

財務資料

閣下閱讀以下討論與分析時，應與本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料(包括其附註)一併閱讀。歷史財務資料乃根據《國際財務報告準則》編製。

以下討論與分析載有前瞻性陳述，反映我們目前對未來事件及財務表現的觀點。該等陳述乃基於我們根據自身經驗及對過往趨勢、當前狀況及預期未來發展的理解以及我們認為在該等情況下屬適當的其他因素所作的假設及分析。然而，實際結果與發展會否符合我們的預期及預測取決於多項風險與不確定因素。於評估我們的業務時，閣下應謹慎考慮本文件所提供的資料，包括但不限於「風險因素」及「業務」章節。

概覽

我們是中國領先的辣味休閒食品企業，擁有強勁的增長勢頭和頗具影響力的品牌。根據弗若斯特沙利文的資料，按2021年零售額計，我們在中國所有辣味休閒食品企業中排名第一，市場份額達到6.2%，且在調味麵製品及辣味休閒蔬菜製品細分品類的市場份額均排名第一。衛龍是中國倍受年輕消費者喜愛的休閒食品品牌。我們致力於讓中國傳統美食娛樂化、休閒化、便捷化、親民化，以及推出更多辣味休閒食品，為消費者創造愉悅的消費體驗，實現「讓世界人人愛上中國味」的使命。

我們擁有多樣化的辣味休閒食品產品組合，包括調味麵製品、蔬菜製品、豆製品及其他產品。前兩種產品類型佔據了我們大部分的收入。

自2019年至2021年，我們的收入增長迅速，盈利能力卓越。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的總收入分別達到人民幣3,384.8百萬元、人民幣4,120.4百萬元、人民幣4,800.2百萬元、人民幣2,302.8百萬元及人民幣2,260.5百萬元，同時，我們的淨利潤分別為人民幣658.1百萬元、人民幣818.8百萬元、人民幣826.7百萬元、人民幣357.6百萬元及淨虧損為人民幣260.8百萬元，以及於2019年、2020年、2021年及截至2021年6月30日止六個月，我們的淨利潤率分別為19.4%、19.9%、17.2%、15.5%，而截至2022年6月30日止六個月我們的淨虧損率為11.5%。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們的經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)分別達到人民幣659.0百萬元、人民幣821.2百萬元、人民幣907.8百萬元、人民幣379.6百萬元及人民幣424.9百萬元，同時，於該等期間，我們的經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)分別為19.5%、19.9%、18.9%、16.5%及18.8%。

COVID-19的影響及公司近期發展

COVID-19疫情的影響

自2019年12月底以來，名為COVID-19的新型冠狀病毒爆發已對全球經濟造成重大不利影響。為應對疫情，中國連同世界其他國家及地區已採取各種措施以抑制病毒的傳播。2022

財務資料

年上半年，中國多個省份大規模出現COVID-19（包括具有高度傳染性的德爾塔及奧密克戎變異株）疫情復發（「疫情復發」）。

儘管我們生產工廠的運營並未中止，但於2022年4月，我們的產能受到影響，主要是由於員工缺勤率提高。我們的供應鏈也在一定程度上受到影響。由於我們與全國範圍的供應商保持長期合作關係，該等對我們原材料採購的影響是有限的。我們亦採取自備選供應商處採購、申請運輸通行證、指定專門協調員及使用自有車輛提貨等額外措施，以最大程度地降低對我們原材料採購的負面影響。我們並未遇到原材料短缺的問題。另一方面，我們的部分產品交付被延誤。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因COVID-19疫情導致無法完成我們的訂單而經歷任何對我們業務產生重大不利影響的威脅或未決的糾紛、訴訟或法律程序。

我們將僱員的健康狀況放在我們所有業務運營的首位。為應對COVID-19疫情，我們已採取各種措施來減輕COVID-19疫情對我們業務運營的影響，例如(i)為我們的員工安排班車，並對其進行密切監督以跟蹤其健康狀況；(ii)提高若干生產工人的薪金以緩解其經濟困難，這亦有助於我們保持穩定的勞動力；及(iii)加大線上渠道的銷售及營銷力度，以迎合不斷變化的消費習慣及偏好。為應對疫情復發，我們已採取的措施包括(i)進行日常殺菌消毒；(ii)要求定期持有COVID-19 PCR檢測陰性結果；(iii)提供口罩、手套等防護裝備及藥品；及(iv)指定單獨的隔離場所。

我們無法保證疫情的持續蔓延不會影響對我們產品的需求及日後運營。倘中國疫情進一步爆發，我們的業務運營或會受到影響。我們的經營業績及財務狀況將受COVID-19的日後發展影響，包括其在當地及全球的嚴重程度，以及為遏制疫情而採取的行動，該等因素存在高度不確定性且不可預測。

請參閱「風險因素 — 與我們的業務及行業有關的風險 — COVID-19疫情對我們的產品需求、業務營運及財務狀況造成及可能繼續造成不利影響」。截至最後實際可行日期，我們的業務營運及財務狀況並未受到COVID-19疫情的重大影響。

近期發展

自2022年6月30日以來，我們的業務營運及財務業績保持相對穩定，而我們注意到截至2022年10月31日止十個月的銷售額略有減少，主要是由於：(i) COVID-19於中國若干地區的區域性復發；及(ii)我們因在2022年上半年對主要產品類別進行最新產品升級而作出價格調整。請參閱「財務資料 — 經營業績 — 截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月的比較」。憑藉我們強大的品牌知名度、廣泛的客戶群及有效的供應鏈管理，我們預計COVID-19及價格調整均不會對我們2022年的經營業績及利潤率造成重大不利影響。

財務資料

我們於2022年的年內利潤預計將大幅下降，主要是由於與[編纂]前投資有關的以股份為基礎的付款涉及本公司和若干[編纂]前投資者簽訂的股份購買協議之補充協議，據此，本公司於2022年4月以對價1,576,2689美元向該等投資者發行及出售合共157,626,890股每股面值為0.00001美元的普通股。

我們漯河杏林工廠的部分生產線自2022年5月起已進行投產測試。此外，於2022年3月，我們與雲南省當地政府就一批面積為139,496.00平方米的土地簽訂土地使用權出讓協議。於

財務資料

2022年9月，我們與雲南省當地政府就一批面積為17,399.00平方米的土地簽訂土地使用權出讓協議。截至最後實際可行日期，我們已向當地政府悉數支付了土地使用權對價，並正在為該土地辦理土地所有權證，該土地將用於建設雲南曲靖工廠。

作為擁有豐富行業經驗、專業知識及先進研發水平的辣味休閒食品行業的領軍企業，我們與中國食品科學技術學會及其他學術機構及協會共同起草了《調味麵製品行業標準》(QB/T 5729-2022)，該標準經工業和信息化部於2022年4月24日發佈並自2022年10月1日起開始實施。於2022年7月，我們協助中國食品科學技術學會就上述行業標準召開了研討會，為行業的長期發展提供了指引。新的標準將顯著減少調味麵製品中食品添加劑使用的品種數量及降低調味麵製品的鹽油含量，且有望提高行業參與者的進入壁壘。行業中具有更高運營標準的龍頭企業將從不斷提高的行業標準中受益，並在未來獲得更多市場份額。

經進行董事認為適當的充分盡職調查及審慎周詳考慮後，董事確認，自2022年6月30日（即本文件附錄一會計師報告所呈報期間的結束日期）起直至本文件日期，除上述情況外，我們的財務或貿易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2022年6月30日以來並無發生會嚴重影響本文件附錄一會計師報告所載資料的事件。

編製基準

歷史財務資料乃根據國際會計準則理事會所發佈的《國際財務報告準則》編製。歷史財務資料根據歷史成本慣例進行編製，並通過對以公允價值計量且其變動計入當期損益的若干金融資產重新估值進行修改。

根據《國際財務報告準則》編製歷史財務資料需使用若干關鍵會計估計，同時要求管理層在應用本集團會計政策過程中作出判斷。涉及高度判斷或複雜性的方面或假設及估計對歷史財務資料屬重大的方面披露於本文件附錄一附註4。

所有有效準則、準則的修訂本及詮釋（包括自2018年1月1日開始的財政年度強制實行的《國際財務報告準則》第9號金融工具（「《國際財務報告準則》第9號」）及《國際財務報告準則》第15號來自客戶合同的收入（「《國際財務報告準則》第15號」），以及自2019年1月1日開始的財政年度強制實行的《國際財務報告準則》第16號租賃（「《國際財務報告準則》第16號」）均獲本集團於整個往績記錄期間貫徹應用。

財務資料

影響經營業績的主要因素

我們的經營業績過去受到及預計將會繼續受到各種因素的重大影響，包括以下因素：

消費者需求

我們是一家領先的辣味休閒食品企業，致力於將中國傳統美食打造成消費者可隨時隨地享用的休閒食品。我們的經營業績在很大程度上取決於消費者對具有正宗中國風味的休閒食品的需求，而有關需求受消費者不斷變化的偏好及口味的影響。根據弗若斯特沙利文的資料，近五年來，中國年輕消費者對休閒食品產品的需求持續增長。自2016年至2021年，我們運營業務所在的中國辣味休閒食品市場按8.7%的年複合增長率增長，高於休閒食品市場6.1%的年複合增長率。詳情請參閱「行業概覽 — 中國休閒食品行業概覽」。

我們的業務取決於我們對不斷變化的消費者偏好的深刻理解。消費者偏好可能會因多種因素而改變，包括飲食習慣、生活節奏及消費趨勢的變化。作為中國辣味休閒食品行業的領先品牌，我們依託強大的研發能力，不斷推出娛樂化、休閒化、便捷化、親民化並深受消費者歡迎的休閒食品產品。

我們認為，我們對消費者需求持續的深層次關注幫助我們吸引及保留了忠誠的消費者群體，並將我們定位為中國知名辣味休閒食品公司，這對於我們進一步發展業務的能力至關重要。

產品組合

基於中國傳統美食休閒化的理念，我們不斷延展我們的產品組合。我們目前的產品組合主要包括調味麵製品、蔬菜製品、豆製品及其他產品。在每個產品類別下，我們銷售不同口味或包裝尺寸的產品，以滿足不同消費者的需求。請參閱「業務 — 我們的品牌和產品」。一般而言，不同的產品在零售價、原材料、包裝形式及銷售渠道等方面均有所不同，因此毛利率亦不同。另外，我們的調味麵製品還進一步分為經典包裝款和精裝款產品，以落實我們的產品定位和經營策略。我們每個產品都有自己獨特的定位，具有不同的營銷策略和促銷成本。因此，我們的收入和盈利能力在很大程度上受到我們產品組合的影響。

我們認為，我們不斷延展的多樣性產品組合使我們能夠迅速應對不斷變化的市場狀況和消費者偏好。我們一直在優化我們的產品組合，努力提高我們的收入和盈利能力。例如，我們新推出的蔬菜製品在市場上具有廣泛的吸引力，且推動了我們於往績記錄期間的收入和利潤增長。

下表載列於往績記錄期間我們主要產品類別的收入與毛利率。

財務資料

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	收入 (人民幣千元)	毛利率 (%)								
							<i>(未經審核)</i>			
調味麵製品.....	2,474,574	37.2	2,690,287	37.6	2,918,039	35.9	1,401,128	35.3	1,341,422	34.8
蔬菜製品.....	664,959	37.2	1,167,541	39.3	1,664,120	39.9	792,962	39.3	817,624	43.2
豆製品及其他產品.....	245,233	35.4	262,529	36.3	218,041	37.9	108,752	40.7	101,483	40.4
總計.....	<u>3,384,766</u>	<u>37.1</u>	<u>4,120,357</u>	<u>38.0</u>	<u>4,800,200</u>	<u>37.4</u>	<u>2,302,842</u>	<u>36.9</u>	<u>2,260,529</u>	<u>38.1</u>

亦請參閱「有關經營業績主要組成部分的描述—毛利」。

經銷網絡

我們已通過全面整合線上及線下資源建立全國銷售及經銷網絡，以確保消費者輕鬆獲得我們產品及經銷。

於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們來自線下經銷商的收入分別為92.6%、90.7%、88.5%、88.3%及89.4%。我們擁有深入下沉中國市場的全國性線下銷售及經銷網絡。截至2022年6月30日，我們與超過1,830家線下經銷商合作且我們經銷商的銷售網絡覆蓋了中國約735,000個零售終端，具有巨大的潛力實現未來渠道拓展。於往績記錄期間，我們大幅擴大全國性經銷網絡覆蓋範圍，進一步升級銷售渠道結構，從傳統渠道向現代渠道（如國內或區域性購物商場、商超及連鎖便利店）發展。

我們受益於與經銷商建立的良好業務關係。我們會定期評估經銷商的表現，如要求提交存貨水平及銷量報告。通過我們自有的銷售管理系統，我們能更有效地監控經銷商以及零售終端的存貨水平及銷售情況。請參閱「業務—我們的銷售渠道」。

此外，作為我們線下經銷商的重要補充，我們的產品可以在越來越多的電商平台提供並銷售給消費者，以適應不斷變化的消費趨勢。於往績記錄期間，我們逐漸加大線上自營店建設力度，以更好地獨立控制線上銷售，熟悉線上消費者的需求。我們來自線上經銷的收入由2019年的人民幣144.0百萬元增加60.2%至2020年的人民幣230.7百萬元，並進一步增加31.0%至2021年的人民幣302.3百萬元，及由截至2021年6月30日止六個月的人民幣153.6百萬元減少23.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣117.9百萬元。我們來自線上直銷的收入由2019年的人民幣106.8百萬元增加41.5%至2020年的人民幣151.1百萬元，並進一步增加66.4%至2021年的人民幣251.5百萬元，及由截至2021年6月30日止六個月的人民幣114.8百萬元增加5.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣121.5百萬元。

我們認為，我們發展業務的能力將取決於我們能否繼續擴大銷售和經銷網絡，與更多消費者建立聯繫，使彼等能夠便捷地獲取我們產品。

財務資料

原材料及包裝材料成本

我們面臨有關原材料及包裝材料價格波動的風險，每一項均可能對我們的銷貨成本或經銷費用產生影響。倘我們無法通過提高價格將該等額外成本轉嫁予客戶，則增加的成本或經銷費用將降低我們的利潤率。

我們產品使用的主要原材料為大豆油、麵粉及魔芋。除了該等加入我們產品中的原料外，將產品交付予經銷商需要使用大量的包裝材料，如紙箱和包裝袋。我們大部分原材料和包裝材料的價格通常會隨著市況波動，例如全球油價變動以及COVID-19疫情影響。我們並無就其價格進行任何對沖活動。然而，我們監控該等原材料和包裝材料的供應和成本趨勢，並爭取降低價格波動對我們的影響。例如，由於部分原材料供給具有季節性，我們通常會根據預定的生產計劃和預期的客戶需求，在收穫季提前從原產地採購這些原材料。

於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，原材料成本分別佔我們總收入的29.8%、27.8%、29.8%、30.2%及30.7%，而包裝材料成本分別佔我們總收入的14.7%、13.5%、14.0%、14.1%及12.9%。

我們進一步擴充產能的能力

於往績記錄期間，我們四家生產工廠的利用率均發生波動，乃由於各生產工廠的實際生產量因應市場需求的變化及設計產量逐漸上升而變動。我們進一步提高產能的能力是支持我們穩定持續的業務增長的關鍵，而這當中涉及額外成本及不確定因素。例如，於2020年及2021年，我們的海帶製品收入大幅增加，主要由於我們擴大該等產品的生產線。此外，為管理及增強我們的產能，我們計劃建造新生產工廠、升級現有的生產設備、開發更多生產線並改善生產工藝。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。綜上所述，我們未來的收入及經營業績可能依賴於我們進一步擴充產能以滿足市場需求的能力。請參閱「業務—生產」。

關鍵會計政策及估計

我們的部分會計政策要求我們運用與會計項目相關的估計和假設以及複雜判斷。我們使用的估計及假設以及我們在採用會計政策時作出的判斷會對我們的財務狀況及經營業績產生重大影響。我們的管理層根據過往經驗及其他因素(包括在若干情況下被認為屬合理的行業慣例及對未來事件的預期)對該等估計、假設及判斷進行持續評估。於往績記錄期間，我們管理層的估計或假設與實際結果之間並無任何重大偏差，且我們並未對該等估計或假設作出任何重大變更。我們預期該等估計及假設在可預見的未來不會發生任何重大變更。

財務資料

我們於下文載列我們認為對我們至關重要或涉及於編製財務報表時採用的最重要的估計、假設及判斷的該等會計政策。有關編製財務報表所涉及的關鍵會計政策、估計、假設及判斷的詳情，請參閱本文件附錄一附註2及3。

收入確認

來自客戶合同的收入

當商品的控制權轉移至客戶時，來自客戶合同的收入按反映我們預期就交易該等商品而有權獲得的對價金額確認。

當合同的對價包含可變金額時，估計對價金額為我們向客戶轉讓貨品而有權換取的金額。可變對價於合同開始時估計並受到約束，直至與可變對價相關的不確定因素其後得到解決時，已確認累計收入金額極有可能不會發生重大收入撥回。由於有關銷售按預付款項作出或其信貸期不超過90日（與市場慣例一致），故不被視為存在重大融資要素。

銷售貨品

銷售貨品的收入於資產控制權轉移至客戶的時間點（一般為認收貨品時）確認。將成品運輸至客戶的成本在發生時於經銷及銷售費用中確認。

部分銷售貨品合同為客戶提供退貨權、批量折扣及交易激勵。退貨權、批量折扣及交易激勵導致可變對價。

退貨權

就向客戶提供於指定期限內享有退回貨品權利的合同而言，採用預期估值法估計將不予以退回的貨品，原因為該方法在預測本集團將有權享有的可變對價金額方面屬最佳。採用《國際財務報告準則》第15號有關限制估計可變對價的規定，以釐定可計入交易價內的可變對價金額。對於預期將予退回的貨品，確認負債（而非收入）。退貨權資產（及相應調整銷貨成本）亦就自客戶收回產品的權利予以確認。

可變對價：批量折扣

貨品通常以12個月期間的銷售總量按可回溯批量折扣售出。該等銷售收入乃基於合同規定的價格，經扣除估計批量折扣後確認。利用累積經驗運用預期估值法估計折扣並作出撥備，且收入僅於極有可能不會發生重大撥回時確認。

財務資料

交易激勵 — 廣告合作服務

我們可就產品廣告及促銷與客戶簽訂協議，據此客戶將有權獲得廣告津貼。倘未能明顯識別出相關服務，則我們應付客戶的款項將自收入中扣除。

合同負債

在我們轉移相關貨品之前，當收到客戶的付款或應從客戶處收取付款(以較早者為準)時，確認合同負債。當我們履行合同規定的履約義務(即將相關貨品的控制權轉讓給客戶)時，合同負債確認為收入。

存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本包括直接材料支出、直接人工支出及適當比例的可變及固定間接費用，後者基於正常營業能力分配。成本基於加權平均成本分配予個別存貨項目。購買存貨的成本經扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及進行銷售所需的估計成本。

即期和遞延所得稅

期內所得稅費用或抵免為應就即期應課稅收入按各司法管轄區經歸於暫時差額及未用稅項虧損之遞延稅項資產及負債變動調整後的適用所得稅率支付的稅項。

即期所得稅

即期所得稅支出根據本公司及其附屬公司及聯營公司營運及產生應課稅收入的國家於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅收法律計算。管理層就適用稅務法例須待解釋的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款計提準備。

遞延所得稅

遞延所得稅採用負債法就資產及負債的稅基與其在合併財務報表所呈列賬面值之間產生的暫時差額作出全面撥備。然而，倘遞延稅項負債因商譽的初步確認而產生，則不予確認。倘遞延所得稅來自在交易(不包括業務合併)中對資產或負債的初步確認，而在交易時不影響會計或應課稅利潤或虧損則亦不予列賬。遞延所得稅採用在報告期末前已頒佈或實質上已頒佈，並預期在相關遞延所得稅資產變現或遞延所得稅負債結算時適用的稅率(及稅法)釐定。

財務資料

遞延稅項資產僅在未來應課稅金額很可能可用於抵銷該等暫時差額及虧損時確認。

倘本公司能控制撥回暫時差額的時間，並且該等差額很可能不會於可預見的未來撥回，則不會就海外業務投資賬面值與稅基之間的暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

倘存在可依法強制執行的權利將即期稅項資產與負債抵銷，及倘遞延稅項結餘與同一稅務機關相關，則可將遞延稅項資產與負債抵銷。倘實體有可依法強制執行的抵銷權利且有意按淨值基準清償或同時變現資產及清償負債時，則即期稅項資產與稅項負債抵銷。

即期及遞延稅項於損益中確認，但與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關者則除外。在此情況下，稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。

投資及其他金融資產

分類

本集團將其金融資產劃分為以下計量類別：

- 其後將以公允價值計量的類別(變動計入其他全面收益或計入損益)；及
- 將按攤銷成本計量的類別。

該分類取決於我們管理金融資產的業務模式及現金流量的合同條款。

對於以公允價值計量的資產，收益及虧損將計入損益或其他全面收益。對於並非持作買賣的權益工具投資，將取決於本集團是否在初步確認時不可撤銷地選擇將股權投資按以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的方式入賬。

當且僅當我們管理該等資產的業務模式發生變動時，我們方對債務投資進行重新分類。

確認及終止確認

金融資產的一般買賣概於交易日(即本集團承諾買賣資產的日期)確認。當從金融資產收取現金流量的權利已屆滿或已轉讓，且本集團已將擁有權的絕大部分風險及回報轉移時，即終止確認金融資產。

財務資料

計量

初步確認時，我們按金融資產的公允價值加(如為並非以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)直接歸屬於收購該金融資產的交易成本計量金融資產。按以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產列賬的金融資產的交易成本於損益支銷。

在確定具有嵌入衍生工具的金融資產的現金流量是否僅為支付本金和利息時，須從金融資產的整體進行考慮。

我們使用以下公允價值層級來計量金融工具的公允價值，該層級反映了用於計量的輸入數據的可觀察性和重要性：

- **第一層級**：在活躍市場買賣的金融工具(例如公開買賣的衍生工具及股本證券)的公允價值根據報告期末的市場報價列賬。我們持有的金融資產所使用的市場報價為現時買盤價；
- **第二層級**：並非於活躍市場買賣的金融工具(例如場外衍生工具)的公允價值乃使用估值技術釐定，該等估值技術盡量利用可觀察市場數據，並盡可能減少依賴實體特定的估計。倘計算工具公允價值所需的所有重大輸入數據均屬可觀察，則將工具計入第二層級；及
- **第三層級**：並非基於可觀察市場數據的資產或負債的輸入數據(即不可觀察輸入數據)(第三層級)。

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們的理財產品、結構性存款及基金管理產品投資使用第三層級輸入數據以公允價值計量。由於這些工具並非在活躍市場上交易，它們的公允價值乃通過使用各種適用的估值技術來釐定，包括使用類似工具的市場報價或交易商報價，以及折現現金流量模型和不可觀察輸入數據(主要包括對預期未來現金流量和折現率的假設)。詳情請參閱本文件附錄一會計師報告附註3.3。

債務工具

債務工具的后續計量視乎我們管理資產的業務模式及該資產的現金流量特徵而定。本集團將債務工具分類為三個計量類別：

- **攤銷成本**：倘為收取合同現金流量而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產按攤銷成本計量。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入融資收入。終止確認產生的任何收益或虧損直接於損益確認，並與外匯收益及虧損一同於其他收益／(虧損)內呈列。減值虧損於損益表以單獨條目呈列。

財務資料

- 以公允價值計量且其變動計入其他全面收益：倘為收取合同現金流量及出售金融資產而持有的資產的現金流量僅為支付本金及利息，則該等資產以公允價值計量且其變動計入其他全面收益。賬面值變動計入其他全面收益，惟減值收益或虧損、利息收入及匯兌收益及虧損的確認除外，彼等於損益確認。終止確認金融資產時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損由權益重新分類至損益，並在其他收益／(虧損)內確認。該等金融資產的利息收入按實際利率法計入融資收入。匯兌收益及虧損於其他收益／(虧損)內呈列，而減值開支於損益表以單獨條目呈列。
- 以公允價值計量且其變動計入當期損益：倘資產未達按攤銷成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他全面收益標準，則該等資產以公允價值計量且其變動計入當期損益。後續以公允價值計量且其變動計入當期損益的債務投資的收益或虧損於損益確認，並於其產生期間在其他收益／(虧損)內呈列淨額。

權益工具

本集團其後按公允價值計量所有股權投資。倘我們管理層選擇於其他全面收益呈列股權投資的公允價值收益及虧損，則終止確認投資後，公允價值收益及虧損其後概不會重新分類至損益。當本集團收取股息付款的權利確立時，該等投資的股息繼續於損益中確認為其他收入。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值變動於損益表的其他收益／(虧損)內確認(如適用)。以公允價值計量且其變動計入其他全面收益的股權投資的減值虧損(及減值虧損撥回)不會與其他公允價值變動分開呈列。

減值

本集團按前瞻基準評估與按攤銷成本及以公允價值計量且其變動計入其他全面收益列賬的債務工具有關的預期信貸虧損。所應用的減值方法取決於信貸風險是否大幅增加。

貿易應收款項的減值按存續期預期虧損計量。

其他應收款項按12個月預期信貸虧損或存續期預期信貸虧損計量減值，視乎自初始確認以來信貸風險是否顯著增加而定。倘應收款項的信貸風險自初步確認後大幅增加，則減值按存續期預期信貸虧損計量。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減去折舊減去減值列報。歷史成本包括收購有關項目直接應佔的支出。

財務資料

僅當與項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團及項目成本能可靠計量時，其後成本方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。作為獨立資產入賬的任何組成部分的賬面值在更換時終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期內計入合併損益表。

折舊乃以直線折舊法按其預計可使用年期(或倘有租賃物業裝修及若干租賃廠房及設備，則按如下所述較短的租期為準)分攤其成本(扣除其剩餘價值)：

- (i) 樓宇：20年；
- (ii) 機器：10年；
- (iii) 車輛：三至五年；
- (iv) 傢俱及辦公設備：五年；
- (v) 電子設備：三年；及
- (vi) 樓宇裝修及裝飾：三年。

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末予以檢討，並於適當情況下作出調整。

倘資產賬面值大於其估計可收回金額，則該資產賬面值即時撇減至其可收回金額。請參閱本文件附錄一附註2.9。

出售收益及虧損通過比較所得款項與賬面值釐定，並於損益表的「其他收益／(虧損)淨額」確認。

財務資料

有關經營業績主要組成部分的描述

下表載列我們於所示期間的合併損益表摘要：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 (人民幣 千元)	2020年 (人民幣 千元)	2021年 (人民幣 千元)	2021年 (人民幣 千元)	2022年 (人民幣 千元)
				<i>(未經審核)</i>	
來自客戶合同的收入	3,384,766	4,120,357	4,800,200	<u>2,302,842</u>	<u>2,260,529</u>
銷貨成本	<u>(2,130,463)</u>	<u>(2,554,692)</u>	<u>(3,007,169)</u>	<u>(1,453,138)</u>	<u>(1,398,981)</u>
毛利	<u>1,254,303</u>	<u>1,565,665</u>	<u>1,793,031</u>	<u>849,704</u>	<u>861,548</u>
經銷及銷售費用	(281,265)	(370,975)	(520,613)	<u>(262,610)</u>	<u>(269,487)</u>
管理費用	(138,204)	(201,096)	(359,110)	<u>(140,446)</u>	<u>(220,704)</u>
金融資產減值(虧損)/收益					
淨額	—	(600)	(303)	—	343
其他收入淨額	35,148	58,841	152,666	<u>16,221</u>	<u>59,909</u>
其他(虧損)/收益淨額	<u>(1,744)</u>	<u>31,427</u>	<u>11,715</u>	<u>2,490</u>	<u>(598,655)</u>
經營利潤/(虧損)	<u>868,238</u>	<u>1,083,262</u>	<u>1,077,386</u>	<u>465,359</u>	<u>(167,046)</u>
融資收入	107	481	24,782	<u>7,865</u>	<u>31,704</u>
融資成本	<u>(3,215)</u>	<u>(5,785)</u>	<u>(5,536)</u>	<u>(1,967)</u>	<u>(7,971)</u>
融資(成本)/收入淨額	(3,108)	(5,304)	19,246	<u>5,898</u>	<u>23,733</u>
使用權益法入賬的應佔聯營公司淨利潤	1,378	379	—	—	—
所得稅前利潤/(虧損)	866,508	1,078,337	1,096,632	<u>471,257</u>	<u>(143,313)</u>
所得稅費用	<u>(208,409)</u>	<u>(259,573)</u>	<u>(269,903)</u>	<u>(113,671)</u>	<u>(117,517)</u>
年內/期內利潤/(虧損)	<u>658,099</u>	<u>818,764</u>	<u>826,729</u>	<u>357,586</u>	<u>(260,830)</u>

非《國際財務報告準則》計量

為補充我們根據《國際財務報告準則》呈列的合併財務報表，我們亦使用經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)作為額外財務計量，其不為《國際財務報告準則》所要求，亦並非根據《國際財務報告準則》呈列。我們認為，通過減少部分項目的潛在影響，該非《國際財務報告準則》計量有利於對各期間及公司間的經營業績進行比較。

我們認為，該措施為投資人及其他人就了解及評估我們的綜合營運業績提供了有用信息，如同其以相同方式為管理層提供幫助。然而，我們呈列的經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)或同其他公司類似命名的計量不一致。採用該非《國際財務報告準則》計量作為分析工具具有局限性，閣下不應脫離我們根據《國際財務報告準則》報告的經營業績或財務狀況或將其作為替代分析加以考慮。

我們將經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)定義為通過加回以股份為基礎的付款開支及[編纂]調整後的年內/期內淨利潤/(虧損)。下表將根據《國際財務報告準則》計量

財務資料

的期內淨利潤進行調節，使用最直接可比的財務計量方式，得到經調整的期內淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
	(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)
淨利潤/(虧損)與經調整淨利潤 (非《國際財務報告準則》計量)					
調節表					
年內/期內利潤/(虧損).....	658,099	818,764	826,729	357,586	(260,830)
加：					
向僱員支付的以股份為基礎 的報酬 ⁽¹⁾	—	—	50,519	8,308	49,107
[編纂]開支 ⁽²⁾	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
與[編纂]前投資有關的 一次性的以股份為基礎的 付款 ⁽³⁾	—	—	—	—	628,811
經調整淨利潤(非《國際財 務報告準則》計量) ⁽⁴⁾	659,004	821,221	907,750	379,644	424,892

- (1) 向僱員支付的以股份為基礎的報酬(非現金性質)主要呈列我們自僱員接受服務作為權益工具對價的安排。
- (2) [編纂]開支主要與[編纂]相關。
- (3) 與[編纂]前投資有關的一次性的以股份為基礎的付款參考本公司和若干[編纂]前投資者簽訂的股份購買協議之補充協議，據此，本公司於2022年4月以對價1,576,2689美元向該等投資者發行及出售合共157,626,890股每股面值為0.00001美元的普通股。

收入

按產品劃分的收入

於往績記錄期間，我們的收入主要來源於調味麵製品及蔬菜製品的銷售額。下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的收入明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	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	%
調味麵製品.....	2,474,574	73.1	2,690,287	65.3	2,918,039	60.8	1,401,128	60.9	1,341,422	59.3
—精包裝產品.....	1,272,401	37.6	1,423,713	34.6	1,592,659	33.2	729,842	31.7	780,306	34.5
—經典包裝產品.....	1,202,173	35.5	1,266,574	30.7	1,325,380	27.6	671,286	29.2	561,116	24.8
蔬菜製品.....	664,959	19.6	1,167,541	28.3	1,664,120	34.7	792,962	34.4	817,624	36.2
豆製品及其他產品.....	245,233	7.3	262,529	6.4	218,041	4.5	108,752	4.7	101,483	4.5
合計.....	3,384,766	100.0	4,120,357	100.0	4,800,200	100.0	2,302,842	100.0	2,260,529	100.0

自2019年至2021年，我們的總收入呈增長趨勢，而截至2022年6月30日止六個月與2021年同期相比則略有下降。我們的調味麵製品所得收入由2019年的人民幣2,474.6百萬元增加8.7%至2020年的人民幣2,690.3百萬元，並進一步增加8.5%至2021年的人民幣2,918.0百萬元，主要由於(i)消費者認可度的提升導致市場需求增加；(ii)我們經銷網絡的擴張，我們經銷網絡覆蓋縣域的數量由截至2019年12月31日的513個增至截至2020年12月31日的584個，並進一步增

財務資料

至截至2021年12月31日的623個。我們的調味麵製品所得收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,401.1百萬元減少4.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,341.4百萬元，主要由於(i) COVID-19疫情復發對我們的生產及交付產生影響；及(ii)我們因在2022年上半年對主要產品類別採用新包裝、生產工藝、配方或規格進行最新產品升級而作出價格調整，致使我們的客戶需要一定時間應對該價格調整，所以銷量受到了暫時性的影響。於往績記錄期間，精包裝產品的銷售收入(以絕對金額及佔總收入的百分比計)高於經典包裝產品的銷售收入。我們的調味麵製品所得收入佔我們總收入的百分比由2019年的73.1%減至2020年的65.3%，並進一步減至2021年的60.8%，以及由截至2021年6月30日止六個月的60.9%減至2022年同期的59.3%，反映了我們的產品組合隨著我們蔬菜製品的銷量顯著增長而更加多樣化。於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，蔬菜製品所得收入分別佔我們總收入的19.6%、28.3%、34.7%、34.4%及36.2%。於2019年、2020年及2021年以及從截至2021年6月30日止六個月至2022年同期，蔬菜製品所得收入的絕對金額及佔我們總收入的百分比均有所增加，這是由於市場對此類產品需求的增長，並且我們於同期持續擴大此類產品的產能。

下表載列於所示期間我們按產品類別劃分的銷量及每千克平均售價明細：

		截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2019年	2020年	2021年	2021年	2022年
調味麵製品.....	噸	173,296.0	179,511.4	193,598.6	94,669.9	81,588.7
	人民幣元/千克	14.3	15.0	15.1	14.8	16.4
蔬菜製品.....	噸	24,130.1	41,585.4	60,699.3	29,003.5	27,861.4
	人民幣元/千克	27.6	28.1	27.4	27.3	29.3
豆製品及其他產品..	噸	11,378.9	10,161.0	7,212.7	3,665.8	2,943.4
	人民幣元/千克	21.6	25.8	30.2	29.7	34.4

自2019年至2021年，我們調味麵製品的銷量呈增長趨勢，而截至2021年6月30日止六個月至截至2022年6月30日止六個月有所減少。於往績記錄期間，我們的調味麵製品的銷量與其收入規模基本一致。2019年至2021年調味麵製品的銷量持續增長歸因於以下因素的共同作用：(i)對我們產品和品牌的認可度提升；及(ii)我們於中國擴大經銷網絡，我們經銷網絡覆蓋縣域的數量由截至2019年12月31日的513個增至截至2020年12月31日的584個，並增至截至2021年12月31日的623個，而截至2022年6月30日止六個月調味麵製品銷量較截至2021年6月30日止六個月減少，主要與以下各項有關：(i) COVID-19疫情復發對我們的生產及交付產生影響；及(ii)我們因在2022年上半年對主要產品類別採用新包裝、生產工藝、配方或規格進行最新產品升級而作出價格調整，致使我們的客戶需要一定時間應對該價格調整，所以受到了暫時性的影響。

自2019年至2021年，我們的蔬菜製品的銷量呈增長趨勢，而截至2021年6月30日止六個月至截至2022年6月30日止六個月有所減少。我們自2019年至2021年的蔬菜製品銷量的增長與其同期的收入規模增長基本一致，主要是由於(i)該類產品的市場需求增長；(ii)我們經銷網絡的擴張及該類產品經銷覆蓋範圍的擴大；及(iii)我們此類產品的產能提升，蔬菜製品的

財務資料

年設計產能由2019年的24,756.2噸增至2020年的45,936.0噸，進一步增至2021年的79,992.0噸，而截至2022年6月30日止六個月蔬菜製品銷量較截至2021年6月30日止六個月減少，主要與以下各項有關：(i) COVID-19疫情復發對我們的生產及交付產生影響；及(ii)我們因在2022年上半年對主要產品類別採用新包裝、生產工藝、配方或規格進行最新產品升級而作出價格調整，致使我們的客戶需要一定時間應對該價格調整，所以受到了暫時性的影響。請參閱「業務－我們的銷售渠道－線下渠道」。

自2019年至2021年，我們的豆製品及其他產品銷量減少主要是由於(i)我們為豆製品採用了新的包裝設計，消費者需要時間來熟悉我們的新設計；及(ii)為優化產品組合，部分此類產品停產；而自截至2021年6月30日止六個月至截至2022年6月30日止六個月減少主要是由於(i) COVID-19 疫情復發對我們的生產及交付產生的影響；及(ii)我們優化營銷資源配置，減少了部分豆製品及其他產品的營銷活動。

按銷售渠道劃分的收入

下表載列於所示期間我們按銷售渠道劃分的收入：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	%								
	<i>(未經審核)</i>									
線下渠道.....	3,133,928	92.6	3,738,582	90.7	4,246,420	88.5	2,034,446	88.3	2,021,169	89.4
線上渠道.....	250,838	7.4	381,775	9.3	553,780	11.5	268,396	11.7	239,360	10.6
— 線上經銷....	144,034	4.2	230,677	5.6	302,289	6.3	153,590	6.7	117,861	5.2
— 線上直銷....	106,804	3.2	151,098	3.7	251,491	5.2	114,806	5.0	121,499	5.4
合計.....	3,384,766	100.0	4,120,357	100.0	4,800,200	100.0	2,302,842	100.0	2,260,529	100.0

於往績記錄期間，我們自線下渠道及線上渠道(包括線上經銷及線上直銷)獲得收入。我們來自線下渠道的收入佔我們總收入的大部分，該銷售渠道所得收入於往績記錄期間繼續增加。我們來自線下經銷商的收入部分被給予線下經銷商的批量折扣及支付予線下經銷商的廣告合作津貼所抵銷。我們的批量折扣主要視經銷商的採購金額及我們根據市場狀況及產品類別調整的折扣方案而定。我們的廣告合作津貼主要視廣告目標的完成進度及我們經銷商產生的營銷開支而定。請參閱本文件附錄一會計師報告附註2.23。另一方面，自2019年至2020年，線上渠道產生的收入增加52.2%，並且相比線下經銷商而言，2020年該等線上銷售渠道以更快的步伐增長，這是由於我們加大對線上直銷渠道的發展力度以及消費者於COVID-19疫情期間加快適應線上購物。自2020年至2021年，線上渠道產生的收入增加45.1%，其中我們來自線上直銷的收入由2020年的人民幣151.1百萬元增加66.4%至2021年的

財務資料

人民幣251.5百萬元，來自線上經銷的收入由2020年的人人民幣230.7百萬元增加31.0%至2021年的人人民幣302.3百萬元，主要是由於在2021年我們線上廣告活動增加及與新的電商平台合作導致線上直銷和線上經銷增長。2021年，我們的線上直銷收入增長速度較線上經銷更快，主要是由於(i)我們針對線上自營店的廣告及促銷力度增加；及(ii) 2021年我們與抖音及快手等新電商平台合作，使得通過線上自營店直接向消費者售出的產品增加。我們來自線上直銷的收入由截至2021年6月30日止六個月的人人民幣114.8百萬元增加5.8%至2022年同期的人人民幣121.5百萬元。我們來自線上經銷的收入由截至2021年6月30日止六個月的人人民幣153.6百萬元減少23.3%至2022年同期的人人民幣117.9百萬元。

按區域劃分的收入

下表載列於所示期間按線下經銷商的註冊辦事處所在區域劃分的線下經銷商的收入貢獻明細，以佔我們總收入的百分比列示：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣 千元	%								
	<i>(未經審核)</i>									
華東	643,417	20.6	771,855	20.7	900,102	21.2	437,826	21.5	435,563	21.6
華中	622,002	19.8	733,724	19.6	867,891	20.4	414,807	20.4	385,760	19.1
華北	594,036	19.0	630,655	16.9	690,145	16.3	340,165	16.7	314,310	15.6
華南	509,064	16.2	637,186	17.0	708,449	16.7	344,892	17.0	349,269	17.3
中國西南地區	389,107	12.4	475,410	12.7	508,582	12.0	239,139	11.8	247,041	12.2
中國西北地區	376,302	12.0	489,752	13.1	551,455	12.9	257,563	12.6	264,079	13.0
海外 ⁽¹⁾	—	—	—	—	19,796	0.5	54	0.0	25,147	1.2
合計	3,133,928	100.0	3,738,582	100.0	4,246,420	100.0	2,034,446	100.0	2,021,169	100.0

(1) 海外收入貢獻來自於海外註冊的線下經銷商。

於往績記錄期間，我們自中國不同區域的線下經銷商取得相對均衡的收入。我們國內收入的地域性分配大體上與中國不同地區的經濟發展水平及人口相符。由截至2021年6月30日止六個月至2022年同期，由於我們聘請更多經銷商以開始滲透海外市場，故海外所得收入大幅增長。

銷貨成本

我們的銷貨成本主要包括(i)原材料，主要為我們生產所需的原材料，比如大豆油、麵粉和魔芋；(ii)包裝材料，主要包括紙箱及包裝袋；(iii)生產人員相關僱員福利費用(包括薪金、獎金、退休金費用及其他社會保險費及住房福利)；(iv)採購OEM產品成本，主要為我

財務資料

們自OEM供應商採購成品的成本，以豐富我們的產品組合及補充我們的產能；及(v)生產費用，主要為與我們生產有關的水電燃氣費用、折舊與攤銷以及維修與保養。

下表載列於所示期間我們的銷貨成本的組成部分以及佔我們總收入百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	佔總收入百分比								
	<i>(未經審核)</i>									
原材料.....	1,008,995	29.8	1,145,423	27.8	1,429,420	29.8	697,725	30.2	693,700	30.7
包裝材料.....	496,801	14.7	557,517	13.5	673,915	14.0	324,058	14.1	291,187	12.9
僱員福利費用.....	283,290	8.4	358,489	8.7	348,053	7.2	178,572	7.8	142,952	6.3
採購OEM產品成本.....	195,307	5.8	302,574	7.3	312,115	6.5	144,407	6.3	154,765	6.8
生產費用.....	99,086	2.9	138,587	3.4	191,394	4.0	85,901	3.7	96,881	4.3
附加稅及其他稅項.....	46,984	1.3	52,102	1.3	52,272	1.1	22,475	1.0	19,496	0.9
合計.....	2,130,463	62.9	2,554,692	62.0	3,007,169	62.6	1,453,138	63.1	1,398,981	61.9

毛利

下表載列我們於所示期間按產品類別劃分的毛利及毛利率明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	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	%
	<i>(未經審核)</i>									
調味麵製品.....	920,009	37.2	1,012,162	37.6	1,046,962	35.9	494,195	35.3	467,013	34.8
蔬菜製品.....	247,574	37.2	458,302	39.3	663,403	39.9	311,238	39.3	353,561	43.2
豆製品及其他產品.....	86,720	35.4	95,201	36.3	82,666	37.9	44,271	40.7	40,974	40.4
合計.....	1,254,303	37.1	1,565,665	38.0	1,793,031	37.4	849,704	36.9	861,548	38.1

於往績記錄期間，我們的總毛利呈增長趨勢，此乃主要由於於往績記錄期間蔬菜製品所得毛利持續增加以及自2019年至2021年調味麵製品所得毛利增加。我們的蔬菜製品所得毛利由2019年的人民幣247.6百萬元增加85.1%至2020年的人民幣458.3百萬元，主要由於市場需求增長導致該等產品的銷量上升和產品組合發生變動。我們的蔬菜製品所得毛利由2020年的人民幣458.3百萬元增加44.8%至2021年的人民幣663.4百萬元，主要由於(i)銷量增加；(ii)由於2021年漯河衛到工廠的生產工藝及自動化程度得到改善，我們的生產人員相關僱員福利費用減少；及(iii)該等產品的包裝材料採購價格下降。我們的蔬菜製品所得毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣311.2百萬元增加13.6%至2022年同期的人民幣353.6百萬元，主要是由於(i)我們部分蔬菜製品的平均售價上漲；及(ii)我們若干蔬菜原材料的採購價格下

財務資料

降。我們的調味麵製品所得毛利由2019年的人民幣920.0百萬元增加10.0%至2020年的人民幣1,012.2百萬元，並於2021年進一步增加3.4%至人民幣1,047.0百萬元，主要由於該等產品的收入增加。我們的調味麵製品所得毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣494.2百萬元減少5.5%至2022年同期的人民幣467.0百萬元，主要由於銷量減少。

經銷及銷售費用

我們的經銷及銷售費用主要與增強我們的線下及線上銷售及經銷網絡有關。我們的經銷及銷售費用主要包括(i)營銷人員相關僱員福利費用(包括薪金、獎金、退休金費用、其他社會保險費及住房福利)；(ii)運輸費用，主要為將我們的成品運送至客戶的相關運輸費用；及(iii)線上線下廣告活動相關的推廣及廣告費用，主要包括線上平台的推廣費用。

下表載列於所示期間我們經銷及銷售費用的組成部分以及佔總收入百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比	人民幣千元	佔總收入百分比
	<i>(未經審核)</i>									
僱員福利費用.....	93,479	2.8	135,094	3.3	220,478	4.6	118,255	5.1	111,424	4.9
運輸費用.....	127,084	3.8	148,224	3.6	164,927	3.4	80,190	3.5	73,336	3.2
推廣及廣告費用.....	30,820	0.9	46,658	1.1	78,679	1.6	34,727	1.5	36,929	1.6
其他經銷及銷售費用 ⁽¹⁾ ..	29,882	0.8	40,999	1.0	56,529	1.2	29,438	1.3	47,798	2.2
合計.....	281,265	8.3	370,975	9.0	520,613	10.8	262,610	11.4	269,487	11.9

(1) 其他經銷及銷售費用主要包括專業費用、差旅費用及辦公費用。

管理費用

我們的管理費用主要包括(i)管理人員相關僱員福利費用(包括薪金、獎金、退休金費用、其他社會保險費及住房福利)；(ii)有關我們辦公樓及設備的折舊與攤銷；(iii)辦公及差旅費用，指員工使用辦公室及出差所產生的費用；(iv)研發費用，主要為我們內部研發活動產生的費用及與我們合作進行研發活動的第三方公司的費用；及[編纂]開支。

財 務 資 料

下表載列於所示期間我們管理費用的組成部分以及佔總收入百分比的明細：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月			
	2019年		2020年		2021年		2021年		2022年	
	人民幣 千元	佔總收入 百分比								
	<i>(未經審核)</i>									
僱員福利費用.....	87,895	2.6	131,128	3.2	218,467	4.6	88,168	3.9	142,422	6.3
辦公及差旅費用.....	11,868	0.4	18,572	0.5	25,903	0.5	10,293	0.4	16,380	0.7
折舊與攤銷.....	11,467	0.3	15,422	0.4	34,918	0.7	12,325	0.5	23,245	1.1
研發費用.....	573	0.0	3,376	0.1	5,497	0.1	—	—	6,934	0.3
[編纂]開支 ⁽¹⁾	[編纂]	[編纂]								
其他管理費用 ⁽²⁾	25,496	0.8	30,141	0.7	43,823	1.0	15,910	0.7	23,919	1.1
合計.....	138,204	4.1	201,096	4.9	359,110	7.5	140,446	6.1	220,704	9.8

(1) 於2019年的[編纂]開支主要為支付予審計師的費用。於2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月的[編纂]開支主要為支付予審計師、律師及內部控制專家的費用。

(2) 其他管理費用主要包括專業費用、維修和保養費用以及水電燃氣費用。

其他收入淨額

我們的其他收入主要包括(i)自政府機構收到的政府補助，作為我們對當地經濟增長作出貢獻的獎勵；(ii)廢料及原材料銷售淨額；及(iii)增值稅減免。

於往績記錄期間，本公司收到的很大一部分政府補助來自漯河經濟技術開發區管委會。該等政府補助主要包括作為我們對當地經濟作出貢獻的獎勵以及對我們產能擴張投資的補貼。本公司已獲得主管機關發出的許可文件或就上述政府補助與主管機關簽署相關協議。根據有關主管機關發出的確認書及相關政策文件，我們的中國法律顧問確認，於往績記錄期間，相關主管機關具有必要權力且已獲得適當批准，以於所有重大方面向我們提供上述政府補助。

財務資料

下表載列於所示期間我們的其他收入主要組成部分的明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元) <i>(未經審核)</i>	2022年 (人民幣千元)
政府補助					
收入相關.....	24,706	46,145	130,988	6,767	50,092
資產相關.....	426	3,260	3,525	1,898	1,941
廢料及原材料銷售淨額.....	10,016	9,436	16,162	7,556	6,956
增值稅減免.....	—	—	1,991	—	920
合計.....	<u>35,148</u>	<u>58,841</u>	<u>152,666</u>	<u>16,221</u>	<u>59,909</u>

其他(虧損)/收益淨額

我們的其他收益/虧損淨額主要包括(i)與購買理財產品及結構性存款有關的以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益；(ii)出售物業、廠房及設備的虧損；(iii)物業、廠房及設備減值；(iv)匯兌虧損及收益淨額；(v)與[編纂]前投資有關的一次性的以股份為基礎的付款；及(vi)捐贈。

下表載列於所示期間我們的其他收益及虧損主要組成部分的明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元) <i>(未經審核)</i>	2022年 (人民幣千元)
以公允價值計量且其變動計入					
當期損益的金融資產的					
公允價值收益.....	13,978	36,597	27,416	13,240	22,711
出售物業、廠房及設備的虧損.....	(7,990)	(2,901)	(1,647)	(1,256)	(1,704)
捐贈.....	(620)	(1,660)	(11,695)	(1,300)	(648)
處置附屬公司的收益.....	—	149	—	—	—
處置使用權益法入賬的					
投資的虧損.....	—	(1,677)	—	—	—
與[編纂]前投資有關					
的一次性的以股份為基礎的付款 ..	—	—	—	—	(628,811)
與遠期外匯合同有關的結算虧損.....	—	—	—	—	(5,238)
匯兌(虧損)/收益淨額.....	(3)	(279)	(6,148)	(9,280)	12,285
物業、廠房及設備減值.....	(5,717)	—	—	—	—
其他非流動資產減值虧損淨額.....	(1,175)	—	(76)	(76)	—
其他.....	(217)	1,198	3,865	1,162	2,750
合計.....	<u>(1,744)</u>	<u>31,427</u>	<u>11,715</u>	<u>2,490</u>	<u>(598,655)</u>

融資收入和融資成本

我們的融資收入包括銀行利息。我們的融資成本包括(i)銀行借款利息開支；(ii)租賃負債的融資成本；及部分被(iii)物業、廠房及設備中資本化的借款成本抵銷。於2019年及2020

財務資料

年，我們分別錄得融資成本淨額人民幣3.1百萬元及人民幣5.3百萬元，主要與銀行借款利息開支有關，而2021年，我們錄得融資收入淨額人民幣19.2百萬元，主要由於銀行利息增加，這主要與我們初始期限為三個月以上的定期存款增加有關。我們的融資收入淨額由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元大幅增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣23.7百萬元，主要由於銀行利息增加，這主要與我們持有的初始期限為三個月以上的定期存款有關。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	2022年 (人民幣千元)
				<i>(未經審核)</i>	
融資收入：					
銀行利息.....	107	481	24,782	7,865	31,704
融資成本：					
銀行借款利息開支.....	(3,591)	(9,070)	(9,730)	(3,850)	(9,835)
租賃負債的融資成本.....	(1,462)	(895)	(694)	(295)	(297)
減：物業、廠房及設備 中資本化的 借款成本.....	1,838	4,180	4,888	2,178	2,161
融資成本.....	<u>(3,215)</u>	<u>(5,785)</u>	<u>(5,536)</u>	<u>(1,967)</u>	<u>(7,971)</u>
融資(成本)/收入淨額.....	<u>(3,108)</u>	<u>(5,304)</u>	<u>19,246</u>	<u>5,898</u>	<u>23,733</u>

所得稅費用

於2019年、2020年、2021年以及截至2021年及2022年6月30日止六個月，我們產生的所得稅費用分別為人民幣208.4百萬元、人民幣259.6百萬元、人民幣269.9百萬元、人民幣113.7百萬元及人民幣117.5百萬元，於2019年、2020年、2021年及截至2021年6月30日止六個月，實際所得稅稅率分別為24.1%、24.1%、24.6%及24.1%。於截至2022年6月30日止六個月，我們的所得稅費用佔税前虧損及與[編纂]前投資有關的一次性的以股份為基礎的付款兩者總額的24.2%。我們的中國業務法定企業所得稅稅率為25%，而根據相關中國法律法規，我們的附屬公司樂味調味品加工及樂味農產品加工獲部分豁免繳納稅項，這是由於其從事農產品初加工。除適用的企業所得稅稅率外，我們的實際所得稅稅率還主要受到(其中包括)本集團旗下從事農產品初加工的公司的免稅利潤；以及截至最後實際可行日期，我們並未與任何稅務機關產生重大糾紛。

經營業績

截至2022年6月30日止六個月與截至2021年6月30日止六個月的比較

收入

我們的收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣2,302.8百萬元略微減少1.8%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣2,260.5百萬元，主要由於調味麵製品的銷售收入有所減少。

財務資料

調味麵製品

調味麵製品所得收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,401.1百萬元減少4.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,341.4百萬元，主要由於調味麵製品的銷量減少，而這主要是由於(i) COVID-19疫情復發對我們的生產及交付產生影響；及(ii)我們因在2022年上半年對主要產品類別採用新包裝、生產工藝、配方或規格進行最新產品升級而作出價格調整，致使我們的客戶需要一定時間應對該價格調整，所以銷量受到了暫時性的影響。

蔬菜製品

蔬菜製品所得收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣793.0百萬元增加3.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣817.6百萬元，主要由於每千克平均售價由截至2021年6月30日止六個月的人民幣27.3元增加7.3%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣29.3元，是由於我們在2022年上半年對主要產品類別採用新包裝、生產工藝、配方或規格進行最新產品升級，同時由於客戶需要一定時間應對相關價格調整，該影響被銷量略微減少而部分抵銷。

豆製品及其他產品

豆製品及其他產品所得收入由截至2021年6月30日止六個月的人民幣108.7百萬元減少6.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣101.5百萬元，主要是由於銷量減少，而這主要是由於(i) COVID-19疫情復發對我們的生產及交付產生影響；及(ii)我們優化營銷資源配置，減少了部分豆製品及其他產品的營銷活動。

銷貨成本

我們的銷貨成本由截至2021年6月30日止六個月的人民幣1,453.1百萬元減少3.7%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣1,399.0百萬元，主要由於我們的產品銷量減少。

毛利及毛利率

我們的毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣849.7百萬元增加1.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣861.5百萬元，主要由於蔬菜製品毛利增加，部分被調味麵製品的毛利減少所抵銷。我們的毛利率由截至2021年6月30日止六個月的36.9%增至截至2022年6月30日止六個月的38.1%，主要由於我們產品的售價上升。

- 調味麵製品毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣494.2百萬元減少5.5%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣467.0百萬元，主要由於銷售調味麵製品所得收

財務資料

入減少；而調味麵製品毛利率於截至2021年6月30日止六個月及截至2022年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為35.3%及34.8%，反映了我們部分原材料採購價格上漲對毛利率產生負面影響，大部分被我們價格調整對毛利率的正面影響所抵銷。

- 蔬菜製品毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣311.2百萬元增加13.6%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣353.6百萬元，主要由於蔬菜製品所得收入增加及毛利率增加（由截至2021年6月30日止六個月的39.3%增至截至2022年6月30日止六個月的43.2%），主要由於(i)部分蔬菜製品的平均售價上漲；及(ii)我們若干蔬菜原材料的採購價格下降。
- 豆製品及其他產品毛利由截至2021年6月30日止六個月的人民幣44.3百萬元減少7.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣41.0百萬元，主要由於銷售豆製品及其他產品所得收入減少；而豆製品及其他產品毛利率於截至2021年及2022年6月30日止六個月分別為40.7%及40.4%。

經銷及銷售費用

我們的經銷及銷售費用於截至2021年及2022年6月30日止六個月保持相對穩定，分別為人民幣262.6百萬元及人民幣269.5百萬元，反映了我們專業費用的增加大部分被僱員福利及運輸費用的減少所抵銷。

管理費用

我們的管理費用由截至2021年6月30日止六個月的人民幣140.4百萬元增加57.1%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣220.7百萬元，主要由於僱員福利費用的增加，主要與以下各項有關：(i)我們在若干一線及二線城市設立及擴張分支辦事處；(ii)授出的受限制股份單位增加；(iii)員工人數增加；及(iv)僱員的平均薪資增加及折舊與攤銷增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由截至2021年6月30日止六個月的人民幣16.2百萬元大幅增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣59.9百萬元，主要由於作為對我們為當地經濟增長作出貢獻的獎勵的政府補助增加，令我們收到的政府補助增加。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

與截至2021年6月30日止六個月錄得其他收益人民幣2.5百萬元相比，我們於截至2022年6月30日止六個月錄得其他虧損人民幣598.7百萬元，主要由於2022年4月訂立的股份購買補充協議產生的與[編纂]前投資有關的一次性的以股份為基礎的付款。

融資收入和融資成本

我們的融資收入淨額由截至2021年6月30日止六個月的人民幣5.9百萬元大幅增至截至2022年6月30日止六個月的人民幣23.7百萬元，主要由於銀行利息的增加，主要與初始期限為三個月以上的定期存款持有量有關。

所得稅費用

我們的所得稅費用由截至2021年6月30日止六個月的人民幣113.7百萬元增加3.4%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣117.5百萬元，這與我們截至2022年6月30日止六個月的應課稅收入增加一致。

期內利潤／虧損

由於上述原因，我們的期內利潤由截至2021年6月30日止六個月的利潤人民幣357.6百萬元減至截至2022年6月30日止六個月的虧損人民幣260.8百萬元，主要是由於與[編纂]前投資有關的一次性的以股份為基礎的付款，部分被我們的毛利增加所抵銷。我們於截至2021年6月30日止六個月錄得淨利潤率15.5%，於截至2022年6月30日止六個月錄得淨虧損率11.5%，主要是由於截至2022年6月30日止六個月與[編纂]前投資有關的一次性以股份為基礎的付款，部分被我們的毛利增加所抵銷。

期內經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)及經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)

我們的期內經調整淨利潤(非《國際財務報告準則》計量)由截至2021年6月30日止六個月的人民幣379.6百萬元增加11.9%至截至2022年6月30日止六個月的人民幣424.9百萬元，主要由於我們毛利的增加，且我們各期間的經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》計量)由16.5%增至18.8%，主要與我們的產品平均售價增加有關。

2021年與2020年的比較

收入

我們的收入由2020年的人民幣4,120.4百萬元增加16.5%至2021年的人民幣4,800.2百萬元，主要由於(i)蔬菜製品及調味麵製品的需求增加；及(ii)我們經銷網絡的擴張，我們經銷網絡覆蓋縣域的數量由截至2020年12月31日的584個增至截至2021年12月31日的623個，我們的經

財務資料

銷商網絡覆蓋的中國零售終端數量由截至2020年12月31日的約570,000個增至截至2021年12月31日的約690,000個。請參閱「業務 — 我們的銷售渠道 — 線下渠道」。

調味麵製品

調味麵製品所得收入由2020年的人民幣2,690.3百萬元增加8.5%至2021年的人民幣2,918.0百萬元，主要由於平均售價相對穩定的調味麵製品銷量增加。銷量由2020年的179,511.4噸增加7.8%至2021年的193,598.6噸，主要由於(i)消費者對品牌的認可度提升令市場需求增加；及(ii)我們經銷網絡的擴張。

蔬菜製品

蔬菜製品所得收入由2020年的人民幣1,167.5百萬元增加42.5%至2021年的人民幣1,664.1百萬元，主要由於蔬菜製品銷量增加。銷量由2020年的41,585.4噸增加46.0%至2021年的60,699.3噸，主要由於(i)該類產品的市場需求增長；(ii)我們經銷網絡的擴張及該類產品經銷覆蓋範圍的進一步擴大；及(iii)蔬菜製品的產能持續提升，蔬菜製品的設計產能由2020年的45,936.0噸增至2021年的79,992.0噸。每千克平均售價由2020年的人民幣28.1元下降2.5%至2021年的人民幣27.4元，主要是因為我們對主要蔬菜製品開展了促銷活動，以搶佔更多市場，保持產品競爭力。

豆製品及其他產品

豆製品及其他產品所得收入由2020年的人民幣262.5百萬元減少16.9%至2021年的人民幣218.1百萬元，主要由於豆製品及其他產品銷量減少。銷量由2020年的10,161.0噸減至2021年的7,212.7噸，主要因為(i)我們的豆製品採用了新的包裝設計，消費者需要時間來熟悉我們的新設計；及(ii)為優化產品組合，部分此類產品停產。我們的豆製品及其他產品的平均售價由每千克人民幣25.8元增至每千克人民幣30.2元，主要由於售價較高的產品(如禮盒類產品)的銷量增加。

銷貨成本

我們的銷貨成本由2020年的人民幣2,554.7百萬元增加17.7%至2021年的人民幣3,007.2百萬元，主要由於原材料及包裝材料成本增加，總體上與我們的收入增長一致。原材料及包裝材料成本增加主要歸因於(i)我們產品的部分原材料採購價格上升；及(ii)總產量增加導致原材料及包裝材料的消耗增加。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由2020年的人民幣1,565.7百萬元增加14.5%至2021年的人民幣1,793.0百萬元，主要由於我們的收入增加。我們的毛利率保持相對穩定，於2020年為38.0%及於2021年為37.4%。

- 調味麵製品毛利由2020年的人民幣1,012.2百萬元增加3.4%至2021年的人民幣1,047.0百萬元，主要由於該等產品的收入增加，而調味麵製品毛利率由2020年的37.6%降至2021年的35.9%，主要由於我們生產調味麵製品的主要原材料之一大豆油的價格和採購成本增加。
- 蔬菜製品毛利由2020年的人民幣458.3百萬元增加44.8%至2021年的人民幣663.4百萬元，主要由於(i)銷量增加；及(ii)蔬菜製品毛利率由2020年的39.3%增至2021年的39.9%，其主要是由於2021年漯河衛到工廠的生產工藝及自動化程度得到改善，而令我們的生產人員相關僱員福利費用減少；及該等產品的包裝材料採購價格下降，部分被自2020年至2021年該等產品的售價下降所抵銷。
- 豆製品及其他產品毛利由2020年的人民幣95.2百萬元減少13.2%至2021年的人民幣82.7百萬元，主要由於該等產品的收入減少。豆製品及其他產品毛利率由2020年的36.3%增至2021年的37.9%，主要由於該類別項下較高毛利率的產品(如禮盒類產品)的銷量增加。

經銷及銷售費用

我們的經銷及銷售費用由2020年的人民幣371.0百萬元增加40.3%至2021年的人民幣520.6百萬元，主要由於(i)僱員福利費用由2020年的人民幣135.1百萬元增至2021年的人民幣220.5百萬元(包括以股份為基礎的付款開支約人民幣9.5百萬元)，主要由於我們銷售人員的獎金(作為績效激勵)上升；(ii)推廣及廣告費用由2020年的人民幣46.7百萬元增至2021年的人民幣78.7百萬元，原因是我們主要在電商平台以及其他線上媒體平台開展的線上廣告活動(例如直播)產生的在線推廣及廣告費用有所增加；及(iii)運輸費用的增加，總體與我們的產品自2020年至2021年的銷量增加一致。

管理費用

我們的管理費用由2020年的人民幣201.1百萬元增加78.6%至2021年的人民幣359.1百萬元，主要由於(i)僱員福利費用由人民幣131.1百萬元增至人民幣218.5百萬元(包括以股份為基礎的付款開支約人民幣41.0百萬元)，主要是因為管理人員數量及平均薪金的增加，以支持我們的業務增長；及(ii)2021年產生的與[編纂]相關的[編纂]開支。

財務資料

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2020年的人民幣58.8百萬元大幅增至2021年的人民幣152.7百萬元，主要由於政府補貼增加（作為對我們對當地經濟增長貢獻的獎勵）。

其他收益淨額

我們的其他收益淨額由2020年的人民幣31.4百萬元減少62.7%至2021年的人民幣11.7百萬元，主要由於(i)我們增加捐款以支持2021年河南抗洪救災工作；(ii)購買理財產品減少令以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益減少；及(iii)匯兌虧損淨額增加。

融資收入和融資成本

我們於2021年錄得融資收入淨額人民幣19.2百萬元，而我們於2020年錄得融資成本淨額人民幣5.3百萬元。該變動主要由於我們2021年的銀行利息增加，乃由於初始期限為三個月以上的定期存款增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用由2020年的人民幣259.6百萬元增至2021年的人民幣269.9百萬元，主要由於2021年我們的應課稅收入增加。

年內利潤

由於上述原因，我們於2020年及2021年的年內利潤保持相對穩定，分別為人民幣818.8百萬元及人民幣826.7百萬元。我們的年內淨利潤率由2020年的19.9%減至2021年的17.2%，主要由於(i)若干主要原材料的採購價格增加；(ii)我們的運營成本增加，包括經銷及銷售費用（主要歸因於我們銷售人員的獎金上升及廣告費用增加）以及管理費用（主要歸因於管理人員數量與平均薪金增加及2021年[編纂]開支增加）。

2020年與2019年的比較

收入

我們的收入由2019年的人民幣3,384.8百萬元增加21.7%至2020年的人民幣4,120.4百萬元，主要由於(i)調味麵製品及蔬菜製品的需求強勁；及(ii)我們經銷網絡的擴張，我們經銷網絡覆蓋縣域的數量由截至2019年12月31日的513個增至截至2020年12月31日的584個。

財務資料

調味麵製品

調味麵製品所得收入由2019年的人民幣2,474.6百萬元增加8.7%至2020年的人民幣2,690.3百萬元，主要由於(i) 2020年調味麵製品銷量增加；及(ii)此類產品平均售價上升。銷量由2019年的173,296.0噸略增至2020年的179,511.4噸，主要由於(i)消費者對品牌的認可度提升導致市場需求增加；及(ii)我們經銷網絡覆蓋範圍擴大。請參閱「業務 — 我們的銷售渠道 — 線下渠道」。每千克平均售價由2019年的人民幣14.3元增加4.9%至2020年的人民幣15.0元，主要是因為我們選擇性地提升了部分調味麵製品的銷售價格。

蔬菜製品

蔬菜製品所得收入由2019年的人民幣665.0百萬元增加75.6%至2020年的人民幣1,167.5百萬元，主要是由於(i)銷量增加；及(ii)此類產品平均售價提高。銷量由2019年的24,130.1噸增加72.3%至2020年的41,585.4噸，主要是由於(i)該類產品市場需求增長，尤其是風吃海帶持續受到消費者追捧；(ii) 2020年我們蔬菜製品產能提升，自2019年至2020年我們的總設計產能增加21,180噸；(iii)我們經銷網絡的擴張及該類產品經銷覆蓋範圍的擴大；及(iv)我們推出新包裝規格蔬菜製品。由於該產品類別內的產品組合變動，每千克平均售價由2019年的人民幣27.6元增加1.8%至2020年的人民幣28.1元。該產品組合變動主要表現為若干蔬菜製品的銷量增加，及每千克平均銷售價格較高。

豆製品及其他產品

豆製品及其他產品所得收入由2019年的人民幣245.2百萬元增加7.1%至2020年的人民幣262.5百萬元，主要由於該等產品每千克平均售價由2019年的人民幣21.6元增加19.4%至2020年的人民幣25.8元，這主要是由於其他產品的產品組合變動及部分豆製品（例如我們特定包裝規格的豆皮產品）的售價上漲。豆製品及其他產品銷量從2019年的11,377.9噸減少10.7%至2020年的10,161.0噸，這是由於該等產品的產品組合優化所致。我們於2020年關閉了若干豆製品及其他產品（如豆皮及豆乾）的部分生產線。

銷貨成本

我們的銷貨成本由2019年的人民幣2,130.5百萬元增加19.9%至2020年的人民幣2,554.7百萬元，主要由於(i)生產總量增加導致原材料及包材消耗量增加，部分受包材採購價下降影響抵銷；及(ii)僱員福利費用增加，主要是由於新建生產線導致員工人數增加以及提高生產線工人工資以幫助克服COVID-19疫情引發的困境。

財務資料

毛利及毛利率

我們的毛利由2019年的人民幣1,254.3百萬元增加24.8%至2020年的人民幣1,565.7百萬元，主要由於我們的收入增長。我們的毛利率由2019年的37.1%增至2020年的38.0%，主要是由於調味麵製品的售價上漲以及產品組合發生變化。

- 調味麵製品毛利由2019年的人民幣920.0百萬元增加10.0%至2020年的人民幣1,012.2百萬元，主要由於此類產品收入的上升。調味麵製品毛利率由2019年的37.2%增至2020年的37.6%，主要由於我們選擇性地提高若干產品的售價。
- 蔬菜製品毛利由2019年的人民幣247.6百萬元增加85.1%至2020年的人民幣458.3百萬元，主要由於此類產品收入的大幅上升。蔬菜製品毛利率由2019年的37.2%增至2020年的39.3%，主要由於產品組合發生變化。
- 豆製品及其他產品毛利由2019年的人民幣86.7百萬元增加9.8%至2020年的人民幣95.2百萬元，主要由於該類產品收入的上升。豆製品及其他產品毛利率由2019年的35.4%增至2020年的36.3%，主要由於2020年我們其他產品組合發生變化及若干豆製品的售價上漲。

經銷及銷售費用

我們的經銷及銷售費用由2019年的人民幣281.3百萬元增加31.9%至2020年的人民幣371.0百萬元，主要是由於(i)我們於2020年不斷擴大銷售團隊，導致僱員福利費用增加；(ii)運輸費用增加，總體與我們於2019年至2020年期間的產品銷量增長一致；及(iii)向天貓、京東等電商平台支付的用於推廣我們產品和品牌的線上推廣費用持續增加，導致推廣及廣告費用增加。

管理費用

我們的管理費用由2019年的人民幣138.2百萬元增加45.5%至2020年的人民幣201.1百萬元，主要是由於為滿足我們的業務擴張需求，管理人員數量增加，導致僱員福利費用增加。

其他收入淨額

我們的其他收入淨額由2019年的人民幣35.1百萬元增加67.4%至2020年的人民幣58.8百萬元，該增長主要為政府補助(作為對我們對當地經濟及創造就業貢獻的獎勵)。

財務資料

其他收益／(虧損)淨額

我們於2019年錄得其他虧損淨額人民幣1.7百萬元，於2020年錄得其他收益淨額人民幣31.4百萬元，主要是由於理財產品及結構性存款公允價值因我們的現金管理活動而增加。

融資收入和融資成本

我們的融資成本由2019年的人民幣3.2百萬元增加79.9%至2020年的人民幣5.8百萬元，主要是由於有關我們設備升級的銀行借款利息開支增加，部分被2020年我們漯河衛到工廠新生產線建設相關的物業、廠房及設備中資本化的借款成本增加所抵銷。我們的融資收入由2019年的人民幣0.1百萬元大幅增至2020年的人民幣0.5百萬元，主要是由於我們的銀行存款增加令銀行利息增加。

所得稅費用

我們的所得稅費用由2019年的人民幣208.4百萬元增加24.5%至2020年的人民幣259.6百萬元，主要是由於2019年及2020年我們的應課稅收入增加。

年內利潤

由於上述原因，我們的年內利潤由2019年的人民幣658.1百萬元增加24.4%至2020年的人民幣818.8百萬元。我們的年內淨利潤率從2019年的19.4%增至2020年的19.9%，主要由於若干產品售價上漲及產品組合增加。

流動資金及資金資源

現金流量

我們過往主要通過經營活動產生的現金為我們的現金需求提供資金，其次是借款。

截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2021年及2022年6月30日，我們分別擁有現金及現金等價物人民幣89.0百萬元、人民幣161.7百萬元、人民幣494.3百萬元、人民幣1,316.7百萬元及人民幣180.9百萬元。展望未來，我們相信我們將能夠通過結合使用經營活動產生的現金、不時的銀行融通借款以及[編纂]淨額來滿足我們的流動性要求。

考慮到我們可用的財務資源，包括手頭現金及現金等價物、經營活動產生的現金流量及估計[編纂]淨額，董事認為且聯席保薦人認同，我們有充足的營運資金以滿足我們目前及自本文件日期起計未來12個月的需求。

財 務 資 料

下表載列於所示期間我們的現金流量：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 (人民幣千元)	2020年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元)	2021年 (人民幣千元) <i>(未經審核)</i>	2022年 (人民幣千元)
經營活動產生的現金淨額.....	750,005	706,401	889,126	450,865	447,159
投資活動所用的現金淨額.....	(619,554)	(878,781)	(1,780,817)	(383,403)	(1,126,607)
融資活動(所用)/產生的 現金淨額.....	(217,693)	245,605	1,260,476	1,118,527	353,679
現金及現金等價物 (減少)/增加淨額.....	(87,242)	73,225	368,785	1,185,989	(325,769)
年初/期初現金及現金等價物.....	176,236	88,994	161,740	161,740	494,275
現金及現金等價物的匯率 變動影響.....	—	(479)	(36,250)	(31,022)	12,349
年末/期末現金及現金等價物.....	88,994	161,740	494,275	1,316,707	180,855

經營活動產生的現金淨額

經營活動產生的現金淨額主要包括於該期間的稅前利潤或虧損，經：(i)非現金及非經營項目；及(ii)營運資金變動調整。

截至2022年6月30日止六個月，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣447.2百萬元，主要歸因於稅前虧損人民幣143.3百萬元，經非現金項目(如(i)與[編纂]前投資有關的一次性的以股份為基礎的付款人民幣628.8百萬元；(ii)物業、廠房及設備折舊人民幣57.8百萬元；(iii)僱員福利費用—以股份為基礎的付款人民幣49.1百萬元)及非經營項目(如以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣22.7百萬元)以及以下營運資金正向變動調整：(i)存貨減少人民幣93.4百萬元；(ii)貿易及其他應收款項及預付款項減少人民幣57.1百萬元，主要是由於待抵扣增值稅進項稅減少，且該現金流入部分被主要由於原材料及包裝材料的貿易應付款項減少導致的貿易及其他應付款項減少人民幣66.7百萬元及合同負債減少人民幣35.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣889.1百萬元，主要歸因於稅前利潤人民幣1,096.6百萬元，經非現金項目(如物業、廠房及設備折舊人民幣92.0百萬元)及非經營項目(如以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣27.4百萬元)以及以下營運資金負向變動調整：(i)存貨增加人民幣63.2百萬元；(ii)貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣55.7百萬元(主要由於待抵扣增值稅進項稅增加)；及(iii)合同負債減少人民幣52.7百萬元；且該現金流出部分被貿易及其他應付款項增加人民幣118.3百萬元(主要與應付薪金及福利以及應付按金相關)所抵銷。

於2020年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣706.4百萬元，主要歸因於稅前利潤人民幣1,078.3百萬元，經非現金項目(如物業、廠房及設備折舊人民幣50.5百萬元)及非經營項目(如以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣36.6百萬元)以及以下各項營運資金負向變動調整：(i)主要因預期需求增長而儲備原材料，存貨增加

財務資料

人民幣150.0百萬元；(ii)貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣127.3百萬元(主要由於原材料預付款項增加)；且該現金流出部分被貿易及其他應付款項增加人民幣82.5百萬元(主要與應付薪金及福利相關)所抵銷。

於2019年，我們經營活動產生的現金淨額為人民幣750.0百萬元，主要歸因於稅前利潤人民幣866.5百萬元，經非現金項目(如物業、廠房及設備折舊人民幣38.2百萬元)及非經營項目(如以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產的公允價值收益人民幣14.0百萬元)以及以下各項營運資金正向變動調整：(i)貿易及其他應付款項增加人民幣90.5百萬元(主要與貿易應付款項以及應付薪金及福利相關)；(ii)客戶於2019年12月向我們訂購更多產品(主要因2020年1月的春節即將到來)，合同負債增加人民幣87.5百萬元，而2019年春節在二月，且該現金流入部分被(i)主要因預期產品需求增長而增加原材料存貨，存貨增加人民幣93.8百萬元；及(ii)貿易及其他應收款項及預付款項增加人民幣44.5百萬元(與原材料預付款項有關)以及待抵扣增值稅進項稅增加所抵銷。

投資活動所用的現金淨額

截至2022年6月30日止六個月，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣1,126.6百萬元，主要歸因於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣3,632.3百萬元(主要與我們購買結構性存款及投資基金管理產品有關)；(ii)主要就購買物業及漯河杏林工廠的工程建設而購置物業、廠房及設備的付款人民幣505.2百萬元；及(iii)我們對初始期限為三個月以上的定期存款的投資增加人民幣475.5百萬元。該等現金流出部分被(i)贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣2,920.7百萬元(乃由於我們購買的大多數金融產品屬短期性質)；及(ii)贖回初始期限為三個月以上的定期存款人民幣763.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣1,780.8百萬元，主要歸因於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣11,736.8百萬元(主要與我們購買理財產品及結構性存款有關)；(ii)我們對初始期限為三個月以上的定期存款的投資增加人民幣2,375.7百萬元；及(iii)主要就漯河衛到工廠及漯河杏林工廠而購買物業、廠房及設備的付款人民幣377.3百萬元。該等現金流出部分被(i)贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣11,854.4百萬元(乃由於我們購買的大多數理財產品屬短期性質)；及(ii)贖回初始期限為三個月以上的定期存款人民幣822.6百萬元所抵銷。

於2020年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣878.8百萬元，主要歸因於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣22,838.7百萬元(與我們購買理財產品及結構性存款有關)；(ii)主要就漯河衛到工廠及漯河杏林工廠而購買物業、廠房及設備的付款人民幣336.5百萬元；及(iii)有關資產的已收政府補助人民幣107.0百萬元，其主要為我們投資產能擴張，即投資漯河杏林工廠及漯河衛到工廠的補貼。如「未來計劃及[編纂]用途」所披露，預計到2023年我們的漯河杏林工廠將全面運營。我們的漯河衛到工廠已基本建設完

財務資料

工，目前正在進一步擴建。有關我們工廠的詳情，請參閱「業務－生產」。該等現金流出部分被贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣22,441.6百萬元所抵銷，主要由於我們購買的大多數理財產品屬短期性質。

於2019年，我們投資活動所用的現金淨額為人民幣619.6百萬元，主要歸因於(i)購買以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣12,549.9百萬元(與我們購買理財產品及結構性存款有關)；(ii)購買與我們新建設的漯河衛到工廠與平平新增生產線以及採購生產設備提高其產能有關的物業、廠房及設備的付款人民幣190.6百萬元。該等現金流出部分被贖回以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣12,105.3百萬元所抵銷，主要由於我們購買的大多數理財產品屬短期性質。

融資活動產生／(所用)的現金淨額

截至2022年6月30日止六個月，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣353.7百萬元，主要歸因於銀行借款所得款項人民幣858.3百萬元，其部分被償還銀行借款人民幣500.0百萬元所抵銷。

於2021年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣1,260.5百萬元，主要歸因於與[編纂]前投資有關的資本注入人民幣3,600.7百萬元，部分被(i)購回[編纂]前投資相關股份人民幣1,802.1百萬元；及(ii)派付股息人民幣596.0百萬元所抵銷。

於2020年，我們融資活動產生的現金淨額為人民幣245.6百萬元，主要歸因於來自銀行借款的所得款項人民幣320.0百萬元，部分被償還銀行借款人民幣100.0百萬元所抵銷。

於2019年，我們融資活動所用的現金淨額為人民幣217.7百萬元，主要歸因於派付股息人民幣308.1百萬元，部分被銀行借款所得款項人民幣100.0百萬元所抵銷。

請參閱「一 借款及債務」。

財務資料

流動資產及負債的主要項目

下表載列我們截至所示日期的流動資產及負債：

	截至12月31日			截至 6月30日	截至 9月30日
	2019年 (人民幣 千元)	2020年 (人民幣 千元)	2021年 (人民幣 千元)	2022年 (人民幣 千元)	2022年 (人民幣 千元) <i>(未經審核)</i>
流動資產					
貿易及其他應收款項及 預付款項.....	136,832	246,777	319,007	<u>262,773</u>	<u>140,323</u>
存貨.....	399,930	541,026	604,255	<u>510,825</u>	<u>485,419</u>
以公允價值計量且其變動 計入當期損益的					
金融資產.....	458,564	842,289	802,103	<u>1,562,997</u>	<u>1,046,711</u>
受限制現金.....	1,553	12,106	294	<u>165,000</u>	<u>—</u>
初始期限為三個月以上的 定期存款.....	—	56,133	766,331	<u>491,786</u>	<u>582,011</u>
現金及現金等價物.....	88,994	161,740	494,275	<u>180,855</u>	<u>868,856</u>
流動資產總值	<u>1,085,873</u>	<u>1,860,071</u>	<u>2,986,265</u>	<u>3,174,236</u>	<u>3,123,320</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項.....	401,388	462,114	593,855	<u>506,557</u>	<u>606,737</u>
合同負債.....	189,837	233,251	180,583	<u>145,565</u>	<u>140,079</u>
即期所得稅負債.....	49,333	72,848	77,417	<u>72,941</u>	<u>71,157</u>
借款.....	137,720	393,366	396,112	<u>681,870</u>	<u>499,206</u>
租賃負債.....	8,501	6,372	7,545	<u>5,739</u>	<u>3,482</u>
流動負債總額	<u>786,779</u>	<u>1,167,951</u>	<u>1,255,512</u>	<u>1,412,672</u>	<u>1,320,661</u>
流動資產淨值	<u>299,094</u>	<u>692,120</u>	<u>1,730,753</u>	<u>1,761,564</u>	<u>1,802,659</u>

我們的流動資產淨值由截至2019年12月31日的人民幣299.1百萬元增至截至2020年12月31日的人民幣692.1百萬元，乃主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加。我們的流動資產淨值由截至2020年12月31日的人民幣692.1百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣1,730.8百萬元，乃主要由於初始期限為三個月以上的定期存款增加以及現金及現金等價物增加。我們的流動資產淨值由截至2021年12月31日的人民幣1,730.8百萬元增至截至2022年6月30日的人民幣1,761.6百萬元，乃主要由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產增加，而這主要與購買的結構性存款增加有關。

存貨

我們的存貨主要包括原材料及包裝材料、成品和半成品，其中以原材料及成品為主。截至2019年、2020年、2021年12月31日及截至2022年6月30日，原材料和包裝材料在總存貨中的佔比分別為88.3%、90.8%、87.6%及89.6%。我們的原材料存貨主要包括大豆油、麵粉及魔芋。具體而言，由於蔬菜類原材料與調味料供給具有季節性，我們通常會根據預定的生產

財務資料

計劃和預期的客戶需求，在收穫季提前從主要產地採購這些原材料。下表載列我們截至所示日期的存貨明細：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
原材料及包裝材料	353,195	491,252	529,538	457,843
成品及在途貨物	39,283	43,727	69,467	46,671
半成品	428	395	113	109
低值易耗品	7,024	5,652	5,137	6,202
合計	399,930	541,026	604,255	510,825

我們的存貨由截至2019年12月31日的人民幣399.9百萬元增加35.3%至截至2020年12月31日的人民幣541.0百萬元，主要是由於為滿足對我們產品日益增長的市場需求，我們增加了原材料的儲備，主要為蔬菜原材料及調味料等。

我們的存貨由截至2020年12月31日的人民幣541.0百萬元增加11.7%至截至2021年12月31日的人民幣604.3百萬元，主要歸因於(i)為應對2021年底若干原材料預期的價格增長以及減輕因預期COVID-19病例的復發所導致的有關原材料及包裝材料短缺風險，我們在2021年底增加了原材料及包裝材料儲備；(ii)於2021年我們產品的若干主要原材料價格及採購成本上升；及(iii)預計2022年1月春節前銷量激增(而2021年春節在2月)令待售成品增加。

我們的存貨由截至2021年12月31日的人民幣604.3百萬元減至截至2022年6月30日的人民幣510.8百萬元，主要是由於截至2022年6月30日止六個月期間我們用於生產的原材料減少，且我們通常於收穫季(即下半年)購買若干農產品原材料。

由於我們通過控制溫度及濕度，在乾燥的儲存條件下於通風良好的倉庫儲存我們的存貨，並根據嚴格的存貨管控措施以避免存貨變質的風險，我們認為，截至2022年6月30日的存貨(主要包括原材料、包裝材料及成品)清收不存在問題。請參閱「業務—存貨管理」。我們定期審查存貨老化清單，其中包括將存貨的賬面值與其各自的可變現淨值進行比較，且我們認為所作出的存貨撥備乃屬充足。

截至2022年9月30日，已售出或使用存貨人民幣266.4百萬元，佔我們截至2022年6月30日存貨的52.2%。

財務資料

下表載列截至所示日期我們按產品類別計入存貨中成品的數量：

	截至12月31日			截至 6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(噸)			
調味麵製品.....	1,526	1,222	1,269	<u>1,051</u>
蔬菜製品.....	510	1,121	1,410	<u>513</u>
豆製品及其他產品.....	296	185	249	<u>77</u>

下表載列於所示期間我們的存貨周轉日數以及特定類別存貨的周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至 6月30日止 六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
存貨周轉日數 ⁽¹⁾	60	67	70	<u>72</u>
— 成品及在途貨物存貨周轉日數 ⁽²⁾	5	6	7	<u>8</u>
— 原材料及包裝材料存貨周轉日數 ⁽³⁾	54	60	62	<u>64</u>

- (1) 我們的存貨主要包括原材料及包裝材料、成品和半成品，其中以原材料及成品為主。各期間的存貨周轉日數等於該期間期初及期末存貨的平均結餘除以該期間的銷貨成本，再乘以截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度各年的365日以及截至2022年6月30日止六個月的181日。
- (2) 各期間的成品及在途貨物存貨周轉日數等於該期間期初及期末成品及在途貨物的平均結餘除以該期間的銷貨成本，然後乘以截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度各年的365日以及截至2022年6月30日止六個月的181日。
- (3) 各期間的原材料及包裝材料存貨周轉日數等於該期間期初及期末原材料及包裝材料的平均結餘除以該期間的銷貨成本，再乘以截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度各年的365日以及截至2022年6月30日止六個月的181日。

我們的存貨周轉日數由2019年的60天增至2020年的67天，主要是由於於2021年及截至2022年6月30日止六個月，我們提前存儲蔬菜原材料。我們於2021年及截至2022年6月30日止六個月的存貨周轉日數保持相對穩定，分別為70天及72天。

財務資料

貿易及其他應收款項及預付款項

下表載列我們的貿易及其他應收款項明細：

	截至12月31日			截至
				6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
貿易應收款項：				
應收第三方款項	18,615	40,744	56,552	54,530
虧損準備	—	—	(429)	(197)
貿易應收款項總額	18,615	40,744	56,123	54,333
其他應收款項：				
向供應商擔保的保證金	4,464	4,953	11,234	8,576
出售物業、廠房及設備的應收所得款項	3,018	—	1,400	1,150
提供予第三方的貸款	1,500	800	400	200
其他	923	960	1,201	1,262
虧損準備	(200)	(800)	(474)	(269)
其他應收款項總額	9,705	5,913	13,761	10,919

貿易應收款項

我們一般要求線下經銷商於發貨前以現金作出付款。我們向線上商務平台客戶授予最多90天的信貸期，這與線上商務平台的行業慣例一致。

我們的貿易應收款項由截至2019年12月31日的人民幣18.6百萬元大幅增至截至2020年12月31日的人民幣40.7百萬元及截至2021年12月31日的人民幣56.1百萬元，主要由於通過天貓超市及京東超市等線上零售商的產品銷量增加，而我們通常授予該等線上零售商更長的信貸期。截至2022年6月30日，我們錄得貿易應收款項人民幣54.3百萬元，與截至2021年12月31日的貿易應收款項相比，保持相對穩定。

本集團運用《國際財務報告準則》第9號簡化法計量預期信貸虧損，該方法對所有貿易應收款項採用存續期預期虧損準備。預期虧損率乃基於銷售付款概況，且對相應的歷史虧損率作出調整，以反應影響客戶結算應收款項能力的宏觀經濟因素的當前及前瞻性資料。於2022年6月30日，貿易應收款項的預期虧損率介乎0.03%至4.57%之間。截至2022年6月30日，我們計提虧損準備人民幣0.2百萬元。

財務資料

下表載列截至所示日期我們基於發票日期的貿易應收款項賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
90日內.....	15,751	35,681	52,312	51,661
91至180日.....	2,864	5,063	4,240	2,869
	<u>18,615</u>	<u>40,744</u>	<u>56,552</u>	<u>54,530</u>

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們的貿易應收款項的賬齡各自在180天內，其中壞賬虧損並不重大。根據我們以往自該等實體收取貿易應收款項的經驗以及我們與該等實體的密切合作，我們認為，截至2022年6月30日的貿易應收款項清收不存在問題，主要是因為(i)該等未清償結餘在授予該等實體的信貸期內；(ii)該等實體享有良好的信貸質量，因為彼等在過去幾年經歷了快速的業務及財務發展；及(iii)我們與該等實體並不存在任何債務清收問題。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日 止六個月
	2019年	2020年	2021年	2022年
貿易應收款項周轉日數 ⁽¹⁾	1.8	2.6	3.7	4.4

⁽¹⁾ 各期間的貿易應收款項周轉日數等於該期間期初及期末貿易應收款項的平均結餘除以該期間的收入，再乘以截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度各年的365日以及截至2022年6月30日止六個月的181日。

於往績記錄期間，貿易應收款項周轉日數均在授予客戶的信貸期範圍內。我們於往績記錄期間的貿易應收款項周轉日數總體呈增長趨勢，主要是由於根據2019年至2021年的經銷合同，以及截至2022年6月30日止六個月COVID-19疫情復發的影響，我們結算期限相對較長的線上渠道的銷售收入增加。

截至2022年9月30日，我們截至2022年6月30日的貿易應收款項人民幣51.3百萬元(或94.1%)隨後已結清。

就截至2022年6月30日人民幣54.5百萬元的貿易應收款項而言，本公司認為，該等未償還的貿易應收款項清收不存在重大問題，且所作出的貿易應收款項撥備乃屬充足。

其他應收款項

我們的其他應收款項主要指(i)向供應商擔保的保證金，主要指向某些電商平台有關廣告及推廣活動的保證金以及員工宿舍租房押金；及(ii)與出售廢棄生產設備有關的出售物業、

財務資料

廠房及設備的應收所得款項。我們的其他應收款項由截至2019年12月31日的人民幣9.7百萬元減少39.1%至截至2020年12月31日的人民幣5.9百萬元，主要是由於我們於2020年並無錄得出售物業、廠房及設備的應收所得款項。我們的其他應收款項由截至2020年12月31日的人民幣5.9百萬元增加132.7%至截至2021年12月31日的人民幣13.8百萬元，主要是由於(i)某些電商平台的保證金增加；及(ii)購買土地的保證金增加。我們的其他應收款項由截至2021年12月31日的人民幣13.8百萬元減少20.7%至截至2022年6月30日的人民幣10.9百萬元，主要是由於歸還與土地使用權有關的保證金付款。

預付款項

	截至12月31日			截至 6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
原材料預付款項	57,877	125,338	37,800	43,228
服務預付款項	5,062	6,496	42,281	30,226
待抵扣增值稅進項稅	45,573	68,286	159,373	111,443
所得稅預付款項	—	—	4,946	7,130
[編纂]預付款項	—	—	[編纂]	[編纂]
預付款項總額	108,512	200,120	249,123	197,521

我們的預付款項主要指原材料預付款項及待抵扣增值稅進項稅(即增值進項稅額超過增值銷項稅額的部分)，未來可以被抵扣或收回。我們的預付款項由截至2019年12月31日的人民幣108.5百萬元增加84.4%至截至2020年12月31日的人民幣200.1百萬元，主要是由於在2020年為滿足對蔬菜製品的增長需求，對原材料(主要為蔬菜原材料)大幅增加採購。我們的預付款項由截至2020年12月31日的人民幣200.1百萬元增加24.5%至截至2021年12月31日的人民幣249.1百萬元，主要是由於(i)與購買原材料及設備有關的待抵扣增值稅進項稅增加；及(ii)就第三方服務供應商提供諮詢服務的預付款項增加。我們的預付款項由截至2021年12月31日的人民幣249.1百萬元減少20.7%至截至2022年6月30日的人民幣197.5百萬元，主要是由於待抵扣增值稅進項稅減少。

截至2022年9月30日，我們已動用截至2022年6月30日的預付款項人民幣74.6百萬元(或37.8%)。

財務資料

下表載列我們於往績記錄期間按性質劃分的服務預付款項明細。

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
諮詢及法律費用	—	166	31,949	17,650
促銷及廣告	3,199	924	3,077	5,257
[編纂]	—	—	[編纂]	[編纂]
租賃	352	2,119	2,402	2,727
其他	1,511	3,287	2,400	2,026
合計	5,062	6,496	42,281	30,226

我們的服務預付款項由截至2019年12月31日的人民幣5.1百萬元增加28.3%至截至2020年12月31日的人民幣6.5百萬元，主要是由於預付租賃款項增加。我們的服務預付款項由截至2020年12月31日的人民幣6.5百萬元大幅增至截至2021年12月31日的人民幣42.3百萬元，主要是由於預付諮詢款項的增加，該預付諮詢款項主要與我們為品牌定位及提升聘請了某諮詢公司有關。我們的服務預付款項由截至2021年12月31日的人民幣42.3百萬元減少28.5%至截至2022年6月30日的人民幣30.2百萬元，主要是由於預付諮詢款項的減少。

以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產

我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產主要包括理財產品、結構性存款及基金管理產品投資。截至2019年12月31日，我們持有以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產人民幣458.6百萬元，其增加94.6%至截至2020年12月31日的人民幣892.3百萬元，主要為我們於2020年年底持有的理財產品和結構性存款，並反映年底現金狀況的改善。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2020年12月31日的人民幣892.3百萬元減至截至2021年12月31日的人民幣802.1百萬元，原因是我們預期理財產品及結構性存款產品的回報率會下降而戰略性地減少了對這類產品的投資。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產由截至2021年12月31日的人民幣802.1百萬元增加94.9%至截至2022年6月30日的人民幣1,563.0百萬元，主要為結構性存款及基金管理產品投資。

我們於2018年開始定期購買短期理財產品，以提高盈餘現金結餘的收益，並於2019年投資結構性存款。於2020年，基於我們的現金流量以及市場利率下行趨勢，我們在保障資金流動性的同時，逐步採納長短期投資結合的理財投資戰略，選擇投資收益更高的理財產品，以獲取更高的投資回報。於往績記錄期間，我們主要購買大型國有股份制商業銀行發行的理財產品和結構性存款。我們購買的理財產品主要投資於中國銀行同業市場或交易所上市的中低風險、流動的固定收益工具，其中包括國庫債券、公司債券、中期票據、短期

財 務 資 料

商業票據及銀行同業存款。然而，一般來說，任何理財產品的本金及收益都不受發行銀行保護或擔保。我們一般將現金結餘的最高90%用於投資，我們主要購買的理財產品和結構性存款平均期限在一年以內，於往績記錄期間，實際平均回報率介乎1.15%至4.40%之間。

下表載列截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的理財產品、結構性存款及基金管理產品投資的公允價值結餘及該等產品的估計加權平均回報率等性質。

	截至12月31日的公允價值			截至6月30日	產品性質
	2019年	2020年	2021年	的公允價值	
	2022年				
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
理財產品	303,240	586,497	454,882	123,040	該等產品的估計加權平均回報率為每年2.15%至4.40%，我們的大多數理財產品的到期日為一年以下。該等產品的回報乃參照其各自相關投資的回報釐定。
結構性存款	155,324	305,792	220,274	882,495	該等產品主要由國內商業銀行發行的保本貨幣市場產品組成。該等產品的估計加權平均回報率為每年1.15%至4.10%。結構性存款的回報乃參照其各自相關投資的回報釐定。
基金管理 產品投資	—	—	126,947	557,462	該等產品包括債券基金產品。該等產品的估計回報率為每年1.20%至4.00%。

我們主要投資於由銀行發行的短期理財產品及期限在幾個月至一年的結構性存款。我們投資活動的投資及風險管理政策包括：

- 理財產品應為低風險且具合理收益及流動性；
- 選擇理財產品、結構性存款投資及投資於基金管理產品的標準包括我們面臨的風險、預期回報及流動性；
- 投資於理財產品、結構性存款及投資於基金管理產品受到涉及我們財務及會計部門以及高級管理層的多層審批流程的規限；
- 每項投資交易均需我們的財務及會計部門以及高級管理層的審批；及

財務資料

- 每項投資到期後，財務部的指定人員根據相關合約將負責對投資進行贖回及處置。

截至2019年、2020年、2021年12月31日以及2022年6月30日，我們的理財產品、結構性存款及基金管理產品投資被歸類為第三層級。我們已就第三層級金融資產的估值方法、估值模型及程序制定內部政策。第三層級「以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產」的公允價值乃使用貼現現金流量估值模型進行估計。重大不可觀察輸入數據為預期收益率。金融資產公允價值計量的詳情，尤其是公允價值層級、估值技術及關鍵輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公允價值的關係以及第三層級計量的對賬披露於本文件附錄一附註3.3。

我們的財務部負責進行估值，側重於方法、計算基準、銀行金融投資產品的基準收益率、關鍵假設、資格及基本原理。在進行估值工作時，財務部須確保所採用的估值方法適用於相關金融工具，以準確反映經濟實質。我們的財務部亦對以下各項進行風險評估：(i) 其估值模型的有效性，以定期加強該模型的合理性及可靠性；及(ii) 現有估值模型的任何重大調整或實施任何新估值模型。財務部直接向本公司首席財務官報告其估值過程及結果，並進行各種討論以了解計算基準及原理。

我們已制定內部控制政策，規定購買理財產品、結構性存款及基金管理產品投資的審批程序，以及執行相關政策的負責人員／部門。我們的投資決策乃基於經營需求，經適當及審慎考慮我們的現金流量狀況及未來營運資金需求後，根據具體情況作出。購買理財產品、結構性存款及基金管理產品投資的每筆交易均由財務部門發起，並經我們的副董事長劉福平先生批准後，由財務部門、首席財務官及首席執行官審核。有關高級管理層相關成員資質及證書的詳情，請參閱「董事及高級管理層」。

我們亦已實施內部控制措施降低投資風險，包括：

- 考慮到投資產品各自的風險等級，我們審慎地向大型國有商業銀行或其他信譽良好的金融服務機構購買投資產品。
- 在作出投資決策前，我們對投資計劃、投資規模及預期回報率進行可行性分析，並對基金管理產品的產品組合及受託人信譽開展風險評估，以發佈預期回報及風險分析報告。必要時，我們將委聘獨立專業機構提供投資諮詢服務。

財務資料

- 我們監測投資產品表現的波動情況，與受託人定期溝通以及時了解最新情況，並於相關波動顯示異常或高風險時向相關高級管理層成員匯報。
- 我們於每個季度末向首席執行官匯報投資業績，並在每年年底發佈委託投資管理分析報告，以向首席執行官和董事長匯報。

基於上述程序，董事信納為編製本文件附錄一會計師報告而對歷史財務資料中歸類為第三層級公允價值計量的金融資產的估值工作。

金融資產的公允價值計量詳情(具體而言，公允價值層級、估值技術和關鍵輸入數據，包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公允價值的關係)披露於本文件附錄一會計師報告附註3.3，該報告乃由申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」出具。申報會計師對本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料的意見載於本文件附錄一第I-2頁。

關於本集團第三層級金融資產的估值，聯席保薦人開展了(其中包括)以下獨立盡職調查工作：

- (i) 與本公司管理層(特別是熟悉第三層級金融資產估值且負責財務及業務運營的相關人員)討論，以了解(a)第三層級金融資產的性質和詳情，以及執行該等估值的程序；(b)本集團關於第三層級金融資產分類和估值評估的內部政策和程序；及(c)本集團為此類獨立估值評估採用的關鍵基準、方法和假設；
- (ii) 與申報會計師進行了專家盡職調查訪談，並注意到(a)申報會計師並不知悉與以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產估值相關的任何導致申報會計師無法就本集團整個往績記錄期間的合併財務資料發表無保留意見的重大問題；及(b)申報會計師和本公司管理層之間在第三層級金融資產估值的分類、關鍵基準、方法和假設方面並無分歧；及
- (iii) 於往績記錄期間，審閱了會計師報告中的相關附註及與相應第三層級金融資產相關的協議。

[編纂]後，我們擬繼續嚴格按照我們的內部政策及指引、組織章程細則及《上市規則》第十四章的規定投資於理財產品、結構性存款及基金管理產品投資。

財務資料

初始期限為三個月以上的定期存款

截至2021年12月31日及2022年6月30日，我們初始期限為三個月以上的定期存款分別為人民幣1,720.7百萬元及人民幣1,476.4百萬元。於2022年上半年，定期存款總額的減少主要是因為我們戰略性地增加了對相較於初始期限為三個月以上的定期存款而言具有相對較高投資回報率產品的投資。截至2022年6月30日，我們持有以人民幣計值的初始期限為三個月以上的定期存款人民幣1,004.6百萬元及以美元計值的初始期限為三個月以上的定期存款人民幣471.8百萬元。我們初始期限為三個月以上的定期存款的減少主要與贖回部分以美元計值的初始期限為三個月以上的定期存款有關。我們以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產均為理財產品投資、結構性存款及基金管理產品投資。

為規範中國理財產品市場，於2018年4月，中國人民銀行、中國銀行保險監督管理委員會、中國證券監督管理委員會、國家外匯管理局通過《關於規範金融機構資產管理業務的指導意見》，過渡期延長至2021年底，由此增加了理財產品投資回報率的不確定性及其相關風險。因此，於2021年上半年，在進行內部風險評估流程後，我們決定將來自以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產投資產生的部分現金轉移至定期存款。截至2022年6月30日，我們初始期限為三個月以上的定期存款(非流動部分)為人民幣984.6百萬元，其中固定年利率為3.45%至4.18%。因此，考慮到定期存款相似的回報率及低風險性，我們認為定期存款是理財產品的合適替代品。

我們預計於2022年及2023年將產生的資本開支分別約為人民幣725.0百萬元及人民幣976.0百萬元，主要用於建設生產工廠及購買相關的生產設備，其主要由經營活動所得現金以及[編纂]前融資所得款項提供資金。請參閱「一資本開支和資本承擔」。截至2022年6月30日，我們的現金及現金等價物為人民幣180.9百萬元以及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產為人民幣1,563.0百萬元。在任何情況下，倘在相關擴張活動中需要額外的營運資金，根據相關協議，現金可在規定到期日前提取，而不會損失本金。

財務資料

貿易及其他應付款項

下表載列截至所示日期我們的貿易及其他應付款項明細：

	截至12月31日			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
貿易應付款項：				
— 第三方	160,201	146,608	177,542	88,064
— 關聯方	—	9,234	20,350	12,513
	<u>160,201</u>	<u>155,842</u>	<u>197,892</u>	<u>100,577</u>
其他應付款項：				
應付薪金及福利	127,696	171,550	213,883	212,391
應付關聯方款項	2,366	2,338	260	260
應付按金	23,107	23,158	53,667	90,962
應付運費	24,707	25,099	22,169	19,761
購買物業、廠房及設備的應付款項 ..	17,040	35,661	49,768	29,135
應納稅款	12,609	12,473	6,905	6,955
合同負債相關的應付增值稅	16,604	20,761	17,277	11,839
應付水電燃氣費用	6,435	6,068	9,234	6,292
其他	10,623	9,164	22,800	28,385
	<u>241,187</u>	<u>306,272</u>	<u>395,963</u>	<u>405,980</u>
	<u>401,388</u>	<u>462,114</u>	<u>593,855</u>	<u>506,557</u>

貿易應付款項

我們的貿易應付款項主要為應付原材料供應商以及OEM供應商的款項。我們主要為線上渠道銷售採購OEM產品，以擴充消費者選擇。請參閱「業務 — 供應商」。我們的貿易應付款項由截至2019年12月31日的人民幣160.2百萬元減少2.7%至截至2020年12月31日的人民幣155.8百萬元，主要由於(i) 2020年我們的產能提升，導致應付OEM供應商的款項減少；及(ii) 因年末結款導致應付包裝材料供應商款項的下降。我們的貿易應付款項由截至2020年12月31日的人民幣155.8百萬元增加27.0%至截至2021年12月31日的人民幣197.9百萬元，主要由於為應對2021年底若干原材料的價格飆升以及減輕因預期COVID-19病例的復發所導致的有關原材料及包裝材料短缺風險而增加儲備，從而令採購原材料及包裝材料的應付款項增加。我們的貿易應付款項由截至2021年12月31日的人民幣197.9百萬元減少49.2%至截至2022年6月30日的人民幣100.6百萬元，主要由於採購原材料及包裝材料的應付款項減少。

下表載列於所示期間我們的貿易應付款項周轉日數：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	止六個月
				2022年
貿易應付款項的周轉日數 ⁽¹⁾	24	23	21	19

財務資料

- (1) 各期間的貿易應付款項周轉日數等於該期間期初及期末貿易應付款項的平均結餘除以該期間的銷貨成本，再乘以截至2019年、2020年及2021年12月31日止三個年度各年的365日以及截至2022年6月30日止六個月的181日。

於往績記錄期間，貿易應付款項的周轉日數總體呈下降趨勢，主要因為我們提高支付效率以及縮短支付流程。

截至2019年、2020年及2021年12月31日以及2022年6月30日，我們並無賬齡超過90天的貿易應付款項。於往績記錄期間，我們在支付貿易應付款項中並無任何重大違約。截至2022年9月30日，我們截至2022年6月30日的貿易應付款項人民幣99.6百萬元（或99.1%）隨後已結清。

其他應付款項

其他應付款項主要指(i)應付薪金及福利，包括與社會保險及住房公積金供款、未付薪金及年終獎有關的撥備；及(ii)應付按金，包括來自經銷商的按金。我們的其他應付款項由截至2019年12月31日的人民幣241.2百萬元增加27.0%至截至2020年12月31日的人民幣306.3百萬元，主要由於員工數量增加及生產線工人的薪金上調，導致應付薪金及福利增加。我們其他應付款項由截至2020年12月31日的人民幣306.3百萬元增加29.3%至截至2021年12月31日的人民幣396.0百萬元，主要歸因於(i)我們就社會保險基金供款計提撥備導致應付薪金及福利增加；(ii)應付按金（主要指與我們新建工廠有關的質量保證金）增加；及(iii)我們新建工廠的物業、廠房及設備的應付款項增加。截至2022年6月30日，我們錄得其他應付款項人民幣406.0百萬元，與截至2021年12月31日相比保持相對穩定。

合同負債

我們的合同負債主要為來自客戶的預付款項。我們的合同負債增加22.9%至截至2020年12月31日的人民幣233.3百萬元，主要由於我們的經銷商對我們的產品需求呈增長趨勢。

我們的合同負債由截至2020年12月31日的人民幣233.3百萬元減少22.6%至截至2021年12月31日的人民幣180.6百萬元，主要由於(i) 2022年1月為春節（而2021年春節在2月），因而我們於2021年底向經銷商交付的產品增加；及(ii)我們產品交付過程中效率的提高。

我們的合同負債由截至2021年12月31日的人民幣180.6百萬元減少19.4%至截至2022年6月30日的人民幣145.6百萬元，主要由於2022年1月為春節，經銷商於2021年底向我們下了更多訂單。截至2022年9月30日，我們截至2022年6月30日的合同負債人民幣119.1百萬元（或81.8%）隨後已確認為收入。

財務資料

借款及債務

於往績記錄期間，我們的債務包括借款及租賃負債。

下表載列我們於所示日期的債務明細：

	截至12月31日			截至
	2019年	2020年	2021年	6月30日
	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)	(人民幣 千元)
借款				
有抵押銀行借款	100,000	320,000	460,112	819,170
<u>控股股東控制的公司提供的</u>				
無抵押借款	37,720	73,366	—	—
租賃負債	25,812	17,482	14,715	9,785
合計	163,532	410,848	474,827	828,955

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們的借款分別為人民幣137.7百萬元、人民幣393.4百萬元、人民幣460.1百萬元及人民幣819.2百萬元。我們的借款主要為我們就建造廠房及其他經營需求而獲得的短期有擔保銀行貸款。

我們的借款由2019年的人民幣137.7百萬元大幅增至2020年的人民幣393.4百萬元，主要是由於我們從一家中國商業銀行獲得營運資金貸款人民幣200.0百萬元。請參閱本文件附錄一附註30。我們的借款由截至2020年12月31日的人民幣393.4百萬元增至截至2021年12月31日的人民幣460.1百萬元，主要由於截至2021年12月31日的一筆人民幣64.0百萬元有抵押銀行借款（非流動負債）。我們的借款由截至2021年12月31日的人民幣460.1百萬元增至截至2022年6月30日的人民幣819.2百萬元，主要是由於我們利用更加多元化的財務資源來滿足我們的營運資金需求，導致流動負債項下錄得的借款增加。截至2022年9月30日（即就債務報表而言的債務日期），我們的債務總額為人民幣653.4百萬元，包括銀行借款人民幣646.4百萬元（主要為實際年利率介乎1.31%至3.97%之間的已擔保銀行借款）及租賃負債人民幣7.0百萬元。截至2022年9月30日，我們有尚未動用的銀行融通人民幣52.7百萬元。

董事確認，截至最後實際可行日期，並無任何會影響我們承擔額外債務融資能力的重大契諾。董事進一步確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在獲得銀行貸款及其他借款方面並無遭遇任何不尋常的困難、並無拖欠銀行貸款及其他借款或違反有關契諾。

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們的即期及非即期租賃負債分別為人民幣25.8百萬元、人民幣17.5百萬元、人民幣14.7百萬元及人民幣9.8百萬元，主要為與我們自第三方租賃設備及若干物業有關的未償還款項。

除上文所披露者外，於往績記錄期間及直至2022年6月30日，我們並無任何重大按揭、

財務資料

押記、債權證、借貸資本、債務證券、貸款、銀行透支或其他類似債務、融資租賃或租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸（無論有無擔保或抵押）或擔保。

或有負債

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們並無任何重大或有負債。

資本開支和資本承擔

資本開支

下表載列我們於所示期間的資本開支明細：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2019年 (人民幣 千元)	2020年 (人民幣 千元)	2021年 (人民幣 千元)	2021年 (人民幣 千元)	2022年 (人民幣 千元)
購置物業、廠房及 設備付款.....	190,619	336,505	377,290	157,217	505,187
購買使用權資產作出的 一次性付款.....	—	113,346	—	—	63,220
無形資產付款.....	387	281	15,198	592	5,501
合計.....	191,006	450,132	392,488	157,809	573,908

我們的歷史資本開支主要包括購置物業、廠房及設備付款、購置使用權資產一次性付款及無形資產付款。我們主要通過業務經營所得現金來滿足資本開支需求。

我們計劃使用經營所得現金及[編纂]淨額為計劃資本開支提供資金。我們預計我們於2022年及2023年的資本開支分別約為人民幣[編纂]百萬元及人民幣[編纂]百萬元，其將主要用於建設漯河杏林工廠及雲南曲靖工廠以及購買相關的生產設備。請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。我們計劃通過[編纂]淨額、經營活動所得現金淨額及計息借款為該等資本開支提供支持。

資本承擔

截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們物業、廠房及設備的資本承擔分別為人民幣64.2百萬元、人民幣58.5百萬元、人民幣141.7百萬元及人民幣91.9百萬元。

除短期及低價值租賃外，我們確認了租賃的使用權資產，請參閱本文件附錄一附註18。截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，我們有關短期租賃及低價值租賃的承擔分別為人民幣4.6百萬元、人民幣1.9百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣3.8百萬元。

財務資料

資產負債表外承擔及安排

截至最後實際可行日期，我們並未訂立任何資產負債表外安排。

關聯方交易

有關我們於往績記錄期間的關聯方交易詳情，請參閱本文件附錄一附註35。董事認為，於往績記錄期間，我們與關聯方的交易乃按公平基準進行，該等交易不會使我們的經營業績失真或使我們的過往業績不能反映未來表現。截至2022年6月30日，於往績記錄期間的應付控股股東款項、控股股東擔保的借款、控股股東控制的公司提供的借款(均屬非貿易性質)結餘已結清。截至2019年、2020年、2021年12月31日及2022年6月30日，與其他關聯方的結餘均屬貿易性質。

主要財務比率

下表載列我們於所示期間的主要財務比率：

	截至12月31日止年度／截至12月31日			截至6月30日 止六個月／ 截至6月30日
	2019年	2020年	2021年	2022年
淨利潤／(虧損)率 ⁽¹⁾	19.4%	19.9%	17.2%	(11.5%)
經調整淨利潤率(非《國際財務報告準則》 計量) ⁽²⁾	19.5%	19.9%	18.9%	18.8%
資產回報率 ⁽³⁾	49.9%	35.7%	20.3%	(9.4%)
經調整資產回報率(非《國際財務報告準則》 計量) ⁽⁴⁾	50.0%	35.8%	22.3%	15.3%
權益回報率 ⁽⁵⁾	135.6%	66.9%	31.2%	(13.4%)
經調整權益回報率(非《國際財務報告準則》 計量) ⁽⁶⁾	135.7%	67.1%	34.2%	21.8%
流動比率 ⁽⁷⁾	1.38	1.59	2.38	2.25
速動比率 ⁽⁸⁾	0.87	1.13	1.90	1.89
資本負債比率 ⁽⁹⁾	16.9%	24.1%	12.5%	19.8%

(1) 等於年內／期內利潤／(虧損)除以收入，再乘以100%。請參閱「一 有關經營業績主要組成部分的描述」。

(2) 等於年內／期內經調整淨利潤(為非《國際財務報告準則》計量)除以收入，再乘以100%。

(3) 等於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的利潤或截至2022年6月30日止六個月的年化利潤／(虧損)除以該期間期初及期末資產總值的平均結餘，再乘以100%。

(4) 等於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的經調整淨利潤(為非《國際財務報告準則》計量)或截至2022年6月30日止六個月的年化經調整淨利潤(為非《國際財務報告準則》計量)除以該期間期初及期末資產總值的平均結餘，再乘以100%。

(5) 等於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的利潤或截至2022年6月30日止六個月的年化利潤／(虧損)除以該期間期初及期末權益總額的平均結餘，再乘以100%。

(6) 等於截至2019年、2020年及2021年12月31日止年度的經調整淨利潤(為非《國際財務報告準則》計量)或截至2022年6月30日止六個月的年化經調整淨利潤(為非《國際財務報告準則》計量)除以該期間期初及期末權益總額的平均結餘，再乘以100%。

財務資料

- (7) 等於流動資產除以截至同日的流動負債。
- (8) 等於流動資產減去存貨再除以截至同日的流動負債。
- (9) 等於負債總額除以權益總額，再乘以100%。

資產回報率

資產回報率由2021年的20.3%減至截至2022年6月30日止六個月的(9.4%)，主要是由於我們於2021年的淨利潤人民幣826.7百萬元轉變為截至2022年6月30日止六個月的淨虧損人民幣260.8百萬元。

資產回報率由2020年的35.7%減至2021年的20.3%，主要由於於2021年的資產總值增加人民幣2,250.1百萬元，原因是(i)我們初始期限為三個月以上的定期存款(包括流動及非流動部分)增加人民幣1,554.5百萬元；及(ii)我們的物業、廠房及設備增加人民幣300.9百萬元。

資產回報率由2019年的49.9%減至2020年的35.7%，主要是由於以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產(包括流動及非流動部分)總值增加人民幣433.7百萬元以及物業、廠房及設備增加人民幣292.4百萬元令我們的資產總值於2020年增加人民幣1,296.6百萬元。

權益回報率

權益回報率由2021年的31.2%減至截至2022年6月30日止六個月的(13.4%)，主要是由於我們於2021年的淨利潤人民幣826.7百萬元轉變為截至2022年6月30日止六個月的淨虧損人民幣260.8百萬元。

權益回報率由2020年的66.9%減至2021年的31.2%，主要由於我們的留存盈利及來自注資的其他儲備增加。

權益回報率由2019年的135.6%減至2020年的66.9%，主要是由於我們於2020年與利潤大幅增長相關的留存盈利增加令我們的權益增加人民幣818.1百萬元。

流動比率及速動比率

流動比率由截至2021年12月31日的2.38減至截至2022年6月30日的2.25，且速動比率由截至2021年12月31日的1.90減至截至2022年6月30日的1.89，主要是由於我們的流動負債增加人民幣157.2百萬元，主要歸因於截至2022年6月30日止六個月，我們的有抵押銀行借款(流動部分)增加人民幣285.8百萬元，而我們的流動資產略微增加6.3%。

流動比率由截至2020年12月31日的1.59增至截至2021年12月31日的2.38，且速動比率由截至2020年12月31日的1.13增至截至2021年12月31日的1.90，主要由於於2021年，我們的初始期限為三個月以上的定期存款(流動部分)增加人民幣710.2百萬元，而流動負債增加7.5%。

財務資料

流動比率由截至2019年12月31日的1.38增至截至2020年12月31日的1.59，且速動比率由截至2019年12月31日的0.87增至截至2020年12月31日的1.13，主要是由於我們流動資產於2020年增加71.3%，主要歸因於2020年以公允價值計量且其變動計入當期損益的流動金融資產增加人民幣383.7百萬元，而於2020年我們的流動負債增加48.4%。

資本負債比率

資本負債比率由截至2021年12月31日的12.5%增至截至2022年6月30日的19.8%，主要是由於我們的有抵押銀行借款增加。

資本負債比率由截至2020年12月31日的24.1%減至截至2021年12月31日的12.5%，主要是由於於2021年我們的留存盈利及來自注資的其他儲備增加。

資本負債比率由截至2019年12月31日的16.9%增至截至2020年12月31日的24.1%，主要是由於我們從一家中國商業銀行獲得營運資金貸款人民幣200.0百萬元。

金融風險披露

我們面臨各類金融風險，包括市場風險(利率、貨幣風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

市場風險

市場風險包含兩類風險，一類源自並非以功能貨幣計值的已確認金融資產及負債(外匯風險)，另一類源自因利率變化而產生的現金及現金等價物和借款的利息收入／成本(利率風險)。請參閱本文件附錄一附註3.1(a)。

外匯風險

外匯風險主要來自以各集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的已確認資產及負債。本集團通過盡量減少非功能貨幣交易來管理外匯風險。

本集團主要在中國經營，大部分交易乃以人民幣結算。內地附屬公司的功能貨幣為人民幣，而本公司及其中國內地以外附屬公司的功能貨幣為港元或美元。位於中國內地及境外的實體均有資產及負債，如銀行及其他主要持牌支付機構的現金、受限制現金、初始期限為三個月以上的定期存款(以美元及港元計值)。外匯風險因匯率波動而產生。

本集團已繼續密切追蹤及管理本集團大部分以外幣計值的存款於往績記錄期間所面臨的外匯匯率波動風險。於往績記錄期間，本集團並無訂立任何遠期合同管理其外匯風險。

財務資料

利率風險

本集團的收入及經營現金流量基本上不受市場利率變動影響。浮息借款使本集團面臨現金流量利率風險，該風險部分被以可變利率持有的現金所抵銷，而定息借款使本集團面臨公允價值利率風險。

信貸風險

信貸風險指金融工具的交易對手未能履行金融工具條款規定的義務而導致本集團蒙受財務損失的風險。本集團面臨的信貸風險主要來自其日常業務過程中授予客戶的信貸。

信貸風險以組合方式管理。本集團金融資產(主要包括現金及現金等價物、受限制現金、初始期限為三個月以上的定期存款、貿易應收款項、其他應收款項及以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產)的信貸風險源自交易對手的潛在違約，最高風險相當於該等工具的賬面值。

本集團所有的貿易應收款項及其他應收款項均無抵押。

本集團通過考慮交易對手的財務狀況、信貸記錄、前瞻性資料及其他因素，評估彼等的信貸質量。管理層亦定期審查該等應收款項的可收回性，並跟進爭議或逾期金額(如有)。

請參閱本文件附錄一附註3.1(b)。

流動資金風險

為管理流動資金風險，本公司會監察現金及現金等價物並將其保持在管理層認為充足的水平，以提供本公司的經營所需資金及減輕現金流量波動的影響。本公司預期通過內部產生的經營現金流量為其未來現金流量需求提供資金。

本文件附錄一附註30披露借款到期分析，顯示餘下的合同到期情況。一般而言，供應商不會給予特定信貸期，但相關應付款項通常預期於收到貨品或服務後一年內結算。

請參閱本文件附錄一附註3.1(c)。

股息

我們於2019年、2020年、2021年及截至2022年6月30日止六個月派付的股息分別為人民幣308.1百萬元、人民幣1.4百萬元、人民幣596.0百萬元及零。

財務資料

我們可以通過現金或董事會認為合適的其他方式分配股息。股息的分配由董事會酌情決定，如有必要，則須經股東的批准。董事會可在考慮我們的經營業績、財務狀況、經營要求、資本要求、股東權益和董事會認為可能相關的任何其他條件後，建議未來的股息分配。根據適用法律法規，我們的股息政策是於[編纂]後任何特定年度向股東分配不少於可分配利潤的25%。我們無法向閣下保證任何年度都能夠分配上述金額或任何金額的股息，或者根本不能分配股息。股息的宣派和支付也可能受到法律限制，以及我們的公司及附屬公司已經或將來可能簽訂的貸款或其他協議的限制。

股息的任何宣派及派付以及股息金額將須符合我們的章程文件及開曼群島《公司法》規定。我們是一家根據開曼群島法律註冊成立的控股公司。因此，任何未來股息的派付及金額將取決於我們能否從附屬公司及其他可供合法分派儲備中獲得股息。股東可於股東大會上批准任何股息宣派，但派付金額不得超過董事會建議的金額。股息僅可自可供合法分派的利潤及儲備中宣派或派付。

可供分派儲備

截至2022年6月30日，本公司可供分派儲備為人民幣608.8百萬元。

未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值報表

以下未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值說明性報表，乃根據《上市規則》第4.29條編製以說明[編纂]的影響，猶如[編纂]已於2021年12月31日進行，以及基於本文件附錄一會計師報告所載於2022年6月30日本公司擁有人應佔合併有形資產淨值編製，並作出如下調整。

財務資料

此未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值僅供說明用途而編製，且由於其假設性質使然，若[編纂]於2022年6月30日或任何未來日期完成，其未必能真實反映本集團的財務狀況。

	截至		截至2022年		
	2022年	6月30日	6月30日	本公司	擁有人
	本公司	本公司	本公司	應佔	未經審核
	擁有人	應佔	未經審核	[編纂]	
	應佔	經審核	估計	經調整	未經審核[編纂]
	經審核	合併有形	[編纂]	合併有形	經調整每股
	資產淨值	資產淨值	淨額	資產淨值	合併有形資產淨值
	附註1	附註2			附註3
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣元	附註4
				港元	港元
基於[編纂]每股[編纂]港元.....	4,122,734	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]
基於[編纂]每股[編纂]港元.....	4,122,734	[編纂]	[編纂]	[編纂]	[編纂]

- 截至2022年6月30日本公司擁有人應佔經審核合併有形資產淨值乃摘錄自本文件附錄一所載會計師報告，乃以本公司擁有人截至2022年6月30日應佔經審核合併資產淨值人民幣4,136,090,000元為基準，並就本公司擁有人截至2022年6月30日應佔無形資產人民幣13,356,000元作出調整。
- 估計[編纂]淨額乃按每股[編纂]港元及[編纂]港元的指示性[編纂]計算，並已扣除本公司應付的估計[編纂]費用及其他相關開支（不包括直至2022年6月30日已於合併損益表扣除的人民幣[編纂]元），但並無計及因行使[編纂]而可能發行的任何[編纂]。
- 未經審核[編纂]經調整每股合併有形資產淨值乃經上文附註(2)所述的調整後，並基於已發行[編纂]股股份（假設[編纂]已於2022年6月30日完成，但並無計及因行使[編纂]而可能發行的任何股份）而釐定。
- 就本未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值而言，以人民幣列示的結餘按1.00港元兌人民幣0.9082元的匯率換算成港元。概不表示人民幣金額已經、可能已經或可能按該匯率換算為港元，反之亦然。
- 概無對未經審核[編纂]經調整合併有形資產淨值進行任何調整，以反映本集團於2022年6月30日後的任何交易結果或所進行的其他交易。

[編纂]開支

[編纂]開支指就[編纂]產生的專業費用、[編纂]及其他費用。我們預計將產生約[編纂]百萬港元的[編纂]開支（基於指示性[編纂]範圍的中位數，並假設[編纂]未獲行使），其中約[編纂]百萬港元將直接歸因於發行股份並從權益中扣除，及餘下的[編纂]百萬港元將於我們的合併損益表支銷。[編纂]開支預計佔[編纂]總額的[編纂]%。董事預計該等開支不會對我們2022年的經營業績產生重大影響。

財務資料

下表載列按性質劃分的[編纂]開支明細。

[編纂]費用明細	總額	
	(假設 [編纂] 未獲行使)	(假設 [編纂] 獲悉數行使)
	(百萬港元)	
[編纂]費用.....	[編纂]	[編纂]
非[編纂]費用.....	[編纂]	[編纂]
專業費用.....	[編纂]	[編纂]
非專業費用.....	[編纂]	[編纂]

根據《上市規則》第13.13至13.19條須予披露的事項

董事確認，截至最後實際可行日期，並無發生將引致須遵照《上市規則》第13.13至13.19條披露規定的情況。