

# 嘉士利®

## 嘉士利集團有限公司 JIASHILI GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股票代碼：1285

### 年報 2019





## 目錄

|              |     |
|--------------|-----|
| 公司資料         | 2   |
| 財務摘要         | 4   |
| 主席報告         | 6   |
| 管理層討論及分析     | 9   |
| 企業管治報告       | 17  |
| 董事會報告        | 31  |
| 董事及高級管理層履歷詳情 | 48  |
| 獨立核數師報告      | 51  |
| 綜合損益及其他全面收益表 | 57  |
| 綜合財務狀況表      | 58  |
| 綜合權益變動表      | 60  |
| 綜合現金流量表      | 61  |
| 綜合財務報表附註     | 63  |
| 五年財務概要       | 171 |



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

黃銑銘先生

(主席)

譚朝均先生

(副主席)

陳明輝先生(於二零一九年六月三十日辭任)

陳松浣先生(於二零一九年七月一日獲委任)

#### 非執行董事

林曉先生

#### 獨立非執行董事

甘廷仲先生

何文琪女士

馬曉強先生

#### 公司秘書

岑展雲先生, FCPA, ACIS, CTA

#### 審核委員會

甘廷仲先生(主席)

何文琪女士

馬曉強先生

### 薪酬委員會

何文琪女士(主席)

黃銑銘先生

甘廷仲先生

馬曉強先生

### 提名委員會

黃銑銘先生(主席)

甘廷仲先生

何文琪女士

馬曉強先生

### 授權代表

黃銑銘先生

岑展雲先生

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師

香港

金鐘道88號

太古廣場一座35樓

### 主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行



## 公司資料

### 開曼群島主要股份過戶登記處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
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

### 註冊辦事處

Codan Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square, Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 中國總部

中國  
廣東省  
開平市  
長沙港口路18號

### 香港主要營業地點

香港  
九龍  
洋松街100號  
德讚中心  
14樓A室10號房

### 公司網站

[www.gdjsl.com](http://www.gdjsl.com)

### 股份代號

1285

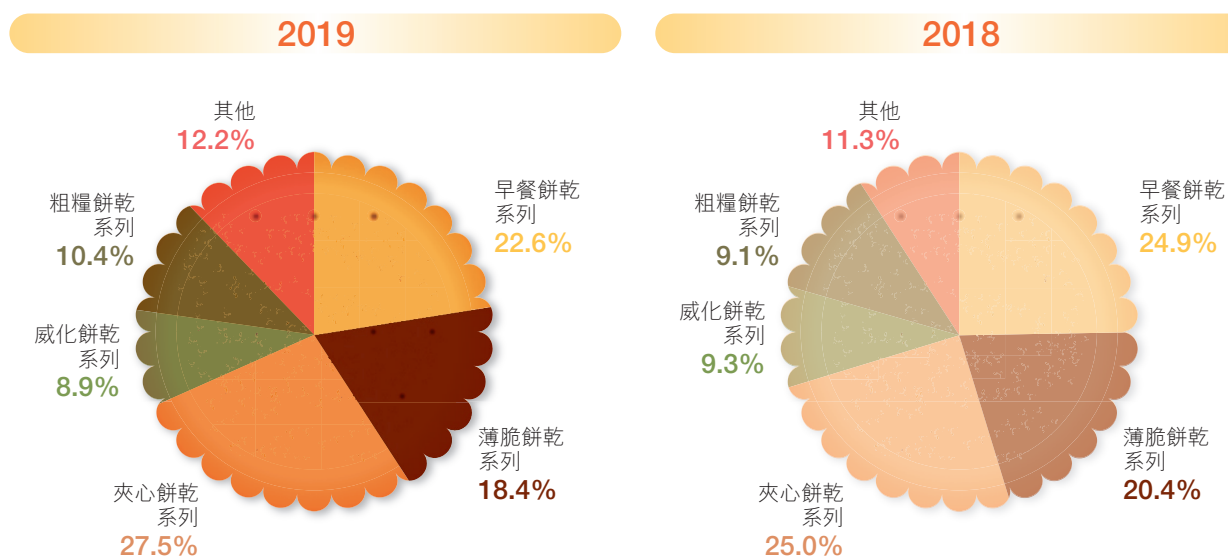
### 上市日期

二零一四年九月二十五日



## 財務摘要

### 按主要產品分部劃分的收益明細



#### 截至十二月三十一日止年度

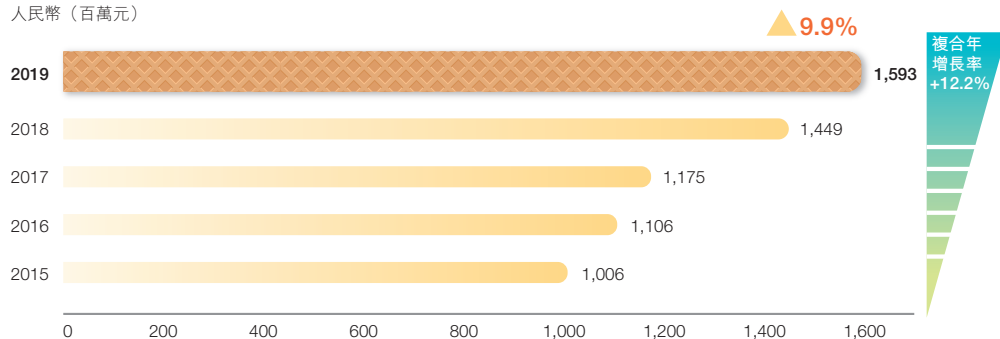
二零一九年      二零一八年      增加／減少  
(人民幣千元)      (人民幣千元)

|                           |                  |           |           |
|---------------------------|------------------|-----------|-----------|
| 收益                        | <b>1,593,067</b> | 1,449,288 | ↑ 9.9%    |
| 毛利                        | <b>538,865</b>   | 461,965   | ↑ 16.6%   |
| 毛利率                       | <b>33.8%</b>     | 31.9%     | ↑ 1.9個百分點 |
| 年內溢利                      | <b>108,539</b>   | 86,176    | ↑ 26.0%   |
| 年內溢利(不包括預付款項一次性減值撥備)      | <b>183,180</b>   | 86,176    | ↑ 112.6%  |
| 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利(EBITDA) | <b>223,001</b>   | 173,414   | ↑ 28.6%   |
| 每股盈利                      | <b>26.41</b>     | 20.84     | ↑ 26.7%   |
| — 基本及攤薄(人民幣分)             |                  |           |           |
| 純利率                       | <b>6.8%</b>      | 6.0%      | ↑ 0.8個百分點 |
| 每股擬派末期股息(港元)              | <b>0.05</b>      | 0.05      | —         |

## 財務摘要

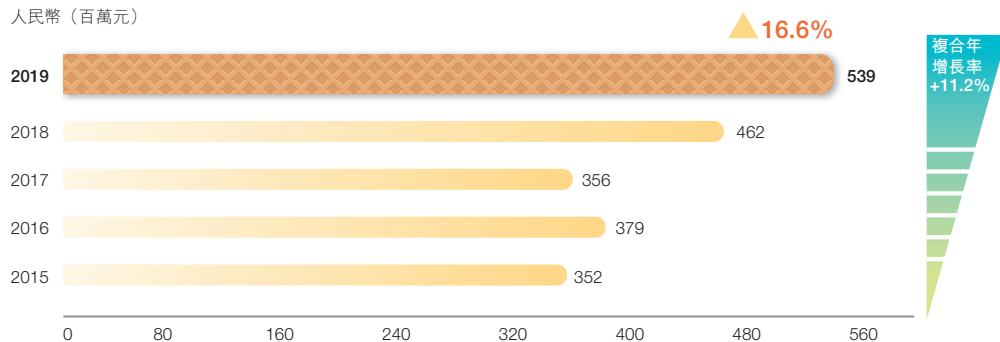
### 收益

人民幣 (百萬元)



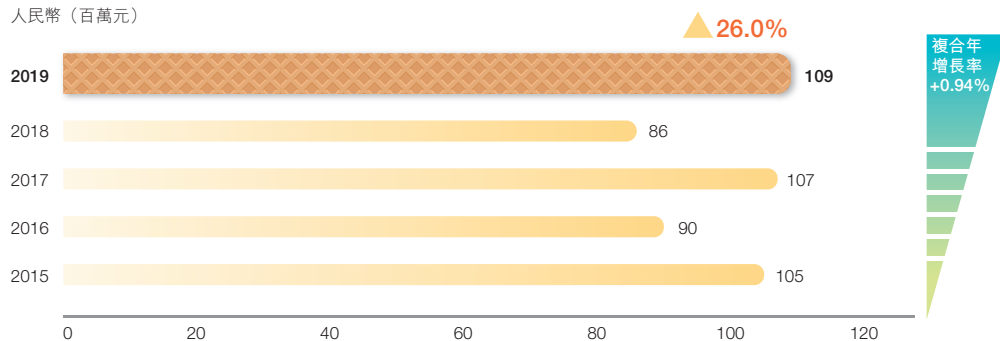
### 毛利

人民幣 (百萬元)



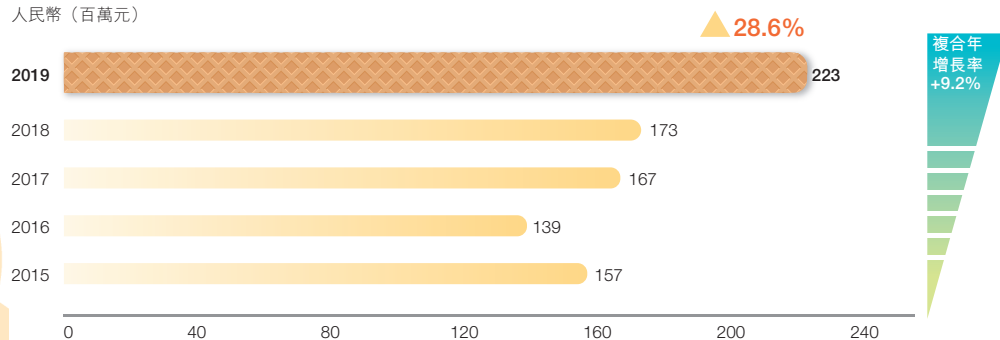
### 年內溢利

人民幣 (百萬元)



### 未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利

人民幣 (百萬元)



# 主席報告

尊敬的各位股東：

## 業績回顧

本人謹代表嘉士利集團有限公司(「嘉士利」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」或「我們」)欣然提呈嘉士利二零一九年年度的年度業績。

儘管二零一九年的貿易環境充滿挑戰，嘉士利再次延續穩健增長態勢，並進一步擴大其在內地餅乾市場的領先地位。我們在具有重要戰略意義的市場上擴大市場份額，並再次實現目標範圍內的銷售增長。雖然市場環境依舊困難重重，但我們仍然表現強勁。各種政治動盪連同瞬息萬變的零售業格局均為內地餅乾市場帶來壓力。儘管如此，中國餅乾及零食市場的增長勢頭依然高於平均水平，而嘉士利作為全球領先的優質餅乾製造商可以從中受益。本集團的銷售額增至約人民幣1,593百萬元，按年內生增長9.9%，處於本財政年度設定的目標範圍內。我們在內地餅乾製造業務領域深耕64年。在發展歷程中，我們深切地感受到，生產效率對實現資產的充分利用至關重要。我們生產線的平均利用率達65%以上。在季節性高峰時期，我們某些生產線的利用率最高可達80%。

夾心餅乾分部仍為嘉士利集團最重要的分部，佔本集團收益的25%以上。夾心餅乾分部的內生性增長非常強勁，同比增長20.8%，銷量增長18.2%。獨特的口味及風味以及我們成功的營銷及定位策略為我們的最終客戶營造前所未有的體驗，並繼續帶來可觀價值。我們的粗糧餅乾分部於本年度內取得佳績，基本



## 主席報告



銷售額及銷量均強勁增長，分別同比增加25.7%及49.6%。我們對「思朗」品牌粗糧餅乾分部採取的節約成本措施取得成效，並且隨著我們調整生產、銷售及營銷策略方面的業務模式，該措施會繼續發揮作用。

### 國際財務報告準則第16號「租賃」的影響

於二零一九年一月，本集團採用新會計準則（國際財務報告準則第16號「租賃」），致使使用權資產的折舊費用增加約人民幣6百萬元，財務成本增加約人民幣0.4百萬元。

### 我們的價值鏈

我們的價值鏈從原材料採購開始，到消費者於食用後處置產品包裝時結束。我們相信，我們的競爭優勢在於營運、營銷及銷售。我們明白，要想創造長期價值，就需在競爭中形成比較優勢。

我們戰略中的一項重要內容就是承諾在所有活動領域保持最高品質，並確保根據可持續原則管理業務。本集團每年的原材料採購額超過人民幣750百萬元，優質可靠的供應商基礎將令我們能夠建立可持續的供應鏈，不僅可將成本結構降至最低，而且能提供優質的材料並於決策過程中採用可持續的最佳做法。我們將加強現有的採購及供應鏈戰略，以實現我們的目標，即今後為原材料實現完全可追溯、可驗證的供應鏈。





## 主席報告

我們最重要的原材料(如棕櫚油、糖及麵粉)價格於二零一九年略微下降，包裝材料的成本亦低於去年。在有效採購策略及原材料成本下降的共同影響下，嘉士利設法平衡原材料成本的價格波動，從而推動本集團實現毛利率增長。我們於二零一九年年度的毛利率上升1.9個百分點至33.8%(二零一八年：31.9%)。本集團的營運溢利率維持在10.5%(二零一八年：8.8%)，增幅為1.7%。

### 企業責任

在嘉士利，我們的目標是提供物有所值的美味、營養、實惠的餅乾零食。我們致力於成為一名好鄰居，為我們經營所在的社區提供支持。我們不僅關注自身的財務表現，也是一間熱心的公司。負責任地行事，尤其是不斷提高我們業務活動的可持續性，非常契合我們的利益。我們主要關注自身為保護環境和應對氣候變化所作的努力，以及確保原材料的長期供應。我們不斷努力在業務流程中盡量減少生態足跡。該等活動包括可以減少能源消耗的計劃、回收廢料及產品包裝以及節約用水等。我們力求將對環境的影響降至最低，並完全遵守環境法規。我們的核心價值「嘉士利、利國家、利大家」向員工、客戶、供應商及股東展示了貫穿我們所有業務的明確說明及指導。

受惠於我們員工於二零一九年的又一次出色表現，我們方得以錄得該等利好消息。我們謹代表董事(「董事」)會(「董事會」)及本集團的管理層感謝所有員工的辛勤工作。由於彼等的大力付出，我們才能於在諸多方面面臨挑戰的一年再獲佳績。

### 前景

我們依然看到業務的強勁勢頭和有利的市場背景，助力我們再創佳績。我認為，我們擁有強烈的使命感、清晰明確的戰略及出類拔萃的人才，可繼續實現強勁增長、帶來豐厚股東回報，因此我對未來充滿信心。

新型冠狀病毒疫情(二零一九冠狀病毒病)的擴散令世界許多地區深感擔憂、遭遇嚴峻挑戰。全球經濟於二零二零年前兩個季度出現衰退似乎不可避免，而發達國家及發展中國家均難逃一劫。因此，我們將對二零一九冠狀病毒病疫情形勢保持警惕，並密切評估其所帶來的潛在財務及業務影響。董事會就二零一九冠狀病毒病對我們業務的影響以及所採取相應措施的初步評估於第33頁「主要風險及不確定因素」一節披露。

展望未來，我仍舊信心十足，相信嘉士利旗下各個品牌豐富的產品組合、出色的能力和優秀的人才可以為各位股東帶來可持續的盈利增長。

嘉士利集團有限公司  
董事會主席  
黃銑銘

二零二零年三月三十日



## 管理層討論及分析

### 行業回顧

根據中國國家統計局發佈的最新數據，二零一九年國內生產總值超過人民幣99萬億元，同比增長6.1%，表明儘管中美持續進行貿易戰，中國經濟仍維持增長勢頭。然而，此為中國國內生產總值連續三年增幅下滑。此外，消費品零售業銷貨總額突破人民幣41萬億元，同比增長8.0%。糧油、食品類別消費支出甚至同比增長10.2%。儘管競爭激烈、挑戰重重，食品和零食行業仍然為中國最大的市場，潛力巨大。

中國消費不斷升級，中產階級不斷壯大，為休閒食品和零食行業帶來了產品結構優化升級的動力，新消費時代的到來推動著休閒食品和零食行業參與者努力滿足消費者對健康、易得及個性化產品不斷增長的需求。因此，高端、健康、多樣化的休閒食品和零食產品已成為該行業的增長引擎，龍頭企業亦在透過開發新型優質休閒食品搶占市場份額。餅乾是一種休閒食品和零食，可為人們社交聚會提供休閒，補充身體能量，消除無聊。

### 業務回顧

嘉士利為中國最大的優質餅乾生產商之一，擁有逾60年的悠久歷史，我們以10多種品牌在中國約31個省和直轄市營銷、銷售及分銷我們的產品，向中國市場推出逾550個存貨單位（「SKU」）。二零一九年經營環境的競爭預期將維持激烈。儘管如此，本集團已做好準備，透過維持和提高品質以及加大促銷規劃力度來面對競爭。

二零一九年對嘉士利而言是機遇和挑戰並存的一年，本集團錄得銷售收益約人民幣1,593百萬元（二零一八年：約1,449百萬元），同比增長約9.9%。本集團的收益增長主要來自以下三大品類：夾心餅乾、粗糧餅乾及其他。夾心餅乾及粗糧餅乾系列及其他為主要銷售品類，佔本集團收益的50.2%。合併銷售噸數同比增長6.0%至110,303噸，主要是由於精選分部市場增長強勁。由於原材料和包裝材料成本均有所下降，毛利率較二零一八年增長約1.9個百分點至33.8%。我們繼續關注營運效率，以期維持或提高利潤率，因有效實施開支節約計劃，本集團的銷售、分銷及行政開支得以有效控制，該項開支於二零一九年增加至約人民幣294.9百萬元，較二零一八年增長0.6%。本集團經營溢利（未計利息及稅項前的溢利）增加31.5%至約人民幣167.4百萬元（二零一八年：約人民幣127.3百萬元）。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣109.6百萬元，較二零一八年增加26.7%，主要由於年內銷量實現強勁增長及於二零一八年戰略性收購思朗所致。得益於毛利率增長，應收貸款減值撥備撥回以及其他收入增加，未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利同比增長28.6%至約人民幣223.0百萬元。

## 管理層討論及分析

我們致力於創新、不斷追求改進並保持我們高效的製造能力。我們的目標是以可持續、合道德、高效和安全的方式經營企業。我們有著不斷改進的濃厚經營文化，專注於提供卓越的品質和出色的客戶服務。本集團採用長期投資方式，並致力於透過合理的商業、負責任和可持續的商業決策帶來穩定的收益和股息增長，從而增加股東價值。

本集團努力追求最佳性價比和實現零客戶投訴。這可以通過改進品質管理以及生產包裝過程來實現。透過對產品安全的嚴格控制，品質檢查和評審將在生產的每個階段落實，從而降低成本，提高生產效率。嚴密監察及監控原材料及包裝材料的品質，可確保從源頭上保證產品安全。本集團對供應商進行高品質審核檢查，確保其業務的可持續性並確保彼等可以向我們提供可靠供應。我們相信，高品質的高標準將給予客戶更好的保障。

創新一直是嘉士利的牢固傳統。如今，我們的創新步伐比以往任何時候都要快，每年我們均會將創新產品推向市場。為了滿足不斷變化的消費者需求，我們的產品專家日復一日地辛勤工作，以確保每款新產品均可能成為日後的經典。於二零一九年，研發開支約為人民幣52.4百萬元，同比增長18.4%，佔總收益約3.3%（二零一八年：3.0%）。

於二零一九年，本集團在中國擁有超過2,000名分銷商，並安排了65,000多場現場試吃活動。嘉士利為一間消費者導向型組織。我們的業務模式、結構和策略將繼續圍繞對本地消費者不同喜好的深刻理解而發展改進。嘉士利繼續迎合變幻莫測的各種消費者喜好。在多樣化的消費者觀念中，如今最突出的消費者喜好包括清潔標籤、便利性、營養與健康、真實性和高端化。此等不同喜好對於世界不同地區的消費者可能有不同涵義。嘉士利的核心方法為基本了解如何滿足此等需求並在客戶尋求創新以在當今市場中取勝的過程中提供支持。此等不斷變化的消費者喜好正在重新定義各終端市場和渠道的消費場合。客戶是我們一切工作的中心，我們旨在透過為分銷商及最終客戶提供更多產品來增加價值。

本集團正在整合不同的分銷商渠道，透過超市、店鋪、便利店及主要客戶(KA)等渠道與不同分銷商連結以滿足客戶需求。部分差異產品透過特定渠道進行獨家銷售，以避免渠道中存在潛在衝突。我們亦在不同渠道及地區尋求包裝及規格方面的產品差異化。

## 管理層討論及分析

「嘉士利餅乾」面世逾60年，如今已家喻戶曉，味道和品質深受客戶歡迎。本集團已經並將繼續改善其品質並擴大生產能力，以滿足該產品的市場需求。年內，市場現時競爭維持激烈，消費者面對琳琅滿目的選擇，零售業價格競爭激烈。憑藉強大品牌效應、優質產品及廣泛分銷網絡，本集團致力維持現有市場份額，方法為透過於策略地點以及超市、大賣場及迷你市場等人流暢旺的地點進行派發試食品活動及增加街區／貨架展示，加強宣傳活動。本集團將繼續加強以暢銷產品及優質產品為首的宣傳活動。本集團將更注重派發試食活動，以打造及維持產品認知度，並增加街區／貨架展示，以提高產品的曝光率，不僅令90後世代認識本集團產品，亦能夠挽留現時客戶。此等策略將有助於本集團的銷售團隊積極推銷產品，增加分銷點及市場份額，從而增加收益。本集團將繼續實施並完善我們的產品及多元化策略，並繼續開拓各種渠道以滿足市場需求。

為了增加每年的收入，本集團制定了一項政策及控制措施，以透過折扣、試食活動、廣告及媒體推廣我們的產品及品牌名稱。年內，我們產品的銷售、廣告及促銷開支佔二零一九年綜合收益的8.3%（二零一八年：8.4%）。

### 前景

我們於二零一九年在銷售收入及銷量增長方面繼續表現良好。我們的總體戰略維持活力並得到良好實施，我們能夠利用近期行業整合及強勁客戶需求帶來的更多市場機遇加速增長。我們所處的市場普遍具有支持性，而我們的市場表現亦一如預期。我們的產品組合包括不同的品牌名稱，年內為不同年齡段人群提供廣泛產品組合的舉措卓顯成效。我們獨特的口味及營養定位、在烘焙方面的專業知識以及對口味及營養搭配的深刻理解成為推動廣泛應用領域創新的關鍵驅動要素。我們的目標是透過壯大我們的行業領導地位並為股東提供豐厚的總回報，為分銷商及最終客戶帶來可持續的價值及出色的表現。我們在整個網絡中提供最高水平的客戶服務，以實現每日增長。

自由新型冠狀病毒引發的二零一九冠狀病毒病於二零二零年一月在中國爆發以來，本集團一直密切關注疫情。二零一九冠狀病毒病已影響中國諸多行業，包括零售、製造、旅遊及酒店行業。我們正在採取措施保護我們的僱員、消費者及業務。二零一九冠狀病毒病於二零二零年二月直至三月初暫時影響了我們的本地供應鏈，三月中旬後情況得到緩解。本集團的所有工廠已於二零二零年二月中旬恢復生產，我們將對二零一九冠狀病毒病疫情形勢保持警惕，並密切評估所帶來的潛在財務及業務影響。

## 管理層討論及分析

展望二零二零年，嘉士利將繼續適應瞬息萬變的市場格局，投資並進一步發展嘉士利業務模式，以不斷超越我們的市場表現，並透過行業領先的創新來應對不斷變化的本地消費者趨勢及客戶需求。

年內，本集團一直秉承「嘉士利、利國家、利大家」的業務理念。我們將繼續秉持本公司的格言，推動本公司邁向更高水平，為本公司股東帶來更多回報。

### 財務回顧

#### 收益

於二零一九年，本集團的收益增加約9.9%至約人民幣1,593百萬元，綜合銷量漲幅達6.0%。截至二零一九年十二月三十一日止年度按產品類別劃分的收益及銷量明細及二零一八年度的比較數據載列如下：

| 銷量/ 收益 | 二零一九年   |              |        | 二零一八年   |              |        | 以下各項的變動 |       |
|--------|---------|--------------|--------|---------|--------------|--------|---------|-------|
|        | 噸       | 人民幣<br>(百萬元) | 收益貢獻   | 噸       | 人民幣<br>(百萬元) | 收益貢獻   | 銷量      | 收益    |
| 早餐餅乾系列 | 31,860  | 359.4        | 22.6%  | 32,662  | 360.9        | 24.9%  | -2.5%   | -0.4% |
| 薄脆餅乾系列 | 21,828  | 292.8        | 18.4%  | 21,603  | 295.3        | 20.4%  | 1.0%    | -0.8% |
| 夾心餅乾系列 | 25,789  | 438.1        | 27.5%  | 21,827  | 362.8        | 25.0%  | 18.2%   | 20.8% |
| 威化餅乾系列 | 8,478   | 141.5        | 8.9%   | 8,278   | 135.4        | 9.3%   | 2.4%    | 4.5%  |
| 粗糧餅乾系列 | 9,710   | 165.7        | 10.4%  | 6,490   | 131.8        | 9.1%   | 49.6%   | 25.7% |
| 其他     | 12,638  | 195.5        | 12.2%  | 13,229  | 163.1        | 11.3%  | -4.5%   | 19.9% |
| 總計     | 110,303 | 1,593        | 100.0% | 104,089 | 1,449.3      | 100.0% | 6.0%    | 9.9%  |

#### 早餐餅乾系列

早餐餅乾分部銷售收益由二零一八年的約人民幣360.9百萬元微跌0.4%至二零一九年的人民幣359.4百萬元。該下跌主要由於本集團調整營銷及產品組合策略。

#### 薄脆餅乾系列

於二零一九年，薄脆餅乾系列產生的收益較去年同期微跌0.8%至約人民幣292.8百萬元(二零一八年：約人民幣295.3百萬元)。銷量則較去年同期增加1.0%至21,828噸。期內，薄脆餅乾的市場格局繼續充滿挑戰。

## 管理層討論及分析

### 夾心餅乾系列

本集團夾心餅乾系列自二零一二年推出以來強勁增長，本集團夾心餅乾於本年度的市場需求依然強勁。這受惠於我們有效的市場推廣工作以及有關產品具吸引力的市場定位及定價策略，其切合年輕一代的口味及需求。年內，夾心餅乾的收益增加20.8%至約人民幣438.1百萬元(二零一八年：約人民幣362.8百萬元)，銷量達25,789噸，較去年增加18.2%。夾心餅乾收益約佔本集團總收益的27.5%，成為本集團收益最高系列，增長潛力龐大。增加的原因是青年客戶群體的接受程度繼續提高及推出各種口味的產品。

### 威化餅乾系列

於二零一九年，威化餅乾系列的銷售額約為人民幣141.5百萬元，與去年同期相比增加4.5%(二零一八年：約人民幣135.4百萬元)。銷量增加2.4%至8,478噸(二零一八年：8,278噸)。此乃主要由於本集團的營銷及優惠價／產品組合策略取得成功及產品廣泛為市場接受。

### 粗糧餅乾系列

國內客戶旨在按照高度健康標準保持健康，並將在選擇健康零食時非常謹慎。由粗糧製成的餅乾備受矚目並獲客戶歡迎。自二零一八年四月收購「思朗」品牌以來，我們以該品牌的名義推廣和銷售由粗糧製成的餅乾。粗糧餅乾系列的銷售收入為約人民幣165.7百萬元，按年增加25.7%。銷量增至9,710噸，按年增加49.6%。思朗粗糧產品始終是尋求健康營養零食的客戶的理想之選。

### 其他系列

本集團的策略為積極尋求擴大不同品質及口味的產品範圍以滿足客戶期望。其他系列主要包括九洲曲奇、奶油薄餅、瑞士樂系列及其他。年內，其他系列的收益增加19.9%至約人民幣195.5百萬元(二零一八年：約人民幣163.1百萬元)，而銷量則減少4.5%至12,638噸。產品形象及嘉士利品牌效應的成功乃是有關增加的原因。

## 管理層討論及分析

### 毛利及毛利率

按產品類別劃分的毛利及毛利率明細載列如下：

|           | 二零一九年              |              | 二零一八年              |              | 以下各項的變動            |              |
|-----------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|--------------------|--------------|
|           | 毛利<br>人民幣<br>(百萬元) | 毛利率<br>%     | 毛利<br>人民幣<br>(百萬元) | 毛利率<br>%     | 毛利<br>人民幣<br>(百萬元) | 毛利率<br>(百分點) |
| 早餐餅乾系列    | 110.4              | 30.7%        | 103.4              | 28.7%        | 7.0                | 2.0%         |
| 薄脆餅乾系列    | 90.8               | 31.0%        | 92.7               | 31.4%        | -1.9               | -0.4%        |
| 夾心餅乾系列    | 164.7              | 37.6%        | 134.8              | 37.2%        | 29.9               | 0.4%         |
| 威化餅乾系列    | 47.9               | 33.9%        | 42.3               | 31.2%        | 5.6                | 2.7%         |
| 粗糧餅乾系列    | 60.5               | 36.5%        | 27.3               | 20.7%        | 33.2               | 15.8%        |
| 其他        | 64.6               | 33.0%        | 61.4               | 37.6%        | 3.2                | -4.6%        |
| <b>整體</b> | <b>538.9</b>       | <b>33.8%</b> | <b>461.9</b>       | <b>31.9%</b> | <b>77.0</b>        | <b>1.9%</b>  |

於二零一九年，本集團毛利約為人民幣538.9百萬元(二零一八年：約人民幣461.9百萬元)，按年增長16.6%。毛利率於二零一九年上升至33.8%，較去年上升1.9個百分點。毛利率上升乃由於嚴格生產成本管控及原材料及包裝材料成本減少。本集團的主要銷售成本包括原材料成本(如糖、棕油及小麥粉)、包裝材料成本、製造成本(如廠房折舊、攤銷及水電費、工資及薪金)。其中，原材料成本約佔銷售成本總額的約49.4%，包裝材料成本則佔約27.0%。於二零一九年，糖及棕油的價格分別下降6.2%及3.9%，而包裝材料成本亦下降約21.0%，令毛利率增加。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一八年的人民幣207.9百萬元增加5.3%至二零一九年的人民幣219.0百萬元。我們嚴格控制促銷支出，開展的促銷活動包括試食活動、店內展示及價格折扣。二零一九年的銷售開支佔收益的百分比為8.3%(二零一八年：8.5%)，與本集團的預定水平相符。物流及運輸開支於二零一九年佔收益的百分比為5.4%(二零一八年：5.9%)。於最短距離內及時將我們的產品交付予分銷商及消費者乃屬我們的一項重要關注點。

## 管理層討論及分析

### 行政開支

年內，本集團的行政開支較去年減少11.1%至約人民幣75.8百萬元(二零一八年：約人民幣85.3百萬元)。這得益於開支節省計劃，包括削減辦公室及行政開支計劃，並且二零一八年的一次性重組遣散費開支於二零一九年度並無發生。

### 其他收益及虧損

本年度，其他虧損約為人民幣69.7百萬元，較去年同期虧損增加約人民幣66.5百萬元(二零一八年：虧損約人民幣3.2百萬元)。虧損增加乃主要由於就預付款減值撥備約人民幣74.6百萬元及私募股權基金公允價值虧損約人民幣2.5百萬元部分被出售一間合營企業收益約人民幣13.6百萬元抵消。

### 存貨

於二零一九年十二月三十一日，存貨約為人民幣72.7百萬元，較二零一八年十二月三十一日的約人民幣89.6百萬元減少約人民幣16.9百萬元。存貨減少乃主要由於因二零二零年一月會迎來農曆新年而提前消耗製成品所致。於二零一九年十二月三十一日，本集團的製成品為約人民幣20.3百萬元，按年減少40.8%。因此，存貨週轉天數由二零一八年的29.94天減少至二零一九年的28.09天。

### 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項由二零一八年十二月三十一日約人民幣123.3百萬元增至二零一九年十二月三十一日約人民幣189.5百萬元，增幅為53.7%，主要原因是我們主要分銷商及電子商務收入增加及向幾家長期高績效的分銷商提供信貸融資所致，這導致應收款項增加。本集團一向對客戶授出的信貸融資維持嚴格信貸控制政策，故二零一九年的應收款項週轉天數為35.84天，較二零一八年增加8.9天。

### 營運資金狀況

本集團相信我們處於穩健狀況，且擁有足夠的資源支持其營運資金需求及滿足其可預見的資本開支。於二零一九年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣202.2百萬元(二零一八年：約人民幣211.5百萬元)。本集團於二零一九年十二月三十一日的流動比率為1.29(二零一八年：1.36)。



## 管理層討論及分析

### 現金淨額及流動資金狀況

本集團的現金淨額及流動資金狀況如下：

| 人民幣(百萬元)  | 二零一九年<br>十二月三十一日 | 二零一八年<br>十二月三十一日 |
|-----------|------------------|------------------|
| 銀行結餘及現金   | <b>432,113</b>   | 379,257          |
| 銀行借款 — 即期 | <b>(319,699)</b> | (263,751)        |
| 銀行借款 — 長期 | <b>(59,000)</b>  | (96,720)         |
| 租賃負債 — 即期 | <b>(3,835)</b>   | —                |
| 租賃負債 — 長期 | <b>(2,298)</b>   | —                |
| 淨現金總額     | <b>47,281</b>    | 18,786           |

我們主要透過內部產生的現金流量以及主要銀行提供的銀行融資為營運及資本支出撥資。於二零一九年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金為約人民幣432.1百萬元(二零一八年：約人民幣379.3百萬元)。於二零一九年十二月三十一日，銀行借款總額為約人民幣378.7百萬元，較去年同期增加5.1%，為我們於二零一九年的擴張及投資提供資金。於二零一九年十二月三十一日，本集團的現金淨額(銀行結餘及現金減借款及租賃負債)約為人民幣47.3百萬元(二零一八年：約人民幣18.8百萬元)。於二零一九年十二月三十一日，總資本負債比率(界定為負債總額除以資產總值)為52.6%(二零一八年：51.1%)。我們將不時採取審慎的財務管理政策以應對不斷變化的財務狀況。

### 人力資源及僱員薪酬

於二零一九年我們的平均僱員人數約為2,956。於二零一九年我們的員工成本總額約為人民幣198.5百萬元，較二零一八年度減少5.3%。該減少主要歸因於二零一八年的一次性重組遣散費於二零一九年不再發生。僱員的薪酬待遇包括固定工資、佣金及津貼(如適用)，以及基於本集團及個人表現的年終分紅。

# 企業管治報告

## 董事會

董事會於年內定期開會，負責制定本集團的戰略，並確保具備必要的資源及能力，以實現戰略宗旨與目標。

然而，本集團的戰略仍保持不變，我們將繼續兌現承諾，並執行內生性增長及收購策略。隨著我們發展壯大，我們的治理結構必須保持同步，以確保實現負責任且可持續的增長。我們需要高效地管理風險，確保整個企業的透明度。我們相信，董事會能夠做到這一點，而且我們將繼續致力於維持最高等級的企業治理標準。我們認識到，良好的治理對於促進企業成功要有利於其全體成員的整體利益這一點至關重要。

## 董事會組成及多元化

董事會就本公司的發展方向及監管對本公司股東負有集體責任，從而確保本公司達至長期成功。董事會於年內定期開會，以批准集團的戰略目標，在可對風險進行評估和管理的有效控制框架內領導集團，並確保有足夠的資源來實現設定的目標。

董事會的每一位成員必須能夠展現出有助於提高董事會效能的技能、經驗和知識。同樣重要的是，我們必須解決與業務相關的技能、性別、種族和經驗方面的多元化問題。年內，陳松浣先生已加入本公司董事會，擔任執行董事一職，以接替陳明輝先生。我們認為，董事會在多元化方面達至適當平衡，同時具備適當的專業技能及市場專門知識。然而，我們會繼續檢討董事會的組成，以確保其始終有利於支持本集團的持續發展。

## 董事會的組成

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本公司董事會由七名成員組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

年內任職的董事姓名如下：

### 執行董事

黃銑銘先生(主席)

譚朝均先生(副主席)

陳松浣先生(於二零一九年七月一日獲委任)

### 非執行董事

林曉先生

### 獨立非執行董事

甘廷仲先生

何文琪女士

馬曉強先生

## 企業管治報告

董事的履歷資料載於本報告第48至49頁。

### 董事會的重點關注領域

在過去的一年中，董事會特別關注以下重要領域：

- 我們戰略的效果及其在市場發展、收購機會和長期目標方面保持適當的程度；
- 我們的資本結構和資本配置優先次序的有效性；
- 評估我們的營運模式及結構，確保其隨著嘉士利的發展及市場變化仍然符合目的；
- 評估我們健康和安全管理做法的有效性並在本集團範圍內進行監察，以及確定有待改進之處
- 確保我們的核心管理人員保持積極性並得到合理回報；及
- 正在進行的高級管理人員招聘。

### 合規

我們努力監察並遵循企業治理方面的不斷變化以及在該方面不斷演進的最佳做法。董事會致力維持並確保高水準的企業管治常規。董事認為，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載之企業管治守則(「企業管治守則」)之原則及適用守則條文，作為其自身的企業管治守則。自上市日期起直至本公告日期止，本公司已遵從企業管治守則項下的守則條文，下文所概述年內之偏離情況除外。

### 守則條文第A.6.7條

誠如企業管治守則守則條文第A.6.7條所規定，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會。一名非執行董事及一名獨立非執行董事因事先或預期以外的業務工作未能出席於二零一九年六月五日舉行的本公司股東週年大會。

### 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行本公司證券交易時須遵守的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於整個截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所規定的交易標準。

## 企業管治報告

### 董事會及各委員會的角色及功能

董事會負責制定本集團的戰略，確保具備實現戰略目的及目標所需的資源及能力到位。董事會決定本集團的主要政策、檢討管理及財務表現。本集團的治理框架旨在促進形成兼具高效、企業家精神和審慎性的管理，既保護股東利益，又保持嘉士利長遠成功。這通過可對風險進行有效評估和管理的控制框架來實現。董事會制定本集團的核心價值和標準，並確保整個集團理解這些內容以及本集團對利益持份者的義務。

董事會已設立三個主要董事委員會，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，透過專注具體的治理領域支持董事會運作。此等委員會的成員、職責及活動於第23至26頁加以描述。

### 董事會會議及股東大會

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會舉行了六次會議，且並無董事授權任何替任董事出席董事會會議。已舉行一次股東大會，即為於二零一九年六月五日舉行的股東週年大會，以(其中包括)省覽及考慮截至二零一八年十二月三十一日止年度的本公司經審核財務報表以及董事會報告及核數師報告。各董事出席董事會會議及股東大會的情況載列如下：

| 董事會成員姓名              | 股東大會 |      | 董事會會議 |      |
|----------------------|------|------|-------|------|
|                      | 出席次數 | 會議次數 | 出席次數  | 會議次數 |
| <b>執行董事</b>          |      |      |       |      |
| 黃銑銘先生                | 1    | 1    | 6     | 6    |
| 譚朝均先生                | 1    | 1    | 6     | 6    |
| 陳明輝先生(於二零一九年六月三十日辭任) | 0    | 1    | 4     | 4    |
| 陳松浣先生(於二零一九年七月一日獲委任) | 0    | 0    | 2     | 2    |
| <b>非執行董事</b>         |      |      |       |      |
| 林曉先生                 | 0    | 1    | 4     | 6    |
| <b>獨立非執行董事</b>       |      |      |       |      |
| 甘廷仲先生                | 1    | 1    | 6     | 6    |
| 何文琪女士                | 1    | 1    | 6     | 6    |
| 馬曉強先生                | 0    | 1    | 3     | 6    |

定期董事會會議的通知於會議前最少14日送達全體董事，而其他董事會會議一般會給予合理通知。

## 企業管治報告

公司秘書(「公司秘書」)會適時將相關文件送抵董事，以使董事知悉董事會會議所討論事項的相關決定。公司秘書將確保董事會會議程序獲遵守，並向董事會提供有關遵守董事會會議程序事宜的意見。董事會會議記錄由公司秘書編製及保存，且送呈董事作記錄，並在任何合理時間經任何董事發出合理通知後可供查閱。

### 獨立非執行董事

為符合上市規則第3.10(1)及3.10(A)條規定，董事會中共有三名獨立非執行董事(即佔董事會不少於三分之一)。在三名獨立非執行董事中，一名具備上市規則第3.10(2)條規定的適當會計專業資格或有關財務管理專業知識。獨立非執行董事就策略、表現及風險事宜作出獨立判斷。本公司已根據上市規則第3.13條的規定，接獲由各獨立非執行董事發出的年度獨立確認書。根據該確認書，本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

### 主席及行政總裁

上市規則守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。黃銑銘先生為本公司主席。彼負責領導董事會，同意董事會議程及透過要求提供及時、準確且清晰的本集團業務各方面信息來確保其有效性，從而令董事會能夠做出合理決策並促進業務的成功。譚朝均先生為本公司副主席兼行政總裁，負責與董事會一起制定業務戰略及確保業務戰略得到實施，亦負責業務的運營管理。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成的董事會於運作時可充分維持權力及授權的平衡。

### 委任及重選董事

本公司董事之任期為一至三年，並有權在任期屆滿時膺選連任，惟獨立非執行董事之任期不得超過九年。本公司已與各執行董事、非執行董事及獨立非執行董事訂有服務協議，任期不超過三年。根據本公司的組織章程細則，任何人士均可由股東於股東大會上或由董事會委任為董事。任何獲董事會委任為新增董事或委任以填補臨時空缺的董事的任期僅直至下屆股東大會為止，惟彼等符合資格由股東重選。此外，全體董事均須最少每隔三年於股東週年大會上輪值告退，並符合資格由股東重選。

## 企業管治報告

提名委員會負責審核董事會的架構、規模及構成，並就所需的任何變更向董事會提供推薦建議。根據技能及經驗等客觀條件用人唯才，並承認董事會成員多元化的裨益。作為委任程序的一部分，潛在董事須確認彼等將有充足時間為本公司有效履行職責。此外，如承諾有所變動，所有董事須向本公司作出通知，以確保彼等能繼續為本公司提供充足的履職時間。

### 董事的持續培訓及發展

董事須不時瞭解作為本公司董事的職責，以及本集團的經營方式、業務活動及發展。本公司鼓勵全體董事參與持續專業發展，以提高及更新董事的知識與技能。本集團透過通函及指引摘要持續向董事更新有關上市規則及其他適用監管規定的最新發展，以確保合規及提高董事對良好企業管治常規的認知。本集團亦每月向董事會全體成員提供有關本集團的業績、狀況及前景的更新資料，以使董事會整體及各董事履行其職責。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事接受的培訓概述如下：

| 董事會成員姓名        | 有關企業管治、監管發展及其他相關主題的培訓 |
|----------------|-----------------------|
| <b>執行董事</b>    |                       |
| 黃銑銘先生          | √                     |
| 譚朝均先生          | √                     |
| 陳明輝先生          | √                     |
| <b>非執行董事</b>   |                       |
| 林曉先生           | √                     |
| <b>獨立非執行董事</b> |                       |
| 甘廷仲先生          | √                     |
| 何文琪女士          | √                     |
| 馬曉強先生          | √                     |

## 企業管治報告

### 本年度董事會工作概要

年內，董事會考慮了所有提交董事會考慮的事宜，尤其側重於以下幾點：

- 審閱經營及當前貿易情況；
- 批准截至二零一九年六月三十日止六個月的中期財務報告；
- 批准截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報及賬目；
- 批准股東週年大會決議案；
- 股息政策；
- 投資者關係；
- 財務政策；
- 發展及收購策略；
- 採納二零一九年度預算；
- 審閱本集團審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的工作。

### 董事會評估

我們每年會參照主席、行政總裁、董事會及其委員會(其中包括)各自的角色概況及職權範圍，對彼等進行一次正式評估。我們還會參考執行董事在議定預算下為股東帶來的收益、溢利和價值對其表現進行額外評估。

## 企業管治報告

### 董事委員會

#### 審核委員會

審核委員會協助董事會監督及監察財務報告、風險管理及內部監控。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事：分別為甘廷仲先生、何文琪女士及馬曉強先生。甘廷仲先生為審核委員會主席。

委員會的主要職責包括：

- 監察中期及年度業績報告的完整性，包括檢討當中所載的重大財務報告判斷；
- 建立並監督本公司與外部核數師的關係，包括外部核數程序、彼等之核數及非核數服務費用以及獨立性，並就委任外部核數師向董事會作出推薦建議；
- 檢討和評估本公司內部財務監控以及內部監控及風險管理制度的有效性；
- 監督內部核數工作的性質、範圍和有效性；及
- 監察本公司處理舉報者指控的政策和程序。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了四次會議，審核委員會成員的出席記錄載列如下：

| 董事姓名      | 出席次數 | 會議次數 |
|-----------|------|------|
| 甘廷仲先生(主席) | 4    | 4    |
| 何文琪女士     | 4    | 4    |
| 馬曉強先生     | 3    | 4    |

在各會議上，審核委員會已批准截至二零一九年十二月三十一日止年度的審核費用、考慮內部控制檢討的發現、本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年報及截至二零一九年六月三十日止六個月的中期報告，以及外聘核數師就審核／審閱過程中的主要發現而編製的關鍵財務調整。



## 企業管治報告

以下為已檢討的截至二零一九年十二月三十一日止年度綜合財務業績的關鍵審計領域：

- 一 本集團的管理層和核數師討論並檢討了來自我們其中一間遭遇財務困難的供應商的原材料之預付款項減值虧損的充分性和完整性。委員會確信所作的判斷乃屬適當。進一步詳情載於綜合財務報表附註10；
- 一 本集團對東莞錦泰食品有限公司及思朗食品(淮北)有限公司(統稱「思朗集團」)進行正式的商譽減值檢討。此乃基於最新的核准預算及思朗集團的五年財務預測。本集團將思朗集團的若干業務分類為獨立現金產生單位(「現金產生單位」)，因為其產生了可獨立識別的現金流量。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團管理層判定思朗集團的現金產生單位概無減值。

委員會確信，現金產生單位適合本集團，而思朗集團的現金產生單位概無商譽賬面值減值。於二零一九年十二月三十一日，商譽的賬面價值約為人民幣27.4百萬元(二零一八年：約人民幣27.4百萬元)。進一步詳情載於綜合財務報表附註22；及

- 一 委員會檢討並評估自二零一九年一月一日起生效的國際財務報告準則第16號「租賃」(「國際財務報告準則第16號」)的影響，將致使對所有租賃合約(短期租賃及低價值資產租賃除外)於綜合財務狀況表上確認反映未來租賃付款的使用權資產及租賃負債。委員會經檢討並與核數師討論後認為，國際財務報告準則第16號對截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合損益表的影響為致使使用權資產的折舊費用增加約人民幣6百萬元，財務成本增加約人民幣0.4百萬元。

概無任何涉及可能對本集團持續經營能力產生重大疑慮的事件或狀況的重大不明朗因素。

### 核數師酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，就審核服務已付／應付予本集團外聘核數師的費用總額約為人民幣2,044,000元(二零一八年：約人民幣1,551,000元)

審核委員會負責就外聘核數師的委任、續聘及罷免向董事會提出推薦建議，惟須待董事會及股東於本公司股東大會上批准，方可作實。董事會與審核委員會之間並無就選舉、委任、辭任或解僱外聘核數師存在分歧。

## 企業管治報告

### 提名委員會

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，提名委員會已有四名成員，包括一名執行董事及三名獨立非執行董事：分別為黃銑銘先生、何文琪女士、甘廷仲先生及馬曉強先生。黃銑銘先生為提名委員會主席。

提名委員會負責就任何董事的委任、重新委任及退任或連任向董事會提供推薦建議。委員會亦負責至少每年檢討董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)及評估獨立非執行董事的獨立性。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了兩次會議，提名委員會成員的出席記錄載列如下：

| 董事姓名      | 出席次數 | 會議次數 |
|-----------|------|------|
| 黃銑銘先生(主席) | 2    | 2    |
| 何文琪女士     | 2    | 2    |
| 甘廷仲先生     | 2    | 2    |
| 馬曉強先生     | 1    | 2    |

委員會的目標是在董事會內配備擁有廣泛技能、背景和經驗的人員，因為彼等認為這可確保董事會擁有為本公司服務的最佳條件。儘管彼等將繼續確保委任最合適的人選擔任相關職務，但委員會認識到多元化在確保觀點交融及提供廣闊視角方面的裨益。於考慮招聘新董事時，委員會會考慮其技能、知識、經驗以及多元化之間的所需平衡，確保任何新委任均能豐富董事會的整體組成。

### 薪酬委員會

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已有四名成員，包括一名執行董事及三名獨立非執行董事：分別為何文琪女士、甘廷仲先生、馬曉強先生及黃銑銘先生。何文琪女士為薪酬委員會主席。

薪酬委員會負責就董事及高級管理層的薪酬及董事與高級管理層的特定薪酬組合及聘用條件向董事會提供推薦建議，以及評估僱員福利安排並提供推薦建議。

董事的薪酬乃由董事會經參考董事的資歷、經驗、職務、責任及表現以及本集團的業績後，根據薪酬委員會的推薦意見釐定。

## 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，委員會舉行了兩次會議，以審閱高級管理層的薪酬並提供推薦建議。薪酬委員會成員的出席記錄載列如下：

| 董事姓名      | 出席次數 | 會議次數 |
|-----------|------|------|
| 何文琪女士(主席) | 2    | 2    |
| 黃銑銘先生     | 2    | 2    |
| 甘廷仲先生     | 2    | 2    |
| 馬曉強先生     | 1    | 2    |

根據企業管治守則第B.1.5條，現將截至二零一九年十二月三十一日止年度按薪酬組別劃分之董事及高級管理層成員薪酬載列如下：

| 組別(附註) | 薪酬(人民幣元)          | 人數 |
|--------|-------------------|----|
| 1      | 0-859,000         | 6  |
| 2      | 859,000-1,288,000 | 1  |

附註：

第1組包括4名董事及2名高級管理層成員。

第2組包括1名董事及零名高級管理層成員。

根據上市規則附錄十六須予披露有關董事酬金及五名最高薪酬僱員之進一步詳情載於本年報綜合財務報表的附註14。

### 公司秘書

公司秘書岑展雲先生在支援董事會方面擔當重要角色，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

全體董事均可獲得公司秘書的建議及服務，而公司秘書定期為董事會更新有關管治及監管的事項，並應協助董事的入職培訓及專業發展。彼確認彼於截至二零一九年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則第3.29條並已接受不少於15小時的相關專業培訓。

## 企業管治報告

### 內部控制

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已通過審核委員會檢討本公司內部控制及風險管理制度的有效性，包括資源充足性、僱員資格及經驗、培訓項目以及本公司會計及財務申報功能的預算。

董事會負責維持充足內部控制及風險管理制度，以保障股東投資及本公司資產，及透過審核委員會每年檢討該制度的有效性。年內，董事會已對本公司內部控制及風險管理制度之有效性進行檢討，並認為該等制度在設計及運作的所有重大方面皆屬有效及充分。

### 內部監控系統的主要部分

本集團的內部監控主要程序主要包括以下各項：

- 正式界定責任關係及權限分配的組織架構。
- 本集團內所有經營單位的政策及程序於標準慣例指示中備案。
- 集中監控關鍵職能，如企業事宜、財務、稅務、庫務及人力資源。
- 適當分配職位及職責。
- 年度預算編製及目標設定步驟，包括各經營單位的預測，連同對各層面經營的詳細檢討。
- 對不同水平的權限職位設定金額上限，減少未經授權交易。
- 設立有效匯報系統，以確保及時取得財務資料供管理層審閱。
- 定期召開經營單位會議，以檢討財務表現、業務發展及商議管理事宜。
- 執行董事與高級管理層／全部經營單位會面，商討及解決主要經營、財務及其他主要管理事宜。重大事宜於董事會會議重點關注及商討。
- 審核委員會可聯繫外部核數師及查閱其報告，並與其會面以商討其結論及報告。
- 本集團就其經營及資本開支設立財務限制政策及審批部門。

## 企業管治報告

### 問責性及審核

#### 董事的責任

本公司董事負責按國際會計準則理事會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定，編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實公平的反映，及落實董事認為編製綜合財務報表時所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

董事確認其編製本集團綜合財務報表的責任。董事會並不知悉任何重大不明朗因素，其涉及可能對本集團持續經營能力產生重大疑慮的事件或狀況。因此，董事會將繼續按持續經營基準編製綜合財務報表。

#### 內部審計

設立內部審計職能乃旨在向審核委員會及其後向董事會提供獨立意見及檢討。審核委員會全面審閱內部核數師的結果，確保及時發現及修正任何重大不足之處，並維持有效及有效率的風險管理及內部監控系統。

內部核數師就其結果、推薦由管理層所採取的修正措施及管理層就此之回應作出匯報。於本財政年度，概無重大內部監控缺陷可導致本集團出現任何重大虧損。

審核委員會亦對內部監控系統作進一步檢討，主要透過於董事會會議與管理層商討，會議上亦處理其他問題。

### 股東權利

為保障股東權益及權利，本公司將就各重大個別事宜(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。股東大會上提呈的所有決議案將根據上市規則進行投票表決，且投票表決結果將於股東大會結束後在本公司及聯交所網站上刊載。

#### 1. 召開股東大會

於提交要求當日持有本公司不少於十分之一繳足股本的股東可根據組織章程細則第58條向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會。會議議題須於書面要求內列明。

## 企業管治報告

### 2. 於股東大會上提出議案

倘股東擬於股東大會上提名人選(退任董事除外)參選本公司董事，根據組織章程細則第85條，該名正式合資格出席股東大會並可於會上投票的股東(並非擬提名的人士)須發出妥為簽署的書面通知，表明建議提名該人士參選董事的意向，連同獲提名人士簽署表示願意參選的通知。有關通知須送交本公司的總辦事處或本公司的股份過戶登記分處。送交有關通知的期間須於寄發舉行有關股東大會的通告翌日開始，且不得遲於有關股東大會舉行日期前七日結束。

### 3. 向董事會作出查詢

至於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司一般不會處理口頭或匿名的查詢。

### 4. 聯絡資料

本公司的聯絡資料載於本公司網站([www.gdjsl.com](http://www.gdjsl.com))，以便股東作出有關本公司的任何查詢。

股東應將有關其持股的查詢發送至本公司的香港股份過戶登記分處，詳細資料如下：

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

股東可隨時要求查詢本公司資料，惟以可公開獲取的資料為限。

### 5. 本公司組織章程細則

組織章程細則乃根據本公司於二零一四年八月二十一日通過的特別決議案獲採納並自上市日期起生效。此後，組織章程細則並無變動，最新版本的組織章程細則可於本公司及聯交所網站查閱。有關股東權利的進一步詳情，股東可參閱組織章程細則。

## 投資者關係

本公司相信，在公平及時的基礎上與股東及投資界有效溝通是必需的。本公司通過路演、一對一會議、電話會議及投資者會議的方式，與研究分析師及機構投資者進行持續對話，致使彼等了解本集團的業務及發展。

## 企業管治報告

### 控股股東作出的不競爭承諾

黃銑銘先生、黃翠紅女士、黃如嬌女士、黃如君女士、黃仙仙女士、開元投資有限公司(「開元」)、鉅運環球有限公司(「鉅運」)、翠島環球有限公司(「翠島」)、弘穎投資有限公司(「弘穎」)、博慧投資有限公司(「博慧」)及名彩投資(海外)有限公司(「名彩(海外)」)為本公司的控股股東(「控股股東」，定義見上市規則)。各控股股東已向本公司確認，除本集團業務外，彼等並無從事任何其他業務或擁有其中權益而與本集團直接或間接競爭。為保障本集團免於面對任何潛在競爭，控股股東以本集團為受益人已於二零一四年八月二十一日向本集團作出不可撤回不競爭承諾。

為妥善管理任何本集團與控股股東之間有關遵守及執行不競爭承諾的任何潛在或實際利益衝突，本公司已採納以下企業管治措施：

- i. 獨立非執行董事將至少每年檢討控股股東遵守及執行不競爭承諾條款的情況；
- ii. 本公司將透過年報或公告方式披露獨立非執行董事有關檢討遵守及執行不競爭承諾的事宜的任何決定；
- iii. 本公司將於企業管治報告中披露不競爭承諾條款如何獲遵守及執行；及
- iv. 倘任何董事及／或彼等各自的聯繫人士於董事會審議的任何有關遵守及執行不競爭承諾的事宜擁有重大權益，根據本公司組織章程細則適當條文，則不可就批准有關事宜的董事會決議案投票，且不會計入投票的法定人數。

董事認為，上述企業管治措施足以管理控股股東及彼等各自的聯繫人士與本集團之間的任何潛在利益衝突，並保障股東(尤其為少數股東)的權益。

各控股股東已向本公司確認，其已遵守不競爭承諾。本公司獨立非執行董事已審閱不競爭承諾的遵守及執行情況，並確認一切有關承諾已獲遵守。

## 董事會報告

董事謹此呈列其報告以及本公司及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

### 公司資料

本公司於二零一三年十二月十九日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司股份於二零一四年九月二十五日在聯交所主板上市。

### 主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事餅乾製造及於中國及海外銷售。

本集團截至二零一九十二月三十一日止年度按主要產品劃分的分部分分析載於本報告所載本集團的綜合財務報表附註6。本集團年內的業務回顧及其未來發展，以及按照香港法例第622章公司條例附表5所規定，運用財務關鍵表現指標對本集團年內表現進行的分析及自截至二零一九年十二月三十一日止年度末起發生影響本公司的重要事件詳情載於本報告第6至8頁「主席報告」及第9至16頁「管理層討論及分析」內。

### 主要風險及不確定因素

#### 管理我們的風險

##### 我們的風險管理框架

本集團認同識別和管理業務面臨的財務和非財務風險之重要意義。為此，本集團制定了嚴格的風險管理框架，旨在識別和評估風險發生的可能性及其後果，以及管理減輕風險影響所需的行動。

我們的風險識別流程旨在從自上而下的戰略角度和自下而上的業務角度來識別風險。董事會全面負責風險管理，設定風險承受能力及實施風險管理政策。這樣做的目的是令我們的員工能夠在董事會設定的風險承受能力範圍內把握有吸引力的機會。本集團的風險登記冊為本集團風險管理流程的核心部分。其載有對本集團所面臨風險的整體評估，以及為將該等風險降至可接受水平而制定的控制措施，並由本集團的審核委員會負責維護。本集團的審核委員會按要求召開會議，每年至少召開兩次，其目標是鼓勵在整個集團範圍內採取最佳的風險管理做法，形成遵守法規和符合道德行為的文化。



## 董事會報告

### 主要風險及不確定因素

*我們必須確定不斷變化的消費者喜好，開發及提供滿足彼等喜好的食品。*

消費者的喜好會隨著時間而變化，我們的食品能否取得成功取決於我們了解消費者口味、喜好和看法以及提供能夠滿足其喜好的產品的能力，包括了解消費者在健康養身、產品屬性和成分方面所關心的問題。推出新產品和擴展產品需要大量的開發和營銷投入。倘我們的產品無法滿足消費者的喜好，或者我們未能及時推出新產品和改良產品，相應投資的回報將低於預期，並且我們透過收購、營銷及創新來提升銷售額及溢利的策略將難以收效。同樣，對我們產品的需求可能會受到消費者對諸如棕櫚油、糖或其他產品成分或屬性對健康影響的關注或看法的影響。

*我們與重要分銷商關係的變化可能會對我們產生不利影響。*

我們營運所在的市場繼續面臨產品競爭及定價壓力以及維持溢利率方面的種種挑戰。我們必須與我們的主要分銷商和零售商保持互利關係，以便開展有效競爭。概不保證我們的重要分銷商和零售商將繼續按過去同樣數量或同樣條件購買我們的產品，特別是日益強大的分銷商會繼續要求壓低價格。失去重要分銷商或對重要分銷商的銷售大幅減少可能會對我們的生產銷售、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。因此，本集團一直在不斷拓寬和深化其分銷及銷售網絡，增加分銷商的數目（於二零一九年十二月三十一日，我們擁有2,148名分銷商，而於二零一八年十二月三十一日為1,452名）。本集團亦一直採取積極措施監察分銷商的表現，並支持彼等開展銷售及營銷活動，以便與彼等保持良好關係並維持分銷商對我們的銷售貢獻。

*供應鏈中斷可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響。*

我們的產品生產、分銷及銷售能力對我們能否取得成功至關重要。天氣（包括氣候變化的潛在營銷、自然災害，火災或爆炸）、恐怖主義、流行病、罷工、政府行動或超出我們控制範圍或我們供應商及業務夥伴控制範圍的其他原因）導致我們的供應鏈受損或中斷（包括第三方製造或運輸和分銷能力）可能會損害我們製造或銷售產品的能力。若未能採取適當措施來減輕該等事件發生的可能性或潛在影響，或者未能有效管理該等事件（倘發生該等事件），尤其是當產品來自單個供應商或地點時，可能會對我們的業務或財務業績產生不利影響。此外，與重要供應商的糾紛（包括有關價格或履約情況的糾紛）可能會對我們向客戶提供產品的能力產生不利影響，並且可能會對我們的產品銷售、財務狀況和經營業績產生重大不利影響。本集團認為，我們採取適當預防措施，可減輕可能的中斷帶來的影響。我們制定了管理破壞性事件（倘發生）的戰略和計劃。

## 董事會報告

*對我們聲譽的任何損害可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響。*

維持嘉士利的良好聲譽對於銷售我們的產品十分關鍵。產品污染或篡改，未能維持高標準的產品品質、安全性和完整性(包括從供應商處獲得的原材料及成分)，或者對產品品質問題、虛假標籤或污染問題的指控(即使屬不實指控)，均可能會減少對我們產品的需求或導致生產和交付中斷。我們的聲譽亦可能受到以下任何方面的不利影響，或與之相關的負面宣傳(無論是否有效)的影響：無法為我們所有的營運及活動維持較高的道德、社會和環境標準；在產品營養方面未達到任何既定目標；我們的研發工作；或我們對環境的影響，包括包裝使用、能源使用及廢物管理。此外，消費者對社交及數字媒體的使用日益增加極大地提高了資訊或錯誤資訊以及觀點的分享速度及範圍。未能遵守當地法律法規、維持有效的內部控制制度或提供準確及時的財務資料亦可能損害我們的聲譽。由於任何該等原因或其他原因而損害我們的聲譽或導致消費者對我們的產品喪失信心可能會導致對我們產品的需求下降，並且可能對我們的業務、財務狀況和經營業績產生重大不利影響，並且需要更多資源來重建聲譽。為了減輕對本集團的該等影響，我們向所有供應商及分銷商引入了我們的品質控制標準，制定了慮及法律和環境責任變化的政策和做法，推出了教育職工的相關道德培訓和計劃。

*由新型冠狀病毒引起的二零一九冠狀病毒病疫情爆發可能會對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響*

自二零二零年一月以來的二零一九冠狀病毒病大流行可能會影響我們業務運作的連續性，惟於本報告日期，我們發現主要在供應鏈方面的業務中斷乃屬短期、暫時性中斷。於本報告日期，該大流行對業務及財務表現並無重大不利影響。為了了解二零一九冠狀病毒病對業務的威脅，到二零二零年一月底，我們在董事會成員的領導下成立了危機管理團隊。危機管理團隊需要評估該病毒及為遏制其擴散所作的努力會在多大程度上影響本公司的供應鏈、銷售預測、員工健康和工作效率以及關鍵戰略計劃。董事會將跟蹤確保管理層始終了解快速變化的資訊，並根據病毒的影響調整其應對措施。董事會與危機管理團隊之間將經常開展對話，確保所有人都知道自己所發揮的作用。管理層應負責制定並更新大流行應對計劃，並將其與現有的危機及業務連續性計劃相整合。董事有責任與管理層保持清晰、有效及開放的關係。此外，董事必須確保將破壞性風險的識別及處理作為整個董事會或委員會的一項常設議程項目。

為了確保有效的危機管理報告，董事會應知曉其預期可從管理層處接獲何種資訊以及接獲的頻率。為了幫助董事會了解最新情況，危機管理團隊應就代表營運影響、風險緩解及業務恢復情況的關鍵指標進行上報。

## 董事會報告

董事會已製訂內部溝通及決策的方案，其中此等協議應明確並適當告知員工有關二零一九冠狀病毒病應對措施對業務的影響。適當的內部溝通策略可以打消員工的擔憂，防止員工因擔憂而氣餒分心，進而降低工作效率。董事會亦制定了一項針對客戶、投資者、政府機構、供應商及其他利益相關者的外部溝通策略，以防止彼等於危機期間向市場傳遞破壞性、錯誤和遭誤解的訊息。

### 業績及股息

本集團之業績載於本報告第57頁的綜合損益及其他全面收益表內。董事會建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派發每股5.00港仙之末期股息(二零一八年：5.00港仙)，末期股息將派付予二零二零年七月十五日(星期三)名列股東名冊之本公司股東。待在即將舉行的股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)上取得本公司股東批准，末期股息將於二零二零年八月十三日(星期四)或前後派發。

### 暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席二零二零年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二零年六月二十三日(星期二)至二零二零年六月二十九日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。為符合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票，須於二零二零年六月二十二日(星期一)下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用轉讓表格送交本公司之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，辦理股份過戶登記手續。為釐定收取建議末期股息的資格，本公司將由二零二零年七月十四日(星期二)至二零二零年七月十五日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。為符合資格收取建議末期股息，須於二零二零年七月十三日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用轉讓表格送交本公司之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，辦理股份過戶登記手續。

### 與主要持份者的關係

#### 1. 與股東對話

我們積極與分析師及投資者接觸且在交流中保持公開透明。這使得我們在推進業務發展時，能夠理解分析師及投資者對我們的策略及業績的看法。我們通過會晤、演講、會議及特別活動的形式與分析師及投資者保持定期對話。

## 董事會報告

### 2. 與經銷商的關係

本集團貫徹市場慣例的方式，主要透過經銷商於中國銷售其產品。於二零一九年十二月三十一日，本集團合共有2,148名經銷商及超過200,000個銷售點，本集團憑藉該等經銷商及銷售點，於中國建立龐大的全國性分銷及銷售網絡。本集團相信該龐大的分銷網絡有助其受惠於經銷商完善的銷售渠道及豐富資源，節省於中國各地建立龐大物流網絡所需的成本，提高產品滲透以及將新產品在短時間內推向市場的效率。

本集團根據多個因素挑選其經銷商，包括其經銷渠道覆蓋範圍、其他產品的近期銷售表現、倉庫設備、交付實力、營運及業務管理能力、信譽及是否配合本集團的業務策略等。本集團已與分銷商訂立經銷協議，設定每月或年度銷售目標，有關銷售目標乃經參考各種準則磋商及釐定，包括經銷商的過往表現、市況、本集團推出新產品的計劃及其本身的年度銷售目標。若經銷商達成若干銷售目標，本集團則以回扣或償付經銷商營銷開支的方式為其經銷商提供激勵。

此外，本集團透過要求經銷商每月向其提供經銷商的存貨水平，並於本集團的銷售代表進行現場檢查時檢查有關存貨記錄，以嚴密監察經銷商的表現。倘本集團發現經銷商積存過多存貨，或其銷量顯著減少，本集團將調查相關狀況，並在必要時可能進行營銷及宣傳活動，以及向經銷商償付其於展開該等活動時產生的營銷開支。本集團亦安排其銷售代理協助經銷商進行銷售及營銷活動。

本集團相信，此舉有助經銷商與本集團建立互惠互利及長期的關係。實施該等程序連同經銷商於本集團交付產品前須支付採購價款的一般規定以及除瑕疵或損壞產品之外不接受退貨或換貨的本集團政策，旨在確保本集團對經銷商的銷售反映真實的市場需求而非經銷商積壓存貨。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，801名經銷商各自可貢獻本集團銷售額逾人民幣500,000元。此外，本集團經銷網絡中40個城市各錄得收入逾人民幣10百萬元。

## 董事會報告

### 3. 與供應商的關係

本集團根據所供應原材料的品質及價格選定供應商。本集團各供應商須接受其就所供應原材料的品質及價格作出的年度評估，亦須每年至少一次向本集團提交中國省級食品質量監察及監督中心就所提供的原材料的質量所發出的年度報告。為降低對任何單一供應商的依賴，本集團的各類主要原材料來自至少兩家供應商。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就供應商供應的原材料並未發現任何重大品質問題，亦無與供應商產生任何重大糾紛。本集團並無經歷任何原材料供應的短缺。於二零一九年，原材料及包裝材料的總採購額約為人民幣764.8百萬元(二零一八年：約人民幣763.5百萬元)。

### 4. 與僱員的關係

於二零一九年十二月三十一日，本集團於中國及香港合共有2,956名全職僱員。本集團根據多個因素招攬僱員，如工作經驗、教育背景及職位需求。本集團向所有僱員支付固定薪金，且可能根據彼等的職位及表現授予其他津貼及佣金。本集團採用定期僱員評估程序，讓僱員知悉本集團對其表現的反饋意見。本集團亦對所有僱員實行獎勵計劃。截至二零一九年十二月三十一日止年度，總員工成本(包括董事及主要行政人員薪酬、其他僱員的薪金及津貼及退休福利計劃供款約為人民幣198.5百萬元(二零一八年：約人民幣209.6百萬元)。本集團為其僱員定期提供持續教育及培訓課程，以提升彼等於各領域的技能及知識，包括銷售及營銷、產品知識、衛生規定、生產安全及質量管理。本集團亦提供內部或外部培訓人員進行的入職課程及團隊建設培訓。

董事相信，本集團為僱員提供的工作環境、支持及福利有助與僱員維持良好的工作關係。截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團並無經歷任何對其業務造成重大影響的罷工或勞資糾紛事件。

### 主要客戶及供應商

年內，向本集團五大客戶作出之總銷售佔本集團營業額約5.1%，而向本集團最大客戶作出之銷售則佔本集團總收入約1.0%。

年內，源自本集團五大供應商之總採購佔本集團總採購約23.3%，而源自本集團最大供應商的採購則佔本集團總採購約6.7%。

概無董事、彼等之聯繫人或任何股東(據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上)於本集團五大客戶或供應商中擁有權益。

## 董事會報告

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 股本

本公司股本詳情載於綜合財務報表附註41。

### 儲備

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣310.7百萬元(二零一八年：約人民幣350.3百萬元)。本集團及本公司儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表第60及161頁。

### 獲准許彌償條文

根據本公司的組織章程細則，所有董事將可就彼等各自的職務執行其職責或假定職責時因所作出、發生的作為或不作為而可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支或負債，從本公司的資產及溢利獲得彌償及確保免就此受任何損害。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已就對董事作出的有關法律行動安排保險保障。

### 優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島法例概無關於優先購股權的條文。

### 稅務減免

本公司並不知悉股東因彼等持有本公司股份而獲任何稅務減免。

### 捐獻

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善捐獻約人民幣2.9百萬元(二零一八年：約人民幣0.6百萬元)。

### 財務概要

本集團於最近五個財政年度之綜合業績及其於最近五個財政年度末之綜合資產及負債概要載於本報告第171頁。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

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

## 董事會報告

### 股票掛鈎協議

除下文載列的購股權計劃外，於二零一九年，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

### 首次公開發售前購股權計劃

下列為股東於二零一四年八月二十一日有條件批准之首次公開發售前購股權計劃之主要條款概要：

#### 1. 條款摘要

首次公開發售前購股權計劃的目的為一項股份獎勵計劃，設立該計劃旨在向本集團的僱員及顧問因其日後所作出的貢獻提供激勵及獎勵，並挽留本集團的主要及高級僱員。除以下各項外，經股東於二零一四年八月二十一日通過的書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款與購股權計劃的條款大致相同：

- a) 行使期將自上市日期後第一週年及直至上市日期第五週年之日為止；
- b) 首次公開發售前購股權計劃所涉及的股份總數為14,900,000股，相當於緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後本公司已發行股本總額約3.59%，並假設根據首次公開發售前購股權計劃已授出的所有購股權同時獲行使（不計及於行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權時可能配發及發行的任何股份）；
- c) 首次公開發售前購股權計劃項下的股份的認購價格（「認購價」）將定為3.45港元，乃經參考首次公開發售前投資者購入股份的每股股份成本釐定，惟可根據首次公開發售前購股權計劃項下擬定的方式作出任何調整；
- d) 根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的購股權所涉及的最高股份數目將不超過40,000,000股，相當於全球發售完成後已發行股本的10%（不計及於行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權時可能發行的任何股份）；

## 董事會報告

- e) 受限於以下歸屬期，根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權可自上市日期第一週年當日開始至上市日期第五週年當日止期間（「購股權期間」）任何時間行使：

| 購股權歸屬日期   | 購股權歸屬百分比      |
|-----------|---------------|
| 上市日期第一週年後 | 佔已授出購股權總數的25% |
| 上市日期第二週年後 | 佔已授出購股權總數的25% |
| 上市日期第三週年後 | 佔已授出購股權總數的25% |
| 上市日期第四週年後 | 佔已授出購股權總數的25% |

於各歸屬期完結時已授出但尚未行使的購股權可滾計至下一個歸屬期，並可於購股權期間內予以行使：

- f) 首次公開發售前購股權計劃自二零一四年八月二十一日（即全體股東有條件採納首次公開發售前購股權計劃當日）起至二零一四年九月二十四日止期間有效及生效，該期間後不得進一步根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權，惟就任何已授出購股權的行使而言，首次公開發售前購股權計劃的條文在所有其他方面將仍具有十足效力及作用。

### 2. 根據首次公開發售前購股權計劃獲授的尚未行使購股權

截至本報告日期，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃按代價每名承授人1.00港元有條件授出可認購合共14,900,000股股份（相當於本公司已發行股本總額約3.59%）的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃已授予本集團僱員（包括董事及高級管理層）的購股權的詳情載於本公司日期為二零一四年九月十五日的招股章程。於本報告日期，本公司有415,000,000股已發行股份。於年內，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權已予註銷或行使。於二零一九年九月二十五日，首次公開發售前購股權計劃已屆滿。於二零一九年十二月三十一日，概無首次公開發售前購股權尚未行使。



## 董事會報告

### 購股權計劃

根據全體股東於二零一四年八月二十一日通過的決議案，本公司已有條件採納一項購股權計劃，以肯定及嘉許曾經或可能對本集團作出貢獻的合資格參與人士。董事會可酌情邀請任何董事（包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事）及本集團任何成員公司之僱員，以及董事會全權酌情認為本集團任何成員公司旗下對本集團作出或將會作出貢獻的任何顧問、諮詢師、分銷商、承包商、合約廠商、供應商、代理、客戶、業務合夥人、合資公司業務合夥人、服務商參與購股權計劃。董事獲授權授出購股權以認購本公司股份，及配發、發行及處置根據購股權計劃所授出購股權獲行使而發行的股份，以及採取對實行購股權計劃及使之生效而言為必需及／或合宜的一切步驟。根據購股權計劃及任何其他本公司股份購股權計劃而可授予的購股權的最高股份數目，合共不得超過緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後已發行股份總數的10%（即415,000,000股股份，不包括任何根據購股權計劃（或本公司任何其他股份購股權計劃）的條款已失效的購股權而可發行的股份），除非獲本公司股東在股東大會上另行批准及／或上市規則不時另有其他規定。

除非獲本公司股東於股東大會上另行批准，否則可基於購股權計劃及任何其他本公司股份購股權計劃向一名合資格參與者授出的股份數目（包括已行使及未行使購股權），不得超過本公司在任一個12個月期間的已發行股份的1%。任何向董事、本公司主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）或其任何各自的聯繫人（定義見上市規則）授予的購股權須獲本公司股東在股東大會上批准及／或符合上市規則其他規定，否則根據購股權計劃及任何其他本公司股份購股權計劃可授予主要股東或任何獨立非執行董事或其各自的聯繫人的股份數目（包括已行使及未行使購股權），不得超過任一個12個月期間已發行股份的0.1%或合共價值超過5百萬港元。

於年內，概無購股權獲授出、行使、註銷或失效。截至二零一九年十二月三十一日，根據購股權計劃已獲授出且尚未行使的購股權數目為2,000,000股股份。

截至二零一九年十二月三十一日止年度有關購股權變動詳情於綜合財務報表附註42披露。

## 董事會報告

### 附屬公司

於本報告日期，本公司附屬公司詳情載於綜合財務報表附註53。

### 董事

於本年度及截至本報告日期之董事如下：

#### 執行董事

黃銑銘先生(主席)

譚朝均先生(副主席)

陳松浣(於二零一九年七月一日獲委任)

#### 非執行董事

林曉先生

#### 獨立非執行董事

甘廷仲先生

何文琪女士

馬曉強先生

根據本公司的組織章程細則第84(1)條，三分之一在任董事現時須於本公司每屆股東週年大會上輪值告退，並符合資格重選連任。合資格輪值告退並重選連任的董事詳情載於隨本年報一併寄發的通函。

為遵守上市規則第3.10(1)條，董事會現時有三名獨立非執行董事在任，佔超過董事會三分之一。根據上市規則附錄十六第12B段，各獨立非執行董事均已以年度確認書確認，彼符合上市規則第3.13條所載獨立身份標準。董事認為，根據此等獨立身份標準，全部三名獨立非執行董事均為獨立人士，能有效作出獨立判斷。

### 董事及高級管理層履歷詳情

董事及高級管理層簡履詳情載於第48至50頁。

### 董事的服務合約

擬於應屆股東週年大會上膺選連任的董事概無與本集團訂立不可由本集團於一年內終止而毋須支付賠償(法定賠償除外)的服務合約。

## 董事會報告

### 董事於合約的權益

除下文「持續關連交易」一節及綜合財務報表附註51「關聯方披露」所披露者外，概無有關本集團業務而本公司、其控股公司或其任何附屬公司為訂約方，及董事、與董事有關連的實體或控股股東於其中直接或間接擁有重大權益，且於二零一九年末或二零一九年度任何時間存續的任何重大交易、安排或合約（定義見上市規則附錄十六）。

### 董事於競爭業務的權益

概無董事或彼等各自之任何聯繫人從事與本集團業務構成或可能構成競爭的業務，或與本集團有任何其他利益衝突。

### 管理合約

年內並無訂立或存在任何有關本集團全部或任何主要部分業務的管理及行政合約。

### 持續關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已進行一項持續關連交易（「持續關連交易」），該交易須根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市規則於年報中予以披露。該持續關連交易須遵守上市規則第14A.55條至14A.59條項下的年度審閱規定，以及上市規則第14A.49條和14A.71條項下的申報規定。

於年內持續關連交易詳情如下：

根據廣東嘉士利食品集團有限公司（本公司的一間間接全資附屬公司，為其本身及代表其附屬公司）與廣東康力食品有限公司（廣東中農實業集團有限公司的一間全資附屬公司）於二零一九年十月十七日訂立的總採購協議，廣東嘉士利食品集團有限公司同意從廣東康力食品有限公司採購麵食產品。總採購協議的期限至二零二一年十二月三十一日，其中二零一九、二零二零和二零二一財政年度的年度上限分別為人民幣12,000,000元、人民幣80,000,000元和人民幣100,000,000元。

廣東中農實業集團有限公司為由黃銑銘先生（「黃先生」）、黃翠紅女士（黃先生之配偶）、黃仙仙女士（黃先生之姐妹）、黃如嬌女士（黃先生之姐妹）及黃如君女士（黃先生之姐妹）分別擁有80%、5%、5%、5%及5%權益之有限責任公司。由於黃先生為本公司之執行董事、主席兼控股股東，故廣東康力食品有限公司為本公司之關連人士。因此，訂立總採購協議及其項下擬進行的交易將構成上市規則第14A章項下之本公司持續關連交易。

## 董事會報告

根據上市規則第14A.55條，本公司獨立非執行董事甘廷仲先生、何文琪女士和馬曉強先生已審閱持續關連交易並確認持續關連交易(a)於本集團的日常業務過程中進行；(b)按照一般商務條款或從本集團的角度來看更優越的商務條款；及(c)所依據的相關協議條款公平合理，符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已獲聘根據香港會計師公會頒佈的香港鑑證工作準則第3000號(經修訂)「非審核或審閱過往財務資料之鑑證工作」及參考公會頒佈的實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」就本集團的持續關連交易進行申報。核數師已根據上市規則第14A.56條發出無保留意見函，其中載有上文所披露持續關連交易的調查結果和結論，以及未出現任何引致彼垂注之事宜，致使彼認為所披露持續關連交易：

- (i) 未獲本公司董事會批准；
- (ii) 即涉及本集團採購麵食產品之交易，在所有重大方面並無根據管理該等交易的相關協議進行；及
- (iii) 超過本公司設定的所披露持續關連交易的年度上限。

本公司已向聯交所提供該核數師函件副本。截至二零一九年十二月三十一日止年度之持續關連交易金額如下：

| 關連人士名稱     | 交易性質                    | 截至二零一九年            | 截至二零一九年             |
|------------|-------------------------|--------------------|---------------------|
|            |                         | 十二月三十一日止<br>年度交易金額 | 十二月三十一日止<br>年度之年度上限 |
| 廣東康力食品有限公司 | 麵食產品採購(銷售成本／<br>貿易應付款項) | 人民幣<br>4,587,800元  | 人民幣<br>12,000,000元  |

## 董事會報告

**董事於本公司或相聯法團股份、相關股份及債券中的權益或淡倉**

於二零一九年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須於知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條所指的登記冊內的權益及淡倉如下：

| 董事姓名         | 公司／相聯<br>法團名稱 | 身份                     | 證券數目及類別                        | 佔已發行股本的<br>概約百分比 |
|--------------|---------------|------------------------|--------------------------------|------------------|
| 黃銑銘先生（「黃先生」） | 本公司           | 受控制法團權益 <sup>(2)</sup> | 252,572,000 (L) <sup>(1)</sup> | 60.86%           |
| 黃先生          | 開元            | 受控制法團權益 <sup>(3)</sup> | 100 (L) <sup>(1)</sup>         | 100%             |
| 黃先生          | 鉅運            | 實益擁有人                  | 1 (L) <sup>(1)</sup>           | 100%             |

附註：

- (1) 字母「L」表示我們的董事於股份或相關的相聯法團的好倉。
- (2) 相關股份由開元持有，而開元由黃先生全資擁有的公司鉅運持有80%及由黃氏家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙仙女士）全資擁有的四間實體持有餘下20%。
- (3) 開元由鉅運持有80%及由黃氏家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙仙女士）全資擁有的四間實體持有20%。

## 董事會報告

### 主要股東於本公司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，以下人士於股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉：

| 股東姓名／名稱     | 權益性質  | 所持股份數目      | 佔已發行股本<br>概約百分比 |
|-------------|---|-------------|-----------------|
| 黃先生         | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 252,572,000 | 60.86%          |
| 黃翠紅女士       | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 252,572,000 | 60.86%          |
| 黃仙仙女士       | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 252,572,000 | 60.86%          |
| 黃如嬌女士       | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 252,572,000 | 60.86%          |
| 黃如君女士       | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 252,572,000 | 60.86%          |
| 鉅運          | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 251,472,000 | 60.60%          |
| 弘穎          | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 216,168,000 | 52.09%          |
| 博慧          | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 216,168,000 | 52.09%          |
| 翠島          | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 216,168,000 | 52.09%          |
| 開元          | 實益權益  | 216,168,000 | 52.09%          |
| 名彩(海外)      | 受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup> | 216,168,000 | 52.09%          |
| Actis 4 PCC | 受控制法團權益 <sup>(3)</sup>                        | 60,000,000  | 14.46%          |

## 董事會報告

| 股東姓名／名稱  | 權益性質                   | 所持股份數目     | 佔已發行股本<br>概約百分比 |
|--|------------------------|------------|-----------------|
| Actis Global 4 LP  | 受控制法團權益 <sup>(3)</sup> | 60,000,000 | 14.46%          |
| Actis GP LLP   | 受控制法團權益 <sup>(3)</sup> | 60,000,000 | 14.46%          |
| Actis Investment Holdings<br>Ship Limited (「Actis Ship」) | 實益權益 <sup>(3)</sup>    | 60,000,000 | 14.46%          |
| Rich Tea Investments Limited<br>(「Rich Tea」)             | 受控制法團權益 <sup>(3)</sup> | 60,000,000 | 14.46%          |

附註：

- (1) 開元由黃先生透過其投資控股公司鉅運持有80%，並由黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士透過彼等之投資控股公司翠島、名彩(海外)、弘穎及博慧各自分別持有5%。
- (2) 除黃先生外，黃氏家族成員包括黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士。黃翠紅女士為黃先生的配偶，而黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士均為黃先生的姊妹，因此被視為黃先生的一致行動方，並被視為於黃先生擁有權益之本公司股份中擁有權益，而黃先生被視為於黃氏家族成員擁有權益之股份中擁有權益，反之亦然。
- (3) Actis Ship及Rich Tea為由一組有限合夥企業及受保護空殼公司所控制，並為彼此的一致行動方。因此，Rich Tea及該組有限合夥企業及受保護空殼公司被視為於Actis Ship持有的股份中擁有權益。

## 企業管治

本公司所採納之主要企業管治常規載於第17至30頁之「企業管治報告」一節。

## 遵守法律及法規

本集團的業務主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司本身於聯交所上市。本集團的業務將遵守中國及香港的相關法律及法規。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團於所有重大方面均已遵守中國及香港的相關法律及法規。

## 董事會報告

### 公眾持股量

根據本公司可得之公開資料，並據其所知，於本報告日期，本公司有充足公眾持股量，即上市規則所規定本公司已發行股份25%由公眾人士持有。

### 審核委員會

審核委員會連同管理層及外部核數師已審閱本集團採納之會計原則及政策，以及截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

### 核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司核數師之決議案。

代表董事會

**嘉士利集團有限公司**

主席

**黃銑銘**

香港，二零二零年三月三十日



## 董事及高級管理層履歷詳情

### 執行董事

**黃銑銘先生**，48歲，為本公司主席並於二零一三年十二月十九日獲委任為本公司執行董事。黃先生於二零零七年五月成為控股股東並獲委任為本集團主席兼行政總裁，主要負責整體營運及管理、策略規劃及業務發展。黃先生擔任董事會主席及各附屬公司董事。自彼於二零零七年五月收購於廣東嘉士利的控股權以來，彼專注於本集團的管理及業務發展以及引導我們將業務自廣東省擴展至中國其他地區。黃先生於二零零四年一月獲得香港國際商學院高層人員工商管理碩士課程的學位。黃先生為中國焙烤食品糖製品工業協會第四屆理事會副理事長及江門市工商業聯合會副主席。黃先生亦於二零一三年五月被選為開平市食品行業協會主席。

**譚朝均先生**，53歲，為本公司副主席及於二零一四年四月十六日獲委任為執行董事。譚先生於二零零八年八月加入本集團管理層，主要負責整體管理、策略規劃及業務發展。自加入本集團以來，譚先生監察我們的運營附屬公司的整體營運，及擔任不同的管理層職務，包括財務總監、執行董事及法定代表人。於加入本集團前，譚先生於一九八八年八月至二零零八年七月任職於中國銀行，曾擔任開平支行主任及業務經理及調派至開平潭江半島酒店擔任執行董事兼總經理。於任職於中國銀行期間，譚先生獲評為經濟師及助理會計師。譚先生於一九八八年七月畢業於中國廣東省五邑大學電氣工程學院，主修計算機應用並獲得畢業證書，並於二零零三年十一月修畢中國廣州市中山大學工商管理課程。譚先生於二零一一年七月取得高級烘焙烘焙工國家職業資格。譚先生榮獲廣東省職業經理人協會頒發二零一三年度廣東省十大傑出職業經理人。

**陳松浣先生**，52歲，自二零零五年六月起加入本集團，現時為廣東嘉士利食品集團有限公司的技術研發總監，負責產品研發。陳先生於二零一九年七月一日獲委任為執行董事。陳先生亦為東莞錦泰食品有限公司的總經理，負責整體生產及行政。於加入本集團前，陳先生在嘉士利餅業及廣東嘉士利工作25年，自品質監控員起步，後晉升至高級管理人員職位，如車間主任、研發主管及副總經理。陳先生於一九八六年高中畢業。

## 董事及高級管理層履歷詳情

### 非執行董事

**林曉先生**，51歲，於二零一四年四月十六日加入本集團並獲委任為非執行董事。彼於二零一二年九月加入 Actis (Beijing) Investment Consulting Centre (L.P.)，專注於私募股權投資。林先生畢業於澳大利亞坎培拉大學，專業為會計學商業，並於一九九五年四月獲學士學位。林先生為澳洲執業會計師學會會員。

### 獨立非執行董事

**甘廷仲先生(別名甘定滔)**，62歲，於二零一四年八月二十一日獲委任為獨立非執行董事。甘先生於一間國際會計師事務所開始其事業，目前為以澳洲悉尼為業務據點的特許會計師行Kam & Beadman的合夥人。彼於提供核數服務方面擁有多年經驗。甘先生畢業於University of Western Australia，取得商業學士學位。甘先生為特許會計師及澳洲特許會計師公會會員及澳洲證券事務監察委員會註冊核數師。甘先生亦為澳洲新南威爾斯州太平紳士。甘先生自二零零七年六月起擔任維達國際控股有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：3331)獨立非執行董事，並於二零一八年三月三十一日辭任。

**何文琪女士**，58歲，於二零一四年八月二十一日獲委任為獨立非執行董事。何女士為何文琪律師事務所的創辦合夥人。在創辦何文琪律師事務所之前，彼為胡百全律師事務所合夥人。彼於一九八九年成為香港執業律師，尤精於公司商業法例，且為英格蘭、澳洲首府地區、昆士蘭、新南威爾斯、維多利亞及新加坡之認可律師。何女士自二零一五年十二月起擔任中國山水水泥集團有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：0691)獨立非執行董事，並於二零一八年五月辭任。何女士曾於二零零二年至二零零五年間為香港女律師協會主席。

**馬曉強先生**，37歲，於二零一七年一月十六日獲委任為獨立非執行董事。馬先生於二零零四年畢業於日本高田短期大學資訊工程學科，二零零六年於日本四日市大學取得營運學學士學位，二零零八年於日本三重大學取得市場學碩士學位。馬先生於國際貿易擁有超過9年的工作經驗。馬先生從二零零八年至今為日本長江貿易株式會社之董事長。

## 董事及高級管理層履歷詳情

### 高級管理層

除上文所列執行董事外，本集團的高級管理層團隊成員如下：

**劉國旺先生**，51歲，為本集團營銷部總監。劉先生於二零零八年五月加入本集團，擔任區域銷售經理，自二零一九年九月以來一直擔任現職。劉先生負責制定及實施銷售、營銷及推廣活動。劉先生在消費品業界的公司中擁有約30年的銷售經驗。加入本集團之前，劉先生自二零零零年十月至二零零八年四月在哈爾濱福星食品公司擔任銷售經理。於此之前，劉先生自一九九零年十月至一九九九年八月就職於黑龍江省木材總公司，擔任助理銷售經理。劉先生於一九九零年七月獲得黑龍江省物資學校的物資計統及信息專業中專文憑。

**熊永強先生**，47歲，於二零一四年加入本集團，現任供應鏈總監，負責本集團的供應鏈流程管理與開平工廠的整體管理。加入本集團之前，熊先生曾在廣東中晨實業集團有限公司工作了四年。熊先生在各種企業中擁有約30年的執行管理及行政經驗。

**孫琳琳先生**，38歲，為本集團企業管理中心總監，負責監督本集團的行政管理和人力資源發展事宜。加入本集團之前，孫先生自二零一三年十月至二零一五年十二月在開平味事達調味品有限公司擔任持續改善經理。於此之前，孫先生自二零一零年二月至二零一一年七月擔任廣東雪萊特光電科技股份有限公司的精益專員。孫先生亦自二零零六年七月至二零一零年一月在艾默生擔任精益生產工程師。孫先生於二零零六年七月畢業於西安理工大學，獲得應用管理學學士學位。孫先生擁有約13年的生產及精益管理經驗。

**張超鵬先生**，51歲，為本集團資本產業部主管，負責監督本集團的整體資金及財務職能。加入本集團之前，張先生為中國建設銀行效力約30年。張先生於二零零三年七月獲得華南農業大學鄉鎮企業管理專業的大專文憑。

## 獨立核數師報告

# Deloitte.

# 德勤

致嘉士利集團有限公司各股東

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

本行已審核載於第57至170頁嘉士利集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零一九年十二月三十一日之綜合財務狀況表以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、綜合現金流量表以及綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

本行認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平反映 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，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

### 意見基準

本行已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審計。本行在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」)，本行獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。本行相信，本行所獲得之審計憑證能充足和適當地為本行的意見提供基礎。

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項為根據本行的專業判斷，認為對本期間綜合財務報表的審計最為重要的事項。該等事項於本行審計整體綜合財務報表及出具意見時處理，而本行不會對此等事項提供獨立的意見。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項(續)

#### 關鍵審核事項

##### 向分銷商及超市銷售餅乾產品所得收益的發生

本行視向分銷商及超市銷售餅乾產品所得收益的發生為關鍵審核事項，因為其對綜合財務報表具有量的意義，且大部分收益產生源自多個分銷商及超市。

餅乾銷售在貨物的控制權轉移至分銷商及超市時確認為收益。貴集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度已確認餅乾銷售收益為人民幣15.93億元。

有關收益的會計政策及收益明細分別載於綜合財務報表附註3及附註5。

#### 本行的審計如何處理關鍵審計事項

本行就向分銷商及超市銷售餅乾產品所得收益的發生採取的程序包括：

- 瞭解及測試有關就向分銷商及超市銷售確認收益的主要控制；
- 瞭解貴集團的收益確認政策及評估各項獨立履約責任的履約責任識別、交易價分配及可變代價估計是否符合國際財務報告準則第15號客戶合約收益；
- 透過抽樣方式核對發票及出庫單執行明細測試，以確定是否存在相關交易；
- 抽樣驗證貴集團簽發的增值稅發票之真實性；
- 抽樣安排向分銷商及超市發出銷售詢證函，以確定是否存在相關交易並對主要分銷商及超市進行公司背景調查；
- 對管理層提供的分銷商及超市之銷售退回記錄進行抽樣測試，以確保收益及銷售退回均已適當地記錄；及
- 將每月收益分析與歷史財務資料作比較，以瞭解是否存在重大波動。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項(續)

#### 關鍵審核事項

##### 商譽減值評估

本行將分配至東莞錦泰食品有限公司(「錦泰」)及思朗食品(淮北)有限公司(「思朗」)的商譽減值評估識別為關鍵審核事項，乃由於綜合財務報表結餘整體的重要性，連同複雜程度及管理層就可回收數額所作出的重大判斷。

就評估商譽減值而言，錦泰及思朗的可收回數額按使用價值計算釐定，該數額由折現現金流量預測所得，當中參考財政預算、過往表現及管理層對市場發展的預期。使用價值計算的重大輸入數據包括折現率、收益增長率及估計毛利率。商譽減值評估詳情載於綜合財務報表附註22。

貴集團已委聘一名獨立合資格專業估值師就商譽減值評估對估值模型及使用價值計算的重大輸入數據進行評估。

於二零一九年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣27,449,000元。根據管理層的評估，截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無確認分配至錦泰及思朗的商譽的減值虧損。

#### 本行的審計如何處理關鍵審核事項

本行就商譽減值評估採取的程序包括：

- 了解 貴集團的減值評估過程，包括減值模型、使用價值分配及編製折現現金流量預測；
- 評估管理層所採用減值模型的適當性；
- 評估就商譽減值評估對錦泰及思朗折現現金流量預測所用的重大輸入數據的合理程度，包括折現率、收益增長率及估計毛利率；
- 評估獨立合資格專業估值師的適任程度、能力及客觀程度，並了解彼等的工作範圍及委聘條款；
- 對重大輸入數據進行敏感度分析，以評估該等輸入數據對商譽減值評估財務預測結果的影響程度；
- 通過將過往對錦泰及思朗作出的財務預測與當年的實際結果進行比較並了解產生任何重大差異的原因，來評估過往財務預測的準確性；及
- 評估載於綜合財務報表附註22有關商譽減值評估的披露資料。

## 獨立核數師報告

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括年報內所載的資料，但不包括綜合財務報表及本行載於其中的核數師報告。

本行對綜合財務報表的意見並未涵蓋其他資料，本行並不對該等其他資料發表任何形式的保證結論。

就本行對綜合財務報表的審計而言，本行的責任乃細閱其他資料，在此過程中考慮其他資料與綜合財務報表或本行在審計過程中獲得的認知是否存在重大抵觸或看似存在重大錯誤陳述。若基於本行已執行的工作，倘本行認為其他資料存在重大錯誤陳述，本行須對該事實作出報告。本行並無關於該方面的報告。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事負責國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製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。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力，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，除非董事有意對 貴集團清盤或終止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任

本行的目標乃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，出具包括本行意見的核數師報告並僅向整體股東報告，並根據本行協定的委聘條款，除此之外本報告別無其他目的。本行不會就本報告內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。合理的保證是高水平的保證，但並非保證根據香港核數準則開展的審核始終能夠發現存在的重大失實陳述。失實陳述可能因欺詐或錯誤所致，若可合理預期其單獨或總計起來將影響該等綜合財務報表的使用者基於綜合財務報表作出的經濟決策，則有關失實陳述可視作重大。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任(續)

作為根據香港核數準則進行審計其中一部分，本行在審計該項時運用專業判斷，保持專業懷疑態度。本行亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報告存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為本行意見的基礎。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出現重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致出現重大錯誤陳述的風險。
- 瞭解與審計有關的內部控制，以設計在有關情況下屬適當的審計程序，但目的並非對 貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的適當性以及作出的會計估算和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的適當性作出結論，及根據所獲得的審計憑證，確定是否存在與可能會導致對 貴集團的持續經營能力產生重大懷疑的事件或情況有關的重大不確定性。如果本行認為存在重大不確定性，本行須在核數師報告中提請注意綜合財務報表的相關披露事項，或若該等披露不充分，本行須修改本行的意見。本行的結論基於截至核數師報告日期獲得的審核憑證得出。但是，未來的事件或情況可能導致 貴集團無法作為持續經營企業繼續經營。
- 評估綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露事項以及綜合財務報表是否公平反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充分及適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。本行負責 貴集團審計的方向、監督及執行。本行僅對審核意見負責。

本行與治理層溝通(其中包括)審計的計劃範圍及時間以及重大審計發現等，包括本行在審核期間識別出內部控制的任何重大不足之處。



## 獨立核數師報告

### 核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任(續)

本行亦向治理層提交聲明，表明本行已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通可能會被合理認為會影響本行獨立性的所有關係及其他事項以及適用的情況下相關保障措施。

從與治理層溝通的事項中，本行確定該等事項對本期間綜合財務報表的審核為最重要事項，因而構成關鍵審核事項。本行在核數師報告中載列該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，合理預期倘於本行之報告中註明某事項造成的負面後果超過產生的公眾利益，則本行決定不應在報告中註明該事項。

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為劉志健。

**德勤•關黃陳方會計師行**

執業會計師

香港

二零二零年三月三十日

## 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<br>人民幣千元     | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----|--------------------|----------------|
| 收益                         | 5  | <b>1,593,067</b>   | 1,449,288      |
| 銷售成本                       |    | <b>(1,054,202)</b> | (987,323)      |
| 毛利                         |    | <b>538,865</b>     | 461,965        |
| 其他收入                       | 7  | <b>48,322</b>      | 30,447         |
| 銷售及分銷開支                    |    | <b>(219,046)</b>   | (207,939)      |
| 行政開支                       |    | <b>(75,844)</b>    | (85,261)       |
| 其他開支                       | 8  | <b>(56,193)</b>    | (45,018)       |
| 預期信貸虧損模式下撥回(確認)減值虧損淨額      | 9  | <b>5,030</b>       | (12,404)       |
| 其他收益及虧損                    | 10 | <b>(69,738)</b>    | (3,190)        |
| 應佔聯營公司業績                   |    | <b>(2,535)</b>     | (162)          |
| 應佔一間合營企業業績                 |    | <b>(1,420)</b>     | (11,141)       |
| 財務成本                       | 11 | <b>(20,046)</b>    | (16,619)       |
| 除稅前溢利                      |    | <b>147,395</b>     | 110,678        |
| 所得稅開支                      | 12 | <b>(38,856)</b>    | (24,502)       |
| 年內溢利及全面收入總額                | 13 | <b>108,539</b>     | 86,176         |
| 以下人士應佔年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額： |    |                    |                |
| 本公司擁有人                     |    | <b>109,584</b>     | 86,479         |
| 非控股權益                      |    | <b>(1,045)</b>     | (303)          |
|                            |    | <b>108,539</b>     | 86,176         |
| <b>每股盈利</b>                | 16 |                    |                |
| — 基本及攤薄(人民幣分)              |    | <b>26.41</b>       | 20.84          |

## 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<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>            |    |                |                |
| 物業、廠房及設備                | 17 | 459,361        | 458,167        |
| 使用權資產                   | 18 | 98,440         | —              |
| 預付租賃款項                  | 19 | —              | 73,228         |
| 投資物業                    | 20 | —              | 9,600          |
| 無形資產                    | 21 | 41,650         | 46,717         |
| 商譽                      | 22 | 27,449         | 27,449         |
| 於聯營公司之權益                | 23 | 3,613          | 1,120          |
| 於合營企業之權益                | 24 | —              | 23,850         |
| 按公允價值計入損益賬的金融資產         | 25 | 101,037        | —              |
| 其他應收款項及按金               | 26 | 1,992          | 2,073          |
|                         |    | <b>733,542</b> | 642,204        |
| <b>流動資產</b>             |    |                |                |
| 存貨                      | 27 | 72,715         | 89,569         |
| 預付租賃款項                  | 19 | —              | 1,698          |
| 應收貸款                    | 28 | 97,281         | 141,282        |
| 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項      | 26 | 189,541        | 123,344        |
| 應收聯營公司款項                | 29 | 47,459         | 19,445         |
| 應收一間前附屬公司／附屬公司一名非控股股東款項 | 30 | 4,200          | 1,133          |
| 應收一間合營企業款項              | 30 | —              | 100            |
| 應收一名關聯方款項               | 30 | 9              | —              |
| 貸款予一名關聯方                | 31 | —              | 9,054          |
| 可收回所得稅                  |    | 4,889          | —              |
| 已抵押銀行存款                 | 32 | 52,005         | 31,728         |
| 銀行結餘及現金                 | 32 | 432,113        | 379,257        |
|                         |    | <b>900,212</b> | 796,610        |
| <b>流動負債</b>             |    |                |                |
| 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項      | 33 | 260,252        | 220,249        |
| 合約負債                    | 34 | 82,733         | 80,788         |
| 應付所得稅                   |    | 15,311         | 11,183         |
| 銀行借款                    | 35 | 319,699        | 263,751        |
| 應付附屬公司一名非控股股東款項         | 36 | 11,501         | 6,800          |
| 應付一名關聯方款項               | 37 | 2,870          | —              |
| 遞延收入                    | 38 | 1,805          | 2,371          |
| 租賃負債                    | 40 | 3,835          | —              |
|                         |    | <b>698,006</b> | 585,142        |

## 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<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----|----------------|----------------|
| <b>流動資產淨值</b>   |    | <b>202,206</b> | 211,468        |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>935,748</b> | 853,672        |
| <b>非流動負債</b>    |    |                |                |
| 遞延收入            | 38 | <b>87,181</b>  | 39,926         |
| 遞延稅項負債          | 39 | <b>12,445</b>  | 14,445         |
| 銀行借款            | 35 | <b>59,000</b>  | 96,720         |
| 租賃負債            | 40 | <b>2,298</b>   | —              |
|                 |    | <b>160,924</b> | 151,091        |
| <b>資產淨值</b>     |    | <b>774,824</b> | 702,581        |
| <b>資本及儲備</b>    |    |                |                |
| 股本              | 41 | <b>3,285</b>   | 3,285          |
| 儲備              |    | <b>760,887</b> | 687,599        |
| 本公司擁有人應佔權益      |    | <b>764,172</b> | 690,884        |
| 非控股權益           |    | <b>10,652</b>  | 11,697         |
| <b>總權益</b>      |    | <b>774,824</b> | 702,581        |

第57至170頁之綜合財務報表獲董事會於二零二零年三月三十日批准及授權刊發並由下列人士代其簽署：

黃銑銘  
董事

譚朝均  
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   | 合計       |
|---------------------|----------|----------|----------|-----------|--------|---------|----------|----------|---------|----------|
|                     | 股本       | 股份溢價     | 購股權儲備    | 特別儲備      | 供款儲備   | 法定儲備    | 累計溢利     | 合計       |         |          |
|                     | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元     | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元    |
|                     |          | (附註a)    | (附註b)    | (附註c)     |        | (附註d)   |          |          |         |          |
| 於二零一八年一月一日          | 3,285    | 356,131  | 19,135   | (107,000) | 18,333 | 107,744 | 257,826  | 655,454  | —       | 655,454  |
| 年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額 | —        | —        | —        | —         | —      | —       | 86,479   | 86,479   | (303)   | 86,176   |
| 轉撥                  | —        | —        | —        | —         | —      | 20,037  | (20,037) | —        | —       | —        |
| 收購附屬公司(附註45)        | —        | —        | —        | —         | —      | —       | —        | —        | 12,000  | 12,000   |
| 確認為分派之股息(附註15)      | —        | (52,035) | —        | —         | —      | —       | —        | (52,035) | —       | (52,035) |
| 以股份為基礎的補償(附註42)     | —        | —        | 986      | —         | —      | —       | —        | 986      | —       | 986      |
| 於二零一八年十二月三十一日       | 3,285    | 304,096  | 20,121   | (107,000) | 18,333 | 127,781 | 324,268  | 690,884  | 11,697  | 702,581  |
| 年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額 | —        | —        | —        | —         | —      | —       | 109,584  | 109,584  | (1,045) | 108,539  |
| 轉撥                  | —        | —        | —        | —         | —      | 22,621  | (22,621) | —        | —       | —        |
| 確認為分派之股息(附註15)      | —        | (36,362) | —        | —         | —      | —       | —        | (36,362) | —       | (36,362) |
| 以股份為基礎的補償(附註42)     | —        | —        | (17,713) | —         | —      | —       | 17,779   | 66       | —       | 66       |
| 於二零一九年十二月三十一日       | 3,285    | 267,734  | 2,408    | (107,000) | 18,333 | 150,402 | 429,010  | 764,172  | 10,652  | 774,824  |

附註：

- 應用股份溢價賬乃受本公司組織章程細則及開曼群島公司法監管，其規定股份溢價賬可應用於向股東分派付款或股息，惟緊接作出分派或擬支付股息當日，本公司有能力在日常業務過程中償還到期債務。
- 金額指根據本集團首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃提供予董事、僱員及若干投資者關係專業方面之諮詢師的以股份為基礎的補償產生之權益儲備，詳情載於附註42。
- 金額指根據集團重組所收購附屬公司的實繳資本人民幣120百萬元減於二零一四年五月向最終控股股東支付的現金人民幣227百萬元，導致本集團資產淨值減少，相關付款入賬列作直接於權益確認的視作分派。
- 法定儲備包括於中華人民共和國(「中國」)成立的集團附屬公司的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，該等儲備不可分派，且轉撥至該等儲備乃根據有關中國法律並由相關附屬公司的董事根據組織章程細則決定。於二零一九年十二月三十一日，法定盈餘儲備為約人民幣100,269,000元(二零一八年：人民幣85,187,000元)，可用作彌補往年虧損或轉換為相關集團附屬公司的額外資本。於二零一九年十二月三十一日，酌情盈餘儲備為約人民幣50,133,000元(二零一八年：人民幣42,594,000元)，可用作擴充有關附屬公司之現有業務。

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

|                                   | 附註 | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------------|----|------------------|----------------|
| <b>經營活動</b>                       |    |                  |                |
| 除稅前溢利                             |    | <b>147,395</b>   | 110,678        |
| 調整：                               |    |                  |                |
| 無形資產攤銷                            |    | <b>5,067</b>     | 3,841          |
| 物業、廠房及設備折舊                        |    | <b>44,442</b>    | 42,276         |
| 使用權資產折舊                           |    | <b>6,051</b>     | —              |
| 按公允價值計入損益賬之金融資產之公允價值虧損            |    | <b>2,463</b>     | 75             |
| 投資物業之公允價值收益                       |    | <b>(300)</b>     | —              |
| 財務成本                              |    | <b>20,046</b>    | 16,619         |
| 出售一間合營企業收益                        |    | <b>(13,570)</b>  | —              |
| 預期信貸虧損模式下(撥回)確認減值虧損淨額             |    |                  |                |
| — 應收貸款                            |    | <b>(6,302)</b>   | 11,450         |
| — 貸款予一名關聯方                        |    | <b>(946)</b>     | 946            |
| — 貿易應收款項                          |    | <b>2,218</b>     | 8              |
| 預付款項減值虧損                          |    | <b>74,641</b>    | —              |
| 估算利息收入                            |    | <b>(131)</b>     | (109)          |
| 利息收入                              |    | <b>(23,081)</b>  | (15,131)       |
| 出售物業、廠房及設備(收益)虧損                  |    | <b>(143)</b>     | 98             |
| 出售一間附屬公司虧損                        | 46 | <b>5,700</b>     | —              |
| 解除遞延收入                            | 38 | <b>(1,636)</b>   | (1,993)        |
| 解除預付租賃款項                          |    | <b>—</b>         | 1,698          |
| 應佔一間合營企業業績                        |    | <b>1,420</b>     | 11,141         |
| 應佔聯營公司業績                          |    | <b>2,535</b>     | 162            |
| 以股份為基礎的補償開支                       | 42 | <b>66</b>        | 986            |
| 營運資金變動前經營現金流量                     |    | <b>265,935</b>   | 182,745        |
| 存貨減少(增加)                          |    | <b>16,854</b>    | (10,055)       |
| 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項增加              |    | <b>(142,925)</b> | (21,932)       |
| 其他應收款項及按金(增加)減少                   |    | <b>(66)</b>      | 1,083          |
| 應收聯營公司款項(增加)減少                    |    | <b>(28,014)</b>  | 14,813         |
| 應收一間前附屬公司/附屬公司一名非控股股東款項<br>減少(增加) |    | <b>1,133</b>     | (1,133)        |
| 應收一間合營企業款項減少                      |    | <b>100</b>       | —              |
| 應收一名關聯方款項增加                       |    | <b>(9)</b>       | —              |
| 應付附屬公司一名非控股股東款項增加                 |    | <b>4,701</b>     | —              |
| 應付一名關聯方款項減少                       |    | <b>2,870</b>     | —              |
| 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加              |    | <b>40,003</b>    | 34,494         |
| 合約負債增加                            |    | <b>1,945</b>     | 5,043          |
| 經營所得現金                            |    | <b>162,527</b>   | 205,058        |
| 已付所得稅                             |    | <b>(41,617)</b>  | (22,472)       |
| 經營活動所得現金淨額                        |    | <b>120,910</b>   | 182,586        |

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

|                         | 附註 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>投資活動</b>             |    |                |                |
| 購買按公允價值計入損益賬之金融資產       |    | (103,500)      | —              |
| 已付墊付貸款                  |    | (56,000)       | (179,043)      |
| 存放已抵押銀行存款               |    | (51,800)       | (31,728)       |
| 購置物業、廠房及設備              |    | (45,943)       | (41,351)       |
| 支付使用權資產                 |    | (19,439)       | —              |
| 於一間聯營公司之投資              | 23 | (5,000)        | (1,282)        |
| 收到墊付貸款                  |    | 106,303        | 58,000         |
| 收到資產相關的政府補助             | 38 | 48,325         | 3,947          |
| 出售一間合營企業的所得款項           | 46 | 36,000         | —              |
| 解除已抵押銀行存款               |    | 31,523         | 19,523         |
| 已收利息                    |    | 23,081         | 15,131         |
| 收到墊付予一名關聯方的貸款           |    | 10,000         | —              |
| 出售物業、廠房及設備所得款項          |    | 450            | 170            |
| 收購附屬公司現金流出淨額            | 45 | —              | (38,994)       |
| 墊付予一名關聯方的貸款             |    | —              | (10,000)       |
| 贖回按公允價值計入損益賬之金融資產的所得款項  |    | —              | 110            |
| 用於投資活動現金淨額              |    | (26,000)       | (205,517)      |
| <b>融資活動</b>             |    |                |                |
| 新增銀行借款                  |    | 699,456        | 539,397        |
| 償還銀行借款                  |    | (682,014)      | (489,999)      |
| 已付股息                    | 15 | (36,362)       | (52,035)       |
| 已付利息                    |    | (19,663)       | (16,619)       |
| 償還租賃負債                  |    | (4,229)        | —              |
| 融資活動所用現金淨額              |    | (42,812)       | (19,256)       |
| 現金及現金等價物增加(減少)淨額        |    | 52,098         | (42,187)       |
| 年初現金及現金等價物              |    | 379,257        | 419,133        |
| 外幣匯率變動影響                |    | 758            | 2,311          |
| 年末現金及現金等價物<br>包括銀行結餘及現金 |    | 432,113        | 379,257        |

# 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

嘉士利集團有限公司(「本公司」)為一間於二零一三年十二月十九日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。其直接及最終控股公司為開元投資有限公司。其最終控股股東為黃銓銘先生及其家族。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, the Cayman Islands。本公司主要營業地點之地址為香港九龍洋松街100號德讚中心14樓10A室。

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事於中華人民共和國(「中國」)及香港製造及銷售餅乾。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

## 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

### 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本年度已首次應用以下國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

|                   |                            |
|-------------------|----------------------------|
| 國際財務報告準則第16號      | 租賃                         |
| 國際財務報告詮釋委員會詮釋第23號 | 所得稅之不確定性之處理                |
| 國際財務報告準則第9號(修訂本)  | 提早還款特性及負補償                 |
| 國際會計準則第19號(修訂本)   | 計劃修訂、縮減或清償                 |
| 國際會計準則第28號(修訂本)   | 於聯營公司及合營企業的長期權益            |
| 國際財務報告準則(修訂本)     | 國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期的年度改進 |

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂國際財務報告準則，並無對本集團本年度和過往年度的財務狀況和表現及／或對此等綜合財務報表所載披露構成重大影響。



## 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

**2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)****於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)****2.1 國際財務報告準則第16號租賃**

本集團已於本年度首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

**租賃的定義**

本集團已選擇可行權宜方法，就先前應用國際會計準則第17號及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識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號，而對先前並未識別為包括租賃的合約並不應用是項準則。因此，本集團尚無重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就於二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團於評估合約是否包含租賃時根據國際財務報告準則第16號所載規定應用租賃的定義。

**作為承租人**

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號，而累計影響於二零一九年一月一日首次應用當日確認。

於二零一九年一月一日，本集團應用國際財務報告準則第16.C8(b)(ii)條過渡條文，按等同於相關租賃負債的金額確認額外租賃負債及使用權資產。於首次應用日期的任何差額於期初累計溢利中確認，且尚未重列比較資料。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修訂追溯方法時，本集團按每份租賃就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃應用以下可行權宜方法(倘與相關租賃合約有關)：

- i. 透過應用國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產作為另一個減值評估方法，評估租賃是否繁苛；
- ii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- iii. 選擇不確認租賃期自首次應用日期起計十二個月內屆滿的使用權資產及租賃負債；及
- iv. 根據於首次應用日期的事實及情況於事後釐定本集團帶有續租及終止選擇權的租賃的租期。

## 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

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 2.1 國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為承租人(續)

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團已應用於首次應用日期相關集團實體的增量借款利率。所應用的加權平均承租人增量借款利率為4.75%。

|  | 於二零一九年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
|--|-------------------------|
| 於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔                 | <b>11,288</b>           |
| 按相關增量借款利率貼現的租賃負債                       | <b>10,096</b>           |
| 減：確認豁免 — 短期租賃                          | <b>(117)</b>            |
| 於二零一九年一月一日應用國際財務報告準則第16號後確認有關經營租賃的租賃負債 | <b>9,979</b>            |
| 分析為：                                   |                         |
| 流動                                     | <b>3,847</b>            |
| 非流動                                    | <b>6,132</b>            |
|  | <b>9,979</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

**2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)****於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)****2.1 國際財務報告準則第16號租賃(續)**

作為承租人(續)

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值包括以下各項：

|                                  | 附註  | 使用權資產<br>人民幣千元 |
|----------------------------------|-----|----------------|
| 於應用國際財務報告準則第16號時確認的與經營租賃有關的使用權資產 |     | 9,979          |
| 於二零一九年一月一日的租金按金調整                | (a) | 147            |
| 自預期租賃付款重新分類                      | (b) | 74,926         |
|                                  |     | 85,052         |
| 按類別：                             |     |                |
| 租賃土地                             |     | 74,926         |
| 土地及樓宇                            |     | 9,866          |
| 汽車                               |     | 260            |
|                                  |     | 85,052         |

附註：

- (a) 於應用國際財務報告準則第16號前，本集團將已支付可退還租金按金視為應用國際會計準則第17號的租賃項下的權利及義務。根據國際財務報告準則第16號項下的租賃付款的定義，該等按金並非與相關資產的使用權有關的付款，並已作出調整以反映過渡時的貼現影響。因此，人民幣147,000元已分別調整為已支付可退還租金按金及使用權資產。
- (b) 於二零一八年十二月三十一日，中華人民共和國(「中國」)租賃土地的前期付款分類為預付租賃付款。應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃付款的即期及非即期部分(分別為人民幣1,698,000元及人民幣73,228,000元)重新分類為使用權資產。

## 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

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 於本年度強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

##### 2.1 國際財務報告準則第16號租賃(續)

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團無需就本集團作為出租人的租賃過渡作出任何調整，但需自首次應用日期起根據國際財務報告準則第16號對該等租賃進行會計處理，且並無重述比較資料。

由於涉及金額並不重大，作為出租人應用國際財務報告準則第16號對本集團於二零一九年一月一日及本年度期間之綜合財務報表概無任何重大影響。

於二零一九年一月一日綜合財務狀況表中確認的金額予以下列調整。並無載列不受變動影響的項目。

|              | 附註  | 先前於<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>列報的<br>賬面值<br>人民幣千元 | 調整<br>人民幣千元 | 於二零一九年<br>一月一日<br>根據國際財務報<br>告準則<br>第16號之<br>賬面值<br>人民幣千元 |
|--------------|-----|--|-------------|---|
| <b>非流動資產</b> |     |  |             |   |
| 預付租賃款項       | (b) | 73,228   | (73,228)    | —   |
| 使用權資產        |     | —  | 85,052      | <b>85,052</b>   |
| 其他應收款項及按金    | (a) | 2,073  | (147)       | <b>1,926</b>  |
| <b>流動資產</b>  |     |  |             |   |
| 預付租賃款項       | (b) | 1,698  | (1,698)     | —   |
| <b>流動負債</b>  |     |  |             |   |
| 租賃負債         |     | —  | 3,847       | <b>3,847</b>  |
| <b>非流動負債</b> |     |  |             |   |
| 租賃負債         |     | —  | 6,132       | <b>6,132</b>  |

附註：就根據間接法報告截至二零一九年十二月三十一日止年度來自經營活動及融資活動的現金流量而言，營運資金變動已根據上文披露於二零一九年一月一日的年初綜合財務狀況計算。

## 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

**2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)****已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本**

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

|  |                                       |
|--|---------------------------------------|
| 國際財務報告準則第17號                           | 保險合同 <sup>1</sup>                     |
| 國際財務報告準則第3號(修訂本)                       | 業務的定義 <sup>2</sup>                    |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號的修訂本            | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入 <sup>3</sup> |
| 國際會計準則第1號(修訂本)                         | 負債分類為流動負債或非流動負債 <sup>5</sup>          |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)               | 重大的定義 <sup>4</sup>                    |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號的修訂本 | 利息基準改革 <sup>4</sup>                   |

<sup>1</sup> 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 對收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後的業務合併及資產收購生效。

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上述國際財務報告準則其相應的修訂本即國際財務報告準則中對概念框架之引述之修正將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下述新訂國際財務報告準則及其修訂本外，董事預期應用所有其他新訂國際財務報告準則及其修訂本將不會對可見未來的綜合財務報表造成重大影響。

## 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

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

#### 已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

##### 國際財務報告準則第3號(修訂本)業務之定義

修訂內容：

- 加入選擇性集中度測試以簡單評估所收購的一組活動及資產是否屬業務。可按個別交易基準選擇是否應用選擇性集中度測試；
- 澄清若要被視為業務，所收購的一組活動及資產必須最少包括共同對創造產出能力有莫大貢獻的投入及實質性流程；及
- 通過專注於向客戶所提供的貨品及服務，並移除對節省成本能力的提述，收窄業務及產出的定義。

相關修訂適用於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度報告期間開始當日或之後進行的所有業務合併及資產收購，可提前應用。

預期選擇性集中度測試及業務的定義修訂不會對本集團產生重大影響。

##### 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)重大之定義

該等修訂透過加入作出重大判斷時的額外指引及說明完善重大之定義。尤其是有關修訂：

- 包括「掩蓋」重要資料的概念，其與遺漏或誤報資料有類似效果；
- 就影響使用者重要性的範圍以「可合理預期影響」取代「可影響」；及
- 包括使用詞組「主要使用者」，而非僅指「使用者」，於決定於財務報表披露何等資料時，該用語被視為過於廣義。

該等修訂亦調整所有國際財務報告準則的定義以達到一致，並於本集團二零二零年一月一日開始的年度期間強制生效。應用該等修訂預期不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響，惟可能影響綜合財務報表的呈列及披露。

## 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. 重要會計政策

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露資料。

綜合財務報表已按歷史成本法編製，除投資物業及若干金融工具按於各報告期末公允價值計量除外（見下文會計政策所說明）。

歷史成本一般根據為換取商品及服務而支付的代價的公允價值釐定。

公允價值為於計量日期在市場參與者之間進行的有序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，不論該價格是否直接觀察或使用另一估值技術估計所得。在估計一項資產或負債的公允價值時，本集團會考慮市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮資產或負債的特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值乃按此基準釐定，屬於國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款的範疇的以股份為基礎付款的交易及根據國際財務報告準則第16號（自二零一九年一月一日）或國際會計準則第17號（於應用國際財務報告準則第16號前）入賬的租賃交易以及其計量與公允價值存在一些相似之處但並非公允價值（例如國際會計準則第2號存貨的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值的使用價值）除外。

非金融資產的公允價值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

按公允價值交易之金融工具及投資物業，凡於其後期間應用以不可觀察數據計量公允價值之估值方法，估值方法應予校正，以致於初步確認時估值方法之結果相等於交易價格。

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

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

主要會計政策載列如下。

## 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. 重要會計政策 (續)

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制的實體的財務報表。當本公司滿足以下要素即擁有控制權：

- 有權控制被投資方；
- 須承受或擁有自參與被投資方營運所得浮動回報的風險或權利；及
- 有能力運用其權力以影響其回報。

若有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

綜合附屬公司賬目於本集團取得對附屬公司的控制權時開始，並於本集團失去對附屬公司的控制權時終止。尤其是，於年內購入或出售一間附屬公司的收入及開支會於本集團取得控制權之日起直至本集團失去附屬公司控制權之日止期間計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收入各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使會導致非控股權益錄得虧絀結餘，附屬公司之全面收入總額仍歸於本公司擁有人及非控股權益內。

於必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團的會計政策一致。

所有集團內與公司間交易有關的資產及負債、股權、收入、開支及現金流量於綜合時悉數對銷。

於附屬公司的非控股權益與本集團於附屬公司中權益分開呈列，其指現時擁有的權益且賦予持有人權利於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值。



## 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. 重要會計政策 (續)****業務合併**

收購業務乃採用收購法列賬。業務合併中轉讓之代價按公允價值計量，計算方式為本集團所轉讓資產於收購日期之公允價值、本集團產生之對收購對象前擁有人之負債及本集團為換取收購對象控制權而發行之股權總和。與收購有關之成本一般於產生時於損益內確認。

於收購日期，已收購可識別資產及已承擔負債按其公允價值確認，惟以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及有關僱員福利安排之資產或負債乃分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與收購對象之以股份為基礎付款安排或為取代收購對象之以股份為基礎付款安排而訂立之本集團之以股份為基礎付款安排有關之負債或權益工具乃根據國際財務報告準則第2號以股份為基礎付款而於收購日期計量；
- 分類為持作出售之資產(或出售組別)乃根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止業務而計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款額的現值(定義見國際財務報告準則第16號)確認和計量，視同所購租賃於購買日為新租賃，惟以下情況的租賃除外：(a)租期於十二個月內結束；或(b)相關資產屬低價值。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

商譽計量為已轉讓代價、收購對象任何非控股權益金額及收購方過往所持於收購對象之股本權益公允價值(如有)之總和，超過於收購日期之已收購可識別資產及已承擔負債淨額之金額。

現時為擁有權權益之非控股權益及令其持有人有權於清盤時按比例分佔相關附屬公司資產淨值之非控股權益可初步按非控股權益分佔收購對象可識別資產淨值之已確認金額或公允價值計量。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 商譽

收購業務所產生的商譽按收購業務當日所錄得成本(見上述會計政策)減累計減值虧損(如有)列賬。

為進行減值測試，商譽乃分配至預期將從合併所帶來的協同效益中受惠的本集團各個現金產生單位或現金產生單位組別，而該單位或單位組別代表為內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)會每年進行減值測試，或於單位出現減值跡象時增加測試次數。就於某報告期內因收購產生的商譽而言，獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於報告期末前進行減值測試。倘可收回款額少於賬面值，則減值虧損會首先分配以削減商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位(或現金產生單位組別)的賬面值比例分配至其他資產。

倘出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，商譽的應佔金額將於釐定出售損益金額時計算在內。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別內的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

本集團就收購聯營公司及合營企業產生的商譽之政策載於下文。

#### 於聯營公司及合營企業之投資

聯營公司為對本集團有重大影響的實體。重大影響是在於受投資方的財務及經營政策決定上有參與權，但沒有控制或共同控制其政策。

合營企業指一項合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營安排之資產淨值擁有權利。共同控制權指按照合約協定對一項安排所共有之控制權，僅在相關活動必須獲得共同享有控制權之各方一致同意方能決定時存在。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 於聯營公司及合營企業之投資(續)

聯營公司以及合營企業的業績、資產及負債以權益會計法於該等綜合財務報表入賬。作會計權益法用途的聯營公司及合營企業的財務報表乃按與本集團就同類交易及同類事項的統一會計政策編製。根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資初步按成本於綜合財務狀況表內確認，並於其後就確認本集團應佔該聯營公司或合營企業的損益及其他全面收入予以調整。損益及其他全面收益除外，聯營公司／合營企業的淨資產變動不會入賬，除非該等變動導致本集團持有的所有權權益出現變動。當本集團應佔該聯營公司或合營企業的虧損超出本集團於該聯營公司或合營企業的權益(包括實質上成為本集團於該聯營公司或合營企業投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團終止確認其應佔之進一步虧損。僅於本集團已產生法律或推定責任，或已代表聯營公司或合營企業支付款項之情況下，方會確認額外虧損。

於聯營公司或合營企業之投資乃自被投資方成為聯營或合營企業當日起按權益法入賬。收購於聯營公司或合營企業之投資時，投資成本超出本集團應佔該被投資方之可識別資產及負債之公允價值淨額之任何數額確認為商譽，並計入該投資之賬面值。本集團所佔之可識別資產及負債的公允價值淨額超出投資成本部分，在重新評估後，即時於投資收購期間於損益內確認。

本集團評估於一間聯營公司或合營企業的權益是否存在可能減值的客觀證據。倘存在任何客觀證據，投資之全部賬面值(包括商譽)將視作單一資產並按根據會計準則第36號資產減值透過將其可收回金額(即使用價值和公允價值減出售成本之較高者)與賬面值作比較以進行減值測試。任何已確認減值虧損不會分配至任何資產(包括商譽)，而該等資產構成投資賬面值的一部分。倘投資之可收回金額其後回升，減值虧損之任何撥回會按照國際會計準則第36號確認。

## 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. 重要會計政策 (續)

#### 於聯營公司及合營企業之投資 (續)

倘本集團對聯營公司失去重大影響力或於合營企業擁有共同控制權時，其入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生的收益或虧損於損益確認。倘根據國際財務報告準則第9號之範圍，本集團保留於前聯營公司或合營企業之權益且該保留權益為金融資產，則本集團會於該日按公允價值計量保留權益，而該公允價值被視為於初步確認時之公允價值。於聯營公司或合營企業之賬面值與任何保留權益公允價值間及出售聯營公司或合營企業之相關權益之所得款項之差額計入釐定出售聯營公司或合營企業之損益。此外，本集團會將先前在其他全面收入就該聯營公司或合營企業確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司或合營企業先前已於其他全面收入確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益。本集團會於出售／部分出售相關聯營公司或合營企業時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

當於聯營公司之投資成為於合營企業之投資或於合營企業之投資成為於聯營公司之投資時，本集團將繼續使用權益法。於此類所有權權益變動發生時，公允價值不會重新計量。

倘本集團削減其於聯營公司或合營企業之所有權權益而本集團繼續採用權益法，若有關收益或虧損會於出售相關資產或負債時重新分類至損益，則本集團會將先前已於其他全面收入確認與削減所有權權益有關之收益或虧損部分重新分類至損益。

倘集團實體與本集團之聯營公司或合營企業進行交易，僅在聯營公司或合營企業之權益與本集團無關之情況下，方會於本集團綜合財務報表中確認與聯營公司或合營企業進行交易所產生之溢利及虧損。

## 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. 重要會計政策 (續)

#### 客戶合約收益

本集團當(或於)完成履約責任時確認收入，即於特定履約責任相關的貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶之時。

履約責任指明確的一個貨品或一項服務(或一批貨品或服務)或一系列大致相同的明確貨品或服務。

控制權隨時間逐步轉移，倘符合以下其中一項標準，則收入也隨時間參考相關履約責任的完工進度予以確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 隨本集團履約而創建或改良了客戶於本集團履約時控制的資產；或
- 本集團的履約並無創建對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成的履約付款具有可執行之權利。

否則，收入於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

合約負債指本集團就已向客戶收取代價(或代價金額已到期)而承擔向該客戶轉移貨品或服務的責任。

#### 應付客戶代價

應付客戶代價包括實體向客戶支付或預計支付的現金金額。應付客戶代價亦包括可用於抵銷結欠實體款項的信貸或其他項目(例如優惠券或現金券)。實體因而將應付客戶代價入賬為扣減交易價格及收入。

因此，倘應付客戶代價入賬為扣減交易價格，其於(或就此)下列任何一項事件發生(以較遲者為準)時確認：

- 實體確認向客戶轉讓相關商品或服務的收入；及
- 實體支付或承諾支付代價(即使付款以未來事件為條件)。實體商業慣例可反映該承諾。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 客戶合約收益(續)

##### 應付客戶代價(續)

倘有可靠證據表示商品控制權已轉讓至客戶，客戶對產品擁有足夠的控制權及本集團並無未達成責任會影響客戶接受產品之時，即確認銷售餅乾產品所得收益。應付客戶的代價包括就客戶為推廣本集團產品提供的廣告服務之費用，於收益內扣除。

##### 當事人與代理人

當另一方牽涉向客戶提供貨品或服務，本集團釐定其承諾的性質是否為提供指定貨品或服務本身的履約責任(即本集團為當事人)或安排由另一方提供該等貨品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則本集團為當事人。

倘本集團的履約責任為安排另一方提供指定的貨品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在將貨品或服務轉讓予客戶之前，本集團不控制另一方提供的指定貨品或服務。當本集團為代理人時，應就為換取另一方安排提供的指定貨品或服務預期有權獲得的任何收費或佣金的金額確認收入。

#### 租賃

##### 租賃之定義(根據附註2的過渡應用國際財務報告準則第16號)

倘合約給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

就首次應用日期或之後訂立或修訂或業務合併產生的合約而言，本集團於開始時、修訂日期或收購日期(如適用)根據國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為或包含租賃。該合約將不會被重新評估，除非該合約中的條款與條件隨後被改動。

##### 本集團作為承租人(根據附註2的過渡應用國際財務報告準則第16號)

###### 短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於辦公室物業及分部物業的租賃，該租賃的租期自開始日期起計為期十二個月或以下並且不包括購買選擇權。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為開支。

## 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. 重要會計政策 (續)****租賃 (續)****本集團作為承租人 (根據附註2的過渡應用國際財務報告準則第16號) (續)**

## 使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用日期)確認使用權資產。除分類為投資物業並按公允價值模式計量的使用權資產外，使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債之任何重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；及
- 本集團於拆解及搬遷相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定的狀況而產生的成本估計。

本集團合理確定於租賃期限屆滿時取得相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期至可使用年期結束計算折舊。除此以外，使用權資產按其估計可使用年期及租賃期限的較短者以直線法折舊。

本集團將不符合投資物業定義的使用權資產作為單獨項目於簡明綜合財務狀況表中呈列。符合投資物業定義的使用權資產則呈列於「投資物業」中。

## 可退還租金按金

已支付的可退還租金按金根據國際財務報告準則第9號「金融工具」(「國際財務報告準則第9號」)入賬，並初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產成本。

## 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. 重要會計政策 (續)

#### 租賃 (續)

##### 本集團作為承租人(根據附註2的過渡應用國際財務報告準則第16號)(續)

##### 租賃負債

於租賃開始日期，本集團按於該日尚未支付的租賃付款現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則本集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃獎勵。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

倘出現以下情況，本集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂折現率折算經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃付款因進行市場租金調查後市場租金變動而出現變動，在此情況下，相關租賃負債透過使用初始折現率折算經修訂租賃付款而重新計量。

本集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

##### 本集團作為承租人(於二零一九年一月一日前)

凡租賃條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報撥歸承租人的租賃均列作融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

經營租賃付款，包括收購根據經營租賃持有的土地之成本，以直線法，按租期確認為開支。

##### 本集團作為出租人

##### 租賃的分類及計量

經營租賃之租金收入乃按有關租期以直線法於損益中確認。磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本，計入出租資產的賬面值，並且除按公允價值模型計量的投資物業外，該等成本以直線基準於租期內確認為開支。



## 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. 重要會計政策 (續)

#### 租賃 (續)

##### 本集團作為出租人 (根據附註2的過渡應用國際財務報告準則第16號)

##### 可退還租金按金

已收取可退還租金按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值作出之調整被視為承租人的額外租賃付款。應用國際財務報告準則第16號前，已收可退還租金按金被視為國際會計準則第17號所應用租賃項下的權利及責任。根據國際財務報告準則第16號項下租賃付款的定義，該等按金並非與使用權資產有關的款項，並於過渡時作出調整以反映貼現影響。有關調整的金額被視為並不重大。

#### 外幣

於編製各集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按該日的現行匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

#### 借款成本

所有借款成本於產生期間於損益內確認。

#### 政府補助

政府補助僅於可合理確保本集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

政府補助於本集團確認該等補助擬補償的有關成本為開支的期間按系統性基準於損益確認。具體而言，政府補助的首要條件為倘本集團須購買、興建或以其他方式收購非流動資產，則於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並在相關資產的可使用年期內按系統及合理基準轉撥至損益。

作為已產生開支或損失的補償而應收或為給予本集團即時財務支援且無日後相關成本的政府補助，於應收期間於損益中確認。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 退休福利成本

向定額退休福利計劃及強制性公積金計劃支付的款項於僱員提供服務而有權享有供款時確認為開支。

#### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利是在員工提供服務時預期支付的福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利均被確認為開支，除非另有國際財務報告準則要求或允許在資產成本中納入福利。

經扣除任何已付金額後，僱員應得的福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

就其他長期員工福利確認的負債，按本集團預計在截至報告日期就員工提供的服務預計未來現金流出的現值計量。由於服務成本、利息和重新計量產生的負債賬面價值變動於損益中確認，除非另有國際財務報告準則要求或允許將其納入資產成本。

#### 以股份為基礎的付款

向僱員及提供類似服務之其他人士作出之以權益方式結算之以股份為基礎的付款以授出日期之股本工具之公允價值計量。

於以權益方式結算之以股份為基礎的付款之授出日期釐定之公允價值(未考慮所有非市場既定條件)，根據本集團對將最終歸屬之股本工具之估計在歸屬期間以直線法列作開支，而權益(以股份為基礎的付款儲備)則相應增加。於各報告期末，本集團根據所有相關非市場性歸屬條件的評估修訂預期歸屬的股本權益工具數目的估計。修訂原估計之影響(如有)於損益中確認以使累計開支反映經修訂估計，並對以股份為基礎的付款儲備作相應調整。就於授出日期即時歸屬之購股權而言，所授出購股權之公允價值即時於損益中列作開支。

於購股權獲行使時，先前於以股份為基礎的付款儲備中確認之數額將轉撥至股份溢價。若購股權在歸屬日期後被收回或於屆滿日仍未獲行使，則過往已確認之以股份為基礎的付款儲備數額將轉讓至累計溢利中。

## 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. 重要會計政策 (續)****稅項**

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃根據年內應課稅利潤計算。由於於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支，以及毋須課稅或不可扣減項目，故應課稅利潤與除稅前溢利不同。本集團的即期稅項負債採用於報告期末已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

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利潤時採用的相應稅基之間的暫時差額確認。所有應課稅暫時差額一般須確認遞延稅項負債。遞延稅項資產一般則按可能出現可用以抵銷可扣減暫時差額的應課稅利潤確認。若暫時差額因初步確認(於一項業務合併中除外)不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的資產及負債產生，則有關遞延資產及負債不予確認。另外，若暫時差額因商譽的初步確認產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債乃就按於附屬公司及聯營公司投資以及於合營企業之權益有關的應課稅暫時差額確認，惟若本集團可控制暫時差額撥回，而有關暫時差額可能不會於可見未來撥回除外。與該等投資及權益有關的可扣減暫時差額所產生的遞延稅項資產僅於可能有足夠應課稅利潤可用以抵銷暫時差額利益，且預期會於可見未來撥回時方會確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期末審閱，並以不再可能有充足應課稅利潤供收回全部或部分資產為限進行扣減。

遞延稅項資產及負債按清償負債或變現資產期間預期適用的稅率(基於報告末已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法))計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映按本集團所預期方式於報告末收回或清償其資產及負債賬面值的稅務後果。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 稅項(續)

就計量遞延稅項而言，利用公允價值模型計量的投資物業之賬面值乃假設通過銷售全數收回，除非該假設被推翻則除外。當投資物業可予折舊及於本集團的業務模式(其業務目標是隨時間而非透過銷售消耗投資物業所包含的絕大部分經濟利益)內持有時，有關假設會被推翻。

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。

當有合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且與由同一稅務機關向同一課稅實體徵收之所得稅有關時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

即期和遞延稅項於損益中確認。倘就一項業務合併進行初步會計處理時出現即期稅項或遞延稅項，則稅務影響計入業務合併的會計處理中。

於評估所得稅之不確定性之處理時，本集團會考量相關稅務機關是否有可能接受個別集團實體在各自申報所得稅時所採用或擬採用之不確定稅項處理。倘有可能接受，即期及遞延稅項的釐定與申報所得稅時的稅務處理一致。倘相關稅務機關不太可能接受不確定稅項處理，則使用最可能的金額或預期價值反映每種不確定的影響。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備為持有用作生產或供應貨品或服務或作行政用途的有形資產(下述在建物業除外)，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)於綜合財務狀況表入賬。

作出生產、供應或行政用途的興建中物業乃按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本，及(就合資格資產而言)根據本集團會計政策撥充資本的借款成本。該等資產於可投入作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備(續)

資產(在建物業除外)按其估計可使用年限以直線法撇銷扣除其剩餘價值後的成本確認折舊。於各報告期末，會對估計可使用年限、剩餘價值及折舊法進行檢討，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用該資產不會產生未來經濟利益時取消確認。物業、廠房及設備項目在出售或報廢時產生的任何收益或虧損，乃釐定為出售所得款項與有關資產賬面值的差額，並在損益內確認。

#### 投資物業

投資物業指為收取租金及／或資本增值而持有之物業。投資物業包括持作未定未來用途的土地，其被視為持作資本增值用途。

自二零一九年一月一日起，投資物業亦包括租賃物業，其於應用國際財務報告準則第16號時獲確認為使用權資產，並由本集團根據經營租賃轉租。

投資物業初步乃按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業乃按其公允價值計量，經調整以剔除任何預付或應計的經營租賃收入。

物業投資公允價值變動所產生之損益計入產生期間之損益。

就在建投資物業產生的建築成本會撥充資本，作為在建投資物業賬面金額的一部分。

投資物業於出售時或當投資物業不再可供使用及預期出售投資物業將無法帶來未來經濟利益時取消確認。自二零一九年一月一日起，倘本集團作為中間出租人將轉租分類為融資租賃，則終止確認於應用國際財務報告準則第16號後確認為使用權資產的租賃物業。物業取消確認所產生之任何損益(按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計算)乃於物業終止確認之期間計入損益表。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 無形資產

##### 獨立收購的無形資產

獨立收購且可使用年期有限的無形資產乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限之無形資產的攤銷乃按其估計可使用年期以直線法確認。於各報告期末，會對估計可使用年限及攤銷法進行檢討，而任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

##### 內部產生的無形資產－研發開支

研究活動的開支於其產生期間確認為支出。

因開發活動(或內部項目的開發階段)而內部產生的無形資產僅在下列所有事項獲證實的情況下確認：

- 完成該無形資產的技術可行性，從而可供使用或出售；
- 擬完成無形資產以供使用或出售；
- 有能力使用或出售無形資產；
- 無形資產如何產生可能的未來經濟利益；
- 有足夠技術、財務及其他資源完成開發及使用或出售無形資產；及
- 能可靠計量無形資產於其開發期間產生的開支。

就內部產生的無形資產初步確認的金額指自無形資產首次符合上述確認標準當日起產生的開支總和。若並無內部產生的無形資產可予確認，則開發開支於其產生期間自損益予以確認。

待初步確認後，內部產生之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬，其基準與獨立收購的無形資產的列賬基準相同。

## 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. 重要會計政策 (續)****無形資產 (續)****於業務合併中收購之無形資產**

於業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認及初步按收購日期的公允價值確認(視作其成本)。

於初步確認後，於業務合併中收購之有限年期無形資產根據與分開收購之無形資產相同的基準按成本減累計攤銷以及任何累計減值虧損呈報。

有限使用年期之商標無形資產為按直線法於十年以上年期攤銷。

於出售時或預期使用或出售不會帶來未來經濟效益時，方會終止確認無形資產。於終止確認無形資產時所產生的收益及虧損以出售所得款項淨額與該資產的賬面值的差額計量，將於終止確認資產期間於損益內確認。

**物業、廠房及設備，使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值**

於各報告期末，本集團會檢討可使用年期有限的物業、廠房及設備，使用權資產以及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產蒙受減值虧損。若存在任何有關跡象，則會對相關資產的可收回數額作出估計，以釐定減值虧損(如有)程度。

物業、廠房及設備，使用權資產及無形資產的可收回數額分別估計。若未能估計個別資產的可收回數額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回數額。

此外，本集團會評估是否有跡象表明公司資產可能出現減值。如出現有關跡象，當合理及一致的分配基準可被識別時，公司資產亦應分配至個別現金產生單位，否則將分配至合理及一致的分配基準可被識別的 smallest 組別的現金產生單位。

可收回數額乃公允價值減出售成本與使用價值的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險(或現金產生單位)的評值的稅前貼現率，貼現至其現值，及並無就此對未來現金流量的估計予以調整。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備，使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值(續)

若估計資產(或現金產生單位)的可收回數額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)賬面值將調減至其可收回數額。就未能按合理一致基準分配至現金產生單位的企業資產或一部分企業資產而言，本集團會將一組現金產生單位的賬面值(包括分配至該現金產生單位組別的企業資產或一部分企業資產的賬面值)與該組現金產生單位的可收回款項作比較。於分配減值虧損時，減值虧損分配首先用以減少任何商譽的賬面值(如適用)，隨後基於該單位每份資產的賬面值按比例基準對其他資產進行分配。一份資產的賬面值不會降低至其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高者。已以其他方式分配至資產的減值虧損金額按比例被分配予該單位的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，該資產(或現金產生單位)的賬面值會調高至其經修訂的估計可收回數額，惟增加的賬面值不得超過假若該資產(或現金產生單位)於過往年度並無確認減值虧損時原應釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益確認。

#### 存貨

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成的全部估計成本及銷售所需成本。

#### 金融工具

若集團實體成為工具合約條文的訂約方，則會確認金融資產及金融負債。所有常規方式買賣的金融資產概於交易日予以確認及取消確認。正常方式進行之購買或出售為按照市場規則或慣例所確定之時限內須交付資產之金融資產購買或銷售。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟客戶合約所產生的貿易應收款項除外，該等款項初步按國際財務報告準則第15號計量。初步確認時，收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產或金融負債除外)產生的直接交易成本將在適當時加入金融資產或金融負債的公允價值或從金融資產或金融負債的公允價值中扣除。按公允價值計入損益之收購金融資產或金融負債直接應佔交易成本即時於損益內確認。



## 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. 重要會計政策 (續)****金融工具 (續)**

實際利率法是計算金融資產或金融負債的攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計年期或(如適用)較短期間內可將估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及點數、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至初步確認的賬面淨值的比率。

**金融資產**

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 以收取合約現金流量為目的之業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款引致於指定日期的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

符合下列條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)計量：

- 以出售及收取合約現金流量達致目標的業務模式下持有的金融資產；及
- 合約條款引致於指定日期的現金流量僅為支付本金及未償還的本金利息。

所有其他金融資產於其後以按公允價值計入損益賬計量，惟本集團可以不可撤回地選擇在首次採用國際財務報告準則第9號日期／初步確認金融資產日期將股權投資的公允價值之其後變動於其他全面收入中呈列，前提是該股權投資並非持作買賣或者並非業務合併交易下買方確認的或然代價，而在該種情況下，股權投資將採用國際財務報告準則第3號業務合併的規定。

此外，倘可消除或大幅減少會計錯配，本集團可以不可撤回地將須按攤銷成本或入計量之金融資產指定為按公允價值計入損益賬中。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產的分類及後續計量(續)

##### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產及其後按公允價值計入其他全面收入計量的債務工具／應收款項的利息收入使用實際利息法予以確認。就購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融工具而言，利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

##### (ii) 按公允價值計入損益之金融資產

並不符合條件按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入計量或指定按公允價值計入其他全面收入之金融資產，均將按公允價值計入損益賬中。

按公允價值計入損益賬之金融資產將於各個結算日按公允價值計量，當中任何的公允價值收益或虧損將於損益中確認。於損益中確認之收益或虧損淨額將包括任何股息或自金融資產所賺取的利息，並將計入「其他收益及虧損」分項中。

#### 金融資產減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收貸款，應收聯營公司、一名前附屬公司／附屬公司非控股股東、一間合營企業及一名關聯方的款項，貸款予一名關聯方，已抵押銀行存款及銀行結餘)，採用預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指相關工具於預計全期內所有可能違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

## 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. 重要會計政策 (續)****金融工具 (續)****金融資產 (續)**

## 金融資產減值 (續)

本集團一直確認貿易應收款項之全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損乃就具有重大結餘的債務人進行個別評估及使用合適分組的撥備矩陣進行整體評估。

就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於十二個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升。

## (i) 信貸風險大幅增加

於評估信貸風險是否自初始確認以來大幅增加時，本集團比較金融工具於報告日期出現違約的風險與該金融工具於初始確認日期出現違約的風險。作此評估時，本集團會考慮合理及有理據的定量及定性資料，包括歷史經驗及毋須花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期重大惡化；
- 信貸風險的外界市場指標的重大惡化，例如信貸息差大幅增加、債務人的信貸違約掉期價；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預測不利變動；
- 債務人經營業績的實際或預期重大惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，倘合約付款逾期超過30日，本集團假定信貸風險自初始確認以來已大幅增加，除非本集團有合理及可靠資料證明可予收回，則當別論。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

#### (i) 信貸風險大幅增加(續)

本集團定期監察用以識別信貸風險曾否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前識別信貸風險顯著增加。

#### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人(包括本集團)還款(未計及本集團所持任何抵押品)時發生。

不論上述，倘金融資產逾期超過90日，本集團將視作已發生違約，除非本集團有合理可靠的資料證明較寬鬆的違約標準更為適用，則另當別論。

#### (iii) 信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產估計未來現金流造成負面影響的事件發生時，金融資產會出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行方或借款人遇到嚴重財政困難；
- (b) 違反合約，如拖欠或逾期的情況；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財政困難有關的經濟或合約考慮，給予借款人在其他情況下不會作出的讓步；
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- (e) 該金融資產的活躍市場因財政困難而消失。

## 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. 重要會計政策 (續)****金融工具 (續)****金融資產 (續)**

## 金融資產減值 (續)

## (iv) 撤銷政策

當有資料顯示對手方陷入嚴重財政困難，且並無實際收回款項的可能時（例如對手方被清盤或進入破產程序或（倘為貿易應收款項）款項逾期超過兩年（以較早發生者為準）），本集團會撤銷金融資產。經計及在適當情況下的法律意見後，已撤銷的金融資產可能仍可於本集團收回程序下被強制執行。撤銷構成終止確認事件。其後所收回的任何款項於損益內確認。

## (v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即存在違約時的損失程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於根據前瞻性資料調整的歷史數據評估。預期信貸虧損估計反映公正及機率加權金額，此乃按相關違約發生風險為加權而釐定。

一般而言，預期信貸虧損為本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預計收取的現金流量之間的差額，並按初始確認時釐定的實際利率貼現。

倘預期信貸虧損按集體基準計量，或為應對有證據顯示可能未能獲取個別工具層面的預期信貸虧損的情況下，則金融工具按以下基準分類：

- 金融工具性質（即本集團的貿易及其他應收款項各自評為獨立組別。應收貸款及貸款予一名關聯方按個別基準評估預期信貸虧損）；
- 逾期狀況；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 外部信貸評級（如有）。

管理層會定期審閱該分類，以確保各組別的組成部分繼續分擔相似的信貸風險特徵。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

#### 金融資產(續)

#### 金融資產減值(續)

#### (v) 預期信貸虧損的計量及確認(續)

利息收入按金融資產的賬面總值計算，倘金融資產信貸減值，則利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

本集團通過調整所有金融工具的賬面值於損益確認其減值收益或虧損，惟透過虧損撥備賬目確認相應調整的貿易應收款項則除外。

#### 終止確認金融資產

僅當來自資產之現金流量合約權利屆滿時，或當其轉讓金融資產及資產所有權之絕大部分風險及回報予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團既無轉移亦無保留擁有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制所轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留利益及其可能須支付相關負債之金額。倘本集團保留所轉讓財務資產之擁有權之絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該財務資產，並就已收所得款項確認有抵押借款。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之差額乃於損益確認。

#### 金融負債及股本

#### 分類為債務或股本

債務及股本工具乃根據合約安排的內容及金融負債與股本工具的定義分類為金融負債或權益。

#### 股本工具

股本工具乃證明實體經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。本公司發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)確認。

#### 按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付附屬公司的一名非控股股東款項、應付一名關聯方款項及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

## 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. 重要會計政策(續)

#### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本(續)

##### 終止確認金融負債

本集團只有在責任已解除、註銷或屆滿時終止確認金融負債。已終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額於損益中確認。

### 4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源

應用附註3所述之本集團會計政策時，本公司董事須就顯然不能從其他來源得知之資產與負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及有關假設乃根據過往經驗及其他被認為相關之因素作出。實際結果可能與此等估計不同。

本集團會持續檢討此等估計及有關假設。當對會計估計作出修訂時，倘有關修訂僅影響作出估計修訂之期間，則於當期確認有關修訂，而倘有關修訂影響作出修訂之期間及未來期間，則於當期及未來期間確認有關修訂。

#### 應用會計政策之重大判斷

除涉及估計之判斷以外(見下文)，以下為本公司董事於應用會計政策時已作出且對綜合財務報表中確認之金額產生最大影響之重大判斷。

#### 對香港瑞士樂(國際)食品有限公司(「香港瑞士樂」)的重大影響

附註23載列，香港瑞士樂為本集團的一間聯營公司，而本集團僅持有香港瑞士樂5%的擁有權權益。憑藉可委任該公司董事會四名董事中的兩名的合約權利，本集團對香港瑞士樂可實施重大影響，且決定聯營公司之財務及經營政策的決議案須經董事會的簡單多數批准。

## 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

### 4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 估計不明朗因素的主要來源

以下是於報告期末有關未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源，具有導致須對下個財政年度的資產及負債的賬面值作出大幅調整的重大風險。

#### 公允價值計量及估值過程

按公允價值計量並計入損益的金融資產由本公司董事參考獨立專業估值師進行的估值重估。

非上市權益投資基金的估值乃基於資產為基礎的方法，減去來自總資產的非上市權益投資基金的總負債而釐定。截至二零一九年十二月三十一日止年度，非上市權益投資基金的賬面值為人民幣101,037,000元(二零一八年：無)，於其他損益中確認的公允價值虧損為人民幣2,463,000元(二零一八年：無)。儘管管理層委聘獨立專業合資格估值師根據其假設進行公允價值評估，該等非上市權益投資基金的公允價值可能視乎未來的資產淨值而增加或減少。

有關非上市權益投資公允價值計量的資料載於附註44(c)。

#### 預付款項之估計減值

倘出現預付款項減值虧損的客觀證據(如違約)時，本集團會考慮預期可收回預付款項的未來現金流量之估計。減值虧損金額乃按違約的預付款項及預付款項的可收回數額之差額計量。可收回數額乃由本公司管理層參考相關市場信息、獨立律師的法律意見及物業估值釐定。

截至二零一九年十二月三十一日，預付款項的賬面值為約人民幣152,476,000元，扣除累計減值虧損人民幣74,641,000元(二零一八年：人民幣69,402,000元，扣除零累計減值虧損)。有關預付款項減值虧損的詳情披露於附註10。



## 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

**4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)****估計不明朗因素的主要來源(續)****存貨的估計撥備**

本集團按成本及可變現淨值(以較低者為準)將存貨入賬。可變現淨值為存貨的估計售價減完成的所有估計成本及銷售所需成本。由於有關重大結餘及存貨之性質有相對短的可使用年期(如麵粉、糖及餅乾)，因此已制訂定期營運程序以監察存貨撥備。管理人員基於到期日期及製成品情況以鑒別出陳舊的、廢棄的、及受損壞的存貨，並參考可變現淨值以對撥備進行估計。儘管本集團定期審閱存貨的可變現淨值，惟直至銷售結束方可知悉存貨的實際可變現價值。

於二零一九年十二月三十一日，本集團存貨賬面值為人民幣72,715,000元(二零一八年：人民幣89,569,000元)，其中制成品賬面值為人民幣20,328,000元(二零一八年：人民幣34,314,000元)。

**物業、廠房及設備的可使用年期及減值**

本集團管理層確定估計可使用年期及折舊方法，以確定物業、廠房及設備的相關折舊費。該估算以對性質及功能類似的物業、廠房及設備的實際使用年期的過往經驗為基礎。此外，若發生顯示資產的賬面值可能無法收回的事件或變化，管理層將評估減值。若可使用年期短於預期，管理層將增加折舊費用，或對已廢棄的陳舊資產或非戰略性資產作出減值或撇減。

於二零一九年十二月三十一日，本集團物業、廠房及設備之賬面值為人民幣459,361,000元(二零一八年：人民幣458,167,000元)。物業、廠房及設備之可使用年期詳情於附註17披露。

**貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收聯營公司、一名前附屬公司／附屬公司非控股股東、一間合營企業及一名關聯方的款項，貸款予一名關聯方，應收貸款，已抵押銀行存款及銀行結餘撥備之預期信貸虧損撥備**

本集團使用撥備矩陣計量貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於按具有類似虧損型態的不同債務人分組的內部信貸評級。撥備矩陣乃基於本集團的歷史違約率，並考慮合理且可支持的前瞻性資料，避免不必要的成本或努力。於各報告期末，可觀察的歷史違約率會重新評估，並考慮前瞻性資料的變動。此外，具有重大結餘及信貸減值的貿易應收款項會個別評估預期信貸虧損。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及本集團貿易應收款項的資料分別載於附註44及26。

## 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

### 4. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要來源(續)

#### 估計不明朗因素的主要來源(續)

##### 無形資產之估計減值

於報告期末，本集團審閱其無形資產賬面值以釐定是否有該等資產出現減值虧損之跡象。倘存在任何該等跡象，則參考使用價值計算估計資產之可收回金額，以釐定減值虧損(如有)之程度。使用價值計算受主要假設變動所影響，有關假設包括增長率、貼現率及以管理層對未來業務前景的看法為基準的預測表現。倘估計無形資產的可收回金額少於其賬面值，則資產賬面值下調至其可收回金額。於二零一九年十二月三十一日，無形資產賬面值為人民幣41,650,000元(二零一八年：人民幣46,717,000元)。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無確認減值虧損。

##### 商譽之估計減值

就減值測試目的而言，商譽之全部金額已分配至現金產生單位(「現金產生單位」)。減值評估以現金產生單位的公允價值減出售成本和使用價值兩者中較高者為基準。使用價值計算要求本集團估計現金產生單位預期將產生的未來現金流量及用以計算現值的合適貼現率。使用價值計算受主要假設變動所影響，有關假設包括增長率、貼現率及以管理層對未來業務前景的看法為基準的預測表現。倘實際未來現金流少於預期，或事實及情況變動導致未來現金流下調，則會產生減值虧損。本公司董事認為，於截至二零一九年十二月三十一日止年度毋須作出商譽減值。於二零一九年十二月三十一日，商譽賬面值為人民幣27,449,000元(二零一八年：人民幣27,449,000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. 收益****(i) 客戶合約收益分拆**

本集團源自其主要產品的收益及按地區劃分的收益分析載於附註6，因為有關分析構成向本集團管理層匯報的分部資料一部分。本集團的所有收益於某時間點確認。

**銷售渠道**

|      | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------|------------------|----------------|
| 分銷商  | 1,562,791        | 1,404,117      |
| 超級市場 | 30,276           | 45,171         |
|      | <b>1,593,067</b> | 1,449,288      |

**(ii) 客戶合約的履約責任**

本集團出售餅乾產品予中國各地的分銷商及超級市場，亦出售餅乾產品予中國以外的地點。

就向客戶銷售餅乾產品而言，收益於餅乾產品的控制權轉移，即商品已付運至客戶的指定地點（交貨）時確認。交貨後，客戶可對分銷方式及貨品售價行使全部酌情權、於銷售貨品時承擔主要責任及承受與貨品有關的陳舊及損失風險。就分銷商而言，本集團通常收取客戶墊款後方交付貨品。就超級市場而言，一般信貸期為交貨起計30至180日。

合約負債指本集團就其已收客戶代價（或已到期代價金額）但尚未確認收益而須向客戶銷售餅乾產品的責任。

## 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. 收益(續)

#### (iii) 就客戶合約將交易價格分配予餘下履約責任

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日分配予餘下履約責任(未達成或部分達成)的交易價格及確認收益的預期時間如下：

#### 銷售餅乾產品

|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 一年內 | 82,733         | 80,788         |

### 6. 分部資料

向本集團管理層(即主要經營決策者)報告以分配資源及評估分部表現的資料著重於所生產及出售的產品類別。本集團管理層審閱各個產品的經營業績及財務資料。各個別產品構成一個經營分部。由於經營分部的經濟特質相似、依照相若的生產程序生產，且經銷及銷售予同類客戶，故其具有類似的長期財務表現，該等分部的資料作為單一可呈報分部於餅乾業務中匯總。本集團管理層根據分部損益(即綜合損益及其他全面收益表所呈列的本集團毛利)的計量評估經營分部的表現。

經營及可呈報分部的會計政策與附註3所述本集團的會計政策相同。

#### 分部資產及負債

本集團綜合資產及綜合負債由本集團管理層定期整體審閱；因此，並無呈列經營及可呈報分部資產總值及負債總額之計量。

## 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. 分部資料(續)

## 其他分部資料

計入分部業績計量之款項：

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度

|            | 餅乾業務<br>人民幣千元 | 未分配<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|------------|---------------|--------------|-------------|
| 物業、廠房及設備折舊 | 36,962        | 7,480        | 44,442      |
| 無形資產攤銷     | 5,067         | —            | 5,067       |
| 使用權資產折舊    | 6,051         | —            | 6,051       |

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度

|            | 餅乾業務<br>人民幣千元 | 未分配<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|------------|---------------|--------------|-------------|
| 物業、廠房及設備折舊 | 35,161        | 7,115        | 42,276      |
| 無形資產攤銷     | 3,841         | —            | 3,841       |
| 解除預付租賃款項   | 1,698         | —            | 1,698       |

## 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. 分部資料(續)

#### 其他分部資料(續)

#### 來自主要產品的收益

以下為本集團來自其主要產品的收益及毛利的分析：

|          | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------|------------------|----------------|
| 按產品劃分的收益 |                  |                |
| 早餐餅乾     | 359,406          | 360,902        |
| 薄脆餅乾     | 292,834          | 295,315        |
| 夾心餅乾     | 438,079          | 362,761        |
| 威化餅乾     | 141,497          | 135,385        |
| 粗糧餅乾     | 165,717          | 131,832        |
| 其他(附註)   | 195,534          | 163,093        |
|          | <b>1,593,067</b> | 1,449,288      |
| 按產品劃分的毛利 |                  |                |
| 早餐餅乾     | 110,427          | 103,442        |
| 薄脆餅乾     | 90,824           | 92,664         |
| 夾心餅乾     | 164,675          | 134,836        |
| 威化餅乾     | 47,901           | 42,295         |
| 粗糧餅乾     | 60,452           | 27,348         |
| 其他(附註)   | 64,586           | 61,380         |
|          | <b>538,865</b>   | 461,965        |

附註：其他包括大量產品，其中概無任何產品單獨作為報告產品類別佔大部份，故沒有披露進一步分析情況。

## 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. 分部資料(續)

## 地理資料

本集團的所有業務均位於中國。有關本集團按相關客戶所在地劃分的外部客戶收益及按資產所在地劃分的非流動資產的資料呈列如下：

|         | 外部客戶收益         |                | 非流動資產          |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 中國(居住國) | 1,590,933      | 1,446,944      | 733,541        | 642,203        |
| 其他(附註)  | 2,134          | 2,344          | 1              | 1              |
|         | 1,593,067      | 1,449,288      | 733,542        | 642,204        |

附註：其他指中國以外地區的出口銷售，而該等地區概無單獨作為報告地區分部佔大部份。

## 有關主要客戶的資料

於各年度，概無單一客戶為本集團貢獻超過總收益10%的收益。

## 7. 其他收入

|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 政府補助(附註38)       | 20,792         | 12,927         |
| 利息收入來自於：         |                |                |
| — 銀行存款           | 12,192         | 7,899          |
| — 應收貸款(附註28)     | 10,889         | 7,232          |
| 佣金收入(附註51(e))    | 2,427          | —              |
| 包裝材料銷售額          | 1,015          | 1,093          |
| 租金收入             | 738            | 750            |
| 稅務部門的手續費退款       | 136            | —              |
| 估算利息收入           |                |                |
| — 向僱員墊款(附註26(b)) | 76             | 109            |
| — 租金保證金          | 55             | —              |
| 其他非營運收入          | 2              | 437            |
|                  | 48,322         | 30,447         |

## 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. 其他開支

|         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 研發開支    | 52,357         | 44,219         |
| 捐贈開支    | 2,931          | 564            |
| 罰款      | 678            | —              |
| 其他非營運開支 | 227            | 235            |
|         | <b>56,193</b>  | 45,018         |

## 9. 預期信貸虧損模式下撥回(確認)減值虧損淨額

|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 確認的減值虧損，扣除撥回 |                |                |
| — 應收貸款       | 6,302          | (11,450)       |
| — 貸款予一名關聯方   | 946            | (946)          |
| — 貿易應收款項     | (2,218)        | (8)            |
|              | <b>5,030</b>   | (12,404)       |

有關兩個年度的減值評估之詳情載於附註44(b)。

## 10. 其他收益及虧損

|                        | 二零一九年<br>人民幣千元  | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------------|-----------------|----------------|
| 預付款項減值虧損(附註)           | (74,641)        | —              |
| 出售一間附屬公司的虧損(附註46(c))   | (5,700)         | —              |
| 按公允價值計入損益賬之金融資產之公允價值虧損 | (2,463)         | (75)           |
| 外匯虧損淨額                 | (637)           | (3,055)        |
| 出售一間合營企業收益(附註46(a))    | 13,570          | —              |
| 投資物業之公允價值收益            | 300             | —              |
| 出售物業、廠房及設備收益(虧損)       | 143             | (98)           |
| 其他                     | (310)           | 38             |
|                        | <b>(69,738)</b> | (3,190)        |



## 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

**10. 其他收益及虧損(續)**

附註：於二零一九年二月一日，本公司全資附屬公司廣東嘉士利食品集團有限公司(「廣東嘉士利」)與廣東開蘭麵粉有限公司(「開蘭」)就自二零一九年二月一日至二零一九年十二月三十一日採購麵粉事宜訂立戰略合作協議，而開蘭將以折扣價向廣東嘉士利供應麵粉。預付款餘額(如有)應於年底前退還廣東嘉士利。葉潤棠先生(「葉先生」)和關佩玲女士(「關女士」)作為開蘭的管理人員，應為開蘭在該戰略合作協議項下的義務提供共同及個人擔保。根據該戰略合作協議，廣東嘉士利應向開蘭預付款項合共人民幣100,000,000元。

本集團從開蘭採購麵粉及相關產品已逾十年。目前的採購安排自二零一五年開始，本集團認為該安排可確保本集團能以優惠價格獲得穩定的麵粉供應，以供本集團日常業務使用。預付款項結餘已於過往年度全部退還本集團。截至二零一九年十二月三十一日止年度，購買價款共計人民幣38,327,000元，其中人民幣24,579,000元自本集團已支付的預付款項中扣除，而於二零一九年一月產生的購買價款人民幣13,748,000元於支付預付款項前以現金結付。其後，由於開蘭因財務問題而停產，開蘭未履行戰略合作協議項下的義務，既未供應麵粉，也未向廣東嘉士利退還預付款項結餘。

於二零一九年九月二十四日，廣東嘉士利向廣東省開平市人民法院提起訴訟，訴開蘭、葉先生和關佩玲女士違反戰略合作協議。於二零一九年十二月二十六日，廣東省開平市人民法院作出對廣東嘉士利有利的判決，根據該判決，除其他外，(i)開蘭應於判決生效之日起十日內向廣東嘉士利支付預付款項餘額人民幣75,421,000元及賠償金人民幣4,911,000元，即人民幣80,332,000元；及(ii)廣東嘉士利可對開蘭提供的擔保物，包括開蘭倉庫中的麵粉和小麥等行使權利。

本集團參考一名獨立律師的法律意見評估該訴訟案件的可收回金額。根據該法律意見，本集團對開蘭的麵粉和小麥庫存具有預付補償優享權，而截至二零一九年十二月三十一日止年度，開蘭已透過正常交易將麵粉和小麥庫存出清，預期庫存價值為零。根據法律意見及公開搜索得到的資料，開蘭的大部分土地及樓宇、車輛、生產設施及設備已抵押予銀行及債權人，而葉先生亦已將其若干土地及樓宇抵押予銀行。參照來自法律意見及公開搜索的開蘭、葉先生和關女士的未抵押資產清單，本集團估計，預期可向開蘭、葉先生和關女士收回的預付款項金額為人民幣780,000元，並於二零一九年十二月三十一日止年度就向開蘭預付款項計提減值虧損人民幣74,641,000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

### 11. 財務成本

|         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 利息開支來自於 |                |                |
| — 銀行借款  | 19,663         | 16,619         |
| — 租賃負債  | 383            | —              |
|         | <b>20,046</b>  | 16,619         |

### 12. 所得稅開支

|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 即期稅項：            |                |                |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) |                |                |
| — 即期稅項           | 38,968         | 23,886         |
| — 過往年度撥備超額       | (383)          | (382)          |
|                  | <b>38,585</b>  | 23,504         |
| 遞延稅項(附註39)：      | 271            | 998            |
|                  | <b>38,856</b>  | 24,502         |

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故這兩年概無作出香港利得稅撥備。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過《2017年稅務(修訂)(第7號)條例》(「該條例」)，引入利得稅兩級制。該條例於二零一八年三月二十八日簽署成為法例及於隨後一日刊憲。根據利得稅兩級制，合資格法團的首2,000,000港元溢利將按8.25%稅率徵稅及超過2,000,000港元的溢利將按16.5%稅率徵稅。倘集團實體的溢利不符合利得稅兩級制，將繼續按單一稅率即16.5%徵稅。

本集團的營運附屬公司廣東嘉士利食品集團有限公司(「廣東嘉士利」)獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，自二零一八年一月起生效，為期三年，並已於地方稅務局登記，可於二零一八年至二零二零年三年間按15%的經扣減企業所得稅率繳稅。

## 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. 所得稅開支 (續)**

就其他附屬公司而言，根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本年度中國附屬公司的企業所得稅率為25%。

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅字2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，中國實體向非中國稅務居民從所產生溢利當中分派的股息，須根據《中華人民共和國企業所得稅法》第3及第19條繳納中國企業所得稅。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度年報所載集團重組(「集團重組」)完成後，本集團屬中國稅務居民的附屬公司須就彼等於二零一四年四月四日或之後向非中國居民直接控股公司派付的股息按10%的稅率預扣中國預扣稅，除非該等股息付款合資格享受《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷稅漏稅的安排》(「中國香港雙重稅務安排」)項下5%的寬減稅率。

董事認為，於二零一三年十二月二十四日於香港註冊成立的嘉士利(香港)有限公司(「嘉士利(香港)」)，乃於香港管理及控制，並合資格作為香港稅務居民。嘉士利(香港)於二零一九年七月二十九日已就二零一八年公曆年完成香港居民身分證明重續並獲得由香港稅務局發出的證明，該證明有效期為三年，截至二零二零年十二月三十一日止年度屆滿。根據國家稅務總局公告2018年第9號文(嘉士利(香港)享有寬減稅率如實益擁有權、股權比例及持有期間)，即截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度股息收入5%的預扣稅率。

## 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. 所得稅開支(續)

本年度之所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前溢利對賬如下：

|                          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前溢利                    | <b>147,395</b> | 110,678        |
| 按中國稅率25%(二零一八年:25%)繳納之稅項 | <b>36,849</b>  | 27,670         |
| 特許稅率之稅務影響                | <b>(6,188)</b> | (10,154)       |
| 研發開支特許政策之稅務影響(附註)        | <b>(9,426)</b> | (8,004)        |
| 非應課稅收入之稅務影響              | <b>(3,217)</b> | (77)           |
| 不可扣稅開支之稅務影響              | <b>5,596</b>   | 5,071          |
| 未確認稅務虧損的稅務影響             | <b>859</b>     | 1,866          |
| 未確認可扣減暫時差額的稅務影響          | <b>11,890</b>  | 3,605          |
| 應佔一間合營企業業績的稅務影響          | <b>355</b>     | 2,785          |
| 應佔聯營企業業績的稅務影響            | <b>634</b>     | 40             |
| 一間在香港經營的附屬公司適用不同稅率的影響    | <b>(91)</b>    | (189)          |
| 對中國附屬公司未分派溢利徵收5%預扣稅之稅務影響 | <b>1,978</b>   | 2,271          |
| 過往年度撥備超額                 | <b>(383)</b>   | (382)          |
| 於損益確認之所得稅開支              | <b>38,856</b>  | 24,502         |

附註：指本年度產生的合資格研發開支所額外享有的75%(二零一八年：75%)稅項寬減。

## 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. 年內溢利

|                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 年內溢利，已經扣除：           |                |                |
| 董事及主要行政人員薪酬(附註14)    | 3,087          | 3,388          |
| 其他員工成本：              |                |                |
| 薪金及津貼                | 175,296        | 177,332        |
| 退休福利計劃供款             | 20,042         | 19,385         |
| 遣散費開支                | —              | 8,640          |
| 以股份為基礎的補償            | 66             | 846            |
| 總員工成本                | 198,491        | 209,591        |
| 物業、廠房及設備折舊           | 44,442         | 42,276         |
| 使用權資產折舊              | 6,051          | —              |
| 無形資產攤銷(計入銷售成本)       | 5,067          | 3,841          |
| 折舊及攤銷總額              | 55,560         | 46,117         |
| 核數師酬金                | 2,044          | 1,551          |
| 確認為開支之存貨成本(並無確認存貨減值) | 1,054,202      | 987,323        |
| 法律及專業費用(計入行政開支)      | 11,775         | 11,648         |
| 解除預付租賃款項             | —              | 1,698          |
| 涉及短期租賃的開支            | 296            | —              |
| 土地及樓宇之經營租約項下租賃開支     | —              | 4,543          |

## 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

## 14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬

## 董事及主要行政人員的酬金

於年內向本公司董事及主要行政人員支付的酬金的詳情如下：

|           | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 薪金及津貼     | 3,080          | 2,928          |
| 酌情花紅      | —              | 309            |
| 退休福利計劃供款  | 7              | 11             |
| 以股份為基礎的補償 | —              | 140            |
|           | 3,087          | 3,388          |

## 截至二零一九年十二月三十一日止年度

|                      | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金、津貼及<br>實物福利<br>人民幣千元 | 與表現<br>掛鈎花紅<br>人民幣千元 | 退休福利<br>人民幣千元 | 以股份為<br>基礎的補償<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|-------------------------|----------------------|---------------|------------------------|-------------|
| <b>執行董事(附註a)</b>     |             |                         |                      |               |                        |             |
| 黃鏡銘先生(主席)            | 159         | 948                     | —                    | 1             | —                      | 1,108       |
| 譚朝均先生(副主席兼行政總裁)      | 159         | 692                     | —                    | 4             | —                      | 855         |
| 陳明輝先生(於二零一九年六月三十日辭任) | 80          | 218                     | —                    | 2             | —                      | 300         |
| 陳松浣先生(於二零一九年七月一日獲委任) | 80          | 267                     | —                    | —             | —                      | 347         |
| <b>非執行董事</b>         |             |                         |                      |               |                        |             |
| 林曉先生                 | —           | —                       | —                    | —             | —                      | —           |
| <b>獨立非執行董事(附註b)</b>  |             |                         |                      |               |                        |             |
| 甘廷仲先生                | 159         | —                       | —                    | —             | —                      | 159         |
| 何文琪女士                | 159         | —                       | —                    | —             | —                      | 159         |
| 馬曉強先生                | 159         | —                       | —                    | —             | —                      | 159         |
|                      | 955         | 2,125                   | —                    | 7             | —                      | 3,087       |

## 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

## 14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬(續)

## 董事及主要行政人員的酬金(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

|                     | 袍金    | 薪金、津貼及<br>實物福利 | 與表現<br>掛鈎花紅 | 退休福利  | 以股份為<br>基礎的補償 | 合計    |
|---------------------|-------|----------------|-------------|-------|---------------|-------|
|                     | 人民幣千元 | 人民幣千元          | 人民幣千元       | 人民幣千元 | 人民幣千元         | 人民幣千元 |
| <b>執行董事(附註a)</b>    |       |                |             |       |               |       |
| 黃銑銘先生(主席)           | 154   | 916            | 134         | 1     | 56            | 1,261 |
| 譚朝均先生(副主席兼行政總裁)     | 154   | 668            | 103         | 5     | 43            | 973   |
| 陳明輝先生               | 154   | 420            | 72          | 5     | 41            | 692   |
| <b>非執行董事</b>        |       |                |             |       |               |       |
| 林曉先生                | -     | -              | -           | -     | -             | -     |
| <b>獨立非執行董事(附註b)</b> |       |                |             |       |               |       |
| 甘延仲先生               | 154   | -              | -           | -     | -             | 154   |
| 何文琪女士               | 154   | -              | -           | -     | -             | 154   |
| 馬曉強先生               | 154   | -              | -           | -     | -             | 154   |
|                     | 924   | 2,004          | 309         | 11    | 140           | 3,388 |

附註：

(a) 上文所示執行董事酬金為彼等就管理本公司及本集團事務提供服務的酬金。

(b) 上文所示獨立非執行董事酬金為彼等作為本公司董事提供服務的酬金。

黃銑銘先生為本公司董事，亦兼任主席。上文所披露的酬金包括彼作為主席提供服務而收取的酬金。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度與表現掛鈎的花紅，乃由管理層經考慮本公司董事之表現及本集團經營業績後釐定。

## 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

### 14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬(續)

#### 董事及主要行政人員的酬金(續)

黃銑銘先生亦曾受聘於廣東中農實業集團有限公司(「中農」)，中農於集團重組前為廣東嘉士利的直接控股公司，目前由本公司最終控股股東黃銑銘先生所擁有。其退休福利計劃供款由中農於年內集中支付，該等款項視為並不重大。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

#### 僱員酬金

截至二零一九年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士包括三名(二零一八年：三名)董事。截至二零一九年十二月三十一日止年度，其餘兩名(二零一八年：兩名)個別人士之酬金如下：

|           | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 薪金及津貼     | 1,010          | 1,174          |
| 退休福利計劃供款  | 10             | 10             |
| 以股份為基礎的補償 | —              | 56             |
|           | 1,020          | 1,240          |

酬金介乎下列範圍之五名最高薪酬僱員(包括本公司董事)人數如下：

|   | 人數    |       |
|---|-------|-------|
|   | 二零一九年 | 二零一八年 |
| 零至1,000,000港元(相當於零至人民幣859,000元)                       | 4     | 4     |
| 1,000,001港元至1,500,000港元(相當於人民幣859,000元至人民幣1,288,000元) | 1     | 1     |

於年內，本集團並無向本公司任何董事或五名最高薪人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入本集團或於加入本集團時的獎勵或離職補償。



## 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. 股息

|  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--|----------------|----------------|
| 本公司普通股股東的股息於年內確認為分派：                     |                |                |
| 二零一八年末期 — 每股5港仙(二零一八年：二零一七年<br>末期股息15港仙) | 18,181         | 52,035         |
| 二零一九年中期 — 每股5港仙(二零一八年：無)                 | 18,181         | —              |
|  | <b>36,362</b>  | 52,035         |

於報告期末後，董事提呈末期股息每股5港仙(二零一八年：每股5港仙)，共計約20,750,000港元(相當於約人民幣18,588,000元)(二零一八年：約20,750,000港元(相當於約人民幣18,181,000元))，須經股東於即將到來的本公司股東週年大會上批准。

## 16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

|                            | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| <b>盈利</b>                  |                |                |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔年內溢利 | 109,584        | 86,479         |
|                            | 二零一九年<br>千股    | 二零一八年<br>千股    |
| <b>股份數目</b>                |                |                |
| 用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目(附註)    | 415,000        | 415,000        |
| 每股基本及攤薄盈利(人民幣分)            | 26.41          | 20.84          |

附註：計算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並無假設本公司尚未行使購股權獲行使，因為該等購股權的行使價高於二零一九年及二零一八年的平均市價。

## 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. 物業、廠房及設備

|               | 樓宇<br>人民幣千元    | 租賃裝修<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 辦公設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元   | 在建工程<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元    |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|
| <b>成本</b>     |                |               |                |               |               |               |                |
| 於二零一八年一月一日    | 183,513        | 31,036        | 215,543        | 35,658        | 6,997         | 6,471         | 479,218        |
| 添置            | 1,517          | —             | 737            | 224           | 29            | 38,844        | 41,351         |
| 透過收購附屬公司獲得    | 77,089         | —             | 15,254         | 546           | 1,491         | —             | 94,380         |
| 轉撥            | 7,525          | —             | 22,717         | —             | 5,520         | (35,762)      | —              |
| 出售            | —              | —             | (618)          | (118)         | (173)         | —             | (909)          |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 269,644        | 31,036        | 253,633        | 36,310        | 13,864        | 9,553         | 614,040        |
| 添置            | 550            | —             | 7,375          | 636           | 3,226         | 34,156        | 45,943         |
| 轉撥            | —              | 347           | 36,006         | 497           | 1,828         | (38,678)      | —              |
| 出售            | —              | —             | (937)          | (289)         | (452)         | —             | (1,678)        |
| 於二零一九年十二月三十一日 | <b>270,194</b> | <b>31,383</b> | <b>296,077</b> | <b>37,154</b> | <b>18,466</b> | <b>5,031</b>  | <b>658,305</b> |
| <b>累計折舊</b>   |                |               |                |               |               |               |                |
| 於二零一八年一月一日    | 27,393         | 1,230         | 64,350         | 15,509        | 5,756         | —             | 114,238        |
| 年內撥備          | 12,744         | 1,230         | 19,807         | 6,515         | 1,980         | —             | 42,276         |
| 於出售時抵銷        | —              | —             | (386)          | (90)          | (165)         | —             | (641)          |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 40,137         | 2,460         | 83,771         | 21,934        | 7,571         | —             | 155,873        |
| 年內撥備          | 14,595         | 5,035         | 16,964         | 4,951         | 2,897         | —             | 44,442         |
| 於出售時抵銷        | —              | —             | (667)          | (285)         | (419)         | —             | (1,371)        |
| 於二零一九年十二月三十一日 | <b>54,732</b>  | <b>7,495</b>  | <b>100,068</b> | <b>26,600</b> | <b>10,049</b> | <b>—</b>      | <b>198,944</b> |
| <b>賬面值</b>    |                |               |                |               |               |               |                |
| 於二零一九年十二月三十一日 | <b>215,462</b> | <b>23,888</b> | <b>196,009</b> | <b>10,554</b> | <b>8,417</b>  | <b>5,031</b>  | <b>459,361</b> |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 229,507        | 28,576        | 169,862        | 14,376        | 6,293         | 9,553         | 458,167        |

上述物業、廠房及設備(在建工程除外)於計及剩餘價值後按以下年期以直線基準折舊：

|       |       |
|-------|-------|
| 樓宇    | 20年   |
| 租賃裝修  | 6年    |
| 廠房及機器 | 5至10年 |
| 辦公設備  | 3至5年  |
| 汽車    | 5年    |

本集團持有的樓宇均位於中國。

## 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

## 18. 使用權資產

|   | 土地使用權<br>人民幣千元 | 租賃物業<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---|----------------|---------------|-------------|
| <b>於二零一九年一月一日</b>                                       |                |               |             |
| 賬面值   | 74,926         | 10,126        | 85,052      |
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b>                                    |                |               |             |
| 賬面值   | 92,357         | 6,083         | 98,440      |
| 截至二零一九年十二月三十一日止年度<br>折舊費用                               | 2,008          | 4,043         | 6,051       |
| 與短期租賃及租期於自首次應用國際財務報告準則<br>第16號日期起計十二個月內結束的其他租賃相關<br>之開支 |                |               | 296         |
| 租賃現金流出總額  |                |               | 4,908       |
| 添置使用權資產   |                |               | 19,439      |

於兩個年度期間，本集團均為其業務營運租賃各種辦公室物業及車輛。租賃合約的固定期限為一至三年不等。本集團無權於相關租期結束後以名義金額購買租賃物業，亦無任何本集團自行決定的延期／終止選擇權。本集團的債務以該等租賃的租金按金作抵押。租賃條款乃根據個別情況協商而定，其中包含各種不同的條款及條件。在確定租賃期限和評估不可取消期限時，本集團採用了合同的定義並確定了合同可強制執行的期限。

此外，本集團擁有主要放置其生產設施的幾棟工業樓宇以及寫字樓。本集團為此等物業權益（包括相關租賃土地）的註冊擁有人。提前支付一次性付款以購買該等物業權益。僅當所支付款項能夠可靠分配時，此等擁有物業的租賃土地部分方可單獨列賬。

本集團就打印機及其他辦公設備定期訂立短期租賃。於二零一九年十二月三十一日，短期租賃組合與附註13中披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

有關租賃負債的租賃到期日分析之詳情載於附註40及44(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

### 19. 預付租賃款項

就報告分析如下：

|       | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|
| 流動資產  | 1,698          |
| 非流動資產 | 73,228         |
|       | 74,926         |

### 20. 投資物業

|                        | 合計<br>人民幣千元 |
|------------------------|-------------|
| <b>公允價值</b>            |             |
| 於二零一八年一月一日             | —           |
| 透過收購附屬公司獲得             | 9,600       |
| 於二零一八年十二月三十一日          | 9,600       |
| 於損益內確認的公允價值增加          | 300         |
| 透過出售一間附屬公司而出售(附註46(c)) | (9,900)     |
| 於二零一九年十二月三十一日          | —           |

本集團為資本增值而持有的物業權益使用公允價值模式計量及分類和入賬為投資物業。

於二零一八年十二月三十一日本集團投資物業的公允價值乃根據中誠達資產評估顧問有限公司(「中誠達資產評估顧問」)(與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師)進行的估值而得出。中誠達資產評估顧問為香港測量師學會註冊機構及擁有合適資格及經驗。

於二零一九年十一月三十日，本集團透過出售其非全資附屬公司錦泰鴻(深圳)貿易有限公司(「錦泰鴻」)即將其60%股權轉讓予錦泰鴻的非控股股東出售該投資物業，代價為人民幣4,200,000元。有關出售錦泰鴻之詳情載於附註46(c)。

## 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

### 20. 投資物業(續)

於二零一九年十一月三十日本集團投資物業的公允價值乃根據羅馬國際評估有限公司(「羅馬國際評估」)(與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師)進行的估值而得出。羅馬國際評估為香港測量師學會註冊機構及擁有合適資格及經驗。

釐定相關物業的公允價值時，本公司董事會釐定公允價值計量的合適估值技術及輸入數據。

本集團委聘獨立合資格專業估值師履行估值。本公司董事會與合資格外部估值師密切合作，為模式確立合適估值技術及輸入數據。

於二零一九年十一月三十日，工業物業的公允價值乃根據市場法釐定，當中計及類似物業的近期交易價(按物業性質、地點及狀況調整)，其介乎每平方米(「平方米」)人民幣4,000元至人民幣4,500元(二零一八年十二月三十一日：人民幣4,094元至人民幣4,484元)。工業物業估值使用的主要輸入數據包括內部回報率5.61%(二零一八年十二月三十一日：5.61%)及市場單價每平方米人民幣4,220元(二零一八年十二月三十一日：每平方米人民幣4,220元)。貼現率上升會導致投資物業公允價值計量下跌，反之亦然。市場單價上升會導致投資物業公允價值計量上升，反之亦然。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，所用估值技術並無變動。估計物業的公允價值時，物業的最高及最佳用途為其當前用途。為避免重複計算，投資物業的公允價值已經調整以剔除預付或應計的經營租賃收入。

## 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. 無形資產

商標  
人民幣千元

|                            |        |
|----------------------------|--------|
| <b>成本</b>                  |        |
| 於二零一八年一月一日                 | 5,000  |
| 透過收購附屬公司獲得                 | 50,558 |
| 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 |        |
|                            | 55,558 |
| <b>攤銷</b>                  |        |
| 於二零一八年一月一日                 | 5,000  |
| 年內扣除                       | 3,841  |
| 於二零一八年十二月三十一日              |        |
| 年內扣除                       | 5,067  |
| 於二零一九年十二月三十一日              |        |
|                            | 13,908 |
| <b>賬面值</b>                 |        |
| 於二零一九年十二月三十一日              | 41,650 |
| 於二零一八年十二月三十一日              |        |
|                            | 46,717 |

外購商標的估計可使用年期為10年，以直線基準攤銷。

## 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

**22. 商譽**

年內及二零一八年十二月三十一日業務合併所產生商譽乃源自收購兩間附屬公司(詳情載於附註45)，管理層將其視為一項業務。就減值測試而言，可使用年期不確定的商譽已分配至獨立現金產生單位(「現金產生單位」)，包括該兩間於中國從事製造、銷售及分銷餅乾產品的附屬公司。

該現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算法釐定。有關計算使用根據管理層所批准覆蓋五年期間的財務預算及14.16%(二零一八年：11.57%)的貼現率(參照由獨立的合資格專業估值師中誠達資產評估顧問使用資本資產定價模式編製的估值報告)得出的現金流量預測作出。超過五年期間的現金流量使用穩定的2%(二零一八年：2%)增長率推算得出。該增長率乃根據相關行業增長預測釐定，且不超過相關行業的平均長期增長率。有關估計現金流入／流出的使用價值計算法的其他關鍵假設包括預算銷售及毛利率，有關估計乃基於該現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團管理層判定現金產生單位概無減值。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致現金產生單位的賬面總值超出現金產生單位的可收回總額。

**23. 於聯營公司之權益**

|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 於聯營公司之投資成本 — 非上市 | 6,282          | 1,282          |
| 應佔聯營公司收購後業績      | (2,697)        | (162)          |
| 匯兌調整             | 28             | —              |
|                  | <b>3,613</b>   | 1,120          |

## 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. 於聯營公司之權益 (續)

於報告期末本集團聯營公司的詳情如下：

| 聯營公司名稱                            | 註冊成立/成立地點/<br>主要營業地點 | 本集團所持擁有權 |       | 本集團所持投票權比例  |       | 主要業務                |
|-----------------------------------|----------------------|----------|-------|-------------|-------|---------------------|
|                                   |                      | 權益比例     |       | 二零一九年 二零一八年 |       |                     |
|                                   |                      | 二零一九年    | 二零一八年 | 二零一九年       | 二零一八年 |                     |
| 香港瑞士樂(國際)食品有限公司<br>(「香港瑞士樂」)(附註a) | 香港                   | 5%       | 5%    | 50%         | 50%   | 投資控股及製造及銷售<br>糖果及餅乾 |
| 開平市嘉潤投資有限公司(「開平嘉潤」)<br>(附註b)      | 中國                   | 45%      | 45%   | 45%         | 45%   | 暫無業務                |

附註：

- (a) 於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司一間附屬公司與兩名獨立第三方註冊成立一間聯營公司。根據組織章程細則，註冊資本為3.7百萬美元(「美元」)(約人民幣25.2百萬元)，其中本集團附屬公司出資187,500美元(約人民幣1.3百萬元)。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司就其5%股權作出投資，金額達187,500美元(約人民幣1.28百萬元)。聯營公司的董事會由四名董事組成，其中兩名董事乃由本公司委任，而另外兩名董事則由兩名獨立第三方分別委任，因此，本集團對決定該聯營公司的財務及經營政策(與之相關的決議案須經董事會的簡單多數批准)擁有重大影響力，故將其於香港瑞士樂的相關權益入賬列作聯營公司。截至二零一八年十二月三十一日止年度，香港瑞士樂於中國成立一間外商獨資附屬公司廣東瑞士樂食品有限公司(「廣東瑞士樂」)，主要從事製造及銷售糖果及餅乾(統稱為「香港瑞士樂集團」)。
- (b) 於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司一間附屬公司與一名獨立第三方成立一間聯營公司。根據組織章程細則，註冊資本為人民幣68百萬元，其中人民幣30.6百萬元由本公司的附屬公司注入。該聯營公司的董事會成員為三名董事，其中一名董事由本集團委任，而另外兩名董事則由該另一名獨立第三方委任，因此，本集團對決定該聯營公司的財務及經營政策(與之相關的決議案須經董事會的簡單多數批准)擁有重大影響力，故將其於開平嘉潤的相關權益入賬列作聯營公司。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，開平嘉潤於中國成立兩間非全資附屬公司，即(1)廣東全成大健康飲品有限公司，主要從事製造及銷售健康飲品；及(2)晉江嘉士柏食品貿易有限公司(「晉江嘉士柏」)，主要從事食品貿易。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團一間附屬公司已向該聯營公司注入投資資本人民幣5百萬元。於二零一九年十二月二十三日，本集團與開平市迦隆食品貿易有限公司(「開平嘉隆」)訂立股權轉讓協議，以無償轉讓其於晉江嘉士柏的股權。



## 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. 於聯營公司之權益(續)****主要聯營公司之財務資料概要**

本集團主要聯營公司之財務資料概要載於下文。下文載列之財務資料概要指根據國際財務報告準則編製之聯營公司財務報表中所示款項。聯營公司採用權益法於該綜合財務報表中入賬。

**香港瑞士樂集團**

|                     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 流動資產                | 82,320         | 54,117         |
| 非流動資產               | 3,386          | 3,791          |
| 流動負債                | (60,700)       | (35,508)       |
| 收益                  | 29,269         | 13,136         |
| 年內溢利(虧損)            | 2,300          | (2,228)        |
| 年內其他全面開支            | (257)          | (10)           |
| 年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額 | 2,043          | (2,238)        |

於綜合財務報表中確認本集團於香港瑞士樂集團之權益之賬面值與上述財務資料概要對賬：

|                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| 香港瑞士樂集團之資產淨值         | 25,006         | 22,400         |
| 本集團持有香港瑞士樂集團擁有權權益之比例 | 5%             | 5%             |
| 本集團於香港瑞士樂集團權益之賬面值    | 1,250          | 1,120          |

## 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. 於聯營公司之權益** (續)**主要聯營公司之財務資料概要** (續)**開平嘉潤集團**

|                    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 流動資產               | 15,255         | —              |
| 非流動資產              | 15,206         | —              |
| 流動負債               | (10,821)       | —              |
| 收益                 | 71,479         | —              |
| 年內虧損及全面開支總額        | (11,060)       | —              |
| 以下人士應佔年內虧損及全面開支總額： |                |                |
| 開平嘉潤集團的擁有人         | (5,862)        | —              |
| 開平嘉潤集團的非控股權益       | (5,198)        | —              |
|                    | (11,060)       | —              |

## 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. 於聯營公司之權益 (續)****主要聯營公司之財務資料概要 (續)****開平嘉潤集團 (續)**

於綜合財務報表中確認本集團於開平嘉潤集團之權益之賬面值與上述財務資料概要對賬：

|                     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 開平嘉潤集團之資產淨值         | 19,640         | —              |
| 開平嘉潤附屬公司的非控股權益(附註a) | 498            | —              |
|                     | <b>20,138</b>  | —              |
| 本集團持有開平嘉潤集團擁有權權益之比例 | 45%            | 45%            |
| 本集團應佔開平嘉潤資產淨值       | 9,063          | —              |
| 實繳資本調整(附註b)         | (6,700)        | —              |
|                     | <b>2,363</b>   | —              |

附註：

- (a) 該金額為開平嘉潤的附屬公司於二零一九年十二月三十一日淨負債的非控股權益。
- (b) 於二零一九年十二月三十一日，開平嘉潤的總實繳資本為人民幣26,000,000元，其中本集團僅出資人民幣5,000,000元。該金額指就本集團實繳資本與本集團持有開平嘉潤集團擁有權權益比例之差額所作調整。

## 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

### 24. 於合營企業之權益

|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 於合營企業的投資成本    | —              | 35,000         |
| 應佔一間合營企業收購後業績 | —              | (11,150)       |
|               | —              | 23,850         |

於報告期末本集團合營企業的詳情如下：

| 合營企業名稱                                  | 成立地點/<br>主要營業地點 | 本集團所持擁有權 |        | 本集團所持投票權比例  |        | 主要業務 |
|---|-----------------|----------|--------|-------------|--------|------|
|   |                 | 權益比例     |        | 二零一九年 二零一八年 |        |      |
|   |                 | 二零一九年    | 二零一八年  | 二零一九年       | 二零一八年  |      |
| 深圳前海星旻利股權投資合夥企業<br>(有限合夥)(「前海星旻利」)(附註a) | 中國              | 0%       | 89.1%  | 0%          | 33.33% | 暫無業務 |
| 江門建粵利嘉產業投資合夥企業(有限合夥)<br>(「江門建粵利嘉」)(附註b) | 中國              | 0%       | 34.98% | 0%          | 33.33% | 投資控股 |

附註：

- (a) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團一間附屬公司連同兩位獨立第三方亞東複嘉食品投資中心(有限合夥)及杭州浙商成長股權投資基金合夥企業(有限合夥)成立一間合營企業。根據合營企業協議，總註冊資本為人民幣150百萬元，其中亞東複嘉食品投資中心(有限合夥)作為一般合夥人、本集團附屬公司及杭州浙商成長股權投資基金合夥企業(有限合夥)作為有限合夥人將分別出資人民幣1.5百萬元、人民幣133.65百萬元及人民幣14.85百萬元。該合營企業各方均可向董事會委任一名董事，且所有相關業務均須得到出席董事會會議的董事一致同意，故本集團認為其對前海星旻利進行共同控制，並將其於前海星旻利的權益入賬列作合營企業。於二零一八年十二月三十一日，合營企業暫無業務，綜合財務狀況表之賬面值為零，三方均未向合營企業注資，資本承擔詳情載於附註49。於二零一九年七月二十五日，本集團與濟南財金複星性實股權投資合夥企業(有限合夥)訂立股權轉讓協議，以應收代價人民幣1元轉讓其於合營企業前海星旻利89.1%的股權。有關出售此合營企業之詳情載於附註46(b)。
- (b) 於二零一七年六月，本集團一間附屬公司已與兩名獨立企業合夥人訂立合夥協議(「合夥協議」)以於中國成立合營企業，該合營企業的主要業務活動為投資於在中國成立為其附屬公司且主要從事食品生產及分銷的特定公司，即嘉士柏股份有限公司(「嘉士柏」)(統稱「江門建粵利嘉集團」)。根據合夥協議，本集團的一間附屬公司作為有限合夥人已注資人民幣35百萬元。由於所有相關業務均須得到合夥企業的一致同意，故本集團認為其對江門建粵利嘉進行共同控制，並將其於江門建粵利嘉的權益入賬列作合營企業。於二零一九年十二月二十三日，本集團與開平市迦隆食品貿易有限公司(「開平嘉隆」)訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣36,000,000元轉讓其於合營企業江門建粵利嘉連同其附屬公司嘉士柏34.98%的股權。有關出售該合營企業之詳情載於附註46(a)。

## 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

**24. 於合營企業之權益(續)****主要合營企業之財務資料概要**

本集團主要合營企業之財務資料概要載於下文。下文載列之財務資料概要指根據國際財務報告準則編製之合營企業財務報表中所示款項。合營企業採用權益法於該綜合財務報表中入賬。

**江門建粵利嘉集團**

|                       | 二零一九年<br>人民幣千元                                  | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|---|----------------|
| 流動資產                  | —   | 76,599         |
| 非流動資產                 | —   | 83,992         |
| 流動負債                  | —   | (70,006)       |
|                       | 二零一九年<br>一月一日至<br>二零一九年<br>十二月<br>二十三日<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 收益                    | <b>17,375</b>                                   | 102,204        |
| 期間／年內虧損及全面開支總額        | <b>(7,382)</b>                                  | (55,675)       |
| 以下人士應佔期間／年內虧損及全面開支總額： |   |                |
| 江門建粵利嘉集團的擁有人          | <b>(4,060)</b>                                  | (31,850)       |
| 江門建粵利嘉集團之非控股權益        | <b>(3,322)</b>                                  | (23,825)       |
|                       | <b>(7,382)</b>                                  | (55,675)       |

## 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

### 24. 於合營企業之權益 (續)

#### 主要合營企業之財務資料概要 (續)

##### 江門建粵利嘉集團 (續)

於綜合財務報表中確認本集團於江門建粵利嘉集團之權益之賬面值與上述財務資料概要對賬：

|                       | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------------|----------------|
| 江門建粵利嘉集團之資產淨值         | 90,585         |
| 江門建粵利嘉集團之非控股權益        | (22,403)       |
|                       | 68,182         |
| 本集團持有江門建粵利嘉集團擁有權權益之比例 | 34.98%         |
|                       | 23,850         |
| 本集團於江門建粵利嘉集團權益之賬面值    | 23,850         |

### 25. 按公允價值計入損益賬的金融資產

於二零一九年六月二十六日，本集團一間間接全資附屬公司與三名獨立第三方訂立有限合夥協議，以設立非上市權益投資基金即青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)。根據有限合夥協議，本公司的一間間接全資附屬公司將作為有限合夥人出資人民幣103.5百萬元。於二零一九年十二月三十一日，非上市權益投資基金分類為非流動資產，包括三年到期期限和兩項各延期一年的延期選擇權。該有限合夥企業的管理權僅歸屬普通合夥人。有限合夥人應具有監督及監察普通合夥人行為的專有權，且彼等並不管理該有限合夥企業的日常營運，亦不得對外代表該有限合夥企業行事。該非上市權益投資基金以按公允價值計入損益賬之金融資產入賬。於二零一九年十二月三十一日，非上市權益投資基金為人民幣101,037,000元，於損益中確認的公允價值虧損為人民幣2,463,000元。有關設立非上市權益投資基金的詳情載於本公司日期為二零一九年六月二十六日的公告中。

本集團非上市權益投資基金於二零一九年十二月三十一日的公允價值乃根據中誠達資產評估顧問有限公司(「中誠達資產評估顧問」)(與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師)進行的估值而得出。中誠達資產評估顧問為香港測量師學會註冊機構及擁有合適資格及經驗。

有關公允價值計量所採用估值技術及主要輸入數據之詳情於附註44(c)披露。

## 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

## 26. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金

|                              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項                       | 24,983         | 43,778         |
| 減：呆賬撥備                       | (2,414)        | (236)          |
| 貿易應收款項淨額                     | 22,569         | 43,542         |
| 應收票據                         | 4,439          | 1,287          |
| 貿易應收款項及應收票據總額                | 27,008         | 44,829         |
| 購買原材料的預付款項(附註a)              | 99,115         | 58,282         |
| 其他應收款項(附註b)                  | 10,057         | 9,886          |
| 其他預付款項(附註c)                  | 53,361         | 11,120         |
| 租金及水電保證金                     | 1,992          | 1,300          |
| 減：流動資產項下所示金額                 | 191,533        | 125,417        |
|                              | (189,541)      | (123,344)      |
| 非流動資產項下所示作為其他應收款項及按金的金額(附註d) | 1,992          | 2,073          |

## 貿易應收款項及應收票據

本集團通常採納要求其大部分客戶於商品交付前付款的政策。

於接納任何新客戶前，本集團會根據潛在客戶於業內的聲譽評估客戶的信貸質素及界定其信貸限額。向客戶授出的限額會定期審閱。

於各報告期末，貿易應收款項及應收票據結餘主要指向若干客戶的除銷。本集團通常許可就貿易應收款項授出自發票日期起計30日至180日的信貸期及就該等外部客戶的應收票據根據票據發行日期另行授出介乎90至180日的信貸期。

下列為於報告期末按發票日期(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

## 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

### 26. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金(續)

#### 貿易應收款項及應收票據(續)

|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 兩個月內         | 11,605         | 35,694         |
| 超過兩個月但不超過三個月 | 326            | 4,578          |
| 超過三個月但不超過六個月 | 6,938          | 3,270          |
| 超過六個月但不超過一年  | 3,700          | —              |
|              | <b>22,569</b>  | 43,542         |

於報告期末按票據發行日期呈列的應收票據的賬齡分析如下。

|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 超過一個月但不超過三個月 | 2,540          | 1,287          |
| 超過三個月但不超過六個月 | 1,899          | —              |
|              | <b>4,439</b>   | 1,287          |

於二零一九年十二月三十一日，於釐定應收票據的可收回性時，本集團計及票據發行人由最初授出信貸日期至報告期末的信貸質素的任何變動。本集團管理層認為，於各報告期末該等既未逾期亦未減值的應收票據信貸質素良好。



## 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

**26. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金(續)****預付款項、其他應收款項及按金**

附註：

- (a) 購買原材料預付款項主要包括糖、麵粉及油品預付款項，扣除減值人民幣77,381,000元(二零一八年：人民幣2,740,000元)。
- (b) 其他應收款項為向僱員支付之墊款、應收利息及預付開支，有關款項為無抵押、免息，而來自向僱員支付之墊款的金額人民幣692,000元(二零一八年：人民幣773,000元)須於一年後償還，因此歸類為非流動。
- 向僱員墊款的公允價值乃根據估計未來現金流量的現值並按初步確認時的現行市場比率貼現而定。向僱員墊款的估算利息收入為人民幣76,000元(二零一八年：人民幣109,000元)。實際年利率介乎4.75%至4.9%(二零一八年：4.75%至4.9%)。
- (c) 其他預付款項為預付予物流公司的物流費用，以維持長期合作關係並享受供應商提供的優惠價格。
- (d) 金額指i)一年後到期的租賃及水電按金；及ii)一年後到期的應付員工墊款，分類為非流動。

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的減值評估詳情載於附註44(b)。

**27. 存貨**

|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 原材料及包裝材料 | 52,042         | 54,770         |
| 在製品      | 345            | 485            |
| 製成品      | 20,328         | 34,314         |
|          | <b>72,715</b>  | 89,569         |

**28. 應收貸款**

該款項指墊付予獨立第三方的總本金額為人民幣105,740,000元(二零一八年：人民幣156,043,000元)之貸款款項。該款項為無抵押、按年利率介乎6.5%至24%(二零一八年：6%至17%)計息。根據貸款協議，該等款項須於一年之內償還。

於二零一九年十二月三十一日，本集團就應收貸款確認減值撥備人民幣8,459,000元(二零一八年：人民幣14,761,000元)。於本年度，人民幣6,302,000元(二零一八年：減值虧損淨額人民幣11,450,000元)之減值虧損撥回淨額於損益確認。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的應收貸款減值評估詳情載於附註44(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

### 29. 應收聯營公司款項

該等款項為無抵押、不計息。董事認為，該等款項將獲償還或用於抵銷本集團未來一年內向聯營公司購買製成品。

### 30. 應收一間前附屬公司／附屬公司一名非控股股東／一間合營企業／一名關聯方款項

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

### 31. 貸款予一名關聯方

於二零一八年十二月三十一日，該款項指墊付予一名關聯方(由本公司控股股東黃先生及其家庭成員間接全資擁有的附屬公司)的貸款，本金總額為人民幣10,000,000元。該款項為無抵押，按6%計息，須於一年內償還。截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，該款項已悉數結清。

於二零一八年十二月三十一日，本集團就貸款予一名關聯方確認減值虧損人民幣946,000元。截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，減值虧損撥回人民幣946,000元(二零一八年：已確認減值虧損人民幣946,000元)已於損益中確認。

### 32. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

已抵押銀行存款人民幣52,005,000元(二零一八年：人民幣31,728,000元)按介乎每年0.35%至2.1%(二零一八年：0.35%至1.15%)的固定利率計息。

銀行結餘人民幣432,113,000元(二零一八年：人民幣379,142,000元)每年按以下浮動利率計息：

|               | 銀行結餘        |
|---------------|-------------|
| 於二零一九年十二月三十一日 | 0.01%–3.80% |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 0.01%–3.00% |

已抵押銀行存款／銀行結餘及現金按下列貨幣計值：

|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 人民幣      | 476,296        | 403,172        |
| 港元(「港元」) | 6,949          | 5,618          |
| 美元(「美元」) | 873            | 2,195          |
|          | <b>484,118</b> | 410,985        |

## 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

**32. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金(續)**

人民幣在中國不是可自由兌換的貨幣，將資金轉出中國受限於中國政府施加的匯兌限制。

已抵押銀行存款指已抵押予銀行的存款，作為本集團為購買原材料而向供應商發出的銀行融資及應付票據的擔保。

**33. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項**

|                | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項         | 137,119        | 105,396        |
| 應付票據           | 24,000         | 10,000         |
| 貿易應付款項及應付票據總額  | 161,119        | 115,396        |
| 應計開支           | 27,145         | 27,043         |
| 應付運輸費用         | 19,081         | 25,111         |
| 應付工資及福利        | 28,825         | 27,586         |
| 應付施工費用         | 3,318          | 5,579          |
| 預收款項(附註)       | 5,283          | —              |
| 其他應付款項         | 2,363          | 4,539          |
| 應付銷項增值稅及其他應付稅項 | 13,118         | 14,995         |
|                | 260,252        | 220,249        |

**貿易應付款項及應付票據**

貿易應付款項及應付票據的信貸期通常分別為自發票日期起計7至45日及自票據發行日期起計三至六個月。本集團已採納財務風險管理政策以確保所有應付款項可於信貸期限內清償。

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 三個月內         | 136,651        | 104,839        |
| 超過三個月但不超過六個月 | 249            | —              |
| 超過六個月但不超過一年  | 55             | 557            |
| 超過一年         | 164            | —              |
|              | 137,119        | 105,396        |

## 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

### 33. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

#### 貿易應付款項及應付票據(續)

於各報告期末按票據發行日期呈列的應付票據的賬齡分析如下：

|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| 超過三個月但不超過六個月 | 24,000         | 10,000         |

應付票據以已抵押銀行存款(於附註32披露)作抵押。

附註：於二零一九年八月二日，本集團已與獨立第三方廣東華盛禰氏集團有限公司(「廣東華盛」)訂立諒解備忘錄，並就物業開發合作項目收取預付款項人民幣5,283,000元。預付款項為無抵押、不計息且無固定還款期限。根據該諒解備忘錄，本集團同意提供位於郁南的本集團非全資附屬公司廣東嘉士利黃皮產業發展有限公司所持有之土地，而廣東華盛同意向合作項目公司提供現金出資。合作項目公司的股權比例乃基於本集團所提供土地的價值及廣東華盛注入的現金代價。

於本報告日期，合作項目公司尚未成立，最終協議尚未完成。

### 34. 合約負債

|        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 銷售餅乾產品 | 82,733         | 80,788         |

合約負債根據本集團須轉移貨品予客戶的最早責任分類為流動。

下表顯示本年度已確認收益與結轉自前期合約負債相關的金額。

|                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 於年初計入合約負債結餘的已確認收益 | 80,788         | 75,745         |

## 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. 合約負債(續)**

影響已確認合同負債金額的一般付款條件如下：

本集團在交付貨品前向客戶收取預付款項時，此舉於合約期初導致合約負債，除非相關合約所確認收益超過按金金額。

**35. 借款**

|                                | 二零一九年<br>人民幣千元  | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|-----------------|----------------|
| 銀行借款(未擔保)                      | <b>378,699</b>  | 360,471        |
| 上述銀行借款之賬面值須一年內償還*              | <b>319,699</b>  | 186,327        |
| 上述銀行借款之賬面值須一年後但不超過兩年償還*        | <b>59,000</b>   | 96,720         |
| 包含按要求條款(如流動負債所示)之一年內償還但可償還之賬面值 | <b>—</b>        | 77,424         |
|                                | <b>378,699</b>  | 360,471        |
| 減：非即期部分                        | <b>(59,000)</b> | (96,720)       |
| 即期部分                           | <b>319,699</b>  | 263,751        |

\* 應付款項是根據載於貸款協議的預定還款日期計算。

本集團銀行借款之風險如下：

|        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 定息銀行借款 | <b>209,699</b> | 186,327        |
| 浮息銀行借款 | <b>169,000</b> | 174,144        |
|        | <b>378,699</b> | 360,471        |

## 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. 借款(續)

本集團銀行借款實際利率(亦等同合約利率)範圍如下：

|        | 截至<br>二零一九年年度 | 截至<br>二零一八年年度 |
|--------|---------------|---------------|
| 實際利率：  |               |               |
| 定息銀行借款 | 0.75%至4.44%   | 3.35%至4.44%   |
| 浮息銀行借款 | 3.47%至4.75%   | 3.27%至5.51%   |

本集團以相關集團實體之功能貨幣以外的貨幣計值之銀行借款載列如下：

|               | 港元<br>人民幣千元 | 歐元<br>人民幣千元 |
|---------------|-------------|-------------|
| 於二零一九年十二月三十一日 | —           | 29,699      |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 77,424      | —           |

### 36. 應付附屬公司非控股股東款項

該金額為無抵押、不計息及須按要求償還，代表附註45所載收購附屬公司的餘下應付代價人民幣6,800,000元以及餘下結餘人民幣4,701,000元(即截至二零一九年十二月三十一日止年度期間作出的墊款)。應付代價人民幣6,800,000元已隨後於二零二零年一月悉數結清。

### 37. 應付一名關聯方款項

該款項為無抵押，不計息，代表附註51所列購買成品的應付款項。

### 38. 遞延收入

年內計入損益的款項：

|                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 獎勵補助(附註a)         | 19,156         | 10,934         |
| 從資產相關的政府補貼解除(附註b) | 1,636          | 1,993          |
|                   | 20,792         | 12,927         |

## 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

**38. 遞延收入(續)**

遞延收入變動如下：

|                                       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| 年初                                    | 42,297         | 11,163         |
| 有關物業、廠房及設備及使用權資產／預付租賃款項的補助收入<br>(附註b) | 48,325         | 3,947          |
| 年內撥往損益(附註b)                           | (1,636)        | (1,993)        |
| 透過收購附屬公司產生(附註c)                       | —              | 29,180         |
| 年末                                    | 88,986         | 42,297         |
| 就報告分析如下：                              |                |                |
| 流動負債                                  | 1,805          | 2,371          |
| 非流動負債                                 | 87,181         | 39,926         |
|                                       | 88,986         | 42,297         |

附註：

- (a) 獎勵補助乃自地方政府收取，以改善營運資金及補償產生的研發費用。
- (b) 本集團收取政府補助，以補償廠房及機器以及使用權資產／預付租賃款項的資本開支，相關補助於有關資產的估計可使用年期內於損益遞延及攤銷。
- (c) 該金額源於收購附屬公司以補償使用權資產／預付租賃款項的資本開支，其為遞延及於其可供使用時在使用權資產／預付租賃款項的估計可用年期內攤銷至損益。

根據上文(a)項所載補貼並無附帶未達成條件或其他或然條件。於年內，有關補貼乃酌情授予本集團。

## 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

## 39. 遞延稅項負債

以下為年內確認的主要遞延稅項負債及其變動：

|                             | 無形資產之<br>公允價值調整<br>人民幣千元 | 附屬公司之<br>未分派溢利<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元   |
|-----------------------------|--------------------------|-------------------------|---------------|
| 於二零一八年一月一日                  | —                        | 2,143                   | 2,143         |
| 於廣東嘉士利宣派股息後解除               | —                        | (2,143)                 | (2,143)       |
| 透過收購附屬公司產生                  | 13,447                   | —                       | 13,447        |
| 自損益(計入)扣除                   | (1,273)                  | 2,271                   | 998           |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日 | 12,174                   | 2,271                   | 14,445        |
| 於廣東嘉士利宣派股息後解除               | —                        | (2,271)                 | (2,271)       |
| 自損益(計入)扣除                   | (1,708)                  | 1,979                   | 271           |
| 於二零一九年十二月三十一日               | <b>10,466</b>            | <b>1,979</b>            | <b>12,445</b> |

於二零一九年十二月三十一日，就若干中國附屬公司之未分派盈利之中國預扣稅而言，本集團有未確認遞延稅項負債人民幣131,894,000元(二零一八年：人民幣151,389,000元)，原因為董事有意為了未來業務發展而保留該等附屬公司之剩餘盈利。截至二零一九年十二月三十一日止年度中國附屬公司所錄得溢利之股息預扣稅率為5%(二零一八年：5%)。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損人民幣16,408,000元(二零一八年：人民幣12,974,000元)可用於抵銷未來溢利。由於無法預知未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。該等稅項虧損可無限期結轉。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有可扣減暫時差額人民幣65,744,000元(二零一八年：人民幣18,184,000元)。由於不大可能出現可用以抵銷可扣減暫時差額的應課稅溢利，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。



## 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

## 40. 租賃負債

|                            | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|
| <b>應付租賃負債：</b>             |                |
| 一年內                        | <b>3,835</b>   |
| 超過一年但不超過兩年的期間內             | <b>2,298</b>   |
|                            | <b>6,133</b>   |
| 減：於十二個月內到期清償之金額(於流動負債項下列示) | <b>(3,835)</b> |
|                            | <b>2,298</b>   |
| 於十二個月後到期清償之金額(於非流動負債項下列示)  | <b>2,298</b>   |

所有租賃負債以相關集團實體之功能貨幣計值。

## 41. 股本

本公司法定及已發行普通股本的變動情況如下：

|  | 股份數目          | 股本<br>港元                                       |
|--|---------------|--|
| <b>法定：</b>                               |               |  |
| 於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年十二月三十一日 |               |  |
| — 每股面值0.01港元的普通股                         | 8,000,000,000 | 80,000,000                                     |
| <b>已發行及繳足：</b>                           |               |  |
| 於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年十二月三十一日 |               |  |
| — 每股面值0.01港元的普通股                         | 415,000,000   | 4,150,000                                      |
|  |               | <b>於二零一九年及<br/>二零一八年<br/>十二月三十一日<br/>人民幣千元</b> |
| 於綜合財務報表內呈列                               |               | 3,285  |



## 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

## 42. 購股權計劃(續)

## 首次公開發售前購股權計劃(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| 承授人類別 | 授出日期        | 行使期                         | 每股行使價  | 購股權數目              |      |      |      | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日 |
|-------|-------------|-----------------------------|--------|--------------------|------|------|------|---------------------------|
|       |             |                             |        | 於<br>二零一八年<br>一月一日 | 年內授出 | 年內行使 | 年內失效 |                           |
| 本公司董事 | 二零一四年九月二十五日 | 二零一五年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 862,500            | —    | —    | —    | 862,500                   |
|       | 二零一四年九月二十五日 | 二零一六年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 862,500            | —    | —    | —    | 862,500                   |
|       | 二零一四年九月二十五日 | 二零一七年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 862,500            | —    | —    | —    | 862,500                   |
|       | 二零一四年九月二十五日 | 二零一八年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 862,500            | —    | —    | —    | 862,500                   |
| 本集團僱員 | 二零一四年九月二十五日 | 二零一五年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 2,862,500          | —    | —    | —    | 2,862,500                 |
|       | 二零一四年九月二十五日 | 二零一六年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 2,862,500          | —    | —    | —    | 2,862,500                 |
|       | 二零一四年九月二十五日 | 二零一七年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 2,862,500          | —    | —    | —    | 2,862,500                 |
|       | 二零一四年九月二十五日 | 二零一八年九月二十五日至<br>二零一九年九月二十五日 | 3.45港元 | 2,862,500          | —    | —    | —    | 2,862,500                 |
| 合計    |             |                             |        | 14,900,000         | —    | —    | —    | 14,900,000                |
| 年末可行使 |             |                             |        |                    |      |      |      | 14,900,000                |

該等購股權於授出日期之公允價值為人民幣15,607,000元，當中並無金額(二零一八年：人民幣759,000元)於截至二零一九年十二月三十一日止年度之損益扣除。

購股權的公允價值以二項模式使用下列假設計量：

二零一四年九月二十五日

|         |             |
|---------|-------------|
| 股價(港元)  | 3.89        |
| 行使價(港元) | 3.45        |
| 無風險利率   | 1.424%      |
| 股息率     | 1.057%      |
| 波幅      | 34.77%      |
| 到期日     | 二零一九年九月二十五日 |
| 次優因素    | 3.0         |



## 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

## 42. 購股權計劃(續)

## 購股權計劃(續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度

| 承授人類別         | 授出日期       | 行使期                       | 每股行使價  | 購股權數目              |      |      |      | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日 |
|---------------|------------|---------------------------|--------|--------------------|------|------|------|---------------------------|
|               |            |                           |        | 於<br>二零一八年<br>一月一日 | 年內授出 | 年內行使 | 年內失效 |                           |
| 吳孟哲先生<br>(附註) | 二零一五年六月十二日 | 二零一六年六月十二日至<br>二零二零年六月十二日 | 4.58港元 | 500,000            | —    | —    | —    | 500,000                   |
|               | 二零一五年六月十二日 | 二零一七年六月十二日至<br>二零二零年六月十二日 | 4.58港元 | 500,000            | —    | —    | —    | 500,000                   |
|               | 二零一五年六月十二日 | 二零一八年六月十二日至<br>二零二零年六月十二日 | 4.58港元 | 500,000            | —    | —    | —    | 500,000                   |
|               | 二零一五年六月十二日 | 二零一九年六月十二日至<br>二零二零年六月十二日 | 4.58港元 | 500,000            | —    | —    | —    | 500,000                   |
| 合計            |            |                           |        | 2,000,000          | —    | —    | —    | 2,000,000                 |
| 年末可行使         |            |                           |        |                    |      |      |      | 1,500,000                 |

附註：吳孟哲先生為前董事，於二零一五年十二月一日辭任董事，然其仍就職於本集團。

於二零一五年六月十二日授出之購股權的公允價值為人民幣2,408,000元，其中給予本公司一名前任董事的人民幣66,000元已於截至二零一九年十二月三十一日止年度(二零一八年：人民幣227,000元)的損益中扣除。

購股權的公允價值以二項模式使用下列假設計量：

於二零一五年六月十二日

|         |            |
|---------|------------|
| 股價(港元)  | 4.58       |
| 行使價(港元) | 4.58       |
| 無風險利率   | 1.314%     |
| 股息率     | 1.31%      |
| 波幅      | 33.93%     |
| 屆滿日期    | 二零二零年六月十二日 |
| 次優因素    | 2.8        |

## 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

### 43. 資本風險管理

本集團的資本管理目標為確保本集團實體能持續經營，同時透過優化債務與股本平衡，為權益擁有人爭取最大回報。於年內，本集團的整體策略維持不變。

本集團的資本結構包括債務淨額，其中包括於附註35披露的銀行借款、現金及現金等價物淨額及本公司擁有人應佔權益(包括股本、累計溢利以及其他儲備)。

本集團管理層定期檢討資本架構。作為檢討的一部分，管理層會考慮資本成本及有關資本的風險。根據管理層的推薦建議，本集團將透過派付股息及籌集新資本以及發行新債務或贖回現有債務平衡整體資本架構。

### 44. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

|                    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| <b>金融資產</b>        |                |                |
| 按攤銷成本列賬的金融資產       | 670,132        | 636,714        |
| 強制按公允價值計入損益計量之金融資產 | 101,037        | —              |
| <b>金融負債</b>        |                |                |
| 已攤銷成本              | 613,067        | 545,482        |

## 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

## 44. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收貸款，應收聯營公司、一名前附屬公司／附屬公司非控股股東、一間合營企業及一名關聯方的款項，貸款予一名關聯方，已抵押銀行存款，銀行結餘及現金，貿易應付款項，應付票據及其他應付款項，銀行借款，應付附屬公司一名非控股股東及一名關聯方的款項以及按公允價值計入損益的金融資產。與此等金融工具有關的風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。本集團管理層管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。

## 市場風險

## 貨幣風險

本公司多間附屬公司持有外幣，使本集團承受外貨風險。本集團約0.13%的銷售並非以作出銷售的集團實體的功能貨幣計值，而近99.87%的成本以集團實體的相關功能貨幣計值。此外，本公司與多間附屬公司有以外幣計值的集團內公司間結餘，其亦使本集團承受外幣風險。

於報告期末本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值列載如下：

|               | 負債             |                | 資產             |                |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| <b>本集團</b>    |                |                |                |                |
| 美元            | —              | —              | 873            | 2,502          |
| 歐元            | 29,699         | —              | —              | —              |
| 港元            | 1,558          | 78,970         | 6,949          | 5,691          |
| <b>集團之間結餘</b> |                |                |                |                |
| 港元            | 574,969        | 599,646        | 582,950        | 672,013        |

本集團目前並未有外匯對沖政策。然而，本公司管理層密切監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

## 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

### 44. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 貨幣風險 (續)

##### 敏感度分析

下表詳細列示本集團在本集團功能貨幣兌有關外幣的匯率增幅和降幅為5% (二零一八年：5%) 時的敏感度。5% (二零一八年：5%) 乃為在集團內部向主要管理人員報告外幣風險時所採用之敏感度比率，其代表管理層對外匯匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括尚未清償的以外幣計值之貨幣項目，並於報告期末按5% (二零一八年：5%) 的外匯匯率變動對換算進行調整。敏感性分析亦包括集團內部結餘。下文正數表示功能貨幣兌相關外幣升值5% (二零一八年：5%) 所致的稅後溢利及其他股本上升。倘功能貨幣兌相關外幣貶值5% (二零一八年：5%)，則會對溢利及其他全面收入產生同等的相反影響，且以下金額將為負數。

|          | 美元影響(i)        |                | 歐元影響(ii)       |                | 港元影響(iii)      |                |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 溢利增加(減少) | 33             | 94             | (1,114)        | —              | 202            | (2,748)        |

(i) 此乃主要由於報告期末以美元計值的銀行結餘之風險所致。

(ii) 此乃主要由於報告期末以歐元計值的銀行借款之風險所致。

(iii) 此乃主要由於報告期末以港元計值的銀行結餘、銀行借款及集團公司間結餘之風險所致。

管理層認為，由於年末所承擔的風險並不反映相關年內所承擔的風險，故敏感度分析對固有的外匯風險並無代表性。



## 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

**44. 金融工具 (續)****(b) 財務風險管理目標及政策 (續)****市場風險 (續)****利率風險**

利率風險為因市場利率變動而引致金融工具之公允價值或未來現金流量波動的風險。

本集團面對與定息銀行借款(詳情見附註35)、定息應收貸款(詳情見附註28)及租賃負債(詳情見附註40)有關的公允價值利率風險。本集團亦面對與浮息銀行結餘(詳情見附註32)及浮息銀行借款(詳情見附註35)有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及浮息銀行借款的利率波動。本集團通過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理其利率風險。管理層將檢討定息及浮息借款的比例，並確保其在合理範圍內。

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額如下：

|                         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| <b>其他收入</b>             |                |                |
| 按攤銷成本列賬的金融資產            | <b>23,081</b>  | 15,131         |
| 非按公允價值計入損益計量的金融負債之利息開支： |                |                |
| <b>金融負債</b>             |                |                |
| 攤銷成本之金融負債               | <b>19,663</b>  | 16,619         |

**敏感度分析**

以下敏感度分析根據報告期末非衍生工具的利率風險制定。該分析假設報告期末的未結算財務工具於整個年度未結算而編製。以下敏感度分析為管理層就利率可能產生的合理變動所作的評估。

**浮息銀行結餘及銀行借款**

倘浮息銀行結餘的利率上升/下降10個基點而所有其他變量不變，則本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅前溢利將增加/減少約人民幣263,000元(二零一八年：人民幣205,000元)。主要由於本集團須承受浮息銀行結餘及銀行借款之利率風險所致。

## 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

### 44. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策(續)

##### 市場風險(續)

##### 信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手方未能履行其合約責任而導致本集團出現財務虧損的風險。本集團的借貸風險敞口主要歸因於貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收聯營公司、一名關聯方、一名前附屬公司／附屬公司非控股股東及一間合營企業的款項，應收貸款，貸款予一名關聯方，已抵押銀行存款及銀行結餘。

本集團根據預期信貸虧損模型對金融資產進行減值評估。有關本集團信貸風險管理、最大信貸風險敞口及相關減值評估(如適用)的資料概述如下：

##### 源於客戶合約的貿易應收款項

為將信貸風險減至最低，本集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額及批准信貸及就來自客戶合約之逾期應收賬款作出任何收回債項行動。於向此等客戶授出信貸前，本集團會先檢討此等客戶的信貸質素及界定其信貸限額。授予客戶之限額每年檢討一次及每名客戶均有最高信貸限額。本集團設有界定信貸政策以評估客戶之信貸質素及尋求對其尚未償還應收款項實施嚴密監控，以將信貸風險降至最低。對此，董事認為本集團之信貸風險大幅下降。

於各報告期末，貿易應收款項結餘主要為向若干客戶的除銷。就該等除銷而言，由於於二零一九年十二月三十一日，應收五名客戶款項分別佔本集團貿易應收款項總額的38%(二零一八年：45%)，因此本集團面臨集中信貸風險。根據過往結算記錄，該五名客戶均擁有良好信譽。為降低集中信貸風險，本集團管理層負責釐定信貸限額、進行信貸審批及其他監控程序，以確保已採取跟進行動收回逾期債項。本集團管理層亦進行定期評估及客戶探訪，確保本集團承擔較小的壞賬風險，及就不可收回金額作出足夠減值虧損撥備。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易結餘按撥備矩陣履行減值評估。貿易應收款項乃根據共同信貸風險特徵並參考還款記錄(針對經常性客戶)及即期逾期風險(針對新客戶)，在撥備矩陣下進行分組。減值人民幣2,414,000元(二零一八年：年內確認人民幣236,000元)有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

## 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

**44. 金融工具 (續)****(b) 財務風險管理目標及政策 (續)****市場風險 (續)**

信貸風險及減值評估 (續)

**應收貸款及貸款予一名關聯方**

於接受新借款人前，本集團進行信貸調查以評估借款人的信貸素質，並定期檢討借款人的財務報表，以減輕應收貸款的信貸風險。就非抵押應收貸款及貸款予一名關聯方而言，本公司董事根據鑑於債務人財務狀況的過往信貸虧損經驗以及市場數據，對估計損失率作出估計。就具有抵押品的應收貸款而言，本公司董事將根據債務人的過往信貸虧損經驗以及借款人所抵押抵押品的公允價值，對估計損失率作出估計。根據本公司董事的評估，鑑於抵押品的已變現金額及借款人於到期日償還應收貸款能力的估計財務狀況，借款人有中等違約風險。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團接獲應收貸款清償款人民幣102,043,000元及貸款予一名關聯方清償款人民幣10,000,000元。應收貸款減值虧損撥回人民幣6,302,000元及貸款予一名關聯方減值虧損撥回人民幣946,000元(二零一八年：已確認應收貸款減值虧損人民幣11,450,000元及已確認貸款予一名關聯方減值虧損人民幣946,000元)於年內獲確認。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

**已抵押銀行存款以及銀行結餘**

由於交易對手為獲信貸評級機構給予高信貸評級之銀行，故已抵押銀行存款以及銀行結餘的信貸風險有限。本集團參考有關外部信貸評級機構發佈的相應信貸評級等級的違約概率及違約損失率之資料，評估銀行結餘的十二個月預期信貸虧損。根據平均虧損率，銀行結餘的十二個月預期信貸虧損被視為屬於輕微。

**應收票據及其他應收款項，應收聯營公司、一名前附屬公司／附屬公司非控股股東、一間合營企業及一名關聯方款項**

應收票據及其他應收款項，應收聯營公司、一名前附屬公司／附屬公司非控股股東、一間合營企業及一名關聯方款項的信貸風險屬不重大，因為本集團管理層定期監察結餘，確保對手方能夠償付債務。

## 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

### 44. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

本集團的內部信貸風險評估包括以下類別：

| 內部信貸評級 | 概述                           | 貿易應收款項                        | 其他金融資產           |
|--------|------------------------------|-------------------------------|------------------|
| 低風險    | 對手方的違約風險低及沒有任何逾期款項           | 全期預期信貸虧損 — 無信貸減值 / 十二個月預期信貸虧損 | 十二個月預期信貸虧損       |
| 觀察列表   | 債務人經常於到期日後還款，但通常會悉數結清        | 全期預期信貸虧損 — 無信貸減值              | 十二個月預期信貸虧損       |
| 呆賬     | 根據內部或外部來源得出的資料，該對手方有中等違約風險。  | 全期預期信貸虧損 — 無信貸減值              | 全期預期信貸虧損 — 無信貸減值 |
| 虧損     | 有證據顯示資產屬信貸減值                 | 全期預期信貸虧損 — 信貸減值               | 全期預期信貸虧損 — 信貸減值  |
| 撇銷     | 有證據顯示債務人處於嚴重財務困難及本集團無實際的收回可能 | 撇銷款項                          | 撇銷款項             |

## 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

## 44. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理目標及政策(續)

## 市場風險(續)

## 信貸風險及減值評估(續)

下表詳細列出本集團金融資產的信貸風險承擔，其須受預期信貸虧損評估：

|                         | 附註 | 內部信貸評級   | 十二個月或<br>全期預期信貸虧損 | 二零一九年<br>賬面總值<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>賬面總值<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----|----------|-------------------|------------------------|------------------------|
| <b>按攤銷成本列賬的金融資產</b>     |    |          |                   |                        |                        |
| 貿易應收款項                  | 26 | (附註2)    | 全期預期信貸虧損－撥備矩陣     | 24,983                 | 43,778                 |
| 應收票據                    | 26 | 低風險(附註1) | 十二個月預期信貸虧損        | 4,439                  | 1,287                  |
| 其他應收款項                  | 26 | 低風險(附註1) | 十二個月預期信貸虧損        | 10,057                 | 9,886                  |
| 應收貸款(附註3)               | 28 | 呆賬(附註1)  | 全期預期信貸虧損(非信貸減值)   | 105,740                | 156,043                |
| 應收聯營公司款項                | 29 | 低風險(附註1) | 十二個月預期信貸虧損        | 47,459                 | 19,445                 |
| 應收一間前附屬公司／附屬公司一名非控股股東款項 | 30 | 低風險(附註1) | 十二個月預期信貸虧損        | 4,200                  | 1,133                  |
| 應收一間合營企業款項              | 30 | 低風險(附註1) | 十二個月預期信貸虧損        | —                      | 100                    |
| 應收一名關聯方款項               | 30 | 低風險(附註1) | 十二個月預期信貸虧損        | 9                      | —                      |
| 貸款予一名關聯方(附註3)           | 31 | 呆賬(附註1)  | 全期預期信貸虧損(非信貸減值)   | —                      | 10,000                 |
| 已抵押銀行存款                 | 32 | 低風險      | 十二個月預期信貸虧損        | 52,005                 | 31,728                 |
| 銀行結餘                    | 32 | 低風險      | 十二個月預期信貸虧損        | 432,113                | 379,142                |
|                         |    |          |                   | <b>681,005</b>         | <b>652,542</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

### 44. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：

- (1) 就內部信用風險管理而言，本集團使用過期信息評估自初始確認以來信用風險是否已顯著增加。於二零一九年十二月三十一日，應收票據，其他應收款項，應收一名關聯方款項以及應收一名前附屬公司／附屬公司非控股股東、聯營公司及一間合營企業的款項之結餘尚未到期，該等結餘的內部信貸評級被視為屬低風險。於二零一九年十二月三十一日，應收貸款及貸款予一名關聯方之結餘尚未到期，惟該等結餘的內部信貸評級根據內部評估及外部資源被視為屬呆賬。
- (2) 本集團按國際財務報告準則第9號所述使用簡化方法為銷售餅乾產品計提預期信貸虧損，其允許就該等貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。本集團信貸風險管理的其中一環是本集團就其營運對其客戶應用內部信貸評級。下表列載有關貿易應收款項信貸風險的資料，此乃根據於二零一九年十二月三十一日全期預期信貸虧損(非信貸減值)內撥備矩陣評估。

##### 賬面總值

| 內部信貸評級 | 二零一九年 |                 | 二零一八年 |                 |
|--------|-------|-----------------|-------|-----------------|
|        | 平均虧損率 | 貿易應收款項<br>人民幣千元 | 平均虧損率 | 貿易應收款項<br>人民幣千元 |
| 低風險    | 0.2%  | 11,940          | 0.2%  | 40,386          |
| 觀察列表   | 1%    | 10,740          | 1%    | 3,275           |
| 虧損     | 100%  | 2,303           | 100%  | 117             |
|        |       | <b>24,983</b>   |       | 43,778          |

估計虧損率乃根據貿易應收款項預期年期內的過往觀察所得違約率估計，並按毋須過高成本或努力即可獲得的前瞻資料作調整。有關前瞻資料由本集團管理層用作評估於報告日期的當前及預測狀況方向。本集團管理層定期審視分組，確保有關特定債務人的相關資料屬最新。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據撥備矩陣為應收貿易款項計提人民幣2,414,000元(二零一八年：人民幣236,000元)減值撥備。

## 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

## 44. 金融工具 (續)

## (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

## 市場風險 (續)

## 信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

(2) (續)

下表列載已根據簡化方法就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

|                         | 全期預期信貸<br>虧損 — 簡化方法<br>(信貸減值)<br>人民幣千元 | 全期預期信貸<br>虧損 — 個別評估<br>(信貸減值)<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|-------------------------|--|--|-------------|
| <b>於二零一八年一月一日</b>       | —                                      | 228                                    | 228         |
| 於二零一八年一月一日源於已確認金融工具的變動： |  |  |             |
| — 已撥回減值虧損               | —                                      | (228)                                  | (228)       |
| 已確認減值虧損                 | 119                                    | 117                                    | 236         |
| <b>於二零一八年十二月三十一日</b>    | 119                                    | 117                                    | 236         |
| 於二零一九年一月一日源於已確認金融工具的變動： |  |  |             |
| — 轉撥至信貸減值               | (40)                                   | 40                                     | —           |
| — 撤銷                    | —                                      | (40)                                   | (40)        |
| 已確認減值虧損                 | —                                      | 2,218                                  | 2,218       |
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b>    | 79                                     | 2,335                                  | 2,414       |

當有資料顯示債務人處於嚴重財務困難及無實際的收回可能(即債務人列入清盤或進入破產程序，或貿易應收款項逾期超過兩年(以較早發生者為準))，則本集團撤銷貿易應收款項。

## 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

### 44. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

- (3) 本集團已按全期預期信貸虧損基準評估應收貸款及貸款予一名關聯方的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清應收貸款及對關聯方貸款。本集團已應用信貸虧損率8.00% (二零一八年：9.46%)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就應收貸款及貸款予一名關聯方確認的虧損撥備對賬：

|                         | 全期預期信貸<br>虧損 — 個別評估<br>(非信貸減值)<br>人民幣千元 |
|-------------------------|---|
| <b>於二零一八年一月一日</b>       | 3,311                                   |
| 於二零一八年一月一日源於已確認金融工具的變動： |   |
| — 已撥回減值虧損               | (3,311)                                 |
| 確認的減值虧損，扣除撥回            | 15,707                                  |
| <b>於二零一八年十二月三十一日</b>    | 15,707                                  |
| 於二零一九年一月一日源於已確認金融工具的變動： |   |
| — 減值虧損 (扣除撥回)           | (11,387)                                |
| 已確認減值虧損                 | 4,139                                   |
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b>    | 8,459                                   |

##### 流動資金風險

管理流動資金方面，本集團監察及維持現金及現金等價物於管理層視為充足的水平，以提供本集團經營業務所需資金，並減少現金流量波動的影響。管理層監察銀行借款的使用情況並確保符合貸款合約。

本集團依賴銀行借款作為流動資金之重大來源。於二零一九年十二月三十一日，本集團之可用而未動用之銀行融資額為人民幣361,620,000元 (二零一八年：人民幣287,483,000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

## 44. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理目標及政策(續)

## 市場風險(續)

## 流動資金風險(續)

信貸風險及減值評估下表詳述二零一九年十二月三十一日基於本集團金融負債協定還款條款的餘下合約期限。下表乃根據於本集團可能須付款之最早日期之金融負債之未貼現現金流量編製。

下表包括利息及本金現金流量。倘利息流量為浮動利率，則未貼現金額為源自於報告期末的利率。

## 流動資金及利率風險表

|                      | 加權平均利率<br>% | 於要求時<br>或3個月內 | 三至六個月<br>人民幣千元 | 6個月至1年<br>人民幣千元 | 1至5年<br>人民幣千元 | 未貼現<br>現金流量 | 賬面值<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|-------------|--------------|
|                      |             | 償還<br>人民幣千元   |                |                 |               | 總額<br>人民幣千元 |              |
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b> |             |               |                |                 |               |             |              |
| 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項   | —           | 214,997       | 5,000          | —               | —             | 219,997     | 219,997      |
| 應付一名前附屬公司非控股股東款項     | —           | 11,501        | —              | —               | —             | 11,501      | 11,501       |
| 應付一名關聯方款項            | —           | 2,870         | —              | —               | —             | 2,870       | 2,870        |
| 銀行借款                 | 4.10        | 118,141       | 2,892          | 208,857         | 60,589        | 390,479     | 378,699      |
| 租賃負債                 | 4.75        | 1,038         | 1,312          | 2,311           | 2,318         | 6,979       | 6,133        |
|                      |             | 348,547       | 9,204          | 211,168         | 62,907        | 631,826     | 619,200      |
| <b>於二零一八年十二月三十一日</b> |             |               |                |                 |               |             |              |
| 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項   | —           | 168,211       | 10,000         | —               | —             | 178,211     | 178,211      |
| 應付一名附屬公司非控股股東款項      | —           | 6,800         | —              | —               | —             | 6,800       | 6,800        |
| 銀行借款                 | 4.34        | 136,627       | 102,921        | 32,737          | 106,588       | 378,873     | 360,471      |
|                      |             | 311,638       | 112,921        | 32,737          | 106,588       | 563,884     | 545,482      |

## 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

### 44. 金融工具 (續)

#### (b) 財務風險管理目標及政策 (續)

##### 市場風險 (續)

##### 流動資金風險 (續)

包含按要求償還條款的銀行貸款計入上述到期日分析「於要求時或於三個月內償還」的時間段。於二零一九年十二月三十一日，該等銀行貸款的未貼現本金總額為零(二零一八年：人民幣78,933,000元)。經考慮本集團的財務狀況，董事認為該等銀行不大可能行使酌情權要求即時償還銀行貸款。董事認為該等銀行貸款將根據載於貸款協議的預定還款日期須於報告期末後一年內予以償還，詳情載於下表：

|               | 到期日分析 — 按預定還款包含<br>按要求償還條款的銀行貸款 |        |        |
|---------------|---------------------------------|--------|--------|
|               | 未貼現現金                           | 流量總額   | 賬面值    |
|               | 少於一年<br>人民幣千元                   | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 於二零一九年十二月三十一日 | —                               | —      | —      |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 78,933                          | 78,933 | 77,424 |

#### (c) 公允價值

##### (i) 經常性按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表提供有關該等金融資產及金融負債如何釐定公允價值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入數據)。

| 金融資產               | 二零一九年<br>十二月三十一日                      | 公允價值<br>二零一八年<br>十二月三十一日 | 公允價值層級 | 估值技術及<br>主要輸入數據                             | 不可觀察輸入數據<br>與公允價值的關係 |
|--------------------|---------------------------------------|--------------------------|--------|---|----------------------|
|                    |                                       |                          |        |   |                      |
| 按公允價值計入損益之金融<br>資產 | 於中國的非上市權益<br>投資基金：人民幣<br>101,037,000元 | —                        | 第三級    | 資產基礎法。<br>資產淨值乃透過從總資<br>產中減去該等投資的<br>總負債確定。 | 資產淨值越高，公<br>允價值越高。   |

## 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

**44. 金融工具 (續)****(c) 公允價值 (續)****(i) 經常性按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值 (續)**

於兩個年度概無在第一級、第二級及第三級之間轉換。

第三級公允價值計量之對賬

|                               | 按公允價值計入<br>損益之金融<br>資產 – 非上市<br>權益基金<br>人民幣千元 |
|-------------------------------|---|
| <b>於二零一八年一月一日及二零一八十二月三十一日</b> | —   |
| 購買                            | 103,500                                       |
| 於損益中確認的公允價值變動                 | (2,463)                                       |
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b>          | <b>101,037</b>                                |

**(ii) 並非經常性按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值**

董事認為，於綜合財務報表內確認的使用現金流貼現估值技術評估的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

## 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

### 45. 收購附屬公司

於二零一八年四月一日，本集團已收購東莞錦泰食品有限公司（「錦泰」）及思朗食品（淮北）有限公司（「思朗」）的85%權益。

#### 所轉讓代價

人民幣千元

|    |        |
|----|--------|
| 現金 | 68,000 |
|----|--------|

#### 已於收購日期確認之資產及負債

人民幣千元

|              |         |
|--------------|---------|
| <b>非流動資產</b> |         |
| 物業、廠房及設備     | 94,380  |
| 投資物業         | 9,600   |
| 無形資產         | 50,558  |
| 預付租賃款項       | 37,660  |
| <b>流動資產</b>  |         |
| 現金及現金等價物     | 19,206  |
| 貿易及其他應收款項    | 10,730  |
| 存貨           | 7,077   |
| <b>流動負債</b>  |         |
| 貿易及其他應收款項    | 16,033  |
| 借款           | 118,000 |
| <b>非流動負債</b> |         |
| 遞延收入         | 29,180  |
| 遞延稅項負債       | 13,447  |
|              | 52,551  |

於收購日期公允價值為人民幣10,730,000元的已收購應收款項（主要包括貿易應收款項）與合約總額相若，為收購日期對預期將收回合約現金流的最佳估計。

## 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

**45. 收購附屬公司 (續)****非控股權益**

於收購日期確認於錦泰及思朗的非控股權益(15%)乃參考非控股權益的公允價值計量，為數人民幣12,000,000元。

**收購產生之商譽**

|                        | 人民幣千元    |
|------------------------|----------|
| 所轉讓代價                  | 68,000   |
| 加：非控股權益                | 12,000   |
| 減：已確認之所收購可識別資產淨值(100%) | (52,551) |
| 收購產生之商譽                | 27,449   |

於收購日期收購錦泰及思朗產生商譽，是由於收購事項包括本集團餅乾產品資源的策略性協同效益及加強本集團於中國的市場覆蓋率。該等資產不可與商譽分開確認，因為其不能自本集團分割及不可獨立或與任何相關合約集體出售、轉讓、特許、出租或交換。

預期此項收購產生之商譽就稅務目的而言不可扣減。

**收購產生之現金流出淨額**

|                           | 人民幣千元    |
|---------------------------|----------|
| 現金                        | 68,000   |
| 減：截至二零一七年十二月三十一日止年度已付現金代價 | (3,000)  |
| 減：應付代價                    | (6,800)  |
| 減：所收購之現金及現金等價物結餘          | (19,206) |
|                           | 38,994   |

## 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

### 45. 收購附屬公司 (續)

#### 收購事項對本集團業績的影響

集團本年度的溢利包括了錦泰及思朗的虧損人民幣2,020,000元。截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益包括錦泰及思朗應佔的人民幣131,832,000元。

倘錦泰及思朗的收購於年初已經發生，則本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的收益總額將為人民幣1,511,105,000元及截至二零一八年十二月三十一日止年度的溢利金額將為人民幣87,215,000元。備考資料僅供說明，並非旨在反映倘收購事項於年初完成，則本集團實際已取得的收益及經營業績，亦不旨在預測未來業績。

釐定本集團在錦泰及思朗已於年初收購的情況下的「備考」收益及溢利時，本公司董事根據收購日期已確認的物業、廠房及設備及無形資產金額計算物業、廠房及設備及無形資產的折舊及攤銷。

### 46. 出售及撤銷註冊合營企業及附屬公司

#### (a) 出售合營企業江門建粵利嘉

於二零一九年十二月二十三日，本集團與開平市迦隆食品貿易有限公司(「開平嘉隆」)訂立股權轉讓協議，以現金代價人民幣36,000,000元轉讓其於合營企業江門建粵利嘉連同其附屬公司嘉士柏34.98%的股權。

出售事項已於二零一九年十二月三十一日完成。合營企業江門建粵利嘉於出售日期的資產淨值如下：

#### 所接獲代價：

人民幣千元

已接獲現金代價總額

36,000

## 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

**46. 出售及撤銷註冊合營企業及附屬公司 (續)****(a) 出售合營企業江門建粵利嘉 (續)**

失去控制權的資產及負債分析如下：

二零一九年  
十二月三十一日  
人民幣千元

|             |          |
|-------------|----------|
| 物業、廠房及設備    | 70,025   |
| 使用權資產       | 9,196    |
| 貿易及其他應收款項   | 57,322   |
| 銀行結餘及現金     | 1,441    |
| 其他應付款項及應計款項 | (53,628) |
| 合約負債        | (1,152)  |
| 已出售資產淨值     | 83,204   |

**出售一間合營企業收益之分析**

人民幣千元

|                       |          |
|-----------------------|----------|
| 所接獲代價                 | 36,000   |
| 已出售資產淨額(擁有34.98%的股權)  | (29,105) |
| 非控股權益                 | 6,675    |
| 出售一間合營企業的收益淨額(計入其他損益) | 13,570   |
| 出售一間合營企業產生的現金流量淨額     | 36,000   |

**(b) 出售合營企業前海星旻利**

於二零一九年七月二十五日，本集團與濟南財金複星惟實股權投資合夥企業(有限合夥)訂立股權轉讓協議，以代價人民幣1元轉讓其於合營企業前海星旻利89.1%的股權。出售事項於七月完成，並未確認任何損益。

## 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

### 46. 出售及撤銷註冊合營企業及附屬公司 (續)

#### (c) 出售一間附屬公司

於二零一九年十二月二十日，本集團與錦泰鴻的非控股股東訂立股權轉讓協議，出售其於錦泰鴻60%的股權權益，代價為人民幣4,200,000元。錦泰鴻出售事項於二零一九年十一月三十日完成，本集團由此失去對錦泰鴻的控制權。

#### 所轉讓代價

人民幣千元

|        |       |
|--------|-------|
| 遞延現金代價 | 4,200 |
|--------|-------|

失去控制權的資產分析如下：

二零一九年  
十一月三十日  
人民幣千元

|                              |                |
|------------------------------|----------------|
| 出售投資物業                       | 9,900          |
| <b>出售一間附屬公司虧損分析：</b>         |                |
| 應收代價                         | 4,200          |
| 已出售資產                        | (9,900)        |
| <b>出售一間附屬公司的虧損淨額(計入其他損益)</b> | <b>(5,700)</b> |

包括在應收一名附屬公司非控股股東款項中的遞延代價將由買方於二零二零年四月或之前結清。

#### (d) 附屬公司撤銷註冊

於二零一九年十一月，本集團已撤銷註冊廣州中致利嘉投資合夥企業(有限合夥)及晉江友昌食品股份有限公司，且並無確認任何損益。



## 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

## 47. 本公司的財務狀況表及儲備

|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>  |                |                |
| 於附屬公司之權益      | 77,237         | 77,237         |
| 應收附屬公司款項      | 238,257        | 276,934        |
|               | <b>315,494</b> | 354,171        |
| <b>流動資產</b>   |                |                |
| 預付款項          | —              | 307            |
| 銀行結餘          | 52             | 665            |
|               | <b>52</b>      | 972            |
| <b>流動負債</b>   |                |                |
| 應計費用及其他應付款項   | 1,557          | 1,546          |
| <b>流動負債淨值</b> | <b>(1,505)</b> | (574)          |
| <b>資產淨值</b>   | <b>313,989</b> | 353,597        |
| <b>資本及儲備</b>  |                |                |
| 股本            | 3,285          | 3,285          |
| 儲備            | 310,704        | 350,312        |
| <b>總權益</b>    | <b>313,989</b> | 353,597        |

## 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

### 47. 本公司的財務狀況表及儲備(續)

本公司股本及儲備變動

|               | 股本<br>人民幣千元 | 股份溢價<br>人民幣千元 | 購股權儲備<br>人民幣千元 | 累計溢利<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|---------------|-------------|---------------|----------------|---------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日    | 3,285       | 356,131       | 19,135         | 23,676        | 402,227     |
| 年內溢利及全面收入總額   | —           | —             | —              | 2,419         | 2,419       |
| 已宣派股息(附註15)   | —           | (52,035)      | —              | —             | (52,035)    |
| 以股份為基礎的補償     | —           | —             | 986            | —             | 986         |
| 於二零一八年十二月三十一日 | 3,285       | 304,096       | 20,121         | 26,095        | 353,597     |
| 年內虧損及全面開支總額   | —           | —             | —              | (3,312)       | (3,312)     |
| 已宣派股息(附註15)   | —           | (36,362)      | —              | —             | (36,362)    |
| 以股份為基礎的補償     | —           | —             | (17,713)       | 17,779        | 66          |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 3,285       | 267,734       | 2,408          | 40,562        | 313,989     |

### 48. 經營租約

#### 本集團作為承租人

根據經營租賃之最低租賃付款為約人民幣4,493,000元，代表本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度就土地及樓宇支付之租金。土地及樓宇租賃的期限磋商訂為介乎一至六年，租金固定。

本集團根據不可撤銷經營租約擁有於以下期間到期的未來最低租賃款項承擔：

|                 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|
| 一年內             | 4,638          |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 6,650          |
|                 | 11,288         |

## 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

**48. 經營租約 (續)****本集團作為出租人**

年內賺取的物業租金收入為人民幣738,000元(二零一八年：人民幣738,000元)，乃來自分租本集團為承租人之經營租賃項下的物業。

租賃的最低應收租賃款項如下：

|     | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|
| 一年內 | 554            |

本集團已就下列未來最低租賃款項與租戶達成合約：

|                 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|
| 一年內             | 738            |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 554            |
|                 | 1,292          |

## 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

### 49. 資本承擔

|                                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 有關收購物業、廠房及設備之已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支    | 21,604         | 36,176         |
| 有關成立一間聯營公司的已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註a) | 25,600         | 30,600         |
| 有關成立投資基金的已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註b)   | —              | 133,650        |
| 有關成立合營企業的已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註c)   | —              | 133,650        |
| 有關向非上市權益投資基金注資但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註d) | 34,500         | —              |

附註：

- (a) 於二零一八年三月二十六日，本集團一間附屬公司與獨立第三方成立一間聯營公司。根據組織章程細則，註冊資本為人民幣68百萬元，其中人民幣30.6百萬元由本集團的附屬公司注入。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團一間附屬公司已向該聯營公司注入投資資本人民幣5百萬元。對該聯營公司的投資詳情載於附註23(b)。
- (b) 於二零一五年十二月十六日，本集團一間附屬公司與西藏復嘉食品投資中心(有限合夥)(「西藏復嘉」)及上海復星惟實一期股權投資基金合夥企業(「復星惟實一期股權基金」)就成立投資基金及認購當中權益訂立合夥協議(「協議」)。該基金的成立事項於二零一七年暫停，該協議已於截至二零一九年十二月三十一日止年度獲取消。
- (c) 於二零一六年一月二十八日，本集團一間附屬公司就註冊成立一間合營企業前海星旻利與亞東復嘉食品投資中心(有限合夥)及杭州浙商成長股權投資基金合夥企業(有限合夥)訂立合營企業協議。截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，本集團一間附屬公司與濟南財金復星惟實股權投資合夥企業(有限合夥)訂立股權轉讓協議，轉讓其於該合營企業89.1%的股權(詳情見附註46(b))。
- (d) 於二零一九年十二月二十日，開平利嘉與三個獨立第三方訂立增資協議。根據增資協議，非上市權益投資基金青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)的註冊資本將由人民幣150,000,000元增加至人民幣200,000,000元(「增資事項」)。根據增資協議，開平同意進一步出資人民幣34,500,000元。緊隨增資事項完成後，開平利嘉向非上市權益投資基金的出資總額為人民幣138,000,000元，佔非上市權益投資基金經擴大註冊資本的69%，與增資事項之前相比並無變化。截至二零一九年十二月三十一日，開平利嘉尚未向非上市權益投資基金進一步支付出資額。

有關於非上市權益投資基金的投資之詳情載於附註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

**50. 資產抵押**

於二零一八年十二月三十一日，本集團質押其於錦泰的85%股權以作銀行借款抵押。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，下列項目已作為本集團獲取銀行融資的抵押：

|         | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------|----------------|----------------|
| 已抵押銀行存款 | 52,005         | 31,728         |

**51. 關聯方披露****關聯方交易**

|                                 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| <b>銷售貨品</b>                     |                |                |
| 中晨(附註a)                         | 36             | 42             |
| 廣東瑞士樂食品有限公司(「廣東瑞士樂」)(附註b)       | 1,350          | 1,652          |
| 嘉士柏(附註b)                        | 491            | 836            |
|                                 | 1,877          | 2,530          |
| <b>購入商品</b>                     |                |                |
| 廣東瑞士樂(附註b)                      | 29,197         | 11,904         |
| 嘉士柏(附註b)                        | 3,039          | 1,410          |
| 晉江嘉士柏(附註b)                      | 11,701         | —              |
| 廣東康力食品有限公司(「康力」)(附註c)           | 4,588          | —              |
|                                 | 48,525         | 13,314         |
| <b>服務費</b>                      |                |                |
| Aurec Capital Ltd(「Aurec」)(附註d) | —              | 3,372          |
| <b>佣金收入</b>                     |                |                |
| 康力(附註e)                         | 2,427          | —              |
| <b>汽車租賃合約</b>                   |                |                |
| 中晨(附註f)                         |                |                |
| — 已付租賃付款／租賃開支                   | 222            | —              |

## 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

### 51. 關聯方披露 (續)

#### 關聯方交易 (續)

附註：

- (a) 中農於本集團重組前為廣東嘉士利的前直接控股公司。目前由本集團最終控股股東黃銑銘先生所擁有。
- (b) 金額代表餅乾和糖果的銷售和購買。交易乃按本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。
- (c) 該金額是與康力簽訂的購買麵食總購買協議的持續關連交易。交易乃按本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。有關持續關連交易之詳情載於本公司日期為二零一九年十一月十二日的公告。
- (d) 該金額指本公司的少數股東Aurec提供的投資顧問服務。於二零一七年十二月三十一日，本集團向Aurec預付投資顧問服務費人民幣3,372,000元及其於附註26內的其他預付款項中列賬。有關預付款項已於截至二零一八年十二月三十一日止年度悉數動用。
- (e) 金額代表銷售和購買麵食的佣金收入。交易乃按本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。
- (f) 本集團就使用一輛汽車與中農訂立租賃協議，租期為自二零一九年一月一日起十四個月。本集團須每月支付固定費用。於二零一九年一月一日，本集團於採納國際財務報告準則第16號後確認租賃負債人民幣260,000元及相同金額的使用權資產。截至二零一九年十二月三十一日止年度期間，已支付租賃付款人民幣222,000元，租賃負債的相應賬面值為人民幣38,000元。

上述交易乃於一般業務過程中根據雙方共同協定的條款及條件進行。

#### 關聯方結餘

有關本集團關聯方結餘的詳情載於附註29、30、36及37。

#### 主要管理層人員

主要管理層人員(包括董事)於年內的酬金如下：

|           | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 短期福利      | 5,098          | 5,708          |
| 離職後福利     | 25             | 31             |
| 以股份為基礎的補償 | —              | 245            |
|           | 5,123          | 5,984          |

## 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

**52. 退休福利計劃**

本集團的僱員為中國政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按基本工資成本的若干百分比向退休福利計劃供款以提供福利資金。本集團有關退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出規定之供款。

香港僱員須參與強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃供款根據香港強制性公積金條例規定之法定上限作出。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，於損益中確認的開支總額為人民幣20,049,000元(二零一八年：人民幣19,396,000元)，為向退休福利計劃已付及應付的供款。

**53. 附屬公司基本資料**

於本報告期末，本公司直接及間接持有之附屬公司詳情載於下文。

| 附屬公司名稱        | 成立／註冊成立<br>地點及日期      | 註冊資本／已發行<br>及繳足股本                               | 本公司於十二月三十一日<br>應佔權益 |       | 主要業務                |
|---------------|-----------------------|---|---------------------|-------|---------------------|
|               |                       |   | 二零一九年               | 二零一八年 |                     |
| <b>直接</b>     |                       |   |                     |       |                     |
| 嘉士利有限公司       | 英屬維爾京群島<br>二零一三年十二月六日 | 50,000美元普通股及繳足資本零元                              | 100%                | 100%  | 投資控股                |
| <b>間接</b>     |                       |   |                     |       |                     |
| 廣東嘉士利食品集團有限公司 | 中國<br>二零零五年六月八日       | 註冊資本人民幣<br>220,000,000元及繳足資本<br>人民幣220,000,000元 | 100%                | 100%  | 投資控股及製造及銷售糖果        |
| 江蘇嘉士利食品有限公司   | 中國<br>二零零九年九月三十日      | 註冊資本人民幣50,000,000<br>元及繳足資本人民幣<br>50,000,000元   | 100%                | 100%  | 批發及零售預先包裝食品及製造及銷售餅乾 |

## 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

## 53. 附屬公司基本資料(續)

| 附屬公司名稱                  | 成立/註冊成立<br>地點及日期   | 註冊資本/已發行<br>及繳足股本                             | 本公司於十二月三十一日<br>應佔權益 |       | 主要業務    |
|-------------------------|--------------------|---|---------------------|-------|---------|
|                         |                    |   | 二零一九年               | 二零一八年 |         |
| 河南嘉士利食品有限公司             | 中國<br>二零一五年六月十八日   | 註冊資本人民幣50,000,000<br>元及繳足資本人民幣<br>50,000,000元 | 100%                | 100%  | 製造及銷售餅乾 |
| 嘉士利(香港)有限公司             | 香港<br>二零一三年十二月二十四日 | 10,000港元普通股及繳足資<br>本零元                        | 100%                | 100%  | 投資控股    |
| 開平市利嘉實業投資有限公司           | 中國<br>二零一七年一月二十二日  | 註冊資本人民幣30,000,000<br>元及繳足資本人民幣<br>30,000,000元 | 100%                | 100%  | 投資控股    |
| 廣州中致利嘉投資合夥企業(有<br>限合夥)a | 中國<br>二零一八年十一月二十日  | 註冊資本人民幣50,000,000<br>元及繳足資本人民幣<br>49,500,000元 | —                   | 95%   | 投資控股    |
| 晉江友昌食品有限公司b             | 中國<br>二零一八年十二月四日   | 註冊資本人民幣10,000,000<br>元及繳足資本人民幣<br>2,000,000元  | —                   | 100%  | 製造及銷售餅乾 |
| 湯陰縣利嘉置業有限公司c            | 中國<br>二零一八年七月十九日   | 註冊資本人民幣8,000,000元<br>及繳足資本零元                  | 100%                | 100%  | 投資控股    |



## 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

## 53. 附屬公司基本資料(續)

| 附屬公司名稱           | 成立/註冊成立<br>地點及日期  | 註冊資本/已發行<br>及繳足股本                             | 本公司於十二月三十一日<br>應佔權益 |       | 主要業務    |
|------------------|-------------------|---|---------------------|-------|---------|
|                  |                   |   | 二零一九年               | 二零一八年 |         |
| 吉林嘉士利食品有限公司d     | 中國<br>二零一八年十一月十六日 | 註冊資本人民幣5,000,000元<br>及繳足資本零元                  | 100%                | 100%  | 製造及銷售餅乾 |
| 長春市利嘉置業有限公司e     | 中國<br>二零一八年十一月十五日 | 註冊資本人民幣1,000,000元<br>及繳足資本零元                  | 100%                | 100%  | 投資控股    |
| 廣東嘉士利黃皮產業發展有限公司f | 中國<br>二零一八年十月十二日  | 註冊資本人民幣60,000,000<br>元及繳足資本人民幣<br>10,000,000元 | 90%                 | 90%   | 製造及銷售食品 |
| 思朗食品(淮北)有限公司g    | 中國<br>二零一八年八月二十五日 | 註冊資本14,000,000美元及<br>繳足資本14,000,000美元         | 85%                 | 85%   | 製造及銷售餅乾 |
| 東莞錦泰食品有限公司g      | 中國<br>一九九八年七月一日   | 註冊資本30,000,000港元及<br>繳足資本30,000,000港元         | 85%                 | 85%   | 銷售餅乾    |
| 錦泰鴻(深圳)貿易有限公司h   | 中國<br>二零一八年九月二十九日 | 註冊資本人民幣7,000,000元<br>及繳足資本零元                  | —                   | 60%   | 貿易業務    |

a 該附屬公司於二零一八年十一月二十日成立，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間撤銷註冊。

b 該附屬公司於二零一八年十二月四日成立，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間撤銷註冊。

c 該附屬公司於二零一八年七月十九日成立。

d 該附屬公司於二零一八年十一月十六日成立。

e 該附屬公司於二零一八年十一月十五日成立。

f 該附屬公司於二零一八年十月十二日成立。

g 該附屬公司於二零一八年四月一日收購。

h 該附屬公司於二零一八年九月二十九日成立，並於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間出售。

## 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

## 54. 融資活動產生之負債對賬

下表詳列本集團融資活動產生之負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債乃指其現金流量及未來現金流量於本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量之負債。

|                   | 借款<br>(附註35)<br>人民幣千元 | 其他應付款項<br>中的墊付貸款<br>(附註33)<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>(附註40)<br>人民幣千元 | 應付股息<br>(附註15)<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元     |
|-------------------|-----------------------|-------------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| 於二零一八年一月一日        | 190,762               | 9,819                               | —                       | —                       | 200,581         |
| 融資現金流量            | 32,779                | —                                   | —                       | (52,035)                | (19,256)        |
| 透過收購附屬公司獲得        | 118,000               | —                                   | —                       | —                       | 118,000         |
| 外匯換算              | 2,311                 | —                                   | —                       | —                       | 2,311           |
| 銀行借款利息            | 16,619                | —                                   | —                       | —                       | 16,619          |
| 抵銷(附註55)          | —                     | (9,819)                             | —                       | —                       | (9,819)         |
| 股息                | —                     | —                                   | —                       | 52,035                  | 52,035          |
| 於二零一八年十二月三十一日     | 360,471               | —                                   | —                       | —                       | 360,471         |
| 應用國際財務報告準則第16號後調整 | —                     | —                                   | 9,979                   | —                       | 9,979           |
| 於二零一九年一月一日(經重列)   | <b>360,471</b>        | —                                   | <b>9,979</b>            | —                       | <b>370,450</b>  |
| 融資現金流量            | <b>(2,221)</b>        | —                                   | <b>(4,229)</b>          | <b>(36,362)</b>         | <b>(42,812)</b> |
| 外匯換算              | <b>786</b>            | —                                   | —                       | —                       | <b>786</b>      |
| 銀行借款利息            | <b>19,663</b>         | —                                   | —                       | —                       | <b>19,663</b>   |
| 財務成本              | —                     | —                                   | <b>383</b>              | —                       | <b>383</b>      |
| 股息                | —                     | —                                   | —                       | <b>36,362</b>           | <b>36,362</b>   |
| 於二零一九年十二月三十一日     | <b>378,699</b>        | —                                   | <b>6,133</b>            | —                       | <b>384,832</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

### 55. 主要非現金交易

截至二零一八年十二月三十一日止年度，計入其他應付款項中的貸款墊款人民幣9,819,000元已與收購物業、廠房及設備及土地使用權的按金抵銷。

### 56. 報告期後事項

由新型冠狀病毒引起的呼吸道疾病疫情(「二零一九新型冠狀病毒病」)已在中國乃至全球範圍內擴散。自此，中國各大城市已採取緊急公共衛生措施及出行限制等嚴厲措施以遏制冠狀病毒蔓延。

本集團接到地方政府指示，配合做好新型冠狀病毒感染肺炎疫情(「疫情」)防控措施，包括延長中國的農曆新年假期，並在地方政府的指導及同意下，作好復工前的安全準備工作。

此外，本集團已針對疫情實施防控措施，例如密切跟蹤僱員的健康狀況及疫情的發展態勢，以確保本集團保持業務經營的能力。

本公司董事將會繼續評估疫情對本集團營運及財務表現之影響，並密切監控本集團所面臨有關疫情的風險及不確定性。

## 五年財務概要

本集團根據下述基準編製於過去五個財政年度業績及資產及負債概要，現列載如下：

### 業績

|                   | 截至十二月三十一日止年度       |                |                |                |                |
|-------------------|--------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一九年<br>人民幣千元     | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 收益                | <b>1,593,067</b>   | 1,449,288      | 1,174,977      | 1,105,771      | 1,006,228      |
| 銷售成本              | <b>(1,054,202)</b> | (987,323)      | (818,574)      | (726,382)      | (653,953)      |
| 毛利                | <b>538,865</b>     | 461,965        | 356,403        | 379,389        | 352,275        |
| 其他收入              | <b>48,322</b>      | 30,447         | 21,078         | 14,703         | 13,193         |
| 銷售及經銷開支           | <b>(219,046)</b>   | (207,939)      | (154,798)      | (167,717)      | (127,748)      |
| 行政開支              | <b>(75,844)</b>    | (85,261)       | (60,281)       | (64,197)       | (59,132)       |
| 其他開支              | <b>(56,193)</b>    | (45,018)       | (41,525)       | —              | —              |
| 預期信貸虧損模式下撥回(確認)   |                    |                |                |                |                |
| 減值虧損淨額            | <b>5,030</b>       | (12,404)       | (93)           | —              | —              |
| 其他收益及虧損           | <b>(69,738)</b>    | (3,190)        | 14,506         | (47,084)       | (42,345)       |
| 應佔一間聯營公司業績        | <b>(2,535)</b>     | (162)          | —              | —              | —              |
| 應佔一間合營企業業績        | <b>(1,420)</b>     | (11,141)       | (9)            | —              | —              |
| 財務成本              | <b>(20,046)</b>    | (16,619)       | (7,680)        | —              | —              |
| 除稅前溢利             | <b>147,395</b>     | 110,678        | 127,601        | 115,094        | 136,243        |
| 所得稅開支             | <b>(38,856)</b>    | (24,502)       | (21,035)       | (25,457)       | (31,092)       |
| 年內溢利及全面收入總額       | <b>108,539</b>     | 86,176         | 106,566        | 89,637         | 105,151        |
| <b>其他全面(開支)收益</b> |                    |                |                |                |                |
| 其後可重新分類至損益的項目     |                    |                |                |                |                |
| 可供出售投資之公允價值(減少)   |                    |                |                |                |                |
| 增加                | —                  | —              | —              | (854)          | 2,389          |
| 出售可供出售投資之重新分類至    |                    |                |                |                |                |
| 損益之累計收益           | —                  | —              | —              | (1,535)        | —              |
| 年內其他全面(開支)收益      | —                  | —              | —              | (2,389)        | 2,389          |
| 年內溢利及全面收入總額       | <b>108,539</b>     | 86,176         | 106,566        | 87,248         | 107,540        |

## 五年財務概要

## 資產及負債

|     | 於十二月三十一日       |                |                |                |                |
|-----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| 總資產 | 1,633,754      | 1,438,814      | 1,126,226      | 905,417        | 909,873        |
| 總負債 | (858,930)      | (736,233)      | (467,461)      | (300,714)      | (344,594)      |
|     | 774,824        | 702,581        | 658,765        | 604,703        | 565,279        |