

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



Shenzhen Pagoda Industrial (Group) Corporation Limited

深圳百果園實業（集團）股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：2411)

截至二零二三年十二月三十一日止年度 年度業績公告

財務摘要

下表載列本集團於所示年度的若干關鍵財務資料。

	截至十二月三十一日止年度		同比變動 %
	二零二三年	二零二二年	
	人民幣千元	人民幣千元	
收入 ⁽¹⁾⁽²⁾	11,390,555	11,311,995	0.7
毛利	1,314,829	1,314,286	0.0
除所得稅前利潤	381,033	346,362	10.0
本公司所有者應佔利潤	361,717	323,297	11.9
基本及攤薄盈利(每股人民幣分)	22.97	21.55	6.6

(1) 本集團的大部分收入來自水果及其他食品銷售。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，水果及其他食品銷售收入分別為人民幣10,981.8百萬元及人民幣11,073.1百萬元，分別約佔截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度本集團總收入的97.1%及97.2%。其餘收入來自特許權使用費及特許經營收入、會員收入及其他收入。

(2) 本集團主要通過由其自身管理的加盟門店、區域代理管理的加盟門店及數量有限的自營門店組成的線下門店網絡分銷產品。截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度，加盟門店的水果及其他食品銷售總收入分別為人民幣8,851.5百萬元及人民幣8,499.8百萬元，分別約佔截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度本集團總收入的78.25%及74.62%。

營運摘要

下表載列本集團截至所示日期的加盟門店及自營門店總數。

	截至十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
加盟門店		
本集團管理的加盟門店	4,818	4,577
其他	1,263	1,054
小計	6,081	5,631
自營門店	12	19
總計	6,093	5,650

下表載列本集團於所示年度或截至所示日期的若干其他主要營運資料。

	截至十二月三十一日 / 截至該日止年度	
	二零二三年	二零二二年
零售總額(人民幣千元) ⁽¹⁾	14,171,330	14,580,673
海外直銷(人民幣千元) ⁽²⁾	250,029	154,373
會員人數(千人)	83,905	74,029
付費會員人數(千人)	1,171	967
自有產品品牌數	37	31

- (1) 有關年度零售銷售總額指以下的總額(i)門店零售銷售總額，即所有零售門店於折扣及回贈後的總銷售金額，及(ii)線上零售銷售總額，即通過本集團所有線上分銷渠道出售的商品價值總額。零售總額雖是一項有用的業績指標，但並不等於本集團於有關年度的收入。
- (2) 有關年度海外直銷指向海外2B客戶的銷售總額，直接入賬計為本集團於有關年度的收入。

建議末期股息

董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度向全體股東派付末期股息每股普通股人民幣0.043元(含税)，同年的股息合共約為人民幣68,307,000元。

深圳百果園實業(集團)股份有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「**本集團**」)截至二零二三年十二月三十一日止年度之合併年度業績(「**年度業績**」)。年度業績乃基於本集團合併財務報表編製，該等財務報表乃根據香港財務報告準則(「**香港財務報告準則**」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「**香港會計準則**」)及香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)頒佈的詮釋)編製。此外，年度業績亦已由董事會審核委員會(「**審核委員會**」)審閱。

於本公告中，「我們」指本公司(定義見上文)及文義另有所指時為本集團(定義見上文)。

表現回顧

市場概覽

二零二三年，國民經濟回升向好，並錄得5.2%的GDP增長。此外，於二零二三年，中國社會消費品零售總額達人民幣471,495億元，同比增長約7.2%。

二零二三年，中國消費者對水果質量及品種的需求不斷增加。根據農業農村部的資料，二零二三年中國水果進口總額達18,340百萬美元，較二零二二年同比增長約16.3%。二零二三年海外進口水果中，鮮榴蓮全年增長顯著，進口總額6,720百萬美元，較二零二二年同比增長約66.0%。本集團對品質、產品創新及客戶體驗的堅定承諾與消費者對精細化服務以及獨特及季節性水果產品日益增長的需求產生共鳴。

公司表現概覽

本集團收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣11,312.0百萬元增長約0.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣11,390.6百萬元。本集團毛利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,314.3百萬元略微增加約0.04%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,314.8百萬元。本公司所有者應佔本集團利潤由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣323.3百萬元增長約11.9%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣361.7百萬元。

二零二三年，本集團戰略性地優化了業務運營的組織結構，將其組織部門重組為三大事業群，即零售事業群、2B事業群，以及品類事業群，以更好地配合本集團的長期增長目標。此次重組使本集團能夠更加專注於核心業務，提高業務效率，並挖掘新的收入來源，如進一步收購深圳般果科技有限公司（「深圳般果」），其為一家為2B企業提供採購平台服務的平台企業。

二零二三年對本集團各層面而言都是不平凡的一年。本公司於二零二三年一月完成全球發售（「全球發售」）及其H股上市（「上市」），其H股股份成功於二零二三年一月十六日（「上市日期」）在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，實現公司歷史上的一個重要里程碑。這不僅表明本集團作為中國領先的水果零售經營商的地位，也開啟了本集團實現其使命的新篇章，即百果園將讓越來越多的人享受美味實惠的水果，向彼等傳播水果知識及文化，為彼等帶來健康及幸福。

公司業務摘要

零售事業群 – 持續開發本集團的零售業務

線下門店網絡開發

於二零二三年，本集團通過增加高線城市的門店密度及進一步擴大其在低線城市的覆蓋範圍，繼續在全國範圍內擴大其零售店網絡。截至二零二三年十二月三十一日，本集團錄得零售門店較二零二二年十二月三十一日淨增加443家。截至二零二三年十二月三十一日，本集團線下門店網絡共有6,093家門店，位於中國22個省及直轄市的170多座城市。

下表載列本集團截至所示日期的加盟門店及自營門店總數。

	截至十二月三十一日			
	二零二三年		二零二二年	
		%		%
加盟門店				
本集團管理的加盟門店	4,818	79.1	4,577	81.0
其他	1,263	20.7	1,054	18.7
小計	6,081	99.8	5,631	99.7
自營門店	12	0.2	19	0.3
總計	6,093	100.0	5,650	100.0

截至二零二三年十二月三十一日，本集團零售門店總數較二零二二年十二月三十一日增加約7.8%，主要是由於本集團持續拓展及開發零售門店網絡的策略，及老加盟商及門店僱員對水果零售行業、本集團品牌及本集團加盟門店經營業務模式充滿信心持續多開店。

下表載列於所示年度本集團按零售門店類型分類的產品銷售收入貢獻明細。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
加盟門店				
本集團管理的加盟門店	8,495,143	99.4	8,849,917	99.3
其他	4,646	0.0	1,544	0.0
小計	8,499,789	99.4	8,851,461	99.3
自營門店	47,833	0.6	61,062	0.7
總計	8,547,622	100.0	8,912,523	100.0

加盟門店現時構成本集團大部分線下門店網絡。本集團的加盟門店根據本集團的標準化管理機制運營。本集團為加盟商提供穩健的品牌、供應鏈及運營支援，包括持續對加盟商進行門店管理及運營方面的全面培訓，以及由指定區域督導經理進行及時帶教指導。同時，本集團為加盟門店提供全鏈路的信息技術系統，包括為門店匹配個性化產品組合及定價的智能訂貨系統、全域會員營銷系統等，旨在提升加盟商的運營能力。二零二三年，為了最大限度地提高本集團特許經營模式的效率，進一步提升加盟商的滿意度，本集團成立了加盟商委員會，並組織了六次加盟商委員會交流學習活動。本集團一方面努力打造優秀的加盟模式，激勵擁有一家以上加盟店及／或加盟概率有所提升的加盟商的信心；另一方面，本集團組織了專門的導師團隊，為業績不佳的零售店提供指導及幫助。作為本集團最新採取的措施，自二零二三年末，本集團也正在與加盟商一起對門店的招牌、價格標識及店內宣傳材料進行更新，以進一步提升本集團品牌的影響力。

線上線下一體化 (「OMO」) 模式

為追求讓「百果園」成為消費者購買水果的首選品牌，於二零二三年，本集團繼續擴大其線上及線下渠道，以提高市場覆蓋範圍及客戶忠誠度。本集團認為，鑒於其固有的不可預測性和高頻的購買模式，貼近社區的，店倉一體化的及線上線下一體化的門店模式是水果消費的最佳選擇。本集團廣泛的線下零售網絡可快速觸達客戶並高效收集用戶反饋。本集團多元化的線上渠道，包括手機APP、抖音、微信小程序，以及美團、餓了麼等第三方外賣平台，為門店取件或送貨上門提供了便捷的選擇，進一步提升了用戶滲透率。此外，本集團的社區微信群聊有助於更好地與客戶互動，留住忠實用戶並促進交叉銷售，從而提高其交易頻率。

截至二零二三年十二月三十一日，本集團在所有經銷渠道的會員數累計超過83百萬名，付費會員數超過1,170千名，及使用微信小程序的用戶累計達68百萬人次，較二零二二年增長約26%。

二零二三年，本集團通過多個線上渠道下達的訂單比例仍然佔本集團訂單總量的約27.6%。此外，本集團繼續指導店長建立門店微信群，推動有趣互動的產品推廣及會員活動，並即時與微信社群粉絲進行互動和溝通。截至二零二三年十二月三十一日，本集團店長建立的門店微信群總數增至約27,455個，微信粉絲群粉絲總數超過16.2百萬名，較二零二二年同比增長約25.6%。

同時，為滿足消費者多場景多渠道消費的訴求，本集團也正在積極探索內容電商板塊，在抖音、小紅書、天貓、京東等多個平台開展線上業務並進行品牌宣傳。本集團通過二零二三年十月舉辦的好吃水果節，本集團於網絡上發佈的內容吸引超過1.2億播放，登微博全國熱搜。此外，二零二三年，透過抖音渠道下單購買本集團水果及水果產品的客戶總數較二零二二年增加190%，本集團水果及水果產品透過抖音渠道的零售銷售總額位列抖音水果及水果產品交易第一名。

2B事業群 – 進一步拓展本集團的2B業務

二零二三年十一月，本集團完成了對深圳般果的進一步股權收購，因此，本集團間接合計持有深圳般果51%的股權，實現對深圳般果的控制。深圳般果是一家以總倉為集配中心，通過城市倉為小型商業企業如區域小零售店和夫妻老婆店提供採購平台。深圳般果為一家面向小型商業企業的供應鏈解決方案提供商，其致力於解決生鮮零售行業的難題和挑戰如小終端客戶採購難、採購成本高以及上游供應商流通成本高、時效性低及客戶分散等。二零二三年，深圳般果的商品交易總額達到人民幣3,068百萬元。本集團相信，滿足中國小型企業對綜合採購平台的需求具有巨大潛力，從而增強流動資金，並促進更精簡及更具成本效益的水果供應鏈。本集團預期與深圳般果產生更多協同效應，進一步提升其供應鏈效率及擴大其於2B領域的市場份額。

本集團的2B事業群專注於特色品類，繼續利用本集團強大的供應鏈，擴大國內及海外市場的客戶基礎及市場覆蓋範圍。本集團來自直銷水果及其他食品的銷售收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣723.8百萬元增加約42.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,031.5百萬元，其中海外市場直銷水果銷售同比增加約62.0%。

品類事業群 – 持續開發及多元化品牌組合及產品組合

除本集團的渠道品牌外，本集團的品類品牌體現了本集團發展成為全球領先的生態農業技術平台公司的長期願景。該等品牌不僅旨在賦能本集團的零售及2B業務，亦為其未來在所有渠道的擴張鋪平道路。本集團品類事業群致力於通過為關鍵供應商提供資金、農業技術和管理專長來發展本集團品類品牌。

本集團已就水果產品建立全面及有系統的以口感為導向的四級水果品質分類制度，將水果分為四大類別（即招牌、A級、B級及C級）進行評級及標籤，以不同價格迎合不同消費者。其中，招牌及A級類別產品深受消費者歡迎，且其零售價一般高於同類B級水果。截至二零二三年十二月三十一日止年度，招牌及A級水果銷售總額約佔百果園門店的門店零售銷售總額的66.5%。

於二零二三年，本集團繼續開發自有品牌作為招牌果，向市場推出共六個招牌果新產品品牌。因此，截至二零二三年十二月三十一日，本集團已成功向市場推出共計37個招牌果自有產品品牌，且全部自有品牌水果的零售銷售總額佔二零二三年百果園門店的門店零售銷售總額約14.0%。

此外，本集團於二零二三年一直在積極多元化水果組成及向市場推出新產品，例如紅果參、水果玉米、紫玉胡蘿蔔、苡食百香果、黃金維納斯蘋果，其中，與二零二二年相比，二零二三年水果玉米的銷售總額增長了約3,076%，黃金維納斯蘋果的銷售總額增長了約515%。通過指派專門的總經理監督各產品類別（如品類管理人），本集團能夠確保為每個品牌提供實現卓越市場表現及促進創新所需的針對性重點及資源。截至二零二三年十二月三十一日，本集團擁有八個品牌的八位品類管理人，包括紅果參及紫玉胡蘿蔔。

其他業務更新

智能倉儲及供應鏈管理

截至二零二三年十二月三十一日，本集團在中國各地有29個倉庫，該等倉庫亦為當地的初步加工配送中心，位於29個城市，總建築面積超過20.7萬平方米。從29個初步加工配送中心中，其中16個中心由本集團運營，其餘13個中心由本集團的區域代理嚴格按照本集團的品質要求運營。

就倉儲而言，於二零二三年，本集團已通過進一步提高倉儲自動化及優化倉儲設計持續升級其數字化智能倉儲物流系統，有效減少普遍的倉儲及物流失誤，包括提貨失誤、數量錯誤及錯誤配送等。此外，本集團於二零二三年第二季度推出了新版運輸管理系統(TMS)。升級後的運輸管理系統能夠生成更準確的信息及數據，從而使本集團能夠進一步優化其運輸定價策略，進一步提高成本效率。於二零二三年，本集團的運輸成本較二零二二年下降了約4.7%。

二零二三年，本集團進一步加強供應鏈能力，積極推進相關水果產地的本地倉庫設立。該舉措源於其堅信優質水果的基礎在於其優質的原產地種植。因此，本集團透過產品選擇、土壤改良、農業管理及採後保護，維持全面支援上游供應商的方針。通過從培育階段直接參與，本集團旨在提高其產品的質量和數量，確保其供應來源，並發展高標準的供應鏈生態系統。本集團向其提供農業技術及相關服務的供應商採購金額佔同年水果採購總額的佔比由截至二零二二年十二月三十一日的約35.0%提升至二零二三年十二月三十一日的約41.0%。此外，截至二零二三年十二月三十一日，本集團已與16個產地供應商合作完成16個產地倉的建設，涉及10種水果，覆蓋全國11個省市。

二零二四年業務展望及集團戰略

展望二零二四年，本集團面對中國經濟復甦步伐緩慢及通脹低迷帶來的挑戰。儘管如此，在進一步的政府政策支持及不斷增長的消費能力的支持下，本集團對宏觀經濟復甦的回溫保持樂觀。本集團有信心能夠渡過艱難時期。於二零二四年，本集團相信轉向高質量增長戰略將進一步增強其核心競爭力，為其核心客戶創造更大價值，並抓住新的市場機會。就本集團的零售業務而言，本集團旨在透過提供更具特色的產品、優質服務及更佳的購物體驗，提高客戶參與度。此外，本集團的2B業務分部作為額外的增長途徑，將通過新渠道擴張維持其勢頭並取得更高的市場份額。作為水果零售行業的領導者，本集團的使命是通過提供更優質、穩定及具成本效益的水果及水果產品，引領高質量的發展軌跡。二零二四年，本集團將繼續實施其發展策略，並進一步推動及實施以下各項：

- **持續提升零售門店盈利能力並進一步拓展OMO經銷網絡**

本集團將通過策略煥新、招牌果銷售佔比提升、水果禮盒打造等方式全面提升品牌知名度和美譽度，從而進一步提升零售門店的盈利能力。具體來說，本集團會(1)繼續升級門店形象，簽約名人代言，提高百果園品牌影響力；(2)繼續全年對招牌果進行季節性推廣，並致力提供更多的新品類，引領市場走勢；及(3)做強高品質水果禮盒，搶佔送禮市場，提升銷量。與此同時，本集團將通過持續向低線城市滲透、進一步擴張現有城市門店，持續拓展經銷網絡的廣度與深度。

- **積極全面拓展2B經銷渠道**

此外，本集團將繼續加強2B業務，進一步深化與現有2B客戶的合作，例如，針對2B客戶對福利品的個性化需求打造全新果品禮盒；發掘全渠道的2B客戶，進一步拓展2B客戶群；同時加強產品開發能力，通過獲得國產和進口水果的獨家代理權，提升產品的競爭力。另外，本集團還將秉承「買全球、賣全球」理念，將各產區優質水果在全球範圍內流通貿易，讓全世界的人都能享受優質的水果。最後，本集團將進一步透過深圳般果平台搶佔下沉水果市場份額，保持深圳般果的穩健增長。

- **進一步改善供應鏈管理，優化倉儲、物流及品控體系**

本集團將繼續擴大及升級其初加工配送中心網絡，提升單位倉儲面積、所覆蓋門店數、日均配送量等核心指標，支持加盟門店網絡的擴張以及企業對企業(2B)水果業務與優質大生鮮業務的快速增長。本集團亦將對倉儲及運輸管理系統進行升級，進一步推行自動化管理及探索自動倉儲體系，提升倉儲及物流效率，降低成本。

- **通過信息技術投入及賦能，加快全運營及產業鏈數字化**

本集團計劃持續投資於信息技術的研發及升級，通過對全產業鏈各環節的技術賦能，促進業務的數字化，提升全產業鏈運營效率及協同能力。具體而言，本集團擬透過建立動態、高效及以結果為導向的信息科技系統，深化數字化轉型，以盡量提升表現成果及企業價值。為此，本集團計劃利用人工智能、深度學習及其他先進技術提升數據處理、分析及管理能力，從而優化算法，並改善集團內信息科技系統及基礎設施之間的協同效應。本集團亦預期其信息科技系統於數字化轉型後，可容納水果行業生態系統的外部行業參與者並使其受益。

管理層討論及分析

下表載列本集團於截至二零二三年十二月三十一日止年度之綜合財務業績以及與截至二零二二年十二月三十一日止年度之比較數據。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
收入	11,390,555	11,311,995
銷售成本	(10,075,726)	(9,997,709)
毛利	1,314,829	1,314,286
其他收入	36,828	40,826
其他收益，淨額	29,613	25,382
銷售費用	(481,988)	(498,759)
管理費用	(313,534)	(321,579)
金融資產減值虧損撥備淨額	(23,548)	(2,178)
研發費用	(145,588)	(172,980)
營業利潤	416,612	384,998
財務收入	40,901	31,771
財務成本	(75,803)	(83,739)
財務成本，淨額	(34,902)	(51,968)
分佔聯營公司及合營企業(虧損)／利潤，淨額	(677)	13,332
除所得稅前利潤	381,033	346,362
所得稅費用	(41,041)	(40,225)
年內利潤	339,992	306,137
下列人士應佔利潤：		
本公司擁有人	361,717	323,297
非控股權益	(21,725)	(17,160)
	339,992	306,137

收入

下表分別載列本集團截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度按經營分部劃分的收入，以絕對金額及佔總收入的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
水果及其他食品銷售	11,073,137	97.2	10,981,764	97.1
特許權使用費及特許經營收入	144,582	1.3	168,844	1.5
會員費收入	95,345	0.8	90,132	0.8
其他	77,491	0.7	71,255	0.6
總計	11,390,555	100.0	11,311,995	100.0

本集團的總收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣11,312.0百萬元增加約0.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣11,390.6百萬元。銷售水果及其他食品的收入佔本集團總收入的大部分，分別約佔二零二二年及二零二三年總收入的97.1%及97.2%。

本集團主要透過線下門店網絡（包括通過我們自行招募或通過區域代理引薦的加盟商開設的加盟門店及自營門店）分銷水果及其他食品。其亦通過線上渠道進行分銷。此外，其從事向若干主要客戶的直銷及小規模從事批發業務。

下表載列截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度本集團按分銷渠道劃分的水果及其他食品銷售收入明細，分別以絕對金額以及佔水果及其他食品銷售收入的百分比列示。

	截至十二月三十一日止年度			
	二零二三年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
加盟門店	8,499,789	76.8	8,851,461	80.6
自營門店	47,833	0.4	61,062	0.6
區域代理	1,238,641	11.2	1,072,740	9.7
直銷	1,031,514	9.3	723,782	6.6
線上渠道	255,360	2.3	272,719	2.5
總計	11,073,137	100.0	10,981,764	100.0

銷售水果及其他食品的收入增加主要是由於來自2B業務的銷售（如直銷）收入增加，由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣723.8百萬元增加約42.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,031.5百萬元，抵銷來自加盟門店的銷售收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣8,851.5百萬元減少約4.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣8,499.8百萬元。

直銷收入增長主要是由於本集團在海外及國內市場的業務增長所致。由於海外市場對優質水果的需求增加，本集團向海外市場2B客戶出口水果及水果產品產生的銷售總額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣154.4百萬元增加約62.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣250.0百萬元。本集團來自國內市場2B客戶的銷售總額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣569.4百萬元增加約37.2%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣781.5百萬元，乃由於本集團自二零二二年起持續實施有利的定價策略，以擴大本集團的2B業務客戶基礎。

來自加盟門店的收入減少主要是由於以下各項的淨影響：(i)本集團監管的加盟門店數目由截至二零二二年十二月三十一日的4,577家淨增加約5.3%至截至二零二三年十二月三十一日的4,818家；及(ii)本集團監管的每家加盟門店的平均年收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣2.0百萬元減少約9.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1.8百萬元，乃由於中國經濟社會全面恢復常態化，居民於假期（尤其是暑假）出遊增多，導致以社區為基礎的小店的進店客流減少。

銷售成本

銷售成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣9,997.7百萬元增加約0.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣10,075.7百萬元，主要是由於已出售存貨成本增加。已出售存貨成本佔本集團銷售成本的大部分，分別佔截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度本集團銷售成本總額約95.2%及95.4%。已出售存貨成本增加與水果及其他食品銷售收入波動一致。

毛利及毛利率

由於以上所述，本集團的毛利由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣1,314.3百萬元略微增加約0.04%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣1,314.8百萬元。本集團的毛利率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的11.6%略微減少至截至二零二三年十二月三十一日止年度的11.5%。

其他收入

本集團的其他收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣40.8百萬元減少約9.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣36.8百萬元。該減少主要是由於與銀行借款產生的財務成本相關補貼有關的政府補貼減少人民幣1.9百萬元所致，及加盟商罰款收入（即本集團根據相關特許經營協議自加盟商收取的各種偶然性罰款）減少人民幣1.3百萬元。

其他收益淨額

本集團的其他收益淨額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣25.4百萬元增加約16.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣29.6百萬元。該增加主要是由於外幣升值，導致於二零二三年確認的主要由海外直銷產生的匯兌收益淨額為人民幣9.3百萬元，而於二零二二年，匯兌收益淨額為人民幣2.9百萬元。

銷售費用

本集團的銷售費用由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣498.8百萬元減少約3.4%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣482.0百萬元。該減少主要是由於(i)運輸成本減少人民幣10.0百萬元，由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣214.6百萬元減少約4.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣204.6百萬元，乃由於本集團升級TMS，使本集團可進一步優化其運輸定價策略，及(ii)本集團銷售及營銷人員人數由截至二零二二年十二月三十一日的1,452名減少至截至二零二三年十二月三十一日的1,224名。

管理費用

本集團的管理費用由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣321.6百萬元減少約2.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣313.5百萬元。該減少主要是由於本集團管理人員的人數由截至二零二二年十二月三十一日的538名減少至截至二零二三年十二月三十一日的525名。

金融資產減值虧損撥備淨額

二零二二年及二零二三年的金融資產減值虧損淨額主要為貿易及其他應收款項的一般預期信貸虧損。金融資產減值虧損撥備淨額由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣2.2百萬元增加至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣23.5百萬元，乃由於賬齡超過一年的貿易應收款項增加，其主要歸因為少數2B企業客戶違約、無力償債或破產，本集團已對該等債務人提出索償。

研發費用

本集團的研發費用由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣173.0百萬元減少約15.8%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣145.6百萬元。該減少主要是由於本集團研發人員的人數由截至二零二二年十二月三十一日的491名減少至截至二零二三年十二月三十一日的361名。

財務成本，淨額

財務收入由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣31.8百萬元增加約28.7%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣40.9百萬元，主要是由於銀行存款產生利息收入增加。

財務成本由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣83.7百萬元減少約9.5%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣75.8百萬元，主要是由於與本集團的銀行借款及租賃負債有關的利息開支減少。

分佔聯營公司及合營企業(虧損)/利潤，淨額

本集團不時以少數股權方式對公司進行投資，例如初創公司，包括專門從事農業技術及設備開發或提供種植管理諮詢解決方案的公司，以利用其學術或技術專長來補充本集團的自有研發能力。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團錄得的分佔於聯營公司及合營企業虧損淨額為人民幣0.7百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團錄得的分佔於聯營公司及合營企業收益淨額為人民幣13.3百萬元。該減少主要是由於一些參與種植牛油果和火龍果的聯營公司出現虧損。

除所得稅前利潤

由於以上所述，本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度錄得除所得稅前利潤人民幣381.0百萬元，較截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣346.4百萬元增加約10.0%。

所得稅費用

所得稅費用由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣40.2百萬元增加約2.0%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣41.0百萬元，主要是由於本集團的應課稅收入增加。本集團於二零二三年的除所得稅前利潤及其應課稅收入的增量幅度差異主要由於本集團若干附屬公司於截至二零二三年十二月三十一日止年度享有稅收優惠及免稅所致。

年內利潤

由於以上所述，本集團的淨利潤由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣306.1百萬元增加約11.1%至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣340.0百萬元。本集團的淨利潤率由截至二零二二年十二月三十一日止年度的約2.71%提高至截至二零二三年十二月三十一日止年度的約2.98%。

非香港財務報告準則計量 – 經調整純利及經調整純利率

為補充本集團根據香港財務報告準則呈列的合併財務資料，本集團呈列經調整純利及經調整純利率（各自為非香港財務報告準則計量）作為額外財務計量。經調整純利界定為扣除上市費用前的年內利潤，並按相關年度的純利加回上市開支計算。經調整淨利潤率乃按年內經調整淨利潤除以有關年度的總收入計算。上市費用指有關本集團於二零二三年一月完成的全球發售及上市的費用。

本集團使用未經審計非香港財務報告準則計量作為額外財務計量，以補充合併財務資料及透過撇除本集團認為並非本集團業務表現指標的若干非經常性項目的影響評估本集團的財務表現。本集團經營所在行業的其他公司的非香港財務報告準則計量可能與本集團不同。非香港財務報告準則計量並非香港財務報告準則項下經營表現或流動資金的計量，且不應被視為替代或優於香港財務報告準則項下除稅前利潤或經營活動所得現金流量。

非香港財務報告準則計量作為分析工具存在局限性，閣下不應視其為獨立於或可替代本集團根據香港財務報告準則所呈報業績的分析。本集團呈列該非香港財務報告準則項目不應被視為本集團未來業績將不受不尋常或非經常性項目影響的推斷。

下表載列於所示年度根據香港財務報告準則計算的年內利潤及純利率分別與經調整純利及經調整純利率的對賬。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
年內利潤（根據香港財務報告準則所呈報）	339,992	306,137
加：		
與全球發售及上市有關的上市費用	2,192	32,250
年內經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）	<u>342,184</u>	<u>338,387</u>
淨利潤率（根據香港財務報告準則所呈報）	2.98%	2.71%
經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）	3.00%	2.99%

流動資金及資金來源

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團主要通過經營活動、本公司股東（「股東」）出資及銀行借貸為經營提供資金。

此外，本公司於二零二三年第一季度完成全球發售及上市，並收到所得款項淨額約474.0百萬港元（包括部分行使超額配股權而獲得的所得款項淨額）。本集團目前有意主要以其自身的內部資源為其擴張及業務經營撥付資金，並有意動用自全球發售收到的所得款項淨額。

資本結構

截至二零二三年十二月三十一日，本集團的資產淨值為人民幣3,337.1百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日則為人民幣3,019.5百萬元。截至二零二三年十二月三十一日的資產淨值主要包括流動資產人民幣5,265.8百萬元、非流動資產人民幣2,325.1百萬元、流動負債人民幣3,517.6百萬元及非流動負債人民幣736.3百萬元。

現金及銀行結餘

截至二零二二年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款為人民幣1,776.2百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日則為人民幣2,537.1百萬元，其包括不受限制現金及現金等價物人民幣2,224.8百萬元以及限制性銀行存款人民幣312.3百萬元。

截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物主要以人民幣（「人民幣」）計值。

財務風險

本集團面臨與現金及銀行結餘、銀行借款及固定利率應收貸款有關的利率風險。管理層認為整體利率風險屬不重大。本集團在銀行存有外幣現金，使本集團面臨外匯風險。本集團並無使用任何衍生合約以對沖外匯風險。管理層通過密切監控外幣匯率的變動來管理其貨幣風險，並將採取謹慎措施將貨幣折算風險降至最低。

全球發售的所得款項用途

本公司於二零二三年第一季度完成全球發售及上市，且其H股於二零二三年一月十六日（「上市日期」）於聯交所主板成功上市。在扣除承銷佣金及與全球發售有關的其他估計費用後，本公司自全球發售（包括部分行使超額配股權）籌得的所得款項淨額約為474.0百萬港元（「所得款項淨額」）。

下表載列截至二零二三年十二月三十一日本集團動用所得款項淨額：

所得款項淨額 擬定用途	經調整 所得款項 淨額分配 ⁽¹⁾ (百萬)	經調整 佔所得款項 淨額總額 百分比 ⁽¹⁾	直至二零二二年 十二月三十一日 已動用所得 款項淨額之金額 (百萬)	直至二零二三年 十二月三十一日 已動用所得款項 淨額之金額 (百萬)	截至二零二三年 十二月三十一日 未動用所得款項 淨額之結餘 (百萬)	使用所得款項 淨額的預期 時間表 ⁽²⁾
改善及提升營運及 供應鏈系統	229.5港元	48.4%	-	-	229.5港元	於二零二五年 十二月三十一日前
升級及改善核心骨幹 資訊科技系統 及基礎設施	127.5港元	26.9%	-	56.5港元	71.0港元	於二零二四年 十二月三十一日前
償還部分計息銀行借貸	91.5港元	19.3%	-	91.5港元	-	-
作為營運資金及其他 一般企業用途使用	25.5港元	5.4%	-	23.3港元	2.2港元	於二零二五年 十二月三十一日前
總額	474.0港元	100.0%	-	171.3港元	302.7港元	

附註：

- 根據按比例調整的所得款項淨額的實際金額計算，惟用於償還本集團計息銀行借款的固定金額91.5百萬港元除外。
- 根據本集團目前對其業務計劃及市況的估計，並可予變動及調整。

截至二零二三年十二月三十一日，未動用所得款項淨額已存入中國持牌銀行作為短期計息存款。本集團擬按本公司日期為二零二二年十二月二十九日的招股章程（「招股章程」）中「未來計劃及所得款項用途」一節所披露的方式使用其所得款項淨額。

債務

截至二零二三年十二月三十一日，本集團擁有非即期銀行借貸總額人民幣126.3百萬元及短期銀行借貸人民幣1,768.9百萬元。該等未償還銀行借款以人民幣計值及大部分以固定利率計息，其餘部分以浮動利率計息。

本集團使用資產負債比率（資產負債比率=年末借貸總額／總權益再乘以100%）以監控其資本結構。本集團的資產負債比率由截至二零二二年十二月三十一日的44.2%增加至截至二零二三年十二月三十一日的56.8%，主要是由於銀行借款增加，並被利率較低的銀行借款取代，從而導致銀行借款利息開支由截至二零二二年十二月三十一日止年度的人民幣52.8百萬元降至截至二零二三年十二月三十一日止年度的人民幣50.3萬元。

抵押資產

截至二零二三年十二月三十一日，本集團就其銀行借款抵押使用權資產人民幣49.1百萬元及本集團分類為物業、廠房及設備的樓宇人民幣23.2百萬元。

現金流量

截至二零二三年十二月三十一日止年度，經營活動所用現金淨額為人民幣48.5百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，經營活動所得現金淨額為人民幣589.2百萬元，主要是由於除所得稅項前利潤人民幣381.0百萬元，並就折舊及攤銷總額人民幣127.3百萬元及財務成本淨額人民幣34.9百萬元等若干非現金項目作為調整。影響本集團經營活動所用現金的其他因素包括按金、預付款項及其他應收款項增加人民幣306.2百萬元，主要由於購買水果及其他食品的預付款項增加人民幣247.9百萬元，以確保本集團發展戰略實施所需的優質水果，貿易應付款項減少人民幣145.8百萬元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣282.6百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，投資活動所得現金淨額為人民幣619.8百萬元，主要是由於截至二零二三年十二月三十一日止年度，贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產淨額為人民幣469.3百萬元，而截至二零二三年十二月三十一日止年度，應收貸款的預付款項淨額為人民幣118.3百萬元。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，融資活動所得現金淨額為人民幣414.9百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度，融資活動所用現金淨額為人民幣307.8百萬元，主要是由於截至二零二三年十二月三十一日止年度銀行借款所得款項淨額為人民幣560.3百萬元，而截至二零二二年十二月三十一日止年度的償還銀行借款淨額為人民幣117.6百萬元，以及於二零二三年期間，首次公開發售所得款項淨額為人民幣426.8百萬元及派發股息為人民幣120.8百萬元。

金融資產、資本及投資管理

本集團不時投資理財產品（主要為結構性存款），以更方便現金管理。結構性存款為保本型產品，通常有固定的短期期限，並可在各自的到期日贖回，因此本質上風險相對較低。本集團的結構性存款列賬為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。在較小程度上，本集團亦錄得以公允價值計量且其變動計入損益的長期金融資產的公允價值收入，即主要為與相關協議項下可轉換為借款人股權的貸款有關的可轉換債務。此外，本集團亦錄得以公允價值計量且其變動計入其他合併收益的金融資產，包括(i)非上市股本證券及(ii)本集團投資於其認為具備發展潛力的公司的上市股本證券。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團擁有(i)結構性存款（列為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產）人民幣180.4百萬元（二零二二年：人民幣623.8百萬元）；(ii)以公允價值計量且其變動計入損益的其他金融資產人民幣86.5百萬元（二零二二年：人民幣86.6百萬元）；及(iii)以公允價值計量且其變動計入其他合併收益的金融資產人民幣30.6百萬元（二零二二年：人民幣18.4百萬元）。

本集團已實施資本及投資政策以監控及控制與投資活動相關的風險。本集團一般只在有剩餘現金時才投資於理財產品，原則上僅有權投資於低風險及高流動性產品，且該等投資應屬非投機性質。本集團的資本及投資政策亦規定了選擇投資項目的標準，以及每項建議投資項目應經過的詳細審查程序。

鑒於低利率趨勢下賺取較活期儲蓄或定期存款利率相對高的回報的裨益，以及結構性存款的保本性質及於相對短期內到期，董事認為，結構性存款對本集團的風險為小，且結構性存款的條款及條件屬公平合理，且符合本公司及其股東的整體利益。

資本開支

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團的資本開支為人民幣112.6百萬元，主要用於支付本集團位於中國深圳市鹽田區在建的新辦公樓。

本集團主要通過經營所得現金及銀行借款為我們的資本開支提供資金。

或有負債及擔保

截至二零二三年十二月三十一日，本集團並無任何或有負債、擔保或任何針對本集團的訴訟。

附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購以及出售

認購理財產品

於二零二三年一月十六日及二零二三年二月二十二日，本公司認購交通銀行股份有限公司（「交通銀行」）發行的本金總額為人民幣350百萬元的結構性定期存款理財產品，預期年化收益率為1.75%或3.00%或3.02%（視乎基準價早盤價而定）（「認購事項」）。交通銀行結構性定期存款理財產品是由知名商業銀行發行的相關風險相對較低的短期保本理財產品。因此，認購事項被認為具有相對較低的風險，且亦符合本集團內部風險管理、現金管理及投資政策。認購事項被視為本集團庫務管理的一部分，以在考慮（其中包括）風險水平、投資回報及到期期限後最大限度地提高本公司未動用資金的回報，並帶來更高的資本回報。認購相關的理財產品已到期且於年內悉數贖回。有關進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二三年二月二十二日的公告。

除上文所披露者外，於二零二三年，本公司並無附屬公司、聯營公司及合營企業的重大投資、重大收購以及出售。

此外，除招股章程中「業務」及「未來計劃及所得款項用途」各節所披露的擴張計劃外，本集團目前並無涉及重大資產或其他業務的重大投資或收購，或出售附屬公司、聯營公司及合營企業的任何具體計劃。然而，本集團將繼續物色新的業務開發機會。

週轉率

存貨平均週轉天數由二零二二年的10.7天略微增加至二零二三年的12天，主要由於本集團儲存期相對較長的蘋果等其他水果的海外直銷量上漲。

貿易應收款項平均週轉天數由二零二二年的36.7天減少至二零二三年的35天，主要是由於本集團主動收款。

貿易應付款項平均週轉天數基本穩定，由二零二二年的15.6天略微增加至二零二三年的15.8天，乃由於截至二零二三年十二月三十一日止年度的供應商結算政策無重大變動。

僱員及僱員福利開支

截至二零二三年十二月三十一日，本集團共有2,637名僱員，其中約18.7%來自營銷部門，15.7%來自運營及門店管理部門，20.4%來自生產及物流部門以及13.7%來自IT部門。

本集團高度重視人才的發展及儲備，以支持可持續性發展。其為管理層及其他員工建立了完善的人才培養系統。本集團提供全方位的人才培養計劃，分別培養綜合管理、上游種植及市場運營各領域英才。

本集團已開發出一套績效評估系統，用來每年評估其僱員的表現，這構成了釐定僱員可能收取的薪酬水準、獎金及晉升的基準。銷售及營銷人員亦可根據彼等完成的銷售目標，經計及相關期間相同區域市場的門店整體銷售表現收取獎金。

於二零二三年，本集團產生的僱員福利開支總額為人民幣653.2百萬元，佔本集團同年總收入的約5.7%。

此外，本公司於二零二三年九月二十八日採納了一項股份獎勵計劃，以激勵或獎勵對本集團作出貢獻的合資格人員（包括對本集團作出突出貢獻的本集團經理級別或以上的管理人員及其他核心僱員及董事會認為合適的服務供應商）。

主要供應商及主要客戶

截至二零二三年十二月三十一日止年度，按總金額計，自本集團最大供應商作出的採購額分別佔本集團同年採購成本總額的約5.3%，而自其前五大供應商作出的採購總額合共佔本集團同年採購成本總額的19.0%。

截至二零二三年十二月三十一日止年度，本集團最大客戶貢獻的收入佔本集團同年總收入的約1.7%，而其前五大客戶貢獻的總收入佔本集團同年總收入的約7.4%。前五大客戶包括三家加盟商和兩家區域代理。

儲備

截至二零二三年十二月三十一日，本公司可供分派予股東的儲備為約人民幣300.0百萬元。

財務資料

合併損益表

		截至十二月三十一日止年度	
		二零二三年	二零二二年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	3	11,390,555	11,311,995
銷售成本	6	(10,075,726)	(9,997,709)
毛利		1,314,829	1,314,286
其他收入	4	36,828	40,826
其他收益，淨額	5	29,613	25,382
銷售費用	6	(481,988)	(498,759)
管理費用	6	(313,534)	(321,579)
金融資產減值虧損撥備淨額		(23,548)	(2,178)
研發費用	6	(145,588)	(172,980)
營業利潤		416,612	384,998
財務收入	7	40,901	31,771
財務成本	7	(75,803)	(83,739)
財務成本，淨額	7	(34,902)	(51,968)
分佔於聯營公司及合營公司之(虧損)/利潤，淨額		(677)	13,332
除所得稅前利潤		381,033	346,362
所得稅費用	8	(41,041)	(40,225)
年內利潤		339,992	306,137
下列人士應佔利潤：			
本公司擁有人		361,717	323,297
非控股權益		(21,725)	(17,160)
		339,992	306,137
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本及攤薄(以每股人民幣分列示)	9	22.97	21.55

合併綜合收益表

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
年內利潤	339,992	306,137
其他綜合收益／(虧損)		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益 (「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)		
的金融資產公允價值變動	6,614	(3,975)
與上列項目有關的所得稅	263	(496)
分佔合營企業其他綜合收益	(47)	—
年內其他綜合收益／(虧損)，扣除稅項	<u>6,830</u>	<u>(4,471)</u>
年內綜合收益總額	<u>346,822</u>	<u>301,666</u>
下列人士應佔年內綜合收益總額：		
本公司擁有人	368,547	318,826
非控股權益	<u>(21,725)</u>	<u>(17,160)</u>
	<u>346,822</u>	<u>301,666</u>

附註

合併財務狀況表

	於十二月三十一日	
附註	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	521,842	450,153
使用權資產	544,707	547,036
投資物業	2,441	2,529
無形資產	272,606	241,752
於聯營公司及合營企業的權益	355,165	363,563
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	30,559	18,413
以公允價值計量且其變動計入損益 （「以公允價值計量且其變動計入損益」）的 金融資產	86,537	86,628
限制性銀行存款	1,009	1,009
長期銀行存款	110,000	20,000
按金、預付款項及其他應收款項	393,345	343,245
遞延稅項資產	6,926	5,791
	<u>2,325,137</u>	<u>2,080,119</u>
流動資產		
存貨	324,871	336,785
生物資產	7,143	6,139
貿易應收款項	10 1,063,440	1,118,438
按金、預付款項及其他應收款項	1,226,181	848,802
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	180,434	623,800
貸款予關聯方	2,041	39,512
應收聯營公司及合營企業款項	35,602	932
限制性銀行存款	311,313	289,306
現金及現金等價物	2,114,823	1,465,908
	<u>5,265,848</u>	<u>4,729,622</u>
資產總值	<u><u>7,590,985</u></u>	<u><u>6,809,741</u></u>

	於十二月三十一日	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
負債		
非流動負債		
銀行借款	126,340	103,750
其他應付款項	104,965	66,988
合同負債	20,315	23,262
租賃負債	475,182	433,392
遞延稅項負債	9,525	7,585
	<u>736,327</u>	<u>634,977</u>
流動負債		
貿易應付款項	11 364,158	509,916
應計費用及其他應付款項	1,294,363	1,318,170
合同負債	24,736	22,503
應付所得稅	11,918	13,885
應付聯營公司款項	16,410	25,370
銀行借款	1,768,876	1,231,191
租賃負債	37,101	34,238
	<u>3,517,562</u>	<u>3,155,273</u>
負債總額	<u><u>4,253,889</u></u>	<u><u>3,790,250</u></u>
淨資產	<u><u>3,337,096</u></u>	<u><u>3,019,491</u></u>
權益		
本公司擁有人應佔權益		
股本	1,588,544	1,500,000
儲備	1,636,428	1,454,686
本公司擁有人應佔的資本及儲備	3,224,972	2,954,686
非控股權益	112,124	64,805
權益總額	<u><u>3,337,096</u></u>	<u><u>3,019,491</u></u>

合併財務資料附註

1 一般資料

本公司於二零零一年十二月三日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立，是一家根據《中華人民共和國公司法》成立的有限責任公司，並於二零二零年四月十日轉為股份有限公司。本公司註冊辦公地址為：中國廣東省深圳市鹽田區沙頭角街道田心社區沙鹽路3018號鹽田現代產業服務中心（一期）A座6層6A-2。

本公司股份已自二零二三年一月十六日起於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。

本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）主要從事經營加盟零售網絡及水果交易。本集團的最終控制方為余惠勇先生（「余先生」）。

除另有說明外，該等合併財務報表以人民幣千元（「人民幣千元」）呈列。該等合併財務報表已於二零二四年三月二十七日獲董事會批准。

2 編製基準

本集團的合併財務報表乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）及香港公司條例第622章的披露規定編製。合併財務報表已根據歷史成本法編製，惟以下除外：

- 若干金融資產及投資物業 — 以公允價值計量；及
- 若干生物資產 — 以公允價值減去出售成本計量。

編製符合香港財務報告準則之合併財務報表須採用若干關鍵會計估計。在應用本集團會計政策過程中，管理層亦須行使其判斷。

(a) 本集團已採納的新訂及經修訂準則

本集團已於二零二三年一月一日開始的年度報告期間應用以下新訂及經修訂準則：

香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂本	會計政策披露
香港會計準則第8號之修訂本	會計估計之定義
香港會計準則第12號之修訂本	產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號之修訂本	國際稅收改革 — 支柱二立法模板
香港財務報告準則第17號	保險合同及相關修訂
香港財務報告準則第17號	首次應用香港財務報告準則及香港財務報告準則第9號 — 比較資料

上述新訂及經修訂之準則對過往期間確認的金額並無任何影響，且預期不會對當前或未來期間產生重大影響。

(b) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則及解釋

若干經修訂會計準則及解釋已頒佈，惟於二零二三年十二月三十一日報告期間尚未強制生效，亦未獲本集團於編製此合併財務報表期間提早採納：

		於以下日期或 其後開始之會計年度 期間生效
香港會計準則第1號之修訂本	將負債分類為流動或非流動	二零二四年一月一日
香港會計準則第1號之修訂本	附帶契約的非流動負債	二零二四年一月一日
香港財務報告準則第16號之修訂本	售後租回中的租賃負債	二零二四年一月一日
香港詮釋第5號(經修訂)	財務報表編製 – 借款人對包含按要求償還 條款的定期貸款的分類	二零二四年一月一日
香港會計準則第7號及香港 財務報告準則第7號之修訂本	供應商融資安排	二零二四年一月一日
香港會計準則第21號之修訂本	缺乏可交換性	二零二五年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號之修訂本	投資者及其聯營公司或 合營企業之間的資產出售 或分配	待定

本集團將於生效時採納上述新訂及經修訂準則以及解釋。本公司董事現正評估新訂及經修訂準則以及解釋對本集團財務狀況及經營業績的影響。

3 收入及分部資料

(a) 分部及主要活動說明

本公司執行董事即為主要經營決策者(「主要經營決策者」)。主要經營決策者審閱本集團內部報告以評估表現及分配資源，以及基於該等報告釐定經營分部。

主要經營決策者評估本集團於以下可呈報經營分部的業績：

- 經營加盟及自營零售網絡(「加盟」)
- 銷售水果及其他食品 – 水果貿易(「貿易」)
- 其他

主要經營決策者根據分部業績計量評估經營分部的表現。該計量基準不包括公允價值收益對結構性存款、法律及專業費用、上市費用、所得稅開支、銀行存款利息收入以及若干借款利息費用的影響。向主要經營決策者提供的其他資料以與合併財務資料一致的方式計量。

(b) 分部收入及業績

本集團截至二零二三年及二零二二年十二月三十一日止年度按經營分部劃分的收入及業績分析如下：

	加盟 人民幣千元	貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二三年十二月三十一日止年度				
合同收入	10,894,383	870,343	25,114	11,789,840
減：分部間收入	—	(381,283)	(18,002)	(399,285)
來自外部客戶收入	<u>10,894,383</u>	<u>489,060</u>	<u>7,112</u>	<u>11,390,555</u>
分部業績	427,621	39,862	7,077	474,560
未分配其他收益淨額				15,901
未分配企業費用				(104,740)
未分配財務收入				40,901
未分配財務成本				<u>(45,589)</u>
除所得稅前利潤				381,033
所得稅開支				<u>(41,041)</u>
年內利潤				<u><u>339,992</u></u>
折舊及攤銷	113,157	10,199	3,968	127,324
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	101,304	730	15,234	117,268
使用權資產	76,174	112	—	76,286
無形資產	5,139	—	—	5,139
分步收購之增加				
— 物業、廠房及設備	—	77	—	77
— 無形資產	—	16,833	—	<u>16,833</u>

	加盟 人民幣千元	貿易 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二二年十二月三十一日止年度				
合同收入	10,949,335	777,343	12,325	11,739,003
減：分部間收入	<u>–</u>	<u>(421,732)</u>	<u>(5,276)</u>	<u>(427,008)</u>
來自外部客戶收入	<u>10,949,335</u>	<u>355,611</u>	<u>7,049</u>	<u>11,311,995</u>
分部業績	397,641	47,667	8,398	453,706
未分配其他收益淨額				20,394
未分配企業費用				(107,449)
未分配財務收入				31,771
未分配財務成本				<u>(52,060)</u>
除所得稅前利潤				346,362
所得稅開支				<u>(40,225)</u>
年內利潤				<u><u>306,137</u></u>
折舊及攤銷	115,218	10,277	2,863	128,358
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	175,893	2,101	14,533	192,527
使用權資產	28,830	–	–	28,830
無形資產	<u>9,484</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>9,484</u>

(c) 地區分部

按地區市場劃分的本集團收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
中國大陸	11,138,987	11,157,622
印度尼西亞	92,380	52,272
新加坡	62,498	29,736
香港及其他國家	96,690	72,365
	<u>11,390,555</u>	<u>11,311,995</u>

4 其他收入

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
政府補助	15,386	17,299
加盟商罰款收入	1,106	2,422
應收貸款產生的利息收入	18,634	19,117
其他	1,702	1,988
	<u>36,828</u>	<u>40,826</u>

5 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
生物資產之公允價值(虧損)/收益	(2,334)	1,134
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之 公允價值收益淨額	25,810	24,736
處置物業、廠房及設備虧損	(1,443)	(4,090)
處置無形資產虧損	(808)	–
租賃終止收益	262	719
其他	(1,167)	–
匯兌收益淨額	9,293	2,883
	29,613	25,382

6 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
已出售存貨成本	9,611,618	9,519,373
僱員福利開支(包括董事酬金)	653,155	717,801
上市費用	2,192	32,250
物業、廠房及設備折舊	42,311	45,894
使用權資產折舊	69,111	67,003
無形資產攤銷	15,902	15,461
法律及專業費用	84,298	75,993
核數師酬金		
– 審核服務	4,630	3,480
– 非審核服務	1,120	970
運輸費用	204,643	214,639
營銷及推廣費用	72,576	58,879
辦公用品	10,261	12,034
人工成本	96,301	77,375
短期租賃相關開支	48,779	44,388
交通差旅費	19,289	12,117
娛樂費	9,734	18,272
水電費用	18,461	17,453
其他稅項費用	19,847	19,541
其他	32,608	38,104
	11,016,836	10,991,027

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
指：		
銷售成本	10,075,726	9,997,709
銷售費用	481,988	498,759
管理費用	313,534	321,579
研發費用	145,588	172,980
	<u>11,016,836</u>	<u>10,991,027</u>

7 財務成本，淨額

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
財務成本		
銀行借款利息開支	50,288	52,776
租賃負債利息開支	30,214	31,679
	<u>80,502</u>	<u>84,455</u>
減：符合條件資產資本化金額	<u>(4,699)</u>	<u>(716)</u>
	<u>75,803</u>	<u>83,739</u>
財務收入		
銀行存款利息收入	<u>(40,901)</u>	<u>(31,771)</u>
財務成本，淨額	<u>34,902</u>	<u>51,968</u>

8 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅	44,164	43,128
遞延稅項	(3,123)	(2,903)
所得稅費用	<u>41,041</u>	<u>40,225</u>

組成本集團的公司在中國成立及運營。除三家附屬公司獲得高新技術企業（「高新技術企業」）證書（二零二二年：一家）外，大部分附屬公司須於截至二零二三年十二月三十一日止年度按25%（二零二二年：25%）的稅率繳納中國企業所得稅（「企業所得稅」）。該等實體享有15%的優惠企業所得稅稅率，直至二零二六年最新證書到期。進一步享有該高新技術企業稅收優惠的權利取決於中國稅務機關成功重續證書。根據中國企業所得稅法第27條及企業所得稅法實施條例第86條，截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度的農產品加工應佔收入及開支獲豁免徵收企業所得稅，惟須由本公司附屬公司的中國當地稅務機關進行年度審核。

9 本公司擁有人應佔利潤的每股盈利

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至二零二三年十二月三十一日止年度歸屬於本公司擁有人的利潤除以已發行加權平均普通股股數計算（二零二二年：相同）。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二三年	二零二二年
歸屬於本公司擁有人的利潤（人民幣千元）	361,717	323,297
已發行加權平均股數（千股）	<u>1,574,660</u>	<u>1,500,000</u>
每股基本盈利（以人民幣分表示）	<u>22.97</u>	<u>21.55</u>

(b) 每股攤薄盈利

由於截至二零二三年十二月三十一日止年度並無發行潛在攤薄普通股，故呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同（二零二二年：相同）。

10 貿易應收款項

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
貿易應收款項總額	1,117,264	1,156,260
減：虧損撥備	<u>(53,824)</u>	<u>(37,822)</u>
貿易應收款項淨額	<u>1,063,440</u>	<u>1,118,438</u>

貿易應收款項總額按發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至90日	765,132	803,891
91至180日	270,284	284,697
181至365日	31,590	40,157
一年以上	<u>50,258</u>	<u>27,515</u>
	<u>1,117,264</u>	<u>1,156,260</u>

本集團貿易應收款項的賬面金額，扣除虧損撥備，按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
人民幣	1,038,585	1,094,816
美元	14,857	16,179
港元	<u>9,998</u>	<u>7,443</u>
	<u>1,063,440</u>	<u>1,118,438</u>

11 貿易應付款項

按發票日期作出貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二三年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
0至30日	334,532	476,403
31至60日	16,030	21,164
61至90日	2,341	2,494
90日以上	11,255	9,855
	<u>364,158</u>	<u>509,916</u>

於二零二三年十二月三十一日，本集團貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值（二零二二年：相同）。

12 股息

建議二零二三年末期股息每股普通股人民幣0.043元（相當於年內合共約人民幣68,307,000元）須待本公司股東於應屆年度股東大會上批准後方可作實（二零二二年：人民幣120,771,000元）。擬派股息總額預期將從於二零二三年十二月三十一日之保留盈利中派發，惟並無於年末確認為負債。

其他資料

末期股息

董事會建議就截至二零二三年十二月三十一日止年度向全體股東派付末期股息每股普通股人民幣0.043元(含稅)。

建議末期股息將以人民幣宣派，並以港元(「港元」)派付予本公司H股持有人(「H股股東」)。以港元派付的末期股息將按本公司應屆年度股東大會(「年度股東大會」)前五個營業日中國人民銀行公佈的人民幣兌港元的平均匯率由人民幣換算為港元，而向本公司非上市股份持有人派付的末期股息將以人民幣派付。該建議末期股息須待股東於應屆年度股東大會上批准，預期將於二零二四年七月十九日(星期五)或前後派付。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》及其實施條例(以下統稱「《企業所得稅法》」)，非居民企業應當就其來源於中國境內的所得繳納企業所得稅，適用稅率為10.0%。為此，任何以非個人股東名義(包括以香港中央結算(代理人)有限公司、其他代理人或受託人、或其他組織及團體名義)登記的H股股份皆被視為由非居民企業股東(定義見《企業所得稅法》)所持有的股份，本公司將在代扣代繳10.0%企業所得稅後，向該等非居民企業股東派發末期股息。

本公司在向個人股東派發二零二三年末期股息時，將按10%或20%的稅率扣繳個人所得稅，但稅務法規、相關稅收協定或通知另有規定的，將按相關規定及稅收徵管要求具體辦理。

企業管治實踐

本公司致力於保持高標準的企業管治，以保障股東的權益及提升企業價值與責任。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C1所載的企業管治守則(「企業管治守則」)，作為其本身的企業管治守則。

本公司於二零二三年一月十六日在聯交所上市，上市規則附錄C1所載企業管治守則於上市日期前不適用於本公司。自上市日期起至二零二三年十二月三十一日止期間，本公司一直遵守企業管治守則的所有適用守則條文，並採納守則所載大部分最佳常規。

證券交易的標準守則

自上市日期起，本公司已採納上市規則附錄C3所載「上市發行人董事進行證券交易的標準守則」（「標準守則」）作為本公司董事、本公司監事（「監事」）及有關僱員進行所有證券交易及標準守則所涵蓋的其他事項的操守守則。

本公司於二零二三年一月十六日在聯交所上市，上市規則附錄C3所載的標準守則於上市日期前不適用於本公司。

經向董事及監事作出具體查詢後確認，全體董事及監事自上市日期起至二零二三年十二月三十一日止期間一直遵守標準守則所載的規定標準。於上述期間，本公司並無發現相關僱員違反標準守則的事件。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司於二零二三年一月十六日在聯交所上市。自上市日期起至二零二三年十二月三十一日止期間，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。

公眾持股量

根據本公司可獲得之公開資料及就董事所知，自上市日期起及直至本公告日期，本公司一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。本公司註冊總股本至少25%由公眾人士持有。

期後事項

於二零二三年十二月三十一日後發生以下重大事件：

- (a) 於截至二零二三年十二月三十一日止年度，本公司全資附屬公司廣東百果園農產品初加工有限公司（「百果園初加工」）作為被告收到天河區人民法院（「法院」）關於一家國內銀行（「原告」）的金融合同糾紛案件受理通知書，金額約為人民幣20.0百萬元。於二零二四年三月十九日，法院裁定不支持原告提起的訴訟，駁回原告對百果園初加工的訴訟請求。

截至本公告日期，除上文所披露者外，於二零二三年十二月三十一日後並無發生影響本集團的重大事件。

審核委員會

董事會已成立審核委員會，包括兩名獨立非執行董事及一名非執行董事，即吳戰箴博士(主席)、馬瑞光先生及潘攀先生。審核委員會亦已採納書面職權範圍，清楚載列其職責及責任(職權範圍可於本公司及聯交所網站查閱)。

審核委員會已連同本公司高級管理層審閱本集團所採納之會計原則及慣例以及本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度之合併財務資料。審核委員會認為，相關財務報表的編製符合適用會計準則及要求，並已作出充分披露。審核委員會亦已檢討本集團所採納的會計原則及慣例，以及甄選及委任外聘核數師。

羅兵咸永道會計師事務所的工作範圍

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就本公告所載有關本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的合併財務狀況表、合併損益表、合併其他綜合收益表及相關附註所列數字與本集團該年度的草擬合併財務報表所列載數額一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成鑒證業務，因此羅兵咸永道會計師事務所並未對本公告發出任何意見或鑒證結論。

年度股東大會

召開年度股東大會之通告將於本公司網站(www.pagoda.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊登，並將根據上市規則規定於指定時間內以指定方式向股東發佈。

刊登二零二三年年度業績及二零二三年年度報告

本年度業績公告刊登於本公司網站(www.pagoda.com.cn)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)。本公司截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度報告(載有上市規則規定的所有資料)將根據上市規則的規定於指定時間向股東發佈並於本公司及聯交所各自網站刊登。

刊登二零二三年環境、社會及管治報告

本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的環境、社會及管治報告將根據上市規則的規定於指定時間分別刊載於上述本公司及聯交所網站。

致謝

董事會謹此向一直支持本集團及為本集團作出貢獻的本集團股東、管理團隊、僱員、業務夥伴及客戶致以衷心的感謝。

承董事會命
深圳百果園實業(集團)股份有限公司
董事長兼執行董事
余惠勇

中華人民共和國，深圳
二零二四年三月二十七日

截至本公告日期，董事會包括執行董事余惠勇先生、徐艷林女士、田錫秋先生、焦岳先生及朱啟東先生；非執行董事潘攀先生；及獨立非執行董事蔣岩波博士、馬瑞光先生、吳戰箴博士、張以德先生及朱舫女士。