

財務資料

閣下應將本節與本文件附錄一會計師報告所載於2017年、2018年及2019年12月31日及截至該等日期止年度以及截至2020年8月31日止八個月的經審核綜合財務報表一併閱讀。閣下應閱讀本文件附錄一所載會計師報告全文，而不應僅依賴本節所載資料。綜合財務報表乃根據香港財務報告準則編製。

以下討論及分析載有若干前瞻性陳述，涉及風險及不明朗因素。該等陳述乃以我們基於對過往趨勢的經驗及理解、現況及預期日後發展，以及我們相信在该等情況下適合的其他因素而作出的假設及分析作為依據。然而，實際結果及發展能否符合我們預期及估計視乎多項風險及我們未能控制的不明朗因素而定。有關導致我們的實際業績與前瞻性陳述已述或暗示的業績存有重大差異的主要因素的討論，謹請閣下參閱本文件「風險因素」一節。

概覽

我們為中國甜食產品製造商。我們生產及銷售甜食產品，包括膠基糖果、壓片糖果、充氣糖果及硬糖。我們一般向供應商採購原材料、在我們的內部生產設施中生產及包裝產品及(i)以中國OEM客戶所擁有或獲授權的品牌將產品銷往海外國家或(ii)以我們的自有品牌(即酷莎、拉拉卜及久久王)向中國分銷商及終端客戶銷售我們的產品。有關我們業務概覽的詳情，請參閱本文件「業務一概覽」一節。

截至2019年12月31日止三個年度，由於我們壓片糖果及充氣糖果的銷售額增加，我們的收益及毛利均實現增長。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們分別產生收益約人民幣355.8百萬元、人民幣380.8百萬元及人民幣414.1百萬元，並錄得毛利分別約為人民幣108.5百萬元、人民幣114.7百萬元及人民幣130.4百萬元。截至2017年12月31日止年度，我們的純利約為人民幣46.4百萬元。我們的純利於截至2018年12月31日止年度錄得減少約人民幣7.7百萬元，主要由於本集團透過各種補貼獲得的非經常性政府補助減少約人民幣10.9百萬元及[編纂]增加約人民幣4.0百萬元。截至2019年12月31日止年度，我們的純利因收益及毛利增長而錄得增長，乃主要由於壓片糖果銷售額增加所致。與2019年同期相比，截至2020年8月31日止八個月我們的收益及毛利分別減少約人民幣21.8百萬元及人民幣9.0百萬元。該減少主要是由於受COVID-19爆發影響客戶訂單減少導致OEM產品及自有品牌產品所得收益分別減少約16.8%及1.2%，而我們的純利維持相對穩定，主要由於行政開支減少，此乃主要由於已確認的[編纂]減少及COVID-19的影響導致期內產生的營運行政開支減少。銷售自有品牌產品所產生的

財務資料

收益來自中國分銷商及終端消費者，且於我們鑒於COVID-19的情況在中國有所改善而於2020年3月初恢復正常運營後逐步恢復。OEM產品產生的收益(包括當地及海外OEM客戶)於截至2020年8月31日止八個月錄得較大跌幅，原因為海外國家的COVID-19確診病例於當時相對較高。截至2020年8月31日止八個月，我們產生收益約人民幣237.9百萬元及錄得毛利人民幣74.9百萬元。

呈列基準

根據本文件「歷史、發展及重組」一節及本文件附錄六「法定及一般資料」一節所詳載的重組，本公司於2019年1月4日成為本集團現時旗下所有附屬公司的控股公司。本集團現時旗下公司於重組前後受鄭振忠先生、鄭國思先生及鄭國典先生共同控制。因此，本集團於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表包括本集團現時旗下所有公司自所呈列的最早日期或自附屬公司及／或業務開始受鄭振忠先生、鄭國思先生及鄭國典共同控制當日以來的業績及現金流量。

綜合財務報表以人民幣呈列，乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及上市規則的披露規定編製。香港財務報告準則包括香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋。

我們的董事確認，並無為符合根據香港財務報告準則所編製的相關財務報表而對中國法定賬目進行顯著調整。

影響我們的經營業績及財務狀況的重要因素

依靠我們的第三方分銷商將我們的自有品牌產品銷售予彼等各自的客戶

我們主要以批發形式向第三方分銷商出售我們的自有品牌產品。第三方分銷商通過銷售網絡將我們的產品銷售予各自的客戶。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，我們向第三方分銷商所作銷售的銷售額分別佔我們總收益的約45.9%、42.0%、48.3%及56.2%。於往績記錄期間，我們一般與第三方分銷商簽訂分銷協議。未能與第三方分銷商續簽分銷協議或委聘新的第三方分銷商可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。

財務資料

並無與客戶的長期合約

我們的銷售是根據收到的實際採購訂單進行的，我們通常不會與客戶簽訂長期購買責任的合同。我們的客戶可以取消或推遲採購訂單。我們的客戶的採購訂單可能因期間而不同，且無法保證我們的任何客戶將於未來繼續以與彼等在往績記錄期間所購的相同數量、或相同的利潤率(與之前的期間相比)下達購買訂單，或者根本沒有下達購買訂單。我們可能無法找到替代客戶下達新的採購訂單。我們亦無法保證客戶採購訂單的數量或利潤率與我們的預期一致。因此，我們的經營業績可能會因期間而不同，並可能在未來發生重大波動。

直接材料的價格波動

截至往績記錄期間，我們的直接材料主要包括白沙糖、食品添加劑、包裝材料及其他。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，直接材料分別佔已售出貨品成本約82.7%、83.0%、82.0%及78.5%。我們採購的所有直接材料均來自國內供應商，以確保充足供應及成本效益。

我們一般不與供應商簽訂任何長期協議，直接材料的價格在購買時確定。原材料充足、一般商品價格以及政府監管及政策等因素可能導致直接材料售價波動。例如，根據弗若斯特沙利文報告，由於中國糖量供應不穩且甜食需求增加，糖的銷售價格已由2014年的約每噸人民幣4,377元增至2019年的約每噸人民幣5,790元，相當於期間複合年增長率為約5.8%。倘直接材料售價的不利波動持續，我們的銷售成本將會增加，並可能對我們的業務及營運造成重大不利影響。

中國稅項及稅項優惠待遇的可能變更

我們股東應佔溢利受我們支付的所得稅金額及我們享受的稅項優惠待遇水平所影響。本集團應繳所得稅稅率乃取決於能否享受稅項優惠待遇。本集團現時享有的稅項優惠待遇的終止或更改將對本集團的經營業績及財務狀況產生負面影響。

本公司乃根據開曼群島法律註冊成立。根據於2008年1月1日生效的企業所得稅法及其實施細則，根據中國境外司法權區法律組建且「實際管理機構」位於中國境內的企業可能被認定為「中國居民企業」，並須就其全球收入遵從統一的25%的中國所得稅稅率。企業所得稅法實施細則對「實際管理機構」一詞的界定為「對企業生產及業務經營、人員、財務及資金等實施實質性全面管理及控制的機構」。於2009年4月及2011年7月發佈的《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》及《境

財務資料

外註冊中資控股居民企業所得稅管理辦法(試行)》，載列有關確定中國企業於境外設立的企業如何構成「實際管理機構」的若干標準。然而，國家稅務總局並無就私人於境外設立的企業或外國企業(如我們)在該等或其他文件中規定相關標準。

因此，儘管目前我們絕大部分的經營及管理位於中國，尚不清楚我們是否會就企業所得稅法目的被視為「中國居民企業」。我們目前並未被相關稅務機關視為中國居民企業。儘管如此，概不保證我們於未來將不會根據企業所得稅法被視為中國居民企業及不會就我們的全球收入繳納25%的企業所得稅。倘我們被認為屬「中國居民企業」，我們將須就我們的全球收入繳納中國所得稅，這可能對我們的盈利能力及可分派予我們股東的溢利產生不利影響。

我們的銷售受季節性影響

我們部分甜食產品的銷售受季節性影響。我們的銷售額在聖誕節和農曆新年等假日季節之前通常會出現激增。根據過往經驗，我們的財政年度第四季度及第一季度產品銷售增加。

重要會計政策及主要會計估計

根據香港財務報告準則，我們已識別對編製財務報表而言屬重大的若干會計政策。若干會計政策要求我們須作出影響資產、負債、收入及開支的申報金額判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗、業務性質及我們於相關情況下認為屬合理的相關規則與法規，其結果成為對在其他來源並不顯然易見的資產及負債賬面值作出判斷的基礎。實際結果可能有別於該等估計。我們會定期檢討該等估計及相關假設，原因為彼等可能對我們的經營業績產生重大影響(如我們在本文件另有所載的歷史財務報告所述)。我們的重要會計政策及關鍵會計估計概述如下，全文載於本文件附錄一 所載會計師報告附註3及4。

收益確認

本集團主要從事製造及銷售甜食產品，例如充氣糖果、膠基糖果、硬糖、壓片糖果及巧克力製品。我們一般會在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認收益。我們OEM產品銷售及自有品牌產品銷售的收益於資產的控制權轉移至客戶的時間點(一般於交付產品時)確認。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，我們分別確認銷售OEM產品及自有品牌產品的收益合共約人民幣355.8百萬

財務資料

元、人民幣380.8百萬元、人民幣414.1百萬元及人民幣237.9百萬元。有關我們收益確認的會計政策的詳情，請參閱本文件附錄一會計師報告附註3「重要會計政策—收益確認」。

採納香港財務報告準則第9號

本集團就根據香港財務報告準則第9號進行減值的金融資產(包括貿易應收款項、其他應收款項、應收一名董事款項以及現金及現金等價物)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)金額於各報告日期更新，以反映自2018年1月1日初始確認以來的信貸風險變動。

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

本集團一直就貿易應收款項確認全期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損會根據內部信貸評級、本集團過往信貸虧損經驗就債務人進行個別評估，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及預測動向的評估(在適當時包括貨幣的時間價值)作出調整。

採納香港財務報告準則第9號，取代香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」，該準則處理金融資產及金融負債的分類、計量及終止確認，並引入對沖會計的新規則及金融資產的新減值模型，對本集團的會計政策及過往財務資料並無重大影響。

採納香港財務報告準則第15號

採納香港財務報告準則第15號，該準則取代香港會計準則第18號「收益」的條文及與收益及成本的確認、分類及計量有關的相關詮釋，對本集團的會計政策及過往財務資料並無重大影響。

採納香港財務報告準則第16號

與香港會計準則第17號相比，初步採納香港財務報告準則第16號不會對本集團的財務狀況及業績產生重大影響。有關對過渡的影響的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註3。

財務資料

會計判斷及估計

(a) 物業、廠房及設備的估計可使用年期

本集團管理層釐定我們的物業、廠房及設備的估計可使用年期及有關折舊開支。該等估計以相似性質及功能的資產過往的實際可使用年期為基準。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4「關鍵會計判斷及估計不明朗因素主要來源—(a)物業、廠房及設備的估計可使用年期」。

(b) 存貨的可變現淨值

本集團根據對存貨可變現淨值的評估計提存貨撥備。倘有任何事件或環境變化顯示存貨可變現淨值低於成本，則須對存貨計提撥備。認定滯銷及陳舊存貨須對存貨狀況及是否可用進行判斷及估計。有關詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註4「關鍵會計判斷及估計不明朗因素主要來源—(b)存貨的可變現淨值」。

所得稅及遞延稅項

稅項包括所得稅及遞延稅項。在釐定稅項撥備時須作出重大判斷。於一般業務過程中，有多項涉及最終稅款釐定存在不確定性的交易及計算。本集團根據估計會否有將到期的額外應付稅項來確認預期稅項審核事項的負債。當此等事項的最終稅務結果有別於先前記入的金額時，差額將影響作出釐定的年度的所得稅及遞延稅項撥備。

財務資料

經營業績概要

下表載列我們於往績記錄期間的綜合損益及其他全面收益表概要，乃摘錄自本文件附錄一會計師報告。本節及本文件附錄一會計師報告所載財務資料乃根據香港財務報告準則而編製及呈列，猶如我們目前的集團架構於所呈列年度／期間一直存在。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
收益	355,793	380,815	414,082	259,689	237,854
銷售成本	<u>(247,292)</u>	<u>(266,089)</u>	<u>(283,678)</u>	<u>(175,749)</u>	<u>(162,943)</u>
毛利	108,501	114,726	130,404	83,940	74,911
其他收入、盈利或 (虧損)淨額	13,607	4,085	211	667	705
銷售開支	(31,572)	(31,388)	(32,477)	(21,181)	(19,939)
行政開支	(16,509)	(20,454)	(24,467)	(18,071)	(11,546)
融資成本	<u>(11,808)</u>	<u>(13,547)</u>	<u>(14,470)</u>	<u>(9,728)</u>	<u>(9,266)</u>
除稅前溢利	62,219	53,422	59,201	35,627	34,865
稅項	<u>(15,804)</u>	<u>(14,736)</u>	<u>(16,005)</u>	<u>(10,079)</u>	<u>(9,047)</u>
年／期內溢利	<u>46,415</u>	<u>38,686</u>	<u>43,196</u>	<u>25,548</u>	<u>25,818</u>
本公司擁有人應佔 年／期內溢利	<u>46,415</u>	<u>38,686</u>	<u>43,196</u>	<u>25,548</u>	<u>25,818</u>

非香港財務報告準則計量

我們於往績記錄期間確認非經常性項目，因此我們亦呈列按非香港財務報告準則計量的年內經調整溢利，以補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務資料。年內經調整溢利乃經扣除[編纂]得出。經調整溢利條款並非根據香港財務報告準則界定。經調整溢利僅供參考及並無包括影響相關年度／期間損益的上述項目。我們呈列有關額外財務計量，乃因管理層使用該財務計量來評估財務表現，而不計及[編纂]的影響，該項目均屬於非經常性質且被視為在評估我們業務的實際表現時不具指示性。我們的

財務資料

董事認為，上述非香港財務報告準則計量為投資者及其他人士提供額外資料以按與管理層相同的方式了解及評估我們的經營業績以及比較各會計期間的財務業績及同業公司的財務業績。

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	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
年／期內溢利	46,415	38,686	43,196	25,548	25,818
按以下方式調整：					
加：[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
年／期內經調整溢利	<u>46,415</u>	<u>42,646</u>	<u>50,641</u>	<u>32,363</u>	<u>26,942</u>

節選損益表項目說明

收益

於往績記錄期間，我們的收益主要指(i)銷售OEM產品；及(ii)銷售我們自有品牌產品，即酷莎、拉拉卜及久久王。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，我們錄得總收益分別約人民幣355.8百萬元、人民幣380.8百萬元、人民幣414.1百萬元及人民幣237.9百萬元。

(a) 按產品類型劃分的收益

下表載列本集團於所示年度／期間按產品類別劃分的收益明細：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月						
	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	%				
膠基糖果	142,434	40.0	151,855	39.9	147,576	35.6	92,134	35.5	75,903	31.9
壓片糖果	130,966	36.8	140,456	36.9	169,764	41.0	106,977	41.2	100,466	42.2
充氣糖果	52,589	14.8	57,147	15.0	68,024	16.4	37,782	14.5	42,211	17.8
硬糖	23,848	6.7	25,463	6.7	23,047	5.6	20,007	7.7	17,363	7.3
其他 ^(附註)	5,956	1.7	5,894	1.5	5,671	1.4	2,789	1.1	1,911	0.8
總計	<u>355,793</u>	<u>100.0</u>	<u>380,815</u>	<u>100.0</u>	<u>414,082</u>	<u>100.0</u>	<u>259,689</u>	<u>100.0</u>	<u>237,854</u>	<u>100.0</u>

附註：包括我們按試驗基準開發或出售的產品，例如(i)其他甜食產品，包括風味吸管糖及巧克力製品；及(ii)非甜食產品，包括酸奶奶味飲料及方便麵。

財務資料

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8月31日止八個月，我們的總收益分別約為人民幣355.8百萬元、人民幣380.8百萬元、人民幣414.1百萬元、人民幣259.7百萬元及人民幣237.9百萬元。截至2017年及2018年12月31日止年度，膠基糖果銷售佔我們收益的最大份額，分別佔約40.0%及39.9%。截至2019年12月31日止年度，膠基糖果銷售減至約人民幣147.6百萬元，乃由於客戶A的銷售訂單減少所致。截至2020年8月31日止八個月，膠基糖果銷售較截至2019年8月31日止八個月的人民幣92.1百萬元減少約人民幣16.2百萬元或17.6%至人民幣75.9百萬元。該減少主要由於受COVID-19爆發影響，OEM客戶(尤其是歐洲客戶)銷售訂單減少。壓片糖果銷售佔截至2019年12月31日止年度及截至2020年8月31日止八個月收益最大份額，分別約佔41.0%及42.2%，而截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年8月31日止八個月，充氣糖果、硬糖及其他產品銷售合共分別佔總收益餘下約23.2%、23.2%、23.4%、23.3%及25.9%。截至2018年12月31日止年度，我們的總收益由截至2017年12月31日止年度約人民幣355.8百萬元增加約人民幣25.0百萬元或7.0%至約人民幣380.8百萬元，主要是由於我們於往績記錄期間的五大客戶之一的膠基糖果訂單及格瑞兄弟糖果的壓片糖果訂單增加令膠基糖果及壓片糖果的銷售分別增加約人民幣9.4百萬元或6.6%及人民幣9.5百萬元或7.2%。截至2019年12月31日止年度，我們的總收益由截至2018年12月31日止年度約人民幣380.8百萬元增加約人民幣33.3百萬元或8.7%至約人民幣414.4百萬元，主要是由於我們分銷商對自有品牌產品的訂單增加令壓片糖果的銷售增加約人民幣29.3百萬元或20.9%所致。截至2020年8月31日止八個月，總收益由截至2019年8月31日止八個月約人民幣259.7百萬元減少約人民幣21.8百萬元或8.4%至截至2020年8月31日止八個月約人民幣237.9百萬元，主要由於受COVID-19爆發影響令自2020年1月至5月來自客戶的銷售訂單減少所致。與截至2019年8月31日止八個月相比，截至2020年8月31日止八個月所有產品類別均錄得下降，惟充氣糖果所產生收益錄得增加，由截至2019年8月31日止八個月約人民幣37.8百萬元增至截至2020年8月31日止八個月約人民幣42.2百萬元。充氣糖果所產生收益增加主要是由於銷售新生產線(於2019年9月開始商業生產)的新產品所致。

財務資料

(b) 按OEM產品及自有品牌產品銷售額劃分的收益

下表載列本集團於所示年度／期間按OEM產品及自有品牌產品銷售額劃分的收益及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月								
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年						
	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %			
OEM產品	191,243	53.8	24.0	215,557	56.6	25.3	202,689	48.9	25.5	119,625	46.1	25.7	99,520	41.8	24.8
自有品牌產品	164,550	46.2	38.0	165,258	43.4	36.4	211,393	51.1	37.2	140,064	53.9	38.0	138,334	58.2	36.3
一酷莎	135,390	38.0	40.6	130,603	34.3	39.7	170,274	41.2	40.2	111,806	43.0	41.3	110,937	46.6	39.2
一拉拉卜	25,974	7.3	27.2	28,055	7.4	27.1	34,084	8.2	27.3	22,811	8.8	27.7	22,778	9.6	27.3
一久久王	3,186	0.9	17.5	6,600	1.7	11.0	7,035	1.7	12.5	5,447	2.1	12.6	4,619	2.0	12.0
總計	355,793	100.0	30.5	380,815	100.0	30.1	414,082	100.0	31.5	259,689	100.0	32.3	237,854	100.0	31.5

我們的OEM產品直接售予OEM客戶，OEM客戶通常為從事銷售甜食產品的國內或國際品牌的品牌擁有人或特許人，包括貿易及採購公司。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8月31日止八個月，我們的OEM產品所得收益分別為約人民幣191.2百萬元、人民幣215.6百萬元、人民幣202.7百萬元、人民幣119.6百萬元及人民幣99.5百萬元，分別佔我們總收益的約53.8%、56.6%、48.9%、46.1%及41.8%。於往績記錄期間，我們銷售OEM產品產生的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣191.2百萬元增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣215.6百萬元，增加約人民幣24.4百萬元或12.8%。該增加主要由於隨著壓片糖果訂單增加，向格瑞兄弟糖果銷售的甜食產品增加。我們銷售OEM產品產生的收益由截至2018年12月31日止年度約人民幣215.6百萬元減至截至2019年12月31日止年度約人民幣202.7百萬元，減少約人民幣12.9百萬元或6.0%。該減少主要由於向客戶A銷售的甜食產品數量減少。我們銷售OEM產品產生的收益由截至2019年8月31日止八個月約人民幣119.6百萬元減至截至2020年8月31日止八個月約人民幣99.5百萬元，是由於爆發COVID-19加上來自OEM客戶（尤其是歐洲客戶）的銷售訂單（其較2019年同期減少約42.0%）減少所致。

我們向格瑞兄弟糖果銷售產生的收益主要指銷售OEM產品（主要包括壓片糖果及充氣糖果），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8月31日止八個月分別為約人民幣78.8百萬元、人民幣95.8百萬元、人民幣98.7百萬元、人民幣60.2百萬元及人民幣47.5百萬元，分別佔我們OEM產品所得收益的約41.2%、44.4%、48.7%、50.3%及47.7%或我們總收益的約22.2%、25.1%、23.8%、23.2%及20.0%。

財務資料

於往績記錄期間及直至2018年12月，格瑞兄弟糖果為我們的最大客戶，而其由我們的執行董事鄭國思先生擁有15%。有關進一步資料，請參閱本文件「與控股股東的關係—過往關聯方交易」一節。

我們銷售酷莎品牌產品產生的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣135.4百萬元減少至截至2018年12月31日止年度的約人民幣130.6百萬元。該減少主要由於酷莎品牌產品的銷量下降，而我們自有品牌拉拉卜品牌及久久王品牌產品產生的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣26.0百萬元及約人民幣3.2百萬元增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣28.1百萬元及人民幣6.6百萬元。該增加乃由於該等兩個自有品牌產品的分銷商需求上漲。

銷售酷莎品牌及拉拉卜品牌產品產生的收益由截至2018年12月31日止年度約人民幣130.6百萬元及人民幣28.1百萬元增加至截至2019年12月31日止年度約人民幣170.3百萬元及人民幣34.1百萬元。該增加主要是由於(i)如我們酷莎品牌產品各自銷量增加所示，相關產品的分銷商的需求上升；(ii)拉拉卜品牌產品平均銷售價格上漲，銷量總體保持穩定；(iii)分銷商數目增加；(iv)透過電商渠道的銷售增加；及(v)我們五大分銷商的子分銷商數量由2018年12月31日的410個增至2019年12月31日的620個。董事認為，我們五大分銷商的子分銷商數量的增加主要由於(i)我們的五大分銷商由於對我們產品的銷售表現基本滿意，進行實際考察以投入更多營銷及推廣工作，向彼等現有或新子分銷商推薦我們的產品及(ii)我們的五大分銷商所聘用的新子分銷商的規模相對較大，且彼等包括連鎖超市及／或地方超市，因此，該等新子分銷商對我們產品的需求通常高於傳統雜貨店及／或糖果食品店的需求。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們銷售久久王品牌產品所產生的收入保持相對穩定，約為人民幣7.0百萬元。

我們自有品牌產品銷售所產生的收益由截至2019年8月31日止八個月約人民幣140.1百萬元減至截至2020年8月31日止八個月約人民幣138.3百萬元。截至2020年8月31日止八個月，酷莎品牌、拉拉卜品牌及久久王品牌產品所產生收益均錄得下降，主要乃由於爆發COVID-19導致自2020年1月至5月來自客戶的銷售訂單減少所致。我們自有品牌產品所產生收益有所恢復，於2020年5月至8月我們自有品牌產品所產生收益高於2019年同期所產生收益。

財務資料

(c) 銷量及平均售價

下表載列於所示年度／期間間我們產品的銷量(以噸計)及每千克平均售價：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	銷量 (噸)	每千克 平均售價 (人民幣元)	銷量 (噸)	每千克 平均售價 (人民幣元)	銷量 (噸)	每千克 平均售價 (人民幣元)	銷量 (噸)	每千克 平均售價 (人民幣元)	銷量 (噸)	每千克 平均售價 (人民幣元)
OEM產品	5,264	36.3	5,693	37.9	5,346	37.9	3,116	38.4	2,935	33.9
自有品牌 產品										
一酷莎	4,667	29.0	4,567	28.6	5,802	29.3	3,735	29.9	3,623	30.6
一拉拉卜	1,144	22.7	1,233	22.8	1,237	27.5	880	25.9	756	30.1
一久久王	144	22.2	207	31.8	231	30.5	167	32.6	112	41.2
小計	5,955	27.6	6,007	27.5	7,270	29.1	4,782	29.3	4,491	30.8
總計	11,219	31.7	11,700	32.6	12,616	32.8	7,898	32.9	7,426	31.8

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，OEM產品的平均售價維持相對穩定。截至2020年8月31日止八個月，OEM產品的平均售價下跌主要由於因受COVID-19爆發的影響，向主要客戶銷售之平均售價較高的壓片糖果減少。於往績記錄期間，我們自有品牌產品的平均售價維持相對穩定。截至2020年8月31日止八個月，自有品牌產品的平均售價上漲，原因為平均售價較低的膠基糖果的銷售下降。

財務資料

(d) 按我們銷售地理位置劃分的收益

下表載列於所示年度／期間本集團按客戶的地理位置劃分的收益明細：

	2017年		截至12月31日止年度				截至8月31日止八個月			
	人民幣 千元	%	2018年 人民幣 千元		2019年 人民幣 千元		2019年 人民幣 千元 (未經審核)		2020年 人民幣 千元	
中國 ⁽¹⁾	300,454	84.4	318,782	83.7	365,339	88.2	229,377	88.3	218,121	91.7
海外										
歐洲 ⁽²⁾	30,985	8.8	42,160	11.1	28,626	6.9	19,564	7.6	11,342	4.8
亞洲(不包括 中國) ⁽³⁾	14,941	4.2	10,851	2.8	15,623	3.8	8,153	3.1	6,960	2.9
非洲 ⁽⁴⁾	1,102	0.3	—	—	—	—	—	—	—	—
其他 ⁽⁵⁾	8,311	2.3	9,022	2.4	4,494	1.1	2,595	1.0	1,431	0.6
	<u>355,793</u>	<u>100.0</u>	<u>380,815</u>	<u>100.0</u>	<u>414,082</u>	<u>100.0</u>	<u>259,689</u>	<u>100.0</u>	<u>237,854</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 包括我們向格瑞兄弟糖果及出口至厄瓜多爾、加納、愛爾蘭、尼日利亞、巴拿馬、哥斯達黎加及英國的中國出口商之銷售。
- (2) 包括我們向德國、波蘭、英國、烏克蘭、立陶宛、捷克共和國、丹麥、愛爾蘭、荷蘭、西班牙、意大利、俄羅斯、法國及比利時之銷售。
- (3) 包括我們向菲律賓、阿拉伯聯合酋長國、巴勒斯坦、約旦、韓國、科威特、印度尼西亞、以色列、土耳其、蒙古及越南之銷售。
- (4) 包括我們向科特迪瓦、尼日利亞、幾內亞及多哥之銷售。
- (5) 包括我們向澳大利亞、阿根廷、巴西、加拿大、厄瓜多爾、海地、洪都拉斯、美國、墨西哥及巴拉圭之銷售。

我們自中國產生的收益由截至2017年12月31日止年度約人民幣300.5百萬元增至截至2018年12月31日止年度約人民幣318.8百萬元，及進一步增至截至2019年12月31日止年度約人民幣365.3百萬元。該增加主要由於上文所述的自格瑞兄弟糖果產生的收益增加所致。我們自中國產生的收益由截至2019年8月31日止八個月約人民幣229.4百萬元減至截至2020年8月31日止八個月約人民幣218.1百萬元。該減少主要由於爆發COVID-19，導致來自中國分銷商及OEM客戶(包括格瑞兄弟糖果)的銷售訂單減少所致。

於往績記錄期間，我們自歐洲產生的收益由截至2017年12月31日止年度的約人民幣31.0百萬元增至截至2018年12月31日止年度約人民幣42.2百萬元，乃主要由於波蘭及德國現有客戶(包括客戶A)對膠基糖果需求的增加。截至2018年及2019年12月31日止

財務資料

年度，我們自歐洲產生的收益由約人民幣42.2百萬元減少至約人民幣28.6百萬元。該減少乃主要由於對客戶A的銷售減少所致。自歐洲所產生的收益由截至2019年8月31日止八個月約人民幣19.6百萬元減至截至2020年8月31日止八個月約人民幣11.3百萬元。該減少主要由於爆發COVID-19，導致來自歐洲OEM客戶(包括客戶A以及波蘭及英國的其他客戶)的銷售訂單減少所致。

於往績記錄期間，我們自亞洲(不包括中國)產生的收益由截至2017年12月31日止年度約人民幣14.9百萬元減少至截至2018年12月31日止年度約人民幣10.9百萬元。該減少主要由於自菲律賓客戶產生的OEM產品收益減少。截至2018年及2019年12月31日止年度，我們自亞洲(不包括中國)產生的收益由約人民幣10.9百萬元增加至約人民幣15.6百萬元。該增加主要是由於自越南客戶產生的OEM產品收益增加。自亞洲(不包括中國)產生的收益由截至2019年8月31日止八個月約人民幣8.2百萬元減至截至2020年8月31日止八個月約人民幣7.0百萬元。該減少主要由於爆發COVID-19，導致來自菲律賓OEM客戶的銷售訂單減少所致。

銷售成本

我們的銷售成本包括(i)直接材料成本；(ii)生產成本；(iii)直接勞工成本；及(iv)其他。下表載列於所示年度／期間我們銷售成本的明細：

	2017年		截至12月31日止年度				截至8月31日止八個月			
	人民幣 千元	%	2018年 人民幣 千元	%	2019年 人民幣 千元	%	2019年 人民幣 千元 (未經審核)	%	2020年 人民幣 千元	%
直接材料										
成本	204,583	82.7	220,863	83.0	232,506	82.0	140,752	80.1	127,857	78.5
生產成本	20,835	8.4	23,316	8.8	28,711	10.1	19,624	11.2	19,582	12.0
直接勞工										
成本	18,492	7.5	18,936	7.1	20,253	7.1	13,743	7.8	13,940	8.5
其他 ^(附註)	3,382	1.4	2,974	1.1	2,208	0.8	1,630	0.9	1,564	1.0
	<u>247,292</u>	<u>100.0</u>	<u>266,089</u>	<u>100.0</u>	<u>283,678</u>	<u>100.0</u>	<u>175,749</u>	<u>100.0</u>	<u>162,943</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括營業稅及附加費。

直接原材料成本乃我們銷售成本的最大組成部分，分別佔截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年8月31日止八個月總銷售成本的約82.7%、83.0%、82.0%、80.1%及78.5%。直接原材料成本包括但不限於糖、添加劑、包裝材料及其他材料。直接原材料成本由截至2017年12月31日止年度的約人民幣204.6百萬元

財務資料

元增加約人民幣16.3百萬元或8.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣220.9百萬元，亦與同一年度收益增加約7.0%大致一致。截至2019年12月31日止年度，直接材料成本由約人民幣220.9百萬元增加約人民幣11.6百萬元或5.3%至人民幣232.5百萬元。截至2019年12月31日止年度，由於所使用的糖成本下降，我們直接材料成本的增長幅度小於收益，根據弗若斯特沙利文報告，截至2019年12月31日止年度，與截至2018年12月31日止年度相比該糖成本減少與中國糖的銷售價格下降大致一致。直接材料成本由截至2019年8月31日止八個月約人民幣140.8百萬元減少約人民幣12.9百萬元或9.2%至截至2020年8月31日止八個月約人民幣127.9百萬元，與同期收益下降約8.4%一致。

生產成本主要包括折舊、公共事業費及生產消耗品。生產成本由截至2017年12月31日止年度約人民幣20.8百萬元增至截至2018年12月31日止年度約人民幣23.3百萬元，及進一步增至截至2019年12月31日止年度約人民幣28.7百萬元。該增加整體與有關年度／期間的收益增長趨勢一致。與截至2019年8月31日止八個月相比，截至2020年8月31日止八個月，生產成本保持穩定，約為人民幣19.6百萬元。

截至2017年及2018年12月31日止年度，直接勞工成本分別維持相對穩定，分別為約人民幣18.5百萬元及人民幣18.9百萬元，原因為直至2018年10月，我們方作出薪資調整。由於薪資調整，其後，截至2019年12月31日止年度，我們的直接勞工成本增加至約人民幣20.3百萬元。與截至2019年8月31日止八個月相比，截至2020年8月31日止八個月，我們的直接勞工成本保持相對穩定，約為人民幣13.9百萬元。

財務資料

基於我們的最佳估計，假設所有其他可變因素維持不變，下表列示我們於往績記錄期間的除稅前溢利對同一年度／期間直接原材料成本的若干潛在變動的敏感度，僅供說明用途：

下表顯示於所示年度／期間我們的溢利分別對直接材料成本假設波幅的敏感度：

假設波幅 ⁽¹⁾	-/+5%	-/+10%	-/+15%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
直接原材料成本變動⁽²⁾			
截至2017年12月31日止年度	-/+10,229	-/+20,458	-/+30,687
截至2018年12月31日止年度	-/+11,043	-/+22,086	-/+33,129
截至2019年12月31日止年度	-/+11,625	-/+23,251	-/+34,876
截至2020年8月31日止八個月	-/+6,393	-/+12,786	-/+19,179
除稅前溢利增加／減少			
截至2017年12月31日止年度	+/-10,229	+/-20,458	+/-30,687
截至2018年12月31日止年度	+/-11,043	+/-22,086	+/-33,129
截至2019年12月31日止年度	+/-11,625	+/-23,251	+/-34,876
截至2020年8月31日止八個月	+/-6,393	+/-12,786	+/-19,179

附註：

(1) 直接材料成本的假設波幅乃假定為5%、10%及15%，作說明用途。

(2) 除直接原材料成本的假設波幅外，所有其他因素假設不變。

收支平衡分析

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，在所有其他變量保持不變的情況下，直接原材料成本分別增長約22.7%、17.5%、18.6%及20.2%，本集團已於有關年度的綜合損益表內錄得收支平衡。

財務資料

毛利及毛利率

下表載列於往績記錄期間按產品類型劃分的毛利及毛利率的明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元 (未經審核)	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %
膠基糖果	32,509	22.8	36,907	24.3	36,150	24.5	22,815	24.8	18,345	24.2
壓片糖果	43,362	33.1	45,201	32.2	57,651	34.0	38,191	35.7	34,625	34.5
充氣糖果	22,406	42.6	22,130	38.7	26,927	39.6	15,023	39.8	15,408	36.5
硬糖	8,059	33.8	8,538	33.5	7,840	34.0	7,005	35.0	5,959	34.3
其他 ^(附註)	2,165	36.3	1,950	33.0	1,836	32.4	906	32.5	574	30.0
總計	108,501	30.5	114,726	30.1	130,404	31.5	83,940	32.3	74,911	31.5

附註：包括我們按試驗基準開發或出售的產品，例如(i)其他甜食產品，包括風味吸管糖及巧克力製品；及(ii)非甜食產品，包括酸奶奶味飲料及方便麵。

下表載列於往績記錄期間，OEM及自有品牌產品收益及毛利率按產品類別劃分的明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元 (未經審核)	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %
OEM產品										
膠基糖果	111,045	23.0	118,608	25.2	99,933	25.5	58,903	25.9	49,551	25.0
壓片糖果	77,169	25.3	83,631	25.5	95,071	25.5	54,390	25.5	47,705	24.6
充氣糖果	2,750	28.9	12,654	25.6	5,959	27.5	5,456	26.4	1,879	25.6
硬糖	279	21.9	664	21.7	1,726	22.0	876	22.8	385	19.8
小計	191,243	24.0	215,557	25.3	202,689	25.5	119,625	25.7	99,520	24.8

財務資料

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元 (未經審核)	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %
自有品牌產品										
膠基糖果	31,390	22.2	33,247	21.1	47,644	22.5	33,231	22.8	26,352	22.6
壓片糖果	53,797	44.3	56,825	42.0	74,693	44.7	52,588	46.3	52,761	43.3
充氣糖果	49,839	43.4	44,493	42.5	62,065	40.7	32,327	42.0	40,331	37.0
硬糖	23,568	33.9	24,799	33.8	21,320	35.0	19,131	35.6	16,979	34.6
其他 ^(附註)	5,956	36.3	5,894	32.1	5,671	32.4	2,787	32.5	1,911	30.0
小計	164,550	38.0	165,258	36.4	211,393	37.2	140,064	38.0	138,334	36.3
總計	355,793	30.5	380,815	30.1	414,082	31.5	259,689	32.3	237,854	31.5

附註：包括我們按試驗基準開發或出售的產品，例如(i)其他甜食產品，包括風味吸管糖及巧克力製品；及(ii)非甜食產品，包括酸奶奶味飲料及方便麵。

膠基糖果的毛利及毛利率由截至2017年12月31日止年度約人民幣32.5百萬元及22.8%增加至截至2018年12月31日止年度約人民幣36.9百萬元及24.3%。該增長與OEM膠基產品的毛利增加一致，其於截至2017年及2018年12月31日止年度分別貢獻毛利約人民幣25.5百萬元及人民幣29.9百萬元。截至2019年12月31日止年度，膠基糖果的毛利及毛利率分別約為人民幣36.2百萬元及24.5%。膠基糖果產生的毛利減少通常由於OEM膠基產品的毛利減少所致，其於截至2018年及2019年12月31日止年度分別貢獻約人民幣29.9百萬元及人民幣25.5百萬元。膠基糖果的毛利率於截至2019年12月31日止年度維持相對穩定。截至2020年8月31日止八個月，膠基糖果毛利由截至2019年8月31日止八個月約人民幣22.8百萬元降至約人民幣18.3百萬元，各期間毛利率亦錄得下降，由約24.8%降至約24.2%。膠基糖果毛利率下降主要是由於爆發COVID-19導致整體銷量下降，而我們仍產生機械折舊開支及生產員工成本等若干固定銷售成本組成部分。

壓片糖果的毛利由截至2017年12月31日止年度約人民幣43.4百萬元增加至截至2018年12月31日止年度人民幣45.2百萬元。壓片糖果的毛利進一步增加至截至2019年12月31日止年度約人民幣57.7百萬元。毛利率由截至2017年12月31日止年度約33.1%減

財務資料

少至截至2018年12月31日止年度約32.2%。截至2019年12月31日止年度，毛利率增加至約34.0%。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，OEM產品及酷莎品牌產品貢獻壓片糖果的大部分毛利，OEM產品貢獻的毛利分別約為人民幣19.5百萬元、人民幣21.3百萬元及人民幣24.3百萬元而酷莎品牌產品貢獻的毛利分別約為人民幣23.8百萬元、人民幣23.7百萬元及人民幣33.1百萬元。截至2017年12月31日止年度、截至2018年12月31日止年度及截至2019年12月31日止年度，OEM產品所佔壓片糖果的毛利及收入比例分別為約5.5%及21.7%、約7.4%及22.0%以及約8.3%及21.9%。截至2017年及2018年12月31日止年度，酷莎品牌壓片糖果的毛利較OEM壓片糖果為高。壓片糖果所得收益由截至2017年12月31日止年度至截至2018年12月31日止年度呈上漲趨勢，主要由於向格瑞兄弟糖果銷售OEM壓片糖果有所增加。該增幅屬重大，及截至2018年12月31日止年度，向格瑞兄弟糖果銷售OEM壓片糖果的增幅較銷售酷莎品牌壓片糖果的增幅為大，且銷售酷莎品牌壓片糖果所得收益的比例於截至2018年12月31日止年度有所下降。截至2017年及2018年12月31日止年度，壓片糖果的毛利率下降主要是由於我們OEM產品(包括向格瑞兄弟糖果銷售的產品)的銷量及收益比例增加，毛利率低於我們在酷莎品牌旗下的產品。截至2019年12月31日止年度，我們壓片糖果的毛利及毛利率增加至約人民幣57.7百萬元及34.0%而酷莎品牌壓片糖果所得收益的比例較OEM壓片糖果產品所得收益有所增加。毛利增加主要是由於酷莎品牌下毛利率較高的壓片糖果銷售增加。酷莎品牌壓片糖果的毛利率由截至2018年12月31日止年度約43.6%增加至截至2019年12月31日止年度約45.2%，乃主要歸因於透過電子商務渠道向終端客戶銷售酷莎品牌壓片糖果增加所致，該渠道較向分銷商銷售的毛利率為高。因此，截至2019年12月31日止年度，壓片糖果的整體毛利率有所增加。截至2020年8月31日止八個月，壓片糖果毛利由截至2019年8月31日止八個月約人民幣38.2百萬元降至約人民幣34.6百萬元，相關期間壓片糖果毛利率亦錄得下降，由約35.7%降至約34.5%。壓片糖果毛利率下降原因與上文所討論膠基糖果毛利率下降原因類似。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的充氣糖果毛利保持穩定。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，充氣糖果的毛利率分別約為42.6%、38.7%及39.6%，此乃各年度所有產品類別中最高，原因為我們的酷莎品牌產品在我們自有品牌產品及OEM產品中的毛利率最高，為充氣糖果貢獻大部分毛利。因此，於往績記錄期間，充氣糖果的毛利率波動主要是由於我們酷莎品牌旗下產品銷量的變化。截至2018年12月31日止年度的毛利率增加與我們於酷莎品牌的產品於相應年度的銷量增加一致。截至2019年12月31日止年度，我們的毛利及毛利率增加至約人民幣26.9百萬元及39.6%，與相關年度酷莎品牌的產品銷售增加一致。截至2020年8月31日止八個月，

財務資料

充氣糖果毛利由截至2019年8月31日止八個月約人民幣15.0百萬元增至約人民幣15.4百萬元，各期間毛利率亦錄得下降，由約39.8%降至約36.5%。毛利率下降是由於上文所討論膠基糖果毛利率下降原因所致，加上我們於2019年9月引進生產充氣糖果產品類別下果凍糖的新生產線，由於新生產線的所有銷售成本(包括折舊開支及維護費)均僅分配予該等新產品，故該生產線毛利率更低。

下表載列本集團於所示年度／期間按OEM產品及自有產品銷售額劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年	
	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %	人民幣 千元 (未經審核)	毛利率 %	人民幣 千元	毛利率 %
OEM產品	<u>45,928</u>	<u>24.0</u>	<u>54,595</u>	<u>25.3</u>	<u>51,747</u>	<u>25.5</u>	<u>30,754</u>	<u>25.7</u>	<u>24,697</u>	<u>24.8</u>
自有品牌產品	<u>62,573</u>	<u>38.0</u>	<u>60,131</u>	<u>36.4</u>	<u>78,657</u>	<u>37.2</u>	<u>53,186</u>	<u>38.0</u>	<u>50,214</u>	<u>36.3</u>
一酷莎	<u>54,962</u>	<u>40.6</u>	<u>51,790</u>	<u>39.7</u>	<u>68,476</u>	<u>40.2</u>	<u>46,173</u>	<u>41.3</u>	<u>43,453</u>	<u>39.2</u>
一拉拉卜	<u>7,054</u>	<u>27.2</u>	<u>7,614</u>	<u>27.1</u>	<u>9,302</u>	<u>27.3</u>	<u>6,327</u>	<u>27.7</u>	<u>6,209</u>	<u>27.3</u>
一久久王	<u>557</u>	<u>17.5</u>	<u>727</u>	<u>11.0</u>	<u>879</u>	<u>12.5</u>	<u>686</u>	<u>12.6</u>	<u>552</u>	<u>12.0</u>
總計	<u>108,501</u>	<u>30.5</u>	<u>114,726</u>	<u>30.1</u>	<u>130,404</u>	<u>31.5</u>	<u>83,940</u>	<u>32.3</u>	<u>74,911</u>	<u>31.5</u>

我們OEM產品的毛利及毛利率由截至2017年12月31日止年度的約人民幣45.9百萬元及24.0%增至截至2018年12月31日止年度的約人民幣54.6百萬元及25.3%。毛利及毛利率的該增加乃由於售往予格瑞兄弟糖果的OEM產品的銷量及平均售價增加，其於往績記錄期間的毛利率保持穩定在25.1%、25.4%、25.4%及24.7%，相對高於售予其他客戶的OEM產品的平均毛利率，因為產品銷往格瑞兄弟糖果產品主要為無糖壓片糖果(其於往績記錄期間擁有相對較高的毛利率)，而售予其他OEM顧客的產品通常為膠基糖果(其於往績記錄期間擁有相對較低的毛利率)。截至2019年12月31日止年度，OEM產品的毛利減少至約人民幣51.7百萬元，乃主要由於客戶A的銷售減少所致。截至2019年12月31日止年度，毛利率穩定維持在25.5%。

財務資料

我們OEM產品的毛利及毛利率由截至2019年8月31日止八個月的約人民幣30.8百萬元及25.7%減至截至2020年8月31日止八個月的約人民幣24.7百萬元及24.8%，主要由於於爆發COVID-19期間產生機械折舊開支及生產員工成本等若干固定銷售成本組成部分所致。

下表載列於所示年度／期間銷售OEM產品所得之收益按產品類別劃分的明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	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	%
膠基糖果	111,045	58.1	118,608	55.0	99,933	49.3	58,903	49.2	49,551	49.8
壓片糖果	77,169	40.4	83,631	38.8	95,071	46.9	54,390	45.5	47,705	47.9
充氣糖果	2,750	1.4	12,654	5.9	5,959	2.9	5,456	4.6	1,879	1.9
硬糖	279	0.1	664	0.3	1,726	0.9	876	0.7	385	0.4
總計	191,243	100.0	215,557	100.0	202,689	100.0	119,625	100.0	99,520	100.0

下表載列於所示年度／期間，銷售OEM產品所得收益、毛利及毛利率按客戶及產品類別劃分的明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月								
	2017年		2018年		2019年		2019年		2020年		2020年				
	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元	毛利 人民幣 千元	毛利率 %	收益 人民幣 千元 (未經審核)	毛利 人民幣 千元	毛利率 %			
格瑞兄弟糖果															
膠基糖果	—	—	—	—	—	—	3,313	837	25.3	1,905	472	24.8	1,173	291	24.8
壓片糖果	76,542	19,234	25.1	83,231	21,119	25.4	88,942	22,544	25.3	52,386	13,213	25.2	44,352	10,928	24.6
充氣糖果	2,293	528	23.0	12,533	3,167	25.3	5,675	1,467	25.8	5,377	1,394	25.9	1,879	482	25.6
硬糖	—	—	—	—	—	—	803	194	24.1	567	140	24.7	63	15	23.8
小計	78,835	19,762	25.1	95,764	24,286	25.4	98,733	25,042	25.4	60,235	15,219	25.3	47,467	11,716	24.7
其他OEM客戶															
膠基糖果	111,045	25,538	23.0	118,608	29,901	25.2	96,620	24,617	25.5	56,998	14,780	25.9	48,378	12,108	25.0
壓片糖果	627	301	48.0	400	192	47.9	6,129	1,731	28.2	2,004	649	32.4	3,353	812	24.2
充氣糖果	457	266	58.0	120	72	60.2	284	170	60.0	79	46	58.0	—	—	—
硬糖	279	61	21.9	665	144	21.7	923	187	20.2	309	60	19.5	322	61	18.9
小計	112,408	26,166	23.3	119,793	30,309	25.3	103,956	26,705	25.7	59,390	15,535	26.2	52,053	12,981	24.9
總計	191,243	45,928	24.0	215,557	54,595	25.3	202,689	51,747	25.5	119,625	30,754	25.7	99,520	24,697	24.8

財務資料

如上表所示，OEM產品壓片糖果的銷售佔比由截至2017年12月31日止年度約40.4%增加至截至2019年12月31日止年度約46.9%，主要由於(其中包括)截至12月31日止年度的銷售有所增加，而OEM產品膠基糖果的銷售比例由截至2017年12月31日止年度約58.1%減少至截至2019年12月31日止年度約49.3%。鑒於中國目前對較健康的無糖糖果產品的需求居高不下，壓片糖果的毛利率較高，原因為較白砂糖而言，本集團可就其使用糖類替代品(如木糖醇)的無糖壓片糖果收取更高價格。因此，OEM產品的整體毛利率有所增加，乃主要由於向格瑞兄弟糖果銷售的壓片糖果比例增加。

我們的自有品牌產品毛利及毛利率由截至2017年12月31日止年度約人民幣62.6百萬元減少至截至2018年12月31日止年度約人民幣60.1百萬元及36.4%。毛利及毛利率減少主要是因根據弗若斯特沙利文報告載述食糖售價整體增加導致直接材料成本普遍上漲。截至2019年12月31日止年度，我們自有品牌產品的毛利及毛利率與收益增加至約人民幣78.7百萬元及37.2%同步，乃主由於酷莎品牌產品的毛利增加。毛利增加乃主要由於通過電子商務渠道銷售的酷莎品牌產品有所增加，而由於產品包裝更簡單及自有品牌產品的平均售價有所提高故毛利率更高。

截至2020年8月31日止八個月，我們自有品牌產品的毛利及毛利率較2019年同期下降，主要是由於上文所述於爆發COVID-19期間產生機械折舊開支及生產員工成本等若干固定銷售成本組成部分所致。

下表載列於所示年度／期間銷售酷莎品牌產品所得收益、毛利及毛利率按產品類別劃分的明細：

	截至12月31日止年度									截至8月31日止八個月					
	2017年			2018年			2019年			2019年			2020年		
	收益	毛利	毛利率												
	人民幣	人民幣	%												
	千元	千元		千元	千元		千元	千元		千元	千元		千元	千元	
	(未經審核)														
膠基糖果	15,347	2,758	18.0	15,078	2,739	18.2	19,571	3,921	20.0	15,782	3,431	21.7	7,998	1,589	19.9
壓片糖果	53,588	23,812	44.4	54,249	23,669	43.6	72,610	33,091	45.6	51,034	24,116	47.3	51,523	22,724	44.1
充氣糖果	49,729	21,548	43.3	44,391	18,832	42.4	62,008	25,258	40.7	32,270	13,552	42.0	39,922	14,702	36.8
硬糖	11,065	4,727	42.7	11,487	4,682	40.8	10,414	4,370	42.0	9,933	4,168	42.0	9,583	3,864	40.3
其他(附註)	5,661	2,117	37.4	5,398	1,868	34.6	5,671	1,836	32.4	2,787	906	32.5	1,911	574	30.0
總計	<u>135,390</u>	<u>54,962</u>	<u>40.6</u>	<u>130,603</u>	<u>51,790</u>	<u>39.7</u>	<u>170,274</u>	<u>68,476</u>	<u>40.2</u>	<u>111,806</u>	<u>46,173</u>	<u>41.3</u>	<u>110,937</u>	<u>43,453</u>	<u>39.2</u>

附註：包括我們按試驗基準開發或出售的產品，例如(i)其他甜食產品，包括風味吸管糖及巧克力製品；及(ii)非甜食產品，包括酸奶奶飲料及方便麵。

財務資料

就我們的酷莎品牌產品而言，膠基糖果的毛利率於截至2017年12月31日止年度約為18.0%，於截至2018年12月31日止年度維持穩定於18.2%，並於截至2019年12月31日止年度略微增長至約20.0%。截至2019年12月31日止年度，由於毛利率較其他膠基糖果為高的木糖醇產品令膠基產品銷售增加，導致膠基糖果的毛利率增加。膠基糖果的毛利率由截至2019年8月31日止八個月的約21.7%減至截至2020年8月31日止八個月的約19.9%，由於上文所述於爆發COVID-19期間產生若干固定銷售成本組成部分所致。

截至2017年及2018年12月31日止年度，酷莎品牌的壓片糖果的毛利率分別穩定維持在約44.4%及43.6%，截至2019年12月31日止年度，壓片糖果的毛利率增加至約45.6%，主要由於酷莎品牌的壓片糖果透過電子商務渠道向終端客戶的銷售增加，該渠道的毛利率較向分銷商銷售者為高。酷莎品牌的壓片糖果的毛利率由截至2019年8月31日止八個月的約47.3%減至截至2020年8月31日止八個月的約44.1%，由於上文所述於爆發COVID-19期間產生若干固定銷售成本組成部分所致。

截至2017年及2018年12月31日止年度，酷莎品牌的充氣糖果的毛利率分別穩定維持在約43.3%及42.4%，截至2019年12月31日止年度，充氣糖果的毛利率減少至約40.7%，原因為本集團於相關年度引進一條製造果凍糖（屬於充氣糖果產品類別）的新生產線且毛利率較低，原因為新生產線的所有銷售成本（包括折舊開支及維修費用）均僅已分配至新產品。截至2019年12月31日止年度，銷售新產品產生的收益佔銷售酷莎品牌充氣糖果所得總收益約28%。酷莎品牌充氣糖果的毛利率由截至2019年8月31日止八個月的約42.0%減至截至2020年8月31日止八個月的約36.8%，由於上文所述於爆發COVID-19期間產生若干固定銷售成本組成部分及於2019年9月引入用於生產果凍糖果的新生產線所致，該生產線屬於充氣糖果的產品類別，其毛利率較低，原因為新生產線的所有銷售成本（包括折舊費用及維護費）僅分配至該等新產品。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，酷莎品牌的硬糖的毛利率分別約為42.7%、40.8%及42.0%。酷莎品牌的硬糖的毛利率由截至2019年8月31日止八個月的約42.0%減至截至2020年8月31日止八個月的約40.3%，由於上文所述於爆發COVID-19期間產生若干固定銷售成本組成部分所致。

其他主要包括巧克力製品及酸牛奶飲料，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，彼等的毛利率分別約為37.4%、34.6%及32.4%。截至2018年及2019年12月31日止年度，毛利率有所下降，原因為於2018年引進的酸牛奶飲料較巧克力製品的毛利率為低。

財務資料

截至2018年及2019年12月31日止年度，銷售酸牛奶飲料的收益分別佔分類為其他銷售酷莎品牌產品的總收益約34%及51%。酷莎品牌的硬糖的毛利率由截至2019年8月31日止八個月的約32.5%減至截至2020年8月31日止八個月的約30.0%，由於上文所述於爆發COVID-19期間產生若干固定銷售成本組成部分所致。

其他收入、收益或(虧損)淨額

下表載列於所示年度／期間本集團其他收入、收益或(虧損)淨額的明細：

	截至12月31日止年度			截至8月31日止八個月	
	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
政府補助	14,512	3,646	85	55	38
匯兌(虧損)/收益	(1,041)	328	6	205	42
租金收入	66	40	52	34	18
銀行利息收入	70	71	68	39	45
貿易應收款項預期信貸虧損撥回	—	—	—	334	562
	<u>13,607</u>	<u>4,085</u>	<u>211</u>	<u>667</u>	<u>705</u>

其他收入、收益或虧損包括銀行利息收入、匯兌損益、租金收入、政府補助及貿易應收款項預期信貸虧損撥回。租金收入指於工廠租出空間作為超市所賺取的租金收入。政府補助一般屬一次性性質且無附加條件。

我們的其他收入、收益或虧損由截至2017年12月31日止年度的約人民幣13.6百萬元減少約人民幣9.5百萬元或69.9%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣4.1百萬元，主要由於本集團收取所產生的不同補貼形式的非經常性政府補助減少至約人民幣14.5百萬元，於2017年5月，福建晉江市國土資源局與本集團簽訂協議，據此，福建晉江市國土資源局就徵收位於晉江市羅山街道用於開發其工業園區的部分土地而補償本集團約人民幣13.6百萬元。

截至2019年12月31日止年度，我們的其他收入、收益或虧損減少至約人民幣0.2百萬元，主要由於年內政府補助減少所致。

截至2019及2020年8月31日止八個月，我們的其他收入、收益或虧損維持穩定，約為人民幣0.7百萬元。

財務資料

銷售及分銷開支

下表載列於所示年度／期間我們銷售及分銷開支的明細：

	截至12月31日止年度						截至8月31日止八個月			
	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	%
營銷及推廣	11,608	36.8	11,097	35.4	11,785	36.3	6,992	33.0	5,950	29.8
員工成本	9,505	30.1	8,334	26.5	7,920	24.4	5,179	24.5	5,392	27.0
差旅費	4,822	15.3	5,087	16.2	5,178	15.9	4,029	19.0	3,264	16.4
交付及驗收	3,979	12.6	4,495	14.3	5,099	15.7	3,245	15.3	3,244	16.3
辦公費用及其他 ^(附註)	1,658	5.2	2,375	7.6	2,495	7.7	1,736	8.2	2,089	10.5
	<u>31,572</u>	<u>100.0</u>	<u>31,388</u>	<u>100.0</u>	<u>32,477</u>	<u>100.0</u>	<u>21,181</u>	<u>100.0</u>	<u>19,939</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要包括折舊開支及電子商務相關開支。

銷售及分銷開支包括交付及驗收費用、營銷及推廣、員工成本、差旅費以及辦公費用及其他。營銷及推廣開支主要包括促銷費(如超市促銷活動及市場推廣活動的費用)、參與相關貿易展覽的費用、廣告費及展覽費用。

截至2018年12月31日止年度，我們的銷售及分銷開支較截至2017年12月31日止年度保持相對穩定，約為人民幣31.4百萬元，乃因辦公費用及其他以及差旅費合共增加約人民幣1.0百萬元及員工成本減少約1.2百萬元(乃由於我們在分銷商數量減少後減少我們銷售團隊員工人數所致)綜合影響所致。

我們的銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣31.4百萬元輕微增加約人民幣1.1百萬元或3.5%至截至2019年12月31日止年度約人民幣32.5百萬元，主要歸因於(i)營銷及推廣開支以及交付及檢查費用增加約人民幣1.3百萬元(由於年內收益增加所致)；及(ii)員工成本減少約0.4百萬元(乃由於截至2019年12月31日止年度我們的銷售團隊員工人數少於截至2018年12月31日止年度所致)的淨影響所致。截至2018年及2019年12月31日止年度，銷售團隊平均員工人數分別為98人及79人。

我們的銷售及分銷開支由截至2019年8月31日止八個月約人民幣21.2百萬元減少約人民幣1.3百萬元或6.1%至截至2020年8月31日止八個月約人民幣19.9百萬元，原因在於期內營銷及推廣開支及差旅開支下降，是由於爆發COVID-19導致部分促銷活動及部分商務差旅活動無法進行。

由於我們的主要品牌酷莎在中國擁有約16年的經營歷史，我們根據市場部的建議及在外部營銷公司的幫助下保持相對穩定的預算，以維護我們的品牌知名度。

財務資料

行政開支

行政開支主要包括折舊及攤銷開支、稅項及印花稅、員工成本、[編纂]、辦公開支及其他。下表載列於所示年度／期間行政開支的明細：

	2017年		截至12月31日止年度				截至8月31日止八個月			
	人民幣千元	%								
員工成本	3,697	22.4	3,994	19.5	3,925	16.0	2,570	14.2	2,431	21.1
稅項及印花稅	2,769	16.8	2,882	14.1	2,696	11.0	1,834	10.2	2,171	18.8
娛樂及運輸費	2,471	15.0	3,198	15.6	3,498	14.3	2,398	13.3	2,029	17.6
折舊及攤銷	2,402	14.5	2,525	12.3	2,488	10.2	1,673	9.3	1,632	14.1
研發	864	5.2	1,111	5.4	1,161	4.8	561	3.1	617	5.3
公用設施費	574	3.5	627	3.1	811	3.3	529	2.9	418	3.6
出售物業、 廠房及設備 以及預付 租賃款項	1,876	11.4	468	2.3	—	—	—	—	28	0.2
捐款	600	3.6	—	—	200	0.8	200	1.1	138	1.2
[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
法律及專業費用	168	1.0	28	0.1	392	1.6	260	1.4	122	1.1
貿易應收款項 預期信貸 虧損撥備	—	—	171	0.8	248	1.0	—	—	—	—
辦公費用及其他 ^(附註)	1,088	6.6	1,490	7.4	1,603	6.6	1,231	6.8	836	7.3
	<u>16,509</u>	<u>100.0</u>	<u>20,454</u>	<u>100.0</u>	<u>24,467</u>	<u>100.0</u>	<u>18,071</u>	<u>100.0</u>	<u>11,546</u>	<u>100.0</u>

附註：其他主要指保險費。

我們的行政開支由截至2017年12月31日止年度的約人民幣16.5百萬元輕微增加約人民幣4.0百萬元或24.2%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣20.5百萬元，乃主要由於年內[編纂]產生約[編纂]所致。

我們的行政開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣20.5百萬元增加約人民幣4.0百萬元或19.5%至截至2019年12月31日止年度約人民幣24.5百萬元，主要是由於該期間的[編纂]增加約[編纂]。

我們的行政開支由截至2019年8月31日止八個月約人民幣18.1百萬元減少約人民幣6.6百萬元或36.5%至截至2020年8月31日止八個月約人民幣11.5百萬元，主要是由於[編纂]減少約[編纂]及COVID-19的影響導致期內產生的營運行政開支減少。

財務資料

融資成本

我們的融資成本指銀行借貸的利息。截至2019年12月31日止三個年度以及截至2019年及2020年8月31日止八個月，我們的融資成本分別約為人民幣11.8百萬元、人民幣13.5百萬元、人民幣14.5百萬元、人民幣9.7百萬元及人民幣9.3百萬元。

我們的融資成本由截至2017年12月31日止年度的約人民幣11.8百萬元增加約人民幣1.7百萬元或14.4%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣13.5百萬元，主要是由於截至2018年12月31日止年度的銀行借貸增加約人民幣38.0百萬元所致。

我們的融資成本由截至2018年12月31日止年度約人民幣13.5百萬元增加約人民幣1.0百萬元或7.4%至截至2019年12月31日止年度約人民幣14.5百萬元，主要是由於年內銀行借款平均金額增加。

我們的融資成本由截至2019年8月31日止八個月約人民幣9.7百萬元減少約人民幣0.4百萬元或4.1%至截至2020年8月31日止八個月約人民幣9.3百萬元，主要是由於期內平均銀行借貸金額減少所致。

稅項

我們的稅項由截至2017年12月31日止年度的約人民幣15.8百萬元減少約人民幣1.1百萬元或7.0%至截至2018年12月31日止年度的約人民幣14.7百萬元。該減少主要是由於除稅前溢利減少約人民幣8.8百萬元所致。截至2018年12月31日止年度，我們的實際稅率略微上升至約27.6%，乃主要由於[編纂]一般不可扣除性質所致。

我們的稅項由截至2018年12月31日止年度約人民幣14.7百萬元增加約人民幣1.3百萬元或8.8%至截至2019年12月31日止年度約人民幣16.0百萬元。該增加主要是由於除稅前溢利增加約人民幣5.8百萬元。截至2019年12月31日止年度，我們的實際稅率約為27.0%。

我們的稅項由截至2019年8月31日止八個月約人民幣10.1百萬元減少約人民幣1.1百萬元或10.9%至截至2020年8月31日止八個月約人民幣9.0百萬元，主要是由於除稅前溢利減少約人民幣1.3百萬元。截至2020年8月31日止八個月，我們的實際稅率約為25.9%。

財務資料

流動資金及資本資源

財務資源

於往績記錄期間，我們主要使用現金支付採購製造所用原材料、員工成本及福利、生產成本及各種經營開支。從歷史上看，我們結合經營活動產生的現金及銀行借貸以及應付票據為我們的流動資金需求提供資金。

現金流量

	截至12月31日止年度			截至8月31日
	2017年	2018年	2019年	止八個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營運資金變動前的經營溢利	86,627	79,533	91,867	54,977
營運資金變動	<u>(56,720)</u>	<u>14,798</u>	<u>(27,092)</u>	<u>(37,241)</u>
經營所產生現金淨額	29,907	94,331	64,775	17,736
已付所得稅	<u>(14,995)</u>	<u>(15,282)</u>	<u>(16,980)</u>	<u>(9,592)</u>
經營活動所產生現金淨額	14,912	79,049	47,795	8,144
投資活動所用現金淨額	(8,553)	(71,929)	(44,292)	(6,194)
融資活動所產生/(所用) 現金淨額	<u>3,503</u>	<u>2,874</u>	<u>(9,531)</u>	<u>(17,632)</u>
現金及現金等價物增加淨額	9,862	9,994	(6,028)	(15,682)
年/期初現金及現金等價物	23,756	33,604	43,393	37,684
匯率變動產生之影響	<u>(14)</u>	<u>(205)</u>	<u>319</u>	<u>273</u>
年/期末現金及現金等價物	<u><u>33,604</u></u>	<u><u>43,393</u></u>	<u><u>37,684</u></u>	<u><u>22,275</u></u>

經營活動所產生現金流量

我們經營活動產生的現金流入主要來自收取銷售我們OEM產品及自有品牌產品的款項。我們經營活動所用現金主要用於購買原材料、支付員工成本、所得稅、銷售及分銷開支以及行政及其他經營開支。

財務資料

截至2017年12月31日止年度經營活動產生的現金淨額約為人民幣14.9百萬元。營運資金變動前的經營現金流量約為人民幣86.6百萬元，主要反映除所得稅前溢利約人民幣62.2百萬元，並就物業、廠房及設備折舊約人民幣10.5百萬元、出售預付租賃款項所得虧損約人民幣1.9百萬元及利息支出約人民幣11.8百萬元作出正額調整。營運資金變動導致現金流出約人民幣56.7百萬元，主要包括(i)預付款項及其他應收款項增加約人民幣26.8百萬元；(ii)存貨增加約人民幣15.9百萬元；及(iii)貿易應收款項增加約人民幣13.3百萬元。經營現金流出亦包括繳納所得稅約人民幣15.0百萬元。綜合財務狀況表上述項目的波動解釋載列本節「節選綜合財務狀況表項目」一段。

截至2018年12月31日止年度經營活動產生的現金淨額約為人民幣79.0百萬元。營運資金變動前的經營現金流量約為人民幣79.5百萬元，主要反映除稅前溢利約人民幣53.4百萬元，並就物業、廠房及設備折舊約人民幣11.5百萬元及利息支出約人民幣13.5百萬元作出正額調整。營運資金變動導致現金流入約人民幣14.8百萬元，主要包括(i)預付款及其他應收款項減少約人民幣26.8百萬元；(ii)貿易應收款項增加約人民幣11.4百萬元；(iii)貿易應付款項減少約人民幣5.2百萬元；及(iv)存貨減少約人民幣3.1百萬元。經營現金流出亦包括支付所得稅約人民幣15.3百萬元。綜合財務狀況表上述項目的波動解釋載於本節「節選綜合財務狀況表項目」一段。

截至2019年12月31日止年度經營活動產生的現金淨額約為人民幣47.8百萬元。營運資金變動前的經營現金流量約為人民幣91.9百萬元，主要反映除稅前溢利約人民幣59.2百萬元，並就物業、廠房及設備折舊約人民幣17.4百萬元及利息支出約人民幣14.5百萬元作出正額調整。營運資金變動導致現金流出約人民幣27.1百萬元，主要包括(i)存貨減少約人民幣0.9百萬元；(ii)貿易應收款項增加約人民幣16.3百萬元；(iii)預付款項及其他應收款項增加約人民幣7.8百萬元；(iv)貿易應付款項減少約人民幣10.6百萬元；及(v)應計利息及其他應付款項增加約人民幣7.0百萬元。經營現金流出亦包括支付所得稅約人民幣17.0百萬元。綜合財務狀況表上述項目的波動解釋載於本節「節選綜合財務狀況表項目」一段。

截至2020年8月31日止八個月經營活動所產生現金淨額約為人民幣8.1百萬元。營運資金變動前的經營現金流量約為人民幣55.0百萬元，主要反映除稅前溢利約人民幣34.9百萬元，並就物業、廠房及設備折舊約人民幣11.0百萬元及利息支出約人民幣9.3百萬元作出正額調整。營運資金變動導致現金流出約人民幣37.2百萬元，主要包括(i)

財務資料

存貨增加約人民幣6.9百萬元；(ii)貿易應收款項減少約人民幣11.8百萬元；(iii)預付款項及其他應收款項增加約人民幣23.7百萬元；(iv)貿易應付款項減少約人民幣14.1百萬元；(v)合約負債減少約人民幣2.7百萬元；及(vi)銀行借款及應付票據減少約人民幣9.1百萬元。經營現金流出亦包括支付所得稅約人民幣9.6百萬元。綜合財務狀況表上述項目的波動解釋載於本節「節選綜合財務狀況表項目」一段。

投資活動所產生現金流量

截至2017年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約人民幣8.6百萬元，乃主要由於購買廠房及機器約人民幣8.6百萬元所致。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約人民幣71.9百萬元，乃主要由於購買廠房及機器約人民幣24.3百萬元以在建工程約人民幣32.8百萬元及預付租賃款項約人民幣14.9百萬元所致。

截至2019年12月31日止年度，我們錄得投資活動所用現金淨額約為人民幣44.3百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備約人民幣44.4百萬元。

截至2020年8月31日止八個月，投資活動所用現金淨額約為人民幣6.2百萬元，主要是由於購買物業、廠房及設備。

融資活動產生的現金流量

截至2017年12月31日止年度，我們錄得融資活動所產生現金淨額約人民幣3.5百萬元，乃主要由於(i)向董事墊款約人民幣44.3百萬元；(ii)銀行借貸所得款項約人民幣189.0百萬元；(iii)償還銀行借貸約人民幣179.0百萬元；(iv)支付利息約人民幣11.8百萬元；及(v)應付票據增加約人民幣44.2百萬元所致。

截至2018年12月31日止年度，我們錄得融資活動產生現金淨額約人民幣2.9百萬元，乃主要由於(i)董事墊款約人民幣100.7百萬元；(ii)銀行借貸所得款項約人民幣227.0百萬元；(iii)償還銀行借貸約人民幣189.0百萬元；(iv)支付利息約人民幣13.5百萬元；(v)償還應付票據約人民幣41.2百萬元；及(vi)重組的影響約人民幣85.0百萬元所致。

財務資料

截至2019年12月31日止年度，我們錄得融資活動所用現金淨額約人民幣9.5百萬元，乃主要由於(i)董事墊款約人民幣4.9百萬元；(ii)銀行借貸所得款項約人民幣225.0百萬元；(iii)償還銀行借貸約人民幣227.0百萬元；(iv)支付利息約人民幣14.5百萬元；及(v)增加應付票據約人民幣2.0百萬元所致。

截至2020年8月31日止八個月，我們錄得融資活動所用現金淨額約人民幣17.6百萬元，乃主要由於(i)董事墊款約人民幣0.7百萬元；(ii)銀行借貸所得款項約人民幣146.6百萬元；(iii)償還銀行借貸約人民幣150.7百萬元及(iv)支付利息約人民幣9.3百萬元所致。

流動資產及負債淨值

下表載列於所示日期我們流動資產淨值／負債淨額的明細：

	於12月31日			於2020年	於2020年
	2017年	2018年	2019年	8月31日	12月31日
	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)
流動資產					
預付租賃款項	280	579	—	—	—
存貨	77,867	74,745	73,791	80,718	81,199
貿易應收款項	78,938	89,515	105,616	94,380	97,370
預付款項及其他					
應收款項	28,443	1,625	9,411	33,118	45,409
應收一名董事款項	98,025	—	—	—	—
現金及現金等價物	33,604	43,393	37,684	22,275	28,468
	<u>317,157</u>	<u>209,857</u>	<u>226,502</u>	<u>230,491</u>	<u>252,446</u>
流動負債					
貿易應付款項	34,751	29,510	18,931	4,799	5,067
應計費用及其他應付款項	4,000	5,117	12,163	10,636	11,083
合約負債	2,784	3,124	2,746	—	1,056
銀行借貸	189,000	226,950	225,000	220,920	218,920
應付票據	44,240	3,000	5,000	—	—
應付一名董事款項	—	2,686	7,575	8,289	8,309
應付稅項	4,937	4,433	3,520	2,835	4,374
	<u>279,712</u>	<u>274,820</u>	<u>274,935</u>	<u>247,479</u>	<u>248,809</u>
流動資產淨值／(負債)					
淨額	<u>37,445</u>	<u>(64,963)</u>	<u>(48,433)</u>	<u>(16,988)</u>	<u>3,637</u>

財務資料

於2017年12月31日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣37.4百萬元，而於2018年12月31日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣65.0百萬元，主要由於(i)我們向我們控股股東作出的視作分派人民幣85.0百萬元，令我們於2018年12月31日的股本及應收董事款項減少；及(ii)購買機器的資本開支約人民幣24.3百萬元及建造新生產設施約人民幣32.8百萬元，其於2018年12月31日歸類為非流動資產。

本集團於2019年12月31日的流動負債淨額改善至約人民幣48.4百萬元，主要歸因於貿易應收款項增加約人民幣16.1百萬元(與我們總收益增加一致)。

於2020年8月31日，本集團的流動負債淨額進一步增加至約人民幣17.0百萬元，主要由於以下各項的綜合影響(i)預付款項及其他應收款項增加約人民幣23.7百萬元，主要由截至2020年8月31日止期間的全面收入總額約人民幣26.1百萬元撥付；及(ii)物業、廠房及設備的資本開支資本開支約人民幣6.2百萬元。

於2020年12月31日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣3.6百萬元。與2020年8月31日相比，流動負債淨額狀況的增加主要由於期內錄得溢利及全面收入。

營運資金

我們有信心擁有足夠的財務資源，包括我們的銀行結餘、經營活動所得現金流量、銀行貸款及其他現有借款以及[編纂]的估計[編纂]如下：

- 本集團將收取的[編纂]估計[編纂]約[編纂](根據(i)指示性[編纂]範圍的中位數每股[編纂]約[編纂]及(ii)根據[編纂]發行[編纂]新股份計算所得)；
- 於2020年12月31日(即釐定債項的最後實際可行日期)未動用銀行融資約人民幣72.9百萬元；
- 截至2017年、2018年、2019年12月31日、2020年8月31日及2020年12月31日，我們的現金及現金等價物分別為約人民幣33.6百萬元、人民幣43.4百萬元、人民幣37.7百萬元、人民幣22.3百萬元及人民幣28.5百萬元；
- 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，營運資金變動前的經營溢利約為人民幣86.6百萬元、人民幣79.5百萬元、人民幣91.9百萬元及人民幣55.0百萬元；

財務資料

- 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在履行銀行融資項下的責任時並無經歷困難，且本集團的銀行借貸及融資無須滿足有關財務比率要求的契約或任何其他重大契約，而該等契約將對本集團承擔額外債務或股權融資的能力產生不利影響；
- 於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲取信貸融資、提取銀行融資、銀行要求提前還款或拖欠付款或違反金融契約方面並無經歷任何困難及根據與本集團主要往來銀行進行的面談，彼等告知按當前條款續期現有銀行融資並無障礙；及
- 於2020年8月31日後及直至最後實際可行日期，約人民幣94.4百萬元(佔於2020年8月31日未償還貿易應收款項的全部)已結算。

為改善營運資金及流動資金狀況，我們擬採用或已採用及實施以下內部監控措施，以審慎管理及控制營運資金及流動資金狀況：

- 我們已指定財務總監陳侃先生定期審查及更新我們的流動資金及融資政策，以確保其符合我們的業務計劃及財務狀況，並至少每月一次向董事會全面匯報營運資金及流動資金管理；
- 我們定期編製現金流量及融資概要，以監控我們與經營成本、融資、償還貸款、購置物業、廠房及設備、應付稅項及其他費用相關的現金流量。財務部亦為高級管理層編製週期性現金流量報告，以監控及管理現金出納。董事及高級管理層定期舉行會議，檢討每項主要業務活動及交易的現金流量；
- 我們將繼續加強我們的營運資金管理，我們力求管理流動資產水平，確保現金流量足以滿足我們業務產生的任何意外現金需求。我們仔細考慮自身的現金狀況及能力，以在安排主要業務計劃及交易付款時獲得進一步融資。我們將繼續評估可用資源，以便持續為我們的業務需求提供資金，並在對我們當時的財務狀況及現金需求屬必要時主動調整業務計劃或實施成本控制措施；及
- 我們將繼續與我們的主要銀行維持穩定關係，以按本集團可接受的條款及時獲得／更新銀行借款(倘需要)。我們自銀行獲得融資提案，當中表示有關銀行願意於[編纂]後向本集團提供為期三至五年的中長期銀行貸款人民幣50百萬元(按市場利率計息)，惟須遵守適用條款及條件。就未來的銀行借款而言，我

財務資料

們將減少於往績記錄期間主要導致我們的流動負債淨額狀況的短期貸款，並與銀行協商以優惠條款獲得長期銀行貸款。董事認為，透過以長期借款替代短期借款，我們的流動負債淨額狀況將得到改善。

經適當查詢及考慮我們目前可獲得的財務資源(包括本集團現有的現金及現金等價物、可用銀行融資及[編纂]估計[編纂])後，董事確認本集團的可用營運資金將足以應付我們自本文件日期起未來至少12個月的現時需求。

節選綜合財務狀況表項目

存貨

於往績記錄期間，我們的存貨主要包括原材料。下表載列於所示日期我們的存貨結餘概要。

	於12月31日		於8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	45,078	44,813	44,738	54,706
在製品	5,954	8,776	11,754	5,885
製成品	<u>26,835</u>	<u>21,156</u>	<u>17,299</u>	<u>20,127</u>
	<u>77,867</u>	<u>74,745</u>	<u>73,791</u>	<u>80,718</u>

我們的原材料主要包括糖、添加劑及包裝材料。我們的在製品指已進入生產過程的原材料。製成品指我們已完成製造過程但尚未出售或分銷予顧客的甜食產品。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日，我們的存貨結餘分別佔我們流動資產的約24.6%、35.6%、32.6%及35.0%。根據我們的存貨政策，存貨價值應按成本與可變現淨值的較低者列賬。存貨成本按加權平均基準釐定，而可變現淨值指存貨的估計售價減去所有估計完工成本及進行銷售所需的成本。於往績記錄期間，我們並無就存貨的價值計提任何撥備。

我們的存貨由2017年12月31日的約人民幣77.9百萬元減少約人民幣3.2百萬元或4.1%至2018年12月31日的約人民幣74.7百萬元，與2017年相比較，製成品減少約人民幣5.7百萬元，乃因我們於2018年年底設法增加交付甜食產品所致。

我們的存貨由2018年12月31日約人民幣74.7百萬元略減少約人民幣0.9百萬元或1.2%至2019年12月31日約人民幣73.8百萬元，主要歸因於我們擬於2019年末交付較2018年為多的甜食產品導致製成品減少約人民幣3.9百萬元所致。

財務資料

我們的存貨由2019年12月31日約人民幣73.8百萬元增加約人民幣6.9百萬元或9.3%至2020年8月31日約人民幣80.7百萬元，主要是由於為滿足日後客戶訂單需求而增加手頭原材料所致。

下表載列於所示日期我們的存貨週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
				8月31日
	2017年	2018年	2019年	止八個月
	天	天	天	2020年
				天
存貨週轉天數	<u>103.2</u>	<u>104.7</u>	<u>95.6</u>	<u>115.7</u>

附註：截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月的存貨週轉天數按年初及年末存貨結餘的平均值除以該年度／期間的存貨成本再乘以該年度／期間的天數計算(2017年、2018年及2019年：365天；2020年：244天)。

我們的存貨週轉天數由截至2017年12月31日止年度的約103.2天增至截至2018年12月31日止年度的約104.7天。該增加主要由於2017年及2018年的存貨結餘較2016年增加所致。我們的存貨週轉天數減少至截至2019年12月31日止年度的約95.6天，主要由於2019年12月31日的存貨結餘減少所致。截至2020年8月31日止八個月存貨周轉天數其後增至約115.7天，是由於本集團就手頭訂單增購白糖等原材料導致2020年8月31日的存貨結餘增加約人民幣6.9百萬元，從而令平均存貨結餘增加所致。

下表載列於所示日期我們的存貨賬齡分析：

	於12月31日			於8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
30日內	50,667	32,667	35,894	24,433
31至60日	20,748	15,496	15,301	31,361
61至90日	2,808	13,038	13,337	13,789
超過90日	<u>3,644</u>	<u>13,544</u>	<u>9,259</u>	<u>11,135</u>
	<u>77,867</u>	<u>74,745</u>	<u>73,791</u>	<u>80,718</u>

於最後實際可行日期，於2020年8月31日約人民幣80.2百萬元及99.4%的存貨隨後使用／售出。

財務資料

貿易應收款項

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項明細：

	於12月31日		於8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	78,938	90,296	106,645	94,847
減：預期信貸虧損撥備	—	(781)	(1,029)	(467)
	<u>78,938</u>	<u>89,515</u>	<u>105,616</u>	<u>94,380</u>

貿易應收款項主要為我們銷售糖果產品應收的未償還款項。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日，我們的貿易應收款項分別約為人民幣78.9百萬元、人民幣89.5百萬元、人民幣105.6百萬元及人民幣94.4百萬元。本集團的信貸期一般要求客戶償還票據不超過180日。於往績記錄期間，我們的貿易應收款項的增幅大致與我們總收益的增幅一致。

於各報告年度／期末按發票日期計算的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		於8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
30日內	20,815	25,995	35,808	38,767
31至60日	22,673	30,028	22,765	28,164
61至90日	18,617	23,572	26,756	19,533
91至180日	14,653	6,761	20,287	7,916
181至365日	1,023	1,393	—	—
超過365日	1,157	1,766	—	—
	<u>78,938</u>	<u>89,515</u>	<u>105,616</u>	<u>94,380</u>

於2017年12月31日，計入總賬面值約人民幣6.1百萬元的貿易應收款項乃逾期但未減值，原因為根據還款歷史本集團認為該等結餘可予以收回。於2018年12月31日，本集團採納香港財務報告準則第9號所准許的簡化方法，並就所有貿易應收款項計量預期信貸虧損。涉及同一債務人的貿易應收款項已根據個別評估分組及就預期信貸虧損進行評估。於2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年8月31日，我們就已逾期的貿易應收款項確認預期信貸虧損約人民幣0.8百萬元、人民幣1.0百萬元及人民幣0.5百

財務資料

萬元。餘下已逾期的貿易應收款項乃與並無重大財務困難的客戶有關，根據過往經驗，該等餘額可收回。董事認為，由於信貸質素並無重大變動且餘額仍被視為可全數收回，故並無就該等結餘作出減值撥備。

下表載列於所示日期我們的貿易應收款項週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至 8月31日 止八個月
	2017年	2018年	2019年	2020年
	天	天	天	天
貿易應收款項週轉天數	<u>74.2</u>	<u>80.7</u>	<u>86.0</u>	<u>102.6</u>

附註：截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月的貿易應收款項週轉天數按年初及年末貿易應收款項結餘的平均值除以該年度／期間的營業額再乘以相關年度／期間(2017年、2018年、2019年：365天；2020年：244天)的天數計算。

我們一般向客戶授出最多180日的信貸期及我們截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年8月31日的貿易應收款項的週轉日分別為約74.2日、80.7日、86.0日及102.6日。本集團的貿易應收款項週轉天數處於授予客戶的信貸期範圍內，而截至2019年12月31日止三個年度的週轉天數增加主要是由於通常獲授較長信貸期的主要客戶的銷售增加所致。截至2020年8月31日止八個月，貿易應收款項週轉天數增至102.6日，是由於爆發COVID-19後若干客戶需要更長時間批准結算事宜以及我們於2020年8月31日錄得約人民幣94.4百萬元的貿易應收款項，令平均貿易應收款項結餘增加。董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團並未遇到客戶付款的重大違約。

於最後實際可行日期，約人民幣94.4百萬元(佔於2020年8月31日的貿易應收款項的全部)隨後結清。

預付款項及其他應收款項

下表載列於所示日期的預付款項及其他應收款項的明細：

	於12月31日			於8月31日
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
預付款項	27,596	1,362	8,410	32,398
其他應收款項	<u>847</u>	<u>263</u>	<u>1,001</u>	<u>720</u>
	<u>28,443</u>	<u>1,625</u>	<u>9,411</u>	<u>33,118</u>

財務資料

預付款項主要包括(i)向供應商購買原材料的預付款項；(ii)[編纂]預付款項；及(iii)增值稅預付款項。其他應收款項主要指應收增值稅。

我們的預付款項及其他應收款項由2017年12月31日的約人民幣28.4百萬元減少約人民幣26.8百萬元或約94.4%至2018年12月31日的約人民幣1.6百萬元，乃主要歸因於較2017年12月31日而言，根據與我們的主要銀行及其他供應商就白砂糖訂立的賬單安排支付予供應商A的預付款項減少所致。該減少是因為正如弗若斯特沙利文報告所述，糖價整體上漲，董事認為本集團可受惠於賬單安排下的延長信貸期，我們動用本集團主要往來銀行提供的賬單安排提前採購更多白糖及儲存更多白糖作為本集團的部分庫存管理。

我們的預付款項及其他應收款項由2018年12月31日約人民幣1.6百萬元增加約人民幣7.8百萬元或約五倍至2019年12月31日約人民幣9.4百萬元，主要是由於[編纂]的預付款項增加約[編纂]及支付予白糖及包裝材料供應商的預付款項增加約人民幣3.0百萬元所致。

我們的預付款項及其他應收款項由2019年12月31日約人民幣9.4百萬元增加約人民幣23.7百萬元或252.1%至2020年8月31日約人民幣33.1百萬元，主要是由於向供應商(包括供應商B、D、I及H)預付款項以儲備白糖、食品添加劑及包裝材料等更多原材料用於生產，從而應付手頭訂單(自COVID-19爆發以來已恢復)。

於最後實際可行日期，於2020年8月31日的約人民幣27.1百萬元(即預付予供應商的所有款項)，相當於所有預付款項的83.6%隨後獲動用。

貿易應付款項

下表載列於所示日期我們的貿易應付款項：

	於12月31日		於8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
貿易應付款項	<u>34,751</u>	<u>29,510</u>	<u>18,931</u>	<u>4,799</u>

於往績記錄期間，貿易應付款項主要包括因採購直接材料應付供應商款項結餘。我們的貿易應付款項主要包括應付原材料供應商的款項，於收到貨品時確認。本集團一般獲供應商提供最長達60天的信貸期。

財務資料

我們的貿易應付款項由於2017年12月31日約人民幣34.8百萬元減少約人民幣5.3百萬元或15.2%至2018年12月31日約人民幣29.5百萬元。相關減少主要乃因截至2018年12月31日止年度向包裝材料供應商結付款項所致。於2019年12月31日，我們的貿易應付款項進一步減少至約人民幣18.9百萬元，原因為我們與大多數供應商結清餘額，有望於年底時採購量會增加，以應對本財政年度第一季度銷售及產量的激增。於2020年8月31日，我們的貿易應付款項進一步減至約人民幣4.8百萬元，是由於有關貿易應付款項於期末到期，故我們結清與大部分供應商的結餘所致。

下表載列於所示日期我們貿易應付款項的賬齡分析：

	於12月31日		於8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
30日內	17,818	27,770	16,997	4,289
31至60日	13,465	1,740	1,934	510
61至90日	3,468	—	—	—
超過91日	—	—	—	—
	<u>34,751</u>	<u>29,510</u>	<u>18,931</u>	<u>4,799</u>

下表載列於所示年度／期間我們貿易應付款項的週轉天數：

	截至12月31日止年度			截至
	2017年	2018年	2019年	8月31日
	天	天	天	止八個月
				2020年
				天
貿易應付款項週轉天數	<u>57.1</u>	<u>53.9</u>	<u>38.2</u>	<u>21.6</u>

附註：截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月的貿易應付款項週轉天數按年初及年末貿易應付款項結餘的平均值除以該年度／期間的採購額再乘以相關年度／期間(2017年、2018年及2019年：365天；2020年：244天)的天數計算。

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月，貿易應付款項週轉天數分別約為57.1天、53.9天、38.2天及21.6天。於往績記錄期間，我們的貿易應付款項週轉天數減少，乃因我們維持與供應商授予信貸期相同的結算期，以維持業務關係所致。

於最後實際可行日期，於2020年8月31日的貿易應付款項約人民幣4.8百萬元及100.0%隨後結清。

財務資料

應計費用及其他應付款項

下表載列於所示日期我們的應計費用及其他應付款項明細：

	於12月31日		於8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
應計費用	3,668	3,177	3,568	3,106
其他應付款項	<u>332</u>	<u>1,940</u>	<u>8,595</u>	<u>7,530</u>
	<u>4,000</u>	<u>5,117</u>	<u>12,163</u>	<u>10,636</u>

應計費用及其他應付款項主要包括應計薪金及員工成本、應計[編纂]及其他應付款項。

我們的應計費用及其他應付款項由2017年12月31日的約人民幣4.0百萬元增加約人民幣1.1百萬元或約27.5%至2018年12月31日的約人民幣5.1百萬元，乃主要由於有關[編纂]的其他應付款項增加所致。

我們的應計費用及其他應付款項由2018年12月31日約人民幣5.1百萬元增加約人民幣7.1百萬元或約139.2%至2019年12月31日約人民幣12.2百萬元，乃主要由於有關[編纂]的其他應付款項及其他應付稅項增加所致。

我們的應計費用及其他應付款項由2019年12月31日約人民幣12.2百萬元減少約人民幣1.6百萬元或13.1%至2020年8月31日約人民幣10.6百萬元，主要是由於其他應付稅項減少所致。

應收／(付)一名董事款項

於2017年12月31日，我們應收一名董事鄭振忠先生的款項約為人民幣98.0百萬元及於2018年12月31日、2019年12月31日以及2020年8月31日，我們應付一名董事的款項約人民幣2.7百萬元、人民幣7.6百萬元及人民幣8.3百萬元。所有應收／(付)一名董事款項均為無抵押、免息、按要求償還及屬非貿易性質，且有關餘額將於[編纂]前結清。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括樓宇、傢具及辦公設備、廠房及機器、汽車以及在建工程。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日，我們的物業、廠房及設備的賬面淨值分別約為人民幣168.2百萬元、人民幣213.3百萬元、人民幣240.3百萬元及人民幣235.4百萬元。

於2018年12月31日物業、廠房及設備增加乃主要由於(i)添置廠房及機械替換現有機械約人民幣24.3百萬元；及(ii)引進新生產線涉及的費用(包括在建工程費用及生產

財務資料

線及輔助設備的採購費)約人民幣32.8百萬元所致。於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年8月31日，分別約為人民幣121.9百萬元、人民幣118.3百萬元、人民幣188.0百萬元及人民幣179.5百萬元的物業、廠房及設備已抵押作為我們獲授銀行借貸的擔保。

有關我們於往績記錄期間購買及出售物業、廠房及設備的詳情，請參閱文件附錄一會計師報告附註15。

預付租賃款項／使用權資產

預付租賃款項指預付我們製造廠所在中國土地的土地使用權款項。於2017年及2018年12月31日，我們的預付租賃款項分別達約人民幣10.2百萬元及人民幣24.6百萬元。於2018年12月31日的預付租賃款項增加主要由於年內獲得的土地所致。

於2019年1月1日，於採納香港財務報告準則第16號「租賃」後，預付租賃款項人民幣24.6百萬元已調整為使用權資產。於2019年12月31日及2020年8月31日，使用權資產分別為人民幣24.0百萬元及人民幣23.6百萬元。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日，土地使用權的預付租賃款項／使用權資產已授予銀行抵押作為擔保信貸措施。

債項

	於12月31日			於8月31日	於12月31日
	2017年	2018年	2019年	2020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
銀行借貸	189,000	226,950	225,000	220,920	218,920
應付一名董事款項	—	2,686	7,575	8,289	8,309
應付票據	44,240	3,000	5,000	—	—
總計	<u>233,240</u>	<u>232,636</u>	<u>237,575</u>	<u>229,209</u>	<u>227,229</u>

銀行借貸及應付票據

於2020年12月31日(即釐定債項的最後實際可行日期)，我們的借貸包括銀行借貸約人民幣218.9百萬元，作貿易貸款用途。我們的銀行借貸乃透過(i)本集團的使用權資產；

財務資料

(ii)本集團的物業、廠房及設備；(iii)董事給予個人擔保；(iv)本集團關聯方給予個人擔保；及(v)獨立第三方給予個人及公司擔保作抵押。

於2020年12月31日(即釐定我們債項的最後實際可行日期)，本集團的未動用銀行融資達約人民幣72.9百萬元。

向我們授出銀行融資的銀行已原則上同意董事、獨立第三方及關聯公司所提供個人擔保將於[編纂]後獲解除並由本公司提供的企業擔保替代。

應付董事款項

於2020年12月31日，應付董事款項約為人民幣8.3百萬元，為非貿易性質、無抵押、不計息及按要求償還，預期將於[編纂]之前結算。

租賃負債

由於租賃代價為一次性付款，已於取得長期租賃權利時悉數預付，日後毋須再支付其他款項，故我們於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日及2020年12月31日並無租賃負債。

財務擔保

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年12月31日，我們就授予獨立第三方的銀行融資提供財務擔保，金額分別為人民幣9,100,000元、人民幣4,600,000元、零、零及零。該等擔保已於2019年3月31日前獲解除，而於往績記錄期間，該等財務擔保並無產生負債虧損。

截至2020年12月31日止年度，我們就晉江農村商業銀行授予鄭國典先生本金額為人民幣5.0百萬元的銀行貸款以抵押總賬面值約為人民幣4.4百萬元的若干物業、廠房及設備的方式提供不超過人民幣5.0百萬元的反擔保。該反擔保已於2020年12月10日終止，即時生效，而該反擔保並無產生負債虧損。有關進一步資料，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。

或然負債

於往績記錄期間及直至釐定債項的最後實際可行日期，我們並無任何重大或然負債。我們目前並無牽涉任何重大法律訴訟，亦不知悉我們涉及任何待決或潛在的重大法律訴訟。倘我們牽涉有關重大法律訴訟，我們將根據當時可獲取資料在可能已產生虧損且虧損金額能可靠估計時記錄任何虧損或者或然情況。

財務資料

重大債務變動

除前述披露者外，董事確認，截至最後實際可行日期，本集團自2020年12月31日(即為本文件編製債項聲明的最後實際可行日期)起的債務並無任何重大不利變動。

董事確認，於最後實際可行日期，本集團並無任何計劃於[編纂]後短期進行任何重大債務融資活動。

資產負債表外承擔及安排

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無訂立資產負債表外承擔及安排。

資本開支及承擔

過往資本開支

於往績記錄期間，我們的資本開支主要涉及購買物業、廠房及設備以及購買預付租賃付款，截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月分別達約人民幣8.6百萬元、人民幣72.0百萬元以、人民幣44.4百萬元及人民幣6.2百萬元。我們以經營活動所產生現金流量及銀行借貸撥付資本開支。有關資本承擔的詳情，請參閱本文件附錄一所載會計師報告附註34。

計劃資本開支

除本文件「未來計劃及[編纂]」一節披露的計劃資本開支以及添置我們業務營運所需的物業、廠房及設備(本集團不時進行)外，本集團於最後實際可行日期並無任何重大計劃資本開支。

財務資料

- (8) 淨債務權益比率乃根據年／期末債務(包括銀行借貸及應付票據減銀行結餘及現金)除以權益總額計算。
- (9) 利息償付率乃根據年／期末除利息及稅項前溢利除以融資成本計算。

毛利率

儘管我們的部分糖果產品(例如我們的OEM產品)於截至2017年及2018年12月31日止年度的平均售價有所上升，但毛利率由截至2017年12月31日止年度的約30.5%下跌至截至2018年12月31日止年度的約30.1%，主要歸因於弗若斯特沙利文報告所述的糖售價普遍上漲。截至2019年12月31日止年度，毛利率增至約31.5%，原因為一般毛利率較高的酷莎品牌產品的銷售量增加。截至2020年8月31日止八個月，毛利率由截至2019年8月31日止八個月約32.3%降至31.5%，主要是由於爆發COVID-19導致銷量下降，而我們仍產生機械折舊開支及生產員工成本等若干固定銷售成本組成部分所致。

純利率

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的純利率分別約為13.0%、10.2%及10.4%。截至2017年12月31日止年度的純利率較高主要是由於就土地徵用授予本集團的一次性政府補助的已收款項約人民幣13.6百萬元。純利率於截至2019年12月31日止年度為約10.4%。純利率由截至2019年8月31日止八個月的約9.7%增至截至2020年8月31日止八個月的約10.9%，原因在於期內產生的[編纂]較少。

權益回報率

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，我們的權益回報率分別約為21.5%、22.4%及20.0%。截至2017年12月31日止年度的權益回報率增加主要是由於本公司擁有人應佔純利增加約46.8%，惟部分被本集團權益增加約31.6%所抵銷。截至2018年12月31日止年度，權益回報率進一步增加至約22.4%，主要是由於截至2018年12月31日止年度產生[編纂]令純利下降約16.7%以及並無非經常性政府補助及總權益受重組所影響而減少約20.0%的共同影響所致。截至2019年12月31日止年度，我們的權益回報率減少至20.0%，原因為權益增幅大於純利增長。

總資產回報率

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度，總資產回報率分別約為9.4%、8.6%及8.8%。截至2017年12月31日止年度總資產回報率增加至約9.4%，主要由於本公司擁有人應佔純利增加約46.8%，惟部分被本集團總資產增加約27.2%所抵銷。截至2018年

財務資料

12月31日止年度，本集團的總資產回報率下降至約8.6%，主要由於(i)物業、廠房及設備增加約人民幣45.1百萬元；(ii)預付租賃款項增加約人民幣14.4百萬元；及(iii)本公司擁有人應佔純利減少約16.7%。截至2019年12月31日止年度，我們的總資產回報率維持在約8.8%。

流動比率及速動比率

我們的流動比率及速動比率於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年8月31日維持相對穩定，分別約為1.1倍、0.8倍、0.8倍及0.9倍以及約0.9倍、0.5倍、0.6倍及0.6倍。

資產負債比率及淨債務權益比率

於2018年12月31日我們的資產負債比率由2017年12月31日的約1.1倍增加至約1.3倍，主要是由於重組影響後總權益減少約人民幣43.0百萬元。於2019年12月31日，資產負債比率下降至約1.1倍，主要由於年內淨利潤導致權益總額增加所致。於2020年8月31日，由於銀行借貸及應付票據減少，我們的資產負債比率減少至約0.9倍。

與資產負債比率一樣，我們的淨債務權益比率於2017年12月31日保持相對穩定，約為0.9倍，原因是銀行借貸及應付票據增加以及年內盈利的共同影響。於2018年12月31日我們的淨債務權益比率增加至約1.1倍，主要是由於重組影響後總權益減少約人民幣43.0百萬元。於2019年12月31日，我們的淨債務權益比率減低至約0.9倍，乃由於年內溢利導致權益增加。於2020年8月31日，我們的債務權益比率維持在約0.8倍。

利息償付率

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及2020年8月31日，本集團分別錄得約6.3倍、4.9倍、5.1倍及4.8倍的利息償付率。截至2017年12月31日止年度的利息償付率增加主要是由於年內毛利增加及土地徵收的非經常性政府補助。截至2018年12月31日止年度，利息償付率下降至4.9倍，主要是由於融資成本增加約人民幣1.7百萬元及息稅前溢利減少約人民幣7.0百萬元，而此主要是由於(i)已收政府補助減少約人民幣10.9百萬元；及(ii)產生的[編纂]約[編纂]所致。截至2019年12月31日止年度，由於年內除稅前溢利增加導致利息償付率增加至約5.1倍。截至2020年8月31日止八個月，利息償付率其後降至約4.8倍，主要是由於期內收益減少所致。

財務資料

財務風險的定量及定性披露

我們在日常業務過程中面臨多種財務風險，包括市場風險(外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動資金風險。我們通過內部風險報告監控及管理該等財務風險，而該報告按風險程度及大小分析面臨情況。

有關風險詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註34，以了解有關我們財務風險的進一步詳情。

關聯方交易

於往績記錄期間，我們已訂立若干關聯方交易，其詳情載於本文件附錄一載述會計師報告附註32。董事認為，關聯方交易乃以公平基準按正常商業條款及／或不遜於獨立第三方向我們提供條款的條款進行，誠屬公平合理，且符合就本公司及股東的整體利益。

於往績記錄期間，我們於日常業務過程中擁有若干關聯方交易及結餘，包括(i)於截至2019年12月31日止三個年度以及截至2020年8月31日止八個月，自鄭國思先生、鄭振忠先生、鄭國典先生及其配偶獲取無限制個人擔保以確保我們的銀行融資，該銀行融資分別約為人民幣189.0百萬元、人民幣225.0百萬元、人民幣33.5百萬元及人民幣33.5百萬元，當中預期其全部將於[編纂]後由本公司的公司擔保替換；(ii)截至2017年、2018年、2019年12月31日止年度及2020年8月31日止八個月，就僱員服務向主要管理層分別提供補償約人民幣0.7百萬元、約人民幣0.7百萬元、約人民幣0.8百萬元及約人民幣0.5百萬元；及(iii)截至2017年、2018年、2019年12月31日止年度及2020年8月31日止八個月，來自向格瑞兄弟糖果(直至2018年12月由鄭國思先生擁有15%)所作銷售的收入分別約為人民幣78.8百萬元、人民幣95.8百萬元、人民幣98.7百萬元及人民幣47.5百萬元。我們的董事認為，上述關聯方交易乃各於日常業務過程中按公平原則進行，並於有關訂約方之間按一般商業條款進行。

股息

根據細則，宣派未來股息須獲董事會建議及股東於股東大會批准，或就中期股息而言，則須獲董事會批准。本公司在未來任何一年宣派的任何股息金額將視乎(其中包括)本集團的經營業績、可用現金流量及財務狀況、經營及資本需求、法規及任何其他董事認為相關的因素而定。股息派付亦可能受法律限制及本集團日後可能訂立的協議規限。本公司目前並無固定的股息政策及無任何預定的股息派付比率。於往績記錄期間，本集團概無宣派或派付予本公司擁有人股息。截至2018年12月31日止年度，本集

財務資料

團主要經營附屬公司久久王食品向酷莎食品宣派並支付集團內部股息人民幣80百萬元。我們過往的股息分派記錄不可用作釐定本公司日後可能宣派或支付的股息水平的參考或基準。

近期發展及重大不利變動

我們的業務營運於往績記錄期間後及直至本文件日期維持穩定。截至本文件日期，除本文件所披露者外，我們的一般業務模式無重大變動及經濟環境整體上維持穩定。

爆發COVID-19

自爆發COVID-19引起的疫情以來，中國各大主要城市已採取包括限制旅游等緊急公共衛生措施控制COVID-19疫情。福建省地方當局要求企業復工時間由2020年農曆新年推遲至不早於2020年2月9日午夜。本集團已於2020年3月初恢復正常生產水平。本集團已針對COVID-19疫情採取各種措施。有關詳情，請參閱本文件「業務—職業安全與健康」一節。鑑於COVID-19疫情以及旅游及交通限制，截至2020年8月31日止八個月我們向OEM客戶銷售的產品有所減少，尤其是2020年上半年，這可能對我們的業務及財務表現造成不利影響。

董事確認，於本文件日期，本集團的產品及／或原材料供應並無因COVID-19疫情而蒙受重大影響。

鑒於COVID-19疫情，董事認為下列業務應急計劃在我們面臨銷售訂單撤銷或供應鏈中斷情況下將會實施：

- 透過將我們的非必要員工安排無薪休假方式維持最低必要的員工以支持我們的營運；及
- 就我們的主要產品及／或原材料維持至少一名供應商。

假設出現爆發COVID-19最糟糕的情況，我們：

- 自2020年12月起停止所有業務，假設自2020年12月起，我們將不會賺取或產生(a)與銷售活動有關的任何收益及成本；(b)與營銷活動有關的絕大部分開支；(c)與生產產品有關的絕大部分開支；及(d)與研發活動有關的開支；
- 挽留我們所有必要員工並向彼等作出所有薪金付款；
- 清償我們截至2020年12月31日的所有未結清貿易應付款項；
- 計及我們的歷史結算模式，按審慎基準估計貿易應收款項的結算；

財務資料

- 動用[編纂]作為我們的營運資金；
- 結算有關將由我們的內部資源撥資之生產擴張計劃及廣告的開支，有關詳情載於「未來計劃及[編纂]」一節；
- 截至2020年12月31日出售我們的所有存貨；及
- 截至2020年12月31日動用我們的現金及銀行結餘及未動用銀行融資(倘需)合共約人民幣101.4百萬元；

鑒於我們的資金消耗率(指最低運營項下本集團生存的所有固定及必要成本)約為每月人民幣1.9百萬元，董事認為，我們將就業務擁有充足現金流量，以維持自2021年2月起未來12個月的財務靈活性，其中包括但不限於以下所述的及時付款：

- 基本的僱員薪金付款；
- 貿易應付款項；
- 有關生產擴張及廣告的開支；及
- 償還銀行借款。

除前述應急計劃、最壞情況分析及工作場所預防措施外，董事已就COVID-19疫情對本集團的業務造成的影響由下列方面(即(i)地區營運；(ii)客戶；及(iii)供應商)分析評估：

地區營運

於往績記錄期間，本集團僅在中國營運一處生產性廠房，且於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月中國地方客戶應佔我們總收益分別約84.4%、83.7%、88.2%及91.7%。因此，本集團的營運大部分倚賴中國。於最後實際可行日期，根據公開可得資料，中國政府准許全國逐步復工。董事認為中國確診人數急速增加的可能性極低，因此本集團的營運將不會蒙受重大影響，除非發生急增情況。於最後實際可行日期，概無員工申報感染COVID-19。

客戶

由於於往績記錄期間，我們超過80%的收益一直由中國客戶貢獻，故董事認為，疫情不會對我們的主要市場造成重大影響。截至最後實際可行日期，本集團並未因COVID-19爆發而取消任何銷售訂單。根據未經審核的管理賬目，我們截至2020年8月31日止八個月的收入較2019年同期有所減少，但董事認為業務將逐步回升。此外，於

財務資料

整個往績記錄期間一直與之保持聯繫的老客戶產生的收入分別佔我們截至2017年、2018年、2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月的收入的約70.4%、78.9%、85.2%及83.0%。董事認為，憑藉我們與主要OEM客戶及分銷商的穩定業務關係，即使我們在最近幾個月被迫中止與新潛在客戶的面對面接觸，我們仍然能夠透過電話及／或電子郵件吸引現有客戶的銷售。於最後實際可行日期，我們並未遇到延遲交付給客戶的情況，我們也未收到任何客戶表示在所有重大方面由於COVID-19疫情而於所有重要方面計劃撤銷或減少其訂單數量的任何指示或通知。

供應商

於往績記錄期間，我們通常從中國的60多家供應商採購原材料。於最後實際可行日期，根據董事深知及了解，貨物不受限制，並且由於COVID-19疫情，本集團並無面臨供應商交貨出現重大延誤。自疫情爆發以來，本集團亦如常與供應商發出訂單，且於最後實際可行日期按時交付及收取貨物。我們的供應商並未遭撤銷採購訂單，乃因其穩定供應能力可能未產生懷疑。因此，董事認為COVID-19疫情爆發對我們的供應鏈影響有限。

考慮到(i)我們的業務位於中國福建省晉江，直至最後實際可行日期為止，尚未受COVID-19大規模爆發影響；(ii)在COVID-19爆發期間，我們的業務受影響有限；(iii)截至最後實際可行日期，員工均未報告已感染COVID-19的症狀；(iv)我們的生產已完全恢復；(v)我們並無面臨因COVID-19疫情爆發而撤銷任何銷售訂單及／或延遲交貨；(vi)我們能夠通過電話及／或電子郵件向現有客戶招攬銷售；(vii)主要供應商通知我們彼等維持正常運營；及(viii)我們並未因COVID-19疫情爆發而撤銷任何訂購單及／或延遲交貨，董事認為爆發COVID-19疫情對我們的業務運營及財務表現並無重大影響。

儘管截至2020年8月31日止八個月，收益及純利有所下降，惟董事認為，於計及以下各項後，我們的產品銷售基本上可予恢復，(i)我們於2020年9月及10月錄得較2019年9月及10月為高的收益；(ii)於2020年9月及10月我們的平均使用率分別約為104.4%及86.8%；(iii)如本文件「行業概覽」一節所述，弗若斯特沙利文認為，爆發COVID-19將僅產生短期影響，並將如2013年至2022年中國預期不斷增長的甜食零售市場規模(按銷售價值計)所示，不會令行業的整體向好前景發生變動；及(iv)較截至2020年12月31日止年度已獲得並於2020年2月17日已確認的採購訂單而言，截至最後實際可行日期(即2021年2月17日)已獲得並於截至2020年12月31日止年度已確認的採購訂單增加。

財務資料

我們已採取額外的預防措施以維持衛生的工作環境。有關詳情，請參閱本文件「業務 — 職業安全及健康 — 保持衛生工作環境的預防措施」一節。為實施該等措施，我們自COVID-19爆發以來及直至最後實際可行日期已產生開支約人民幣0.4百萬元。

我們的執行董事將繼續評估COVID-19疫情對我們的業務、經營業績及財務表現造成影響，並密切監測我們面臨與COVID-19疫情相關的風險及不確定性。

其他最新資料

我們截至2020年8月31日止八個月的收益低於2019年同期。我們截至2020年8月31日止八個月的毛利率低於2019年同期。預期本集團截至2020年12月31日止年度的純利將受到行政開支預期增長的不利影響，此主要歸因於非經常性[編纂]及預期收益下降。

為增加我們的產能以應付客戶的需求，我們就一條新的生產果凍糖(作為我們新的類別產品)的生產線安裝各種機器。為便於擴闊我們的生產設施，我們已於工廠物業建設新廠房大樓且已完工，我們已於2019年3月取得樓宇的必要房屋所有權證書。我們於2019年5月測試生產線及於2019年8月完成試生產並於2019年9月開始商業生產。我們相信，我們日後的成功部分取決於我們提升產能的能力。因此，經考慮(其中包括)我們於往績記錄期間生產膠基糖果及壓片糖果的現有生產線的高利用率，我們計劃增加我們現有產品(即膠基糖果及壓片糖果)生產線的數量。由於空間有限，我們計劃建造新廠房，以容納該等新生產線。預計新廠房的建築工程將於2021年3月或前後動工並暫定將於2022年3月或前後完工。此外，由於機器的自然老化及為改善我們的生產及運營效率，我們不時採購新機器以更換我們現有生產線的若干機器及設備。本集團於最後實際可行日期有關更換現有生產機器的資本承擔約為人民幣15.0百萬元。鑑於本公司於2020年12月31日的現金及現金等價物僅約為人民幣28.5百萬元，故董事計劃動用部分[編纂]結算資本承擔。進一步詳情，請參閱「業務 — 生產 — 我們的生產設施」一節。

我們於2017年12月在晉江市收購了另一幅土地。我們計劃建造新廠房，以於未來擴大我們的生產設施及產能。用於放置生產我們現有產品的新生產線的新工廠(即膠基糖果及壓片糖果)將位於該地塊上。根據久久王食品與一家建築公司所訂立日期為2020年6月15日的補充合約，新工廠的建設工程於2020年6月開始。鑒於近期的市場前景，本公司正與福建省晉江市國土資源局進行商討，以進一步推遲建築工程的動工日期。

財務資料

水、電、燃氣供應的建設以及提供電信設施及道路通行以及施工現場地面的平整於2020年6月展開，且應根據日期為2020年10月30日的進一步補充合約於2021年3月前完成。預期正式建築工程將於2021年3月或前後動工及建設工程暫定於2022年3月或前後完工，惟須就建築工程從有關當局獲得必要牌照、許可證或批准後，且施工進度非我們所能控制。有關進一步資料，請參閱本文件「業務 — 我們的業務策略 — 我們的生產基地規模龐大，設備優良，可自動化生產甜食產品」一節。

董事認為，除有關[編纂]的開支及完成在建工程的資本開支(均為非經常性質)以及COVID-19的影響外，自2020年8月31日起直至本文件日期，本集團的財務或貿易狀況或前景概無重大不利變動。自2020年8月31日起，並無任何事件會對本文件附錄一會計師報告所載的資料造成重大影響。

[編纂]

[編纂]相關[編纂]總額主要包括向專業人士支付或應付的費用、[編纂]及佣金，估計約為[編纂](相等於約[編纂]) (乃根據指示[編纂]範圍的中位數每股[編纂]計算)。為作說明之用，[編纂]估計約為[編纂]至約[編纂](相當於約[編纂]至約[編纂]) (根據指示性[編纂]範圍的下限每股[編纂]及指示性[編纂]範圍的上限每股[編纂]計算)，分別佔[編纂]約[編纂]及[編纂]。

就估計[編纂]總額而言，(i)預期[編纂]後約[編纂](相等於約[編纂])入賬列作權益扣減；及(ii)約[編纂](相等於約[編纂])將於綜合損益及其他全面收入表入賬列作開支，其中約[編纂](相等於約[編纂])、約[編纂](相等於約[編纂])及約[編纂](相等於約[編纂])已分別於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年8月31日止八個月確認，預期餘下約[編纂](相等於約[編纂])於截至2021年12月31日止年度確認，主要包括將於[編纂]後產生的專業費用及其他開支。

董事謹此強調前述[編纂]為現時估計且僅作參考用途。本集團截至2021年12月31日止年度的綜合財務報表待確認的實際金額根據審核及可變因素及假設屆時變動後作出調整，因此可能有別於本估計。

財務資料

潛在投資者應注意，預期本集團截至2021年12月31日止年度的財務表現受前述估計非經常性[編纂]的不利影響，且未必可與本集團過往財務表現比較。

可供分派儲備

於2020年8月31日，本集團有保留盈利人民幣212.1百萬元。於2020年8月31日，本公司並無可供分派予股東的儲備。

物業權益

於最後實際可行日期，我們在中國福建省擁有兩項物業。根據上市規則第5.01A及5.01B條，物業權益(定義見上市規則第5.01(3)條)的賬面值(定義見上市規則第5.01(1)條)為或高於其總資產(定義見上市規則第5.01(4)條)的15%，文件須載有該物業權益的估值報告全文。由於我們自有物業於2020年8月31日(為本集團最近期經審核綜合財務狀況報表之編製日期)之賬面值超過我們總資產的15%。因此，本文件載有有關我們自有物業的物業估值報告。有關我們自有物業的進一步詳情，請參閱本文件附錄四載述高力國際物業顧問(香港)有限公司刊發的物業估值報告。

物業權益及物業估值報告

我們於中國的物業權益價值乃根據獨立估值師高力國際物業顧問(香港)有限公司進行估值。有關於2021年1月31日上述物業估值的物業估值報告全文載於本文件附錄四。

財務資料

下表顯示2020年8月31日(即編製本集團最新經審核合併／綜合財務業績日期)至2021年1月31日的物業對賬。

人民幣千元

本集團於2020年8月31日物業權益的賬面淨值(經審核)：

計入物業、廠房及設備的樓宇	119,897
使用權資產	23,599
有關樓宇的在建工程	15,692
	<hr/>
	159,188

自2020年9月1日至2021年1月31日期間的變動(未經審核)

加：有關物業的在建工程添置	3,796
減：折舊	(1,937)
	<hr/>

本集團於2021年1月31日物業權益的賬面淨值

161,047

估值盈餘

48,253

計入本文件附錄四物業估值報告所載

於2021年1月31日相關物業估值

209,300

未經審核備考經調整綜合有形資產淨值報表

有關我們未經審核備考經調整有形資產淨值的資料，請參閱本文件附錄二「未經審核備考財務資料」一節。

根據上市規則第13.13條至13.19條的披露

我們確認，於最後實際可行日期，我們並不知悉任何將會導致根據上市規則第13.13條至13.19條規定進行披露的情況。