

嘉士利®

嘉士利集團有限公司 JIASHILI GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股票代碼：1285



年報 2021



目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	6
管理層討論及分析	10
企業管治報告	18
董事會報告	36
董事及高級管理層履歷詳情	51
五年財務概要	54
獨立核數師報告	56
綜合損益及其他全面收益表	62
綜合財務狀況表	63
綜合權益變動表	66
綜合現金流量表	68
綜合財務報表附註	71



公司資料

董事

執行董事

黃銑銘先生
(主席及行政總裁)

譚朝均先生
(副主席)

陳松澆先生
劉守平先生(於二零二一年七月二十六日獲委任)

非執行董事

林曉先生(於二零二一年七月二十六日辭任)

獨立非執行董事

甘廷仲先生
何文琪女士
馬曉強先生

公司秘書

岑展雲先生, FCPA、ACG、HKACG、CTA

審核委員會

甘廷仲先生(主席)
何文琪女士
馬曉強先生

薪酬委員會

何文琪女士(主席)
黃銑銘先生
甘廷仲先生
馬曉強先生

提名委員會

黃銑銘先生(主席)
甘廷仲先生
何文琪女士
馬曉強先生

授權代表

黃銑銘先生
岑展雲先生

核數師

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



公司資料

主要往來銀行

交通銀行股份有限公司香港分行

開曼群島主要股份過戶登記處

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

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

註冊辦事處

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

中國總部

中國
廣東省
開平市
長沙港口路18號

香港主要營業地點

香港
九龍
大角咀榆樹街13號
藝商工廠大廈
5樓A7室

公司網站

www.gdjsl.com

股份代號

1285

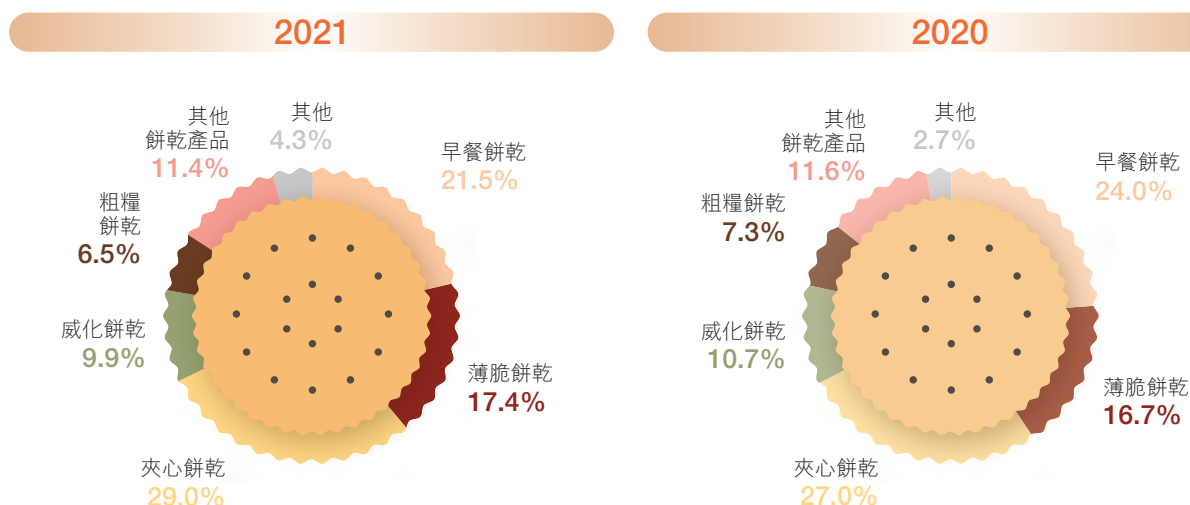
上市日期

二零一四年九月二十五日



財務摘要

按主要產品分部劃分的收益明細



截至十二月三十一日止年度

	二零二一年 (人民幣千元)	二零二零年 (人民幣千元)	增加/減少
收益	1,597,132	1,518,545	↑ 5.2%
毛利	458,923	510,988	↓ 10.2%
毛利率	28.7%	33.6%	↓ 4.9個百分點
年內溢利	108,305	145,265	↓ 25.4%
未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利(EBITDA) ⁽¹⁾	238,275	250,296	↓ 4.8%
經營溢利(EBIT) ⁽²⁾	170,841	191,385	↓ 10.7%
每股盈利—基本及攤薄(人民幣分)	27.81	34.38	↓ 19.1%
純利率	6.8%	9.6%	↓ 2.8個百分點
擬派每股末期股息(港元)	0.05	0.05	—

備註：

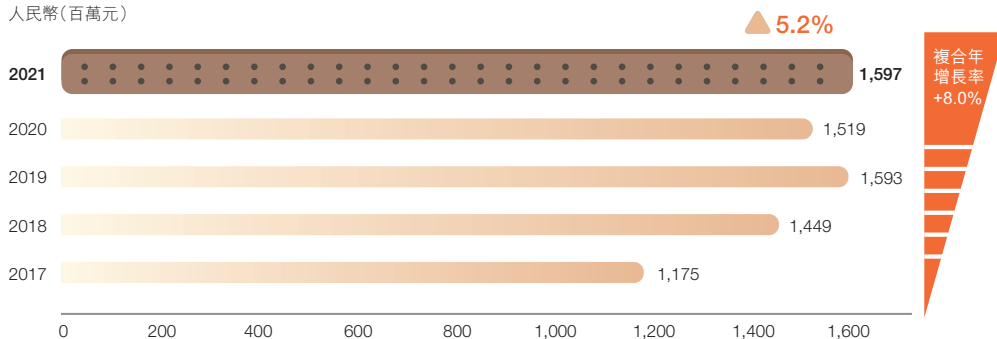
(1) 包括除稅前溢利但不包括融資成本以及折舊及攤銷總額。

(2) 除息稅前盈利，包括除稅前溢利但不包括融資成本。

財務摘要

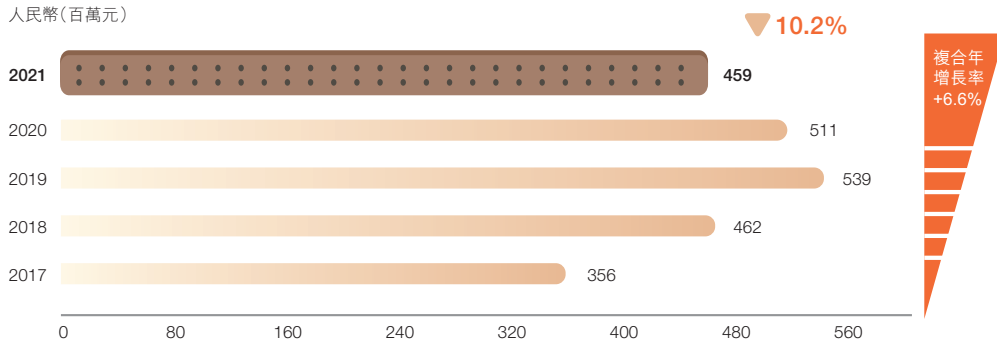
收益

人民幣(百萬元)



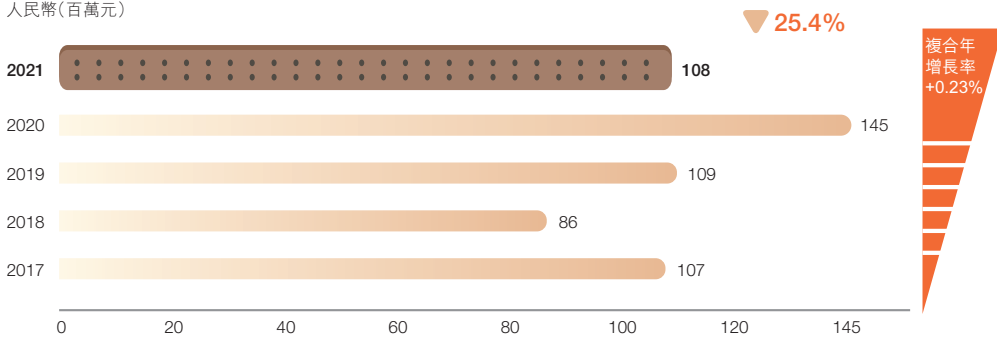
毛利

人民幣(百萬元)



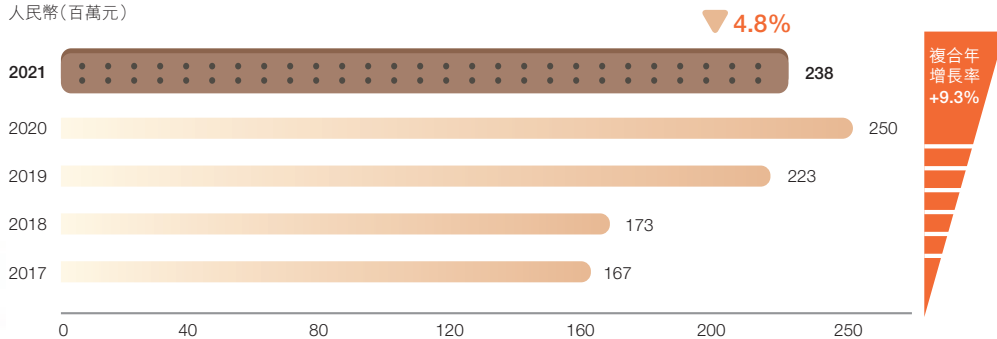
年內溢利

人民幣(百萬元)



未計利息、稅項、折舊及攤銷前的溢利

人民幣(百萬元)



主席報告

尊敬的各位股東

本人謹代表嘉士利集團有限公司(「嘉士利」或「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」或「我們」)欣然提呈嘉士利二零二一年年度的年度業績。

業務業績

二零二一年再度面臨前所未有的挑戰及困難，但亦帶來機遇、韌性與關懷，與之同時，全球範圍內個人、企業及社區正快速適應二零一九冠狀病毒病(「二零一九冠狀病毒病」)持續蔓延的影響。二零一九冠狀病毒病對我們的業務而言構成干擾，造成不確定性，同時影響全體分銷商、同事、供應商及股東。本年度，我們的第一要務與二零二零年一致，即確保營運及財務韌性，以服務客戶並發揮積極影響力惠及持份者及廣泛社會，同時保證僱員的健康與福祉。董事(「董事」)會(「董事會」)有信心，儘管疫情於過去兩年造成了挑戰和動盪，且現在仍然影響著我們的社會，但我們的業務正在變得更加強大。支撐這份信心的是我們絕佳的產品組合以及敬業奉獻的團隊。

在逆境中，精神和品格脫穎而出，這一年我們在嘉士利的所有人身上都看到了這一點。這一年的業務表現出令人難以置信的彈性及靈活性，二零二一年本集團收入同比增長5.2%至約人民幣1,597.1百萬元。總體而言，儘管存在這些困難，我們仍保持了市場份額，我們在薄脆餅乾和夾心餅乾領域的市場份額有所增加，而其他其他產品的銷售額略有下降。就產品組合而言，早餐餅乾、薄脆餅乾及夾心餅乾為主導產品，約佔總收益的67.8%(二零二零年：67.7%)。本集團經營溢利(未計利息及稅項前的溢利(EBIT))減少10.7%至約人民幣170.8百萬元(二零二零年：EBIT約人民幣191.4百萬元)。EBIT率為10.7%(二零二零年：12.6%)。本公司應佔溢利約人民幣115.4百萬元(較去年減少



主席報告

19.1%)，貢獻收益回報為7.2%(去年：9.4%)。經營現金流量淨額達至約人民幣101.7百萬元(去年：約人民幣279.8百萬元)。影響流動資金的重大的因素包括經營活動產生的現金流量、未來資本支出、收購、股息、可用銀行貸款的充足性及在按滿意條件下吸引長期資本的能力。我們相信，本集團財務狀況穩健，從營運中產生大量現金，流動資金充足可滿足營運資金需求、可預見資本開支及股息支付。

生產成本及毛利率



我們的棕櫚油及糖等原材料價格於二零二一年大幅上升。原材料價格上漲導致本集團二零二一年的毛利率有所下降。我們於二零二一年度的毛利率減少4.9個百分點至28.7%(二零二零年：33.6%)。為盡量減少原材料價格上漲的影響，我們可能考慮以下措施：i) 與重要供應商提前簽訂長期合同安排；ii) 積極的供應鏈及物流行動，以確保有效交付；iii) 高效的成本管理；及iv) 提高運營效率。我們相信正在積極管理我們在許多原材料投入中遇到的成本膨脹問題。



主席報告

競爭

我們的許多糖果品牌廣受消費者認可，是在中國市場銷售的領先品牌之一。我們在競爭激烈的市場上與眾多其他全球跨國公司、國家、地區及地方公司競爭銷售我們的品牌。我們的一些競爭對手是擁有大量資源及大量國際業務的大公司。我們產品類別的競爭基於產品創新、產品質量、價格、品牌認知度和忠誠度、營銷和促銷活動的有效性、識別和滿足消費者偏好的能力，以及便利性和服務。我們還經歷了來自其他零食產品的日益激烈的競爭，我們專注於擴大核心糖果品牌的邊界，以捕捉新的零食場合。為應對中國的競爭環境，行動可能包括：i) 我們跟蹤市場活動並對其進行分析以調整我們的戰略；ii) 我們可以在內部開發產品，在商業上合理的情況下與第三方合作，還可以收購公司以將其產品帶入內部；iii) 我們還將繼續發展我們的嘉士利品牌並投資營銷新品牌，以提高市場認可度；及iv) 我們的多元化戰略還將推出新產品，以補充我們現有的產品。

我們的責任、人才、文化及價值觀

我們了解優秀人才、強大和負責任的團隊的價值、品牌的力量、持續投資的必要性以及與分銷商、客戶和供應商保持牢固和持久關係的必要性。在我們所有的業務中，我們透過日常工作踐行我們的價值觀，包括投資於同事的健康和安全，以及促進多樣性和尊重人權。我們的價值觀是：尊重每個人的尊嚴；誠信行事；合作進步；及嚴謹交付。我們以成為一流僱主而自豪，積極努力發展我們的員工並創造發展機會。因此，我們的員工能長期留住，建立的輝煌職業生涯能幫助他們在工作、家庭和社區中實現目標。我們相信大多數人本質是好的，在鼓勵、參與和支持下，他們會以正確的方式做正確的事。我們對誠信的高標準使我們能夠推動強大的文化，並認識到負責任的行為是長期建立和管理企業的唯一途徑。我們的目標是提供最物有所值的安全、營養、實惠的餅乾零食。我們致力於成為一名好鄰居，為我們經營所在的社區提供支持。我們的核心價值「嘉士利、利國家、利大家」是我們制定對策應對二零一九冠狀病毒病的挑戰的關鍵。本集團的優良文化歷史悠久，多年來滲入我們的各項業務，為落實決策的方式奠定了堅實基礎。一直以來，我們以為社會作出持續積極貢獻為宗旨，專注於投資在人們、支持社會、穩固供應鏈並保護環境。

董事會變動

於二零二一年七月，劉守平先生獲委任為本公司執行董事，以替代非執行董事林曉先生。謹代表董事會藉此機會向林曉先生表達誠摯感謝，感謝彼於任期內為本公司作出的貢獻。劉守平先生之個人履歷詳細內容請參見本報告第52頁。



主席報告

股息

董事會建議本年度末期股息每股0.05港元。連同中期股息每股0.10港元，本年度合計股息每股0.15港元。較去年每股0.05港元增加200%。倘經股東批准，末期股息將於二零二二年八月五日支付予於在二零二二年七月十五日營業時間結束時登記在冊的股東。股份將於二零二二年七月十二日除淨。

感謝我們的僱員

在又一個充滿挑戰的一年結束時，我為我們的僱員感到自豪，他們繼續應對二零一九冠狀病毒病帶來的諸多挑戰，同時採取行動為我們的未來抓住機遇。我們的文化力量得以彰顯，我們將決策權下放到每個業務和市場的運營模式使我們能非常迅速且適當地應對當地挑戰。今年的成果再次證明瞭我們員工的奉獻精神、技能和獨創性。我對他們所有人這段時期的傑出貢獻表示不盡感謝。

前景

我們看到包括棕櫚油、糖和麵粉在內的原材料投入成本顯著增加，這對我們的利潤率產生了負面影響。我們的業務正在努力通過節省成本來抵銷這些影響。我們相信中國經濟的快速復蘇以及消費者支出的增加將在未來幾年推動我們的銷售。我們將繼續加強建設我們所有業務的能力和實力。我們預計本集團盈利能力的改善又將致使新一年強勁現金流產生。儘管我們可以有機地實現我們的大部分雄心壯志，但我們也確實看到通過併購加速實現我們戰略的機會。我們將尋找併購機會，以繼續我們的地域或產品擴展，並作為創新的替代方案，以將我們的產品組合擴展到新的增長空間。未來幾年，我們希望實現以下目標：

- 收益增長
- 利潤率增加
- 現金流雄厚
- 增加股東回報

團結一致，我們可以在艱難的一年中建立更強大的業務

尊敬的股東，感謝您在又一個充滿挑戰的一年中的持續支持以及您對我們的信任。我們祝願您、經銷商、消費者、業務合作夥伴、供應商和僱員在來年身體健康。

嘉士利集團有限公司

董事會主席

黃銑銘

二零二二年三月三十日

管理層討論及分析

業務回顧

韌性及奉獻精神

嘉士利為中國最大的優質餅乾生產商之一，自1956以來擁有逾65年的悠久歷史，我們以超過10種品牌在中國約31個省和直轄市及310個地級市營銷、銷售及分銷我們的產品，向中國市場推出逾660個存貨單位。對嘉士利來說，服務客戶不僅僅意味著出售食物。還意味著為我們面對所有的持份者 — 客戶、同事、供應商和股東 — 承擔責任和開展可持續發展業務，並為所有人提供實惠、健康和可持續的餅乾和零食。自二零一九冠狀病毒病疫情開始至今已超過兩年，對我們的業務產生了如此深遠的影響。疫情期間，我們見證了領導團隊的質素和團隊成員的奉獻精神，彼等繼續為我們的客戶和更廣泛的持份者群體提供卓越的服務水平。嘉士利是一家充滿真正熱愛工作之人的企業。企業上下充滿員工的溫暖和熱情，一直鼓舞人心。在整個疫情期間，我們加強了與客戶和供應商的關係，確保我們能夠共同靈活應對不斷變化的市場環境。我們繼續通過提供卓越的服務水平來支持我們的客戶，並在疫情期間有序完善社區工作。我們應對二零一九冠狀病毒病的措施包括：1) 確保僱員的健康及安全；2) 安全生產及交付食品給客戶及消費者；3) 支持我們經營所在的社區；及4) 保持財務靈活性。我們在董事會組成的二零一九冠狀病毒病危機管理團隊領導下開展工作。當前二零一九冠狀病毒病疫情的嚴重程度和持續時間尚不能確定，並且正在迅速地發生變化。本公司正在積極監測疫情和相關政府行動的不斷發展和變化。我們將按需要主動調整我們的策略，以應對可能發生的不斷變化的任何健康、經營或財務風險。

二零二一年經營環境的仍將競爭激烈及充滿不確定性。由於中國政府的防疫措施取得了成功，中國在二零二一年迅速復蘇，使得限制命令放鬆，民間消費強勁復蘇。根據中國國家統計局發佈的數據，二零一九冠狀病毒病疫情期間，二零二一年國內生產總值(GDP)超過人民幣114萬億元，同比增長8.1%。二零二一年中國社會消費品零售總額超過人民幣44.1萬億元，同比增加12.5%，表明中國的私人消費支出處於穩定復蘇態勢。此外，二零二二年首兩個月，中國社會消費品零售總額(不包括汽車)超過人民幣6.7萬億元，按年增加7.0%。中國市場的復蘇步伐令人鼓舞，並將取決於疫苗的交付和政策的持續支持。本集團對未來充滿信心，並將繼續保持警惕和謹慎，持續維持和改善產品質量，創新產品組合，降低成本並擴大分銷商網絡以維護收益並滿足消費者的需求。

管理層討論及分析

業績回顧

儘管二零一九冠狀病毒病已經影響了本集團的短期規劃和行動，我們由內生性增長驅動，並輔以收購的中長期策略仍保持不變。我們今年的財務業績比以往任何時候都更能證明本集團的韌性。這源於我們品牌的實力、我們產品和市場的多樣性、我們的地域分佈、保守的融資策略以及允許快速靈活決策的組織設計。本集團二零二一年的收益增加約人民幣78.6百萬元或5.2%至約人民幣1,597.1百萬元。就產品組合而言，早餐餅乾、薄脆餅乾及夾心餅乾為主導產品，約佔總收益的67.8%（二零二零年：67.7%）的，其餘則為粗糧餅乾、威化餅乾及其他餅乾產品。毛利較二零二零年同期約人民幣511百萬元減少約人民幣52.1百萬元至約人民幣458.9百萬元，同比下跌10.2%，這主要是由原材料（特別是棕櫚油及麵粉）成本上升所致。此外，毛利率較二零二零年下降約4.9個百分點至28.7%。

二零二一年的年內溢利由二零二零年的約人民幣145.3百萬元減少25.4%或約人民幣37.0百萬元至約人民幣108.3百萬元。減少的主要原因是原材料成本加速上漲（特別是棕櫚油及麵粉價格上漲）以及預期信貸虧損模型下貸款的額外信貸風險導致本年度撥備增加。疫情引發原材料和包裝材料市場的劇烈波動。這種波動對諸多行業造成了沉重打擊，並導致干擾甚至生產中斷。儘管存在這種波動，嘉士利憑借前瞻性規劃和快速適應能力，在二零二一年成功保證大部分生產基地的原材料和包裝材料供應。提高產品品質和原材料供應，本集團努力追求最佳性價比和實現零客戶投訴。這可以通過改進品質和供應管理以及生產包裝過程來實現。透過對產品安全的嚴格控制，品質檢查和評審將在生產的每個階段落實，從而降低成本，提高生產效率。

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

管理層討論及分析

營銷及推廣

創新一直是嘉士利的牢固傳統。如今，我們的創新步伐比以往任何時候都要快，每年我們均會將創新產品推向市場。為了滿足不斷變化的消費者需求，我們的產品專家日復一日地辛勤工作，以確保每款新產品均可能成為日後的經典。二零二一年，研發開支約為人民幣64.7百萬元，同比增長8.1%。研發開支佔二零二一年總收益約4.1%（二零二零年：3.9%）。

二零二一年，本集團在中國擁有超過2,050名分銷商，嘉士利是一家以客戶為優先的公司。我們的業務模式、結構和策略將繼續圍繞對本地消費者不同喜好的深刻理解而發展改進。嘉士利繼續迎合變幻莫測的各種消費者喜好。在多樣化的消費者觀念中，如今最突出的消費者喜好包括清潔標籤、便利性、營養與健康、真實性和高端化。此等不同喜好對於世界不同地區的消費者可能會有不同涵義。嘉士利的核心方法為從根本上了解如何滿足此等需求並在客戶尋求創新以在當今市場中取勝的過程中提供支持。此等不斷變化的消費者喜好正在重新定義各終端市場和渠道的消費場合。客戶是我們一切工作的中心，我們旨在透過為分銷商為最終客戶提供更多產品來增加價值。本集團正在整合不同的分銷商渠道，透過超市、店鋪、便利店及主要客戶(KA)等渠道與不同分銷商連結以滿足客戶需求。部分差異產品透過特定渠道進行獨家銷售，以避免渠道中存在潛在衝突。我們亦在不同渠道及地區尋求包裝及規格方面的產品差異化。

為了推廣我們的產品，本集團制定了一項政策及控制措施，以透過折扣、試食活動、現場廣告推廣我們的產品及品牌名稱。銷售、廣告和推廣開支佔二零二一年收入的8.8%（二零二零年：9.4%）。嘉士利是一個高度多元化的集團，經營種類繁多的餅乾和休閒零食產品，其中有超過10個知名的食品品牌以及我們的旗艦零售品牌「嘉士利」。我們有堅定的社會目標：提供物有所值的安全、營養和實惠的食品。

管理層討論及分析

財務回顧

在這個充滿挑戰的時代，我們專注於照顧客戶，這使我們能夠為所有持份者建立強大的業務。我們處於良好狀態，可以在今年繼續保持這一勢頭。二零一九冠狀病毒病危機對我們的財務業績產生了重大影響，包括大量增加的原材料成本。我們的戰略保持一致並正在取得成果。今年我們專注於營運效率，繼續投資於不同的業務和技術，在我們的競爭力上取得了進步，並加快了我們的可持續發展議程。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的收益同比上升5.2%至約人民幣1,597.1百萬元，而總銷量為101,101噸，較去年同期減少3.7%。可喜的收益表現乃由於二零二一年下半年（尤其是第四季度）強勁國內需求改善。二零二一年按產品類別劃分的收益及銷量明細與去年同期比較數字如下：

銷量/收益	二零二一年			二零二零年			以下各項的變動	
	噸	人民幣 (百萬元)	收益貢獻	噸	人民幣 (百萬元)	收益貢獻	銷量	收益
早餐餅乾	29,170	342.8	21.5%	32,412	363.9	24.0%	-10.0%	-5.8%
薄脆餅乾	20,245	277.2	17.4%	19,619	253.4	16.7%	3.2%	9.4%
夾心餅乾	25,886	463.4	29.0%	24,741	410.0	27.0%	4.6%	13.0%
威化餅乾	8,915	157.9	9.9%	9,757	162.2	10.7%	-8.6%	-2.7%
粗糧餅乾	6,230	103.9	6.5%	7,239	111.4	7.3%	-13.9%	-6.7%
其他餅乾	10,656	182.3	11.4%	11,192	175.9	11.6%	-4.8%	3.6%
其他	—	69.6	4.3%	—	41.7	2.7%	—	66.9%
總計	101,101	1,597.1	100.0%	104,960	1,518.5	100.0%	-3.7%	5.2%

管理層討論及分析

早餐餅乾

在二零一九冠狀病毒病疫情水平下，我們的傳統早餐餅乾報告的銷售額有所減少。二零二一年，早餐餅乾產生的收益較去年同期減少約人民幣21.1百萬元或5.8%至約人民幣342.8百萬元，銷量較去年同期減少10.0%至29,170噸。

薄脆餅乾

二零二一年，薄脆餅乾產生的收益較去年同期增加約人民幣23.8百萬元至約人民幣277.2百萬元，銷量較去年同期增加3.2%至20,245噸。增加的主要原因是本集團強大的品牌知名度及有效的定價及促銷策略。

夾心餅乾

夾心餅乾方面，主要是果醬夾心餅乾(果樂果香)，二零二一年，夾心餅乾系列產生的收益同比上升13.0%或約53.4百萬元至約人民幣463.4百萬元。銷量則較去年同期增加4.6%至25,886噸。增加的原因主要如下：(i)中國國內零售消費的快速復甦以及社交隔離及店舖關停規定有所放鬆；及(ii)主要透過抖音的網絡產品促銷經證實有效，因為我們大多數目標消費者為大學生及青少年，他們對網絡社交媒體的認可度及接受度極高。

威化餅乾

二零二一年，威化餅乾產生的收益約為人民幣157.9百萬元，較去年同期減少2.7%。銷量下降8.6%至8,915噸。

粗糧餅乾

粗糧餅乾的收益約為人民幣103.9百萬元，較去年同期下降6.7%或約人民幣7.5百萬元。銷量達至6,230噸，較去年同期減少13.9%。粗糧餅乾的產品重新定位及市場渠道調整尚在進行中。

管理層討論及分析

其他餅乾

本集團的策略為積極尋求擴大不同品牌及口味的餅乾產品組合以滿足客戶期望。其他餅乾產品主要包括九洲曲奇、奶油薄餅、瑞士樂系列及其他。二零二一年，其他餅乾的收益約為人民幣182.3百萬元，較去年同期增加3.6%或約人民幣6.4百萬元。銷量下降4.8%至10,656噸。

其他

二零二一年的其他主要代表有保質期較短的麵包、月餅及其他雜項零食產品。其他的收益約為人民幣69.6百萬元，較去年同期增加66.9%或約人民幣27.9百萬元。

毛利及毛利率

整體毛利率下降主要由於原材料(尤其是棕櫚油和麵粉)成本價格上漲所致。於二零二一年，毛利約為人民幣458.9百萬元(二零二零年：約人民幣511.0百萬元)，同比下降10.2%。毛利率於二零二一年減少至28.7%(二零二零年：33.6%)，較去年下跌4.9個百分點。毛利及毛利率均下降是由於我們的原材料(主要是棕櫚油和麵粉)成本不斷上升所致。二零二一年，棕櫚油和麵粉的成本每噸分別比去年增加46.8%及4.8%。本集團將進一步實施嚴格的措施和控制，以保持我們生產和製造成本的競爭力。

其他收入

二零二一年的其他收入較二零二零年減少約15.9%至約人民幣40.0百萬元。減少的主要原因是本年度確認的政府補助略低於去年同期。然而，政府補助收入的減少部分就被應收貸款賺取的利息收入增加所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及促銷開支、運送及運輸開支以及銷售行政開支。二零二一年該等開支與二零二零年相比，保持大致相同。銷售及分銷開支由二零二零年的約人民幣223.0百萬元下降3.0%至二零二一年的約人民幣216.4百萬元。於二零二一年，銷售行政以及廣告及促銷開支約為人民幣140.5百萬元(二零二零年：約人民幣142.3百萬元)。銷售以及廣告及促銷開支佔收益的百分比為8.8%(二零二零年：9.4%)，與本集團擴大及拓寬消費者基礎的政策相符。運送及運輸開支約為人民幣75.9百萬元(二零二零年：約人民幣80.7百萬元)。於二零二一年，運送及運輸開支佔收益的百分比為4.8%(二零二零年：5.3%)。本公司力求高效的配送策略以節省成本，同時以更快的交貨速度滿足客戶的需求。

管理層討論及分析

行政開支

二零二一年行政開支與二零二零年相比保持不變。截至二零二一年十二月三十一日止年度，行政開支約為人民幣78.4百萬元，同比增加約人民幣2.0百萬元或2.6%。行政開支主要包括員工成本、法律及專業開支、其他稅務開支及租金開支。

其他收益及虧損

本年度，其他收益約為人民幣82.5百萬元，較去年同期虧損減少約人民幣82.9百萬元（二零二零年：虧損約人民幣0.4百萬元）。本年度其他收益主要由於二零一九年已計提的預付款減值撥備轉回所致。

存貨

本集團的存貨包括原材料、包裝材料及製成品。本集團於二零二一年十二月三十一日的存貨約為人民幣104.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日的約人民幣97.5百萬元增加7.5%。二零二一年底存貨增加的主要原因是二零二二年農曆春節臨近二零二二年一月底，導致二零二一年十二月三十一日儲存更多存貨。因此，存貨週轉天數由二零二零年的30.83天增加至二零二一年的32.43天。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項指本集團應收其客戶（主要包括分銷商及大客戶連同其他按金及預付款項）的貿易應收款項結餘。本集團二零二一年的的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項與二零二零年相比，保持不變。於二零二一年十二月三十一日，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項約為人民幣181.0百萬元，與二零二零年十二月三十一日去年相同。因此，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項週轉天數由二零二零年的44.53天減少至二零二一年的41.36天，乃由於收緊信貸政策控制。

營運資金狀況

尤其是在無法預測二零一九冠狀病毒病疫情的情況下，維持穩定的現金流非常重要。減少現金流出的措施包括減少整個集團的可酌情支配支出和非必要資本開支。於二零二一年十二月三十一日，本集團的流動資產淨額約為人民幣94.7百萬元（二零二零年：約人民幣104.8百萬元）。本集團於二零二一年十二月三十一日的流動比率為1.11（二零二零年：1.13）。我們相信，本集團正處於一個健康的運營狀況，有足夠的資源償還我們的短期債務。

管理層討論及分析

財務狀況及流動資金

我們主要透過內部產生的現金流量以及主要銀行提供的銀行融資為營運及資本支出撥資。於二零二一年十二月三十一日，本集團的銀行結餘及現金為約人民幣383.7百萬元（二零二零年：約人民幣490.2百萬元）。我們會不時採取審慎的財務管理政策以維持足夠的現金來滿足我們的現金流量需求。於二零二一年十二月三十一日，銀行借款總額為約人民幣520.1百萬元，較去年同期增加約人民幣211.1百萬元或68.3%。我們所有的銀行借款均為無擔保且無抵押。有關增加乃由於業務擴張以及營銷及促銷策略的財務需求。於二零二一年十二月三十一日，本集團的債務淨額（界定為銀行結餘及現金減銀行借款總額，但不包括租賃負債）約為人民幣136.4百萬元（二零二零年：現金淨額約人民幣181.2百萬元）。於二零二一年十二月三十一日，總資本負債比率（界定為負債總額除以資產總值）為59.1%（二零二零年：48.3%）。於二零二一年十二月三十一日的總權益約為人民幣981.8百萬元，較二零二零年十二月三十一日的約人民幣916.9百萬元增加7.1%。我們根據產生現金流為營運、投資性及融資性活動撥資的能力評估我們的流動資金。影響流動資金的重大因素包括經營活動產生的現金流量、未來資本支出、收購、股息、可用銀行貸款的充足性及以令人滿意的條款吸引長期資本的能力。董事認為，本集團的財務狀況強勁穩健，在營運中產生大量現金流，流動資金足可滿足於其營運資金需求、可預見資本支出及股息支付。

人力資源及僱員薪酬

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有合共3,655名僱員。（二零二零年十二月三十一日：3,044名）。本集團僱員的薪酬主要參考其職位、表現、經驗及現時市場薪金趨勢而定。僱員的薪酬待遇包括固定工資、佣金及津貼（如適用），以及基於本集團及個人表現的年終分紅。截至二零二一年十二月三十一日止年度，員工福利開支總額（包括董事及行政總裁的薪酬）約為人民幣242.7百萬元（二零二零年：約為人民幣214.9百萬元）。

或然負債及擔保

於二零二一年十二月三十一日，本集團並無為任何第三方提供任何擔保，亦無任何重大或然負債。

前景

儘管我們目前正面臨具有挑戰性的經營狀況，董事會受到業務的持續戰略和商業進展的鼓舞。基於中國及世界其他地區經濟的快速復甦，我們對二零二二年的前景持積極態度，且我們有一個堅實的平台可以繼續嘉士利的成功長期發展。

企業管治報告

董事會

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

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

董事會組成及多元化

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

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

董事會的組成

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，本公司董事會由七名成員組成，包括四名執行董事及三名獨立非執行董事。

年內任職的董事姓名如下：

執行董事

黃銑銘先生(主席及行政總裁)
譚朝均先生(副主席)
陳松澆先生
劉守平先生(於二零二一年七月二十六日獲委任)

非執行董事

林曉先生(於二零二一年七月二十六日辭任)

獨立非執行董事

甘延仲先生
何文琪女士
馬曉強先生

企業管治報告

董事的履歷資料載於本報告第51至52頁。

董事會的重點關注領域

在過去的一年中，董事會特別關注以下重要領域：

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

合規

本集團的長期成功取決於我們對卓越企業管治標準的承諾，這是我們對業務交付信心十足的基礎。我們不認為管治是我們被動完成的事務。我們認為管治應該根植於我們的行為方式、決策方式、經營方式以及最終建立信任的方式中。董事認為，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及適用守則條文，作為其自身的企業管治守則。自上市日期起直至本公告日期止，本公司已遵從企業管治守則項下的守則條文，下文所概述年內之偏離情況除外。

企業管治報告

守則條文第A.2.1條

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

守則條文第A.6.7條

誠如企業管治守則守則條文第A.6.7條所規定，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會。一名非執行董事及一名獨立非執行董事因事先或預期以外的業務工作未能出席於二零二一年六月二十八日舉行的本公司股東週年大會。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為董事進行本公司證券交易時須遵守的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於整個截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所規定的交易標準。

董事會及各委員會的角色及功能

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

董事會已設立三個主要董事委員會，即審核委員會、提名委員會及薪酬委員會，透過專注具體的治理領域支持董事會運作。此等委員會的成員、職責及活動於本報告第24至31頁加以描述。

企業管治報告

董事會會議及股東大會

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會舉行了六次會議，且並無董事授權任何替任董事出席董事會會議。已舉行一次股東大會，即為於二零二一年六月二十八日舉行的股東週年大會，以（其中包括）省覽及考慮截至二零二零年十二月三十一日止年度的本公司經審核財務報表以及董事會報告及核數師報告。各董事出席董事會會議及股東大會的情況載列如下：

董事會成員姓名	股東大會		董事會會議	
	出席次數	會議次數	出席次數	會議次數
執行董事				
黃銑銘先生	1	1	6	6
譚朝均先生	1	1	6	6
陳松浣先生	1	1	6	6
劉守平先生（於二零二一年七月二十六日獲委任）	0	1	2	6
非執行董事				
林曉先生（於二零二一年七月二十六日辭任）	0	1	4	6
獨立非執行董事				
甘廷仲先生	1	1	6	6
何文琪女士	1	1	6	6
馬曉強先生	0	1	6	6

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

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

企業管治報告

獨立非執行董事

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

委任及重選董事

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

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

董事的持續培訓及發展

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

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事接受的培訓概述如下：

董事會成員姓名	有關企業管治、監管發展及其他相關主題的培訓
執行董事	
黃銑銘先生	√
譚朝均先生	√
陳松澆先生	√
劉守平先生(於二零二一年七月二十六日獲委任)	√
非執行董事	
林曉先生(於二零二一年七月二十六日辭任)	√
獨立非執行董事	
甘廷仲先生	√
何文琪女士	√
馬曉強先生	√

本年度董事會工作概要

年內，董事會考慮了所有提交董事會考慮的事宜，尤其側重於以下幾點：

- 審閱經營及當前貿易情況；
- 批准截至二零二一年六月三十日止六個月的中期財務報表；
- 批准截至二零二零年十二月三十一日止年度的年報及賬目；
- 批准股東週年大會決議案；
- 考慮及審閱本集團的股息政策；
- 投資者關係；
- 庫務政策；
- 發展及收購策略；

企業管治報告

- 採納二零二一年度預算；
- 審閱本集團審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的工作。

董事會評估

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

董事委員會

審核委員會

審核委員會協助董事會監督及監察財務報告、風險管理及內部控制。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，審核委員會包括三名獨立非執行董事：分別為甘廷仲先生、何文琪女士及馬曉強先生。甘廷仲先生為審核委員會主席。

委員會的主要職責包括：

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

企業管治報告

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會舉行了四次會議，審核委員會成員的出席記錄載列如下：

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

年內業務

為履行工作職能範圍，審核委員會省覽及檢討本集團高級管理層之簡介及報告，並於必要時諮詢外部核數師。

監督已匯報財務資料的完整性

為確保財務報表及相關公告的完整性是審核委員會的基本職責。於本年度，審核委員會檢討本集團中期及年度報告。檢討考慮：

- 年報對業績的描述，確保其公平、公正及清晰；
- 本集團財務報表所採納之會計原則、政策及實踐及任何擬定修訂，以及彼等披露的充分性；
- 重要會計問題或範圍的複雜性，管理層有關財務匯報的操作、估計和判斷，特別有關持續經營和可行性陳述；
- 審計對財務報告所作的重大調整；
- 或然稅項，遵守法定納稅義務及本集團稅務政策；及
- 網絡和資訊技術安全。

審核委員會考慮有關本集團財務報表的重大會計問題

委員會的關鍵職責為考慮重大領域的複雜性、管理層判斷及編製財務報表時應用的估算。委員會已檢討已採納會計政策的適用性以及管理層是否作出適當估算及判斷。下文載列會計判斷或管理層估計的重大領域，並描述委員會如何達致該等判斷及估算屬合適之結論。

企業管治報告

(i) 按公允價值計入損益賬(「按公允價值計入損益賬」)的金融資產之估值

本集團按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值估算乃以資產法釐定，即該非上市權益投資基金的總資產減去總負債。委員會認為獨立估值師採用之關鍵假設、估算及輸入數的合理性。委員會亦檢討並質疑公允價值的計算過程及有關該等關鍵假設及估算之披露的充分性。詳情請參考本報告附註24。根據估值師作出的關鍵假設和相關估算，委員會信納按公允價值計入損益賬的金融資產之估值的公允值達到約人民幣104.2百萬元屬適當，而截至當日止年度按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值收益為約人民幣3.5百萬元。

(ii) 審閱預期信貸虧損模型內的減值假設及估算

委員會已審閱根據穆迪信貸評級報告及本集團應收款項及貸款金融資產信貸減值政策的背景、關鍵假設及參考違約率估算。委員會信納已就本集團預期信貸虧損模型內的貸款及應收賬款本年計提。

錯誤陳述

管理層向委員會報告，彼等概無知曉任何重大錯誤陳述或有意形成特定呈列的非重大錯誤陳述。外部核數師已向委員會報告彼等於工作過程中曾發現錯誤陳述。委員會經過適當考慮後，與管理層一致認為該等錯誤陳述並非重大，且無需調整。

內部財務控制及風險管理

委員會須協助董事會履行其有充分及有效關控制風險、財務報告控制及本集團合規內部控制政策的職責。為履行該等職責，委員會檢討：

- 外部核數師的管理層函件及彼等審核委員會報告概要；
- 有關關鍵審核領域及任何財務控制環境的重大虧絀的內部審核報告；
- 有關內部財務控制及風險管理制度的報告；
- 針對本集團業務實施的業務持續性計劃的評估；
- 本集團反賄賂及腐敗以及舉報的方法；
- 本集團確保資訊技術及網絡安全的方法；及
- 重大制度執行報告。

企業管治報告

內部審計

審核委員會須協助董事會履行職責，確保內部審計職能能力及其資源與計劃的充分性。為履行其職責，委員會檢討：

- 內部審計的報告準則及獲准接觸委員會及董事會全體成員；
- 內部審計的計劃及其既定工作完成度；
- 關鍵審計及其他重大發現、管理層回覆充分性及彼等決議案時效性結果；及
- 內部審計人員變動，以確保彼等資源、能力及經驗適合職位。

於年內，委員會主席定期回見本集團首席財務官，以監督內部審計功能的成效、了解審計流程最新動態及待解決問題的統計情況。

外部審計

核數師獨立性

審核委員會負責根據專業及法規規定，制定、實施及監督使用外部核數師提供非審計服務的政策和流程。該等政策經持續檢討以確保本集團提高成本效率，受惠於其核數師積累的知識和經驗，同時確保核數師維持必要程度的獨立性和客觀性。委員會有關外部核數師提供非審計服務的政策符合適用法律，並考慮到核數師相關職業道德指南。核數師承擔的任何非審計工作需要獲得執行董事授權，並高於審核委員會於工作開始前設定的閾值。委員會亦確保非審計服務已產生或即將產生的單獨或綜合費用不超過適用法律限額，並考慮到核數師相關職業道德指南。委員會須批准使用外部核數師提供：會計諮詢及培訓；企業責任及其他鑒證服務；有關收購及出售事項的財務盡職調查；及符合本公司最佳利益而考慮的其他服務，且承擔該等服務不損害核數師獨立性。本集團核數師之費用總額由審核委員會檢討。本財政年度概無個別重大非審計工作需要披露。審核委員會正式檢討外部核數師的獨立性。DTT已報告委員會，確認其全年保持獨立性，就該等事宜具備相關法規含義並符合其專業標準。為履行其確保外部核數師獨立性的職責，審核委員會檢討：

- 外部核數師報告，描述用以識別、報告和管理任何利益衝突、維持獨立性至政策及流程，以及監督相關規定合規性的安排；及

企業管治報告

- 外部核數師提供之非審計服務內容。於截至2021年12月31日止年度，支付DTT費用總額約為人民幣2.1百萬元，其中約人民幣2萬元乃有關非審計工作。

核數師效用

為審核外部核數師的效用，委員會檢討：

- 外部核數師履行協定審核計劃及偏離情況；及
- 記錄審計過程中所出現的重大問題的報告。

為履行其監督外部審計流程的職責，審核委員會檢討：

- 外部核數師聘用函內所載列之責任範圍及領域、相關責任和審計範圍；
- 整體工作計劃及擬定費用；
- 審計過程中所出現的重大問題及彼等之決議案；
- 關鍵會計及審計判斷；
- 審計過程中識別的錯誤等級；及
- 外部核數師於彼等致管理層函件中所作推薦建議及管理層回覆之充分性。

核數師委任

審計委員會每年檢討核數師的委任，考慮核數師效用及獨立性，並據此向董事會作出推薦建議。任何進行外部核數師競標的決議乃根據審核委員會的推薦建議作出。審核委員會信納核數師之效用及獨立性，並推薦董事會續聘DTT作為本公司二零二二年外部核數師。

提名委員會

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至本報告日期，提名委員會已有四名成員，包括一名執行董事及三名獨立非執行董事：分別為黃銑銘先生、何文琪女士、甘廷仲先生及馬曉強先生。黃銑銘先生為提名委員會主席。

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

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行了兩次會議，提名委員會成員的出席記錄載列如下：

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

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

於二零二一年度，林曉先生因個人原因於二零二一年七月遞交辭呈，以從事其他事務安排。委員會及董事會對彼所作出的貢獻表示感謝。委員會考慮現有董事會及委員會組成、所需技能及經驗以及對長期繼任計劃的檢討。經過嚴格的篩選程序，委員會推薦任命劉守平先生為新任執行董事，並相信彼會對董事會效率作出重大貢獻。根據本公司細則，劉守平先生將退任，並將於下屆股東大會上重選連任。董事履歷詳情載於本報告第51至52頁。

委員會堅信，各方面的多樣性和促進包容性文化是企業成功的關鍵驅動力，因此致力於在董事會和高級管理人員層面不斷完善這一方面。董事會認識到在董事會內擁有互補及多元化的技能及背景的重要性，以實現豐富而有效的討論及決策。委員會不斷根據技能矩陣檢討董事會組成，以確保董事會及其委員會擁有並保持落實本集團戰略重心所需的技能。

企業管治報告

薪酬委員會



於截至二零二一年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已有四名成員，包括一名執行董事及三名獨立非執行董事：分別為何文琪女士、甘廷仲先生、馬曉強先生及黃銑銘先生。何文琪女士為薪酬委員會主席。

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

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

企業管治報告

截至二零二一年十二月三十一日止年度，委員會舉行了兩次會議，以審閱高級管理層的薪酬並提供推薦建議。薪酬委員會成員的出席記錄載列如下：

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

根據企業管治守則第B.1.5條，現將截至二零二一年十二月三十一日止年度按薪酬組別劃分之董事及高級管理層成員薪酬載列如下：

組別(附註)	薪酬(人民幣元)	人數
1	0-842,000	6
2	842,001-1,263,000	2

附註：

第1組包括4名董事及2名高級管理層成員。

第2組包括2名董事及零名高級管理層成員。

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

公司秘書

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

全體董事均可獲得公司秘書的建議及服務，而公司秘書定期為董事會更新有關管治及監管的事項，並應協助董事的入職培訓及專業發展。彼確認彼於截至二零二一年十二月三十一日止年度內一直遵守上市規則第3.29條並已接受不少於15小時的相關專業培訓。

企業管治報告

內部控制

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會已通過審核委員會檢討本公司內部控制及風險管理制度的有效性，包括資源充足性、僱員資格及經驗、培訓項目以及本公司會計及財務申報功能的預算。

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

內部控制制度的主要部分

本集團的內部控制主要程序主要包括以下各項：

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

企業管治報告

問責性及審核

董事的責任

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

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

內部審計

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

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

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

股東權利

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

1. 召開股東大會

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

企業管治報告

2. 於股東大會上提出議案

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

3. 向董事會作出查詢

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

4. 聯絡資料

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

股東應將有關其持股的查詢發送至本公司的香港股份過戶登記分處，詳細資料如下：

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

股東可隨時要求查詢本公司資料，惟以可公開獲取的資料為限。

5. 本公司組織章程細則

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

投資者關係

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

企業管治報告

控股股東作出的不競爭承諾

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

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

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

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

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

董事會報告

董事謹此呈列其報告以及本公司及本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

公司資料

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

主要業務及業務回顧

本公司為一間投資控股公司。本集團主要從事於中國及海外製造及銷售餅乾。

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度按主要產品劃分的分部分分析載於本報告所載本集團的綜合財務報表附註6。本集團年內的業務回顧及其未來發展，以及按照香港法例第622章公司條例附表5所規定，運用財務關鍵表現指標對本集團年內表現進行的分析及自截至二零二一年十二月三十一日止年度末起影響本公司的重要事件詳情載於本報告第6至9頁「主席報告」及第10至17頁「管理層討論及分析」內。

董事會報告

主要風險及不確定因素

風險管理



我們的風險管理方法

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

董事會報告

董事會負責實施有效的風險管理，確認本集團面臨的主要風險（包括新出現的各種風險），確保風險得到成功化解。董事會對可能會威脅業務模式、未來表現、償付能力或流動資金的主要風險（包括新興風險）進行嚴格的年度評估。董事會亦於每次董事會會議上進行的績效評估中，監察本集團面臨的各種風險。財務風險由審核委員會專門審查。董事會授權我們旗下各企業的管理層及時識別、評估和管理其面臨的風險，確保遵守相關法律、業務原則和集團政策。我們旗下的各企業進行風險評估，考慮重要性、風險控制措施及與其經營所在市場相關的特定風險。每間企業匯總起來的風險會反饋給各自分部的主要行政人員，並由其將部門風險呈報給集團高管。董事會每年接受一次風險評估，並與審核委員會一道檢討各類風險，並按個別基準就該等風險向分部主要行政人員詢問。此等討論內容範圍廣泛，並經考慮營運、環境及其他外部風險。此等風險及其對業務表現的影響於年內進行報告，被視為月度管理審查流程的一項內容。至少一名執行董事及集團各分部（包括法律、庫務、稅務、資訊科技、人力資源、採購和物流分部）的負責人組成執行委員會，為該流程提供輸入，並與董事會和審核委員會分享彼等對主要風險及為減輕此等風險所進行或計劃進行的活動有何看法。此等觀點與業務風險評估相結合，可形成對本集團風險狀況的全面了解。此後，此等負責人會至少每年與審核委員會及行政總裁就此等風險評估的概要進行一次分享討論。行政總裁與每位非執行董事舉行會議，以徵詢彼等對所進行審查的反饋意見，並討論主要風險（包括新興風險）及透過風險評估工作所確定的風險緩解活動。徵詢完所有非執行董事的意見後，會編製一份董事會報告，總結整個流程並評估整個集團的風險管理狀況。主要風險、緩解控制措施及相關政策會進行概述，之後由董事會確認集團的主要風險。

董事會報告

主要風險及不確定因素

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

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

- 對我們一種或多種產品的需求顯著減少或發生波動，這可能是由以下各種原因引起的（其中包括）：因患病、隔離或其他出行限制或者經濟困難，消費者暫時無法購買我們的產品，對我們的一種或多種產品不再有相關需求；長時間下去，這種影響可能會進一步增加營運規劃的實施難度，可能對我們的業績產生負面影響；
- 由於基本製造和供應要素（例如原材料或成品部件、運輸資源、勞動力供應或其他製造和分銷能力）損失或中斷，我們的製造業務或供應安排被迫中斷，致使我們無法滿足客戶需求和實現成本目標；
- 我們無法有效管理不斷變化的健康及福利策略，包括但不限於持續存在的成本以及與營運調整有關的尚不為人所知的成本，該等營運調整旨在確保僱員和消費者持續安全及遵守經過修改補充的健康指引；
- 由於重大推廣活動遭取消或推遲，店內客流量減少、實施出行限制以及客戶消費優先順序改變等原因，我們無法有效調整貿易推廣及廣告活動以反映不斷變化的消費觀點及購物習慣；或
- 我們所依賴的第三方（包括提供原材料、包裝、資本設備及其他必要營運物資的第三方、合約製造商、分銷商、商業銀行及外部業務合作夥伴）可能由於自身財務或營運困難而未能履行對本公司的義務，或彼等履行義務能力遭重大破壞，可能會對我們的營運造成負面影響。

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

董事會報告

對新產品及現有產品的市場需求可能下降

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

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

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

我們與重要分銷商關係的變化可能會對我們產生不利影響

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

董事會報告

供應鏈中斷可能會對我們的業務、財務狀況和經營業績產生不利影響

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

對我們聲譽的任何損害可能對我們的業務、財務狀況和經營業績造成重大不利影響

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

董事會報告

業績及股息

本集團之業績載於本報告第62頁的綜合損益及其他全面收益表內。董事會建議就截至二零二一年十二月三十一日止年度派發每股5.00港仙之末期股息(二零二零年：5.00港仙)，末期股息將派付予二零二二年七月十五日(星期五)名列股東名冊之本公司股東。待在即將舉行的股東週年大會(「二零二二年股東週年大會」)上取得本公司股東批准後，末期股息將於二零二二年八月五日(星期五)或前後派發。連同中期股息每股股份10.00港仙，截至二零二一年十二月三十一日止年度每股股份股息總額為15.00港仙(二零二零年：5.00港仙)。

暫停辦理股份過戶登記

為釐定股東出席二零二二年股東週年大會並於會上投票，二零二二年六月二十二日(星期三)至二零二二年六月二十八日(星期二)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記，期間概不辦理本公司股份過戶登記。為符合資格出席二零二二年股東週年大會並於會上投票，須於二零二二年六月二十一日(星期二)下午四時三十分前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用轉讓表格送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理股份過戶登記手續。為釐定收取建議末期股息的資格，本公司將由二零二二年七月十四日(星期四)至二零二二年七月十五日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，期間概不辦理本公司股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，須於二零二二年七月十三日(星期三)下午四時三十分(香港時間)前將所有本公司股份過戶文件連同有關股票及適用轉讓表格送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，以辦理股份過戶登記手續。

主要客戶及供應商

年內，向本集團五大客戶作出之總銷售佔本集團營業額約4.5%，而向本集團最大客戶作出之銷售則佔本集團總收益約1.1%。

年內，源自本集團五大供應商之總採購佔本集團總採購約23.0%，而源自本集團最大供應商的採購則佔本集團總採購約8.9%。

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

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備變動詳情載於綜合財務報表附註17。

董事會報告

股本

本公司股本詳情載於綜合財務報表附註40。

儲備

於二零二一年十二月三十一日，本公司可供分派儲備約為人民幣211.1百萬元（二零二零年：約人民幣271.4百萬元）。本集團及本公司儲備變動詳情分別載於綜合權益變動表第66頁及本公司儲備變動表第164頁。

獲准許彌償條文

根據本公司的組織章程細則，所有董事將可就彼等各自的職務執行其職責或假定職責時因所作出、發生的作為或不作為而可能招致或蒙受的所有訴訟、費用、收費、損失、損害及開支或負債，從本公司的資產及溢利獲得彌償及確保免就此受任何損害。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已就對董事作出的有關法律行動安排保險保障。

優先購股權

本公司組織章程細則或開曼群島法例概無關於優先購股權的條文。

稅務減免

本公司並不知悉股東因彼等持有本公司股份而獲任何稅務減免。

捐獻

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團作出慈善捐獻約人民幣2.8百萬元（二零二零年：約人民幣3.2百萬元）。

財務概要

本集團於最近五個財政年度之綜合業績及其於最近五個財政年度末之綜合資產及負債以及現金流量概要載於本報告第54至55頁。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

股票掛鈎協議

於二零二一年，本公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

董事會報告

附屬公司

於本報告日期，本公司附屬公司詳情載於綜合財務報表附註50。

董事

於本年度及截至本報告日期之董事如下：

執行董事

黃銑銘先生(主席及行政總裁)

譚朝均先生(副主席)

陳松浣先生

劉守平先生(於二零二一年七月二十六日獲委任)

非執行董事

林曉先生(於二零二一年七月二十六日辭任)

獨立非執行董事

甘廷仲先生

何文琪女士

馬曉強先生

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

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

董事會報告

董事及高級管理層履歷詳情

董事及高級管理層簡履詳情載於本報告第51至53頁。

董事的服務合約

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

董事於合約的權益

除下文「持續關連交易」一節及綜合財務報表附註48「關聯方披露」所披露者外，概無有關本集團業務而本公司、其控股公司或其任何附屬公司為訂約方，及董事、與董事有關連的實體或控股股東於其中直接或間接擁有重大權益，且於二零二一年末或二零二一年度任何時間存續的任何重大交易、安排或合約(定義見上市規則附錄十六)。

董事於競爭業務的權益

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

管理合約

年內並無訂立或存在任何有關本集團全部或任何主要部分業務的管理及行政合約。

持續關連交易

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

於年內持續關連交易詳情如下：

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

董事會報告

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

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度的持續關連交易金額為人民幣零元。

截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，持續關連交易金額分別為人民幣4,587,800元、人民幣3,274,659元及人民幣零元。

董事會報告

董事於本公司或相聯法團股份、相關股份及債權證中的權益或淡倉

於二零二一年十二月三十一日，董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括彼等根據有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條所指的登記冊內的權益及淡倉如下：

董事姓名	公司／相聯 法團名稱	身份	證券數目及類別	佔已發行股本的 概約百分比
黃銑銘先生（「黃先生」）	本公司	受控制法團權益 ⁽²⁾	310,472,000 (L) ⁽¹⁾	74.81%
黃先生	開元投資有限公司 （「開元」）	受控制法團權益 ⁽³⁾	100 (L) ⁽¹⁾	100%
黃先生	鉅運全球有限公司 （「鉅運」）	實益擁有人	1 (L) ⁽¹⁾	100%

附註：

- (1) 字母「L」表示我們的董事於股份或相關的相聯法團的好倉。
- (2) 相關股份由開元持有，而開元由黃先生全資擁有的公司鉅運持有80%及由黃氏家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙女士）全資擁有的四間實體持有餘下20%。
- (3) 開元由鉅運持有80%及由黃氏家族（包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙女士）全資擁有的四間實體持有20%。

董事會報告

主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零二一年十二月三十一日，以下人士於股份中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，誠如本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊所記錄：

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔已發行股本 概約百分比
黃先生	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	74.81%
黃翠紅女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	74.81%
黃仙仙女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	74.81%
黃如嬌女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	74.81%
黃如君女士	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	74.81%
鉅運	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	74.81%
弘穎投資有限公司(「弘穎」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000 ⁽³⁾	66.55%
博慧投資有限公司(「博慧」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000 ⁽³⁾	66.55%
翠島全球有限公司(「翠島」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000 ⁽³⁾	66.55%
開元	實益權益／好倉	276,168,000 ⁽³⁾	66.55%

董事會報告

股東姓名／名稱	身份／權益性質	所持股份數目	佔已發行股本 概約百分比
名彩投資(海外)有限公司 (「名彩海外」)	受控制法團權益 ⁽¹⁾ ； 家族成員權益 ⁽²⁾ ／好倉	276,168,000 ⁽³⁾	66.55%
大豐銀行有限公司(「大豐」)	持有股份的擔保權益 ⁽⁴⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	60.35%
中國銀行股份有限公司	受控制法團權益 ⁽⁵⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	60.35%
中央匯金投資有限責任公司 (「中央匯金」)	受控制法團權益 ⁽⁶⁾ ／好倉	310,472,000 ⁽³⁾	60.35%

附註：

- (1) 開元由黃先生透過其投資控股公司鉅運持有80%，並由黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士透過彼等之投資控股公司翠島、名彩海外、弘穎及博慧各自分別持有5%。
- (2) 除黃先生外，黃氏家族成員包括黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士。黃翠紅女士為黃先生的配偶，而黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士均為黃先生的姊妹，因此被視為黃先生的一致行動方，並被視為於黃先生擁有權益之本公司股份中擁有權益，而黃先生被視為於黃氏家族成員擁有權益之股份中擁有權益，反之亦然。
- (3) 於二零二一年六月十日，開元及鉅運共同簽訂協議，將本公司合共310,472,000股股份(本公司已發行股本約74.81%)質押給大豐銀行有限公司，作為大豐銀行有限公司向開元提供的若干貸款的擔保。於二零二一年十二月三十一日，根據中央匯金投資有限責任公司、大豐銀行有限公司及中國銀行股份有限公司於二零二一年六月十日及二零二一年七月十六日提交的權益披露表，彼等間接於本公司310,472,000股股份中擁有權益。
- (4) 於二零二一年六月十日，開元及鉅運共同簽訂協議，將本公司合共310,472,000股股份(本公司已發行股本約74.81%)質押給大豐銀行有限公司。根據於二零二一年六月十日及二零二一年七月十六日提交的權益披露通知，大豐為中國銀行股份有限公司的非全資附屬公司，由中國銀行股份有限公司擁有50.31%。大豐持有本公司310,472,000股股份的擔保權益。
- (5) 大豐為中國銀行股份有限公司的非全資附屬公司，因此中國銀行股份有限公司根據證券及期貨條例第XV部被視為於本公司310,472,000股股份中擁有權益。
- (6) 根據於二零二一年六月十日及二零二一年七月十六日提交的權益披露通知，中國銀行股份有限公司為中央匯金的非全資附屬公司，由中央匯金擁有64.02%。因此中央匯金根據證券及期貨條例第XV部被視為於本公司310,472,000股股份中擁有權益。

董事會報告

企業管治

本公司所採納之主要企業管治常規載於本報告第18至35頁之「企業管治報告」一節。

遵守法律及法規

本集團的業務主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司本身於聯交所上市。本集團的業務將遵守中國及香港的相關法律及法規。於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，本集團於所有重大方面均已遵守中國及香港的相關法律及法規。

公眾持股量

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

審核委員會

審核委員會連同管理層及外部核數師已審閱本集團採納之會計原則及政策，以及截至二零二一年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

核數師

截至二零二一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已由德勤•關黃陳方會計師行審核。本公司將於應屆股東週年大會上提呈續聘德勤•關黃陳方會計師行擔任本公司核數師之決議案。

代表董事會

嘉士利集團有限公司

主席

黃銑銘

香港，二零二二年三月三十日

董事及高級管理層履歷詳情

執行董事

黃銑銘先生，50歲，為本公司主席並於二零一三年十二月十九日獲委任為本公司執行董事。黃先生於二零零七年五月成為控股股東並獲委任為本集團主席兼行政總裁，主要負責整體營運及管理、策略規劃及業務發展。黃先生擔任董事會主席及各附屬公司董事。自彼於二零零七年五月收購於廣東嘉士利的控股權以來，彼專注於本集團的管理及業務發展以及引導我們將業務自廣東省擴展至中國其他地區。黃先生於二零零四年一月獲得香港國際商學院高層人員工商管理碩士課程的學位。黃先生為中國焙烤食品糖製品工業協會第四屆理事會副理事長及江門市工商業聯合會副主席。黃先生亦於二零一三年五月被選為開平市食品行業協會主席。

譚朝均先生，55歲，為本公司副主席及於二零一四年四月十六日獲委任為執行董事。譚先生於二零零八年八月加入本集團管理層，主要負責整體管理、策略規劃及業務發展。自加入本集團以來，譚先生監察我們的運營附屬公司的整體營運，及擔任不同的管理層職務，包括財務總監、執行董事及法定代表人。於加入本集團前，譚先生於一九八八年八月至二零零八年七月任職於中國銀行，曾擔任開平支行主任及業務經理及調派至開平潭江半島酒店擔任執行董事兼總經理。於任職於中國銀行期間，譚先生獲評為經濟師及助理會計師。譚先生於一九八八年七月畢業於中國廣東省五邑大學電氣工程學院，主修計算機應用並獲得畢業證書，並於二零零三年十一月修畢中國廣州市中山大學工商管理課程。譚先生於二零一一年七月取得高級烘焙烘焙工國家職業資格。譚先生榮獲廣東省職業經理人協會頒發二零一三年度廣東省十大傑出職業經理人。

陳松浣先生，54歲，自二零零五年六月起加入本集團，現時為廣東嘉士利食品集團有限公司的技術研發總監，負責產品研發。陳先生於二零一九年七月一日獲委任為執行董事。陳先生亦為東莞錦泰食品有限公司的總經理，負責整體生產及行政。於加入本集團前，陳先生在嘉士利餅業及廣東嘉士利工作25年，自品質監控員起步，後晉升至高級管理人員職位，如車間主任、研發主管及副總經理。陳先生於一九八六年高中畢業。

董事及高級管理層履歷詳情

劉守平先生，50歲，於二零二一年七月五日加入本集團，現任嘉士利集團有限公司總經理，負責本公司整體營運、管理及發展。加入本公司前，劉先生曾在廣州酒家集團利口福食品有限公司（為廣州酒家集團股份有限公司之全資附屬公司）工作八年，擔任總經理。劉先生於一九九三年七月畢業於瀋陽航空工業學院，獲得機械製造工藝與設備工學學士學位。劉先生在多間企業中擁有約20年的執行管理及行政經驗。

獨立非執行董事

甘廷仲先生（別名甘定滔），64歲，於二零一四年八月二十一日獲委任為獨立非執行董事。甘先生於一間國際會計師事務所開始其事業，目前為以澳洲悉尼為業務據點的特許會計師行Kam & Beadman的合夥人。彼於提供核數服務方面擁有多年經驗。甘先生畢業於University of Western Australia，取得商業學士學位。甘先生為特許會計師及澳洲特許會計師公會會員及澳洲證券事務監察委員會註冊核數師。甘先生亦為澳洲新南威爾斯州太平紳士。甘先生自二零零七年六月起擔任維達國際控股有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：3331）獨立非執行董事，並於二零一八年三月三十一日辭任。

何文琪女士，60歲，於二零一四年八月二十一日獲委任為獨立非執行董事。何女士為何文琪律師事務所的創辦合夥人。在創辦何文琪律師事務所之前，彼為胡百全律師事務所合夥人。彼於一九八九年成為香港執業律師，尤精於公司商業法例，且為英格蘭、澳洲首府地區、昆士蘭、新南威爾斯、維多利亞及新加坡之認可律師。何女士自二零一五年十二月起擔任中國山水水泥集團有限公司（其股份於聯交所主板上市，股份代號：0691）獨立非執行董事，並於二零一八年五月辭任。何女士曾於二零零二年至二零零五年間為香港女律師協會主席。

馬曉強先生，39歲，於二零一七年一月十六日獲委任為獨立非執行董事。馬先生於二零零四年畢業於日本高田短期大學資訊工程學科，二零零六年於日本四日市大學取得營運學學士學位，二零零八年於日本三重大學取得市場學碩士學位。馬先生於國際貿易擁有超過9年的工作經驗。馬先生從二零零八年至今為日本長江貿易株式會社之董事長。

董事及高級管理層履歷詳情

高級管理層

除上文所列執行董事外，本集團的高級管理層團隊成員如下：

劉國旺先生，53歲，為本集團營銷部總監。劉先生於二零零八年五月加入本集團，擔任區域銷售經理，自二零一九年九月以來一直擔任現職。劉先生負責制定及實施銷售、營銷及推廣活動。劉先生在消費品業界的公司中擁有約30年的銷售經驗。加入本集團之前，劉先生自二零零零年十月至二零零八年四月在哈爾濱福星食品公司擔任銷售經理。於此之前，劉先生自一九九零年十月至一九九九年八月就職於黑龍江省木材總公司，擔任助理銷售經理。劉先生於一九九零年七月獲得黑龍江省物資學校的物資計統及信息專業中專文憑。

熊永強先生，49歲，於二零一四年加入本集團，現任供應鏈總監，負責本集團的供應鏈流程管理與開平工廠的整體管理。加入本集團之前，熊先生曾在廣東中農實業集團有限公司工作了四年。熊先生在各種企業中擁有約30年的執行管理及行政經驗。

張超鵬先生，53歲，為本集團資本產業部主管，負責監督本集團的整體資金及財務職能。加入本集團之前，張先生為中國建設銀行效力約30年。張先生於二零零三年七月獲得華南農業大學鄉鎮企業管理專業的大專文憑。

五年財務概要

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

業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年 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
收益	1,597,132	1,518,545	1,593,067	1,449,288	1,174,977
銷售成本	(1,138,209)	(1,007,557)	(1,054,202)	(987,323)	(818,574)
毛利	458,923	510,988	538,865	461,965	356,403
其他收入	39,990	47,535	48,322	30,447	21,078
銷售及經銷開支	(216,351)	(223,045)	(219,046)	(207,939)	(154,798)
行政開支	(78,354)	(76,396)	(75,844)	(85,261)	(60,281)
其他開支	(69,113)	(64,079)	(56,193)	(45,018)	(41,525)
預期信貸虧損模式下(確認)					
撥回減值虧損淨額	(35,334)	(820)	5,030	(12,404)	(93)
其他收益及虧損	82,486	(409)	(69,738)	(3,190)	14,506
應佔聯營公司業績	(4,726)	(1,910)	(2,535)	(162)	—
應佔一間合營企業業績	(6,680)	(479)	(1,420)	(11,141)	(9)
財務成本	(30,972)	(22,232)	(20,046)	(16,619)	(7,680)
除稅前溢利	139,869	169,153	147,395	110,678	127,601
所得稅開支	(31,564)	(23,888)	(38,856)	(24,502)	(21,035)
年內溢利及全面收入總額	108,305	145,265	108,539	86,176	106,566
以下人士應佔年內溢利及 全面收入總額：					
本公司擁有人	115,428	142,669	109,584	86,479	106,566
非控股權益	(7,123)	2,596	(1,045)	(303)	—
	108,305	145,265	108,539	86,176	106,566

五年財務概要

資產及負債

	於十二月三十一日				
	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
總資產	2,093,415	1,773,218	1,633,754	1,438,814	1,126,226
總負債	(1,111,587)	(856,290)	(858,930)	(736,233)	(467,461)
總權益	981,828	916,928	774,824	702,581	658,765

現金流量概要

	於十二月三十一日				
	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
由以下活動所提供(所用) 的現金淨額					
經營活動	101,654	279,765	120,910	182,586	(2,692)
投資活動	(343,375)	(113,105)	(26,000)	(205,517)	(144,053)
融資活動	135,149	(108,717)	(42,812)	(19,256)	140,087
現金及現金等價物 增加(減少)淨額	(106,572)	57,943	52,098	(42,187)	(6,658)

獨立核數師報告

致嘉士利集團有限公司各股東

嘉士利集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本行已審核載於第62至170頁嘉士利集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，其包括於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況表以及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表、綜合現金流量表以及綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

本行認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日之綜合財務狀況及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

意見基準

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

關鍵審核事項

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項 (續)

關鍵審核事項

銷售餅乾及其他產品所得收益的發生

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

餅乾及其他產品之銷售在貨物的控制權轉移至 貴集團客戶時確認為收益。

貴集團於截至二零二一年十二月三十一日止年度已確認銷售餅乾及其他產品所得收益約人民幣（「人民幣」）15.97億元。

有關收益的會計政策及收益明細分別載於綜合財務報表附註3及附註5。

本行的審核如何處理關鍵審核事項

本行就銷售餅乾及其他產品所得收益的發生採取的程序包括：

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

獨立核數師報告

關鍵審核事項(續)**關鍵審核事項***按公允價值計入損益賬的金融資產之估值*

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

於二零二一年十二月三十一日，貴集團按公允價值計入損益賬的金融資產指其於一隻非上市權益投資基金－青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉匯有限合夥企業」)的投資，其公允價值為約人民幣104.2百萬元，而截至當日止年度按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值收益為約人民幣3,477,000元。

誠如綜合財務報表附註4、24及43(c)所述，貴集團按公允價值計入損益賬的金融資產乃運用以獨立專業合資格估值師(「估值師」)所作估值為基礎之公允價值模型計量。在估算貴集團按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值時，嘉匯有限合夥企業的公允價值乃以資產法釐定，即該非上市權益投資基金的總資產減去總負債。估值依賴於涉及重大估計的重要輸入，包括對嘉匯有限合夥企業所持有的相關資產進行公允價值評估。

本行的審核如何處理關鍵審核事項

本行有關按公允價值計入損益賬的金融資產之估值的程序包括：

- 評估估值師的適任程度、能力及客觀程度；及
- 在內部估值專家的參與下，評估估值模型中採納的方法及關鍵假設的合理性；及
- 通過比較前期公允價值與本期公允價值重新計算公允價值變動。

獨立核數師報告

其他資料

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

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

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

董事及治理層就綜合財務報表須承擔之責任

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

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

治理層須負責監督 貴集團的財務報告過程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任

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

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

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

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

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

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

獨立核數師報告

核數師就審核綜合財務報表須承擔之責任(續)

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

出具獨立核數師報告的審核項目合夥人為林兆年。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二二年三月三十日

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

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
收益	5及6	1,597,132	1,518,545
銷售成本		(1,138,209)	(1,007,557)
毛利		458,923	510,988
其他收入	7	39,990	47,535
其他收益及虧損	8	82,486	(409)
銷售及分銷開支		(216,351)	(223,045)
行政開支		(78,354)	(76,396)
其他開支	9	(69,113)	(64,079)
預期信貸虧損模式下確認減值虧損淨額	10	(35,334)	(820)
應佔聯營公司業績		(4,726)	(1,910)
應佔一間合營企業業績		(6,680)	(479)
財務成本	11	(30,972)	(22,232)
除稅前溢利		139,869	169,153
所得稅開支	12	(31,564)	(23,888)
年內溢利及全面收入總額	13	108,305	145,265
以下人士應佔年內溢利及全面收入總額：			
本公司擁有人		115,428	142,669
非控股權益		(7,123)	2,596
		108,305	145,265
每股盈利	16		
— 基本及攤薄(人民幣分)		27.81	34.38

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	17	490,849	495,244
使用權資產	18	213,594	98,034
無形資產	19	37,486	43,259
商譽	20	27,449	27,449
於聯營公司之權益	21	20,863	25,624
於一間合營企業之權益	22	3,041	9,721
貸款予一間合營企業	23a	172,023	—
貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	23b	10,714	18,000
貸款予一間聯營公司	23c	5,667	—
應收貸款	27	14,403	—
按公允價值計入損益賬的金融資產	24	104,168	100,691
遞延稅項資產	39	1,845	—
其他應收款項及按金	25	2,102	1,587
就收購使用權資產以及物業、廠房及設備支付的按金		12,520	60,520
		1,116,724	880,129
流動資產			
存貨	26	104,793	97,481
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	25	180,988	181,011
應收貸款	27	100,102	47,575
應收聯營公司款項	28	44,353	46,954
應收附屬公司非控股股東款項	29a	11,531	11,197
應收一間合營企業款項	29b	123,974	—
應收一名關聯方款項	29c	8	6
貸款予一間合營企業	23a	—	18,000
貸款予一間聯營公司	23c	2,576	—
可收回所得稅		3,588	401
已抵押銀行存款	30	21,044	239
銀行結餘及現金	30	383,734	490,225
		976,691	893,089

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	31	371,306	310,592
合約負債	32	59,350	131,101
應付所得稅		10,740	4,119
銀行借款	33	404,124	309,000
應付一間附屬公司一名非控股股東款項	34	1,123	4,567
應付一名關聯方款項	35	—	46
應付一間合營企業款項	36	—	23,660
遞延收入	37	1,891	1,804
租賃負債	38	33,414	3,410
		881,948	788,299
流動資產淨額			
		94,743	104,790
總資產減流動負債			
		1,211,467	984,919
非流動負債			
遞延稅項負債	39	10,694	11,062
遞延收入	37	49,224	53,886
銀行借款	33	116,014	—
租賃負債	38	53,707	3,043
		229,639	67,991
資產淨值			
		981,828	916,928

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	40	3,285	3,285
儲備		947,896	884,167
本公司擁有人應佔權益		951,181	887,452
非控股權益		30,647	29,476
總權益		981,828	916,928

第62至170頁之綜合財務報表獲董事會於二零二二年三月三十日批准及授權刊發並由下列人士代其簽署：

黃銑銘
董事

譚朝均
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔									
	股本	股份溢價	購股權儲備	特別儲備	供款儲備	法定儲備	累計溢利	合計	非控股權益	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(附註a)	(附註b)	(附註c)		(附註d)				
於二零二零年一月一日	3,285	267,734	2,408	(107,000)	18,333	150,402	429,010	764,172	10,652	774,824
年內溢利及全面收入總額	-	-	-	-	-	-	142,669	142,669	2,596	145,265
轉撥	-	-	-	-	-	24,309	(24,309)	-	-	-
來自附屬公司非控股股東之注資(附註e)	-	-	-	-	-	-	-	-	17,059	17,059
確認為分派之股息(附註15)	-	(18,587)	-	-	-	-	-	(18,587)	(1,633)	(20,220)
非控股權益向本集團轉讓股權(附註f)	-	-	-	-	-	-	(802)	(802)	802	-
購股權失效(附註41)	-	-	(2,408)	-	-	-	2,408	-	-	-
於二零二零年十二月三十一日	3,285	249,147	-	(107,000)	18,333	174,711	548,976	887,452	29,476	916,928
年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額	-	-	-	-	-	-	115,428	115,428	(7,123)	108,305
轉撥	-	-	-	-	-	28,875	(28,875)	-	-	-
來自附屬公司非控股股東之注資(附註e)	-	-	-	-	-	-	-	-	9,769	9,769
確認為分派之股息(附註15)	-	(51,699)	-	-	-	-	-	(51,699)	(1,475)	(53,174)
於二零二一年十二月三十一日	3,285	197,448	-	(107,000)	18,333	203,586	635,529	951,181	30,647	981,828

附註：

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

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

d. 法定儲備包括於中華人民共和國(「中國」)成立的集團附屬公司的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，該等儲備不可分派，且轉撥至該等儲備乃根據有關中國法律並由相關附屬公司的董事根據組織章程細則決定。於二零二一年十二月三十一日，法定盈餘儲備為約人民幣135,726,000元(二零二零年：人民幣116,475,000元)，可用作彌補往年虧損或轉換為相關集團附屬公司的額外資本。於二零二一年十二月三十一日，酌情盈餘儲備為約人民幣67,860,000元(二零二零年：人民幣58,236,000元)，可用作擴充有關附屬公司之現有業務。

e. 於截至二零二一年十二月三十一日止年度，金額指一間附屬公司一名非控股股東以現金出資人民幣9,769,000元形式之注資。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，金額指附屬公司非控股股東以廠房及機器人民幣2,475,000元、無形資產人民幣7,079,000元及現金出資人民幣7,505,000元作出之注資。

f. 該款項指非控股權益向本集團無償轉讓之非全資附屬公司廣東嘉士利黃皮產業發展有限公司(「廣東嘉士利黃皮」)的10%股權。於二零二零年十月，本集團已註銷廣東嘉士利黃皮，並無確認任何收益及虧損。

綜合現金流量表

截至二零二一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
經營活動			
除稅前溢利		139,869	169,153
調整：			
無形資產攤銷		5,773	5,479
物業、廠房及設備折舊		50,354	46,290
使用權資產折舊		11,307	7,142
按公允價值計入損益賬之金融資產之公允價值(收益)虧損		(3,477)	346
財務成本		30,972	22,232
預付款項減值虧損撥回		(74,641)	—
預付款項利息收入		(4,749)	—
預期信貸虧損模式下確認減值虧損淨額		35,334	820
存貨減值虧損		540	—
估算利息收入		(100)	(134)
利息收入		(26,436)	(27,038)
出售物業、廠房及設備收益		(58)	(12)
解除遞延收入	37	(5,876)	(4,783)
應佔一間合營企業業績		6,680	479
應佔聯營公司業績		4,726	1,910
未經變現匯兌收益淨額		(47)	(645)
營運資金變動前經營現金流量		170,171	221,239
存貨增加		(7,852)	(24,766)
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項減少		81,867	6,526
應收聯營公司款項減少		2,601	505
應收附屬公司非控股股東款項增加		(9,276)	(11,197)
應收一間合營企業款項增加		(66,817)	—
應收一名關聯方款項(增加)減少		(2)	3
應付一間附屬公司一名非控股股東款項減少		(3,444)	(134)
應付一名關聯方款項減少		(46)	(2,824)
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項增加		60,206	50,360
應付一間合營企業款項(減少)增加		(23,660)	23,660
合約負債(減少)增加		(71,751)	48,368
經營所得現金		131,997	311,740
已付所得稅		(30,343)	(31,975)
經營活動所得現金淨額		101,654	279,765

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
投資活動			
墊付新增應收貸款		(98,300)	(24,500)
應收貸款之還款		24,812	79,916
存入已抵押銀行存款		(21,005)	(123,034)
解除已抵押銀行存款		200	174,800
購置物業、廠房及設備		(46,613)	(80,935)
出售物業、廠房及設備所得款項		712	1,249
購置無形資產		—	(9)
支付使用權資產		—	(5,976)
出售使用權資產所得款項		—	4,379
於一間聯營公司之投資		—	(24,000)
於一間合營企業之投資		—	(10,200)
墊付予一間附屬公司之一名非控股股東的貸款		—	(18,000)
墊付予一間合營企業的貸款		(162,600)	(18,000)
支付予一間合營企業的墊款		(60,000)	—
墊付予一間聯營公司的貸款		(16,000)	—
償還來自一間合營企業的貸款		15,300	—
收到資產相關的政府補助	37	1,301	2,722
退還資產相關的政府補助	37	—	(31,235)
已收利息		18,818	27,038
就購置物業、廠房及設備和收購使用權資產支付的按金		—	(60,520)
就收購附屬公司收到附屬公司一名非控股股東的應付遞延代價		—	(6,800)
投資活動所用現金淨額		(343,375)	(113,105)
融資活動			
新增銀行借款		743,000	589,000
償還銀行借款		(531,862)	(658,159)
已付股息	15	(51,699)	(18,587)
向非控股股東分派		(1,475)	(1,633)
已付銀行借款利息		(24,811)	(21,892)
已付租賃負債利息		(2,698)	(340)
償還租賃負債		(5,075)	(4,611)
來自附屬公司非控股股東之注資		9,769	7,505
融資活動所得(所用)現金淨額		135,149	(108,717)

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
現金及現金等價物減少(增加)淨額	(106,572)	57,943
年初現金及現金等價物	490,225	432,113
外幣匯率變動影響	81	169
年末現金及現金等價物	383,734	490,225
包括銀行結餘及現金		

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

嘉士利集團有限公司(「本公司」)為一間於二零一三年十二月十九日於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。其直屬控股公司分別為鉅運環球有限公司以及開元投資有限公司。其最終控股股東為黃銑銘先生及其家族。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O.Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司主要營業地點之地址為香港九龍大角咀榆樹街13號藝商工廠大廈5樓A7室。

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

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣亦為本公司的功能貨幣。

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則

於本年度期間，本集團首次應用國際財務報告準則中對概念框架之引述的修訂本及國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的以下於二零二一年一月一日之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本，以編製綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	二零一九冠狀病毒病相關租金寬免
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號、	利率基準改革 — 第2階段
國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則	
第4號及國際財務報告準則第16號(修訂本)	

此外，本集團應用於二零二一年六月頒佈的國際會計準則理事會的國際財務報告準則詮釋委員會(「委員會」)的議程決定，該決定明確實體於釐定存貨可變現淨值時應將成本計入「進行銷售所需的估計成本」的成本。

除下文所述外，於本年度應用國際財務報告準則修訂本並無對本集團本年度和過往年度的財務狀況和表現及／或對此等綜合財務報表所載披露構成重大影響。

2.1 應用委員會的議程決定 — 出售存貨所需成本(國際會計準則第2號存貨)的影響

於二零二一年六月，委員會透過議程決定明確實體於釐定存貨可變現淨值時應將成本計入「進行銷售所需的估計成本」。尤其是，該等成本是否應僅限於銷售的增量成本。委員會得出的結論是，進行銷售所需的估計成本不應限於增量成本，還應包括實體出售其存貨須產生的成本，包括特定銷售不增量的成本。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)**於本年度強制生效的經修訂國際財務報告準則(續)****2.1 應用委員會的議程決定 – 出售存貨所需成本(國際會計準則第2號存貨)的影響(續)**

在委員會的議程決定之前，本集團的會計政策為僅考慮增量成本後釐定存貨的可變現淨值。於應用委員會的議程決定後，本集團更改其會計政策以釐定存貨的可變現淨值，同時考慮增量成本及出售存貨所需的其他成本。新會計政策已追溯應用。

應用委員會的議程決定並無對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本：

國際財務報告準則第17號	保險合約及相關修訂 ³
國際財務報告準則第3號(修訂本)	提述概念框架 ²
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者或與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入 ⁴
國際會計準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日後二零一九冠狀病毒病相關租金寬免 ¹
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動負債或非流動負債 ³
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務聲明第2號(修訂本)	會計政策披露 ³
國際會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義 ³
國際會計準則第12號(修訂本)	單一交易產生的資產及負債相關遞延稅項 ³
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備 – 擬定用途前所得款項 ²
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損性合約 – 履行合約的成本 ²
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一八年至二零二零年週期之年度改進 ²

1 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。

2 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。

3 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。

4 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

國際財務報告準則第3號(修訂本)提述概念框架

修訂內容：

- 更新國際財務報告準則第3號對業務合併的一處提述，因此其提述的是二零一八年六月發佈的二零一八年財務報告概念框架(該「概念框架」)而並非提述編製及呈列財務報告框架(由二零一零年十月發佈的二零一零年財務報告概念框架取代)；
- 添加一項要求，即對於符合國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產或國際財務報告準則解釋委員會－詮釋第21號徵稅範圍內的交易及其他事件，收購方需應用國際會計準則第37號或國際財務報告準則解釋委員會－詮釋第21號(而非應用該概念框架)以確定收購方在業務合併中承擔的負債；及
- 添加明確的聲明，表明收購方不確認於業務合併中收購的或然資產。

本集團將應用修訂對收購日期為二零二二年一月一日或之後的業務合併及資產收購生效。應用該等修訂本預期不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)投資者或與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入

國際財務報告準則第10號(修訂本)綜合財務報表及國際會計準則第28號於聯營公司及合營企業的投資處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產銷售或投入的情況。具體而言，該等修訂本規定，與聯營公司或合營企業的交易中不包含使用權益法入賬的業務的附屬公司失去控制權而產生的收益或虧損，僅在非關聯投資者於該聯營公司或合營企業中的權益的情況下於母公司的損益中確認。同樣地，於任何先前附屬公司(已成為使用權益法入賬的聯營公司或合營企業)保留的投資重新計量至公允價值而產生的收益及虧損，僅在非關聯投資者於新聯營公司或合營企業中的權益的情況下於先前母公司的損益中確認。

應用該等修訂本預期不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)**已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)****國際會計準則第1號(修訂本)負債分類為流動負債或非流動負債**

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

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

基於本集團於二零二一年十二月三十一日的未償債務，應用該等修訂本不會致使本集團負債重新分類。

國際會計準則第12號(修訂本)單一交易產生的資產及負債相關遞延稅項

該等修訂本縮小了國際會計準則第12號所得稅第15段及第24段中遞延稅項負債及遞延稅項資產的確認豁免範圍，使其不再適用於初始確認時產生相等的應課稅及可抵扣暫時差額的交易。

誠如綜合財務報表附註3所披露，就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號規定分別應用於相關資產及負債。由於應用初步確認豁免，並無確認初始確認有關資產及負債之暫時差額。

於應用該等修訂本後，本集團將就與使用權資產及租賃負債相關的所有可抵扣及應課稅暫時差額確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

該等修訂本於二零二三年一月一日或之後開始的年度報告期間生效，允許提早應用。於二零二一年十二月三十一日，受該等修訂本規限的使用權資產及租賃負債的賬面值分別為人民幣213,594,000元及人民幣87,121,000元。本集團仍在評估應用該等修訂本的全面影響。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

2. 應用經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及其修訂本(續)

國際財務報告準則(修訂本)二零一八年至二零二零年週期之年度改進

年度改進對下列標準作出了修訂。

國際財務報告準則第9號金融工具

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

國際財務報告準則第16號租賃

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

應用該等修訂本預期不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策

3.1 綜合財務報表的編製基準

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

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

歷史成本一般根據為換取商品及服務而支付的代價的公允價值釐定。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.1 綜合財務報表的編製基準(續)

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

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

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

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

3.2 重要會計政策

綜合基準

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

綜合基準(續)

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

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

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

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

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

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

本集團於現有附屬公司的權益變動

本集團於附屬公司的權益發生變動但不會導致本集團失去對附屬公司的控制權的，該變動入賬列作權益交易。本集團相關權益組成部分和非控股權益的賬面金額進行了調整，以反映其在附屬公司中的相對權益的變化，包括根據本集團和非控股權益的比例在本集團和非控股權益之間重新分配相關儲備。

非控股權益的調整金額與已付或已收代價的公允價值之間的任何差異直接在權益中確認，並歸屬於本公司擁有人。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

綜合基準(續)

本集團於現有附屬公司的權益變動(續)

當本集團失去對一間附屬公司的控制時，終止確認該附屬公司的資產和負債以及非控股權益(如有)。收益或虧損在損益中確認，其計算方法是：(i)收到的代價的公允價值和任何保留權益的公允價值的總和與(ii)本公司擁有人應佔附屬公司的資產(包括商譽)和負債的賬面金額之間的差異。所有先前在其他全面收益中確認的與該附屬公司有關的金額，均按本集團直接出售該附屬公司的相關資產或負債的方式入賬(即按適用的香港財務報告準則的規定/許可，重新分類至損益或轉入另一類別的權益)。在失去控制權之日，保留在前附屬公司的任何投資的公允價值被視為香港財務報告準則第9號金融工具的初始確認的公允價值，用於後續會計處理，或在適用時，初始確認在聯營公司或合營企業的投資的成本。

業務合併

選擇性集中度測試

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

資產收購

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

業務合併

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

業務合併(續)

業務合併(續)

除若干確認豁免外，所收購之可識別資產及所承擔之負債必須符合國際會計準則理事會之編製及呈列財務報表之框架(被於二零一零年九月頒佈的財務報告概念框架所取代)內資產及負債的定義。

於收購日期，已收購可識別資產及已承擔負債按其公允價值確認，惟以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及有關僱員福利安排之資產或負債乃分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與收購對象之以安排或為取收購對象之以股份為基礎付款安排而訂立之本集團之以股份為基礎付款安排有關之負債或權益工具乃根據國際財務報告準則第2號而於收購日期計量；
- 分類為持作出售之資產(或出售組別)乃根據國際財務報告準則第5號持作出售之非流動資產及已終止業務而計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款額的現值(定義見國際財務報告準則第16號)確認和計量，視同所購租賃於購買日為新租賃，惟以下情況的租賃除外：(a)租期於十二個月內結束；或(b)相關資產屬低價值。使用權資產的確認和計量與相關租賃負債的金額相同，並進行調整以反映與市場條件相比租賃的有利或不利條件。

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

業務合併(續)

業務合併(續)

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

商譽

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

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

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

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

本集團就收購聯營公司及合營企業產生的商譽之政策載於下文。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

於聯營公司及合營企業之投資

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

於聯營公司及合營企業之投資(續)

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

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

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

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

客戶合約收益

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

客戶合約收益(續)

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

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

否則，收益於客戶獲得明確貨品或服務的控制權時確認。

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

可變代價

對於包含可變代價(如折扣和回扣)的合約，本集團使用預期價值法估計其將有權獲得的代價金額，該方法能更好地預測本集團將有權獲得的代價金額。

可變代價的估計金額將計入交易價格，唯一前提是其後確定可變代價相關的不確定金額時，計入交易價格將不會導致未來重大收益撥回。

在每個報告期末時，本集團會更新估計的交易價格(包括更新其對可變代價的估計是否受到限制的評估)，以忠實地反映報告期末時發生的情況和報告期內的情況變化。

租賃

租賃的定義

倘合約給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則該合約為或包含租賃。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

租賃(續)

租賃的定義(續)

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

本集團作為承租人

分配代價至合約各組成部分

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

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

短期租賃

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

使用權資產

使用權資產的成本包括：

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為承租人(續)

使用權資產(續)

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

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

本集團將使用權資產作為單獨項目呈列於綜合財務狀況表中。

可退還租金按金

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

租賃負債

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

租賃付款包括：

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

於開始日期後，租賃負債就應計利息及租賃付款作出調整。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

本集團作為承租人(續)

租賃負債(續)

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

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

本集團將租賃負債作為單獨項目於綜合財務狀況表中呈列。

租賃變更

倘符合以下條件，本集團會將租賃變更作為一項單獨租賃列賬：

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

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

本集團透過相應調整有關使用權資產重新計量租賃負債。

當經變更合約包含一項或多項額外租賃組成部分或非租賃組成部分之合約時，本集團以租賃組成部分之相關獨立價格及非租賃組成部分之匯總獨立價格為標準將經變更合約代價分配至各租賃組成部分。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

租賃(續)

本集團作為出租人

租賃的分類及計量

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

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

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

可退還租金按金

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

外幣

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

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目產生的匯兌差額於其產生期間於損益內確認。

借款成本

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

政府補助

政府補助僅於可合理確保本集團符合政府補助所附帶條件及將收取補助時確認。

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

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

僱員福利

退休福利成本

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

短期及其他長期僱員福利

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

以股份為基礎的付款

以權益方式結算之以股份為基礎的付款

授予僱員的股份／購股權

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

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

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

稅項

所得稅開支指即期應付稅項與遞延稅項的總和。

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

稅項(續)

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

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

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

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

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

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

物業、廠房及設備

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

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

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

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

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

無形資產

獨立收購的無形資產

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

無形資產(續)

內部產生的無形資產 — 研發開支

研究活動的開支於其產生期間確認為支出。

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

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

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

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

於業務合併中收購之無形資產

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

無形資產(續)

於業務合併中收購之無形資產(續)

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

物業、廠房及設備，使用權資產、無形資產(商譽除外)及預付款項的減值

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

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

物業、廠房及設備，使用權資產、無形資產(商譽除外)及預付款項的減值(續)

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

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

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法釐定。可變現淨值指存貨估計售價減完成的全部估計成本及銷售所需成本。進行銷售所需的成本包括與銷售直接相關的增量成本和本集團為進行銷售所必須的非增量成本。

金融工具

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

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

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

金融資產

金融資產的分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

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

所有其他金融資產均按公允價值計入損益進行後續計量，但在初始確認金融資產時，如果一項股權投資既不是持作交易，也不是香港財務報告準則第3號「業務合併」中收購方於業務合併確認的或然代價，則本集團可不可撤銷地選擇在其他全面收益中呈列該權益投資的後續公允價值變化。

如果某項金融資產符合以下條件，其將持作交易：

- 該金融資產近期主要以銷售目的而被收購；或
- 該金融資產於初始確認時為本集團共同管理的已識別金融工具組合的一部分，且近期具有切實的短期盈利模式；或
- 該金融資產為並非作為對沖工具而設計的衍生工具。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)**3.2 重要會計政策(續)****金融工具(續)****金融資產(續)****金融資產的分類及後續計量(續)**

此外，本集團可以不可撤銷地指定需要以攤銷成本或透過其他全面收益的公允值的某項金融資產以公允價值計入損益計量，前提是這樣做可以消除或大大減少會計錯配。

(i) 攤銷成本及利息收入

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

(ii) 按公允價值計入損益之金融資產

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

金融資產減值

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

本集團一直確認貿易應收款項之全期預期信貸虧損。就所有其他工具而言，本集團計量虧損撥備等於十二個月預期信貸虧損，除非當信貸風險自初始確認以來顯著上升，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃根據自初始確認以來發生違約的可能性或風險顯著上升。

(i) 信貸風險大幅增加

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

尤其是，評估信貸風險是否大幅增加時會考慮下列資料：

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

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(ii) 違約定義

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

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

(iii) 信貸減值金融資產

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

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

(iv) 撇銷政策

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

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

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

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

對於集體評估，本集團於確定分類時考慮以下特徵：

- 逾期狀況；及
- 債務人的性質、規模及行業；

管理層會定期審閱該分類，以確保各組別的組成部分繼續分擔相似的信貸風險特徵。

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

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

3. 綜合財務報表的編製基準及重要會計政策(續)

3.2 重要會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

終止確認金融資產

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

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

金融負債及股本

分類為債務或股本

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

股本工具

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

按攤銷成本列賬的金融負債

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

終止確認金融負債

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

4. 估計不明朗因素的主要來源

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

4. 估計不明朗因素的主要來源(續)

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

估計不明朗因素的主要來源

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

按公允價值計入損益賬的金融資產公允價值計量及估值過程

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

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，由於對非上市權益投資基金的投資實行有限運作，故本集團按公允價值計入損益賬的金融資產之公允價值乃以資產法釐定，即該非上市權益投資基金的總資產減去總負債。於二零二一年十二月三十一日，該非上市權益投資基金的賬面值為人民幣104,168,000元(二零二零年：人民幣100,691,000元)，截至該日止年度於損益中確認的公允價值虧損為人民幣3,477,000元(二零二零年：公允價值虧損為人民幣346,000元)。

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

有關非上市權益投資基金公允價值計量的資料載於附註43(c)。

按攤銷成本列賬的金融資產預期信貸虧損模式下的減值虧損

本集團按攤銷成本列賬的金融資產包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收貸款、應收聯營公司、附屬公司非控股股東、合營企業及一名關聯方的款項，貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司，已抵押銀行存款及銀行結餘。於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團分別對這些金融資產的內部信用等級進行評估，然後使用12個月預期信貸虧損或全期預期信貸虧損模式來估計預期信貸虧損。

儘管本集團管理層根據截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度所獲得的資料估計預期信貸虧損，但這些金融資產的預期信貸虧損可能更高或更低，取決於這些金融資產的未來結算。

按攤銷成本列賬的金融資產預期信貸虧損模式下的減值虧損的相關資料載於附註43(b)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益

(i) 客戶合約收益分拆

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

銷售渠道

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分銷商	1,595,576	1,516,382
超級市場	1,556	2,163
	1,597,132	1,518,545

(ii) 客戶合約的履約責任

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

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

如果在某一特定時期達到銷售目標，某些分銷商將獲得折扣或回扣。本集團使用其累積的歷史經驗，用預期價值法估計折扣或回扣的金額。對於那些被認為極有可能發生這種折扣或回扣的銷售，收入將被轉回。

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

5. 收益(續)

(iii) 就客戶合約將交易價格分配予餘下履約責任

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日分配予餘下履約責任(未達成或部分達成)的交易價格及確認收益的預期時間如下：

銷售餅乾及其他產品

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	59,350	131,101

6. 分部資料

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

本集團擁有國際財務報告準則第8號規定之一個可呈報分部，即餅乾產品分部。

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 分部資料 (續)**分部收益及業績**

以下為本集團按可呈報及經營分部劃分的收益及業績分析。

二零二一年

	餅乾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
收益	1,527,510	69,622	1,597,132
分部業績	451,440	7,483	458,923
其他收入			39,990
其他收益及虧損			82,486
銷售及分銷開支			(216,351)
行政開支			(78,354)
其他開支			(69,113)
預期信貸虧損模式下確認減值虧損淨額			(35,334)
應佔聯營公司業績			(4,726)
應佔一間合營企業業績			(6,680)
財務成本			(30,972)
除稅前溢利			139,869

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

二零二零年

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

經營及可呈報分部的會計政策與附註3所述本集團的會計政策相同。

分部資產及負債

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

其他分部資料

計入分部業績計量之款項：

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	餅乾產品 人民幣千元	其他 人民幣千元	未分配 人民幣千元	合計 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	39,090	437	10,827	50,354
無形資產攤銷	5,092	681	—	5,773
使用權資產折舊	9,549	827	931	11,307

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

主要產品的收益

以下為本集團主要產品所得收益及毛利的分析：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
按產品劃分的收益		
早餐餅乾	342,816	363,862
薄脆餅乾	277,227	253,411
夾心餅乾	463,370	410,039
威化餅乾	157,897	162,258
粗糧餅乾	103,858	111,429
其他餅乾	182,342	175,835
其他(附註)	69,622	41,711
	1,597,132	1,518,545
按產品劃分的毛利		
早餐餅乾	90,314	108,535
薄脆餅乾	74,086	76,439
夾心餅乾	162,393	154,904
威化餅乾	49,319	56,507
粗糧餅乾	30,937	39,780
其他餅乾	44,391	62,816
其他(附註)	7,483	12,007
	458,923	510,988

附註：其他代表除了餅乾之外的其他產品，例如麵包、月餅及糖果。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

地理資料

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

	外部客戶收益		非流動資產(附註a)	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
中國(居住國)	1,594,800	1,516,149	781,898	724,506
其他(附註b)	2,332	2,396	—	—
	1,597,132	1,518,545	781,898	724,506

附註：

(a) 非流動資產指物業、廠房及設備、使用權資產、無形資產、商譽及就收購使用權資產以及物業、廠房及設備支付的按金。

(b) 其他指中國以外地區的出口銷售。

於各年度，概無單一客戶為本集團貢獻超過總收益10%的收益。

7. 其他收入

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
政府補助(附註37)	9,983	12,701
利息收入來自於：		
— 銀行結餘及存款	8,913	13,284
— 應收貸款(附註27)	7,829	12,914
— 貸款予一間合營企業	8,340	—
— 貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	1,354	840
包裝材料銷售額	2,146	1,308
租金收入	1,268	1,071
與提前終止物業開發合作項目有關的其他收入(附註)	—	5,283
其他	157	134
	39,990	47,535

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

7. 其他收入(續)

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

8. 其他收益及虧損

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
撥回預付款項減值虧損(附註)	74,641	—
預付款項利息收入(附註)	4,749	—
存貨津貼	(540)	—
按公允價值計入損益賬之金融資產之公允價值收益(虧損)	3,477	(346)
外匯收益淨額(虧損)	101	(75)
出售物業、廠房及設備收益	58	12
	82,486	(409)

附註：於二零一九年，有關向廣東開蘭麵粉有限公司(「開蘭」)購買麵粉的預付款項已考慮其償債能力而計提減值虧損人民幣74,641,000元。於二零二一年一月四日，根據債權人及江門市人民法院批准的開蘭重組，破產管理人就出售開蘭的100%權益安排司法拍賣。本集團的合營企業廣東豐嘉食品有限公司(「豐嘉」)於出售開蘭100%權益的司法拍賣中成功中標，投標費用為人民幣210,000,000元。

豐嘉收購開蘭事項於二零二一年一月二十五日完成。根據開蘭重組，本集團有權向開蘭收回約人民幣80,474,000元，包括未用預付款項結餘及利息。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團已向開蘭收回未用預付款項結餘人民幣75,421,000元，加上利息收入人民幣4,749,000元，扣除增值稅人民幣304,000元。因此，本年度確認撥回預付款項減值虧損人民幣74,641,000元。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

9. 其他開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
研發開支	64,712	59,863
捐贈開支	2,788	3,217
其他非營運開支	1,613	999
	69,113	64,079

10. 預期信貸虧損模式下確認減值虧損淨額

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
確認的減值虧損，扣除撥回		
— 應收貸款	6,558	(5,710)
— 貸款予一間附屬公司的一名非控股股東	7,286	—
— 貸款予一間聯營公司	7,757	—
— 貸款予一間合營企業	652	—
— 應收一間附屬公司一名非控股股東款項	10,823	—
— 應收一間合營企業款項	2,556	—
— 貿易應收款項	(2,948)	4,980
— 其他應收款項	2,650	1,550
	35,334	820

減值評估之詳情載於附註43(b)。

11. 財務成本

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利息開支		
— 銀行借款	24,811	21,892
— 租賃負債	6,161	340
	30,972	22,232

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 即期稅項	13,441	26,085
— 過往年度撥備不足(撥備超額)	2,717	(3,125)
— 中國預扣稅	17,619	2,311
	33,777	25,271
遞延稅項(附註39)：	(2,213)	(1,383)
	31,564	23,888

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故這兩年概無作出香港利得稅撥備。

廣東嘉士利食品集團有限公司(「廣東嘉士利」)獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，自二零二一年一月起生效，為期三年。廣東嘉士利已於地方稅務局登記，可於二零二一年至二零二三年三年間按15%的經扣減企業所得稅率繳稅。

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

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

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

嘉士利(香港)有限公司(「嘉士利(香港)」)合資格作為香港稅務居民。嘉士利(香港)已就二零一八年曆年取得香港居民證明，有效期為截至二零二零年十二月三十一日止三個年度。本公司董事認為在報稅日期前更新證書的可能性不大。因此，根據國家稅務總局公告2018年第9號，嘉士利(香港)享有寬減稅率(如實益擁有權、股權比例及持有期間)，即截至二零二零年十二月三十一日止年度股息收入5%的預扣企業所得稅稅率。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

12. 所得稅開支(續)

本年度之所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表所示除稅前溢利對賬如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除稅前溢利	139,869	169,153
按中國稅率25%(二零二零年：25%)繳納之稅項	34,967	42,288
特許稅率之稅務影響	(4,710)	(10,636)
研發開支特許政策之稅務影響(附註)	(14,513)	(10,790)
不可扣稅開支之稅務影響	2,440	4,434
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	6,298	1,367
未確認稅務虧損的稅務影響	4,040	2,057
過往未確認稅務虧損之利用	(554)	(1,409)
過往未確認可扣減暫時差額之利用	(19,592)	(3,206)
應佔一間合營企業業績的稅務影響	1,670	120
應佔聯營企業業績的稅務影響	1,182	477
對中國附屬公司分派溢利徵收預扣稅之稅務影響	13,967	—
對中國附屬公司未分派溢利徵收預扣稅之稅務影響	3,652	2,311
過往年度撥備不足(撥備超額)	2,717	(3,125)
於損益確認之所得稅開支	31,564	23,888

附註：指本年度產生的合資格研發開支所額外享有的100%(二零二零年：75%)稅項寬減。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

13. 年內溢利

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年內溢利經扣除下列各項後達致：		
董事及主要行政人員薪酬(附註14)	3,367	3,073
其他僱員福利開支：		
薪金及津貼	217,296	199,134
退休福利計劃供款(附註)	22,032	12,648
僱員福利開支總額	242,695	214,855
物業、廠房及設備折舊	50,354	46,290
使用權資產折舊	11,307	7,142
無形資產攤銷(計入銷售成本)	5,773	5,479
折舊及攤銷總額	67,434	58,911
核數師酬金	2,119	2,459
確認為開支的存貨成本，已確認津貼為人民幣540,000元 (二零二零年：零)	1,138,749	1,007,557

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

14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬

董事及主要行政人員的酬金

於年內向本公司董事及本集團主要行政人員支付的酬金的詳情如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
董事袍金	969	936
薪金及津貼	2,386	2,130
退休福利計劃供款(附註)	12	7
	3,367	3,073

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬(續)

董事及主要行政人員的酬金(續)

截至二零二一年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金及 津貼，及 實物福利 人民幣千元	與表現 掛鈎花紅 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	合計 人民幣千元
執行董事(附註a)					
黃銑銘先生(主席)	149	706	—	1	856
譚朝均先生(副主席及行政總裁)	149	508	—	4	661
陳松澆先生	149	385	—	4	538
劉守平先生(於二零二一年七月二十六日 獲任命)	75	787	—	3	865
非執行董事					
林曉先生(於二零二一年七月二十六日 辭職)	—	—	—	—	—
獨立非執行董事(附註b)					
林曉先生	—	—	—	—	—
甘廷仲先生	149	—	—	—	149
何文琪女士	149	—	—	—	149
馬曉強先生	149	—	—	—	149
	969	2,386	—	12	3,367

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

14. 董事及主要行政人員以及僱員薪酬(續)

董事及主要行政人員的酬金(續)

截至二零二零年十二月三十一日止年度

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

附註：

- (a) 上文所示執行董事酬金為彼等就管理本公司及本集團事務提供服務的酬金。
- (b) 上文所示非執行董事及獨立非執行董事酬金為彼等作為本公司董事提供服務的酬金。

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

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度與表現掛鈎的花紅，乃由管理層經考慮本公司董事之表現及本集團經營業績後釐定。於兩個年度並無向董事及主要行政人員提供與表現掛鈎花紅。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

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

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無本公司董事放棄或同意放棄任何酬金。

僱員酬金

截至二零二一年十二月三十一日止年度，五名最高薪人士包括四名(二零二零年：三名)董事。截至二零二一年十二月三十一日止年度，其餘一名(二零二零年：兩名)個別人士之酬金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薪金及津貼	459	960
退休福利計劃供款	5	10
	464	970

包括本公司董事在內的五名最高薪僱員，其酬金在以下區間內：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
零至1,000,000港元(相當於零至人民幣829,000元) (二零二零年：相當於零至人民幣842,000元)	3	4
1,000,001港元至1,500,000港元(相當於人民幣829,000元至 人民幣1,244,000元)(二零二零年：相當於人民幣842,000元 至人民幣1,263,000元)	2	1

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

15. 股息

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年內確認為分派的本公司普通股股東股息：		
二零二一年中期股息 — 每股10港仙(二零二零年： 二零二零年中期股息 — 零港仙)	34,433	—
二零二零年末期股息 — 每股5港仙(二零二零年： 二零一九年末期股息 — 每股5港仙)	17,266	18,587
	51,699	18,587

於報告期末後，本公司董事提呈末期股息每股5港仙(二零二零年：每股5港仙)，共計約20,750,000港元(相當於約人民幣16,965,000元)(二零二零年：約20,750,000港元(相當於約人民幣17,585,000元)，須經股東於本公司應屆股東周年大會上批准。

16. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
盈利		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人 應佔年內溢利	115,428	142,669
	二零二一年 千股	二零二零年 千股
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目(附註)	415,000	415,000

附註：由於該等購股權的行使價高於二零二零年的平均市價，故計算截至二零二零年十二月三十一日止年度之每股攤薄盈利並無假設本公司尚未行使之購股權獲得行使。所有購股權已於截至二零二零年十二月三十一日止年度失效。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本							
於二零二零年一月一日	270,194	31,383	296,077	37,154	18,466	5,031	658,305
添置	—	—	1,826	1,740	662	76,707	80,935
非控股權益出資	—	—	2,475	—	—	—	2,475
轉讓	844	—	11,265	477	—	(12,586)	—
出售	—	—	(4,015)	(891)	—	—	(4,906)
於二零二零年十二月三十一日	271,038	31,383	307,628	38,480	19,128	69,152	736,809
添置	2,116	—	3,183	235	256	40,823	46,613
轉讓	21,355	—	68,360	11,011	59	(100,785)	—
出售	—	—	(10)	(1,249)	—	—	(1,259)
於二零二一年十二月三十一日	294,509	31,383	379,161	48,477	19,443	9,190	782,163
累計折舊							
於二零二零年一月一日	54,732	7,495	100,068	26,600	10,049	—	198,944
年內撥備	14,383	4,963	18,748	4,918	3,278	—	46,290
於出售時抵銷	—	—	(3,063)	(606)	—	—	(3,669)
於二零二零年十二月三十一日	69,115	12,458	115,753	30,912	13,327	—	241,565
年內撥備	15,173	4,963	21,614	5,709	2,895	—	50,354
於出售時抵銷	—	—	(5)	(600)	—	—	(605)
於二零二一年十二月三十一日	84,288	17,421	137,362	36,021	16,222	—	291,314
賬面值							
於二零二一年十二月三十一日	210,221	13,962	241,799	12,456	3,221	9,190	490,849
於二零二零年十二月三十一日	201,923	18,925	191,875	7,568	5,801	69,152	495,244

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

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

本集團全部的樓宇均位於中國。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

18. 使用權資產

	土地使用權 人民幣千元	租賃物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日 賬面值	84,436	129,158	213,594
於二零二零年十二月三十一日 賬面值	86,676	11,358	98,034
於截至二零二一年十二月三十一日止年度 折舊費用	2,240	9,067	11,307
於截至二零二零年十二月三十一日止年度 折舊費用	2,277	4,865	7,142
		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
涉及短期租賃的開支		1,018	1,399
租賃現金流出總額 添置使用權資產		8,791 126,867	6,350 10,907

上述使用權資產項目按其估計可使用年期及租賃期限的較短者以直線法折舊。

於兩個年度，本集團均為其業務營運租賃各種廠房、辦公室物業及車輛。租賃合約的固定期限為一至五十年不等。本集團無權於相關租期結束後以名義金額購買租賃物業，亦無任何本集團自行決定的延期／終止選擇權。本集團的債務以該等租賃的租金按金作抵押。

此外，本集團擁有主要放置其生產設施的幾棟工業樓宇以及寫字樓。除未取得賬面價值人民幣70,676,000元的位於湖南省的土地使用權外，本集團為此等物業權益(包括相關租賃土地)的註冊擁有人。租賃土地合約乃按固定期限30至50年及固定付款訂立。提前支付一次性付款以購買該等物業權益。僅當所支付款項能夠可靠分配時，此等擁有物業的租賃土地部分方可單獨列賬。

本集團就辦公物業定期訂立短期租賃。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，短期租賃組合與上述所披露短期租賃開支的短期租賃組合相若。

有關租賃負債的租賃到期日分析之詳情載於附註38及43(b)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

19. 無形資產

	商標 人民幣千元
成本	
於二零二零年一月一日	55,558
添置	9
非控股權益出資	7,079
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年十二月三十一日	62,646
攤銷	
於二零二零年一月一日	13,908
賬面值	5,479
於二零二零年十二月三十一日	19,387
賬面值	5,773
於二零二一年十二月三十一日	25,160
賬面值	
於二零二一年十二月三十一日	37,486
於二零二零年十二月三十一日	43,259

商標的估計可使用年期為10年，以直線基準攤銷。

20. 可使用年期不確定的商譽之減值測試

本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度期間東莞錦泰食品有限公司(「錦泰」)與思朗食品(淮北)有限公司(「思朗」)業務合併之時收購相關商譽。於截至二零二零年十二月三十一日止年度，錦泰及思朗的業務已完全併入本集團的各種餅乾現金產生單位(「現金產生單位」)，這導致現金產生單位發生變動。本集團使用相對公允價值法將錦泰及思朗現金產生單位應佔商譽重新分配至該等現金產生單位。此外，本集團於緊接該重新分配前完成了對所有現金產生單位任何可能商譽減值的評估。本集團得出的結論是，於緊接重新分配之前以及二零二一年及二零二零年十二月三十一日，沒有發現任何減值。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 可使用年期不確定的商譽之減值測試(續)

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
薄脆餅乾現金產生單位	1,535	1,535
夾心餅乾現金產生單位	3,106	3,106
威化餅乾現金產生單位	988	988
粗糧餅乾現金產生單位	21,799	21,799
其他餅乾現金產生單位	21	21
	27,449	27,449

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

上述現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算法釐定。有關計算使用根據本集團管理層所批准覆蓋三年(二零二零年：五年)期間的財務預算得出的現金流量預測作出。

	二零二一年				二零二零年			
	薄脆餅乾 現金產生 單位	夾心餅乾 現金產生 單位	威化餅乾 現金產生 單位	粗糧餅乾 現金產生 單位	薄脆餅乾 現金產生 單位	夾心餅乾 現金產生 單位	威化餅乾 現金產生 單位	粗糧餅乾 現金產生 單位
	稅前貼現率	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%	12.00%
長期增長率	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%	2.00%

所用稅前貼現率反映現時市場對貨幣時間價值及各現金產生單位特定風險的評估。

超過三年(二零二零年：五年)期間的現金流量使用上述估計增長率推算得出。該等增長率乃根據相關行業增長預測釐定，且不超過相關行業的平均長期增長率。有關估計現金流入／流出的使用價值計算法的其他關鍵假設包括預算銷售及毛利率，有關估計乃基於該現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的預期。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

20. 可使用年期不確定的商譽之減值測試(續)

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團管理層判定現金產生單位概無減值。管理層相信，任何該等假設的合理可能變動均不會導致各現金產生單位的賬面總值超出各現金產生單位的可收回總額。

21. 於聯營公司之權益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於聯營公司之投資成本 — 非上市	30,282	30,282
分佔聯營公司收購後業績	(9,333)	(4,607)
匯兌調整	(86)	(51)
	20,863	25,624

於報告期末本集團聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 成立地點/ 主要營業地點	本集團所持擁有權比例		本集團所持表決權比例		主要業務
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
香港瑞士樂(國際)食品有限公司(「香港瑞士樂」) (附註a)	香港	5%	5%	50%	50%	投資控股以及銷售糖果和餅乾
開平市嘉潤投資有限公司 (「開平嘉潤」)(附註b)	中國	45%	45%	45%	45%	投資控股以及銷售豆奶製品

附註：

- (a) 香港瑞士樂的董事會由四名董事組成，其中兩名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由其他兩個獨立第三方股東分別委任。香港瑞士樂董事會決議案須透過簡單多數票予以批准。因此，本集團對決定香港瑞士樂的財務或經營政策可以施加重大影響力，故本集團將其於香港瑞士樂的權益入賬列作聯營公司。香港瑞士樂於中國擁有一間外商獨資附屬公司即廣東瑞士樂食品有限公司(「廣東瑞士樂」)，主要從事製造及銷售糖果及餅乾。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 於聯營公司之權益 (續)

附註：(續)

- (b) 根據開平嘉潤的組織章程細則，開平嘉潤的註冊資本總額為人民幣6,800萬元，其中人民幣3,060萬元應由本集團出資，餘下人民幣3,740萬元由另一名股東出資。於二零二一年十二月三十一日，開平嘉潤的實繳資本為人民幣5,000萬元(二零二零年：人民幣5,000萬元)，其中人民幣2,900萬元(二零二零年：人民幣2,900萬元)已由本集團出資，餘下人民幣2,100萬元(二零二零年：人民幣2,100萬元)由另一名股東出資。

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

主要聯營公司之財務資料概要

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

開平嘉潤

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	48,795	41,612
非流動資產	2,604	11,042
流動負債	(10,904)	(13,036)
非流動負債	(11,000)	—
收益	21,010	19,963
年內虧損及全面開支總額	(10,123)	(4,022)
以下人士應佔年內虧損及全面開支總額：		
開平嘉潤的擁有人	(10,123)	(2,368)
開平嘉潤的非控股權益	—	(1,654)
	(10,123)	(4,022)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

21. 於聯營公司之權益 (續)**主要聯營公司之財務資料概要 (續)****開平嘉潤 (續)**

於綜合財務報表中確認本集團於開平嘉潤之權益之賬面值與上述財務資料概要對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
開平嘉潤之資產淨值	29,495	39,618
本集團持有開平嘉潤集團擁有權權益之比例	45%	45%
本集團應佔開平嘉潤資產淨值	13,273	17,828
就股東未付註冊資本所作調整	6,500	6,500
本集團於開平嘉潤集團權益之賬面值	19,773	24,328

22. 於一間合營企業之權益

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於一間合營企業的投資成本	10,200	10,200
應佔一間合營企業收購後業績	(7,159)	(479)
	3,041	9,721

於報告期末本集團合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	成立地點/ 主要營業地點	本集團所持擁有權比例		本集團所持表決權比例		主要業務
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	
		豐嘉(附註)	中國	51%	51%	

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

22. 於一間合營企業之權益 (續)

主要合營企業之財務資料概要

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

豐嘉

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
流動資產	83,476	61,012
非流動資產	221,868	—
流動負債(附註)	(126,706)	(41,952)
非流動負債(附註)	(172,675)	—

附註：流動負債主要包括預收本集團款項人民幣60,000,000元及預付本集團款項人民幣66,530,000元(二零二零年：零)。非流動負債包括本集團墊款人民幣165,300,000元(二零二零年：人民幣18,000,000元)及本集團應計利息人民幣7,375,000元。詳情在附註23(a)和29(b)中披露。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 五月十五日至 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
收益	161,885	37,326
期內虧損及全面開支總額	(13,097)	(939)
應佔一間合營企業虧損	(6,680)	(479)

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

期內上述虧損包括以下各項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 五月十五日至 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
利息收入	41	36
利息開支	(8,723)	—

於綜合財務報表中確認本集團於豐嘉之權益之賬面值與上述財務資料概要對賬：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
豐嘉之資產淨值	5,963	19,060
本集團持有豐嘉擁有權權益之比例	51%	51%
本集團於豐嘉權益之賬面值	3,041	9,721

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

該款項指墊付貸款予一間合營企業豐嘉，本金價值合共人民幣165,300,000元(二零二零年：人民幣18,000,000元)，應計利息人民幣7,375,000元(二零二零年：零)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於損益中就應收一間合營企業貸款確認預期信貸虧損模式下減值虧損人民幣652,000元(二零二零年：零)。該貸款款項人民幣150,000,000元為非貿易性質、以開蘭(豐嘉的全資附屬公司)的100%權益作抵押，及按年利率5%(二零二零年：零)計息。餘下款項人民幣15,300,000元為非貿易性質、無抵押並按年利率5%計息。於截至二零二一年十二月三十一日止年度後，本集團將與豐嘉的貸款(包括應計利息)的還款期限延長至二零二三年十二月三十一日。本集團預計貸款將在一年以上收回，因此，該款項被分類為非流動。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

23. 貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司(續)

(b) 貸款予一間附屬公司的一名非控股股東

該款項指墊付貸款予一間附屬公司一名非控股股東，本金價值合共人民幣18,000,000元(二零二零年：人民幣18,000,000元)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於損益中就貸款予一間附屬公司的一名非控股股東確認預期信貸虧損模式下減值虧損人民幣7,286,000元(二零二零年：零)。該款項為非貿易性質，以非控股股東於附屬公司的股權、非控股股東的60%權益及中國實體5.17%的權益為抵押，按年利率8%計息。該款項須於二零二三年內償還，因此分類為非流動。

(c) 貸款予一間聯營公司

該款項指墊付予一間聯營公司的貸款，本金價值合共人民幣16,000,000元(二零二零年：零)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於損益中就貸款予一間聯營公司確認預期信貸虧損模式下減值虧損人民幣7,757,000元(二零二零年：零)。該款項為非貿易性質、不計息及由聯營公司董事擔保。該款項人民幣5,000,000元須於二零二二年內償還，因此分類為流動。該款項剩餘人民幣11,000,000元須於二零二三年內償還，因此分類為非流動。

預期信貸虧損模式下的減值評估詳情載於附註43(b)。

24. 按公允價值計入損益賬的金融資產

本集團與三名獨立第三方訂立有限合夥協議，以設立非上市權益投資基金即青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉匯有限合夥企業」)。根據有限合夥協議，本集團將作為有限合夥人出資人民幣103,500,000元。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，非上市權益投資基金分類為非流動資產，其中嘉匯有限合夥企業包括三年到期期限和兩項各延期一年的延期選擇權。截至二零二一年十二月三十一日，本集團估計嘉匯有限合夥企業的任期至少會延長一年。嘉匯有限合夥企業的管理權僅歸屬嘉匯有限合夥企業的普通合夥人(「普通合夥人」)。嘉匯有限合夥企業的有限合夥人(「有限合夥人」)擁有監督及監管普通合夥人行為的獨家權力，彼等不會參與日常運作，對外亦不可代表嘉匯有限合夥企業行事。嘉匯有限合夥企業以按公允價值計入損益賬之一項金融資產入賬。於二零二一年十二月三十一日，嘉匯有限合夥企業的公允價值為人民幣104,168,000元(二零二零年：人民幣100,691,000元)，截至二零二一年十二月三十一日止年度於損益確認公允價值收益人民幣3,477,000元(二零二零年：公允價值虧損人民幣346,000元)。

本集團非上市權益投資基金於二零二一年及二零二零年十二月三十一日的公允價值乃根據中誠達資產評估顧問有限公司(「中誠達資產評估顧問」)(與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師)進行的估值而得出。中誠達資產評估顧問為香港測量師學會的註冊公司，擁有合適的資歷和經驗。

其公允價值計量所採用估值技術及主要輸入數據之詳情於附註43(c)披露。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

25. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項及應收票據	24,455	28,267
減：預期信貸虧損撥備	(3,182)	(7,272)
貿易應收款項及應收票據淨總額	21,273	20,995
購買原材料的預付款項(附註a)	74,108	89,125
其他應收款項，扣除撥備(附註b)	30,178	15,307
其他預付款項(附註c)	55,598	56,035
租金及水電保證金	1,933	1,136
	183,090	182,598
減：流動資產項下所示金額	(180,988)	(181,011)
非流動資產項下所示金額為其他應收款項及按金(附註d)	2,102	1,587

貿易應收款項及應收票據

於二零二零年一月一日，貿易應收款項及應收票據為人民幣27,008,000元。

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
兩個月內	14,626	13,161
超過兩個月但不超過三個月	1,202	3,294
超過三個月但不超過六個月	2,980	4,540
超過六個月但不超過一年	2,465	—
	21,273	20,995

於二零二一年十二月三十一日，本集團有到期期限小於一年的應收票據人民幣8,471,000元(二零二零年：人民幣5,533,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

25. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金(續)

貿易應收款項及應收票據(續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團的貿易應收款項及應收票據結餘包括總賬面值約人民幣5,337,000元的應收賬款(二零二零年：人民幣9,910,000元)，並已於報告日期逾期。在逾期結餘其中，人民幣3,027,000元(二零二零年：人民幣7,243,000元)已逾期90天或更長時間，且視為違約。

本集團所有貿易應收款項及應收票據均不包含任何抵押品。

預付款項、其他應收款項及按金

附註：

- (a) 購買原材料的預付款項主要包括包裝材料的預付款項。
- (b) 其他應收款項(扣除撥備)為待證明的進項稅、向僱員墊款及其他雜項按金，為無抵押、免息及人民幣170,000元(二零二零年：人民幣451,000元)之向僱員墊款須於一年後償還，因此歸類為非流動。

向僱員墊款的公允價值根據於初步確認時估計未來現金流量的現值及使用現行市場利率貼現的應收款項而定。向僱員墊款的估算利息收入為人民幣33,000元(二零二零年：人民幣50,000元)。實際年利率介乎4.75%至4.9%(二零二零年：4.75%至4.9%)。

其他應收款項本年的減值虧損撥備金額為人民幣2,650,000元(二零二零年：人民幣1,550,000元)。

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

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項的減值評估詳情載於附註43(b)。

26. 存貨

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
原材料及包裝材料	73,278	58,936
在製品	2	229
製成品	31,513	38,316
	104,793	97,481

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

27. 應收貸款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
定息應收貸款	123,812	50,324
減：預期信貸虧損撥備	(9,307)	(2,749)
	114,505	47,575
分析為：		
流動	100,102	47,575
非流動	14,403	—
	114,505	47,575

應收貸款的實際利率介乎6.0%至18.0%(二零二零年：年利率6.5%至24.0%)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團應收貸款餘額中包括總賬面值為人民幣31,511,700元(二零二零年：人民幣45,324,000元)的應收賬款，已逾期90天或更長時間。本公司董事認為信貸風險已顯著增加，逾期超過90天的款項被視為是信貸減值。

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款賬面值為人民幣29,511,700元(二零二零年：人民幣43,324,000元)，以土地、零售店、工廠及住宅樓等抵押品作抵押(二零二零年：土地、零售店、工廠及住宅樓)。在借款人並無違約的情況下，本集團不得將所述抵押品出售或再抵押。針對應收貸款所持有抵押品之質素並無顯著改變。本集團因所述抵押品而並未就應收貸款確認虧損撥備。

於二零二一年十二月三十一日，應收貸款賬面值包括累計減值損失人民幣9,307,000元(二零二零年：人民幣2,749,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

27. 應收貸款(續)

本集團的定息應收貸款之利率風險及其合約期限如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
定息應收貸款		
一年內	107,512	50,324
超過一年但不超過兩年	11,000	—
超過兩年但不超過五年	5,300	—
	123,812	50,324

應收貸款減值評估詳情載於附註43(b)。

28. 應收聯營公司款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	293	335
購入商品的預付款項	37,060	39,619
分銷按金	7,000	7,000
	44,353	46,954

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

下列為於報告期末按貨品交付(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項的賬齡分析。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
兩個月內	275	335
超過六個月但不超過一年	18	—
	293	335

應收聯營公司款項的減值評估之詳情載於附註43(b)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

29. 應收附屬公司非控股股東／一間合營企業／一名關聯方款項**(a) 應收附屬公司非控股股東款項**

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應收款項	20,414	—
應收利息	1,880	—
購入商品的預付款項	—	11,197
其他應收款項	60	—
	22,354	11,197
減：預期信貸虧損撥備	(10,823)	—
應收附屬公司非控股股東款項淨額	11,531	11,197

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。該款項將於一年內償還。

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
超過三個月但不超過六個月	20,414	—

(b) 應收一間合營企業款項

該等款項為墊款人民幣60,000,000元(二零二零年：無)及購買預付款項人民幣66,530,000元(二零二零年：無)。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，於損益中就應收一間合營企業款項確認預期信貸虧損模式下減值虧損人民幣2,556,000元(二零二零年：無)。該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。該等款項將獲償還或用於抵銷本集團未來一年內向聯營公司之購買。

(c) 應收一名關聯方款項

該款項為無抵押、不計息及須按要求償還。

應收附屬公司非控股股東、一間合營企業及一名關聯方款項的減值評估之詳情載於附註43(b)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

30. 已抵押銀行存款／銀行結餘及現金

於二零二一年十二月三十一日，已抵押銀行存款人民幣21,044,000元(二零二零年：人民幣239,000元)按介乎每年0.35%至1.75%(二零二零年：0.35%至1.55%)的固定利率計息。於二零二一年一月十七日，本集團同意向管理人提供人民幣21,000,000元的擔保金額，以保證豐嘉如期履行其於競標出售開蘭100%股權的責任。該按金乃於二零二二年一月二十一日結清。已抵押銀行存款餘下結餘指已抵押予銀行的存款，作為本集團為購買原材料而向供應商發出的應付票據的擔保。

銀行結餘人民幣383,704,000元(二零二零年：人民幣490,198,000元)每年按以下浮動利率計息：

銀行結餘

於二零二一年十二月三十一日	0.03%–1.32%
於二零二零年十二月三十一日	0.03%–3.80%

已抵押銀行存款／銀行結餘及現金按下列貨幣計值：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
人民幣	398,062	486,340
港元(「港元」)	3,141	1,725
美元(「美元」)	3,575	2,399
	404,778	490,464

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

已抵押銀行存款及銀行結餘的減值評估之詳情載於附註43(b)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

31. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
貿易應付款項	152,867	124,432
應付票據	97,100	62,327
貿易應付款項及應付票據總額	249,967	186,759
應付交通費	24,705	20,164
應付薪金及福利	36,168	32,736
應計開支	38,629	49,595
其他應付款項	3,367	6,539
其他應付稅項	18,470	14,799
	371,306	310,592

貿易應付款項及應付票據

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

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	152,177	124,104
超過三個月但不超過六個月	518	31
超過六個月但不超過一年	52	221
超過一年	120	76
	152,867	124,432

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

31. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

貿易應付款項及應付票據(續)

所有應付票據應在一年內支付。於各報告期末按到期日的應付票據的分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	76,070	33,677
超過三個月但不超過六個月	21,030	18,250
超過六個月但不超過一年	—	10,400
	97,100	62,327

若干應付票據以已抵押銀行存款作抵押(於附註30披露)。

32. 合約負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售餅乾及其他產品	59,350	131,101

於二零二零年一月一日，合約負債為人民幣82,733,000元。

下表顯示本年度已確認收益與結轉自前期合約負債相關的金額。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收益	131,101	82,733

影響已確認合約負債金額的一般付款條款如下：

銷售餅乾及其他產品

本集團通常要求其大部分客戶於商品交付前預先付款。

於本年度合約負債大幅減少(二零二零年：增加)乃主要由於估計餅乾價格會於二零二一年年初上漲，因此，臨近去年年底自客戶接獲更多銷售訂單，而餅乾及其他產品其後交付予分銷商。本集團在交付貨品前向客戶收取預付款項時，此舉於合約期初導致合約負債，除非相關合約所確認收益超過已收金額。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

33. 銀行借款

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銀行借款 — 未擔保	520,138	309,000
上述銀行借款之賬面值須償還*：		
一年內	404,124	309,000
超過一年但不超過兩年的期間內	83,324	—
超過兩年但不超過五年的期間內	32,690	—
減：於一年內到期款項(於流動負債項下列示)	(404,124)	(309,000)
非流動負債項下所示金額	116,014	—

* 應付款項是根據載於貸款協議的預定還款日期計算。

本集團銀行借款之風險如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
定息銀行借款	314,100	215,000
浮息銀行借款	206,038	94,000
	520,138	309,000

本集團銀行借款實際利率(亦等同合約利率)範圍如下：

	二零二一年	二零二零年
實際利率：		
定息銀行借款	2.89%至4.10%	0.75%至4.35%
浮息銀行借款	3.45%至4.90%	3.70%至4.75%

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

34. 應付一間附屬公司一名非控股股東款項

該款項為無抵押，不計息，為購入商品的貿易應付款項。

一間附屬公司非控股股東的信貸期為自發票日期起計60天。於各報告期末按發票日期呈列的應付一間附屬公司一名非控股股東貿易款項的賬齡分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	1,123	4,567

35. 應付一名關聯方款項

該款項為無抵押，不計息，為自一名關聯方採購的貿易應付款項。

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	—	46

36. 應付一間合營企業款項

該款項為無抵押，不計息，為自豐嘉採購的貿易應付款項。

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

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
三個月內	—	2,006

本集團就向客戶出售麵粉而代表豐嘉收取餘下結餘約人民幣零元(二零二零年：人民幣21,654,000元)。於二零二一年十二月三十一日，全部結餘已向豐嘉結清。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

37. 遞延收入

年內計入損益的款項：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
獎勵補助(附註a)	4,107	7,918
從資產相關的政府補貼解除(附註b)	5,876	4,783
	9,983	12,701

遞延收入變動如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
年初	55,690	88,986
收到有關研發開支，物業、廠房及設備及使用權 資產的補助(附註b)	1,301	2,722
退還有關研發開支，物業、廠房及設備及使用權 資產的補助(附註c)	—	(31,235)
年內撥往損益(附註b)	(5,876)	(4,783)
年末	51,115	55,690
就報告分析如下：		
流動負債	1,891	1,804
非流動負債	49,224	53,886
	51,115	55,690

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

37. 遞延收入(續)

附註：

- (a) 獎勵補助乃自地方政府收取，以改善營運資金及補償產生的研發費用。補貼並無附帶未達成條件或其他或然條件。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，有關補貼乃酌情授予本集團。
- (b) 本集團收取政府補助，以補償廠房及機器以及使用權資產的資本開支，相關補助於有關資產可供使用時於其估計可使用年期內於損益遞延及攤銷。
- (c) 該款項指自廣東省雲浮市財政局接獲的補助，用於一處工業園區相關的研究項目。根據補貼文件提出的一項條件，該筆資金應用於研發開支或用於採購生產用的非流動資產。

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

38. 租賃負債

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年內	33,414	3,410
超過一年但不超過兩年的期間內	3,413	3,043
超過兩年但不超過五年的期間內	10,148	—
超過五年的期間內	40,146	—
	87,121	6,453
減：於十二個月內到期清償之金額(於流動負債項下列示)	(33,414)	(3,410)
於十二個月後到期清償之金額(於非流動負債項下列示)	53,707	3,043

所有租賃承擔以相關集團實體之功能貨幣計值。

應用於租賃負債的加權平均承租人增量借款利率為4.89%(二零二零年：4.75%)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項資產／負債

就於綜合財務狀況表中呈列而言，若干遞延稅項資產及負債已獲抵銷。就財務報告目的對遞延稅項結餘的分析如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
遞延稅項資產	1,845	—
遞延稅項負債	(10,694)	(11,062)
	(8,849)	(11,062)

以下為於當年及去年確認的主要遞延稅項資產及負債及其變動：

	預期信貸 虧損撥備 人民幣千元	無形資產之 公允價值調整 人民幣千元	附屬公司之 未分派溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	—	(10,466)	(1,979)	(12,445)
自損益計入(扣除)	—	1,715	(332)	1,383
於二零二零年十二月三十一日	—	(8,751)	(2,311)	(11,062)
自損益計入(扣除)	1,845	1,709	(1,341)	2,213
於二零二一年十二月三十一日	1,845	(7,042)	(3,652)	(8,849)

於二零二一年十二月三十一日，就若干中國附屬公司之未分派溢利之中國預扣企業所得稅而言，本集團有未確認遞延稅項負債人民幣556,341,000元(二零二零年：人民幣597,112,000元)，原因為本公司董事有意為了該等附屬公司的未來業務發展而保留其之剩餘未分派溢利。截至二零二一年十二月三十一日止年度中國附屬公司所錄得溢利之股息預扣企業所得稅率為10%(二零二零年：5%)。

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有未動用稅項虧損人民幣53,181,000元(二零二零年：人民幣39,239,000元)可用於抵銷未來溢利。由於無法預知未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損包括到期日期如下表所披露者的虧損約人民幣41,598,000元(二零二零年：人民幣27,656,000元)。其他虧損可無限結轉。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

39. 遞延稅項資產／負債(續)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
二零二三年	9,231	9,231
二零二四年	10,198	10,198
二零二五年	6,010	8,227
二零二六年	16,159	—
	41,598	27,656

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有可扣減暫時差額人民幣44,900,000元(二零二零年：人民幣85,774,000元)。已就該等可扣減暫時差額約人民幣12,302,000元(二零二零年：無)確認遞延稅項資產。由於不大可能出現可用以抵銷可扣減暫時差額的應課稅溢利，故並無就餘下約人民幣32,598,000元(二零二零年：人民幣85,774,000元)確認遞延稅項資產。

40. 股本

本公司法定及已發行普通股本的變動情況如下：

	股份數目	股本 港元
法定：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日		
— 每股面值0.01港元的普通股	8,000,000,000	80,000,000
已發行及繳足：		
於二零二零年一月一日、二零二零年十二月三十一日及 二零二一年十二月三十一日		
— 每股面值0.01港元的普通股	415,000,000	4,150,000
		於二零二一年及 二零二零年 十二月三十一日 人民幣千元
於綜合財務報表內呈列		3,285

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

41. 購股權計劃

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

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

下表披露截至二零二零年十二月三十一日止年度根據購股權計劃授出的購股權及其變動詳情：

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

附註：吳孟哲先生為前董事，於二零一五年十二月一日辭任董事。

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

於截至二零二零年十二月三十一日止年度，全部購股權已失效，而先前於購股權儲備確認之金額人民幣2,408,000元已轉撥至累計溢利。於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團並無尚未行使之購股權。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

42. 資本風險管理

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

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

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

43. 金融工具

(a) 金融工具類別

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本列賬的金融資產	833,170	668,498
強制按公允價值計入損益計量之金融資產	104,168	100,691
金融負債		
已攤銷成本	835,468	583,471

(b) 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收貸款，應收聯營公司、附屬公司非控股股東、一間合營企業及一名關聯方的款項，貸款予一間合營企業及一間附屬公司的非控股股東及一間聯營公司，已抵押銀行存款，銀行結餘及現金，貿易應付款項，應付票據及其他應付款項，銀行借款，應付附屬公司一名非控股股東、一間合營企業及一名關聯方的款項以及按公允價值計入損益之金融資產。與此等金融工具有關的風險包括市場風險(包括貨幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。下文載列如何降低該等風險的政策。本集團管理層管理及監察該等風險以確保及時有效採取適當措施。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

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

於報告期末本集團以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值列載如下：

	負債		資產	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
本集團				
美元	—	—	3,575	2,399
港元	—	198	3,141	1,725
集團公司間結餘				
港元	674,213	607,113	674,213	607,113

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

敏感度分析

下表詳細列示本集團在本集團功能貨幣兌有關外幣的匯率增幅和降幅為5% (二零二零年：5%) 時的敏感度。5% (二零二零年：5%) 乃為在集團內部向主要管理人員報告外幣風險時所採用之敏感度比率，其代表管理層對外匯匯率合理可能變動之評估。敏感度分析僅包括尚未清償的以外幣計值之貨幣項目，並於報告期末按5% (二零二零年：5%) 的外匯匯率變動對換算進行調整。下文正數表示功能貨幣兌相關外幣升值5% (二零二零年：5%) 所致的稅後溢利上升。倘功能貨幣兌相關外幣貶值5% (二零二零年：5%)，則會對溢利及其他全面收入產生同等的相反影響，且以下金額將為負數。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

市場風險 (續)

貨幣風險 (續)

敏感度分析 (續)

	美元影響(i)		港元影響(ii)	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
溢利減少	(134)	(90)	(118)	(57)

(i) 此乃主要由於報告期末以美元計值的銀行結餘之風險所致。

(ii) 此乃主要由於報告期末以港元計值的銀行結餘之風險所致。

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

利率風險

本集團面對與定息銀行借款(附註33)、定息應收貸款(附註27)、定息貸款予一間附屬公司的一名非控股股東(附註23b)、定息貸款予一間合營企業(附註23a)及租賃負債(附註38)有關的公允價值利率風險。本集團亦面對與浮息銀行結餘(附註30)、已抵押銀行按金(附註30)及浮息銀行借款(附註33)有關的現金流量利率風險。本集團的現金流量利率風險主要集中於銀行結餘、已抵押銀行存款及浮息銀行借款的利率波動。本集團通過根據利率水平及前景評估任何利率變動產生的潛在影響來管理其利率風險。管理層將檢討定息及浮息借款的比例，並確保其在合理範圍內。

按攤銷成本計量的金融資產利息收入總額如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
利息收入		
按攤銷成本列賬的金融資產	26,436	27,038
非按公允價值計入損益計量的金融負債之利息開支：		
按攤銷成本列賬的金融負債	24,811	21,892

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

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

浮息銀行結餘及銀行借款

倘浮息銀行結餘的利率上升／下降10個基點而所有其他變量不變，則本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將增加／減少約人民幣169,000元(二零二零年：人民幣297,000元)。主要由於本集團須承受浮息銀行結餘及銀行借款之利率風險所致。

其他價格風險

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

敏感度分析

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

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團的交易對手方未能履行其合約責任而導致本集團出現財務虧損的風險。本集團的信貸風險敞口主要歸因於貿易應收款項、應收票據及其他應收款項，應收貸款，應收聯營公司、一間附屬公司之一名非控股股東、一間合營企業及一名關聯方的款項，貸款予一間合營企業、一間附屬公司之一名非控股股東及一間聯營公司，已抵押銀行存款及銀行結餘。本集團並無持有任何抵押品或其他信貸增強措施以為其金融資產相關信貸風險提供保障，惟與若干應收貸款及貸款予一間附屬公司的一名非控股股東及一間合營企業相關的信貸風險減低，此乃由於其由土地、零售店、工廠及住宅樓或投資的股權權益作抵押，且若干貿易應收款項的結算由知名機構出具的票據支持。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

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

源於客戶合約的貿易應收款項

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

於各報告期末，貿易應收款項結餘為向若干客戶的賒銷。就該等賒銷而言，由於於二零二一年十二月三十一日，應收五名客戶款項分別佔本集團貿易應收款項總額的38%(二零二零年：42%)，因此本集團面臨集中信貸風險。根據過往結算記錄，該五名客戶均擁有良好信譽。

此外，本集團根據預期信貸虧損模式對貿易應收款項結餘利用撥備矩陣履行減值評估。貿易應收款項乃根據共同信貸風險特徵並參考經常性客戶的還款記錄，在撥備矩陣下進行分組。截至二零二一年十二月三十一日止年度撥回減值人民幣2,948,000元(二零二零年：已確認人民幣4,980,000元)。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

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

應收貸款及貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司

於接受新借款人前，本集團進行信貸調查以評估借款人的信貸素質，並定期檢討借款人的財務資料，以減輕應收貸款及貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司的信貸風險。本集團根據預期信貸虧損模式對應收貸款及貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司個別履行減值評估。就非抵押應收貸款而言，本公司董事根據鑒於債務人財務狀況的過往信貸虧損經驗以及市場數據，對估計損失率作出估計。就具有抵押品的應收貸款及貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司而言，本公司董事將根據債務人的過往信貸虧損經驗以及借款人所抵押抵押品的公允價值，對估計損失率作出估計。根據本公司董事的評估，鑒於抵押品的已變現金額及借款人於到期日償還應收貸款及貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司能力的估計財務狀況，借款人有一定的違約風險。截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團確認應收貸款及貸款予一間合營企業、一間附屬公司的一名非控股股東及一間聯營公司減值人民幣22,253,000元(二零二零年：撥回人民幣5,710,000元)。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

已抵押銀行存款、銀行結餘及應收票據

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

其他應收款項

本集團的管理層根據歷史結付記錄、過往經驗及可得合理及支持性前瞻性資料，在預期信貸虧損模式下對其他應收款項的可收回性作出定期個別評估。截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團就其他應收款項計提減值虧損撥備人民幣2,650,000元(二零二零年：人民幣1,550,000元)。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

應收一間附屬公司一名非控股股東款項

本集團的管理層根據歷史結付記錄、過往經驗及可得合理及支持性前瞻性資料，在預期信貸虧損模式下對應收一間附屬公司一名非控股股東款項的可收回性作出定期個別評估。截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團就應收一間附屬公司一名非控股股東款項計提減值虧損撥備人民幣10,823,000元(二零二零年：無)。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

應收一間合營企業款項

本集團的管理層根據歷史結付記錄、過往經驗及可得合理及支持性前瞻性資料，在預期信貸虧損模式下對應收一間合營企業款項的可收回性作出定期個別評估。截至二零二一年十二月三十一日止年度期間，本集團就應收一間合營企業款項計提減值虧損撥備人民幣2,556,000元(二零二零年：無)。有關該定量披露的詳情載於本附註下文。

應收聯營公司及一名關聯方款項

應收聯營公司及一名關聯方款項的信貸風險屬不重大，因為本集團管理層定期監察結餘，確保對手方能夠償付債務。

本集團的內部信貸風險等級評估包括以下類別：

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

下表詳細列出本集團金融資產的信貸風險承擔，其須受預期信貸虧損評估：

	附註	內部信貸 評級	十二個月或全期預期信貸虧損	二零二一年 賬面總值 人民幣千元	二零二零年 賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本列賬的 金融資產					
貿易應收款項	25	低風險 (附註2)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	10,517	12,824
		觀察列表 (附註2)	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	2,310	2,667
應收票據(附註1)	25	虧損(附註2) 低風險 (附註1)	全期預期信貸虧損(信貸減值) 十二個月預期信貸虧損	3,157 8,471	7,243 5,533
其他應收款項	25	低風險 呆賬(附註3)	十二個月預期信貸虧損 全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	25,377 —	12,657 4,200
應收貸款	27	虧損(附註3) 觀察列表 (附註4)	全期預期信貸虧損(信貸減值) 十二個月預期信貸虧損	4,200 92,300	— 2,000
		呆賬(附註4)	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	—	3,000
應收聯營公司款項	28	虧損(附註4) 低風險 (附註1)	全期預期信貸虧損(信貸減值) 十二個月預期信貸虧損	31,512 7,293	45,324 7,336
應收附屬公司非控股 股東款項	29	低風險 (附註1)	十二個月預期信貸虧損	30	30
		呆賬(附註7)	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	22,324	—
應收一名關聯方款項	29	低風險 (附註1)	十二個月預期信貸虧損	8	6
應收一間合營企業款項	29	觀察列表 (附註8)	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	60,000	—
貸款予一間合營企業	23a	觀察列表 (附註9)	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	172,675	18,000
貸款予一間附屬公司的 一名非控股股東	23b	呆賬(附註5)	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	18,000	18,000
貸款予一間聯營公司	23c	呆賬(附註6)	全期預期信貸虧損 (無信貸減值)	16,000	—
已抵押銀行存款	30	低風險	十二個月預期信貸虧損	21,044	239
銀行結餘	30	低風險	十二個月預期信貸虧損	383,704	490,198
				878,952	629,257

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

附註：

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

	二零二一年 並無逾期/ 無固定償還期 人民幣千元	二零二零年 並無逾期/ 無固定償還期 人民幣千元
應收票據	8,471	5,533
應收聯營公司款項	7,293	7,336
應收一間附屬公司一名非控股股東款項	30	30
應收一名關聯方款項	8	6

- (2) 本集團按國際財務報告準則第9號所述使用簡化方法為貿易應收款項計提預期信貸虧損，其允許就該等貿易應收款項使用全期預期信貸虧損撥備。除發生信貸減值的貿易應收款項外，本集團使用按內部信貸評級劃分的客戶撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損。本集團信貸風險管理的其中一環是本集團就其營運對其客戶應用內部信貸評級。本集團對於二零二一年十二月三十一日賬面總值合共人民幣3,157,000元(二零二零年：人民幣7,243,000元)的發生信貸減值貿易應收款項進行個別評估。該等結餘的信貸風險敞口於全期預期信貸虧損(信貸減值)內進行評估，本集團於二零二一年十二月三十一日計提減值撥備人民幣3,157,000元(二零二零年：人民幣7,243,000元)。下表列載有關餘下貿易應收款項信貸風險的資料，此乃根據於二零二一年及二零二零年十二月三十一日全期預期信貸虧損(無信貸減值)內撥備矩陣評估。

賬面總值

內部信貸評級	二零二一年		二零二零年	
	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元	平均虧損率	貿易應收款項 人民幣千元
低風險	0.02%	10,517	0.02%	12,824
觀察列表	1.00%	2,310	1.00%	2,667
		12,827		15,491

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

(2) (續)

於二零二一年十二月三十一日，本集團根據撥備矩陣為貿易應收款項計提約人民幣25,000元(二零二零年：人民幣29,000元)減值撥備。就發生信貸減值的應收款項計提減值撥備人民幣3,157,000元(二零二零年：人民幣7,243,000元)。

下表列載已就貿易應收款項確認的全期預期信貸虧損變動：

	全期預期 信貸虧損－ 簡化方法 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損－ 個別評估 (信貸減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	110	2,304	2,414
於二零二零年一月一日源於已確認金融工具的變動：			
－ 轉撥至信貸減值	(53)	53	—
－ 已確認減值虧損	—	5,206	5,206
－ 撥回減值虧損	(57)	(448)	(505)
－ 撇銷	—	(122)	(122)
產生新金融資產	29	250	279
於二零二零年十二月三十一日	29	7,243	7,272
於二零二一年一月一日源於已確認金融工具的變動：			
－ 轉撥至信貸減值	(3)	3	—
－ 已確認減值虧損	—	298	298
－ 撥回減值虧損	(26)	(3,637)	(3,663)
－ 撇銷	—	(1,142)	(1,142)
產生新金融資產	25	392	417
於二零二一年十二月三十一日	25	3,157	3,182

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

(2) (續)

貿易應收款項虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二一年		二零二零年	
	全期預期信貸		全期預期信貸	
	虧損(減少)/增加		虧損(減少)/增加	
	無信貸減值	信貸減值	無信貸減值	信貸減值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一筆賬面總值為人民幣301,000元 (二零二零年：人民幣5,259,000元) 的貿易應收款項違約，轉撥至信貸減值 賬面總值人民幣301,000元(二零二零年： 人民幣5,259,000元)的現有貿易應收款項	(3)	3	(53)	53
悉數償還賬面總值為人民幣15,491,000元 (二零二零年：人民幣19,602,000元) 的貿易應收款項	—	298	—	5,206
	(26)	(3,637)	(57)	(448)

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

- (3) 本集團分別根據十二個月預期信貸虧損(內部信貸評級為低風險)及全期預期信貸虧損(內部信貸評級為呆賬(無信貸減值)及虧損(信貸減值))評估其他應收款項的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清其他應收款項。本集團已於二零二一年十二月三十一日應用信貸虧損率零至100%(二零二零年：零至36.9%)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，並無就內部信貸評級為低風險的餘下其他應收款項計提減值虧損。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

(3) (續)

下表列示已就其他應收款項確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	—	—	—	—
於二零二零年一月一日源於已確認 金融工具的變動：				
— 已確認減值虧損	—	1,550	—	1,550
於二零二零年十二月三十一日	—	1,550	—	1,550
於二零二一年一月一日源於已確認 金融工具的變動：				
— 轉撥至信貸減值	—	(1,550)	1,550	—
— 已確認減值虧損	—	—	2,650	2,650
於二零二一年十二月三十一日	—	—	4,200	4,200

其他應收款項虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二一年 全期預期信貸虧損增加		
	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
其他應收款項的信貸評級增加	—	(1,550)	4,200
	二零二零年 全期預期信貸虧損增加		
	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
其他應收款項的信貸評級增加	—	1,550	—

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

- (4) 本集團分別根據十二個月預期信貸虧損就信貸風險並無大幅增加的應收貸款(內部信貸評級為觀察列表)及全期預期信貸虧損(內部信貸評級為呆賬(無信貸減值)及虧損(信貸減值))評估應收貸款的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期個別檢討各債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清應收貸款。本集團已應用信貸虧損率7.31%至100%(二零二零年：8.10%至100%)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就應收貸款確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	—	8,459	—	8,459
於二零二零年一月一日源於已確認金融工具的 變動：				
— 轉撥至十二個月預期信貸虧損	160	(160)	—	—
— 轉撥至信貸減值	—	(160)	160	—
— 撥回減值虧損	—	(7,552)	—	(7,552)
— 已確認減值虧損	2	—	1,840	1,842
於二零二零年十二月三十一日	162	587	2,000	2,749
於二零二一年一月一日源於已確認金融工具的 變動：				
— 撥回減值虧損	(162)	(587)	—	(749)
產生新金融資產	7,307	—	—	7,307
於二零二一年十二月三十一日	7,307	—	2,000	9,307

應收貸款虧損撥備變動乃主要由於：

	十二個月 預期信貸虧損增加 人民幣千元	二零二一年 全期預期信貸虧損增加(減少) 無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
悉數償還應收貸款	(162)	(587)	—
已確認額外減值虧損	7,307	—	—

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

附註：(續)

(4) (續)

	二零二零年		
	全期預期信貸虧損增加(減少)		
	十二個月 預期信貸虧損增加 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
悉數償還應收貸款	—	(7,552)	—
已確認額外減值虧損	2	—	1,840

- (5) 本集團根據十二個月預期信貸虧損(內部信貸評級為呆賬(無信貸減值))評估貸款予一間附屬公司的一名非控股股東的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清貸款予一間附屬公司的一名非控股股東。本集團已應用信貸虧損率48.48%(二零二零年：無)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就貸款予一間附屬公司的一名非控股股東確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	—	—
於二零二一年一月一日源於已確認金融工具的變動：		
— 已確認減值虧損	—	7,286
於二零二一年十二月三十一日	—	7,286

貸款予一間附屬公司的一名非控股股東虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二一年		
	全期預期信貸虧損增加		
	十二個月預期信 貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
貸款予一間附屬公司的一名非控股股東的信貸評級增加	—	7,286	—

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

- (6) 本集團根據全期預期信貸虧損(內部信貸評級為呆賬(無信貸減值))評估貸款予一間聯營公司的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清貸款予一間聯營公司。本集團已應用信貸虧損率48.48%(二零二零年：無)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就貸款予一間聯營公司確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	—	—
產生新金融資產	—	7,757
於二零二一年十二月三十一日	—	7,757

貸款予一間聯營公司虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二一年 全期預期信貸虧損增加		
	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
已確認額外減值虧損	—	7,757	—

- (7) 本集團根據全期預期信貸虧損(內部信貸評級為呆賬(無信貸減值))評估應收一間附屬公司一名非控股股東款項的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清應收一間附屬公司一名非控股股東款項。本集團已應用信貸虧損率48.48%(二零二零年：無)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就應收一間附屬公司一名非控股股東款項確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	—	—
產生新金融資產	—	10,823
於二零二一年十二月三十一日	—	10,823

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

(7) (續)

應收一間附屬公司一名非控股股東款項虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二一年		
	全期預期信貸虧損增加		
	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
已確認額外減值虧損	—	10,823	—

- (8) 本集團根據全期預期信貸虧損(內部信貸評級為觀察列表(無信貸減值))評估應收一間合營企業款項的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清應收一間合營企業款項。本集團已應用信貸虧損率4.26%(二零二零年：無)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就應收一間合營企業款項確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日 產生新金融資產	— 2,556	— —
於二零二一年十二月三十一日	2,556	—

應收一間合營企業款項虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二一年		
	全期預期信貸虧損增加		
	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
已確認額外減值虧損	2,556	—	—

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(b) 財務風險管理目標及政策 (續)

信貸風險及減值評估 (續)

附註：(續)

- (9) 本集團根據全期預期信貸虧損(內部信貸評級為觀察列表(信貸減值))評估貸款予一間合營企業的虧損撥備。釐定預期信貸虧損時，本集團定期檢討債務人之財務狀況、其結算狀況及其他合約條款，以確保其在財務上可結清貸款予一間合營企業。本集團已應用信貸虧損率4.26%(二零二零年：無)及斷定已就不可回收金額作出足夠減值虧損。

下表列示已就貸款予一間合營企業確認的虧損撥備對賬：

	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元
於二零二零年一月一日及二零二零年十二月三十一日	—	—
產生新金融資產	652	—
於二零二一年十二月三十一日	652	—

貸款予一間合營企業虧損撥備變動乃主要由於：

	二零二一年 全期預期信貸虧損增加		
	十二個月 預期信貸虧損 人民幣千元	無信貸減值 人民幣千元	信貸減值 人民幣千元
已確認額外減值虧損	652	—	—

流動資金風險

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

本集團依賴銀行借款作為流動資金之重大來源。於二零二一年十二月三十一日，本集團之可用而未動用之銀行融資額為人民幣44,400,000元(二零二零年：人民幣33,360,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具(續)

(b) 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險(續)

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

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

流動資金及利率風險表

	加權 平均利率 %	於要求時 或3個月內 償還					未貼現現金	
		三至六個月 人民幣千元	六個月至一年 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元	流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元	
於二零二一年十二月三十一日								
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	-	293,177	21,030	-	-	-	314,207	314,207
應付一間附屬公司一名非控股 股東款項	-	1,123	-	-	-	-	1,123	1,123
銀行借款	3.75	244,236	19,910	151,533	94,886	47,745	558,310	520,138
租賃負債	4.89	1,363	1,563	38,082	22,590	46,945	110,543	87,121
		539,899	42,503	189,615	117,476	94,690	984,183	922,589
於二零二零年十二月三十一日								
貿易應付款項、應付票據及 其他應付款項	-	217,548	18,250	10,400	-	-	246,198	246,198
應付附屬公司非控股股東款項	-	4,567	-	-	-	-	4,567	4,567
應付一間合營企業款項	-	23,660	-	-	-	-	23,660	23,660
應付一名關聯方款項	-	46	-	-	-	-	46	46
銀行借款	4.10	157,198	1,378	154,942	-	-	313,518	309,000
租賃負債	4.75	1,330	1,312	975	3,274	-	6,891	6,453
		404,349	20,940	166,317	3,274	-	594,880	589,924

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)

(c) 金融工具之公允價值計量

就財務申報目的而言，本集團部分金融工具按公允價值計量。

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

(i) 經常性按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值

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

金融資產	公允價值		公允價值 層級	估值技術及 主要輸入數據	不可觀察輸入數據與 公允價值的關係
	二零二一年	二零二零年			
	十二月三十一日	十二月三十一日			
按公允價值計入 損益賬的金融 資產 – 於中國的 非上市權益 投資基金	人民幣 104,168,000元	人民幣 100,691,000元	第三級	資產基礎法。 資產淨值乃透過從總資產 (附註a) 中減去該等投資的總負債 確定。	資產淨值越高， 公允價值越高。

附註(a)：非上市權益投資基金的資產淨值略微增加會導致非上市權益投資基金的公允價值計量大幅增加，反之亦然。由於二零二一年的金融市場波動不定，管理層為進行敏感度分析將敏感度比率調整為相關資產價值的3%。在所有其他變量不變的情況下，相關資產價值增加3%(二零二零年：3%)會令非上市權益投資基金的公允價值增加約人民幣3,125,000元(二零二零年：人民幣3,021,000元)。

於兩個年度概無在第一級、第二級及第三級之間轉換。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

43. 金融工具 (續)**(c) 金融工具之公允價值計量 (續)****(i) 經常性按公允價值計量的本集團金融資產的公允價值 (續)**

第三級公允價值計量之對賬

	按公允價值計入 損益賬之金融 資產 – 非上市 權益投資基金 人民幣千元
於二零二零年一月一日	101,037
於損益中確認的公允價值變動	(346)
於二零二零年十二月三十一日	100,691
於損益中確認的公允價值變動	3,477
於二零二一年十二月三十一日	104,168

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

(ii) 並非經常性按公允價值計量的金融資產及金融負債的公允價值

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

44. 附屬公司撤銷註冊**於截至二零二一年十二月三十一日止年度**

於二零二一年十月，本集團已撤銷註冊吉林嘉士利食品有限公司及長春市利嘉置業有限公司，且並無確認任何收益或虧損。

於截至二零二零年十二月三十一日止年度

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

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

45. 本公司財務狀況表及儲備

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之權益	77,237	77,237
應收附屬公司款項	137,447	200,229
	214,684	277,466
流動資產		
銀行結餘	34	31
	34	31
流動負債		
應計費用及其他應付款項	362	2,847
流動負債淨值	(328)	(2,816)
資產淨值	214,356	274,650
資本及儲備		
股本	3,285	3,285
儲備	211,071	271,365
總權益	214,356	274,650

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

45. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司的股本及儲備變動

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	3,285	267,734	2,408	40,562	313,989
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(20,752)	(20,752)
已宣派股息(附註15)	—	(18,587)	—	—	(18,587)
購股權失效	—	—	(2,408)	2,408	—
於二零二零年十二月三十一日	3,285	249,147	—	22,218	274,650
年內虧損及全面開支總額	—	—	—	(8,595)	(8,595)
已宣派股息(附註15)	—	(51,699)	—	—	(51,699)
於二零二一年十二月三十一日	3,285	197,448	—	13,623	214,356

46. 經營租賃安排

本集團作為出租人

本集團所有持作出租目的的物業分別於未來1至15年擁有承諾承租人。

租賃的未貼現應收租賃款項如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一年內	1,291	1,006
第二年至第五年(包括首尾兩年)	4,765	4,023
超過五年	15,088	16,764
	21,144	21,793

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

47. 資本承擔

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
有關收購物業、廠房及設備之已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支	40,430	73,171
有關成立一間聯營公司的已訂約但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註a)	1,600	1,600
有關向非上市權益投資基金注資但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註b)	34,500	34,500
有關收購一間附屬公司但未於綜合財務報表中撥備之資本開支(附註c)	135,000	—

附註：

- (a) 根據開平嘉潤的組織章程細則，開平嘉潤的註冊資本總額為人民幣68百萬元，其中人民幣30.6百萬元應由本集團出資，餘下人民幣37.4百萬元由另一名股東出資。於二零二一年十二月三十一日，開平嘉潤的實繳資本為人民幣50百萬元(二零二零年：人民幣50百萬元)，其中人民幣29百萬元(二零二零年：人民幣29百萬元)已由本集團出資，餘下人民幣21百萬元(二零二零年：人民幣21百萬元)由另一名股東出資。有關於開平嘉潤的投資之詳情載於附註21。
- (b) 於二零一九年十二月二十日，本集團與三個獨立第三方就嘉匯有限合夥企業訂立增資協議。根據增資協議，嘉匯有限合夥企業的註冊資本將進一步增加人民幣50百萬元至人民幣200百萬元(「增資」)。根據增資協議，本集團將進一步出資人民幣34.5百萬元。增資完成後，本集團向非上市權益投資基金的出資總額為人民幣138百萬元，佔嘉匯有限合夥企業經擴大註冊資本的69%，與增資之前相比並無變化。於二零二一年十二月三十一日，本集團尚未向嘉匯有限合夥企業進一步支付出資額。有關於嘉匯有限合夥企業的投資之詳情載於附註24。
- (c) 於二零二一年五月十日，本集團就廣東康力食品有限公司(「康力」)與一名關聯方訂立股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，本集團須支付人民幣135百萬元以收購康力100%權益。根據本公司日期為二零二一年十二月二十八日的公告，訂立補充協議，將收購事項的最後截止日期延長至二零二二年九月三十日(或訂約方協定的任何稍後日期)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團尚未支付交易代價。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

48. 關聯方披露

關聯方交易

關係		二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
銷售貨品			
廣東瑞士樂(附註a)	聯營公司	1,848	2,135
廣東金蘋果有限公司 (「金蘋果」)(附註a)	一間附屬公司的非控股股東	32,106	—
豐嘉(附註a)	合營企業	5	—
開平嘉潤(附註a)	關聯方	2	—
中晨(附註a及b)	關聯方	5	19
		33,966	2,154
購入商品			
廣東瑞士樂(附註a)	聯營公司	33,563	31,299
豐嘉(附註a)	合營企業	37,140	12,522
金蘋果(附註a)	一間附屬公司的非控股股東	10,787	16,353
康力(附註a)	關聯方	—	3,275
		81,490	63,449
利息收入			
豐嘉(附註c)	合營企業	8,340	—
金蘋果(附註c)	一間附屬公司的非控股股東	1,440	840
		9,780	840
汽車租賃合約			
中晨(附註d)			
— 租賃負債付款	關聯方	149	222

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

48. 關聯方披露(續)

關聯方交易(續)

附註：

- (a) 該金額指餅乾、月餅、麵粉和糖果的銷售和購買。該等交易乃於本集團正常業務過程按雙方共同商定的條款訂立。
- (b) 中晨為廣東嘉士利的前直接控股公司，該公司目前由本集團最終控股股東黃銑銘先生所擁有。
- (c) 該金額指貸款予一間合營企業及貸款予一間附屬公司的一名非控股股東之利息收入。
- (d) 該金額是一輛汽車的租賃付款，租期為自二零二零年三月起十四個月。

上述交易乃於根據雙方共同協定的條款及條件進行。

關聯方結餘

有關本集團關聯方結餘的詳情載於附註23、28、29、34、35及36。

主要管理層人員

主要管理層人員(包括董事)於年內的酬金如下：

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
短期福利	5,270	4,984
離職後福利	32	27
	5,302	5,011

49. 退休福利計劃

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

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

截至二零二一年十二月三十一日止年度，於損益中確認的開支總額為人民幣22,044,000元(二零二零年：人民幣12,655,000元)，為向退休福利計劃已付及應付的供款。

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

50. 附屬公司基本資料

(a) 於本報告期末，本公司直接及間接持有之附屬公司詳情載於下文。

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點	註冊資本／已發行 股份或繳足資本	本公司於十二月三十一日 應佔權益		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
直接					
嘉士利有限公司	英屬維爾京群島	50,000美元普通股及 繳足資本1美元	100%	100%	投資控股
間接					
廣東嘉士利	中國	註冊資本人民幣 220,000,000元及 繳足資本人民幣 220,000,000元	100%	100%	投資控股及製造及 銷售糖果
江蘇嘉士利食品有限公司	中國	註冊資本人民幣 50,000,000元及 繳足資本人民幣 50,000,000元	100%	100%	批發及零售預先包裝 食品及製造及銷售餅乾
河南嘉士利食品有限公司	中國	註冊資本人民幣 50,000,000元及 繳足資本人民幣 50,000,000元	100%	100%	製造及銷售餅乾
嘉士利(香港)	香港	10,000港元普通股及 繳足資本1港元	100%	100%	投資控股
開平市利嘉實業投資 有限公司	中國	註冊資本人民幣 30,000,000元及 繳足資本人民幣 30,000,000元	100%	100%	投資控股及借貸
湯陰縣利嘉置業有限公司	中國	註冊資本人民幣 8,000,000元及 繳足資本零元	100%	100%	投資控股
吉林嘉士利食品有限公司 (於二零二一年撤銷註冊)	中國	註冊資本人民幣 5,000,000元 及繳足資本零元	—	100%	投資控股

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

50. 附屬公司基本資料(續)

(a) (續)

附屬公司名稱	成立／註冊 成立地點	註冊資本／已發行 股份或繳足資本	本公司於十二月三十一日 應佔權益		主要業務
			二零二一年	二零二零年	
長春市利嘉置業有限公司 (於二零二一年撤銷註冊)	中國	註冊資本人民幣 1,000,000元 及繳足資本零元	—	100%	投資控股
思朗	中國	註冊資本 14,000,000美元及 繳足資本 11,619,700美元	85%	85%	製造及銷售餅乾
錦泰	中國	註冊資本 108,130,000港元 及繳足資本 30,000,000港元	85%	85%	銷售餅乾
湖南嘉士利食品有限公司	中國	註冊資本人民幣 10,000,000元及 繳足資本 人民幣10,000,000元	100%	100%	製造及銷售餅乾
廣州嘉利軒食品有限公司	中國	註冊資本人民幣 30,000,000元及 繳足資本 人民幣30,000,000元	100%	100%	製造及銷售新鮮麵包
廣東嘉金食品有限公司 (「廣東嘉金」)	中國	註冊資本人民幣 19,607,800元及 繳足資本 人民幣19,607,800元	51%	51%	製造及銷售月餅
廣州嘉坤品牌營銷有限公司 (於二零二一年成立)	中國	註冊資本人民幣 10,000,000元及 繳足資本零元	100%	—	營銷業務

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

50. 附屬公司基本資料(續)

(b) 下表顯示本集團具有重大非控股權益的非全資附屬公司之詳細信息：

附屬公司名稱	註冊成立 地點及主要 營業地點	非控股權益		分配予非控股權益的		累計非控股權益	
		所持擁有權權益及		溢利(虧損)			
		投票權比例					
		二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年	二零二一年	二零二零年
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
思朗	中國	15%	15%	773	2,023	15,899	16,602
廣東嘉金	中國	49%	49%	(7,262)	624	2,970	10,232
擁有非控股權益的個別非重大 附屬公司				(634)	(51)	11,778	2,642
				(7,123)	2,596	30,647	29,476

51. 融資活動產生之負債對賬

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

	銀行借款	租賃負債	應付股息	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註33)	(附註38)	(附註15)	
於二零二零年一月一日	378,699	6,133	—	384,832
融資現金流量	(91,051)	(4,951)	(20,220)	(116,222)
訂立的新租賃	—	4,931	—	4,931
匯兌調整	(540)	—	—	(540)
財務成本	21,892	340	—	22,232
股息	—	—	20,220	20,220
於二零二零年十二月三十一日	309,000	6,453	—	315,453
融資現金流量	186,327	(7,773)	(53,174)	125,380
訂立的新租賃	—	82,280	—	82,280
財務成本	24,811	6,161	—	30,972
股息	—	—	53,174	53,174
於二零二一年十二月三十一日	520,138	87,121	—	607,259