

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



Honworld Group Limited

老恒和釀造有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：2226)

**截至二零二二年十二月三十一日止年度
全年業績公佈**

財務摘要

- 截至二零二二年十二月三十一日止年度的收入為人民幣271.6百萬元，較二零二一年人民幣252.7百萬元增加7.5%。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度的毛利為人民幣74.8百萬元，較二零二一年人民幣68.5百萬元增加9.2%。
- 截至二零二二年十二月三十一日止年度的本公司普通權益持有人應佔虧損為人民幣486.3百萬元，較二零二一年人民幣318.4百萬元增加52.7%。
- 董事會不建議就截至二零二二年十二月三十一日止年度派付期末股息。

* 僅供識別

老恒和釀造有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(「本集團」或「我們」)截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合業績，連同截至二零二一年十二月三十一日止年度的比較數字。

綜合損益表

截至十二月三十一日止年度

		二零二二年 附註 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
收入	4.1	271,600	252,671
銷售成本		<u>(196,784)</u>	<u>(184,162)</u>
毛利		74,816	68,509
其他收入及收益	4.2	20,701	6,778
銷售及經銷開支		(74,708)	(74,640)
行政開支		(44,392)	(61,273)
減值虧損淨額		(23,182)	(12,553)
其他開支	5	(235,663)	(109,714)
融資成本	7	<u>(203,911)</u>	<u>(135,556)</u>
除所得稅前虧損	6	(486,339)	(318,449)
所得稅開支	8	<u>-</u>	<u>-</u>
年內虧損		<u>(486,339)</u>	<u>(318,449)</u>
本公司普通權益持有人 應佔每股虧損			
基本及攤薄(人民幣元)	10	<u>(0.84)</u>	<u>(0.55)</u>
年內虧損		<u>(486,339)</u>	<u>(318,449)</u>
其後將重新分類至損益的項目： 換算海外業務財務報表的 匯兌(虧損)/收益		<u>(3,930)</u>	<u>1,049</u>
年內全面虧損總額		<u>(490,269)</u>	<u>(317,400)</u>

綜合財務狀況表

二零二二年十二月三十一日

		二零二二年 附註 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備		263,120	273,388
使用權資產		48,260	49,560
其他無形資產		1,122	1,432
預付款項、其他應收款項及 其他資產	13	<u>6,673</u>	<u>6,126</u>
		<u>319,175</u>	<u>330,506</u>
流動資產			
存貨	11	646,740	653,611
應收貿易款項	12	20,484	19,136
預付款項、其他應收款項及 其他資產	13	117,849	136,055
應收關聯公司款項		8,740	22,238
已抵押存款		283	1,205
現金及現金等價物		<u>9,806</u>	<u>31,015</u>
		<u>803,902</u>	<u>863,260</u>
流動負債			
應付貿易款項	14	50,020	38,152
其他應付款項及應計項目	15	411,704	421,445
其他負債	17	50,000	33,000
應付關聯公司款項		12,693	17,425
應付最終控股公司款項		48,751	44,621
計息其他借款	16	2,209,031	1,694,722
未經授權擔保虧損撥備		17,500	17,500
應繳稅項		<u>73,015</u>	<u>73,015</u>
		<u>2,872,714</u>	<u>2,339,880</u>
流動負債淨值		<u>(2,068,812)</u>	<u>(1,476,620)</u>
總資產減流動負債		<u>(1,749,637)</u>	<u>(1,146,114)</u>

		二零二二年 附註 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
非流動負債			
計息其他借款	16	2,533	65,690
其他長期負債	17	<u>55,993</u>	<u>106,090</u>
		<u>58,526</u>	<u>171,780</u>
負債淨額		<u>(1,808,163)</u>	<u>(1,317,894)</u>
權益			
股本	18	1,767	1,767
儲備		<u>(1,809,930)</u>	<u>(1,319,661)</u>
虧絀總額		<u>(1,808,163)</u>	<u>(1,317,894)</u>

財務報表附註

1. 公司資料

本公司於二零一二年十二月四日根據開曼群島法例第22章《公司法》(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。董事認為，本公司控股公司及最終控股公司乃於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的Key Shine Global Holdings Limited(「Key Shine」)。

本公司為一間投資控股公司。於本年度，本集團主要於中華人民共和國(「中國」)從事「老恒和」牌調味品的生產及銷售。

本公司股份自二零一四年一月二十八日起於香港聯合交易所有限公司主板上市。

2. 編製基準以及會計政策變動及披露

2.1 編製基準

該等年度綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之國際財務報告準則(「國際財務報告準則」，包括全部適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的統稱)及香港公司條例的披露規定編製。

綜合財務報表亦遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)的適用披露規定。

編製該等綜合財務報表時採用的主要會計政策於下文概述。除非另有說明，否則該等政策已於所呈列的所有年度貫徹應用。採納新訂或經修訂國際財務報告準則及其對本集團綜合財務報表的影響(如有)於附註2.3披露。

綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

2.2 持續經營假設

於編制綜合財務報表時，鑒於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團經營活動所用現金淨額約人民幣226,802,000元(二零二一年：人民幣97,809,000元)及產生虧損淨值約人民幣486,339,000元(二零二一年：人民幣318,449,000元)，及截至該日本集團的流動負債淨值約人民幣2,068,812,000元(二零二一年：人民幣1,476,620,000元)、資本虧絀約人民幣1,808,163,000元(二零二一年：人民幣1,317,894,000元)及累計虧損約人民幣2,677,540,000元(二零二一年：人民幣2,191,201,000元)，本公司董事已考慮本集團之未來流動資金。

於二零二二年十二月三十一日，本集團借款總額(包括計息其他借款)約人民幣2,211,564,000元(二零二一年：人民幣1,760,412,000元)，誠如綜合財務報表附註16所披露，其中流動借款約人民幣2,209,031,000元(二零二一年：人民幣1,694,722,000元)及約人民幣1,671,025,000元(二零二一年：人民幣983,393,000元)已逾期，而其現金及現金等價物則約為人民幣9,806,000元(二零二一年：人民幣31,015,000元)。

儘管出現該等情況，惟綜合財務報表已按持續經營基準編製，當中假設本集團能夠於可見將來按持續基準經營。本公司董事認為，經考慮下文所詳述本集團已實施或正實施之措施及安排後，本集團可應付自報告期末起計下一年度內到期的財務責任：

- 承押人吳興城投(香港)有限公司(「吳興香港」)已承諾由董事批准綜合財務報表日期起計十二個月期間向本集團提供持續財務支持，以維持本集團的持續經營；
- 本集團正就本集團短期貸款到期後的續期、新借款及申請未來信貸融資與財務機構磋商。直至該等綜合財務報表獲批准日期，本集團的主要貸款人湖州吳興南太湖建設投資集團有限公司(前稱湖州吳興南太湖建設投資有限公司)(「南太湖」)、湖州湖盛融資租賃有限公司(「湖盛融資」)及湖州吳興城市投資發展集團有限公司(「湖州吳興城市」)已對本集團表示積極支持，並無要求本集團償還分別為人民幣1,683,214,000元、人民幣234,524,000元及人民幣170,601,000元(二零二一年：人民幣1,358,534,000元、人民幣207,918,000元及人民幣138,736,000元)的貸款，並已承諾自該等綜合財務報表獲批准日期起計十二個月期間提供約人民幣150,000,000元(二零二一年：人民幣300,000,000元)的新信貸融資。因此，按照本集團過往經驗及信貸記錄，本公司董事相信整筆借款可於到期時續期，並可申請未來信貸融資；及

- 董事已評估所有可得相關事實及制定業務計劃，透過以下方式改善其流動資金：(i)監察生產活動以實現預測產量及達致銷售預測；(ii)採取措施收緊各項生產成本及開支之成本監控；及(iii)任何可行之財務安排。

本公司董事已審閱管理層所編製本集團自報告期末起計十二個月期間之現金流量預測。彼等認為，經考慮上述計劃及措施後，並計及本集團之預測現金流量、目前財務資源以及有關生產設施及發展其業務之資本開支要求，本集團將具備充足現金資源以滿足自報告期末起計未來十二個月之營運資金及其他財務責任。因此，董事認為按持續經營基準編製本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度之綜合財務報表屬恰當。

儘管出現以上情況，本公司管理層能否落實上述計劃及措施仍存在重大不確定性。本集團能否繼續持續經營將取決於本集團能否於不久將來產生充足融資及經營現金流量，以及能否取得承押人及主要貸款人之持續財務支持。

倘持續經營假設並不適用，則可能須作出調整以撇減資產賬面值至其可收回金額，以就可能產生之任何進一步負債計提撥備，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整之影響並無於綜合財務報表內反映。

- * 根據日期為二零一九年四月二日的股份抵押契據，Key Shine已將229,424,000股本公司股份抵押予吳興香港，而吳興香港由湖州吳興城市全資擁有。南太湖及湖盛融資亦為湖州吳興城市之附屬公司。

2.3 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

於二零二二年一月一日開始之年度期間生效之經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已首次應用以下與本集團營運相關，且對本集團於二零二二年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表有效之經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第16號(修訂本)	二零二一年六月三十日後之2019冠狀病毒病 相關租金寬免
國際財務報告準則第3號(修訂本)	對概念框架的提述
國際會計準則第16號(修訂本)	物業、廠房及設備—作擬定用途前的所得款項
國際會計準則第37號(修訂本)	虧損合約—履行合約的成本
國際財務報告準則(修訂本)	香港財務報告準則二零一八年至二零二零年 之年度改進

採納經修訂國際財務報告準則並無對編製及呈列當前及過往期間之業績及財務狀況之方式造成重大影響。

3. 經營分部資料

本集團主要從事調味品的生產及銷售。就管理而言，本集團以單一業務單位營運，且有一個可呈報經營分部如下：

- 食品分部生產及銷售調味品。

由於本集團全部收入均來自向中國的客戶銷售其產品，且本集團全部可識別非流動資產均位於中國，故並無根據國際財務報告準則第8號經營分部呈列地域資料。

有關主要客戶之資料

下表載列報告期內，佔本集團收入百分之10或以上向個別客戶銷售所產生的收入：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶A	<u>33,558</u>	<u>29,235</u>

4. 收入、其他收入及收益

4.1 客戶合約收益

收入分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
客戶合約收益		
銷售貨品	<u>271,600</u>	<u>252,671</u>

(i) 分列收益資料

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
貨品種類		
調味品	<u>271,600</u>	<u>252,671</u>
收益確認時間		
於某一時點轉讓的產品	<u>271,600</u>	<u>252,671</u>

下表顯示本報告期間確認計入報告期初合約負債中的收益金額：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已確認計入報告期初合約 負債中的收益：		
銷售貨品	<u>34,955</u>	<u>25,546</u>

(ii) 履約責任

有關本集團履約責任的資料概述如下：

銷售產品

履約責任於交付產品後達成，付款一般在交付後30至90天內到期，而新客戶則通常需要提前付款。

4.2 其他收入及收益

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
已收補貼(附註(a))	2,114	1,691
銀行利息收入	23	20
匯兌收益淨值	13	94
補償收入(附註(b))	14,200	–
其他	4,351	4,973
	<u>20,701</u>	<u>6,778</u>

附註：

- (a) 金額指來自中國相關機構的補貼，惟有關補貼並無附帶任何未達成條件。
- (b) 截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團因供應商未履行合約而對其提出訴訟，法院已要求被告向本集團支付賠償金人民幣14,200,000元。

5. 其他開支

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
捐贈	70	72
逾期附加稅(附註)	56,206	57,883
逾期利息開支(附註16(c))	179,357	48,600
其他	30	3,159
	<u>235,663</u>	<u>109,714</u>

附註：

金額指中國國家稅務總局徵收的逾期附加稅撥備。

6. 除所得稅前虧損

本集團除所得稅前虧損乃經扣除／(計入)下列各項：

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
售出存貨成本		196,784	184,162
存貨(撥備撥回)／撥備淨值	11	(2,184)	802
自有資產折舊		27,387	26,263
使用權資產折舊		1,300	2,412
其他無形資產攤銷		310	306
並無計入租賃負債計量的 租賃款項		130	192
核數師酬金		3,550	4,300
以下各項之(減值虧損撥回)／ 減值虧損：			
— 應收貿易款項		(209)	1,722
— 預付款項及其他應收款項		1,979	(194)
— 應收關聯公司款項		(2,497)	2,531
— 使用權資產		—	2,789
		(727)	6,848
存貨撇銷		23,909	5,705
僱員福利開支 (不包括董事酬金)：			
— 工資及薪金		36,839	35,434
— 退休金計劃供款(附註)		5,639	4,021
		42,478	39,455
研發成本		10,258	12,174
捐贈	5	70	72
匯兌收益淨值	4.2	(13)	(94)

附註：

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無可用沒收供款，用作削減未來年度退休金計劃的供款(二零二一年：無)。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
銀行貸款利息	-	16,670
其他借款利息	<u>203,598</u>	<u>116,109</u>
	203,598	132,779
租賃負債利息	<u>313</u>	<u>2,777</u>
	<u>203,911</u>	<u>135,556</u>

8. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營業務的司法權區所產生或賺取的利潤，按實體基準繳納所得稅。根據開曼群島的規則及法規，本集團毋須繳納開曼群島所得稅。

本集團中國內地業務的企業所得稅根據相關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%（二零二一年：25%）對應課稅利潤作出撥備。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
即期－中國		
過往年度撥備不足	<u>-</u>	<u>-</u>
年內稅務支出總額	<u>-</u>	<u>-</u>

採用本公司大部分附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的除所得稅前虧損適用的所得稅開支與按實際稅率計算的稅務開支對賬如下：

	二零二二年		二零二一年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
除所得稅前虧損	(486,339)		(318,449)	
按法定稅率計算的稅項	(121,585)	25.0	(79,612)	25.0
地方政府頒佈的較低稅率	201	0.0	31,711	(10.0)
未確認臨時差異的稅務影響	1,969	(0.4)	481	(0.2)
未確認稅項虧損	102,410	(21.1)	35,269	(11.0)
就稅務而言毋須扣稅開支 之稅務影響	18,735	(3.9)	12,885	(4.0)
就稅務而言毋須課稅收入 之稅務影響	(1,730)	0.4	(734)	0.2
按本集團實際稅率計算的 稅務支出	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於報告日期，本集團未就分別約人民幣1,062,307,000元(二零二一年：人民幣652,667,000元)及人民幣45,793,000元(二零二一年：人民幣37,918,000元)的稅項虧損及可扣減暫時差異確認遞延稅項資產。於未確認的總稅項虧損中，約人民幣1,062,307,000元(二零二一年：人民幣652,667,000元)可於產生虧損年度起計五年結轉，而餘下未確認稅項虧損則無屆滿日期。由於無法預測未來溢利來源，故並未就該等稅項虧損及可扣減暫時差異確認遞延稅項資產。

9. 股息

本公司並無派付或宣派截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度的股息，且自報告期末以來不擬派付任何股息。

10. 本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損金額的計算乃基於本公司普通權益持有人應佔年內虧損及年內已發行普通股加權平均數578,750,000股(二零二一年：578,750,000股)。

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
本公司普通權益持有人應佔虧損(人民幣千元)	(486,339)	(318,449)
已發行普通股加權平均數(千股)	<u>578,750</u>	<u>578,750</u>
本公司普通權益持有人應佔每股虧損		
一基本及攤薄(人民幣元)	<u>(0.84)</u>	<u>(0.55)</u>

由於截至二零二二年及二零二一年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄效應的已發行普通股，故本集團並無就攤薄而對該等年度呈列的每股基本虧損金額作出調整。

11. 存貨

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
原材料	9,784	11,222
在製品	617,627	631,304
成品	<u>19,329</u>	<u>11,085</u>
	<u>646,740</u>	<u>653,611</u>

本集團有大額存貨結餘，需要在一年以上的期間內將大部分基酒維持在適當水平，以滿足日後生產需求。以成本與可變現淨值之較低者列賬的存貨價值釐定涉及重大估計，該估計因日後銷售及使用的假設以及釐定已確認剩餘或陳舊項目的庫存撥備適當水平時作出的判斷而受到影響。

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團已撤銷陳舊存貨約人民幣23,909,000元(二零二一年：人民幣5,705,000元)。截至二零二二年十二月三十一日止年度，存貨撤銷大幅增加主要由於市況變動及自二零二二年十月起停止向陳衛忠先生的聯繫人銷售，導致若干調味品的估計可變現淨值減少所致。

於二零二二年十二月三十一日，存貨的賬面值包括撥備約人民幣3,617,000元(二零二一年：人民幣5,801,000元)，其乃參考存貨項目的可變現淨值而釐定。截至二零二二年十二月三十一日止年度，已作出撥備撥回約人民幣2,184,000元(二零二一年：額外撥備約人民幣802,000元)。

於二零二二年十二月三十一日，本集團抵押賬面值為人民幣556,115,000元(二零二一年：人民幣612,742,000元)的存貨，作為本集團所獲授其他借款的擔保，進一步詳情載於綜合財務報表附註16(d)。

12. 應收貿易款項

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
應收貿易款項總額	23,949	24,510
減：信貸虧損撥備	(3,465)	(5,374)
應收貿易款項淨值	<u>20,484</u>	<u>19,136</u>

本集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。信貸期通常為一至三個月。

本集團致力對尚未收回的應收款項維持嚴格監管，而逾期結餘亦由高級管理層定期檢討。本集團並無就其應收貿易款項結餘持有任何抵押品或採取其他改善信貸條件的措施。應收貿易款項並不計息。

本集團於報告期末應收貿易款項(扣除虧損撥備)按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
3個月以內	16,545	15,947
3至6個月	2,932	1,775
6個月至1年	1,007	1,414
	<u>20,484</u>	<u>19,136</u>

13. 預付款項、其他應收款項及其他資產

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
預付款項(附註)	11,026	6,188
減：減值	(1,949)	(1,160)
可收回增值稅	90,439	117,220
按金及其他應收款項(附註)	26,618	20,355
減：信貸虧損撥備	(1,612)	(422)
	<u>124,522</u>	<u>142,181</u>
減：獲分類為非流動資產部份	(6,673)	(6,126)
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的流動部份	<u>117,849</u>	<u>136,055</u>

附註：

於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
固定資產的預付款項	6,673	2,109
採購調味品的預付款項	1,936	894
其他預付款項	2,417	3,185
按金及其他應收款項(附註)	<u>26,618</u>	<u>20,355</u>
	<u>37,644</u>	<u>26,543</u>
減：		
分類為非流動資產部分	<u>(6,673)</u>	<u>(6,126)</u>
計入預付款項、其他應收款項及 其他資產的流動部分	<u>30,971</u>	<u>20,417</u>

附註：

計入餘額主要為支付予售後租回安排(附註16(f))的保證金約人民幣18,795,000元(二零二一年：約人民幣16,971,000元)。

本集團在各報告日期進行減值分析，並參考本集團的歷史虧損記錄採用虧損率法對預期信貸虧損作出估計。虧損率會予以調整以反映當前狀況及對未來經濟狀況的預測(如適用)。計入上述結餘的金融資產在報告期內分類為第1階段。在計算預期信貸虧損率時，本集團會考慮歷史虧損率，並就前瞻性數據作出調整。

計入上述結餘的金融資產涉及近期並無違約記錄及逾期金額的應收款項。

14. 應付貿易款項

於報告期末應付貿易款項按發票日期的賬齡分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
3個月以內	31,521	28,298
3至6個月	16,322	4,324
6個月以上	2,177	5,530
	<u>50,020</u>	<u>38,152</u>

本集團應付貿易款項並不計息，一般須於一至六個月內結清，惟長期合作的供應商會給予我們較長的結算期限。應付貿易款項的賬面值與其公平值相若。

15. 其他應付款項及應計項目

	附註	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
合約負債	(a)	32,736	34,955
其他應付稅項	(b)	165,527	207,326
其他應付款項及應計項目	(c)	204,282	170,706
應付一名董事款項		9	11
應付薪金		9,150	8,447
		<u>411,704</u>	<u>421,445</u>

附註：

(a) 合約負債詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
自客戶收取的短期墊款 銷售貨品	<u>32,736</u>	<u>34,955</u>

合約負債包括因交付產品而收取的短期墊款。合約負債於二零二二年有所減少，主要由於年末就提供貨品銷售所產生而向客戶收取的短期墊款減少所致。

(b) 計入結餘主要為應付增值稅約人民幣149,991,000元(二零二一年：約人民幣175,328,000元)。

(c) 計入結餘主要為逾期稅款附加費撥備以及應付設備及建設成本分別約人民幣178,942,000元及人民幣7,473,000元(二零二一年：人民幣128,200,000元及人民幣5,777,000元)。

16. 計息其他借款

	二零二二年十二月三十一日			二零二一年十二月三十一日		
	實際利率 (%)	到期	人民幣千元	實際利率 (%)	到期	人民幣千元
即期						
租賃負債	4.75-4.90	二零二三年	1,308	4.75-4.90	二零二二年	1,004
其他借款—無抵押 ^{(a)(c)(e)}	7.00-24.00	二零二二年	119,384	7.42-24.00	二零二二年	50,495
其他借款—有抵押 ^{(b)(c)(d)(f)}	10.65-15.32	二零二二年	<u>2,088,339</u>	10.65-15.32	二零二二年	<u>1,643,223</u>
			2,209,031			1,694,722
非即期						
租賃負債	4.75-4.90	二零二四年至 二零二九年	2,533	4.75-4.90	二零二三年至 二零二九年	3,725
其他借款—有抵押 ^{(b)(c)(d)(f)}			-	15.32	二零二三年	<u>61,965</u>
			2,533			65,690
總計			<u>2,211,564</u>			<u>1,760,412</u>
分析如下：						
於一年內或按要求			2,209,031			1,694,722
第二年			857			62,432
第三至第五年			1,642			2,853
(首尾兩年包括在內)						
五年以上			<u>34</u>			<u>405</u>
			<u>2,211,564</u>			<u>1,760,412</u>

附註：

- (a) 於二零二二年十二月三十一日，計入結餘為其他借款約人民幣119,384,000元(二零二一年：人民幣50,495,000元)，該款項為無抵押、按年利率介乎於7.00%至24.00%(二零二一年：7.42%至24.00%)計息並須於一年內償還(二零二一年：須於一年內償還)。
- (b) 於二零二二年十二月三十一日，計入結餘為其他借款約人民幣2,088,339,000元(二零二一年：人民幣1,705,188,000元)，該款項為有抵押、按年利率10.65%至15.32%(二零二一年：10.65%至15.32%)計息並須於一年內償還(二零二一年：須於一至兩年內償還)，其中人民幣1,683,214,000元、人民幣170,601,000元及人民幣234,524,000元(二零二一年：人民幣1,358,534,000元、人民幣138,736,000元及人民幣207,918,000元)分別來自南太湖、湖州吳興城市及湖盛融資。陳偉先生為南太湖及湖盛融資的控股公司湖州吳興城市的董事長。
- (c) 於二零二二年十二月三十一日，本集團其他借款約為人民幣1,671,025,000元(二零二一年：人民幣983,393,000元)已逾期，而有關逾期利息開支約人民幣179,357,000元(二零二一年：人民幣48,600,000元)(附註5)於截至二零二二年十二月三十一日止年度確認。

- (d) 於報告期末，本集團將若干資產抵押予貸款人，作為本集團所獲授其他借款的擔保。

該等資產的賬面值為：

	二零二二年 附註	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
物業、廠房及設備		211,737	235,213
使用權資產		48,260	49,560
存貨	11	556,115	612,742
		<u>816,112</u>	<u>897,515</u>

- (e) 於二零二二年十二月三十一日，計入結餘為代表關聯公司浙江中味提取的其他借款約人民幣17,075,000元(二零二一年：人民幣16,353,000元)。該款項為無抵押、按年利率24.00%計息並須於要求時償還。

- (f) 金額包括截至二零二二年十二月三十一日的餘下租期為1年(二零二一年：1至2年)的若干機械及設備售後回租安排。根據售後回租協議，若在租賃期內未有違約，則廠房及機械將以象徵式代價自動轉讓予承租人。

管理層評估會計處理法，認為本集團對機械及設備擁有控制權，乃因本集團有權按名義代價於租賃期結束後購置資產。因此，向貸款人轉讓機械及設備並不符合國際財務報告準則第15號規定入賬列作為資產出售，而本集團應持續確認轉讓資產為物業、廠房及設備並將貸款人的轉讓所得款項確認為其他借款。

17. 其他長期負債

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他長期應付款項(附註)	50,000	100,000
長期服務付款撥備	5,993	6,090
	<u>55,993</u>	<u>106,090</u>

附註：

於二零一六年五月六日，本公司兩間全資附屬公司湖州陳氏及湖州老恒和(亦為湖州陳氏的全資附屬公司)與國開發展基金有限公司(「國開發展基金」)訂立注資協議(「注資協議」)。根據注資協議，國開發展基金同意以人民幣133,000,000元的現金總代價認購湖州老恒和其中3.5%股權(「資本投入」)，而湖州老恒和須自該協議日期起每年向國開發展基金支付相當於資本投入1.2%的固定回報。此外，湖州陳氏承擔合約責任，須根據注資協議的還款時間表於八年內購回國開發展基金所持湖州老恒和的全部股權。

有關注資協議的進一步詳情已分別於本公司日期為二零一六年五月九日及二零一六年六月二十九日的公佈披露。

由於湖州陳氏並無根據注資協議避免向國開發展基金支付現金的無條件權利，因此人民幣133,000,000元的資本投入被記賬為金融負債。

根據注資協議項下的還款時間表，截至二零二三年十二月三十一日止年度內應付人民幣50,000,000元(截至二零二二年十二月三十一日止年度內應付人民幣33,000,000元)，人民幣50,000,000元(二零二一年：人民幣33,000,000元)於二零二二年十二月三十一日重新分配至計入其他負債的流動部分。餘下結餘於二零二四年二月二日支付。

其他長期應付款項結餘的分析如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
其他長期應付款項	<u>100,000</u>	<u>133,000</u>
減：		
分類為流動部分的部分計入 其他負債	<u>(50,000)</u>	<u>(33,000)</u>
非流動部分		
一年以上五年以內	<u>50,000</u>	<u>100,000</u>

18. 股本

本公司股本變動詳情如下：

	於二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零二一年 十二月三十一日 人民幣千元
法定：		
1,000,000,000股每股面值0.0005美元 (人民幣0.00305元)的普通股	<u>3,050</u>	<u>3,050</u>
已發行及繳足：		
578,750,000股每股面值0.0005美元 (人民幣0.00305元)的普通股	<u>1,767</u>	<u>1,767</u>

19. 報告期後事項

(a) 與關聯方的協議

於二零二三年，南太湖、湖州吳興城市及湖盛融資已確認，自批准該等綜合財務報表日期起計十二個月期間，彼等無意就應付彼等之款項要求本集團付款。

(b) 對控股股東股權執行股份抵押

茲提述本公司日期為二零二三年二月二十七日的公佈，內容有關強制執行針對一名控股股東股權的股份抵押。

根據Key Shine(作為抵押人)與吳興香港(作為承押人)所訂立的日期為二零一九年四月二日的股份抵押契據(「吳興股份抵押」)，Key Shine以吳興香港為受益人抵押本公司229,424,000股股份(「抵押股份」)，佔本公司已發行股份約39.64%。

於二零一九年十二月二十四日，香港高等法院針對Key Shine發出臨時禁制令，禁止Key Shine出售、買賣、轉讓、出讓、轉交或以其他方式出售Key Shine名下本公司的任何股權(「禁令」)。本公司董事會獲通知，吳興香港正計劃強制執行其有關抵押股份的權利，惟須待(其中包括)解除禁令。

根據香港高等法院於二零二三年二月十七日作出的命令，有關由Key Shine根據吳興股份抵押以吳興香港為受益人抵押的229,424,000股股份的禁令已獲解除。

管理層討論與分析

業績回顧

我們是中華人民共和國(「中國」)的領先調味品生產商之一。我們提供優質、健康的原釀料酒以及其他調味品，包括原釀醬油、原釀醋、黃豆醬、麻油、腐乳等產品。於二零二二年，我們取得如下成就：

- 一、我們榮獲浙江省湖州市市場監督管理局的「2022年湖州市知識產權示範企業」稱號；
- 二、我們的科研項目黃酒大罐貯存陳釀品質控制關鍵技術開發與應用獲中國輕工業聯合會頒發科學進步二等獎；
- 三、我們的產品穀物釀造蔥薑料酒(五年陳釀)在中國第十七屆國際酒業博覽會暨第三屆穀物釀造料酒評選中，獲得第三屆釀造料酒金獎稱號；
- 四、我們的「老恒和料酒」品牌榮獲《快消品周刊》二零二二年度線下料酒「2022料酒暢銷金品」稱號，及本集團線下銷售額市場於二零二二年的佔有率為17.7%，連續五年蟬聯行業第一。

二零二二年對於全球各行各業來說都是艱難的一年，面對原材料價格不斷上漲、人工成本日益上升及疫情持續肆虐導致的消費市場疲軟情況下調味品製造業更是過的尤為艱難。過去三年，本集團遭逢內憂外患。在市區兩級政府的大力支持及本公司全體同仁的努力下，本集團已逐步恢復正常營運，減輕本集團作為百年中華老字號的沉重包袱，並注入發展的新活力，為本集團實現下個百年夢想打下了堅實的基礎。

於二零二二年，本集團繼續秉承160多年來「恒以持之、和信為本」的一貫宗旨和全面「聚焦天然釀造料酒產業、其他產業做精做細」的基本原則和經營方針一路前行。攜各級政府、社會各界的關心和支持，基於一線員工的辛苦勞作，感恩於經銷商和忠實消費者的一路相伴，本集團企業整體

改革有序推進、發展戰略逐步落實，平安度過危難艱辛的一年，走過本集團發展路上坎坷的一程。

於二零二二年，本集團在市場戰略方面：聘請上海歐賽斯文化創意有限公司全案營銷專業團隊對現有的品牌定位、LOGO形象、宣傳標語及產品包裝、外在形象、市場定位及戰略、活動方案等方面進行全方位有針對性的升級，以提升「老恒和」品牌在消費者心目中的地位，首次提出「時間至香」料酒核心理念。本集團以全新面貌迎合「大品牌、大單品、國民產品」的戰略，努力搶佔調味品料酒制高點。

在內部管理方面，本集團聘請正略鈞策集團股份有限公司在原有的集團組織架構、部門權責、薪酬激勵、獎罰考核等所有方面予以完善和補充，從制度層面上提高本集團內控的管理水平。構建一套適合本公司未來發展全新機制，以「能者上，平者讓，庸者下，劣者汰」的用人導向為前提，通過優化薪酬福利制度、績效管理制度等，制定新的選人、用人、育人、留人標準，通過近三年的外部人才引進及內部人才培養，打造出一支具有凝聚力、創造力、執行力的高效管理團隊。

在產品質量監控方面：本集團通過購置相應的檢測儀器設備，加強相關人員的質控培訓，實現了質控方面的軟硬件雙重升級，強化了技術支撐，提升了食品安全技術保障能力；加強和完善食品安全控制體系從原料、加工、出廠檢驗到儲運、銷售等過程嚴格把控；建立全過程數字化食品安全追溯體系，每個產品賦碼管控，制訂食品安全事故應急預案和處置方案，建立健全風險管控機制，實施食品安全隱患排查，進行日管控、周排查、月調度等監控措施。

在生產車間管理方面：本集團對現有設備進行再次改造和升級、完善和創新工藝，制定標準化制度、優化作業流程、提升生產管理團隊業務水平。同時，為進一步開拓市場開發新產品，本集團購置全新的流水線設備提高車間勞動效率，擴大產能，並降低生產成本，使本集團產品在市場上體現出核心競爭力。

於二零二二年，本集團實現銷售收入約人民幣271.6百萬元，較二零二一年同期上升了人民幣約18.9百萬元，增幅約7.5%。這主要歸結於兩方面的原因：一方面，上海疫情期間本集團肩負起保障華東地區民生產品供應的社會責任，本集團不計物流費用的大幅上升多方協調，一線員工不辭勞苦，按時按量完成政府要求的保供任務的同時，本集團的老恆和品牌產品贏得了華東人民的認可，有力地促進了華東區域的渠道調整及終端下沉，使得本集團於華東區域的銷售收入較二零二一年同期上升了人民幣約27.9百萬元，約17.1%；另一方面，受限於疫情引起的出行限制導致居民社會活動減少、企業停工等原因影響，因此我們的表現有所下降。然而，隨著全國疫情逐步改善，各區域銷售已呈現逐步恢復的態勢。

於二零二二年，料酒系列產品繼續成為我們的主要收入來源，佔總收入約64.9%。隨著自二零二二年第四季度起消費者對追求「零添加」醬油產品的消費觀念轉變，我們的醬油產品銷售收入約為人民幣23.8百萬元，佔總收入約8.8%。我們將努力爭取優化我們的零添加醬油品質及提升產品包裝，希望藉此提升醬油產品銷售。

在市場拓展方面，在二零二二年，我們繼續採取二零二一年度採取的市場滲透戰略，旨在通過提供質優物美的產品和不斷拓展的產品組合吸引新客戶加入、增強老客戶的忠誠度來保證我們的經銷商網絡穩步發展以應對疫情對商業環境的不利影響。於二零二二年十二月三十一日，本集團有815家經銷商。本集團已加快滲透至全國三十個省、自治區及直轄市的四、五線城市。本公司將持續推進渠道下沉，致力確保二零二三年度新增經銷商300家以上，重點關注長三角地區流通及餐飲渠道的開拓，加大

經費投入通過多項優惠舉措增加終端產品上架率，讓老恒和系列產品惠及區域內的每一個社區和鄉鎮。為匹配前述市場滲透策略及應對疫情和原材料、人工成本上漲的不利因素，我們調整本集團的產品結構以及提高若干主要料酒、醬油及腐乳產品等若干產品的售價。故本集團產品的毛利率從截至二零二一年的27.1%上升至二零二二年的27.5%

主要由於年內新籌計息其他借款產生的融資成本增加，本公司普通權益持有人應佔虧損約為人民幣486.3百萬元(二零二一年：人民幣318.4百萬元)，較二零二一年同期上漲約52.7%。基於對現有不斷增長的客戶需求和對銷售渠道下沉進一步發展而帶來的料酒、醬油、米醋、腐乳等產品的銷售增長預期，我們認為豐富而多元化的調味品組合將更有利於本集團未來幾年的業務發展。因此我們正計劃深度開發橫向、縱向同時延伸的調味品產業鏈，使本集團成為以料酒為主導產品的多元化調味品生產企業。

我們的盈利能力主要受產品訂價及我們的銷售成本、營銷策略、產品架構及組合、改革中的因素所影響。我們積極監控任何可能影響我們財務業績的潛在風險因素，並努力通過更高效的營運及更佳的产品組合促進銷售渠道下沉帶來的銷量增長緩和成本和費用的增加。然而，本集團在業務發展過程中同樣面臨一定風險，包括：(1)生產成本大幅上漲的風險，如農副產品價格、包裝成本和勞務成本增加；(2)消費者對調味品的認知變化導致的消費行為和習慣的轉變為我們的銷售帶來負面影響；(3)市場的拓展成本和銷售費用較公司預期大幅上升；(4)我們的新產品短期內可能無法獲得市場認可的風險；及(5)新進入者的帶來的行業內競爭加劇。

財務回顧

概覽

本集團的主要財務指標如下：

	截至十二月三十一日		按年變動 %
	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	
收益表項目			
收入	271,600	252,671	7.5
毛利	74,816	68,509	9.2
本公司持有人應佔虧損	(486,339)	(318,449)	52.7
除利息、稅項、折舊及攤銷前 虧損(「除利息、稅項、 折舊及攤銷前虧損」)	(253,431)	(153,912)	64.7
每股虧損(人民幣元) (附註(a))	(0.84)	(0.55)	52.7
節選財務比率			
毛利率(%)	27.5	27.1	1.5
淨虧損率(%)	(179.1)	(126.0)	42.1
除利息、稅項、折舊及 攤銷前虧損率(%)	(93.3)	(60.9)	53.2
權益持有人權益回報(%)	(26.9)	(24.2)	11.2
資本負債比率(附註(b)) (%)	273.8	220.9	23.9

附註：

(a) 有關每股虧損的計算方法，請參閱本公佈的綜合財務報表附註10。

(b) 於二零二二年十二月三十一日，資本負債比率按淨債務除以虧絀總額加淨債務計算。淨債務包括總債務減現金及現金等價物。總債務包括應付貿易款項、其他應付款項及應計項目、應付關聯公司款項、應付最終控股公司款項、計息其他借款、未經授權擔保虧損撥備以及其他長期負債。

收入

本集團的收入由二零二一年的人民幣252.7百萬元增加7.5%至二零二二年的人民幣271.6百萬元，主要由於(i)本集團在上海疫情期間致力保障民生產品供應，增加華東地區民眾對本集團產品的認可度，導致華東地區的銷售收入較二零二一年同期增加人民幣27.9百萬元或約17.1%；(ii)受疫情導致出行限制影響，社會活動減少，企業停工，導致華東地區以外部分地區銷售收入下降；及(iii)本集團部分產品的售價上升。

料酒產品的收入由二零二一年的人民幣169.9百萬元增加3.7%至二零二二年的人民幣176.2百萬元，主要由於2019冠狀病毒病疫情有所好轉及大單品增加的綜合影響所致。

本集團醬油產品的收入由二零二一年的人民幣25.9百萬元減少8.1%至二零二二年的人民幣23.8百萬元，主要由於二零二二年第四季度消費者對追求「零添加」醬油產品的消費觀念轉變。

本集團米醋產品的收入由二零二一年的人民幣18.4百萬元減少3.3%至二零二二年的人民幣17.8百萬元，主要由於二零二二年度疫情影響，令市場對部分米醋產品(如蟹醋)的需求降低。

在向市場投放新產品及開發麻油產品的同時，我們於本年度亦對我們其他產品的產品結構進行調整，縮減市場表現不佳的產品，並專注於市場反應好的產品。因此，本集團其他產品的收入從二零二一年的人民幣38.5百萬元增加39.7%至二零二二年的人民幣53.8百萬元。

銷售成本

我們的銷售成本由二零二一年的人民幣184.2百萬元增加6.8%至二零二二年的人民幣196.8百萬元。銷售成本的增加主要是由於原材料及能源價格上漲所致。

毛利及毛利率

我們的毛利由二零二一年的人民幣68.5百萬元增加9.2%至二零二二年的人民幣74.8百萬元。毛利率由二零二一年的27.1%上升至二零二二年的27.5%，主要由於本集團於本年度提高若干主要料酒、醬油及腐乳產品等部分產品的售價所致。

其他收入及收益

其他收入及收益由二零二一年的人民幣6.8百萬元增加205.4%至二零二二年的人民幣20.7百萬元。其他收入及收益主要包括收到的補貼、銀行利息收入及外匯收益淨值。其他收入及收益增加主要由於收到的補貼增加以及從本集團供應商的訴訟中獲得的一次性補償收入所致。

銷售及經銷開支

銷售及經銷開支主要包括廣告開支、營銷開支、推廣開支、差旅開支及我們銷售僱員的酬金。

我們的銷售及經銷開支由二零二一年的人民幣74.6百萬元增加至二零二二年的人民幣74.7百萬元，而經銷開支佔本集團收入的百分比由二零二一年的29.5%減少至二零二二年的27.5%，乃主要由於營銷開支減少所致。

行政開支

行政開支由二零二一年的人民幣61.3百萬元減少27.6%至二零二二年的人民幣44.4百萬元。行政開支減少主要由於本集團於二零二二年恢復買賣的專業服務費用減少所致。

融資成本

融資成本由二零二一年的人民幣135.6百萬元增加50.4%至二零二二年的人民幣203.9百萬元。融資成本增加主要反映利息開支由二零二一年的人民幣135.6百萬元增加至二零二二年的人民幣203.9百萬元，乃主要歸因於平均借款金額增加所致。

除所得稅前虧損

由於上述原因，除所得稅前虧損由二零二一年的人民幣318.4百萬元增加52.7%至二零二二年的人民幣486.3百萬元。

所得稅開支

有關本集團於中國經營業務的企業所得稅，已經根據相關現行法律、詮釋及慣例按稅率25%（二零二一年：25%）對應課稅利潤作出撥備。

二零二一年及二零二二年的所得稅開支均為零，主要由於業務產生的虧損所致。

本公司擁有人應佔虧損

本公司普通股權益持有人應佔虧損由二零二一年的人民幣318.4百萬元增加52.7%至二零二二年的人民幣486.3百萬元，主要是由於上述原因導致虧損淨值增加所致。

本公司普通權益持有人應佔每股虧損

每股基本虧損由二零二一年的人民幣0.55元增加至二零二二年的人民幣0.84元，每股虧損的增加乃由於本公司普通股權益持有人應佔虧損增加所致。

淨虧損率

淨虧損率由二零二一年的126.0%上升42.1%至二零二二年的179.1%，主要由於上述各項的合併影響。

財務及流動資金狀況

預付款項、按金及其他應收款項

本集團於二零二二年及二零二一年十二月三十一日的預付款項、按金及其他應收款項詳情如下：

	二零二二年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元
固定資產的預付款項	6,673	2,109
採購調味品的預付款項	1,936	894
其他預付款項	2,417	3,185
按金及其他應收款項	<u>26,618</u>	<u>20,355</u>
	37,644	26,543
減：分類為非流動資產的部分	<u>(6,673)</u>	<u>(6,126)</u>
計入預付款項、按金及其他應收款項 的流動部分	<u>30,971</u>	<u>20,417</u>

應收貿易款項

應收貿易款項由二零二一年十二月三十一日的人民幣19.1百萬元增加至二零二二年十二月三十一日的人民幣20.5百萬元，應收貿易款項週轉天數從二零二一年的35天減少至二零二二年的32天。貿易應收款項的週轉天數輕微下降，原因為越來越多的客戶在向我們下訂單時採用預付款項交易條款，且我們以信貸條款進行的銷售比例較低。應收貿易款項賬齡分析詳情載於本公佈的綜合財務報表附註12。

於二零二二年，我們依據經銷商的規模、渠道、能力及配合度、當地影響力等因素將其分為核心經銷商與非核心經銷商兩類，在終端建設、市場開發方面給予資源聚焦，有序發展、合理配置，使其全部培養為核心經銷商。

存貨

於二零二二年十二月三十一日，本集團存貨賬面值為人民幣646.7百萬元(二零二一年：人民幣653.6百萬元)，其中人民幣534.7百萬元(二零二一年：人民幣586.0百萬元)的存貨為基酒。

存貨由二零二一年十二月三十一日的人民幣653.6百萬元減至二零二二年十二月三十一日的人民幣646.7百萬元，主要由於本年度基酒的產量有所下降。我們存貨的絕大部分為在製品，主要指處於釀造期的基酒、基醬油、黃豆醬半成品及基醋。由於較長的生產週期及較短的銷售週期，我們會儲備一定數量的經過長年陳釀的基酒存貨，以應對未來的銷售增長。

我們定期監控經銷商維持的存貨水平。我們的銷售代表與經銷商保持頻繁的電話或電郵聯繫，詢問彼等的月度存貨報告並定期到訪彼等的倉庫。我們的銷售代表每周至少一次在週六對經銷商所維護的庫存進行調查，並每周上報給本公司，以及定期到訪一次經銷商倉庫，確保彼等維持最佳的存貨水平，並確保我們的產品乃在保質期內出售予終端消費者。我們通常期望我們的經銷商維持足以供應30至60天的存貨。倘若某經銷商所維持存貨的供應天數超過45天，相關銷售代表將協助該經銷商進行市場推廣及促銷活動，並建議在隨後期間下達較小額訂單，儘量降低過剩存貨。

於二零二二年十二月三十一日，我們已將賬面值人民幣556.1百萬元的存貨(二零二一年十二月三十一日：人民幣612.7百萬元)已予質押以擔保本集團獲授的其他借款。詳情請參閱綜合財務報表附註11。

借款

於二零二二年十二月三十一日，我們借款總額為人民幣2,211.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,760.4百萬元)。

我們的流動資金主要來源包括從業務營運產生的現金及其他借款。自該等來源獲得的現金主要用作我們的營運資金、擴張產能、其他資本開支及債務服務需求。

外幣風險

本集團主要在中國營運，大部分業務以人民幣進行結算。本集團將密切監察人民幣匯率的波動，並審慎考慮於適當時候進行貨幣掉期安排，以對沖相應的風險。截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並未進行管理外匯匯率風險的對沖活動。

流動資金及財務資源

於二零二二年十二月三十一日，我們的現金及現金等價物為人民幣9.8百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣31.0百萬元)。於二零二二年十二月三十一日，我們的其他借款合計為人民幣2,211.6百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣1,760.4百萬元)，均以人民幣計值，按年利率介乎4.8%至24.0%計息。

我們流動資金的主要來源包括業務營運產生的現金及其他借款。我們過去將來自該等來源的現金用於營運資金、生產設施擴張、其他資本支出及償債需要。我們預期該等用途將繼續為我們未來的主要現金用途，及預期我們的現金流量將足以滿足我們持續經營業務的需求。同時，我們已決定進一步拓寬我們的融資渠道以改善我們的資本架構。

資本負債比率

於二零二二年十二月三十一日，本集團資本負債比率為273.8%，較二零二一年上升23.9%。

資本負債比率按二零二二年十二月三十一日之淨債務除以虧絀總額加淨債務計算得出。淨債務包括總債務減現金及現金等價物。總債務包括應付貿易款項、其他應付款項及應計項目、應付關聯公司款項、應付最終控股公司款項及計息其他借款、未經授權擔保撥備以及其他長期負債。

資本承擔

於二零二二年十二月三十一日的資本承擔為人民幣14.8百萬元(二零二一年十二月三十一日：人民幣9.8百萬元)，主要與調味品車間的設備安裝工程及研發設備有關。

或有負債

於二零二二年十二月三十一日，本集團並無任何其他重大或有負債。

資產質押

於二零二二年十二月三十一日，我們抵押賬面值為人民幣556.1百萬元的存貨、賬面值為人民幣211.7百萬元的物業、廠房及設備及賬面值為人民幣48.3百萬元的租賃土地，作為授予我們一般融資的抵押。

除本公佈所披露者外，據董事所深知及確信，我們並無訂立任何資產負債表外擔保或其他承擔，以擔保任何第三方的付款責任。其並無於向其提供融資、流動資金、市場風險或信貸支持或從事租賃或對沖或研發或其他服務的任何未合併實體中擁有任何權益。

重大收購及出售事項

於二零二二年十二月三十一日，本公司概無任何重大收購及出售事項。

所持重大投資

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本集團並無持有任何重大投資。

未來前景

展望二零二三年，隨著國家對2019冠狀病毒病疫情防控政策作出重大優化調整，消費需求發生改變，面臨新的挑戰與機遇，高性價比國民中華老字號產品依舊深受消費者歡迎。同時，健康、安全、美味依舊是調味品料酒行業創新發展的主旋律。

本集團仍然堅持以消費者為中心，不忘初心，堅守品質不動搖，把「穀物釀、年份香、炒菜才更香」的老恒和料酒品牌理念透過產品傳遞給消費者，並與之產生共鳴；同時發揮自身優勢不斷創新，滿足消費者個性化、多元化、健康化的需求，為消費者帶來高顏值、好品質且更加安全和營養健康的美味。

本集團調味品料酒行業新一輪的發展契機中，致力於將健康食材融入國民味道，致力於將新的食品科技融入生產中，致力於將博大精深的中華飲食文化發揚光大，成為料酒行業傳播者，成為消費者的知識官，最終成為消費者最信賴的夥伴。

對於料酒行業，一方面，隨著釀造料酒標準的出台實施，料酒行業市場的釀造標準進一步規範，「純釀造」取代市場中的「配製」及「勾兌」的調味品產品已經成為未來發展趨勢。考慮到消費者使用習慣的教育將會帶來釀造料酒銷量的增加，我們將致力於從本集團產品的原料、酒質、年份及釀造工藝等方面影響消費者帶來本集團料酒產品的市場份額和銷售價格的雙提升。另一方面，隨著食品安全及環境保護措施的深化，本集團作為料酒行業內的基酒龍頭企業相對於中小型企業在技術、資金、市場及抗風險能力的優勢日益明顯。本集團優秀的品牌知名度、現代化的傳統工藝、成熟的質量管控體系和完善的產品研發體系，將會為「老恒和」品牌的料酒產品提供更多的發展空間。

除了繼續保持料酒產品在行業銷售中高端產品及穀物釀造釀造產品的龍頭地位外，我們仍舊不斷堅持「多元化」橫向及豎向產品結構的戰略以便應對市場上對綠色健康及口味優質的調味品多樣化的需求，我們亦將不斷擴大產能和提高自動化水平來提升我們整體的利潤率水平。優質的基酒、產品的品質和技術含量仍舊為「老恒和」品牌的核心競爭力，我們希望通過產品品質的差異化在激烈的市場競爭中脫穎而出。

因此，我們認為我們「老恒和」品牌的產品在中國將繼續增長。

目標及策略

二零二三年中國經濟增長預期穩中求進，著力擴大國內需求，推動產業鏈、供應鏈循環暢通，居民消費逐步回歸常態。我們的銷售策略仍以消費者為中心、開發物美價廉的多類型多層次多元化產品以滿足不同消費者的需求，獲得更高的客戶忠誠度。我們專注於向消費者提供更優質、更安全和更健康的天然釀造的調味品。

本集團在二零二三年工作會議上確立「統一思路、明確目標、強化考核、激勵考核」的經營方針，始終著眼於長期目標做出決策和布署，通過持續有效的激勵措施在短、中、長期戰略之間取得平衡。本集團將在「聚焦天然釀造料酒產業，其他產業做精做細」的基本原則和經營方針的指導下，又快又穩地實現經營目標，爭取更高的經營績效，為本集團業務未來發展的奠定穩固基礎。雖然市場充滿挑戰，本集團仍對未來充滿期待。本集團將持續專注於以下領域，以推動本集團業務進一步增長，從而為股東創造更大的價值：

- 一、通過持續的產品創新、研發以抓住經濟增長預期穩中求進的新機遇，堅持「聚焦天然釀造料酒產業，其他產業做精做細」的基本原則和經營方針，經營上重視提升產品品質，優化產品組合，強化重點產品的市場地位。

二、拓展銷售渠道，鞏固現有長三角分銷網絡，逐步開發與之相關聯的產品，以通過電商渠道進行銷售，並進一步積極開拓BC通道及餐飲渠道等新的市場通路，提高滲透率。

三、改造現有廠區並升級設備以完善生產設施，改進生產工藝及產品質量，提高環保效益，邁進綠色生產，並合理利用產能，提高生產效率，以滿足本集團長期發展。

四、細化內部管理流程，加強各信息軟件融合貫通，提升管理效率；加大人才培育及信息化投入，以提高企業數字化管理水平，提高集團的營運效率及核心競爭力，並增強本集團的可持續發展潛力。

五、進一步加強本集團內部管控力度，建立健全現代化的企業管理體系，全面提升管控現代化水平。

我們的經營目標為通過我們在料酒行業的龍頭地位以「一酒多品」多品類的生產模式、拓展多元化的銷售渠道，推動組合產品的銷售，提升公司在調味品行業的市場地位。一方面，我們將更進一步增加對業務團隊建設的投入和員工培訓；另一方面，我們將豐富公司的產品結構，推出更多優質的且符合大眾消費能力的多類別產品。在經銷商拓展方面，我們將在不斷地多元化發展的渠道中與有實力的經銷商合作，繼續積極地提升「老恒和」品牌在中國市場的市場佔有率。

因疫情帶來的新消費習慣的養成，我們亦積極加快新零售媒體開發速度，豐富線上品項，形成了一批傳統電商+新興零售平台相結合的線上渠道，如重要客戶賣場的線上平台、社區電商平台、團購會員電商平台等。各平台通過線上網紅直播、短視頻、快手、抖音、小紅書等方式達到多維度全覆蓋的傳播效果。另外，我們也努力驅動社交電商和社群的聯動，打造全員導購的社群分銷模式。

「老恒和」矢志成為消費者的首選品牌。

報告期後重大事項

於二零二二年十二月三十一日後，本集團並無任何重大期後事項。其他期後事項請參閱綜合財務報表附註19。

僱員

於二零二二年十二月三十一日，本集團共聘有大約535名全職僱員(二零二一年十二月三十一日：490名)。僱員薪酬方案乃參考彼等的經驗及資質以及總體市況而釐定。本集團僱員的薪酬政策、花紅、評估體系及培訓計劃繼續按照於二零二一年年報披露的政策執行，且於二零二二年概無變動。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

股息

董事會並不建議派付截至二零二二年十二月三十一日止年度期末股息。

就二零二三年股東週年大會暫停辦理股東登記手續

為釐定出席將於二零二三年六月五日舉行的本公司應屆股東週年大會(「二零二三年股東週年大會」)及於會上投票之資格，本公司將由二零二三年五月三十一日至二零二三年六月五日(首尾兩天包括在內)暫停辦理股東登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司股份過戶登記。為符合出席二零二三年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司之未登記股份持有人應確保所有股份過戶文件連同有關股票，須不遲於二零二三年五月三十日下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖。

足夠公眾持股量

根據本公司可獲得的公開資料及就董事會所知，於本公佈日期，本公司已維持上市規則規定的公眾持股量。

企業管治

董事會於回顧年度內一直監察本公司的企業管治常規的進展。

本公司認同良好企業管治的重要性，其可加強本公司之管理，同時保障整體股東利益。董事會認為，本公司於截至二零二二年十二月三十一日止年度已遵守上市規則附錄十四之企業管治守則(「管治守則」)所載之守則條文。

董事會將繼續檢討及監控本公司的常規，旨在維持及實行高水平的企業管治常規。

進行證券交易的標準守則

本公司已採納載列於上市規則附錄十之「上市發行人董事進行證券交易之標準守則」(「標準守則」)，作為本公司董事及本集團高級管理層(因彼之職位或僱傭關係，乃有可能持有有關本集團或本公司證券之內幕消息)有關買賣本公司證券之行為守則。

於具體詢問後，本公司全體董事確認彼等於截至二零二二年十二月三十一日止年度已遵守標準守則。此外，本公司並無發現於截至二零二二年十二月三十一日止年度本集團高級管理層有任何違反標準守則的行為。

核數師的工作範圍

本集團核數師致同(香港)會計師事務所有限公司(「核數師」)已同意本初步公佈上所載本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表以及其相關附註的數字，乃以本集團於本年度的綜合財務報表所載的金額為基準。核數師就此進行的工作並不構成核證委聘，因此，核數師並無就本初步公佈作出任何意見或核證結論。

審核委員會之審閱

審核委員會(包括非執行董事吳紅平先生以及全體獨立非執行董事吳榮輝先生(主席)、孫穎先生及沈振昌先生)已審閱本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表,包括本集團採納的會計原則及政策,並討論了內部控制及財務申報事宜。

審核委員會已檢討本公司核數師致同(香港)會計師事務所有限公司的薪酬及獨立性,並建議董事會續聘致同(香港)會計師事務所有限公司為本公司二零二三年的核數師,惟須經過本公司股東於二零二三年股東週年大會上批准方可作實。

核數師意見

核數師已知會本公司,彼等將對本集團截至二零二二年十二月三十一日止財政年度的綜合財務報表的核數師報告發表保留意見。核數師保留意見的基準摘錄如下:

「關於貴集團截至二零二一年十二月三十一日止財政年度的綜合財務報表(「上年度綜合財務報表」)的核數師報告構成本年度綜合財務報表所呈列相應數字的基礎,原因為我們無法就截至二零二一年十二月三十一日止年度所收取銷售成本的準確性獲取充分及適當的審計憑證致使我們信納,此舉對貴集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績及現金流量造成間接影響。有關導致我們對上年度綜合財務報表發表保留意見一事的詳情,載於貴公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的年報所載日期為二零二二年九月二十八日的核數師報告。由於此事可能對本年度數字與相應數字的可比性造成影響,故我們對截至二零二二年十二月三十一日止年度的本年度綜合財務報表的意見有保留。

我們乃根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)進行審計。我們於該等準則下之責任於報告內「核數師就審計綜合財務報表須承擔的責任」一節進一步詳述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(「守則」),我們獨立於貴集團,並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信,我們所獲得之審計憑證可充分及恰當地為我們之保留意見提供基礎。」

刊發業績公佈及年報

本業績公佈刊載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.hzlaohenghe.com)。本公司的二零二二年年報將於二零二三年四月三十日或之前寄發予本公司股東及於上述網站刊載。

感謝

本人謹代表董事會感謝全體同事的辛勤、專注、忠誠和誠信，亦感謝全體股東、客戶、銀行和其他商界夥伴的信任和支持。

承董事會命
老恒和釀造有限公司
主席
陳偉

香港，二零二三年三月三十日

於本公佈日期，本公司執行董事為陳偉及劉建鑽；本公司非執行董事為吳紅平；以及本公司獨立非執行董事為沈振昌、吳榮輝及孫頌。