

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



**TONTINE**  
**CHINA TONTINE WINES GROUP LIMITED**  
**中國通天酒業集團有限公司**

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：389)

**截至二零二一年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈**

**財務摘要**

- 收益增加約93.1%至約人民幣208,371,000元（二零二零年：約人民幣107,881,000元）。
- 毛利約人民幣67,395,000元（二零二零年：毛損約人民幣62,491,000元）。
- 本公司擁有人及非控股權益應佔年內全面收益總額為約人民幣17,216,000元（二零二零年：本公司擁有人及非控股權益應佔年內全面開支總額為約人民幣168,385,000元）。
- 每股基本及攤薄盈利分別為人民幣0.55分及人民幣0.47分（二零二零年：每股基本及攤薄虧損為人民幣8.06分）。

中國通天酒業集團有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」或「董事」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）按附註3所載基準編製的截至二零二一年十二月三十一日止年度（「年度」）的綜合業績及財務狀況，連同截至二零二零年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	4	208,371	107,881
銷售成本		<u>(140,976)</u>	<u>(170,372)</u>
毛利／（損）		67,395	(62,491)
其他收入、收益及虧損	6	3,707	1,145
銷售及分銷開支		(15,812)	(32,220)
行政及其他經營開支		(39,159)	(39,354)
物業、廠房及設備減值虧損		—	(29,847)
使用權資產減值虧損		—	(8,866)
生物資產的公平值變動		4,299	4,293
可換股債券的公平值變動		(724)	—
以股份為基礎的付款		(2,334)	—
融資成本	7	<u>(156)</u>	<u>(1,045)</u>
除稅前溢利／（虧損）		17,216	(168,385)
所得稅開支	8	<u>—</u>	<u>—</u>
年內全面收益／（開支）總額	9	<u>17,216</u>	<u>(168,385)</u>
應佔年內全面收益／（開支）總額：			
本公司擁有人		11,336	(162,160)
非控股權益		<u>5,880</u>	<u>(6,225)</u>
		<u>17,216</u>	<u>(168,385)</u>
每股盈利／（虧損）	11		
基本（人民幣分）		<u>0.55</u>	<u>(8.06)</u>
攤薄（人民幣分）		<u>0.47</u>	<u>(8.06)</u>

## 綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>137,039</b>	138,175
使用權資產		<b>41,974</b>	41,045
生物資產		<b>33,461</b>	2,642
預付款項		<b>4,450</b>	9,058
		<b>216,924</b>	190,920
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>210,314</b>	143,775
貿易應收賬款	13	<b>118,741</b>	65,726
按金及預付款項		<b>8,443</b>	96,784
即期可收回稅項		<b>5,551</b>	5,551
銀行及現金結餘		<b>85,866</b>	37,447
		<b>428,915</b>	349,283
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	14	<b>17,985</b>	5,343
其他應付款項及應計費用		<b>30,552</b>	23,069
應付最終控股公司款項		<b>5,929</b>	3,769
應付非控股股東款項		<b>1,089</b>	–
租賃負債		<b>794</b>	788
即期稅項負債		<b>9,961</b>	9,961
		<b>66,310</b>	42,930
<b>流動資產淨值</b>		<b>362,605</b>	306,353
<b>總資產減流動負債</b>		<b>579,529</b>	497,273

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債		<u>786</u>	<u>2,380</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>578,743</b></u>	<u>494,893</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	22,748	17,624
儲備		<u>470,772</u>	<u>399,724</u>
本公司擁有人應佔權益		<b>493,520</b>	417,348
非控股權益		<u>85,223</u>	<u>77,545</u>
<b>權益總額</b>		<u><b>578,743</b></u>	<u>494,893</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

### 1. 一般資料

中國通天酒業集團有限公司（「本公司」）為一家於百慕達註冊成立的上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。註冊辦事處地址為 Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司統稱為本集團。

董事認為本公司的最終控股公司為上昇國際有限公司（一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司）。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。除另有指明外，所有數值均約整至最接近千元。

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且與本集團業務有關及其於二零二一年一月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）；香港會計準則；及詮釋。採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無令本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈報以及本年度及以往年度所報告數額出現重大變動。

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚未釐定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 編製基準

此等綜合財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則以及聯交所證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露而編製。

此等綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，並經重估按公平值減銷售成本列賬的生物資產及按公平值列賬的按公平值計入損益的金融資產而作出修訂。

遵照香港財務報告準則編製綜合財務報表須採用若干主要假設及估計，亦要求董事在採納會計政策過程中作出判斷。

#### 4. 收益

本集團生產並向客戶銷售葡萄酒產品。在產品的控制權已轉讓（即產品交付予客戶之時），且概無可能影響客戶接受產品的未履行責任及客戶已獲取產品的合法所有權時，確認銷售。

向客戶作出之銷售一般有介乎30日至180日之信貸期。就新客戶而言，其可能需要支付按金或於交付時以現金結付。已收按金確認為合約負債。

應收款項於向客戶交付貨品時確認，因從那一刻開始，付款之到期僅須時間的流逝，故收取代價成為無條件。

#### 5. 分類資料

本集團根據有關本集團組成部分的內部報告決定其可報告及經營分類，並定期由本公司的主要經營決策人（即執行董事）審閱，以將資源分配至有關分類及評估其表現。主要經營決策人確定的經營分類並無於產生時在本集團的可報告分類匯總。

本集團主要從事製造及銷售葡萄酒產品的業務。本集團乃按葡萄酒產品的發貨地區組織業務。

本集團根據香港財務報告準則第8號經營分類之可報告及經營分類，乃按中國葡萄酒產品的不同發貨區域：東北地區、華北地區、華東地區、中南地區及西南地區識別。

- 東北地區包括吉林省、黑龍江省及遼寧省。
- 華北地區包括河北省、陝西省、山西省、內蒙古自治區、寧夏回族自治區、北京市及天津市。
- 華東地區包括安徽省、福建省、江蘇省、江西省、山東省、浙江省及上海市。
- 中南地區包括廣東省、海南省、河南省、湖北省及湖南省。
- 西南地區包括青海省、四川省、雲南省、廣西壯族自治區及重慶市。

可報告及經營分類的會計政策與重大會計政策概要所述者相同。

並無在與單一外部客戶進行的交易中獲得佔本集團總收益10%或以上的收益。

本集團的業務乃位於中國，而所有來自外部客戶的收益及非流動資產均來自及位於中國。

有關可報告分類溢利或虧損、資產與負債之資料：

	東北地區 人民幣千元	華北地區 人民幣千元	華東地區 人民幣千元	中南地區 人民幣千元	西南地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二一年</b>						
十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	<u>40,262</u>	<u>25,693</u>	<u>55,800</u>	<u>57,280</u>	<u>29,336</u>	<u>208,371</u>
分類溢利	<u>8,901</u>	<u>8,891</u>	<u>13,344</u>	<u>15,866</u>	<u>4,579</u>	<u>51,581</u>
<b>截至二零二零年</b>						
十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	<u>25,088</u>	<u>14,204</u>	<u>34,005</u>	<u>17,805</u>	<u>16,779</u>	<u>107,881</u>
分類虧損	<u>(10,477)</u>	<u>(3,443)</u>	<u>(6,871)</u>	<u>(3,897)</u>	<u>(4,574)</u>	<u>(29,262)</u>
<b>於二零二一年</b>						
十二月三十一日						
分類資產	<u>20,437</u>	<u>13,182</u>	<u>49,199</u>	<u>25,925</u>	<u>16,453</u>	<u>125,196</u>
分類負債	<u>3,009</u>	<u>1,920</u>	<u>4,170</u>	<u>4,281</u>	<u>2,193</u>	<u>15,573</u>
<b>於二零二零年</b>						
十二月三十一日						
分類資產	<u>14,829</u>	<u>5,334</u>	<u>27,555</u>	<u>9,729</u>	<u>8,279</u>	<u>65,726</u>
分類負債	<u>938</u>	<u>531</u>	<u>1,271</u>	<u>666</u>	<u>627</u>	<u>4,033</u>

可報告分類收益、溢利或虧損、資產與負債之對賬：

收益

因可報告及經營分類的總收益即為本集團的收益，故並無提供可報告及經營分類收益的對賬。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>溢利或虧損</b>		
可報告分類之溢利／（虧損）總額	<b>51,581</b>	(29,262)
未分配金額：		
生物資產的公平值變動	<b>4,299</b>	4,293
可換股債券的公平值變動	<b>(724)</b>	-
以股份為基礎的付款	<b>(2,334)</b>	-
其他企業收入	<b>4,168</b>	568
物業、廠房及設備折舊	<b>(14,937)</b>	(12,886)
使用權資產折舊	<b>(2,072)</b>	(2,271)
物業、廠房及設備減值虧損	-	(29,847)
使用權資產減值虧損	-	(8,866)
貿易應收賬款虧損撥備	<b>(975)</b>	(2,324)
撇銷存貨	-	(65,447)
其他企業支出	<b>(21,790)</b>	(22,343)
	<b>17,216</b>	(168,385)

可報告及經營分類溢利／（虧損）指各分類產生的溢利／（虧損），未分配折舊、貿易應收賬款虧損撥備、撇銷存貨、物業、廠房及設備減值、使用權資產減值、生物資產的公平值變動、可換股債券的公平值變動、融資成本、以股份為基礎的付款、其他企業支出及其他企業收入。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分類資產總額	<b>125,196</b>	65,726
未分配金額：		
物業、廠房及設備	<b>137,039</b>	138,175
使用權資產	<b>41,974</b>	41,045
生物資產	<b>33,461</b>	2,642
存貨	<b>210,314</b>	143,775
其他應收款項、按金及預付款項	<b>6,438</b>	105,842
即期可收回稅項	<b>5,551</b>	5,551
銀行及現金結餘	<b>85,866</b>	37,447
	<b>645,839</b>	540,203

可報告及經營分類資產指貿易應收賬款及預付的其他稅款。



	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>負債</b>		
可報告分類負債總額	15,573	4,033
未分配金額：		
貿易應付賬款	17,985	5,343
其他應付款項及應計費用	14,979	19,036
應付最終控股公司款項	5,929	3,769
應付非控股股東款項	1,089	–
租賃負債	1,580	3,168
即期稅項負債	9,961	9,961
	<u>67,096</u>	<u>45,310</u>
綜合負債總額	<u>67,096</u>	<u>45,310</u>

可報告及經營分類負債包括若干其他應付款項及應計費用。

#### 主要產品產生之收益：

以下為本集團主要產品產生之收益分析。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
甜葡萄酒	85,833	49,605
乾葡萄酒	71,086	41,754
白蘭地	7,277	5,115
其他	44,175	11,407
	<u>208,371</u>	<u>107,881</u>

#### 收益確認時間

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於特定時間	<u>208,371</u>	<u>107,881</u>

## 6. 其他收入、收益及虧損

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行利息收入	213	568
外匯(虧損)/收益淨額	(461)	577
議價收購收益(附註12)	3,932	-
出售物業、廠房及設備收益	23	-
	<u>3,707</u>	<u>1,145</u>

## 7. 融資成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃利息	156	82
銀行借貸利息	-	963
	<u>156</u>	<u>1,045</u>

## 8. 所得稅開支

於該兩個年度內，本集團並無任何源自香港的應課稅溢利，故未對香港稅項計提撥備。

按照中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。

中國企業所得稅撥備是根據截至二零二一年十二月三十一日止年度適用於中國營運附屬公司的相關所得稅法按估計應課稅溢利計算所得。由於本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度並無就中國企業所得稅產生應課稅溢利，故並無就中國企業所得稅作出撥備。

## 9. 年度溢利／（虧損）

本集團年度溢利／（虧損）乃經扣除以下各項後達致：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
核數師酬金	1,680	1,680
已售存貨成本	116,803	89,009
物業、廠房及設備折舊	14,937	12,886
使用權資產折舊	3,514	4,057
減：計入物業、廠房及設備的金額	<u>(1,442)</u>	<u>(1,786)</u>
	<u>2,072</u>	<u>2,271</u>
物業、廠房及設備減值虧損	–	29,847
使用權資產減值虧損	–	8,866
撇銷存貨（包括在銷售成本內）	–	65,447
貿易應收賬款虧損撥備	975	2,324
員工成本（包括董事酬金）：		
薪金、津貼及實物福利	13,167	12,649
銷售佣金	4,159	2,529
退休福利計劃供款	3,763	1,765
以權益結算並以股份為基礎的付款	<u>2,334</u>	<u>–</u>
	<u>23,423</u>	<u>16,943</u>

## 10. 股息

董事不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派付任何股息（二零二零年：無）。

## 11. 每股盈利／（虧損）

### 每股基本盈利／（虧損）

本公司擁有人應佔每股基本盈利／（虧損）乃根據本公司擁有人應佔年內溢利約人民幣11,336,000元（二零二零年：本公司擁有人應佔年內虧損約人民幣162,160,000元）及年內已發行普通股之加權平均數2,072,424,000股（二零二零年：2,013,018,000股）計算。

### 每股攤薄盈利／（虧損）

本公司擁有人應佔每股攤薄盈利乃根據本公司擁有人應佔年內溢利約人民幣11,336,000元及普通股加權平均數2,404,073,000股（即計算每股基本盈利時所使用之年內已發行普通股加權平均數2,072,424,000股加上假定於發行日期已轉換可換股債券的普通股加權平均數330,959,000股及假定於報告期末尚未行使購股權被視作行使時無償發行的普通股加權平均數690,000股）計算。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>盈利／（虧損）</b>		
用以計算每股基本盈利／（虧損）之盈利／（虧損）	11,336	(162,160)
轉換可換股債券節省之開支	<u>81</u>	<u>-</u>
用以計算每股攤薄盈利／（虧損）之盈利／（虧損）	<u>11,417</u>	<u>(162,160)</u>
	二零二一年 股份數目 千股	二零二零年 股份數目 千股
用以計算每股基本盈利／（虧損）之普通股加權平均數	2,072,424	2,013,018
潛在攤薄普通股之影響		
－可換股債券	330,959	-
－購股權	<u>690</u>	<u>-</u>
用以計算每股攤薄盈利／（虧損）之普通股加權平均數	<u>2,404,073</u>	<u>2,013,018</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄虧損不會假設本公司的購股權獲行使，原因為購股權的行使會導致每股虧損減少。

## 12. 收購附屬公司

於二零二一年十一月三日，本公司與獨立第三方（「賣方」）訂立買賣協議（「該協議」），以收購中創國際有限公司（「目標公司」）全部股權，代價為40,260,000港元，將通過向賣方配發及發行402,600,000股新普通股（「代價股份」）的方式結付。目標公司擁有通化中寶實業有限公司（「中寶實業」）全部股權，而通化市宏碩實業有限公司由中寶實業及賣方（統稱「目標集團」）分別擁有95%及5%。目標集團主要業務為自二零二零年開始在通化市租賃的農場種植人參以及農產品初級加工服務。管理層認為，於收購事項（將可促進本集團生產人參酒系列產品，從而提高本集團整體的盈利能力）後，目標集團將作為本集團生產人參酒系列產品的人參供應商，令本集團擁有人參（作為核心原材料）的保證來源。收購事項於二零二一年十一月三十日（「完成日期」）完成。該收購事項應佔交易成本約為人民幣274,000元。

根據該協議，合共402,600,000股代價股份將分三批配發及發行。第一批227,530,000股代價股份、第二批100,000,000股代價股份及第三批75,070,000股代價股份將分別於完成日期、完成日期第一個週年日及完成日期第二個週年日配發及發行。經參考第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司所進行的估值，代價股份總額於完成日期的公平值約為人民幣30,224,000元（相當於約37,039,000港元）。賣方保證於二零二四年十月種植的人參的實際市值不低於人民幣60,000,000元。如有任何差額，代價應視為減少相同金額，惟上限為7,500,000港元，將由賣方以現金支付予本公司作為補償（「或然應收款項」）。本公司董事估計或然應收款項的公平值微乎其微。第一批227,530,000股代價股份已於完成日期配發及發行予賣方。

於收購日期至二零二一年十二月三十一日期間，目標集團並無為本集團的收益作出貢獻但為本集團的年內溢利貢獻約人民幣165,000元。

倘收購目標集團於二零二一年一月一日完成，本集團的年內總收益及除稅後溢利將分別為人民幣208,371,000元及人民幣16,253,000元。備考資料僅供說明，未必代表於二零二一年一月一日完成收購事項後本集團實際應獲之總收益、收入以及除稅後虧損之指標，亦不擬作未來業績之預測。

以下概述於收購日期收購目標集團所產生的總代價之公平值、所收購資產及所承擔負債之公平值以及商譽：

	人民幣千元
<b>所收購資產淨值：</b>	
物業、廠房及設備	2,442
使用權資產	4,443
生物資產	30,840
銀行及現金結餘	1
其他應付款項及應計費用	(699)
應付非控股股東款項	<u>(1,073)</u>
按公平值計量可識別資產淨值總額	35,954
非控股權益	(1,798)
議價收購收益* (附註6)	<u>(3,932)</u>
總代價	<u><u>30,224</u></u>

\* 本集團於業務合併中確認議價收購收益約人民幣3,932,000元。該收益計入其他收入、收益及虧損(附註6)。

### 13. 貿易應收賬款

本集團授予其貿易客戶30至180天的信貸期，惟新客戶須於獲交付葡萄酒產品時支付款項。以下為於報告期末按發票日期（與各自的收益確認日期相若）呈列的貿易應收賬款的賬齡分析。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收賬款	122,976	68,986
減：虧損撥備	<u>(4,235)</u>	<u>(3,260)</u>
	<u>118,741</u>	<u>65,726</u>

貿易應收賬款按發票日期並經扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至90天	90,428	37,653
91至180天	20,202	10,053
181至365天	1,442	9,948
365天以上	<u>6,669</u>	<u>8,072</u>
	<u>118,741</u>	<u>65,726</u>

貿易應收賬款虧損撥備的對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初	3,260	936
年內虧損撥備淨增加	<u>975</u>	<u>2,324</u>
於年末	<u>4,235</u>	<u>3,260</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有貿易應收賬款使用存續期預期虧損撥備計算預期信貸虧損。為計算預期信貸虧損，貿易應收賬款已根據共同信貸風險特徵及發票日期賬齡分類。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

	90天以內	91至180天	181至365天	365天以上	總計
於二零二一年十二月三十一日					
加權平均預期虧損率	1.50%	7.00%	10.00%	15.00%	
可收回金額 (人民幣千元)	91,805	21,723	1,602	7,846	122,976
虧損撥備 (人民幣千元)	1,377	1,521	160	1,177	4,235
於二零二零年十二月三十一日					
加權平均預期虧損率	0.85%	5.00%	9.00%	15.00%	
可收回金額 (人民幣千元)	37,976	10,582	10,932	9,496	68,986
虧損撥備 (人民幣千元)	323	529	984	1,424	3,260

#### 14. 貿易應付賬款

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
0至30天	12,896	2,213
31至60天	5,089	3,130
	<u>17,985</u>	<u>5,343</u>

採購原材料的平均信貸期介乎兩至三個月不等。

本集團已制定財務風險管理政策，從而確保所有應付賬款在信貸期內償付。

#### 15. 可換股債券

於二零二一年二月十一日（「發行日」），面值為40,000,000港元的可換股債券（「可換股債券」）已發行予兩名承配人，即古潤金先生及沈士雄先生（均為獨立第三方）。可換股債券將於發行日第二個週年日或（如非營業日）緊接發行日第二個週年日之前的營業日（「到期日」）到期。

可換股債券可於發行日至到期日的任何時間，以最低面值1,000,000港元的完整金額或倍數轉換為本公司普通股。可換股債券（如悉數行使）將可轉換為本公司最多400,000,000股每股面值0.01港元的普通股，換股價為每股0.10港元。如可換股債券未獲轉換，其將於到期日按面值贖回。利息將每半年支付一次，年利率為15%，直至到期日為止。

本公司可於發行日第四個月至到期日的任何時間，透過向債券持有人發出至少30個營業日的事先書面通知（當中指明建議向債券持有人贖回的總金額），以現金方式贖回未償還本金額100%（完整金額或最低面值1,000,000港元的倍數）的可換股債券。

債券持有人可於(i)發行日第六個月至到期日及(ii)發行日第一個週年日至到期日的任何時間，透過向本公司發出至少30個營業日的事先書面通知（當中指明建議由債券持有人贖回的總金額）要求本公司分別以現金方式贖回未償還本金額的(i) 50%及(ii) 100%的可換股債券。

於二零二一年八月二十五日，獨立第三方古潤金先生及沈士雄先生與 Bon Voyage Development Limited（「受讓人」）訂立買賣協議，內容有關向受讓人轉讓可換股債券及相關應收利息。該交易已於二零二一年九月十三日完成，受讓人同意放棄自發行日至二零二一年十二月十日期間的可換股債券利息。於二零二一年十二月十日（「轉換日期」），受讓人將全部金額40,000,000港元可換股債券轉換為400,000,000股普通股。

本集團已委聘獨立估值師香港評值國際有限公司釐定於發行日及轉換日期可換股債券的公平值。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，可換股債券的變動情況如下：

	人民幣千元
發行可換股債券的所得款項淨額（即所得款項總額約人民幣33,323,000元 （40,000,000港元）扣除直接成本約人民幣1,126,000元（約1,352,000港元））	32,197
匯兌收益	(643)
公平值虧損	724
轉換	<u>(32,278)</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u><u>-</u></u>



## 16. 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
每股面值為0.01港元的10,000,000,000股 (二零二零年：10,000,000,000股) 普通股	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值為0.01港元的2,640,548,000股 (二零二零年：2,013,018,000股) 普通股	<u>26,406</u>	<u>20,131</u>
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於綜合財務報表呈示 於十二月三十一日	<u>22,748</u>	<u>17,624</u>
本期間已發行股份數目及股本變動如下：		
	股份數目 千股	款額 千港元
於二零二零年一月一日、於二零二零年十二月 三十一日及二零二一年一月一日	2,013,018	20,131
配發及發行代價股份 (附註12)	227,530	2,275
轉換可換股債券 (附註15)	<u>400,000</u>	<u>4,000</u>
於二零二一年十二月三十一日	<u>2,640,548</u>	<u>26,406</u>

## 管理層討論及分析

### 行業概覽

據中國酒業協會2021年1-12月全國釀酒產業產量數據，全國釀酒行業規模以上企業完成釀酒總產量5,406.85萬千升，同比增長3.95%。其中，葡萄酒產量26.80萬千升，同比下降29.08%。<sup>1</sup>在疫情管控常態化趨勢下，中國經濟保持增長，消費市場持續恢復。2020年我國葡萄酒行業市場規模下滑至人民幣498.2億元，2021年小幅度上漲至人民幣510.8億元，葡萄酒行業逐漸回暖。<sup>2</sup>

今年歐洲接連面臨霜凍、冰雹、乾旱、藤蔓疾病和野火等一系列自然災害干擾，法國、義大利和西班牙等歐洲主要葡萄酒生產國家產量滑坡。同時，全球疫情反覆致海運系統堵塞，由此引發進口葡萄酒海運成本上升。疫情亦導致葡萄酒生產相關的原材料供應緊張，進口葡萄酒面對重重壓力。近年來，進口葡萄酒市場不再走俏，2021年度出現「量額雙降」的現象。據海關總署公佈資料顯示，2021年1-12月我國葡萄酒進口量為4.27億噸，同比下降1.4%；進口額為人民幣109.74億元，同比下降13.1%。<sup>3</sup>

繼商務部決定自2021年3月28日起對原產於澳大利亞的相關葡萄酒徵收反傾銷稅，澳大利亞葡萄酒對華出口遭遇重大打擊，呈現斷崖式下跌。根據澳大利亞葡萄酒管理局發佈的2021年澳大利亞葡萄酒出口報告顯示2021年澳大利亞葡萄酒對華（包含香港及澳門）出口額減少81%。<sup>4</sup>法國、智利、西班牙產品則替代部分原澳大利亞葡萄酒的市場份額，成為前三大進口葡萄酒來源國。

<sup>1</sup> <https://mp.weixin.qq.com/s/zhWr0FmRQO7F7SGmgjAbDA>

<sup>2</sup> <https://www.askci.com/news/chanye/20220221/1605561745288.shtml>

<sup>3</sup> <https://www.chinabaogao.com/data/202201/568948.html>

<sup>4</sup> [https://www.sohu.com/a/523698417\\_374874](https://www.sohu.com/a/523698417_374874)

進口葡萄酒格局驟變，為國產葡萄酒提供更多成長契機，讓國產葡萄酒可以擴大於國內市場所佔份額。隨著文化自信提升，國貨消費持續升溫。國產葡萄酒替代進口葡萄酒的趨勢愈發明顯。隨着消費主力人群迭代，年輕消費群體的消費理念更加開放。同時新中產階級的擴大帶動葡萄酒購買力增強，高端葡萄酒產品擁有進一步上升空間，品牌集中度提升。

## 財務回顧

2021年中國內地新冠疫情整體得到有效管控，經濟景氣度逐步回升。在消費市場恢復的拉動下，集團於回顧年度內業績顯著改善。依託著上半年度經營業績復甦的勢頭，集團下半年度的業務表現進一步提升，在銷售收入大幅攀升，和營運效益持續改善推動下，實現扭虧為盈。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，集團錄得總收益人民幣208,371,000元，較去年同比增長約93.1%。其中，甜葡萄酒和乾葡萄酒仍為銷售收入的主要來源，合共佔集團總收入的75.3%。其他酒類產品（包含冰酒、白酒及人參酒）的銷售收入較去年同比增長約287.3%，收入佔比由二零二零年的10.6%提升至21.2%。

回顧年度內，集團錄得毛利達人民幣67,395,000元（2020年：毛損為人民幣62,491,000元）。年內，集團實現總體毛利率為32.3%（2020年：毛損率為57.9%）。

下列表格說明年度內本集團毛利／（損）、毛利／（損）率及比較：

	截至十二月三十一日止十二個月		與去年同期 相比
	二零二一年	二零二零年	
總體毛利／（損）（人民幣千元）	<b>67,395</b>	(62,491)	不適用
總體毛利／（損）率	<b>32.3%</b>	(57.9%)	不適用

回顧年度內，集團銷售成本總計為人民幣140,976,000元，同比下降17.3%。主要原因是於2020年集團存貨減值計提約人民幣65,447,000元，而於回顧年度內並無計提存貨減值。集團生產葡萄酒所需主要原材料包括葡萄、葡萄汁、酵母及添加劑以及酒瓶、酒蓋、標籤、軟木塞和包裝盒等包裝材料。年度內，集團原材料成本為人民幣111,742,000元，同比下降約25.4%，佔集團總銷售成本總額約79.3%。

下表載列本集團截至二零二一年十二月三十一日止十二個月生產所需各項成本：

	截至十二月三十一日止十二個月		轉變百分比
	二零二一年 (人民幣千元)	二零二零年 (人民幣千元)	
原材料成本總額	111,742	149,870	-25.4%
生產間接費用	5,062	7,354	-31.2%
消費稅及其他稅項	24,172	13,148	83.8%
<b>銷售成本總計</b>	<b>140,976</b>	<b>170,372</b>	<b>-17.3%</b>

回顧年度內，銷售及分銷開支為人民幣15,812,000元，較去年同比減少50.9%。集團為適應市場潮流趨勢和消費群的習性，調整營銷策略，積極拓寬線上營銷渠道，在多個擁有龐大瀏覽量的新媒體平台加大營銷力度，同時大幅減少傳統媒體廣告及市場營銷的投入。回顧年度內，廣告及推廣開支為人民幣2,058,000元，較去年同比下降88.2%。

得益於收益增加及恢復錄得毛利，加上年度內並無撇銷陳舊及滯銷庫存，以及銷售及分銷費用減少，於回顧年度本公司擁有人及非控股權益應佔年內全面收益總額為人民幣17,216,000元，相較去年扭虧為盈。

## 經營回顧

2021年中國內地經濟活動基本恢復正常，隨著國民消費力逐步回升，以及葡萄酒進口量持續下滑所帶來的市場空隙為集團的業務迎來復甦機遇。集團作為葡萄酒行業頭部品牌，於回顧年度，採用迎合新世代消費群的推廣模式，於各流動平台推出宣傳視頻，透過網上帶貨等活動，以更具成本效益的方式，提升產品和品牌的市場知名度。集團重點佈局線上線下結合的營銷模式，有效提升產品的市場滲透。

上述的戰略調整讓集團得以大幅節省市場營銷成本，有效提升盈利能力。另一方面，得益於葡萄酒消費回暖，集團葡萄酒銷售上升以及生產成本下降，令集團的毛利率回歸正常水平，令全年度實現扭虧為盈。

集團繼於市場營銷邁向「數字化」轉型後，積極尋找戰略合作夥伴，於回顧年內與集藥方舟簽訂策略合作協議，組成合資企業開發滋補養生特供酒，並借助其平台實現數字化營銷。

集團與螞蟻鏈及58優品組成的戰略合作的成效於回顧年度開始逐步顯現。集團透過科技手段為消費者帶來更多更好的消費體驗；持續構建多樣化的零售促銷體系，為集團旗下葡萄酒產品營銷注入新的活力。

在疫情的特殊背景下，集團化危機為動力持續探索開發新產品。疫情令消費者更加關注健康，集團市場鎖定對保健養生產品的需求，開發具有保健功能的人參酒，廣受消費者歡迎，銷情暢旺。

回顧年度內，除於上半年開始量產的人參酒，集團全年共推出8款新產品，集團整體產品數目達123款。

作為「中國葡萄酒行業十大品牌」之一，集團致力於生產高品質葡萄酒，獲得市場廣泛好評與認可，並多次於國際權威葡萄酒大賽榮獲殊榮。2021年5月，通天酒業的「零下九度·通天白冰葡萄酒2016(威代爾)」於國際知名葡萄酒大賽—IWSC(國際葡萄酒與烈酒大賽)以90分的佳績獲銀獎。2021年6月，集團出品的「看雪尋梅·有機山葡萄酒」以93分的成績榮獲第13屆帕耳國際有機葡萄酒大獎賽春季賽的中國區金獎最高分，再次向世界展現了中國有機葡萄酒的實力。集團於業內的卓越成就亦受到資本市場的認可。2021年12月，集團榮獲由香港中文財經新聞報章《信報財經新聞》主辦的「上市公司卓越大獎2021」，彰顯集團的綜合實力。2021年12月，通天酒業的「鴨綠江河谷1號·白冰葡萄酒」榮獲2021中國優質葡萄酒挑戰賽(優質酒)金獎，同時「鴨綠江河谷1號·紅冰葡萄酒」榮獲銀獎。

## 產品產量及銷售

截至二零二一年十二月三十一日止年度，集團位於吉林省通化及山東白洋河的兩個生產基地合共產出6,922噸各類產品，其中62.5%的酒類產品來自通化生產基地，該基地產量同比大幅增加50.3%。白洋河基地的產出同比亦有溫和增長。

集團主要通過經銷商將葡萄酒產品分銷予第三方零售商，包括超市、煙酒專賣店以及餐廳和酒店餐廳等餐飲店。這些經銷商亦會直接向終端消費者及其他代理經銷商出售及分銷產品。2021年集團驅動線上線下全域營銷，結合糖酒會、中國國際消費品博覽會等線下傳統推廣模式，同時加強於新媒體平台構建的新營銷場景，廣泛利用各類社交平台提升產品曝光，帶動集團營收穩步增長。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的產品通過分佈於中國19個省、1個自治區和3個直轄市的90名經銷商出售。

## 地域市場表現

回顧年內，得益於本集團的深耕發展，中南地區一躍成為本集團的第一大市場。於回顧年內，中南地區市場錄得收入人民幣57,280,000元，佔總收入的比重為27.5%，同比上升11個百分點。

華東地區由於經濟文化相對發達、居民人均收入及消費水平均居於全國前列、葡萄酒市場趨於成熟等優勢，成為本集團第二大市場。回顧年內，本集團於華東地區市場錄得收入共計人民幣55,800,000元，佔總收入的26.8%。

東北地區是吉林通化生產基地所在，受益於地理位置優勢，貨源供應相對穩定，於回顧年內錄得收入人民幣40,262,000元，佔總收入的比重為19.3%。

西南地區的銷售收入為人民幣29,336,000元，佔總收入的14.1%。華北市場於回顧年內實現銷售收入達人民幣25,693,000元，佔總收入的12.3%。



## 經營指標回顧

### 存貨週轉日數

集團於年末的存貨週轉日數為553日，相較中報期末時的829日有明顯改善，反映下半年度集團加快存貨去化取得成果。公司採取了相應措施進行內部優化，以爭取持續縮短存貨週轉日數。

### 貿易應收賬款週轉日數

於二零二一年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款週轉日數為162日，貿易應收賬款為人民幣118,741,000元。

## 產品經營分析

### 甜葡萄酒

甜葡萄酒是本集團產量及銷量最大的產品。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團甜葡萄酒產品的銷售收入為人民幣85,833,000元，佔總收入的41.2%。錄得產品毛利人民幣23,992,000元（2020年則錄得毛損為人民幣34,892,000元），毛利率為28.0%。

### 乾葡萄酒

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團乾葡萄酒產品的銷售收入為人民幣71,086,000元，佔總收入的34.1%。錄得產品毛利人民幣27,896,000元（2020年則錄得毛損為人民幣15,290,000元），毛利率達39.2%。

### 白蘭地

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團白蘭地酒產品的銷售收入為人民幣7,277,000元，佔總收入的3.5%。錄得產品毛利人民幣2,884,000元（2020年則錄得毛損為人民幣1,149,000元），毛利率為39.6%。集團推出「蘋果型」的白蘭地，已確立一定的市場認受性。

## 其他產品

集團的其他酒類產品，包括高檔冰酒、白酒（雅羅白）及公司研發的具有保健功能的新品人參酒。於回顧年內其他產品錄得銷售收入為人民幣44,175,000元，佔總收入的21.2%，較去年增加10.6個百分點。其他產品毛利為人民幣12,623,000元（2020年則錄得毛損為人民幣11,161,000元），毛利率為28.6%。集團於年度內新推出的人參酒錄得68.4噸的銷量，銷售收入達人民幣15,495,929元，成為「其他產品」類別中銷售收入最高的產品。

## 業務前景

2021年疫情在中國內地總體得到有效防控，中國經濟逆勢增長，領先全球。2021年，我國國內生產總值(GDP)比上年增長8.1%，經濟增速在全球主要經濟體中名列前茅。<sup>5</sup>然而2021年GDP的增幅逐季下調，隱含著經濟下行的壓力。此外，國外新冠疫情仍在肆虐，對環球經濟活動造成困擾，國內疫情亦偶有反覆。2022年經濟前景尚存在一定不明朗因素。

據中商產業研究數據顯示，近年全國葡萄酒產量持續下降，由2016年的113.7萬千升下降至2021年的26.8萬千升，為近年產量的最低值。2021年中國葡萄酒行業的市場規模為人民幣510.8億元，預計2022年行業規模將上升至人民幣587.2億元。<sup>6</sup>

葡萄酒作為舶來品，進口葡萄酒曾長期佔有市場優勢，然而近年來進口葡萄酒承壓，其中澳洲葡萄酒受反傾銷稅政策打擊市場份額銳減，為國產葡萄酒帶來擴大市場空間機遇。國產葡萄酒在多個國際性大獎上屢獲殊榮，品質與世界接軌，提高了國產葡萄酒品牌知名度。隨著國潮文化崛起，國貨吸引到更多中國消費者的目光，「國產」替代「進口」的趨勢明顯。更多的國產葡萄酒品牌開始著力打造具有中國文化特色的葡萄酒產品。

<sup>5</sup> [http://www.stats.gov.cn/tjsj/sjjd/202201/t20220117\\_1826479.html](http://www.stats.gov.cn/tjsj/sjjd/202201/t20220117_1826479.html)

<sup>6</sup> <https://www.askci.com/news/chanye/20220221/1605561745288.shtml>



疫情對葡萄酒行業同時帶來挑戰和機遇，一方面，低端品牌承受更大的淘汰壓力，而頭部企業強者恆強，行業加速整合力度。集團審時度勢，充分掌握消費者心理，挖掘新興產品市場潛力，力爭在激烈的競爭格局保持行業領先。疫情的到來使得「養生經濟」備受矚目，國家大力支持大健康產業的建設發展，國民保健意識提升，保健酒或將成為行業新風口。集團提前佈局，利用通化作為人參生產地優勢，打造人參酒新品收穫市場正面反饋。

集團已於去年11月透過發行代價股份方式收購位於通化佔地203,200平方米的人參園。園內的人參已種植兩年，為集團持續擴大人參酒產能，提供穩定和質量可靠的原材料供應。此外，通過發行股份收購的方式，集團引入具有豐富人參種植經驗的人參園原持有方，讓彼成為公司的主要股東參與集團的未來發展。

集團看好保健酒市場的長期發展潛力，去年已與集藥方舟簽訂策略合作協議，將合力開發滋補養生特供酒產品，並配合「樂活人生，滋補養生」健康飲酒新理念。集團已在保健養生酒產品領域多方面佈局，蓄勢待發。

隨著新中產階級的不斷壯大，國民消費能力提升，葡萄酒文化得到普及，市場日益成熟。集團敏銳捕捉疫情所帶來的消費場景轉變，積極構建「線上+線下」立體化消費場景，以更好的迎合家庭消費和自飲消費的比例不斷上升的趨勢，讓葡萄酒飲用更大眾化、家庭化。同時，集團洞悉消費群體年輕化的消費特徵，充分挖掘新文化及新社交平台的基礎，抓住這一群強調彰顯自我、審美多元、需求多樣的「新用戶」，打造新時代新消費下的特色葡萄酒品牌。

集團將繼續深化數字化轉型佈局，通過科技手段，擴大於新零售渠道互動所產生的協同效應。面對葡萄酒市場消費群體更趨向對產品品質的要求和對產品個性化的追求，集團進一步發揮通化生產基地的資源優勢，加強差異化產品開發和推廣。

從整體市場環境與及集團自身營運狀況判斷，於新年度業務發展呈現更明顯的向好徵兆。然而，國內經濟發展仍於一定程度上受到疫情變化的牽引。近期國際政治大局風起雲湧，對環球經濟貿易以至能源供應等都構成重大不明朗因素。集團仍須維持審慎的運營策略，保持穩健現金流以讓集團足以靈活應對市場的變化。

後疫情時代葡萄酒行業加速洗牌，注重品牌效應、提高品牌價值吸引主流消費群體更有望突出重圍。集團將抓準市場時機，創新經營理念，持續優化管理體系，打造優質品牌價值，引領行業發展。

## 財務管理和財資政策

本集團的收益、開支、資產及負債絕大部分以人民幣列值。此外，本集團的現金及現金等價物大多以人民幣列值。因此並不承受外匯波動的重大風險。鑒於外幣匯兌風險極微，董事將密切監察外幣波動，而不會訂立任何外匯對沖安排。本集團將繼續尋求審慎的財資管理政策，以應付資本的日常營運及未來發展的需求。本集團處於淨現金狀況，因此本集團所面對的與利率波動相關的財務風險極微。

## 流動資金及財務資源

管理層密切監察本集團的財務表現及流動資金狀況。本集團一般以其營運產生的內部現金流量及銀行借貸為其營運提供資金。

於年度內，本集團維持穩健和正數的營運資金。於二零二一年十二月三十一日，本集團的營運資金淨額（按流動資產減流動負債計算）約為人民幣362,605,000元（二零二零年：人民幣306,353,000元）。本集團具備充足的財務資源來滿足其未來營運資金及融資需求。

## 資本承擔

於二零二一年十二月三十一日，本集團作出約人民幣5,350,000元（二零二零年：人民幣6,190,000元）已訂約但未於綜合財務報表內撥備的資本開支承擔。該等資本承擔以經營業務所產生的現金撥資。

## 或然負債

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零二零年：無）。

## 股息

董事不建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息（二零二零年：無）。

## 薪酬政策、僱員福利及購股權計劃

優秀和熱誠的員工是我們最重要的資產，是我們在競爭激烈的市場上取得成功所不可或缺的。作為本公司企業文化的一部分，我們致力確保僱員之間有強大的團隊精神，共同為企業目標努力。為了達到這個目的，我們向香港和中國僱員提供與行內水平相稱且具競爭力的薪酬待遇，並提供多項額外福利，包括培訓、醫療、保險以及退休福利。本公司亦採納購股權計劃，主要目的是激勵本集團僱員為本集團作出更大貢獻，並且就彼等的表現和努力給予獎勵。我們鼓勵僱員參加外界的專業和技術研討會，以及其他培訓計劃和課程，以更新彼等的技術知識和技能、提升彼等的市場觸覺和改善彼等對業務的敏銳度。本集團會參考地方法例、市況、行業慣例及對本集團和個別僱員（包括董事）的表現評核，定期檢討其人力資源和薪酬政策。

於二零二一年十二月三十一日，本集團在香港和中國的員工總數為318名（包括董事）（二零二零年：339名員工）。年度內之總薪金和相關成本（包括董事袍金）約為人民幣23,423,000元（二零二零年：人民幣16,943,000元）。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

年度內，本公司及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。

## 遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事及本集團相關僱員（彼等因職位或委聘原因很可能擁有有關本集團證券之未公開內幕消息）進行證券交易的守則。董事及有關僱員於買賣本公司證券時須嚴格遵守標準守則。董事及有關僱員經本公司作出具體查詢後確認，彼等於整個年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 企業管治

年度內，本公司已採用上市規則附錄14所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之原則，並遵守企業管治守則所載之守則條文及若干建議最佳常規，惟偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條除外，其載列主席與行政總裁（「行政總裁」）的職能應有所區分及不應由同一人擔任。王光遠先生（「王先生」）負責本集團整體業務策略以及發展與管理。董事會認為，本公司董事會主席兼行政總裁王先生可領導董事會為本集團作出主要業務決策，並讓董事會有效地作出決定，對本集團業務的管理和發展有利。因此，儘管有所偏離，王先生仍出任本公司董事會主席兼行政總裁的雙重職務。

## 審核委員會

本公司審核委員會由全部獨立非執行董事（即鄭嘉福博士（主席）、黎志強先生及楊強先生）組成，並與管理層一同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論與本集團風險管理及內部監控系統相關的事宜，以及審閱本集團年度內的經審核全年業績。

## 中匯安達會計師事務所有限公司的工作範圍

初步公告中所載有關本集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數據已經本集團核數師中匯安達會計師事務所有限公司認可作為本集團年度內經審核綜合財務報表中所載金額。本集團核數師就此開展之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則進行之核證工作，因此，本集團核數師並無就初步公告作出保證。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於舉行股東週年大會（「股東週年大會」）的當日及舉行股東週年大會前三個營業日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以確定有權出席本公司股東週年大會並於會上投票的股東。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票應於股東週年大會前第四個營業日的下午四時三十分前遞交至本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，以便進行登記。

## 於本公司及聯交所網站公佈全年業績

本全年業績公佈已刊載於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.tontine-wines.com.hk>)。本公司將於適當時候向本公司股東寄發截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報，當中載有上市規則規定的一切資料，同時亦於上述網站可供閱覽。

## 致謝

本人謹代表董事會衷心感謝管理團隊及全體員工的不懈努力及全心全意的奉獻。同時，我們亦衷心感激各股東、投資者、業務夥伴和客戶的大力支持及信任。

承董事會命  
主席兼執行董事  
王光遠

香港，二零二二年三月二十二日

於本公佈日期，執行董事為王光遠先生、張和彬先生及王麗君女士；而獨立非執行董事為鄭嘉福博士、黎志強先生及楊強先生。

本文件備有中英文版本。如中英文版本有任何歧異，概以英文版本為準。