

# 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)

2019  
年報



# 目錄

## 2

財務及營運摘要

## 3

公司資料

## 4

主席報告

## 6

管理層討論及分析

## 15

董事及高級管理層履歷詳情

## 19

企業管治報告

## 33

董事會報告

## 48

獨立核數師報告

## 52

綜合收益表

## 53

綜合全面收益表

## 54

綜合財務狀況報表

## 56

綜合權益變動表

## 57

綜合現金流量表

## 59

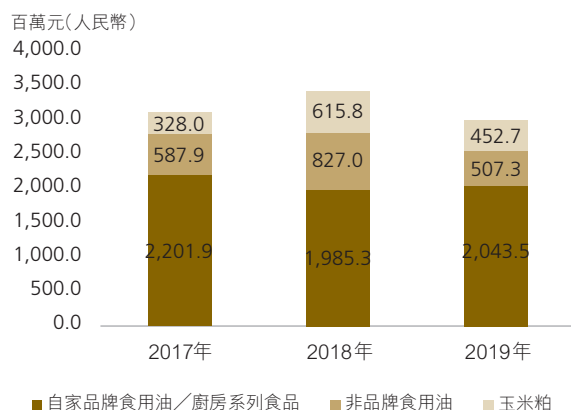
綜合財務報表附註

## 122

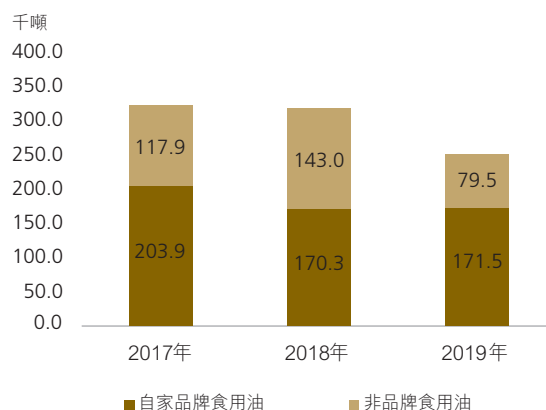
五年財務摘要

## 財務及營運摘要

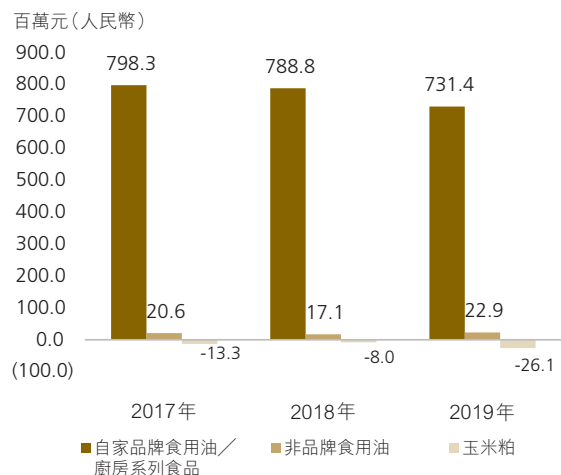
### 收入



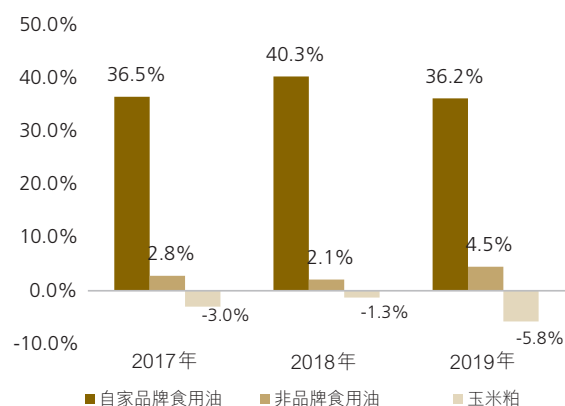
### 食用油銷售量



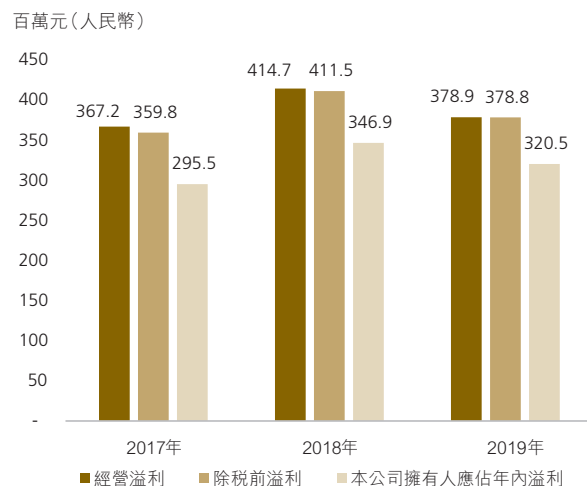
### 毛利



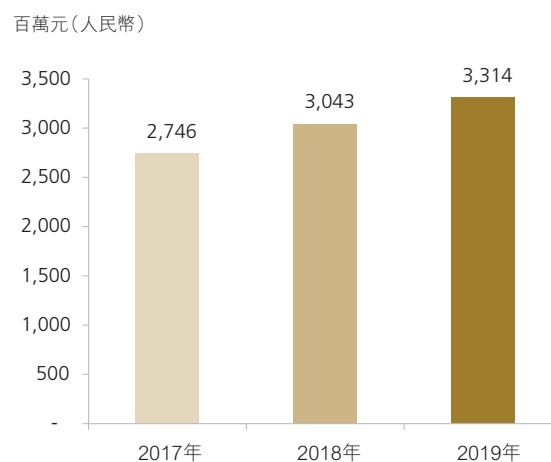
### 毛利率



### 經營溢利、除稅前溢利及本公司擁有人應佔年內溢利



### 資產淨值



## 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  
任在順

#### 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 54 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  
招商永隆銀行有限公司

### 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/>

## 主席報告

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」)於截至二零一九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

面對中美貿易戰陰霾影響下，國內經濟不明朗令下半年整個消費市場依然表現疲弱。由於利潤率較低之非品牌(散裝)食用油銷售大幅下滑，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團收入減少約12.4%至約人民幣3,003,500,000元(二零一八年：約人民幣3,428,200,000元)。毛利減少約8.7%至約人民幣728,100,000元(二零一八年：約人民幣797,900,000元)，而毛利率則上升至約24.2%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團分別錄得除所得稅前溢利和本公司擁有人應佔年內溢利減少約7.9%至約人民幣378,800,000元(二零一八年：約人民幣411,500,000元)和約7.6%至約人民幣320,500,000元(二零一八年：約人民幣346,900,000元)。

### 末期股息

全球新冠病毒疫情的影響，對未來一段時間的現金流增長存在不確定性。此外，位於廣州精煉及包裝基地到了集中資金投入時期和位於齊齊哈爾的新壓榨基地也近期開始動工這令到未來一年的資本性開支較大。最後，全面啟動健康廚房的計劃，全國佈局銷售管道需要投入大量資金。因此，董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

### 業務回顧

儘管國內經濟消費面對中美貿易戰陰霾，本集團繼續優化銷售方式及提升高端經銷商和直營系統。本集團透過五年發展計劃的推動下提升品牌，自家品牌產品毛利率保持穩定。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。為了吸納更多潛在消費群，本公司已逐漸轉型為零售品牌企業並推出不同口味的調味產品和米麵產品。

## 主席報告(續)

### 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，二零二零年三月三十一日

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

儘管國內經濟消費面對中美貿易戰陰霾，本集團繼續優化銷售方式及提升高端經銷商和直營系統。本集團透過五年發展計劃的推動下提升品牌，自家品牌產品毛利率保持穩定。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。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。未來傾向集中發展自家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。於二零一九年十二月三十一日，本集團之分銷網絡有1,410個(二零一八年十二月三十一日：1,479個)批發分銷商及150個(二零一八年十二月三十一日：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

截至二零一九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。儘管自家品牌產品銷售受到國內經濟消費疲弱影響較少，但在非品牌玉米油和玉米粕表現欠佳影響下總收入減少約12.4%至約人民幣3,003,500,000元(二零一八年：約人民幣3,428,200,000元)。而當中(i)自家品牌食用油／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2,043,500,000元、人民幣507,300,000元及人民幣452,700,000元(二零一八年：約人民幣1,985,300,000元、人民幣827,000,000元及人民幣615,800,000元)，各佔本集團總收入約68.0%、16.9%及15.1%(二零一八年：約57.9%、24.1%及18.0%)。

下表載列按產品分類劃分之收入：

|                | 截至二零一九年    |       | 截至二零一八年    |       |
|----------------|------------|-------|------------|-------|
|                | 十二月三十一日止年度 |       | 十二月三十一日止年度 |       |
|                | 人民幣千元      | 佔比    | 人民幣千元      | 佔比    |
| 自家品牌食用油／廚房系列食品 | 2,043,533  | 68.0% | 1,985,294  | 57.9% |
| 非品牌食用油         | 507,280    | 16.9% | 827,037    | 24.1% |
| 玉米粕            | 452,658    | 15.1% | 615,824    | 18.0% |
|                | 3,003,471  | 100%  | 3,428,155  | 100%  |

## 管理層討論及分析(續)

長壽花品牌產品銷售額增長約2.9% (即約人民幣58,200,000元)而非品牌食用油銷售額則減少約38.7% (即約人民幣319,800,000元)。

下表載列按主要產品分類劃分之售出數量：

|       | 截至二零一九年<br>十二月三十一日止年度 |       | 截至二零一八年<br>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   | 143,019               | 57.0% | 140,205               | 44.7% |
| 其他食用油 | 28,466                | 11.3% | 30,075                | 9.6%  |
|       | 171,485               | 68.3% | 170,280               | 54.3% |
| 非品牌   |                       |       |                       |       |
| 玉米油   | 77,295                | 30.8% | 142,392               | 45.5% |
| 其他食用油 | 2,160                 | 0.9%  | 636                   | 0.2%  |
|       | 79,455                | 31.7% | 143,028               | 45.7% |
| 整體食用油 | 250,940               | 100%  | 313,308               | 100%  |
| 玉米粕   | 329,055               |       | 432,816               |       |

整體食用油銷售量減少19.9%至250,940噸。

## 管理層討論及分析(續)

下表載列按產品分類劃分之毛利／(損)：

|              | 截至二零一九年<br>十二月三十一日止年度 |             | 截至二零一八年<br>十二月三十一日止年度 |             |
|--------------|-----------------------|-------------|-----------------------|-------------|
|              | 人民幣千元                 | 毛利(損)<br>佔比 | 人民幣千元                 | 毛利(損)<br>佔比 |
| 長壽花品牌        |                       |             |                       |             |
| 玉米油          | 596,307               | 81.9%       | 635,520               | 79.7%       |
| 其他食用油／廚房系列食品 | 135,051               | 18.5%       | 153,323               | 19.2%       |
|              | 731,358               | 100.4%      | 788,843               | 98.9%       |
| 非品牌          |                       |             |                       |             |
| 玉米油          | 22,852                | 3.1%        | 17,281                | 2.2%        |
| 其他食用油        | 27                    | 0.1%        | (213)                 | (0.1)%      |
|              | 22,879                | 3.2%        | 17,068                | 2.1%        |
| 玉米粕          | (26,093)              | (3.6)%      | (8,046)               | (1.0)%      |
| 整體毛利         | 728,144               | 100%        | 797,865               | 100%        |

|       | 截至<br>二零一九年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>毛利(損)率 | 截至<br>二零一八年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>毛利(損)率 |
|-------|-----------------------------------------|-----------------------------------------|
| 長壽花品牌 |                                         |                                         |
| 玉米油   | 36.8%                                   | 40.9%                                   |
| 其他食用油 | 33.6%                                   | 37.8%                                   |
|       | 36.2%                                   | 40.3%                                   |
| 非品牌   |                                         |                                         |
| 玉米油   | 4.6%                                    | 2.1%                                    |
| 其他食用油 | 0.2%                                    | (5.2)%                                  |
|       | 4.5%                                    | 2.1%                                    |
| 玉米粕   | (5.8)%                                  | (1.3)%                                  |
| 整體    | 24.2%                                   | 23.3%                                   |

## 管理層討論及分析(續)

下表顯示本集團食用油產品平均售價之波動：

|       | 截至二零一九年    |         | 截至二零一八年    |         |
|-------|------------|---------|------------|---------|
|       | 十二月三十一日止年度 |         | 十二月三十一日止年度 |         |
|       | 平均單位       |         | 平均單位       |         |
|       | 平均售價       | 銷售成本    | 平均售價       | 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   | 11,335     | 7,165   | 11,082     | 6,549   |
| 其他食用油 | 13,307     | 8,841   | 13,253     | 8,241   |
| 非品牌   |            |         |            |         |
| 玉米油   | 6,378      | 6,082   | 5,780      | 5,658   |
| 其他食用油 | 6,634      | 6,621   | 6,388      | 6,723   |

### 品牌食用油

儘管國內食用油行業表現疲弱，但透過品牌升級和不斷優化銷售渠道，整體食用油銷售量和平均價格仍能夠保持增長。截至二零一九年十二月三十一日止年度，整體自家品牌食用油銷售量和收入分別增長0.7%和2.4%。生產玉米油的原材料玉米胚芽原材料的成本上升而導致整體毛利減少8.0%至約人民幣723,400,000元(截至二零一八年十二月三十一日止年度：約人民幣786,300,000元)和其毛利率則為36.2%(截至二零一八年十二月三十一日止年度：40.3%)。

### 非品牌食用油

非品牌(散裝)食用油對市場十分敏感。中美貿易戰帶來不確定因素。此外，原材料玉米胚芽的成本上漲導致一段時期非品牌(散裝)玉米油出現虧損。本集團為了保持盈利，並沒有降價做虧損銷售，最終使非品牌(散裝)玉米油銷售量大幅下跌。截至二零一九年十二月三十一日止年度，非品牌(散裝)食用油銷售量下降44.4%，最終導致其收入亦下降38.7%至約人民幣507,300,000元。

### 副產品 — 玉米粕

下半年國內飼料行業表現疲弱而令玉米粕市場價格下滑，截至二零一九年十二月三十一日止年度玉米粕毛虧損上升至5.8%。

## 管理層討論及分析(續)

### 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，並佔截至二零一九年十二月三十一日止年度總銷售成本約88.6%（二零一八年：88.2%）。

### 其他收入

截至二零一九年十二月三十一日止年度之其他收入為約人民幣97,500,000元（二零一八年：人民幣97,500,000元）。其他收入主要來自廢料銷售約人民幣34,700,000元（二零一八年：約人民幣51,400,000元）、銀行利息收入約人民幣39,600,000元（二零一八年：約人民幣28,200,000元）、來自政府補助約人民幣8,400,000元（二零一八年：無）以及來自年內一次性出售房產交易所得約人民幣8,800,000元（二零一八年：無）。

### 銷售及分銷費用

截至二零一九年十二月三十一日止年度之銷售及分銷費用減少約5.0%至人民幣362,100,000元（二零一八年：約人民幣380,900,000元）。銷售及分銷費用主要包括運輸費約人民幣54,100,000元（二零一八年：約人民幣63,700,000元）、廣告宣傳開支約人民幣67,800,000元（二零一八年：約人民幣45,900,000元）、代表辦事處開支約人民幣121,400,000元（二零一八年：約人民幣137,800,000元）及銷售員工成本約人民幣96,500,000元（二零一八年：約人民幣106,100,000元）。

### 行政開支

截至二零一九年十二月三十一日止年度之行政開支減少約14.2%至約人民幣84,700,000元（二零一八年：約人民幣98,700,000元）。而其他行政開支主要包括：(i) 行政員工成本約人民幣35,100,000元（二零一八年：約人民幣37,300,000元）；(ii) 折舊及攤銷開支約人民幣16,000,000元（二零一八年：約人民幣19,900,000元）；(iii) 其他稅項約人民幣11,200,000元（二零一八年：約人民幣17,700,000元）；及(iv) 法律及專業費用約人民幣4,000,000元（二零一八年：約人民幣5,400,000元）。

### 除所得稅前溢利及本公司擁有人應佔溢利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團分別錄得除所得稅前溢利和本公司擁有人應佔本集團溢利減少約7.9%至約人民幣378,800,000元（二零一八年：約人民幣411,500,000元）和約7.6%至約人民幣320,500,000元（二零一八年：約人民幣346,900,000元）。

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之純利率約為10.7%（二零一八年：10.1%）和本公司擁有人應佔每股基本盈利減少至約為人民幣55.89分（二零一八年：為人民幣60.48分）。

## 管理層討論及分析(續)

### 購置物業、廠房及設備

於二零一九年十二月三十一日，本集團就購置物業、廠房及設備之已付按金約人民幣61,400,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5,700,000元)。

### 應收賬款

於二零一九年十二月三十一日，應收賬款約為人民幣565,500,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣508,800,000元)。

### 預付款項、按金及其他應收款

於二零一九年十二月三十一日，預付款項、按金及其他應收款約為人民幣69,600,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣78,300,000元)，主要包括：(i)購買原材料所付按金約人民幣39,800,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣23,300,000元)；(ii)其他應收款約人民幣28,700,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣38,100,000元)；和(iii)預付宣傳費約人民幣1,100,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,400,000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佈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。

#### 品牌合作

長壽花品牌與山東航空成為合作夥伴，共同打造長壽花雲端健康廚房。透過使用長壽花食用油、調味品和糧食產品等，為山東航空的乘客提供健康綠色的空中餐食體驗。

#### 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。

## 管理層討論及分析(續)

### 推廣活動

持續開拓全國優質經銷商版圖。長壽花作為山東地區品牌，本集團參與二零一九年度「齊魯糧油」公共品牌建設計劃，在省會濟南市的「齊魯糧油」旗艦店的平台上宣傳推廣長壽花品牌產品。

### 媒體宣傳

於二零一九年九月份，「道不盡齊魯糧油好」全國主流新聞媒體山東行便到訪本集團參觀長壽花健康廚房食品產業廠區，對其產業鏈發展和品牌化運作進行了全方向的報導。

## 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。調味產品包括不同口味的醬油、料酒、醋、芝麻油和黃豆醬，而米麵產品包括不同類型的大米、五穀雜糧、小麥粉。

### 擴大及優化銷售網絡

於二零一九年十二月三十一日，本集團繼續擴大及優化銷售網絡，分銷網絡有1,410名經銷商及150名零售商，覆蓋中國內地(除西藏外)之所有省級行政區，於國內增加大約390,000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「長壽花尚愛廚房」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。

## 管理層討論及分析(續)

### 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

於二零一九年十二月三十一日，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，其於二零一九年十二月三十一日，本集團之資產負債比率(按總借款除以股東權益計算)為0.5%(二零一八年十二月三十一日：不適用)和流動比率(按流動資產除以流動負債計算)為5.2倍(二零一八年十二月三十一日：5.3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

於二零一九年十二月三十一日，本集團之借款約為人民幣15,500,000元(二零一八年十二月三十一日：無)和現金及銀行結餘約為人民幣1,823,500,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,807,800,000元)。

### 重大收購及出售

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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(「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，惟本集團之計息借款以港元計值除外。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及溢利可兌換為其他貨幣，以履行本集團之外匯責任，例如分派股息(如有)。

## 管理層討論及分析(續)

### 本集團資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無資產抵押(二零一八年十二月三十一日：無)。

### 資本承擔

於二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔約為人民幣 170,400,000 元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣 800,000 元)，主要為興建生產廠房而作出之承擔。

### 僱員福利及薪酬政策

於二零一九年十二月三十一日，本集團共聘用 4,310 名僱員(二零一八年十二月三十一日：5,501 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。截至二零一九年十二月三十一日止年度，員工成本(包括董事薪酬)約為人民幣 172,300,000 元(二零一八年：約人民幣 187,900,000 元)，佔本集團營業額約 5.7%(二零一八年：約 5.5%)。

### 所持重大投資

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無持有重大投資。

### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

### 末期股息

全球新冠病毒疫情的影響，對未來一段時間的現金流增長存在不確定性。此外，位於廣州精煉及包裝基地到了集中資金投入時期和位於齊齊哈爾的新壓榨基地也近期開始動工這令到未來一年的資本性開支較大。最後，全面啟動健康廚房的計劃，全國佈局銷售管道需要投入大量資金。因此，董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息。

## 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56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。彼亦為本公司提名委員會(「提名委員會」)之主席及本公司薪酬委員會(「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中國農業部授予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61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。彼為本公司企業管治委員會(「企業管治委員會」)之成員。彼亦為玉米產業之董事。彼負責監察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(續)

### 王明亮先生(「王明亮先生」)

王明亮先生，現年48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55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主修金融專業，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。

### 任在順先生(「任先生」)

任先生，現年44歲，於二零一九年三月二十七日獲委任為本公司之執行董事。彼為濱州市非公有制經濟組織技術服務之註冊工程師。彼自一九九六年畢業於洛陽工學院後開始一直在鄒平縣供銷社系統下屬之油脂企業從事食用油加工、銷售等工作。彼於二零零三年加入本公司控股股東山東三星集團有限公司，負責玉米油市場及銷售工作。至今，他曾歷任銷售部經理及營銷部總監。任先生於二零零九年至二零一零年期間在清華大學繼續教育學院高級工商管理研究生課程進修項目學習，更於二零一六年榮獲「鄒平縣十大傑出青年」。

## 董事及高級管理層履歷詳情(續)

### 王愛國先生(「王愛國先生」)

王愛國先生，現年 55 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。

### 王瑞元先生(「王瑞元先生」)

王瑞元先生，現年 81 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。

### 劉樹松先生(「劉先生」)

劉先生，現年 54 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。劉先生亦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。

## 董事及高級管理層履歷詳情(續)

### 高級管理層

安秀萍女士(「安女士」)，現年45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。

曾昭平先生(「曾先生」)，現年36歲，於二零一五年加入本公司擔任投資者關係主管，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10年以上分別在國際金融機構和本地企業融資機構的金融工作經驗。彼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

陳婉榮女士(「陳女士」)，現年48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。陳女士為特許公司治理公會(前稱特許秘書及行政人員公會)的資深會員及香港特許秘書公會的資深會員。彼亦為香港董事學會之會員。陳女士於處理上市公司的公司秘書事宜具備超過20年經驗。

## 企業管治報告

### 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。

截至二零一九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第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，本公司已於截至二零一九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之行為守則。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。

### 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。

## 企業管治報告(續)

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(於二零一九年三月二十七日辭任)

任在順先生(於二零一九年三月二十七日獲委任)

### 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15至18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。

## 企業管治報告(續)

截至二零一九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(附註1)  | 1/1  |
| 王愛國先生      | 4/4  |
| 劉樹松先生      | 4/4  |
| 王瑞元先生      | 4/4  |
| 任在順先生(附註2) | 3/3  |

附註：

1. 黃達先生於二零一九年三月二十七日辭任執行董事。
2. 任在順先生於二零一九年三月二十七日獲委任為執行董事。

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

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已舉行一次股東大會，即於二零一九年五月三十日舉行之二零一九年股東週年大會(「二零一九年股東週年大會」)。

| 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(附註1)  | 不適用  |
| 任在順先生(附註2) | 1/1  |
| 王愛國先生      | 0/1  |
| 劉樹松先生      | 1/1  |
| 王瑞元先生      | 0/1  |

## 企業管治報告(續)

附註：

1. 黃達先生於二零一九年三月二十七日辭任執行董事。
2. 任在順先生於二零一九年三月二十七日獲委任為執行董事。

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二零一九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二零一九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／<br>董事職責有關的研討會／<br>內部簡報或閱讀材料 |
|------------------------|-----------------------------------------|
|                        |                                         |
| 王明星先生                  | ✓                                       |
| 王明峰先生                  | ✓                                       |
| 王明亮先生                  | ✓                                       |
| 成文明先生                  | ✓                                       |
| 黃達先生(於二零一九年三月二十七日辭任)   | 不適用                                     |
| 任在順先生(於二零一九年三月二十七日獲委任) | ✓                                       |
| 王愛國先生                  | ✓                                       |
| 劉樹松先生                  | ✓                                       |
| 王瑞元先生                  | ✓                                       |

## 企業管治報告(續)

### 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、二零一三年八月二十二日及二零一九年三月二十七日作出修訂，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。

## 企業管治報告(續)

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。

為確保董事會的變更能夠在不受干擾的情況下進行，在甄選、委任及重選董事時的過程應為正式且審慎和具透明度，及有序地計劃繼承(如果認為有必要)，當中包括定期審查該計劃。任命新董事(額外董事或填補臨時空缺)或重新委任董事，均由董事會根據委員會對建議候選人的推薦意見作出決定。考慮候選人是否符合資格建基於彼能否付出足夠時間和精力處理公司的事務，並有助於董事會的多樣化以及有效執行董事會職責，尤其是以下責任：

- (a) 參加董事會會議並就公司策略、政策、績效、問責制、資源、主要任命和行為守則等問題作出獨立判斷；
- (b) 出現潛在利益衝突時發揮領導作用；
- (c) 如為非執行董事候選人，倘受邀時，須在審核委員會，薪酬委員會和委員會及其他相關董事會委員會任職；
- (d) 通過定期出席和參與董事會及其擔任成員的委員會會議並以其技能、專業知識、不同背景及資歷與多樣化為董事會或任何委員會帶來一系列的商業和財務經驗；
- (e) 審核公司達成其商定的企業目標及指標表現，並監督績效報告；
- (f) 確保所服務的委員會履行董事會賦予他們的權力和職能；及
- (g) 須遵守董事會不時訂明或載於本公司的章程文件，或法例或上市規則(如適用)不時訂立的任何規定、指示及規例。

## 企業管治報告(續)

如候選人建議委任為獨立非執行董事，其獨立性須按照(其中包括)上市規則第3.13條所列進行評估，惟受限於聯交所將不時作出修訂。在適用的情況下，根據上市規則第3.10(2)條，須評估候選人的教育程度、資格和經驗以考慮是否備有適當的專業資格或與會計相關的財務管理專業知識，以填補獨立非執行董事的職位。

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。

截至二零一九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及於二零一二年三月三十日作出進一步修訂，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。

截至二零一九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。

## 企業管治報告(續)

| 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。截至二零一九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 13a 及 13b。

### 高級管理層之酬金

截至二零一九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     | 1  |
| 人民幣 500,001 元至人民幣 600,000 元     | —  |
| 人民幣 600,001 元至人民幣 700,000 元     | —  |
| 人民幣 700,001 元至人民幣 800,000 元     | 1  |
| 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 | —  |

## 企業管治報告(續)

### 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及二零一九年三月二十七日經進一步修訂，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。

截至二零一九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  |

截至二零一九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。

## 企業管治報告(續)

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。

截至二零一九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，及檢討本公司截至二零一八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

截至二零一九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)  | 1,850 |
| 非審核服務(附註2) | 370   |
|            | 2,220 |

附註：

1. 由立信德豪提供有關審核本集團截至二零一九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二零一九年六月三十日止六個月中期財務資料及本集團截至二零一九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。統一之代表陳婉榮女士(「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，截至二零一九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。

## 企業管治報告(續)

### 股息政策

本公司日後可能宣派及派付的任何股息金額將由董事會酌情決定，並將基於本集團的盈利、現金流量、財務狀況、資本需求、可分派儲備及董事視為相關的任何其他條件得出。派付股息亦可能受限於法律限制及本公司可能不時訂立的融資協議。本集團旗下任何公司過往曾宣派及作出的分派金額並不能反映本公司日後可能派付的股息。

在任何情況下及自二零一九年起，董事可於考慮營運及盈利、資本要求及盈餘、一般財務狀況、合約限制、資本開支及未來發展需要、股東權益及彼等於當時視作相關之其他因素後建議日後派付股息。任何股息宣派及派付以及股息之金額亦須遵守本公司章程文件及公司法，包括取得股東批准。任何未來宣派股息不一定會反映本公司過往股息宣派及將由我們董事全權酌情釐定。

本公司將定期檢討股息政策，並保留其唯一及絕對酌情權以不時更新、修訂及／或修改股息政策。股息政策並不構成對本公司具法律約束力之承諾。

### 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)。

## 企業管治報告(續)

### 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，將載於二零二零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二零一九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，故並無出席二零一九年股東週年大會。

### 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。於編製截至二零一九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。

## 企業管治報告(續)

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第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。

根據於二零一九年執行的風險評估，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，有助於確保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。

## 企業管治報告(續)

- 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。

根據於二零一九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。

## 董事會報告

本公司董事欣然提呈其報告，連同本集團截至二零一九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 37a。

### 業績及分派

本集團截至二零一九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 52 至 121 頁之綜合財務報表。

董事會不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何末期股息（二零一八年：每股 10 港仙）。

### 暫停辦理股份過戶登記手續

為確定本公司股東出席謹訂於二零二零年六月二十九日（星期一）舉行的應屆股東週年大會（「股東週年大會」）並於會上投票的資格，本公司將由二零二零年六月二十二日（星期一）至二零二零年六月二十九日（星期一）（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二零二零年六月十九日（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，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 54 樓。

### 業務回顧

#### 公司業務

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之業務回顧載於本報告第 4 至 14 頁「主席報告」及「管理層討論及分析」兩節。

#### 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。

## 董事會報告(續)

### 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項

自二零二零年一月起，中港兩地通報多宗2019冠狀病毒病(「COVID-19」)確診個案，數字更呈上升趨勢，或會影響全國日常營商環境。視乎該項期後非調整事件之發展，本集團之財務業績或會受到影響，惟於本報告日期未能估計其受影響程度。

### 公司業務之未來發展

本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(二零一六至二零二零年)進展」。

## 董事會報告(續)

### 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」兩節。

### 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。

## 董事會報告(續)

### 股本

本公司截至二零一九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28。

### 優先購買權

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

截至二零一九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

於二零一九年十二月三十一日，本公司可供分派予股東之儲備約為人民幣620,199,000元(二零一八年：人民幣669,515,000元)。

### 慈善捐款

於本年度，本集團並無作出慈善捐款(二零一八年：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(於二零一九年三月二十七日辭任)  
任在順先生(於二零一九年三月二十七日獲委任)

#### 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，王明峰先生、王明亮先生及王愛國先生將於二零二零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。

## 董事會報告(續)

### 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」)本公司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。

## 董事會報告(續)

該計劃其他詳情載於招股章程。

截至二零一九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。該計劃於二零一九年十二月十七日屆滿且其後並無更多購股權已獲或將獲授出或接納。

### 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、王明峰先生及王明亮先生各自已與本公司訂立服務協議，任期由二零一八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。

執行董事任在順先生已與本公司訂立服務協議，任期由二零一九年三月二十七日起為期三年，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服務協議所載條文予以終止。彼或可收取酌情花紅，有關金額將參考薪酬委員會之推薦建議而釐定。

成文明先生已於二零二零年三月三十一日與本公司訂立服務協議，由二零一九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已簽署本公司出具之委任書，任期由二零一八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二零二零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。

## 董事會報告(續)

### 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分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

於二零一九年十二月三十一日，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：

## 董事會報告(續)

### 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／<br>相關股份數目      | 於本公司<br>持股量之<br>概約百分比 |
|-------|---------|-------|---------------------|-----------------------|
| 王明星先生 | 受控制公司權益 | 好倉    | 299,037,249<br>(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<br>(附註) | 52.14%                |
| 王明亮先生 | 受控制公司權益 | 好倉    | 299,037,249<br>(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 299,037,249 股股份中擁有權益，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 25.50%、29.49% 及 29.39%。

### 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 | 持股量之<br>概約百分比 |
|-------|---------------|---------|-------|---------------|
| 王明星先生 | 山東三星          | 實益擁有人   | 好倉    | 25.50%        |
|       | 三星油脂          | 受控制公司權益 | 好倉    | 25.50%        |
|       | SanXing Trade | 受控制公司權益 | 好倉    | 25.50%        |
| 王明峰先生 | 山東三星          | 實益擁有人   | 好倉    | 29.49%        |
|       | 三星油脂          | 受控制公司權益 | 好倉    | 29.49%        |
|       | SanXing Trade | 受控制公司權益 | 好倉    | 29.49%        |
| 王明亮先生 | 山東三星          | 實益擁有人   | 好倉    | 29.39%        |
|       | 三星油脂          | 受控制公司權益 | 好倉    | 29.39%        |
|       | SanXing Trade | 受控制公司權益 | 好倉    | 29.39%        |

## 董事會報告(續)

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，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

於二零一九年十二月三十一日，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：

| 股東名稱／姓名                  | 權益性質    | 好倉／淡倉 | 普通股／<br>相關股份數目       | 於本公司<br>持股量之<br>概約百分比 |
|--------------------------|---------|-------|----------------------|-----------------------|
| SanXing Trade            | 實益擁有人   | 好倉    | 299,037,249<br>(附註1) | 52.14%                |
| 三星油脂                     | 受控制公司權益 | 好倉    | 299,037,249<br>(附註1) | 52.14%                |
| 山東三星                     | 受控制公司權益 | 好倉    | 299,037,249<br>(附註1) | 52.14%                |
| 古潤金                      | 實益擁有人   | 好倉    | 64,168,881           | 11.19%                |
| Pandanus Associates Inc. | 受控制公司權益 | 好倉    | 57,322,000<br>(附註2)  | 9.99%                 |
| Pandanus Partners L.P.   | 受控制公司權益 | 好倉    | 57,322,000<br>(附註2)  | 9.99%                 |
| FIL LIMITED              | 受控制公司權益 | 好倉    | 57,322,000<br>(附註2)  | 9.99%                 |

## 董事會報告(續)

附註：

1. 299,037,249股股份乃透過SanXing Trade持有。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25.50%、29.49%及29.39%。因此，根據證券及期貨條例，三星油脂及山東三星被視為於該等299,037,249股股份擁有權益。
2. 其中包括：
  - (i) 27,412,000股股份由FIL Investment Management (Hong Kong) Limited持有，而20,510,000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27,412,000股股份，及FIL Investment Management (Singapore) Limited持有的20,510,000股股份中擁有權益；及
  - (ii) 9,400,000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82%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9,400,000股股份中擁有權益。
  - (iii) FIL Limited由Pandanus Partners, L.P.擁有38.69%，而Pandanus Partners, L.P.由Pandanus Associates, Inc.全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，Pandanus Partners, L.P.及Pandanus Associates, Inc.被視為於FIL Limited持有的該等57,322,000股股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，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。

### 董事進行證券交易的標準守則

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行為守則。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。

## 董事會報告(續)

### 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 25.50%、29.49% 及 29.39% 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；
- (4) 煙台萬科食品有限公司(「煙台萬科」)，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；及
- (5) 山東健源油脂科技有限公司(「山東健源油脂」)，一間由山東三星全資擁有之公司，持有本公司已發行股本 52.14% 之控股股東，故為本公司之關連人士。

### 關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團有下列關連交易：

於二零一九年十月十一日，玉米產業與三星油脂訂立二手房買賣協議(「二手房買賣協議」)，據此，玉米產業同意向三星油脂出售位於中國鄒平市韓店鎮駐地府前路北側之房屋，代價為人民幣 11,530,418 元。

二手房買賣協議項下擬進行之交易須遵守上市規則第 14A 章之呈報及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。

### 豁免持續關連交易

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團有下列持續關連交易：

## 董事會報告(續)

### 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。

根據上市規則第14A.76(1)條，商標許可協議項下擬進行之交易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。

### 非豁免持續關連交易

截至二零一九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. 於二零一九年五月三十日，玉米產業與山東健源油脂簽訂購銷協議(「稻米油購銷協議」)，據此，玉米產業同意向山東健源油脂採購符合質量標準的稻米油，自二零一九年一月一日起為期三年並於二零二一年十二月三十一日屆滿。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，稻米油購銷協議項下年度採購費之限額為人民幣15,000,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，稻米油購銷協議項下有關採購稻米油之實際採購費約為人民幣6,000,000元。

2. 玉米產業與山東明達訂立日期為二零一八年二月九日之供應總協議(「二零一八年供應總協議」)，據此，山東明達同意向玉米產業供應蒸氣及／或電力，期限自二零一八年一月一日起直至二零二零年十二月三十一日止。

根據二零一八年供應總協議，於截至二零一九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90,000,000元。

根據二零一八年供應總協議，於截至二零一九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45,500,000元。

## 董事會報告(續)

3. 玉米產業與三星油脂訂立日期為二零一八年二月九日之購銷協議(「二零一八年購銷協議」)，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，玉米產業及其附屬公司同意向三星油脂及其附屬公司採購原油。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，二零一八年購銷協議項下之年度採購費上限為人民幣350,000,000元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據二零一八年購銷協議採購原油之實際採購費約為人民幣155,200,000元。

4. 玉米產業與三星油脂訂立日期為二零一七年十二月八日之購銷協議(「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。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，葵花籽毛油購銷協議項下之年度採購費上限為人民幣500,000,000元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據葵花籽毛油購銷協議向玉米產業提供葵花籽毛油之實際採購費約為人民幣40,200,000元。

5. 玉米產業與煙台萬科訂立日期為二零一七年十二月八日之委託加工協議(「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，玉米產業委託煙台萬科加工生產包裝醬油及黃豆醬。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，二零一八年委託加工協議項下之加工費上限為人民幣68,000,000元。

根據二零一八年委託加工協議，於截至二零一九年十二月三十一日止年度加工生產包裝醬油及黃豆醬之實際加工費用約為人民幣9,600,000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。

## 董事會報告(續)

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致函確認上市規則第 14A.56 條所述事項。

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 32。

### 主要客戶及供應商

截至二零一九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 9.4% 及本集團採購額約 27.5%。本集團之最大供應商佔本集團採購額約 11.5%。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，本公司於截至二零一九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，並訂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二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

截至二零一九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(續)

### 企業管治

有關本公司採納之主要企業管治常規之報告，載於二零一九年年報第 19 至 32 頁。

### 核數師

本公司於過去三年概無更換外聘核數師。

於本公司二零二零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，二零二零年三月三十一日

## 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://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

本核數師(以下簡稱「我們」)已審計列載於第52至121頁的長壽花食品股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)的綜合財務報表，此綜合財務報表包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況報表與截至該日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等綜合財務報表已根據《國際財務報告準則》在所有重大方面中肯地呈列貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為擬備。

#### 意見的基礎

我們已根據《國際審計準則》進行審計。我們在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審計綜合財務報表承擔的責任」部分中作進一步闡述。根據《國際專業會計師道德守則》(以下簡稱「守則」)，我們獨立於貴集團，並已履行守則中的其他專業道德責任。我們相信，我們所獲得的審計憑證能充足及適當地為我們的審計意見提供基礎。

#### 關鍵審計事項

關鍵審計事項是根據我們的專業判斷，認為對本期綜合財務報表的審計最為重要的事項。這些事項是在我們審計整體綜合財務報表及出具意見時進行處理的。我們不會對這些事項提供單獨的意見。

## 獨立核數師報告(續)

### 應收賬款減值

於二零一九年十二月三十一日，貴集團應收賬款總額約為人民幣 567,000,000 元及減值撥備約為人民幣 1,100,000 元。應收賬款對貴集團屬重大，且佔二零一九年十二月三十一日資產淨值約 17%。

管理層根據不同客戶信用狀況、應收賬款的賬齡、過往結算記錄、後續結算狀況、預期時間及未償還結餘變現金額、及與相關客戶的持續交易關係等資料對應收賬款的可收回性及減值撥備的充足性進行定期評估。管理層亦考慮可能影響客戶償還未償還結餘之能力之前瞻性資料，以估計減值評估之預期信貸虧損。

我們關注此範疇，乃由於預期信貸虧損模式項下應收賬款的減值評估涉及重大管理層判斷及估計之使用。

請參閱綜合財務報表附註 4.7、5(i) 及 20。

我們的回覆：

我們有關管理層的減值評估的審計程序包括：

- 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。

### 年報中的其他資訊

董事需對其他資訊負責。其他資訊包括刊載於貴公司年報內的資訊，但不包括綜合財務報表及我們的核數師報告。

我們對綜合財務報表的意見並不涵蓋其他資訊，我們亦不對該等其他資訊發表任何形式的鑒證結論。

結合我們對綜合財務報表的審計，我們的責任是閱讀其他資訊，在此過程中，考慮其他資訊是否與綜合財務報表或我們在審計過程中所瞭解的情況存在重大抵觸或者似乎存在重大錯誤陳述的情況。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他資訊存在重大錯誤陳述，我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

## 獨立核數師報告(續)

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須負責根據《國際財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定擬備及中肯地呈列綜合財務報表，並對其認為為使綜合財務報表的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所需的內部控制負責。

在擬備綜合財務報表時，董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用的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，審核委員會須負責協助董事監督貴集團的財務報告過程。

### 核數師就審計綜合財務報表承擔的責任

我們的目標，是對綜合財務報表整體是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述取得合理保證，並出具包括我們意見的核數師報告。本報告是根據聘用條款，僅向整體股東報告。除此以外，本報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，向任何其他人士負責或承擔法律責任。

合理保證是高水準的保證，但不能保證按照《國際審計準則》進行的審計，在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們單獨或匯總起來可能影響綜合財務報表使用者依賴財務報表所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

在根據《國際審計準則》進行審計的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險，設計及執行審計程式以應對這些風險，以及獲取充足和適當的審計憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，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。
- 瞭解與審計相關的內部控制，以設計適當的審計程式，但目的並非對貴集團內部控制的有效性發表意見。
- 評價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。

## 獨立核數師報告(續)

- 對董事採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。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。如果我們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綜合財務報表中的相關披露。假若有關的披露不足，則我們應當發表非無保留意見。我們的結論是基於核數師報告日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不能持續經營。
- 評價綜合財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及綜合財務報表是否中肯反映交易和事項。
- 就貴集團內實體或業務活動的財務資訊獲取充足、適當的審計憑證，以便對綜合財務報表發表意見。我們負責貴集團審計的方向、監督和執行。我們為審計意見承擔全部責任。

除其他事項外，我們與審核委員會就審計計劃的範圍、時間安排、以及重大審計發現(包括我們在審計中識別出的任何內部控制重大缺陷)進行溝通。

我們還向審核委員會提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關專業道德要求，並與他們溝通有可能合理地被認為會影響我們獨立性的所有關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與審核委員會溝通的事項中，我們確定哪些事項對本期綜合財務報表的審計最為重要，因而構成關鍵審計事項。我們在核數師報告中描述這些事項，除非法律法規不允許公開披露這些事項，或在極端罕見的情況下，如果合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果超過其產生的公眾利益，我們決定不應在報告中溝通該事項。

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，二零二零年三月三十一日

## 綜合收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------------------|----|----------------|----------------|
| 收入                       | 7  | 3,003,471      | 3,428,155      |
| 銷售成本                     |    | (2,275,327)    | (2,630,290)    |
| 毛利                       |    | 728,144        | 797,865        |
| 其他收入                     | 7  | 97,507         | 97,463         |
| 銷售及分銷費用                  |    | (362,079)      | (380,936)      |
| 行政開支                     |    | (84,685)       | (98,709)       |
| 其他營運開支                   |    | —              | (986)          |
| 經營溢利                     | 8  | 378,887        | 414,697        |
| 融資成本                     | 9  | (60)           | (3,215)        |
| 除所得稅前溢利                  |    | 378,827        | 411,482        |
| 所得稅開支                    | 10 | (58,283)       | (64,577)       |
| 本公司擁有人應佔年內溢利             |    | 320,544        | 346,905        |
| 本公司擁有人應佔每股盈利<br>基本(人民幣分) | 12 | 55.89          | 60.48          |
| 攤薄(人民幣分)                 |    | 不適用            | 不適用            |

## 綜合全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

|                                     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------|----------------|----------------|
| 年內溢利                                | 320,544        | 346,905        |
| 其後可能重新分類至損益之其他全面收益<br>換算海外業務產生之匯兌差額 | 86             | (933)          |
| 年內其他全面收益，扣除稅項                       | 86             | (933)          |
| 本公司擁有人應佔年內全面收益總額                    | 320,630        | 345,972        |

## 綜合財務狀況報表

於二零一九年十二月三十一日

|                   | 附註 | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元   |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| <b>非流動資產</b>      |    |                  |                  |
| 物業、廠房及設備          | 14 | 780,907          | 709,088          |
| 土地使用權             | 15 | —                | 173,036          |
| 使用權資產             | 16 | 169,345          | —                |
| 商譽                | 17 | 62,762           | 62,762           |
| 無形資產              | 18 | 48,264           | —                |
| 收購資本資產及土地使用權之已付按金 | 21 | 61,367           | 5,663            |
| <b>非流動資產總值</b>    |    | <b>1,122,645</b> | <b>950,549</b>   |
| <b>流動資產</b>       |    |                  |                  |
| 存貨                | 19 | 153,766          | 172,228          |
| 退貨權資產             |    | 6,944            | 6,131            |
| 應收賬款              | 20 | 565,481          | 508,827          |
| 預付款項、按金及其他應收款     | 21 | 69,564           | 78,325           |
| 應收關連公司款項          | 22 | 106,188          | 11,206           |
| 現金及銀行結餘           | 23 | 1,832,463        | 1,807,836        |
| <b>流動資產總值</b>     |    | <b>2,734,406</b> | <b>2,584,553</b> |
| <b>流動負債</b>       |    |                  |                  |
| 應付賬款              | 24 | 130,265          | 118,583          |
| 應計負債及其他應付款        | 25 | 188,055          | 222,480          |
| 合約負債              | 26 | 125,084          | 85,828           |
| 退款負債              |    | 8,662            | 7,423            |
| 應付股息              |    | 22,457           | 3,293            |
| 租賃負債              | 30 | 233              | —                |
| 應付關連公司款項          | 22 | 16,289           | 22,745           |
| 本期稅項負債            |    | 36,967           | 31,479           |
| <b>流動負債總額</b>     |    | <b>528,012</b>   | <b>491,831</b>   |
| <b>流動資產淨值</b>     |    | <b>2,206,394</b> | <b>2,092,722</b> |
| <b>資產總值減流動負債</b>  |    | <b>3,329,039</b> | <b>3,043,271</b> |
| <b>非流動負債</b>      |    |                  |                  |
| 借款                | 27 | 15,476           | —                |
| 租賃負債              | 30 | 44               | —                |
| <b>非流動負債總額</b>    |    | <b>15,520</b>    | <b>—</b>         |
| <b>資產淨值</b>       |    | <b>3,313,519</b> | <b>3,043,271</b> |

## 綜合財務狀況報表(續)

於二零一九年十二月三十一日

|            | 附註 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------|----|----------------|----------------|
| 權益         |    |                |                |
| 本公司擁有人應佔權益 |    |                |                |
| 股本         | 28 | 50,109         | 50,109         |
| 儲備         | 29 | 3,263,410      | 2,993,162      |
| 總權益        |    | 3,313,519      | 3,043,271      |

代表董事會

王明星  
董事成文明  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零一九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<br>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 29(i)) | (附註 29(ii)) | (附註 29(iii)) |       |             |           |           |
| 於二零一八年一月一日                  | 50,109 | 483,051 | 257,990    | 53,941      | 69,131       | 1,904 | 47,766      | 1,781,173 | 2,745,065 |
| 已宣派二零一七年末期股息                | —      | —       | —          | —           | —            | —     | (47,766)    | —         | (47,766)  |
| 擬派二零一八年末期股息                 | —      | —       | —          | —           | —            | —     | 50,382      | (50,382)  | —         |
| 與擁有人交易                      | —      | —       | —          | —           | —            | —     | 2,616       | (50,382)  | (47,766)  |
| 年內溢利                        | —      | —       | —          | —           | —            | —     | —           | 346,905   | 346,905   |
| 其他全面收益                      | —      | —       | —          | —           | —            | (933) | —           | —         | (933)     |
| 年內全面收益總額                    | —      | —       | —          | —           | —            | (933) | —           | 346,905   | 345,972   |
| 轉撥至法定儲備                     | —      | —       | 35,666     | —           | —            | —     | —           | (35,666)  | —         |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日 | 50,109 | 483,051 | 293,656    | 53,941      | 69,131       | 971   | 50,382      | 2,042,030 | 3,043,271 |
| 已宣派二零一八年末期股息                | —      | —       | —          | —           | —            | —     | (50,382)    | —         | (50,382)  |
| 與擁有人交易                      | —      | —       | —          | —           | —            | —     | (50,382)    | —         | (50,382)  |
| 年內溢利                        | —      | —       | —          | —           | —            | —     | —           | 320,544   | 320,544   |
| 其他全面收益                      | —      | —       | —          | —           | —            | 86    | —           | —         | 86        |
| 年內全面收益總額                    | —      | —       | —          | —           | —            | 86    | —           | 320,544   | 320,630   |
| 轉撥至法定儲備                     | —      | —       | 33,027     | —           | —            | —     | —           | (33,027)  | —         |
| 於二零一九年十二月三十一日               | 50,109 | 483,051 | 326,683    | 53,941      | 69,131       | 1,057 | —           | 2,329,547 | 3,313,519 |

\* 於綜合財務狀況報表所呈列本集團於二零一九年十二月三十一日之綜合儲備約人民幣3,263,410,000元(二零一八年：人民幣2,993,162,000元)乃包括此等儲備賬目。

# 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

|                             | 附註    | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------|----------------|----------------|
| <b>經營活動所得現金流量</b>           |       |                |                |
| 除所得稅前溢利                     |       | 378,827        | 411,482        |
| 就下列項目作出調整：                  |       |                |                |
| 利息收入                        | 7     | (39,582)       | (28,230)       |
| 利息開支                        | 9     | 60             | 3,215          |
| 物業、廠房及設備折舊                  | 8     | 77,353         | 97,082         |
| 使用權資產折舊                     | 8     | 4,239          | —              |
| 土地使用權攤銷                     | 8     | —              | 3,949          |
| 出售物業、廠房及設備之(收益)/虧損          | 8     | (8,751)        | 36             |
| 未變現匯兌收益                     |       | (323)          | (628)          |
| 應收賬款之虧損撥備變動                 | 8     | 91             | 133            |
| 營運資金變動前之經營溢利                |       | 411,914        | 487,039        |
| 存貨及退貨權資產減少                  |       | 17,649         | 32,249         |
| 應收賬款增加                      |       | (56,745)       | (42,234)       |
| 預付款項、按金及其他應收款減少             |       | 8,763          | 13,600         |
| 應收關連公司款項(增加)/減少             |       | (94,982)       | 59,565         |
| 應付賬款增加                      |       | 11,682         | 27,470         |
| 應計負債、其他應付款、合約負債及退款負債增加/(減少) |       | 6,070          | (17,932)       |
| 經營活動所得現金                    |       | 304,351        | 559,757        |
| 已付所得稅                       |       | (52,794)       | (57,622)       |
| 經營活動所得現金淨額                  |       | 251,557        | 502,135        |
| <b>投資活動所得現金流量</b>           |       |                |                |
| 已收利息                        |       | 39,582         | 28,230         |
| 購買物業、廠房及設備                  | 36(b) | (153,276)      | (35,730)       |
| 收購無形資產                      |       | (48,264)       | —              |
| 短期銀行存款減少                    |       | 480,000        | 220,000        |
| 應收關連公司款項減少                  |       | —              | 699            |
| 收購資本資產及土地使用權之已付按金           | 36(b) | (60,157)       | (3,534)        |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項             |       | 17,308         | 12             |
| 投資活動所得現金淨額                  |       | 275,193        | 209,677        |

## 綜合現金流量表(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

|                          | 附註 | 二零一九年<br>人民幣千元   | 二零一八年<br>人民幣千元   |
|--------------------------|----|------------------|------------------|
| <b>融資活動所得現金流量</b>        |    |                  |                  |
| 已付利息                     |    | (60)             | (3,215)          |
| 應付關連公司款項(減少)/增加          |    | (6,470)          | 16,557           |
| 借款之所得款項                  |    | 15,458           | —                |
| 償還借款                     |    | —                | (202,350)        |
| 償還租賃負債之本金部分              |    | (271)            | —                |
| 已付股息                     |    | (31,185)         | (79,067)         |
| <b>融資活動所用現金淨額</b>        |    | <b>(22,528)</b>  | <b>(268,075)</b> |
| <b>現金及現金等價物增加淨額</b>      |    | <b>504,222</b>   | <b>443,737</b>   |
| <b>於一月一日之現金及現金等價物</b>    |    | <b>927,836</b>   | <b>485,032</b>   |
| <b>匯率影響淨額</b>            |    | <b>405</b>       | <b>(933)</b>     |
| <b>於十二月三十一日之現金及現金等價物</b> | 23 | <b>1,432,463</b> | <b>927,836</b>   |

## 綜合財務報表附註

截至二零一九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 37(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」)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合財務報表已於二零二零年三月三十一日經董事會審批。

### 2. 採納新訂及經修訂準則

#### 2.1 本集團所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理事會(「國際會計準則理事會」)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」)，該等準則與本集團於二零一九年一月一日開始之年度期間之綜合財務報表有關及生效。

國際財務報告準則第 16 號

國際財務報告詮釋委員會 —

詮釋第 23 號

國際財務報告準則第 9 號之修訂

國際財務報告準則二零一五年至

二零一七年週期之年度改進

租賃

所得稅處理之不確定性

具有負補償之提早還款特性

以下準則之修訂：國際財務報告準則第 3 號業務合併；

國際會計準則第 12 號所得稅；及國際會計準則第 23 號

借款成本

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 2. 採納新訂及經修訂準則(續)

## 2.1 本集團所採納之新訂及經修訂準則(續)

## 國際財務報告準則第16號 – 租賃(「國際財務報告準則第16號」)

## (i) 採納國際財務報告準則第16號之影響

國際財務報告準則第16號對租賃會計之會計處理帶來重大變動，主要於承租人會計處理方面。其取代國際會計準則第17號租賃、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、準則詮釋委員會 — 詮釋第15號經營租賃 — 優惠及準則詮釋委員會 — 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易之內容。從承租人角度來看，絕大部分租賃於綜合財務狀況報表確認為使用權資產及租賃負債，惟相關資產價值較低或釐定為短期租賃之租賃等少數該原則例外情況除外。從出租人角度來看，會計處理與國際會計準則第17號大致相同。有關國際財務報告準則第16號對租賃之新定義、其對本集團會計政策之影響及國際財務報告準則第16號項下允許本集團採納之過渡方法之詳情，請參閱本附註第(ii)至(iv)條。

本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第16號，並將首次應用國際財務報告準則第16號之所有累計影響確認為對於首次應用日期之年初保留溢利結餘之調整(如有)。於二零一八年呈列之比較資料概無重列，並繼續根據國際會計準則第17號及國際財務報告準則第16號過渡條文所允許之相關詮釋呈報。

下表概列過渡至國際財務報告準則第16號對截至二零一八年十二月三十一日至截至二零一九年一月一日之綜合財務狀況報表之影響如下(增加/(減少))：

人民幣千元

於二零一九年一月一日之綜合財務狀況報表

|           |           |
|-----------|-----------|
| 土地使用權     | (173,036) |
| 使用權資產     | 173,179   |
| 租賃負債(非流動) | 46        |
| 租賃負債(流動)  | 97        |

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**2. 採納新訂及經修訂準則(續)****2.1 本集團所採納之新訂及經修訂準則(續)****國際財務報告準則第16號(續)****(i) 採納國際財務報告準則第16號之影響(續)**

以下對賬闡述於二零一八年十二月三十一日未應用國際會計準則第17號披露之經營租賃承擔與於二零一九年一月一日之綜合財務狀況報表所確認於首次應用日期之租賃負債之對賬情況：

人民幣千元

**經營租賃承擔與租賃負債之對賬**

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| 截至二零一八年十二月三十一日之經營租賃承擔      | 732   |
| 減：租賃期於二零一九年十二月三十一日前屆滿之短期租賃 | (581) |
| 減：未來利息開支                   | (8)   |
| 截至二零一九年一月一日之租賃負債總額         | 143   |

對二零一九年一月一日之綜合財務狀況報表確認之租賃負債所應用之加權平均承租人增量借款利率為5.22%。

**(ii) 租賃之新定義**

根據國際財務報告準則第16號，租賃定義為以代價換取於一段時間內使用資產(相關資產)權利之一項合約或合約之一部分。當客戶於整個使用期間同時：(a)有權獲取使用已識別資產帶來之絕大部分經濟利益；及(b)有權指示已識別資產之用途時，合約附帶權利可於一段時間內控制已識別資產之用途。

就含有租賃部分及一項或多項額外租賃或非租賃部分之合約而言，承租人須將合約代價分配至各租賃部分，並基於租賃部分之相對獨立價格及非租賃部分之總獨立價格作出分配，除非承租人應用實際權宜方法致使承租人可按相關資產類別選擇不從租賃部分中區分非租賃部分，而是將各租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列作單一租賃部分。

本集團已選擇不區分非租賃部分並就所有租賃將各租賃部分及任何相關非租賃部分全部入賬列作單一租賃部分。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂準則(續)

#### 2.1 本集團所採納之新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號(續)

##### (iii) 作為承租人之會計處理

根據國際會計準則第17號，承租人須根據租賃資產所有權隨附風險及回報與出租人或承租人之相關程度將租賃分類為經營租賃或融資租賃。倘租賃釐定為經營租賃，承租人將於租賃期內將經營租賃項下之租賃付款確認為開支。租賃項下的資產將不會於承租人之綜合財務狀況報表確認。

根據國際財務報告準則第16號，所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於綜合財務狀況報表資本化為使用權資產及租賃負債，惟國際財務報告準則第16號為實體提供會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃之租賃及／或(ii)相關資產價值較低之租賃資本化。本集團已選擇不就於開始日期租賃期少於12個月之租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

本集團於租賃開始日期確認使用權資產及租賃負債。

##### 使用權資產

使用權資產應按成本確認並包括：(i)租賃負債之初始計量金額(見下文將租賃負債入賬之會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出之任何租賃付款減任何已收租賃優惠；(iii)承租人產生之任何初始直接成本；及(iv)承租人於拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定之狀況時將產生之估計成本(除非該等成本乃為生產存貨而產生)。本集團應用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權資產，並就租賃負債之任何重新計量進行調整。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂準則(續)

#### 2.1 本集團所採納之新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第 16 號(續)

##### (iii) 作為承租人之會計處理(續)

###### 租賃負債

租賃負債應按於租賃開始日期尚未支付之租賃付款之現值確認。倘租賃隱含之利率能夠輕易釐定，租賃付款將使用該利率貼現。倘該利率無法輕易釐定，則本集團將使用本集團之增量借款利率。

以下就於租賃期內使用相關資產之權利作出之付款(於租賃開始日期尚未支付)被視為租賃付款：  
(i) 固定付款減任何應收租賃優惠；(ii) 基於某指數或利率而定之可變租賃付款(於開始日期使用該指數或利率初始計量)；(iii) 承租人根據剩餘價值擔保預期應付之款項；(iv) 購買選擇權之行使價(倘承租人合理確定行使該選擇權)；及(v) 終止租賃之罰款付款(倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃)。

於開始日期後，承租人將透過下列方式計量租賃負債：(i) 增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii) 減少賬面值以反映所作出之租賃付款；及(iii) 重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，如指數或利率變動導致之未來租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產之評估變動。

##### (iv) 過渡

誠如上文所述，本集團已採用累計影響法應用國際財務報告準則第 16 號，並將首次應用國際財務報告準則第 16 號之所有累計影響確認為對於首次應用日期(二零一九年一月一日)之年初保留溢利結餘之調整(如有)。於二零一八年呈列之比較資料概無重列，並繼續根據國際會計準則第 17 號及國際財務報告準則第 16 號過渡條文所允許之相關詮釋呈報。

本集團已於二零一九年一月一日就先前應用國際會計準則第 17 號分類為經營租賃之租賃確認租賃負債，並按餘下租賃付款之現值(使用於二零一九年一月一日之承租人增量借款利率貼現)計量該等租賃負債。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂準則(續)

#### 2.1 本集團所採納之新訂及經修訂準則(續)

##### 國際財務報告準則第16號(續)

##### (iv) 過渡(續)

本集團已選擇於二零一九年一月一日就先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃確認所有使用權資產及按相等於租賃負債之金額計量，並就緊接首次應用日期前綜合財務狀況報表所確認租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。就所有該等使用權資產而言，本集團已於二零一九年一月一日應用國際會計準則第36號資產減值以評估該日是否有任何減值。

本集團亦已應用下列實際權宜方法：(i)就具有合理相似特徵之租賃組合應用單一貼現率；及(ii)應用豁免不就租賃期於首次應用日期(二零一九年一月一日)後12個月內屆滿之租賃確認使用權資產及租賃負債，並將該等租賃入賬列作短期租賃。

此外，本集團亦已應用實際權宜方法，以便：(i)就本集團先前應用國際會計準則第17號及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識別為租賃之所有租賃合約應用國際財務報告準則第16號；及(ii)不就先前根據國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會—詮釋第4號並非識別為包括租賃之合約應用國際財務報告準則第16號。

##### 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第23號—所得稅處理之不確定性

該詮釋透過就如何反映所得稅會計處理中不確定性的影響提供指引，為國際會計準則第12號所得稅之規定提供支持。根據該詮釋，實體須決定單獨或一併考慮各項不確定稅項處理，並基於何種方法能更準確預測不確定性之最終結果作出決定。實體亦須假定稅務機關將核查其有權核查的金額，於有關核查進行時應完全知悉所有相關資料。倘實體確信稅務機關很可能會接受不確定稅項處理，則實體應按其稅務申報之相同方式計量本期及遞延稅項。倘實體確信稅務機關不可能會接受不確定稅項處理，則採用「最可能金額」或「預期值」中能更準確預測不確定性之最終結果之方法反映稅項釐定過程中之不確定性。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 2. 採納新訂及經修訂準則(續)

#### 2.1 本集團所採納之新訂及經修訂準則(續)

##### **國際財務報告準則第9號之修訂 — 具有負補償之提早還款特性**

該修訂澄清，在符合特別條件下，具有負補償之可預付財務資產可按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值(而非透過損益按公平值)計量。

##### **國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 — 國際財務報告準則第3號之修訂業務合併**

根據年度改進過程頒佈之修訂對準則中現時尚不明確之處作出非緊要之小幅修改。該等修改包括國際財務報告準則第3號之修訂，其中澄清當業務之一名聯合經營者取得聯合經營之控制權時，則為分階段實現之業務合併，故先前持有之股權應重新計量為其收購日期之公平值。

##### **國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 — 國際會計準則第12號之修訂所得稅**

根據年度改進過程頒佈之修訂對準則中現時尚不明確之處作出非緊要之小幅修改。該等修改包括國際會計準則第12號之修訂，其中澄清股息之所有所得稅後果與產生可供分派溢利之交易採取一致方式於損益、其他全面收益或直接於權益內確認。

##### **國際財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進 — 國際會計準則第23號之修訂借款成本**

根據年度改進過程頒佈之修訂對準則中現時尚不明確之處作出非緊要之小幅修改。該等修改包括國際會計準則第23號之修訂，其中澄清倘為取得合資格資產而專門作出之借款在相關合資格資產可用於其擬定用途或進行銷售後仍未償還，則該借款將成為實體一般借入資金之一部分，並因此計入一般借款內。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 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

於本綜合財務報表獲授權刊發之日，下列可能與本集團綜合財務報表相關之新訂／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。本集團當前擬於該等準則生效當日應用該等準則。

|                                       |                                      |
|---------------------------------------|--------------------------------------|
| 國際財務報告準則第3號之修訂                        | 業務之定義 <sup>1</sup>                   |
| 國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂                | 重大之定義 <sup>1</sup>                   |
| 國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂 | 利率基準改革 <sup>1</sup>                  |
| 國際會計準則第1號之修訂                          | 流動或非流動負債分類 <sup>2</sup>              |
| 國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂            | 投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產 <sup>3</sup> |

<sup>1</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零二二年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 該等修訂原訂於二零一八年一月一日或之後開始之期間生效。生效日期現已延後／取消。該等修訂仍可予提早應用。

#### 國際財務報告準則第3號之修訂 — 業務之定義

國際財務報告準則第3號之修訂澄清業務之定義並就此提供額外指引。該等修訂澄清，一組整合活動及資產須至少包含共同對創造產出之能力有重大貢獻之一項投入及一個實質性過程，方會被視為一項業務。即使未有包含創造產出所需之全部投入及過程，仍可被視為一項業務。該等修訂移除對市場參與者能否收購業務並繼續創造產出之評估，反而將重點放在所購入投入及所購入實質性過程是否共同對創造產出之能力有重大貢獻。該等修訂亦收窄產出之定義，注重向客戶提供之商品或服務、投資收入或來自日常活動之其他收入。此外，該等修訂為評估所購入過程是否屬實質性過程提供指引，並引入選擇性公平值集中度測試，允許對所購入之一組活動及資產是否屬於業務進行簡化評估。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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)

##### **國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂 — 重大之定義**

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號之修訂就重大提供新定義。新定義訂明，倘令資料出現遺漏、錯報或含糊不清可合理預期將影響一般用途之財務報表主要使用者按該等財務報表作出之決定，則有關資料屬重大。該等修訂澄清，重大之程度將視乎資料之性質或篇幅而定。倘資料錯報可合理預期將影響主要使用者作出之決定，則有關資料錯報屬重大。

##### **國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號之修訂 — 利率基準改革**

該等修訂修改部分特定對沖會計要求，以減輕利率基準改革所引致不確定因素之潛在影響。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關其受該等不確定因素直接影響之對沖關係之額外資料。

##### **國際會計準則第1號之修訂 — 流動或非流動負債分類**

該等修訂澄清，負債應基於報告期末存在之權利分類為流動或非流動負債，並統一所有受影響段落之措辭為指延後至少十二個月償付之「權利」，並明確訂明僅「於報告期末」存在之權利方會影響負債分類。該等修訂亦澄清，分類不受對實體會否行使權利延後償付負債之預期所影響，並明確訂明償付指向對手方轉移現金、股本工具、其他資產或服務。

##### **國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號之修訂 — 投資者與其聯營公司或合營企業之間出售或注入資產**

該等修訂澄清，實體向其聯營公司或合營企業出售或注入資產時將予確認之收益或虧損程度。當交易涉及一項業務，則須確認全數收益或虧損。反之，當交易涉及不構成一項業務的資產，則僅以無關連投資者於合營企業或聯營公司之權益為限確認收益或虧損。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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理事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之理事會所頒佈及由國際會計準則理事會所採納之所有適用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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 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。

#### 4.3 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4.16)，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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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，概不就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。

#### 4.5A 租賃(自二零一九年一月一日起應用之會計政策)

所有租賃(不論為經營租賃或融資租賃)須於財務狀況報表資本化為使用權資產及租賃負債，惟實體擁有會計政策選擇，可選擇不將(i)屬短期租賃之租賃及／或(ii)相關資產價值較低之租賃資本化。本集團已選擇不就低價值資產及於開始日期租賃期少於12個月之租賃確認使用權資產及租賃負債。與該等租賃相關之租賃付款已於租賃期內按直線法支銷。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.5A 租賃(自二零一九年一月一日起應用之會計政策)(續)

##### (i) 使用權資產

使用權資產應按成本確認並包括：(i)租賃負債之初始計量金額(見下文將租賃負債入賬之會計政策)；(ii)於開始日期或之前作出之任何租賃付款減任何已收租賃優惠；(iii)承租人產生之任何初始直接成本；及(iv)承租人於拆除及移除相關資產至租賃條款及條件所規定之狀況時將產生之估計成本(除非該等成本乃為生產存貨而產生)。本集團應用成本模式計量使用權資產。根據成本模式，本集團按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量使用權，並就租賃負債之任何重新計量進行調整。

##### (ii) 租賃負債

租賃負債按於租賃開始日期尚未支付之租賃付款之現值確認。倘租賃隱含之利率能夠輕易釐定，租賃付款使用該利率貼現。倘該利率無法輕易釐定，則本集團使用本集團之增量借款利率。

以下就於租賃期內使用相關資產之權利作出之付款(於租賃開始日期尚未支付)被視為租賃付款：(i)固定付款減任何應收租賃優惠；(ii)基於某指數或利率而定之可變租賃付款(於開始日期使用該指數或利率初始計量)；(iii)承租人根據剩餘價值擔保預期應付之款項；(iv)購買選擇權之行使價(倘承租人合理確定行使該選擇權)；及(v)終止租賃之罰款付款(倘租賃期反映承租人行使選擇權終止租賃)。

於開始日期後，本集團透過下列方式計量租賃負債：(i)增加賬面值以反映租賃負債之利息；(ii)減少賬面值以反映所作出之租賃付款；及(iii)重新計量賬面值以反映任何重新評估或租賃修訂，如指數或利率變動導致之未來租賃付款變動、租賃期變動、實質固定租賃付款變動或購買相關資產之評估變動。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.5B 租賃(應用至二零一八年十二月三十一日止之會計政策)

當租賃條款將所有權之絕大部分風險及回報轉移至承租人時，租賃分類為融資租賃。所有其他租賃則分類為經營租賃。

##### 本集團作為承租人

按融資租賃持有之資產初步按公平值或最低租賃付款之現值(以較低者為準)確認為資產。相應之租賃承擔則列作負債。租賃付款以資本與利息作分析。利息部分按租賃期間計入損益，並以租賃負債之固定比例計算。資本部分則扣除應付予出租人之結餘。

根據經營租賃應付之總租金，按租賃期以直線法於損益表中確認。已收租賃獎勵按租賃期確認為總租金開支一部分。

就租賃分類而言，物業租賃之土地及樓宇成分視為獨立分開。

#### 4.6 無形資產(商譽除外)

單獨收購之無形資產按成本初始確認。業務合併中所收購無形資產之成本為於收購日期之公平值。其後，可使用年期有限之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。

攤銷按其可使用年期以直線法計提如下。攤銷開支於損益中確認，並計入行政開支。

|      |     |
|------|-----|
| 電腦軟件 | 10年 |
|------|-----|

##### 減值

可使用年期有限之無形資產於有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試。可使用年期無限之無形資產及未可供使用之無形資產每年進行減值測試，不論是否有跡象顯示可能出現減值。無形資產透過比較其賬面值與可收回金額(見附註4.16)進行減值測試。

倘資產之可收回金額估計將少於其賬面值，則資產之賬面值減少至其可收回金額。

減值虧損即時確認為開支，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下減值虧損作為重估減值處理(以其重估增值為限)。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.7 財務工具

##### (a) 財務資產

財務資產(並無重大融資部分的應收賬款除外)首次按公平值加上(就並非透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)計量的項目而言)收購或發行直接應佔的交易成本計量。並無重大融資部分的應收賬款首次按交易價格計量。

所有常規方式買賣的財務資產概於交易日(即本集團承諾買賣該資產之日)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的財務資產買賣。

確定具有嵌入衍生工具的財務資產的現金流量是否僅為支付本金及利息時，應整體考慮該等財務資產。

##### 債務工具

債務工具的其後計量取決於本集團管理資產的業務模式及資產的現金流量特徵。本集團將債務工具分為三個計量類別：

攤銷成本：為收取合約現金流量而持有，且現金流量僅為支付本金及利息之資產按攤銷成本計量。按攤銷成本計量的財務資產其後採用實際利率法計量。利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。終止確認的任何收益於損益確認。

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」)：持作收回合約現金流量及出售財務資產之資產，倘該等資產現金流量僅指支付本金及利息，則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債務投資其後按公平值計量。採用實際利率法計算的利息收入、匯兌收益及虧損以及減值於損益確認。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認。於其他全面收益累計的收益及虧損在終止確認時重新分類至損益。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.7 財務工具(續)

##### (a) 財務資產(續)

##### 債務工具(續)

透過損益按公平值列賬：透過損益按公平值列賬之財務資產包括持作買賣之財務資產、於初始確認時指定為透過損益按公平值列賬之財務資產，或強制要求按公平值計量之財務資產。倘為於近期出售或購回而收購財務資產，則該等財務資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹支付本金及利息的財務資產，不論其業務模式如何，均以透過損益按公平值列賬進行分類及計量。儘管如上文所述債務工具可按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值列賬分類，但於初始確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為透過損益按公平值列賬。

##### 股本工具

於初次確認並非持作買賣股本投資時，本集團可不可撤回地選擇於其他全面收益中呈列投資公平值之其後變動。該選擇按投資逐項作出。透過其他全面收益按公平值列賬的股本投資按公平值計量。股息收入於損益內確認，除非股息收入明確表示收回部分投資成本。其他收益及虧損淨額於其他全面收益確認且不會重新分類至損益。所有其他股本工具分類為透過損益按公平值列賬，倘公平值出現變動，則股息及利息收入於損益內確認。

##### (b) 財務資產減值虧損

本集團就應收賬款及按攤銷成本計量之財務資產之預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)確認虧損撥備。預期信貸虧損基於下列其中一個基準計量：(1) 12個月預期信貸虧損：於報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損；及(2) 年限內預期信貸虧損：於財務工具預期年期內所有可能發生的違約事件而導致的預期信貸虧損。於估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為本集團面臨信貸風險的最長合約期間。

預期信貸虧損乃以概率加權估計的信貸虧損。信貸虧損乃基於合約應付予本集團的所有合約現金流量及與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額計量。該差額其後按資產原有實際利率相近的差額貼現。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.7 財務工具(續)

##### (b) 財務資產減值虧損(續)

本集團已選用國際財務報告準則第9號簡化法計量所有應收賬款之虧損撥備，金額等於年限內預期信貸虧損。本集團已設立根據本集團過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人特定之前瞻性因素及經濟環境調整。

就其他債務財務資產而言，預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損計算。然而，倘自產生起信貸風險顯著上升，則撥備將根據年限內預期信貸虧損計算。

當釐定財務資產之信貸風險自初步確認以來有否大幅增加及於估計預期信貸虧損時，本集團會考慮相關及毋須付出過多成本或努力即可獲得之合理及可靠資料。此包括根據本集團之過往經驗及已知信貸評估得出之定量及定性資料及分析，包括前瞻性資料。

本集團假設，倘逾期超過30日，財務資產的信貸風險會大幅增加。

本集團認為財務資產於下列情況下為違約：(1) 借款人不可能在本集團無追索權(如變現擔保)(如持有)下向本集團悉數支付其信貸責任；或(2) 該財務資產逾期超過365日。除非本集團擁有合理且有根據的資料顯示一項更滯後之違約標準更為合適。

當一項或多項對財務資產的估計未來現金流量造成不利影響的事件發生時，本集團認為財務資產出現信貸減值。財務資產出現信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 借款人或發行人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 本集團按本集團於其他情況下不會考慮之條款進行貸款或墊款重組；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 因財政困難而導致證券失去活躍市場。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.7 財務工具(續)

##### (b) 財務資產減值虧損(續)

當有資訊表明交易對手處於嚴重財務困難時，及並無合理預期收回時(例如交易對手已被清盤或已進入破產程序)，本集團將撤銷其財務資產。撤銷的財務資產可能需根據本集團的收回程序進行法律行動，當適當時，應聽取法律建議。作出的任何收回於損益內確認。

信貸減值財務資產之利息收入乃根據財務資產的攤銷成本(即賬面總額減虧損撥備)計算。就並無信貸減值財務資產的利息收入乃根據賬面總額計算。

##### (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。透過損益按公平值列賬之財務負債初步按公平值計量及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

按攤銷成本列賬的財務負債(包括應付賬款、應計負債、其他應付款、應付股息、應付關連公司款項、租賃負債及其他借款)其後按攤銷成本用實際利率法計量。相關利息開支於損益內確認。

當負債終止確認時及透過攤銷程序，收益或虧損會於損益內確認。

##### (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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.7 財務工具(續)

##### (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，本集團將根據國際財務報告準則第9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。

倘由於重新磋商負債之條款，本集團向債權人發行其自身權益工具以支付全部或部分之財務負債，則已發行之權益工具為已付代價並於抵銷財務負債或其部分日期按彼等之公平值初步確認及計量。倘已發行權益工具之公平值不能可靠計量，則權益工具將計量以反映所抵銷財務負債之公平值。所抵銷財務負債或其部分之賬面值與已付代價之差額於本年度損益中確認。

#### 4.8 土地使用權

經營或融資租賃之釐定載於附註4.5A及4.5B，亦適用於土地租賃。中國之土地使用權因而釐定為經營租賃。

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。

#### 4.9 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。

#### 4.10 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.11 收入確認

來自與客戶合約之收入於貨品或服務控制權轉讓至客戶時按反映本集團預期交換該等貨品或服務所得代價金額確認，代表第三方所收取的金額除外。收入不包括增值稅或其他銷售稅。

視乎合約條款及適用於該合約之法律規定，承諾貨品或服務之控制權可經過一段時間或於某一時間點轉移。倘本集團在履約過程中滿足下列條件，承諾商品或服務之控制權乃經過一段時間轉移：

- 提供全部利益，而客戶亦同步收到並消耗有關利益；
- 隨著本集團履約而創建並提升客戶所控制之資產；或
- 並無創建對本集團而言有其他用途之資產，而本集團具有可強制執行權利收回迄今已完成履約部分之款項。

倘貨品或服務之控制權經過一段時間轉移，收入乃參考已完成履約責任之進度而在合約期間內確認。否則，收入於客戶獲得貨品或服務之控制權之時間點確認。

倘合約包含融資部分，為客戶提供重大融資利益向客戶轉讓貨品或服務超過一年，則收入按以本集團與客戶進行個人融資交易所反映貼現率貼現的應收款項現值計量。倘合約包含融資部分，為本集團提供重大融資利益，則根據該合約確認的收入包括按實際利率法計算合約責任產生的利息開支。倘合約支付及轉讓承諾貨品或服務的期間為一年或以下，則交易價不會就重大融資部分的影響採用國際財務報告準則第15號的實際合宜方法進行調整。

#### 收入確認

客戶於貨品交付並於獲接收時獲得貨品的控制權。因此，於客戶接收已交付產品時確認收入。一般僅有一項表現責任。發票一般須於45至180日內支付。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.11 收入確認(續)

##### 退貨權

本集團與客戶有關銷售貨品的部分合約給予客戶退貨權(獲退還現金的權利)。退貨權產生可變代價。本集團採用預期價值法估計將予退回的貨品，原因是該方法可更好地預測本集團將有權獲得的可變代價金額。本集團應用國際財務報告準則第15號有關限制估計可變代價的規定以釐定可計入交易價格之可變代價金額。本集團將於綜合財務狀況報表中單獨呈列自客戶收回產品的退款負債及退貨權資產。

##### 合約負債

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或到期收取的代價)，而須向客戶轉讓服務的本集團責任。本集團與客戶訂立之若干合約要求客戶於交付產品前30至60日支付代價。向客戶收取預付款項時，本集團就其轉讓履約責任(即交付產品)按預付款項之金額確認合約負債。

##### 其他收入

利息收入乃按尚未償還本金額以適用利率按時間比例基準累計。

股息收入於收取股息之權利確立時確認。

#### 4.12 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。

#### 4.13 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.13 所得稅(續)

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。

#### 4.14 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，並於權益累計為匯兌儲備。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一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，並於權益累計為匯兌儲備。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.15 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金計劃供款。根據中央退休金計劃之規則，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。

#### 4.16 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、使用權資產、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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.16 非財務資產減值(續)

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(見附註4.3)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。

#### 4.17 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。

#### 4.18 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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.19 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。

#### 4.20 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。

(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；

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 4. 重大會計政策概要(續)

#### 4.20 關連方(續)

(b) 倘屬以下情況，有關人士與本集團有關連：(續)

(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。

### 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綜合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。估計乃基於有關違約風險及預期虧損率之假設作出。根據本集團過往歷史、現時市況及前瞻性估計作出該等假設及選擇減值計算之輸入數據需運用大量判斷。管理層於各報告日期重新評估撥備。倘預期結果與原來的估計有所不同，有關差異將影響應收款的賬面值，並因此對有關估計出現變動期間的減值虧損產生影響。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 5. 主要會計估計及判斷(續)

#### (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。

#### (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位之使用價值。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執行董事定期呈報以供彼等就本集團業務組成部分間的資源分配作出決策及審閱該等部分表現之內部財務資料確認其營運分部及編製分部資料。

本公司執行董事已按主要產品及服務線識別出可呈報營運分部。本集團為財務報告目的而識別之可呈報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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

就評估分部表現及在分部間分配資源而言，執行董事透過於本集團綜合財務報表根據國際財務報告準則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非流動資產之地區而言，業務所在國家乃參考本公司大部分附屬公司經營所在國家釐定。

向本集團執行董事所提供有關本集團可呈報分部的資料載列如下：

|              | 截至二零一九年十二月三十一日止年度 |             |          |           |
|--------------|-------------------|-------------|----------|-----------|
|              | 自家品牌              | 非品牌         | 玉米粕      | 總計        |
|              | 產品<br>人民幣千元       | 產品<br>人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元     |
| 來自外部客戶之收入    | 2,043,533         | 507,280     | 452,658  | 3,003,471 |
| 可呈報分部收入      | 2,043,533         | 507,280     | 452,658  | 3,003,471 |
| 可呈報分部溢利／(虧損) | 731,358           | 22,879      | (26,093) | 728,144   |
| 物業、廠房及設備之折舊  | 37,065            | 13,683      | 13,523   | 64,271    |

|              | 截至二零一八年十二月三十一日止年度 |             |         |           |
|--------------|-------------------|-------------|---------|-----------|
|              | 自家品牌              | 非品牌         | 玉米粕     | 總計        |
|              | 產品<br>人民幣千元       | 產品<br>人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元     |
| 來自外部客戶之收入    | 1,985,294         | 827,037     | 615,824 | 3,428,155 |
| 可呈報分部收入      | 1,985,294         | 827,037     | 615,824 | 3,428,155 |
| 可呈報分部溢利／(虧損) | 788,843           | 17,068      | (8,046) | 797,865   |
| 物業、廠房及設備之折舊  | 36,344            | 24,604      | 18,951  | 79,899    |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料(續)

可呈報分部收入指計入綜合收益表之本集團收入。可呈報分部溢利與本集團除所得稅前溢利之對賬載列如下：

|                | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 可呈報分部溢利        | 728,144        | 797,865        |
| 其他收入           | 97,507         | 97,463         |
| 銷售及分銷費用        | (362,079)      | (380,936)      |
| 行政開支           | (84,685)       | (98,709)       |
| 其他營運開支         | —              | (986)          |
| 融資成本           | (60)           | (3,215)        |
| <b>除所得稅前溢利</b> | <b>378,827</b> | <b>411,482</b> |

本集團所有來自外部客戶之收入及非流動資產均位於中國(即本公司業務所在國家)。

### 7. 收入及其他收入

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。本集團經評估後認為附註6按營運分部劃分之收入分拆切合披露規定，乃因有關資料經本集團執行董事定期審閱以評估本集團之分部表現。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 7. 收入及其他收入(續)

本集團來自與客戶合約之收入(於某一時點確認)及其他收入如下：

|               | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| <b>收入</b>     |                |                |
| 銷售貨品          | 3,003,471      | 3,428,155      |
| <b>其他收入</b>   |                |                |
| 銀行利息收入        | 39,582         | 28,230         |
| 銷售廢料          | 34,651         | 51,413         |
| 來自保險公司之賠償收入   | 615            | 1,063          |
| 來自其他債權人之補償收入  | 1,188          | 4,805          |
| 政府補助(附註)      | 8,380          | —              |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 8,751          | —              |
| 匯兌收益淨額        | 6              | 3,480          |
| 其他            | 4,334          | 8,472          |
|               | 97,507         | 97,463         |

附註：本集團已取得相關中國政府機關為支援特定行業營運企業而發放之無條件酌情補助。

下表提供有關來自與客戶合約之應收賬款及合約負債資料。

|      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------|----------------|----------------|
| 應收賬款 | 565,481        | 508,827        |
| 合約負債 | 125,084        | 85,828         |

本集團已應用實際權宜方法，決定當本集團滿足原預期持續一年或以下期限合約之餘下履約責任時，不披露其有權收取之收入金額。按國際財務報告準則第15號所允許，本集團未有披露分配至該等未履行合約之交易價格。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 8. 經營溢利

|                                           | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------------------------------|----------------|----------------|
| 經營溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：                     |                |                |
| 核數師酬金                                     | 1,631          | 1,553          |
| 確認為開支的存貨成本                                | 2,275,327      | 2,630,290      |
| 物業、廠房及設備之折舊*                              | 77,353         | 97,082         |
| 使用權資產之折舊**(附註)                            | 4,239          | —              |
| 土地使用權之攤銷**                                | —              | 3,949          |
| 出售物業、廠房及設備之(收益)／虧損                        | (8,751)        | 36             |
| 應收賬款虧損撥備變動                                | 91             | 133            |
| 匯兌收益淨額                                    | (6)            | (3,480)        |
| 短期租賃開支                                    | 3,107          | —              |
| 先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃之最低租賃<br>付款總額(附註) | —              | 2,956          |
| 研究及開發成本                                   | 3,872          | 4,109          |
| 員工成本(包括董事薪酬)                              |                |                |
| — 工資、薪金及花紅                                | 159,214        | 173,965        |
| — 定額供款退休金計劃供款 <sup>△</sup>                | 13,039         | 13,971         |
| 總員工成本                                     | 172,253        | 187,936        |

\* 物業、廠房及設備之折舊已計入：

- 銷售成本約人民幣64,271,000元(二零一八年：人民幣79,899,000元)；
- 行政開支約人民幣11,772,000元(二零一八年：人民幣15,990,000元)；及
- 銷售及分銷費用約人民幣1,310,000元(二零一八年：人民幣1,193,000元)。

\*\* 使用權資產之折舊及土地使用權之攤銷已計入行政開支。

△ 於報告日期，本集團並無已沒收供款可供減少其退休金計劃供款。

附註：本集團已採用累計影響法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之年初結餘以確認先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃相關之使用權資產。於二零一九年一月一日初始確認使用權資產後，本集團(作為承租人)須確認使用權資產之折舊，而非按過往政策於租賃期內按直線法確認經營租賃所產生之租金開支。根據該方法，比較資料並無重列。詳情載於附註2.1。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 9. 融資成本

|            | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 銀行及其他借款之利息 | 31             | 3,215          |
| 租賃負債之利息    | 29             | —              |
|            | 60             | 3,215          |

### 10. 所得稅開支

|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 本期稅項        |                |                |
| — 中國企業所得稅撥備 | 58,283         | 64,577         |

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，本集團於該等年度毋須繳付開曼群島及英屬處女群島司法權區之任何稅項。

中國企業所得稅乃按中國附屬公司之適用稅率就法定申報用途之收入計提撥備，並遵照現有中國所得稅法規、相關慣例及詮釋對就所得稅而言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獲認證機構根據高新技術企業認定管理辦法認定為高新技術企業，自二零一三年一月一日起兩年可享有優惠稅率15%。於二零一五年及二零一八年，玉米產業再獲評為高新技術企業，為期三年，故玉米產業於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度享有稅率15%。

由於無法預測未來溢利流量，故本集團並無就未動用稅項虧損人民幣70,977,000元(二零一八年：人民幣76,877,000元)確認遞延稅項資產。上述未動用稅項虧損最遲可於五年內在中國用作抵銷本集團內錄得虧損之相關實體之未來應課稅溢利。

本集團並無就因附屬公司之未分派盈利人民幣2,320,680,000元(二零一八年：人民幣2,033,908,000元)而應繳付之預扣稅確立遞延稅項負債，乃因本集團現時可控制該等附屬公司之股息政策，且該金額於可見將來有可能作再投資用途。

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**10. 所得稅開支(續)**

於二零一八年及二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何其他重大暫時差額產生遞延稅項資產或負債。

按適用稅率計算所得稅開支與會計溢利之對賬如下：

|                        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 除所得稅前溢利                | 378,827        | 411,482        |
| 按適用於相關稅務司法權區溢利之稅率計算之稅項 | 52,178         | 62,268         |
| 未確認稅項虧損之稅務影響           | 3,445          | 1,910          |
| 不可課稅及不可扣稅項目之稅務影響淨額     | 2,827          | 1,210          |
| 動用先前未確認之稅項虧損           | (167)          | (811)          |
| 所得稅開支                  | 58,283         | 64,577         |

**11. 股息**

董事不建議就截至二零一九年十二月三十一日止年度派付任何股息(二零一八年：每股10港仙)。

**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：

|                     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 盈利                  |                |                |
| 用以計算每股基本盈利之盈利       | 320,544        | 346,905        |
| 股份數目                |                |                |
| 用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數 | 573,560,000    | 573,560,000    |

截至二零一九年及二零一八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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 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<br>人民幣千元 | 薪金、<br>津貼及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|---------------|----------------------|-------------|
| <b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b> |             |                             |               |                      |             |
| <b>執行董事</b>              |             |                             |               |                      |             |
| 王明星先生                    | —           | 1,009                       | —             | —                    | 1,009       |
| 王明峰先生                    | —           | 1,009                       | —             | —                    | 1,009       |
| 王明亮先生                    | —           | 1,009                       | —             | —                    | 1,009       |
| 成文明先生                    | —           | 404                         | —             | 10                   | 414         |
| 任在順先生*                   | —           | 649                         | —             | —                    | 649         |
| 黃達先生**                   | —           | —                           | —             | —                    | —           |
|                          | —           | 4,080                       | —             | 10                   | 4,090       |
| <b>獨立非執行董事</b>           |             |                             |               |                      |             |
| 劉樹松先生                    | 60          | —                           | —             | —                    | 60          |
| 王瑞元先生                    | 179         | —                           | —             | —                    | 179         |
| 王愛國先生                    | 60          | —                           | —             | —                    | 60          |
|                          | 299         | —                           | —             | —                    | 299         |
|                          | 299         | 4,080                       | —             | 10                   | 4,389       |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九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<br>人民幣千元 | 薪金、<br>津貼及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|--------------------------|-------------|-----------------------------|---------------|----------------------|-------------|
| <b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b> |             |                             |               |                      |             |
| <b>執行董事</b>              |             |                             |               |                      |             |
| 王明星先生                    | —           | 1,009                       | —             | —                    | 1,009       |
| 王明峰先生                    | —           | 1,009                       | —             | —                    | 1,009       |
| 王明亮先生                    | —           | 1,009                       | —             | —                    | 1,009       |
| 黃達先生                     | —           | 120                         | —             | —                    | 120         |
| 成文明先生                    | —           | 503                         | —             | 10                   | 513         |
|                          | —           | 3,650                       | —             | 10                   | 3,660       |
| <b>獨立非執行董事</b>           |             |                             |               |                      |             |
| 劉樹松先生                    | 53          | —                           | —             | —                    | 53          |
| 王瑞元先生                    | 173         | —                           | —             | —                    | 173         |
| 王愛國先生                    | 53          | —                           | —             | —                    | 53          |
|                          | 279         | —                           | —             | —                    | 279         |
|                          | 279         | 3,650                       | —             | 10                   | 3,939       |

於年內概無董事已豁免或同意豁免任何薪酬之安排(二零一八年：無)。

\* 任在順先生獲委任為本公司執行董事，自二零一九年三月二十七日起生效。

\*\* 黃達先生辭任本公司執行董事，自二零一九年三月二十七日起生效。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九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)

#### (b) 五名最高薪人士

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪人士包括四名董事(二零一八年：三名)，其酬金反映於上文所載分析。

餘下一名(二零一八年：兩名)人士之酬金分析載列如下：

|             | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及實物利益  | 710            | 1,678          |
| 定額供款退休金計劃供款 | 15             | 53             |
|             | 725            | 1,731          |

其酬金介乎以下範圍：

|                            | 二零一九年 | 二零一八年 |
|----------------------------|-------|-------|
| 零至 1,000,000 港元(「港元」)      | 1     | 1     |
| 1,000,001 港元至 1,500,000 港元 | —     | 1     |

於截至二零一八年及二零一九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誘使加入或加入本集團之獎勵或喪失職位之補償。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 14. 物業、廠房及設備

|                             | 樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 辦公室設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元 | 在建工程<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------|----------------|----------------|-------------|---------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日                  |             |                |                |             |               |             |
| 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     |
| 截至二零一八年<br>十二月三十一日止年度       |             |                |                |             |               |             |
| 年初賬面淨值                      | 481,454     | 272,325        | 5,800          | 548         | 5,689         | 765,816     |
| 添置                          | 15,916      | 19,041         | 1,553          | 1,877       | 2,015         | 40,402      |
| 轉讓                          | 644         | —              | —              | —           | (644)         | —           |
| 出售                          | —           | (47)           | (1)            | —           | —             | (48)        |
| 折舊                          | (32,980)    | (61,975)       | (1,863)        | (264)       | —             | (97,082)    |
| 年終賬面淨值                      | 465,034     | 229,344        | 5,489          | 2,161       | 7,060         | 709,088     |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日 |             |                |                |             |               |             |
| 成本                          | 636,668     | 668,680        | 24,884         | 4,316       | 7,060         | 1,341,608   |
| 累計折舊                        | (171,634)   | (439,336)      | (19,395)       | (2,155)     | —             | (632,520)   |
| 賬面淨值                        | 465,034     | 229,344        | 5,489          | 2,161       | 7,060         | 709,088     |
| 截至二零一九年十二月三十一日止<br>年度       |             |                |                |             |               |             |
| 年初賬面淨值                      | 465,034     | 229,344        | 5,489          | 2,161       | 7,060         | 709,088     |
| 添置                          | 1,988       | 6,548          | 378            | —           | 148,815       | 157,729     |
| 轉讓                          | 685         | 104,316        | —              | —           | (105,001)     | —           |
| 出售                          | (2,518)     | (5,876)        | (163)          | —           | —             | (8,557)     |
| 折舊                          | (26,056)    | (49,103)       | (1,889)        | (305)       | —             | (77,353)    |
| 年終賬面淨值                      | 439,133     | 285,229        | 3,815          | 1,856       | 50,874        | 780,907     |
| 於二零一九年十二月三十一日               |             |                |                |             |               |             |
| 成本                          | 636,823     | 773,858        | 25,099         | 4,316       | 50,874        | 1,490,970   |
| 累計折舊                        | (197,690)   | (488,629)      | (21,284)       | (2,460)     | —             | (710,063)   |
| 賬面淨值                        | 439,133     | 285,229        | 3,815          | 1,856       | 50,874        | 780,907     |

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**14. 物業、廠房及設備(續)**

於二零一九年十二月三十一日，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72,834,000元(二零一八年：人民幣83,821,000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，且認為本集團有權合法有效的佔用和使用該等物業，故上述事宜不會對本集團於二零一九年十二月三十一日之綜合綜合財務狀況報表造成任何重大影響。

**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            |
|--------------------------------|------------------|
| <b>於二零一八年一月一日</b>              |                  |
| 成本                             | 194,914          |
| 累計攤銷                           | (18,739)         |
| <b>賬面淨值</b>                    | <b>176,175</b>   |
| <b>截至二零一八年十二月三十一日止年度</b>       |                  |
| 年初賬面淨值                         | 176,175          |
| 增加                             | 810              |
| 攤銷                             | (3,949)          |
| <b>年終賬面淨值</b>                  | <b>173,036</b>   |
| <b>於二零一八年十二月三十一日</b>           |                  |
| 成本                             | 195,724          |
| 累計攤銷                           | (22,688)         |
| <b>於二零一八年十二月三十一日之賬面淨值，原先呈列</b> | <b>173,036</b>   |
| <b>首次應用國際財務報告準則第16號(附註)</b>    | <b>(173,036)</b> |
| <b>於二零一九年一月一日之賬面淨值，經重列</b>     | <b>—</b>         |

附註：本集團已採用經修改追溯法首次應用國際財務報告準則第16號，並調整於二零一九年一月一日之年初結餘以確認先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃之租賃相關之使用權資產。請參閱附註2.1。

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**16. 使用權資產**

於報告期末及於過渡至國際財務報告準則第16號日期，本集團使用權資產之賬面淨值按相關資產類別劃分之分析如下：

|                    | 土地使用權<br>人民幣千元 | 物業<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|--------------------|----------------|-------------|-------------|
| 預付租賃付款(重新分類)       | 173,036        | —           | 173,036     |
| 合約資本化              | —              | 143         | 143         |
| 於二零一九年一月一日之賬面淨值    | 173,036        | 143         | 173,179     |
| 添加                 | —              | 405         | 405         |
| 年內折舊開支             | (3,961)        | (278)       | (4,239)     |
| 於二零一九年十二月三十一日之賬面淨值 | 169,075        | 270         | 169,345     |

**17. 商譽**

業務合併所產生資本化撥作資產之商譽款項如下：

|        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>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不超過中國玉米油行業長期增長率之平均增長率3%(二零一八年：3%)及貼現率12.3%(二零一八年：12.6%)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，因此於二零一九年及二零一八年十二月三十一日毋須就商譽作出減值。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 17. 商譽(續)

計算二零一九年十二月三十一日及二零一八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。

### 18. 無形資產

|               | 計算機軟件<br>人民幣千元 |
|---------------|----------------|
| <b>成本</b>     |                |
| 於二零一九年一月一日    | —              |
| 添置            | 48,264         |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 48,264         |
| <b>累計攤銷</b>   |                |
| 於二零一九年一月一日    | —              |
| 年內支出          | —              |
| 於二零一九年十二月三十一日 | —              |
| <b>賬面淨值</b>   |                |
| 於二零一九年十二月三十一日 | 48,264         |

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**19. 存貨**

|     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 原材料 | 58,312         | 86,872         |
| 在製品 | 7,570          | 8,415          |
| 製成品 | 87,884         | 76,941         |
|     | 153,766        | 172,228        |

**20. 應收賬款**

|        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 應收賬款淨額 | 565,481        | 508,827        |

本集團與其客戶之交易條款以信貸形式為主，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。應收賬款均不計息。

於報告日期之應收賬款按發票日期及經扣除減值撥備之賬齡分析如下：

|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 60日內     | 300,870        | 327,632        |
| 61至90日   | 140,004        | 66,095         |
| 91至180日  | 90,071         | 98,913         |
| 181至365日 | 17,676         | 10,175         |
| 超過365日   | 16,860         | 6,012          |
|          | 565,481        | 508,827        |

於各報告日期，本集團個別及整體審閱應收款，以確定是否存在減值跡象。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 21. 預付款項、按金及其他應收款

|                   | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 預付款項              | 40,844         | 40,198         |
| 其他應收款             | 28,720         | 38,127         |
| 收購資本資產及土地使用權之已付按金 | 61,367         | 5,663          |
|                   | 130,931        | 83,988         |
| 減：計入流動資產一年內到期之部分  | (69,564)       | (78,325)       |
| 計入非流動資產之非流動部分     | 61,367         | 5,663          |

### 22. 應收／付關連公司款項

應收關連公司之款項詳情如下：

|                          |      | 於<br>二零一九年<br>十二月<br>三十一日<br>人民幣千元 | 年內未償付<br>之最高金額<br>人民幣千元 | 於<br>二零一八年<br>十二月<br>三十一日及<br>二零一九年<br>一月一日<br>人民幣千元 | 上年度未償付<br>之最高金額<br>人民幣千元 | 於<br>二零一八年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
|--------------------------|------|------------------------------------|-------------------------|------------------------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|
| 附註                       |      |                                    |                         |                                                      |                          |                             |
| 山東三星                     | (i)  | —                                  | —                       | —                                                    | 357                      | 357                         |
| 山東惠民明達油棉有限公司             | (ii) | —                                  | —                       | —                                                    | 510                      | 510                         |
| 山東三星集團油品有限公司             | (ii) | 1,028                              | 1,028                   | —                                                    | —                        | —                           |
| 山東明達熱電有限公司               | (ii) | 14,311                             | 14,311                  | —                                                    | —                        | —                           |
| 山東健源油脂科技有限公司             | (ii) | 13,333                             | 13,333                  | —                                                    | —                        | —                           |
| 煙台萬科食品有限公司               | (ii) | 7,742                              | 7,742                   | —                                                    | —                        | —                           |
| 內蒙古三星糧油工業有限公司            | (ii) | 501                                | 501                     | 350                                                  | 350                      | 332                         |
| 鄒平三星油脂工業有限公司<br>(「三星油脂」) | (ii) | 69,273                             | 69,273                  | 10,856                                               | 70,271                   | 70,271                      |
|                          |      | 106,188                            |                         | 11,206                                               |                          | 71,470                      |

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) 該等實體由山東三星全資擁有。

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**22. 應收／付關連公司款項(續)**

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，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。

**23. 現金及銀行結餘**

|                      | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------------|----------------|----------------|
| <b>流動資產</b>          |                |                |
| 銀行及手頭現金              | 1,432,463      | 927,836        |
| 短期銀行存款               | 400,000        | 880,000        |
| 綜合財務狀況報表所列之現金及銀行結餘   | 1,832,463      | 1,807,836      |
| 並非分類作現金及現金等價物之短期銀行存款 | (400,000)      | (880,000)      |
| 綜合現金流量表呈報之現金及現金等價物   | 1,432,463      | 927,836        |

短期銀行存款按3.5%(二零一八年：3.8%)之年息率獲息，到期日為1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人民幣1,831,976,000元(二零一八年：人民幣1,795,552,000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。根據中國外匯管理條例及結匯、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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 24. 應付賬款

應付賬款不計息及一般根據30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：

|          | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 30日內     | 69,593         | 60,994         |
| 31至60日   | 21,334         | 15,900         |
| 61至90日   | 7,891          | 17,215         |
| 91至180日  | 16,135         | 17,029         |
| 181至365日 | 9,357          | 4,906          |
| 超過365日   | 5,955          | 2,539          |
|          | 130,265        | 118,583        |

## 25. 應計負債及其他應付款

|       | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 應計負債  | 70,439         | 82,258         |
| 其他應付款 | 117,616        | 140,222        |
|       | 188,055        | 222,480        |

## 26. 合約負債

|                | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------|----------------|----------------|
| 合約負債產生自        |                |                |
| — 銷售原油、食用油及玉米粕 | 125,084        | 85,828         |

合約負債主要與向客戶收取之墊付代價有關。於二零一九年一月一日之合約負債人民幣85,828,000元於年內確認為收入及於二零一九年十二月三十一日之合約負債乃產生自向客戶收取之墊付代價。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 27. 借款

|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|
| 非流動：             |                |
| 無抵押其他借款          | 15,476         |
| 利息按介乎以下範圍之年利率計算： |                |
| 一定息其他借款          | 0.36%          |

本集團之其他借款須於以下期限償還：

|            | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|
| 兩年以上但不超過五年 | 15,476         |

## 28. 股本

|                                                    | 股份數目          | 金額<br>千港元 |
|----------------------------------------------------|---------------|-----------|
| 法定：                                                |               |           |
| 每股面值0.10 港元之普通股                                    |               |           |
| 於二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、<br>二零一九年一月一日及二零一九年十二月三十一日 | 9,000,000,000 | 900,000   |

|                                                        | 股份數目        | 金額<br>千港元 | 等額<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------------------------|-------------|-----------|-------------|
| 已發行及繳足：                                                |             |           |             |
| 每股面值0.10 港元之普通股                                        |             |           |             |
| 於二零一八年一月一日、二零一八年<br>十二月三十一日、二零一九年一月一日及<br>二零一九年十二月三十一日 | 573,560,000 | 57,356    | 50,109      |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 29. 儲備

本集團之儲備變動詳情載列於第56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) 資本儲備

本集團的資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。

### 30. 租賃

國際財務報告準則第16號於二零一九年一月一日採納，並無重列比較數字。有關於二零一九年一月一日應用之過渡要求之說明，請參閱附註2.1。於首次應用日期(即二零一九年一月一日)後應用之會計政策於附註4.5A內披露。

本集團在其經營所在之司法管轄區租賃多項物業。於該等司法管轄區，定期租金於租賃期內固定。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 30. 租賃(續)

## 租賃負債

未來租賃付款之到期情況如下：

| 二零一九年十二月三十一日 | 最低租賃付款<br>人民幣千元 | 利息<br>人民幣千元 | 現值<br>人民幣千元 |
|--------------|-----------------|-------------|-------------|
| 不遲於一年        | 247             | 14          | 233         |
| 遲於一年但不遲於兩年   | 45              | 1           | 44          |
|              | 292             | 15          | 277         |
| 二零一九年一月一日    |                 |             |             |
| 不遲於一年        | 104             | 7           | 97          |
| 遲於一年但不遲於兩年   | 47              | 1           | 46          |
|              | 151             | 8           | 143         |

未來租賃付款之現值分析如下：

|       | 二零一九年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 二零一九年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
|-------|---------------------------|------------------------|
| 流動負債  | 233                       | 97                     |
| 非流動負債 | 44                        | 46                     |
|       | 277                       | 143                    |

|              | 二零一九年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|
| 短期租賃開支       | 3,107          |
| 短期租賃之未貼現承擔總額 | 556            |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 30. 租賃(續)

#### 經營租賃 — 承租人

於二零一八年十二月三十一日，本集團根據不可撤銷經營租賃應付之總未來最低租賃付款如下：

|        | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|
| 一年內    | 683            |
| 第二至第五年 | 49             |
|        | 732            |

### 31. 承擔

#### 資本承擔

|                  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 已訂約但未就物業、廠房及設備撥備 | 170,384        | 807            |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 32. 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  | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|-----|----------------|----------------|
| 銷售貨品            |     |                |                |
| 關連公司            | (i) | 3,746          | 3,322          |
| 購買貨品            |     |                |                |
| 中間控股公司          |     | 195,561        | 208,062        |
| 關連公司            | (i) | 16,542         | 10,517         |
| 蒸氣及電力開支         |     |                |                |
| 關連公司            | (i) | 45,470         | 61,401         |
| 建築成本及購買物業、廠房及設備 |     |                |                |
| 關連公司            | (i) | 222            | 5,542          |
| 出售物業、廠房及設備      |     |                |                |
| 中間控股公司          |     | 11,530         | —              |
| 關連公司            | (i) | 1,458          | —              |

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

|                     | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----------------|----------------|
| 董事及其他主要管理層人員之短期僱員福利 | 5,530          | 6,179          |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 33. 轉讓財務資產

於二零一九年十二月三十一日，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41,558,000元(二零一八財政年度：人民幣59,864,000元)。背書票據的到期日為報告期末起三至十二個月。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，本集團已轉讓背書票據的絕大部分風險及回報。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。

### 34. 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。

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**34. 財務風險管理及公平值計量(續)****(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：

|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>財務資產</b>  |                |                |
| 貸款及應收款       |                |                |
| — 應收賬款       | 565,481        | 508,827        |
| — 其他應收款      | 28,720         | 38,127         |
| — 應收關連公司款項   | 106,188        | 11,206         |
| — 現金及銀行結餘    | 1,832,463      | 1,807,836      |
|              | 2,532,852      | 2,365,996      |
| <b>財務負債</b>  |                |                |
| 貸款及應收款       |                |                |
| — 應付賬款       | 130,265        | 118,583        |
| — 應計負債及其他應付款 | 188,055        | 222,480        |
| — 租賃負債       | 277            | —              |
| — 應付股息       | 22,457         | 3,293          |
| — 應付關連公司款項   | 16,289         | 22,745         |
| — 借款         | 15,476         | —              |
|              | 372,819        | 367,101        |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 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其他定息借款(附註27)、租賃負債(附註30)及定息或浮息銀行結餘(附註23)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            |                |
|--------|------------|------------|----------------|----------------|
|        | 二零一九年<br>% | 二零一八年<br>% | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
| 浮息工具   |            |            |                |                |
| 財務資產   |            |            |                |                |
| 銀行現金   | 0.35%      | 0.34%      | 1,432,463      | 927,836        |
| 定息工具   |            |            |                |                |
| 財務資產   |            |            |                |                |
| 短期銀行存款 | 3.50%      | 3.80%      | 400,000        | 880,000        |
| 財務負債   |            |            |                |                |
| 借款     | 0.36%      | —          | 15,476         | —              |
| 租賃負債   | 5.22%      | —          | 277            | —              |

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**34. 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(二零一八年：+/-25個基點)之合理可能變動，年內溢利及保留溢利之敏感度。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。

|               | 二零一九年   |         | 二零一八年   |         |
|---------------|---------|---------|---------|---------|
|               | +25 個基點 | -25 個基點 | +25 個基點 | -25 個基點 |
|               | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 對年內溢利及保留溢利之影響 | 1,006   | (1,006) | 1,944   | (1,944) |

**(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。

就應收賬款及其他應收款而言，所有要求超過若干信貸金額之客戶將進行個別信貸評估。此等評估主要針對債務人過往到期時之還款紀錄及現時的還付能力，並考慮客戶的特別資料及債務人經營業務的經濟環境的資料。本集團會持續對貿易客戶的財務狀況進行信貸評估。應收賬款由發票日期起45至180日內到期。如債務人結欠逾期超過12個月，一般會要求在進一步信貸授出前先清償所有結欠。在一般情況下，本集團不會要求債務人提供抵押品。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 財務風險管理及公平值計量(續)

## (c) 信貸風險(續)

本集團按相等於年限內預期信貸虧損之金額計量應收賬款虧損撥備，有關金額乃使用撥備矩陣計算得出。由於本集團過往的信貸虧損並未就不同客戶分部顯示重大不同虧損模式，基於逾期狀態的虧損撥備不會進一步於本集團不同客戶基礎之間進一步區分。

下表載列於二零一九年及二零一八年十二月三十一日本集團面臨信貸風險敞口的資料及應收賬款的預期信貸虧損：

|                      | 預期信貸虧損率<br>% | 賬面總額<br>人民幣千元 | 虧損撥備<br>人民幣千元 |
|----------------------|--------------|---------------|---------------|
| <b>於二零一九年十二月三十一日</b> |              |               |               |
| 現時(未逾期)              | 0.1%         | 503,488       | 503           |
| 逾期少於3個月              | 0.7%         | 27,586        | 193           |
| 逾期少於6個月              | 1.2%         | 28,936        | 347           |
| 逾期6至12個月             | 1.5%         | 6,613         | 99            |
|                      |              | 566,623       | 1,142         |
| <b>於二零一八年十二月三十一日</b> |              |               |               |
| 現時(未逾期)              | 0.1%         | 400,299       | 400           |
| 逾期少於3個月              | 0.5%         | 88,886        | 444           |
| 逾期少於6個月              | 1.0%         | 14,216        | 142           |
| 逾期6至12個月             | 1.0%         | 6,477         | 65            |
|                      |              | 509,878       | 1,051         |

預期信貸虧損率乃根據過往5年的實際虧損經驗得出。該等比率會作出調整以反映已蒐集歷史數據的期間的經濟狀況、當前狀況及本集團對應收款預期年期內之經濟狀況的觀點的差異。

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**34. 財務風險管理及公平值計量(續)****(c) 信貸風險(續)**

本集團按相等於年限內12個月預期信貸虧損之金額計量其他應收款、應收關連公司款項及銀行結餘之虧損撥備。其他應收款項及應收關連公司款項之信貸風險有限，原因為交易對手並無歷史違約記錄且董事預期整體經濟狀況不會於報告日期後12個月內有重大改變。有關銀行結餘之信貸風險有限，乃由於交易對手為國際信貸評級機構所評定之具有高信貸評級之銀行。基於本集團之內部信貸評級，概無就其他應收款、應收關連公司款項及銀行結餘確認重大減值虧損撥備。

應收賬款之虧損撥備賬於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度之變動如下：

|                            | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日之結餘                   | 1,051          | 918            |
| 根據國際財務報告準則第9號釐定之於年內確認之虧損撥備 | 91             | 133            |
| 於十二月三十一日之結餘                | 1,142          | 1,051          |

整體應收賬款增加引致虧損撥備增加。本集團並無面臨來自任何單一交易對手或任何具有類似特徵的交易對手組別的重大信貸風險。倘對手方為關聯實體，本集團將其界定為具有類似特徵。信貸風險集中於年內任何時間不超過貨幣資產總值的1%。流動資金之信貸風險有限，乃由於交易對手為獲國際信貸評級機構授予高信貸評級之銀行。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 34. 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。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

|            | 二零一九年       |             |             | 二零一八年       |             |             |
|------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|            | 港元<br>人民幣千元 | 歐元<br>人民幣千元 | 美元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 | 歐元<br>人民幣千元 | 美元<br>人民幣千元 |
| <b>資產：</b> |             |             |             |             |             |             |
| 其他應收款      | 601         | 7           | 237         | 592         | 7           | 233         |
| 現金及銀行結餘    | 487         | 1           | 1           | 4,771       | 1           | 1           |
|            | 1,088       | 8           | 238         | 5,363       | 8           | 234         |
| <b>負債：</b> |             |             |             |             |             |             |
| 應計負債及其他應付款 | 422         | —           | —           | 1,148       | —           | —           |
| 應付股息       | 22,457      | —           | —           | 3,293       | —           | —           |
|            | 22,879      | —           | —           | 4,441       | —           | —           |

除以上所述者外，所有本集團之財務工具均以人民幣計算。

#### (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%(二零一八年：1%)，本集團年內溢利及保留溢利之敏感度。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綜合權益之其他部分造成影響。

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**34. 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(續)**

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。

|               | 二零一九年 |       |       | 二零一八年 |       |       |
|---------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
|               | 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 |
| 對年內溢利及保留溢利之影響 | 218   | —     | (2)   | (9)   | —     | (2)   |

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。

以上與編製截至二零一八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。

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。

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 34. 財務風險管理及公平值計量(續)

## (e) 流動性風險(續)

| 二零一九年        | 賬面值<br>人民幣千元 | 合約未貼現<br>現金流量<br>總額<br>人民幣千元 | 1年內<br>或按要求<br>人民幣千元 | 兩年以上<br>但5年以下<br>人民幣千元 |
|--------------|--------------|------------------------------|----------------------|------------------------|
| — 應付賬款       | 130,265      | 130,265                      | 130,265              | —                      |
| — 應計負債及其他應付款 | 188,055      | 188,055                      | 188,055              | —                      |
| — 租賃負債       | 277          | 292                          | 247                  | 45                     |
| — 應付股息       | 22,457       | 22,457                       | 22,457               | —                      |
| — 應付關連公司款項   | 16,289       | 16,289                       | 16,289               | —                      |
| — 借款         | 15,476       | 15,616                       | —                    | 15,616                 |
|              | 372,819      | 372,974                      | 357,313              | 15,661                 |
| 二零一八年        |              |                              |                      |                        |
| — 應付賬款       | 118,583      | 118,583                      | 118,583              | —                      |
| — 應計負債及其他應付款 | 222,480      | 222,480                      | 222,480              | —                      |
| — 應付股息       | 3,293        | 3,293                        | 3,293                | —                      |
| — 應付關連公司款項   | 22,745       | 22,745                       | 22,745               | —                      |
|              | 367,101      | 367,101                      | 367,101              | —                      |

## (f) 公平值

本集團於二零一八年及二零一九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。

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**35. 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。於二零一八年十二月三十一日，本集團資本架構僅包括本公司擁有人應佔權益，當中包括股本及儲備。於二零一九年十二月三十一日的資產負債比率如下：

|        | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 借款     | 15,476         | —              |
| 總權益    | 3,313,519      | 3,043,271      |
| 資產負債比率 | 0.5%           | 不適用            |

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 36. 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<br>人民幣千元 | 其他借款<br>(附註27)<br>人民幣千元 | 應付股息<br>人民幣千元 | 應付關連<br>公司款項<br>(附註22)<br>人民幣千元 | 租賃負債<br>(附註30)<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|---------------|-------------------------|---------------|---------------------------------|-------------------------|
| 於二零一八年一月一日                  | 166,560       | 33,477                  | 37,568        | 6,155                           | —                       |
| 計入融資現金流量之變動：                |               |                         |               |                                 |                         |
| 償還借款                        | (168,758)     | (33,592)                | —             | —                               | —                       |
| 應付關連公司款項增加                  | —             | —                       | —             | 16,557                          | —                       |
| 已付股息                        | —             | —                       | (79,067)      | —                               | —                       |
| 已付利息                        | (1,883)       | (1,332)                 | —             | —                               | —                       |
| 其他變動：                       |               |                         |               |                                 |                         |
| 利息開支                        | 1,883         | 1,332                   | —             | —                               | —                       |
| 已宣派二零一七年末期股息                | —             | —                       | 47,766        | —                               | —                       |
| 匯兌差額                        | 2,198         | 115                     | (2,974)       | 33                              | —                       |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九年一月一日 | —             | —                       | 3,293         | 22,745                          | —                       |
| 首次應用國際財務報告準則第16號            | —             | —                       | —             | —                               | 143                     |
| 於二零一九年一月一日之經重列結餘            | —             | —                       | 3,293         | 22,745                          | 143                     |
| 計入融資現金流量之變動：                |               |                         |               |                                 |                         |
| 借款之所得款項                     | —             | 15,458                  | —             | —                               | —                       |
| 償還租賃負債之本金部分                 | —             | —                       | —             | —                               | (271)                   |
| 應付關連公司款項減少                  | —             | —                       | —             | (6,470)                         | —                       |
| 已付股息                        | —             | —                       | (31,185)      | —                               | —                       |
| 已付利息                        | —             | (31)                    | —             | —                               | (29)                    |
| 其他變動：                       |               |                         |               |                                 |                         |
| 利息開支                        | —             | 31                      | —             | —                               | 29                      |
| 新增租賃負債                      | —             | —                       | —             | —                               | 405                     |
| 已宣派二零一八年末期股息                | —             | —                       | 50,382        | —                               | —                       |
| 匯兌差額                        | —             | 18                      | (33)          | 14                              | —                       |
| 於二零一九年十二月三十一日               | —             | 15,476                  | 22,457        | 16,289                          | 277                     |

**綜合財務報表附註(續)**

截至二零一九年十二月三十一日止年度

**36. 綜合現金流量表附註(續)****(b) 主要非現金交易**

截至二零一九年十二月三十一日止年度，收購資本資產之已付按金約人民幣4,453,000元已轉撥至物業、廠房及設備。截至二零一八年十二月三十一日止年度，收購資本資產及土地使用權之已付按金分別約人民幣4,672,000元及人民幣810,000元已轉撥至物業、廠房及設備以及土地使用權。

**37. 本公司財務狀況報表**

|                 | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>    |                |                |
| 於附屬公司之權益(附註(a)) | 1,031,285      | 1,017,126      |
| 非流動資產總值         | 1,031,285      | 1,017,126      |
| <b>流動資產</b>     |                |                |
| 其他應收款           | 601            | 592            |
| 現金及銀行結餘         | 9,717          | 12,277         |
| 流動資產總值          | 10,318         | 12,869         |
| <b>流動負債</b>     |                |                |
| 應計負債及其他應付款      | 422            | 1,148          |
| 應付股息            | 22,457         | 3,293          |
| 應付一名關連方款項       | 883            | 455            |
| 應付一間附屬公司款項      | 332,057        | 305,475        |
| 流動負債總額          | 355,819        | 310,371        |
| 流動負債淨額          | (345,501)      | (297,502)      |
| <b>非流動負債</b>    |                |                |
| 借款              | 15,476         | —              |
| <b>資產淨值</b>     | 670,308        | 719,624        |
| <b>權益</b>       |                |                |
| 股本              | 50,109         | 50,109         |
| 儲備(附註(b))       | 620,199        | 669,515        |
| <b>總權益</b>      | 670,308        | 719,624        |

代表董事會

王明星  
董事成文明  
董事

## 綜合財務報表附註(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

## 37. 本公司財務狀況報表(續)

附註：

## (a) 附屬公司

於二零一九年十二月三十一日，附屬公司之詳情如下：

| 名稱                                 | 註冊成立／成立國家／<br>地點及日期及<br>法定實體性質 | 已發行及繳足股本／<br>註冊資本詳情  | 本公司持有之<br>實際權益 | 主要業務         |
|------------------------------------|--------------------------------|----------------------|----------------|--------------|
| <b>直接持有權益</b>                      |                                |                      |                |              |
| Corn Industry Investment Co., Ltd. | 於二零零六年十二月二十八日在英屬處女群島註冊成立，有限公司  | 59,701 股每股面值 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在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         |
| <b>間接持有權益</b>                      |                                |                      |                |              |
| 玉米產業                               | 於二零零六年十一月十四日在中國成立，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在中國成立，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在中國成立，有限公司         | 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在中國成立，有限公司         | 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        |
| 五常市樂廚貿易有限公司                        | 於二零一九年二月二十八日在中國成立，有限公司         | 人民幣 3,000,000 元      | 100%           | 不活躍          |

截至二零一九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(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度

### 37. 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<br>人民幣千元 | 實繳盈餘<br>人民幣千元 | 擬派<br>末期股息<br>人民幣千元 | 保留溢利<br>人民幣千元 | 合計<br>人民幣千元 |
|----------------------------|---------------|---------------|---------------------|---------------|-------------|
| 於二零一八年一月一日                 | 483,051       | 95,267        | 47,766              | 8,012         | 634,096     |
| 已宣派二零一七年末期股息               | —             | —             | (47,766)            | —             | (47,766)    |
| 擬派二零一八年末期股息                | —             | —             | 50,382              | (50,382)      | —           |
| 與擁有人交易                     | —             | —             | 2,616               | (50,382)      | (47,766)    |
| 年內溢利                       | —             | —             | —                   | 83,185        | 83,185      |
| 年內虧損及全面收益總額                | —             | —             | —                   | 83,185        | 83,185      |
| 於二零一八年十二月三十一日及<br>二零一九一月一日 | 483,051       | 95,267        | 50,382              | 40,815        | 669,515     |
| 已宣派二零一八年末期股息               | —             | —             | (50,382)            | —             | (50,382)    |
| 與擁有人交易                     | —             | —             | (50,382)            | —             | (50,382)    |
| 年內溢利                       | —             | —             | —                   | 1,066         | 1,066       |
| 年內溢利及全面收益總額                | —             | —             | —                   | 1,066         | 1,066       |
| 於二零一九年十二月三十一日              | 483,051       | 95,267        | —                   | 41,881        | 620,199     |

本公司實繳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。

### 38. 報告期後事項

自二零二零年一月起，中港兩地通報多宗新型冠狀病毒(「COVID-19」)確診個案，數字更呈上升趨勢，或會影響全國日常營商環境。視乎該項期後非調整事件之發展，本集團之財務業績或會受到影響，惟於本報告日期未能估計其受影響程度。

## 五年財務摘要

|              | 截至十二月三十一日止年度   |                |                |                |                |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一九年<br>人民幣千元 | 二零一八年<br>人民幣千元 | 二零一七年<br>人民幣千元 | 二零一六年<br>人民幣千元 | 二零一五年<br>人民幣千元 |
| <b>業績</b>    |                |                |                |                |                |
| 收入           | 3,003,471      | 3,428,155      | 3,379,679      | 3,207,224      | 2,782,426      |
| 銷售成本         | (2,275,327)    | (2,630,290)    | (2,574,040)    | (2,479,550)    | (2,236,487)    |
| 毛利           | 728,144        | 797,865        | 805,639        | 727,674        | 545,939        |
| 其他收入         | 97,507         | 97,463         | 86,999         | 66,818         | 79,893         |
| 銷售及分銷費用      | (362,079)      | (380,936)      | (435,016)      | (374,193)      | (249,158)      |
| 行政開支         | (84,685)       | (98,709)       | (90,274)       | (97,935)       | (87,689)       |
| 其他營運開支       | —              | (986)          | (138)          | (157)          | (367)          |
| 融資成本         | (60)           | (3,215)        | (7,455)        | (6,125)        | (17,095)       |
| 除所得稅前溢利      | 378,827        | 411,482        | 359,755        | 316,082        | 271,253        |
| 所得稅開支        | (58,283)       | (64,577)       | (64,234)       | (52,839)       | (60,752)       |
| 本公司擁有人應佔年內溢利 | 320,544        | 346,905        | 295,521        | 263,243        | 210,771        |
| <b>資產及負債</b> |                |                |                |                |                |
| 資產總值         | 3,857,051      | 3,535,102      | 3,439,043      | 3,056,751      | 2,796,479      |
| 負債總額         | (543,542)      | (491,831)      | (693,060)      | (555,066)      | (511,594)      |
| 總權益          | 3,313,519      | 3,043,271      | 2,745,983      | 2,501,685      | 2,284,885      |