：8178，一間於聯交所GEM上市之公司)之執行董事。

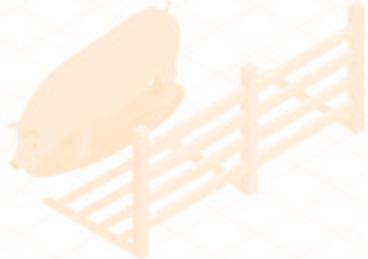
黃玉麟先生，44歲，於二零一七年七月六日獲委任為獨立非執行董事。彼為審核委員會、提名委員會及薪酬委員會之成員。黃先生持有桑德蘭大學會計及金融學士學位。黃先生於約20年的工作經歷中一直與多家會計師事務所及商業公司合作，並負責與財務管理、稅務、審計及非審核服務相關的工作。

黃先生自二零一四年九月二日起擔任啟迪國際有限公司(股份代號：872，一間於聯交所主板上市之公司)之獨立非執行董事。自二零一六年七月七日至二零一七年三月二十七日，彼亦為航標控股有限公司(股份代號：1190，一間於聯交所主板上市之公司)之獨立非執行董事。

### 高級管理人員

周正華先生，56歲，為湖南惠生生產經理。周先生自二零零七年十二月開始一直為湖南惠生的生產經理。加入本集團之前，周先生曾於一九八三年開展其屠豬業務，並於一九九八年開立常德護城皂果生豬定點屠宰場。周先生於二零零三年十二月曾效力常德武陵區生豬機械化定點屠宰廠並擔任屠宰主管。周先生於二零一零年九月得到中國屠宰加工技術人員資格。

張建龍先生，62歲，自二零零七年十一月加入本集團以來一直擔任湖南惠生總經理助理一職。加入本集團之前，張先生於二零零一年至二零零二年間曾擔任桃源縣三陽崗鎮會計師，參與常德建築的工程管理，並於二零零二年至二零零七年間曾擔任金達砵的副總經理。

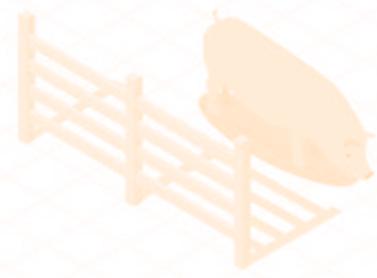


## 董事及高級管理人員之履歷詳情(續)

### 公司秘書

**林美慧女士**，35歲，於二零一七年九月二十日獲委任為本公司的公司秘書(「公司秘書」)及授權代表。彼為香港特許秘書公會及英國特許秘書及行政人員公會之會員。林女士持有香港大學文學士學位及香港城市大學理學碩士(專業會計與企業管治)學位。彼先後為多間上市公司服務，在公司秘書領域及企業管治常規方面擁有豐富工作經驗。





# 董事會報告

董事欣然呈列其年報連同本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 主要業務及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股，而本集團主要在中國經營生豬養殖、屠宰以及肉品銷售業務。本公司附屬公司的主要業務及其他詳情載列於綜合財務報表附註41。

本集團的年度收益主要來自向客戶銷售肉品。於年內，來自主要業務的收益分析載列於本年報「管理層討論及分析」一節及綜合財務報表附註6。

## 主要風險及不明朗因素

按《香港公司條例》附表5規定對該等本公司業務所作的進一步討論及分析，包括討論本集團面對的主要風險及不明朗因素，以及本集團日後可能的業務發展的指示及其他相關資料，可於載於本報告「管理層討論及分析」第5至13頁及「致股東函件」第3至4頁中找到。該等討論乃本「董事會報告」的一部分。

17

## 綜合財務報表及可分派儲備

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度之虧損及本集團與本公司於當日之事務狀況分別載於綜合財務報表第47至48頁及第133至134頁。

本集團及本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度之可供分派儲備的詳情已分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註34。於二零一八年十二月三十一日，本公司根據開曼群島公司法計算的可供分派儲備約為人民幣389,621,000元（二零一七年：人民幣417,274,000元）。

## 股息

董事會並不建議宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度之末期股息（二零一七年：零）。

## 固定資產

固定資產之變動詳情載於綜合財務報表附註15。

## 儲備

本集團及本公司於年內之儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表及綜合財務報表附註34。



### 股本

本公司於年內之股本變動詳情載於綜合財務報表附註31。

### 足夠公眾持股量

於刊發本年報前之最後實際可行日期，據董事所知及根據本公司可從公開途徑取得的資料，本公司已維持上市規則所訂明的足夠公眾持股量。

### 優先認購權

本公司之組織章程細則(「細則」)並無有關優先認購權之條文，而開曼群島法例並無任何該等優先認購權限制。

### 稅項減免

本公司並不知悉有任何因股東持有股份而使其獲得之稅項減免。

### 退休金計劃

本集團為其所有合資格香港僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團及僱員遵從強制性公積金計劃條例及有關規定，按有關僱員之相關收入5%向強積金計劃供款，以每月相關收入港幣30,000元為上限。

中國僱員為國家管理退休福利計劃的成員，計劃由中國政府運作。本公司之中國營運附屬公司須將薪金的若干百分比付予退休福利計劃作為供款，以資助福利。本集團對計劃的唯一責任乃按計劃作出所需供款。

### 借款

本集團於二零一八年十二月三十一日之借款詳情載於綜合財務報表附註28。



## 董事會報告(續)

### 主要客戶及供應商

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶佔本集團的總收益29.0%以下，而五大供應商則佔本集團的總購買額27.3%以下。

於財政年度，本集團分別來自主要客戶及供應商之有關收益及購買之資料如下：

	佔本集團之百分比	
	總收益額	總購買額
最大客戶	14.0%	不適用
五名最大客戶總額	29.0%	不適用
最大供應商	不適用	8.5%
五名最大供應商總額	不適用	27.3%

19

2018年度報告

就董事會所知，本公司各董事、彼等之緊密聯繫人士或就董事所知擁有本公司股本5%以上之本公司任何股東，概無於該等主要客戶及供應商擁有任何實益權益。

### 五年財務概要

本集團最近五個財政年度之業績及資產和負債之概要已載於本年報第139及140頁。

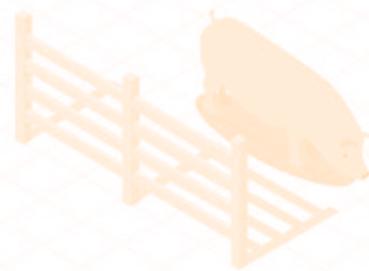
### 環境政策及表現

本集團致力促進環境可持續性，銳意成為關注保護自然資源的環保企業。我們已於養殖場及生產基地安裝廢物處理設施。我們已於養殖場及生產基地就廢物處理採納內部監控程序，例如把豬糞處理成肥料以及污水生物處理。

本集團之環境、社會及管治政策及表現詳情將在獨立環境、社會及管治報告中披露，其將於二零一九年六月底前刊發。

### 遵守相關法律及法規

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，就本公司所知悉，除本報告所披露者外，本集團概無嚴重違反或不遵守對本集團業務及營運產生重大影響的相關法律及法規。



## 重要關係

### (i) 僱員

人力資源為本集團的最大資產之一，本集團高度重視僱員的個人發展。本集團有意繼續作為盡忠職守的僱員負責任之僱主。本集團致力以清晰的事業發展路徑以及提供機會增進及完善技能激勵其僱員。

### (ii) 供應商

本集團已與多名供應商建立長期合作關係，並盡力確保其遵守我們對質量與道德的承諾。本集團審慎挑選供應商，並要求其達到若干評估標準，包括經驗、聲譽及質量監控效率。

### (iii) 客戶

本集團致力為客戶提供優質產品，並隨時使彼等知悉我們最新業務發展狀況。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並沒有與其僱員、供應商及客戶有重大糾紛。

## 董事

年內及截至本報告日期之董事如下：

### 執行董事

陳始正先生

林珈莉女士

劉大貝博士

孫文峯先生(於二零一八年七月十七日獲委任)

丁碧燕先生(於二零一八年六月三十日辭任執行董事及主席)

### 獨立非執行董事

黃景兆先生

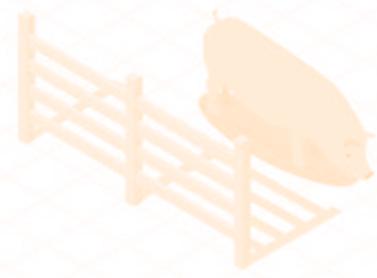
黃玉麟先生

陳衍行先生(於二零一九年三月二十二日獲委任)

鄧近平先生(於二零一九年三月二十二日辭任)

根據細則第83(3)條及第84條，以下董事(即劉大貝博士、林珈莉女士、黃玉麟先生、孫文峯先生及陳衍行先生)將於應屆股東週年大會上退任，並合乎資格及願意膺選連任。





## 董事會報告(續)

### 董事之服務合約

各執行董事已與本公司訂立服務合約。在其各自之服務合約下，各執行董事之聘任初始為期三年，並會在委任期屆滿後接續自動續約一年，並可在合約之任何一方向另一方提供書面通知後三個月內終止合約。就任何財政年度應付董事的酌情管理花紅總額，須經本公司股東於股東大會上批准方可作實，且不得多於本集團於同一財政年度經審核綜合純利(已扣除稅項及少數股東權益但未扣除非經常或特殊項目)的5%。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，鄧近平先生根據一份委任函獲委任為期兩年，並會在委任期屆滿後接續自動續約一年，除非其中一方提供不少於一個月的書面通知予以終止則除外。彼已於二零一九年三月二十二日辭任獨立非執行董事。

黃景兆先生、黃玉麟先生及陳衍行先生均根據一委任函獲委任為期三年，並會在委任期屆滿後接續自動續約一年，除非其中一方提供不少於三個月的書面通知予以終止則除外。

除上述薪酬外，預期概無獨立非執行董事將因出任獨立非執行董事的職位獲取任何其他酬金。

擬於應屆股東週年大會上膺選連任之董事概無與本公司訂立於一年內不可免付賠償(法定賠償除外)而予以終止之服務合約。

### 獨立非執行董事之獨立性

本公司已根據上市規則第3.13條收到各獨立非執行董事對其獨立性之書面確認。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立。

### 董事薪酬

按具名基準披露之董事薪酬詳情，載於綜合財務報表附註12。



## 高級管理人員薪酬

薪酬介乎以下組別之高級管理人員之人數如下：

	二零一八年	二零一七年
零至港幣1,000,000元	2	2
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	—	1
	2	3

## 購股權計劃

本公司於二零一四年二月十一日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃之目的為令董事會可酌情授出購股權予合資格參與者(包括本公司董事)，作為彼等對本集團所作貢獻之回報或獎勵。

於二零一七年四月十日，本公司根據購股權計劃授出合共40,000,000份購股權，並有權認購本公司股本中每股面值港幣0.01元之40,000,000股普通股。於二零一七年四月十日緊接授予購股權前之每股收市價為港幣0.51元。本公司已授予董事合共5,000,000份購股權。

於二零一八年七月十七日，本公司根據購股權計劃授出合共45,788,000份購股權，並有權認購本公司股本中每股面值港幣0.01元之45,788,000股普通股。於二零一八年七月十七日緊接授予購股權前之每股收市價為港幣0.203元。本公司已授予董事合共3,684,000份購股權。

有關權益及本公司所授出之購股權變動詳情載於下文：

承授人姓名	於本公司職位	授出日期	行使期間	購股權數目				每股行使價
				於二零一八年 一月一日 尚未行使	於二零一八年 七月十七日 授出	於二零一八年 十二月三十一日 內已行使	於二零一八年 十二月三十一日 尚未行使	
<b>董事</b>								
陳始正	執行董事	二零一七年四月十日	二零一七年四月十日至 二零二七年四月九日	5,000,000	—	—	5,000,000	港幣0.510元
		二零一八年七月十七日	二零一八年七月十七日至 二零二八年七月十六日	—	3,684,000	—	3,684,000	港幣0.207元
<b>其他合資格參與者</b>								
僱員及顧問		二零一七年四月十日	二零一七年四月十日至 二零二七年四月九日	35,000,000	—	—	35,000,000	港幣0.510元
		二零一八年七月十七日	二零一八年七月十七日至 二零二八年七月十六日	—	42,104,000	12,368,000	29,736,000	港幣0.207元
<b>總計</b>				<b>40,000,000</b>	<b>45,788,000</b>	<b>12,368,000</b>	<b>73,420,000</b>	

## 董事會報告(續)

年內有3,684,000份購股權及8,684,000份購股權分別於二零一八年七月二十四日及二零一八年九月十一日獲行使。除上文所披露者外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無未行使的購股權被行使、撤銷或失效。

於二零一八年十二月三十一日，根據購股權計劃可供發行之證券總數為41,059,000股股份，佔本公司之已發行股本4.661%。

除上文購股權計劃所披露者外，本公司或其附屬公司概無於年內任何時間訂立任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體之股份或債權證而獲取利益。

### 董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份以及債權證中，擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內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之權益及淡倉如下：

23

#### 於本公司普通股之好倉

董事姓名	身份	股份或相關股份數目	概約持股百分比 (附註)
陳始正	實益擁有人	8,684,000 (相關股份)	0.99%

附註：該百分比乃根據於二零一八年十二月三十一日本公司已發行之普通股總數880,838,000股計算。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有記錄於根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

於二零一八年十二月三十一日，概無人士(本公司董事及行政總裁除外)於本公司股份或相關股份中擁有記錄於根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須披露予本公司，或根據證券及期貨條例第336條須予保存之登記冊內之權益及淡倉。

### 董事之交易、安排或合約權益

除與各董事訂立的服務合同及聘書外，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何於回顧年度末或年內任何時間仍然生效而董事或與董事有關連的實體直接或間接擁有重大權益之重大交易、安排或合約。

### 利益衝突

本公司概無董事或控股股東(定義見上市規則)於與本集團業務競爭或可能構成競爭的業務中擁有權益。

### 購回、出售或贖回本公司之上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司均無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 關連方交易

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度訂立的關連方交易於綜合財務報表附註39中披露。除已於本報告中披露外，根據上市規則，於本報告日期並無其他關連交易或不獲豁免持續關連交易。

### 年結日後事項

年結日後事項之詳情已載列於本報告「管理層討論及分析」之第13頁。

### 核數師

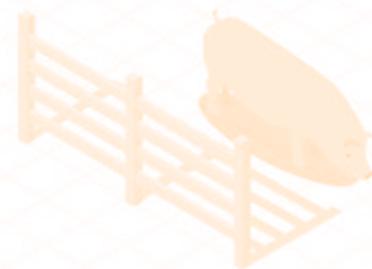
國衛會計師事務所有限公司將退任，而本公司之應屆股東週年大會上將會提呈一項決議案以續聘其為本公司之核數師。

代表董事會  
執行董事  
陳始正

香港，二零一九年三月二十七日



# 企業管治報告



本公司已採納載於上市規則附錄十四的企業管治守則(「企業管治守則」)中所載之守則條文(「守則條文」)及若干建議最佳常規作為本公司之守則。董事會亦會不時檢討及監察本公司之守則，目的為保持及改善本公司之企業管治守則標準。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司已遵守守則條文，惟以下情況除外：

## 守則條文A.2.7

守則條文A.2.7規定主席應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。

丁碧燕先生已於二零一八年六月三十日辭任執行董事及董事會主席(「主席」)及本公司仍在物色一名合適人選，以擔任主席職務。本公司於年內舉行之董事會會議包括執行董事之參與，惟非執行董事(包括獨立非執行董事)可自如地向董事會提供獨立意見。本公司將致力安排主席(如期後已獲委任)與非執行董事(包括獨立非執行董事)之會議，以遵守守則條文第A.2.7條之規定。

## 守則條文E.1.2

守則條文E.1.2規定董事會主席應出席股東週年大會，並安排審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(視何者適用而定)的主席，或在該等委員會的主席缺席時由另一名委員(或如該名委員未能出席，則其適當委任的代表)在股東週年大會上回答提問。

前任主席丁碧燕先生(於二零一八年六月三十日辭任執行董事及主席)因處理其他業務無法出席於二零一八年六月二十九日之股東週年大會(「股東週年大會」)。一名執行董事已主持二零一八年六月二十九日之股東週年大會及二零一八年七月十日之股東週年大會延會及於大會上回答股東提問。

股東週年大會為董事會與股東提供溝通渠道。除股東週年大會外，股東可通過本公司年報所載聯絡方式與本公司交流。



### 董事會

董事會代表本公司股東管理本公司事務。董事會認為，謹慎、勤勉、忠誠地履行職責，為股東創造增值，維護本公司及股東的最佳利益，乃他們之責任。管理層由董事會授權執行該等策略及方針，並負責本集團之日常運作。

董事會目前由七名董事組成，包括四名執行董事 — 陳始正先生、劉大貝博士、林珈莉女士及孫文峯先生，及三名為獨立非執行董事 — 黃玉麟先生、黃景兆先生及陳衍行先生，符合上市規則列明各發行人的董事會必須包括至少三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一成員的要求，而其中一名須具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

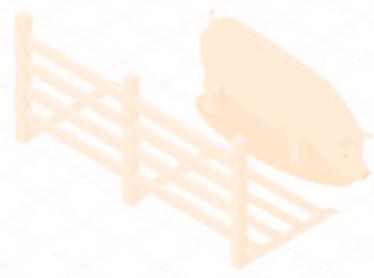
於本年度及直至本報告日期的董事名單載於第20頁而董事履歷及相關之關係(如有)載於本報告第14至第16頁。除該等披露外，董事之間並沒有財政、業務、家庭或其他重大或相關的關係。

董事會的主要職能包括：

- 釐定整體策略、監控營運及財務表現並制定適當政策，以管理為達成本集團策略目標而承擔的風險；
- 監控本公司企業管治職責及對本公司內部監控制度及就檢討其效能負責；
- 最終負責編製賬目，及以平衡、清晰及容易理解的方式評述本公司的表現、財務狀況及展望。這方面的責任適用於本公司中期及年度報告、按上市規則發出的其他內部資料公告及披露的其他財務資料、向監管機構提交的報告，以及根據法定要求須予披露的資料；
- 本公司業務的日常管理工作交由統領本公司各項業務的執行董事／主要行政人員負責。影響本公司整體策略的政策、財政及股東的事務則由董事會處理。此等事務包括：財務報表、股息政策、會計政策的重大變動、年度營運預算、重大合約、主要融資安排、主要投資及風險管理策略；
- 管理層已就其權力獲清晰的指引及指示，特別是在何種情況下應向董事會彙報，以及在代表本公司作出任何決定或訂立任何承諾前應取得董事會批准等事宜方面；及
- 定期檢討其職能及賦予執行董事／主要行政人員的權力，以確保有適當安排。



## 企業管治報告(續)



本公司董事在任職期間，恪盡職守，合理謹慎、勤勉主動地開展工作，同時認真履行開曼群島及香港的有關公司法、組織章程細則及上市規則賦予董事的職責，遵守各項相關規定，並嚴格執行股東大會的各項決議，不斷推進本公司各項業務的持續、健康發展，監察本公司企業管治，推動了本公司治理水平的提高，良好地發揮了董事會的決策作用。

### 主席與行政總裁

丁碧燕先生於二零一八年六月三十日辭任執行董事及董事會主席。本公司將盡最大努力物色合適人選並於適合時候擔任主席一職。

目前，本公司並無行政總裁職務。行政總裁之職務已由董事會成員承擔。彼等負責本集團之企業規劃、業務發展策略及整體方向。高級管理層在董事會領導下，負責本集團之日常營運。

### 非執行董事

董事會認為獨立非執行董事可就本公司之業務策略、業績及管理提供獨立建議，以捍衛本公司及股東的利益。

各獨立非執行董事之聘任期已載於本報告第21頁。所有獨立非執行董事概無於本公司或其任何附屬公司擔任其他職務。根據有關證券監管機構頒佈之法律及法規的涵義，概無獨立非執行董事擁有本公司任何股份權益。

本公司已獲每一位獨立非執行董事發出書面確認書，確認其在上市規則第3.13條下，乃獨立於本公司。本公司認為所有獨立非執行董事皆為獨立人士。

### 承諾

董事會須每年至少召開四次全體會議(大約每季召開一次)，審議本集團的財務表現、各期業績、重大投資及其他需要由董事會作出決議的事宜。若個別董事未能親臨會議召開地點，本公司均會借助同步電話會議系統以提高會議出席率。獨立非執行董事若因事未能出席會議，本公司亦會積極尋求他們就會議擬商討事宜的意見。



召開董事會會議一般會給予全體董事至少十四天的通知，以便有機會將討論事項納入會議議程內。倘董事在董事會將予考慮之交易或建議中擁有利益衝突時，涉及的個別董事須報告該等利益並放棄投票。有關事項須經董事會會議考慮，而該會議須有於交易中並無重大利益之董事出席。

每次董事會會議之會議記錄均由公司秘書存管，並於任何董事發出合理通知後，在任何合理時間供其查閱。

截至二零一八年十二月三十一日止年度已舉行十三次董事會會議及一次股東會會議，各董事出席記錄載列如下：

	出席率／ 股東大會 會議次數	出席率／ 董事會 會議次數
<b>執行董事</b>		
陳始正先生	1/1	13/13
劉大貝博士	0/1	13/13
林珈莉女士	1/1	13/13
孫文峯先生(於二零一八年七月十七日獲委任)	不適用	6/6
丁碧燕先生(於二零一八年六月三十日辭任執行董事及主席)	0/1	0/4
<b>獨立非執行董事</b>		
黃景兆先生	0/1	13/13
黃玉麟先生	0/1	13/13
鄧近平先生(於二零一九年三月二十二日辭任)	0/1	2/13
陳衍行先生(於二零一九年三月二十二日獲委任)	不適用	不適用

### 經驗

執行董事和非執行董事具有行政領導能力、多元化知識及豐富行業管理經驗，獨立非執行董事擁有不同領域的豐富知識、經驗及判斷力，其中黃玉麟先生及陳衍行先生具有適當的會計資格。董事會作決策時認真考慮獨立非執行董事的意見，以此作為本集團業務方向的有效指引。

## 企業管治報告(續)

### 董事會多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升本公司之表現素質裨益良多。董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)概要連同實施董事會多元化政策的可計量目標以及達成該等目標的進度披露如下：-

#### 董事會多元化政策概要

為了提升董事會之有效運作及企業管治水平，以及實現本公司之業務目標，於制定董事會成員之組合時，會考慮多方面因素以達致董事會成員之多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。所有董事會成員之任命均以用人唯才為原則，並會依循客觀標準考慮候選人，包括充分考慮成員多元化對董事會之裨益。

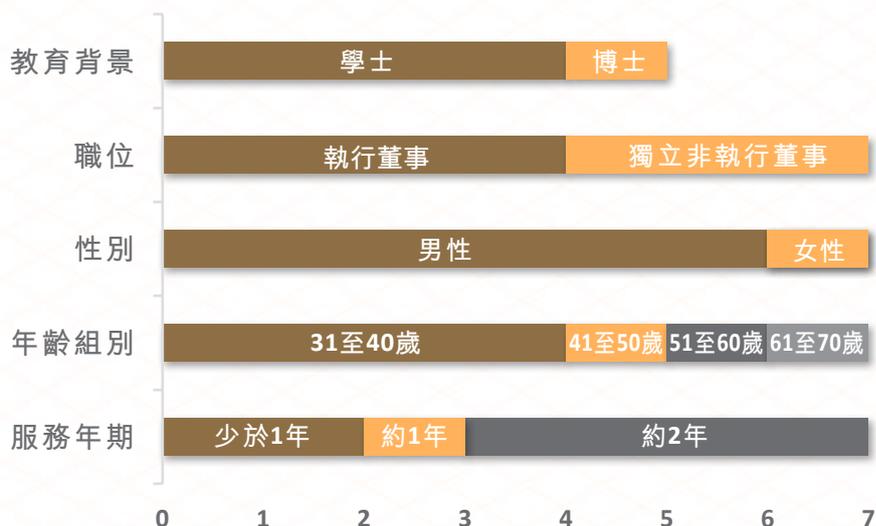
#### 可計量目標

甄選董事會成員之候選人乃基於一系列多元化範疇，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期，以及董事會可能不時認為相關且適用之任何其他因素。最終決定乃基於當選候選人將會為董事會所帶來之好處及貢獻，包括充分考慮成員多元化對董事會之裨益。

#### 實施及監察

提名委員會負責監察董事會多元化政策所載的可計量目標的達成進度，並每年至少一次檢討董事會的組成。提名委員會已審閱董事會多元化政策以確保其有效性。

於本報告日期，董事會在多元化角度的組成情況概述如下：



### 買賣本公司證券之守則

本公司已就董事的證券交易，採納了一套不低於標準守則載列所規定的行為守則。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司根據行為守則已向董事作出了特定查詢，並確認所有董事已經遵守了標準守則。

本公司亦訂有條款不比標準守則寬鬆之書面指引(「僱員書面指引」)，監管可能掌握本公司及／或其證券內幕消息之僱員(包括本公司附屬公司或控股公司的董事或僱員)進行之證券交易。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司並無發現僱員違反僱員書面指引的情況。

本公司如獲悉有任何期間限制本公司證券交易，則本公司將預先通知其董事及相關僱員。

### 薪酬委員會

本公司已根據上市規則第3.25條及上市規則附錄十四所載企業管治守則第B1段(於聯交所及本公司網站可供查閱)於二零一四年二月十一日成立薪酬委員會，並訂明其書面職權範圍。按照概無董事應參與釐定自己薪酬的原則，薪酬委員會的職務包括(但不限於)(a)就本公司全體董事及高級管理人員的薪酬政策及架構，及就發展薪酬政策建立正式及具透明度的程序向董事會提供建議；(b)就執行董事及高級管理層的特定薪酬福利(包括實物利益、退休金權利及賠償款項、離職或終止委任之應得賠償)，及就非執行董事的薪酬向董事會提供建議；及(c)參考董事會的企業目標及宗旨，審核及批准管理層的酬金建議。

丁碧燕先生已辭任執行董事及董事會主席，且自二零一八年六月三十日起不再擔任薪酬委員會成員，而董事會已委任本公司執行董事陳始正先生自二零一八年六月三十日起擔任薪酬委員會成員。陳衍行先生，一名獨立非執行董事於二零一九年三月二十二日獲委任為薪酬委員會成員。薪酬委員會目前由黃景兆先生、陳始正先生、黃玉麟先生及陳衍行先生組成。黃景兆先生為薪酬委員會主席。



## 企業管治報告(續)

### 薪酬委員會工作概述

於二零一八年，薪酬委員會曾舉行兩次會議以審閱全體董事及高級管理層之薪酬政策及架構，審閱並向董事會提議於二零一八年七月十七日委任的新董事的薪酬架構。截至二零一八年十二月三十一日止年度，薪酬委員會成員出席薪酬委員會會議的詳情如下：

	出席率／ 會議次數
黃景兆先生(委員會主席)	2/2
黃玉麟先生	2/2
陳始正先生(於二零一八年六月三十日獲委任)	1/1
丁碧燕先生(於二零一八年六月三十日辭任執行董事及主席)	1/1
陳衍行先生(於二零一九年三月二十二日獲委任為成員)	不適用

31

### 董事及高級管理人員薪酬

本公司的薪酬政策的要旨如下：

- 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行制訂薪酬；
- 薪酬與跟本公司競逐人力資源的公司所提供者大致相若；
- 本集團應以吸引及保持行政人員留效及鼓勵行政人員追求適當的增長策略為目標，亦將個別人員的表現考慮在內，亦應避免付出超出達到上述目標所需的薪酬；及
- 薪酬應反映員工的表現、職務的複雜性及各自責任的範圍。

### 提名委員會

本公司已根據上市規則附錄十四企業管治守則第A5段(於聯交所及本公司網站可供查閱)所載規定於二零一四年二月十一日成立提名委員會，並訂明其書面職權範圍。提名委員會的職務包括(但不限於)(a)每年至少一次檢討董事會的架構、人數及組成(包括技術、知識與經驗)，並就任何擬定的變動向董事會作出建議，以配合本集團的企業策略；(b)物色具備合適資格成為董事會成員的人選，並挑選提名出任董事的候選人或就挑選有關候選人向董事會作出建議；(c)評估獨立非執行董事的獨立性；(d)檢討董事會多元化政策的成效；及(e)就委任或重新委任董事(尤其是主席及行政總裁)及其連任計劃向董事會作出建議。鄧近平先生已辭任獨立非執行董事及提名委員會主席，並於二零一九年三月二十二日生效。自二零一九年三月二十二日起，陳衍行先生，一名獨立非執行董事已獲委任為提名委員會主席。提名委員會目前由陳衍行先生、陳始正先生、黃玉麟先生及黃景兆先生組成。陳衍行先生為提名委員會主席。

### 提名委員會工作概述

於二零一八年，提名委員會舉行三次會議，以及檢討及瞭解(其中包括)退任董事重選；董事會人數、組成及架構；董事會的董事會多元化情況；對二零一八年董事會有效性及各獨立非執行董事的年度考核結果；對獨立非執行董事的獨立性評估。此外，其亦審閱並向董事會推薦批准／瞭解：(i)董事會多元化政策；(ii)提名政策；及(iii)對提名委員會職權範圍的修訂。截至二零一八年十二月三十一日止年度，提名委員會成員出席提名委員會會議的詳情如下：

	出席率／ 會議次數
鄧近平先生(於二零一九年三月二十二日辭任委員會主席)	1/3
陳始正先生	3/3
黃玉麟先生	3/3
黃景兆先生	3/3
陳衍行先生(於二零一九年三月二十二日獲委任為委員會主席)	不適用

### 提名政策

#### 目標

本公司提名政策(「提名政策」)載有物色及推薦董事會成員候選人的程序過程及標準。

本公司於二零一八年十二月三十一日採納提名政策，旨在確保本公司董事會在技能、經驗及知識方面有適當的平衡，及適合本公司業務及未來發展的多元化觀點。

## 企業管治報告(續)

### 甄選標準

提名委員會於評估建議候選人的適當性時將參考以下所列因素，惟該等因素並非詳盡或具決定性：

- a. 誠信聲譽。
- b. 與本公司業務及公司策略相關的資格，包括專業資格、技能、知識及經驗。
- c. 就足夠時間及相關利益作出的承諾。
- d. 所有方面的多元化，包括但不限於性別、年齡(18歲或以上)、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。
- e. 對本公司業務適合的其他方面。

該等因素僅供參考，並非詳盡或具決定性。提名委員會可酌情提名及推薦其認為合適的任何人士供董事會進一步批准。

33

### 檢討提名政策

提名委員會應審閱及向董事會建議對提名政策作出任何修訂，以確保其對董事推選或重選程序公開公平，保持與本公司需求相關，並反映良好的企業管治常規。提名委員會將對可能須作出的任何修訂進行討論，並向董事會建議任何有關修訂以作考慮及批准。

### 審核委員會

本公司已遵守上市規則第3.21條及企業管治守則第C3段(於聯交所及本公司網站可供查閱)規定於二零一四年二月十一日成立審核委員會(「審核委員會」)，並訂明其書面職權範圍。審核委員會的職務包括(但不限於)(a)就委任、重新委任及解聘外聘核數師向董事會提出建議、批准外聘核數師的酬金及委聘條款，以及處理任何有關辭任或解聘的問題；(b)監察本集團財務報表、年度報告及賬目及中期報告之完整性，並審核其中的重大財務報告判斷；及(c)檢討本集團的財務監控、風險控制及內部監控系統。審核委員會目前由陳衍行先生、黃景兆先生及黃玉麟先生組成。鄧近平先生已辭任獨立非執行董事及審核委員會成員，並於二零一九年三月二十二日生效，以及董事會已委任陳衍行先生(本公司一名獨立非執行董事)為審核委員會主席及自二零一九年三月二十二日起，重新指定黃玉麟先生為審核委員會成員。陳衍行先生現為審核委員會主席。

### 審核委員會工作概述

審核委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度曾舉行兩次會議並進行以下工作：

- 審閱本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度報告及年度業績公告；
- 審閱本公司截至二零一八年三月三十一日止六個月的中期報告及中期業績公告；
- 審閱外聘核數師的法定審核計劃、審核範圍及聘用書；
- 審閱及建議董事會批准二零一八年中中期及年度審核計劃、範圍及費用；
- 審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度的風險管理及內部控制系統是否足夠及其成效；及
- 審閱對審核委員會書面職權範圍的修訂。

審核委員會亦曾於推薦董事會批准財務報表前與外部核數師舉行會議，討論核數、內部監控、遵守法例及財務匯報事宜。管理層與外部核數師就中期及全年財務報表並無意見分歧。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，審核委員會成員出席審核委員會會議的詳情如下：

	出席率／ 會議次數
黃玉麟先生(於二零一九年三月二十二日由委員會主席重新指定為成員)	2/2
陳衍行先生(於二零一九年三月二十二日獲委任為委員會主席)	不適用
黃景兆先生	2/2
鄧近平先生(於二零一九年三月二十二日辭任)	1/2

### 風險管理及內部監控

董事會確認，其對本集團之風險管理及內部監控系統以及審查其有效性負有整體責任。本公司設有內部審計團隊，其對本公司的風險管理及內部監控系統的充分性及有效性進行分析及獨立評估，並向董事會匯報。董事會亦確保每年對該等系統的有效性進行審查。董事會於審查期間已考慮若干領域，其中包括但不限於(i)自上一次年度審查起重大風險的性質及程度之變化，以及本集團對其業務變化及外部環境的應變能力，(ii)管理層持續監察風險及內部監控系統的範圍及質素。

## 企業管治報告(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會已對風險管理及內部監控系統的有效性進行定期及年度審查，尤其是業務及財務報告、合規監控及風險管理報告、預算及由管理層所提供的業務計劃。本公司的審核委員會亦定期檢討本集團的業績、風險管理及內部監控系統，並與董事會進行討論，以確保採取有效措施保護重要資產及識別本集團的業務風險。截至二零一八年十二月三十一日止年度，有關檢討並無顯示任何重大問題，而董事會認為我們的風險管理及內部監控系統屬有效及充分。本集團涉及風險管理及內部監控的審查程序主要包括：

- (1) 確立風險範圍並識別風險，制定風險清單。
- (2) 參考各類潛在風險發生的可能性以及本集團管理層關注度，結合風險可能造成的財務損失，對運營效率、持續發展能力和聲譽的影響開展風險評估工作，並進行優次排序。
- (3) 識別重大風險的風險管理措施，對風險管理措施的設計及執行方面進行內部監控評估，對不足之處制定措施進行改善。
- (4) 透過對重大風險開展內部監控評估及管理層落實整改措施，本集團定期對風險管理及內部監控系統進行檢討及總結，實現風險管理的功效發揮及持續提升。
- (5) 就風險管理及內部監控工作編製風險管理手冊，明確管理層、董事會及審核委員會在風險管理工作的職權範圍，並將根據風險管理及內部監控手冊持續監察風險管理及內部監控系統。
- (6) 管理層已對風險管理及內部監控系統的定期檢討及評估結果、重大風險因素及相關應對措施向審核委員會提交報告。

## 問責與審核

董事知悉編製各財政期間賬目屬董事的責任。本公司在各報告期結束後，儘快(或按上市規則規定，視乎情況而定)發佈中期或年度財務摘要及業務回顧，披露一切必要資料，讓股東評估本公司的表現、財務狀況及前景。董事並不知悉任何可能對本集團繼續其持續經營的能力產生疑問的事件或情況之任何重大不明朗因素。

董事會負責定期檢討本公司的內部監控及風險管理系統，確保其有效性及效率。在內部審核小組的協助下，定期對本公司及其附屬公司的常規、程序、開支及內部監控進行審核。管理層將定期監察內部審核小組所報的關注事項，確保實施適當的補救措施。董事會或高級管理人員亦可要求內部審核小組對特定的關注範圍進行審核程序，並向董事會及審核委員會彙報重要的檢討結果。

於回顧年度內，就核數師提供之審核服務之應付酬金約為人民幣1,000,000元。

### 內幕消息

為加強本集團的內幕消息處理系統，並確保其公開披露的真實性、準確性、完整性和及時性，本集團亦採納及實施內幕消息程序。本集團已不時採納若干合理措施，以確保備有適當的保障措施，以防止違反與本集團有關的披露規定，其中包括：

- 僅限於有需要知悉之僱員可獲取該資訊。掌握內幕消息的僱員充分熟知彼等的保密責任。
- 本集團進行重大磋商時訂立適用保密協議。
- 執行董事為本公司與外部人士(如媒體、分析師或投資者)進行溝通之指定代表。

### 企業管治職能

董事會負責本公司的企業管治職能。企業管治職能的詳情如下(包括但不限於)：

- 制定及檢討本公司企業管治政策及常規；
- 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- 檢討及監察本公司政策及常規，以遵守法律及監管規定；
- 制定、檢討及監察適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊(如有)；及
- 檢討本公司有否遵守守規條文的情況及其在企業管治報告內的披露要求。



## 企業管治報告(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會已履行了就企業管治職能的工作，包括制定及檢討本公司的企業管治政策及檢討本公司是否已遵守守則條文。

### 獲准許的彌償條文

根據細則，本公司之每名董事或其他高級職員有權就其執行職務或有關其職務之其他方面所蒙受或產生或與此有關之所有損失或責任，從本公司之資產中獲得彌償，而董事或其他高級職員於執行其職務或與此有關之情況下，對於本公司可能發生或產生之任何損失、損害或不幸事故，概毋須承擔任何責任。年內，本公司已為本公司董事及高級職員安排適當之董事及高級職員責任保險。

### 董事的培訓、就任及持續發展

截至二零一八年十二月三十一日，董事已遵守守則條文A.6.5段，參與以下持續專業培訓：

	參與模式	
	a	b
<b>執行董事</b>		
陳始正先生	✓	✓
林珈莉女士	✓	✓
劉大貝博士	✓	✓
孫文峯先生(於二零一八年七月十七日獲委任)	✓	✓
丁碧燕先生(於二零一八年六月三十日辭任執行董事及主席)	✓	✓
<b>獨立非執行董事</b>		
黃景兆先生	✓	✓
黃玉麟先生	✓	✓
鄧近平先生(於二零一九年三月二十二日辭任)	✓	✓
陳衍行先生(於二零一九年三月二十二日獲委任)	不適用	不適用

a： 董事接受了公司秘書／本公司管理層有關本集團業務、營運及企業管治事宜的定期簡報及更新資料。

b： 董事閱讀了對本集團及／或就其在上市規則及相關法規要求下的責任和義務的主題的技術公報、期刊和其他出版物。

### 公司秘書

本公司之公司秘書林美慧女士於截至二零一八年十二月三十一日止年度已接受超過15小時的相關專業培訓，以提升其技能及知識，並已遵守上市規則第3.29條。林女士之履歷詳情載於「董事及高級管理人員之履歷詳情」一節。

### 投資者關係

本公司堅持採取開誠的態度，定期與股東溝通，並向他們作出合理的資料披露。本公司資料以下列方式向股東傳達：

- 向全體股東送呈本公司中期及年度業績與報告；
- 在聯交所網站上刊發有關本公司中期及年度業績的公告及根據上市規則的持續披露規定刊發的其他公告及股東通函；及
- 本公司的股東大會亦是董事會與股東之間進行有效溝通的渠道之一。

董事會持續與本公司的股東及投資者保持對話，亦會定期檢討本政策，以確保其有效性。本公司向股東及投資者傳達資訊的主要渠道為：本公司的財務報告(中期及年度報告)、股東週年大會及其他可能召開的股東大會，並將所有本公司呈交予聯交所網站的資料，以及公司通訊登載於本公司網站。股東如對名下持股有任何問題，可向本公司的香港股份過戶登記分處提出。股東及投資者可隨時要求索取本公司的公開資料。

### 股東權利

#### 1. 股東召開股東特別大會之程序

任何一位或以上於遞呈要求日期持有不少於本公司繳足股本(賦有於本公司股東大會上投票權)十分之一的股東(「請求者」)於任何時候有權透過向本公司董事會或公司秘書發出書面要求(「要求」)，要求董事會召開股東特別大會(「股東特別大會」)，以處理有關要求中指明的任何事項。要求須透過以下途徑以書面方式向本公司董事會或公司秘書提出：

本公司香港主要營業地點

地址： 香港灣仔告士打道171-172號安邦商業大廈8樓8A室

電郵： info@hsihl.com

致： 董事會／公司秘書



## 企業管治報告(續)

要求需清楚註明要求者之姓名，其／彼等於本公司之持股量、召開股東特別大會之理由、股東特別大會之議程(包括建議於股東特別大會處理之事項詳情)，並須由有關請求者簽署。

本公司將查核要求並將向本公司之股份過戶分處核實請求者之身份及持股量。倘本公司認為要求屬適切及合理，董事會將於收到要求後兩個月內召開股東特別大會及／或於遞呈要求後將請求者建議或建議之決議案納入股東特別大會。相反，倘要求於核實後並不適合，有關請求者將獲知會此結果，並因此董事會將不會召開股東特別大會及／或將請求者建議或建議之決議案納入股東特別大會。

倘董事會並無在要求遞交後二十一(21)天內向請求者知會任何相反結果及未能召開股東特別大會，則請求者可以相同方式自行召開股東特別大會，而因董事會未能召開該大會令有關請求者產生的所有合理費用，本公司須向有關請求人進行償付。

### 2. 提出查詢之程序

股東可隨時以書面透過本公司公司秘書向董事會提出查詢及關注，公司秘書之聯絡詳情如下：

本公司香港主要營業地點

地址：香港灣仔告士打道171-172號安邦商業大廈8樓8A室

電郵：info@hsihl.com

致：董事會／公司秘書

股東亦可於本公司股東大會上向董事會提出查詢。

### 3. 向股東大會提交議程之程序及聯絡方法

如需向股東大會提交議程，一名股東需將其議程(「議程」)連同其詳細的聯絡方式以書面形式發往本公司於香港之主要營業地點香港灣仔告士打道171-172號安邦商業大廈8樓8A室。

於股東大會中考慮股東提出之議程而向所有股東發出的通知期會根據以下之議程性質而不同：

- (a) 如議程要求在本公司之股東週年大會中作出普通決議案或特別決議案，即需作出至少足二十一(21)日及至少足二十(20)個營業日提出書面通知；
- (b) 如議程要求在本公司之股東特別大會中作出特別決議案，即需作出至少足二十一日(21)及至少足十(10)個營業日提出書面通知；及

- (c) 如議程要求在本公司之股東特別大會中作出普通決議案，即需作出至少十四(14)日及至少十(10)個營業日提出書面通知。

### 股息政策

本公司於二零一八年十二月三十一日採納股息政策，其載有釐定本公司股息派付的所考慮的因素(「股息政策」)。

根據股息政策，宣派及派付股息須符合適用法律及本公司章程細則不時生效之有關條文。

於決定是否建議派付股息及釐定股息分派之適當基準時，董事會將考慮(其中包括)本集團之盈利；投資者及股東之合理投資回報，從而激勵彼等繼續支持本公司之長遠發展；本公司之財務狀況、業務規劃、未來營運及盈利、資本要求及支出規劃；本集團貸款人可能施加的任何股息派付限制；整體市場氣氛及情況；以及董事會認為合適之任何其他因素等。

本公司將繼續不時在適當情況下檢討股息政策。概不保證於任何特定時期內將分派任何特定數額之股息。

### 章程文件

於二零一四年二月十一日，本公司採納第二次經修訂及重列之組織章程大綱並即時生效，及第二次經修訂及重列之組織章程細則並於上市後生效。該等文件於本公司及聯交所網站可供查閱。於截至二零一八年十二月三十一日止年度並無修訂本公司之章程文件。



# 獨立核數師報告



香港  
中環  
畢打街11號置地廣場  
告羅士打大廈31樓

致惠生國際控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第47至138頁的惠生國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映了 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》妥為擬備。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告內核數師就審核綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的《專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

## 關鍵審計事項

## 我們在審計中處理關鍵審計事項的方法

## 應收貸款的預期信貸虧損評估撥備

請參閱本綜合財務報表附註4及附註24。

於二零一八年十二月三十一日，貴集團應收貸款總額為人民幣260,000,000元(二零一七年：零)，而應收貸款的預期信貸虧損準備撥備人民幣265,000元(二零一七年：零)於貴集團的綜合財務狀況表內確認。

應收貸款的預期信貸虧損準備撥備結餘指管理層根據香港財務報告準則第9號：金融工具預期信貸虧損模式對預期信貸虧損於年結日的最佳估計。

管理層評估應收貸款的信貸風險自其初步確認以來有不大幅增加，並應用三階段減值模式計算其預期信貸虧損。預期信貸虧損的計量模式涉及重大管理層判斷及假設，主要包括以下：

- 挑選適當模式及釐定相關主要計量參數，包括違約可能性、違約下虧損及違約時風險敞口；
- 釐定信貸虧損有否大幅增加或有否違約的準則；及
- 前瞻性計量的經濟指標以及經濟情況及重要性的應用。

我們專注於該領域，乃由於應收貸款規模以及涉及釐定應收貸款的預期信貸虧損撥備的重大估計及判斷。

我們有關於二零一八年十二月三十一日應收貸款的預期信貸虧損準備撥備的管理層評估之程序包括：

- 理解及測試管理層進行的主要控制程序，包括其對逾期應收款項的定期審閱及評估應收貸款的預期信貸虧損撥備之程序；
- 理解及評估預期信貸虧損計量的模式方法、評估模式挑選及主要計量參數釐定的合理性；
- 就歷史資料而言，與管理層討論以理解管理層識別信貸風險大幅增加、違約及信貸減值貸款、管理層的確鑿解釋連同支持證據；
- 就前瞻性計量而言，我們評估經濟指標挑選的合理性、經濟情況及重要性應用，透過比較行業數據評估估計的合理性；及
- 對照貴集團記錄抽樣檢查預期信貸虧損模式所用的主要輸入數據。

基於上述者，我們發現管理層有關預期信貸虧損撥備及應收貸款可收回性的估計及判斷受可取得證據所支持。



### 關鍵審計事項

### 我們在審計中處理關鍵審計事項的方法

#### 物業、廠房及設備減值評估

請參閱綜合財務報表附註4及附註15。

於二零一八年十二月三十一日，本集團具有約人民幣261,733,000元之物業、廠房及設備。根據屠宰場及養殖場及非洲豬瘟疫爆發之目前情況。由於具有物業、廠房及設備之減值跡象及因此本集團管理層就物業、廠房及設備作出減值評估。物業、廠房及設備之減值虧損約人民幣207,640,000元已於年內獲確認。此總結根據適當比較資料及假設之選擇，如貼現率及未來收益。本集團已聘請外來估值師對物業、廠房及設備之可回收金額作估值。為支持管理層之估算，已取得獨立外來估值。

本集團評估物業、廠房及設備的可收回金額乃經參考本集團管理層編製的預計現金流之折現。

編製預計現金流之折現涉及的重大判斷包括假設預計銷售、預計毛利率及貼現率。

與管理層進行物業、廠房及設備減值評估相關的程序包括：

- 評估獨立估值師的能力、技能及客觀性；
- 根據我們對相關行業的至少及使用估值專業知識，評估管理層在預計現金流之折現中使用的方法、關鍵假設及估計的適當性；
- 根據我們的業務及行業知識，對主要假設之合理性提出質疑；及
- 基於樣本檢查使用的輸入值的正確性及相關性。

我們發現，管理層為減值評估作出的假設已由可用資料驗證。



### 其他信息

董事須對其他信息負責。其他信息包括刊載於年度報告內的信息，但不包括財務報表及我們的核數師報告(「其他信息」)。

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

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

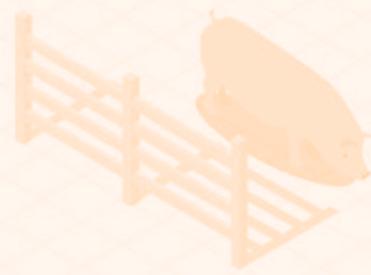
### 董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定，擬備真實而中肯的綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

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

審核委員會須負責監督 貴集團的財務報告過程。





## 獨立核數師報告(續)

### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向閣下(作為整體)報告，除此之外報告別無其他目的。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照《香港審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或滙總起來可能影響綜合財務報表使用者，依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《香港審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 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。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。如果我們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綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改意見。我們的結論是基於核數師報告日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不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。



### 核數師就審核綜合財務報表承擔的責任(續)

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審核發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們亦向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審核項目董事為吳家華。

國衛會計師事務所有限公司  
執業會計師

吳家華  
執業證書編號：P06417

香港，二零一九年三月二十七日



# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>收益</b>	6	<b>382,016</b>	673,987
銷售成本		<b>(389,254)</b>	(645,985)
(虧損)/毛利		<b>(7,238)</b>	28,002
其他收入	6	<b>16,539</b>	1,848
其他收益或虧損淨額	8	<b>(57,684)</b>	—
來自投資物業公平值變動之收益	17	<b>2,110</b>	13
來自生物資產公平值減銷售成本變動所產生之虧損	21	—	(5,644)
透過損益按公平值列賬之金融資產公平值變動 所產生之(虧損)/收益	11	<b>(18,715)</b>	33,110
物業、廠房及設備之減值虧損		<b>(207,640)</b>	—
銷售及分銷開支		<b>(6,310)</b>	(11,194)
行政開支		<b>(59,130)</b>	(35,422)
財務費用	9	<b>(8,346)</b>	(8,640)
<b>除稅前(虧損)/溢利</b>		<b>(346,414)</b>	2,073
稅項	10	<b>3,449</b>	(3,042)
<b>年度虧損</b>	11	<b>(342,965)</b>	(969)
<b>年度其他全面收益/(虧損)：</b>			
其後可能重新歸類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		<b>3,469</b>	(1,260)
<b>年度其他全面虧損，扣除所得稅</b>		<b>3,459</b>	(1,260)
<b>年度全面虧損總額</b>		<b>(339,496)</b>	(2,229)

## 綜合損益及其他全面收益表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>應佔年度虧損：</b>			
本公司擁有人		<b>(342,953)</b>	(275)
非控股權益		<b>(12)</b>	(694)
		<b>(342,965)</b>	(969)
<b>應佔年度全面虧損總額：</b>			
本公司擁有人		<b>(339,496)</b>	(1,535)
非控股權益		<b>(12)</b>	(694)
		<b>(339,496)</b>	(2,229)
<b>本公司擁有人應佔每股股份虧損</b>			
基本及攤薄(每股股份人民幣分)	14	<b>(39.30)</b>	(0.03)

隨附附註為此等綜合財務報表之一部份。

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	15	<b>261,733</b>	650,314
預付租賃款項	16	<b>16,397</b>	32,614
生物資產	21	—	23,823
物業、廠房及設備之按金及預付款項	24	<b>116,238</b>	32,247
生物資產按金及預付款項	24	<b>120,000</b>	—
應收貸款	24	<b>259,735</b>	—
投資物業	17	<b>17,121</b>	14,158
透過其他全面收益按公平值列賬之金融資產	19	<b>1,500</b>	—
可供出售投資	18	—	1,500
		<b>792,724</b>	754,656
<b>流動資產</b>			
透過損益按公平值列賬之金融資產	20	<b>35,124</b>	71,385
生物資產	21	—	7,309
存貨	22	—	19,171
預付租賃款項	16	<b>455</b>	941
貿易應收賬款	23	<b>5,669</b>	131,898
預付款項、按金及其他應收款項	24	<b>52,508</b>	2,071
可回收稅項		<b>12</b>	11
銀行結餘及現金	25	<b>8,168</b>	349,780
		<b>101,936</b>	582,566
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	26	—	82,379
應計費用及其他應付款項	27	<b>36,911</b>	16,899
借款	28	<b>22,690</b>	63,313
遞延收益	30	<b>25</b>	25
應付稅項		—	5,534
		<b>59,626</b>	168,150
<b>流動資產淨值</b>		<b>42,310</b>	414,416
<b>總資產減流動負債</b>		<b>835,034</b>	1,169,072

## 綜合財務狀況表(續)

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收益	30	<b>302</b>	328
<b>資產淨值</b>		<b>834,732</b>	1,168,744
<b>權益</b>			
股本	31	<b>7,308</b>	7,200
儲備		<b>823,957</b>	1,158,065
本公司擁有人應佔權益		<b>831,265</b>	1,165,265
非控股權益		<b>3,467</b>	3,479
<b>權益總額</b>		<b>834,732</b>	1,168,744

於二零一九年三月二十七日經董事會批准並代表簽署：

陳始正  
執行董事

林珈莉  
執行董事

隨附附註為此等綜合財務報表之一部份。

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定盈餘 儲備金 人民幣千元 (附註(a))	其他儲備 人民幣千元 (附註(b))	購股權儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	本公司擁有人 應佔權益 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	4,632	318,800	5,007	41,944	17,091	—	645,707	1,033,181	4,173	1,037,354
年度虧損	—	—	—	—	—	—	(275)	(275)	(694)	(969)
年度其他全面虧損	—	—	(1,260)	—	—	—	—	(1,260)	—	(1,260)
年度全面虧損總額	—	—	(1,260)	—	—	—	(275)	(1,535)	(694)	(2,229)
轉至法定儲備	—	—	—	1,289	—	—	(1,289)	—	—	—
根據供股發行的股份 (附註31(a))	2,568	125,819	—	—	—	—	—	128,387	—	128,387
發行股份的費用	—	(2,386)	—	—	—	—	—	(2,386)	—	(2,386)
確認按股本結算以股份 支付款項(附註32)	—	—	—	—	—	7,618	—	7,618	—	7,618
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	7,200	442,233	3,747	43,233	17,091	7,618	644,143	1,165,265	3,479	1,168,744
年度虧損	—	—	—	—	—	—	342,953	342,953	(12)	342,965
年度其他全面收益	—	—	3,469	—	—	—	—	3,469	—	3,469
年度全面(虧損)/收益總額	—	—	3,469	—	—	—	342,953	339,484	(12)	339,496
購股權的行使(附註31(b))	108	3,014	—	—	—	(875)	—	2,247	—	2,247
確認按股本結算以股份支付款 項(附註32)	—	—	—	—	—	3,237	—	3,237	—	3,237
於二零一八年 十二月三十一日	7,308	445,247	7,216	43,233	17,091	9,980	301,190	831,265	3,467	834,732

附註：

- (a) 根據中華人民共和國(「中國」)外資企業相關法律及法規所規定，本公司的中國附屬公司須維持法定盈餘公積金。該公積撥用根據適用於中國企業的相關法律及法規自中國附屬公司的法定財務報表中反映除稅後純利提取。倘法定盈餘公積餘額達到中國附屬公司註冊資本的50%，則可停止撥用。法定盈餘公積金可用於彌補過往年度虧損(如有)，並可用於以資本化發行方式轉換為資本。
- (b) 其他儲備指於二零一一年十一月十日重組完成前來自本集團現時旗下附屬公司擁有人的注資。

隨附附註為此等綜合財務報表之一部份。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除稅前(虧損)/溢利		<b>(346,414)</b>	2,073
<b>就下列各項作出調整：</b>			
利息收入	6	<b>(14,530)</b>	(1,068)
財務費用	9	<b>8,346</b>	8,640
物業、廠房及設備折舊	11	<b>35,139</b>	41,804
撤銷物業、廠房及設備	11	—	12,049
物業、廠房及設備之減值虧損	11	<b>207,640</b>	—
預付租賃款項攤銷	11	<b>505</b>	941
匯兌虧損淨額	11	—	1
以股權結算以股份為基礎的付款的已確認費用		<b>3,237</b>	7,618
銷售非流動生物資產虧損	11	—	2,025
投資物業公平值變動產生之收益	17	<b>(2,110)</b>	(13)
透過損益按公平值列賬之金融資產公平值變動所產生之 (虧損)/收益	11	<b>18,715</b>	(33,110)
出售一間附屬公司所產生之收益	29	<b>(8,069)</b>	—
撤銷生物資產	8	<b>33,277</b>	—
撤銷存貨	8	<b>32,476</b>	—
撤銷呆壞賬款		<b>350</b>	—
預期信貸虧損撥備		<b>802</b>	—
生物資產公平值減銷售成本變動產生之虧損		—	5,644
<b>營運資金變動前之經營現金流量</b>		<b>(30,636)</b>	46,604
生物資產(增加)/減少		<b>(18,325)</b>	60,971
透過損益按公平值列賬之金融資產減少/(增加)		<b>17,545</b>	(12,420)
存貨增加		<b>(13,305)</b>	(10,465)
貿易應收賬款減少/(增加)		<b>125,805</b>	(89,219)
預付款項、按金及其他應收款項(增加)/減少		<b>(276,793)</b>	33,335
貿易應付賬款(減少)/增加		<b>(82,379)</b>	71,336
應計費用及其他應付款項增加/(減少)		<b>70,383</b>	(18,377)
<b>經營活動(所用)/所得現金</b>		<b>(207,705)</b>	81,765
已付所得稅		<b>(2,086)</b>	—
<b>經營活動(所用)/所得現金</b>		<b>(209,791)</b>	81,765

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
已收利息		1,120	1,043
購置物業、廠房及設備		(257)	(1,336)
購置預付租賃款項		(33)	—
非流動生物資產之添購		(3,095)	(34,807)
生物資產之按金及預付款項		19,275	38,418
出售非流動生物資產所得款項		(120,000)	—
物業、廠房及設備之按金及預付款項		(83,991)	—
購置資產	40	—	(14,327)
出售附屬公司之現金流出淨值	29	(212)	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(187,193)</b>	(11,009)
<b>融資活動</b>			
已付利息		(8,346)	(8,640)
借款所得款項		58,877	69,975
償還借款		—	(163,155)
發行股份的費用		—	(2,386)
行使購股權所得款		2,247	—
發行普通股所得款項		—	128,387
<b>融資活動所得現金淨額</b>		<b>52,778</b>	24,181
<b>現金及現金等價物的淨(減少)/增加</b>		<b>(344,206)</b>	94,937
年初的現金及現金等價物		349,780	256,232
匯率變動影響		2,594	(1,389)
<b>年末的現金及現金等價物</b>		<b>8,168</b>	349,780

隨附附註為此等綜合財務報表之一部份。

## 1. 一般資料

本公司根據開曼群島法例第22章(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O.Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands，其於香港的主要營業地點為香港灣仔告士打道171-172號安邦商業大廈8樓8A室。

本公司為投資控股公司。本集團主要在中華人民共和國(「中國」)經營生豬養殖、生豬屠宰及豬肉產品銷售業務。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。本公司之功能貨幣為港幣(「港幣」)。董事認為，由於本集團之大多數主要運營附屬公司之功能貨幣為人民幣，因此以人民幣呈列綜合財務報表更為合適。除非另有說明，綜合財務報表以千元(人民幣千元)呈列。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效

於本年度本集團已首次應用多項由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈本集團自二零一八年一月一日或之後開始之財政年度生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋(以下統稱「新訂及經修訂香港財務報告準則」)。本集團已應用的新訂及經修訂香港財務報告準則之概要載列如下：

香港財務報告準則(修訂本)	作為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之一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
香港財務報告準則第2號(修訂本)	股份支付交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號「保險合約」一併應用香港財務報告準則第9號「金融工具」
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	客戶合約收入及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋22號	外幣交易及預付代價

除下文所述者外，本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及先前年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載之披露並無構成重大影響。

已根據各項準則及修訂本導致會計政策產生變動之相關過渡條文應用以上新訂及經修訂香港財務報告準則，已報告金額及／或披露如下文所述：

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效(續)

(a) 對於綜合財務表的影響

下表呈列就各個別線項已確認的調整。未受應用新訂及經修訂香港財務報告準則所影響之線項未有包括在內。因此，已披露之小計及總計未能由所提供之數字重計量。以準則更加詳盡詮釋之調整如下。

綜合財務表(節錄)	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	香港財務 報告準則第9號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
透過其他全面收益按公平值列賬之			
金融資產	—	1,500	1,500
可供出售投資	1,500	(1,500)	—

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及因而對其他香港財務報告準則作出之相關修訂。香港財務報告準則第9號就以下方面設立新訂要求(1)金融資產及金融負債之分類及計量、(2)金融資產的預期信貸(「預期信貸」)及(3)一般對沖會計。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載列之過渡條文應用香港財務報告準則第9號，如於二零一八年一月一日(首次應用日期)對未獲取消確認的工具已追溯應用分類及計量要求(包括預期信貸虧損模型項下之減值)，以及於二零一八年一月一日對已獲取消確認的工具未有應用要求。於二零一七年十二月三十一日的賬面值及於二零一八年一月一日的賬面值之差異已於年初保留溢利及其他權益成分獲確認，不重列對比資料。

據此，由於對比資料為根據香港會計準則第39號：確認及計量所編製，若干對比資料不可能作對比。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效(續)

#### (b) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

##### (i) 分類及計量

香港財務報告準則第9號將金融資產分為三大類別：按攤銷成本，透過其他全面收益按公平值列賬(「透過其他全面收益按公平值列賬」)及透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)。該等分類取代香港會計準則第39號的類別，分別為持有至到期投資、借款及應收款項、可供出售金融資產及透過損益按公平值列賬的金融資產。香港財務報告準則第9號項下的金融資產分類乃基於管理金融資產的業務模式及其合約現金流量特徵。

本集團持有的非權益投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算。
- 透過其他全面收益按公平值列賬 — 可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損於損益表中確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益表；或
- 透過損益按公平值列賬，倘投資不符合按攤銷成本計量或透過其他全面收益按公平值列賬(可劃轉)的標準。投資的公平值變動(包括利息)於損益表中確認。

於股本證券的投資分類為透過損益按公平值列賬，除非股本投資並非持作買賣用途，且於初次確認投資時，本集團選擇指定投資為透過其他全面收益按公平值列賬(不可劃轉)，以致公平值的後續變動於其他全面收益確認。有關選擇乃按工具個別作出，惟僅當發行人認為投資符合權益定義時方可作出。於作出有關選擇後，於其他全面收益累計的金額繼續保留於公平值儲備(不可劃轉)，直至投資被出售為止。出售時，於公平值儲備(不可劃轉)累計的金額轉撥至保留盈利，而非透過損益賬劃轉。來自股本證券(不論分類為透過損益按公平值列賬或透過其他全面收益按公平值列賬(不可劃轉))投資的股息，均於損益表中確認為其他收入。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效(續)

##### (b) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

###### (i) 分類及計量(續)

來自首次應用香港財務報告準則第9號的影響之概要

下表呈列於首次應用日期二零一八年一月一日，根據香港財務報告準則第9號及香港會計第39號受預期信貸虧損所約束之金融資產及金融負債及其他項目的分類及計量(包括減值)。

	可供發售投資 人民幣千元	透過其他全面 收益按公平值 列賬之金融資產 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日之期末結餘		
— 香港會計第39號	1,500	—
來自首次應用香港財務報告準則第9號的影響： 重分類		
來自可供發售投資	(1,500)	1,500
於二零一八年一月一日之期初結餘	—	1,500

來自可供發售(「可供發售」)投資至透過其他全面收益按公平值列賬之金融資產

就所有以往分類為可供發售金融資產之權益投資公平值之變動，本集團已選取透過其他全面收益以作呈列。該等投資不持作買賣及不預期於可見未來售出。於首次應用香港財務報告準則第9號日期，人民幣1,500,000元獲由可供發售投資重分類至按公允價值計入其他全面收益之金融資產，當中人民幣1,500,000元為有關以往根據香港會計第39號按除減值後成本計量之未報價權益投資。

透過損益按公平值列賬的金融資產

本集團已重新評估其根據香港會計準則第39號分類為持作買賣之權益證券投資，如本集團於首次應用日期已購買該等投資。根據事實及於首次應用日期情況，本集團約人民幣71,385,000元的投資為持作買賣及持續按公平值計入損益。

概無對有關該等來自應用香港財務報告準則第9號的資產之已確認金額造成影響。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效(續)

(b) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

(i) 分類及計量(續)

透過損益按公平值列賬的金融資產(續)

除以上所述者外，概無就香港財務報告準則第9號的採納金融資產的重分類或重計量，包括現金及現金等價物、應收貿易款項、按金及其他應收款項。

就所有金融負債的計量類別維持相同。於二零一八年一月一日，所有金融負債的賬面值概無受到首次應用香港財務報告準則第9號影響。

來自所有新訂準則之應用對期初簡明綜合財務狀況表造成的影響

由於以上實體的會計準則之變動，期初簡明綜合財務狀況表須作重列。下表顯示就各個別線項之已確認調整。

綜合財務狀況表(節錄)	二零一七年		二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
	十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	
<b>非流動資產</b>			
可供出售投資	1,500	(1,500)	—
透過其他全面收益按公平值列賬 之權益投資	—	1,500	<b>1,500</b>

本集團未有提早應用由香港會計師公會頒佈但尚未生效之任何新訂及經修訂香港財務報告準則。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效(續)

##### (b) 香港財務報告準則第9號金融工具(續)

###### (iii) 根據預期信貸虧損模型之減值

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方式計量預期信貸虧損，並就貿易及其他應收賬款利用全期預期信貸虧損。除該等根據包括香港會計準則第39號所釐訂為已作信貸減值外，餘下的結餘按逾期分析獲分組。本集團因此按相同基準就貿易應收賬款的預期虧損率估算。

除該等根據包括香港會計準則第39號所釐訂為已作信貸減值外，就按攤銷列賬之其他金融資產的預期信貸虧損，包括按金及其他應收款項、應收貸款及銀行結餘均按12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)作評估，乃是由於其信貸風險自首次確認概無重大增加，應收貸款除外，信貸風險按全期預期信貸虧損基準評估及計量，乃是由於其信貸風險自首次確認具有重大增加。

##### (c) 香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益及相關修訂本

香港財務報告準則第15號確立一項單一全面的模式，以供實體對來自客戶合約的收益入賬時使用。當香港財務報告準則第15號生效後，將取代現時的收益確認指引，包括香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認的收益應指明為向客戶轉移經承諾的商品或服務，而金額為反映實體預期就交換該等商品或服務而有權獲得的代價。具體而言，該項準則引入有關收益確認的5步模式：

- 第一步：識別與客戶訂立的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步：於(或隨著)實體完成履約責任時確認收益

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效(續)

(c) 香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益及相關修訂本(續)

根據香港財務報告準則第15號，當實體於達成履約責任時(或就此)確認收益，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時。

香港財務報告準則第15號已加入更為明確的指引以處理特定情況。此外，香港財務報告準則第15號要求更為廣泛的披露。

於二零一六年四月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號的澄清，內容有關識別履約責任、委託人與代理的考量以及許可申請指引。

董事擬使用全面追溯方法過渡至香港財務報告準則第15號。

除了就本集團的收入交易作出更詳盡披露外，董事預期應用香港財務報告準則第15號將不會對本集團的財務狀況及／或財務表現產生重大影響。

本集團的會計政策之變動的結果詮釋如下，採納香港財務報告準則第15號一般並無重列任何其他對比資料。於本年度採納香港財務報告準則第15號並無對綜合財務資料之已報金額及／或載列於綜合財務資料之披露導致任何影響，惟本集團自二零一八年一月一日生效已就收益採納以下會計政策除外。

香港財務報告準則第15號要求來自客戶合約的收益根據產品或服務的控制向客戶之轉讓而獲確認。據此，一經採納，該香港財務報告準則第15號項下之要求對財務表造成不重大的影響，乃是由於就產品銷售確認收益之時間近乎不變。因此，於二零一八年一月一日，概無對本集團的綜合財務狀況表造成影響。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則 — 於二零一八年一月一日生效(續)

(d) 香港會計準則第40號(修訂本)轉讓投資物業

該等修訂澄清轉撥至或轉撥自投資物業須評估物業是否符合或不再符合投資物業的定義，並須以可觀察證據證明已改變用途。該等修訂進一步澄清香港會計準則第40號所列以外的情況可證明用途改變，而在建物業可能會改變用途。(如物業用途改變不限於峻工物業)。

於首次應用日期，本集團已按於該日期存在之條件評估若干物業之分類。概無對於二零一八年一月一日之分類造成影響。

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	材料的定義 <sup>3</sup>
香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修正、縮減或清償 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營公司的長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 <sup>1</sup>
香港會計準則第3號(修訂本)	業務的定義 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前付款特性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業間資產出售或注資 <sup>5</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>4</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋23號	所得稅處理的不確定性 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 對於業務合併及資產收購，其收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始首個年度期間或之後生效。

<sup>3</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於待定日期或之後開始之年度期間生效。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號為租賃安排的識別以及出租人及承租人的會計處理引入一套全面模型。香港財務報告準則第16號於生效日期起將取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋等現有租賃指引。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制以區分租賃及服務合約。再者，香港財務報告準則第16號要求售後租回交易須按香港財務報告準則第15號之要求而釐訂，如有關資產應否作一項銷售列賬。香港財務報告準則第16號亦包括有關分租及契約修訂的要求。

除短期租賃及低值資產的租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式所取代。

使用權資產最初按成本計量及其後按成本(除若干豁免外)減累計折舊及累計減值虧損計量整，並就任何重新計量之租賃負債作出調。租賃負債其後按於租賃付款尚未支付當日之現值計量。後來，租賃負債就利息及租賃付款以及租賃修改之影響等作出調整。就現金流量的分類，本集團目前呈列預付租賃繳款為有關自用租賃土地之投資現金流量而其他經營租賃繳款則呈列為經營現金流量。根據香港財務報告準則第16號的應用，有關租賃負債的租賃繳款將獲分配至一項主要部分及一項利息部分，並由本集團作融資現金流量呈列。

此外，香港財務報告準則第16號要求更詳盡之披露。

於二零一八年十二月三十一日，如綜合財務報表附註37所披露，本集團之不可撤銷經營租賃承擔約為人民幣658,000元。初步評估顯示，此等安排將符合租賃定義。根據香港財務報告準則第16號，本集團將確認所有此等租賃之使用權資產及相應之負債，除非於應用根據香港財務報告準則第16號後符合為低值或短期租賃之情況。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

##### 香港財務報告準則第16號租賃(續)

新訂要求的應用可能導致以上所顯示的計量、呈列及披露造成變動。本集團(作為承租人)擬就香港財務報告準則第16號的應用選取經修訂追溯方式及將於年初保留溢利確認首次應用之累計影響，不重到對比資料。

除以上披露者外，董事不預期其他新訂及經修訂香港財務報告準則的應用將對本集團的財務表現及財務狀況造成重大影響。

### 3. 主要會計政策概要

#### 合規聲明

綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(其為所有適用個別香港財務報告準則、香港會計準則及註釋之統稱)及香港一般適用之會計原則編製。此外，綜合財務報表包括上市規則及香港公司條例規定之適用披露資料。

#### 編製基準

如下列會計政策所闡釋，除生物資產及若干金融工具按公平值計量外，綜合財務報表乃根據歷史成本法編製而成。

歷史成本乃一般根據換取貨物及服務所給予代價之公平值計算。

公平值是指市場參與者之間在計量日進行的有序交易中出售一項資產所收取的價格或轉移一項負債所支付的價格，無論該價格是直接觀察到的結果還是採用其他估值技術作出的估計。在對資產或負債的公平值作出估計時，本集團考慮了市場參與者在計量日為該資產或負債進行定價時將會考慮的那些特徵。在本綜合財務報表中計量和／或披露的公平值均在此基礎上予以確定，但香港財務報告準則第2號範圍內的以股份為基礎的支付交易、香港會計準則第17號範圍內的租賃交易、以及與公平值類似但並非公平值的計量(例如，香港會計準則第2號中的可變現淨值或香港會計準則第36號中的使用價值)除外。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 編製基準(續)

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

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

主要會計政策列出如下：

#### 綜合基準

本綜合財務報表包含本公司及由本公司及其附屬公司控制之實體之財務報表。取得控制權是指本公司：

- 對被投資方行使權力；
- 因參與被投資方之業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- 有能力行使其權力以影響該等回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素其中一項或多項改變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。

當本集團擁有被投資者少於多數的表決權時，但此類表決權足以賦予本集團單方面主導被投資者相關活動的實際能力的情況下，本集團擁有對被投資者的權力。在評估本集團在被投資者中的表決權是否足以賦予其權力時，本集團考慮了所有相關的事實和情況，包括：

- 本集團持有的表決權規模相對於其他表決權持有者的規模及表決權的分佈情況；
  - 本集團、其他表決權持有者或其他各方持有的潛在表決權；
  - 源自其他合同安排的權利；及
  - 表明本集團在需要作出決策時是否有主導相關活動的現有能力的額外事實和情況(包括先前股東大會的表決情況)。
- 
- 

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 綜合基準(續)

當本集團取得附屬公司之控制權，便將該附屬公司綜合入賬；當本集團失去附屬公司之控制權，便停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，年內收購或出售之附屬公司之收入及支出會於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團對該附屬公司之控制權終止當日為止。

損益和其他全面收益的各個項目分別歸屬於本公司的所有者及非控制性權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司的所有者及非控股權益，即使這將導致非控股權益的金額為負數。

如有需要，附屬公司之財務報表將作出調整，以使其會計政策與本集團之會計政策一致。

所有本集團成員公司間有關資產及負債、權益、收入、支出及現金流之交易均於綜合入賬時全數對銷。

#### 本集團在現有附屬公司中的股東權益變動

本集團在附屬公司中不會導致本集團喪失對附屬公司控制的股東權益的變動作為權益交易核算。本集團持有的權益和非控股權益的賬面金額應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動。調整的非控股權益的金額與支付或收取的對價的公平值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的持有人。

當本集團喪失對附屬公司的控制權時，將確認溢利或損失並計入損益，該利得或損失的計算為(i)所收到的對價的公平值和任何保留權益的公平值總額與(ii)附屬公司資產(包括商譽)和負債以及非控股權益的原賬面金額之間的差額。此前與附屬公司相關並計入其他全面收益的的全部金額應視同本集團已直接處置該附屬公司的相關資產或負債進行核算(即按照香港財務報告準則規定或允許，重新分類到損益或結轉到另一權益類別)。在前附屬公司中保留的投資在喪失控制權之日的公平值應作為按照香港會計準則第39號進行初始確認的公平值，或者作為在聯營企業或合營企業中的投資的初始確認成本(如適用)。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併

收購業務採用收購法入賬。業務合併所轉讓的代價按公平值計量，而計算方法為本集團所轉讓的資產、本集團向被收購方原擁有人產生的負債及本集團於交換被收購方的控制權發行的權益於收購日之公平值總額。有關收購的成本一般於產生時在損益賬中確認。

於收購日期，所收購可識別資產及所承擔負債按其公平值確認，惟下列項目除外：

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

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

屬現時所有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體資產淨值的非控股權益，可初步按公平值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他類別的非控股權益乃按其公平值或(如適用)另一項香港財務報告準則規定的基準計量。

倘本集團於業務合併中轉讓之代價包括或然代價安排產生之資產或負債，則或然代價按其於收購日期之公平值計量，並計入於業務合併轉讓之代價之一部分。符合資格為計量期間調整之或然代價公平值變動將予追溯調整，相應調整於商譽調整。計量期間調整為於「計量期間」(不可超過自收購日期起計一年)取得有關於收購日期已存在之事實及情況之額外資料產生之調整。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 業務合併(續)

不符合計量期間調整之資格的或然代價公平值變動之後續會計處理取決於如何將或然代價分類。分類為權益之或然代價不會於後續報告日期重新計量，其後續結算亦於權益內入賬。分類為資產或負債之或然代價將根據香港會計準則第39號或香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產(按適用者)於後續報告日期重新計量，相應之盈虧於損益內確認。

倘業務合併分階段達成，本集團以往所持的被收購方股本權益於收購日期(即本集團取得控制權當日)按公平值重新計量，所產生的盈虧(如有)在損益賬中確認。倘出售於被收購方權益，則以往在其他全面收益中確認的從該等於被收購方的權益於收購日期前產生的金額重新分類至損益(如此處理方法合適)。

倘業務合併的初步會計處理於合併產生的報告期末前仍未完成，則本集團會就仍未完成會計處理的項目呈報暫定金額。該等暫定金額於計量期間(見上文)內作出調整，或確認額外資產或負債，以反映獲得有關於收購日期已存在事實及情況的新資料，而倘知悉該等資料，將會影響於當日確認的金額。

#### 商譽

收購業務產生的商譽以收購業務當日建立的成本(見上述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽會分配至預期可從合併的協同效益中獲益的本集團各個現金產生單位(或現金單位組別)。

獲分配商譽的現金產生單位會每年進行減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時經常進行減值測試。倘現金產生單位的可回收金額少於其賬面值，則減值虧損會先用作減低任何分配至該單位的商譽的賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值的比例分配至該單位的其他資產。任何商譽減值虧損直接於綜合損益及其他全面收益表之損益賬內確認。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

於出售相關現金產生單位時，商譽應佔金額於釐定出售時的損益金額時計入在內。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 獨立財務報表

於附屬公司之投資為按成本減去減值撥備後入賬。成本包括投資的直接成本。本公司會按已收及應收之利息為基準計提附屬公司之業績。

如在宣派股息的期間股息超過附屬公司的全面收益總額，或獨立財務報表中之投資的賬面值超過被投資方淨資產(包括商譽)於綜合財務報表之賬面值，於附屬公司之投資會在收取該等投資的股息時作出減值測試。

#### 收益及其他收入確認

客戶合約收益(根據附註2所述過渡應用香港財務報告準則第15號後)

根據香港財務報告準則第15號，本集團於(或隨著)履約責任獲履行時確認收益，即當與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。

履約責任指個別的商品及服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收益則參照完全履行相關履約責任的進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團的履約產生或提升一項資產，而該項資產於本集團履約時由客戶控制；或
- 本集團的履約並未產生讓本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約的付款具有可強制執行的權利。

否則，收益於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團為換取本集團已轉移予客戶之商品或服務而收取代價權利(尚未成為無條件)。按照香港財務報告準則第9號評估減值。相比之下，應收賬款指本集團無條件收取代價之權利，即在該代價支付到期前僅需隨著時間推移而履行。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 收益及其他收入確認(續)

合約責任指就本集團已自客戶收取代價(或代價金額到期)時本集團向客戶轉讓商品或服務之責任。合約資產及合約相關之合約負債按淨額基準入賬及呈列。

對於包含一項履約責任(具體而言)以上的合約，本集團按相關單獨售價基準分配交易價格至各項履約責任。

本集團確認來自以下主要來源、於進行工作的合約期內確認之收益：

(i) 豬肉產品銷售

收益於交付豬肉產品、在客戶場所屠宰生豬時(即為當客戶接收貨品及擁有權的相關風險及回報的時間點)予以確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，且乃於扣除任何貿易折扣後得出。

(ii) 利息收入

應用實際利率至金融資產之賬面值總值(隨後變作信貸減值之金融資產除外)以計算利息收入。就已作信貸減值之金融資產，實際利率已應用至金融資產之賬面值淨值(扣除虧損撥備後)。利息收入已呈列為主要來自持作現金管理用途的金融資產之「利息收入」。

#### 收益確認(二零一八年一月一日前)

倘經濟利益將可能流入本集團且收益及成本(倘適用)能可靠地計量，收益乃於綜合損益及其他全面收益表內確認如下：

(a) 銷售貨品

收益乃在貨品交付予客戶的場所時(即為當客戶接收貨品及擁有權的相關風險及回報的時間點)予以確認。收益並不包括增值稅或其他銷售稅，且乃於扣除任何貿易折扣後得出。

(b) 利息收入

金融資產(透過損益按公平值列賬的金融資產除外)的利息收入乃按時間基準，經參考尚未償還本金及按適用的實際利率(即於金融資產的預期年期內準確貼現估計未來現金收款至該資產於初步確認時的賬面淨值的利率)累計。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 研究及開發成本

研究及開發成本包括研究及開發活動直接應佔或可按合理基準分配至該等活動的所有成本。由於本公司或本集團的研究及開發活動的性質使然，概無開發成本符合確認該等成本為資產的標準。因此，研究及開發成本乃於其產生的期間確認為開支。

#### 租賃

##### 本集團作為承租人

經營租賃付款乃於租賃期間內按直線法確認為開支，惟倘另一系統化基準更能代表自租賃資產耗用經濟利益的時間模式則除外。根據經營租賃所產生的或然租金乃於其產生的期間內確認為開支。

倘收取租賃獎勵以訂立經營租賃，該等獎勵乃確認為負債。獎勵的總利益乃按直線法確認為扣減租金開支，惟倘另一系統化基準更能代表自租賃資產耗用經濟利益的時間模式則除外。

#### 租賃土地及樓宇

倘一項租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會分別依照各部分擁有權隨附之絕大部分風險及回報是否已轉移至本集團，評估各部分分類應被界定為融資或是經營租賃，除非兩個部分被清楚確定為經營租賃外，於此情況下，整份租賃歸類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項是(包括任何一筆過支付之預付款項)會按訂立租賃時租賃土地部分與樓宇部分租賃權益之相關公平值，按比例於土地與樓宇部分之間分配。

倘能可靠地分配租賃款項，則入賬列為經營租賃之租賃土地權益將於綜合財務狀況表內列作「預付租賃款項」，並於租賃期內以直線法攤銷入賬。將於未來十二個月或以內攤銷之預付租賃款項分類為流動資產。倘未能可靠地於土地及樓宇部分之間分配租賃款項，則整項租賃一般會分類為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。除非兩個部分被清楚確定為經營租賃外，於此情況下，整份租賃歸類為經營租賃。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 外幣

本公司及其附屬公司於中國以外之功能貨幣為港元。中國附屬公司之功能貨幣為人民幣。綜合財務報表以本集團之呈報貨幣人民幣呈列。此亦為本集團營運所在主要經濟環境之貨幣。本集團內各實體釐定其本身之功能貨幣，而各實體之財務報表內包含之項目使用該功能貨幣計量。

於編製個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易按交易日期之匯率以相關功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟環境之貨幣)列賬。於報告期末，以外幣計算之貨幣項目，採用當日之匯率重新換算。以外幣按公平值計算之非貨幣項目，採用釐定公平值當日之匯率重新換算。以外幣按歷史成本計算之非貨幣項目則毋須重新換算。

報告期間，貨幣項目的匯兌差額乃於產生的報告期間內於損益確認，惟以下各項除外：

- 當有關日後生產使用的在建資產的外幣借款匯兌差額被視為外幣借款的利息成本的調整時，匯兌差額計入該等資產的成本；
- 為對沖若干匯率風險而進行之交易的匯兌差額；及
- 應收或應付一項海外業務的貨幣項目匯兌差額初步於其他全面收益確認，於償還貨幣項目時由權益重新歸類至損益，該等貨幣項目既無計劃結算，進行結算的可能性亦不大，為海外業務投資淨額的一部分。

為呈列綜合財務報表，本集團海外業務之資產及負債均以報告期末之匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及開支項目則以當期平均匯率進行換算，除非當期匯率大幅波動則採用各交易日期之匯率進行換算。所產生之匯兌差額(如有)，則於其他全面收益確認及於權益之匯兌儲備項下累計(歸屬於非控股權益(如適用))。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 外幣(續)

於出售海外業務(即出售本集團於海外業務的全部權益,或涉及失去對附屬公司(包括海外業務)的控制權的出售,或於合營安排或聯營公司(包括海外業務)部分權益的出售,當中的保留權益成為金融資產時,就本公司擁有人應佔該業務而於權益內累計的所有匯兌差額乃重新歸類至損益內。

此外,倘部分出售包含海外業務之附屬公司並不會導致本集團失去對附屬公司的控制權,按比例所佔的累計匯兌差額乃重新歸於非控股權益,且並不於損益內確認。就所有其他部分出售(即不會導致本集團失去重大影響力或共同控制權的聯營公司或合營安排的部分出售)而言,按比例所佔的累計匯兌差額乃重新歸類至損益內。

收購海外業務所收購的可識別資產的商譽及公平值調整乃被視作海外業務的資產及負債,並按於各報告期末當前的匯率換算。所產生的匯兌差額乃於其他全面收益內確認。

#### 借款成本

收購、建造或生產合資格資產(其為需要大量時間方可作其擬定用途或銷售的資產)直接應佔的借款成本乃加至該等資產的成本,直至該等資產大致上可作其擬定用途或銷售為止。

有待支銷合資格資產的特定借款的暫時性投資所賺取的投資收入乃自符合資格作資本化的借款成本扣除。

所有其他借款成本乃於其產生的期間於損益內確認。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 政府補助金

政府補助金直至合理確定本集團將會符合政府補助金附帶的條件及將會收取補助金時方確認入賬。

與處理病豬有關的無條件政府補助金將於損益確認入賬，惟只在政府補助金可以收取的情況下方才確認入賬。

其他政府補助金乃於本集團確認補助擬補償的相關成本為開支期間，有系統於損益內確認。具體而言，倘政府補助金的首要條件為本集團應購置、興建或以其他方式獲得非流動資產，則該補助金在綜合財務狀況表內確認為遞延收益，並於有關資產的使用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的應收補償或就給予本集團即時財務資助而無未來相關成本的政府補助金，於成為應收款項的期內於損益內確認。

按低於市場利率作出的政府貸款的利益視為政府補助金，按所收取的所得款項與基於現行市場利率計算之貸款公平值之間的差額計量。

#### 退休福利成本

向定額供款退休福利計劃所作供款於僱員提供服務後有權享有該等供款時作為開支扣除。

根據中國的規例及法規，本集團位於中國的僱員參與多項由中國相關市級及省級政府運作的定額供款退休福利計劃，據此，本集團及僱員每月須對該等計劃作出按僱員薪金百分比計算得出的供款，惟該等供款存有若干上限。市級及省級政府承諾會承擔根據上述計劃應付予所有現有及未來的退休中國僱員的退休福利責任。除每月供款外，本集團並無進一步責任向其僱員提供退休付款及其他退休後福利。該等計劃的資產乃與附屬公司分開，並由中國政府所管理的獨立基金持有。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 稅項

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

##### 即期稅項

即期應付稅項乃根據報告期的應課稅溢利計算。由於並無計入其他年度應課稅或可扣減的收入或開支項目以及毋須課稅或不獲扣減的項目，應課稅溢利有別於綜合損益及其他全面收益表所報告的溢利。本集團的即期稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或實際已頒佈的稅率計算。

##### 遞延稅項

遞延稅項按綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基之間的暫時性差額予以確認。一般而言，所有應課稅的暫時性差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現可使用可扣減暫時性差額的應課稅溢利，則所有可扣減暫時性差額一般會確認為遞延稅項資產。若該暫時性差額乃源自商譽或一項交易(業務合併除外)中首次確認其他資產與負債，而該差額並無影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等遞延稅項資產與負債。此外，如初始確認商譽時產生暫時性差額，即不會確認遞延稅項負債。

與投資於附屬公司及聯營公司以及合資公司權益相關的應課稅暫時性差額確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制暫時性差額的撥回，及有關暫時性差額可能不會於可見未來撥回則除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時性差額所產生的遞延稅項資產，僅於可能會存在充足應課稅溢利而須動用暫時性差額的利益及彼等預期於可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末予以審閱，並削減至不可能再有足夠應課稅溢利來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項資產及負債乃依據預期清償相關負債或變現相關資產期間使用的稅率計量，該稅率根據報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映了本集團在報告期末預期可以彌補或清償其資產及負債的賬面值的方式將會產生的稅項結果。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策概要(續)

### 年內之即期及遞延稅項

即期及遞延稅項於損益內確認，惟與在其他全面收益中或直接於權益中確認的項目有關者除外。在此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。當即期及遞延稅項於業務合併之初始計算時產生，即稅務影響會在業務合併時計算。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表列賬。

折舊乃撇銷資產(在建工程除外)成本及減去資產的餘值後於其可使用年期內以直線法確認。

在建工程指為生產或其本身使用目的處於建設中的物業、廠房及設備。在建工程按成本減去任何已確認的減值虧損列賬。當在建工程完成及可作擬定用途時，分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產於其可作擬定用途時開始折舊並按與其他物業資產相同的基準進行折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。任何因出售或報廢物業、廠房及設備項目而產生的收益或虧損以銷售所得款項與資產賬面值的差額釐定，並於損益內確認。

物業、廠房及設備(在建工程除外)在計入其餘值後於估計使用年期內以直線法按以下年率折舊：

樓宇	4.75%
廠房及機器	9.50%
汽車	24%
傢俬、裝置及設備	19%–31.67%

折舊方法、可使用年期及餘值均會於各報告日期重新評估。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 投資物業

投資物業乃為持作賺取租金及／或資本增值之物業。投資物業初步按成本(包括交易成本)計量。於初始確認後，投資物業乃按公平值計量。本集團根據運營租賃持作賺取租金或資本增值之所有物業權益計入投資物業並採用公平值模式計量。投資物業公平值變動產生之收益及虧損於彼等產生期間計入損益。

於投資物業出售或永久停止使用及預計不會從出售中獲得未來經濟收益時，會被取消確認。取消確認該物業所產生之任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該資產之賬面值差額計算)於被取消確認之期間內計入損益。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本乃使用加權平均法計算。可變現淨值為存貨的估計售價減去竣工的估計成本及作出銷售所需的成本。

當出售存貨時，該等存貨的賬面值乃確認為確認相關收益的報告期內的開支。存貨撇減至可變現淨值的任何金額及存貨的所有虧損乃於出現撇減或虧損期間內確認為開支。任何存貨撇減的任何撥回金額乃於出現撥回的報告期內扣減確認為開支的存貨金額確認入賬。

#### 生物資產

生豬(包括種豬及食用豬)於初始確認時及各報告期末按其公平值減銷售成本計算，產生的損益於年內損益確認入賬。銷售成本為出售資產直接產生的增量成本，主要為運輸成本但不包括財務費用及所得稅。生豬的公平值由專業估值師按其現時位置及狀況獨立釐定。

飼養成本及其他相關成本(包括飼養生豬產生的水電費和消耗品)會進行資本化。

#### 預付租賃款項

預付租賃款項指土地使用權的購買成本，於土地使用權的報告期內以直線法攤銷。土地使用權乃按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 減值虧損

於報告期末，本集團會檢討其資產之賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘有任何該等跡象，則估計有關資產之可收回金額，以確定減值虧損(如有)之程度。倘若不大可能估計個別資產的可收回金額，則本集團估計資產屬於的現金產生單位的可收回金額。如可識別合理及一致的分配基準，則公司資產亦被分配至個別現金產生單位，否則，公司資產將分配至可識別合理及一致分配基準的現金產生單位的最小組合。

可收回金額為公平值減去銷售成本及使用價值兩者中之較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量乃以稅前貼現率貼現至現值，該貼現率能反映當前市場所評估之貨幣時間值及資產特定風險(就此而言，估計未來現金流量尚未作出調整)。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值會減少至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則增加資產之賬面值至其經修訂估計可收回金額，惟增加後之賬面值不得超過倘於過往年度並無確認該資產(或現金產生單位)之減值虧損而應確定之賬面值。減值虧損之撥回會即時確認為收入。

#### 現金及現金等價物

於綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手上的現金及於銀行中可隨時提取出之存款。

#### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合約條文的訂約方時，方於財務狀況表內確認。買賣金融資產之所有一般方式已按貿易日基準獲確認及取消確認。買賣金融資產之一般方式為購買或出售乃購買或銷售財務資產，並要求於市場上按規則或慣例設定之時間框架內付運資產。

該等金融資產及金融負債初步按公平值計量，除自二零一八年一月一日起根據香港財務報告第15號來首次確認之自客戶合約的貿易應收賬款以外。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債除外)直接應佔之交易成本於初步確認時加入金融資產或金融負債之公平值或從中扣除(如適用)。直接自收購透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債產生之交易成本即時於損益表確認。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

實際利率法為計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支所用的方法。實際利率法為於初始確認時將金融資產或金融負債預期年期內或(倘適當)較短期間的估計未來現金收入及款項(包括組成實際利率一部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至賬面淨值的利率。

來自金融資產及股東權利的利息及股息收入呈列為其他收益及其他收入。

#### 金融資產

(i) 金融資產的分類及其後計量(根據附註2之過渡而應用香港財務報告準則第9號後)

以下條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 該金融資產以目的為收取合約現金流量之經營模式持有；及
- 該金融資產的合約條款導致於指定日期出現現金流量(其只能用作償還本金及本金結欠所產生的利息)。

符合以下條件的金融資產其後透過其他全面收益按公平值列賬：

- 該金融資產以目的為持有金融資產收取合約現金流量及出售金融資產的商業模式持有；及
- 該金融資產的合約條款導致於指定日期出現現金流量(其只能用作償還本金及本金結欠所產生的利息)。

所有其他金融資產其後透過損益按公平值列賬，惟倘股本投資並非持作買賣，亦並非由收購方於香港財務報告準則第3號業務合併所適用的業務合併中確認為或然代價，則本集團於首次應用／初步確認金融資產當日可以不可撤回地選擇於其他全面收入呈列股本投資之公平值之其後變動。

倘一項金融資產符合以下條件，則將該金融資產分類為持作買賣：

- 其主要收購作於不久將來出售用途；或
  - 其於初步確認時為本集團一併管理且具有近期實際短期獲利模式的已識別金融工具之組合之一部分；或
  - 其為並非指定及用作對沖工具的衍生工具。
- 
- 

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 主要會計政策概要(續)

### 金融工具(續)

#### (i) 金融資產的分類及其後計量(根據附註2之過渡而應用香港財務報告準則第9號後)(續)

此外，本集團可以不可撤回地指定透過損益按公平值列賬的方式來計量須按攤銷成本計量或透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產，前提是此舉能消除或大幅減少會計不一致的情況。

#### 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利率法予以確認。利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入乃透過對金融資產之攤銷成本應用實際利率確認。倘出現信貸減值的金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，則由釐定該資產不再出現信貸減值後之報告期開始，利息收入以對金融資產賬面總值應用實際利率方式確認。

#### 透過損益按公平值列賬的金融資產

不符合按攤銷成本計量或透過其他全面收益按公平值列賬或指定為透過其他全面收益按公平值列賬標準的金融資產透過損益按公平值列賬計量。

透過損益按公平值列賬之金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括就金融資產賺取的任何股息或利息，並計入「其他收益及其他收入」一欄。

#### (ii) 金融資產減值(根據附註2之過渡而應用香港財務報告準則第9號後)

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括貿易應收賬款、已付按金、其他應收款項、應收貸款及現金及銀行結餘)的預期信貸損失確認虧損撥備。預期信貸損失的金額於各報告期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

全期預期信貸虧損指於相關工具預期可用年期內發生所有可能的違約事件而導致的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損指預期於報告期後十二個月內可能發生的違約事件而導致的部分全期預期信貸虧損。

就所有其他工具而言，本集團計量與十二個月預期信貸虧損等額的虧損撥備，除非自初步確認以來信貸風險已大幅增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損，乃基於自初步確認起出現違約的可能性或風險是否大幅增加。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

(ii) 金融資產減值(根據附註2之過渡而應用香港財務報告準則第9號後)(續)

##### 信貸風險大幅增加

為評估信貸風險自初步確認後是否已大幅增加，本集團會將金融工具於報告期出現違約的風險與該金融工具於初步確認當日出現違約的風險相比較。本集團進行評估時，會考慮合理及有依據的量化及質性資料，包括參考過往經驗及無須耗費不必要的成本或精力而取得的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否已大幅增加時會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部的信貸評級實際上或預期嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重轉差，例如債務人的信貸息差、信貸違約掉期價格顯著增加；
- 業務、金融或經濟環境目前受到或預期出現不利影響，並預計嚴重使債務人的債務償還能力下降；
- 債務人的經營業績實際上或預期嚴重惡化；
- 債務人面對的監管、經濟或技術環境在實際上或預計會發生重大不利變動，導致債務人的債務償還能力嚴重下降。

不論上述評估結果，本集團認為，當合約付款逾期超過三十天，則自初步確認以來信貸風險已大幅增加，除非本集團有合理及有依據之資料證明屬其他情況。

本集團定期監察用於識別信貸風險是否有大幅增加之標準是否有效，並對其進行適當修訂，以確保該標準能於款項逾期前識別信貸風險是否有大幅增加。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

##### (ii) 金融資產減值(根據附註2之過渡而應用香港財務報告準則第9號後)(續)

##### 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，如內部產生或外部來源資料顯示，債務人很可能無法向債權人(包括本集團)悉數還款(不計及本集團所持有任何抵押品)，則發生違約事件。

不論上述，本集團認為，如金融資產逾期超過九十天，則違約已經發生，惟本集團擁有合理及有依據資料顯示一項更滯後的違約標準更為合適，則另作別論。

##### 出現信貸減值之財務資產

如一項或多項違約事件發生，導致金融資產的估計未來現金流量受到負面影響，則該金融資產出現信貸減值。金融資產出現信貸減值之證據包括有關以下事件之可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人出現嚴重財務困難；
- (b) 違約，例如逾期或拖欠事件；
- (c) 借款人之貸款人因與借款人出現財務困難相關經濟或合約理由授予借款人貸款人一般不會考慮的寬免；
- (d) 借款人很可能將宣佈破產或進行財務重組；或
- (e) 有關金融資產之活躍市場因財務困難而消失。

##### 撤銷政策

如有資料顯示對手方出現嚴重財務困難且並無實際收回可能性(例如，對手方被清盤或已進入破產程序，或如屬其他貿易應收賬款，有關款項逾期超過1年(以較早發生者為準))，則本集團將有關金融資產撤銷。已撤銷金融資產仍可面臨本集團收回款項程序之強制執行活動，包括尋求法律意見(如適用)。撤銷構成一項終止確認事件。任何其後收回款項確認於損益。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

##### (ii) 金融資產減值(根據附註2之過渡而應用香港財務報告準則第9號後)(續)

###### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率程度(即倘發生違約時的損失程度)及違約風險敞口的函數。違約概率及違約損失率程度之評估乃按過往數據為依據，並按前瞻性資料作出調整。預期信貸虧損的估計反映以相應發生違約風險作為加權釐訂之公正及概率加權金額。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約中應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率折現。

如對預期信貸虧損共同計量或針對個別工具層面之證據可能尚未提供之情況，則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具性質(即，本集團之貿易及其他應收賬款及應付客戶款項各作為獨立一組評估。對關連方的貸款按個別基準就預期信貸虧損評估)；
- 逾期狀況；
- 債務人性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級(如有)。

分組獲管理層定期檢討，以確保各組之組成繼續具有類似之信貸風險特徵。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，其利息收入則按有關金融資產的攤銷成本計算。

本集團就所有金融工具通過調整賬面值於損益中確認減值收益或虧損，惟貿易應收賬款乃通過惟貿易應收賬款通過虧損撥備賬對其賬面值進行相應調整。

##### 金融工具(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)

金融資產及金融負債在集團成為工具合約條文的訂約方時予以確認。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本均於初始確認時加入至或扣除自金融資產或金融負債的公平值(按適用者)。收購透過損益按公平值列賬之金融資產及金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

金融工具(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

##### 金融資產

本集團之金融資產分類為透過損益按公平值列賬的金融資產、可供出售(「可供出售」)之金融資產及貸款和應收款項。有關分類視乎金融資產之性質及目的，並於初始確認時決定。所有金融資產的正常買賣會按買賣日期為基準予以確認及終止確認。正常買賣為需要於法規或市場慣例制定的時限內交付資產的金融資產買賣。有關各類金融資產所採用的會計政策載列如下。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及於報告期內分配利息收入的方法。實際利率乃按債務工具的預期年期或適用的較短期間，準確貼現估計未來現金收款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。

除分類為透過損益按公平值列賬的金融資產外，債務工具的利息收入乃按實際利率基準確認。

##### 可供出售之金融資產

可供出售之金融資產若被指定為可供出售或並無獲分類為貸款及應收款、持有至到期之投資或按公平值計入損益之金融資產，均視作非衍生工具。

本集團持有之股本及債務證券而分類為可供出售金融資產及於活躍市場上作交易的，會於各呈報期末按公平值計量。公平值之改變會於其他全面收益中確認，並於投資評估儲備中累計。當投資被出售或被認為需要減值，之前於投資評估儲備中累計之累積溢利或虧損將於損益中重新分類。

可供出售股本投資之股息於本集團建立收取股息權利時於損益確認。

並無活躍市場報價且其公平值無法可靠地計量之可供出售股本投資，以及與該等無報價股本工具有連繫及必須以交付該等無報價股本工具結算之衍生工具，於各呈報期末按成本減任何已識別減值虧損計量。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

金融工具(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定或可釐定付款額但於活躍市場並無報價的非衍生金融資產。貸款及應收款項(包括應收賬款、其他應收款以及銀行結餘及現金)乃使用實際利率法按攤銷成本減去任何減值予以計量。

##### 透過損益按公平值列賬之金融資產

當金融資產為持作買賣或指定作為透過損益按公平值列賬的金融資產時，會分類為透過損益按公平值列的金融資產。

- 其主要為於不久將來出售而購買；或
- 初步確認時屬於本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部分，且具有最近實際短期獲利模式；或
- 屬於並非指定且實際作為對沖工具之衍生工具。

金融資產(持作買賣的金融資產除外)可於下列情況下於初步確認時指定為透過損益按公平值列賬：

- 該指定消除或大幅減少可能會出現的計量或確認方面的一致性；或
- 該金融資產構成一組金融資產或金融負債或金融資產及金融負債組合的一部分，而根據本集團制定的風險管理或投資策略，該項資產的管理及績效乃以公平值為基礎進行評估且有關分組之資料乃按此基準向內部提供；或
- 其構成包含一項或多項嵌入式衍生工具的合約的一部分，而香港會計準則第39號金融工具：確認及計量允許將整個組合合約(資產或負債)指定為透過損益按公平值列賬。

##### 透過損益按公平值列賬之金融資產

透過損益按公平值列賬之金融資產乃按公平值呈列，而重新計量產生之任何收益或虧損於損益內予以確認。於損益內確認之盈利或虧損淨額不包括就金融資產賺取之任何股息或利息，並計入綜合損益及其他全面收益表內「透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值變動」內。公平值乃按綜合財務報表附註5(c)所述之方式釐定。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

金融工具(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

##### 金融資產減值

金融資產乃於報告期末就減值跡象予以評估。倘有客觀證據顯示，由於在初步確認金融資產後發生的一件或以上事件，金融資產的估計未來現金流量已受到影響，則金融資產會被視為減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手方面臨重大財政困難；
- 違約，例如欠繳或拖欠利息或本金付款；
- 借款人可能將會破產或進行財務重組；或
- 該金融資產的活躍市場因財政困難而消失。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，已確認減值虧損金額為該資產的賬面值與按金融資產原實際利率貼現的估計未來現金流量之現值間的差額。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值直接按減值虧損扣減，惟應收賬款的賬面值乃透過使用撥備賬扣減。倘應收賬款被視為無法收回，則於撥備賬撇銷。其後收回過往撇銷的款項計入撥備賬內。撥備賬的賬面值變動於損益內確認。

當一項可供出售之金融資產被認為減值，之前於其他全面收益中確認之累積收益或虧損將於期內在損益中重分類。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘於往後期間，減值虧損金額減少，而該減少可客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則先前確認的減值虧損透過損益撥回，惟該金融資產於撥回減值日期的賬面值不得超過在並無確認減值虧損之情況下應有的攤銷成本。

有關可供出售之股本工具，之前在損益中確認之減值虧損並不會在損益中撥回。任何於減值虧損後增加之公平值會於其他全面收益中確認，並累計於投資評估儲備中。有關可供出售之債務工具，如果投資之公平值增加客觀上與確認減值虧損後發生之事項有關連，即減值虧損會在其後於損益中撥回。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

金融工具(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

##### 終止確認金融資產

本集團僅在自資產收取現金流量的合約權利屆滿或於其轉讓金融資產而資產擁有權的絕大部分風險及回報其後轉讓予另一實體時終止確認該金融資產。倘本集團並無轉讓或保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團會繼續確認資產中保留的權益並確認其可能需要支付的相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，本集團會繼續確認該金融資產，亦會確認已收所得款項的有擔保借款。

一旦完全終止確認金融資產，資產的賬面值與已收及應收的代價及已於其他全面收益確認並於權益累積的累計損益之總和之間的差額會在損益中確認。

除全面終止確認金融資產外(例如：當本集團保留一項權利以回購部份已轉讓的資產)，於取消確認金融資產時，本集團會將金融資產之過往賬面值，根據於其確認為繼續參與之部分及不再確認之部分於轉讓日期之相對公平值在兩者間作出分配。不再確認部分獲分配的賬面值與該部分已收代價及其已於其他全面收益確認獲分配的任何累計收益或虧損之總和間的差額，乃按繼續確認部分及不再確認部分的相關公平值在該兩者間作出分配。

#### 金融負債及股本工具

##### 歸類為債務及權益

集團實體發行的債務及股本工具乃根據合約性安排的內容以及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或權益。

##### 股本工具

股本工具為證明實體資產於扣除其所有負債後的剩餘權益的任何合約。本集團發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 其他金融負債

金融負債(包括應付賬款、應計費用及其他應付款項、應付股東款項、應付附屬公司款項及借款)其後按攤銷成本使用實際利率法計量。

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及於有關期內分配利息開支的方法。實際利率乃按金融負債的預期年期或適用的較短期間，準確貼現估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至初步確認時的賬面淨值的利率。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 金融工具(續)

金融工具(於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)(續)

##### 終止確認金融負債

當本集團的責任解除、取消或屆滿時，本集團會終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額會在損益內確認。

#### 關連方交易

倘屬以下人士，則會被視為與本集團有關連：

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理層成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即實體與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此之間均有關連)。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合資公司(或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合資公司)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合資公司。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合資公司，而另一實體則為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 實體為就本集團或與本集團有關連的實體的僱員利益設立的離職福利計劃。
- (vi) 實體受(a)所識別的人士控制或共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別的人士對實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。
- (viii) 該實體或集團組成部分之任何成員公司向本集團或本集團母公司提供主要管理人員服務。

某個別人士的近親指預期與實體進行買賣時可影響該人士或受該人士影響之家庭成員。

當本集團與一名關連人士發生資源或責任轉移的交易，不論收取任何代價，將被視為關連人士交易。

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 非金融資產(商譽除外)減值

於各報告期末，本集團審閱其具有有限可使用年期之有形資產之賬面值，以釐定該等資產有否任何減值虧損跡象。倘出現任何該等跡象，則會估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損之程度(如有)。

可收回金額為公平值減銷售成本及使用價值兩者間之較高者。倘不能估計個別資產之可收回金額，則本集團將估計資產所屬現金產生單位之可收回金額。當可識別合理及持續之分配基準時，企業資產亦將分配至個別現金產生單位或另行分配至可識別合理持續分配基準之最小現金產生單位組別。

在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前折現率折現為現值，該稅前折現率應反映對貨幣時間價值的當前市場評價及該資產特有的風險(未針對該風險調整估計未來現金流量)。倘若估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。減值虧損應立即計入損益。

倘若減值虧損於其後撥回，資產(或現金產生單位)之賬面值將調升至其經修訂之估計可收回金額，而增加後之賬面值不得超過倘若該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損時原應確認之賬面值。減值虧損之撥回乃即時於損益確認。

#### 或然負債及或然資產

或然負債乃來自過去事件所帶來之可能債務，而其存在與否僅由不屬本集團全然掌握之一件或以上未確定未來事件之發生或不發生所確定。這些負債亦可以是過去事件所帶來之現時債務，而由於不大可能導致經濟資源流失，又或者債務數額不能可靠地衡量而未予以確認。

或然負債雖未予確認，惟於綜合財務報表附註披露。倘資源外流可能性發生變動，以致經濟資源有可能流失時，則或然負債將會確認為撥備。

或然資產乃指因過往事件而可能獲得之資產，其存在僅視乎將來發生或不發生一件或以上非本集團所能完全控制之不明確事件方可確認。

或然資產雖未予以確認，惟於經濟利益有可能流入時，於綜合財務報表附註中作出披露。當確定有關利益流入時，將會確認為資產。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 主要會計政策概要(續)

#### 分部報告

營運分部為以向主要營運決策者提供之內部報告的同一口徑作報告。主要營運決策者為負責在不同的營運分部分配資源及評估表現，被視為主要負責作出策略決定的掌控單位。

### 4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

管理層在應用附註3載述的本集團會計政策時，須就未能即時明顯從其他來源得知的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據以往經驗及其他被認為相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會被持續檢討。倘會計估計的修訂僅影響該期間，修訂只會在修訂估計的期間確認，或倘修訂同時影響現時及未來期間，則會在修訂期間及未來期間確認。

以下為除涉及估計的判斷外，董事在應用實體的會計政策時作出且對綜合財務報表內確認的金額具最重要影響力的主要判斷。

#### (a) 物業、廠房及設備減值

於各報告年末，已評估物業、廠房及設備以辨識可能減值之跡象。倘任何該跡象出現，物業、廠房及設備之可收回金額已作估計。物業、廠房及設備之可收回金額基於其使用價值及其公平值扣除出售成本之更高者。該等使用價值的計算根據現金流量預測連同代表管理層就資產剩餘使用年期內各項經濟狀況之最佳估計之合理假設而釐訂。事實及情況之變動可能導致有否出現減值跡象之修訂及已修訂可收回金額之估算，此可能影響未來數年之損益。以及公平值扣除出售成本為市場參與方於計量日期透過有序交易出售資產將收到的價格或轉讓負債將支付之價格。

#### (b) 按攤銷成本計量的金融資產之預期信貸虧損撥備

按攤銷成本計量的金融資產之虧損撥備乃基於對違約風險及預期虧損率的假設。本集團於作出該等假設以及基於本集團的過往歷史、現有市場狀況及於各報告期末的前瞻性估計選擇減值計算的輸入數據時使用判斷。有關主要假設及所用輸入數據的詳情披露於附註5(b)。

#### 4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

##### (b) 按攤銷成本計量的金融資產之預期信貸虧損撥備(續)

於二零一八年十二月三十一日，貿易應收賬款、應收貸款及其他應收賬款分別約為人民幣5,743,000元、人民幣260,000,000元及人民幣52,971,000元，當中扣除信貸虧損撥備分別約人民幣74,000元、人民幣265,000元及人民幣463,000元。

預期信貸虧損撥備對估計的變化相當敏感。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收賬款、應收貸款及其他應收款項已分別載列於附註23及24。

##### (c) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備項目在考慮估計餘值後，於資產的估計可使用年期內按直線法計提折舊及攤銷。本集團定期檢討資產的估計可使用年期，以釐定在任何報告期內須入賬的折舊開支。可使用年期乃本集團根據類似資產的以往經驗並計入預期技術改變後得出。倘過往估計發生重大變化，則會在未來期間對折舊開支進行調整。

##### (d) 生物資產的公平值

生物資產乃按公平值減銷售成本計量。公平值乃按於報告期末的市場釐定價格釐定，並參考種類、年齡、成長條件及已產生成本予以調整，以反映生物資產特性及／或生長階段的差異。估計的任何變動可大幅影響生物資產的公平值。

獨立合資格專業估值師及管理層定期檢討假設及估計，以識別生物資產公平值的任何重大變動。所採納假設的詳情於附註21內披露。

##### (e) 存貨的可變現淨值

存貨之價值為按於報告期末之成本及可變現淨值之較低者列示。可變現淨值之釐定基準為估計售價減估計進行銷售而必要的成本。董事估計原材料及產成品的可變現淨值主要基於最近期之發票價格及現時之市場情況。此外，董事在每一個報告期末會對每一件存貨進行存貨審閱及評估撇減存貨的需要。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5. 金融工具

### (a) 金融工具類別

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
貸款及應收款項(包括銀行結餘及現金)		
— 貿易應收賬款	—	131,898
— 其他應收款項	—	1,497
— 銀行結餘及現金	—	349,780
	—	483,175
已攤銷成本：		
— 貿易應收賬款	5,669	—
— 其他貸款	259,735	—
— 其他應收款項	38,435	—
— 銀行結餘及現金	8,168	—
	312,007	483,175
透過損益按公平值列賬的金融資產	35,124	71,385
透過其他全面收益按公平值列賬的金融資產	1,500	—
可供出售投資	—	1,500
	87,396	556,060
<b>金融負債</b>		
攤銷成本		
— 貿易應付賬款	—	82,379
— 應計費用及其他應付款項	36,911	16,899
— 借款	22,690	63,313
	59,601	162,591

## 5. 金融工具

### (b) 財務風險管理

董事利用按風險水平及幅度分析風險的內部風險報告監管及管理有關本集團營運的財務風險。該等風險包括市場風險(包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險、業務風險及流動資金風險。

本集團的主要金融工具包括貿易應收賬款、應收貸款、其他應收款項、銀行結餘及現金、透過損益按公平值列賬的金融資產、可供出售投資、貿易應付賬款、應計費用及其他應付款項及借款。該等金融工具及有關如何減低該等風險的政策之詳情載列如下。管理層監管及管理該等風險，以確保及時有效地採取適當措施。

#### 貨幣風險

由於本集團的大部分貨幣資產及負債均以人民幣計值，而本集團主要以人民幣進行其業務交易，本集團的貨幣風險並不重大，而本集團現時並無制定外幣對沖政策。然而，管理層會監管外匯風險，並將會在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本公司董事認為，由於貨幣風險屬微乎其微，故並無呈列敏感度分析。

#### 利率風險

因為本集團並無重大的金融資產和負債金額為附有浮動利率(除於銀行之存款外)，所以本集團並無面對重大的利率風險。於銀行之現金享有之利息為按浮動利率，是基於年內每日之銀行存款利率。任何銀行不時頒佈之利率變動並不會被認為對本集團有重大影響。

本集團持續監察利率風險，並於有需要時調整銀行存款結餘及借款組合。

#### 其他價格風險

本集團於報告期間因其於上市股本證券之投資而承受股本價格風險。管理層維持涉及不同風險的投資組合以應付該風險。

#### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於在報告期末所面對的股本價格風險而釐定。

倘股本投資之市價增加／減少5%(二零一七年：5%)，截至二零一八年十二月三十一日止年度之除稅後(虧損)／溢利則減少／增加約人民幣2,000,000元(二零一七年：人民幣2,866,000元)。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自現金結餘及按金、貿易應收賬款、應收貸款、按金及其他應收賬款。該等結餘的賬面值指本集團就金融資產相關所須面對的最大信貸風險。

有關於銀行之現金存款，由於對方為具信譽的銀行，信貸風險被視為較低。現存對方以往不曾有拖欠還款。因此，於二零一八年十二月三十一日，銀行現金之預期信貸虧損率獲評估為接近零及並無撥備。

本集團應用香港財務報告準則第9號所訂明的簡化法就預期信用損失作出撥備，該規定允許對所有貿易採用存續期的預期信用損失撥備。為計量預期信貸損失，貿易應收賬款已根據共同信貸風險特點分類。本集團已進行歷史分析，並確定影響信貸風險及預期信貸損失的主要經濟變數。其會考慮可用的合理可靠前瞻性資料。於二零一八年十二月三十一日，單項重大的貿易應收賬款已單獨評估為減值。本集團根據客戶的背景及聲譽、過往結算記錄及過往經驗，定期評估應收款項的可收回程度。

本集團大部分收益乃向獨立客戶就生豬養殖、生豬屠宰及豬肉產品銷售收取。本集團的貿易應收賬款來自向客戶提供生豬養殖、生豬屠宰及豬肉產品銷售。於年末，三大債務人及最大債務人分別佔本集團貿易應收賬款結餘約71.79%及28.82%(二零一七年：20.12%及11.36%)。鑒於過往與該等債務人的業務往來及應收該等債務人款項的良好收款記錄，管理層認為本集團尚未收回的應收該等債務人(下文所披露與已減值貿易應收賬款相關的債務人除外)款項結餘本質上並無重大信用風險。管理層根據債務人的過往付款記錄、逾期時長、財務實力及是否與債務人存有任何糾紛，定期評估貿易應收賬款的可收回性。

所有超出若干信用金額的客戶需要進行個別信用評估。該等評估集中於客戶過往到期付款的記錄及現時的付款能力，並考慮客戶特有的賬目資料以及客戶營運所在經濟環境的相關資料。該等貿易應收賬款的到期日由發票日期起計80日。本集團通常不向客戶收取抵押品。

本集團按相等於存續期預期信用損失的金額計量貿易應收賬款的損失撥備，有關金額乃使用撥備矩陣計算得出。由於本集團過往的信用損失並未就不同客戶群顯示有重大差異的損失模式，基於逾期狀態的損失撥備不會進一步於本集團不同客戶群之間區分。

5. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理(續)

信貸風險(續)

下表所示為於二零一八年十二月三十一日有關本集團所面對之信貸風險及就貿易應收賬款的預期信貸虧損之資料：

	預期虧損率 人民幣千元	賬面值總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
逾期3個月至1年	1.29%	5,743	74

於二零一八年十二月三十一日，就貿易應收賬款、應收貸款及其他應收款項的年末虧損撥備與年初虧損撥備的對賬如下：

	貿易應收賬款 人民幣千元	按攤銷成本列 賬之其他金融 資產 人民幣千元
於二零一八年一月一日 — 香港財務報告第9號 年內已確認於損益之虧損撥備	— 74	— 728
於二零一八年十二月三十一日 — 香港財務報告第9號	74	728

倘概無合理預期回收，則撇銷貿易應收賬款。概無合理預期回收之指標包括(其中包括)債務人未能與本集團達成一項償還計劃及未能就到期後多於60至90日之期間按合約繳款。

貿易應收賬款之減值虧損以經營溢利之減值虧損淨值作呈列。日後收回的先前撇銷款項獲計入同一線項。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### 信貸風險(續)

存款的信貸質量已參照對手方違約率的歷史資料及對手方財務狀況作出評估。董事認為存款的信貸風險低，乃由於應收該等對手方款項的收款記錄良好。因此，於二零一八年十二月三十一日，存款之預期信貸虧損率獲評估為接近零及並無撥備。

就有關逾期時間長及金額重大、無力償債或對收款活動無回應的賬目之應收款項及其他應收款項而言，其就減值撥備作個別評估。本集團透過評估債務人的信貸風險特徵、貼現率及收回可能性以及經考慮現行經濟狀況確認預期信貸虧損撥備。

##### 業務風險

本集團面臨源自生豬價格變動及飼料原料的成本及供應變動的財務風險，生豬價格變動及飼料原料的成本及供應變動均由不斷變化的市場供需力量以及其他因素釐定。其他因素包括環境法規、天氣狀況及動物疾病。本集團幾乎無法或根本無法控制該等狀況及因素。

本集團面臨有關其維持動物健康狀況的能力的風險。

牲畜健康問題可能會對生產及消費者信心造成不利影響。本集團定期監察其牲畜的健康，並已訂有程序以減低感染性疾病的潛在風險。儘管已經訂有相關政策及程序，無法保證本集團將不會受到傳染病影響。

除採購種豬外，本集團維持大量供應商以限制對某一供應商的高度依賴，藉此管理其經營所用的主要原材料的價格波動風險。

##### 流動資金風險

本集團的絕大部分金融資產及金融負債均於一年內到期及其可自現有股東的資金及內部產生現金流量撥支其營運，故本集團所承受的流動資金風險屬微乎其微。

在管理流動資金風險時，本集團監察及維持管理層視作充裕的銀行結餘及現金水平，以撥支本集團的營運及減低現金流量波動的影響。管理層會定期監察借款的使用。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### 流動資金風險(續)

下表詳列本集團金融負債的合約到期日。該等表格已按金融負債的未貼現現金流量根據本集團可能需要付款的最早日期編製，包括利息及本金的現金流量。

	加權 平均利率 %	按要求或 於一年內 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	總未貼現 現金流量 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
應計費用及其他應付款項	—	36,911	—	36,911	36,911
借款	30.00	22,690	—	22,690	22,690
		<b>59,601</b>	<b>—</b>	<b>59,601</b>	<b>59,601</b>
於二零一七年十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易應付賬款	—	82,379	—	82,379	82,379
應計費用及其他應付款項	—	16,899	—	16,899	16,899
借款	12.61	68,334	—	68,334	63,313
		<b>167,612</b>	<b>—</b>	<b>167,612</b>	<b>162,591</b>

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5. 金融工具(續)

### (c) 公平值

#### 公平值等級

就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量之輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量之整體重要性分類為第一級、第二級及第三級。

下表分析本集團以經常性基準按公平值計量之資產公平值。不同級別定義如下：

- 第一級公平值計量指以在活躍市場就相同資產或負債取得之報價(未經調整)所進行之計量；
- 第二級公平值計量指以第一級報價以外之資產或負債之可觀察輸入數據，無論是直接(即價格)或間接(即按價格推算)所進行之計量；及
- 第三級公平值計量指透過運用並非基於可觀察市場數據之資產或負債輸入數據(不可觀察輸入數據)之估值技術所進行之計量。

本集團金融資產的公平值按經常性基準以公平值計量。

於二零一八年十二月三十一日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
透過損益按公平值列賬之金融資產	<b>35,124</b>	—	—	<b>35,124</b>
透過其他全面收益按公平值列賬之 金融資產	—	<b>1,500</b>	—	<b>1,500</b>
	<b>35,124</b>	<b>1,500</b>	—	<b>36,624</b>

種類	公平值等級	估值方法及主要輸入數據
透過損益按公平值列賬之金融資產 於香港上市之股本證券	第一級	於活躍市場所報之買入價
透過損益按公平值列賬之金融資產 — 非上市股權投資	第二級	市場法 — 市盈率

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 金融工具(續)

#### (c) 公平值(續)

公平值等級(續)

於二零一七年十二月三十一日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
透過損益按公平值列賬之金融資產	61,316	10,069	—	71,385

種類	公平值等級	估值方法及主要輸入數據
金融資產		
於香港上市之股本證券	第一級	於活躍市場所報之買入價
可換股債券	第二級	二項式估值模式 應用收市價為港幣0.490元 應用波幅為102.14% 應用無風險利率為1.235% 應用股息率為0%

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日，並無於第一級及第二級之間的公平值計量轉撥，而金融資產及金融負債亦無轉入或轉出第三級。

董事認為於綜合財務狀況表內按攤銷成本記錄的金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若。

### 6. 收益及其他收入

本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的收益及其他收入分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自客戶合約之收益		
豬肉產品銷售	378,874	669,250
其他(附註)	3,142	4,737
	<b>382,016</b>	<b>673,987</b>

附註：其他包括加工豬肉產品、食用豬及屠宰服務。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 6. 收益及其他收入(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度來自客戶合約的收益之對賬如下：

	二零一八年 人民幣千元
於某一時間點確認：	
銷售豬肉產品	378,874
其他	3,142
	<b>382,106</b>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
以下各項的利息收入：		
透過損益按公平值列賬之金融資產	—	146
銀行存款	1,120	897
應收貸款(附註24(c))	13,385	—
遞延收益攤銷	25	25
利息收入總額	<b>14,530</b>	1,068
政府補助金(附註)	<b>1,371</b>	618
雜項收入	<b>638</b>	162
	<b>16,539</b>	1,848

附註：政府補助金主要指與處理病豬而收取中國政府機關有關的獎勵補貼及集合票據之利息費用補貼。中國各政府機關提供的該等補貼並無附帶任何條件或限制。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 7. 分部資料

本集團按主要營運決策者(「主要營運決策者」)(即本公司執行董事)在決定分配至分部的資源及表現評估上定期審閱本集團不同部門之內部報告釐定其經營分部。本集團的業務經營由一個可報告分部組成，即生豬屠宰及肉品貿易。本集團的安排及建構亦以此為基準。

就資源分配及表現評估而向主要營運決策者報告的資料乃參照除稅前(虧損)/溢利和資產，其中並不包含來自生物資產公平值減銷售成本變動所產生之虧損。向主要營運決策者發出的報告中，生物資產按成本列值，而綜合財務報表所載的生物資產則按公平值減銷售成本列值。向主要營運決策者發出的報告與綜合財務報表兩者所載除稅前(虧損)/溢利和資產之差異如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
向主要營運決策者發出報告中的除稅前分部(虧損)/溢利	<b>(346,414)</b>	7,717
加：		
生物資產公平值減銷售成本變動產生的虧損(附註)	—	(5,644)
綜合財務報表所報除稅前(虧損)/溢利	<b>(346,414)</b>	2,073

附註：金額為報告期末生豬的公平值變動。

所呈報之分部收益代表來自外來客戶產生的收益。報告期內並無分部之間的銷售。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
向主要營運決策者發出報告中的分部淨資產	<b>834,732</b>	1,174,388
加：		
生物資產公平值減銷售成本變動產生的虧損(附註)	—	(5,644)
綜合財務報表所報資產淨值	<b>834,732</b>	1,168,744

附註：金額為報告期末生豬的公平值變動。

由於本集團的分部負債並無定期交予主要營運決策者審閱，故此並無呈列各分部總負債的計量。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 7. 分部資料(續)

#### 地區資料

本集團於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度按中國地區劃分來自外來客戶的收益如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
湖南省	<b>284,045</b>	527,142
廣東省	<b>16,425</b>	28,406
浙江省	<b>59,742</b>	79,821
其他	<b>21,804</b>	38,618
	<b>382,016</b>	673,987

本集團的非流動資產主要來自單一地理區域(即中國)，因此，並無呈列進一步的地區分部資料。

本集團的地區集中風險主要位於湖南省，截至二零一八年十二月三十一日止年度佔總收益74%(二零一七年：78%)。

#### 有關主要客戶的資料

截至二零一八年十二月三十一日止年度，來自一名(二零一七年：零)個別客戶所得之收益佔本集團總收益超過10%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無單一客戶貢獻達本集團收益之10%或以上(二零一七年：零)。

來自主要客戶的收益，其貢獻達本集團收益之10%或以上已載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶A(附註)	<b>52,047</b>	不適用

附註：截至二零一七年十二月三十一日止年度客戶A所貢獻的收益少於本集團收益之10%。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 8. 其他收益或虧損淨額

本集團截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的其他收益或虧損分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>其他收益或虧損淨額</b>		
出售一間附屬公司的收益	8,069	—
撇銷存貨	(32,476)	—
撇銷生物資產	(33,277)	—
	<b>(57,684)</b>	—

### 9. 財務費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以下各項之利息：		
— 須於五年內悉數償還借款	8,346	8,640

### 10. 稅項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項 — 香港		
本年度支出	—	3,042
過往年度超額撥備	(3,449)	—
	<b>(3,449)</b>	3,042

#### 香港

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案》(「該草案」)，推出利得稅兩級制。該草案於二零一八年三月二十八日獲簽署成為法律並於次日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格集團實體的首2百萬港元利潤將按8.25%的稅率徵稅(二零一七年：16.5%)，而2百萬港元以上的利潤將按16.5%的稅率徵稅(二零一七年：16.5%)。不符合資格參與利得稅二級制的集團實體的利潤將繼續按劃一稅率16.5%繳稅。

因此，從本年度起，香港利得稅就首2百萬港元的估計應課稅溢利按8.25%及就2百萬港元以上的估計應課稅溢利按16.5%計算。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 10. 稅項(續)

#### 中國

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)按照中國相關法律法規以適用稅率計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及實施細則，中國附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起為25%。

肉類初加工名列財政部及國家稅務總局於二零零八年十一月二十日頒佈的「享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)(2008年版)」的名單內。湖南惠生肉業有限公司(「湖南惠生」)符合享受中國企業所得稅優惠政策的所需標準。

根據通行稅務規則及規例，湖南惠生經營初製加工農產品業務，於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度獲豁免繳納中國企業所得稅。

根據通行稅務規則及規例，本集團經營農業，獲豁免繳納中國企業所得稅，而報告期間並無考慮遞延稅務影響。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列除稅前溢利對賬如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利	<b>(346,414)</b>	2,073
按適用所得稅率計算的稅項	<b>(84,144)</b>	24
於中國經營業務的附屬公司之稅務豁免	<b>(2,514)</b>	(4,873)
毋須課稅收入的稅務影響	<b>(719)</b>	(54)
不得扣稅開支的稅務影響	<b>672</b>	2,082
未確認稅務虧損的稅務影響	<b>86,705</b>	5,863
過往年度超額撥備	<b>(3,449)</b>	—
所得稅開支	<b>(3,449)</b>	3,042

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 11. 年度虧損

年度虧損已扣除／(計入)以下各項：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
董事酬金：(附註12)		
董事袍金	126	309
薪金、津貼及實物利益	1,369	1,091
退休計劃供款	60	48
按股權結算以股份支付之款項	260	952
	<b>1,815</b>	2,400
其他員工成本：		
薪金及其他福利	14,243	14,824
退休計劃供款	3,033	3,369
按股權結算以股份支付之款項	1,488	6,666
員工成本總計	<b>20,579</b>	27,259
核數師酬金		
— 審核服務	1,000	1,000
— 非審核服務	—	32
撇銷呆壞賬款	350	—
物業、廠房及設備折舊	35,139	41,804
撇銷物業、廠房及設備	—	12,049
預付租賃款項攤銷	505	941
匯兌淨虧損	—	1
有關顧問按股權結算以股份支付之款項	1,489	—
來自出售非即期生物資產之虧損	—	2,025
確認為開支的存貨成本(附註)	385,447	586,112
租用物業的經營租金開支	628	715
一項有關已分類為持作買賣投資透過損益按公平值列賬之 金融資產公平值變動所產生之虧損／(收益)的分析如下：		
出售透過損益按公平值列賬之金融資產的已變現收益	(7,817)	(40,249)
透過損益按公平值列賬之金融資產的未變現虧損	26,532	7,139
	<b>18,715</b>	(33,110)

附註：金額包括截至二零一七年十二月三十一日止年度已付育肥飼養場的服務費約人民幣3,798,000元。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 12. 董事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條和公司(披露董事利益資料)規則第2部的要求，本年度董事的薪酬披露如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
董事袍金	126	309
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	1,369	1,091
退休計劃供款	60	48
按股權結算以股份支付之款項	260	952
	1,689	2,091
	1,815	2,400

本公司各董事於報告期間的薪酬詳情如下：

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	按股權結算 以股份支付 之款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一八年</b>					
<b>執行董事：</b>					
丁碧燕先生(附註(e))	76	66	8	—	150
陳始正先生(附註(a))	—	304	15	260	579
劉大貝博士(附註(b))	—	304	15	—	319
林珈莉女士(附註(b))	—	304	15	—	319
Suen Man Fung先生(附註(f))	—	139	7	—	146
<b>獨立非執行董事：</b>					
鄧近平先生	50	50	—	—	100
黃景兆先生(附註(a))	—	101	—	—	101
黃玉麟先生(附註(d))	—	101	—	—	101
	126	1,369	60	260	1,815

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 12. 董事薪酬(續)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	按股權結算 以股份支付 之款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零一七年</b>					
<b>執行董事：</b>					
丁碧燕先生	156	—	—	—	156
陳始正先生(附註(a))	—	312	16	952	1,280
劉大貝博士(附註(b))	—	312	16	—	328
林珈莉女士(附註(b))	—	312	16	—	328
<b>獨立非執行董事：</b>					
馬遙豪先生(附註(d))	67	—	—	—	67
鄧近平先生	50	—	—	—	50
廖秀健先生(附註(c))	36	—	—	—	36
黃景兆先生(附註(a))	—	104	—	—	104
黃玉麟先生(附註(d))	—	51	—	—	51
	309	1,091	48	952	2,400

附註：

- (a) 於二零一六年六月七日，陳始正先生獲委任為本公司董事，黃景兆先生獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (b) 於二零一六年六月十六日，劉大貝博士及林珈莉女士獲委任為本公司董事。
- (c) 於二零一七年九月二十日，廖秀健先生辭任本公司獨立非執行董事。
- (d) 於二零一七年七月六日，馬遙豪先生辭任獨立非執行董事及黃玉麟先生獲委任為獨立非執行董事。
- (e) 於二零一八年六月三十日，丁碧燕先生辭任本公司董事。
- (f) 於二零一八年七月十七日，Suen Man Fung先生獲委任為本公司董事。

所示之執行董事的薪酬主要作為其與管理本公司及本集團之事務相關的服務。

所示之非執行董事的薪酬主要作為其為本公司之董事的服務。

所示之獨立非執行董事的薪酬主要作為其為本公司之董事的服務。

以上所列酬金指該等董事於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度分別以其作為本集團僱員身份及／或以其作為本公司董事身份已收及應收本集團酬金。概無董事於年內同意放棄或放棄任何薪酬(二零一七年：無)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 13. 僱員薪酬

年內五名最高薪酬僱員包括一名執行董事(二零一七年：一名)。彼等薪酬的詳情載於上文附註12。其餘四名最高薪酬僱員(二零一七年：四名)薪酬的詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及其他津貼	1,077	583
退休計劃供款	46	29
按股權結算以股份支付之款項	1,488	4,761
	2,611	5,373

薪酬介乎以下組別之非董事最高薪酬僱員之人數如下：

	二零一八年	二零一七年
零至人民幣876,000元(相當於港幣1,000,000元)	4	—
人民幣876,001元至人幣1,300,000元 (相當於港幣1,000,001元至港幣1,500,000元)	—	4
	4	4

薪酬介乎以下組別之高級管理層(不包括董事)之人數如下：

	二零一八年	二零一七年
零至人民幣876,000元(相當於港幣1,000,000元)	2	2
人民幣876,000元至人民幣1,300,000元 (相當於港幣1,000,001元至港幣1,500,000元)	—	1
	2	3

於報告期間，本集團概無支付任何酬金予董事或任何五名最高薪酬僱員或高級管理層作為加入或於加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 14. 本公司擁有人應佔每股股份虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>虧損</b>		
計算每股股份基本及攤薄虧損所用的本公司擁有人應佔虧損	<b>(342,953)</b>	(275)

	二零一八年 千股	二零一七年 千股
<b>股份數目</b>		
計算每股股份基本虧損之普通股加權平均數	<b>872,726</b>	861,183

每股股份基本虧損按年內本公司擁有人的應佔虧損約人民幣342,953,000元(二零一七年：人民幣275,000元)及於截至二零一八年十二月三十一日止年度內已發行普通股之加權平均數約為872,726,000股(二零一七年：861,183,000股)計算。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的每股基本及攤薄虧損相同，原因為行使購股權將減少截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度的每股虧損，因此具反攤薄作用。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 15. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俬、裝置及 設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零一七年一月一日	598,386	160,072	816	8,563	2,355	770,192
添置	51	691	—	594	—	1,336
撇銷	(15,165)	(505)	(811)	(17)	—	(16,498)
匯兌調整	—	—	—	(22)	—	(22)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	583,272	160,258	5	9,118	2,355	755,008
添置	—	—	—	57	200	257
出售一間附屬公司	(140,448)	(16,582)	—	(5,839)	(200)	(163,069)
匯兌調整	3	—	—	31	—	34
於二零一八年十二月三十一日	442,827	143,676	5	3,367	2,355	592,230
<b>累計折舊</b>						
於二零一七年一月一日	32,161	31,713	733	2,735	—	67,342
年內撥備	25,299	14,859	—	1,646	—	41,804
撇銷	(2,448)	(1,272)	(728)	(1)	—	(4,449)
匯兌調整	—	—	—	(3)	—	(3)
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	55,012	45,300	5	4,377	—	104,694
年內撥備	21,073	13,654	—	412	—	35,139
出售一間附屬公司	(12,161)	(1,593)	—	(3,233)	—	(16,987)
已確認減值虧損	119,870	86,315	—	1,455	—	207,640
匯兌調整	1	—	—	10	—	11
於二零一八年十二月三十一日	183,795	143,676	5	3,021	—	330,497
<b>賬面值淨值</b>						
於二零一八年十二月三十一日	<b>259,032</b>	<b>—</b>	<b>—</b>	<b>346</b>	<b>2,355</b>	<b>261,733</b>
於二零一七年十二月三十一日	528,260	114,958	—	4,741	2,355	650,314

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)在計入項目的餘值後，按下列年率利用直線基準在其估計可使用年期計提折舊：

樓宇	4.75%
廠房及機器	9.50%
汽車	24%
傢俬、裝置及設備	19%至31.67%

## 15. 物業、廠房及設備(續)

於本年度已確認之減值虧損：

鑒於屠宰場及養殖場的目前情況及非洲豬瘟疫(「非洲豬瘟疫」)的爆發，本集團考慮到此顯示出屠宰場及養殖場的物業、廠房及設備已作減值。本集團已就屠宰場及養殖場的物業、廠房及設備進行一項減值測試。屠宰場及養殖場的物業、廠房及設備之可回收金額已按使用價值計算而釐訂。物業、廠房及設備之使用價值乃是按持續使用該等資產之將可得到其各自折現未來現金流量作估算。按使用價值計算方法予以釐定，此計算方法則利用管理層批准的五年期財務預算計算的現金流預測及按稅前折現率16.67%。於五年期間，來自該等資產之持續使用將所得之已估算未貼現未來現金流量總值約為人民幣477,666,000元。五年期後之現金流量，以穩定增長率3%遞增。

其他用於物業、廠房及設備之使用價值估算之關鍵假設如下：

- 根據業務計劃，可提供資金將不會成為屠宰場及養殖場預測增長之限制；
- 於屠宰場及養殖場經營地點之利率及兌換率將不會與該等現行利率及兌換率具重大偏差；
- 除該等稅務部所頒佈之稅務政策之建議變動外，將對目前稅務法例及現行稅率無重大變動及屠宰場及養殖場將遵守所有稅務適用之法例及法規；
- 於其獲授權企業經營期之未逾期期間，屠宰場及養殖場須具有不受阻礙權利以經營其現存業務；
- 本公司向我們公開之屠宰場及養殖場之盈利預測已根據屠宰場及養殖場可實現之公平及合理假設而遵守；
- 單位用於進行其現存業務而使用之生產設備、系統及技術並無違反任何相關法規及法律；
- 經營屠宰場及養殖場之現存政治、法律、經濟狀況概無重大變動。

分配至關鍵假設之價值與外部來資料來源一致。

於二零一八年十二月三十一日，屠宰場及養殖場截至二零一八年十二月三十一日止年度期間之物業、廠房及設備之使用價值約為人民幣252,000,000元及減值虧損約為人民幣207,640,000元已獲確認。截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，概無減值已獲確認。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 16. 預付租賃款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>成本</b>		
年初	38,669	38,669
增加	33	—
出售一間附屬公司	(18,562)	—
年末	20,140	38,669
<b>累計攤銷</b>		
年初	5,114	4,173
增加	505	941
出售一間附屬公司	(2,331)	—
年末	3,288	5,114
<b>賬面淨值</b>	<b>16,852</b>	<b>33,555</b>

就報告目的進行分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產	16,397	32,614
流動資產	455	941
	<b>16,852</b>	<b>33,555</b>

預付租賃款項為位於中國的土地使用權(屬中期租約)。

概無預付租賃款項已抵押予銀行作為本集團銀行貸款之保證。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 17. 投資物業

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
公平值		
年初	14,158	—
收購資產(附註40)	—	14,315
投資物業公平值變動收益	2,110	13
匯兌調整	853	(170)
年末	17,121	14,158

本集團於經營租賃下持有以賺取租金收入或作資本增值用途的物業權益使用公平值模型計量且分類及列作投資物業。

上述投資物業包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於香港		
— 中期租賃	17,121	14,158

本集團於二零一八年十二月三十一日的投資物業公平值人民幣17,121,000元(二零一七年：人民幣14,158,000元)乃按匯來評估及顧問有限公司於該日就香港物業進行的估值基準計算得出，該公司為與本集團無關的擁有適合資格及於相關地點的相似物業估值的近期經驗的獨立合資格專業估值師。

於估計物業公平值時，物業的最高及最佳用途為彼等之當前用途。

公平值乃基於空置管有權的市場基準釐定，且於作出基於就可資比較物業實際銷售變現的價格的比較時採納直接比較法。為作出市值的公平比較，具有相似大小、特性及地點的可資比較物業就各物業的優勢及劣勢經分析及仔細衡量。

於各財政年度末，本集團管理層將(i)驗證獨立估值報告中的所有關鍵輸入數據；及(ii)與獨立估值師商討。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 17. 投資物業(續)

#### 公平值層級

下表概述本集團投資物業的公平值計量層級：

公平值計量分類為第二級

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就下列項目的經常性公平值計量：		
— 位於香港的辦公室單元	17,121	14,158

第一級及第三級公平值計量間並無轉移及並無第三級轉入及轉出。

113

2018年度報告

### 18. 可供出售投資

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於中國的非上市股權投資成本	—	1,500

湖南惠生與岳陽九鼎農牧有限公司達成協議以收購常德九鼎農牧有限公司(「常德九鼎」)的6%股本權益，總代價為人民幣1,500,000元。常德九鼎主要從事飼料生產。有關交易已於二零一三年四月完成。

於二零一五年四月二十日，常德九鼎的股東投資了額外人民幣10,000,000元股本，並即時將湖南惠生於常德九鼎之股本權益由6%攤薄至5.8%。

本公司董事並不認為本集團可以對常德九鼎行使重大的影響力，原因為其餘的94.2%(二零一七年：94.2%)股本權益為由12名股東持有，而其亦會管理常德九鼎的日常運作。

於二零一八年一月一日初步應用香港財務報告準則第9號後，本集團已將所有可供出售投資重新分類為透過其他全面收益按公平值列賬之金融資產(附註19)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 19. 透過其他全面收益按公平值列賬之金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
中國非上市股權投資	1,500	—

於二零一八年一月一日初步應用香港財務報告準則第9號後，中國非上市股權投資已由可供出售投資重新分類(附註18)。有關透過損益按公平值列賬之金融資產之公平值計量請參閱附註5(c)。

### 20. 透過損益按公平值列賬之金融資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
持作買賣投資：		
於香港上市之股本證券(附註(a))	35,124	61,316
衍生金融資產：		
可換股債券(附註(b))	—	10,069
	35,124	71,385

附註：

- (a) 於二零一八年十二月三十一日，上市股本證券的公平值約為人民幣35,124,000元(二零一七年：人民幣61,316,000元)乃根據香港聯合交易所於市場所報之買入價釐定。
- (b) 於二零一七年七月三十一日，本公司以每年7.5%的票面利率認購由俊文寶石國際有限公司(「俊文寶石」)發行的可換股債券(「可換股債券」)，本金總額為9,000,000港元，應按季度支付，並且到期期限為兩年。可換股債券以港元計值。可換股債券授權債券持有人於發行日期前後任何時間將其轉換為俊文寶石之股份，直至到期日為止，每股換股價為0.25港元，並且須遵守反攤薄條款。於二零一八年一月，已向一名獨立第三方出售可換股債券。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度



### 21. 生物資產

本集團主要在中國從事生豬養殖、屠宰及銷售肉品之業務。

本集團於報告期末擁有的生豬數目載列如下。本集團的生豬分為種豬及食用豬兩種。

生物資產數目概述如下：

	二零一八年 千隻	二零一七年 千隻
種豬	—	5,543
食用豬	—	18,791
	—	24,334

就報告目的進行分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非即期部分 — 種豬	—	23,823
即期部分 — 食用豬	—	7,309
年末	—	31,132

本集團須承擔生豬價格變動產生的公平值風險。本集團預期可見將來生豬價格不會大幅下跌，本公司董事認為，市場並無衍生工具或其他合約可供本集團訂立，藉以管理生豬價格下跌的風險。

本集團承受有關其生物資產的多項風險及下列經營風險：

#### (a) 監管及環境風險

本集團受其經營生豬養殖所在地的法律及法規所規限。本集團已制訂環境政策及程序以符合當地環境及其他法律。管理層進行定期檢討以識別環境風險並確保訂立的制度足以管理該等風險。



## 21. 生物資產(續)

### (b) 氣候、疾病及其他自然風險

本集團的生物資產面對氣候變化、疾病及其他自然力所帶來損害的風險。本集團擁有大量旨在監控及減少有關風險的流程，包括(但不限於)定期檢查、疾病控制、調查以及保險。

二零一八年下半年的非洲豬瘟爆發已嚴重影響中國豬肉市場。官方正屠宰可能於受影響地區接觸病毒的豬群。中國政府亦已禁止從以及透過受影響省份運送豬隻及豬肉產品，有可能嚴重干擾全國豬肉供應鏈。由於省份之間的供需不平衡以及無法將豬隻及豬肉運送至需求地區，該禁令已在一定程度上影響價格。

本集團已接獲常德市農業委員會發出日期為二零一八年十月二十四日的檢疫隔離令，以對於常德市的屠宰場進行為期42日的查封，此乃由於該屠宰場曾屠宰來自桃源縣的豬隻。本集團於桃源縣的另外兩間養殖場亦已接獲桃源縣人民政府發出日期為二零一八年十月二十四日之檢疫隔離令，以對該兩間養殖場進行為期42日之封鎖及銷毀。本集團被下令宰殺位於該兩間養殖場之所有豬隻及清理該處的所有存貨及暫停業務。

於報告日期，屠宰場及養殖場之經營仍在擱置。

因此，基於屠宰及沒收，本集團已撤銷生物資產約人民幣33,277,000元、增加死亡及報廢金額人民幣30,737,000元及撤銷存貨約人民幣32,476,000元(附註22)。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 21. 生物資產(續)

生物資產之變動如下：

	種豬 人民幣千元	食用豬 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	34,791	68,592	103,383
因購買增加	82	—	82
因飼養增加(飼料成本及其他)	34,725	39,635	74,360
轉撥	1,337	(1,337)	—
因棄用及死亡減少	(9,778)	(6,212)	(15,990)
因銷售減少	(40,443)	(84,616)	(125,059)
公平值減銷售成本變動產生的收益/(虧損)	3,109	(8,753)	(5,644)
於二零一七年十二月三十一日及二零一八年一月一日	23,823	7,309	31,132
因購買增加	3,095	13,500	16,595
因飼養增加(飼料成本及其他)	22,798	30,707	53,505
轉撥	1,502	(1,502)	—
因棄用及死亡減少	(23,182)	(7,555)	(30,737)
因非洲豬瘟減少	(8,311)	(24,966)	(33,277)
因銷售減少	(19,725)	(17,493)	(37,218)
於二零一八年十二月三十一日	—	—	—

## 21. 生物資產(續)

### 生物資產估值之主要假設

截至二零一七年十二月三十一日止年度

對生物資產進行估值時已採納以下主要假設：

- 中國的現行政治、法律及經濟狀況將不會發生重大變動；
- 當前的現行稅法及稅率將不會發生重大變動，而本集團將會遵守所有適用的稅務法律及法規；
- 利率及匯率將不會較現行水平出現重大差異；
- 生物資產乃以均衡的飲食妥為餵養，故可按正常的成長速度增重，同時獲得適當的獸醫護理；
- 生物資產並無任何動物疾病(包括但不限於疥癬蟲、體內寄生蟲、豬流感)，全部健康及能於產生正常的經營開支後產生符合一般預期的有價產出；
- 能否取得融資將不會限制種豬進行養殖；
- 本集團用於進行其養殖業務的生產設施、系統及技術並無觸犯任何相關法規及法律；
- 本集團已取得於中國進行養殖業務所需的所有政府許可證及批准或在取得該等許可證及批准方面將不存在障礙；
- 生物資產並不涉及將會降低其於相關估值日期的公平值的任何負債、計息貸款及產權負擔；
- 本集團將會獲得及挽留能夠勝任的管理層、主要人員、營銷及技術員工開展及支持其養殖業務；及
- 估計公平值並不包括可能影響生物資產公平值的任何特別融資或收入保證之代價、特別稅項考慮或任何其他非一般利益。

### 估值師資格

本集團的生物資產由中誠達資產評估顧問有限公司(「估值師」)獨立進行估值。估值師及其負責此項評估的專業估值師在涉及生物資產及農產品的多項評估工作中擁有合適資格及相關經驗。參與此次估值之專業估值師包括英國皇家特許測量師學會(「MRICS」)的專業會員、香港測量師學會(「MHKIS」)的專業會員及中國房地產估價師學會(「CIREA」)的專業會員、特許財務分析師協會(「CFA」)的特許資格持有人及全球風險管理專業人士協會(「FRM」)的會員。



# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度



## 21. 生物資產(續)

### 生物資產估值之主要假設(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度(續)

#### 生物資產點算

本集團目前有多個自營生豬養殖場，豬隻養殖場建有多個欄舍。年齡相若或處於相同的生長階段的種豬、食用豬及乳豬會被關至一個欄舍。就管理而言，豬隻養殖場的管理人員會對養殖期內不時被關入或關出欄舍的生豬或乳豬數目保持準確的倉庫記錄。為促進養殖過程，於一個欄舍內的一組生豬或乳豬會被細分為數個大小相近的分組，並用柵欄相互隔離。以此方式安置生豬或乳豬亦將有助點算欄舍內的生豬或乳豬數目。

估值師已就養殖場進行檢驗，以了解(其中包括)純種種豬的品種、正在進行的雜種繁殖程序、選用及淘汰種豬及食用豬的參數、繁殖及育肥生豬的照顧及飼養方案以及養殖場設施。為確實生豬的數量，估值師已選取養殖豬及食用豬的樣本組別，以實物點算方式，就養殖部及財務部編製的存貨記錄進行抽查。估值師已選取養殖豬及食用豬生命週期不同階段之樣本組別(樣本數目不少於總數25%)，並就所選取的樣本進行以下的實物點算步驟：

- 取得反映報告日期生豬及乳豬數量的倉庫記錄；
- 點算欄舍內於報告日期的生豬及乳豬數目；
- 取得年內欄舍內的生豬及乳豬數目增減的倉庫記錄；及
- 將業績與本集團編製之盤點記錄進行比較及對賬。



## 21. 生物資產(續)

### 生物資產估值之主要假設(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度(續)

公平值等級

本集團使用以下等級以釐定及披露生物資產公平值：

- 第一級公平值計量乃從活躍市場中的同等資產或負債的報價(未經調整)所得；
- 第二級公平值計量乃從第一級中包括的報價以外的直接(即價格)或間接(即從價格衍生)可觀測之資產或負債輸入數據所得；及
- 第三級公平值計量乃自包括並非根據可觀測市場數據(不可觀測資料)得出的資產或負債輸入數據在內的估值技巧所得。

於二零一七年十二月三十一日

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
種豬	—	23,823	—	23,823
食用豬	—	7,309	—	7,309
生物資產總值	—	31,132	—	31,132

由於所有生物資產已如上所述因非洲豬瘟疫而撇銷及死亡，故截至二零一八年十二月三十一日止年度並無公平值變動。

兩年中均沒有於第一級、第二級及第三級之間之轉撥。本集團之政策為在發生的報告期末確認公平值等級之間的轉撥。

# 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 21. 生物資產(續)

### 生物資產估值之主要假設(續)

截至二零一七年十二月三十一日止年度(續)

公平值等級(續)

種類	公平值等級	估值方法及主要輸入數據	主要可觀測輸入數據
生物資產 種豬及食用豬	第二級	公平值減出售種豬及食用豬的成本乃參考年齡、體重及品種相近的項目的市場釐定	<ul style="list-style-type: none"><li>• 育肥豬現行市價減銷售成本(每公斤人民幣): 人民幣15.00元。育肥豬市場價格代表湖南省重約100公斤食用豬的價格。湖南省育肥豬市場價格乃基於中國畜牧業協會所公佈的數據。</li><li>• 乳豬/小豬現行市價減銷售成本(每公斤人民幣): 人民幣31.00元。乳豬/小豬市場價格代表湖南省少於60天歲重約20公斤的生豬價格。湖南省乳豬/小豬市場價格乃基於中國畜牧業協會所公佈的數據。</li><li>• 公豬現行市價減銷售成本(每頭人民幣): 人民幣5,761元。公豬市場價格代表湖南省約6個月大的雄性生豬的市場銷售價格。湖南省雄性生豬市場價格取自估值師的獨立價格查詢。</li><li>• 後備母豬現行市價減銷售成本(每頭人民幣): 人民幣2,427元。後備母豬市場價格代表湖南省約6個月大的後備母豬的市場銷售價格。湖南省後備母豬市場價格取自估值師的獨立價格查詢。</li></ul>

附註：如上述估值模式的可觀察輸入數據高/低了10%，而所有其他可變數維持不變，則生物資產公平值於二零一七年會減少/增加約人民幣3,113,000元。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 22. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
冷鮮肉品及冷凍肉品	—	18,969
生豬飼料及其他耗用品	—	202
	—	19,171

基於屠宰及沒收，本集團已撇銷約人民幣32,476,000元之存貨，有關非洲豬瘟疫之詳情請參閱附註21(b)。

### 23. 貿易應收賬款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收賬款	5,743	131,898
減：信貸虧損撥備	(74)	—
	5,669	131,898

本集團提供豬肉產品銷售的信貸期為80天之內。以下為按發票日期列示貿易應收賬款(減信貸虧損撥備)之賬齡分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
30天內	—	102,150
31天至60天	—	29,398
61天至80天	5,669	—
81天以上	—	350
合計	5,669	131,898

就貿易應收賬款之信貸虧損撥備之變動如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
年初結餘	—	—
已確認信貸虧損撥備	74	—
	74	—

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 23. 貿易應收賬款(續)

本集團對貿易應收賬款減值損失的政策是基於可收回的應收賬款及賬齡分析的評估，其中需要運用判斷和估計。應收款項計提適用於當有事件或環境變化而顯示該應收款項餘額有可能沒法收。管理層會持續密切審閱貿易應收賬款餘額及任何逾期結餘，並對收回逾期結餘的可能性作出評估。

此貿易應收賬款為已逾期但並未視作減值。該等貿易應收賬款之賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已逾期少於30天	—	350

已逾期但並無減值的貿易應收賬款為來自若干獨立客戶，並於本集團有良好的記錄。基於過往的經驗，管理層相信並無需要就該等餘額作出撥備，原因為信貸質量並無重大改變，而該等餘額仍被視為可全數收回。

預期信貸虧損的評估詳情載於附註5(b)。

### 24. 預付款項、按金及其他應收款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備的按金及預付款項(附註(a))	<b>116,238</b>	32,247
生物資產的按金及預付款項	<b>120,000</b>	—
應收貸款(附註(b))	<b>260,000</b>	—
其他預付款項、按金及其他應收款項(附註(c))	<b>52,971</b>	2,071
	<b>549,209</b>	34,318
減：信貸虧損的撥備	<b>(728)</b>	—
	<b>548,481</b>	34,318

## 24. 預付款項、按金及其他應收款項(續)

就報告目的進行分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動資產	495,973	32,247
流動資產	52,508	2,071
	<b>548,481</b>	<b>34,318</b>

附註：

- (a) 於二零一七年及二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備的按金及預付款項為本集團主要用作購屠宰場及養殖場之生產設施中之設備。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，應收貸款約人民幣260,000,000元，扣除信貸虧損撥備後約人民幣259,735,000元。應收貸款未被抵押、附有每月利率0.8%及於五年內收回。
- (c) 於二零一八年十二月三十一日，應收利息約為人民幣13,385,000元，扣除信貸虧損撥備後約人民幣13,264,000元。
- (d) 預期信貸虧損的評估詳情載於附註5(b)。

## 25. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行結餘及現金	8,168	349,780

於二零一八年十二月三十一日，本集團以人民幣列值的銀行結餘及現金約為人民幣7,909,000元(二零一七年：人民幣349,043,000元)。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地「外匯管理條例」及「結匯、售匯及付匯管理規定」，本集團可透過獲授權經營外匯業務之銀行將人民幣兌換成其他貨幣。

於二零一八年十二月三十一日，銀行結餘及現金的通行市場儲蓄年利率為0.3%至0.35%(二零一七年：年利率為0.01%至0.35%)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 25. 銀行結餘及現金(續)

#### 產生自融資活動的負債對賬

	借款 人民幣千元
於二零一八年一月一日	63,313
現金流量	58,877
出售一間附屬公司	(99,500)
於二零一八年十二月三十一日的淨債務	22,690
於二零一七年一月一日	156,493
現金流量	(101,820)
利息開支	8,640
於二零一七年十二月三十一日的淨債務	63,313

### 26. 貿易應付賬款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應付賬款	—	82,379

產品銷售的信貸期為60天內。以下為報告期末按發票日期列示貿易應付賬款之賬齡分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
30天內	—	82,379

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 27. 應計費用及其他應付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
物業、廠房及設備之其他應付款	100	100
應計費用及其他應付款項(附註(a))	36,811	16,799
	<b>36,911</b>	<b>16,899</b>

附註：

- (a) 預期所有應計費用及其他應付款項會於一年內償還。

### 28. 借款

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
無抵押：		
銀行借款	17,560	30,000
其他貸款	5,130	33,313
	<b>22,690</b>	<b>63,313</b>

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
須償還賬面值：		
流動負債項下須應要求或於一年內償還	22,690	63,313

本集團之銀行借款的賬面值為以人民幣和港元記賬。

本集團借款的實際利率範圍(亦相等於合約利率)如下：

	二零一八年 %	二零一七年 %
定息借款	30.00	4.00-30.00

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 29. 出售附屬公司

於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間，本集團已向獨立第三方出售其於附屬公司常德惠幫牧業開發有限公司之全部股本權益。已出售附屬公司於中國註冊成立，從事食用豬養殖、飼養及銷售、提供生豬養殖及飼養諮詢服務。出售事項於二零一八年五月十八日完成。

已出售附屬公司於出售日期之淨資產如下：

	人民幣千元
已出售資產淨值：	
物業、廠房及設備	146,082
預付租賃款項	16,231
預付款項、按金及其他應收款項	17,278
銀行結餘及現金	212
應計款項及其他應付款項	(50,372)
借款	(99,500)
	29,931
出售附屬公司之收益	8,069
	38,000
因以下項目而滿足：	
應收現金代價	38,000
來自出售附屬公司之現金流出淨額：	
銀行結餘及現金	(212)

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 30. 遞延收益

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
來自政府補助金(附註(a))	<b>327</b>	353

就報告而言分析為：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
非流動負債	<b>302</b>	328
流動負債	<b>25</b>	25
	<b>327</b>	353

附註：

- (a) 於各報告期末，本集團擁有與興建合資格資產有關的未動用政府補助金。遞延收益將會於興建合資格資產時確認。政府補助金毋需償還。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 31. 股本

本公司的股本變動詳情如下：

	股份數目	金額	
		港幣千元	人民幣千元
法定： 於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日 的結餘	1,500,000,000	15,000	11,810
已發行及繳足：			
於二零一七年一月一日的結餘	578,980,000	5,790	4,632
根據供股發行的股份(附註(a))	289,490,000	2,895	2,568
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日的結餘	868,470,000	8,685	7,200
根據購股權的行使而發行的股份(附註(b))	12,368,000	123	108
於二零一八年十二月三十一日的結餘	880,838,000	8,808	7,308

附註：

- (a) 於二零一六年十二月十五日，本公司宣佈按於記錄日期每持有兩股現有股份獲發一股供股股份之基準，透過289,490,000股供股股份之供股(「供股」)按每股供股股份港幣0.50元之認購價向合資格股東募集約港幣144,750,000元(扣除開支前)。供股已於二零一七年二月二日完成。有關供股之資料，請參閱本公司日期為二零一六年十二月十五日、二零一六年十二月二十八日及二零一七年二月一日之公告，以及本公司日期為二零一七年一月九日之本公司的招股章程。
- (b) 於二零一八年七月十七日，本公司宣佈，按行使價每股港幣0.207元授予合共45,788,000股之購股權。當中的3,684,000股及8,684,000股購股權已分別於二零一八年七月二十四日及二零一八年九月十一日獲行使。購股權授予詳情載列於本公司日期為二零一八年七月十七日之公告。

### 32. 購股權計劃

本公司於二零一四年二月十一日採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，並自上市後生效。購股權計劃為就合資格參與者(包括本公司或其任何附屬公司的僱員、行政人員或高級職員、董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)、顧問、諮詢人士、供應商及客戶)為本集團作出的貢獻向他們提供獎勵或回報。購股權計劃自獲採納起計10年內持續有效(除非另行註銷或修訂)。

於任何12個月期間根據購股權計劃向每位合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)可予以發行的股份數目上限以本公司已發行股份之1%為限。授出或進一步授出超過此限額的任何購股權均須經股東在股東大會上批准。

### 32. 購股權計劃(續)

根據購股權計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東，或任何彼等的聯繫人士授出購股權須經獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)提前批准。此外，若於截至授出日期(包括該日)的12個月期間內，向本公司主要股東或獨立非執行董事或任何彼等的聯繫人士授出的任何購股權，將導致於行使所有已授出及將授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)時向該等人士發行及將予發行的股份超過本公司已發行股份0.1%及總價值(根據本公司股份於授出日期的收市價計算)超過港幣5,000,000元，則須經股東在股東大會上提前批准。

授出購股權的要約可於承授人支付總額為港幣1元的名義代價後，自要約日期起計的21天內獲接納。已授出購股權的行使期由董事釐定，惟倘有關行使期自購股權要約日期起計不超過10年，及須受購股權計劃所載的提前終止條文規限。並無購股權獲行使前須持有購股權的最短期間的規定。

購股權之行使價不得低於(以最高者為準)：(i)本公司股份於購股權要約日期(須為聯交所開市進行證券買賣的日子)在聯交所的收市價；(ii)本公司股份於緊接要約日期前五個交易日在聯交所的平均收市價；及(iii)本公司股份於要約日期的面值。

於二零一七年四月十日，本公司已授出合計40,000,000份購股權，並根據購股權計劃有權認購本公司股本中每股港幣0.01元的40,000,000股普通股。合計5,000,000份購股權已授予一名董事。

於二零一七年四月十七日，本公司已授出合計45,788,000份購股權，並根據購股權計劃有權認購本公司股本中每股港幣0.01元的45,788,000股普通股。合計3,684,000份購股權已授予一名董事。

於二零一八年十二月三十一日，購股權計劃下可予發行的證券總數為85,788,000股股份，佔本公司已發行股本的9.7%。



## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 32. 購股權計劃(續)

有關權益及本公司所授出之購股權變動詳情載於下文：

參與者類別 的名稱	購股權數目						購股權 授出日期 (年/月/日)	購股權 行使期間 (年/月/日)	購股權 行使價	公司股份 於購股權 授出日期 的價格
	於二零一七年 十二月 三十一日及 二零一八年 一月一日		於二零一八年 十二月 三十一日		行使購股權	購股權 授出日期 (年/月/日)				
	於二零一七年 一月一日	於年內授出	於二零一八年 一月一日	於年內授出						
<b>董事</b>										
陳始正	-	5,000,000	5,000,000	-	-	5,000,000	二零一七年 四月十日	二零一七年四月十日 至 二零一七年四月九日	港幣0.510元	港幣0.510元
	-	-	-	3,684,000	-	3,684,000	二零一八年 七月十七日	二零一八年七月十七日 至 二零一八年七月十六日	港幣0.207元	港幣0.203元
	-	5,000,000	5,000,000	3,684,000	-	8,684,000				
<b>其他合資格 參與者</b>										
僱員及顧問	-	35,000,000	35,000,000	-	-	35,000,000	二零一七年 四月十日	二零一七年四月十日 至 二零一七年四月九日	港幣0.510元	港幣0.510元
	-	-	-	42,104,000	(12,368,000)	29,736,000	二零一八年 七月十七日	二零一八年七月十七日 至 二零一八年七月十六日	港幣0.207元	港幣0.203元
	-	35,000,000	35,000,000	42,104,000	(12,368,000)	64,736,000				
	-	40,000,000	40,000,000	45,788,000	(12,368,000)	73,420,000				
加權平均行使價 (港幣)	-	0.510	0.510	0.207	0.207	0.373				

截至二零一八年十二月三十一日止年度已授出購股權的公平值約為人民幣3,237,000元(二零一七年：人民幣7,618,000元)(相當於約3,836,000港元)(二零一七年：8,566,000港元)，其中截至二零一八年十二月三十一日止年度的已確認購股權開支為人民幣3,237,000元(二零一七年：人民幣7,618,000元)。

截至二零一八年十二月三十一日止年度已授出的購股權自二零一八年七月十七日(二零一七年：二零一七年四月十日)起計為期十年(二零一七年：十年)，並自接納購股權日期起可予行使。

### 32. 購股權計劃(續)

由於本公司無法可靠估計所接受服務的公平值，就所授出購股權接受的服務之公平值乃經參考所授出購股權的公平值計量。

截至二零一八年十二月三十一日，12,368,000份購股權已獲行使(二零一七年：零)。就已行使購股權而言，截至二零一八年十二月三十一日，於行使日期的平均市場股價為港幣0.18元(二零一七年：零)。

購股權的公平值乃使用二項式模型釐定。二項式模型考慮了授予期權的條款及條件。計算購股權公平值所用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。期權價值隨著若干主觀假設的不同變量而變化。於授出日期釐定的購股權公平值約為港幣3,836,000元(二零一七年：港幣8,566,000元)，每股購股權約為港幣0.08元(二零一七年：港幣0.21元)。

#### 輸入至模型

	二零一八年	二零一七年
股息收益率(%)	<b>0.66%</b>	0.88%
預期波動(%)	<b>38.72%</b>	42.06%
無風險利率(%)	<b>2.13%</b>	1.46%
期權的預期年期(年)	<b>10</b>	10
股價(每股港幣)	<b>0.203</b>	0.510

於報告期末，本公司根據購股權計劃擁有73,420,000份(二零一七年：40,000,000份)購股權未獲行使。將根據本公司現有的資本架構悉數行使未獲行使的購股權，導致發行本公司73,420,000股(二零一七年：40,000,000股)額外普通股及額外股本為港幣734,200元(二零一七年：港幣400,000元)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 33. 本公司財務狀況表

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司之投資		<b>14,158</b>	14,158
<b>流動資產</b>			
透過損益按公平值列賬之金融資產		<b>35,124</b>	71,385
預付款項		<b>153</b>	210
應收附屬公司賬款		<b>411,006</b>	389,550
銀行結餘及現金		<b>147</b>	598
		<b>446,430</b>	461,743
<b>流動負債</b>			
應計費用及其他應付款項		<b>7,203</b>	2,854
應付附屬公司賬款		<b>1,066</b>	1,011
借款		<b>22,690</b>	33,313
應付稅項		<b>—</b>	5,534
		<b>30,959</b>	42,712
<b>流動資產淨值</b>		<b>415,471</b>	419,031
<b>總資產減流動負債</b>		<b>429,629</b>	433,189
<b>資產淨值</b>		<b>429,629</b>	433,189
<b>權益</b>			
股本	30	<b>7,308</b>	7,200
儲備		<b>422,321</b>	425,989
<b>權益總額</b>		<b>429,629</b>	433,189

此財務報表已於二零一八年九月二十七日獲本公司董事會批准及授權刊發，並由以下人士代表簽署：

陳始正  
執行董事

林珈莉  
執行董事

### 34. 本公司儲備

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	匯兌儲備利 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	318,800	—	32,270	(32,709)	318,361
年度全面(虧損)/收益總額	—	—	(31,173)	7,750	(23,423)
根據供股發行的股份(附註31(a))	125,819	—	—	—	125,819
發行股份的費用	(2,386)	—	—	—	(2,386)
確認按股本結算以股份支付款項(附註32)	—	7,618	—	—	7,618
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	442,233	7,618	1,097	(24,959)	425,989
年度全面(虧損)/收益總額	—	—	21,623	(30,667)	(9,044)
購股權的行使(附註31(b))	3,014	(875)	—	—	2,139
確認按股本結算以股份支付款項(附註32)	—	3,237	—	—	3,237
於二零一八年十二月三十一日	<b>445,247</b>	<b>9,980</b>	<b>22,720</b>	<b>(55,626)</b>	<b>422,321</b>

### 35. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保實體可以持續經營基準繼續經營業務，同時通過維持最佳的負債權益平衡，將股東回報增至最大。本集團的整體策略於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度保持不變。

如綜合財務報表所披露，本集團的資本架構包括總借款及本公司擁有人應佔權益，當中包括借款、股本、儲備及保留溢利。

本公司董事定期審閱資本架構。本集團會考慮資本成本及與各類別資本有關的風險，並透過支付股息、注入資本及借入新借款平衡整體資本架構。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 35. 資本風險管理(續)

以下為各報告期末的負債比率：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
借款總額(附註(a))	<b>22,690</b>	63,313
本公司擁有人應佔權益總額(附註(b))	<b>831,265</b>	1,165,265
負債比率	<b>2.7%</b>	5.4%

附註：

- (a) 借款總額指借款。
- (b) 本公司擁有人應佔權益總額包括各報告期末所有股本及儲備。

### 36. 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金條例營運一項定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。根據強積金計劃，僱員須按彼等月薪之5%或最多港幣1,500元(二零一七年：港幣1,500元)作出供款，及彼等可選擇作出額外供款。僱員之每月供款按僱員月薪之5%計算或最多為港幣1,500元(二零一七年：港幣1,500元)(「強制性供款」)。僱員於65歲退休、死亡或完全喪失行為能力時，可享有僱主強制性供款之100%。

中國附屬公司及聯營公司之僱員為中國政府營運之國家資助退休金計劃之成員。附屬公司及聯營公司須就僱員工資之若干百分比向退休金計劃作出供款，作為該項福利之資金。本集團有關退休金計劃之唯一責任為作出所需供款。

本年度並無動用已沒收供款抵銷僱主供款。於報告期末，概無已沒收供款可用以扣減日後應付供款。

對沖盈虧之總成本約為人民幣3,093,000元(二零一七年：人民幣3,417,000元)代表本集團於本會計期間應付予這些計劃之貢獻。

### 37. 經營租賃安排

本集團作為承租人：

於各報告期末，本集團根據不可撤回的經營租約，以按照養殖場面積計算的協定價格，就養殖場及辦公室處所向選定飼養戶作出未來最低租賃付款承諾，其到期情況如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	410	267
第二至第五年(包括首尾兩年)	73	257
五年後	175	370
	<b>658</b>	894

磋商租約一般年期由一至三十年不等。租金於簽署租約當日釐定。

### 38. 資本承擔

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
與收購物業、廠房及設備有關的已訂約但未撥備資本開支	28,392	2,418

### 39. 重大關連方交易

如綜合財務報表其他部分所披露，本集團亦訂立了以下關連方交易，而按董事意見均為按正常商業條款及為本集團之日常業務：

#### 重要管理人員薪酬

本公司董事乃視為本集團重要管理層成員，截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，該等人士的薪酬載於附註12。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 40. 資產收購

截至二零一八年十二月三十一日止年度

本集團以合共約人民幣14,327,000元(相當於港幣17,000,000元)之代價收購耀豐有限公司(「耀豐」)及Simple Rise Inc.(「易發」)的全部已發行股本(「收購事項」)。耀豐及易發的主要資產為投資物業，收購事項目的為購入耀豐所持投資物業，及因此，收購事項已按收購投資物業而非業務入賬。

	人民幣千元
已收購資產淨值：	
投資物業	14,315
預付款項、按金及其他應收款項	2
可收回稅項	11
應計費用及其他應付款項	(1)
	14,327
以下列方式結付的總代價：	
現金代價	14,327
收購事項產生的現金淨流出：	
現金代價	14,327

### 41. 主要附屬公司

於二零一八年十二月三十一日本公司附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/註冊國家	主要營運地點及 註冊成立日期	繳足資本或註冊資本	本公司應佔股權及 投票權百分比		主營業務
				直接 %	間接 %	
Quick Choice Holdings Limited	英屬處女群島	香港，二零一六年 六月八日	普通股1美元	100	—	投資控股
Huisheng Enterprise Holdings Limited	英屬處女群島	香港，二零一六年 八月十九日	普通股1美元	100	—	投資控股
Fully Everfield Limited	英屬處女群島	香港，二零一六年 十二月十六日	普通股1美元	100	—	投資控股
香港惠生	香港	香港，二零一六年 三月十四日	普通股港幣5,000,000元	—	100	投資控股
星王有限公司	香港	香港，二零一六年 六月三日	普通股港幣1元	—	100	暫無活動
惠生實業(香港)有限公司	香港	香港，二零一六年 九月六日	普通股港幣1元	—	100	暫無活動

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 41. 主要附屬公司(續)

附屬公司名稱	註冊成立/註冊國家	主要營運地點及 註冊成立日期	繳足資本或註冊資本	本公司應佔股權及 投票權百分比		主營業務
				直接 %	間接 %	
利來管理有限公司	香港	香港,二零一六年七月二十二日	普通股港幣1元	—	100	提供行政服務
湖南惠生	中國	中國,二零零七年十二月十八日	註冊資本 人民幣136,700,000元	—	100	養殖及屠宰生豬及肉品銷售業務
臨澧惠生肉業有限公司(「臨澧惠生」)	中國	中國,二零一三年八月十九日	註冊資本 人民幣12,000,000元	—	100	投資控股
臨澧惠生生態豬養殖有限公司	中國	中國,二零一三年九月十七日	註冊資本 人民幣16,000,000元	—	71.9	食用豬養殖、飼養及銷售; 提供生豬養殖及飼養諮詢服務
常德市鼎城區惠生肉業有限公司	中國	中國,二零一四年十月二十日	註冊資本 人民幣15,000,000元	—	100	食用豬養殖、飼養及銷售; 提供生豬養殖及飼養諮詢服務
桃源縣惠生肉業有限公司 (「桃源惠生」)	中國	中國,二零一四年九月十八日	註冊資本 人民幣15,000,000元	—	100	食用豬養殖、飼養及銷售; 提供生豬養殖及飼養諮詢服務
常德惠幫牧業開發有限公司	中國	中國二零一七年九月三十日	註冊資本 人民幣30,000,000元	—	100	食用豬養殖、飼養及銷售; 提供生豬養殖及飼養諮詢服務
Simple Rise Inc	英屬處女群島	香港,二零一六年三月十八日	普通股港幣390,000元	—	100	物業投資
耀豐有限公司	香港	香港,二零零八年四月二日	普通股港幣2元	—	100	物業投資
Century Classic Limited	英屬處女群島	香港二零一七年十月十七日	普通股1美元	—	100	投資控股

### 重大限制

於中國以人民幣持有的現金及短期存款,皆須遵守當地匯兌管控條例。該等當地匯兌控制條例就中國之對外資本提出限制,惟透過一般股息發放者除外。

### 42. 可資比較資料

本集團於二零一八年一月一日首次應用香港財務報告準則第15號及香港財務報告準則第9號。根據所設定之過渡方法,比較資料不予重列。會計政策變更的詳情於附註2內披露。

### 43. 財務報表之批准

董事會於二零一九年三月二十七日已批准並授權刊發綜合財務報表。

# 五年財務概要

截至二零一八年十二月三十一日止年度

以下載列本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債概要，乃摘錄自本年報的經審核綜合財務報表及招股章程：

## 業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	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
收益	<b>382,016</b>	673,987	1,154,016	1,514,428	1,202,419
銷售成本	<b>(389,254)</b>	(645,985)	(1,044,712)	(1,346,758)	(1,047,945)
(虧損)／毛利	<b>(7,238)</b>	28,002	109,304	167,670	154,474
其他收入	<b>16,539</b>	1,848	4,016	5,777	4,887
其他收益或(虧損)淨值	<b>(57,684)</b>	—	—	—	—
投資物業公平值變動產生之收益	<b>2,110</b>	13	—	—	—
生物資產公平值減銷售成本變動 產生的收益／(虧損)	—	(5,644)	16,259	(363)	(2,361)
透過損益按公平值列賬之金融資產 公平值變動所產生之(虧損)／收益	<b>(18,715)</b>	33,110	27,709	—	—
物業、廠房及設備之減值虧損	<b>(207,640)</b>	—	—	—	—
銷售及分銷開支	<b>(6,310)</b>	(11,194)	(21,366)	(21,424)	(16,549)
行政開支	<b>(59,130)</b>	(35,422)	(54,558)	(25,595)	(26,237)
財務費用	<b>(8,346)</b>	(8,640)	(9,361)	(8,693)	(10,101)
除稅前(虧損)／溢利	<b>(346,414)</b>	2,073	72,003	117,372	104,113
稅項	<b>3,449</b>	(3,042)	(2,684)	—	—
年度(虧損)／溢利	<b>(342,965)</b>	(969)	69,319	117,372	104,113
以下人士應佔(虧損)／溢利：					
本公司擁有人	<b>(342,953)</b>	(275)	70,701	116,694	103,612
非控股權益	<b>(12)</b>	(694)	(1,382)	678	501
	<b>(342,965)</b>	(969)	69,319	117,372	104,113



## 五年財務概要(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

以下載列本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債概要，乃摘錄自本年報的經審核綜合財務報表及招股章程：(續)

### 資產及負債

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	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
總資產	<b>894,660</b>	1,337,222	1,243,352	1,227,155	971,251
總負債	<b>(59,928)</b>	(168,478)	(205,998)	(310,473)	(245,525)
總權益	<b>834,732</b>	1,168,744	1,037,354	916,682	725,726

