



達利食品集團有限公司

DALI FOODS GROUP COMPANY LIMITED

股份代號：3799



2016
年度報告



目錄

公司資料	2
五年財務摘要	4
主席報告書	5
管理層討論及分析	6
董事會報告	17
董事及高級管理層簡歷	33
企業管治報告	40
環境、社會及管治報告	59
獨立核數師報告	83
合併損益及其他綜合收益表	87
合併財務狀況表	89
合併權益變動表	91
合併現金流量表	93
合併財務報表附註	96

公司資料

董事會

執行董事

許世輝先生(主席兼行政總裁)

莊偉強先生

許陽陽女士

非執行董事

許碧英女士

胡曉玲女士

獨立非執行董事

程漢川先生

劉小斌先生

林志軍博士

審核委員會

林志軍博士(主席)

胡曉玲女士

程漢川先生

薪酬委員會

林志軍博士(主席)

許陽陽女士

劉小斌先生

提名委員會

許世輝先生(主席)

劉小斌先生

程漢川先生

聯席公司秘書

涂志潛先生

鄭碧玉女士

授權代表

許陽陽女士

鄭碧玉女士

上市地及股份代號

香港聯合交易所有限公司

股份代號：03799

中華人民共和國總部

中華人民共和國

福建省惠安縣

紫山鎮林口村

香港主要營業地點

香港灣仔

港灣道26號

華潤大廈27樓2702室

註冊辦事處

Maples Corporate Services Limited

PO Box 309, Ugland House

Grand Cayman, KY1-1104

Cayman Islands

公司網站

<http://www.dali-group.com>

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

香港法律顧問

陸繼鏘律師事務所

合規顧問

國泰君安融資有限公司

香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司

香港灣仔

皇后大道東 183 號

合和中心

17樓 1712-1716 室

開曼群島股份過戶登記總處

Maples Fund Service (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall

Cricket Square, Grand Cayman

KY1-1102, Cayman Islands

五年財務摘要

綜合業績

	二零一六 財政年度 人民幣千元	二零一五 財政年度 人民幣千元	二零一四 財政年度 人民幣千元	二零一三 財政年度 人民幣千元	二零一二 財政年度 人民幣千元
收益	17,841,887	16,864,840	14,894,003	12,827,020	10,812,041
銷售成本	(11,001,487)	(11,048,584)	(10,895,178)	(10,239,151)	(9,028,671)
毛利	6,840,400	5,816,256	3,998,825	2,587,869	1,783,370
其他收入及收益	360,210	276,762	114,093	67,189	51,580
銷售、經銷及行政開支	(3,218,966)	(2,384,851)	(1,351,390)	(1,069,353)	(912,336)
融資成本	(4,705)	(26,736)	—	—	—
除稅前溢利	3,976,939	3,681,431	2,761,528	1,585,705	922,614
所得稅開支	(840,146)	(769,106)	(684,812)	(394,928)	(230,026)
年內溢利	3,136,793	2,912,325	2,076,716	1,190,777	692,588
以下人士應佔：					
母公司擁有人	3,136,793	2,912,325	2,076,716	1,190,777	692,588

綜合資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元
資產總值	16,480,385	15,797,287	6,945,699	7,450,522	6,591,728
負債總額	2,614,508	3,895,166	6,395,498	3,417,920	2,761,274
權益總額	13,865,877	11,902,121	550,201	4,032,602	3,830,454

主席報告書

尊敬的各位股東

2016年對於達利和休閒食品及飲料行業都是機遇與挑戰並存的一年。面對宏觀經濟增長放緩和其他外部因素帶來的諸多挑戰，我們始終堅持實施「多品牌，多品類」戰略，在產品格局日趨多樣化的行業競爭中保持穩步增長。我們所處的品類大多處於健康成長的階段，在食品飲料行業的細分品類中增速相對較快，達利園糕點品類市場份額穩居第一，「樂虎」代表的功能飲料市場份額繼續迅速提升。同時，我們持續對現有品類進行優化升級、提升重點產品市場領導份額；根據消費者的喜好和行業發展趨勢積極推出新產品、打造新品牌，從而不斷優化產品組合、豐富產品類別，進一步鞏固和加強了達利的市場領先地位。

在內部管理方面，我們吸引了部分外部人才加入，補充提升銷售和管理團隊，並實施精細化管理、優化管理架構。在渠道管理方面，我們積極鞏固在傳統渠道的優勢，穩步推進現代渠道的同時。我們亦不斷拓展其它非傳統渠道，如餐飲、特通、電商渠道。2016年我們的直營商超(KA)收入貢獻持續提高，銷售網絡的升級完善為我們未來穩定的發展打下了扎實的基礎。

通過上述的各種舉措的多頭並舉，截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們的全年收入達到178.42億元，同比增長5.8%；由於優化的產品結構，集團的毛利為68.4億元，同比增長17.6%，毛利潤率為38.3%，較上年上漲3.8個百分點；淨利潤為31.37億元，同比增長7.7%；淨利潤率保持穩定，達到17.6%，較上年上漲0.3個百分點。

基於公司良好的業績和充裕的現金流，同時為了加大對股東的回饋，董事會建議派發2016年末期股息每股0.18港元，共計分派股息總額為2,464百萬港元，派息比例提高至70%。

展望二零一七年，我們在鞏固提升現有產品組合的基礎上，經過長達兩年的完善籌備，戰略性的推出一個新品類「豆本豆」純豆奶，產品將按照計劃在二零一七年上半年上市。豆奶在中國具備悠久的飲食傳統，並一直是中國人早餐的首選飲品，而受限於工藝與品質的要求，產業化程度很低，市場潛力巨大。相信達利「豆本豆」純豆奶的推出將開創中國全新的民族豆奶產業，並為公司發展注入新的強大動力。同時，我們將繼續堅持多品牌，多品類的戰略，升級現有產品品質，拓展渠道，改善管理架構，並積極關注合適的併購整合和戰略合作的機會。

過去的這一年，我們在各方面均取得了良好的成績，這得益於團隊不懈的努力。本人謹代表董事會由衷地感謝大家的付出和廣大消費者的支持。二零一七年是十三五承上啟下的一年，也是達利新發展的關鍵年，各位達利同仁將繼續秉承「用心創品質」的核心價值，繼續引領中國休閒食品飲料行業的發展，為廣大股東創造豐厚回報。

管理層討論及分析

行業環境

二零一六年中國經濟增速持續緩中趨穩。根據中國國家統計局二零一七年二月發佈的統計公報，二零一六年中國國內生產總值增加超過74萬億元，同比增長6.7%。結構改革、產業升級成為各行各業的常態。二零一六年消費品零售總額年度增長率為10.4%，其中糧油、食品、飲料、煙酒類零售額增長10.5%，年度增速較上年分別回落0.3個百分點與4.1個百分點。同時，消費者的消費喜好不斷快速改變，行業內的產品格局日趨多樣化。行業競爭態勢加劇，促銷力度提升及折扣增加。此外，上半年中國多個地區發生洪澇災害和下半年部分原材料市場價格上漲，也為行業發展帶來一定挑戰。儘管面臨宏觀經濟增長放緩和其他外部因素帶來的諸多挑戰，中國休閒食品及飲料市場繼續是最大最具吸引力的市場，仍然蘊藏巨大的市場潛力。

目前，中國人均休閒食品消費仍然有較大的提升空間，我們相信，隨著居民收入的穩定提高、居民消費能力的持續提升和城鄉地區居民購買力差距的逐步縮小，未來休閒食品及飲料的消費需求將穩步增長。

二零一六年年度業務回顧

二零一六年，本集團繼續堅持「多品牌、多產品」的發展策略。儘管受整體消費市場放緩的影響，本集團的主要品類市場需求仍保持穩定增長；我們通過均衡發展現有的產品品類，提升產品品質，進一步鞏固和加強市場領先地位。

本集團通過多種手段挖掘現有的產品潛力，獲得穩健的增長。銷售團隊的努力，進一步提升新品類和新產品的鋪貨率；豐富產品組合，優化產品結構，注重創新研發，多款新產品已經或即將推出市場，產品品質也得到了提高。做深做強銷售渠道，繼續鞏固在傳統渠道的優勢，經銷商數量增加到4,225個，銷售人員增加到了12,000人以上；同時積極拓展現代渠道、電商、特通、餐飲等渠道，直營商超(KA)的收入貢獻持續提高，完備的電商平台既成為品牌形象的宣傳陣地也直接為企業貢獻了近2%的收入。通過持續的品牌投入，形成了電視、網絡、平面、戶外、活動多種方式相結合的「立體化」的品牌宣傳模式，具體包括冠名熱門親子戶外真人秀節目《爸爸去哪兒》以宣傳達利園和可比克品牌，達利進入各大校園進行的推廣活動，在全國前二十大衛視和主要網絡視頻媒體平台持續投入大量廣告，在多達二百餘家的院線進行的宣傳推廣活動等。集團同時完善生產佈局，提高生產技術，合理有效利用產能，提高生產效率；積極採取成本控制措施，提高整體的利潤率。建立集團市場部，強化總部對一線團隊的管控和協調，實施精細化管理，引進高素質的專業人才，提升管理水平。

二零一六年，本集團正是通過以上各種措施的多頭並舉，不斷為消費者提供更多優質、安全、健康、美味的產品，也為股東創造豐厚的回報。

二零一六年，本集團收入增長5.8%達到人民幣178.42億元。毛利實現人民幣68.40億元，毛利率提升3.8個百分點至38.3%。銷售費用佔收入的比例提升3.5個百分點至15.6%。淨利潤提升7.7%至人民幣31.37億元，淨利潤率提升0.3個百分點至17.6%。

食品業務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 人民幣(百萬元)	二零一五年 人民幣(百萬元)	二零一六年與 二零一五年比較 百分比變動
食品			
糕點類	6,336	6,325	0.2
薯類膨化食品	1,878	1,782	5.4
餅乾	1,551	1,412	9.8
食品分部總計	9,765	9,519	2.6

食品產品銷售額由二零一五年的人民幣95.19億元增加2.6%至二零一六年的人民幣97.65億元，全部三大類別產品的銷售在較為挑戰的市況下仍取得增長，糕點、薯類膨化食品、餅乾銷售收入相比二零一五年分別增長0.2%、5.4%、9.8%。

糕點類

達利園糕點是達利的主打優勢品類，市場佔有率繼續保持第一。我們的傳統優勢產品，如蛋黃派、巧克力派、軟麵包、小麵包、瑞士卷、蛋糕等，市場地位穩固，牢牢佔據各自細分品類的領先地位。

同時，達利也密切跟蹤市場的變化，注意到了消費者對高端麵包的需求，我們引進歐洲先進的生產設備與生產工藝，分別於二零一四年和二零一六年推出了新產品牛角包與菓真麵包，因其產品在市場中的獨創性，一經推出就獲得了廣大消費者的持續好評。牛角包是歐洲流行的高端麵包產品，突出的特點是豐富的層次感和濃郁的黃油味；達利作為目前國內僅有的引入歐洲牛角包生產線的企業，產品頗受中國白領消費者的喜愛；其增速在今年雖有所放緩，仍達到了近人民幣2.0億元的年銷售額。菓真麵包迎合「手撕麵包」、「果肉」等糕點行業消費熱點，選材和工藝均屬於市場上的高端產品，主打的蔓越莓口味用獨特的口感獲得了消費者的追捧，推出首年實現了近人民幣1億元的銷售額。

管理層討論及分析

二零一六年，達利園品牌冠名熱門親子戶外真人秀節目《爸爸去哪兒》，通過強勢品牌價值及產品形象植入，強化達利園在家庭人群中的溫馨、美味形象。此外，集團積極投入公益活動，開展「爸爸在哪兒」達利園助力團圓公益活動，幫助近千名留守兒童在春節實現與父母團圓，傳播達利園「團圓文化」的品牌價值，提升達利園在公眾中的美譽度。

二零一七年，我們還將進一步對產品進行升級，推出包括70g牛角包在內的獨立包裝糕點產品，主攻早餐輔食消費，進一步延伸我們產品於消費市場的覆蓋。此外針對數款現有產品的品質、包裝、口味的升級也在進行之中。

薯類膨化食品

可比克薯片是國產薯片品牌的龍頭，在消費者中擁有良好口碑，目前品牌市場佔有率排名第三，國內企業中排名第一。如今，膨化食品的主流消費人群逐漸轉移至95後、00後，這一代消費者消費能力更強，追求獨立自我的個性化特性十分顯著。在二零一六年，我們調整了可比克產品包裝，設計更加時尚，使用的色系更加酷炫；咔趣薯條的包裝改用「萌系」風格的卡通造型，貼近年輕消費者的審美趣味；口味上為滿足年輕消費者對清淡口味薯片的需求，推出了爽口青瓜味薯片；我們也推出了面向傳統渠道的26g規格的薯片與薯條產品和面向現代商超渠道的135g規格「超值裝」薯片產品，適應消費者更強的消費能力，提升了產品克單價和利潤。達利還在全國超過3,800家現代商超門店進行集團統一佈局的集中可比克薯片推廣活動，包括針對不同類型超市的統一陳列，門店佈置，導購員促銷等。

除了通過以上措施提升產品品質和形象，集團也在積極尋求拓展產品類別：我們計劃在二零一七年底推出鮮切薯片產品，佔據正在快速成長的鮮切薯片市場。為了給新產品進行市場預熱，本集團在上半年會繼續加強可比克的品牌宣傳，以及門店推廣，提升消費者關注度。

餅乾類

好吃點餅乾是我們今年增長較好的品類之一。達利的香脆系列餅乾依然是相應細分市場的龍頭產品，在全國各地有眾多的消費者基礎。二零一四年引進歐洲生產線推出的高端曲奇產品藍蒂堡是國內少有的國產高端餅乾產品，推出之後成為不少國內家庭節慶期間消費與饋贈親友的首選。二零一六年在藍蒂堡優質口碑的良好勢頭帶動之下，我們成功將甄好曲奇與焦糖曲奇產品推出市場，通過精準的市場定位與定價策略，很好地填補了中端曲奇的市場空缺。特別是甄好曲奇以其不遜於高端產品的品質和口味，時尚新穎的設計和包裝，以及適中的定價和產品規格，成功地吸引到了眾多年輕消費者的喜愛，推出當年的銷售額即接近人民幣2億元。

二零一七年，集團會繼續力推曲奇產品的銷售，特別是甄好曲奇的銷售還將有較快的增長，同時，針對香脆系列餅乾在包裝和產品口味的升級工作也將進行。

飲料業務

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一六年 人民幣(百萬元)	二零一五年 人民幣(百萬元)	二零一六年與 二零一五年比較 百分比變動
飲料			
功能飲料	2,036	1,419	43.5
涼茶	2,711	2,551	6.3
植物蛋白和含乳飲料	1,649	1,965	(16.1)
其他飲料	1,249	1,411	(11.5)
飲料分部總計	7,645	7,346	4.1

飲料產品銷售額由二零一五年的人民幣 73.46 億元增加 4.1% 至二零一六年的人人民幣 76.45 億元，其中功能飲料、涼茶銷售額增長分別為 43.5%、6.3%，而植物蛋白和含乳飲料則下滑 16.1%。

功能飲料

樂虎自二零一三年推出市場以來，通過準確的產品定位以及多層次的營銷攻勢，「喝樂虎、提神抗疲勞」的宣傳口號深入人心，一直保持了快速的增長。我們的 PET 瓶裝功能飲料，以其高便利性滿足了特定人群的消費需求，與其他同類產品形成差異化。二零一六年，集團還對 250 毫升的樂虎產品進行了包裝的升級，通過鐵罐換裝鋁罐，既不易變形，又提升了包裝形象。集團在著力打造特通渠道(特別是學校、網吧、酒吧等)的銷售，同時在傳統渠道的覆蓋率穩步提升，目前樂虎產品在達利銷售門店的覆蓋率為 50% 左右，尚有較大提升空間，未來我們還會繼續在局部地區加強銷售推廣，進一步提升鋪貨水平。樂虎在上海等一二線城市也取得了優異的銷售成果。

二零一六年，集團針對樂虎品牌展開了一系列校園宣傳及體育賽事贊助，包括世界大學生 3 對 3 籃球賽、環泉州灣國際公路自行車賽、中國方程式大獎賽中國錦標賽上海站、民間足球聯賽、馬拉松比賽等，借助賽事的挑戰、衝勁等特點，傳達樂虎能量價值；通過聚焦學生及家庭最為關心的高考時刻，打造「樂虎助威，高考加油」，傳播樂虎補充能量的品牌價值；通過樂虎贊助全國大學生廣告藝術大賽、讓學生對樂虎品牌價值進行廣告創意表現，潛移默化的將品牌價值傳遞給學生群體；通過開展異業聯盟合作，如樂虎借助滴滴平台，加強與司機、乘客的品牌能量價值傳播，提升品牌忠誠度。

管理層討論及分析

涼茶

和其正涼茶是達利飲料板塊的主要產品，推出已近十年，在涼茶市場穩居第三。和其正涼茶的PET瓶裝(1.5升與600毫升)產品特別適合於家庭消費需求及即飲場景，相對於同類產品性價比更高；和其正先進的草本植物連線萃取工藝，充滿中華藥食同源文化氣息的品牌形象；通過包裝規格以及工藝的區別，實現了與競爭對手的充分差異化，目標消費群體更加穩定，受到消費者喜愛，在細分市場的地位穩固，因而銷售額繼續維持著穩步增長。二零一六年，集團對罐裝涼茶產品進行側重投入，以實現在餐飲渠道的拓展；增加二批等配送商的配置，提升門店供貨效率；增加導購員及促銷力度；統一門店陳列；部分地區(比如西南部省份)的渠道滲透率顯著提升；整箱銷售及節慶禮盒裝的涼茶也在一些低線城市市場獲得了歡迎。

植物蛋白和含乳飲料

受到市場整體下滑以及競爭激烈的影響，植物蛋白和含乳飲料的銷售較去年同期有一定的下滑，這也是由於該品類相對老化，市場空間飽和，且面臨類似產品的競爭；集團通過積極的銷售措施，如強化成箱的銷售，嚴格批發、零售價格體系的管控，統一門店陳列，推出節慶禮盒裝等，改善產品的銷售，二零一六年下半年收入較上半年環比下滑已收窄到3.1%。隨著人們生活水平的不斷提高，消費者的健康意識日益增強，我們仍看好符合飲食健康理念的植物蛋白飲料的市場前景，未來會加大力度在產品口味的創新研發上。

二零一七年，集團將繼續採取上述措施以進一步扭轉該品類的銷售狀況；同時，500毫升PET瓶裝花生牛奶包裝升級的計劃也即將開始。

除此以外，本集團二零一七年正計劃對飲料分部產品的銷售進行一系列強化計劃，包括舉辦年度訂貨會，增加產品在門店冰櫃的陳列，結合節日元素進行有效推廣等。

集團也在二零一六年年末集中推動了春節禮包的銷售，將旗下廣受歡迎的多款產品以禮盒、禮包的形式進行銷售涉及食品與飲料的各個板塊，普遍價位在人民幣30-80元/盒之間，切中了包括江蘇、山東、河南等消費大省的節日習俗，整個春節期間的禮包銷售實現人民幣5億元以上。

銷售成本與毛利潤

達利的主要銷售成本包括原材料成本(如糖、棕油、麵粉)、包裝材料成本(如切片、瓦楞紙等)、製造費用(如折舊、攤銷及水電費)、工資及薪金以及附加稅等。其中，原材料成本佔總銷售成本的53.3%，包裝材料成本佔比27.0%。二零一六年，原材料的市場價格趨勢變動不一，主要項目中，糖和棕油的成本有所上升，仙草、切片、奶粉、雞蛋等有所下降，綜合的原材料成本是下降的。

與此同時，我們採取了積極的應對措施，包括提前採購等應對原材料及包裝材料價格的變動。未來，我們將進一步加強對成本的控制，根據行情合理調整價格，優化產品結構，不斷推出更多高毛利的產品。此外，達利能較好地維持利潤率的穩定性，這得益於以下三個方面：第一，目前食品行業競爭格局相對健康，極少發生價格戰；第二，達利獨特的銷售模式使得達利產品在市場零售價格接近的情況下出廠價格相對較低，從而使得集團獲得較高的淨利潤率；第三，達利直接生產包裝材料和馬鈴薯全粉，可以有效控制相關生產成本。我們相信，即便未來原材料市場價格上升，達利仍然可以憑藉卓越的成本控制能力，通過優化銷售管道的管理及調整產品結構並推出高毛利的產品等措施，使得集團的利潤率保持穩定。

二零一六年，得益於高毛利產品(包括樂虎功能飲料、甄好曲奇及可比克薯片)的銷售額提高，部分產品售價上升，以及部分主要原材料及包裝材料(如雞蛋、仙草、中草藥、聚酯切片及包裝袋)的平均採購價下降，集團的毛利率進一步提升3.8個百分點至38.3%，其中食品與飲料分部的毛利率分別為34.2%與45.6%。

下表載列所示年度按分部劃分的本集團毛利及毛利率：

	截至十二月三十一日止年度					
	二零一六年			二零一五年		
	毛利 (人民幣 百萬元)	佔總毛利 百分比	毛利率 %	毛利 (人民幣 百萬元)	佔總毛利 百分比	毛利率 %
食品產品	3,340	48.8	34.2	2,888	49.7	30.3
飲料產品	3,486	51.0	45.6	2,928	50.3	39.9
其他	14	0.2	3.2	—	—	—
總計	6,840	100.0	38.3	5,816	100.0	34.5

其他財務信息

銷售及經銷開支

本集團的銷售及經銷開支由二零一五年的人民幣20.46億元增加36.3%至二零一六年的人民幣27.88億元。此開支佔收益的百分比由二零一五年的12.1%上升至二零一六年的15.6%。該增加的原因主要為高毛利產品帶來的高推廣費用，銷售策略調整及現代渠道佔比提升帶來的推廣費用提升，以及銷售人員增加。

管理層討論及分析

此外，銷售及經銷開支中的物流費用佔集團收益的2.9%。二零一六年九月以後高速公路限制車輛載重，使得集團運輸成本有所上升，但是幅度比較有限，因為該調整主要對飲料運輸成本有一定影響，且公司也通過重新議價、調整車型等方法降低了該等影響。

行政開支

本集團的行政開支由二零一五年的人民幣3.39億元增加27.1%至二零一六年的人人民幣4.31億元。此開支佔收益的百分比由二零一五年的2.0%上升至二零一六年的2.4%。該增加的主要原因為本公司於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市後優化管理而增加了管理人員數量，管理人員的平均工資增加，以及上市後的行政及合規開支增加。

現金及借款

本集團主要通過經營活動所產生的現金流量及上市所得款項滿足流動資金需要。本集團的質押存款、現金及銀行存款總值由二零一五年十二月三十一日的人人民幣89.56億元增加至二零一六年十二月三十一日的人人民幣99.26億元。該增加主要是由於本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度的經營活動使得現金及銀行存款增加人民幣34.12億元，可供出售投資到期使得現金及銀行存款增加人民幣6.44億元；同時本集團支付二零一五年度股息和償還其他借款使得現金及銀行存款餘額分別減少人民幣14.60億元和人民幣15.00億元；其他變動主要來自於資本開支等投資活動。於二零一六年十二月三十一日，本集團53.4%及43.9%的現金及銀行存款分別為人民幣與港元。

於二零一六年十二月三十一日，本集團並無任何借款。本集團已於二零一六年已經完全償還人民幣15.00億元的委託貸款。

於二零一六年十二月三十一日，本集團的資產負債比率為15.9%，資產負債比率乃負債總額除以資本加上負債總額。

存貨

本集團的存貨由於二零一五年十二月三十一日的人人民幣9.30億元增加19.2%至於二零一六年十二月三十一日的人人民幣11.09億元。這主要是因為採購部門對預計未來價格上升的原材料及包裝物料進行了集中採購，以及二零一七春節較往年更早導致的產品備貨增加所致。令二零一六年底的存貨與二零一五年相比整體增加。存貨周轉天數由二零一五年的33.4天增加至二零一六年的33.8天，基本保持穩定。

貿易應收款項

本集團的貿易應收款項由於二零一五年十二月三十一日的人人民幣1.45億元增加95.9%至於二零一六年十二月三十一日的人人民幣2.84億元，主要由於直營商超和電商收入增長迅速以及提升少數長期優質經銷商的信用額度導致的應收賬款上升。貿易應收款周轉天數由二零一五年的3.6天增加至二零一六年的4.4天。

貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據由於二零一五年十二月三十一日的人民幣9.64億元增加6.5%至於二零一六年十二月三十一日的人民幣10.27億元，主要原因也是原材料、包裝物料採購以及產品備貨增加所致。貿易應付款項及應付票據周轉天數由二零一五年的28.7天增加至二零一六年的33.0天。

外幣風險

本集團的業務位於中國內地，故幾乎全部交易以人民幣進行。因為本集團於中國內地的附屬公司幾乎全部資產及負債以人民幣計值，所以本公司的中國內地附屬公司不存在重大外幣風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團以港元計值的資產及負債主要由本公司及若干附屬公司（於中國內地以外地區註冊成立）持有，並以人民幣以外的其他貨幣作為功能貨幣。本公司及這些附屬公司（於中國內地以外地區註冊成立）亦持有以人民幣計值的銀行結餘，從中產生外幣風險。本集團並未進行任何對沖活動。

或然負債

於二零一六年十二月三十一日，本集團無任何重大或然負債。

資產質押

於二零一六年十二月三十一日，本集團的應付票據及信用證以質押其短期存款人民幣0.65億元作抵押。

可供出售投資

於二零一六年十二月三十一日，本集團的可供出售投資總額為人民幣2.50億元，比於二零一五年十二月三十一日的人民幣8.44億元減少70.4%，主要是由於二零一五年末及二零一六年內本集團購買的理財產品到期後均已贖回。本集團於二零一六年十二月三十一日人民幣2.50億元的可供出售投資為本公司向金融機構購買的理財產品，將於12個月到期。截至二零一六年十二月三十一日止年度，本集團到期贖回可供出售投資取得的收益金額為人民幣0.6億元。

管理層討論及分析

上市所得款項用途

本公司股份於二零一五年十一月二十日在聯交所主板上市，來自全球發售所得款項淨額約為86.65億港元(扣除本公司因全球發售應付的包銷費用佣金及估計開支)。根據二零一五年十一月十日發佈的招股章程(「招股章程」)內「未來計劃及所得款項用途」所載的擬定用途，於二零一六年十二月三十一日的已動用金額如下：

項目	所得款項淨額(百萬港元)			
	百分比	可動用	已動用	未動用
開發、推出及推廣新產品	20%	1,733	45	1,688
擴充及提升生產設施及生產網絡	20%	1,733	371	1,362
提升在銷售渠道的地位及推廣品牌	20%	1,733	520	1,213
潛在收購及業務合作	30%	2,600	—	2,600
營運資金及其他一般公司用途	10%	866	350	516

本公司無意將所得款項用作有別於招股章程所述的用途。

資本開支及資本承擔

本集團於二零一六年的資本開支為人民幣4.64億元，主要關於(i)於福建、吉林及廣東省興建生產設施；(ii)興建豆奶生產設施；及(iii)興建廈門辦公室樓宇。

於二零一六年十二月三十一日，本集團與物業、廠房及設備有關的資本承擔為人民幣3.07億元，主要用作興建若干生產設施及購置生產線。

提升產品質量和運營效率

二零一六年，集團一如既往地以「品質至上」為原則，在保證原有產品質量的基礎上，通過原料安全性管控及原料供應商審核管理、提升原料質量水平；通過生產設備、設施的改進和提升，把食品安全的保證貫徹落實到每項工作環節中，使產品的質量得到持續提升與改善，並從根本上杜絕生產環節的風險。此外，集團通過內外部不斷加強質量有關知識培訓，強化質量工具的管理和運用，確立質量標準化管理和檢測方法的規範，不斷提高集團自身的質量管控能力。此外，集團嚴格管控原料驗收，確保原材料的安全採購；集團規範化的生產過程及成品檢查進一步保障了食品安全。集團通過了ISO9001，ISO22000，BRC等多個質量、食品安全體系認證，特別是將要推出的豆奶產品還獲得了國家有機產品認證。

與此同時，集團也加強對產品出庫以後的質量跟蹤，具體的措施包括建立經銷商和物流供應商的准入制度、加強經銷商跟蹤以及經銷商環節的產品檢測等。

「民以食為天，食以安為先」。食品安全是企業經營中最關注的方面之一，我們會繼續堅持最嚴格的食品安全管理體系，涵蓋自原材料至成品的生產、存貨的管理、以及運輸與配送環節的各個方面，形成科學、有序、完整的可追溯品控體系，確保萬無一失。

人力資源及員工薪酬

達利始終堅信人才是企業的核心競爭力，把員工視為企業發展的重要戰略資源，積極建立完善的人才選拔培養機制，提高員工的整體競爭力和對集團的歸屬感。二零一六年，達利持續引進大量專業高端人才，並積極從現有員工中發掘人才，長期與全國重點高校人才聯合建立培養機制。建立導師管理制度和培訓管理體系、外部標杆企業考察等的學習發展模式，形成競聘上崗、績效考核的人才選拔晉升機制，保障企業人才的核心競爭力，並培養出一支經驗豐富、穩定可靠的管理團隊。同時，集團持續優化升級我們的管理結構，推進精細化管理，升級信息化管理，加強總部對市場的控制，為集團的持續發展打下的堅實的基礎。

於二零一六年十二月三十一日，本集團僱有員工合共37,073人（於二零一五年十二月三十一日：35,565人）。本集團僱員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。除基本薪金外，本公司為其僱員提供多項員工福利。

截至二零一六年十二月三十一日止年度，僱員福利開支總額（包括董事薪酬）為人民幣18.36億元（截至二零一五年十二月三十一日止年度：人民幣14.86億元），主要歸因於(i)銷售人員及行政人員數目增加；(ii)平均薪金水平增加；及(iii)支付予員工的表現花紅增加。

展望

展望二零一七年，雖然市場環境仍將複雜多變，給行業發展帶來一定的挑戰，我們仍將繼續堅持產品升級以及多品牌的戰略，致力保持健康穩定的增長，繼續為股東帶來回報。

產品方面，我們將繼續通過改進生產工藝進行產品的升級，提升現有產品品質、升級產品包裝規格、豐富產品口味以及優化產品組合結構，包括糕點、餅乾類別的多款產品。而現有產品中的高增長品類，如功能飲料、涼茶、薯片、曲奇等，仍會是我們今後銷售工作的重點。尤其是樂虎功能飲料，我們將繼續擴展渠道，提高樂虎產品的銷售網絡覆蓋率，加強對飲料銷售團隊的建設，提高樂虎產品未來的銷售表現。

管理層討論及分析

達利經過長達兩年的完善籌備，已完成對常溫保存純豆奶的產品研發，並已於二零一六年，在全國十個生產基地投建了多條豆奶的生產線。達利的豆奶產品將以「豆本豆」為品牌，突出健康、營養本源的理念；包括三大系列、三種包裝、七款產品；並將於二零一七年隆重推出市場。

根據市場調研，隨著國民收入水平和消費能力的提高，消費者日益注重飲食健康，豆奶這一符合健康標準的產品擁有巨大的市場空間，但現階段國內豆奶市場不完善，欠缺全國性的大品牌，多為無品牌散裝豆奶，缺乏質量保證且不易保存。因此我們相信我們的豆本豆產品，以其先進的工藝和符合中國人喜好的產品口感，具備巨大的潛力，並將成為豆奶市場的引領者。

為此，我們會在產品的品牌宣傳上進行多種嘗試；同時我們希望在發達地區和現代渠道率先打開產品的突破口，以此引領全國對豆奶產品的消費熱潮，目標在第一年即取得理想的銷售。此外，我們也將繼續對豆奶及其衍生產品的研發投入，建設新的產能，以期帶動豆奶銷售的第二波次快速增長。

渠道方面，我們將進一步鞏固我們在中國傳統渠道的經銷優勢，提高經銷商綜合管理水準和集團對零售終端的直接掌控，同時也會通過對人才和隊伍的建設，推出更有競爭力的產品以繼續提升現代零售渠道的覆蓋率和滲透率，同時加強電商平台的建設，致力於完善銷售網絡引領市場發展。

財務和戰略方面，我們將繼續堅持審慎的財務管理政策，保持健康穩定的經營現金流。我們也將繼續關注併購和業務合作的機會，依託我們的強大財務實力和管理能力，選擇最合適的時機通過併購來提升企業實力，在堅持鞏固中國市場領導地位的同時積極開拓海外市場。

未來我們將繼續堅持「用心創品質」的理念和務實進取的企業文化，百尺竿頭，更進一步，用更富成效的工作推動企業邁向一個更高的台階。

董事會報告

董事會欣然提呈截至二零一六年十二月三十一日止年度的董事會報告以及本集團經審核合併財務報表。

主要活動及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股。本集團是中國領先的品牌食品及飲料公司，擁有豐富、多品牌的產品組合，專注於高增長的產品類別。本集團主要從事於中國製造及銷售食品及飲料。股份於二零一五年十一月二十日於聯交所主板上市。

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的分部分載於合併財務報表附註4。本公司附屬公司列表，以及彼等的註冊成立地點及成立日期、法定實體類別、主要活動以及彼等已發行股份／已註冊股本的詳情載於合併財務報表附註1。

本集團年內的業務回顧及其未來發展，以及按照香港法例第622章公司條例附表5的規定，運用財務關鍵表現指標對本集團年內表現進行的分析載於本年報第5頁「主席報告書」及第6至16頁「管理層討論及分析」(構成本董事會報告的一部分)內。

本公司或本集團於二零一六年十二月三十一日後並無進行任何重大期後事項。

主要風險及不確定性

本集團面臨與本集團各業務分部有關的經營風險。隨著我們的業務增長及擴展，有關我們業務的潛在風險亦同時增加。為識別、評估及控制可能阻礙我們成功的風險，我們已實施一套風險管理系統，覆蓋我們業務營運各重大方面，包括財務安全、生產、物流、科技及合規。由於我們的風險管理為一個系統項目，我們各部門均負責識別及評估有關其營運範疇的風險。我們的審核委員會負責監督及評估我們的風險管理政策及監察我們風險管理系統的表現。

財務業績

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的業績載於第87至88頁的合併損益及其他綜合收益表。

董事會報告

末期股息

董事會建議就截至二零一六年十二月三十一日止年度派付末期股息每股普通股0.18港元(相等於約人民幣0.16元)(「二零一六年末期股息」)，付款總額約為2,464百萬港元(相等於約人民幣2,192百萬元)。派付二零一六年末期股息須待股東於二零一七年五月二十六日舉行的應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上批准後，方可作實。

待於股東週年大會上取得股東批准後，二零一六年末期股息預計將於二零一七年六月十六日派付予於二零一七年六月二日名列本公司股東名冊的股東。

五年財務摘要

載於本年報第4頁的本集團最近五年的業績及資產負債摘要摘錄自經審核合併財務報表及日期為二零一五年十一月十日的招股章程。

稅務寬減及豁免

本公司概不知悉股東因持有本公司證券而享有任何稅務寬減及豁免。

股本

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度的股本變動載於合併財務報告附註26。

分派儲備

本公司的分派儲備由股本溢價及其他儲備組成。於二零一六年十二月三十一日，本公司的可供分派儲備為人民幣67.68億元(二零一五年：81.75億元)。

物業、廠房及設備

本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備詳情載於合併財務報表附註13。

首次公開發售所得款項淨額用途

本公司股份於二零一五年十一月二十日在聯交所主板上市。上市所得款項淨額約為8,665百萬港元(經扣除本公司就全球發售應付的包銷費及佣金及估計開支)。

有關詳情，請參閱本年報第14頁「管理層討論及分析－上市所得款項用途」一節。

董事

於本年度及截至本報告日期止的董事為：

執行董事：

許世輝先生(主席兼行政總裁)

莊偉強先生

許陽陽女士

非執行董事：

許碧英女士

胡曉玲女士

獨立非執行董事：

程漢川先生

劉小斌先生

林志軍博士

根據組織章程細則第16.18條或上市規則，莊偉強先生、許碧英女士、胡曉玲女士、程漢川先生、劉小斌先生及林志軍博士將各自於應屆股東週年大會上從董事會輪席退任，並合資格膺選連任。

董事會報告

董事服務合約

擬於股東週年大會上膺選連任的董事概無與本公司訂有不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的服務合約。

董事於重要交易、安排或合約及競爭業務的權益

除下文「持續關連交易」一節及合併財務報表附註31「關聯方交易」所披露者外，概無訂立與本公司、其控股公司或其任何附屬公司與本集團業務有關，而本公司董事或控股股東於當中擁有重大權益(不論直接或間接)，並且於二零一六年末或二零一六年內任何時間仍然生效的重要交易、安排或合約(定義見聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16)。

概無董事於本集團業務以外而與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中直接或間接擁有權益而須根據上市規則第8.10條予以披露。

關聯方交易

合併財務報表附註31(a)(i)及31(a)(viii)披露的年內關聯方交易構成上市規則所界定的持續關連交易，惟根據第14A.76(1)(a)條獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定。有關該等持續關連交易的詳情載於招股章程「關連交易－持續關連交易－獲豁免持續關連交易－產品和服務互供框架協議」一節。

合併財務報表附註31(a)(iv)披露的年內關聯方交易構成上市規則所界定的持續關連交易，將須遵守申報、公告及年度審核規定，但獲豁免遵守上市規則第十四A章有關取得獨立股東批准的規定。本公司已就有關關聯方交易遵守上市規則第十四A章。

持續關連交易

物業及土地租賃協議

除根據第14A.76(1)(a)條獲豁免遵守申報、公告、年度審核及獨立股東批准規定的本集團持續關連交易外，本公司與福建達利食品集團有限公司(「**福建達利**」)於二零一五年八月二十五日訂立物業及土地租賃協議(「**物業及土地租賃協議**」)，該協議將於上市後生效及將於二零一七年十二月三十一日到期。物業及土地租賃協議下的交易乃於日常及一般業務過程中按正常商業條款訂立，為符合上市規則第十四A章的規定，最高適用百分比率為每年高於0.1%但低於5%。福建達利由本公司控股股東許世輝先生、陳麗玲女士及許陽陽女士全資擁有，且許世輝先生及許陽陽女士為本公司執行董事。本集團一直使用由福建達利擁有的若干物業及土地，用作一般業務及配套，訂立物業及土地租賃協議乃為避免我們的業務因搬遷而受到不必要的阻礙，以及確保我們的營運持續性。

根據物業及土地租賃協議，本公司同意按以下主要條款向福建達利租用位於中國的相關物業及土地：

- (a) 出租予我們的物業及土地包括(i)一項位於福建省惠安縣紫山林口總建築面積約27,578.25平方米的辦公室樓宇，及(ii)多項位於福建省惠安縣紫山林口總建築面積約240,824.35平方米用作製造車間、倉庫及員工宿舍以及其他配套用途的建築物；
- (b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，就有關辦公室樓宇及其他物業支付的月租分別為每平方米人民幣10元及每平方米人民幣5元；
- (c) 租金應自物業及土地租賃協議年期的第二年起參考中國國家統計局公佈前一年度的國內生產總值升幅作檢討及調整，惟租金升幅無論如何不得超過相關國內生產總值升幅。截至二零一六年十二月三十一日止年度的辦公室樓宇及其他物業的月租保持與截至二零一五年十二月三十一日止年度相同；
- (d) 本公司須按季度向福建達利支付租金，於年內相關季度最後一個月第25日或之前支付租金；及
- (e) 本公司須承擔在租約期內使用有關物業及土地所產生的所有公用事業費用及其他雜項開支，惟國家行政費及物業稅則須根據相關法律及法規由各方分擔。

董事會報告

本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度根據物業及土地租賃協議的條款向福建達利支付的租金開支總額為人民幣 17,039,000 元。我們已制定截至二零一六年十二月三十一日止年度及截至二零一七年止年度根據物業及土地租賃協議應付租金開支總額的年度上限分別為人民幣 18,743,000 元及人民幣 20,617,000 元。

獨立非執行董事及核數師有關持續關連交易的意見

本公司核數師獲委託根據香港會計師公會所頒佈的香港保證工作準則第 3000 號審核或審閱過往財務資料以外之保證工作（經修訂）並參照實務說明第 740 號「關於香港《上市規則》所述不獲豁免持續關連交易的核數師函件就本集團的持續關連交易」編製報告。核數師已就上述披露的持續關連交易發出載有彼等的調查結果及結論的無保留意見函件並確認並不知悉有任何事宜致使其相信與上述持續關連交易：

- (a) 未獲董事會批准；
- (b) （倘交易涉及本集團提供貨品或服務的交易）在所有重大方面並無按照本集團的定價政策；
- (c) 於任何重大方面均並非根據規管有關交易的有關協議訂立；及
- (d) 超過年度上限。

本公司的獨立非執行董事已審閱該等交易及確認不獲豁免的持續關連交易已在：

- (a) 本集團的日常及一般業務過程中訂立；
- (b) 按正常商業條款進行；及
- (c) 根據有關協議的條款屬公平合理且符合股東的整體利益。

董事確認本公司已就其全部持續關連交易遵照上市規則第十四A章的規定。

董事及最高行政人員的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，本公司董事及最高行政人員於本公司或其相聯法團（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、相關股份及債權證中，擁有根據證券及期貨條例第352條本公司須存置登記冊登記的權益；或根據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權益如下：

I. 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	股份數目	股權權益的 概約百分比
許世輝先生	於受控法團的權益； 配偶權益	11,640,000,000	85%
許陽陽女士	於受控法團的權益	11,640,000,000	85%

II. 於本公司相聯法團股份的權益

董事姓名	相聯法團名稱	身份／權益性質	於相聯法團 的股份數目	股權 百分比
許世輝先生	Divine Foods Limited （「Divine Foods」）	於受控制法團的權益 配偶權益 ⁽¹⁾	50 10	50% 10%
許陽陽女士	Divine Foods	於受控制法團的權益	40	40%

附註：

(1) 就證券及期貨條例而言，許世輝先生被視為其配偶陳麗玲女士持有的Divine Foods股份中擁有權益，佔Divine Foods的10%股權權益。

除上文所披露者外，於二零一六年十二月三十一日，概無本公司董事或主要行政人員擁有或視為擁有本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）股份、相關股份或債券的任何權益及淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部作出通知或根據標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東的權益及淡倉

於二零一六年十二月三十一日，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉，而根據證券及期貨條例第336條，須載入該條所述登記冊：

股東姓名	身份／權益性質	股份數目(好倉)	股權權益 概約百分比
Divine Foods	實益擁有人	11,640,000,000	85%
Divine Foods-1 Limited ⁽¹⁾ (「Divine Foods-1」)	受控制法團權益	11,640,000,000	85%
Divine Foods-2 Limited ⁽¹⁾ (「Divine Foods-2」)	作為一名主要股東聯繫人的視作權益	11,640,000,000	85%
Divine Foods-3 Limited ⁽¹⁾ (「Divine Foods-3」)	受控制法團權益	11,640,000,000	85%
陳麗玲女士 ⁽¹⁾⁽²⁾	配偶權益	11,640,000,000	85%

附註：

- (1) Divine Foods由Divine Foods-1、Divine Foods-2及Divine Foods-3分別合法擁有50%、10%及40%，而Divine Foods-1、Divine Foods-2及Divine Foods-3分別由許世輝先生、陳麗玲女士及許陽陽女士全資擁有。
- (2) 許世輝先生及陳麗玲女士為配偶。因此，就證券及期貨條例而言，許世輝先生及陳麗玲女士各自被視為或被當作於對方擁有權益的所有股份及相關股份中擁有權益。

股票掛鉤協議

除下文載列的購股權計劃外，於二零一六年度，本公司並無訂立任何股票掛鉤協議。

購股權計劃

購股權計劃的目的

本公司已於二零一五年八月二十五日採納購股權計劃(「**購股權計劃**」)，旨在向合資格參與者(定義見下文)授出購股權，作為獎勵，以鼓勵彼等就提升本公司及其股份的價值及股東利益用心工作，以及維持或吸引與對本集團發展作出或可能作出有益貢獻的合資格參與者的業務關係。

合資格人士

董事會可全權酌情決定向其認為曾對或將對本公司或任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體作出貢獻的下列人士(統稱為「**合資格參與者**」)授出購股權，以認購董事會可能釐定的有關數目的股份：

- (a) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體的任何執行董事或全職或兼職僱員；
- (b) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體的任何非執行董事(包括獨立非執行董事)；
- (c) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的任何實體的任何客戶、企業或合營夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理或服務供應商，且屬個別人士；或
- (d) 本公司、任何附屬公司或本公司或任何附屬公司於其中持有任何股權的實體的任何客戶、業務或合營夥伴、顧問、諮詢顧問、承包商、供應商、代理、客戶或服務供應商的任何全職僱員。

董事會報告

有關或會授出的購股權的最高股份數目

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的最高股份數目，合共不可超過佔於上市日期及本年報日期已發行股份總數(該等股份總數為13,694,117,500股)的10%的股份數目(「計劃授權」，即1,369,411,750股股份)，就此而言不包括根據本公司購股權計劃及任何其他購股權計劃的條款失效的購股權。

各合資格參與者的獲授權益上限

倘任何承授人接受購股權會導致該承授人於任何12個月期間行使其購股權(包括已行使及尚未行使購股權)時向該承授人已發行及將發行的股份總數超過當時已發行股份總數的1%，則董事會不可向該承授人授予購股權，惟按照上市規則規定的方式於股東大會獲得股東批准則除外。

向關連人士授出購股權

根據購股權計劃向本公司董事、最高行政人員或主要股東(定義見上市規則)或任何彼等各自的聯繫人授出任何購股權，須經所有獨立非執行董事(不包括亦為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。

如向主要股東或獨立非執行董事或任何彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權，以致截至建議授出日期(包括該日)止的12個月期間所有已授予及擬授予彼的所有購股權(無論是否已行使、已註銷或尚未行使)獲行使後所發行及將發行的股份：

- (i) 合共超過當時已發行股份的0.1%；及
- (ii) 按股份於各授出日期的收市價計算的總值將超過5,000,000港元或上市規則不時規定的其他金額。

則該等購股權的授出須經股東於股東大會上批准。

接納購股權要約

授出購股權的要約須按董事會不時釐定的格式以書面要約函件向合資格參與者作出，要求合資格參與者承諾按將授出的條款持有購股權，並受購股權計劃的條文約束。要約須於董事會或會釐定及通知合資格參與者的該期間(自要約日期包括該日起計不超過30日)仍可供接納。除非董事會另行釐定並在授出購股權的要約函件中列明，否則任何購股權於行使前並無最短持有期限。

倘於要約函件所載的接納截止日期或之前，本公司接獲經承授人正式簽署的包括接納購股權的函件副本，連同以本公司為收款人的1港元匯款，作為授予購股權的對價，則購股權應被視為已獲接納且已生效。在任何情況下，有關匯款均不予退還。購股權一經接納，將視為於向有關合資格參與者提出要約日期起授出。購股權可予行使的期間將由董事會全權酌情釐定，惟購股權於要約日期起計10年後不得行使。

認購價

認購價將由董事會釐定，惟無論如何不得低於下列三者中的最高者：

- (i) 股份於要約日期聯交所每日報價表所列的收市價；
- (ii) 緊接要約日期前五個營業日，股份於聯交所每日報價表所列的平均收市價；及
- (iii) 股份面值。

購股權計劃的期限

除非由本公司於股東大會上或由董事會提早終止，否則購股權計劃自採納日期起計有效及生效10年。

自本公司上市以來，概無根據購股權計劃授出任何購股權。

控股股東的不競爭承諾

如招股章程「與我們控股股東的關係—不競爭承諾」一節所述，許世輝先生、陳麗玲女士、許陽陽女士、Divine Foods、Divine Foods-1、Divine Foods-2及Divine Foods-3(統稱為「控股股東」)以本公司為受益人訂立日期為二零一五年八月二十五日的不競爭契據(「不競爭契據」)。經獨立非執行董事審核及控股股東確認，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，控股股東已遵守不競爭契據下的所有承諾。經獨立非執行董事審核控股股東遵守不競爭契據的情況，概無與遵守及執行不競爭契據有關的事項須經獨立非執行董事論斷，並認為控股股東已遵守不競爭契據的條款。

董事會報告

購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司的上市證券。

最低公眾持股權

於本年報日期，根據本公司所得悉的公開資料及就董事所知，本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度一直維持聯交所批准所訂明之公眾持股量。

優先購買權

根據開曼群島(本公司註冊成立地點)法例或本公司組織章程細則(「細則」)，並無條文規定本公司須按比例向其現有股東發售新股份。

企業管治

本公司已採納上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「企業管治守則」)所列的守則條文。董事認為，於截至二零一六年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的守則條文，惟守則條文第A.2.1條除外，有關詳情載於「企業管治報告」。

高級管理層的薪酬

高級管理層成員(董事除外)於截至二零一六年十二月三十一日止年度按薪酬等級劃分的年度薪酬載列如下：

薪酬等級	人數
500,001 港元至 1,000,000 港元	2
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	2
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	1

有關各董事於截至二零一六年十二月三十一日止年度的薪酬詳情載於合併財務報表附註8。

薪酬政策

董事會的薪酬乃經薪酬委員會審閱及向董事會推薦，並已參考本集團的經營業績、個人表現及可資比較的市場趨勢。

本公司已採納一項購股權計劃作為給予董事及合資格僱員的獎勵，該計劃詳情載於本報告「購股權計劃」一段。

管理合約

概無關於管理層及經營本公司全部或任何重大部分業務的合約於年內訂立或維持。

獲准許的彌償條文

根據細則，每位董事均有權就其任期內，或因執行其職務而可能遭致或發生與此相關的一切損失或責任從本公司資產中獲得賠償。

主要客戶及供應商

按本集團於截至二零一六年十二月三十一日止年度總商品銷售價值計算，來自本集團五大客戶的總收益為2.4%，而最大客戶則佔0.6%。按本集團於本年度的總採購價值計算，本集團的五大供應商佔11.6%，而最大供應商則佔3.5%。

概無董事、彼等的緊密聯繫人或股東（就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上）於本集團任何五大客戶及供應商當中擁有任何權益。

購買股份或債券的安排

除購股權計劃外，本公司或其任何控股公司、附屬公司或同系附屬公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度內任何時間均無參與任何安排，致使本公司董事可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲益。

董事會報告

環保政策及表現

促進可持續發展及有利保育的環境是我們的企業及社會責任，我們致力節省電力，並以可持續方式推動企業事務，將對環境的影響減至最少。

福建達利已進行一系列有效的節能及防污措施(例如節水節電、於生產工序中減少製造及排放污染物以及優化生產線)。福建達利於二零一五年十月獲泉州環境保護局評定為清潔生產企業。

此外，我們採納一套緊急規劃、應變及控制程序，作為發生出乎意料環境污染意外時的抵禦措施，盡量減少對環境的衝擊及我們業務的不利影響。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們錄得環境合規成本人民幣9.0百萬元(二零一五年：人民幣7.2百萬元)。

遵守法律法規

本集團的營運主要由本公司於中國的附屬公司進行，而本公司本身則在聯交所上市。我們的營運須遵守中國及香港的有關法律法規。於截至二零一六年十二月三十一日止年度內及直至本報告日期，我們於所有重大方面已遵守中國及香港的所有有關法律法規。

與主要利益相關人士的關係

與我們分銷商的關係

與我們行業市場慣例一致，本集團的客戶主要為經銷商。該網絡滲透大範圍銷售點，讓我們可在全中國各級市場(從省到縣、村莊及城鎮)銷售產品。截至二零一六年十二月三十一日止年度，我們擁有超過4,225名經銷商，銷售網絡涵蓋中國所有省市及大部分縣級行政區域，擁有超過12,000名專職銷售人員維持及支持超過大約2百萬個銷售點。

1. 甄選經銷商的標準

我們在各地區甄選經銷商所根據的因素包括其業務資格、營銷能力、聲譽、銷售網絡的寬度及質素、人員數目、及物流及運輸能力。

2. 全面的支援

為鞏固我們與經銷商的關係及向經銷商提供充份支援以致其符合銷售目標，本集團向其經銷商提供全面的支援。本集團與經銷商發展及制定策略及戰略銷售計劃、提供支援及履行獎勵措施以推廣銷售。

而且，我們的銷售團隊提供的全面支援覆蓋不同縣市。銷售團隊會與當地的經銷商密切聯繫及合作，以鞏固及維持與經銷商的關係。與經銷商維持可持續的關係亦有助擴展中國的銷售點網絡以及在不同門店出售的產品數目。

3. 存貨管理

我們密切注視經銷商的存貨政策及變動，以及確保其政策及活動符合協定的要求。該等要求包括(a)維持相當於估計每月銷量的充足存貨水平；(b)先入先出政策；(c)按其老化及到期評估存貨；(d)貨齡年期須為保質期的三分之一；(e)倘貨齡超過保質期的三分之一，則銷售人員須與經銷商合作進行銷售計劃以推廣指定產品的銷售；及(f)倘貨齡超過保質期的一半，其必須向總部匯報，而銷售人員須與經銷商合作以在特殊渠道推廣指定產品的銷售。我們亦會定期進行盤點，而我們的銷售代表、銷售經理及地區經理與經銷商承擔有關盤點的指定責任。

維持銷售團隊及經銷網絡的有效管理對本公司的可持續發展至關重要。我們以關係發展為基準建立制度加強高級人員的管理，並以發展有效管理為本公司的核心政策。憑藉系統化管理與個人化管理的合併影響，我們已透過有系統的區分勞動及有效合作，改善本公司的凝聚力及能力。

與我們供應商的關係

我們一般中央化採購我們食品及飲料生產所用的包裝物料及原材料，以利用規模效益以及提升我們與供應商的議價能力。我們相信我們的中央化採購系統有助我們取得更具競爭力的價格及避免地區或其他價格變化。我們一般可自多名當地供應商取得原材料，而我們一般可就各類原材料取得不同供應來源以減低依賴單一供應商。我們的供應商向我們提供的付款期視乎多項因素而定，包括我們與供應商的關係及交易規模。

董事會報告

我們秉承互惠互利的平等合作原則，與不同供應商維持可持續長期發展的關係。為確保採購質素，我們一般與大型具聲譽的當地供應商以取得我們生產過程所用的重要原材料，基準包括產品質素、聲譽、生產規模、價格及符合交付進度的能力。而且，我們已建立及維持一個機制及供應商數據庫，以對供應商進行詳盡的評估及審核，而這已考慮到食品安全、質量監控、財務能力、技術研發能力、環保及行內聲譽等全面指標。該等指標反映我們根據本公司長期發展目標甄選供應商的準則。我們亦會要求供應商遵守本集團的商業行為守則。

與我們僱員的關係

我們認為僱員是本集團最寶貴的資產，本集團人力資源管理的目標是，以具競爭力的薪酬待遇回饋及肯定傑出僱員的貢獻，以及實施具有適當獎勵的良好表現評估制度，並且藉提供足夠的培訓及機會，推動本集團內服務人士的事業前途與發展。

核數師

截至二零一六年十二月三十一日止年度的合併財務報表，已由安永會計師事務所審核，而其將於股東週年大會結束時退任，惟符合資格且願意再獲任命。股東週年大會將提呈一項決議案重新委任安永會計師事務所為本公司核數師。

代表董事會

主席

許世輝先生

香港

二零一七年三月二十三日

董事及高級管理層簡歷

董事

許世輝

主席、執行董事兼行政總裁

許世輝先生，59歲，為本集團創辦人、本公司主席、執行董事兼行政總裁，於二零一四年十一月四日獲委任為董事。彼亦為本公司提名委員會主席。許先生自福建達利於一九九二年成立起一直擔任福建達利的董事長兼總裁，同時自本集團各附屬公司成立起出任其董事長。在許先生的領導下，我們的業務從福建省一家地方食品製造公司發展為擁有豐富、多品牌的產品組合，專注於高增長的產品類別的全國性食品及非酒精飲料公司。許先生在食品製造行業累積29年經驗。許先生於二零零八年及二零一三年為第十一屆及第十二屆中華人民共和國全國人民代表大會代表。許先生於二零零九年九月亦獲評選為改革開放30週年中國食品行業精英論壇新聞人物。許先生於二零一六年一月被泉州市食品行業協會聘任為泉州市食品行業協會第三屆理事會高級顧問。許先生亦於二零一七年獲評選為二零一五至二零一六年度惠安慈善家並獲得二零一五年至二零一六年度慈善事業特別突出貢獻獎。許先生為許陽陽女士的父親、許碧英女士的胞弟及陳寶國先生的姐夫(brother-in-law)。許先生為Dali Foods及Divine Foods-1(本公司控股股東)的董事。

莊偉強

常務副總裁兼執行董事

莊偉強先生，39歲，於二零一五年六月十四日獲委任為執行董事。莊先生於一九九八年加入本集團，在本集團擁有逾18年的管理經驗。莊先生自二零零六年起擔任本集團常務副總裁，負責本集團產品的整體營銷及分銷。於此之前，莊先生自二零零四年至二零零六年曾擔任濟南達利食品有限公司總經理，自二零零零年至二零零四年曾擔任成都達利食品有限公司(「成都達利」)總經理。自一九九八年至二零零零年莊先生曾擔任成都達利財務專員。莊先生於二零零七年一月畢業於四川農業管理幹部學院繼續教育課程，並取得工商企業管理證書。莊先生於二零一零年一月獲得吉林省高級經濟師專業職稱。

董事及高級管理層簡歷

許陽陽

副總裁兼執行董事

許陽陽女士，33歲，為本公司副總裁兼執行董事，負責作出本集團的企業和運營決策及管理本集團的日常運營。許女士於二零一四年十一月四日獲委任為董事。彼亦為本公司薪酬委員會成員。彼於二零零八年加入本集團，並於二零零九年至今擔任福建達利的董事兼副總裁，亦出任本集團多家附屬公司的監事。許女士在本集團擁有逾八年的經驗，自二零零八年七月至今在福建達利擔任多個職位，包括工會主席、車間主任及副廠長。在本集團外，許女士亦出任多個重要職務，包括自二零一二年九月起被選為福建省保化協會副會長及在二零一零年七月出任泉州市青年企業家協會青年商會第五屆理事會副會長。許女士於二零零五年畢業於廈門大學，獲得國際經濟與貿易學士學位。許女士為2015年度泉州經濟人物並於二零一六年一月獲評選為泉州食品行業協會第三屆名譽會長。許女士亦於二零一六年六月獲得第十六屆福建省優秀企業家榮譽稱號並被評為福建省非公有制經濟優秀建設者。同時，許女士亦擔任福建省第十二屆人大代表及第十四屆泉州市工商業聯合會副主席。許女士為許世輝先生的女兒、許碧英女士的侄女(niece)及陳寶國先生的外甥女(nephew)。許女士為Dali Foods及Divine Foods-3(本公司控股股東)的董事。

許碧英

非執行董事

許碧英女士，61歲，於二零一五年六月十四日獲委任為非執行董事。許碧英女士在食品製造行業擁有29年的經驗。許女士自一九九二年本集團成立以來至二零一零年一直擔任本集團副總裁，參與制訂本集團的企業及業務規劃，並且擁有豐富的食品行業及企業管理經驗。許碧英女士擁有逾18年財務管理經驗。許女士於一九九八年十二月取得福建省人力資源和社會保障廳(前稱福建省人事廳)頒發的會計師任職資格證書。許碧英女士為許世輝先生的胞姐，許陽陽女士的姑母(aunt)及陳寶國先生的姻姐(cousin-in-law)。

胡曉玲

非執行董事

胡曉玲女士，46歲，為本公司非執行董事。彼於二零一五年五月四日獲委任為董事。彼亦為本公司審核委員會的成員。胡女士負責為本集團投資活動提供意見。胡女士於二零零二年加入鼎暉投資，目前為CDH Investments Management (Hong Kong) Limited的董事總經理，該公司是於二零零三年四月二十二日根據香港公司條例註冊成立的香港公司。胡女士現為百麗國際控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1880)以及Baroque Japan Limited(一家於東京證券交易所上市的公司，股份代號：35480)的非執行董事。胡女士自二零零七年十一月至二零一四年八月曾擔任融創中國控股有限公司(一家於聯交所上市的公司，股份代號：1918)的非執行董事。胡女士亦自二零零六年四月至二零一七年三月曾擔任安徽應流機電股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：603308)的董事。胡女士現時亦為美的集團股份有限公司(一家於深圳證券交易所上市的公司，證券代碼：000333)。胡女士亦自二零一零年七月為北京磨鐵圖書有限公司的董事。在加入CDH Investments Management (Hong Kong) Limited前，胡女士曾於中國國際金融有限公司的直接投資部門及安達信會計師事務所工作。胡女士畢業於北京交通大學(前稱為北方交通大學)，並分別取得經濟學和會計碩士學位以及經濟學學士學位。胡女士亦是英國特許會計師公會的資深會員。

程漢川

獨立非執行董事

程漢川先生，63歲，於二零一五年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及提名委員會的成員。程先生分別於一九九一年八月至一九九七年二月以及於一九九七年一月至二零一三年八月先後擔任惠安縣惠泉啤酒廠廠長以及福建省惠泉啤酒集團股份有限公司(現稱福建省燕京惠泉啤酒股份有限公司，一家於上海證券交易所上市的公司，證券代碼：600573)的董事長、副董事長、董事及總經理。程先生於二零零八年三月至二零一三年五月曾擔任中國食品工業協會啤酒專業委員會的副會長。程先生亦自二零一二年四月至二零一三年五月擔任福建省企業與企業家聯合會及福建省工業經濟聯合會第七屆理事會副會長。

程先生於二零一零年七月畢業於福建師範大學並取得工商管理文憑，且於一九九七年八月獲福建省人事廳(現稱「福建省人力資源和社會保障廳」)頒發高級經濟師的專業資格。程先生自二零零零年六月起一直是享有國務院特殊津貼的專家。

董事及高級管理層簡歷

劉小斌

獨立非執行董事

劉小斌先生，51歲，於二零一五年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司薪酬委員會及提名委員會的成員。劉先生自一九八九年九月起一直於廈門大學從事漢語教學工作。於二零零七年八月至二零一零年七月，他曾擔任漢語及文學助理教授。目前於廈門大學海外教育學院擔任講師職務。劉先生於一九八六年七月畢業於廈門大學，並取得文學學士學位，主修漢語言文學，並於一九八九年六月畢業於中國西北大學，取得文學碩士學位，主修中國古典文學。

林志軍

獨立非執行董事

林志軍博士，62歲，於二零一五年八月二十五日獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會及薪酬委員會的成員。林博士現於華地國際控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1700）、中國重汽（香港）有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：3808）及中國光大控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：0165）擔任獨立非執行董事。彼於二零一六年十月二十五日獲委任為中信大錳控股有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：1091）的獨立非執行董事。林博士自二零一二年二月至二零一四年四月曾擔任鄭州煤礦機械集團股份有限公司（一家於聯交所上市的公司，股份代號：0564）的獨立非執行董事。林博士為澳門科技大學商學院院長。自一九九八年八月至二零一五年一月，他曾擔任香港浸會大學會計及法律系教授及系主任。在出任以上職位前，林博士亦曾擔任香港大學客席教授，加拿大萊斯布里奇大學（Lethbridge University）管理學院教授（終生教職）及於廈門大學任教。林博士曾於一九八二年十二月至一九八三年十一月任職於一家國際會計師事務所多倫多分行。

林博士於一九九一年十月獲得加拿大薩省大學（University of Saskatchewan）會計學理學碩士學位及於一九八五年十二月獲得廈門大學經濟學（會計學）博士學位。林博士自一九九五年八月為美國註冊會計師協會會員、自一九九五年六月為中國註冊會計師協會會員及自一九九五年五月為華盛頓註冊管理會計師協會之會員。彼亦為美國會計學會等多個會計學術團體之會員。

高級管理層

陳寶國

副總裁(負責生產)

陳寶國先生，47歲，為本集團副總裁。陳先生負責監察及管理本集團整體生產活動及質量控制。陳先生在本集團擁有逾24年的經驗，自一九九二年至二零一零年一直擔任福建達利生產技術開發部部長。彼為許世輝先生的妻弟(brother-in-law)、許陽陽女士的舅舅(uncle)及許碧英女士的弟媳的胞弟。

陳先生於二零一一年畢業於江南大學，修完食品科學與工程(焙烤)專業網絡教育課程，並進而在二零一七年一月獲得了江南大學的工學學位，主修食品科學與工程(焙烤方向)。陳先生於二零零八年十二月獲中華人民共和國勞動和社會保障部頒發一級高級技師的專業資格。陳先生於二零零七年十二月獲中國食品工業協會技術培訓中心頒發專業技術培訓證書，並在同期被委任為中國食品工業協會專家委員會委員。於二零零四年四月，陳先生獲上海市食品學會烘焙食品糖製品專業委員會頒發的高級烘焙師資格證書。

吳欣川

財務總監

吳欣川先生，36歲，為本集團財務總監，自二零零八年起一直擔任現任職位。吳先生負責監察及管理本集團的整體財務。吳先生在本集團擁有逾16年的經驗，於一九九九年至二零零八年間在本集團擔任多項職務，包括本集團財務部部長、濟南達利食品有限公司財務主管、泉州達利食品有限公司會計員、湖北達利食品有限公司財務專員。吳先生於二零一五年畢業於北京航空航天大學現代遠程教育學院會計學專業，並取得會計文憑。

黃志清

物資採供總監

黃志清先生，50歲，為本集團物資採供總監，自二零零八年起一直擔任現任職位。黃先生負責監督及管理本集團整體物資的採購及供應。黃先生在本集團擁有逾23年的經驗。彼於二零零六年至二零零八年出任本集團採供部部長，於一九九八年至二零零六年出任福建達利採購主管並於一九九三年至一九九八年出任福建達利採購專員。黃先生於二零一二年獲吉林省人力資源和社會保障廳授予高級經濟師專業職稱。黃先生於二零一七年當選第十六屆泉州市人大代表並被評選為泉州市食品行業二零一六年度十佳職業經理人。

董事及高級管理層簡歷

樂振甄

產品研發部部長

樂振甄先生，38歲，為本集團產品研發部部長，自二零零七年起一直擔任現任職位。樂先生負責本集團新產品的研發及監督產品品質控制。樂先生在本集團擁有逾13年經驗，於二零零三年至二零零七年出任本集團技術開發與品質控制研究員。

樂先生於二零零一年畢業於陝西科技大學(前稱西北輕工業學院)，取得生物工程學學士學位，輔修計算機應用與維修。樂先生於二零一四年完成了人力資源和社會保障部及中國食品工業協會合辦的《食品安全能力建設》高級研修課程。樂先生於二零零九年獲福建省人力資源和社會保障廳頒發的生物化工工程師專業資格。樂先生於二零零五年獲中華人民共和國人事部及國家質檢總局頒發的《質量專業技術人員職業資格證書》。樂先生於二零零九年由中國國家標準化管理委員會聘請為全國休閒食品標準化技術委員會(SAC/TC490)委員，並於二零零四年被聘請為全國焙烤製品標準化技術委員會(SAC/TC488)委員。樂先生於二零一四年獲中國質量檢驗協會授予的全國質量工作先進工作者榮譽稱號。

涂志潛

企業法律顧問、辦公人事綜合管理部副部長兼聯席公司秘書

涂志潛先生，49歲，自二零一五年六月三日起擔任本集團的聯席公司秘書。涂先生於二零零七年加入本集團並擔任本集團企業法律顧問及人力資源部部長，且自二零零八年起擔任集團辦公人事綜合管理部副部長。涂先生於二零零九年畢業於福州大學，獲法律碩士學位，於二零零五年修完清華大學遠程教育課程，獲法學本科學位，於一九八九年畢業於大連工業大學(前稱大連輕工業學院)，獲工業管理工程專科文憑。涂先生於二零零七年獲福建省司法廳頒發的中國律師執業證，並於二零零五年獲中華人民共和國人事部、國務院國有資產監督管理委員會及中華人民共和國司法部合發的《專業法律顧問執業資格證書》。

聯席公司秘書

涂志潛，為企業法律顧問，於二零一五年六月三日獲委任為聯席公司秘書之一。有關彼簡歷詳情，請參閱「董事及高級管理層簡歷－高級管理層」。

鄭碧玉，自二零一五年六月三日起獲委任為本公司聯席公司秘書。鄭女士現為卓佳專業商務有限公司(「卓佳」)企業服務部董事。鄭女士於公司秘書領域擁有逾三十年經驗，一直為上市公司以及跨國公司、私人公司及離岸公司提供專業的公司秘書服務。彼現出任多間聯交所上市公司的公司秘書／聯席公司秘書／助理公司秘書。

鄭女士於一九八零年畢業於香港理工學院(現稱香港理工大學)，獲公司秘書及行政高級文憑。鄭女士為特許秘書，為香港特許秘書公會(「香港特許秘書公會」)及英國特許秘書及行政人員公會的資深會員。彼亦持有由香港特許秘書公會發出的執業者認可證明。加入卓佳之前，鄭女士曾任香港德勤•關黃陳方會計師事務所公司秘書服務部高級經理及部門經理，為多間公司提供公司秘書及股份過戶登記服務。

企業管治報告

企業管治常規

本公司董事會(「董事會」)致力達致良好企業管治標準。董事會相信良好的企業管治標準為本公司提供框架以捍衛股東利益以及提升企業價值與問責性而言屬至關重要。

本公司的企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治守則(「企業管治守則」)載列的原則及守則條文為基礎，而本公司已採納企業管治守則為其自身企業管治守則。

董事會認為本公司於截至二零一六年十二月三十一日止年度已遵守企業管治守則載列的守則條文，惟企業管治守則第A.2.1條除外，其詳情於本報告相關段落中作解釋。

董事會將定期檢討及提升其企業管治常規以確保本公司繼續符合企業管治守則的規定。

董事進行證券交易

本公司已就董事及相關僱員(因其職務或工作而有可能掌握本公司內幕資料)進行本公司證券交易採納一套不低於上市規則附錄十所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)的操守守則(「證券買賣守則」)。

已向全體董事進行具體查詢，而彼等已確認於截至二零一六年十二月三十一日止年度已遵守標準守則及證券買賣守則。

本公司並不知悉僱員不遵守證券買賣守則的任何事件。

董事會

董事會統籌本集團的業務、策略決策及表現，並須客觀作出符合本公司最佳利益的決策。

董事會須定期檢討董事履行其對本公司的責任而須作出的貢獻，以及其是否投入足夠時間履行其對本公司的責任。

本公司董事會由以下董事組成：

執行董事：

許世輝先生(主席及行政總裁)

莊偉強先生

許陽陽女士

非執行董事：

許碧英女士

胡曉玲女士

獨立非執行董事：

程漢川先生

劉小斌先生

林志軍博士

董事的履歷資料載列於本年報第33頁至第36頁「董事及高級管理層簡歷」一節。

董事會成員間之關係於本年報第33頁至第36頁「董事及高級管理層簡歷」中披露。

董事保險

本公司已就針對其董事的任何法律訴訟作出適當的投保安排。

企業管治報告

主席及行政總裁

守則條文A.2.1訂明，主席與行政總裁的角色應有區分，並不應由一人同時兼任。

本公司的主席及行政總裁由許世輝先生擔任，而許世輝先生為本公司的創辦人，擁有豐富行業經驗。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁角色，有助本公司以更快的反應速度、更高效率及更有效制定業務策略及執行業務計劃。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成的董事會足以平衡其權力與權限。

獨立非執行董事

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，董事會已於任何時間遵守上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事(佔多於董事會人數三分之一)的規定，其中一人擁有適當的專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

本公司已就獨立非執行董事根據上市規則第3.13條載列的獨立性指引自各獨立非執行董事接獲年度書面確認。本公司認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

委任及重選非執行董事

本公司非執行董事(包括獨立非執行董事)已獲委任，為期一年，而年期可於股東在股東大會上批准後自動續期一年。

董事會及管理層職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監督本集團的業務、決策及表現，並為促進本公司的成功而指導及監管其事務集體負責。董事會各董事為本公司利益作出客觀決定。

全體董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)均為董事會的效率及有效運作帶來廣泛的寶貴商業經驗、知識及專業。

全體董事均可於任何時間取覽本公司所有資料。董事可應要求在適當時尋求獨立專業意見，其因履行本公司職務的開支由本公司承擔。

董事須向本公司披露彼等擔任的其他職務的詳情，而董事會亦會定期審閱各董事向本公司履行其職責時作出的貢獻。

董事會負責決定所有重要事宜，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部監控及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突的事宜)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責轉授予管理層。

董事持續專業發展

董事不斷留意作為本公司董事的責任及操守，以及有關本公司業務活動及發展的事宜。

每名新任董事均於首次獲委任時獲提供正式、全面及度身訂造的入職培訓，確保新董事可適當掌握本公司業務及營運，並充分明白上市規則及相關法規下其須承擔的董事職責及責任。

董事應參與適當的持續專業發展，發展並更新其知識及技能，以確保向董事會持續提供全面和相關的貢獻。本公司將在適當時候在公司內部為董事安排簡介會並向董事發放相關課題的閱讀材料。

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，下列董事已出席下列培訓：

董事	培訓類別 ^{附註}
執行董事	
許世輝先生	B
莊偉強先生	B
許陽陽女士	B
非執行董事	
許碧英女士	B
胡曉玲女士	B
獨立非執行董事	
程漢川先生	A,B
劉小斌先生	B
林志軍博士	A,B

附註：

培訓類型

A：出席培訓課程，包括但不限於簡報、研討會、會議及講習班

B：閱讀相關新聞快訊、報紙、期刊、雜誌及相關出版物

董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會、薪酬委員會及提名委員會，以監督本公司具體事務。本公司所有董事委員會均按書面界定的職權範圍履行工作。董事委員會的職權範圍已刊載於本公司網站及香港交易及結算有限公司(「港交所」)網站，並可應要求時供股東查閱。

各董事委員會的大部份成員為獨立非執行董事，而各董事委員會主席及成員名單載於本年報第2頁「公司資料」內。

審核委員會

審核委員會的主要職責為協助董事會審閱財務資料及申報系統、內部監控及風險管理制度、內部審核職能效率、與外聘核數師之關係以及檢討安排致使本公司僱員可舉報本公司財務申報、內部監控或其他方面的可能不當行為。

審核委員會於年內已召開兩次會議，其中包括(i)審閱截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度財務業績及截至二零一六年六月三十日止六個月的中期業績以及外部核數師所編製有關二零一六年度審核的相關報告以及中期審閱計劃及在審核／審閱過程中的主要發現；(ii)審閱有關財務申報、營運及合規監管的重大事宜；(iii)審閱風險管理及內部監控系統及內部審核職能的效率；(iv)審閱委聘外部核數師及其相關工作範疇；及(v)審閱持續關連交易。

年內，審核委員會亦與外部核數師會談了兩次，以討論審核程序及會計事宜。

薪酬委員會

薪酬委員會的主要職責包括審閱個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇、全體董事及高級管理層的薪酬政策及架構並就此向董事會提供意見；及設立透明的程序以制定薪酬政策及架構，從而確保概無董事或任何彼等的聯繫人士可參與釐定彼等自身的薪酬。

年內，薪酬委員會已召開一次會議，以檢討本公司的薪酬政策及架構、董事和高級管理層的薪酬組合以及其他相關事宜並向董事會提出建議。

有關高級管理層按組別劃分的薪酬詳情，載於本年報第28頁「董事會報告－高級管理層的薪酬」內。

提名委員會

提名委員會的主要職責包括審閱董事會的組成、制定及擬定提名及委任董事的相關程序、就董事委任及繼任計劃向董事會提供意見，以及評估獨立非執行董事的獨立性。

董事會已採納「董事會多元化政策」以達致及維持董事會多元化以加強董事會表現。本公司認為董事會成員多元化可通過考慮多方面(其中包括技能、經驗及文化及教育背景、地理位置、行業及專業經驗、種族、性別、年齡、知識及服務年期)而達致。

根據本集團的業務需要，提名委員會建議而董事會已採納下列計量指標：

- (a) 至少三分之一的董事會成員須為非執行董事或獨立非執行董事；及
- (b) 至少有一名獨立非執行董事擁有會計或適當的專業資格。

提名委員會須監察董事會多元化政策的實施並不時檢討其計量指標的發展。

年內，提名委員會已召開一次會議，以檢討董事會的架構、規模及組成以及獨立非執行董事的獨立性，並考慮於二零一六年股東週年大會上候選的退任董事的資格。提名委員會認為董事會多元化觀點的合適平衡已得以維持。

企業管治職能

董事會負責履行企管守則的守則條文第D.3.1條所載的職能。

年內，董事會已檢討本公司的企業管治政策及常規、董事及高級管理層的培訓及持續專業發展、本公司在遵守法例及監管規定的政策及常規、遵守標準守則及證券買賣守則以及遵守企管守則及於本企業管治報告中作出的披露。

董事的出席會議記錄

下表載列各董事出席截至二零一六年十二月三十一日止年度內舉行的董事會及董事委員會會議以及本公司股東大會的記錄：

董事姓名	出席次數／會議次數				二零一六年 股東週年大會
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	
執行董事					
許世輝先生	4/4	不適用	不適用	1/1	1/1
莊偉強先生	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
許陽陽女士	4/4	不適用	1/1	不適用	1/1
非執行董事					
許碧英女士	4/4	不適用	不適用	不適用	1/1
胡曉玲女士	4/4	2/2	不適用	不適用	1/1
獨立非執行董事					
程漢川先生	4/4	2/2	不適用	1/1	1/1
劉小斌先生	4/4	不適用	1/1	1/1	1/1
林志軍博士	4/4	2/2	1/1	不適用	1/1

主席於年內亦在執行董事沒有出席的情況下與非執行董事(不包括獨立非執行董事)召開一次會議。

董事有關財務報表的責任

董事確認其編製本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度合併財務報表的責任。

本公司獨立核數師有關其財務報表的報告責任聲明載於第83至86頁獨立核數師報告內。

核數師的薪酬

就截至二零一六年十二月三十一日止年度的審核服務及非審核服務向本公司外聘核數師安永會計師事務所的已付／應付薪酬分析載列如下：

服務類別	已付／應付費用 人民幣
審核服務	4,500,000
非審核服務(包括稅務諮詢、環境、社會及管治報告諮詢和風險管理報告諮詢)	640,000
合計	5,140,000

公司秘書

本公司已委聘外部服務提供者卓佳專業商務服務有限公司，及鄭碧玉女士已獲委聘為本公司聯席公司秘書。其於本公司的主要聯絡人為涂志潛先生，彼為本公司的聯席公司秘書。

股東的權利

為保障股東的利益及權利，本公司會就各項獨立重大問題(包括選舉個別董事)於股東大會提呈獨立決議案。根據上市規則，所有於股東大會上提呈的決議案須以投票方式表決，投票結果將於進行投票表決的各股東大會舉行後在本公司及港交所的網站上刊登。

股東召開股東特別大會

根據細則第12.3條，兩名或以上股東或為獲認可結算所(或其代理人)的任何一名股東(「遞呈請求人士」)於遞呈請求當日持有不少於本公司有權於股東大會上投票的繳足股本十分之一，於任何時候均有權提呈書面請求，以要求董事會就該請求書所指定的任何事務交易召開股東特別大會。倘自遞呈日期起21日內董事會未有恰當地召開該大會，則遞呈請求人士或任何遞呈請求人士持有當中遞呈請求人士總投票權的過半數，則可以以董事會召開股東大會同等方式盡快召開股東大會，惟該有關股東大會必須由接獲請求書日期起計三個月內召開，及因董事會的不合作而遞呈請求人士所有產生的合理開支可向本公司報銷。

企業管治報告

於股東大會上提呈議案

細則或開曼群島公司法並無有關股東於股東大會上提呈新決議案的條文。欲提呈新決議案的股東可根據前一段所載程序向本公司提出召開股東大會的要求。就考慮建議一位人士參選本公司董事選舉，請參閱刊載於本公司網頁的「股東提名人選參選本公司董事的程序」。

向董事會作出查詢

關於向本公司董事會作出任何查詢，股東可將書面查詢發送至本公司。本公司通常不會處理口頭或匿名的查詢。

聯絡資料

就上述而言，股東可發送其查詢或要求到下列的聯絡方法：

地址： 香港灣仔港灣道26號潤大廈27樓2702室
(註明收件人為聯席公司秘書)

為免生疑，股東須發出正式簽署的書面要求、通知或聲明或查詢(視情況而定)的正本到上述地址，並提供彼等全名、聯絡詳情及身份，以便本公司回覆。股東資料可能根據法律規定而予以披露。

與股東溝通及投資者／投資者關係

本公司深信，與股東保持有效溝通，對促進投資者關係及加深投資者對本公司業務表現及策略瞭解至為重要。本公司盡力保持與股東之間的對話，尤其是透過股東週年大會及其他股東大會。於股東週年大會上，董事(或其受委人，如適用)可與股東會面並回答其查詢。

本公司維持網站 www.dali-group.com 作為與本公司股東及投資者的溝通平台，公眾亦可於網站取得本公司的財務資料及其他相關資料。

憲章文件

於回顧年度，本公司並無對其細則進行任何更改。最新版本的細則亦可於本公司網頁及港交所網頁上取得。

環境、社會及管治部分

本公司在維持行業領先的商業營運能力和資本運作能力的同時，也透過建立符合業務發展的環境、社會及管治工作委員會加強公司發展策略中對環境保護、食品安全及社會責任的融入。本公司秉承可持續性發展的理念，積極關注運營中的環境、社會及管治風險，致力於實現公司可持續的增長。我們視消費者、股東及潛在投資者、政府機構、媒體、員工、供應商等為我們的重要利益相關方，為能夠滿足利益相關方的期望並建立一套能夠針對環境及社會法規風險管控的有效的可持續發展體系策略，達利已展開多維度的風險評估及分析，包括媒體研究、同業對標、監管要求分析等，評估出對於自身發展以及利益相關方所關注的環境、社會及管治重要性議題，以及對公司的可持續發展管理政策進行梳理，並編製及發佈獨立的環境、社會及管治報告。

達利始終「品質生活、安全食品」的經營理念，並始終將保障食品安全作為最重要的工作之一。達利通過加強對原料供應商的管控、建立全面有效的食品安全管理體系、提升對產品檢測能力的建設等措施不斷強化並保障食品安全、提升消費者信任；通過設備升級改造等方式進行節能減排進而減少食品加工運營對社會環境的影響；通過設立教育基金以及開展公益活動來幫助社會有需要群體等方式；履行企業社會責任。更多關於本公司在本財年度中環境、社會及管治表現的相關資訊，請參閱本年報第59至82頁「環境、社會及管治報告」。

風險管理及內部監控部分

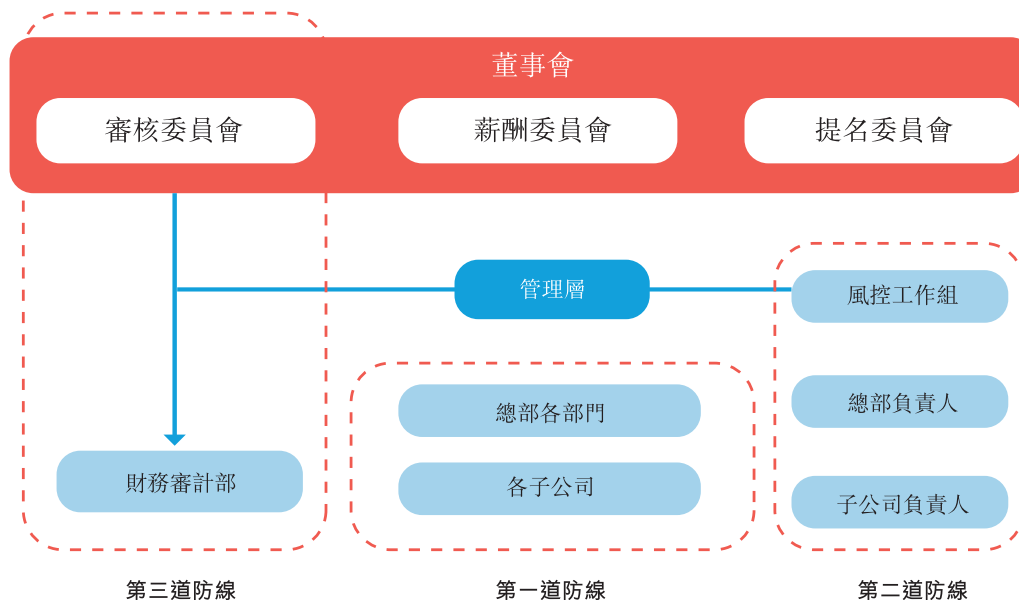
一、 風險管理整體框架

公司董事會負責建立與維持公司穩健有效的風險管理與內部監控體系，公司建立風險管理與內部監控體系致力捍衛與保障公司及股東利益，確保公司遵守相關法律法規，旨在識別可能影響本公司的潛在風險事項，並在其風險偏好範圍內管理風險，為本公司目標的實現提供合理保證，並且保障恰當的會計記錄與財務報告。

公司董事會負責評估本公司達成策略目標時的風險容忍度；確保本公司設立充足有效的風險管理及內部監控系統；同時監督管理層對風險管理及內部監控系統的維護、實施與監察。

依據聯交所最新修訂的《企業管治守則》及《企業管治報告》，2016年公司強化了風險管理職能，包括完成風險管理組織與流程的設計，並修訂了相關政策。

二、 風險管理組織體系



董事會是本公司風險管理的最高領導機構，對整體風險管理體系的設計、建設和有效運行負最終責任，其負責整體風險管理體系的建立、健全和有效運轉並酌情授權高級管理層、各部門在風險管理體系中的職責分工。

公司、董事會及審核委員會對風險管理及內部監控工作設置了三道防線：

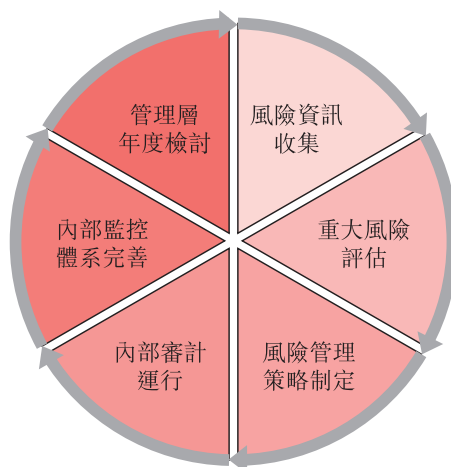
第一道防線：總部各部門、各子公司。第一道防線是風險責任單位，對管理和控制其經營活動承擔的風險負有首要及直接管理責任，負責識別、計量和監控各自業務領域的風險，落實公司的風險應對措施，執行內部監控規定。

第二道防線：風控工作組、總部負責人與子公司負責人。第二道防線負責統籌制定本公司的風險與內部監控政策、制度，負責落實重大風險解決方案，關鍵內部監控措施的執行。風控工作組由法律、人事部、財務運營中心專業人士組成，負責協調、匯總、監控各個業務領域的風險暴露及管理情況，並推動風險管控措施的完善與執行。

第三道防線：即審核委員會與財務審計部。第三道防線負責對風險管理框架、內部監控體系的完整性和有效性進行獨立的測試、驗證和評估，並提供獨立、客觀的評價。

三、 風險管理與內部監控管理流程

公司已經建立了一套符合公司管理特徵的風險管理與內部監控管理循環，並於每年度持續運行，其主要程序包括：



- 1) 風險資訊收集。各職能部門與下屬子公司根據職責分工，按戰略、運營、財務、和合規等四大類風險分類，收集內外部風險管理相關初始資訊，包括宏觀經濟與行業資料，公司運行與財務資料，識別與分析風險點，更新《全面風險數據庫》。
- 2) 重大風險評估。本公司定期梳理當前的風險管理現狀，並通過問卷調查、高層訪談和統計分析等方式評估風險對企業實現目標的影響程度和機會風險的價值等，從風險發生的可能性和影響大小兩個維度對風險進行定性或定量的分析並評選出重大風險，編製公司《重大風險清單》。
- 3) 風險管理策略制定。本公司管理層對重大風險解決方案進行評估，最終確定該等解決方案，編製《重大風險管理卡片》。本公司管理層亦對相關風險管理與內部監控措施的設計合理性進行評價，對任何不足之處進行改善，改善措施包括修訂制度，完善內部監控措施等。
- 4) 內部審計運行。根據風險評估，審核委員會執行內部審計計劃，範圍包括針對重大風險相關、食品安全、財務報告、資訊披露等內部監控措施的設計與執行情況，並形成內部審計結論向管理層匯報。
- 5) 內部監控體系完善。結合風險評估與內部審計結果，公司管理層對內部監控體系進行更新與完善，更新《風險與控制矩陣》。
- 6) 管理層年度檢討。董事會通過審核委員會檢討本公司的風險管理與內部監控體系有效性，並考慮資源是否足夠、員工資歷及經驗、以及彼等的培訓計劃及預算。

四、2016年重大風險及管理舉措

1. 本年度風險管理主要建設成果

- 風險管理制度更新。香港聯交所已經修訂《企業管治準則》，並於2016年生效，公司已經提升風險管理制度，確保與企業管治準則保持一致。
- 搭建風險數據庫。公司從政策、經濟、社會、技術、市場、客戶六個維度全面分析外部環境，並結合內部運營及財務資料，將公司風險點系統分類，按照「戰略」、「運營」、「合規」、「財務」四個維度搭建了風險數據庫，梳理公司可能面臨的所有潛在風險點，並明確風險應對責任部門。風險數據庫涵蓋了風險名稱、風險類型與風險應對責任人等，為公司風險評估與內部監控建設提供了基礎。
- 制定風險評估標準。公司根據風險的類型，從風險發生可能性與風險影響損失程度兩個維度明確了風險評估標準，評估標準分為「極輕微」、「輕微」、「中等」、「重大」、「災難性」五檔。
- 優化內部監控體系。公司的內部監控系統根據美國(Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission(「COSO」))的內部監控模式的原則制定，包括監控環境、風險評估、監控工作、資訊與溝通及內部審計。在關鍵風險領域，公司設計了風險與控制矩陣，將作為內部監控自我評價及內部審計的基礎。其中包括：
 - 流程中關鍵風險點
 - 對應的關鍵監控活動
 - 監控活動性質
 - 監控活動責任部門／人員
 - 關鍵監控點審計方法
- 完善內幕信息管理程序。公司2016年進一步完善內幕信息管理程序，其中包括：完善內幕信息識別、審批、披露程序，完善就外界對集團事務作出的查詢訂立及落實回應程序，並指定及授權集團內高級行政人員擔任公司發言人，回應特定範疇的查詢。同時，公司在《員工守則》內明確嚴禁未經授權使用機密或內幕資料。

2. 2016年重大風險評估與應對

經過風險評估程序，公司識別出了五項風險點，開展了重大風險應對措施的設計及評估：

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
1	市場競爭風險	中國休閒食品與非酒精飲料行業存在較為激烈的競爭。公司面臨日新月異的行業趨勢與不斷改變的市場需求。部分競爭對手有可能會生產與我們銷售的產品相似的產品影響部分產品市場佔有率。	1、完善市場分析機制 公司在新產品開發前都會進行相關市場調研，以制定新產品的定位、價格、管道和推廣的計劃。 2、完善多品牌戰略 本公司將持續完善多品牌戰略，將不同品牌定位於不同產品市場，讓每一個品牌都具有鮮明的個性和市場佔有率，從而做到多品牌降低快速消費品競爭風險。

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
2	食品安全風險	食品安全風險涉及產業鏈中各環節，如果沒有有效的控制，食品安全風險可能帶來重大後果，帶來潛在賠償責任。中國政府實施食品安全相關法律法規的變化，可能帶來額外的合規成本與不確定性。	1、 主動參與食品安全標準制定 公司委任代表作為全國休閒食品標準化技術委員會(SAC/TC490)委員和全國焙烤製品標準化技術委員會(SAC/TC488)委員主動參與國家相關食品安全標準的制定，在標準制定中主動參與研討從而確保公司所有產品符合安全標準要求。公司在2016年積極參與國家食品安全標準制定GB 8957-2016食品安全國家標準《糕點、麵包衛生規範》和GB 17404-2016食品安全國家標準《膨化食品衛生規範》。 2、 建立嚴格的原材料檢驗程序 公司按照食品安全驗收標準與程序對原材料品質控制，包括對原材料供應商進行嚴格准入，對每一批次原輔材料嚴格檢驗。在2016年，達利公司食品獲得超過多項等食品安全榮譽或者獎項； 3、 建立高標準檢驗實驗室 公司建立了17家符合國家食品安全標準檢驗的檢測中心，覆蓋公司所有生產的休閒食品與非酒精飲料。公司對生產的每一批次產品均依據國家製品安全標準進行嚴格抽檢，對市場各管道產品進行抽檢，從而確保自身產品可持續符合國家食品安全標準。 4、 定期開展ISO22000食品安全體系審計 公司生產運營中心的體系運行部根據年度品質審計計劃，定期對各子公司開展ISO22000食品安全管理體系審計工作，協助下屬子公司完善其品質管制體系。

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
3	原材料價格波動風險	本公司所使用原材料可能的由於國內外宏觀經濟環境變化，匯率變動，天氣變化，自然災害等外部因素影響，原材料面臨價格波動風險。若管理層未能預見原材料和其它用於生產及服務的商品價格的不利波動，並作出適當應對，為企業經營帶來不利影響。	1、 建立價格預測機制 公司採供部每月匯總原材料採購訂單，根據歷史訂單價格波動情況及協力廠商網站資料對次月的價格進行預測。公司根據預測結果，結合現有庫存數量與到貨週期，制定各子公司原材料採購計劃，以合理控制庫存量。 2、 簽訂固定價格採購合同 對於部分易儲存原材料，公司與供應商簽訂一年期或季度合同，提前鎖定價格，降低價格波動風險。 3、 建立完善詢比價體系 公司在合格供應商目錄中選擇詢價物件，物料採購均向多家供應商詢價。在同等品質與商務條件下，公司充分對供應商成本分析進行比對，挖掘成本分析中的差異點，確定價格談判突破口，控制價格風險。

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
4	品牌聲譽風險	1、 若公司品牌涉及負面事件和宣傳、是否提供良好的服務體驗等會影響客戶的信任度。 2、 若公司品牌、商標、商業秘密等智慧財產權可能在公司無法及時察覺的情況下被未經授權的協力廠商使用，這些都會導致公司的聲譽受到負面影響。 3、 若本公司產品被協力廠商污染，或以其他途徑遭受污染，或在運輸及銷售過程之中受到外來污染物、化學品、雜質的影響，均有可能危害飲用本公司產品的消費者。	1、 推廣服務口碑，提升客戶滿意度 公司設有專門的客服部門、郵箱、微博與微信，用來持續收集消費者的回饋資訊，第一時間消除消費者的疑問和誤解。 2、 品牌侵權預防與查處 公司建立了品牌侵權預防與查處機制，監控與預防市場協力廠商非授權的商業活動，同時公司法務部設立專門的團隊進行市場監控，及時發現品牌冒用。公司與各銷售地區當地執法機構均保持緊密溝通，確保能在第一時間處理維權事件。 3、 輿情危機的預防和應對機制 公司組建了專門的管理團隊，負責日常與品牌相關的所有輿情監測和工作，以預防和降低負向輿情對品牌聲譽的傷害；公司有完善的危機應對機制，一旦檢測到危機事件，公司會在第一時間向公眾說明情況後，向監管部門了解情況並開展了包括事件調查、產品排查、產品召回、涉嫌產品銷毀、問題整改等一系列工作。

編號	風險名稱	風險描述	應對措施
5	消費者行為變化風險	1、若消費者喜好出現變化，而公司又不能預測、識別及對該等變化作出回應，可能導致公司產品需求下降，從而使公司銷量、收益及經營收益受損，公司可能無法引入增長快、盈利高的新產品，或不能減少生產需求量正下降的產品。 2、若公司不能實施持續提升公司產品組合及滿足消費者不斷變化喜好的策略，公司的銷量、收益及經營收益可能因而不能達到公司的財務目標，從而對本公司的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。	1、建立消費者資訊搜集機制 公司採用內外部相結合的方式進行市場調研。內部資訊來自財務資料和生產資料；外部資訊來自行業調研資料和協力廠商諮詢公司的市場研究資料，這些資料為企業現有產品改進和新產品開發提供了有利建議，使得公司產品更能適應消費者需求的變化。 2、制定多產品研發策略 公司組建了專業的研發團隊，以研發創新為原動力，在保證產品品質的前提下，致力於配方改良、產品口味創新、包裝創新、品牌理念創新等。通過持續創新，打造和提升公司產品的轉化能力，拓展公司產品以滿足消費者行為變化，為公司發展提供持續動力。 3、依據細分市場定制化行銷策略 公司食品產品市場企劃部、飲料產品市場企劃部定期做市場分析，依據消費者購買行為、購買習慣的差異，按照產品種類對市場整體進行劃分，制定相應的市場行銷策略迎合消費者行為變化。

3. 2016年風險與內部監控體系檢討

財務審計部按照2016年審計委員會批准的年度審計計劃對本公司內部監控的有效性進行了獨立檢討，檢討範圍包括財務監控、營運監控及合規監控方面，亦包括重大風險相關的管理流程。財務審計部就審核結果及建議的整改措施與管理層交流意見，並跟進以確認管理層已落實整改措施。

每半年審計委員會審閱由財務審計部就本公司內部監控系統及風險管理的有效性而作出的檢討結果及意見，並向董事會匯報任何重大事項。

截至二零一六年十二月三十一日，董事會與審計委員會對本公司風險管理及內部監控制度的成效進行了檢討，包括檢討本公司會計及財務申報職能的資源充足性、員工資格及經驗、培訓計劃及預算。董事會總結，本公司風險管理及內部監控制度有效及充足，且在完整性、合理性及有效性方面無重大缺陷。

風險管理和內部監控系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，而且只能就不會有重大的失實陳述或損失作出合理而非絕對的保證。

環境、社會及管治報告

1. 關於本報告

概覽

本報告是達利食品集團有限公司發佈的首份環境、社會及管治(以下簡稱「ESG」)報告，重點披露本公司的經濟、社會和環境等方面表現的相關信息，時間跨度為2016年1月1日至2016年12月31日。

編製依據

本報告主要參考聯交所於2015年12月公佈經修訂的《環境、社會及管治報告指引》文件。

本報告內容是按照一套有系統的程式而釐定的。有關程序包括：識別和排列重要的權益人、識別和排列ESG相關重要議題、決定ESG報告的界限、收集相關材料和數據、根據資料編製報告、對報告中的資料進行檢視等。

報告範圍及邊界

本報告中的政策、聲明、資料等基本覆蓋公司總部和下屬實際控制的子公司。出於重要性考量，第六章內容涉及「達利許世輝德惠教育基金」。

稱謂說明

為了方便表述和閱讀，本報告中的「達利」、「集團」、「公司」、「我們」均指代「達利食品集團有限公司」。

資料來源及可靠性保證

本報告的資料和案例主要來源於公司統計報告、相關文檔。公司承諾本報告不存在任何虛假記載、誤導性陳述，並對其內容真實性、準確性和完整性負責。

確認及批准

建議內容：本報告經管理層確認後，於2017年3月23日獲董事會通過。

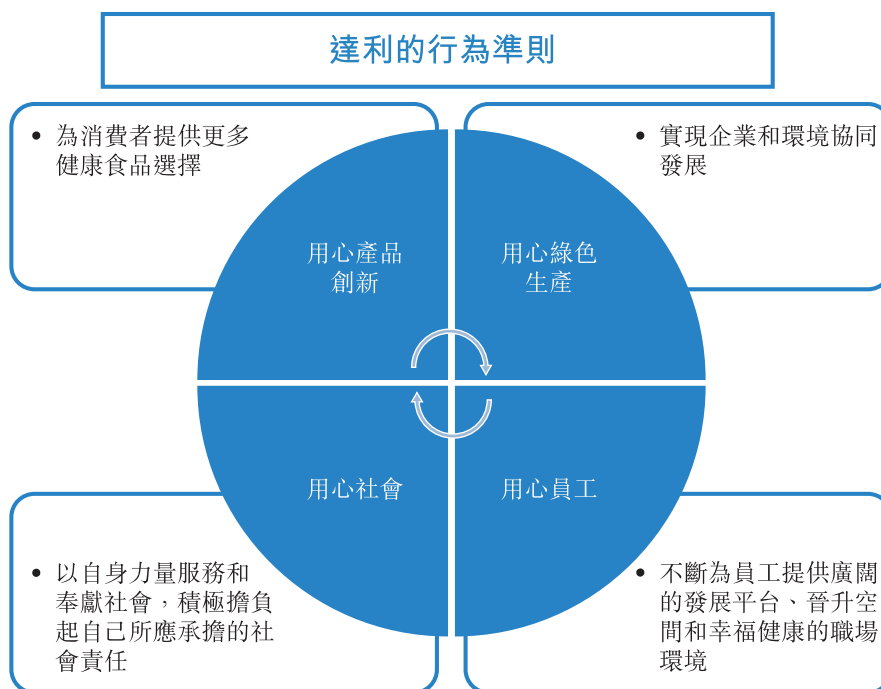
獲取及回應本報告

本報告提供繁體中文及英文兩個版本供讀者參閱，報告電子版可在公司官方網站獲取。

2. 責任管治榮譽表現

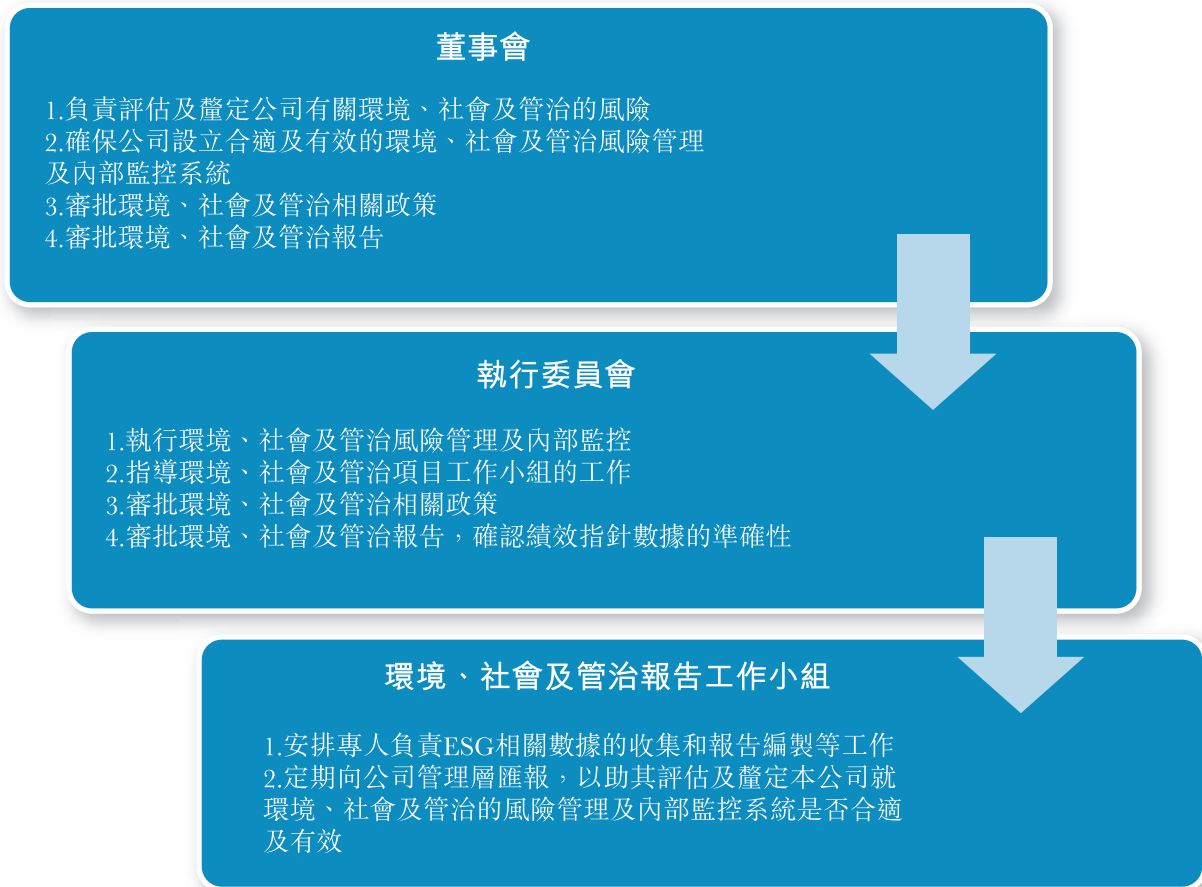
2.1 ESG 治理理念

作為一家國內最大的綜合性現代化食品企業集團，達利始終專注食品行業。用心，是達利人的行為準則，涵蓋了企業、員工、環境和社會等各個層面。達利用心創造更高品質的食品服務於消費者；用心產品創新，為消費者提供更多健康食品選擇；用心員工，不斷為員工提供廣闊的發展平台、晉升空間，幸福健康的職場環境；用心綠色生產，實現企業和環境協同發展；用心社會，以自身力量服務和奉獻社會，積極擔負起自己所應承擔的社會責任。



2.2 ESG 治理框架

為了有效落實ESG的措施，達利集團專門成立ESG工作小組，由法務部、生產部、行政人事等部門組成並安排專人負責ESG相關數據的收集和報告編製等工作。ESG工作小組定期向董事會進行匯報，以助其評估及釐定本公司就環境、社會及管治的風險管理及內部監控系統是否合適及有效。其角色和職責分佈範圍如下：



2.3 權益人溝通

我們一向致力與權益人建立多方面的溝通渠道。我們相信雙向、具透明度及定期的溝通有助於與各方人士保持和諧關係、加強互信及尊重、以及對達利的可持續發展奠定穩定的基礎。我們識別出對達利具有決策權或影響力、與公司關係密切的幾個主要權益人，包括如下組別：

- 股東／投資者
- 政府部門
- 供應商
- 員工
- 社區人士
- 媒體
- 消費者

環境、社會及管治報告

我們積極與不同的權益人進行溝通，以了解他們所關心的議題，並定期檢討有關行動的成效，以完善溝通渠道及更全面反映權益人的意見。下表列出報告期內不同權益人組別所關注的議題。

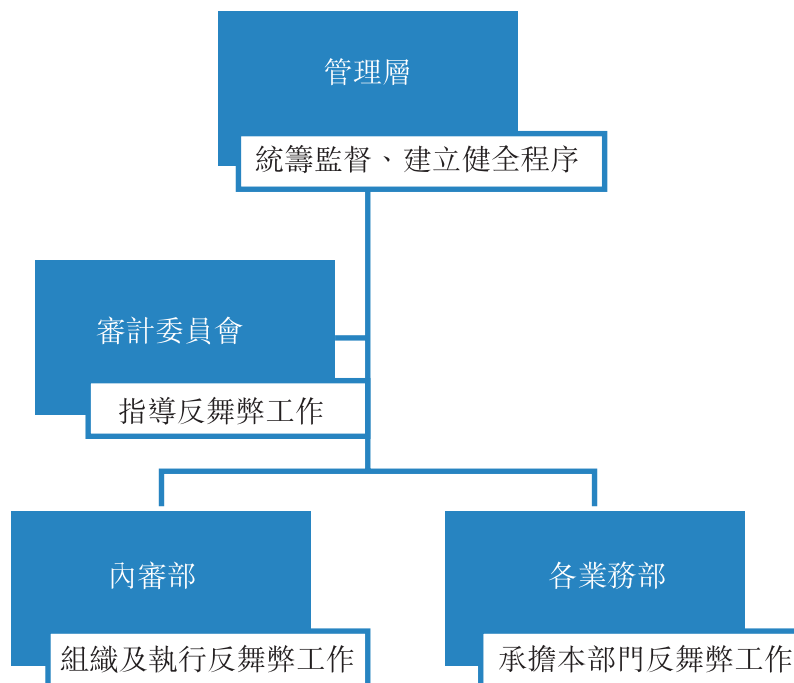
權益人組別	權益人關注的主要議題	溝通渠道／反饋方式	頻率／次數
股東／投資者	經營業績 ESG 治理理念	— 股東大會 — 投資者見面會 — 業績發佈會 — 新聞稿／公告 — 現場調研	股東大會一般是每年舉行一次。投資者見面會及現場調研則不定期舉行。
政府部門	綠色生產 食品安全	— 現場調研 — 會談	不定期
供應商	供應鏈管理 食品安全	— 現場調研 — 供應商考核	不定期 定期
員工	僱傭及勞工 薪酬福利	— 員工面談 — 公司內部電郵 — 公司內部微信公眾號	不定期
社區人士／組織／ 非政府組織	綠色生產 食品安全	— 現場調研 — 會談	不定期
媒體	社區投資 食品安全	— 新聞稿／公告 — 採訪 — 會議	不定期
消費者	食品安全 綠色生產	— 線上推廣發佈 — 線下展銷會、推廣活動 — 電話／傳真 — 微信／微博 — 問卷 — 座談會	不定期

2.4 誠信體系建設

達利為了規範公司董監事、高、中級管理層職員和普通員工的職業行為，嚴格遵守相關法律、行業規範和準則、職業道德及公司規章制度，樹立廉潔和勤勉敬業的良好風氣，防止損害公司及股東利益的行為，特制定了集團內部的《防舞弊管理制度》，制度中包括了：

- 倡導誠信正直的企業文化，營造反舞弊的企業文化環境
- 評估舞弊風險並建立具體的控制程序和機制，以降低舞弊發生的機會
- 建立反舞弊工作常設機構，進行舞弊舉報的接收、調查、報告和提出處理意見。

達利管理層(董事會、監事會)負責建立、健全並有效實施包括舞弊風險評估和預防舞弊在內的反舞弊程序和控制並進行自我評估，審計委員會負責公司反舞弊行為的指導工作。反舞弊工作常設機構(內審部)具體負責組織及執行跨部門的、公司範圍內的反舞弊工作，進行舞弊舉報的接收、調查、報告和提出處理意見，接受董事會、監事會及審計委員會的監督。各業務部門承擔本部門的反舞弊工作。



達利最高管理層以身作則，以實際行動帶頭遵守公司各項制度和規範。通過發佈員工手冊、公司規章制度加強反舞弊的宣傳和培訓；對新員工進行反舞弊培訓和法律法規及誠信道德教育；設立舉報渠道和實施相應的教育和處罰政策等方式，全面深化企業誠信正直的文化。

環境、社會及管治報告

2.5 資質與榮譽

達利是中國食品工業協會、中國焙烤食品糖製品工業協會、中國飲料工業協會、中國營養保健食品協會、泉州市食品工業協會會員。2016年，憑藉集團自身的出色表現，達利食品集團獲得了諸多榮譽：

- 2015-2016年度泉州經濟人物(許陽陽副總裁)
- 第十六屆福建省優秀企業家榮譽稱號(許陽陽副總裁)
- 2015-2016年度慈善事業特別突出貢獻獎(許世輝董事長)
- 中國輕工業專項能力百強企業
- 中國焙烤食品糖製品行業(餅乾)十強企業
- 泉州市食品行業協會第三屆理事會高級顧問
- 2016年度社會責任標杆企業
- 《福布斯》2016全球企業2000強
- 集團旗下品牌「達利園」位居《2016全球品牌足跡報告》糕點類烘焙食品類首位
- 達利食品榮膺中國大陸企業香港股市排行榜「最大市值民企大獎」
- 達利食品集團榮登2016年中國最具品牌價值100強
- 《財富》中國500強，為淨資產收益率最高的食品飲料企業

3. 放心品質，持續創新

「民以食為天，食以安為先」。集團歷來以「品質至上」為思想的出發點和行動的落腳點，把食品安全作為重中之重貫穿到每項工作環節緊抓不放，制定了「質量為根、誠信為本，服務顧客、滿意第一」的質量方針，並通過與消費者的雙向交流，不斷完善產品和服務品質。

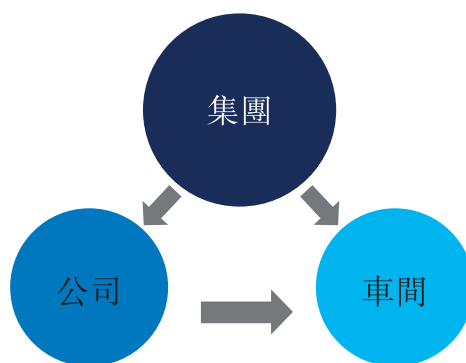
3.1 放心安全食品

集團遵循「意識先行、控制源頭，關注細節，注重過程，檢驗保障，確保安全」的品控方針：建立質量意識宣培制度，把員工質量意識的宣傳、培訓工作列入品控體系；對供應商進行評價選擇，到原產地考察驗證，從源頭把好第一關；集團全面導入先進管理體系，實現與國際管理接軌；針對每個關鍵控制點建立監視系統，以證實關鍵控制點處於受控狀態；同時，各工廠按高水準建立檢測實驗室，為質量管理提供準確而有力的支撐和保障。



意識先行

達利構建了從集團品管部到公司品管檢測中心、車間品控專員三級一體的強大品控團隊，集團各公司均通過了 ISO2200 和危害分析和關鍵控制點（「HACCP」）認證，目前具備相關專業學歷和技術技能的專業品管人員及技術專家達 1,200 餘名，其中專業品管人員佔生產人員的 11.5%，包括感官檢測人員、理化檢測人員、微生物檢測人員、色譜檢測人員、高級化驗工程師、線上品管人員等。集團及各公司體系中持有 HACCP 的內審員共 96 人，並定期通過專業人員對員工進行質量保障的培訓和教育，不斷強化員工的食品安全意識。



三級一體的品控團隊

用心創品質

控制源頭

為了更有效的選用高品質的供應商，我們大部分的原材料如麵粉、大豆、花生等均為集團化採購，而輔材由於對於新鮮度有要求，則優先選用本地的供應商。

為了完善供應鏈管理，保證食品安全，達利從供應商的評價準則，評價方式，必須滿足的條件等方面制定了嚴格的供應商選擇程序。並按照供應商供應原料種類，按照風險性較高、一般性風險、較低風險原料分為A、B、C三類，實現更好管控。此外，我們在與供應商簽訂採購合同時，納入了環境保護以及勞工權益的相關內容，在自身嚴格恪守環境保護和保障勞工權益的同時，與供應商共同提升對於環保及人權的關注及表現。

達利積極推行訂單農業模式，比如在馬鈴薯和雞蛋的採購上，利用訂單農業，在進行更好的源頭控制的同時，並且為當地農民提供指向性銷售上的保障。

關注細節

達利始終關注細節，建立了集團品質管理四項原則。

一個標準

- 各公司立足日常品質監管，集團每月巡查監控，兩級把關，確保品質

二級把關

- 各公司立足日常品質監管，集團每月巡查監控，兩級把關，確保品質

三個不准

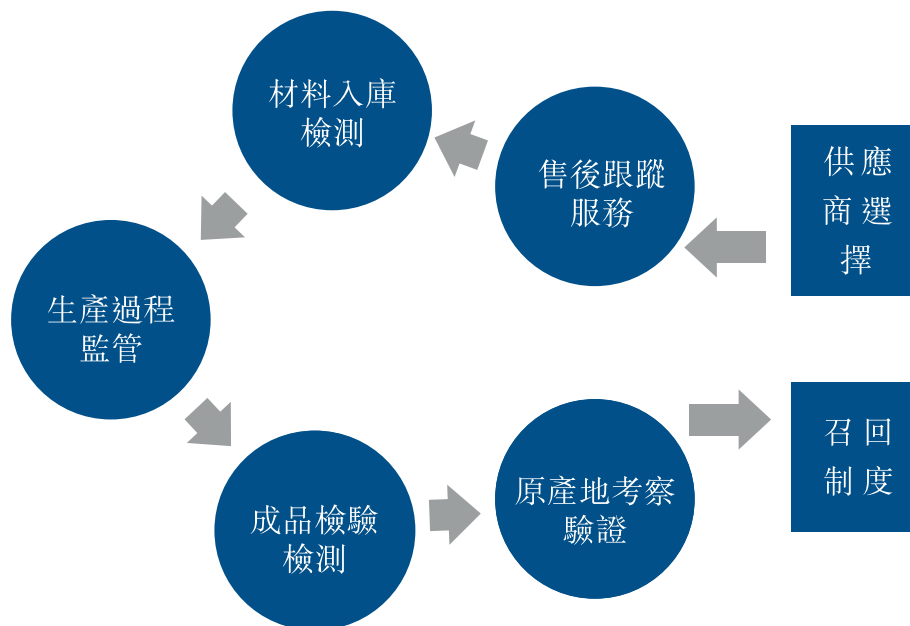
- 原輔料不合格不准入庫；半成品不合格不准傳給嚇到工序；成品不合格不准出廠門

四不放過

- 問題的原因沒查明不放過；糾正措施沒訂好不放過；責任人沒有吸取教訓不放過；糾正措施效果不好不放過

過程可追溯

「品質是企業的生命」，我們配置國際先進的高精密檢測設備，建立從原料、半成品、成品道道把關、層層檢驗的質量控制體系，多項舉措監管整條供應鏈，確保產品品質。生產完成後嚴格檢測，進行留樣，確保產品可追溯。消費者買到的每一件達利產品，都能追溯到生產的任何環節。公司每年都會進行2次產品追溯演練，包括正向(原料到成品)和反向(成品到原料)。通過開展產品追溯演練，查找監管機制中存在的問題，進而完善監管機制，提高產品追溯效率及效果。



2016年11月，雲南公司生產的法式軟麵包發生了菌落總數超過國家標準的情況。我們立即啟動產品召回的應急方案，召回相關批次，並對全部在售產品進行無害化銷毀。經過此次事件，公司認真對產品超出國家標準的原因進行分析，了解到產品由於在運輸、儲存、銷售過程中存在管理缺失，導致產品被污染。公司已經針對管理的缺失，加強了相關過程管理控制措施。

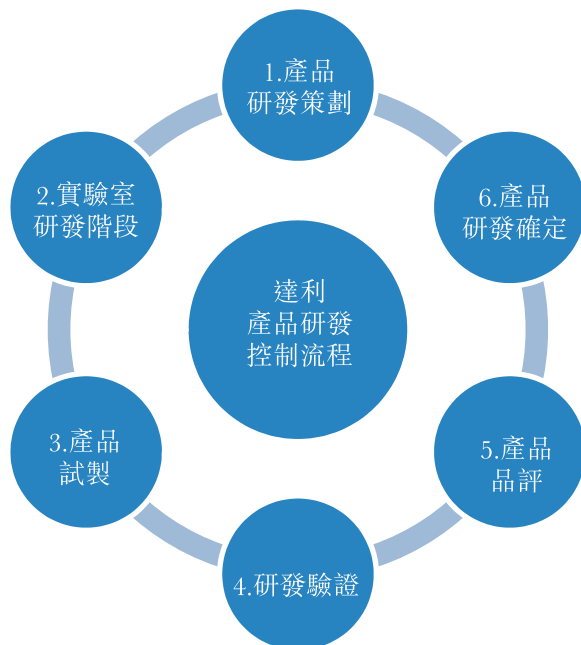
檢驗保障

本集團的各工廠均設立檢測中心，配置國際頂尖技術水平的檢測設備，可以完成食品、飲料所有原輔料、產品的全部檢測項目。大眾關心的塑化劑、重金屬、農藥殘留、三聚氰胺等指標都可以通過高科技的設備進行檢測，為質量管理提供準確而有力的支撐和保障。

2016年達利福建總部研發檢測中心建立了符合國家級的食品檢測檢驗實驗室，目前正積極準備通過中國合格評定國家認可委員會(CNAS)認證。該檢測檢驗實驗室不僅可滿足常規食品的檢驗檢測，而且針對某些指標的檢測可達到國際領先水平，是達利食品安全的重要保障。

3.2 持續產品創新

集團建立科學的產品研發體系，堅持產品研發，集團投入鉅資創建行業內領先的「產品研發中心」，配置世界先進的研發設備，擁有一支富有創造力的研發團隊，在不同時期根據消費者的不同需求，不斷推出新產品，引領行業的發展方向，逐步形成了糕點烘焙食品、薯片休閒膨化食品、餅乾烘焙食品、飲料等四大產品系列產品，研發實力在行業中首屈一指。用行動詮釋了中國企業從「中國製造」邁向「中國創造」的成動路程。



低糖低鈉，健康生活

《2016年中國家庭健康與就醫行為大數據報告》指出，糖尿病和高血壓都是國人重點關注的常見慢性病。達利一直以來關 大眾食品健康，不斷創新，調整產品配方，減少油脂及鈉等添加物，現有低糖產品有低糖海苔餅、低糖芝麻酥等。近年來達利致力於推出低糖低鈉等健康新品，為消費者提供更多健康的選擇，經過兩年多的籌備，在工藝研發、設備引進改造方面攻克了傳統豆奶類產品的難點(蛋白含量低，不易保存等)，將在2017年正式推出低糖低鈉類的有機原漿豆奶和有機調製豆奶產品，達利第一批已有6家分公司取得有機產品認證證書。

我們的涼茶和其正採用傳統配方，選用植物原料，中草藥萃取，不含有任何添加劑，在保留了傳統涼茶原汁原味的醇厚口感的同時，實現真正的健康飲料。

3.3 行業技術領先

身為行業的領導者，我們積極參與國家標準的起草和審定。我們參與了《糕點、麵包衛生規範》(GB8957-2016)、《膨化食品衛生規範》(GB17404-2016)等國家食品安全標準的制定。我們的成員是中國國家標準化管理委員會的全國休閒食品標準化技術委員會(SAC/TC490)委員、全國焙烤製品標準化技術委員會(SAC/TC488)委員，對於行業趨勢和動態有深入的洞察。

此外，公司十分重視生產工藝技術革新，堅持「提高產能，提升品質，確保安全，節能降耗」的指導思想，逐年不斷加大工藝技術革新的投入力度，年年都有新技術新工藝誕生。目前，全集團通過自主創新、引進技術、合作開發的渠道，擁有眾多與國際食品巨頭媲美的食品和飲料先進生產線，生產工藝技術水平始終處於行業領先地位。

引進丹麥HAAS-MEINCKE全自動黃油曲奇生產線

公司引進先進的曲奇生產線——丹麥全自動黃油曲奇生產線，整條生產線所有生產程序採用操作面板進行操作。該生產線的成功投產，改變了高端曲奇市場外資品牌壟斷格局，引領中國食品行業的發展方向。

引進荷蘭Rademaker高速牛角包生產線，保證法式牛角包原汁原味

公司與荷蘭公司技術合作，引進高速牛角包生產線，整條生產線由電腦程序精確控制，產品保留了法式牛角包的原汁原味。

集歐美發達國家先進技術的全自動無菌冷灌裝飲料生產線

公司自主設計生產工藝，集成GEA無菌冷灌裝生產線，該生產線無菌灌裝區達到生產藥品的百級淨化標準，生產過程採用瞬間高溫殺菌及無菌低溫灌裝技術，充分保留了產品營養成分和原有口感及風味。

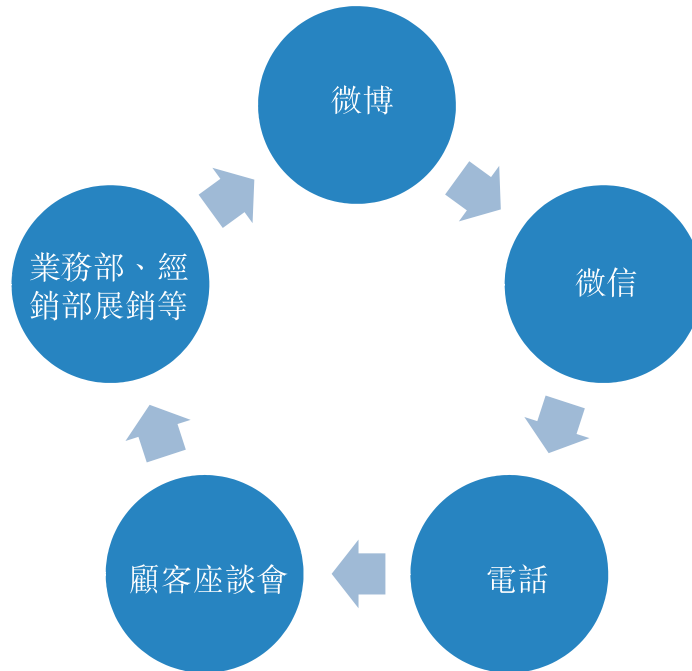
草本植物連線萃取工藝與世界先進的兩片罐飲料灌裝生產線完美結合

公司與台灣HORYANG公司合作，結合HORYANG兩片罐飲料灌裝生產線技術特點與達利獨有的草本植物連線萃取工藝優勢，建成國際先進的全自動化植物飲料涼茶兩片罐生產線。生產線採用整線工程控制系統，精確監控各關鍵設備工作實時狀態，生產過程中運用先進技術，確保產品品質。

3.4 傾聽了解顧客

達利自始至終堅持以消費者為中心的理念，沒有消費者就沒有達利。達利今天的成就除了自身不懈努力外，更離不開廣大消費者的支持和喜愛。為了樹立更卓越的品牌形象、更優質的產品品質、更便利的消費體驗，助力消費者締造品質生活，達利堅持用心傾聽消費者的心聲。我們特制定了《顧客滿意度測量程序》，確保能夠獲得充分的食品安全方面的信息及評估顧客對公司工作的滿意度。我們每年會向主要顧客發放並收集《顧客滿意度情況調查表》，並對調查情況進行統計分析，填制《顧客滿意度情況統計分析表》。然後會定期進行內部的溝通與分析，並做出相應的對策。除了業務部門，我們還通過微博、微信、展銷會等形式定期與消費者進行溝通。

與消費者溝通渠道：



達利認為與消費者進行透明、深度交流，才能夠不斷的完善我們的品牌建設。我們在惠安的工廠開放了工廠參觀，希望借由開放參觀的機會，讓更多的公眾可以了解到達利的產品生產過程，不斷的與消費者進行溝通和交流。

4. 幸福職場，健康員工

公司相信每一位員工的能力、重視每一位員工的勞動，培養員工的歸屬感、成就感，使員工自動、自發、自覺地投入工作，形成高技能、高效率、高素養的員工隊伍。

公司重視從員工中挖掘人才，並大膽使用，培養出一支經驗豐富、穩定可靠的管理團隊，他們熟悉行業、熱愛企業，具有極強的執行力、操控力、創造力、凝聚力和忠誠度，成為達利的中流砥柱，支撐了企業的飛速發展。

4.1 打造幸福職場

為規範及完善員工招聘錄用程序，充分體現公開、公平、公正的原則，不拘一格選拔人才，滿足集團經營所需人才，我們特制定了《人力資源管理制度》。從招聘、試用、考勤、培訓、調動、晉升、獎懲、績效、薪酬、福利、爭議申訴等人力資源管理的各個方面做出了詳細的規定。我們嚴格遵守《勞動法》等法律法規，以及相關的慣例，對不同性別、年齡、種族、宗教信仰、性別取向的應聘者皆一視同仁。

人才招聘管理

《人力資源管理制度》對達利招聘管理工作的每一道流程，包括招聘目的與範圍、原則與標準、申請程序、組織程序、招聘步驟等做了詳盡的安排。其中，達利要求新員工須填寫員工背景調查記錄表，若發現有犯罪前科，身份資料弄虛作假，有道德方面不良記錄等情況，公司將不予錄用。

人力資產「優勢」戰略

達利把員工視為企業發展的重要戰略資源，建立完善的人才培養與選拔機制，讓每個人在公平公正公開的制度下，找到屬於自己的位置。

「優」

堅持管理制度「優」先

- 建立完善的員工培訓制度，提高員工工作素養，挖掘員工潛力，增強團隊意識
- 建立細緻的員工考核制度，將員工對企業的貢獻度，進行科學量化的管理

「勢」

尊重人材發展趨「勢」

- 通過人才選拔機制，激發員工的主觀能動性，讓優秀的人才脫穎而出
- 為優秀人才制定發展規劃，激勵員工隨著企業的發展，實現自我發展和個人價值

人才培養和選拔

為了充實員工的專業知識技能和整體素質，提高工作質量和績效，提升公司全員的素質，適應公司不斷向前發展的要求，我們開展結合員工職業發展計劃的培訓，實現公司發展和個人成長的結合。達利對不同級別和部門展開一系列內容豐富的培訓活動，積極構建和完善符合公司策略和發展方向的培訓體系，提升公司整體的績效及競爭力。主要的培訓有：新員工培訓，部門內部培訓，部門交叉培訓，外部培訓和臨時培訓等，比如達利的新員工培訓，我們建立了導師制培訓體系，鼓勵員工接受在教育學習培訓，實施以工作實戰技能提升為目的在職培訓機制，並與外部知名培訓機構建立長期合作關係，實地考察學習國內外行業標杆企業；部門交叉培訓主要通過有計劃的進行崗位論調，培育集團核心崗位人才，為本集團的業務發展提供保障。2016年，員工受訓共達36,882人次，受訓總時數達到80,682小時。

環境、社會及管治報告

達利為了吸引所需的優秀人才，並且激發員工的進取心，不斷提高員工的業務能力和素質，達利制定了晉升管理程序。程序規定了晉升須具備的條件，管理職責劃分與員工職業發展的縱向(部門內)與橫向(跨部門)通道。員工晉升分定期和不定期兩種形式，晉升的主要程序有：

- 1、 確定擬提升職位
- 2、 推薦合適人選(內部推薦與自薦)
- 3、 晉升考核
- 4、 決定人選
- 5、 任命公示
- 6、 移交手續，就任新職。

員工福利與活動

配合集團人力資源「優勢」戰略，達利遵守法令規範保護員工基本權益，努力打造平等無歧視的工作環境，杜絕一切招聘童工及強制強迫勞工活動，一旦發現有童工被誤用，將立即結算其所有薪資並採取補救措施。

此外，透過公平合理及具有競爭力的薪酬制度、完善的軟硬體福利，以及雙向溝通機制，重視每一位員工的需求，創建健康幸福的職場。我們設立了內部溝通郵箱，鼓勵員工與公司進行積極有意義的雙向交流，認真傾聽了解每一位員工的心聲。

福利方面，集團為全體員工提供五險一金及福利基金。達利給予的津貼包括外派津貼、交通津貼、伙食津貼、夜班津貼、加班補貼等，員工年度獎金佔工資總額的35%左右，可上不封頂。達利遵守國家法定假期規定，並提供員工靈活的休假制度，保障員工的帶薪年假、探親假、婚假、產假等假期。除此之外，我們每年都為每一位員工進行免費體檢在重大節假日為員工發放節日禮品。員工宿舍配置健身房、影院、KTV等娛樂設施，為員工休閒娛樂提供優質的配套設施。

達利總部和各分公司還定期舉辦各類員工活動。公司層面上，每年五一勞動節、國慶節、中秋節等節日期間均會由公司工會組織舉行員工娛樂晚會、體育活動等節日團體活動，元旦節還會舉行員工工作交流探討活動；在各部門、車間、班組層面上每月都會舉行員工生活聚會等娛樂活動能夠，通過多層次，多方位的集體活動，增強集團員工凝聚力，增進交流，豐富員工生活。

達利努力讓每一位員工感受到家一般的溫暖，參與分享每一位員工的喜悅，關心每一位員工的困難。每當員工生日時，都會在部門或班組中舉行慶祝活動；當了解到員工的困難情況時，集團及各公司工會組織都會定期或不定期的對家庭困難員工進行幫扶，並組織捐款和舉行計發困難補助活動。

通過我們不斷的努力，2016年達利僱員流失比率僅為3.85%，其中女性流失比率為2.05%，男性流失比率為1.80%。

註：僱員流失比率(本年度流失的員工／(本年初的員工+本年度入職的員工))

4.2 健康安全工作

達利建立了一套完整的應急準備和響應控制程序，確定可能影響的潛在安全事故和緊急情況，保證迅速做出響應，有效地處理緊急事件，以防止和解決可能伴隨產生的安全生產事故和對員工安全健康的危害，控制事態的發展。2016年未發生因工傷而死亡的情況。

除了既有嚴格的安全生產規定和先進的管理技術，達利十分重視勞工安全衛生管理，為了落實生產安全、提高安全生產意識，我們專門建立工作環境控制程序，對廠區、廠房設施、機器設備衛生和人員衛生管理等都制定了嚴格的要求和標準。

同時，不斷加強員工健康管理，按《中華人民共和國食品衛生法》的要求每年對加工人員至少進行1次健康檢查，必要時接受臨時檢查，新參加或臨時參加工作的人員，必須經健康檢查，取得健康合格證後方可工作，在保證食品衛生的同時，監測員工健康。

2016年消防教育與演練

達利制定了一系列的消防應預案和相應程序，為了讓管理人員熟悉消防應急預案和響應程序，提高管理人員的消防安全意識和應付突發事發的能力，證明消防應急預案和響應程序的可行性，集團每年都會進行應急準備和響應演練。2016年7月，達利全體管理人員參與演練，演練內容主要包括消防大隊教官消防安全知識教育講座；消防大隊教官指導火災現場逃生現場演練；消防大隊教官指導使用滅火器滅火現場演練。



2016年消防教育與演練現場

5. 友善環境，綠色未來

達利作為一家可持續發展的大型企業，充分認識並理解企業可持續發展和環境保護之間的重要性，我們一直將環境保護工作作為集團工作的重點之一。我們嚴格遵守《環境保護法》等法律法規的要求，並積極踐行環境管理體系。

5.1 環境管理

我們已經通過ISO14001認證，並制定了「環保優先，控制污染，節能降耗，持續發展」的環境方針並嚴格執行環境管理體系程序文件，對公司管理體系中重要環境因素進行有效控制，確保符合環境目標與指標的要求，不斷的實現環境管理的持續改進。

我們主要從大氣污染、水污染、固體廢棄物污染及噪聲污染控制四方面進行環境管理，具體措施如下：

項目	管理方案	防治及治理措施
大氣污染防治管理	廢氣集中排放口管理	1. 燃煤鍋爐廢氣採用文丘裡水膜兩級除塵器進行除塵，並在除塵水中加入適量堊液，確保燃煤鍋爐廢氣排放達標。
	廢氣產生源管理	2. 廚房油煙應安裝油煙淨化設施進行淨化，除去油類，各種烴類等有機污染物，達標排放。
水污染防治管理	廢水產生源及處理	1. 生產廢水通過內循環厭氧反應器確保廢水能夠達標排放。
		2. 生活污水引入生產污水處理站處理或採用地埋式污水處理方法。
固體廢棄物污染管理	固體廢棄物分類 固體廢棄物標識與處置	1. 專人負責，分類收集，集中堆放，及時清運。
		2. 煤場、灰渣堆放場地應搭蓋防雨棚、鋪設水泥地面，並砌築必要的圍牆，以防止產生二次污染。
噪聲污染控制	噪聲來源分析與確定	3. 對容器類廢棄物，凡是可以使用可降解材料做替代物的，則優先採用。
		4. 廚房廢油、汽車的廢機油，應使用專門容器盛裝，妥善處置。
		5. 加強員工環保意識的培訓，減少固體廢棄物的產生，儘量回收利用。
		1. 使用符合國家標準的設施，努力降低噪聲憂民。
		2. 噪聲源應遠離生活區，並採取降低噪聲的措施。
		3. 確保設施工作正常，設備維修人員應按規定做好定期維護保養，防止機械噪聲的升高。
		4. 裝卸貨物應輕拿輕放。
		5. 車輛進出廠區禁鳴高音喇叭。
		6. 對高噪設備採取隔聲消音措施。

2016年，我們為了履行企業社會責任，在能夠達標排放的基礎上降低廢水排放濃度。福建工廠針對馬鈴薯加工過程中產生的廢水加裝了IC塔(內循環厭氧反應器)，有效的降低廢水中COD(化學需氧量)的含量，排解了下游污水處理廠的壓力。

5.2 能源管理

我們深刻認識到企業的能源管理對控制溫室氣體排放的重要性，為有效管控能源，公司分別從行政管理和技術升級改造兩方面制定了相應的管理方案，具體方案措施如下。

分類	措施
行政管理	1. 公司成立監管部門，對廠區各用電車間進行不定期巡查，防止車間在設備故障時機台空運轉，嚴加督促和管理。 2. 對各車間的用電以車間或部門考核，進行數字化管理和分析，橫向和縱向的比較電耗情況，採取控制措施。 3. 通過不同渠道，例如公告和節約用電標識進行宣傳公司的節電理念。 4. 組建微信群，便於高壓機和吹瓶機之間的溝通，及時啟動和停止高壓機的運行。 5. 根據公司的淡季和旺季對變壓機進行報停，達到節電目的。 6. 根據不同季節的需要，控制室內溫度，防止溫度過高或過低。
技術升級改造	1. 低壓機採用變頻控制，可根據實際車間用氣壓力的大小調整頻率，達到節電效果。 2. 水泵房採用變頻恒壓供水系統，根據用水壓力達到及時調整水泵頻率。 3. 車間的輸送帶系統，採用變頻調整速度，達到不同的輸送調整不同頻率。 4. 車間使用的冰水和塔水罐焊接互通管道，冬天切換塔水到冰水管道，節約電能。 5. 車間的照明系統逐步更換LED燈來替代傳統的節能燈。 6. 車間的電加熱烤爐使用模擬量控制模塊控制加熱電流。 7. 廠區照明路燈採用間隔照明。 8. 食堂電加熱蒸飯車間技改為蒸汽加熱系統。 9. 宿舍樓到採用聲光控開關控制樓道照明燈，人走燈滅。 10. 辦公樓和宿舍樓空調選用變頻空調。

5.3 資源使用

食品和飲料的生產過程中，對於水資源的消耗也是十分顯著的。因此，我們十分重視各公司利用水資源情況，從行政管理和技術升級改造兩方面制定了節水管理方案，具體方案措施如下。

分類	措施
行政管理	1. 公司成立監管部門，對廠區個用水車間進行不定期巡查，防止車間有跑冒滴漏的現象發生，嚴加督促和管理。 2. 對各用水點以車間單品為單位進行考核，並以十天為單位對各產品的用水指標匯總對比，每月對異常產品進行分析匯總，及時採取糾偏措施。 3. 通過看板、案例宣傳公司的節水理念。 4. 通過制定相關節水的制度來約束各用水部門，達到節水的效果。 5. 污水處理達標排放水回收中水池進行廠區花草灌溉使用。
技術升級改造	1. PET車間利用灌裝機的二次沖瓶口水進行回收，用於冷卻隧道的冷卻補水。 2. 收集RO水處理的濃水，集中到中水池，用於宿舍樓的衛生間使用。 3. 一、二級純水分離案例，根據產品的不同特性和工藝，規範一級水或二級水使用點，節省電能及設備配件。 4. 宿舍樓的洗澡水採用獨立循環的管道供水，減少冷水的排放時間達到節水效果。 5. 冬季宿舍和辦公樓供暖系統，利用蒸汽加熱後的冷凝水回收進行水箱的補水。 6. 全廠蒸汽冷凝水回收案例，將各車間蒸汽冷凝水收集匯總到鍋爐熱水箱，提高鍋爐進水溫度，節省鍋爐原料使用量及用水量。 7. 車間的洗手消毒區安置自動感應水龍頭達到節水效果。

食品行業包裝材料需求巨大，達利本著資源利用的「3R」原則和材料使用安全化原則，通過包裝材料回收、材料選材替代等方式，在減少包裝材料造成食品安全隱患的同時，減少包裝材料的使用，節約大量的生產成本。

樂虎功能飲料的包裝升級

樂虎功能飲料產品是達利的一款明星產品，其包裝材料通過鋁罐替代鐵罐後，不僅解決了罐內塗層容易脫落的問題，不但其包裝材料的使用量直線下降，而且成本從每瓶人民幣0.78元減少到人民幣0.55元，從資源使用層面和成本角度均效果顯著。

和其正涼茶包裝的升級

和其正涼茶由原來的二面鐵罐改成了兩面鋁罐，不但減少了包裝材料的使用量，鋁罐還可以進行回收，減少了對於環境的壓力。除此之外，鋁罐相較於鐵罐質量上亦有所減低，減少了運輸的成本。

6. 凝聚力量，奉獻社會

不忘初心，方能始終。達利創立二十餘年，始終堅持「達和諧，利眾生」的理念，在不斷發展企業的同時，不忘回報社會。集團時刻銘記履行社會責任，無論是拉動經濟發展、促進就業方面，還是支持慈善事業、捐助社會公益方面，做出了應有的貢獻。

6.1 貢獻社會

公司把慈善捐贈列入每年預算，制度化給予保障，並設置獨立機構，科學管理各項公益基金。點滴彙聚，終成愛河。我們先後兩次被國家民政部授予「中華慈善獎」。厚德善舉輝映了達利敦厚的責任形象。

惠安教育基金

百年大計，教育為本。達利大力弘揚文化名城尊師重教、興學育人的優良傳統，高度重視教育，不斷強化對教育的投入。集團秉持董事長許世輝先生「優先發展教育事業、弘揚中華傳統美德」的公益理念，出資人民幣2億元成立惠安縣史上最大的慈善捐贈基金——達利許世輝惠安教育基金。我們以實際行動推動家鄉教育事業的持續發展。

2016年，第六屆「達利許世輝德惠教育基金」頒獎儀式如期舉行。六年來「達利許世輝惠安教育基金」通過頒發各類獎助資金惠及師生一萬多名。達利獎教助學行動，已成為惠安慈善文化和支持教育事業的一個標杆、一面旗幟。



2016年第六屆「達利許世輝德惠教育基金」頒獎儀式

環境、社會及管治報告

7千萬老人送溫暖活動

「百善孝為先」，敬老孝親是中華民族的傳統美德，達利始終關注和推動家鄉敬老事業的發展。達利捐資修建設施齊全的惠安縣老年活動中心，豐富了老年人的生活，讓老年人真正老有所樂。達利亦出資為家鄉老人發放養老金，過去六年中領取到愛心敬老金的老年人約4萬多次。



2016年第七屆愛心敬老金發放現場

賑災救援

2016年夏季，長江中下游沿江部分地區持續強降雨等極端自然災害，馬鞍山、鹽城等地受災嚴重，達利當地分公司人員奔赴現場，第一時間將達利圓小麵包、純淨水等救災物資送到災區群眾手中。同時由於各醫院血庫血源告急，當地分公司號召全體幹部職工積極獻血，用愛撐起生命的晴空。



2016年賑災獻血現場

6.2 助力公益

達利憑藉其不斷提升的品牌形象和自身日益增長的品牌影響力，積極投身社會公益事業，回饋社會大眾。

「爸爸在哪兒公益」活動

2016年底，作為冠名《爸爸去哪兒》第四季的一系列後續活動，達利發起名為「爸爸在哪兒——達利圓主力團圓公益」活動，以福建為發起點，聯動浙江、廣東、四川、江西、雲南等全國多個省份和地區，用公益活動助力1,027個留守兒童家庭實現團圓夢想，喚起社會對農村留守兒童的群體關愛。



2016年「爸爸在哪公益」活動組圖

環境、社會及管治報告

「樂虎高考季」活動

達利以綿薄之力，用心關愛莘莘學子的成長。2016年，達利開啟「樂虎助V，高考加油」的一系列公益活動，包括高考接送車輛、樂虎功能飲料等助考服務，助力高考，讓考生能以更加積極的情緒和更好的精神狀態投入到高考當中。



2016年「樂虎高考季」活動現場

7. 附錄ESG內容索引

7.1 聯交所《環境、社會及管治報告指引》內容索引

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標		披露規定	2016 環境、 社會及管治報告
A. 環境			
層面 A1			
一般披露	排放物 有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排污、有害及無害廢棄物的產生等的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	遵守或解釋	5.1 環境管理
關鍵績效指標 A1.1	排放物種類及相關排放數據。	建議	—
關鍵績效指標 A1.2	溫室氣體總排放量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	建議	—
關鍵績效指標 A1.3	所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	建議	—
關鍵績效指標 A1.4	所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及(如適用)密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	建議	—
關鍵績效指標 A1.5	描述減低排放量的措施及所得成果。	建議	5.1 環境管理
關鍵績效指標 A1.6	描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產生量的措施及所得成果。	建議	5.1 環境管理

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

		披露規定	2016 環境、 社會及管治報告
層面 A2	資源使用		
一般披露	有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的政策。 資源可用於生產、儲存、運輸、樓宇、電子設備等。	遵守或解釋	5.2 能源管理
關鍵績效指標 A2.1	按類型劃分的直接及／或間接能源(如電、氣或油)總耗量(以千個千瓦時計算)及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	建議	—
關鍵績效指標 A2.2	總耗水量及密度(如以每產量單位、每項設施計算)。	建議	—
關鍵績效指標 A2.3	描述能源使用效益計劃及所得成果。	建議	5.2 能源管理
關鍵績效指標 A2.4	描述求取適用水源上可有任何問題，以及提升用水效益計劃及所得成果。	建議	5.3 資源管理
關鍵績效指標 A2.5	製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及(如適用)每生產單位佔量。	建議	5.3 資源管理
層面 A3	環境及天然資源		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	遵守或解釋	5.1 環境管理 5.3 資源使用
關鍵績效指標 A3.1	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	建議	5.1 環境管理 5.3 資源使用
B. 社會			
僱傭及勞工常規			
層面 B1	僱傭		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的：	遵守或解釋	4.1 打造幸福職場
關鍵績效指標 B1.1	(a) 政策；及 (b) 對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	建議	4.1 打造幸福職場
關鍵績效指標 B1.2	按性別、年齡組別及地區劃分的僱員流失比率。	建議	4.1 打造幸福職場
層面 B2	健康與安全		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的：	遵守或解釋	4.2 健康安全工作
關鍵績效指標 B2.1	(a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。 因工作關係而死亡的人數及比率。	建議	4.2 健康安全工作
關鍵績效指標 B2.2	因工傷損失工作日數。	建議	—
關鍵績效指標 B2.3	描述所採納的職業健康與安全措施，以及相關執行及監察方法。	建議	4.2 健康安全工作
層面 B3	發展及培訓		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。 培訓指職業培訓，可包括由僱主付費的內外部課程。	遵守或解釋	4.1 打造幸福職場
關鍵績效指標 B3.1	按性別及僱員類別(如高級管理層、中級管理層等)劃分的受訓僱員百分比。	建議	—
關鍵績效指標 B3.2	按性別及僱員類別劃分，每名僱員完成受訓的平均時數。	建議	—

環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、一般披露及關鍵績效指標

		披露規定	2016 環境、 社會及管治報告
層面 B4	勞工準則		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的：	遵守或解釋	4.1 打造幸福職場
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
關鍵績效指標 B4.1	描述檢討招聘慣例的措施以避免童工及強制勞工。	建議	4.1 打造幸福職場
關鍵績效指標 B4.2	描述在發現違規情況時消除有關情況所採取的步驟。	建議	4.1 打造幸福職場
營運慣例			
層面 B5	供應鏈管理		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	遵守或解釋	3.1 放心安全食品
關鍵績效指標 B5.1	按地區劃分的供應商數目。	建議	3.1 放心安全食品
關鍵績效指標 B5.2	描述有關聘用供應商的慣例，向其執行有關慣例的供應商數目、以及有關慣例的執行及監察方法。	建議	3.1 放心安全食品
層面 B6	產品責任		
一般披露	有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、標籤、私隱事宜以及補救方法的：	遵守或解釋	3.1 放心安全食品
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
關鍵績效指標 B6.1	已售或已運送產品總數中因安全與健康理由而須回收的百分比。	建議	3.1 放心安全食品
關鍵績效指標 B6.2	接獲關於產品及服務的投訴數目以及應對方法。	建議	3.4 傾聽了解顧客
關鍵績效指標 B6.3	描述與維護及保障知識產權有關的慣例。	建議	—
關鍵績效指標 B6.4	描述質量檢定過程及產品回收程序。	建議	—
關鍵績效指標 B6.5	描述消費者數據保障及私隱政策，以及相關執行及監察方法。	建議	不適用，運營過程中不涉及相關議題
層面 B7	反貪污		
一般披露	有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗黑錢的：	遵守或解釋	2.4 誠信體系建設
	(a) 政策；及		
	(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。		
關鍵績效指標 B7.1	於匯報期內對發行人或其僱員提出並已審結的貪污訴訟案件的數目及訴訟結果。	建議	—
關鍵績效指標 B3.2	描述防範措施及舉報程序，以及相關執行及監察方法。	建議	2.4 誠信體系建設
社區			
層面 B8	社區投資		
一般披露	有關以參與來了解營運所在社區需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。	遵守或解釋	6. 凝聚力量，奉獻社會
關鍵績效指標 B8.1	專注貢獻範疇(如教育、環境事宜、勞工需求、健康、文化、體育)。	建議	6. 凝聚力量，奉獻社會
關鍵績效指標 B8.2	在專注範疇所動用資源(如金錢或時間)。	建議	6. 凝聚力量，奉獻社會

獨立核數師報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel電話：+852 2846 9888
Fax傳真：+852 2868 4432
ey.com

致達利食品集團有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司)

意見

吾等已審核第87至95頁所載達利食品集團有限公司及其附屬公司(「貴集團」)的合併財務報表，包括於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況表、截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及合併財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為，合併財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一六年十二月三十一日的合併財務狀況及其截至該日止年度的合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

吾等根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等於該等準則下的責任在吾等的報告內核數師就審核合併財務報表須承擔的責任一節進一步闡述。根據香港會計師公會的香港職業會計師道德守則(「守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所取得的審核憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

根據吾等的專業判斷，關鍵審核事項為吾等審核於本期間的合併財務報表中最重要的事項。吾等在審核合併財務報表及就此達致意見時處理此等事項，而不會就此等事項單獨發表意見。就下文各事項而言，有關吾等審核時處理此等事項的描述僅適用於此等情況。

吾等已履行本報告核數師就審核合併財務報表須承擔的責任一節所述的責任，包括與此等事項相關之責任。據此，吾等的審計範圍包括旨在回應吾等對合併財務報表進行重大錯誤陳述風險評估的程序的表現。審核程序(包括為處理下列事項而進行的程序)的結果為吾等就隨附合併財務報表發表審核意見提供了基礎。



關鍵審核事項

存貨估值

存貨計價對吾等的審核至關重要，因為下述情形需要管理層作出估計及行使判斷，且於二零一六年十二月三十一日的存貨結餘為人民幣1,109,276,000元，佔貴集團流動資產約9.4%。

存貨按成本與可變現淨值二者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，而在製品及製成品包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算的間接費用。當貴集團推出新產品時，有關存貨估值中的關鍵參數需要貴集團的估計及判斷。

相關披露詳情請參閱財務報表附註17。

貿易應收款項減值

貿易應收款項撥備是否適當乃管理層判斷的關鍵方面。識別減值及釐定可收回金額乃涉及重大管理層判斷(包括彼等對每名客戶的信譽及過往回收記錄的評估)的程序具有內在不確定性。於二零一六年十二月三十一日，貿易應收款項結餘為人民幣284,067,000元，佔貴集團流動資產約2.4%。

相關披露詳情請參閱財務報表附註18。

吾等進行審核時如何處理關鍵審核事項

吾等所執行的程式包括對所有附屬公司根據已錄得存貨的性質及金額執行的控制測試及實質性測試。存貨計價測試通過對成本計算的準確性進行詳節測試而進行。吾等亦對評估個別存貨成本及存貨可變現淨值通過一定的樣本進行詳細的實質性測試。

吾等就釐定壞賬撥備是否適當所涉及的估計與管理層進行討論，並評估管理層有關監控貿易應收款項的程式及控制以及考慮賬齡以識別收回風險。吾等已取得及重新測試管理層所編製的賬齡分析。

為評估該等判斷是否適當，吾等已核實截至審計程式完成當日是否存在逾期結餘、客戶過往付款模式及是否於年末後收到任何付款。吾等亦已取得相關證據，包括支持任何紛爭各方的通信、管理層嘗試收回未償還款項的記錄以及(於可獲得情況下)主要對手方的信貸狀況。吾等對並無確認撥備的逾期貿易應收款項結餘進行測試，以檢查是否有減值跡象，包括核實自年底起有否收到付款、覆核過往付款模式及與客戶於預期結算日期的任何通信。



載入年報的其他資料

董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括年報內所載的所有資料，不包括合併財務報表及吾等的核數師報告。

吾等對合併財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，且吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核合併財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與合併財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或似乎存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。就此，吾等毋須作出報告。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定，編製真實而公平地反映情況的合併財務報表，及董事釐定對編製合併財務報表屬必要的有關內部監控，以使該等合併財務報表不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製合併財務報表時，貴公司董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非貴公司董事擬將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則須採用以持續經營為基礎的會計法。

貴公司董事由審核委員會協助履行彼等監督貴集團財務報告程序的責任。

核數師就審核合併財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定此等合併財務報表整體而言不會存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。本報告的製作，僅向全體股東報告，除此以外不可作其他用途。吾等概不就本報告的內容對任何其他人士負責或承擔任何責任。

合理確定屬高層次的核證，惟根據香港審計準則進行的審核工作不能保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據合併財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

在根據香港審計準則進行審計的過程中，吾等運用專業判斷，保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部監控的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。

獨立核數師報告



- 了解與審計相關的內部監控，以設計適當的審計程序，惟並非旨在對 貴集團內部監控的有效性發表意見。
- 評估董事所採用會計政策的恰當性及作出會計估計和相關披露的合理性。
- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲取的審計憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者注意合併財務報表中的相關披露。倘有關披露不足，則修訂吾等意見。吾等結論乃基於截至核數師報告日期止所取得的審計憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估合併財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及合併財務報表是否中肯反映相關交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審計憑證，以便對合併財務報表發表意見。吾等負責集團審計的方向、監督和執行。吾等為審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審計的計劃範圍、時間安排及重大審計發現進行溝通，該等發現包括吾等在審計過程中識別的內部監控的任何重大缺失。

吾等亦向審核委員會作出聲明，指出吾等已符合有關獨立性的相關道德要求，並與彼等溝通可能被合理認為會影響吾等獨立性的所有關係及其他事宜，以及相關防範措施(如適用)。

從與審核委員會溝通的事項中，吾等釐定對本期間合併財務報表的審計至關重要的事項，因而構成關鍵審核事項。吾等在核數師報告中描述該等事項，除非法律或法規不允許公開披露該等事項，或在極端罕見的情況下，倘合理預期在吾等報告中溝通某事項造成的負面後果超出產生的公眾利益，則吾等決定不應在報告中傳達該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合伙人為梁偉立。

安永會計師事務所
執業會計師
香港

二零一七年三月二十三日

合併損益及其他綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
收益	5(a)	17,841,887	16,864,840
銷售成本	6(a)	(11,001,487)	(11,048,584)
毛利		6,840,400	5,816,256
其他收入及收益	5(b)	360,210	276,762
銷售及經銷開支		(2,787,563)	(2,046,043)
行政開支		(431,403)	(338,808)
融資成本	7	(4,705)	(26,736)
除稅前溢利	6	3,976,939	3,681,431
所得稅開支	10	(840,146)	(769,106)
以下人士應佔：			
母公司擁有人		3,136,793	2,912,325
年內溢利		3,136,793	2,912,325

合併損益及其他綜合收益表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年內溢利		3,136,793	2,912,325
其他綜合收益			
於後續期間重新分類至損益的其他綜合收益：			
可供出售投資：			
公平值變動		59,940	9,460
重新分類調整計入損益的收益	5	(59,672)	(44)
所得稅影響		(67)	(2,354)
匯兌差額：		201	7,062
換算海外業務的匯兌差額		293,397	144,883
於後續期間重新分類至損益的其他綜合收益淨額		293,598	151,945
年內其他綜合收益(除稅淨額)		293,598	151,945
年內綜合收益總額		3,430,391	3,064,270
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		3,136,793	2,912,325
以下人士應佔綜合收益總額：			
母公司擁有人		3,430,391	3,064,270
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	12		
基本及攤薄			
一年內溢利		人民幣 0.23 元	人民幣 0.24 元

合併財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	3,896,296	4,134,010
預付土地租賃款項	14	591,059	592,742
無形資產	15	2,854	1,591
預付款項	16	218,405	72,971
遞延稅項資產	24	26,265	25,711
非流動資產總值		4,734,879	4,827,025
流動資產			
存貨	17	1,109,276	929,523
貿易應收款項	18	284,067	144,953
預付款項、押金及其他應收款項	19	176,340	94,772
可供出售投資	20	250,268	844,113
質押存款	21	64,924	21,481
現金及銀行結餘	21	9,860,631	8,935,420
流動資產總值		11,745,506	10,970,262
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	22	1,027,032	964,170
其他應付款項及應計費用	23	1,091,776	984,524
其他借款		—	1,500,000
應付稅項		177,129	149,497
流動負債總額		2,295,937	3,598,191
流動資產淨額		9,449,569	7,372,071

合併財務狀況表

二零一六年十二月三十一日

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總值減流動負債		14,184,448	12,199,096
非流動負債			
遞延收入	25	318,571	296,975
非流動負債總額		318,571	296,975
資產淨值		13,865,877	11,902,121
權益			
母公司擁有人應佔權益			
股本	26	112,712	112,712
儲備	27	13,753,165	11,789,409
總權益		13,865,877	11,902,121

許世輝
董事

莊偉強
董事

合併權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註26)	股份溢價 人民幣千元* (附註27)	合併儲備 人民幣千元* (附註27)	可供出售 投資重估 儲備 人民幣千元*	法定儲備 人民幣千元* (附註27)	匯兌 波動儲備 人民幣千元*	留存收益 人民幣千元*	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	1	—	(23,165)	—	500,564	—	72,801	550,201
年內溢利	—	—	—	—	—	—	2,912,325	2,912,325
年內其他綜合收益：								
可供出售投資公平值變動 (除稅淨額)	—	—	—	7,062	—	—	—	7,062
有關海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	144,344	—	144,344
年內綜合收益總額	—	—	—	7,062	—	144,344	2,912,325	3,063,731
發行股份	60	1,109,921	—	—	—	—	—	1,109,981
購回股份	(61)	61	—	—	—	—	—	—
就首次公開發售(「首次 公開發售」)發行股份	112,712	7,207,709	—	—	—	—	—	7,320,421
股份發行開支	—	(142,213)	—	—	—	—	—	(142,213)
轉撥自留存收益	—	—	—	—	392,689	—	(392,689)	—
於二零一五年十二月三十一日	112,712	8,175,478	(23,165)	7,062	893,253	144,344	2,592,437	11,902,121

合併權益變動表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	股本 人民幣千元 (附註26)	股份溢價 人民幣千元* (附註27)	合併儲備 人民幣千元* (附註27)	可供出售 投資重估 儲備 人民幣千元*	法定儲備 人民幣千元* (附註27)	匯兌 波動儲備 人民幣千元*	留存收益 人民幣千元*	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	112,712	8,175,478	(23,165)	7,062	893,253	144,344	2,592,437	11,902,121
年內溢利	—	—	—	—	—	—	3,136,793	3,136,793
年內其他綜合收益：								
可供出售投資公平值變動 (除稅淨額)	—	—	—	(6,861)	—	—	—	(6,861)
有關海外業務的匯兌差額	—	—	—	—	—	293,397	—	293,397
年內綜合收益總額	—	—	—	(6,861)	—	293,397	3,136,793	3,423,329
已宣派二零一五年末期股息	—	(1,459,573)	—	—	—	—	—	(1,459,573)
轉撥自留存收益	—	—	—	—	434,959	—	(434,959)	—
於二零一六年十二月三十一日	112,712	6,715,905	(23,165)	201	1,328,212	437,741	5,294,271	13,865,877

* 該等儲備賬目分別包括合併財務狀況表內的合併儲備人民幣 13,753,165,000 元(二零一五年：人民幣 11,789,409,000 元)。

合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除稅前溢利		3,976,939	3,681,431
就以下各項作出調整：			
融資成本	7	4,705	26,736
利息收入－銀行存款		(14,312)	—
公平值收益淨額：			
可供出售投資(轉撥自權益)	5(b),6(c)	(59,672)	(44)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	6(c)	15	1,787
折舊	6(c)	531,485	512,027
攤銷預付土地租賃款項	6(c)	13,191	11,930
攤銷無形資產	6(c)	614	1,055
物業、廠房及設備減值	6(c)	657	—
貿易應收款項減值虧損	18	2,184	—
存貨減值	6(c)	438	292
於損益內確認的政府補貼	25	(20,960)	(21,491)
		4,435,284	4,213,723
質押存款減少／(增加)		8,201	(15,276)
貿易應收款項(增加)／減少		(141,298)	46,803
預付款項、押金及其他應收款項增加		(81,569)	(12,141)
存貨(增加)／減少		(180,191)	160,628
貿易應付款項及應付票據增加		62,862	193,555
其他應付款項及應計費用增加		119,082	203,792
經營所得現金		4,222,371	4,791,084
已付稅項		(810,781)	(733,819)
經營活動所得現金流量淨額		3,411,590	4,057,265

合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
投資活動所用現金流量		
購買物業、廠房及設備項目	(451,636)	(396,309)
出售物業、廠房及設備項目的所得款項	1,020	1,257
預付土地租賃款項添置	(10,598)	(69,880)
購買無形資產	(1,877)	(1,118)
收取資產相關政府補貼	42,556	51,951
可供出售投資的所得款項	2,703,369	22,044
購買可供出售投資	(2,059,000)	(856,697)
自銀行存款收取利息	14,312	—
質押銀行存款增加	(51,644)	—
銀行存款增加淨額	(1,874,248)	—
向關聯方償還墊款	—	23,000
向關聯方墊款	—	(23,000)
投資活動所用現金流量淨額	(1,687,746)	(1,248,752)
融資活動(所用)／所得現金流量		
發行股份所得款項	—	1,109,981
就首次公開發售發行股份所得款項	—	7,320,421
支付上市開支	—	(140,038)
控股股東墊款	—	80,731
償還控股股東墊款	—	(285,142)
就重組償還應付一名關聯方款項	—	(3,081,750)
已付股息	(1,459,573)	(1,125,756)
其他借款所得款項	—	1,505,000
償還其他借款	(1,500,000)	(5,000)
已付利息	(6,706)	(24,735)
融資活動(所用)／所得現金流量淨額	(2,966,279)	5,353,712

合併現金流量表

截至二零一六年十二月三十一日止年度

	附註	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(1,242,435)	8,162,225
年初現金及現金等價物		8,935,420	628,851
匯率變動的影響		293,398	144,344
年末現金及現金等價物		7,986,383	8,935,420
現金及現金等價物結餘分析			
銀行及庫存現金	21	7,783,383	1,514,261
初始到期日少於三個月的銀行存款		203,000	7,421,159
初始到期日超過三個月的銀行存款		1,874,248	—
財務狀況表所列現金及銀行結餘		9,860,631	8,935,420
減：初始到期日超過三個月的銀行存款		(1,874,248)	—
現金流量表所列現金及現金等價物		7,986,383	8,935,420

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料

達利食品集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處為Maples Corporate Services Limited，地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於二零一五年十一月二十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要在中國內地從事食品及飲料生產及銷售。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的控股公司為Divine Foods Limited(「母公司」)。Divine Foods Limited為一家在英屬處女群島(「英屬處女群島」)成立的公司。本公司的最終控股股東為許世輝先生、陳麗玲女士及許陽陽女士(統稱為「控股股東」)。

有關附屬公司的資料

本公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立地點、 法定實體類別及 註冊成立日期	營業地點	已發行普通/ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
Dali Foods Holdings Limited	英屬處女群島 有限責任公司 二零一四年十一月四日	英屬處女群島	100美元	100%	—	投資控股
達利食品集團(香港)有限公司	香港特別行政區 有限責任公司 二零一四年十一月十一日	香港	100港元	—	100%	投資控股
達利食品集團有限公司	中國 外商獨資企業 一九九三年二月十日	中國內地	人民幣 950,000,000元	—	100%	II
泉州達利食品有限公司	中國 有限責任公司 一九九三年一月十二日	中國內地	人民幣 90,939,305元	—	100%	III
湖北達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月十六日	中國內地	人民幣 209,000,000元	—	100%	I
吉林達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月十七日	中國內地	人民幣 100,000,000元	—	100%	I

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點、 法定實體類別及 註冊成立日期	營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
甘肅達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年八月三十一日	中國內地	人民幣 209,000,000元	—	100%	
濟南達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月十八日	中國內地	人民幣 190,000,000元	—	100%	
成都達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零五年六月二十八日	中國內地	人民幣 105,000,000元	—	100%	
馬鞍山達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零七年十月九日	中國內地	人民幣 160,000,000元	—	100%	
山西達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零七年十一月十五日	中國內地	人民幣 105,000,000元	—	100%	
雲南達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零零八年三月二十五日	中國內地	人民幣 110,000,000元	—	100%	
廈門達利商貿有限公司	中國有限責任公司 二零一零年四月二日	中國內地	人民幣 40,000,000元	—	100%	貿易
河南達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年七月二十一日	中國內地	人民幣 150,000,000元	—	100%	

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

1. 公司及集團資料(續)

有關附屬公司的資料(續)

本公司主要附屬公司的詳情如下：(續)

公司名稱	註冊成立地點、 法定實體類別及 註冊成立日期	營業地點	已發行普通／ 註冊股本面值	本公司應佔 權益百分比		主要業務
				直接	間接	
廣東達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年八月五日	中國內地	人民幣 200,000,000 元	—	100%	I
南昌達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年八月二日	中國內地	人民幣 140,000,000 元	—	100%	III
江蘇達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一零年八月二十三日	中國內地	人民幣 200,000,000 元	—	100%	I
河北達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一一年四月二十二日	中國內地	人民幣 100,000,000 元	—	100%	I
陝西達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一一年六月二十八日	中國內地	人民幣 80,000,000 元	—	100%	I
瀋陽達利食品有限公司	中國有限責任公司 二零一二年五月二十一日	中國內地	人民幣 10,000,000 元	—	100%	I
福建達利發展有限公司	中國有限責任公司 二零一六年八月二十六日	中國內地	人民幣 50,000,000 元	—	100%	貿易

附註：

I: 生產及銷售食品及飲料

II: 生產及銷售食品、飲料及有關包裝

III: 生產及銷售飲料

2.1 編製基準

通過集團重組(「重組」，更多詳情載於日期為二零一五年十一月十日的招股章程「歷史、發展及重組」一節)，待重組完成後，本公司成為本集團現時旗下公司的控股公司，而本公司的一家附屬公司已承接先前由福建達利食品集團有限公司營運的業務(「轉讓業務」)。於重組前，福建達利食品集團有限公司持有營運附屬公司的所有股權。

福建達利食品集團有限公司、轉讓業務及本集團現時旗下公司於重組前後均受控股股東共同控制。因此，財務報表已按合併基準應用合併會計法編製。

該等財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。該等財務報表乃根據歷史成本常規法編製，惟按公平值計量的可供出售投資例外。除另有說明者外，該等財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均已湊整至最接近千位。

合併基準

合併財務報表包括本公司及其附屬公司截至二零一六年十二月三十一日止年度的財務報表。附屬公司指本公司對其有直接或間接控制權的實體(包括結構性實體)。當本集團能通過其參與承擔或享有投資對象可變回報的風險或權利，並能夠向投資對象使用其權力影響該等回報(即現有權利可使本集團能於當時指揮投資對象的相關活動)，即代表本集團擁有投資對象的控制權。

當本公司直接或間接擁有少於投資對象過半數投票權或類似權利時，本集團於評估其是否對投資對象擁有權力時會考慮所有相關事實及情況，包括：

- a) 與該投資對象其他投票權持有人的合約安排；
- b) 其他合約安排產生的權利；及
- c) 本集團的投票權及潛在投票權。

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

2.1 編製基準(續)

合併基準(續)

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起合併入賬，並繼續合併入賬直至該控制權終止當日止。

損益及其他綜合收益各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益，即使會引致非控股權益產生虧絀結餘。所有集團內公司間資產及負債、股權、收入、開支及所有與本集團成員公司間交易有關的現金流均於合併賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估其是否仍然控制投資對象。附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)，列作權益交易入賬。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認(i)已收代價的公平值；(ii)任何獲保留投資的公平值及(iii)損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他綜合收益確認的本集團應佔組成部分會視乎情況按倘本集團直接出售相關資產或負債所要求的相同基準重新分類至損益或保留溢利。

2.2 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第12號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂	投資實體：應用合併例外情況
香港財務報告準則第11號的修訂	收購共同經營權益的會計處理
香港財務報告準則第14號	監管遞延賬目
香港會計準則第1號的修訂	披露計劃
香港會計準則第16號及香港會計準則第38號的修訂	澄清折舊及攤銷的可接受方法
香港會計準則第16號及香港會計準則第41號的修訂	農業：生產性植物
香港會計準則第27號(二零一一年)的修訂	獨立財務報表的權益法
二零一二年至二零一四年週期的年度改進	多項香港財務報告準則的修訂

採納該等新訂及經修訂準則對該等財務報表並無任何重大財務影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

本集團並未於該等財務報表內應用下列已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第2號的修訂	以股份為基礎的付款交易的分類及計量 ²
香港財務報告準則第4號的修訂	採用香港財務報告準則第4號保險合約時 一併應用香港財務報告準則第9號金融工具 ²
香港財務報告準則第9號	金融工具 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則 第28號(二零一一年)	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產 出售或注資 ⁴
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約收益 ²
香港財務報告準則第15號的修訂	香港財務報告準則第15號來自客戶合約 收益的澄清 ²
香港財務報告準則第16號	租賃 ³
香港會計準則第7號的修訂	披露計劃 ¹
香港會計準則第12號的修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產 ¹

1 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

2 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效

4 強制生效日期尚待釐定，但可予採納

預期適用於本集團的該等香港財務報告準則的進一步資料如下：

香港會計師公會於二零一六年八月頒佈的香港財務報告準則第2號的修訂涉及三個主要方面：歸屬條件對現金結算以股份為基礎的付款交易的計量的影響；附帶就預扣若干金額進行淨額結算的特點的以股份為基礎的付款交易的分類，以符合有關以股份為基礎的付款的僱員扣稅責任；及會計處理，在此情況下，對以股份為基礎的付款交易的條款及條件的修訂將其分類由現金結算轉變為股權結算。該等修訂釐清用於解釋當計量股權結算以股份為基礎的付款亦適用於現金結算以股份為基礎的付款的歸屬條件的方法。該等修訂引入一項例外情況，使為符合僱員扣稅責任的附帶就預扣若干金額進行淨額股份結算特點的以股份為基礎的付款交易可於若干條件達成時完全分類為股權結算以股份為基礎的付款交易。此外，該等修訂釐清倘現金結算以股份為基礎的付款交易的條款經修訂，並成為股權結算以股份為基礎的付款交易，則有關交易將自修訂日期起入賬列為股權結算交易。本集團預期自二零一八年一月一日採納該等修訂。該等修訂預期不會對本集團的財務報表有任何重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

於二零一四年九月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號的最終版本，將金融工具項目的所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號的所有先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理的新規定。本集團預期自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號。本集團目前正評估該準則的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的規定於處理投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資時的不一致性。該等修訂規定投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資構成一項業務時，須全數確認盈虧。至於涉及不構成業務的資產的交易，交易產生的盈虧於投資者的損益確認，惟僅以非關連投資者於該聯營公司或合營企業的權益為限。該等修訂將於日後應用。香港會計師公會已於二零一六年一月撤銷香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(二零一一年)的修訂的先前強制性生效日期，而新強制性生效日期將於完成對聯營公司及合營企業的更多會計審閱後釐定。然而，該等修訂現時可供採納。

香港財務報告準則第15號建立一個新的五個步驟模式，對客戶合約產生的收益進行入賬。根據香港財務報告準則第15號，收益按能反映實體預期就交換向客戶轉讓貨物或服務而有權獲得的代價的金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收益提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆總收益、關於履行責任的資料、不同期間之間合約資產及負債賬目結餘的變動以及主要判斷及估計。該準則將取代香港財務報告準則項下所有現時收益確認的規定。於二零一六年六月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號的修訂，以引入識別表現責任、委託人與代理的應用指引、知識產權許可及過渡安排的實施問題。該等修訂亦旨在幫助確保於實體採納香港財務報告準則第15號時更一致的應用及降低應用準則的成本及複雜性。本集團預期於二零一八年一月一日採納香港財務報告準則第15號，目前正評估香港財務報告準則第15號於採納後的影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號釐定安排是否包括租賃、香港(常設詮釋委員會)詮釋第15號經營租賃—優惠及香港(常設詮釋委員會)詮釋第27號評估牽涉租賃的法律形式的交易的內容。該準則載列有關租賃確認、計量、呈列及披露的原則，並要求承租人須確認絕大部分租賃資產及負債。該準則包括承租人免於確認的兩項事項：租賃低價值資產及短期租賃。於租賃開始日期，承租人將確認負債以作出租賃付款(即租賃負債)，而資產指於租期使用相關資產的權利(即使用權資產)。使用權資產其後按成本減累計折舊及任何減值虧損計量，除非使用權資產符合於香港會計準則第40號中投資物業的定義。租賃負債將於其後增加以反映有關租賃負債利息並因支付租賃付款而減少。承租人將須單獨確認有關租賃負債的利息開支及有關使用權資產的折舊費。承租人亦將須於發生若干事件(即租期變動、用於釐定未來租賃付款的指數或利率變動導致的該等付款變動)時重新計量租賃負債。承租人將一般確認重新計量租賃負債金額，作為對使用權資產的調整。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計與香港會計準則第17號項下的會計相比並無大幅改變。出租人將繼續使用香港會計準則第17號中的相同劃分原則劃分所有租賃及區分經營租賃及融資租賃。本集團預期於二零一九年一月一日採納香港財務報告準則第16號，目前正評估香港財務報告準則第16號於採納後的影響。

香港會計準則第7號的修訂要求實體作出披露以便財務報表的使用者評估融資活動所產生的負債變動，包括現金流量所產生的變動及非現金變動。該等修訂將導致須於財務報表內作出額外披露。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

香港會計準則第12號的修訂的頒佈乃旨在處理就與按公允價值計量的債務工具有關的未變現虧損確認遞延稅項資產，儘管彼等於其他方面亦有更廣泛應用。該等修訂釐清，當評估應課稅溢利是否將可供其利用可扣減暫時性差異時，實體需要考慮稅法是否就撥回可扣減暫時性差異限制實體可作出扣減的應課稅溢利來源。此外，該等修訂就實體應如何釐定未來應課稅溢利提供指引並解釋了應課稅溢利可包括以高於資產的賬面值收回部分資產的情況。本集團預期自二零一七年一月一日起採納該等修訂。

2.4 重大會計政策概要

公平值計量

公平值為於計量日期市場參與者間進行的有序交易中，就出售資產所收取或轉讓負債支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場進行，或在未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場必須為本集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價時所採用的假設計量，並假設市場參與者乃依照其最佳經濟利益行事。

非金融資產的公平值計量會考慮市場參與者通過以最大限度使用該資產達致最佳用途，或通過將資產售予將以最大限度使用該資產達致最佳用途的另一名市場參與者而產生經濟利益的能力。

本集團使用適用於不同情況且具備足夠可用數據以計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

於財務報表計量或披露公平值的所有資產及負債，均根據對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按下述公平值層級進行分類：

第一級－ 基於可識別資產或負債在活躍市場的報價(未經調整)

第二級－ 基於可直接或間接觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法

第三級－ 基於無法觀察對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據的估值方法

就經常於財務報表確認的資產及負債而言，本集團於各報告期末根據與整體公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據重新評估分類，釐定是否存在不同層級間轉移。

2.4 重大會計政策概要(續)

非金融資產減值

倘出現減值跡象，或需要對資產進行年度減值測試(存貨及金融資產除外)，則評估資產的可收回金額。資產的可收回金額乃資產或現金產生單位的使用價值與其公平值扣除出售成本兩者中較高者，並就個別資產釐定，除非該資產並無產生大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流量，在此情況下，則就資產所屬的現金產生單位釐定可收回金額。

減值虧損僅於資產賬面值超過其可收回金額時確認。在評估使用價值時，估計日後現金流量乃按除稅前貼現率計算其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間值的評估及該資產的特定風險。減值虧損乃在其產生期間自損益中扣除，並計入與減值資產的功能一致的有關費用類別內。

於各報告期末會評估有否任何跡象顯示以前所確認的減值虧損已不存在或可能減少。倘出現此跡象，則會估計可收回金額。當用以釐定資產可收回金額的估計有變動時，方會撥回該資產先前確認的減值虧損(不包括商譽)，惟撥回的該等數額不可超過於過往年度倘並無就該項資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損乃於產生期間計入損益表，除非資產按重估值列賬，於該情況下，撥回的減值虧損按該重估資產相關會計政策入賬。

關連人士

任何人士倘符合以下情況即屬本集團的關連人士：

- (a) 有關人士為下述人士或身為下述人士的直系親屬：
 - (i) 對本集團擁有控制權或共同控制權；
 - (ii) 對本集團擁有重大影響力；或
 - (iii) 為本集團或本集團母公司的主要管理人員的其中一名成員；

2.4 重大會計政策概要(續)

關連人士(續)

或

(b) 有關人士為適用任何以下條件的實體：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 該實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯營或合營公司；
- (iii) 該實體與本集團為同一第三方的合營公司；
- (iv) 該實體為某第三方實體的合營公司，而另一實體為同一第三方實體的聯營公司；
- (v) 該實體為本集團或屬本集團關聯方的實體的僱員離職後福利計劃；
- (vi) 該實體為(a)所述人士控制或共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體母公司)主要管理人員的其中一名成員；及
- (viii) 該實體或該實體所屬集團的任何成員公司為本集團或本集團的母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程以外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目成本包括其購買價及任何令該項資產達致運作狀況及將之運至擬定用途地點的直接應計成本。

物業、廠房及設備項目投入使用後所產生如維修及保養等開支一般在其產生期內於損益列支。倘能符合確認條件，重大檢查的開支可於資產賬面值撥充資本以作代替。倘物業、廠房及設備的主要部分需分期替換，本集團會確認該等部分為有特定可使用年期及折舊的個別資產。

2.4 重大會計政策概要(續)

物業、廠房及設備以及折舊(續)

折舊乃按各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期以直線法計算，以撇銷成本至其剩餘價值。就此而言，我們所使用的主要年率如下：

樓宇	4.75%
汽車	19.00%-23.75%
廠房及機器	9.50%-19.00%
其他設備	9.50%-31.67%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則有關項目的成本會被合理分配於各部分之間，並會分開折舊各部分。剩餘價值、可使用年期及折舊法至少於各財政年度末審閱及調整(如適用)。

我們將於出售有關項目時或我們預期使用或出售有關項目不會取得未來經濟利益時終止確認物業、廠房及設備項目，包括我們初步確認的任何重大部分。於終止確認資產當年於損益內確認出售或棄置的任何收益或虧損相等於出售所得款項淨額與有關資產賬面值的差額。

在建工程指在建樓宇或廠房及機器，乃按成本減任何減值虧損列賬而不會折舊該項目。成本包括建築期間的直接建築成本及有關借貸資金的資本化借貸成本。於工程完成並準備投入使用时，在建工程會被重新分類至適當類別的物業、廠房及設備。

無形資產(商譽除外)

無形資產於取得時按成本初步確認進行計量。於業務合併時取得的無形資產成本為收購日期的公平值。無形資產被評定為有確定或不確定使用年期。有確定使用年期的無形資產隨後在預計經濟可使用年期內攤銷並對有跡象顯示存有減值的無形資產進行減值評估。有確定使用年期的無形資產的攤銷年限及攤銷方法至少需於每個財政年度末進行審閱。

軟件

所購入軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於其5年之估計可使用年期內攤銷。

2.4 重大會計政策概要(續)

無形資產(商譽除外)(續)

管道權利

所購入管道權利指為天然氣及自來水管道的使用權而支付的款項，天然氣及自來水管道按成本減任何減值虧損列賬，並按直線基準於其5年之估計可使用年期內攤銷。

研發成本

所有的研究成本於產生時計入損益中。

經營租賃

如果一項租賃出租人實質上保留與資產所有權相關的幾乎全部回報及風險，則應按經營租賃進行會計處理。倘若本集團為出租人，由本集團按經營租賃租出的資產包括在非流動資產內，而根據經營租賃應收租金於租賃期內按直線法計入損益。倘若本集團為承租人，根據經營租賃應付租金於扣除出租人給予的優惠後在租賃期內按直線法計入損益中。

經營租賃項下預付土地租賃款項初步按成本列賬，其後於租賃期內按直線基準確認。

投資及其他金融資產

初步確認及計量

於初步確認時，金融資產分類為貸款及應收款項以及可供出售金融投資。金融資產於初步確認時按公平值加收購金融資產應佔的交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有常規方式買賣之金融資產概於交易日(即本集團承諾購買或出售該資產之日)予以確認。常規方式買賣乃指遵循一般法規或市場慣例在約定時間內交付資產之金融資產買賣。

其後計量

金融資產的其後計量取決於其分類，載列如下：

2.4 重大會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為具有固定的或可確定之付款額，且在活躍市場中無報價的非衍生金融資產。初步計量後，該等資產之其後計量採用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。攤銷成本計及收購的任何折讓或溢價，並包括屬於實際利率組成部分的交易費或成本。實際利率的攤銷計入損益內的其他收入及收益。減值虧損於損益的貸款財務成本及應收款項的行政開支內確認。

可供出售金融投資

可供出售金融投資指非上市股本投資之非衍生金融資產。被分類為可供出售的股本投資指並非分類為持有作買賣或指定按公平值計入損益的金融資產。

於初步確認後，可供出售金融投資以公平值進行其後計量，其未實現收益或虧損在可供出售投資重估儲備內確認為其他綜合收益，直至終止確認投資(屆時累積收益或虧損於損益中的其他收入確認)或直至投資被釐定為出現減值時(屆時累積收益或虧損從可供出售投資重估儲備重新分類至損益中其他收益或虧損)。持有作可供出售的金融投資所得利息及股息乃分別呈報為利息收入及股息收入，並於損益內確認為其他收入。

倘由於(a)合理公平值估計範圍的波動對該投資而言屬重大，或(b)在該範圍內各項估計的可能性難以合理評估並用於估計公平值，而導致非上市股本投資的公平值無法可靠計量，則該等投資按成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估在短期內出售可供出售金融資產的能力及意向是否仍屬適當。在少數情況下，當本集團缺乏活躍市場而無法買賣該等金融資產時，管理層有能力及意向在可見未來持有該等資產或持有至到期，則本集團可選擇重新分類該等金融資產。

倘金融資產從可供出售類別重新劃分為其他類別，則重新分類當日的公平面值為其新攤銷成本，之前於權益確認的該資產的收益或虧損採用實際利率法於剩餘投資年期內在損益攤銷。新攤銷成本與到期金額的差額亦採用實際利率法於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後被釐定為已減值，則計入權益的金額重新分類至損益。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產的終止確認

出現以下情形時，金融資產(或(倘適用)部分金融資產或一組同類金融資產的一部分)會終止確認(即從本集團合併財務狀況表中刪除)：

- 從資產收取現金流量的權利已到期；或
- 本集團已根據「轉手」安排轉讓從資產收取現金流量的權利，或已承擔向第三方無重大延誤全額支付所收現金流量的責任；及(a)本集團已轉讓資產的絕大部分風險及回報，或(b)本集團雖未轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓資產的控制權。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利或訂立轉手安排，則會評估有否保留資產所有權的風險及回報及保留的程度。倘本集團並無轉讓或保留資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產控制權，則本集團繼續確認已轉讓資產，惟以本集團持續參與為限。在該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按反映本集團所保留權利及責任的基準計量。

以擔保形式對已轉讓資產的持續參與，按資產原賬面值與本集團可能須償還最高代價兩者之較低者計量。

金融資產減值

本集團於各報告期末評估金融資產或一組金融資產有否客觀減值證據。倘資產首次確認後發生一項或多項事件，且有關事件對金融資產或該組金融資產的估計未來現金流量的影響能夠可靠估計，則存在減值。減值證據可包括債務人或一組債務人陷入嚴重的財務困境、拖欠或逾期支付利息或本金、可能破產或進行其他財務重組以及顯示估計未來現金流量出現可計量的減少(例如欠款或與違約有關的經濟條件發生變化)的可觀察數據。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

按攤銷成本列賬的金融資產

對於按攤銷成本列賬的金融資產，本集團首先按個別基準評估單項重大或按組合基準評估單項非重大的金融資產有否減值證據。倘本集團釐定單項評估的金融資產並無客觀減值證據，則不論該資產重大與否均歸入一組具有相似信貸風險特徵的金融資產，以整體評估有否減值。已單獨評估減值並已確認或將繼續確認減值虧損的資產不進行整體減值評估。

已確定的減值虧損金額按資產賬面值與估計未來現金流量之現值(不包括尚未產生之未來信貸虧損)之差額計算。估計未來現金流量之現值按金融資產之原實際利率(即初步確認時的實際利率)貼現。

資產賬面值透過使用撥備賬調減，虧損金額於損益確認。利息收入繼續於已調減賬面值累計，並採取就計量減值虧損用以貼現未來現金流量的利率累計。貸款及應收款項連同任何相關撥備於不會在未來收回款項的情況下撇銷，而所有抵押品已變現或已轉撥至本集團。

倘往後期間估計減值虧損金額增加或減少，乃因確認減值以後發生的事件產生，則先前確認的減值虧損將透過調整撥備賬調高或調減。倘其後收回撇銷，收回金額乃計入損益的行政開支。

按成本列賬的資產

倘有客觀跡象表明一項無報價權益工具已發生減值虧損，而該項工具由於公平值無法可靠計量而並無按公平值列賬，或一項衍生資產已發生減值虧損，而該衍生資產與該無報價權益工具相聯繫及須以交付該無報價權益工具進行交割，則按資產之賬面值與估計未來現金流量之現值(以當前市場相似金融資產之回報率折現)之差額計量虧損之金額。該等資產之減值虧損不予轉回。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，本集團會於各報告期末評估有否客觀證據顯示一項投資或一組投資出現減值。

倘一項可供出售資產出現減值，其成本(扣除任何本金付款和攤銷)與現有公平值之差額減之前於損益確認之任何減值虧損，將從其他綜合收益中移除，並於損益確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融資產減值(續)

可供出售金融投資(續)

倘股權投資被列作可供出售類別，則客觀證據將包括投資之公平值大幅或長期跌至低於其成本值。「大幅」是相對於投資之原始成本評估，而「長期」則相對於公平值低於原始成本之時期而評估。倘出現減值證據，則累計虧損(按收購成本與現時公平值之差額減該項投資先前在損益內確認之任何減值虧損計量)將從其他綜合收益中移除，並於損益內確認。歸類為可供出售之股權投資之減值虧損不可透過損益撥回，而其公平值於減值後的增加部份會直接於其他綜合收益中確認。

釐定是否屬「大幅」或「長期」時須作出判斷。在作出判斷時，本集團會評估(其中包括)一項投資的公平值低於其成本的持續時間或程度。

金融負債

初步確認及計量

金融負債於初步確認時分類為貸款及借貸。

所有金融負債初步按公平值確認，而倘為貸款及借貸，則應減去直接應佔交易成本。

本集團之金融負債包括貿易應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用，以及計息銀行及其他借款。

其後計量

金融負債的其後計量取決於其分類，載列如下：

貸款及借貸

於初步確認後，計息貸款及借貸隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響並不重大，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損在損益內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率組成部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益中的融資成本內。

2.4 重大會計政策概要(續)

金融負債的終止確認

金融負債於負債項下的責任解除或取消或屆滿時終止確認。

倘現有金融負債被同一債務人以幾乎完全不同的條款提供的另一項負債交換，或現有負債的條款作出重大修訂，則上述交換或修訂視為終止確認原有負債及確認新負債處理，而各自賬面值的差額於損益內確認。

抵銷金融工具

倘有現行可予執行之法律權利以抵銷確認金額及有意按淨額基準償付，或變現資產與清償負債同時進行，則抵銷金融資產與金融負債並於財務狀況表內呈報淨額。

存貨

存貨按成本與可變現淨值二者中的較低者列賬。成本按加權平均法釐定，而在製品及製成品包括直接材料、直接勞工及按適當比例計算的間接費用。可變現淨值基於估計售價減估計完工及出售時產生的任何成本計算。

現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及活期存款，以及可即時兌換為已知金額現金、所涉價值變動風險不高且一般自取得起計三個月內到期的短期高流動性投資，扣除須按要求償還且構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就合併財務狀況表而言，現金及現金等價物包括庫存現金及銀行存款(包括定期存款)以及用途不受限制且性質與現金類似的資產。

撥備

倘因過往事件須承擔現時責任(法定或推定)，而承擔該責任可能導致日後資源外流，且能夠可靠地估計責任金額，則確認撥備。

倘若貼現影響重大，則所確認之撥備數額為預計履行責任所需之未來開支於每個報告期末之現值。隨時間流逝使貼現現值增加之款項計入損益的融資成本。

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。於損益賬外確認的項目相關的所得稅於損益外確認，即於其他綜合收益或直接於權益確認。

即期稅項資產及負債乃按預期可收回的數額或支付予稅務機關的數額計算，其根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算，並考慮到本集團經營所在國家的現行詮釋及慣例。

我們就於資產及負債的稅項基準及其於財務報告中的賬面值的全部暫時性差額以負債法對遞延稅項作出撥備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘若遞延稅項負債來自在一宗屬非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債，而且在交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資的相關應課稅暫時性差額而言，倘若撥回暫時性差額的時間可以控制，以及暫時性差額不太可能在可見將來撥回，則屬例外。

遞延稅項資產乃按所有可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損確認。若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的，則予以確認遞延稅項資產，惟：

- 倘有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產來自在一宗屬非業務合併的交易中初步確認資產或負債，而且在交易時對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資的相關可扣減暫時性差額而言，僅在暫時性差額有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值在各報告期末審閱。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分遞延稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

2.4 重大會計政策概要(續)

所得稅(續)

遞延稅項資產及負債乃按預期應用於該期間(當資產被變現或負債被清償時)的稅率計量，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率(及稅法)計算。

倘存在可依法強制執行的權利，可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債。

政府補貼

政府補貼於可合理確定可收取有關補貼且本公司已符合所有附帶條件時，按公平值確認。該項補貼如與開支項目有關，則按該項補貼擬補貼成本予以支出的期間內有系統地確認為收入。

該項補貼如與資產有關，則我們將其公平值計入遞延收入賬項，再於有關資產的預期可使用年內按等額每年分期計入損益或按照扣除的折舊費用從該資產的賬面值扣除並計入損益。

收益確認

收益於經濟利益有可能流入本集團且收益能可靠計量時，按下列基準確認：

- (a) 當擁有權的重大風險及回報已轉移至買方時確認銷售貨品的收益，前提是本集團對售出貨品不再擁有通常與擁有權相關的管理權及實際控制權；及
- (b) 利息收入按應計基準以實際利率法，透過採用將金融工具在預期年期或較短期間(如適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的比率予以確認。

僱員福利

養老金計劃

本集團於中國內地經營之附屬公司的僱員須參與地方市政府運作之中央養老金計劃。該等附屬公司須按薪金成本的某個百分比向中央養老金計劃供款。供款將根據中央養老金計劃規則於應付時從損益表中扣除。

2.4 重大會計政策概要(續)

借貸成本

倘借貸成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產(即須經一段時間作準備方可投放作擬定用途或銷售的資產)，則撥充資本作為該等資產成本的一部分。而當有關資產大致可投放作擬定用途或銷售時，即終止將該等借貸成本撥充資本。將待用於合資格資產的指定借貸進行臨時投資所賺取的投資收入，從資本化借貸成本中扣除。所有其他借貸成本均於其產生期間支銷。借貸成本包括利息及實體因借取資金而產生的其他成本。

股息

末期股息於獲股東於股東大會上批准時確認為負債。

外幣

此等財務報表均以人民幣呈列。本集團旗下各實體自行確定功能貨幣，且各實體財務報表中的項目均使用該功能貨幣計量。本集團旗下實體錄得之外幣交易初步按交易日期通行的相關功能貨幣匯率列賬。以外幣計值的貨幣資產與負債按於報告期末通用的功能貨幣匯率重新換算。結算或換算貨幣項目產生之差額於損益內確認。

因結算或換算貨幣項目產生的差額於損益確認，惟指定作為對沖本集團海外業務投資淨額一部分的貨幣項目則除外，該等貨幣項目於其他綜合收益確認，直至投資淨額已出售，此時累計金額乃重新分類至損益。該等貨幣項目匯兌差額應佔的稅項支出及抵免亦計入其他綜合收益內。

按歷史成本列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。按公平值列賬、以外幣計量的非貨幣項目，採用計量公平值日期的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目產生的收益或虧損按與確認項目公平值變動的收益或虧損一致的方式處理(即公平值收益或虧損於其他綜合收益或損益內確認的項目的換算差額亦分別於其他綜合收益或損益內確認)。

2.4 重大會計政策概要(續)

外幣(續)

本公司及若干境外附屬公司的功能貨幣為人民幣以外的貨幣。於報告期末，該等實體的資產與負債按報告期末的匯率換算為人民幣，其損益表則按年內的加權平均匯率換算為人民幣。

因此而產生的匯兌差額於其他綜合收益內確認，並累計為匯兌波動儲備。出售海外業務時，與該項特定海外業務有關的其他綜合收益的部分於損益確認。

收購海外業務產生的任何商譽及對收購產生的資產及負債賬面金額作出的任何公平值調整作海外業務的資產及負債處理，並按收市匯率換算。

就合併現金流量表而言，境外附屬公司的現金流量按現金流量日期的匯率換算為人民幣。境外附屬公司於年內經常產生的現金流量則按該年度的加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

本集團財務報表的編製需要管理層作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債的金額及其隨附披露以及或然負債披露的判斷、估計及假設。由於有關該等假設及估計的不明朗因素，可能導致須就日後受影響的資產或負債的賬面金額作出重大調整。

判斷

於應用本集團的會計政策過程中，除作出涉及估計的判斷外，管理層已作出對財務報表內已確認金額構成最大影響的以下判斷：

股息分派產生的預扣稅

本集團於釐定是否根據司法權區頒佈的有關稅務條例計算若干附屬公司分派股息產生的預扣稅時，須對股息分派計劃作出判斷。

3. 重大會計判斷及估計(續)

估計的不確定因素

下文所討論者為於報告期末有關未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其涉及導致下個財政年度對資產及負債賬面值作出重大調整的重大風險。

貿易應收款項減值

本集團應收款項減值的撥備政策乃根據持續評估未償還應收款項的可回收性和賬齡分析及管理層的判斷而定。在評估最終變現該等應收款項時需作出大量判斷，包括每名客戶的信譽度及過往收回歷史。倘本集團客戶的財務狀況惡化，致使其付款能力下降，我們可能須作出額外撥備。

滯銷存貨撥備及存貨的可變現淨值

管理層於各報告期末審閱本集團存貨的賬齡分析，並就滯銷存貨項目計提撥備。管理層主要依據最近期的發票價格及現行市況，估計該等存貨的可變現淨值。管理層將存貨撇減至可變現淨值乃按存貨的估計可變現淨值作出。對撇減金額的評估需要管理層作出估計及判斷。倘實際結果或未來預計結果有別於原先估計，則該等差額將影響改變有關估計期間的存貨賬面值及存貨的撇減／撥回。

遞延稅項資產

當管理層認為未來應課稅溢利很可能用來抵銷能動用的暫時稅項差額或稅項虧損時，方會確認與若干暫時差額有關的遞延稅項資產。當預期有別於原始估計時，該等差額將於估計改變期間影響遞延稅項資產及遞延稅項的確認。於合併財務狀況表列賬的遞延稅項資產於二零一六年十二月三十一日的賬面值為人民幣26,265,000元(二零一五年：人民幣25,711,000元)，相關詳情載於財務報表附註24。

物業、廠房及設備的可使用年期

本集團管理層負責釐定本集團物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊開支。管理層根據性質及功能類似的物業、廠房及設備實際可使用年期的過往經驗作出估算。倘可使用年期少於先前估計，管理層會增加折舊開支或撇銷或撇減已棄用或出售在技術上過時或屬非策略性的資產。實際經濟年期可能有別於估計可使用年期。定期審閱可能導致應計折舊年限變動，因而折舊開支於未來期間有所變動。

4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按其產品劃分業務單元，分為三個可呈報經營分部，詳情如下：

- a) 生產及銷售食品；
- b) 生產及銷售飲料；及
- c) 其他。

「其他」分部包括銷售與食品及飲料生產有關的包裝物料。

管理層監察本集團經營分部的毛利，旨在作出有關資源分配及業績評估的決策。概無披露本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於有關分析並無定期提交予最高營運決策者審閱。

截至二零一六年 十二月三十一日止年度	食品 人民幣千元	飲料 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益				
銷售予外部客戶	9,764,592	7,645,745	431,550	17,841,887
分部毛利	3,340,098	3,486,537	13,765	6,840,400
對賬：				
其他收入及收益				360,210
銷售及經銷開支				(2,787,563)
行政開支				(431,403)
融資成本				(4,705)
除稅前溢利				3,976,939
其他分部資料：				
折舊及攤銷	122,773	351,998	—	474,771
資本開支				
已分配	129,256	280,062	—	409,318
未分配				54,793
				464,111

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

4. 經營分部資料(續)

截至二零一五年 十二月三十一日止年度	食品 人民幣千元	飲料 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收益			
銷售予外部客戶	9,519,375	7,345,465	16,864,840
分部毛利	2,888,172	2,928,084	5,816,256
對賬：			
其他收入及收益			276,762
銷售及經銷開支			(2,046,043)
行政開支			(338,808)
融資成本			(26,736)
除稅前溢利			3,681,431
其他分部資料：			
折舊及攤銷	126,735	346,710	473,445
資本開支			
已分配	121,207	253,323	374,530
未分配			103,646
			478,176

地理資料

由於本集團的90%以上收益及經營溢利來自在中國內地銷售食品及飲料，且本集團逾90%的非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

有關主要客戶的資料

由於概無本集團向單一客戶的銷售佔本集團總收益的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

5. 收入、其他收入及收益

收入指貨物銷售發票淨值(扣除返利及商業折扣準備)。

收入、其他收入和收益的分析如下：

(a) 收入：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銷售貨物	17,841,887	16,864,840

(b) 其他收入及收益：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
利息收入	104,989	35,613
公平值收益淨額：可供出售投資(轉撥自權益)	59,672	44
政府補貼*	150,634	197,262
銷售邊角料的收入淨額	43,329	40,166
出售物業、廠房及設備項目的收益	8	94
其他	1,578	3,583
	360,210	276,762

* 政府補貼包括本公司的附屬公司自相關政府機關收到的與企業擴張及效率提高有關的各類補貼。該等補貼並無未達成條件或者或然事項。

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
(a) 銷售成本：		
存貨銷售成本	9,592,780	9,721,182
(b) 僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬(附註8))：		
工資及薪金	1,670,975	1,358,160
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	164,954	127,818
	1,835,929	1,485,978
(c) 其他項目：		
折舊(附註13)	531,485	512,027
土地租賃付款攤銷(附註14)	13,191	11,930
無形資產攤銷(附註15)	614	1,055
推廣及廣告開支	1,563,134	1,085,689
物流開支	511,881	468,227
核數師酬金	4,500	3,000
研發成本	48,467	47,510
經營租賃的最低租賃付款	17,629	17,039
匯兌差額淨額	7,189	6,867
公平值收益淨額：可供出售投資(轉撥自權益)	(59,672)	(44)
銀行利息收入	(104,989)	(35,613)
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	15	1,787
政府補貼	(150,634)	(197,262)
物業、廠房及設備項目減值(附註13)	657	—
貿易應收款項減值(附註18)	2,184	—
存貨減值	438	292

物業、廠房及設備折舊以及預付土地租賃款項及其他無形資產攤銷計入合併損益表的「行政開支」、「銷售及分銷開支」及「銷售成本」。

研發成本計入合併損益表的「行政開支」及「銷售成本」。

7. 融資成本

融資成本分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
其他借款利息	4,705	26,736

8. 董事及最高行政人員薪酬

根據上市規則、香港公司條例383(1)(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第2部披露董事及最高行政人員薪酬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
袍金	552	55
其他酬金：		
薪金、津貼及實物福利	6,545	5,066
退休計劃供款	78	78
	6,623	5,144

(a) 獨立非執行董事

於報告期末應付獨立非執行董事的袍金如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
程漢川先生	131	14
劉小斌先生	131	14
林志軍博士	290	27
	552	55

年內並無其他應付獨立非執行董事酬金(二零一五年：零)。

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

8. 董事及最高行政人員薪酬(續)

(b) 執行董事及最高行政人員

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	退休金 計劃供款 及社會福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一六年				
執行董事：				
許世輝先生(最高行政人員)	—	2,395	26	2,421
許陽陽女士	—	1,642	26	1,668
莊偉強先生	—	2,508	26	2,534
	—	6,545	78	6,623
非執行董事：				
許碧英女士	—	—	—	—
胡曉玲女士	—	—	—	—
	—	—	—	—
二零一五年				
執行董事：				
許世輝先生(最高行政人員)	—	2,322	26	2,348
許陽陽女士	—	1,122	26	1,148
莊偉強先生	—	1,622	26	1,648
	—	5,066	78	5,144
非執行董事：				
許碧英女士	—	—	—	—
胡曉玲女士	—	—	—	—
	—	—	—	—

於報告期間，並無董事據此放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

9. 五名最高薪酬僱員

年內五名最高薪酬僱員包括三名董事(二零一五年：三名董事)，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。其餘兩名(二零一五年：兩名)最高薪酬僱員並非本公司董事或最高行政人員，其年內薪酬詳情如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	2,529	2,044
退休金計劃供款	52	52
	2,581	2,096

薪酬在下列範圍內的非董事及非最高行政人員的最高薪酬僱員的人數如下：

	僱員人數	
	二零一六年	二零一五年
1,000,001港元至1,500,000港元	1	2
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
	2	2

10. 所得稅

本集團須就本集團成員公司在所在及經營的司法權區產生或源自該等司法權區的溢利按實體方式繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

在香港註冊成立的附屬公司須按16.5%的稅率繳納所得稅(二零一五年：16.5%)。年內，由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國所得稅法，在中國成立的本公司附屬公司須按25%的稅率繳納所得稅，惟部分附屬公司除外，其於二零一五年經當地相關稅務機關批准，於二零一四年一月一日至二零二零年十二月三十一日的不同期間按15%的優惠所得稅率繳稅。

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

10. 所得稅(續)

所得稅開支的主要組成部分如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
即期稅項：		
年內中國內地所得稅	838,413	749,567
遞延稅項(附註24)	1,733	19,539
年內稅項支出總額	840,146	769,106

按本公司及其大多數附屬公司所在司法權區應用於除稅前溢利的法定稅率的稅項開支與按實際稅率的稅項開支的對賬如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
除稅前溢利	3,976,939	3,681,431
按法定稅率繳納的稅項(25%)	994,235	920,358
若干附屬公司享有減免稅項的影響	(123,736)	(101,027)
當期批准過往期間若干附屬公司 享有減免稅項的影響	(15,043)	(52,786)
毋須納稅的收入*	(18,088)	(12,450)
不可扣稅的開支	1,573	1,219
未確認稅項虧損	1,205	9,427
稅率變動對期初遞延稅項的影響	—	4,365
按本集團實際稅率繳稅的稅項支出	840,146	769,106

* 毋須納稅的收入主要包括根據中國稅法免徵所得稅的來自初級農產品加工的溢利。

11. 股息

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
建議末期－每股普通股0.180港元(二零一五年：0.126港元)	2,192,228	1,459,573

派付該年度末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

12. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行13,694,117,500股(二零一五年：12,077,279,596股)普通股的加權平均數計算。

本集團於截至二零一六年及二零一五年十二月三十一日止年度並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本及攤薄盈利乃根據以下計算：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
<u>盈利</u>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	3,136,793	2,912,325
	股份數目	
	二零一六年	二零一五年
<u>股份</u>		
年內已發行普通股的加權平均數	13,694,117,500	12,077,279,596
<u>每股盈利</u>		
基本及攤薄(人民幣元)	0.23	0.24

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

13. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	生產設備 及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年十二月三十一日						
於二零一六年一月一日：						
成本	1,481,266	65,440	4,345,130	373,537	109,801	6,375,174
累計折舊及減值	(311,634)	(46,238)	(1,734,463)	(148,829)	—	(2,241,164)
賬面淨值	<u>1,169,632</u>	<u>19,202</u>	<u>2,610,667</u>	<u>224,708</u>	<u>109,801</u>	<u>4,134,010</u>
於二零一六年一月一日，						
扣除累計折舊及減值	1,169,632	19,202	2,610,667	224,708	109,801	4,134,010
添置	3,616	4,010	141,343	33,748	112,746	295,463
年內計提的折舊(附註6)	(69,572)	(7,688)	(407,824)	(46,401)	—	(531,485)
轉撥	11,522	187	46,918	4,614	(63,241)	—
出售	(788)	(55)	(192)	—	—	(1,035)
年內減值(附註6)	—	(99)	(529)	(29)	—	(657)
於二零一六年十二月三十一日，						
扣除累計折舊及減值	<u>1,114,410</u>	<u>15,557</u>	<u>2,390,383</u>	<u>216,640</u>	<u>159,306</u>	<u>3,896,296</u>
於二零一六年十二月三十一日：						
成本	1,495,616	69,582	4,533,199	411,899	159,306	6,669,602
累計折舊及減值	(381,206)	(54,025)	(2,142,816)	(195,259)	—	(2,773,306)
賬面淨值	<u>1,114,410</u>	<u>15,557</u>	<u>2,390,383</u>	<u>216,640</u>	<u>159,306</u>	<u>3,896,296</u>

13. 物業、廠房及設備(續)

	樓宇 人民幣千元	汽車 人民幣千元	生產設備 及機器 人民幣千元	其他設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年十二月三十一日						
於二零一五年一月一日：						
成本	1,363,521	66,717	4,047,530	318,751	220,811	6,017,330
累計折舊及減值	(245,646)	(42,629)	(1,361,986)	(106,613)	—	(1,756,874)
賬面淨值	1,117,875	24,088	2,685,544	212,138	220,811	4,260,456
於二零一五年一月一日，扣除累計折舊及減值	1,117,875	24,088	2,685,544	212,138	220,811	4,260,456
添置	9,791	3,835	187,829	45,216	141,954	388,625
年內計提的折舊(附註6)	(63,559)	(8,570)	(391,005)	(48,893)	—	(512,027)
轉撥	105,525	—	131,178	16,261	(252,964)	—
出售	—	(151)	(2,879)	(14)	—	(3,044)
於二零一五年十二月三十一日， 扣除累計折舊及減值	1,169,632	19,202	2,610,667	224,708	109,801	4,134,010
於二零一五年十二月三十一日：						
成本	1,481,266	65,440	4,345,130	373,537	109,801	6,375,174
累計折舊及減值	(311,634)	(46,238)	(1,734,463)	(148,829)	—	(2,241,164)
賬面淨值	1,169,632	19,202	2,610,667	224,708	109,801	4,134,010

於二零一六年十二月三十一日，本集團尚未就賬面淨值合共人民幣219,289,000元(二零一五年：人民幣211,337,000元)的若干樓宇取得物業所有權證。儘管如此，董事認為本集團於報告期末擁有該等樓宇的實益業權。

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

14. 預付土地租賃款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
於一月一日的賬面值	592,742	516,239
年內添置	11,508	88,433
年內計提的攤銷(附註6)	(13,191)	(11,930)
於十二月三十一日的賬面值	591,059	592,742

本集團預付土地租賃款項的賬面值指位於中國內地的土地使用權的賬面值。本集團正申請於二零一六年十二月三十一日賬面值為人民幣39,894,000元(二零一五年：人民幣40,764,000元)的土地證。

15. 無形資產

	軟件 人民幣千元	管道權利 人民幣千元	總計 人民幣千元
二零一六年十二月三十一日			
於二零一六年一月一日的成本，扣除累計攤銷	1,382	209	1,591
年內添置	1,736	141	1,877
年內計提的攤銷(附註6)	(394)	(220)	(614)
二零一六年十二月三十一日	2,724	130	2,854
二零一六年十二月三十一日：			
成本	5,052	3,054	8,106
累計攤銷	(2,328)	(2,924)	(5,252)
賬面淨值	2,724	130	2,854
二零一五年十二月三十一日			
於二零一五年一月一日的成本，扣除累計攤銷	922	606	1,528
年內添置	1,118	—	1,118
年內計提的攤銷(附註6)	(658)	(397)	(1,055)
二零一五年十二月三十一日	1,382	209	1,591
二零一五年十二月三十一日：			
成本	3,316	2,913	6,229
累計攤銷	(1,934)	(2,704)	(4,638)
賬面淨值	1,382	209	1,591

16. 預付款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
購買物業、廠房及設備的預付款項	218,405	72,971

預付款項為無抵押及不計息。上述資產均非逾期或減值。

17. 存貨

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
原材料及包裝材料	679,306	593,553
成品	429,970	335,970
	1,109,276	929,523

18. 貿易應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應收款項	286,966	145,668
減值	(2,899)	(715)
	284,067	144,953

信用期介乎30至90天。於報告期末，按發票日期作出的貿易應收款項的賬齡分析(經扣除呆壞賬減值虧損)列示如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
90天內	264,942	136,510
91至180天	8,612	8,155
181至365天	10,513	288
	284,067	144,953

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

18. 貿易應收款項(續)

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	715	715
已確認減值虧損(附註6)	2,184	—
年末	2,899	715

並無單獨或共同被視為減值的貿易應收款項賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
既未逾期又未減值	224,183	119,175
已逾期惟並未減值：		
逾期少於90天	49,371	25,490
逾期90至180天	10,362	288
逾期180天以上	151	—
	284,067	144,953

既未逾期又未減值的應收款項與近期並無違約記錄的大量多元化客戶有關。

已逾期惟並未減值的應收款項與大量與本集團有良好關係的獨立客戶有關。本集團並無對該等應收款減值，因為信貸質素並無重大變動且董事認為該等款項可以收回。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

19. 預付款項、押金及其他應收款項

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
向供應商作出的預付款項	116,464	50,817
廣告服務預付款項	3,075	7,460
押金	13,875	7,810
待抵扣增值稅(i)	1,071	400
應收利息	31,078	18,202
其他應收款項	10,777	10,083
	176,340	94,772

(i) 本集團的食品銷售須繳納中國增值稅(「增值稅」)。採購的進項增值稅可自應付銷項增值稅中扣減。待抵扣增值稅為銷項增值稅與可扣減進項增值稅的淨差額。本集團國內銷售的適用稅率為17%。

預付款項、押金及其他應收款項均為無抵押、不計息及無固定還款期。上述資產均既未逾期，亦無減值。

20. 可供出售投資

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
可供出售投資	250,268	844,113

可供出售投資為中國的銀行發行的理財產品，預計年利率為4.0%及於12個月到期。

年內，於其他全面收入中確認的本集團可供出售投資的收益總額為人民幣75,709,000元(二零一五年：人民幣9,460,000元)，其中人民幣59,672,000元(二零一五年：人民幣44,000元)由其他全面收入重新分類至損益。

21. 現金及銀行結餘及質押存款

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
銀行及庫存現金	7,783,383	1,514,261
銀行存款	2,142,172	7,442,640
	9,925,555	8,956,901
減：質押短期存款	(64,924)	(21,481)
現金及銀行結餘	9,860,631	8,935,420

質押短期存款已質押作為本集團發行應付票據及信用證的抵押(附註22)。

本集團於二零一六年十二月三十一日的現金及銀行結餘以下列貨幣計值：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
人民幣	5,265,040	3,457,937
港元	4,328,062	5,445,699
美元	267,311	29,465
歐元	218	2,319
	9,860,631	8,935,420

人民幣不得自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國內地的《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮息利率賺取利息。銀行存款為期一日至十二個月不等，視乎本集團的現金需要而定並以有關銀行存款利率賺取利息。銀行結餘及質押存款存放於信譽良好且無近期拖欠款項記錄的銀行。現金及銀行結餘及質押存款的賬面值與彼等公平值相若。

22. 貿易應付款項及應付票據

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
貿易應付款項	1,011,502	936,050
應付票據	15,530	28,120
	1,027,032	964,170

於報告期末，根據交易日期劃分的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
90天內	1,004,144	933,052
91至365天	9,781	21,078
1至2年	8,621	4,909
2年以上	4,486	5,131
	1,027,032	964,170

於二零一六年十二月三十一日，應付票據由本集團的短期存款人民幣13,280,000元(二零一五年：人民幣21,481,000元)抵押(附註21)。

貿易應付款項不計息，一般於30天內結算。應付票據不計息，一般於90天內結算。

23. 其他應付款項及應計費用

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
客戶預收款	498,495	434,601
購買物業、廠房及設備的應付款項	134,408	145,147
購買預付土地租賃款項的應付款項	33,865	34,775
應付工資及福利	206,160	129,906
其他應付稅項	104,872	93,567
應付利息	—	2,001
其他應付款項	72,976	82,919
應計費用	41,000	61,608
	1,091,776	984,524

其他應付款項為無抵押、不計息及須於要求時償還。

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

24. 遞延稅項

年內遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

	二零一六年 可供出售投資 產生的 公平值調整 人民幣千元
於二零一六年一月一日	(2,354)
年內直接自權益扣除的遞延稅項	2,287
於二零一六年十二月三十一日的遞延稅項負債總額	(67)

遞延稅項負債

	二零一五年 可供出售投資 產生的 公平值調整 人民幣千元
於二零一五年一月一日	—
年內直接自權益扣除的遞延稅項	(2,354)
於二零一五年十二月三十一日 的遞延稅項負債總額	(2,354)

為呈列之目的，若干遞延稅項資產及負債已於財務狀況表內抵銷。於二零一六年十二月三十一日的綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨值為人民幣26,265,000元（二零一五年：人民幣25,711,000元）。

24. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

	二零一六年				
	未變現內部 銷售溢利 人民幣千元	可供抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	7,038	4,045	14,749	2,233	28,065
年內計入／(扣除自)					
損益的遞延稅項(附註10)	662	1,009	(5,074)	1,670	(1,733)
於二零一六年十二月三十一日					
遞延稅項資產總額	7,700	5,054	9,675	3,903	26,332

遞延稅項資產

	二零一五年					
	未變現內部 銷售溢利 人民幣千元	可供抵銷 未來應課稅 溢利的虧損 人民幣千元	應付工資 及福利 人民幣千元	應計費用 人民幣千元	其他 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	7,257	6,403	21,272	10,152	2,520	47,604
年內計入／(扣除自)						
損益的遞延稅項(附註10)	(219)	(2,358)	(21,272)	4,597	(287)	(19,539)
於二零一五年十二月三十一日						
遞延稅項資產總額	7,038	4,045	—	14,749	2,233	28,065

遞延稅項資產尚未就於二零一六年十二月三十一日的人民幣6,674,000元的稅項虧損(二零一五年：人民幣5,465,000元)確認，原因為該等虧損已於一直錄得虧損的附屬公司內產生了一段時間，不認為可能有應課稅溢利可用作抵銷稅項虧損。

24. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產(續)

根據中國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向境外投資者宣派股息將被徵收 10% 預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後產生的盈利。倘若中國與該等外國投資者所屬司法權區訂有稅收協定，則預扣稅稅率或有所調低。至於本集團，適用稅率為 10%。因此，本集團須就於中國內地成立的附屬公司就於二零零八年一月一日起所得盈利派發股息繳納預扣稅。

於二零一六年十二月三十一日，並未就本集團於中國內地成立且須繳交預扣稅的若干附屬公司的未匯出盈利而確認應付的預扣稅遞延稅項。董事認為，該等附屬公司於可見將來分派於二零零八年一月一日至二零一六年十二月三十一日產生的盈利的機會不大。於二零一六年十二月三十一日，與遞延稅項負債尚未確認的中國內地附屬公司的投資相關聯的暫時差額的總金額合共約人民幣 5,332,345,000 元(二零一五年：人民幣 2,732,997,000 元)。

25. 遞延收入

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
年初	296,975	266,515
年內添置	42,556	51,951
撥至損益	(20,960)	(21,491)
年末	318,571	296,975

本公司附屬公司的若干物業、廠房及設備項目的建設已獲發政府補貼。概無有關該等補貼的未達成條件及或然事件。

26. 股本

股份

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
法定：		
50,000,000,000 股每股 0.01 港元的普通股(附註(b)及(d))	409,085	409,085
已發行及繳足：		
13,694,117,500 股每股 0.01 港元的普通股	112,712	112,712

26. 股本(續)

股份(續)

以下為本公司已發行股本變動的概要：

	已發行及 悉數支付的 普通股數目	等額面值的 普通股 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	100	1	—	1
於二零一五年五月五日發行股份(附註(a))	9,900	60	1,109,921	1,109,981
於二零一五年十月十四日發行股份(附註(c))	10,000	—	—	—
購回及註銷股份(附註(d))	(10,000)	(61)	61	—
股份拆細及因首次公開發售 而發行股份(附註(e))	13,694,107,500	112,712	7,207,709	7,320,421
股份發行開支	—	—	(142,213)	(142,213)
於二零一五年十二月三十一日 及二零一六年一月一日	13,694,117,500	112,712	8,175,478	8,288,190
已宣派二零一五年末期股息	—	—	(1,459,573)	(1,459,573)
於二零一六年十二月三十一日	13,694,117,500	112,712	6,715,905	6,828,617

- (a) 於二零一五年五月五日，本公司按面值向本公司股東發行9,600股每股1美元的普通股，並已繳足。於二零一五年五月五日，本公司以人民幣11.1億元代價配發及發行300股普通股予CDH Delicacy Holdings Limited。代價人民幣11.1億元超出本公司股份面值300美元(相等於人民幣1,835元)的部分會計入股份溢價。
- (b) 於二零一五年八月二十五日，藉增設50,000,000,000股每股面值0.01港元的股份，本公司的法定股本由50,000美元(分為50,000股每股面值1.00美元的普通股)增至合共50,000美元及500,000,000港元(分為(i)50,000股每股面值1.00美元的普通股及(ii)50,000,000,000股每股面值0.01港元的股份)。
- (c) 於二零一五年十月十四日，本公司10,000股每股面值0.01港元的普通股按當時現有股東各自於本公司股權的比例配發及發行予該等股東並入賬列作繳足。
- (d) 於二零一五年十月十四日，本公司10,000股每股面值1.00美元的普通股獲購回及註銷，且本公司法定股本藉註銷該50,000股每股面值1.00美元的法定但未發行普通股而削減。其後，本公司的法定股本為500,000,000港元，分為50,000,000,000股每股面值0.01港元的股份。
- (e) 於二零一五年十一月十九日，本公司實現股份拆細，據此每股已發行的普通股被分拆為1,200,000股每股面值0.01港元的普通股，已發行股份數目由10,000變更為12,000,000,000股，其中11,640,000,000股及360,000,000股股份已分別發行予母公司及CDH Delicacy Holdings Limited。緊隨股份拆細後，本公司於其首次公開發售中按每股5.25港元的價格發行1,694,117,500股股份。

27. 儲備

於本年度及過往年度，本集團的儲備金額及相關變動呈列於第91頁至92頁的合併權益變動表。

股份溢價

本集團的股份溢價相當於股東就注資而支付的金額超出其面值的部分。股份溢價的變動詳情載於合併權益變動表。

合併儲備

本集團的合併儲備指來自本公司權益持有人的資本出資。過往年度添置指附屬公司權益持有人向各公司注入額外實繳資本。過往年度減少指本集團向控股股東收購附屬公司的實繳資本(按向控股股東分派入賬)。

法定儲備

根據外商獨資企業適用的相關中國法規，本集團內的若干實體須分配一定比例(不少於10%，由其董事會釐定)的根據中國公認會計準則計算的彼等除稅後溢利至法定儲備公積金(「法定儲備公積金」)，直至有關儲備達註冊資本的50%。

法定儲備公積金除發生清盤外均不可分派，在符合相關中國法規載列的若干限制後，可用於抵銷累計虧損或資本化作為已發行股本。

根據相關法規及組織章程細則，在中國註冊為內資公司的附屬公司須撥出10%的純利(經抵銷往年累計虧損後)至法定儲備公積金。倘該儲備金結餘達該實體資本的50%，則公司可酌情作出任何額外撥款。法定儲備公積金可用作抵銷累計虧損或增資。然而，作上述用途後，該法定儲備公積金結餘須維持為不少於資本的25%。

28. 或然負債

截至二零一六年十二月三十一日，本集團概無任何重大或然負債。

29. 資產質押

本集團的應付票據詳情(以本集團資產作抵押)載於財務資料附註22。

30. 承擔

(a) 資本承擔

於報告期末，本集團的資本承擔如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
已訂約但尚未計提撥備： 物業、廠房及設備	307,371	179,739

(b) 經營租賃承擔

於報告期末，本集團於不可撤銷經營租賃應付款項下的未來最低租賃付款總額如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
一年內	17,629	17,039
第二年至第五年(包括首尾兩年)	68,450	68,155
五年以上	51,116	68,155
	137,195	153,349

31. 關聯方交易

(a) 與關聯方的交易：

(i) 銷售產品：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
湖北達利地產有限公司	—	36
達利世紀酒店有限公司	103	116
	103	152

向湖北達利地產有限公司及達利世紀酒店有限公司(均為控股股東控制的公司)作出的銷售乃根據提供予本集團主要客戶的已發佈價格及條件進行。

31. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易：(續)

(ii) 墊款予：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
湖北達利地產有限公司	—	23,000

提供予湖北達利地產有限公司的墊款已於二零一五年七月償還。

(iii) 償還墊款：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
湖北達利地產有限公司	—	23,000

(iv) 租金開支

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
福建達利食品集團有限公司	17,039	17,039

租金開支指租賃物業的開支及預付土地租賃款項，按本集團與福建達利食品集團有限公司(一間由控股股東控制的公司)所作協議的條款收費。

(v) 控股股東墊款：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
陳麗玲女士	—	1,100
許世輝先生	—	1,500
許陽陽女士	—	78,131
	—	80,731

31. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的交易：(續)

(vi) 償還控股股東墊款：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
陳麗玲女士	—	46,778
許世輝先生	—	159,317
許陽陽女士	—	79,047
	—	285,142

(vii) 就重組償還應付關聯方款項：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
福建達利食品集團有限公司	—	3,081,750

(viii) 已購服務：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
達利世紀酒店有限公司	435	759

因向達利世紀酒店有限公司購買住宿及餐飲服務而發生的服務乃根據所公佈價格計算。

(ix) 與關聯方的承擔：

根據與福建達利食品集團有限公司訂立的經營租賃協議，年內租金開支總額載於附註31(a)(iv)，經營租賃安排項下的未來最低付款總額為人民幣136,312,000元。

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

31. 關聯方交易(續)

(b) 本集團主要管理人員薪酬：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
薪金	11,157	8,941
養老金計劃供款及社會福利	47	182
	11,204	9,123

有關董事酬金的進一步詳情載於財務報表附註8。

有關上文(a)(i)、(a)(iv)及(a)(viii)項目的關聯方交易亦構成上市規則第十四A章下的關連交易或持續關連交易。

32. 按類別劃分的金融工具

於報告期末各類金融工具的賬面值如下：

二零一六年

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	250,268	250,268
貿易應收款項	284,067	—	284,067
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	55,730	—	55,730
質押存款	64,924	—	64,924
現金及銀行結餘	9,860,631	—	9,860,631
	10,265,352	250,268	10,515,620

32. 按類別劃分的金融工具(續)

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融 負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	1,027,032
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	282,249
	1,309,281

二零一五年

金融資產

	貸款及 應收款項 人民幣千元	可供出售 金融資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
可供出售投資	—	844,113	844,113
貿易應收款項	144,953	—	144,953
計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產	36,095	—	36,095
質押存款	21,481	—	21,481
現金及銀行結餘	8,935,420	—	8,935,420
	9,137,949	844,113	9,982,062

金融負債

	按攤銷成本 列賬的金融 負債 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	964,170
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	326,450
其他借款	1,500,000
	2,790,620

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

33. 金融工具的公平值及公平值層級

以下為本集團金融工具的賬面值及公平值(其賬面值與其公平值合理相若者除外)：

	賬面值		公平值	
	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
金融資產				
可供出售投資	250,268	844,113	250,268	844,113

管理層已評估現金及銀行結餘、質押存款、貿易應收款項、計入預付款項、押金及其他應收款項的金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用的金融負債及其他借款，其公平值在很大程度上與其賬面值相若，乃由於此等工具於短期內到期所致。

下表列示本集團金融工具的公平值計量層級：

以公平值計量的資產：

於二零一六年十二月三十一日

	採用以下方法計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
可供出售投資	—	250,268	—	250,268

於二零一五年十二月三十一日

	採用以下方法計量的公平值			總計 人民幣千元
	活躍 市場報價 (第一層) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第二層) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三層) 人民幣千元	
可供出售投資	—	844,113	—	844,113

33. 金融工具的公平值及公平值層級(續)

於二零一六年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日，本集團並無任何按公平值計量的金融負債。

年內，第一層及第二層之間並無公平值計量的轉讓且年內概無任何金融資產及金融負債的公平值計量轉入或轉出第三層。

34. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括現金及銀行結餘、質押存款及可供出售投資。此等金融工具的主要目的是為本集團的營運籌集資金。本集團擁有多項直接從其營運產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及貿易應付款項等。

本集團金融工具涉及的主要風險為外幣風險、信貸風險及流動資金風險。董事會審核並批准管理各項風險的政策，有關政策概述如下。

外幣風險

本集團的業務主要位於中國內地，及幾乎全部交易乃以人民幣進行。因本集團幾乎全部資產及負債乃以人民幣計值，本公司的中國內地附屬公司不存在重大外幣風險。於二零一六年十二月三十一日，本集團以港元計值的資產及負債乃主要由本公司及若干附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)持有，彼等以人民幣以外的其他貨幣作為功能貨幣。本公司及該等附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)亦持有以人民幣計值的銀行結餘，從中產生外幣風險。

下表列示於報告期末，本集團除稅前溢利及本集團的權益對港元匯率合理可能變動的敏感度(所有其他變量保持恒定)。

	港元匯率 上漲／ (下跌) 百分比	除稅前 溢利增加／ (減少) 人民幣千元	權益 增加／ (減少)* 人民幣千元
二零一六年			
倘人民幣對港元貶值	1	(3,865)	57,116
倘人民幣對港元升值	(1)	3,865	(57,116)

* 不包括保留溢利

34. 金融風險管理目標及政策(續)

外幣風險(續)

	港元匯率 上漲／ (下跌) 百分比	除稅前 溢利增加／ (減少) 人民幣千元	權益 增加／ (減少)* 人民幣千元
二零一五年			
倘人民幣對港元貶值	1	(19,803)	74,119
倘人民幣對港元升值	(1)	19,803	(74,119)

* 包括保留溢利

信貸風險

本集團並無重大信貸集中風險。現金及銀行結餘、質押存款及計入合併財務報表的貿易及其他應收款項的賬面值相當於本集團就其金融資產所面臨的最大信貸風險。

於報告期末，所有質押存款以及現金及現金等價物存於無重大信貸風險的高質素金融機構。

流動資金風險

本集團使用循環流動資金計劃工具監察其資金短缺風險。此工具考慮其金融工具及金融資產(如貿易應收款項)的到期日及預計經營的現金流量。

34. 金融風險管理目標及政策(續)

於報告期末，本集團的金融負債根據訂約未貼現款項的到期情況如下：

流動資金風險(續)

二零一六年

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	1,027,032	—	—	—	1,027,032
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	113,976	168,273	—	—	—	282,249
	113,976	1,195,305	—	—	—	1,309,281

二零一五年

	按要求 人民幣千元	少於3個月 人民幣千元	3至12個月 人民幣千元	1至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	—	964,170	—	—	—	964,170
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	144,527	179,922	—	—	—	324,449
其他借款	—	1,008,614	507,594	—	—	1,516,208
	144,527	2,152,706	507,594	—	—	2,804,827

34. 金融風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標是確保本集團能持續經營及維持健康的資本比率，以支持業務並實現股東價值的最大化。

本集團管理其資本結構並根據經濟狀況變動及有關資產的風險特徵對其作出調整。要維持或調整資本結構，本集團或須調整對股東的股息支付、向股東歸還資本或發行新股份。本集團並無面臨任何外部施加的資本要求。本集團以資產負債比率監察資本。

資產負債比率乃按負債除以資本加上負債總額計算。資本指母公司擁有人應佔權益。於各報告期末的資產負債比率如下：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
負債總額	2,614,508	3,895,166
母公司擁有人應佔權益	13,865,877	11,902,121
資本及負債總額	16,480,385	15,797,287
資產負債比率	15.9%	24.7%

35. 本公司財務狀況表

以下為於報告期末有關本公司財務狀況表的資料：

	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	1	1
非流動資產總值	1	1
流動資產		
現金及銀行結餘	5,974,931	7,308,225
應收附屬公司款項	1,483,957	1,133,621
其他應收款項	25,698	14,764
流動資產總值	7,484,586	8,456,610
流動負債		
其他應付款項及應計費用	18,385	4,096
流動負債總額	18,385	4,096
流動資產淨值	7,466,201	8,452,514
資產總值減流動負債	7,466,202	8,452,515
資產淨值	7,466,202	8,452,515
權益		
股本	112,712	112,712
儲備(附註)	7,353,490	8,339,803
權益總額	7,466,202	8,452,515

合併財務報表附註

二零一六年十二月三十一日

35. 本公司財務狀況表(續)

附註：

本公司儲備概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	匯兌波動儲備 人民幣千元	保留溢利／ (累計虧損) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一五年一月一日	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	196,566	(32,241)	164,325
發行股份	1,109,921	—	—	1,109,921
購回股份	61	—	—	61
因首次公開發售而發行股份	7,207,709	—	—	7,207,709
股份發行開支	(142,213)	—	—	(142,213)
於二零一五年十二月三十一日	8,175,478	196,566	(32,241)	8,339,803
年內全面收益總額	—	388,731	84,529	473,260
已宣派二零一五年末期股息	(1,459,573)	—	—	(1,459,573)
於二零一六年十二月三十一日	6,715,905	585,297	52,288	7,353,490

36. 核准財務報表

財務報表乃由董事會於二零一七年三月二十三日核准及授權。



達利食品集團有限公司
DALI FOODS GROUP COMPANY LIMITED