



嘉士利集團有限公司 JIASHILI GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股票代碼：1285

年報 2020



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	10
企業管治報告	19
董事會報告	33
董事及高級管理層履歷詳情	46
五年財務概要	49
獨立核數師報告	51
綜合損益及其他全面收益表	57
綜合財務狀況表	58
綜合權益變動表	60
綜合現金流量表	62
綜合財務報表附註	65



公司資料

董事

執行董事

黃銑銘先生
(主席及行政總裁)
譚朝均先生
(副主席)
陳松浣先生

非執行董事

林曉先生

獨立非執行董事

甘廷仲先生
何文琪女士
馬曉強先生

公司秘書

岑展雲先生，FCPA、HKCS、CTA

審核委員會

甘廷仲先生(主席)
何文琪女士
馬曉強先生

薪酬委員會

何文琪女士(主席)
黃銑銘先生
甘廷仲先生
馬曉強先生

提名委員會

黃銑銘先生(主席)
甘廷仲先生
何文琪女士
馬曉強先生

授權代表

黃銑銘先生
岑展雲先生

核數師

德勤·關黃陳方會計師行
執業會計師
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓



公司資料

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行

開曼群島主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

註冊辦事處

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

中國總部

中國
廣東省
開平市
長沙港口路18號

香港主要營業地點

香港
九龍
洋松街100號
德讚中心
14樓A室10號房

公司網站

www.gdjsl.com

股份代號

1285

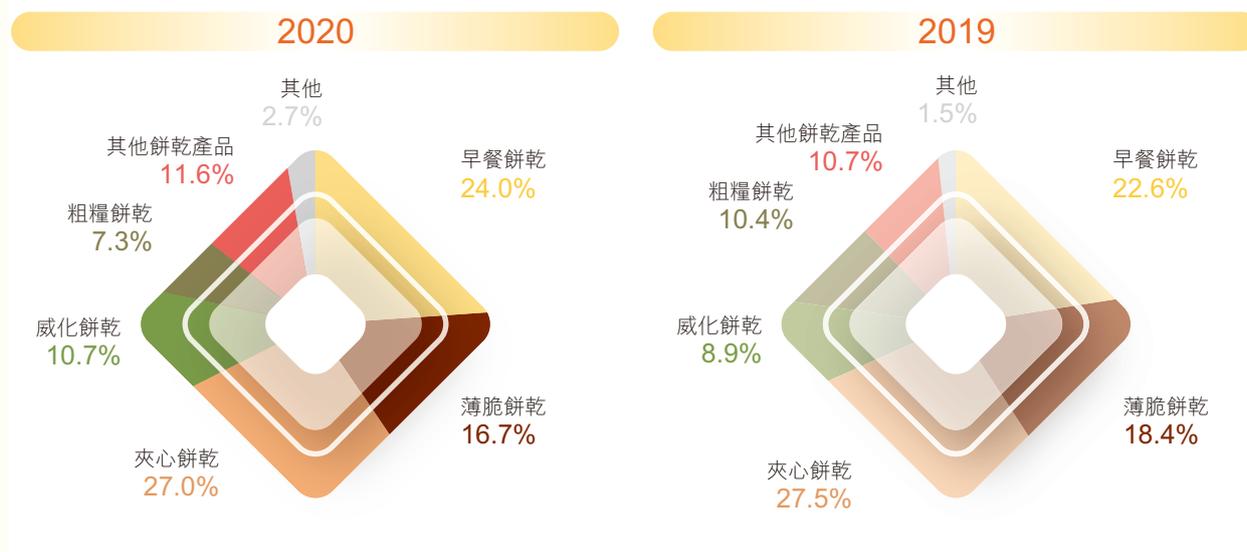
上市日期

二零一四年九月二十五日



財務摘要

按主要產品分部劃分的收益明細



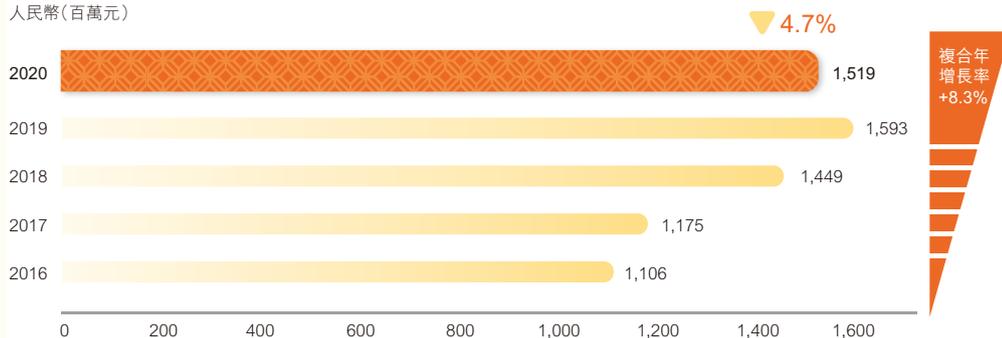
截至十二月三十一日止年度

	二零二零年 (人民幣千元)	二零一九年 (人民幣千元)	增加／減少
收益	1,518,545	1,593,067	↓ 4.7%
毛利	510,988	538,865	↓ 5.2%
毛利率	33.6%	33.8%	↓ 0.2個百分點
年內溢利	145,265	108,539	↑ 33.8%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利(EBITDA)	250,296	223,001	↑ 12.2%
經營溢利(EBIT)	191,385	167,441	↑ 14.3%
每股盈利－基本及攤薄(人民幣分)	34.38	26.41	↑ 30.2%
純利率	9.6%	6.8%	↑ 2.8個百分點
擬派每股末期股息(港元)	0.05	0.05	—

財務摘要

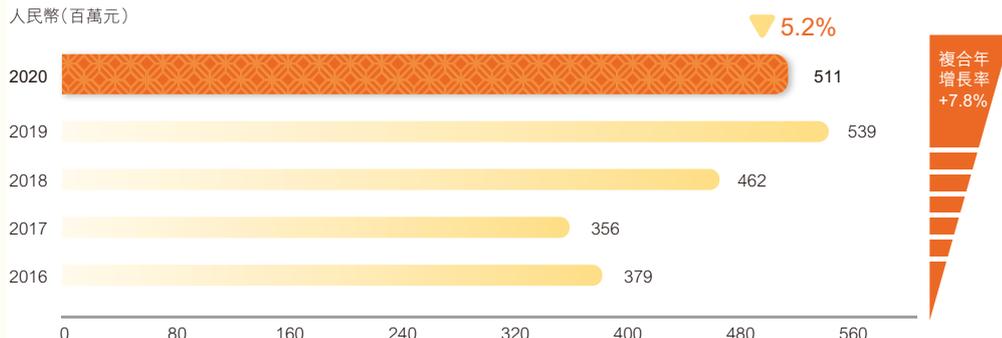
收益

人民幣(百萬元)



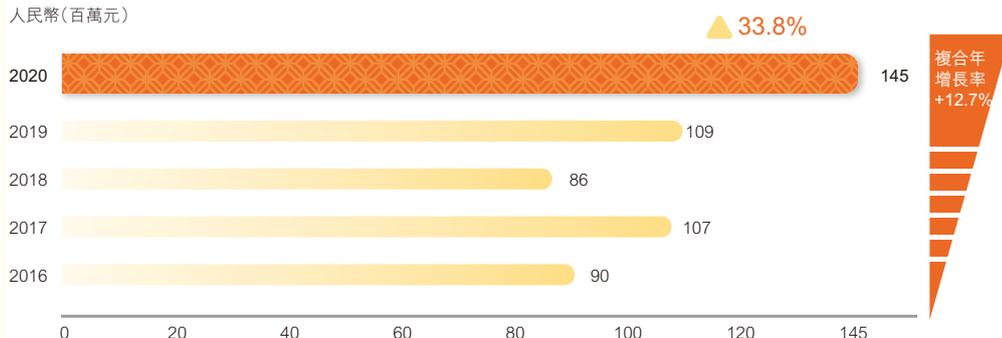
毛利

人民幣(百萬元)



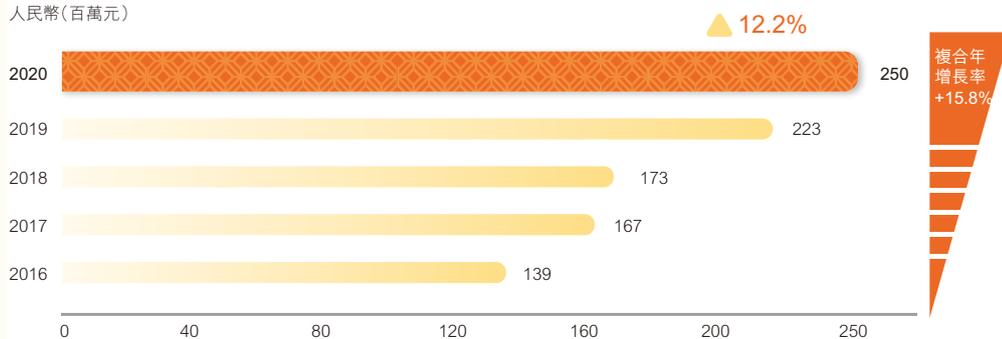
年內溢利

人民幣(百萬元)



未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利

人民幣(百萬元)



主席報告

尊敬的各位股東：

本人謹代表嘉士利集團有限公司(「嘉士利」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」或「我們」)欣然提呈嘉士利二零二零年年度的年度業績。

我們的業務

全球疫情爆發，迄今已持續超過一年，隨之而來的巨大挑戰不僅影響本公司，更波及社會全體。為抑制二零一九冠狀病毒病蔓延，政府採取各項措施緩解及控制二零一九冠狀病毒病傳播，包括發佈居家令及社交隔離指引。嘉士利因此遭受為抑制二零一九冠狀病毒病而出台的各項限制及規例的影響。我們一直專注在各業務領域落實全面措施保護僱員、客戶、業務夥伴及供應商，以維持業務連續性。疫情期間，本公司已採取多項措施達成關鍵目標：1)確保僱員的健康及安全；2)安全生產及交付食品給分銷商及消費者；3)支持我們經營所在的社區；及4)保持財務靈活性。我們面臨與二零一九冠狀病毒病疫情有關的諸多挑戰，包括生產設施暫時關停及若干產品需求減少。儘管有該等挑戰，我們在原材料供應、包裝或其他原料等供應鏈網絡時至今日所受的衝擊微乎其微。然而，我們仍繼續密切關注二零一九冠狀病毒病疫情的潛在影響，因為我們無法預料其對我們供應商、分銷商及製造商的最終影響。



主席報告



儘管二零二零年的貿易環境充滿挑戰，嘉士利再次延續穩健增長態勢，並進一步擴大其在當地餅乾市場的領先地位。雖然市場環境依舊困難重重，但我們於二零二零年的表現依然在平均水平以上。由於二零一九冠狀病毒病疫情，本集團二零二零年的收益較二零一九年減少4.7%至約人民幣1,518百萬元。然而，在薄脆餅乾、夾心餅乾及

粗糧餅乾三個分部銷量下滑的同時，我們能夠提升早餐餅乾及威化餅乾分部的市場份額。整體而言，儘管困難重重，我們能夠維持我們的市場份額。夾心餅乾分部於二零二零年儘管較二零一九年錄得收益下滑，仍為本集團最重要產品綫，貢獻本集團收益27.0%。就產品組合而言，早餐餅乾、薄脆餅乾及夾心餅乾為主導產品，約佔總收益的67.7%（二零一九年：68.5%）。本集團經營溢利（未計利息及稅項前的溢利（EBIT））增加14.3%至約人民幣191.4百萬元（二零一九年：約人民幣167.4百萬元）。EBIT率為12.6%（去年：10.5%）。本年度純利約人民幣145.3百萬元（較去年增加33.8%），貢獻收益回報為9.6%（去年：6.8%）。經營現金流量達至約人民幣279.8百萬元（去年：約人民幣120.9百萬元）。在流動資金及資本資源方運投資及融資活動所產生的現金能力評估我們的整體流動資金。影響流動資金的重大因素包括經營活動產生的現金流量、資本支出、收購、股息及銀行信貸可用額度的充足性。我們在營運中產生大量現金，並保持良好的財務狀況，流動資金足可用於資本再投資、戰略收購及股息支付。



主席報告

國際財務報告準則第16號「租賃」的影響

於二零一九年一月，本集團採用新會計準則(國際財務報告準則第16號「租賃」)，致使使用權資產的折舊費用於二零二零年增加約人民幣7.1百萬元(二零一九年：約人民幣6.1百萬元)，融資成本增加約人民幣0.4百萬元(二零一九年：約人民幣0.4百萬元)。

新業務收購

於二零二零年第二季度，我們完成了對綠葉居(廣州知名烘焙及麵包製作公司，有超過20年歷史)的收購，此乃本集團首次踏足短保麵包業務，中國城市消費收入上升及西式生活方式興起，加上超市及特級超市等零售店鋪種類增加及門店擴張，支撐著全國烘焙產品的零售表現。此外，西式糕點正與傳統中式包類展開競爭，並逐漸成為許多中產城市消費者的日常食物種類。麵包已是年輕城市消費者喜愛的早餐或零食種類。我們相信，隨著更多中國國內消費者認為麵包搭配牛奶較米粥及肉餡包等傳統早餐更佳，麵包消費量亦會隨著鮮奶攝入量增加而增加。不同於傳統早餐，牛奶麵包需要的準備工作較少，因此吸引了大批因日常生活節奏較快而追求便利的辦公人士。

於二零二零年第二季度的另一項投資為與北大荒豐緣集團有限公司(中國國有企業，從事麵粉製造及銷售)設立合營企業廣東豐嘉食品有限公司(「豐嘉」)。麵粉為我們的主要原材料之一，佔我們生產成本約16%。於二零二一年一月十七日，本集團訂立協議為豐嘉提供財務資助，以確保競標開蘭(於中國從事麵粉製造及銷售的中國本地公司)的100%股權。有關該交易的更多詳情，請參閱於二零二一年一月十七日刊發的公告及於二零二一年三月二十五日寄發股東的通函。我們戰略中的一項重要內容就是承諾在所有活動領域保持最高品質，並確保根據可持續原則管理業務。我們的核心原材料(糖、麵粉及棕櫚油)採購額於二零二零年達人民幣518百萬元，優質可靠的供應商基礎將令我們能夠建立可持續的供應鏈，不僅可將成本結構降至最低，而且能提供優質的材料並於決策過程中採用可持續的最佳做法。我們將加強現有的採購及供應鏈戰略，以實現我們的目標，即今後為原材料實現完全可追溯、可驗證的供應鏈。



主席報告

生產成本及毛利率

我們的棕櫚油及糖等原材料價格於二零二零年大幅上升，而包裝材料及麵粉的成本則保持穩定。二零一九冠狀病毒病疫情加上原材料價格不一，導致本集團二零二零年的毛利率有所下降。我們於二零二零年度的毛利率減少0.2個百分點至33.6%（二零一九年：33.8%）。

企業責任

我們的目標是提供最物有所值的安全、營養、實惠的餅乾零食。我們致力於成為一名好鄰居，為我們經營所在的社區提供支持。我們的核心價值「嘉士利、利國家、利大家」是我們制定對策應對二零一九冠狀病毒病的挑戰的關鍵。本集團的優良文化歷史悠久，多年來滲入我們的各項業務，為落實決策的方式奠定了堅實基礎。一直以來，我們以為社會作出持續積極貢獻為宗旨，專注於投資在人們、支持社會、穩固供應鏈並保護環境。

股息

董事（「董事」）會（「董事會」）敏銳意識到向股東派付股息的重要性。由於二零二零年中期業績中決議不宣派中期股息，及鑒於我們隨後經營取得盈利及本集團於年末的淨現金結餘，董事會已審慎考慮派付本財政年度股息。權衡之下，我們已決定建議本年度末期股息5港仙（二零一九年：中期及末期股息合共10港仙）。

前景

在此異常艱難的一年中，我們特別感謝僱員，他們在應對未知挑戰時始終如一，展現出極高靈活度及極強責任感。我們始終能保證嘉士利的日常經營是因為辦公室及生產設施落實了更嚴格全面的安全預防措施。通過他們的決心和不斷的努力，我們的僱員為抵抗病毒作出了巨大的貢獻。衷心感謝各位不懈的奮力拼搏！

尊敬的股東們，我們相信我們終將克服經濟下行並在此全球危機之下浴火重生。得益於我們堅實的基礎——強勁的業務模式、穩定的財務和高流動性、各領域的效率提高，以及員工的高度敬業——嘉士利未來定會卓越拔群。通過持續大力投資廣告及促銷以及產品創新，及始終以客戶為中心，我們已為進一步擴大市場份額打下基礎。

尊敬的股東們，我們尤其感謝閣下在此等非常時刻委以誠心信賴。謹此感謝閣下支持，誠祝閣下身體健康。

嘉士利集團有限公司

董事會主席

黃銑銘

二零二一年三月三十日

管理層討論及分析

業務回顧

二零一九冠狀病毒病

二零二零年是極度不平凡的一年。新型冠狀病毒(二零一九冠狀病毒病)疫情在全球範圍內的迅速爆發令人始料未及，並在很大程度上衝擊了全球環境，對企業、家庭、社區，乃至整個社會都造成了一年前的我們無法想象的嚴重影響。為應對二零一九冠狀病毒病疫情並響應相關緩解措施，我們內部創建了一支二零一九冠狀病毒病危機管理團隊，由董事會領導以審閱及評估二零一九冠狀病毒病疫情的進展，並於二零二零年二月開始著手業務變動，以保護我們的僱員及客戶，並支援適宜的衛生及安全方案。例如，我們在生產設施的員工之間安裝了實體屏障，對生產和辦公場所實施了廣泛的清潔和衛生流程。這一年，我們始終關注我們的員工、客戶、社區及投資者，特別是：

- 確保員工和客戶的健康和安全；
- 繼續滿足客戶和社區的需求，包括支持政府和私營部門應對疫情；及
- 在活動受限期間，採取措施優化現金流，降低運營成本並進一步加強我們的流動資金狀況。

我們強大的業務模式和穩定的財務，再加上穩定的現金流，尤其是我們高度敬業的員工隊伍，為我們共同克服疫情並從中逐漸壯大提供了堅實的基礎。

從我們的經營環境來看，中國經濟在經歷了上半年的低迷後，從二零二零年第三季度開始迅速復蘇，這是由於中國政府的抗疫措施取得了成功，使得限制命令逐步放鬆，民間消費強勁復蘇。根據中國國家統計局發佈的數據，二零二零年國內生產總值(GDP)超過人民幣101萬億元，同比增長2.3%，表明中國是全球唯一一個在二零一九冠狀病毒病期間實現正增長的市場。中國市場的複蘇步伐令人鼓舞，並將取決於疫苗的交付和政策的持續支持。本集團對未來充滿信心，並將繼續保持警惕和謹慎，持續維持和改善產品質量，創新產品組合，降低成本並擴大分銷商網絡以維護收益並滿足消費者的需求。

管理層討論及分析

業績回顧

儘管二零一九冠狀病毒病已經影響了本集團的短期規劃和行動，我們由內生性增長驅動，並輔以收購的中長期策略仍保持不變。我們今年的財務業績比以往任何時候都更能證明本集團的韌性。這源於我們品牌的實力、我們產品和市場的多樣性、我們的地域分佈、保守的融資策略以及允許快速靈活決策的組織設計。本集團二零二零年的收益略微減少約人民幣75百萬元或4.7%至人民幣1,518百萬元。就產品組合而言，早餐餅乾、薄脆餅乾及夾心餅乾為主導產品，約佔總收益的67.7%（二零一九年：68.5%），其餘則為粗糧餅乾、威化餅乾及其他餅乾產品。毛利較二零一九年同期約人民幣539百萬元減少約人民幣28百萬元至約人民幣511百萬元，同比下跌5.2%，這主要是由原材料（特別是棕櫚油）成本上升所致。此外，毛利率較二零一九年下降約0.2個百分點至33.6%。

儘管多道封鎖措施和商場及商店的暫時關閉使得市場環境愈發艱難；另有道路及高速公路的限制命令及保持社交距離規定的持續實施，本集團仍在若干細分領域取得持續進展，包括早餐餅乾及我們的新產品短保質期麵包。二零二零年的年內溢利由二零一九年的約人民幣108.5百萬元增加了33.8%或約人民幣36.8百萬元至約人民幣145.3百萬元。二零二零年不再提供的預付款減值虧損的減少已完全抵銷與二零一九冠狀病毒病相關的行政及銷售和分銷成本的增加，以及擴大產品規模和組合的研發費用的增加。

本集團的目標是為客戶生產可以隨時隨地分享的優質、受歡迎及可口的餅乾及休閒零食產品。本集團透過實施公司行之有效的銷售策略與「質量第一、顧客至上」的口號和一直秉承的「嘉士利、利國家、利大家」的業務理念，為中國客戶提供美味優質的餅乾。

新進業務

於二零二零年第二季度，本公司的間接全資附屬公司廣州嘉利軒食品有限公司，收購綠葉居（廣州一家在中國經營超過二十年的知名麵包製作公司）的麵包烘焙業務。中國短保質期麵包市場有巨大發展潛力，其潛在市場規模達到百億人民幣，且此麵包市場尚未集中，同業以區域性或本地工廠為主。透過品牌優勢，本集團取得該新業務機會並全面進入短保質期麵包業務。本集團在運營的第一年取得長足進步，以高品質、營養豐富和口味多元的產品吸引更多顧客。在本年度，廣州嘉利軒產生的收入達到約人民幣14.0百萬元。本集團採用多樣化產品類別的業務策略，旨在提供不同種類的食品和休閒零食，以滿足中國市場不同客人的味蕾。敢於採納創意，進行產品開發，是本集團持續發展的推動力。

管理層討論及分析

二零二零年五月，本集團與北大荒豐緣集團有限公司共同創立一家合資企業廣東豐嘉，從事麵粉製造和銷售業務。本集團認為在麵粉業務方面進行該投資，將為本集團主營業務帶來穩定的原材料供應及價格上的優惠。我們二零二零年的麵粉採購價相較於二零一九年下降約2%。

提高產品品質和原材料供應，本集團努力追求最佳性價比和實現零客戶投訴。這可以通過改進品質和供應管理以及生產包裝過程來實現。透過對產品安全的嚴格控制，品質檢查和評審將在生產的每個階段落實，從而降低成本，提高生產效率。

營銷及推廣

創新一直是嘉士利的牢固傳統。如今，我們的創新步伐比以往任何時候都要快，每年我們均會將創新產品推向市場。為了滿足不斷變化的消費者需求，我們的產品專家日復一日地辛勤工作，以確保每款新產品均可能成為日後的經典。二零二零年，研發開支約為人民幣59.9百萬元，同比增長14.3%。研發開支佔二零二零年總收益約3.9%（二零一九年：3.2%）。

二零二零年，本集團在中國擁有超過2,000名分銷商，嘉士利是一家以客戶為優先的公司。我們的業務模式、結構和策略將繼續圍繞對本地消費者不同喜好的深刻理解而發展改進。嘉士利繼續迎合變幻莫測的各種消費者喜好。在多樣化的消費者觀念中，如今最突出的消費者喜好包括清潔標籤、便利性、營養與健康、真實性和高端化。此等不同喜好對於世界不同地區的消費者可能會有不同涵義。嘉士利的核心方法為從根本上了解如何滿足此等需求並在客戶尋求創新以在當今市場中取勝的過程中提供支持。此等不斷變化的消費者喜好正在重新定義各終端市場和渠道的消費場合。客戶是我們一切工作的中心，我們旨在透過為分銷商及最終消費者提供更多產品來增加價值。本集團正在整合不同的分銷商渠道，透過超市、店舖、便利店及主要客戶(KA)等渠道與不同分銷商連結以滿足客戶需求。部分差異產品透過特定渠道進行獨家銷售，以避免渠道中存在潛在衝突。我們亦在不同渠道及地區尋求包裝及規格方面的產品差異化。

為了推廣我們的產品，本集團制定了多項政策及控制措施，以透過折扣、試食活動、現場廣告推廣我們的產品及品牌名稱。鑑於近期政府禁令及保持社交距離的指引，我們無法進行面對面的推廣活動。於二零二零年，我們轉而使用抖音及快手為媒介進行線上推廣。二零二零年十二月，我們與田亮（「田先生」）簽訂一項為期兩年的合約，由其擔任我們嘉士利和思朗品牌的代言人至二零二二年十一月。我們認為田先生健康、運動風、充滿活動的形象完全符合我們的品牌形象。銷售、廣告和推廣開支佔二零二零年收益的9.4%（二零一九年：8.3%）。

管理層討論及分析

財務回顧

儘管二零一九冠狀病毒病疫情造成諸多挑戰，嘉士利仍然取得了穩健的業績，並在二零二零年保持了其在所有主要市場的市場份額。因商場和商店的反覆封鎖和關閉以及持續的社會距離要求，本集團的收益受到損害。即使在商場和商店重新開放及放寬社會限制之後，銷售水平相較於疫情之前仍有所下降，這反映了當前的消費需求。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團的收益同比微跌4.7%至約人民幣1,518.5百萬元，而總銷量為105,639噸，較去年同期減少4.3%。二零二零年按產品類別劃分的收益及銷量與去年同期比較數字如下：

銷量/收益	二零二零年			二零一九年			變動	
	噸	人民幣 (百萬元)	收益 貢獻	噸	人民幣 (百萬元)	收益 貢獻	銷量	收益
早餐餅乾	32,412	363.9	24.0%	31,860	359.4	22.6%	1.7%	1.3%
薄脆餅乾	19,619	253.4	16.7%	21,828	292.8	18.4%	-10.1%	-13.5%
夾心餅乾	24,741	410.0	27.0%	25,789	438.1	27.5%	-4.1%	-6.4%
威化餅乾	9,757	162.3	10.7%	8,478	141.5	8.9%	15.1%	14.7%
粗糧餅乾	7,239	111.4	7.3%	9,710	165.7	10.4%	-25.4%	-32.8%
其他餅乾產品	11,192	175.8	11.6%	10,788	170.6	10.7%	3.7%	3.0%
其他	679	41.7	2.7%	1,958	24.9	1.5%	-65.3%	67.5%
總計	105,639	1,518.5	100.0%	110,411	1,593.0	100.0%	-4.3%	-4.7%

早餐餅乾系列

在二零一九冠狀病毒病疫情下，早餐餅乾系列的報告銷量實現溫和增長，主要原因是本集團的強勢品牌及中國人早餐時間喜歡吃餅乾的傳統。二零二零年，早餐餅乾產生的收益較去年同期增加約人民幣4.5百萬元，增長1.3%至約人民幣363.9百萬元，銷量較去年同期增長1.7%至32,412噸。

薄脆餅乾系列

二零二零年，薄脆餅乾系列產生的收益較去年同期減少約人民幣39.4百萬元至約人民幣253.4百萬元，銷量較去年同期減少10.1%至19,619噸。期內，薄脆餅乾的市場格局繼續充滿挑戰。

管理層討論及分析

夾心餅乾系列

夾心餅乾方面，主要是果醬夾心餅乾(果樂果香)，二零二零年上半年業務表現良好，但在第四季度有所下降，夾心餅乾系列產生的收益同比微跌6.4%，減少約人民幣28.1百萬元至約人民幣410.0百萬元。銷量則較去年同期下降4.1%至24,741噸。夾心餅乾系列自二零一四年推出以來，收益每年以兩位數飛速增長，而這是其收益首次錄得降幅。下降的原因主要是：(i)由於二零一九冠狀病毒病疫情狀況，大量工廠及生產於二月及三月遭關停，此外，物流及運送時間因運輸限制而進一步延長，因此影響產品的交付；(ii)我們的目標客戶大部分為大學生、年輕人及青少年，而今年以來，學校長時間休學導致不可預料地損失了該等消費者群體；及(iii)消費者持續遵循社交距離規則和指引。

威化餅乾系列

儘管受到二零一九冠狀病毒病疫情的挑戰，但嚴格的封鎖措施主要影響了商場和商店。威化餅乾實現了銷售正增長，市場份額增加，主要得益於集團成功的營銷及定價策略及產品為市場廣泛接受。威化餅乾系列實現了收益大幅增長，由二零一九年的約人民幣141.5百萬元大幅提高14.7%至約人民幣162.3百萬元，銷量增長15.1%至9,757噸。

粗糧餅乾系列

粗糧餅乾的收益約為人民幣111.4百萬元，較去年同期下降32.8%或約人民幣54.3百萬元。銷量達至7,239噸，較去年同期下降25.4%。下降的原因主要是：(i)中國農曆新年旺季接近二零二零年一月下旬而非通常的二月中旬，因此大部分新年禮物及產品於二零一九年十二月底及二零二零年一月初出貨。其後生產暫停及運輸和交貨受限影響了我們的正常銷售；及(ii)為了更好地接觸各類消費者，我們的分銷渠道主要依靠主要客戶、超市和大型商店。大型商店客戶群體單一獨特，提前遭關停及營業時間受限將嚴重影響我們的銷售。

其他餅乾產品

本集團的策略為積極尋求擴大不同品牌及口味的餅乾產品組合以滿足客戶期望。其他餅乾產品主要包括九洲曲奇、奶油薄餅、瑞士樂系列及其他。二零二零年，其他餅乾產品的收益約為人民幣175.8百萬元，較去年同期增長3.0%或約人民幣5.2百萬元。

管理層討論及分析

其他

二零二零年的其他產品主要代表保質期較短的麵包、月餅及其他產品至於二零一九年則主要包括意大利粉、糖果及其他。其他產品的收益約為人民幣41.7百萬元，較去年同期上升67.5%或約人民幣16.8百萬元。

毛利及毛利率

按產品類別劃分的毛利及毛利率明細載列如下：

	二零二零年		二零一九年		以下各項的變動	
	毛利 人民幣 (百萬元)	毛利率 %	毛利 人民幣 (百萬元)	毛利率 %	毛利 人民幣 (百萬元)	毛利率 (百分點)
早餐餅乾	108.5	29.8%	110.4	30.7%	-1.9	-0.9%
薄脆餅乾	76.4	30.1%	90.8	31.0%	-14.4	-0.9%
夾心餅乾	154.9	37.8%	164.7	37.6%	-9.8	0.2%
威化餅乾	56.6	34.9%	47.9	33.9%	8.7	1.0%
粗糧餅乾	39.8	35.7%	60.5	36.5%	-20.7	-0.8%
其他餅乾產品	62.8	35.7%	61.0	35.8%	1.8	-0.1%
其他	12.0	28.8%	3.6	14.5%	8.4	14.3%
整體	511.0	33.6%	538.9	33.8%	-27.9	-0.2%

二零二零年總體毛利率與二零一九年相比，保持不變。

二零二零年，毛利約人民幣511.0百萬元（二零一九年：約人民幣538.9百萬元），比去年同期下降5.2%。二零二零年毛利率略下降至33.6%，比去年同期減少0.2個百分點。毛利率減少是由於我方原材料成本（以糖類及棕櫚油為主）增加。二零二零年，糖類及棕櫚油的價格每噸比去年分別上漲4.7%及22.9%。本集團將進一步採取嚴苛措施及管控，使生產製造成本保有競爭力。

其他收入

二零二零年的其他收入較二零一九年略微減少約1.7%至約人民幣47.5百萬元。減少的主要原因是去年同期收到的一次性政府補助及退稅，而本年度並無此類收入。然而，政府補助收入的減少被應收貸款及銀行存款之利息收入、租賃收入和其他收入的增加所抵銷。

管理層討論及分析

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及促銷開支、運送及運輸開支以及銷售行政開支。二零二零年該等開支與二零一九年相比，保持不變。銷售及分銷開支由二零一九年的約人民幣219.0百萬元增加1.8%至二零二零年的人民幣223.0百萬元。於二零二零年，銷售、廣告及推廣費用約為人民幣142.3百萬元(2019年：約人民幣132.6百萬元)。二零二零年的廣告及促銷開支佔收益的百分比為9.4%(二零一九年：8.3%)，該增長與本集團透過增加廣告及促銷開支擴大及拓寬消費者基礎的政策相符而增加的廣告推廣費用。貨物交付及運輸開支約為人民幣80.7百萬元(2019年：約人民幣86.4百萬元)。二零二零年，貨物交付及運輸開支佔收益的百分比為5.3%(二零一九年：5.4%)。

行政開支

二零二零年行政開支與二零一九年相比保持不變。截至二零二零年十二月三十一日止年度，行政開支約為人民幣76.4百萬元，增加約人民幣0.6百萬元或0.8%。行政開支主要包括員工成本、法律及專業開支、其他稅務開支及租金開支。

其他收益及虧損

本年度，其他虧損約為人民幣0.4百萬元，較去年同期虧損減少約人民幣69.3百萬元(二零一九年：虧損約人民幣69.7百萬元)。虧損減少乃主要由於二零二零年不再計提的預付款減值撥備約人民幣74.6百萬元。

存貨

本集團的存貨主要包括原材料，包裝材料及製成品。本集團於二零二零年十二月三十一日的存貨約為人民幣97.5百萬元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣72.7百萬元增加34.1%。二零二零年底存貨增加的主要原因是為迎接在二零二一年二月即將到來的農曆春節。因此，存貨周轉天數由二零一九年的28.09天增加至二零二零年的30.83天。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項指本集團應收其客戶(主要包括分銷商及主要客戶連同其他按金及預付款項)的貿易應收款項結餘。本集團二零二零年的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項與二零一九年相比，保持不變。於二零二零年十二月三十一日，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項約為人民幣181.0百萬元，較於二零一九年十二月三十一日的約人民幣193.7百萬元減少6.6%。因此，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項週轉天數由二零一九年的36.32天略增加至二零二零年的45.04天。

管理層討論及分析

營運資金狀況

維持穩定的現金流非常重要，尤其是在二零一九冠狀病毒病疫情突發的情況下。減少現金流出的措施包括減少整個集團的可酌情支配支出和非必要資本開支。於二零二零年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣104.8百萬元(二零一九年：約人民幣202.2百萬元)。本集團於二零二零年十二月三十一日的流動比率為1.13(二零一九年：1.29)。我們相信，本集團正處於一個健康的運營狀況，有足夠的資源償還我們的短期債務。

現金淨額及流動資金狀況

本集團過去三年的現金淨額及流動資金狀況如下：

	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	二零一八年 人民幣千元
銀行結餘及現金	490,225	432,113	379,257
銀行借款 — 即期	(309,000)	(319,699)	(263,751)
銀行借款 — 長期	—	(59,000)	(96,720)
租賃負債 — 即期	(3,410)	(3,835)	—
租賃負債 — 長期	(3,043)	(2,298)	—
淨現金總額	174,772	47,281	18,786

我們主要透過內部產生的現金流量以及主要銀行提供的銀行融資為營運及資本支出撥資。於二零二零年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金為約人民幣490.2百萬元(二零一九年：約人民幣432.1百萬元；二零一八年：約人民幣379.3百萬元)。我們會不時採取審慎的財務管理政策以維持足夠的現金來滿足我們的現金流量需求。截至二零二零年十二月三十一日的銀行借貸總額約為人民幣309.0百萬元，較去年同期減少約人民幣69.7百萬元，減少18.4%。我們所有的銀行借貸均無擔保且無抵押。於二零二零年十二月三十一日，本集團的現金淨額(銀行結餘及現金減借款及租賃負債)約為人民幣174.8百萬元(二零一九年：約人民幣47.3百萬元；二零一八年：約人民幣18.8百萬元)。於二零二零年十二月三十一日，總資本負債比率(界定為負債總額除以資產總值)為48.3%(二零一九年：52.6%)。

目前，二零一九冠狀病毒病的疫情尚未對我們的流動資金產生重大影響，根據估計，我們當前的現金和經營現金流以及我們現有的銀行借貸額度足以滿足我們的經營、投資和融資需求。當前二零一九冠狀病毒病疫情的嚴重程度和持續時間尚不能確定，並且正在迅速地發生變化。本集團正在積極監測疫情和相關政府行動的不斷發展和變化。我們將按需調整緩解策略，以應對可能發生的不斷變化的任何健康、經營或財務風險。

管理層討論及分析

或然負債及擔保

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無為任何任何第三方提供任何擔保，亦無任何重大或然負債。

人力資源及僱員薪酬

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有合共2,882名僱員(二零一九年十二月三十一日：2,956名)。本集團僱員的薪酬主要參考其職位、表現、經驗及現時市場薪金趨勢而定。僱員的薪酬待遇包括固定工資、佣金及津貼(如適用)，以及基於本集團及個人表現的年終分紅。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(包括董事及行政總裁的薪酬)約為人民幣214.9百萬元(二零一九年：約為人民幣198.5百萬元)。

展望

自二零一九冠狀病毒病疫情爆發以來，嘉士利採取了所有必要措施以保護員工、消費者、業務合作夥伴和供應商的健康。供應鏈和經營都沒有受到瓶頸制約或中斷。為了更好地了解疫情的影響並儘早發現重大風險，集團已對內部流程進行了調整。例如，更早或更頻繁地要求提供特定信息。對於這一年度的業績，集團已經將疫情的所有已知後果考慮在內。但是，我們仍然無法確定未來收入和獲利能力的指標，這很難預測。得益於我們堅實的基礎 — 強勁的業務模式、穩定的財務和高流動性、各領域的效率提高，品牌廣告上持續的高投入以及員工的高度敬業 — 嘉士利有信心可以克服當前的經濟下行，再次取得良好的業績，並且在恢復後變得更加強勁。

企業管治報告

董事會

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

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

董事會組成及多元化

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

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

董事會的組成

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本公司董事會由七名成員組成，包括三名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事。

年內任職的董事姓名如下：

執行董事

黃銑銘先生(主席及行政總裁)
譚朝均先生(副主席)
陳松浣先生

非執行董事

林曉先生

獨立非執行董事

甘廷仲先生
何文琪女士
馬曉強先生

企業管治報告

董事的履歷資料載於本報告第46至47頁。

董事會的重點關注領域

在過去的一年中，董事會特別關注以下重要領域：

- 保障公司員工和客戶的健康安全，並確保股東的利益，使其在二零一九冠狀病毒病疫情期間不受損害。
- 我們戰略的效果及其在市場發展、收購機會和長期目標方面保持適當的程度；
- 我們的資本結構和資本配置優先次序的有效性；
- 評估我們的營運模式及結構，確保其隨著嘉士利的發展及市場變化仍然符合目的；
- 評估我們健康和安全管理做法的有效性並在本集團範圍內進行監察，以及確定有待改進之處
- 確保我們的核心管理人員保持積極性並得到合理回報；及
- 正在進行的高級管理人員招聘。

合規

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

守則條文第A.2.1條

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。由於本公司主席兼行政總裁之職務由黃銑銘先生（「黃先生」）一人履行，故本公司已偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條。由於所有重大決定均需與全體董事會成員協商後作出，目前，董事會中有三名獨立非執行董事，彼等為公司提供獨立諮詢意見和全新見解。在這方面，董事會認為黃先生兼任兩個職位有利於維持本公司政策的連續性和運營的穩定性，此種管理架構就本集團的營運而言屬有效，且制衡措施到位並符合本公司的最佳利益，因此該偏離屬合宜之舉。董事會也將繼續檢討及監察公司的做法，以遵守企業管治守則及維持本公司高水準的企業管治常規。

企業管治報告

守則條文第A.6.7條

誠如企業管治守則守則條文第A.6.7條所規定，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會。一名非執行董事及一名獨立非執行董事因事先或預期以外的業務工作未能出席於二零二零年六月二十九日舉行的本公司股東週年大會。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易時須遵守的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於整個截至二零二零年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所規定的交易標準。

董事會及各委員會的角色及功能

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

董事會已設立三個主要董事委員會，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，透過專注具體的治理領域支持董事會運作。此等委員會的成員、職責及活動於第25至28頁加以描述。

企業管治報告

董事會會議及股東大會

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會舉行了六次會議，且並無董事授權任何替任董事出席董事會會議。已舉行一次股東大會，即為於二零二零年六月二十九日舉行的股東週年大會，以(其中包括)省覽及考慮截至二零一九年十二月三十一日止年度的本公司經審核財務報表以及董事會報告及核數師報告。各董事出席董事會會議及股東大會的情況載列如下：

董事會成員姓名	股東大會		董事會會議	
	出席次數	會議次數	出席次數	會議次數
執行董事				
黃銑銘先生	1	1	6	6
譚朝均先生	1	1	6	6
陳松浣先生	1	1	6	6
非執行董事				
林曉先生	0	1	6	6
獨立非執行董事				
甘廷仲先生	1	1	6	6
何文琪女士	1	1	6	6
馬曉強先生	0	1	6	6

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

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

獨立非執行董事

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

企業管治報告

委任及重選董事

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

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

董事的持續培訓及發展

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

企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事接受的培訓概述如下：

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

本年度董事會工作概要

年內，董事會考慮了所有提交董事會考慮的事宜，尤其側重於以下幾點：

- 審閱經營及當前貿易情況；
- 批准截至二零二零年六月三十日止六個月的中期財務報表；
- 批准截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報及賬目；
- 批准股東週年大會決議案；
- 考慮及審閱本集團的股息政策；
- 投資者關係；
- 庫務政策；
- 發展及收購策略；

企業管治報告

- 採納二零二零年度預算；
- 審閱本集團審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的工作。

董事會評估

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

董事委員會

審核委員會

審核委員會協助董事會監督及監察財務報告、風險管理及內部控制。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事：分別為甘廷仲先生、何文琪女士及馬曉強先生。甘廷仲先生為審核委員會主席。

委員會的主要職責包括：

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

企業管治報告

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了四次會議，審核委員會成員的出席記錄載列如下：

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

在各會議上，審核委員會已批准截至二零二零年十二月三十一日止年度的審核費用、考慮內部控制檢討的發現、本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年報及截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告，以及外聘核數師就審核／審閱過程中的主要發現而編製的關鍵財務調整。

審核委員會已收到並討論了本公司截至二零二零年十二月三十一日止年度的年度業績以及審計發現及審計調整。就本公司所採納的會計處理方式並無分歧。

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

核數師酬金

截至二零二零年十二月三十一日止年度，就審核服務已付／應付予本集團外聘核數師的費用總額約為人民幣2,459,000元(二零一九年：約人民幣2,044,000元)

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

提名委員會

於截至二零二零年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，提名委員會已有四名成員，包括一名執行董事及三名獨立非執行董事：分別為黃銑銘先生、何文琪女士、甘廷仲先生及馬曉強先生。黃銑銘先生為提名委員會主席。

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

企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了兩次會議，提名委員會成員的出席記錄載列如下：

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

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

薪酬委員會

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已有四名成員，包括一名執行董事及三名獨立非執行董事：分別為何文琪女士、甘廷仲先生、馬曉強先生及黃銑銘先生。何文琪女士為薪酬委員會主席。

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

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

企業管治報告

截至二零二零年十二月三十一日止年度，委員會舉行了兩次會議，以審閱高級管理層的薪酬並提供推薦建議。薪酬委員會成員的出席記錄載列如下：

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

根據企業管治守則第B.1.5條，現將截至二零二零年十二月三十一日止年度按薪酬組別劃分之董事及高級管理層成員薪酬載列如下：

組別(附註)	薪酬(人民幣元)	人數
1	0-842,000	7
2	842,001-1,263,000	1

附註：

第1組包括5名董事及2名高級管理層成員。

第2組包括1名董事及零名高級管理層成員。

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

公司秘書

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

全體董事均可獲得公司秘書的建議及服務，而公司秘書定期為董事會更新有關管治及監管的事項，並應協助董事的入職培訓及專業發展。彼確認彼於截至二零二零年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則第3.29條並已接受不少於15小時的相關專業培訓。

企業管治報告

內部控制

截至二零二零年十二月三十一日止年度，董事會已通過審核委員會檢討本公司內部控制及風險管理制度的有效性，包括資源充足性、僱員資格及經驗、培訓項目以及本公司會計及財務申報功能的預算。

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

內部控制制度的主要部分

本集團的內部控制主要程序主要包括以下各項：

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

企業管治報告

問責性及審核

董事的責任

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

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

內部審計

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

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

審核委員會亦對內部控制制度作進一步檢討，主要透過於董事會會議與管理層商討，會議上亦處理其他問題。

股東權利

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

1. 召開股東大會

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

企業管治報告

2. 於股東大會上提出議案

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

3. 向董事會作出查詢

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

4. 聯絡資料

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

股東應將有關其持股的查詢發送至本公司的香港股份過戶登記分處，詳細資料如下：

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

股東可隨時要求查詢本公司資料，惟以可公開獲取的資料為限。

5. 本公司組織章程細則

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

投資者關係

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

企業管治報告

控股股東作出的不競爭承諾

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

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

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

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

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

董事會報告

董事謹此呈列其報告以及本公司及本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

公司資料

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

主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事於中國及海外製造及銷售餅乾。

本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度按主要產品劃分的分部分分析載於本報告所載本集團的綜合財務報表附註6。本集團年內的業務回顧及其未來發展，以及按照香港法例第622章公司條例附表5所規定，運用財務關鍵表現指標對本集團年內表現進行的分析及自截至二零二零年十二月三十一日止年度末起發生影響本公司的重要事件詳情載於本報告第6至9頁「主席報告」及第10至18頁「管理層討論及分析」內。

主要風險及不確定因素

我們的風險管理方法

我們能否實現戰略目標和業務的可持續增長(或長期股東價值)取決於我們的風險管理是否有效。與任何業務類似，風險及不確定因素乃為我們的業務活動所固有，透過結構化的風險管理方法，我們能夠減輕該等風險並於機會出現時把握良機。我們成功應對二零一九冠狀病毒病疫情帶來的重重挑戰，亦印證了此等方法的有效性。

董事會負責實施有效的風險管理，確認本集團面臨的主要風險(包括新出現的各種風險)，確保風險得到成功化解。董事會對可能會威脅業務模式、未來表現、償付能力或流動資金的主要風險(包括新興風險)進行嚴格的年度評估。董事會亦於每次董事會會議上進行的績效評估中，監察本集團面臨的各種風險。財務風險由審核委員會專門審查。董事會授權我們旗下各企業的管理層及時識別、評估和管理其面臨的風險，確保遵守相關法律、業務原則和集團政策。我們旗下的各企業進行風險評估，考慮重要性、風險控制措施及與其經營所在市場相關的特定風險。每間企業匯總起來的風險會反饋給各自分部的主要行政人員，並由其將部門風險呈報給集團高管。董事會每年接受一次風險評估，並與審核委員會一道檢討各類風險，並按個

董事會報告

別基準就該等風險向分部主要行政人員詢問。此等討論內容範圍廣泛，並經考慮營運、環境及其他外部風險。此等風險及其對業務表現的影響於年內進行報告，被視為月度管理審查流程的一項內容。集團各分部（包括法律、庫務、稅務、資訊科技、人力資源、採購和物流分部）的負責人亦為該流程提供輸入，並與董事會和審核委員會分享彼等對主要風險及為減輕此等風險所進行或計劃進行的活動有何看法。此等觀點與業務風險評估相結合，可形成對集團風險狀況的全面了解。此後，此等負責人會至少每年與審核委員會及行政總裁就此等風險評估的概要進行一次分享討論。行政總裁與每位非執行董事舉行會議，以徵詢彼等對所進行審查的反饋意見，並討論主要風險（包括新興風險）及透過風險評估工作所確定的風險緩解活動。徵詢完所有非執行董事的意見後，會編製一份董事會報告，總結整個流程並評估整個集團的風險管理狀況。主要風險、緩解控制措施及相關政策會進行概述，之後由董事會確認集團的主要風險。

主要風險及不確定因素

我們的業務及財務業績可能會受到以下因素的不利影響：未能成功管理消費及貿易模式的顛覆以及與疾病（包括傳染病、流行病或影響廣泛的類似公共衛生問題，例如現時二零一九冠狀病毒病等）爆發的實際或預期影響相關的營運挑戰

我們的營運會受到消費支出水平、衝動性購買、我們產品的零售供應情況以及我們以有效高效方式製造及存儲產品以及向分銷商及消費者分發產品的能力等影響。對發生疾病爆發、傳染病、流行病或影響廣泛的類似公共衛生問題（例如二零一九冠狀病毒病）的風險或其實際影響的擔心，可能會對我們的整體業務及財務業績產生負面影響。可能影響我們營運的具體因素（其中一些因二零一九冠狀病毒病已對我們的營運產生不利影響）包括但不限於：

- 對我們一種或多種產品的需求顯著減少或發生波動，這可能是由以下各種原因引起的（其中包括）：因患病、隔離或其他出行限制或者經濟困難，消費者暫時無法購買我們的產品，對我們的一種或多種產品不再有相關需求；長時間下去，這種影響可能會進一步增加營運規劃的實施難度，可能對我們的業績產生負面影響；
- 由於基本製造和供應要素（例如原材料或成品部件、運輸資源、勞動力供應或其他製造和分銷能力）損失或中斷，我們的製造業務或供應安排被迫中斷，致使我們無法滿足客戶需求和實現成本目標；
- 我們無法有效管理不斷變化的健康及福利策略，包括但不限於持續存在的成本以及與營運調整有關的尚不為人所知的成本，該等營運調整旨在確保僱員和消費者持續安全及遵守經過修改補充的健康指引；
- 由於重大推廣活動遭取消或推遲，店內客流量減少、實施出行限制以及客戶消費優先順序改變等原因，我們無法有效調整貿易推廣及廣告活動以反映不斷變化的消費觀點及購物習慣；或

董事會報告

- 我們所依賴的第三方(包括提供原材料、包裝、資本設備及其他必要營運物資的第三方、合約製造商、分銷商、商業銀行及外部業務合作夥伴)可能由於自身財務或營運困難而未能履行對本公司的義務，或彼等履行義務能力遭重大破壞，可能會對我們的營運造成負面影響。

就二零一九冠狀病毒病而言，疫情形勢仍然變化不定，可能會突然出現或許較為重大的變動。本公司管理及緩解此等因素的努力可能無法成功，並且此等努力的有效性取決於我們無法控制的因素，包括任何疾病爆發的持續時間及嚴重程度，以及為遏制其傳播及緩解公共衛生影響而採取的任何第三方行動。

對新產品及現有產品的市場需求可能下降

我們在競爭激烈的市場中運營，並依靠對我們產品的持續需求。為了產生收益及利益，我們必須銷售能吸引消費者的產品。我們的持續成功受到諸多因素的影響，其中包括：

- 有效的零售執行；
- 適當的廣告活動及營銷計劃；
- 我們確保零售店內貨架空間充足的能力；
- 我們於糖果及更多零食品類推動可持續創新並保持強大新產品開發的能力；及
- 產品品類消費的變化。

我們營運所在的市場繼續面臨產品競爭及定價壓力以及維持溢利率方面的種種挑戰。我們必須與我們的主要客戶(包括零售商和分銷商)保持互利關係，以便開展有效競爭。

我們與重要分銷商關係的變化可能會對我們產生不利影響

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

董事會報告

供應鏈中斷可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響

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

對我們聲譽的任何損害可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響

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

董事會報告

業績及股息

本集團之業績載於本報告第57頁的綜合損益及其他全面收益表內。董事會建議就截至二零二零年十二月三十一日止年度派發每股5.00港仙之末期股息(二零一九年：5.00港仙)，末期股息將派付予二零二一年七月二十八日(星期三)名列股東名冊之本公司股東。待在即將舉行的股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)上取得本公司股東批准後，末期股息將於二零二一年八月二十日(星期五)或前後派發。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席二零二一年股東週年大會並於會上投票的資格，本公司將由二零二一年六月二十二日(星期二)至二零二一年六月二十八日(星期一)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。為符合資格出席二零二一年股東週年大會並於會上投票，須於二零二一年六月二十一日(星期一)下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用轉讓表格送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理股份過戶登記手續。為釐定收取建議末期股息的資格，本公司將由二零二一年七月二十七日(星期二)至二零二一年七月二十八日(星期三)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，在此期間本公司股份之轉讓手續將不予辦理。為符合資格收取建議末期股息，須於二零二一年七月二十六日(星期一)下午四時三十分(香港時間)前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用轉讓表格送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理股份過戶登記手續。

主要客戶及供應商

年內，向本集團五大客戶作出之總銷售佔本集團營業額約5.0%，而向本集團最大客戶作出之銷售則佔本集團總收益約1.2%。

年內，源自本集團五大供應商之總採購佔本集團總採購約23.9%，而源自本集團最大供應商的採購則佔本集團總採購約7.9%。

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

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

董事會報告

股本

本公司股本詳情載於綜合財務報表附註40。

儲備

於二零二零年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣271.4百萬元(二零一九年：約人民幣310.7百萬元)。本集團及本公司儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表第60頁及本公司儲備變動表第162頁。

獲准許彌償條文

根據本公司的組織章程細則，所有董事將可就彼等各自的職務執行其職責或假定職責時因所作出、發生的作為或不作為而可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支或負債，從本公司的資產及溢利獲得彌償及確保免就此受任何損害。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司已就對董事作出的有關法律行動安排保險保障。

優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島法例概無關於優先購股權的條文。

稅務減免

本公司並不知悉股東因彼等持有本公司股份而獲任何稅務減免。

捐獻

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善捐獻約人民幣3.2百萬元(二零一九年：約人民幣2.9百萬元)。

財務概要

本集團於最近五個財政年度之綜合業績及其於最近五個財政年度末之綜合資產及負債以及現金流量概要載於本報告第49至50頁。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二零年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股票掛鈎協議

於二零二零年，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

董事會報告

購股權計劃

於年內，概無購股權獲授出、行使或註銷。於二零二零年十二月三十一日，本公司所有購股權計劃均已失效且尚未行使。

附屬公司

於本報告日期，本公司附屬公司詳情載於綜合財務報表附註50。

董事

於本年度及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

黃銑銘先生(主席及行政總裁)

譚朝均先生(副主席)

陳松浣

非執行董事

林曉先生

獨立非執行董事

甘廷仲先生

何文琪女士

馬曉強先生

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

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

董事會報告

董事及高級管理層履歷詳情

董事及高級管理層簡履詳情載於第46至48頁。

董事的服務合約

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

董事於合約的權益

除下文「持續關連交易」一節及綜合財務報表附註48「關聯方披露」所披露者外，概無有關本集團業務而本公司、其控股公司或其任何附屬公司為訂約方，及董事、與董事有關連的實體或控股股東於其中直接或間接擁有重大權益，且於二零二零年末或二零二零年度任何時間存續的任何重大交易、安排或合約(定義見上市規則附錄十六)。

董事於競爭業務的權益

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

管理合約

年內並無訂立或存在任何有關本集團全部或任何主要部分業務的管理及行政合約。

持續關連交易

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

於年內持續關連交易詳情如下：

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

董事會報告

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

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

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

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

本公司已向聯交所提供該核數師函件副本。截至二零二零年十二月三十一日止年度之持續關連交易金額如下：

關連人士名稱	交易性質	截至二零二零年	截至二零二零年
		十二月三十一日止 年度交易金額	十二月三十一日止 年度之年度上限
廣東康力食品有限公司	麵食產品採購(銷售成本/ 貿易應付款項)	人民幣 3,274,659元	人民幣 80,000,000元

董事會報告

董事於本公司或相聯法團股份、相關股份及債券中的權益或淡倉

於二零二零年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須於知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條所指的登記冊內的權益及淡倉如下：

董事姓名	公司／相聯 法團名稱	身份	佔已發行股本 的	
			證券數目及類別	概約百分比
黃銑銘先生（「黃先生」）	本公司	受控制法團權益 ^{(2), (4)}	250,472,000 (L) ⁽¹⁾	60.35%
黃先生	開元	受控制法團權益 ^{(3), (4)}	100 (L) ⁽¹⁾	100%
黃先生	鉅運	實益擁有人	1 (L) ⁽¹⁾	100%

附註：

- (1) 字母「L」表示我們的董事於股份或相關的相聯法團的好倉。
- (2) 相關股份由開元持有，而開元由黃先生全資擁有的公司鉅運持有80%及由黃氏家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙仙女士）全資擁有的四間實體持有餘下20%。
- (3) 開元由鉅運持有80%及由黃氏家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙仙女士）全資擁有的四間實體持有20%。
- (4) 根據二零二一年一月二十五日的股權轉讓協議，Actis Investment Holdings Ship Limited有條件地同意以1.95港元將本公司60,000,000股股權全部出售給開元投資有限公司。截至本報告日期，該交易尚未完成。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二零年十二月三十一日，以下人士於股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	佔已發行股本 概約百分比
黃先生	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	250,472,000	60.35%
黃翠紅女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	250,472,000	60.35%
黃仙仙女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	250,472,000	60.35%
黃如嬌女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	250,472,000	60.35%
黃如君女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	250,472,000	60.35%
鉅運	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	250,472,000	60.35%
弘穎	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	216,168,000	52.09%
博慧	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	216,168,000	52.09%
翠島	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	216,168,000	52.09%
開元	實益權益 ⁽⁴⁾	216,168,000	52.09%
名彩(海外)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ；家族成員權益 ^{(2), (4)}	216,168,000	52.09%
Actis 4 PCC	受控制法團權益 ⁽³⁾	60,000,000	14.46%

董事會報告

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

附註：

- (1) 開元由黃先生透過其投資控股公司鉅運持有80%，並由黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士透過彼等之投資控股公司翠島、名彩(海外)、弘穎及博慧各自分別持有5%。
- (2) 除黃先生外，黃氏家族成員包括黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士。黃翠紅女士為黃先生的配偶，而黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士均為黃先生的姊妹，因此被視為黃先生的一致行動方，並被視為於黃先生擁有權益之本公司股份中擁有權益，而黃先生被視為於黃氏家族成員擁有權益之股份中擁有權益，反之亦然。
- (3) Actis Ship及Rich Tea為由一組有限合夥企業及受保護空殼公司所控制，並為彼此的一致行動方。因此，Rich Tea及該組有限合夥企業及受保護空殼公司被視為於Actis Ship持有的股份中擁有權益。
- (4) 根據二零二一年一月二十五日的股權轉讓協議，Actis Investment Holdings Ship Limited有條件地同意以1.95港元將本公司60,000,000股股權全部出售給開元投資有限公司。截至本報告日期，該交易尚未完成。

企業管治

本公司所採納之主要企業管治常規載於第19至32頁之「企業管治報告」一節。

遵守法律及法規

本集團的業務主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司本身於聯交所上市。本集團的業務將遵守中國及香港的相關法律及法規。於截至二零二零年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團於所有重大方面均已遵守中國及香港的相關法律及法規。

董事會報告

公眾持股量

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

審核委員會

審核委員會連同管理層及外部核數師已審閱本集團採納之會計原則及政策，以及截至二零二零年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

核數師

截至二零二零年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司核數師之決議案。

代表董事會

嘉士利集團有限公司

主席

黃銑銘

香港，二零二一年三月三十日

董事及高級管理層履歷詳情

執行董事

黃銑銘先生，49歲，為本公司主席並於二零一三年十二月十九日獲委任為本公司執行董事。黃先生於二零零七年五月成為控股股東並獲委任為本集團主席兼行政總裁，主要負責整體營運及管理、策略規劃及業務發展。黃先生擔任董事會主席及各附屬公司董事。自彼於二零零七年五月收購於廣東嘉士利的控股權以來，彼專注於本集團的管理及業務發展以及引導我們將業務自廣東省擴展至中國其他地區。黃先生於二零零四年一月獲得香港國際商學院高層人員工商管理碩士課程的學位。黃先生為中國焙烤食品糖製品工業協會第四屆理事會副理事長及江門市工商業聯合會副主席。黃先生亦於二零一三年五月被選為開平市食品行業協會主席。

譚朝均先生，54歲，為本公司副主席及於二零一四年四月十六日獲委任為執行董事。譚先生於二零零八年八月加入本集團管理層，主要負責整體管理、策略規劃及業務發展。自加入本集團以來，譚先生監察我們的運營附屬公司的整體營運，及擔任不同的管理層職務，包括財務總監、執行董事及法定代表人。於加入本集團前，譚先生於一九八八年八月至二零零八年七月任職於中國銀行，曾擔任開平支行主任及業務經理及調派至開平潭江半島酒店擔任執行董事兼總經理。於任職於中國銀行期間，譚先生獲評為經濟師及助理會計師。譚先生於一九八八年七月畢業於中國廣東省五邑大學電氣工程學院，主修計算機應用並獲得畢業證書，並於二零零三年十一月修畢中國廣州市中山大學工商管理課程。譚先生於二零一一年七月取得高級烘焙烘培工國家職業資格。譚先生榮獲廣東省職業經理人協會頒發二零一三年度廣東省十大傑出職業經理人。

陳松浣先生，53歲，自二零零五年六月起加入本集團，現時為廣東嘉士利食品集團有限公司的技术研發總監，負責產品研發。陳先生於二零一九年七月一日獲委任為執行董事。陳先生亦為東莞錦泰食品有限公司的總經理，負責整體生產及行政。於加入本集團前，陳先生在嘉士利餅業及廣東嘉士利工作25年，自品質監控員起步，後晉升至高級管理人員職位，如車間主任、研發主管及副總經理。陳先生於一九八六年高中畢業。

董事及高級管理層履歷詳情

非執行董事

林曉先生，52歲，於二零一四年四月十六日加入本集團並獲委任為非執行董事。彼於二零一二年九月加入 Actis (Beijing) Investment Consulting Centre (L.P.)，專注於私募股權投資。林先生畢業於澳大利亞坎培拉大學，專業為會計學商業，並於一九九五年四月獲學士學位。林先生為澳洲特許會計師公會會員。

獨立非執行董事

甘廷仲先生(別名甘定滔)，63歲，於二零一四年八月二十一日獲委任為獨立非執行董事。甘先生於一間國際會計師事務所開始其事業，目前為以澳洲悉尼為業務據點的特許會計師行 Kam & Beadman 的合夥人。彼於提供核數服務方面擁有多年經驗。甘先生畢業於 University of Western Australia，取得商業學士學位。甘先生為特許會計師及澳洲特許會計師公會會員及澳洲證券事務監察委員會註冊核數師。甘先生亦為澳洲新南威爾斯州太平紳士。甘先生自二零零七年六月起擔任維達國際控股有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：3331)獨立非執行董事，並於二零一八年三月三十一日辭任。

何文琪女士，59歲，於二零一四年八月二十一日獲委任為獨立非執行董事。何女士為何文琪律師事務所的創辦合夥人。在創辦何文琪律師事務所之前，彼為胡百全律師事務所合夥人。彼於一九八九年成為香港執業律師，尤精於公司商業法例，且為英格蘭、澳洲首府地區、昆士蘭、新南威爾斯、維多利亞及新加坡之認可律師。何女士自二零一五年十二月起擔任中國山水水泥集團有限公司(其股份於聯交所主板上市，股份代號：0691)獨立非執行董事，並於二零一八年五月辭任。何女士曾於二零零二年至二零零五年間為香港女律師協會主席。

馬曉強先生，38歲，於二零一七年一月十六日獲委任為獨立非執行董事。馬先生於二零零四年畢業於日本高田短期大學資訊工程學科，二零零六年於日本四日市大學取得營運學學士學位，二零零八年於日本三重大學取得市場學碩士學位。馬先生於國際貿易擁有超過9年的工作經驗。馬先生從二零零八年至今為日本長江貿易株式會社之董事長。

董事及高級管理層履歷詳情

高級管理層

除上文所列執行董事外，本集團的高級管理層團隊成員如下：

劉國旺先生，52歲，為本集團營銷部總監。劉先生於二零零八年五月加入本集團，擔任區域銷售經理，自二零一九年九月以來一直擔任現職。劉先生負責制定及實施銷售、營銷及推廣活動。劉先生在消費品業界的公司中擁有約30年的銷售經驗。加入本集團之前，劉先生自二零零零年十月至二零零八年四月在哈爾濱福星食品公司擔任銷售經理。於此之前，劉先生自一九九零年十月至一九九九年八月就職於黑龍江省木材總公司，擔任助理銷售經理。劉先生於一九九零年七月獲得黑龍江省物資學校的物資計統及信息專業中專文憑。

熊永強先生，48歲，於二零一四年加入本集團，現任供應鏈總監，負責本集團的供應鏈流程管理與開平工廠的整體管理。加入本集團之前，熊先生曾在廣東中晨實業集團有限公司工作了四年。熊先生在各種企業中擁有約30年的執行管理及行政經驗。

孫琳琳先生，39歲，為本集團企業管理中心總監，負責監督本集團的行政管理和人力資源發展事宜。加入本集團之前，孫先生自二零一三年十月至二零一五年十二月在開平味事達調味品有限公司擔任持續改善經理。於此之前，孫先生自二零一零年二月至二零一一年七月擔任廣東雪萊特光電科技股份有限公司的精益專員。孫先生亦自二零零六年七月至二零一零年一月在艾默生擔任精益生產工程師。孫先生於二零零六年七月畢業於西安理工大學，獲得應用管理學學士學位。孫先生擁有約13年的生產及精益管理經驗。

張超鵬先生，52歲，為本集團資本產業部主管，負責監督本集團的整體資金及財務職能。加入本集團之前，張先生為中國建設銀行效力約30年。張先生於二零零三年七月獲得華南農業大學鄉鎮企業管理專業的大專文憑。

五年財務概要

本集團根據下述基準編製於過去五個財政年度業績及資產及負債以及現金流量概要，現列載如下：

業績

	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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收益	1,518,545	1,593,067	1,449,288	1,174,977	1,105,771
銷售成本	(1,007,557)	(1,054,202)	(987,323)	(818,574)	(726,382)
毛利	510,988	538,865	461,965	356,403	379,389
其他收入	47,535	48,322	30,447	21,078	14,703
銷售及經銷開支	(223,045)	(219,046)	(207,939)	(154,798)	(167,717)
行政開支	(76,396)	(75,844)	(85,261)	(60,281)	(64,197)
其他開支	(64,079)	(56,193)	(45,018)	(41,525)	—
預期信貸虧損模式下(確認)					
撥回減值虧損淨額	(820)	5,030	(12,404)	(93)	—
其他收益及虧損	(409)	(69,738)	(3,190)	14,506	(47,084)
應佔聯營公司業績	(1,910)	(2,535)	(162)	—	—
應佔一間合營企業業績	(479)	(1,420)	(11,141)	(9)	—
財務成本	(22,232)	(20,046)	(16,619)	(7,680)	—
除稅前溢利	169,153	147,395	110,678	127,601	115,094
所得稅開支	(23,888)	(38,856)	(24,502)	(21,035)	(25,457)
年內溢利及全面收入總額	145,265	108,539	86,176	106,566	89,637
其他全面開支					
其後可重新分類至損益的項目					
可供出售投資之公允價值減少	—	—	—	—	(854)
出售可供出售投資之重新分類至					
損益之累計收益	—	—	—	—	(1,535)
年內其他全面開支	—	—	—	—	(2,389)
年內溢利及全面收入總額	145,265	108,539	86,176	106,566	87,248

五年財務概要

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
總資產	1,773,218	1,633,754	1,438,814	1,126,226	905,417
總負債	(856,290)	(858,930)	(736,233)	(467,461)	(300,714)
總權益	916,928	774,824	702,581	658,765	604,703

現金流量概要

	於十二月三十一日				
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
由以下活動所提供(所用) 的現金淨額					
經營活動	279,765	120,910	182,586	(2,692)	220,430
投資活動	(113,105)	(26,000)	(205,517)	(144,053)	(147,291)
融資活動	(108,717)	(42,812)	(19,256)	140,087	(156,908)
現金及現金等價物 增加(減少)淨額	57,943	52,098	(42,187)	(6,658)	(83,769)

獨立核數師報告

Deloitte.

德勤

致嘉士利集團有限公司各股東
嘉士利集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本行已審核載於第57至170頁嘉士利集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

本行認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平反映 貴集團於二零二零年十二月三十一日之綜合財務狀況及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基準

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

關鍵審核事項

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)**關鍵審核事項***銷售餅乾及其他產品所得收益的發生*

本行視銷售餅乾及其他產品所得收益的發生為關鍵審核事項，因為其對綜合財務報表具有量化意義。

餅乾及其他產品之銷售在貨物的控制權轉移至 貴集團客戶、分銷商及超市時確認為收益。

貴集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度已確認銷售餅乾及其他產品所得收益約人民幣15.19億元。

有關收益的會計政策及收益明細分別載於綜合財務報表附註3及附註5。

本行的審計如何處理關鍵審核事項

本行就銷售餅乾及其他產品所得收益的發生採取的程序包括：

- 瞭解及測試有關就銷售餅乾及其他產品確認收益的主要控制措施；
- 瞭解 貴集團的收益確認政策及評估其收益確認是否符合國際財務報告準則第15號「客戶合約收益」；
- 透過抽樣方式核對增值稅發票及出庫資料執行明細測試，以確定相關交易真實、準確並於適當期間內記錄；
- 抽樣驗證 貴集團簽發之增值稅發票的真實性；
- 對本集團十大客戶開展背景調查；及
- 分析月度收益並評估管理層對本行發現的任何不規則波動所作解釋的合理性。

獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)

關鍵審核事項

按公允價值計入損益賬的金融資產之估值

本行將按公允價值計入損益賬的金融資產(「按公允價值計入損益賬」)之估值定為關鍵審核事項，蓋因其對綜合財務報表整體具有量化意義，況且在釐定其公允價值時涉及重大估計。

於二零二零年十二月三十一日，貴集團按公允價值計入損益賬的金融資產指其於一隻非上市權益投資基金——青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉匯有限合夥企業」)的投資，其公允價值為約人民幣100.7百萬元，而截至當日止年度按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值虧損為約人民幣346,000元。

誠如綜合財務報表附註24及43(c)所述，貴集團按公允價值計入損益賬的金融資產乃運用以獨立專業合資格估值師(「估值師」)所作估值為基礎之公允價值模型計量。在估算貴集團按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值時，嘉匯有限合夥企業的公允價值乃以資產法釐定，即該非上市權益投資基金的總資產減去總負債。估值依賴於涉及重大估計的重要輸入，包括對嘉匯有限合夥企業所持有的相關資產進行公允價值評估。

本行的審計如何處理關鍵審核事項

本行有關按公允價值計入損益賬的金融資產之估值的程序包括：

- 評估估值師的適任程度、能力及客觀程度；及
- 在內部估值專家的參與下，評估估值模型中採納的方法及關鍵假設的合理性；

獨立核數師報告

其他資料

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

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

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

董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

貴公司董事負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，並對董事認為為使綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團的持續經營能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意對 貴集團清盤或終止經營，或別無其他實際的替代方案。

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任

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

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任(續)

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

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

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

本行亦向治理層提交聲明，表明本行已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響本行獨立性的所有關係和其他事項以及(如適用)排除威脅的行動或保障措施。

獨立核數師報告

核數師就審計綜合財務報表須承擔之責任(續)

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

出具獨立核數師報告的審計項目合夥人為林兆年。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二一年三月三十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
收益	5及6	1,518,545	1,593,067
銷售成本		(1,007,557)	(1,054,202)
毛利		510,988	538,865
其他收入	7	47,535	48,322
其他收益及虧損	8	(409)	(69,738)
銷售及分銷開支		(223,045)	(219,046)
行政開支		(76,396)	(75,844)
其他開支	9	(64,079)	(56,193)
預期信貸虧損模式下撥回(確認)減值虧損淨額	10	(820)	5,030
應佔聯營公司業績		(1,910)	(2,535)
應佔一間合營企業業績		(479)	(1,420)
財務成本	11	(22,232)	(20,046)
除稅前溢利		169,153	147,395
所得稅開支	12	(23,888)	(38,856)
年內溢利及全面收入總額	13	145,265	108,539
以下人士應佔年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		142,669	109,584
非控股權益		2,596	(1,045)
		145,265	108,539
每股盈利	16		
— 基本及攤薄(人民幣分)		34.38	26.41

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	495,244	459,361
使用權資產	18	98,034	98,440
無形資產	19	43,259	41,650
商譽	20	27,449	27,449
於聯營公司之權益	21	25,624	3,613
於一間合營企業之權益	22	9,721	—
貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	23b	18,000	—
按公允價值計入損益賬的金融資產	24	100,691	101,037
其他應收款項及按金	25	1,587	1,992
就收購使用權資產以及物業、廠房及設備支付的按金		60,520	—
		880,129	733,542
流動資產			
存貨	26	97,481	72,715
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	25	181,011	193,741
應收貸款	27	47,575	97,281
應收聯營公司款項	28	46,954	47,459
應收一間附屬公司的非控股股東款項	29	11,197	—
應收一名關聯方款項	29	6	9
貸款予一間合營企業	23a	18,000	—
可收回所得稅		401	4,889
已抵押銀行存款	30	239	52,005
銀行結餘及現金	30	490,225	432,113
		893,089	900,212
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	31	310,592	260,252
合約負債	32	131,101	82,733
應付所得稅		4,119	15,311
銀行借款	33	309,000	319,699
應付附屬公司非控股股東款項	34	4,567	11,501
應付一間合營企業款項	36	23,660	—
應付一名關聯方款項	35	46	2,870
遞延收入	37	1,804	1,805
租賃負債	38	3,410	3,835
		788,299	698,006

綜合財務狀況表

於二零二零年十二月三十一日

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產淨值		104,790	202,206
總資產減流動負債		984,919	935,748
非流動負債			
遞延稅項負債	39	11,062	12,445
遞延收入	37	53,886	87,181
銀行借款	33	—	59,000
租賃負債	38	3,043	2,298
		67,991	160,924
資產淨值		916,928	774,824
資本及儲備			
股本	40	3,285	3,285
儲備		884,167	760,887
本公司擁有人應佔權益		887,452	764,172
非控股權益		29,476	10,652
總權益		916,928	774,824

第57至170頁之綜合財務報表獲董事會於二零二一年三月三十日批准及授權刊發並由下列人士代其簽署：

黃銑銘
董事

譚朝均
董事

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔							合計	非控股權益	合計
	股本	股份溢價	購股權儲備	特別儲備	供款儲備	法定儲備	累計溢利			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註a)	(附註b)	(附註c)		(附註d)				
於二零一九年一月一日	3,285	304,096	20,121	(107,000)	18,333	127,781	324,268	690,884	11,697	702,581
年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額	-	-	-	-	-	-	109,584	109,584	(1,045)	108,539
轉撥	-	-	-	-	-	22,621	(22,621)	-	-	-
確認為分派之股息(附註15)	-	(36,362)	-	-	-	-	-	(36,362)	-	(36,362)
以股份為基礎的補償(附註41)	-	-	(17,713)	-	-	-	17,779	66	-	66
於二零一九年十二月三十一日	3,285	267,734	2,408	(107,000)	18,333	150,402	429,010	764,172	10,652	774,824
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	142,669	142,669	2,596	145,265
轉撥	-	-	-	-	-	24,309	(24,309)	-	-	-
來自附屬公司非控股股東之注資(附註e)	-	-	-	-	-	-	-	-	17,059	17,059
確認為分派之股息(附註15)	-	(18,587)	-	-	-	-	-	(18,587)	(1,633)	(20,220)
非控股權益向本集團轉讓股權(附註f)	-	-	-	-	-	-	(802)	(802)	802	-
購股權失效(附註41)	-	-	(2,408)	-	-	-	2,408	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	3,285	249,147	-	(107,000)	18,333	174,711	548,976	887,452	29,476	916,928

附註：

- 應用股份溢價賬乃受本公司組織章程細則及開曼群島公司法監管，其規定股份溢價賬可應用於向股東分派付款或股息，惟緊接作出分派或擬支付股息當日，本公司有能力在日常業務過程中償還到期債務。
- 金額指根據本集團首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃提供予董事、僱員及若干投資者關係專業方面之諮詢師的以股份為基礎的補償產生之權益儲備，詳情載於附註41。
- 金額指根據集團重組所收購附屬公司的實繳資本人民幣120百萬元減於二零一四年五月向最終控股股東支付的現金人民幣227百萬元，導致本集團資產淨值減少，相關付款入賬列作直接於權益確認的視作分派。

綜合權益變動表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

- d. 法定儲備包括於中華人民共和國(「中國」)成立的集團附屬公司的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，該等儲備不可分派，且轉撥至該等儲備乃根據有關中國法律並由相關附屬公司的董事根據組織章程細則決定。於二零二零年十二月三十一日，法定盈餘儲備為約人民幣116,475,000元(二零一九年：人民幣100,269,000元)，可用作彌補往年虧損或轉換為相關集團附屬公司的額外資本。於二零二零年十二月三十一日，酌情盈餘儲備為約人民幣58,236,000元(二零一九年：人民幣50,133,000元)，可用作擴充有關附屬公司之現有業務。
- e. 金額指附屬公司非控股股東以廠房及機器人民幣2,475,000元、無形資產人民幣7,079,000元及現金代價人民幣7,505,000元作出之注資。
- f. 該款項指非控股權益向本集團無償轉讓之非全資附屬公司廣東嘉士利黃皮產業發展有限公司(「廣東嘉士利黃皮」)的10%股權。於二零二零年十月，本集團已註銷廣東嘉士利黃皮，並無確認任何收益及虧損。

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
經營活動			
除稅前溢利		169,153	147,395
調整：			
無形資產攤銷		5,479	5,067
物業、廠房及設備折舊		46,290	44,442
使用權資產折舊		7,142	6,051
按公允價值計入損益賬之金融資產之公允價值虧損		346	2,463
投資物業之公允價值收益		—	(300)
財務成本		22,232	20,046
出售一間合營企業收益		—	(13,570)
預期信貸虧損模式下(撥回)確認減值虧損淨額			
— 應收貸款		(5,710)	(6,302)
— 貸款予一名關聯方		—	(946)
— 貿易應收款項		4,980	2,218
— 其他應收款項		1,550	—
預付款項減值虧損		—	74,641
估算利息收入		(134)	(131)
利息收入		(27,038)	(23,081)
出售物業、廠房及設備收益		(12)	(143)
出售一間附屬公司虧損		—	5,700
解除遞延收入	37	(4,783)	(1,636)
應佔一間合營企業業績		479	1,420
應佔聯營公司業績		1,910	2,535
以股份為基礎的補償	41	—	66
未經變現匯兌虧損淨額		(645)	—
營運資金變動前經營現金流量		221,239	265,935
存貨(增加)減少		(24,766)	16,854
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減少(增加)		6,526	(142,991)
應收聯營公司款項減少(增加)		505	(28,014)
應收一間附屬公司之非控股股東款項(增加)減少		(11,197)	1,133
應收一間合營企業款項減少		—	100
應收一名關聯方款項減少(增加)		3	(9)
應付附屬公司非控股股東款項(減少)增加		(134)	4,701
應付一名關聯方款項(減少)增加		(2,824)	2,870
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加		50,360	40,003
應付一間合營企業款項增加		23,660	—
合約負債增加		48,368	1,945
經營所得現金		311,740	162,527
已付所得稅		(31,975)	(41,617)
經營活動所得現金淨額		279,765	120,910

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
投資活動			
購買按公允價值計入損益賬之金融資產		—	(103,500)
墊付新增應收貸款		(24,500)	(56,000)
償還應收貸款		79,916	106,303
存入已抵押銀行存款		(123,034)	(51,800)
解除已抵押銀行存款		174,800	31,523
購置物業、廠房及設備		(80,935)	(45,943)
出售物業、廠房及設備所得款項		1,249	450
購置無形資產		(9)	—
支付使用權資產		(5,976)	(19,439)
出售使用權資產所得款項		4,379	—
於一間聯營公司之投資	21	(24,000)	(5,000)
於一間合營企業之投資	22	(10,200)	—
墊付予一間附屬公司之一名非控股股東的貸款		(18,000)	—
墊付予一間合營企業的貸款		(18,000)	—
收到資產相關的政府補助	37	2,722	48,325
退還資產相關的政府補助	37	(31,235)	—
出售一間合營企業所得款項		—	36,000
已收利息		27,038	23,081
收到墊付予一名關聯方的貸款		—	10,000
就購置物業、廠房及設備和收購使用權資產支付的按金		(60,520)	—
就收購附屬公司收到附屬公司一名非控股股東的應付遞延代價		(6,800)	—
投資活動所用現金淨額		(113,105)	(26,000)
融資活動			
新增銀行借款		589,000	699,456
償還銀行借款		(658,159)	(682,014)
已付股息	15	(18,587)	(36,362)
向非控股股東分派		(1,633)	—
已付銀行借款利息		(21,892)	(19,663)
已付租賃負債利息		(340)	(383)
償還租賃負債		(4,611)	(3,846)
來自附屬公司非控股股東之注資		7,505	—
融資活動所用現金淨額		(108,717)	(42,812)

綜合現金流量表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
現金及現金等價物增加淨額		57,943	52,098
年初現金及現金等價物		432,113	379,257
外幣匯率變動影響		169	758
年末現金及現金等價物		490,225	432,113
包括銀行結餘及現金			

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

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

本公司為一間投資控股公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要從事於中華人民共和國內地(「中國」)製造和銷售餅乾及其他產品。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度內，本集團應用國際財務報告準則中對概念框架之提述的修訂本及國際會計準則理事會頒佈的以下於二零二零年一月一日之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本，以編製綜合財務報表：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及	利率基準改革
國際財務報告準則第7號(修訂本)	

於本年度應用國際財務報告準則中對概念框架之提述的修訂本以及國際財務報告準則修訂本，並無對本集團本年度和過往年度的財務狀況和表現及／或對此等綜合財務報表內的披露構成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)**於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則(續)****2.1 應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)重大的定義之影響**

本集團已於本年度首次應用國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)。修訂本對重大的定義提供了新定義，規定「在提供有關一間特定匯報實體資料的財務報表中，若遺漏、誤報或掩蓋的資料經合理預期可能會影響通用財務報表的主要用戶根據該等財務報表而作出的決定，則該等資料屬重大。」修訂本亦釐清要判斷資料是否屬重大，視乎資料的性質或影響程度，其需在整體財務報表範圍內以個別資料或結合其他資料考慮方作判斷。

所述修訂對本集團的綜合財務報表並無影響。

2.2 應用國際財務報告準則第3號(修訂本)業務的定義之影響

本集團已於本年度首次應用所述修訂本。修訂本釐清，縱使業務通常具有產出，但產出並不是使一組綜合活動及資產成為一項業務之必要條件。若要被視為業務，所收購的一組活動及資產必須最少包括共同對創造產出能力有莫大貢獻的投入及實質性流程。

修訂本移除了對市場參與者是否有能力替代任何缺失的投入或流程並繼續產生產出之評估。修訂本亦引入額外指引以助確定是否已收購實質性流程。

此外，所述修訂本引入選擇性集中度測試以簡單評估所收購的一組活動及資產是否屬業務。根據選擇性集中度測試，若所收購的總資產的實質上所有公允價值都集中在單個可識別資產或一組類似資產中，則所收購的該組活動及資產不屬業務。被評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產以及由遞延稅項負債產生的商譽。可按個別交易基準選擇是否應用選擇性集中度測試。

所述修訂對本集團的綜合財務報表並無影響，但倘本集團進行任何收購，則可能影響未來期間。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ¹
國際財務報告準則第16號(修正本)	二零一九冠狀病毒病相關租金寬免 ⁴
國際財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架 ²
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則 第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	利率基準改革 — 第2期 ⁵
國際財務報告準則第10號及國際 會計準則第28號(修訂本)	投資者或與其聯營公司或合營企業之間的資產銷 售或投入 ³
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動負債或非流動負債 ¹
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明 第2號(修訂本)	會計政策披露 ¹
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ¹
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備：擬定用途前所得款項 ²
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約 — 履行合約的成本 ²
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期 之年度改進 ²

¹ 於二零二三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 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

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

國際財務報告準則第3號(修訂本)提述概念框架

修訂內容：

- 更新國際財務報告準則第3號對業務合併的一處提述，因此其提述的是二零一八年六月發佈的2018年財務報告概念框架(該「概念框架」)而並非提述編製及呈列財務報告框架(由二零一零年十月發佈的二零一零年財務報告概念框架取代)；

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)**已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)****國際財務報告準則第3號(修訂本)提述概念框架(續)**

- 添加一項要求，即對於符合國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告準則解釋委員會－詮釋第21號徵稅範圍內的交易及其他事件，收購方需應用國際會計準則第37號或國際財務報告準則解釋委員會－詮釋第21號(而非應用該概念框架)以確定收購方在業務合併中承擔的負債；及
- 添加明確的聲明，表明收購方不確認於業務合併中收購的或然資產。

本集團將應用修訂對收購日期為二零二二年一月一日或之後開始的首個年度期間開始時或之後業務合併及資產收購生效。

應用該等修訂預期不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

國際會計準則第1號(修訂本)負債分類為流動負債或非流動負債

修訂本針對自報告日期起遞延至少十二個月的遞延結算權利之評估提出澄清及額外指引，以便將負債分類為流動負債或非流動負債，其中：

- 明確說明應在報告期末所存在權利的基礎上將負債分類為流動負債或非流動負債。具體而言，修訂本澄清了：
 - (i) 該分類不應受到管理層意圖或在十二個月內清償債務的期望之影響；及
 - (ii) 若該權利以遵守契諾為條件，則當報告期末滿足該條件時視為存在該權利，即使貸款人直至稍後日期方檢驗是否遵從契諾；
- 澄清若一項負債有一些條款，其中有可能將對手方的購股權透過該實體自身股本工具轉讓而清償債務的情況下，惟該實體應用國際會計準則第32號「金融工具：呈列」將該購股權單獨確認為一項股本工具時，則所述條款不影響其作為流動負債或非流動負債的分類。

基於本集團於二零二零年十二月三十一日的未償債務，應用該等修訂本不會致使本集團負債重新分類。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

國際財務報告準則(修訂本)二零一八年至二零二零年週期的年度改進

年度改進對下列標準作出了修訂。

國際財務報告準則第9號金融工具

該修訂本釐清，為評估對原始金融負債條款的修改是否構成「10%檢驗」所檢驗的實質性修改，借款人應在該項檢驗中僅包括借款人與貸款人之間已付或已收的費用，其中包括借款人或貸款人代表另一方已付或已收的費用。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號隨附第13號示例的修訂從示例中刪除了與出租人進行租賃裝修相關的付還費用示例，以消除任何潛在的混淆。

應用該等修訂本預期不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策

3.1 綜合財務報表的編製基準

綜合財務報表已根據國際會計準則理事會所頒佈的國際財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，若資料可合理預期會影響主要使用人的決策，則認為屬重大性質。此外，綜合財務報表包括香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露資料。

綜合財務報表已按歷史成本法編製，惟若干金融工具按於各報告期末的公允價值計量則另當別論(如下文會計政策所說明)。

歷史成本一般根據為換取商品及服務而支付的代價的公允價值釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.1 綜合財務報表的編製基準(續)

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

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

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

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

3.2 重要會計政策

綜合基準

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

綜合基準(續)

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

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

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

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

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

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

業務合併

選擇性集中度測試

自二零二零年一月一日起，本集團選擇按個別交易基準開展選擇性集中度測試，以簡單評估所收購的一組活動及資產是否屬於業務範疇。若所收購總資產的公允價值幾乎全部集中於單個可識別資產或一組類似可識別資產，則符合集中度測試。被評估的總資產不包括現金及現金等價物、遞延稅項資產以及由遞延稅項負債產生的商譽。若符合集中度測試，則確定該組活動及資產不屬於業務範疇，無需進一步評估。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****業務合併(續)****資產收購**

當本集團收購一組不構成業務的資產及負債時，本集團會先將購買價格按各自的公允價值分配至金融資產／金融負債，再將購買價格餘額按購買日的相對公允價值分配至其他可識別資產及負債，以識別和確認所收購的個別可識別資產及承擔的負債。此類交易不會產生商譽或議價購買收益。

業務合併

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

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合國際會計準則理事會之編製及呈列財務報表之框架(被於二零一零年十月頒佈的財務報告概念框架所取代)內資產及負債的定義。

於收購日期，已收購可識別資產及已承擔負債按其公允價值確認，惟以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及有關僱員福利安排之資產或負債乃分別根據國際會計準則第12號所得稅及國際會計準則第19號僱員福利確認及計量；
- 與收購對象之以安排或為取代收購對象之以股份為基礎付款安排而訂立之本集團之以股份為基礎付款安排有關之負債或權益工具乃根據國際財務報告準則第2號而於收購日期計量；
- 分類為持作出售之資產(或出售組別)乃根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止業務而計量；及

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

業務合併(續)

業務合併(續)

- 租賃負債按剩餘租賃付款額的現值(定義見國際財務報告準則第16號)確認和計量,視同所購租賃於購買日為新租賃,惟以下情況的租賃除外:(a)租期於十二個月內結束;或(b)相關資產屬低價值。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同,並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

商譽計量為已轉讓代價、收購對象任何非控股權益金額及收購方過往所持於收購對象之股本權益公允價值(如有)之總和,超過於收購日期之已收購可識別資產及已承擔負債淨額之金額。經重估後,倘已收購可識別資產及所承擔負債於收購日期之淨額,超過已轉撥代價、收購對象任何非控股權益之數額及收購方先前持有收購收購對象權益(如有)之公允價值之總和,則超出部分即時於損益中確認為議價購買收益。

屬現時擁有權權益且於清盤時賦予其持有人按比例分佔有關附屬公司資產淨值之非控股權益,初步按非控股權益應佔收購對象之可識別資產淨值的已確認金額比例或按公允價值計量。

商譽

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

商譽(續)

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

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

本集團就收購聯營公司及合營企業產生的商譽之政策載於下文。

於聯營公司及合營企業之投資

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

於聯營公司及合營企業之投資(續)

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

於聯營公司及合營企業之投資(續)

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

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

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

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

客戶合約收益

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

客戶合約收益(續)

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

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

否則，收入於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

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

應付客戶代價

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

客戶合約收益(續)

應付客戶代價(續)

倘有可靠證據表示商品控制權已轉讓至客戶，客戶對產品擁有足夠的控制權及本集團並無未達成責任會影響客戶接受產品之時，即確認銷售餅乾及其他產品所得收益。應付客戶代價包括上架費，而促銷折扣從收益中扣除。

租賃

租賃的定義

倘合約給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

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

本集團作為承租人

分配代價至合約各組成部分

對於包含一項或多項額外租賃組成部分或非租賃組成部分之合約而言，本集團以租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分(包括有關收購包含租賃土地及非租賃樓宇部分之物業擁有權權益的合約)之匯總獨立價格為標準將合約代價分配至各租賃組成部分，除非該分配方式不可靠。

本集團應用可行權宜方法不將非租賃組成部分與租賃組成部分分開，而是將租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分作為單一租賃組成部分入賬。

短期租賃

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產

使用權資產的成本包括：

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

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並按租賃負債之任何重新計量作出調整。

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

本集團將使用權資產作為單獨項目呈列於綜合財務狀況表中。

可退還租金按金

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

租賃負債

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****租賃(續)**

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

租賃付款包括：

- 固定付款(包括實物固定付款)減任何應收租賃獎勵；
- 與指數或費率掛鈎的可變租賃付款，初始採用租賃起始日的指數或費率計量；
- 本集團在殘值擔保項下預期應付款項；
- 本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價；及
- 本集團在租期內行使選擇權終止租賃而支付的終止租賃罰款。

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

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

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

本集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

租賃變更

倘符合以下條件，本集團會將租賃變更作為一項單獨租賃列賬：

- 該變更透過增加一項或多項相關資產的使用權而擴大租賃的範圍；及
- 租賃代價增加的金額與租賃範圍擴大部分的單獨價格按特定合約情況經適當調整的金額相當。

對於未按一項單獨租賃列賬的租賃變更，本集團根據變更後的租期使用變更生效日的經修訂貼現率將變更後的租賃付款貼現，減去任何應收租賃獎勵，以重新計量租賃負債。

本集團透過相應調整有關使用權資產重新計量租賃負債。當經變更合約包含一項或多項額外租賃組成部分或非租賃組成部分之合約時，本集團以租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之匯總獨立價格為標準將經變更合約代價分配至各租賃組成部分。

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

本集團為出租人之租賃乃分類為融資或經營租賃。當租賃條款將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人時，該合約乃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

根據融資租賃應收承租人的款項於開始日期確認為應收款項，其金額等於租賃淨投資，並使用各個租賃中的隱含利率計量。初始直接成本(除製造商或經銷商出租人所產生的有關費用外)納入租賃淨投資的初始計量內。利息收入被分配至會計期間，以反映本集團有關租賃的未償還淨投資的固定定期收益率。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****租賃(續)**

本集團作為出租人(續)

租賃的分類及計量(續)

經營租賃之租金收入乃按有關租期以直線法於損益中確認。磋商及安排經營租賃產生的初始直接成本，計入出租資產的賬面值，並且該等成本以直線基準於租期內確認為開支。

可退還租金按金

已收取可退還租金按金乃根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公允價值計量。初步確認時對公允價值作出之調整被視為承租人的額外租賃付款。

外幣

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

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

借款成本

直接歸屬於收購、建築或生產合資格資產的借款成本，而該等資產需要較長時間才能準備好供擬定用途使用或銷售，則該借款成本則加入該等資產的成本，直至該等資產大致可供擬定用途使用或銷售。

所有借款成本於產生期間於損益內確認。

政府補助

政府補助僅於可合理確保本集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

政府補助(續)

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

作為已產生開支或損失的補償而應收或為給予本集團即時財務支援且無日後相關成本的收入相關政府補助，於應收期間於損益中確認。該等補助於「其他收入」下呈列。

僱員福利

退休福利成本

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

短期及其他長期僱員福利

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

以股份為基礎的付款

以權益方式結算之以股份為基礎的付款

授予僱員的股份／購股權

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

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

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

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

稅項(續)

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

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

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

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

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

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號所得稅規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。因重新計量租賃負債及租賃修訂導致對使用權資產及租賃負債的賬面值進行後續修訂而產生的不受初始確認豁免之暫時差額，於重新計量或修訂日期確認。

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

物業、廠房及設備

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

作出生產、供應或行政用途的興建中物業(在建工程)乃按成本減任何已確認的減值虧損列賬。成本包括使資產達到能夠按照管理層擬定的方式開展經營所必要的位置及條件而直接產生的任何成本。該等資產於可投入作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始計提折舊。

當本集團就於物業的擁有權權益(包括租賃土地及樓宇部分)付款時，全部代價於租賃土地及樓宇部分之間按初步確認時的相對公允價值的比例分配。倘相關付款能可靠分配，則租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為「使用權資產」。

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

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

無形資產

獨立收購的無形資產

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

無形資產(續)

內部產生的無形資產 — 研發開支
研究活動的開支於其產生期間確認為支出。

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

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

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

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

於業務合併中收購之無形資產

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****無形資產(續)**

於業務合併中收購之無形資產(續)

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

物業、廠房及設備，使用權資產、無形資產(商譽除外)及預付款項的減值

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

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

於測試現金產生單位的減值時，當能夠確立合理及一致的分配基準時，公司資產將分配至相關現金產生單位，否則將分配至能夠確立合理及一致分配基準的最小組別的現金產生單位。公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組別釐定可收回金額，並與相關現金產生單位或現金產生單位組別的賬面值進行比較。

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

物業、廠房及設備，使用權資產、無形資產(商譽除外)及預付款項的減值(續)

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

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

存貨

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

金融工具

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****金融工具(續)**

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

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

金融資產**金融資產的分類及後續計量**

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產的分類及後續計量(續)

- (ii) 按公允價值計入損益之金融資產

按公允價值計入損益計量之所有其他金融資產

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

金融資產減值

本集團就根據國際財務報告準則第9號須予減值的金融資產(包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收聯營公司、一名附屬公司非控股股東及一名關聯方的款項，貸款予一間附屬公司的一名非控股股東，已抵押銀行存款及銀行結餘)，採用預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模型進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指相關工具於預計全期內所有可能違約事件所產生的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損(「十二個月預期信貸虧損」)指預計於報告日期後十二個月內可能發生的違約事件產生的部分全期預期信貸虧損。評估乃根據本集團過往信貸虧損經驗，並就債務人特定因素、一般經濟狀況以及對於報告日期之當時狀況及未來狀況預測的評估作調整。

本集團一直確認貿易應收款項之全期預期信貸虧損。

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****金融工具(續)**

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(i) 信貸風險大幅增加

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

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(ii) 違約定義

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

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

(iii) 信貸減值金融資產

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

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

(iv) 撤銷政策

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****金融工具(續)****金融資產(續)****金融資產減值(續)**

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即存在違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率乃基於歷史數據及前瞻性資料評估。預期信貸虧損估計反映公正及機率加權金額，此乃按相關違約發生風險為加權而釐定。本集團經考慮過往信貸虧損經驗後使用撥備矩陣並採用可行權宜方法估計貿易應收款項的預期信貸虧損，並按毋需花費不必要成本或精力即可獲得的前瞻性資料作出調整。

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

若干貿易應收款項的全期預期信貸虧損乃經計及逾期資料及相關信貸資料(如前瞻性宏觀經濟資料)後按集體基準考量。

對於集體評估，本集團於確定分類時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業；

管理層會定期審閱該分類，以確保各組別的組成部分繼續分擔相似的信貸風險特徵。

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

僅當來自資產之現金流量合約權利屆滿時，或當其轉讓金融資產及資產所有權之絕大部分風險及回報予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。

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

金融負債及股本

分類為債務或股本

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

股本工具

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

按攤銷成本列賬的金融負債

金融負債(包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付附屬公司的一名非控股股東款項、應付一間合營企業及一名關聯方款項及銀行借款)其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素的主要來源

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

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

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

估計不明朗因素的主要來源

按公允價值計入損益賬的金融資產公允價值計量及估值過程

按公允價值計入損益賬的金融資產由本公司董事參考獨立專業合資格估值師進行的估值進行公允價值評估。

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，由於對非上市權益投資基金的投資實行有限運作，故本集團按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值乃以資產法釐定，即該非上市權益投資基金的總資產減去總負債。於二零二零年十二月三十一日，該非上市權益投資基金的賬面值為人民幣100,691,000元(二零一九年：101,037,000元)，截至該日止年度於損益中確認的公允價值虧損為人民幣346,000元(二零一九年：公允價值虧損為人民幣2,463,000元)。

儘管本集團管理層委聘獨立專業合資格估值師根據其假設進行公允價值評估，該等非上市權益投資基金的公允價值可能視乎非上市權益投資基金的未來表現而增加或減少。

有關非上市權益投資基金公允價值計量的資料載於附註43(c)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

估計不明朗因素的主要來源(續)

用於採購廣東開蘭麵粉有限公司(「開蘭」)原料的預付款項的估計減值

根據與開蘭簽訂的戰略合作協議，本集團於二零一九年向開蘭預付麵粉款項合共人民幣100,000,000元。從二零一九年六月起，由於開蘭因財務問題而停產，因此開蘭未履行戰略合作協議項下的義務，既未供應麵粉，也未向本集團償還未用預付款項結餘。於二零一九年九月二十四日，廣東嘉士利向廣東省開平市人民法院(「開平市人民法院」)提起訴訟，訴開蘭及開蘭管理層違反戰略合作協議。於二零一九年十二月二十六日，開平市人民法院作出對廣東嘉士利有利的判決，根據該判決，除其他外，(i)開蘭應於判決生效之日起十日內向廣東嘉士利支付未用預付款項結餘人民幣75,421,000元及賠償金人民幣4,911,000元，即人民幣80,332,000元；及(ii)廣東嘉士利可對開蘭留存的麵粉和小麥，包括開蘭倉庫中的麵粉和小麥等行使權利。然而，開蘭無法根據該判決結清相關款項。

本集團參考一名獨立律師的法律意見評估該訴訟案件的可收回金額。根據該法律意見，本集團有申索應收開蘭款項以及就本集團所作預付款項抵押的該等麵粉及小麥的合法權利。然而，破產管理人並無發現開蘭留存的該等麵粉及小麥的實際存在，因此，有關麵粉及小麥於二零一九年十二月三十一日的預期價值為零。本集團亦參考有關法律意見提供及公開搜尋所得開蘭及開蘭管理層未抵押資產清單評估可收回金額。於二零一九年十二月三十一日，可收回金額約為人民幣780,000元，及已就預付開蘭款項計提減值虧損人民幣74,641,000元。於二零二零年十二月三十一日，開蘭仍在與法院及債權人指派的破產管理人進行資產、負債、股本及業務重整。因此，本集團使用與二零一九年相同的方法評估可收回金額，且於二零二零年十二月三十一日概無就預付開蘭款項計提額外減值虧損。有關採購開蘭原料的預付款項減值虧損的詳情披露於附註8。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

5. 收益

(i) 客戶合約收益分拆

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

銷售渠道

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分銷商	1,516,382	1,562,791
超級市場	2,163	30,276
	1,518,545	1,593,067

(ii) 客戶合約的履約責任

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

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

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

(iii) 就客戶合約將交易價格分配予餘下履約責任

於二零二零年及二零一九年十二月三十一日分配予餘下履約責任(未達成或部分達成)的交易價格及確認收益的預期時間如下：

銷售餅乾及其他產品

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	131,101	82,733

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料

向本集團各位執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以分配資源及評估分部表現的資料著重於所生產及出售的產品類別。主要經營決策者審閱各個產品的經營業績及財務資料。各個別產品構成一個經營分部。由於經營分部的經濟特質相似、依照相若的生產程序生產，且經銷及銷售予同類客戶，故其具有類似的長期財務表現，該等分部的業績作為一個可呈報分部。主要經營決策者根據分部損益(即各經營分部的毛利)的計量評估經營分部的表現。

本集團擁有國際財務報告準則第8號規定之一個可呈報分部，用於餅乾產品銷售。

除了上述可呈報分部之外，其他經營分部於本年度和過往年度均不滿足可呈報分部之量化閾值。因此，這些歸於「其他」。

分部收益及業績

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分的收益及業績分析：

二零二零年

	餅乾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	1,476,834	41,711	1,518,545
分部業績	498,981	12,007	510,988
其他收入			47,535
其他收益及虧損			(409)
銷售及分銷開支			(223,045)
行政開支			(76,396)
其他開支			(64,079)
預期信貸虧損模式下確認減值虧損淨額			(820)
應佔聯營公司業績			(1,910)
應佔一間合營企業業績			(479)
財務成本			(22,232)
除稅前溢利			169,153

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)**分部收益及業績 (續)****二零一九年**

	餅乾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	1,531,911	61,156	1,593,067
分部溢利	532,882	5,983	538,865
其他收入			48,322
其他收益及虧損			(69,738)
銷售及分銷開支			(219,046)
行政開支			(75,844)
其他開支			(56,193)
預期信貸虧損模式下撥回減值虧損淨額			5,030
應佔聯營公司業績			(2,535)
應佔一間合營企業業績			(1,420)
財務成本			(20,046)
除稅前溢利			147,395

經營及可呈報分部的會計政策與附註3所述本集團的會計政策相同。

分部資產及負債

本集團綜合資產及綜合負債由主要經營決策者定期整體審閱；因此，並無呈列經營及可呈報分部資產總值及分部負債總額之計量。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

其他分部資料

計入分部業績計量之款項：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	餅乾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	35,516	157	10,617	46,290
無形資產攤銷	5,066	413	—	5,479
使用權資產折舊	6,096	551	495	7,142

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	餅乾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	36,962	—	7,480	44,442
無形資產攤銷	5,067	—	—	5,067
使用權資產折舊	6,051	—	—	6,051

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

來自主要產品的收益

以下為本集團來自其主要產品的收益及毛利的分析：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
按產品劃分的收益		
早餐餅乾	363,862	359,406
薄脆餅乾	253,411	292,834
夾心餅乾	410,039	438,079
威化餅乾	162,258	141,497
粗糧餅乾	111,429	165,717
其他餅乾	175,835	170,648
其他(附註)	41,711	24,886
	1,518,545	1,593,067
按產品劃分的毛利		
早餐餅乾	108,535	110,427
薄脆餅乾	76,439	90,824
夾心餅乾	154,904	164,675
威化餅乾	56,507	47,901
粗糧餅乾	39,780	60,452
其他餅乾	62,816	61,030
其他(附註)	12,007	3,556
	510,988	538,865

附註：其他代表除了餅乾之外的其他產品，例如麵包、月餅、糖果及麵食。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

地理資料

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

	外部客戶收益		非流動資產	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
中國(居住國)	1,516,149	1,590,933	724,506	626,900
其他(附註)	2,396	2,134	—	—
	1,518,545	1,593,067	724,506	626,900

附註：其他指中國以外地區的出口銷售。

於各年度，概無單一客戶為本集團貢獻超過總收益10%的收益。

7. 其他收入

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
政府補助(附註37)	12,701	20,792
利息收入來自於：		
— 銀行結餘及存款	13,284	12,192
— 應收貸款(附註27)	12,914	10,889
— 貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	840	—
佣金收入(附註48(d))	—	2,427
包裝材料銷售額	1,308	1,015
租金收入	1,071	738
稅務部門的手續費退款	—	136
估算利息收入		
— 向僱員墊款(附註25(b))	50	76
— 租金按金	84	55
與提前終止物業開發合作項目有關的其他收入(附註31)	5,283	—
其他非營運收入	—	2
	47,535	48,322

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 其他收益及虧損

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付款項減值虧損(附註)	—	(74,641)
出售一間附屬公司虧損	—	(5,700)
按公允價值計入損益賬之金融資產之公允價值虧損	(346)	(2,463)
外匯虧損淨額	(75)	(637)
出售一間合營企業收益	—	13,570
投資物業之公允價值收益	—	300
出售物業、廠房及設備收益	12	143
其他	—	(310)
	(409)	(69,738)

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

從二零一九年六月起，由於開蘭因財務問題而停產，因此開蘭未履行戰略合作協議項下的義務，既未供應麵粉，也未向廣東嘉士利償還未用預付款項結餘。於二零一九年九月二十四日，廣東嘉士利向開平人民法院提起訴訟，訴開蘭、葉先生和關佩玲女士違反戰略合作協議。於二零一九年十二月二十六日，開平市人民法院作出對廣東嘉士利有利的判決，根據該判決，除其他外，(i)開蘭應於判決生效之日起十日內向廣東嘉士利支付未用預付款項結餘人民幣75,421,000元及賠償金人民幣4,911,000元，即人民幣80,332,000元；及(ii)廣東嘉士利可對開蘭留存的麵粉和小麥，包括開蘭倉庫中的麵粉和小麥等行使權利。然而，開蘭無法根據該判決結清相關款項。

本集團參考一名獨立律師的法律意見評估該訴訟案件的可收回金額。根據該法律意見，本集團有申索應收開蘭款項以及就本集團所作預付款項抵押的該等麵粉及小麥的合法權利。然而，破產管理人並無發現開蘭留存的該等麵粉及小麥的實際存在，因此，有關麵粉及小麥於二零一九年十二月三十一日的預期價值為零。根據法律意見及公開搜索，開蘭的大部分土地及樓宇、車輛、生產設施及設備已抵押予銀行及債權人，而葉先生亦已將其若干土地及樓宇抵押予多間銀行。於二零一九年十二月三十一日，參照來自法律意見及公開搜索的開蘭、葉先生和關女士的未抵押資產清單，本集團估計，預期可向開蘭、葉先生和關女士收回的預付款項金額為人民幣780,000元。本集團已於截至二零一九年十二月三十一日止年度就向開蘭預付款項計提減值虧損撥備人民幣74,641,000元。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，鑑於開蘭無償債能力，廣東省江門市中級人民法院(「江門市人民法院」)委任破產管理人(「管理人」)。管理人獲江門市人民法院委任，以(其中包括)接管開蘭(包括其資產及會計紀錄)並調查及管理開蘭的事務及業務。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

8. 其他收益及虧損(續)

附註：(續)

於二零二零年十一月，管理人已就開蘭資產、負債、權益及業務的重組事宜制定重組建議(「原重組建議」)，惟待開蘭的債權人(包括本集團)及江門市人民法院批准。原重組建議並無獲包括本集團在內的債權人批准。

繼年底後，於二零二一年一月，管理人就開蘭重組事宜制定新的重組建議(「新重組建議」)。凱蘭重組的管理人於成功參與出售凱蘭100%權益的司法拍賣(「司法拍賣」)後，應將中標的所得款項用於根據江門市人民法院批准的新重組建議清償欠債權人的債務。新重組建議於二零二一年一月四日獲債權人及江門市人民法院的批准，而司法拍賣於二零二一年一月二十日完成。

本集團的合營企業廣東豐嘉食品有限公司(「豐嘉」)於出售開蘭100%權益的司法拍賣中成功中標，投標費用為人民幣210,000,000元。為了實施司法拍賣，本集團(作為豐嘉的合營企業合夥人)以不超過人民幣210,000,000元的金額向管理人提供擔保，以保證豐嘉在擔保期內如期按江門市人民法院裁定履行其於司法拍賣中的全部責任以及新重組建議項下的其他義務(如有)。另有規定稱擔保有效期自司法拍賣日期起至二零二一年十二月三十一日止。

此外，為了給豐嘉收購開蘭提供資金，本集團於二零二一年一月向豐嘉授予為期12個月的貸款人民幣150,000,000元。墊付予豐嘉的貸款以開蘭100%權益為抵押，按年利率5%計息，應於自貸款提款日期起計12個月償還，豐嘉有權選擇提前償還。

豐嘉收購開蘭事項於二零二一年一月完成。根據新重組建議，本集團有權向開蘭收回約人民幣80,474,000元，包括未用預付款項結餘、補償及利息。直至本報告日期，本集團已自開蘭接獲約人民幣50,474,000元。

9. 其他開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
科研開支	59,863	52,357
捐贈開支	3,217	2,931
其他非營運開支	999	905
	64,079	56,193

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

10. 預期信貸虧損模式下(確認)撥回減值虧損淨額

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
(確認)撥回的減值虧損，扣除撥回		
— 應收貸款	5,710	6,302
— 貸款予一名關聯方	—	946
— 貿易應收款項	(4,980)	(2,218)
— 其他應收款項	(1,550)	—
	(820)	5,030

減值評估之詳情載於附註43(b)。

11. 財務成本

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息開支來自於		
— 銀行借款	21,892	19,663
— 租賃負債	340	383
	22,232	20,046

12. 所得稅開支

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 即期稅項	28,396	38,968
— 過往年度撥備超額	(3,125)	(383)
	25,271	38,585
遞延稅項(附註39)：	(1,383)	271
	23,888	38,856

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支(續)

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故這兩年概無作出香港利得稅撥備。

廣東嘉士利獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，自二零一八年一月起生效，為期三年。廣東嘉士利已於地方稅務局登記，可於二零一八年至二零二零年三年間按15%的經扣減企業所得稅率繳稅。

就中國境內本集團其他實體而言，根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，兩年內企業所得稅率為25%。

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅字2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，一間中國實體向一名非中國稅務居民從所產生溢利當中分派的股息，須根據《中華人民共和國企業所得稅法》第3條及第19條繳納中國企業所得稅。

本公司屬中國稅務居民的附屬公司須就彼等向非中國居民直接控股公司派付的股息按10%的稅率預扣中國預扣企業所得稅，除非該等股息付款合資格享受《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷稅漏稅的安排》(「中國香港雙重稅務安排」)項下5%的寬減稅率。

嘉士利(香港)有限公司(「嘉士利(香港)」)合資格作為香港稅務居民。嘉士利(香港)已就二零一八年曆年取得香港居民證明，有效期為截至二零二零年十二月三十一日止三個年度。根據國家稅務總局公告2018年第9號，嘉士利(香港)享有寬減稅率(如實益擁有權、股權比例及持有期間)，即截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度股息收入5%的預扣企業所得稅稅率。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支(續)

本年度之所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前溢利對賬如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
除稅前溢利	169,153	147,395
按中國稅率25%(二零一九年:25%)繳納之稅項	42,288	36,849
特許稅率之稅務影響	(10,636)	(6,188)
研發開支特許政策之稅務影響(附註)	(10,790)	(9,426)
非應課稅收入之稅務影響	—	(3,217)
不可扣稅開支之稅務影響	4,434	5,504
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	1,367	11,890
未確認稅務虧損的稅務影響	2,057	859
過往未確認稅務虧損之利用	(1,409)	—
過往未確認可扣減暫時差額之利用	(3,206)	—
應佔一間合營企業業績的稅務影響	120	355
應佔聯營企業業績的稅務影響	477	634
對中國附屬公司未分派溢利徵收5%預扣稅之稅務影響	2,311	1,979
過往年度撥備超額	(3,125)	(383)
於損益確認之所得稅開支	23,888	38,856

附註：指本年度產生的合資格研發開支所額外享有的75%(二零一九年:75%)稅項寬減。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

13. 年內溢利

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年內溢利，已經扣除：		
董事及主要行政人員薪酬(附註14)	3,073	3,087
其他僱員福利開支：		
薪金及津貼	199,134	175,296
退休福利計劃供款(附註)	12,648	20,042
以股份為基礎的補償	—	66
總計僱員福利開支	214,855	198,491
物業、廠房及設備折舊	46,290	44,442
使用權資產折舊	7,142	6,051
無形資產攤銷(計入銷售成本)	5,479	5,067
折舊及攤銷總額	58,911	55,560
核數師酬金	2,459	2,044
確認為開支之存貨成本(並無確認存貨減值)	1,007,557	1,054,202

附註：截至二零二零年十二月三十一日止年度，由於二零一九冠狀病毒病的爆發，中國政府於二零二零年二月至十二月為本集團若干實體減免了50%的社會保險。

14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬

董事及主要行政人員的酬金

於年內向本公司董事及本集團主要行政人員支付的酬金的詳情如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
董事袍金	936	955
薪金及津貼	2,130	2,125
酌情花紅	—	—
退休福利計劃供款	7	7
	3,073	3,087

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬(續)

董事及主要行政人員的酬金(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	與表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事(附註a)					
黃銑銘先生(主席兼行政總裁)	156	930	—	1	1,087
譚朝均先生(副主席)	156	678	—	1	835
陳松浣先生	156	522	—	5	683
非執行董事					
林曉先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事(附註b)					
甘廷仲先生	156	—	—	—	156
何文琪女士	156	—	—	—	156
馬曉強先生	156	—	—	—	156
	936	2,130	—	7	3,073

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬(續)

董事及主要行政人員的酬金(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

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

附註：

(a) 上文所示執行董事酬金為彼等就管理本公司及本集團事務提供服務的酬金。

(b) 上文所示非執行董事及獨立非執行董事酬金為彼等作為本公司董事提供服務的酬金。

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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度與表現掛鈎的花紅，乃由管理層經考慮本公司董事之表現及本集團經營業績後釐定。於兩個年度並無向董事及主要行政人員提供與表現掛鈎花紅。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬(續)**董事及主要行政人員的酬金(續)**

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

截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

僱員酬金

截至二零二零年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士包括三名(二零一九年：三名)董事。截至二零二零年十二月三十一日止年度，其餘兩名(二零一九年：兩名)個別人士之酬金如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薪金及津貼	960	1,010
退休福利計劃供款	10	10
	970	1,020

酬金介乎下列範圍之五名最高薪酬僱員(包括本公司董事)人數如下：

	人數	
	二零二零年	二零一九年
零至1,000,000港元(相當於零至人民幣842,000元) (二零一九年：相當於零至人民幣859,000元)	4	4
1,000,001港元至1,500,000港元(相當於超過 人民幣842,000元至人民幣1,263,000元) (二零一九年：相當於超過人民幣859,000元至 人民幣1,288,000元)	1	1

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

15. 股息

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本公司普通股股東的股息於年內確認為分派：		
二零一九年末期股息 — 每股5港仙(二零一九年：		
二零一八年末期股息 — 每股5港仙)	18,587	18,181
二零二零年中期股息 — 每股零港仙(二零一九年：		
二零一九年中期股息 — 每股5港仙)	—	18,181
	18,587	36,362

於報告期末後，本公司董事提呈末期股息每股5港仙(二零一九年：每股5港仙)，共計約20,750,000港元(相當於約人民幣17,585,000元)(二零一九年：約20,750,000港元(相當於約人民幣18,587,000元))，須經股東於本公司應屆股東週年大會上批准。

16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔年內溢利	142,669	109,584
	二零二零年 千股	二零一九年 千股
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目(附註)	415,000	415,000

附註：計算截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利並無假設本公司尚未行使購股權獲行使，因為該等購股權的行使價高於二零二零年及二零一九年的平均市價。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於二零一九年一月一日	269,644	31,036	253,633	36,310	13,864	9,553	614,040
添置	550	—	7,375	636	3,226	34,156	45,943
轉讓	—	347	36,006	497	1,828	(38,678)	—
出售	—	—	(937)	(289)	(452)	—	(1,678)
於二零一九年十二月三十一日	270,194	31,383	296,077	37,154	18,466	5,031	658,305
添置	—	—	1,826	1,740	662	76,707	80,935
來自非控股權益之注資	—	—	2,475	—	—	—	2,475
轉讓	844	—	11,265	477	—	(12,586)	—
出售	—	—	(4,015)	(891)	—	—	(4,906)
於二零二零年十二月三十一日	271,038	31,383	307,628	38,480	19,128	69,152	736,809
累計折舊							
於二零一九年一月一日	40,137	2,460	83,771	21,934	7,571	—	155,873
年內撥備	14,595	5,035	16,964	4,951	2,897	—	44,442
於出售時抵銷	—	—	(667)	(285)	(419)	—	(1,371)
於二零一九年十二月三十一日	54,732	7,495	100,068	26,600	10,049	—	198,944
年內撥備	14,383	4,963	18,748	4,918	3,278	—	46,290
於出售時抵銷	—	—	(3,063)	(606)	—	—	(3,669)
於二零二零年十二月三十一日	69,115	12,458	115,753	30,912	13,327	—	241,565
賬面值							
於二零二零年十二月三十一日	201,923	18,925	191,875	7,568	5,801	69,152	495,244
於二零一九年十二月三十一日	215,462	23,888	196,009	10,554	8,417	5,031	459,361

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

樓宇	二十年
租賃裝修	租賃期限或6年(以較短者為準)
廠房及機器	5至10年
辦公設備	3至5年
汽車	5年

本集團全部的樓宇均位於中國。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18. 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日 賬面值	86,676	11,358	98,034
於二零一九年十二月三十一日 賬面值	92,357	6,083	98,440
截至二零二零年十二月三十一日止年度 折舊費用	2,277	4,865	7,142
截至二零一九年十二月三十一日止年度 折舊費用	2,008	4,043	6,051
		二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
與短期租賃及租期於自首次應用國際財務報告準則第16號 日期起計十二個月內結束的其他租賃相關之開支		1,399	296
租賃現金流出總額		6,350	4,525
添置使用權資產		10,907	19,439

上述使用權資產項目按其估計可使用年期及租賃期限的較短者以直線法折舊。

於兩個年度，本集團均為其業務營運租賃各種辦公室物業及車輛。租賃合約的固定期限為一至五年不等。本集團無權於相關租期結束後以名義金額購買租賃物業，亦無任何本集團自行決定的延期／終止選擇權。本集團的債務以該等租賃的租金按金作抵押。

此外，本集團擁有主要放置其生產設施的幾棟工業樓宇以及寫字樓。本集團為此等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。租賃土地合約乃按固定期限30至50年及固定付款訂立。提前支付一次性付款以購買該等物業權益。僅當所支付款項能夠可靠分配時，此等擁有物業的租賃土地部分方可單獨列賬。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

18. 使用權資產 (續)

本集團就辦公物業定期訂立短期租賃。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，短期租賃組合與上述所披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

有關租賃負債的租賃到期日分析之詳情載於附註38及43(b)。

19. 無形資產

	商標 人民幣千元
成本	
於二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日	55,558
添置	9
來自非控股權益之注資	7,079
於二零二零年十二月三十一日	62,646
攤銷	
於二零一九年一月一日	8,841
年內扣除	5,067
於二零一九年十二月三十一日	13,908
年內扣除	5,479
於二零二零年十二月三十一日	19,387
賬面值	
於二零二零年十二月三十一日	43,259
於二零一九年十二月三十一日	41,650

所收購商標的估計可使用年期為10年，以直線基準攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20. 可使用年期不確定的商譽之減值測試

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間東莞錦泰食品有限公司(「錦泰」)與思朗食品(淮北)有限公司(「思朗」)業務合併之時收購相關商譽。錦泰及思朗(「錦泰及思朗現金產生單位」)主要從事餅乾的製造與銷售，就商譽減值而言識別為獨立現金產生單位(「現金產生單位」)。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，錦泰及思朗現金產生單位的業務已完全併入本集團的各種餅乾現金產生單位，這導致現金產生單位發生變動。本集團使用相對公允價值法將錦泰及思朗現金產生單位應佔商譽重新分配至該等現金產生單位。此外，本集團於緊接該重新分配前完成了對所有現金產生單位任何可能商譽減值的評估，認為概無識別於二零二零年十二月三十一日的減值。

為進行減值測試，因重新分配，商譽已獲分配至五個獨立現金產生單位。分配至此等單位的商譽之賬面值如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
薄脆餅乾現金產生單位	1,535	—
夾心餅乾現金產生單位	3,106	—
威化餅乾現金產生單位	988	—
粗糧餅乾現金產生單位	21,799	—
其他餅乾現金產生單位	21	—
錦泰及思朗現金產生單位	—	27,449
	27,449	27,449

除上述商譽外，物業、廠房及設備，無形資產及產生現金流量的使用權資產(包括企業資產分配)連同相關商譽亦計入相關現金產生單位以進行減值評估。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

20. 可使用年期不確定的商譽之減值測試(續)

上述現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算法釐定。有關計算使用根據本集團管理層所批准覆蓋五年(二零一九年：五年)期間的財務預算得出的現金流量預測作出。

	二零二零年				二零一九年
	薄脆餅乾 現金產生 單位	夾心餅乾 現金產生 單位	威化餅乾 現金產生 單位	粗糧餅乾 現金產生 單位	錦泰及 思朗現金 產生單位
稅前貼現率	12.0%	12.0%	12.0%	12.0%	14.2%
長期增長率	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%	2.0%

所用稅前貼現率反映現時市場對貨幣時間價值及各現金產生單位特定風險的評值。

超過五年(二零一九年：五年)期間的現金流量使用上述估計增長率推算得出。該等增長率乃根據相關行業增長預測釐定，且不超過相關行業的平均長期增長率。有關估計現金流入／流出的使用價值計算法的其他關鍵假設包括預算銷售及毛利率，有關估計乃基於該現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

於截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度，本集團管理層判定現金產生單位概無減值。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致各現金產生單位的賬面總值超出各現金產生單位的可收回總額。

21. 於聯營公司之權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於聯營公司之投資成本 — 非上市	30,282	6,282
分佔聯營公司收購後業績	(4,607)	(2,697)
匯兌調整	(51)	28
	25,624	3,613

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21. 於聯營公司之權益 (續)

於報告期末本集團聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 成立地點/ 主要營業地點	本集團所持擁有權權益比例		本集團所持投票權比例		主要業務
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	
香港瑞士樂(國際)食品 有限公司(「香港瑞士樂」) (附註a)	香港	5%	5%	50%	50%	投資控股及銷售糖果及 餅乾
開平市嘉潤投資有限公司 (「開平嘉潤」)(附註b)	中國	45%	45%	45%	45%	投資控股

附註：

- (a) 香港瑞士樂的董事會由四名董事組成，其中兩名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由其他兩個獨立第三方股東分別委任。香港瑞士樂董事會的決議案須經簡單多數批准。因此，本集團對決定香港瑞士樂的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將其於香港瑞士樂的權益入賬列作聯營公司。香港瑞士樂於中國擁有一間外商獨資附屬公司即廣東瑞士樂食品有限公司(「廣東瑞士樂」)，主要從事製造及銷售糖果及餅乾。
- (b) 根據開平嘉潤的組織章程細則，開平嘉潤的註冊資本總額為人民幣68百萬元，其中人民幣30.6百萬元應由本集團出資，餘下人民幣37.4百萬元由另一名股東出資。於二零二零年十二月三十一日，開平嘉潤的實繳資本為人民幣50百萬元(二零一九年：人民幣26百萬元)，其中人民幣29百萬元(二零一九年：人民幣5百萬元)已由本集團出資，餘下人民幣21百萬元(二零一九年：人民幣21百萬元)由另一名股東出資。

開平嘉潤的董事會由三名董事組成，其中一名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由開平嘉潤的另一名股東委任。開平嘉潤董事會的決議案須經簡單多數批准。因此，本集團對決定開平嘉潤的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將其於開平嘉潤的權益入賬列作聯營公司。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21. 於聯營公司之權益 (續)**主要聯營公司之財務資料概要**

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

開平嘉潤

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動資產	52,654	15,255
非流動資產	—	15,206
流動負債	(13,036)	(10,821)
收益	19,963	71,479
年內虧損及全面開支總額	(4,022)	(11,060)
以下人士應佔年內虧損及全面開支總額：		
開平嘉潤的擁有人	(2,368)	(5,862)
開平嘉潤的非控股權益	(1,654)	(5,198)
	(4,022)	(11,060)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

21. 於聯營公司之權益 (續)

主要聯營公司之財務資料概要 (續)

於綜合財務報表中確認本集團於開平嘉潤之權益之賬面值與上述財務資料概要對賬：

開平嘉潤 (續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
開平嘉潤之資產淨值	39,618	19,640
於開平嘉潤的非控股權益分擔的淨負債	—	498
	39,618	20,138
本集團持有開平嘉潤集團擁有權權益之比例	45%	45%
本集團應佔開平嘉潤資產淨值	17,828	9,063
就股東未付註冊資本所作調整	6,500	(6,700)
	24,328	2,363

22. 於一間合營企業之權益

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一間合營企業的投資成本	10,200	—
分佔一間合營企業收購後業績	(479)	—
	9,721	—

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22. 於一間合營企業之權益(續)

於報告期末本集團合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	成立地點/ 主要營業地點	本集團所持擁有權權益比例		本集團所持投票權比例		主要業務
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	
豐嘉(附註)	中國	51%	不適用	50%	不適用	製造及銷售麵粉

附註：於二零二零年五月，本集團與獨立第三方北大荒豐緣集團有限公司(「北大荒」)共同成立豐嘉。根據豐嘉的合營企業協議，總註冊資本為人民幣20百萬元，其中人民幣9.8百萬元由北大荒出資，餘下人民幣10.2百萬元由本集團出資。豐嘉的董事會由五名董事組成，其中三名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由北大荒委任。董事會決議案須於董事會會議上得到代表本集團及北大荒的董事的共同批准。因此，本集團認為其對豐嘉進行共同控制，並將其於豐嘉的權益入賬列作合營企業。

主要合營企業之財務資料概要

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

豐嘉

	二零二零年 人民幣千元
流動資產	61,012
流動負債	(41,952)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

22. 於一間合營企業之權益 (續)**主要合營企業之財務資料概要 (續)****豐嘉 (續)**

二零二零年
五月十五日至
二零二零年
十二月三十一日
人民幣千元

收益	37,326
期內虧損及全面開支總額	(939)
應佔一間合營企業虧損	(479)

期內上述虧損包括以下各項：

二零二零年
五月十五日至
二零二零年
十二月三十一日
人民幣千元

利息收入	36
利息開支	(404)

於綜合財務報表中確認本集團於豐嘉之權益之賬面值與上述財務資料概要對賬：

二零二零年
人民幣千元

豐嘉之資產淨值	19,060
本集團持有豐嘉擁有權權益之比例	51%
本集團於豐嘉權益之賬面值	9,721

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

23. 貸款予一間合營企業及一間附屬公司的一名非控股股東**(a) 貸款予一間合營企業**

該款項指墊付貸款予一間合營企業，本金價值合共人民幣18,000,000元(二零一九年：無)。該款項為無抵押、按年利率5%(二零一九年：不適用)計息。該款項須於一年內償還，因此分類為流動。

(b) 貸款予一間附屬公司的一名非控股股東

該款項指墊付貸款予一間附屬公司的一名非控股股東，本金價值合共人民幣18,000,000元(二零一九年：無)。該款項以非控股股東於有關附屬公司之股本權益為抵押，按年利率8%(二零一九年：不適用)計息。該款項須於二零二三年內償還，因此分類為非流動。

貸款予一間附屬公司的一名非控股股東及一間合營企業之減值評估詳情於附註43(b)披露。

24. 按公允價值計入損益賬的金融資產

於二零一九年六月二十六日，本集團與三名獨立第三方訂立有限合夥協議，以設立非上市權益投資基金即青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉匯有限合夥企業」)。根據有限合夥協議，本集團將作為有限合夥人出資人民幣103.5百萬元。於二零二零年及二零一九年十二月三十一日，非上市權益投資基金分類為非流動資產，其中嘉匯有限合夥企業包括三年到期期限和兩項各延期一年的延期選擇權。嘉匯有限合夥企業的管理權僅歸屬嘉匯有限合夥企業的普通合夥人(「普通合夥人」)。嘉匯有限合夥企業的有限合夥人(「有限合夥人」)擁有監督及監管普通合夥人行為的獨家權力，彼等不會參與日常運作，對外亦不可代表嘉匯有限合夥企業行事。嘉匯有限合夥企業以按公允價值計入損益賬之一項金融資產入賬。於二零二零年十二月三十一日，嘉匯有限合夥企業的公允價值為人民幣100,691,000元(二零一九年：人民幣101,037,000元)，截至二零二零年十二月三十一日止年度於損益確認公允價值虧損人民幣346,000元(二零一九年：公允價值虧損人民幣2,463,000元)。有關成立嘉匯有限合夥企業的詳情載於本公司日期為二零一九年六月二十六日的公告。

本集團非上市權益投資基金於二零二零年及二零一九年十二月三十一日的公允價值乃根據中誠達資產評估顧問有限公司(「中誠達資產評估顧問」)(與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師)進行的估值而得出。中誠達資產評估顧問為香港測量師學會的註冊公司，擁有合適的資歷和經驗。

其公允價值計量所採用估值技術及主要輸入數據之詳情於附註43(c)披露。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

25. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	28,267	29,422
減：預期信貸虧損撥備	(7,272)	(2,414)
貿易應收款項及應收票據總淨額	20,995	27,008
購買原材料的預付款項(附註a)	89,125	99,115
其他應收款項，扣除撥備(附註b)	15,307	14,949
其他預付款項(附註c)	56,035	53,361
租金及水電按金	1,136	1,300
	182,598	195,733
減：流動資產項下所示金額	(181,011)	(193,741)
非流動資產項下所示作為其他應收款項及按金的金額(附註d)	1,587	1,992

貿易應收款項及應收票據

於二零一九年一月一日，貿易應收款項及應收票據為人民幣44,829,000元。

下列為於報告期末按貨品交付(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項及應收票據(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
兩個月內	13,161	11,605
超過兩個月但不超過三個月	3,294	2,866
超過三個月但不超過六個月	4,540	8,837
超過六個月但不超過一年	—	3,700
	20,995	27,008

於二零二零年十二月三十一日，本集團應收票據金額為人民幣5,533,000元(二零一九年：人民幣4,439,000元)，到期期限不足一年。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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

於二零二零年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及應收票據結餘包括總賬面值人民幣7,834,000元(二零一九年：人民幣15,403,000元)的應收賬款，並已於報告日期逾期。在逾期結餘中，人民幣4,540,000元(二零一九年：人民幣12,537,000元)已逾期90天或更長時間，且不視為違約，因該等餘額是與近期沒有違約紀錄的客戶有關。

本集團的所有貿易應收款項及應收票據均不包含任何抵押品。

預付款項、其他應收款項及按金

附註：

- (a) 購買原材料預付款項主要包括糖、麵粉及油品預付款項，扣除減值人民幣77,381,000元(二零一九年：人民幣77,381,000元)。
- (b) 其他應收款項(扣除撥備)為向僱員墊款及其他雜項按金，為無抵押、免息，人民幣451,000元(二零一九年：人民幣692,000元)之向僱員墊款須於一年後償還，因此歸類為非流動。

向僱員墊款的公允價值根據於初步確認時估計未來現金流量的現值釐定及使用現行市場利率貼現。向僱員墊款的估算利息收入為人民幣50,000元(二零一九年：人民幣76,000元)。實際年利率介乎4.75%至4.9%(二零一九年：4.75%至4.9%)。

年內，本集團就其他應收款項計提減值虧損撥備人民幣1,550,000元(二零一九年：無)。

- (c) 其他預付款項為預付予物流公司的物流費用，以維持長期合作關係並享受供應商提供的優惠價格。
- (d) 金額指i)一年後到期的租賃及水電按金；及ii)一年後到期的應付員工墊款，分類為非流動。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的減值評估詳情載於附註43(b)。

26. 存貨

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
原材料及包裝材料	58,936	52,042
在製品	229	345
製成品	38,316	20,328
	97,481	72,715

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

27. 應收貸款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
定息應收貸款	50,324	105,740
減：預期信貸虧損撥備	(2,749)	(8,459)
	47,575	97,281
分析為：		
流動	47,575	97,281

應收貸款的實際利率介乎6.5%至24.0%（二零一九年：年利率6.5%至24.0%）。

於二零二零年十二月三十一日，本集團的應收貸款結餘包括總賬面值人民幣45,324,000元的應收賬款，於報告日期已逾期90天或更長時間。本公司董事認為信貸風險已大幅增加，逾期超過90天的款項被視為是信貸減值。

於二零二零年十二月三十一日，應收貸款賬面值為人民幣43,324,000元（二零一九年：人民幣45,761,000元），以土地、零售店、工廠及住宅樓等抵押品作抵押（二零一九年：土地、零售店、工廠及住宅樓）。在借款人並無違約的情況下，本集團不得將所述抵押品出售或再抵押。針對應收貸款所持有抵押品之質素並無顯著改變。本集團並未因所述抵押品而就應收貸款確認虧損撥備。

於二零二零年十二月三十一日，應收貸款賬面值包括累計減值虧損人民幣2,749,000元（二零一九年：人民幣8,459,000元）。

本集團的定息應收貸款之利率風險及其合約期限如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
定息應收貸款		
一年內	50,324	105,740

應收貸款減值評估詳情載於附註43(b)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

28. 應收聯營公司款項

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

應收聯營公司款項的減值評估之詳情載於附註43(b)。

29. 應收一間附屬公司非控股股東／一名關聯方的款項

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

應收一間附屬公司非控股股東款項指本集團就購買商品作出的預付款項。

應收一間附屬公司非控股股東及一名關聯方款項的減值評估之詳情載於附註43(b)。

30. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

於二零二零年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣239,000元(二零一九年：人民幣52,005,000元)按介乎每年0.35%至1.55%(二零一九年：0.35%至2.10%)的固定利率計息。已抵押銀行存款指已抵押予銀行的存款，作為本集團為購買原材料而向供應商發出的應付票據的擔保。

銀行結餘人民幣490,198,000元(二零一九年：人民幣432,113,000元)每年按以下浮動利率計息：

	銀行結餘
於二零二零年十二月三十一日	0.03%–3.80%
於二零一九年十二月三十一日	0.01%–3.80%

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

30. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金(續)

已抵押銀行存款／銀行結餘及現金按下列貨幣計值：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
人民幣	486,340	476,296
港元(「港元」)	1,725	6,949
美元(「美元」)	2,399	873
	490,464	484,118

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

已抵押銀行存款及銀行結餘的減值評估之詳情載於附註43(b)。

31. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	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	124,432	137,119
應付票據	62,327	24,000
貿易應付款項及應付票據總額	186,759	161,119
應付運輸費用	20,164	19,081
應付工資及福利	32,736	28,825
預收款項(附註(a))	—	5,283
應計開支	49,595	27,145
其他應付款項	6,539	2,363
其他應付稅項	14,799	16,436
	310,592	260,252

貿易應付款項及應付票據

購入商品的信貸期為自發票日期起計7至45天。本集團已採納財務風險管理政策以確保所有應付款項可於信貸期限內清償。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

31. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)**貿易應付款項及應付票據(續)**

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	124,104	136,651
超過三個月但不超過六個月	31	249
超過六個月但不超過一年	221	55
超過一年	76	164
	124,432	137,119

所有應付票據於一年內到期。於各報告期末按到期日的應付票據的分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	33,677	19,000
超過三個月但不超過六個月	18,250	5,000
超過六個月但不超過一年	10,400	—
	62,327	24,000

若干應付票據以已抵押銀行存款(於附註30披露)作抵押。

附註(a)：於二零一九年八月二日，本集團已與獨立第三方廣東華盛禰氏集團有限公司(「廣東華盛」)訂立諒解備忘錄，並就物業開發合作項目收取預付款項人民幣5,283,000元。預付款項為無抵押、不計息且無固定還款期限。根據該諒解備忘錄，本集團同意向合作項目公司提供位於中國廣東省郁南的廣東嘉士利黃皮產業發展有限公司所持有之土地，而廣東華盛同意提供現金出資以成立新的合作項目公司。合作項目公司的股權比例將基於本集團所提供土地的價值及廣東華盛注入的現金代價釐定。截至二零二零年十二月三十一日止年度，物業開發合作項目經雙方協議終止，本集團無須將預收款項退還廣東華盛。已收預付款項確認為其他收入(於附註7披露)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

32. 合約負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售餅乾及其他產品	131,101	82,733

於二零一九年一月一日，合約負債為人民幣80,788,000元。

下表顯示本年度已確認收益與結轉自前期合約負債相關的金額。

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收益	82,733	80,788

影響已確認合約負債金額的一般付款條款如下：

銷售餅乾及其他產品

本集團通常要求其大部分客戶於商品交付前預先付款。

於本年度合約負債大幅增加(二零一九年：增加)乃主要由於臨近年底自客戶接獲更多銷售訂單，而餅乾及其他產品其後交付予分銷商。本集團在交付貨品前向客戶收取預付款項時，此舉於合約期初導致合約負債，除非相關合約所確認收益超過已收金額。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

33. 銀行借款

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銀行借款 — 未擔保	309,000	378,699
上述銀行借款之賬面值須一年內償還*	309,000	319,699
上述銀行借款之賬面值須一年後但不超過兩年償還*	—	59,000
	309,000	378,699
減：於一年內到期款項(於流動負債項下列示)	(309,000)	(319,699)
非流動資產項下所示金額	—	59,000

* 應付款項是根據載於貸款協議的預定還款日期計算。

本集團銀行借款之風險如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
定息銀行借款	215,000	209,699
浮息銀行借款	94,000	169,000
	309,000	378,699

本集團銀行借款實際利率(亦等同合約利率)範圍如下：

	二零二零年	二零一九年
實際利率：		
定息銀行借款	0.75%至4.35%	0.75%至4.44%
浮息銀行借款	3.70%至4.75%	3.47%至4.75%

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

33. 銀行借款(續)

本集團以相關集團實體之功能貨幣以外的貨幣計值之銀行借款載列如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
歐元	—	29,699

34. 應付附屬公司非控股股東款項

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。截至二零二零年十二月三十一日止年度，就於二零一八年收購錦泰及思朗而應付餘下代價相關的人民幣6,800,000元向一間附屬公司的一名非控股股東結清。

35. 應付一名關聯方款項

該款項為無抵押，不計息，為自一名關聯方採購的貿易應付款項。

向關聯方採購的信貸期為自發票日期起計60天。於各報告期末按發票日期呈列的應付一名關聯方貿易款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	46	2,870

36. 應付一間合營企業款項

該款項為無抵押，不計息，為自豐嘉採購的貿易應付款項。

豐嘉的信貸期為自發票日期起計30天。於各報告期末按發票日期呈列的應付一間合營企業貿易款項的賬齡分析如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
三個月內	2,006	—

本集團就向客戶出售麵粉而代表豐嘉收取餘下結餘約人民幣21,654,000元。該筆款項應按要求時償還予豐嘉。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

37. 遞延收入

年內計入損益的款項：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
獎勵補助(附註a)	7,918	19,156
從資產相關的政府補貼解除(附註b)	4,783	1,636
	12,701	20,792

遞延收入變動如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
年初	88,986	42,297
收到有關研發開支，物業、廠房及設備及使用權資產的補助(附註b)	2,722	48,325
退還有關研發開支，物業、廠房及設備及使用權資產的補助(附註c)	(31,235)	—
年內撥往損益(附註b)	(4,783)	(1,636)
年末	55,690	88,986
就報告分析如下：		
流動負債	1,804	1,805
非流動負債	53,886	87,181
	55,690	88,986

附註：

- (a) 獎勵補助乃自地方政府收取，以改善營運資金及補償產生的研發費用。補貼並無附帶未達成條件或其他或然條件。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，有關補貼乃酌情授予本集團。
- (b) 本集團收取政府補助，以補償廠房及機器以及使用權資產的資本開支，相關補助於有關資產可供使用時於其估計可使用年期內於損益遞延及攤銷。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

37. 遞延收入(續)

附註：(續)

- (c) 該款項指自廣東省雲浮市財政局接獲的補助，用於一處工業園區相關的研究項目。根據補貼文件提出的一項條件，該筆資金應用於研發開支或用於採購生產用的非流動資產。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，該工業園區的建造計劃被取消，因此政府補貼的條件並未滿足，因此過往年度接獲的政府補助約人民幣31,235,000元退還予廣東省雲浮市財政局。

38. 租賃負債

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	3,410	3,835
超過一年但不超過兩年的期間內	3,043	2,298
	6,453	6,133
減：於十二個月內到期清償之金額(於流動負債項下列示)	(3,410)	(3,835)
	3,043	2,298
於十二個月後到期清償之金額(於非流動負債項下列示)	3,043	2,298

所有租賃承擔以相關集團實體之功能貨幣計值。

應用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為4.75%。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項負債

以下為年內確認的主要遞延稅項負債及其變動：

	無形資產之 公允價值調整 人民幣千元	附屬公司之 未分派溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	12,174	2,271	14,445
於廣東嘉士利宣派股息後解除 自損益(計入)扣除	—	(2,271)	(2,271)
	(1,708)	1,979	271
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	10,466	1,979	12,445
自損益(計入)扣除	(1,715)	332	(1,383)
於二零二零年十二月三十一日	8,751	2,311	11,062

於二零二零年十二月三十一日，就若干中國附屬公司之未分派溢利之中國預扣企業所得稅而言，本集團有未確認遞延稅項負債人民幣154,095,000元(二零一九年：人民幣131,894,000元)，原因為本公司董事有意為了該等附屬公司的未來業務發展而保留其之剩餘未分派溢利。截至二零二零年十二月三十一日止年度中國附屬公司所錄得溢利之股息預扣企業所得稅率為5%(二零一九年：5%)。

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損人民幣39,239,000元(二零一九年：人民幣36,649,000元)可用於抵銷未來溢利。由於無法預知未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括到期日期如下表所披露者的虧損約人民幣27,656,000元(二零一九年：人民幣25,066,000元)。其他虧損可無限期結轉。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項負債(續)

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
二零二三年	9,231	14,868
二零二四年	10,198	10,198
二零二五年	8,227	—
	27,656	25,066

於二零二零年十二月三十一日，本集團擁有可扣減暫時差額人民幣58,388,000元(二零一九年：人民幣65,744,000元)。由於不大可能出現可用以抵銷可扣減暫時差額的應課稅溢利，故並無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

40. 股本

本公司法定及已發行普通股本的變動情況如下：

	股份數目	股本 港元
法定：		
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日		
— 每股面值0.01港元的普通股	8,000,000,000	80,000,000
已發行及繳足：		
於二零一九年一月一日、二零一九年十二月三十一日及 二零二零年十二月三十一日		
— 每股面值0.01港元的普通股	415,000,000	4,150,000
		於二零二零年及 二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
於綜合財務報表內呈列		3,285

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

41. 購股權計劃

首次公開發售前購股權計劃

本公司已於二零一四年八月二十一日有條件採用首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，向本公司董事及本集團僱員就其日後所作出的貢獻提供激勵及獎勵，並挽留本集團的主要及高級僱員。本集團獲授權可根據首次公開發售前購股權計劃，發行涉及於二零一四年九月二十五日上市時最多10%已發行股份之購股權。

於二零一四年九月二十五日上市日期，根據首次公開發售前購股權計劃授予本公司董事及僱員的購股權總數為14,900,000份，行使價為每股3.45港元，乃經參考首次公開發售前投資者購入股份的每股股份成本釐定，惟可根據首次公開發售前購股權計劃項下擬定的方式作出任何調整。

下表披露截至二零一九年十二月三十一日止年度根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權變動及其詳情：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價	購股權數目				於二零一九年十二月三十一日
				於二零一九年一月一日	年內授出	年內行使	年內失效	
本公司董事	二零一四年九月二十五日	二零一五年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	862,500	—	—	(862,500)	—
	二零一四年九月二十五日	二零一六年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	862,500	—	—	(862,500)	—
	二零一四年九月二十五日	二零一七年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	862,500	—	—	(862,500)	—
	二零一四年九月二十五日	二零一八年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	862,500	—	—	(862,500)	—
本集團僱員	二零一四年九月二十五日	二零一五年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	—	—	(2,862,500)	—
	二零一四年九月二十五日	二零一六年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	—	—	(2,862,500)	—
	二零一四年九月二十五日	二零一七年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	—	—	(2,862,500)	—
	二零一四年九月二十五日	二零一八年九月二十五日至二零一九年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	—	—	(2,862,500)	—
合計				14,900,000	—	—	(14,900,000)	—
於截止年度可行使								—

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

41. 購股權計劃(續)

首次公開發售前購股權計劃(續)

購股權於授出日期的公允價值以二項模式使用下列輸入數據計量：

	於二零一四年 九月二十五日
股價(港元)	3.89
行使價(港元)	3.45
無風險利率	1.424%
股息率	1.057%
波幅	34.77%
到期日	二零一九年 九月二十五日
次優因素	3.0

購股權計劃

本公司已於二零一四年八月二十一日有條件採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，以讓本公司向合資格人士授予購股權，作為其對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。本集團獲授權可根據購股權計劃，發行涉及於上市日期已發行股份最多10%之購股權。

於二零一五年六月十二日，本公司根據購股權計劃按每股4.58港元之行使價授予一位前任董事的購股權總數為2,000,000份。行使價乃經本公司董事會全權酌情釐定且不低於以下之最高者(i)於授出日期聯交所每日報價表所報之收市價每股4.58港元；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報之平均收市價約每股4.54港元；及(iii)每股面值0.01港元。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

41. 購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

下表披露截至二零二零年及二零一九年十二月三十一日止年度根據購股權計劃授出的購股權變動及其詳情：

截至二零二零年十二月三十一日止年度

承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價	購股權數目				於二零二零年十二月三十一日
				於二零二零年一月一日	年內授出	年內行使	年內失效	
吳孟哲先生(附註)	二零一五年六月十二日	二零一六年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	(500,000)	—
	二零一五年六月十二日	二零一七年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	(500,000)	—
	二零一五年六月十二日	二零一八年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	(500,000)	—
	二零一五年六月十二日	二零一九年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	(500,000)	—
合計				2,000,000	—	—	(2,000,000)	—
於截止年度可行使								—

截至二零一九年十二月三十一日止年度

承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價	購股權數目				於二零一九年十二月三十一日
				於二零一九年一月一日	年內授出	年內行使	年內失效	
吳孟哲先生(附註)	二零一五年六月十二日	二零一六年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	—	500,000
	二零一五年六月十二日	二零一七年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	—	500,000
	二零一五年六月十二日	二零一八年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	—	500,000
	二零一五年六月十二日	二零一九年六月十二日至二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	—	—	—	500,000
合計				2,000,000	—	—	—	2,000,000
於截止年度可行使								2,000,000

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

41. 購股權計劃(續)

購股權計劃(續)

於二零一五年六月十二日授出之購股權的公允價值為人民幣2,408,000元，當中並無金額於截至二零二零年十二月三十一日止年度(二零一九年：人民幣66,000元)的損益中扣除。

購股權於授出日期的公允價值以二項模式使用下列輸入數據計量：

	於二零一五年 六月十二日
股價(港元)	4.58
行使價(港元)	4.58
無風險利率	1.314%
股息率	1.31%
波幅	33.93%
到期日	二零二零年 六月十二日
次優因素	2.8

42. 資本風險管理

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

本集團的資本結構包括債務淨額，其中包括於附註33披露的銀行借款、現金及現金等價物淨額及本公司擁有人應佔權益(包括股本、累計溢利以及其他儲備)。

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本列賬的金融資產	668,498	670,824
強制按公允價值計入損益計量之金融資產	100,691	101,037
金融負債		
已攤銷成本	583,471	613,067

(b) 財務風險管理目標及政策

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

市場風險**貨幣風險**

本公司多間集團實體持有外幣銀行結餘及銀行借款，使本集團承受外幣風險。此外，多間集團實體有以外幣計值的集團內公司間結餘，其亦使本集團承受外幣風險。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

貨幣風險(續)

於報告期末本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值列載如下：

	負債		資產	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
本集團				
美元	—	—	2,399	873
歐元	—	29,699	—	—
港元	198	1,558	1,725	6,949
集團公司間結餘				
港元	597,643	574,969	607,113	582,950

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

敏感度分析

下表詳細列示本集團在本集團功能貨幣兌有關外幣的匯率增幅和降幅為5%(二零一九年：5%)時的敏感度。5%(二零一九年：5%)乃為在集團內部向主要管理人員報告外幣風險時所採用之敏感度比率，其代表管理層對外匯匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括尚未清償的以外幣計值之貨幣項目，並於報告期末按5%(二零一九年：5%)的外匯匯率變動對換算進行調整。下文正數表示功能貨幣兌相關外幣升值5%(二零一九年：5%)所致的稅後溢利上升。倘功能貨幣兌相關外幣貶值5%(二零一九年：5%)，則會對溢利及其他全面收入產生同等的相反影響，且以下金額將為負數。

	美元影響(i)		歐元影響(ii)		港元影響(iii)	
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
溢利增加(減少)	(90)	(33)	—	1,114	(57)	(202)

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)**(b) 財務風險管理目標及政策 (續)****市場風險 (續)****貨幣風險 (續)****敏感度分析 (續)**

- (i) 此乃主要由於報告期末以美元計值的銀行結餘之風險所致。
- (ii) 此乃主要由於報告期末以歐元計值的銀行借款之風險所致。
- (iii) 此乃主要由於報告期末以港元計值的銀行結餘之風險所致。

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

利率風險

本集團面對與定息銀行借款(附註33)、定息應收貸款(附註27)及租賃負債(附註38)有關的公允價值利率風險。本集團亦面對與浮息銀行結餘(附註30)及浮息銀行借款(附註33)有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘及浮息銀行借款的利率波動。本集團通過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理其利率風險。管理層將檢討定息及浮息借款的比例，並確保其在合理範圍內。

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
利息收入		
按攤銷成本列賬的金融資產	27,038	23,081
非按公允價值計入損益計量的金融負債之利息開支：		
按攤銷成本列賬的金融負債	21,892	19,663

敏感度分析

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

利率風險(續)

浮息銀行結餘及銀行借款

倘浮息銀行結餘的利率上升／下降10個基點而所有其他變量不變，則本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少約人民幣297,000元(二零一九年：人民幣197,000元)。主要由於本集團須承受浮息銀行結餘及銀行借款之利率風險所致。

其他價格風險

本集團因投資於按公允價值計入損益賬計量的非上市權益投資基金而面臨權益價格風險。本集團的管理層監控價格風險，將考慮透過向其他各方出售股權權益的方式降低風險。

敏感度分析

敏感度分析乃根據報告日期的權益價格風險釐定。公允價值計量歸入第三級的非上市權益投資基金之敏感度分析於附註43(c)披露。

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手方未能履行其合約責任而導致本集團出現財務虧損的風險。本集團的信貸風險敞口主要歸因於貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收貸款，應收聯營公司、一名關聯方及一間附屬公司之非控股股東的款項，已抵押銀行存款及銀行結餘。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以為其金融資產相關信貸風險提供保障，惟與若干應收貸款及貸款予一間附屬公司的一名非控股股東相關的信貸風險減低，此乃由於其由土地、零售店、工廠及住宅樓或投資的股權權益作抵押，且若干貿易應收款項的結算由知名機構出具的票據支持。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)**(b) 財務風險管理目標及政策 (續)****信貸風險及減值評估 (續)**

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

源於客戶合約的貿易應收款項

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

於各報告期末，貿易應收款項結餘為向若干客戶的賒銷。就該等賒銷而言，由於於二零二零年十二月三十一日，應收五名客戶款項分別佔本集團貿易應收款項總額的42%(二零一九年：38%)，因此本集團面臨集中信貸風險。根據過往結算記錄，該五名客戶均擁有良好信譽。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項結餘利用撥備矩陣履行減值評估。貿易應收款項乃根據共同信貸風險特徵並參考經常性客戶的還款記錄，在撥備矩陣下進行分組。截至二零二零年十二月三十一日止年度確認減值人民幣4,980,000元(二零一九年：人民幣2,218,000元)。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

應收貸款及貸款予一間合營企業及一間附屬公司的一名非控股股東

於接受新借款人前，本集團進行信貸調查以評估借款人的信貸素質，並定期檢討借款人的財務報表，以減輕應收貸款及貸款予一間合營企業及一間附屬公司的一名非控股股東的信貸風險。本集團根據預期信貸虧損模式對應收貸款及貸款予一間合營企業及一間附屬公司的一名非控股股東個別履行減值評估。就非抵押應收貸款而言，本公司董事根據鑑於債務人財務狀況的過往信貸虧損經驗以及市場數據，對估計損失率作出估計。就具有抵押品的應收貸款及貸款予一間合營企業及一間附屬公司的一名非控股股東而言，本公司董事將根據債務人的過往信貸虧損經驗以及借款人所抵押抵押品的公允價值，對估計損失率作出估計。根據本公司董事的評估，鑑於抵押品的已變現金額及借款人於到期日償還應收貸款能力的估計財務狀況，借款人有一定的違約風險。就貸款予一間合營企業及一間附屬公司的一名非控股股東而言，本公司董事相信本集團概無任何重大固有信貸風險，並認為貸款予一間附屬公司的一名非控股股東之預期信貸虧損並不重大。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

已抵押銀行存款、銀行結餘及應收票據

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

其他應收款項

本集團就其他應收款項評估十二個月預期信貸虧損及全期預期信貸虧損。本集團的管理層根據歷史結付記錄、過往經驗及可得合理及支持性前瞻性資料，在預期信貸虧損模式下對其他應收款項的可收回性作出定期個別評估。截至二零二零年十二月三十一日止年度期間，本集團就其他應收款項計提減值虧損撥備人民幣1,550,000元(二零一九年：無)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)**(b) 財務風險管理目標及政策 (續)****信貸風險及減值評估 (續)****應收聯營公司、一間附屬公司之非控股股東及一名關聯方的款項**

應收聯營公司、一間附屬公司之非控股股東及一名關聯方款項的信貸風險屬不重大，因為本集團管理層定期監察結餘，確保對手方能夠償付債務。

本集團的內部信貸風險評估包括以下類別：

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳細列出本集團金融資產的信貸風險承擔，其須受預期信貸虧損評估：

	附註	內部信貸評級	十二個月或 全期預期信貸虧損	二零二零年 賬面總值 人民幣千元	二零一九年 賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本列賬的金融資產					
貿易應收款項	25	低風險	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	12,824	11,940
		觀察列表	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	2,667	10,739
		虧損(附註2)	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	7,243	2,304
應收票據	25	低風險(附註1)	十二個月預期信貸虧損	5,533	4,439
其他應收款項	25	低風險 呆賬(附註3)	十二個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	12,657 4,200	14,949 —
應收貸款	27	觀察列表 呆賬	十二個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	2,000 3,000	— 105,740
		虧損(附註4)	全期預期信貸虧損 (信貸減值)	45,324	—
應收聯營公司款項	28	低風險(附註1)	十二個月預期信貸虧損	46,954	47,459
應收一間附屬公司之 非控股股東款項	29	低風險(附註1)	十二個月預期信貸虧損	11,197	—
應收一名關聯方款項	29	低風險(附註1)	十二個月預期信貸虧損	6	9

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

	附註	內部信貸評級	十二個月或 全期預期信貸虧損	二零二零年 賬面總值 人民幣千元	二零一九年 賬面總值 人民幣千元
貸款予一間合營企業	23a	低風險(附註1)	十二個月預期信貸虧損	18,000	—
貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	23b	低風險(附註1)	十二個月預期信貸虧損	18,000	—
已抵押銀行存款	30	低風險	十二個月預期信貸虧損	239	52,005
銀行結餘	30	低風險	十二個月預期信貸虧損	490,198	432,113
				680,042	681,697

附註：

- (1) 就內部信貸風險管理而言，本集團使用過期信息評估自初始確認以來信貸風險是否已顯著增加。

	二零二零年 並無逾期/ 無固定償還期 人民幣千元	二零一九年 並無逾期/ 無固定償還期 人民幣千元
應收票據	5,533	4,439
應收聯營公司款項	46,954	47,459
應收一間附屬公司之非控股股東款項	11,197	—
應收一名關聯方款項	6	9
貸款予一間合營企業	18,000	—
貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	18,000	—

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

- (2) 本集團按國際財務報告準則第9號所述使用簡化方法為貿易應收款項計提預期信貸虧損，其允許就該等貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。除發生信貸減值的貿易應收款項外，本集團使用按內部信貸評級劃分的客戶撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。本集團信貸風險管理的其中一環是本集團就其營運對其客戶應用內部信貸評級。本集團對於二零二零年十二月三十一日賬目總值合共人民幣7,243,000元(二零一九年：人民幣2,304,000元)的發生信貸減值貿易應收款項進行個別評估。該等結餘的信貸風險敞口於全期預期信貸虧損(信貸減值)內進行評估，本集團於二零二零年十二月三十一日計提減值撥備人民幣7,243,000元(二零一九年：人民幣2,304,000元)。下表列載有關餘下貿易應收款項信貸風險的資料，此乃根據於二零二零年及二零一九年十二月三十一日全期預期信貸虧損(無信貸減值)內撥備矩陣評估。

賬面總值

內部信貸評級	二零二零年		二零一九年	
	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元
低風險	0.02%	12,824	0.02%	11,940
觀察列表	1%	2,667	1%	10,739
		15,491		22,679

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

於二零二零年十二月三十一日，本集團根據撥備矩陣為貿易應收款項計提人民幣29,000元(二零一九年：人民幣110,000元)減值撥備。就發生信貸減值的應收款項計提減值撥備人民幣7,243,000元(二零一九年：人民幣2,304,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

(2) (續)

下表列載已就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

	全期預期信貸 虧損 — 簡化法 評估(無信貸減值) 人民幣千元	全期預期信貸 虧損 — 個別評估 (信貸減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	119	117	236
於二零一九年一月一日源於已確認金融工具的變動：			
— 轉撥至信貸減值	(40)	40	—
— 已確認減值虧損	—	2,257	2,257
— 已撥回減值虧損	(79)	(70)	(149)
— 撤銷	—	(40)	(40)
產生新金融資產	110	—	110
於二零一九年十二月三十一日	110	2,304	2,414
於二零二零年一月一日源於已確認金融工具的變動：			
— 轉撥至信貸減值	(53)	53	—
— 已確認減值虧損	—	5,206	5,206
— 已撥回減值虧損	(57)	(448)	(505)
— 撤銷	—	(122)	(122)
產生新金融資產	29	250	279
於二零二零年十二月三十一日	29	7,243	7,272

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

(2) (續)

貿易應收款項虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二零年		二零一九年	
	全期預期信貸虧損		全期預期信貸虧損	
	(減少)/增加		(減少)/增加	
	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
一筆賬面總值為人民幣5,259,000元 (二零一九年：人民幣2,297,000元)的 貿易應收款項違約，轉撥至信貸減值	(53)	53	(40)	40
賬面總值為人民幣5,259,000元 (二零一九年：人民幣2,297,000元)的 現有貿易應收款項	—	5,206	—	2,257
悉數償還賬面總值為人民幣19,602,000元 (二零一九年：人民幣41,481,000元)的 貿易應收款項	(57)	(448)	(79)	(70)

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

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

- (3) 本集團分別根據十二個月預期信貸虧損(內部信貸評級為低風險)及全期預期信貸虧損(內部信貸評級為呆賬)評估其他應收款項的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清其他應收款項。本集團已就內部信貸評級為呆賬的其他應收款項應用信貸虧損率36.9%(二零一九年：不適用)，並斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。年內，並無就內部信貸評級為低風險的餘下其他應收款項計提減值虧損。

下表列示已就其他應收款項確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
於二零一九年一月一日及二零一九十二月三十一日	—	—
於二零一九年一月一日源於已確認金融工具的變動：		
— 已確認減值虧損	—	1,550
於二零二零年十二月三十一日	—	1,550

其他應收款項虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二零年 全期預期信貸虧損增加		
	十二個月預期 信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
其他應收款項的信貸評級增加	—	1,550	—

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

- (4) 本集團分別根據十二個月預期信貸虧損就信貸風險並無大幅增加的應收貸款(內部信貸評級為觀察列表)及全期預期信貸虧損(內部信貸評級為呆賬(無信貸減值)及虧損(信貸減值))評估應收貸款的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期個別檢討各債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清應收貸款。本集團已應用信貸虧損率8.10%至100%(二零一九年：8.00%)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就應收貸款確認的虧損撥備對賬：

	十二個月預期 信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	—	15,707	—	15,707
於二零一九年一月一日源於已確認 金融工具的變動：				
— 已撥回減值虧損	—	(11,387)	—	(11,387)
— 已確認減值虧損	—	4,139	—	4,139
於二零一九年十二月三十一日	—	8,459	—	8,459
於二零一九年一月一日源於已確認 金融工具的變動：				
— 轉撥至十二個月預期信貸虧損	160	(160)	—	—
— 轉撥至信貸減值	—	(160)	160	—
— 已撥回減值虧損	—	(7,552)	—	(7,552)
— 已確認減值虧損	2	—	1,840	1,842
於二零二零年十二月三十一日	162	587	2,000	2,749

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)**(b) 財務風險管理目標及政策 (續)****信貸風險及減值評估 (續)**

附註：(續)

(4) (續)

應收貸款虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二零年		
	十二個月預期 信貸虧損增加 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
		全期預期信貸虧損(增加)減少	
悉數償還應收貸款	—	(7,552)	—
已確認額外減值虧損	2	—	1,840
		二零一九年	
		全期預期信貸虧損(減少)增加	
	十二個月預期 信貸虧損增加 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
悉數償還應收貸款	—	(11,387)	—
新增應收貸款墊款	—	4,139	—

流動資金風險

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

本集團依賴銀行借款作為流動資金之重大來源。於二零二零年十二月三十一日，本集團之可用而未動用之銀行融資額為人民幣33,360,000元(二零一九年：人民幣361,620,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

流動資金風險 (續)

下表詳述本集團財務負債的餘下合約期限。下表乃根據於本集團可能須付款之最早日期之金融負債之未貼現現金流量編製。

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

流動資金及利率風險表

	加權平均利率 %	於要求時或				未貼現現金	
		3個月內償還 人民幣千元	三至六個月 人民幣千元	六個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日							
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	—	217,548	18,250	10,400	—	246,198	246,198
應付附屬公司非控股股東款項	—	4,567	—	—	—	4,567	4,567
應付一間合營企業款項	—	23,660	—	—	—	23,660	23,660
應付一名關聯方款項	—	46	—	—	—	46	46
銀行借款	4.10	157,198	1,378	154,942	—	313,518	309,000
租賃負債	4.75	1,330	1,312	975	3,274	6,891	6,453
		404,349	20,940	166,317	3,274	594,880	589,924
於二零一九年十二月三十一日							
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	—	214,997	5,000	—	—	219,997	219,997
應付附屬公司一名非控股股東款項	—	11,501	—	—	—	11,501	11,501
應付一名關聯方款項	—	2,870	—	—	—	2,870	2,870
銀行借款	4.10	118,141	2,892	208,857	60,589	390,479	378,699
租賃負債	4.75	1,038	1,312	2,311	2,318	6,979	6,133
		348,547	9,204	211,168	62,907	631,826	619,200

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)**(c) 金融工具之公允價值計量**

就財務申報目的而言，本集團部分金融工具按公允價值計量。

於估計公允價值時，本集團使用可獲得的市場可觀察數據。在並無第一級輸入數據的情況下，本集團委聘第三方合資格估值師履行估值。本集團首席財務總監與合資格外部估值師密切合作，為模式確立合適估值技術及輸入數據，並向本公司董事報告相關發現以說明公允價值波動的原因。

(i) 經常性按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值

本集團的某項金融資產按於各報告期末的公允價值計量。下表提供有關如何釐定該金融資產公允價值的資料(特別是所使用的估值技術及輸入數據)。

金融資產	公允價值		公允價值層級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察輸入數據 與公允價值的關係
	二零二零年 十二月三十一日	二零一九年 十二月三十一日			
按公允價值計入損益賬的 金融資產 - 於中國 非上市權益投資基金	人民幣100,691,000元	人民幣101,037,000元	第三級	資產基礎法。 資產淨值乃透過從總資 產中減去該等投資的 總負債確定。	資產淨值越高， 公允價值越高。 (附註a)

附註(a)：非上市權益投資基金的資產淨值略微增加會導致非上市權益投資基金的公允價值計量大幅增加，反之亦然。由於二零二零年的金融市場波動不定，管理層為進行敏感度分析將敏感度比率調整為相關資產價值的3%。在所有其他變量不變的情況下，相關資產價值增加3%(二零一九年：5%)會令非上市權益投資基金的公允價值增加約人民幣3,021,000元(二零一九年：人民幣5,052,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(c) 金融工具之公允價值計量 (續)

(i) 經常性按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值 (續)

於兩個年度概無在第一級、第二級及第三級之間轉換。

第三級公允價值計量之對賬

	按公允價值計入 損益賬之金融 資產 – 非上市 權益投資基金 人民幣千元
於二零一九年一月一日	—
購買	103,500
於損益中確認的公允價值變動	(2,463)
於二零一九年十二月三十一日	101,037
於損益中確認的公允價值變動	(346)
於二零二零年十二月三十一日	100,691

按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值收益或虧損計入「其他收益及虧損」(附註8)。

(ii) 並非經常性按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

本公司董事認為，於綜合財務報表內確認並使用現金流貼現估值技術評估的按攤銷成本列賬之其他金融資產及金融負債的賬面值與其公允價值相若。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

44. 出售／撤銷註冊一間合營企業及多間附屬公司**截至二零二零年十二月三十一日止年度**

於二零二零年十月，廣東嘉士利黃皮的非控股權益按零代價將其10%的股權權益轉讓予本集團，其後本集團註銷廣東嘉士利黃皮，並無確認任何收益或虧損。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

於二零一九年十一月，本集團與錦泰鴻(深圳)貿易有限公司(「錦泰鴻」)的非控股股東訂立股權轉讓協議，出售其於錦泰鴻60%的股權權益，代價為人民幣4,200,000元。出售虧損淨額人民幣5,700,000元於其他收益及虧損確認。

於二零一九年十一月，本集團已撤銷註冊其合營企業廣州中致利嘉投資合夥企業(有限合夥)及全資附屬公司晉江友昌食品股份有限公司，且並無確認任何收益或虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

45. 本公司的財務狀況表及儲備

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之權益	77,237	77,237
應收附屬公司款項	200,229	238,257
	277,466	315,494
流動資產		
銀行結餘	31	52
	31	52
流動負債		
應計費用及其他應付款項	2,847	1,557
流動負債淨值	(2,816)	(1,505)
資產淨值	274,650	313,989
資本及儲備		
股本	3,285	3,285
儲備	271,365	310,704
總權益	274,650	313,989

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

45. 本公司的財務狀況表及儲備(續)

本公司股本及儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	3,285	304,096	20,121	26,095	353,597
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(3,312)	(3,312)
已宣派股息(附註15)	—	(36,362)	—	—	(36,362)
以股份為基礎的補償	—	—	(17,713)	17,779	66
於二零一九年十二月三十一日	3,285	267,734	2,408	40,562	313,989
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(20,752)	(20,752)
已宣派股息(附註15)	—	(18,587)	—	—	(18,587)
購股權失效	—	—	(2,408)	2,408	—
於二零二零年十二月三十一日	3,285	249,147	—	22,218	274,650

46. 經營租賃安排

本集團作為出租人

本集團所有持作出租目的的物業分別於未來1至16年擁有承諾承租人。

租賃的未貼現應收租賃款項如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
一年內	1,006	2,149
第二年至第五年(包括首尾兩年)	4,023	4,023
超過五年	16,764	12,070

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

47. 資本承擔

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備之已訂約 但未於綜合財務報表中撥備之資本開支	73,171	21,604
有關成立一間聯營公司的已訂約 但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註a)	1,600	25,600
有關向非上市權益投資基金注資 但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註b)	34,500	34,500

附註：

- (a) 根據開平嘉潤的組織章程細則，開平嘉潤的註冊資本總額為人民幣68百萬元，其中人民幣30.6百萬元應由本集團出資，餘下人民幣37.4百萬元由另一名股東出資。於二零二零年十二月三十一日，開平嘉潤的實繳資本為人民幣50百萬元(二零一九年：人民幣26百萬元)，其中人民幣29百萬元(二零一九年：人民幣5百萬元)已由本集團出資，餘下人民幣21百萬元(二零一九年：人民幣21百萬元)由另一名股東出資。有關於開平嘉潤的投資之詳情載於附註21。
- (d) 於二零一九年十二月二十日，本集團與三個獨立第三方就嘉匯有限合夥企業訂立增資協議。根據增資協議，嘉匯有限合夥企業的註冊資本將進一步增加人民幣50百萬元至人民幣200百萬元(「增資」)。根據增資協議，本集團將進一步出資人民幣34.5百萬元。增資事項完成後，本集團向非上市權益投資基金的出資總額為人民幣138百萬元，佔嘉匯有限合夥企業經擴大註冊資本的69%，與增資事項之前相比並無變化。於二零二零年十二月三十一日，本集團尚未向嘉匯有限合夥企業進一步支付出資額。

有關於嘉匯有限合夥企業的投資之詳情載於附註24。

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

48. 關聯方披露

關聯方交易

	關係	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
銷售貨品			
廣東瑞士樂(附註a)	聯營公司	2,135	1,350
嘉士柏股份有限公司(「嘉士柏」)(附註a)	關聯方	—	491
中晨(附註b)	關聯方	19	36
		2,154	1,877
購入貨品			
豐嘉(附註a)	合營企業	12,522	—
廣東康力食品有限公司(「康力」)(附註c)	關聯方	3,275	4,588
廣東瑞士樂(附註a)	聯營公司	31,299	29,197
嘉士柏(附註a)	關聯方	—	3,039
晉江嘉士柏有限公司(附註a)	關聯方	—	11,701
廣東金蘋果有限公司(附註a)	一間附屬公司 非控股股東	16,353	—
		63,449	48,525
佣金收入			
康力(附註d)	關聯方	—	2,427
汽車租賃合約			
中晨(附註e)	關聯方	222	222

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

48. 關聯方披露(續)

關聯方交易(續)

附註：

- (a) 該金額指餅乾、月餅、糖果和麵粉的銷售和購買。該等交易乃於本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。
- (b) 中農於集團重組前為廣東嘉士利的前直接控股公司，該公司目前由本集團最終控股股東黃銑銘先生所擁有。
- (c) 該金額是與康力簽訂的購買麵食總購買協議的持續關連交易。該等交易乃於本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。有關持續關連交易之詳情載於本公司日期為二零一九年十一月十二日的公告。
- (d) 金額代表向康力銷售和購買麵食的佣金收入。該等交易乃於本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。
- (e) 該金額是一輛汽車的租賃付款，租期為自二零一九年一月一日起十四個月。於本年度，本集團已重續租賃協議，自二零二零年三月起再續十四個月。

上述交易乃於一般業務過程中根據雙方共同協定的條款及條件進行。

關聯方結餘

有關本集團關聯方結餘的詳情載於附註23、28、29、34、35及36。

主要管理層人員

主要管理層人員(包括董事)於年內的酬金如下：

	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
短期福利	4,984	5,098
離職後福利	27	25
	5,011	5,123

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

49. 退休福利計劃

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

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

截至二零二零年十二月三十一日止年度，於損益中確認的開支總額為人民幣12,655,000元(二零一九年：人民幣20,047,000元)，為向退休福利計劃已付及應付的供款。

50. 附屬公司基本資料

(a) 於本報告期末，本公司直接及間接持有之附屬公司詳情載於下文。

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	註冊資本/已發行股份 或繳足資本	本公司於十二月三十一日		主要業務
			應佔權益		
			二零二零年	二零一九年	
直接					
嘉士利有限公司	英屬維爾京群島	50,000美元普通股及繳足資本1美元	100%	100%	投資控股
間接					
廣東嘉士利食品集團有限公司	中國	註冊資本人民幣220,000,000元及繳足資本人民幣220,000,000元	100%	100%	投資控股及製造及銷售糖果
江蘇嘉士利食品有限公司	中國	註冊資本人民幣50,000,000元及繳足資本人民幣50,000,000元	100%	100%	批發及零售預先包裝食品及製造及銷售餅乾

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

50. 附屬公司基本資料(續)

(a) (續)

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	註冊資本/已發行股份 或繳足資本	本公司於十二月三十一日 應佔權益		主要業務
			二零二零年	二零一九年	
河南嘉士利食品有限公司	中國	註冊資本人民幣50,000,000 元及繳足資本人民幣 50,000,000元	100%	100%	製造及銷售餅乾
嘉士利(香港)	香港	10,000港元普通股及繳足 資本1港元	100%	100%	投資控股
開平市利嘉實業投資有限公司	中國	註冊資本人民幣30,000,000 元及繳足資本人民幣 30,000,000元	100%	100%	投資控股
湯陰縣利嘉置業有限公司	中國	註冊資本人民幣8,000,000元 及繳足資本零元	100%	100%	投資控股
吉林嘉士利食品有限公司	中國	註冊資本人民幣5,000,000元 及繳足資本零元	100%	100%	製造及銷售餅乾
長春市利嘉置業有限公司	中國	註冊資本人民幣1,000,000元 及繳足資本零元	100%	100%	投資控股
廣東嘉士利黃皮(於二零二零年 撤銷註冊)	中國	註冊資本人民幣60,000,000 元及繳足資本人民幣 10,000,000元	—	90%	製造及銷售食品
思朗	中國	註冊資本14,000,000美元及 繳足資本11,619,700美元 (二零一九年: 6,000,000 美元)	85%	85%	製造及銷售餅乾

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

50. 附屬公司基本資料(續)

(a) (續)

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	註冊資本/已發行股份 或繳足資本	本公司於十二月三十一日 應佔權益		主要業務
			二零二零年	二零一九年	
錦泰	中國	註冊資本108,130,000港元 (二零一九年:30,000,000 港元)及繳足資本人民幣 30,000,000元(二零一九 年:20,820,000港元)	85%	85%	銷售餅乾
湖南嘉士利食品有限公司	中國	註冊資本人民幣10,000,000 元及繳足資本人民幣 10,000,000元	100%	不適用	製造及銷售餅乾
廣州嘉利軒食品有限公司	中國	註冊資本人民幣30,000,000 元及繳足資本人民幣 30,000,000元	100%	不適用	製造及銷售新鮮麵包
廣東嘉金食品有限公司 (「廣東嘉金」)	中國	註冊資本人民幣19,607,800 元及繳足資本人民幣 19,607,800元	51%	不適用	製造及銷售月餅

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

50. 附屬公司基本資料(續)

(b) 下表顯示本集團具有重大非控股權益的非全資附屬公司之詳細信息：

附屬公司名稱	註冊成立 地點及主要 營業地點	非控股權益所持		分配予非控股權益的		累計非控股權益	
		擁有權益及投票權比例		溢利(虧損)			
		二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零一九年
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
思朗	中國	15%	15%	2,023	1,605	16,602	10,211
廣東嘉金	中國	49%	不適用	624	—	10,232	—
具非控股權益的個別非重大附屬公司				(51)	(2,650)	2,642	441
				2,596	(1,045)	29,476	10,652

綜合財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

51. 融資活動產生之負債對賬

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

	銀行借款 人民幣千元 (附註33)	租賃負債 人民幣千元 (附註38)	應付股息 人民幣千元 (附註15)	合計 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日	360,471	—	—	360,471
應用國際財務報告準則第16號後調整	—	9,979	—	9,979
於二零一九年一月一日(經重列)	360,471	9,979	—	370,450
融資現金流量	(2,221)	(4,229)	(36,362)	(42,812)
匯兌調整	786	—	—	786
財務成本	19,663	383	—	20,046
股息	—	—	36,362	36,362
於二零一九年十二月三十一日	378,699	6,133	—	384,832
融資現金流量	(91,051)	(4,951)	(20,220)	(116,222)
訂立的新租賃	—	4,931	—	4,931
匯兌調整	(540)	—	—	(540)
財務成本	21,892	340	—	22,232
股息	—	—	20,220	20,220
於二零二零年十二月三十一日	309,000	6,453	—	315,453