



**神冠**  
SHENGUAN

**神冠控股(集團)有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
股份代號: 00829

**年報**  
**2021**



# 目錄

公司資料	2
投資者資料	3
財務摘要	4
主席報告書	5
管理層討論及分析	7
企業管治報告	16
董事及高級管理層	29
董事會報告	33
獨立核數師報告	46
經審核財務報表	
綜合：	
損益及其他全面收益表	50
財務狀況報表	51
權益變動表	53
現金流量表	54
財務報表附註	56
五年財務概要	128



## 執行董事

周亞仙女士(主席兼總裁)  
施貴成先生  
茹希全先生  
莫運喜先生

## 非執行董事

拿督斯里劉子強先生

## 獨立非執行董事

徐容國先生  
孟勤國先生  
楊小虎先生

## 公司秘書

吳旭陽先生 *FCCA CPA CFA*

## 香港法律的法律顧問

龍炳坤、楊永安律師行  
香港  
中環  
皇后大道中29號  
華人行  
16樓1603室

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman  
KY1-1111  
Cayman Islands

## 總部

香港  
銅鑼灣  
告士打道255-257號  
信和廣場2902室

## 國內辦事處

中國  
廣西梧州市  
西江四路39號

## 主要往來銀行

中國農業銀行  
中國銀行  
交通銀行  
中國建設銀行  
香港上海滙豐銀行

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師  
註冊公共利益實體核數師  
香港  
鰂魚涌  
英皇道979號  
太古坊1座27樓



## 3 | 投資者資料

### 上市資料

上市： 香港聯合交易所有限公司  
股份代號： 00829  
股份代號  
路透社： 0829.HK  
彭博： 829：HK Equity

### 重要日期

二零零九年十月十三日  
在香港聯交所上市

二零二二年三月二十九日  
公佈二零二一年年度業績

二零二二年五月二十六日至二零二二年五月三十一日  
(包括首尾兩天)  
暫停辦理股份過戶登記(以釐定出席股東週年大會資格)

二零二二年五月三十一日  
股東週年大會

二零二二年六月七日至二零二二年六月十日  
(包括首尾兩天)  
暫停辦理股份過戶登記(以釐定獲發末期股息資格)

二零二二年六月三十日或前後  
派發末期股息日期

### 股份過戶登記處

總處：  
Suntera (Cayman) Limited  
Suite 3204, Unit 2A  
Block 3, Building D  
P.O. Box 1586, Gardenia Court  
Camana Bay, Grand Cayman  
KY1-1100, Cayman Islands

香港分處：  
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

### 股份資料

每手買賣股數：2,000股

截至二零二一年十二月三十一日已發行股份  
3,230,480,000股

截至二零二一年十二月三十一日市值  
1,372,954,000港元

二零二一年每股基本盈利  
全年 人民幣3.8分

二零二一年每股總股息  
全年 6.0港仙

### 詢問聯絡

皓天財經集團控股有限公司

電郵：[shenguan@wsfg.hk](mailto:shenguan@wsfg.hk)

### 網址

[www.shenguan.com.hk](http://www.shenguan.com.hk)



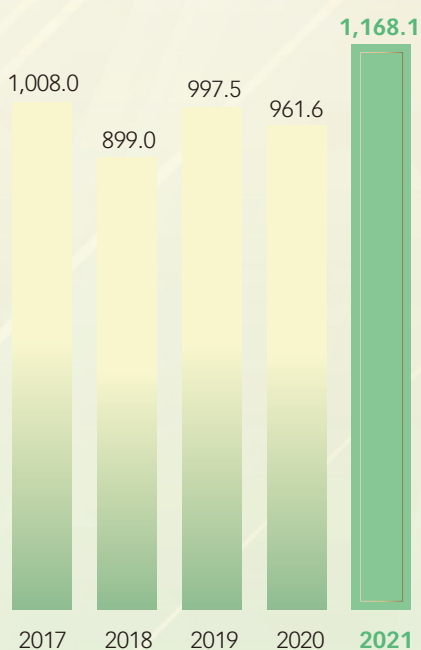
## 截至十二月三十一日止年度的財務及營運概要

(除另有指明外，以人民幣百萬元呈列)	二零二一年	二零二零年	變動
收入	<b>1,168.1</b>	961.6	+21.5%
本公司擁有人應佔盈利	<b>122.7</b>	90.8	+35.1%
每股基本盈利(人民幣分)	<b>3.8</b>	2.8	+35.7%
每股股息(港仙)			
— 末期	<b>2.0</b>	2.0	—
— 特別(末期)	<b>4.0</b>	4.0	—
經營活動所得現金流量淨額	<b>179.7</b>	443.1	-59.4%
資產總值	<b>3,312.1</b>	3,130.2	+5.8%
存貨周轉天數—原材料(天)*	<b>37.4</b>	38.0	-0.6天
存貨周轉天數—製成品及在製品(天)*	<b>159.6</b>	197.3	-37.7天
應收賬款周轉天數(天)*	<b>56.0</b>	84.2	-28.2天
應付賬款周轉天數(天)*	<b>87.1</b>	118.5	-31.4天

\* 以年初及年末平均值計算

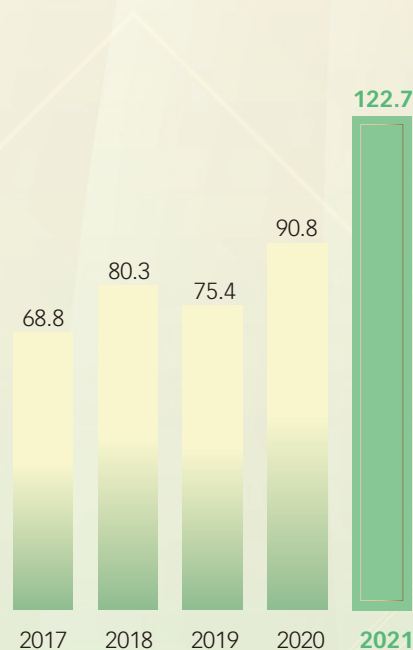
### 營業額

人民幣百萬元



### 本公司擁有人應佔盈利

人民幣百萬元



「二零二一年內，本集團的新產品開發已經取得了一定的成績。膠原蛋白腸衣新產品包括小口徑腸衣、大口徑腸衣、仿高級天然腸衣等市場逐步得到擴大。除膠原蛋白腸衣之外的其他新產品也實現了一定的增長。過去所構建的「一體三翼」產業佈局預期將對本集團注入更大的發展動力。本集團的經濟效益亦於二零二一年走出低谷，獲得明顯提升。」



周亞仙女士  
董事會主席兼本公司總裁

### 致各位股東：

本人僅代表神冠控股(集團)有限公司(「神冠控股」或「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年十二月三十一日止年度(「本年度」)的經審核年度業績。

二零二一年是中華人民共和國(「中國」)「十四五」規劃開局之年，也是一個不平凡之年，中國經濟取得了繼續恢復性的增長。回顧本年度，雖然全球新冠疫情影響，但中國國內整體經濟形勢呈穩步恢復性增長態勢，肉類行業也逐漸回暖，這給中上游產業發展帶來了新的機遇，膠原蛋白腸衣產業也呈現了較去年更好的發展趨勢。尤其是在國家政策的支持和經濟策略的調整下，本集團的膠原蛋白產業鏈佈局前景可觀。但是，原材料供應的需求，人力成本上漲，物流條件限制等客觀問題，仍然是目前本集團面臨的巨大挑戰。本年度，本集團克服了全球疫情以及原材料漲價等不利因素的影響，主營產品膠原蛋白腸衣仍然保持國內的領先地位，並創下了過去五年來腸衣銷售量和營業收入的新高，實現了「十四五」規劃開好局，起好步。

本年度，本集團圍繞「抓機遇推新品，全面開創產品多樣化新業績」為指導思想，以維穩腸衣品質、調整行銷策略及緊跟市場發展步伐，繼續拓展膠原蛋白腸衣市場。此外，本集團亦加快機械設備的自動化改造以提升生產效率，並全面啟動多項新產品的生產和銷售，推進了集團膠原蛋白產品多樣化的發展步伐。

本年度，本集團下屬核心子公司—梧州神冠蛋白腸衣有限公司正式更名為廣西神冠膠原生物集團有限公司。從梧州神冠到廣西神冠，從膠原蛋白腸衣到膠原生物，從單一的腸衣產品，發展到膠原蛋白食品、膠原蛋白護膚品、膠原蛋白醫療器械等「一體三翼」的大健康產業佈局，本集團依靠科技創新，產業佈局，實現了全方位多層面發展。

本集團於本年度內亦成立了廣西神冠膠原蛋白技術研究院，並聯合華中科技大學成立合成生物學技術聯合研發中心，以本集團的膠原蛋白技術為核心，通過校企合作的方式，為促進生物產業創新發展與經濟綠色增長等做出科技貢獻，並為本集團未來的新產品提供從研發、試驗、檢測、到成果轉化等一系列的技術服務，為本集團實現規劃的目標提供強而有力的技術支援。

二零二二年是本集團實施「十四五」規劃的第二年，本集團將圍繞「強主體補產能，推動三大產業高品質發展」為指導思想。在二零二二年，本集團預期疫情將仍然左右全球經濟，本集團亦將面對原材料價格上漲、運輸成本上升、客戶產品轉型升級而對本集團產品的適用性要求更高等壓力。面對複雜的經濟環境，本集團仍有信心和決心做好二零二二年的生產經營工作。

首先是中國中央和地方政府維護經濟穩定發展多項政策和措施的出台，使得國內經濟環境繼續向好，對本集團大健康產業的發展更為有利。此外，本集團在過去數年已積極調整發展戰略，加大實施多樣化發展力度。二零二一年內，本集團的新產品開發已經取得了一定的成績。膠原蛋白腸衣新產品包括小口徑腸衣、大口徑腸衣、仿高級天然腸衣等市場逐步得到擴大。除膠原蛋白腸衣之外的其他新產品也實現了一定的增長。過去所構建的「一體三翼」產業佈局預期將對本集團注入更大的發展動力。本集團的經濟效益亦於二零二一年走出低谷，獲得明顯提升。

本集團相信上述的各項措施將繼續促進企業的持續發展，創造新的經濟效益，增強集團綜合競爭能力，為股東帶來豐厚回報。

**周亞仙女士**  
主席兼總裁

香港，二零二二年三月二十九日



## 71 管理層討論及分析

### 市場回顧

截至二零二一年十二月三十一日止年度期間(「本年度」)，新冠疫情肆虐全球，世界經濟不確定性猶存。面對嚴峻的外部環境，中華人民共和國(「中國」)一方面積極採取措施防控疫情；一方面積極實施財政政策及穩健的貨幣政策，加快推進國內國際雙循環的發展戰略。多項舉措推動下，中國經濟繼續恢復增長，主要宏觀經濟指標總體處於合理區間。

根據中國國家統計局初步核算的數據，二零二一年，中國經濟運行總體平穩，國內生產總值達人民幣114.4萬億元，按不變價格計算，比二零二零年度(「上年度」)增長8.1%，實現了年初制定的全年增長6%以上的預期目標。市場銷售規模持續擴大，基本生活類和升級類商品銷售增長較快。全年社會消費品零售總額達人民幣44.1萬億元，比上年度增長12.5%。全年豬牛羊禽肉產量8,887萬噸，比上年度增長16.3%；其中，豬肉產量5,296萬噸，增長28.8%。經濟的恢復以及市場消費力的增長，驅動著中國膠原蛋白腸衣市場需求延續增長態勢。

### 業務回顧

#### 膠原蛋白腸衣

本年度，本集團圍繞「抓機遇推新品，全面開創產品多樣化新業績」為指導思想。繼續將穩定膠原蛋白腸衣產品品質為工作的重中之重，本集團從生產環節到銷售環節，實施責任制和監督制，嚴格管理食品生產的現場環境，確保設施和設備的正常運行，確保生產操作方法正確，保證產品品質。另一方面，本集團亦調整行銷方式，積極拓展膠原蛋白腸衣市場及全面啟動新產品生產銷售，並加快機械設備的自動化改造以提升生產效率。內部管理方面，本集團繼續強化管理意識及明確管理責任，落實加強監督和規範行為，為「抓機遇提品質增效益」而努力。



本年度，本集團繼續按照疫情防控要求，做好安全生產措施，保障各個生產環節都是按照疫情防控要求落實。同時，緊抓產品品質不放鬆，積極吸取反饋意見並改善服務質量，確保重點客戶和腸衣產品品質穩定性，以促進新產品銷售。本集團開發出的仿高級天然腸衣新產品逐步得到了廣大客戶的認同，此外，本集團亦擴大了所供應的腸衣口徑範圍，腸衣口徑從原來的13mm至50mm擴大到10mm至50mm，腸衣銷售量較二零二零年有大幅度的增長，並創下了五年來的新高，堅定了公司繼續開發新產品的信心和決心。

### 其他產品

本集團致力於加強膠原蛋白技術的開發，並以打造安全、可靠、標準化的大健康產業為目標，實現膠原蛋白產業轉型升級及積極推動膠原蛋白在大健康產業方面的應用。本集團於過去佈局的大健康產業，包括膠原蛋白食品、膠原蛋白護膚品、膠原蛋白醫療器械等方面正在努力推進新技術和新產品的研發，以及市場的開拓，成效逐步顯現。

膠原蛋白食品方面，隨著膠原蛋白米線、膠原蛋白飲料、牛膠原食材及牛小筋等新產品逐步推向市場，也迎來消費者廣泛的認可，本集團新開發的膠原蛋白燕麥片在推出時亦受到廣大客戶的關注，預期該產品的市場前景將更為可觀。

在膠原蛋白護膚品方面，本集團進一步提升護膚品的品質，不斷升級產品配方，並根據市場發展趨勢，轉變了行銷方式，採取線上為主線下為輔的行銷方式，推動了膠原蛋白面膜、膠原蛋白原萃、膠原蛋白臻萃等產品的銷售，並逐步獲得消費者的認可。

在膠原蛋白醫療器械方面，廣東勝馳生物科技有限公司（「廣東勝馳」）及梧州勝馳生物科技有限公司（「梧州勝馳」）均獲得歐盟ISO13485和ISO22442雙認證。廣東勝馳的六個產品包括纖維性第一型膠原蛋白(Q/SCSW2-2017)、醫療用可溶性第一型膠原蛋白(Q/SCSW3-2017)、膠原蛋白傷口敷料(Q/SCSW4-2017)的企業標準已獲廣東省有關部門備案。梧州勝馳亦獲得兩個醫療器械一類產品包括「創口貼」、「液體敷料」的生產許可證。

本集團的醫療器械一類產品「創口貼」生產設備已安裝完成，並試產成功，正在申請二類醫療器械產品「一次性無菌敷貼」註冊，「膠原蛋白骨填充材料(人工骨)」正在多家醫院開展臨床試驗，而「醫美產品(小美容針)」已研發成功，正在進行安全指標的測試，並將開展臨床試驗工作。



在保健品方面，本集團持股的福格森(武漢)生物科技有限公司(「福格森武漢」)的市場管道打造持續獲得成效，逐漸拓寬多項新產品的市場。本年度內，福格森武漢虧損減少，本年度為分佔虧損約人民幣1,400,000元，上年度則為約人民幣2,400,000元。

### 集團榮譽

本年度，本集團獲得多項榮譽，當中包括本集團的膠原蛋白腸衣獲得香港標準及檢定中心頒發的「優質正印」標誌、由廣西壯族自治區工商聯合會頒發的「2021廣西最具競爭力民營企業」及「2021廣西民營企業製造業100強第54名」、由廣西壯族自治區工業和資訊化廳選定為「廣西第一批製造業單項冠軍企業」之一及「廣西智慧工廠數位化車間」之一、廣西高新技術企業協會評定的「廣西高新技術企業百強第16名」、以及由信報財經新聞頒發的「上市公司卓越大獎2021」等，以表彰本集團的出色表現。

### 專利情況

於二零二一年十二月三十一日，本集團的專利情況如下：

	授權總數	有效期內	接納及有待審批
中國國家知識產權局	104	74	12
台灣經濟部智慧財產局	2	2	-
美國專利及商標局	1	1	-
新加坡知識產權局	1	1	-
合計	108	78	12

### 質量控制

本集團嚴格監控每個生產步驟，確保其產品達致最佳質量，並符合所有安全規定。本集團的膠原蛋白腸衣的生產製造已通過ISO9001質量管理體系、ISO22000食品安全管理體系、ISO10012測量管理體系及ISO14000環境管理體系認證，取得食品生產許可證及出口食品生產企業備案證，並已取得美國食品藥物管理局註冊，使腸衣產品得以出口至美國。此外，本集團所有腸衣產品生產均已嚴格遵循中國國家標準(GB14967-94)、腸衣製造行業標準(SB/T10373-2012)以及經備案的企業標準(Q/WZSG0001S-2012)。所有認證令本集團成為值得其客戶信賴的產品供貨商。

本集團旗下附屬公司廣西梧州市中冠檢測技術服務有限公司(「梧州中冠」)具備對重金屬及微量元素、農殘藥殘、微生物、蛋白質在內的理化指標檢測達800多項。現時，梧州中冠繼續獨立承擔協力廠商公正檢測，承接社會各類食品及相關產品檢測服務，出具官方認可的檢測報告，並已實現對外營業收入。有關資質認定將有助本集團發展成為膠原蛋白原料基地奠定堅實的基礎，從而推動高端食品、保健品、藥品等大健康產業的健康發展。



## 客戶關係

本集團致力與業務夥伴發展互信互賴的長期合作關係，並已經建立起成熟的客戶網絡。本集團不僅與中國的企業合作，更與南美洲、東南亞及美國等多個海外市場的領先的加工肉製品及香腸製造商保持緊密聯繫，建立廣泛脈絡。本年度內，本集團繼續為中國多家著名食品供貨商提供優質腸衣產品，在穩定現有客戶的基礎上，持續吸納新客戶，並且取得了良好的成效。

## 原料供應

牛內層皮為生產膠原蛋白腸衣的主要原材料。過去數年牛內層皮的供應量維持穩定，預期於未來數年的供應量亦將保持穩定。本集團的其中一個主要牛內層皮供應商－廣西志冠實業開發有限公司(「廣西志冠」)，已自願根據中國食品生產許可管理辦法及食品安全法申請食品生產許可證，並獲梧州市行政審批局(國家食品藥品監督管理總局於廣西志冠所在地的當地發牌機關)授予該許可證，有效期直至二零二二年十一月。

## 財務分析

### 收入

收入由上年度約人民幣961,600,000元增長約21.5%至本年度約人民幣1,168,100,000元。增長的主要原因是由於中國疫情逐步受到控制，經濟得以復甦外，本集團開發出的仿高級天然腸衣新產品亦逐步得到了廣大客戶的認同，腸衣銷售量較上年度有大幅度的增長。

### 銷售成本

銷售成本由上年度約人民幣722,600,000元增加約18.7%至本年度約人民幣857,600,000元，當中包括了存貨撥備及撇銷的回撥淨額約人民幣1,800,000元，於上年度為撥備及撇銷約人民幣26,000,000元，若扣除此等因素，本年度的銷售成本比上年度增加約23.4%。本年度內，腸衣銷售量較上年度有大幅度的增長，相應的銷售成本亦隨之而增加。與上年度相比，本年度的原材料成本增加約30.8%至約人民幣419,700,000元。此外，能源費用增加約15.6%至約人民幣169,900,000元。直接勞工成本則增加約26.7%至約人民幣151,700,000元。



### 毛利

毛利由上年度約人民幣239,000,000元增加約29.9%至本年度約人民幣310,500,000元。毛利率由上年度約24.9%上升至本年度約26.6%。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由上年度約人民幣70,600,000元減少約24.2%至本年度約人民幣53,600,000元，主要原因是於本年度內，本集團獲得中國政府補貼共約人民幣8,400,000元，而上年度內則獲得約人民幣30,600,000元，上年度的補貼主要原因分別為於二零二零年新冠肺炎疫情期間，本集團於春節繼續生產而獲得穩定就業補貼及獲得失業保險應急返還以穩定就業。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上年度約人民幣32,700,000元增加約12.0%至本年度約人民幣36,600,000元，銷售及分銷開支佔收入的比率由上年度約3.4%下降至本年度約3.1%。

### 行政開支

行政開支由上年度約人民幣163,700,000元減少約3.7%至本年度約人民幣157,700,000元。本集團於本年度淘汰生產效率較低的設備，因此錄得相關損失共約人民幣10,200,000元，上年度為約人民幣7,600,000元。另外，因本集團於二零二一年末的應收賬款餘額比二零二零年末高以及本年度全球信貸環境收緊，因此本年度的預期信貸損失計提亦隨之增加，應收賬款減值由上年度約人民幣4,500,000元增加至本年度約人民幣13,300,000元。

本集團通過收購廣東勝馳獲得的技術無形資產已將按五年分攤，而此項無形資產已於二零二零年度第三季度分攤完畢，於上年度內，相關分攤費用約為人民幣35,900,000元，扣除廣東勝馳的非控股權益及遞延稅影響後，相關分攤費用對上年度本集團擁有人應佔淨利潤影響約為人民幣21,600,000元。

### 融資成本

融資成本由上年度約人民幣2,500,000元增加約114.0%至本年度約人民幣5,300,000元，主要因為銀行借貸有所增加。



### 分佔一間聯營公司之虧損

本年度內，福格森武漢虧損減少，本年度為分佔虧損約人民幣1,400,000元，上年度則為約人民幣2,400,000元。

### 所得稅開支

本年度的所得稅開支為約人民幣43,000,000元，而上年度則約為人民幣21,700,000元。本公司的主要營運附屬公司廣西神冠膠原生物集團有限公司(「神冠膠原」，前稱為梧州神冠蛋白腸衣有限公司)因位處中國西部，並屬於政策鼓勵類行業，享有稅務優惠，梧州神冠的適用稅率為15%。

於上年度及本年度，本集團的實際稅率分別按除稅前盈利之約20.0%及約26.4%計算。上年度及本年度的實際稅率比主要營運附屬公司的適用稅率較高主要是因為計提股息抵扣稅及本集團的部份附屬公司錄得虧損。

### 非控股權益應佔虧損

本年度的非控股權益應佔虧損約人民幣2,600,000元，主要為廣東勝馳的非控股權益所承擔相關的虧損。

### 本公司擁有人應佔盈利

鑒於上述原因，本公司擁有人應佔盈利由上年度約人民幣90,800,000元增加約35.1%至本年度約人民幣122,700,000元。

### 流動資金及資本資源

#### 現金及銀行借貸

本集團一般以內部產生現金流量及其主要往來銀行提供之銀行借貸撥付其業務營運及資本開支所需。

於二零二一年十二月三十一日，現金及現金等價物連同已抵押存款及定期存款約人民幣1,359,400,000元，較二零二零年年底增加約人民幣182,500,000元(於二零二零年十二月三十一日：約人民幣1,176,900,000元)。該等結餘中約95.9%以人民幣計值，而其餘4.1%則以港元、新加坡元及美元計值。

於二零二一年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額約為人民幣418,200,000元，增加約人民幣269,800,000元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣148,400,000元)，全部為須於一年內悉數償還的銀行借貸。當中以人民幣計值的銀行借貸總額約為人民幣205,000,000元，以美元計值的銀行借貸總額為20,600,000美元(折合約人民幣131,400,000元)，而以港元計值的銀行借貸總額為港幣100,000,000元(折合約人民幣81,800,000元)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團淨現金狀況(現金及現金等價物連同已抵押存款及定期存款減總銀行借貸)約為人民幣941,200,000元，較二零二零年年底減少約人民幣87,300,000元。於二零二一年十二月三十一日，債務與權益比率為16.1%(於二零二零年十二月三十一日：5.6%)。債務與權益比率乃按總銀行借貸及租賃負債除以總權益計算。



### 衍生金融工具

於本年度內，本集團為控制利率風險，與一間銀行針對一筆本金為港幣100,000,000元的銀行貸款訂立了一份利率掉期合約，合約名義本金為港幣100,000,000元以固定利率掉換了香港銀行同業拆息。於二零二一年十二月三十一日，該合約公允值約為負債人民幣119,000元。

於本年度內，本集團為控制匯率風險，與一間銀行針對一筆本金為美元7,800,000元的銀行貸款訂立了一份遠期外匯合約，以固定的遠期匯率沽出人民幣而買入美元，以支付該美元貸款在到期時的本金及利息。於二零二一年十二月三十一日，該合約公允值約為負債人民幣1,400,000元。

### 現金流量

於本年度內，經營活動及融資活動分別產生現金流入淨額約人民幣179,700,000元及人民幣104,200,000元，而投資活動則動用約人民幣212,200,000元。投資活動的現金流出淨額主要為增加已抵押定期存款、增加於收購時原到期日超過三個月的定期存款以及購入土地、物業、廠房及設備造成的現金流出。融資活動的現金流入淨額主要與新增銀行貸款及償還銀行貸款之合併效應有關，以及派付二零二零年末期股息有關。

### 承受匯兌風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算。來自經營之資產與負債及交易主要以人民幣計值。儘管本集團可能須承受外匯風險，惟董事會相信日後幣值波動不會對本集團之經營造成任何重大影響。本集團並無採納正式對沖政策。

關於本集團對個別銀行貸款所作之匯率風險控制，請參閱上文的「衍生金融工具」一節。

### 資本開支

本集團於本年度內的資本開支約人民幣129,700,000元，主要用於收購土地、物業、廠房及設備，而於二零二一年十二月三十一日的資本承擔約人民幣128,500,000元，主要與改善及升級生產設備有關。

本集團二零二二年的估計資本開支約人民幣100,000,000元，將用於升級及智能化腸衣業務的生產設施以提升產能、擴充新開展中業務的生產設施以及新加坡研發中心的裝修及器材添置。

### 資產抵押

二零二一年十二月三十一日，已抵押銀行存款合共約人民幣205,000,000元。

### 或然負債

二零二一年十二月三十一日，本集團並不知悉有任何重大或然負債。

### 重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團於本年度並無重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

### 本年度後事項

二零二一年十二月三十一日起，概無發生重要事項對本集團構成影響。

### 人力資源

於二零二一年十二月三十一日，本集團共聘有約2,650名合同僱員(於二零二零年十二月三十一日：2,530名)。本年度，計入損益內的薪酬及員工福利支出總額約人民幣192,900,000元(上年度：約人民幣170,700,000元)。為吸引及挽留優秀人才，以確保業務運作暢順及配合本集團不斷擴展之需要，本集團參考市況以及個別員工資歷及經驗提供具競爭力之薪酬待遇。

## 前景及策略

中國中央經濟工作會議強調，二零二二年的經濟工作要穩字當頭、穩中求進。宏觀政策要穩健有效，實施好擴大內需戰略，促進消費持續恢復，積極擴大有效投資，增強發展內生動力。微觀政策則要激發市場主體活力。結構政策要著力暢通國民經濟迴圈，提升製造業核心競爭力，增強供應鏈韌性。而於二零二一年，廣西政府亦出台了《關於推進工業振興三年行動方案》《關於推進工業振興若干政策措施》《西部地區鼓勵類產業目錄》等政策措施，梧州市政府也開展了推進工業振興暨「三年三工程」活動，這些政策措施釋放了加快工業發展的強烈信號。此外，隨著國內肉類灌腸行業開發高端產品，對仿高級天然腸衣的需求逐步增加，本集團將迎來了新一輪發展的良好機遇。

展望二零二二年，隨著改革開放向縱深推進以及國內國際雙循環的新發展格局加快構建，中國經濟的活力將持續增強，宏觀經濟穩中向好的趨勢沒有變，穩增長政策預計仍將繼續出台。但同時，新冠疫情仍在全球蔓延，外部環境更趨複雜嚴峻和不確定，國內經濟也面臨需求收縮、供給衝擊、預期轉弱三重壓力，財政政策、貨幣政策、產業政策預期將向著穩經濟發展的方向為主，市場機遇與挑戰並存。

誠如「主席報告書」章節所述的因素，本集團對二零二二年抱持樂觀態度，有信心和決心做好二零二二年的生產經營工作。本集團將圍繞「強主體補產能，推動三大產業高品質發展」為指導思想。本集團構建的「一體三翼」產業佈局，將繼續以膠原蛋白腸衣為基礎，以膠原蛋白食品、膠原蛋白護膚品及膠原蛋白醫療器械為主要發展方向。

本集團將在膠原蛋白腸衣產業方面圍繞「穩品質擴新品保產能」來開展工作。(1)繼續將產品品質的穩定性作為重點工作，並建立日後的防範制度。(2)加快改造完善仿高級天然腸衣生產線，解決關鍵工序的瓶頸問題以提升其產能，並提高仿高級天然腸衣、大口徑及小口徑腸衣等新產品所佔的銷售比例，滿足肉類灌腸行業調整產品結構的需要。(3)加快自動化、智慧化專案進程，進一步提升現有生產線的自動化水準以減少依賴人力資源及提高生產效率，以及繼續改造環保設備及設施，使環保處理能力和生產需要同步並進。(4)進一步提升企業管理質量，降低成本，增加經濟效益。

在膠原蛋白食品方面，本集團將繼續完善各產品包括膠原蛋白燕麥片、膠原蛋白米線等的批量生產所需要的設備及配套設施。同時，本集團亦將調整行銷策略以及擴大行銷隊伍，爭取取得更好業績。

在膠原蛋白護膚品產業方面，本集團將加大「露仙娜」產品鏈的開發，增加開發多個「膠原姬」新產品系列，力推多個產品上市銷售。同時，本集團亦會加強廣告宣傳、銷售策劃的工作，全力推進線上(電商、微商)及線下雙銷售。

對於膠原蛋白醫療器械產業，本集團將進一步深入開展醫用膠原蛋白的研究，使產品純度更高、活性更好及成本更低。本集團將推進Ⅲ類醫療器械「膠原蛋白骨填充材料(人工骨)」的臨床試驗；及爭取「醫美產品(小美容針)」和「膠原蛋白傷口敷料」盡快進入臨床試驗。其他已批准生產的膠原蛋白醫療器械產品預期亦將於二零二二年內陸續投入批量生產。

最後，神冠團隊將會繼續努力，推動神冠大健康產業的持續發展，並進一步擴闊膠原蛋白的技術應用，為股東提供更好的投資回報。



## 企業管治常規

本公司認同達致高度企業管治標準，以提高企業表現、透明度及責任乃具有價值並十分重要，因其能贏取股東及公眾的信任。董事會致力專注於內部監控、充分披露以及對所有股東的責任，以依循企業管治原則並採納穩健的企業管治守則以符合法律及商業水平。

本公司於本年度的企業管治常規乃基於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載截至二零二一年十二月三十一日的企業管治守則(「守則」)版本的守則條文。

除本企業管治報告「主席及行政總裁」一節披露者外，董事會認為本公司於本年度一直遵守上市規則附錄十四所載守則(截至二零二一年十二月三十一日的版本)的所有守則條文。

董事會將採納新企業管治守則(自二零二二年一月一日起生效的版本)，該守則項下的規定將適用於本公司截至二零二二年十二月三十一日止財政年度的企業管治報告。

本公司的企業管治詳情概述如下。

## 董事會

### 組成

於本報告日期，董事會由八名董事組成，包括四名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事：

### 執行董事：

周亞仙女士(主席兼總裁)

施貴成先生

茹希全先生

莫運喜先生

### 非執行董事：

拿督斯里劉子強先生

### 獨立非執行董事：

徐容國先生

孟勤國先生

楊小虎先生

全體董事亦可與公司秘書接洽，公司秘書負責確保董事會程序及一切適用規則和規例已獲遵循。舉行董事會會議旨在鼓勵董事於會議上公開討論、坦誠辯論及積極參與。本公司向董事會提供所需資料及解釋，使董事就呈列於董事會的財務及其他資料作出知情評估。董事查詢可以得到全面及迅速回應。會議議程所隨附相關董事會／委員會文件會於董事會會議召開前發出合理通知的情況下分發予董事／委員會成員。董事會會議及董事會轄下委員會的會議記錄均載有董事會於會上所考慮事項及所達致決策的詳盡記錄，包括任何董事提出任何事項或發表的反對意見，概由公司秘書存檔，並可供董事查閱。

有關董事學歷及專業資格以及其他委任職務的主要資料載於本報告「董事及高級管理層」一節。

於本年度，董事會維持高度獨立，董事會超過三分之一成員為獨立非執行董事，彼等均運用其獨立判斷。於披露董事姓名時，會於所有企業通訊中明確列示獨立非執行董事。本公司董事會成員、高級管理層、主要股東或控股股東間概無任何有關財務、業務、家庭或其他重大相關方面關係。

## 董事會授權

董事會負責領導及監控本公司，並監督本集團業務、策略決定及表現。董事會授權高級管理層監管本集團管理及行政的職權及職責。授權職能及職責由董事會定期檢討。管理層進行任何重大交易前須取得董事會批准。

此外，董事會亦授權董事會轄下委員會履行多項職責。全體董事會成員均可個別獨立聯繫本公司管理層，以履行彼等的職責，亦可於適當情況及合理要求下徵詢獨立專業意見，費用由本公司承擔。

## 董事會會議及出席率

董事會須定期舉行會議，每年須召開至少四次，大約每季一次。本年度，董事會曾召開五次會議及董事會全體董事通過一項書面決議。各董事於董事會會議出席率如下：

	出席率／ 舉行會議次數
周亞仙女士(主席兼總裁)	4/5
施貴成先生	5/5
茹希全先生	5/5
莫運喜先生	5/5
拿督斯里劉子強先生	5/5
徐容國先生	5/5
孟勤國先生	5/5
楊小虎先生	4/5

## 獨立非執行董事

儘管徐容國先生、孟勤國先生及楊小虎先生各自已任職獨立非執行董事超過九年，董事會認為，徐容國先生、孟勤國先生及楊小虎先生各自均為具有誠信以及獨立判斷力及個性的人士。徐容國先生、孟勤國先生及楊小虎先生各自均獨立於管理層，且並無任何業務或其他關係或情況可嚴重干擾其作出獨立判斷。

本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出的年度獨立性確認書。本公司認為全體獨立非執行董事均符合上市規則第3.13條所載獨立指引，故均獨立於本公司。

由於獨立非執行董事(包括其緊密聯繫人)與本公司高級管理層、主要股東或控股股東間概無任何有關財務、業務、家庭或其他重大相關方面關係，故提名委員會認為所有獨立非執行董事均被視為獨立。

## 主席及行政總裁

根據守則的守則條文第A.2.1條(自二零二二年一月一日起重新編號為守則條文第C.2.1條)，主席與行政總裁的角色應予以區分，不應由一人同時兼任。

周亞仙女士擔任本公司主席(「主席」)兼總裁，亦負責監督本集團整體運作。本公司並無委任行政總裁，而本集團的日常運作則委託其他執行董事、管理層及各個部門主管負責。董事會將定期召開會議，以考慮影響本集團營運的重大事宜。董事會認為此架構不會對董事會與本公司管理層間的權力及權責均衡構成損害。各執行董事及負責不同職能的高級管理層的角色與主席及行政總裁的角色相輔相成。董事會相信，此架構有利於建立鞏固連貫的領導，讓本集團有效營運。

本公司知悉遵守守則的守則條文第A.2.1條的重要性，並將繼續考慮另行委任行政總裁的可行性。倘行政總裁已獲委任，本公司將適時作出公佈。

主席率先確保董事會以本公司最佳利益行事，與股東保持有效溝通，且其觀點可傳達至整個董事會。主席至少每年一次在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

## 董事委任、重選及罷免

本公司已於二零零九年九月十九日設立提名委員會(「提名委員會」)。提名委員會已不時物色合資格人選成為董事會成員並向董事會作出推薦建議。甄選作為董事人選的主要考慮條件為彼等的性格、資格以及經驗對本集團業務而言是否屬合適。



除莫運喜先生外，各執行董事及非執行董事與本公司已訂立服務合約，自二零二一年十月十三日起為期三年，並可由任何一方發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

執行董事莫運喜先生與本公司已訂立服務合約，自二零二一年五月十六日起為期三年，並可由任何一方發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

各獨立非執行董事與本公司已訂立服務合約，自二零二一年十月十三日起為期兩年，並可由任何一方發出至少三個月書面通知予以終止。

根據本公司組織章程細則(「章程細則」)第84條，於每屆股東週年大會上最少須有當時三分之一董事(或，倘其人數並非三(3)的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)輪值退任，惟各董事須最少每三年於股東週年大會上退任一次。

周亞仙女士、施貴成先生、茹希全先生、莫運喜先生及拿督斯里劉子強先生將於應屆股東週年大會退任董事職位，並合資格且願意重選連任。

## 董事會多元化政策

提名委員會已採納董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)，當中載列董事會成員多元化的方針，其概述如下：

本公司認同並樂意接納多元化董事會帶來的裨益，藉以改善其表現質素。提名委員會將確保在切合本公司業務及目標所需的技能、經驗及不同觀點方面取得平衡。所有董事會成員的委任將基於精英制度，並按遴選準則考慮候選人，有關遴選準則以多項多元化觀點為依據，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終決定將取決於經篩選候選人的才能及其可為董事會作出的貢獻。

於本年度及本報告日期，董事會共有八名董事，其中一名為女性。董事會每年審查董事會多元化政策的實施情況及有效性。

## 提名政策

董事會於二零一八年十二月二十八日採納一項有關新董事提名、委任及重新委任以及本公司提名程序的提名政策（「提名政策」），當中訂明提名委員會於評核及挑選任何董事候選人時應考慮候選人的品格和誠信、專業資格、技能、知識及經驗、獨立性、董事會成員多元化、是否願意付出足夠的時間履行其作為董事會成員的職務以及切合本公司業務狀況的其他條件。

## 股息政策

董事會於二零一八年十二月二十八日採納一項股息政策（「股息政策」）。此政策概要披露如下。

受制於股東批准及相關法律規定，如本集團盈利，營運環境穩定且本集團並無重大投資或出資，考慮下面詳述的因素並由董事會不時確定，本公司須向股東支付年度股息。剩餘的淨利潤將用於本集團的開發和運營。股息政策允許本公司除派發年度股息外，還可不時派發特別股息。

在建議派發任何股息時，董事會還會考慮（其中包括）：

- (a) 本公司的實際財務表現及預期財務表現；
- (b) 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可供分派儲備；
- (c) 本集團的債務股本比率，股本回報率及相關財務約定事項；
- (d) 本集團的貸款方有可能對本集團施加的股息支付的任何限制；
- (e) 本集團的預期營運資金需求及未來擴展計劃；
- (f) 本集團的一般經濟狀況，本集團業務的經濟週期及可能對本公司的業務或財務表現及狀況產生影響的其他內部及外部因素；及
- (g) 董事會認為適當的任何其他因素。

本公司宣派的任何末期股息必須在股東週年大會上以股東的普通決議案批准通過，且不得超過董事會建議的金額。董事會可不時向股東派發董事認為對本集團利潤來說為合理的中期股息。

本集團將定期檢討股息政策，並向董事會提交需作出的修訂以供批准。

## 上市規則附錄十所載標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十之上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身有關董事進行證券交易的操守準則。本公司亦已就本集團高級管理層成員採納標準守則。

經本公司向全體董事作出特定查詢後，全體董事均確認彼等於本年度內一直遵守標準守則。此外，本公司概不知悉高級管理層於本年度曾違反標準守則的事件。

## 企業管治職責

董事會負責履行守則的守則條文第D.3.1條(自二零二二年一月一日起重新編號為守則第A.2.1條)所載企業管治職責。本年度內，董事會已檢討及討論本集團的企業管治政策，並對本集團的企業管治政策的有效性感到滿意。

## 就任與專業發展

所有新委任董事均於首次接受委任時獲得全面及正式培訓，以確保對本集團業務及發展有充分理解，而彼等亦完全明白彼等根據法規及普通法、上市規則、適用法律規定及其他監管規定以及本公司業務及管治政策的職責。

董事持續獲提供監管發展、業務及市況變動以及本集團策略發展的最新資料，以便彼等履行職責。

本公司致力安排並資助所有董事就彼等持續專業發展參與合適培訓。各董事不時獲簡報及最新資訊，以確保其充分明白其於上市規則及適用法律及監管規定以及本集團管治政策項下的責任。全體董事亦深明持續專業發展的重要性，並矢志參與任何合適培訓以發展及更新彼等的知識及技能。所有董事均已參加持續專業發展，以發展及更新彼等的知識及技能，並已向本公司提供彼等於本年度的培訓記錄。



## 資料提供及查閱

就定期舉行的董事會會議而言，並在切實可行的情況下就所有其他會議而言，本公司會將議程及相關董事會文件及時送交全體董事，並須在舉行董事會會議的擬定日期至少三天前送出。

所有董事均有權查閱董事會文件、會議記錄及相關資料。

## 審核委員會

為遵守守則的守則條文，本公司已於二零零九年九月十九日成立審核委員會（「審核委員會」），並訂立書面職權範圍。審核委員會的主要職責為根據適用標準就委任、續聘及罷免外聘核數師、檢討及監察外聘核數師的獨立性及客觀性以及審核程序的有效性、制定並實施聘用外聘核數師以提供非審核服務的政策、監察本公司的財務報表以及本公司的年度報告及賬目、半年度報告以及載於該等報告當中的重大財務報告判斷的誠信程度向董事會作出建議，以及審閱風險管理及內部監控系統以及發行人內部審計職能的有效性。審核委員會由三名獨立非執行董事徐容國先生、孟勤國先生及楊小虎先生組成。徐容國先生擔任審核委員會主席，彼具備專業會計資格及相關會計經驗。審核委員會須每年舉行最少兩次會議。

根據守則規定，審核委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

本年度，審核委員會已審閱本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的末期業績、截至二零二一年六月三十日止六個月的中期業績及本集團於截至二零二零年十二月三十一日止年度的內部監控。本集團於本年度的末期業績於提交董事會審批前，已由審核委員會審閱。審核委員會亦已審閱本年度報告，確認其屬完整、準確及符合上市規則。董事與審核委員會之間就甄選及委任外聘核數師並無意見分歧。

本年度，審核委員會曾舉行三次會議。審核委員會會議的出席率詳情如下：

	出席率／ 舉行會議次數
徐容國先生(主席)	3/3
孟勤國先生	3/3
楊小虎先生	2/3

## 核數師酬金

本年度，核數師向本集團提供審核及非審核服務所產生的費用載列如下。

服務類型	已付／應付費用 人民幣千元
非審核服務(附註)	706
審核服務	2,180
	<hr/> 2,886

附註：非審核服務主要指中期審閱及稅項服務。

## 提名委員會

本公司按照董事於二零零九年九月十九日通過的決議案成立提名委員會。提名委員會的主要職責為檢討董事會架構、規模及組成(包括性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、服務年期、技能、知識及經驗)、物色合資格人選成為董事會成員、評估獨立非執行董事的獨立性、檢討董事會多元化政策及達致實施有關政策目標的進度、檢討董事所需要付出的時間及評核董事是否已經付出足夠的時間以履行其責任以及檢討及實施提名政策。董事會多元化政策及提名政策的概要分別載於本企業管治報告「董事會多元化政策」及「提名政策」分節。提名委員會由一名執行董事周亞仙女士以及兩名獨立非執行董事孟勤國先生及楊小虎先生組成。周亞仙女士為提名委員會主席。

提名委員會須每年舉行最少一次會議，以檢討董事會架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)，評估獨立非執行董事的獨立性，檢討本公司董事會多元化政策，於股東週年大會上審議董事的提名及重選及達致實施有關政策目標的進度以及其他相關事宜。

根據守則規定，提名委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

本年度內，提名委員會曾舉行兩次會議。提名委員會會議的出席率詳情如下：

	出席率／ 舉行會議次數
周亞仙女士(主席)*	1/2
孟勤國先生	2/2
楊小虎先生	2/2

於會上，提名委員會已檢討董事會架構、規模及組成，評估獨立非執行董事之獨立性，檢討董事會多元化政策以及本公司其他相關事宜。

\* 本年度內，提名委員會曾舉行一次有關委任周亞仙女士的兒子為本公司副總裁的會議，周亞仙女士並無出席此次會議並已放棄投票。

## 薪酬委員會

為遵守守則的守則條文，本公司根據董事於二零零九年九月十九日通過的決議案成立薪酬委員會（「薪酬委員會」）。薪酬委員會的主要職責為諮詢董事會主席彼等就有關其他執行董事的薪酬建議、就全體董事及高級管理層向董事會提出有關本公司薪酬政策以及架構的建議，並向董事會提出有關個別董事及高級管理層薪酬待遇的建議。薪酬委員會由一名執行董事周亞仙女士以及兩名獨立非執行董事孟勤國先生及楊小虎先生組成。孟勤國先生為薪酬委員會主席。

薪酬委員會須每年舉行最少一次會議，以討論董事及高級管理層的薪酬待遇及相關事宜。概無董事獲准參與釐定本身薪酬的決策。

根據守則規定，薪酬委員會的書面職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

本年度內，薪酬委員會曾舉行三次會議。薪酬委員會會議的出席率詳情如下：

	出席率／ 舉行會議次數
孟勤國先生(主席)	3/3
周亞仙女士*	2/3
楊小虎先生	3/3

於會上，薪酬委員會已檢討董事及高級管理層的薪酬政策以及於二零二零年及二零二一年的薪酬待遇及董事的表現，並就此向董事會作出推薦建議。

\* 本年度內，薪酬委員會曾舉行一次有關釐定周亞仙女士的兒子擔任本公司副總裁的薪酬的會議，周亞仙女士並無出席此次會議並已放棄投票。

## 董事及高級管理層的薪酬

於本年度，本集團已付及應計約人民幣5,114,000元、人民幣1,999,000元、人民幣1,999,000元、人民幣1,999,000元、人民幣66,000元、人民幣208,000元、人民幣208,000元及人民幣208,000元分別支付予周亞仙女士、施貴成先生、茹希全先生、莫運喜先生、拿督斯里劉子強先生、徐容國先生、孟勤國先生及楊小虎先生作為董事薪酬。

董事薪酬乃按市況、資格及各董事所承擔責任等多項因素釐定。於二零二一年十二月三十一日，概無董事放棄彼等薪酬的安排。



本集團於本年度支付高級管理層的薪酬介乎以下範圍：

	人數
0港元至1,000,000港元	1
1,000,001港元至2,000,000港元	1
2,000,001港元至3,000,000港元	1

## 董事及核數師對財務報表所承擔的責任

全體董事均知悉彼等須承擔編製本年度賬目及財務報表的責任。本公司核數師知悉其須就本年度財務報表承擔核數師報告的申報責任。董事並不知悉任何有關可能導致本公司持續經營能力受重大質疑的事件或情況的重大不明朗因素，故董事於編製財務報表時繼續採納持續經營會計方法。

## 財務總監

本公司的財務總監(「財務總監」)負責根據香港公認會計原則編製中期及年度財務報表，並確保財務報表真實反映本集團的業績及財務狀況以及遵守香港法例第622章公司條例的披露要求、上市規則及其他有關法律及法規。財務總監定期直接向審核委員會主席匯報，並與外聘核數師作出協調。此外，財務總監將檢討本集團的財務風險監控措施並就此向董事會提出意見。

## 公司秘書

吳旭陽先生由二零零九年九月十九日起獲委任為本公司的公司秘書(「公司秘書」)。公司秘書直接向董事會匯報。所有董事均可隨時與公司秘書接洽，而公司秘書的責任為確保董事會議妥為舉行，並符合有關法律及法規。公司秘書亦負責就有關董事於證券權益披露、須予公佈交易的披露規定、關連交易以及內幕資料的責任提供意見。

公司秘書須於適當時間就嚴格遵守法律、規定及章程細則向董事會提供意見。作為本公司與聯交所的主要溝通渠道，公司秘書協助董事會執行並加強本公司的企業管治守則，從而為股東帶來最佳長遠價值。此外，公司秘書亦於適當時間就作為上市公司董事的法律、監管以及其他持續責任向董事提供相關最新資料以及持續專業發展。公司秘書亦負責促進及管理本集團的投資者關係。公司秘書就專業培訓規定遵守上市規則第3.29條。

## 風險管理及內部監控

本集團的風險管理及內部監控系統透過清晰的治理架構、政策程序及彙報機制，有效地管理本集團各業務範疇的風險。

本集團已成立風險管理組織架構，由董事會、審核委員會及風險管理小組組成。董事會釐定本集團達成策略目標時所願意接納的風險性質及程度，並全面負責監督風險管理及內部監控系統的設計、實施及整體有效性。

本集團亦已制定及採納風險管理制度，以就識別、評估及管理重大風險提供指引。風險管理小組至少每年一次對不利影響本集團實現業務目標的風險事項進行識別，並根據規範的機制進行評估及排序已識別風險，對主要風險制定風險緩解計劃及指定風險負責人。

此外，本集團外聘獨立專業顧問提供內部審計服務，以協助董事會及審核委員會持續監督本集團的風險管理及內部監控系統，識別內部控制設計及實施中的缺陷並提出適當的改進意見。如發現嚴重的內部監控缺失，會及時向審核委員會及董事會匯報，以確保及時進行補救。

風險管理報告和內部監控報告均至少每年提交審核委員會及董事會。董事會已就本集團的風險管理及內部監控系統是否有效進行年度檢討，包括但不限於本集團應付其業務轉變及外在環境轉變的能力；管理層監察風險管理及內部監控系統的工作範疇及素質；內部審計工作結果；向董事會傳達風險及內部監控檢討的詳盡程度及次數；已識別重大監控失誤或發現的重大監控弱項以及有關影響結果；及遵守上市規則規定的情況；及發行人的會計、內部審計、財務報告職能以及與發行人的ESG表現及報告有關的資源、員工資格及經驗、培訓計劃及預算是否充足。董事會認為本集團的風險管理及內部監控系統為有效及充足。

上述風險管理及內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險。因此，該等系統僅就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

### 處理及發放內幕消息的程序和內部監控措施

本集團遵循《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)和上市規則的規定。本集團於知悉任何內幕消息後，在合理地切實可行的範圍內，會盡快向公眾披露該消息，除非有關消息屬於證券及期貨條例下任何安全港條文的範圍。本集團在向公眾全面披露有關消息前，會確保該消息絕對保密。若本集團認為無法保持所需的機密性，或該消息可能已外泄，會即時向公眾披露該消息。本集團亦致力確保公佈中所載的資料不得在某事關重要的事實方面屬虛假或具誤導性，或因遺漏某事關重要的事實而屬虛假或具誤導性，以清晰平衡地呈列相關資料並一致披露正負面事實。

## 投資者關係

本公司非常著重其與投資者的關係及溝通。本公司具備多個溝通渠道，例如與傳媒、分析師及基金經理的研討會。指定高級管理層與機構投資者及分析師定期進行對話，從而讓彼等能緊貼本集團的最新發展。此外，本集團的網站呈列本集團業務發展的最新資料及狀況。

## 股東大會

二零二一年股東週年大會(「二零二一年股東週年大會」)已於二零二一年五月二十八日舉行。董事於二零二一年股東週年大會的出席率如下：

出席率／  
舉行股東大會次數  
二零二一年  
股東週年大會

周亞仙女士(主席兼總裁)	1/1
施貴成先生	1/1
茹希全先生	1/1
莫運喜先生	1/1
拿督斯里劉子強先生	1/1
徐容國先生	1/1
孟勤國先生	1/1
楊小虎先生	1/1

本公司的外聘核數師亦已出席二零二一年股東週年大會。

## 與股東溝通

本公司及高級管理層認同彼等有責任與其股東保持持續對話，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通，並鼓勵股東參與其中。

本公司應屆股東週年大會將於二零二二年五月三十一日舉行。

本公司將繼續維持公開及有效的投資者溝通政策，並在遵守相關監管規定的情況下適時向投資者提供有關本集團業務的最新相關資料。

董事會及高級管理層亦認同有責任保障本公司股東的權益。本公司透過年度報告及中期報告向股東匯報其財務及經營表現。本公司的股東亦可透過年度報告、中期報告、公佈、通函、新聞稿以及本公司網站(<http://www.shenguan.com.hk>)適時獲得本集團的資料。



## 股東向董事會查詢的程序

股東可隨時將其查詢或關注的問題以書面形式發送至本公司香港辦事處的以下地址以提呈董事會：

神冠控股(集團)有限公司  
香港  
銅鑼灣  
告士打道255-257號  
信和廣場2902室  
收件人：吳旭陽先生

## 股東召開股東特別大會及於股東大會上提呈建議的程序

根據章程細則第58條，任何一位或以上於提請要求當日持有不少於本公司繳足股本十分之一(賦有權利在股東大會投票)的本公司股東，可要求召開股東特別大會。有關要求可以書面形式向董事會或公司秘書提出，要求董事會召開股東特別大會，以處理有關要求所指明的任何事項。倘有關提請後21日內董事會未有召開股東特別大會，則提請要求的人士可以相同方式召開大會。

根據章程細則第85條，除非書面通知表明建議提名相關人士參選董事的意向，且該人士書面通知表明願意參選，否則除退任董事外，概無人士有資格於任何股東大會上參選董事。該人士願意參選的書面通知須呈交總辦事處或註冊辦事處，不得早於寄發指定舉行選舉的股東大會通告翌日及不得遲於該股東大會日期前7日呈交，而呈交有關通知予本公司的最短期限將為最少7日。

本公司股東提名人士參選董事的程序已於本公司的網站刊登。有關於股東大會提呈議案的程序，股東亦可透過以上「股東向董事會查詢的程序」一節所述詳情聯絡本公司。

## 組織章程文件

本公司組織章程文件於本年度概無任何變動。



周亞仙女士

董事會主席兼本公司總裁

62歲，周女士為本集團創辦人，並為本公司所有附屬公司的董事，主要負責本集團整體策略規劃、技術及業務管理。周女士於膠原蛋白腸衣業擁有近42年經驗。於創辦本集團前，彼曾於一九七九年至一九八九年期間於梧州市食品總公司肉類製品廠參與試製膠原蛋白腸衣，並於一九八九年獲梧州市蛋白腸衣廠（「梧州市蛋白廠」）聘請，主要負責技術開發。彼於一九九二年及一九九七年分別獲委任為梧州市蛋白廠的廠長及廣西梧州中恒集團股份有限公司的副總經理。周女士自二零零四年起一直擔任廣西神冠膠原生物集團有限公司（「神冠膠原」）（前稱為梧州神冠蛋白腸衣有限公司）董事會主席兼總經理。

周女士於二零零一年十二月修畢中共中央黨校舉辦的經濟管理專業課程。彼為四項膠原蛋白腸衣生產方法及設施國家專利的發明者之一，並自二零零八年起獲國務院授予特殊津貼。周女士於一九九五年獲中華人民共和國國家科學技術委員會頒發「國家科學技術進步三等獎」；於二零零六年獲梧州市政府選為「廣西優秀專家」；於二零零七年獲中國肉類協會選為「中國肉類行業影響力人物」；於二零零八年獲廣西企業

聯合會及廣西企業家協會聯合選為「2007年度廣西優秀企業家」；於二零零八年獲中國女企業家協會選為「中國傑出創業女性」；於二零零九年獲頒發「冰山杯—中國肉類產業科技創新人物」；於二零一二年獲中國肉類協會選為「中國肉類產業科技領軍人物」及於二零一三年獲中國肉類協會選為「中國肉類食品行業影響力企業家」。彼於二零零九年二月二十四日獲委任為董事，其後調任為執行董事，並於二零零九年九月十九日獲委任為董事會主席。

周女士亦為神冠生物科技投資有限公司（「香港神冠」）、冠盛有限公司（「冠盛」）、仙盛有限公司（「仙盛」）及富通有限公司（「富通」）的董事，該等公司均擁有本公司股份權益。







**施貴成先生**

副總裁兼執行董事

58歲，施先生的官方中文姓名為施貴成，過往曾使用另一中文姓名施桂成。彼主要負責本集團的機器及設備管理。彼為一名機械工程師，於膠原蛋白腸衣業擁有近29年經驗。施先生於一九八七年七月畢業於廣西廣播電視大學，獲頒機械製造專業資格畢業證書。施先生於一九九三年加入梧州市蛋白廠任職技術主管。彼於二零零一年獲委任為梧州市蛋白廠副廠長，並自二零零四年起擔任神冠膠原副總經理，負責機器及設備管理、生產安全及環保。彼於二零零九年九月十九日獲委任為董事。

59歲，茹先生主要負責本集團的會計、庫務及財務規劃事宜。彼於膠原蛋白腸衣業擁有近31年經驗。茹先生於一九八九年七月畢業於廣西廣播電視大學，並獲頒財務會計專業資格畢業證書。彼於二零零一年十一月獲梧州市財政局頒授會計專業證書，並於二零零二年修畢由中共中央黨校舉辦的經濟管理專業課程。茹先生為一名會計師，於一九九零年加入梧州市蛋白廠任職財務及會計部主管。彼自二零零四年起擔任神冠膠原總會計師，負責有關會計及財務事宜。彼於二零零九年九月十九日獲委任為董事。



**茹希全先生**

副總裁兼執行董事



**莫運喜先生**

副總裁兼執行董事

53歲，莫先生主要負責本集團的生產及企業管理。彼長期從事產品開發，於膠原蛋白腸衣業擁有近29年經驗。莫先生於一九九零年七月畢業於天津商學院，主修食品工程。莫先生於一九九三年加入梧州市蛋白廠，並自二零零四年起一直擔任神冠膠原的副總經理。莫先生為食品工程高級工程師。彼於二零零八年分別獲梧州市政府及廣西區人民政府頒發「梧州市科學技術進步一等獎」及「廣西新產品優秀成果一等獎」。彼於二零一二年五月十六日獲委任為董事。

## 非執行董事

### 拿督斯里劉子強先生

56歲，劉子強為拿督斯里劉先生的非官方中文姓名。拿督斯里劉先生於膠原蛋白腸衣業擁有近29年經驗。於創辦本集團前，彼於一九九三年透過優良食品貿易有限公司(前稱優良工藝企業)於馬來西亞轉售食用膠原蛋白腸衣產品，展開與梧州市蛋白廠的業務關係，並於神冠膠原於二零零四年十一月收購梧州市蛋白廠全部產權後維持與神冠膠原的關係。拿督斯里劉先生為本集團創辦人，自二零零四年起擔任神冠膠原的董事。由於拿督斯里劉先生居於馬來西亞，彼並無參與本集團日常運作，惟他一直參與並將繼續參與制定策略及本集團業務運作的決策過程。拿督斯里劉先生於二零一二年十月二十四日獲馬來西亞彭亨州政府封為拿督斯里。彼於二零零九年九月十九日獲委任為董事。拿督斯里劉先生為擁有本公司股份權益的富通的董事。

## 獨立非執行董事

### 徐容國先生

53歲，徐先生於一九九二年八月獲澳洲Curtin University of Technology頒發商業(會計)學士學位，後於二零零七年十二月獲香港理工大學頒發公司管治碩士學位。徐先生於會計及財務方面擁有近28年經驗。彼於一九九四年至二零零三年期間於香港一家國際會計師行擔任高級職位，並曾於二零零三年至二零零四年期間擔任勤+緣媒體服務有限公司(其股份於聯交所上市，香港股份代號：02366)的財務總監。徐先生自二零零四年起擔任巨騰國際控股有限公司(其股份於聯交所上市，香港股份代號：03336)的財務總監。徐先生於二零零五年六月成為巨騰國際控股有限公司之執行董事，於二零零四年至二零一七年三月一日為公司秘書。徐先生亦自二零一三年二月及二零一八年六月起分別擔任卡賓服飾有限公司(香港股份代號：02030)及英恒科技控股有限公司(香港股份代號：01760)的獨立非執行董事，該等公司的股份均於聯交所上市。徐先生於二零一二年九月至二零一九年五月二十日為361度國際有限公司(香港股份代號：01361)的獨立非執行董事，於二零一零年九月至二零二零年十二月十八日為海豐國際控股有限公司(香港股份代號：01308)的獨立非執行董事。徐先生為澳洲及新西蘭特許會計師公會會員、澳洲會計師公會會員、香港會計師公會會員及香港特許秘書公會會員。彼於二零零九年九月十九日獲委任為董事。

### 孟勤國先生

64歲，孟先生分別於一九八五年七月及二零零一年七月獲武漢大學頒發法律碩士及博士學位。他曾出任加州大學柏克萊分校高級訪問學者、中國教育部高等學校法學學科教學指導委員會委員、中國法學會理事、中國法學會民法學會常務理事以及廣西法學會副會長。孟先生現時為武漢大學民法及商業法法學博士研究生的導師，中國法學會消費者權益保護法研究會副會長，及中國法學會民法學會副會長，並獲國務院政府特殊津貼。

孟先生曾為國海證券股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市)的獨立董事，直至二零一四年十二月為止，並自二零一五年一月起至二零一八年一月獲委任為特別法律顧問。孟先生於二零零九年九月十九日獲委任為董事。

### 楊小虎先生

47歲，楊先生於一九九七年七月畢業於北京大學，主修經濟及副修法律。楊先生於金融業擁有近24年經驗。彼於一九九八年加入光大證券股份有限公司，專注於投資銀行事業，現時為光大證券股份有限公司投資銀行深圳業務部總經理。彼於二零零九年九月十九日獲委任為董事。





**溫錦培先生**  
副總裁

60歲，溫先生主要負責本集團的人力資源、物流、物資及項目招標、投資及發展規劃、營銷及發展規劃。溫先生於一九八二年七月畢業於廣東海洋大學，獲頒工學學士學位，另於一九九六年獲授工程技術高級工程師稱號，彼負責計劃監管、經濟管理、國有資產及集體資產管理以及技術管理等工作。溫先生於一九九五年至二零一零年期間曾任梧州市計劃委員會副主任、梧州市城鎮集體工業聯社副主任、梧州市醫藥化學工業局副局長、梧州市經濟貿易委員會副主任、梧州市人民政府國有資產監督管理委員會副主任以及梧州市科學技術局副局長。彼自二零一零年十月起一直擔任神冠膠原副總裁。

35歲，沙先生為本公司執行董事及控股股東之一周亞仙女士之兒子。沙先生於二零一五年七月一日獲得新加坡共和國南洋理工大學理學碩士學位(科技創業與創新)。沙先生分別自二零一六年四月及二零一七年十二月起擔任本公司之全資附屬公司廣州神冠商貿有限公司之董事長及本公司之聯營公司福格森(武漢)生物科技股份有限公司之董事長。沙先生自二零二一年十二月六日起獲晉升為本公司副總裁。沙先生主要負責協助本公司主席周亞仙女士日常管理本集團營運之工作，並負責膠原蛋白食品、膠原蛋白護膚品和膠原蛋白醫療設備等三類新產品的策劃及營銷工作，以及本集團信息化系統的建設及管理。



**沙俊奇先生**  
副總裁

48歲，吳先生於二零零九年二月加入本公司，負責監管財務報告、企業融資及投資者關係。吳先生因曾分別於一九九六年至一九九九年及二零零一年至二零零二年在國際執業會計師行任職以及於二零零二年至二零零七年在華潤啤酒(控股)有限公司(前稱華潤創業有限公司，其股份於聯交所上市，香港股份代號：00291)任職，於核數及財務管理方面擁有近26年經驗。吳先生自二零一七年七月及二零一八年五月起分別擔任璋利國際控股有限公司(香港股份代號：01693)及天平道合控股有限公司(香港股份代號：8403)的獨立非執行董事。吳先生已分別於二零一九年十月十一日及二零二零年七月三日辭任天平道合控股有限公司及璋利國際控股有限公司的獨立非執行董事。吳先生於一九九五年十一月獲香港大學頒授計算機科學學士學位，並為英國特許公認會計師公會資深會員、香港會計師公會會員及特許財務分析師(CFA)資格持有人。吳先生亦為本公司的公司秘書。



**吳旭陽先生**  
財務總監

董事謹此提呈董事會報告及本年度的經審核財務報表。

## 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要附屬公司的主要業務詳情載於財務報表附註1。本集團主要從事食用膠原蛋白腸衣產品、藥品、食品、護膚及保健產品以及生物活性膠原蛋白產品的製造及銷售。

## 業務回顧

有關本集團於本年度業務活動的進一步討論及分析，以及本集團未來可能的業務發展指示載於本年度報告第8至18頁「管理層討論及分析」一節。該等討論構成本董事會報告的一部分。

## 主要風險及不確定因素

本集團的業績及業務營運受多項因素的影響，其中若干屬行業固有，若干則來自外界。主要風險概述如下。

本集團業務有賴穩定及足夠的原材料供應，而原材料受價格波動及其他風險影響

本集團的產量及生產成本均視乎其能否按可接受價格採購，以及維持穩定及足夠原材料(如牛內層皮及包裝物料)供應而定。倘本集團無法取得本集團所需數量及質量的原材料，本集團的產量或生產質素及收入可能受到不利影響。

本集團可能面對國際競爭對手或來自其他食用膠原蛋白腸衣產品的代替品的競爭，因而可能影響本集團盈利

海外競爭對手或會採取若干手段，如於中國設立生產線或將其產品降價，藉此打入中國市場。此舉可能導致本集團之價格及利潤率面對下調壓力。

本集團亦面對來自例如天然腸衣等其他食用膠原蛋白腸衣產品的代替品的競爭。倘客戶偏向選用任何食用膠原蛋白腸衣產品代替品而非本集團產品，則本集團業務及盈利能力或會受到不利影響。

本集團產品的中國國內需求發生任何重大變動可能對本集團的業績及盈利能力造成不利影響

中國銷售額佔本集團大部分總收入。因此，本集團的經營業績及財務狀況很大程度上取決於中國的經濟、政治、社會及法律發展情況以及本集團產品的中國國內需求變動。概不保證中國發生的任何變動將不會對本集團的業績及盈利能力造成不利影響。

## 環境政策、表現及遵守法律與法規

本集團致力促進清潔生產，提高資源利用效率，力圖透過循環節能確保將其業務營運對環境的影響降至最低。

本集團及其業務須遵守多項法律的規定。對本集團具有重大影響的法律及法規包括(其中包括)《中華人民共和國食品安全法》、《中華人民共和國食品安全法實施條例》、《食品生產許可管理辦法》、《中華人民共和國標準化法》、《中華人民共和國產品質量法》、《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國安全生產法》、《中華人民共和國節約能源法》、《中華人民共和國計量法》、《中華人民共和國進出口商品檢驗法》、《中華人民共和國進出口商品檢驗法實施條例》等。本集團致力於業務營運中遵守法律規定，並已制定內部規則及工作程序以確保本集團在重大方面的營運遵守適用法律及法規。

## 與僱員、客戶及供應商的主要關係

董事認為，人力資源對本集團長期業務成功及發展而言至關重要。本集團確保僱員的薪酬符合市場水平，並向僱員提供在職培訓及發展。董事亦深明客戶及供應商乃本集團可持續發展的關鍵。本集團致力於與其供應商及客戶建立緊密而關懷的關係，並透過多種渠道與客戶及供應商保持持續溝通以獲取反饋和建議。

## 業績及股息

本集團於本年度的盈利及本集團於該日的財務狀況載於本年度報告第50至52頁的財務報表。

董事建議就本年度向於二零二二年六月十日(星期五)名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股普通股2.0港仙及特別末期股息每股普通股4.0港仙。待股東於應屆股東週年大會批准後，預期末期股息及特別末期股息將於二零二二年六月三十日(星期四)或前後派發。

## 暫停辦理股份登記

為確定股東合資格出席於二零二二年五月三十一日(星期二)舉行的應屆股東週年大會並於會上表決，本公司將於二零二二年五月二十六日(星期四)至二零二二年五月三十一日(星期二)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。遞交過戶文件以辦理登記的最遲時間為二零二二年五月二十五日(星期三)下午四時三十分。為確定能收取末期股息及特別末期股息(如於應屆股東週年大會上獲批准)，本公司將於二零二二年六月七日(星期二)至二零二二年六月十日(星期五)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。記錄日期為二零二二年六月十日(星期五)。遞交過戶文件以辦理登記的最遲時間為二零二二年六月六日(星期一)下午四時三十分。於上述暫停辦理期間不得進行股份轉讓。為合資格出席應屆股東週年大會並於會上表決，並合資格收取末期股息及特別末期股息(如於應屆股東週年大會上獲批准)，所有股份過戶文件連同有關股票必須於上述指定日期及時間內送達本公司的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。



## 財務資料概要

本集團過去五個財政年度的已刊發業績與資產、負債及非控股權益概要載於本年度報告第128頁，乃摘錄自經審核財務報表。本概要並不構成經審核財務報表一部分。

## 股本及購股權

本公司法定或已發行股本的變動詳情載於財務報表附註26。於本年度內本公司購股權計劃項下概無尚未行使、已授出、已註銷及已失效之購股權。

## 優先購買權

章程細則或本公司註冊成立所在司法權區開曼群島的法例均無任何有關優先購買權的條文，規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份。

## 購買、贖回或出售本公司的上市證券

本公司及其任何附屬公司於本年度概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 可供分派儲備

於本年度，本公司盈利約為200,650,000港元。本公司可供分派儲備包括股份溢價及保留盈利。根據開曼群島公司法，本公司可動用本公司股份溢價賬，以向本公司股東作出分派或派付股息，惟於緊隨建議分派或派付股息當日後，本公司須有能力支付日常業務中到期的債務。

於二零二一年十二月三十一日，本公司有可供分派儲備合共約135,593,000港元。



## 慈善捐款

本年度內，本集團的慈善捐款總數為人民幣5,460,000元。

## 主要客戶及供應商

本年度內，向本集團五大客戶作出的銷售額佔本年度總銷售額約53.0%，而其中向最大客戶作出的銷售額則佔約17.2%。向本集團五大供應商作出的購買額佔本年度總購買額約69.3%，而其中向最大供應商作出的購買額佔約46.6%。

廣西梧州駿業商標印刷有限公司(「梧州駿業印刷」)及廣西志冠實業開發有限公司(「廣西志冠」)為本集團於本年度之五大供應商之一。截至本報告日期，梧州駿業印刷之註冊資本由執行董事兼本公司控股股東之一周亞仙女士(「周女士」)的配偶沙曙明先生(「沙先生」)及沙先生與周女士的兒子沙俊奇先生，亦為本公司副總裁，分別擁有99.2%及0.8%。

另一方面，周女士連同其聯繫人士以及茹希全先生、莫運喜先生及施貴成先生(各自為執行董事)於廣西志冠擁有超過30%的股權。

除上文披露者外，董事或彼等任何緊密聯繫人士(定義見上市規則)或任何據董事所深知擁有本公司已發行股本5%以上的股東概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

## 薪酬政策

設立薪酬委員會旨在根據本集團的經營業績、個人表現及可作比較的市場慣例，檢討本集團的薪酬政策及本集團所有董事及高級管理層的薪酬架構。

## 董事

於本年度及於本年度報告日期之董事如下：

### 執行董事：

周亞仙女士(主席兼總裁)

施貴成先生

茹希全先生

莫運喜先生

### 非執行董事：

拿督斯里劉子強先生

### 獨立非執行董事：

徐容國先生

孟勤國先生

楊小虎先生

根據章程細則第84條，於每屆股東週年大會上最少須有當時三分之一董事(或，倘其人數並非三(3)的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)輪值退任，惟各董事須最少每三年於股東週年大會上退任一次。非執行董事及獨立非執行董事的委任年期分別為三年及兩年。

本公司已接獲徐容國先生、孟勤國先生及楊小虎先生發出的年度獨立性確認書，截至本年度報告日期，本公司仍認為彼等屬獨立人士。

## 董事及高級管理層履歷

董事及本集團高級管理層的履歷詳情載於本年度報告第29至32頁。

## 董事服務合約

除莫運喜先生外，各執行董事及非執行董事與本公司已訂立服務合約，自二零二一年十月十三日起為期三年，可由任何一方發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

執行董事莫運喜先生與本公司已訂立服務合約，自二零二一年五月十六日起為期三年，可由任何一方發出不少於三個月事先書面通知予以終止。

各獨立非執行董事與本公司已訂立服務合約，自二零二一年十月十三日起為期兩年，可由任何一方發出至少三個月書面通知予以終止。

除上述者外，概無董事與本公司訂立任何本公司不得於一年內終止而毋須補償(法定補償除外)的服務合約。

## 董事酬金

董事酬金由董事會經參考董事職責、職務及表現以及本集團業績後釐定。董事酬金的詳情載於財務報表附註8。

## 董事的交易、安排或合約權益

除財務報表附註34及本年度報告「關連交易」一節披露者外，本年度內董事與董事的關連實體概無於任何由本公司控股公司或本公司任何附屬公司或同系附屬公司所訂立對本集團業務而言屬重大的交易、安排或合約中，直接或間接擁有重大權益。

## 管理合約

本年度內並無訂立或存在任何涉及本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

## 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，董事及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(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份(「股份」)、相關股份及債券中，持有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部已知會本公司及聯交所的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或被視為擁有的權益及淡倉)，或已記入本公司根據證券及期貨條例第352條所存置登記冊內，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)已知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 1. 於本公司股份的權益及淡倉

董事姓名	身份／性質	所持／擁有權益之股份數目	佔本公司已發行股本概約百分比
周亞仙女士(「周女士」)	受控制法團權益(附註2)	2,257,628,000 (L)	69.89%
	實益擁有人	3,144,000 (L)	0.10%
拿督斯里劉子強先生 (「拿督斯里劉先生」)	受控制法團權益(附註3)	78,936,000 (L)	2.44%
施貴成先生(「施先生」)	實益擁有人	800,000 (L)	0.02%
茹希全先生(「茹先生」)	實益擁有人	800,000 (L)	0.02%
莫運喜先生(「莫先生」)	實益擁有人	800,000 (L)	0.02%

### 2. 於相聯法團普通股的好倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份／性質	所持／擁有權益之股份數目	於相聯法團的概約權益百分比
周女士	富通有限公司(「富通」)	受控制法團權益(附註2)	65,454	65.45%
拿督斯里劉先生	富通	受控制法團權益(附註3)	20,835	20.84%

附註：

1. 「L」為於股份的好倉。
2. 周女士持有神冠生物科技投資有限公司(「香港神冠」)全部權益，而香港神冠持有冠盛有限公司(「冠盛」)全部權益，而冠盛持有富通約65.45%權益。香港神冠亦持有仙盛有限公司(「仙盛」)全部權益。因此，就證券及期貨條例而言，周女士被視為或被當作於香港神冠、富通及仙盛實益擁有的所有股份中擁有權益。周女士分別為香港神冠、冠盛、仙盛及富通的董事。
3. 拿督斯里劉先生持有Wealthy Safe Management Limited(「Wealthy Safe」(持有78,936,000股股份))全部權益。因此，就證券及期貨條例而言，拿督斯里劉先生被視為或被當作於Wealthy Safe持有的所有股份中擁有權益。拿督斯里劉先生持有亮置有限公司全部權益，而亮置有限公司持有富通約20.84%權益。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，董事或本公司主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條文所述登記冊內，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，據董事所知悉，按本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄，下列人士(並非董事或本公司主要行政人員)於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	身份／性質	所持／擁有權益之 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
富通	實益擁有人	1,936,434,000 (L)	59.94%
仙盛	實益擁有人	248,724,000 (L)	7.70%
冠盛	受控制法團權益(附註2)	1,936,434,000 (L)	59.94%
香港神冠	受控制法團權益(附註3)	2,185,158,000 (L)	67.64%
	實益擁有人	72,470,000 (L)	2.24%
沙曙明先生(「沙先生」)	配偶權益(附註4)	2,260,772,000 (L)	69.98%



附註：

1. 「L」為於股份的好倉。
2. 冠盛持有富通約65.45%權益。因此，就證券及期貨條例而言，冠盛被視為或被當作於富通實益擁有的所有股份中擁有權益。
3. 香港神冠持有冠盛全部權益，而冠盛持有富通約65.45%權益。香港神冠亦持有仙盛全部權益。因此，就證券及期貨條例而言，香港神冠被視為或被當作於富通及仙盛實益擁有的所有股份中擁有權益。
4. 周女士持有香港神冠全部權益，香港神冠持有冠盛全部權益，而冠盛持有富通約65.45%權益。香港神冠亦持有仙盛全部權益。因此，就證券及期貨條例而言，周女士被視為或被當作於香港神冠、富通及仙盛實益擁有的所有股份中擁有權益。周女士實益擁有3,144,000股股份。沙先生為周女士的配偶，因此，就證券及期貨條例而言，沙先生被視為或被當作於周女士擁有權益的所有股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零二一年十二月三十一日，除董事或本公司主要行政人員外，董事並不知悉任何人士於股份或相關股份中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須予披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條須記入該條文所述登記冊內的權益或淡倉。

## 競爭權益

於二零一五年一月二十六日，本公司全資附屬公司廣西神冠膠原生物集團有限公司(「神冠膠原」)(前稱為梧州神冠蛋白腸衣有限公司)與董事會主席兼執行董事周女士的配偶沙先生訂立股權轉讓協議，據此，沙先生同意出售及神冠膠原同意購買廣西梧州三箭製藥有限公司(「三箭製藥」)的全部股權，代價為人民幣4,810,000元(「收購事項」)。於收購事項完成後，三箭製藥已成為神冠膠原的全資附屬公司。

於收購事項後，廣西梧州神農藥業有限公司(「神農藥業」)已成為周女士與本集團競爭的業務，該公司是由周女士擁有72%權益的合資公司，主要於中國從事製造及銷售藥品。

誠如本公司所刊發日期為二零零九年九月三十日的招股章程所披露，根據周女士以本公司為受益人所訂立日期為二零零九年九月十九日之不競爭契據(「不競爭契據」)，倘出現可能與本集團業務構成競爭的業務機會，周女士或其任何聯繫人士須向本公司提供優先選擇權(「優先選擇權」)以接納有關業務機會。

故此，根據不競爭契據，周女士於二零一五年一月八日向本公司發出有關事宜的書面通知及向本公司提供優先選擇權，可以代價人民幣17,000,000元收購神農藥業的72%股權(「優先選擇權」)，並詢問本公司就是否將行使其優先選擇權以收購前述神農藥業72%股權所作的決定。

董事(不包括周女士，彼已放棄投票)認為，本公司行使優先選擇權並不適宜，亦不符合本公司及其股東的整體最佳利益。

有關收購事項及不行使優先選擇權的詳情，請參閱本公司日期為二零一五年一月二十六日的公佈。

除上文披露者外，概無董事及其緊密聯繫人士(定義見上市規則)以及本公司主要股東於與本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

董事會已成立一個由全體獨立非執行董事組成的委員會(「委員會」)，委員會獲授權每年審閱周女士、拿督斯里劉先生及韋誠先生所簽立日期均為二零零九年九月十九日的三份不競爭契約中周女士、拿督斯里劉先生及韋誠先生所分別作出的不競爭承諾(「不競爭承諾」)。周女士、拿督斯里劉先生及韋誠先生已確認，(a)彼等已按委員會不時的要求，提供執行不競爭承諾的一切所需資料；及(b)由不競爭承諾生效日期起至二零二一年十二月三十一日止，彼等均已遵守不競爭承諾。委員會並不知悉於同期間有任何違反周女士、拿督斯里劉先生及韋誠先生所作不競爭承諾的事宜。

## 購股權計劃

為吸引及留聘合資格人士、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團業務創出佳績，本公司已於二零二零年五月二十九日(「採納日期」)採納購股權計劃(「計劃」)，據此，董事會獲授權全權酌情根據計劃條款，向(其中包括)本集團任何全職或兼職僱員、董事、顧問及諮詢顧問，或本集團任何主要股東、分銷商、分包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，以認購股份。計劃由二零二零年五月二十九日起計，一直有效十年，惟可根據計劃所載的條款提前終止。

授出購股權的建議須於發出有關建議日期(包括當日)起計七日內接納。購股權承授人於接納授出購股權建議時須向本公司支付1.00港元。就根據計劃授出的任何特定購股權的股份認購價將全權由董事會釐定並通知參與者，但不得低於下列最高者：(i)股份於購股權授出日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個交易日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份於購股權授出日期的面值。

本公司有權發行購股權，惟行使計劃項下將予授出的所有購股權時可能發行的股份總數不得超過採納日期已發行股份的10%。本公司可於任何時間更新有關上限，惟須得到股東批准並遵守上市規則刊發通函後，方可作實，而行使根據本公司所有購股權計劃授予的所有尚未行使購股權及有待行使的購股權時可能發行的股份總數不得超過任何時候已發行股份的30%。

於本報告日期，根據計劃可發行的股份總數為323,048,000股股份，佔於採納日期及本報告日期已發行股份總數10%。在任何十二個月期間至授出日期，於行使計劃項下授予任何承授人的購股權（包括已行使及尚未行使的購股權）時已發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。

購股權可能於董事會釐定期間內任何時間根據計劃條款行使，有關期間由授出日期起計不得超過十年，並視乎有關提早終止條文而定。

於本年度任何時間，概無向任何董事或彼等各自配偶或未成年子女授出可藉購入本公司股份或債券而獲益的權利，彼等亦無行使任何有關權利；而本公司、其控股公司或其任何附屬公司或同系附屬公司概無作出任何安排，致令董事於任何其他法人團體中獲得有關權利。

自採納計劃以來，概無尚未行使、已授出、行使、註銷或失效的購股權。

## 持續關連交易及關連交易

本年度內，本集團訂立以下持續關連交易及關連交易，若干詳情根據上市規則第14A章規定披露。

### 持續關連交易

本年度內，除根據上市規則第14A.76(1)條獲豁免的持續關連交易外，本集團曾進行或訂立以下持續關連交易：

#### (i) 與梧州駿業商標印刷有限公司的交易

於二零二零年十月十六日，本公司與廣西梧州駿業商標印刷有限公司（「梧州駿業印刷」）訂立框架協議（「駿業協議」），據此，梧州駿業印刷同意向本集團供應包裝物料，自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止為期三年。本集團於本年度根據駿業協議向梧州駿業印刷作出的採購額為人民幣28,041,000元，而上述協議所訂本年度的年度上限為人民幣34,750,000元。

梧州駿業印刷由周亞仙女士（「周女士」）的配偶沙曙明先生（「沙先生」）及沙先生與周女士的兒子沙俊奇先生，亦為本公司副總裁，分別擁有99.2%及0.8%權益。周女士為本公司董事兼控股股東，因此，根據上市規則第14A章，梧州駿業印刷為本公司的關連人士。

#### (ii) 與梧州市中柏包裝有限公司的交易

於二零二零年十月十六日，本公司與梧州市中柏包裝有限公司（「梧州中柏包裝」）訂立框架協議（「中柏協議」），據此，梧州中柏包裝同意向本集團供應包裝物料，自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止為期三年。本集團於本年度根據中柏協議向梧州中柏包裝作出的採購額為人民幣6,386,000元，而上述協議所訂本年度的年度上限為人民幣8,070,000元。



梧州中柏包裝由周女士的配偶沙先生及沙先生與周女士的兒子沙俊奇先生，亦為本公司副總裁，分別擁有98.33%及1.67%權益。周女士為本公司董事兼控股股東，因此，根據上市規則第14A章，梧州中柏包裝為本公司的關連人士。

**(iii) 與Exceltech Food Trading SDN. BHD、優良國際投資有限公司及Exceltech International Trading SDN. BHD.的交易**

於二零二零年十月十六日，本公司與Exceltech Food Trading SDN. BHD.(前稱為Exceltech Frozen SDN. BHD.)(「Exceltech Food」)、優良國際投資有限公司(「優良」)及Exceltech International Trading SDN. BHD.(前稱為Exceltech International SDN. BHD.)(「Exceltech International」)訂立框架協議(「Exceltech協議」)，據此，本集團同意向Exceltech Food、優良及Exceltech International供應膠原蛋白腸衣產品、膠原蛋白面膜、食品及飲料產品以及有機肥料，自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止為期三年。本集團於本年度根據Exceltech協議向Exceltech Food、優良及Exceltech International作出的銷售額為人民幣4,787,000元，而上述協議所訂本年度的年度上限為人民幣7,000,000元。

Exceltech Food由董事拿督斯里劉子強先生(「拿督斯里劉先生」)擁有80%權益，優良由拿督斯里劉先生全資擁有，而Exceltech International由拿督斯里劉先生擁有80%權益。因此，根據上市規則第14A章，Exceltech Food、優良及Exceltech International各自為本公司的關連人士。

**(iv) 與廣西志冠實業開發有限公司的交易**

於二零二零年十月十六日，本公司與廣西志冠實業開發有限公司(「廣西志冠」)訂立框架協議(「志冠框架協議」)，據此，廣西志冠同意為本集團供應及加工牛皮，自二零二一年一月一日起至二零二三年十二月三十一日止為期三年。本集團於本年度根據志冠框架協議向廣西志冠作出的採購額為人民幣175,735,000元，而上述協議所訂本年度的年度上限為人民幣229,860,000元。

周女士連同其聯繫人士以及茹希全先生、莫運喜先生及施貴成先生(各自為執行董事)於廣西志冠擁有超過30%的股權，因此，根據上市規則第14A章，廣西志冠為本公司的關連人士。

有關上文第(i)、(ii)及(iv)項所述交易的進一步詳情，請參閱本公司刊發之日期為二零二零年十月十六日之公佈以及本公司日期為二零二零年十一月二十五日之通函。有關上文第(iii)項所述交易的進一步詳情，請參閱本公司刊發之日期為二零二零年十月十六日之公佈。

獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認此等持續關連交易乃(i)於本集團一般日常業務過程中訂立；(ii)按一般商業條款或就本集團而言不遜於向獨立第三方提供或由獨立第三方提供的條款進行；及(iii)按規管該等交易的有關協議訂立，條款屬公平合理，且符合本公司股東的整體利益。



本公司核數師安永會計師事務所已獲委聘，根據香港保證委聘準則第3000號(經修訂)並非審核或審閱過往財務資料的保證委聘，並參考香港會計師公會所頒佈應用指引第740號(經修訂)核數師根據香港上市規則就持續關連交易發出的函件，就本集團的持續關連交易作出報告(根據上市規則第14A.76(1)條獲豁免的持續關連交易除外)。安永會計師事務所已發出無保留意見函件，當中載列其根據上市規則第14A.56條有關上文所披露本集團所進行持續關連交易(根據上市規則第14A.76(1)條獲豁免的持續關連交易除外)的發現及結論。本公司已向聯交所提交該核數師函件的副本。

## 關連交易

於二零二一年六月二十八日，南寧尚冠食品有限公司(「南寧尚冠」)、神冠膠原及廣西露仙娜生物科技發展有限公司(「露仙娜」)分別與廣西神冠投資有限公司(「業主」)訂立三份租賃協議(「租賃協議」)，自二零二一年七月一日起至二零二四年六月三十日止，為期三年。南寧尚冠、神冠膠原及露仙娜為於中國成立之公司及本公司之全資附屬公司。

業主分別由周女士及沙俊奇先生擁有95%及5%。沙俊奇先生為本公司副總裁及本公司執行董事及控股股東之一周女士之兒子，因此，業主為本公司之關連人士。根據上市規則，訂立租賃協議構成本公司之關連交易。此外，由於租賃協議乃由本集團與同一方(即業主)訂立，故根據上市規則第14.22條，租賃協議將匯總為一系列交易。

根據香港財務報告準則第16號「租賃」，本公司將就租賃協議於其綜合財務狀況報表中確認使用權資產。因此，訂立租賃協議將被視為本集團收購資產，且根據上市規則第14A章將構成本公司之一次性關連交易。

有關交易的進一步詳情，請參閱日期為二零二一年六月二十八日之公佈。

## 關連人士交易

除上文披露交易外，董事認為，財務報表附註34所披露的重大關連人士交易屬於上市規則第14A章的「持續關連交易及關連交易」，惟根據上市規則獲豁免申報、公佈或獨立股東批准的規定，而根據上市規則，財務報表附註34(b)及(c)所披露的關連人士交易並不被視為關連交易或持續關連交易。

## 企業管治

本公司已應用上市規則附錄14所載守則的守則條文。本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守守則的守則條文，惟本年度報告內企業管治報告所闡釋者除外。

## 足夠公眾持股量

據本公司可獲得的公開資料及董事所知悉，於刊發本年度報告前的最後可行日期，本公司已發行股本總額中最少25%由公眾人士持有。

## 獲准許彌償保證條文

根據本公司組織章程細則第164條，各董事有權就因或基於本身職位而履行職責或因其他原因就其職位而招致或蒙受的所有損失或負債自本公司的資產獲得彌償。

## 核數師

本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的綜合財務報表已由安永會計師事務所審核。安永會計師事務所將退任本公司核數師，本公司將於應屆股東週年大會提呈續聘其為本公司核數師的決議案。

代表董事會

主席  
周亞仙

香港  
二零二二年三月二十九日



Ernst & Young  
27/F, One Taikoo Place  
979 King's Road  
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所  
香港鰂魚涌英皇道979號  
太古坊一座27樓

Tel 電話：+852 2846 9888  
Fax 傳真：+852 2868 4432  
ey.com

致神冠控股(集團)有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

我們已審計列載於第50至127頁的神冠控股(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，當中包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況報表以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而中肯地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況以及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」)，我們獨立於 貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

## 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在對綜合財務報表整體進行審計並形成意見的背景下來進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。我們對下述的每一事項在審計中如何應對的描述也以此為背景。

我們已經履行了本報告核數師就審計綜合財務報表承擔的責任部分闡述的責任，包括與這些關鍵審計事項相關的責任。相應地，我們的審計工作包括執行為應對評估綜合財務報表重大錯誤陳述風險而設計的審計程序。我們執行審計程序的結果，包括應對下述關鍵審計事項所執行的程序，為綜合財務報表整體發表審計意見提供了基礎。



致神冠控股(集團)有限公司全體股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 關鍵審計事項(續)

### 關鍵審計事項

#### 陳舊及滯銷存貨的撥備

於二零二一年十二月三十一日，貴集團存貨(扣除撥備後)約為人民幣422,300,000元，佔貴集團總資產的12.8%。

於二零二一年十二月三十一日，貴集團錄得存貨撥備結餘約人民幣34,500,000元。

我們集中此領域，因為存貨結餘為綜合財務報表重要一環。此外，撥備於釐定時涉及重大估計。

相關披露載於財務報表附註2.4、3及17。

### 刊載於年報內的其他信息

貴公司董事需對其他信息負責。其他信息包括刊載於年報內的信息，惟不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對該等其他信息發表任何形式的鑒證結論。

就我們對綜合財務報表的審計而言，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所了解的情況存在重大抵觸，或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 該關鍵審計事項在審計中是如何應對的

我們理解貴集團有關存貨管理的慣例，並評估貴集團有關識別及估價陳舊、滯銷、過剩及其他成本可能無法悉數收回的存貨項目的政策；抽樣檢查存貨的賬齡及銷售以及於報告期間結算日後的使用情況；評估貴集團用於計算存貨可變現淨值的估計及相關數據及根據已驗證數據重新計算撥備結餘。

**致神冠控股(集團)有限公司全體股東**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

**董事就綜合財務報表須承擔的責任**

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而中肯的綜合財務報表，並對其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，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，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，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

審核委員會協助貴公司董事履行職責，監督貴集團的財務報告過程。

**核數師就審計綜合財務報表承擔的責任**

我們的目標，是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，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅對全體股東作出報告，除此之外，本報告並無其他用途。我們不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港審計準則進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴綜合財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，我們運用專業判斷，保持專業懷疑態度。我們亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程序以應對這些風險，以及獲取充足及適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。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的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程序，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。

**致神冠控股(集團)有限公司全體股東**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

**核數師就審計綜合財務報表承擔的責任(續)**

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所獲取的審計憑證，決定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當修改意見。我們的結論是基於截至核數師報告日為止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構及內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務信息獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責 貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會溝通了計劃的審計範圍、時間安排、重大審計發現等，包括我們在審計中識別出內部控制的任何重大缺陷。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係及其他事項，以及在適用的情況下，採取消除威脅或保障措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們決定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果有合理預期在我們報告中溝通某事項造成的負面後果超過其產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為梁燕。

**安永會計師事務所**

執業會計師

香港

二零二二年三月二十九日



# 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

| 50

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	5	1,168,099	961,623
銷售成本		(857,608)	(722,577)
毛利		310,491	239,046
其他收入及收益淨額	5	53,550	70,645
銷售及分銷開支		(36,569)	(32,655)
行政開支		(157,715)	(163,748)
融資成本	7	(5,335)	(2,493)
分佔一間聯營公司之虧損		(1,432)	(2,357)
除稅前盈利	6	162,990	108,438
所得稅開支	10	(42,974)	(21,669)
年內盈利		120,016	86,769
其他全面收益			
於後續期間或會重新歸類至損益的其他全面收益： 換算財務資料產生的匯兌差額		5,192	2,606
將不會於後續期間重新歸類至損益的其他全面收益： 使用權資產以及物業、廠房及設備轉撥至投資物業的重估收益		2,943	–
年內其他全面收益淨額(扣除稅項)		8,135	2,606
年內全面收益總額		128,151	89,375
以下人士應佔盈利：			
本公司擁有人		122,652	90,754
非控股權益		(2,636)	(3,985)
		120,016	86,769
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		130,787	93,360
非控股權益		(2,636)	(3,985)
		128,151	89,375
本公司擁有人應佔每股盈利	12		
基本(每股人民幣分)		3.8	2.8
攤薄(每股人民幣分)		3.8	2.8

## 51 | 綜合財務狀況報表

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	13	1,056,228	1,091,925
投資物業	14	17,017	5,813
使用權資產	15(a)	115,536	114,025
於一間聯營公司的投資	16	25,176	26,608
遞延稅項資產	25	18,859	19,494
長期預付款項及其他應收款項	19	49,836	16,917
已抵押存款	20	145,000	70,000
定期存款	20	155,500	280,000
非流動資產總值		1,583,152	1,624,782
<b>流動資產</b>			
存貨	17	422,280	459,233
應收賬款及應收票據	18	190,288	168,350
預付款項、其他應收款項及其他資產	19	57,453	50,890
已抵押存款	20	60,000	109,660
現金及現金等價物	20	998,897	717,285
流動資產總值		1,728,918	1,505,418
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	21	48,978	130,838
其他應付款項及應計費用	22	113,109	99,631
衍生金融工具	23	1,506	-
計息銀行借貸	24	418,174	148,391
租賃負債	15(b)	4,109	1,056
應付稅項		32,145	23,321
流動負債總額		618,021	403,237
流動資產淨值		1,110,897	1,102,181
資產總值減流動負債		2,694,049	2,726,963
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	15(b)	5,669	1,803
遞延收入		24,322	28,418
遞延稅項負債	25	8,470	8,024
非流動負債總額		38,461	38,245
資產淨值		2,655,588	2,688,718

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	26	27,807	27,807
儲備	28	2,630,417	2,660,911
		<b>2,658,224</b>	2,688,718
<b>非控股權益</b>		<b>(2,636)</b>	-
<b>權益總額</b>		<b>2,655,588</b>	2,688,718

周亞仙女士  
董事

茹希全先生  
董事



# 53 | 綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	已發行股本	股份溢價賬	實繳盈餘	儲備金	資本儲備	匯兌波動儲備	其他儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註28(i))	人民幣千元 (附註28(ii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註28(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二零年一月一日	27,807	98,081	59	373,151	23,502	(107,056)	(264,343)	2,621,241	2,772,442	3,985	2,776,427
年內盈利	-	-	-	-	-	-	-	90,754	90,754	(3,985)	86,769
年內其他全面收益：											
換算財務資料產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	2,606	-	-	2,606	-	2,606
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	2,606	-	90,754	93,360	(3,985)	89,375
二零一九年末期股息及特別股息	-	-	-	-	-	-	-	(177,084)	(177,084)	-	(177,084)
於二零二零年十二月三十一日	27,807	98,081*	59*	373,151*	23,502*	(104,450)*	(264,343)*	2,534,911*	2,688,718	-	2,688,718

	本公司擁有人應佔											
	已發行股本	股份溢價賬	實繳盈餘	儲備金	資本儲備	匯兌波動儲備	其他儲備	物業重估儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註28(i))	人民幣千元 (附註28(ii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註28(iii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	27,807	98,081	59	373,151	23,502	(104,450)	(264,343)	-	2,534,911	2,688,718	-	2,688,718
年內盈利	-	-	-	-	-	-	-	-	122,652	122,652	(2,636)	120,016
年內其他全面收益：												
換算財務資料產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	5,192	-	-	-	5,192	-	5,192
物業重估儲備	-	-	-	-	-	-	-	2,943	-	2,943	-	2,943
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	5,192	-	2,943	122,652	130,787	(2,636)	128,151
二零二零年末期股息及特別股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(161,281)	(161,281)	-	(161,281)
於二零二一年十二月三十一日	27,807	98,081*	59*	373,151*	23,502*	(99,258)*	(264,343)*	2,943*	2,496,282*	2,658,224	(2,636)	2,655,588

\* 該等儲備賬包括於綜合財務狀況報表內的綜合儲備人民幣2,630,417,000元(二零二零年：人民幣2,660,911,000元)。

# 綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

| 54

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>經營活動所得現金流量</b>			
除稅前盈利		<b>162,990</b>	108,438
經以下各項調整：			
銀行借貸及租賃負債利息	7	<b>5,335</b>	2,493
分佔一間聯營公司之虧損		<b>1,432</b>	2,357
銀行利息收入	5	<b>(38,477)</b>	(33,252)
其他利息收入	5	<b>(199)</b>	(1,360)
衍生金融工具的公允值虧損			
– 不符合作為對沖的交易	6	<b>1,506</b>	–
出售按公允值計入損益的金融資產的收益	5	<b>–</b>	(2,260)
出售使用權資產之收益	5	<b>(1,233)</b>	(926)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	6	<b>10,206</b>	540
物業、廠房及設備折舊	6	<b>94,294</b>	98,715
投資物業公允值變動	6	<b>1,453</b>	2,088
使用權資產折舊	6	<b>5,679</b>	4,201
無形資產攤銷	6	<b>–</b>	36,104
物業、廠房及設備減值	6	<b>–</b>	7,096
應收賬款及應收票據減值	6	<b>13,227</b>	4,519
已發放政府資助	5	<b>(8,436)</b>	(30,564)
撇銷存貨	6	<b>8,605</b>	–
過時及滯銷存貨(撥備撥回)/撥備	6	<b>(10,367)</b>	26,015
		<b>246,015</b>	224,204
存貨減少/(增加)		<b>38,715</b>	(12,837)
應收賬款及應收票據(增加)/減少		<b>(35,436)</b>	101,699
預付款項、其他應收款項及其他資產減少		<b>726</b>	24,920
應付賬款及應付票據(減少)/增加		<b>(81,860)</b>	52,285
其他應付款項及應計費用增加		<b>8,522</b>	21,749
收取政府資助		<b>4,340</b>	27,408
經營業務所得現金		<b>181,022</b>	439,428
已收利息		<b>31,755</b>	23,396
已付香港利得稅		<b>(1,358)</b>	(1,660)
已付中國稅項		<b>(31,711)</b>	(18,020)
經營活動所得現金流量淨額		<b>179,708</b>	443,144

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
<b>投資活動所得現金流量</b>		
購置物業、廠房及設備項目	(69,163)	(76,117)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	2,403	-
出售使用權資產的所得款項	2,465	1,663
預付土地租賃付款	(36,400)	-
按公允值計入損益的金融資產淨變動	-	12,399
於收購時原到期日超過三個月的無抵押定期存款增加	(86,185)	(259,815)
已抵押存款增加	(25,340)	(84,660)
投資活動所用現金流量淨額	(212,220)	(406,530)
<b>融資活動所得現金流量</b>		
新增銀行貸款	430,643	154,892
償還銀行貸款	(157,236)	(90,703)
已付利息	(5,307)	(2,480)
租賃付款的本金部分	(2,657)	(1,415)
已付股息	(161,281)	(177,084)
融資活動所得／(所用)現金流量淨額	104,162	(116,790)
<b>現金及現金等價物增加／(減少)淨額</b>	<b>71,650</b>	<b>(80,176)</b>
年初現金及現金等價物	291,470	373,063
匯率變動影響淨額	(723)	(1,417)
<b>年末現金及現金等價物</b>	<b>362,397</b>	<b>291,470</b>
<b>現金及現金等價物結餘分析</b>		
現金及銀行結餘	20	218,470
於收購時原到期日少於三個月的無抵押定期存款		73,000
綜合現金流量表所示現金及現金等價物	362,397	291,470
於收購時原到期日超過三個月的無抵押定期存款	792,000	705,815
	1,154,397	997,285
減：分類為非流動的無抵押定期存款	(155,500)	(280,000)
綜合財務狀況報表所示現金及現金等價物	20	717,285



## 1. 公司及集團資料

神冠控股(集團)有限公司(「本公司」)於二零零九年二月二十四日根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111。本公司的香港主要營業地點位於香港銅鑼灣告士打道255-257號信和廣場2902室。本公司股份自二零零九年十月十三日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)的主要業務為製造及銷售食用膠原蛋白腸衣產品、藥品、食品、護膚品及保健用品以及生物活性膠原蛋白產品。

董事認為，本公司的直接控股公司為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的富通有限公司，而本公司的最終控股公司為神冠生物科技投資有限公司(一間於香港註冊成立的公司)。

### 有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行普通股 股本/註冊及 實繳股本	本公司應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
冠恒有限公司	香港	1港元	-	100%	銷售膠原蛋白腸衣
廣西神冠膠原生物集團有限公司 (「廣西神冠」)*(前稱為梧州神冠 蛋白腸衣有限公司)	中華人民共和國 (「中國」)/中國內地	人民幣460,000,000元	-	100%	製造及銷售膠原蛋白 腸衣
廣西梧州三箭制葯有限公司 (「三箭制葯」)**	中國/中國內地	人民幣25,000,000元	-	100%	製造及銷售藥品
Singapore Shenguan Pte. Ltd.	新加坡	18,189,000新加坡元	-	100%	製造醫葯中間體及 人類使用醫葯品

二零二一年十二月三十一日

## 1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

\* 該實體乃根據中國法律註冊為中外合營公司。

\*\* 該實體乃根據中國法律註冊為國內有限公司。

上表所羅列的本公司附屬公司乃董事認為主要影響本集團年度業績或構成本集團資產淨值主要部分的公司。董事認為，列出其他附屬公司詳情將使篇幅過於冗長。

### 2.1 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，其包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。彼等乃按歷史成本常規編製，惟投資物業及衍生金融工具按公允值計量除外。除另行指明外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有價值均約整至最接近的千位數。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。當本集團對參與投資對象業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過其對投資對象的權力(如本集團獲賦予現有以主導投資對象相關活動的既存權利)影響該等回報時，即取得控制權。

倘本公司直接或間接擁有少於投資對象大多數投票權或類似權利，則本集團於評估其是否擁有對投資對象的權力時會考慮一切相關事實及情況，包括：

- (a) 與投資對象其他投票持有人的合約安排；
- (b) 其他合約安排所產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

二零二一年十二月三十一日

## 2.1 編製基準(續)

### 綜合基準(續)

附屬公司財務報表於與本公司相同的報告期間，採用一致的會計政策編製。附屬公司業績自本集團取得控制權之日起綜合計算，並將繼續綜合計算，直至終止有關控制權之日止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團的本公司擁有人及非控股權益，即使此舉引致非控股權益有虧損結餘。所有集團內公司間的資產及負債、權益、收入、開支及本集團成員公司間與交易相關的現金流量均於綜合賬目時全數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素中一項或多項有變，則本集團會重估是否控制投資對象。附屬公司擁有權益的變動(並無失去控制權)列作股權交易。

倘本集團失去對一間附屬公司的控制權，則其終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債、(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)於權益內記錄的累計匯兌差額；以及確認(i)所收代價的公允值、(ii)所保留任何投資的公允值及(iii)損益賬中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的本集團應佔部分會視乎情況，按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留盈利。

## 2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第39號、	利率基準改革 – 第二階段
香港財務報告準則第4號、	
香港財務報告準則第7號、	
香港財務報告準則第9號及	
香港財務報告準則第16號修訂本	
香港財務報告準則第16號修訂本	二零二一年六月三十日後之COVID-19相關租金寬減(提早採納)

二零二一年十二月三十一日

## 2.2 會計政策變動及披露(續)

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 當現有利率基準被可替代無風險利率(「無風險利率」)替代方案替代時，香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第16號修訂本解決先前影響財務報告修訂本未處理的問題。修訂本提供對於釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準之變動進行會計處理時無需調整金融資產及負債之賬面值而更新實際利率的實際權宜方法，前提為該變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許利率基準改革所規定對沖指定及對沖文件進行更改，而不會中斷對沖關係。過渡期間可能產生的任何損益均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。倘無風險利率被指定為風險組成部分時，該等修訂亦暫時減輕了實體必須滿足可單獨識別的要求的風險。倘實體合理地預期無風險利率風險組成部分於未來24個月內將變得可單獨識別，則該減免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定。此外，該等修訂亦規定實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。

本集團於二零二一年十二月三十一日持有根據香港銀行同業拆息(「香港銀行同業拆息」)以港元計值及根據倫敦銀行同業拆息(「倫敦銀行同業拆息」)以美元計值的若干計息銀行借貸。本集團亦有一項利率掉期，據此，本集團以0.5%的固定利率支付利息，及根據香港銀行同業拆息按名義金額收取可變利率利息。本集團預計香港銀行同業拆息將繼續存在，而利率基準改革並未對本集團基於香港銀行同業拆息的借貸及利率掉期產生影響。就基於倫敦銀行同業拆息的借貸而言，由於年內該借貸的利率並未被無風險利率代替，因此該修訂本對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。倘該借貸的利率於未來期間由無風險利率代替，本集團將於滿足「經濟上相當」標準修改該等工具時採用上述實際權宜方法。

- (b) 於二零二一年四月頒佈之香港財務報告準則第16號修訂本將承租人可選擇實際權宜方法而不採用租賃變更之方法來核算因covid-19疫情直接導致之租金寬減之可行性延長了12個月。因此，在滿足應用實際權宜方法之其他條件下，實際權宜方法適用於租賃付款額之任意減少僅影響原定於二零二二年六月三十日或之前到期之付款額之租金寬減。該修訂本適用於二零二一年四月一日或之後開始之年度期間，且追溯應用，並將首次應用該修訂本之任意累計影響確認為本會計期間開始時對期初保留盈利結餘作出之調整。該修訂本允許提前應用。

本集團已於二零二一年一月一日提早採納該修訂本，然而，本集團尚未收到covid-19相關租金寬減，並計劃在允許之適用期限內適用時採用實際權宜方法。



## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並無於該等財務報表中採用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第3號修訂本	概念框架提述 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號 (二零一一年)修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第17號修訂本	保險合約 <sup>2, 5</sup>
香港財務報告準則第17號修訂本	首次應用香港財務報告準則第17號及香港財務報告準則第9號 – 比較資料 <sup>6</sup>
香港會計準則第1號修訂本	負債分類為流動或非流動 <sup>2, 4</sup>
香港會計準則第1號及 香港財務報告準則實務聲明 第2號修訂本	會計政策披露 <sup>2</sup>
香港會計準則第8號修訂本	會計估計的定義 <sup>2</sup>
香港會計準則第12號修訂本	單一交易產生的資產及負債的相關遞延稅項 <sup>2</sup>
香港會計準則第16號修訂本	物業、廠房及設備：擬定用途前的所得款項 <sup>1</sup>
香港會計準則第37號修訂本	虧損合約 – 達成合約的成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則二零一八年至 二零二零年的年度改進	香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號修訂本 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 尚未釐定強制生效日期，惟可供採納

<sup>4</sup> 作為香港會計準則第1號修訂本的結果，香港詮釋第5號財務報表的呈報 – 借款人對載有按要求償還條款的定期貸款的分類已於二零二零年十月進行修訂，以使相應措詞保持一致而結論保持不變

<sup>5</sup> 作為於二零二零年十月頒佈的香港財務報告準則第17號修訂本的結果，於二零二三年一月一日之前開始的年度期間，香港財務報告準則第4號已作出修訂，以延長允許保險人應用香港會計準則第39號而非香港財務報告準則第9號的暫時豁免

<sup>6</sup> 香港會計師公會於二零二二年二月對香港財務報告準則第17號進行修訂，以允許於首次應用香港財務報告準則第17號時對於比較期間呈列的金融資產進行分類疊加

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

有關預期將適用於本集團的香港財務報告準則的進一步資料闡述如下。

香港財務報告準則第3號修訂本旨在以二零一八年六月頒佈的引用*財務報告概念框架*取代引用先前*財務報表編製及呈列框架*，而毋須大幅度改變其規定。該等修訂亦就香港財務報告準則第3號就實體引用概念框架以釐定構成資產或負債之內容之確認原則增設一項例外情況。該例外情況規定，對於可能屬於香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號範圍內的負債及或然負債而言，倘該等負債屬單獨產生而非於企業合併中產生，則應用香港財務報告準則第3號的實體應分別參考香港會計準則第37號或香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號，而非概念框架。此外，該等修訂澄清或然資產於收購日期不符合確認條件。本集團預計自二零二二年一月一日起提前採納該等修訂。由於該等修訂提前適用於收購日期為首次應用日期或之後的業務合併，因此本集團於過度日期將不會受該等修訂的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)之間有關投資者與其聯營公司或合營公司之間資產出售或注資兩者規定之不一致情況。該等修訂規定，當投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數下游交易產生的收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務之資產時，由該交易產生之收益或虧損於該投資者之損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營公司或合營公司之權益為限。該等修訂已前瞻應用。香港會計師公會已於二零一六年一月剔除香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)修訂本的以往強制生效日期，而新的強制生效日期將於對聯營公司及合營公司的會計處理完成更廣泛的檢討後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

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

香港會計準則第1號修訂本*會計政策披露*要求實體披露重要會計政策信息，而非重大會計政策。倘會計政策資料與實體財務報表所載其他資料一併考慮時，可能合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決定，則該等資料屬重大。香港財務報告準則實務聲明第2號修訂本就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。香港會計準則第1號修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效，允許提早應用。由於香港財務報告準則實務聲明第2號修訂本所提供的指引並非強制性，因此該等修訂並無必要設定生效日期。本集團目前正評估該修訂對本集團會計政策披露的影響。

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港會計準則第8號修訂本澄清會計估計變更及會計政策變更的區別。會計估計被界定為存在計量不明朗因素之財務報表之貨幣金額。該等修訂亦釐清實體使用計量技巧及輸入數據以計算會計估計的方式。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於該期間開始時或之後發生的會計政策變動及會計估計變動。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第12號修訂本縮小了初步確認豁免規定的範圍，使其不再適用於會產生等額應課稅及可扣稅暫時差額的交易，例如租賃及棄置義務。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。該等修訂於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，並適用於所呈列最早比較期間的期初租賃及棄置義務相關的交易，任何累積影響均被確認為對該日保留盈利或其他權益部分的期初結餘的調整(倘適用)。此外，該等修訂將預期應用於租賃及棄置義務之外的交易。允許提早應用。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

香港會計準則第16號修訂本禁止實體從物業、廠房及設備項目的成本中扣除資產達到管理層預定的可使用狀態(包括位置與條件)過程中產生的全部出售所得款項。實體必須將該等資產的出售所得款項計入當期損益。該等修訂於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效，並僅追溯應用實體於首次採用該等修訂的財務報表所呈列的最早期間的期初或之後可供使用的物業、廠房及設備項目。允許提前批准。該等修訂預期不會對本集團的財務報表造成任何重大影響。

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

二零二一年十二月三十一日

## 2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則二零一八年至二零二零年的年度改進載列香港財務報告準則第1號、香港財務報告準則第9號、香港財務報告準則第16號相應闡釋範例及香港會計準則第41號修訂本。預計適用於本集團的該等修訂本詳情如下：

- 香港財務報告準則第9號**金融工具**：澄清於實體評估是否新訂或經修改金融負債的條款與原金融負債的條款存在實質差異時所包含的費用。該等費用僅包括借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括借款人或貸款人代表其他方支付或收取的費用。實體將有關修訂本應用於實體首次應用有關修訂本的年度報告期開始或之後修改或交換的金融負債。該等修訂本自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。允許提早採納。預期該等修訂本不會對本集團的財務報表產生任何重大影響。
- 香港財務報告準則第16號**租賃**：刪除香港財務報告準則第16號相應闡釋範例13中有關租賃物業裝修的出租人付款說明。此舉消除於採用香港財務報告準則第16號有關租賃激勵措施處理方面的潛在困惑。

## 2.4 主要會計政策概要

### 於聯營公司的投資

聯營公司為本集團於其一般不少於20%股本投票權中擁有長期權益的實體，且可對其發揮重大影響力。重大影響力指參與投資對象的財務及經營決策的權力，但並非控制或共同控制該等政策。

本集團於聯營公司的投資乃按本集團根據權益會計法應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況報表列賬。本集團已作出調整以使任何可能存在的不同會計政策貫徹一致。

本集團應佔聯營公司收購後業績及其他全面收益計入綜合損益及其他全面收益表。此外，倘於聯營公司的權益直接確認變動，則本集團會於綜合權益變動表確認其應佔任何變動(倘適用)。本集團與其聯營公司間交易的未變現收益及虧損將以本集團於聯營公司的投資為限對銷，惟倘未變現虧損證明所轉讓資產減值則除外。收購聯營公司所產生的商譽已計入作本集團於聯營公司投資的一部分。

當於聯營公司的投資分類為持作出售時，則按香港財務報告準則第5號**持作出售的非流動資產及已終止業務**入賬。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽

業務合併採用收購法入賬。所轉讓代價按收購日期的公允值計量，即本集團對被收購方原擁有人所轉讓資產、本集團所承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權所發行股權於收購日期的公允值總和。就各業務合併中，本集團選擇是否以公允值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔資產淨值的現有所有權權益。非控股權益的所有其他組成部分乃按公允值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當所收購的一組活動及資產包括一項資源投入及一項實質過程，而兩者對創造產出的能力有重大貢獻，本集團認為其已收購一項業務。

本集團收購業務時根據按合約條款、收購日期的經濟狀況及相關條件所作適當分類及指定用途評估所承擔金融資產及負債，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，則先前所持股本權益於收購日期按公允值重新計量，而產生的任何收益或虧損於損益內確認。

收購方所轉讓任何或然代價於收購日期按公允值確認。歸類為資產或負債的或然代價按公允值計量，公允值變動於損益內確認。歸類為權益的或然代價毋須重新計量，且其後結算於權益中入賬。

商譽初步按成本計量，即所轉讓代價、非控股權益已確認金額及本集團先前所持被收購方權益任何公允值總和超過所收購可識別資產及所承擔負債的差額。倘該代價及其他項目金額總和低於所收購資產淨值的公允值，則差額經重新評估後於損益內確認為溢價收購收益。

於初步確認後，商譽乃按成本減任何累計減值虧損計量。商譽每年進行減值測試或倘出現任何事件或情況改變而顯示賬面值可能減值時，則進行更為頻密的測試。本集團於每年十二月三十一日對商譽進行減值測試。就減值測試而言，業務合併所收購商譽自收購日期起分配至本集團各個現金產生單位或各組現金產生單位(預期會受惠於合併協同效益)，而不論本集團其他資產或負債有否指定撥至該等單位或單位組別。

減值透過評估商譽相關現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則減值虧損確認。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併及商譽(續)

倘商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)，且該單位內部分業務被出售，則於釐定出售盈虧時，有關所出售業務的商譽將計入業務的賬面值。在此情況下出售的商譽將根據所出售業務的相關價值及所保留的現金產生單位部分計量。

### 公允值計量

本集團於各報告結算日按公允值計量其投資物業及衍生金融工具。公允值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公允值計量乃根據假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要及最具優勢市場須為本集團可進入的市場。資產或負債的公允值按假設市場參與者於資產或負債定價時會以最佳經濟利益行事計量。

非金融資產的公允值計量須計及市場參與者能自最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者，所產生的經濟效益。

本集團採用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公允值的估值方法，以盡量最大限度使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務報表計量或披露公允值的資產及負債乃基於對公允值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公允值等級分類：

第一級 — 基於相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)

第二級 — 基於對公允值計量而言屬重大的可觀察(直接或間接)最低層輸入數據的估值方法

第三級 — 基於對公允值計量而言屬重大的不可觀察最低層輸入數據的估值方法

就按經常性基準於財務報表確認的資產及負債而言，本集團透過於各報告期間結算日重新評估分類(基於對公允值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據)確定是否發生不同等級轉移。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值檢測(存貨、遞延稅項資產、金融資產及投資物業除外)，會估計該項資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的可使用價值與其公允值減出售成本兩者間的較高者，並就個別資產而釐定，除非該項資產產生的現金流入並非很大程度上獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。於對現金產生單位進行減值測試時，倘公司資產(如總部大樓)賬面值的一部分可在合理一致的基準上分配，則其可分配至個別現金產生單位，否則，將分配至最小的現金產生單位組別。

減值虧損只會於資產賬面值超逾其可收回金額的情況下確認。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以能反映貨幣時間值及該資產特定風險的現時市場評估的除稅前折現率折現至其現值。減值虧損將於其產生期間於損益與減值資產功能相符的開支類別中扣除。

於各報告期間結算日評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會估計可收回金額。於釐定資產可收回金額所用估計出現變動的情況下，方會撥回先前就商譽以外資產確認的減值虧損，惟撥回金額不得高於假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而應已釐定(扣除任何折舊／攤銷)的賬面值。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益，除非資產乃以重估價值列示，在這種情況下，減值虧損的撥回將根據重估資產的相關會計政策處理。

### 關連人士

在下列情況下，有關人士被視為與本集團有關連：

- (a) 有關人士為該名人士的家族成員或直系親屬，而該名人士
  - (i) 控制或共同控制本集團；
  - (ii) 對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員；

或

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關連人士(續)

(b) 有關人士為實體，且符合下列任何條件：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 一間實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營公司或合營公司；
- (iii) 該實體及本集團均為同一第三方的合營公司；
- (iv) 一間實體為第三方的合營公司，而另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為本集團或與本集團有關的實體的僱員；
- (vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理人員；及
- (viii) 向本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務的實體或其所屬集團的任何成員公司。

### 物業、廠房及設備以及折舊

在建工程以外的物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。當物業、廠房及設備被劃分為持作出售或者系持作出售處置組中資產的一部分時，該物業、廠房及設備不再計提折舊，並根據香港財務報告準則第5號核算。物業、廠房及設備項目的成本包括其購入價及將資產達至運作狀況及運抵有關位置作擬定用途的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修保養費用，一般於產生期間在損益中扣除。在符合確認準則的情況下，主要檢測的開支在該資產賬面值資本化為替代項目。倘物業、廠房及設備的重大部分須分期替換，本集團確認有關部分為具有特定使用年期的個別資產並相應作出折舊。



二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊乃就各物業、廠房及設備項目的估計可使用年期，以直線法撇銷其成本至其剩餘價值計算。就此目的所用的主要年率如下：

	年度折舊率	剩餘價值
永久業權土地	無折舊	不適用
樓宇	3%至11%	3%至10%
廠房及機器	6.4%至19%	3%至10%
汽車	7.5%至33%	3%至10%

倘物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則該項目的成本按合理基準分配至不同部分，而各部分乃個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度結算日檢討並在適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目(包括任何已初步確認的重大部分)於出售時或當預期使用或出售該項目將不會帶來未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度內，在損益內確認的任何出售或廢棄損益，為銷售所得款項淨額與相關資產賬面值的差額。

在建工程指按成本減任何減值虧損且並無折舊的在建樓宇。成本包括工程期間的直接建築成本及有關借貸資金的資本化借貸成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類至物業、廠房及設備的適當類別。

### 投資物業

投資物業為持有以於日常業務過程中賺取租金收入及／或資本升值，而非用於生產或供應產品或服務或用作行政用途；或作出售的土地及樓宇的權益(包括根據原定符合投資物業定義的持有作為使用權資產的租賃物業)。相關物業最初按成本計算，當中包括交易成本。於初步確認後，投資物業按公允值列賬，其反映報告期間結算日的市況。

投資物業公允值變動產生的收益或虧損計入其產生當年的損益。

報廢或出售投資物業的任何收益或虧損於報廢或出售當年的損益表內確認。

倘集團自用物業轉入投資物業，本集團就自用物業按照「物業、廠房與設備及折舊」所示的政策將該物業列賬及／或就持有作為使用權資產的物業按照「使用權資產」所示的政策將該物業列賬，直到變更改用途日期為止，當日物業賬面值與公允價之間的差額，遵照上述「物業、廠房與設備及折舊」的政策，列為評估增值。

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃

本集團於合約開始時評估合約是否為或包含租賃。倘合約為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合約為或包含租賃。

#### 本集團作為承租人

本集團對所有租賃(惟短期租賃及低價值資產租賃除外)採取單一確認及計量方法。本集團確認租賃負債以作出租賃款項，而使用權資產指使用相關資產的權利。

#### (a) 使用權資產

使用權資產於租賃開始日期(即相關資產可供使用當日)確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產成本包括已確認租賃負債的款額、已產生初始直接成本及於開始日期或之前作出的租賃款項減任何已收租賃獎勵。使用權資產按直線法於租期或如下資產的估計可使用年期兩者中的較短者折舊：

租賃土地	40至50年
辦公室及生產廠房	1至5年

倘租賃資產的所有權於租期結束時轉移至本集團或成本反映購買選擇權的行使，則使用資產的估計使用年期計算折舊。

#### (b) 租賃負債

租賃負債於租賃開始日期以租賃期內作出的租賃款項現值確認。租賃款項包括定額付款(含實質定額款項)減任何應收租賃獎勵款項、取決於指數或利率的可變租賃款項以及預期根據剩餘價值擔保支付的金額。租賃款項亦包括本集團合理確定行使的購買選擇權的行使價及倘在租賃期內反映本集團正行使終止租賃選擇權時，有關終止租賃支付的罰款。不取決於指數或利率的可變租賃款項在出現觸發付款的事件或條件的期間內確認為支出。

於計算租賃款項的現值時，由於租賃內所含利率不易釐定，故本集團應用租賃開始日期的增量借款利率計算。於開始日期後，租賃負債金額的增加反映利息的增加，並因支付租賃款項而減少。此外，倘有任何修改、租期變更、租賃款項變更(例如指數或比率的變更導致未來租賃款項發生變化)或購買相關資產的選擇權評估的變更，則重新計量租賃負債的賬面值。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃(續)

#### 本集團作為承租人(續)

##### (c) 短期租賃及低價值資產租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於辦公室及生產廠房的短期租賃(即自租賃開始日期起計租期為十二個月或以下，並且不包含購買選擇權的租賃)。低價值資產租賃的確認豁免亦應用於被認為低價值的租賃資產。短期租賃的租賃款項及低價值資產租賃在租期內按直線法確認為支出。

#### 本集團作為出租人

本集團作為出租人時，於租賃開始時(或發生租賃變更時)將其每個租賃分類為經營租賃或融資租賃。

所有本集團並未轉讓資產所有權所附帶的絕大部分風險及回報的租賃歸類為經營租賃。倘合約包括租賃及非租賃部分，本集團根據相對獨立的售價基準將合約代價分配予各部分。租金收入因其非經營性質於租期內按直線法列賬並計入損益表的其他收入及收益。於磋商及安排經營租賃時產生的初始直接成本乃計入租賃資產的賬面值，並於租期內按相同方法確認為租金收入。或然租金乃於所賺取的期間內確認為收益。

### 投資及其他金融資產

#### 初步確認及計量

金融資產於初步確認時歸類為其後按攤銷成本計量、按公允值計入其他全面收益及按公允值計入損益。

於初步確認時，金融資產的分類視乎金融資產的合約現金流量特性及本集團管理該等金融資產的業務模式而定。除不包含重大融資組成部分或本集團已就其應用不調整重大融資組成部分影響的實際權宜方法的應收賬款外，本集團初步按金融資產的公允值(倘金融資產並非按公允值計入損益則另加交易成本)計量金融資產。不包含重大融資組成部分或本集團已就其應用實際權宜方法的應收賬款乃根據下文「收入確認」所載政策按根據香港財務報告準則第15號釐定的交易價格計量。

金融資產需產生尚未償還本金金額的僅為本金及利息付款(「僅為本金及利息付款」)的現金流量，方會按攤銷成本或按公允值計入其他全面收益進行分類及計量。其現金流量並非僅為本金及利息付款的金融資產，不論業務模式如何，均按公允值計入損益進行分類及計量。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 初步確認及計量(續)

本集團管理金融資產的業務模式指其管理其金融資產以產生現金流量的方式。業務模式確定現金流量是否來自收集合約現金流量、出售金融資產，或兩者兼有。按攤銷成本分類及計量的金融資產於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式內持有，而按公允值計入其他全面收益的金融資產則於旨在持有以收取合約現金流量及出售的業務模式內持有。並非於上述業務模式內持有的金融資產按公允值計入損益分類及計量。

所有在正常情況下買賣的金融資產於交易日(即本集團承諾買賣資產之日)確認。正常情況下的買賣指須於一般按規例或市場慣例所設期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 其後計量

金融資產的其後計量視乎其以下分類而定：

#### 按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量並須作減值。當資產終止確認、作出修訂或出現減值時，收益及虧損會於損益內確認。

#### 按公允值計入損益的金融資產

按公允值計入損益的金融資產乃於財務狀況報表按公允值列賬，而公允值的淨變動會於損益內確認。

#### 終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要於下列情況下終止確認(即自本集團綜合財務狀況報表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已屆滿；或
- 本集團已轉讓收取該項資產所得現金流量的權利，或已根據「轉付」安排，在未有對第三方造成嚴重延誤的情況下，承擔悉數支付所收取現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

倘本集團已轉讓其收取資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排，則會評估是否已保留資產所有權的風險及回報以及相關程度。倘並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並無轉讓該項資產的控制權，本集團將以其持續參與該項資產為限繼續確認所轉讓資產。在此情況下，本集團亦會確認相關負債。所轉讓資產及相關負債乃按可反映本集團所保留權利及責任的基準計量。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產(續)

本集團倘以擔保形式持續參與轉讓資產時，則以該項資產的原賬面值與本集團或須償還的最高代價金額上限的較低者計算。

### 金融資產減值

本集團就所有並非按公允值計入損益的債務工具確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)撥備，預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額而釐定，並以原實際利率的近似值折現。預期現金流量將包括出售所持抵押品或組成合約條款的其他信貸加強措施所得的現金流量。

#### 一般方法

預期信貸虧損分兩個階段進行確認。就自初步確認以來未有顯著增加的信貸風險而言，本集團就於未來12個月內可能發生違約事件而導致的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備(12個月預期信貸虧損)。就自初步確認以來已有顯著增加的信貸風險而言，不論何時發生違約，本集團須就於餘下風險年期內的預期信貸虧損計提虧損撥備(全期預期信貸虧損)。

本集團於每個報告日期評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否顯著增加。於進行評估時，本集團比較於報告日期金融工具出現違約的風險及於初步確認日期金融工具出現違約的風險，並會考慮在毋須付出過多成本或努力即可獲得合理且有理據支持的資料(包括過往及前瞻性資料)。

倘合約付款已逾期90天，本集團會將金融資產視為違約。然而，在若干情況下，在計及本集團所持有的任何信貸加強措施前，倘內部或外部資料顯示本集團不大可能悉數收回未償還合約金額，則本集團亦可將金融資產視為違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則會撤銷金融資產。

按攤銷成本列賬的金融資產須根據一般方法進行減值，並於以下預期信貸虧損計量階段內分類，惟應收賬款則應用下文所詳述的簡化方法。

- 第1階段 — 就自首次確認以來信貸風險並無顯著增加的金融工具而言，虧損撥備乃按相當於12個月預期信貸虧損的金額計量
- 第2階段 — 就自初步確認以來信貸風險顯著增加但並非信貸減值金融資產的金融工具而言，虧損撥備乃按相當於全期預期信貸虧損的金額計量
- 第3階段 — 就於報告日期已信貸減值(但並非於購買時或產生時已信貸減值)的金融資產而言，虧損撥備乃按相當於全期預期信貸虧損的金額計量

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 簡化方法

就不包含重大融資組成部分或本集團應用不調整重大融資組成部分影響的實際權宜方法的應收賬款而言，本集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，本集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。本集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

就不包含重大融資組成部分的應收賬款而言，本集團選擇根據其會計政策採納簡化方法並應用上述政策計算預期信貸虧損。

### 金融負債

#### 初步確認及計量

金融負債於初步確認時歸類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借貸或應付款項(如適用)。

所有金融負債均按公允值(倘屬貸款及借貸以及應付款項則另扣除直接應佔交易成本)進行初步確認。

本集團的金融負債包括應付賬款、其他應付款項及應計費用、衍生金融工具以及計息銀行及其他借貸。

#### 其後計量

金融負債的其後計量視乎其以下分類而定：

#### 按公允值計入損益的金融負債

按公允值計入損益的金融負債包括持作買賣的金融負債及於初步確認時指定為按公允值計入損益的金融負債。

倘產生金融負債的目的為於近期回購，則該金融負債分類為持作買賣。此分類亦包括本集團根據香港財務報告準則第9號所界定之對沖關係不被指定為對沖工具之衍生金融工具。獨立嵌入式衍生工具亦分類為持作買賣，除非其被指定為有效的對沖工具則另作別論。持作買賣的負債收益或虧損於損益表內確認。於損益表確認之公允值盈虧淨額不包括就此等金融負債收取之任何利息。

於初步確認時指定為按公允值計入損益的金融負債在初步確認日期且僅在符合香港財務報告準則第9號項下標準時指定。指定為按公允值計入損益的負債的收益或虧損於損益表內確認，惟本集團自身信貸風險所產生收益或虧損在其他全面收益中列報，其後並不能重新分類至損益表。於損益表確認之公允值盈虧淨額不包括就此等金融負債收取之任何利息。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 其後計量(續)

##### 按攤銷成本計量的金融負債(貸款及借貸)

於初步確認後，計息貸款及借貸其後採用實際利率法按攤銷成本計量，倘貼現影響輕微，則按成本列賬。倘負債終止確認，並經過實際利率法攤銷程序，有關收益及虧損於損益內確認。

攤銷成本乃計及任何收購折讓或溢價以及屬實際利率組成部分的費用或成本後計算得出。實際利率攤銷乃於損益計入融資成本。

### 終止確認金融負債

當負債責任獲解除、註銷或屆滿時，即終止確認金融負債。

倘現有金融負債由同一借方按迥異條款授予的另一金融負債替代，或現有負債的條款被大幅修訂，此替代或修訂被視作終止確認原有負債並確認新負債，而各賬面值間的差額則於損益內確認。

### 抵銷金融工具

倘現時存在可依法強制執行的權利，可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產及償付債務，則金融資產及金融負債均可予抵銷，並將淨額列入財務狀況報表內。

### 衍生金融工具及對沖會計處理

#### 初步確認及其後計量

本集團利用衍生金融工具，如遠期外匯合約及利率掉期，以分別對沖其外幣風險及利率風險。該等衍生金融工具乃按訂立衍生工具合約當日的公允值初步確認，其後按公允值重新計量。當公允值為正數時，該等衍生工具入賬列為資產，當公允值為負數時，則列為負債。

衍生工具公允值變動所產生的任何收益或虧損，直接列入損益表內，惟現金流量對沖的有效部分則於其他全面收益內確認，且於之後該對沖項目影響損益時重新分類至損益。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 衍生金融工具及對沖會計處理(續)

#### 流動與非流動分類

並無指定為有效對沖工具的衍生工具乃根據對事實及情況的評估(即相關合約現金流量)分類為流動或非流動，或單獨列為流動及非流動部分。

- 當本集團預期持有衍生工具作為經濟對沖(而並無應用對沖會計處理方法)至超過報告期結束後十二個月期間，該衍生工具乃與相關項目的分類一致分類為非流動(或拆分列為流動及非流動部分)。
- 與主合約並非密切聯繫的嵌入式衍生工具乃與主合約的現金流量一致分類。
- 指定為及為有效對沖工具的衍生工具乃與相關對沖項目的分類一致分類。衍生工具僅於可作出可靠分配時拆分列為流動部分及非流動部分。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均基準釐定，倘為在製品及製成品，則包括直接物料、直接工資及經常開支的適用部分。可變現淨值則按估計售價減於完成及出售時將產生的任何估計成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、承受較低價值變動風險，且一般於購入起計三個月內到期的短期高流動性投資，扣除須應要求償還及構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就綜合財務狀況報表而言，現金及現金等價物包括手頭現金及銀行現金，其中包括無限制用途的定期存款。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 撥備

如因過往事件產生現有責任(法定或推定)，且資源可能須於日後流出以履行責任，而且該項責任的金額能可靠估計時，則確認撥備。

如折現影響屬重大，則就撥備確認的金額為履行責任預期所需的未來支出於報告期間結算日的現值。已折現現值因時間流逝而產生的增幅計入損益的融資成本。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目有關的所得稅，乃於損益以外，在其他全面收益或直接於權益內確認。

即期稅項資產及負債，根據於報告期間結算日前已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，計及本集團經營業務所在國家現行詮釋及慣例，按預期自稅務機關退回或付予稅務機關的金額計算。

遞延稅項乃採用負債法就報告期間結算日資產及負債的稅基與其就財務申報的賬面值之間的所有暫時差額作出撥備。

遞延稅項負債就所有應課稅暫時差額予以確認，惟以下情況除外：

- 因初次於非業務合併交易(於交易時不會影響會計盈利或應課稅盈利或虧損)內確認資產或負債而產生遞延稅項負債；及
- 就於附屬公司及一間聯營公司的投資相關的應課稅暫時差額而言，可以控制暫時差額的撥回時間，及暫時差額於可見將來可能不會撥回。



## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

遞延稅項資產乃就所有可予扣減的暫時差額、未動用稅項抵免結轉及任何未動用稅項虧損確認。於可動用應課稅盈利以抵銷可扣減暫時差額，且可動用未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損的情況下，可確認遞延稅項資產，惟以下情況除外：

- 因初次於非業務合併交易(於交易時不會影響會計盈利或應課稅盈利或虧損)內確認資產或負債而產生與可扣減暫時差額相關的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司及一間聯營公司的投資有關的可扣減暫時差額而言，僅於暫時差額將在可見將來撥回及將可動用應課稅盈利抵銷暫時差額的情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值乃於各報告期間結算日進行審閱，並予以扣減，直至不再可能有足夠應課稅盈利以致可動用全部或部分遞延稅項資產為止。未確認的遞延稅項資產乃按可能獲得足夠應課稅盈利以致可收回全部或部分遞延稅項資產的情況下，於各報告期間結算日重新評估並予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於各報告期間結算日已頒佈或實際已頒佈的稅率(及稅法)，按變現資產或清償負債期間預計適用的稅率計量。

當且僅當本集團有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項資產及遞延稅項負債與同一稅務機關對同一課稅實體或不同課稅實體(在預期清償或收回遞延稅項負債或資產重大金額的各未來期間，擬按淨值基準結算即期稅項負債及資產，或同時變現該資產及清償該負債)徵收的所得稅有關，則方可抵銷遞延稅項資產與遞延稅項負債。

### 政府資助

倘有合理保證將收取政府資助並將遵從其附帶所有條件，則政府資助按公允值確認。倘此項資助與支出項目有關，則按系統基準於成本(擬作出補償)支銷期間確認為收入。

倘資助與資產有關，則其公允值計入遞延收益賬，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入損益。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認

#### 來自客戶合約的收入

來自客戶合約的收入於貨品或服務控制權轉移至客戶時按能反映本集團預期就換取該等貨品或服務而有權獲得的代價金額確認。

倘合約的代價包括可變金額，則代價金額估計為本集團就換取向客戶轉讓貨品或服務而將有權獲得的數額。可變代價於合約起始時估計並受約束直至已確認累計收入金額不大可能會在與可變代價相關的不確定因素其後解決時出現重大收入撥回為止。

倘合約包含為客戶提供超過一年重大利益(為向客戶轉讓貨品或服務提供融資)的融資組成部分，則收入按使用於合約起始時本集團與客戶單獨融資交易所反映的折現率折現的應收金額現值計量。倘合約包含為本集團提供超過一年重大財務利益的融資組成部分，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算的合約負債所產生的利息開支。就於客戶付款至轉讓協定貨品或服務的期間為一年或以內的合約而言，根據香港財務報告準則第15號實際權宜方法，交易價格不會就重大融資組成部分的影響進行調整。

#### (a) 銷售貨品

銷售貨品收入於資產的控制權轉讓予客戶(一般為交付貨品時)確認。

#### (b) 服務收入

由於客戶同時獲取及消耗本集團提供的利益，故服務收入於提供服務期內以直線法確認。

### 其他收入

租金收入於租賃期內按時間比例確認。不取決於指數或利率的可變租賃款項於其產生的會計期間確認為收入。

利息收入透過應用將金融工具預期可使用年期或更短期間(倘適用)的估計未來現金收入準確折現至金融資產賬面淨值的比率以實際利率法按應計基準確認。

### 合約負債

於本集團轉移相關貨品或服務前收到客戶款項或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於本集團履行合約(即向客戶轉讓相關貨品或服務的控制權)時確認為收入。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 股份付款

本公司設立一項購股權計劃，旨在為本集團業務成功作出貢獻的合資格參與者給予激勵及獎勵。本集團的僱員（包括董事）按以股份付款交易的方式收取酬金，據此，僱員提供服務則作為收取股本工具的代價（「股本結算交易」）。

就授出獎勵與僱員進行股本結算交易的成本，乃參考獎勵授出當日的公允值計算。

股本結算交易的成本連同權益的相應升幅，於表現及／或服務條件達成期間按僱員福利開支確認。由各報告期間結算日直至歸屬日期就股本結算交易確認的累計開支，反映歸屬期已屆滿程度及本集團對最終將會歸屬的股本工具數目的最佳估計。在某一期間損益內扣除或計入的金額，乃反映所確認累計開支於期初與期末的變動。

釐定報酬的授出日期公允值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允值內。報酬所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於報酬的公允值內，並將即時支銷報酬。

由於未達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的報酬不會確認支出。倘報酬包括市場或非歸屬條件時，倘已達成所有其他表現及／或服務條件，則不論是否達成市場或非歸屬條件，均將交易視作歸屬。

當股本結算報酬的條款修訂，而原來報酬條件達成，則確認最少支出，猶如有關條款並無修訂。此外，因任何修訂而導致以股份付款交易的公允總值增加，或對僱員帶來其他利益，均會按修訂當日計算所得確認支出。

當股本結算報酬註銷時，會視作報酬已於註銷當日歸屬，而報酬尚未確認的任何支出會即時確認。該報酬包括當非歸屬條件在本集團或僱員控制下未能達致的報酬。然而，倘註銷的報酬有任何替代的新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項已註銷及新報酬會如上段所述被視為原有報酬的修訂處理。

未行使購股權的攤薄影響於計算每股盈利時反映為額外股份攤薄。

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 其他僱員福利

#### 退休金計劃

本集團根據強制性公積金計劃條例經營一項定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)，供合資格參與強積金計劃的僱員參加。有關供款乃按照強積金計劃的規則，根據僱員基本薪金的某個百分比計算，並於須繳付時於損益扣除。強積金計劃的資產由獨立管理的基金與本集團資產分開持有。本集團的僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬予僱員。

根據中國的規則及規例，本公司在中國註冊的附屬公司須按當地政府預定的僱員基本薪金若干百分比為所有中國僱員向國家管理的退休計劃供款。國家管理的退休計劃負責向退休僱員支付退休福利的一切責任，除每年供款外，本集團在實際退休福利付款或其他退休後福利方面並無進一步責任。

本公司於新加坡註冊的附屬公司須向一項定額供款養老金計劃中央公積金計劃(「中央公積金計劃」)作出供款。根據中央公積金計劃，僱主及其僱員各自須向中央公積金計劃供款，供款額一般為僱員有關收入的17%及20%，而每月相關收入上限一般為6,000新加坡元。適用於55歲及以上高級員工的中央公積金利率有所不同。

僱員退休福利的成本會於其產生期間在損益內確認為銷售成本及行政開支。截至二零二一年十二月三十一日止年度，強積金計劃、中國國家管理的退休計劃及中央公積金計劃下概無被沒收的供款可供本集團用於減少現有的供款水平，本集團亦無沒收強積金計劃、中國國家管理的退休計劃及中央公積金下的任何供款。

### 借貸成本

合資格資產(即須花費較長時間以達致擬定用途或供出售的資產)的收購、建造或生產直接應佔的借貸成本，應予以資本化並列入該等資產的成本部分。該借貸成本予以資本化，直至有關資產大致已達致擬定用途或可出售為止。有關借貸在用於合資格資產前作臨時投資所賺取的投資收入乃自資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本於產生期間內支銷。借貸成本包括利息及實體就借取資金產生的其他成本。

### 股息

末期股息於股東在股東大會上通過時確認為一項負債。建議末期股息乃披露於財務報表附註11。

由於本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息，故中期股息可以同時建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派時隨即確認為一項負債。

二零二一年十二月三十一日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣

本公司的功能貨幣為港元，而其財務報表的呈列貨幣為人民幣。本集團內各實體自行釐定本身的功能貨幣，而計入各實體財務報表的項目乃以該功能貨幣計量。本集團內實體記錄的外幣交易初步按交易當日適用的各自功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期間結算日適用的功能貨幣匯率重新換算。結算或換算貨幣項目產生的差額於損益內確認。

因貨幣項目結算或換算產生的差額於損益內確認，惟指定為本集團境外業務投資淨額對沖部分的貨幣項目除外。該等差額於其他全面收益內確認，直至出售該投資淨額為止，屆時累計金額重新分類至損益。屬於該等貨幣項目匯兌差額的稅項開支及抵免亦於其他全面收益列賬。

以外幣歷史成本計算的非貨幣項目按最初交易當日的匯率換算。以外幣公允值計算的非貨幣項目則按計量公允值當日的匯率換算。換算按公允值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損，按確認該項目公允值變動的收益或虧損一致的方法處理(即公允值收益或虧損已於其他全面收益或損益內確認的項目，其換算差額亦分別於其他全面收益或損益內確認)。

就釐定終止確認與預付代價有關的非貨幣性資產或非貨幣性負債的有關資產、開支或收入於初步確認時所用的匯率而言，首次交易日期為本集團初步確認預付代價所產生非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。倘存在多筆預付款項或預收款項，本集團須就每次支付或收取預付代價釐定交易日期。

若干集團公司的功能貨幣為本公司呈列貨幣以外的貨幣。於報告期間結算日，此等實體的資產及負債乃按於報告期間結算日的適用匯率，換算為本公司的呈列貨幣，而其損益表則按與交易日期現行匯率相近的匯率換算為人民幣。

所產生的匯兌差額於其他全面收益內確認，並於外匯波動儲備內累計。出售功能貨幣為人民幣以外的業務時，與該特定業務相關的其他全面收益部分，乃於損益內確認。

就綜合現金流量表而言，功能貨幣為人民幣以外的若干集團公司現金流量乃按現金流量當日適用的匯率換算為人民幣。該等集團公司於整個年度經常產生的現金流量，乃按年內加權平均匯率換算為人民幣。



### 3. 重要會計判斷及估計

編製本集團財務報表需要管理層作出影響收入、開支、資產與負債的呈報金額及其相關披露，以及或然負債的披露事宜的判斷、估計及假設。有關該等假設及估計的不確定因素可能導致未來須對受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

#### 判斷

於應用本集團會計政策的過程中，管理層作出以下對於財務報表中已確認的金額構成最重大影響的判斷(除涉及估計者外)：

#### 投資物業及自用房地產的分類

本集團釐定物業是否合資格作為投資物業，並已制定此類判斷的標準。投資物業指為賺取租金或資本升值或兩者兼有而持有的物業。因此，本集團考慮一項物業產生的現金流量是否大多數獨立於本集團持有的其他資產。某些物業的一部分乃為賺取租金或資本升值而持有，而另一部分則為用於生產或提供商品或服務或作行政用途而持有。倘該等部分可單獨出售或按融資租賃單獨出租，則本集團可對該等部分單獨進行會計處理。倘該等部分不可單獨出售，則該物業惟有在用於生產或提供商品或服務或作行政用途而持有的部分不重大情況下，方為投資物業。判斷乃以單項物業基準作出，以釐定配套服務是否如此重大以致物業並不合資格作為投資物業。

#### 估計不確定因素

於報告期間結算日具有重大風險導致資產與負債的賬面值於下一個財政年度需要作出重大調整的未來相關重要假設及估計不確定因素的其他主要來源在下文論述。

#### 撇減存貨至可變現淨值

撇減存貨至可變現淨值乃根據存貨的估計可變現淨值作出。評估撇減涉及管理層的判斷及估計。倘實際結果或日後預期與原有估計有別，則有關差異將於有關估計出現變化的期間，影響存貨的賬面值及存貨的撇減/撥回。

#### 就應收賬款及其他應收款項計提預期信貸虧損撥備

本集團使用撥備矩陣計算應收賬款的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即按客戶類別及評級)的逾期天數釐定。

撥備矩陣最初基於本集團的歷史觀察違約率。本集團將因應前瞻性資料校准矩陣，以調整歷史信貸虧損經驗。於各報告日期，本集團會更新歷史觀察違約率，並分析前瞻性估計的變化。

二零二一年十二月三十一日

### 3. 重要會計判斷及估計(續)

估計不確定因素(續)

#### 就應收賬款及其他應收款項計提預期信貸虧損撥備(續)

就歷史觀察違約率及預期信貸虧損的相關性所作出的評估為一項重大估計。預期信貸虧損的金額易受環境的變化及前瞻性資料影響。本集團的歷史信貸虧損經驗及前瞻性估計亦可能無法如實反映客戶未來的實際違約情況。有關本集團應收賬款的預期信貸虧損資料於財務報表附註18披露。

本集團乃基於有關違約或然率及預期虧損率的假設釐定計入預付款項、按金及其他資產的金融資產的預期信貸虧損。本集團於作出有關假設及選取輸入值用以計算預期信貸虧損時會基於本集團的過往虧損記錄、目前狀況及前瞻性資料作出判斷。

#### 非金融資產(商譽除外)減值

本集團於各報告期間結算日評估所有非金融資產(包括使用權資產)有否減值跡象。非金融資產於有跡象顯示其賬面值無法收回時進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值超過其可收回金額(即公允值減出售成本與其使用價值的較高者)，則存在減值。公允值減出售成本乃基於按公平原則所進行具約束力的類似資產銷售交易所得數據或可觀察市場價格扣除出售資產的增量成本計算。計算使用價值時，管理層須估計資產或現金產生單位的預期未來現金流量，選擇合適的折現率以計算該等現金流量的現值。

### 4. 經營分部資料

本集團的主要業務為製造及銷售食用膠原蛋白腸衣產品。本集團亦參與製造及銷售藥品、食品、護膚品及保健用品以及生物活性膠原蛋白產品。

由於本集團逾90%的收入來自食用膠原蛋白腸衣產品，故上述可報告經營分部並無彙集經營分部計算。

地區資料

#### (a) 來自外部客戶的收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國內地	1,056,900	856,757
亞洲(不包括中國內地)	60,943	51,412
其他國家/地區	50,256	53,454
	1,168,099	961,623

#### (b) 非流動資產

由於本集團逾90%的非流動資產位於中國內地，故並無呈列非流動資產地區資料。

二零二一年十二月三十一日

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 主要客戶資料

本集團來自主要客戶的收入(不包括增值稅，單個佔本集團年內收入10%或以上)載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
客戶1	200,676	124,619
客戶2	191,406	118,084
客戶3	不適用*	115,799

\* 少於本集團總收入的10%。

#### 5. 收入、其他收入及收益淨額

本集團的收入分拆載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
於某一時間點轉讓貨品	1,168,001	961,497
經過一段時間後轉讓服務	98	126
	1,168,099	961,623

下表載列於本報告期間確認的收入金額(於報告期初計入合約負債)：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於報告期初計入合約負債的已確認收入：		
銷售貨品	14,958	11,093

##### 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

##### 銷售貨品

履約責任於已轉移貨品控制權時(一般於交付貨品時)完成，而付款一般於交付後30天內到期應付，惟新客戶則一般需要預先付款。

二零二一年十二月三十一日

**5. 收入、其他收入及收益淨額(續)**

履約責任(續)

**服務收入**

履約責任於提供服務後一段時間內完成，而付款一般於完成服務後到期應付，惟新客戶則一般需要預先付款。

於二零二一年十二月三十一日，概無分配至餘下履約責任(尚未完成或部分尚未完成)的交易價格(二零二零年：無)。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	38,502	33,252
其他利息收入	199	1,360
銷售臘味產品	2,320	467
政府資助*	8,436	30,564
租金收入	1,971	502
其他	889	1,314
	<b>52,317</b>	67,459
<b>收益</b>		
出售按公允值計入損益的金融資產的收益	-	2,260
出售使用權資產的收益	1,233	926
	<b>1,233</b>	3,186
<b>其他收入及收益總淨額</b>	<b>53,550</b>	70,645

\* 截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團已收取有關改善廠房、機器及設備及與新冠病毒相關用於穩就業的一次性補貼的多項政府資助。

所收取有關資產的政府資助於該等政府資助條件達成後確認為遞延收入，並於相關資產的預計可使用年期撥入其他收入。於二零二一年十二月三十一日，概無有關此等資助的尚未達成條件或然事項(二零二零年：無)。

二零二一年十二月三十一日

## 6. 除稅前盈利

本集團的除稅前盈利乃經扣除／(計入)下列各項而達致：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
僱員福利開支(包括董事薪酬(附註8))：			
工資及薪金		154,659	146,227
退休福利供款		38,195	24,464
		192,854	170,691
核數師酬金		2,180	2,098
售出存貨成本**		771,697	613,771
物業、廠房及設備折舊	13	94,294	98,715
使用權資產折舊*	15(a)	5,679	4,201
無形資產攤銷*		–	36,104
投資物業的公允值變動*	14	1,453	2,088
衍生金融工具的公允值虧損－不符合作為對沖的交易*	23	1,506	–
並未計入租賃負債計量的租賃款項	15(c)	2,420	2,709
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額*		10,206	540
物業、廠房及設備減值*	13	–	7,096
應收賬款減值淨額*	18	13,227	4,519
撇銷存貨**		8,605	–
過時及滯銷存貨(撥回撥備)／撥備**		(10,367)	26,015
匯兌差額，淨額^		2,102	6,256
賺取租金的投資物業產生的直接經營開支(包括維修及保養)		229	13

\* 上述項目計入綜合損益及其他全面收益表「行政開支」內。

\*\* 上述項目計入綜合損益及其他全面收益表「銷售成本」內。

^ 當確認收益淨額時該項目計入綜合損益及其他全面收益表「其他收入及收益淨額」內；當確認虧損淨額時計入綜合損益及其他全面收益表「行政開支」內。



二零二一年十二月三十一日

## 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
銀行貸款利息	5,053	2,376
租賃負債利息	282	117
	5,335	2,493

## 8. 董事薪酬

根據上市規則、香港公司條例第383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條以及公司(披露董事利益資料)規例第2部，年內的董事薪酬披露如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	954	943
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	7,948	6,840
酌情表現掛鈎花紅*	2,816	1,574
退休福利供款	83	85
	10,847	8,499
	11,801	9,442

\* 本公司執行董事有權獲取按本集團經調整除稅前綜合盈利百分比釐定的花紅。

### (a) 獨立非執行董事

年內，已向獨立非執行董事支付的袍金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
徐容國先生	208	196
孟勤國先生	208	196
楊小虎先生	208	196
	624	588

年內，概無應付獨立非執行董事的其他酬金(二零二零年：無)。

二零二一年十二月三十一日

## 8. 董事薪酬(續)

## (b) 執行董事及一名非執行董事

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物利益 人民幣千元	酌情表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利供款 人民幣千元	薪酬總額 人民幣千元
<b>二零二一年</b>					
執行董事：					
周亞仙女士	66	3,730	1,280	38	5,114
施貴成先生	66	1,406	512	15	1,999
茹希全先生	66	1,406	512	15	1,999
莫運喜先生	66	1,406	512	15	1,999
	264	7,948	2,816	83	11,111
非執行董事：					
拿督斯里劉子強先生	66	-	-	-	66
	330	7,948	2,816	83	11,177
<b>二零二零年</b>					
執行董事：					
周亞仙女士	71	3,222	716	40	4,049
施貴成先生	71	1,206	286	15	1,578
茹希全先生	71	1,206	286	15	1,578
莫運喜先生	71	1,206	286	15	1,578
	284	6,840	1,574	85	8,783
非執行董事：					
拿督斯里劉子強先生	71	-	-	-	71
	355	6,840	1,574	85	8,854

年內，概無有關董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排(二零二零年：無)。

二零二一年十二月三十一日

## 9. 五名最高薪僱員

年內，五名最高薪僱員包括四名董事(二零二零年：四名董事)，彼等薪酬詳情載於上文附註8。餘下一名(二零二零年：一名)最高薪僱員(非本公司董事)於年內的薪酬詳情載列如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,403	1,206
酌情表現掛鈎花紅	544	286
退休福利供款	9	15
	1,956	1,507

非董事的最高薪僱員的薪酬介乎2,000,001港元至2,500,000港元範圍。

## 10. 所得稅開支

本集團須就於本集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區產生或賺取的盈利按實體基準繳納所得稅。

已就年內於香港產生的估計應課稅盈利按16.5%稅率計提香港利得稅撥備，惟根據兩級制利得稅率制度為合資格實體之本集團一間附屬公司除外。該附屬公司之首2,000,000港元(二零二零年：2,000,000港元)應課稅盈利按8.25%(二零二零年：8.25%)繳稅，而餘下應課稅盈利按16.5%(二零二零年：16.5%)繳稅。

一間位於中國西部地區廣西梧州市的附屬公司根據《稅務總局國家發展改革委關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》(公告二零二零年第23號)所載享有按地區優惠企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%繳納稅項。

其他地區的應課稅盈利乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期－中國	40,525	34,336
即期－香港	1,368	1,467
遞延稅項(附註25)	1,081	(14,134)
年內稅項支出總額	42,974	21,669

二零二一年十二月三十一日

## 10. 所得稅開支(續)

按本公司及其大部分附屬公司註冊成立司法權區的法定所得稅稅率計算適用於除稅前盈利的稅項開支與按本集團實際稅率計算的稅項開支對賬如下：

## 二零二一年

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前盈利	149,614		13,376		162,990	
按法定稅率計算的稅項	37,404	25.0	2,208	16.5	39,612	24.3
特定省份或地方機關頒佈的較低稅率	(18,563)		(137)		(18,700)	
分佔一間聯營公司之虧損	215		-		215	
不可扣稅開支	7,918		918		8,836	
毋須課稅收入	(1,734)		(2,655)		(4,389)	
合資格研發開支超額抵扣	(2,326)		-		(2,326)	
預扣稅對本集團中國附屬公司 可分配盈利的影響	9,710		-		9,710	
未確認稅項虧損	9,130		886		10,016	
按本集團實際利率計算的稅項支出	41,754	27.9	1,220	9.1	42,974	26.4

## 二零二零年

	中國內地		香港		總計	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除稅前盈利	99,547		8,891		108,438	
按法定稅率計算的稅項	24,884	25.0	1,467	16.5	26,351	24.3
特定省份或地方機關頒佈的較低稅率	(12,597)		(147)		(12,744)	
分佔一間聯營公司之虧損	354		-		354	
不可扣稅開支	8,834		1,448		10,282	
毋須課稅收入	(4,558)		(1,614)		(6,172)	
合資格研發開支超額抵扣	(4,405)		-		(4,405)	
未確認稅項虧損	7,010		993		8,003	
按本集團實際利率計算的稅項支出	19,522	19.6	2,147	24.1	21,669	20.0

二零二一年十二月三十一日

## 11. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
報告期間後擬派末期股息 — 每股普通股2.0港仙(二零二零年：2.0港仙)	52,521	54,554
報告期間後擬派特別末期股息 — 每股普通股4.0港仙(二零二零年：4.0港仙)	105,042	109,109
	157,563	163,663

報告期間後擬派截至二零二一年十二月三十一日止年度的末期股息及特別末期股息並無於報告期間結算日確認為負債，且須由本公司股東於應屆股東週年大會批准。

## 12. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按本公司擁有人應佔年內盈利人民幣122,652,000元(二零二零年：人民幣90,754,000元)及年內已發行普通股加權平均股數3,230,480,000股(二零二零年：3,230,480,000股)計算。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團概無已發行潛在攤薄普通股。



二零二一年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備

	永久業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零二一年十二月三十一日</b>						
於二零二零年 十二月三十一日及 二零二一年一月一日：						
成本	72,549	711,542	1,033,915	17,404	94,086	1,929,496
累計折舊及減值	-	(188,617)	(637,169)	(11,785)	-	(837,571)
賬面淨值	72,549	522,925	396,746	5,619	94,086	1,091,925
於二零二一年一月一日， 扣除累計折舊及減值	72,549	522,925	396,746	5,619	94,086	1,091,925
添置	-	39,205	24,776	792	18,952	83,725
出售	-	(1,011)	(11,299)	(299)	-	(12,609)
年內折舊撥備	-	(23,712)	(69,950)	(632)	-	(94,294)
轉撥	-	50,359	10,316	-	(60,675)	-
物業、廠房及設備轉撥至 投資物業的重估收益	-	2,943	-	-	-	2,943
轉讓至投資物業(附註14)	-	(11,278)	-	-	-	(11,278)
匯兌調整	(3,025)	(695)	(27)	(52)	(385)	(4,184)
於二零二一年 十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	69,524	578,736	350,562	5,428	51,978	1,056,228
於二零二一年 十二月三十一日：						
成本	69,524	790,416	1,007,896	15,192	51,978	1,935,006
累計折舊及減值	-	(211,680)	(657,334)	(9,764)	-	(878,778)
賬面淨值	69,524	578,736	350,562	5,428	51,978	1,056,228

二零二一年十二月三十一日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

	永久業權土地 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>二零二零年十二月三十一日</b>						
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日：						
成本	75,985	619,182	1,034,424	17,125	140,584	1,887,300
累計折舊	-	(163,301)	(585,643)	(12,737)	-	(761,681)
賬面淨值	75,985	455,881	448,781	4,388	140,584	1,125,619
於二零二零年一月一日，						
扣除累計折舊	75,985	455,881	448,781	4,388	140,584	1,125,619
添置	-	2,062	18,728	2,187	54,565	77,542
出售	-	(137)	(108)	(295)	-	(540)
年內折舊撥備	-	(25,504)	(72,610)	(601)	-	(98,715)
減值	-	-	(7,096)	-	-	(7,096)
轉讓	-	91,271	9,098	-	(100,369)	-
匯兌調整	(3,436)	(648)	(47)	(60)	(694)	(4,885)
於二零二零年 十二月三十一日，						
扣除累計折舊及減值	72,549	522,925	396,746	5,619	94,086	1,091,925
於二零二零年十二月三十一日：						
成本	72,549	711,542	1,033,915	17,404	94,086	1,929,496
累計折舊及減值	-	(188,617)	(637,169)	(11,785)	-	(837,571)
賬面淨值	72,549	522,925	396,746	5,619	94,086	1,091,925

附註：

- (a) 本集團於年內與兩名獨立第三方訂立協議，以出租兩間倉庫。因此，該等物業於年內轉撥至投資物業，其詳情於財務報表附註14披露。
- (b) 於二零二零年十二月三十一日，本公司董事認為若干物業、廠房及設備人民幣7,096,000元須進行減值，原因為該等資產因效益差而報廢。

二零二一年十二月三十一日

## 14. 投資物業

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	5,813	7,901
公允值調整的虧損淨額	(1,453)	(2,088)
轉撥自使用權資產及自用物業	12,657	-
於十二月三十一日的賬面值	17,017	5,813

本集團的投資物業包括位於中國廣西省梧州市的三項商業物業、兩間倉庫及一幅地塊(二零二零年：三項商業物業)。

三項商業物業於二零二一年十二月三十一日根據管理層進行的估值進行重估。年內，三項商業物業的公允值虧損人民幣1,453,000元(二零二零年：人民幣2,088,000元)於年內於損益確認。

誠如財務報表附註13(a)及15所披露，本集團向兩名獨立第三方出租兩間倉庫。由於兩間倉庫的用途更改為賺取租金收入，故兩間倉庫及倉庫所在的地塊(「該等物業」)已於本集團與承租人訂立租賃合約時由物業、廠房及設備及使用權資產轉撥至投資物業。該等物業的價值根據獨立專業合資格估值師廣西桂鑫誠資產評估有限公司進行的估值釐定。該等物業於轉撥日期的公允值與賬面值之差額人民幣2,943,000元已透過其他全面收益計入物業重估儲備。

投資物業根據經營租賃出租予第三方，其進一步詳情概要載於財務報表附註15。

## 公允值層級

下表說明本集團投資物業的公允值計量層級：

	公允值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍市場的 報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
經常性公允值計量： 商業物業、土地及倉庫				
於二零二一年十二月三十一日	-	-	17,017	17,017
於二零二零年十二月三十一日	-	-	5,813	5,813

二零二一年十二月三十一日

**14. 投資物業(續)**

公允價值層級(續)

年內，第一級與第二級之間並無公允價值計量轉移，亦並無轉入或轉出第三級(二零二零年：無)。

分類至公允價值層級第三級的公允價值計量的對賬：

	商業物業 人民幣千元	土地及倉庫 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日的賬面值	7,901	–	7,901
於損益的其他收入及收益內確認的公允價值調整 虧損淨額	(2,088)	–	(2,088)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年 一月一日的賬面值	<b>5,813</b>	–	<b>5,813</b>
於損益的其他收入及收益內確認的公允價值調整 虧損淨額	<b>(1,453)</b>	–	<b>(1,453)</b>
轉撥自自用物業	–	<b>12,657</b>	<b>12,657</b>
於二零二一年十二月三十一日的賬面值	<b>4,360</b>	<b>12,657</b>	<b>17,017</b>

以下為投資物業估值所用的估值方法及主要輸入數據的概要：

	估值方法	重大不可觀察輸入數據	價值／比率
二零二一年 商業物業	折現現金流量法	估計租賃價值(每月每平方米) 估計剩餘租期 折現率	人民幣134元 26年 8%
土地及倉庫	折現現金流量法	估計租賃價值(每月每平方米) 估計剩餘租期 折現率	人民幣13元至 人民幣15元 36年 7%
二零二零年 商業物業	折現現金流量法	估計租賃價值(每月每平方米) 估計剩餘租期 折現率	人民幣173元 27年 8%

## 14. 投資物業(續)

### 公允值層級(續)

根據折現現金流量法，公允值乃採用於資產年限內的所有權利益及負債的假設估值(包括退出值或最終價值)。該方法涉及對物業權益一系列現金流量的預測。市場衍生的折現率適用於預測現金流量以便確立與資產有關的收入流的現值。退出收益率通常是單獨釐定且有別於折現率。

現金流量的持續時間及流入和流出的具體時間乃由諸如租金檢討、租約續租及相關續租、重建或翻新等事件釐定。適當的持續時間受市場行為(為物業類別的特性)所影響。定期現金流量按總收入扣除空置、不可收回開支、收取虧損、租金獎勵、維修費用、代理和佣金費用及其他經營和管理開支估計。該一系列定期經營收入淨額，連同預計於預測期終結時的終端價值估計金額，折現至現值。

估計租賃價值及剩餘租期單獨大幅增加(減少)會導致投資物業公允值大幅增加(減少)。折現率單獨大幅增加(減少)則會導致投資物業公允值大幅減少(增加)。一般而言，就估計租賃價值作出的假設的變動會導致租金年增長及折現率出現類似方向變動。



二零二一年十二月三十一日

**15. 租賃**

本集團作為承租人

本集團有用於其業務營運的辦公室及生產廠房多個項目的租賃合約。已提前作出一次性付款以向業主收購租賃土地，租期為40至50年，而根據該等土地租賃的條款，將不會繼續支付任何款項。辦公室及生產廠房的租期通常為1至5年。一般而言，本集團不可向本集團以外人士轉讓及分租租賃資產。

**(a) 使用權資產**

年內，本集團使用權資產的賬面值及變動如下：

	租賃土地 人民幣千元	辦公室及 生產廠房 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	114,701	1,389	116,090
添置	–	2,903	2,903
出售	(737)	–	(737)
折舊支出	(2,691)	(1,510)	(4,201)
匯兌調整	–	(30)	(30)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>111,273</b>	<b>2,752</b>	<b>114,025</b>
添置	–	9,601	9,601
出售	(1,007)	–	(1,007)
轉撥至投資物業	(1,379)	–	(1,379)
折舊支出	(2,776)	(2,903)	(5,679)
匯兌調整	–	(25)	(25)
於二零二一年十二月三十一日	<b>106,111</b>	<b>9,425</b>	<b>115,536</b>

二零二一年十二月三十一日

**15. 租賃(續)**

本集團作為承租人(續)

**(b) 租賃負債**

年內，租賃負債的賬面值及變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	2,859	1,402
新租賃	9,601	2,903
年內確認的利息增加	282	117
付款	(2,939)	(1,532)
匯兌調整	(25)	(31)
於十二月三十一日的賬面值	9,778	2,859
分析為：		
即期部分	4,109	1,056
非即期部分	5,669	1,803

租賃負債的到期情況分析於財務報表附註38披露。

**(c) 於損益確認與租賃有關的金額如下：**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
租賃負債利息	282	117
使用權資產折舊支出	5,679	4,201
與短期租賃相關的費用(計入行政開支)	2,420	2,709
於損益確認的總金額	8,381	7,027

**(d) 租賃現金流出總額於財務報表附註30(c)披露。**

本集團作為出租人

本集團根據經營租賃安排出租其於中國的投資物業(附註14)，包括三項商業物業、兩間倉庫及一幅地塊(二零二零年：三項商業物業)。租賃條款通常要求租客支付抵押按金。連同租賃其物業及設備，本集團於年內確認的租金收入為人民幣1,971,000元(二零二零年：人民幣502,000元)。

二零二一年十二月三十一日

**15. 租賃(續)**

本集團作為出租人(續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團根據與其租戶訂立的不可撤銷經營租約於未來期間應收的未貼現租賃付款如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	2,394	153
一年後但兩年內	2,225	—
兩年後但三年內	2,055	—
三年後但四年內	1,916	—
四年後但五年內	382	—
	8,972	153

**16. 於一間聯營公司的投資**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分佔資產淨值	25,176	26,608
收購事項產生的商譽	28,029	28,029
	53,205	54,637
減值撥備	(28,029)	(28,029)
	25,176	26,608

(a) 聯營公司的詳情如下：

名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立/ 經營業務地點	本集團應佔擁有權 權益百分比		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
福格森(武漢)生物科技 股份有限公司(「福格森」)	普通股	中國/中國內地	25%	25%	製造及銷售保健用品

本集團於福格森的股權乃透過本公司的全資附屬公司持有。

二零二一年十二月三十一日

**16. 於一間聯營公司的投資(續)**

(b) 福格森被視為本集團的重要聯營公司，並使用權益法入賬。

下表列示有關福格森的財務資料概要，已就會計政策的任何差異作出調整，並與綜合財務報表內的賬面值對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	81,183	83,556
非流動資產，不包括商譽	100,157	111,954
流動負債	(60,267)	(78,000)
非流動負債	(20,369)	(11,078)
資產淨值	100,704	106,432
資產淨值，不包括商譽	100,704	106,432
與本集團於聯營公司的權益的對賬：		
本集團擁有權比例	25%	25%
本集團分佔聯營公司資產淨值，不包括商譽	25,176	26,608
投資賬面值	25,176	26,608
收入	109,930	89,499
年內虧損	(5,726)	(9,428)
年內全面虧損總額	(5,726)	(9,428)

二零二一年十二月三十一日

**16. 於一間聯營公司的投資(續)**

## (c) 於一間聯營公司的投資減值測試

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無計提額外減值。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日投資的可收回金額乃按其採用收入法估計的使用價值釐定。公允值計量乃分類為第三級。可收回金額乃以高級管理層批准的五年期財務預算為基礎釐定，並於第五年後採用終端增長率2.0%(二零二零年：2.6%)計算。現金流量預測所應用的稅前折現率為14.6%(二零二零年：15.7%)。

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團於估計聯營公司的使用價值時作出假設。以下為管理層進行減值測試而作出的現金流量預測所依據的各項主要假設：

銷售增長率及預算毛利率－基於預期市場發展及於業內的管理經驗而釐定。

折現率－所用折現率為反映與聯營公司相關的特定風險的稅前折現率。

**17. 存貨**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料	96,413	79,933
在製品	41,986	35,393
製成品	283,881	343,907
	422,280	459,233



二零二一年十二月三十一日

## 18. 應收賬款及應收票據

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應收賬款	165,715	139,190
應收關連公司款項	1,945	1,108
	167,660	140,298
應收票據	62,638	54,835
	230,298	195,133
減值	(40,010)	(26,783)
	190,288	168,350

本集團與其客戶的貿易條款主要按信貸形式進行。信貸期一般為期一個月，對於部分客戶則最多可延長至三個月。本集團致力保持嚴格控制其未收回的應收款項，並已制定信貸政策，以盡量減低信貸風險。高級管理層會定期檢討逾期結餘。鑒於上述者及本集團應收賬款涉及大量不同類別客戶，故本集團並無重大信貸集中風險。本集團並無就其應收賬款結餘持有任何抵押品或其他信貸加強措施。應收賬款並不計息。

於報告期間結算日，應收賬款及應收票據按發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
1個月內	88,232	58,072
1個月至3個月	77,335	56,797
3個月至6個月	18,493	43,638
6個月至1年	3,608	3,207
超過1年	2,620	6,636
	190,288	168,350

二零二一年十二月三十一日

**18. 應收賬款及應收票據(續)**

應收賬款及應收票據的減值虧損撥備變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一月一日	26,783	26,180
減值虧損淨額(附註6)	13,227	4,519
於十二月三十一日	40,010	26,783

虧損撥備增加(二零二零年：增加)乃由於參考整體經濟環境變動而對預期信貸虧損作出變動。

本集團於各報告日期進行減值分析，使用撥備矩陣計量預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式的多個客戶分部組別(即按客戶類別及評級劃分)的逾期天數釐定。有關計算反映概率加權結果、貨幣的時間價值以及於報告日期即可獲得有關過往事件、目前狀況及對未來經濟狀況的預測的合理且有理據支持的資料。

以下載列有關本集團使用撥備矩陣計算的應收賬款信貸風險的資料：

於二零二一年十二月三十一日

	逾期					總計
	即期	少於1個月	1至3個月	3至9個月	超過9個月	
預期信貸虧損率(%)	2.9	6.5	28.0	77.2	91.5	23.9
賬面總值(人民幣千元)	110,914	13,237	4,185	8,641	30,683	167,660
預期信貸虧損(人民幣千元)	3,247	860	1,173	6,667	28,063	40,010

於二零二零年十二月三十一日

	逾期					總計
	即期	少於1個月	1至3個月	3至9個月	超過9個月	
預期信貸虧損率(%)	7.7	7.6	21.7	27.9	70.9	19.1
賬面總值(人民幣千元)	86,081	22,284	4,688	4,450	22,795	140,298
預期信貸虧損(人民幣千元)	6,671	1,691	1,019	1,243	16,159	26,783

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，根據香港財務報告準則第9號的應收票據預期信貸虧損的財務影響並不重大。

二零二一年十二月三十一日

**18. 應收賬款及應收票據(續)**

應收關連公司款項：

	附註	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二零年 十二月三十一日 及二零二一年 一月一日 人民幣千元	於二零二零年 一月一日 人民幣千元
Exceltech Food Trading SDN BHD. (「Exceltech Food Trading」)	(a)	1,510	2	1,701
廣西志冠實業開發有限公司(「廣西志冠」)	(b)	435	1,106	976
		1,945	1,108	2,677

附註：

- (a) Exceltech Food Trading由本公司董事拿督斯里劉子強先生控制。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，應收Exceltech Food Trading款項的最高未償還結餘分別為人民幣3,288,000元及人民幣1,701,000元。應收Exceltech Food Trading款項為無抵押、免息及附有30天還款期，與給予本集團其他主要客戶的期限相若。
- (b) 廣西志冠由本公司董事周亞仙女士、茹希全先生、莫運喜先生及施貴成先生控制。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，應收廣西志冠款項的最高未償還結餘分別為人民幣1,394,000元及人民幣1,106,000元。應收廣西志冠款項為無抵押、免息及附有30天還款期，與給予本集團其他客戶的期限相若。

二零二一年十二月三十一日

**19. 預付款項、其他應收款項及其他資產**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
預付款項	70,193	35,252
按金及其他應收款項	37,096	32,555
	107,289	67,807
減：即期部分	(57,453)	(50,890)
非即期部分	49,836	16,917

按金及其他應收款項主要為租賃按金及定期存款應收利息。在適當情況下，本集團會於各報告日期就按金及其他應收款項進行減值分析，當中考量已公佈信貸評級的可資比較公司的違約或然率。倘未能識別具有信貸評級的可資比較公司，在此情況下，本集團經參考其過往虧損記錄後採用虧損率方法估計預期信貸虧損。虧損率乃經調整以反映目前狀況及前瞻性資料(倘適用)。本集團總結認為，違約或然率及虧損率偏低。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄及逾期款項的應收款項有關。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第9號按金及其他應收款項的虧損撥備被評估為並不重大。

**20. 現金及現金等價物以及已抵押存款**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	252,397	218,470
定期存款	1,107,000	958,475
	1,359,397	1,176,945
減：以下項目的已抵押定期存款		
— 銀行借貸(附註24(b))	(195,000)	(125,000)
— 應付票據(附註21)	(10,000)	(54,660)
減：非流動定期存款	(155,500)	(280,000)
現金及現金等價物	998,897	717,285

於報告期間結算日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘(包括定期存款)為人民幣1,303,549,000元(二零二零年：人民幣1,126,460,000元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，然而，根據中國內地外匯管制規例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金按照每日銀行存款利率以浮動利率計息。視乎本集團即時現金需要而定，短期定期存款介乎一天至三個月不等，並以相關短期定期存款利率計息。銀行結餘及定期存款存放於信譽良好且近期並無違約記錄的銀行。

二零二一年十二月三十一日

## 21. 應付賬款及應付票據

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付賬款：			
應付第三方款項		22,054	20,936
應付關連方款項：			
廣西志冠	(a)	13,459	19,203
梧州市中柏包裝有限公司(「梧州中柏」)	(a)、(b)	35	627
梧州駿業商標印刷有限公司(「梧州駿業」)	(a)、(b)	360	2,860
		<b>35,908</b>	43,626
應付票據：			
應付第三方款項		2,970	18,613
應付關連方款項：			
廣西志冠		10,000	60,749
梧州中柏		–	200
梧州駿業		100	7,650
		<b>13,070</b>	87,212
		<b>48,978</b>	130,838

於報告期間結算日，應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
1個月內	38,836	47,559
1至2個月	2,715	18,637
2至3個月	1,134	15,854
3至6個月	1,718	29,931
超過6個月	4,575	18,857
	<b>48,978</b>	130,838

附註：

- (a) 應付予廣西志冠、梧州中柏及梧州駿業的應付賬款及應付票據於不超過180天結算。
- (b) 梧州中柏及梧州駿業由本公司董事周亞仙女士的配偶沙曙明先生擁有。

應付賬款並不計息。應付賬款及應付票據一般於介乎60天至180天內結算。

於二零二一年十二月三十一日，定期存款人民幣10,000,000元(二零二零年：人民幣54,660,000元)已就應付票據人民幣10,000,000元(二零二零年：人民幣35,900,000元)作抵押。



二零二一年十二月三十一日

**22. 其他應付款項及應計費用**

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
合約負債	(a)	20,821	14,958
其他應付款項	(b)	64,162	63,271
應計費用		28,126	21,402
		<b>113,109</b>	99,631

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零二零年 一月一日 人民幣千元
就銷售貨品自客戶收取的短期墊款	20,821	14,958	11,093

合約負債包括就交付貨品自客戶收取的短期墊款。

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，合約負債增加乃主要由於年末就銷售食用膠原蛋白腸衣自客戶收取的短期墊款增加所致。

(b) 其他應付款項為非貿易性質、無抵押及不計息，一般須於60天內結算。

**23. 衍生金融工具**

	附註	二零二一年 負債 人民幣千元
遠期外匯合約	(a)	1,387
利率掉期	(b)	119
		<b>1,506</b>

附註：

(a) 年內，本集團訂立遠期外匯合約以管理其外匯風險。該遠期合約並非指定作對沖用途，並按公允值計入損益計量。年內非對沖遠期外匯合約公允值變動金額人民幣1,387,000元於損益表扣除。

(b) 年內，本集團訂立名義總額100,000,000港元的利率掉期，據此，本集團按約0.5%的固定利率支付利息，並按名義金額以相等於香港銀行同業拆息的浮動利率收取利息。利率掉期將於明年到期，並用於管理其因浮動利率銀行貸款而產生的利率風險。

利率掉期並非指定作對沖用途，並按公允值計入損益計量。年內非對沖利率掉期公允值變動淨額人民幣119,000元於損益表扣除。

二零二一年十二月三十一日

## 24. 計息銀行借貸

	附註	二零二一年十二月三十一日			二零二零年十二月三十一日		
		合約利率(厘)	到期	人民幣千元	合約利率(厘)	到期	人民幣千元
<b>即期</b>							
銀行貸款-有抵押	(a) · (b)	香港銀行同業 拆息+0.40 至香港銀行同業 拆息+0.65	按要求	81,760	倫敦銀行同業 拆息 + 0.35至 倫敦銀行同業 拆息 + 0.55	按要求	83,491
銀行貸款-有抵押	(b)	-	-	-	貸款市場報價 利率-2	按要求	10,000
銀行貸款-無抵押		-	-	-	貸款市場報價 利率-1.55至 貸款市場報價 利率-0.3	按要求	54,900
銀行貸款-無抵押		貸款市場報價 利率-2.6至貸 款市場報價 利率-1.5	按要求	200,000	-	-	-
銀行貸款-無抵押	(a)	固定利率1.0	按要求	50,308	-	-	-
銀行貸款-無抵押	(c)	固定利率1.9	二零二二年	5,000	-	-	-
銀行貸款-有抵押	(a) · (b)	倫敦銀行同業 拆息+ 0.616	按要求	81,106	-	-	-
				418,174			148,391
					二零二一年 人民幣千元		二零二零年 人民幣千元
分析為：							
於一年內或按要求償還					418,174		148,391

附註：

- (a) 於二零二一年十二月三十一日，除以美元計值的銀行借貸人民幣131,414,000元(二零二零年：人民幣83,491,000元)及以港元計值的人民幣81,760,000元(二零二零年：無)外，本集團所有銀行借貸均以人民幣計值。
- (b) 於二零二一年十二月三十一日，定期存款人民幣195,000,000元(二零二零年：人民幣125,000,000元)已予抵押，以獲取銀行借貸人民幣162,866,000元(二零二零年：人民幣93,491,000元)。
- (c) 於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行借貸人民幣5,000,000元由本公司董事周亞仙女士及其配偶沙曙明先生擔保。

二零二一年十二月三十一日

## 25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債於年內的變動如下：

### 遞延稅項資產

	遞延政府資助 人民幣千元	超出相關折舊 撥備的折舊 人民幣千元	應計薪金 人民幣千元	應收賬款及 其他應收款項的 減值虧損撥備 人民幣千元	存貨減值撥備 人民幣千元	集團內公司間 交易的 未變現盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	4,865	1,005	2,696	5,431	2,821	2,842	19,660
年內計入／(扣自)損益的遞延稅項(附註10)	(485)	896	182	735	540	(2,034)	(166)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	4,380	1,901	2,878	6,166	3,361	808	19,494
年內計入／(扣自)損益的遞延稅項(附註10)	(519)	(954)	762	2,022	(1,555)	(391)	(635)
於二零二一年十二月三十一日	3,861	947	3,640	8,188	1,806	417	18,859

### 遞延稅項負債

	超出相關折舊 撥備的折舊 人民幣千元	收購附屬公司 產生的 公允值調整 人民幣千元	預扣稅 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	92	10,132	12,106	22,330
年內計入損益的遞延稅項 (附註10)	(8)	(9,135)	(5,157)	(14,300)
匯兌調整	(6)	—	—	(6)
於二零二零年 十二月三十一日及 二零二一年一月一日	78	997	6,949	8,024
年內扣自／(計入)的遞延稅項 (附註10)	(78)	(111)	635	446
於二零二一年十二月三十一日	—	886	7,584	8,470

二零二一年十二月三十一日

## 25. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債(續)

本集團於香港產生稅項虧損50,903,000港元(二零二零年：41,469,000港元)，相當於人民幣42,249,000元(二零二零年：人民幣36,879,000元)，可用作抵銷產生虧損公司的未來應課稅盈利，且不設限期，惟須待香港稅務局確認有關稅項虧損。本公司並無就該等虧損確認遞延稅項資產，原因為有關稅項虧損並不視作將可用以抵銷應課稅盈利。

本公司並無就源自中國的稅項虧損人民幣156,691,000元(二零二零年：人民幣120,171,000元)確認遞延稅項資產，原因為無法預測未來盈利流。

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業須就其向海外投資者宣派的股息繳納10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，適用於二零零七年十二月三十一日後錄得的盈利。倘中國內地與海外投資者所在司法權區訂有稅務條約，則或可應用較低的預扣稅率。就本集團而言，適用稅率為5%或10%。因此，本集團於中國內地成立的該等附屬公司須就其以自二零零八年一月一日以來產生的盈利撥資分派的股息繳納預扣稅。

於二零二一年十二月三十一日，於中國內地附屬公司的投資的有關暫時差額總額為約人民幣2,361,070,000元(二零二零年：人民幣2,401,097,000元)，並無就此確認遞延稅項負債。董事認為，本公司可控制暫時差額的撥回時間，因此，本集團已考慮(其中包括)於可預見未來撥回暫時差額的可能性，並就本公司於中國內地成立的附屬公司就產生的盈利而分派未匯出盈利而於可預見未來應付的預扣稅確認有關遞延稅項。

本公司向其股東派付股息並無帶來任何所得稅後果。

## 26. 股本

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
法定：		
20,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	200,000	200,000
已發行及繳足：		
3,230,480,000股(二零二零年：3,230,480,000股) 每股面值0.01港元的普通股	32,305	32,305
人民幣千元等額	27,807	27,807

二零二一年十二月三十一日

## 26. 股本(續)

本公司已發行股本的變動概述如下：

	已發行 及繳足 普通股數目	普通股面值 千港元	股份溢價 千港元	普通股 面值等額 人民幣千元	股份溢價 等額 人民幣千元	等額總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日、二零二一年一月一日及二零二一年十二月三十一日	3,230,480,000	32,305	10,233	27,807	98,081	125,888

## 27. 購股權計劃

為吸引及留聘合資格人士、向彼等提供額外獎勵以及推動本集團創出佳績，本公司已於二零二零年五月二十九日(「採納日期」)有條件採納購股權計劃(「計劃」)，據此，董事會(「董事會」)獲授權全權酌情根據計劃條款，向(其中包括)本集團任何僱員(全職或兼職)、董事、顧問及諮詢顧問或任何主要股東、分銷商、分包商、供應商、代理、客戶、商業夥伴或服務供應商授出購股權，以認購本公司股份(「股份」)。計劃由二零二零年五月二十九日起計，維持有效十年，惟可根據計劃所載的條文提前終止。

本公司有權發行購股權，惟根據計劃授出的所有購股權獲行使時可發行的股份總數不得超過採納日期已發行股份的10%。本公司可於任何時間更新該上限，惟須待獲股東批准並遵守上市規則刊發通函後，方可作實，而行使根據本公司所有購股權計劃已授出但未行使的所有尚未行使購股權時可發行的股份總數，不得超過當時已發行股份的30%。

於本報告日期，根據計劃可供發行的股份總數為323,048,000股股份，佔於採納日期及該等財務報告批准日期已發行股份總數的10%。在截至授出日期止的任何12個月期間，於行使根據計劃授予任何承授人的購股權(包括已行使及尚未行使的購股權)時已發行及將予發行的股份總數不得超過已發行股份的1%。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人士授出購股權須事先經獨立非執行董事批准。此外，於任何12個月期間內，倘向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人士授出任何購股權涉及的股份超過本公司任何時間已發行股份0.1%或按本公司股份於授出日期價格計算的總價值超過5,000,000港元，則須事先獲得股東於股東大會批准。

二零二一年十二月三十一日

## 27. 購股權計劃(續)

授出購股權要約可於要約日期起計七日內獲接納，承授人接納購股權時須支付合共1港元的象徵式代價。購股權可於董事會選定期間內任何時間根據計劃條款行使，有關期間由授出日期起計不得超過十年，並視乎有關提早終止條文而定。

購股權的行使價可由董事釐定，惟不得低於以下最高者：(i)股份於購股權授出日期在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)股份於緊接購股權授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份於購股權授出日期的面值。

購股權並無賦予持有人可享有股息或於股東大會上表決的權利。

於二零二一年十二月三十一日及於該等財務報表獲批准日期，本公司概無根據計劃尚未行使、授出、行使、註銷或失效的購股權。

## 28. 儲備

本集團於本年度及過往年度的儲備金額及其變動，在綜合權益變動表中呈列。

### (i) 實繳盈餘

本集團的實繳盈餘指根據二零零九年重組所收購附屬公司的股份面值超出就換取該等股份所發行的本公司股份面值的差額。

### (ii) 儲備金

根據中國有關外資企業的法例以及本集團於中國成立附屬公司的組織章程細則，經抵銷過往年度結轉累計虧損後的純利分配，應於分派予擁有者前分配至儲備金。須予分配至儲備金的純利百分比不得少於純利的10%。當儲備金結餘達致實繳股本的50%，則毋須再作出分配。於取得董事會批准後，儲備金可用作抵銷累計虧絀或增加註冊資本。

### (iii) 其他儲備

其他儲備指：(1)收購附屬公司的股本權益所付代價與非控股權益賬面值之間的差額及與視作向非控股股東出售股本權益的差額的總和；及(2)豁免應付關連方款項。



二零二一年十二月三十一日

**29. 擁有重大非控股權益的非全資附屬公司**

本集團擁有重大非控股權益的附屬公司詳情載列如下：

	二零二一年	二零二零年
廣東勝馳非控股權益持有的股權百分比	20%	20%

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分配至廣東勝馳非控股權益的年內虧損	(1,403)	(5,002)
已付廣東勝馳非控股權益的股息	-	-
廣東勝馳於報告日期的非控股權益累計虧絀結餘	1,403	-

下表列示上述附屬公司的財務資料概要。所披露金額未扣除任何公司間對銷項目：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收入	1,753	1,912
總開支	(8,770)	(31,859)
年內虧損	(7,017)	(29,947)
年內全面虧損總額	(7,017)	(29,947)
流動資產	3,722	3,954
非流動資產	13,532	14,251
流動負債	(28,151)	(21,756)
非流動負債	(843)	(1,172)
經營活動所用現金流量淨額	(4,590)	(2,488)
投資活動所用現金流量淨額	(2,393)	(2,814)
融資活動所得現金流量淨額	6,966	6,000
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(17)	698

二零二一年十二月三十一日

### 30. 綜合現金流量表附註

#### (a) 重大非現金交易

年內，本集團就辦公室及生產廠房租賃安排分別擁有使用權資產及租賃負債非現金添置人民幣9,601,000元(二零二零年：人民幣2,903,000元)及人民幣9,601,000元(二零二零年：人民幣2,903,000元)。

#### (b) 融資活動產生的負債變動

	計息銀行借貸 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於二零二零年一月一日	89,578	1,402
新增銀行借貸	154,892	–
償還銀行借貸	(90,703)	–
新租賃	–	2,903
租賃付款	–	(1,532)
利息開支	–	117
匯兌調整	(5,376)	(31)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	<b>148,391</b>	<b>2,859</b>
新增銀行借貸	<b>430,643</b>	–
償還銀行借貸	<b>(157,236)</b>	–
新租賃	–	<b>9,601</b>
租賃付款	–	<b>(2,939)</b>
利息開支	–	<b>282</b>
匯兌調整	<b>(3,624)</b>	<b>(25)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>418,174</b>	<b>9,778</b>

#### (c) 租賃現金流出總額

計入現金流量表的租賃現金流出總額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
經營活動內	<b>2,420</b>	2,709
融資活動內	<b>2,939</b>	1,532
	<b>5,359</b>	4,241

### 31. 或然負債

於報告期間結算日，本集團並無任何重大或然負債。

### 32. 資產抵押

本集團資產用於抵押本集團應付賬款及應付票據以及計息銀行借貸的詳情分別載於財務報表附註21及24。

二零二一年十二月三十一日

### 33. 承擔

本集團於報告期間結算日有下列資本承擔：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
樓宇	119,460	110,339
廠房及機器	9,068	7,350
	<b>128,528</b>	117,689

### 34. 關連方披露

(a) 除此等財務報表其他章節詳述的該等交易外，本集團於年內曾與關連方進行以下重大交易：

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
由本公司一名董事控制的公司：			
持續關連交易：			
銷售產品	(i)	4,787	3,437
銷售氧化鈣	(i)	1,965	1,954
購買牛皮	(ii)	175,735	152,119
租用生產廠房	(ii)	1,219	2,437
出租辦公室	(ii)	230	–
行政支援及物流服務	(ii)	403	180
關連交易：			
就租賃協議確認使用權資產	(ii)	7,990	–
由本公司一名董事的配偶控制的公司：			
持續關連交易：			
購買包裝及印刷物料	(ii)	34,428	36,559

附註：

- (i) 銷售乃按照本集團向主要客戶提供的價格及條件進行。
- (ii) 該等交易按訂約各方共同協定的條款進行。

二零二一年十二月三十一日

### 34. 關連方披露(續)

(b) 與關連方的結餘  
與關連方的結餘詳情載於財務報表附註18、21及24。

(c) 主要管理人員酬金

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
袍金	954	943
薪金、津貼及實物利益	10,904	10,418
酌情表現掛鈎花紅	3,360	2,146
退休福利供款	107	116
已付主要管理人員的酬金總額	15,325	13,623

有關董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

有關上文(a)的關連方交易構成關連交易或持續關連交易(定義見上市規則第14A章)。

### 35. 按類別劃分的金融工具

於二零二一年十二月三十一日，除按公允值計入損益計量的衍生金融工具(於附註23披露)外，本集團所有金融資產及負債分別為按攤銷成本列賬的金融資產及按攤銷成本列賬的金融負債。

於二零二零年十二月三十一日，本集團所有金融資產及負債分別為按攤銷成本列賬的金融資產及按攤銷成本列賬的金融負債。

### 36. 轉讓金融資產

並未全數終止確認的已轉讓金融資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書已獲中國內地的當地銀行接受的若干應收票據，以結清應付此等供應商的應付賬款。董事認為，本集團保留重大風險及回報，包括有關該等背書票據的若干發行銀行違約風險，故此，本集團持續確認來自有關應收發行銀行背書票據(「背書票據」)的全數賬面值及相關的已結清應付賬款。背書後，本集團對背書票據的使用並無保留任何權利，包括向任何其他第三方出售、轉讓或質押背書票據。於二零二一年十二月三十一日，背書票據的賬面總值為人民幣3,070,000元(二零二零年：人民幣18,416,000元)。

二零二一年十二月三十一日

### 36. 轉讓金融資產(續)

#### 已全數終止確認的已轉讓金融資產

於二零二一年十二月三十一日，本集團向其若干供應商背書已獲中國內地的當地銀行接受的若干應收票據，以結清應付此等供應商的應付賬款，於報告期間結算日，此等應收票據尚有一至六個月到期。根據中國票據法，倘中國的銀行違約，該等應收票據的持有人對本集團有追索權(「持續參與」)。此等應收票據獲國家信用評級機構評為AAA級的中國知名銀行承兌。董事認為，該等銀行具有良好聲譽及信貸質素，且該等應收票據於到期時拖欠還款的風險(「已終止確認票據」)屬微不足道。因此，於轉讓後，本集團已轉讓有關已終止確認票據的絕大部分風險及回報，本集團對已轉讓資產的現金流量淨額變動幅度不明顯。故此，本集團終止確認已終止確認票據的全數賬面值及相關應付賬款。本集團就持續參與已終止確認票據及購回該等已終止確認票據的未折現現金流量的最大虧損風險相等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與已終止確認票據的公允值並不重大。於二零二一年十二月三十一日，已終止確認票據的賬面總值為人民幣4,000,000元(二零二零年：人民幣1,880,000元)。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團於轉讓已終止確認票據日期並未確認任何收益或虧損。於本年度內或累計至今，並無收益或虧損確認自持續參與。以上背書於本年度內平均地發生。

### 37. 金融工具的公允值及公允值分層級別

管理層評估現金及現金等價物、已抵押存款、應收賬款及應收票據、應付賬款及應付票據、計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及計息銀行及其他借貸的流動部分的公允值與其賬面值相若，此主要乃由於該等工具的期限較短。

本集團的財務部財務主管負責決定金融工具公允值計量的政策及流程。財務主管直接向審核委員會匯報。於各報告日，財務部分析金融工具價值變動，並決定估值時使用的主要輸入值。估值由財務主管審查批准。估值程序及結果由審核委員會就中期及年度財務申報每年討論兩次。

金融資產及負債的公允值乃按交易各方於自願交易(而非強制性或清盤銷售)中交換有關工具的金額入賬。以下方法及假設被用於估計公允值：

已抵押存款及定期存款非流動部分的公允值乃通過使用具有類似條款、信貸風險及剩餘期限工具的現時可用利率貼現預期未來現金流量計算得出。

中國內地銀行發行的按公允值計入損益的非上市金融資產的公允值乃根據並無可觀察市場價格或利率支持的相關金融產品的預期內部回報率釐定。

二零二一年十二月三十一日

**37. 金融工具的公允值及公允值分層級別(續)**

本集團與一家具AAA信貸評級的金融機構訂立衍生金融工具。衍生金融工具(包括利率掉期及遠期外匯合約)乃採用與遠期定價及掉期模型類似之估值方法計量(採用現值計算)。該等模型納入多項不同的市場可觀察輸入值，包括對手方的信貸素質、外匯即期及遠期匯率以及利率曲線。利率掉期及遠期外匯合約的賬面值與其公平值相同。

於二零二一年十二月三十一日，按市值標價的衍生負債狀況已扣除涉及衍生工具對手方違約風險應佔的信貸評估調整。對手方信貸風險的變動對按公平值確認的金融工具並無重大影響。

**公允值層級**

下表說明本集團金融工具的公允值計量層級：

**按公允值計量的資產**

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何按公允值計量的金融資產及負債。

年內第三級內公允值計量變動如下：

	二零二零年 人民幣千元
按公允值計入損益的金融資產	
於一月一日	10,139
於損益表確認計入其他收入及收益淨額的總收益	2,260
購買	348,000
出售	(360,399)
於十二月三十一日	-

截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無按公允值計量的金融資產交易。

**按公允值計量的負債**

於二零二一年十二月三十一日

	公允值計量採用以下基準			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
衍生金融工具	-	1,506	-	1,506

於二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何按公允值計量的金融負債。

年內，金融資產及金融負債第一級與第二級公允值計量之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級(二零二零年：無)。



二零二一年十二月三十一日

### 38. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括已抵押存款、現金及現金等價物、衍生金融工具以及計息銀行借貸。該等金融工具的主要用途是為本集團業務集資。本集團擁有多項其他金融資產及負債，如應收賬款及應收票據以及應付賬款及應付票據，均由本集團的營運直接產生。

本集團亦訂立衍生交易，主要包括利率掉期及遠期外匯合約。其目的為管理本集團營運及其資金來源所產生的利率及外匯風險。

源自本集團金融工具的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會檢討及協定管理各項此等風險的政策，茲概述如下。

#### 利率風險

利率風險指金融工具未來現金流量公允值隨著利率變動而波動的風險。浮動利率工具將導致本集團承受市場利率變動風險，而固定利率工具將導致本集團承受公允值利率風險。

本集團收入及經營現金流量大致獨立於市場利率的變動。除現金及現金等價物、定期存款以及已抵押存款外，本集團並無重大計息資產。本集團所承受市場利率變動風險主要與本集團浮息計息銀行借貸有關。為管理其利息成本，本集團已訂立利率掉期，據此，本集團協議於指定區間交換經參考協定之名義本金額計算所得之定息與浮息金額之差額。於二零二一年十二月三十一日，於計及利率掉期之影響後，本集團約33%(二零二零年：無)之計息銀行借貸按固定利率計息。

於二零二一年十二月三十一日，根據估計，倘利率於有關日期上升／下降100(二零二零年：100)個基點，而所有其他變數維持不變，則於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團除稅前盈利將減少／增加人民幣2,816,000元(二零二零年：人民幣1,484,000元)及本集團權益將減少／增加人民幣2,816,000元(二零二零年：人民幣1,484,000元)(經計及利率掉期的影響後，透過對本集團於報告期末所持有的借貸之影響)。

### 38. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 外幣風險

外幣風險指金融工具公允值或未來現金流量隨著匯率變動而波動的風險。

本集團業務主要位於中國，且主要以人民幣交易及結算。因此，董事認為本集團所承受外匯風險並不重大。若干買賣乃以美元等其他貨幣結算。本集團亦有以港元計值的銀行及其他借貸。該等貨幣兌人民幣的匯率波動將影響本集團的營運業績。本集團已訂立遠期外匯合約以降低於銀行借款到期日美元兌人民幣的匯兌風險。該遠期外匯合約的價值變動預期會抵銷以美元計值的銀行借款於銀行借款到期日的匯兌差額。

本集團絕大部分營業額及絕大多數經營開支均以人民幣計值，而人民幣目前不能自由兌換。中國政府就人民幣兌換為外幣實施監控措施，並於若干情況下管制貨幣匯出中國。外幣短缺或會限制本集團中國附屬公司匯出足夠外匯以向本集團支付股息或其他款項的能力。

根據中國現行外匯規例，經常賬項目(包括股息以及貿易及服務相關外匯交易)可遵照若干程序規定以外幣支付，而毋須事先取得國家外匯管理局批准。然而，倘為支付資本賬項目(如償還以外幣計值的銀行貸款)而將人民幣兌換為外幣並匯出中國，則須取得適當中國政府機關批准。

目前，本集團中國附屬公司可購買外匯以清償其經常賬交易，包括向中國附屬公司的股東派付股息，但須事先取得國家外匯管理局批准。本集團中國附屬公司亦可將外匯保留於其經常賬，以清償外幣負債或支付股息。鑒於資本賬內的外匯交易仍須遵守若干限制，且須取得國家外匯管理局批准，故可能影響本集團附屬公司透過債務或股本融資(包括本公司提供的貸款或注資)取得所需外匯金額的能力。

中國境內可用作降低本集團就人民幣兌換其他貨幣所承受匯率波動風險的對沖工具有限。迄今為止，本集團已訂立遠期外匯合約，以降低本集團就上述以美元計值的銀行借款所面臨的外匯風險。然而，本集團並無訂立任何對沖交易以降低本集團因以美元計值的應收賬款所引致的外匯風險。當本集團日後決定訂立其他對沖交易時，有關對沖工具的選擇性及可行性可能有限，而本集團未必能成功對沖本集團的風險，或完全無法對沖風險。

美元兌人民幣或港元兌人民幣匯率的5%合理可能增加/減少會導致本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的除稅前盈利減少/增加人民幣567,000元(二零二零年：人民幣358,000元)及本集團權益減少/增加人民幣38,564,000元(二零二零年：人民幣36,094,000元)。

二零二一年十二月三十一日

**38. 財務風險管理目標及政策(續)****信貸風險**

本集團僅與業內認可及信譽良好的第三方交易。本集團的政策為所有有意按信貸期交易的客戶均須通過信貸審核程序。此外，本集團會持續監察應收款項結餘，故壞賬風險甚微。

**最高風險及年末階段**

下表呈列於十二月三十一日基於本集團信貸政策(主要基於逾期資料，除非在毋須付出過多成本或努力下即可獲得其他資料)的信貸質素及最高信貸風險以及年末階段分類。

於二零二一年十二月三十一日

	12個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第1階段	第2階段	第3階段	簡化方式	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收賬款*	-	-	-	167,660	167,660
應收票據	62,638	-	-	-	62,638
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
— 正常**	37,096	-	-	-	37,096
已抵押存款					
— 尚未逾期	205,000	-	-	-	205,000
現金及現金等價物					
— 尚未逾期	998,897	-	-	-	998,897
定期存款					
— 尚未逾期	155,500	-	-	-	155,500
	1,459,131	-	-	167,660	1,626,791

二零二一年十二月三十一日

**38. 財務風險管理目標及政策(續)**

信貸風險(續)

**最高風險及年末階段(續)**

於二零二零年十二月三十一日

	12個月 預期信貸虧損		全期預期信貸虧損		總計 人民幣千元
	第1階段 人民幣千元	第2階段 人民幣千元	第3階段 人民幣千元	簡化方式 人民幣千元	
應收賬款*	–	–	–	140,298	140,298
應收票據	54,835	–	–	–	54,835
計入預付款項、其他應收款項 及其他資產的金融資產					
– 正常**	32,555	–	–	–	32,555
已抵押存款					
– 尚未逾期	179,660	–	–	–	179,660
現金及現金等價物					
– 尚未逾期	717,285	–	–	–	717,285
定期存款					
– 尚未逾期	280,000	–	–	–	280,000
	1,264,335	–	–	140,298	1,404,633

\* 就本集團應用減值簡化方式的應收賬款而言，基於撥備矩陣的資料於附註18披露。

\*\* 倘計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產並無逾期，且無資料顯示自初步確認以來有關金融資產的信貸風險顯著增加，則其信貸質素會被視為「正常」。否則，有關金融資產的信貸質素將被視為「存疑」。

由於本集團僅與業內認可及信譽良好的第三方交易，故毋須作出抵押。由於本集團應收賬款及應收票據廣泛分佈於不同客戶，故並無重大集中信貸風險。

有關本集團就應收賬款及應收票據所承受信貸風險的進一步數據資料於財務報表附註18披露。

二零二一年十二月三十一日

**38. 財務風險管理目標及政策(續)****流動資金風險**

流動資金風險指企業於取得足夠融資以償還有關金融工具債務時可能遭遇困難的風險。流動資金風險可能因以下事項而產生，包括無法適時出售金融資產、交易對方未能償還其合約債務責任、於債務責任到期日前償還債務或無法產生預期現金流量。

於管理流動資金風險時，本集團監察及維持現金及現金等價物於管理層視為足以應付本集團營運所需及減輕現金流量波動所帶來影響的水平。本集團目標為利用計息銀行及其他借貸，於資金持續可供動用與靈活彈性之間維持平衡。本公司董事認為，本集團預期擁有充裕資金應付本集團資金需要及管理流動資金狀況。

本集團金融負債於報告期間結算日按已訂約但未貼現款項的到期情況載列如下：

於二零二一年十二月三十一日

	一年內 或按要求 人民幣千元	於第二年 人民幣千元	第三年 至第五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	4,464	3,702	2,195	10,361
計息銀行借貸	423,227	—	—	423,227
應付賬款及應付票據	48,978	—	—	48,978
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	88,667	—	—	88,667
	<b>565,336</b>	<b>3,702</b>	<b>2,195</b>	<b>571,233</b>

於二零二零年十二月三十一日

	一年內 或按要求 人民幣千元	於第二年 人民幣千元	第三年 至第五年 人民幣千元	總計 人民幣千元
租賃負債	1,541	807	1,138	3,486
計息銀行借貸	148,940	—	—	148,940
應付賬款及應付票據	130,838	—	—	130,838
計入其他應付款項及應計費用的 金融負債	81,411	—	—	81,411
	<b>362,730</b>	<b>807</b>	<b>1,138</b>	<b>364,675</b>

二零二一年十二月三十一日

**38. 財務風險管理目標及政策(續)****資本管理**

本集團資本管理的主要目的為確保本集團持續經營能力，以及維持穩健資本比率，以支持其業務及盡量擴大股東價值，從而持續為股東及其他權益持有人提供回報及利益，並因應風險水平釐定產品及服務價格，務求為股東提供充足回報。

本集團管理其資本結構，並視乎經濟狀況變動作出調整。為維持或調整資本結構，本集團可能調整向股東派付的股息、退回股東資金或發行新股份。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，管理資本的目的、政策或程序並無變動。

本集團按資產負債比率及債務與權益比率監控資本。資產負債比率乃按淨債務除以經調整資本計算得出。淨債務／現金則按綜合財務狀況報表所示計息銀行借貸總額以及租賃負債減現金及現金等價物、定期存款以及已抵押存款計算得出。本集團旨在將資產負債比率維持於合理水平。債務與權益比率乃按計息銀行借貸以及租賃負債總額除以權益總額計算得出。於報告期間結算日的資產負債比率及債務與權益比率如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
計息銀行借貸(附註24)	418,174	148,391
租賃負債(附註15(b))	9,778	2,859
減：現金及現金等價物	(998,897)	(717,285)
定期存款	(155,500)	(280,000)
已抵押存款	(205,000)	(179,660)
現金淨額	(931,445)	(1,025,695)
本公司擁有人應佔權益	2,658,224	2,688,718
資產負債比率	不適用	不適用
權益總額	2,655,588	2,688,718
債務與權益比率	16.1%	5.6%



二零二一年十二月三十一日

**39. 本公司財務狀況報表**

於報告期間結算日，有關本公司財務狀況報表的資料如下：

	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>		
於附屬公司的投資	168,139	173,083
<b>流動資產</b>		
應收附屬公司款項	173,283	165,368
預付款項、其他應收款項及其他資產	78	83
銀行結餘	505	691
流動資產總值	173,866	166,142
<b>流動負債</b>		
應付附屬公司款項	43,744	37,773
其他應付款項	840	1,025
流動負債總額	44,584	38,798
流動資產淨值	129,282	127,344
資產淨值	297,421	300,427
<b>權益</b>		
已發行股本	27,807	27,807
儲備(附註)	269,614	272,620
權益總額	297,421	300,427

二零二一年十二月三十一日

**39. 本公司財務狀況報表(續)**

附註：

本公司以呈列貨幣列示的儲備概要如下：

	股份溢價賬 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	98,081	172,535	(77,730)	172,292	365,178
年內盈利	-	-	-	99,671	99,671
匯兌調整	-	-	(15,145)	-	(15,145)
年內全面收益／(虧損)總額	-	-	(15,145)	99,671	84,526
二零一九年末期股息及特別股息	-	-	-	(177,084)	(177,084)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>98,081</b>	<b>172,535</b>	<b>(92,875)</b>	<b>94,879</b>	<b>272,620</b>
年內盈利	-	-	-	166,539	166,539
匯兌調整	-	-	(8,264)	-	(8,264)
年內全面收益／(虧損)總額	-	-	(8,264)	166,539	158,275
二零二零年末期股息及特別股息	-	-	-	(161,281)	(161,281)
於二零二一年十二月三十一日	<b>98,081</b>	<b>172,535</b>	<b>(101,139)</b>	<b>100,137</b>	<b>269,614</b>

二零二一年十二月三十一日

**39. 本公司財務狀況報表(續)**

附註：(續)

本公司以功能貨幣列示的儲備概要如下：

	股份溢價賬 千港元	實繳盈餘 千港元	保留盈利 千港元	總計 千港元
於二零二零年一月一日	10,233	195,879	200,292	406,404
年內盈利	-	-	112,076	112,076
年內全面收益總額	-	-	112,076	112,076
二零一九年末期股息及特別股息	-	-	(193,829)	(193,829)
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	<b>10,233</b>	<b>195,879</b>	<b>118,539</b>	<b>324,651</b>
年內盈利	-	-	<b>200,650</b>	<b>200,650</b>
年內全面收益總額	-	-	<b>200,650</b>	<b>200,650</b>
二零二零年末期股息及特別股息	-	-	<b>(193,829)</b>	<b>(193,829)</b>
於二零二一年十二月三十一日	<b>10,233</b>	<b>195,879</b>	<b>125,360</b>	<b>331,472</b>

該等儲備賬包括本公司可供分派儲備135,593,000港元(二零二零年：128,772,000港元)。

**40. 批准財務報表**

財務報表已於二零二二年三月二十九日獲董事會批准及授權刊發。

神冠控股(集團)有限公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於過往五個財政年度的綜合業績及綜合資產、負債以及非控股權益，乃摘錄自己刊發的經審核財務報表內，並重列如下。

下列概要並不構成經審核財務報表的組成部分。

	二零二一年 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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>截至十二月三十一日止年度</b>					
<b>業績</b>					
收入	<b>1,168,099</b>	961,623	997,500	899,016	1,007,991
銷售成本	<b>(857,608)</b>	(722,577)	(765,312)	(586,470)	(767,303)
毛利	<b>310,491</b>	239,046	232,188	312,546	240,688
其他收入及收益淨額	<b>53,550</b>	70,645	60,044	36,836	34,942
銷售及分銷開支	<b>(36,569)</b>	(32,655)	(35,425)	(39,686)	(43,621)
行政開支	<b>(157,715)</b>	(163,748)	(167,272)	(202,630)	(158,054)
融資成本	<b>(5,335)</b>	(2,493)	(1,678)	(3,545)	(8,726)
分佔一間聯營公司之盈利及虧損	<b>(1,432)</b>	(2,357)	(4,002)	(7,430)	102
<b>除稅前盈利</b>	<b>162,990</b>	108,438	83,855	96,091	65,331
所得稅開支	<b>(42,974)</b>	(21,669)	(17,262)	(24,907)	(8,965)
<b>年內盈利</b>	<b>120,016</b>	86,769	66,593	71,184	56,366
以下人士應佔盈利：					
本公司擁有人	<b>122,652</b>	90,754	75,444	80,259	68,794
非控股權益	<b>(2,636)</b>	(3,985)	(8,851)	(9,075)	(12,428)
	<b>120,016</b>	86,769	66,593	71,184	56,366
<b>於十二月三十一日</b>					
<b>資產、負債及非控股權益</b>					
資產總值	<b>3,312,070</b>	3,130,200	3,083,502	3,117,666	3,293,956
負債總額	<b>(656,482)</b>	(441,482)	(307,075)	(303,400)	(445,537)
非控股權益	<b>2,636</b>	–	(3,985)	(12,686)	(20,999)
	<b>2,658,224</b>	2,688,718	2,772,442	2,801,580	2,827,420