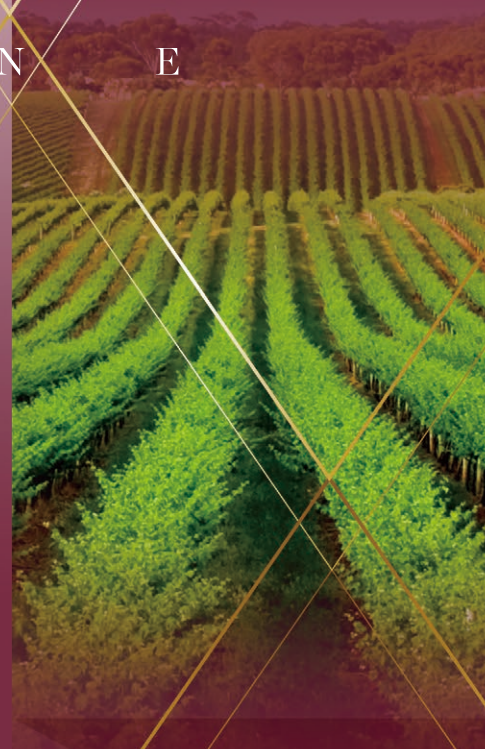


2018  
年報



T O N T I N E



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



## 目錄

財務概覽	2
公司資料	4
主席報告	6
二零一八年主要事件	8
管理層討論及分析	10
董事及高級管理層	20
董事會報告	24
企業管治報告	34
環境、社會及管治報告	49
獨立核數師報告	71
綜合損益及其他全面收益表	74
綜合財務狀況表	75
綜合權益變動表	76
綜合現金流量表	77
綜合財務報表附註	79

# 財務概覽

	二零一八年 人民幣千元	截至十二月三十一日止年度			
		二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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
<b>盈利能力數據</b>					
收益	354,911	323,559	271,333	293,689	286,320
毛利	76,485	70,443	84,169	94,633	24,043
本公司擁有人及非控股權益應佔年內 溢利／(虧損)及全面收益／(開支)總額	4,026	(37,094)	(99,076)	13,431	(740,857)
本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額	(3,654)	(39,553)	(93,291)	9,581	(658,653)
每股(虧損)盈利					
—基本(人民幣分)(附註1)	(0.18)	(1.96)	(4.63)	0.48	(32.7)
—攤薄(人民幣分)(附註2)	(0.18)	(1.96)	(4.63)	0.48	(32.7)

	二零一八年	截至十二月三十一日止年度			
		二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
<b>盈利能力比率</b>					
毛利率	21.6%	21.8%	31.0%	32.2%	8.4%
淨(虧損)利潤率	(1.0%)	(12.2%)	(34.4%)	3.3%	(230.0%)
實際稅率	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
權益回報率(附註3)	(0.6%)	(6.6%)	(14.1%)	1.4%	(64.2%)
資產回報率(附註4)	0.5%	(5.4%)	(11.9%)	1.2%	(54.3%)
<b>營運比率(佔收入百分比)</b>					
廣告及市場推廣開支	1.1%	10.6%	37.2%	4.8%	53.8%
員工成本	8.2%	9.1%	13.8%	9.5%	10.4%
研究及開發	0%	0%	1.5%	0%	2.9%

附註：

- 每股基本(虧損)盈利乃根據本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額除以有關期間已發行普通股的加權平均數計算。
- 授出的購股權的行使價高於截至二零一五年十二月三十一日止年度的每股平均市價，故計算截至二零一五年十二月三十一日止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(虧損)溢利及全面(開支)收益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(虧損)溢利及全面(開支)收益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

	於十二月三十一日				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 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
<b>資產及負債數據</b>					
非流動資產	207,377	207,412	205,955	212,443	221,496
流動資產	500,351	510,628	531,381	619,790	605,263
流動負債	52,723	66,583	48,785	52,631	63,319
非流動負債	-	-	-	-	-
股東權益	576,565	580,697	620,250	705,516	695,935
非控股權益	78,440	70,760	68,301	74,086	67,505

	截至十二月三十一日止年度／於十二月三十一日				
	二零一八年	二零一七年	二零一六年	二零一五年	二零一四年
<b>其他主要財務比率及資料</b>					
流動比率(附註5)	9.5	7.7	10.9	11.8	9.6
速動比率(附註6)	5.0	3.8	4.7	5.8	4.6
資產負債比率(附註7)	-	-	0.01	-	-
每股資產淨值(人民幣元)(附註8)	0.33	0.32	0.34	0.39	0.38
存貨週轉日數(日)(附註9)	386	478	739	712	462
貿易應收賬款週轉日數(日)(附註10)	93	64	75	113	100
貿易應付賬款週轉日數(日)(附註11)	17	15	18	32	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益再乘以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  
王麗君女士

## 獨立非執行董事

鄭嘉福先生  
(於二零一八年十一月十七日獲委任)  
林曉波先生(於二零一八年十一月十七日辭任)  
黎志強先生  
楊強先生

## 公司秘書

梁嘉茵女士(於二零一八年十二月三十一日辭任)  
王國權先生  
(於二零一九年一月一日獲委任)

## 審核委員會

鄭嘉福先生(主席)  
(於二零一八年十一月十七日獲委任)  
林曉波先生(於二零一八年十一月十七日辭任)  
黎志強先生  
楊強先生

## 薪酬委員會

鄭嘉福先生(主席)  
(於二零一八年十一月十七日獲委任)  
林曉波先生(於二零一八年十一月十七日辭任)  
黎志強先生  
楊強先生

## 提名委員會

黎志強先生(主席)  
王光遠先生  
楊強先生

## 授權代表

王光遠先生  
梁嘉茵女士(於二零一八年十二月三十一日辭任)  
王國權先生  
(於二零一九年一月一日獲委任)

## 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  
中華人民共和國  
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

中匯安達會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
銅鑼灣  
威非路道18號  
萬國寶通中心701室

## 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

中華人民共和國  
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  
中華人民共和國  
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  
截至二零一八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，

中國目前是全球第五大葡萄酒消費國，隨著中國葡萄酒市場逐漸成熟，越來越多的進口葡萄酒紛紛湧入中國市場以分一杯羹。近幾年，葡萄酒進口量和進口金額持續增長。

進口葡萄酒雖然助推了國內葡萄酒消費，帶動了國內葡萄酒行業的發展，但是進口葡萄酒同時蠶食了國產葡萄酒的市場空間。國產葡萄酒行業正進入調整期，總產量持續下降。另一方面國內原來生產白酒的知名品牌如：茅台、瀘州老窖等都在2018高調推廣葡萄酒產品，令國內葡萄酒市場競爭更趨激烈。

國內二、三線城市的葡萄酒消費能力在2018年進一步釋放，部分的增速更超越一線城市。非一線城市葡萄酒消費力釋放，促進葡萄酒廠商將渠道進一步往下延伸，在沿海地區縣級城市也開始設有葡萄酒專賣店。而延伸的銷售渠道在葡萄酒消費相對不成熟但需求量增長的內陸二、三線城市，延伸的銷售渠道有助於營造消費氛圍。集團所銷售的紅葡萄酒以中、低價位為主，二、三線城市葡萄酒消費普及化，及銷售渠道向這些城市延伸，有利集團進一步擴大產品市場佔有率。

對比於上年度錄得的本公司擁有人及非控股權益應佔虧損及全面開支總額，集團在回顧年度實現轉虧為盈，表現為本公司擁有人及非控股權益應佔年內溢利及全面收益總額；主要由於我們調整了銷售策略，減少了宣傳推廣費用，轉而將更多資源投向直接建立與終端消費者互動接觸渠道。我們亦有效整頓銷售渠道和加強控制產品分銷費用，令年度內銷售及分銷成本大幅下調。

2018年葡萄酒的終端形態發生了結構性改變，在新零售概念的衝擊下，出現了葡萄酒連鎖店、葡萄酒主題社交空間、葡萄酒無人售賣機等，以更接地氣的方式讓葡萄酒走向大眾消費市場。在渠道扁平化的趨勢下，越來越多的葡萄酒企業越過中間商，將行銷目標直接指向終端，今年葡萄酒的行銷主訴求變為「性價比」「品質」和「讓消費者買到值得的酒」。

# 主席報告

要能在熾熱的競爭環境中立足，需要有完善的銷售渠道。集團一直致力於鞏固全方位的銷售平台；除了傳統的分銷網絡，集團近年亦積極開拓網上銷售平台，通過專營酒類銷售的網站推銷產品。雖然，目前集團的產品銷售仍然主要通過經銷商進行，但網絡平台起了重要的宣傳推廣作用。

集團釀製高端自家品牌酒類產品的酒莊將逐步投產。經過接近兩年的調試，酒莊的產品品質及整體運作已趨穩定。推出自家品牌產品將有效提升我們在國內市場的競爭力，並體現我們與其他國內品牌的差異化優勢。

在整體經濟環境出現下行，消費放緩的情況下，預計葡萄酒行業銷售利潤於2019年將有所下調。另一方面，國內葡萄酒市場競爭日趨激烈，愈來愈多國外葡萄酒商爭取進入中國市場，而國產葡萄酒商除了少數能生產差異化產品外，大多未能樹立鮮明品牌及供應個性化產品。集團除了推出自家品牌酒莊產品外，亦致力於針對目標消費群，在產品包裝，營銷策略上營造更具特色的產品形象。在回顧年度，集團共推出16款新產品，整體產品數目達149款；其中，公司自行開發的「雅羅白」葡萄蒸餾白酒在年度內錄得理想銷售，印證了集團成功結合山葡萄品種特性及自身以蒸餾方式釀製白酒的技術，打破傳統糧食蒸餾白酒理念，生產出迎合國內消費者口味的弱鹼性葡萄蒸餾酒產品。我們亦繼續嚴格的品質控制流程，以確保產品質量達致甚至超越同等價格進口產品的水平。

在產業鏈發展方面，我們正探討在境內、外投資酒莊的可行性；並且尋求投資於線上線下銷售平台的機遇，集團的生產基地位於東北農業地區，我們希望可以將集團完善的品質控制體系和現代化企業管理模式，應用於區內其他農業項目，幫助推動區內農業和經濟發展。尋求投資於其他農業項目，除可充分利用集團的財務和管理資源外，亦可讓集團實現業務的橫向延伸，以構建更多樣化的收益來源。

主席  
王光遠

二零一九年三月十五日



## 二零一八年主要事件



2018年3月

王光遠先生被評為2017中國葡萄酒市場年度風雲人物



2018年5月

「通天白冰葡萄酒2015」榮獲「2018布魯塞爾葡萄酒大獎賽」中國產區銀獎



2018年7月初

通天晚收山葡萄酒(榮耀2012)榮獲2018(第九屆)帕爾國際有機葡萄酒大獎賽最高獎—大金獎



# 二零一八年主要事件



榮獲有機產品認證證書 - 紅葡萄酒



通化通天酒業有限公司生產基地被  
 吉林省文化及旅遊廳列為  
 非物質文化遺產 = 生產性保護基地



榮獲有機產品認證證書 - 釀酒葡萄



## 行業概覽

中國葡萄酒市場發展蓬勃，近年世界葡萄酒主產國不斷加大在華推廣力度。葡萄酒進口量和進口金額持續增長。據統計，當前中國有超過5,000家葡萄酒進口商及經銷商。進口中國的葡萄酒除法國、意大利等歐洲傳統酒莊集中地之外，新世界如智利、阿根廷、澳大利亞，以至美國加州等地酒莊亦積極搶佔中國的葡萄酒市場。中國葡萄酒進口量由2013年約37.68萬千升增至2017年約74.58萬千升<sup>1</sup>。2018年葡萄酒進口量約為68.75萬千升，同比減少約7.8%<sup>2</sup>。2018年葡萄酒進口金額約達28.6億美元。

面對進口葡萄酒的衝擊，國內釀酒商產品又大多缺乏個性化、差異化產品，若干內地知名白酒品種如茅台、瀘州老窖等近年也開始進入葡萄酒市場，於過去一年更高調推廣葡萄酒產品，令市場競爭更趨複雜。

2012年以來，國產葡萄酒行業進入調整期，總產量連續下滑，至2017年已是連續第5年，但是基本維持在110萬千升左右。2017年產量達到100.1萬千升，同比減少5.3%。2018年1-11月葡萄酒產量58.1萬千升，同比減少7.0%。由此看來，2018年葡萄酒產量將跌破100萬千升。

近年國產葡萄酒產量萎靡不振，遭受到內、外競爭對手擠壓，葡萄酒上市公司近年平均毛利率緩慢走低，而銷售費用率則維持在較高水平。由於內地葡萄酒行業機械化程度低，葡萄品種相對較少，而行業的質量認證和管理體系相對落後，預計整個行業仍需面對一個較長時間的調整和整合。

1. <http://www.winesinfo.com/html/2018/1/12-76125.html>

2. <http://www.winesinfo.com/html/2019/2/12-80549.html>

# 管理層討論及分析

## 財務回顧

截至二零一八年十二月三十一日止年度，集團業績有所改善，相比去年度轉虧為盈。主要是由於集團調整了銷售策略，減少了宣傳推廣費用，令集團年度內廣告及推廣費用同比大幅下降。另一方面，集團繼續整頓銷售渠道，令年度內銷售及分銷費用亦明顯降低。

於回顧年度，集團的主要產品中，甜葡萄酒銷售收入同比輕微減少，乾葡萄酒銷售收入則上升約10%，而其他酒類產品的銷售收入則增長超過三倍。上述的產品銷售變化令本集團2018年收益較去年同期上升約9.7%至人民幣354,911,000元。收益上升帶動整體毛利增加約8.6%至人民幣76,485,000元。回顧年度內，本公司擁有人及非控股權益應佔年內溢利及全面收益總額為人民幣4,026,000元，而上年度的本公司擁有人及非控股權益應佔虧損及全面開支總額則為人民幣37,094,000元。

本公司擁有人及非控股權益應佔年內溢利及全面收益總額較中期有所降低，主要是由於年終時，集團就一部分葡萄汁存貨計提撥備；惟有關的會計賬目處理並不涉及現金流出。

下列表格說明年度本集團毛利、毛利率及比較：

	截至十二月三十一日止年度		與去年同期 相比變化
	二零一八年	二零一七年	
總體毛利(人民幣千元)	76,485	70,443	+ 8.6%
總體毛利率	21.6%	21.8%	- 0.2個百分點

集團於回顧年度的整體毛利率為21.6%。集團的主要產品中，甜葡萄酒的毛利率同比基本持平，而乾葡萄酒的毛利率則因產品價格上升而有所提升。上述兩種產品的收入合共佔2018年度總體收入的近九成，而這兩類產品的合共毛利貢獻更達到總體毛利的95%以上。

## 管理層討論及分析

回顧年度，集團的銷售及分銷開支較去年同期大幅下調約48%至人民幣33,784,000元。此外，因應市場發展的趨勢，集團大幅減少於傳統媒體的廣告投放，轉為更廣泛利用新媒體進行產品宣傳推廣，廣告及推廣開支也相應下調。集團於2018年度廣告及推廣開支同比下調達約88%至人民幣3,959,000元。這兩項支出的大幅減少，大幅提升了集團的整體營運效益，促使集團於回顧年度錄得溢利。

於回顧年度，集團銷售成本總計為人民幣278,426,000元，比去年同期上升約10%。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，集團位於吉林省通化及山東白洋河的兩個生產基地合共產出17,755噸各類產品，同比增加約7.1%。其中通化生產基地的產出同比上升約9.0%，白洋河生產基地產出同比基本持平。

銷售成本中佔最大比重的為原材料成本。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。於回顧年度，原材料成本為人民幣228,761,000元，同比上升約14.6%，佔本集團銷售成本總額約82.2%。

下表載列本集團於二零一八年十二月三十一日止年度生產所需各項成本：

	截至十二月三十一日止年度		轉變百分比
	二零一八年 (人民幣千元)	二零一七年 (人民幣千元)	
原材料成本總額	228,761	199,564	+14.6%
生產間接費用	5,674	13,218	-57.1%
消費稅及其他稅項	43,991	40,443	+8.8%
銷售成本總計	278,426	253,116	10.0%

### 經營回顧

近年內地葡萄酒消費文化漸趨普及，加上中國中產階級的迅速崛起，令葡萄酒消費產生變化，亦由原來以高端、價格高昂的奢侈消費轉向更大眾化和生活化消費，中、低價位的葡萄酒銷售更為暢旺。該趨勢亦促使進口葡萄酒商傾向引入更多性價比較高的葡萄酒品種，特別是來自新世界的產品。這些地區部分進口葡萄酒更獲調低關稅，令這些產品在國內市場競爭力提升。

## 管理層討論及分析

面對進口產品競爭加劇，和國內其他酒類產品生產商進入葡萄酒市場，集團在回顧年度，一方面加強了新產品的開發和推廣；另一方面因應市場發展和消費群與消費模式的變遷，積極整頓銷售渠道和宣傳推廣手段。我們自行研發的「雅羅白」產品於年度內取得理想的銷售成果。「雅羅白」是一種以葡萄為原料的蒸餾白酒，酒精含量高，更迎合內地傳統烈酒消費者的需求，同時由於屬鹼性飲料又不含甲醇，具備健康概念。產品於年度內推出市場反應理想。

為了有效拓寬年輕消費群，集團於年度內，積極通過網絡媒體和移動平台，以個性化，生活化的方式進行針對性的宣傳，以提升集團產品在年輕、中產消費群中的認知度。

集團為「中國葡萄酒行業十大品牌」之一，深受行業及消費者認同。集團的產品在回顧年度獲得國內、國際多個獎項包括：集團的「通天白冰葡萄酒2015」在2018年5月亦榮獲「2018布魯塞爾葡萄酒大獎賽」中國產區銀獎。集團憑藉「榮耀2012晚收山葡萄酒」於2018年7月初榮獲2018(第九屆)帕耳國際有機葡萄酒大獎賽最高獎項大金獎，為中國參賽企業在該次大獎獲得的唯一一項大金獎。此外，通天酒業榮獲吉林省非物質文化遺產生產性保護基地，該基地位於吉林省通化縣的通化通天酒業有限公司生產基地內；集團並於2017中國酒業上市公司年度峰會評選中獲得「最具投資價值上市公司」稱號。

### 產品產量及銷售

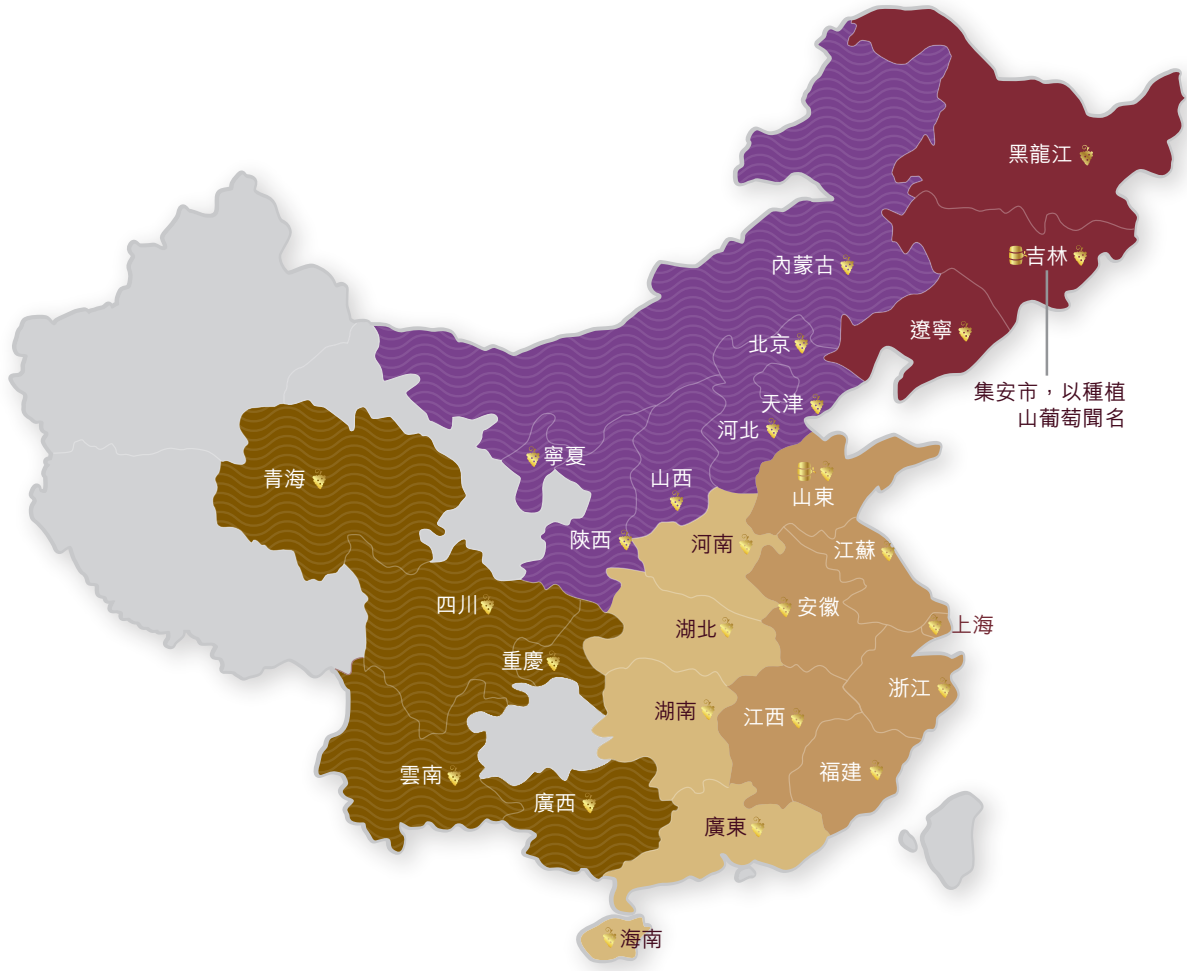
本集團位於吉林省通化與山東煙台白洋河之生產設施於回顧年度分別產出13,696噸及4,059噸產品。

本集團主要通過經銷商將本集團的葡萄酒產品分銷予第三方零售商，包括超市、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終端消費者及其他代理經銷商出售及分銷產品，集團亦開始逐步發展電商銷售渠道。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的產品通過分佈於中國20個省、3個自治區和4個直轄市的109名經銷商出售，年度內，集團繼續優化其銷售網絡，並且加強了對經銷商的管理和協調；同時整合銷售架構，減少中間環節，因而令回顧年度內銷售和分銷費用得以大幅削減。

# 管理層討論及分析

## 2018年生產基地及分銷網絡



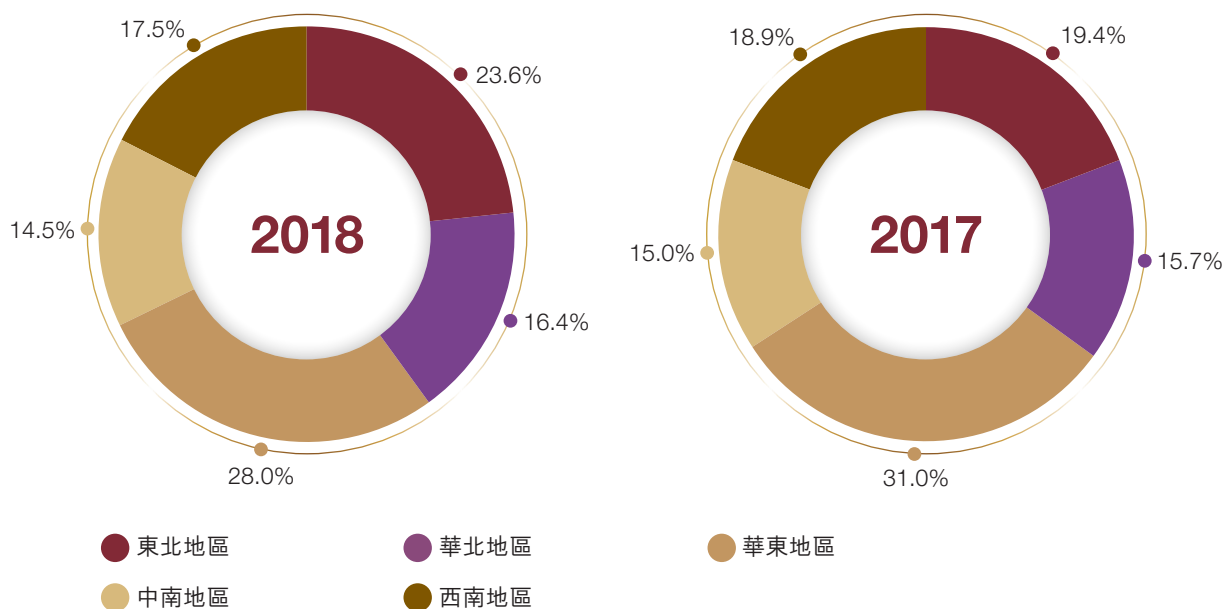
附註：

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. 西南地區包括青海省、四川省、雲南省、廣西壯族自治區及重慶市。
6. 分銷網絡。
7. 生產基地。

# 管理層討論及分析

## 地域市場表現

本集團各地域市場二零一八年及二零一七年的收益分佈：



由於華東地區經濟相對發達，而且葡萄酒消費普及程度較高，該地區於回顧年度繼續為集團的最大市場，來自該地區銷售收入達人民幣99,371,000元，佔總收入的28%。該地區所覆蓋的地域包括若干國內較為富庶的省份，亦是集團產品推廣力度相對集中的地區。該地區由於消費力集中，且沿海城市受西方文化影響亦較深，因而亦是進口葡萄酒主要爭奪的市場。

東北地區為吉林通化生產基地所在，集團產品在當地獲得較高的認受性及具有品牌認知優勢，東北市場業務穩中有升。於回顧年度，東北地區的銷售收入為人民幣83,836,000元，佔總收入的比重為23.6%，比去年增長超過三成。其中一個原因是集團的其他酒類產品在該地區銷售理想，特別是「雅羅白」酒，能夠迎合東北地區消費者對烈酒的喜好。

華北市場於回顧年度銷售收入同比亦增長近15%，達人民幣58,330,000元，該區於總收入佔比為16.4%。西南地區的銷售收入為人民幣62,008,000元，中南地區的銷售收入為人民幣51,366,000元，兩地區於年度內的銷售收入同比均有增長，兩地收入合共佔總體收入比重為32%。



# 管理層討論及分析

## 經營指標回顧

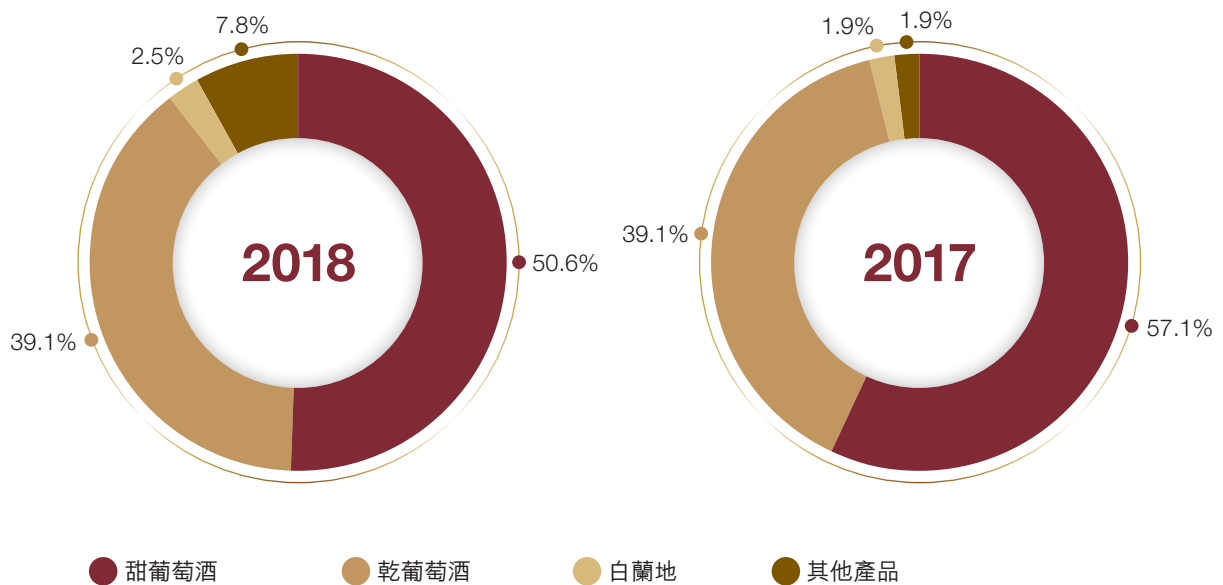
### 存貨週轉日數

集團於年末的存貨週轉日數為386日，較去年年末的478日明顯下降，主要由於二零一八年銷售增長，集團亦採取多項措施消化庫存，令存貨週轉期有所減少。

### 貿易應收賬款週轉日數

於二零一八年十二月三十一日，本集團貿易應收賬款週轉日數為93日，貿易應收賬款則因銷售增加而調升至人民幣96,342,000元。

## 產品經營分析



### 甜葡萄酒

截至二零一八年十二月三十一日止年度，甜葡萄酒持續為本集團產量及銷量最大的產品，該產品二零一八年銷售收入為人民幣179,684,000元，比去年同期略有下降。由於集團針對甜葡萄酒的宣傳推廣投放集中於2017年下半年度，令2017年該產品的銷售於下半年度出現大幅增長。於2018年度該產品全年的銷售情況則相對平穩，下半年的銷售收入較上半年只略為提升。該產品毛利率為約19%，與去年基本持平。於年度內，集團繼續優化甜葡萄酒的產品結構，淘汰了部分毛利偏低產品。

## 管理層討論及分析

### 乾葡萄酒

乾葡萄酒於回顧年度的銷售收入為人民幣138,928,000元，比去年同期上升9.9%，主要是由於產品價格於回顧年度內有所調整。而產品毛利率為28.5%，較上年度增加約2個百分點。乾葡萄酒銷售收入同比增長主要由於消費者對乾型葡萄酒的認知度提升，加上集團透過新媒體平台的軟性推廣，加強消費者對乾葡萄酒低糖、健康特性的認識，令乾葡萄酒的市場認受性獲進一步提升。

### 白蘭地

回顧年度，本集團於白蘭地產品的銷售收入為約人民幣8,770,000元。該類產品佔總體收入的比重約2.5%。

### 其他產品

集團的其他酒類產品，包括高檔的冰酒和白酒。本集團其他酒類於二零一八年銷售收入為人民幣27,529,000元，比去年同期大幅上升339.4%。年內，其他酒類產品的毛利貢獻亦增加約75%。銷售收入及毛利上升主要由於集團開發的葡萄蒸餾白酒產品「雅羅白」銷售理想。這種產品結合了集團種植山葡萄的資源優勢和以蒸餾方式釀製白酒的技術，生產出具有清新果香的高酒精度白酒。「雅羅白」在東北及華北地區市場反應熱烈，為集團的年度收入及毛利帶來一定的推動作用。

# 管理層討論及分析

## 業務前景

2019年，中國以至環球經濟均面對前所未有的挑戰。眾所周知的中、美貿易紛爭，仍未有緩和的跡象。而這兩個全球最大的經濟體在不同領域的角力，對全球的經濟發展帶來更多不可預料的變數。美國政府調整了對眾多傳統盟友的關稅優惠，惹來歐洲、以至亞洲地區國家的疑慮，也增加了國際貿易磨擦的風險。

中國剛公佈預期今年內地經濟增長在6%至6.5%之間，為30年來最低增幅；國務院總理更提出了「要做好打硬仗的充分準備」。

面對經濟前景不明朗和中國葡萄酒市場的嚴峻競爭勢態，內地葡萄酒行業的結構性調整預期將進一步深化。葡萄酒企業需要一方面加強成本控制，維持穩健現金流及健康財政，另一方面，需在個性化產品開發，品牌包裝及銷售渠道和宣傳創新投放更多資源，以維持市場份額。

中國於去年開始對部分地區減低葡萄酒進口稅率，其中，根據中、澳自由貿易協訂，澳洲進口葡萄酒於今年實現零關稅。澳洲是繼法國之後第二大葡萄酒進口國，這將對國內葡萄酒生產商造成進一步衝擊。國產葡萄酒則由於質量認證和管理體系相對落後於國外，導致葡萄酒產品良莠不齊；同時缺乏個性化、口感鮮明獨特的品牌。

國產葡萄酒要能夠與進口產品競爭，必須維持質量穩定和保證產品的質量安全，以逐漸建立消費者對國產葡萄酒的質量信任乃至忠誠度。未來，預期以酒莊引領下的品牌營銷模式，將成為中國葡萄酒業發展的創新模式，透過酒莊模式去塑造品牌。

集團為開發自身高端產品而成立的吉林通天酒莊，已具備投產條件。集團將利用該酒莊的優勢，由葡萄種植到釀製整合配套，出產具品牌特色的國產中、高端產品。集團經營中、高端葡萄酒酒莊亦有利於進一步加強品牌建設。

## 管理層討論及分析

「雅羅白」於年度內錄得理想銷售，證明這種以葡萄蒸餾釀製的白酒能夠迎合內地消費群的口味。我們認為這產品未來有可觀的發展空間。於2019年，集團將重點推廣「雅羅白」產品，目標是將之建設為其中一個新的收入和溢利增長點。

內地葡萄酒消費文化，特別是於一、二線城市趨向更成熟，年輕一代及中產階級逐漸成為葡萄酒的消費主流。集團計劃於新一年度，加強對旗下的冰酒向中、高端消費群推廣的力度。集團的冰酒屢獲多項國際獎項，口味可與加拿大等著名冰酒產地媲美。由於冰酒的零售價格相對較高，而且產量較少，集團過往未有將太多宣傳資源投放於這產品上。隨著內地葡萄酒市場發展趨勢，與及消費群體對差異化產品需求提升，我們認為加強推廣集團的冰酒產品有助提升集團品牌在行業內的知名度，和於中、高端消費群中建立鮮明的品牌形象。

中國內地葡萄酒銷量在過去幾年維持雙位數字的增長，增幅優於其他酒類產品。然而，國內葡萄酒商同時面對國外進口產品和內地眾多品牌的激烈競爭，對企業造成嚴峻的考驗。集團將繼續堅持以務實和審慎的態度維持現有的市場份額，同時通過應用新零售模式，並結合新媒體宣傳策略，迎合新一代消費者的喜好；並且繼續開發個性化和制訂產品以擴大集團的客戶基礎和收入來源。

## 董事及高級管理層

### 執行董事

**王光遠先生**，57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。彼負責本集團的整體業務策略、發展及管理。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八屆人民代表大會代表及通化縣第十六屆人民代表大會常務委員會委員、通化縣工商業聯合會主席及吉林商會副會長。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酒分會聯合頒發「優秀銷售總經理」稱號。彼於二零零三年五月二十九日被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**，58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

王麗君女士，51歲，於二零一七年五月二日獲委任為執行董事。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光遠先生的胞妹。

### 獨立非執行董事

鄭嘉福先生，55歲，於二零一八年十一月十七日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼亦為董事會審核委員會及薪酬委員會主席。鄭先生於二零零三年五月取得澳洲迪肯大學(Deakin University)工商管理碩士學位(迪肯大學與澳洲會計師公會的聯辦課程)，並於一九九三年十一月取得香港城市大學(前稱香港城市理工學院)會計學士學位。鄭先生於二零零零年十二月成為澳洲會計師公會會員、於二零零零年十月成為特許秘書及行政人員公會會員、於二零零八年四月成為香港會計師公會會員，及於二零一零年九月成為香港稅務學會會員。彼亦於二零一零年九月成為香港稅務學會認可的註冊稅務師。

鄭先生於財務及會計領域有多年經驗。於一九八七年十二月至二零零零年九月期間，鄭先生受僱於一家財務策劃公司，並於離任前獲擢升為首席會計師(香港)。於二零零零年十月至二零零二年二月期間，鄭先生出任一間主要從事化工及醫藥業務的澳洲公司(該公司其後於香港聯合交易所有限公司創業板(現稱GEM)上市)的專案經理，負責籌資活動及關係管理。於二零零三年五月至二零一零年七月期間，鄭先生加入恒和珠寶集團有限公司(一間從事消費品業務並於聯交所主板上市的公司(股份代號:513))，在任期間曾擔任多個職位，包括專案經理、財務及會計部主管、公司秘書及合資格會計師。於二零一一年一月，鄭先生獲委任為一家多領域建築師事務所的財務副總監，現任該事務所財務總監。

於二零一三年八月至二零一八年十月期間，鄭先生獲南京中生聯合股份有限公司(一間於聯交所主板上市的公司(股份代號:3332))委任為獨立非執行董事。彼現時為匯聯金融服務控股有限公司(一間於聯交所GEM上市的公司(股份代號:8030))的獨立非執行董事。

## 董事及高級管理層

**黎志強先生**，57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**，58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。彼亦為本公司董事會下設審核委員會、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。

### 高級管理人員

**王軍先生**，56歲，於二零一七年一月一日獲委任為本公司首席釀酒師。加入本集團前，王先生自一九八五年八月至二零一四年一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）先後擔任總工辦主任、研究室主任、技術科長、研究所長、公司總經理等職務。二零一四年，王先生應聘至杭州東方文化園旅業集團，任其所屬遼寧北緯41度酒業有限公司總經理。彼於一九九七年開始擔任中國酒業協會、中國食品工業協會、國家葡萄酒質檢中心葡萄酒專家組成員及國家級評酒委員；二零零八年被國際釀酒師聯盟聘為國際評委；二零一二年獲國家頒發的第一批高級釀酒師及一級品酒師證書；二零一四年當選為首屆全國釀酒標準化技術委員會葡萄酒分會委員。彼於一九八五年八月畢業於大連輕工業學院（現大連工業大學）食品工程系工業發酵專業，獲得大學文憑。

## 董事及高級管理層

于大洲先生，63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。

趙丹女士，40歲，本公司首席財務官及副總經理。彼於二零零一年九月加入本集團，並於二零一四年十二月晉升至副總經理。彼曾於二零一四年十二月至二零一五年十二月擔任本集團首席財務官，及於二零一八年七月起重新擔任本集團首席財務官。彼負責本集團的財務及會計管理。趙女士於二零零零年七月畢業於吉林大學，獲財會高級文憑。彼於二零零五年五月獲中級會計師資格。

張學鑫先生，38歲，本公司副總經理。彼於二零零一年十二月加入本集團，負責本集團的項目管理。於二零一零年十二月，張先生由項目經理晉升為其目前的職銜。張先生於二零零二年七月畢業於吉林大學，獲經濟學高級文憑。

封福琴女士，53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。王先生在金融、審計及會計領域擁有逾18年經驗，具備出任聯交所上市公司之公司秘書的實際經驗。彼曾於二零一五年十一月六日至二零一七年十一月二日期間出任本公司之公司秘書，及於二零一九年一月一日重新加入本公司。彼熟悉上市規則及其他適用於香港上市公司之監管要求。



# 董事會報告

董事會（「董事會」或「董事」）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」）截至二零一八年十二月三十一日止年度（「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

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的虧損以及本集團於該日的財務狀況載於第74頁至130頁的綜合財務報表中。

董事不建議就截至二零一八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（二零一七年：無）。

## 物業、廠房及設備

年度內，本集團物業、廠房及設備增長約人民幣13,230,000元，主要是用以擴大和提升其產能。本集團年度內的物業、廠房及設備變動詳情，載於綜合財務報表附註16內。

## 股本

本公司年度內的股本變動詳情，分別載於綜合財務報表附註25及綜合權益變動表。

## 購買、出售或贖回本公司的上市證券

年度內，本公司及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。

## 優先購股權

本公司的公司細則及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。

# 董事會報告

## 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其股東的整體利益而努力提升本公司及股份的價值，並藉以挽留和吸引為或可為本集團增長及發展作出有益貢獻的人士。
- (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) 因根據購股權計劃及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201,301,800股股份，即二零零九年十一月十九日已發行股份的10%（「一般計劃上限」）。
- (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（不包括任何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。

# 董事會報告

- (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（不超過自授出當日起計十年）內隨時可行使購股權。
- (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)授出當日聯交所每日報價表中所列的股份收市價；(2)緊接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購股權之要約中列明外，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。

於二零一八年十二月三十一日，一般計劃上限下仍可供發行的股份數目為135,101,800股股份。

年度內，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					於二零一八年十二月三十一日 尚未行使	歸屬期間	行使期間	每股行使價 港元	於購股權 授出日期的 每股收市價 港元
		於二零一八年 一月一日 尚未行使	年度內授出	年度內行使	年度內撤銷	年度內失效					
一名董事	二零一六年 五月九日	16,550,000	-	-	-	-	16,550,000	-	二零一六年 五月九日至 二零二一年 五月八日	0.263	0.255
僱員	二零一六年 五月九日	82,750,000	-	-	-	(33,100,000)	49,650,000	-	二零一六年 五月九日至 二零二一年 五月八日	0.263	0.255
合計		99,300,000	-	-	-	(33,100,000)	66,200,000				

# 董事會報告

## 儲備

本集團年度內的儲備變動詳情載於第76頁的綜合權益變動表。

於二零一八年十二月三十一日，本公司可供分派的儲備為約人民幣98,394,000元（二零一七年：人民幣110,815,000元）。

## 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

年度內及直至本年報日期，組成董事會的董事如下：

### 執行董事：

王光遠先生（主席兼行政總裁）  
張和彬先生  
王麗君女士

### 獨立非執行董事：

鄭嘉福先生（於二零一八年十一月十七日獲委任）  
黎志強先生  
楊強先生  
林曉波先生（於二零一八年十一月十七日辭任）

本公司的公司細則規定，於每屆股東週年大會上，當時三分之一的董事（或倘董事人數並非三或三的倍數，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。此外，任何由董事會委任以填補臨時空缺或作為現時董事會新增成員之董事將任職至本公司下屆股東大會（如為填補臨時空缺）或任職至本公司下屆股東週年大會（如為現時董事會新增成員），除非經股東重選則作別論。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。因此，每名董事須於股東週年大會上由股東全權自由決定其能否連任。

# 董事會報告

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，本公司已接獲鄭嘉福先生（於二零一八年十一月十七日獲委任）、黎志強先生、楊強先生及林曉波先生（於二零一八年十一月十七日辭任）的年度獨立性確認。年度內及於本年報日期本公司視其所有獨立非執行董事為身份獨立。

## 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20至23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

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

年度內，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）。

# 董事會報告

## 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

於二零一八年十二月三十一日，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		所持股份數目 (附註1)	概約股權百分比 (附註4)
	身份／權益性質			
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%

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二零一八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，於二零一八年十二月三十一日，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

於二零一八年十二月三十一日，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	所持股份數目 (附註1)	佔已發行股份 概約百分比 (附註7)
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%
Clever Growth Limited (附註6)	實益擁有人	157,726,000(L)	7.84%
晏紹華先生	受控法團權益 (附註6)	79,856,000(L)	3.97%
	實益擁有人	79,856,000(L)	3.97%
		237,582,000	11.81%

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) Clever Growth Limited為於英屬處女群島註冊成立之公司及由晏紹華先生單獨及實益擁有。根據證券及期貨條例，晏紹華先生被視為於Clever Growth Limited持有的所有股份中擁有權益。
- (7) 股權百分比乃按照於二零一八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。

# 董事會報告

## 董事購買股份或債券的權利

除上文披露的購股權計劃外，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政府運營之國家退休福利計劃。本集團年度內之退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註32。於二零一八年十二月三十一日，概無已沒收應收供款可用於扣減未來供款（二零一七年：無）。

## 於合同的權益

本公司或其任何附屬公司的任何控股股東年度結束時或年度內任何時間，概無訂立有關本集團的業務或向本集團提供服務且董事或與董事有關之實體直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合同。

## 董事於競爭性業務的權益

年度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後決定。

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，以挽留彼等為本集團之持續經營及發展作出貢獻，有關購股權計劃之詳情載於本年報第25及26頁以及綜合財務報表附註26。



## 主要客戶及供應商

年度內，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16.7%及74.8%。本集團的最大客戶及供應商分別佔年度內本集團總銷售額及總採購額約4.1%及29.0%。截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司董事或彼等的任何緊密聯繫人或任何股東（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

董事會已成立審核委員會（「審核委員會」）。審核委員會由全部獨立非執行董事（即鄭嘉福先生（於二零一八年十一月十七日獲委任）、黎志強先生、楊強先生及林曉波先生（於二零一八年十一月十七日辭任））組成。

審核委員會已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，討論與本集團風險管理及內部監控系統相關的事宜，以及審閱本集團年度內的經審核全年業績。

## 公眾持股量充足水平

根據可供本公司公開查詢的資料及就董事所深知，本公司於年度內及直至本年報日期已維持上市規則規定的公眾持股量。

## 董事的彌償保證

根據本公司的公司細則，本公司之每位董事、秘書及其他高級職員因執行其各自職務或與之有關的事宜中的職責時可能招致或因任何作為、同意或遺漏而蒙受的一切訴訟、成本、費用、損失或其他負債（以百慕達一九八一年公司法（經修訂）准許者為限），應獲得以本公司資產作出的彌償保證及保障彼等免受傷害；本公司已為董事及高級職員投購適合的責任保險，以對本集團董事及高級職員作出彌償保證，有關彌償保證於截至二零一八年十二月三十一日止年度內有效及於本年報日期仍然生效。

## 環境保護及法律合規

本公司致力於保護其經營所在環境，並確保不時遵守本集團及其業務經營適用之環保標準。

# 董事會報告

於年度內且就董事所知，本集團已就其業務及生產設施取得所要求的許可證及環境審批，且已遵守該等對本集團、其業務及經營具有重大影響的有關法律、法規及條例。

有關本公司於環境保護、法律合規及在對本集團業務之可持續增長及發展的其他方面所完成的工作及作出的努力之進一步資料，請參閱本年報所載之環境、社會及管治報告。

## 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。

## 核數師

於二零一八年十二月十二日，德勤•關黃陳方會計師行（「德勤」）辭任本公司之核數師，原因為德勤未能就截至二零一八年十二月三十一日止財政年度之審核費用與本公司達成共識。於二零一八年十二月二十七日，中匯安達會計師事務所有限公司已獲委任為本公司之核數師，以填補德勤辭任而產生之臨時空缺。有關上述核數師變動之詳情，請參閱本公司日期分別為二零一八年十二月十二日及二零一八年十二月二十七日的公告。

中匯安達會計師事務所有限公司將於本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）結束時退任，並符合資格接受重新委任。有關重新委任中匯安達會計師事務所有限公司為本公司核數師之決議案將於股東週年大會上提呈。

## 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零一九年五月七日（星期二）至二零一九年五月十日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，以確定有權出席將於二零一九年五月十日（星期五）舉行的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二零一九年五月六日（星期一）下午四時三十分前遞交至本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，以便進行登記。

代表董事會

主席兼執行董事

王光遠

香港

二零一九年三月十五日

# 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、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，本公司（連同其附屬公司統稱「本集團」）董事會（「董事」或「董事會」）不時制訂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。

本公司已遵照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「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」。

本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度（「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、財務表現及合規監控，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20至22頁。

# 企業管治報告

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就（其中包括）內部監控及風險管理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。

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。董事會已（其中包括）審閱本公司之企業管治政策及常規及其效能、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審閱此份企業管治報告，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。年度內，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	於二零一八年 五月四日舉行的 股東週年大會	年度內出席／ 舉行的董事會 會議次數
會議次數	1	8
<b>執行董事</b>		
王光遠先生（主席兼行政總裁）	1/1	8/8
張和彬先生	1/1	8/8
王麗君女士	1/1	8/8
<b>獨立非執行董事</b>		
鄭嘉福先生（於二零一八年十一月十七日獲委任）	不適用	3/3 （獲委任後）
黎志強先生	1/1	8/8
楊強先生	1/1	8/8
林曉波先生（於二零一八年十一月十七日辭任）	1/1	2/5 （於辭任前）

除了王光遠先生與王麗君女士有兄妹關係外，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提供獨立性的書面年度確認，且董事會信納其獨立性於直至本報告日期符合上市規則第3.13條所載的獨立性標準。

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，特定任期為三年，其後自動重續延期一年。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特定任期為兩年的服務合同，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。

# 企業管治報告

## 審核委員會

董事會已成立審核委員會，並根據企業管治守則設定清晰的書面職權範圍，當中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。

年度內，審核委員會的成員包括鄭嘉福先生（審核委員會主席；於二零一八年十一月十七日獲委任）、林曉波先生（審核委員會主席；於二零一八年十一月十七日辭任）、黎志強先生及楊強先生，彼等均為獨立非執行董事。審核委員會主席具備上市規則第3.10(2)條規定的適當專業資格。

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，討論與本集團風險管理及內部監控、履行本集團會計、財務申報及內部審核職能的資源的充足性的相關事宜，就委任及續聘外聘核數師向董事會提供推薦建議，以及審閱本集團年度內的全年及中期業績。

審核委員會對其就本公司委聘的外聘核數師的委聘、有效性、獨立性及客觀性的審閱結果表示滿意。

## 出席會議

審核委員會年度內舉行了四次會議。

年度內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
鄭嘉福先生（主席）（於二零一八年十一月十七日獲委任）	2/2	100% （獲委任後）
黎志強先生	4/4	100%
楊強先生	4/4	100%
林曉波先生（主席）（於二零一八年十一月十七日辭任）	1/2	50% （於辭任前）

## 薪酬委員會

董事會已成立薪酬委員會，並根據企業管治守則設定清晰的書面職權範圍，當中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。

年度內，薪酬委員會的成員包括鄭嘉福先生（薪酬委員會主席；於二零一八年十一月十七日獲委任）、林曉波先生（薪酬委員會主席；二零一八年十一月十七日辭任）、黎志強先生及楊強先生，彼等均為獨立非執行董事。

# 企業管治報告

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集團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。年度內，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、檢討委任董事及本集團高級管理層的服務協議的條款，以及向董事會建議彼等的薪酬待遇。

本集團十名高級管理層（包括董事）中，其中兩名已於截至二零一八年十二月三十一日止年度辭任，截至二零一八年十二月三十一日止年度支付予彼等的酬金詳情按範圍載列如下：

薪酬範圍	高級管理層人數
1,000,000港元以下	9
1,500,001港元至2,000,000港元	1

## 出席會議

薪酬委員會年度內舉行了四次會議。

年度內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
鄭嘉福先生（主席）（於二零一八年十一月十七日獲委任）	2/2	100% （獲委任後）
黎志強先生	4/4	100%
楊強先生	4/4	100%
林曉波先生（主席）（已於二零一八年十一月十七日辭任）	1/2	50% （於辭任前）

# 企業管治報告

## 提名委員會

董事會已成立提名委員會，並根據企業管治守則設定清晰的書面職權範圍，當中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。

年度內，提名委員會的成員包括黎志強先生（提名委員會主席，獨立非執行董事）、王光遠先生（執行董事）和楊強先生（獨立非執行董事）。

## 多元化政策

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的董事職務候選人、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自二零一三年八月起施行並經提名委員會不時審閱的多元化政策。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。

## 提名政策及程序

為確保董事會成員均衡具備符合本公司業務要求之技能、經驗及多元觀點，本公司已在提名委員會推薦建議下，就董事的甄選、委任及續聘制定正式、經審慎考慮並具透明度的程序。用於考慮候選人是否符合資格的標準，應視乎候選人是否能投入足夠時間及精力以處理本公司事務，並（根據本公司採納之多元化政策）促進董事會成員多元化及董事會有效履行其職責，尤其是下文各項：

- (a) 能就策略、政策、表現、職責、資源、主要委任及操守準則等事項作出獨立判斷及有建設性之建議；
- (b) 於發生潛在利益衝突時發揮領導作用；
- (c) 服務於審核委員會、薪酬委員會及／或提名委員會（如為非執行董事候選人）及／或其他董事會轄下之委員會（如獲邀請）；



- (d) 能分配足夠時間出席及參與董事會及／或任何其服務的委員會的會議，使彼等透過出席及參與董事會及／或委員會會議受惠於其技能、專長、各種背景及資格以及成員多元化；
- (e) 監察本公司在達致議定之企業宗旨及目標方面的表現及監督相關表現的申報情況；
- (f) 確保彼所服務的委員會履行董事會授予的權力及職能；及
- (g) 遵守董事會不時訂定，或本公司憲章文件不時所載，或法例或上市規則不時訂立的任何規定、指示及規例（如適用）。

如建議委任候選人為獨立非執行董事，則須根據（其中包括）上市規則第3.13條（經聯交所可能不時作出修訂）所載的因素評估其獨立性。在適用情況下，亦須評估該候選人的學歷、資格及經驗等整體情況，以考慮彼是否具備上市規則第3.10(2)條所規定的合適的專業資格或會計或相關財務管理專長以擔任獨立非執行董事。

提名委員會已提名王光遠先生（執行董事）、黎志強先生（獨立非執行董事）及鄭嘉福先生（獨立非執行董事）於本公司應屆股東週年大會上重選連任加入董事會，以為股東提供推薦建議，該提名乃於審閱董事會組成後作出，並已考慮建議重選董事之專業經驗、技能、知識及／或服務年限、彼等對各自職位及職能的承擔以及彼等各自己或將為本集團作出的貢獻。

# 企業管治報告

就續聘兩名獨立非執行董事而言，提名委員會認為及董事會確認，於擔任本集團董事期間任何時間內，黎志強先生及鄭嘉福先生一直妥善履行作為獨立非執行董事的職務及職責，並透過提供獨立、具建設性及知情的評論以及參與本集團業務及其他事項，對本公司發展作出正面貢獻。於考慮上市規則第3.13條的獨立性標準以及黎志強先生及鄭嘉福先生各自就自身獨立性作出的年度確認後，提名委員會以及董事會信納彼等之獨立性。

王光遠先生及黎志強先生（為提名委員會的其中兩名成員）均已於考慮其提名的提名委員會會議上放棄投票。

## 出席會議

提名委員會年度內舉行了兩次會議，會上已審閱董事會的架構、規模、組成及多樣性、提名政策、填補董事會空缺之建議候選人之合適性、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。

年度內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）	2/2	100%
王光遠先生	2/2	100%
楊強先生	2/2	100%

## 持續專業發展

年度內，本公司為董事組辦由法律專業人士教授的培訓課程，並向彼等提供材料（包括但不限於上市規則的更新資料及有關內幕消息披露及董事職責的指引）。各董事的參與情況簡明載列如下：

董事姓名	培訓事宜	
	年度內 本公司組辦的 培訓課程 出席情況如下	年度內分發予 董事以供 自主閱讀的 培訓資料
王光遠先生	✓	✓
張和彬先生	✓	✓
王麗君女士	✓	✓
鄭嘉福先生（於二零一八年十一月十七日獲委任）	不適用	✓
林曉波先生（於二零一八年十一月十七日辭任）	✓	✓
黎志強先生	✓	✓
楊強先生	-	✓

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），以發展及更新彼等的知識及技能，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。年度內，公司秘書已進行15小時的專業培訓以更新及發展其知識和技能。

# 企業管治報告

## 股息政策

於二零一八年十二月三十一日，本集團已制定股息政策。根據股息政策，本公司可以現金或董事會為認為適當的其他方式分派股息。任何建議分派股息均須由董事會決定，並在適用情況下由股東批准。宣派或建議派付任何股息前，董事會將考慮多項因素，包括本集團的業務經營業績、本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可分派儲備、本集團的實際及預期財務表現、總體業務狀況及策略、本集團的預期營運資金需求及未來擴張計劃、整體經濟狀況及本集團業務的業務週期、本集團未來業務前景、股東權益、派付股息的法定及監管限制以及董事會認為適當的其他內部或外部因素。

## 風險管理及內部監控

董事會在審核委員會的協助下對於維持本集團穩固有效的風險管理及內部監控系統承擔整體責任。年度內，董事會已對本集團截至二零一八年十二月三十一日止財政年度結束後的風險管理及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及充足性進行年度檢討。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。於審查本集團的風險管理及內部監控系統後，董事會認為該等系統就本集團整體而言乃屬有效及充足。董事會進一步認為，年度內，(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本集團風險管理及內部監控事宜；及(ii)本集團具合適資歷及經驗的員工人數以及會計、內部審核及財務申報職能部門的資源均屬充裕，且已獲提供足夠的培訓課程。本公司的控制及監察部在監督本集團風險管理及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、風險管理及內部監控事宜。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風險管理及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。本公司核數師中匯安達會計師事務所有限公司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71至73頁的獨立核數師報告。

## 核數師酬金

年度內，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	1,580
非核數服務	
— 就截至二零一八年十二月三十一日止年度的初步業績公告執行商定程序工作	<u>20</u>
	<u>1,600</u>

## 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」），作為董事及本集團相關僱員（彼等因職位或委聘原因很可能擁有有關本集團證券之未公開內幕消息）進行證券交易的守則。董事及有關僱員於買賣本公司證券時須嚴格遵守標準守則。董事及有關僱員經本公司作出具體查詢後確認，彼等於整個年度內一直遵守標準守則所載之規定準則。

## 憲章文件的變動

年度內，本公司的憲章文件概無變動。

# 企業管治報告

## 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、百慕達一九八一年公司法（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）及本公司香港主要營業地點（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。

## 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）的情況下，本公司須應有關股東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動議的決議案；
  - (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，內容有關在該大會上任何擬提呈決議案內所提述的事宜，或將會處理的事務。
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。

# 企業管治報告

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，否則本公司毋須如上文第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](mailto: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。

# 環境、社會及管治報告

## 關於環境、社會及管治報告

本報告乃中國通天酒業集團有限公司連同其附屬公司（「本集團」或「我們」）發表的環境、社會及管治報告（「ESG報告」）。此報告詳述了本集團於截至二零一八年十二月三十一日止年度（「年度」）內落實的可持續發展政策，以及在實踐可持續發展理念之下本集團於社會管治與履行企業公民責任方面的表現。

## 報告範疇

ESG報告涵蓋了本集團年度內中華人民共和國（「中國」或「中國內地」）核心業務於環境及社會層面的整體表現。

## 報告準則

ESG報告依照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》附錄第二十七條《環境、社會及管治報告指引》的要求所編寫。《環境、社會及管治指引》內容索引與ESG報告的對照載於ESG報告的第64頁至第70頁。

## 持份者參與

本集團一直與持份者合作，希望透過多種渠道瞭解及關注其需要，並透過反饋協助我們更清楚本集團於目前在環境和社會層面的發展水平。ESG報告是由本集團各部門同事共同參與編寫，收集的數據不僅是本集團於年度內開展環境和社會相關工作的總結，亦是我們制定短期和長期可持續發展策略的基礎。

## 信息及回饋

有關本集團於本報告年度內之財務表現及企業管治詳情，請瀏覽本集團的官方網站及年報（<http://www.tontine-wines.com.hk>）。

本集團十分重視閣下的意見，如閣下有任何建議或回應，歡迎以電郵形式發送至[info@corporatelink.com.hk](mailto:info@corporatelink.com.hk)或致函本公司在香港的主要營業地點。

## 董事會批准

本集團董事會（「董事會」）已於二零一九年三月十五日批准本ESG報告。

# 環境、社會及管治報告

## 利益相關方資訊

利益相關方	可能涉及的議題	溝通與回應
聯交所	遵守上市規則，及時準確作出公佈	會議、培訓、研討會、節目、網站更新和公告
政府	遵守法律法規、社會福利和避免逃稅	互動及視察、政府檢查、報稅表和其他資訊
供應商	付款時間表、供應穩定	現場調查
投資者	企業管治體系、業務策略和表現、投資回報	組織及參與研討會、訪談、股東大會、為投資者媒體和分析師提供財務報告或業務報告
媒體	企業管治、環境保護和人權	在公司網站上發佈通訊
客戶	產品／服務品質、合理價格、服務價值、勞工保護和工作安全	現場考察和售後服務
僱員	權益及福利、僱員薪酬、培訓及發展、工作時間和工作環境	開展團隊活動、培訓、訪談、發佈員工手冊和內部備忘錄
社區	社區環境、僱傭和社區發展和社會福利	開展社區活動、僱員志願者活動及社區福利贊助和捐贈

# 環境、社會及管治報告

## 本集團與環境

本集團生產所需的葡萄來自中國主要葡萄產地之一的集安地區，那裏不僅是中國農業標準化綠色食品示範區和綠色食品原料標準化生產基地，更是世界少有可種植山葡萄的地區。經過多年的發展與改良，本集團的生產模式日趨完善，廠房已擁有整套清洗、除梗、破碎、壓榨專業生產線，集團旗下的產業園更被國家列為4A級旅遊景區。

## 環境保護及法制合規

本集團符合中國當地環保法律及法規所載的規定，包括但不限於《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》、《中華人民共和國清潔生產促進法》、《中華人民共和國環境保護法》等相關法律法規。另外，本集團聘請具有環評資質的第三方機構對集團環保工作進行定期評估，並向當地環保部門備案，透過定期的監察，審視業務進行節能減排的情況，以改善現有的環保管理體系。

本集團在所有商業活動和生產過程中嚴厲遵守一系列國家和當地市政府的環境保護法規。本集團於2018年度內取得了所有必須的地方和國家等級的許可證，同時也獲得一系列排放方面申請的批准授權。這些批准授權包括但不限於全國工業產品生產許可證、廢物排放許可證、取水許可證、衛生許可證以及所有和企業商業業務和正常運營的一系列法律責任和要求。

年度內，本集團遵守所有與環保相關的法規，並無涉及與環境保護相關而對本集團有重大影響的已確認違規事件。

## 污染物排放

### 溫室氣體排放

本集團之直接溫室氣體排放主要來自於生產過程中石化燃料的燃燒以及集團商務車輛的使用，而間接排放則主要來自外購電力的使用。為了綠化環境，本集團在通化市生產基地種植了樹木，以降低溫室氣體之排放。

石化燃料的燃燒主要用於通化市生產基地的鍋爐。鍋爐除了用於產品生產環節中的加熱和蒸餾外，也會在冬季用於保持室內溫度，以達到葡萄處理和釀造的溫度要求。集團現時使用燃燒值較高的煤以降低二氧化碳的排放量；位於白洋河生產基地則響應煙臺市政府關於環保方面的要求，通過電能生熱來代替燃燒煤炭。

鍋爐運行時產生的煙氣，主要污染物為煙塵、二氧化硫和氮氧化物。煙氣經脫硫脫硝和除塵設備過濾後，通過高空煙囪排放，確保廢氣達到排放標準。由於本集團的工廠分別位於中國內地東北和華北地區，冬季需供暖。為了減少從燃燒燃料中直接產生的氣體排放，本集團按季節實施不同的鍋爐運行方式，即於夏季採用生產供氣設備獨立運轉的方式，於冬季採用供暖系統與生產供氣合併的運行方式。煙囪及除塵設備留存的灰塵與爐渣灰，將按下文披露的廢棄物回收利用程序由磚廠進行回收處理。

### 廢棄物回收利用及轉贈

葡萄處理和葡萄酒釀造過程只會產生少量無害廢棄物，主要包括除梗破碎後產生的葡萄梗，壓榨後產生的葡萄皮和葡萄籽，以及轉罐、陳釀過程中產生的酒泥等。為降低因錯誤棄置廢棄物而造成的環境問題，本集團會將葡萄梗和酒泥轉贈給附近農民，用作燃料使用，而其他無害廢棄物則通過市政垃圾處理系統進行統一處理。

## 環境、社會及管治報告

按照國家的規定，本集團將產生的少量有害廢棄物交由指定的垃圾回收商進行後續處理，確保不產生二次污染。本集團與具有二次回收利用能力的企業合作，將收集後的廢棄物，如爐渣灰交由磚廠處理，電子垃圾及油墨盒等交由電腦公司處理。由於國內對上述垃圾的利用率較高，因此本集團將上述廢棄物免費贈予需要的企業，最大限度的減低廢棄物排放量。

由於本集團對無害廢棄物既有還廢棄物已作回收利用及轉贈，因此本集團未有統計無害廢棄物及有害廢棄物的排放量數據。

### 資源使用

為符合集團內部的節能措施，本集團目前使用節能電燈。除了假日外，本集團嚴厲執行每晚十時正關閉一系列景觀照明設備。景觀照明的控制系統位於集團通化市生產基地的主辦公樓，由站崗門衛負責關閉。為了節約用電，除必要設施，值班人員均會關閉辦公樓電源，而員工下班前亦需關閉辦公設備的電源。

在用水方面，本集團採用地下水，產生的廢水主要來自生活污水和生產污水，包括食堂、設備沖洗廢水、洗刷玻璃瓶和清潔用水等。為了節約用水，本集團使用符合高等級衛生標準的玻璃瓶。本集團將污水收集後，經污水處理系統進行淨化處理，出水達到通化當地市政府的相關標準要求。出水不可飲用，廢水經過處理後，供園區植物灌溉，達到節水效益。

為了響應環保，本集團採用了可回收材料作包裝，如：回收紙製作的紙盒，減少使用全新紙盒。本集團的酒瓶塞由天然橡木製成。橡木柔軟，由兩層樹皮組成。內層樹皮擁有再生能力，是每年新樹皮生長的基礎。本集團使用的橡木塞在採摘橡木過程當中只摘取枯萎的外皮，以免影響樹木持續生長。

另外，本集團利用葡萄園所處地區的寒冷冬季以每年進行超過四個月的土地休耕。土地休耕的目的在於保養土壤肥沃，使葡萄保持充足的養份，以遵循可持續發展原則。

# 環境、社會及管治報告

## 煤炭燃料消耗排放數據

來自鍋爐的排放數據	2018 噸	2017 噸
氮氧化合物	50	46
二氧化硫	53	49
煙塵	31	28

## 溫室氣體排放數據

		2018 噸	2017 噸
範圍1 <sup>1</sup>	鍋爐	8,126	7,537
	新種植樹木	/	(3)
範圍2 <sup>2</sup>	用電	1,690	1,599
統計	總二氧化碳排放量	9,816	9,133
	總二氧化碳排放密度 (公噸二氧化碳／每噸產品)	0.55	0.55

能源耗量數據	2018	2017
用電(千瓦時)	1,595,164	1,517,511
電力消耗密度(千瓦時／每噸產品)	89.84	91.53

<sup>1</sup> 範圍1：溫室氣體排放指固定排放源中燃料燃燒的直接排放，所呈列數字僅包括煤使用量，並以二氧化碳當量表示。計算方法乃引用深圳市市場監督管理局所發布的「企業溫室氣體排放量化和報告規範及指南」。

<sup>2</sup> 範圍2：溫室氣體排放指能源間接排放，所呈列數字僅包括向電力公司購買的電力，並以二氧化碳當量表示。計算方法乃引用港燈「售出每度電的二氧化碳當量」、國家發展和改革委員會所發布的《2015中國區域電網基準線排放因子》及 Multidisciplinary Digital Publishing Institute所發布的「建設簡單生活二氧化碳排放評估工具 (Building Simplified Life Cycle CO2 Emissions Assessment Tool)」。

# 環境、社會及管治報告

## 製成品所用包裝材料數據

種類	2018 噸	2017 噸
紙箱	1,111 <sup>3</sup>	1,066
瓶	12,292	12,172
木塞	101	89
統計	13,504	13,327

## 社會

### 人力資源概況

本集團投入大量精力確保所有僱員的法定利益並嚴格遵守中華人民共和國的一系列勞動法，包括《中華人民共和國勞動合同法》、《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國社會保險法》。

年度內，集團重點培育人才隊伍，加大人力資源開發力度，根據長期發展需要和以德為先的政策選拔人才。我們引入一系列人力資源政策的制度，包括但不限於員工薪水、人才評估選拔和人力資源的管理程序。本集團根據最新市場標準給管理、專業、技術及支持等人員建立了多元化的職位體系和道路，保持員工的動力。我們的人力資源發展計劃包含以下的策略：

- 促進公司高層管理人員的選拔
- 吸引高潛力人才
- 培養後備人才
- 促進人才交流
- 定期評估員工工作表現
- 保持公平合理的競爭機制

<sup>3</sup> 紙箱的消耗量會根據客戶的包裝要求而有所增減。



## 環境、社會及管治報告

集團的員工來自不同宗教信仰和背景，招聘過程不包含任何針對性別、年齡、種族、宗教信仰或身體殘疾的歧視。

本集團符合國家《禁止使用童工規定》，在招聘過程中採取嚴格背景調查，避免誤用童工。在業務過程中，我們不會使用暴力、威脅或活動限制等非法手段強迫員工工作。

本集團採取標準工時工作制，維持員工每天工作時間限於八小時內，每週工作時間限於四十小時內。本集團嚴格遵守國家規定，確保員工享受所有法定節假期以及探親、婚喪、產假及有薪年假等假期。同時為所有員工繳納失業、醫療、生育、工傷、養老及住房公積金等一系列社會保險費。為確保員工個人健康以及擁有安全生產環境，所有員工在入職和離職前必參與本集團組織的健康檢查。我們認真關注員工的身心健康，積極鼓勵員工參與提高身體素質和增強集團活力的體育活動。本集團配合員工追求工作與生活平衡，曾舉辦品鑒會、聯歡會等活動，亦組織運動隊伍參與政府舉辦的活動，如籃球比賽、運動會等，保持生理及心理的健康。

於二零一八年十二月三十一日，本集團共有480 (2017: 498)名員工，以下為該結構：

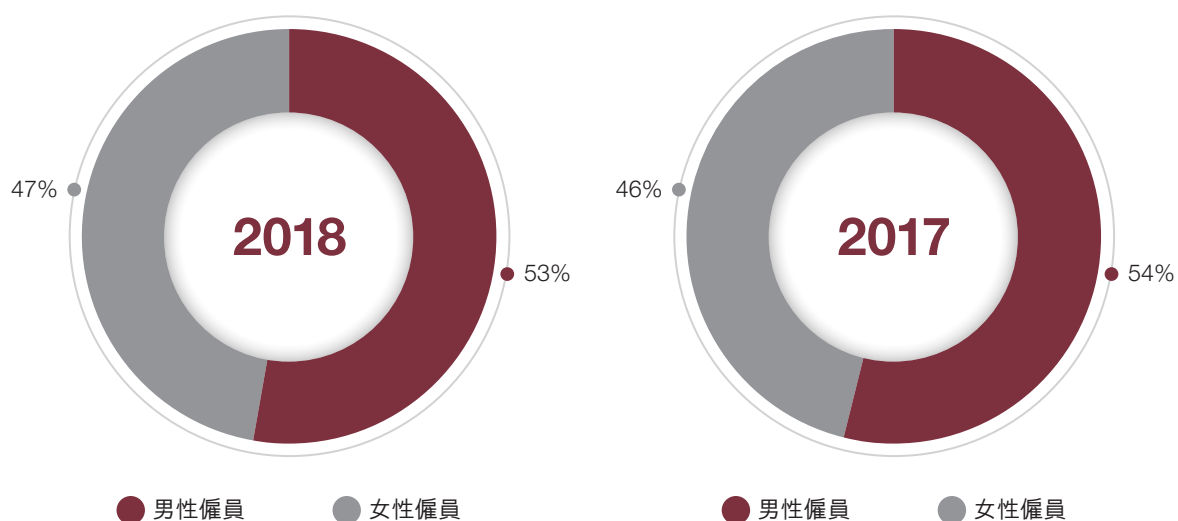
年齡組別	2018			2017		
	男性僱員	女性僱員	合計	男性僱員	女性僱員	合計
18-25歲	0	2	2	0	2	2
26-35歲	23	41	64	55	30	85
36-45歲	68	108	176	64	124	188
46-55歲	84	123	207	84	109	193
56-65歲	20	6	26	20	6	26
65歲以上	5	0	5	4	0	4
總人數	200	280	480*	227	271	498*

\* 所有員工為長期合約員工

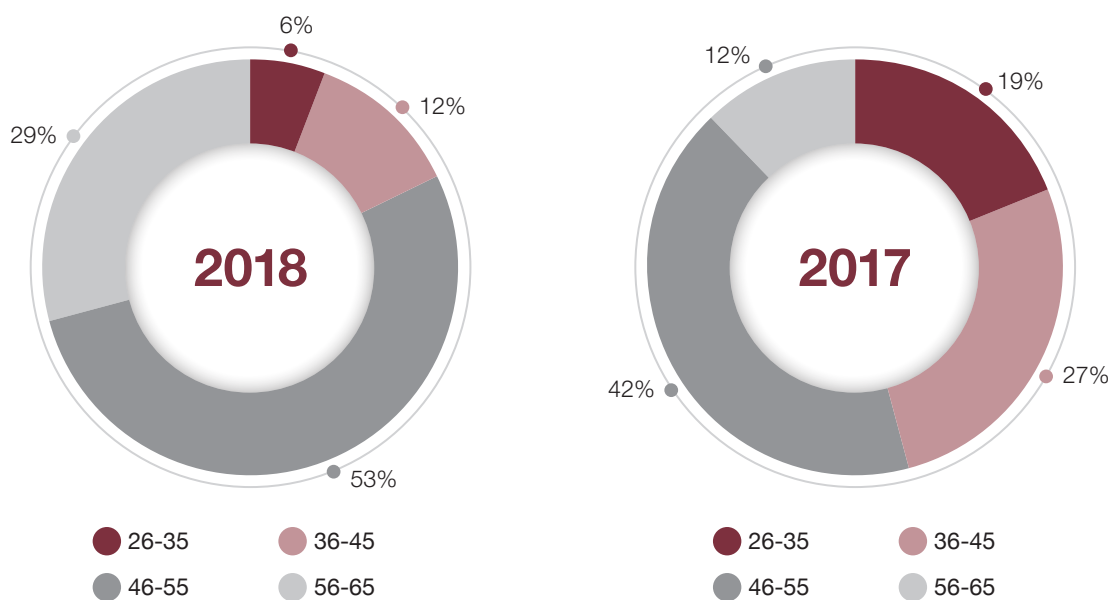
# 環境、社會及管治報告

以下為僱員離職統計：

按性別劃分的僱員流失比率



按年齡組別的僱員流失比率



# 環境、社會及管治報告

## 健康與安全

本集團符合《中華人民共和國傳染病防治法》、《中華人民共和國職業病防治法》、《勞動防護用品監督管理規定》和《女職工勞動保護規定》。為了加強集團的職業安全、改善工作條件，保障員工的個人利益及保證員工的生命財產安全，制定了公司內部安全生產條例。本集團貫徹「安全第一，預防為主」的原則，確保整個生產過程符合安全要求，實現安全生產、優秀管理，同時保持生產場所清潔衛生。本集團會時而舉行跨部門會議評估日常工作安全和效率，提醒各部門員工注意保持清潔整齊的工作環境，工作過程中把安全生產放在首位。

本集團在招聘特殊崗位時，嚴格要求面試人員提供有關必須之資格證明。本集團要求在可能造成職業病危害崗位的僱員接受一套完善的職業病防治責任制度，支持集團對職業病的防止管理措施。所有集團員工都必須接受年度健康檢查和安全培訓，並保留個人當年檢驗記錄，以反映我們對提高員工整體職業健康知識的重視。本集團要求生產及技術人員在開工前獲取健康證明正本。本集團採納多種措施以避免意外事故，如為機械維修和維護等過程中使用的手套及一系列安全裝備、廠房的管理監控、員工安全管理和教育。年度內，本集團進行管理制度及企業文化培訓、安全生產及消防安全培訓和安全生產及安全教育知識培訓，並曾舉辦職業健康辦公會，宣傳、貫徹國家的有關法律法規，做好本集團職業衛生監督檢查工作。

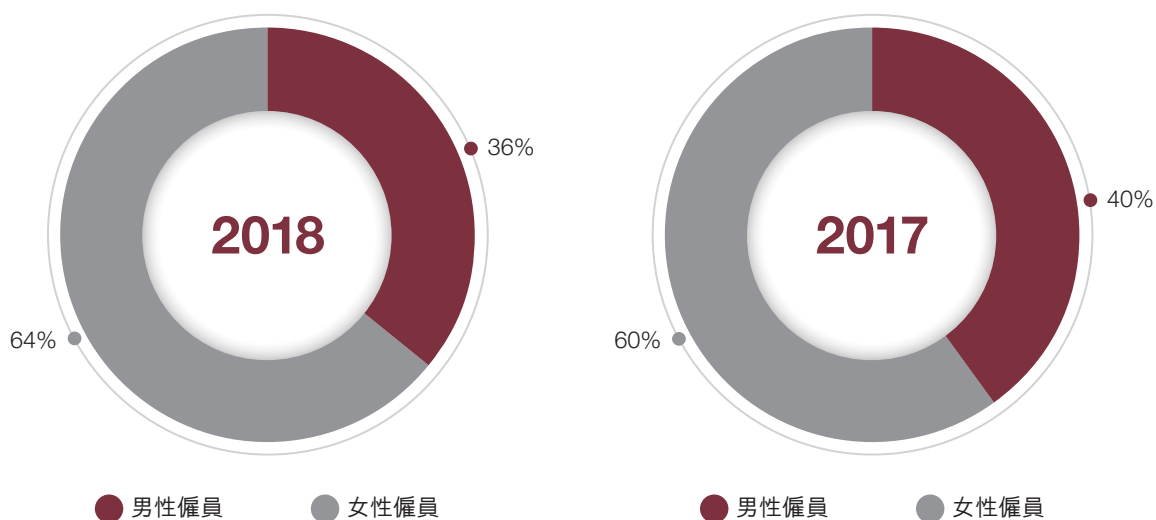
## 發展及培訓

本集團十分重視人力資源培訓，因此每年都全面開展詳細的培訓計劃，通過提供職業道德和相關規章制度的教育培養和職業培訓，提升員工的職業知識和道德，從而協助他們生產高質量葡萄酒產品。為滿足不同崗位的需求，本集團年度內的培訓計劃包含葡萄酒知識、公司管理制度、企業文化、安全生產、消防安全及生產技術培訓。經過多次的專業培訓，本集團有效提高了員工對生產過程、公司管理文化及安全措施的細節瞭解。為保證產品質量，本集團對於關鍵生產崗位進行職業知識和技術的加強培訓，使員工配備足夠的工作知識和相應的支援能力。

# 環境、社會及管治報告

年度內，集團舉辦了座談會，目的為拉近企業與員工、上司與下屬、員工與員工之間的距離，亦提供機會予員工發聲，透過溝通增強員工的歸屬感。於本年度每名男性僱員與女性僱員完成受訓的平均時數分別為9.0 (2017: 7.3)小時與9.1 (2017: 8.4)小時。

按性別劃分的受訓僱員



## 勞工準則

本集團致力保障人權，並遵守所有相關法律及法規。我們嚴禁聘用強制勞工及童工，並於招聘過程中要求應徵者提供身份證、專業證明和原單位離職證明等資料以供核對身份。

如發現公司違規聘用童工或強制勞工時，公司會立即終止其勞動合同，並查明原因及追究責任，對違規僱員作出適當處罰。於年度內，本集團並沒有發生聘用強制勞工及童工的情況。

## 營運慣例

### 產品與服務

本集團致力於研究、開發和推出多樣化的新產品。為滿足客戶的不同需要，本集團推出了不同價位和級別的葡萄酒。在銷售模式上，本集團繼續依靠傳統分銷渠道，另一方面也大力開發和擴展網上消費電子平臺，從2016年度起在網上銷售葡萄酒產品，以充分發揮電子商務模式的市場功能，從而實踐多元化的經銷渠道及增加大銷售的範圍。

### 供應鏈管理

本集團一直以提供高質量產品予客戶為目標。為管理供貨商帶來的潛在風險，本集團在和供應商簽訂合約前會進行具體的風險分析。除了針對貨源的品質外，本集團關注是否有針對本集團供應商就環境及社會表現議題的報導，如有發現相關之報導，會向有關供應商提出查詢、與供應商反映檢討方案及考慮是否需要更換新供應商。本集團也會派管理層人員到供應商生產基地進行嚴格考察，同時抽查供應商書面記錄等文件，以確保每個供應商在簽約前均符合集團所訂立的條件。在供應商合同到期前最少一個月，本集團管理層人員會再次對供應商進行細節的產品和風險評估，決定是否延續合作關係。

### 嚴謹的生產工序

本集團擁有整套專業生產線和專業釀酒管理團隊，為生產的每瓶酒進行全面質量指導和監控。本集團已取得食品生產許可證及QS證書。我們從葡萄酒製造的第一道工序起，以人手採摘的鮮葡萄，精挑細選，有著高標準的要求。配合職業釀酒師的專業指導和高級設備，葡萄經清洗、除梗、破皮壓搾、皮汁入罐、控溫發酵、原酒陳釀、原酒調整、化驗、殺菌、灌裝、包裝、成品、倉儲、運輸等多道常規工序，最終成為我們自以為豪的葡萄酒。

年度內，並無任何已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收或接獲關於產品及服務的投訴的個案發生。

# 環境、社會及管治報告

## 重質量

本集團高度重視產品質量，嚴格執行質量管理，並取得ISO9001質量管理體系認證。本集團位於集安市的有機葡萄種植基地，出產的山葡萄和生產的山葡萄酒分別獲得GB/T19630.1-2011有機產品（第一部分：生產）認證和GB/T19630.2-2011有機產品（第二部分：加工）認證，並同樣取得GB/T19630.3-2011有機產品（第三部分：標識和銷售）認證以及GB/T19630.4-2011有機產品（第四部分：管理體系）認證。此外，本集團部分葡萄酒已獲得中國綠色食品發展中心頒發的證書，包括：山葡萄酒、幹紅山葡萄酒、冰葡萄酒、紅全汁山葡萄酒、野生原汁山葡萄酒，符合綠色產品A級標準，認定為綠色食品A級產品。以上成果顯示本集團在質量控制方面作出的巨大努力。

為確保集團生產供應的穩定性，銷售、生產及供應部門會召開跨部門會議，在進行大規模生產前訂立生產的計劃。在每年度採購期前，本集團會派出檢查人員檢測葡萄種植園的葡萄成熟度，並填寫葡萄糖度檢測表，確認是否適合釀造條件。經過壓搾的葡萄原汁運到車間後，檢查員先對葡萄原汁進行質量檢測，抽樣進行糖度檢測，以保證葡萄原汁的品質。同時釀酒師會根據原汁糖份調整釀造的配方，確保所有產成品的品質保持一致。另外，本集團外部採購的葡萄原汁交由技術部門進行檢測，通過檢驗合格後才送貨至生產現場。

採購之原材料送到工場後，集團的化驗員會抽取樣本，送到化驗室進行理化指標檢驗，合格方可進行生產。不合格的原材料將被抽起並退還給供應商。在整個生產過程中，檢驗人員會偶爾對生產線上產品或倉庫中的成品進行抽樣和檢測，並記錄檢驗結果，以確保出產葡萄酒的質量符合標準。

# 環境、社會及管治報告

## 重安全

本集團制定了有關人員、設備、原材料、包裝材料、採購驗收、產品技術標準、檢測標準、生產環境控制等多方面的管理制度，要求有關部門人員嚴格遵守和執行相關的指引。

本集團的生產程序符合《中華人民共和國食品安全實施條例》的規定，要求生產場所時時保持清潔，以保證食品安全。原材料的處理根據衛生要求進行，盛裝原材料的容器會定期清洗，減少受污染的情況。本集團對進入生產場所的工人制定嚴格的要求。進入生產場所前，工人必須洗手消毒，並通過洗腳池，進入生產場所後，工人必須穿戴整潔的工作衣、帽、褲和工作服要定期清洗、工具、生產設備和容器在使用前亦會徹底清洗消毒，用後清洗乾淨。

## 重信譽

本集團一直致力於與客戶建立長遠而與互信的關係。因此，本集團全部員工已簽訂《保密協議》，承諾不向第三方披露相關信息，並妥善謹慎地保存及處理客戶之機密資料。與此同時，為進一步保障客戶的資料，所有進出本集團的車輛和外來人員亦必須登記，減低客戶和公司資產外洩的風險。

作為負責任的企業及合作夥伴，本集團嚴格遵守既定的《成品庫管理》流程，以謹慎的儲存方式銷售最佳狀態的產品。除了定量管理、依產品類別進行存放，本集團亦會每日及定期根據產品的品種、特點和倉儲條件進行檢驗和保養。倉庫溫度和濕度等指數亦有作日常紀錄，以防產品變質、發黴、過期或損壞。本集團在交貨前更會進行最後檢查，以確保所售產品通過品質管理測試。

此外，本集團亦有制定完善的退貨流程。如發現任何原材料或包裝材料的質量問題，本集團將立即把材料退還給供應商，拒絕使用未達標的材料。同時，本集團致力為客戶提供優質服務，為保客戶安心，本集團將接受因質量問題而要求退貨的產品。

# 環境、社會及管治報告

## 重管理

為提升集團的管理質素，本集團定期對企業的環境衛生和員工紀律方面進行全面的審查。檢查過程中，如發現任何違規的情況，將上報相應的部門負責人處理。本集團亦重視與員工之間的溝通，務求做到工作有章可循，違紀有據可查，提高服務質素。

在產品銷售方面，本集團於選擇經銷商時會先經過審慎考慮，評估其營銷手法、信譽等，從而挑選最合適的經銷商。同時亦會對經銷商的表現進行持續的管理及監測，讓客戶享有優質的服務體驗。

本集團嚴格遵從《中華人民共和國廣告法》等法律法規，對廣告和標籤的政策和規定，實施嚴謹的審查程序，並與合作單位進行電子文件校對，以確保大眾對產品資料有良好而正確的認知。

## 反貪污

本集團嚴格遵守《中華人民共和國刑法》、《中華人民共和國反洗錢法》和香港的《防止賄賂條例》，禁止任何僱員利用個人的職業條件參與任何非法行為，包括但不限於賄賂、欺詐，以及非法取得或收受他人的義務財產等。

本集團會積極打擊任何使用公共或私人賬戶的洗錢行為，確保集團內不會出現任何貪污賄賂行為。如員工遇上貪污情況需要舉報，員工可通過電話、電郵或書信等方式向集團相關管理人員／當地具有管轄權的部門進行舉報。

年度內，並無涉及本集團或本集團員工的貪污的訴訟案件及指控。

## 公益慈善

年度內，本集團有幸獲邀參與通化市的文化和自然遺產日，以參展商的身份，向通化市市民推廣葡萄酒文化及知識，讓大眾瞭解當地重點葡萄酒企業。本集團希望於來年參與更多公益及慈善活動，為和諧社會的可持續發展作出貢獻。



# 環境、社會及管治報告

## 聯交所《環境、社會及管治報告指引》索引

關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>A. 環境</b>			
層面A1：排放物			
一般披露 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		環境保護及法制合規	
A1.1	排放物種類及相關排放數據	溫室氣體排放數據	
A1.2	溫室氣體總排放量	溫室氣體排放數據	
A1.3	所產生有害廢棄物總量	不適用	我們於生產過程中並無產生任何化學及醫療相關的有害廢棄物。
A1.4	所產生無害廢棄物總量	不重大	我們於生產過程中所產生的少量無害廢棄物已通過市政垃圾處理系統進行統一處理，或轉贈給附近農民，用作燃料使用。
A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果	溫室氣體排放	
A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果	廢棄物回收利用及轉贈	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標(KPI)	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>A. 環境</b>			
層面A2：資源使用			
一般披露 有效使用資源（包括能源、水及其他原材料）的政策。		本集團與環境	
A2.1	按類型劃分的直接及／或 間接能源總耗量	溫室氣體排放數據	
A2.2	總耗水量及密度	不適用	本集團已獲取國家頒發的取水及污水排放證明，當中規定了取水量。
A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果	資源使用	
A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果	資源使用	
A2.5	製成品所用包裝材料的總量	製成品所用包裝材料數據	
層面A3：環境及天然資源			
一般披露 減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。		本集團與環境	
A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動	本集團與環境	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B1：僱傭			
一般披露 有關薪酬及解僱、招聘及晉陞、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例資料。		人力資源概況	
B1.1	按性別、僱傭類別、年齡組別及地區劃分的僱傭總數	人力資源概況	
B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱傭流失比率	人力資源概況	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B2：健康與安全			
一般披露 有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例資料。		健康與安全	
B2.1	因工作關係而死亡的人數及比率	不適用	於年度內，並無任何本集團員工因工作關係而死亡或工傷的個案發生。
B2.2	因工傷損失工作日數	不適用	
B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法	健康與安全	
層面B3：發展及培訓			
一般披露 有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。		發展及培訓	
B3.1	按性別及僱員類別劃分的受訓僱員百分比	發展及培訓	
B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數	發展及培訓	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B4：勞工準則			
一般披露 有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例資料。		勞工準則	
B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工	勞工準則	
B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟	勞工準則	
層面B5：供應鏈管理			
一般披露 管理供應鏈的環境及社會風險政策。		供應鏈管理	
B5.1	按地區劃分的供應商數目	不適用	所有供應商均是中國內地供應商。
B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例執行及監察方法	供應鏈管理	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B6：產品責任			
一般披露 有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、 標籤及私隱事宜以及補救方法的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規 例資料。		營運慣例	
B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與 健康理由而須回收的百分比	不適用	於年度內，並無任何已售或已運 送產品總數中因安全與健康理 由而須回收或接獲關於產品及 服務的投訴的個案發生。
B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以 及應對方法	不適用	
B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的 慣例	不適用	
B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序	營運慣例	
B6.5	描述消費者資料保障及私隱政策， 以及相關執行及監察方法	營運慣例	

# 環境、社會及管治報告

關鍵績效指標	《環境、社會及管治報告》	披露章節	備註
<b>B. 社會</b>			
層面B7：反貪污			
一般披露 有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律資料。		反貪污	
B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果	不適用	於年度內，本集團或本集團員工並無涉及任何有關貪污訴訟的案件及指控。
B7.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法	反貪污	
層面B8：社區投資			
一般披露 有關以社區參與來瞭解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。		不適用	本集團深切地體會到回饋社會的重要性，對於提供幫助不遺餘力。集團目前雖然沒有一套完整的有關社區參與的政策，但我們將會於未來檢視並制定相關政策，為和諧社會的可持續發展作出貢獻。
B8.1	專注貢獻範疇	公益慈善	
B8.2	在專注範疇所動用資源	不適用	

# 獨立核數師報告



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)

## 意見

吾等已審核載於第74至130頁之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」)之綜合財務報表，其中包括於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況表，及截至該日止年度之綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實及公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日之綜合財務狀況，及其於截至該日止年度之綜合財務表現及綜合現金流量，並已根據香港公司條例之披露規定妥為編製。

## 意見基準

吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。吾等於該等準則項下之責任乃於吾等之報告核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。吾等根據香港會計師公會制定的專業會計師職業道德守則(「守則」)獨立於 貴集團，吾等亦已根據守則達致吾等之其他道德責任。吾等認為吾等所獲得的審核憑證屬充足及適當以為吾等之意見提供基準。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項為就吾等之專業判斷而言，對吾等審核本期間之綜合財務報表最為重要的事項。這些事項是在吾等審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。吾等不會對這些事項提供單獨的意見。



## 存貨

參閱綜合財務報表附註19。

貴集團已測試存貨減值金額。有關減值測試對我們的審計意義重大，原因為於二零一八年十二月三十一日的存貨結餘約人民幣238,126,000元乃對綜合財務報表而言屬重要。此外，貴集團的減值測試涉及應用判斷並基於估計作出。

我們的審計程序包括（其中包括）下列各項：

- 評估 貴集團訂購及持有存貨的程序；
- 評估 貴集團的減值評估；
- 評估存貨的適銷性；
- 評估存貨賬齡；
- 評估存貨的可變現淨值；及
- 檢查存貨的其後銷售及使用。

我們認為 貴集團就存貨進行的減值測試有合理證據支持。

## 其他資料

董事負責編製其他資料。其他資料包括載於 貴公司年報的全部資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此之核數師報告。

吾等有關綜合財務報表之意見並不涵蓋其他資料，吾等亦並不就此發表任何形式之核證結論。

就吾等對綜合財務報表之審核而言，吾等之責任是閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已完成的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告此一事實。吾等就此並無須報告事項。

# 獨立核數師報告

## 董事就綜合財務報表須承擔的責任

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之披露規定編製及真實而公允地列報該等綜合財務報表，並負責董事認為就確保綜合財務報表之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需之有關內部控制。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

## 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括吾等意見的核數師報告。吾等僅向整體股東報告吾等的意見，除此之外本報告不作其他用途。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。合理保證是高水平的保證，但不能保證按照香港核數準則進行的審計在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，倘合理預期彼等個別或匯總起來可能影響該等綜合財務報表使用者所作出的經濟決策，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

有關吾等就審計綜合財務報表承擔之責任之進一步描述載於香港會計師公會網站：

<http://www.hkicpa.org.hk/en/standards-and-regulations/standards/auditing-assurance/auditre/>

該描述為吾等核數師報告書之組成部分。

中匯安達會計師事務所有限公司

執業會計師

彭漢忠

審計項目董事

執業證書號碼P05988

香港，二零一九年三月十五日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	7	354,911	323,559
銷售成本		<u>(278,426)</u>	<u>(253,116)</u>
毛利		76,485	70,443
其他收入·收益及虧損	9	45	581
銷售及分銷開支		(33,784)	(65,469)
行政及其他經營開支		(43,253)	(47,177)
生物資產的公平值變動	18	4,533	4,594
融資成本	10	<u>—</u>	<u>(66)</u>
除稅前溢利／(虧損)		4,026	(37,094)
所得稅開支	11	<u>—</u>	<u>—</u>
年內溢利／(虧損)及全面收益／(開支)總額	12	<u>4,026</u>	<u>(37,094)</u>
應佔年內溢利／(虧損)及全面收益／(開支)總額：			
本公司擁有人		(3,654)	(39,553)
非控股權益		<u>7,680</u>	<u>2,459</u>
		<u>4,026</u>	<u>(37,094)</u>
每股虧損	15		
基本(人民幣分)		<u>(0.18)</u>	<u>(1.96)</u>
攤薄(人民幣分)		<u>(0.18)</u>	<u>(1.96)</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	16	155,739	153,095
預付土地租賃款項	17	48,690	51,414
生物資產	18	2,948	2,903
		<b>207,377</b>	<b>207,412</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	238,126	257,744
貿易應收賬款	20	96,342	85,388
按金及預付款項	21	4,756	5,575
本期可收回稅項		5,551	5,551
預付土地租賃款項	17	2,723	2,723
銀行及現金結餘	22	152,853	153,647
		<b>500,351</b>	<b>510,628</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款	23	9,686	11,847
其他應付款項及應計費用	24	33,076	44,775
流動稅項負債		9,961	9,961
		<b>52,723</b>	<b>66,583</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>447,628</b>	<b>444,045</b>
<b>資產淨值</b>		<b>655,005</b>	<b>651,457</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	25	17,624	17,624
儲備		558,941	563,073
本公司擁有人應佔權益		576,565	580,697
非控股權益		78,440	70,760
<b>權益總額</b>		<b>655,005</b>	<b>651,457</b>

董事會於二零一九年三月十五日批准及授權刊發第74至130頁的綜合財務報表，並由以下人士代為簽署：

執行董事  
王光遠

執行董事  
張和彬

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特殊儲備 人民幣千元 (附註a)	法定儲備 人民幣千元 (附註b)	購股權儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一七年一月一日	17,624	910,541	86,360	130,634	13,924	(538,833)	620,250	68,301	688,551
年內全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	-	(39,553)	(39,553)	2,459	(37,094)
購股權失效(附註26)	-	-	-	-	(6,998)	6,998	-	-	-
於二零一七年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	130,634	6,926	(571,388)	580,697	70,760	651,457
於二零一八年一月一日 (如先前列報)	17,624	910,541	86,360	130,634	6,926	(571,388)	580,697	70,760	651,457
會計政策變更之影響(附註2)	-	-	-	-	-	(478)	(478)	-	(478)
於二零一八年一月一日(經重列)	17,624	910,541	86,360	130,634	6,926	(571,866)	580,219	70,760	650,979
年內全面(開支)/收益總額	-	-	-	-	-	(3,654)	(3,654)	7,680	4,026
購股權失效(附註26)	-	-	-	-	(2,309)	2,309	-	-	-
轉撥至法定儲備	-	-	-	2,087	-	(2,087)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日	17,624	910,541	86,360	132,721	4,617	(575,298)	576,565	78,440	655,005

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」)上市前為整頓集團架構而進行企業重組時，本公司已發行股份的面值與控股公司為交換本公司已發行股份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其就股息分派前的純利(基於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附屬公司的累計虧損或增加註冊資本，惟須獲有關中國當局批准。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動所得的現金流量</b>		
除稅前溢利／(虧損)	4,026	(37,094)
就下列項目作出調整：		
利息收入	(608)	(501)
融資成本	—	66
物業、廠房及設備折舊	10,586	10,666
出售物業、廠房及設備的收益	—	(34)
預付土地租賃款項攤銷	938	938
撇銷存貨	28,525	27,517
貿易應收賬款之虧損撥備	298	—
生物資產的公平值變動	(4,533)	(4,594)
營運資金變動前的經營現金流量	39,232	(3,036)
生物資產變動	(1,335)	(1,278)
存貨變動	(3,084)	20,255
貿易應收賬款變動	(11,730)	(57,981)
按金及預付款項變動	819	8,582
貿易應付賬款變動	(2,161)	5,990
其他應付款項及應計費用變動	(11,699)	19,427
<b>經營活動所得／(所用)現金淨額</b>	<b>10,042</b>	<b>(8,041)</b>
<b>投資活動所得的現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(11,444)	(13,661)
已收利息	608	501
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	327
<b>投資活動所用的現金淨額</b>	<b>(10,836)</b>	<b>(12,833)</b>

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 融資活動所得的現金流量

償還銀行借貸

已付利息

銀行借貸所得款項

## 融資活動所用現金淨額

## 現金及現金等價物減少淨額

於年初的現金及現金等價物

於年末的現金及現金等價物

## 現金及現金等價物分析

銀行及現金結餘

二零一八年  
人民幣千元

二零一七年  
人民幣千元

-

(7,925)

-

(66)

-

829

-

(7,162)

(794)

(28,036)

153,647

181,683

152,853

153,647

152,853

153,647

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 1. 一般資料

中國通天酒業集團有限公司（「本公司」）為一家於百慕達註冊成立的上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司統稱為本集團。本公司附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註33。

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）。

綜合財務報表以本公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈列。除另有指明外，所有數值均約整至最接近千元。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採納由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且與本集團業務有關及在其於二零一八年一月一日開始之會計年度生效之所有新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）。香港財務報告準則包括香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋。除下文所述者外，採納該等新訂及經修訂香港財務報告準則並無令本集團之會計政策、本集團綜合財務報表之呈報以及本年度及以往年度所報告數額出現重大變動。

### 應用香港財務報告準則第9號導致的會計政策主要變動

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號及對其他香港財務報告準則作出之有關相應修訂。香港財務報告準則第9號引入下列各項之新規定：1)金融資產與金融負債的分類和計量，2)金融資產及其他項目（如合約資產及應收租賃款項）之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）及3)一般對沖會計。

本集團已根據香港財務報告準則第9號所載的過渡條文，向於二零一八年一月一日（首次應用日期）尚未終止確認的工具以及向於二零一八年一月一日已終止確認並無應用規定的工具，追溯應用香港財務報告準則第9號（即應用分類及計量規定（包括減值））。於二零一七年十二月三十一日之賬面值與於二零一八年一月一日之賬面值之間的差異於期初累計虧損確認，而毋須重列比較資料。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八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(續)

本集團已應用香港財務報告準則第9號，導致財務報表所呈列的綜合金額出現下列變動：

	二零一八年 一月一日 人民幣千元
貿易應收賬款減少	478
累計虧損增加	<u>(478)</u>

本集團尚未應用已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則。本集團已開始評估此等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響，惟尚未釐定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對其經營業績及財務狀況構成重大影響。

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表乃根據由香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、聯交所證券上市規則的適用披露規定及香港公司條例(「公司條例」)而編製。

綜合財務報表已按歷史成本慣例編製，並已就按公平值減銷售成本計量的生物資產的重估作出調整。

遵照香港財務報告準則編製綜合財務報表須採用若干主要假設及估計，亦要求董事在採納會計政策過程中作出判斷。涉及對此等綜合財務報表有重大影響之假設及估計之範疇於附註4中披露。

編製此等綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至十二月三十一日止的財務報表。附屬公司指本集團控制的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前掌控有關業務（即大幅影響實體回報的業務）時，則本集團對該實體行使權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權，以釐定其是否擁有控制權。在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮其權利。

附屬公司自其控制權轉移予本集團當日起完全綜合入賬，並於控制權終止當日不再綜合入賬。

集團內部交易、結餘和未變現溢利將予以對銷。除非交易證明所轉讓資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。附屬公司的會計政策已在必要時作出變動，以確保其與本集團所採用的政策一致。

非控股權益指並非直接或間接歸屬於本公司之附屬公司權益。非控股權益乃呈列於綜合財務狀況表及綜合權益變動表之權益中。非控股股東權益於綜合損益及其全面收益表內呈列為非控股股東與本公司擁有人間應佔年度損益及全面收益總額之分配。

溢利或虧損及其他全面收益的每個成份歸屬予本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股權益產生虧絀結餘亦然。

## 3. 重大會計政策 (續)

### 外幣換算

#### (a) 功能貨幣及呈列貨幣

本集團旗下各實體之財務報表所列項目，均以該實體營運所在主要經濟環境之貨幣（即「功能貨幣」）計量。

#### (b) 各實體財務報表之交易及結餘

外幣交易於初始確認時使用交易日期之通行匯率換算為功能貨幣。以外幣為單位之貨幣資產及負債按各報告期末之匯率換算。因換算政策產生之盈虧於損益內確認。

以外幣計值按公平值計量的非貨幣項目採用釐定公平值當日的匯率換算。

倘非貨幣項目的收益或虧損於其他全面收益確認，該收益或虧損的任何換算部分會於其他全面收益確認。倘非貨幣項目的收益或虧損於損益確認，則有關收益或虧損的任何換算部分於損益確認。

#### (c) 綜合賬目時之換算

本集團內所有功能貨幣與本集團呈列貨幣有別之實體，其業績及財務狀況乃按下列方式換算為本集團之呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列之資產及負債均按財務狀況表日期之收市匯率換算；
- 收入及開支按平均匯率換算（除非該平均匯率並非為交易日期之適用匯率累計影響之合理約數，在該情況下，收入及開支按交易日期之匯率換算）；及
- 所產生之全部匯兌差額於匯兌儲備內確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

### 外幣換算 (續)

#### (c) 綜合賬目時之換算 (續)

於綜合賬目時，換算於海外實體的投資淨額及換算借貸產生之匯兌差額均於匯兌儲備確認。於出售海外業務時，有關匯兌差額於損益確認為出售之部分收益或虧損。

收購海外實體產生之商譽及公平值調整乃作為該海外實體的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備以成本值減去累計折舊及減值虧損列賬。

其後成本僅在與該項目有關的未來經濟利益很可能流入本集團，而該項目成本能可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為獨立資產（按適用者）。所有其他維修及保養費用在產生的期間於損益內確認。

物業、廠房及設備乃於其估計可使用年期採用足以撇銷其成本減剩餘價值之比率以直線法計算折舊。主要折舊年率如下：

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%
固定裝置及辦公室設備	20%
汽車	20%
生產性植物	按土地租賃期

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於各報告期間末予以檢討並在適當情況下予以調整。

### 3. 重大會計政策（續）

#### 物業、廠房及設備（續）

在建工程乃建築中的樓宇及等待安裝的廠房及機器，按成本減去減值虧損列賬。當有關資產可供使用時，折舊即開始。

出售物業、廠房及設備的收益或虧損乃銷售所得款項淨額及有關資產的賬面值之間的差額，並於損益內確認。

#### 生物資產

生物資產包括在中國生產性植物生長的葡萄，於初步確認及於報告期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。

相關成本（包括採摘成本及為收穫葡萄而產生之化肥及農藥成本）已資本化，直至葡萄收穫時為止。

#### 經營租約

##### 本集團作為承租人

資產所有權之所有風險及回報未實質上轉移至本集團之租約入賬列為經營租約。租賃款額在扣除自出租人收取之任何獎勵金後，於租期內以直線法確認為開支。

#### 租賃土地及樓宇

當本集團就一項物業權益（包括租賃土地及樓宇）作出付款時，本集團需要考慮各項土地及樓宇所有權的絕大部分風險與報酬是否已轉移至本集團並據此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，整項物業列賬為經營租賃。尤其是，全部代價（包括任何一次性預付款）按初始確認時於土地及樓宇的租賃權益的相對公平值的比例在租賃土地及樓宇間分配。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 租賃土地及樓宇（續）

相關付款能夠可靠地分配時，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「預付土地租賃款項」，按直線基準在租賃期間攤銷。當付款不能夠在租賃土地和樓宇間可靠地分配時，整項物業通常按猶如租賃土地乃於融資租賃下作出予以分類。

### 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。製成品及在製品之成本包括原料、直接人工、適當比例之所有生產經常性開支及（如適用）分包費。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及行銷所需的估計成本。

### 確認及終止確認金融工具

金融資產及金融負債於本集團成為工具合約條文的訂約方時，於綜合財務狀況表內確認。

於收取資產現金流量之已訂約權利屆滿、本集團實質上轉讓資產擁有權之全部風險及回報、或本集團既無實質上轉讓亦不保留資產擁有權之全部風險及回報，但不保留資產之控制權時，終止確認金融資產。終止確認一項金融資產時，資產賬面值與已收代價總額之差額於損益表內確認。

倘相關合約訂明之責任解除、註銷或失效，則終止確認金融負債。已終止確認金融負債賬面值與已付代價之差額於損益表內確認。

### 金融資產

倘根據合約條款規定須於有關市場所規定期限內購入或出售資產，則金融資產按交易日基準確認入賬及終止確認，並按公平值加直接交易成本作初步確認，惟按公平值計入損益的投資則除外。收購按公平值計入損益的投資之直接應佔交易成本即時於損益確認。

## 3. 重大會計政策（續）

### 金融資產（續）

本集團之金融資產乃分類為按攤銷成本計量之金融資產。

倘金融資產（包括應收賬款及其他應收款項）符合以下條件則歸入此分類：

- 資產乃按目標為持有資產以收取合約現金流之業務模式持有；及
- 資產之合約條款導致於特定日期產生純粹為支付本金及尚未償還本金利息之現金流。

該等資產其後使用實際利息法按攤銷成本減預期信貸虧損之虧損撥備計量。

### 預期信貸虧損之虧損撥備

本集團按攤銷成本確認金融資產之預期信貸虧損之虧損撥備。預期信貸虧損為信貸虧損之加權平均數，發生違約情況之風險為加權考慮因素。

於各報告期末，本集團按相等於預期信貸虧損之金額計量金融工具之虧損撥備，而有關預期信貸虧損乃因所有可能於該涉及貿易應收賬款之金融工具之預計年期內發生違約事件或倘該金融工具之信貸風險自初步確認以來大幅增加而導致（「存續期預期信貸虧損」）。

倘於報告期末某項金融工具（貿易應收賬款除外）之信貸風險自初步確認以來並無大幅增加，本集團按相等於部分存續期預期信貸虧損之金額計量該金融工具之虧損撥備，即該金融工具可能於報告期後12個月內發生違約事件而導致之預期信貸虧損。

預期信貸虧損金額或旨在將報告期末之虧損撥備調整至所需金額而撥回之金額於損益確認為減值收益或虧損。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款及可轉為已知數額的現金及沒有明顯變值風險的短期高流動性投資。應要求償還並構成本集團現金管理一部分的銀行透支，亦計入為現金及現金等價物的組成部分。

### 金融負債及權益工具

金融負債及權益工具乃根據所訂立合約安排的內容及香港財務報告準則項下金融負債和權益工具的定義分類。權益工具為可證明於本集團資產（經扣除其所有負債後）剩餘權益的任何合約。就特定金融負債及權益工具採納的會計政策載列如下。

### 應付賬款及其他應收款項

應付賬款及其他應收款項初步按公平值確認，其後則以實際利率法按攤銷成本值計算，貼現影響微小則作別論，在該情況下，則按成本值列賬。

### 權益工具

本公司發行之權益工具記作已收所得款項（扣除直接發行費用）。

### 客戶合約收益

收益參考常見業務慣例按客戶合約列明之代價計量，且不包括代表第三方收取之款項。倘合約規定客戶付款與轉移承諾產品或服務之間之期間超過一年，代價須就重大融資組成部分之影響作出調整。



## 3. 重大會計政策 (續)

### 客戶合約收益 (續)

本集團於透過將某項產品或服務之控制權轉移至客戶而達成履約責任時確認收益。視乎合約條款及該合約適用之法例，履約責任可隨時間或於特定時間達成，倘符合以下條件，履約責任須隨時間達成：

- 客戶於本集團履約時同時接受及使用本集團履約所提供之利益；
- 本集團履約產生或增強一項於產生或增強時由客戶控制之資產；或
- 本集團履約並無產生對本集團而言具替代用途之資產，且本集團對迄今完成之履約付款具有可執行權利。

倘履約責任隨時間達成，收益參考達成該履約責任之進度確認，否則收益於客戶取得產品或服務之控制權時確認。

### 其他收入

利息收入使用實際利率法確認。

### 僱員福利

#### (a) 僱員假期福利

僱員享有之年假及長期服務假期於應計至僱員時確認。撥備乃就僱員截至報告期末所提供服務可享有的年假及長期服務假期的估計責任作出。

僱員可享有的病假及產假於提取時方予確認。

#### (b) 退休金責任

本集團向所有僱員參與之定額供款退休計劃作出供款。本集團向計劃作出之供款按僱員基本薪金之百分比計算。在損益表支銷之退休福利計劃成本指本集團就基金應付之供款。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策 (續)

### 僱員福利 (續)

#### (c) 離職福利

離職福利於本集團不能撤回提供該等福利時及本集團確認重組成本並涉及支付離職福利時 (以較早日期為準) 確認。

### 以股份為基礎的付款

本集團向若干董事及僱員發行以權益結算並以股份為基礎的付款。

以權益結算並以股份為基礎的付款按股本工具於授出日期的公平值 (不計非市場基礎歸屬條件的影響) 計量。以權益結算並以股份為基礎的付款於授出日期釐定的公平值就歸屬期按直線法支銷, 並基於本集團對股份最終歸屬的估計及對非市場基礎歸屬條件的影響作出調整。

### 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的金額。

目前應繳稅項乃按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅的收支項目, 亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目, 故應課稅溢利有別於損益中所確認的溢利。本集團目前的稅項負債乃採用於報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用的相應稅基之間的差額而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時性差額確認, 而遞延稅項資產乃按可能出現可利用臨時性差額扣稅、未動用稅項虧損或未動用稅項回撥的應課稅溢利時確認。倘暫時差額乃因商譽或因在一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中初步確認的其他資產及負債 (業務合併除外) 而產生, 則不會確認有關資產及負債。

## 3. 重大會計政策（續）

### 稅項（續）

遞延稅項資產的賬面值會於各報告期末檢討及進行扣減，直至不再可能有足夠應課稅溢利可供收回全部或部份資產為止。

遞延稅項乃按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。有關稅率為於報告期末已頒佈或大致上已頒佈的稅率。遞延稅項於損益確認，惟倘遞延稅項與在其他全面收益或直接在權益中確認的項目有關，在此情況下遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於權益中確認。

遞延稅項資產及負債只可在有合法執行權利將即期稅項資產及即期稅項負債抵銷，以及其與同一課稅機關徵收之所得稅有關，而本集團計劃以淨額基準處理其即期稅項資產及負債時，方予以抵銷。

### 關連方

關連方為與本集團有關連之人士或實體。

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士的近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 為本公司或本公司母公司主要管理人員的其中一名成員。

(b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團（報告實體）有關連：

- (i) 該實體與本公司屬同一集團的成員公司（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連）。
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營公司（或另一實體為成員公司的集團旗下成員公司的聯營公司或合營公司）。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營公司。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 3. 重大會計政策（續）

### 關連方（續）

(b) 倘符合下列任何條件，即該實體與本集團（報告實體）有關連：（續）

- (iv) 一間實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或與本集團有關連的實體就僱員利益設立的離職福利計劃。倘本集團本身便是該計劃，提供資助的僱主亦與本集團有關連。
- (vi) 該實體受上文(a)所識別人士控制或受共同控制。
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理層成員。
- (viii) 實體或其所屬集團之任何成員公司向本公司或本公司母公司提供主要管理層成員服務。

### 資產減值

於各報告期末，本集團均會審閱其有形資產及無形資產（存貨及應收款項除外）之賬面值，以釐定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘存在任何此類跡象，則會對資產的可收回金額作出估計，以確定任何減值虧損的程度。倘無法估計單項資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

可收回金額指公平值減銷售成本與使用價值兩者中之較高者。評估使用價值時，採用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，該貼現率反映市場現時所評估之金錢時間值及該資產的特定風險。

倘資產（或現金產生單位）之可收回金額估計低於其賬面值，則將資產或現金產生單位之賬面值下調至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，減值虧損會被視為重估減幅。

## 3. 重大會計政策（續）

### 資產減值（續）

倘其後撥回減值虧損，則將資產或現金產生單位之賬面值上調至其經修訂之估計可收回金額，惟增加之賬面值不得超過假設該資產或現金產生單位於過往年度並無確認減值虧損而釐定之賬面值（扣除攤銷或折舊）。減值虧損撥回即時於損益確認，除非有關資產乃按重估數額列賬則除外，在該情況下，所撥回之減值虧損會被視為重估增值。

### 撥備及或然負債

倘因已發生之事件而導致本集團須對若干負債（時間或款額無法確定）承擔法律責任或推定責任，並可能引致經濟利益流出以解決有關責任，及可作出可靠估計，為此等負債作出之撥備將予以確認。若金錢之時間價值乃屬重大因素，有關撥備須按預期為解決有關責任之開支現值入賬。

在未能肯定是否會導致經濟利益流出，或有關款額未能可靠地估量之情況下，有關責任則作為或然負債予以披露，除非導致經濟利益流出之可能性極低，則作別論。可能承擔之責任（其存在與否只能藉一項或多項未來事件之發生與否而確定）亦作為或然負債予以披露，除非導致經濟利益流出之可能性極低，則作別論。

### 報告期後事項

提供有關本集團於報告期末之狀況之額外資料或顯示持續經營假設並不適當之報告期後事項為調整事項，並反映於綜合財務報表。並非調整事項之報告期後事項，如屬重大時乃於綜合財務報表附註披露。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 4. 主要估計

以下為於報告期完結時就未來和其他估計不明朗因素的主要來源所作出的主要假設，此等假設可致使對下一個財政年度的資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

### (a) 估計存貨撥備

管理層主要根據估計售價及目前市況估計存貨的可變現淨值。倘預期可變現淨值低於成本值，則可能出現減值。本集團會於報告期末進行存貨盤點，並於截至二零一八年十二月三十一日止年度就陳舊及滯銷產品撇銷約人民幣28,525,000元（二零一七年：約人民幣27,517,000元）至其可變現淨值。於二零一八年十二月三十一日，存貨的賬面值為約人民幣238,126,000元（二零一七年：約人民幣257,744,000元）。

### (b) 物業、廠房及設備的可使用年期

於應用有關物業、廠房及設備之折舊之會計政策時，管理層會根據行業有關使用物業、廠房及設備之經驗及參考相關行規，估計各不同類別物業、廠房及設備之可使用年期。如物業、廠房及設備之實際可使用年期因商業及技術環境轉變而少於原估計可用年期，有關差異將影響剩餘可使用年期之折舊開支。

## 4. 主要估計（續）

### (c) 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值。

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值，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值。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值。附註18載有有關用於釐定各種資產及負債公平值的估值方法、輸入值及關鍵假設的詳細資料。生物資產公平值變動金額約人民幣4,533,000元（二零一七年：約人民幣4,594,000元）計入年度內的損益。於二零一八年十二月三十一日，生物資產的賬面值為約人民幣2,948,000元（二零一七年：約人民幣2,903,000元）。

### (d) 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）折現的估計未來現金流量（不包括尚未發生的未來信貸虧損）現值間的差額計算。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。於二零一八年十二月三十一日，經扣除呆壞賬撥備人民幣776,000元（二零一七年：無）後之貿易應收賬款的賬面值為約人民幣96,342,000元（二零一七年：約人民幣85,388,000元）。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理

本集團因其活動而面對一系列財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團的整體風險管理計劃集中於金融市場的不可預測性，並旨在降低對本集團財務表現的潛在不利影響。

### (a) 外幣風險

本集團的若干交易及貨幣資產及負債以港元（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。

於二零一八年十二月三十一日，倘人民幣兌港元貶值／升值10%，而所有其他可變因素維持不變，本集團年內的除稅後溢利（二零一七年：除稅後虧損）將減少／增加（二零一七年：增加／減少）約人民幣672,000元（二零一七年：約人民幣348,000元），主要源於以港元計值之其他應付款項及應計費用之匯兌差額。

### (b) 信貸風險

本集團就其金融資產所承受的最高信貸風險乃為計入綜合財務狀況表的銀行及現金結餘以及貿易應收賬款的賬面值。

銀行及現金結餘的信貸風險有限，此乃由於交易對方為高信貸評級的銀行。

為盡量減低信貸風險，董事已委派小組負責釐定信貸限額、信貸批核及其他檢查程序。此外，董事定期檢討各個別貿易債項之可收回額，確保就不可收回債項確認足夠減值虧損。就此，董事認為本集團之信貸風險已大大減低。

本集團並無重大集中的信貸風險，風險分佈於多名對手方及客戶。



## 5. 財務風險管理（續）

### (b) 信貸風險（續）

本集團透過比較金融資產於報告日期的違約風險與初始確認日期的違約風險，評估金融資產的信貸風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。本集團考慮可得合理及有理據支持的前瞻性資料，尤其使用下列資料：

- 內部信貸評級；
- 外部信貸評級（如有）；
- 預期導致借款人履行責任能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 借款人經營業績的實際或預期重大變動；
- 同一名借款人的其他金融工具信貸風險顯著增加；
- 抵押品價值或擔保或信貸提升措施的質素重大變動；及
- 借款人預期表現及行為的重大變動，包括借款人的付款狀況變動。

倘涉及合約付款的債務人逾期超過30日，則假定信貸風險大幅增加。當交易對方無法於合約付款到期時60日內支付款項，則屬金融資產違約。

金融資產於合理預期無法收回（例如債務人無法與本集團達成還款計劃）時撇銷。倘債務人於逾期360日後未能履行合約付款，則本集團通常會撇銷有關貸款或應收款項。倘貸款或應收款項已經撇銷，則本集團（在實際可行及符合經濟效益的情況下）會繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 5. 財務風險管理（續）

### (c) 流動資金風險

本集團之政策乃定期監察現有及預期之流動資金需求，以確保其維持足夠現金儲備，以應付短期及較長期流動資金需求。

本集團金融負債的到期分析如下：

	於要求時 償還 人民幣千元	三個月或 以內 人民幣千元	三至 十二個月 人民幣千元	未折現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零一八年十二月 三十一日					
貿易應付賬款	-	9,686	-	9,686	9,686
其他應付款項及 應計費用	33,076	-	-	33,076	33,076
	<u>33,076</u>	<u>9,686</u>	<u>-</u>	<u>42,762</u>	<u>42,762</u>
於二零一七年十二月 三十一日					
貿易應付賬款	-	11,847	-	11,847	11,847
其他應付款項及 應計費用	44,514	-	261	44,775	44,775
	<u>44,514</u>	<u>11,847</u>	<u>261</u>	<u>56,622</u>	<u>56,622</u>

### (d) 利率風險

本集團就其銀行結餘承受通行市場利率波動引致之現金流利率風險。本集團認為銀行結餘之利率風險並不重大。

### (e) 公平值

誠如於綜合財務狀況表內所反映，本集團之金融資產及金融負債之賬面值與其各自公平值相若。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量

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。下列公平值計量披露採用將公平值計量所使用之估值方法輸入值分類為三個等級的公平值階級：

第一級輸入值： 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）。

第二級輸入值： 就資產或負債直接或間接地可觀察的輸入值（第一級內包括的報價除外）。

第三級輸入值： 資產或負債的不可觀察輸入值。

本集團的政策為在導致轉撥的事宜或情況變動的日期確認三個等級各級的轉入及轉出。

### (a) 於十二月三十一日的公平值層級披露：

	公平值按下列等級計量：			總計
	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經常性公平值計量：				
生物資產				
葡萄	-	-	2,948	2,948

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量 (續)

### (a) 於十二月三十一日的公平值層級披露：(續)

公平值按下列等級計量：

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 二零一七年 人民幣千元
經常性公平值計量：				
生物資產				
葡萄	—	—	2,903	2,903

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，第一級及第二級之間並無進行轉撥，第三級亦無轉入或轉出（二零一七年：無）。本集團的政策為於發生轉移的報告期間期末確認公平值層級間的轉移。

### (b) 按第三級公平值計量的資產的對賬：

	生物資產 二零一八年 人民幣千元
於二零一八年一月一日	2,903
培植所致增加	1,335
轉入存貨	(5,823)
於損益確認之盈利總額(#)	4,533
於二零一八年十二月三十一日	2,948
(#)包括於報告期末持有的資產的盈虧	4,533

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量 (續)

### (b) 按第三級公平值計量的資產的對賬：(續)

	生物資產 二零一七年 人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,687
培植所致增加	1,278
轉入存貨	(5,656)
於損益確認之盈利總額(#)	<u>4,594</u>
於二零一七年十二月三十一日	<u>2,903</u>
(#)包括於報告期末持有的資產的盈虧	<u>4,594</u>

於損益確認之盈虧總額(包括於報告期末持有的資產的盈虧)於綜合損益及其他全面收益表呈列。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量（續）

### (c) 有關本集團於十二月三十一日所採用的估值程序以及公平值計量中所採用的估值技術及輸入值的披露：

本集團的首席財務官負責就財務報告進行所需的資產及負債之公平值計量（包括第三級公平值計量）。首席財務官直接向董事報告公平值計量。首席財務官和董事每年至少討論兩次估值程序和結果。

於截至二零一八年及二零一七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公平值。

第三級公平值計量使用之主要不可觀察輸入值主要為：

描述	估值技術及主要輸入值	重大不可觀察輸入值	範圍	輸入值增加對公平值之影響	公平值 二零一八年 人民幣千元
葡萄	收入法				
	主要輸入值為：				
	(1) 每棵葡萄樹平均產量的 增速；	(1) 每棵葡萄樹平均產量的 增速（考慮葡萄藤生存 期）。	3%	增加	
	(2) 每棵葡萄樹的產量；	(2) 每棵葡萄樹的產量。	1.30千克至 8.30千克	增加	
	(3) 每千克葡萄的市價；及	(3) 葡萄的市價。	每千克人民幣 3.00元至每千克 人民幣17.00元	增加	
	(4) 折現率	(4) 折現率（經考慮葡萄酒 行業的性質以及葡萄 生產的當前市況）。	23%	減少	
					<u>2,948</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 6. 公平值計量 (續)

### (c) 有關本集團於十二月三十一日所採用的估值程序以及公平值計量中所採用的估值技術及輸入值的披露：(續)

描述	估值技術及主要輸入值	重大不可觀察輸入值	範圍	輸入值增加 對公平值之 影響	公平值 二零一七年 人民幣千元
葡萄	收入法				
	主要輸入值為：				
	(1) 每棵葡萄樹平均產量的 增速；	(1) 每棵葡萄樹平均產量的 增速(考慮葡萄藤生存 期)。	3%	增加	
	(2) 每棵葡萄樹的產量；	(2) 每棵葡萄樹的產量。	1.59千克至7.73千克	增加	
	(3) 每千克葡萄的市價；及	(3) 葡萄的市價。	每千克人民幣3.00元 至每千克人民幣16.80 元	增加	
	(4) 折現率	(4) 折現率(經考慮葡萄酒 行業的性質以及葡萄 生產的當前市況)。	20%	減少	
					2,903

於該兩個年度內，所用估值技術並無變動。

## 7. 收益

本集團生產並向其客戶銷售葡萄酒。在產品的控制權已轉讓(即產品交付予客戶之時)，且概無可能影響客戶接受產品的未履行責任及客戶已獲取產品的合法所有權時，確認銷售。

向客戶作出之銷售一般有介乎30日至90日之信貸期。就新客戶而言，其可能需要支付按金或於交付時以現金結付。已收按金確認為合約負債。

應收款項於向客戶交付貨品時確認，該應收賬款確認於某特定時間，且為無條件的，直至款項到期。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 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。本集團乃按葡萄酒產品的發貨地區組織業務。

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，乃按中國葡萄酒產品的不同發貨區域：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重大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

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料 (續)

有關可報告分類溢利或虧損、資產與負債之資料

	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
<b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>						
來自外部客戶的分類收益	83,836	58,330	99,371	51,366	62,008	354,911
分類溢利	15,437	13,711	20,220	10,159	11,696	71,223
<b>截至二零一七年十二月三十一日止年度</b>						
來自外部客戶的分類收益	62,744	50,908	100,447	48,498	60,962	323,559
分類溢利	6,732	4,933	9,975	4,067	6,784	32,491
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>						
分類資產	20,773	18,908	25,462	10,759	20,440	96,342
分類負債	3,626	2,523	4,298	2,222	2,682	15,351
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>						
分類資產	20,720	11,726	23,764	9,493	19,685	85,388
分類負債	4,955	4,020	7,931	3,831	4,814	25,551

可報告分類收益、溢利或虧損、資產與負債之對賬：

### 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的收益的對賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料(續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>溢利或虧損</b>		
可報告分類之損益總額	71,223	32,491
未分配金額：		
生物資產的公平值變動	4,533	4,594
其他企業收入	608	581
其他企業支出	(72,338)	(74,760)
年內綜合溢利／(虧損)	<u>4,026</u>	<u>(37,094)</u>

可報告及經營分類的溢利指各分類產生的溢利，未扣除攤銷、折舊、貿易應收賬款的呆壞賬撥備、撇銷存貨、生物資產的公平值變動、融資成本、其他企業支出及其他企業收入。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>		
可報告分類資產總額	96,342	85,388
未分配金額：		
物業、廠房及設備	155,739	153,095
預付土地租賃款項	51,413	54,137
生物資產	2,948	2,903
存貨	238,126	257,744
按金及預付款項	4,756	5,575
流動可收回稅項	5,551	5,551
銀行及現金結餘	152,853	153,647
綜合資產總額	<u>707,728</u>	<u>718,040</u>

可報告及經營分類資產指貿易應收賬款。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 8. 分類資料 (續)

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>負債</b>		
可報告分類負債總額	15,351	25,551
未分配金額：		
貿易應付賬款	9,686	11,847
其他應付款項及應計費用	17,725	19,224
流動稅項負債	9,961	9,961
綜合負債總額	52,723	66,583

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。

### 主要產品產生之收益：

以下為本集團主要產品產生之收益分析。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
甜葡萄酒	179,684	184,607
干葡萄酒	138,928	126,448
白蘭地	8,770	6,239
其他	27,529	6,265
	354,911	323,559

### 收益確認時間

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於特定時間	354,911	323,559

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 9. 其他收入、收益及虧損

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行利息收入	608	501
外匯(虧損)/收益淨額	(563)	46
出售物業、廠房及設備收益	-	34
	<u>45</u>	<u>581</u>

## 10. 融資成本

此成本指銀行借貸利息。

## 11. 所得稅開支

於該兩個年度內，本集團並無任何源自香港的應課稅溢利，故未對香港稅項計提撥備。

按照中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，中國附屬公司之稅率為25%。

中國企業所得稅撥備是根據適用於中國營運附屬公司的相關所得稅法按估計應課稅溢利計算所得。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 11. 所得稅開支(續)

該兩個年度之所得稅開支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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	4,026	(37,094)
按中國企業所得稅稅率25%(二零一七年:25%)計算的稅項 就稅項而言不可扣減開支的稅項影響	1,007	(9,274)
未確認稅項虧損的稅項影響	5,371	10,018
未確認稅項虧損的稅項影響	276	3,718
動用過往未確認之稅項虧損	(6,654)	(4,462)
所得稅開支	-	-

於報告期末，本集團之未動用稅項虧損約人民幣353,275,000元(二零一七年：人民幣709,931,000元)可用於抵銷未來溢利。由於未來溢利流量不可預測，故並無確認遞延稅項資產。未確認稅項虧損約人民幣353,275,000元將於二零一九年至二零二三年到期(二零一七年：人民幣709,931,000元將於二零一八年至二零二二年到期)，惟有待稅務機關最終審定。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 12. 年度溢利／（虧損）

本集團年度溢利／（虧損）乃經扣除以下各項後達致：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
核數師酬金	1,580	2,120
已售存貨成本	203,888	184,941
物業、廠房及設備折舊	10,586	10,666
預付土地租賃款項攤銷	2,724	2,724
減：計入物業、廠房及設備的金額	(1,786)	(1,786)
	<u>938</u>	<u>938</u>
撇銷存貨（包括在銷售成本內）	28,525	27,517
廣告及推廣開支（包括在銷售及分銷開支內）	3,959	34,141
辦公室物業的經營租賃開支	899	771
員工成本（包括董事酬金）：		
薪金、花紅及津貼	16,621	17,509
銷售佣金	7,873	7,448
退休福利計劃供款	4,683	4,360
	<u>29,177</u>	<u>29,317</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 13. 董事及五名最高薪人士之酬金

### (a) 各董事之薪酬

根據適用的上市規則及公司條例披露的董事年內薪酬如下：

	附註	袍金 人民幣千元	薪金、津貼及 實物福利 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>					
王光遠先生		-	1,654	34	1,688
張和彬先生		-	594	26	620
王麗君女士		-	569	19	588
<b>獨立非執行董事</b>					
黎志強先生		152	-	-	152
林曉波先生	1	139	-	-	139
楊強先生		120	-	-	120
鄭嘉福先生	2	19	-	-	19
二零一八年總計		430	2,817	79	3,326
<b>執行董事</b>					
王光遠先生		-	1,605	41	1,646
張和彬先生		-	576	31	607
王麗娟女士	3	-	226	7	233
王麗君女士	4	-	327	14	341
<b>獨立非執行董事</b>					
黎志強先生		151	-	-	151
林曉波先生		151	-	-	151
楊強先生		120	-	-	120
二零一七年總計		422	2,734	93	3,249

附註：

1. 已於二零一八年十一月十七日辭任。
2. 於二零一八年十一月十七日獲委任。
3. 已於二零一七年五月二日辭任。
4. 於二零一七年五月二日獲委任。

年內概無董事放棄或同意放棄收取任何酬金的安排。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 13. 董事及五名最高薪人士之酬金（續）

### (b) 五名最高薪人士

年內本集團之五名最高薪人士包括三名（二零一七年：兩名）董事，其酬金反映於上文呈列之分析內。餘下兩名（二零一七年：三名）人士之酬金載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	1,240	3,397
退休福利計劃供款	101	142
	<u>1,341</u>	<u>3,539</u>

酬金處於以下範圍：

	二零一八年 僱員人數	二零一七年 僱員人數
1,000,000港元以下	2	–
1,000,001港元至1,500,000港元	–	2
1,500,001港元至2,000,000港元	–	1
	<u>2</u>	<u>3</u>

於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團概無向任何本公司董事或五名最高薪人士（包括董事及僱員）支付酬金，作為加入本集團或於加入本集團後之獎勵或作為離職補償。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 14. 股息

董事不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零一七年:無)。

## 15. 每股虧損

### 每股基本虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔年內虧損約人民幣3,654,000元(二零一七年:本公司擁有人應佔虧損約人民幣39,553,000元)及年內已發行普通股之加權平均數2,013,018,000股(二零一七年:2,013,018,000股)計算。

### 每股攤薄虧損

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度,計算每股攤薄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虧損減少。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八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	生產性植物 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本								
於二零一七年一月一日	452,125	10,355	406,738	16,261	3,904	21,728	3,234	914,345
添置	-	-	207	-	-	3,949	10,768	14,924
轉讓	7,998	-	3,423	-	-	-	(11,421)	-
出售	-	-	(6,470)	-	(230)	-	-	(6,700)
於二零一七年十二月 三十一日	460,123	10,355	403,898	16,261	3,674	25,677	2,581	922,569
添置	372	-	433	4	366	3,967	8,088	13,230
於二零一八年十二月 三十一日	460,495	10,355	404,331	16,265	4,040	29,644	10,669	935,799
累計折舊及減值								
於二零一七年一月一日	369,631	10,116	369,577	8,541	2,821	4,529	-	765,215
年內支出	3,468	239	3,244	1,800	258	1,657	-	10,666
出售	-	-	(6,258)	-	(149)	-	-	(6,407)
於二零一七年十二月 三十一日	373,099	10,355	366,563	10,341	2,930	6,186	-	769,474
年內支出	3,686	-	3,584	1,096	197	2,023	-	10,586
於二零一八年十二月 三十一日	376,785	10,355	370,147	11,437	3,127	8,209	-	780,060
賬面值								
於二零一八年十二月 三十一日	83,710	-	34,184	4,828	913	21,435	10,669	155,739
於二零一七年十二月 三十一日	87,024	-	37,335	5,920	744	19,491	2,581	153,095

該等樓宇位於中國土地之上。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 17. 預付土地租賃款項

	人民幣千元	
成本		
於二零一七年一月一日、二零一七年及二零一八年十二月三十一日		93,059
攤銷及減值		
於二零一七年一月一日		36,198
年內撥備		2,724
於二零一七年十二月三十一日		38,922
年內撥備		2,724
於二零一八年十二月三十一日		41,646
賬面值		
於二零一八年十二月三十一日		51,413
於二零一七年十二月三十一日		54,137
	<b>二零一八年</b>	<b>二零一七年</b>
	<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b>
按呈報用途分析為：		
非流動資產	<b>48,690</b>	51,414
流動資產	<b>2,723</b>	2,723
	<b>51,413</b>	54,137

本集團的預付土地租賃款項指就位於中國之土地之使用權支付之款項。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 18. 生物資產

生物資產（指生產性植物生長的葡萄）的變動概述如下：

	人民幣千元
於二零一七年一月一日	2,687
培植所致增加	1,278
轉入存貨	(5,656)
生物資產公平值變動	4,594
於二零一七年十二月三十一日	2,903
培植所致增加	1,335
轉入存貨	(5,823)
生物資產公平值變動	4,533
於二零一八年十二月三十一日	2,948

因葡萄的增加而產生培植成本。

所有葡萄均於每年的八月至十一月進行採收。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，葡萄產量為780噸（二零一七年：754噸）。人民幣5,823,000元（二零一七年：人民幣5,656,000元）的葡萄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。

本集團面臨與其生物資產相關的若干風險。本集團面臨以下經營風險：

### 氣候、疾病及其他自然風險

本集團的生物資產面臨受氣候變化、疾病及其他自然力量破壞之風險，本集團已設有廣泛措施以監控及減低該等風險，包括定期進行檢驗、疾病控制、調查及除蟲等。

### 財務風險

本集團面臨因葡萄市價變動產生的財務風險。估計市價及估計產量大幅增加／減少將導致生物資產的公平值大幅增加／減少。

本集團預期葡萄的市價在可見將來不會大幅下跌，因此並未訂立衍生工具或其他合約以管理葡萄市價下跌的風險。本公司於考慮積極的財務風險管理需求的同時，會定期檢討其對葡萄市價的展望。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 18. 生物資產(續)

生物資產公平值計量請參閱附註6。

## 19. 存貨

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料及易耗品	51,448	54,405
在製品	170,580	188,963
製成品	16,098	14,376
	<u>238,126</u>	<u>257,744</u>

## 20. 貿易應收賬款

本集團授予其貿易客戶30至90天的信貸期，惟新客戶須於獲交付葡萄酒產品時支付款項。以下為於報告期末按發票日期(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。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
貿易應收賬款	97,118	85,388
減：呆壞賬撥備	(776)	—
	<u>96,342</u>	<u>85,388</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 20. 貿易應收賬款（續）

貿易應收賬款按發票日期並經扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30天	38,560	56,001
31至60天	27,410	29,387
61至90天	30,372	—
	<u>96,342</u>	<u>85,388</u>

貿易應收賬款虧損撥備的對賬：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於年初，如前呈列	—	—
會計政策變動之影響	478	—
於年初，經重列	478	—
年內虧損撥備增加	298	—
於年末	<u>776</u>	<u>—</u>

本集團應用香港財務報告準則第9號項下的簡易方法就所有貿易應收賬款使用存續期預期虧損撥備計算預期信貸虧損。為計算預期信貸虧損，貿易應收賬款已根據共享信貸風險特徵及逾期日數分類。預期信貸虧損亦包含前瞻性資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 20. 貿易應收賬款（續）

	即期	逾期30日	逾期60日	逾期90日	總計
於二零一八年十二月三十一日					
加權平均預期虧損率	0.80%	-	-	-	
可收回金額（人民幣千元）	97,118	-	-	-	97,118
虧損撥備（人民幣千元）	776	-	-	-	776
於二零一七年十二月三十一日					
加權平均預期虧損率	-	-	-	-	
可收回金額（人民幣千元）	85,388	-	-	-	85,388
虧損撥備（人民幣千元）	-	-	-	-	-

## 21. 按金及預付款項

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
其他按金及預付款項	4,756	5,575

## 22. 銀行及現金結餘

於二零一八年十二月三十一日，銀行結餘按年平均市場利率介乎0.01%至0.35%（二零一七年：0.01%至0.37%）計算利息。人民幣兌換為外幣須受中國外匯管理條例之規限。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 23. 貿易應付賬款

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
0至30天	7,420	9,171
31至60天	2,266	2,676
	<u>9,686</u>	<u>11,847</u>

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。

## 24. 其他應付款項及應計費用

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應計開支	19,166	19,061
其他應付稅項	11,663	22,187
就收購機器應付的款項	–	261
其他應付款項	2,247	3,266
	<u>33,076</u>	<u>44,775</u>



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 25. 股本

	股份數目 千股	款額 千港元
法定：		
每股面值為0.01港元(二零一七年：0.01港元)的普通股 於二零一七年及二零一八年十二月三十一日	<u>10,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值為0.01港元(二零一七年：0.01港元)的普通股 於二零一七年及二零一八年十二月三十一日	<u>2,013,018</u>	<u>20,131</u>
		人民幣千元
於綜合財務報表呈示 於二零一七年及二零一八年十二月三十一日		<u>17,624</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 26. 以股份為基礎的付款

### 以權益結算購股權計劃

本公司股東於二零零九年十一月十九日採納本公司購股權計劃（「該計劃」），其主要目的是給予合資格參與者（包括董事、僱員、貨物及服務供應商、顧問、諮詢人、承包商、業務或服務合作夥伴）獎勵。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。

於二零一八年十二月三十一日，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66,200,000股（二零一七年：99,300,000股），相當於本公司於該日已發行股份的3.29%（二零一七年：4.93%）。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股份的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)本公司股份於授出日期的收市價；(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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 26. 以股份為基礎的付款（續）

### 以權益結算購股權計劃（續）

於二零一八年及二零一七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	行使期	行使價
二零一六年五月九日	66,200,000份 (二零一七年： 99,300,000份)	二零一六年五月九日至 二零二一年五月八日	0.263港元

下表披露本公司於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度根據該計劃授出的購股權的變動：

	二零一八年		二零一七年	
	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元
於年初尚未行使	99,300,000	0.263	155,850,000	0.595
於年內失效	<u>(33,100,000)</u>	0.263	<u>(56,550,000)</u>	0.394
於年末尚未行使	<u>66,200,000</u>	0.263	<u>99,300,000</u>	0.263
於年末可行使	<u>66,200,000</u>	0.263	<u>99,300,000</u>	0.263

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 27. 儲備

(a) 本集團儲備之數額及變動於綜合損益及其他全面收益表以及綜合權益變動表呈列。

### (b) 儲備性質及目的

#### (i) 股份溢價

股份溢價指以超過其每股面值之價格發行股份所產生之溢價，且不可用作分派，但可用作支付將發行予本公司股東以作為繳足紅股之本公司未發行股份，或提供購回股份而須支付之溢價。

#### (ii) 購股權儲備

以股份為基礎之付款儲備乃指已向本公司僱員及董事授出而實際或預期待行使購股權數目之公平值，並就財務報表附註26之以權益結算並以股份為基礎的付款所採納之會計政策予以確認。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 27. 儲備(續)

### (c) 本公司儲備

	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
於二零一七年一月一日	910,541	13,924	(792,779)	131,686
年內虧損及全面開支總額	-	-	(13,945)	(13,945)
購股權失效	-	(6,998)	6,998	-
於二零一七年十二月三十一日	910,541	6,926	(799,726)	117,741
於二零一八年一月一日	910,541	6,926	(799,726)	117,741
年內虧損及全面開支總額	-	-	(14,730)	(14,730)
購股權失效	-	(2,309)	2,309	-
於二零一八年十二月三十一日	910,541	4,617	(812,147)	103,011

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 28. 本公司財務狀況表

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於一間附屬公司之投資	-	-
應收附屬公司款項	128,182	134,153
	<u>128,182</u>	<u>134,153</u>
<b>流動資產</b>		
按金及預付款項	310	271
應收附屬公司款項	-	8,000
銀行結餘	5	4
	<u>315</u>	<u>8,275</u>
<b>流動負債</b>		
其他應付款項及應計費用	(7,862)	(7,063)
	<u>(7,862)</u>	<u>(7,063)</u>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>	<u>(7,547)</u>	<u>1,212</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>120,635</u>	<u>135,365</u>
<b>資本及儲備</b>		
股本	17,624	17,624
儲備	103,011	117,741
	<u>120,635</u>	<u>135,365</u>
<b>權益總額</b>	<u>120,635</u>	<u>135,365</u>

董事會於二零一九年三月十五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：

執行董事  
王光遠

執行董事  
張和彬

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 29. 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過往年度相同。

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）。

## 30. 資本承擔

本集團於報告期末之資本承擔如下：

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

二零一八年  
人民幣千元

二零一七年  
人民幣千元

3,711

14,615

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 31. 經營租賃承擔

### 本集團作為承租人

於二零一八年十二月三十一日，根據辦公室物業之不可撤銷經營租賃應付之日後最低租賃款項總額如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年內	1,002	681
二至五年內(包括首尾兩年)	1,002	—
	<u>2,004</u>	<u>681</u>

經營租賃付款指本集團就其辦公物業應付之租金。於近兩個年度內，租賃之經磋商平均租期均為2至3年。

## 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：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
短期福利	5,799	7,084
離職後福利	311	403
	<u>6,110</u>	<u>7,487</u>

董事及主要行政人員的薪酬乃由本公司董事會(在薪酬委員會建議下)經參考個別人士的表現及市場趨勢釐定。



# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 本公司附屬公司詳情

本公司附屬公司於二零一八年十二月三十一日的詳情截列如下：

名稱	註冊成立地點	已發行及繳足股本	佔擁有權權益/ 投票權百分比		主營活動
			直接	間接	
全量投資有限公司	英屬處女群島	100,000美元	100%	-	投資控股
富實聯有限公司	香港	10,000港元	-	100%	投資控股及提供行政服務
駿陞有限公司	香港	10,000港元	-	100%	投資控股
明富香港集團有限公司	香港	10,000港元	-	100%	投資控股
通化通天酒業有限公司(附註1)	中國	人民幣87,110,000元	-	100%	製造及銷售葡萄酒產品及加工葡萄汁
集安雅羅酒莊有限公司(附註1)	中國	40,000,000港元	-	100%	製造及銷售葡萄酒產品及加工葡萄汁
通化通天綠色農業產業發展有限公司(附註1)	中國	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	40,000,000港元	-	100%	批發及零售葡萄酒產品
煙台白洋河釀酒有限責任公司(「煙台白洋河」) (附註2)	中國	人民幣4,949,960元	-	60%	製造及銷售葡萄酒產品及加工葡萄汁

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。

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 33. 本公司附屬公司詳情 (續)

下表列示擁有對本集團而言屬重大之非控股權益(「非控股權益」)之附屬公司資料。所概述之財務資料指公司間抵銷前之金額。

名稱	煙台白洋河	
	二零一八年	二零一七年
主要營業地點／註冊成立國家	中國	中國
所有權權益%／非控股權益所持投票權	40%	40%
	人民幣千元	人民幣千元
於十二月三十一日：		
非流動資產	36,991	39,196
流動資產	168,768	147,015
流動負債	(9,657)	(9,311)
資產淨額	196,102	176,900
累計非控股權益	78,440	70,760
截至十二月三十一日止年度：		
收益	90,353	77,089
溢利	19,202	6,148
溢利及全面收益總額	19,202	6,148
分配予非控股權益之溢利	7,680	2,459
支付予非控股權益之股息	-	-
經營活動的現金流入／(流出)淨額	28,466	(11,557)
投資活動的現金流出淨額	(74)	(831)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	28,392	(12,388)

# 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

## 34. 融資活動產生的負債之對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量已經或未來現金流量將分類為本集團融資活動的綜合現金流量的負債。

	銀行借貸 人民幣千元
於二零一七年一月一日	7,096
融資現金流量	(7,162)
年內產生之融資成本	66
	<hr/>
於二零一七年及二零一八年十二月三十一日	-
	<hr/>

## 35. 綜合財務報表之批准

綜合財務報表經董事於二零一九年三月十五日批准及授權發佈。