

CHANGSHOUHUA FOOD COMPANY LIMITED

長壽花食品股份有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)
股份代號: 1006

年報
2017



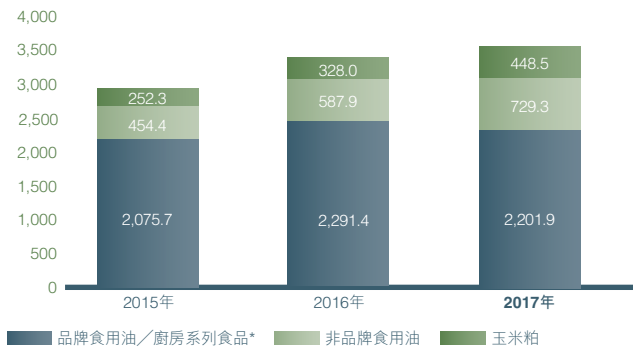
目錄

財務及營運摘要	2
公司資料	3
主席報告	4
管理層討論及分析	6
董事及高級管理層履歷詳情	16
企業管治報告	20
董事會報告	32
獨立核數師報告	46
綜合收益表	50
綜合全面收益表	51
綜合財務狀況報表	52
綜合權益變動表	54
綜合現金流量表	55
綜合財務報表附註	57
五年財務摘要	108

財務及營運摘要

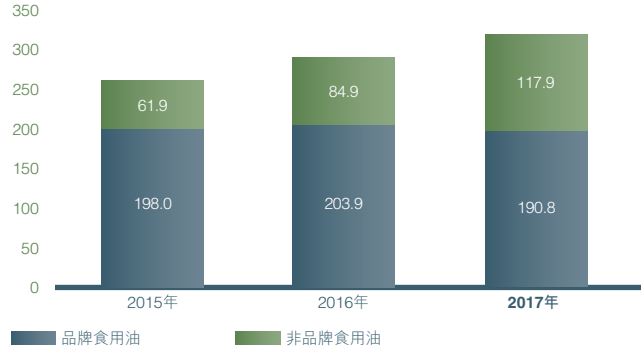
收入

百萬元(人民幣)



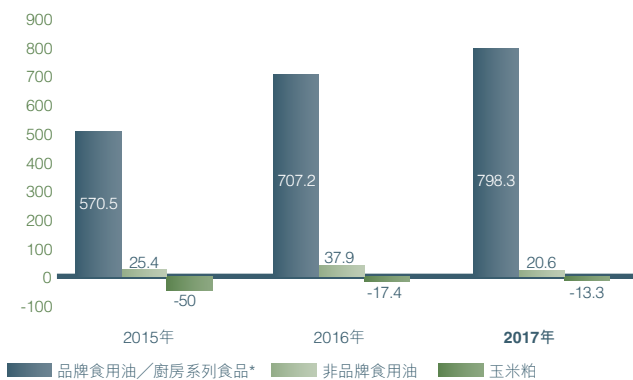
食用油銷售量

千噸

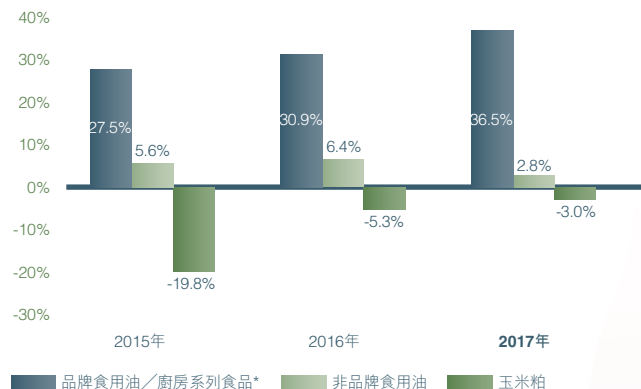


毛利

百萬元(人民幣)

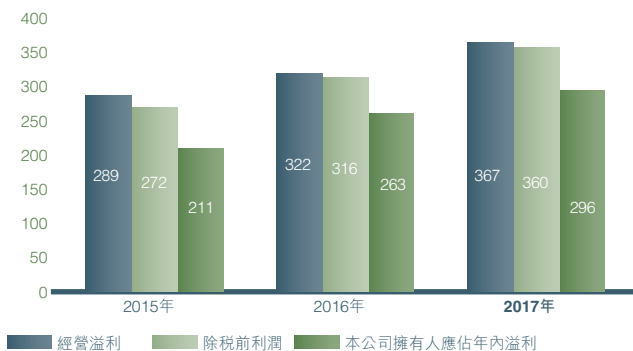


毛利率



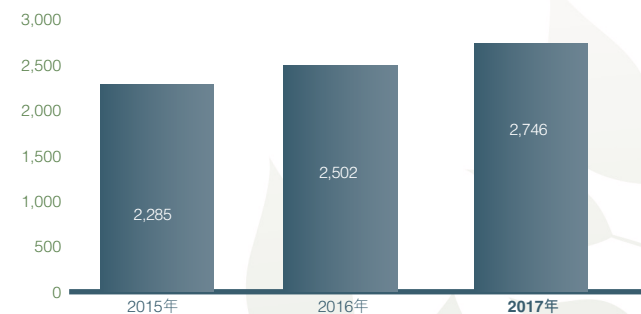
經營溢利、除稅前利潤和本公司擁有人應佔年內溢利

百萬元(人民幣)



資產淨值

百萬元(人民幣)



註(*)：廚房系列食品於2016年推出。

公司資料

董事會

執行董事

王明星(主席)
王明峰
王明亮
成文明
黃達

獨立非執行董事

王愛國
劉樹松
王瑞元

公司秘書

陳婉縈

審核委員會

王愛國(委員會主席)
王瑞元
劉樹松

薪酬委員會

王愛國(委員會主席)
王明星
王瑞元
劉樹松

提名委員會

王明星(委員會主席)
王愛國
王瑞元
劉樹松

企業管治委員會

王明亮(委員會主席)
王明峰
成文明

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司

股份過戶登記總處

SMP Partners (Cayman) Limited
Royal Bank House-3rd Floor
24 Shedden Road, P.O.Box 1586
Grand Cayman KY1-1110
Cayman Islands

股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心22樓

主要往來銀行

中國農業銀行鄒平支行
中國銀行鄒平支行
中國工商銀行鄒平支行
永隆銀行有限公司

註冊辦事處

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

總部及香港主要營業地點

香港德輔道中61-65號
華人銀行大廈11樓1106-08室

股份代號

香港聯交所：1006

網址

<http://www.chinacornoil.com/>

本人謹代表長壽花食品股份有限公司(「本公司」或「長壽花食品」)董事(「董事」)會(「董事會」)，向本公司股東(「股東」)提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)於截至二零一七年十二月三十一日止年度的年度業績及經審核綜合財務報表。

財務表現

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團收入增加約5.4%至約人民幣3,379,700,000元。透過優化銷售方式及高端經銷商和直營系統而達致提升銷售質量，截至二零一七年十二月三十一日止年度毛利增加約10.7%至約人民幣805,600,000元。

受惠於整體毛利率改善提升至約23.8%，截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團分別錄得所得稅前溢利和本公司擁有人應佔本集團溢利增長約13.8%至約人民幣359,800,000元和約12.3%至約人民幣295,500,000元。

末期股息

董事會議決在本公司將於二零一八年五月二十五日(星期五)舉行之應屆股東週年大會(「二零一八年股東週年大會」)上，向於二零一八年六月四日(星期一)名列本公司股東名冊之本公司股東派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股10港仙(二零一六年：10港仙)，有關股息將於二零一八年六月二十二日(星期五)支付。

業務回顧

自公司成立以來，長壽花食品致力於產品研發及創新自身的生產技術及提升生產能力。自公司旗下品牌「長壽花」創立以來，積極開發及擴展行銷管道，帶領產品銷量連續多年遙遙領先。長壽花食品在中國玉米油行業開創者及領導者地位已根深蒂固。在過去一年的努力下銷售量方面仍能保持穩定的增長。透過優化銷售方式及高端經銷商和直營系統，整體毛利增長更明顯。

本集團繼續把自家品牌的發展視為首要任務，並相繼以「長壽花」品牌推出不同種類的食用油產品和長壽花廚房系列食品並於二零一七年下半年度推出醬油和黃豆醬等調味品系列新產品。根據五年業務發展計劃，本公司致力推動產品多元化及從單一產品公司轉型為零售品牌企業，未來傾向集中發展品牌業務以配合有利本公司長線的發展方針。



主席報告

感謝

本人藉此機會就我們全體董事、管理團隊及所有員工對本集團所作出貢獻致以衷心謝意，同時感謝我們的業務夥伴、投資者及股東多年來的不斷支持！

主席

王明星

香港，二零一八年三月二十六日

管理層討論及分析

業務回顧

在過去一年的努力下銷售量方面仍能保持穩定的增長。透過優化銷售方式及高端經銷商和直營系統，整體毛利增長更明顯。因應中國食用油市場行業不斷變化，以達到品牌升級、產品多元化、增加及完善銷售網絡。本集團將繼續整合和優化銷售網絡配合業務地區性發展。

本集團繼續把自家品牌的發展視為首要任務，並相繼以「長壽花」品牌推出不同種類的食用油產品和長壽花廚房系列食品。於二零一七年下半年度推出醬油和黃豆醬等調味品系列新產品。根據五年業務發展計劃，本公司致力推動產品多元化及從單一產品公司轉型為零售品牌企業，未來傾向集中發展品牌業務以配合有利本公司長線的發展方針。

本集團長期及持久之發展取決於其成熟穩健之營銷及分銷網絡。於二零一七年十二月三十一日，本集團之分銷網絡有1,517個(二零一六年十二月三十一日：1,489個)批發分銷商及153個(二零一六年十二月三十一日：153個)零售商，覆蓋中國內地(除西藏外)之所有省級行政區。

財務回顧

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的產品收入只來自中國本土銷售。由於中國食品油市場價格在二零一七年下半年度回穩並輕微反彈和本集團透過五年業務發展計劃的推動下提升品牌影響力，其收入錄得增長約5.4%至約人民幣3,379,700,000元(二零一六年：約人民幣3,207,200,000元)。而當中(i)品牌食用油／廚房系列食品；(ii)非品牌食用油；及(iii)玉米粕之分別貢獻約人民幣2,201,900,000元、人民幣729,300,000元及人民幣448,500,000元(二零一六年：約人民幣2,291,300,000元、人民幣587,900,000元及人民幣328,000,000元)，各佔本集團總收入約65.1%、21.6%及13.3%(二零一六年：約71.5%、18.3%及10.2%)。

下表載列按產品分類劃分之收入：

	截至二零一七年 十二月三十一日止年度		截至二零一六年 十二月三十一日止年度	
	人民幣(千)	佔比	人民幣(千)	佔比
自家品牌食用油／廚房 系列食品	2,201,880	65.1%	2,291,389	71.5%
非品牌食用油	729,329	21.6%	587,866	18.3%
玉米粕	448,470	13.3%	327,969	10.2%
	3,379,679	100%	3,207,224	100%

管理層討論及分析

長壽花品牌產品銷售額輕微下降約3.9%（即約人民幣89,500,000元）和非品牌食用油銷售額增長約24.1%（即約人民幣141,500,000元）。

下表載列按主要產品分類劃分之售出數量：

	截至二零一七年 十二月三十一日止年度		截至二零一六年 十二月三十一日止年度	
	數量(噸)	整體佔比	數量(噸)	整體佔比
長壽花品牌				
玉米油	159,694	51.7%	178,794	61.9%
其他食用油	31,119	10.1%	25,089	8.7%
	190,813	61.8%	203,883	70.6%
非品牌				
玉米油	114,396	37.1%	78,153	27.1%
其他食用油	3,522	1.1%	6,751	2.3%
	117,918	38.2%	84,904	29.4%
整體食用油	308,731	100%	288,787	100%
玉米粕	357,372		315,768	

整體食用油銷售量增加6.9%至308,731噸。

下表載列按產品分類劃分之毛利／(損)：

	截至二零一七年 十二月三十一日止年度 人民幣千元 毛利(損)佔比		截至二零一六年 十二月三十一日止年度 人民幣千元 毛利(損)佔比	
長壽花品牌				
玉米油	669,190	83.1%	600,391	82.5%
其他食用油／廚房系列食品	129,114	15.9%	106,784	14.7%
	798,304	99.0%	707,175	97.2%
非品牌				
玉米油	21,497	2.7%	35,413	4.9%
其他食用油	(881)	(0.1)%	2,476	0.3%
	20,616	2.6%	37,889	5.2%
玉米粕	(13,281)	(1.6)%	(17,390)	(2.4)%
整體毛利	805,639	100%	727,674	100%

管理層討論及分析

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 毛利(損)率	截至二零一六年 十二月三十一日 止年度 毛利(損)率
長壽花品牌		
玉米油	37.4%	30.8%
其他食用油	32.1%	31.5%
	36.5%	30.9%
非品牌		
玉米油	3.0%	6.5%
其他食用油	(3.8)%	5.7%
	2.8%	6.4%
玉米粕	(3.0)%	(5.3)%
整體	23.8%	22.7%

下表顯示本集團食用油產品平均售價之波動：

	截至二零一七年 十二月三十一日止年度		截至二零一六年 十二月三十一日止年度	
	平均售價	平均單位 銷售成本	平均售價	平均單位 銷售成本
	(人民幣／噸)	(人民幣／噸)	(人民幣／噸)	(人民幣／噸)
長壽花品牌				
玉米油	11,190	6,999	10,920	7,562
其他食用油	12,827	8,704	13,276	8,982
非品牌				
玉米油	6,171	5,983	6,970	6,517
其他食用油	6,633	6,883	6,386	6,019

收入

自家品牌食用油

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團致力於優化銷售方式、高端經銷商和直營系統，提升品牌產品銷售質量，整體品牌食用油之毛利率大幅提升到約36.5%（二零一六年：約30.9%）。

春節假期前一個月是傳統食品油行業其中一個重要的零售旺季。由於二零一八年春節假期在二月份中下旬，這滯延了消費者購買力而一部份銷售量不能如以往般在十二月中體現，所以品牌玉米油的銷售量有所下降。但受惠於平均售價上升和平均單位銷售成本同時下降，品牌玉米油的毛利增長11.5%至約人民幣669,200,000元（二零一六年：約人民幣600,400,000元）和其毛利率則增長明顯至約37.4%（二零一六年：約30.8%）。

非品牌食用油

由於二零一七年下半年食用油市場價格回穩並輕微反彈，非品牌食用油的轉虧為盈。

副產品 — 玉米粕

二零一七年下半年度玉米粕的價格回穩並輕微反彈，截至二零一七年十二月三十一日止年度玉米粕毛虧損由去年約5.3%下降至約3.0%。

銷售成本

銷售成本主要包括原材料成本、直接勞工及製造間接成本。直接勞工成本包括支付予生產工人的工資及其他補償。製造間接成本包括折舊、運輸成本、電力及蒸汽、間接勞工及包裝開支。原材料成本構成總銷售成本最大部分，並佔截至二零一七年十二月三十一日止年度總銷售成本約90.6%（二零一六年：約90.2%）。

其他收入

截至二零一七年十二月三十一日止年度之其他收入上升約30.2%為約人民幣87,000,000元（二零一六年：約人民幣66,800,000元）。其他收入主要來自廢料銷售約人民幣47,400,000元（二零一六年：約人民幣31,000,000元）、銀行利息收入約人民幣16,900,000元（二零一六年：約人民幣20,400,000元）以及來自保險公司之賠償收入約人民幣1,100,000元（二零一六年：約人民幣553,000元）。

管理層討論及分析

銷售及分銷費用

截至二零一七年十二月三十一日止年度銷售及營銷開支約人民幣435,000,000元(二零一六年：約人民幣374,200,000元)。銷售及營銷開支主要包括運輸費約人民幣94,900,000元(二零一六年：約人民幣67,800,000元)、廣告宣傳開支約人民幣61,100,000元(二零一六年：約人民幣92,100,000元)、代表辦事處開支約人民幣152,300,000元(二零一六年：約人民幣114,900,000元)及銷售員工成本約人民幣100,900,000元(二零一六年：約人民幣83,800,000元)。

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度設立新代表辦事處及於中國更多城市開拓營銷及分銷網絡，並增加經銷商數量至1,517個(於二零一六年十二月三十一日：1,489個)。因此，本期間之代表辦事處開支增加。

本集團優化資源配置使促銷活動增加，所以代表辦事處開支大幅增加約人民幣37,400,000元。銷售員工成本增加約人民幣17,100,000元，主要是由於本年重組市場人員結構，全年平均業務人員及促銷人員增加所致。

行政開支

截至二零一七年十二月三十一日止年度行政開支下降約7.8%至約人民幣90,300,000元(二零一六年：約人民幣97,900,000元)。而其他行政開支主要包括：(i)行政員工成本約人民幣35,200,000元(二零一六年：約人民幣30,800,000元)；(ii)折舊及攤銷開支約人民幣18,000,000元(二零一六年：約人民幣18,000,000元)；(iii)其他稅項約人民幣19,500,000元(二零一六年：約人民幣14,000,000元)；及(iv)法律及專業費用約人民幣3,700,000元(二零一六年：約人民幣4,300,000元)。

其他行政員工成本增加主要是為配合本集團業務持續發展而增加行政人員數目和培訓支出所致。其次是增加了舉辦招商訂貨會、新品發佈會等活動。

所得稅前溢利及本公司擁有人應佔溢利

截至二零一七年十二月三十一日止年度，受惠於整體毛利大幅上升，本集團分別錄得所得稅前溢利和本公司擁有人應佔本集團溢利增長約13.8%至約人民幣359,800,000元(二零一六年：約人民幣316,100,000元)和約12.3%至約人民幣295,500,000元(二零一六年：約人民幣263,200,000元)。

本集團於截至二零一七年十二月三十一日止年度之純利率約為8.7%(二零一六年：約8.2%)，而本公司擁有人應佔每股基本盈利約為人民幣51.5分(截至二零一六年十二月三十一日止年度約為人民幣45.9分)。

購置物業、廠房及設備

於二零一七年十二月三十一日，本集團就購置物業、廠房及設備之已付按金大幅減少至約人民幣7,600,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣19,500,000元）。

應收賬款及票據

於二零一七年十二月三十一日，應收賬款及票據約為人民幣467,600,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣530,400,000元）。

預付款項、按金及其他應收款

於二零一七年十二月三十一日，預付款項、按金及其他應收款約為人民幣93,700,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣101,900,000元），主要包括：(i)購買原材料所付按金約人民幣30,800,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣52,800,000元）；(ii)其他應收款約人民幣36,900,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣31,400,000元）；和(iii)預付宣傳費約人民幣11,900,000元（二零一六年十二月三十一日：約人民幣8,900,000元）。

五年業務發展計劃（二零一六至二零二零年）進展

因應中國食用油市場行業不斷變化，本集團在二零一五年中期業績公告中宣佈為長壽花品牌定下五年業務發展計劃，務求使我們的業務模式更能迎合未來的挑戰。

1. 品牌升級並進一步打造「長壽花」品牌為中高端及優質綠色健康食品的形象

代言人

國際影星范冰冰自擔任代言人後，使品牌知名度和形象提升。范小姐將繼續和本公司合作推廣長壽花品牌。

定期檢討和更換包裝

定期檢討和更換包裝，以提升產品的新鮮感，並保持年輕活力的形象。

經銷商活動

繼續開拓全國優質經銷商版圖，上半年本集團到了成都舉辦了招商活動推廣食用油產品。

廣告宣傳

贊助不同區域的電視節目並在不同媒體渠道廣泛宣傳。

2. 產品多元化

本公司致力推動產品多元化及從單一產品公司轉型為零售品牌企業並吸納更多潛在消費群：

長壽花調味品

諺語有云：「柴米油鹽醬醋茶」，此乃中國家庭廚房的必備品。醬油及黃豆醬亦為中國家庭常備的基本調味料，常用於各類菜餚。二零一七年下半年本公司開始委託生產高端調味品系列產品並以長壽花品牌推出市場。調味品系列新產品透過台灣傳統釀造工藝生產，產品包括醬香鮮、味極鮮、一品鮮、原汁醬油、老抽王和黃豆醬。醬油系列提供不同容量規格：160毫升、500毫升、855毫升、1公升、1.3公升、1.6公升、1.9公升和4.3公升以供消費者選擇，而黃豆醬則以680克裝出售。

長壽花廚房系列食品

本集團並陸續透過經銷商和電商渠道銷售小包裝調味品、小米、東北大米、綠豆和其他雜糧。本集團長遠計劃建立「長壽花廚房」系列食品，豐富優質綠色健康食品種類供消費者選擇。

3. 擴大及優化銷售網絡

於二零一七年十二月三十一日，本集團之分銷網絡有1,517名經銷商及153名零售商，覆蓋中國（除西藏外）之所有省級行政區，於國內擁有大約170,000個銷售點。本集團未來目標逐步擴充分銷網絡至全國的縣、鄉鎮及社區。

加大銷售渠道合作

除了繼續和零售商緊密合作，推進聯盟合作模式，本集團也定期檢討及優化傳統銷售渠道佈局，例如開拓中小型超市門店合作，定期檢討經銷商夥伴名單並引進新的合作經銷商，完善終端售點鋪市率。緊貼電商服務和互聯網的配合，電商部門的成立將會是重要的銷售渠道。

此外，本集團已陸續設立長壽花健康廚房體驗店，配合「長壽花廚房」未來一系列的產品，為消費者提供一站式健康廚房用品的購物體驗。

針對性區域銷售網絡佈局和擴張

本集團目標是釋放國內三四線城市市場的潛力，在全國縣級城市經銷商基本全覆蓋的基礎上，推進其網絡拓展和提高鋪市率。浙江省、山東省、北京市和天津市地區、廣東省、湖北省、重慶市和東北三省這七個大區域本集團未來將分配資源投入品牌建設和與超市和大賣場等直銷商店的合作，從而鞏固領導地位。在河南省、河北省、江蘇省、山西省、四川省，本集團將以經銷商為主導，確保能更有效地擁有廣泛的銷售網絡，並保證產品到達目標消費者手中。

資本架構

於二零一七年十二月三十一日，本公司已發行股本為57,356,000港元，分為573,560,000股每股面值0.1港元之股份。

本集團採用務實之庫務政策，其於二零一七年十二月三十一日之資產負債比率（按總借款除以股東權益計算）為7.3%（於二零一六年十二月三十一日：8.6%）和流動比率（按流動資產除以流動負債計算）為3.7倍（於二零一六年十二月三十一日：3.6倍）。本集團繼續嚴密監察債務收回政策，以將信貸銷售之風險減至最低，並確保及時收回資金。

流動資金及財務資源

於二零一七年十二月三十一日，本集團之借款約為人民幣200,000,000元（於二零一六年十二月三十一日：約人民幣215,700,000元）和現金及銀行結餘約為人民幣1,585,000,000元（於二零一六年十二月三十一日：約人民幣1,056,000,000元）。

重大收購及出售

截至二零一七年十二月三十一日止年度期間，本公司並無進行任何重大收購或出售。

匯率波動風險及有關對沖

本集團主要在中國境內經營業務及本集團之主要附屬公司於人民幣環境下營運，而主要附屬公司之功能貨幣為人民幣，因此，本集團大部分交易以人民幣結算。本集團之呈報貨幣為人民幣。本集團大部分現金及銀行存款為人民幣。本集團之計息銀行借貸以港元及美元計值。本公司於宣派股息時以港元派付股息。

人民幣目前不可自由兌換。本集團部分人民幣收入或溢利可兌換為其他貨幣，以履行本集團之外匯責任，例如派付股息（如有宣派）。

本集團資產抵押

於二零一七年十二月三十一日，本集團有沒有資產抵押(二零一六年十二月三十一日：無)。

資本承擔及經營租賃承擔

於二零一七年十二月三十一日，本集團之資本承擔約為人民幣900,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣6,600,000元)，主要因為購買固定資產而作出之承擔。於二零一七年十二月三十一日，本集團有關租賃物業之經營租賃承擔約為人民幣1,200,000元(於二零一六年十二月三十一日：約人民幣1,700,000元)。

僱員福利及酬金政策

於二零一七年十二月三十一日，本集團共聘用4,568名僱員(於二零一六年十二月三十一日：5,379名)。本集團僱員之薪酬根據其經驗、資格、本集團業績及市場狀況釐定。截至二零一七年十二月三十一日止年度，員工成本(包括董事酬金)約為人民幣175,100,000元(截至二零一六年十二月三十一日止年度：約人民幣142,000,000元)。截至二零一七年十二月三十一日止年度，員工成本佔本集團營業額約5.2%(截至二零一六年十二月三十一日止年度：約4.4%)。

所持重大投資

於二零一七年十二月三十一日，本公司並無持有重大投資。

或然負債

於二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

末期股息

董事將於本公司將於二零一八年股東週年大會上，建議向於二零一八年六月四日(星期一)名列本公司股東名冊之股東派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股10港仙(二零一六年：10港仙)，有關股息將於二零一八年六月二十二日(星期五)支付。

董事及高級管理層履歷詳情

執行董事

王明星先生(「王明星先生」)

王明星先生，現年54歲，為本集團共同創辦人之一。彼於二零零九年九月九日獲委任為本公司之執行董事。彼為本公司之董事會主席及行政總裁。彼亦為本公司之提名委員會(「提名委員會」)之主席及本公司之薪酬委員會(「薪酬委員會」)之成員。王明星先生為SanXing Trade Co., Ltd.(「SanXing Trade」)之唯一董事及鄒平三星油脂工業有限公司(「三星油脂」)之執行董事，上述兩家公司均為本公司之控股股東。彼亦為山東三星玉米產業科技有限公司(「玉米產業」)與Corn Industry Investment Co., Ltd.各自之董事，兩家公司均為本公司之附屬公司。彼負責本集團整體策略規劃及管理。王明星先生於玉米產品行業擁有豐富經驗，從事食用玉米油產品行業逾十一年。王明星先生於一九八五年取得山東工業大學機械工程學士學位，並於二零零五年獲中國職業經理人聯合會(Chinese Career Manager Coalition)認可為中國職業經理人。彼於近年屢獲殊榮，其中包括於二零零四年獲授予中國農業部第五屆全國鄉鎮企業家稱號。於二零零六年，彼亦獲山東省糧食行業協會選為第四屆「山東省糧油企業家」。彼更獲中國食品安全年會組委會選為2007年度中國食品安全年會優秀管理企業家，並於二零零七年獲接納為中國質量檢驗協會(China Association for Quality Inspection)會員。

王明峰先生(「王明峰先生」)

王明峰先生，現年59歲，為本集團共同創辦人之一。彼於二零零九年十一月二十三日獲委任為本公司之執行董事。彼亦為玉米產業之董事。彼為本公司企業管治委員會(「企業管治委員會」)成員。彼負責本集團的內部監控系統，並領導本集團的內部審核團隊。彼從事食用玉米油產品行業逾十年。王明峰先生於一九八三年獲河北廣播電視大學授予工商管理學士學位。彼於二零零六年獲中共鄒平縣委員會選為鄒平縣第八屆工商業聯合會副會長。彼亦於二零零七年獲中共濱州市委及濱州市人民政府授予濱州市「優秀企業經營管理人才」。彼於二零零七年六月成為濱州市糧食行業協會第一屆理事會副會長。

董事及高級管理層履歷詳情

王明亮先生(「王明亮先生」)

王明亮先生，現年46歲，為本集團共同創辦人之一。彼於二零零九年十一月二十三日獲委任為本公司之執行董事。彼亦為企業管治委員會之主席。彼為玉米產業之董事。彼負責處理客戶關係。彼從事食用玉米油產品行業逾十年。王明亮先生於一九九四年獲哈爾濱科學技術大學授予機械工程學士學位，並於二零零一年獲北京牛津—劍橋高級培訓中心認可為質量系統內部督察。彼於二零零六年再完成修讀清華大學領導商略總裁高級研修班。彼於二零零四年獲中共鄒平縣委員會及鄒平縣人民政府授予鄒平縣「十佳廠長」稱號。

成文明先生(「成先生」)

成先生，現年53歲，於二零一三年五月二十二日獲委任為本公司之執行董事。彼亦為企業管治委員會之成員。彼於一九九三年九月至一九九五年七月期間在山東廣播電視大學學習金融專業，並於二零零九年至二零一零年期間在清華大學職業經理訓練中心舉辦的資本戰略董事長研修班學習。自二零零三年八月份起，彼擔任本公司控股股東之一山東三星集團有限公司(「山東三星」)之副總經理，主要負責山東三星資金融資方面事務。彼於一九九四年十月獲中華人民共和國財政部授予助理會計師資格。

黃達先生(「黃先生」)

黃先生，現年35歲，於二零零九年十一月二十三日獲委任為本公司之執行董事。黃先生於二零零八年加入本集團。彼負責公司事務以及投資者關係。彼於二零零八年取得復旦大學西方經濟學碩士學位。

獨立非執行董事

王愛國先生(「王愛國先生」)

王愛國先生，現年53歲，於二零零九年十一月二十三日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會(「審核委員會」)及薪酬委員會之主席，以及提名委員會之成員。王愛國先生目前為山東財經大學會計學院院長及中國會計學會會員。彼於二零零六年取得天津大學管理科學及工程博士學位。王愛國先生從事會計及審計範疇的研究。其著作包括由南海出版公司於一九九五年出版的《會計理論研究 — 構建中國特色的會計理論體系》、由內蒙古大學出版社於一九九九年出版的《成本會計理論》，以及由山東人民出版社於二零零九年出版的《高技術企業戰略管理模式的創新研究》。王愛國先生的論文亦曾刊載於多份財經及會計刊物。在二零一一年一月二十日至二零一七年一月九日及二零一零年四月十二日至二零一六年五月十八日期間，彼曾擔任海信科龍電器股份有限公司(股份代號：921)及山東晨鳴紙業集團股份有限公司(股份代號：1812)(上述兩家公司均於香港聯合交易所有限公司上市)獨立非執行董事。

王瑞元先生(「王瑞元先生」)

王瑞元先生，現年79歲，於二零零九年十一月二十三日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼亦為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會之成員。王瑞元先生目前為中國糧油學會副理事長。彼於一九六四年取得江南大學(前稱「無錫輕工業學院」)食品工程學士學位。彼擔任多份油脂範疇刊物的主編，有關刊物包括由化學工業出版社出版的《植物油料加工產業學》及《中國油脂工業發展史》、由國家食品藥品監督管理局及中國糧食行業協會出版的《食品藥品放心工程科普叢書 — 糧油食品》等。王瑞元先生於一九九六年獲中國國務院就其對中國工程技術的貢獻頒授政府特殊津貼。

董事及高級管理層履歷詳情

劉樹松先生(「劉先生」)

劉先生，現年52歲，於二零零九年十一月二十三日獲委任為本公司之獨立非執行董事。彼亦為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會成員。劉先生於二零零一年取得中國政法大學法律碩士學位。彼於二零零四年獲濱州市司法局及濱州市律師協會評為「全市十佳律師」。同年，劉先生獲認可為中國民主同盟山東省優秀盟員。此外，劉先生於二零零五年八月當選為第七屆「濱州十大傑出青年」。於二零零八年，劉先生為中國人民政治協商會議第九屆濱州市委員會委員。

高級管理層

安秀萍女士(「安女士」)，現年43歲，為玉米產業之董事，安女士於一九九九年加入本集團擔任三星油脂的財務經理，彼現為本集團高級財務經理。安女士於二零零六年畢業於山東濱州職業專修學院，主修計算機信息管理。

任在順先生(「任先生」)，現年41歲，任先生於二零零三年加入本集團，負責玉米油的銷售及推廣，並於二零零八年擔任銷售部經理。彼現為本集團營銷總監。

曾昭平先生(「曾先生」)，現年34歲，於二零一五年加入本公司擔任投資者關係主管並負責本公司在香港資本市場事務和投資者關係。在加入本公司前，曾先生擁有十年以上分別在國際大型金融機構和本地企業融資機構的金融工作經驗。曾先生於英國倫敦大學學院畢業並取得榮譽理學學士學位。

公司秘書

陳婉縈女士(「陳女士」)，現年46歲，於二零零九年十一月二十三日獲委任為本公司的公司秘書。陳女士為特許公司秘書及行政人員公會以及香港特許秘書公會之資深會員。彼亦為香港董事學會之資深會員。陳女士於處理上市公司的公司秘書事宜具備超過二十年經驗。

企業管治常規

本公司致力維持良好企業管治標準及程序，以確保披露事項之完整性、透明度及質素，從而提高股東價值。

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄十四之企業管治守則(「企業管治守則」)所列之守則條文，作為其本身之企業管治守則。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則所列之相關守則條文，惟下文所闡釋之偏離情況除外。

企業管治守則之守則條文A.2.1條規定，主席與行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。本公司主席王明星先生同時擔任本公司行政總裁。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁，有助確保本集團之貫徹領導，並能為本集團作更有效及具效率之整體策略規劃。董事會相信現時安排將無損權力及授權之均衡，且現時之董事會(由經驗豐富及具才幹之人士組成，且有充足數目之獨立非執行董事)亦足以確保權力及授權均衡。

除上述者外且董事認為，本公司已於截至二零一七年十二月三十一日止年度符合企業管治守則所列之相關守則條文。

董事之證券交易

本公司已採納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」)作為董事進行證券交易的操守準則。本公司於向全體董事作出具體查詢後確認，全體董事於整年內均已遵守標準守則所載規定標準。

董事會

董事會負責領導及控制本公司，並負責制訂整體策略，以及檢討本集團之營運及財務表現。經董事會決定或考慮之事宜包括整體集團策略、重大收購及出售事項、年度預算、年度及中期業績、推薦董事委任或重新委任、批准重大資本交易及其他重大營運及財務事宜。董事會授予管理層負責日常管理本集團之職權及職責。此外，董事會亦授權董事委員會履行多項職責。此等委員會之進一步詳情載於本報告。

董事會現時由八名董事組成，包括五名執行董事及三名獨立非執行董事：

執行董事

王明星先生(主席兼行政總裁)

王明峰先生

王明亮先生

成文明先生

黃達先生

獨立非執行董事

王愛國先生

劉樹松先生

王瑞元先生

王明星先生為王明峰先生的弟弟及王明亮先生的兄長，且彼等三人均為山東三星集團有限公司(「山東三星」)之股東，其全資實益擁有控股股東鄒平三星油脂工業有限公司(「三星油脂」)。

除上述者外，董事會成員間概無財務、業務、家族或其他重大／相關關係。董事會之組成平衡，以確保董事會之高度獨立性，董事會之組成反映有效領導之平衡技能及經驗。董事之履歷資料載於第16至第19頁之「董事及高級管理層履歷詳情」一節。

董事會負責決定企業策略、批准整體業務計劃及評估本集團財務表現及管理。董事會授權本集團管理人員之特定工作包括推行董事會批准之策略、監察營運預算、實行風險管理及內部監控系統及確保符合有關法定規定及其他規則與規例。

董事會會議

董事會每年預計舉行四次會議，大約每季一次，並會於有需要時舉行額外會議。每年四次董事會會議之議定舉行日期會預先規劃。於年內之董事會定期會議上，董事會檢討本集團之經營及財務表現，並且審閱及批准本公司之年度及中期業績。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，董事會曾舉行四次會議。全體董事均有機會把任何議題納入董事會定期會議議程內，並事先獲提供充分時間審閱與董事會會議將予討論事宜有關之文件及資料。

董事姓名	出席次數
王明星先生	4/4
王明峰先生	4/4
王明亮先生	4/4
成文明先生	4/4
黃達先生	4/4
王愛國先生	4/4
劉樹松先生	4/4
王瑞元先生	4/4

董事會會議記錄由公司秘書保存，並可供董事查閱。每名董事會成員均有權查閱董事會文件及相關資料，亦可在不受限制下取得公司秘書之意見及享用其服務，並可於需要時尋求外界專業意見。

股東大會

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次股東大會，即於二零一七年五月二十三日舉行之二零一七年股東週年大會（「二零一七年股東週年大會」）。

董事姓名	出席次數
王明星先生	1/1
王明峰先生	1/1
王明亮先生	1/1
成文明先生	1/1
黃達先生	1/1
王愛國先生	0/1
劉樹松先生	1/1
王瑞元先生	1/1

董事會負責與股東保持持續溝通，特別是透過股東週年大會或其他股東大會與股東溝通並鼓勵彼等參與。

董事之培訓

根據企業管治守則之守則條文第A.6.5條，全體董事均須參與持續專業發展，以培養及更新彼等的知識及技能，以確保彼等繼續在具備全面資訊及切合所需之情況下對董事會作出貢獻。

全體董事均透過內部簡報、參與業務相關培訓／活動及出席有關其作為本公司董事之職務之研討會，參與持續專業發展。各董事已向本公司提供彼等於截至二零一七年十二月三十一日止年度接受培訓之記錄。

下表載列各董事於截至二零一七年十二月三十一日止年度接受之特定培訓概述：

董事姓名	出席或參與本集團業務／ 董事職責有關的講座／ 內部研討會或閱讀材料
王明星先生	✓
王明峰先生	✓
王明亮先生	✓
成文明先生	✓
黃達先生	✓
王愛國先生	✓
劉樹松先生	✓
王瑞元先生	✓

主席及行政總裁

本公司主席王明星先生亦擔任本公司行政總裁。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁，有助確保本集團之貫徹領導，並能為本集團作更有效及具效率之整體策略規劃。董事會相信現時安排將無損權力及授權之平衡，且現時之董事會（由經驗豐富及具才幹之人士組成，且有充足數目之獨立非執行董事）亦能充分確保權力及授權平衡。

獨立非執行董事

三名獨立非執行董事均為卓越人才，持有會計、法律及糧油工業方面學術及專業資格。憑藉彼等於各行各業累積之經驗，可為有效履行董事會之職務及職責提供強大支援。各獨立非執行董事已就其獨立身份向本公司發出年度確認書，而本公司認為彼等均屬上市規則第3.13條項下之獨立人士。

獨立非執行董事目前之任期為三年，並須根據本公司之章程細則（「章程細則」）輪席告退。

提名委員會

本公司於二零零九年十一月二十三日成立提名委員會，並訂定書面職權範圍，職權範圍其後分別於二零一一年十二月二十一日及二零一三年八月二十二日作出修訂，以符合企業管治守則之守則條文。提名委員會之經修訂職權範圍現已登載於聯交所網站及本公司網站。

提名委員會由一名執行董事王明星先生（主席）以及三名獨立非執行董事王愛國先生、劉樹松先生及王瑞元先生組成。

提名委員會之職能為檢討及監督董事會之架構、規模及組成，並向董事會提供任何建議變動，以配合本集團之策略；識別合資格人選成為董事會成員；評估獨立非執行董事之獨立性；並就委任或重新委任董事及董事（特別是主席及行政總裁）之接替計劃向董事會作出推薦建議。

董事會於二零一三年八月二十二日採納董事會成員多元化政策（「董事會成員多元化政策」），並根據政策委派多項職責予提名委員會。本公司藉考慮多項因素，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期，務求達致董事會成員多元化。本公司決定董事會最佳成員組合時，亦將不時考慮其本身業務模式及具體需要。提名委員會及董事會已於二零一四年三月二十四日審閱董事會結構，並認為董事會符合董事會多元化政策條款的要求。

提名委員會將不時討論及檢討設定可計量目標以執行董事會成員多元化政策的必要性。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，提名委員會舉行一次會議，並檢討董事會之架構、規模及多元化組成、評估獨立非執行董事之獨立性及考慮重選董事。

董事姓名	出席次數
王明星先生(主席)	1/1
王愛國先生	1/1
劉樹松先生	1/1
王瑞元先生	1/1

薪酬委員會

本公司於二零零九年十一月二十三日成立薪酬委員會，並訂定書面職權範圍，職權範圍其後於二零一一年十二月二十一日作出修訂，以符合企業管治守則之守則條文。薪酬委員會之經修訂職權範圍現已登載於聯交所網站及本公司網站。

薪酬委員會由一名執行董事王明星先生以及三名獨立非執行董事王愛國先生(主席)、劉樹松先生及王瑞元先生組成。

薪酬委員會之職能為就本公司之全體董事及高級管理層之薪酬待遇政策及架構，以及就制定薪酬政策設立正式及透明程序向董事會作出推薦建議。企業管治守則的守則條文第B.1.2(c)(ii)條所述的薪酬委員會模式已獲薪酬委員會採納。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，薪酬委員會舉行一次會議，並檢討董事及高級管理層之薪酬政策及架構。

董事姓名	出席次數
王愛國先生(主席)	1/1
王明星先生	1/1
劉樹松先生	1/1
王瑞元先生	1/1

本公司於二零零九年十一月二十三日採納購股權計劃。購股權計劃旨在讓董事會向選定合資格參與人士授出購股權，以激勵及改善彼等之表現及效率，從而令本集團受惠。購股權計劃詳情載於董事會報告。

應付董事之酬金將視乎彼等各自於僱傭合約或服務合約(如有)項下合約條款而定，並由董事會參考薪酬委員會之推薦建議、本集團之表現及當前市況釐定。截至二零一七年十二月三十一日止年度之董事及高級管理層酬金詳情分別載於綜合財務報表附註13(a)及28(b)。

高級管理層之酬金

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團付予高級管理層之酬金介乎以下範圍：

	人數
人民幣0元至人民幣100,000元	—
人民幣100,001元至人民幣200,000元	—
人民幣200,001元至人民幣300,000元	—
人民幣300,001元至人民幣400,000元	—
人民幣400,001元至人民幣500,000元	—
人民幣500,001元至人民幣600,000元	1
人民幣600,001元至人民幣700,000元	1
人民幣700,001元至人民幣800,000元	—
人民幣800,001元至人民幣900,000元	—
人民幣900,001元至人民幣1,000,000元	—
人民幣1,000,001元至人民幣1,100,000元	1

審核委員會

本公司於二零零九年十一月二十三日成立審核委員會，並訂定書面職權範圍，職權範圍其後於二零一一年十二月二十一日經修訂，並於二零一五年十二月十六日經進一步修訂，以符合企業管治守則之守則條文。審核委員會之職權範圍現已登載於聯交所網站及本公司網站。

審核委員會由三名獨立非執行董事王愛國先生(主席)、劉樹松先生及王瑞元先生組成。

審核委員會主要負責為就外聘核數師之委任、重新委任及罷免向董事會提供建議、批准外聘核數師之薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師之問題；審閱本集團之中期及年度報告及賬目；及監管本公司之財務申報制度、風險管理及內部監控系統。

審核委員會定期與外部核數師商討審核期間所關注的任何領域。審核委員會在提交給董事會前審閱中期及年度報告。審核委員會關注的不僅是會計政策及實務變動的影響，亦檢討本公司中期及年度報告的會計準則、上市規則及法律要求。

企業管治報告

截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行兩次會議。

董事姓名

出席次數

王愛國先生(主席)	2/2
劉樹松先生	2/2
王瑞元先生	2/2

截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會已審閱本集團之年度及中期業績，審核委員會認為，編製該等業績已遵守適用會計準則及上市規則。

企業管治委員會

本公司於二零一二年三月二十七日成立企業管治委員會，並訂定書面職權範圍，職權範圍符合企業管治守則所載之守則條文。企業管治委員會由三名執行董事王明亮先生(主席)、王明峰先生及成文明先生組成。

企業管治委員會之職能為制訂及檢討本公司企業管治政策及常規，以符合企業管治守則及其他法律或監管規定，並向董事會作出推薦建議；監督本公司之新董事入職指引計劃；檢討及監督董事及高級管理層培訓及持續專業發展；制訂、檢討及監督僱員及董事適用之行為守則及遵例守則(如有)；及檢討本公司企業管治報告中之披露。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，企業管治委員會曾舉行一次會議，並檢討董事及高級管理層培訓及持續專業發展，及檢討本公司截至二零一六年十二月三十一日止年度之企業管治守則合規事宜。

核數師酬金

截至二零一七年十二月三十一日止年度，已付／應付本公司核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司(「立信德豪」)之酬金載列如下：

千港元

所提供服務

審核服務(附註1)	1,700
非審核服務(附註2)	370

2,070

附註：

1. 由立信德豪提供有關審核本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務報表的服務。
2. 由立信德豪提供有關審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月中期財務資料及本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度持續關連交易報告的服務。

公司秘書

本公司委聘一間外聘專業公司秘書服務供應商統一企業服務有限公司(「統一」)，以向本集團提供合規及全面公司秘書服務，協助本集團適應監管環境變動及滿足不同商業需要。統一之代表陳婉縈女士(「陳女士」)獲委聘為本公司之任命公司秘書。本公司投資者關係總監王寶剛先生為公司秘書於本公司之主要企業聯絡人。根據上市規則第3.29條，截至二零一七年十二月三十一日止年度，陳女士已接受不少於十五小時之相關專業培訓。

股東權利

本公司股東大會為股東與董事會之間提供溝通機會。本公司須每年舉行股東週年大會，地點可由董事會釐定。除股東週年大會以外之各個股東大會，應被稱為股東特別大會。

股東召開股東特別大會

股東可根據章程細則及開曼群島公司法(二零一一年修訂版)所載條文召開本公司股東特別大會。股東召開股東特別大會之程序載於名為「股東提名人士參選董事的程序」之文件中，該文件現登載於本公司網站。

股東向董事會提出查詢

股東可將書面查詢郵寄至本公司之香港主要營業地點(註明公司秘書為收件人)。

股東於股東大會上提出動議之程序

股東可按上文「股東召開股東特別大會」分節所載程序在股東大會上提出動議，以供討論。

按股數投票表決

根據上市規則第13.39(4)條之規定，除主席以誠實信用之原則做出決定，容許純粹有關程序或行政事宜之決議案以舉手方式表決外，於股東大會上，股東所作之任何表決必須以按股數投票之方式進行。因此，將載於二零一八年股東週年大會之通告之所有決議案將以按股數投票之方式表決。

投資者關係

本公司堅持採取開誠的態度，定期與股東溝通，並向彼等作出合理的資料披露。

本公司資料以下列方式向股東傳達：

- 向全體股東送呈年度及中期業績及報告；
- 在聯交所網站登載有關年度及中期業績的公告，並根據上市規則的持續披露規定刊發其他公告及股東通函；及
- 本公司股東大會亦為董事會與股東進行溝通之有效渠道。

董事會主席兼提名委員會主席王明星先生已出席二零一七年股東週年大會以回答股東之提問並收集意見。審核委員會及薪酬委員會主席王愛國先生因處理本身之公務，故並無出席二零一七年股東週年大會。

董事對綜合財務報表之責任

董事會明瞭其就各財政年度編製真實公平反映本集團及本公司事務狀況以及本集團業績與現金流量之本公司綜合財務報表之責任。於編製截至二零一七年十二月三十一日止年度綜合財務報表時，董事會已選用並貫徹應用合適的會計政策；作出審慎、公平及合理之判斷與估計以及按持續經營基準編製賬目。

董事有責任採取所有合理及必要步驟，保障本集團資產以及防止及辨識任何欺詐及其他違規行為。

董事經作出適當查詢後認為，本集團具備充裕資源於可預見將來持續經營，因此，按持續經營基準編製綜合財務報表乃屬恰當做法。

風險管理及內部監控

本集團於年內通過設定適當及有效的風險管理及內部監控系統而遵守企業管治守則守則條文C.2條。管理層負責設定、實施及監控該系統，而董事會對管理層持續履行其職責實施監管。風險管理及內部監控系統的主要特徵於下文載列：

風險管理系統

本集團採納的風險管理系統管理與其業務及經營有關的風險。該系統涵蓋下列階段：

- 識別：識別風險所有權、業務目標及可能對實現目標造成影響的風險；
- 評估：分析產生風險的可能性及其影響並相應評估風險組合。
- 管理：考慮風險響應措施，確保與董事會進行有效溝通並持續監控餘下風險。

根據於二零一七年執行的風險評估，並無識別出重大風險。

內部監控系統

本公司已採用內部監控系統，該系統符合Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (「COSO」)二零一三年框架。該框架能使本集團實現經營效益及效力目標、保障財務報告可靠性及遵守適用法律及法規。框架的組成部分如下所示：

- 控制環境：為一套準則、程序及架構，規定於本集團實施內部監控的基準；
- 風險評估：屬動態重複程序，用於識別及分析風險，從而實現本集團的目標，形成釐定風險管理方式的基準。
- 監控活動：根據政策及程序確定的行動，有助於確管理層用於緩解風險以實現目標作出的指令妥獲執行。
- 資料及交流：進行內外交流，向本集團提供須進行日常控制的資料。
- 監控：持續及獨立進行評估，確定內部控制措施的各步驟是否執行並發揮作用。

為了改進本集團處理內部資料的系統，並確保其公開披露資料的真實性、準確性、完整性及及時性，本集團亦採納及執行內部資料政策及程序。若干合理措施已不時獲採取，以確保適當保障不會違反本集團披露規定，包括：

- 僅必須獲取相關資料的有限數量僱員可獲取資料。持有內部資料的僱員熟知其保密義務。
- 執行董事為指定人士，可代表本公司與外界人士交流，如媒體、分析師或投資者。

根據於二零一七年執行的內部監控審核，並無識別出重大控制不足情形。

內部核數師

本集團設有內部審計(「內部審計」)職能部門，包括具有相關專業技能的專業員工，如註冊會計師。內部審計職能部門獨立於本集團的日常經營，並通過採訪、走訪及測試經營效力，對風險管理及內部監控系統進行評估。

內部審計計劃已由董事會批准。根據該計劃，風險管理及內部監控系統將按每年進行審核，且審核結果須於其後通過審核委員會報告至董事會。

風險管理及內部監控系統的效力

董事會對本集團的風險管理及內部監控系統負責，並確保已按每年對該等系統的效力進行審核。於董事會進行審核期間，已考慮幾個方面因素，包括但不限於(i)自上次年度審核後重大風險的性質及嚴重程度變動，及本集團因應業務及外部環境變動作出回應的能力(ii)管理層持續監控風險及內部監控系統的範圍及效果。

董事會通過其審核以及內部審計職能部門及審核委員會作出的審核，認為風險管理及內部監控系統乃屬有效及充分。然而，該等系統旨在管理而非消除未能達成業務目標的風險，且僅能就重大錯誤陳述或損失提供合理而非絕對保證。此外，資源、員工資質及相關人員的經驗被認為屬充足且培訓項目與提供的預算乃足夠。

本公司董事會欣然提呈其報告，連同本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

主要業務

本公司之主要業務為投資控股。本公司附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註33(a)。

業績及分派

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之溢利，以及本公司及本集團於該日之業務狀況載於第50至107頁之綜合財務報表。

董事會決議在將於二零一八年五月二十五日(星期五)舉行之二零一八年股東週年大會上，向於二零一八年六月四日(星期一)名列本公司股東名冊之股東派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股10港仙(二零一六年：10港仙)，有關股息將於二零一八年六月二十二日(星期五)支付。

暫停辦理股份過戶登記手續

為確定股東出席二零一八年股東週年大會並於會上投票之資格，本公司將由二零一八年五月十八日(星期五)至二零一八年五月二十五日(星期五)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶。為符合資格出席二零一八年股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一八年五月十七日(星期四)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

為確定股東享有建議末期股息之權利，本公司將於二零一八年六月四日(星期一)至二零一八年六月五日(星期二)(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶。為符合資格獲派建議末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一八年六月一日(星期五)下午四時三十分前送交本公司之香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，辦理登記。

業務回顧

公司業務

本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之業務回顧載於本報告於第4至15頁「主席報告」及「管理層討論及分析」一節。

本公司面對的主要風險及不確定因素

本集團的財務狀況、營運業績及業務前景受與本集團業務有關的多項風險及不確定因素直接及間接影響。以下為本集團所識別的主要風險及不確定因素。除下文所示者外，可能有本集團未知或現時未必屬重大但日後可能變成重大的其他風險及不確定因素。

市場風險

市場風險乃因市場價格變動而使盈利能力受損或影響達成業務目標的能力的風險。本集團管理層對該等風險進行管理及監控，以確保能及時有效採取適當措施。

外匯風險

本集團主要業務位於中國，其主要交易以人民幣進行。

人民幣不可自由兌換。本集團須承受中國政府可能會採取影響匯率行動的風險，該等行動可能會對本集團的資產淨值、盈利以及任何所宣派股息（倘若有關股息須兌換或換算為外幣）構成重大不利影響。此外，本集團並無訂立任何對沖交易以管理外幣的潛在波動。

流動性風險

流動性風險指本集團因未能取得充足資金或流動資產而在責任到期時不能履約的風險。管理流動性風險時，本集團監察現金流量，並維持充足水平的現金及現金等價物，以確保為本集團營運提供資金的能力，並減少現金流量波動的影響。

營運風險

營運風險指因內部程序、人員或制度不足或缺失，或因外部事件導致之損失風險。管理營運風險之責任基本上由各個功能之分部及部門承擔。

本集團之主要功能經由本身之標準營運程序、權限及匯報框架作出指引。管理層將會定期識別及評估主要之營運風險，以便採取適當風險應對。

財政年度結束後之重要事件

本公司於財政年度結束後發生之重大事件詳情載於本報告「關連交易」一節。

公司業務之未來發展

公司業務之未來發展載於本報告「管理層討論及分析」一節中「五年業務發展計劃(二零一六年至二零二零年)進展」。

採用財務主要表現指標之分析

有關運用財務關鍵表現指標之分析，請參閱本報告「財務及營運摘要」及「管理層討論及分析」一節。

環保政策及表現

隨著對環保問題的關注日益增加，政府及國內行業也開始對其重視變得敏感，儘管若干昂貴的環保措施已經計劃及將會實行，我們仍關注可能實行若干更嚴格的規定。

遵守相關法律及法規

本公司於開曼群島註冊成立，因此本公司須遵守開曼群島公司法(二零一三年修訂本)。此外，本公司乃根據香港法例第622章公司條例(「公司條例」)第16部註冊為非香港公司，因此須遵守公司條例相關規定。

本公司於聯交所上市，因此本公司須受上市規則(包括當中的披露規定及企業管治條文)規管。根據香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)，本公司須備存股份權益及淡倉登記冊以及董事及主要行政人員之權益及淡倉登記冊，並須披露股價敏感資料或內幕消息。

本公司附屬公司的主要業務為於中國生產及銷售：(i)玉米油，其中包括非品牌玉米油及自家品牌玉米油；(ii)其他油產品，主要包括精煉食用葵花籽油、橄欖油、花生油及稻米油；及(iii)玉米粕。因此，本集團須遵守中國相關法律及法規。

與僱員、客戶及供應商之主要關係

本公司認同，僱員為我們的寶貴資產。故此，本集團提供具競爭力的薪酬待遇，以吸引並激勵僱員。本集團定期檢討僱員的薪酬待遇，並會因應市場標準而作出必要的調整。

本集團亦知悉，與商業夥伴(包括客戶及供應商)及銀行企業保持良好商業關係對實現本集團達成長遠目標至關重要。故此，管理層會在適當情況下與彼等進行良好溝通、及時交流想法及共享最新業務資料。於回顧年度內，本集團與商業夥伴或銀行企業之間並無重大而明顯的糾紛。

股本

本公司截至二零一七年十二月三十一日止年度之股本變動詳情載於綜合財務報表附註33(b)。

優先購買權

本公司之章程細則或開曼群島(為本公司註冊成立之司法管轄區)法例均無規定本公司須按比例向現有股東提呈發售新股份之優先購買權條文。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

可供分派儲備

於二零一七年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備約為人民幣634,096,000元(二零一六年：人民幣695,286,000元)。

慈善捐款

於本年度，本集團並無作出慈善捐款(二零一六年：無)。

董事

年內及截至本報告日期，本公司之董事如下：

執行董事

王明星先生
王明峰先生
王明亮先生
成文明先生
黃達先生

獨立非執行董事

王愛國先生
劉樹松先生
王瑞元先生

根據章程細則第84(1)條，王明亮先生、黃達先生及劉樹松先生將於二零一八年股東週年大會上輪席退任董事職務，惟彼等符合資格並願膺選連任。

獨立性確認書

本公司已根據上市規則第3.13條之規定接獲各獨立非執行董事發出之年度獨立性確認書。本公司認為所有獨立非執行董事均為獨立人士。

購股權計劃

本公司採納一項由當時本公司唯一股東透過於二零零九年十一月二十三日通過之決議案批准，並由董事會於二零零九年十一月二十三日以決議案採納之購股權計劃（「該計劃」）。該計劃之目的在於透過向參與者（定義見本公司日期為二零零九年十二月八日之招股章程（「招股章程」））提供購入本公司擁有權權益之機會獎勵參與者對本集團所作之貢獻，並鼓勵參與者致力提升本公司價值及使本集團可招聘優質僱員及／或吸納對本集團有價值之人力資源。

該計劃之主要條款概述如下：

1. 因行使所有根據該計劃及本集團任何成員公司任何其他計劃授出而尚未行使之購股權而可能發行之本公司股份總數，除非已獲股東批准，否則不得超過股份開始在聯交所上市當日（即二零零九年十二月十八日）（「上市日期」）全部已發行股本面值之10%（即50,000,000股股份），且合共不得超過不時已發行股份數目之30%。
2. 每名參與者於任何12個月期間獲授之所有購股權（不論已行使、註銷或尚未行使）獲行使而已發行及可予發行之股份總數，不得超過於建議授出日期已發行股份之1%。
3. 根據該計劃授出之購股權所涉及之股份認購價將由董事會於授出購股權時釐定，及不得低於下列之最高者：(i)授出購股權（如接納）當日（必須為營業日）聯交所每日報價表所列股份收市價；(ii)緊接授出當日前五個營業日聯交所每日報價表所列股份平均收市價；及(iii)股份面值。
4. 購股權可於董事會通知各接納獲授任何購股權之參與者期間（不得超過授出購股權（如接納）當日起計10年），隨時根據該計劃之條款行使。
5. 根據該計劃條款，接納獲授購股權之參與者須於接納獲授之購股權時支付1.00港元。
6. 該計劃將於上市日期（即二零零九年十二月十八日）起計十年內有效及生效。

該計劃其他詳情載於招股章程。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，並無任何購股權被授出、註銷或失效。

股票掛鈎協議

除上述本集團之購股權計劃外，本集團本年度內並無訂立或於年末存續任何股票掛鈎協議。

董事認購股份或債券之權利

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於年內任何時間並無參與任何安排，致使董事可購入任何其他法人團體之該等權利。

董事之服務合約

執行董事王明星先生、王明峰先生、王明亮先生及黃達先生各自己與本公司訂立服務協議，任期由二零一五年十二月十八日起為期三年，直至任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知或根據各自之服務協議所載條文予以終止。彼等各自或可收取酌情花紅，有關金額將參考薪酬委員會之推薦建議而釐定。

成文明先生已於二零一七年三月二十九日與本公司訂立服務協議，由二零一六年五月二十三日起為期三年，除非任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止。

獨立非執行董事王愛國先生、劉樹松先生及王瑞元先生各自己簽署本公司出具之委任書，任期由二零一五年十二月十八日起為期三年，除非任何一方向另一方發出不少於三個月之書面通知予以終止。

本公司概無與任何於二零一八年股東週年大會上擬膺選連任之董事訂立任何不可於一年內由本公司終止而毋須作出賠償(法定賠償除外)之服務合約。

董事之合約權益

除「關連交易」一節披露者外，年內，概無董事於本公司或其任何附屬公司所訂立且對本集團業務而言屬重大之合約中直接或間接擁有重大實益權益。

管理合約

本年度並無訂立或存有任何與本公司整體業務或任何主要部份業務的管理及行政有關的合約。

獲准許的彌償條文

本公司已就其董事及高級管理層因企業活動而產生之法律訴訟，為董事及行政人員之責任作出適當之投保安排。為董事利益而制定的獲准許的彌償條文根據公司條例第470條的規定於董事編製之董事會報告根據公司條例第391(1)(a)條獲通過時生效。

本公司於整年內已購買及維持董事及行政人員之責任保險，為其董事及行政人員面對若干法律行動時提供適當的保障。

董事於股份之權益

於二零一七年十二月三十一日，董事或主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見香港法例第571章證券及期貨條例(「證券及期貨條例」))之股份、相關股份及債券中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例有關條款當作或被視為持有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於該條所述登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉如下：

1. 於本公司股份及相關股份之權益

董事姓名	權益性質	好倉／淡倉	普通股／相關 股份數目	於本公司 持股量之 概約百分比
王明星先生	受控制公司權益	好倉	299,037,249 (附註)	52.14%
	實益擁有人	好倉	5,996,000	1.05%
王明峰先生	受控制公司權益	好倉	299,037,249 (附註)	52.14%
王明亮先生	受控制公司權益	好倉	299,037,249 (附註)	52.14%

附註：王明星先生、王明峰先生及王明亮先生被視為於SanXing Trade Co., Ltd. (「SanXing Trade」) 持有之290,612,249股股份及8,425,000股衍生股份中擁有權益，SanXing Trade由三星油脂全資擁有，三星油脂由山東三星全資擁有，而山東三星則由王明星先生、王明峰先生及王明亮先生分別擁有24.4%、24.8%及24.4%。根據由SanXing Trade與Munsun Financial Investment Fund LP訂立的日期為二零一五年四月三十日的認購協議，8,425,000股衍生股份來自二零一八年到期的零票息有抵押可換股債券(「可換股債券」)。相關詳情載於本公司日期為二零一五年四月三十日的公告中。

2. 於相聯法團之權益

董事姓名	相聯法團名稱	權益性質	好倉／淡倉	於本公司 持股量之 概約百分比
王明星先生	山東三星	實益擁有人	好倉	24.4%
	三星油脂	受控制公司權益	好倉	24.4%
	SanXing Trade	受控制公司權益	好倉	24.4%
王明峰先生	山東三星	實益擁有人	好倉	24.8%
	三星油脂	受控制公司權益	好倉	24.8%
	SanXing Trade	受控制公司權益	好倉	24.8%
王明亮先生	山東三星	實益擁有人	好倉	24.4%
	三星油脂	受控制公司權益	好倉	24.4%
	SanXing Trade	受控制公司權益	好倉	24.4%

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，董事或本公司主要行政人員或彼等各自之聯繫人概無於本公司或其相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有須記入根據證券及期貨條例第352條規定須存置之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之任何淡倉權益。

主要股東

於二零一七年十二月三十一日，除董事或本公司主要行政人員外，於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條須存置之登記冊所記錄之權益或淡倉之各名人士如下：

股東姓名	權益性質	好倉／淡倉	普通股／相關 股份數目	於本公司 持股量之 概約百分比
SanXing Trade	實益擁有人	好倉	299,037,249 (附註1)	52.14%
三星油脂	受控制公司權益	好倉	299,037,249 (附註1)	52.14%
山東三星	受控制公司權益	好倉	299,037,249 (附註1)	52.14%
古潤金	實益擁有人	好倉	64,168,881	11.19%
FIL Limited	受控制公司權益	好倉	46,065,000 (附註2)	8.03%

附註：

- 其包括由SanXing Trade持有之290,612,249股股份及8,425,000股衍生股份。SanXing Trade由三星油脂全資擁有，三星油脂由山東三星全資擁有，而山東三星則由王明星先生、王明峰先生及王明亮先生分別擁有24.4%、24.8%及24.4%。8,425,000股衍生股份來自可換股債券。
- 其中包括：
 - 24,381,000股股份由FIL Investment Management (Hong Kong) Limited持有，而17,934,000股股份由FIL Investment Management (Singapore) Limited持有，兩者均由FIL Asia Holding Pte Limited全資持有，FIL Asia Holding Pte Limited則由FIL Limited全資持有。因此，根據證券及期貨條例，FIL Limited及FIL Asia Holding Pte Limited被視為於FIL Investment Management (Hong Kong) Limited持有的24,381,000股股份，及FIL Investment Management (Singapore) Limited持有的17,934,000股股份中擁有權益；及
 - 3,750,000股股份由Fidelity Investments Canada ULC持有。Fidelity Investments Canada ULC由FIC Holdings ULC全資持有，而FIC Holdings ULC則由BlueJay Lux 1 S.a.r.l全資持有。BlueJay Lux 1 S.a.r.l由483A Bay Street Holdings LP全資持有，而483A Bay Street Holdings LP的36%由FIL Limited持有。因此，根據證券及期貨條例，FIL Limited被視為於由Fidelity Investments Canada ULC持有的3,750,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一七年十二月三十一日，概無其他人士於本公司股份或相關股份中擁有須記入根據證券及期貨條例第336條規定存置之本公司登記冊之任何權益或淡倉。

董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的標準守則作為董事進行證券交易之操守準則。本公司於向全體董事作出具體查詢後確認，全體董事於整年內均已遵守標準守則所載之規定標準。

關連交易

本集團與實體（為本公司之關連人士（定義見上市規則第14A章））進行數項交易，根據上市規則第14A章，該等交易構成本公司之關連交易及持續關連交易。該等相關實體包括：

- (1) 山東三星，一間分別由王明星先生、王明峰先生及王明亮先生擁有24.4%、24.8%及24.4%之公司，彼等均為本公司執行董事，故山東三星為本公司之關連人士；
- (2) 三星油脂，SanXing Trade之唯一股東，SanXing Trade為本公司之控股股東，持有本公司已發行股本約52.14%，故三星油脂為本公司之關連人士；
- (3) 山東明達熱電有限公司（「山東明達」），一間由山東三星全資擁有之公司，故為山東三星之聯繫人並為本公司之關連人士；及
- (4) 烟台萬科食品有限公司（「烟台萬科」），一間由山東三星全資擁有之公司，故為山東三星之聯繫人並為本公司之關連人士。

豁免持續關連交易

根據上市規則第14A.76(1)條，以下持續關連交易（定義見上市規則）構成本公司之全面豁免持續關連交易，並獲全面豁免遵守上市規則第14A章有關股東批准、年度審閱及所有披露之規定：

商標許可協議

三星油脂與山東三星玉米產業科技有限公司（「玉米產業」，本公司之間接全資附屬公司）訂立兩份日期為二零零九年十一月十六日之商標許可協議（「商標許可協議」），據此，三星油脂同意以獨家、唯一及免版權費形式向玉米產業授出特許權，由二零零九年十一月十六日起計十年內，使用長壽花及金銀花註冊商標，且可於當時現有年期屆滿後自動續訂十年，除非玉米產業於協議期限屆滿前發出書面通知終止協議。根據商標許可協議，玉米產業有選擇權，可於協議期內隨時以象徵性代價每項註冊商標人民幣10元，購入長壽花及金銀花註冊商標。

非豁免持續關連交易

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團的以下持續關連交易須遵守上市規則第14A章項下的年度審閱規定：

1. 玉米產業與山東明達訂立日期為二零一五年三月三十日之供應總協議(「供應總協議」)(經隨後由玉米產業與山東明達訂立的日期為二零一六年五月六日的補充協議補充)，據此，山東明達同意向玉米產業供應蒸氣及／或電力，期限直至二零一七年十二月三十一日。

根據供應總協議，於截至二零一七年十二月三十一日止年度採購蒸氣及／或電力之年度交易金額上限為人民幣75,000,000元。

根據供應總協議，於截至二零一七年十二月三十一日止年度採購蒸氣及／或電力之實際交易金額約為人民幣52,300,000元。

2. 玉米產業與三星油脂訂立日期為二零一五年三月三十日之購銷協議(「購銷協議」)(經隨後由玉米產業與三星油脂訂立的日期分別為二零一六年五月六日及二零一七年十二月八日的兩個補充協議補充)，據此，三星油脂及其附屬公司同意向玉米產業供應玉米原油，期限直至二零一七年十二月三十一日。

根據購銷協議，於截至二零一七年十二月三十一日止年度採購玉米原油之全年購買費用上限為人民幣525,000,000元。

根據購銷協議，於截至二零一七年十二月三十一日止年度採購玉米原油之實際購買費用約為人民幣347,400,000元。

3. 玉米產業與烟台萬科訂立日期為二零一七年十二月八日之加工協議(「加工協議」)，據此，玉米產業將委託烟台萬科加工生產包裝醬油及黃豆醬，期限為二零一七年十二月八日至二零一七年十二月三十一日。

根據加工協議，於二零一七年十二月八日至二零一七年十二月三十一日期間加工費用上限為人民幣6,000,000元。

根據加工協議，於二零一七年十二月八日至二零一七年十二月三十一日期間加工生產包裝醬油及黃豆醬之實際加工費用約為人民幣3,000,000元。

獨立非執行董事已審閱上述非豁免持續關連交易，並確認上述交易乃於下列情況下訂立：

1. 於本集團之一般及日常業務過程；
2. 按本公司不遜於獨立第三方可得之一般商業條款；及
3. 根據監管該等交易之相關協議，對本公司股東之整體利益而言屬公平合理之條款。

本公司核數師已就本年度內進行之上述持續關連交易向本公司董事會致函確認上市規則第14A.38條所述事項。

葵花籽毛油購銷協議及二零一八年委託加工協議

於二零一七年十二月八日，玉米產業與三星油脂訂立購銷協議（「葵花籽毛油購銷協議」），年期為三年，自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日屆滿，據此，三星油脂及其附屬公司共同向玉米產業提供葵花籽毛油。

自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止三年期間，葵花籽毛油購銷協議項下之採購費之年度上限分別為人民幣400,000,000元、人民幣500,000,000元及人民幣600,000,000元。

於二零一七年十二月八日，玉米產業與烟台萬科訂立委託加工協議（「二零一八年委託加工協議」），年期為三年，自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日屆滿，據此，玉米產業委託烟台萬科加工生產包裝醬油及黃豆醬。

自二零一八年一月一日起至二零二零年十二月三十一日止三年期間，二零一八年委託加工協議項下之加工費之年度上限分別為人民幣68,000,000元。

二零一八年供應總協議及二零一八年購銷協議

由於供應總協議及購銷協議已於二零一七年十二月三十一日屆滿，玉米產業於二零一八年二月九日與山東明達訂立一份新供應總協議（「二零一八年供應總協議」）並於二零一八年二月九日與三星油脂訂立一份新購銷協議（「二零一八年購銷協議」），兩份協議均為期三年，追溯自二零一八年一月一日起生效至二零二零年十二月三十一日屆滿。

截至二零二零年十二月三十一日止三個年度，二零一八年供應總協議及二零一八年購銷協議項下的年度上限將分別不超過人民幣90,000,000元及人民幣350,000,000元。

除上文所披露者外，本集團所訂立亦構成關連交易（包括持續關連交易）惟可豁免遵守上市規則第14A章之披露規定之其他關連方交易載於綜合財務報表附註28。

主要客戶及供應商

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團之五大客戶及五大供應商分別佔本集團營業額約8.1%及本集團採購額約30.9%。本集團之最大供應商佔本集團採購額約15.3%。就董事所深知，概無董事或本公司主要行政人員或任何擁有本公司股本5%以上之股東或彼等各自之聯繫人於本集團之五大供應商中擁有任何權益。

公眾持股量

根據本公司所得之公開資料及就董事所知，本公司於截至二零一七年十二月三十一日止年度及截至本報告日期止，一直維持上市規則所規定之足夠公眾持股量。

審核委員會

本公司於二零零九年十一月二十三日成立審核委員會，並制定符合企業管治守則之書面職權範圍。

審核委員會由三名獨立非執行董事王愛國先生（主席）、王瑞元先生及劉樹松先生組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，審核委員會已審閱本集團之年度及中期業績，審核委員會認為，編製該等業績遵守適用會計準則及上市規則。



董事會報告

企業管治

有關本公司採納之主要企業管治常規之報告，載於二零一七年年報第20至31頁。

核數師

本公司於過去三年概無更換外聘核數師。

於本公司二零一八年股東週年大會上將提呈決議案續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師。

代表董事會

長壽花食品股份有限公司

主席

王明星

香港，二零一八年三月二十六日



Tel : +852 2218 8288
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話：+852 2218 8288
傳真：+852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致長壽花食品股份有限公司股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

綜合財務報表審核報告

意見

吾等已審核第50頁至第107頁所載長壽花食品股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況報表及於截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及包括主要會計政策概要在內的綜合財務報表附註。

吾等認為，綜合財務報表已根據國際財務報告準則公平呈列 貴集團於二零一七年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度 貴集團的綜合財務表現及其綜合現金流量的所有重大方面，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見基礎

吾等已根據國際審計準則進行審核。根據該等準則，吾等的責任於本報告「核數師就審計綜合財務報表的責任」一節中詳述。根據香港會計師公會頒佈的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，吾等所獲得的審核憑證足夠及能適當地為吾等的意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項為吾等的專業判斷中，審核本期綜合財務報表中最重要的事項。吾等於審核整體綜合財務報表處理此等事項及就此形成意見，而不會就此等事項單獨發表意見。

應收賬款減值

應收賬款對 貴集團屬重大，且佔二零一七年十二月三十一日資產淨值約17%。

就應收賬款的金額而言，管理層於二零一七年十二月三十一日並無計提減值撥備。該做法乃基於對是否存在減值指標進行的評估以及對各客戶可收回金額的估計，其中減值指標涉及與各客戶相關的特定風險，該等評估及估計涉及重大管理層判斷。

請參閱綜合財務報表附註4.6、5及18。

吾等的回復：

吾等的審計程序涉及管理層的減值評估，包括：

- 審核及測試後續客戶結算；
- 審核及測試應收賬款的賬齡；及
- 質疑管理層對預期收回及最終變現該等應收款的時間所作估計的合理性，包括客戶的可信度及收款記錄。

年報的其他資料

董事負責其他資料。其他資料包括 貴公司年報所載資料，但不包括綜合財務報表及相關核數師報告。

吾等對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資料，吾等亦不對其他資料發表任何形式的鑒證結論。

審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所瞭解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

董事對綜合財務報表的責任

董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製並公平呈列綜合財務報表，並為其認為必須為使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的內部監控負責。

編製綜合財務報表時，董事負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非董事有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

董事亦負責監督 貴集團的財務報告過程。審核委員會協助董事履行有關監督責任。

核數師就審計綜合財務報表的責任

吾等的目標為合理確定整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下(作為整體)按照委任條款報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

合理確定屬高層次核證，但不能擔保根據國際審計準則進行的審核工作總能發現所有存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體於合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為重大錯誤陳述。

根據國際審計準則進行審核時，吾等運用專業判斷，於整個審核過程中抱持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應此等風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險較未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 瞭解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團內部控制的有效程度發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作會計估算及相關披露是否合理。

獨立核數師報告

- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否有對貴集團持續經營的能力構成重大疑問的事件或情況等重大不確定因素。倘吾等總結認為存在重大不確定因素，吾等需於核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論以截至核數師報告日期所獲得的審核憑證為基礎，惟未來事件或情況可能導致貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表(包括資料披露)的整體列報、架構及內容，以及綜合財務報表是否已公允反映及列報相關交易及事項。
- 就貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責指導、監督及執行集團的審核工作。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審核工作的計劃範圍及時間安排及重大審核發現，包括吾等於審核期間識別出內部監控的任何重大缺陷溝通。

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等的獨立性的關係及其他事宜及相關防範措施(如適用)與負責管治的人員溝通。

吾等從與審核委員會溝通的事項中，決定哪些事項對本期綜合財務報表的審核工作最為重要，因而構成關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此等事項，或於極罕有的情況下，吾等認為披露此等事項可合理預期的不良後果將超越公眾知悉此等事項的利益而不應於報告中披露，否則吾等會於核數師報告中描述此等事項。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

黃國偉

執業證書編號P06047

香港，二零一八年三月二十六日

綜合收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	7	3,379,679	3,207,224
銷售成本		(2,574,040)	(2,479,550)
毛利		805,639	727,674
其他收入	7	86,999	66,818
銷售及分銷費用		(435,016)	(374,193)
行政費用		(90,274)	(97,935)
其他營運費用		(138)	(157)
經營溢利	8	367,210	322,207
融資成本	9	(7,455)	(6,125)
除所得稅前利潤		359,755	316,082
所得稅開支	10	(64,234)	(52,839)
本公司擁有人應佔年內溢利		295,521	263,243
本公司擁有人應佔每股盈利	12		
基本(人民幣分)		51.52	45.90
攤薄(人民幣分)		不適用	不適用

綜合全面收益表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
年內溢利	295,521	263,243
其後可能於損益重新分類之其他全面收益		
換算海外業務產生之匯兌差額	124	1,581
年內其他全面收益，扣除稅項	124	1,581
本公司擁有人應佔年內全面收益總額	295,645	264,824

綜合財務狀況報表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	765,816	785,445
土地使用權	15	176,175	166,264
商譽	16	62,762	62,762
收購資本資產及土地使用權之已付訂金	19	7,611	19,490
非流動資產總額		1,012,364	1,033,961
流動資產			
存貨	17	208,822	300,742
應收賬款及票據	18	467,644	530,350
預付款項、按金及其他應收款	19	93,711	101,872
應收關連公司款項	20	71,470	33,823
現金及銀行結餘	21	1,585,032	1,056,003
流動資產總額		2,426,679	2,022,790
流動負債			
應付賬款	22	91,113	52,632
應計負債、其他應付款及已收按金	23	333,663	242,088
應付股息		37,568	21,883
應付關連公司款項	20	6,155	5,043
借款	24	166,560	215,699
即期稅項負債		24,524	17,721
流動負債總額		659,583	555,066
流動資產淨值		1,767,096	1,467,724
總資產減流動負債		2,779,460	2,501,685
非流動負債			
借款	24	33,477	—
資產淨值		2,745,983	2,501,685

綜合財務狀況報表

於二零一七年十二月三十一日

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	25	50,109	50,109
儲備	26	2,695,874	2,451,576
總權益		2,745,983	2,501,685

代表董事會

王明星
董事

成文明
董事

綜合權益變動表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	股本	股份溢價*	其他儲備*	資本儲備*	合併儲備*	匯兌儲備*	擬派 末期股息*	保留溢利*	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註26(i))	(附註26(ii))	(附註26(iii))				
於二零一六年一月一日	50,109	530,817	187,824	53,941	69,131	199	48,024	1,344,840	2,284,885
已宣派二零一五年末期股息	—	—	—	—	—	—	(48,024)	—	(48,024)
擬派二零一六年末期股息	—	—	—	—	—	—	51,347	(51,347)	—
與擁有人交易	—	—	—	—	—	—	3,323	(51,347)	(48,024)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	263,243	263,243
其他全面收益	—	—	—	—	—	1,581	—	—	1,581
年內總全面收益	—	—	—	—	—	1,581	—	263,243	264,824
轉撥至法定儲備	—	—	33,434	—	—	—	—	(33,434)	—
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	50,109	530,817	221,258	53,941	69,131	1,780	51,347	1,523,302	2,501,685
已宣派二零一六年末期股息	—	—	—	—	—	—	(51,347)	—	(51,347)
擬派二零一七年末期股息	—	(47,766)	—	—	—	—	47,766	—	—
與擁有人交易	—	(47,766)	—	—	—	—	(3,581)	—	(51,347)
年內溢利	—	—	—	—	—	—	—	295,521	295,521
其他全面收益	—	—	—	—	—	124	—	—	124
年內總全面收益	—	—	—	—	—	124	—	295,521	295,645
轉撥至法定儲備	—	—	36,732	—	—	—	—	(36,732)	—
於二零一七年十二月三十一日	50,109	483,051	257,990	53,941	69,131	1,904	47,766	1,782,091	2,745,983

* 於綜合財務狀況報表所呈列本集團於二零一七年十二月三十一日之綜合儲備約人民幣2,695,874,000元(二零一六年：人民幣2,451,576,000元)乃包括此等儲備賬目。

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營活動所得現金流量			
除所得稅前溢利		359,755	316,082
就下列項目作出調整：			
利息收入	7	(16,868)	(20,356)
利息開支	9	7,455	6,125
物業、廠房及設備折舊	8	91,626	87,752
土地使用權攤銷	8	3,897	3,667
出售物業、廠房及設備之虧損	8	48	415
未變現匯兌(收益)/虧損		(14,899)	15,474
營運資金變動前之經營溢利		431,014	409,159
存貨減少/(增加)		91,920	(102,250)
應收賬款及票據減少/(增加)		62,706	(60,645)
預付款項、按金及其他應收款減少		16,311	35,671
應收關連公司款項增加		(37,457)	(30,220)
應付賬款增加/(減少)		38,481	(35,232)
應計負債、其他應付款及已收按金增加		92,497	68,041
經營活動所得現金		695,472	284,524
已付所得稅		(57,431)	(51,149)
經營活動所得現金淨額		638,041	233,375
投資活動所得現金流量			
已收利息		8,718	17,496
收購物業、廠房及設備	32(b)	(68,969)	(65,261)
短期銀行存款增加		(900,000)	—
土地使用權增加	15	(531)	(211)
應收關連公司款項減少		(190)	(618)
收購資本資產及土地使用權之已付訂金	32(b)	(4,934)	(18,856)
出售物業、廠房及設備之所得款項		460	420
投資活動所用現金淨額		(965,446)	(67,030)

綜合現金流量表

截至二零一七年十二月三十一日止年度

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
融資活動所得現金流量			
已付利息		(8,533)	(4,848)
應付關連公司款項增加／(減少)		617	(1,733)
借款之所得款項		33,647	—
償還借款		(34,566)	(6,045)
已付股息		(34,855)	(48,024)
融資活動所用現金淨額		(43,690)	(60,650)
現金及現金等價物(減少)／增加淨額		(371,095)	105,695
於一月一日之現金及現金等價物		856,003	748,727
匯率影響淨額		124	1,581
於十二月三十一日之現金及現金等價物	21	485,032	856,003

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

1. 公司資料

長壽花食品股份有限公司(「本公司」)於二零零九年九月九日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

本公司之註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。本公司及其附屬公司(「本集團」)之主要營業地點位於中華人民共和國(「中國」)山東省鄒平縣韓店工業園。本公司股份已自二零零九年十二月十八日起於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市。

本公司之主要業務為投資控股。本公司附屬公司之主要業務載於綜合財務報表附註33(a)。

董事認為本公司之最終母公司為於中國成立之山東三星集團有限公司(「山東三星」)。

截至二零一七年十二月三十一日止年度之綜合財務報表由董事會於二零一八年三月二十六日批准。

2. 採納新訂及經修訂準則

2.1 本集團採納之新訂及經修訂準則

於本年度，本集團首次應用下列由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈之新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及國際會計準則(「國際會計準則」)，乃與本集團於二零一七年一月一日年度期間之財務報表有關及生效。

國際會計準則第7號之修訂	披露計劃
國際會計準則第12號之修訂	就未變現虧損確認遞延稅項資產
國際財務報告準則二零一四年至二零一六年週期之年度改進	國際財務報告準則第12號之修訂， 其他實體權益之披露

國際會計準則第7號之修訂 — 披露計劃

該等修訂規定作出可令財務報表使用者對融資活動所產生的負債變動評估的額外披露。

採納該等修訂導致須於綜合現金流量表附註32(a)中呈列額外披露。本集團已應用過渡性條文，因此並無提供比較資料。

2. 採納新訂及經修訂準則(續)

2.1 本集團採納之新訂及經修訂準則(續)

國際會計準則第12號之修訂 — 就未變現虧損確認遞延稅項資產

該等修訂與確認遞延稅項資產有關及澄清若干必需的考量，包括與按公允價值計量的債務工具相關的遞延稅項資產該如何入賬。

由於澄清處理方式與本集團之前確認遞延稅項資產的方式貫徹一致，故採納該等修訂對該等財務報表並無影響。

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則

下列可能與本集團財務報表相關之新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈但尚未生效，且本集團並無提早採納。

國際財務報告準則第9號	金融工具 ¹
國際財務報告準則第9號之修訂	提早還款特性及負補償 ²
國際財務報告準則第15號	來自與客戶合約之收益 ¹
國際財務報告準則第15號之修訂	來自與客戶合約之收益 (國際財務報告準則第15號澄清) ¹
國際財務報告準則第16號	租賃 ²
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價 ¹
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號	所得稅處理的不確定性 ²

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一九年一月一日或之後開始之年度期間生效

2. 採納新訂及經修訂準則(續)

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第9號 — 財務工具

國際財務報告準則第9號引進有關財務資產分類及計量之新要求。按業務模式持有而目的為收取合約現金流之債務工具(業務模式測試)以及具產生現金流之合約條款且僅為支付本金及未償還本金利息之債務工具(合約現金流特徵測試)，一般按攤銷成本計量。倘該實體業務模式之目的為持有及收取合約現金流以及出售財務資產，則符合合約現金流特徵測試之債務工具按透過其他全面收益按公平值列賬(「透過其他全面收益按公平值列賬」)之方式計量。實體可於最初確認時作出不可撤銷之選擇，以按透過其他全面收益按公平值列賬之方式計量並非持作買賣之股本工具。所有其他債務及股本工具按透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)之方式計量。

本集團已評估其目前按攤銷成本計量之財務資產將於採納國際財務報告準則第9號後繼續沿用其分類及計量。

國際財務報告準則第9號就並非按透過損益按公平值列賬之方式計量之所有財務資產納入新的預期虧損減值模式(取代了國際會計準則第39號之已產生虧損模式)以及新的一般對沖會計規定，以讓實體於財務報表內更好地反映其風險管理活動。

本集團預期應用預期信貸虧損模式或會導致提前確認信貸虧損。根據初步評估，本公司董事預期採納國際財務報告準則第9號將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

國際財務報告準則第9號沿用國際會計準則第39號項下財務負債之確認、分類及計量規定，惟指定透過損益表按公平值列賬之財務負債除外，而負債信貸風險變動引致之公平值變動金額於其他全面收益確認，除非會產生或擴大會計錯配則作別論。此外，國際財務報告準則第9號保留國際會計準則第39號終止確認財務資產及財務負債之規定。

本集團目前並無任何指定透過損益表按公平值列賬之財務負債，故於採納國際財務報告準則第9號時，此項新規定將不會對本集團產生任何影響。

國際財務報告準則第9號之修訂 — 提早還款特性及負補償

該修訂澄清在符合特別條件下，附帶負補償的可預付財務資產可按攤銷成本或透過其他全面收益以公平值(而非透過損益以公平值)計量。

2. 採納新訂及經修訂準則(續)

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第15號 — 來自與客戶合約之收益

此項新準則確立一套單獨的收益確認框架。該框架的核心原則為實體應確認收益以用金額描述轉讓承諾商品或服務予客戶，該金額反映預期該實體有權就交換該等商品及服務所收取的代價。國際財務報告準則第15號將取代現行收益確認指引(包括國際會計準則第18號收益、國際會計準則第11號建築合約及相關詮釋)。

國際財務報告準則第15號要求以五個步驟確認收益：

- 第一步：識別與客戶的合約
- 第二步：識別合約中的履約責任
- 第三步：釐定交易價
- 第四步：將交易價分配至各履約責任
- 第五步：於各履約責任完成時確認收益

國際財務報告準則第15號包含與特定收益相關課題的特定指引，該等指引或會更改根據國際財務報告準則現時應用之方法。該準則亦顯著提升與收益相關的質化與量化披露。

本集團的收入確認政策在附註4.10披露。

目前，商品銷售收入一般在所有權之風險及報酬轉移給客戶時確認。

根據國際財務報告準則第15號，當客戶取得合約中承諾商品或服務之控制權時確認收入。國際財務報告準則第15號確定了三種承諾商品或服務之控制權被視為隨時間轉移之情況：

- (i) 當客戶在實體履約之同時取得及消費該實體履約所提供之利益；
- (ii) 當實體之履約創造或增強客戶在資產被創造或改良時就控制之資產(如在建工程)時；
- (iii) 當實體之履約並無創造一項可被實體用於替代用途之資產，並且實體具有就迄今為止已完成之履約部分獲得客戶付款之可執行權利。

倘合約條款及實體行為並不屬於任何該等三種情況，則根據國際財務報告準則第15號，實體於某一時間點(即控制權轉移時)就銷售商品或服務確認收入。所有權之風險及回報之轉移僅為釐定控制權轉移發生時將考慮之其中一項指標。

2. 採納新訂及經修訂準則(續)

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告準則第15號 — 來自與客戶合約之收益(續)

本集團已評估新收入準則應不會對其確認商品銷售收入之方式造成重大影響。

國際財務報告準則第15號之修訂 — 來自與客戶合約之收益(國際財務報告準則第15號澄清)

國際財務報告準則第15號之修訂包括澄清對履行義務的辨別；應用委託人及代理人；知識產權許可；及過渡規定。

國際財務報告準則第16號 — 租賃

國際財務報告準則第16號由生效當日起將取代國際會計準則第17號「租賃」及相關詮釋，其引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就為期超過12個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產則作別論。具體而言，根據國際財務報告準則第16號，承租人須確認使用權資產(表示其有權使用相關租賃資產)及租賃負債(表示其有責任支付租賃款項)。因此，承租人應確認使用權資產折舊及租賃負債利息，並將租賃負債之現金還款分類為本金部分及利息部分，並於現金流量表內呈列。此外，使用權資產及租賃負債初步按現值基準計量。計量包括不可撤銷租賃付款，亦包括承租人合理地肯定將行使選擇權延續租賃或行使選擇權終止租賃之情況下，將於選擇權期間內作出之付款。此會計處理方法與承租人會計法顯著不同，後者適用於根據原準則即國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃。

就出租人會計處理而言，國際財務報告準則第16號大致繼承了國際會計準則第17號之出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃及融資租賃，並且對兩類租賃進行不同之會計處理。

2. 採納新訂及經修訂準則(續)

2.2 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號 — 外幣交易及預付代價

該詮釋就為釐定用於涉及以外幣支付或收取預付代價的交易的匯率而釐定交易日期，以及確認非貨幣資產或非貨幣負債提供指引。該等詮釋指明，釐定首次確認相關資產、開支或收益(或當中部分)所使用之匯率之交易日期為實體首次確認支付或收取預付代價產生的非貨幣資產或非貨幣負債之日。

國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號 — 所得稅處理的不確定性

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理涉及的不確定性因素提供指引，為國際會計準則第12號「所得稅」的規定提供支持。

根據該詮釋，實體須釐定分別或集中考慮各項不確定稅項處理，以更佳預測不確定性因素的解決方法。實體亦須假設稅務機關將會查驗其有權查驗的金額，並在作出上述查驗時全面知悉所有相關資料。如實體釐定稅務機關可能會接受一項不確定稅項處理，則實體應按與其稅務申報相同的方式計量即期及遞延稅項。倘實體釐定稅務機關不大可能會接受一項不確定稅項處理，則採用「最可能金額」或「預期值」兩個方法中能更佳預測不確定性因素解決方式的方法來反映釐定稅項涉及的不確定性因素。

除上文所披露者外，國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第15號除外，所有已頒佈但尚未生效的新訂準則、準則修訂及詮釋不大可能對本集團綜合財務報表有重大影響。

3. 編製基準

3.1 合規聲明

綜合財務報表乃根據國際財務報告準則(包括經國際會計準則委員會批准之所有適用個別國際財務報告準則及詮釋,以及原由國際會計準則委員會理事會所頒佈及由國際會計準則委員會所採納之所有適用之個別國際會計準則及詮釋)而編製。綜合財務報表亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則之適用披露規定。

3.2 計量基準

綜合財務報表按歷史成本法編製。

3.3 功能及呈列貨幣

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列,與本公司功能貨幣相同。

4. 重大會計政策概要

4.1 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年十二月三十一日止之財務報表。

集團旗下公司之集團內公司間交易及結餘以及未變現溢利均於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦可對銷,除非有關交易可提供所轉讓資產之減值證明,則在此情況下,虧損於損益中確認。

於年內購入及出售的附屬公司之業績由其收購生效日期起或計至出售生效日期止列入綜合全面收益表內(視適用情況而定)。於需要情況下,附屬公司的財務報表會作出調整,致令有關會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

4.2 附屬公司

附屬公司指本公司能對其行使控制權之被投資方。倘達成以下三項條件,本公司取得被投資方之控制權:有權控制被投資方,對來自被投資方之浮動回報享有承擔或權利,以及能運用對被投資方之權力以影響其所得回報。倘有情況顯示任何有關控制條件改變,則重新評估有關控制權。

於本公司之財務狀況報表之中,在附屬公司之權益乃按成本減以任何減值虧損(如有)列賬。附屬公司之業績乃按已收或應收股息計入本公司賬目。

4. 重大會計政策概要(續)

4.3 商譽

商譽初步以成本確認，指所轉讓之代價、就被收購公司之非控股權益確認的金額及收購公司過往於被收購公司所持權益於收購當日之公平值之總額超出所收購可識別資產及負債公平值之差額。

倘可識別資產及負債公平值超出已付代價之公平值、於被收購公司之任何非控股權益金額及收購公司過往於被收購公司所持權益於收購當日之公平值之總額，則有關差額於重估後於收購日期於損益賬確認。

商譽以成本扣除減值虧損計算。就減值測試而言，收購產生之商譽會分配至預期受惠於收購所帶來協同效益之相關各現金產生單位。現金產生單位(「現金產生單位」)是最小可識別的資產組別，其產生的現金流入大致上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。獲分配商譽之現金產生單位每年均透過其賬面值與其可收回金額作比較檢測減值(見附註4.15)，及凡有跡象顯示單位可能出現減值，則檢測減值。

就於財政年度收購產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該財政年度結束之前測試減值。當現金產生單位之可收回款額少於其賬面值，則減值虧損首先分配以減少分配至單位之商譽賬面值，然後再根據有關單位各項資產之賬面值按比例分配至單位之其他資產。然而，分配至各資產的虧損將不會減少個別資產之賬面值至低於其公平值減出售成本(倘可計量)或其使用價值(倘可釐定)(以較高者為準)。商譽之任何減值虧損於損益賬確認且不會於其後期間撥回。

4. 重大會計政策概要(續)

4.4 物業、廠房及設備

除在建工程(「在建工程」)以外之物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及累計減值虧損呈列。

物業、廠房及設備成本包括其購買價及收購該項目之直接應佔成本。

其後成本計入資產賬面值或於適當時確認為獨立資產，惟以有關該項目之日後經濟利益很可能流入本集團及該項目之成本能可靠計量為限。已取代部分之賬面值乃取消確認。所有其他維修及保養均於產生的財政期間於損益賬內支銷。

物業、廠房及設備予以折舊，以按物業、廠房及設備的估計可使用年期以直線法撇銷其成本值扣除預期剩餘價值。於各報告期末，會審閱可使用年期、剩餘價值及折舊方法，並在適當時作出調整。主要年率如下：

樓宇	租賃年期及20年(以較短者為準)
廠房及機器	10年
辦公室設備	3至5年
汽車	4至5年

在建工程為在建樓宇以及待安裝廠房及機器，乃以成本扣除累計減值虧損呈列。成本包括於建築、安裝及測試期間所產生之直接成本。直至相關資產完成及可作原定用途前，概不在在建工程作出折舊撥備。倘相關資產可供使用，成本乃轉撥至物業、廠房及設備及按照上述政策折舊。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生之收益或虧損為銷售所得款項淨額與其賬面值間之差額，並於報廢或出售時在損益確認。

4. 重大會計政策概要(續)

4.5 租賃

倘本集團確定一項安排(包括一項交易或連串交易)包括以支付一項或多項款項換取於一段經協定期間內使用特定資產或多項資產之權利，該項安排屬於或包括租約。有關確定乃根據安排之實質釐定，而不論有關安排是否具租約之法律形式。

凡資產擁有權之絕大部分風險及回報不會轉交本集團之租約均分類為營運租約。倘本集團有權使用根據營運租約持有之資產，根據租約所支付的款項於租約年期內按直線基準於損益賬內支銷，除非另一項基準更能反映從租賃資產取得效益之模式則除外。已收取租約獎勵於損益賬內確認為已付出總租約付款淨額之一部分。或然租金於所產生之會計期間在損益中支銷。

4.6 財務工具

(a) 財務資產

本集團於初步確認時，視乎資產之收購目的，分類其財務資產。財務資產初步按公平值另加收購財務資產直接應佔交易成本計量。常規買賣的財務資產於交易當日確認及終止確認。常規買賣指其條款規定須於一般按有關市場的規例或慣例訂立的時限內交付資產的合約項下的財務資產買賣。

本集團之財務資產乃分類為貸款及應收款。貸款及應收款為並無於交投活躍之市場內報價，該等資產主要透過向客戶提供貨品及服務而產生(應收賬款)，惟亦計及其他種合約貨幣資產種類，而附帶固定或可議定付款之非衍生財務資產。於初步確認後，其乃使用實際利息法，按攤銷成本減任何已識別減值虧損計量。攤銷成本乃經計及任何收購貼現或溢價後計算，並包括屬於實際利率與交易成本之組成部分之各項費用。

4. 重大會計政策概要(續)

4.6 財務工具(續)

(b) 財務資產減值虧損

本集團於各報告期末評估財務資產是否存在任何客觀減值證據。倘於初步確認資產後發生之一項或多項事件導致存在客觀減值證據，而該項事件對財務資產之估計未來現金流量所造成之影響能可靠計量，則該財務資產出現減值。客觀證據可包括：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或未能償還利息或本金；
- 因債務人面對財政困難而向其作出讓步；及
- 債務人可能破產或進行其他財務重組。

若客觀跡象顯示貸款及應收款有減值虧損，該減值虧損於損益表內確認，並按資產的賬面值與以原實際利率折現之估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值兩者的差額計算。

就應收賬款而言，若出現客觀證據(如債務人可能資不抵債或者出現嚴重財務困難)顯示本集團將無法按發票的原訂條款收回所有到期款項，本集團會作出減值撥備。除應收賬款外，貸款及應收款之賬面值直接按任何已確認減值金額扣除。已減值債務於其被評估為無法收回時被取消確認。除非本集團信納收回款項之機會甚微，而在該情況下，減值虧損將直接因應收賬款撇減，否則應收賬款之減值虧損使用撥備賬戶入賬。

倘於往後期間資產之可收回金額增加，而增加與確認減值後發生的事件客觀相關，則可撥回減值虧損，惟不得使減值撥回當日資產的賬面值超過未確認減值之情況下應有的攤銷成本。

4. 重大會計政策概要(續)

4.6 財務工具(續)

(c) 財務負債

本集團根據產生負債之原因而將其財務負債分類。按攤銷成本計量之財務負債初步按公平值扣除直接應佔已產生之成本計量。

按攤銷成本列賬的財務負債包括貿易應付款、應計負債、其他應付款、應付股息、應付關連公司款項及借貸其後按攤銷成本用實際利率法計量。相關利息開支根據本集團借貸成本相關會計政策確認。當負債終止確認時及透過攤銷程序，收益或虧損會於損益中確認。

(d) 實際利息法

實際利息法為計算財務資產或財務負債攤銷成本以及於有關期間內分配利息收入或利息開支之方法。實際利率為於財務資產或負債預計年期或於較短時間(如適用)內實際折現估計未來現金收入或付款之利率。

(e) 股本工具

本公司發行之股本工具按所收取所得款項扣除直接發行成本記賬。

(f) 終止確認

當從財務資產收取現金流之合約權利屆滿，或財務資產被轉讓以及該轉讓符合終止確認之條件時，本集團將根據國際會計準則第39號終止確認有關財務資產。

當相關合約內所訂明責任獲履行、取消或屆滿時，財務負債將被終止確認。

倘現有財務負債由同一放債人以條款大致不同之負債所取代，或現有負債之條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之差額於損益賬中確認。

4. 重大會計政策概要(續)

4.7 土地使用權

經營或財務租約之釐定載於附註4.5，亦適用於土地租賃。中國之土地使用權因而釐定為經營租約。

土地使用權為於中國收購使用土地的長期權益預先支付的款項。土地使用權乃按成本扣除累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。攤銷乃按直線法於租賃期間計算。

4.8 存貨

存貨以成本及其後以成本與可變現淨值的較低者確認。成本包括所有購買成本、兌換成本及將存貨達致現時地點及狀況產生之其他成本。成本按加權平均法計算。可變現淨值乃日常業務中的估計售價減任何估計完成成本及估計相關銷售所需之開支。

4.9 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款以及短期高流動性投資，其可輕易轉換為已知金額現金及承受輕微價值變動風險，並構成本集團現金管理一部分。

4.10 收入確認

倘收入會為本集團帶來經濟利益並能作出可靠計算，方會予以確認。收入乃按已收代價的公平值，扣除退貨、貿易折扣及增值稅計量。於確認收入前，亦須達到以下特定確認準則：

- (i) 銷售貨品在擁有權的重大風險及回報均轉移予客戶後確認，惟本集團並無參與該所有權一般擁有的該程度管理，或於銷售貨品擁有實際控制權。一般而言，風險於交付貨品後即被轉出。
- (ii) 利息收入以實際利率法按時間比例基準確認。
- (iii) 股息於確立收取付款之權利時予以確認。

4. 重大會計政策概要(續)

4.11 銷售成本

直接生產成本(主要包括原材料成本、勞動成本、電力成本、折舊費用、稅項及維修及保養開支)於存貨中確認，並於其後在銷售貨品之收入被確認時列作銷售成本。

4.12 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期稅項乃根據日常業務之溢利或虧損，就所得稅而言毋須課稅或不可扣減之項目作出調整，按報告期末已制定或大致上制定之稅率計算。

遞延稅項乃以就財務報告而言資產與負債之賬面值與就稅務而言之相關數值間之暫時差額確認。除不影響會計或應課稅溢利之商譽及已確認資產與負債外，遞延稅項負債均會就所有暫時差額確認。遞延稅項資產乃在可運用可扣稅暫時差額抵銷應課稅溢利之情況下確認。遞延稅項乃按預期於有關負債結算或有關資產變現之期間適用之稅率計算，而所依據之稅率於報告期末已實施或大致上已實施。

遞延稅項負債就於附屬公司之投資產生之應課稅暫時差額確認，惟暫時差額之撥回可由本集團控制及暫時差額很大可能不會於可見將來撥回者則除外。

除非所得稅與於其他全面收益確認之項目有關(於此情況下，稅項亦於其他全面收益確認)，或所得稅與直接於權益確認之項目有關(於此情況之下，稅項亦直接於權益確認)，否則所得稅於損益確認。

4. 重大會計政策概要(續)

4.13 外幣換算

綜合實體以功能貨幣以外之貨幣進行交易，乃以進行交易時適用之匯率記賬。外幣貨幣資產及負債按報告期末之適用匯率換算。按歷史成本以外幣計算之非貨幣項目不作重新換算。

結算及換算貨幣項目所產生之匯兌差額於其產生期間於損益中確認。

於綜合賬目時，海外業務之收支項目乃按年度平均匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)，惟倘匯率於有關期間內大幅波動則除外，在此情況下，則按交易進行時採用之概約匯率換算。海外業務之所有資產及負債乃按於報告期末之適用匯率換算。由此產生之匯兌差額(如有)則於其他全面收益確認，並於權益累計為外匯儲備。於集團實體之獨立財務報表中就換算組成本集團海外業務投資淨額 — 部分之長期貨幣項目而於損益確認之匯兌差額，重新分類至其他全面收益，並於權益累計為外匯儲備。

4.14 僱員福利

(a) 定額供款退休計劃

本集團於中國營運之附屬公司之僱員必須參與由當地市政府管理之中央退休金計劃。該等附屬公司須按工資成本之若干百分比對中央退休計劃供款。根據中央退休計劃之規則，該等供款於應支付時在損益表內扣除。

(b) 短期僱員福利

僱員可享有之年假於應計予僱員時確認。因僱員於截至報告日期前提供服務而可享有之年假之估計負債將予以撥備。

非累積之補假如病假及產假，於休假時方予以確認。

4. 重大會計政策概要(續)

4.15 非財務資產減值

於各報告期末，本集團檢討其物業、廠房及設備、土地使用權、已付按金及其他非財務資產，以確定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已減少。

倘資產可收回金額估計少於其賬面值，則即時確認減值虧損為開支。可收回金額為反映市況之公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者。就評估使用價值，估計日後現金流量會以除稅前折現率折讓至現值，以反映現時市場對貨幣時間值及資產特定風險的評估。

就評估減值而言，倘資產並無產生大量獨立於其他資產之現金流入，則可收回金額乃按個別產生現金流入之最小組別資產(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產乃個別進行減值測試，而部分資產則就現金產生單位進行測試。

倘其後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計，惟已調高的賬面值不得超出於過往年度並無就資產確認減值虧損而應已釐定的賬面值。減值虧損撥回隨即於收入確認。

使用價值按反映當時市場對貨幣時間值及資產或現金產生單位之特定風險之評估之稅前貼現率，將預期產生自該資產或現金產生單位之估計未來現金流量貼現至現值(見附註4.3)。

4.16 借款成本

收購、建造或生產須耗用較長時間方可作擬定用途或銷售之合資格資產直接產生之借款成本均撥充資本，作為該等資產成本之一部分。特定借款撥作該等資產支出前暫時用作投資所賺取之收入須自資本化之借款成本中扣除。所有其他借款成本於產生期間於損益內確認。

4. 重大會計政策概要(續)

4.17 撥備及或然負債

當本集團須就過往事件承擔現有法律或推定義務，因而可能導致須以經濟利益外流履行義務，並可就此作出可靠之估計時，則本集團將就未確定時間或金額的負債確認撥備。倘貨幣之時間值重大，則按預計履行義務所需支出之現值呈列撥備。所有撥備均於各報告日期審閱，並作出調整以反映現時最佳估計。

倘經濟利益外流之可能性較低，或無法對有關金額作出可靠估計，則會將有關義務披露為或然負債，惟經濟利益外流之可能性極低則除外。倘本集團可能須承擔之責任須視乎未來會否發生某宗或多宗不受本集團完全控制之不確定事件而確定，則亦會披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性極低者則除外。

或然負債乃於將購買價分配至業務合併中購入資產及負債之過程中確認。或然負債初步按收購當日之公平值計量，其後則按於上述相關撥備中將予確認之金額與初步確認之金額減任何累計攤銷(如適當)兩者之較高者計量。

4.18 分部申報

經營分部及於綜合財務報表中呈列的各分部金額乃從為向本集團多種業務及地理位置分配資源及評估其業績而定期向本集團最高執行管理層提供的財務資料當中識別出來。

除非分部擁有相近經濟特點以及同類產品及服務、生產程序、客戶類別、分銷產品及提供服務之方式及監管環境，否則個別重大營運分部就財務申報目的而言不會綜合入賬。倘個別不重大之營運分部之間符合大部分上述條件，則可能綜合入賬。

4.19 關連方

(a) 倘屬以下人士，即該人士或該人士之近親與本集團有關連：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團具有重大影響力；或
- (iii) 本集團或本公司母公司之主要管理層成員。

4. 重大會計政策概要(續)

4.19 關連方(續)

(b) 倘屬以下情況，有關人士與本集團有關連：

- (i) 該實體與本集團屬同一集團之成員公司(即各母公司、附屬公司及同系附屬公司彼此間有關連)；
- (ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)；
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業；
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；
- (v) 實體為本集團或與本集團有關連之實體就僱員利益設立的離職福利計劃；
- (vi) 實體受(a)所識別人士控制或受共同控制；
- (vii) 於(a)(i)所識別人士對實體有重大影響力或屬該實體或該實體的母公司主要管理層成員；或
- (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向本集團或本集團之母公司提供主要管理人員服務。

任何人士的近親是指與該實體交易時預期可影響該名人士或受該人士影響之家庭成員，並包括：

- (i) 該名人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該名人士的配偶或家庭夥伴之子女；及
- (iii) 該名人士或該名人士之配偶或家庭夥伴之受養人。

4.20 政府資助

政府資助於可合理確保其將會收取及本集團將會遵守其隨附之條件時予以確認。補償本集團有關已產生開支之資助乃於產生開支同期按系統化基準於損益內確認為收益。補償本集團有關資產成本之資助乃自資產賬面值扣除，其後按經扣減折舊開支之方式於該資產可使用年期於損益內實際確認。

5. 主要會計估計及判斷

於應用本集團之會計政策過程中(詳述於附註4)，管理層已根據過往經驗及其他因素(其中包括對在目前環境下相信為合理之未來事件之預計)作出各種估計及判斷，並持續評估估計及判斷。有重大可能使下一個財政年度之資產及負債賬面值須作出重大調整或對於財務報表確認之金額產生重大影響之主要估計不穩定因素及會計判斷如下：

(i) 應收款減值

本集團管理層評估並釐定應收款的減值撥備。該估計基於應收款的可收回情況評估、賬齡分析以及管理層的判斷而作出。評估該等應收款之預期收回時間及最終變現能力須進行大量判斷，包括各客戶及其他債務人的信用及收款紀錄。管理層將於各報告日期重新評估撥備。倘本集團客戶或債務人的財務狀況惡化，影響彼等的支付能力而導致減值，則須作出額外撥備。

(ii) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

本集團管理層負責釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期以及相關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、廠房及設備實際使用年期的過往經驗而作出。倘可使用年期較之前的估計有所不同，則管理層會修訂折舊開支，或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。

(iii) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值為日常業務中之估計售價減估計完成之成本及銷售開支。此等估計根據當時市況及銷售同類產品之過往經驗而定，或會因競爭對手為抗衡嚴峻行業週期作出之行動而有重大轉變。管理層將於各報告日期重新檢討該等估計。

(iv) 稅務撥備

本集團主要須繳付包括企業所得稅、增值稅及其他附加稅在內的各種中國稅務。於釐定稅務撥備金額及相關稅項之時間性時須作出重大判斷。本集團根據額外稅項是否將到期之估計確認預計稅項之負債。倘該等事項之最終結果與最初記錄之金額存在差異，則該差異將影響於作出此釐定之期間之稅務撥備。

5. 主要會計估計及判斷(續)

(v) 商譽減值

本集團最少每年一次決定商譽有否減值。這需要估計獲分配商譽之現金產生單元之使用價值。進行使用價值之計算時，董事須估計現金產生單位預期產生之未來現金流量，並選擇恰當貼現率計算現值。

6. 分部資料

本集團根據向本集團之執行董事定期呈報以供彼等作出有關本集團業務組成部分間之資源分配及審閱該等部分表現之決定之內部財務資料確認其營運分部及編製分部資料。

本集團執行董事已按主要產品及服務線識別出可報告營運分部。本集團為財務報告目的而識別之可報告營運分部為生產及銷售(i)自家品牌產品，包括自家品牌玉米油及其他「長壽花」品牌食用油；(ii)非品牌產品，主要為非品牌玉米油及其他食用油；及(iii)玉米粕。

就評估分部表現及在分部間分配資源而言，執行董事透過於國際財務報告準則財務報表計量之毛利或毛損評估分部溢利或虧損。

就呈報本集團外部客戶收入及本集團的非流動資產的地區分部而言，註冊成立國家乃參考本公司大部分附屬公司經營所在國家釐定。

有關向本集團之執行董事提供之本集團須予呈報分部之資料載列如下：

	截至二零一七年十二月三十一日止年度			
	自家品牌產品 人民幣千元	非品牌產品 人民幣千元	玉米粕 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶之收入	2,201,880	729,329	448,470	3,379,679
須予呈報分部收入	2,201,880	729,329	448,470	3,379,679
須予呈報分部溢利／(虧損)	798,304	20,616	(13,281)	805,639
折舊	41,651	21,031	13,703	76,385

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

	截至二零一六年十二月三十一日止年度			總計 人民幣千元
	自家品牌產品 人民幣千元	非品牌產品 人民幣千元	玉米粕 人民幣千元	
來自外部客戶之收入	2,291,389	587,866	327,969	3,207,224
須予呈報分部收入	2,291,389	587,866	327,969	3,207,224
須予呈報分部溢利／(虧損)	707,175	37,889	(17,390)	727,674
折舊	46,888	16,278	10,222	73,388

須予呈報分部收入指計入綜合收益表之本集團之收入。須予呈報分部溢利與本集團除稅前利潤對賬載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
須予呈報分部溢利	805,639	727,674
其他收入	86,999	66,818
銷售及分銷成本	(435,016)	(374,193)
行政開支	(90,274)	(97,935)
其他營運開支	(138)	(157)
融資成本	(7,455)	(6,125)
除稅前利潤	359,755	316,082

本集團來自外部客戶的所有收入及本集團的非流動資產均位於中國(即本公司註冊成立之國家)。

7. 收入及其他收入

來自本集團主要業務之收入指已售貨品之發票淨值，並經扣除退貨、貿易折扣及增值稅。本集團之收入及其他收入之分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入		
銷售貨品	3,379,679	3,207,224
其他收入		
銀行利息收入	16,868	20,356
銷售廢料	47,428	30,988
來自保險公司之賠償收入	1,069	553
來自雜項應付款之補償收入	1,127	307
政府資助及補貼*	—	6,466
匯兌收益淨額	16,686	—
其他	3,821	8,148
	86,999	66,818

* 本集團收到來自中國政府有關部門補助，以支持本集團在中國的食用油業務。有關補助並無未達成的條件。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

8. 經營溢利

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
經營溢利乃經扣除／(計入)：		
核數師之酬金	1,475	1,386
確認為開支之存貨成本	2,574,040	2,479,550
物業、廠房及設備折舊*	91,626	87,752
土地使用權之攤銷**	3,897	3,667
出售物業、廠房及設備之虧損	48	415
匯兌(收益)／虧損淨額	(16,686)	16,316
租賃物業之營運租賃開支	2,723	2,096
研究和開發成本	830	765
員工成本(包括董事酬金)		
— 薪金、酬金及花紅	167,310	130,929
— 定額供款退休計劃供款^	7,804	11,025
總員工成本	175,114	141,954

* 折舊開支已計入：

- 銷售成本約人民幣76,385,000元(二零一六年：人民幣73,388,000元)；
- 行政開支約人民幣14,065,000元(二零一六年：人民幣14,364,000元)；及
- 銷售及分銷成本約人民幣1,176,000元(二零一六年：無)。

** 土地使用權攤銷被列入行政費用。

^ 於報告日期，本集團並無已沒收供款可供減少其退休計劃供款。

9. 融資成本

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銀行利息及其他借款	7,455	6,125

10. 所得稅開支

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
本期稅項		
— 中國企業所得稅撥備	64,234	52,839

根據開曼群島及英屬處女群島(「英屬處女群島」)之規則及法規，本公司及其附屬公司於該等年度毋須於開曼群島及英屬處女群島司法權區繳付任何稅項。

中國企業所得稅乃按於中國之附屬公司適用之稅率，以就法定申報而言之收入作出撥備，並遵照現有中國所得稅規例、慣例及詮釋，就所得稅而毋須課稅或不可扣稅之收支項目作出調整。

山東三星玉米產業科技有限公司(「玉米產業」)於二零一二年十一月三十日根據高新技術企業認定管理辦法獲評審為高新技術企業，並自二零一三年一月一日開始兩年內可享有優惠利率15%。於二零一五年，玉米產業再獲評審為高新技術企業，為期三年，故於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度享有優惠利率15%。

由於無法預測未來溢利流量，因此本集團並無就未動用稅項虧損人民幣108,196,000元(二零一六年：人民幣97,256,000元)確認遞延稅項資產。未動用稅項虧損最遲可於五年內在中國用作抵銷錄得虧損的本集團相關實體的未來應課稅溢利。

本集團並無就預扣稅及其他須就一間附屬公司未分派盈利約人民幣1,712,373,000元(二零一六年：人民幣1,467,420,000元)繳付之稅項設定遞延稅項負債，原因為本集團現時可控制該附屬公司之股息政策，且該金額於可見將來有可能將作再投資用途。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大差額產生遞延稅項資產或負債。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

10. 所得稅開支(續)

按適用稅率計算所得稅開支與會計溢利之對賬以下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
除所得稅前溢利	359,755	316,082
按適用於相關稅務司法權區溢利之稅率計算之稅項	59,355	55,486
未確認稅項虧損之稅務影響	4,185	5,833
不可課稅及不可扣稅項目之稅務影響，淨額	694	(7,523)
動用先前未確認之稅項虧損	—	(957)
所得稅開支	64,234	52,839

11. 股息

董事建議向股東派付截至二零一七年十二月三十一日止年度之末期股息每股10港仙(二零一六年：每股10港仙)，惟須待股東於即將舉行之股東週年大會批准後，方可作實。於報告日期後宣派之建議末期股息在報告日期並無獲確認為負債，惟已於年內按股份溢價賬應佔比例反映。

12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據下列數據計算：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
計算每股基本盈利之盈利	295,521	263,243
股份數目		
計算每股基本盈利之普通股加權平均數	573,560,000	573,560,000

截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團並無已發行潛在攤薄普通股。

13. 董事酬金及五名最高薪人士

(a) 董事酬金

本年度之董事酬金如下：

	袍金	薪金、 津貼及 其他福利	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一七年					
十二月三十一日止年度					
執行董事					
王明星先生	—	1,509	—	—	1,509
王明峰先生	—	1,509	—	—	1,509
王明亮先生	—	1,509	—	—	1,509
黃達先生	—	500	—	—	500
成文明先生	—	553	—	—	553
	—	5,580	—	—	5,580
獨立非執行董事					
劉樹松先生	50	—	—	—	50
王瑞元先生	170	—	—	—	170
王愛國先生	50	—	—	—	50
	270	—	—	—	270
	270	5,580	—	—	5,850

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

13. 董事酬金及五名最高薪人士(續)

(a) 董事酬金(續)

	袍金	薪金、 津貼及 其他福利	酌情花紅	退休 計劃供款	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一六年 十二月三十一日止年度					
執行董事					
王明星先生	—	508	—	—	508
王明峰先生	—	508	—	—	508
王明亮先生	—	508	—	—	508
孫國輝先生*	—	—	—	—	—
黃達先生	—	301	—	—	301
成文明先生	—	248	—	—	248
	—	2,073	—	—	2,073
獨立非執行董事					
劉樹松先生	50	—	—	—	50
王瑞元先生	170	—	—	—	170
王愛國先生	50	—	—	—	50
	270	—	—	—	270
	270	2,073	—	—	2,343

* 孫國輝先生於二零一六年三月三十日辭任董事。

於年內概無董事已豁免或同意豁免任何薪酬之安排(二零一六年：無)。

13. 董事酬金及五名最高薪人士(續)

(b) 五名最高薪人士

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括三名董事(二零一六年：三名)，其酬金反映於上文所載分析。

截至二零一七年十二月三十一日止年度，餘下兩名(二零一六年：兩名)人士之酬金分析載列如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	1,680	1,057
界定供款退休計劃之供款	47	25
	1,727	1,082

其酬金介乎以下範圍：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
零至1,000,000港元(「港元」)	1	2
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—

於截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團概無向董事支付酬金以作為加入本集團之獎勵或喪失職位之補償。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

14. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日						
成本	538,067	588,526	17,950	2,118	5,431	1,152,092
累計折舊	(89,362)	(250,825)	(14,689)	(1,341)	—	(356,217)
賬面淨值	448,705	337,701	3,261	777	5,431	795,875
截至二零一六年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	448,705	337,701	3,261	777	5,431	795,875
添置	52,283	24,255	1,537	37	45	78,157
轉讓	4,489	268	—	—	(4,757)	—
出售	—	(553)	(282)	—	—	(835)
折舊	(27,555)	(58,792)	(1,111)	(294)	—	(87,752)
年終賬面淨值	477,922	302,879	3,405	520	719	785,445
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日						
成本	594,839	612,496	19,235	2,155	719	1,229,444
累計折舊	(116,917)	(309,617)	(15,830)	(1,635)	—	(443,999)
賬面淨值	477,922	302,879	3,405	520	719	785,445
截至二零一七年十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	477,922	302,879	3,405	520	719	785,445
添置	12,967	33,396	4,112	284	21,746	72,505
轉讓	12,302	4,014	—	—	(16,316)	—
出售	—	(42)	(6)	—	(460)	(508)
折舊	(21,737)	(67,922)	(1,711)	(256)	—	(91,626)
年終賬面淨值	481,454	272,325	5,800	548	5,689	765,816
於二零一七年十二月三十一日						
成本	620,108	649,685	23,332	2,439	5,689	1,301,253
累計折舊	(138,654)	(377,360)	(17,532)	(1,891)	—	(535,437)
賬面淨值	481,454	272,325	5,800	548	5,689	765,816

14. 物業、廠房及設備(續)

於二零一七年十二月三十一日，中國有關當局尚未就本集團若干位於中國且總賬面淨值約人民幣175,918,000元(二零一六年：人民幣170,348,000元)之樓宇發出所有權證。董事預計在短期內將獲發該等證書，且認為上述事宜不會對本集團於二零一七年十二月三十一日之財務狀況造成任何重大影響。本集團有權合法有效的佔用和使用該等物業。

15. 土地使用權

本集團於土地使用權之權益指預付經營租賃款項，而其賬面淨值分析如下：

人民幣千元

於二零一六年一月一日

成本	180,895
累計攤銷	(11,175)
賬面淨值	169,720

截至二零一六年十二月三十一日止年度

年初賬面淨值	169,720
增加	211
攤銷	(3,667)
年終賬面淨值	166,264

於二零一六年十二月三十一日及二零一七年一月一日

成本	181,106
累計攤銷	(14,842)
賬面淨值	166,264

截至二零一七年十二月三十一日止年度

年初賬面淨值	166,264
增加	13,808
攤銷	(3,897)
年終賬面淨值	176,175

於二零一七年十二月三十一日

成本	194,914
累計攤銷	(18,739)
賬面淨值	176,175

16. 商譽

業務合併所產生資本化撥作資產之商譽款項如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
成本：		
於年初及年末	62,762	62,762

就減值測試而言，透過業務合併收購之商譽已分配至自家品牌玉米油的現金產生單位。

自家品牌玉米油現金產生單位之可收回金額乃根據涵蓋詳細五年預算計劃之使用價值計算，其後按管理層估計以平均增長率3%(二零一六年：3%)及貼現率13.5%(二零一六年：13.5%)推定的預期現金流量釐定。董事認為，現金產生單位表明可產生足夠的現金流量證明商譽賬面值，因此於二零一七年及二零一六年十二月三十一日毋須就商譽作出減值。

計算二零一七年十二月三十一日及二零一六年十二月三十一日之現金產生單位之使用價值時使用了假設。下文描述管理層進行商譽減值測試的現金流量預測時所依據各重大假設：

預算毛利率 — 用於釐定分配予預算毛利率的價值所採用的基準為緊接預算年度前一年內所實現的平均毛利率。毛利率，由於預期的效率提升及預期的市場發展而有所提升。

貼現率 — 所用貼現率未扣除稅項，並反映有關單位的特定風險。

原材料價格通貨膨脹 — 用於釐定分配予原材料價格通貨膨脹之價值基準為預算年度採購原材料國家(即中國)的預測價格指數。

除上文釐定現金產生單位之使用價值所述之考慮事項外，本集團管理層現時並不知悉任何其他可能變動，足以導致須對主要估計作出變更。

17. 存貨

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
原材料	117,163	108,700
在製品	6,463	20,379
製成品	85,196	171,663
	208,822	300,742

18. 應收賬款及票據

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應收賬款	464,594	528,650
應收票據	3,050	1,700
	467,644	530,350

本集團與客戶的交易條款主要附有信貸條款，除了新客戶普遍需預付貨款外，客戶一般獲授予45至180日之信貸期。應收賬款及票據不計息，乃按其原來發票額確認，即於初步確認時之公平值。

於報告日期之應收賬款及票據(經扣除減值撥備)之賬齡分析(根據發票日期)如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
60日內	313,686	318,587
61至90日	59,050	100,528
91至180日	68,529	67,633
181至365日	17,945	26,197
超過365日	8,434	17,405
	467,644	530,350

於各報告日期，本集團按個別及集體基準審閱應收款以證明是否存在減值。

18. 應收賬款及票據(續)

已逾期但未被視為減值之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
並未逾期或減值	394,977	478,231
逾期少於3個月	40,790	42,288
逾期3個月至少於6個月	24,945	6,631
逾期6至12個月	6,911	3,200
逾期超過一年	21	—
	467,644	530,350

並未逾期或減值之應收款與眾多近期沒有拖欠記錄之客戶有關。

已逾期但未減值之應收款與本集團若干過往還款記錄良好之客戶有關。根據過往經驗，管理層相信由於信貸質素概無重大轉變及結餘仍被視為可全數收回，因此毋須就該等結餘作出減值撥備。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

19. 預付款項、按金及其他應收款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
預付款項	56,860	70,513
其他應收款	36,851	31,359
收購資本資產及土地使用權之已付按金	7,611	19,490
	101,322	121,362
減：計入流動資產一年內到期之部分	(93,711)	(101,872)
計入非流動資產之非流動部分	7,611	19,490

20. 應收／付關連公司款項

應收關連公司之款項詳情如下：

		於二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	年內未償付 之最高金額 人民幣千元	於二零一六年 十二月三十一日 及二零一七年 一月一日 人民幣千元	上年度未償付 之最高金額 人民幣千元	於二零一六年 一月一日 人民幣千元
附註						
山東三星	(i)	357	357	42	58	58
山東三星集團油品有限公司	(ii)	—	—	—	4	4
山東惠民明達油棉有限公司	(iii)	510	890	—	—	—
鄒平三星鋼結構有限公司	(iii)	—	1,900	1,900	1,903	1,903
山東明達熱電有限公司	(iii)	—	694	694	694	—
內蒙古三星糧油工業有限公司	(iii)	332	960	960	960	953
鄒平三星油脂工業有限公司 (「三星油脂」)	(iii)	70,271	70,271	30,220	30,220	67
山東三星置業有限公司	(iii)	—	6	6	10	—
鄒平三星集團有限公司招待所	(iii)	—	1	1	8	—
		71,470		33,823		2,985

附註：

- (i) 本公司由山東三星控制。本公司董事王明峰先生、王明星先生、王明亮先生及成文明先生(統稱為「實益權益持有人」)各自於山東三星擁有實益權益。
- (ii) 山東三星於該實體有重大影響力。
- (iii) 該等實體由山東三星全資擁有。

於二零一七年及二零一六年十二月三十一日，應付關連公司款項包括應付由山東三星全資擁有的實體的結餘。

與關連公司之結餘為無抵押、免息及按要求償還。

21. 現金及銀行結餘

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
流動資產		
銀行及手頭現金	485,032	856,003
短期銀行存款	1,100,000	200,000
綜合財務狀況報表所列之現金及銀行結餘	1,585,032	1,056,003
並非分類作現金及現金等價物之短期銀行存款	(1,100,000)	(200,000)
綜合現金流量表呈報之現金及現金等價物	485,032	856,003

短期銀行存款按3.8%(二零一六年：5.5%)之年息率獲息，到期日為一年內。其他銀行存款根據每日銀行存款利率按浮動利率獲息。

本集團擁有以人民幣計值之現金及銀行結餘為人民幣1,576,093,000元(二零一六年：人民幣1,035,260,000元)，有關款項存放於中國之銀行。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。根據中國外匯管制規定及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

22. 應付賬款

應付賬款不計息及一般根據三十日期限償付。

應付賬款於報告日期之賬齡分析(根據發票日期)如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
30日內	48,539	33,773
31至60日	18,540	9,854
61至90日	10,715	4,124
91至180日	10,507	3,132
181至365日	1,766	1,074
超過365日	1,046	675
	91,113	52,632

23. 應計負債、其他應付款及已收按金

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
應計負債	143,036	96,686
其他應付款	149,649	112,694
已收按金	40,978	32,708
	333,663	242,088

24. 借款

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動：		
無抵押其他借款	33,477	—
流動：		
無抵押銀行借款	166,560	179,046
無抵押其他借款	—	36,653
	166,560	215,699
	200,037	215,699
利息按介乎以下範圍之年利率計算：	香港銀行 同業拆息+	香港銀行 同業拆息+
— 浮息銀行借款	2.50%	2.50%
— 定息其他借款	3.60%	3.60%

本集團之銀行及其他借款須於以下期限償還：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
按要求或於一年內	166,560	215,699
兩年以上但不超過五年	33,477	—
	200,037	215,699

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，銀行借款由若干本公司附屬公司擔保。

25. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.10港元之普通股		
於二零一六年一月一日、二零一六年十二月三十一日、 二零一七年一月一日及二零一七年十二月三十一日	9,000,000,000	900,000

	股份數目	金額 千港元	等額 人民幣千元
已發行及繳足：			
每股面值0.10港元之普通股			
於二零一六年一月一日、二零一六年 十二月三十一日、二零一七年一月一日 及二零一七年十二月三十一日	573,560,000	57,356	50,109

26. 儲備

本集團之儲備變動詳情載列於第54頁之綜合權益變動表。

(i) 其他儲備

本集團於中國成立之附屬公司須將根據中國會計規則釐定之除所得稅後溢利之10%轉撥至盈餘儲備，直至儲備結餘達到中國附屬公司各自之註冊資本之50%為止。該儲備可用作減少任何產生之虧損或資本化為中國附屬公司之實繳股本。

(ii) 股本儲備

本集團之股本儲備指玉米產業之註冊資本與三星油脂根據本集團為整頓本集團架構從而為本公司股份於香港聯交所首次公開發售作準備而進行之集團重組(「集團重組」)轉讓予玉米產業之資產淨值之差額。

(iii) 合併儲備

本集團之合併儲備指(a)合併資本面值與根據集團重組所收購附屬公司股份溢價之總額；及(b)本公司根據集團重組就此作出交換而發行股本面值之差額。

27. 承擔

營運租賃承擔

根據不可撤銷營運租賃之總未來最低租賃付款之到期情況如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
一年內	824	1,022
第二至第五年	332	660
	1,156	1,682

本集團根據營運租賃租用若干物業及租賃土地。租賃之最初期間由三個月至十年不等，並可於到期日或本集團與相關出租人互相協定之日期重續。租賃概不包括或然租金。

資本承擔

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
已訂約但未就物業、廠房及設備撥備	903	6,600

28. 關連方交易

- (a) 除於綜合財務報表其他部分披露之交易及結餘外，本集團與關連方以協定之條款進行下列交易。

	附註	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
銷售貨品			
向關連公司	(i)	3,606	4,902
購買貨品			
向間接控股公司		347,412	398,334
向關連公司	(i)	3,198	320
一間關連公司的蒸氣及電力開支			
向關連公司	(i)	52,257	47,835
建築成本及購買物業、廠房及設備			
向關連公司	(i)	14,603	1,343

附註：

- (i) 各實益權益持有人於該等關連公司擁有實益權益。
- (ii) 上述關連方交易乃經參考各訂約方互相同意之條款於一般業務過程中進行。

(b) 主要管理層人員補償

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
董事及其他主要管理層人員之短期僱員福利	8,135	3,735

29. 轉讓財務資產

於二零一七年十二月三十一日，本集團為其若干供應商背書若干中國的銀行已接受之應收票據（「背書票據」），以償付此等供應商的貿易及其他應付款賬面值合共人民幣40,702,000元（二零一六年：人民幣31,580,000元）。背書票據的到期日為報告期末起三至六個月。根據中國相關法律及法規，倘接受銀行倒閉，背書票據的持有人擁有對本集團之追索權（「持續參與」）。董事認為，本集團已轉讓大部分全部有關背書票據的風險及回報。因此，其已取消確認背書票據及有關貿易及其他應付款全部之賬面值。因本集團對背書票據的持續參與而產生最大的虧損風險及購回此等背書票據的未貼現現金流相等於其賬面值。本公司董事認為，本集團對背書票據的持續參與的公平值並不重大。

年內，本集團於背書票據轉讓日期並無確認任何損益。年內及累計期內，概無確認因持續參與產生的損益。背書已於整年內平均作出。

30. 財務風險管理及公平值計量

本集團於日常營運中運用財務工具涉及財務風險。財務風險包括市場風險(包括貨幣風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。本集團概無明文風險管理政策及指引。然而，本公司董事會會定期召開會議，分析及制定措施以管理本集團的財務風險，主要包括利率及外匯匯率變動。一般而言，本集團就其風險管理採取保守策略。由於本集團的市場風險處於最低水平，本集團並未使用任何衍生或其他工具作對沖用途。本集團並無持有或發行衍生財務工具進行買賣。

(a) 財務工具之分類

於報告期末，各個財務工具的類別的賬面值如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
財務資產		
貸款及應收款		
— 應收賬款及票據	467,644	530,350
— 其他應收款	36,851	31,359
— 應收關連公司款項	71,470	33,823
— 現金及銀行結餘	1,585,032	1,056,003
	2,160,997	1,651,535
財務負債		
按攤銷成本		
— 貿易應付賬款	91,113	52,632
— 應計負債及其他應付款	192,670	124,142
— 應付股息	37,568	21,883
— 應付關連公司款項	6,155	5,043
— 借款	200,037	215,699
	527,543	419,399

30. 財務風險管理及公平值計量(續)

(b) 利率風險

有關財務工具的公平值或現金流風險的利率風險將由於市場利率變動而波動。本集團的利率風險主要因浮息銀行借款、其他定息借款(附註24)及定息或浮息銀行結餘(附註21)而產生。本集團之政策為管理其利率風險、於框架協議內行事，以確保不會過份面對重大利率變動風險，且利率於有需要時與固定利率相若。

(i) 利率組合

下表詳載本集團之財務工具於報告日期之利率組合：

	加權平均實際利率		賬面值	
	二零一七年 %	二零一六年 %	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
浮動利率工具				
財務資產				
銀行現金	0.34%	0.34%	485,032	853,075
財務負債				
計息銀行借款	3.29%	2.80%	166,560	179,046
定息工具				
財務資產				
短期銀行存款	3.80%	5.50%	1,100,000	200,000
財務負債				
其他借款	3.60%	3.60%	33,477	36,653

30. 財務風險管理及公平值計量(續)

(b) 利率風險(續)

(ii) 利率敏感度分析

下表顯示倘利率自年初出現+25個基點及-25個基點(二零一六年：+/-25個基點)之合理可能變動，年內溢利及保留盈利之敏感度。根據目前市況觀察所得，該等變動被視為合理可能發生。該等計算乃根據本集團於各報告日期所持有之財務工具作出。所有其他變數維持不變。就利率之可能變動而言不會對綜合權益之其他部分造成影響。

	二零一七年		二零一六年	
	+25個基點 人民幣千元	-25個基點 人民幣千元	+25個基點 人民幣千元	-25個基點 人民幣千元
年內溢利及保留盈利之影響	1,204	(1,204)	1,357	(1,357)

(c) 信貸風險

信貸風險指財務工具之對手方未能根據財務工具之條款履行其責任及對本集團造成財務虧損之風險。本集團所面對之信貸風險主要來自於其日常業務過程中向客戶授出之信貸。

本集團繼續監察個別或組合確認之客戶及其他對手方之拖欠情況，並將有關資料載入其信貸風險控制。本集團之政策為僅與信譽良好之對手方交易。

本集團之管理層認為，所有上述並未於各回顧報告日期減值之財務資產(包括已逾期者)之信貸記錄良好。

本集團之財務資產概未以抵押品或其他加強信貸措施抵押。

就應收賬款及其他應收款而言，本集團並未因任何單一對手方或任何一組性質相近之對手方面而面對任何重大信貸風險。由於對手方為外部信貸評級良好及聲譽良好之銀行，因此流動資金及其他短期財務資產之信貸風險被視為輕微。

30. 財務風險管理及公平值計量(續)

(d) 外匯風險

貨幣風險指財務工具之公平值或未來現金流量可能因匯率變動而波動之風險。本集團主要因以與本集團有關之實體之功能貨幣以外之外幣進行借貸而面對外匯風險。產生此風險之貨幣主要為港元、歐元(「歐元」)及美元(「美元」)。

(i) 外匯風險

	二零一七年			二零一六年		
	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	美元 人民幣千元	港元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	美元 人民幣千元
資產：						
其他應收款	571	—	—	600	—	—
現金及銀行結餘	7,588	7	230	17,569	7	239
	8,159	7	230	18,169	7	239
負債：						
應計負債及其他應付款	2,888	—	—	4,225	—	—
應付股息	37,568	—	—	21,883	—	—
借款	200,037	—	—	196,951	—	18,748
	240,493	—	—	223,059	—	18,748

除以上所述者外，所有本集團之財務工具均以人民幣計算。

30. 財務風險管理及公平值計量(續)

(d) 外匯風險(續)

(ii) 外幣敏感度分析

下表列示倘本集團實體之功能貨幣兌港元、歐元及美元升值1%(二零一六年:1%)，本集團年內溢利及保留盈利之敏感度。所有其他變數維持不變。該比率於向主要管理層人員內部報告外匯風險時供內部使用，為管理層對外匯匯率之可能變動之最佳評估。以下外幣匯率之整體波動不會對合併權益之其他部分造成影響。

本集團於報告日期之外匯風險敏感度分析，已根據外匯匯率之假設百分比變動(於財政年度年初產生並於全年保持一致)而釐定。

	二零一七年			二零一六年		
	港元	歐元	美元	港元	歐元	美元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內溢利及保留盈利之影響	2,323	—	(2)	2,049	—	185

倘於各報告日期本集團實體之功能貨幣兌各外幣出現貶值，則將對上文所列款項以相等金額產生相反影響，惟須以全部其他變數保持一致為基準。

以上與編製截至二零一六年十二月三十一日止年度之綜合財務報表所含敏感度分析所使用之方法及假設相同。

(e) 流動性風險

流動性風險指本集團將未能履行其與財務負債相關之責任之風險。本集團就償付銀行及其他借款、應付賬款及履行其他財務責任，以及就其現金流量管理而面對流動性風險。

所有營運實體之現金流量均集中管理，其中包括籌措資金以應付其預期現金需求。本集團之政策為定期監察流動及預期流動性需求以及出租合約的履行情況，以確保維持充足現金儲備及充足之主要財務機構之承諾信貸融資以應付短期及較長期流動性需求。

30. 財務風險管理及公平值計量(續)

(e) 流動性風險(續)

下表按餘下合約到期日分析本集團之財務負債。於表中披露之金額為訂約未貼現現金流量以及本集團可被要求償還的最早日期。

具體而言，就包含按要求償還條款且銀行可全權酌情行使有關條款之計息銀行借款，分析顯示根據實體可被要求還款(即借貸人援引即時催收貸款之無條件權利)之最早期間計算之現金流出。其他借款的到期日分析乃基於計劃償還日期擬備。

本集團	合 約 (貼現前)			
	賬 面 值	現 金 流 量	一 年 內	兩 年 以 上
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	或 按 要 求	但 五 年 以 下
		總 計	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
二零一七年				
— 應付賬款	91,113	91,113	91,113	—
— 應計負債及其他應付款	192,670	192,670	192,670	—
— 應付股息	37,568	37,568	37,568	—
— 應付關連公司款項	6,155	6,155	6,155	—
— 無抵押銀行借款	166,560	166,560	166,560	—
— 無抵押其他借款	33,477	36,442	—	36,442
	527,543	530,508	494,066	36,442
二零一六年				
— 應付賬款	52,632	52,632	52,632	—
— 應計負債及其他應付款	124,142	124,142	124,142	—
— 應付股息	21,883	21,883	21,883	—
— 應付關連公司款項	5,043	5,043	5,043	—
— 無抵押銀行借款	179,046	179,046	179,046	—
— 無抵押其他借款	36,653	36,920	36,920	—
	419,399	419,666	419,666	—

30. 財務風險管理及公平值計量(續)

(e) 流動性風險(續)

下表概述附有按要求償還條款之計息銀行借款根據貸款協議所載協定還款期計算的到期日分析。有關金額包括按合約利率計算之利息款項。因此，該等金額高於上述到期日分析中「一年內或按要求」時間範圍中披露之金額。經計及本集團之財務狀況，董事認為銀行不大可能行使其酌情權要求即時還款。董事相信，有關銀行貸款將根據貸款協議所載預定還款日期償還。

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
合約未貼現現金流量總額		
一年內	168,681	180,717

(f) 公平值

本集團於二零一六年及二零一七年十二月三十一日之財務工具之公平值與其賬面值並無重大差別。公平值估算乃於特定時間根據有關財務工具相關市場資料作出。

31. 資本管理

本集團管理資本之目標為保障本集團能繼續持續經營以為股東提供回報及為其他權益所有人提供利益、維持最佳股本結構以減少資本成本及支持本集團之穩定性及增長。本集團經考慮本集團之未來資本需求後積極及定期審閱及管理其資本架構以確保帶來最佳股東回報。

本集團使用資產負債比率(即計息銀行及其他借款除以總權益)監察其資本。本集團致力將其資產負債比率維持於合理水平。

高級管理層定期審閱資產負債比率。於報告期末的資產負債比率如下：

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
借款	200,037	215,699
總權益	2,745,983	2,501,685
資本負債比率	7.3%	8.6%

32. 綜合現金流量表附註

(a) 融資活動所產生負債的對賬

	銀行借款 (附註24) 人民幣千元	其他借款 (附註24) 人民幣千元	應付股息 人民幣千元	應付關連 公司款項 (附註20) 人民幣千元
於二零一七年一月一日	179,046	36,653	21,883	5,043
計入融資現金流量之變動：				
借款所得款項	—	33,647	—	—
償還借款	—	(34,566)	—	—
應付關連公司款項變動	—	—	—	617
已付股息	—	—	(34,855)	—
已付利息	(5,479)	(3,054)	—	—
其他變動：				
利息開支	5,479	1,976	—	—
已宣派二零一七年股息	—	—	51,347	—
其他非現金變動	—	1,263	—	—
匯兌差額	(12,486)	(2,442)	(807)	495
於二零一七年十二月三十一日	166,560	33,477	37,568	6,155

(b) 主要非現金交易

於截至二零一七年十二月三十一日止年度，為收購資本資產及土地使用權而支付的按金約人民幣3,536,000元(二零一六年：人民幣12,896,000元)及人民幣13,277,000元(二零一六年：零)已分別轉移至物業、廠房及設備以及土地使用權。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況報表

	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司之權益(附註(a))	976,436	977,948
非流動資產總額	976,436	977,948
流動資產		
其他應收款	571	600
現金及銀行結餘	7,589	17,569
流動資產總額	8,160	18,169
流動負債		
應計負債及其他應付款	2,185	4,225
應付股息	37,568	21,883
應付一間附屬公司款項	94,078	8,915
借款	166,560	215,699
流動負債總額	300,391	250,722
流動負債淨額	(292,231)	(232,553)
資產淨值	684,205	745,395
權益		
股本	50,109	50,109
儲備(附註(b))	634,096	695,286
總權益	684,205	745,395

代表董事會

王明星
董事

成文明
董事

33. 本公司財務狀況報表(續)

附註：

(a) 附屬公司

於二零一七年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：

名稱	註冊成立／成立國家／ 地點及日期及法定實體性質	已發行及繳足股本／ 註冊資本詳情	本公司持有之 實際權益	主要業務
直接持有權益				
Corn Industry Investment Co., Ltd.	於二零零六年十二月二十八日 於英屬處女群島註冊成立， 有限公司	59,701股每股1美元之股份	100%	投資控股
China Edible Oil Company Limited	於二零一一年一月二十一日 於英屬處女群島註冊成立， 有限公司	1股每股面值1美元之股份	100%	投資控股
間接持有權益				
玉米產業	於二零零六年十一月十四日 於中國成立，外商獨資企業	127,000,000美元	100%	生產及銷售食用油 及玉米粕
內蒙三星玉米產業科技 有限公司	於二零一零年五月二十一日 於中國成立，有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	生產及銷售原油 及玉米粕
遼寧三星玉米產業科技 有限公司	於二零一零年五月二十四日 於中國成立，有限責任公司	人民幣10,000,000元	100%	生產及銷售原油 及玉米粕
桐廬三星玉米產業科技 有限公司	於二零一二年十月二十二日 於中國成立，有限責任公司	人民幣40,876,430元	100%	生產及銷售食用油
廣州久久福食品有限公司	於二零一一年五月三十一日 在中國成立，有限公司	12,000,000美元	100%	食用油貿易

截至二零一七年十二月三十一日止年度之附屬公司財務報表由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，以載入本集團之綜合財務報表。

綜合財務報表附註

截至二零一七年十二月三十一日止年度

33. 本公司財務狀況報表(續)

附註：(續)

(b) 儲備

本公司儲備之概要如下：

	股份溢價 人民幣千元	繳足盈餘 人民幣千元	擬派 末期股息 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	530,817	95,267	48,024	47,187	721,295
已宣派二零一五年末期股息	—	—	(48,024)	—	(48,024)
擬派二零一六年末期股息	—	—	51,347	(51,347)	—
與擁有人交易	—	—	3,323	(51,347)	(48,024)
年內溢利	—	—	—	22,015	22,015
其他全面收益	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	22,015	22,015
於二零一六年十二月三十一日 及二零一七年一月一日	530,817	95,267	51,347	17,855	695,286
已宣派二零一六年末期股息	—	—	(51,347)	—	(51,347)
擬派二零一七年末期股息	(47,766)	—	47,766	—	—
與擁有人交易	(47,766)	—	(3,581)	—	(51,347)
年內溢利	—	—	—	(9,843)	(9,843)
其他全面收益	—	—	—	—	—
年內全面收益總額	—	—	—	(9,843)	(9,843)
於二零一七年十二月三十一日	483,051	95,267	47,766	8,012	634,096

本公司繳足盈餘指收購所得之附屬公司資產淨值與本公司根據集團重組就此作出交換而發行股本面值之差額。

五年財務摘要

截至二零一七年十二月三十一日止年度

截至十二月三十一日止年度

二零一七年 二零一六年 二零一五年 二零一四年 二零一三年
人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元 人民幣千元

業績

收入	3,379,679	3,207,224	2,782,426	2,778,948	2,930,268
銷售成本	(2,574,040)	(2,479,550)	(2,236,487)	(2,222,516)	(2,333,727)

毛利	805,639	727,674	545,939	556,432	596,541
其他收入	86,999	66,818	79,893	85,180	80,767
銷售及分銷費用	(435,016)	(374,193)	(249,158)	(251,204)	(279,381)
行政費用	(90,274)	(97,935)	(87,689)	(65,789)	(58,155)
其他營運費用	(138)	(157)	(367)	(387)	(2,606)
融資成本	(7,455)	(6,125)	(17,095)	(14,897)	(488)

除稅前溢利	359,755	316,082	271,253	309,335	336,678
所得稅開支	(64,234)	(52,839)	(60,752)	(43,056)	(66,371)

本公司擁有人應佔年內溢利	295,521	263,243	210,771	266,279	270,307
--------------	----------------	---------	---------	---------	---------

資產及負債

總資產	3,439,043	3,056,751	2,796,479	2,989,505	2,250,978
總負債	(693,060)	(555,066)	(511,594)	(823,015)	(283,015)

總權益	2,745,983	2,501,685	2,284,885	2,166,490	1,967,963
-----	------------------	-----------	-----------	-----------	-----------