



Healthy LIFESTYLE



2019
ANNUAL REPORT
年報

目錄

公司資料	2
二零一九年大事記	4
業務分部回顧	6
主席的話	8
管理層討論及分析	11
企業社會責任	18
獎項及嘉許	20
董事及高級管理層	21
董事會報告	25
企業管治報告	36
獨立核數師報告	48
綜合全面收益表	55
綜合財務狀況表	57
綜合權益變動表	59
綜合現金流量表	60
綜合財務報表附註	61
五年財務概要	134



註冊成立地點

開曼群島

董事會

執行董事

謝寶達先生(主席)
司徒永富博士(行政總裁)
黃佩珠女士

獨立非執行董事

喬維明先生
冼日明教授
陸東先生

審核委員會

陸東先生(主席)
喬維明先生
冼日明教授

薪酬委員會

冼日明教授(主席)
喬維明先生
黃佩珠女士

提名委員會

喬維明先生(主席)
司徒永富博士
陸東先生
冼日明教授

策略及發展委員會

司徒永富博士(主席)
黃佩珠女士

授權代表

司徒永富博士
劉紹基先生

公司秘書

劉紹基先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所
執業會計師及註冊公眾利益實體核數師
香港中環
太子大廈22樓

註冊辦事處

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

香港主要營業地點

香港
新界大埔
大埔工業邨
大景街11號

開曼群島主要股份過戶登記處

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
54樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司

香港

皇后大道中1號

中國銀行(香港)有限公司

香港

中環

花園道1號

中銀大廈

星展銀行(香港)有限公司

香港

皇后大道中99號

中環中心

11樓

公司網站

www.hungfooktong.com

股份代號

1446

二零一九年大事記

一月至二月



於深井碧堤坊開設新店



連續十三年獲頒「商界展關懷」標誌



「鴻福堂Online」連續三年獲認證為「優網店」



獲頒發「中銀香港企業環保領先大獎2018—服務業銅獎及環保優秀企業」



於彩園廣場、禾輦廣場和置富第一城開設新店



收購本地手作麵包店「嚙麥手作」，以吸引喜歡烘焙產品的顧客



廣東省開平市的新生產廠房獲ISO22000及HACCP認證



推出百香果蜜及紫背天葵飲品

四月至五月



推出新口味「補氣健脾有機滴雞精」，以及急凍海鮮產品和小食，包括深海鱈魚丸、深海鱈魚豆腐及挪威三文魚皮

七月至八月



舉行「鴻福堂x海邊走走櫻花蝦蛋捲小禮盒」發佈儀式

七月至八月



於山頂廣場、港鐵金鐘站及北角站開設新店



九月



自家CLUB會員人數突破90萬



於港鐵九龍灣站開設新店



獲頒「Q嘜人氣品牌大獎2019」

十月



推出全新網站介面及更新自家CLUB手機應用程式，引入新設計和功能以加強用家體驗

十二月

十一月



推出全新自家米水及補氣美肌飲



於港鐵荃灣西站開設新店



連續十年贊助「公益行善折食日」，獲香港公益金頒發「2018/2019年度公益卓越獎」



於新九龍廣場開設首間「鴻福堂x 嚐麥手作」概念店



根據尼爾森，鴻福堂清怡健體飲品連續十七年獲得全港銷售額及銷量冠軍

零售業務



115 間香港分店



超過 **924,000** 名會員



開設首間
「鴻福堂 X 嚙麥手作」概念店



17 部「鴻家」智能售賣機



鴻福堂 Online
連續三年獲認證為「優網店」

批發業務

香港銷量冠軍

- 連續**17年**榮獲香港清怡健體飲品類別銷量**冠軍**
- 2019年市佔率*按銷售額計算：**27.8%**
及按銷量（公升）計算：**37.8%**

* 來源：尼爾森



持續擴大市場覆蓋

- 拓展本地銷售渠道，包括一家主要健康美容產品連鎖店
- 保鮮飲品打入越南的便利店



重點產品

- 推出新口味或全新包裝的健康飲品
- 於超級市場及便利店推出急凍海鮮產品及小食



克服前所未有的挑戰

全憑

審慎

堅毅

及

創新



主席兼執行董事
謝寶達先生

本人謹代表董事（「董事」）會（「董事會」），匯報鴻福堂集團控股有限公司（「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的全年業績。

受到中美貿易戰持續的影響，過去一個財政年度環球和香港市場均動盪不穩，後者更因社會活動而導致下半年經濟倒退。儘管面對不同挑戰，集團的香港零售業務收益仍按年增長**4.2%**。在本港各個零售商相繼錄得下滑之際，本集團仍能逆流而上，可見鴻福堂品牌實力雄厚，深受本地消費者青睞。

憑藉香港消費者的愛戴，本集團不負眾望，取得有利的市場佔有率。在香港，按零售網絡規模計算，我們仍是最大的草本產品零售商。而根據尼爾森，鴻福堂品牌已連續十七年在香港清怡健體飲品類別名列第一。

除了有穩固的市場地位，本集團能獲得市場肯定，實有賴於我們勇於創新，向客戶提供全渠道體驗。除經營有115間分店的強大零售網絡外，我們亦投資於創新技術以鞏固市場份額，其中包括為自家CLUB會員推出的手機應用程式、「鴻福堂Online」網購平台及「鴻家」智能售賣機。值得注意的是，儘管零售市道疲弱，我們的品牌仍深受會員歡迎，人均消費有所提升。

我們大部份顧客都非常注重健康，為了進一步迎合他們需要，我們收購了本地烘焙品牌「嚙麥手作」。該品牌不僅以手作麵包著稱，而且崇尚健康生活，用料天然。「嚙麥手作」與本集團理念一致，我們相信，我們的顧客以至所有喜愛精緻麵包的人士，均會深受這品牌所吸引。

雖然我們香港業務的成績令人鼓舞，但中國內地批發業務的表現相對欠佳。由於香港社會活動，我們與國內主要客戶的業務受到影響。然而，我們積極與客戶重啟業務合作，因此在本財政年度完結前，部份產品仍然在一些零售渠道有售。

另一方面，本人欣然報告，我們位於廣東省開平市的新生產廠房已於二零一九年第二季全面投產，使本集團產能得以擴大。在奠定此重要里程碑的同時，我們會繼續密切監察新型冠狀病毒疫情持續可能對本集團國內運作帶來的影響。

由於本集團基礎穩健，董事會已決定建議派付末期股息及特別股息分別為每股普通股0.46港仙及0.38港仙，合共每股普通股0.84港仙（二零一八年：合共0.79港仙）。

前景

中美貿易戰尚未平息、香港社會不穩及爆發新型冠狀病毒等因素，令來年充滿挑戰，但我們會努力化危為機。隨著大眾日益注重健康和保健，我們將加強向顧客宣揚天然、無添加飲食習慣的好處，並同時推出更多顧客可安心食用的優質健康新產品。此外，我們將繼續在門市、廠房及工作間遵守嚴格衛生標準，從而保障顧客和員工的健康。

在零售業務方面，我們將制定審慎策略，以渡過不明朗的經濟及社會環境，包括謹慎管理零售網絡。此外，我們將嚴格控制成本，包括向業主爭取更為合理的租金。由於公眾憂慮在外用餐有健康風險，外賣速遞日漸興起，我們將把握此趨勢以取得增長，包括與美食速遞服務平台合作，並吸引大眾購買我們的預先包裝產品，全部符合嚴格的食品安全標準，亦方便外帶。此外，我們將發掘更多商機，包括收購烘焙品牌所帶來的機遇。

雖然我們擁有令人引以為傲的廣大而忠實的顧客基礎，但我們相信仍有龐大空間能擴展顧客群。為此，我們來年將提升手機應用程式功能以更有效接觸會員，並加強在企業客戶方面的推廣。

主席的話

在批發業務方面，我們將推出更多新產品，並透過擴展銷售渠道爭取更大產品曝光，以鞏固我們在香港清怡健體飲品市場的領導地位。

另外，我們力求中國內地批發業務取得進展。我們的首要目標，是爭取產品在主要便利店重新上架。而且，我們致力透過推出本集團的港式奶茶，確立在台灣的據點。我們亦會深入越南、新加坡及馬來西亞市場，並開拓南韓等新市場。

憑藉超過三十載的業務經驗、強大的品牌知名度、一應俱全的健康產品和先進的技術，我們已奠定基礎，在新一年維持我們的發展步伐，堅定不移向目標邁進。我們將致力維持在香港零售及批發市場的領導地位，並會與中國內地的主要客戶重建業務關係。我們深信，只要與所有持份者通力合作，本集團定能克服未來各種障礙和不明朗因素。

鳴謝

本人謹藉此機會對管理團隊及鴻福堂全體員工於過去一年的付出及勤勉，致以衷心感謝。在此充滿挑戰的時刻，本集團所有顧客、業務夥伴及股東所給予的無限量支持，本人亦深表謝意。

主席兼執行董事

謝寶達

香港，二零二零年三月二十五日

管理層討論及分析

業務回顧

於本財政年度內，由於中美貿易談判拉鋸，環球及香港市場均面對困境。此外，社會動盪對香港構成進一步壓力，令香港經濟於下半年出現倒退。

儘管面對上述挑戰，本集團香港零售業務的收益仍錄得**4.2%**增長，足證「鴻福堂」品牌對本地消費者有強大吸引力。然而，香港及中國內地批發業務業績下跌，抵銷了上述收益增長。因此，本集團來自持續經營業務的收益輕微下跌**1.0%**至**775,800,000**港元（二零一八年：**783,400,000**港元）。不過，受惠於有效控制生產成本，香港零售業務表現穩定，故來自持續經營業務的毛利上升**2.6%**至**488,700,000**港元（二零一八年：**476,300,000**港元）。因此，來自持續經營業務的毛利率達**63.0%**（二零一八年：**60.8%**）。二零一九年的本公司擁有人應佔溢利按年上升**6.8%**至**10,000,000**港元（二零一八年：**9,400,000**港元），乃由於香港零售業務分部溢利上升、已結束錄得虧損的中國內地零售業務，以及將生產設施由深圳市觀瀾及東莞以及蘇州市搬遷至開平市所產生的若干一次性開支較二零一八年減少。

值得注意的是，位於廣東省開平市的新生產設施已於二零一九年第二季全面投產，提升了本集團的產能。開平廠房高度自動化，管理層相信這將有助本集團於未來數年降低生產成本。

業務分部分析

香港零售

於本財政年度內，香港零售業務繼續為本集團最大收益來源。此分部收益為**581,100,000**港元（二零一八年：**557,900,000**港元），按年增加**4.2%**，並佔總收益約**74.9%**。收益增加，主要由於財政年度首三個季度錄得理想增長，得以抵銷第四季度因社會活動令部份店鋪縮減營業時間以致銷售下跌的影響。同店銷售錄得增長，部份由於顧客對自家喜慶系列的需求殷切。當中，有機滴雞精更錄得高雙位數字的銷售增長，而推出自家米水及補氣美肌飲後令產品選擇更為廣泛，亦為銷售增添動力。另外，其他增長因素包括於上半年調整若干產品的價格，以及經網購平台及各類展銷會取得的銷售增加，令套票銷量及兌換顯著提升。本集團於二零一九年四月收購「嚙麥手作」，於本財政年度末經營兩間烘焙店，其所得收益亦為零售業務增長帶來貢獻。由於收益上升，加上有效控制成本令毛利率提升，分部溢利上升至**81,100,000**港元（二零一八年：**74,600,000**港元），按年增長**8.7%**，令人鼓舞。

管理層討論及分析

本集團於本財政年度內開設九間新店，有五間位於商場，另外四間位於港鐵站。本集團於二零一九年十二月三十一日在香港合共有115間自營零售店，按零售網絡規模計算，本集團仍然是香港最大的草本產品零售商。

鑒於下半年尤其最後一季的零售市場疲弱，本集團與多名業主積極商討，租金獲輕微調減。此外，本集團留意到其自家CLUB會員計劃（「自家CLUB」）的會員對品牌十分支持，因此集中資源進行會員推廣，包括透過具吸引力的獨家優惠、手機推送通知等營銷手法，取得理想的銷售成績。同時，推出全新版本的自家CLUB手機應用程式，令登記使用電子會員卡的人數上升。因此，自家CLUB會員人數持續增長，截至二零一九年十二月三十一日已突破924,000人，於年內增加了約97,000人。事實上，儘管零售氣氛普遍疲弱，會員的人均消費仍有所提升。

本集團的「鴻福堂Online」網購平台於二零一九年連續第三年獲香港零售管理協會頒發「優網店」認證。本集團透過該網購平台，以及與主要網上美食速遞平台foodpanda合作，令不論在家抑或上班工作的人也可購買到鴻福堂的產品，使本集團可受惠於日漸普及的外賣消費模式。另外，本集團亦透過「鴻家」智能售賣機拓闊客戶群，截至二零一九年十二月三十一日已營運共17部「鴻家」，位於商業大廈及私人屋苑內。

批發

由於香港及中國內地市場的銷售均告下跌，批發業務的收益按年減少13.7%至194,700,000港元（二零一八年：225,500,000港元）。分部虧損為4,900,000港元（二零一八年：溢利4,400,000港元），乃由於收益下跌加上銷售及行政開支上升，導致來自香港批發業務的分部業績下滑。同時，中國內地方面，香港社會因素令本集團與某些主要客戶的合作有阻滯，因此來自中國內地批發業務的虧損擴大。

香港

香港批發業務貢獻收益135,000,000港元（二零一八年：136,600,000港元），按年減少1.2%，主要由於來自數名主要客戶的收益下跌所致。於二零一九年七月後，來自該等客戶的訂單已回復至正常水平。雖然收益減少，但根據尼爾森(Nielsen)，按銷售額計算，本集團的市場佔有率為27.8%，按銷量（公升）計的市場佔有率則為37.8%，連續17年維持香港清怡健體飲品類別的領先地位。

本集團持續擴大銷售渠道以維持其領導地位，包括於年內與一間知名健康與美容連鎖店合作，以及在更多渠道包括部份雜貨店及餐廳，推出金裝奶茶及甘露系列等鮮製飲品，進一步鞏固本集團的市場地位。為了維持領先優勢，本集團推出更多新口味飲品，包括與LINE FRIENDS合作推出新包裝的百香果蜜和紫背天葵飲品，以及氣泡飲系列等。此外，本集團已在超市及便利店推出多款急凍海鮮產品及小食，包括深海鱈魚丸、深海鱈魚豆腐及挪威三文魚皮。

中國內地

中國內地批發業務收益為59,700,000港元(二零一八年：88,900,000港元)，按年減少32.8%。收益下跌，主要由於香港社會因素引致本集團與大部份主要客戶的業務關係中斷，不過本集團積極與分銷商合作，截至年底若干款飲品在華南地區的多個士多辦館及加油站等仍然有售。因應國內業務情況，本集團已重整其於國內多個辦事處，目前僅在廣州營運一間辦事處，以節省營運及管理成本。

其他市場

在越南的批發業務方面，本集團於本財政年度內於當地便利店推出四款不同口味飲品，包括花旗蔘蜜及竹蔗茅根等。在中國台灣，本集團於下半年在「全家」便利店推出港式奶茶及港式鴛鴦，並在社交媒體廣為宣傳，市場反應理想，因此當地銷量與上年度比較有提升。至於美國及馬來西亞市場，兩國對本集團產品徵收更高的關稅或糖稅，對銷售造成負面影響。

已終止經營業務

本集團已於二零一八年十二月結束中國內地所有零售業務，因此於二零一九年並無錄得此分部的收益或溢利／虧損(二零一八年：收益7,700,000港元及分部虧損4,400,000港元)。自此，本集團能夠將人力、財務及營運資源，更有效地分配和集中於其他經營分部。

生產能力

位於香港大埔的生產廠房於二零一九年再度取得國際認可認證有限公司頒授的ISO22000、危害分析及關鍵控制點(「HACCP」)及良好生產規範(「GMP」)認證，反映廠房維持高水平的食品安全管理。本集團以食品安全為重，已對若干喉管及冷藏設施進行升級。

除確保食品安全外，本集團亦持續精簡生產流程，包括將若干產品換上新包裝，從而縮減所需生產人手及減少了產品耗損。

位於廣東省開平市的廠房已於二零一九年第二季全面投產。開平廠房配備四條高度自動化的生產線，專門生產鮮製及保鮮飲品，將能夠應付來自中國內地的需求。與大埔廠房一樣，開平廠房遵守嚴格的品質控制規定，並已於二零一九年五月獲得ISO22000及HACCP認證。本集團將密切留意冠狀病毒疫情發展，並繼續對食品安全和衛生維持非常嚴格的標準。

管理層討論及分析

前景

根據香港零售管理協會的預測，由於爆發新型冠狀病毒疫情，預計二零二零年上半年香港零售銷售總額將按年大跌30%至50%。本集團預期香港零售業來年面對非常艱鉅的挑戰。本集團在審慎管理財務之同時，亦會以顧客以及分店、廠房和辦公室員工的健康及福祉為首要考慮，採取相關措施以確保他們的安全。管理層相信，只要顧客、業務夥伴、員工及公眾齊心抗疫，本集團及社會定會安然渡過此困難時期。

香港零售

面對前方逆境，管理層仍決心維持本集團在香港零售市場的領導地位。為此，本集團將靈活管理零售網絡，包括審時度勢，可行的話於二零二零年開設數間新店，並已於新財政年度第一季在港鐵顯徑站及南昌站開設共兩間新店。本集團會因應市場發展而優化門店網絡和人手。展望未來，鑒於市場租金走勢疲弱，本集團將繼續積極與業主商討減租，尤其是即將到期要續租的租約，務求嚴格控制租金開支。

由於新型冠狀病毒疫情持續，公眾非常注重健康和衛生，故更應向顧客推廣健康飲食的益處和重要性。因此，本集團將重點向顧客及會員提供養生飲食資訊，包括提議如何利用本集團滋養的草本飲品、自家湯及食品來保健及增強抵抗力。本集團於二零二零年上半年推出了新產品「清肺解毒飲」，並計劃為「自家喜慶系列」再添新產品，屆時顧客將有更多強身健體的食品選擇。

在銷售渠道方面，在目前社會及經濟氣氛帶動下，更多市民傾向網上消費，故預期網購平台及送遞服務將更受歡迎。因此，本集團將在此方面分配更多資源。

另外，零售業務的另一發展是推廣「嚙麥手作」。本集團於二零一九年四月收購首間「嚙麥手作」店舖後，一直尋求更多擴展機會，包括於二零一九年十二月開設首間「鴻福堂x嚙麥手作」概念店，順應輕食潮流，以湯及麵包作賣點。

針對企業客戶、經銷商以至眾多忠實自家CLUB會員這些重要的客戶群，本集團將更著力宣傳電子e券，並進一步優化自家CLUB手機應用程式，推廣電子會員卡功能，以鼓勵「無紙」購物。本集團亦會探討與不同商戶進行聯合推廣的商機，以繼續擴大顧客及會員基礎。

批發

在香港批發業務方面，本集團將向顧客提供更多款式的小食及急凍食品。此外，本集團會將指定飲品換上新包裝，讓顧客有煥然一新之感。保持市場曝光率十分重要，本集團將積極進行聯合推廣以及擴展銷售渠道。

應對中國內地市場，本集團將於未來半年借助當地分銷商來穩定銷售。同時間，本集團將盡力與若干主要客戶重建業務聯繫，並希望先在廣州及上海的大型連鎖便利店重推產品。

至於其他市場，管理層計劃於馬來西亞及新加坡推出鮮製飲品，而在中國台灣市場方面，則會於夏季推廣港式奶茶以刺激銷售。此外，本集團亦會努力進軍南韓等新市場。

結論

鑒於本集團在健康飲食行業中的領導地位、豐富的業務經驗及對消費者的深入了解，加上得到各行業及社會各界持份者的堅定支持，本集團有信心面對來年艱鉅的挑戰。

財務回顧

收益

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的收益為775,800,000港元，較二零一八年的783,400,000港元減少1.0%。

由於自家喜慶系列產品銷售理想令同店銷售增長，加上來自不同網上經銷商及企業夥伴的產品套票銷量增長，因此香港零售業務的收益增加至581,100,000港元，較二零一八年的557,900,000港元增長4.2%。然而，由於香港及中國內地批發市場的銷售均告下跌，來自批發業務的收益由二零一八年的225,500,000港元減少13.7%至194,700,000港元。

銷售成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的銷售成本為287,100,000港元，較二零一八年的307,000,000港元減少6.5%。二零一九年及二零一八年之銷售成本佔收益的百分比分別為37.0%及39.2%。

毛利及毛利率

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的毛利為488,700,000港元，較二零一八年的476,300,000港元增加2.6%。由於有效實行成本控制措施，本集團的毛利率較二零一八年的60.8%上升2.2個百分點至63.0%。

管理層討論及分析

員工成本

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的員工成本（不包括年內因搬遷生產廠房而產生的終止僱傭福利）為238,900,000港元，較二零一八年的229,500,000港元增加4.1%。來自持續經營業務的員工成本對收益比率為30.8%，而二零一八年為29.3%。

租金開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團香港零售店相關的租金開支（即有關零售店的租賃租金、店舖物業的使用權資產折舊及租賃負債所產生的利息開支之總和）為105,200,000港元，較二零一八年的106,300,000港元減少1.1%。香港零售店之租金開支對收益比率為18.1%，而二零一八年則為19.1%。

廣告及宣傳開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的廣告及宣傳開支為33,600,000港元，較二零一八年的30,400,000港元增加10.7%，佔二零一九年及二零一八年持續經營業務收益的百分比分別為4.3%及3.9%。

折舊及攤銷

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的物業、廠房及設備之折舊以及租賃土地及土地使用權之攤銷為29,600,000港元，較二零一八年的29,500,000港元增加0.1%，佔二零一九年及二零一八年持續經營業務收益的百分比均為3.8%。

純利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利為10,000,000港元，較二零一八年的9,400,000港元增加6.8%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，純利率（以年內溢利佔收益比率計算）為1.3%，而二零一八年為1.1%。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利之每股盈利為1.53港仙，而二零一八年為1.43港仙。

資本開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度，資本開支為53,000,000港元。資本開支金額主要用於開設新店、翻新現有零售店、購買中國內地和大埔廠房的生產設施，以及於中國內地開平市興建生產廠房。

流動資金及財務資源回顧

於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行存款及現金結餘為95,400,000港元（二零一八年十二月三十一日：128,400,000港元）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團按銀行借貸總額除以本公司擁有人應佔權益計算的資本負債比率為0.34（二零一八年十二月三十一日：0.35）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團銀行融資總額為137,800,000港元（二零一八年十二月三十一日：134,500,000港元），其中94,900,000港元（二零一八年十二月三十一日：95,800,000港元）已被動用。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產142,900,000港元（二零一八年十二月三十一日：50,100,000港元）。流動負債主要包括預收有關向香港客戶銷售預付優惠券的收益156,300,000港元（二零一八年十二月三十一日：145,100,000港元），將會隨著顧客每次換領產品而逐漸減少，且預期在正常業務狀況下不會以現金結算，而於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號「租賃」後，確認了租賃負債82,300,000港元（二零一八年十二月三十一日：無）。撇除上述預收款項及租賃負債，本集團應擁有流動資產淨額95,700,000港元（二零一八年十二月三十一日：95,000,000港元）及流動比率為1.66（二零一八年十二月三十一日：1.60）。

我們的目標為透過保持充足的銀行結餘、可動用的承諾信貸額度及計息借貸維持資金的靈活性，讓我們可按與本集團短期及長期財務策略一致的方式繼續經營業務。

外幣風險

本集團主要在香港及中國內地以港元及人民幣經營業務。本集團承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及人民幣。本集團將繼續採取積極措施，並密切監察有關貨幣變動的風險。

重大收購、出售及重大投資

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團概無重大收購、出售及重大投資。

或然負債

德隆與其前僱員牽涉若干尚待裁決的訴訟及申索，董事認為不大可能導致資源流失。

人力資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團聘用約979名僱員。薪酬乃按市價、個人資歷及經驗而釐定，並視乎年資及績效評估分派酌情花紅。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，為提高前線服務質素、提升客戶消費體驗及確保銷售點（「POS」）系統順利有效運作，本集團提供各種培訓活動，涵蓋零售店及後勤業務運作、客戶服務及銷售技巧、產品知識及零售營運。本集團亦進行見習生產主任計劃以吸引人才、提升參加者之領導技能，包括其專業和管理技巧，以及他們在監控機械及生產過程的知識。

企業社會責任

於過去的財政年度，本集團一如既往忠於履行企業社會責任。本集團致力提升員工技能、支持各項社區活動和保護環境。更多有關資料將刊載於本公司二零一九年環境、社會及管治報告。

環境

節能

本集團致力提倡環保，並參與不同活動，包括有19間零售店簽署了環境局推行的「戶外燈光約章」，並於二零一九年獲頒「金獎」。在零售層面，本集團所有店舖現已使用有門雪櫃或已加裝膠簾的雪櫃，以減少能源消耗。

減廢及回收

在減廢方面，本集團繼續每天向一間合資格回收公司提供香港大埔廠房產生的廚餘，然後部份送到位於小蠔灣的有機資源回收中心第一期處理。於二零一九年，本集團回收約380噸廚餘(二零一八年：107噸)，減少了超過90噸二氧化碳當量的溫室氣體排放。此外，本集團已在大埔廠房安裝廚餘處理機，目標是在未來幾年將廚餘棄置量減少約50%。最終目標是達到零廚餘棄置，藉此舒緩香港堆填區日漸飽和的問題。

本集團亦關注減少塑膠廢物，於二零一九年第四季開始與珍古德協會(香港)及本地環保社會企業V Cycle合作，共同推行一項塑膠回收試驗計劃，在鴻福堂兩間指定分店回收PET及PP膠樽，於首兩個月收集了近500個膠樽。

同樣地，本集團繼續贊助由回收再生資源科技有限公司發起的「交」樽減碳回收行動，為設於香港超過60個地點的回收機提供折扣券，鼓勵市民參與回收。於二零一九年，這批回收機共收集及回收了超過290,000個膠樽或金屬容器。回收數字急速上升，主要是由於回收機的地點更佳，以及年內各類社區宣傳活動有效提升了市民的回收意識。

為減少使用膠袋，本集團分店向客人收取膠袋徵費，並捐贈予世界自然基金會香港分會，以支持他們的環保及保育計劃。另外，本集團已參加分別由基督教家庭服務中心、香港海洋公園保育基金及世界綠色組織舉辦的「無紙巾日」、「無飲管運動」及「惜紙行動」，希望在營業時盡量減少使用即棄物料。



廚餘回收桶



繼續為全港多部回收機贊助優惠券



捐出膠袋徵費予世界自然基金會香港分會



於指定分店推行膠樽回收試驗計劃

交易電子化

為鼓勵顧客保護環境，本集團一直推廣以自家CLUB手機應用程式代替實體會員卡，長遠而言可減少使用紙張套票或實體會員卡。此外，本集團已向顧客推出電子印花等優惠，以鼓勵顧客轉用電子付款或電子e券。

社會

人才發展

於二零一九年十二月三十一日，本集團共聘用約979名僱員，包括756名香港員工及223名中國內地員工。作為一家提倡平等機會的僱主，本集團向匡智會等非政府組織提供工作機會。此外，本集團亦支持終身學習，向僱員提供在職培訓。於本財政年度，本集團舉辦了約150項培訓課程，合共約有2,000人次參與。

供應鏈及產品責任

本集團對所有供應商以至合作夥伴、第三方物流公司及其他服務供應商，均實行嚴格的甄選及持續監察程序。在選擇新供應商方面，本集團亦已設立風險評分系統，要求潛在供應商識別風險因素並提出有關的監控措施。

本集團關注食品安全，大埔廠房已獲國際食品安全協會認可為「食安營商」，足證本集團履行嚴格品質控制的承諾。此外，大埔廠房及位於開平市的廠房，均符合ISO22000及危害分析及關鍵控制點(「HACCP」)等國際認可標準。

社區投資

本集團非常著重社區參與，於二零一九年向約180家非政府組織、學校及協會捐贈及贊助價值超過250萬港元的產品及優惠券。本集團員工亦作出貢獻，參與多項慈善活動及義務社區工作，服務近350個小時。為回饋社區，本集團於二零一九年繼續與數家食物銀行合作，包括民社服務中心等，共捐贈了超過31,000份食物。



於零售店舉辦塑膠回收工作坊



鴻福堂義工隊



參與食物升級再造活動，並將食物派發予有需要人士

獎項及嘉許

於過去一年，本集團繼續秉持造福人群的理念及對企業社會責任的承諾。下表詳列了多個獎項，顯示本集團致力改善僱員、顧客、社區、行業及環境的福祉，其貢獻備受肯定。

獎項	頒發機構
品牌管理及顧客服務方面的表彰	
1. 香港Q嘜優質服務計劃及Q嘜人氣品牌大獎2019	香港工業總會
2. 香港服務大獎2019	東周刊
3. 2019香港名牌	香港品牌發展局及香港中華廠商聯合會
4. GS1「貼心企業」五年+	香港貨品編碼協會
5. 2019優網店	香港零售管理協會
6. 百佳超卓品牌大賞2018—星級超市品牌(健康飲品)	百佳超級市場
7. 「信譽品牌」2019—白金獎(中式湯水／涼茶店類別)	讀者文摘
8. 香港最優秀服務大獎2019	CorpHub
9. 食安營商2019-2020	國際食品安全協會
10. 第4屆香港文化創意產業大獎2019	亞太文化創意產業總會
環保方面的表彰	
11. 中銀香港企業環保領先大獎2018—服務業銅獎及環保優秀企業	香港工業總會
12. 香港環境卓越大獎2019—商舖及零售業(優異獎)	環境運動委員會
13. 香港環境、社會及管治報告大獎2019: 最佳ESG報告大獎—小市值	本識顧問有限公司
14. 綠色辦公室標誌及健康工作間標誌2019	世界綠色組織
15. 低碳關懷ESG標籤(第三級)	低碳想創坊
16. 戶外燈光約章(金獎)	環境局
17. 香港無煙企業大獎2019—優異獎	香港吸煙與健康委員會
社區投資方面的表彰	
18. 10年Plus「商界展關懷」標誌2006-2019	香港社會服務聯會
19. 社會資本動力獎2018-2020	勞工及福利局—社會投資共享基金
20. 2017/18 Y-Care CSR企業伙伴計劃(銀伙伴)	香港中華基督教青年會
21. 2018/2019年度公益卓越獎	香港公益金
人才發展方面的表彰	
22. 開心工作間5+	香港生產力促進局
23. ERB人才企業嘉許計劃：人才企業(2011-2020)	僱員再培訓局
24. 好心情@健康工作間	職業安全健康局

董事及高級管理層

執行董事

謝寶達先生，66歲，本公司主席兼執行董事，現為本公司轄下多間附屬公司的董事。謝先生為本集團創辦人之一，負責整體指揮、業務策略及企業傳訊工作。彼於商界及草本飲品業累積逾33年經驗。於一九八八年十一月加入本集團後，彼為開發中央生產設施及產品配送物流，並管理生產設備採購以及零售店的租務及裝修事宜。謝先生現為香港餐飲聯業協會有限公司主席、香港工業總會執行委員會－第8分組：食品、飲品及煙草之成員、香港品牌發展局理事會選任理事及推廣與宣傳委員會委員、香港貿發局內地商貿諮詢委員會成員及僱員再培訓局行業諮詢網絡委員。謝先生於二零一六年獲香港工業專業評審局頒授「2016年度榮譽院士」。

司徒永富博士，58歲，本公司行政總裁兼執行董事、提名委員會成員及策略及發展委員會主席。司徒博士現為本公司轄下多間附屬公司的董事。彼負責本集團業務之日常管理，向董事局建議策略，以及制訂和執行公司及營運決策。於一九九九年十月加入本集團前，司徒博士曾出任嘉華銀行有限公司副經理及於香港樹仁大學工商管理學系擔任副教授超過15年。司徒博士現為香港旅遊發展局成員、僱員補償援助基金管理局成員、香港零售管理協會執委會成員、香港復康會執行委員會委員及社會企業及就業委員會主席、香港理工大學會計及金融學院實務教授（財務）及可持續經濟與創業金融中心諮詢委員會成員。司徒博士畢業於香港樹仁學院，獲頒經濟學文憑及獲南密西西比大學(University of Southern Mississippi)頒授教育行政哲學博士學位。司徒博士現為澳洲會計師公會資深會員。

黃佩珠女士，60歲，本公司執行董事、薪酬委員會成員及策略及發展委員會成員。黃女士現為本公司轄下多間附屬公司的董事。彼為本集團創辦人之一，負責市場研究、零售業務發展、產品開發以及生產及品質管理監控工作。彼於草本飲品業累積逾33年經驗。於一九八九年三月加入本集團後，彼開發POS系統及僱員獎勵計劃，並管理零售店的租務及營運事宜，其後負責行政、人力資源、員工培訓、財務管理及投資策略工作。黃女士為已故黃正發先生的女兒，黃正發先生在香港葵涌以「鴻福堂」品牌開設首間涼茶店。

董事及高級管理層

獨立非執行董事

喬維明先生，71歲，於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司提名委員會主席、審核委員會成員及薪酬委員會成員。喬先生於零售、銀行及金融業擁有豐富經驗。喬先生曾出任國投集團控股有限公司（股份代號：1386）的執行董事兼行政總裁、中國智慧能源集團控股有限公司（股份代號：1004）的執行董事兼行政總裁、中國工商銀行（亞洲）有限公司的董事、副總經理兼替任行政總裁、大新金融集團有限公司（股份代號：440）的董事、大新銀行有限公司的董事兼替任行政總裁及民生國際有限公司（股份代號：938）的獨立非執行董事。喬先生獲路易斯安那州立大學農業與機械學院(Louisiana State University and Agricultural and Mechanical College)頒授理學士學位。

冼日明教授，64歲，於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司薪酬委員會主席、審核委員會成員及提名委員會成員。冼教授曾於香港中文大學（「中大」）工商管理學院工作超過30年，曾為中大教授及中大酒店、旅遊及不動產研究中心副主任。彼現為香港市務學會顧問、中大商學院亞太工商研究所名譽教研學人及中大商學院管理學系客座教授。冼教授獲英屬哥倫比亞大學(University of British Columbia)頒授工商管理哲學博士學位、於德州大學阿靈頓分校(University of Texas at Arlington)取得工商管理碩士學位及於中大取得工商管理學士學位。冼教授現為堡獅龍國際集團有限公司（股份代號：592）的獨立非執行董事。

陸東先生，55歲，於二零一四年六月十一日獲委任為獨立非執行董事，亦為本公司審核委員會主席及提名委員會成員。陸先生持有加拿大多倫多大學商科學士學位，於香港及中國股票市場資產投資分析累積逾25年經驗。陸先生曾於瑞士銀行出任香港研究、策略及產品部主管。陸先生曾於二零零一、二零零二、二零零三、二零零五、二零零六及二零零七年獲得《亞洲貨幣》雜誌（一本以企業及財經讀者及投資者為對象之著名財經及資本市場月刊）頒發「香港最佳策略員」及「最佳分析師」殊榮。陸先生現為嘉瑞國際控股有限公司（股份代號：822）、中信資源控股有限公司（股份代號：1205）及香港醫思醫療集團有限公司（股份代號：2138）的獨立非執行董事。他曾出任TCL通訊科技控股有限公司（已於二零一六年九月三十日於香港聯交所除牌）、民生珠寶控股有限公司（股份代號：1466）、高偉電子控股有限公司（股份代號：1415）的獨立非執行董事及投融長富集團有限公司（股份代號：850，已於二零二零年一月易名為久康國際控股有限公司）的資產管理業務首席投資總監。

高級管理層

杜淑貞女士，57歲，本集團零售部門總經理，負責該部門的業務發展、營運及員工培訓。彼累擁有逾26年業務營運及行政經驗。於一九九八年十二月加入本集團前，彼曾先後出任Gialitti Gelato and Foods (China) Ltd及華高企業有限公司的營運經理。杜女士擁有北京大學法學士學位及台灣國立政治大學文學士學位。彼其後亦取得香港公開大學的工商管理深造證書，及通過香港浸會大學商業研究(Business Research Centre)與香港五常法協會舉辦的五常法審核領袖課程。彼亦取得多項中醫藥資格，包括先後取得香港大學專業進修學院的針灸基礎證書、中醫藥學高級文憑及中醫美容學文憑，以及香港浸會大學的中藥配劑(實習)證書及中藥基礎證書。

潘智雅女士，49歲，本集團保鮮飲品部門總經理，負責該部門的業務發展、銷售及市場推廣。彼於飲食業積逾26年經驗。於二零零四年八月加入本集團前彼曾先後出任仙蹤林國際有限公司的業務發展經理；鮮美食品有限公司(前稱南順食品供應有限公司)的產品經理及品類經理；以及龍島食品有限公司的營運及行政經理等。潘女士於萊斯特大學(University of Leicester)取得工商管理碩士學位，及於香港理工大學取得酒店及餐飲管理高級文憑。

羅智弘先生，42歲，本集團財務總監。羅先生於二零一五年五月加入本集團。彼主要負責本集團的整體財務營運，包括制訂財務策略及計劃、編製預算及定期財務報告、庫務管理及投資者關係。羅先生於會計及財務界擁有逾16年經驗。彼曾於德勤有限公司擔任不同職位及積累了審計和稅務諮詢服務的經驗。羅先生曾為中華食品工業集團有限公司(股份代號：T4B，一間於新加坡證券交易所上市的公司)的財務總監及於私營機構參與首次公開募股項目的籌備工作。

羅先生於英國曼徹斯特都會大學取得會計學文學士(榮譽)學位。彼均為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會的資深會員，以及澳洲會計師公會會員。於二零一九年十月，彼於香港會計師公會的資格及考評委員會任命為審核小組的增選成員。羅先生現為龍昇集團控股有限公司(股份代號：6829，一間於聯交所主板上市的公司)及連成科技集團有限公司(股份代號：8635，一間於聯交所創業板上市的公司)的獨立非執行董事。

李奔流先生，62歲，本集團助理總經理，負責管理中國內地生產設施。於本集團擔任現職前，彼曾在物流、廠房生產及採購等部門工作。彼擁有逾31年中國廠房管理經驗。於二零零五年十月加入本集團前，彼曾先後出任萬匯電訊(中國)有限公司的生產經理、Yaodong Plastic and Metal Product Co. Ltd的廠長及管理層代表、Newtech Computer (HK) Ltd的生產經理、Wincotime Co. Ltd的生產經理兼生產主管以及Shenzhen Shajing Practical Hardware Factory的生產主管。

董事及高級管理層

梁達榮先生，55歲，本集團助理總經理，負責協助涉及庫務、生產、商標、法律及合規的全部事宜。彼於財務及會計領域逾23年經驗。於一九九九年六月加入本集團前，梁先生曾於其他商業機構工作，擔任若干財務相關職位。

周筱慧女士，43歲，本集團高級經理，負責市場推廣、廣告、視覺及商品展示及企業公共關係。周女士於快速消費品市場推廣方面積逾16年經驗。於二零一零年十二月加入本集團前，彼曾出任淘化大同食品有限公司的高級產品經理；金寶湯亞洲有限公司的高級營銷主任兼助理產品經理；及於太古可口可樂香港有限公司出任營銷主任。周女士於愛丁堡龍比亞大學(Edinburgh Napier University)取得管理領導學理碩士學位，並先後取得香港城市大學的語言資訊科學文學士學位及International Association of Project and Program Management的項目管理證書。

曾子怡女士，43歲，本集團高級經理，負責人力資源管理、人才發展及行政。曾女士擁有逾20年人力資源管理及人才發展經驗。於二零零七年三月加入本集團前，彼曾出任羅氏集團的人力資源及培訓主任；基督教勵行會的培訓與發展部的二級主任；及香港基督教會有限公司的輔導員。彼取得邁爾斯－布里格斯類型指標(Myers-Briggs Type Indicator)工具的認可管理資格。曾女士於墨爾本皇家理工大學(RMIT University)取得商務管理學士學位，並獲香港科技學院頒授製造工程學高級文憑。

孫文龍先生，44歲，本集團經理，負責客戶關係管理及機構銷售。孫先生擁有逾21年快速消費品及保健品市場推廣以及客戶關係管理經驗。於二零零七年四月加入本集團前，彼曾出任健康國際有限公司的助理客戶關係經理，並先後出任逸創國際集團有限公司及Open Fortune Community (HK) Ltd的營銷主管，以及Longain Watches Manufacturing Ltd及Ceba Precision Co., Ltd的銷售主任。孫先生先後取得香港中文大學的市場學專業文憑及香港浸會大學持續教育學院的客戶關係管理證書。

劉紹基先生，61歲，本集團公司秘書，於二零一五年五月獲委任。彼於公司秘書方面擁有逾15年經驗，為香港上市公司提供專業企業服務。彼現時為億都(國際控股)有限公司(股份代號：259，一間於聯交所主板上市的公司)及思博系統控股有限公司(股份代號：8319，一間於聯交所創業板上市的公司)的公司秘書。劉先生為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員。

董事會報告

本公司董事會欣然向本公司股東提呈報告連同本公司及其附屬公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要從事生產及銷售「鴻福堂」旗下中式草本飲品及其他飲料、中式湯品、龜苓膏及其他食品等。本公司附屬公司及合營企業的主要業務載於綜合財務報表附註15及附註16。本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的營運分部資料載於綜合財務報表附註5。

業務審視

按照《公司條例》(香港法例第622章)附表五，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務審視及業績分析以及本集團業務之展望／前景分別載於本年報第8至10頁「主席的話」及第11至17頁「管理層討論及分析」。

主要風險及不確定性

多項因素影響本集團的業績及業務營運，其中部份為市場內在因素及外部環境因素。主要風險及不確定性概述如下：

- 新型冠狀病毒疫情或會影響顧客的消費模式

由於新型冠狀病毒疫情持續，公眾非常注重健康和衛生，故更應向顧客推廣健康飲食的益處和重要性。因此，本集團將重點向顧客及會員提供養生飲食資訊，包括提議如何利用本集團滋養的草本飲品、自家湯及食品來保健及增強抵抗力。此外，本集團將繼續在門市、廠房及工作間遵守嚴格衛生標準，從而保障顧客和員工的健康。

- 中國內地及香港的飲食行業及零售市場競爭激烈

為滿足中國內地及香港高端消費者對獨特及健康飲料的喜好，本集團推出更多口味，以迎合消費者不斷變化的喜好，進而提升競爭力。同時，為吸納顧客，本集團設有「自家CLUB」會員計劃，為彼等提供各種促銷及折扣優惠以吸引及保留會員。截至二零一九年十二月三十一日，本集團會員總數逾924,000人，其中包括忠誠度較高和高消費的白金卡會員。

- 中國內地及香港的經濟環境跌宕起伏，尤其因為中美兩國掀起貿易糾紛，其與消費意欲緊密相關

為減少以上影響，本集團持續擴展其中國台灣及海外市場的批發業務。本集團繼續審慎帶領本集團發展，同時需要保持零售業務的增長動力。

董事會報告

重要事件詳情

自本財政年度結束後，並無發生影響本集團的重要事件。

財務關鍵表現指標

整合及補充財務披露的財務關鍵表現指標乃分別載於本年報第55至133頁「綜合財務報表」及第15至17頁的「財務回顧」。

環保政策及表現以及相關法律法規合規

本集團心繫企業社會責任，全力為其僱員、社區及公益出一份力。於回顧年度內，本集團舉行了多項關懷員工、社區及環境的活動。有關概要載於本年報第18及19頁「企業社會責任」，詳情將根據上市規則附錄27所載規定於二零二零年七月發佈的「二零一九年環境、社會及管治報告」列載。

本集團的業務主要由本公司的香港及中國內地附屬公司進行，而本公司自身在開曼群島註冊成立並於聯交所主板上市。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本董事會報告日期期間，本集團已遵守上述司法管轄區的所有相關法律法規。

與僱員、客戶及供應商等關鍵利益相關者的關係

僱員

人力資源是本集團最大的資產之一，本集團為僱員提供各種福利、人才培訓與發展。本集團亦致力為所有員工提供安全工作環境，這在新型冠狀病毒疫情下尤為重要。

客戶

本集團的使命為滿足不同客戶的需求及繼續透過保存及分享中國傳統中草藥文化及宣傳現代健康理念，以提升公眾的健康。此外，本集團一向重視「自家CLUB」會員，年內已為彼等提供各種促銷及折扣優惠。

主要供應商

本集團已與多家供應商建立長期關係，並非常注重確保彼等認同本集團的良好質量及職業道德信念。

由於本集團致力於生產具有優質天然成分、不添加任何人工防腐劑、人工色素或味精（「MSG」）的健康、有營養及美味的產品，本集團努力從供應商挑選原材料，並關注相關原材料是否有添加任何人工添加劑。本集團審慎選擇供應商，並要求所有供應商須遵守社會及環境責任指引。

上述相關詳情分別載於本年報第8至10頁的「主席的話」、第11至17頁的「管理層討論及分析」、第18至19頁的「企業社會責任」及第36至47頁的「企業管治報告」，更多的詳情將載於二零二零年七月發佈的「二零一九年環境、社會及管治報告」內。

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業績載於本年報第55至56頁的綜合全面收益表。

董事會已議決不宣派截至二零一九年六月三十日止六個月的中期股息。

董事會建議截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息為每股普通股0.46港仙。此外，為回饋我們股東繼續支持，董事會亦建議派付特別股息每股普通股0.38港仙。建議末期股息及特別股息總額為5,510,000港元（按派息比率0.55），將從本集團股份溢價賬中撥付，惟須經股東於即將於二零二零年六月五日舉行的股東週年大會（「股東週年大會」）批准。該等建議股息並未於綜合財務狀況表內反映為應付股息，而將反映為截至二零二零年十二月三十一日止年度儲備撥款。

待股東於應屆股東週年大會批准，本公司將於二零二零年七月十日（星期五）或前後向於二零二零年六月十五日（星期一）營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東派付末期股息及特別股息。

儲備

本公司及本集團年內的儲備變動載於綜合財務報表附註39以及本年報第59頁的綜合權益變動表。

可供分派儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備約為211,800,000港元，有關儲備包括股份溢價約215,000,000港元及其他儲備約108,000,000港元，並已抵銷累計虧損111,200,000港元。

根據開曼群島公司法及本公司組織章程細則的條文規定下，本公司股份溢價賬可用作向股東作出分派或支付股息，前提為於緊隨建議作出分派或支付股息當日後，本公司有能力償還在一般業務過程中到期的債務。

董事會報告

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定獲得出席本公司將於二零二零年六月五日（星期五）舉行之股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將於二零二零年六月二日（星期二）至二零二零年六月五日（星期五）（包括首尾兩日）期內暫停辦理股份過戶登記手續。為符合出席上述大會並於會上投票的資格，所有過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年六月一日（星期一）下午四時三十分送抵至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

為確定獲得擬派末期股息及特別股息的資格（惟需待股東於股東週年大會上批准後方可作實），本公司將於二零二零年六月十二日（星期五）至二零二零年六月十五日（星期一）（包括首尾兩日）期內暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格收取擬派末期股息及特別股息，所有股份過戶表格連同有關股票必須不遲於二零二零年六月十一日（星期四）下午四時三十分送抵至本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

財務概要

本集團最近五個財政年度的經審核綜合業績、資產、權益及負債的概要載於本年報第134頁。

物業、廠房及設備

有關本集團年內物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

股本

有關本公司年內股本的變動詳情載於綜合財務報表附註24。

銀行借貸

於二零一九年十二月三十一日，本集團已就擔保銀行借貸融資抵押若干資產，本公司及本集團於二零一九年十二月三十一日的所有銀行借貸的詳情載於綜合財務報表附註32。

優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例下並無有關優先購買權的條文規定本公司須按現有股東的持股比例提呈發售新股份。

購買、出售或贖回股份

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

捐款

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善捐款173,000港元。

主要客戶及供應商

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔銷售總額為30.0%以下。年內本集團五大供應商應佔採購總額為30.0%以下。

董事或彼等任何緊密聯繫人或本公司任何股東（其就董事所知於本公司已發行股本中擁有超過5%權益）概無於本集團五大供應商或客戶任何一方擁有權益。

對上市證券持有人的稅務寬減或減免

董事並不知悉任何因持有本公司證券而提供予本公司股東之稅務寬減或減免。

董事

於本報告日期的董事如下：

執行董事：

謝寶達先生（主席）

司徒永富博士

黃佩珠女士

獨立非執行董事：

喬維明先生

冼日明教授

陸東先生

根據組織章程細則第84(1)及(2)條，三分之一之現任董事（倘人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的數目）須於每屆股東週年大會輪席退任。退任董事將符合資格重選連任，並於其退任之大會上整個會議期間繼續擔任董事。輪席退任的董事包括任何有意退任而不作重選連任的董事。此外，企業管治守則（「企業管治守則」）守則條文（「守則條文」）第A.4.2條訂明各董事必須至少每三年輪席退任一次。謝寶達先生及陸東先生將於即將舉行的股東週年大會輪席退任，並符合資格重選連任。本公司已獲得三名獨立非執行董事根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）第3.13條發出的董事獨立性確認函，並確認彼等之獨立性。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層履歷詳情列載於本年報第21至24頁。

董事會報告

董事服務合約／委任函

各執行董事已各自於二零一七年六月十一日與本公司簽訂續約三年的服務合約。服務合約可根據合約內的條款予以終止。

三名獨立非執行董事於二零一七年六月十一日各與本公司簽訂經更新的委任函獲委任，任期自二零一七年六月十一日開始為期三年。委任函可根據函內條款予以終止。

概無本公司董事已經或有意與本公司或其任何附屬公司訂立會於一年內屆滿或可由本公司一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的合約以外的任何服務合約。

獲准許彌償條文

於本財政年度內及截至本報告日期止，本公司按有關法規的允許，備有以本公司董事為受益人的彌償條文。獲准許彌償條文的規定載於公司組織章程細則，本公司已為董事及高級行政人員購買責任保險，有關保險就董事的責任和他們可能面對法律訴訟而產生相關費用而作出賠償。

董事於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，本公司董事及其聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》（「證券及期貨條例」）第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有已根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據《證券及期貨條例》有關條文被當作或視為擁有的權益及／或淡倉）；或根據《證券及期貨條例》第352條須記入本公司所備存於登記冊的權益及淡倉；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」）及本公司所採納的「董事進行證券交易的行為守則」（「行為守則」）須予披露的權益及淡倉如下：

董事姓名	身份／權益性質	本公司的 普通股 （「股份」）數目	佔已發行 股份總數概約 百分比(%)
黃佩珠女士（附註1、2及3）	與他人共同持有的權益； 實益權益人；於受控法團的權益	398,522,600 （好倉）	60.76
謝寶達先生（附註1及4）	與他人共同持有的權益； 於受控法團的權益	398,522,600 （好倉）	60.76
司徒永富博士（附註5）	於受控法團的權益	24,704,600 （好倉）	3.77

附註：

- (1) 根據黃佩珠女士、謝寶達先生及已故關宏勇先生（統稱為「控股股東」）所簽立日期為二零一四年三月二十七日的確認契據（「一致行動確認」），彼等同意共同控制各自於本公司的權益，且本集團業務及營運決策必須經彼等一致同意。各控股股東行使於本公司的表決權時須維持一致取向。因此，根據《證券及期貨條例》，各控股股東被視為於控股股東合共持有的全部股份中擁有權益。
- (2) 本公司由黃佩珠女士直接擁有1.02%權益（即6,706,000股股份）。
- (3) 本公司由Think Expert Investments Limited（「Think Expert」）直接擁有29.22%權益（即191,638,200股股份）。黃佩珠女士因擁有Think Expert的全部股權而被視為於Think Expert所持相同數目股份中擁有權益。
- (4) 本公司由溢滔投資有限公司（「溢滔」）直接擁有16.63%權益（即109,122,400股股份）。謝寶達先生因擁有溢滔全部股權而被視為於溢滔所持相同數目股份中擁有權益。
- (5) 本公司由奧朗有限公司（「奧朗」）直接擁有3.77%權益（即24,704,600股股份）。司徒永富博士因擁有奧朗全部股權而被視為於奧朗所持相同數目股份中擁有權益。

除上文所披露外，於二零一九年十二月三十一日，本公司董事或主要行政人員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）的任何股份、相關股份或債權證中，擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8部份須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文彼等被視作擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須記入該條所指的登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則及行為守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

董事會報告

主要股東於股份及相關股份的權益

於二零一九年十二月三十一日，據董事所知，以下人士（本公司董事或主要行政人員除外）於本公司股份及相關股份中直接或間接擁有5%或以上須根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部條文予以披露或根據《證券及期貨條例》第336條須記入該條所述登記冊的股份或淡倉如下：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	股份數目	佔已發行 股份總數概約 百分比(%)
寶時（附註1）	與他人共同持有的權益； 實益擁有人	398,552,600 (好倉)	60.76
Think Expert（附註2）	與他人共同持有的權益； 實益擁有人	398,552,600 (好倉)	60.76
溢滔（附註3）	與他人共同持有的權益； 實益擁有人	398,552,600 (好倉)	60.76
陳淑卿女士（附註4）	配偶權益	398,552,600 (好倉)	60.76
關宏勇先生（已辭世）	與他人共同持有的權益； 於受控法團的權益	398,552,600 (好倉)	60.76
關陳麗麗女士（附註5）	配偶權益	398,552,600 (好倉)	60.76

附註：

- (1) 本公司由寶時直接擁有13.89%權益（即91,086,000股股份）。已故關宏勇先生（本公司之前任董事總經理兼執行董事）因擁有寶時全部股權而被視為於寶時所持相同數目股份中擁有權益。
- (2) Think Expert的權益於上文「董事於股份及相關股份的權益及淡倉」一節披露為黃佩珠女士的權益。
- (3) 溢滔的權益於上文「董事於股份及相關股份的權益及淡倉」一節披露為謝寶達先生的權益。
- (4) 陳淑卿女士為謝寶達先生的配偶，故根據《證券及期貨條例》被視為於謝寶達先生擁有權益的股份中擁有權益。
- (5) 關陳麗麗女士為已故關宏勇先生的配偶，故根據《證券及期貨條例》被視為於已故關宏勇先生擁有權益的股份中擁有權益。

除上文所披露外，於二零一九年十二月三十一日，董事並無獲悉任何其他法團或個人（本公司董事或主要行政人員除外）擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉，而須根據《證券及期貨條例》第336條記入所須備存的權益登記冊。

董事購買股份或債權證的權利

除本年報所披露外，截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司並無向任何董事或彼等各自的聯繫人授出購買本公司股份或債權證之權利而獲取利益，本公司及其任何附屬公司亦無參與任何安排，致使董事或彼等各自的聯繫人於任何其他法人團體取得有關權利。

購股權計劃

本公司於二零一四年六月十一日採納購股權計劃（「購股權計劃」）。於本年報日期，根據購股權計劃將予授出的全部購股權獲行使時可予發行的股份總數合共不得超過**63,200,000**股，相當於股份在聯交所首次開始買賣時已發行股份總數的**10%**。根據購股權計劃或本公司任何其他計劃已向各合資格參與者（附註1）授出的購股權（包括已行使、已註銷及尚未行使的購股權）於截至授出日期止任何十二個月期間內獲行使時已發行及將發行的股份總數，不得超過授出當日本公司已發行股份的**1%**。

購股權計劃旨在讓本公司可向合資格參與者授出購股權，以**(1)**鼓勵合資格參與者為本集團利益而提升表現及效率；及**(2)**吸引及留聘現正、將會或預期為本集團作出有利貢獻的合資格參與者或維持與彼等的持續業務關係。董事會可酌情向合資格參與者授出購股權，以按行使價（附註2）及根據購股權計劃其他條款認購本公司股份。

購股權計劃自其生效日期起計持續有效十年（即將於二零二四年六月十日失效）。受限於購股權計劃載列的若干限制，購股權可於適用購股權期間（即授出購股權日期起計十年內）隨時根據購股權計劃條款及相關授出條款予以行使。購股權計劃條款並無規定行使購股權前須持有購股權的最短期限或須達成的表現目標。然而，董事會可於授出任何購股權時按個別情況施加條件、限制或規限，包括但不限於可由董事會全權酌情釐定的購股權最短持有期限及／或須達成的表現目標有關的條件、限制或規限。

董事會確認，購股權計劃符合上市規則第十七章的規定。於二零一九年十二月三十一日，購股權計劃項下概無已授出、行使、註銷或失效的購股權。購股權計劃項下合共有**63,200,000**股股份可供發行，佔本公司於二零一九年十二月三十一日已發行股本總額約**9.63%**。

附註：

1. 「合資格參與者」包括：(i)本集團或本集團持有權益的公司或該等公司的附屬公司（「聯屬人士」）任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、夥伴、諮詢人或承包商；或(ii)任何信託或任何全權信託的受託人，而有關信託的受益人或有關全權信託的全權信託人包括本集團或聯屬人士的任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、夥伴、諮詢人或承包商；或(iii)本集團或聯屬人士的任何董事、僱員、顧問、專業人士、客戶、供應商、代理、夥伴、諮詢人或承包商實益擁有的公司。
2. 購股權計劃項下任何股份的行使價須由董事會釐定及知會各承授人，且不得低於：(i)股份於相關購股權授出當日（須為營業日）在聯交所每日報價表所報收市價；(ii)相當於股份於緊接相關購股權授出當日前五個營業日在聯交所每日報價表所報平均收市價的金額；及(iii)股份於授出當日的面值。行使價亦會於因股本出現變動而受影響情況下作出任何調整（以最高者為準）。

董事會報告

董事／控股股東於重大合約的權益

本公司（或其任何附屬公司）概無訂立於二零一九年十二月三十一日止年度年結日或年內任何時間仍然生效而本公司董事（或與任何董事的關聯實體）或控股股東（或其附屬公司）於其中直接或間接擁有重大權益的重大合約。

董事於競爭業務的權益

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司附屬公司的董事或彼等各自的聯繫人除身為本公司及／或其附屬公司之董事及彼等各自之聯繫人外，概無於與本公司及其附屬公司的業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有根據上市規則須予以披露的權益。

董事薪酬

遵照上市規則附錄十四所載企業管治守則，本公司已成立薪酬委員會以制訂薪酬政策。董事薪酬須於股東大會上獲股東批准。其他酬金乃由董事會參照董事職務及職責、薪酬委員會的建議以及本集團的表現及業績後釐定。有關董事薪酬的詳情載於綜合財務報表附註40。

董事資料變動

根據上市規則第13.51(2)條及第13.51B(1)條，刊發二零一九年中期報告後，董事資料變動載列如下：

- 本公司執行董事司徒永富博士獲香港特別行政區政府委任為香港旅遊發展局成員，任期由二零一九年十一月一日至二零二一年十月三十一日，為期兩年。彼亦於二零二零年一月獲香港理工大學會計及金融學院委任為實務教授（財務）。
- 本公司獨立非執行董事陸東先生於二零一九年七月三日辭任投融長富集團有限公司（股份代號：850，該公司已於二零二零年一月易名為久康國際控股有限公司）之資產管理業務首席投資總監。

足夠的公眾持股量

本公司於截至二零一九年十二月三十一日止整個年度內維持上市規則所規定的足夠的公眾持股量。

不競爭契據

謝寶達先生與黃佩珠女士已向本公司確認遵守根據日期為二零一四年六月十三日的不競爭契據向本公司作出的不競爭承諾。獨立非執行董事已審查合規情況，並確認控股股東於截至二零一九年十二月三十一日止年度內已遵守及確實執行所有不競爭契據下的承諾。

企業管治

本公司的企業管治常規及實踐載列於本年報第36至47頁的「企業管治報告」。

核數師

羅兵咸永道會計師事務所將於本公司應屆股東週年大會結束時退任，並符合資格獲重新委任。有關決議案將於二零二零年六月五日（星期五）舉行的股東週年大會上提呈，重新委聘羅兵咸永道會計師事務所為本公司核數師直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會釐定其酬金。

關連方交易

有關本集團在日常業務過程中進行的關連方交易詳情載於綜合財務報表附註33。該等關連方交易概無構成上市規則所界定須予披露的關連交易。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已根據上市規則第十四A章遵守披露規定。

代表董事會

主席及執行董事

謝寶達

香港，二零二零年三月二十五日

企業管治報告

企業管治常規

董事會盡力維持最高企業管治標準，並致力維持具透明度、負責任及以回報價值為主導的管理常規，從而提升及保障股東利益。董事會相信，有效及優質的企業管治乃為創造股東價值的重要平台，並承諾持續檢討及改善本集團的企業管治常規，將整個集團的企業行為維持於最高道德標準。

本公司已採納上市規則附錄十四的企業管治守則（「企業管治守則」）所載的守則條文。本公司的企業管治原則著重優秀的董事會、有效的內部監控及風險管理系統及具透明度，以及對全體股東負責。

董事認為，本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度年內，已遵守企業管治守則所載所有守則條文。

董事的證券交易

本公司已全面根據標準守則採納規管其董事進行證券交易的行為守則（「行為守則」）。董事會相信，本公司所採納守則的效用與標準守則相符。

本公司規定欲買賣本公司股份的任何董事須就其意向作出具體書面聲明，並取得主席批准。倘主席表明有意買賣本公司股份，則必須先取得本公司其中一位董事批准。

本公司已向全體董事作出特定查詢，各董事已確認，彼於截至二零一九年十二月三十一日止年度年內一直遵守行為守則及標準守則。

董事會

董事會的責任

董事會為本公司肩負多項責任，包括確立策略目標、制訂長遠策略以及確保本集團具備必需的財政及人力資源以達成其業務目標。董事會亦須就風險管理建立有效控制框架，特別是以保障本集團資產及股東利益為目標。此外，董事會負責審閱本集團管理層的表現，並具體確立及鞏固本公司價值及標準。董事會客觀地採納符合本公司利益的決策。

董事會負責決定所有重大事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易（尤其是或會涉及利益衝突）、財務資料及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會的決策、指導及協調本集團日常營運及管理的職責授權予管理層負責。

主席及行政總裁

本公司主席為謝寶達先生（「謝先生」）。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無行政總裁（「行政總裁」）一職，但由執行董事兼時任總經理司徒永富博士（「司徒博士」）執行與行政總裁相若的角色。於二零二零年三月三十一日，司徒博士的職銜改為行政總裁。謝先生提供領導職能，負責董事會的有效運作及領導，而司徒博士大致上繼續專注於本公司的業務發展和日常管理及營運。兩者之間有明確的責任區分，確保權力與職權的平衡。

董事會成員

於本年報日期，董事會由六名成員組成，當中包括三名執行董事及三名獨立非執行董事。董事會在任成員如下：

董事姓名	職位
謝寶達先生	主席兼執行董事
司徒永富博士	行政總裁兼執行董事
黃佩珠女士	執行董事
喬維明先生	獨立非執行董事
冼日明教授	獨立非執行董事
陸東先生	獨立非執行董事

有關董事履歷詳情可參閱本年報第21及22頁。全體董事的任期均為三年，並須於本公司股東週年大會輪席退任及重選連任。

董事為本公司帶來均衡的技能及經驗。彼等已充分瞭解其對股東須承擔的共同及個別責任。

獨立非執行董事

本公司有三名獨立非執行董事，彼等均為董事會帶來廣泛業務及財務經驗。憑藉彼等積極參與董事會及委員會會議及為各個董事委員會服務，獨立非執行董事為本集團制訂有效方針及作出策略決策貢獻良多。本公司全體獨立非執行董事均符合上市規則評核獨立身分的指引，就截至二零一九年十二月三十一日止年度，各獨立非執行董事已簽署確認獨立身分的聲明。於整個回顧年度內，董事會一直符合上市規則第3.10(1)及3.10(2)條及第3.10A條有關公司委任足夠數量的獨立非執行董事及至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格或會計或相關的財務管理專長的規定。

董事就任培訓及持續專業發展

董事了解作為本公司董事以及對本公司的表現、業務活動及發展的責任。

每位新任董事均將接獲有關委任事宜的正式、全面及定制的就任培訓，確保對本集團的業務及管治政策以及經營有適當的了解，並充分了解董事於上市規則及相關法定要求項下的責任及義務。董事透過參與董事會會議及在各個委員會任職加深及持續對以上範疇了解。

企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，全體董事均定期接收有關本集團業務、營運、內部監控、企業管治事宜及相關法律法規的簡報及最新資料，並獲提供相關的閱讀材料。彼等亦參加由專業團體舉辦與董事的職能及責任相關的課程及研討會。所有董事已根據企業管治守則向本公司提供彼等各自的培訓紀錄。

董事會會議及出席情況

本公司每年至少舉行四次董事會會議，並於有需要時安排舉行董事會特別會議以釐定本集團的整體戰略方向及目標並批准中期及年度業績以及其他重大事項。本公司會就常規會議發出至少14日的正式通知，而董事會特別會議則會於合理時間內發出通知。截至二零一九年十二月三十一日止年度內，董事出席本公司董事會會議及股東大會的情況如下：

董事姓名	董事會會議		股東大會	
	年內舉行 會議的次數	出席會議 的次數	年內舉行 會議的次數	出席會議 的次數
謝寶達先生	4	4	1	1
司徒永富博士	4	4	1	1
黃佩珠女士	4	3	1	0
喬維明先生	4	4	1	1
冼日明教授	4	4	1	1
陸東先生	4	3	1	1

除定期的董事會會議外，主席已於年內與全體獨立非執行董事舉行一次會議，會議中並無其他董事出席。

董事委員會

董事會已成立各董事委員會，監察本公司事務特定範疇，並協助其履行職責。各委員會訂有特定的書面職權範圍，當中清晰界定委員會權力及職務，並規定委員會向董事會匯報其決策或建議。下文對各委員會作出個別說明。獨立非執行董事於該等委員會中扮演重要角色，確保獨立及客觀意見得以反映。

審核委員會

審核委員會由全體獨立非執行董事陸東先生（主席）、喬維明先生及冼日明教授組成。

審核委員會的職責為就委任、續聘及／或罷免外聘核數師向董事會提出建議；檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審查程序的有效性；審閱本公司財務報表；就財務報告向董事會提供重要意見；監察本集團的財務申報制度、風險管理及內部監控制度；及監督本公司的企業管治職能（包括審查及監控本公司有關遵守法律及監管方面的政策及常規）。

審核委員會的最新版本職權範圍可分別於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會一年至少舉行兩次會議，倘外聘核數師認為有必要，可要求召開會議。審核委員會的秘書須為本公司的公司秘書或其委任的代表。於回顧年度內，委員會舉行三次會議，而委員會成員出席會議的情況如下：

董事姓名	年內舉行會議的次數	出席會議的次數
陸東先生	3	2
喬維明先生	3	3
冼日明教授	3	3

於會議上，審核委員會已完成以下各項：

- 審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度的經審核年度財務報表；
- 審閱截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表；
- 向董事會提出建議批准上述財務報表；
- 審閱及批准內部審計計劃及審閱內部審計部門提呈的內部審計報告；
- 審閱及批准由外聘核數師呈報的審計服務備忘錄；
- 與管理層及外聘核數師商討有關可能影響本集團的會計政策及常規的問題以及財務報告事宜；
- 檢討風險管理及內部監控系統；
- 釐定外聘核數師的中期審閱及全年審核費用；及
- 審閱委員會的職權範圍以考慮及提議作適當之修訂。

除審核委員會的定期會議以外，委員會已於年內與外聘核數師舉行一次會議，會議中並無管理層出席。

薪酬委員會

本公司的薪酬委員會由三名成員組成，其中兩名為獨立非執行董事，即冼日明教授（主席）及喬維明先生；另一名成員為執行董事黃佩珠女士。

薪酬委員會的職責為就制訂薪酬政策設立正式及具透明度的程序，尤其制訂董事及高級管理層的薪酬政策及架構，並就此向董事會提出建議。其中委員會會在參照業內可比較的公司所披露的薪酬及其他相關因素以及參照本公司人力資源部門不時提供之資訊及文件後，定期檢討董事及高級管理層的薪酬待遇及酌情花紅，並向董事會提出建議。

企業管治報告

薪酬委員會的最新版本職權範圍可分別於聯交所及本公司網站查閱。

薪酬委員會一年至少須舉行一次會議，並於主席要求的其他時候舉行會議。於回顧年度內，薪酬委員會曾舉行一次會議，全體成員均有出席。於會議上，薪酬委員會已檢討執行董事及高級管理層的薪酬政策；評估執行董事及高級管理層的績效；檢討董事及高級管理層成員架構；探討及建議董事及高級管理層的薪酬待遇，以供董事會批准；以及檢閱委員會的職權範圍以考慮及提議作適當之修訂。

根據薪酬委員會的建議，高級管理層成員（不包括董事）的薪酬介乎以下酬金範圍：

年薪範圍	人數
1,000,000港元以下	5
1,000,001港元至1,500,000港元	4

有關已付或應付董事袍金及其他酬金的詳情，已載於綜合財務報表附註40。

提名委員會

提名委員會由四名成員組成，其中三名為獨立非執行董事，即喬維明先生（主席）、冼日明教授及陸東先生；另外一名成員為執行董事司徒永富博士。

提名委員會的主要職責為就填補董事會空缺根據公司政策向董事會提出建議人選。作為該程序的一部分，提名委員會須負責：

- 每年檢討董事會的架構、規模及組成，包括其技能、知識及經驗及多元化觀點（包括但不限於性別、年齡、文化、教育背景、專業及行業經驗、技能、知識及經驗）；
- 就建議變動向董事會提出建議，與本公司企業策略相輔相成；
- 就委任或重新委任董事向董事會提出建議；
- 評核獨立非執行董事的獨立性；
- 實施及檢討董事提名政策（「董事提名政策」），包括提名程序以及提名委員會選擇和推薦董事候選人的程序和準則，並就此向董事會提出建議；及
- 負責監察及檢討本公司董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」）的實施情況及確保董事的多樣化。

提名委員會的最新版本職權範圍可分別於聯交所及本公司網站查閱。

提名委員會一年至少須舉行一次會議，並於主席要求的其他時候舉行會議。於回顧年度內，提名委員會曾舉行一次會議，而委員會成員出席會議的情況如下：

董事姓名	年內舉行會議的次數	出席會議的次數
喬維明先生	1	1
司徒永富博士	1	1
陸東先生	1	0
冼日明教授	1	1

於會議上，提名委員會已審查提名董事的政策、程序及採納的標準並評估獨立非執行董事的獨立性及就重選董事向董事會提出建議，檢討董事會的現有架構、規模及組成（包括技能、知識、經驗及多元化觀點），並檢閱委員會的職權範圍以考慮及提議作適當之修訂。

董事提名政策

本公司已採納董事提名政策，而該政策補充提名委員會的職權範圍，旨在列明董事提名及委任的準則及程序，確保董事會成員具備切合本公司業務所需的技巧、經驗及多元化觀點及確保董事會的持續性及維持其領導角色。該政策適用於董事，以及（如有需要）按本公司的董事繼任計劃聘任相關的將可獲委任為董事的高級管理層。

董事會將其甄選董事的責任及權力授予本公司提名委員會。

該政策的概要披露如下：

甄選準則

在評估及甄選候選人擔任董事時，提名委員會及／或董事會應考慮下列準則：

- 品格與誠實；
- 資格，包括專業資格、技巧、知識及與本公司業務及策略相關的經驗，以及董事會成員多元化政策所提述的多元化因素；
- 為達致董事會成員多元化而採納的任何可計量目標；
- 根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」），董事會需包括獨立非執行董事的規定，以及參考上市規則內列明候選人是否被視為獨立的指引；

企業管治報告

- 候選人的專業資格、技巧、經驗、獨立性及觀點多元化方面可為董事會帶來的任何潛在貢獻；
- 是否願意及是否能夠投放足夠時間履行身為董事會成員及擔任董事會轄下委員會的委員的職責；及
- 其他適用於本公司可能採納的業務及其繼任計劃的其他各項因素，提名委員會及／或董事會可在有需要時修訂有關因素。

提名程序 委任新董事

- 提名委員會及／或董事會應在收到委任新董事的建議及候選人的個人資料（或相關詳情）後，依據有關準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- 如過程涉及一個或多個合意的候選人，提名委員會及／或董事會應根據本公司的需要及每位候選人的證明審查（如適用）排列他們的優先次序。
- 提名委員會隨後應就委任合適人選擔任董事一事向董事會提出建議（如適用）。
- 就任何經由股東提名於本公司股東大會上選舉為董事的人士，提名委員會及／或董事會應依據上述準則評估該候選人，以決定該候選人是否合資格擔任董事。
- 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上委任董事的提案向股東提出建議（如適用）。

於股東大會上重選董事

- 提名委員會及／或董事會應檢討退任董事對本公司的整體貢獻及服務，以及在董事會的參與程度及表現。
- 提名委員會及／或董事會亦應檢討及確定退任董事是否仍然符合上述準則。
- 提名委員會及／或董事會應就於股東大會上重選董事的提案向股東提出建議。
- 若董事會擬於股東大會上提呈決議案委任或重選某人士為董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，將會按上市規則及／或相關適用法律及規則要求載列候選人的有關資料。

提名委員會將會定期為董事會的架構、規模及組成及該政策舉行檢討，並在有需要時向董事會提出修訂建議，以完善企業策略及切合業務需要。

該政策已登載於本公司網站供公眾查閱。

董事會成員多元化政策

本公司明白並深信董事會成員多元化對提升績效及表現素質裨益良多。本公司已採納有關董事會成員多元化的正式書面政策「董事會成員多元化政策」旨在載列實現本公司董事會多元化的方針。

在該政策下，董事會成員多元化考慮到性別、年齡、文化與教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期等因素。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以多方面的客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。甄選人選將按一系列多元化範疇，有關公司業務、環境及行業要求為基準。最終將按人選的長處及可為董事會作出的貢獻而作出決定。

根據董事會現有結構，本公司由五位男董事及一位女董事組成，由不同年齡，服務年期及各不同背景之董事組成，詳情載於本年報第21至24頁的「董事及高級管理層」內。

提名委員會將繼續監管及檢討該政策的實行及運作，以及達成可計量目標的進度，以確保該政策行之有效。提名委員會將會討論任何可能需要作出的修訂，再向董事會提出任何該等修訂建議，由董事會審批。

該政策已登載於本公司網站供公眾查閱。

策略及發展委員會

於本年度報告日期，策略及發展委員會由兩名成員（均為執行董事）組成，即司徒永富博士（主席）及黃佩珠女士。

策略及發展委員會的職責為分析市場走勢並不時協助制訂本集團業務策略及計劃，並向董事會提出合適建議。

於回顧年度內，策略及發展委員會曾舉行一次會議，兩名成員均有出席。於會議上已商討本集團業務發展的策略及日常營運的計劃及檢閱及提議修訂委員會的職權範圍。

企業管治職能

董事會負責檢討本公司企業管治政策及常規；保障董事及高級管理層得到足夠及合適的培訓及持續專業發展；檢討本公司遵守法律及監管規定的政策及常規、行為守則、標準守則及企業管治守則；及確保本企業管治報告作出適當的披露。

企業管治報告

風險管理及內部監控

董事會負責維持充分的風險管理及內部監控系統以保障股東投資及本集團資產，並透過審核委員會每年檢討其成效。審核委員會會向董事會匯報任何重大事宜及提出建議。董事會已實施多項程序，保障不會在未經授權情況下使用或處理本集團資產；確保妥善保存會計賬目，以在有需要時可提供可靠財務資料；及確保遵守所有適用法例及法規。該等程序以行業標準為依據，為提供合理保證及保障以防錯誤、遺失及欺詐而設。

本公司已設立內部審計部門，負責定期對本集團進行風險評估及內部審計。該等風險基礎審計旨在檢討本集團風險管理及重大內部監控的成效，確保主要業務及營運風險獲辨識及管理，並確保風險管理及內部監控措施得到合適推行及發揮擬定作用。內部審計部門向審核委員會及董事會匯報結果，並提出建議改善本集團的風險管理及內部監控情況。

年內，本公司已委任一家獨立內部監控顧問公司與內部審計部門緊密合作，以達成上述目標。

本集團已建立一套風險管理政策及措施，已編入其政策及獲其採用。該等政策及措施旨在管理而非消除未能實現業務目標的風險，及僅可合理而非絕對保證不會出現重大錯誤陳述或虧損。本集團風險管理政策及措施的最終目標是關注及解決其業務運作中阻礙本集團成功的問題。本集團的風險管理程序開始於業務的一般過程中識別與其業務、行業及市場有關的重大風險。視乎本集團所面臨的有關風險的可能性及潛在影響，管理層將優先處理風險及根據應急預案採取即時緩解行動、制訂應急計劃及進行定期審閱。

各營運部門負責識別及分析其職能相關的風險、制訂緩解風險計劃、衡量該等風險緩解計劃的有效性以及報告風險管理的狀況。內審部門負責就有關本集團風險管理事宜提出建議，而審核委員會及董事會將最後監督本集團的風險管理政策及措施的執行。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，管理層向董事會及審核委員會確認已對本集團的風險管理及內部監控系統進行檢討，並視為有效及足夠。董事會已檢討會計，內部審計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足，亦認為本集團有足夠的人力資源，及所需其能力、專業資格和經驗以做到有效會計，內部審計及財務匯報職能。

本集團有訂明舉報政策，讓僱員可提出他們對風險及內部營運各方面的關注。

就根據上市規則及香港法例第571章《證券及期貨條例》處理及發佈內幕消息而言，本集團已採取包括提高本集團內幕消息的保密意識，定期向董事和僱員發送禁售期和交易限制的通知等措施，保證合規處理及披露內幕消息。

核數師酬金

就截至二零一九年六月三十日止六個月的中期審閱服務及截至二零一九年十二月三十一日止年度的審核服務，本公司已付或應付本公司獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所的酬金為約2,900,000港元。就其他獲准的非審核服務而已付或應付羅兵咸永道會計師事務所的酬金為約400,000港元。

董事及核數師就財務報表承擔的責任

董事知悉彼等就編製真實而公平的本集團財務報表須承擔的責任。在編製該等真實而公平的財務報表時，必須選取及貫徹應用合適的會計政策。外聘核數師對有關綜合財務報表的報告責任聲明載於本年報第48至54頁的獨立核數師報告。

公司秘書

本公司已聘用外聘服務提供者顯仁顧問有限公司劉紹基先生為公司秘書。就公司秘書職務及職責的一切事宜，劉先生與本公司聯繫的主要聯絡人為行政總裁兼執行董事司徒永富博士。於回顧年度，劉先生確認年內接受不少於15個小時的相關專業培訓。

投資者關係及股東權利

本公司致力適時有效地向股東及市場發佈本公司資訊。確保股東與市場定期溝通，對確保彼等獲得合理所需資訊以對本公司策略、營運及財務表現作出知情評估至為重要。本公司已就與股東及潛在投資者溝通，制定股東通訊政策，以定期與股東溝通。

於回顧年內，本公司組織舉辦多項投資者關係活動（包括舉行由現有及潛在機構投資者、媒體及分析師參與的簡介會），旨在提高本公司的透明度、加強與本公司股東及投資者的溝通，以及加深彼等對本集團業務的了解及信心，藉以提高本公司的市場知名度及支持率。此外，本公司股東週年大會及其他股東大會為本公司與其股東溝通的主要平台，以供股東參與。本公司鼓勵及支持股東參與股東大會。此外，本公司網站(www.hungfooktong.com)載有廣泛的公司資訊以便各投資者及股東查閱。董事會將定期檢討股東參與機制，以鼓勵股東積極參與。

企業管治報告

於股東大會上就各項重大議題（包括推選個別董事）提呈個別決議案以供股東考慮及表決，乃其中一項保障股東利益及權利的措施。根據上市規則，於股東大會上提呈的所有決議案將以按一股一票投票方式進行表決，而投票表決結果將於相關大會結束後刊載於聯交所網站及本公司網站。

股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」），旨在載列本公司就宣派、派付或分發其純利予本公司股東作為股息時擬應用的原則及指引。根據該政策，在建議或宣派股息時，本公司應該維持足夠現金儲備，以應付其資金需求、未來增長以及其股權價值。

股息政策的概要披露如下：

本公司沒有預設的派息比率。

根據本公司組織章程細則、所有適用法規及下列因素，董事會有權宣派及分發股息予本公司股東。

董事會在考慮宣派股息時，應同時考慮下列有關本集團的因素：財務狀況、經營業績、現金水平、與此相關的法定與監管限制、未來前景及董事會可能視為相關的任何其他因素。視乎本公司及本集團的財政狀況以及上述條件及因素，董事會可在財政年度或期間建議及／或宣派下列股息：中期股息、年度股息、特別股息及任何董事會認為合適的純利分發。

任何年度股息均須由股東批准。

本公司可以董事會認為合適的形式宣派及派付股息，包括現金或以股代息或其他形式。

任何未領取的股息應被沒收及應根據本公司組織章程細則複歸本公司。

董事會將在有需要時檢討股息政策。

股息政策已登載於本公司網站供公眾查閱。

股東召開股東特別大會

根據本公司組織章程細則第58條，於提交要求當日持有附有股東大會表決權的本公司實繳股本不少於十分之一的任何一名或多名股東可要求召開股東特別大會。有關要求須書面向董事會或公司秘書發出，而該股東特別大會須於有關要求提交後兩個月內舉行以處理要求中註明的事項。

於股東大會提出議案及向董事會提出查詢的程序

本公司組織章程細則及開曼群島公司法均無有關股東於股東大會動議新決議案的條文。有意動議決議案的股東可根據上一段所載程序要求本公司召開股東大會。

股東亦可以書面形式經本公司的香港辦公室（地址如下）向董事會作出查詢及提呈供股東於股東大會考慮的議案，或於本公司股東大會直接提問。

地址： 鴻福堂集團控股有限公司
香港
新界大埔
大埔工業邨
大景街11號
（董事辦公室收）

電話： (852) 3651 2000

為免存疑，股東必須向上述地址發出正式簽署的正本書面請求、通知或聲明或查詢（視乎情況而定），並提供其全名、聯繫方式及身份證明，以使其生效。股東資料可按法律規定作出披露。

組織章程細則

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司並無對其組織章程細則作出任何修訂。最新版本的本公司組織章程細則可於本公司網站及聯交所網站上查閱。

獨立核數師報告



羅兵咸永道

獨立核數師報告

致鴻福堂集團控股有限公司股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

我們已審計的內容

鴻福堂集團控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)列載於第55至133頁的綜合財務報表，包括：

- 於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表；
- 截至該日止年度的綜合全面收益表；
- 截至該日止年度的綜合權益變動表；
- 截至該日止年度的綜合現金流量表；及
- 綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們的意見

我們認為，該等綜合財務報表已根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》真實而中肯地反映了貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其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》的披露規定妥為擬備。

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》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。

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。

獨立性

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。

羅兵咸永道會計師事務所，香港中環太子大廈22樓
電話：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

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。

我們在審計中識別的關鍵審計事項概述如下：

- 應收貿易賬款可收回性；
- 批發樽裝飲品的銷售回扣及折扣；及
- 透過預付券及積分銷售貨品的收益確認

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
應收貿易賬款的可收回性 請參閱綜合財務報表附註4(d)及附註21。 貴集團的應收貿易賬款主要來自在香港及中華人民共和國（「中國」）其他地區進行樽裝飲品的批發及分銷。 於年結日，貴集團來自第三方客戶的應收貿易賬款為48,000,000港元，其中超過46%已逾期。因此，貴集團面對有關已逾期及長期未還應收貿易賬款結餘的違約風險。 管理層應用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信貸虧損，該預期信貸虧損對所有應收貿易賬款採用存續期預期虧損撥備。本集團結合個別及整體基準計量預期信貸虧損。 就已知有財務困難的客戶或對收回應收賬款有嚴重懷疑的相關應收款項而言，乃個別根據估計金額作出撥備。餘下應收款項乃根據客戶賬戶性質、攤佔信貸風險特點及過期日數進行分組。管理層根據過往信貸虧損經驗，並考慮到合理且有依據的資料（包括有關宏觀經濟因素的前瞻性資料）來釐定整體撥備。 由於貴集團作出重大判斷，從而評估及計量就應收貿易賬款可收回的估計金額，故屬於我們的關注範圍。	我們了解、評價和測試管理層對應收貿易賬款的預期信貸虧損所作評估的主要監控，包括賬齡分析、檢討及對應收賬款結餘的可收回性所進行的定期評估。 我們評估在釐定信貸虧損撥備的整體計提撥備時所使用減值方法之合適性。 我們以抽樣方式，集中於長期未還結餘的應收賬款，獨立測試了其可收回性。我們在評估有關結餘的可回收性時，檢查了相關支持證據，包括期後結算、客戶的信貸歷史、經營業績及財務實力。 我們以抽樣方式測試了在信貸虧損模式中使用的歷史數據，以獲得相關支持證據。 我們透過檢查發票和其他相關文件，以抽樣方式測試了在計算虧損撥備時使用的應收貿易賬款的賬齡。 我們通過與外部市場數據或公開可得資料進行比較，評估了使用前瞻性資料調整信貸虧損率的合理性。 基於以上工作，我們認為管理層就有關應收賬款的可收回性已作出合理判斷，並獲得現有憑證支持。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
批發樽裝飲品的銷售回扣及折扣 請參閱綜合財務報表附註2.27(b)及附註4(g)。 貴集團與香港及中國的第三方客戶(例如超級市場及便利店)及批發商訂有多項銷售回扣及折扣安排，計劃包括貿易折扣、推廣折扣及目標回扣。 於各報告期末均會參考近期可得的銷售合同及與客戶確定的先前推定責任，來估計及重新評估銷售回扣及折扣。基於現有市場資料作出的估計或會隨時間變化及／或因客戶而異，而跟與客戶訂立共同協議時的實際金額有所不同。 該等安排導致產生收益的總銷售額減少，而致使貴集團有責任向客戶提供銷售回扣及折扣，視乎其性質，將未結算金額確認為應計項目或在應收貿易賬款中扣減。 由於回扣及折扣是與不同客戶訂立的各種複雜安排，故屬於我們的關注範圍；而確立應計項目需要管理層作出重大判斷及估計。	我們了解、評價及測試管理層對給予客戶銷售回扣及折扣所作的年度審核的主要監控，以及對給予銷售回扣及折扣的批核。 我們以抽樣方式，對年內確認的銷售回扣及折扣進行詳盡測試，其中特別留意銷售回扣及折扣是否在正確期間內確認以及於年結時應計銷售回扣及折扣的合適性。如可查閱合約條款，我們對計算銷售折扣及回扣時所使用的合約條款進行審查。 我們將年內確認的銷售回扣及折扣與之前一年作比較，以識別各期間內確認的銷售回扣及折扣的金額及時間性方面是否有任何不尋常趨勢。 我們將年結時計提的銷售回扣及折扣與年結後結算的金額作比較，以釐定銷售回扣及折扣是否已充份和適當地計提。 我們亦對年內及年結後發出的欠款單據進行抽樣測試，以釐定該等單據相關的折扣及回扣是否已適當地計提。 基於以上工作，我們認為管理層就有關銷售回扣及折扣的撥備已作出合理判斷，並獲得現有憑證支持。

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
透過預付券及積分銷售貨品的收益確認 請參閱綜合財務報表附註2.27(a)及附註4(h)。 收益主要指來自銷售貨品的收入。 收益於貨品的控制權轉移至客戶時，按實體預期可享有的金額確認。 向顧客發出及銷售的預付券及積分是 貴集團日常零售業務的一部份，而就此收取的款項將會被遞延，並在綜合財務狀況表內確認為「預收款項」。 預付券及積分不可退款，而客戶在到期前有機會未行使其所有合約權利。該等未使用的優惠券被稱為「未使用權利」。管理層根據過往經驗估計預期末使用權利之金額，並按客戶換領優惠券的模式按比例確認收益。 任何未使用的預付款項於到期時在綜合全面收益表內全數確認。	我們了解、評價及測試管理層就透過預付券及積分銷售貨品的收益確認所作的關鍵控制，包括將來自銷售預付券及積分的所得款項記錄為預收款項、根據換領的預付券及積分的數目確認收益，以及於預付券及積分到期時確認收益。 我們在擅長資訊科技(「IT」)系統的內部專家協助下，識別及評價相關IT系統以及關鍵自動化控制對收益確認的設計、執行及操作效率，並特別留意對捕捉和記錄預付券及積分的交易所作的控制程序。 我們以抽樣方式並參考相關記錄，對年內換領及到期的預付券及積分進行實質性測試。我們亦以抽樣方式並參考相關記錄，對年內就預付券及積分從顧客收取的現金預收款項進行檢查。 我們以抽樣方式檢查相關記錄，以查核就預付券及積分的已使用部份所確認收益的計算。

獨立核數師報告

關鍵審計事項 (續)

關鍵審計事項	我們的審計如何處理關鍵審計事項
透過預付券及積分銷售貨品的收益確認 (續) 於截至二零一九年十二月三十一日止年度，就香港零售業務在綜合全面收益表內確認來自透過預付券及積分銷售貨品的收益為 340,682,000 港元。於二零一九年十二月三十一日，本集團有關香港零售業務的預收款項為 156,270,000 港元。 由於對預付券及積分使用模式的估計存在本質上的主觀性，並需要重大判斷及估計而令到錯誤或潛在管理層偏見的風險提升，故屬於我們的關注範圍。	我們參考本集團有關使用預付券及積分的以往數據，來評估管理層所估計的預期末使用權利之合理性。 基於以上工作，我們認為管理層就透過預付券及積分銷售貨品的收益確認已作出合理判斷，並獲得現有憑證支持。

其他信息

貴公司董事須對其他信息負責。其他信息包括我們在本核數師報告日期前取得的「公司資料」、「二零一九年大事記」、「主席的話」、「業務分部回顧」、「管理層討論及分析」、「企業社會責任」、「獎項及嘉許」、「董事及高級管理層」、「董事會報告」、「企業管治報告」及「五年財務概要」內的信息，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告，以及預期會在本核數師報告日期後取得的「環境、社會及管治報告」內的信息。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們概不也將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，我們的責任是閱讀上述的其他信息，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。

基於我們對在本核數師報告日期前取得的其他信息所執行的工作，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。

當我們閱讀「環境、社會及管治報告」後，如果我們認為其中存在重大錯誤陳述，我們需要將有關事項向審核委員會溝通，並考慮我們的法律權利和義務後採取適當行動。

董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》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。

核數師就審計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）報告我們的意見，除此之外本報告別無其他目的。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匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合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。
- 評價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。

獨立核數師報告

- 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，則我們應當發表非無保留意見。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。

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、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還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計項目合夥人是賴佩玲。

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

香港，二零二零年三月二十五日

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
持續經營業務			
收益	5, 6	775,789	783,383
銷售成本	8	(287,084)	(307,036)
毛利		488,705	476,347
其他收入／(虧損)	7	3,948	(1,326)
銷售及分銷成本	8	(89,689)	(84,739)
行政及營運開支	8	(381,237)	(380,230)
應收貿易賬款減值	8, 21	(1,875)	(2)
經營溢利		19,852	10,050
財務收入	10	81	100
財務費用	10	(6,208)	(293)
財務費用淨額	10	(6,127)	(193)
以權益法入賬的應佔合營企業虧損		(55)	—
除所得稅前溢利		13,670	9,857
所得稅(開支)／抵免	11	(3,268)	2,888
來自持續經營業務之年內溢利		10,402	12,745
已終止經營業務			
來自已終止經營業務之年內虧損	12	—	(4,437)
年內溢利		10,402	8,308
以下人士應佔溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		10,012	9,374
非控股權益		390	(1,066)
		10,402	8,308
其他全面虧損：			
可重新分類至損益的項目			
— 來自持續經營業務的貨幣匯兌差額		(4,123)	(7,306)
— 來自已終止經營業務的貨幣匯兌差額		—	(364)
其他全面虧損，扣除稅項		(4,123)	(7,670)
年內全面收益總額		6,279	638

第61至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部分。



HUNG FOOK TONG

綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：			
本公司擁有人		5,963	1,909
非控股權益		316	(1,271)
		<u>6,279</u>	<u>638</u>
因以下產生的本公司擁有人應佔全面收益／(虧損)總額：			
持續經營業務		5,963	6,710
已終止經營業務		—	(4,801)
		<u>5,963</u>	<u>1,909</u>
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的溢利之每股盈利			
— 基本及攤薄(每股港仙)	13	<u>1.53</u>	<u>2.11</u>
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利			
— 基本及攤薄(每股港仙)	13	<u>1.53</u>	<u>1.43</u>

第61至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
		千港元	千港元
附註			
資產			
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	17(a)	–	56,059
物業、廠房及設備	17(b)	309,148	288,562
使用權資產	18	204,016	–
於合營企業的投資	16	55	–
預付款項及按金	22	28,486	28,271
遞延所得稅資產	27	7,594	11,438
		<u>549,299</u>	<u>384,330</u>
流動資產			
存貨	19	43,768	32,942
應收貿易賬款	21	48,220	43,356
預付款項、按金及其他應收款項	22	50,806	45,893
應收關連公司款項	33	690	690
可收回稅項		986	1,715
現金及現金等價物	23	95,353	128,391
		<u>239,823</u>	<u>252,987</u>
資產總額		<u>789,122</u>	<u>637,317</u>
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	24	6,559	6,559
儲備		265,125	265,368
		<u>271,684</u>	<u>271,927</u>
非控股權益		<u>83</u>	<u>(233)</u>
權益總額		<u>271,767</u>	<u>271,694</u>

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

		於十二月三十一日	
		二零一九年	二零一八年
		千港元	千港元
附註			
負債			
非流動負債			
租賃負債	18	71,124	—
修復成本撥備	30	4,495	3,830
遞延所得稅負債	27	93	86
銀行借貸	32	58,879	58,615
		<u>134,591</u>	<u>62,531</u>
流動負債			
應付貿易賬款	28	34,720	40,450
應計款項及其他應付款項	29	64,727	71,499
修復成本撥備	30	2,859	3,772
預收款項	31	162,044	151,057
租賃負債	18	82,333	—
銀行借貸	32	34,732	35,477
應付稅項		1,349	837
		<u>382,764</u>	<u>303,092</u>
負債總額		<u>517,355</u>	<u>365,623</u>
權益及負債總額		<u>789,122</u>	<u>637,317</u>
流動負債淨額		<u>(142,941)</u>	<u>(50,105)</u>
資產總額減流動負債		<u>406,358</u>	<u>334,225</u>

第61至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部分。

第55至133頁的綜合財務報表已於二零二零年三月二十五日獲董事會批准並由下列董事代為簽署。

謝寶達
董事

黃佩珠
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							非控股權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	資本儲備 (附註25) 千港元	股份基礎 酬金儲備 千港元	匯兌儲備 千港元	保留盈利 (附註25) 千港元	總計 千港元		
截至二零一九年十二月三十一日 止年度									
於二零一九年一月一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	(4,313)	41,138	271,927	(233)	271,694
會計政策變動(附註2.3)	-	-	-	-	-	(1,024)	(1,024)	-	(1,024)
於財政年度初經重列的權益總額	6,559	214,999	8,123	5,421	(4,313)	40,114	270,903	(233)	270,670
全面收益									
年內溢利	-	-	-	-	-	10,012	10,012	390	10,402
其他全面虧損									
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	(4,049)	-	(4,049)	(74)	(4,123)
年內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	(4,049)	10,012	5,963	316	6,279
與擁有人交易									
二零一八年度末期及特別股息 (附註14)	-	-	-	-	-	(5,182)	(5,182)	-	(5,182)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	(8,362)	44,944	271,684	83	271,767
截至二零一八年十二月三十一日 止年度									
於二零一八年一月一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	3,152	36,224	274,478	1,038	275,516
全面收益/(虧損)									
年內溢利/(虧損)	-	-	-	-	-	9,374	9,374	(1,066)	8,308
其他全面虧損									
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	(7,465)	-	(7,465)	(205)	(7,670)
年內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	(7,465)	9,374	1,909	(1,271)	638
與擁有人交易									
二零一七年度末期及特別股息	-	-	-	-	-	(4,460)	(4,460)	-	(4,460)
於二零一八年十二月三十一日的結餘	6,559	214,999	8,123	5,421	(4,313)	41,138	271,927	(233)	271,694

第61至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部分。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
		千港元	千港元
	附註		
經營活動所得現金流量			
經營所得現金	34(a)	106,414	74,947
已退／(已付)所得稅		1,146	(2,466)
經營活動所得現金淨額		107,560	72,481
投資活動所得現金流量			
購買物業、廠房及設備		(45,181)	(89,719)
購買土地使用權		—	(435)
收購土地使用權的付款		(1,647)	—
出售物業、廠房及設備所得款項	34(b)	2,061	444
就商舖及辦公室物業支付的修復成本		(1,332)	(371)
於合營企業的投資		(110)	—
收購附屬公司的付款(經扣除所得現金)		(400)	—
已抵押銀行存款減少		—	1,070
已收利息		81	102
投資活動所用現金淨額		(46,528)	(88,909)
融資活動所得現金流量			
租賃負債的付款(包括利息)		(83,763)	—
銀行借貸所得款項	34(c)	105,000	70,000
償還銀行借貸	34(c)	(105,481)	(28,350)
向本公司股東派付股息	14	(5,182)	(4,460)
就借款已付利息	10	(2,946)	(1,985)
融資活動(所用)／所得現金淨額		(92,372)	35,205
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(31,340)	18,777
貨幣匯兌差額的影響		(1,698)	(3,974)
年初現金及現金等價物		128,391	113,588
年末現金及現金等價物	23	95,353	128,391

第61至133頁的附註為此等綜合財務報表的組成部分。

綜合財務報表附註

1 一般資料

鴻福堂集團控股有限公司（「本公司」）於二零一四年一月十日根據開曼群島法例第22章公司法（一九六一年法例三，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要於香港及中華人民共和國其他地區（就本綜合財務報表而言，「中國」）從事零售、批發及分銷樽裝飲品、其他草本產品、湯及小食（「業務」）。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司主板上市。

除另有註明者外，此等綜合財務報表以港元（「港元」）列報，並於二零二零年三月二十五日獲董事會批准刊發。

2 編製基準及主要會計政策概要

以下為編製此等綜合財務報表時應用的主要會計政策。除另有註明者外，此等政策已於各所示年度貫徹應用。

2.1 編製基準

本公司的綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有適用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）和《香港公司條例》（第622章）之披露規定編製，並已按歷史成本法編製。

編製符合香港財務報告準則的綜合財務報表需要採用若干關鍵會計估計，亦需要管理層在應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較高程度的判斷或複雜性的範圍，或假設及估計對於綜合財務報表而言屬重要的範圍，在附註4內披露。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動負債超出其流動資產142,941,000港元（二零一八年：50,105,000港元）。流動負債淨額增加，主要由於採納香港財務報告準則第16號「租賃」（附註2.3(a)）後，於二零一九年十二月三十一日的流動租賃負債增加82,333,000港元所致。本公司董事已檢討本集團涵蓋自二零一九年十二月三十一日起計十二個月期間的現金流量預測。董事認為，考慮到本集團經營所得的預計現金流量以及其營運表現可能變動，加上本集團銀行信貸的持續可用性，本集團將具備足夠營運資金以於二零一九年十二月三十一日起計未來十二個月內履行其到期應付的財務責任。因此，本綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.2 主要會計政策概要

(a) 本集團採納之新訂及經修訂準則

若干新訂或經修訂準則已適用於本報告期間，而本集團因採納以下準則而須更改其會計政策及作出追溯調整：

香港財務報告準則第16號 租賃

採納租賃準則及新會計政策的影響分別於下文附註2.3及附註2.28披露。

以下對現有準則的修訂、改進及詮釋已於二零一九年一月一日或之後開始的會計期間對本集團生效，但不會對本集團之業績及財務狀況造成任何重大影響。概不需作出追溯調整。

香港會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的預付款特性
香港(國際財務報告解釋公告)第23號	所得稅之不確定性之處理
年度改進計劃(修訂本)	二零一五年至二零一七年周期之年度改進

(b) 尚未採納的新訂及經修訂準則

以下新訂準則及修訂本已頒佈惟於二零一九年一月一日或之後開始之財政年度尚未生效及未獲提早採納：

		於下列日期或之後 開始的年度期間生效
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號(修訂本)	物料的定義	二零二零年一月一日
香港會計準則第39號、 香港財務報告準則第7號及 香港財務報告準則第9號(修訂本)	對沖會計	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
二零一八年財務報告的概念框架	財務報告的經修訂概念框架	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營或合營企業之間的 資產出售或注資	有待香港會計師 公會釐定

本集團將於上述新訂準則及現有準則的修訂生效時採納。本集團已開始評估採納上述新準則及修訂的有關影響，而預期該等新準則及修訂應不會對本集團之綜合財務報表造成重大影響。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.3 會計政策變動

以下說明採納香港財務報告準則第16號「租賃」對本集團綜合財務報表的影響以及新會計政策。

本集團自二零一九年一月一日起追溯應用香港財務報告準則第16號，但如該準則的特定過渡條文所允許，並無就二零一八年報告期間重列比較數字。因此，該等新租賃規則導致的重新分類及調整於二零一九年一月一日的年初資產負債表中確認。新會計政策在附註2.28內披露。

(a) 於採納香港財務報告準則第16號時確認調整

於採納香港財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據香港會計準則第17號「租賃」的原則分類為「經營租賃」的租賃確認租賃負債。該等負債乃以剩餘租賃付款額的現值計量，使用本集團截至二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。本集團於二零一九年一月一日對租賃負債所應用的加權平均承租人增量借款利率為3%。

	二零一九年 千港元
於二零一八年十二月三十一日披露之經營租賃承擔	159,968
減：已承諾但於二零一九年一月一日尚未開始之租賃	(16,471)
於二零一九年一月一日已開始之經營租賃承擔	143,497
於首次應用日期使用承租人的增量借款利率貼現	135,299
減：以直線法將短期租賃確認為開支	(26,853)
於二零一九年一月一日確認之租賃負債	108,446
其中為：	
流動租賃負債	60,224
非流動租賃負債	48,222
	108,446

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.3 會計政策變動 (續)

(a) 於採納香港財務報告準則第16號時確認調整 (續)

物業租賃的相關使用權資產按追溯基準計量，猶如經已應用新規則。於首次應用日期概沒有需要對使用權資產作調整的繁重租賃合約。

租賃土地及土地使用權亦重新分類為使用權資產，有關金額於二零一九年一月一日的綜合財務狀況表中確認。

下表列示因會計政策變動而就每個個別項目確認的調整。沒有受變動影響的個別項目不包括在內。因此，不能從已提供的數字重新計算所披露的小計及總計。

財務狀況表 (摘要)	二零一八年 十二月三十一日 按原本的呈列 千港元	香港財務報告 準則第16號 千港元	二零一九年 一月一日 經重列 千港元
非流動資產			
租賃土地及土地使用權	56,059	(56,059)	—
使用權資產	—	160,904	160,904
遞延所得稅資產	11,438	595	12,033
資產總額	637,317	105,440	742,757
非流動負債			
租賃負債	—	48,222	48,222
流動負債			
應計款項及其他應付款項	71,499	(1,982)	69,517
租賃負債	—	60,224	60,224
負債總額	365,623	106,464	472,087
權益			
儲備	265,368	(1,024)	264,344
權益總額	271,694	(1,024)	270,670

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.3 會計政策變動 (續)

(a) 於採納香港財務報告準則第16號時確認調整 (續)

(i) 對分部披露資料的影響

由於會計政策變動，香港零售業務於二零一九年十二月三十一日的分部資產增加149,375,000港元。

(ii) 所應用的可行權宜方法

於首次應用香港財務報告準則第16號時，本集團使用以下該準則所允許的可行權宜方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率；
- 倚賴先前關於租賃是否屬繁重的評估；
- 對於二零一九年一月一日剩餘租期少於12個月的經營租賃作為短期租賃進行會計處理；
- 於首次應用日期排除初始直接成本以計量使用權資產；及
- 倘合約包含延長或終止租約的選擇權時，以事後分析結果確定租期。

本集團亦已選擇不重新評估合約在首次應用日期是否為或包含租賃。相反，對於在過渡日期之前訂立的合約，本集團依據其應用香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號「釐定安排是否包括租賃」作出的評估。

2.4 綜合原則及權益法

2.4.1 附屬公司

附屬公司乃本集團對其有控制權的實體。倘本集團具有承擔或享有參與有關實體所得可變回報的風險或權利，並能透過其在該實體的權力影響該等回報，則本集團對該實體具有控制權。附屬公司由控制權轉至本集團之日起綜合計算，並由控制權終止之日停止綜合計算。

本集團使用收購會計法為業務合併入賬（見附註2.5）。

集團公司間的交易、結餘及集團公司間交易的未變現收益均予抵銷。除非有關交易提供所轉讓資產減值的憑證，否則未變現虧損亦予以抵銷。必要時，附屬公司的會計政策已作出調整，以確保與本集團所採納的會計政策一致。

附屬公司的業績及股本中的非控股權益，分別在綜合全面收益表、財務狀況表及股權變動表中獨立披露。

2.4.2 合營安排

根據香港財務報告準則第11號合營安排，對合營安排的投資須分類為共同經營或合營企業，有關分類視乎各投資者的合約權益及義務而定，而非合營安排的法律結構。本公司僅擁有合營企業。

於合營企業的投資於財務狀況表按成本初步確認後使用權益法入賬（見下文附註2.4.3）。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.4 綜合原則及權益法 (續)

2.4.3 權益法

根據權益會計法，投資按成本初步確認，其後經調整以於損益中確認本集團應佔投資對象收購後溢利或虧損，並於其他全面收益中確認本集團應佔投資對象其他全面收益的變動。已收或應收合營企業的股息確認為於投資賬面值的扣減。

倘本集團應佔權益入賬投資的虧損等於或超過其於該實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款項），除非已代表另一實體承擔責任或作出付款，否則本集團不會確認進一步虧損。

本集團與其合營企業之間的交易未變現收益乃按本集團在該等實體的權益予以對銷。除非交易提供所轉讓資產出現減值的證明，否則未變現虧損亦予以對銷。權益入賬投資對象的會計政策於必要時作出變動，以確保與本集團所採納的政策保持一致。

權益入賬投資的賬面值根據附註2.11所述的政策進行減值測試。

2.4.4 擁有權權益變動

不導致失去控制權的非控股權益交易入賬列作權益交易，即以彼等為附屬公司擁有人的身分與擁有人進行交易。任何已付代價公平值與所購買相關應佔附屬公司資產淨值賬面值間的差額列作權益。向非控股權益出售的盈虧亦列作權益。

當本集團失去控制權時，於實體的任何保留權益按失去控制權當日的公平值重新計量，有關賬面值變動於綜合全面收益表確認。就其後入賬列作聯營公司、合資企業或金融資產的保留權益，其公平值為初步賬面值。此外，先前於其他全面收益確認與該實體有關的任何金額按猶如本集團已直接出售有關資產或負債的方式入賬。此舉意味先前於其他全面收益確認的金額重新分類至損益，或轉撥至適用香港財務報告準則列明／允許的其他權益類別。

倘於一間合營企業的擁有權權益減少但保留共同控制權，則先前於其他全面收益確認的金額僅有一定比例份額重新分類至損益（如適用）。

2 編製基準及主要會計政策概要(續)

2.5 業務合併

本集團以收購法為業務合併入賬。收購一間附屬公司所轉讓代價為所轉移資產、所產生負債及本集團所發行股本權益的公平值。所轉讓代價包括或然代價安排產生的任何資產或負債的公平值。在業務合併中購入的可識別資產以及承擔的負債及或有負債，均於收購當日按其公平值初步計量。

本集團以逐項收購基準確認於收購對象的任何非控股權益。收購對象的非控股權益為現時擁有權權益並賦予其持有人於清盤時按比例分佔實體的資產淨值，乃按公平值或按現時擁有權權益應佔收購對象可識別資產淨值的確認金額比例而計量。非控股權益的所有其他組成部分按收購當日的公平值計量，除非香港財務報告準則規定須以另一計量基準計算，則作別論。

收購相關成本於產生時支銷。

所轉讓代價、收購對象的任何非控股權益金額及任何先前於收購對象的股本權益於收購當日的公平值高於所收購可識別資產淨值的公平值時，其差額列作商譽。就議價購買而言，如所轉讓代價、已確認非控股權益及先前持有的權益總額低於所收購附屬公司資產淨值的公平值，其差額將直接在損益中確認。

2.6 獨立財務報表

於附屬公司的投資按成本減值列賬。成本包括直接應佔的投資成本。附屬公司的業績由本公司按已收及應收股息入賬。

倘股息超過宣派股息期內附屬公司的全面收益總額，或倘在獨立財務報表的投資賬面值超過綜合財務報表的投資對象資產淨值（包括商譽）賬面值，則須就於附屬公司的投資進行減值測試。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.7 分部呈報

經營分部的呈報方式與向主要營運決策者提供的內部報告貫徹一致。主要營運決策者負責就經營分部分配資源及評估表現，並獲確認為作出策略決策的本集團執行董事。

2.8 外幣換算

(a) 功能及呈列貨幣

本集團旗下各實體的財務報表所列項目乃按該實體經營所在主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計量。綜合財務報表乃以本公司的功能貨幣及本集團呈列貨幣港元呈列。

(b) 交易及結餘

外幣交易均按交易當日或當項目重新計量時估值當日的現行匯率換算為功能貨幣。因結算該等交易以及因按年結日匯率換算以外幣為貨幣單位的貨幣資產及負債而產生的外匯損益，乃於損益中確認。所有匯兌收益及虧損均在綜合全面收益表內的「其他收入／（虧損）」中呈列。

(c) 集團公司

倘海外業務的功能貨幣有別於呈列貨幣，其業績及財務狀況乃按以下方式換算為呈列貨幣：

- 各財務狀況表呈列的資產及負債乃按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 各綜合全面收益表的收支乃按平均匯率換算（除非該平均匯率並非有關交易當日的現行匯率的累積影響的合理估計數目，在該情況下，則收支會按有關交易當日的匯率換算）；
- 所有因此而產生的貨幣匯兌差額獲確認為其他全面收益；及
- 因收購海外實體而產生的商譽及公平值調整，均作為有關海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。所產生貨幣匯兌差額於其他全面收益確認。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.8 外幣換算 (續)

(d) 出售海外業務及出售部分權益

於出售海外業務 (即出售本集團於一項海外業務的全部權益，或涉及失去包含海外業務的附屬公司控制權的出售事項，或涉及失去包含海外業務的合營企業共同控制權的出售事項) 時，本公司擁有人應佔就有關業務於權益累計的所有貨幣匯兌差額重新分類至損益。

2.9 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。歷史成本包括購買該等項目直接應佔的開支。

其後成本僅在與該項目相關的未來經濟利益可能歸於本集團及能可靠地計算出項目成本的情況下，計入資產賬面值或確認為獨立資產 (如適用)。重置部分賬面值終止確認。所有其他維修及保養於其產生的財政年度在損益中扣除。

在建工程按成本減累計減值虧損列賬。與在建工程相關的直接及間接成本 (包括於工程期間的借貸成本) 撥充資本為資產成本。竣工建設工程的成本轉撥至物業、廠房及設備適當類別。

物業、廠房及設備折舊乃使用直線法計算，以於以下估計可使用年期內分配其成本至剩餘價值：

樓宇	50年或未屆滿租期的較短者
租賃裝修	5至10年或尚餘租期的較短者
傢俬及固定裝置	5至10年
廠房及機器	2至14年
汽車	3至10年
辦公室及電腦設備	2至10年

於各報告期檢討資產的剩餘價值及可使用年期，並作出適當調整。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.9 物業、廠房及設備 (續)

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則即時將資產賬面值撇減至其可收回金額 (附註2.11)。

出售收益及虧損乃按所得款項淨額與相關資產賬面值間的差額釐定，於綜合全面收益表「其他收入／(虧損)」確認。

2.10 租賃土地及土地使用權

租賃土地及土地使用權有限定可使用年期，按成本減累計攤銷列賬。攤銷乃使用直線法計算，以於其租期內分配租賃土地的成本。租賃土地及土地使用權在綜合財務狀況表內列作使用權資產。

2.11 非金融資產減值

須予折舊或攤銷的資產於出現事件或事況變化顯示賬面值或不能收回時，須作出減值檢討。資產賬面值超出其可收回金額的部分乃確認為減值虧損。可收回金額為資產公平值扣除出售成本及使用價值兩者中較高者。就評估減值而言，資產按可獨立識別現金流量 (現金產生單位) 的最低層次組合。出現減值的非金融資產 (商譽除外) 將於各報告日期檢討減值撥回的可能性。

2.12 已終止經營業務

已終止經營業務為已出售或分類為持作出售及代表一項按業務或地區劃分的獨立主要業務的實體的組成部分，為出售按業務或地區劃分的該業務的單一統籌計劃的一部份，或是一家專為轉售目的而收購的附屬公司。已終止經營業務的業績於綜合全面收益表中單獨呈列。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.13 金融資產

(a) 分類

本集團將其金融資產分類為按攤銷成本計量。該分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合約條款而定。

當及僅當管理該等資產的業務模式轉變時，本集團才會將債務投資重新分類。

(b) 確認及計量

常規購買及出售的金融資產於交易日確認，交易日即本集團承諾買賣資產的日期。當收取金融資產所得現金流量的權利屆滿或已轉讓，且本集團已將所有權的絕大部份風險及回報轉移時，有關金融資產將終止確認。

(c) 計量

於初始確認時，本集團按公平值及（當金融資產並非按公平值計入損益）按收購該金融資產直接應佔交易成本計量金融資產。按公平值計入損益入賬的金融資產的交易成本於綜合全面收益表中支銷。

隨後的債務工具計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。

本集團將其所有按攤銷成本計量的債務工具分類。持作收集合約現金流量的資產（該等現金流量僅為本金及利息款項）按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入以實際利率法計入財務收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益中確認及連同外匯收益及虧損於「其他收入／（虧損）」淨額中呈列。減值虧損於綜合全面收益表以個別項目呈列。

(d) 減值

本集團以前瞻性基準評估其按攤銷成本入賬的債務工具之相關預期信貸虧損。應用的減值方式視乎信貸風險是否有重大增加而定。就應收貿易賬款而言，本集團應用香港財務報告準則第9號許可的簡化法，其要求於初始確認應收款項時確認預期可用年期虧損，有關詳情請參閱附註21。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.14 抵銷金融工具

當有法定可強制執行權力可抵銷已確認金額，且有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，有關金融資產與負債可互相抵銷，並在綜合財務狀況表報告其淨值。法定可強制執行權力不得為視乎未來事件而定，且必須屬於可在正常業務中及於本公司或對手方違約、無力償債或破產時可強制執行。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日並無金融工具被抵銷。

2.15 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定。製成品的成本包括原材料、直接人工、其他直接成本及相關生產開支（根據一般經營能力），惟不包括借貸成本。可變現淨值乃按日常業務中的估計售價減適用可變銷售開支計算。

2.16 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款為在日常業務中就貨品或服務執行而應收客戶的款項。倘應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年或以內（如較長時間，則在正常業務經營週期中）收回，其獲分類為流動資產；否則呈列為非流動資產。

應收貿易賬款及其他應收款項最初按無條件的代價金額確認，惟當有關款項包含重大融資成份時則按公平值確認。本集團持有應收貿易賬款之目的是收取合約現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量該等應收貿易賬款。有關本集團應收貿易賬款的會計處理的進一步資料以及本集團減值政策的說明，請分別參閱附註21及附註3.1(b)。

2.17 現金及現金等價物

在綜合現金流量表中，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行通知存款，以及原訂到期日為三個月或以內的其他短期高流動性投資。

2.18 股本

普通股分類為權益。

發行新股份或購股權直接應佔的增量成本，於權益列為所得款項的減項（扣除稅項）。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.19 應付貿易賬款

應付貿易賬款為在日常業務中從供應商購買商品或服務的付款承擔。倘應付賬款須於一年或以內(如較長時間,則在正常業務經營週期中)支付,其獲分類為流動負債;否則呈列為非流動負債。

應付貿易賬款初步按公平值確認,其後以實際利率法按攤銷成本計量。

2.20 借貸及借貸成本

借貸初步按公平值(扣除已產生交易成本)確認。借貸其後按攤銷成本列賬;所得款項(扣除交易成本)與贖回價值間的任何差額,於借貸期採用實際利率法在損益中確認。

在貸款融資將很有可能部分或全部提取的情況下,就設立融資支付的費用乃確認為貸款交易成本。在此情況下,該費用將遞延至提取貸款時。在並無跡象顯示該融資將很有可能部分或全部提取的情況下,該費用撥充資本作為流動資金服務的預付款項,並於其相關的融資期間攤銷。

除非本集團可無條件延遲償還負債至報告期末後至少十二個月,否則借貸分類為流動負債。

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)直接應佔的一般及特定借貸成本,加入該等資產的成本內,直至資產大致上備妥供其預定用途或銷售為止。

所有其他借貸成本於產生期內在損益中確認。

2.21 遞延收益

遞延收益指以授出客戶積分獎賞的銷售交易的獨立部分方式列賬的未使用客戶積分獎賞。所收代價公平值部分分配至預期兌換及遞延積分獎賞,其後於兌換積分獎賞期間或到期日後確認為收益。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.22 當期及遞延所得稅

年內稅項開支包括當期及遞延所得稅。除與於其他全面收益或直接於權益確認的項目相關外，稅項於損益中確認。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。

(a) 當期所得稅

當期所得稅支出根據本集團營運及產生應課稅收入所在的國家於結算日已頒佈或實質頒佈的稅法計算。管理層就適用稅法有待詮釋的情況下定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提撥備。

(b) 遞延所得稅

對於資產及負債的稅基與其在綜合財務報表的賬面值之間的暫時差額，使用負債法全數確認遞延所得稅。然而，倘遞延所得稅負債於商譽初步確認時產生，則其不獲確認。倘遞延所得稅於交易（業務合併除外）中對資產或負債初步確認時產生，而在交易時不影響會計損益或應課稅損益，則不作記賬。遞延所得稅乃以於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率（及稅法）釐定，並預期於變現相關遞延所得稅資產或償還遞延所得稅負債時應用。

遞延稅項資產只會於有可能產生未來應課稅溢利而可動用該等暫時差額及虧損時確認。

若本公司能夠控制暫時差額的撥回時間，以及有關差額在可見將來很可能不會撥回，則不會就海外業務投資的賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

當有法定可強制執行權力將當期稅項資產與負債相抵銷，且遞延稅項結餘與同一稅務當局有關，則會將遞延稅項資產與負債相抵銷。當實體有法定可強制執行權力抵銷，並有意按淨額基準結算或同時變現資產和結算負債時，則會將當期稅項資產與當期負債相抵銷。

當期及遞延稅項在損益中確認，惟稅項與在其他全面收益中確認或直接於權益中確認的項目有關則除外。在此情況下，稅項亦分別在其他全面收益中確認或直接於權益中確認。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.23 僱員福利

(a) 僱員休假權利

僱員享有的年假均在僱員有權享有有關假期時確認。截至報告期末，本集團就僱員因提供服務而產生的年假的估計負債計提撥備。

僱員的病假及產假直至正式休假時方予確認。

(b) 退休福利責任

本集團中國營運附屬公司的僱員須參與地方市政府組織的中央退休金計劃。附屬公司須按薪金成本若干百分比向中央退休金計劃供款。界定供款退休金計劃的供款於根據中央退休金計劃的規則應付時於損益中扣除。

本集團在香港營運的附屬公司選擇向強制性公積金計劃(「強積金計劃」)供款。強積金計劃為一項定額供款退休福利計劃及由獨立信託人管理。在強積金計劃下，僱主及僱員均需按僱員月薪(以30,000港元為上限)的5%作出供款。僱主按強積金計劃的規則作出的指定供款，於支付予相關強積金計劃後隨即100%歸屬，惟其中的強制性供款產生的所有利益，必須全數保留至僱員到達65歲之時，但若干情況除外。

兩項計劃的供款均不會因該等僱員於供款悉數歸屬前退出基金所沒收供款而減少。

該基金的資產與本集團的資產分開持有，由獨立管理基金保管。

(c) 溢利攤分及花紅計劃

本集團根據一項程式(其中計及本集團股東應佔溢利，並已作出若干調整)就花紅及溢利攤分而確認負債及開支。倘本集團有合約責任或倘過往慣例而有既定責任，則確認撥備。

(d) 終止僱傭福利

終止僱傭福利在本集團於正常退休日期前終止僱用僱員，或當僱員接受自願遣散以換取此等福利時支付。本集團在以下較早日期發生時確認終止僱傭福利：(a)當本集團不再能夠撤回此等福利要約時；及(b)當主體確認的重組成本屬於香港會計準則第37號的範圍並涉及支付終止僱傭福利時。在鼓勵僱員自願遣散的要約情況下，終止僱傭福利按預期接受要約的僱員數目計算。於報告期後超過12個月到期應付的福利折現至其現值。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.24 股份基礎付款

本集團設有一項以權益結算的股份基礎酬金計劃，據此，視本集團獲僱員提供服務為本集團權益工具（購股權）的代價。僱員就獲授購股權所提供服務的公平值確認為開支。將予支銷總金額參照所授出購股權的公平值而釐定：

- 包括任何市場表現條件，例如實體的股價；
- 不包括任何服務及非市場表現歸屬條件的影響，例如盈利能力、銷售增長目標及留聘實體的僱員至特定時限；及
- 包括任何非歸屬條件的影響，例如規定僱員儲蓄。

於各報告期末，本集團根據非市場表現及服務條件修訂其預期歸屬購股權數目的估計，並於損益中確認修訂原訂估計的影響（如有）連同對權益作出的相應調整。

此外，在部分情況下，僱員可在授出日期之前提供服務，故授出日期的公平值就確認服務開始期與授出日期止期間的開支作出估計。

當購股權獲行使時，本公司會發行新股份。已收所得款項扣除任何直接應佔交易成本後計入股本（及股份溢價）。

本公司向本集團旗下附屬公司的僱員授出涉及其權益工具的購股權被視為注資。已收僱員服務的公平值經參考授出日期的公平值計量，並於歸屬期內確認為於附屬公司的投資增加，並相應計入母公司實體賬目的權益。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.25 撥備

倘本集團因過往事件而須承擔現有法律或推定責任，而解除責任時很可能引致資源流出，且有關金額已作可靠估計，則須確認撥備。未來經營虧損不作撥備確認。

倘有多項類似責任，解除該等責任導致資源流出的可能性按責任的類別作整體考慮。即使在同一類別責任內任何一個項目導致資源流出的可能性很低，亦須就此確認撥備。

撥備採用稅前貼現率按照預期須解除有關責任的支出現值計量，該利率反映當時市場對金錢時間值及有關責任特定風險的評估。隨著時間過去而增加的撥備確認為利息開支。

2.26 修復成本撥備

修復成本撥備指協定將於相關租約屆滿時，就本集團租賃零售店進行修復工作而採用無風險稅前利率計算的估計成本的現值。撥備已由董事按其最佳估計釐定。初步確認後，有關修復成本已作為租賃裝修計入綜合財務狀況表（見附註2.9）。

2.27 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值（即供應貨品的應收款項金額）計量，經扣除回扣及折扣後呈列。授予客戶的回扣及折扣獲分類為收益減少。當收益金額能可靠計量而未來經濟利益可能流入實體，且符合下述本集團各項業務的特定準則時，本集團將確認收益。

(a) 銷售貨品 — 零售

本集團在香港及中國營運連鎖零售店舖，出售樽裝飲品及其他草本產品、湯及小食。來自銷售貨品的收益於本集團向顧客出售產品時確認。

當顧客購買產品時，交易價格即時應付。作為本集團日常零售業務的一部份，本集團發行優惠券及積分並出售予顧客，而就此所得收入屬遞延性質，在綜合財務狀況表內確認為「預收款項」。預付券及積分不可退款，而客戶在到期前有機會未行使其所有合約權利。該等未使用的優惠券被稱為「未使用權利」。預收款項的預期末使用權利金額由過往經驗釐定，並因應顧客的換領模式按比例確認為收益。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.27 收益確認 (續)

(b) 銷售貨品 – 批發

本集團在香港及中國從事樽裝飲品的批發及分銷。銷售乃於產品控制權轉移時確認，即產品交付予批發商，批發商可全權決定出售產品的渠道及價格，以及概無可影響批發商接受產品之未履行責任。

本集團與香港及中國的第三方客戶及批發商訂有多項銷售回扣及折扣安排。於各報告期末均會參考近期可得的銷售合同及與客戶確定的先前推定責任，來估計及重新評估銷售回扣及折扣。給予客戶的銷售回扣及折扣於釐定收益時從總銷售額中扣除。

(c) 銷售貨品 – 顧客忠誠計劃

本集團設有一個顧客忠誠計劃，據此零售顧客可就購買產品累積積分，使彼等於日後惠顧時可獲折扣優惠。來自授出積分獎賞的收益於積分獲換領或於積分在初始出售後到期時確認。

合約負債直至積分獲換領或到期時才會確認，計入綜合財務狀況表內的「應計款項及其他應付款項」。

2.28 租賃

本集團租賃各類辦公室、貨倉及零售店。租約一般具有1至3年的固定租期。租賃條款按個別基準協商且包含多種不同條款及條件。租賃協議並無施加任何契約，惟租賃資產不得用作借款的抵押品。

按上文附註2.3所說明，本集團已更改其中本集團為承租人的租賃之會計政策。新政策說明如下，而更改政策的影響載於附註2.3。

在二零一八年財政年度或以前，物業、廠房及設備租賃一直被分類為融資租賃或經營租賃。在經營租賃下支付的款項（扣除從出租人收取的任何優惠）在租賃期內按直線法從損益中扣除。

自二零一九年一月一日起，在本集團可使用租賃資產之日，租賃獲確認為一項使用權資產及相應負債。每筆租賃付款均在相應負債與財務費用之間分攤。財務費用在租賃期內從損益中扣除，以使各期負債餘額產生的利息率保持一致。使用權資產按直線法在資產使用壽命與租賃期兩者中較短的期間內計提折舊。

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.28 租賃 (續)

租賃產生的資產及負債在現值基礎上初步計量。租賃負債包括下列租賃付款的淨現值：

- 固定付款 (包括實質固定付款)，扣除應收的任何租賃優惠，
- 取決於指數或比率的可變租賃付款，
- 承租人根據餘值擔保預計應付的金額，
- 購買選擇權的行使價，前提是承租人合理確定將行使該選擇權，及
- 終止租賃的罰款金額，前提是租賃期反映出承租人將行使終止租賃選擇權。

租賃付款使用租賃內隱含的利率貼現。如果無法確定該利率，則應採用承租人的增量借款利率，即承租人為在類似經濟環境下獲得價值相近的資產，以類似條款及條件借入資金而須支付的利率。

為釐定增量借款利率，本集團 (如可能) 以個別承租人所收到的近期第三方融資作為起點，進行調整以反映自收取第三方融資以來的財務狀況變動，並針對租賃作特定調整。

使用權資產按成本計量，而成本包括以下項目：

- 租賃負債初始計量金額，
- 在租賃期開始日或之前支付的任何租賃付款，扣除收到的任何租賃優惠，
- 任何初始直接費用，及
- 任何復修成本。

綜合財務報表附註

2 編製基準及主要會計政策概要 (續)

2.28 租賃 (續)

與短期租賃及低價值資產租賃相關的付款按直線法在損益中確認為費用。短期租賃是指租賃期為12個月或以內的租賃。低價值資產包括自動售價設備及小型辦公室傢俬。

2.29 利息收入

按攤銷成本計量的金融資產以實際利率法計算的利息收入在綜合全面收益表中確認。

為現金管理目的而持有的金融資產所賺取的利息收入呈列為財務收入。任何其他利息收入計入「利息收入」項目內。

利息收入乃對一項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。就出現信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於該金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備後）。

2.30 股息分派

分派予本公司股東的股息，於本公司股東或董事（如適用）批准派息的期間在本集團及本公司財務報表確認為負債。

3 財務風險管理

3.1 財務風險因素

本集團業務承受多種財務風險：市場風險（包括外匯風險及現金流量利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團的整體風險管理計劃專注於金融市場無法預測的特性，以及尋求盡量減低對本集團財務表現可能造成的不利影響。

財務風險管理在董事會監督下由財務部執行。董事會制訂整體風險管理的原則。

(a) 市場風險

(i) 外匯風險

本集團主要在香港經營，承受來自不同貨幣的外匯風險，主要涉及人民幣（「人民幣」）。外匯風險來自未來商業交易及已確認金融資產與負債。

於二零一九年十二月三十一日，倘人民幣兌港元升值／貶值5%，而所有其他變數維持不變，則年內除稅前溢利應分別上升／下跌約689,000港元（二零一八年：上升／下跌957,000港元），主要由於換算人民幣計值銀行存款、現金及現金等價物及與關聯方結算所產生的匯兌收益／虧損所致。

(ii) 現金流量利率風險

本集團的現金流量利率風險來自浮息銀行結餘及銀行借貸。

按固定利率發行的借貸令本集團面對公平值利率風險。存於銀行的現金存款按現行市場利率計息。

於二零一九年十二月三十一日，倘利率上升／下降50個基點而所有其他可變因素維持不變，則本集團的年內除稅前溢利將上升／下跌約90,000港元（二零一八年：上升／下跌241,000港元），主要歸因於本集團就其浮息銀行結餘及銀行借貸面對的利率風險。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險

(i) 風險管理

本集團的信貸風險主要來自應收貿易賬款、按金及其他應收款項、應收關連公司款項以及現金及現金等價物。

管理層認為，本集團與聲譽昭著且信貸風險低的主要銀行交易，故其面對的信貸風險有限。本集團過往並無因該等訂約方不履約而產生重大虧損，而管理層預期日後不會出現有關虧損。因此，銀行存款的預期信貸虧損率被評定為接近零，而於二零一九年十二月三十一日並無作出撥備。

本集團大部份收益為就銷售樽裝飲品及其他草本產品、湯及小食，而在現金或信用卡交易中從個別客戶所收取。本集團的應收貿易賬款主要因向批發商及分銷商銷售樽裝飲品而產生。於二零一九年十二月三十一日，本集團五大客戶佔本集團應收貿易賬款總額約55% (二零一八年：57%)。本集團已與該等客戶建立長期合作關係。

鑑於與該等客戶的業務往來及該等應收款項的收款記錄，管理層認為，除下文所述有關已減值的應收貿易賬款的債務人外，在本集團應收該等客戶未付應收款項餘額方面並無重大固有信貸風險。管理層根據債務人的過往還款記錄、拖欠期長短、財務實力以及是否與債務人存在任何糾紛，定期評估應收貿易賬款及其他應收款項的可回收性。本集團過往收取的應收貿易賬款及其他應收款項並無超出有關撥備額，而董事認為此等綜合財務報表已就不可收回的應收款項作出充分撥備。

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

(ii) 金融資產減值

本集團有三個主要種類的受限於預期信貸虧損模式的金融資產：

- 應收貿易賬款；
- 現金及現金等價物；及
- 按攤銷成本計量的其他金融資產（包括按金及其他應收款項及應收關連公司的款項）。

雖然現金及現金等價物亦受限於香港財務報告準則第9號的減值規定，但已識別的減值虧損並不重大。

應收貿易賬款

本集團應用香港財務報告準則第9號的簡化方法，以計量預期信貸虧損，其中就所有應收貿易賬款使用整個存續期的預期損失撥備。本集團按個別及集體基準計量整體的預期信貸虧損。

按個別基準計量預期信貸虧損

有關已知存在財務困難或對收回應收款項有重大疑問的客戶之應收款項，乃個別地就減值撥備作評估。於二零一九年十二月三十一日，有關該等個別評估的應收款項之虧損撥備結餘為2,355,000港元（二零一八年：2,214,000港元）。

下表呈列於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的個別評估應收款項之賬面總值及虧損撥備之結餘：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
賬面總值	9,345	2,479
虧損撥備	(2,355)	(2,214)
賬面淨值	6,990	265

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

(ii) 金融資產減值 (續)

按集體基準計量預期信貸虧損

為計量預期信貸虧損，應收貿易賬款乃根據客戶賬戶性質、共有的信貸風險特性及已逾期日數進行分組。

本集團將應收貿易賬款按業務地區分為兩個類別。第1類為在中國進行批發業務的客戶。第2類為在香港及其他地區進行業務的客戶。基於不同類別的客戶，本集團分別計算預期虧損率。

預期虧損率乃基於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日之前24個月期間的銷售付款概況以及年內相應的歷史信貸虧損。對歷史虧損率進行調整，以反映影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。就有關中國批發業務的客戶而言，本集團確定中國國內生產總值增長率為最相關的因素。就有關香港業務的客戶而言，本集團確定香港本地生產總值增長率為最相關的因素。本集團根據該等因素的預期變動相應調整歷史虧損率。

按此基準，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的虧損撥備釐定如下：

第1類：在中國進行批發業務的客戶

	即期 千港元	逾期 1至30日 千港元	逾期 31至90日 千港元	逾期 90日以上 千港元	總計 千港元
二零一九年十二月三十一日					
預期虧損率	0%	0%	0%	0%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	62	318	94	96	570
虧損撥備	—	—	—	—	—
二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	0%	0%	0%	0%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	1,673	1,005	211	2,875	5,764
虧損撥備	—	—	—	—	—

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(b) 信貸風險 (續)

(ii) 金融資產減值 (續)

第2類：在香港及其他地區進行批發業務的客戶

	即期 千港元	逾期 1至30日 千港元	逾期 31至90日 千港元	逾期 90日以上 千港元	總計 千港元
二零一九年十二月三十一日					
預期虧損率	0%	0.3%	0.4%	5.3%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	24,804	9,744	5,375	833	40,756
虧損撥備	—	(28)	(24)	(44)	(96)
二零一八年十二月三十一日					
預期虧損率	0%	0.3%	0.7%	7.1%	
賬面總值					
— 應收貿易賬款	24,632	8,038	3,620	618	36,908
虧損撥備	—	(28)	(24)	(44)	(96)

本集團就應收貿易賬款所作撥備的變動在附註21披露。

當無合理預期可收回款項時，即撇銷應收貿易賬款。無合理預期可收回款項的跡象包括（但不限於）債務人無法與本集團達成還款計劃，以及無法就逾期超過181日的欠款按合約支付。

應收貿易賬款的減值虧損在經營溢利內列作減值虧損淨額。其後收回之前撇銷的金額在同一列賬項目內抵免。

按攤銷成本計量的其他金融資產

管理層認為，根據交易對手的過往違約率及現時財務狀況，自初次確認以來的信貸風險並無大幅增加。減值撥備乃根據12個月的預期信貸虧損釐定，而預期信貸虧損為零。

綜合財務報表附註

3 財務風險管理 (續)

3.1 財務風險因素 (續)

(c) 流動資金風險

審慎的流動資金風險管理包括備有充足現金及銀行結餘、從主要銀行獲得充裕的承諾信貸融資額度提供資金，及於市場平倉的能力。

本集團透過多種方式（包括於本集團認為適當的情況下有序變現短期金融資產、應收款項及若干資產）維持流動資金，本集團亦同時考慮將長期融資（包括長期借貸）納入其資本結構內。本集團旨在透過保持充足銀行結餘、可動用承諾信貸額度及計息借貸，從而維持資金的靈活彈性，讓本集團於可見將來繼續經營其業務。

下表為根據報告期末至合約到期日的尚餘年期將本集團的非衍生金融負債分配至有關到期組別的分析。表中所披露金額為合約未貼現現金流量及本集團須付款的最早日期。

	一年內 千港元	一至兩年 千港元	兩至五年 千港元	總計 千港元
於二零一九年十二月三十一日				
應付貿易賬款	34,720	—	—	34,720
應計款項及其他應付款項	41,712	—	—	41,712
銀行借貸	35,783	26,242	34,508	96,533
租賃負債	85,463	72,497	—	157,960
	<u>197,678</u>	<u>98,739</u>	<u>34,508</u>	<u>330,925</u>
於二零一八年十二月三十一日				
應付貿易賬款	40,450	—	—	40,450
應計款項及其他應付款項	34,452	—	—	34,452
銀行借貸	36,555	29,065	31,062	96,682
	<u>111,457</u>	<u>29,065</u>	<u>31,062</u>	<u>171,584</u>

3 財務風險管理 (續)

3.2 資金風險管理

本集團的資金管理旨在保障本集團持續經營的能力，從而為股東及其他權益持有人提供回報及利益，同時維持最佳資本結構以減低資金成本。本集團以銀行借貸撥付營運所需。

為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派付的股息金額、向股東發還資金、發行新股份或出售資產以減低債務。

一如其他同業，本集團依據資本負債比率監控資本。該比率乃按債務淨額除資本總額計算。債務淨額乃按借貸總額減現金及銀行結餘計算。資本總額乃按綜合財務狀況表所示「權益」加債務淨額（如適用）計算。

本集團的策略為於各報告期末維持理想的資本負債比率，即資本負債比率不高於60%。

以下為於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的資本負債比率：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行借貸(附註32)	93,611	94,092
減：現金及現金等價物(附註23)	(95,353)	(128,391)
現金淨額	(1,742)	(34,299)
權益總額	271,767	271,694
資本總額	270,025	237,395
資本負債比率	不適用	不適用

3.3 公平值估計

由於本集團的金融資產(包括應收貿易賬款、按金及其他應收款項、應收關連公司款項以及現金及現金等價物)及金融負債(包括應付貿易賬款、應計款項及其他應付款項、租賃負債及銀行借貸)將於短期內到期，故其賬面值與公平值相若。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷

本集團持續對估計及判斷進行評估，並以過往經驗及其他因素為基準，包括預測日後在若干情況下相信會合理發生的事件。

本集團就未來作出估計及假設，而所得出會計估計難免偏離有關實際業績。於下一個財政年度對資產及負債賬面值造成大幅調整的重大風險的估計及假設討論如下：

(a) 物業、廠房及設備的可使用年期、剩餘價值及折舊費用

管理層釐定本集團物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及折舊費用。倘可使用年期及剩餘價值有別於先前估計，則管理層將修訂折舊費用，亦會撇銷或撇減已報廢或出售的技術廢舊或非策略資產。

(b) 非金融資產減值

資產會在出現事件或事況變化顯示賬面值超過其可收回金額時進行減值檢討。某項資產或現金產生單位的可收回金額乃根據以管理層的假設及估計為基準的資產公平值減出售成本與使用價值（以較高者為準）計算而釐定。

(c) 存貨可變現淨值

存貨的可變現淨值乃於日常業務中的估計售價減估計完成成本及出售開支。此等估計乃根據現時市況及出售性質類似產品的過往經驗而作出，並會因應客戶品味及競爭對手就劇烈行業週期所作行動而有重大變化。管理層於各結算日重新評估該等估計。

(d) 應收貿易賬款及其他應收款項減值撥備

本集團遵循香港財務報告準則第9號的指引，以釐定應收貿易賬款及其他應收款項何時出現減值。該釐定需要根據有關違約風險及預期虧損率的假設作出重大判斷及估計。在作出此判斷及估計時，本集團評估各項因素，其中包括應收款項的賬齡、個別債務人的財政健康及收款歷史記錄以及預期未來信貸風險變化，當中也考慮到整體經濟計量、宏觀經濟指標變化等因素。有關假設及輸入數據的詳情在附註3.1(b)論述。

4 關鍵會計估計及判斷(續)

(e) 所得稅

本集團須於香港及中國繳納所得稅。於釐定所得稅撥備時須作出重大判斷。在日常業務中，有多項交易及計算均未能確定最終稅務。本集團須估計會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅務審核事宜的責任。倘該等事宜的最終所得稅項有別於初步入賬款額，則有關差額將影響稅務釐定期內的當期以及遞延所得稅資產及負債。

當管理層認為未來應課稅溢利有可能供暫時差額或稅務虧損利用時，即會確認有關暫時差額及稅務虧損的遞延所得稅資產。當預期與原先估計有所出入時，有關差額將會影響該等估計出現變動的期間內遞延所得稅資產及所得稅開支之確認。

(f) 修復成本撥備

修復成本撥備乃於各報告期末經參考同類店舖產生的近期實際修復成本及來自獨立承包商的最新報價而估計及重新評估。根據現行市場資料作出的估計可能隨時間而變更，並可能與現有物業於結業或搬遷時產生的實際修復成本有所不同。

(g) 銷售回扣及折扣

於各報告期末均會參考與客戶磋商的最近期可得銷售合同及與客戶確定的先前推定責任，來估計及重新評估銷售回扣及折扣。基於現有市場資料作出的估計或會隨時間變化及／或因客戶而異，而跟與客戶訂立共同協議時的實際金額有所不同。按附註2.27(b)所述總銷售額與淨銷售額之間的調整，視乎其性質確認為應收貿易賬款計提或扣減。

於年內，給予客戶銷售回扣及折扣導致產生收益的銷售總額減少。於二零一九年十二月三十一日，已就應收貿易賬款確認銷售回扣及折扣計提或扣減的未結算結餘分別為3,216,000港元(二零一八年：2,252,000港元)及13,462,000港元(二零一八年：10,773,000港元)。

綜合財務報表附註

4 關鍵會計估計及判斷 (續)

(h) 收益

透過預付券及積分銷售貨品的收益確認視乎對預付券及積分的使用模式的估計而定。根據本集團過往經驗，本集團對預期未使用權利金額作出估計。實際使用數字或會高於或低於各報告期末所估計的數字，而影響到來年所確認的收益及溢利。

5 分部資料

管理層已根據由主要營運決策者審閱用作策略決定的報告釐定經營分部。主要營運決策者為本公司執行董事。執行董事從客戶角度考慮業務，並根據分部資產、分部收益及分部業績評估經營分部的表現，旨在分配資源及評估表現。此等報告乃根據與此等綜合財務報表相同的基準編製。

管理層根據本集團的業務模式確認兩個可呈報分部，即(1)香港零售及(2)批發。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團終止於中國的零售業務（該業務先前計入「中國零售」分部內）。

分部資產主要包括物業、廠房及設備、使用權資產、存貨、應收貿易賬款、預付款項、按金及其他應收款項以及現金及現金等價物，惟不包括應收關連公司款項、於合營企業的投資、可收回稅項、遞延所得稅資產以及企業職能所用的資產。

資本開支包括於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度添置物業、廠房及設備。

5 分部資料 (續)

就地域而言，管理層認為主要於香港及中國通過零售及批發分銷樽裝飲品、其他草本產品、湯及小食，其收益及分部業績乃按業務性質釐定。資產乃根據資產所在地釐定。由於有關分部負債資料並未向主要營運決策者定期呈報，故資料尚未披露。

未分配企業開支、使用權益法入賬的應佔合營企業虧損、財務收入及費用以及所得稅開支不計入分部業績。

執行董事獲提供以下截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度有關持續經營業務的分部資料：

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	香港零售 千港元	批發 千港元	總計 千港元
分部收益	589,040	196,131	785,171
減：分部間收益	(7,961)	(1,421)	(9,382)
來自外部客戶的收益	581,079	194,710	775,789
分部業績	81,111	(4,874)	76,237
企業開支			(51,073)
搬遷廠房相關開支			(5,312)
使用權益法入賬的應佔合營企業虧損			(55)
財務費用淨額			(6,127)
除所得稅前溢利			13,670
所得稅開支			(3,268)
年內溢利			10,402
其他分部項目：			
資本開支	14,942	38,008	52,950
折舊及攤銷	103,727	8,841	112,568
出售物業、廠房及設備的收益	(15)	(506)	(521)
應收貿易賬款減值撥備	—	1,875	1,875
利息收入	(25)	(56)	(81)

綜合財務報表附註

5 分部資料 (續)

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	香港零售 千港元	批發 千港元	總計 千港元
分部收益	564,276	227,994	792,270
減：分部間收益	(6,384)	(2,503)	(8,887)
來自外部客戶的收益	557,892	225,491	783,383
分部業績	74,591	4,371	78,962
企業開支			(51,540)
搬遷廠房相關開支			(17,372)
財務費用淨額			(193)
除所得稅前溢利			9,857
所得稅抵免			2,888
年內溢利			12,745
其他分部項目：			
資本開支	15,443	70,506	85,949
折舊及攤銷	21,296	8,242	29,538
出售物業、廠房及設備的虧損	154	—	154
應收貿易賬款減值撥備／(撥備撥回)	35	(33)	2
利息收入	(29)	(71)	(100)

5 分部資料 (續)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的分部資產如下：

	香港零售 千港元	批發 千港元	對銷 千港元	總計 千港元
於二零一九年十二月三十一日				
分部資產	<u>489,110</u>	<u>277,712</u>	<u>(607)</u>	<u>766,215</u>
應收關連公司款項				690
於合營企業的投資				55
可收回稅項				986
遞延所得稅資產				7,594
企業資產				<u>13,582</u>
資產總額				<u>789,122</u>
於二零一八年十二月三十一日				
分部資產	346,452	254,640	(901)	600,191
應收關連公司款項				690
可收回稅項				1,715
遞延所得稅資產				11,438
企業資產				16,454
已終止經營業務				<u>6,829</u>
資產總額				<u>637,317</u>

可呈報分部間對銷為經營分部之間的公司間應收款項及應付款項。

本公司於開曼群島註冊成立，而本集團主要於香港及中國經營其業務。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無於開曼群島產生任何收益，亦無資產位於開曼群島（二零一八年：無）。

綜合財務報表附註

5 分部資料 (續)

本集團按地理位置 (按客戶經營所在地區或國家釐定) 劃分的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港	699,068	677,550
中國	59,743	88,891
海外	16,978	16,942
	775,789	783,383

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無單一外部客戶佔本集團收益10%以上。

以下為本集團按資產所在地區分析的分部資產的賬面值分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港	537,764	396,590
中國	228,451	203,601
	766,215	600,191

非流動資產 (遞延所得稅資產及於合營企業的投資除外) 按地區劃分如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
香港	373,623	230,480
中國	168,027	142,412
	541,650	372,892

6 收益

本集團年內確認來自持續經營業務的收益如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
貨品銷售	748,844	759,717
逾期預付券及卡的確認收益(附註31)	26,945	23,666
	775,789	783,383

(a) 與合約負債有關的收益確認

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，預收款項及遞延收益分別為162,044,000港元(二零一八年：151,057,000港元)及2,693,000港元(二零一八年：1,626,000港元)。

下表列示於本報告期間就結轉的預收款項及遞延收益所確認的收益金額：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於年初計入預收款項及遞延收益結餘的已確認收益	146,686	139,086

於本年度並無就過往年度已履行的履約責任確認收益(二零一八年：相同)。

(b) 未如理想的長期合約

本集團選用實際的權宜之計而不披露餘下履約責任，原因是所有相關合約均於一年或以內到期。

7 其他收入／(虧損)

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
保險索償	696	161
服務收入	1,700	362
匯兌差額	25	(1,213)
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)(附註)	509	(1,388)
其他	1,018	752
其他收入／(虧損)總額	3,948	(1,326)

附註： 在此結餘內，虧損合共12,000港元(二零一八年：1,234,000港元)乃因年內搬遷生產廠房而產生。

綜合財務報表附註

8 按性質分類的開支

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已售存貨成本		222,018	235,515
零售店的租賃租金(附註(a))			
— 最低租金		19,685	106,134
— 或然租金		285	176
倉儲空間及辦公室物業的租賃租金(附註(a))		18,214	19,909
廣告及宣傳開支		33,592	30,350
租賃土地及土地使用權攤銷	17(a)	—	1,594
物業、廠房及設備折舊	17(b)	29,563	27,944
使用權資產折舊	18	83,005	—
通訊及公用設施		33,706	33,463
僱員福利開支(包括董事酬金)	9	238,896	229,451
重組成本(附註(b))		5,300	16,138
陳舊存貨撥備	19	342	46
應收貿易賬款減值撥備	21	1,875	2
撤銷物業、廠房及設備	17(b)	165	—
法律及專業費用		4,645	4,196
核數師酬金			
— 審核服務		2,850	2,880
— 非審核服務		390	169
工具、維修及保養開支		8,859	7,974
運輸及分銷開支		36,466	37,591
其他		20,029	18,475
銷售成本、銷售及分銷成本及行政及營運開支總額		759,885	772,007

附註：

- (a) 截至二零一九年十二月三十一日止年度，該等開支包括短期租賃開支25,018,000港元、可變租賃付款開支3,716,000港元及其他租金相關開支9,450,000港元。
- (b) 重組成本主要包括於截至二零一九年十二月三十一日止年度因搬遷生產廠房而產生，支付予僱員的終止僱傭福利4,418,000港元(二零一八年：14,205,000港元)。

9 僱員福利開支（包括董事酬金）

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
工資、薪金及花紅	219,562	211,866
醫療及其他僱員福利	9,317	7,739
退休福利成本－界定供款計劃	10,017	9,846
	238,896	229,451

(a) 五名最高薪人士

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的五名最高薪人士包括三名董事（二零一八年：四名董事），其酬金已於附註40所載分析中反映。已付／應付餘下兩名人士（二零一八年：一名人士）的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
工資、薪金、花紅及實物福利	2,217	1,104
花紅	296	144
退休福利成本－界定供款計劃	36	18
	2,549	1,266

本集團並無向該等人士支付任何薪酬，以吸引其加盟本集團或作為其加盟本集團時的獎勵，或作為離職補償。

最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零一九年	二零一八年
酬金範圍		
1,000,001港元至1,500,000港元	2	1

綜合財務報表附註

10 財務費用淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
財務收入：		
— 利息收入	81	100
財務費用：		
— 借貸利息開支	(2,946)	(1,966)
— 融資租賃利息開支	—	(19)
— 就租賃負債已付／應付的利息及財務支出	(3,829)	—
	(6,775)	(1,985)
資本化金額(附註)	567	1,692
	(6,208)	(293)
財務費用淨額	(6,127)	(193)

附註：用作釐定將予資本化的借貸成本金額之資本化率為適用於本集團於年內的一般借貸的加權平均利率，而在此情況下為3.12%(二零一八年：2.48%)。

11 所得稅開支／(抵免)

香港利得稅

截至二零一九年十二月三十一日止年度，香港利得稅按年內估計應課稅溢利以稅率16.5%(二零一八年：16.5%)就年內估計應課稅溢利計提撥備。

中國企業所得稅

本集團於中國註冊成立的實體須根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。根據企業所得稅法，適用於該等附屬公司的所得稅率為25%(二零一八年：25%)。

11 所得稅開支／(抵免) (續)

所得稅開支／(抵免)金額指：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本期稅項：		
就年內溢利繳納的中國企業所得稅	255	68
過往年度(超額撥備)／撥備不足	(1,317)	155
遞延所得稅(附註27)	4,330	(3,043)
所得稅開支／(抵免)	3,268	(2,820)
以下應佔所得稅開支／(抵免)：		
來自持續經營業務之溢利	3,268	(2,888)
來自已終止經營業務之虧損(附註12)	—	68
	3,268	(2,820)

本集團除所得稅前溢利的稅項與本集團附屬公司採用的稅率得出的理論金額的差額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
來自持續經營業務的除所得稅前溢利	13,670	9,857
來自已終止經營業務的除所得稅前虧損	—	(4,369)
除所得稅前年內溢利	13,670	5,488
按稅率16.5%(二零一八年：16.5%)計算的稅項	2,256	906
各地區附屬公司採用不同稅率的影響	(1,220)	(1,454)
毋須課稅收入	(8)	(6)
不可扣稅開支	1,430	4,578
未確認之稅務虧損	4,106	2,778
動用以前未確認之稅務虧損	(1,266)	—
確認以前未確認之遞延稅務虧損	(713)	(9,777)
過往年度所得稅開支(超額撥備)／撥備不足	(1,317)	155
所得稅開支／(抵免)	3,268	(2,820)

綜合財務報表附註

12 已終止經營業務

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團已結束中國之零售業務。截至二零一八年十二月三十一日止年度，已終止經營業務之業績呈列如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
收益	7,704
其他虧損	(439)
銷售成本及開支	(11,634)
除所得稅前虧損	(4,369)
所得稅開支	(68)
來自己終止經營業務之虧損	(4,437)
貨幣匯兌差額	(364)
已終止經營業務產生之全面虧損總額	(4,801)

來自己終止經營業務之年內虧損乃經扣除以下各項所致：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
有關終止業務的開支	
— 出售物業、廠房及設備的虧損	450
— 終止僱傭福利	641
— 其他	522
物業、廠房及設備折舊	769

已終止經營業務所產生之現金流量淨額如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 千港元
經營活動所用現金淨額	(2,414)
投資活動所產生現金淨額	1,911
已終止經營業務所產生之現金減少淨額	(503)

13 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司擁有人應佔溢利除年內已發行普通股加權平均數計算。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
本公司擁有人應佔來自持續經營業務之溢利(千港元)	10,012	13,811
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務之虧損(千港元)	—	(4,437)
用以計算來自持續經營及已終止經營業務的每股基本及攤薄盈利之溢利(千港元)	10,012	9,374
計算每股基本盈利所用之普通股加權平均數(千股)	655,944	655,944
本公司擁有人應佔來自持續經營業務的溢利之每股盈利 — 每股基本盈利(港仙)	1.53	2.11
— 每股攤薄盈利(港仙)	1.53	2.11
本公司擁有人應佔來自已終止經營業務的虧損之每股虧損 — 每股基本虧損(港仙)	—	(0.68)
— 每股攤薄虧損(港仙)	—	(0.68)
本公司擁有人應佔溢利之每股盈利 — 每股基本盈利(港仙)	1.53	1.43
— 每股攤薄盈利(港仙)	1.53	1.43

綜合財務報表附註

13 每股盈利 (續)

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃根據調整未發行的普通股加權平均數計算，以假設轉換所有潛在攤薄普通股。由於在兩個年度年終均沒有未行使的購股權，故截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

14 股息

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
本年度應佔股息		
擬派末期股息每股普通股0.46港仙(二零一八年：0.43港仙)	3,017	2,821
擬派特別股息每股普通股0.38港仙(二零一八年：0.36港仙)	2,493	2,361
	<u>5,510</u>	<u>5,182</u>
年內已派付股息	<u>5,182</u>	<u>4,460</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息及特別股息分別為每股普通股0.46港仙及0.38港仙。股息總額為5,510,000港元(按派息比率0.55)，由董事會建議及需經股東於即將舉行的股東週年大會批准。該建議股息並未於綜合財務狀況表內反映為應付股息，而將反映為截至二零二零年十二月三十一日止年度的股份溢價賬撥款。

15 附屬公司

下表列出本公司主要附屬公司：

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期	主要業務	法律地位類別	發行及繳足／ 註冊股本	所持實際權益	
					二零一九年	二零一八年
<u>由本公司直接持有</u>						
Hung Fook Tong Group Limited	英屬處女群島，二零一四年 一月十七日	投資控股	有限責任公司	1美元	100%	100%
<u>由本公司間接持有</u>						
Apac Logistics and Supply Company Limited	香港，二零一七年 五月四日	物流及貿易	有限責任公司	10,000港元	60%	60%
鴻福堂集團有限公司	香港，一九九三年 五月六日	投資控股	有限責任公司	111,111港元	100%	100%
鴻福堂特許經營管理有限公司	香港，一九九二年 十一月十九日	草本產品批發及零售	有限責任公司	10,000港元	100%	100%
鴻福堂(涼茶)有限公司	香港，一九八九年 一月十三日	小食製造及買賣	有限責任公司	300,000港元	100%	100%
鴻福堂貿易有限公司	香港，二零零六年 五月二十三日	樽裝飲品貿易	有限責任公司	1港元	100%	100%
鴻福堂(中國)發展有限公司	香港，一九九三年 四月二十九日	樽裝草本飲品進口、 批發及分銷	有限責任公司	6,000,000港元	100%	100%
鴻福堂物業租賃有限公司	香港，一九九三年 四月二十日	管理集團租約	有限責任公司	2港元	100%	100%
鴻福堂網購有限公司 (前稱Hung Fook Tong Franchisor Consultancy Limited， 於二零一六年十一月四日更改名稱)	香港，一九九三年 四月二十日	電子商務	有限責任公司	2港元	100%	100%
鴻福堂涼茶集團有限公司	香港，二零零七年 一月十日	投資控股	有限責任公司	100港元	100%	100%
生活良方產品有限公司	香港，一九九二年 七月二十一日	優惠券批發及餐飲	有限責任公司	10,000港元	100%	100%

綜合財務報表附註

15 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期	主要業務	法律地位類別	發行及繳足／ 註冊股本	所持實際權益	
					二零一九年	二零一八年
<u>由本公司間接持有 (續)</u>						
鴻福堂管理學院有限公司	香港，二零零五年 十二月十七日	提供培訓課程	有限責任公司	1港元	100%	100%
香港鴻福堂涼茶集團有限公司	香港，二零零七年 十二月二十四日	暫無業務	有限責任公司	1港元	100%	100%
鴻福行保健食品 (深圳) 有限公司	中國，一九九八年 十一月三日	樽裝飲品製造	有限責任公司	20,100,000港元	100%	100%
鴻福堂 (廣州) 貿易有限公司	中國，二零一一年 十二月九日	樽裝飲品貿易	有限責任公司	人民幣 8,500,000元	100%	100%
鴻福堂服務有限公司	香港，一九九四年 十月四日	持有鴻福堂 (涼茶) 有限公司及鴻福堂 特許經營管理 有限公司牌照	有限責任公司	3港元	100%	100%
Gold Work Limited	香港，二零一零年 四月一日	投資控股	有限責任公司	10,000港元	100%	100%
高達膠瓶廠有限公司	香港，二零零二年 十月十一日	投資控股	有限責任公司	100,000港元	51%	51%
高達塑膠瓶 (東莞) 有限公司	中國，二零一二年 五月三日	塑膠瓶製造	有限責任公司	人民幣 8,000,000元	51%	51%
高必達塑膠瓶 (開平) 有限公司	中國，二零一八年 三月十五日	製造膠樽	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	51%	51%
鴻福堂國際有限公司	香港，一九九三年 七月二十日	投資控股	有限責任公司	10,000港元	100%	100%
鴻福堂涼茶 (廣東) 有限公司	中國，二零零八年 三月十三日	草本產品批發及零售	有限責任公司	13,000,000港元	100%	100%

15 附屬公司 (續)

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期	主要業務	法律地位類別	發行及繳足／ 註冊股本	所持實際權益	
					二零一九年	二零一八年
<u>由本公司間接持有 (續)</u>						
鴻福堂涼茶食品(上海)有限公司 (該公司已於二零一九年九月十二日解散)	中國，二零一一年 九月八日	草本產品批發及零售	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	100%
鳴堂餐飲管理(上海)有限公司 (該公司已於二零一九年九月十九日解散)	中國，二零一三年 九月十二日	餐廳管理及一般商品 進出口	有限責任公司	人民幣 1,000,000元	-	100%
德隆工業有限公司(「德隆」)	香港，一九七二年 十二月十五日	草本產品製造及批發以及 出租大埔工業邨內 生產設施	有限責任公司	100,700,100港元	100%	100%
鴻福堂食品(蘇州)有限公司	中國，二零一四年 八月六日	食品批發及進出口	有限責任公司	人民幣 10,000,000元	100%	100%
運通投資發展有限公司	香港，二零一三年 十二月三日	上海合營業務的控股公司	有限責任公司	1港元	100%	100%
金牌發展有限公司	香港，二零一三年 十二月二十日	上海零售店業務的店舖 營運管理	有限責任公司	6,500,000港元	100%	100%
鴻堂餐飲管理(上海)有限公司 (該公司已於二零一九年九月十九日解散)	中國，二零一四年 六月十七日	餐廳管理及一般商品 進出口	有限責任公司	人民幣 5,000,000元	-	100%
鴻福堂(開平)保健食品有限公司	中國，二零一六年 十一月七日	草本產品及小食 製造及批發	有限責任公司	人民幣 130,000,000元	100%	100%
手作烘焙發展有限公司	香港，二零一八年 七月十三日	烘焙食品製造及零售	有限責任公司	40,000港元	75%	-

綜合財務報表附註

15 附屬公司 (續)

非控股權益

於二零一九年十二月三十一日，非控股權益乃有關高達膠瓶廠有限公司、Apac Logistics and Supply Company Limited及手作烘焙發展有限公司，而董事認為對本集團而言不重大。

16 於合營企業的投資

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於合營企業的投資	55	—
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	—	—
注資	110	—
應佔合營企業虧損	(55)	—
於十二月三十一日	55	—

於二零一九年十二月三十一日，於合營企業（為非上市有限責任公司）的投資性質如下：

名稱	間接持有的權益	註冊成立地點	主要業務
HomePlus (Hong Kong) Limited	33.3%	香港	在香港提供零售及電訊服務
挪亞金融科技有限公司	37.5%	香港	在香港提供金融科技服務

16 於合營企業的投資 (續)

合營企業現時被認為對本集團並不重要。合營企業的財務資料概要載列如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產總值	5,196	—
負債總額	(5,022)	—
	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
溢利減虧損總額	(137)	—

附註：

並無有關本集團於合營企業的投資之或然負債，而該等實體亦無重大或然負債。

17 租賃土地以及物業、廠房及設備

(a) 租賃土地及土地使用權

本集團於租賃土地及土地使用權的權益指香港及中國的預付經營租賃租金，租期為50年，其賬面淨值分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	56,059	58,054
會計政策變動(附註2.3(a))	(56,059)	—
於一月一日重列總額	—	58,054
添置	—	992
攤銷(附註8)	—	(1,594)
匯兌差額	—	(1,393)
於十二月三十一日	—	56,059

截至二零一八年十二月三十一日止年度，租賃土地及土地使用權攤銷1,594,000港元已於「行政及營運開支」扣除。

自二零一九年一月一日，租賃土地及土地使用權重新分類為使用權資產(見附註18)。有關會計政策變動詳情請參閱附註2.3。

綜合財務報表附註

17 租賃土地以及物業、廠房及設備 (續)

(b) 物業、廠房及設備

	樓宇 千港元	在建工程 千港元	租賃裝修 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	辦公室及 電腦設備 千港元	總計 千港元
截至二零一九年十二月三十一日								
止年度								
年初賬面淨值	117,943	83,447	23,268	4,942	52,105	1,455	5,402	288,562
收購附屬公司	-	-	292	120	293	-	13	718
添置	4,766	34,486	7,973	436	941	693	3,655	52,950
出售 (附註34(b))	-	-	(139)	-	(1,350)	-	(63)	(1,552)
轉讓	57,669	(102,749)	-	475	43,874	-	731	-
撤銷 (附註8)	-	-	(2)	-	(144)	-	(19)	(165)
折舊 (附註8)	(5,951)	-	(8,521)	(913)	(11,481)	(505)	(2,192)	(29,563)
匯兌差額	12	(1,486)	2	-	(315)	-	(15)	(1,802)
年末賬面淨值	174,439	13,698	22,873	5,060	83,923	1,643	7,512	309,148
於二零一九年十二月三十一日								
成本	200,137	13,698	106,366	14,863	166,636	3,957	26,095	531,752
累計折舊及減值	(25,698)	-	(83,493)	(9,803)	(82,713)	(2,314)	(18,583)	(222,604)
賬面淨值	174,439	13,698	22,873	5,060	83,923	1,643	7,512	309,148

	樓宇 千港元	在建工程 千港元	租賃裝修 千港元	傢俬及 固定裝置 千港元	廠房及機器 千港元	汽車 千港元	辦公室及 電腦設備 千港元	總計 千港元
截至二零一八年十二月三十一日								
止年度								
年初賬面淨值	121,640	23,943	23,366	5,452	56,266	1,646	4,530	236,843
添置	994	60,716	7,924	352	11,122	394	3,474	84,976
出售 (附註34(b))	-	-	(225)	(35)	(1,785)	-	(237)	(2,282)
折舊	(4,659)	-	(7,791)	(827)	(12,502)	(586)	(2,318)	(28,683)
匯兌差額	(32)	(1,212)	(6)	-	(996)	1	(47)	(2,292)
年末賬面淨值	117,943	83,447	23,268	4,942	52,105	1,455	5,402	288,562
於二零一八年十二月三十一日								
成本	137,727	83,447	98,396	13,823	137,486	3,268	22,435	496,582
累計折舊及減值	(19,784)	-	(75,128)	(8,881)	(85,381)	(1,813)	(17,033)	(208,020)
賬面淨值	117,943	83,447	23,268	4,942	52,105	1,455	5,402	288,562

折舊7,139,000港元(二零一八年：7,974,000港元)、22,422,000港元(二零一八年：20,700,000港元)及2,000港元(二零一八年：9,000港元)已分別於「銷售成本」、「行政及營運開支」及「銷售及分銷成本」扣除。

18 租賃

(a) 使用權資產

	租賃土地及 土地使用權 千港元	店舖物業 千港元	總計 千港元
於二零一九年一月一日	—	—	—
會計政策變動(附註2.3)	56,059	104,845	160,904
於二零一九年一月一日重列總額	56,059	104,845	160,904
訂立租約	647	127,005	127,652
折舊(附註8)	(1,614)	(81,391)	(83,005)
修改租約	—	(1,060)	(1,060)
匯兌差額	(475)	—	(475)
於二零一九年十二月三十一日	54,617	149,399	204,016

本集團透過租賃安排取得一段時間內對多間零售店舖的使用控制權。租賃安排按個別情況磋商，其中包含多項不同條款及條件，包括租賃付款及介乎一至三年的租期。

本集團亦透過與香港政府及中國地方政府訂立為期50年的租約，取得租賃土地及土地使用權。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，使用權資產折舊已計入「行政及營運開支」。

本集團為承租人的部份物業租賃包含與租賃店舖所產生的銷售額掛鈎的可變租賃付款條款。可變租賃條款乃用作將租賃付款與店舖現金流量和減少固定成本相連。本集團的租賃開支(見附註8)主要因短期租賃及低價值租賃而產生；有關可變租賃付款的開支相對不大。本集團預期於未來年度此模式會維持穩定。可變租賃付款視乎銷售額而定，因此取決於未來數年的整體經濟發展情況。考慮到未來數年預期銷售發展情況，未來年度的可變租賃付款預計可繼續反映相若的店舖銷售百分比。

綜合財務報表附註

18 租賃 (續)

(b) 租賃負債

	二零一九年 千港元
於一月一日	—
會計政策變動 (附註2.3)	108,446
於一月一日重列總額	108,446
訂立租約	126,005
租賃負債的利息開支 (附註10)	3,829
租賃負債的付款 (包括利息)	(83,763)
修改租約	(1,060)
於十二月三十一日	153,457

	二零一九年 千港元
於12個月內到期結算的金額 (在流動負債項下列示)	82,333
於12個月後到期結算的金額	71,124
於十二月三十一日	153,457

租賃負債的到期日在附註3.1(c)披露。

(c) 短期租賃、低價值租賃及尚未開始租賃

於二零一九年十二月三十一日，短期租賃及低價值租賃的未來租賃付款總額為317,000港元。於二零一九年十二月三十一日，已承擔但未開始的租賃的未來租賃付款相對不大。

19 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
原材料	15,325	11,124
在製品	4,435	6,313
製成品	24,426	15,910
	44,186	33,347
減：陳舊存貨撥備	(418)	(405)
	43,768	32,942

本集團的存貨減值撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	405	388
陳舊存貨撥備（附註8、34(a)）	342	46
撤銷陳舊存貨撥備	(329)	(29)
於十二月三十一日	418	405

確認為開支並計入「銷售成本」的存貨成本為217,259,000港元（二零一八年：231,764,000港元）。

綜合財務報表附註

20 按類別劃分的金融工具

本集團持有以下金融工具：

		於十二月三十一日	
	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
金融資產			
按攤銷成本計量的金融資產			
— 應收貿易賬款	21	48,220	43,356
— 按金及其他應收款項（不包括預付款項及可收回增值稅）		44,103	39,976
— 應收關連公司款項	33(a)	690	690
— 現金及現金等價物	23	95,353	128,391
金融負債			
按攤銷成本計量的金融負債			
— 應付貿易賬款	28	34,720	40,450
— 應計款項及其他應付款項（不包括非金融負債及僱員福利開支應計款項）		41,712	34,452
— 銀行借貸	32	93,611	94,092
— 租賃負債	18	153,457	—

本集團所面對與金融工具有關的各種風險在附註3論述。於報告期末所面對最高的信貸風險金額乃上述各類金融工具的面值。

21 應收貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應收貿易賬款	50,671	45,666
減：應收貿易賬款減值撥備	(2,451)	(2,310)
應收貿易賬款淨額	48,220	43,356

本集團一般授予批發客戶介乎30至105日的信貸期。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，根據發票日期，應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
少於30日	15,717	18,487
31至90日	29,117	22,722
90日以上	3,386	2,147
	48,220	43,356

本集團按香港財務報告準則第9號的規定，應用簡化方法為預期信貸虧損作撥備，其中容許就應收貿易賬款使用整個存續期的預期虧損撥備。有關已知有財務困難或對收回應收款項有重大懷疑的客戶的應收款項乃個別評估減值撥備。其他應收款項乃根據客戶賬戶的特性、共有的信貸風險特性及逾期的日數進行分組，以作出預期信貸虧損撥備。

本集團的應收貿易賬款減值撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	2,310	2,991
應收貿易賬款減值撥備（附註8）	1,875	2
年內不可收回而撇銷的應收款項	(1,734)	(602)
匯兌差額	—	(81)
於十二月三十一日	2,451	2,310

綜合財務報表附註

21 應收貿易賬款 (續)

本集團並無持有任何抵押品作為擔保。

應收貿易賬款賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	42,404	38,011
人民幣	5,816	5,345
	48,220	43,356

22 預付款項、按金及其他應收款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非流動部分		
物業、廠房及設備的預付款項	9,127	9,923
租金及其他訂金	19,359	18,348
	28,486	28,271
流動部分		
預付款項	8,666	8,678
租金及其他訂金	18,237	18,766
可收回增值稅	17,396	15,587
應收非控股權益款項 (附註33(a))	1,000	1,000
應收合營企業夥伴的款項	4,743	—
其他應收款	764	1,862
	50,806	45,893
總計		

22 預付款項、按金及其他應收款項 (續)

本集團按金及其他應收款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	40,516	34,385
人民幣	20,983	21,178
	61,499	55,563

23 現金及現金等價物

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
銀行存款及手頭現金	95,353	128,391

附註：

(a) 本集團現金及現金等價物的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	77,808	93,317
美元	535	1,449
人民幣	16,968	33,607
其他	42	18
	95,353	128,391

(b) 重大限制

於中國持有以人民幣計值的現金及現金等價物9,609,000港元(二零一八年：22,162,000港元)須受地方外匯管制條例所規限。該等地方外匯管制條例就從中國輸出資本(透過正常股息除外)提供限制。根據有關條例，本集團亦獲准於中國透過獲授權於中國進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

綜合財務報表附註

24 股本

	股份數目	普通股面值 千港元
法定： 於二零一八年十二月三十一日及二零一九年十二月三十一日	1,000,000,000	10,000
已發行及繳足： 於二零一八年一月一日、 二零一八年十二月三十一日及 二零一九年十二月三十一日	655,944,000	6,559

25 儲備

資本儲備

本集團資本儲備指根據重組收購附屬公司的股本與本公司就此交換的已發行股本面值間的差額。

法定盈餘儲備

根據本集團位於中國的附屬公司（「中國附屬公司」）的組織章程細則條文，中國附屬公司須每年首先將法定財務報表所示權益持有人應佔除稅後溢利的10%撥作法定盈餘儲備，除非儲備已達實體註冊股本的50%。中國附屬公司亦可在經股東大會通過的決議案批准後，從股東應佔溢利提取任意盈餘儲備。除儲備設立的目的外，該等儲備不得用作其他用途，且除在特定情況下經股東於股東大會事先批准外，亦不得用作現金股息分派。

當法定盈餘儲備不足以彌補中國附屬公司過往年度的任何虧損，本年度的權益持有人應佔溢利可在撥作法定盈餘儲備前用作彌補虧損。中國附屬公司的法定盈餘儲備、任意盈餘儲備及股份溢價可在經股東大會通過的決議案批准且符合其他監管規定下轉為其股本，但年末法定盈餘儲備不得少於註冊股本金額的25%。

於二零一九年十二月三十一日，包含在保留盈利的法定儲備基金為1,271,000港元（二零一八年：1,295,000港元）。

26 股份基礎付款

本公司股東於二零一四年六月十一日批准購股權計劃。每股認購價由董事會釐定，並於授出購股權之時通知承授人。該計劃於二零一四年六月十一日（即有條件批准及採該計劃的日期）起計10年期間內有效及具效力。由批准採納直至二零一九年十二月三十一日止概無授出購股權。

27 遞延所得稅

遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
遞延所得稅資產		
— 將於12個月後收回	12,572	15,974
— 將於12個月內收回	6,086	6,202
	18,658	22,176
遞延所得稅負債		
— 將於12個月後收回	11,157	10,824

當有關稅項涉及同一稅務機關且抵銷可依法強制執行時，遞延稅項資產及負債可予抵銷。於綜合財務狀況表呈列經抵銷後的遞延所得稅資產及遞延所得稅負債的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
遞延所得稅資產淨額	7,594	11,438
遞延所得稅負債淨額	93	86

綜合財務報表附註

27 遞延所得稅(續)

遞延所得稅賬目的淨變動如下：

	千港元
於二零一八年一月一日	8,312
於損益中計入(附註11)	3,043
匯兌差額	(3)
於二零一八年十二月三十一日	11,352
於二零一九年一月一日	11,352
會計政策變動(附註2.3)	595
於二零一九年一月一日重列總額	11,947
於損益中扣除(附註11)	(4,330)
匯兌差額	(116)
於二零一九年十二月三十一日	7,501

在不考慮相同稅務司法權區內抵銷結餘的情況下，於該等財政年度內遞延所得稅資產及負債的總變動如下：

遞延所得稅資產

	遞減稅項折舊 千港元	使用權資產 千港元	稅務虧損 千港元	總計 千港元
於二零一八年一月一日	5,282	–	12,654	17,936
於損益中(扣除)／計入	(860)	–	5,103	4,243
匯兌差額	–	–	(3)	(3)
於二零一八年十二月三十一日	4,422	–	17,754	22,176
於二零一九年一月一日	4,422	–	17,754	22,176
會計政策變動(附註2.3)	–	595	–	595
於二零一九年一月一日重列總額	4,422	595	17,754	22,771
於損益中計入／(扣除)	671	211	(4,879)	(3,997)
匯兌差額	–	–	(116)	(116)
於二零一九年十二月三十一日	5,093	806	12,759	18,658

27 遞延所得稅(續)

遞延所得稅負債

	累計稅項折舊 及其他 千港元
於二零一八年一月一日	(9,624)
於損益中扣除	(1,200)
於二零一八年十二月三十一日	(10,824)
於二零一九年一月一日	(10,824)
於損益中扣除	(333)
於二零一九年十二月三十一日	(11,157)

遞延所得稅資產僅因應相關稅務利益可透過未來應課稅溢利變現而就所結轉的稅務虧損作出確認。

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無就香港及中國的稅務虧損確認遞延所得稅資產8,744,000港元(二零一八年：6,617,000港元)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有未確認稅務虧損4,844,000港元(二零一八年：6,633,000港元)可用作結轉抵銷香港未來溢利。上述稅務虧損須待香港稅務局最終批准後方可作實，並可無限期結轉。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有未確認稅務虧損31,779,000港元(二零一八年：22,090,000港元)可用作結轉抵銷中國未來溢利。此等稅務虧損將於下列年度屆滿：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
屆滿年度：		
二零一九年	—	5,124
二零二零年	4,386	4,469
二零二一年	196	200
二零二二年	391	399
二零二三年	12,870	11,898
二零二四年	13,936	—
	31,779	22,090

綜合財務報表附註

27 遞延所得稅 (續)

遞延所得稅負債 (續)

於二零一九年十二月三十一日，管理層認為若干中國附屬公司合共453,000港元(二零一八年：90,000港元)的未分派盈利乃用作於中國重新投資而不作分派。因此，於二零一九年十二月三十一日，尚未就中國附屬公司的未分派盈利應付預扣稅確認遞延所得稅負債22,700港元(二零一八年：4,500港元)。

本集團可控制撥回暫時差額的時間，而該等暫時差額預期不會於可見將來予以撥回。

28 應付貿易賬款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付貿易賬款	34,720	40,450

於二零一九年十二月三十一日，根據發票日期，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
0至30日	17,426	18,826
31至60日	9,398	14,538
61至90日	4,563	4,355
90日以上	3,333	2,731
	34,720	40,450

應付貿易賬款的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	20,019	18,018
人民幣	14,701	22,432
	34,720	40,450

29 應計款項及其他應付款項

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
僱員福利開支應計款項	17,106	20,118
重組費用撥備	—	13,051
市場推廣及宣傳開支應計款項	1,959	1,550
銷售回扣應計款項	3,216	2,252
應付租金及有關開支	3,479	4,601
應付辦公室及公用設施開支	2,869	2,637
遞延收益	2,693	1,626
收購物業、廠房及設備的應付代價	8,359	2,983
運輸及派送開支應計款項	4,639	4,411
審核服務費用應計款項	3,106	2,616
其他應計款項及其他應付款項	17,301	15,654
	64,727	71,499

本集團應計款項及其他應付款項的賬面值以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
港元	48,412	46,353
人民幣	16,315	25,146
	64,727	71,499

30 修復成本撥備

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
非即期		
修復成本撥備	4,495	3,830
即期		
修復成本撥備	2,859	3,772
	7,354	7,602

綜合財務報表附註

30 修復成本撥備 (續)

本集團的修復成本撥備變動如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日	7,602	6,523
年內額外撥備	1,030	1,633
動用	(1,278)	(554)
於十二月三十一日	7,354	7,602

31 預收款項

	於十二月三十一日 二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
預收款項	162,044	151,057

本集團的預收款項變動如下：

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
於一月一日		151,057	137,820
年內預付券及積分銷售的收入		351,776	328,862
客戶換領產品時確認的收益	(a)	(313,737)	(291,617)
預付券及積分到期時確認的收益 (附註6)	(b)	(26,945)	(23,666)
匯兌差額		(107)	(342)
於十二月三十一日		162,044	151,057

附註：

- (a) 該金額指年內客戶換領產品時於綜合全面收益表確認的收益及預期未使用權利金額的相關部份。
- (b) 該金額指根據各自的條款及條件所規定合約期間就已到期的預付券及積分於綜合全面收益表確認的收益。

32 銀行借貸

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
無抵押銀行借貸：		
於一年內到期償還的部分	34,732	35,477
於一年後但於五年內到期償還且並無載有按要求還款條款的部份	58,879	58,615
	93,611	94,092

根據貸款協議所載預設還款日期，到期償還的銀行貸款如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
無抵押銀行借貸：		
一年內	34,732	35,477
一至兩年	25,496	28,274
兩至五年	33,383	30,341
	93,611	94,092

銀行借貸的賬面值與其公平值相若。

於二零一九年十二月三十一日，加權平均利率為3.1%（二零一八年：2.1%）。

本集團銀行借貸的賬面值以港元計值。

33 關連方結餘及交易

本公司由Think Expert Investments Limited、寶時有限公司、溢滔投資有限公司（該等公司全部均於英屬處女群島註冊成立）及黃佩珠女士控制，於二零一九年十二月三十一日合共擁有本公司60.76%股份。餘下39.24%股份則由公眾人士持有。Think Expert Investments Limited、寶時有限公司及溢滔投資有限公司的最終控股方分別為黃佩珠女士、已故的關宏勇先生（於二零一八年十月一日離世）及謝寶達先生。

綜合財務報表附註

33 關連方結餘及交易 (續)

就此等綜合財務報表而言，倘一方可直接或間接對本集團的財務及經營決策行使重大影響力，該方被視為與本集團有關連。關連方可為個人（即主要管理人員、主要股東及／或彼等近親家屬成員）或其他實體，包括受本集團個人關連方重大影響的實體。倘關連方受共同控制，亦被視為關連方。

董事認為以下公司為與本集團有交易或結餘的關連方，原因為該等公司由本公司若干董事控制：

- 順滔投資有限公司
- 清泉純蒸餾水有限公司

(a) 應收關連方款項

應收關連方款項為無抵押、免息及須按要求償還。

本集團有以下應收關連方的重大結餘：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
應收關連公司款項	690	690
應收非控股權益款項	1,000	1,000

應收關連方款項以港元計值。

(b) 主要管理人員酬金

主要管理人員包括本集團的董事（執行及非執行）及高級管理層。就僱員服務已付或應付主要管理人員的酬金如下：

	截至以下年度	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
袍金	756	756
薪金、津貼及實物福利	16,143	17,944
退休金成本	199	249
	17,098	18,949

34 綜合現金流量表附註

(a) 除所得稅前溢利與經營所得現金對賬

		截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年	二零一八年
附註		千港元	千港元
來自以下的除稅前溢利			
持續經營業務		13,670	9,857
已終止經營業務	12	—	(4,369)
包括已終止經營業務的除所得稅前溢利		13,670	5,488
調整：			
利息收入		(81)	(102)
利息開支		6,208	293
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損	34(b)	(509)	1,838
租賃土地攤銷	17(a)	—	1,594
物業、廠房及設備折舊	17(b)	29,563	28,683
使用權資產折舊	18	83,005	—
修復成本撥備不足		54	1,164
陳舊存貨撥備	19	342	46
撇銷物業、廠房及設備		165	—
使用權益法入賬的應佔合營企業虧損	16	55	—
應收貿易賬款減值撥備	21	1,875	2
		134,347	39,006
營運資金變動：			
存貨增加		(11,168)	(3,089)
應收貿易賬款(增加)／減少		(6,739)	10,999
預付款項、按金及其他應收款項增加		(5,960)	(9,790)
應付貿易賬款(減少)／增加		(5,730)	12,072
應計款項及其他應付款項以及預收款項增加		1,664	25,749
經營所得現金		106,414	74,947

綜合財務報表附註

34 綜合現金流量表附註(續)

(b) 出售物業、廠房及設備

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
物業、廠房及設備			
賬面淨值	17(b)	1,552	2,282
出售物業、廠房及設備的收益／(虧損)	7,12	509	(1,838)
出售物業、廠房及設備所得款項		2,061	444

(c) 債務淨額對賬

本節載列於所示期間債務淨額及債務淨額變動之分析。

(債務)／現金淨額	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
現金及現金等價物	95,353	128,391
借貸－須於一年內償還(包括透支)	(34,732)	(35,477)
借貸－須於一年後償還	(58,879)	(58,615)
租賃負債	(153,457)	—
(債務)／現金淨額	(151,715)	34,299
現金及流通性投資	95,353	128,391
債務總額－浮動利率	(93,611)	(94,092)
債務總額－固定利率	(153,457)	—
(債務)／現金淨額	(151,715)	34,299

34 綜合現金流量表附註(續)

(c) 債務淨額對賬(續)

	其他資產	於一年內 到期的借貸	來自融資活動的負債 於一年後 到期的借貸	租賃負債	總計
	現金 千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零一八年一月一日的					
現金／(債務)淨額	113,588	(20,783)	(31,659)	–	61,146
現金流量	18,777	(14,694)	(26,956)	–	(22,873)
匯兌調整	(3,974)	–	–	–	(3,974)
於二零一八年十二月三十一日					
的現金／(債務)淨額	128,391	(35,477)	(58,615)	–	34,299
會計政策變動(附註2.3)	–	–	–	(108,446)	(108,446)
租賃的非現金變動淨額	–	–	–	(124,945)	(124,945)
現金流量	(31,340)	745	(264)	79,934	49,075
匯兌調整	(1,698)	–	–	–	(1,698)
於二零一九年十二月三十一日					
的現金／(債務)淨額	95,353	(34,732)	(58,879)	(153,457)	(151,715)

35 或然負債

德隆與其前僱員牽涉若干尚待裁決的訴訟及申索，董事認為不大可能導致資源流失。

36 承擔

(a) 經營租賃承擔

作為承租人

本集團根據不可撤銷經營租賃就零售店、倉儲空間及辦公室物業的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年	二零一八年
	千港元	千港元
不遲於一年	–	96,505
一年後但不遲於五年	–	63,463
	–	159,968

租約包含不同條款及租金遞升協定。若干門市的經營租賃租金乃按最低保證租金或以銷售額計算的租金(以較高者為準)計算。上述承擔乃按最低保證租金釐定。

自二零一九年一月一日起，本集團已就該等租賃確認使用權資產，惟短期及低價值租賃除外，有關進一步資料請參閱附註18。

綜合財務報表附註

36 承擔 (續)

(b) 資本承擔

本集團有以下已訂約但未產生及撥備的資本開支：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已訂約但未撥備予物業、廠房及設備	15,911	22,706

37 業務合併

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收購手作烘焙發展有限公司的75%股權，該公司在香港從事烘焙產品零售業務。該收購將補充本集團的業務組合。收購之現金代價為500,000港元，與所收購資產淨值及所確認非控股權益之公平值總額相若。收購的付款（經扣除所得現金）為400,000港元。在此業務合併中並無確認商譽。

期內所收購附屬公司自收購日期貢獻的收益及業績對本集團並不重大。假設該收購於二零一九年一月一日已發生，本集團年內的收益及業績亦不會有重大差別。

該業務合併的有關交易成本對本集團的綜合財務報表並不重要。

38 其後事項

自二零二零年年初，新型冠狀病毒疫情（「新冠病毒疫情」）已蔓延至中國內地及其他國家，且某程度上影響到本集團的香港零售分部及批發分部。

儘管對本集團的銷售業績沒有重大影響，但本集團的中國客戶的應收賬款周轉時間較長，有些已逾期。截至本財務報表獲批准發出之日，新冠病毒疫情爆發對本集團中國客戶的財務狀況和整體宏觀經濟狀況的影響尚不確定，本集團無法量化相關的財務影響。

此外，由於實施若干相關預防及控制措施以應對新冠病毒疫情，本集團在農曆新年假期後已延遲恢復中國國內的生產。但此對本集團的生產並無重大影響。

本集團將密切關注新冠病毒疫情的發展，並對其影響進行進一步評估並採取相關措施。

39 本公司的財務狀況表及儲備變動

本公司的財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
資產		
非流動資產		
於一間附屬公司的投資	31,927	31,927
應收附屬公司款項	192,204	191,152
	<u>224,131</u>	<u>223,079</u>
流動資產		
預付款項、按金及其他應收款項	240	260
現金及現金等價物	319	1,259
	<u>559</u>	<u>1,519</u>
資產總額	<u>224,690</u>	<u>224,598</u>
權益		
股本	6,559	6,559
儲備(附註(a))	217,260	217,032
權益總額	<u>223,819</u>	<u>223,591</u>
負債		
流動負債		
應計款項及其他應付款項	871	1,007
權益及負債總額	<u>224,690</u>	<u>224,598</u>

本公司的財務狀況表由董事會於二零二零年三月二十五日批准並授權以下董事代表簽署。

謝寶達
董事

黃佩珠
董事

綜合財務報表附註

39 本公司的財務狀況表及儲備變動 (續)

附註：

(a) 本公司的儲備變動

	股份溢價 千港元	資本儲備 千港元	股份基礎 酬金儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一七年十二月三十一日及 二零一八年一月一日	214,999	107,992	5,421	(112,078)	216,334
全面收益總額					
年內溢利	-	-	-	5,158	5,158
與擁有人交易					
二零一七年度末期及特別股息	-	-	-	(4,460)	(4,460)
於二零一八年十二月三十一日	214,999	107,992	5,421	(111,380)	217,032
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	214,999	107,992	5,421	(111,380)	217,032
全面收益總額					
年內溢利	-	-	-	5,410	5,410
與擁有人交易					
二零一八年度末期及特別股息	-	-	-	(5,182)	(5,182)
於二零一九年十二月三十一日	214,999	107,992	5,421	(111,152)	217,260

40 董事利益及權益

(a) 董事酬金

各董事的薪酬分別載列如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

就個人擔任董事（不論為本公司或其附屬公司）職務已付或應收的酬金					
	袍金 千港元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	僱主的 退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事					
黃佩珠女士	–	1,901	222	18	2,141
謝寶達先生	–	2,256	243	5	2,504
司徒永富博士	–	2,564	276	18	2,858
	–	6,721	741	41	7,503
獨立非執行董事					
喬維明先生	252	–	–	–	252
冼日明教授	252	–	–	–	252
陸東先生	252	–	–	–	252
	756	–	–	–	756

綜合財務報表附註

40 董事利益及權益 (續)

(a) 董事酬金 (續)

各董事的薪酬分別載列如下：

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	就個人擔任董事 (不論為本公司或其附屬公司) 職務已付或應收的酬金					
	袍金 千港元	基本薪金、 房屋津貼、 其他津貼及 實物福利 千港元	酌情花紅 千港元	其他福利 的估計 金錢價值 千港元	僱主的 退休福利 計劃供款 千港元	總計 千港元
執行董事						
黃佩珠女士	—	1,901	252	—	18	2,171
謝寶達先生	—	1,901	252	—	18	2,171
關宏勇先生*	—	1,691	251	390	15	2,347
司徒永富博士	—	2,160	287	—	18	2,465
	—	7,653	1,042	390	69	9,154
獨立非執行董事						
喬維明先生	252	—	—	—	—	252
冼日明教授	252	—	—	—	—	252
陸東先生	252	—	—	—	—	252
	756	—	—	—	—	756

* 關宏勇先生於二零一八年十月一日辭世前擔任董事職務

於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無訂立任何安排致使董事放棄或同意放棄任何酬金，而本集團概無向董事支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或作為離職補償。

40 董事利益及權益 (續)

(b) 董事終止僱傭福利

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一止年度，概無董事已收取任何終止僱傭福利。

(c) 就作出董事服務向第三方提供的代價

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本公司概無就作出董事服務向任何第三方支付代價。

(d) 有關以董事、受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易的資料

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，並無以董事、受控制法人團體及該等董事的關聯實體為受益人的貸款、準貸款及其他交易。

(e) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日或截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度內任何時間，概不存在任何本公司為其中訂約方及本公司董事直接或間接擁有重大權益有關本集團業務的重大交易、安排或合約。

五年財務概要

以下為本集團過往五個財政年度的業績、資產、權益及負債概要：

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
收益	775,789	783,383	729,776	700,744	707,417
除所得稅前溢利	13,670	9,857	10,520	8,176	20,262
所得稅(開支)／抵免	(3,268)	2,888	(149)	4,628	(1,176)
來自持續經營業務之年內溢利	10,402	12,745	10,371	12,804	19,086
來自已終止經營業務之年內虧損	—	(4,437)	(2,369)	(4,161)	(9,755)
年內溢利	10,402	8,308	8,002	8,643	9,331
以下人士應佔溢利／(虧損)：					
本公司擁有人／權益持有人	10,012	9,374	8,106	8,961	8,707
非控股權益	390	(1,066)	(104)	(318)	624
	10,402	8,308	8,002	8,643	9,331

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元	二零一六年 千港元	二零一五年 千港元
資產					
非流動資產	549,299	384,330	331,923	301,900	298,921
流動資產	239,823	252,987	231,771	251,838	275,300
資產總額	789,122	637,317	563,694	553,738	574,221
權益及負債					
權益總額	271,767	271,694	267,251	256,982	258,806
非流動負債	134,591	62,531	37,094	48,841	42,872
流動負債	382,764	303,092	259,349	247,915	272,543
負債總額	517,355	365,623	296,443	296,756	315,415
權益及負債總額	789,122	637,317	563,694	553,738	574,221



HUNG FOOK TONG

Hung Fook Tong Group Holdings Limited
鴻福堂集團控股有限公司

www.hungfooktong.com
online.hungfooktong.com



MIX

Paper from responsible sources

源自負責任的森林資源的紙張

FSC® C021898