

年報 2019



TONTINE

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

(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：389



## 目錄

財務概覽	2
公司資料	4
主席報告	6
二零一九年主要事件	9
管理層討論及分析	10
董事及高級管理層	23
董事會報告	27
企業管治報告	40
環境、社會及管治報告	55
獨立核數師報告	77
綜合損益及其他全面收益表	80
綜合財務狀況表	81
綜合權益變動表	82
綜合現金流量表	83
綜合財務報表附註	85

# 財務概覽

## 截至十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>盈利能力數據</b>					
收益	<b>333,149</b>	354,911	323,559	271,333	293,689
毛利	<b>74,102</b>	76,485	70,443	84,169	94,633
本公司擁有人及非控股權益 應佔年內溢利／(虧損)及 全面收益／(開支)總額	<b>4,517</b>	4,026	(37,094)	(99,076)	13,431
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額	<b>(813)</b>	(3,654)	(39,553)	(93,291)	9,581
每股(虧損)盈利					
—基本(人民幣分)(附註1)	<b>(0.04)</b>	(0.18)	(1.96)	(4.63)	0.48
—攤薄(人民幣分)(附註2)	<b>(0.04)</b>	(0.18)	(1.96)	(4.63)	0.48

## 截至十二月三十一日止年度

	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
<b>盈利能力比率</b>					
毛利率	<b>22.2%</b>	21.6%	21.8%	31.0%	32.2%
淨(虧損)利潤率	<b>(0.2%)</b>	(1.0%)	(12.2%)	(34.4%)	3.3%
實際稅率	<b>不適用</b>	不適用	不適用	不適用	不適用
權益回報率(附註3)	<b>(0.1%)</b>	(0.6%)	(6.6%)	(14.1%)	1.4%
資產回報率(附註4)	<b>(0.1%)</b>	(0.5%)	(5.4%)	(11.9%)	1.2%
<b>營運比率(佔收入百分比)</b>					
廣告及市場推廣開支	<b>0.6%</b>	1.1%	10.6%	37.2%	4.8%
員工成本	<b>9.0%</b>	8.2%	9.1%	13.8%	9.5%
研究及開發	<b>0%</b>	0%	0%	1.5%	0%

### 附註：

- 每股基本(虧損)盈利乃根據本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額除以有關期間已發行普通股的加權平均數計算。
- 授出的購股權的行使價高於截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股平均市價，故計算截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利時，並無假設本公司的購股權獲行使。
- 權益回報率相等於本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額除以各年年初及年終的本公司擁有人應佔權益總額的平均結餘計算。
- 資產回報率相等於本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額除以各年年初及年終的總資產的平均結餘計算。

# 財務概覽

於十二月三十一日

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<b>資產及負債數據</b>					
非流動資產	226,922	207,377	207,412	205,955	212,443
流動資產	529,102	500,351	510,628	531,381	619,790
流動負債	92,746	52,723	66,583	48,785	52,631
非流動負債	-	-	-	-	-
股東權益	579,508	576,565	580,697	620,250	705,516
非控股權益	83,770	78,440	70,760	68,301	74,086

截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日

	二零一九年	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年
<b>其他主要財務比率及資料</b>					
流動比率 (附註5)	5.7	9.5	7.7	10.9	11.8
速動比率 (附註6)	3.5	5.0	3.8	4.7	5.8
資產負債比率 (附註7)	-	-	-	0.01	-
每股資產淨值 (人民幣元) (附註8)	0.33	0.33	0.32	0.34	0.39
存貨週轉日數 (日) (附註9)	373	386	478	739	712
貿易應收賬款週轉日數 (日) (附註10)	112	93	64	75	113
貿易應付賬款週轉日數 (日) (附註11)	17	17	15	18	32

附註：

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

### 執行董事

王光遠先生  
張和彬先生  
王麗君女士

### 獨立非執行董事

鄭嘉福博士  
黎志強先生  
楊強先生

### 公司秘書

王國權先生

### 審核委員會

鄭嘉福博士 (主席)  
黎志強先生  
楊強先生

### 薪酬委員會

鄭嘉福博士 (主席)  
黎志強先生  
楊強先生

### 提名委員會

黎志強先生 (主席)  
王光遠先生  
楊強先生

### 授權代表

王光遠先生  
王國權先生

### 法律顧問

#### 有關香港法律

趙不渝 馬國強律師事務所  
香港  
康樂廣場1號  
怡和大廈40樓

#### 有關百慕達法律

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

#### 有關中國法律

競天公誠律師事務所  
中華人民共和國  
北京市  
朝陽區  
建國路77號  
華貿中心3號寫字樓34層  
郵編：100025

### 核數師

中匯安達會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
銅鑼灣  
威非路道18號  
萬國寶通中心701室



## 公司資料

### 註冊辦事處

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM 11 Bermuda

### 香港主要營業地點

香港銅鑼灣  
告士打道262號  
中糧大廈  
17樓1703室

### 中國總辦事處

中華人民共和國  
吉林省  
通化縣  
團結路2199號

### 主要股份過戶登記處

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

### 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心  
54樓

### 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
中銀大廈分行  
香港  
花園道1號

中國農業銀行  
通化縣支行  
中華人民共和國  
吉林省  
通化縣快大茂鎮  
長征路679號

### 投資者關係顧問

智策企業推廣顧問有限公司  
香港中環雪廠街24-30號  
順豪商業大廈18樓

### 公司網站

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

### 股份資料

上市日期：二零零九年十一月十九日  
股份名稱：通天酒業  
截至二零一九年十二月三十一日的  
已發行股份數目：2,013,018,000股  
每手買賣單位：2,000股

### 股份代號

389

### 財政年度結算日

十二月三十一日

各位股東，

中國葡萄酒市場於二零一九年（「年度或回顧年度」）風雲變幻，國民消費結構亦出現變化，國內大多數品牌的影響力下降，品牌碎片化嚴重。在中國經濟增速放緩，經濟下行壓力加大的情況下，葡萄酒消費增量放緩，產量持續下跌。儘管消費前景相對樂觀，但長遠來看國產葡萄酒市場的繁榮發展仍處於壓力重重。

進口葡萄酒方面，從數據來看，整體延續了二零一八年的發展狀態，進口量和進口額繼續下滑。但在關稅調整的刺激作用下，進口葡萄酒市場依舊保持活躍。二零一九年，在中國實施進口葡萄酒零關稅政策的國家已增至四個，澳大利亞超越法國，成為中國進口葡萄酒的第一大來源國。進口葡萄酒的多元化、個性化、精品化對葡萄酒在中國的普及與整體品質的提升，有重要意義。但這也極大的衝擊了國產葡萄酒市場份額，催化了國產葡萄酒品牌復興之路的開啟。

國產葡萄酒行業正更深層次地與國際接軌，從品牌及品質上將直面更多來自國際葡萄酒的壓力，這既是中國葡萄酒行業復興的痛點，也是除舊革新，提升競爭力的機遇。轉型升級，提升品質、強化品牌無疑是應對激烈競爭的必經之路。

二零一九年在大市承壓較重的情況下，集團通過優化效益，整體保持了穩健的發展態勢。受益於集團現代化的管理模式，集團在不影響營運的情況下降本增效，通過調整銷售策略，整頓銷售渠道等途徑有效地降低了多項開支費用，進一步獲得營運效益的提升，集團利潤有所增加。

二零一九年，集團繼續進行系統化品牌建設及推廣，加強目標消費群體對集團產品品牌的認知與認同。銷售渠道方面，受新零售概念影響，二零一九年集團在維護好原有線下渠道，有效管理現有經銷商的基礎上，積極拓展線上銷售渠道，通過網絡平台等方式進一步鞏固全方位銷售平台。宣傳推廣方面，集團降低了傳統的電視廣告預算，將更多資源和預算投入到新媒體平台等，在讓集團的產品和品牌資訊有效觸及更多年輕消費者的同時亦大幅節省了廣告和宣傳費用。



## 主席報告

隨著葡萄酒近幾年普及程度的加深，葡萄酒的消費群體已逐漸轉向中高端的中產及八零九零後年輕人為主導。二零一九年，集團繼續深耕細分市場，著重研發有特色的新產品，推出多款新產品；同時在深度市場調研基礎上，積極推進跨行業合作，針對不同群體開發定製產品，以更為貼近新生代消費者的消費場景與消費習慣，予其特色體驗。於回顧年度，集團與國內知名的連鎖火鍋品牌海底撈合作，採用鴨綠江河谷產區優質北冰紅葡萄為原料，專為川辣火鍋愛好者度身訂造出一款搭配火鍋飲用的「海底撈微泡山葡萄酒」。另集團與上海乃欣實業有限公司（「乃欣實業」）合作，研發出一款玫瑰山葡萄酒，選用後者的洱源玫瑰花，結合通天酒業採自鴨綠江河谷產區的優質山葡萄作原料所釀製。此外，集團還在提升產品設計上進行了嘗試和探索，與北京鈴戈文化公司（「鈴戈文化」）攜手推出「鈴戈」品牌「絳馨」系列，美化提升了產品風格及意境。

於回顧年度內，集團大力推廣的冰酒產品銷售獲得理想增長，並且得到市場的認可與一致好評。集團透過進一步加深消費者對冰酒產品的認知度與對集團品牌的認可度，逐步擴大冰酒的市場覆蓋，為公司帶來了新的利潤增長點。

二零二零年，來自進口葡萄酒的壓力仍在，國產葡萄酒生產商所面對的問題仍需時間解決。但隨著包括葡萄酒增值稅下調在內等越來越多有利於葡萄酒行業發展的利好政策出台，引導規範行業發展，對於保障我國葡萄酒產業科學、健康、可持續發展具有重要意義。最近兩年進口總額下降是深度調整和市場自我調節的積極因素。中國目前是世界第二大酒水市場，亦是世界第三大葡萄酒消費國，隨著居民收入不斷提高和消費水平升級，中國正引導著全球葡萄酒市場的增長。在市場集中度提升，資源逐漸向頭部品牌、精品品牌集中的行業週期特點下，率先通過精耕品牌產品，實現品質價值躍進的企業更易拔得頭籌。



## 主席報告

展望未來，集團將繼續深耕細分市場，加強產品研發，一方面加大定製產品的開發力度，為更多優質客戶開發個性化差異化的定製產品；另一方面緊貼消費場景，開發更多適合年輕消費者品味的產品。此外，集團亦將繼續系統化品牌建設及推廣，加強渠道管理，將高質量的葡萄酒產品銷往更廣泛的區域，提升品牌及產品影響力，打造具中國特色的知名葡萄酒品牌。

主席  
王光遠

二零二零年三月十三日

# 二零一九年主要事件



2019年6月

「通天霜前高級山葡萄酒」榮獲2019第五屆DSW國際精品葡萄酒挑戰賽活動「精品獎」

2019年6月

「通天•雅羅陽光赤霞珠乾紅葡萄酒」榮獲2019第五屆DSW國際精品葡萄酒挑戰賽活動「精品獎」



2019年9月

「絳馨北冰紅冰葡萄酒(2016)」榮獲2019「一帶一路」國際葡萄酒大賽(BRWSC)銀獎



## 行業概覽

二零一九年，仍處於產業結構調整期的中國葡萄酒行業，挑戰重重。外加進口葡萄酒的衝擊，二零一九年國產葡萄酒產量繼續呈現下行態勢，整體規模收縮速度較二零一八年進一步加快。據國家統計局資料，二零一九年葡萄酒產量持續下跌，全國葡萄酒產量達45.1萬千升，累計下滑10.2%<sup>1</sup>。

受經濟放緩及中美貿易戰等多重影響，二零一八年中國葡萄酒進口量出現自2015年行業回暖以來首次負增長，二零一九年數據下滑還在延續。二零一九年前十一月，進口量達59.9萬千升，同比下降10.6%；進口額實現22.08億美元，同比下降7%<sup>2</sup>。

隨著自由貿易協定的推進，近年來中國對產自新西蘭、智利、格魯吉亞及澳大利亞等產酒國的葡萄酒進口實行零關稅，這些地區進口量增加導致國內葡萄酒市場競爭加劇。二零一九年一月一日起，根據中澳自貿協定，中國對澳大利亞將完全開放實現進口葡萄酒「零關稅」政策。受惠於關稅政策，於回顧年度內，澳大利亞葡萄酒對中國市場的出口額持續增長並創新高，其間一度超越法國，成為中國進口葡萄酒的第一大來源國。

進口葡萄酒的大量湧入促進了中國葡萄酒消費市場的成熟，卻也帶來了對國產葡萄酒市場份額的持續衝擊。國產葡萄酒出現銷量和產量的萎縮，市場利潤逐漸降低，間接推動了行業加速整合。此外，國內經濟結構性調整的壓力、全球貿易環境不確定性增加等因素影響進一步倒逼了處於發展瓶頸期的中國葡萄酒行業的革新升級，市場集中度提升，資源逐漸向頭部品牌、精品品牌集中。隨著居民消費升級的推進，國產葡萄酒行業進入了量低價升的新週期，企業紛紛加速產品結構升級，轉向中高端產品佈局。

自2013年始的市場盤整期尚未完結，但我國消費群體基數較大，伴隨著居民收入的提高以及消費層次的提升，中國葡萄酒市場仍擁有巨大的消費潛力。

<sup>1</sup> <http://data.stats.gov.cn/easyquery.htm?cn=A01&zb=A02090B&sj=201912>

<sup>2</sup> <http://s.askci.com/news/maoyi/20191226/1157501155819.shtml>

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

截至二零一九年十二月三十一日止年度，集團延續二零一八年發展的良好態勢，業績保持穩健並錄得溢利增長。受益於對市場需求變化的準確把握，集團加速產品的更新換代，開發推出新產品，在保持主要產品市場佔有率的基礎上，亦實現了產品結構的調整升級；受益於不斷優化的企業管理模式，集團進一步取得營運效益的提升，有效降低多項開支，有助改善回顧年度溢利。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，集團錄得總收益為人民幣333,149,000元。集團整體毛利為人民幣74,102,000元，毛利率為22.2%，同比上升0.6個百分點。本公司年內溢利及全面收益總額為人民幣4,517,000元，同比增長12.2%。

於回顧年度，集團銷售收入主要來源的甜葡萄酒、乾葡萄酒合共佔集團總收入的83.3%。其他酒類產品（包含冰酒及白酒）的銷售收入較二零一八年同比增長約69.0%，收入佔比由二零一八年的7.8%提升至14.0%。

面對葡萄酒市場愈發激烈的競爭，集團針對市場需求，致力優化產品組合。年內重點加強冰酒產品銷售，由於要向國內消費者推廣冰酒消費文化，集團以低初始售價開拓冰酒市場及讓更多消費者可接觸此產品。冰酒類產品原材料及生產成本相對較高，因而擠壓了產品毛利；此外，集團在保障整體盈利的前提下，策略性調低部分其他產品售價和對部分產品不定期實行買贈活動，以提升其市場佔有率。

下列表格說明年度內本集團毛利、毛利率及同比變化：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一九年	二零一八年	與去年相比變化
總體毛利(人民幣千元)	74,102	76,485	-3.12%
總體毛利率	22.2%	21.6%	+0.6個百分點

## 管理層討論及分析

回顧年度內，集團整體毛利為人民幣74,102,000元，較去年下降3.12%，調幅低於收入下調的幅度。毛利調整主要由於年內產品結構調整以及部分產品售價策略性調整等因素所致。甜葡萄酒及乾葡萄酒仍是毛利貢獻最高的主要產品，合共佔總體毛利約94.4%。此外，二零一九年存貨減值計提成本較去年有所減少，集團整體毛利率微升至22.2%。其中除其他酒類產品（包含冰酒及白酒）毛利率承壓下降，甜葡萄酒、乾葡萄酒及白蘭地毛利率均有所上升。

回顧年度內，集團銷售成本總計為人民幣259,047,000元，比去年下降約7%，主要由於在銷售成本中佔最大比重的原材料成本減少。本集團生產葡萄酒所需主要原材料包括葡萄、葡萄汁、酵母及添加劑以及酒瓶、酒蓋、標籤、軟木塞和包裝盒等包裝材料。於回顧年度，本集團原材料成本為人民幣208,990,000元，同比減少約8.6%，佔集團總銷售成本總額約80.7%。

回顧年度內，集團繼續整頓銷售渠道，使得銷售及分銷開支較去年下降約11.7%至人民幣29,839,000元。為迎合國內酒類產品銷售的大趨勢，年度內，集團繼續提高線上銷售比重，包括更多採用網絡平台等新興媒體渠道。集團大幅減少於傳統媒體渠道的廣告投放，有效減低市場營銷支出。集團於二零一九年度廣告及推廣開支同比大幅下調約51%至人民幣1,949,000元。除了市場營銷費用外，集團亦通過工資調整及減少辦公費用有效降低行政管理支出。集團的整體營運效益進一步優化提升。

下表載列本集團於二零一九年十二月三十一日止年度生產所需各項成本：

	截至十二月三十一日止年度		轉變百分比
	二零一九年 (人民幣千元)	二零一八年 (人民幣千元)	
原材料成本總額	208,990	228,761	-8.6%
生產間接費用	9,193	5,674	+62.0%
消費稅及其他稅項	40,864	43,991	-7.1%
<b>銷售成本總計</b>	<b>259,047</b>	<b>278,426</b>	<b>-7.0%</b>



## 管理層討論及分析

### 流動資金及財務資源

管理層密切監察本集團的財務表現及流動資金狀況。本集團一般以其營運產生的內部現金流量及銀行借貸為其營運提供資金。

於年內，本集團維持穩健和正數的營運資金。於二零一九年十二月三十一日，本集團的營運資金淨額（按流動資產減流動負債計算）約為人民幣436,356,000元（二零一八年十二月三十一日：人民幣447,628,000元）。本集團具備充足的財務資源來滿足其未來營運資金及融資需求。

### 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團作出約人民幣5,004,000元（二零一八年：人民幣3,711,000元）已訂約但未於綜合財務報表撥備的資本開支承擔。該等資本承擔以經營業務所產生的現金撥資。

### 資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團已抵押其銀行存款約人民幣800,000元（二零一八年：無）及本公司一間附屬公司的35%股權，作為銀行借貸人民幣40,000,000元（二零一八年：無）的擔保。

### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一八年：無）。

### 財務管理和財資政策

本集團的收入、開支、資產及負債主要以人民幣列值。此外，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣計值。因此，並無重大的外匯波動風險。鑑於外匯風險極微，董事將密切監察外匯走勢，而非訂立任何外匯對沖安排。本集團將繼續奉行審慎的庫務管理政策，以應付資本的日常營運及未來發展需求。本集團擁有淨現金狀況，因此面臨利率波動帶來的財務風險極微。



### 經營回顧

年度內，國產葡萄酒行業仍處於調整期，一方面持續面臨進口葡萄酒的份額擠壓與衝擊，另一方面則因國民消費升級不斷推進與中產階級迅速崛起所帶來的機遇而受惠。面對已步入精耕時代的葡萄酒行業，重壓之下，國產葡萄酒逐漸向開關融合中國地域特色及消費特徵的發展之路邁進。

集團一方面受益於消費者對葡萄酒的認知升級，有效鞏固了主要產品的市場佔有率，獲得了良好的品牌口碑。另一方面集團不斷革新發展，通過使用網絡媒體和移動平台等新興營銷宣傳渠道，更有效率與針對性地進行葡萄酒的普及推廣；通過深耕多元細分市場，不斷優化產品結構，推陳出新，突出個性化與差異化，給更廣泛的大眾消費群體帶來了對於葡萄酒的新認知體驗。

集團依據不同的消費場景推出個性化、定製化產品。在推廣個性化產品方面，集團採取了與行業領先企業組成戰略聯盟的策略，透過雙方合作推出聯名產品以擴潤市場覆蓋及提升公司品牌知名度。於回顧年度內，集團與海底撈集團攜手針對火鍋場景推出一款甜葡萄酒新產品「海底撈微泡山葡萄酒」，受到川辣火鍋愛好者的一致好評。另集團與乃欣實業合作，研發出一款玫瑰山葡萄酒，將洱源玫瑰花與優質山葡萄巧妙結合。此外，集團與鈴戈文化攜手推出「鈴戈」品牌「絳馨」系列，在提升產品設計上進行了嘗試和探索。

集團依託產區及葡萄品種的差異性主打兼具品質和地域特色的高性價比產品。於回顧年度，集團緊抓通化產區大力發展冰葡萄產業的機遇，以極具性價比的優惠價格大力推廣具有地域特色的冰酒產品，成功提升了普羅大眾對高端類冰酒產品的認知度與接受度，並帶動冰酒產品銷量大幅提升，取得理想的銷售成果。回顧年度內，集團整體產品數目達163款，其中新推出產品為14款，已為集團創造收入佔比約10%的良好收益。



## 管理層討論及分析

作為「中國葡萄酒行業十大品牌」之一，集團品牌及產品品質持續獲得業界和市場的認可。集團的產品在回顧年度分別獲得國內、國際多個獎項包括：「通天紅冰葡萄酒2016」於二零一九年三月第十三屆G100國際葡萄酒及烈酒評選中獲取銅獎。「通天霜前高級山葡萄酒」及「通天·雅羅陽光赤霞珠乾紅葡萄酒」於二零一九年六月分別榮獲第五屆DSW國際精品葡萄酒挑戰賽兩項「精品獎」。雅羅白葡萄蒸餾酒於二零一九年七月被列為中國葡萄酒各產區標誌性產品。此外，集團於二零一九年五月成功入選「中國食品安全倡議公約成員單位」。通天酒業首席釀酒師王軍先生於二零一九年三月獲得中國酒業金樽獎「中國酒業大師」稱號，於二零一九年七月被評為「通化工匠」並受到表彰。

### 產品產量及銷售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，集團位於吉林省通化市及山東省煙台市白洋河的兩個生產基地分別產出12,722噸及3,110噸產品。

本集團通過經銷商將本集團的葡萄酒產品分銷予第三方零售商，包括超市、煙酒專賣店以及餐廳和酒店餐廳等餐飲店。這些經銷商亦會直接向終端消費者及其他代理經銷商出售及分銷產品。同時，因應消費的轉變，集團近年逐步加強透過電商銷售渠道及自主銷售平台增加線上銷售佔比。集團亦開展了多樣化的戰略合作，包括承接企業訂單及與企業組合戰略聯盟，出售定製化產品。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的產品通過分佈於中國20個省、3個自治區和4個直轄市的107名經銷商出售。回顧年度內，集團繼續優化銷售網絡，進一步加強了對經銷商的管理與協調。為迎合新興消費模式，集團整頓優化銷售架構，通過開拓網上銷售平台多元化擴闊銷售渠道，使得年內銷售和分銷費用維持在較低水平，營運效益提升。此外，集團亦通過部分產品的買贈活動促進產品銷情。

## 2019 年生產基地及分銷網絡



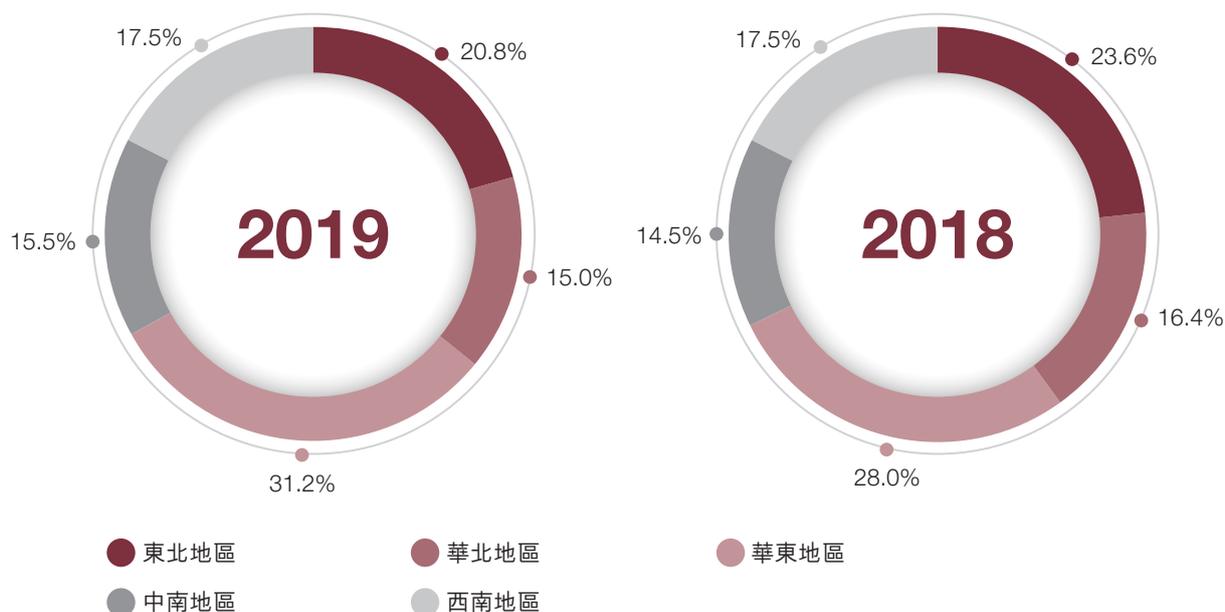
附註：

1. 東北地區包括黑龍江省、吉林省及遼寧省。
2. 華北地區包括河北省、陝西省、山西省、內蒙古自治區、寧夏回族自治區、北京市及天津市。
3. 華東地區包括安徽省、福建省、江蘇省、江西省、山東省、浙江省及上海市。
4. 中南地區包括廣東省、海南省、河南省、湖北省及湖南省。
5. 西南地區包括青海省、四川省、雲南省、廣西壯族自治區及重慶市。
6. 分銷網絡。
7. 生產基地。

## 管理層討論及分析

### 地域市場表現

本集團各地域市場二零一九年及二零一八年的收益分佈：



就地域收入而言，華東地區由於經濟發達，區內居民消費水平高，消費力集中，已形成成熟的葡萄酒市場。於回顧年度內華東地區繼續為本集團的最大市場，儘管競爭激烈，來自該地區銷售收入不減反增，錄得收益達人民幣104,009,000元，佔總收入的31.2%，按年上升3.2個百分點。

東北地區是本集團的第二大市場，同時也是吉林省通化市生產基地所在，受益於地理位置優勢，本集團在當地具有較強的品牌認知度。於回顧年度，東北地區的銷售收入為人民幣69,181,000元，佔總收入的比重為20.8%。

華北市場於回顧年度銷售收入達人民幣50,160,000元，該區於總收入佔比為15.0%。西南地區的銷售收入為人民幣58,282,000元，中南地區的銷售收入為人民幣51,517,000元，分別於總收入佔比為17.5%及15.5%。



## 經營指標回顧

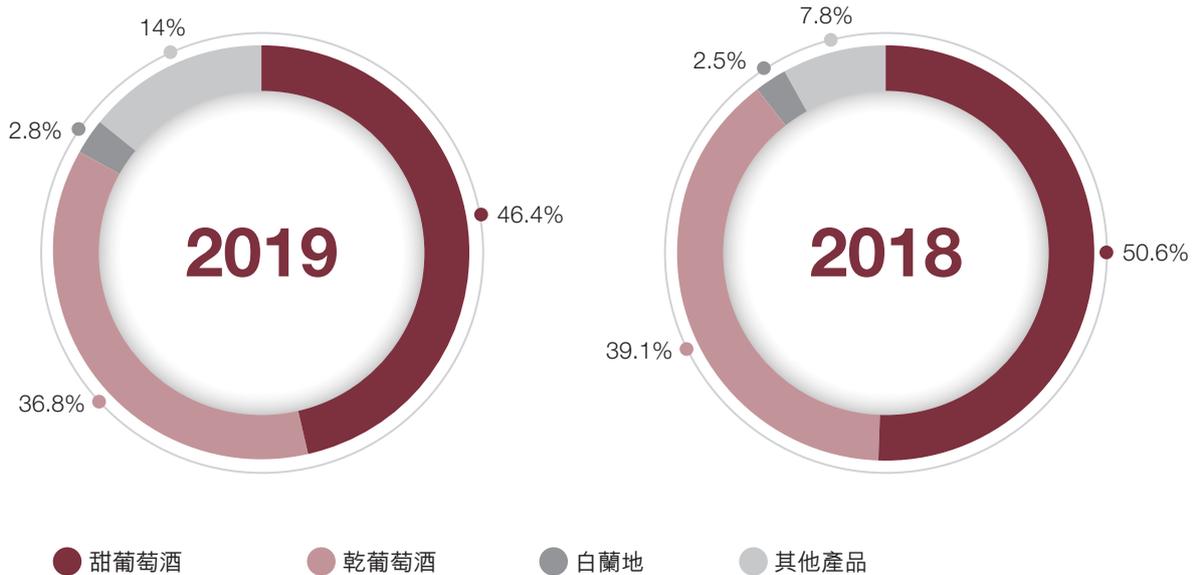
### 存貨週轉日數

集團於年末的存貨週轉日數為373日，較去年年末的386日進一步下降，主要由於集團加強產品推廣刺激銷售及採取多項措施消化庫存，令存貨週轉期減少。

### 貿易應收賬款週轉日數

於二零一九年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款週轉日數為112日（二零一八年：93日），主要由於貿易應收賬款增加至人民幣108,969,000元（二零一八年：人民幣96,342,000元）及銷售減少所致。

## 產品經營分析





## 管理層討論及分析

### 甜葡萄酒

截至二零一九年十二月三十一日止年度，甜葡萄酒持續為本集團產量及銷量最大的產品，該產品二零一九年銷售收入為人民幣154,630,000元，比去年下降13.9%，主要受產品銷量與平均每噸售價均略有下降的影響。毛利貢獻約下降10.1%至30,148,000元。該產品毛利率為約19.5%，較去年略為提高。甜葡萄酒毛利貢獻佔二零一九年集團整體毛利比重40.7%，同比下降3.1個百分點，部份原因是其他產品的銷售及佔比有所提升。回顧年度內，集團加強對該品類細分市場的佈局，針對不同消費場景推出差異化、個性化產品，搭配火鍋場景推出的新產品銷售喜人，受到消費者的認可與接受。

### 乾葡萄酒

截至二零一九年十二月三十一日止年度，乾葡萄酒為本集團毛利貢獻及毛利率最高的產品類別，毛利為人民幣39,773,000元，佔集團總毛利的53.7%，毛利率為32.4%，同比增加3.9個百分點。於回顧年度內乾葡萄酒實現銷售收入共計人民幣122,730,000元，同比下降11.7%，主要受平均每噸售價輕微上調影響，銷量有所下滑，該產品佔集團總收入的36.8%。回顧年度內，集團通過新媒體平台的宣傳推廣有效加強了消費者對乾葡萄酒低糖、健康特性的認識，令乾葡萄酒的市場認知度獲進一步提升。

### 白蘭地

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於白蘭地產品的銷售收入為人民幣9,261,000元，較去年增加約為5.6%。該產品的毛利貢獻同比上升39.4%至約人民幣1,557,000元，毛利率上升至16.8%。該類產品毛利貢獻佔整體毛利的比重只有2.1%，佔總體收入的比重約為2.8%。



### 其他產品

集團的其他酒類產品，包括高檔的冰酒和白酒。截至二零一九年十二月三十一日止年度，受益於集團對冰酒產品的大力推廣銷售，其他酒類銷售收入達人民幣46,528,000元，比去年大幅上升69.0%，於總收入的佔比上升至14.0%。年內，其他酒類產品的毛利貢獻亦增加約17.8%至2,624,000元，毛利貢獻佔整體毛利的比重上升至3.5%。毛利率相對同比下降2.5個百分點至5.6%，主要原因為向來屬於高端消費市場的冰酒產品釀造成本較高，集團於產品推廣初期以調低初始售價的方式讓更多消費者接觸產品，以高性價比吸引中低端消費者都能嘗試體驗冰酒，使得毛利率受到一定影響。

受通化地區鼓勵冰葡萄種植以及積極發展冰葡萄產業的利好影響，本集團緊抓機遇，積極配合政府政策，於回顧年度內重點開發及推廣冰酒產品，讓大眾消費者都能夠品嚐到可與加拿大等著名冰酒產地相媲美且極具東北地域特色的冰酒產品。冰酒產品獲得國內外酒壇極高評價，並曾獲國際獎項；在過去一年獲集團的大力推廣，冰酒產品已於國內市場建立一定的認受性。

### 未來展望

踏入二零二零年，中美貿易關係達成了首階段協議，貿易衝突得以緩和。但兩國於商業、知識產權以及地緣政治等領域仍存在諸多矛盾，兩國之間能否建立持久共存關係仍有待觀望。

二零一九年末出現的新型冠狀病毒肺炎疫情，來勢洶洶，疫情的迅猛爆發與大規模蔓延對中國整體經濟與各行業均帶來嚴重衝擊。疫情對中國以至全球經濟的影響，目前仍難以做出判斷。疫情除了影響消費意慾之外，葡萄酒行業上下游及終端零售經營亦受影響，展會推廣會等傳統營銷活動短期內難以開展，居民消費下滑，這些因素或將導致二零二零年國內葡萄酒市場首季度銷量出現明顯下滑。



## 管理層討論及分析

在新時代新時期，集團緊抓新營銷模式的主流趨勢，在產品品質和營銷渠道方面進行提升與擴充。集團通過應用新零售模式，並結合新媒體宣傳策略，實現營銷渠道多元化，更好的迎合新一代大眾的消費喜好，同時新零售模式亦有助於分散傳統經營模式的經營風險，並大幅降低傳統廣告宣傳支出。

集團接下來亦將利用多年酒類產品銷售所積累的渠道及客戶資源，進行其他類產品銷售。集團將利用現有葡萄酒產品的銷售渠道，實現銷售渠道共享，意將進行啤酒產品的分銷，以攤分銷售渠道的開發成本，為集團開拓新的收入來源。銷售產品種類增加亦有助帶動銷售平台效益提升。

集團持續推陳出新，開發個性化定製產品成功吸引了一批優質客戶，樹立了鮮明的品牌形象。於新一年，集團將繼續著力開發更多具有地域特色的個性化產品以及面向企業及團體客戶的定製化產品，積極探索細分市場，豐富產品組合。在有效把握現有的市場份額基礎上，繼續通過產品的更新換代吸引更多新的客戶，擴大集團的客戶基礎。

「地域化」加「特色化」正逐漸成為品牌產品差異化的主導性路徑，隨著集團自研的葡萄蒸餾白酒產品「雅羅白」及冰酒產品成功建立市場知名度，集團將不斷深化著力「特色產區+特色品牌+特色體驗」的發展路徑，持續為集團創造新的盈利增長點。集團將緊抓通化地區鼓勵及推廣冰葡萄產業的政策機遇，繼續重點推廣極具中國東北地域特色的冰酒產品，進一步擴潤集團收入來源；並著力於自研葡萄蒸餾白酒產品「雅羅白」的推廣，並將其打造為最具通天特色的葡萄蒸餾白酒品牌。

冰酒產品於市場建立一定認受性後，集團有望逐步調升其售價，可讓集團的冰酒產品可實現其應有的較高毛利。集團去年簽訂的多項戰略合作，包括與海底撈集團攜手推出的甜葡萄酒新產品「海底撈微泡山葡萄酒」，與乃欣實業合作研發出的玫瑰山葡萄酒，以及與鈴戈文化攜手推出「鈴戈」品牌「絳馨」系列等產品於今年陸續投放市場，並預期將開始為集團提供收入貢獻。

## 管理層討論及分析



深諳精耕產品的重要性，集團致力於打造更具通天特色的酒類系列產品以增強集團的整體盈利能力。隨著人參藥食同源政策的放開，廣大消費者對人參的藥用及保健價值有了更深入瞭解及認可，集團計劃將其產品體系中增添人參配製酒產品。同時受益於地理位置優勢，通天酒業所屬地理區域為我國人參主產區，人參原料的採購及供給均可得到有效保證。集團於本年度將為國內大型的人參產品及人參配製酒類產品銷售企業以訂製加工及產品直售的方式供應人參配製酒系列產品，以進一步豐富集團產品品類，為集團擴潤收入來源，爭取為股東帶來更理想的回報。

預期中國今年的經濟增長短期在5%至6%之間。中國葡萄酒行業在結構性調整持續的情況下，生產商及經銷商的營商環境各個環節面臨著更為複雜的嚴峻考驗，精耕產品成為共識，企業轉型升級迫在眉睫。重壓之下，集團將以務實、審慎的態度，把握國內葡萄酒市場消費變化趨勢，進一步優化產品結構，發揮現有優勢鞏固現有市場地位。



## 董事及高級管理層

### 執行董事

王光遠先生，58歲，於二零零八年九月八日獲委任為本公司執行董事。彼亦為本公司董事會主席及提名委員會成員兼本公司行政總裁。王先生為通化通天酒業有限公司（「通化通天」）自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責本集團的整體業務策略、發展及管理。於本集團成立前，他曾於一九八六年十一月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司），並於一九九五年九月晉升為副總經理。王先生現為通化市第八屆人民代表大會代表及通化縣第十六屆人民代表大會常委、通化縣工商業聯合會主席及吉林商會副會長。王先生曾於二零零二年十月獲通化縣人民政府頒發「1996-2001年通化縣勞動模範」榮譽稱號，另於二零零六年六月獲中國釀酒工業協會葡萄酒分會與中國農學會葡萄分會聯合頒發「優秀銷售總經理」稱號。彼於二零零三年五月二十九日被中華人民共和國財政部認定為高級經濟師。王先生於一九九三年七月獲得吉林大學商業管理學士學位。王先生為本公司執行董事王麗君女士的胞兄。

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

張和彬先生，59歲，於二零零八年九月八日獲委任為本公司執行董事。彼為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。於二零一一年五月前，彼主要負責本集團的產品銷售、市場推廣及宣傳。自二零一一年五月以來，彼負責及掌管本集團的併購活動。加入本集團前，他曾於一九八四年四月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司），並於一九八六年二月晉升區域銷售經理。彼於一九九一年七月畢業於吉林省委黨校，獲經濟管理大專文憑。

## 董事及高級管理層



王麗君女士，52歲，於二零一七年五月二日獲委任為本公司執行董事。彼於二零一零年一月加入本集團擔任執行經理。於二零一零年十二月，彼獲提升為副總經理，負責本公司於中國所有附屬公司的行政及人力資源事宜。於加入本公司之前，由二零零六年八月至二零零九年九月，彼在都邦財產保險股份有限公司吉林分公司擔任業務總經理，負責業務管理。由一九九四年七月至二零零六年八月，彼為中國太平洋人壽保險股份有限公司通化中心支公司的副總經理，負責行政事宜。王女士於一九九八年七月畢業於吉林工業大學，獲會計學士學位。王女士為本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事王光遠先生的胞妹。

### 獨立非執行董事

鄭嘉福博士，56歲，於二零一八年十一月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為董事會審核委員會及薪酬委員會主席。鄭博士於二零零三年五月取得瑞士歐洲大學工商管理博士學位、澳洲迪肯大學(Deakin University)工商管理碩士學位(迪肯大學與澳洲會計師公會的聯辦課程)，並於一九九三年十一月取得香港城市大學(前稱香港城市理工學院)會計學士學位。鄭博士於二零零零年十二月成為澳洲會計師公會會員、於二零零零年十月成為特許秘書及行政人員公會會員、於二零零八年四月成為香港會計師公會會員，及於二零一零年九月成為香港稅務學會會員。彼亦於二零一零年九月成為香港稅務學會認可的註冊稅務師。

鄭博士於財務及會計領域有多年經驗。於一九八七年十二月至二零零零年九月期間，鄭博士受僱於一家財務策劃公司，並於離任前獲擢升為首席會計師(香港)。於二零零零年十月至二零零二年二月期間，鄭博士出任一間主要從事化工及醫藥業務的澳洲公司(該公司其後於香港聯合交易所有限公司創業板(現稱GEM)上市)的項目經理，負責籌資活動及關係管理。於二零零三年五月至二零一零年七月期間，鄭博士加入恒和珠寶集團有限公司(一間從事消費品業務並於聯交所主板上市的公司(股份代號:513))，在任期間曾擔任多個職位，包括項目經理、財務及會計部主管、公司秘書及合資格會計師。於二零一一年一月，鄭博士獲委任為一家多領域建築師事務所的財務副總監，現任該事務所財務總監。

於二零一三年八月至二零一八年十月期間，鄭博士獲南京中生聯合股份有限公司(一間於聯交所主板上市的公司(股份代號:3332))委任為獨立非執行董事。彼現時為匯聯金融服務控股有限公司(一間於聯交所GEM上市的公司(股份代號:8030))的獨立非執行董事。



## 董事及高級管理層

黎志強先生，58歲，於二零零九年十月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會下設提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員。黎先生於珠寶行業擁有逾30年經驗。彼曾於香港及海外眾多知名上市及私營珠寶公司任職並擔任重要管理職位。黎先生於銷售管理、市場營銷、分銷渠道及資源規劃戰略等方面具有豐富經驗。

楊強先生，59歲，已於二零一六年一月十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會下設審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。楊先生持有北京理工大學機械工程學士學位。彼於中國紅酒行業擁有豐富經驗及多年來一直擔任中國食品工業協會葡萄酒、果酒專家委員會秘書。

### 高級管理人員

王軍先生，57歲，於二零一七年一月一日獲委任為本公司首席釀酒師。加入本集團前，王先生自一九八五年八月至二零一四年一月在通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司）先後擔任總工辦主任、研究室主任、技術科長、研究所長、公司總經理等職務。二零一四年，王先生應聘至杭州東方文化園旅業集團，任其所屬遼寧北緯41度酒業有限公司總經理。彼於一九九七年開始擔任中國酒業協會、中國食品工業協會、國家葡萄酒質檢中心葡萄酒專家組成員及國家級評酒委員；二零零八年被國際釀酒師聯盟聘為國際評委；二零一二年獲國家頒發的第一批高級釀酒師及一級品酒師證書；二零一四年當選為首屆全國釀酒標準化技術委員會葡萄酒分會委員。彼於一九八五年八月畢業於大連輕工業學院（現大連工業大學）食品工程系工業發酵專業，獲得大學文憑。

## 董事及高級管理層



于大洲先生，64歲，本公司葡萄園經理及釀酒師。彼於二零零三年八月加入本集團。彼負責監督及管理與本公司訂立長期合同的本地葡萄園果農的葡萄園，以確保葡萄整個生長過程中種植、培植及採收階段以及用新採收的葡萄製作基酒的早期生產階段的最佳質量控制。于先生曾於一九七九年五月至一九九七年十二月任職於集安葡萄酒廠，並於一九八八年七月晉升副總經理，負責技術。于先生自一九九七年起供職於集安森林葡萄酒廠，直至該廠於二零零三年被本集團收購。于先生自一九九五年十二月起連續五年被中國食品工業協會委任為第二屆果酒國家資格評委。彼於一九九一年七月畢業於天津輕工業學院，獲食品大專文憑。

趙丹女士，41歲，本公司首席財務官及副總經理。彼於二零零一年九月加入本集團，並於二零一四年十二月晉升至副總經理。彼曾於二零一四年十二月至二零一五年十二月擔任本集團首席財務官，及於二零一八年七月起重新擔任本集團首席財務官。彼負責本集團的財務及會計管理。趙女士於二零零零年七月畢業於吉林大學，獲財會高級文憑。彼於二零零五年五月獲中級會計師資格。

張學鑫先生，39歲，本公司副總經理。彼於二零零一年十二月加入本集團，負責本集團的項目管理。於二零一零年十二月，張先生由項目經理晉升為其目前的職銜。張先生於二零零二年七月畢業於吉林大學，獲經濟學高級文憑。

封福琴女士，54歲，本公司的生產經理。彼於二零零一年九月加入本集團，並於二零一一年一月從車間主任晉升至其現有職銜。封女士負責監察本集團產品的整個生產及製造過程。於加入本集團前，封女士於生產管理方面擁有逾七年經驗。封女士於一九九二年七月畢業於天津輕工業學院化學專業，獲大專文憑。

### 公司秘書

王國權先生畢業於香港理工大學，獲得會計學學士學位。彼為英國特許公認會計師公會會員及香港會計師公會會員。王先生在金融、審計及會計領域擁有逾19年經驗，具備出任聯交所上市公司之公司秘書的實際經驗。彼曾於二零一五年十一月六日至二零一七年十一月二日期間出任本公司之公司秘書，及於二零一九年一月一日重新加入本公司。彼熟悉上市規則及其他適用於香港上市公司之監管要求。



# 董事會報告

董事會（「董事會」或「董事」）欣然提呈中國通天酒業集團有限公司（「本公司」）及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一九年十二月三十一日止年度（「年度」）的董事會報告、年報（「本年報」）和經審核財務報表。

## 主要業務

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

## 業績及股息

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的虧損以及本集團於該日的財務狀況載於第80頁至136頁的綜合財務報表中。

董事不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息（二零一八年：無）。

## 物業、廠房及設備

年度內，本集團物業、廠房及設備增長約人民幣23,640,000元，主要是用以擴大和提升其產能。本集團年度內的物業、廠房及設備變動詳情，載於綜合財務報表附註16內。

## 股本

本公司年度內的股本變動詳情，分別載於綜合財務報表附註27及綜合權益變動表。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

年度內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 優先購股權

本公司的公司細則及百慕達法例並無有關優先購股權的條文，規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

## 購股權計劃

於二零零九年十一月十九日採納的本公司購股權計劃（「二零零九年購股權計劃」）已於本公司股東於二零一九年五月十日舉行的股東週年大會上採納一項新購股權計劃（「二零一九年購股權計劃」）後，於二零一九年五月十日終止，其令本公司授出可認購本公司每股0.01港元普通股（「股份」）之購股權。

因此，於二零零九年購股權計劃終止後，概無根據該計劃授出任何購股權，惟於其終止前，已授出現有購股權將持續有效並受限於及根據該等購股權獲授的條款、二零零九年購股權計劃條文及聯交所證券上市規則（「上市規則」）可獲行使。

以下為根據上市規則披露的二零零九年購股權計劃及二零一九年購股權計劃（統稱「購股權計劃」）概要。

## 二零零九年購股權計劃

二零零九年購股權計劃的主要條款概述如下。

- (i) 二零零九年購股權計劃旨在鼓勵獲選定的參與者為本公司及其股東的整體利益而努力提升本公司及股份的價值，並藉以挽留和吸引為或可為本集團增長及發展作出有益貢獻的人士。
- (ii) 二零零九年購股權計劃的合資格參與者包括任何僱員、非執行董事（包括獨立非執行董事）、本集團任何成員公司的客戶或貨品或服務供應商、本集團任何成員公司的股東、專家顧問、顧問、承包商、業務夥伴或服務供應商。
- (iii) 因根據二零零九年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數，合共不得超過201,301,800股股份，即本公司於二零零九年十一月十九日已發行股份的10%（「二零零九年一般計劃上限」）。視乎上市規則的要求而定及於其失效前，二零零九年一般計劃上限可經股東事先批准後予以重續。
- (iv) 因根據二零零九年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有發行在外購股權獲行使而可發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。



## 董事會報告

- (v) 除非經股東在股東大會上批准，否則於直至進一步授出日期（包括該日）止12個月期間內，根據二零零九年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃向任何合資格參與者授出的所有購股權獲行使而已發行及可能須予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。
- (vi) 凡根據二零零九年購股權計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出購股權，均須經獨立非執行董事（不包括任何身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。此外，凡於任何12個月期間向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的購股權超過已發行股份的0.1%或總值（以各授出日期的股份收市價為準）超過5,000,000港元，則須在股東大會上獲得本公司股東的批准。
- (vii) 參與者可於建議授出購股權當日起計21日內接納購股權。接納獲批授購股權建議時須繳付象徵式代價1港元。
- (viii) 承授人可根據二零零九年購股權計劃的條款於董事釐定及通知各承授人的期限（不超過自授出當日起計十年）內隨時可行使購股權。
- (ix) 根據二零零九年購股權計劃，每股股份的認購價將由董事釐定，惟不得低於(1)建議授出當日聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(2)緊接授出日期前五個交易日聯交所每日報價表中所列的股份平均收市價；及(3)股份面值（以最高者為準）。
- (x) 除董事另外釐定並於授予合資格參與者購股權之要約中列明外，二零零九年購股權計劃項下並無有關行使前須持有購股權之最短期限。
- (xi) 視乎於股東大會上通過普通決議案而提早終止二零零九年購股權計劃的情況而定，二零零九年購股權計劃由採納日期起計為期十年有效及生效，其後不再進一步授出購股權，但二零零九年購股權計劃的條文在所有其他方面均仍具十足效力。

於二零一九年五月十日，股東於本公司股東週年大會上批准終止二零零九年購股權計劃。

年度內，本公司根據二零零九年購股權計劃授出的購股權的變動如下：

承授人類別	授出日期 (年/月/日)	歸屬日期 (年/月/日)	行使期間 (年/月/日)	每股行使價 港元	於授出日期的 每股收市價 港元	購股權數目					於二零一九年 十二月 三十一日 尚未行使
						於二零一九年 一月一日 尚未行使	年度內授出	年度內行使	年度內撤銷	年度內失效	
一名董事	二零一六年 五月九日	二零一六年 五月九日	二零一六年 五月九日至 二零二一年 五月八日	0.263	0.255	16,550,000	-	-	-	-	16,550,000
僱員	二零一六年 五月九日	二零一六年 五月九日	二零一六年 五月九日至 二零二一年 五月八日	0.263	0.255	49,650,000	-	-	-	-	49,650,000
總計						<u>66,200,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>66,200,000</u>

## 二零一九年購股權計劃

二零一九年購股權計劃的主要條款概述如下。

- (i) 二零一九年購股權計劃旨在令本公司可向合資格參與者（如下文所述）授出可認購股份之購股權，以肯定及嘉獎其貢獻，或作為彼等對本集團長遠增長及發展所作出之貢獻或潛在貢獻的鼓勵，以挽留該等人士。
- (ii) 二零一九年購股權計劃的合資格參與者包括：(a) 本公司、其任何附屬公司或本集團任何成員公司持有股本權益的任何實體（「受投資實體」）的任何僱員（不論屬全職或兼職，包括任何執行董事，惟不包括任何非執行董事）；(b) 本公司、其任何附屬公司或任何受投資實體的任何非執行董事（包括獨立非執行董事）；(c) 向本集團任何成員公司或任何受投資實體提供產品或服務的任何供應商；(d) 本集團或任何受投資實體的任何客戶；(e) 任何向本集團或受投資實體提供研究、開發或其他技術支援的人士或實體；(f) 本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何股東，或本集團任何成員公司或任何受投資實體發行的任何證券的任何持有人；(g) 本集團任何成員公司或任何受投資實體的任何業務或業務發展範疇的任何顧問（專業或其他方面）或專家顧問；及(h) 透過合營公司、業務聯盟或其他業務安排而對或可能對本集團的發展及增長作出貢獻的任何其他組別或類別參與者，且就二零一九年購股權計劃而言，授出購股權的要約可向上述任何類別參與者中一名或多名人士全資擁有的任何公司作出。



## 董事會報告

- (iii) 因根據二零一九年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數，合共不得超過201,301,800股股份，即本公司於通過採納二零一九年購股權計劃之相關決議案當日已發行股份的10%（「二零一九年一般計劃上限」）。視乎上市規則的要求而定，二零一九年一般計劃上限可經股東事先批准後予以重續。
- (iv) 因根據二零一九年購股權計劃及本集團所採納的任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有發行在外購股權獲行使而可發行的股份數目上限，合共不得超過不時已發行股份的30%。
- (v) 除非經股東在股東大會上批准，否則於直至進一步授出日期（包括該日）止12個月期間內，根據二零一九年購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃向任何合資格參與者授出的所有購股權獲行使而已發行及可能須予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。
- (vi) 凡根據二零一九年購股權計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出購股權，均須經獨立非執行董事（不包括任何身為購股權承授人的獨立非執行董事）批准。此外，凡於任何12個月期間向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的購股權超過已發行股份的0.1%或總值（以各授出日期的股份收市價為準）超過5,000,000港元，則須在股東大會上獲得本公司股東的批准。
- (vii) 合資格參與者可於建議授出購股權當日起計21日內接納購股權。接納獲批授購股權建議時須繳付象徵式代價1港元。
- (viii) 承授人可根據二零一九年購股權計劃的條款於董事釐定及通知各承授人的期限（不超過自授出當日起計十年）內隨時可行使購股權。
- (ix) 根據二零一九年購股權計劃，每股份認購價將由董事釐定，惟不得低於(1)建議授出當日（須為交易日）聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(2)緊接建議授出日期前五個交易日聯交所每日報價表中所列的股份平均收市價；及(3)股份面值（以最高者為準）。

- (x) 除非董事另外釐定並於授予合資格參與者購股權之要約中列明外，二零一九年購股權計劃項下並無有關行使前須持有購股權之最短期限。
- (xi) 視乎於股東大會上通過普通決議案而提早終止二零一九年購股權計劃的情況而定，二零一九年購股權計劃由採納日期起計為期十年（即直至二零二九年五月九日止）有效及生效，其後不再進一步授出購股權，但二零一九年購股權計劃的條文在所有其他方面均仍具十足效力。

年度內，本公司根據二零一九年購股權計劃授出的購股權的變動如下：

承授人類別	授出日期 (年/月/日)	歸屬日期 (年/月/日)	行使期間 (年/月/日)	每股行使價 港元	於授出日期的 每股收市價 港元	購股權數目					於二零一九年 十二月 三十一日 尚未行使
						於二零一九年 一月一日 尚未行使 (附註1)	年度內授出	年度內行使	年度內撤銷	年度內失效	
董事	-	-	-	-	-	不適用	-	-	-	-	-
僱員合計	二零一九年 九月二十三日	二零一九年 九月二十四日	二零一九年 九月二十四日 至二零二零年 九月二十三日	0.146	0.145	不適用	100,000,000 (附註2)	-	-	-	100,000,000
貨品及服務供應商 合計	二零一九年 九月十三日	二零一九年 九月二十四日	二零一九年 九月二十四日 至二零二零年 九月二十三日	0.146	0.145	不適用	80,000,000 (附註2)	-	-	-	80,000,000
其他參與者合計	二零一九年 九月二十三日	二零一九年 九月二十四日	二零一九年 九月二十四日 至二零二零年 九月二十三日	0.146	0.145	不適用	20,000,000 (附註2)	-	-	-	20,000,000
總計						不適用	200,000,000	-	-	-	200,000,000

附註：

1. 本公司的二零一九年購股權計劃於二零一九年五月十日獲採納。
2. 於二零一九年九月二十日（即緊接本公司於二零一九年九月二十三日授出200,000,000份購股權前的營業日）的股份收市價為0.145港元。

根據購股權計劃已授出的所有尚未行使購股權獲行使後可供發行的股份總數為266,200,000股（二零一九年購股權計劃：66,200,000股及二零一九年購股權計劃：200,000,000股），佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股份總數的約13.22%。

根據購股權計劃尚未授出的購股權獲行使後可供發行的股份最高數目為1,301,800股（二零一九年購股權計劃：零股及二零一九年購股權計劃：1,301,800股），佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股份總數的約0.06%。

根據本公司購股權計劃授出的購股權已按照經審核綜合財務報表附註28所載列的會計政策確認為本公司開支。購股權的公平值釐定載於經審核綜合財務報表附註28。



# 董事會報告

## 儲備

本集團年度內的儲備變動詳情載於第82頁的綜合權益變動表。

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備為約人民幣83,548,000元（二零一八年：人民幣98,394,000元）。

## 財務資料概要

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

## 董事

年度內及直至本年報日期，組成董事會的董事如下：

### 執行董事：

王光遠先生（主席兼行政總裁）

張和彬先生

王麗君女士

### 獨立非執行董事：

鄭嘉福博士

黎志強先生

楊強先生

本公司的公司細則規定，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（或倘董事人數並非三或三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數）須輪值退任，惟每位董事必須至少每三年輪值退任一次。此外，任何由董事會委任以填補臨時空缺或作為現時董事會新增成員之董事將任職至本公司下屆股東大會（如為填補臨時空缺）或任職至本公司下屆股東週年大會（如為現時董事會新增成員），除非經股東重選則作別論。退任董事符合資格膺選連任，並須於其退任的大會上繼續擔任董事。因此，每名董事須於股東週年大會上由股東全權自由決定其能否連任。

董事會包含三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一以上。獨立非執行董事於制定本集團目標及策略以及確保董事會維持高水平企業管治方面扮演著重要角色。根據上市規則第3.13條，本公司已接獲鄭嘉福博士、黎志強先生及楊強先生的年度獨立性確認。年度內及於本年報日期本公司視其所有獨立非執行董事為身份獨立。

### 董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情，載於本年報第23至26頁。

### 董事的服務合同

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

### 關連方交易

年度綜合財務報表附註34所披露的「關連方交易」並無構成上市規則項下須予披露的不獲豁免關連交易或不獲豁免持續關連交易。

### 管理合同

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

# 董事會報告

## 董事及／或行政總裁於本公司及相聯法團的證券的權益

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及／或行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）的權益及淡倉如下：

### (1) 本公司每股面值為0.01港元的普通股（「股份」）之好倉

董事姓名	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	概約股權百分比 (附註3)
王光遠先生	本公司	受控制法團的權益	675,582,720 股股份(L) (附註2)	33.56%

附註：

- (1) 「L」代表股份的好倉。
- (2) 該等股份以上昇國際有限公司（「上昇國際」）的名義登記並由其實益擁有。上昇國際為於英屬處女群島（「英屬處女群島」）註冊成立的公司，其全部已發行股本由王光遠先生擁有。
- (3) 股權百分比乃按照於二零一九年十二月三十一日已發行2,013,018,000股股份的基準計算。

### (2) 於本公司購股權之權益

董事姓名	授出日期	行使期	行使價（港元）	涉及尚未行使 購股權的 相關股份數目	股權概約百分比 (附註)
張和彬先生	二零一六年 五月九日	二零一六年 五月九日至 二零二一年 五月八日	0.263港元	16,550,000	0.82%

附註：

股權百分比乃按照於二零一九年十二月三十一日已發行2,013,018,000股股份的基準計算。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，本公司各董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有或按照證券及期貨條例被視為擁有任何權益或淡倉。

## 主要股東於本公司證券的權益

於二零一九年十二月三十一日，據任何董事或本公司行政總裁所知，根據證券及期貨條例第336條須於本公司存置的登記冊記錄或另行知會本公司，直接或間接擁有或被視為擁有本公司已發行股本5%或以上權益的人士（董事或本公司行政總裁除外）如下：

名稱／姓名	身份／權益性質	所持股份數目 (附註1)	佔已發行股份 概約百分比 (附註4)
上昇國際 (附註2)	實益擁有人	675,582,720(L)	33.56%
張敏女士 (附註3)	配偶權益	675,582,720(L)	33.56%
晏紹華先生	實益擁有人	237,582,000	11.80%

附註：

- (1) 「L」代表股份的好倉。
- (2) 上昇國際為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由本公司主席、執行董事兼行政總裁王光遠先生單獨及實益擁有。
- (3) 根據證券及期貨條例，張敏女士由於是王光遠先生的配偶，因此被視為於王光遠先生（透過上昇國際）持有的所有股份中擁有權益。
- (4) 股權百分比乃按照於二零一九年十二月三十一日已發行2,013,018,000股股份的基準計算。

## 董事購買股份或債券的權利

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

## 退休福利計劃

本集團根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例為其香港合資格僱員運行強制性公積金計劃及為於中華人民共和國成立之本公司之附屬公司之僱員提供中華人民共和國政府運營之國家退休福利計劃。於二零一九年十二月三十一日，概無已沒收應收供款可用於扣減未來供款（二零一八年：無）。



## 董事會報告

### 於合同的權益

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

### 董事於競爭性業務的權益

年度內及直至本年報日期，概無董事被認為於與本集團的業務直接或間接形成競爭或可能形成競爭的業務中擁有權益。

### 薪酬政策、僱員福利及購股權計劃

優秀和熱誠的員工是我們最重要的資產，是我們在競爭激烈的市場上取得成功所不可或缺的。作為本公司企業文化的一部分，我們致力確保僱員之間有強大的團隊精神，共同為企業目標努力。為了達到這個目的，我們向香港和中國僱員提供與行內水平相稱且具競爭力的薪酬待遇，並提供多項額外福利，包括培訓、醫療、保險以及退休福利。本公司亦採納購股權計劃，主要目的是激勵本集團僱員為本集團作出更大貢獻，並且就彼等的表現和努力給予獎勵。我們鼓勵僱員參加外界的專業和技術研討會，以及其他培訓計劃和課程，以更新彼等的技術知識和技能、提升彼等的市場觸覺和改善彼等對業務的敏銳度。本集團會參考地方法例、市況、行業慣例及對本集團和個別僱員（包括董事）的表現評核，定期檢討其人力資源和薪酬政策。

於二零一九年十二月三十一日，本集團在香港和中國的員工總數為460名（包括董事）（二零一八年：480名員工）。年度內之總薪金和相關成本（包括董事袍金）約為人民幣29,712,000元（二零一八年：人民幣29,177,000元）。

### 主要客戶及供應商

年度內，來自本集團五大客戶的銷售額及五大供應商的採購額分別佔本集團總銷售額及總採購額約20.8%及68.9%。本集團的最大客戶及供應商分別佔年度內本集團總銷售額及總採購額約4.8%及24.4%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司董事或彼等的任何緊密聯繫人或任何股東（就董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%者）概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。



## 審核委員會

董事會已成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由全部獨立非執行董事（即鄭嘉福博士、黎志強先生及楊強先生）組成。

審核委員會已與管理層一同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論與本集團風險管理及內部監控系統相關的事宜，以及審閱本集團年度內的經審核全年業績。

## 公眾持股量充足水平

根據可供本公司公開查詢的資料及就董事所深知，本公司於年度內及直至本年報日期已維持上市規則規定的公眾持股量。

## 董事的彌償保證

根據本公司的公司細則，本公司之每位董事、秘書及其他高級職員因執行其各自職務或與之有關的事宜中的職責時可能招致或因任何作為、同意或遺漏而蒙受的一切訴訟、成本、費用、損失或其他負債（以百慕達一九八一年公司法（經修訂）准許者為限），應獲得以本公司資產作出的彌償保證及保障彼等免受傷害；本公司已為董事及高級職員投購適合的責任保險，以對本集團董事及高級職員作出彌償保證，有關彌償保證於截至二零一九年十二月三十一日止年度內有效及於本年報日期仍然生效。

## 環境保護及法律合規

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

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

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



## 董事會報告

### 與業務合作夥伴及顧客的關係

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

### 核數師

#### 於前三年之核數師變動詳情

於二零一八年十二月十二日，德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）辭任本公司之核數師，原因為德勤未能就截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之審核費用與本公司達成共識。於二零一八年十二月二十七日，中匯安達會計師事務所有限公司已獲委任為本公司之核數師，以填補德勤辭任而產生之臨時空缺。有關上述核數師變動之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年十二月十二日及二零一八年十二月二十七日的公告。

#### 提呈重新委任核數師

本公司現任核數師中匯安達會計師事務所有限公司將於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」），並符合資格於股東週年大會接受重新委任。有關重新委任本公司核數師之決議案將於股東週年大會上提呈。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二零年五月十二日（星期二）至二零二零年五月十六日（星期六）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以確定有權出席將於二零二零年五月十六日（星期六）舉行的股東週年大會並於會上投票的股東。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票應於二零二零年五月十一日（星期一）下午四時三十分前遞交至本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，以便進行登記。

代表董事會

主席兼執行董事

王光遠

香港

二零二零年三月十三日



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

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

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度（「年度」）已遵守企業管治守則所載守則條文，惟下文所述者除外：

## 守則條文第A.2.1條

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

## 守則條文第A.6.7條

獨立非執行董事楊強先生因公務而未能出席本公司於二零一九年五月十日舉行之股東週年大會。

## 董事會及管理層職能

董事會負責向本集團提供有效及盡責的領導。各董事必須個別及共同真誠地以本集團及本公司股東的最佳利益為前提行事。董事會負責制定本集團的整體目標及策略，監督並評估其營運、財務表現及合規監控，並檢討本集團的企業管治標準。董事會（經不時考慮董事會所成立多個委員會的推薦建議後）亦須就其他事宜作出決定，例如年度及中期業績、重大交易、董事委任或重新委任，以及股息政策及會計政策。於本報告日期的董事履歷載於第20至25頁。

# 企業管治報告

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

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

董事會根據書面職權範圍負責履行本公司企業管治的職能。董事會已（其中包括）審閱本公司之企業管治政策及常規及其效能、審閱本集團遵守適用法律、法規及規例情況、審閱及監督本集團董事及高級管理層培訓及持續專業發展以及審閱此份企業管治報告，以履行其企業管治的職能及確保遵從上市規則的規定。

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

我們的董事會由三名執行董事和三名獨立非執行董事組成。年度內，董事會定期會面以討論本集團整體方針、營運和財務表現以及企業管治。各董事出席會議的情況載於下表：

姓名	於二零一九年 五月十日舉行的 股東週年大會	年度內出席／ 舉行的董事會 會議次數
會議次數	1	6
<b>執行董事</b>		
王光遠先生（主席兼行政總裁）	1/1	6/6
張和彬先生	1/1	6/6
王麗君女士	1/1	5/6
<b>獨立非執行董事</b>		
鄭嘉福博士	1/1	5/6
黎志強先生	1/1	5/6
楊強先生	0/1	5/6



除了王光遠先生與王麗君女士有兄妹關係外，董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他關係。各獨立非執行董事已提供獨立性的書面年度確認，且董事會信納其獨立性於直至本報告日期符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。

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

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

## 委任及重選董事

各執行董事均已與本公司訂立服務合同，特定任期為三年，其後自動重續延期一年。任何一方可根據服務合同的條文向對方發出不少於三個月的事先書面通知，以終止有關合同。

各獨立非執行董事均已與本公司訂立特定任期為兩年的服務合同，並可自各自當時任期屆滿後下一日起自動重續一年。任何一方可根據服務合同的條文向對方發出不少於一個月的事先書面通知，以終止有關合同。

根據本公司的公司細則，每年當時三分之一的董事（包括執行董事和獨立非執行董事）將輪席告退，而各董事須至少每三年在本公司股東大會上輪席告退一次。

## 董事委員會

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



# 企業管治報告

## 審核委員會

董事會已成立審核委員會，並根據企業管治守則設定清晰的書面職權範圍，當中明確訂明審核委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

年度內，審核委員會的成員包括鄭嘉福博士（審核委員會主席）、黎志強先生及楊強先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格。

審核委員會主要負責審閱及監督財務報告程序，並評估本公司的財務控制、內部監控及風險管理體制是否充足及有效。審核委員會亦負責就委聘及辭退外聘核數師向董事會作出推薦意見。審核委員會已經與管理層一同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論與本集團風險管理及內部監控、履行本集團會計、財務申報及內部審核職能的資源的充足性的相關事宜，就委任或續聘外聘核數師向董事會提供推薦建議，以及審閱本集團年度內的全年及中期業績。

審核委員會對其就本公司委聘的外聘核數師的委聘、有效性、獨立性及客觀性的審閱結果表示滿意。

## 出席會議

審核委員會年度內舉行了三次會議。

年度內審核委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／舉行會議次數	出席率
鄭嘉福博士（主席）	3/3	100%
黎志強先生	3/3	100%
楊強先生	3/3	100%



## 薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則設定清晰的書面職權範圍，當中明確訂明薪酬委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

年度內，薪酬委員會的成員包括鄭嘉福博士（薪酬委員會主席）、黎志強先生及楊強先生，彼等均為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於就本集團全體董事及高級管理層人員的整體薪酬政策及架構以及薪酬待遇向董事會作出推薦意見；參照本公司的公司計劃及目標檢討彼等的薪酬待遇，以達到足夠吸引、挽留及激勵彼等對本集團的長期發展作出貢獻的水平；及確保董事概無釐定其本身薪酬。年度內，薪酬委員會履行的工作主要包括評價董事及本集團高級管理層的工作表現、檢討委任董事及本集團高級管理層的服務協議的條款，以及向董事會建議彼等的薪酬待遇。

截至二零一九年十二月三十一日止年度支付予本集團高級管理層人員（包括執行董事）的薪酬詳情按範圍載列如下：

薪酬範圍	高級管理層人數
1,000,000港元以下	7
1,500,001港元至2,000,000港元	1

本年度董事（為執行及獨立非執行董事）薪酬的進一步詳情載於本年度的綜合財務報表附註13。



# 企業管治報告

## 出席會議

薪酬委員會年度內舉行了一次會議。

年度內薪酬委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／舉行會議次數	出席率
鄭嘉福博士 (主席)	1/1	100%
黎志強先生	1/1	100%
楊強先生	1/1	100%

## 提名委員會

董事會已成立提名委員會，並根據企業管治守則設定清晰的書面職權範圍，當中明確訂明提名委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

年度內，提名委員會的成員包括黎志強先生（提名委員會主席，獨立非執行董事）、王光遠先生（執行董事）和楊強先生（獨立非執行董事）。

## 多元化政策

提名委員會的主要職責包括但不限於就填補董事會董事空缺或委任額外董事的董事職務候選人、董事會的結構、規模及構成以及董事繼任計劃向董事會作出推薦意見。在考慮新董事的提名時，提名委員會將考慮本公司自二零一三年八月起施行並經提名委員會不時審閱的多元化政策。多元化政策包括候選人的性別、年齡、文化、資歷、能力、工作經驗、領導才能和專業操守等各項元素，並參照董事會所訂明的客觀標準。於現有多元化的董事會的組成中，已確認及考慮該等元素。



## 提名政策及程序

為確保董事會成員均衡具備符合本公司業務要求之技能、經驗及多元觀點，本公司已在提名委員會推薦建議下，就董事的甄選、委任及續聘制定正式、經審慎考慮並具透明度的程序。用於考慮候選人是否符合資格的標準，應視乎候選人是否能投入足夠時間及精力以處理本公司事務，並（根據本公司採納之多元化政策）促進董事會成員多元化及董事會有效履行其職責，尤其是下文各項：

- (a) 能就策略、政策、表現、職責、資源、主要委任及操守準則等事項作出獨立判斷及有建設性之建議；
- (b) 於發生潛在利益衝突時發揮領導作用；
- (c) 服務於審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及／或其他董事會不時成立之委員會（如獲邀請）；
- (d) 能分配足夠時間出席及參與董事會及／或任何其服務的委員會的會議，使彼等透過出席及參與董事會及／或委員會會議受惠於其技能、專長、各種背景及資格以及成員多元化；
- (e) 監察本公司在達致議定之企業宗旨及目標方面的表現及監督相關表現的申報情況；
- (f) 確保彼所服務的委員會履行董事會授予的權力及職能；及
- (g) 遵守董事會不時訂定，或本公司憲章文件不時所載，或法例或上市規則不時訂立的任何規定、指示及規例（如適用）。

如建議委任候選人或候選人願意提請重新委任為獨立非執行董事，則須根據（其中包括）上市規則第3.13條（經聯交所可能不時作出修訂）所載的因素評估其獨立性。在適用情況下，亦須評估該候選人的學歷、資格及經驗等整體情況，以考慮彼是否具備上市規則第3.10(2)條所規定的合適的專業資格或會計或相關財務管理專長以擔任獨立非執行董事。

本公司乃向各位獨立非執行董事尋求年度獨立確認書，以重新評估其獨立性。



## 企業管治報告

於刊發本報告前，提名委員會已審閱董事會架構、規模及組成，向董事會提名王麗君女士（非執行董事）及楊強先生（獨立非執行董事），以供考慮並於適當情況下，向股東推薦彼等於應屆股東週年大會上膺選連任。該等提名乃根據本公司提名政策及多元化政策作出。鑒於上市規則規定之獨立性標準，提名委員會認可楊強先生之獨立性，並認為董事會亦保持適宜架構，具備本集團戰略及業務所需之技能均衡、知識、經驗及觀點多樣性。

楊強先生（為提名委員會的成員）已於考慮其提名的提名委員會會議上放棄投票。

### 出席會議

提名委員會年度內舉行了一次會議，會上已審閱（其中包括）董事會的架構、規模、組成及多樣性、提名政策、多元化政策、執行情況及適宜性股東於本公司上屆股東週年大會重選董事及獨立非執行董事的獨立性，而其推薦建議已提呈董事會以供考慮和批准。

年度內提名委員會各成員的出席記錄載列如下。

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



## 持續專業發展

年度內，本公司為董事組辦由法律專業人士教授的培訓課程，並向彼等提供材料（包括但不限於上市規則的更新資料及聯交所發行有關上市發行人的指引信）。各董事的參與情況簡明載列如下：

董事姓名	培訓事宜	
	年度內本公司 組辦的培訓課程 出席情況如下	年度內分發予董事 以供自主閱讀的 培訓資料
王光遠先生	✓	✓
張和彬先生	✓	✓
王麗君女士	✓	✓
鄭嘉福博士	✓	✓
黎志強先生	✓	✓
楊強先生	-	✓

本公司亦鼓勵各董事不時參加彼等認為相關的課程（費用由本公司支付），以發展及更新彼等的知識及技能，從而更好地履行彼等作為上市發行人董事的職責。

## 公司秘書

公司秘書王國權先生為本公司主要行政人員之一，負責（其中包括）組織本公司董事及股東會議，及確保召開及進行該等會議的所有程序均符合本公司章程及本公司適用的法律、規則及法規。年度內，公司秘書已進行15小時的專業培訓以更新及發展其知識和技能。



# 企業管治報告

## 股息政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團已制定股息政策。根據股息政策，本公司可以現金或董事會為認為適當的其他方式分派股息。任何建議分派股息均須由董事會決定，並在適用情況下由股東批准。宣派或建議派付任何股息前，董事會將考慮多項因素，包括本集團的業務經營業績、本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可分派儲備、本集團的實際及預期財務表現、總體業務狀況及策略、本集團的預期營運資金需求及未來擴張計劃、整體經濟狀況及本集團業務的業務週期、本集團未來業務前景、股東權益、派付股息的法定及監管限制以及董事會認為適當的其他內部或外部因素。

## 風險管理及內部監控

董事會在審核委員會的協助下對於維持本集團穩固有效的風險管理及內部監控系統承擔整體責任。年度內，董事會已對本集團截至二零一九年十二月三十一日止財政年度結束後的風險管理及內部監控系統於財務、營運、合規控制及風險管理職能方面的成效及充足性進行年度檢討。本集團的內部監控系統包括建立界定權限的管理架構，以協助本集團達致其商業目標、保護資產以防未經授權挪用或處理、確保置存適當的會計記錄作為可靠的財務資料供內部使用或刊印發行，並確保符合相關法律及規例。該系統旨在合理地（但並非絕對地）保證並無重大失實陳述或損失，並管理（但並非完全消除）本集團營運系統失誤及未能實現業務目標的風險。於審查本集團的風險管理及內部監控系統後，董事會認為該等系統就本集團整體而言乃屬有效及充足。董事會進一步認為，年度內，(i) 本集團於財務、營運及合規控制以及風險管理職能方面概無出現任何重大本集團風險管理及內部監控事宜；及(ii) 本集團具合適資歷及經驗的員工人數以及會計、內部審核及財務申報職能部門的資源均屬充裕，且已獲提供足夠的培訓課程。本公司的控制及監察部在監督本集團風險管理及內部監控事宜上發揮重要作用，並直接向審核委員會匯報。該部門可全面審閱本集團各方面的事務、風險管理及內部監控事宜。所有經審核報告均會交由審核委員會及主要管理層傳閱，並由彼等跟進控制及監察部就有關推薦建議而採取的任何改善風險管理及內部監控的行動及措施。



## 問責及審計

董事負責監督每個財務期間的賬目編製，使賬目能真實和公平地反映本集團於該期間的業務狀況、業績及現金流量。於編製年度的賬目時，董事已選擇適當的會計政策並貫徹應用，採納與本集團營運及財務報表有關的適當會計準則以及作出審慎合理的判斷和估計，並按持續經營基準編製賬目。本公司核數師中匯安達會計師事務所有限公司就彼等對申報本集團綜合財務報表的責任發表的聲明載於第77至79頁的獨立核數師報告。

## 核數師酬金

年度內，就本集團核數師提供的核數服務及非核數服務已付／應付的費用如下：

	人民幣千元
核數服務	1,680
非核數服務	
—就截至二零一九年十二月三十一日止年度的初步業績公告執行商定程序工作	20
	<hr/>
	1,700

## 遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事及本集團相關僱員（彼等因職位或委聘原因很可能擁有有關本集團證券之未公開內幕消息）進行證券交易的守則。董事及有關僱員於買賣本公司證券時須嚴格遵守標準守則。董事及有關僱員經本公司作出具體查詢後確認，彼等於整個年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 憲章文件的變動

年度內，本公司的憲章文件概無變動。



# 企業管治報告

## 股東權利

### 召開股東特別大會（「股東特別大會」）

下列程序須受本公司的細則、百慕達一九八一年公司法（經不時修訂或補充）（「公司法」）及適用法律法規的制約。

1. 於遞交請求書當日持有附有權利可隨時在本公司的股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東有權向本公司的註冊辦事處（地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda）及本公司香港主要營業地點（地址為香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈17樓1703室）寄發呈予本公司的公司秘書（「公司秘書」）的書面請求，要求董事會召開股東特別大會以處理該請求所列明的任何事務。
2. 經有關股東簽署的書面請求必須載明召開股東大會的目的，及可包括同一格式的多份文檔，每份文檔均須一名或多名該等股東簽署。
3. 倘該項請求合理，公司秘書將要求董事會根據法定要求向全體登記股東發出足夠的通知，召開股東特別大會。反之，倘該項請求不合理，會將結果告知有關股東，且因此不會按要求召開股東特別大會。
4. 就考慮有關股東在股東特別大會上提出的提案而向全體登記股東發出的通知期限視乎提案的性質而各不相同，詳情如下：
  - 倘該項提案構成本公司的特別決議案，發出至少二十一(21)個整日及不少於十(10)個整營業日的書面通知，且除了更正明顯錯處文書修訂外不得作任何修改；及
  - 倘該項提案構成本公司的普通決議案，發出至少十四(14)個整日及不少於十(10)個整營業日的書面通知。



## 於股東大會提呈建議的程序

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



## 企業管治報告

4. 公司法第80條載列必須達致若干條件，本公司方須發出任何決議案通告或傳閱任何陳述書。根據公司法第80條，除非出現下列情況，否則本公司毋須如上文第3段所述發出任何決議案的通告或傳閱任何陳述書：－
- (a) 一份由請求者簽署的請求書、或兩份或兩份以上載有全體請求者簽署的請求書，於下述時間遞交本公司註冊辦事處：－
    - (i) 如屬要求發出決議案通告的請求書，在有關會議舉行前不少於六個星期；及
    - (ii) 如屬任何其他請求書，在有關會議舉行前不少於一個星期；及
  - (b) 有人隨附該請求書存放或交付一筆合理而足以支付本公司為實行上文第1段所述程序（如發出決議案通告及／或傳閱陳述書）的費用的款項。

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

### 於股東週年大會提名候選人參選董事

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

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

## 投資者關係及與股東交流

本公司盡力維持高水平的透明度與股東和一般投資者交流。本公司與其股東交流的渠道包括中期及年度報告、通函、通告、財務報告、載於聯交所及本公司網站的資料以及股東大會。本公司鼓勵股東出席本公司股東大會，董事會主席及各董事會委員會主席（倘適用）會受邀出席並在會上回答提問。本公司會在股東週年大會舉行日期前至少21個整營業日，向本公司股東寄發大會通告和相關文件，有關通告亦可於聯交所網站瀏覽。在股東大會上，本公司會就各項重大的獨立事項提出個別的決議案。大會的投票表決結果將於大會日期刊登在聯交所網站。有關本集團的財務資料及其他資料亦會在本公司網站(<http://www.tontine-wines.com.hk>)內披露。

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

上述溝通政策會由董事會不時審閱以確保其有效性。



# 環境、社會及管治報告

## 關於環境、社會及管治報告

本報告乃中國通天酒業集團有限公司連同其附屬公司（「本集團」或「我們」）發表的環境、社會及管治報告（「ESG 報告」）。此報告詳述了本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度（「年度」）內落實的可持續發展政策，以及在實踐可持續發展理念之下本集團於社會管治與履行企業公民責任方面的表現。

## 報告範疇

ESG 報告涵蓋了本集團年度內中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）核心業務於環境及社會層面的整體表現。

## 報告準則

ESG 報告依照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》附錄第二十七條《環境、社會及管治報告指引》的要求所編寫。《環境、社會及管治指引》內容索引與 ESG 報告的對照載於 ESG 報告的第 70 頁至第 76 頁。

## 持份者參與

本集團一直與持份者合作，希望透過多種渠道瞭解及關注其需要，並透過反饋協助我們更清楚本集團於目前在環境和社會層面的發展水平。ESG 報告是由本集團各部門同事共同參與編寫，收集的數據不僅是本集團於年度內開展環境和社會相關工作的總結，亦是我們制定短期和長期可持續發展策略的基礎。

## 信息及回饋

有關本集團於本報告年度內之財務表現及企業管治詳情，請瀏覽本集團的官方網站及年報 (<http://www.tontine-wines.com.hk>)。

本集團十分重視閣下的意見，如閣下有任何建議或回應，歡迎以電郵形式發送至 [info@corporatelink.com.hk](mailto:info@corporatelink.com.hk) 或致函本公司在香港的主要營業地點。

## 董事會批准

本集團董事會（「董事會」）已於二零二零年三月十三日批准本 ESG 報告。

# 環境、社會及管治報告



## 利益相關方資訊

利益相關方	可能涉及的議題	溝通與回應
聯交所	遵守上市規則，及時準確作出公佈	會議、培訓、研討會、節目、網站更新和公告
政府	遵守法律法規、社會福利和避免逃稅	互動及視察、政府檢查、報稅表和其他資訊
供應商	付款時間表、供應穩定	現場調查
投資者	企業管治體系、業務策略和表現、投資回報	組織及參與研討會、訪談、股東大會、為投資者媒體和分析師提供財務報告或業務報告
媒體	企業管治、環境保護和人權	在公司網站上發佈通訊
客戶	產品／服務品質、合理價格、服務價值、勞工保護和工作安全	現場考察和售後服務
僱員	權益及福利、僱員薪酬、培訓及發展、工作時間和工作環境	開展團隊活動、培訓、訪談、發佈員工手冊和內部備忘錄
社區	社區環境、僱傭和社區發展和社會福利	開展社區活動、僱員志願者活動及社區福利贊助和捐贈



## 環境、社會及管治報告

### 本集團與環境

本集團生產所需的葡萄來自中國主要葡萄產地之一的集安地區，那裏不僅是中國農業標準化綠色食品示範區和綠色食品原料標準化生產基地，更是世界少有可種植山葡萄的地區。經過多年的發展與改良，本集團的生產模式日趨完善，廠房已擁有整套清洗、除梗、破碎、壓榨專業生產線，集團旗下的產業園更被國家列為4A級旅遊景區。

### 環境保護及法制合規

本集團符合中國當地環保法律及法規所載的規定，包括但不限於《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國環境保護法》等相關法律法規。

本集團在所有商業活動和生產過程中嚴厲遵守一系列國家和當地市政府的環境保護法規。本集團於2019年度內取得了所有必須的地方和國家等級的許可證，同時也獲得一系列排放方面申請的批准授權。這些批准授權包括但不限於全國工業產品生產許可證、廢物排放許可證、取水許可證、衛生許可證以及所有和企業商業業務和正常運營的一系列法律責任和要求。

年度內，本集團遵守所有與環保相關的法規，並無涉及與環境保護相關而對本集團有重大影響的已確認違規事件。



## 污染物排放

### 溫室氣體排放

本集團之直接溫室氣體排放主要來自於生產過程中石化燃料的燃燒以及集團商務車輛的使用，而間接排放則主要來自外購電力的使用。為了綠化環境，本集團在通化市生產基地種植了樹木，以降低溫室氣體之排放。

石化燃料的燃燒主要用於通化市生產基地的鍋爐。鍋爐除了用於產品生產環節中的加熱和蒸餾外，也會在冬季用於保持室內溫度，以達到葡萄處理和釀造的溫度要求。集團現時使用燃燒值較高的煤以降低二氧化碳的排放量；位於白洋河生產基地則響應煙臺市政府關於環保方面的要求，通過電能生熱來代替燃燒煤炭。

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

### 廢棄物回收利用及轉贈

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



## 環境、社會及管治報告

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

由於本集團對無害廢棄物既有還廢棄物已作回收利用及轉贈，因此本集團未有統計無害廢棄物及有害廢棄物的排放量數據。

### 資源使用

為符合集團內部的節能措施，本集團目前使用節能電燈。除了假日外，本集團嚴厲執行每晚十時正關閉一系列景觀照明設備。景觀照明的控制系統位於集團通化市生產基地的主辦公樓，由站崗門衛負責關閉。為了節約用電，除必要設施，值班人員均會關閉辦公樓電源，而員工下班前亦需關閉辦公設備的電源。

在用水方面，本集團採用地下水，產生的廢水主要來自生活污水和生產污水，包括食堂、設備沖洗廢水、洗刷玻璃瓶和清潔用水等。為了節約用水，本集團使用符合高等級衛生標準的玻璃瓶。本集團將污水收集後，經污水處理系統進行淨化處理，出水達到通化當地市政府的相關標準要求。出水不可飲用，廢水經過處理後，供園區植物灌溉，達到節水效益。

為了響應環保，本集團採用了可回收材料作包裝，如：回收紙製作的紙盒，減少使用全新紙盒。本集團的酒瓶塞由天然橡木製成。橡木柔軟，由兩層樹皮組成。內層樹皮擁有再生能力，是每年新樹皮生長的基礎。本集團使用的橡木塞在採摘橡木過程當中只摘取枯萎的外皮，以免影響樹木持續生長。

另外，本集團利用葡萄園所處地區的寒冷冬季以每年進行超過四個月的土地休耕。土地休耕的目的在於保養土壤肥沃，使葡萄保持充足的養份，以遵循可持續發展原則。



## 煤炭燃料消耗排放數據

來自鍋爐的排放數據	二零一九年	二零一八年
	噸	噸
氮氧化合物	47	50
二氧化硫	49	53
煙塵	29	31

## 溫室氣體排放數據

來自鍋爐的排放數據		二零一九年	二零一八年
		噸	噸
範圍1 <sup>1</sup>	鍋爐	7,624	8,126
	新種植樹木	/	/
範圍2 <sup>2</sup>	用電	1,470	1,690
統計	總二氧化碳排放量	9,094	9,816
	總二氧化碳排放密度 (公噸二氧化碳/每噸產品)	0.51	0.55

能源耗量數據	二零一九年	二零一八年
用電(千瓦時)	1,379,989	1,595,164
電力消耗密度(千瓦時/每噸產品)	77.72	89.84

<sup>1</sup> 範圍1：溫室氣體排放指固定排放源中燃料燃燒的直接排放，所呈列數字僅包括煤使用量，並以二氧化碳當量表示。計算方法乃引用深圳市市場監督管理局所發布的「企業溫室氣體排放量化和報告規範及指南」。

<sup>2</sup> 範圍2：溫室氣體排放指能源間接排放，所呈列數字僅包括向電力公司購買的電力，並以二氧化碳當量表示。計算方法乃引用港燈「售出每度電的二氧化碳當量」、國家發展和改革委員會所發布的《2015中國區域電網基準線排放因子》Multidisciplinary Digital Publishing Institute所發佈的「建設簡單生活二氧化碳排放評估工具(Building Simplified Life Cycle CO2 Emissions Assessment Tool)」。

# 環境、社會及管治報告

## 製成品所用包裝材料數據

種類	二零一九年 噸	二零一八年 噸
紙箱	2,023	1,111 <sup>3</sup>
瓶	12,433	12,292
木塞	82	101
統計	14,538	13,504

## 社會

### 人力資源概況

本集團投入大量精力確保所有僱員的法定利益並嚴格遵守中華人民共和國的一系列勞動法，包括《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國社會保險法》。

年度內，集團重點培育人才隊伍，加大人力資源開發力度，根據長期發展需要和以德為先的政策選拔人才。我們引入一系列人力資源政策的制度，包括但不限於員工薪水、人才評估選拔和人力資源的管理程序。本集團根據最新市場標準給管理、專業、技術及支持等人員建立了多元化的職位體系和道路，保持員工的動力。我們的人力資源發展計劃包含以下的策略：

- 促進公司高層管理人員的選拔
- 吸引高潛力人才
- 培養後備人才
- 促進人才交流
- 定期評估員工工作表現
- 保持公平合理的競爭機制

<sup>3</sup> 紙箱的消耗量會根據客戶的包裝要求而有所增減。

## 環境、社會及管治報告



集團的員工來自不同宗教信仰和背景，招聘過程不包含任何針對性別、年齡、種族、宗教信仰或身體殘疾的歧視。

本集團符合國家《禁止使用童工規定》，在招聘過程中採取嚴格背景調查，避免誤用童工。在業務過程中，我們不會使用暴力、威脅或活動限制等非法手段強迫員工工作。

本集團採取標準工時工作制，維持員工每天工作時間限於八小時內，每週工作時間限於四十小時內。本集團嚴格遵守國家規定，確保員工享受所有法定節假期以及探親、婚喪、產假及有薪年假等假期。同時為所有員工繳納失業、醫療、生育、工傷、養老及住房公積金等一系列社會保險費。為確保員工個人健康以及擁有安全生產環境，所有員工在入職和離職前必參與本集團組織的健康檢查。我們認真關注員工的身心健康，積極鼓勵員工參與提高身體素質和增強集團活力的體育活動。本集團配合員工追求工作與生活平衡，曾舉辦品鑒會、聯歡會等活動，亦組織運動隊伍參與政府舉辦的活動，如籃球比賽、運動會等，保持生理及心理的健康。

於二零一九年十二月三十一日，本集團共有460(二零一八年：480)名員工，以下為該結構：

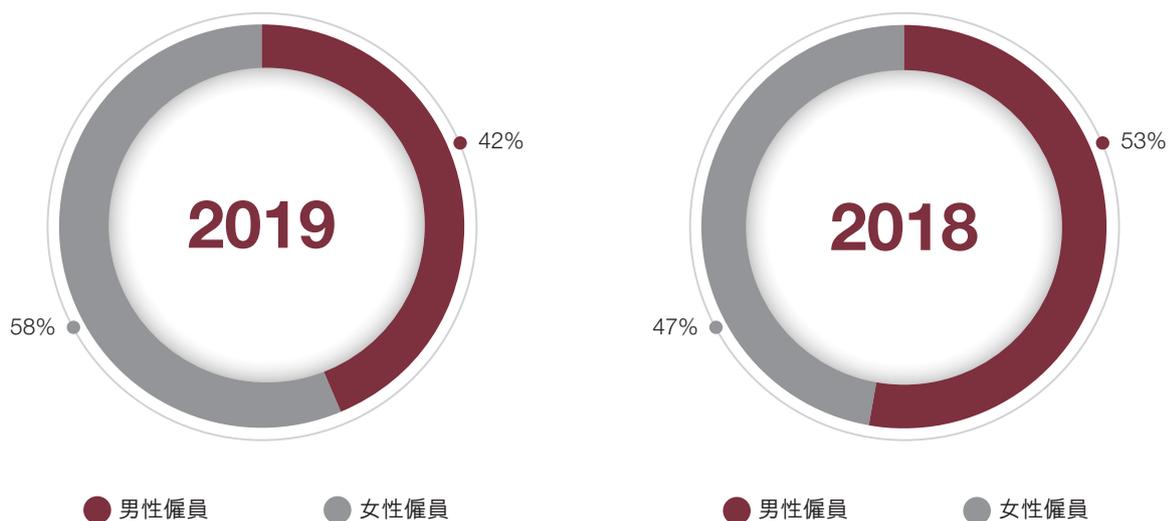
年齡組別	二零一九年			二零一八年		
	男性僱員	女性僱員	合計	男性僱員	女性僱員	合計
18-25歲	0	1	1	0	2	2
26-35歲	20	39	59	23	41	64
36-45歲	67	109	176	68	108	176
46-55歲	75	109	184	84	123	207
56-65歲	22	13	35	20	6	26
65歲以上	5	0	5	5	0	5
總人數	189	271	460	200	280	480*

\* 所有員工為長期合約員工

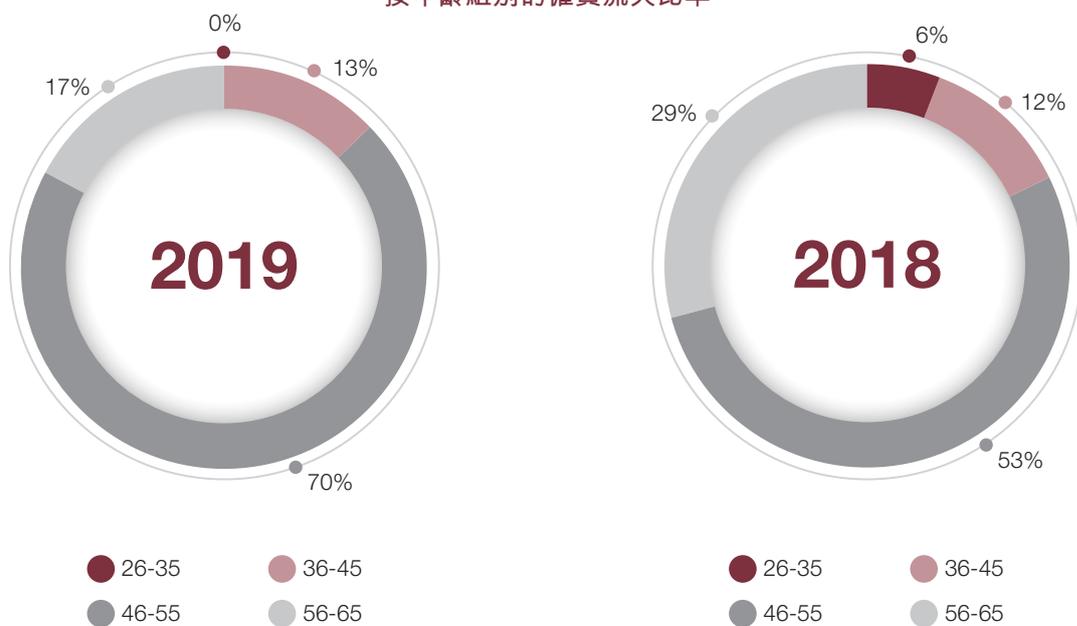
# 環境、社會及管治報告

以下為僱員離職統計：

按性別劃分的僱員流失比率



按年齡組別的僱員流失比率





## 健康與安全

本集團符合《中華人民共和國傳染病防治法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《勞動防護用品監督管理規定》和《女職工勞動保護規定》。為了加強集團的職業安全、改善工作條件，保障員工的個人利益及保證員工的生命財產安全，制定了公司內部安全生產條例。本集團貫徹「安全第一，預防為主」的原則，確保整個生產過程符合安全要求，實現安全生產、優秀管理，同時保持生產場所清潔衛生。本集團會時而舉行跨部門會議評估日常工作安全和效率，提醒各部門員工注意保持清潔整齊的工作環境，工作過程中把安全生產放在首位。

本集團在招聘特殊崗位時，嚴格要求面試人員提供有關必須之資格證明。本集團要求在可能造成職業病危害崗位的僱員接受一套完善的職業病防治責任制度，支持集團對職業病的防止管理措施。所有集團員工都必須接受年度健康檢查和安全培訓，並保留個人當年檢驗記錄，以反映我們對提高員工整體職業健康知識的重視。本集團要求生產及技術人員在開工前獲取健康證明正本。本集團採納多種措施以避免意外事故，如為機械維修和維護等過程中使用的手套及一系列安全裝備、廠房的管理監控、員工安全管理和教育。年度內，本集團進行管理制度及企業文化培訓、安全生產及消防安全培訓和安全生產及安全教育知識培訓，並曾舉辦職業健康辦公會，宣傳、貫徹國家的有關法律法規，做好本集團職業衛生監督檢查工作。

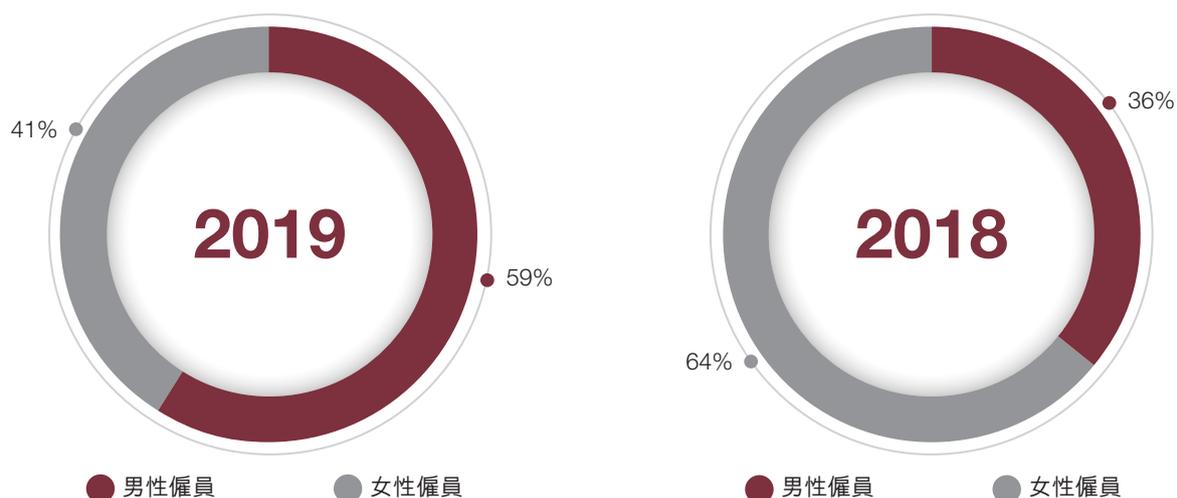
## 發展及培訓

本集團十分重視人力資源培訓，因此每年都全面開展詳細的培訓計劃，通過提供職業道德和相關規章制度的教育培養和職業培訓，提升員工的職業知識和道德，從而協助他們生產高質量葡萄酒產品。為滿足不同崗位的需求，本集團年度內的培訓計劃包含葡萄酒知識、公司管理制度、企業文化、安全生產、消防安全及生產技術培訓。經過多次的專業培訓，本集團有效提高了員工對生產過程、公司管理文化及安全措施細節的瞭解。為保證產品質量，本集團對於關鍵生產崗位進行職業知識和技術的加強培訓，使員工配備足夠的工作知識和相應的支援能力。

## 環境、社會及管治報告

年度內，集團舉辦了座談會，目的為拉近企業與員工、上司與下屬、員工與員工之間的距離，亦提供機會予員工發聲，透過溝通增強員工的歸屬感。於本年度每名男性僱員與女性僱員完成受訓的平均時數分別為12.2(二零一八年：9.0)小時與10.0(二零一八年：9.1)小時。

按性別劃分的受訓僱員



### 勞工準則

本集團致力保障人權，並遵守所有相關法律及法規。我們嚴禁聘用強制勞工及童工，並於招聘過程中要求應徵者提供身份證、專業證明和原單位離職證明等資料以供核對身份。

如發現公司違規聘用童工或強制勞工時，公司會立即終止其勞動合同，並查明原因及追究責任，對違規僱員作出適當處罰。於年度內，本集團並沒有發生聘用強制勞工及童工的情況。



## 營運慣例

### 產品與服務

本集團致力於研究、開發和推出多樣化的新產品。為滿足客戶的不同需要，本集團推出了不同價位和級別的葡萄酒。在銷售模式上，本集團繼續依靠傳統分銷渠道，另一方面也大力開發和擴展網上消費電子平臺，從二零一六年度起在網上銷售葡萄酒產品，以充分發揮電子商務模式的市場功能，從而實踐多元化的經銷渠道及增加大銷售的範圍。

### 供應鏈管理

本集團一直以提供高質量產品予客戶為目標。為管理供貨商帶來的潛在風險，本集團在和供應商簽訂合約前會進行具體的風險分析。除了針對貨源的品質外，本集團關注是否有針對本集團供應商就環境及社會表現議題的報導，如有發現相關之報導，會向有關供應商提出查詢、與供應商反映檢討方案及考慮是否需要更換新供應商。本集團也會派管理層人員到供應商生產基地進行嚴格考察，同時抽查供應商書面記錄等文件，以確保每個供應商在簽約前均符合集團所訂立的條件。在供應商合同到期前最少一個月，本集團管理層人員會再次對供應商進行細節的產品和風險評估，決定是否延續合作關係。

### 嚴謹的生產工序

本集團擁有整套專業生產線和專業釀酒管理團隊，為生產的每瓶酒進行全面質量指導和監控。本集團已取得食品生產許可證及QS證書。我們從葡萄酒製造的第一道工序起，以人手採摘的鮮葡萄，精挑細選，有著高標準的要求。配合職業釀酒師的專業指導和高級設備，葡萄經清洗、除梗、破皮壓搾、皮汁入罐、控溫發酵、原酒陳釀、原酒調整、化驗、殺菌、灌裝、包裝、成品、倉儲、運輸等多道常規工序，最終成為我們自以為豪的葡萄酒。

年度內，並無任何已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收或接獲關於產品及服務的投訴的個案發生。



## 環境、社會及管治報告

### 重質量

本集團高度重視產品質量，嚴格執行質量管理，並取得ISO9001質量管理體系認證。本集團位於集安市的有機葡萄種植基地，出產的山葡萄和生產的山葡萄酒分別獲得GB/T19630.1-2011有機產品（第一部分：生產）認證和GB/T19630.2-2011有機產品（第二部分：加工）認證，並同樣取得GB/T19630.3-2011有機產品（第三部分：標識和銷售）認證以及GB/T19630.4-2011有機產品（第四部分：管理體系）認證。此外，本集團部分葡萄酒已獲得中國綠色食品發展中心頒發的證書，包括：山葡萄酒、幹紅山葡萄酒、冰葡萄酒、紅全汁山葡萄酒、野生原汁山葡萄酒，符合綠色產品A級標準，認定為綠色食品A級產品。以上成果顯示本集團在質量控制方面作出的巨大努力。

為確保集團生產供應的穩定性，銷售、生產及供應部門會召開跨部門會議，在進行大規模生產前訂立生產的計劃。在每年度採購期前，本集團會派出檢查人員檢測葡萄種植園的葡萄成熟度，並填寫葡萄糖度檢測表，確認是否適合釀造條件。經過壓搾的葡萄原汁運到車間後，檢查員先對葡萄原汁進行質量檢測，抽樣進行糖度檢測，以保證葡萄原汁的品質。同時釀酒師會根據原汁糖份調整釀造的配方，確保所有產成品的品質保持一致。另外，本集團外部採購的葡萄原汁交由技術部門進行檢測，通過檢驗合格後才送貨至生產現場。

採購之原材料送到工場後，集團的化驗員會抽取樣本，送到化驗室進行理化指標檢驗，合格方可進行生產。不合格的原材料將被抽起並退還給供應商。在整個生產過程中，檢驗人員會偶爾對生產線上產品或倉庫中的成品進行抽樣和檢測，並記錄檢驗結果，以確保出產葡萄酒的質量符合標準。



### 重安全

本集團制定了有關人員、設備、原材料、包裝材料、採購驗收、產品技術標準、檢測標準、生產環境控制等多方面的管理制度，要求有關部門人員嚴格遵守和執行相關的指引。

本集團的生產程序符合《中華人民共和國食品安全實施條例》的規定，要求生產場所時時保持清潔，以保證食品安全。原材料的處理根據衛生要求進行，盛裝原材料的容器會定期清洗，減少受污染的情況。本集團對進入生產場所的工人制定嚴格的要求。進入生產場所前，工人必須洗手消毒，並通過洗腳池，進入生產場所後，工人必須穿戴整潔的工作衣、帽、褲和工作服要定期清洗，工具、生產設備和容器在使用前亦會徹底清洗消毒，用後清洗乾淨。

### 重信譽

本集團一直致力於與客戶建立長遠而與互信的關係。因此，本集團全部員工已簽訂《保密協議》，承諾不向第三方披露相關信息，並妥善謹慎地保存及處理客戶之機密資料。與此同時，為進一步保障客戶的資料，所有進出本集團的車輛和外來人員亦必須登記，減低客戶和公司資產外洩的風險。

作為負責任的企業及合作夥伴，本集團嚴格遵守既定的《成品庫管理》流程，以謹慎的儲存方式銷售最佳狀態的產品。除了定量管理、依產品類別進行存放，本集團亦會每日及定期根據產品的品種、特點和倉儲條件進行檢驗和保養。倉庫溫度和濕度等指數亦有作日常紀錄，以防產品變質、發黴、過期或損壞。本集團在交貨前更會進行最後檢查，以確保所售產品通過品質管理測試。

此外，本集團亦有制定完善的退貨流程。如發現任何原材料或包裝材料的質量問題，本集團將立即把材料退還給供應商，拒絕使用未達標的材料。同時，本集團致力為客戶提供優質服務，為保客戶安心，本集團將接受因質量問題而要求退貨的產品。



## 環境、社會及管治報告

### 重管理

為提升集團的管理質素，本集團定期對企業的環境衛生和員工紀律方面進行全面的審查。檢查過程中，如發現任何違規的情況，將上報相應的部門負責人處理。本集團亦重視與員工之間的溝通，務求做到工作有章可循，違紀有據可查，提高服務質素。

在產品銷售方面，本集團於選擇經銷商時會先經過審慎考慮，評估其營銷手法、信譽等，從而挑選最合適的經銷商。同時亦會對經銷商的表現進行持續的管理及監測，讓客戶享有優質的服務體驗。

本集團嚴格遵從《中華人民共和國廣告法》等法律法規，對廣告和標籤的政策和規定，實施嚴謹的審查程序，並與合作單位進行電子文件校對，以確保大眾對產品資料有良好而正確的認知。

### 反貪污

本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》和香港的《防止賄賂條例》，禁止任何僱員利用個人的職業條件參與任何非法行為，包括但不限於賄賂、欺詐，以及非法取得或收受他人的義務財產等。

本集團會積極打擊任何使用公共或私人賬戶的洗錢行為，確保集團內不會出現任何貪污賄賂行為。如員工遇上貪污情況需要舉報，員工可通過電話、電郵或書信等方式向集團相關管理人員／當地具有管轄權的部門進行舉報。

年度內，並無涉及本集團或本集團員工的貪污的訴訟案件及指控。

### 公益慈善

年度內，本集團組織義工團，到訪通化市內的福利院。藉著捐贈書本、水果及捐款等行動，向院內兒童表達關懷及鼓勵。本集團希望於來年參與更多公益及慈善活動，為和諧社會的可持續發展作出貢獻。



## 聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

關鍵績效指標 (KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>A. 環境</b>			
層面A1：排放物			
一般披露 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排 污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律 及規例的資料。		環境保護及法制合規	
A1.1	排放物種類及相關排放數據	溫室氣體排放數據	
A1.2	溫室氣體總排放量	溫室氣體排放數據	
A1.3	所產生有害廢棄物總量	不適用	我們於生產過程中並無產生任何化學及醫療相關的有害廢棄物。
A1.4	所產生無害廢棄物總量	不重大	我們於生產過程中所產生的少量無害廢棄物已通過市政垃圾處理系統進行統一處理，或轉贈給附近農民，用作燃料使用。
A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	溫室氣體排放	
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	廢棄物回收利用及轉贈	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>A. 環境</b>			
層面A2：資源使用			
一般披露 有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。		本集團與環境	
A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量	溫室氣體排放數據	
A2.2	總耗水量及密度	不適用	本集團已獲取國家頒發的取水及污水排放證明，當中規定了取水量。
A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	資源使用	
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	資源使用	
A2.5	製成品所用包裝材料的總量	製成品所用包裝材料數據	
層面A3：環境及天然資源			
一般披露 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。		本集團與環境	
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	本集團與環境	



關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B1：僱傭			
一般披露 有關薪酬及解僱、招聘及晉陞、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律		人力資源概況	
B1.1	按性別、僱傭類別、年齡組別及地區劃分的僱傭總數	人力資源概況	
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱傭流失比率	人力資源概況	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B2：健康與安全			
一般披露 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例資料。		健康與安全	
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	不適用	於年度內，並無任何本集團員工因工作關係而死亡或工傷的個案發生。
B2.2	因工傷損失工作日數	不適用	
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	健康與安全	
層面B3：發展及培訓			
一般披露 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。		發展及培訓	
B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	發展及培訓	
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	發展及培訓	

# 環境、社會及管治報告



關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B4：勞工準則			
一般披露 有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例資料。		勞工準則	
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	勞工準則	
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	勞工準則	
層面B5：供應鏈管理			
一般披露 管理供應鏈的環境及社會風險政策。		供應鏈管理	
B5.1	按地區劃分的供應商數目	不適用	所有供應商均是中國內地供應商。
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例執行及監察方法	供應鏈管理	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B6：產品責任			
一般披露 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例資料。		營運慣例	
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比	不適用	於年度內，並無任何已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收或接獲關於產品及服務的投訴的個案發生。
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法	不適用	
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例	不適用	本集團以生產酒類產品為主，當中並無牽涉知識產權。
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	營運慣例	
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法	營運慣例	

# 環境、社會及管治報告



關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B7：反貪污			
一般披露 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律資料。		反貪污	
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	不適用	於年度內，本集團或本集團員工並無涉及任何有關貪污訴訟的案件及指控。
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	反貪污	
層面B8：社區投資			
一般披露 有關以社區參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。		不適用	本集團深切地體會到回饋社會的重要性，對於提供幫助不遺餘力。集團目前雖然沒有一套完整的有關社區參與的政策，但我們將會於未來檢視並制定相關政策，為和諧社會的可持續發展作出貢獻。
B8.1	專注貢獻範疇	公益慈善	
B8.2	在專注範疇所動用資源	公益慈善	



# 獨立核數師報告



致中國通天酒業集團有限公司股東

(於百慕達註冊成立的有限公司)

## 意見

吾等已審核載於第80至136頁之中國通天酒業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表，及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況，及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基準

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

## 關鍵審核事項

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



## 存貨

參閱綜合財務報表附註20。

貴集團已測試存貨減值金額。有關減值測試對我們的審計意義重大，原因為於二零一九年十二月三十一日的存貨結餘約人民幣207,984,000元對綜合財務報表而言屬重要。此外，貴集團的減值測試涉及應用判斷並基於估計作出。

「我們的審計程序包括（其中包括）下列各項：

- 評估 貴集團訂購及持有存貨的程序；；
- 評估 貴集團的減值評估；
- 評估存貨的適銷性；
- 評估存貨賬齡；
- 評估存貨的可變現淨值；及
- 檢查存貨的期後銷售及使用。」

我們認為 貴集團就存貨進行的減值測試有合理證據支持。

## 其他資料

董事負責編製其他資料。其他資料包括載於 貴公司年報的全部資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此之核數師報告。

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

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



# 獨立核數師報告

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

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

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對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，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向整體股東報告吾等的意見，除此之外本報告不作其他用途。吾等不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

「有關吾等就審計綜合財務報表承擔之責任之進一步描述載於香港會計師公會網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該描述為吾等核數師報告書之組成部分。」

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

彭漢忠

審計項目董事

執業證書號碼 P05988

香港，二零二零年三月十三日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	7	333,149	354,911
銷售成本		(259,047)	(278,426)
毛利		74,102	76,485
其他收入、收益及虧損	9	648	45
銷售及分銷開支		(29,839)	(33,784)
行政及其他經營開支		(39,522)	(43,253)
生物資產的公平值變動	19	4,469	4,533
以股份為基礎的付款	28	(3,756)	–
融資成本	10	(1,585)	–
除稅前溢利		4,517	4,026
所得稅開支	11	–	–
年內溢利及全面收益總額	12	4,517	4,026
應佔年內溢利／(虧損)及全面收益／(開支)總額：			
本公司擁有人		(813)	(3,654)
非控股權益		5,330	7,680
		4,517	4,026
每股虧損	15		
基本(人民幣分)		(0.04)	(0.18)
攤薄(人民幣分)		(0.04)	(0.18)

# 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	166,486	155,739
使用權資產	17	49,639	–
預付土地租賃款項	18	–	48,690
生物資產	19	2,806	2,948
預付款項	22	7,991	–
		<b>226,922</b>	<b>207,377</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	20	207,984	238,126
貿易應收賬款	21	108,969	96,342
按金及預付款項	22	4,364	4,756
即期可收回稅項		5,551	5,551
預付土地租賃款項	18	–	2,723
已抵押銀行存款	23	800	–
銀行及現金結餘	23	201,434	152,853
		<b>529,102</b>	<b>500,351</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	24	10,585	9,686
其他應付款項及應計費用	25	31,225	33,076
銀行借貸	26	40,000	–
租賃負債		975	–
即期稅項負債		9,961	9,961
		<b>92,746</b>	<b>52,723</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>436,356</b>	<b>447,628</b>
<b>資產淨值</b>		<b>663,278</b>	<b>655,005</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	27	17,624	17,624
儲備		561,884	558,941
本公司擁有人應佔權益		579,508	576,565
非控股權益		83,770	78,440
<b>權益總額</b>		<b>663,278</b>	<b>655,005</b>

董事會於二零二零年三月十三日批准及授權刊發第80至136頁的綜合財務報表，並由以下人士代為簽署：

董事  
王光遠

董事  
張和彬

# 綜合權益變動表

截至二零一九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	特殊儲備 人民幣千元 (附註a)	法定儲備 人民幣千元 (附註b)	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日(如先前列報)	17,624	910,541	86,360	130,634	6,926	(571,388)	580,697	70,760	651,457
會計政策變動之影響	-	-	-	-	-	(478)	(478)	-	(478)
於二零一八年一月一日(經重列)	17,624	910,541	86,360	130,634	6,926	(571,866)	580,219	70,760	650,979
年內全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	-	(3,654)	(3,654)	7,680	4,026
購股權失效(附註28)	-	-	-	-	(2,309)	2,309	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	2,087	-	(2,087)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	132,721	4,617	(575,298)	576,565	78,440	655,005
於二零一九年一月一日	17,624	910,541	86,360	132,721	4,617	(575,298)	576,565	78,440	655,005
年內全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	-	(813)	(813)	5,330	4,517
購股權授出(附註28)	-	-	-	-	3,756	-	3,756	-	3,756
轉撥至法定儲備	-	-	-	2,367	-	(2,367)	-	-	-
於二零一九年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	135,088	8,373	(578,478)	579,508	83,770	663,278

## 附註：

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

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

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

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>經營活動所得的現金流量</b>		
除稅前溢利	4,517	4,026
就下列項目作出調整：		
利息收入	(774)	(608)
融資成本	1,585	—
物業、廠房及設備折舊	10,763	10,586
出售物業、廠房及設備的收益	(28)	—
使用權資產折舊	1,885	—
預付土地租賃款項攤銷	—	938
撇銷存貨	19,024	28,525
以股份為基礎的付款	3,756	—
貿易應收賬款之虧損撥備	160	298
生物資產的公平值變動	(4,469)	(4,533)
<b>營運資金變動前的經營現金流量</b>	<b>36,419</b>	<b>39,232</b>
生物資產變動	(1,346)	(1,335)
存貨變動	17,075	(3,084)
貿易應收賬款變動	(12,787)	(11,730)
按金及預付款項變動	392	819
貿易應付賬款變動	899	(2,161)
其他應付款項及應計費用變動	(2,726)	(11,699)
<b>經營活動所得現金淨額</b>	<b>37,926</b>	<b>10,042</b>
<b>投資活動所得的現金流量</b>		
已抵押銀行存款增加	(800)	—
購買物業、廠房及設備	(28,977)	(11,444)
已收利息	774	608
出售物業、廠房及設備的所得款項	2,165	—
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(26,838)</b>	<b>(10,836)</b>

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>融資活動所得的現金流量</b>		
償還租賃負債	(1,005)	-
已付利息	(1,502)	-
銀行借貸所得款項	40,000	-
<b>融資活動所得現金淨額</b>	<b>37,493</b>	-
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>48,581</b>	(794)
於年初的現金及現金等價物	152,853	153,647
<b>於年末的現金及現金等價物</b>	<b>201,434</b>	152,853
<b>現金及現金等價物分析</b>		
銀行及現金結餘	201,434	152,853



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國通天酒業集團有限公司(「本公司」)為一家於百慕達註冊成立的上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司統稱為本集團。其附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註35。

董事認為本公司的最終控股公司為上昇國際有限公司(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。除另有指明外，所有數值均約整至最接近千元。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈且與本集團業務有關及在其於二零一九年一月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。香港財務報告準則包括香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋。除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無令本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈報以及本年度及以往年度所報告數額出現重大變動。

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

本集團自二零一九年一月一日起首次應用香港財務報告準則第16號「租賃」，並已採用過渡性條文及方法不重新編列過往期間之比較資料。

因採納香港財務報告準則第16號，本集團已就先前歸類為香港會計準則第17號「租賃」項下之「經營租賃」之租賃確認使用權資產及租賃負債，並導致財務報表所呈報之綜合金額作出如下變動：

# 綜合財務報表附註

截至二零一九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（續）

### 香港財務報告準則第16號「租賃」（續）

編製該等綜合財務報表所應用之主要會計政策載列如下。

二零一九年  
一月一日  
人民幣千元

於二零一九年一月一日：

使用權資產增加	53,310
租賃負債增加	(1,897)
預付土地租賃款項減少	(51,413)

經營租賃承擔與租賃負債於二零一九年一月一日的對賬如下：

二零一九年  
一月一日  
人民幣千元

於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	2,004
減：	
貼現	(107)
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u>1,897</u>

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚未釐定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、聯交所證券上市規則的適用披露規定及香港公司條例（「公司條例」）而編製。

此等綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，並已就按公平值減銷售成本計量的生物資產的重估作出調整。

遵照香港財務報告準則編製綜合財務報表須採用若干主要假設及估計，亦要求董事在採納會計政策過程中作出判斷。涉及對此等綜合財務報表有重大影響之假設及估計之範疇於附註4中披露。

編製此等綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。

### 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。附屬公司指本集團控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前掌控有關業務（即大幅影響實體回報的業務）時，則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起完全綜合入賬，並於控制權終止當日不再綜合入賬。

集團內部交易、結餘和未變現溢利將予以對銷。除非交易證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已在必要時作出變動，以確保其與本集團所採用的政策一致。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於本公司之附屬公司權益。非控股權益乃呈列於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益中。非控股股東權益於綜合損益及其全面收益表內呈列為非控股股東與本公司擁有人間應佔年度損益及全面收益總額之分配。

溢利或虧損及其他全面收益的每個成份歸屬予本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益產生虧絀結餘亦然。



### 3. 重大會計政策（續）

#### 外幣換算

##### (a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團旗下各實體之財務報表所列項目，均以該實體營運所在主要經濟環境之貨幣（即「功能貨幣」）計量。

##### (b) 各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。因換算政策產生之盈虧於損益內確認。

以外幣計值按公平值計量的非貨幣項目採用釐定公平值當日的匯率換算。

倘非貨幣項目的收益或虧損於其他全面收益確認，該收益或虧損的任何換算部分會於其他全面收益確認。倘非貨幣項目的收益或虧損於損益確認，則有關收益或虧損的任何換算部分於損益確認。

##### (c) 綜合賬目時之換算

本集團內所有功能貨幣與本集團呈列貨幣有別之實體，其業績及財務狀況乃按下列方式換算為本集團之呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列之資產及負債均按財務狀況表日期之收市匯率換算；
- 收入及開支按平均匯率換算（除非該平均匯率並非為交易日期之適用匯率累計影響之合理約數，在該情況下，收入及開支按交易日期之匯率換算）；及
- 所產生之全部匯兌差額於匯兌儲備內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

### 外幣換算 (續)

#### (c) 綜合賬目時之換算 (續)

於綜合賬目時，換算於海外實體的投資淨額及換算借貸產生之匯兌差額均於匯兌儲備確認。於出售海外業務時，有關匯兌差額於損益確認為出售之部分收益或虧損。

收購海外實體產生之商譽及公平值調整乃作為該海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本值減去累計折舊及減值虧損列賬。

其後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為獨立資產（按適用者）。所有其他維修及保養費用在產生的期間於損益內確認。

物業、廠房及設備乃於其估計可使用年期採用足以撇銷其成本減剩餘價值之比率以直線法計算折舊。主要年率如下：

樓宇及構築物	4% 或按租賃期，以較短者為準
租賃物業裝修	50%
廠房及機器	5% – 10%
固定裝置及辦公室設備	20%
汽車	20%
生產性植物	按土地租賃期

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期間末予以檢討並在適當情況下予以調整。

在建工程乃建築中的樓宇及等待安裝的廠房及機器，按成本減去減值虧損列賬。當有關資產可供使用時，折舊即開始。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃銷售所得款項淨額及有關資產的賬面值之間的差額，並於損益內確認。



### 3. 重大會計政策（續）

#### 生物資產

生物資產包括在中國生產性植物生長的葡萄，於初步確認及於報告期末按公平值減銷售成本計量，任何所得收益或虧損均於其產生期間於損益確認。公平值乃按葡萄所產生預期現金流量淨額的現值釐定。銷售成本為出售資產直接應佔的增幅成本，主要為交通成本但不包括所得稅。

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

#### 租賃

##### 本集團作為承租人

租賃於租賃資產可供本集團使用時確認為使用權資產及相應租賃負債。使用權資產乃按成本減累計折舊及減值虧損列賬。使用權資產乃按資產使用年期與租賃期二者中較短者以直線法按撇銷其成本的利率折舊。主要年率如下：

租賃土地	2% – 10%
辦公室物業	50%

使用權資產按成本計量，該成本包括租賃負債之初始計量金額、預付租賃付款、初始直接成本及復原成本。租賃負債包括租賃付款以租賃內含利率（倘該利率可釐定，否則按本集團之增量借貸利率）貼現之淨現值。每項租賃付款均會在負債與融資成本之間分配。融資成本於租賃期間內於損益扣除，以產生租賃負債剩餘結餘的固定利率。

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款於租賃期內按直線法在損益內確認為開支。短期租賃為初始租賃期限為12個月或以下的租賃。低價值資產為價值低於5,000美元的資產。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法計算。製成品及在製品之成本包括原料、直接人工、適當比例之所有生產經常性開支及（如適用）分包費。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及行銷所需的估計成本。

### 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為工具合約條文的訂約方時，於綜合財務狀況表內確認。

於收取資產現金流量之已訂約權利屆滿、本集團實質上轉讓資產擁有權之全部風險及回報、或本集團既無實質上轉讓亦不保留資產擁有權之全部風險及回報，但不保留資產之控制權時，終止確認金融資產。終止確認一項金融資產時，資產賬面值與已收代價總額之差額於損益內確認。

倘相關合約訂明之責任解除、註銷或失效，則終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付代價之差額於損益內確認。

### 金融資產

倘根據合約條款規定須於有關市場所規定期限內購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公平值加直接交易成本作初步確認，惟按公平值計入損益的投資則除外。收購按公平值計入損益的投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

本集團之金融資產乃分類為按攤銷成本計量之金融資產。

倘金融資產（包括應收賬款及其他應收款項）符合以下條件則歸入此分類：

- 資產乃按目標為持有資產以收取合約現金流之業務模式持有；及
- 資產之合約條款導致於特定日期產生純粹為支付本金及尚未償還本金利息之現金流。

該等資產其後使用實際利息法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。



### 3. 重大會計政策（續）

#### 預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本確認金融資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為信貸虧損之加權平均數，發生違約情況之風險為加權考慮因素。

於各報告期末，本集團按相等於預期信貸虧損之金額計量金融工具之虧損撥備，而有關預期信貸虧損乃因所有可能於該涉及貿易應收賬款之金融工具之預計年期內發生違約事件或倘該金融工具之信貸風險自初步確認以來大幅增加而導致（「存續期預期信貸虧損」）。

倘於報告期末某項金融工具（貿易應收賬款除外）之信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，本集團按相等於部分存續期預期信貸虧損之金額計量該金融工具之虧損撥備，即該金融工具可能於報告期後12個月內發生違約事件而導致之預期信貸虧損。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

#### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款及可轉為已知數額的現金及沒有明顯變值風險的短期高流動性投資。應要求償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支，亦計入為現金及現金等價物的組成部分。

#### 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立合約安排的內容及香港財務報告準則項下金融負債和權益工具的定義分類。權益工具為可證明於本集團資產（經扣除其所有負債後）剩餘權益的任何合約。就特定金融負債及權益工具採納的會計政策載列如下。

#### 借貸

借貸初步按公平值並扣除產生之交易成本確認，及其後按攤銷成本使用實際利息法計量。

除非本集團擁有無條件權利將負債之結算遞延至報告期末後最少12個月，否則借貸分類為流動負債。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 貿易應付賬款及其他應付款項

貿易應付賬款及其他應付款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算，貼現影響微小則作別論，在該情況下，則按成本值列賬。

### 權益工具

本公司發行之權益工具記作已收所得款項（扣除直接發行費用）。

### 客戶合約收益

收益參考常見業務慣例按客戶合約列明之代價計量，且不包括代表第三方收取之款項。倘合約規定客戶付款與轉移承諾產品或服務之間之期間超過一年，代價須就重大融資組成部分之影響作出調整。

本集團於透過將某項產品或服務之控制權轉移至客戶而達成履約責任時確認收益。視乎合約條款及該合約適用之法例，履約責任可隨時間或於特定時間達成，倘符合以下條件，履約責任須隨時間達成：

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所提供之利益；
- 本集團履約產生或增強一項於產生或增強時由客戶控制之資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團而言具替代用途之資產，且本集團對迄今完成之履約付款具有可執行權利。

倘履約責任隨時間達成，收益參考達成該履約責任之進度確認，否則收益於客戶取得產品或服務之控制權時確認。

### 其他收入

利息收入使用實際利率法確認。



### 3. 重大會計政策（續）

#### 僱員福利

##### (a) 僱員假期福利

僱員享有之年假及長期服務假期於應計至僱員時確認。撥備乃就僱員截至報告期末所提供服務可享有的年假及長期服務假期的估計責任作出。

僱員可享有的病假及產假於提取時方予確認。

##### (b) 退休金責任

本集團向所有僱員參與之定額供款退休計劃作出供款。本集團向計劃作出之供款按僱員基本薪金之百分比計算。在損益支銷之退休福利計劃成本指本集團就基金應付之供款。

##### (c) 離職福利

離職福利於本集團不能撤回提供該等福利時及本集團確認重組成本並涉及支付離職福利時（以較早日期為準）確認。

#### 以股份為基礎的付款

本集團向若干董事、僱員、顧問及經銷商發行以權益結算並以股份為基礎的付款。

向董事及僱員支付的以權益結算並以股份為基礎的付款按股本工具於授出日期的公平值（不計非市場基礎歸屬條件的影響）計量。以權益結算並以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公平值就歸屬期按直線法支銷，並基於本集團對股份最終歸屬的估計及對非市場基礎歸屬條件的影響作出調整。

向顧問及經銷商支付的以權益結算並以股份為基礎的付款按所提供服務之公平值計量，或倘無法可靠地計量所提供服務之公平值，則按所授出股本工具之公平值計量。公平值於本集團獲得服務當日計量，並確認為開支。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 借貸成本

直接歸屬於收購、興建或生產合資格資產（指必須經一段長時間處理以作其預定用途或銷售的資產）的借貸成本，資本化為該等資產的成本部分，直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。就特定借貸而言，因有待合資格資產的支出而臨時投資賺取的投資收入，應自合資格資本化的借貸成本中扣除。

就於一般情況及用作取得合資格資產而借入之資金而言，合資格資本化之借貸成本金額乃按對該資產之開支應用資本化比率計算。資本化比率為適用於本集團該期間內尚未償還借貸（不包括就取得合資格資產而借入之特定借貸）之加權平均借貸成本。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益內確認。

### 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的金額。

目前應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅的收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目，故應課稅溢利有別於損益中所確認的溢利。本集團目前的稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用的相應稅基之間的差額而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時性差額確認，而遞延稅項資產乃按可能出現可利用臨時性差額扣稅、未動用稅項虧損或未動用稅項回撥的應課稅溢利時確認。倘暫時差額乃因商譽或因在一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中初步確認的其他資產及負債（業務合併除外）而產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資而產生之應課稅暫時差額確認入賬，惟倘本集團可控制暫時差額的撥回並預期該暫時差額將不會在可見將來撥回者除外。



## 3. 重大會計政策（續）

### 稅項（續）

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末檢討及進行扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部份資產為止。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。有關稅率為於報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率。遞延稅項於損益確認，惟倘遞延稅項與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關，在此情況下遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映按本集團預計於報告期末收回或清償其資產及負債之賬面值的稅務後果。

遞延稅項資產及負債只可在有合法執行權利將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，以及其與同一課稅機關徵收之所得稅有關，而本集團計劃以淨額基準處理其即期稅項資產及負債時，方予以抵銷。

### 分類報告

經營分類及於綜合財務報表呈報之各分類項目的金額乃從為向本集團各項業務分配資源及評估其表現而定期向本集團最高層管理人員提供的財務資料當中識別出來。

個別重要的經營分類不會合計以供財務報告之用，但如該等分類具有類似的經濟特徵以及在產品和服務性質、生產工序性質、客戶類別或階層、分銷產品或提供服務的方法以至監管環境的本質方面類似，則作別論。個別不重要的經營分類若果符合以上大部分條件，則可予合併計算。



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策（續）

#### 關連方

關連方為與本集團有關連之人士或實體。

- (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) 為本公司或本公司母公司主要管理人員的其中一名成員。
- (b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團（報告實體）有關連：
- (i) 該實體與本公司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間有關連）。
  - (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司（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營公司）。
  - (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。
  - (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
  - (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關連。
  - (vi) 該實體受上文(a)所識別人士控制或受共同控制。
  - (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。
  - (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向本公司或本公司母公司提供主要管理層成員服務。



### 3. 重大會計政策（續）

#### 資產減值

於各報告期末，本集團均會審閱其有形資產及無形資產（存貨及應收款項除外）之賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定任何減值虧損的程度。倘無法估計單項資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

可收回金額指公平值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率反映市場現時所評估之金錢時間值及該資產的特定風險。

倘資產（或現金產生單位）之可收回金額估計低於其賬面值，則將資產或現金產生單位之賬面值下調至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，減值虧損會被視為重估減幅。

倘其後撥回減值虧損，則將資產或現金產生單位之賬面值上調至其經修訂之估計可收回金額，惟增加之賬面值不得超過假設該資產或現金產生單位於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值（扣除攤銷或折舊）。減值虧損撥回即時於損益確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，所撥回之減值虧損會被視為重估增值。

#### 撥備及或然負債

倘因已發生之事件而導致本集團須對若干負債（時間或款額無法確定）承擔法律責任或推定責任，並可能引致經濟利益流出以解決有關責任，及可作出可靠估計，為此等負債作出之撥備將予以確認。若金錢之時間價值乃屬重大因素，有關撥備須按預期為解決有關責任之開支現值入賬。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 撥備及或然負債（續）

在未能肯定是否會導致經濟利益流出，或有關款額未能可靠地估量之情況下，有關責任則作為或然負債予以披露，除非導致經濟利益流出之可能性極低，則作別論。可能承擔之責任（其存在與否只能藉一項或多項未來事件之發生與否而確定）亦作為或然負債予以披露，除非導致經濟利益流出之可能性極低，則作別論。

### 報告期後事項

提供有關本集團於報告期末之狀況之額外資料或顯示持續經營假設並不適當之報告期後事項為調整事項，並反映於綜合財務報表。並非調整事項之報告期後事項，如屬重大時乃於綜合財務報表附註披露。

## 4. 主要估計

以下為於報告期完結時就未來和其他估計不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，此等假設可致使對下一個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

### (a) 估計存貨撥備

管理層主要根據估計售價及目前市況估計存貨的可變現淨值。倘預期可變現淨值低於成本值，則可能出現減值。本集團會於報告期末進行存貨盤點，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度就陳舊及滯銷產品撇銷約人民幣19,024,000元（二零一八年：約人民幣28,525,000元）至其可變現淨值。於二零一九年十二月三十一日，存貨的賬面值為約人民幣207,984,000元（二零一八年：約人民幣238,126,000元）。

### (b) 物業、廠房及設備的可使用年期

於應用有關物業、廠房及設備之折舊之會計政策時，管理層會根據行業有關使用物業、廠房及設備之經驗及參考相關行規，估計各不同類別物業、廠房及設備之可使用年期。如物業、廠房及設備之實際可使用年期因商業及技術環境轉變而少於原估計可用年期，有關差異將影響剩餘可使用年期之折舊開支。



## 4. 主要估計（續）

### (c) 生物資產的公平值計量及估值程序

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

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

於估計生物資產的公平值減銷售成本時，本集團所採用的估值方法包含並非基於可觀察市場數據的輸入值。附註19載有有關用於釐定各種資產及負債公平值的估值方法、輸入值及關鍵假設的詳細資料。生物資產公平值變動金額約人民幣4,469,000元（二零一八年：約人民幣4,533,000元）計入年度內的損益。於二零一九年十二月三十一日，生物資產的賬面值為約人民幣2,806,000元（二零一八年：約人民幣2,948,000元）。

### (d) 貿易應收賬款的估計減值

倘出現減值虧損的客觀證據，則本集團會考慮對未來現金流量的估計。減值虧損數額乃按資產賬面值與按金融資產的原實際利率（即初步確認時用於計算該等資產的實際利率）折現的估計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信貸虧損）現值間的差額計算。倘實際的未來現金流量低於預期者，則可能會出現重大減值虧損。於二零一九年十二月三十一日，經扣除呆壞賬撥備約人民幣108,969,000元（二零一八年：約人民幣96,342,000元）後之貿易應收賬款的賬面值為約人民幣936,000元（二零一八年：約人民幣776,000元）。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理

本集團因其活動而面對一系列財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並旨在降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

### (a) 外幣風險

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

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌港元貶值／升值10%，而所有其他可變因素維持不變，本集團年內的除稅後溢利將減少／增加約人民幣447,000元（二零一八年：約人民幣672,000元），主要源於以港元計值之其他應付款項及應計費用之匯兌差額。

### (b) 信貸風險

本集團就其金融資產所承受的最高信貸風險乃為計入綜合財務狀況表的已抵押銀行存款、銀行及現金結餘以及貿易應收賬款的賬面值。

已抵押銀行存款、銀行及現金結餘的信貸風險有限，此乃由於交易對方為高信貸評級的銀行。

為盡量減低信貸風險，董事已委派小組負責釐定信貸限額、信貸批核及其他檢查程序。此外，董事定期檢討各個別貿易債項之可收回金額，確保就不可收回債項確認足夠減值虧損。就此，董事認為本集團之信貸風險已大大減低。

本集團並無重大集中的信貸風險，風險分佈於多名對手方及客戶。



## 5. 財務風險管理（續）

### (b) 信貸風險（續）

本集團透過比較金融資產於報告日期的違約風險與初始確認日期的違約風險，評估金融資產的信貸風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。本集團考慮可得合理及有理據支持的前瞻性資料，尤其使用下列資料：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級（如有）；
- 預期導致借款人履行責任能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 借款人經營業績的實際或預期重大變動；
- 同一名借款人的其他金融工具信貸風險顯著增加；
- 抵押品價值或擔保或信貸提升措施的質素重大變動；及
- 借款人預期表現及行為的重大變動，包括借款人的付款狀況變動。

倘涉及合約付款的債務人逾期超過30日，則假定信貸風險大幅增加。當交易對方無法於合約付款到期時60日內支付款項，則屬金融資產違約。

金融資產於合理預期無法收回（例如債務人無法與本集團達成還款計劃）時撇銷。倘債務人於逾期360日後未能履行合約付款，則本集團通常會撇銷有關貸款或應收款項。倘貸款或應收款項已經撇銷，則本集團（在實際可行及符合經濟效益的情況下）會繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理(續)

### (c) 流動資金風險

本集團之政策乃定期監察現有及預期之流動資金需求，以確保其維持足夠現金儲備，以應付短期及較長期流動資金需求。

本集團金融負債的到期分析如下：

	於要求時 償還 人民幣千元	三個月或 以內 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	未折現 現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日					
貿易應付賬款	-	10,585	-	10,585	10,585
其他應付款項及應計費用	31,225	-	-	31,225	31,225
銀行借貸	40,000	584	162	40,746	40,000
租賃負債	-	264	771	1,035	975
	<u>71,225</u>	<u>11,433</u>	<u>933</u>	<u>83,591</u>	<u>82,785</u>
於二零一八年十二月三十一日					
貿易應付賬款	-	9,686	-	9,686	9,686
其他應付款項及應計費用	33,076	-	-	33,076	33,076
	<u>33,076</u>	<u>9,686</u>	<u>-</u>	<u>42,762</u>	<u>42,762</u>

### (d) 利率風險

本集團就其已抵押銀行存款、銀行結餘及銀行借貸承受通行市場利率波動引致之現金流利率風險。

本集團認為銀行結餘之利率風險並不重大。

於二零一九年十二月三十一日，倘於該日的利率下跌10個基點，而所有其他可變因素維持不變，則年內的除稅後綜合溢利將增加約人民幣28,000元(二零一八年：無)，主要源於銀行借貸的利息開支減少。



## 5. 財務風險管理（續）

### (e) 公平值

誠如於綜合財務狀況表內所反映，本集團之金融資產及金融負債之賬面值與其各自公平值相若。

## 6. 公平值計量

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。下列公平值計量披露採用將公平值計量所使用之估值方法輸入值分類為三個等級的公平值階級：

第一級輸入值： 實體於計量日期可以取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）。

第二級輸入值： 就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值（第一級內包括的報價除外）。

第三級輸入值： 資產或負債的不可觀察輸入值。

本集團的政策為在導致轉撥的事宜或情況變動的日期確認三個等級各級的轉入及轉出。

### (a) 於十二月三十一日的公平值層級披露：

	公平值按下列等級計量：			總計
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經常性公平值計量：				
生物資產－葡萄	-	-	2,806	2,806

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量（續）

### (a) 於十二月三十一日的公平值層級披露：（續）

公平值按下列等級計量：

	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 二零一八年 人民幣千元
經常性公平值計量：				
生物資產－葡萄	—	—	2,948	2,948

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，第一級及第二級之間並無進行轉撥，第三級亦無轉入或轉出（二零一八年：無）。本集團的政策為於發生轉移的報告期間期末確認公平值層級間的轉移。

### (b) 按第三級公平值計量的資產的對賬：

	生物資產 二零一九年 人民幣千元
於二零一九年一月一日	2,948
培植所致增加	1,346
轉入存貨	(5,957)
於損益確認之盈利總額(#)	4,469
於二零一九年十二月三十一日	2,806
(#) 包括於報告期末持有的資產的盈虧	4,469

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



## 6. 公平值計量 (續)

### (b) 按第三級公平值計量的資產的對賬：(續)

	生物資產 二零一八年 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,903
培植所致增加	1,335
轉入存貨	(5,823)
於損益確認之盈利總額(#)	<u>4,533</u>
於二零一八年十二月三十一日	<u>2,948</u>
(#) 包括於報告期末持有的資產的盈虧	<u>4,533</u>

於損益確認之盈虧總額(包括於報告期末持有的資產的盈虧)於綜合損益及其他全面收益表呈列。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量（續）

### (c) 有關本集團於十二月三十一日所採用的估值程序以及公平值計量中所採用的估值技術及輸入值的披露：

本集團的首席財務官負責就財務報告進行所需的資產及負債之公平值計量（包括第三級公平值計量）。首席財務官直接向董事報告公平值計量。首席財務官和董事每年至少討論兩次估值程序和結果。

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已委聘獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司釐定葡萄公平值。

第三級公平值計量使用之主要不可觀察輸入值主要為：

描述	估值技術及主要輸入值	重大不可觀察輸入值	範圍	輸入值增加對公平值之影響	公平值 二零一九年 人民幣千元
葡萄	收入法				
	主要輸入值為：				
	(1) 每棵葡萄樹平均產量的增速；	(1) 每棵葡萄樹平均產量的增速（考慮葡萄藤生存期）。	0%	增加	
	(2) 每棵葡萄樹的產量；	(2) 每棵葡萄樹的產量。	1.35千克至8.35千克	增加	
	(3) 每千克葡萄的市價；及	(3) 葡萄的市價。	每千克人民幣3.00元至每千克人民幣17.00元	增加	
	(4) 折現率	(4) 折現率（經考慮葡萄酒行業的性質以及葡萄生產的當前市況）。	21%	減少	

2,806



## 6. 公平值計量 (續)

### (c) 有關本集團於十二月三十一日所採用的估值程序以及公平值計量中所採用的估值技術及輸入值的披露：(續)

描述	估值技術及主要輸入值	重大不可觀察輸入值	範圍	輸入值增加對公平值之影響	公平值 二零一八年 人民幣千元
葡萄	收入法				
	主要輸入值為：				
	(1) 每棵葡萄樹平均產量的增速；	(1) 每棵葡萄樹平均產量的增速(考慮葡萄藤生存期)。	3%	增加	
	(2) 每棵葡萄樹的產量；	(2) 每棵葡萄樹的產量。	1.30千克至8.30千克	增加	
	(3) 每千克葡萄的市價；及	(3) 葡萄的市價。	每千克人民幣3.00元至每千克人民幣17.00元	增加	
	(4) 折現率	(4) 折現率(經考慮葡萄酒行業的性質以及葡萄生產的當前市況)。	23%	減少	
					<u>2,948</u>

於該兩個年度內，所用估值技術並無變動。

## 7. 收益

本集團生產並向其客戶銷售葡萄酒。在產品的控制權已轉讓(即產品交付予客戶之時)，且概無可能影響客戶接受產品的未履行責任及客戶已獲取產品的合法所有權時，確認銷售。

向客戶作出之銷售一般有介乎30日至90日之信貸期。就新客戶而言，其可能需要支付按金或於交付時以現金結付。已收按金確認為合約負債。

應收款項於向客戶交付貨品時確認，該應收款項確認於某特定時間，且因僅隨時間推移為無條件的，直至款項到期。



# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料

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

本集團主要從事製造及銷售葡萄酒產品的業務。本集團乃按葡萄酒產品的發貨地區組織業務。

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

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

可報告及經營分類的會計政策與重大會計政策概要所述者相同。

並無在與單一外部客戶進行的交易中獲得佔本集團總收益10%或以上的收益。

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



## 8. 分類資料 (續)

有關可報告分類溢利或虧損、資產與負債之資料：

	東北地區 人民幣千元	華北地區 人民幣千元	華東地區 人民幣千元	中南地區 人民幣千元	西南地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>						
來自外部客戶的分類收益	69,181	50,160	104,009	51,517	58,282	333,149
分類溢利	12,802	10,362	21,456	9,800	7,584	62,004
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>						
來自外部客戶的分類收益	83,836	58,330	99,371	51,366	62,008	354,911
分類溢利	15,437	13,711	20,220	10,159	11,696	71,223
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>						
分類資產	16,185	15,897	41,975	13,450	21,462	108,969
分類負債	2,739	1,986	4,118	2,040	2,308	13,191
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>						
分類資產	20,773	18,908	25,462	10,759	20,440	96,342
分類負債	3,626	2,523	4,298	2,222	2,682	15,351

可報告分類收益、溢利或虧損、資產與負債之對賬：

### 收益

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

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料 (續)

### 收益 (續)

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>溢利或虧損</b>		
可報告分類之損益總額	62,004	71,223
未分配金額：		
生物資產的公平值變動	4,469	4,533
其他企業收入	802	608
以股份為基礎的付款	(3,756)	–
其他企業支出	(59,002)	(72,338)
年內綜合溢利	<u>4,517</u>	<u>4,026</u>

可報告及經營分類的溢利指各分類產生的溢利，未扣除攤銷、折舊、貿易應收賬款的呆壞賬撥備、撇銷存貨、生物資產的公平值變動、融資成本、其他企業支出及其他企業收入。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分類資產總額	108,969	96,342
未分配金額：		
物業、廠房及設備	166,486	155,739
使用權資產	49,639	–
預付土地租賃款項	–	51,413
生物資產	2,806	2,948
存貨	207,984	238,126
按金及預付款項	12,355	4,756
即期可收回稅項	5,551	5,551
已抵押銀行存款	800	–
銀行及現金結餘	201,434	152,853
綜合資產總額	<u>756,024</u>	<u>707,728</u>

可報告及經營分類資產指貿易應收賬款。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料 (續)

### 收益 (續)

#### 負債

可報告分類負債總額

未分配金額：

貿易應付賬款

其他應付款項及應計費用

銀行借貸

租賃負債

即期稅項負債

綜合負債總額

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可報告分類負債總額	13,191	15,351
未分配金額：		
貿易應付賬款	10,585	9,686
其他應付款項及應計費用	18,034	17,725
銀行借貸	40,000	—
租賃負債	975	—
即期稅項負債	9,961	9,961
綜合負債總額	<u>92,746</u>	<u>52,723</u>

可報告及經營分類負債包括若干其他應付款項及應計費用。

### 主要產品產生之收益：

以下為本集團主要產品產生之收益分析。

甜葡萄酒

干葡萄酒

白蘭地

其他

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
甜葡萄酒	122,730	179,684
干葡萄酒	154,630	138,928
白蘭地	9,261	8,770
其他	46,528	27,529
	<u>333,149</u>	<u>354,911</u>

### 收益確認時間

於特定時間

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於特定時間	<u>333,149</u>	<u>354,911</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 9. 其他收入、收益及虧損

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行利息收入	774	608
外匯虧損淨額	(154)	(563)
出售物業、廠房及設備收益	28	—
	<u>648</u>	<u>45</u>

## 10. 融資成本

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租賃利息	83	—
銀行借貸利息	1,502	—
	<u>1,585</u>	<u>—</u>

## 11. 所得稅開支

於該兩個年度內，本集團並無任何源自香港的應課稅溢利，故未對香港稅項計提撥備。

按照中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。

## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 11. 所得稅開支(續)

中國企業所得稅撥備是根據適用於中國營運附屬公司的相關所得稅法按估計應課稅溢利計算所得。

該兩個年度之所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表內除稅前溢利的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利	4,517	4,026
按中國企業所得稅稅率25%(二零一八年:25%)計算的稅項	1,129	1,007
就稅項而言不可扣減開支的稅項影響	3,457	5,371
未確認稅項虧損的稅項影響	547	276
動用過往未確認之稅項虧損	(5,133)	(6,654)
所得稅開支	-	-

於報告期末，本集團之未動用稅項虧損約人民幣135,623,000元(二零一八年：人民幣353,275,000元)可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流量不可預測，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損約人民幣135,623,000元將於二零二零年至二零二四年到期(二零一八年：人民幣353,275,000元將於二零一九年至二零二三年到期)，惟有待稅務機關最終審定。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 12. 年度溢利

本集團年度溢利乃經扣除以下各項後達致：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
核數師酬金	1,680	1,580
已售存貨成本	199,159	203,888
物業、廠房及設備折舊	10,763	10,586
使用權資產折舊	3,671	—
減：計入物業、廠房及設備的金額	(1,786)	—
	<u>1,885</u>	<u>—</u>
預付土地租賃款項攤銷	—	2,724
減：計入物業、廠房及設備的金額	—	(1,786)
	<u>—</u>	<u>938</u>
撇銷存貨（包括在銷售成本內）	19,024	28,525
辦公室物業的經營租賃開支	—	899
向顧問及經銷商支付的以權益結算並以股份為基礎的付款	1,878	—
員工成本（包括董事酬金）：		
薪金、花紅及津貼	14,757	16,621
銷售佣金	8,127	7,873
退休福利計劃供款	4,950	4,683
以權益結算並以股份為基礎的付款	1,878	—
	<u>29,712</u>	<u>29,177</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



## 13. 董事及五名最高薪人士之酬金

### (a) 各董事之薪酬

根據適用的上市規則及公司條例披露的董事年內薪酬如下：

	附註	袍金 人民幣千元	薪金、花紅及 津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
王光遠先生		-	1,688	31	1,719
張和彬先生		-	605	24	629
王麗君女士		-	580	18	598
<b>獨立非執行董事</b>					
黎志強先生		159	-	-	159
楊強先生		120	-	-	120
鄭嘉福博士	1	159	-	-	159
<b>二零一九年總計</b>		<b>438</b>	<b>2,873</b>	<b>73</b>	<b>3,384</b>
<b>執行董事</b>					
王光遠先生		-	1,654	34	1,688
張和彬先生		-	594	26	620
王麗君女士		-	569	19	588
<b>獨立非執行董事</b>					
黎志強先生		152	-	-	152
林曉波先生	2	139	-	-	139
楊強先生		120	-	-	120
鄭嘉福博士	1	19	-	-	19
<b>二零一八年總計</b>		<b>430</b>	<b>2,817</b>	<b>79</b>	<b>3,326</b>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 13. 董事及五名最高薪人士之酬金（續）

### (a) 各董事之薪酬（續）

附註：

- 1 於二零一八年十一月十七日獲委任。
- 2 已於二零一八年十一月十七日辭任。

年內概無董事放棄或同意放棄收取任何酬金的安排。

### (b) 五名最高薪人士

年內本集團之五名最高薪人士包括三名（二零一八年：三名）董事，其酬金反映於上文呈列之分析內。餘下兩名（二零一八年：兩名）人士之酬金載列如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、花紅及津貼	741	1,240
退休福利計劃供款	106	101
以權益結算並以股份為基礎的付款	376	—
	<u>1,223</u>	<u>1,341</u>

酬金處於以下範圍：

	二零一九年 僱員人數	二零一八年 僱員人數
1,000,000港元以下	2	2

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何本公司董事或五名最高薪人士（包括董事及僱員）支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團後之獎勵或作為離職補償。

## 14. 股息

董事不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息（二零一八年：無）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 15. 每股虧損

### 每股基本虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損約人民幣813,000元（二零一八年：本公司擁有人應佔虧損約人民幣3,654,000元）及年內已發行普通股之加權平均數2,013,018,000股（二零一八年：2,013,018,000股）計算。

### 每股攤薄虧損

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損不會假設本公司的購股權獲行使，原因為購股權的行使會導致每股虧損減少。

## 16. 物業、廠房及設備

	樓宇及 構築物 人民幣千元	租賃物業 裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	固定裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	生產性植物 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於二零一八年一月一日	460,123	10,355	403,898	16,261	3,674	25,677	2,581	922,569
添置	372	-	433	4	366	3,967	8,088	13,230
於二零一八年十二月三十一日	460,495	10,355	404,331	16,265	4,040	29,644	10,669	935,799
添置	17,500	-	2,159	20	-	3,968	-	23,647
出售	-	-	(882)	-	(31)	-	(2,119)	(3,032)
於二零一九年十二月三十一日	477,995	10,355	405,608	16,285	4,009	33,612	8,550	956,414
累計折舊及減值								
於二零一八年一月一日	373,099	10,355	366,563	10,341	2,930	6,186	-	769,474
年內支出	3,686	-	3,584	1,096	197	2,023	-	10,586
於二零一八年十二月三十一日	376,785	10,355	370,147	11,437	3,127	8,209	-	780,060
年內支出	3,679	-	3,693	654	229	2,508	-	10,763
出售	-	-	(866)	-	(29)	-	-	(895)
於二零一九年十二月三十一日	380,464	10,355	372,974	12,091	3,327	10,717	-	789,928
賬面值								
於二零一九年十二月三十一日	97,531	-	32,634	4,194	682	22,895	8,550	166,486
於二零一八年十二月三十一日	83,710	-	34,184	4,828	913	21,435	10,669	155,739

該等樓宇位於中國土地之上。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 17. 租賃及使用權資產

披露租賃相關項目：

	二零一九年 人民幣千元
於十二月三十一日：	
使用權資產	
—租賃土地	48,690
—辦公室物業	949
	<hr/> 49,639

基於未貼現現金流量的本集團租賃負債的到期日分析如下：

一年內	<hr/> 1,035
-----	-------------

二零一九年  
人民幣千元

截至十二月三十一日止年度：

使用權資產的折舊開支	
—租賃土地	2,723
—辦公室物業	948
減：計入物業、廠房及設備的金額	<hr/> (1,786)
	<hr/> 1,885
租賃利息	<hr/> 83
租賃的現金流出總額	<hr/> <hr/> 1,005

本集團租賃多個租賃土地及辦公室物業。租賃協議的固定期限通常為2至50年。租賃條款乃按個別基準進行磋商，包含各種不同的條款及條件。租賃協議並無施加任何契諾，而租賃資產不得用作借貸用途的擔保。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



## 18. 預付土地租賃款項

人民幣千元

### 成本

於二零一八年一月一日及二零一八年十二月三十一日

93,059

### 攤銷及減值

於二零一八年一月一日

38,922

年內撥備

2,724

於二零一八年十二月三十一日

41,646

### 賬面值

於二零一八年十二月三十一日

51,413

二零一八年  
人民幣千元

按呈報用途分析為：

非流動資產

48,690

流動資產

2,723

51,413

本集團的預付土地租賃款項指就位於中國之土地之使用權支付之款項。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 19. 生物資產

生物資產（指生產性植物生長的葡萄）的變動概述如下：

	人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,903
培植所致增加	1,335
轉入存貨	(5,823)
生物資產公平值變動	4,533
於二零一八年十二月三十一日	2,948
培植所致增加	1,346
轉入存貨	(5,957)
生物資產公平值變動	4,469
於二零一九年十二月三十一日	2,806

因葡萄的增加而產生培植成本。

所有葡萄均於每年的八月至十一月進行採收。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，葡萄產量為796噸（二零一八年：780噸）。人民幣5,957,000元（二零一八年：人民幣5,823,000元）的葡萄已轉入本集團存貨用作生產。於年內轉入存貨當時，本集團已重新計量收成的公平值。於採收後，便會再次種植葡萄樹。

本集團面臨與其生物資產相關的若干風險。本集團面臨以下經營風險：

### 氣候、疾病及其他自然風險

本集團的生物資產面臨受氣候變化、疾病及其他自然力量破壞之風險，本集團已設有廣泛措施以監控及減低該等風險，包括定期進行檢驗、疾病控制、調查及除蟲等。



## 19. 生物資產(續)

### 財務風險

本集團面臨因葡萄市價變動產生的財務風險。估計市價及估計產量大幅增加／減少將導致生物資產的公平值大幅增加／減少。

本集團預期葡萄的市價在可見將來不會大幅下跌，因此並未訂立衍生工具或其他合約以管理葡萄市價下跌的風險。本公司於考慮積極的財務風險管理需求的同時，會定期檢討其對葡萄市價的展望。

生物資產公平值計量請參閱附註6。

## 20. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料及易耗品	41,666	51,448
在製品	130,135	170,580
製成品	36,183	16,098
	<u>207,984</u>	<u>238,126</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 21. 貿易應收賬款

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

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
貿易應收賬款	109,905	97,118
減：呆壞賬撥備	(936)	(776)
	<u>108,969</u>	<u>96,342</u>

貿易應收賬款按發票日期並經扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至30天	33,724	38,560
31至60天	36,979	27,410
61至90天	38,266	30,372
	<u>108,969</u>	<u>96,342</u>

貿易應收賬款虧損撥備的對賬：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於年初，如前呈列	776	-
會計政策變動之影響	-	478
於年初，經重列	776	478
年內虧損撥備增加	160	298
於年末	<u>936</u>	<u>776</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



## 21. 貿易應收賬款(續)

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有貿易應收賬款使用存續期預期虧損撥備計算預期信貸虧損。為計算預期信貸虧損，貿易應收賬款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數分類。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	即期	逾期30日	逾期60日	逾期90日	總計
於二零一九年十二月三十一日					
加權平均預期虧損率	0.85%	-	-	-	
可收回金額(人民幣千元)	109,905	-	-	-	109,905
虧損撥備(人民幣千元)	936	-	-	-	936
於二零一八年十二月三十一日					
加權平均預期虧損率	0.80%	-	-	-	
可收回金額(人民幣千元)	97,118	-	-	-	97,118
虧損撥備(人民幣千元)	776	-	-	-	776

## 22. 按金及預付款項

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期		
其他按金及預付款項	4,364	4,756
非即期		
物業、廠房及設備的預付款項	7,991	-

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 23. 已抵押銀行存款以及銀行及現金結餘

本集團的已抵押銀行存款指為擔保綜合財務報表附註26所載銀行借貸而向銀行抵押的存款。存款以人民幣計值，且實際年利率為0.26%。

於二零一九年十二月三十一日，銀行結餘按年平均市場利率介乎0.01%至0.3%（二零一八年：0.01%至0.35%）計算利息。約人民幣202,166,000元（二零一八年：約人民幣152,803,000元）兌換為外幣須受中國外匯管理條例之規限。

## 24. 貿易應付賬款

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
0至30天	1,910	7,420
31至60天	8,675	2,266
	<u>10,585</u>	<u>9,686</u>

採購原材料的平均信貸期介乎兩至三個月不等。

本集團已制定財務風險管理政策，從而確保所有應付賬款在信貸期內償付。

## 25. 其他應付款項及應計費用

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應計開支	16,866	19,166
其他應付稅項	11,466	11,663
就收購機器應付的款項	875	—
其他應付款項	2,018	2,247
	<u>31,225</u>	<u>33,076</u>

## 26. 銀行借貸

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已提取銀行借貸人民幣40,000,000元（二零一八年十二月三十一日：無）。新籌銀行借貸以人民幣計值及按全國銀行間同業拆借中心貸款基礎利率加0.645%的浮動利率計息且須於一年內償還。新銀行借貸乃由金額為人民幣800,000元的已抵押銀行存款、本公司一間附屬公司的35%股權及本公司董事會主席兼行政總裁王光遠先生於吉林省宏瑞高科石油裝備有限公司持有的75%股權作抵押及由一間獨立實體作擔保。

## 27. 股本

	股份數目 千股	款額 千港元
法定：		
每股面值為0.01港元（二零一八年：0.01港元）的普通股 於二零一八年及二零一九年十二月三十一日	<u>10,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值為0.01港元（二零一八年：0.01港元）的普通股 於二零一八年及二零一九年十二月三十一日	<u>2,013,018</u>	<u>20,131</u>
		人民幣千元
於綜合財務報表呈示 於二零一八年及二零一九年十二月三十一日		<u>17,624</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 28. 以股份為基礎的付款

#### 以權益結算購股權計劃

本公司股東於二零零九年十一月十九日採納的本公司購股權計劃（「舊計劃」）已於本公司股東於二零一九年五月十日採納一項新購股權計劃（「新計劃」）後，於二零一九年五月十日終止，其主要目的為令本公司可向合資格參與者（包括董事、僱員、貨物及服務供應商、顧問、諮詢人、承包商、本集團業務夥伴或服務合作夥伴）授出可認購本公司每股0.01港元普通股之購股權，以肯定及嘉獎其貢獻及／或作為彼等對本集團長遠增長及發展所作出之貢獻或潛在貢獻的鼓勵，以挽留該等人士。

於二零一九年十二月三十一日，根據舊計劃（涉及66,200,000股）及新計劃（涉及200,000,000股）已授出及尚未行使的購股權涉及的股份總數為266,200,000股（二零一八年：根據舊計劃為66,200,000股），相當於本公司於該日已發行股份的13.22%（二零一八年：3.29%）。根據舊計劃及新計劃（視情況而定）而於已授出惟仍有待行使的所有尚未行使購股權獲行使後可予發行的最高股份總數，不得超過本公司於任何時候已發行股份的30%（二零一八年：30%）。於任何十二個月內授予及可能授予任何個別人士的購股權涉及的已發行及將予發行的股份數目，在並無本公司股東事先批准情況下，不得超過本公司於任何時候已發行股份的1%。如授予主要股東或獨立非執行董事的購股權超過本公司已發行股份0.1%，或於任何十二個月期間價值超過5,000,000港元，則必須預先經本公司股東批准。

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



## 28. 以股份為基礎的付款（續）

### 以權益結算購股權計劃（續）

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日尚未行使的購股權之特定類別的詳情如下：

	授出日期	購股權數目	行使期	行使價
購股權計劃 (二零一九年)	二零一九年 九月二十三日	200,000,000份 (二零一八年：無)	二零一九年九月二十四日至 二零二零年九月二十三日	0.146港元
購股權計劃 (二零零九年)	二零一六年 五月九日	66,200,000份 (二零一八年： 66,200,000份)	二零一六年五月九日至 二零二一年五月八日	0.263港元

下表披露本公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度根據舊計劃及新計劃授出的購股權的變動：

	二零一九年		二零一八年	
	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元
於年初尚未行使	66,200,000	0.263	99,300,000	0.263
於年內授出	200,000,000	0.146	-	-
於年內失效	-	-	(33,100,000)	0.263
於年末尚未行使	<u>266,200,000</u>	<u>0.175</u>	<u>66,200,000</u>	<u>0.263</u>
於年末可行使	<u>266,200,000</u>	<u>0.175</u>	<u>66,200,000</u>	<u>0.263</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 28. 以股份為基礎的付款（續）

### 以權益結算購股權計劃（續）

截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無購股權獲行使（二零一八年：無）及失效（二零一八年：33,100,000份購股權）。於截至二零一九年十二月三十一日止年度行使之購股權於行使日期之加權平均股價為0.175港元（二零一八年：0.263港元）。於年末尚未行使之購股權之加權平均剩餘合約年期為0.89年（二零一八年：2.35年），而行使價介乎0.146港元至0.263港元（二零一八年：0.263港元）。於二零一九年，本公司於二零一九年九月二十三日授出200,000,000份購股權。於該等日期授出之購股權之估計公平值為約4,137,000港元（約人民幣3,756,000元）。

於二零一九年九月二十三日所授出購股權之公平值使用二項式期權定價模型計算。模型之輸入數據如下：

	二零一九年 人民幣千元
於授出日期之收市價	0.145
加權平均行使價	0.146
預期波幅	34.72%
預期年期	1年
無風險利率	1.75%
預期股息	-

## 29. 儲備

(a) 本集團儲備之數額及變動於綜合損益及其他全面收益表以及綜合權益變動表呈列。

## 29. 儲備 (續)

### (b) 儲備性質及目的

#### (i) 股份溢價

股份溢價指以超過其每股面值之價格發行股份所產生之溢價，且不可用作分派，但可用作支付將發行予本公司股東以作為繳足紅股之本公司未發行股份，或提供購回股份而須支付之溢價。

#### (ii) 購股權儲備

以股份為基礎之付款儲備乃指已授出而實際或預期未行使購股權數目之公平值，並就綜合財務報表附註28之以權益結算並以股份為基礎的付款所採納之會計政策予以確認。

### (c) 本公司儲備

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	910,541	6,926	(799,726)	117,741
年內虧損及全面開支總額	-	-	(14,730)	(14,730)
購股權失效	-	(2,309)	2,309	-
於二零一八年十二月三十一日	910,541	4,617	(812,147)	103,011
於二零一九年一月一日	910,541	4,617	(812,147)	103,011
年內虧損及全面開支總額	-	-	(14,846)	(14,846)
已授出購股權	-	3,756	-	3,756
於二零一九年十二月三十一日	910,541	8,373	(826,993)	91,921

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 30. 本公司財務狀況表

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司之投資	-	-
應收附屬公司款項	114,816	128,182
	<u>114,816</u>	<u>128,182</u>
<b>流動資產</b>		
按金及預付款項	434	310
銀行結餘	21	5
	<u>455</u>	<u>315</u>
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	5,726	7,862
	<u>(5,271)</u>	<u>(7,547)</u>
<b>流動負債淨額</b>		
	<u>109,545</u>	<u>120,635</u>
<b>總資產減流動負債</b>		
<b>資本及儲備</b>		
股本	17,624	17,624
儲備	91,921	103,011
	<u>109,545</u>	<u>120,635</u>
<b>權益總額</b>		
	<u>109,545</u>	<u>120,635</u>

董事會於二零二零年三月十三日批准及授權刊發本公司財務狀況表，並由以下人士代為簽署：

董事  
王光遠

董事  
張和彬



## 31. 資金風險管理

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

本集團的資本架構包括本公司擁有人應佔股權（包括已發行股本、儲備及累計虧損）。

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

## 32. 資本承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備、發展酒莊及酒窖已訂約 但未於綜合財務報表中撥備的資本開支	<u>5,004</u>	<u>3,711</u>

## 33. 退休福利計劃

本集團為香港所有合資格僱員實施強制性公積金計劃。本集團按有關薪金成本的一定比例向強制性公積金計劃供款，供款額由僱員支付。

沒收的供款可用於減少本集團未來的供款。二零一九年並無動用沒收供款，截至二零一九年十二月三十一日，並無應收沒收供款用作減少未來供款。

本公司在中國成立的附屬公司的僱員為中國政府運營的國家管理的退休金計劃的成員。該等附屬公司須按一定比例的工資成本向退休福利計劃供款。本集團就退休福利計劃的唯一責任為作出指定供款。

本集團對退休福利計劃的供款為人民幣4,950,000元（二零一八年：人民幣4,683,000元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 關連方交易

### 主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
短期福利	4,409	5,799
離職後福利	302	311
	<u>4,711</u>	<u>6,110</u>

董事及主要行政人員的薪酬乃由本公司董事會（在薪酬委員會建議下）經參考個別人士的表現及市場趨勢釐定。

## 35. 本公司附屬公司詳情

本公司附屬公司於二零一九年十二月三十一日的詳情載列如下：

名稱	註冊成立地點	已發行及繳足股本	佔擁有權權益/ 投票權百分比		主營活動
			直接	間接	
全量投資有限公司	英屬處女群島	100,000美元	100%	-	投資控股
富寶聯有限公司	香港	10,000港元	-	100%	投資控股及提供行政服務
駿陞有限公司	香港	10,000港元	-	100%	投資控股
明富香港集團有限公司	香港	10,000港元	-	100%	投資控股
通化通天酒業有限公司(附註1)	中國	人民幣87,110,000元	-	100%	製造及銷售葡萄酒產品及加工葡萄汁

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度



## 35. 本公司附屬公司詳情 (續)

名稱	註冊成立地點	已發行及繳足股本	佔擁有權權益/ 投票權百分比		主營活動
			直接	間接	
集安雅羅酒莊有限公司 (附註1)	中國	40,000,000港元	-	100%	製造及銷售葡萄酒產品及加工葡萄汁
通化通天綠色農業產業發展有限公司 (附註1)	中國	28,000,000港元	-	100%	種植葡萄
通化通天商貿有限公司 (附註1)	中國	40,000,000港元	-	100%	批發及零售葡萄酒產品
煙台白洋河釀酒有限責任公司 (「煙台白洋河」) (附註2)	中國	人民幣4,949,960元	-	60%	製造及銷售葡萄酒產品及加工葡萄汁

### 附註

- 1 該等公司為在中國成立的外商獨資企業。
- 2 該公司為在中國成立的中外合資企業。

# 綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 35. 本公司附屬公司詳情(續)

下表列示擁有對本集團而言屬重大之非控股權益(「非控股權益」)之附屬公司資料。所概述之財務資料指公司間抵銷前之金額。

名稱	煙台白洋河	
	二零一九年	二零一八年
主要營業地點／註冊成立國家	中國	中國
所有權權益%／非控股權益所持投票權	40%	40%
	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	54,001	36,991
流動資產	162,211	168,768
流動負債	(6,787)	(9,657)
資產淨額	<u>209,425</u>	<u>196,102</u>
累計非控股權益	83,770	78,440
截至十二月三十一日止年度：		
收益	74,366	90,353
溢利	13,323	19,202
溢利及全面收益總額	13,323	19,202
分配予非控股權益之溢利	5,330	7,680
支付予非控股權益之股息	-	-
經營活動的現金流入淨額	9,110	28,466
投資活動的現金流出淨額	(19,196)	(74)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	<u>(10,086)</u>	<u>28,392</u>



## 36. 融資活動產生的負債之對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已經或未來現金流量將分類為本集團融資活動的綜合現金流量的負債。

	銀行借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元	融資活動產生的 負債總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日及 二零一八年十二月三十一日	-	-	-
會計政策變動之影響	-	1,897	1,897
於二零一九年一月一日	-	1,897	1,897
融資現金流量	38,498	(1,005)	37,493
年內產生之融資成本	1,502	83	1,585
於二零一九年十二月三十一日	40,000	975	40,975

## 37. 報告期後事項

自二零二零年初以來，新型冠狀病毒疾病爆發給中國經濟帶來更多不確定因素。本集團的財務表現可能會受到負面影響。在此階段無法合理估計影響程度。本集團將密切監察該疫情的發展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績的影響。

## 38. 綜合財務報表之批准

綜合財務報表經董事會於二零二零年三月十三日批准及授權發佈。