



TONTINE



TONTINE

China Tontine Wines Group Limited
中國通天酒業集團有限公司

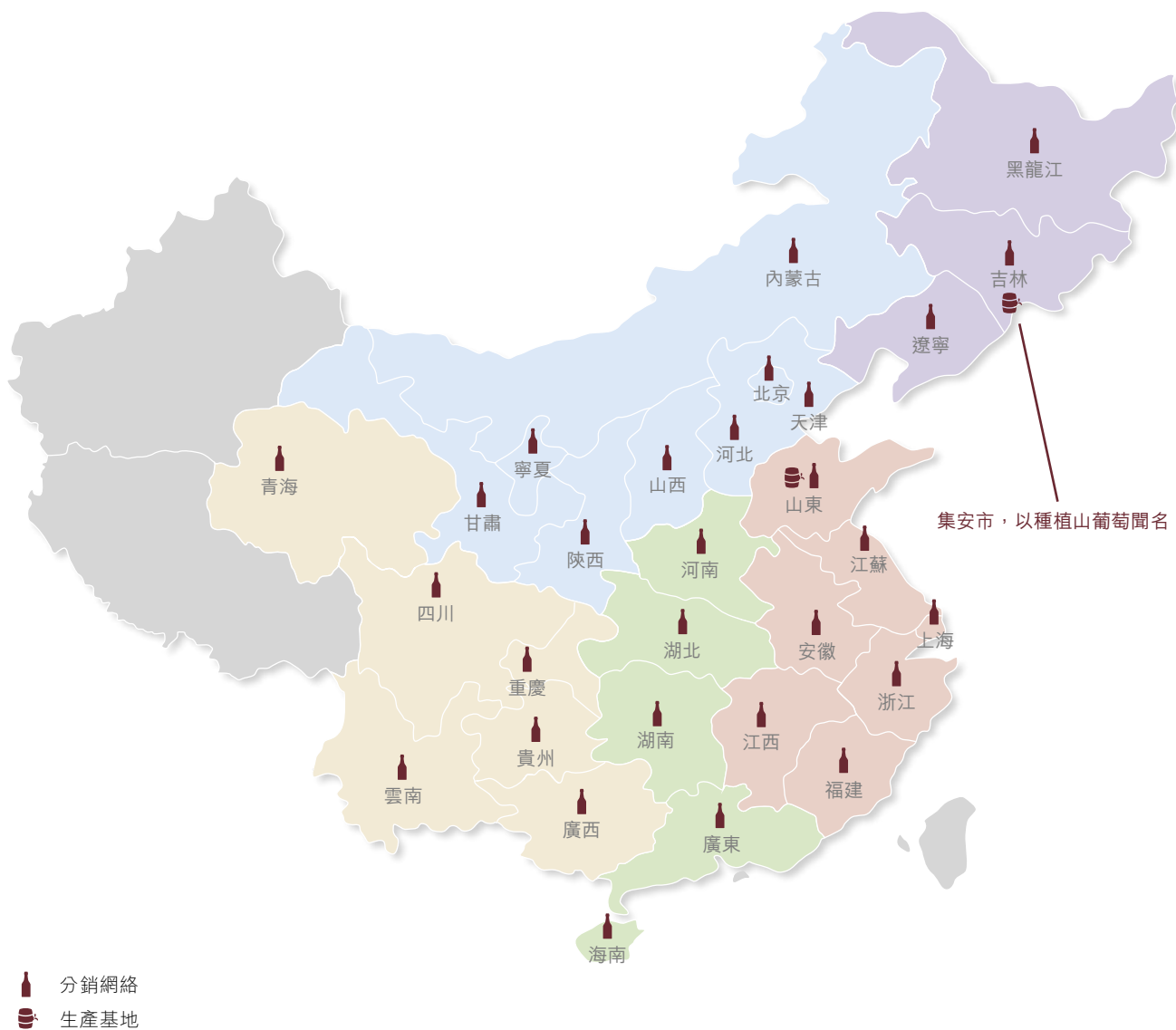
(於百慕達註冊成立之有限公司)

股份代號：389



年報
2015

中國通天酒業集團有限公司 2015年生產基地及分銷網絡





目錄

財務概覽	2
公司資料	4
主席報告	6
2015年主要事件	9
管理層討論及分析	10
董事及高級管理層	22
董事會報告	26
企業管治報告	35
獨立核數師報告	45
綜合損益及其他全面收益表	47
綜合財務狀況表	48
綜合權益變動表	49
綜合現金流量表	50
綜合財務報表附註	51

財務概覽

	二零一五年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
盈利能力數據					
收入	293,689	286,320	175,996	658,111	830,084
毛利(虧)	95,784	24,942	(90,147)	331,211	479,086
本公司擁有人應佔年內溢利(虧損) 及全面收益(開支)總額	6,850	(658,968)	(503,856)	88,868	188,835
每股盈利(虧損)					
—基本(人民幣分)(附註1)	0.34	(32.7)	(25.0)	4.4	9.4
—攤薄(人民幣分)(附註2)	0.34	(32.7)	(25.0)	4.4	9.4

	二零一五年	截至十二月三十一日止年度			
		二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
盈利能力比率					
毛(虧)利率	32.6%	8.7%	(51.2%)	50.3%	57.7%
淨(虧損)利潤率	2.3%	(230.2%)	(286.3%)	13.5%	22.7%
實際稅率	不適用	不適用	不適用	37.3%	35%
權益回報率(附註3)	1.0%	(64.7%)	(31.5%)	4.9%	11.0%
資產回報率(附註4)	0.8%	(54.7%)	(28.6%)	4.6%	10.2%
營運比率(佔收入百分比)					
廣告及市場推廣開支	4.8%	53.8%	122.1%	15.6%	8.5%
員工成本	9.5%	10.4%	12.5%	5.8%	4.3%
研究及開發	0%	2.9%	5.7%	0.8%	0.3%

附註：

- 每股基本盈利(虧損)乃根據本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額除以有關期間已發行普通股的加權平均數計算。
- 因截至二零一零年十二月三十一日止年度授出的購股權的行使價高於自授出日期起至二零一二年十二月三十一日止期間的每股平均市價，故計算截至二零一一年十二月三十一日止各個年度的每股攤薄盈利時，並無假設本公司的購股權獲行使。
- 權益回報率相等於本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額除以各年年初及年終的本公司擁有人應佔權益總額的平均結餘計算。
- 資產回報率相等於本公司擁有人應佔年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額除以各年年初及年終的總資產的平均結餘計算。

財務概覽

	二零一五年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
資產負債數據					
非流動資產	202,511	214,295	714,375	458,318	320,364
流動資產	619,790	605,263	876,871	1,448,969	1,625,852
流動負債	52,631	63,319	71,135	41,022	110,017
非流動負債	-	-	23,015	41,707	34,707
股東權益	695,584	688,734	1,347,702	1,851,558	1,801,492
非控股權益	74,086	67,505	149,394	-	-

	二零一五年	截至十二月三十一日止年度			
		二零一四年	二零一三年	二零一二年	二零一一年
其他主要財務比率及資料					
流動比率(附註5)	11.8	9.6	12.3	35.3	14.8
速動比率(附註6)	5.8	4.6	8.7	29.1	13.0
資產負債比率(附註7)	-	-	-	-	-
每股資產淨值(人民幣元)(附註8)	0.35	0.34	0.7	0.9	0.9
存貨週轉日數(日)(附註9)	717	462	391	330	282
貿易應收賬款週轉日數(日)(附註10)	113	100	142	63	60
貿易應付賬款週轉日數(日)(附註11)	33	26	16	24	33

附註：

5. 流動比率相等於各年年終的流動資產除以流動負債。
6. 速動比率相等於各年年終的流動資產減存貨除以流動負債。
7. 資產負債比率相等於各年年終於日常業務過程中招致的債項除以總資產。
8. 每股資產淨值根據年終的已發行股份總數計算。
9. 存貨週轉日數為有關財政年度年初及年終存貨結餘的平均數除以銷售成本(不包括消費稅及其他稅項)再乘以365日計算。
10. 貿易應收賬款週轉日數為有關財政年度年初及年終貿易應收賬款結餘的平均數除以收入再乘以365日計算。
11. 貿易應付賬款週轉日數為有關財政年度年初及年終貿易應付賬款結餘的平均數除以銷售成本(不包括消費稅及其他稅項)再乘以365日計算。

執行董事

王光遠先生
張和彬先生
王麗娟女士

獨立非執行董事

薛偉健先生
黎志強先生
楊強先生(於二零一六年一月十五日獲委任)
李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)

公司秘書

王國權先生CPA

審核委員會

薛偉健先生(主席)
黎志強先生
楊強先生(於二零一六年一月十五日獲委任)
李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)

薪酬委員會

薛偉健先生(主席)
黎志強先生
楊強先生(於二零一六年一月十五日獲委任)
李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)

提名委員會

黎志強先生(主席)
王光遠先生
楊強先生(於二零一六年一月十五日獲委任)
李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)

授權代表

王光遠先生
王國權先生

法律顧問

有關香港法律

趙不渝 馬國強律師事務所
香港
康樂廣場1號怡和大廈40樓

有關百慕達法律

Conyers Dill & Pearman
Clarendon House
2 Church Street
Hamilton
HM 11
Bermuda

有關中國法律

競天公誠律師事務所
中國
北京市
朝陽區
建國路77號
華貿中心3號寫字樓34層
郵編：100025

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

註冊辦事處

Clarendon House
2 Church Street
Hamilton
HM 11 Bermuda

公司資料

香港主要營業地點

香港銅鑼灣
告士打道262號
中糧大廈
17樓1703室

中國總辦事處

中國
吉林省
通化縣
團結路2199號

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
The Belvedere Building
69 Pitts Bay Road
Pembroke HM 08
Bermuda

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
22樓

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中銀大廈分行
香港
花園道1號

中國農業銀行
通化縣支行
中國
吉林省
通化縣快大茂鎮
長征路679號

投資者關係顧問

智策企業推廣顧問有限公司

公司網站

<http://www.tontine-wines.com.hk>
(網站內的資料並非本年報的一部分)

股份資料

上市日期：二零零九年十一月十九日
股份名稱：通天酒業
截至二零一五年十二月三十一日的
已發行股份數目：2,013,018,000股
每手買賣單位：2,000股

股份代號

389

財政年度結算日

十二月三十一日

各位股東：

在回顧年度，宏觀經濟環境受多種因素衝擊。國內經濟增速放緩，令零售消費市場受到影響。政府雷厲推行節約政策和持續打擊貪腐對奢侈消費品和高端酒類飲品消費造成一定打擊。雖然高端葡萄酒產品正處於深度調整階段，但另一方面，中國中產階層逐步擴大，而基層人口生活水準的改善和對健康品味生活需要的提升，令到價格能迎合大眾消費能力的葡萄酒日趨普及，並逐步成為紅酒市場佔比最大的主流產品。

大眾消費正逐步替代商業消費成為國內葡萄酒的主流需求，中國葡萄酒行業已從追求品牌和出產年份的高端消費，逐步轉向迎合日常餐飲需要的理性消費。

集團二零一五年度的業績出現令人振奮的轉折，經過二零一三及二零一四年度對若干項目的撥備後，財政更形穩健。業務營運方面，集團管理層在營銷策略和產品組合上作出了積極的調整，以應對市場趨勢的轉變。我們不單於行銷推廣大幅節省支出，同時通過優化產品組合將銷售重點轉移至中、低價位的甜葡萄酒，以迎合大眾化消費需求。上述舉措令集團的業績得到明顯改善。

回顧年度，集團的收入相較上年度有約2.6%的溫和增長至人民幣293,700,000元，但毛利則同比上升近三倍；總體表現扭虧為盈，相較上年度人民幣6億多元的虧損，回顧年度錄得純利人民幣6,850,000元，反映管理層的成本控制和調整產品組合的方向正確並取得了顯著的成效。

集團在二零一三年十二月收購的煙台白洋河釀酒基地，經過集團兩年的經營和對其營運模式進行全面改造後，於回顧年度已開始為集團業績提供貢獻。投資於白洋河基地是集團實現酒類產品多元化的重要佈局。白洋河所生產的高酒精含量白酒和白蘭地酒，讓集團可將業務擴展至國內的烈酒市場。該酒莊共有100多種酒類產品，有效豐富集團的葡萄酒產品系列。

主席報告

年度內集團推出33款新產品，進一步實現產品類型與客戶群體多元化。在銷售網絡建設方面，本集團持續優化傳統銷售渠道，年內新增19名地區經銷商至154家，覆蓋國內22個省、3個自治區及4個直轄市。

同時，本集團亦積極發展開拓線上帶動線下消費的電子商務銷售模式，除了探索與大型酒業電商平臺的合作之外，年內集團亦成立了企業自家線上平台的研發小組，以充分發揮電子商業模式的市場功能，從而實現多元化的經銷渠道及增大銷售的覆蓋面。

我們的產品於本年度屢獲殊榮。集團明星產品「二零一三年雅羅白」於二零一五年比利時布魯塞爾國際烈性酒大賽中奪得金牌，「軒妮雅冰白葡萄酒」取得「第二屆中國精品葡萄酒挑戰賽」首獎，「通天利口山葡萄酒」亦獲得「二零一五年度中國葡萄酒市場金羊金獎」，可見本集團產品品質與特色正逐漸獲得國內外市場的廣泛認可。此等榮譽有助提高集團知名度及行銷效果。

在產能方面，本集團煙臺白洋河的生產設施於回顧年度年度產量較去年大幅提升；另一方面，吉林通天酒莊已完成調試。集團將因應其市場拓展策略，逐步提升兩個酒莊的多種酒類產品的產出。兩個酒莊的龐大產能和豐富的葡萄資源將為集團進一步擴大市場空間提供穩定而可靠的支援。

短期內，高端葡萄酒板塊仍將處於深度整固，但隨著中國居民收入水平和對生活質素要求不斷提高，迎合大眾化消費的葡萄酒產品的潛在市場需求仍十分巨大。中國葡萄酒行業經過三年多的汰弱留強的洗煉，已逐漸進入穩定的發展態勢。中、低端葡萄酒產品的零售價格穩定，經銷商的總體庫存已調整至基本合理水平，葡萄酒市場的消費結構漸趨理性，逐漸明朗的行業前景為本集團提供理想發展空間。

主席報告

針對目前葡萄酒市場的大趨勢，本集團將致力發展中低端產品，繼續推動集團於大眾葡萄酒市場的份額，以持續提升集團盈利能力。在增加產品種類多元化的同時，本集團亦將聚焦於探索不同客戶群體的需求，開展針對年輕人市場的產品策略。本集團將堅持其發展路向，精細化管理集團資源，嚴謹調控集團財務。此外，集團將繼續豐富產品組合，以滿足不同消費者需要，集團現時的產品包括烈酒、白酒、甜葡萄酒和干葡萄酒、白葡萄酒和冰酒，以至進口高端法國紅酒等全系列酒類產品。集團將進一步深化品牌建設，使集團於行業中形成獨樹一幟的市場定位。

最後，本人謹代表通天酒業集團向多年來信任和支持本集團的各位股東、業務夥伴及客戶致以衷心的謝意，亦向全體員工表達誠摯的感激。在這挑戰與機遇並存的時刻，本集團將努力不懈，務求能為本公司股東爭取更佳的回報。

主席

王光遠

二零一六年三月二十四日

2015年主要事件

「雅羅白」於
「2015年比利時布魯
塞爾國際烈性酒大賽」
中奪得金牌



「軒妮雅冰白葡萄酒」榮獲
「第二屆中國精品葡萄酒
挑戰賽」首獎



王光遠(中國通天酒業集團
有限公司主席及行政總裁):
中國酒類流通20年營銷領袖獎



「通天利口山葡萄酒」榮獲
「2015年度中國葡萄酒市場
金羊金獎」

行業概覽

二零一五年中國國內生產總值增長速度進一步放緩至約6.9%，創25年來新低，而趨於溫和增長的中國經濟帶動國內消費水準轉向理性，二零一五年社會消費品零售實質總額按年上升約10.7%，基本與二零一四年水準相等。隨著中央政策號召及中國政府進行反貪腐措施，國內奢侈品消費繼續低迷，紅酒行業亦受影響，消費模式由原來的以公務、商務為主的高端產品消費逐漸過渡為以普通大眾為主要的中低端產品。進口產品亦以中低檔佔較大比重，中低端紅酒產品雖然市場龐大，但由於國內外紅酒產品種類和數量不菲，競爭日趨激烈。儘管國內紅酒行業如其他行業般受經濟、政策和其他不明朗因素影響，目前中國年均紅酒個人消費量仍遠低於世界平均水平、加上中國城鎮居民每年人均可支配收入按年增加、普羅大眾普遍嚮往較高的生活質素及在國內紅酒業漸趨成熟的情況下，國內紅酒行業仍有可為及存在發展潛力。



財務回顧

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團收入較去年增加約2.6%至約人民幣293,689,000元。年內本公司擁有人應佔盈利為約人民幣6,850,000元，較去年的人民幣658,968,000元虧損，大幅扭虧為盈。截至二零一五年十二月三十一日止年度，每股基本盈利約為人民幣0.34分（二零一四年：每股虧損人民幣32.7分）。整體毛利按年同比大幅增長284.0%至約人民幣95,784,000元。經營表現出色，主要得益於本集團透過豐富產品組合和拓展銷售管道，提升銷量，與及卓越的成本控制。這些控制措施包括積極降低銷售及分銷開支，致力削減行政開銷，使運營效益有效提升。

管理層討論及分析

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團繼續對業務進行優化，積極調整佈局與產品組合，加強中低價葡萄酒的生產和銷售以迎合大眾化的消費需求。集團在年度內於提升產品品質和擴寬產品種類，取得一定成績。此外，本集團亦不斷推出創新銷售策略，包括節慶包裝訂製服務；該項新推出服務為本集團帶來約人民幣12,590,000元的收益。

收入表現

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團錄得營業收入達約人民幣293,689,000元，按年增長2.6%。中國政府持續進行反貪腐措施並號召節約型消費模式，葡萄酒消費趨向迎合大眾化經濟水平的產品。本集團的甜葡萄酒產品收入於截至二零一五年十二月三十一日止年度穩定上升。本集團高端產品干葡萄酒產品銷售量則收縮，包括「卡圖磨坊」、「法萊雅」等系列高端產品銷量出現些微回落。其他產品，白蘭地錄得按年升幅，但白酒(包括白葡萄酒)則按年下調，而兩者佔整體收入的加權比重較低。

銷售成本

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團總銷售成本按年大幅下降24.3%至人民幣197,905,000元，主要原因是減少費用高昂的市場推廣活動，使生產間接費用顯著下跌。生產間接費用按年大幅削減63.6%至人民幣11,488,000元。另一方面，由於年內產出減少導致原材料整體成本下降24.0%至人民幣148,291,000元。

本集團生產葡萄酒產品所需要的主要原材料為葡萄、葡萄汁、酵母及添加劑以及包裝材料，包括酒瓶、瓶蓋、標籤、軟木瓶塞和包裝盒。於截至二零一五年十二月三十一日止年度，原材料佔本集團銷售成本總額約74.9%，與二零一四年的74.6%基本相若。

葡萄供應

優質葡萄酒產品的產量主要是端視優質葡萄及葡萄汁的充裕供應程度。於截至二零一五年十二月三十一日止年度內本集團向285名位於中國吉林省集安市周邊地區的鴨綠江沿岸長白山麓葡萄的果農，獲取葡萄供應。



管理層討論及分析

我們已與葡萄果農供應商各自訂立為期20年的長期合同，以鞏固可靠和穩定的優質葡萄供應，從而滿足本集團的需要。為加強品質管理，我們的葡萄園管理隊伍會負責監督葡萄的種植、栽培及採收。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團的葡萄汁供應來自中國和法國，並且本集團亦從法國進口「卡圖磨坊」、「法萊雅」等葡萄酒。本集團一直致力物色符合我們質量規定的新葡萄果農、葡萄汁及進口葡萄酒供應商，以強化供應鏈的品質和穩定性，以滿足本集團業務的生產需求以及經擴充的產能。

我們對供應商所生產的葡萄、葡萄汁及進口葡萄酒進行全面測試。該等程式可確保我們獲得優質葡萄果農、葡萄汁及進口葡萄酒供應商。

下表列出本集團於二零一五年度生產所需各項成本：

	二零一五年 (人民幣千元)	二零一四年 (人民幣千元)	轉變百分比
原材料			
— 葡萄及葡萄汁	69,229	103,864	-33.3%
— 酵母及其他添加劑	5,892	9,130	-35.5%
— 包裝材料	71,724	81,130	-11.6%
— 其他	1,446	1,012	+42.9%
原材料成本總計	148,291	195,136	-24.0%
生產間接費用	11,488	31,520	-63.6%
消費稅及其他稅項	38,126	34,722	+9.8%
銷售成本總計	197,905	261,378	-24.3%

管理層討論及分析

毛利、毛利率及除息、稅、折舊及攤銷前盈利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團於整體毛利及整體毛利率方面表現卓越，毛利按年大幅增長284.0%至約人民幣95,784,000元，毛利率亦同比大幅上升23.9個百分點至32.6%。

毛利及毛利率取得此可觀增長，主要得益於本集團嚴格控制成本，及因應市場變化，積極調整市場戰略，及取消大部份成本高昂的產品推廣活動。相對於二零一四年的推廣活動費用高達人民幣65,699,000元，截至二零一五年十二月三十一日止年度則沒有此類費用。

下列表格說明本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度毛利、毛利率明細及與二零一四年比較：

	二零一五年	二零一四年	與去年相比
整體毛利(人民幣千元)	95,784	24,942	+284.0%
整體毛利率	32.6%	8.7%	+23.9個百分點

反映本集團現金流的未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)於截至二零一五年十二月三十一日止年度為人民幣24,171,000元，相較去年度的人民幣169,474,000元虧損，大幅改善，並為集團提供正現金流入。這主要是歸因於廣告支出及研發費用大幅下降。本集團於二零一五年調整其廣告策略，重點為維持適度的市場曝光率，因而導致廣告及推廣開支大幅下降至約人民幣14,001,000元，遠低於二零一四年的人民幣153,959,000元。此外，本集團於二零一五年亦有大幅節省研發費用。

下列表格展現截至二零一五年十二月三十一日止年度內除息、稅、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)明細：

	二零一五年	二零一四年	與去年相比
除息、稅、折舊及攤銷前盈利(EBITDA) (人民幣千元)	24,171	-169,474	不適用
除息、稅、折舊及攤銷前盈利(EBITDA)率	8.2%	不適用	不適用

管理層討論及分析

公司擁有人應佔溢利

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利為人民幣6,850,000元，較去年同期的人民幣658,968,000元虧損，大幅扭虧為盈。這主要歸因於年內無須為減值作撥備及上述節省成本措施有效。

經營回顧

為整合本集團於紅酒市場的地位，本集團於二零一五年積極調整市場戰略，著力開發以滿足普羅大眾口味與日常消費偏好為主的甜葡萄酒產品。

毛利率較低的甜葡萄酒佔本集團二零一五年總收入的50.4%，而干葡萄酒的比重為38.8%，兩種紅酒合佔二零一五年總收入的89.2%。白蘭地的收入錄得25.7%的同比增幅，但佔總收入比重僅為2.4%。白酒佔總收入比重的8.4%。干葡萄酒及白酒均屬於為高檔次、高毛利率的產品，而兩者在截至二零一五年十二月三十一日止年度的收入皆微跌。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團推出33款新產品，這些產品產生的收入約為人民幣11,845,000元，佔二零一五年總收入的4.0%；雖然比重不高，但反映本集團銳意創新的經營取向，取得一定成效。這些新產品中，18款為甜紅酒，收入為人民幣7,940,000元；10款為干葡萄酒，收入為人民幣2,542,000元；5款為白酒，收入為人民幣1,363,000元。本集團產品種類的更多樣化，可滿足不同類型消費者之需求。年度內本集團著手開發因應節慶的定制類產品，以創新的銷售手法和能滿足根據個別消費群者需求的服務，推廣產品品牌。

下表詳細列出截至二零一五年十二月三十一日止年度本集團各項產品收入：

	二零一五年		二零一四年		收入轉變百分比
	收入 (人民幣千元)	佔總收入的百分比	收入 (人民幣千元)	佔總收入的百分比	
甜葡萄酒	148,028	50.4%	139,636	48.8%	+6.0%
干葡萄酒	113,995	38.8%	115,281	40.2%	-1.1%
白蘭地	7,047	2.4%	5,605	2.0%	+25.7%
白酒(包括白葡萄酒)	24,619	8.4%	25,798	9.0%	-4.6%
總計	293,689	100.0%	286,320	100.0%	+2.6%

管理層討論及分析

銷售量及平均售價表現

由於市場需求以中低檔產品為主導，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度適當調整產品價格以針對主流客戶群的需求。本集團銷售總量按年上升4.7%至16,868噸，而由於銷售產品組合的改變，平均每噸售價同比下調2.0%至人民幣17,411元。

甜葡萄酒、白蘭地、白酒(包括白葡萄酒)皆錄得平均每噸售價按年上升。其中銷售總量最大的甜葡萄酒的平均每噸售價按年上升1.0%。干葡萄酒平均每噸售價按年報跌，反映高檔產品市場收緊，需求呆滯。

下表載列本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度出售產品的數量和平均售價：

	二零一五年		二零一四年		平均每噸售價變動百分比
	總銷售數 (噸)	平均每噸 銷售價 (人民幣 千元/噸)	銷售總數 (噸)	平均每噸 銷售價 (人民幣 千元/噸)	
甜葡萄酒	10,842	13.6	10,326	13.5	+1.0%
干葡萄酒	4,808	23.7	4,587	25.1	-5.7%
白蘭地	433	16.3	359	15.6	+4.2%
白酒(包括白葡萄酒)	785	31.4	839	30.8	+2.0%
總計	16,868	17.4	16,111	17.8	-2.0%

銷售和分銷網絡

本集團出售絕大部份產品予經銷商，而經銷商會將本集團的葡萄酒產品分銷和出售予第三方零售商，包括超市及煙酒專賣店以及餐廳和酒店餐廳等餐飲店。這些經銷商亦會直接向最終消費者及其他代理經銷商出售及分銷產品。

本集團持續審閱這些經銷商的銷售表現。於二零一五年十二月三十一日，本集團的產品通過分佈於中國22個省、3個自治區和4個直轄市的154名經銷商出售，較二零一四年增加19位。所有經銷商均為獨立第三方，普遍從事葡萄酒產品的分銷和銷售業務。

本集團與各選定的經銷商訂立為期一年的標準經銷協議，並在現有經銷協議屆滿時與訂約各方磋商，磋商成功後本集團會每年與經銷商重續有關協議。為方便和協助經銷商對本集團產品進行市場推廣和銷售，本集團承擔付運成本，並主要通過電視商業廣告及廣告牌實施廣告策略，側重宣傳適量飲用葡萄酒有助身體健康，以期建立消費者忠誠度及提高本公司產品的受歡迎程度。

至於網上銷售方面，本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度的主要夥伴為酒仙網。雖然二零一五年的網上銷售的總收入佔比不高，但本集團覺得此銷售管道的潛力極大。於年內，本集團亦成立了企業自家線上平台的研發小組，發掘對電子商業模式進行有效利用的更多可能性，從而實現多元化的經銷渠道及增大銷售的覆蓋面。

產能

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團位於吉林通化與山東煙台白洋河之生產設施共產出16,651噸產品，相比去年同期下降17.8%，部分由於行業仍處整固期，市場環境的轉變產生影響。此外，本集團優化產品組合亦令生產有所調整。本集團位於吉林通化於的產量為11,581噸，較去年同期下降29.5%，而煙台白洋河基地之產出增加32.7%，反映本集團於收購該基地後進行的一系列整治已見成效。二零一五年以產量與銷量比較的產銷率為98.7%，反映全產全銷。

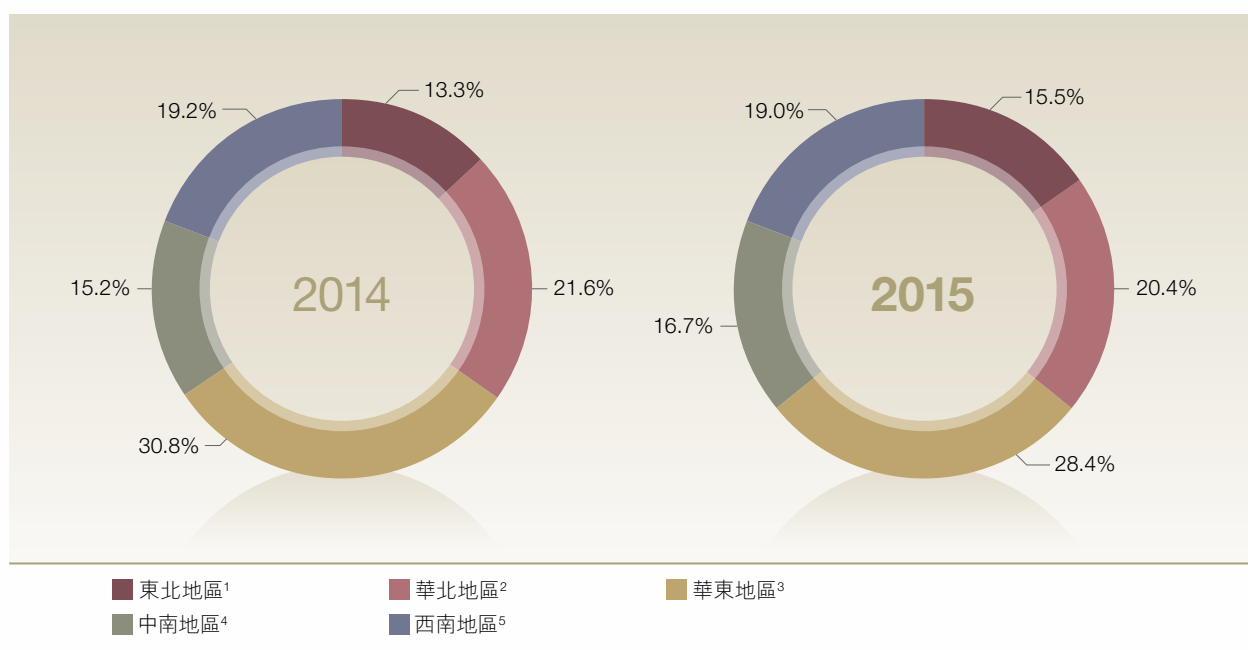
地域市場表現

以地域收入而言，華東及華北市場仍為集團的重點市場，但兩者收入同比分別回落5.4%及2.8%，導致收入佔比分別下降2.4個百分點至28.4%及1.2個百分點至20.4%。華東地區仍為本集團的最大市場，本集團在該地區內的經銷商數目最多，該地區所覆蓋的地域包括若干國內較為富庶的省份，區內人均收入水平相對較高。而相對其他酒類飲品，雖然葡萄酒產品於該地區市場認受性較高，但由於該區的高端紅葡萄酒消費佔比較高，在行業市場整固期間，所受影響亦較大。

本集團於西南地區之收入佔本集團收入比重為19%，較二零一四年小幅下降。中南及東北地區收入分別錄得12.6%及19.3%的收入升幅，帶動兩者的收入比重分別增加1.5個百分點至16.7%及2.2個百分點至15.5%。這說明本集團的地域銷售更趨均勻發展。

管理層討論及分析

地域市場收入分佈圖



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

經營指標回顧

存貨周轉分析

本集團的存貨金額於年底為人民幣312,719,000元，其中約人民幣250,391,000元為在製品。而二零一四年年度的存貨金額為人民幣315,185,000元。本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度部署將位於吉林省之葡萄種植園進行改善工程，因此需要為滿足未來生產所需之各種生產材料做出良好的準備工作。但由於截至二零一五年十二月三十一日止年度的銷售成本下降，導致存貨平均周轉日數達717日，相對上一年有較大幅的增加。

貿易應收賬款周轉分析

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團貿易應收賬款周轉日數較去年同比稍微上升至113日。由於本集團之合作夥伴放緩償還速度，加上本公司並無推廣促銷活動以激發經銷商之訂單，所以應收賬款周轉日數於截至二零一五年十二月三十一日止年度略微增加。但於二零一五年結日，本集團並沒有逾期的貿易應收賬款。

產品經營分析

甜葡萄酒

甜葡萄酒為本集團於截至二零一五年十二月三十一日止年度產量及銷量最大的產品，該產品於二零一五年的銷售收入為人民幣148,028,000元，較去年同比上升6.0%，主因是大眾化產品的需求甚殷。而其毛利貢獻為人民幣32,695,000元，而二零一四年則因買二送一推廣活動造成的人民幣317,000元毛虧，大為改善。甜葡萄酒佔二零一五年集團整體毛利比重為34.1%。由於該產品以大眾化市場為主，因此其毛利率相對較低，約為22.1%。

於截至二零一五年十二月三十一日止年度內，為滿足市場對於大眾化類型產品消費需求的增長，本集團共推出18款新的甜葡萄酒產品，其中，「通天利口山葡萄酒」榮獲「二零一五年度中國葡萄酒市場金羊金獎」。

品種多樣化，是本集團產品其中一大特色。於二零一五年十二月三十一日，本集團共擁有46款甜葡萄酒產品，以滿足不同消費群的需求。

干葡萄酒

干葡萄酒於截至二零一五年十二月三十一日止年度的銷售收入為人民幣113,995,000元，按年下跌1.1%，反映高檔產品受到行業整固調整的影響。干葡萄酒毛利率較上年大幅提升至43.6%，這主要是受惠於銷售成本下跌。此外，干葡萄酒與去年度相比，其毛利貢獻更增長近150.0%，約達人民幣49,743,000元。雖然干葡萄酒毛利大幅增加，但由於甜葡萄酒佔比有顯著提升，故此干葡萄酒佔二零一五年集團整體毛利的比重由二零一四年的79.8%下調至51.9%。



管理層討論及分析

隨著市場需求之變化，本集團適時調整推廣策略，擴闊銷售管道。此外，本集團在不影響銷售表現的情況下，於二零一五年度暫停了高成本的推廣活動，亦有助毛利的增長。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團共擁有89種干葡萄酒產品，以滿足不同消費者的不同需求。

白蘭地

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團於白蘭地產品的銷售收入按年增加25.7%至人民幣7,047,000元，反映白蘭地酒漸獲市場歡迎，該產品系列的毛利貢獻為人民幣1,884,000元，較去年同期增長223.6%，毛利率達26.7%，較去年同期上升16.3個百分點；但該產品佔整體毛利的比重約為2.0%。

白蘭地產品毛利的增加是因為該年度並未針對「軒妮雅白蘭地38°」舉行「買2送1」的推廣活動，由此節省推廣支出。此外，於截至二零一五年十二月三十一日止年度，煙台白洋河所生產白蘭地產品銷售總量與銷售價格均有所上升，預計該產品的潛力可觀。

白酒

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，白酒的銷售收入為人民幣24,619,000元，同比下降4.6%；本集團的白酒業務毛利貢獻較上年上升140.2%至人民幣11,462,000元，而毛利率亦大幅上升至46.6%，主要是得益於停止了針對「雅羅白」高成本的「買1贈1」推廣活動，及其他兩款葡萄酒即冰白葡萄酒、干白葡萄酒「買二送一」的推廣活動。於二零一四年該項推廣活動成本費用為約人民幣4,427,000元。年度內白酒產品佔本集團整體毛利的比重為12.0%，低於二零一四年的19.1%。

本集團的白酒產品於年內亦取得殊榮，「二零一三年雅羅白」於「二零一五年比利時布魯塞爾國際烈性酒大賽」中奪得金牌，而「軒妮雅冰白葡萄酒」榮獲「二零一五年第二屆中國精品葡萄酒挑戰賽」首獎。

業務前景

中國紅酒市場短期內仍將繼續進行整固和汰弱留強，而消費者對紅酒的消費模式亦正在轉變，飲用紅酒已趨向為更大眾化和日常生活的消費。市場亦正向更迎合普羅大眾經濟能力的中、低價產品傾斜。本集團將因應市場需求之變化，適時調整戰略，致力開發以甜葡萄酒為主的產品，優化產品結構，並積極拓闊產品系列滿足細化市場的需求和針對年輕消費群，生產適合他們口味的產品。

管理層討論及分析

為滿足不同市場與消費者的需求，本集團已於二零一五年度開展包裝訂製服務，以向消費者提供具附加值的服務。本集團計劃於二零一六年擴充、優化此類服務，為消費者提供優質的產品與新穎的個性化服務。

隨著八十及九十後年輕人逐漸成為葡萄酒消費的主力人群，本集團將擴充產品組合，適時推出適合年青一代口味，滿足其個性需求的葡萄酒產品。

本集團亦計劃發展以吉林通天酒莊為基地的自身高檔品牌酒莊，出產由種植葡萄到釀酒的一條龍中高端產品，延長產業生產線之外，更希望能深化品牌建設，逐漸於行業中形成別具一格的產品，從而支持集團業務持續發展。

而白酒產品包括白葡萄酒及高粱酒等深受國內消費者青睞，而此類產品的毛利率較其他酒類產品為高，所以本集團將探討併購仍處於發展中的白酒企業的可行性。此外，本集團亦正探討參與優質釀酒生產基地，以滿足不斷拓充的產品組合。

本集團非常重視經銷商良好的業績表現與信譽程度，依照經銷商的銷售網路、推廣措施、信譽及存貨累積等考核指標甄選經銷商。與此同時，本集團亦不放棄自行擴闊銷售網絡與平臺的努力。將來，本集團將大力開發網上銷售平臺，開展自主設計、自主運營、自主管理的網上購物平臺，拉近消費者與本集團之間的距離，藉此提高銷售效率，削減銷售成本。

財務管理和財資政策

本集團的收入、開支、資產及負債絕大部份以人民幣(「人民幣」)列值，因此並不承受外匯波動的重大風險。此外，本集團的現金及現金等價物大多以人民幣列值。因此，並無出現顯著匯率波動。

鑑於外幣匯兌風險極微，董事將密切監察外幣波動，而不會訂立任何外匯對沖安排。

本集團將繼續尋求審慎的財資管理政策，目前流動資金充裕，並具備充足現金以應付日常營運及未來發展所需的資本。

本集團擁有充裕的現金和銀行結餘，處於淨現金狀況，因此本集團所面對的與利率波動相關的財務風險極微。

管理層討論及分析

流動資金及財務資源

於二零一四年和二零一五年，我們均維持穩健和正數的營運資金，而本集團一般是以過往經營所得的內部現金流來撥資業務運作。於二零一五年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣201,942,000元，擁有充足的財務資源及穩健的現金狀況來滿足業務發展、營運及資本開支的營運資金需求。

資本承擔及資產抵押

於二零一五年十二月三十一日，本集團作出的資本開支包括約人民幣74,089,000元已授權但未訂約的承擔，以及約人民幣22,744,000元已訂約但未於綜合財務報表內撥備的承擔。該等資本承擔以經營業務所產生的現金撥資。

於二零一五年十二月三十一日，本集團的資產概無被質押(二零一四年：無)。

酬金政策、僱員福利及購股權計劃

優秀和熱誠的員工是我們最重要的資產，是我們在競爭激烈的市場上取得成功所不可或缺的。作為本公司企業文化的一部分，我們致力確保僱員之間有強大的團隊精神，共同為企業目標努力。為了達到這個目的，我們向香港和中國僱員提供與行內水平相稱且具競爭力的薪酬待遇，並提供多項額外福利，包括培訓、醫療、保險以及退休福利。一項購股權計劃亦已獲採納，主要目的是激勵僱員為本集團作出更大貢獻，並且就彼等過去的表現和努力給予獎勵。我們鼓勵僱員參加外界的專業和技術研討會，以及其他培訓計劃和課程，以認識最新的技術知識和技能、提升彼等的市場觸覺和改善彼等對業務的敏銳度。本集團會參考地方法例、市況、行業慣例及根據本集團和個別僱員(包括董事)的表現評核，定期檢討其人力資源和薪酬政策。截至二零一五年十二月三十一日，本集團在香港和中國的員工總數為368名(包括董事及烟台白洋河的191名員工)(二零一四年：584名)。截至二零一五年十二月三十一日止年度，總薪金和相關成本(包括董事袍金)約為人民幣27,857,000元(二零一四年：人民幣29,883,000元)。

或然負債

於二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債(二零一四年：無)。

董事及高級管理層

執行董事

王光遠先生，54歲，於二零零八年九月八日獲委任為本公司執行董事。彼亦為本公司董事會主席及提名委員會成員兼本公司行政總裁。王先生為通化通天酒業有限公司(「通化通天」)自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責整體業務策略與發展及為本集團管理層的一員。於本集團成立前，彼曾於一九八六年十一月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司(現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司)，並於一九九五年九月晉升為副總經理。王先生現為通化市第六屆人民代表大會代表及通化縣第十六屆人民代表大會代表、通化縣工商業聯合會及通化縣民間商會副主席、通化市青年企業家協會常務理事及吉林省青年聯合會第十屆委員會委員。王先生曾於二零零二年十月獲通化縣人民政府頒發「1996-2001年通化縣勞動模範」榮譽稱號，另於二零零六年六月獲中國釀酒工業協會葡萄酒分會與中國農學會葡萄分會聯合頒發「優秀銷售總經理」稱號。彼於二零零三年五月二十九日獲中華人民共和國財政部認定為高級經濟師。王先生於一九九三年七月獲得吉林大學商業管理學士學位。王先生為本公司執行董事王麗娟女士的胞弟及本公司副總經理王麗君女士的胞兄。

王先生於上昇國際有限公司(「上昇國際」)的全部已發行股本中實益擁有權益，彼為本公司的控股股東，亦為上昇國際的董事。

張和彬先生，55歲，於二零零八年九月八日獲委任為本公司執行董事。彼為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。於二零一一年五月前，彼主要負責本集團的產品銷售、市場推廣及宣傳。自二零一一年五月以來，彼負責及掌管本集團的併購活動。加入本集團前，彼曾於一九八四年四月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司(現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司)，並於一九八六年二月晉升區域銷售經理。彼於一九九一年七月畢業於吉林省黨委校，獲經濟管理大專文憑。

張先生於榮運集團有限公司(「榮運集團」)的全部已發行股本中實益擁有權益，彼為本公司持股6.58%的股東，亦為榮運集團的董事。

董事及高級管理層

王麗娟女士，58歲，於二零零八年十二月十七日獲委任為本公司執行董事，並為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責本集團整體行政及人力資源事宜。加入本集團前，彼曾於一九八五年十二月至二零零零年八月供職於中國工商銀行通化支行，並於一九九零年四月晉升支行行政經理。彼於二零零六年十一月獲通化縣第八屆政協委員提名。彼於一九九零年七月獲得遼寧大學會計專業大專文憑。王女士為本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事王先生及本公司副總經理王麗君女士的胞姐。

獨立非執行董事

薛偉健先生，48歲，於二零零九年十月二十八日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會下設審核委員會及薪酬委員會的主席。薛先生於加拿大西安大略大學主修金融及經濟，於一九八九年十月畢業並獲文學學士學位(行政及商業研究)。彼於二零零八年一月獲強制性公積金計劃管理局頒發強積金中介人證書。薛先生亦在二零一一年十一月獲美國蒙大拿州Montana Board of Public Accountants (MBPA) 認許為註冊會計師。於職業生涯早期，薛先生任職於安永(香港)會計師事務所保證及諮詢服務部門，其後晉升為經理，負責為香港上市或擬尋求在香港上市的公司進行法定審核及處理內部控制活動。隨後，彼亦於香港金融行業多家知名公司任職並擔任重要職位，包括康宏資產管理有限公司(於該公司彼根據證券及期貨條例獲准(i)於二零零四年十一月十一日至二零一零年六月十八日從事第四類受規管活動(就證券提供意見)及(ii)於二零一零年六月十八日至二零一一年一月十日從事第一類受規管活動(證券交易))及宏利資產管理(香港)有限公司(於該公司彼根據證券及期貨條例獲准於二零一一年四月六日至二零一三年六月二十八日從事第一類受規管活動(證券交易))，負責(其中包括)會計及財務/庫務管理；以及就財務規劃、市場分析及財富管理提供諮詢及推薦意見。

黎志強先生，54歲，於二零零九年十月二十八日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司董事會下設提名委員會主席，以及審核委員會及薪酬委員會成員。黎先生於珠寶行業擁有逾30年經驗。彼曾於香港及海外眾多知名上市及私營珠寶公司任職並擔任重要管理職位。黎先生於銷售管理、市場營銷、分銷渠道及資源規劃戰略等方面具有豐富經驗。

楊強先生，55歲，已於二零一六年一月十五日獲委任為本公司獨立非執行董事。楊先生亦將擔任董事會審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。楊先生，持有北京理工大學機械工程學士學位。彼於中國紅酒行業擁有豐富經驗及多年來一直擔任中國食品工業協會葡萄酒、果酒專家委員會秘書。

董事及高級管理層

高級管理人員

王曉鳴先生，47歲，本集團總裁，負責本集團整體銷售及內地營運。王先生於二零一一年五月加入本集團。彼持有由湖南城市學院頒發的中文專業大專文憑並曾於二零零七年十月被聘為中國科學院研究生院MBA課程導師，主要負責講授營銷課程。王先生為經濟管理專業的高級經濟師。彼在國內酒業領域的產品銷售規劃、市場推廣及企業營運管理方面擁有超過十年的豐富及實際經驗。王先生曾於二零零六年六月獲中國釀酒工業協會葡萄酒分會及中國農學會葡萄分會聯合頒發「葡萄與葡萄酒行業傑出貢獻獎」。

紀春花女士，54歲，本公司首席釀酒師，並為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責產品開發、生產及質量控制。加入本集團前，紀女士自一九七九年五月至二零零零年八月在通化葡萄酒股份有限公司(現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司)擔任技術員，並於一九八八年八月晉升為技術部門的主管。彼自一九八八年三月起擔任通化縣葡萄酒、果酒評委，並於二零零七年至二零一二年擔任第四屆葡萄酒(果酒)國家評委。紀女士亦於一九九零年至一九九三年擔任吉林省果、葡萄酒評委。彼於二零零六年六月榮獲由中國釀酒工業協會葡萄酒分會及中國農學會葡萄分會聯合頒發的「優秀釀酒師」稱號。彼亦於二零零八年六月獲華夏酒報評為「2008最具魅力中國葡萄酒天使」。紀女士自一九九一年一月至一九九一年三月參加成都科技大學葡萄酒質量監督的培訓課程。彼於一九九四年七月畢業於吉林廣播電視大學，獲企業管理大專文憑。

于大洲先生，60歲，本公司葡萄園經理及釀酒師。彼於二零零三年八月加入本集團。彼負責監督及管理與本公司訂立長期合同的本地葡萄園果農的葡萄園，以確保葡萄整個生長過程中種植、培植及採收階段以及用新採收的葡萄製作基酒的早期生產階段的最佳質量控制。于先生曾於一九七九年五月至一九九七年十二月任職於集安葡萄酒廠，並於一九八八年七月晉升副總經理，負責技術。于先生自一九九七年起供職於集安森林葡萄酒廠，直至該廠於二零零三年被本集團收購。于先生自一九九五年十二月起連續五年被中國食品工業協會委任為第二屆果酒國家資格評委。彼於一九九一年七月畢業於天津輕工業學院，獲食品大專文憑。

董事及高級管理層

孫延坤先生，59歲，本公司副總經理，並為通化通天自二零零一年成立以來的創辦管理層團隊成員之一。彼負責本公司的採購及物流。孫先生於一九七八年十二月至二零零零年八月供職於通化葡萄酒股份有限公司（現於上海證券交易所上市的一家葡萄酒公司），並於一九九七年十月晉升部門主管，負責原材料及物料採購。彼於一九七四年畢業於通化市第十一中學。

王麗君女士，48歲，本公司副總經理。彼於二零一零年一月加入本集團擔任執行經理。於二零一零年十二月，彼獲提升為副總經理，負責本公司於中國所有附屬公司的行政及人力資源事宜。於加入本公司之前，由二零零六年八月至二零零九年九月，彼在都邦財產保險股份有限公司吉林分公司擔任業務總經理，負責業務管理。由一九九四年七月至二零零六年八月，彼為中國太平洋人壽保險股份有限公司通化中心支公司的副總經理，負責行政事宜。王女士於一九九八年七月畢業於吉林工業大學，獲會計學士學位。王女士為本公司董事會主席、行政總裁兼執行董事王先生及本公司執行董事王麗娟女士的胞妹。

何家進先生，35歲，於二零一六年一月加入本公司，擔任本集團首席財務官。何先生持有工商管理學士學位，於香港中文大學主修會計學。彼為香港註冊會計師協會會員。彼於財務管理、會計及審計方面擁有逾十年經驗，彼於加入本公司前任職於國際核數師事務所。

封福琴女士，50歲，本公司的生產經理。彼於二零零一年九月加入本集團，並於二零一一年一月從車間主任晉升至其現有職銜。封女士負責監察本集團產品的整個生產及製造過程。於加入本集團前，封女士於生產管理方面擁有逾七年經驗。封女士於一九九二年七月畢業於天津輕工業學院化學專業，獲大專文憑。

公司秘書

王國權先生，42歲，自二零一五年十一月六日起獲委任為本公司公司秘書。彼畢業於香港理工大學，獲得會計學學士學位。彼為英國特許公認會計師公會會員及香港會計師公會會員。彼於金融、審計及會計領域擁有逾16年經驗。

董事會欣然提呈中國通天酒業集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一五年十二月三十一日止年度(「本年度」)的董事會報告、年報(「本年報」)和經審核財務報表。

主要業務

本公司為一家投資控股公司。本集團的主要業務仍然為在中國內地生產及銷售葡萄酒。收入及經營溢利貢獻主要來自在中國內地開展的業務。本公司主要附屬公司的主要業務詳情載於綜合財務報表附註33。

業績及股息

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的溢利以及本集團於該日的財務狀況載於第47至100頁的綜合財務報表中。

董事不建議就截至二零一五年十二月三十一日止年度向本公司股東派付任何末期股息(二零一四年：無)。

五年財務概要

本集團於過去五個財政年度之業績、資產及負債之概要載於本年報第2頁至3頁。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一六年五月四日(星期三)至二零一六年五月六日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記，以確定符合資格出席本公司將於二零一六年五月六日(星期五)舉行的本屆股東週年大會(「股東週年大會」)並於會上投票的股東。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票應於二零一六年五月三日(星期二)下午四時三十分前遞交至本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓)，以便進行登記。

物業、廠房及設備

於本年度，本集團動用約人民幣1,400,000元以添置物業、廠房及設備，主要是用以擴大和提升其產能。本集團於本年度的物業、廠房及設備變動詳情，載於綜合財務報表附註16內。

股本

本公司於本年度的股本變動詳情，分別載於綜合財務報表附註27和綜合權益變動表。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

於本年度，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。

董事會報告

優先購股權

本公司的公司細則或百慕達法例並無有關優先購股權的條文，規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

購股權計劃

本公司股東於二零零九年十一月十九日採納購股權計劃(「購股權計劃」)。購股權計劃的主要條款概述如下：

- (i) 購股權計劃旨在鼓勵獲選定的參與者為本公司及股東的整體利益而努力提升本公司及其股份的價值，並藉以挽留和吸引可為本集團增長及發展作出貢獻或有利的人士。
- (ii) 購股權計劃的合資格參與者包括任何僱員、非執行董事(包括獨立非執行董事)、本集團任何成員公司的客戶或貨品或服務供應商、本集團任何成員公司的股東、專家顧問、顧問、承包商、業務夥伴或服務供應商。
- (iii) 因根據購股權計劃或本集團任何其他購股權計劃授出的所有購股權獲行使而可發行的股份總數，合共不得超過二零零九年十一月十九日已發行股份的10%。
- (iv) 因根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃授出但尚未行使的所有購股權獲行使而可發行的股份數目上限，合共不得超過本公司不時已發行股本的30%。
- (v) 除非經股東在股東大會上批准，否則於直至進一步授出日期(包括該日)止12個月期間內，根據購股權計劃及本集團任何其他購股權計劃向任何合資格參與者授出的所有購股權獲行使而已發行及可能須予發行的股份總數，不得超過本公司當時已發行股本的1%。
- (vi) 凡根據購股權計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等各自的任何聯繫人授出購股權，均須經獨立非執行董事(不包括身為購股權承授人的獨立非執行董事)批准。此外，凡於任何12個月期間向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等各自的任何聯繫人授出的購股權超過已發行股份的0.1%或總值(以各授出日期的股份收市價為準)超過5,000,000港元，則須在股東大會上獲得本公司股東的批准。

- (vii) 參與者可於建議授出購股權當日起計21日內接納購股權。接納獲批授購股權建議時須繳付象徵式代價1港元。
- (viii) 承授人可根據購股權計劃的條款於董事釐定及通知各承授人的期限(不超過自購股權授出當日起計十年)內隨時行使購股權。
- (ix) 根據購股權計劃，每股股份的認購價將由董事釐定，惟不得低於(1)建議授出當日聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(2)緊接建議授出日期前五個交易日聯交所每日報價表中所列的股份平均收市價；及(3)股份面值(以最高者為準)。
- (x) 除非董事另外釐定並於授予合資格參與者之要約中列明外，購股權計劃項下並無有關行使前須持有購股權之最短期限。
- (xi) 購股權計劃自購股權計劃獲採納當日起計十年內一直有效。

年內，本公司根據購股權計劃授出的購股權的變動如下：

承授人	授出日期	購股權數目						歸屬期間	行使期間	於購股權 每股 行使價 港元	於購股權 授出日期 的每股市 值 港元
		於二零一五年		於二零一五年		於二零一五年					
		一月一日 尚未行使	於本年度 授出	於本年度 行使	於本年度 撤銷	於本年度 失效	十二月三十一日 尚未行使				
董事	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
僱員	二零一二年 五月十八日	56,000,000	-	-	-	(16,000,000)	40,000,000	-	二零一二年五月十八日 至二零一七年 五月十七日	0.71	0.70
合計		56,000,000	-	-	-	(16,000,000)	40,000,000				

儲備

本集團於本年度內的儲備變動詳情載於綜合權益變動表。

董事會報告

財務資料概要

載有本集團過去五個財政年度資產及負債資料的已公佈業績的概要載於第2及第3頁。該概要並不屬於綜合財務報表的一部分。

董事

於本年度及直至本年報日期，本公司的董事如下：

執行董事：

王光遠先生(主席兼行政總裁)

張和彬先生

王麗娟女士

獨立非執行董事：

薛偉健先生

黎志強先生

李常高先生(於二零一六年一月十五日辭職)

楊強先生(於二零一六年一月十五日獲委任)

本公司的公司細則規定，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的在任董事(或倘董事人數並非三的倍數，則為最接近但不少於三分之一的人數)須輪值退任，惟每位董事必須至少每三年輪值退任一次。退任董事符合資格膺選連任，並須於其退任的大會上繼續擔任董事。據此，每名董事將根據本公司的公司細則或自願輪席告退，並於股東週年大會上由股東全權自由決定其能否連任。

董事會包含三名獨立非執行董事，佔董事會三分之一以上。獨立非執行董事於制定本集團目標及策略以及確保董事會維持高水平企業管治方面扮演著重要角色。根據上市規則第3.13條，本公司已接獲薛偉健先生、黎志強先生和李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)以及楊強先生(於二零一六年一月十五日獲委任)的年度獨立性確認。於本年度及於本年報日期本公司視彼等為身份獨立。

董事及高級管理層履歷

本集團董事及高級管理層的履歷詳情，載於本年報第22至25頁。

董事的服務合同

董事概無與本公司或其任何附屬公司訂有本公司不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的服務合同。

關連方交易

本年度綜合財務報表附註32所披露的「關連方交易」並無構成上市規則項下須予披露的不獲豁免關連交易或不獲豁免持續關連交易。

管理合同

於本年度，概無訂立或存在任何與本公司整體或任何重大部分業務的管理及行政有關的合同(僱傭合同除外)。

董事及／或行政總裁於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一五年十二月三十一日，本公司董事及／或行政總裁於本公司或其任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債券中，擁有根據證券及期貨條例第352條須登記於本公司存置的登記冊的權益及淡倉，或根據上市規則所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

董事姓名	本集團成員公司／ 相聯法團名稱	身份／權益性質	證券數目 及類別 (附註1)	概約股權 百分比 (附註4)
王光遠先生	本公司	受控制法團的權益	675,582,720股股份(L) (附註2)	33.56%
張和彬先生	本公司	受控制法團的權益	132,467,200股股份(L) (附註3)	6.58%

董事會報告

附註：

- (1) 「L」代表股份的好倉。
- (2) 該等股份以上昇國際有限公司(「上昇國際」)的名義登記並由其實益擁有。上昇國際為於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司，其全部已發行股本由王光遠先生擁有。
- (3) 該等股份以榮運集團有限公司(「榮運集團」)的名義登記並由其實益擁有。榮運集團為於英屬處女群島註冊成立的公司，其全部已發行股本由張和彬先生擁有。
- (4) 股權百分比乃按照於二零一五年十二月三十一日本公司已發行2,013,018,000股股份的基準計算。

除上文所披露者外，於二零一五年十二月三十一日，本公司各董事或行政總裁概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有或按照證券及期貨條例被視為擁有任何權益或淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份的權益

於二零一五年十二月三十一日，據董事所知，根據證券及期貨條例第336條須於本公司存置的登記冊記錄或另行知會本公司，直接或間接擁有或被視為擁有本公司已發行股本5%或以上權益的人士(董事或本公司最高行政人員除外)如下：

名稱／姓名	身份／權益性質	證券及類別 股份數目 (附註1)	佔已發行股份 概約百分比 (附註6)
上昇國際(附註2)	實益擁有人	675,582,720 (L)	33.56%
張敏女士(附註3)	配偶權益	675,582,720 (L)	33.56%
榮運集團(附註4)	實益擁有人	132,467,200 (L)	6.58%
羅成艷女士(附註5)	配偶權益	132,467,200 (L)	6.58%

附註：

- (1) 「L」代表股份的好倉。
- (2) 上昇國際為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由本公司主席兼執行董事王光遠先生單獨及實益擁有。
- (3) 根據證券及期貨條例，張敏女士由於是王光遠先生的配偶，因此被視為於王光遠先生(透過上昇國際)持有的所有股份中擁有權益。

- (4) 榮運集團為一家於英屬處女群島註冊成立的公司，由執行董事張和彬先生單獨及實益擁有。
- (5) 根據證券及期貨條例，羅成艷女士由於是執行董事張和彬先生的配偶，因此被視為於張和彬先生(透過榮運集團)持有的所有股份中擁有權益。
- (6) 股權百分比乃按照於二零一五年十二月三十一日本公司已發行2,013,018,000股股份的基準計算。

董事購買股份或債券的權利

除上文披露的購股權計劃外，於本年度內任何時間，本公司或其任何附屬公司概無訂立任何安排，讓董事能夠通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券而獲益。

退休福利計劃

本集團根據香港法例第485章強制性公積金計劃條例為其香港合資格僱員運行強制性公積金計劃及為於中華人民共和國成立之本公司之附屬公司之僱員提供中華人民共和國運營之國家退休福利計劃。本集團於本年度之退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註31。

於合同的權益

本公司或其任何附屬公司於本年度結束時或本年度內任何時間，概無存在有關本集團的業務且本公司或其任何附屬公司的任何控股股東或董事或與董事有關之實體直接或間接擁有重大權益的重要合同。

董事於競爭性業務的權益

年內及直至本年報日期，概無董事被認為於與本集團的業務直接或間接形成競爭或可能形成競爭的業務(定義見上市規則)中擁有權益。

薪酬政策

本集團董事及僱員之薪酬政策由董事會基於薪酬委員會經考慮本集團之經營業績、個人表現(通過年度審閱及評價)、於本集團之職責以及可資比較市場統計數據作出之推薦建議進行決定。

本公司已採納購股權計劃作為向董事及合資格個人之長期獎勵，以挽留彼等繼續為本集團之經營及發展作出貢獻，有關計劃之詳情載於本年報第27頁至28頁以及綜合財務報表附註28。

董事會報告

主要客戶及供應商

於本年度，來自本集團五大客戶的銷售額及五大供應商的採購額分別佔本集團總銷售額及總採購額約9.1%及26.4%。本集團的最大客戶及供應商分別佔本年度本集團總銷售額及總採購額約2.0%及8.6%。截至二零一五年十二月三十一日止年度，本公司董事或彼等的任何聯繫人或任何股東(就董事所深知擁有本公司已發行股本超過5%者)概無於本集團五大客戶及供應商中擁有任何實益權益。

審核委員會

本公司根據董事於二零零九年十月二十八日通過的決議案成立審核委員會(「審核委員會」)。審核委員會現時由全部三名獨立非執行董事組成。於本年度，審核委員會由薛偉健先生、黎志強先生及李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)組成。楊強先生於二零一六年一月十五日獲委任彌補李常高先生辭任之空缺。

審核委員會已經與管理層一同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論與內部監控相關的事宜，以及審閱本集團於本年度的經審核年度業績。

公眾持股量充足水平

於本年報日期，根據可供公眾查詢的資料及就董事所深知，本公司自股份於聯交所上市以來一直按上市規則維持規定的公眾持股量。

核數師

本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行將於股東週年大會上退任，並合資格於股東週年大會上膺選連任。本公司將於股東週年大會上提呈續聘本公司核數師的決議案。

環保及法律合規

本公司致力於保護其經營所在環境，並確保不時遵守中國政府設定的環保標準。

本公司致力於在其業務結構內設計一套環境管理系統以進行環境保護。本公司已採納政策及有效程序以防治由本集團之生產及來自污染及危害環境引致的其他活動所造成的環境危害。該等政策及程序包括但不僅限於(i)在生產過程中安裝先進及節能的裝置及設備促進潔淨生產以盡量減少對環境的危害及保護僱員的健康及安全；(ii)適當回收資源；(iii)採用嚴格標準選擇我們的業務合作夥伴(包括農戶、供應商及經銷商)，要求彼等不僅可靠、具備良好信譽及記錄且應在彼等之業務及經營過程中較好地熱衷於促進可持續農業／能源及其他可持續措施；(iv)透過常規內部審查監測環境狀況及(v)加強本集團僱員間的環境保護意識並鼓勵彼等對環境保護負責。

於年內且就董事所知，本集團已就其業務及生產設施取得全部所要求的許可證及環境審批，包括但不僅限於衛生許可證、全國工業產品生產許可證、取水許可證及廢物排放許可證，且已遵守該等對本集團、其業務及經營具有重大影響的法律、法規及條例。

與業務合作夥伴及顧客的關係

我們重視且一直與我們的業務合作夥伴(包括農戶、供應商及經銷商)、顧客及本集團僱員保持良好關係。我們相信與彼等建立長期的利益關係是建立相互信任、忠誠及業務發展的重中之重，也是本公司成功及可持續發展的依賴。

代表董事會

主席兼執行董事

王光遠

香港

二零一六年三月二十四日

企業管治報告

為了達到股東對企業管治水平不斷提高的期望及符合日趨嚴謹的法規要求，以及實踐董事會對堅守優越企業管治的承諾，董事會不時建立及檢討本集團的企業管治政策及常規，以保持其有效性。董事會承諾致力維持良好的企業管治常規及商業道德標準，並堅信此舉對於維繫和提高投資者信心以及盡量提高股東回報至關重要。

本公司已遵照聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)的原則制定其企業管治架構。企業管治守則訂明兩個層次的企業管治常規，即上市公司必須遵守或對其偏離守則條文的決定作出解釋的「守則條文」，以及鼓勵上市公司加以遵守但毋需解釋未遵守情況的「建議最佳常規」。

本公司於截至二零一五年十二月三十一日止年度(「本年度」)已遵守企業管治守則所載守則條文，惟下文所述者除外：

守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁(「行政總裁」)的職責應分開，不應由同一人士出任。然而，本公司並沒有單獨的主席和行政總裁，而是由王光遠先生同時出任這兩個職務。王先生負責整體業務策略及本集團發展和管理。董事會認為，王先生擔任本公司董事會主席兼行政總裁可領導董事會為本集團作出主要業務決策，並且讓董事會有效作出決策，從而有利於本集團業務的管理及發展。因此，儘管有上述的偏離，王先生仍出任本公司董事會主席兼行政總裁。

董事會及管理層職能

董事會負責向本集團提供有效及盡責的領導。各董事必須個別及共同真誠地以本集團及本公司股東的最佳利益為前提行事。董事會負責制定本集團的整體目標及策略，監督並評估其營運及財務表現，並檢討本集團的企業管治標準。董事會亦須就其他事宜作出決定，例如年度及中期業績、重大交易、董事委任或重新委任，以及股息政策及會計政策。於本報告日期的董事履歷載於第22至23頁。

高級管理層獲授以權責執行由董事會所採納的業務計劃和策略、協助董事會編製財務報表以供董事會批准、實施由董事會及／或董事會所成立委員會提出的妥善程序並定期向董事會匯報，以及不時就重大事宜尋求董事會的批准。

企業管治報告

董事確認，無論相關權責如何規定，董事會亦有責任編製為本集團的財務業績提供真實和公平意見的財務報表。

董事會根據書面職權範圍負責履行本公司企業管治的職能。除其他事項外，審閱本公司之企業管治政策及常規及其效能、以及審閱本集團遵守適用法律、法規及規例情況、審閱及監督本集團董事及高級管理層培訓及持續專業發展以及董事會已審閱了此份企業管治報告，以履行其企業管治的職能及確保遵從上市規則的規定。

董事會已將各職責分派予若干董事委員會，包括審核委員會、薪酬委員會和提名委員會（統稱「董事委員會」）。

我們的董事會由三名執行董事和三名獨立非執行董事組成。於本年度，董事會定期會面以討論本集團整體方針、營運和財務表現以及企業管治。各董事出席會議的情況載於下表：

姓名	於二零一五年 五月二十一日 舉行的股東週年大會	於本年度 出席／舉行的 董事會會議次數
會議次數	1	4
執行董事		
王光遠先生(主席兼行政總裁)	1/1	4/4
張和彬先生	1/1	4/4
王麗娟女士	0/1	3/4
獨立非執行董事		
薛偉健先生	1/1	2/4
黎志強先生	1/1	2/4
李常高先生	0/1	3/4

除了王光遠先生與王麗娟女士有姐弟關係外，董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他關係。各獨立非執行董事已根據上市規則第3.13條所載的獨立性標準書面確認其獨立性。

企業管治報告

自本公司股份於二零零九年十一月十九日在聯交所主板上市以來，本公司慣常每年定期舉行最少四次董事會會議，大約每季舉行一次。必要時亦會召開臨時會議，商討本集團的整體策略以及財務表現。全體董事將於舉行定期董事會會議前最少14天獲發董事會會議通告。臨時董事會會議通告須於合理時間內向董事發出。董事可選擇親身或以電子通訊的方式出席會議。

本公司已按常規於會議前向所有董事提供有關會上討論事項的資料。所有董事將獲提供充分的資源以履行其職責，並在合理的要求下，可在合適情況下尋求獨立專業意見，費用由本公司承擔。各董事均有機會而本公司亦鼓勵各董事將其認為適當的事宜納入董事會會議的議程。

委任及重選董事

各執行董事均已與本公司訂立服務合同，自二零零九年十一月一日起計初步為期三年，其後重續並自動延期一年。任何一方可根據服務合同的條文向對方發出不少於三個月的事先書面通知，以終止有關合同。

各獨立非執行董事均已與本公司訂立服務合同，重續年期自二零一二年一月一日起計為期兩年，並可自各自當時任期屆滿後下一日起自動重續一年。任何一方可根據服務合同的條文向對方發出不少於一個月的事先書面通知，以終止有關合同。

根據本公司的公司細則，每年三分之一的董事(包括執行董事和獨立非執行董事)將輪席告退，而各董事須至少每三年在本公司股東大會上輪席告退一次。

董事委員會

作為良好的企業管治常規的重要一環，董事會設立了董事委員會，以監察本集團不同方面的事務。董事委員會受董事會批准的各書面職權範圍所規管。

審核委員會

審核委員會於二零零九年十月二十八日成立。於本年度，審核委員會的成員包括薛偉健先生(審核委員會主席)、黎志強先生和李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席具有上市規則規定的適當專業資格。

本公司已遵照企業管治守則採納審核委員會書面職權範圍，明確訂明審核委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

審核委員會主要負責審閱及監督財務報告程序，並評估本公司的財務控制、內部監控及風險管理體制是否充足及有效。審核委員會亦負責就委聘及辭退外聘核數師向董事會作出推薦意見。審核委員會已經與管理層一同審閱本公司採納的會計原則、會計準則及方法，討論與內部監控相關的事宜，以及審閱本集團於本年度的全年及中期業績。

審核委員會於本年度舉行了兩次會議。

於本年度審核委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／舉行會議次數	出席率
薛偉健先生(主席)	2/2	100%
黎志強先生	2/2	100%
李常高先生	2/2	100%

薪酬委員會

薪酬委員會於二零零九年十月二十八日成立。於本年度，薪酬委員會的成員包括薛偉健先生(薪酬委員會主席)、黎志強先生和李常高先生(於二零一六年一月十五日辭任)，彼等均為獨立非執行董事。

本公司已遵照企業管治守則採納薪酬委員會書面職權範圍，明確訂明薪酬委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

薪酬委員會的主要職責包括但不限於就本集團全體董事及高級管理層人員的整體薪酬政策及架構以及薪酬待遇向董事會作出推薦意見；參照本公司的公司計劃及目標檢討彼等的薪酬待遇，以達到足夠吸引、挽留及激勵彼等對本公司的長期發展作出貢獻的水平；及確保董事概無釐定其本身薪酬。於本年度，薪酬委員會履行的工作主要包括評價董事及本集團高級管理層的工作表現、檢討委任及／或持續委任董事及本集團高級管理層的服務協議的條款或延聘條款，以及向董事會建議彼等的薪酬待遇。

企業管治報告

於截至二零一五年十二月三十一日止年度，支付予本公司高級管理層人員(包括董事)的酬金詳情如下：

薪酬範圍	高級管理層人數
1,000,000港元以下	14
1,000,001港元至1,500,000港元	1
1,500,001港元至2,000,000港元	1

薪酬委員會於本年度舉行了一次會議。

於本年度薪酬委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／舉行會議次數	出席率
薛偉健先生(主席)	1/1	100%
黎志強先生	1/1	100%
李常高先生	1/1	100%

提名委員會

提名委員會於二零零九年十月二十八日成立。於本年度，提名委員會的成員包括黎志強先生(提名委員會主席，為獨立非執行董事)、王光遠先生(為執行董事)和李常高先生(為獨立非執行董事)(於二零一六年一月十五日辭任)。

本公司已遵照企業管治守則採納提名委員會書面職權範圍，明確訂明提名委員會的作用、權限及職能。有關職權範圍可於聯交所及本公司網站查閱。

提名委員會的主要職責包括但不限於就填補董事會董事空缺或委任額外董事、董事會的結構、規模及構成以及董事繼任計劃向董事會作出推薦意見。在考慮新董事的提名時，提名委員會將考慮本公司的多元化政策，包括候選人的性別、年齡、文化、資歷、能力、工作經驗、領導才能和專業操守等各項元素，並參照董事會所訂明的客觀標準。於現有多元化的董事會的組成中，已確認及考慮該等元素。

提名委員會於本年度舉行了一次會議，會上已審閱董事會的架構、規模、組成及多樣性、提名政策、股東於本公司上屆股東週年大會重選退任董事及獨立非執行董事的獨立性，而其推薦建議已提呈董事會以供考慮和批准。

於本年度提名委員會各成員的出席記錄載列如下。

董事	出席／舉行會議次數	出席率
黎志強先生(主席)	1/1	100%
王光遠先生	1/1	100%
李常高先生	1/1	100%

持續專業發展

於本年度，本公司為董事組辦由法律專業人士教授的培訓課程(全體時任董事包括王光遠先生、張和彬先生、王麗娟女士、薛偉健先生、黎志強先生及李常高先生均有出席)，並向全體董事提供材料(包括但不限於上市規則的更新資料及有關董事職責的指引)。本公司亦鼓勵各董事不時參加彼等認為相關的課程(費用由本公司支付)，以發展及重溫彼等的知識及技能，從而更好地履行彼等作為上市發行人董事的職責。

公司秘書

公司秘書王國權先生為本公司主要行政人員之一，負責(其中包括)組織本公司董事及股東會議，及確保召開及進行該等會議的所有程序均符合本公司章程及本公司適用的法律、規則及法規。於本年度，公司秘書已進行15小時的專業培訓以重溫及發展其知識和技能。

內部監控

董事會對於維持本集團穩固有效的內部監控系統承擔整體責任。於本年度，董事會已對本集團內部監控系統於財務、營運、合規控制及風險管理職能方面的成效進行審查。本集團的內部監控系統包括建立界定權限的管理架構，以協助本集團達致其商業目標、保護資產以防未經授權挪用或處理、確保置存適當的會計記錄作為可靠的財務資料供內部使用或刊印發行，並確保符合相關法律及規例。該系統旨在合理地(但並非絕對地)保證並無重大失實陳述或損失，並管理(但並非完全消除)本集團營運系統失誤及未能實現業務目標的風險。於審查本集團的內部監控系統後，董事會認為該內部監控系統就本集團整體而言乃屬有效及適當。董事會進一步認為，於本年度，(i)本集團於財務、營運及合規控制以及風險管理職能方面概無出現任何重大內部監控事宜；及(ii)本集團具合適資歷及經驗的員工人數以及會計及財務申報職能部門的資源均屬充裕，且已獲提供

企業管治報告

足夠的培訓課程。本公司的控制及監察部在監督本集團內部監控事宜上發揮重要作用，並直接向審核委員會匯報。該部門可全面審閱本集團各方面的事務及內部監控事宜。所有經審核報告均會交由審核委員會及主要管理層傳閱，並由彼等跟進控制及監察部就有關推薦建議而採取的任何改善內部監控的行動及措施。

問責及審計

董事負責監督每個財務期間的賬目編製，使賬目能真實和公平地反映本集團於該期間的業務狀況、業績及現金流量。於編製本年度的賬目時，董事已選擇適當的會計政策並貫徹應用，採納與本集團營運及財務報表有關的適當會計準則以及作出審慎合理的判斷和估計，並按持續經營基準編製賬目。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行就彼等對申報本集團綜合財務報表的責任發表的聲明載於第45至46頁的獨立核數師報告。

核數師酬金

於本年度，就本集團核數師提供的核數服務及非核數服務已付／應付的費用如下：

	人民幣千元
核數服務	1,592
非核數服務(與截至二零一五年十二月三十一日止年度初步業結公告的工作流程一致)	20
	<hr/>
	1,612

遵守證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的守則。本公司已對全體董事作出具體查詢，且全體董事已確認於本年度內一直遵守標準守則所規定有關董事進行證券交易的規定準則。

憲法文件的變動

於本年度，本公司的憲法文件概無變動。

股東權利

召開股東特別大會(「股東特別大會」)

下列程序須受本公司的細則、一九八一年百慕達公司法(經不時修訂或補充)(「公司法」)及適用法律法規的制約。

1. 於遞交請求書當日持有附有權利可隨時在本公司的股東大會上投票的本公司繳足股本不少於十分之一的股東有權向本公司的註冊辦事處(地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda)及香港主要營業地點(地址為香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈17樓1703室)寄發呈予本公司的公司秘書(「公司秘書」)的書面請求，要求本公司董事會(「董事會」)召開股東特別大會以處理該請求所列明的任何事務。
2. 經有關股東簽署的書面請求必須載明召開股東大會的目的，及可包括同一格式的多份文檔，每份文檔均須一名或多名該等股東簽署。
3. 倘該項請求合理，公司秘書將要求董事會根據法定要求向全體登記股東發出足夠的通知，召開股東特別大會。反之，倘該項請求不合理，會將結果告知有關股東，且因此不會按要求召開股東特別大會。
4. 就考慮有關股東在股東特別大會上提出的提案而向全體登記股東發出的通知期限視乎提案的性質而各不相同，詳情如下：
 - 倘該項提案構成本公司的特別決議案，發出至少二十一(21)個整日及不少於十(10)個整營業日的書面通知，且除了更正明顯錯處文書修訂外不得作任何修改；及
 - 倘該項提案構成本公司的普通決議案，發出至少十四(14)個整日及不少於十(10)個整營業日的書面通知。

企業管治報告

於股東大會提呈建議的程序

1. 公司法第79及80條准許若干股東請求本公司於本公司股東週年大會(「股東週年大會」)上動議一項決議案，或於任何本公司股東大會傳閱一項陳述書。根據公司法第79條，在請求者支付費用(除非本公司另有決定)下，本公司須應有關股東人數的書面請求履行下列責任：
 - (a) 向有權收取下屆股東週年大會通告的股東發出通告，通知其任何可能在該大會上正式動議及擬提呈的決議案；
 - (b) 向有權收取股東大會通告的股東傳閱一份字數不多於一千字的陳述書，內容有關在任何擬提呈決議案內所提述的事宜，或大會上將會處理的事務。
2. 向本公司提出上述請求的所需股東人數應為：
 - (i) 股東人數不少於佔提出請求當日有權在與請求相關會議上進行表決的全體股東總投票權二十分之一；或
 - (ii) 不少於一百名股東。
3. 任何此等擬提呈決議案的通告及任何此等陳述書，應以准許用於送達會議通告的方式，將該決議案或陳述書的副本向有權收取會議通告的股東發出或傳閱；至於向任何其他股東發出任何此等決議案的通告，則須以准許用於向該等任何其他股東發出本公司會議通告的方式，向其發出有關該決議案大意的通告，但通告副本的送達方式或有關該決議案大意的通告的發出方式(視屬何情況而定)，須與會議通告發出的方式相同，而送達或發出的時間，亦須在切實可行情況下與會議通告發出的時間相同，如當時不能送達或發出，則須於隨後在切實可行情況下盡快送達或發出。
4. 公司法第80條載列必須達致若干條件，本公司方須發出任何決議案通告或傳閱任何陳述書。根據公司法第80條，除非出現下列情況，否則本公司不須如上文第3段所述發出任何決議案的通告或傳閱任何陳述書：
 - (a) 一份由請求者簽署的請求書、或兩份或兩份以上載有全體請求者簽署的請求書，於下述時間遞交本公司註冊辦事處：
 - (i) 如屬要求發出決議案通告的請求書，在有關會議舉行前不少於六個星期；及
 - (ii) 如屬任何其他請求書，在有關會議舉行前不少於一個星期；及

- (b) 有人隨附該請求書存放或交付一筆合理而足以支付本公司為實行上文第1段所述程序(如發出決議案通告及／或傳閱陳述書)的費用的款項。

但若要求發出決議案通告的請求書被遞交本公司註冊辦事處後，股東週年大會在遞交該請求書後六個星期或較短時間內某日召開，則該請求書雖然並非在本款所規定時間內遞交，但就本款而言，亦須當作已恰當遞交論。

於股東週年大會提名候選人參選董事

本公司已設立一套由本公司股東提名某位人士參選董事的程序，有關程序刊登於本公司網站 <http://www.tontine-wines.com.hk>。

本公司歡迎其股東提出查詢。董事會或本公司的指定高級管理人員將定期審閱股東的查詢。股東如有任何特別查詢及建議，可致函董事會或公司秘書，或送出電郵(info@corporatelink.com.hk)或致函本公司在香港的主要營業地點。

投資者關係及與股東交流

本公司盡力維持高水平的透明度與股東和一般投資者交流。本公司與其股東交流的渠道包括中期及年度報告、通函、通告、財務報告、載於聯交所及本公司網站的資料以及股東大會。本公司鼓勵股東出席本公司股東大會，董事會主席及各董事會委員會主席(倘適用)會受邀出席並在會上回答提問。本公司會在股東週年大會舉行日期前至少21個整營業日，向本公司股東寄發大會通告和相關文件，有關通告亦可於聯交所網站瀏覽。在股東大會上，本公司會就各項重大的獨立事項提出個別的決議案。大會的投票表決結果將於大會日期刊登在聯交所網站。有關本集團的財務資料及其他資料亦會在本公司網站(<http://www.tontine-wines.com.hk>)內披露。

為了促進與本公司股東的溝通，本集團已設立本公司的網站作為渠道，以提供最新資料及加強與其股東及公眾投資人士的溝通。本集團的公司通訊方法及資料亦適時於網站刊發。

上述溝通政策會由董事會不時審閱以確保其有效性。

獨立核數師報告

Deloitte. 德勤

致中國通天酒業集團有限公司股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

吾等已審核中國通天酒業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)載於第47至100頁的綜合財務報表，當中包括於二零一五年十二月三十一日的綜合財務狀況表，以及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資料。

董事對綜合財務報表的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，以令綜合財務報表作出真實而公平的反映，及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等的審核對該等綜合財務報表作出意見，並根據百慕達公司法第90條將此意見僅向整體股東報告。除此以外，吾等的報告書不可用作其他用途。吾等不就此報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則進行審核。這些準則要求吾等遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等綜合財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選用的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該個體編製及真實而公平地列報綜合財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對個體的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價綜合財務報表的整體列報方式。

吾等相信，吾等已獲得充足和適當的審核憑證，以為吾等的審核意見提供基礎。

意見

吾等認為，綜合財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映貴集團於二零一五年十二月三十一日的財務狀況及截至該日止年度貴集團的財務表現及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
二零一六年三月二十四日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收益	7	293,689	286,320
銷售成本		(197,905)	(261,378)
毛利		95,784	24,942
其他收入	9	847	4,785
銷售及分銷開支		(41,910)	(192,331)
行政開支		(41,089)	(76,482)
物業、廠房及設備減值	16	—	(478,407)
預付租賃款項減值	17	—	(22,560)
無形資產減值	18	—	(22,157)
生物資產的公平值變動	19	(201)	(1,274)
除稅前溢利(虧損)		13,431	(763,484)
所得稅抵免	10	—	22,627
年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額	11	13,431	(740,857)
應佔年內溢利(虧損)及全面收益(開支)總額：			
本公司擁有人		6,850	(658,968)
非控股權益		6,581	(81,889)
		13,431	(740,857)
每股盈利(虧損)	15		
基本(人民幣分)		0.34	(32.7)
攤薄(人民幣分)		0.34	(32.7)

綜合財務狀況表

於二零一五年十二月三十一日

	附註	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	130,686	139,896
預付租賃款項	17	56,862	59,586
收購物業、廠房及設備的已付按金		7,343	7,343
生物資產	19	7,620	7,470
		202,511	214,295
流動資產			
存貨	20	312,719	315,185
貿易應收賬款	21	84,702	97,115
按金及其他應收款項	22	12,153	12,076
可收回稅項		5,551	5,551
預付租賃款項	17	2,723	2,723
銀行結餘及現金	23	201,942	172,613
		619,790	605,263
流動負債			
貿易應付賬款	24	9,307	19,317
其他應付款項及應計費用	25	33,363	34,014
稅項負債		9,961	9,988
		52,631	63,319
流動資產淨值		567,159	541,944
總資產減流動負債		769,670	756,239
資本及儲備			
股本	27	17,624	17,624
儲備		677,960	671,110
本公司擁有人應佔權益		695,584	688,734
非控股權益		74,086	67,505
權益總額		769,670	756,239

董事會於二零一六年三月二十四日批准及授權刊發第47至100頁的綜合財務報表，並由以下人士代為簽署：

王光遠
執行董事

張和彬
執行董事

綜合權益變動表

截至二零一五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	特別儲備	法定儲備	購股權儲備	保留溢利 (累計虧損)	總計	非控股權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註a)	人民幣千元 (附註b)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一四年一月一日	17,624	910,541	86,360	130,634	8,259	194,284	1,347,702	149,394	1,497,096
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	-	-	(658,968)	(658,968)	(81,889)	(740,857)
於二零一四年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	130,634	8,259	(464,684)	688,734	67,505	756,239
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	6,850	6,850	6,581	13,431
購股權失效(附註28)	-	-	-	-	(2,360)	2,360	-	-	-
於二零一五年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	130,634	5,899	(455,474)	695,584	74,086	769,670

附註：

(a) 特別儲備指於本公司股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市前為整頓本集團架構而進行企業重組時，本公司已發行股份的面值與當時控股公司作交換的已發行股份面值與股份溢價兩者總和之間的差額。

(b) 根據中華人民共和國(「中國」)有關法律法規，中國附屬公司須透過撥出彼等各自就股息分派前的純利(基於該等附屬公司的中國法定財務報表)向中國法定儲備(包括企業擴建基金及一般儲備基金)作出撥備。

所有對基金的撥款均由附屬公司的董事會酌情作出。董事會須根據每年各附屬公司的盈利能力確定將予撥付的金額。

企業擴建基金可用於增加中國附屬公司的註冊資本，惟須獲有關中國當局批准。一般儲備基金可用於抵銷該等附屬公司的累計虧損或增加其註冊資本，惟須獲有關中國當局批准。

綜合現金流量表

截至二零一五年十二月三十一日止年度

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利(虧損)	13,431	(763,484)
就下列項目作出調整：		
利息收入	(793)	(4,574)
物業、廠房及設備折舊	10,595	25,350
出售物業、廠房及設備的收益	-	(72)
預付租賃款項攤銷	938	1,232
無形資產攤銷	-	3,624
物業、廠房及設備減值	-	478,407
預付租賃款項減值	-	22,560
無形資產減值	-	22,157
撇銷存貨	1,743	1,038
生物資產的公平值變動	201	1,274
營運資金變動前的經營現金流量	26,115	(212,488)
生物資產增加	(3,315)	(3,197)
存貨減少(增加)	5,473	(55,753)
貿易應收賬款減少(增加)	12,413	(37,971)
按金及其他應收賬款(增加)減少	(77)	7,574
貿易應付賬款(減少)增加	(10,010)	6,233
其他應付款項及應計費用增加(減少)	4,558	(16,413)
經營所得(所用)的現金	35,157	(312,015)
已付所得稅	-	(3,233)
經營活動所得(所用)的現金淨額	35,157	(315,248)
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(6,594)	(47,766)
已收利息	793	4,574
處置物業、廠房及設備所得款項	-	133
投資活動所用現金淨額	(5,801)	(43,059)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	29,356	(358,307)
於一月一日的現金及現金等價物	172,613	530,920
匯兌變動之影響	(27)	-
於十二月三十一日的現金及現金等價物	201,942	172,613
指銀行結餘及現金		

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一家於百慕達註冊成立的上市有限公司，其股份於聯交所上市。董事認為本公司的最終控股公司為上昇國際有限公司(一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址於本年報「公司資料」一節中披露。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣呈列。

本公司作為一家投資控股公司營運。其主要附屬公司的主要業務載列於附註33。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

於本年度，本集團已首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第19號的修訂	界定福利計劃：僱員供款
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一零年至二零一二年週期的年度改進
香港財務報告準則的修訂	香港財務報告準則二零一一年至二零一三年週期的年度改進

於本年度應用該上述新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載列之披露並無重大影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

本集團並無提前應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具 ¹
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益 ¹
香港財務報告準則第11號的修訂	收購合營業務權益的會計處理方法 ²
香港會計準則第1號的修訂	披露計劃 ²
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號的修訂	可接受的折舊及攤銷方法的釐清 ²
香港財務報告準則的修訂 香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號的修訂	香港財務報告準則二零一二年至二零一四年週期的年度改進 ² 農業：生產性植物 ²
香港會計準則第27號的修訂 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號的修訂	獨立財務報表的權益法 ² 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 ³
香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號的修訂	投資實體：應用合併的例外情況 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港財務報告準則第15號來自客戶合約的收益

香港財務報告準則第15號制定一項單一全面模式供實體用作將自客戶合約所產生的收益入賬。於香港財務報告準則第15號生效後，其將取代現時載於香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋的收益確認指引。

香港財務報告準則第15號的核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務的收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得的代價。具體而言，該準則引入確認收益的五個步驟：

第一步： 識別與客戶訂立的合約

第二步： 識別合約中的履約責任

第三步： 釐定交易價

第四步： 將交易價分配至合約中的履約責任

第五步： 於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況的處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡的披露。

本公司董事預期，於未來應用香港財務報告準則第15號不會對本集團的綜合財務報表構成重大影響。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

香港會計準則第16號及香港會計準則第41號農業：生產性植物的修訂

香港會計準則第16號物業、廠房和設備及香港會計準則第41號農業的修訂界定生產性植物並規定符合生產性植物定義的生物資產須作為物業、廠房及設備按照香港會計準則第16號而非香港會計準則第41號列賬。種植生產性植物所得農產品繼續按香港會計準則第41號列賬。

本公司董事現正評估採納該項修訂對本集團綜合財務報表的影響。本集團將於截至二零一六年十二月三十一日止報告期間採納該項修訂。

除上述者外，本公司董事預期，應用已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則不會對本集團的綜合財務報表造成重大影響。

3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定的適用披露規定。

新香港公司條例(第622章)有關編製賬目及董事會及核數師報告之條文於截至二零一五年十二月三十一日止財政年度對本公司生效。此外，載於上市規則有關年度賬目之披露規定已根據新公司條例作出修訂並按香港財務報告準則整合。因此，截至二零一五年十二月三十一日止財政年度之綜合財務報表之資料之呈列及披露已作出變動，以符合該等新規定。有關截至二零一四年十二月三十一日止財政年度之比較資料已按新規定於綜合財務報表呈列及披露。先前根據前公司條例或上市規則須予披露但資料根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露之資料並未於該等綜合財務報表作出披露。

綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟於各報告期間末以公平值減銷售成本計量的生物資產(誠如下文所載會計政策所闡釋者)除外。

歷史成本一般根據交換貨品所付出代價的公平值計算。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

公平值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否直接可觀察或可使用其他估值技術估計。若市場參與者於計量日期對資產或負債定價時會考慮資產或負債的特點，則本集團於估計資產或負債的公平值時會考慮該等特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號以股份付款範圍的以股份付款交易、屬於香港會計準則第17號租賃範圍內的租賃交易，以及與公平值有部分相若地方但並非公平值的計量，譬如香港會計準則第2號內的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值的使用價值除外。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及公平值計量的輸入數據對其整體的重要性分類為第一級、第二級或第三級，詳情如下：

- 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的報價(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的輸入數據(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。

主要會計政策載列如下。

合併基準

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

- 對被投資公司擁有權力；
- 對參與被投資公司業務的浮動回報承擔風險或享有權利；及
- 能透過其權力影響其回報。

倘事實及情況反映上述三項控制權要素其中一項或多項有變，則本集團會重新評估是否仍對被投資公司有控制權。

3. 重大會計政策(續)

合併基準(續)

本集團於取得對附屬公司的控制權時開始綜合附屬公司賬目，並於本集團失去對附屬公司的控制權時終止。尤其是，於年內收購或出售的附屬公司的收入及開支，會由本集團取得控制權之日直至本集團失去附屬公司控制權之日期間計入綜合損益及其他全面收益表。

損益及其他全面收益各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此舉會引致非控股權益出現虧絀結餘亦然。

在必要情況下，本公司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其他成員公司所用的會計政策保持一致。

所有集團內交易、結餘、收入及開支於合併時悉數對銷。

收入確認

收入按已收或應收代價的公平值計量，已就估計客戶退貨、回扣及其他類似備抵作出扣減。

銷售貨品的收入於貨品交付及貨品擁有權轉移時予以確認，其時以下條件將獲達成：

- 本集團將貨品擁有權的主要風險及回報轉嫁予買方；
- 本集團對所售貨品不再具有一般與擁有權相關之程度的持續管理參與權，亦無實際控制權；
- 收入金額能可靠計量；
- 與交易相關的經濟利益可能流入本集團；及
- 交易已產生或將予產生的成本能可靠計量。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

收入確認(續)

來自金融資產的利息收入在經濟利益很可能流入本集團，而收入金額能可靠計量時才確認。利息收入按未償還本金額及適用的實際利率以時間比例計算。有關利率指將於初始確認時金融資產的估計未來所收現金在估計可使用年期內準確折現至該項資產賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作生產貨物或行政用途的樓宇(下文所述的在建工程除外)，乃於綜合財務狀況表內按成本減隨後累計折舊及隨後累計減值虧損(如有)列賬。

在建工程包括為生產、供應或行政用途建設中的物業，分類為在建工程，按成本減確認的減值虧損列賬。成本包括專業費用，即合資格的資產，根據本集團的會計政策資本化的借貸成本。有關物業在完工及準備作擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。該等資產的折舊在資產準備作彼等擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始。

折舊乃於物業、廠房及設備(在建工程除外)的估計使用年期內以直線法確認，以撇銷其成本(扣除剩餘價值)。估計使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期結束時審閱，任何估計變動的影響按前瞻基準入賬。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。物業、廠房及設備項目出售或棄用產生的任何損益釐定為銷售所得款項與該資產賬面值之間的差額，並於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

租賃

當租約條款將所涉及擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租約乃分類為融資租賃。所有其他租約則列為經營租賃。

本集團作為承租人

經營租賃付款額乃以直線法於租賃期間確認為開支，除非另有系統基準更能代表租賃資產使用經濟利益的時間模式。

租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇，本集團需要考慮各部分所有權的絕大部分風險與報酬是否已轉移至本集團並把每項資產劃分為融資租賃或經營租賃，除非明確土地及樓宇屬經營租賃，在此情況下，全部租賃分類為經營租賃。尤其是，最少應付租金(包括任何一次性預付款)在租賃期開始時，需按出租方從租賃土地、樓宇所獲取利益之公平值的比例在土地及樓宇間分派。

租金能夠可靠地分配時，列賬為經營租賃的租賃土地利益應在綜合財務狀況表中列為「預付租金」，按直線基準在租賃期間攤銷。當租金不能夠在土地和樓宇間可靠地分配時，整項租賃通常視為融資租賃，並作為物業、廠房及設備列賬。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

無形資產

業務合併時收購的無形資產

業務合併時收購的無形資產與商譽分開確認，並初步按其於收購日期的公平值(即其成本)確認。

於初步確認後，業務合併收購的具有有限可使用年期的無形資產以成本減累計攤銷及累計減值虧損／重估金額(即重估日期的公平值減隨後累計攤銷及任何累計減值虧損)列賬，個別收購的無形資產以相同基準計量。

無形資產於出售後或當預期不會從使用或出售中獲得未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產產生的盈虧按該資產的出售所得款項淨額與賬面值的差額計量，並於資產取消確認時在損益中確認。

有形資產及無形資產的減值虧損

於各報告期間末，本集團均會審閱其具有有限可使用年期的有形資產及無形資產的賬面值，以確定是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定減值虧損的程度(如有)。如果無法估計單個資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。如果可以識別一個合理和一致的分配基礎，總部資產也應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將總部資產按能識別的、合理且一致的基礎分配至最小的現金產生單位組合。

擁有永久可使用年期的無形資產與尚不可供使用的無形資產均會每年進行減值測試，並於存在可能減值的跡象時進行減值測試。

可收回金額是指公平值減銷售成本與使用價值中的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，該折現率反映當時市場對金錢時間值及並未調整未來現金流量估計對該資產之特定風險的評估。

倘資產可收回金額估計低於其賬面值，則該資產賬面值將撇減至其可收回金額。減值虧損會即時於損益內確認。

3. 重大會計政策(續)

有形資產及無形資產的減值虧損(續)

於其後回撥減值虧損時，資產的賬面值可調高至經修訂的估計可收回數額，惟不可高於倘該資產於過往年度並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回會即時確認為收入。

生物資產

生物資產包括在中國培植的葡萄樹，於初步確認及於報告期間末按公平值減銷售成本計量，任何所得收益或虧損均於其產生期間於損益確認。公平值乃按葡萄樹所產生預期現金流量淨額的現值釐定。銷售成本為出售資產直接應佔的增幅成本，主要為交通成本但不包括所得稅。

包括攤銷費用、水電成本、直接勞工成本、種植葡萄產生的消耗品成本在內的種植成本及其他相關成本均予以資本化，直至葡萄樹開始出產葡萄止。

農業產品指葡萄樹出產的葡萄。葡萄在收穫時確認並按其視作成本(公平值減銷售成本)轉撥至存貨。葡萄的公平值乃根據當地的市價釐定。

外幣

各集團實體在編製財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行的交易按交易當日匯率換算為各自功能貨幣(即該實體營運所在的主要經濟環境的貨幣)計量。於報告期間末，以外幣計算的貨幣項目按各報告期間末的匯率重新換算。以外幣的歷史成本計算的非貨幣項目不會重新換算。

於結算及重新換算貨幣項目時所產生的匯兌差額，於其產生期間在損益賬內確認。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

退休福利成本

向國家管理退休福利計劃及強制性公積金計劃作出之付款於僱員提供服務時確認為開支，令彼等作出供款。

稅項

所得稅開支指現行應繳稅項及遞延稅項的總和。

現行應繳稅項乃按本年度的應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他全面收益表中所報「除稅前虧損」不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅的收入及開支，並且不包括從未課稅及扣稅的項目。本集團的即期稅項負債乃按報告期間末前已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃根據綜合財務報表中資產及負債的賬面值與用於計算應課稅溢利的相應稅基之間的差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額而予以確認。於一般情況下，於可能有應課稅溢利可供抵銷可扣減暫時差額時，就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項資產。倘暫時差額是由在初步確認(不包括於業務合併時確認)一項不會影響應課稅溢利或會計溢利的交易中的其他資產及負債時產生，則該資產及負債不予確認。

遞延稅項負債乃按於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額予以確認，惟本集團可控制暫時差額的撥回及暫時差額可能於可見將來不會撥回則作別論。有關該等投資的可扣減暫時差額產生的遞延稅項資產，僅於可能有足夠應課稅溢利以致暫時差額的利益被利用，且預期於可預見將來可被撥回時確認。

遞延稅項資產的賬面值乃於報告期間末覆核，並在沒可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作調減。

3. 重大會計政策(續)

稅項(續)

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。所根據的稅率(及稅法)乃於報告期間末已頒佈或已動議頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量，反映本集團於報告期間末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。

即期及遞延稅項於損益中確認。

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。存貨成本乃採用加權平均法計算。可變現淨值為存貨的估計銷售價減所有估計完工成本及作出銷售所需成本。

金融工具

當集團實體成為工具合約條款的一方時，會在綜合財務狀況表上確認金融資產及金融負債。

金融資產及金融負債首次按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債的直接應佔交易成本，於首次確認時加入金融資產或金融負債的公平值或從中扣減(如適用)。

金融資產

本集團的金融資產均歸類為貸款及應收賬款。分類視乎於首次確認時釐定的金融資產性質及目的而定。所有一般買賣的金融資產概於交易日予以確認及取消確認。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例在一定期間內交付資產的金融資產買賣。

貸款及應收款項

貸款及應收款項乃於活躍市場並無報價而附帶固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。於首次確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收賬款及銀行結餘和現金)按攤銷成本以實際利率法減去任何可識別減值虧損入賬(見下文有關金融資產減值的會計政策)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率是將估計未來現金收入(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折價)透過債務工具的預期年期或(倘適用)更短期間準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息收入按債務工具的實際利率法確認。

金融資產減值

金融資產於報告期間獲評估是否存有減值跡象。倘存在客觀證據顯示，金融資產的估計未來現金流量因金融資產首次確認後發生的一項或多項事件而受影響，則金融資產被視為減值。

減值的客觀證據包括：

- 發行人或交易對手方出現重大財政困難；或
- 違反合約，例如逾期交付或拖欠利息及本金付款；或
- 借貸方很可能面臨破產或進行財務重組；或
- 因財政困難而導致該項金融資產失去活躍市場。

獲評估為不會單獨作出減值的若干金融資產(如貿易應收賬款)將進而整體作減值評估。應收款項組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款記錄、組合內逾期90日信貸期的還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收款項未能償還。

金融資產的減值虧損會直接於所有金融資產的賬面值中扣除，惟貿易應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。其後收回先前撇銷的金額會計入損益賬。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(續)

已確認的減值虧損金額乃資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(按金融資產的原實際利率折算)之間的差額。

倘於其後期間減值虧損數額下降，而下降原因客觀上與確認減值虧損後發生的事件相關，則先前確認的減值虧損會透過損益賬撥回，惟資產在撥回減值之日的賬面值不得超出假定減值未確認時應有的攤銷成本。

金融負債及股本工具

集團實體所發行的債務及股本工具乃根據合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義分類為金融負債或股本。

金融負債

金融負債(包括貿易應付賬款及其他應付款項)其後以實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息開支的方法。實際利率為將估計未來現金付款(包括構成實際利率整體部分的所有已付或已收費用，交易成本及其他溢價或折價)透過金融負債的預期年期或(倘適用)更短期間準確折現至首次確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率法確認。

股本工具

股本工具乃證明本集團資產經扣除其所有負債後的剩餘額權益的任何合約。本公司發行的股本工具以已收所得款項扣減直接發行成本入賬。

購回本公司自身的股本工具直接於股本確認及扣除。並無就買賣、發行或註銷本公司自身的股本工具於損益內確認盈虧。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

終止確認

僅於資產現金流量的合約權利屆滿時，或將金融資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團方會終止確認金融資產。倘本集團並未轉讓亦未保留所有權的絕大部分風險及回報，並繼續控制已轉讓資產，則本集團確認其於資產的保留權益及可能需要支付的相關負債款項。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產並亦確認已收所得款項的有抵押借款。

完全終止確認金融資產時，資產賬面值與已收取及應收代價以及已於其他全面收益確認及於權益累計的累計收益或虧損總額間的差額乃於損益確認。

本集團於且僅於其責任已被解除、註銷或屆滿時方會終止確認金融負債。終止確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益內確認。

以股份為基礎付款的安排

以權益結算以股份為基礎付款之交易

授予僱員(包括董事)的購股權

就授出須達成指定歸屬條件的購股權而言，已收取服務的公平值參照授出當日已授出購股權的公平值而釐定，於歸屬期內以直線法確認為開支，並於權益(購股權儲備)中作出相應增加。

於報告期間末，本集團重新估計預期最終將歸屬的購股權數目。修訂原先估計的影響(如有)於損益賬中確認，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的購股權而言，所授出購股權的公平值即時在損益內支銷。

當行使購股權時，過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至股份溢價。當購股權於歸屬日後被沒收或於屆滿日期仍未行使，過往於購股權儲備確認的金額將轉撥至保留溢利(累計虧損)。

4. 主要會計判斷及估計涉及不確定性的主要來源

於採用附註3所述的本集團會計政策時，本公司董事須對尚無法從其他渠道確認的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗、未來預計及其他視作相關的因素作出。實際結果或會有別於該等估計。

本公司會持續檢討該等估計及相關假設。倘就會計估計的修訂只影響修訂估計的期間，則有關修訂會在該期間確認；倘有關修訂影響即期及未來期間，則有關修訂會在修訂期間及未來期間確認。

以下為於各報告期間末所作出有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，並具有相當風險而可能導致須於下個財政年度就資產及負債的賬面值作出重大調整。

物業、廠房及設備的可使用年期

於採用有關物業、廠房及設備折舊的會計政策時，管理層乃根據物業、廠房及設備用途的行業經驗並參考有關行業規範來估計各種物業、廠房及設備的可使用年期。倘物業、廠房及設備的實際可使用年期由於商業及技術環境改變以致短於原本估計的可使用年期，有關差額將影響於餘下可使用年期的折舊開支。

無形資產的可使用年期

於採用有關無形資產攤銷的會計政策時，管理層乃根據商標用途的行業經驗並參考有關行業規範來估計附屬公司煙台白洋河釀酒有限責任公司(「煙台白洋河」)的商標的可使用年期。倘其他無形資產的實際可使用年期由於商業及技術環境改變以致短於原本估計的可使用年期，有關差額將影響於餘下期間的攤銷開支。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計涉及不確定性的主要來源(續)

有形資產及無形資產的減值

本集團根據其會計政策定期評估有形資產及無形資產(包括物業、廠房及設備及預付租賃款項)及無形資產是否出現任何減值跡象。本集團根據資產的使用價值及公平值減去出售成本釐定其可收回金額。該等計算需要使用判斷及估計。根據以上基準，本集團認為截至二零一四年十二月三十一日止年度物業、廠房及設備的減值為人民幣478,407,000元、預付租賃款項的減值為人民幣22,560,000元及無形資產的減值為人民幣22,157,000元並已於截至二零一四年十二月三十一日止年度之損益中扣除。

生物資產的公平值計量及估值程序

就財務呈報而言，本集團的生物資產按公平值減銷售成本計量。本公司董事會已設立一個由本公司首席財務官領導的估值小組，以釐定用於公平值計量的適當估值技術及輸入數據。

於估計生物資產的公平值時，本集團採用可獲得的可觀察市場數據。倘若無法獲得第一級輸入數據，則本集團聘用第三方合資格估值師進行估值。估值小組與合資格外聘估值師緊密合作，以釐定適當的估值技術及模式的輸入數據。首席財務官每六個月將估值小組得出的結果報告予本公司董事會，以說明資產及負債公平值波動的原因。

於估計生物資產的公平值減銷售成本時，本集團所採用的估值方法包含並非基於可觀察市場數據的輸入數據。附註19載有有關用於釐定各種資產及負債公平值的估值方法、輸入數據及關鍵假設的詳細資料。生物資產公平值變動金額人民幣201,000元(二零一四年：人民幣1,274,000元)於本年度的損益中扣除。於二零一五年十二月三十一日，生物資產的賬面值為人民幣7,620,000元(二零一四年：人民幣7,470,000元)。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

4. 主要會計判斷及估計涉及不確定性的主要來源(續)

估計存貨撥備

管理層主要根據最近市價及目前市況估計存貨的可變現淨值。本集團會於報告期間末進行存貨盤點，並就陳舊及滯銷產品於截至二零一五年十二月三十一日止年度作出撥備人民幣1,743,000元(二零一四年：人民幣1,038,000元)以撇銷或撇減存貨至其可變現淨值。倘對可變現淨值的預期低於其成本，則可能出現減值。存貨的賬面值為人民幣312,719,000元(二零一四年：人民幣315,185,000元)。

貿易應收賬款的估計減值

倘出現減值虧損的客觀證據，則本集團會考慮對未來現金流量的估計。減值虧損數額乃按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未發生的未來信貸虧損)現值間的差異計算，並按金融資產的原實際利率(即初步確認時用於計算該等資產的實際利率)折現。倘實際的未來現金流量低於預期者，則可能會出現重大減值虧損。貿易應收賬款的賬面值為人民幣84,702,000元(二零一四年：人民幣97,115,000元)。

5. 資金風險管理

本集團管理其資本，以確保本集團內各實體能夠持續經營，同時亦透過優化負債與權益的平衡而為股東爭取最高回報。本集團的整體策略與去年相同。

本集團的資本架構包括本公司擁有人應佔股權(包括已發行股本、儲備及累計虧損)。

本集團管理層會定期檢討資本架構。本集團考慮資本成本及資本相關風險，並將透過派付股息、發行新股及購回股份以及籌措新債務平衡整體資本結構(倘需要)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具

a. 金融工具類別

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
金融資產		
貸款及應收款項 (包括現金及現金等價物)	286,644	269,728
金融負債		
攤銷成本	12,104	28,918

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賬款、銀行結餘及現金以及貿易應付賬款及其他應付款項。有關該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險(貨幣風險及利率風險)、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。本公司管理層會管理及監控該等風險，以確保及時、有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 貨幣風險

本集團的若干交易及貨幣資產及負債以港元(「港元」)(有別於有關本集團實體的功能貨幣，即人民幣)計值，令本集團承受外幣風險。本集團現時並無使用任何衍生合約對沖其外幣風險。管理層透過監控外匯匯率變動管理其外幣風險，並於有需要時考慮對沖重大外幣風險。本集團於報告期間末以外幣計值的貨幣資產及負債的賬面值如下：

	資產		負債	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
港元	149	876	2,629	2,186

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

(i) 貨幣風險(續)

敏感度分析

下表詳列本集團對人民幣兌港元升值及貶值10%的敏感度。10%為內部向主要管理層人員報告外幣風險時所使用的敏感度利率，乃管理層對外幣匯率可能合理變動的評估。敏感度分析僅包括現有以外幣列值的貨幣項目，並於報告期間末就10%的外幣匯率變動作出換算調整。下列負數表示人民幣兌港元升值10%所導致的稅後溢利增加或虧損減少。倘人民幣兌港元貶值10%，將會對溢利或虧損造成相等但相反的影響且下列餘額將為正數。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
港元	(248)	(131)

管理層認為，由於年終風險並不反映年內風險，故敏感度分析不能代表內在外匯風險。

(ii) 利率風險

由於銀行存款的通行市場利率波動，本集團承受現金流量利率風險。本集團認為銀行存款的利率風險微不足道。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

信貸風險

於二零一五年十二月三十一日，因交易方未能履行責任而對本集團造成財務損失的最大信貸風險為綜合財務狀況表內所列各項已確認金融資產的賬面值。

由於貿易應收賬款一般於90日信貸期內結算，故管理層認為本集團的信貸風險偏低。然而，管理層會定期審閱每項個別債務的可收回金額(如有)，以確保就不可收回金額確認足夠減值虧損。就此而言，本公司董事認為本集團的信貸風險已大大減低。

本集團並無信貸風險過分集中的情況，此乃由於風險分散於多名交易對手方及客戶。

由於該等交易對手方均為具備國際信貸評級機構高信貸評級的銀行，故此流動資金的信貸風險乃屬有限。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

6. 金融工具(續)

b. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團的流動資金狀況由其管理層密切監察。於管理流動資金風險時，本集團會監督並維持管理層認為足夠的現金及現金等價物水平，以為本集團業務提供資金及減低現金流量波動的影響。

下表詳列本集團金融負債的剩餘合約到期日。下表乃根據本集團須付款的最早日期按照金融負債的未折現現金流量編製。

	於要求時償還 人民幣千元	三個月或以內 人民幣千元	九至十二個月 人民幣千元	十二個月後 人民幣千元	未折現現金 流量總額 及賬面值 人民幣千元
二零一五年					
非衍生金融負債					
貿易應付賬款	-	9,307	-	-	9,307
其他應付款項	2,797	-	-	-	2,797
	<u>2,797</u>	<u>9,307</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12,104</u>
二零一四年					
非衍生金融負債					
貿易應付賬款	-	19,317	-	-	19,317
其他應付款項	5,058	466	3,097	980	9,601
	<u>5,058</u>	<u>19,783</u>	<u>3,097</u>	<u>980</u>	<u>28,918</u>

c. 金融工具公平值計量

本公司董事認為，於綜合財務報表內按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

7. 收益

收益指就銷售貨品已收及應收的淨金額，再減去退貨及折扣。

8. 分類資料

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

本集團主要從事製造及銷售葡萄酒產品的業務。本集團乃按發貨地區組織業務。

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

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

可報告及經營分類的會計政策與主要會計政策概要所述者相同。

並無在與單一外部客戶進行的交易中獲得佔本集團總收益10%或以上的收益。

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

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料(續)

有關可報告及經營分類的收益、溢利(虧損)、資產及負債的資料

	東北地區 人民幣千元	華北地區 人民幣千元	華東地區 人民幣千元	中南地區 人民幣千元	西南地區 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	45,401	60,027	83,444	48,950	55,867	293,689
分類溢利	4,151	14,151	19,265	10,934	7,924	56,425
截至二零一四年十二月三十一日止年度						
來自外部客戶的分類收益	38,056	61,772	88,169	43,459	54,864	286,320
分類虧損	(19,325)	(27,001)	(39,188)	(22,588)	(31,573)	(139,675)
於二零一五年十二月三十一日						
分類資產	9,948	18,948	26,387	12,818	16,601	84,702
分類負債	2,007	2,653	3,688	2,164	2,469	12,981
於二零一四年十二月三十一日						
分類資產	15,153	22,947	27,397	13,840	19,653	98,990
分類負債	1,778	2,884	4,116	2,029	2,561	13,368

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料(續)

有關可報告及經營分類的收益、溢利(虧損)、資產及負債的對賬

收益

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

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
分類溢利(虧損)總額	56,425	(139,675)
未分配金額：		
其他企業收入	847	4,785
其他企業支出	(43,841)	(628,594)
綜合除稅前溢利(虧損)	13,431	(763,484)

可報告及經營分類溢利(虧損)指各分類產生的溢利(虧損)，未扣除攤銷、折舊、減值支出、銷售及分銷費用、其他企業支出及其他企業收入。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產		
分類資產總額	84,702	98,990
其他未分配金額		
物業、廠房及設備	130,686	139,896
預付租賃款項	59,585	62,309
收購物業、廠房及設備的已付按金	7,343	7,343
生物資產	7,620	7,470
存貨	312,719	315,185
按金及其他應收款項	12,153	10,201
可收回稅項	5,551	5,551
銀行結餘及現金	201,942	172,613
綜合資產總額	822,301	819,558

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

8. 分類資料(續)

有關可報告及經營分類的收益、溢利(虧損)、資產及負債的對賬(續)

可報告及經營分類資產包括貿易應收賬款及其他預付稅項。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
負債		
分類負債總額	12,981	13,368
其他未分配金額		
貿易應付賬款	9,307	19,317
其他應付款項及應計費用	20,382	20,646
稅項負債	9,961	9,988
綜合負債總額	52,631	63,319

可報告及經營分類負債包括若干其他應付款項及應計費用。

9. 其他收入

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
銀行利息收入	793	4,574
外匯收益淨額	54	139
出售物業、廠房及設備的收益	-	72
	847	4,785

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

10. 所得稅抵免

抵免包括：

上年度的中國企業所得稅(「企業所得稅」)
遞延稅項(附註26)

二零一五年
人民幣千元

二零一四年
人民幣千元

-	388
-	(23,015)
-	(22,627)

本集團的收入並非來自於香港或由香港產生，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法的實施條例，中國附屬公司的稅率為25%。

中國企業所得稅撥備乃根據於中國營運的附屬公司適用的有關所得稅法計算的估計應課稅溢利作出。

年內所得稅抵免與綜合損益及其他全面收益表內除稅前溢利(虧損)的對賬如下：

除稅前溢利(虧損)

二零一五年
人民幣千元

二零一四年
人民幣千元

13,431	(763,484)
---------------	-----------

按所得稅率25%計算的稅項抵免(二零一四年：25%)

3,358	(190,871)
--------------	-----------

就稅項而言不可扣稅收入的稅項影響

(37)	(1)
-------------	-----

就稅項而言不可扣減開支的稅項影響

6,447	157,853
--------------	---------

未確認稅項虧損的稅項影響

875	33,407
------------	--------

動用過往未確認之稅項虧損

(10,643)	-
-----------------	---

中國附屬公司未分配盈利的遞延稅項

-	(23,015)
---	----------

年內所得稅抵免

-	(22,627)
---	----------

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

11. 年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額

年內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額
已扣除(計入)下列項目：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
核數師酬金	1,592	1,441
確認為開支的存貨成本	157,988	220,846
物業、廠房及設備折舊	10,595	25,350
無形資產攤銷	-	3,624
預付租賃款項攤銷	2,724	3,018
減：計入生物資產的金額	(1,786)	(1,786)
	938	1,232
確認為開支的研發成本 (包括在行政開支內)	-	8,300
員工成本，包括董事酬金		
—薪金及其他福利成本	16,740	18,954
—銷售佣金	6,815	6,797
—退休福利計劃供款	4,302	4,132
	27,857	29,883
撇銷存貨(包括在銷售成本內)	1,743	1,038
物業、廠房及設備減值	-	478,407
預付租賃款項減值	-	22,560
無形資產減值	-	22,157
廣告及推廣開支(包括在銷售及分銷開支內)	14,001	153,959

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12. 董事及行政總裁酬金

根據適用之上市規則及公司條例，本年度董事及行政總裁酬金載列如下：

	薪金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一五年十二月三十一日止年度				
執行董事				
王光遠先生(「王先生」)	1,570	42	—	1,612
張和彬先生	565	32	—	597
王麗娟女士	541	21	—	562
	<u>2,676</u>	<u>95</u>	<u>—</u>	<u>2,771</u>
獨立非執行董事				
李常高先生 (於二零一六年 一月十五日辭任)	147	—	—	147
黎志強先生	147	—	—	147
薛偉健先生	147	—	—	147
	<u>441</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>441</u>
	<u>3,117</u>	<u>95</u>	<u>—</u>	<u>3,212</u>

截至二零一五年十二月三十一日止年度

12. 董事及行政總裁酬金(續)

	薪金 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	以股份為 基礎付款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一四年十二月三十一日止年度				
執行董事				
王先生	1,536	42	—	1,578
張和彬先生	554	32	—	586
王麗娟女士	530	21	—	551
	<u>2,620</u>	<u>95</u>	<u>—</u>	<u>2,715</u>
獨立非執行董事				
李常高先生	144	—	—	144
黎志強先生	144	—	—	144
薛偉健先生	144	—	—	144
	<u>432</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>432</u>
	<u>3,052</u>	<u>95</u>	<u>—</u>	<u>3,147</u>

上文所示執行董事之酬金主要與彼等為本公司及本集團之管理提供服務有關。

上文所示獨立非執行董事之酬金主要與彼等為本公司提供之董事服務有關。

王先生亦為本公司行政總裁，上文所披露的其酬金包括作為行政總裁提供服務的薪酬。

本年度概無董事或行政總裁放棄或同意放棄任何酬金之安排。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

13. 五名最高薪僱員

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士中有兩名(二零一四年：兩名)為本公司董事(其薪酬已於上文附註12中披露)。其餘三名(二零一四年：三名)最高薪人士的薪酬如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,862	2,970
表現相關紅利	-	-
權益結算購股權開支	-	-
	<u>1,862</u>	<u>2,970</u>

彼等的酬金介乎以下範圍：

	二零一五年 僱員人數	二零一四年 僱員人數
1,000,000港元以下	2	1
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1
1,500,001港元至2,000,000港元	-	1
	<u>3</u>	<u>3</u>

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

14. 股息

於二零一五年及二零一四年，並無派發或建議派發任何股息，自報告期間末以來，亦無建議派發任何股息。

15. 每股盈利(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利(虧損)乃根據以下數據計算：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
本公司擁有人應佔年內盈利(虧損) 及用以計算每股基本及 攤薄盈利(虧損)的盈利(虧損)	6,850	(658,968)
股份數目		二零一五年及 二零一四年 股份數目
就每股基本及攤薄盈利(虧損)而言的普通股加權平均數		2,013,018,000

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，計算每股攤薄盈利(虧損)不會假設本公司的購股權獲行使，原因為購股權的行使會導致每股盈利(虧損)減少。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備

	樓宇及 構築物 人民幣千元	租賃 物業裝修 人民幣千元	廠房及 機器 人民幣千元	固定裝置 及辦公室 設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零一四年一月一日	433,538	6,517	333,990	11,501	3,428	-	788,974
添置	18,587	3,419	57,153	4,760	302	9,800	94,021
出售	-	-	(187)	-	(222)	-	(409)
於二零一四年 十二月三十一日	452,125	9,936	390,956	16,261	3,508	9,800	882,586
添置	-	419	966	-	-	-	1,385
轉讓	-	-	9,800	-	-	(9,800)	-
出售	-	-	(1,424)	-	-	-	(1,424)
於二零一五年十二月三十一日	452,125	10,355	400,298	16,261	3,508	-	882,547
折舊及減值							
於二零一四年一月一日	78,641	3,473	153,072	2,179	1,916	-	239,281
年內撥備	9,532	4,326	9,037	1,830	625	-	25,350
於損益確認的減值虧損	274,499	1,881	202,027	-	-	-	478,407
出售	-	-	(162)	-	(186)	-	(348)
於二零一四年十二月三十一日	362,672	9,680	363,974	4,009	2,355	-	742,690
年內撥備	3,577	220	4,021	2,267	510	-	10,595
出售	-	-	(1,424)	-	-	-	(1,424)
於二零一五年十二月三十一日	366,249	9,900	366,571	6,276	2,865	-	751,861
賬面值							
於二零一五年十二月三十一日	85,876	455	33,727	9,985	643	-	130,686
於二零一四年十二月三十一日	89,453	256	26,982	12,252	1,153	9,800	139,896

截至二零一五年十二月三十一日止年度

16. 物業、廠房及設備(續)

上述物業、廠房及設備項目(除在建工程外)乃經計及其估計殘值後就其估計可使用年期採用直線法按以下年率折舊：

樓宇及構築物	4%或按租賃期，以較短者為準
租賃物業裝修	50%
廠房及機器	5% – 10%
固定裝置與辦公室設備	20%
汽車	20%

該等樓宇位於中國土地之上。

本公司董事對本集團物業、廠房及設備的賬面值進行評估，並釐定多項資產已減值。相關資產的可收回金額乃以其使用價值為基準釐定。於計量使用價值金額時採用的折現率介乎24%至26%。該等資產的賬面值低於其可收回金額。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，已於損益確認減值虧損人民幣478,407,000元。

17. 預付租賃款項

人民幣千元

成本	
於二零一四年一月一日、二零一四年及二零一五年十二月三十一日	93,059
攤銷及減值	
於二零一四年一月一日	5,172
年內撥備	3,018
於損益確認的減值虧損	22,560
於二零一四年十二月三十一日	30,750
年內撥備	2,724
於二零一五年十二月三十一日	33,474
賬面值	
於二零一五年十二月三十一日	59,585
於二零一四年十二月三十一日	62,309

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

17. 預付租賃款項(續)

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
按呈報用途分析為：		
非流動資產	56,862	59,586
流動資產	2,723	2,723
	<u>59,585</u>	<u>62,309</u>

本公司董事審閱預付租賃款項的可收回金額。可收回金額已以公平值減去出售成本釐定。本公司董事已釐定公平值，該公平值乃參照類似地點和狀況的同類預付租賃款項的交易價的市場證據而達致。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，已於損益確認減值虧損人民幣22,560,000元。

18. 無形資產

	商標 人民幣千元
於二零一四年一月一日的賬面值	25,781
於二零一四年十二月三十一日攤銷	(3,624)
於二零一四年十二月三十一日 於損益確認的減值虧損	<u>(22,157)</u>
於二零一五年及二零一四年十二月三十一日的賬面值	<u>—</u>

該等商標乃作為截至二零一三年十二月三十一日止年度煙台白洋河業務合併的一部分而購買，並按五至九年以直線法攤銷。

本公司董事審閱無形資產的可收回金額。商標的可收回金額已以使用價值的基準而釐定。因此，截至二零一四年十二月三十一日止年度，已於損益確認減值虧損人民幣22,157,000元。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

19. 生物資產

本集團主要從事葡萄酒產品的生產及銷售。生物資產指生長於中國、可生產葡萄的葡萄樹，而葡萄經進一步加工後可生產出葡萄汁。生物資產(指採收前的葡萄樹)的變動概述如下：

	未成熟的 葡萄樹 人民幣千元	葡萄幼果 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	5,750	–	5,750
培植所致增加	4,983	–	4,983
轉入葡萄幼果	(1,989)	1,989	–
轉入存貨	–	(1,989)	(1,989)
生物資產公平值變動	(1,274)	–	(1,274)
於二零一四年十二月三十一日	7,470	–	7,470
培植所致增加	5,101	–	5,101
轉入葡萄幼果	(4,750)	4,750	–
轉入存貨	–	(4,750)	(4,750)
生物資產公平值變動	(201)	–	(201)
於二零一五年十二月三十一日	7,620	–	7,620

因未成熟葡萄樹的增加而產生培植成本。截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，已按公平值將未成熟的葡萄樹轉入葡萄幼果。

所有葡萄均於每個曆年的八月至十一月進行採收。人民幣4,750,000元(二零一四年：人民幣1,989,000元)的葡萄幼果已轉入本集團存貨用作生產。於年內轉入存貨當時，本集團已重新計量收成的公平值。於採收後，便會再次種植葡萄樹。

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本集團已委聘獨立估值師第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司釐定葡萄樹的公平值。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

19. 生物資產(續)

葡萄樹的公平值乃使用折現現金流量法通過將葡萄樹的未來現金流量折現至其現值而計算。下表載列有關該等生物資產的公平值如何釐定(特別是所使用的估值方法及輸入數據)的資料,以及公平值計量根據相關輸入數據的可觀察程度所作的公平值等級分類(第一級至第三級)。

生物資產	公平值等級	估值方法及主要輸入數據	重大不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係	範圍
葡萄樹	3	收入法			
		主要輸入數據為:			
		(1) 每株葡萄樹的平均產量增長率;	(1) 每株葡萄樹的平均產量增長率計及葡萄樹的生命週期。	(1) 平均產量增長率越高,公平值越高。	(1) 各類葡萄樹的年增長率為3%(二零一四年:3%)。
		(2) 每株葡萄樹的產量;	(2) 每株葡萄樹的產量。	(2) 每株葡萄樹的產量越高,公平值越高。	(2) 1.03千克至7.73千克(二零一四年:0.43千克至8.69千克),視乎不同類型的葡萄和不同時期而定。
		(3) 每千克葡萄的市價及	(3) 葡萄的市價。	(3) 市價越高,公平值越高。	(3) 每千克人民幣3.00元至每千克人民幣16.70元(二零一四年:每千克人民幣3.06元至每千克人民幣16.67元),視乎不同類型的葡萄而定。
		(4) 折現率	(4) 折現率計及釀酒行業的性質及當前市況下的葡萄產量。	(4) 折現率越高,公平值越低。	(4) 19%(二零一四年:19%)。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

20. 存貨

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
原材料及易耗品	45,967	53,313
在製品	250,391	242,198
製成品	16,361	19,674
	312,719	315,185

21. 貿易應收賬款

本集團授予其貿易客戶90天的信貸期，惟新客戶須於獲交付貨品時支付款項。以下為於報告期間末按發票日期(與各自的收益確認日期相若)呈列的貿易應收賬款的賬齡分析。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30天	42,484	50,340
31至60天	22,001	27,631
61至90天	20,217	19,144
	84,702	97,115

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素並界定客戶的信貸限額。

於報告期間末，概無逾期的貿易應收賬款結餘。

22. 按金及其他應收款項

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
其他預付稅項	-	1,875
其他按金及預付款項	12,153	10,201
	12,153	12,076

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

23. 銀行結餘及現金

銀行結餘按年均市場利率0.01%至0.35%(二零一四年:0.01%至1.34%)計息。

24. 貿易應付賬款

以下為於報告期間末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析。

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
0至30天	3,706	5,347
31至60天	4,221	4,399
61至90天	1,380	9,571
	9,307	19,317

採購原材料的平均信貸期介乎兩至三個月不等。

本集團已制定財務風險管理政策，從而確保所有應付賬款在信貸期內償付。

25. 其他應付款項及應計費用

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
就興建樓宇及構築物、收購物業 廠房及設備應付的款項	-	5,209
應計開支	17,305	14,244
其他應付稅項	13,261	10,169
其他應付款	2,797	4,392
	33,363	34,014

截至二零一五年十二月三十一日止年度

26. 遞延稅項負債

	中國 附屬公司的 未分配溢利 人民幣千元	收購一家 附屬公司 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	16,570	6,445	23,015
計入損益			
截至二零一四年十二月三十一日止年度	<u>(16,570)</u>	<u>(6,445)</u>	<u>(23,015)</u>
於二零一五年及二零一四年十二月三十一日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

根據財政部及國家稅務總局聯合下發的通知－財稅2008第1號，由二零零八年一月一日起，自所產生溢利分派的股息須繳納中國企業所得稅(由中國附屬公司預扣)。

於過往年度，已就中國附屬公司的未分派溢利而確認遞延稅項負債。截至二零一四年十二月三十一日止年度，中國附屬公司產生虧損淨額，過往就中國附屬公司的未分派溢利而確認的遞延稅項負債已予撥回及相應地計入損益內。

於報告期間末，本集團可供抵銷未來溢利的未動用稅項虧損為人民幣599,780,000元(二零一四年：人民幣638,852,000元)。由於難以預測未來溢利來源，故並無確認遞延稅項資產。根據中國有關法律和法規，於報告期間末未確認的稅項虧損分別為人民幣462,652,000元、人民幣133,628,000元及人民幣3,500,000元將於二零一八年、二零一九年及二零二零年到期。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

27. 本公司股本

	每股面值 0.01 港元 普通股數目 (千股)	款額 千港元
法定：		
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日 及二零一五年十二月三十一日	10,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於二零一四年一月一日、二零一四年十二月三十一日 及二零一五年十二月三十一日	2,013,018	20,131
於綜合財務報表呈示 於二零一四年及二零一五年十二月三十一日	等值人民幣	17,624

截至二零一五年及二零一四年十二月三十一日止年度，本公司附屬公司概無出售或贖回本公司任何上市證券。

28. 以股份為基礎付款的交易

本公司的以權益結算購股權計劃：

本公司根據於二零零九年十一月二十八日通過的書面決議案，採納購股權計劃（「該計劃」），其主要目的是給予合資格參與者（包括董事、僱員、貨品及服務供應商、諮詢人、顧問、承包商、業務夥伴或服務合作夥伴）獎勵，該計劃將於二零一九年十一月二十七日期滿。根據該計劃，本公司董事會可向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司董事）授出購股權，以認購本公司股份。此外，本公司可不時向外界第三方授出購股權，以支付本公司獲提供的貨物或服務。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28. 以股份為基礎付款的交易(續)

本公司的以權益結算購股權計劃：(續)

於二零一五年十二月三十一日，根據該計劃已授出及尚未行使的購股權涉及的股份數目為40,000,000股(二零一四年：56,000,000股)，相當於本公司於該日已發行股份的1.99%(二零一四年：2.78%)。根據該計劃可能授出的購股權涉及的股份總數，在並無本公司股東事先批准情況下，不得超過本公司於任何時候已發行的股份30%。於任何一年授予及可能授予任何個別人士的購股權涉及的已發行及將予發行股份數目，在並無本公司股東事先批准情況下，不得超過本公司於任何時候已發行股份的10%。如授予主要股東或獨立非執行董事的購股權超過本公司股本0.1%，或價值超過5,000,000港元，則必須預先經本公司股東批准。

授出的購股權必須於授出購股權當日起計二十一日內，在支付每次授出的購股權1港元時接納。購股權可於接納購股權當日起至本公司董事決定的日期為止期間隨時行使，但在任何情況下有關期間不得超過十年。行使價乃由本公司董事釐定，且不會低於以下三者的較高者：(i)本公司於授出日期的股份收市價；(ii)緊接授出日期前五個營業日股份的平均收市價；及(iii)本公司股份的面值。

截至二零一五年十二月三十一日止年度，授予僱員的16,000,000份購股權已告失效。

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日尚未行使的購股權之特定類別的詳情如下：

授出日期	購股權數目	歸屬期	行使期	行使價
二零一二年 五月十八日	40,000,000股 (二零一四年：56,000,000股)	不適用	二零一二年五月十八日至 二零一七年五月十七日	0.71港元

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

28. 以股份為基礎付款的交易(續)

本公司的以權益結算購股權計劃:(續)

下表披露本公司於年內根據該計劃授出的購股權的變動:

參與者類別	於二零一四年			於二零一四年			於二零一五年		
	一月一日 尚未行使	年內授出	年內 失效/沒收	年內行使	十二月 三十一日 尚未行使	年內授出	年內 失效/沒收	年內行使	十二月 三十一日 尚未行使
僱員	56,000,000	-	-	-	56,000,000	-	(16,000,000)	-	40,000,000
於年末可行使					<u>56,000,000</u>				<u>40,000,000</u>

於二零一五年及二零一四年十二月三十一日尚未行使的購股權乃於二零一二年五月十八日授出。於該日期授出的購股權的估計公平值為每份購股權0.18港元。

公平值乃以二項式模型計算。該模型的輸入數據如下:

授出日期	二零一二年五月十八日
於授出日期的股價	0.70港元
行使價	0.71港元
預期波幅	51%
無風險息率	0.46%
預期股息收益	4.0%

二項式模型乃用作估計購股權的公平值。計算購股權公平值時所用的可變因素及假設乃根據董事的最佳估計而作出。購股權價值會隨若干主觀假設所用的可變因素而變化。

預期波幅乃按本公司股價的過往波幅釐定。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

29. 經營租約

本集團作為承租人

年內根據經營租約所支付的最低租約付款：

辦公室物業

二零一五年
人民幣千元

二零一四年
人民幣千元

1,197

4,773

截至二零一五年十二月三十一日止年度，本集團根據不可撤銷經營租約已承擔的最低租約付款的到期情況如下：

辦公室的租賃物業

一年內

第二至第五年(包括首尾兩年)

二零一五年
人民幣千元

二零一四年
人民幣千元

817

793

1,497

—

2,314

793

經營租約付款指本集團就其若干辦公室物業應付之租金，租約經商議的平均年期為兩至三年。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

30. 資本承擔

除綜合財務報表另有披露者外，重大資本承擔如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
就收購物業、廠房及設備、發展酒莊及酒窖 已訂約但未於綜合財務報表中撥備的資本開支	22,744	26,729
就收購物業、廠房及設備、發展酒莊及酒窖 已授權但未訂約的資本開支	74,089	75,055

31. 退休福利計劃

本集團於香港為所有合資格僱員成立強制性公積金計劃，按有關工資成本的某個百分點向強積金計劃作出供款，而僱員亦須作出等額供款。

本公司於中國成立的附屬公司的僱員為中國政府營辦的國家管理退休福利計劃成員。該等附屬公司須按薪金成本的某個百分比向退休福利計劃供款，以撥付有關福利所需的款項。本集團對於退休福利計劃的唯一責任是作出指定的供款。

本集團向退休福利計劃作出的供款為人民幣4,302,000元(二零一四年：人民幣4,132,000元)。

32. 關連方交易

主要管理人員薪酬

年內，董事及其他主要管理人員的薪酬如下：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
短期福利	5,393	6,022
離職後福利	199	54
	5,592	6,076

董事及主要行政人員的酬金乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢而釐定。

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 本公司主要附屬公司詳情

本集團附屬公司於報告期間末的詳情載列如下：

(a) 附屬公司的一般資料

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及主要營業地點	已發行及繳足股份/ 註冊資本	本公司持有的	主要業務
			應佔股權 二零一五年及 二零一四年	
全量投資有限公司(「全量」)(附註3)	英屬處女群島	普通股100,000美元	100%	投資控股
富寶聯有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股及提供行政服務
駿陞有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股
通化通天酒業有限公司(附註1)	中國	註冊資本人民幣 87,110,000元	100%	製造及銷售葡萄酒 及飲料和加工葡萄汁
集安雅羅酒莊有限公司(附註1) (原名為通化通天葡萄酒莊園有限公司)	中國	註冊資本 40,000,000港元	100%	製造及銷售葡萄酒 及飲料和加工葡萄汁
通化通天綠色農業產業發展有限公司 (附註1)	中國	註冊資本 28,000,000港元	100%	種植葡萄
通化通天商貿有限公司(附註1)	中國	註冊資本 40,000,000港元	100%	批發及零售葡萄酒及飲料
煙台白洋河釀酒有限責任公司(附註2)	中國	註冊資本人民幣 4,949,960元	60%	製造及銷售葡萄酒及 飲料和加工葡萄汁

附註：

1. 該等公司為在中國成立的外商獨資企業。
2. 該公司為在中國成立的中外合資企業。
3. 除全量以外，所有附屬公司均由本公司間接持有。

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 本公司主要附屬公司詳情(續)

(b) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司的詳情

附屬公司名稱	註冊成立及 主要營業地點	以非控股權益 持有的擁有權 及投票權比例	非控股權益獲分配的溢利(虧損)		累計非控股權益	
			二零一五年及 二零一四年 二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
煙台白洋河	中國	40%	6,581	(81,889)	74,086	67,505

截至二零一五年十二月三十一日止年度

33. 本公司主要附屬公司詳情(續)

(b) 擁有重大非控股權益之非全資附屬公司的詳情

下文載列煙台白洋河的財務資料概要：

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產	34,619	37,095
流動資產	162,720	145,833
流動負債	(12,123)	(14,165)
本公司擁有人應佔權益	111,130	101,258
非控股權益	74,086	67,505
收入	95,463	89,749
開支	(79,011)	(294,472)
年內溢利(虧損)	16,452	(204,723)
以下人士應佔溢利(虧損)：		
本公司擁有人	9,871	(122,834)
非控股權益	6,581	(81,889)
	16,452	(204,723)
經營活動產生現金流入(流出)淨額	22,289	(6,018)
投資活動產生淨現金流入(流出)淨額	335	(8,729)
現金流入(流出)淨額	22,624	(14,747)

綜合財務報表附註

截至二零一五年十二月三十一日止年度

34. 本公司財務狀況表及儲備

	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
非流動資產		
於一家附屬公司的投資	—	—
物業、廠房及設備	393	—
	<u>393</u>	<u>—</u>
流動資產		
其他應收款項	747	82
應收附屬公司款項	250,322	261,151
銀行結餘	4	361
	<u>251,073</u>	<u>261,594</u>
流動負債		
其他應付款項及應計費用	(2,152)	(1,594)
	<u>248,921</u>	<u>260,000</u>
流動資產淨值		
	<u>249,314</u>	<u>260,000</u>
總資產減流動負債		
	<u>249,314</u>	<u>260,000</u>
資本及儲備		
股本	17,624	17,624
儲備	231,690	242,376
	<u>249,314</u>	<u>260,000</u>
權益總額	<u>249,314</u>	<u>260,000</u>

董事會於二零一六年三月二十四日批准及授權刊發本公司財務狀況表，並由以下人士代為簽署：

王光遠
執行董事

張和彬
執行董事

截至二零一五年十二月三十一日止年度

34. 本公司財務狀況表及儲備(續)

本公司儲備變動

	股份溢價 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一四年一月一日	910,541	8,259	(169,848)	748,952
年內虧損及全面開支總額	-	-	(506,576)	(506,576)
於二零一四年十二月三十一日	910,541	8,259	(676,424)	242,376
年內虧損及全面開支總額	-	-	(10,686)	(10,686)
購股權失效	-	(2,360)	2,360	-
於二零一五年十二月三十一日	910,541	5,899	(684,750)	231,690