

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Dali Foods Group Company Limited

達利食品集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3799)

截至二零二零年十二月三十一日止年度的 年度業績公告

達利食品集團有限公司(「本公司」或「達利」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併業績連同二零一九年相應年度比較數字。

財務摘要

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動百分比
收益	20,961,708	21,375,248	-1.9%
毛利	8,240,896	8,491,463	-3.0%
毛利率	39.3%	39.7%	-0.4個百分點
扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	5,897,109	5,889,609	0.1%
純利	3,848,653	3,840,571	0.2%
純利率	18.4%	18.0%	0.4個百分點
每股盈利	人民幣0.28元	人民幣0.28元	0.2%

股息

董事會已議決宣派截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股0.085港元。

合併損益及其他綜合收益表
截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日 止年度	
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	4(a)	20,961,708	21,375,248
銷售成本	5(a)	(12,720,812)	(12,883,785)
毛利		8,240,896	8,491,463
其他收入及收益	4(b)	1,036,617	886,733
銷售及經銷開支		(3,555,237)	(3,677,450)
行政開支		(606,092)	(553,032)
融資成本	6	(9,574)	(1,413)
除稅前溢利	5	5,106,610	5,146,301
所得稅開支	7	(1,257,957)	(1,305,730)
年內溢利		<u>3,848,653</u>	<u>3,840,571</u>
以下人士應佔：			
母公司擁有人		<u>3,848,653</u>	<u>3,840,571</u>

合併損益及其他綜合收益表(續)
截至二零二零年十二月三十一日止年度

	截至十二月三十一日 止年度	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
附註		
年內溢利	<u>3,848,653</u>	<u>3,840,571</u>
其他綜合收益		
匯兌差額：		
換算海外業務的匯兌差額	<u>(20,367)</u>	<u>5,889</u>
於後續期間可能重新分類至損益的 其他綜合收益淨額	<u>(20,367)</u>	<u>5,889</u>
年內其他綜合收益(除稅淨額)	<u>(20,367)</u>	<u>5,889</u>
年內綜合收益總額	<u>3,828,286</u>	<u>3,846,460</u>
以下人士應佔溢利：		
母公司擁有人	<u>3,848,653</u>	<u>3,840,571</u>
以下人士應佔綜合收益總額：		
母公司擁有人	<u>3,828,286</u>	<u>3,846,460</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	8	
基本及攤薄		
一年內溢利	<u>人民幣0.28元</u>	<u>人民幣0.28元</u>

合併財務狀況表
於二零二零年十二月三十一日

	附註	於二零二零年 十二月 三十一日 人民幣千元	於二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		5,111,010	5,141,506
投資物業		225,664	233,762
使用權資產		691,425	608,746
無形資產		1,171	1,994
預付款項		87,184	96,045
遞延稅項資產		62,552	64,218
非流動資產總值		<u>6,179,006</u>	<u>6,146,271</u>
流動資產			
存貨		1,074,604	1,262,355
貿易應收款項及應收票據	10	899,559	736,874
預付款項及其他應收款項		632,368	709,703
質押存款		100,072	141
現金及銀行結餘		13,825,147	11,092,268
流動資產總值		<u>16,531,750</u>	<u>13,801,341</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	11	983,987	1,347,768
其他應付款項及應計費用		1,596,871	1,572,753
計息銀行借款		1,917,681	-
租賃負債		17,844	19,289
應付稅項		270,252	236,984
流動負債總額		<u>4,786,635</u>	<u>3,176,794</u>
流動資產淨額		<u>11,745,115</u>	<u>10,624,547</u>
資產總值減流動負債		<u>17,924,121</u>	<u>16,770,818</u>
非流動負債			
租賃負債		32,378	474
遞延收入		358,307	370,925
遞延稅項負債		68,000	122,793
非流動負債總額		<u>458,685</u>	<u>494,192</u>
資產淨值		<u>17,465,436</u>	<u>16,276,626</u>
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本		112,712	112,712
儲備		17,352,724	16,163,914
總權益		<u>17,465,436</u>	<u>16,276,626</u>

財務報表附註

1. 公司及集團資料

達利食品集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited，地址為P.O. Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中國內地從事食品及飲料生產及銷售。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的控股公司為Divine Foods Limited(「母公司」)，為一家在英屬維京群島(「英屬維京群島」)成立的公司。本公司的控股股東為許世輝先生、陳麗玲女士、許陽陽女士、Divine Foods Limited、Divine Foods-1 Limited、Divine Foods-2 Limited、Divine Foods-3 Limited、Hi-Tiger Limited及許氏家族信託(統稱為「控股股東」)。

2. 重大會計政策概要

2.1 編製基準

該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟股權投資例外。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均已湊整至最接近千位。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其有直接或間接控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團能通過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響該等回報(即現有權利可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表本集團擁有投資對象的控制權。

當本公司直接或間接擁有少於投資對象過半數投票權或類似權利時，本集團於評估其是否對投資對象擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該投資對象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) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該控制權終止當日止。

2. 重大會計政策概要(續)

2.1 編製基準(續)

合併基準(續)

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使會引致非控股權益產生虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及所有與本集團成員公司間交易有關的現金流均於合併賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估其是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，列作權益交易入賬。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會終止確認(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)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值；及(iii)損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他綜合收益確認的本集團應佔組成部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納二零一八年財務報告之概念框架及下列經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂	利率基準改革
香港財務報告準則第16號的修訂	與COVID-19有關的租金寬減(提早採納)
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	重大的定義

二零一八年財務報告之概念框架及經修訂財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 二零一八年財務報告之概念框架(「概念框架」)載列一套全面的財務報告概念及準則制定，並為財務報表編製人制定一致的會計政策提供指引，協助各方了解及詮釋標準。該概念框架包括有關計量及報告財務表現的新章節、有關終止確認資產及負債的新指引，以及資產及負債的更新定義及確認標準。其亦釐清財務報告中管理、審慎及計量不確定因素的角色。該概念框架並非標準，其中所載概念概無凌駕於任何標準的概念或規定之上。概念框架並無對本集團之財務狀況或表現產生任何重大影響。

2. 重大會計政策概要(續)

2.2 會計政策變動及披露(續)

- (b) 香港財務報告準則第3號的修訂對業務的定義進行了澄清並提供額外指引。該等修訂明確澄清，倘若構成一項業務，一組不可分割的活動及資產必須至少包括一項投入及一項實質性過程，能共同顯著促進創造產出的能力。一項業務可以不具備所有創造產出所需的投入和過程。該等修訂刪除了對市場參與者是否有能力購買業務並能持續產生產出的評估，轉而重點關注所取得的投入和所取得的實質性過程是否共同顯著促進創造產出的能力。該等修訂亦縮小了產出的定義範圍，重點關注於向客戶提供的貨品或服務、投資收益或其他日常活動收入。此外，該等修訂為評估所取得的過程是否為實質性過程提供了指引，並引入了可選的公允價值集中度測試，允許對所取得的一組活動和資產是否不構成業務進行簡化評估。本集團已就於二零二零年一月一日或之後發生的交易或其他事件應用該等修訂。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生重大影響。
- (c) 香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號的修訂處理對另類無風險利率(「無風險利率」)取代現有利率基準前一段期間的財務報告造成影響的事宜。該等修訂提供可在引入另類無風險利率前於不確定期限內繼續進行對沖會計處理的暫時性補救措施。此外，該等修訂要求公司須向投資者提供與直接受該等不確定因素影響的對沖關係有關的額外資料。由於本集團並無重大利率對沖關係，故該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生重大影響。
- (d) 香港財務報告準則第16號的修訂為承租人提供可行權宜方法，讓承租人選擇不就因COVID-19疫情直接導致的租金寬減應用租賃修訂會計法。可行權宜方法僅適用於因疫情而直接導致的租金寬減，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃對價有所修改，而經修改的對價與緊接變動前租賃對價大致相同；或少於緊接租賃變動前的租賃對價；(ii)租賃款項的任何減少僅影響原於二零二一年六月三十日或之前到期的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無重大變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效，並允許提早應用，且將追溯應用。

本集團已於二零二零年一月一日提早採納該修訂，並選擇不就截至二零二零年十二月三十一日止年度因疫情導致的所有租金寬減應用出租人授出的租賃修訂會計法。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何影響。

- (e) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂提供了對重大的全新定義。新定義指出，如果遺漏、錯誤陳述或模糊不清能被合理預期會影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表所作出的決定，則有關資料即屬重大。該等修訂澄清，重要性將取決於資料的性質或程度，或兩者兼備。該等修訂並無對本集團之財務狀況及表現產生任何重大影響。

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團尚未於該等財務報表內應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號的修訂	概念框架之提述 ²
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂	利率基準改革—第二階段 ¹
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第17號	保險合約 ³
香港財務報告準則第17號的修訂	保險合約 ^{3,6}
香港會計準則第1號的修訂	負債分類為流動或非流動 ^{3,5}
香港會計準則第16號的修訂	物業、廠房及設備：於作擬定用途前之所得款項 ²
香港會計準則第37號的修訂	有償合約—履行合約之成本 ²
香港財務報告準則二零一八年至二零二零年之年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明性示例及香港會計準則第41號的修訂 ²

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 強制生效日期尚待釐定，但可供採納

⁵ 由於香港會計準則第1號修訂，香港詮釋第5號財務報表的呈報—借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論不變

⁶ 由於於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號修訂，香港財務報告準則第4號獲修訂以擴大暫時豁免，允許保險公司於二零二三年一月一日之前開始的年度期間應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號

有關預期可供本集團採納的該等香港財務報告準則的進一步資料於下文說明。

香港財務報告準則第3號的修訂旨在以二零一八年六月頒佈的財務報告概念框架之提述取代先前財務報表編製及呈列框架之提述，而毋須大幅更改其規定。該等修訂亦對香港財務報告準則第3號有關實體參考概念框架以釐定資產或負債之構成之確認原則加入一項例外情況。該例外情況規定，對於屬香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於業務合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第21號而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起前瞻性採納該等修訂。由於該等修訂前瞻性應用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過渡日期將不會受該等修訂的影響。

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號的修訂解決先前修訂中現有利率基準被另類無風險利率代替時未處理但影響財務報告之問題。第二階段之修訂提供一項實際可行權宜方法，允許對釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準變動進行會計處理時更新實際利率而無需調整賬面值，前提是有關變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許就對沖指定項目及對沖文件作出利率基準改革所要求的變動，而不會終止對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益或虧損均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。該等修訂亦為實體提供暫時寬免，於無風險利率被指定為風險成份時毋須滿足可單獨識別之規定。該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定，惟實體須合理預期無風險利率風險成份於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂要求實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠瞭解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用，但實體毋須重列比較資料。

本集團於二零二零年十二月三十一日有若干以港元及外幣計值的計息銀行借款，以香港銀行同業拆息率為基準。若該等借款的利率在未來一段時間內被無風險利率所取代，本集團將在滿足「經濟上等同」的標準時，在修改該等借款時採用該實際權宜之計，並預計不會因應用該等變化的修訂而產生重大修改收益或虧損。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂解決香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。香港會計師公會已於二零一六年一月撤銷香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂的先前強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營企業的更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

2. 重大會計政策概要(續)

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第1號的修訂澄清將負債分類為流動或非流動的規定。該等修訂指明，倘實體延遲償還負債的權利受限於該實體須符合特定條件，則倘該實體符合當日之有關條件，其有權於報告期末延遲償還負債。負債的分類不受該實體行使權利延遲償還負債的可能性所影響。該等修訂亦澄清被視為償還負債的情況。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，並應追溯應用。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第16號的修訂禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除使資產達到管理層擬定之營運狀態所需位置與條件過程中產生的項目銷售之任何所得款項。相反，實體須於損益中確認銷售任何有關項目之所得款項及該等項目之成本。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用於實體首次應用該等修訂的財務報表中所呈列的最早期間開始或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港會計準則第37號的修訂澄清，就根據香港會計準則第37號評估合約是否屬虧損性而言，履行合約的成本包括與合約直接相關的成本。與合約直接相關的成本包括履行該合約的增量成本(例如直接勞工及材料)及與履行合約直接相關的其他成本分配(例如分配履行合約所用物業、廠房及設備項目的折舊費用以及合約管理及監管成本)。一般及行政成本與合約並無直接關連，除非根據合約明確向對手方收取，否則不包括在內。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並將應用於實體於其首次應用該等修訂的年度報告期間開始尚未履行其所有責任的合約。允許提早應用。初步應用該等修訂的任何累計影響將確認為對首次應用日期之期初權益的調整，而毋須重列比較資料。該等修訂預期不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號隨附之說明性示例及香港會計準則第41號的修訂。預期將適用於本集團之該等修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號金融工具：澄清實體於評估一項新訂或經修訂金融負債之條款是否實質上不同於原金融負債之條款時所計入之費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已付或已收之費用，其中包括借款人或貸款人代表另一方支付或收取之費用。實體對於該實體首次採用修訂的年度報告期間開始或之後經修訂或交換之金融負債應用該修訂。該修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早應用。該修訂預期不會對本集團的財務報表產生重大影響。
- 香港財務報告準則第16號租賃：於香港財務報告準則第16號隨附之第13項說明性示例中移除出租人就租賃物業裝修作出之付款說明。此舉消除了應用香港財務報告準則第16號時對租賃優惠進行處理之潛在混淆。

3. 經營分部資料

為便於管理，本集團按其產品劃分業務單元，分為四個可呈報經營分部，詳情如下：

- (a) 生產及銷售家庭消費；
- (b) 生產及銷售休閒食品；
- (c) 生產及銷售即飲飲料；及
- (d) 其他。

「其他」分部包括銷售與食品及飲料生產有關的包裝物料，以及來自投資物業的優質辦公室空間的租金收入。

管理層監察本集團經營分部的毛利，旨在作出有關資源分配及業績評估的決策。概無披露本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於有關分析並無定期提交予最高營運決策者審閱。

截至二零二零年 十二月三十一日止年度	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4)					
銷售予外部客戶	2,963,312	10,213,400	6,175,648	1,594,901	20,947,261
其他收益	-	-	-	14,447	14,447
					<u>20,961,708</u>
分部毛利	1,391,215	3,852,449	2,955,755	41,477	8,240,896
對賬：					
其他收入及收益					1,036,617
銷售及經銷開支					(3,555,237)
行政開支					(606,092)
融資成本					(9,574)
除稅前溢利					<u>5,106,610</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	146,052	163,587	344,710	9,468	663,817
資本開支*					
已分配	282,527	234,731	191,966	1,370	710,594
未分配					47,948
					<u>758,542</u>

3. 經營分部資料(續)

截至二零一九年 十二月三十一日止年度	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益(附註4)					
銷售予外部客戶	2,656,546	10,153,891	7,141,644	1,412,118	21,364,199
其他收益	—	—	—	11,049	11,049
					<u>21,375,248</u>
分部毛利	1,315,810	3,794,956	3,335,513	45,184	8,491,463
對賬：					
其他收入及收益					886,733
銷售及經銷開支					(3,677,450)
行政開支					(553,032)
融資成本					<u>(1,413)</u>
除稅前溢利					<u>5,146,301</u>
其他分部資料					
折舊及攤銷	118,011	167,011	365,047	9,719	659,788
資本開支*					
已分配	588,257	172,793	231,620	2,688	995,358
未分配					<u>45,695</u>
					<u>1,041,053</u>

* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業以及無形資產。

地理資料

由於本集團的90%以上收益及經營溢利來自在中國內地銷售食品及飲料，且本集團逾90%的非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

有關一名主要客戶的資料

由於概無本集團向單一客戶的銷售佔本集團總收益的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

4. 收入、其他收入及收益

收入的分析如下：

(a) 收入：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
來自客戶合約的收益	20,947,261	21,364,199
來自其他來源的收益		
投資物業經營租賃的租金收入總額	<u>14,447</u>	<u>11,049</u>
	<u>20,961,708</u>	<u>21,375,248</u>

來自客戶合約的收益

(i) 分項收益資料

截至二零二零年十二月三十一日止年度

分部	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨物種類					
銷售貨物	<u>2,963,312</u>	<u>10,213,400</u>	<u>6,175,648</u>	<u>1,594,901</u>	<u>20,947,261</u>
收益確認時間					
於某一時間點					
轉讓貨物	<u>2,963,312</u>	<u>10,213,400</u>	<u>6,175,648</u>	<u>1,594,901</u>	<u>20,947,261</u>

截至二零一九年十二月三十一日止年度

分部	家庭消費 人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	即飲飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
貨物種類					
銷售貨物	<u>2,656,546</u>	<u>10,153,891</u>	<u>7,141,644</u>	<u>1,412,118</u>	<u>21,364,199</u>
收益確認時間					
於某一時間點					
轉讓貨物	<u>2,656,546</u>	<u>10,153,891</u>	<u>7,141,644</u>	<u>1,412,118</u>	<u>21,364,199</u>

4. 收入、其他收入及收益(續)

(a) 收入：(續)

來自客戶合約的收益(續)

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售貨物

履約責任於簽收食品及飲料後即告完成，而付款一般會於簽收後30至90天內到期，惟我們一般會要求新客戶提前付款。部分合約規定客戶在若干條件的限制下有權退貨及獲提供銷售獎勵回贈(此情況會引致可變代價)。

(b) 其他收入及收益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行利息收入(附註5(c))	544,150	457,750
政府補貼*	429,120	342,604
銷售邊角料的收入淨額	62,243	69,055
出售物業、廠房及設備項目的收益	605	371
匯兌差額淨額	-	16,709
其他	499	244
	<u>1,036,617</u>	<u>886,733</u>

* 政府補貼包括本公司的附屬公司自相關政府機關收到的與企業擴張及效率提高有關的各類補貼。該等補貼並無未達成條件或者或然事項。

5. 除稅前溢利

本集團持續經營業務的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
(a) 銷售成本：		
存貨銷售成本	<u>10,694,963</u>	<u>10,905,556</u>
(b) 僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	2,067,971	1,997,316
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	<u>235,880</u>	<u>236,275</u>
	<u>2,303,851</u>	<u>2,233,591</u>
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備折舊	737,810	699,786
投資物業折舊	9,468	9,719
使用權資產折舊	32,824	31,244
無形資產攤銷	823	1,146
推廣及廣告開支	1,993,466	2,122,478
核數師酬金	4,500	4,500
研發成本	65,352	62,030
匯兌差額淨額	11,412	(16,709)
銀行利息收入(附註4(b))	(544,150)	(457,750)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	2,180	2,449
政府補貼(附註4(b))	(429,120)	(342,604)
貿易應收款項及應收票據減值	497	1,434
存貨減值	<u>295</u>	<u>1,268</u>

物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊，以及使用權資產及無形資產攤銷計入合併損益及其他綜合收益表的「行政開支」、「銷售及分銷開支」及「銷售成本」。

研發成本計入合併損益及其他綜合收益表的「行政開支」及「銷售成本」。

6. 融資成本

持續經營業務的融資成本分析列載如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行貸款利息	9,053	–
租賃負債利息	521	1,413
	<u>9,574</u>	<u>1,413</u>

7. 所得稅

本集團須就本集團成員公司在所在及經營的司法權區產生或源自該等司法權區的溢利按實體方式繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬維京群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬維京群島所得稅。

香港利得稅已就年內在香港產生的估計應課稅溢利按16.5%（二零一九年：16.5%）的稅率作出撥備，惟根據利得稅兩級制，本集團一間附屬公司為合資格法團除外。該附屬公司首2,000,000港元（二零一九年：2,000,000港元）應課稅溢利的稅率為8.25%（二零一九年：8.25%），餘下應課稅溢利則按16.5%（二零一九年：16.5%）徵稅。

根據中華人民共和國（「中國」）所得稅法，在中國成立的本公司附屬公司須按25%的稅率繳納所得稅，惟部分附屬公司除外，於二零一四年一月一日至二零二零年十二月三十一日的不同期間按15%的優惠稅率繳納所得稅。

根據《中國企業所得稅法》，就向外資企業投資者宣派來自於中國大陸成立之外資企業的股息徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後所產生之盈利。此外，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其相關法規，倘一名合資格香港稅務居民為中國公司的「實益擁有人」並持有其25%或以上股權，則該名香港稅務居民自中國產生的股息收入須按5%稅率繳納預扣稅。對本集團而言，適用稅率為5%。遞延稅項負債已根據該等附屬公司就二零零八年一月一日以後產生的溢利於可見未來將分派的預期股息計提撥備。

所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國內地所得稅	1,311,084	1,193,496
遞延稅項	(53,127)	112,234
	<u>1,257,957</u>	<u>1,305,730</u>

7. 所得稅(續)

按本公司及其大多數附屬公司所在司法權區應用於除稅前溢利的法定稅率的稅項開支與按實際稅率的稅項開支的對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	<u>5,106,610</u>	<u>5,146,301</u>
按法定稅率繳納的稅項(25%)	1,276,653	1,286,575
若干附屬公司享有減免稅項的影響	(120,029)	(125,540)
稅項優惠及豁免的影響	(4,749)	-
動用過往期間的稅項虧損	(4,103)	-
毋須納稅的收入*	(9,591)	(16,023)
不可扣稅的開支	1,282	1,666
未確認稅項虧損	11,717	12,028
本集團的中國附屬公司可分派利潤的5%預扣稅的影響	<u>106,777</u>	<u>147,024</u>
按本集團實際稅率繳稅的稅項支出	<u>1,257,957</u>	<u>1,305,730</u>

* 毋須納稅的收入主要包括根據中國稅法免徵所得稅的來自初級農產品加工的溢利。

8. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行13,694,117,500股(二零一九年：13,694,117,500股)普通股的加權平均數計算。

本集團於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利的計算乃基於下表：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	
盈利			
母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u>3,848,653</u>	<u>3,840,571</u>	
		股份數目	
		二零二零年	二零一九年
股份			
年內已發行普通股的加權平均數	<u>13,694,117,500</u>	<u>13,694,117,500</u>	
每股盈利			
基本及攤薄(人民幣元)	<u>0.28</u>	<u>0.28</u>	

9. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中期一每股普通股0.075港元(二零一九年：0.168港元)	902,744	2,076,233
建議末期一每股普通股0.085港元(二零一九年：0.140港元)	986,228	1,736,732
	<u>1,888,972</u>	<u>3,812,965</u>

建議派付的本年度末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項	904,950	740,189
應收票據	2,500	4,079
減值	(7,891)	(7,394)
	<u>899,559</u>	<u>736,874</u>

信用期介乎30至90天。於報告期末，按發票日期及扣除虧損撥備後作出的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
90天內	841,332	670,371
91至180天	48,399	47,196
181至365天	9,828	19,307
	<u>899,559</u>	<u>736,874</u>

貿易應收款項及應收票據虧損撥備變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	7,394	5,960
減值虧損(附註5(c))	497	1,434
年末	<u>7,891</u>	<u>7,394</u>

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。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。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前狀況及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。

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

10. 貿易應收款項及應收票據(續)

下表採用撥備矩陣，載列本集團貿易應收款項所承受的信貸風險資料：

於二零二零年十二月三十一日

	90天內	91至180天	181至365天	總計
預期信貸虧損率	0.59%	1.05%	19.57%	0.87%
賬面總值(人民幣千元)	846,347	46,384	12,219	904,950
預期信貸虧損(人民幣千元)	5,015	485	2,391	7,891

於二零一九年十二月三十一日

	90天內	91至180天	181至365天	總計
預期信貸虧損率	0.93%	2.31%	0.22%	1.00%
賬面總值(人民幣千元)	672,528	48,311	19,350	740,189
預期信貸虧損(人民幣千元)	6,236	1,115	43	7,394

11. 貿易應付款項及應付票據

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應付款項	817,407	938,368
應付票據	166,580	409,400
	<u>983,987</u>	<u>1,347,768</u>

於報告期末，根據交易日期劃分的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
90天內	827,297	937,946
91至365天	148,664	402,461
1至2年	4,457	2,346
2年以上	3,569	5,015
	<u>983,987</u>	<u>1,347,768</u>

部分應付票據以本集團於二零二零年十二月三十一日質押的短期存款人民幣100,000,000元作抵押(二零一九年十二月三十一日：無)。

貿易應付款項不計息，一般於30天內結算。應付票據不計息，一般於365天內結算。

管理層討論及分析

二零二零年，儘管新冠疫情廣泛影響全球經濟，中國經濟仍展現出其韌力。二零二零年，中國國內生產總值增長2.3%，首次突破人民幣100萬億元。社會消費品零售總額雖然全年錄得3.9%下跌，自三季度以來得益於中國經濟的快速回暖，持續多月恢復正增長。雖然疫情對於居民生活方式和食品行業造成一定影響，但是也促進了消費者對於食品質量、健康和營養的追求，加快行業升級、提高行業集中度，使得龍頭品牌價值愈發凸顯。隨著國內國外政治和經濟環境的確定性增強，內需將進一步修復，同時疫情期間消費趨勢將轉變為新的發展勢能，推動消費品行業的疊代進化，強者恒強的趨勢更加明確。

二零二零年，新冠疫情深刻地改變了人們的生活方式和消費理念。一方面，得益於疫情期間居家時間的延長，正餐需求得到巨大釋放，給短保麵包市場帶來巨大發展機遇，市場增長前景更為明確。美焙辰自二零一八年推出後，已實現生產基地、銷售網絡和物流網絡的全國化佈局。二零二零年，美焙辰在已有基礎上，全面提高網點覆蓋率和供應鏈建設，進一步夯實核心競爭力，快速提升市場份額。另一方面，疫情強化了消費者的健康意識，對健康、綠色和營養食品的追求將成為市場的長期趨勢。具備天然健康優勢、契合家庭消費的植物蛋白品類在中國有明確的增長動力和巨大的市場潛力。在這一市場背景下，集團更具信心將植物蛋白建設成為集團新的龍頭產業。作為包裝豆奶龍頭品牌，豆本豆在二零二零年持續推進全渠道滲透，多場景佈局，多價格帶建設，為實現進一步產業化打下紮實基礎。作為家庭消費產業的重點佈局，美焙辰和豆本豆在二零二零年鞏固行業領先地位，取得人民幣29.63億元整體銷售，佔比集團銷售14.1%。

集團針對日益顯著的消費習慣分化趨勢，全面加速新品研發，豐富產品矩陣，致力於成為引領消費升級潮流的領導者。在休閒食品產業，集團於二零二零年全面打造休閒精耕產業，進行產品升級，口感和口味更為多樣化、包裝設計更為精緻，旨在滿足高消費力和年輕目標群體的多樣化需求。在家庭消費產業，集團自主研發多款短保麵包、豆奶和酸奶新品，通過多種口味和包裝，滿足不同消費場景的需求。其中「Flogurt植優家」作為國內首款常溫植物酸奶，憑藉先進的工藝、美味的口感、健康的成分，高度契合當下消費升級需求。

集團順應市場趨勢實現全渠道拓寬，傳統渠道的優勢得到鞏固，現代渠道的滲透度進一步提升，電商銷售顯著增長，社區團購初步成型，渠道效率進一步提高。其中電商板塊在渠道拓寬上全面覆蓋頂級電商平台，加速佈局新興的內容電商平台，並且精準匹配產品和營銷資源，快速提升銷售，電商板塊銷售增長高達45.2%，佔比集團食品飲料整體銷售6.8%。未來，集團會持續優化客戶資源，提升專業團隊，積極尋求新興渠道發展機遇，為業務發展注入新動能。

展望未來，消費新場景和新模式的應用將繼續創造巨大的商業機遇，集團亦將通過自身的不斷提升形成新的增長動力。集團會牢牢把握家庭消費產業帶來的巨大商機，推動植物蛋白成為集團新的龍頭產業；鞏固休閒食品和即飲飲料的行業地位，使得休閒食品、即飲飲料、家庭消費三大板塊齊頭並進；借助差異化產品和明星產品，圍繞七大品牌精耕渠道，強化品牌建設，不斷提高市場覆蓋率；並且擴大新興渠道業務隊伍規模，不斷發掘市場潛力。本集團相信疫情之後產業戰略和管理體系將更為明確，將為未來整體業績的健康增長奠定基礎。

二零二零年，本集團收入同比下降1.9%至人民幣209.62億元，其中下半年收入增長明顯，同比上升5.4%。家庭消費分部收入同比上升11.5%至人民幣29.63億元，休閒食品分部收入同比上升0.6%至人民幣102.13億元，即飲飲料分部收入同比下滑13.5%至人民幣61.76億元。實現毛利人民幣82.41億元，同比下降3.0%；家庭消費、休閒食品及即飲飲料分部的毛利分別為人民幣13.91億元、人民幣38.52億元及人民幣29.56億元，同比分別上升5.7%、上升1.5%、及下降11.4%。集團整體毛利率為39.3%，比去年下降0.4個百分點；稅前利潤為人民幣51.07億元，同比下降0.8%；淨利潤同比上升0.2%至人民幣38.49億元，淨利潤率為18.4%，同比上升0.4個百分點。現金流保持強勁，全年現金增加人民幣14.33億元，淨現金達到人民幣123.75億元，較二零一九年年底增長12.9%。

家庭消費產業

家庭消費產業由於一季度受到新冠疫情影響，工廠及物流系統停運，導致上半年銷售增長緩慢，但是下半年增長勢頭強勁。整體銷售收入由二零一九年的人民幣26.57億元增加11.5%至二零二零年的人民幣29.63億元。特別是經過一年的團隊打造，家庭消費產業的銷售團隊、經銷商團隊、重點建設進一步強化，具備較強的執行力和快速反應能力，為下一階段的市場開拓打下基礎。

- **短保麵包**

隨著城鎮化的深入和生活節奏加快，人們對於便捷早餐的需求日益提高，推動短保麵包市場持續高速增長。美焙辰經過兩年的市場開拓，已然成為短保麵包市場中領先的全國性品牌。

截至二零二零年，集團通過18個工廠覆蓋所有省會和重要地級市市場，物流體系覆蓋全國，建立超過13萬個零售終端。二零二零年我們基於多品類運作和跨區域發展的能力，以提升規模為主線，迅速拓展市場，提升終端網點質量，穩步提高盈利水平。具體包括五方面舉措：第一，在繼續擴大經銷商規模基礎上，強化團隊建設，打造成熟的經銷商團隊；第二，擴大網點覆蓋，強化網點滲透率，提高網點銷售質量；第三，優化配送網絡，提升配送效率，滿足配送頻率的需求，持續改善退貨率；第四，優化產品組合，打造種類豐富的產品矩陣；第五，優化成本費用，穩步提高盈利水平。

展望未來，我們將在穩固的基礎上，繼續強化全國性佈局，擴大基礎建設規模，實現快速規模化，致力於打造中國最具影響力的短保品牌。

- **豆奶**

具備天然健康優勢、契合家庭消費的植物蛋白品類，隨著疫情後消費者健康意識的強化，今年再次成為行業關注的焦點。根據歐睿數據，二零一九年中國植物蛋白飲料的市場規模在人民幣537億，其中豆奶是最亮眼的增長板塊。二零一九年包裝豆奶規模在人民幣124億元，過去五年複合增長12%。線上銷售尤其喜人，數據顯示，二零二零年植物蛋白飲料在阿里電商平台銷售增長接近10倍，遠超其他飲料品類。

經過集團四年多的品牌打造，豆本豆持續豐富產品組合，打造明星產品，完善渠道網絡，引導教育消費者接受常溫無添加、高質量、高營養的液態包裝豆奶。根據歐睿數據，二零一九年豆本豆中國豆奶市場的份額達到15%，已成為行業的主導品牌。

在產品組合方面，豆本豆已基本完成產品體系的構建，實現對全價格帶、不同消費人群和消費場景的全面覆蓋。通過四大產品系列，包括有機豆奶、純豆奶、原味豆奶和唯甄豆奶，形成了差異化的價格帶，全面覆蓋高端、中端和大眾化市場，滿足特定消費群體和消費場景的需求。其中，唯甄豆奶以其高性價比受到了廣大消費群體的歡迎，二零二零年在流通渠道、現代渠道以及電商渠道均取得了亮眼的成績。在新品推廣上，集團洞察到消費者對植物蛋白飲品在多種場景下的飲用需求，於二零二一年初推出了國內首款常溫植物酸奶「Flogurt植優家」。通過唯甄豆奶和「Flogurt植優家」植物酸奶的全國化鋪開和規模化銷售，豆本豆持續擴大消費群體，強化品牌教育，為其他產品線進一步打開市場奠定了基礎。

在團隊和渠道建設方面，豆本豆的獨立銷售團隊通過四年的經驗積累，已具備較強的執行力和快速反應能力。二零二零年，銷售團隊針對各個產品線進行差異化的渠道管理，提高渠道掌控力，順應市場趨勢實現全渠道拓寬。並且進一步在全國市場中打造樣板市場和重點市場，持續優化區域銷售質量，為產業化發展打下堅實基礎。

展望未來，豆本豆將持續打造明星產品，豐富產品口味、包裝和規格，把握不斷變化的市場需求和機遇；利用廣闊的渠道資源，結合相應的產品，加大市場有效滲透率；同時繼續擴大消費群體，向品牌的「百億目標」快速邁進，打造中國領先的植物蛋白產業。

休閒食品產業

作為中國休閒食品領域的龍頭企業，集團憑藉豐富的產品組合與廣闊的渠道網絡，擁有領先的市場份額。集團旗下的休閒食品覆蓋烘焙糕點、薯類膨化食品和餅乾三大品類，通過豐富的SKU(存貨單位)和持續的產品創新，能夠滿足各地消費市場的不同產品偏好，全面覆蓋不同人群和多種場景下的消費需求。在渠道網絡方面，集團兼具深度和廣度的渠道網絡能夠將產品覆蓋全國市場、下沉到鄉鎮地區，建立起強大的渠道壁壘。

隨著消費市場的不斷發展，消費群體逐步分化，更加追求個性化和差異化，表現出不同的消費習慣和渠道偏好。集團關注這一趨勢，在渠道管理和新品投放方面更加精細化，進一步增加運營效率，從而推動收入和毛利增長。雖然上半年受到疫情的影響，下半年休閒食品板塊顯著增長，休閒食品產業的銷售收入由二零一九年的人民幣101.54億元上升0.6%至二零二零年的人民幣102.13億元。隨著休閒精耕產業的價值凸顯和渠道變革紅利的進一步彰顯，銷售和利潤的增長趨勢將持續上揚。

• 烘焙糕點

烘焙糕點是中國休閒食品行業最大的品類，據歐睿數據統計，二零一九年烘焙糕點市場容量超過人民幣2,300億元，而達利園是中國烘焙糕點領域的龍頭品牌，擁有行業第一的市場份額。在產品方面，達利園產品種類豐富，全面覆蓋麵包、蛋糕、瑞士卷、派、傳統糕點和新式糕點等多種類型。二零二零年，集團圍繞核心和暢銷產品進行產品延伸，比如四季度推出派和蛋糕等多種系列的延伸產品。通過產品的獨特定位和包裝，滿足消費者對健康產品的需求，從而提高複購率。在渠道上，集團利用即有產品進一步鞏固流通渠道優勢，通過差異化產品和精準定位發力現代渠道和電商渠道，取得良好銷售業績。

目前，國內烘焙糕點市場仍較為分散，具有廣闊的整合空間。新冠疫情後，隨著越來越多的消費者追求對品牌的信任，市場份額加速向頂級品牌集中。在雙重利好的市場環境下，達利園將繼續鞏固現有優勢，推進新品更疊，提升渠道效率，持續推動收入規模和毛利水平提升。

- **薯類膨化食品**

可比克是中國本土薯片品牌的龍頭，通過包裝升級和多種營銷手段的高效運用，構建起強大的品牌優勢，在年輕消費群體中擁有良好口碑。二零二零年集團加大投入創新營銷，持續提高可比克在年輕消費群體中的影響力。首先，從包裝上進行新品補充，例如推出契合當下市場潮流的國潮風敦煌元素外包裝，傳遞有趣、時尚的品牌形象。其次，利用多種創新渠道實現全面線上和線下覆蓋，例如通過說唱音樂紀錄片與可比克的品牌調性的共鳴，抖音話題和定制歌曲與年輕的消費群體互動，從而進一步釋放品牌價值。

展望未來，可比克將持續投入品牌營銷，保持品牌活力，通過差異化包裝適應多種渠道銷售，從而不斷提升可比克的市場份額。

- **餅乾類**

好吃點作為中國市場家喻戶曉的品牌，具備強大的品牌知名度，豐富的產品矩陣覆蓋各類消費場景和消費人群。二零二零年，好吃點針對年輕消費者推出多款升級產品和獨創產品，比如基於甄好曲奇升級的雙色曲奇和新推出的蘇噠系列等。升級產品和獨創產品在顏值、口感和口味上滿足目標消費群體多樣化的需求，市場反響熱烈。集團目前已經建立完善的子品牌矩陣，包括兒童零食市場、大眾消費群體、高端細分市場等。通過細分市場的挖掘，好吃點進一步提升產品定位，擴大消費人群，為消費者提供更多消費選擇。

展望未來，好吃點將圍繞產品定位、渠道和團隊強化核心競爭力，推進品牌升級，提高中高端市場滲透率提升，為集團貢獻更高的利潤率。

即飲飲料產業

即飲飲料產業主要由樂虎品牌的功能飲料、和其正品牌的涼茶和其他飲料業務構成。二零二零年，新冠疫情導致出行、戶外等消費場景缺失，給即飲飲料市場帶來一定的挑戰。面對疫情衝擊，集團反應迅速，嚴格管理庫存水平，穩控價格體系。特別是下半年，隨著疫情有所緩解，集團積極挖掘新的渠道增長點和創新的營銷手段，整體板塊銷售穩定。本集團即飲飲料產業的銷售收入由二零一九年的人民幣71.42億元下滑13.5%至二零二零年的人民幣61.76億元。

在新品推出上，集團基於奶茶廣闊的市場空間，尤其是年輕消費者對新式奶茶強烈需求，於十一月強勢推出旨在滿足消費升級需求的新一代奶茶產品—豆乳茶。作為一款創新式茶飲，當前豆乳茶已全國鋪市，並且受到消費者的高度評價。展望未來，集團認為中國人均即飲飲料產業消費量對比發達國家仍有差距，因此市場未來仍具備提升空間。集團將繼續抓住行業高端化、健康化的浪潮，推陳出新，推動銷售增長。

• 功能飲料

二零二零年，雖然戶外活動減少對功能飲料帶來一定衝擊，集團通過強化終端掌控力和渠道效率，以及制定有效的市場運營策略，下半年實現板塊的銷售穩定。在渠道管理上，集團組建自有團隊，針對學校、車站、運動場館、娛樂場所、辦公場所、新興場所六大重要消費場景，精耕終端銷售網點。另一方面，集團通過打造重點城市，穩固高線城市的市場地位，並借助品牌效應帶動渠道下沉，強化市場滲透率。基於樂虎的專業品牌形象，團隊深度參與制定終端網點銷售計劃，策劃營銷活動，以及設計產品陳列，從而提升渠道效率。

第三方數據顯示，功能飲料在中國的人均消費金額及飲用量僅為美國的十分之一。隨著消費群體擴大和渠道下沉，未來發展潛力巨大。集團將積極把握發展機遇，充分挖掘渠道優勢，結合精準的品牌營銷和線下場景化營銷，不斷提高樂虎銷售規模的增長。

- 涼茶

二零二零年由於疫情後人流出行的下降和外出餐飲人口數量的減少，涼茶板塊在傳統渠道和餐飲渠道受到較大影響。

針對這一挑戰，集團對於涼茶板塊從包裝上進行積極調整。集團洞察到隨著國民品牌的崛起，國潮風盛行消費市場，而涼茶作為傳統中式飲品，天然契合這一流行元素。和其正把握這一潮流趨勢，推出國潮包裝，保持品牌的新鮮度。另一方面，集團針對各個消費場景，例如禮品、單人飲用和分享飲用，強化產品推廣。在多種營銷手段的帶動下，和其正下半年銷售趨勢比較上半年有明顯改善。

未來，和其正將繼續優化資源投放，挖掘高增長特通渠道機遇，力爭實現銷售健康增長。

其他財務信息

- 銷售及經銷開支

本集團的銷售及經銷開支由二零一九年人民幣36.77億元減少3.3%至二零二零年人民幣35.55億元。此開支佔收益的百分比較二零一九年略有下降，為17.0%，主要由於廣告宣傳費用的減少。

- 行政開支

本集團的行政開支由二零一九年人民幣5.53億元上升9.6%至二零二零年人民幣6.06億元。此開支佔收益的百分比由二零一九年的2.6%上升至二零二零年的2.9%。主要由於二零二零年與疫情相關的行政開支增加，包括疫情防控及抗疫捐贈等支出，及平均薪酬上漲導致人工成本上漲。

- **現金及借款**

本集團主要通過經營活動所產生的現金流滿足流動資金需要。本集團的質押存款、現金及銀行存款總值由二零一九年十二月三十一日的人民幣110.92億元增加至二零二零年十二月三十一日的人民幣139.25億元。該提升主要由於二零二零年本集團經營現金淨流入淨額人民幣42.24億元，以及購置固定資產和土地資本開支現金流出人民幣7.59億元。

本集團於二零二零年十二月三十一日的短期借款餘額為人民幣19.18億元，當中78.2%以人民幣計值(二零一九年十二月三十一日：無)，受益於國家各項宏觀經濟政策及各金融機構對疫情後實體經濟的支持政策，本集團獲取了企業階段性優惠政策貸款用於補充營運資金，並為潛在併購機會儲備低成本現金。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為23.1%，資產負債比率乃負債總額除以權益加上負債總額。資產負債比率較二零一九年十二月三十一日的18.4%有所上升，主要由於本集團二零二零年新增短期借款。

- **存貨**

本集團的存貨由於二零一九年十二月三十一日的人民幣12.62億元下降14.9%至於二零二零年十二月三十一日的人民幣10.75億元，主要由於本集團結合市場銷售情況，有效控制了材料庫存。存貨周轉天數二零二零年為33.1天，和二零一九年的33.5天基本持平。

- **貿易應收款項及應收票據**

本集團的貿易應收款項及應收票據由於二零一九年十二月三十一日的人民幣7.37億元上升22.1%至於二零二零年十二月三十一日的人民幣9.00億元，主要由於受疫情影響和扶持經銷商，本集團放寬部分現代渠道經銷商的信用條件，導致應收款項上升。貿易應收款項及應收票據周轉天數由二零一九年的12.2天上升至二零二零年的14.1天。

- **貿易應付款項及應付票據**

本集團的貿易應付款項及應付票據由於二零一九年十二月三十一日的人民幣13.48億元下降27.0%至於二零二零年十二月三十一日的人民幣9.84億元，主要由於本集團結合市場銷售情況和原材料價格走勢，加強了對存貨採購的管控，以及年末部份銀行承兌匯票已到期結算。貿易應付款項及應付票據周轉天數由二零一九年的32.0天增加至二零二零年的33.0天。

- **外幣風險**

本集團的業務位於中國內地，故幾乎全部交易以人民幣進行。因為本集團於中國內地的附屬公司幾乎全部資產及負債以人民幣計值，所以本公司的中國內地附屬公司不存在重大外幣風險。於二零二零年十二月三十一日，本集團以港元計值的資產及負債主要由本公司及若干附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)持有，並以人民幣以外的其他貨幣作為功能貨幣。

本公司及這些附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)亦持有以人民幣計值的銀行結餘，從中產生外幣風險。本集團並未進行任何重大對沖活動。

- **或然負債**

於二零二零年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

- **資產質押**

於二零二零年十二月三十一日，本集團的應付票據及信用証以質押其短期存款人民幣1.00億元(二零一九年十二月三十一日：人民幣14萬元)作抵押。

- **上市所得款項用途**

本公司股份於二零一五年十一月二十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，來自全球發售所得款項淨額約為86.65億港元(扣除本公司因全球發售應付的包銷費用佣金及估計開支)。根據二零一五年十一月十日發佈的招股章程(「招股章程」)內「未來計劃及所得款項用途」所載的擬定用途，於二零二零年十二月三十一日的已動用金額及應用未動用所得款項淨額的預期時間表如下：

上市所得款項用途

單位：百萬港元

序號	項目	佔比	可動用	於			應用未動用所得款項淨額的預期時間表 ⁽¹⁾
				二零二零年十二月三十一日止年度已動用	截至二零二零年十二月三十一日累計已動用	截至二零二零年十二月三十一日未動用	
1	開發、推出及推廣新產品	20%	1,733	306	1,501	232	預期將於二零二一年十二月三十一日或之前全部動用
2	擴充及提升生產設施及生產網絡	20%	1,733	-	1,733	-	不適用
3	提升在銷售渠道的地位及推廣品牌	20%	1,733	-	1,733	-	不適用
4	潛在收購及業務合作	30%	2,600	-	-	2,600	預期將於二零二四年十二月三十一日或之前全部動用 ⁽²⁾
5	營運資金及其他一般公司用途	10%	866	-	866	-	不適用
	合計	100%	8,665	306	5,833	2,832	

(1) 應用未動用所得款項淨額之預期時間表受到國際宏觀環境及新冠肺炎疫情對當前及未來市況、業務發展及需求帶來前所未有的不確定性影響。鑒於經濟及商業環境的重大影響，我們將持續更新及重新審視我們的計劃。

(2) 就尋求潛在收購及業務合作而言，自本公司於二零一五年十一月上市以來，本公司一直審慎評估潛在收購目標，目標是根據招股章程所述所得款項淨額的擬定用途，利用我們遍佈全國的銷售及分銷網絡，鞏固我們在食品及飲料行業的地位。本集團將堅持審慎的財務管理政策，保持充足的現金流，維持健康的財務狀況。在強化內部增長的同時，本集團將繼續專注併購及業務合作的機會，旨在於二零二四年十二月三十一日或之前落實該等機會及動用全部就該用途分配的所得款項淨額。於本公告日期，我們並無訂立與任何該等機會有關的任何具法律約束力的最終協議。本公司將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）在適當時作出進一步公告。

本集團將以保守方法動用所得款項結餘。如董事決定大幅調整所得款項的擬定用途，將其重新分配至本集團其他業務計劃及／或新項目，本公司會在適當時候根據上市規則另行發表公告。

- **資本開支及資本承擔**

本集團於二零二零年的資本開支為人民幣7.59億元，主要用於(i)新設工廠的廠房及車間建設和土地購置；(ii)用於新產品生產線的購置；(iii)以及各工廠生產車間設備更新和修繕改造。

於二零二零年十二月三十一日，本集團與物業、廠房及設備有關的資本承擔為人民幣2.97億元，主要用於(i)新設工廠的廠房及車間建設；及(ii)各工廠的設備升級。

- **人力資源及員工薪酬**

本集團始終堅信人才是企業的核心競爭力，把員工視為企業發展的重要戰略資源，積極建立完善的人才選拔培養機制，提高員工的整體競爭力和對本集團的歸屬感。二零二零年，本集團持續引進大量專業高端人才，並積極從現有員工中發掘人才，長期與全國重點高校人才聯合建立培養機制。建立導師管理制度和培訓管理體系、外部標桿企業考察等的學習發展模式，形成競聘上崗、績效考核的人才選拔晉升機制，保障企業人才的核心競爭力，並培養出一支經驗豐富、穩定可靠的管理團隊。同時，本集團持續優化升級我們的管理結構，推進精細化管理，升級信息化管理，加強總部對市場的控制，為集團的持續發展打下的堅實的基礎。

於二零二零年十二月三十一日，本集團僱有員工合共39,216人(於二零一九年十二月三十一日：37,975人)。本集團僱員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。除基本薪金外，本公司為其僱員提供多項員工福利。截至二零二零年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額(包括董事薪酬)為人民幣23.04億元(截至二零一九年十二月三十一日止年度：人民幣22.34億元)，主要由於為拓展短保麵包產業，相關的銷售及生產人員增加，薪酬相應增加所致。

展望

雖然新冠疫情短期內對消費品行業造成衝擊，但是消費市場向好的長期趨勢不會改變。疫情造成了部分消費場景的缺失和消費需求的下滑，但也促生了新的消費需求和發展機遇。集團深刻洞察到市場趨勢與消費者需求的變化，將聚焦消費者對於食品質量、健康和營養的追求，及時把握家庭消費和休閒消費的創新發展機遇，進一步拓展市場份額。

二零二一年，隨著經濟環境的確定性增強，集團將繼續緊抓發展時機，大力推進各個板塊的增長。在家庭消費板塊，加快美焙辰的規模化佈局，提升銷售質量，提高市場滲透率；強化豆本豆的品牌推廣，加速消費者培養和轉化，打造明星產品，推動植物蛋白產業化進程。在休閒食品板塊，全方位推進精耕產業的發展，擴大產品和品牌在中高端消費市場的影響力，進一步鞏固行業龍頭地位。在即飲飲料產業，集團將精耕終端銷售網點，強化終端掌控力，持續提高品牌力。在渠道拓寬上，大力支持電商戰略板塊的發展，積極拓展新興渠道，堅定實現高增長的目標。

本集團會堅持審慎的財務管理政策，保持充沛的現金流，維持健康的財務狀況。在強化內生增長的同時，本集團將繼續關注併購和外部合作的機會。

未來，本集團將繼續堅持用心創品質的理念和務實進取的企業文化，不忘初心，繼續為消費者帶來更美味、健康的產品，繼續為股東創造豐厚的回報。

遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的守則條文。董事會認為截至二零二零年十二月三十一日止年度，除守則條文第A.2.1條外，本公司一直遵守企業管治守則所載的所有守則條文。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司已委任許世輝先生擔任本公司的主席兼行政總裁。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁，有助本公司以更快的反應速度、更高效率及更有效制定業務策略及執行業務計劃。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成的董事會足以平衡其權力與權限。

遵守標準守則

本公司已採納了一套不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)規定的有關董事及有關僱員(可能擁有本公司內幕消息的僱員)進行本公司證券交易的行為守則(「**證券買賣守則**」)。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已確認彼等截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守標準守則及證券買賣守則。

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司並無察覺有任何有關僱員不遵守證券買賣守則之事件。

審核委員會

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績及合併財務報表已由本公司審核委員會(「**審核委員會**」)審閱。審核委員會認為，該等財務報表符合適用的會計準則、上市規則及所有其他適用的法律規定。

核數師的工作範圍

本公司核數師安永會計師事務所(為執業會計師)已同意本初步公告所載有關本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度合併財務狀況表、合併損益及其他綜合收益表以及相關附註之數字，與本集團本年度合併財務報表所載金額一致。安永會計師事務所就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港核證委聘準則而進行的核證服務委聘，故安永會計師事務所並無就本初步公告作出保證。

購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司的上市證券。

股東週年大會

本公司股東週年大會(「股東週年大會」)將於二零二一年五月十八日(星期二)舉行，召開股東週年大會的通知將於稍後刊發及寄發予股東。

末期股息

董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.085港元(相等於約人民幣0.072元)(「二零二零年末期股息」)，付款總額約為1,164,000,000港元(相等於約人民幣986,228,000元)。派付二零二零年末期股息須待股東於股東週年大會上批准後，方可作實。

待於股東週年大會上取得股東批准後，二零二零年末期股息預計將於二零二一年七月十五日(星期四)派付予於二零二一年五月二十八日(星期五)名列本公司股東名冊的股東。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二一年五月十三日(星期四)至二零二一年五月十八日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內將不會登記任何本公司股份過戶以釐定股東出席股東週年大會並於會上投票的資格。為符合股東出席股東週年大會並於會上投票的資格，所有股份過戶連同有關股票須於二零二一年五月十二日(星期三)下午四時三十分前交回本公司的香港證券登記分處Link Market Services (Hong Kong) Pty Limited登記，地址為香港皇后大道中28號中滙大廈16樓1601室。

此外，為釐定股東有權收取二零二零年末期股息的資格，本公司將於二零二一年五月二十五日(星期二)至二零二一年五月二十八日(星期五)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內將不會登記任何本公司股份過戶。為符合資格收取二零二零年末期股息，所有股份過戶連同有關股票須於二零二一年五月二十四日(星期一)下午四時三十分前交回本公司的香港證券登記分處Link Market Services (Hong Kong) Pty Limited，地址為香港皇后大道中28號中滙大廈16樓1601室。

刊發年度業績及年報

本公告刊載於香港交易及結算所有限公司網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.dali-group.com)。載有上市規則規定的所有資料的本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報將於稍後寄發予股東及刊登於上述網站。

代表董事會
達利食品集團有限公司
主席
許世輝

香港，二零二一年三月二十九日

於本公告日期，董事會包括執行董事許世輝先生、莊偉強先生、許陽陽女士及黃佳瑩女士；非執行董事許碧英女士及胡曉玲女士；獨立非執行董事程漢川先生、劉小斌先生及林志軍博士。