

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下的持牌證券交易商或其他註冊證券機構、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之中國綠寶集團有限公司股份全部出售或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣或轉讓之銀行、持牌證券交易商或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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



CHINA GREENFRESH GROUP CO., LTD.

中國綠寶集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6183)

**(1)主要交易－
收購廣西嘉寶的股權
及
(2)股東特別大會通告**

中國綠寶集團有限公司謹訂於2019年6月21日(星期五)上午10時正假座中華人民共和國福建省廈門市思明區觀音山國際商務營運中心十號樓八層舉行股東特別大會，召開股東特別大會通告載於本通函第102至104頁。隨函附奉股東特別大會適用之代表委任表格。該代表委任表格亦載於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkexnews.hk)。無論閣下能否出席大會，務須盡快根據代表委任表格印列之指示填妥表格，並盡快交回本公司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)，惟無論如何不得遲於大會指定舉行時間48小時前(即2019年6月19日(星期三)上午10時正之前)或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願出席大會或其任何續會，並於會上表決，在此情況下，代表委任表格將被視為已經撤銷。

本通函內所有時間及日期均指香港當地時間及日期。

目 錄

	頁次
釋義	1
董事會函件	4
附錄一 – 本集團之財務資料	31
附錄二 – 廣西嘉寶集團之會計師報告	33
附錄三 – 廣西嘉寶集團之管理層討論及分析	79
附錄四 – 經擴大集團之未經審核備考財務資料	85
附錄五 – 一般資料	97
股東特別大會通告	102

釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有以下涵義：

「收購事項」	指	股權轉讓協議I、基金權益轉讓協議及股權轉讓協議II項下擬進行之交易
「北京掌上維度」	指	北京掌上維度科技股份有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司
「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	中國綠寶集團有限公司，一間於開曼群島註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市
「董事」	指	本公司董事
「股東特別大會」	指	本公司將於2019年6月21日(星期五)上午10時正假座中華人民共和國福建省廈門市思明區觀音山國際商務營運中心十號樓八層舉行之股東特別大會或其任何續會，股東特別大會通告載於本通函第102至104頁
「經擴大集團」	指	緊隨收購事項完成後之本集團
「股權轉讓協議I」	指	Empire Foods Limited與廣西閩輝於2018年11月5日就收購廣西嘉寶9.4%股權所訂立之股權轉讓協議
「股權轉讓協議II」	指	貴州基金與廣西閩輝於2018年11月5日就收購廣西嘉寶41.9%股權所訂立之股權轉讓協議
「福建綠寶食品」	指	福建綠寶食品集團有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司

釋 義

「基金權益轉讓協議」	指	福建綠寶食品與北京掌上維度及貴州科技風投於2018年11月5日就受讓貴州基金79%合夥權益所訂立之基金權益轉讓協議
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「廣西嘉寶」	指	廣西嘉寶食品集團有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司
「廣西嘉寶集團」	指	廣西嘉寶及其附屬公司
「廣西閩輝」	指	廣西閩輝農業科技有限公司，一間於中國註冊成立的有限公司，並由鄭松茂先生全資擁有
「貴州基金」	指	貴州鼎信坤元投資管理合夥企業(有限合夥)，根據中國法律註冊成立的有限合夥企業
「貴州科技風投」	指	貴州省科技風險投資有限公司，一間於中國註冊成立之有限公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「獨立第三方」	指	據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，任何屬獨立於本公司及其關連人士之第三方之人士或公司或其各自最終實益擁有人
「最後可行日期」	指	2019年5月22日，即本通函付印前就確定本通函所載若干資料的最後可行日期
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

釋 義

「中國」	指	中華人民共和國
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股東」	指	股份之登記持有人
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「%」	指	百分比



CHINA GREENFRESH GROUP CO., LTD.

中國綠寶集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6183)

執行董事：

鄭松輝

鄭天明

非執行董事：

張琳

鄭康彬

獨立非執行董事：

李偉君

樓秀嵩

鄭曉勇

敬啟者：

註冊辦事處：

Cricket Square

Hutchins Drive, P.O. Box 2681

Grand Cayman KY1-1111

Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港

灣仔

皇后大道東248號

陽光中心40樓

**(1) 主要交易 –
收購廣西嘉寶的股權
及
(2) 股東特別大會通告**

緒言

茲提述本公司日期為2018年11月5日的公告及日期為2018年11月14日的補充公告，內容均有關收購廣西嘉寶的股權。

* 僅供識別

董事會函件

本通函旨在向股東提供(其中包括)股東特別大會通告以及將於股東特別大會上提呈之下列建議：(i)訂立收購事項。

I. 收購事項之協議

(I) 股權轉讓協議I

下文載列股權轉讓協議I之主要條款：

日期：

2018年11月5日

訂約方：

(1) Empire Foods Limited (作為受讓方)

(2) 廣西閩輝(作為轉讓方)

據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，廣西閩輝及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

將收購之股權：

廣西閩輝持有的廣西嘉寶9.4%的股權。

代價及付款：

股權轉讓協議I項下之代價為人民幣40,230,900元。該代價乃由Empire Foods Limited與廣西閩輝經公平磋商協定，並按照廣西嘉寶於2017年的綜合經審核淨溢利(即人民幣57,806,000元)(「嘉寶底價」)與本公司於廣西嘉寶的股權之乘積乘7.5倍(「嘉寶乘數」)釐定。

嘉寶乘數乃經參考(i)本集團的市盈率，原因為廣西嘉寶兩個主要業務分部與本集團相似(本集團於2017年末及最後可行日期的市盈率分別約為7.9倍及6.6倍)；(ii)廣西嘉寶於過去獲得的專利、獎項及認可；(iii)廣西嘉寶現有的研發能力；及(iv)廣西嘉寶多元化的業務分部後磋商及釐定。有關上文第(ii)及(iii)項的進一步詳情，請參閱本通函「有關廣西嘉寶的資料—專利、獎項及研發能力」一節。

董事會函件

廣西嘉寶集團現有六個業務分部，包括：(1)生產及買賣罐頭食品產品；(2)生產及買賣速凍食品產品；(3)種植山藥；(4)種植蔬菜；(5)種植杏鮑菇；及(6)種植其他菇類，如雞樅菌及豬肚菌。其中，於釐定嘉寶乘數時，已考慮廣西嘉寶與本集團業務相似的兩個業務分部，分別為：(i)罐裝食品生產銷售；及(ii)食用菌工廠化種植銷售。

本公司認為，採納本集團的市盈率而非廣西嘉寶之資產淨值作為收購代價之基準之一屬公平合理，理由如下：

- (1) 採用本集團之市盈率作為嘉寶乘數基準之一與本集團於2017年收購廣西嘉寶48.7%權益之代價基準一致；
- (2) 採用本集團之市盈率作為嘉寶乘數基準之一乃訂約方經公平磋商協定；
- (3) 於收購事項完成後，廣西嘉寶將成為本公司之附屬公司，本公司作為收購事項中的買方，且作為香港上市公司，將使廣西嘉寶集團之財務資料與本集團之財務報表綜合入賬；及
- (4) 採用市盈率(而非資產淨值)釐定代價與相似公司交易的現行市場慣例一致。

因此，在本集團市盈率範圍(於2017年末及最後可行日期分別約為7.9倍及6.6倍)內並計及廣西嘉寶的專利、獎項及研發能力，收購事項各方於公平磋商後最終協定嘉寶乘數為7.5倍。

上述現金代價將由Empire Foods Limited於股權轉讓協議I於本公司股東大會上獲批准後10個工作天內向廣西閩輝指定的賬戶一筆過支付。

先決條件：

- (1) 股權轉讓協議I經本公司股東大會、董事會審議批准；

董事會函件

- (2) 簽署、交付和履行股權轉讓協議I所必需的所有內部決策、任何人士及政府部門的同意及批准均已獲得，並符合相關法律法規規定且完全有效；
- (3) 廣西嘉寶集團不曾發生過單獨或共同對廣西嘉寶集團的財務狀況、經營成果、資產或業務造成重大不利影響的一項或多項事件；
- (4) 廣西閩輝已全面履行及遵守股權轉讓協議I規定的條件、義務、承諾，且不存在股權轉讓協議I項下的違約行為；
- (5) 廣西閩輝在股權轉讓協議I中所作的陳述及保證均為合法、真實、準確和有效；及
- (6) 股權轉讓協議II項下交易的完成。

於最後可行日期，除董事會批准及上文第(2)項所載批准外，餘下先決條件尚未達成。

完成：

與廣西嘉寶集團有關的交接工作須於達成先決條件後盡快完成，而工商變更登記須於其後三個月內完成。

(II) 基金權益轉讓協議

下文載列基金權益轉讓協議之主要條款：

日期：

2018年11月5日

訂約方：

- (1) 福建綠寶食品(作為受讓方)

董事會函件

(2) 北京掌上維度及貴州科技風投(作為轉讓方)

據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，轉讓方及彼等各自之最終實益擁有人均為獨立第三方。

北京掌上維度的實益擁有人為林強先生，而貴州科技風投的實益擁有人為貴陽市科學技術局。上述實益擁有人均為獨立第三方，且獨立於廣西閩輝。

貴陽市科學技術局為於中國貴州省貴陽市人民政府的政府機構。其主要監管職能及責任包括下列各項：依法擬訂科技創新驅動發展政策措施；統籌推進創新體系建設和科技體制改革，會同有關政府部門健全技術創新激勵機制；建立統一的科技管理平台和科研項目資金協調、評估、監管機制；負責貴陽市科學數據匯聚、管理、應用和共享開放；編制市級科技計劃項目和重大科技項目規劃並監督實施；依法組織擬訂高新技術發展及產業化、科技促進農業農村和社會發展的規劃、政策和措施；會同有關政府部門擬訂科技人才隊伍建設規劃和政策，建立健全科技人才評價和激勵機制，組織實施科技人才計劃，推動高層次科技創新人才建設。

將予轉讓之基金權益：

北京掌上維度及貴州科技風投分別持有貴州基金50%及29%的有限合夥人權益。

董事會函件

代價及資本承擔的付款：

上述有限合夥人權益將以零代價轉讓。此乃由訂約方經計及轉讓方於基金權益轉讓協議日期尚未向貴州基金注入任何資本以履行彼等之資本承擔後公平磋商釐定。

先決條件：

基金權益轉讓協議須待獲得本公司股東批准後，方告作實，惟毋須待股權轉讓協議II完成，而股權轉讓協議II須待基金權益轉讓協議項下交易完成後，方告作實。

於最後可行日期，上述先決條件尚未達成。

(III) 股權轉讓協議II

下文載列股權轉讓協議II之主要條款：

日期：

2018年11月5日

訂約方：

- (1) 貴州基金(作為受讓方)
- (2) 廣西閩輝(作為出讓方)

將收購之股權：

廣西閩輝持有的廣西嘉寶41.9%的股權。

代價：

股權轉讓協議II項下之代價為人民幣180,000,000元。該代價乃訂約雙方經公平磋商協定，並按照嘉寶底價與本公司透過貴州基金於廣西嘉寶的股權之乘積之嘉寶乘數釐定。

董事會函件

先決條件：

- (1) 股權轉讓協議II經本公司股東大會、董事會審議批准；
- (2) 簽署、交付及履行股權轉讓協議II所必需的所有內部決策、任何人士及政府部門的同意及批准均已獲得，並符合相關法律法規規定且完全有效；
- (3) 廣西嘉寶集團不曾發生過單獨或共同對廣西嘉寶集團的財務狀況、經營成果、資產或業務造成重大不利影響的一項或多項事件；
- (4) 廣西閩輝已分別全面履行及遵守股權轉讓協議II規定的條件、義務、承諾，且不存在任何股權轉讓協議II項下的違約行為；
- (5) 廣西閩輝在股權轉讓協議II中所作的陳述和保證均為合法、真實、準確和有效；
- (6) 股權轉讓協議I項下交易的完成；及
- (7) 基金權益轉讓協議項下之交易的完成。

於最後可行日期，除董事會批准及上文第(2)項所載批准外，餘下先決條件尚未達成。

完成：

- (1) 訂約雙方須於股權轉讓協議II在本公司股東大會獲批准後15個工作日內支付30%的代價；
- (2) 貴州基金須就股權轉讓協議II項下之股權轉讓遞交工商登記及地方商務局備案(如需要)申請材料後15個工作日內支付30%的代價；及

董事會函件

- (3) 完成股權轉讓協議II項下之股權轉讓的工商變更登記後15個工作日內支付剩餘40%的代價。

有關貴州基金的資料

基金名稱

貴州鼎信坤元投資管理合夥企業(有限合夥)

基金期限

貴州基金的存續期限為8年，自其營業執照頒發之日起計算。合夥企業存續期限屆滿前，經全體合夥人同意，存續期限可以延長或提前終止。

貴州基金的經營期限為7年，其中，投資期5年，退出期2年，自基金備案完成之日起計算。各出資方同意，合夥企業經營期限屆滿時，經計及貴州基金的投資回報，經全體合夥人同意，可延長經營期限1年。否則，貴州基金的普通合夥人應以合夥企業利益最大化為原則積極變現貴州基金的資產。此外，倘貴州基金所投資項目全部退出清算後，貴州基金可提前終止，在此情況下，須獲得擁有大多數投票權的有限合夥人福建綠寶食品的同意。

出資額

人民幣300,000,000元，其中基金的普通合夥人(即貴州鼎信博成投資管理有限公司)(「鼎信博成」)出資承擔為1%，有限合夥人(即北京掌上維度、貴州科技風投及貴州省科技成果轉化基金創業投資有限責任公司(「貴州轉化基金」))於最後可行日期分別持有貴州基金50%、29%及20%的合夥人權益。

於最後可行日期，貴州基金之總資產及資產淨額均為零，惟各基金合夥人尚未向貴州基金注資並將於基金權益轉讓協議項下交易完成後分別注資，此集資方式符合中國基金交易常見的慣性集資安排。

董事會函件

緊隨經本公司股東大會批准，而基金權益轉讓協議項下的交易完成後，福建綠寶食品將成為貴州基金的有限合夥人，故須透過注資人民幣237,000,000元履行對貴州基金的資本承擔責任，此後福建綠寶食品將成為持有貴州基金所有權益的79%之有限合夥人。因此，貴州基金將成為本公司的附屬公司，而貴州基金的財務業績將與本集團的財務業績綜合入賬。

投資領域

創業投資業務；投資諮詢業務；為企業提供創業管理服務業務

管理費及業績獎勵

按貴州基金實繳到位資金的2%按年收取管理費；退出項目時，普通合夥人從該項目所得淨利潤中提取20%作為業績獎勵。剩餘利潤由貴州基金之合夥人按照各自出資比例進行分配。

上述費用安排乃私募股權投資領域普通合夥人補償模型的主要部分，其一般被業內人士稱為「二及二十」。此亦為中國私募股權市場的現行慣例。因此，董事會認為，貴州基金的有關條款乃按正常商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

基金管理公司

鼎信博成

基金運營及管理

貴州基金的合夥人大會包括全體合夥人，於貴州基金擁有最高權力。而貴州基金的投資委員會則負責考慮並決定基金於其日常運營中投資、撤出的特定投資項目。

(1) 合夥人大會

其負責考慮並決定所有有關貴州基金的基本及重大事項，包括但不限於合夥人入夥及退夥／退休、普通合夥人的聘任及解聘、基金的變更及終止、基金基本內部規則及制度的訂立及修訂以及收益分配事項等。

董事會函件

貴州基金合夥人將於合夥人會議上以出資比例行使表決權，持有基金合夥權益三分之二的合夥人同意通過即可通過審議事項。收購事項完成後，本集團將通過全資附屬公司福建綠寶食品持有貴州基金79%權益；及

(2) 投資委員會

投資委員會由五名成員組成，其中三名將由本集團提名，而餘下兩名將由鼎信博成提名。有關特定投資項目的事項須待委員會全體成員批准後，方告作實。投資委員會將委任一名監事專門負責合規事項並將由貴州轉化基金提名。

基金投資

於最後可行日期，除收購事項外，貴州基金並未收購任何投資或將予收購任何投資。除股權轉讓協議II項下擬進行交易外，貴州基金餘額人民幣120,000,000元擬用作與貴州省食用菌及大健康產業公司有關的投資項目。

有關普通合夥人－鼎信博成的資料

(1) 一般介紹

鼎信博成於2009年成立，註冊資本為人民幣1,000萬元，乃貴州省首支中央財政資金參股基金委托管理機構、國家科技部科技型中小企業創業引導基金備案管理機構，亦為貴州省內第一家完成備案的私募股權投資管理人。其管理團隊由多年從事投融資業務的成員組成，具有豐富的基金投資及管理、銀行融資及企業諮詢等方面的實踐經驗。

截止目前，鼎信博成受托管理基金4支，其中中央財政參股基金2支。此外，於最後可行日期，鼎信博成已投44個項目，其中中國國內主板上市企業2家、中小板上市企業1家及新三板掛牌企業12家。

(2) 鼎信博成的權利及義務

鼎信博成，作為貴州基金的普通合夥人，所享有的權利和應盡的義務與中國國內同類投資基金中普通合夥人慣常的權利和義務一致，概述如下：

- (i) 鼎信博成的權利：主持基金的日常經營管理工作，並對外代表基金；擬訂基金的基本內部管理制度及基金監管系統待基金的合夥人大會予以批准；召集、主持及參加合夥人大會和其他合夥人會議，並行使相應的表決權；聘任或解聘基金相關管理人員；及享有基金溢利的分配權等；及
- (ii) 鼎信博成的義務：遵守相關法律、法規及有關基金的相關協議；對擬投資項目進行盡職調查、協商並擬定主要條款；向有限合夥人定期報告義務；不得以其在基金中的財產份額出質；不得以基金的名義或以基金的財產對外舉債及對外擔保；及對基金的債務承擔無限連帶責任等。

有關有限合夥人－貴州轉化基金的資料

貴州基金的有限合夥人貴州轉化基金為貴州省金融控股集團旗下基金。貴州省金融控股集團為經貴州政府批准成立的大型省屬國有企業。

合夥人的獨立性

據董事於作出一切合理查詢後所深知、盡悉及確信，鼎信博成、貴州轉化基金及其各自最終實益擁有人均為：(i)獨立第三方；(ii)與鄭松茂先生概無任何聯繫；及(iii)與本公司日期為2017年12月5日之公告所指之Able Victor、United Pioneer及其各自最終實益擁有人概無任何聯繫。

有關廣西嘉寶的資料

廣西嘉寶及其附屬公司

廣西嘉寶，一家於2002年12月13日在中國註冊成立之有限公司，由本公司透過Empire Foods Limited間接擁有48.7%權益，剩餘51.3%的股權由獨立第三方鄭松茂通過廣西閩輝持有。廣西嘉寶的附屬公司包括廣西嘉寶現代農業有限公司、南寧龍懷進出口貿易有限公司及漳州嘉寶生物科技有限公司，均由廣西嘉寶全資擁有。

廣西嘉寶現代農業有限公司主要從事農產品種植、採購及銷售。

南寧龍懷進出口貿易有限公司主要從事自營和代理一般經營項目商品和技術的進出口業務，批發零售水果蔬菜、服裝、日用品、紡織品、五金交電、電子產品、機械設備、家具等。

漳州嘉寶生物科技有限公司主要從事生物技術的研發；生物技術推廣服務；食用菌、蔬菜種植、銷售。

業務分部

廣西嘉寶的業務分部主要包括：杏鮑菇；罐頭食品；速凍食品；淮山及新鮮蔬菜等。

與本集團相似的業務分部

本集團的業務分部主要包括：杏鮑菇；罐頭食品；蘑菇、草菇及香菇；國內渠道銷售；國際食品貿易；保健品及其他加工食品等。其中，本集團與廣西嘉寶相似的兩個業務分部為：(i)罐裝食品生產銷售；及(ii)食用菌工廠化種植銷售。

廣西嘉寶與本集團之間兩個相似業務分部的異同概述如下：

- (1) 就罐裝食品生產銷售而言，廣西嘉寶與本集團的生產銷售的品種不同：廣西嘉寶主要從事馬蹄罐頭生產銷售，年產量約11,000噸；本集團的產品主要是以水果罐頭和混合菜品類罐頭為主，年產量約15,000噸；及

董事會函件

- (2) 就食用菌工廠化種植銷售而言，廣西嘉寶與本集團生產種植模式基本相同。其中，廣西嘉寶食用菌(杏鮑菇)的種植生產銷售，年產量約4,000噸；本集團食用菌(杏鮑菇)的種植生產銷售，年產量約22,000噸。

於2018年，廣西嘉寶來自上述兩個分部的銷售收益分別約為人民幣40,370,000元及人民幣47,211,000元，分別相當於廣西嘉寶同期銷售總額約16.59%及19.41%。該等收益佔2018年本集團銷售額(即人民幣1,007,046,000元)約4.01%及4.69%。

財務資料

廣西嘉寶之主要業務為出售及加工罐頭食品、快速冷凍蔬果、銷售及生產冷凍食品及種植農產品。截至2018年12月31日，廣西嘉寶集團的總資產及淨資產(合併口徑)分別約為人民幣148,414,000元及人民幣75,040,000元。

廣西嘉寶集團之經審核財務資料(按合併基準計算)(根據國際會計準則理事會頒佈之國際財務報告準則編製及審核)載列如下：

	截至2018年 12月31日止 財政年度 (人民幣千元)	截至2017年 12月31日止 財政年度 (人民幣千元)
收入	243,274	211,315
除稅前淨利潤	55,447	58,435
除稅後淨利潤	54,174	57,806

董事會函件

專利、獎項及研發能力

廣西嘉寶於最後可行日期擁有的專利詳情載列如下：

編號	專利編號／申請編號	專利名稱	專利類型	來源
1	z1201410833029.8	荸薺皮提取分離樺木酸的方法	發明專利	轉讓取得
2	201510288786.6	全自動拔料進料馬蹄切片機	發明專利	自有
3	2016209663527	風力去雜裝置	實用新型	自有
4	2016209671909	冰水循環池裝置	實用新型	自有
5	2016107363236	一種促進消化的馬蹄糕及其製備方法	發明專利	申請中，已進入審查階段
6	2016107324532	一種複合果蔬營養飲品及其製備方法	發明專利	申請中，已進入審查階段
7	201620967189.6	布料瀝水裝置	實用新型	自有
8	201610713872.1	一種複合果蔬餅乾及其製備方法	發明專利	申請中，已進入審查階段

廣西嘉寶於最後可行日期獲取的獎項及認可包括：

編號	獎項／認可	年份
1	廣西嘉寶榮獲「賀州市重點農業企業」。	2005年
2	廣西嘉寶成為「廣西進出口檢驗檢疫局理事單位」。	2006年

董事會函件

編號	獎項／認可	年份
3	廣西嘉寶被中國農業銀行廣西分行評為「百家中小企業」之一。	
4	廣西嘉寶被中國農業銀行廣西分行確定為「自治區重點支持百家中小企業」之一。	2007年
5	廣西嘉寶獲工商局授予「守合同、重信用」先進單位。	
6	廣西嘉寶被中國農業銀行授信「AAA」級信用等級企業。	
7	廣西嘉寶被賀州市人民政府授予「賀州市非公經濟先進企業」。	2008年
8	廣西嘉寶被廣西自治區政府評為「廣西自治區重點農業產業化龍頭企業」。	
9	「嘉寶牌」馬蹄系列產品被中國中輕產品質量保證中心評為「中國著名品牌」。	2009年
10	「嘉寶牌」馬蹄系列產品被中國中輕產品質量保證中心評為「中國優質產品」。	
11	賀州嘉寶食品有限公司「JIABAO及圖」被授予廣西著名商標。	

董事會函件

編號	獎項／認可	年份
12	「嘉寶牌」馬蹄系列產品被評為中國罐頭十大品牌。	
13	廣西嘉寶被中國質量信用評價中心授予「AAA+級中國質量信用企業」。	2010年
14	「JIABAO及圖」牌系列產品被中國品牌質量評價中心及中國中小企業名牌培育工作委員會授予「中國著名品牌」以及「中國產品質量放心品牌」。	
15	廣西嘉寶被廣西壯族自治區扶貧開發辦公室授予「扶貧龍頭企業」。	2011年
16	廣西嘉寶被國家農業部授予「農業產業化國家重點龍頭企業」。	
17	「JIABAO及圖形」註冊商標榮獲國家工商總局評定為「中國馳名商標」。	2012年
18	廣西嘉寶被國家工商總局評定為全國「守合同重信用企業」。	
19	廣西嘉寶連續6年被中國農業銀行授信「AAA」級信用等級企業。	
20	廣西嘉寶獲自治區總工會授予「廣西五一勞動獎章」榮譽稱號。	2014年

董 事 會 函 件

編號	獎項／認可	年份
21	廣西嘉寶獲市總工會授予「先進職工之家」榮譽稱號。	2015年
22	廣西嘉寶獲自治區出口檢驗檢疫局授予「廣西進出口誠信企業」榮譽稱號。	2016年
23	廣西嘉寶與賀州學院合作進行馬蹄方向的科研項目，榮獲「廣西科學技術三等獎」。	2017年

廣西嘉寶擁有具備相關行業資格的研發人員團隊，詳情載列如下：

姓名	專業	職稱	工作履歷
林炳營	地球化學	教授	桂林理工大學教授，於2013年11月聘任為現代農業種植顧問
梁玉潔	農產品加工	高級工程師	從1996年從事食品生產及研發
顏琪能	農產品加工	中級工程師	從2004年從事速凍食品生產及研發
蔣建媚	生物技術	助理工程師	從2009年從事食品生產及研發
毛淑珍	食品加工	助理工程師	從2016年從事食品生產及研發
何裕婷	食品加工	助理工程師	從2009年從事食品生產及研發

董事會函件

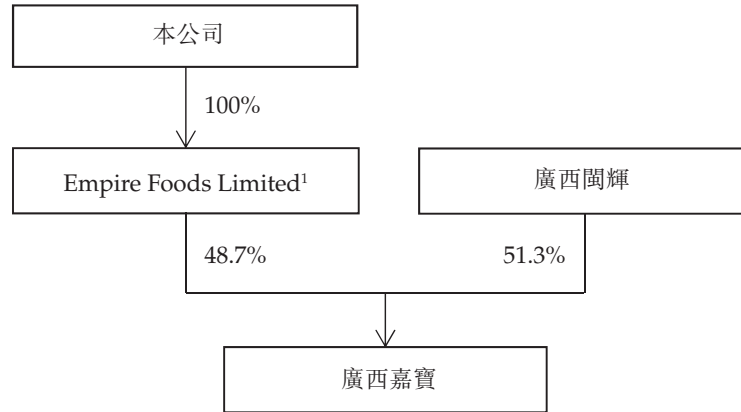
廣西嘉寶的研發能力亦透過其所採納的以下多種方法而獲有效增強：

1. **自主研發**：依靠自身的科技知識，研發了自動馬蹄切片機，在節約人力的同時，提高了馬蹄的成片率。
2. **技術交流**：廣西嘉寶擁有先進的封口技術人才、殺菌技師，氮機技術人員等，常與相關企業及質量部門進行技術交流，汲取更先進的技術，及推廣現有的先進技術等。
3. **技術合作**：
 - (1) 廣西嘉寶與北京綠科富達技術有限公司合作，對產品的殺菌公式進行測試，得出在特定的關鍵因子下，最合適的殺菌方式。
 - (2) 廣西嘉寶與中國檢驗認證集團廣西分公司合作，對生產產品使用的水質進行測試比對，必須符合國家飲用水標準，保證企業生產的產品質量合格。
 - (3) 廣西嘉寶與諾安實力可檢驗公司合作，對生產用的原料、輔料、成品進行測試，保證其各項符合要求。
 - (4) 廣西嘉寶與賀州市平桂衛生服務中心合作，對進入企業員工進行健康體檢，保證產品質量。
 - (5) 廣西嘉寶與上海天祥技術服務有限公司合作，對企業體系進行全球食品標準認證，保證體系運行符合全球食品標準。
 - (6) 廣西嘉寶與中國檢驗認證集團廣西分公司合作，對企業進行 HACCP/ISO22000/ISO9001 認證，保證企業體系符合國際標準。
 - (7) 廣西嘉寶與 STAR-K 公司合作，對企業進行猶太認證，保證企業各項體系運作符合猶太要求。
 - (8) 廣西嘉寶與通標標準技術公司合作，對企業進行了人權驗證，並通過有關驗證。

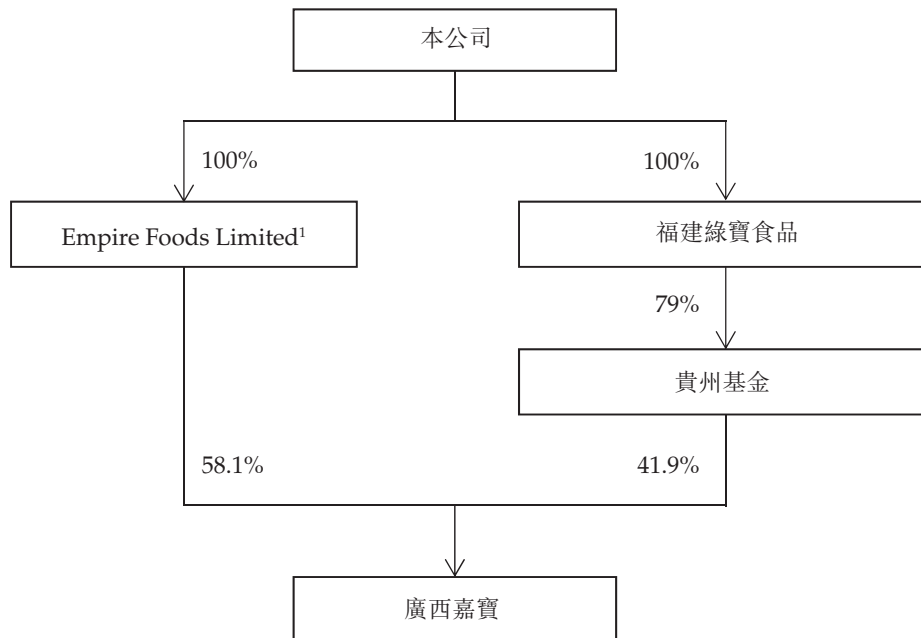
董事會函件

廣西嘉寶的擁有權結構

收購事項完成前



收購事項完成後



附註：

1. Empire Foods Limited於收購事項完成前透過其全資附屬公司間接持有廣西嘉寶48.7%股權，且其於收購事項完成後將直接持有廣西嘉寶額外9.4%股權。

收購事項之財務影響

經考慮本公司已於最後可行日期間接持有廣西嘉寶48.7%股權，於完成所有股權轉讓協議I(涉及收購廣西嘉寶9.4%股權)、基金權益轉讓協議及股權轉讓協議II(涉及收購廣西嘉寶41.9%股權)後，廣西嘉寶將成為本集團的附屬公司。

收入

完成後，目標公司將成為本公司的附屬公司，而目標公司的所有財務業績、資產及負債將綜合計入本集團的財務報表。

資產及負債

根據本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表，本集團於2018年12月31日的資產淨值約為人民幣2,095,079,000元。根據本通函附錄四所載經擴大集團的未經審核備考財務資料，假設建議收購事項已於2018年12月31日完成，經擴大集團的總資產於附錄四處境A、B及C下將由約人民幣2,208,684,000元分別增加至約人民幣2,280,078,000元、人民幣2,261,025,000元及人民幣2,253,469,000元，而經擴大集團的總負債於附錄四處境A、B及C下將由約人民幣113,605,000元分別增加至約人民幣152,609,000元、人民幣152,609,000元及人民幣152,609,000元。因此，經擴大集團的資產淨值於附錄四處境A、B及C下將由約人民幣2,095,079,000元分別增加至約人民幣2,127,469,000元、人民幣2,108,416,000元及人民幣2,100,860,000元。

利潤

誠如本通函附錄二所載，目標集團於截至2018年12月31日止財政年度錄得經審核綜合淨利潤約人民幣54,174,000元。

完成後，目標公司將成為本公司的附屬公司，故目標公司的財務業績於完成後將綜合計入本集團的綜合財務報表。經計及目標公司過往財務表現，董事認為，收購事項將對經擴大集團未來利潤產生正面影響。

進行收購事項的理由和裨益

董事認為廣西嘉寶所屬行業為罐頭食品加工、現代農作物種植、食用菌種植及加工，可為本集團多個業務範疇上提供協助，包括品牌建立、銷售管道拓展、原材料供應、產品研究與開發等，廣西嘉寶實力雄厚，具有高質專業的管理層，甚具未來發展潛力。

鑒於本集團目前已持有廣西嘉寶48.7%股權，本集團就購買剩餘51.3%股權享有優先購買權。儘管如此，本集團更傾向透過貴州基金根據股權轉讓協議II以收購貴州基金現有合夥人權益之方式收購股權，理由如下：

(1) 資金與政策支持

鼎信博成與貴州轉化基金的主要股東、貴州基金之普通合夥人及有限合夥人包括貴州省政府及其附屬部門及公司。於基金權益轉讓協議項下擬進行之交易完成後，鼎信博成與貴州轉化基金將分別向貴州基金注資1%(即人民幣3,000,000元)及20%(即人民幣60,000,000元)。

貴州省政府將發展現代農業列為全省產業調整的首要任務之一。貴州基金將藉助當地政府平台，發揮區域性產業及資源優勢，為本集團將來在貴州省內業務的拓展打下堅實的基礎。

(2) 貴州基金的地域優勢

貴州省擁有得天獨厚的自然資源優勢和生態農業優勢。全省擁有豐富的藥用植物和農業資源。近年來，貴州省政府將發展現代農業列為全省產業調整的首要任務之一。

(3) 鼎信博成於農產品領域的專業優勢

鼎信博成是貴州省首支中央財政資金參股基金委托管理機構、中國證券投資基金業協會備案的投資管理機構及貴州省投融資一體化平臺成員單位。

鼎信博成管理團隊由多年從事投融資業務的12名成員組成，研究生學歷以上6人，本科學歷5人，主要管理人員均擁有碩士以上學歷。團隊成員均具有豐富的產業研究、項目投融資決策及管理、銀行貸款及擔保、企業諮詢、技術諮詢、上市輔導等方面的工作。

於最後可行日期，鼎信博成受托管理基金4支，其中中央財政參股基金2支。公司已投45個項目(包括5個農產品領域項目)，其中：主板A股上市企業2家、中小板上市企業1家，中國新三板掛牌企業12家。

作為一家提供上市前融資、企業管理、改制上市等全方位投資服務的專業投資管理公司，鼎信博成於相關領域具備豐富的專業資歷和經驗，並將為本集團收購廣西嘉寶提供有力和寶貴的支持及協助。

此外，本公司認為，鼎信博成的專業優勢及本集團與鼎信博成之間的協同效應將對本集團未來於貴州省及中國國內其他地區的業務發展、投資活動及公司交易提供莫大協助。

(4) 對貴州基金的充分控制

於收購事項完成後，貴州基金將成為本集團的附屬公司，其財務業績將與本集團財務報表綜合入賬。於收購事項完成後，本集團將能夠對貴州基金(請參閱本通函「基金運營及管理」一節)及廣西嘉寶41.9%權益行使充分控制權，而於貴州基金成為本集團附屬公司後，本集團及貴州基金的權益將掛勾。

(5) 收購現有合夥人權益

於本集團與鼎信博成討論的初始及初步階段，貴州基金已就其成立開始尋求監管審批，而合夥人尚未進行任何注資。

因此，為爭取時間及時執行及推動收購事項，本集團決定於緊隨貴州基金成立後向其他合夥人收購現有的合夥人權益，而並非消耗更多時間單獨成立新基金。

貴州基金已於2018年10月初進入尋求監管批准階段，並已於2018年11月1日向中國適用工商監管機關取得相關批准。就轉讓基金現有合夥人權益，無需根據中國法例及法規取得事先監管批准或任何於有關轉讓之後或期間的監管批准。

(6) 毋須承擔責任

除向貴州基金注資的義務外，本公司毋須承擔轉讓方對貴州基金產生的任何責任義務。

經考慮上述理由及裨益後，本集團相信，透過貴州基金收購廣西嘉寶41.9%股權符合本公司及其股東之整體利益。

鑒於本集團2017年度收購廣西嘉寶48.7%股權後，廣西嘉寶經營情況發展穩定，與本集團形成良好的協同效益。雖然廣西嘉寶2018年業績有所下降，但收購事項完成後，本集團可借助廣西嘉寶於相關領域的雄厚實力及網絡，迅速進入珍貴菌種黑皮雞樅菌的市場、擴展至歐美的新鮮食用菌市場(透過中國貿易公司的大量貿易分銷渠道，當中廣西嘉寶擁有良好及持續的業務關係，故銷售其多種產品，包括新鮮食用菌；因此本公司將於廣西嘉寶完成後可利用有關分銷渠道，進入歐美市場)、使其速凍及加工罐頭食品種類多樣化、擴大環球市場滲透率，並增加本集團競爭力(具體而言，一方面擴充本集團在食用菌、罐頭業務的產能，另一方面，豐富本集團的產品系列，因而拓寬其產業鏈)。故此，預期本公司可更為充分借助廣西嘉寶的優勢與資源，實現雙方共同發展，例如，於收購事項完成後，本集團透過廣西嘉寶的各種資源共享(即上述提及的諸多認可、商標、多個發明專利及獎項)將進一步提升其產品及品牌優勢。與此同時，廣西嘉寶亦可共享本集團資金、生產技術、銷售管道，進而實現互利共贏，共同發展。本集團完成進一步收購廣西嘉寶股權及借助政府資本建立基金收購廣西嘉寶股權這一舉措後，本公司將成為廣西嘉寶的母公司。於收購事項完成後，本集團可借助廣西嘉寶於相關領域的雄厚實力及網絡，迅速進入珍貴菌種黑皮雞樅菌的市場、擴展至歐美的新鮮食

董事會函件

用菌市場、使其速凍及加工罐頭食品種類多樣化、擴大環球市場滲透率，並增加本集團競爭力。故此，預期本公司可更為充分借助廣西嘉寶的優勢與資源，實現雙方共同發展。

此外，廣西嘉寶於2018年的主要收入較2017年同期有所上升，而主要產品的毛利率維持穩定。儘管廣西嘉寶於2018年的淨利潤輕微下跌至人民幣54,174,000元，惟有關減少乃主要由於其他收入項目下政府補助減少所致，故並不表示廣西嘉寶的業務營運倒退，亦不會影響董事會向本公司股東作出的推薦建議。

董事會認為，收購事項之條款按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

上市規則之含義

由於上述交易均與收購廣西嘉寶之股權相關，故根據上市規則第14.22條，股權轉讓協議I、基金權益轉讓協議及股權轉讓協議II項下之交易將合併計算為一項交易。

根據上市規則第14.22條，收購事項將與本公司收購廣西嘉寶48.7%股權之交易(誠如本公司於2017年12月5日所公佈)合併計算。由於一項或多項適用百分比率(按合併基準計算)高於25%但低於100%，根據上市規則第14章，收購事項構成本公司的主要交易，須遵守上市規則第14章項下之申報、公告、通函及股東批准的規定。

收購事項已由董事會考慮及經多數董事批准。概無董事於收購事項中擁有任何重大權益，故並無董事須就相關董事會決議案放棄表決。

董事會函件

於最後可行日期，概無股東於收購事項中擁有重大權益，故此概無股東須於股東特別大會上就批准收購事項之建議決議案放棄表決。

一般資料

本集團主要從事食用菌業務。其食用菌業務營運涵蓋種植及銷售新鮮食用菌產品，包括杏鮑菇、蘑菇、草菇及香菇，以及生產及銷售各種加工食用菌產品及食用菌類保健品。

福建綠寶食品，一家於中國註冊成立的公司，為本公司之全資附屬公司，主要從事罐頭(果蔬罐頭)生產；食用菌種植、銷售；乾貨、生鮮食用菌加工、銷售。

北京掌上維度，一家於中國註冊成立的公司，主要從事技術開發、技術轉讓、技術諮詢、技術服務；銷售電子產品、計算機、軟件及輔助設備、銷售自行開發後的產品；經濟貿易諮詢；技術進出口、代理進出口、貨物進出口。

貴州科技風投，一家於中國註冊成立的公司，由省、市兩級財政共同出資設立的貴州省第一家創業投資機構。主要業務範圍包括：風險投資、短融業務、直投業務、委託管理資金、組建各類風險投資管理有限公司、發起各類風險投資基金。

貴州基金，一家根據中國法律於2018年11月1日成立的有限合夥企業。基金規模為人民幣300,000,000元，主要從事創業投資業務及提供創業投資諮詢及創業投資服務。

廣西閩輝，一家於中國註冊成立的公司，主要從事農產品收購、包裝、批發及零售；農業技術開發、技術轉讓、諮詢服務；農作物種植及銷售；農業機械研究設計及管理諮詢；農業觀光項目開發；農產品網絡銷售。

股東特別大會及暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於2019年6月21日(星期五)舉行股東特別大會。本公司亦將於2019年6月11日(星期二)至2019年6月21日(星期五)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內不會登記任何股份轉讓，以確定有權出席股東特別大會並於會上投票的股東的資格。為符合資格出席股東特別大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同相關股票必須於2019年6月10日(星期一)下午4時30分前送達本公司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)。

股東特別大會通告

股東特別大會通告載於本通函第102至104頁，而股東特別大會上將(其中包括)向股東提呈普通決議案，以考慮及批准訂立收購事項。

代表委任表格

隨函附奉股東特別大會適用的代表委任表格。該代表委任表格亦刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)。無論閣下是否有意出席股東特別大會，務請閣下盡快根據代表委任表格印列之指示填妥表格，並盡快交回本公司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)，惟無論如何不得遲於股東特別大會指定舉行時間48小時前(即2019年6月19日(星期三)上午10時正之前)或其任何續會指定舉行時間48小時前交回。

填妥及交回代表委任表格後，閣下屆時仍可依願出席股東特別大會或其任何續會並於會上投票，在此情況下，代表委任表格將被視作已撤銷。

以投票方式表決

除大會主席真誠決定允許純粹涉及程序或行政事宜的決議案可以舉手方式表決外，根據上市規則第13.39(4)條及組織章程細則第82條，任何股東於股東大會上之表決將以投票方式進行。因此，股東特別大會通告所載之各項決議案將以投票方式表決。

於投票表決時，每位親身出席或由受委代表或(如股東為法團)獲正式授權的代表代為出席的股東就其為持有人的每股繳足股份擁有一票投票權。擁有多於一票投票權的股東毋須就其所有投票權作出投票，亦毋須就其所有投票權作出相同意向的投票。

董事會函件

責任聲明

本通函乃遵照上市規則的規定而提供有關本公司的資料。董事就本通函所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函並無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何陳述產生誤導。

推薦建議

董事認為，有關訂立收購事項而提呈之決議案，符合本公司及股東的整體最佳利益。因此，董事推薦股東投票贊成所有將於股東特別大會上提呈之決議案。

此 致

列位股東 台照

承董事會命
中國綠寶集團有限公司*
主席
鄭松輝
謹啟

2019年5月25日

本集團的財務概要

本集團截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年的經審核綜合財務報表分別於本公司截至2016年12月31日止年度的年報第80至第160頁、本公司截至2017年12月31日止年度的年報第92至第184頁及本公司截至2018年12月31日止年度的年報第90至196頁中披露，以上全部年報均刊載於本公司網站(<http://www.china-greenfresh.com/>)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)：

本公司年報及中期報告的快速鏈結載列如下

1. 本公司截至2016年12月31日止年度的年報
http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2017/0424/LTN20170424716_c.pdf
2. 本公司截至2017年12月31日止年度的年報
http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2018/0425/LTN20180425296_c.pdf
3. 本公司截至2018年12月31日止年度的年報
http://www3.hkexnews.hk/listedco/listconews/SEHK/2019/0425/LTN20190425694_c.pdf

債務聲明

於2019年3月31日(即本通函付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期)營業時間結束時，經擴大集團的債務總額約為人民幣45.60百萬元，包括銀行借款(「銀行借款」)。銀行借款約人民幣27.60百萬元以本集團附屬公司的企業擔保作抵押及以抵押本集團若干物業、廠房及設備作抵押；餘下銀行借款約人民幣18百萬元以目標公司若干董事的個人擔保作抵押及以抵押目標集團若干物業、廠房及設備以及預付租賃款項(土地使用權)作抵押；並以目標公司前任監事及目標公司若干前任股東的個人擔保以及目標公司若干董事、目標公司前任監事及目標公司若干前任股東擁有的若干樓宇及汽車質押作抵押。

於2019年3月31日營業時間結束時，經擴大集團並無或然負債。

除以上所述者外，以及除集團內負債及於正常業務過程中的正常貿易應付款項外，於2019年3月31日營業時間結束時，經擴大集團並無任何已發行及未償還或同意將予發行的債務證券、銀行透支、貸款或其他類似債務、承兌負債(正常商業票據除外)或承兌信貸、債權證、按揭、抵押、租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

董事確認，自2019年3月31日以來，經擴大集團的債務及或然負債並無任何重大變動。

營運資金聲明

董事認為，經考慮本集團可動用的內部資源(包括內部產生的資金以及可動用的銀行及其他融資信貸)、建議收購及其項下擬進行交易預期完成，若無發生不可預見的情況，本集團將有足夠營運資金應付其自通函日期起未來至少12個月的當前需求。

重大不利變動

於最後可行日期，就董事所知，本集團自2018年12月31日(即本集團最近期刊發的經審核年度綜合財務報表的編製日期)以來的財務或貿易狀況並無任何重大不利變動。

本集團的財務及經營前景

目標公司是中國速凍及加工罐頭食品龍頭企業，亦是一家被國家農業部評為「國家農業產業化重點龍頭企業」；「嘉寶牌」商標被國家工商總局評為「中國馳名商標」；其馬蹄系列產品被評為「中國著名品牌」，並連續多年年產量和出口量居全國前茅，其罐頭產品暢銷於美國、加拿大、歐州等海外市場。此外，目標公司也是先進的食用菌生產企業，開拓了新鮮食用菌出口市場至美國。除杏鮑菇外，目標公司成功研發珍貴菌種黑皮雞樞菌的工廠化高產技術，打破野生栽種的行業難題，並已在國內外建成銷售渠道，開啟了高利潤的新市場。

完成收購後，與本集團在食用菌全產業鏈業務上具有協同效應。本集團將借助目標公司的既有實力及網絡，借力新增的資源和優勢，加快進入珍貴菌種黑皮雞樞菌市場，開啟歐美的新鮮食用菌市場，擴大市場佔有率並進一步鞏固行業龍頭地位，並拓寬本集團速凍及加工罐頭食品種類，擴大環球市場佈局，提高競爭力及盈利能力。

下文為載於第33至78頁由本公司之申報會計師羅申美會計師事務所(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本投資通函。

**RSM Hong Kong**

29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123
F +852 2598 7230

www.rsmhk.com

羅申美會計師事務所

香港銅鑼灣恩平道二十八號
利園二期二十九字樓

電話 +852 2598 5123
傳真 +852 2598 7230

www.rsmhk.com

過往財務資料致中國綠寶集團有限公司董事之會計師報告**緒言**

吾等謹此就第36至78頁所載廣西嘉寶食品集團有限公司(「目標公司」)及其附屬公司(下文統稱為「目標集團」)之過往財務資料發出報告，該財務報告包括目標集團於2016年、2017年及2018年12月31日之綜合財務狀況表、目標公司於2016年、2017年及2018年12月31日之財務狀況表及截至各個期間(「相關期間」)之綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及主要會計政策概要以及其他解釋資料(合稱「過往財務資料」)。第36至78頁所載之過往財務資料構成本報告之一部分，乃供載入中國綠寶集團有限公司(「貴公司」)日期為2019年5月25日有關建議收購目標公司9.4%股權之投資通函(「投資通函」)而編製。

董事對過往財務資料之責任

貴公司董事負責根據過往財務資料附註2所載之編製及呈列基準編製反映真實公平意見之過往財務資料，及落實董事認為屬必要的有關內部控制，以使於編製過往財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任為就過往財務資料發表意見，並向閣下匯報。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港投資通函報告委聘準則第200號「就投資通函內過往財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就過往財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等之工作涉及執程序以獲取與過往財務資料金額及披露事項有關的憑證。所選之程序取決於申報會計師之判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致過往財務資料存在重大錯誤陳述的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據過往財務資料附註2所載之編製及呈列基準編製作出真實公平反映之過往財務資料之內部控制，以設計於各種情況下屬適當之程序，惟並非為就實體內部控制之成效提出意見。吾等之工作亦包括評估貴公司董事所採用之會計政策是否恰當及所作出之會計估計是否合理，以及評估過往財務資料之整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

保留意見之基礎

目標集團於2015年及2016年12月31日之生物資產以成本減減值進行。此並非根據國際會計準則理事會頒佈之國際會計準則第41號「農業」所編製，其需要生物資產按公允值進行。

此外，目標集團並無於2015年及2016年12月31日履行生物資產之實地存貨盤點，以釐定於該等報告日期手頭生物資產之數量及條件。因此，吾等未能於2015年及2016年12月31日取得足夠恰當存在憑證及生物資產之估值。故此，吾等未能釐定就賬面值進行任何調整是否屬必要。

保留意見

吾等認為，除吾等報告內保留意見之基礎一節所述事宜可能造成影響外，過往財務資料根據過往財務資料附註2所載編製及呈列基準真實公平反映目標公司及目標集團於2016年12月31日、2017年12月31日及2018年12月31日之財務狀況及目標集團於相關期間之財務表現及現金流量。

根據香港聯合交易所有限公司主板上市規則項下事項作出之報告

調整

於編製過往財務資料時，概無對第36頁所界定之相關財務報表作出調整。

股息

吾等謹此提述過往財務資料附註14，當中載列廣西嘉寶食品集團有限公司就相關期間宣派股息之資料。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

2019年5月25日

目標集團之過往財務資料

編製過往財務資料

下文載列過往財務資料，其構成本會計師報告之一部分。

目標集團於相關期間之財務報表(基於過往財務資料而作出)乃由羅申美會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則進行審核(「**相關財務報表**」)。

過往財務資料以人民幣(「**人民幣**」)呈列，除另有指明者外，所有數值均約整至最接近之千位數(人民幣千元)。

A. 綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	7	179,589	211,315	243,274
生物資產公允值 變動減銷售成本		24,056	50,907	48,626
已售貨品成本		<u>(171,349)</u>	<u>(198,080)</u>	<u>(229,088)</u>
毛利		32,296	64,142	62,812
其他收入、收益／(虧損)	8	1,566	1,887	390
銷售開支		(1,380)	(1,638)	(1,817)
行政開支		<u>(4,903)</u>	<u>(4,615)</u>	<u>(4,689)</u>
經營溢利		27,579	59,776	56,696
財務成本	10	<u>(1,221)</u>	<u>(1,341)</u>	<u>(1,249)</u>
稅前溢利		26,358	58,435	55,447
所得稅開支	11	<u>(16)</u>	<u>(629)</u>	<u>(1,273)</u>
目標公司擁有人應佔年內 溢利及年內全面收益總額	12	<u><u>26,342</u></u>	<u><u>57,806</u></u>	<u><u>54,174</u></u>

B. 綜合財務狀況表

	附註	於12月31日		
		2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	27,212	23,908	21,264
預付土地租賃款項	16	15,202	14,821	14,440
非流動資產總額		<u>42,414</u>	<u>38,729</u>	<u>35,704</u>
流動資產				
存貨	18	29,257	22,916	27,132
生物資產	19	14,879	33,829	29,255
貿易應收款項	20	29,740	19,102	15,773
按金、預付款項及 其他應收款項	21	3,396	4,732	3,202
應收關聯公司款項	22	–	509	3,468
即期稅項資產		30	–	–
銀行及現金結餘	23	38,792	8,652	33,880
流動資產總額		<u>116,094</u>	<u>89,740</u>	<u>112,710</u>
資產總額		<u>158,508</u>	<u>128,469</u>	<u>148,414</u>
權益及負債				
歸屬於目標公司擁有人權益				
實繳資本	24	46,000	46,000	46,000
儲備	25	59,060	38,866	29,040
權益總額		<u>105,060</u>	<u>84,866</u>	<u>75,040</u>
負債				
流動負債				
貿易應付款項	26	6,857	5,366	7,879
應計費用及其他應付款項	27	7,591	9,184	13,330
銀行貸款	28	39,000	29,000	18,000
應付一間關聯公司款項	22	–	–	2,810
應付股息		–	–	31,168
即期稅項負債		–	53	187
流動負債總額		<u>53,448</u>	<u>43,603</u>	<u>73,374</u>
權益及負債總額		<u>158,508</u>	<u>128,469</u>	<u>148,414</u>

C. 財務狀況表

		於12月31日		
	附註	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	15	21,381	18,402	16,094
預付土地租賃款項	16	15,202	14,821	14,440
於附屬公司之投資	17	13,500	13,500	13,500
非流動資產總額		<u>50,083</u>	<u>46,723</u>	<u>44,034</u>
流動資產				
存貨	18	25,416	21,570	25,898
貿易應收款項	20	6,138	9,483	7,664
按金、預付款項及 其他應收款項	21	534	11	139
應收附屬公司款項	17	10,026	17,029	20,651
應收關聯公司款項	22	-	509	3,312
即期稅項資產		30	-	-
銀行及現金結餘	23	20,483	7,858	32,722
流動資產總額		<u>62,627</u>	<u>56,460</u>	<u>90,386</u>
資產總額		<u>112,710</u>	<u>103,183</u>	<u>134,420</u>
權益及負債				
歸屬於目標公司擁有人權益				
實繳資本	24	46,000	46,000	46,000
儲備	25	14,869	15,223	22,183
權益總額		<u>60,869</u>	<u>61,223</u>	<u>68,183</u>
負債				
流動負債				
貿易應付款項	26	636	4,428	3,637
應計費用及其他應付款項	27	3,983	5,121	8,970
銀行貸款	28	39,000	29,000	18,000
應付附屬公司款項	17	8,222	3,358	4,275
應付股息		-	-	31,168
即期稅項負債		-	53	187
流動負債總額		<u>51,841</u>	<u>41,960</u>	<u>66,237</u>
權益及負債總額		<u>112,710</u>	<u>103,183</u>	<u>134,420</u>

D. 綜合權益變動表

	實繳資本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註 25(b)(i))	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註 25(b)(ii))	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	<u>46,000</u>	<u>4,321</u>	<u>4,051</u>	<u>31,346</u>	<u>85,718</u>
年內全面收益總額	-	-	-	26,342	26,342
分配至儲備	-	-	2,744	(2,744)	-
股息(附註14)	-	-	-	(7,000)	(7,000)
年內權益變動	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,744</u>	<u>16,598</u>	<u>19,342</u>
於2016年12月31日及 2017年1月1日	<u>46,000</u>	<u>4,321</u>	<u>6,795</u>	<u>47,944</u>	<u>105,060</u>
年內全面收益總額	-	-	-	57,806	57,806
分配至儲備	-	-	8,987	(8,987)	-
股息(附註14)	-	-	-	(78,000)	(78,000)
年內權益變動	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,987</u>	<u>(29,181)</u>	<u>(20,194)</u>
於2017年12月31日及 2018年1月1日	<u>46,000</u>	<u>4,321</u>	<u>15,782</u>	<u>18,763</u>	<u>84,866</u>
年內全面收益總額	-	-	-	54,174	54,174
分配至儲備	-	-	6,106	(6,106)	-
股息(附註14)	-	-	-	(64,000)	(64,000)
年內權益變動	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,106</u>	<u>(15,932)</u>	<u>(9,826)</u>
於2018年12月31日	<u><u>46,000</u></u>	<u><u>4,321</u></u>	<u><u>21,888</u></u>	<u><u>2,831</u></u>	<u><u>75,040</u></u>

E. 綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動之現金流量			
稅前溢利	26,358	58,435	55,447
經調整：			
生物資產公允值變動減銷售成本	24,056	50,907	48,626
財務成本	1,221	1,341	1,249
利息收入	(184)	(134)	(115)
折舊	3,348	3,328	3,031
預付土地租賃款項攤銷	380	381	381
無形資產減值虧損	901	–	–
出售物業、廠房及設備之虧損	–	14	–
	<u>56,080</u>	<u>114,272</u>	<u>108,619</u>
營運資金變動前之經營溢利	56,080	114,272	108,619
存貨減少／(增加)	13,206	6,341	(4,216)
生物資產增加	(20,746)	(69,857)	(44,052)
貿易應收款項(增加)／減少	(21,875)	10,638	3,329
按金、預付款項及			
其他應收款項減少／(增加)	373	(1,336)	1,530
貿易應付款項(減少)／增加	(593)	(1,491)	2,513
應計費用及其他應付款項增加	3,963	1,593	4,146
	<u>30,408</u>	<u>60,160</u>	<u>71,869</u>
經營活動所得現金	30,408	60,160	71,869
已付所得稅	(16)	(546)	(1,139)
已付利息	(1,221)	(1,341)	(1,249)
	<u>29,171</u>	<u>58,273</u>	<u>69,481</u>
經營活動所得現金淨額	29,171	58,273	69,481

截至12月31日止年度				
		2016年	2017年	2018年
	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資活動之現金流量				
透過收購一間附屬公司				
收購資產	30(a)	(475)	-	-
購買物業、廠房及設備		(261)	(43)	(397)
出售物業、廠房及設備之				
所得款項		-	5	10
應收關聯公司款項增加		-	(509)	(2,959)
應付一間關聯公司款項增加		-	-	2,810
已收利息		184	134	115
		<u>184</u>	<u>134</u>	<u>115</u>
投資活動所用現金淨額		<u>(552)</u>	<u>(413)</u>	<u>(421)</u>
融資活動之現金流量				
已付股息		(7,000)	(78,000)	(32,832)
償還銀行貸款		(9,000)	(39,000)	(29,000)
籌得銀行貸款		39,000	29,000	18,000
還款予一名股東		(36,582)	-	-
		<u>(36,582)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
融資活動所用現金淨額		<u>(13,582)</u>	<u>(88,000)</u>	<u>(43,832)</u>
現金及現金等價物增加／				
(減少)淨額				
		15,037	(30,140)	25,228
年初現金及現金等價物		<u>23,755</u>	<u>38,792</u>	<u>8,652</u>
年末現金及現金等價物	23	<u><u>38,792</u></u>	<u><u>8,652</u></u>	<u><u>33,880</u></u>

F. 過往財務資料附註

1. 一般資料

目標公司於2002年12月13日在中華人民共和國(「中國」)註冊成立為有限公司。其註冊辦事處之地址為中國廣西省賀州旺高工業園。

目標公司之主要業務為銷售及加工罐頭食品、速凍水果及蔬菜、銷售及生產急凍食品，以及種植農產品。

於本報告日期，目標公司有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊及營運日期和地點	已發行股本詳情	目標公司應佔股權	主要業務	核數師
南寧龍懷進出口貿易有限公司 (「南寧龍懷」)	2008年 8月12日 中國	註冊資本 人民幣500,000元	100%	銷售水果及蔬菜以及進出口	毋須根據中國法律審核
廣西嘉寶現代農業有限公司 (「現代農業」)	2010年 12月24日 中國	註冊資本 人民幣10,000,000元	100%	銷售及種植農產品	毋須根據中國法律審核
漳州嘉寶生物科技有限公司 (「漳州嘉寶」)	2016年 9月19日 中國	註冊資本 人民幣3,000,000元	100%	研發生物技術、銷售及種植農產品	毋須根據中國法律審核

目標公司董事認為，於2018年12月31日，廣西閃輝農業科技有限公司為目標公司之直接母公司，及鄭松茂先生為目標公司之最終控股方。

組成目標集團之所有公司已採納12月31日為其財政年度年結日。

2. 編製基準

過往財務資料乃按照由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的所有適用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋。該等過往財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露條文。目標集團採納之重大會計政策於下文披露。

國際會計準則理事會已頒佈若干於目標集團當前會計期間首次生效或可提早採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。初次應用該等與目標集團有關的新訂及經修訂準則所引致當前和以往會計期間之會計政策變動，已反映於過往財務資料內，有關資料列載於附註3。

3. 採納新訂及經修訂之國際財務報告準則

(a) 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

就編製及呈列有關期間之過往財務資料而言，目標集團已採納由國際會計準則理事會頒佈並於2018年1月1日開始會計期間生效及與業務相關之所有新訂及經修訂國際財務報告準則。

若干新訂或經修訂準則於2018年1月1日開始的報告期適用，而由於採納以下準則，目標集團須更改其會計政策及作出追溯性調整：

- 國際財務報告準則第9號金融工具，及
- 國際財務報告準則第15號客戶合約收益

採納國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號對目標公司之影響並不重大。其他準則並無對目標集團的會計政策產生任何影響，亦毋須作出追溯性調整。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具之終止確認，及金融資產之減值及對沖會計處理方法。

自2018年1月1日起採納國際財務報告準則第9號導致會計政策變動及於財務報表所確認金額的調整。在國際財務報告準則第9號之過渡性條文所許可下，目標集團選擇不重列比較數字。於過渡日期內任何對金融資產及負債之賬面值作出之調整乃於本期間之期初保留盈利內確認。

採納國際財務報告準則第9號導致目標集團會計政策變動如下：

(i) 分類

自2018年1月1日起，目標集團之金融資產分為以下計量類別：

- 按攤銷成本計量。

分類取決於目標集團管理金融資產及現金流量合約條款的營業模式。

(ii) 減值

由2018年1月1日，就貿易應收款項而言，目標集團應用國際財務報告準則第9號所許可之簡化法，其規定預計可用年期虧損自應收款項的初始確認中確認。

下表及其附註說明目標集團各類金融資產於2018年1月1日根據國際會計準則第39號之原計量類別及根據國際財務報告準則第9號之新計量類別。

金融資產	附註	根據	根據	根據	根據
		國際會計準則第39號之分類	國際財務報告準則第9號之分類	國際會計準則第39號之賬面值	國際財務報告準則第9號之賬面值
				人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及其他應收款項	(a)	貸款及應收款項	攤銷成本	19,845	19,845

(a) 根據國際會計準則第39號分類為貸款及應收款項之貿易應收款項及其他應收款項現時按攤銷成本分類。於過渡至國際財務報告準則第9號時，概無該等應收款項於2018年1月1日的期初保留盈利確認應收款項減值撥備。

貿易及其他應收款項相關的減值虧損分別於綜合損益表呈列。

國際財務報告準則第15號來自客戶合約收入

國際財務報告準則第15號建立了一個釐定應否、及何時確認收入以及確認金額之全面框架，並取代國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建造合約及相關詮釋。

目標集團已採納國際財務報告準則第15號，並使用累計影響方法，而初步應用該準則之影響於初步應用日期確認。

就目標集團與客戶所訂立銷售農產品及銷售罐頭食品或其他加工食品為唯一履約責任之合約而言，預期採納國際財務報告準則第15號不會對目標集團之收入或損益構成任何影響。收入於資產之控制權轉移至客戶時（一般在交付商品時）確認。

應收款項於交付貨品時確認，因為此時收回代價的權利為無條件，僅須等待客戶付款。

(b) 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

目標集團並無提早應用已頒佈但尚未於2018年1月1日開始之財政年度生效之新訂及經修訂國際財務報告準則。此等新訂及經修訂國際財務報告準則或與目標集團有關，包括以下各項。

	於以下日期或之後 開始之會計 期間生效
國際財務報告準則第16號租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第23號 所得稅處理之不確定因素	2019年1月1日
國際財務報告準則2015-2017週期年度改善	2019年1月1日

目標集團正在評估該等修訂及新訂準則於初次應用期間預期產生之影響。目標集團迄今已識別新訂準則之若干方面可能對過往財務資料產生重大影響。有關預期影響之更多詳情於下文討論。

國際財務報告準則第16號租賃

國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。該新訂準則引入有關承租人的單一會計處理模式。對承租人而言，經營租賃與融資租賃之間的區別已剔除，承租人將就所有租賃確認使用權資產與租賃負債(對短期租賃及低價值資產租賃進行選擇性豁免)。國際財務報告準則第16號維持國際會計準則第17號內有關出租人的會計規定大致不變。因此，出租人會繼續將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

國際財務報告準則第16號於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。目標集團擬應用簡化過渡法及將不會於首次採納前重列年內比較金額。

根據初步評估，該準則將主要影響目標集團經營租賃之會計處理。目標集團之辦公室物業租賃及生產廠房現分類為經營租賃，租賃付款(扣除任何來自出租人之獎勵金額)於租期內按直線法確認為開支。根據國際財務報告準則第16號，目標集團或需按未來最低租賃付款的現值確認及計量負債，並就該等租賃確認相應的使用權資產。租賃負債的利息開支以及使用權資產的折舊將於損益內確認。目標集團的資產與負債將會增加，而確認開支的時間亦會因此受到影響。

誠如附註29所披露，目標集團於2018年12月31日根據其辦公室物業及生產廠房之不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款約為人民幣6,278,000元。一經採納國際財務報告準則第16號後，該等租賃預期將確認為租賃負債，並附帶相應使用權資產。該等款項將就折現影響及目標集團可得之過渡緩解作出調整。

除確認租賃負債及使用權資產外，目標集團預期於首次應用國際財務報告準則第16號後將予作出的過渡調整並不重大。然而，上述會計政策之預期變動或會對目標集團自2019年起之綜合財務報表造成重大影響。

4. 重大會計政策

除下文會計政策另有說明外(例如生物資產乃按公允值計量)，過往財務資料乃按歷史成本法編製。

編製符合國際財務報告準則的過往財務資料須使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層於應用目標集團會計政策的過程中作出判斷。牽涉更高之判斷及複雜度的範疇，或假設及估計對過往財務資料屬重大的範疇於附註5中披露。

編製過往財務資料時採用的重大會計政策載列如下。

(a) 綜合賬目

過往財務資料包括本目標公司及其附屬公司截至12月31日的財務報表。附屬公司為本目標集團擁有控制權的實體。當本目標集團可以或有權力透過參與該實體而取得浮動回報及有能力透過其權力影響實體的回報即控制該實體。當目標集團現有的權力賦予其能力指揮有關活動(即對實體回報有重大影響的活動)，即表示本目標集團對該實體有權力。

當評估控制時，目標集團考慮其潛在投票權，以及由其他人士持有的潛在投票權。潛在投票權只有在其持有人有行使此權利的實際能力時方會被考慮。

附屬公司自其控制權轉移予本目標集團當日起綜合入賬，並於控制權終止當日不再綜合入賬。

因失去控制權而產生出售附屬公司的收益及虧損為(i)出售代價的公允值加任何保留於該附屬公司的投資公允值及(ii)目標公司應佔該附屬公司淨資產的部分加該附屬公司餘下的任何商譽及任何與該附屬公司相關累計外幣換算儲備的差額。

集團內的交易、結餘及未變現利潤均予以對銷。除交易提供證據顯示所轉讓之資產出現減值，否則未變現虧損亦予以對銷。倘有需要，附屬公司的會計政策會作出調整，以確保符合本目標集團採納的政策。

於目標公司之財務狀況表內，於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損列賬。附屬公司之業績為目標公司已收股息及應收款項之基準。

(b) 外幣換算*(i) 功能及呈列貨幣*

目標集團各實體之過往財務資料內的項目均使用該實體經營的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。過往財務資料按目標公司的呈列及功能貨幣人民幣呈列。

(ii) 各實體之財務報表中的交易及結餘

外幣交易於初次確認時均按交易日之通行匯率換算為功能貨幣。外幣貨幣資產及負債按每個報告期結束時的匯率換算。匯兌政策產生的盈虧於損益確認。

按公允值計量及以外幣計值的非貨幣項目乃按釐定公允值當日的匯率換算。

當一非貨幣項目的盈虧於其他全面收入確認時，該盈虧的任何匯兌部份於其他全面收入確認。當一非貨幣項目的盈虧於損益確認時，該盈虧的任何匯兌部份於損益確認。

(c) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括持作用於生產或提供貨物或服務或作行政用途之樓宇，載於綜合財務狀況表內，以成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)呈列。

其後成本僅於與該項目有關的未來經濟利益可能流入目標集團，而該項目的成本能可靠計算時，方會列入資產之賬面值或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養於其產生期間於損益內確認。

物業、廠房及設備之折舊乃於其估計可使用年期按足以撇銷其成本減剩餘價值的比率以直線法計算，其主要使用年期如下：

樓宇	20年
廠房及設備	5年至10年
汽車	4年至5年
辦公室設備	3年至5年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末審閱及作出調整(如適用)。

出售物業、廠房及設備的盈虧指銷售所得款項淨額與有關資產賬面值兩者間的差額，並於損益內確認。

(d) 租賃

目標集團作為承租人

資產擁有權的所有風險及回報絕大部分並無轉予目標集團的租賃入賬為經營租賃。租賃款項(扣除自出租人收取的任何獎勵金後)於租期內以直線法確認為開支。

預付土地租賃款項按成本列賬，其後再按餘下租期以直線法攤銷。

(e) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本以加權平均法計算。產成品及在製品之成本包括原材料、直接勞工及所有生產經常性開支之適當部分及(如適用)轉包費用。可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減估計完成成本及銷售所需估計成本。

(f) 生物資產

目標集團從事將生物資產轉化為農產品的農業活動。菇類、山藥及荸薺於初步確認時以及於各報告期間結束時按公允值減銷售成本計量。處於生長期及採收期的菇類、山藥及荸薺的公允值乃分別按種植所產生的成本及市場法而釐定。初步確認產生的盈虧以及其後之公允值變動減銷售成本乃於產生期間計入損益內。

菇類、山藥及荸薺初步按公允值減收成時的銷售成本計量。菇類、山藥及荸薺的公允值乃根據當地之市價釐定。按公允值減銷售成本而初步確認的收益乃於產生期間計入損益內。

公允值減菇類、山藥及荸薺收成時的銷售成本為存貨計量之成本。有關存貨隨後按成本值與可變現淨值兩者中之較低者入賬。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減銷售所需的估計成本。

(g) 金融資產

於2017年12月31日前，目標集團之會計政策如下：

(a) 分類

目標集團之金融資產分類為貸款及應收款項。該分類乃按收購金融資產時之目的而歸類。

管理層於初始確認金融資產時決定其分類。

(i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項指提供固定或可釐訂付款之非衍生金融資產，其並無於活躍市場報價。該等資產計入流動資產，惟自報告期末起計超過12個月結算或預計超過12個月結算之金額，則分類為非流動資產。目標集團之貸款及應收款項包括綜合財務狀況表內的「貿易應收款項及其他應收款項」及「現金及現金等價物」。

自2018年1月1日起，目標集團之會計政策如下：

(a) 分類

目標集團將其金融資產分類為以下計量類別：

- 按攤銷成本計量。

該分類取決於該實體用以管理金融資產及現金流量合約條款的業務模式。

(b) 計量

於初步確認時，目標集團按公允值計量金融資產，若金融資產並非按公允值計入損益，則需加上收購該金融資產直接產生的交易成本。

(c) 減值

自2018年1月1日起，目標集團按前瞻性基準評估以攤銷成本列賬的債務工具的相關預期信貸虧損。所用減值方法視乎信用風險有否大幅增加而定。

目標集團應用國際財務報告準則第9號允許的簡易方法評估貿易應收款項，該準則規定於初始確認應收款項時確認預期整段期間的虧損。

(h) 貿易應收款項及其他應收款項

貿易應收款項為在日常業務過程中因出售商品而應收客戶之款項。倘貿易應收款項及其他應收款項預計將在一年或以內收回(或屬業務正常經營週期(倘較長))，則分類為流動資產。否則，則呈列為非流動資產。

貿易應收款項及其他應收款項初始按公允值確認，其後以實際利率法按攤銷成本減去減值撥備計算。

(i) 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金及現金等價物指銀行現金及手頭現金、銀行及其他金融機構的活期存款、及可隨時兌換為確實數額的現金及存在非重大價值變動風險的短期高流通性投資。須按要求償還並構成目標集團現金管理的其中一部分的銀行透支亦入賬列作現金及現金等價物的部分。

(j) 金融負債及股本工具

金融負債及股本工具乃根據所訂立合約安排的內容及國際財務報告準則項下金融負債和股本工具的定義分類。股本工具乃證明於目標集團經扣除所有負債後的資產中擁有剩餘權益的任何合約。

(k) 借貸

借貸初始按公允值(扣除已產生的交易成本)確認，其後以實際利息法按攤銷成本計量。

除非目標集團具無條件權利將負債還款期遞延至報告期末後至少12個月，否則借貸將被劃分為流動負債。

(l) 貿易應付款項及其他應付款項

貿易應付款項及其他應付款項初步按其公允值列賬，其後採用實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響甚微，於此情況下，則以成本列賬。

(m) 股本工具

目標公司所發行的股本工具按已收所得款項(扣除直接發行成本)入賬。

(n) 收入確認

目標集團將來自目標集團日常業務過程中銷售貨品及提供服務所產生之收入分類為收入。

收入在產品或服務的控制權按目標集團預期有權獲得的已承諾代價金額(不包括該等代表第三方收取的金額)轉移至客戶時確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並經扣除任何貿易折扣。

目標集團從事生產及買賣罐頭食品、速凍食品及種植農業產品。貨品之銷售收入於產品控制權轉移時(於2018年1月1日前，風險與回報轉移時)確認，即產品交付客戶及並無未履行責任影響客戶接納產品之時。於收妥貨品後，客戶並無退貨權利。

利息收入按時間基準使用實際利率法確認。

(o) 僱員福利

(i) 僱員應享假期

僱員的年假及長期服務假期於僱員應享有時予以確認。截至報告期末，已就僱員提供服務而產生的年假及長期服務假期的估計負債計提撥備。

僱員的病假及產假於僱員休假時方會確認。

(ii) 退休金責任

目標集團為所有僱員提供定額供款退休計劃。目標集團及僱員對計劃的供款乃按僱員的基本薪金的百分比計算。在損益內扣除的退休福利計劃成本乃指目標集團應付該等基金的供款。

(iii) 離職福利

離職福利於目標集團不能再撤銷提供有關福利及於目標集團確認重組成本並包括支付離職福利之日期(以較早者為準)時確認。

(p) 借貸成本

所有借貸成本均於產生期間於損益內確認。

(q) 政府補助

政府補助乃當可合理保證目標集團將符合其所附帶條件且補助將可獲取時予以確認。

與收入有關之政府補助乃作遞延處理，並在與其擬補償之相關成本相配之期間內於損益內確認。

提供予目標集團作為已產生開支或虧損的補償或給予即時財務援助而日後不再有相關成本的政府補助，乃於可收取的期間在損益確認。

(r) 稅項

所得稅是指即期稅項與遞延稅項之總和。

即期應付稅項乃根據本年度之應課稅溢利計算。應課稅溢利與於損益確認的溢利有所不同，乃由於其他年度之應課稅或可予扣稅之收入或開支項目及免稅或不可扣稅之項目所致。目標集團有關即期稅項之負債乃採用於報告期末已實行或實質已實行之稅率計算。

遞延稅項乃指在過往財務資料內資產及負債之賬面值與採用應課稅溢利計算之相應稅基之差額。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時差額確認入賬，而遞延稅項資產則會在預期應課稅溢利可供作抵銷可予扣減暫時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認入賬。倘暫時差額乃因初始確認既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易中之其他資產及負債而產生，則不會確認有關資產及負債。

遞延稅項負債乃按於附屬公司之投資而產生之應課稅暫時差額確認入賬，惟倘目標集團可控制暫時差額之撥回，並預期該暫時差額將不會在可見將來撥回者除外。

遞延稅項資產之賬面值乃於各報告期末審閱，並調低至預期將不可能有充裕之應課稅溢利以收回所有或部份資產。

遞延稅項乃根據於報告期末已實行或實質實行之稅率，按預期在負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項乃於損益確認，惟倘遞延稅項於其他全面收益確認或直接於權益確認時，則在此情況下亦會於其他全面收益或直接於權益確認。

遞延稅項資產及負債之計量反映按照目標集團預期於報告期末可收回或結算其資產及負債之賬面值方式計算而得出之稅務結果。

當可合法執行權利許可將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，並且當涉及與同一稅務機關所徵收之所得稅有關且目標集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，則遞延稅項資產及負債可互相對銷。

(s) 非金融資產減值

非金融資產之賬面值於各報告日期審視是否有減值跡象，倘資產已減值，則透過損益表以開支撇減至其估計可收回金額。可收回金額乃就個別資產釐定，惟倘資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入，則在此情況下可收回金額就資產所屬之現金產生單位釐定。可收回金額為個別資產或現金產生單位之使用價值與其公允值減出售成本兩者中之較高者。

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量之現值。現值按反映貨幣時間值及資產／現金產生單位(已計量減值)之特有風險之稅前貼現率計算。

現金產生單位之減值虧損首先用於抵銷單位商譽，然後於現金產生單位的其他資產之間按比例分配。隨後估計變動導致的可收回金額增加計入損益，直至撥回減值。

(t) 撥備及或然負債

當目標集團因已發生的過往事件須承擔現有之法律或推定責任，而履行責任時有可能導致經濟利益流出時，並可作出可靠估計的情況下，須對不確定時間或金額之負債確認撥備。倘金額之時間價值為重要因素，則撥備之金額乃按預期用於解除該責任之支出之現值列賬。

倘經濟利益流出的機會不大，或金額無法可靠估計，則責任乃披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低則另作別論。可能出現之責任，即責任是否存在將取決於日後是否會發生一宗或多宗事件，除非經濟利益流出之可能性極低，否則此等負債亦披露為或然負債。

(u) 報告期後事項

為目標集團於報告期末之狀況提供額外資料之報告期後事項或表明持續經營假設不適當之事項均屬於調整事項，並於過往財務資料內反映。並非調整事項之重大報告期後事項則於過往財務資料附註中披露。

5. 主要估計

下文討論有關未來的主要假設及於報告期末估計不確定因素的主要來源，而該等假設及估計不確定因素具有須對下一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) 物業、廠房及設備以及折舊

目標集團釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期、剩餘價值及相關折舊開支。該估計乃根據就類似性質及功能的物業、廠房及設備的實際可使用年期及剩餘價值之過往經驗作出。當可使用年期及剩餘價值與先前估計不同時，目標集團將修訂折舊開支，或將已棄用之技術過時或非策略資產作出撤銷或撇減。

於2016年、2017年及2018年12月31日，物業、廠房及設備之賬面值分別約為人民幣27,212,000元、人民幣23,908,000元及人民幣21,264,000元。

(b) 生物資產的公允值

目標集團委聘獨立專業估值師評估生物資產於2017年及2018年12月31日的公允值。在釐定公允值時，估值師使用涉及若干估計的估值方法。董事已作出判斷，信納所用之估值方法及輸入數據能反映現時的市況。

於2017年及2018年12月31日，生物資產之賬面值分別約為人民幣33,829,000元及人民幣29,255,000元。

(c) 呆壞賬減值虧損

於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前，目標集團管理層於每個報告期結束時評估貿易應收款項是否出現任何客觀減值證據。目標集團的呆壞賬撥備政策以可收回性評估及賬目賬齡分析以及管理層判斷為基礎。評估最終貿易應收賬款的變現須作出大量判斷，包括各客戶的現時信譽及過往收款記錄。倘目標集團的客戶財務狀況轉差，導致其付款能力受損，則可能須作出額外撥備。

於2017年12月31日，貿易應收款項的賬面值約為人民幣19,102,000元。

自2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號起，本集團管理層根據貿易應收款項的信貸風險就貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損作出減值虧損金額的估計。由於根據本集團預期於初始確認時按已釐定的實際利率法收取、貼現的合約及所有現金流量應付本集團所有合約現金流量的差額，故減值虧損金額根據預期信貸虧損模式計量。倘未來現金流量低於預期，或因事實及情況變動而須下調，則可能產生重大減值虧損。

於2018年12月31日，貿易應收款項的賬面值約為人民幣15,773,000元。

(d) 滯銷存貨撥備

滯銷存貨撥備乃根據存貨賬齡及估計可變現淨值作出。撥備金額的評估涉及判斷及估計。倘日後實際結果有別於原先估計，該等差額將影響估計變動的期間內存貨的賬面值及撥備計入／撥回。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，概無就滯銷存貨作出撥備。

6. 財務風險管理

目標集團的業務須承受多項財務風險：外匯風險、信貸風險、流動資金風險及利率風險。目標集團的整體風險管理計劃專注於金融市場的不可預測性，旨在盡可能減低對目標集團財務表現構成的潛在不利影響。

(a) 外匯風險

由於目標集團大部分業務交易、資產及負債主要以人民幣計價，故目標集團須面對外匯風險的可能性甚微。目標集團目前並無就外匯交易、資產及負債制訂外匯對沖政策。目標集團會密切監察其外匯風險，並於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

(b) 信貸風險

信貸風險指對手方無法履行金融工具或客戶合約項下的責任而引致金融損失的風險。目標集團因經營活動(主要貿易應收款項)及融資活動(包括銀行及金融機構的存款、外匯交易及其他金融工具)而面臨信貸風險。目標集團因現金及現金等價物面臨的信貸風險有限，原因為對手方為獲國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行及金融機構，因此本集團認為其屬低信貸風險。

目標集團並無提供目標集團將面臨信貸風險的任何其他擔保。

貿易應收款項

客戶信貸風險根據目標集團制訂有關客戶信貸風險管理的政策、程序及控制由各業務單位管理。目標集團對所有要求超過若干信貸金額之客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往償還到期款項之記錄及目前之還款能力並考慮客戶之特定資料以及有關客戶營運之經濟環境。貿易應收款項自發票日期起計30至90天內到期。欠付逾期結餘之債務人須結付所有未償還結餘後，方可獲授任何額外信貸。一般而言，目標集團並無獲得來自客戶的抵押品。

目標集團使用撥備矩陣計算的全期預期信貸虧損金額計量貿易應收款項的虧損撥備。由於目標集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的虧損模式具有明顯差異，故並無進一步區分目標集團不同客戶群按逾期狀況的虧損撥備。

下表提供目標集團於2018年12月31日面臨信貸風險及貿易應收款項預期信貸虧損的資料：

	預期虧損率 %	總賬面值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
即期(非逾期)	0	15,773	-
		<u>15,773</u>	<u>-</u>

預期虧損率基於過去兩年之實際虧損經驗計算。該等比率根據歷史數據收集期間之經濟狀況、現況與目標集團所認為之應收款項預期存續期內之經濟狀況三者之間之差異進行調整。

於2018年1月1日前

於2018年1月1日前，減值虧損僅在出現客觀減值證據時確認。於2017年12月31日，貿易應收款項並無釐定為減值。未視為減值之貿易債務人賬齡分析如下：

	2017年 人民幣千元
並無逾期或減值	<u>19,102</u>

並無逾期或減值的應收款項與眾多近期沒有拖欠記錄的客戶有關。

(c) 流動資金風險

目標集團的政策為定期監察現時及預期的流動資金需要，以確保其維持足以應付短期及較長遠流動資金需要的現金儲備。

就目標集團於相關期間內的非衍生財務負債根據訂約未折現現金流量作出的到期日分析為一年內或無固定還款期。

(d) 利率風險

由於目標集團並無重大計息資產及負債，目標集團的經營現金流量大致不受市場利率變動的影響。

(e) 於以下日期之金融工具類別：

	2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	2018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)	<u>69,088</u>	<u>28,497</u>	<u>-</u>
按攤銷成本計量的 金融資產	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>53,434</u>
金融負債：			
按攤銷成本計量的 金融負債	<u>53,448</u>	<u>43,550</u>	<u>73,187</u>

(f) 公允值

目標集團金融資產及金融負債於綜合財務狀況表反映的賬面值與其各自的公允值相若。

7. 收入

有關目標集團於相關期間收入之分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
罐頭食品	35,503	47,587	40,370
速凍食品	39,501	38,395	61,496
山藥	-	5,040	43,763
蔬菜	49,344	48,923	34,358
杏鮑菇	9,567	52,321	47,211
其他菇類	-	1,549	16,076
荸薺	45,674	17,500	-
	<u>179,589</u>	<u>211,315</u>	<u>243,274</u>

8. 其他收入、收益／(虧損)

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息收入	184	134	115
政府補助(附註)	2,131	1,189	55
銷售廢品	-	165	124
出售物業、廠房及設備的虧損	-	(14)	-
無形資產之減值虧損	(901)	-	-
雜項收入	152	413	96
	<u>1,566</u>	<u>1,887</u>	<u>390</u>

附註：政府補助主要涉及地方政府部門提供以促進當地農業的現代化與可持續發展的補貼。

9. 分部資料

目標集團有七個可呈報分部如下：

罐頭食品	-	生產及買賣罐頭食品。
速凍食品	-	生產及買賣速凍食品產品。
山藥	-	種植山藥。
蔬菜	-	種植蔬菜。
杏鮑菇	-	種植杏鮑菇。
其他菇類	-	種植其他菇類，如雞樅菌及豬肚菌。
荸薺	-	種植荸薺。

目標集團的可呈報分部乃為提供不同產品及服務的策略性業務單位。由於各業務要求不同技術及營銷策略，故各呈報分部乃獨立管理。

經營分部之會計政策與過往財務資料附註4所述者相同。分部損益不包括未分配銷售開支、行政開支、其他收入、收益／(虧損)、財務成本及所得稅開支。分部資產包括存貨及生物資產。

目標集團將分部間銷售及轉撥視作向第三方進行銷售或轉撥處理，即以當前市價進行處理。

目標集團來自外部客戶的收入源自中國，而非流動資產亦位於中國。

	罐頭食品 人民幣千元	速凍食品 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	杏鮑菇 人民幣千元	荸薺 人民幣千元	總額 人民幣千元
截至2016年12月31日止年度						
來自外部客戶的收入	35,503	39,501	49,344	9,567	45,674	179,589
分部間收入	-	-	-	-	-	-
分部溢利	3,426	4,698	11,160	3,158	9,854	32,296
於2016年12月31日						
分部資產	<u>17,632</u>	<u>7,784</u>	<u>1,134</u>	<u>183</u>	<u>17,403</u>	<u>44,136</u>

	罐頭食品 人民幣千元	速凍食品 人民幣千元	山藥 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	杏鮑菇 人民幣千元	其他菇類 人民幣千元	荸薺 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2017年12月31日止年度								
來自外部客戶的收入	47,587	38,395	5,040	48,923	52,321	1,549	17,500	211,315
分部間收入	-	-	-	-	-	-	-	-
分部溢利	6,702	4,919	2,680	11,662	18,727	940	1,956	47,586
於2017年12月31日								
分部資產	<u>8,200</u>	<u>13,370</u>	<u>28,461</u>	<u>166</u>	<u>3,181</u>	<u>3,367</u>	<u>-</u>	<u>56,745</u>

	罐頭食品 人民幣千元	速凍食品 人民幣千元	山藥 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	杏鮑菇 人民幣千元	其他菇類 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2018年12月31日止期間							
來自外部客戶的收入	40,370	61,496	43,763	34,358	47,211	16,076	243,274
分部間收入	148	-	-	-	-	-	148
分部溢利	1,576	9,735	6,123	16,553	11,566	8,548	54,101
於2018年12月31日							
分部資產	<u>7,650</u>	<u>18,246</u>	<u>24,058</u>	<u>112</u>	<u>2,156</u>	<u>4,165</u>	<u>56,387</u>

可呈報分部收入、損益及資產的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入			
可呈報分部的收入總額	179,589	211,315	243,422
抵銷分部間收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(148)</u>
綜合收入	<u>179,589</u>	<u>211,315</u>	<u>243,274</u>
損益			
可呈報分部的損益總額	32,296	47,586	54,101
抵銷分部間溢利	-	-	(6)
生物資產公允值變動所產生的損益變動	-	16,556	8,711
折舊	(3,348)	(3,328)	(3,031)
攤銷	(380)	(381)	(381)
未分配款項	<u>(2,226)</u>	<u>(2,627)</u>	<u>(5,220)</u>
年內綜合溢利	<u>26,342</u>	<u>57,806</u>	<u>54,174</u>
資產			
可呈報分部的總資產	44,136	56,745	56,387
未分配金額：			
—物業、廠房及設備	27,212	23,908	21,264
—預付土地租賃款項	15,202	14,821	14,440
—銀行及現金結餘	38,792	8,652	33,880
—貿易應收款項	29,740	19,102	15,773
—其他	<u>3,426</u>	<u>5,241</u>	<u>6,670</u>
綜合資產總值	<u>158,508</u>	<u>128,469</u>	<u>148,414</u>

來自主要客戶的收入

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
客戶a	25%	15%	不適用 ¹
客戶b	不適用 ¹	13%	14%
客戶c	不適用 ¹	25%	39%
客戶d	不適用 ¹	不適用 ¹	11%

客戶a及b：來自該等客戶之收入為罐頭食品及速凍食品分部項下。

客戶c：來自該客戶之收入為罐頭食品、速凍食品、蔬菜及荸薺分部項下。

客戶d：來自該客戶之收入為山藥、蔬菜、杏鮑菇、其他菇類及荸薺分部項下。

不適用¹：來自該等客戶之收入不超過截至12月31日止有關年度的年度收入的10%。

10. 財務成本

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款利息	1,221	1,341	1,249

11. 所得稅開支

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期稅項—中國：			
年內撥備	6	555	962
以往年度撥備不足	10	74	311
	16	629	1,273

由於目標集團之收入乃源自海外而毋須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

其他地區應課稅溢利的稅項支出乃根據目標集團經營所在國家的現行法例、詮釋及慣例按其現行稅率計算。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司稅率為25%，惟下述者除外。

根據企業所得稅法，自農產品初級加工業務取得的收入將獲豁免繳納中國企業所得稅。若干附屬公司的生物資產的生產及買賣業務獲確認為企業所得稅法項下農產品初加工業務，故從2008年1月1日起獲豁免繳納中國企業所得稅。以下附屬公司獲確認為農產品初加工業務，獲豁免繳納中國企業所得稅：

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度

現代農業
漳州嘉寶

所得稅開支與稅前溢利乘以中國企業所得稅率所得值的對賬如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
稅前溢利	26,358	58,435	55,447
按25%國內所得稅率計算的稅項	6,590	14,609	13,862
毋須課稅收入的稅務影響	(533)	(298)	173
不獲扣減開支的稅務影響	227	207	26
稅項優惠的稅務影響	(6,278)	(13,963)	(13,099)
以往年度撥備不足	10	74	311
所得稅開支	16	629	1,273

12. 年內溢利

目標集團年內溢利已扣除下列各項：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
無形資產減值虧損	901	-	-
預付土地租賃款項攤銷	380	381	381
折舊	3,348	3,328	3,031
出售物業、廠房及設備的虧損	-	14	-
經營租賃開支	5,083	6,788	6,738
已出售存貨成本(附註)	171,349	198,080	229,088
生物資產公允值變動			
— 已變現	24,056	34,351	39,915
— 未變現	-	16,556	8,711

附註：以下成本為上述獨立披露的已計入已出售存貨成本：

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
員工成本	2,800	6,837	8,846
折舊	3,299	3,242	2,994
經營租賃開支	4,990	6,390	6,347
	<u>11,089</u>	<u>16,469</u>	<u>18,187</u>

13. 董事及僱員薪酬之福利及權益

	截至12月31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
僱員福利開支：			
薪金、花紅及津貼	3,992	7,478	8,678
退休福利計劃供款	1,472	3,081	3,242
	<u>5,464</u>	<u>10,559</u>	<u>11,920</u>

(a) 董事酬金

於相關期間目標公司之董事酬金載列如下：

	薪金、 津貼及 實物福益 人民幣千元	定額供款 退休福利 計劃之 供款 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至2016年12月31日止年度			
鄭松茂	18	8	26
黃志敏	34	3	37
林俊雄	-	-	-
鄭麗鴻	-	-	-
截至2017年12月31日止年度			
鄭松茂	24	8	32
黃志敏	-	-	-
林俊雄	41	-	41
鄭麗鴻	-	-	-
蔡溪忠	42	-	42
截至2018年12月31日止年度			
鄭松茂	25	4	29
林俊雄	44	-	44
蔡溪忠	44	-	44

(b) 董事於交易、安排或合約之重大權益

於相關期間，概無有關目標集團之業務而目標公司作為其中訂約方且目標公司董事、目標公司董事之關連人士於其中擁有重大權益(不論直接或間接)之重大交易、安排及合約。

(c) 五名最高薪酬人士

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，於目標集團之五名最高薪酬人士中分別有零、1及2名為目標公司之董事，彼等薪酬已於過往財務資料附註13(a)中披露。

截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，餘下分別5、4及3之薪酬如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金、花紅及津貼	258	223	127
退休福利計劃供款	11	7	-
	<u>269</u>	<u>230</u>	<u>127</u>

屬於下列範圍的酬金：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>3</u>

於相關期間，概無作出任何安排，致使目標公司之董事放棄或同意放棄任何酬金，而目標集團概無向任何目標公司之董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金作為吸引加盟或加盟目標集團後的獎勵或作為離職補償。

14. 股息

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
2016年中期股息	7,000	-	-
2017年中期股息	-	78,000	-
2018年中期股息	-	-	64,000
	<u>7,000</u>	<u>78,000</u>	<u>64,000</u>

15. 物業、廠房及設備

目標集團

	樓宇 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2016年1月1日	37,740	15,701	860	852	55,153
添置	-	219	-	42	261
收購附屬公司	-	-	-	10	10
於2016年12月31日及2017年1月1日	37,740	15,920	860	904	55,424
添置	-	26	-	17	43
出售	-	(123)	-	-	(123)
於2017年12月31日及2018年1月1日	37,740	15,823	860	921	55,344
添置	-	312	80	5	397
出售	-	(11)	-	(9)	(20)
於2018年12月31日	37,740	16,124	940	917	55,721
累計折舊					
於2016年1月1日	13,812	9,573	812	667	24,864
年內計提	1,771	1,509	3	65	3,348
於2016年12月31日及2017年1月1日	15,583	11,082	815	732	28,212
年內計提	1,771	1,504	1	52	3,328
出售	-	(104)	-	-	(104)
於2017年12月31日及2018年1月1日	17,354	12,482	816	784	31,436
年內計提	1,782	1,195	3	51	3,031
出售	-	(10)	-	-	(10)
於2018年12月31日	19,136	13,667	819	835	34,457
賬面值					
於2018年12月31日	<u>18,604</u>	<u>2,457</u>	<u>121</u>	<u>82</u>	<u>21,264</u>
於2017年12月31日	<u>20,386</u>	<u>3,341</u>	<u>44</u>	<u>137</u>	<u>23,908</u>
於2016年12月31日	<u>22,157</u>	<u>4,838</u>	<u>45</u>	<u>172</u>	<u>27,212</u>

於2016年、2017年及2018年12月31日，賬面值分別約人民幣16,071,000元、人民幣14,594,000元及人民幣13,858,000元之物業、廠房及設備已質押為目標集團銀行貸款之抵押品。

目標公司

	樓宇 人民幣千元	廠房及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本					
於2016年1月1日	31,197	15,701	857	725	48,480
添置	<u>-</u>	<u>219</u>	<u>-</u>	<u>42</u>	<u>261</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日	31,197	15,920	857	767	48,741
添置	-	26	-	10	36
出售	<u>-</u>	<u>(123)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(123)</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	31,197	15,823	857	777	48,654
添置	-	312	80	5	397
出售	<u>-</u>	<u>(11)</u>	<u>-</u>	<u>(9)</u>	<u>(20)</u>
於2018年12月31日	<u>31,197</u>	<u>16,124</u>	<u>937</u>	<u>773</u>	<u>49,031</u>
累計折舊					
於2016年1月1日	13,343	9,573	811	614	24,341
年內計提	<u>1,467</u>	<u>1,509</u>	<u>2</u>	<u>41</u>	<u>3,019</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日	14,810	11,082	813	655	27,360
年內計提	1,467	1,503	1	25	2,996
出售	<u>-</u>	<u>(104)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(104)</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	16,277	12,481	814	680	30,252
年內計提	1,477	1,196	1	21	2,695
出售	<u>-</u>	<u>(10)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(10)</u>
於2018年12月31日	<u>17,754</u>	<u>13,667</u>	<u>815</u>	<u>701</u>	<u>32,937</u>
賬面值					
於2018年12月31日	<u>13,443</u>	<u>2,457</u>	<u>122</u>	<u>72</u>	<u>16,094</u>
於2017年12月31日	<u>14,920</u>	<u>3,342</u>	<u>43</u>	<u>97</u>	<u>18,402</u>
於2016年12月31日	<u>16,387</u>	<u>4,838</u>	<u>44</u>	<u>112</u>	<u>21,381</u>

16. 預付土地租賃款項

目標集團及目標公司

	人民幣千元
於2016年1月1日	15,582
年內攤銷	<u>(380)</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日	15,202
年內攤銷	<u>(381)</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	14,821
年內攤銷	<u>(381)</u>
於2018年12月31日	<u><u>14,440</u></u>

預付土地租賃款項指於中國就根據中期租賃支付之土地使用權款項。

於2016年、2017年及2018年12月31日，就目標集團銀行貸款作抵押之預付土地租賃款項之賬面值分別約為人民幣15,202,000元、人民幣14,821,000元及人民幣14,440,000元。

17. 於附屬公司之投資

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於附屬公司之投資，按成本計	<u>13,500</u>	<u>13,500</u>	<u>13,500</u>

應收／(付)附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

附屬公司之詳情如下所示：

附屬公司名稱	註冊及營運		已發行股本詳情	目標公司應佔股權			主要業務活動
	日期和地點			於12月31日			
				2016年	2017年	2018年	
南寧龍懷	2008年8月12日 中國	註冊資本 人民幣500,000元	100%	100%	100%	銷售蔬菜及水果以及進出口	
現代農業	2010年12月24日 中國	註冊資本 人民幣10,000,000元	100%	100%	100%	銷售及種植農產品	
漳州嘉寶	2016年9月19日 中國	註冊資本 人民幣3,000,000元	100%	100%	100%	研發生物技術及銷售及種植蔬菜	

18. 存貨

目標集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	1,870	1,900	1,791
在製品	23,718	20,493	25,294
產成品	3,669	523	47
	<u>29,257</u>	<u>22,916</u>	<u>27,132</u>

目標公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
原材料	1,698	677	1,098
在製品	23,718	20,387	24,769
產成品	–	506	31
	<u>25,416</u>	<u>21,570</u>	<u>25,898</u>

19. 生物資產

目標集團從事菇類、山藥及蔬菜種植以向客戶供應。

目標集團生物資產賬面值之對賬：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	18,189	14,879	33,829
因種植而增加	76,134	67,626	64,034
公允值變動減銷售成本所產生之收益	24,056	50,907	48,626
因採收而減少	(103,500)	(99,583)	(117,234)
	<u>14,879</u>	<u>33,829</u>	<u>29,255</u>

公允值變動減銷售成本所產生之收益包括於年內已出售之生物資產(已變現)以及於相關年度完結日期尚未出售之生物資產(未變現)。

生物資產為菇類、山藥及蔬菜，其於報告日期按公允值減銷售成本列賬。於2017年及2018年12月31日之公允值乃由專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司參考市場定價、種植面積、品種、生長情況、所涉成本及預期之農產品收成而釐定。

於相關年末採用市場法及成本法對菇類及山藥農產品進行估值。於生長期乃採用成本法。計算生長期的公允值時已考慮直接原材料、直接勞工、勞務及租賃成本，而有關成本與其公允值相若。於採收期則採用市場法。因此，於相關年末的生物資產公允值為於扣減有關出售的合理成本後按市價乘以估計菇類及山藥農產品產量計算。

菇類及山藥公允值計量歸類為三級公允值等級(定義見國際財務報告準則第13號，公允值計量)中的第三級公允值計量。重要不可觀察數據主要為預期未來現金流及貼現率。未來現金流愈高或貼現率愈低，釐定的公允值則愈高。由於菇類及山藥的生產周期相對較短，預期未來現金流及貼現率的估值影響並不重大。

於相關期間，等級中各級別之間並無轉移。

第三級等級內資產公允值的變動如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於1月1日	18,189	14,879	33,829
因種植而增加	76,134	67,626	64,034
公允值變動減銷售成本所產生之收益	24,056	50,907	48,626
因採收而減少	(103,500)	(99,583)	(117,234)
	<u>14,879</u>	<u>33,829</u>	<u>29,255</u>
於2018年12月31日	<u>14,879</u>	<u>33,829</u>	<u>29,255</u>
生物資產之公允值變動			
— 已變現	24,056	34,351	39,915
— 未變現	—	16,556	8,711
	<u>—</u>	<u>16,556</u>	<u>8,711</u>

下列為計量目標集團農產品種植所用的不可觀察數據：

概況	估值技巧	不可觀察數據	平均/範圍		數據增加 對公允值的影響	公允值	
			於2018年 12月31日	於2017年 12月31日		於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
						人民幣千元	人民幣千元
杏鮑菇	成本法及市場法	杏鮑菇產量 杏鮑菇價格	0.34公斤 每公斤 人民幣6.67元	0.38公斤 每公斤 人民幣6.50元	增加 增加	1,036	2,000
山藥	成本法及市場法	山藥產量 山藥價格	188噸至3,509噸 每噸 人民幣4,100元至 人民幣4,700元	220噸至3,509噸 每噸 人民幣4,100元至 人民幣4,700元	增加 增加	24,058	28,461
雞縱菌	成本法及市場法	雞縱菌產量 雞縱菌價格	0.21公斤 每公斤 人民幣43.71元	0.19公斤 每公斤 人民幣48.00元	增加 增加	4,161	3,368

20. 貿易應收款項

目標集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	29,740	19,102	15,773
呆賬撥備	—	—	—
	<u>29,740</u>	<u>19,102</u>	<u>15,773</u>

目標集團向其客戶提供之信貸期一般介乎30至90天。各客戶均訂有最高信貸額度。新客戶一般須提前付款。目標集團尋求對其未償還應收款項維持嚴謹的控制。目標公司董事定期審閱逾期結餘。

以下為按發票日期的貿易應收款項(扣除撥備)的賬齡分析：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90天	25,122	18,893	15,773
91至180天	3,283	209	—
181至365天	—	—	—
365天以上	1,335	—	—
	<u>29,740</u>	<u>19,102</u>	<u>15,773</u>

目標集團的貿易應收款項以人民幣計值。

於2016年、2017年及2018年12月31日，貿易應收款項分別約人民幣9,429,000元、人民幣209,000元及人民幣780,000元已逾期但尚未減值。此等款項與近期並無拖欠記錄的多名獨立客戶有關。此等已逾期但尚未減值之貿易應收款項之賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
三個月內	4,811	209	780
三至六個月	3,283	—	—
六個月至一年	—	—	—
一年以上	1,335	—	—
	<u>9,429</u>	<u>209</u>	<u>780</u>

目標公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	6,138	9,483	7,664
呆賬撥備	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>6,138</u>	<u>9,483</u>	<u>7,664</u>

21. 按金、預付款項及其他應收款項

目標集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
按金	-	200	200
預付款項	2,840	4,498	2,889
其他應收款項	<u>556</u>	<u>34</u>	<u>113</u>
	<u>3,396</u>	<u>4,732</u>	<u>3,202</u>

目標公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
預付款項	13	11	61
其他應收款項	<u>521</u>	<u>-</u>	<u>78</u>
	<u>534</u>	<u>11</u>	<u>139</u>

22. 應收／(付)關聯公司款項

目標集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收一間關聯公司款項	-	509	-
應收中國綠寶集團有限公司 附屬公司之款項	-	-	3,468
	<u>-</u>	<u>509</u>	<u>3,468</u>

於2018年12月31日，應收中國綠寶集團有限公司附屬公司之款項包括約人民幣156,000元的貿易應收款項、約人民幣195,000元的代支付開支及約人民幣3,117,000元的應付預扣股息稅。

除中國綠寶集團有限公司附屬公司的貿易應收款項約人民幣156,000元(信貸期為45天)外，應收關聯公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。

於2018年12月31日，應付一間關聯公司款項指收取中國綠寶集團有限公司附屬公司的按金約人民幣2,810,000元，採購貨品為無抵押、免息及無固定還款期。

目標公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收一間有關公司款項	-	509	-
應收中國綠寶集團有限公司 附屬公司之款項	-	-	3,312
	<u>-</u>	<u>509</u>	<u>3,312</u>

23. 銀行及現金結餘

於2016年、2017年及2018年12月31日，目標集團的銀行及現金結餘以人民幣計值，分別約為人民幣38,792,000元、人民幣8,652,000元及人民幣33,880,000元。將人民幣兌換外幣須遵守中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》。

24. 實繳股本

目標公司

實繳股本
人民幣千元

於2016年1月1日、2016年12月31日、 2017年1月1日、2017年12月31日、 2018年1月1日及2018年12月31日	46,000
--	--------

目標集團管理資本的目標為保障目標集團持續經營的能力，同時透過優化債務與權益間的平衡為權益持有人謀求最大回報。

目標集團按風險比例設定資本金額。目標集團管理資本結構，並因應經濟狀況及相關資產風險特徵的變化而作出調整。為維持或調整資本結構，目標集團可能會調整股息派付、新股份發行、股份回購、新債募集、現有債務贖回或資產出售以減少債務。

目標集團按債務與權益的比率監管資本。此比率乃按債務淨額除以權益總額而得出。債務淨額以總債務減現金及現金等價物計算。權益總額包括權益的所有組成部分(即實繳股本、保留盈利及其他儲備)。

於相關期間，目標集團的策略(與過往年度相比並無變動)乃維持債務與權益比率於行業平均水平。

於2016年、2017年及2018年12月31日的債務與經調整資本比率如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款	39,000	29,000	18,000
減：現金及現金等價物	<u>(38,792)</u>	<u>(8,652)</u>	<u>(33,880)</u>
債務／(資本)淨額	<u>208</u>	<u>20,348</u>	<u>(15,880)</u>
權益總額	<u>105,060</u>	<u>84,866</u>	<u>75,040</u>
經調整淨債務與資本比率	<u>0.2%</u>	<u>24.0%</u>	<u>不適用</u>

25. 儲備

(a) 目標集團

目標集團儲備金額及其變動於綜合損益及其他全面收益表以及綜合權益變動表中呈列。

目標公司

	資本儲備 人民幣千元 (附註25(b)(i))	法定盈餘儲備 人民幣千元 (附註25(b)(ii))	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	4,321	1,023	2,365	7,709
年內全面收益總額	-	-	14,160	14,160
股息(附註14)	-	-	(7,000)	(7,000)
分配至儲備	-	465	(465)	-
於2016年12月31日及 2017年1月1日	4,321	1,488	9,060	14,869
年內全面收益總額	-	-	78,354	78,354
股息(附註14)	-	-	(78,000)	(78,000)
分配至儲備	-	7,795	(7,795)	-
於2017年12月31日及 2018年1月1日	4,321	9,283	1,619	15,223
年內全面收益總額	-	-	70,960	70,960
股息(附註14)	-	-	(64,000)	(64,000)
分配至儲備	-	6,106	(6,106)	-
於2018年12月31日	<u>4,321</u>	<u>15,389</u>	<u>2,473</u>	<u>22,183</u>

(b) 儲備的性質及目的

(i) 資本儲備

目標公司的資本儲備指股東注資超出目標公司實繳股本的差額。

(ii) 法定盈餘儲備

法定盈餘儲備根據中國適用法律及規例自目標公司及其中國附屬公司的稅後溢利中分配，乃為不可分派。

26. 貿易應付款項

目標集團

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	6,857	5,366	7,879

貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
0至90天	4,252	5,196	7,879
91至180天	1,618	170	-
181至365天	433	-	-
一年以上	554	-	-
	<u>6,857</u>	<u>5,366</u>	<u>7,879</u>

目標公司

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應付款項	636	4,428	3,637

27. 應計費用及其他應付款項

目標集團

	2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應計費用	3,677	5,506	8,266
其他應付款項	<u>3,914</u>	<u>3,678</u>	<u>5,064</u>
	<u>7,591</u>	<u>9,184</u>	<u>13,330</u>

目標公司

	2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應計費用	1,709	3,327	4,922
其他應付款項	<u>2,274</u>	<u>1,794</u>	<u>4,048</u>
	<u>3,983</u>	<u>5,121</u>	<u>8,970</u>

28. 銀行貸款

目標集團及目標公司

	2016年 人民幣千元	於12月31日 2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銀行貸款—於一年內償還及 於流動負債列示	<u>39,000</u>	<u>29,000</u>	<u>18,000</u>

所有銀行貸款均以人民幣計值，並由目標集團的物業、廠房及設備(附註15)以及預付土地租賃款項(附註16)抵押。

於2017年12月31日，銀行貸款由目標公司董事黃志敏、鄭松茂、鄭麗鴻及林俊雄以及目標公司監事陳玉美擔保以及由目標公司該等董事及監事擁有的若干樓宇及汽車抵押。

於2018年12月31日，銀行貸款由目標公司董事鄭松茂及林俊雄、目標公司前任監事陳玉美及目標公司前股東黃志敏及鄭麗鴻擔保以及由目標公司該等董事、前任監事及前股東擁有的若干樓宇及汽車抵押。

銀行貸款的平均利率如下：

	2016年 年利率	於12月31日 2017年 年利率	2018年 年利率
銀行貸款	4.40%	4.40%	5.66%

29. 租賃承擔

目標集團作為承租人

根據不可撤銷經營租賃的未來最低租賃付款總額於以下日期支付：

	於12月31日		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一年內	2,180	1,903	1,811
第二至第五年內 (包括首尾兩年)	5,406	4,332	3,025
五年後	<u>1,586</u>	<u>1,516</u>	<u>1,442</u>
	<u>9,172</u>	<u>7,751</u>	<u>6,278</u>

經營租賃付款指目標集團就租用作辦公室物業及農業種植用途的土地及廠房而應付的租金。租約乃按4個月至25年的年期磋商，而租金於租期內固定不變，且不包括或然租金。

30 綜合現金流量表附註

(a) 透過收購一間附屬公司收購資產

截至2016年12月31日止年度，目標公司與兩名獨立第三方訂立兩份股權轉讓協議，據此，目標公司同意收購而賣方同意出售南寧龍懷全部股權，現金代價為人民幣500,000元。收購事項於2016年12月31日完成。

南寧龍懷
人民幣千元

於收購日期已收購資產及已確認負債如下：

物業、廠房及設備	10
無形資產	901
按金、預付款項及其他應收款項	415
銀行及現金結餘	25
應計費用及其他應付款項	<u>(851)</u>
已收購資產淨額	<u>500</u>
以下列方式償付的代價：	
現金	<u>500</u>
因收購事項而產生的現金流出淨額：	
以現金支付的代價	(500)
減：已收購銀行及現金結餘	<u>25</u>
	<u>(475)</u>

(b) 融資活動產生的負債之對賬

下表詳述目標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其現金流量或未來現金流量已經或將會於目標集團綜合現金流量表中分類為融資活動所得現金流量的負債。

	銀行貸款 人民幣千元	應付股東款項 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2016年1月1日	9,000	36,582	45,582
現金流量	28,779	(36,582)	(7,803)
利息開支	1,221	-	1,221
	<u>39,000</u>	<u>-</u>	<u>39,000</u>
於2016年12月31日及2017年1月1日	39,000	-	39,000
現金流量	(11,341)	-	(11,341)
利息開支	1,341	-	1,341
	<u>29,000</u>	<u>-</u>	<u>29,000</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日	29,000	-	29,000
現金流量	(12,249)	-	(12,249)
利息開支	1,249	-	1,249
	<u>18,000</u>	<u>-</u>	<u>18,000</u>
於2018年12月31日	<u>18,000</u>	<u>-</u>	<u>18,000</u>

31. 關連方交易

目標集團與其關連方的交易如下：

	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
向中國綠寶集團有限公司 附屬公司銷售農產品	-	-	25,333
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>25,333</u>

業務回顧

目標集團為一間根據中華人民共和國法律註冊成立的有限公司，目標集團是一家集罐裝食品、速凍果蔬、現代農業種植、國內外貿易、食用菌工廠化種植及生物科技等產業為一體的多元化集團公司。目標集團及其附屬公司在中國從事研發、育苗、種植(大棚種植、現代化種植、工廠化種植)、深加工(罐頭、速凍)、銷售(經營商出口、自營出口、內銷)一體化運營業務)漳州嘉寶生物科技有限公司、廣西嘉寶現代農業有限公司和南寧龍懷進出口貿易有限公司。目標集團先後通過HACCP、ISO9001、2000認證和美國FDA註冊、歐州IFS認證以及Kosher認證體系，所生產馬蹄系列產品被評為「中國著名品牌」、「中國優質產品」、「中國罐頭十大品牌」，以及2011年12月被國家農業部評為「國家農業產業化重點龍頭企業」「全國守合同重信用企業」；2012年「嘉寶牌」商標被國家工商總局評為「中國馳名商標」。

目標集團的指導思想為以農副產品生產加工為主業，做大做強做精做細馬蹄系列產品和速凍果蔬產品，同時配套制罐、貿易等相關產業，並進入「果蔬-工廠化種植-科普-加工觀光旅遊」系列產業園開發示範專案等領域；設定具有優勢市場空間及高成長性的營收目標；著重發展食用菌工廠種植大棚蔬菜種植產品，提高其占目標集團總營業收入比例，保持原有速凍產品和罐頭產品原來市場佔有率；廣西嘉寶現代農業有限公司進行產品結構調整，以淮山種植為主，其他蔬菜套種為鋪的種植模式，推進重點蔬菜基地建設，做大做強蔬菜產業。

財務回顧

收入

目標集團的收入主要來自罐頭食品、速凍食品、淮山及蔬菜種植、國內銷售、杏鮑菇、其他菇類、種植荸薺。於2016年、2017年及2018年止，目標集團的收入分別約為人民幣179,589千元、人民幣211,315千元及人民幣243,274千元。

截至2018年度收入較2017年度增加乃主要由於2018年度速凍食品、淮山、其他菇、銷售額增加且罐頭食品、新鮮蔬菜、杏鮑菇銷售額減少(分別上升：60.17%、768.31%、937.83%及下降15.17%、29.77%、9.77%)，抵銷後導致銷售額增加。

目標集團於相關期間的收入分析如下：

產品名稱	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
罐頭食品	35,503	47,587	40,370
速凍食品	39,501	38,395	61,496
馬蹄	45,674	17,500	–
淮山	–	5,040	43,763
蔬菜	49,344	48,923	34,358
杏鮑菇	9,567	52,321	47,211
其他菇類	–	1,549	16,076
合計	<u>179,589</u>	<u>211,315</u>	<u>243,274</u>

毛利及毛利率

於2016年、2017年及2018年止，目標集團的毛利分別約為人民幣32,296千元、人民幣64,142千元及人民幣62,812千元；毛利率分別為17.98%、30.35%及25.82%。

其他收入、收益及虧損

於2016年、2017年及2018年止，目標集團的其他收入、收益及虧損分別約為人民幣1,566千元、人民幣1,887千元及人民幣390千元。

截止2018年，其他收入、收益及虧損約為人民幣390千元(截止2017年約為人民幣1,887千元)。同比減少，由於銷售廢包收入、政府補助及利息收入減少。

項目名稱	截至12月31日止年度		
	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
利息收入	184	134	115
政府補助(附註)	2,131	1,189	55
銷售廢包	—	165	124
出售物業、廠房及設備之虧損	—	(14)	—
無形資產之減值虧損	(901)	—	—
雜項收入	152	413	96
合計	<u>1,566</u>	<u>1,887</u>	<u>390</u>

附註：政府補助主要涉及地方政府部門提供以促進當地農業的現代化與可持續發展的補貼。

銷售開支

於2018年度，目標集團的銷售開支金額：人民幣約1,817千元，主要為(i)產生的運費及雜費開支、(ii)檢驗費、(iii)薪金開支、(iv)參展費及(v)其他項支出，金額分別約為人民幣約1,642千元、人民幣約59千元、人民幣約41千元、人民幣約27千元及人民幣約48千元。

於2017年度，目標集團的銷售開支金額：人民幣約1,638千元，主要為(i)產生的運費及雜費開支、(ii)薪金開支、(iii)招待費、(iv)檢驗費及(v)其他項支出，金額分別約為人民幣約1,437千元、人民幣約41千元、人民幣約37千元、人民幣約34千元及人民幣約89千元。

於2016年度，目標集團的銷售開支金額：人民幣約1,380千元，主要為(i)產生的運費及雜費開支、(ii)包裝費、(iii)薪金開支及(iv)其他項支出，金額分別約為人民幣約1,358千元、人民幣約9千元、人民幣約6千元及人民幣約7千元。

行政開支

於2018年度，目標集團行政費用開支金額：人民幣約4,689千元，主要為(i)薪金開支、(ii)五險一金、(iii)租賃費、(iv)預付土地租賃費攤銷、(v)排污費及(vi)其他

項支出，金額分別約為人民幣約1,901千元、人民幣約634千元、人民幣約391千元、人民幣約386千元、人民幣約338千元及人民幣約1,039千元。

於2017年度，目標集團行政費用開支金額：人民幣約4,615千元，主要為(i)薪金開支、(ii)五險一金、(iii)租賃費、(iv)預付土地租賃費攤銷、(v)銀行服務費及(vi)其他項支出，金額分別約為人民幣約1,681千元、人民幣約687千元、人民幣約398千元、人民幣約380千元、人民幣約227千元及人民幣約1,242千元。

於2016年度，目標集團行政費用開支金額：人民幣約4,903千元，主要為(i)薪金開支、(ii)五險一金、(iii)預付土地租賃費攤銷(iv)中介服務費、(v)辦公費及(vi)其他項支出，金額分別約為人民幣約1,925千元、人民幣約590千元、人民幣約389千元、人民幣約303千元、人民幣約269千元及人民幣約1,427千元。

融資成本

截止2018年12月31日，未到償還期的銀行貸款金額為人民幣18,000千元，融資成本主要為應付銀行貸款利息的開支。於2016年、2017年及2018年止，就目標集團銀行貸款作抵押的物業、廠房及設備的賬面值分別約為人民幣16,071千元、人民幣14,594千元及人民幣13,858千元；另外就目標集團銀行貸款作抵押的預付土地租賃款項的賬面值分別約為人民幣15,202千元、約人民幣14,821千元及約人民幣14,440千元。

所得稅開支

目標集團的所得稅開支於2016年、2017年及2018年止分別約為人民幣16千元、約人民幣629千元及約人民幣1,273千元。

週轉期分析

貿易應收款項的週轉日於2017年度及2018年度分別約42天及26天，其按貿易應收款項的期初結餘及期末結餘的平均數除以年度銷售計算。目標集團一般給予客戶的信貸期為30日至90日。每名客戶均訂有最長信貸期。就新客戶而言，一般須提前付款。目標集團尋求對未償還應收款項維持嚴謹的控制。

$$\text{應收款項週轉日} = C / (B / A)$$

其中：

$$A = (\text{應收款項期初結餘} + \text{應收款項期末結餘}) / 2$$

$$B = \text{年度主營業務收入}$$

$$C = 365 \text{ 天}$$

貿易應付款項的週轉日於2017年度及2018年度分別約約11天及10天，其按貿易應付款項的期初結餘及期末結餘的平均數除以年度銷售成本計算。

$$\text{應付款項週轉日} = C / (B / A)$$

其中：

$$A = (\text{應付款項期初結餘} + \text{應付款項期末結餘}) / 2$$

$$B = \text{年度銷售成本計算}$$

$$C = 365 \text{ 天}$$

存貨週轉日於2017年度及及2018年度分別約48天及40天，其按存貨的期初結餘及期末結餘的平均數除以年度銷售成本計算。

$$\text{存貨週轉日} = C / (B / A)$$

其中：

$$A = (\text{存貨期初結餘} + \text{存貨期末結餘}) / 2$$

$$B = \text{年度銷售成本計算}$$

$$C = 365 \text{ 天}$$

流動資金、財務資源及資本架構

於2018年12月31日，目標集團銀行與現金結餘總額約為人民幣33,880千元。

於2018年12月31日，目標集團銀行借款餘額為人民幣18,000千元，借款平均利率為5.66%。

於2018年12月31日，目標集團實繳資本46,000千元。

僱員福利、薪金政策及培訓

於2018年12月31日止，目標集團有297名僱員。僱員的薪酬及其他福利根據市場狀況及趨勢予以審閱並根據僱員的資質、經驗、職責及表現確定。截至2018年12月31日止，員工成本(包括董事酬金)為人民幣11,920千元(截至2017年12月31日止：約人民幣10,559千元)。截至2018年12月31日止，員工成本佔目標集團收入約4.90%(截至2017年12月31日止：5%)。

根據中國社保法規，目標集團參與相關地方政府部門營運之社保計劃，涵蓋養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險及生育保險。

資本負債比率

於2017年12月31日及2018年12月31日，目標集團資本負債比率，即以債務淨額(計息銀行及其他借貸減現金及銀行結餘)除以權益總額，分別約為24%及不適用。

或然負債

於2018年12月31日，目標集團並無重大或然負債。

A. 有關建議收購目標集團額外9.4%股權之本集團之未經審核備考資產負債表

隨附本集團之未經審核備考資產負債表(「報表」)乃為說明假設收購廣西嘉寶食品集團有限公司(「廣西嘉寶」)9.4%股權(「9.4%收購事項」)之交易已於2018年12月31日完成而可能對本集團財務狀況造成之影響而編製。

9.4%收購事項僅假設於收購事項(定義見通函釋義一節)中之股權轉讓協議I已於2018年12月31日完成。

報表乃根據本集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自本集團截至2018年12月31日止年度之年報)及廣西嘉寶及其附屬公司(「目標集團」)於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自通函附錄二所載之會計師報告)而編製，且已作出9.4%收購事項之若干備考調整。

報表乃基於多項假設、估計、不確定因素及現有可得資料編製，惟僅供說明用途。因此，由於報表性質使然，其未必能真實反映假設9.4%收購事項實際於2018年12月31日發生時本集團會達致之實際財務狀況。此外，報表本意並非預測本集團之未來財務狀況。

報表應與通函附錄一所載之本集團之財務資料、通函附錄二所載之目標集團之財務資料及通函其他部分所載之其他財務資料一併閱讀。

附錄四

經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團 於2018年 12月31日 人民幣千元 附註1	目標集團 於2018年 12月31日 人民幣千元 附註2	總計 人民幣千元	備考調整 人民幣千元	附註	於2018年 12月31日之 經調整結餘 人民幣千元
非流動資產						
物業、廠房及設備	175,594	21,264	196,858	6,705	3	203,563
商譽	359,323	-	359,323	177,986	4	537,309
於一間聯營公司的投資	184,460	-	184,460	(184,460)	4	-
預付土地租賃款項	38,569	14,440	53,009	426	3	53,435
其他資產	658	-	658	-		658
	<u>758,604</u>	<u>35,704</u>	<u>794,308</u>	<u>657</u>		<u>794,965</u>
流動資產						
存貨	24,699	27,132	51,831	-		51,831
生物資產	10,811	29,255	40,066	-		40,066
貿易應收款項	181,269	15,773	197,042	-		197,042
按金、預付款項及其他應收款項	172,494	3,202	175,696	-		175,696
應收一間聯營公司／關聯公司款項	2,810	3,468	6,278	(6,278)	6	-
應收一間聯營公司的股息	31,168	-	31,168	(31,168)	6	-
銀行及現金結餘	1,026,829	33,880	1,060,709	(40,231)	4(I)	1,020,478
	<u>1,450,080</u>	<u>112,710</u>	<u>1,562,790</u>	<u>(77,677)</u>		<u>1,485,113</u>
流動負債						
貿易應付款項	23,400	7,879	31,279	-		31,279
應計費用及其他應付款項	53,500	13,330	66,830	1,293	5	68,123
銀行貸款	27,600	18,000	45,600	-		45,600
應付股息	-	31,168	31,168	(31,168)	6	-
流動稅項負債	4,396	187	4,583	-		4,583
應付非控股權益款項	1,151	-	1,151	-		1,151
應付一間聯營公司／一間關聯公司款項	3,468	2,810	6,278	(6,278)	6	-
	<u>113,515</u>	<u>73,374</u>	<u>186,889</u>	<u>(36,153)</u>		<u>150,736</u>
流動資產淨值	<u>1,336,565</u>	<u>39,336</u>	<u>1,375,901</u>	<u>(41,524)</u>		<u>1,334,377</u>
非流動負債						
經營租賃租金已收墊款	90	-	90	-		90
遞延稅項負債	-	-	-	1,783	3	1,783
	<u>90</u>	<u>-</u>	<u>90</u>	<u>1,783</u>		<u>1,873</u>
總資產淨值	<u>2,095,079</u>	<u>75,040</u>	<u>2,170,119</u>	<u>(42,650)</u>		<u>2,127,469</u>

備考調整附註：

1. 本集團之財務資料乃摘錄自本集團截至2018年12月31日止年度之年報所載本集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表。
2. 目標集團之財務資料乃摘錄自本通函附錄二所載目標集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表。
3. 物業、廠房及設備以及預付租賃款項的公允值向上調整分別約人民幣6.7百萬元及人民幣0.4百萬元減遞延稅項負債與估值向上調整分別約人民幣1.7百萬元及人民幣0.1百萬元有關。
4. 該調整指確認分階段收購目標集團額外9.4%股權(目標集團之48.7%股權已以代價人民幣194.2百萬元收購)所產生之商譽約人民幣178.0百萬元，該調整計算如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日本集團賬目內目標集團48.7%股權之賬面值	184,460
收購目標集團9.4%股權之代價(附註(I))	40,231
收購目標集團58.1%股權之代價總額	224,691
減：於2018年12月31日收購目標集團可識別資產淨值之公允值(附註(II))	(46,705)
商譽	177,986

商譽計算附註：

- (I) 分階段收購目標公司額外9.4%股權之代價約人民幣40.2百萬元已於9.4%收購事項完成日期透過支付人民幣40.2百萬元結付；
 - (II) 於2018年12月31日收購目標集團可識別資產淨值之公允值約為人民幣46.7百萬元。假設該交易已於2018年12月31日完成，於當日已收購資產及已確認負債之公允值乃參考一名獨立外部估值師使用商業估值技巧進行的估值而釐定。
5. 該調整指與9.4%收購事項有關的專業費用及印刷成本的直接開支，而就編製本通函而言約人民幣1.3百萬元。
 6. 對銷於收購事項完成後本集團與目標集團之應收款項及應付結餘。

B. 有關建議收購目標集團額外33.1%股權之本集團之未經審核備考資產負債表

隨附本集團之未經審核備考資產負債表(「報表」)乃為說明假設收購廣西嘉寶食品集團有限公司(「廣西嘉寶」)33.1%股權(「33.1%收購事項」)之交易已於2018年12月31日完成而可能對本集團財務狀況造成之影響而編製。

33.1%收購事項僅假設於收購事項(定義見通函釋義一節)中之基金權益轉讓協議及股權轉讓協議II已於2018年12月31日完成。

報表乃根據本集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自本集團截至2018年12月31日止年度之年報)及廣西嘉寶及其附屬公司(「目標集團」)於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自通函附錄二所載之會計師報告)而編製，且已作出33.1%收購事項之若干備考調整。

報表乃基於多項假設、估計、不確定因素及現有可得資料編製，惟僅供說明用途。因此，由於報表性質使然，其未必能真實反映假設33.1%收購事項實際於2018年12月31日發生時本集團會達致之實際財務狀況。此外，報表本意並非預測本集團之未來財務狀況。

報表應與通函附錄一所載之本集團之財務資料、通函附錄二所載之目標集團之財務資料及通函其他部分所載之其他財務資料一併閱讀。

附錄四

經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團 於2018年 12月31日 人民幣千元 附註1	目標集團 於2018年 12月31日 人民幣千元 附註2	總計 人民幣千元	備考調整 人民幣千元	附註	於2018年 12月31日之 經調整結餘 人民幣千元
非流動資產						
物業、廠房及設備	175,594	21,264	196,858	6,705	3	203,563
商譽	359,323	-	359,323	260,902	4	620,225
於一間聯營公司的投資	184,460	-	184,460	(184,460)	4	-
預付土地租賃款項	38,569	14,440	53,009	426	3	53,435
其他資產	658	-	658	-		658
	<u>758,604</u>	<u>35,704</u>	<u>794,308</u>	<u>83,573</u>		<u>877,881</u>
流動資產						
存貨	24,699	27,132	51,831	-		51,831
生物資產	10,811	29,255	40,066	-		40,066
貿易應收款項	181,269	15,773	197,042	-		197,042
按金、預付款項及其他應收款項	172,494	3,202	175,696	-		175,696
應收一間聯營公司／關聯公司款項	2,810	3,468	6,278	(6,278)	6	-
應收一間聯營公司的股息	31,168	-	31,168	(31,168)	6	-
銀行及現金結餘	1,026,829	33,880	1,060,709	(142,200)	4(I)	918,509
	<u>1,450,080</u>	<u>112,710</u>	<u>1,562,790</u>	<u>(179,646)</u>		<u>1,383,144</u>
流動負債						
貿易應付款項	23,400	7,879	31,279	-		31,279
應計費用及其他應付款項	53,500	13,330	66,830	1,293	5	68,123
銀行貸款	27,600	18,000	45,600	-		45,600
應付股息	-	31,168	31,168	(31,168)	6	-
流動稅項負債	4,396	187	4,583	-		4,583
應付非控股權益款項	1,151	-	1,151	-		1,151
應付一間聯營公司／一間關聯公司款項	3,468	2,810	6,278	(6,278)	6	-
	<u>113,515</u>	<u>73,374</u>	<u>186,889</u>	<u>(36,153)</u>		<u>150,736</u>
流動資產淨值	<u>1,336,565</u>	<u>39,336</u>	<u>1,375,901</u>	<u>(143,493)</u>		<u>1,232,408</u>
非流動負債						
經營租賃租金已收墊款	90	-	90	-		90
遞延稅項負債	-	-	-	1,783	3	1,783
	<u>90</u>	<u>-</u>	<u>90</u>	<u>1,783</u>		<u>1,873</u>
總資產淨值	<u>2,095,079</u>	<u>75,040</u>	<u>2,170,119</u>	<u>(61,703)</u>		<u>2,108,416</u>

備考調整附註：

1. 本集團之財務資料乃摘錄自本集團截至2018年12月31日止年度之年報所載本集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表。
2. 目標集團之財務資料乃摘錄自本通函附錄二所載目標集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表。
3. 物業、廠房及設備以及預付租賃款項的公允值向上調整分別約人民幣6.7百萬元及人民幣0.4百萬元減遞延稅項負債與估值向上調整分別約人民幣1.7百萬元及人民幣0.1百萬元有關。
4. 該調整指確認分階段收購目標集團額外33.1%股權(目標集團之48.7%股權已以代價人民幣194.2百萬元收購)所產生之商譽約人民幣260.9百萬元，該調整計算如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日本集團賬目內目標集團48.7%股權之賬面值	184,460
收購目標集團33.1%股權之代價(附註(I))	142,200
收購目標集團81.8%股權之代價總額	326,660
減：於2018年12月31日收購目標集團可識別資產淨值之公允值(附註(II))	(65,758)
商譽	260,902

商譽計算附註：

- (I) 分階段收購目標公司額外33.1%股權之代價約人民幣142.2百萬元已於33.1%收購事項完成日期透過支付人民幣142.2百萬元結付；
 - (II) 於2018年12月31日收購目標集團可識別資產淨值之公允值約為人民幣65.8百萬元。假設該交易已於2018年12月31日完成，於當日已收購資產及已確認負債之公允值乃參考一名獨立外部估值師使用商業估值技巧進行的估值而釐定。
5. 該調整指與33.1%收購事項有關的專業費用及印刷成本的直接開支，而就編製本通函而言約人民幣1.3百萬元。
 6. 對銷於收購事項完成後本集團與目標集團之應收款項及應付結餘。

C. 有關建議收購目標集團額外42.5%股權之本集團之未經審核備考資產負債表

隨附本集團之未經審核備考資產負債表(「報表」)乃為說明假設收購廣西嘉寶食品集團有限公司(「廣西嘉寶」)42.5%股權(「42.5%收購事項」)之交易已於2018年12月31日完成而可能對本集團財務狀況造成之影響而編製。

42.5%收購事項假設於收購事項(定義見通函釋義一節)中之所有交易已於2018年12月31日完成。

報表乃根據本集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自本集團截至2018年12月31日止年度之年報)及廣西嘉寶及其附屬公司(「目標集團」)於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表(摘錄自通函附錄二所載之會計師報告)而編製，且已作出42.5%收購事項之若干備考調整。

報表乃基於多項假設、估計、不確定因素及現有可得資料編製，惟僅供說明用途。因此，由於報表性質使然，其未必能真實反映假設42.5%收購事項實際於2018年12月31日發生時本集團會達致之實際財務狀況。此外，報表本意並非預測本集團之未來財務狀況。

報表應與通函附錄一所載之本集團之財務資料、通函附錄二所載之目標集團之財務資料及通函其他部分所載之其他財務資料一併閱讀。

附錄四

經擴大集團之未經審核備考財務資料

	本集團 於2018年 12月31日 人民幣千元 附註1	目標集團 於2018年 12月31日 人民幣千元 附註2	總計 人民幣千元	備考調整 人民幣千元	附註	於2018年 12月31日之 經調整結餘 人民幣千元
非流動資產						
物業、廠房及設備	175,594	21,264	196,858	6,705	3	203,563
商譽	359,323	-	359,323	293,577	4	652,900
於一間聯營公司的投資	184,460	-	184,460	(184,460)	4	-
預付土地租賃款項	38,569	14,440	53,009	426	3	53,435
其他資產	658	-	658	-		658
	<u>758,604</u>	<u>35,704</u>	<u>794,308</u>	<u>116,248</u>		<u>910,556</u>
流動資產						
存貨	24,699	27,132	51,831	-		51,831
生物資產	10,811	29,255	40,066	-		40,066
貿易應收款項	181,269	15,773	197,042	-		197,042
按金、預付款項及其他應收款項	172,494	3,202	175,696	-		175,696
應收一間聯營公司／關聯公司款項	2,810	3,468	6,278	(6,278)	6	-
應收一間聯營公司的股息	31,168	-	31,168	(31,168)	6	-
銀行及現金結餘	1,026,829	33,880	1,060,709	(182,431)	4(I)(II)	878,278
	<u>1,450,080</u>	<u>112,710</u>	<u>1,562,790</u>	<u>(219,877)</u>		<u>1,342,913</u>
流動負債						
貿易應付款項	23,400	7,879	31,279	-		31,279
應計費用及其他應付款項	53,500	13,330	66,830	1,293	5	68,123
銀行貸款	27,600	18,000	45,600	-		45,600
應付股息	-	31,168	31,168	(31,168)	6	-
流動稅項負債	4,396	187	4,583	-		4,583
應付非控股權益款項	1,151	-	1,151	-		1,151
應付一間聯營公司／一間關聯公司款項	3,468	2,810	6,278	(6,278)	6	-
	<u>113,515</u>	<u>73,374</u>	<u>186,889</u>	<u>(36,153)</u>		<u>150,736</u>
流動資產淨值	<u>1,336,565</u>	<u>39,336</u>	<u>1,375,901</u>	<u>(183,724)</u>		<u>1,192,177</u>
非流動負債						
經營租賃租金已收墊款	90	-	90	-		90
遞延稅項負債	-	-	-	1,783	3	1,783
	<u>90</u>	<u>-</u>	<u>90</u>	<u>1,783</u>		<u>1,873</u>
總資產淨值	<u><u>2,095,079</u></u>	<u><u>75,040</u></u>	<u><u>2,170,119</u></u>	<u><u>(69,259)</u></u>		<u><u>2,100,860</u></u>

備考調整附註：

1. 本集團之財務資料乃摘錄自本集團截至2018年12月31日止年度之年報所載本集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表。
2. 目標集團之財務資料乃摘錄自本通函附錄二所載目標集團於2018年12月31日之經審核綜合財務狀況表。
3. 物業、廠房及設備以及預付租賃款項的公允值向上調整分別約人民幣6.7百萬元及人民幣0.2百萬元減遞延稅項負債與估值向上調整分別約人民幣1.7百萬元及人民幣0.1百萬元有關。
4. 該調整指確認分階段收購目標集團額外42.5%股權(目標集團之48.7%股權已以代價人民幣194.2百萬元收購)所產生之商譽約人民幣293.6百萬元，該調整計算如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日本集團賬目內目標集團48.7%股權之賬面值	184,460
收購目標集團9.4%股權之代價(附註(I))	40,231
收購目標集團33.1%股權之代價(附註(II))	<u>142,200</u>
收購目標集團91.2%股權之代價總額	366,891
減：於2018年12月31日目標集團可識別資產淨值之公允值(附註(III))	<u>(73,314)</u>
商譽	<u><u>293,577</u></u>

商譽計算附註：

- (I) 分階段收購目標公司額外9.4%股權之代價約人民幣40.2百萬元已於42.5%收購事項完成日期透過支付人民幣40.2百萬元結付；
 - (II) 分階段收購目標集團額外33.1%股權之代價約人民幣142.2百萬元於42.5%收購事項完成日期透過支付人民幣142.2百萬元獲信納；
 - (III) 於2018年12月31日收購目標集團可識別資產淨值之公允值約為人民幣73.3百萬元。假設該交易已於2018年12月31日完成，於當日已收購資產及已確認負債之公允值乃參考一名獨立外部估值師使用商業估值技巧進行的估值而釐定。
5. 該調整指與42.5%收購事項有關的專業費用及印刷成本的直接開支，而就編製本通函而言約人民幣1.3百萬元。
 6. 對銷於收購事項完成後本集團與目標集團之應收款項及應付結餘。

未經審核備考財務資料之會計師報告

以下為獨立申報會計師羅申美會計師事務所(香港執業會計師)編製之報告全文，僅供載入本通函。

**RSM Hong Kong**

29th Floor, Lee Garden Two, 28 Yun Ping Road
Causeway Bay, Hong Kong

T +852 2598 5123
F +852 2598 7230

www.rsmhk.com

羅申美會計師事務所

香港銅鑼灣恩平道二十八號
利園二期二十九字樓

電話 +852 2598 5123
傳真 +852 2598 7230

www.rsmhk.com

敬啟者：

吾等已完成受聘進行之核證工作，以就中國綠寶集團有限公司(「**貴公司**」)及其附屬公司(以下統稱為「**貴集團**」)之備考財務資料之編製作報告，備考財務資料由 貴公司董事(「**董事**」)編製，僅供說明之用。備考財務資料包括 貴公司刊發之投資通函第85至93頁所載於2018年12月31日之備考資產負債表(「**報表**」)。董事編製報表所依據之適用準則載於 貴公司刊發的投資通函第85、88及91頁。

報表乃由董事編製，以說明建議收購廣西嘉寶食品集團有限公司股權對 貴集團於2018年12月31日之財務狀況之影響，猶如交易已於2018年12月31日進行。作為此過程之一部分，有關 貴集團財務狀況之資料乃由董事摘錄自 貴集團截至2018年12月31日止年度之年報所載之綜合財務報表，其經審核報告已經刊發。

董事對備考財務資料之責任

董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4章第29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)編製報表。

吾等之獨立性及品質控制

吾等已遵守香港會計師公會頒佈之專業會計師操守準則內有關獨立性及其他操守方面之規定，有關準則乃根據誠信、客觀、專業能力及應有審慎態度、保密及專業行為之基本原則而制定。

本所應用香港品質控制準則第1號，因此設有一套全面之品質控制制度，其中包括涉及遵守道德規範、專業標準及適用法律及監管規定之成文政策及程序。

申報會計師之責任

吾等之責任是根據上市規則第4章第29(7)段之規定，對報表發表意見並向下報告吾等之意見。就吾等先前所作出有關編製報表所使用之任何財務資料之任何報告而言，吾等除對該等報告出具日期之報告收件人負責外，吾等概不承擔任何責任。

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港核證聘用準則第3420號「就編製招股章程所載備考財務資料作出報告的核證委聘」執行吾等的工作。該準則要求申報會計師計劃及實施程序，以對董事是否根據上市規則第4章第29段及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號編製報表獲取合理保證。

就本委聘而言，吾等並無責任更新或重新出具就在編製報表時所使用之任何歷史財務資料而發出之任何報告或意見，且在本委聘之過程中，吾等亦不對在編製報表時所使用之財務資料進行審核或審閱。

於投資通函載入報表之目的僅為說明某一重大事項或交易對 貴集團之未經調整財務資料之影響，猶如該事項或交易已在為說明目的而選擇之較早日期發生或進行。因此，吾等不對該事項或交易於2018年12月31日之實際結果是否與所呈報者一致提供任何保證。

對報表是否已按照適用準則妥善編製作出報告之合理核證工作，涉及實施程序以評估董事用以編製報表所使用之適用準則是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成之重大影響，並須就以下事項獲取充分適當之證據：

- 相關備考調整是否對該等準則產生適當影響；及
- 報表是否反映已對未經調整財務資料作出之適當調整。

所選定之程序取決於申報會計師之判斷，並考慮申報會計師對 貴集團性質、與編製報表有關之事項或交易以及其他相關委聘情況之了解。

委聘亦涉及評估報表之整體呈列方式。

吾等相信，吾等所得之憑證充分及恰當，可作為吾等意見之基準。

意見

吾等認為：

- (a) 報表已按照所述基準妥為編製；
- (b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4章第29(1)段所披露之報表而言，該等調整屬適當。

此 致

致中國綠寶集團有限公司
董事會

羅申美會計師事務所
執業會計師
香港
謹啟

2019年5月25日

1. 責任聲明

本通函乃遵照上市規則的規定提供有關本集團的資料，各董事願共同及個別就本通函承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確、完整及無誤導或欺詐成份，且並無遺漏其他事項致使當中或本通函所載任何聲明產生誤導。

2. 權益披露

(a) 董事權益

於最後可行日期，本公司董事及最高行政人員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、相關股份及債券證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所述的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉如下：

董事姓名	權益性質	所持股份／ 相關股份數目	本公司持股之 概約百分比 (附註1)
鄭松輝先生	於受控法團的權益	561,717,554 (附註2)	
	實益擁有人	<u>4,580,000</u>	
	總數	<u><u>566,297,554</u></u>	47.53%
鄭天明先生	於受控法團的權益	12,620,610 (附註3)	
	實益擁有人	<u>1,560,000</u>	
總數		<u><u>14,180,610</u></u>	1.19%

附註：

(1) 於最後可行日期，本公司已發行1,191,383,921股股份。

- (2) 鄭松輝先生透過其全資擁有Song Rising Co., Ltd (「**Song Rising**」) 與Grand Ample Limited (「**Grand Ample**」) 持有，而Song Rising與Grand Ample則分別擁有527,027,320及34,690,234股股份。因此，鄭松輝先生被視為於Song Rising與Grand Ample合計持有的561,717,554股股份中擁有權益。
- (3) 鄭天明先生透過其全資擁有Sunny Foods Co., Ltd (「**Sunny Foods**」) 持有，而Sunny Foods則擁有12,620,610股股份。因此，鄭天明先生被視為於Sunny Foods持有的12,620,610股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於最後可行日期，本公司董事及最高行政人員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、相關股份及債券證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所述的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

(b) 主要股東之持股權益

於最後可行日期，據董事所知，根據證券及期貨條例第XV部第336條規定須存置之股份權益及淡倉登記冊所示，下表所列人士(並非本公司董事或最高行政人員)擁有本公司股份或相關股份的權益及／或淡倉：

姓名／名稱	權益性質	所持股份／ 相關股份數目	本公司持股之 概約百分比 (附註1)
Song Rising	實益擁有人	527,027,320 (好倉)	44.24%

附註：

- (1) 於最後可行日期，本公司已發行1,191,383,921股股份。

3. 董事於競爭業務之權益

於最後可行日期，概無本公司董事或彼等各自聯繫人(定義見上市規則)於與本集團業務競爭或可能競爭的任何業務中擁有任何權益。

4. 董事於資產之權益

於最後可行日期，概無董事於本集團任何成員公司自2018年12月31日(即本公司最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期)以來買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

5. 董事的服務合同

於最後可行日期，概無董事與本集團任何成員公司訂立本集團在一年內不可在不予賠償(法定賠償除外)的情況下終止的任何現行或擬訂服務合同。

6. 董事於合同或安排的權益

於最後可行日期，概無董事於對本集團業務而言有重大關係的任何合約或安排中擁有任何重大利益。

7. 重大訴訟

就董事所知，於最後可行日期，本公司及其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟、仲裁或索償，而本公司或其任何附屬公司亦無提出或面臨任何重大訴訟、仲裁或索償。

8. 重大合同

以下為經擴大集團之成員公司於緊接最後可行日期前兩年內所訂立屬或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (i) Empire Foods Limited與Able Victor所訂立日期為2017年12月5日之股權轉讓協議，內容有關收購兆虹國際有限公司100%股權；
- (ii) Empire Foods Limited與United Pioneer所訂立日期為2017年12月5日之股權轉讓協議，內容有關收購Lucky Max Developments Limited 100%股權；
- (iii) 股權轉讓協議I；
- (iv) 基金權益轉讓協議；及
- (v) 股權轉讓協議II。

除上文所披露者外，於最後可行日期，本集團成員公司並無於緊接本通函日期前兩年內及直至最後可行日期訂立重大或可能屬重大的合同(並非在日常業務過程中訂立的合同)。

9. 專家及同意書

以下為其意見或建議載於或列於本通函的專家的資格：

名稱	資格
羅申美會計師事務所	執業會計師

於最後可行日期，羅申美會計師事務所：

- (a) 已就刊發本通函發出同意書，並以現時刊發的形式及涵義在本通函轉載其函件及引述其名稱，且迄今並無撤回同意書；
- (b) 概無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的任何股權或任何權利(不論可否依法執行)；及
- (c) 概無於本集團任何成員公司自2018年12月31日(即本公司最近期刊發的經審核綜合財務報表的編製日期)以來買賣或租賃或擬買賣或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

10. 備查文件

以下文件的副本將由本通函日期起計直至股東特別大會日期(包括該日)內的正常辦公時間內，於香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓可供查閱：

- (a) 本公司組織章程大綱及組織章程細則；
- (b) Empire Foods Limited與Able Victor所訂立日期為2017年12月5日之股權轉讓協議，內容有關收購兆虹國際有限公司100%股權；
- (c) Empire Foods Limited與United Pioneer所訂立日期為2017年12月5日之股權轉讓協議，內容有關收購Lucky Max Developments Limited 100%股權；
- (d) 股權轉讓協議I；
- (e) 基金權益轉讓協議；
- (f) 股權轉讓協議II；
- (g) 廣西嘉寶集團的會計師報告，全文載於本通函附錄二；

- (h) 經擴大集團未經審核備考財務資料合集的核證報告，全文載於本通函附錄四；
- (i) 本公司截至2016年、2017年及2018年12月31日止三個年度各年的年報；
- (j) 本附錄上文「專家及同意書」一段所述的同意書；及
- (k) 本通函。

11. 一般資料

- (a) 本公司的聯席公司秘書為吳詠珊小姐及柯葳彬先生。吳詠珊小姐為香港特許秘書公會以及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。彼在本公司的主要公司聯絡人為柯葳彬先生。
- (b) 本公司註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (c) 本公司總部位於中國廈門市思明區觀音山運營中心10棟八樓。
- (d) 本公司於香港的主要營業地點位於香港灣仔皇后大道東248號陽光中心40樓。
- (e) 本公司於開曼群島的股份過戶登記總處為Conyers Trust Company (Cayman) Limited，地址為Cricket Square Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。
- (f) 本公司於香港的股份過戶登記分處為卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓。
- (g) 本通函的中英文本如有任何歧義，概以英文本為準。



CHINA GREENFRESH GROUP CO., LTD.

中國綠寶集團有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：6183)

股東特別大會通告

茲通告中國綠寶集團有限公司(「本公司」)謹訂於2019年6月21日(星期五)上午10時正假座中華人民共和國福建省廈門市思明區觀音山國際商務營運中心十號樓八層舉行股東特別大會以考慮及酌情通過下列決議案為本公司普通決議案：

普通決議案

1. 「動議：

- (a) 批准、追認及確認股權轉讓協議I(定義及詳情見本公司日期為2019年5月25日的致股東通函)及其項下擬進行的交易；及
- (b) 授權本公司任何董事或獲本公司董事授權的任何其他人士為或就(i)落實及完成股權轉讓協議I及其項下擬進行或其附帶的所有交易及其他事宜；及/或(ii)按本公司董事會可能認為合適的有關條款及條件修訂、變更或修改或豁免遵守股權轉讓協議I及其項下擬進行的所有交易而按彼等全權酌情認為必要或權宜的情況，簽署、簽立、完善及交付一切有關文件，並作出一切有關契約、行動、事宜及事項。」

* 僅供識別

股東特別大會通告

2. 「動議：

- (a) 批准、追認及確認基金權益轉讓協議(定義及詳情見本公司日期為2019年5月25日的致股東通函)及其項下擬進行的交易；及
- (b) 授權本公司任何董事或獲本公司董事授權的任何其他人士為或就(i)落實及完成基金權益轉讓協議及其項下擬進行或其附帶的所有交易及其他事宜；及/或(ii)按本公司董事會可能認為合適的有關條款及條件修訂、變更或修改或豁免遵守基金權益轉讓協議及其項下擬進行的所有交易而按彼等全權酌情認為必要或權宜的情況，簽署、簽立、完善及交付一切有關文件，並作出一切有關契約、行動、事宜及事項。」

3. 「動議：

- (a) 批准、追認及確認股權轉讓協議II(定義及詳情見本公司日期為2019年5月25日的致股東通函)及其項下擬進行的交易；及
- (b) 授權本公司任何董事或獲本公司董事授權的任何其他人士為或就(i)落實及完成股權轉讓協議II及其項下擬進行或其附帶的所有交易及其他事宜；及/或(ii)按本公司董事會可能認為合適的有關條款及條件修訂、變更或修改或豁免遵守股權轉讓協議II及其項下擬進行的所有交易而按彼等全權酌情認為必要或權宜的情況，

股東特別大會通告

簽署、簽立、完善及交付一切有關文件，並作出一切有關契約、行動、事宜及事項。」

承董事會命
中國綠寶集團有限公司*
主席
鄭松輝

中國廈門，2019年5月25日

註冊辦事處：

Cricket Square
Hutchins Drive, P.O. Box 2681
Grand Cayman KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點：

香港
灣仔
皇后大道東248號
陽光中心40樓

附註：

- (i) 凡有權出席上述大會並於大會上投票之股東，均有權委派另一名人士作為受委代表，代其出席大會及投票。受委代表毋須為本公司股東。
- (ii) 倘屬聯名持有人，則僅接納排名首位的聯名持有人(不論親身或委派受委代表)的投票，而其他聯名持有人的投票將不獲接納，就此而言，上述出席人士的排名先後釐定方式，指於股東名冊內排名首位者將為唯一有權就有關股份投票者。
- (iii) 代表委任表格連同簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，必須在不遲於上述大會指定舉行時間48小時前(即2019年6月19日(星期三)上午10時正之前)或其任何續會指定舉行時間48小時前送達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，方為有效。於填妥及交回代表委任表格後，本公司股東仍可依願親身出席上述大會(或其任何續會)並於會上投票。
- (iv) 本公司將於2019年6月11日(星期二)至2019年6月21日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會辦理任何股份轉讓登記，以確定有權出席上述大會並於會上投票的股東資格。所有股份過戶文件及相關股票必須於2019年6月10日(星期一)下午4時30分前送達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。

於本通告日期，董事會包括執行董事鄭松輝先生及鄭天明先生；非執行董事張琳女士及鄭康彬先生；以及獨立非執行董事李偉君先生、樓秀嵩先生及鄭曉勇先生。