

以下為本公司獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。

[編纂]

敬啟者：

吾等謹此就農夫山泉股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於[第I-4至I-114頁])，此等歷史財務資料包括貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2020年5月31日止五個月(「相關期間」)的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，及於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日的貴集團綜合財務狀況表及貴公司財務狀況表，以及主要會計政策概要及其他說明資料(統稱「歷史財務資料」)。*[第I-4至I-114頁]*所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，編製目的為收錄於貴公司於*[編纂]*就貴公司在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板進行*[編纂]**[編纂]*而刊發的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料，並負責其認為必要的內部控制，以免歷史財務資料的編製因欺詐或錯誤而導致出現重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

吾等的責任是對歷史財務資料發表意見，並將吾等的意見向閣下報告。吾等已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「*投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告*」執行吾等的工作。該準則要求吾等遵守道德規範，並須就合理確認歷史財務資料有否存在任何重大錯誤陳述規劃及執行吾等的工作。

吾等的工作包括執执行程序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露事項的憑證。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適合相關情況的程序，惟並非旨在對該實體內部控制的成效發表意見。吾等的工作亦包括評價董事所採用會計政策的恰當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列方式。

吾等相信所獲憑證充分恰當，可作為吾等的意見基礎。

意見

吾等認為，就本會計師報告而言，此等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別所載的呈列基準及編製基準，真實而中肯地反映貴集團及貴公司於2017年、2018年及2019年12月31日以及於2020年5月31日的財務狀況和貴集團於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2020年5月31日止五個月的財務表現及現金流量。

審閱中期比較財務資料

吾等已審閱貴集團的中期比較財務資料，其包括截至2019年5月31日止五個月的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他說明資料（「**中期比較財務資料**」）。貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製中期比較財務資料。吾等之責任為根據吾等的審閱對中期比較財務資料作出結論。等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘服務準則第2410號「**由實體獨立核數師審閱中期財務資料**」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱涵蓋的範圍遠較根據香港審計準則進行的審核為小，故無法保證吾等將知悉在審核中可能識別到的所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。根據吾等的審閱，就本會計師報告而言，吾等並無發現任何事項，致使吾等相信中期比較財務資料在各重大方面並非根據歷史財務資料附註2.1及附註2.2分別所載的呈列基準及編製基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

於編製歷史財務資料時，並無就第I-4頁中所指的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註12，當中載有關於貴公司就截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月派發股息的資料。

此致

農夫山泉股份有限公司

列位董事

中國國際金融香港證券有限公司

摩根士丹利亞洲有限公司

台照

執業會計師

香港

謹啟

2020年[●]

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料為本會計師報告的一部分。

貴集團於相關期間的財務報表(歷史財務資料的基礎)已由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則審計(「**相關財務報表**」)。

除另有說明外，歷史財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，所有數值均約整至最接近千位(人民幣千元)。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益	5	17,491,214	20,475,045	24,021,041	9,917,234	8,663,655
銷售成本		(7,681,940)	(9,554,211)	(10,710,410)	(4,341,471)	(3,544,555)
毛利		9,809,274	10,920,834	13,310,631	5,575,763	5,119,100
其他收入及收益	6	402,387	533,548	773,959	276,880	188,217
銷售及分銷開支		(4,889,967)	(5,217,524)	(5,816,393)	(2,251,609)	(2,127,019)
行政開支		(859,485)	(1,065,167)	(1,382,507)	(522,314)	(595,284)
其他開支	6	(18,858)	(404,340)	(371,405)	(6,984)	(2,949)
財務費用	8	(8,381)	(4,113)	(15,525)	(1,346)	(23,067)
除稅前溢利	7	4,434,970	4,763,238	6,498,760	3,070,390	2,558,998
所得稅開支	11	(1,049,021)	(1,151,526)	(1,544,516)	(710,437)	(628,111)
年/期內溢利		<u>3,385,949</u>	<u>3,611,712</u>	<u>4,954,244</u>	<u>2,359,953</u>	<u>1,930,887</u>
以下應佔：						
母公司擁有人		3,380,409	3,606,059	4,948,568	2,356,174	1,930,887
非控股權益		5,540	5,653	5,676	3,779	—
		<u>3,385,949</u>	<u>3,611,712</u>	<u>4,954,244</u>	<u>2,359,953</u>	<u>1,930,887</u>
母公司普通權益 持有人應佔每股 盈利						
基本及攤薄 就年/期內溢利	13	<u>人民幣0.31元</u>	<u>人民幣0.33元</u>	<u>人民幣0.46元</u>	<u>人民幣0.22元</u>	<u>人民幣0.18元</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
年/期內溢利	3,385,949	3,611,712	4,954,244	2,359,953	1,930,887
其他全面收益					
可於後續期間重新分類至損益的					
其他全面(虧損)/收益：					
換算外國業務產生的匯兌差額	(2,326)	285	2,396	1,483	593
可於後續期間重新分類至損益的					
其他全面(虧損)/收益淨額	(2,326)	285	2,396	1,483	593
年/期內其他全面(虧損)/收益					
(除稅後)	(2,326)	285	2,396	1,483	593
年/期內全面收益總額	3,383,623	3,611,997	4,956,640	2,361,436	1,931,480
以下應佔：					
母公司擁有人	3,378,815	3,606,311	4,950,124	2,357,143	1,931,480
非控股權益	4,808	5,686	6,516	4,293	-
	3,383,623	3,611,997	4,956,640	2,361,436	1,931,480

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於5月31日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	8,930,732	11,088,681	12,314,346	12,578,480
使用權資產	15	546,377	599,817	656,421	674,301
無形資產	16	36,037	63,676	59,841	56,009
遞延稅項資產	17	212,946	340,767	372,789	394,853
其他非流動資產	18	39,734	16,012	20,738	102,454
非流動資產總額		9,765,826	12,108,953	13,424,135	13,806,097
流動資產					
存貨	19	1,442,450	1,906,335	1,762,103	1,740,785
貿易應收款項及應收票據	20	194,069	222,651	306,003	422,394
預付款項、其他應收款項 及其他資產	21	568,991	1,165,323	1,021,088	911,680
按公平值計入損益的 金融資產	22	4,415	177,438	-	-
結構性存款	23	2,035,000	3,600,000	200,000	-
質押存款	24	48,959	5,634	-	-
現金及現金等價物	24	2,562,883	1,763,664	1,083,142	4,060,036
流動資產總額		6,856,767	8,841,045	4,372,336	7,134,895
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	26	821,043	837,328	791,462	1,039,120
其他應付款項及應計費用	27	1,991,760	2,604,345	2,855,079	3,584,754
合約負債	28	1,578,017	1,995,570	2,077,549	1,385,981
計息借貸	25	50,066	-	1,000,000	2,112,420
租賃負債	15	21,259	29,027	5,941	15,148
應付稅項		734,541	697,127	711,435	709,117
流動負債總額		5,196,686	6,163,397	7,441,466	8,846,540
流動資產／(負債)淨額		1,660,081	2,677,648	(3,069,130)	(1,711,645)
總資產減流動負債		11,425,907	14,786,601	10,355,005	12,094,452

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於5月31日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
遞延收益	29	229,166	208,927	248,088	249,349
遞延稅項負債	17	138	145,281	194,628	187,791
租賃負債	15	31,135	16,628	30,421	23,964
非流動負債總額		<u>260,439</u>	<u>370,836</u>	<u>473,137</u>	<u>461,104</u>
資產淨額		<u>11,165,468</u>	<u>14,415,765</u>	<u>9,881,868</u>	<u>11,633,348</u>
權益					
股本	30	360,000	360,000	360,000	1,080,000
儲備		<u>10,767,435</u>	<u>14,011,546</u>	<u>9,521,868</u>	<u>10,553,348</u>
母公司擁有人應佔權益		<u>11,127,435</u>	<u>14,371,546</u>	<u>9,881,868</u>	<u>11,633,348</u>
非控股權益		<u>38,033</u>	<u>44,219</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
權益總額		<u>11,165,468</u>	<u>14,415,765</u>	<u>9,881,868</u>	<u>11,633,348</u>

綜合權益變動表

	母公司擁有人應佔							權益總額
	股本	資本儲備*	法定儲備*	匯兌波動		總計	非控股權益	
				儲備*	保留溢利*			
(附註30)	(附註32)	(附註32)	(附註32)					
	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
於2017年1月1日	360,000	2,103	180,000	1,952	7,571,765	8,115,820	33,225	8,149,045
年內溢利	-	-	-	-	3,380,409	3,380,409	5,540	3,385,949
年內其他全面虧損：								
換算外國業務產生的								
匯兌差額	-	-	-	(1,594)	-	(1,594)	(732)	(2,326)
年內全面(虧損)/收益總額	-	-	-	(1,594)	3,380,409	3,378,815	4,808	3,383,623
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(367,200)	(367,200)	-	(367,200)
於2017年12月31日	<u>360,000</u>	<u>2,103</u>	<u>180,000</u>	<u>358</u>	<u>10,584,974</u>	<u>11,127,435</u>	<u>38,033</u>	<u>11,165,468</u>
於2018年1月1日	360,000	2,103	180,000	358	10,584,974	11,127,435	38,033	11,165,468
年內溢利	-	-	-	-	3,606,059	3,606,059	5,653	3,611,712
年內其他全面收益：								
換算外國業務產生的								
匯兌差額	-	-	-	252	-	252	33	285
年內全面收益總額	-	-	-	252	3,606,059	3,606,311	5,686	3,611,997
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(367,200)	(367,200)	-	(367,200)
一名股東注資(附註2.1)	-	100,000	-	-	-	100,000	-	100,000
視作向一名股東作出的分派								
(附註2.1)	-	(95,000)	-	-	-	(95,000)	-	(95,000)
收購一家附屬公司(附註33)	-	-	-	-	-	-	500	500
於2018年12月31日	<u>360,000</u>	<u>7,103</u>	<u>180,000</u>	<u>610</u>	<u>13,823,833</u>	<u>14,371,546</u>	<u>44,219</u>	<u>14,415,765</u>

附錄一

會計師報告

母公司擁有人應佔

	匯兌波動					總計	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備*	法定儲備*	儲備*	保留溢利*			
	(附註30)	(附註32)	(附註32)	(附註32)				
	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
於2019年1月1日	360,000	7,103	180,000	610	13,823,833	14,371,546	44,219	14,415,765
年內溢利	-	-	-	-	4,948,568	4,948,568	5,676	4,954,244
年內其他全面收益：								
換算外國業務產生的								
匯兌差額	-	-	-	1,556	-	1,556	840	2,396
年內全面收益總額	-	-	-	1,556	4,948,568	4,950,124	6,516	4,956,640
已宣派股息(附註12)	-	-	-	-	(9,597,600)	(9,597,600)	-	(9,597,600)
向非控股股東派付的股息	-	-	-	-	-	-	(20,000)	(20,000)
由最終控股公司安排的權益結								
算的股份獎勵(附註31)	-	156,894	-	-	-	156,894	-	156,894
收購非控股權益	-	904	-	-	-	904	(30,289)	(29,385)
出售附屬公司(附註34)	-	-	-	-	-	-	(446)	(446)
於2019年12月31日	<u>360,000</u>	<u>164,901</u>	<u>180,000</u>	<u>2,166</u>	<u>9,174,801</u>	<u>9,881,868</u>	<u>-</u>	<u>9,881,868</u>

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔					總計
	股本	資本儲備*	法定儲備*	匯兌波動		
				儲備*	保留溢利*	
(附註30)	(附註32)	(附註32)	(附註32)			
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
於2020年1月1日	360,000	164,901	180,000	2,166	9,174,801	9,881,868
期內溢利	-	-	-	-	1,930,887	1,930,887
期內其他全面收益：						
換算外國業務產生的匯兌差額	-	-	-	593	-	593
期內全面收益總額	-	-	-	593	1,930,887	1,931,480
已宣派現金股息(附註12)	-	-	-	-	(180,000)	(180,000)
股份股利(附註12)	720,000	-	-	-	(720,000)	-
於2020年5月31日	<u>1,080,000</u>	<u>164,901</u>	<u>180,000</u>	<u>2,759</u>	<u>10,205,688</u>	<u>11,633,348</u>

* 該等儲備賬構成於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備，分別為人民幣10,767,435,000元、人民幣14,011,546,000元、人民幣9,521,868,000元及人民幣10,553,348,000元。

附錄一

會計師報告

母公司擁有人應佔

	匯兌波動					總計	非控股權益	權益總額
	股本	資本儲備*	法定儲備*	儲備*	保留溢利*			
	(附註30)	(附註32)	(附註32)	(附註32)				
	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
於2019年1月1日	360,000	7,103	180,000	610	13,823,833	14,371,546	44,219	14,415,765
期內溢利(未經審核)	-	-	-	-	2,356,174	2,356,174	3,779	2,359,953
期內其他全面收益：								
(未經審核)								
換算外國業務產生的								
匯兌差額(未經審核)	-	-	-	969	-	969	514	1,483
期內全面收益總額(未經審核)	-	-	-	969	2,356,174	2,357,143	4,293	2,361,436
於2019年5月31日(未經審核)	<u>360,000</u>	<u>7,103</u>	<u>180,000</u>	<u>1,579</u>	<u>16,180,007</u>	<u>16,728,689</u>	<u>48,512</u>	<u>16,777,201</u>

* 該等儲備賬構成於2019年5月31日的綜合財務狀況表中的綜合儲備人民幣16,368,689,000元(未經審核)。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		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
經營活動所得現金流量						
除稅前溢利		4,434,970	4,763,238	6,498,760	3,070,390	2,558,998
就下列各項作出調整：						
物業、廠房及設備折舊	7	1,103,867	1,326,057	1,663,650	640,954	756,885
使用權資產折舊	7	38,096	52,965	57,753	33,693	16,265
無形資產攤銷	7	17,821	15,719	12,170	4,976	5,406
出售物業、廠房及設備 項目的虧損／(收益)	6	7,343	7,143	(35,709)	5,872	855
出售使用權資產的收益	6	—	(1,631)	—	—	—
按公平值計入損益的 金融資產公平值 (收益)／虧損	6	(1,779)	14,193	(35,750)	(31,350)	—
利息收入	6	(136,760)	(205,513)	(216,933)	(83,894)	(23,134)
貿易應收款項減值	7	4,550	1,643	5,254	7,152	6,648
預付款項、其他應收 款項及其他資產中的金融 資產(減值撥回)／減值	7	(706)	5,594	(9,872)	(3,670)	(2,956)
於損益確認的遞延收益		(19,566)	(24,184)	(30,299)	(7,260)	(13,236)
財務費用	8	8,381	4,113	15,525	1,346	23,067
以權益結算的股份獎勵開支	7	—	—	156,894	—	—
出售附屬公司收益	34	—	—	(1,580)	—	(1,621)
		5,456,217	5,959,337	8,079,863	3,638,209	3,327,177

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
存貨(增加)/減少	(339,659)	(463,514)	136,590	28,214	(13,444)
貿易應收款項及 應收票據增加	(75,717)	(30,185)	(92,480)	(124,134)	(187,328)
預付款項、其他應收款項及 其他資產(增加)/減少	(206,885)	(574,071)	98,485	(191,034)	96,577
按公平值計入損益的金融 資產減少/(增加)	16,929	(187,216)	213,188	(815)	-
質押銀行存款減少/(增加)	38,817	43,325	5,634	(538)	-
貿易應付款項及應付票據 (減少)/增加	(81,398)	16,285	(43,055)	205,912	320,323
其他應付款項及 應計費用增加	530,575	442,995	246,501	616,931	651,383
合約負債增加/(減少)	141,380	417,553	81,979	(878,236)	(690,958)
經營所得現金	5,480,259	5,624,509	8,726,705	3,294,509	3,503,730
已付所得稅	(868,741)	(1,175,891)	(1,511,211)	(753,871)	(655,862)
已收取利息	95,438	185,287	271,870	104,949	24,868
已付利息	(9,556)	(4,179)	(15,525)	(1,346)	(23,067)
經營活動所得現金流量淨額	4,697,400	4,629,726	7,471,839	2,644,241	2,849,669

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		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
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備項目		(2,272,876)	(3,336,910)	(3,230,597)	(1,706,035)	(1,073,230)
結構性存款增加		(4,240,000)	(6,100,000)	(5,700,000)	(2,200,000)	-
結構性存款到期贖回		3,425,000	4,535,000	9,100,000	3,200,000	200,000
出售物業、廠房及設備項目						
所得款項		31,831	43,467	375,243	21,578	15,463
購買無形資產		(11,070)	(43,881)	(8,628)	(1,286)	(3,235)
出售無形資產所得款項		406	523	184	-	1,661
購買使用權資產		(88,203)	(70,765)	(73,833)	(46,491)	(30,730)
出售使用權資產所得款項		6,790	3,781	-	-	-
收取物業、廠房及設備的						
政府補助		101,890	3,945	69,460	40,951	14,497
於收購時原定到期日為						
三個月以上的定期存款增						
加		(2,200,000)	(1,000,000)	(3,200,000)	(1,500,000)	-
提取於收購時原定到期日為						
三個月以上的定期存款		600,000	2,300,000	3,300,000	400,000	200,000
收購一家附屬公司	33	-	(9,234)	-	-	-
出售附屬公司	34	-	-	11,203	-	72,682
投資活動所得／(所用)現金						
流量淨額		<u>(4,646,232)</u>	<u>(3,674,074)</u>	<u>643,032</u>	<u>(1,791,283)</u>	<u>(602,892)</u>

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
融資活動所得現金流量					
已付股息	(367,200)	(367,200)	(9,597,600)	-	(180,000)
向非控股股東派付股息	-	-	(20,000)	-	-
償還計息借貸	(104,500)	(50,000)	-	-	(1,140,000)
計息借貸所得款項	50,000	-	1,000,000	-	2,252,420
租賃付款的本金部分	(22,461)	(44,529)	(49,817)	(32,847)	(3,731)
一名股東注資	-	100,000	-	-	-
視作向一名股東作出的分派	-	(95,000)	-	-	-
收購非控股權益	-	-	(29,385)	-	-
融資活動所得／(所用)					
現金流量淨額	(444,161)	(456,729)	(8,696,802)	(32,847)	928,689
現金及現金等價物					
(減少)／增加淨額	(392,993)	498,923	(581,931)	820,111	3,175,466
年／期初現金及現金等價物	1,256,547	862,883	1,363,664	1,363,664	783,142
外匯匯率變動的影響	(671)	1,858	1,409	2,223	1,428
年／期末現金及現金等價物	862,883	1,363,664	783,142	2,185,998	3,960,036

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		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
						(未經審核)
現金及現金等價物結餘分析						
現金及銀行結餘		462,883	563,664	783,142	1,985,998	3,960,036
非質押定期存款		2,100,000	1,200,000	300,000	1,700,000	100,000
於財務狀況表列賬的現金						
及現金等價物	24	2,562,883	1,763,664	1,083,142	3,685,998	4,060,036
減：原定到期日為三個月						
以上的定期存款		(1,700,000)	(400,000)	(300,000)	(1,500,000)	(100,000)
於現金流量表列賬的現金及						
現金等價物		862,883	1,363,664	783,142	2,185,998	3,960,036

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於12月31日			於5月31日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	747,632	789,193	673,998	678,097
使用權資產	15	42,374	37,331	21,662	16,999
無形資產	16	29,355	56,075	52,213	48,133
於附屬公司的投資		1,533,125	1,700,125	1,761,064	1,865,064
遞延稅項資產	17	74,045	97,179	92,606	83,036
其他非流動資產	18	14,695	2,209	381	1,360
非流動資產總額		2,441,226	2,682,112	2,601,924	2,692,689
流動資產					
存貨	19	34,600	57,436	34,163	42,524
貿易應收款項及應收票據	20	503,128	661,863	386,660	358,351
預付款項、其他應收款項及 其他資產	21	4,084,720	6,141,779	10,854,744	9,844,022
按公平值計入損益的 金融資產	22	–	59,981	–	–
結構性存款	23	1,900,000	3,450,000	200,000	–
質押存款	24	48,200	5,534	–	–
現金及現金等價物	24	2,302,747	1,586,007	828,954	3,714,610
流動資產總額		8,873,395	11,962,600	12,304,521	13,959,507
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	26	1,165,199	816,590	1,425,087	1,421,579
其他應付款項及應計費用	27	947,007	1,242,115	1,527,405	1,942,136
合約負債	28	1,919,937	2,289,945	2,164,610	1,854,631
計息借貸	25	50,066	–	–	1,452,420
租賃負債	15	17,745	23,861	4,547	5,602
應付稅項		239,831	284,084	187,739	125,456
流動負債總額		4,339,785	4,656,595	5,309,388	6,801,824
流動資產淨額		4,533,610	7,306,005	6,995,133	7,157,683
總資產減流動負債		6,974,836	9,988,117	9,597,057	9,850,372

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於5月31日
		2017年	2018年	2019年	2020年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動負債					
遞延收益	29	32,826	25,530	18,732	15,900
遞延稅項負債	17	–	54,314	42,135	37,143
租賃負債	15	20,041	6,702	9,927	5,898
非流動負債總額		52,867	86,546	70,794	58,941
資產淨額					
		6,921,969	9,901,571	9,526,263	9,791,431
權益					
股本	30	360,000	360,000	360,000	1,080,000
儲備	32	6,561,969	9,541,571	9,166,263	8,711,431
權益總額		6,921,969	9,901,571	9,526,263	9,791,431

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

農夫山泉股份有限公司於2001年6月27日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立及登記。註冊辦事處地址為浙江省杭州市西湖區葛衙莊181號。

貴公司及其附屬公司主要從事以下活動：

- 生產及銷售包裝飲用水及飲料
- 銷售農產品

管理層認為，貴公司的直接控股公司及最終控股公司為養生堂有限公司。

附屬公司的資料

於本報告日，貴公司的主要附屬公司詳情載列如下：

名稱	註冊成立/登記及 經營地點及日期	已發行普通/ 註冊股本	貴公司應佔權益 百分比		主營業務
			直接	間接	
上海農夫山泉飲用水 有限公司(ii)	中國/中國內地 1997年9月4日	人民幣 1,000,000元	100%	不適用	銷售包裝飲用水及 飲料
農夫山泉杭州千島湖飲用水 有限公司(i)	中國/中國內地 1999年8月3日	人民幣 171,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉吉林長白山 有限公司(ii)	中國/中國內地 2001年6月26日	人民幣 108,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉浙江千島湖 有限公司(i)	中國/中國內地 2003年7月23日	人民幣 111,800,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／登記及 經營地點及日期	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔權益 百分比		主營業務
			直接	間接	
農夫山泉廣東萬綠湖 有限公司(i)	中國／中國內地 2004年4月7日	人民幣 50,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
新疆農夫基地瑪納斯食品 有限公司(ii)	中國／中國內地 2006年2月9日	人民幣 25,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉(建德)新安江飲料 有限公司(i)	中國／中國內地 2006年11月9日	人民幣 190,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉(淳安坪山) 有限公司(ii)	中國／中國內地 2006年12月26日	人民幣 30,000,000元	95%	5%	銷售包裝飲用水及 飲料
農夫山泉(淳安茶園) 有限公司(i)	中國／中國內地 2006年12月26日	人民幣 65,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉四川峨眉山飲料 有限公司(ii)	中國／中國內地 2008年11月27日	人民幣 20,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉湖北丹江口(新城) 飲料有限公司(ii)	中國／中國內地 2009年6月29日	人民幣 116,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉撫松長白山 天然礦泉水有限公司(ii)	中國／中國內地 2010年2月4日	人民幣 236,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／登記及 經營地點及日期	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔權益 百分比		主營業務
			直接	間接	
農夫山泉陝西太白山飲料 有限公司(ii)	中國／中國內地 2011年9月2日	人民幣 60,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉(貴州)武陵山飲料 有限公司(ii)	中國／中國內地 2012年10月23日	人民幣 50,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉瑪納斯縣飲料 有限公司(ii)	中國／中國內地 2014年10月21日	人民幣 1,000,000元	100%	不適用	銷售包裝飲用水及 飲料
農夫山泉(建德)新安江 飲用水有限公司(ii)	中國／中國內地 2014年12月10日	人民幣 30,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉四川飲品 有限公司(ii)	中國／中國內地 2014年12月31日	人民幣 10,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
伊犁農夫山泉果業 有限公司(ii)	中國／中國內地 2015年6月8日	人民幣 10,000,000元	不適用	100%	銷售農產品
信豐農夫山泉果業 有限公司(ii)	中國／中國內地 2015年7月27日	人民幣 10,000,000元	不適用	100%	銷售農產品
農夫山泉湖北丹江口(均州) 飲料有限公司(ii)	中國／中國內地 2017年7月11日	人民幣 50,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／登記及 經營地點及日期	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔權益 百分比		主營業務
			直接	間接	
農夫山泉(安吉)智能生活 有限公司(ii)	中國／中國內地 2017年12月12日	人民幣 100,000,000元	100%	不適用	銷售包裝飲用水及 飲料
農夫山泉(淳安茶園)飲料 有限公司(iii)	中國／中國內地 2018年10月25日	人民幣 20,000,000元	100%	不適用	生產包裝飲用水及 飲料
農夫山泉湖北丹江口銷售 有限公司(iv)	中國／中國內地 2018年11月21日	人民幣 1,000,000元	100%	不適用	銷售包裝飲用水及 飲料
上海農夫山泉供應鏈 科技有限公司(iv)	中國／中國內地 2019年5月16日	人民幣 50,000,000元	100%	不適用	供應鏈管理

由於未有註冊英文名稱，中國註冊公司的英文名稱乃由貴公司管理層盡最大努力自中文名稱直接翻譯而來。

上表列示董事認為主要影響相關期間業績或構成貴集團資產淨額大部分的貴公司附屬公司。

附註：

- (i) 該等公司截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製，並經天健會計師事務所審核。
- (ii) 該等公司截至2017年及2018年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製，並經天健會計師事務所審核。
- (iii) 該公司截至2018年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國公認會計準則(「中國公認會計準則」)編製，並經天健會計師事務所審核。
- (iv) 該等公司並無編製截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的法定財務報表。

2.1 呈列基準

於2018年7月，貴公司與最終控股公司養生堂有限公司訂立購股協議以收購農夫山泉(安吉)智能生活有限公司(「**安吉智能生活**」)100%股權，總購買價為人民幣95,000,000元現金。安吉智能生活在2018年由養生堂有限公司注資人民幣100,000,000元成立，主要從事包裝飲用水及飲料的銷售。收購安吉智能生活為貴集團策略的一部分，旨在支持其業務並擴大其產品在中國的市場份額。收購已於2018年12月完成。

由於貴集團與安吉智能生活在養生堂有限公司的同一控制之下，貴集團對安吉智能生活的收購被視為同一控制下企業合併並以權益結合法入賬，猶如該收購事項於貴集團與安吉智能生活變為由最終控股公司同一控制當日已完成。安吉智能生活的資產及負債以最終控股公司的角度採用現有賬面值計入賬。概無作出任何調整以反映公平值或就該收購事項確認任何新資產或負債。安吉智能生活的業績及現金流量於安吉智能生活與貴集團變為由最終控股公司同一控制當日起入賬。最終控股公司對安吉智能生活的注資及為收購安吉智能生活而支付的代價於綜合權益變動表入賬列作資本儲備中的權益交易。

2.2 編製基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)編製，當中包括國際會計準則理事會(「**國際會計準則理事會**」)批准的所有準則及詮釋。

貴集團於編製整個相關期間及中期比較財務資料所涵蓋期間的歷史財務資料時已提早採納於2020年1月1日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則，包括國際財務報告準則第9號**金融工具**、國際財務報告準則第15號**客戶合約收益**及國際財務報告準則第16號**租賃**連同相關過渡性條文。

除按公平值計入損益的金融資產為按公平值計量外，歷史財務資料乃按歷史成本法編製。

於2020年5月31日，貴集團的流動負債淨額約人民幣1,711,645,000元。董事認為，貴集團於可預見將來擁有足夠的經營所得現金流量及未動用銀行流動信貸資金以繼續其營運及應付其自報告期末起未來至少12個月的到期負債。因此，歷史財務資料均按持續經營基準編製。

綜合基準

綜合財務報表包括貴公司及其附屬公司於截至2017年、2018年、2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月的財務報表。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當貴集團對參與被投資方業務的可變回報承擔風險或享有權利以及能透過其權力影響被投資方的回報時(即現有權利賦予貴集團當前能力主導被投資方的相關活動)，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有少於被投資方過半數投票或類似權利，則貴集團於評估其是否對被投資方擁有權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- a. 與被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- b. 其他合約安排產生的權利；及
- c. 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表乃就與貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績自貴集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至有關控制權終止當日為止。

即使會導致非控股權益產生虧絀結餘，損益及其他全面收益(其他全面收益)各組成部分仍會歸屬於貴集團母公司權益持有人及非控股權益。如有必要，會對附屬公司財務報表作出調整，以使其會計政策與貴集團的會計政策一致。所有與貴集團成員公司之間交易有關的集團內公司間的資產及負債、權益、收益、開支及現金流量均於綜合入賬時悉數對銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制因素中有一項或多項出現變化，貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。於附屬公司的擁有權權益變動(並無喪失控制權)於入賬時列作權益交易。

倘貴集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值、(ii)任何保留投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的貴集團應佔部分按倘若貴集團直接出售相關資產或負債而規定使用的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適用)。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並未於歷史財務資料中採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第3號的修訂	概念框架的引用 ⁶
國際財務報告準則第4號的修訂	擴大應用國際財務報告準則 第9號的暫時豁免 ⁴
國際財務報告準則第10號 及國際會計準則第28號的修訂	投資者及其聯營公司或合營企業 出售或注入資產 ⁵
國際財務報告準則第16號的修訂	與COVID-19相關的租金優惠 ¹
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際財務報告準則第17號的修訂	保險合約 ⁴
國際會計準則第1號的修訂	將負債分類為流動或非流動 ³
國際會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備：達到擬定 用途前的所得款項 ³
國際會計準則第37號的修訂	虧損性合約－履行合約的成本 ³
國際財務報告準則2018年 至2020年的年度改進	國際財務報告準則第1號、 國際財務報告準則第9號、 國際財務報告準則第16號 及國際會計準則第41號的修訂 ³

¹ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效

² 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效

³ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效

⁵ 尚未釐定強制生效日期但可供採納

⁶ 適用於收購日期為2022年1月1日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後進行的業務合併

貴集團已評估該等新訂及經修訂準則及修訂的影響。迄今為止，貴集團認為該等新訂及經修訂國際財務報告準則可能導致會計政策變動，但可能不會對貴集團財務表現及財務狀況造成重大影響。

2.4 重大會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。轉讓的代價按收購日期的公平值計量，即為貴集團轉讓的資產於收購日期的公平值、貴集團對被收購方的前擁有人承擔的負債及貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中，貴集團選擇是否按公平值或分佔被收購方可識別資產淨值的比例，計量屬於現有所有權權益並賦予其持有人權利在清盤時按比例分佔淨資產之被收購方的非控股權益於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分按公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當貴集團收購一項業務時，會根據於收購日期的合約條款、經濟狀況及相關條件，評估將承接的金融資產及金融負債，以作出適合的分類及標示。此包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按收購日期的公平值重新計量，而任何因此產生的收益或虧損則於損益確認。

收購方將予轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債的或然代價按公平值計量，而公平值變動則於損益確認。分類為權益的或然代價不作重新計量，而其後結算於權益內入賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控股權益金額及貴集團先前持有的被收購方股本權益的任何公平值總計，超逾所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘該代價及其他項目之總和低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後其差額將於損益內確認為議價收購收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示賬面值可能出現減值時，則作出更頻密測試。貴集團於12月31日對商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論貴集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃透過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務已出售，則在釐定出售收益或虧損時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及所保留的現金產生單位部分進行計量。

公平值計量

貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日按公平值計量其股本投資。公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉

讓負債的交易於資產或負債的主要市場或(在無主要市場的情況下)資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃採用市場參與者為資產或負債定價時所用的假設計量，並假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量經計及市場參與者能否以最高及最佳用途使用有關資產或能否將有關資產出售予會以最高及最佳用途使用有關資產的另一名市場參與者以產生經濟利益。

貴集團採取適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值技巧，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於歷史財務資料內計量或披露公平值的所有資產及負債基於對公平值計量整體屬重要的最低輸入數據水平，按如下所述在公平值層級中分類：

- 第一級— 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)
- 第二級— 基於可直接或間接觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值技巧
- 第三級— 基於不可觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值技巧

就按經常性基準於歷史財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於相關期間末重新評估分類(基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

非金融資產減值

倘有跡象顯示出現減值，或須就資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產、金融資產及非流動資產除外)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額按資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售成本兩者中的較高者計算，並就個別資產而釐定，除非相關資產並無產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣期間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至其現值。減值虧損乃於其在與該已減值資產的功能一致的該等開支類別中產生期間自損益中扣除。

於各相關期間末，將評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。資產(商譽除外)過往確認的減值虧損僅在用以釐定該項資產可收回金額的估計改變時撥回，但撥回後的金額不得高於過往年度該項資產並無確認減值虧損的情況下而釐定的賬面值(扣除任何折舊後)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益，除非該資產以重估金額列賬，在此情況下，減值損失的撥回按照該重估資產的相關會計政策入賬。

關聯方

倘任何一方符合以下條件，則被視為與貴集團有關聯：

(a) 倘該方屬以下一方或以下一方的家庭近親成員，且該方：

- (i) 控制或共同控制貴集團；
- (ii) 對貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為貴集團或貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 倘該方為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營企業；
- (iii) 該實體與貴集團均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為貴集團或與貴集團有關連的實體就僱員利益設立之離職後福利計劃；
- (vi) 該實體受(a)所識別人土控制或共同控制；

- (vii) 於(a)(i)所識別人仕對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向貴集團或貴集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達致其運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入營運後產生的開支(如維修及保養)一般於產生期間自損益扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢查支出會於資產的賬面值中撥充資本作為重置成本。倘物業、廠房及設備的主要部分須定期替換，貴集團會確認該等部分為有特定可使用年期的個別資產，並對其作出相應折舊。

折舊乃按各項物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此採用的主要年率如下：

類別	估計 可使用年期	估計 剩餘價值
樓宇	10-20年	3%
機器	5-10年	3%
汽車	5-10年	3%
傢俬、裝置及設備	3-5年	3%
租賃物業裝修	租期或3-5年 (以較短者為準)	0%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將分開折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度末檢討及調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目(包括初步確認的任何重大部分)於出售或預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於資產終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢收益或虧損，為相關資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程指樓宇及機器，按成本減任何減值虧損列賬，且不予折舊。成本包括直接建築成本。在建工程於完成及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

無形資產(商譽除外)

獨立收購的無形資產於初步確認時按成本計量。於業務合併中收購的無形資產的成本為於收購當日的公平值。無形資產的可使用年期評估為有限。年期有限的無形資產其後於可使用經濟年期內攤銷，並於有跡象顯示無形資產可能出現減值時評估減值。另一項可使用年期有限的無形資產的攤銷期及攤銷方法至少於各財政年度末檢討一次。

無形資產的主要估計可使用年期如下：

類別	估計 可使用年期	估計 剩餘價值
軟件	2-10年	0%
礦泉水採礦許可證	按許可證期限	0%
其他	5-10年	0%

軟件

軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按其估計可使用年期2至10年以直線法攤銷。

礦泉水採礦許可證

礦泉水採礦許可證按成本列賬，並以直線法按許可證期限攤銷。

其他

其他(包括專利及排放權)按成本列賬，並以直線法按其估計可使用年期5至10年攤銷。

研發成本

所有研究成本於產生時自損益表扣除。

開發新產品項目所產生的開支僅會在貴集團可證實其完成該無形資產使之可供使用或出售的技術可行性、其有意完成及其有能力使用或出售該資產、該資產將產生未來經濟利益的方式、具有可用資源完成項目以及於開發階段的開支能夠可靠地計量時，方會予以資本化及遞延。未符合上述準則的產品開發開支於產生時支銷。

租賃

貴集團於合約開始時評估合約是否為租賃或包含租賃。如果合同表達在一段時期內控制已識別資產使用以換取代價的權利，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團作為承租人

貴集團就所有租賃(不包括短期租賃及低價值租賃)應用單一確認及計量法。貴集團確認租賃負債以進行租賃付款及確認使用權資產(相當於使用相關資產的權利)。

(a) 使用權資產

使用權資產在租賃開始日期(即相關資產可供使用之日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊以及任何減值虧損進行計量，並就租賃負債的任何重新計量進行調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債款項，已產生的初始直接成本以及在開始日期或之前支付的租賃付款額減已收到的任何租賃激勵。使用權資產按租賃期和資產的估計使用期限中的較短者按直線法計提折舊如下：

預付土地租賃款項	50年
辦公室物業及廠房	2至5年
設備	7年
其他	3至5年

倘若租賃資產的所有權在租賃期結束時轉移至貴集團或成本反映購買期權的行使，則使用資產的估計使用期限計算折舊。

(b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期按租賃期內作出的租賃付款之現值確認。租賃付款包括固定付款(包括實質固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於某一指數或比率的可變租賃付款、以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃付款亦包括貴集團合理確定將行使的購買選擇權之行使價，以及在租賃條款反映了貴集團行使選擇權終止租賃之情況下因終止租賃而支付的罰款。不取決於某一指數或比率的可變租賃付款於觸發付款的事件或條件發生的期間確認為開支。

於計算租賃付款之現值時，由於租賃中隱含的利率不易確定，則貴集團採用其於租賃開始日期的遞增借貸利率。於開始日期後，租賃負債金額會增加以反映利息的增長，並就所作出的租賃付款作出扣減。此外，倘租賃期限存在修改、變動、租賃付款變動(例如因某一指數或比率變動而出現未來租賃付款的變動)或購買相關資產的評估變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

(c) 短期租賃及租賃低價值資產

貴集團對其機器及設備的短期租賃(即自開始之日起租賃期為12個月或更短的租賃且不包含購買期權)應用短期租賃確認豁免。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公設備及筆記本電腦的租賃。

短期租賃的租賃租金及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

貴集團作為出租人

當貴集團作為出租人時，其於租賃開始時(或出現租賃變動時)將其各項租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有貴集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。當合約包含租賃及非租賃部分時，貴集團將合約中的代價按相對獨立售價基準分配至各部分。租賃收益於租期內按直線法入賬並因其經營性質於損益表計入收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收益。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

將與相關資產所有權有關的絕大部分風險和報酬轉移給承租人的租賃，均作為融資租賃入賬。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

金融資產於初步確認時分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益(「其他全面收益」)及按公平值計入損益計量。

金融資產於初步確認時的分類取決於金融資產的合約現金流量特徵，以及貴集團管理金融資產的業務模式。除並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項外，貴集團初步按公平值加上(倘金融資產並非按公平值計入損益)交易成本計量金融資產。並無重大融資成分或貴集團已應用可行權宜方法的貿易應收款項按根據下文「收益確認」所載政策按國際財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平價值計入其他全面收益進行分類及計量，需就「純粹為支付本金及未償還本金的利息(SPPI)」的現金流量。具有現金流且並非SPPI的金融資產按公平值計入損益分類及計量，與業務模式無關。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產按其目的為持有金融資產以收回合約現金流的業務模式持有，而按公平值計入其他全面收益分類及計量的金融資產則按其目的為持有以收回合約現金流及出售的業務模式持有。不按上述業務模式持有的金融資產，按公平值計入損益分類及計量。

購買或出售須於市場規定或慣例設定的時間框架內交付資產的金融資產(常規交易)按交易日期(即貴集團承諾購買或出售該資產的日期)予以確認。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量及須進行減值。當資產終止確認、修改或減值時，則損益於損益表中確認。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額則於損益表確認。

該類別包括貴集團並無不可撤回地選擇按公平值計入其他全面收益分類的衍生工具及股本投資。當支付權已確立，與股息相關的經濟利益很可能流入貴集團，且股息金額能可靠地計量時，分類為按公平值計入損益的金融資產的股本投資的股息亦於損益表中確認為其他收益。

當嵌入混合合約(包含金融負債及非金融主體)的衍生工具具備與主體不緊密相關的經濟特徵及風險；與嵌入式衍生工具條款相同的單獨工具符合衍生工具的定義；而混合合約並非按公平值計入損益計量，則該衍生工具與主體分開並作為獨立衍生工具列賬。嵌入式衍生工具按公平值計量，而公平值變動於損益表確認。倘合約條款有所變動而須就現金流量作出重大修改，或自按公平值計入損益表類別將金融資產重新分類，方會進行重新評估。

包含金融資產主體的混合合約中嵌入的衍生工具不單獨入賬。金融資產主體連同嵌入式衍生工具須整體分類為按公平值計入損益的金融資產。

終止確認金融資產

金融資產(或(如適用)一項金融資產或一組同類金融資產的部分)主要於下列情況下終止確認(即從貴集團的綜合財務狀況表內剔除)：

- 自資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其自資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付安排」承擔責任，在無重大延誤的情況下將所得現金流量全數付予第三方；及(a)貴集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產的控制權。

倘貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。倘貴集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產的控制權，則貴集團繼續按貴集團持續參與的程度確認已轉讓資產。在該情況下，貴集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映貴集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與按資產原賬面值與貴集團可能須償還的最高代價金額之間的較低者計量。

金融資產減值

貴集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與貴集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值貼現。預期現金流量將包括來自出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸提升措施的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損於兩個階段確認。就自初步確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸風險而言，貴集團會為未來12個月可能發生的違約事件所產生的信貸虧損（12個月預期信貸虧損）計提預期信貸虧損撥備。對於自初步確認後有顯著增加的信貸風險，須在信貸虧損風險預期的剩餘年期計提虧損撥備，不論違約事件於何時發生（全期預期信貸虧損）。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅增加。於作出評估時，貴集團比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初步確認日期發生違約的風險，並考慮毋須付出不必要成本或努力即可獲得的合理及可靠資料，包括歷史及前瞻性資料。

倘合約付款逾期90日，則貴集團認為金融資產違約。然而，在若干情況下，倘內部或外部資料反映，在考慮貴集團持有的任何信貸提升措施前，貴集團不大可能悉數收到未償還合約款項，則貴集團亦可認為金融資產違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按攤銷成本計量的金融資產須根據一般方法進行減值，並就計量預期信貸虧損分類為以下階段，惟應用下文詳述的簡化方法的貿易應收款項及合約資產除外。

- | | | |
|------|---|---|
| 第一階段 | — | 信貸風險自初步確認以來並無顯著增加的金融工具，其虧損撥備按相等於12個月預期信貸虧損的金額計量 |
| 第二階段 | — | 自初步確認以來信貸風險顯著增加但並非屬信貸減值金融資產的金融工具，其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |
| 第三階段 | — | 於報告日期信貸減值的金融資產（但並非購買或原始信貸減值），其虧損撥備按相等於全期預期信貸虧損的金額計量 |

簡化方法

就並無重大融資成分或貴集團應用可行權宜方法不調整重大融資成分影響的貿易應收款項及合約資產而言，貴集團應用簡化方法計算預期信貸虧損。根據簡化方法，貴集團不會追蹤信貸風險的變化，而是於各報告日期根據全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定的前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項(如適用)。

所有金融負債於初步確認時以公平值計量，如屬貸款及借款以及應付款項，則再減去直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用、計息借貸及租賃負債。

按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借款)

於初步確認後，計息貸款及借款其後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在此情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損於損益表內確認。

計算攤銷成本時，應考慮收購產生的任何折讓或溢價，且作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表財務費用項下。

終止確認金融負債

當負債項下的責任獲解除或註銷或屆滿時，金融負債將終止確認。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，此種置換或修改被視作終止確認原有負債並確認新負債處理，而兩者的賬面值差額於損益表確認。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均成本基準釐定，而就在建工程及製成品而言，成本包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值按估計售價減完成及出售將產生的任何估計成本計算。

現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及活期存款，以及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極微及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，減須按要求償還及構成貴集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括不限用途的手頭現金及銀行現金(包括定期存款及性質與現金相近無受限的資產)。

撥備

倘因過往事件而產生現時責任(法定或推定)，且日後可能須流出資源以履行有關責任，則確認撥備，惟責任金額須能可靠估計。

當貼現影響重大時，就撥備而確認的金額為預期結清責任所需未來開支於各相關期間末的現值。因期間流逝而產生的貼現現值增加計入為損益表的財務費用。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與在損益外確認的項目有關的所得稅，在損益外的其他全面收益或直接在權益中確認。

即期稅項資產及負債，乃根據於各相關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，並考慮貴集團經營所在國家的現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額計量。

遞延稅項採用負債法就於各相關期間末資產及負債的稅基與其作財務報告用途的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

所有應課稅暫時差額均確認為遞延稅項負債，惟以下情況除外：

- 倘遞延稅項負債乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回期間為可控制，而該等暫時差額於可見將來可能不會撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免及任何未動用稅項虧損的結轉予以確認。只限於有應課稅溢利可供對銷可扣稅暫時差額，以及可動用結轉的未動用稅項抵免與及未動用稅務虧損的情況下，方會確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 與可扣減暫時差額有關的遞延稅項資產乃因在一項並非業務合併的交易中初步確認資產或負債而產生，且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回以及將有應課稅溢利以動用暫時差額以作對銷的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各相關期間末進行審閱，並於不再可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產時作出調減。未確認的遞延稅項資產於各相關期間末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各相關期間末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)，按預期適用於變現資產或清償負債期間的稅率計量。

政府補助

政府補助於可合理確定將會收取補助及將符合所有附帶條件時按公平值確認。倘補貼與開支項目有關，則會有系統地在擬補貼成本支銷的相應期間確認補貼為收益。

倘補助與資產有關，則其公平值會計入遞延收益賬項，並按相關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥回損益表或自該項資產的賬面值中扣除並撥回損益表。

收益確認

客戶合約收益

客戶合約收益於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認，而該金額反映貴集團預期就提供該等貨品或服務有權獲得的代價。

當合約中的代價包括可變金額時，估計代價金額為貴集團向客戶轉讓貨品或服務而有權換取的金額。可變代價於合約開始時估計並受到約束，直至與可變代價相關的不確定因素其後得到解決時，已確認累計收益金額極有可能不會發生重大收益撥回。

銷售貨品

銷售貨品的收益於資產控制權轉移至客戶的時間點(一般為交付貨品時)確認。

若干銷售貨品合約為客戶提供退貨權利及銷售獎勵折扣。退還權及銷售獎勵折扣生可變對價。

退貨權

就向客戶提供於指定期限內享有退回貨物權利的合約而言，採用預期估值法估計將不予以退回的貨物，原因為該方法在預測貴集團將有權享有的可變對價金額方面屬最佳。採用國際財務報告準則第15號有關限制估計可變對價的規定，以釐定可計入交易價內的可變對價金額。就預期將予退回的貨物而言，負債而非收益得以確認。退貨權資產(及相應調整銷售成本)亦就自客戶收回產品的權利確認。

可變代價：基於數量的銷售獎勵折扣

當期內採購的產品數量超出合約訂明的限度，可向若干客戶提供追溯性銷售獎勵折扣。折扣抵銷客戶應付的金額。為估計預期未來銷售獎勵折扣的可變對價，就單一數量限額的合約採用最可能的金額方法。最佳預測可變對價金額的所選方法主要由合約中包含的多個銷量限額驅動。就此應用有關約束可變動對價之估計的規定，並就預期未來銷售獎勵折扣確認負債。

利息收入

利息收入按應計基準以實際利率法，採用將金融工具在預期可使用年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面值淨值的利率確認。

合約負債

合約負債指貴集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)，而須將貨品或服務轉移至客戶的責任。倘客戶在貴集團向客戶轉移貨品或服務前支付代價，則會在作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於貴集團根據合約履約時確認為收益(即，將相關商品或服務的控制權轉讓給客戶)。

股份支付

貴集團僱員(包括董事)以股份支付方式收取酬金，而僱員則提供服務作為換取股本工具的代價(「股本結算交易」)。

與僱員進行股本結算交易的成本乃參考授出日期的公平值計量。公平值乃根據其最近期的投資後估值計算。股本結算交易的成本連同股本的相應增加於達成表現及服務條件的期間內於僱員福利開支確認。於各相關期末至歸屬日期就股本結算交易確認的累計開支，反映貴集團對歸屬日期屆滿時最終歸屬的股本工具數目的最佳估計。某一期間在損益表中扣除或計入之款項反映該期間開始及結束時確認的累計支出變動。

釐定獎勵之授出日公平值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件之可能性則被評定為將最終歸屬為貴集團權益工具數目之最佳估計之一部分。市場表現條件將反映在授出日之公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求之其他任何條件皆視為非歸屬條件。非歸屬條件反映於獎勵之公平值，除非同時具服務及/或績效條件，否則獎勵即時支銷。

因未能達至非市場表現及/或服務條件，而導致最終並無歸屬之報酬並不會確認支銷，惟包括一項市場或非歸屬條件之報酬，無論市場或非歸屬條件是否達成，其均會被視為已歸屬，前提是所有其他表現及/或服務條件須已達成。

當股本結算獎勵之條款修改時，倘符合有關報酬之原有條款，最低開支按條款並無修改來確認。此外，就增加基於股份之付款之公平值總值或對僱員有利之修改而言，按修改日期之計算確認開支。

當股本結算獎勵註銷時，會視作已於註銷當日處理，而該獎勵尚未確認之任何開支會即時確認。此包括任何未能符合貴集團或僱員控制以內非歸屬條件之報酬。然而，倘有一項新報酬替代註銷之報酬，並指定為授出當日之替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬之修改般處理。

其他僱員福利

退休計劃

貴集團於中國大陸經營的附屬公司之僱員須參與由當地市政府運作的中央退休金計劃。貴集團須按彼等工資成本的若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款於根據中央退休金計劃規則應付時自損益表扣除。

海外附屬公司所有合資格僱員的僱員福利乃根據集體勞工協議所載規則作出，並於應付期間入賬列作開支，自損益表扣除。

借款成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要一段頗長期間方可投入作擬定用途或出售的資產)直接應佔的借款成本均撥充資本，作為該等資產的部分成本。當資產大致可作擬定用途或出售時，該等借款成本不再撥充資本。在特定借款撥作合資格資產的支出前暫時用作投資所賺取的投資收益，須自資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間支銷。借款成本包括實體就借入資金而產生的利息及其他成本。

股息

末期股息於股東大會上獲股東批准時確認為負債。擬派末期股息於財務報表附註披露。

外幣

該等財務報表以貴公司的功能貨幣人民幣呈列。貴集團旗下各實體自行決定其功能貨幣，而各實體財務報表內的項目均以該功能貨幣計量。貴集團實體錄得的外幣交易初步按交易當日各自現行的功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按各相關期間末的功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益表確認。

以外幣按歷史成本法計量的非貨幣項目按首次交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目按計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認該項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他全面收益或損益中確認之項目的匯兌差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

於釐定有關初步確認相關資產的匯率及有關終止確認有關預付代價的非貨幣資產或非貨幣負債的開支或收益時，首次交易日期為貴集團初步確認預付代價所產生的非貨幣資產或非貨幣負債當日。倘有多項預先支付或收取的代價，貴集團則會就各項預先支付或收取的代價釐定交易日期。

若干海外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於各相關期間末，該等實體的資產及負債按各相關期間末的現行匯率換算為貴公司的呈列貨幣，其損益表則按年／期內加權平均匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益確認，並於匯兌波動儲備累計。出售海外業務時，與該特定海外業務有關的其他全面收益部分於損益表確認。

收購海外業務產生的任何商譽及收購產生的資產及負債賬面值之任何公平值調整，均視作海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量產生日期的通行匯率換算為人民幣。海外附屬公司於整個年度內經常產生的現金流量乃按年／期內的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 主要會計判斷及估計

編製貴集團的歷史財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設會影響收益、開支、資產及負債的呈報金額及其隨附披露以及或然負債的披露。該等假設及估計的不確定性可導致需要對未來受影響的資產或負債的賬面值作重大調整的後果。

判斷

於應用貴集團會計政策的過程中，除涉及估計的判斷外，管理層已作出以下對歷史財務資料內確認的金額有最重大影響力的判斷：

遞延稅項資產

未動用的稅項虧損及可扣減暫時差額應確認為遞延稅項資產，惟限於有可能動用該虧損及可扣減暫時差額以供抵銷將會錄得的應課稅溢利。確認遞延稅項資產金額須要管理層按可能發生之時間及未來應課稅溢利之數量連同未來課稅規劃策略作出重大判斷。進一步詳情載列於歷史財務資料附註17。

估計不確定性

於各相關期間末，有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源(具有導致下個財政年度的資產及負債賬面值出現大幅調整的重大風險)載述如下。

銷售獎勵折扣的可變代價

貴集團估計將計入附有銷售獎勵折扣的產品銷售交易價格的可變代價。

貴集團就設有單一數量限額的合約按每名客戶作基準分析銷售獎勵折扣。釐定客戶是否可能有權獲得折扣取決於客戶過往享有的折扣及迄今的累計採購量。

貴集團每年更新其對預期銷售獎勵折扣的評估，並相應調整應付銷售折扣及獎勵折扣。預期獎勵折扣的估計對情況變動敏感，而貴集團有關獎勵折扣配額的過往經驗未必能代表客戶日後的實際獎勵折扣配額。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，就預期銷售獎勵折扣確認為應付銷售折扣及獎勵折扣的金額分別為人民幣318,844,000元、人民幣427,257,000元、人民幣447,820,000元及人民幣422,900,000元。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即按產品類型、客戶類型及評級以及其他形式的信貸保險劃分)的逾期天數計算。

撥備矩陣初步基於貴集團的歷史觀察違約率。貴集團將校準矩陣，以前瞻性資料調整歷史信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值、消費物價指數、存款準備金率、通脹率及失業率)預期將於未來一年惡化，並可導致製造業違約數目增加，歷史違約率將予以調整。在各報告日期，歷史觀察違約率會作更新，並分析前瞻性估計的變化。

對歷史觀察違約率之間關連性的評估、預測經濟狀況及預期信貸虧損屬於重大的估計。預期信貸虧損的金額對環境及預測經濟狀況的變動敏感。貴集團的歷史信貸虧損經驗及對經濟狀況的預測亦可能無法代表客戶未來的實際違約情況。有關貴集團貿易應收款項預期信貸虧損的資料於附註20披露。

租賃—估算增量借款利率

貴集團無法輕易釐定租賃內所隱含的利率，因此，使用增量借款利率(「**增量借款利率**」)計量租賃負債。增量借款利率為貴集團於類似經濟環境中為取得與使用權資產價值相近之資產，而以類似抵押品與類似期間借入所需資金應支付之利率。因此，增量借款利率反映了貴集團「應支付」的利率，當無可觀察的利率時(如就並無訂立融資交易之附屬公司而言)或當須對利率進行調整以反映租賃之條款及條件時(如當租賃並非以附屬公司之功能貨幣訂立時)，則須作出利率估計。當可觀察輸入數據可用時，貴集團使用可觀察輸入數據(如市場利率)估算增量借款利率並須作出若干實體特定的估計(例如附屬公司的獨立信貸利率)。

金融工具的公平值

倘某項金融工具的市場並不活躍，貴集團會採用估值技巧估計公平值。估值技巧包括採用最近知情自願交易方進行公平市場交易的價格(如有)、參考另一大致相同工具的現行公平值或折現現金流量分析及期權定價模型。如實際可行，估值技巧會最大限度地使用市場輸入值。

非金融資產減值(商譽除外)

貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日評估所有非金融資產(包括使用權資產)是否有任何減值跡象。其他非金融資產於有跡象顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即其公平值減出售成本與其使用價值兩者中的較高者)，則存在減值。公平值減出售成本乃按同類資產公平交易中具約束力的銷售交易所得數據或可觀察市價減出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層必須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率計算該等現金流量的現值。

4. 經營分部資料

就管理而言，貴集團按其服務劃分業務單位，設有以下五個可呈報經營分部：

- 製造及銷售天然包裝飲用水的水類產品分部；
- 製造及銷售功能飲料的功能飲料產品分部；
- 製造及銷售即飲茶的即飲茶類產品分部；
- 製造及銷售果汁飲料產品的果汁飲料產品分部；及
- 製造及銷售農產品及其他飲料產品的其他產品分部。

附錄一

會計師報告

管理層個別監察貴集團經營分部業績，以便作出資源分配決策及評估表現。分部表現評估乃基於可報告分部溢利，為經調整除稅前溢利之計量。除利息收入、財務費用、其他收入及收益以及總部和企業開支於計量中剔除外，該經調整除稅前溢利計量與貴集團除稅前溢利一致。由於管理層不會為資源分配及表現評估而定期審閱該等資料，因此未呈列對分部資產及負債的分析。故此僅呈列分部收益及分部業績。

分部收益及業績

下文為貴集團按可呈報分部劃分的收益及業績的分析。

	截至2017年12月31日止年度					總計 人民幣千元
	水類產品	功能飲料產品	即飲茶類產品	果汁飲料產品	其他產品	
	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	
分部收益 (附註5)						
向外部客戶銷售	10,120,018	2,935,727	2,596,712	1,468,167	370,590	17,491,214
分部業績	2,719,639	979,836	942,867	269,127	7,837	4,919,306
對賬：						
利息收入						136,760
其他未分配收入及 收益						265,627
企業及其他未分配 開支						(878,342)
財務費用						(8,381)
除稅前溢利						<u>4,434,970</u>
其他分部資料						
折舊及推銷	<u>571,200</u>	<u>195,119</u>	<u>154,386</u>	<u>121,989</u>	<u>38,336</u>	<u>1,081,030</u>

附錄一

會計師報告

截至2018年12月31日止年度

	水類產品	功能飲料產品	即飲茶類產品	果汁飲料產品	其他產品	總計
	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
分部收益(附註5)						
向外部客戶銷售	11,780,199	3,321,978	3,036,272	1,854,406	482,190	20,475,045
分部業績	3,064,030	1,072,345	1,098,437	440,915	27,585	5,703,312
對賬：						
利息收入						205,513
其他未分配收入及收益						328,035
企業及其他未分配開支						(1,469,509)
財務費用						(4,113)
除稅前溢利						<u>4,763,238</u>
其他分部資料						
折舊及攤銷	<u>706,701</u>	<u>222,899</u>	<u>176,061</u>	<u>142,638</u>	<u>47,779</u>	<u>1,296,078</u>

截至2019年12月31日止年度

	水類產品	功能飲料產品	即飲茶類產品	果汁飲料產品	其他產品	總計
	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
分部收益(附註5)						
向外部客戶銷售	14,346,314	3,779,291	3,137,524	2,311,057	446,855	24,021,041
分部業績	4,513,169	1,344,157	1,198,281	430,118	8,515	7,494,240
對賬：						
利息收入						216,933
其他未分配收入及收益						557,026
企業及其他未分配開支						(1,753,914)
財務費用						(15,525)
除稅前溢利						<u>6,498,760</u>
其他分部資料						
折舊及攤銷	<u>887,861</u>	<u>272,341</u>	<u>194,956</u>	<u>208,772</u>	<u>50,222</u>	<u>1,614,152</u>

附錄一

會計師報告

截至2019年5月31日止五個月

	功能		即飲茶類	果汁	其他產品	總計
	水類產品	飲料產品	產品	飲料產品		
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
分部收益(附註5)						
向外部客戶銷售	5,601,863	1,837,524	1,479,240	869,753	128,854	9,917,234
分部業績	1,842,482	668,752	615,324	194,967	2,629	3,324,154
對賬：						
利息收入						83,894
其他未分配收入及 收益						192,986
企業及 其他未分配開支						(529,298)
財務費用						(1,346)
除稅前溢利						<u>3,070,390</u>
其他分部資料						
折舊及攤銷	<u>331,434</u>	<u>129,513</u>	<u>87,155</u>	<u>74,920</u>	<u>14,681</u>	<u>637,703</u>

截至2020年5月31日止五個月

	功能飲料		即飲茶類	果汁飲料	其他產品	總計
	水類產品	產品	產品	產品		
	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
分部收益(附註5)						
向外部客戶銷售	5,360,257	1,085,074	1,166,045	751,425	300,854	8,663,655
分部業績	1,763,877	424,375	512,400	183,809	107,620	2,992,081
對賬：						
利息收入						23,134
其他未分配收入及收益						165,083
企業及其他未分配開支						(598,233)
財務費用						(23,067)
除稅前溢利						<u>2,558,998</u>
其他分部資料						
折舊及攤銷	<u>368,173</u>	<u>85,735</u>	<u>80,104</u>	<u>71,715</u>	<u>25,147</u>	<u>630,874</u>

地區資料

貴集團的逾99%收益及經營溢利均來自中國內地的客戶，而貴集團超過98%的可識別資產和負債均位於中國內地。

主要客戶資料

於相關期間，概無對單一客戶的銷售佔貴集團收益的10%或以上。

5. 收益

收益分析如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
來自客戶合約的收益					
銷售商品	<u>17,491,214</u>	<u>20,475,045</u>	<u>24,021,041</u>	<u>9,917,234</u>	<u>8,663,655</u>

上述收益確認的時間是在某個時間點履行銷售及交付商品的履約義務之時。

履約責任於交付貨品後完成及通常需要預先付款(惟具有信貸條款的客戶除外，其付款一般於30天內到期，對主要客戶可延長到90天)，部分客戶給予客戶退貨及銷售獎勵折扣的權利，從而導致可變代價的產生。

貴集團並無原有預期期限超過一年的收益合約，因此管理層應用國際財務報告準則第15號項下的實際權宜方法，並無披露分配至於各報告期末未達成或部分達成的履約責任的交易價格。

附錄一

會計師報告

6. 其他收入及收益及其他開支

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		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
(未經審核)						
其他收入						
政府補助及補貼						
與收益相關	(i)	194,283	226,098	353,657	108,881	110,132
與資產相關	(ii)	19,566	24,184	30,299	7,260	13,236
利息收入		136,760	205,513	216,933	83,894	23,134
補償收入		10,012	15,484	15,891	6,679	7,294
銷售廢料		35,267	55,384	66,546	27,744	28,391
		<u>395,888</u>	<u>526,663</u>	<u>683,326</u>	<u>234,458</u>	<u>182,187</u>
收益						
出售使用權資產所得收益		-	1,631	-	-	-
按公平值計入損益的金融						
資產公平值收益		1,779	-	35,750	31,350	-
出售附屬公司所得收益		-	-	1,580	-	1,621
出售物業、廠房及設備						
項目的收益		-	-	35,709	-	-
匯兌收益淨額		-	-	-	3,135	835
其他		4,720	5,254	17,594	7,937	3,574
		<u>6,499</u>	<u>6,885</u>	<u>90,633</u>	<u>42,422</u>	<u>6,030</u>
		<u>402,387</u>	<u>533,548</u>	<u>773,959</u>	<u>276,880</u>	<u>188,217</u>

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		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
(未經審核)						
其他開支						
捐款	(iii)	(3,604)	(365,476)	(362,109)	(960)	(1,667)
匯兌虧損淨額		(1,627)	(10,455)	(6,569)	-	-
出售物業、廠房及設備項目 的虧損		(7,343)	(7,143)	-	(5,872)	(855)
按公平值計入損益的 金融資產公平值虧損		-	(14,193)	-	-	-
其他		(6,284)	(7,073)	(2,727)	(152)	(427)
		<u>(18,858)</u>	<u>(404,340)</u>	<u>(371,405)</u>	<u>(6,984)</u>	<u>(2,949)</u>

- (i) 貴集團已收到與收益相關的政府補助及補貼，該等補助及補貼是為了獎勵貴集團支持當地經濟作出的貢獻。該等與收益相關補助於收到該等獎勵後在損益表內確認。並無與該等補助有關的未滿足條件或或然事項。
- (ii) 貴集團已收到與投資生產基地相關的若干政府補助。與資產相關的補助在相關資產的可使用年期內於損益表中確認。與資產相關的該等補助的詳情載於附註29。
- (iii) 截至2018年及2019年12月31日止年度，貴集團已分別向杭州市西湖區鍾子逸教育基金會(由最終控股公司的股東控制)捐贈人民幣360,000,000元及人民幣360,000,000元。

7. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項後得出：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
存貨銷售成本*	7,681,940	9,554,211	10,710,410	4,341,471	3,544,555
物業、廠房及設備折舊	1,103,867	1,326,057	1,663,650	640,954	756,885
使用權資產折舊	38,096	52,965	57,753	33,693	16,265
無形資產攤銷**	17,821	15,719	12,170	4,976	5,406
員工福利開支(包括董事及 行政總裁薪酬(附註9))：					
工資及薪金	1,496,784	1,569,448	1,705,110	686,048	669,948
退休金計劃供款、社會福利及 其他福利	301,052	317,200	329,714	138,763	91,045
以權益結算的股份獎勵開支	-	-	156,894	-	-
研發成本	46,712	106,996	115,135	44,587	60,437
與短期租賃及低價值資產租賃 有關的費用	66,482	98,527	142,751	55,741	71,945
貿易應收款項減值	4,550	1,643	5,254	7,152	6,648
預付款項、其他應收款項及 其他資產中的金融資產 (減值撥回)／減值	(706)	5,594	(9,872)	(3,670)	(2,956)
核數師薪酬	2,316	2,829	2,705	201	833
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

* 存貨銷售成本包括與物業、廠房及設備折舊、使用權資產折舊及員工成本相關的開支，其亦包括在上述各類開支分別列示的總額中。

** 相關期間的無形資產攤銷計入綜合損益表的行政開支。

附錄一

會計師報告

8. 財務費用

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
計息借貸的利息	5,205	1,033	12,806	-	21,887
租賃負債的利息	3,176	3,080	2,719	1,346	1,180
	8,381	4,113	15,525	1,346	23,067

9. 董事及最高行政人員薪酬

於相關期間就向貴集團提供服務已付或應付貴公司董事及最高行政人員的薪酬詳情如下：

	截至2017年12月31日止年度				
	袍金	薪金	基於績效的 花紅	退休金計劃 供款	合計
附註	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
最高行政人員兼 執行董事：					
鍾睽睽先生	-	960	-	-	960
非執行董事：					
盧成先生	<i>ii</i>	-	-	-	-
Shuzi Zhong先生	<i>i</i>	-	-	-	-
孫星炎先生	<i>iv</i>	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
李維森先生		120	-	-	120
朱范予先生	<i>iii</i>	60	-	-	60
朱加寧先生	<i>iii</i>	60	-	-	60
		240	960	-	1,200

附錄一

會計師報告

		截至2018年12月31日止年度				
		袍金	薪金	基於績效的 花紅	退休金計劃 供款	合計
附註		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
最高行政人員兼						
執行董事：						
	鍾睽睽先生	-	2,040	-	-	2,040
非執行董事：						
	盧成先生	<i>ii</i>	-	-	-	-
	Shuzi Zhong先生	<i>i</i>	-	-	-	-
	孫星炎先生	<i>iv</i>	-	-	-	-
獨立非執行董事：						
	李維森先生	120	-	-	-	120
		<u>120</u>	<u>2,040</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,160</u>

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度

	附註	以權益 結算的 股份獎勵					合計
		袍金	薪金	基於 績效的 花紅	退休金 計劃供款	開支	
		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
最高行政人員兼							
執行董事：							
鍾睽睽先生		-	2,040	1,460	-	-	3,500
執行董事：							
周力先生	v	-	1,380	1,375	88	16,299	19,142
鍾紀綱先生	v	-	1,283	1,100	14	26,388	28,785
周震華女士	v	-	1,389	1,750	114	-	3,253
郭振先生	vi	-	606	392	-	-	998
非執行董事：							
盧成先生	ii	-	-	-	-	-	-
Shuzi Zhong 先生	i	-	-	-	-	-	-
孫星炎先生	iv	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：							
李維森先生		120	-	-	-	-	120
呂源先生	v	30	-	-	-	-	30
楊磊先生	v	30	-	-	-	-	30
		<u>180</u>	<u>6,698</u>	<u>6,077</u>	<u>216</u>	<u>42,687</u>	<u>55,858</u>

截至2019年5月31日止五個月

	附註	基於				合計
		袍金	薪金	績效的 花紅	退休金 計劃供款	
		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	
最高行政人員兼執行董事：						
鍾睽睽先生		-	850	608	-	1,458
非執行董事：						
盧成先生	ii	-	-	-	-	-
Shuzi Zhong先生	i	-	-	-	-	-
孫星炎先生	iv	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：						
李維森先生	viii	50	-	-	-	50
		<u>50</u>	<u>850</u>	<u>608</u>	<u>-</u>	<u>1,508</u>

附錄一

會計師報告

截至2020年5月31日止五個月						
	附註	基於			合計	
		袍金	薪金	績效的 花紅		
		退休金 計劃供款				
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
最高行政人員兼執行董事：						
鍾啖啖先生		-	850	608	-	1,458
執行董事：						
周力先生	<i>v</i>	-	475	417	31	923
鍾紀綱先生	<i>v</i>	-	190	167	-	357
周震華女士	<i>v</i>	-	475	729	44	1,248
郭振先生	<i>vi</i>	-	240	236	-	476
廖原先生	<i>vii</i>	-	350	313	31	694
非執行董事：						
Shuzi Zhong先生	<i>i</i>	-	300	-	9	309
獨立非執行董事：						
李維森先生	<i>viii</i>	20	-	-	-	20
呂源先生	<i>v</i>	70	-	-	-	70
楊磊先生	<i>v</i>	70	-	-	-	70
Stanley Yi Chang先生	<i>vii</i>	40	-	-	-	40
		<u>200</u>	<u>2,880</u>	<u>2,470</u>	<u>115</u>	<u>5,665</u>

附註：

- (i) Shuzi Zhong先生於2017年6月21日獲委任。
- (ii) 盧成先生於2014年6月30日獲委任，並於2019年12月15日辭任。
- (iii) 朱范予先生及朱加寧先生於2014年6月30日獲委任，並於2017年6月21日辭任。
- (iv) 孫星炎先生於2014年6月30日獲委任，並於2019年8月12日辭任。
- (v) 周力先生、周震華女士、呂源先生及楊磊先生於2019年9月3日獲委任。鍾紀綱先生於2019年9月3日獲委任，並於2020年3月6日辭任。
- (vi) 郭振先生於2019年12月15日獲委任。
- (vii) 廖原先生及Stanley Yi Chang先生於2020年3月6日獲委任。
- (viii) 李維森先生於2014年6月30日獲委任，並於2020年3月6日辭任。

於相關期間概無董事或最高行政人員放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

10. 五名最高薪酬僱員

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，貴集團五名最高薪酬人士包括上文披露的零名、一名、兩名、一名及三名董事，其薪酬詳情載於上文附註9。並非貴公司董事或最高行政人員的餘下五名、四名、三名、四名及兩名最高薪酬僱員截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月的薪酬詳情如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
薪金	5,753	5,280	1,515	1,973	929
基於績效的花紅	2,873	1,988	1,687	2,141	789
退休金計劃供款	462	363	192	131	58
以權益結算的股份獎勵開支	-	-	45,753	-	-
	<u>9,088</u>	<u>7,631</u>	<u>49,147</u>	<u>4,245</u>	<u>1,776</u>

薪酬介乎以下範圍的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員人數如下：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
人民幣500,001元至人民幣1,000,000元	-	-	-	2	2
人民幣1,000,001元至人民幣1,500,000元	-	-	-	2	-
人民幣1,500,001元至人民幣2,000,000元	4	2	-	-	-
人民幣2,000,001元至人民幣2,500,000元	1	2	-	-	-
人民幣4,000,001元至人民幣4,500,000元	-	-	1	-	-
人民幣11,000,001元至人民幣11,500,000元	-	-	1	-	-
人民幣33,500,001元至人民幣34,000,000元	-	-	1	-	-
	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>4</u>	<u>2</u>

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
即期—中國					
年度/期間費用	1,098,003	1,133,945	1,528,953	731,862	653,254
過往年度(超額撥備)/					
撥備不足	(5,195)	(147)	(1,454)	(1,454)	3,752
即期—其他司法權區	5	406	(308)	(87)	6
遞延(附註17)	(43,792)	17,322	17,325	(19,884)	(28,901)
合計	<u>1,049,021</u>	<u>1,151,526</u>	<u>1,544,516</u>	<u>710,437</u>	<u>628,111</u>

貴集團須按實體基準就產生於或來自貴集團成員公司註冊及經營所在司法權區的溢利繳納所得稅。

中國企業所得稅

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「**企業所得稅法**」)及企業所得稅法實施條例，貴集團中國附屬公司的企業所得稅稅率為25%，除非符合以下免稅規定。

於相關期間，中國附屬公司的法定中國企業所得稅稅率為25%。根據財政部、國家稅務總局與海關總署聯合發佈的《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅[2011]58號)，位於中國西部地區的外商投資企業，其鼓勵類產業主營業務收益佔企業收益總額70%以上的，於2011年1月1日至2020年12月31日10年期間，有權享有15%的優惠所得稅稅率。因此，於相關期間，位於中國西部地區的若干附屬公司有權享有15%的所得稅稅率。

於相關期間，貴集團若干中國附屬公司符合小微企業資格，並有權享有20%的優惠企業所得稅稅率。

貴集團若干中國附屬公司從事農牧業，並有權享有農產品免稅。

香港利得稅

於相關期間，於香港產生的估計應課稅溢利須按16.5%的法定稅率繳納香港利得稅。由於貴集團於相關期間並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

其他司法權區所得稅

貴集團與其他司法權區有關的稅項撥備已根據貴集團經營所在司法權區的現行慣例按適用稅率計算。

按貴公司及其大多數附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利的適用稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及法定稅率與實際稅率的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
除稅前溢利	4,434,970	4,763,238	6,498,760	3,070,390	2,558,998
按25%的中國企業所得稅稅率計算的稅項	1,108,743	1,190,810	1,624,690	767,598	639,750
特定省份或當地機關制					
定的較低稅率	(23,904)	(20,226)	(23,717)	(12,263)	(7,636)
稅收優惠的影響	(24,890)	(20,035)	(76,552)	(41,547)	(11,548)
不可扣稅開支	2,024	13,447	43,705	2,872	8,281
毋須課稅收益	(317)	(61)	(6,493)	-	(900)
過往年度(超額撥備)/					
撥備不足	(5,195)	(147)	(1,454)	(1,454)	3,752
研發加計扣除	(6,016)	(16,878)	(21,704)	(5,852)	(6,438)
動用過往年度稅項虧損	(4,057)	(16)	(28)	(63)	-
未確認稅項虧損	2,633	4,632	6,069	1,146	2,850
所得稅開支	<u>1,049,021</u>	<u>1,151,526</u>	<u>1,544,516</u>	<u>710,437</u>	<u>628,111</u>

12. 股息

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
貴公司宣派的股息	367,200	367,200	9,597,600	-	900,000

於2020年3月6日，貴公司股東於股東周年大會上批准2019年利潤分配方案，據此，於2020年3月及4月向貴公司股東派發貴公司360,000,000股每股人民幣0.5元合共人民幣180,000,000元的股息。此外，經轉換保留溢利人民幣720,000,000元後，貴公司向所有股東宣派每10股股份可獲派20股股份的股份股利。

於2019年8月12日，貴公司股東於股東周年大會上批准2018年利潤分配方案，據此，於2019年9月向貴公司股東派發貴公司360,000,000股每股人民幣26.66元合共人民幣9,597,600,000元的股息。

於2018年6月20日，貴公司股東於股東周年大會上批准2017年利潤分配方案，據此，於2018年7月向貴公司股東派發貴公司360,000,000股每股人民幣1.02元合共人民幣367,200,000元的股息。

於2017年7月31日，貴公司股東於股東周年大會上批准2016年利潤分配方案，據此，於2017年10月向貴公司股東派發貴公司360,000,000股每股人民幣1.02元合共人民幣367,200,000元的股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額的計算乃基於母公司普通權益持有人應佔年內溢利及於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月的[編纂]股普通股加權平均數字予以計算，經追溯調整以反映獲批准於2020年3月按每十股股份獲發20股股份股利之基準進行的股份股利發行以及於2020年8月進行的按每一股股份分拆為十股股份為基準的股份拆細。

於相關期間，貴集團概無任何潛在攤薄已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
盈利：					
母公司普通權益持有人					
應佔利潤	3,380,409	3,606,059	4,948,568	2,356,174	1,930,887
	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
股份數目：					
用於計算每股基本及攤薄盈利的普					
通股加權平均數	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

附錄一

會計師報告

14. 物業、廠房及設備

貴集團	樓宇	機器	傢俱、 裝置及設備	汽車	租賃物業 裝修	在建工程	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
2017年12月31日							
於2017年1月1日							
成本	2,868,200	7,625,466	964,340	155,921	120,377	529,972	12,264,276
累計折舊及減值	(596,185)	(3,374,352)	(404,227)	(102,849)	(10,916)	-	(4,488,529)
賬面淨值	<u>2,272,015</u>	<u>4,251,114</u>	<u>560,113</u>	<u>53,072</u>	<u>109,461</u>	<u>529,972</u>	<u>7,775,747</u>
於2017年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	2,272,015	4,251,114	560,113	53,072	109,461	529,972	7,775,747
添置	237,139	334,522	157,437	48,545	48,125	1,472,258	2,298,026
出售	(12,904)	(13,360)	(8,794)	(4,116)	-	-	(39,174)
年內折舊撥備	(157,670)	(730,412)	(163,920)	(25,680)	(26,185)	-	(1,103,867)
轉撥	<u>241,680</u>	<u>773,111</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(1,014,791)</u>	<u>-</u>
於2017年12月31日，扣除累計							
折舊及減值	<u>2,580,260</u>	<u>4,614,975</u>	<u>544,836</u>	<u>71,821</u>	<u>131,401</u>	<u>987,439</u>	<u>8,930,732</u>
於2017年12月31日							
成本	3,330,067	8,542,475	1,082,702	186,984	168,502	987,439	14,298,169
累計折舊及減值	(749,807)	(3,927,500)	(537,866)	(115,163)	(37,101)	-	(5,367,437)
賬面淨值	<u>2,580,260</u>	<u>4,614,975</u>	<u>544,836</u>	<u>71,821</u>	<u>131,401</u>	<u>987,439</u>	<u>8,930,732</u>

附錄一

會計師報告

貴集團	樓宇	機器	傢俱、 裝置及設備	汽車	租賃物業 裝修	在建工程	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
2018年12月31日							
於2018年1月1日							
成本	3,330,067	8,542,475	1,082,702	186,984	168,502	987,439	14,298,169
累計折舊及減值	(749,807)	(3,927,500)	(537,866)	(115,163)	(37,101)	–	(5,367,437)
賬面淨值	<u>2,580,260</u>	<u>4,614,975</u>	<u>544,836</u>	<u>71,821</u>	<u>131,401</u>	<u>987,439</u>	<u>8,930,732</u>
於2018年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	2,580,260	4,614,975	544,836	71,821	131,401	987,439	8,930,732
添置	62,932	450,653	936,589	49,889	40,170	1,987,643	3,527,876
收購附屬公司(附註33)	4,063	2,609	–	68	–	–	6,740
出售	(16,622)	(27,781)	(4,058)	(2,149)	–	–	(50,610)
年內折舊撥備	(183,448)	(851,657)	(220,585)	(26,681)	(43,686)	–	(1,326,057)
轉撥	441,330	1,286,537	–	–	–	(1,727,867)	–
於2018年12月31日，							
扣除累計折舊及減值	<u>2,888,515</u>	<u>5,475,336</u>	<u>1,256,782</u>	<u>92,948</u>	<u>127,885</u>	<u>1,247,215</u>	<u>11,088,681</u>
於2018年12月31日							
成本	3,790,378	10,071,736	1,912,546	227,646	208,672	1,247,215	17,458,193
累計折舊及減值	(901,863)	(4,596,400)	(655,764)	(134,698)	(80,787)	–	(6,369,512)
賬面淨值	<u>2,888,515</u>	<u>5,475,336</u>	<u>1,256,782</u>	<u>92,948</u>	<u>127,885</u>	<u>1,247,215</u>	<u>11,088,681</u>

附錄一

會計師報告

貴集團	樓宇	機器	傢俱、 裝置及設備	汽車	租賃物業 裝修	在建工程	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
2019年12月31日							
於2019年1月1日							
成本	3,790,378	10,071,736	1,912,546	227,646	208,672	1,247,215	17,458,193
累計折舊及減值	(901,863)	(4,596,400)	(655,764)	(134,698)	(80,787)	-	(6,369,512)
賬面淨值	<u>2,888,515</u>	<u>5,475,336</u>	<u>1,256,782</u>	<u>92,948</u>	<u>127,885</u>	<u>1,247,215</u>	<u>11,088,681</u>
於2019年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	2,888,515	5,475,336	1,256,782	92,948	127,885	1,247,215	11,088,681
添置	72,193	555,500	519,431	27,521	62,120	2,000,662	3,237,427
出售附屬公司(附註34)	(5,644)	(1,279)	(248)	(45)	(315)	(1,047)	(8,578)
出售	(246,632)	(45,249)	(7,590)	(4,063)	(36,000)	-	(339,534)
年內折舊撥備	(208,379)	(992,881)	(389,418)	(27,524)	(45,448)	-	(1,663,650)
轉撥	<u>622,340</u>	<u>1,389,151</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(2,011,491)</u>	<u>-</u>
於2019年12月31日，扣除累計							
折舊及減值	<u>3,122,393</u>	<u>6,380,578</u>	<u>1,378,957</u>	<u>88,837</u>	<u>108,242</u>	<u>1,235,339</u>	<u>12,314,346</u>
於2019年12月31日							
成本	4,184,522	11,881,811	2,396,011	243,418	214,339	1,235,339	20,155,440
累計折舊及減值	(1,062,129)	(5,501,233)	(1,017,054)	(154,581)	(106,097)	-	(7,841,094)
賬面淨值	<u>3,122,393</u>	<u>6,380,578</u>	<u>1,378,957</u>	<u>88,837</u>	<u>108,242</u>	<u>1,235,339</u>	<u>12,314,346</u>

附錄一

會計師報告

貴集團	樓宇		傢俱、 裝置及設備		租賃物業 裝修		在建工程	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		
2020年5月31日								
於2020年1月1日								
成本	4,184,522	11,881,811	2,396,011	243,418	214,339	1,235,339	20,155,440	
累計折舊及減值	(1,062,129)	(5,501,233)	(1,017,054)	(154,581)	(106,097)	-	(7,841,094)	
賬面淨值	<u>3,122,393</u>	<u>6,380,578</u>	<u>1,378,957</u>	<u>88,837</u>	<u>108,242</u>	<u>1,235,339</u>	<u>12,314,346</u>	
於2020年1月1日，								
扣除累計折舊及減值	3,122,393	6,380,578	1,378,957	88,837	108,242	1,235,339	12,314,346	
添置	28,226	183,607	252,653	5,899	2,109	605,307	1,077,801	
出售附屬公司(附註34)	(8,763)	(27,671)	(2,298)	(316)	-	(1,416)	(40,464)	
出售	-	(12,058)	(3,436)	(824)	-	-	(16,318)	
期內折舊撥備	(90,058)	(451,189)	(184,013)	(12,007)	(19,618)	-	(756,885)	
轉撥	<u>170,919</u>	<u>416,972</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(587,891)</u>	<u>-</u>	
於2020年5月31日，								
扣除累計折舊及減值	<u>3,222,717</u>	<u>6,490,239</u>	<u>1,441,863</u>	<u>81,589</u>	<u>90,733</u>	<u>1,251,339</u>	<u>12,578,480</u>	
於2020年5月31日								
成本	4,363,478	12,428,123	2,626,919	245,734	213,192	1,251,339	21,128,785	
累計折舊及減值	(1,140,761)	(5,937,884)	(1,185,056)	(164,145)	(122,459)	-	(8,550,305)	
賬面淨值	<u>3,222,717</u>	<u>6,490,239</u>	<u>1,441,863</u>	<u>81,589</u>	<u>90,733</u>	<u>1,251,339</u>	<u>12,578,480</u>	

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴集團分別有賬面淨值為人民幣295,772,000元、人民幣317,324,000元、人民幣674,177,000元及人民幣14,560,000元的樓宇正在申請房屋所有權證。

附錄一

會計師報告

貴公司			傢俱、	租賃物業			
	樓宇	機器	裝置及設備	汽車	裝修	在建工程	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
2017年12月31日							
於2017年1月1日							
成本	86,848	151,072	552,033	21,961	82,180	3,892	897,986
累計折舊及減值	(29,138)	(72,287)	(222,017)	(12,286)	-	-	(335,728)
賬面淨值	<u>57,710</u>	<u>78,785</u>	<u>330,016</u>	<u>9,675</u>	<u>82,180</u>	<u>3,892</u>	<u>562,258</u>
於2017年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	57,710	78,785	330,016	9,675	82,180	3,892	562,258
添置	201,442	-	86,324	3,977	36,514	1,609	329,866
出售	(3,162)	(265)	(2,728)	(125)	-	-	(6,280)
年內折舊撥備	(5,704)	(13,420)	(94,427)	(3,689)	(20,972)	-	(138,212)
轉撥	-	1,456	-	-	-	(1,456)	-
於2017年12月31日，扣除累計							
折舊及減值	<u>250,286</u>	<u>66,556</u>	<u>319,185</u>	<u>9,838</u>	<u>97,722</u>	<u>4,045</u>	<u>747,632</u>
於2017年12月31日							
成本	285,037	146,134	615,545	25,384	118,693	4,045	1,194,838
累計折舊及減值	(34,751)	(79,578)	(296,360)	(15,546)	(20,971)	-	(447,206)
賬面淨值	<u>250,286</u>	<u>66,556</u>	<u>319,185</u>	<u>9,838</u>	<u>97,722</u>	<u>4,045</u>	<u>747,632</u>

附錄一

會計師報告

貴公司			傢俱、	租賃物業			
	樓宇	機器	裝置及設備	汽車	裝修	在建工程	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
2018年12月31日							
於2018年1月1日							
成本	285,037	146,134	615,545	25,384	118,693	4,045	1,194,838
累計折舊及減值	(34,751)	(79,578)	(296,360)	(15,546)	(20,971)	-	(447,206)
賬面淨值	<u>250,286</u>	<u>66,556</u>	<u>319,185</u>	<u>9,838</u>	<u>97,722</u>	<u>4,045</u>	<u>747,632</u>
於2018年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	250,286	66,556	319,185	9,838	97,722	4,045	747,632
添置	21,223	228	336,176	666	33,076	1,386	392,755
出售	(13)	(235)	(184,654)	(6)	-	(3,003)	(187,911)
年內折舊撥備	(13,953)	(12,771)	(103,530)	(3,554)	(29,475)	-	(163,283)
轉撥	-	2,331	-	-	-	(2,331)	-
於2018年12月31日，扣除累計							
折舊及減值	<u>257,543</u>	<u>56,109</u>	<u>367,177</u>	<u>6,944</u>	<u>101,323</u>	<u>97</u>	<u>789,193</u>
於2018年12月31日							
成本	306,236	147,268	597,564	25,866	130,799	97	1,207,830
累計折舊及減值	(48,693)	(91,159)	(230,387)	(18,922)	(29,476)	-	(418,637)
賬面淨值	<u>257,543</u>	<u>56,109</u>	<u>367,177</u>	<u>6,944</u>	<u>101,323</u>	<u>97</u>	<u>789,193</u>

附錄一

會計師報告

貴公司			傢俱、	租賃物業			
	樓宇	機器	裝置及設備	汽車	裝修	在建工程	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
2019年12月31日							
於2019年1月1日							
成本	306,236	147,268	597,564	25,866	130,799	97	1,207,830
累計折舊及減值	(48,693)	(91,159)	(230,387)	(18,922)	(29,476)	–	(418,637)
賬面淨值	<u>257,543</u>	<u>56,109</u>	<u>367,177</u>	<u>6,944</u>	<u>101,323</u>	<u>97</u>	<u>789,193</u>
於2019年1月1日，扣除累計							
折舊及減值	257,543	56,109	367,177	6,944	101,323	97	789,193
添置	774	636	272,746	4,184	57,740	5,835	341,915
出售	(241,074)	(590)	(2,505)	(352)	(35,316)	–	(279,837)
年內折舊撥備	<u>(13,887)</u>	<u>(11,104)</u>	<u>(112,826)</u>	<u>(3,167)</u>	<u>(36,289)</u>	<u>–</u>	<u>(177,273)</u>
於2019年12月31日，扣除累計							
折舊及減值	<u>3,356</u>	<u>45,051</u>	<u>524,592</u>	<u>7,609</u>	<u>87,458</u>	<u>5,932</u>	<u>673,998</u>
於2019年12月31日							
成本	30,694	147,692	850,931	28,724	143,943	5,932	1,207,916
累計折舊及減值	(27,338)	(102,641)	(326,339)	(21,115)	(56,485)	–	(533,918)
賬面淨值	<u>3,356</u>	<u>45,051</u>	<u>524,592</u>	<u>7,609</u>	<u>87,458</u>	<u>5,932</u>	<u>673,998</u>

附錄一

會計師報告

貴公司			傢俱、	租賃物業			
	樓宇	機器	裝置及設備	汽車	裝修	在建工程	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
2020年5月31日							
於2020年1月1日							
成本	30,694	147,692	850,931	28,724	143,943	5,932	1,207,916
累計折舊及減值	(27,338)	(102,641)	(326,339)	(21,115)	(56,485)	-	(533,918)
賬面淨值	<u>3,356</u>	<u>45,051</u>	<u>524,592</u>	<u>7,609</u>	<u>87,458</u>	<u>5,932</u>	<u>673,998</u>
於2020年1月1日，							
扣除累計折舊及減值	3,356	45,051	524,592	7,609	87,458	5,932	673,998
添置	3,898	831	70,067	-	934	9,684	85,414
出售	-	(30)	(349)	(6)	-	-	(385)
期內折舊撥備	(142)	(5,109)	(58,485)	(1,319)	(15,875)	-	(80,930)
轉撥	<u>6,852</u>	<u>2,419</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(9,271)</u>	<u>-</u>
於2020年5月31日，							
扣除累計折舊及減值	<u>13,964</u>	<u>43,162</u>	<u>535,825</u>	<u>6,284</u>	<u>72,517</u>	<u>6,345</u>	<u>678,097</u>
於2020年5月31日							
成本	41,444	149,959	914,631	28,518	144,877	6,345	1,285,774
累計折舊及減值	(27,480)	(106,797)	(378,806)	(22,234)	(72,360)	-	(607,677)
賬面淨值	<u>13,964</u>	<u>43,162</u>	<u>535,825</u>	<u>6,284</u>	<u>72,517</u>	<u>6,345</u>	<u>678,097</u>

15. 租賃

貴集團已就各類辦公室物業及廠房、設備及其經營所用的其他項目訂立租賃合同。土地租賃期為50年，獲得時一次性付款，租賃有效期內無持續付款。辦公室物業及廠房的租賃期通常為2至5年。設備租賃期為7年，其他(包括車輛和員工宿舍)的租賃期為3至5年。其他租賃協議的租賃期通常為12個月或更短，個別價值較低。

(a) 使用權資產

貴集團的使用權資產的賬面值及相關期間變動如下：

貴集團	預付	辦公室物業	設備	其他	合計
	土地租賃款	和廠房			
	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
2017年12月31日					
於2017年1月1日	417,813	55,548	9,192	2,398	484,951
添置	88,203	18,109	-	-	106,312
出售	(6,790)	-	-	-	(6,790)
折舊費用	(10,114)	(25,657)	(1,513)	(812)	(38,096)
於2017年12月31日	<u>489,112</u>	<u>48,000</u>	<u>7,679</u>	<u>1,586</u>	<u>546,377</u>
2018年12月31日					
於2018年1月1日	489,112	48,000	7,679	1,586	546,377
添置	70,765	28,387	-	9,403	108,555
出售	(2,150)	-	-	-	(2,150)
折舊費用	(10,986)	(34,977)	(1,514)	(5,488)	(52,965)
於2018年12月31日	<u>546,741</u>	<u>41,410</u>	<u>6,165</u>	<u>5,501</u>	<u>599,817</u>

附錄一

會計師報告

貴集團	預付 辦公室物業				合計
	土地租賃款	和廠房	設備	其他	
	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
2019年12月31日					
於2019年1月1日	546,741	41,410	6,165	5,501	599,817
添置	73,833	33,591	-	6,933	114,357
折舊費用	(12,813)	(37,990)	(1,514)	(5,436)	(57,753)
於2019年12月31日	<u>607,761</u>	<u>37,011</u>	<u>4,651</u>	<u>6,998</u>	<u>656,421</u>
2020年5月31日					
於2020年1月1日	607,761	37,011	4,651	6,998	656,421
添置	30,730	6,481	-	-	37,211
出售附屬公司(附註34)	(3,066)	-	-	-	(3,066)
折舊費用	(6,035)	(8,079)	(630)	(1,521)	(16,265)
於2020年5月31日	<u>629,390</u>	<u>35,413</u>	<u>4,021</u>	<u>5,477</u>	<u>674,301</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴集團擁有賬面淨值分別為人民幣118,644,000元、人民幣38,319,000元、人民幣1,163,000元及人民幣23,807,000元的土地使用權，正在申請土地使用權證。

貴公司	預付		合計
	土地租賃款	辦公室物業	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年12月31日			
於2017年1月1日	1,879	53,136	55,015
添置	-	8,461	8,461
折舊費用	(63)	(21,039)	(21,102)
於2017年12月31日	<u>1,816</u>	<u>40,558</u>	<u>42,374</u>

附錄一

會計師報告

貴公司	預付			合計
	土地租賃款	辦公室物業	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2018年12月31日				
於2018年1月1日	1,816	40,558	-	42,374
添置	-	25,081	2,560	27,641
折舊費用	(63)	(31,283)	(1,338)	(32,684)
於2018年12月31日	<u>1,753</u>	<u>34,356</u>	<u>1,222</u>	<u>37,331</u>
2019年12月31日				
於2019年1月1日	1,753	34,356	1,222	37,331
添置	-	16,907	359	17,266
折舊費用	(63)	(32,045)	(827)	(32,935)
於2019年12月31日	<u>1,690</u>	<u>19,218</u>	<u>754</u>	<u>21,662</u>
2020年5月31日				
於2020年1月1日	1,690	19,218	754	21,662
折舊費用	(26)	(4,386)	(251)	(4,663)
於2020年5月31日	<u>1,664</u>	<u>14,832</u>	<u>503</u>	<u>16,999</u>

(b) 租賃負債

相關期間租賃負債的賬面值及變動情況如下：

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	56,746	52,394	45,655	36,362
新租約	18,109	37,790	40,524	6,481
年/期內確認的利息增加	3,176	3,080	2,719	1,180
付款	(25,637)	(47,609)	(52,536)	(4,911)
於12月31日的賬面值	<u>52,394</u>	<u>45,655</u>	<u>36,362</u>	<u>39,112</u>
分析為：				
即期	21,259	29,027	5,941	15,148
非即期	<u>31,135</u>	<u>16,628</u>	<u>30,421</u>	<u>23,964</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴集團欠付最終控股公司的租賃負債結餘分別為人民幣27,118,000元、人民幣23,028,000元、人民幣184,000元及零。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日的賬面值	45,893	37,786	30,563	14,474
新租約	8,461	27,641	17,266	-
年/期內確認的利息增加	2,360	2,199	1,425	449
付款	(18,928)	(37,063)	(34,780)	(3,423)
於12月31日的賬面值	<u>37,786</u>	<u>30,563</u>	<u>14,474</u>	<u>11,500</u>
分析為：				
即期	17,745	23,861	4,547	5,602
非即期	<u>20,041</u>	<u>6,702</u>	<u>9,927</u>	<u>5,898</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴公司欠付最終控股公司的租賃負債結餘分別為人民幣27,118,000元、人民幣23,028,000元、人民幣184,000元及零。

租賃負債的到期日分析於歷史財務資料附註42中披露。

(c) 於損益內確認的租賃相關金額如下：

貴集團

	截止12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
租賃負債利息	3,176	3,080	2,719	1,346	1,180
使用權資產的折舊費用 與短期租賃及低價值 資產租賃有關的費用	38,096	52,965	57,753	33,693	16,265
	66,482	98,527	142,751	55,741	71,945
於損益內確認的總額	<u>107,754</u>	<u>154,572</u>	<u>203,223</u>	<u>90,780</u>	<u>89,390</u>

貴公司

	截止12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
				(未經審核)	
租賃負債利息	2,360	2,199	1,425	580	449
使用權資產的折舊費用 與短期租賃及低價值 資產租賃有關的費用	21,102	32,684	32,935	16,747	4,663
	28,919	17,734	43,807	18,253	20,761
於損益內確認的總額	<u>52,381</u>	<u>52,617</u>	<u>78,167</u>	<u>35,580</u>	<u>25,873</u>

16. 無形資產

貴集團

	礦泉水 採礦許可證	軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年12月31日				
於2017年1月1日：				
成本	6,556	57,300	3,412	67,268
累計攤銷	(3,513)	(19,502)	(1,059)	(24,074)
賬面淨值	<u>3,043</u>	<u>37,798</u>	<u>2,353</u>	<u>43,194</u>
於2017年1月1日，				
扣除累計攤銷	3,043	37,798	2,353	43,194
添置	–	8,355	2,715	11,070
出售	–	–	(406)	(406)
年內攤銷撥備	(328)	(16,721)	(772)	(17,821)
於2017年12月31日，	<u>2,715</u>	<u>29,432</u>	<u>3,890</u>	<u>36,037</u>
於2017年12月31日：				
成本	6,556	65,655	5,721	77,932
累計攤銷	(3,841)	(36,223)	(1,831)	(41,895)
賬面淨值	<u>2,715</u>	<u>29,432</u>	<u>3,890</u>	<u>36,037</u>

附錄一

會計師報告

	礦泉水 採礦許可證 人民幣千元	軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
2018年12月31日				
於2018年1月1日：				
成本	6,556	65,655	5,721	77,932
累計攤銷	(3,841)	(36,223)	(1,831)	(41,895)
賬面淨值	<u>2,715</u>	<u>29,432</u>	<u>3,890</u>	<u>36,037</u>
於2018年1月1日，				
扣除累計攤銷	2,715	29,432	3,890	36,037
添置	–	41,866	2,015	43,881
出售	–	(523)	–	(523)
年內攤銷撥備	(328)	(14,355)	(1,036)	(15,719)
於2018年12月31日，	<u>2,387</u>	<u>56,420</u>	<u>4,869</u>	<u>63,676</u>
於2018年12月31日：				
成本	6,556	106,998	7,736	121,290
累計攤銷	(4,169)	(50,578)	(2,867)	(57,614)
賬面淨值	<u>2,387</u>	<u>56,420</u>	<u>4,869</u>	<u>63,676</u>

附錄一

會計師報告

	礦泉水 採礦許可證	軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年12月31日				
於2019年1月1日：				
成本	6,556	106,998	7,736	121,290
累計攤銷	(4,169)	(50,578)	(2,867)	(57,614)
賬面淨值	<u>2,387</u>	<u>56,420</u>	<u>4,869</u>	<u>63,676</u>
於2019年1月1日，				
扣除累計攤銷	2,387	56,420	4,869	63,676
添置	–	8,567	61	8,628
出售	–	(184)	–	(184)
出售附屬公司(附註34)	–	(109)	–	(109)
年內攤銷撥備	(328)	(10,530)	(1,312)	(12,170)
於2019年12月31日，				
扣除累計攤銷	<u>2,059</u>	<u>54,164</u>	<u>3,618</u>	<u>59,841</u>
於2019年12月31日：				
成本	6,556	115,272	7,797	129,625
累計攤銷	(4,497)	(61,108)	(4,179)	(69,784)
賬面淨值	<u>2,059</u>	<u>54,164</u>	<u>3,618</u>	<u>59,841</u>

附錄一

會計師報告

	礦泉水 採礦許可證	軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年5月31日				
於2020年1月1日：				
成本	6,556	115,272	7,797	129,625
累計攤銷	(4,497)	(61,108)	(4,179)	(69,784)
賬面淨值	<u>2,059</u>	<u>54,164</u>	<u>3,618</u>	<u>59,841</u>
於2020年1月1日，				
扣除累計攤銷	2,059	54,164	3,618	59,841
添置	2,191	1,038	6	3,235
出售	-	-	(1,661)	(1,661)
期內攤銷撥備	(183)	(5,163)	(60)	(5,406)
於2020年5月31日，				
扣除累計攤銷	<u>4,067</u>	<u>50,039</u>	<u>1,903</u>	<u>56,009</u>
於2020年5月31日：				
成本	8,747	116,310	6,142	131,199
累計攤銷	(4,680)	(66,271)	(4,239)	(75,190)
賬面淨值	<u>4,067</u>	<u>50,039</u>	<u>1,903</u>	<u>56,009</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	<u>軟件</u>	<u>其他</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2017年12月31日			
於2017年1月1日：			
成本	57,095	210	57,305
累計攤銷	<u>(19,381)</u>	<u>(66)</u>	<u>(19,447)</u>
賬面淨值	<u>37,714</u>	<u>144</u>	<u>37,858</u>
於2017年1月1日，扣除累計攤銷	37,714	144	37,858
添置	8,229	-	8,229
年內攤銷撥備	<u>(16,690)</u>	<u>(42)</u>	<u>(16,732)</u>
於2017年12月31日，扣除累計攤銷	<u>29,253</u>	<u>102</u>	<u>29,355</u>
於2017年12月31日：			
成本	65,324	210	65,534
累計攤銷	<u>(36,071)</u>	<u>(108)</u>	<u>(36,179)</u>
賬面淨值	<u>29,253</u>	<u>102</u>	<u>29,355</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2018年12月31日			
於2018年1月1日：			
成本	65,324	210	65,534
累計攤銷	<u>(36,071)</u>	<u>(108)</u>	<u>(36,179)</u>
賬面淨值	<u>29,253</u>	<u>102</u>	<u>29,355</u>
於2018年1月1日，扣除累計攤銷	29,253	102	29,355
添置	41,456	-	41,456
出售	(393)	-	(393)
年內攤銷撥備	<u>(14,301)</u>	<u>(42)</u>	<u>(14,343)</u>
於2018年12月31日，扣除累計攤銷	<u>56,015</u>	<u>60</u>	<u>56,075</u>
於2018年12月31日：			
成本	106,387	210	106,597
累計攤銷	<u>(50,372)</u>	<u>(150)</u>	<u>(50,522)</u>
賬面淨值	<u>56,015</u>	<u>60</u>	<u>56,075</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2019年12月31日			
於2019年1月1日：			
成本	106,387	210	106,597
累計攤銷	<u>(50,372)</u>	<u>(150)</u>	<u>(50,522)</u>
賬面淨值	<u>56,015</u>	<u>60</u>	<u>56,075</u>
於2019年1月1日，扣除累計攤銷	56,015	60	56,075
添置	6,800	-	6,800
出售	(184)	-	(184)
年內攤銷撥備	<u>(10,436)</u>	<u>(42)</u>	<u>(10,478)</u>
於2019年12月31日，扣除累計攤銷	<u>52,195</u>	<u>18</u>	<u>52,213</u>
於2019年12月31日：			
成本	113,003	210	113,213
累計攤銷	<u>(60,808)</u>	<u>(192)</u>	<u>(61,000)</u>
賬面淨值	<u>52,195</u>	<u>18</u>	<u>52,213</u>

附錄一

會計師報告

	軟件	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2020年5月31日			
於2020年1月1日：			
成本	113,003	210	113,213
累計攤銷	<u>(60,808)</u>	<u>(192)</u>	<u>(61,000)</u>
賬面淨值	<u>52,195</u>	<u>18</u>	<u>52,213</u>
於2020年1月1日，扣除累計攤銷			
添置	1,038	-	1,038
期內攤銷撥備	<u>(5,100)</u>	<u>(18)</u>	<u>(5,118)</u>
於2020年5月31日，扣除累計攤銷	<u>48,133</u>	<u>-</u>	<u>48,133</u>
於2020年5月31日：			
成本	114,041	210	114,251
累計攤銷	<u>(65,908)</u>	<u>(210)</u>	<u>(66,118)</u>
賬面淨值	<u>48,133</u>	<u>-</u>	<u>48,133</u>

17. 遞延稅項

貴集團

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月的遞延稅項資產變動如下：

	資產減值	應計費用及 遞延收益	可用於抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 及扣減	未實現溢利	其他	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
於2017年1月1日	23,105	106,794	25,487	13,869	-	169,255
於年內損益表中(扣除)/ 計入的遞延稅項	(2,877)	28,505	17,416	647	-	43,691
於2017年12月31日的 遞延稅項資產	20,228	135,299	42,903	14,516	-	212,946
於2018年1月1日	20,228	135,299	42,903	14,516	-	212,946
於年內損益表中(扣除)/ 計入的遞延稅項	(2,225)	21,579	100,316	4,612	3,539	127,821
於2018年12月31日的 遞延稅項資產	18,003	156,878	143,219	19,128	3,539	340,767
於2019年1月1日	18,003	156,878	143,219	19,128	3,539	340,767
於年內損益表中(扣除)/ 計入的遞延稅項	(8,923)	16,601	(3,768)	31,651	(3,539)	32,022
於2019年12月31日的 遞延稅項資產	9,080	173,479	139,451	50,779	-	372,789
於2020年1月1日	9,080	173,479	139,451	50,779	-	372,789
於期內損益表中計入/ (扣除)的遞延稅項	156	(8,179)	30,492	(405)	-	22,064
於2020年5月31日的 遞延稅項資產	9,236	165,300	169,943	50,374	-	394,853

附錄一

會計師報告

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月的遞延稅項負債變動如下：

	加速稅項		合計
	折舊	其他	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	–	239	239
於年內損益表中計入的遞延稅項	–	(101)	(101)
於2017年12月31日的遞延稅項負債	–	138	138
於2018年1月1日	–	138	138
於年內損益表中扣除／(計入)的 遞延稅項	145,281	(138)	145,143
於2018年12月31日的遞延稅項負債	145,281	–	145,281
於2019年1月1日	145,281	–	145,281
於年內損益表中扣除的遞延稅項	49,347	–	49,347
於2019年12月31日的遞延稅項負債	194,628	–	194,628
於2020年1月1日	194,628	–	194,628
於期內損益表中計入的遞延稅項	(6,837)	–	(6,837)
於2020年5月31日的遞延稅項負債	187,791	–	187,791

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，並未就於中國大陸產生的分別為人民幣648,000元、人民幣2,568,000元、人民幣8,537,000元及人民幣13,756,000元的稅項虧損以及分別為人民幣3,948,000元、人民幣3,008,000元、人民幣1,020,000元及人民幣2,567,000元的可扣減暫時差額確認的遞延稅項資產，將於一至五年內用於抵銷未來應課稅溢利。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，並未就於香港產生的分別為零、人民幣1,410,000元、人民幣3,230,000元及人民幣4,295,000元的稅項虧損確認的遞延稅項資產，可無限期用於抵銷錄得虧損之公司未來應課稅溢利。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，並未就於新西蘭產生的分別為人民幣10,936,000元、人民幣24,852,000元、人民幣38,469,000元及人民幣42,740,000元的稅項虧損確認的遞延稅項資產，可無限期用於抵銷錄得虧損之公司未來應課稅溢利。

由於上述稅項虧損及可扣減暫時差額乃來自虧損已有一段時間之附屬公司，且不認為有可能將應課稅溢利用於抵銷稅項虧損及可扣減暫時差額，故並未確認相關遞延稅項資產。

附錄一

會計師報告

貴公司

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月的遞延稅項資產變動如下：

	資產減值	應計費用及 遞延收益	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	2,295	60,249	–	62,544
於年內損益表中計入的 遞延稅項	<u>779</u>	<u>10,722</u>	<u>–</u>	<u>11,501</u>
於2017年12月31日的 遞延稅項資產	<u>3,074</u>	<u>70,971</u>	<u>–</u>	<u>74,045</u>
於2018年1月1日	3,074	70,971	–	74,045
於年內損益表中計入的 遞延稅項	<u>2,133</u>	<u>15,746</u>	<u>5,255</u>	<u>23,134</u>
於2018年12月31日的 遞延稅項資產	<u>5,207</u>	<u>86,717</u>	<u>5,255</u>	<u>97,179</u>
於2019年1月1日	5,207	86,717	5,255	97,179
於年內損益表中(扣除)／ 計入的遞延稅項	<u>(958)</u>	<u>1,640</u>	<u>(5,255)</u>	<u>(4,573)</u>
於2019年12月31日的 遞延稅項資產	<u>4,249</u>	<u>88,357</u>	<u>–</u>	<u>92,606</u>
於2020年1月1日	4,249	88,357	–	92,606
於期內損益表中計入／ (扣除)的遞延稅項	<u>1,824</u>	<u>(11,394)</u>	<u>–</u>	<u>(9,570)</u>
於2020年5月31日的 遞延稅項資產	<u>6,073</u>	<u>76,963</u>	<u>–</u>	<u>83,036</u>

附錄一

會計師報告

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月的遞延稅項負債變動如下：

	加速稅項 折舊
	人民幣千元
於2017年1月1日、2017年12月31日及2018年1月1日	—
於年內損益表中扣除的遞延稅項	<u>54,314</u>
於2018年12月31日的遞延稅項負債	<u>54,314</u>
於2019年1月1日	54,314
於年內損益表中計入的遞延稅項	<u>(12,179)</u>
於2019年12月31日的遞延稅項負債	<u>42,135</u>
於2020年1月1日	42,135
於期內損益表中計入的遞延稅項	<u>(4,992)</u>
於2020年5月31日的遞延稅項負債	<u>37,143</u>

18. 其他非流動資產

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及				
設備預付款項	30,677	8,543	15,760	102,454
其他	<u>9,057</u>	<u>7,469</u>	<u>4,978</u>	<u>—</u>
	<u>39,734</u>	<u>16,012</u>	<u>20,738</u>	<u>102,454</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及 設備預付款項	14,695	2,209	381	1,360

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴集團其他非流動資產中的金融資產被視作信貸風險較低，從而貴集團評估，根據12個月預期信貸虧損方法，押金的預期信貸虧損屬不重大。

19. 存貨

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	873,780	1,328,233	1,219,960	1,166,062
在製品	333,205	345,597	311,011	223,525
製成品	235,465	232,505	231,132	351,198
合計	1,442,450	1,906,335	1,762,103	1,740,785

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	4,157	10,262	14,785	5,095
在製品	4,369	2,701	5,419	4,971
製成品	26,074	44,473	13,959	32,458
合計	34,600	57,436	34,163	42,524

20. 貿易應收款項及應收票據

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項	206,813	237,038	325,644	447,348
應收票據	-	-	-	1,335
減值	(12,744)	(14,387)	(19,641)	(26,289)
	<u>194,069</u>	<u>222,651</u>	<u>306,003</u>	<u>422,394</u>

貴集團的交易條款為交付前付款，惟已獲授信貸的直接銷售客戶除外。信貸期通常為一個月，主要直接銷售客戶可延長至三個月。每位客戶均有最高信貸額度。貴集團尋求嚴格控制其未償還應收款項以降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期審閱。鑑於上述情況及貴集團的貿易應收款項及應收票據與眾多不同客戶有關，因此並無重大集中的信貸風險。貴集團並無就其貿易應收款項及應收票據結餘持有任何抵押品或其他信用提升物品。貿易應收款項及應收票據結餘不計利息。

貴集團貿易應收款項及應收票據中的應收最終控股公司及應收同系附屬公司款項於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日分別為零及人民幣2,166,000元、零及人民幣8,099,000元、人民幣79,000元及人民幣4,367,000元、人民幣88,000元及人民幣2,529,000元，應按與向貴集團主要客戶提供的信貸條款相似的條款償還。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日基於發票日期及扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90日內	182,333	214,921	295,990	390,457
91至180日	4,433	2,037	2,396	24,865
181至365日	7,303	5,693	7,617	7,072
	<u>194,069</u>	<u>222,651</u>	<u>306,003</u>	<u>422,394</u>

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	8,194	12,744	14,387	19,641
減值虧損淨額	<u>4,550</u>	<u>1,643</u>	<u>5,254</u>	<u>6,648</u>
年／期末	<u>12,744</u>	<u>14,387</u>	<u>19,641</u>	<u>26,289</u>

貴集團採用簡化法計提國際財務報告準則第9號所規定的預期信貸虧損，其允許就所有貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。

應收票據為獲銀行於期限內無條件接納的銀行承兌票據，且並不會就應收票據減值計提虧損撥備。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日使用撥備矩陣進行減值分析，以計量貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別的逾期日數釐定。該計算反映了概率加權結果，貨幣時間價值以及於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日可獲得的關於過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可支持的資料。

當有資訊表明交易對手處於嚴重財務困難時，且並無合理預期收回時(例如交易對手已被清盤或已進入破產程序，以較早者為準)，貴集團將註銷其貿易應收款項，並在合適情況下考慮法律意見。

以下載列有關貴集團貿易應收款項使用撥備矩陣的信貸風險的資料：

貴集團

	於2017年12月31日		
	預期信貸 虧損率	賬面總額	預期信貸 虧損
		人民幣千元	人民幣千元
90日內	0.26%	182,695	475
91至180日	4.51%	4,762	215
181至365日	54.82%	16,163	8,861
365日以上	100.00%	3,193	3,193
		<u>206,813</u>	<u>12,744</u>

	於2018年12月31日		
	預期信貸 虧損率	賬面總額	預期信貸 虧損
		人民幣千元	人民幣千元
90日內	0.15%	215,244	323
91至180日	4.32%	2,129	92
181至365日	68.46%	18,050	12,357
365日以上	100.00%	1,615	1,615
		<u>237,038</u>	<u>14,387</u>

附錄一

會計師報告

於2019年12月31日

	預期信貸	預期信貸	
	虧損率	賬面總額	虧損
		人民幣千元	人民幣千元
90日內	0.15%	296,435	445
91至180日	4.85%	2,518	122
181至365日	67.00%	23,088	15,471
365日以上	100.00%	3,603	3,603
		<u>325,644</u>	<u>19,641</u>

於2020年5月31日

	預期信貸	預期信貸	
	虧損率	賬面總額	虧損
		人民幣千元	人民幣千元
90日內	0.17%	389,785	663
91至180日	6.40%	26,565	1,700
181至365日	73.81%	27,003	19,931
365日以上	100.00%	3,995	3,995
		<u>447,348</u>	<u>26,289</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項—第三方	124,599	136,547	209,166	275,470
貿易應收款項				
—貴公司附屬公司	385,962	533,750	190,336	98,244
應收票據	—	—	—	1,165
減值	<u>(7,433)</u>	<u>(8,434)</u>	<u>(12,842)</u>	<u>(16,528)</u>
	<u>503,128</u>	<u>661,863</u>	<u>386,660</u>	<u>358,351</u>

附錄一

會計師報告

貿易應收款項不計利息。

貿易應收款項減值虧損撥備的變動如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	27,643	7,433	8,434	12,842
(減值虧損撥回)／				
減值虧損淨額	(20,210)	1,001	4,408	3,686
年／期末	<u>7,433</u>	<u>8,434</u>	<u>12,842</u>	<u>16,528</u>

下文載列貴公司貿易應收款項承受的信貸風險資料：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
預期信貸虧損率	1.46%	1.26%	3.21%	4.42%
總賬面值(人民幣千元)	<u>510,561</u>	<u>670,297</u>	<u>399,502</u>	<u>373,714</u>
預期信貸虧損	<u>7,433</u>	<u>8,434</u>	<u>12,842</u>	<u>16,528</u>

附錄一

會計師報告

21. 預付款項、其他應收款項及其他資產

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
支付予供應商之預付款項	136,944	187,918	165,652	63,191
押金及其他應收款項	92,368	132,951	81,937	61,754
預付開支	51,185	60,996	84,358	81,990
應收關聯方款項	25,527	139,857	7,564	391
可收回增值稅	272,659	654,614	684,390	707,679
可收回企業所得稅	867	5,140	3,468	—
減值虧損	(10,559)	(16,153)	(6,281)	(3,325)
	<u>568,991</u>	<u>1,165,323</u>	<u>1,021,088</u>	<u>911,680</u>

計入貴集團預付款項、其他應收款項及其他資產中的應收最終控股公司及應收同系附屬公司款項於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日分別為人民幣900,000元及人民幣24,627,000元、零及人民幣139,857,000元、人民幣118,000元及7,446,000元、人民幣65,000元及人民幣326,000元預計在一年內均可收回。

其他應收款項減值虧損撥備的變動載列如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	11,265	10,559	16,153	6,281
(減值虧損撥回)／				
減值虧損淨額	(706)	5,594	(9,872)	(2,956)
年／期末	<u>10,559</u>	<u>16,153</u>	<u>6,281</u>	<u>3,325</u>

附錄一

會計師報告

有關貴集團計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產信貸風險資料披露於歷史財務資料附註42。

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
支付予供應商之預付款項	38,185	90,568	101,117	30,197
押金及其他應收款項	64,659	76,142	20,070	19,635
預付開支	25,798	25,427	30,917	33,822
應收關聯方款項	25,528	139,857	7,472	391
應收附屬公司款項	3,935,412	5,822,178	10,409,560	9,693,990
可收回增值稅	—	—	5,961	—
應收附屬公司股息	—	—	283,800	73,750
減值虧損	(4,862)	(12,393)	(4,153)	(7,763)
	<u>4,084,720</u>	<u>6,141,779</u>	<u>10,854,744</u>	<u>9,844,022</u>

其他應收款項減值虧損撥備的變動載列如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	1,322	4,862	12,393	4,153
減值虧損／(減值虧損撥回)				
淨額	<u>3,540</u>	<u>7,531</u>	<u>(8,240)</u>	<u>3,610</u>
年／期末	<u>4,862</u>	<u>12,393</u>	<u>4,153</u>	<u>7,763</u>

計入貴公司預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產被視為具有較低信貸風險，而於往績記錄期間確認的虧損撥備因而被限制在12個月預期信貸虧損。

22. 按公平值計入損益的金融資產

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上市股權投資，按公平值	4,415	117,457	–	–
其他非上市投資，按公平值	–	59,981	–	–
	<u>4,415</u>	<u>177,438</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他非上市投資，按公平值	–	59,981	–	–
	<u>–</u>	<u>59,981</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

上述投資於其持作買賣時分類為按公平值計入損益的金融資產。

23. 結構性存款

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款	<u>2,035,000</u>	<u>3,600,000</u>	<u>200,000</u>	<u>–</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴集團的結構性存款(分別為零、零、人民幣200,000,000元及零)用於貴集團的計息借貸質押(附註25)。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
結構性存款	<u>1,900,000</u>	<u>3,450,000</u>	<u>200,000</u>	<u>—</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴公司的結構性存款(分別為零、零、人民幣200,000,000元及零)質押用於貴公司發行票據(附註26)。

貴集團及貴公司的結構性存款為所有保本型結構性存款。結構性存款存放於中國的銀行，預期回報率與若干匯率、利率及合約中訂明的其他指數掛鈎。預期回報率介乎4.05%至5.3%。初始期限通常為3至6個月。

24. 現金及現金等價物及質押存款

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	462,883	563,664	783,142	3,960,036
定期存款	<u>2,100,000</u>	<u>1,200,000</u>	<u>300,000</u>	<u>100,000</u>
現金及現金等價物	<u>2,562,883</u>	<u>1,763,664</u>	<u>1,083,142</u>	<u>4,060,036</u>
質押存款	<u>48,959</u>	<u>5,634</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值的現金及現金 等價物及質押存款				
人民幣	2,535,722	1,724,096	1,035,113	4,034,050
新西蘭元	48,383	36,882	23,438	18,795
其他	27,737	8,320	24,591	7,191
	<u>2,611,842</u>	<u>1,769,298</u>	<u>1,083,142</u>	<u>4,060,036</u>

現金及現金等價物根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘及存款存放於信譽良好且無近期拖欠款項記錄的銀行。現金及現金等價物的賬面值與其公平值相若。

質押存款指已質押用於開具信用證及票據並以各金融機構規定的利率賺取利息的款項。

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	202,747	386,007	528,954	3,614,610
定期存款	2,100,000	1,200,000	300,000	100,000
現金及現金等價物	<u>2,302,747</u>	<u>1,586,007</u>	<u>828,954</u>	<u>3,714,610</u>
質押存款	<u>48,200</u>	<u>5,534</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

25. 計息借貸

貴集團

	於12月31日						於5月31日				
	2017年		2018年		2019年		2020年				
	實際利率 (%)	到期時間	人民幣千元	實際利率 (%)	到期時間	人民幣千元	實際利率 (%)	到期時間	人民幣千元		
銀行貸款-無質押	-	-	-	-	-	-	-	-	2.05-3.95	2020-2021	1,552,420
其他借貸-有質押	-	-	-	-	-	-	2.77	2020	-	-	-
其他借貸-無質押	4.35	2018	50,066	-	-	-	2.6-2.65	2020	2.13-2.80	2020-2021	560,000
			<u>50,066</u>					<u>1,000,000</u>			<u>2,112,420</u>

貴公司

	於12月31日						於5月31日				
	2017年		2018年		2019年		2020年				
	實際利率 (%)	到期時間	人民幣千元	實際利率 (%)	到期時間	人民幣千元	實際利率 (%)	到期時間	人民幣千元		
銀行貸款-無質押	-	-	-	-	-	-	-	-	2.05-3.95	2020-2021	1,452,420
其他借貸-無質押	4.35	2018	50,066	-	-	-	-	-	-	-	-
			<u>50,066</u>					<u>-</u>			<u>1,452,420</u>

於2017年12月31日，貴集團及貴公司從一間同系附屬公司取得委託貸款人民幣50,066,000元，該貸款於一年內到期，利率為4.35%。於2019年12月31日，貴集團的某些其他借款乃由貴集團的結構性存款人民幣200,000,000元作質押。所有計息借貸以人民幣計值。

其他借款由貴集團最終控股公司提供擔保的詳情披露於附註39(b)。

26. 貿易應付款項及應付票據

貿易應付款項及應付票據為不計息，且一般須於九十天內結清。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日基於發票日期的貿易應付款項及應付票據賬齡分析如下：

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90日內	774,377	757,113	674,222	897,164
91至180日	5,238	31,649	38,861	48,565
181至365日	3,977	14,535	28,802	43,976
一年以上	37,451	34,031	49,577	49,415
	<u>821,043</u>	<u>837,328</u>	<u>791,462</u>	<u>1,039,120</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貿易應付款項及應付票據中的應付同系附屬公司款項分別為人民幣14,379,000元、人民幣14,839,000元、人民幣102,000元及人民幣26,965,000元，均須於90日內償還。

於2017年及2018年12月31日，貴集團應付票據中的人民幣56,570,000元及人民幣34,740,000元由貴集團的若干質押存款分別為人民幣5,934,000元及人民幣3,474,000元作質押，並由最終控股公司提供擔保，擔保詳情披露於附註39(b)。

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90日內	761,826	524,154	999,690	1,415,318
91至180日	398,733	284,243	420,462	457
181至365日	1,263	4,483	789	1,835
一年以上	3,377	3,710	4,146	3,969
	<u>1,165,199</u>	<u>816,590</u>	<u>1,425,087</u>	<u>1,421,579</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貿易應付款項及應付票據中的應付附屬公司款項分別為人民幣1,019,255,000元、人民幣630,205,000元、人民幣912,594,000元及人民幣845,212,000元，均須於90天內償還。

於2017年及2018年12月31日，貴公司應付票據中的人民幣56,570,000元及人民幣34,740,000元由最終控股公司提供擔保，並由貴公司的若干質押存款分別為人民幣5,934,000元及人民幣3,474,000元作質押。

於2019年12月31日，貴公司應付票據中的人民幣569,619,000元由最終控股公司提供擔保；貴公司應付票據中的人民幣200,000,000元以貴公司人民幣200,000,000元的結構性存款作質押。

27. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
押金	246,499	574,210	788,501	993,413
購買廠房及設備的應付款項	362,018	529,262	517,706	603,993
員工工資及應付福利	376,560	369,257	424,057	263,677
應計開支	489,864	362,122	444,006	700,791
應付銷售折扣及返利	318,844	427,257	447,820	422,900
除所得稅以外的應付稅項	107,450	239,235	75,880	385,722
應付關聯方款項	14,695	26,105	70,574	80,441
其他	75,830	76,897	86,535	133,817
	<u>1,991,760</u>	<u>2,604,345</u>	<u>2,855,079</u>	<u>3,584,754</u>

其他應付款項及應計費用中的應付最終控股公司款項及應付同系附屬公司款項於2017年12月31日分別為人民幣568,000元及人民幣14,127,000元，於2018年12月31日分別為人民幣25,055,000元及人民幣1,050,000元，於2019年12月31日分別為零及人民幣70,574,000元，於2020年5月31日分別為人民幣4,251,000元及人民幣76,190,000元，均須於一年內償還。

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
押金	123,990	335,735	465,073	618,274
應付銷售折扣及返利	254,557	321,341	334,697	301,802
員工工資及應付福利	239,970	211,010	228,122	140,344
除所得稅以外的應付稅項	54,935	171,064	3,607	172,068
應計開支	158,216	93,078	109,645	149,380
應付附屬公司款項	78,839	62,720	298,248	415,556
應付關聯方款項	14,391	25,184	70,574	80,441
其他	22,109	21,983	17,439	64,271
	<u>947,007</u>	<u>1,242,115</u>	<u>1,527,405</u>	<u>1,942,136</u>

應付附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，應付最終控股公司及同系附屬公司款項，分別為人民幣568,000元及人民幣13,823,000元、人民幣25,055,000元及人民幣129,000元、零及人民幣70,574,000元、人民幣4,251,000元及人民幣76,190,000元，均屬無抵押、免息及須於要求時償還。

28. 合約負債

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶的預付款	<u>1,578,017</u>	<u>1,995,570</u>	<u>2,077,549</u>	<u>1,385,981</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶的預付款—第三方	1,002,780	1,107,783	1,369,575	835,575
來自客戶的預付款—附屬公司	917,157	1,182,162	795,035	1,019,056
來自客戶的預付款	<u>1,919,937</u>	<u>2,289,945</u>	<u>2,164,610</u>	<u>1,854,631</u>

貴集團及貴公司的合約負債主要來自於尚未提供貨品時客戶所作的預付款項。該等負債因於相關期間業務增長而增加。於2019年12月，由於客戶籌備較2019年更早的2020年農曆新年假期，該增加部分被交付時轉至收益的預付款項的影響所抵銷。於2020年5月，合約負債減少主要是由於因即將到來的旺季而於交付時轉至收益的預付款項所造成的影響。

29. 遞延收益

貴集團

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	<u>229,166</u>	<u>208,927</u>	<u>248,088</u>	<u>249,349</u>

貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度的政府補助變動如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	146,842	229,166	208,927	248,088
已收政府補助	101,890	3,945	69,460	14,497
計入年／期內損益表	<u>(19,566)</u>	<u>(24,184)</u>	<u>(30,299)</u>	<u>(13,236)</u>
年／期末	<u>229,166</u>	<u>208,927</u>	<u>248,088</u>	<u>249,349</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
政府補助	<u>32,826</u>	<u>25,530</u>	<u>18,732</u>	<u>15,900</u>

貴公司截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月的政府補助變動如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	17,896	32,826	25,530	18,732
已收政府補助	20,890	-	-	-
計入年／期內損益表	<u>(5,960)</u>	<u>(7,296)</u>	<u>(6,798)</u>	<u>(2,832)</u>
年／期末	<u>32,826</u>	<u>25,530</u>	<u>18,732</u>	<u>15,900</u>

貴集團就廠房及設備產生的資本支出獲得政府補助。該等款項於相關資產的估計可使用年期內遞延及攤銷。

30. 股本

貴集團及貴公司

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及已繳足	<u>360,000</u>	<u>360,000</u>	<u>360,000</u>	<u>1,080,000</u>

貴公司股本變動的概要如下：

	已發行 股份數目	股本 人民幣千元
於2017年1月1日、2017年12月31日、 2018年12月31日、2019年12月31日及 2020年1月1日	360,000,000	360,000
轉自保留溢利(附註a)	720,000,000	720,000
[編纂]	[編纂]	[編纂]
於2020年5月31日	<u>10,800,000,000</u>	<u>1,080,000</u>

- (a) 於2020年3月，貴公司董事會批准利潤分配計劃。貴公司就其360,000,000股股份派發現金股息每股人民幣0.50元(含稅)及每10股派發20股的股份股利。貴公司從儲備中向所有股東每10股發行20股新股。

[編纂]

31. 股權結算的股份獎勵安排

向貴公司僱員授予貴公司普通股

於2019年8月及2019年12月，最終控股公司及最終控股公司的股東將貴公司合共2,849,011股股份轉讓予若干個別人士，以獎勵對最終控股公司及貴集團作出的貢獻，其中1,119,604股貴公司股份已轉讓予貴集團兩名董事周力先生及鍾紀鋼先生以及其他合資格僱員，包括最終控股公司股東於2019年8月授予的256,576股貴公司股份及最終控股公司於2019年12月授予的863,028股貴公司股份，以表彰彼等過往對貴公司的服務。該等股份獎勵於授出日期即時歸屬。

截至2019年12月31日止年度，貴集團就上述授予貴集團董事及僱員的1,119,604股貴公司股份錄得股權結算的股份獎勵開支人民幣156,894,000元。

32. 儲備

(a) 貴集團

貴集團的儲備金額及其變動於歷史財務資料的綜合權益變動表呈列。

(i) 法定儲備

根據中華人民共和國公司法，中國公司須將法定除稅後利潤的10%轉撥至法定儲備，直至儲備的累計總額達到公司註冊資本的50%。待中國有關部門批准後，法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或增加公司的註冊資本。法定儲備不可用於向中國附屬公司股東分派股息。

(ii) 資本儲備

貴集團的資本儲備指最終控股公司及股東的貢獻及代價超出所收購非控股權益的賬面值的部分。

(iii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備指因換算其功能貨幣與貴集團呈列貨幣不同的海外業務的財務報表而產生的匯兌差額。

(b) 貴公司

	股本	法定儲備	保留溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	360,000	180,000	3,659,524	4,199,524
年內溢利	—	—	3,089,645	3,089,645
年內全面收益總額	—	—	3,089,645	3,089,645
已宣派股息	—	—	(367,200)	(367,200)
於2017年12月31日	<u>360,000</u>	<u>180,000</u>	<u>6,381,969</u>	<u>6,921,969</u>

附錄一

會計師報告

	股本	法定儲備	保留溢利	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日	360,000	180,000	6,381,969	6,921,969
年內溢利	—	—	3,346,802	3,346,802
年內全面收益總額	—	—	3,346,802	3,346,802
已宣派股息	—	—	(367,200)	(367,200)
於2018年12月31日	<u>360,000</u>	<u>180,000</u>	<u>9,361,571</u>	<u>9,901,571</u>

	股本	資本儲備	法定儲備	保留溢利	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
於2019年1月1日	360,000	—	180,000	9,361,571	9,901,571
年內溢利	—	—	—	9,065,398	9,065,398
年內全面收益總額	—	—	—	9,065,398	9,065,398
已宣派股息	—	—	—	(9,597,600)	(9,597,600)
最終控股公司作出的 以權益結算的股份 獎勵安排	—	156,894	—	—	156,894
於2019年12月31日	<u>360,000</u>	<u>156,894</u>	<u>180,000</u>	<u>8,829,369</u>	<u>9,526,263</u>

	股本	資本儲備	法定儲備	保留溢利	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
於2020年1月1日	360,000	156,894	180,000	8,829,369	9,526,263
期內溢利	-	-	-	445,168	445,168
期內全面收益總額	-	-	-	445,168	445,168
已宣派現金股息*	-	-	-	(180,000)	(180,000)
股份股利*	720,000	-	-	(720,000)	-
於2020年5月31日	<u>1,080,000</u>	<u>156,894</u>	<u>180,000</u>	<u>8,374,537</u>	<u>9,791,431</u>

* 於2020年3月6日舉行的股東大會上，貴公司宣派人民幣900百萬元的股息，包括人民幣720百萬元的股份股利及人民幣180百萬元的現金股息。於同一股東大會上，貴公司亦已議決貴公司截至2019年12月31日的所有可供分配的歷史保留溢利應於股東大會當日由現有股東保留。

33. 業務合併

截至2018年12月31日止年度

於2018年7月，貴公司附屬公司安吉智能生活與第三方訂立購股協議以收購浙江瑞德農業科技有限公司（「浙江瑞德」）95%股權，總購買價為現金人民幣9,500,000元。浙江瑞德主要從事農牧業。此次收購是貴集團策略的一部分，旨在支持其於中國的農產品銷售業務。此次收購於2018年7月完成。

於收購日期，浙江瑞德可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	收購時 確認的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	6,740
存貨		370
貿易應收款項		40
預付款項、其他應收款項及其他資產		4,929
現金及現金等價物		266
其他應付款項及應計費用		(2,345)
按公平值計量的可識別淨資產總額		10,000
非控股權益		<u>(500)</u>
現金支付		<u>9,500</u>

收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	9,500
所購入現金及現金等價物	<u>(266)</u>
計入投資活動所用現金流量的現金及現金等價物流出淨額	<u>9,234</u>

自收購以來，截至2018年12月31日止年度，浙江瑞德為貴集團貢獻收益人民幣576,000元及導致貴集團的綜合溢利虧損人民幣4,586,000元。

倘合併於截至2018年12月31日止年度年初進行，貴集團截至2018年12月31日止年度的收益及溢利則分別為人民幣20,475,566,000元及人民幣3,606,114,000元。

34. 出售附屬公司

截至2019年12月31日止年度，貴集團向最終控股公司出售兩間附屬公司浙江瑞德農業科技有限公司及浙江安吉優果果業有限公司，總代價為人民幣12,977,000元。

截至2019年12月31日止年度

	附註	人民幣千元
已出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	14	8,578
無形資產	16	109
存貨		7,642
貿易應收款項		3,874
現金及現金等價物		1,774
貿易應付款項及應付票據		(2,811)
其他應付款項及應計費用		(7,323)
非控股權益		(446)
		<u>11,397</u>
出售附屬公司的收益	6	<u>1,580</u>
		<u><u>12,977</u></u>
按下列方式支付：		
現金		<u><u>12,977</u></u>
有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：		
		<u>2019年</u>
		人民幣千元
現金代價		12,977
已出售現金及現金等價物		<u>(1,774)</u>
有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額		<u><u>11,203</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2020年5月31日止五個月，貴集團向關聯方出售兩間附屬公司農夫山泉大興安嶺林產品有限公司及新疆養生堂基地果業有限公司，總代價為人民幣72,883,000元。

截至2020年5月31日止五個月

	附註	人民幣千元
已出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	14	40,464
使用權資產	15	3,066
存貨		34,762
貿易應收款項		64,289
預付款項、其他應收款項及其他資產		9,750
現金及現金等價物		201
貿易應付款項及應付票據		(72,665)
合約負債		(610)
其他應付款項及應計費用		(7,995)
		<u>71,262</u>
出售附屬公司的收益	6	<u>1,621</u>
		<u><u>72,883</u></u>
按下列方式支付：		
現金		<u><u>72,883</u></u>
有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：		
		截至2020年
		5月31日
		止五個月
		<u>人民幣千元</u>
現金代價		72,883
已出售現金及現金等價物		<u>(201)</u>
有關出售附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額		<u><u>72,682</u></u>

35. 綜合現金流量表附註

(a) 主要非現金交易

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，貴集團就租賃安排於2017年、2018年及2019年12月31日以及2019年及2020年5月31日擁有使用權資產及租賃負債的非現金增加分別為人民幣18,109,000元、人民幣37,790,000元、人民幣40,524,000元、人民幣25,738,000元(未經審核)及人民幣6,481,000元。

(b) 融資活動產生的負債變動

	計息借貸	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	105,741	56,746
融資現金流量變動	(54,500)	(22,461)
新租約	–	18,109
利息增加	5,205	3,176
分類列作經營現金流的已付利息開支	(6,380)	(3,176)
	<u>50,066</u>	<u>52,394</u>
於2017年12月31日	<u>50,066</u>	<u>52,394</u>
於2018年1月1日	50,066	52,394
融資現金流量變動	(50,000)	(44,529)
新租約	–	37,790
利息增加	1,033	3,080
分類列作經營現金流的已付利息開支	(1,099)	(3,080)
	<u>–</u>	<u>45,655</u>
於2018年12月31日	<u>–</u>	<u>45,655</u>
於2019年1月1日	–	45,655
融資現金流量變動	1,000,000	(49,817)
新租約	–	40,524
利息增加	12,806	2,719
分類列作經營現金流的已付利息開支	(12,806)	(2,719)
	<u>1,000,000</u>	<u>36,362</u>
於2019年12月31日	<u>1,000,000</u>	<u>36,362</u>

附錄一

會計師報告

	計息借貸	租賃負債
	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日	–	45,655
融資現金流量變動(未經審核)	–	(32,847)
新租約(未經審核)	–	25,738
利息增加(未經審核)	–	1,346
分類列作經營現金流的 已付利息開支(未經審核)	–	(1,346)
	<u>–</u>	<u>(1,346)</u>
於2019年5月31日(未經審核)	<u>–</u>	<u>38,546</u>
於2020年1月1日	1,000,000	36,362
融資現金流量變動	1,112,420	(3,731)
新租約	–	6,481
利息增加	21,887	1,180
分類列作經營現金流的已付利息開支	(21,887)	(1,180)
	<u>2,112,420</u>	<u>39,112</u>

(c) 租賃現金流出總額

現金流量表中的租賃現金流出總額如下：

	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
	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
經營活動內	69,658	101,607	145,470	57,087	73,125
投資活動內	88,203	70,765	73,833	46,491	30,730
融資活動內	22,461	44,529	49,817	32,847	3,731
	<u>180,322</u>	<u>216,901</u>	<u>269,120</u>	<u>136,425</u>	<u>107,586</u>

36. 或然負債

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴集團及貴公司並無重大或有負債。

37. 資產質押

由貴集團資產作質押的貴集團計息借貸及應付票據的詳情載於歷史財務資料附註25及26。

38. 承諾

貴集團於各相關期間結束時擁有下列資本承諾：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就購買物業、廠房及設備已 訂約但尚未撥備	<u>929,647</u>	<u>1,235,211</u>	<u>987,554</u>	<u>1,125,482</u>

39. 關聯方交易

除歷史財務資料其他部分詳述的交易及結餘外，貴集團截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月與關聯方進行的重大交易如下：

(a) 與關聯方進行的交易

	附註	截至12月31日止年度			截至5月31日止五個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
		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
向關聯方作出的銷售						
最終控股公司：						
銷售產品	(i)	29	81	450	154	105
提供服務		452	13,757	21,373	372	776
轉讓固定資產	(iv)	-	24	281,263	-	-
同系附屬公司：						
銷售產品	(i)	14,273	19,207	17,531	697	2,170
提供服務		2,241	23,737	35,503	2,454	4,772
		<u>16,995</u>	<u>56,806</u>	<u>356,120</u>	<u>3,677</u>	<u>7,823</u>
向關聯方付款						
最終控股公司：						
接收服務	(ii)	10,172	32,512	32,277	9,750	31,362
同系附屬公司：						
購買產品	(i)	95,894	162,122	208,860	108,902	79,158
接收服務	(ii)	106,649	165,365	181,466	58,076	93,120
利息開支	(iii)	2,578	1,033	-	-	-
購買固定資產		217	-	1,505	-	-
		<u>215,510</u>	<u>361,032</u>	<u>424,108</u>	<u>176,728</u>	<u>203,640</u>

附註：

- (i) 與關聯方的買賣乃根據與最終控股公司及同系附屬公司之間合約中協定的價格進行。
- (ii) 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就媒體廣告分別向最終控股公司支付人民幣10,172,000元、人民幣9,635,000元、人民幣9,683,000元、零及人民幣4,324,000元的廣告費。費用按成本加成方法釐定。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，分別向最終控股公司支付零、人民幣22,877,000元、人民幣22,594,000元、零及零的電子商務運營服務費。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，分別向同系附屬公司支付零、零、零、零及人民幣10,000元的電子商務運營服務費。費用按成本加成方法釐定。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就管理廠房建設分別向最終控股公司支付零、零、零、零及人民幣6,298,000元的管理費；截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就管理廠房建設分別向同系附屬公司支付人民幣12,663,000元、人民幣5,427,000元、零、零及零的管理費。費用按成本加成方法釐定。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就與新產品有關的研發活動分別向同系附屬公司支付人民幣40,010,000元、人民幣79,992,000元、人民幣81,358,000元、人民幣29,490,000元及人民幣45,425,000元的研發費用。費用按成本加成方法釐定。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就提供IT服務及系統支援分別向最終控股公司支付零、零、零、零及人民幣5,985,000元的服務費；截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就提供IT服務及系統支援分別向同系附屬公司支付人民幣53,780,000元、人民幣79,827,000元、人民幣100,020,000元、人民幣28,586,000元及人民幣47,685,000元的服務費。費用乃參考當前市價釐定。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就提供其他服務分別向最終控股公司支付零、零、零、零、人民幣9,750,000元及人民幣14,755,000元；截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年5月31日止五個月，就提供其他服務分別向同系附屬公司支付人民幣196,000元、人民幣119,000元、人民幣88,000元、零及零。

(iii) 於2017年及2018年，同系附屬公司為貴集團提供委託銀行貸款人民幣50,000,000元，利率為4.35%，於2018年償還。截至2017年及2018年12月31日止年度，分別向同系附屬公司支付人民幣2,578,000元及人民幣1,033,000元的利息開支。

(iv) 截至2019年12月31日止年度，貴集團將若干固定資產(如樓宇)按人民幣281,263,000元轉讓予最終控股公司並取得收益人民幣44,201,000元。

(b) 擔保

截至2019年12月31日止年度，貴集團的其他借款人民幣540,000,000元由最終控股公司擔保。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，貴集團的應付票據分別為人民幣56,570,000元、人民幣34,740,000元及人民幣29,619,000元由最終控股公司擔保。

(c) 貴集團主要管理人員薪酬

貴集團主要管理人員薪酬(包括董事酬金)披露於歷史財務資料附註9。

(d) 尚未清償的關聯方結餘

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，貴集團與關聯方的重大結餘如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關聯方結餘：				
<i>貿易相關</i>				
最終控股公司	900	–	197	153
同系附屬公司	<u>26,793</u>	<u>147,956</u>	<u>11,813</u>	<u>2,855</u>
	<u>27,693</u>	<u>147,956</u>	<u>12,010</u>	<u>3,008</u>
應付關聯方結餘：				
<i>貿易相關</i>				
最終控股公司	568	25,055	–	4,251
同系附屬公司	<u>28,506</u>	<u>15,889</u>	<u>70,676</u>	<u>103,155</u>
	<u>29,074</u>	<u>40,944</u>	<u>70,676</u>	<u>107,406</u>
應付關聯方結餘：				
<i>非貿易相關</i>				
最終控股公司	27,118	23,028	184	–
一家同系附屬公司	<u>50,066</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>77,184</u>	<u>23,028</u>	<u>184</u>	<u>–</u>

上述所有非貿易性質的關聯方結餘已於其後悉數結清。

附錄一

會計師報告

40. 按類別劃分的金融工具

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日，各類別金融工具的賬面值如下：

2017年12月31日

金融資產	按公平值計入損益的金融資產		合計
	按攤銷成本計量的金融資產	強制指定為	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	–	4,415	4,415
貿易應收款項及應收票據	194,069	–	194,069
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	107,336	–	107,336
計入其他非流動資產的金融資產	9,057	–	9,057
結構性存款	2,035,000	–	2,035,000
質押存款	48,959	–	48,959
現金及現金等價物	2,562,883	–	2,562,883
	<u>4,957,304</u>	<u>4,415</u>	<u>4,961,719</u>
金融負債			按攤銷成本計量的金融負債
			人民幣千元
貿易應付款項及應付票據			821,043
計入其他應付款項及應計費用的金融負債			1,188,906
計息借貸			50,066
租賃負債			52,394
			<u>2,112,409</u>

附錄一

會計師報告

2018年12月31日

金融資產	按公平值計入損益的金融資產		合計
	按攤銷成本計量的金融資產	強制指定為	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計入損益的金融資產	–	177,438	177,438
貿易應收款項及應收票據	222,651	–	222,651
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	256,655	–	256,655
計入其他非流動資產的金融資產	7,469	–	7,469
結構性存款	3,600,000	–	3,600,000
質押存款	5,634	–	5,634
現金及現金等價物	1,763,664	–	1,763,664
	<u>5,856,073</u>	<u>177,438</u>	<u>6,033,511</u>
金融負債			按攤銷成本計量的金融負債
			人民幣千元
貿易應付款項及應付票據			837,328
計入其他應付款項及應計費用的金融負債			1,568,596
租賃負債			<u>45,655</u>
			<u>2,451,579</u>

附錄一

會計師報告

2019年12月31日

<u>金融資產</u>	以攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	306,003
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的金融資產	83,220
計入其他非流動資產的金融資產	4,978
結構性存款	200,000
現金及現金等價物	<u>1,083,142</u>
	<u>1,677,343</u>

<u>金融負債</u>	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	791,462
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	1,907,322
計息借貸	1,000,000
租賃負債	<u>36,362</u>
	<u>3,735,146</u>

2020年5月31日

<u>金融資產</u>	以攤銷成本 計量的 金融資產 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	422,394
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	58,820
現金及現金等價物	<u>4,060,036</u>
	<u>4,541,250</u>

<u>金融負債</u>	按攤銷成本 計量的 金融負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,039,120
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	2,512,455
計息借貸	2,112,420
租賃負債	<u>39,112</u>
	<u><u>5,703,107</u></u>

41. 金融工具的公平值及公平值等級

貴集團金融工具的賬面值與其公平值相若。

管理層已評估，現金及現金等價物、質押存款、結構性存款、貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計息借貸、租賃負債、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具乃於短期內到期。

其他非流動資產的公平值乃透過具有類似條款、信貸風險及餘下到期日的工具現時可用的利率貼現預期未來現金流量計算。

貴集團的企業融資團隊負責制定金融工具公平值管理的政策及程序。企業融資團隊直接向財務總監及董事會匯報。於各報告日期，企業融資團隊會分析金融工具價值的變動及釐定估值所用的主要輸入數據。財務總監會審閱並批准估值，且就年度財務報告與董事會討論估值過程及結果。

金融資產及負債的公平值按當前交易(強制或清算出售除外)中雙方自願進行工具交換的金額入賬。以下為用於估計公平值的方法及假設。

上市股權投資的公平值乃根據市場報價釐定。

公平值等級

下表說明貴集團金融工具的公平值計量等級：

公平值計量採用以下基準

	按公平值計量的資產			合計
	於活躍 市場的報價 (第一級)	重大 可觀察 輸入數據 (第二級)	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日 按公平值計入損益的 金融資產	4,415	-	-	4,415
於2018年12月31日 按公平值計入損益的 金融資產	117,457	59,981	-	177,438

分類為按公平值計入損益的金融資產之非上市投資基金公平值乃以相關投資組合的淨資產值為基準。基金交易價格經參考相關投資組合在活躍市場上的可觀察報價後按投資的淨資產值計算得出。

42. 金融風險管理目標及政策

除衍生工具外，貴集團的主要金融工具包括租賃負債、計息借貸以及現金及現金等價物。該等金融工具的主要目的是為貴集團的營運籌措資金。貴集團的業務營運直接產生多種其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據以及貿易應付款項及應付票據。

貴集團金融工具產生的主要風險包括外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審閱及同意相關政策以管理該等風險，其概述如下。

外幣風險

貴集團的主要業務均位於中國大陸，大部分交易以人民幣進行。貴集團的大部分資產及負債均以人民幣計值。於相關期間，貴集團並無任何重大外幣風險。

信貸風險

貴集團僅與知名和信譽良好的第三方進行交易。貴集團的政策是，所有希望以信貸條款進行交易的客戶均須遵守信貸核證程序。此外，貿易應收款項及應收票據結餘會受到持續監控，而貴集團的壞賬風險並不重大。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日的最高風險及年末階段

下表載列於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日基於貴集團信貸政策(主要基於逾期資料，除非有其他無須付出過多成本或努力即可獲得的資料)的信貸質量及最高信貸風險以及年末階段分類。呈列的金額為金融資產的賬面總額。

2017年12月31日

	12個月預期				合計
	信貸虧損				
	全期預期信貸虧損			簡化法	
第一階段	第二階段	第三階段	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
貿易應收款項*	-	-	-	206,813	206,813
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
- 正常**	117,895	-	-	-	117,895
計入其他非流動資產					
的金融資產-未逾期	9,057	-	-	-	9,057
結構性存款-未逾期	2,035,000	-	-	-	2,035,000
質押存款-未逾期	48,959	-	-	-	48,959
現金及現金等價物-未逾期	2,562,883	-	-	-	2,562,883
	<u>4,773,794</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>206,813</u>	<u>4,980,607</u>

2018年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				合計
	全期預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
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	
貿易應收款項*	-	-	-	237,038	237,038
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
- 正常**	272,808	-	-	-	272,808
計入其他非流動資產的 金融資產-未逾期	7,469	-	-	-	7,469
結構性存款-未逾期	3,600,000	-	-	-	3,600,000
質押存款-未逾期	5,634	-	-	-	5,634
現金及現金等價物-未逾期	1,763,664	-	-	-	1,763,664
	<u>5,649,575</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>237,038</u>	<u>5,886,613</u>

2019年12月31日

	12個月預期 信貸虧損				合計
	全期預期信貸虧損				
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
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	
貿易應收款項*	-	-	-	325,644	325,644
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
- 正常**	89,501	-	-	-	89,501
計入其他非流動資產的 金融資產-未逾期	4,978	-	-	-	4,978
結構性存款-未逾期	200,000	-	-	-	200,000
現金及現金等價物-未逾期	1,083,142	-	-	-	1,083,142
	<u>1,377,621</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>325,644</u>	<u>1,703,265</u>

2020年5月31日

	12個月預期 信貸虧損		全期預期信貸虧損		合計
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貿易應收款項*	-	-	-	447,348	447,348
應收票據	1,335	-	-	-	1,335
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
- 正常**	62,145	-	-	-	62,145
現金及現金等價物—未逾期	4,060,036	-	-	-	4,060,036
	<u>4,123,516</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>447,348</u>	<u>4,570,864</u>

* 就貴集團採用簡化法計算減值的貿易應收款項而言，基於撥備矩陣的資料披露於歷史財務資料附註20。

** 當計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無逾期且並無資料顯示金融資產自首次確認以來之信貸風險已顯著上升時，其信貸質素被視為「正常」。否則，金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

流動資金風險

貴集團監控並維持貴集團管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，為經營活動提供資金並減輕現金流量波動的影響。

附錄一

會計師報告

貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年5月31日的金融負債到期情況(以合約未貼現付款為基準)如下：

<u>2017年12月31日</u>	<u>少於一年</u>	<u>一至五年</u>	<u>五年以上</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借貸	51,085	-	-	51,085
貿易應付款項及應付票據	821,043	-	-	821,043
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	1,188,906	-	-	1,188,906
租賃負債	23,280	31,783	1,526	56,589
	<u>2,084,314</u>	<u>31,783</u>	<u>1,526</u>	<u>2,117,623</u>
<u>2018年12月31日</u>	<u>少於一年</u>	<u>一至五年</u>	<u>五年以上</u>	<u>合計</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	837,328	-	-	837,328
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	1,568,596	-	-	1,568,596
租賃負債	30,927	17,437	250	48,614
	<u>2,436,851</u>	<u>17,437</u>	<u>250</u>	<u>2,454,538</u>

附錄一

會計師報告

2019年12月31日	少於一年	一至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借貸	1,000,000	-	-	1,000,000
貿易應付款項及應付票據	791,462	-	-	791,462
計入其他應付款項及應計 費用的金融負債	1,907,322	-	-	1,907,322
租賃負債	7,933	32,403	36	40,372
	<u>3,706,717</u>	<u>32,403</u>	<u>36</u>	<u>3,739,156</u>
2020年5月31日	少於一年	一至五年	五年以上	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借貸	2,145,149	-	-	2,145,149
貿易應付款項及應付票據	1,039,120	-	-	1,039,120
計入其他應付款項及 應計費用的金融負債	2,512,455	-	-	2,512,455
租賃負債	16,051	27,105	-	43,156
	<u>5,712,775</u>	<u>27,105</u>	<u>-</u>	<u>5,739,880</u>

資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保貴集團持續經營的能力以及維持穩健的資本比率，以支持其業務及為股東爭取最大價值。

貴集團考慮經濟狀況變化及相關資產的風險特徵來管理其資本架構並作出相應調整。為維持或調整資本架構，貴集團或會調整支付予股東的股息、退回股本予股東或發行新股。貴集團不受任何外部資本限制的約束。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年5月31日止五個月，貴集團的資本管理目標、政策或程序未發生變化。

貴集團採用資本負債比率監控資本，該比率按債務除以經調整資本計算。債務包括計息借貸以及租賃負債。資本包括母公司擁有人應佔權益。於各相關期間末的資本負債比率如下：

	於12月31日			於5月31日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息借貸	50,066	–	1,000,000	2,112,420
租賃負債	52,394	45,655	36,362	39,112
債務	102,460	45,655	1,036,362	2,151,532
母公司擁有人 應佔權益	11,127,435	14,371,546	9,881,868	11,633,348
資本負債比率	0.9%	0.3%	10.5%	18.5%

43. 相關期間後事件

於2020年8月14日，現金股息人民幣7,799,760,000元從貴公司截至2019年12月31日的歷史保留溢利中宣派。

III. 後續財務報表

貴公司、貴集團或貴集團旗下任何公司並無就2020年5月31日後任何期間編製經審核財務報表。