



# 顺客隆

Simple kind life

中國順客隆控股有限公司  
CHINA SHUN KE LONG HOLDINGS LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：974

年度報告

2019



## 目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席報告	4
管理層討論及分析	7
環境、社會及管治報告	16
董事及高級管理層	36
企業管治報告	40
董事會報告	50
獨立核數師報告	68
綜合損益及其他全面收益表	73
綜合財務狀況表	74
綜合權益變動表	76
綜合現金流量表	77
綜合財務報表附註	79



## 公司資料

### 董事

#### 執行董事

孫乾皓先生(主席兼行政總裁)

韓瑋先生(首席財務總監)

#### 非執行董事

王福林先生

#### 獨立非執行董事

莊健豪先生

董家宏先生

陳政璉先生

#### 審核委員會

莊健豪先生(主席)

董家宏先生

陳政璉先生

#### 薪酬委員會

董家宏先生(主席)

陳政璉先生

孫乾皓先生

#### 提名委員會

孫乾皓先生(主席)

董家宏先生

陳政璉先生

#### 授權代表

孫乾皓先生

邱明昊先生

#### 公司秘書

邱明昊先生

#### 公司網站

www.skl.com.cn

#### 股份代號

974

### 中國主要營業地點

中國廣東省佛山市

順德區樂從鎮

河濱北路60號

華樂大廈三樓

### 香港營業地點

香港灣仔

港灣道6-8號

瑞安中心33樓

06至12室

### 開曼群島註冊辦事處

Vistra (Cayman) Limited

P.O. Box 31119

Grand Pavilion

Hibiscus Way

802 West Bay Road

Grand Cayman

KY1-1205

Cayman Islands

### 主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司順德樂從支行

廣東順德農村商業銀行股份有限公司樂從支行

中國建設銀行股份有限公司順德華濱支行

中國光大銀行香港分行

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

香港銅鑼灣

希慎道33號利園一期43樓

### 香港股份過戶登記分處

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



## 財務概要

業績	截至十二月三十一日止年度					二零一九年 人民幣千元
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
收益	1,039,614	1,087,872	954,164	986,998	<b>945,221</b>	
毛利	200,598	153,092	147,343	143,274	<b>134,786</b>	
經營溢利(虧損)	48,373	40,033	21,537	21,375	<b>(5,945)</b>	
融資成本	7,268	5,559	4,625	4,835	<b>10,084</b>	
所得稅開支	12,281	9,839	4,976	5,138	<b>450</b>	
本公司擁有人應佔年內溢利 (虧損)	28,631	24,397	11,681	11,247	<b>(20,626)</b>	
本公司擁有人應佔全面收入 (開支)總額	31,094	29,235	8,095	13,617	<b>(19,850)</b>	
已付股息	18,800	24,991	無	無	<b>無</b>	

資產及負債	於十二月三十一日					二零一九年 人民幣千元
	二零一五年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	
非流動資產	123,884	110,694	97,602	97,930	<b>163,375</b>	
流動資產	458,326	428,762	427,936	444,690	<b>433,788</b>	
流動負債	251,416	283,690	261,422	264,732	<b>174,094</b>	
流動資產淨值	206,910	145,072	166,514	179,958	<b>259,694</b>	
資產總值減流動負債	330,794	255,766	264,116	277,888	<b>423,069</b>	
非流動負債	80,000	—	—	—	<b>165,472</b>	
資產淨值	250,794	255,766	264,116	277,888	<b>257,597</b>	
本公司擁有人應佔權益	250,216	254,460	262,555	276,172	<b>256,322</b>	



## 主席報告

各位尊敬的股東：

零售業的智能時代已到來，加之中美貿易戰對中國經濟帶來的負面影響，轉型升級已成為不變的主題，令所有零售業者都面臨著各種不確定性和挑戰。中國順客隆控股有限公司（「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）在2019年度總營收約為人民幣945.2百萬元，較2018年度下降約人民幣41.8百萬元，2019年度股東應佔淨虧損約為人民幣20.6百萬元，2018年度股東應佔淨利潤約為人民幣11.4百萬元。主要由於以下原因。

### 1. 市場競爭激烈

整體連鎖超市行業市場競爭激烈，新零售轉型升級還沒有做到收支平衡，主要競爭對手在本集團經營網店周邊不斷開立同類型門店，競爭強度與日俱增。

### 2. 轉型升級挑戰大

轉型升級中，提升量變到質變的過程漫長、條件苛刻、挑戰巨大。本集團為應對市場的變化，於2019年度新開及轉型了部分門店，採用以生鮮經營模式為主的經營方式，其中部分新開門店尚處於市場培育期，業績尚未充分釋放，且因前期的投入成本較大而處於虧損狀態。

### 3. 其他收益減少

受線上零售行業的衝擊，各種實體零售業務在2019年度出現了一定程度的壓力，這也導致了本集團在出租業務及供應商收益方面受到影響，收益出現了下滑。

雖然本集團在發展的道路上遇到一些困難和阻礙，但是本集團2019年經營管控也有不少亮點。

### 1. 業態創新、大膽改革

在社區生鮮大範圍興起前，設計並打造了順客隆社區生鮮業態「順客隆新鮮公社」。現已將多間社區店轉營為「順客隆新鮮公社」，均能實現30%-200%不等的增收，此盈利模式的成功打造，將做為近幾年本集團的重要業態轉型打下基礎。



## 主席報告

### 2. 全渠道營銷、轉型升級

在升級新零售方面，重點啟動了「有贊商城」的社區營銷及與多個電商平台合作（包括淘鮮達），進入「全渠道」的營銷模式。運營團隊特別設置了攻堅組，以多平台戰術發展「到家」業務，全面推進與「京東到家」、「美團外賣」、「餓了麼」等平台共同發展，成熟一家發展一家，實現年銷售額達到300萬元人民幣，日均訂單數超過300單，線上會員數達到50萬。另外，本集團將會與淘鮮達繼續深入合作，打造線上線下一體化模式，增加大佛山地區增加覆蓋面，給予本集團的客戶更多、更優質的服務和體驗。

### 3. 數字化升級，節省成本

本集團大力發展信息化技術，逐步增設移動端督查系統，智能品類管理系統、智能自動補貨系統等等，大大加強了業務效率及減少出錯率。

### 4. 穩盤增收方面

面對傳統零售行業轉型趨勢，重點發力招投標方向及走訪企事業單位以增加店外的經營額，2019年度新增4000萬人民幣的批發收入，確保本集團整體銷售業績的相對穩定。

### 5. 拓展批發代理業務

本集團於2019年度取得了伊利奶的一級代理經銷權，同時還增加線上大平台的供貨合作，發展正面。

### 6. 做強加盟、鞏固區域龍頭地位

2019年加盟店數量670家，較2018年482家增加近40%，主要分佈於佛山和珠海區域，鞏固了本集團在珠海區域的知名度。

概言之，本集團作為廣東省地區名列前茅的零售業從業者，雖然2019年度業績較2018年度有所下滑，但本集團仍將立足零售和批發行業，堅持以市場為導向，以生鮮為突破口，線上線下科技和零售相互融合，跟上數字化的腳步，積極拓展粵港澳大灣區市場，通過融合供應商、服務商等產業鏈資源及業務創新提高公司實力，增強客戶滿意度，維護品牌價值，促進企業穩定健康發展。2020年初全球爆發了新型冠狀病毒疫情，面對疫情影響，本集團切實加強了防疫及監督措施，同時也承擔起政府穩定物價確保供應的功能，得到社會更多消費者的認可。本集團會實時關注疫情發展狀況，盼望儘早結束。



## 主席報告

本人在此感謝股東和供貨商一直以來的支持和本集團員工辛勤的付出，希望來年本集團業績有所提升，譜寫新篇章，為股東創造更佳回報！

主席  
孫乾皓

二零二零年三月三十日



## 管理層討論及分析

### 業務回顧

本公司為投資控股公司，且本集團是一家超市連鎖店運營商，區域重點放在中國廣東省。於截至二零一九年十二月三十一日止年度（「二零一九財年」），本集團保持零售及批發分銷渠道。本集團側重於中國城鎮郊區及農村地區，業務重點與市場上的其他主要參與者有所不同。

順客隆戰略發展圖



### 零售店

於二零一九財年，本集團開設7家零售店並關閉7家零售店。於二零一九年十二月三十一日，本集團分別在中國廣東省有68家零售店及在中國澳門特別行政區（「澳門」）有2家零售店。

下表載列於二零一九財年及截至二零一八年十二月三十一日止年度（「二零一八財年」）本集團零售店的數目變動：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
年初	70	64
添置	7	8
減少	(7)	(2)
年末	<u>70</u>	<u>70</u>





## 管理層討論及分析

下表載列於二零一九年十二月三十一日按地理位置劃分本集團零售店的數目明細：

地點	零售店數目
佛山	52
肇慶	7
珠海	5
廣州	4
中國	68
澳門	2
總計	<u>70</u>

### 綜合批發

於二零一九財年，本集團致力保留之前已取得的所有獨家分銷權。本集團在佛山、江門及肇慶保留25個品牌的獨家分銷權。該等25個品牌的獨家分銷權的確切覆蓋範圍各有不同。相較於擴展綜合批發客戶群規模，本集團更加注重爭取更多分銷商而非零售商成為本集團的客戶。

### 加盟經營

本集團設有一項加盟計劃，可供有意向的人士公開申請以加盟為品牌零售店。向本集團加盟商銷售商品所得收益構成其批發分銷收益的一部分。

下表載列於二零一九財年及二零一八財年本集團加盟零售店的數目變動：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
年初	482	437
添置	188	71
減少	-	(26)
年末	<u>670</u>	<u>482</u>



## 管理層討論及分析

### 近期發展及展望

2020年是極其不尋常的一年，2019新型冠狀病毒（「COVID-19」）的爆發給中國經濟帶來了負面影響，令零售業面臨著各種不確定性和挑戰。面對COVID-19影響，本集團加強了防疫及監督措施，遵守當地政府關於穩定物價確保供應的指示，得到社會各界的認可。在COVID-19高發期間，66家門店堅持營業，線上業務激增約300%。根據目前可得資料，本公司董事認為COVID-19疫情爆發並無對本集團的財務狀況造成任何重大影響。然而，鑒於COVID-19難以預測的性質和發展趨勢，本集團業務或會受到影響，而本公司董事將緊密關注有關方面的整體狀況及發展。

中國零售業正在經歷數字化轉型，並且全渠道銷售將成為行業標配。處於這個變革時期，本集團將對其現有業務的各個方面進行調整和轉型，圍繞「生鮮經營、社區營銷、品類管理、增量業務、激勵大變革」五大戰略版塊全盤佈局，打造本集團過硬的商品力、服務力、到家力、數字力、盈利力。

1. 打造商品力方面，本集團將建立及完善直採流程，規範經營流轉環節，長距離採購與短距離採購相結合，以降低採購成本。另外，對商品選擇採用精選原則，定期分析、定期改進。再而，打造核心品類的增長點，尤其是生鮮品類，實現客流、銷售及利潤的共同增長。
2. 打造服務力方面，本集團將著力革新門店形象，制定從培訓實施到考核調整的完整PDCA閉環管理，獎罰分明，切實提高服務水平。
3. 打造到家力方面，本集團將採取多平台合作的方式，重視社區營銷，通過「有贊商城」實現線上線下的引流。同時加強與「淘鮮達」、「餓了麼」、「京東到家」等電商平台合作，推動線上O2O和B2B平台的發展，並改善配送能力，設立一線倉庫和完善物流中心運作，做到線上線下一體化。
4. 打造數字力方面，本集團引進及完善比價系統、自動補貨系統、可視化陳列管理系統、移動端的管理系統（管E通）等等，為將來業務模式的轉型升級鋪好了道路。
5. 打造盈利力方面，本集團將大力推進生鮮店「順客隆新鮮公社」的打造，「順客隆新鮮公社」商品以食品生鮮為主，此盈利模式的成功打造，將為近幾年順客隆的「簡單生活」重要商業模式轉型打下基礎。另外，本集團著力加強自有品牌的開發，以日用品、棉織品及紙品為主。

通過採取以上措施，本集團相信發展會穩中藏機，同時受全球環境影響，又帶有不確定性。再者，本集團會一如既往留意不同的投資機會，為股東物色合適的業務和項目，增加股東的回報。



## 管理層討論及分析

### 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可能受與本集團業務直接或間接相關之多項風險及不明朗因素的影響。以下為本集團識別的主要風險及不確定因素。除下文所列者外，可能存在本集團並不知悉或目前可能不重大但日後可能變得重大的其他風險及不確定因素。

#### 擴張零售店網絡競爭激烈

於零售業的激烈競爭下，我們面對國內外眾多競爭者。我們的未來增長及盈利能力部分取決於我們能否擴展大灣區的業務據點及網絡。我們實施擴展計劃的能力受我們能否物色到合適的新零售店地址、是否有可用於擴展計劃的資源及資金、能否吸引管理人才以及政府批准等風險及不確定因素的影響。

#### 客戶喜好的變化

中國的客戶喜好瞬息萬變，並受眾多因素(如經濟狀況、可支配收入、政府政策、家庭結構、生活方式、科技及眾多其他因素)的影響。我們業務的成功取決於我們能否提供滿足客戶需求的產品。倘我們無法對產品組合進行準確預測及及時調整，以滿足客戶需求及喜好，我們的經營業績可能會受到不利影響。

#### 利潤率微薄

由於本集團主要從事超市業務，我們的純利率微薄。本集團面對來自超市行業其他從業者及網上零售商的激烈競爭和經營成本的增加。因此，利潤率已被壓縮。倘發生任何不利事件(如爆發傳染病、食品安全問題、競爭者的價格優勢等)，我們的產品銷量、售價或銷售成本可能會受到不利影響。

#### 線上零售平台競爭

近年來，線上零售平台崛起。根據其效率高等固有特性，其開始對我們零售店造成威脅，或在我們於建立自有穩健線上零售渠道前延緩我們擴大零售網點的步伐。

### 財務回顧

#### 收益

於二零一九財年，儘管經濟前景不明朗導致消費意欲疲弱，本集團的收益約為人民幣945.2百萬元，較二零一八財年的收益減少約人民幣41.8百萬元或4.2%。該收益減少主要由於零售店營業額減少。



## 管理層討論及分析

於二零一九財年，本集團的零售店業務所得收益約為人民幣664.4百萬元，較二零一八財年減少約人民幣61.5百萬元或8.5%。該減少主要因白糖銷售減少所致。

於二零一九財年，本集團的批發分銷所得收益約為人民幣280.8百萬元，較二零一八財年增加約人民幣19.7百萬元或7.5%。該增加主要是由於企業客戶的榴蓮銷售較去年增加90%所致。

### 毛利率

於二零一九財年及二零一八財年，本集團的毛利率分別為14.3%及14.5%。該略微減少主要是由於推廣活動中提供的銷售折扣增加所致。

下表載列於二零一九財年及二零一八財年本集團兩個業務分部的收益、已售存貨成本及毛利的細分：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣百萬元	二零一八年 人民幣百萬元
<b>收益</b>		
零售店經營	664.4	725.9
批發分銷	280.8	261.1
<b>總計</b>	<b>945.2</b>	<b>987.0</b>
<b>成本</b>		
零售店經營	542.6	590.0
批發分銷	267.8	253.7
<b>總計</b>	<b>810.4</b>	<b>843.7</b>
<b>毛利</b>		
零售店經營	121.8	135.9
批發分銷	13.0	7.4
<b>總計</b>	<b>134.8</b>	<b>143.3</b>
<b>毛利率</b>		
零售店經營	18.3%	18.7%
批發分銷	4.6%	2.8%
<b>總額</b>	<b>14.3%</b>	<b>14.5%</b>



## 管理層討論及分析

### 其他經營收入

於二零一九財年，本集團的其他經營收入約為人民幣37.7百萬元，較二零一八財年減少約人民幣17.3百萬元。該減少主要是由於來自供應商的推廣收入減少所致。

### 銷售及分銷成本

於二零一九財年，本集團的銷售及分銷成本約為人民幣144.8百萬元，較二零一八財年增加約人民幣2.6百萬元或1.8%。該增加主要是由於銷售推廣開支及零售店經營成本增加所致。

### 行政開支

於二零一九財年，本集團的行政開支約為人民幣33.7百萬元，較二零一八財年減少約人民幣1.1百萬元或3.2%，主要由於其他雜項開支減少。

### 融資成本

於二零一九財年，本集團的融資成本約為人民幣10.1百萬元，較二零一八財年增加約人民幣5.3百萬元或110.4%。該增加主要是由採納國際財務報告準則第16號而產生的租賃負債利息開支所致。

### 於商譽、物業、廠房及設備以及使用權資產確認的減值虧損

於二零一九年，管理層已對本集團商譽及非金融資產進行減值評估。因此，本集團的商譽、物業、廠房及設備以及使用權資產已分別減值人民幣3百萬元、人民幣0.6百萬元及人民幣0.5百萬元。現金產生單位的可收回金額乃根據貼現稅前現金流量預測釐定，根據管理層批准的五年期財務預算編製。有關減值的主要原因為本集團於澳門營運的零售店經營受租金開支急劇上升影響，此導致稅前經營虧損大增。

### 所得稅開支

於二零一九財年，本集團的所得稅開支約為人民幣0.5百萬元，較二零一八財年減少約人民幣4.6百萬元或90.2%，反映本年度除所得稅開支前純利減少。



## 管理層討論及分析

### (虧損淨額)純利

於二零一九財年，本集團的股東應佔虧損淨額約為人民幣20.6百萬元，較二零一八財年減少約人民幣32.0百萬元或280.7%，乃主要由於年內毛利、其他經營收入及商譽、物業、廠房及設備以及使用權資產減值虧損減少所致。

### 全面(開支)收入總額

於二零一九財年，本集團的股東應佔全面開支總額約為人民幣19.9百萬元，較二零一八財年減少約人民幣33.5百萬元或246.3%。人民幣兌港元貶值導致二零一九財年將財務報表由功能貨幣換算為呈列貨幣時產生匯兌收益約人民幣0.8百萬元，匯兌收益反映為其他全面收入。

### 資本開支

本集團的資本開支需要主要涉及為新開零售店及現有零售店添置物業、廠房及設備及使用權資產。於二零一九財年，本集團對添置物業、廠房及設備及使用權資產分別支出約人民幣8.2百萬元及人民幣10.6百萬元。

### 流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團有現金及現金等價物約人民幣122.6百萬元(二零一八年：約人民幣121.7百萬元)，其中約人民幣119.9百萬元以人民幣計值及約人民幣2.7百萬元以港元或澳門元計值。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有流動資產淨值約人民幣259.7百萬元(二零一八年：約人民幣180.0百萬元)及資產淨值約人民幣257.6百萬元(二零一八年：約人民幣277.9百萬元)。於二零一九年十二月三十一日，本集團並無未動用銀行融資(二零一八年：無)。

於二零一九年十月二十一日，董事會宣佈，本公司透過其附屬公司佛山市順客隆商業有限公司(「佛山順客隆」)開始認購順德農商銀行最多人民幣60百萬元的理財產品，預期年化收益率為3.00%至3.55%。於二零一九年十二月三十一日，佛山順客隆持有人民幣20百萬元的理財產品。

為降低信貸風險，本集團管理層已指派負責人員釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取後續行動追回逾期債務。管理層認為貿易應收款項及其他應收款項的信貸違約風險較小，因此已確定的減值虧損並不重大。

### 重大投資及重大投資或資本資產的計劃

本集團於二零一九財年並無持有任何重大投資。



## 管理層討論及分析

### 重大收購及出售

本集團於二零一九財年並無進行任何附屬公司的重大收購或出售。

### 債務及資產抵押

於二零一九年十二月三十一日，本集團有以人民幣計值的銀行借款約人民幣108百萬元(二零一八年：約人民幣108百萬元)，乃以下列項目作抵押：

- (i) 於二零一九年十二月三十一日本集團抵押賬面值為約人民幣11.7百萬元(二零一八年：約人民幣10.4百萬元)的若干樓宇；
- (ii) 於二零一九年十二月三十一日本集團抵押賬面值為約人民幣19.6百萬元的若干使用權資產；
- (iii) 於二零一八年十二月三十一日本集團抵押賬面值為約人民幣23.6百萬元的若干預付土地租賃；及
- (iv) 於二零一九年十二月三十一日本集團抵押賬面值為約人民幣9.7百萬元(二零一八年：約人民幣4.0百萬元)的若干投資物業。

全部銀行借款須於兩年內償還。該等貸款按固定年利率5.46%(二零一八年：按固定年利率5.23%)計息。

### 主要財務比率

下表載列本集團於二零一九財年及二零一八財年的主要財務比率：

	於十二月三十一日／ 截至該日止年度	
	二零一九年	二零一八年
應收賬款周轉天數	9.3	11.8
存貨周轉天數	56.9	49.5
應付賬款周轉天數	51.5	48.1
股本回報率	-8.0%	4.1%
總資產回報率	-3.4%	2.1%
資產負債比率	41.9%	38.9%
淨債務與股本比率	現金淨額	現金淨額
流動比率	2.5x	1.7x
速動比率	1.7x	1.2x



## 管理層討論及分析

### 外匯風險

本集團大部分資產、負債及現金流以人民幣計值及本集團部分資產以港元計值。於二零一九財年，由於本集團的申報貨幣為人民幣，故人民幣兌港元貶值對匯兌具有負面影響。除此之外，本公司管理層認為，鑒於本集團的功能貨幣為人民幣，人民幣兌外幣的匯率變動不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。於二零一九財年，本集團並無從事任何對沖活動，且本集團無意於近期進行任何對沖活動。本集團管理層將繼續密切監察外幣市場並考慮於必要時進行對沖活動。

### 或然負債

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無向任何第三方提供任何擔保，且並無任何重大或然負債。

### 僱員

於二零一九年十二月三十一日，本集團有合共1,308名僱員，其中1,263名駐於中國，45名駐於香港及澳門。僱員薪資保持在具競爭力水平，並密切參考相關勞動力市場及經濟狀況每年檢討。本集團亦向員工提供內部培訓，並按員工表現及本集團溢利發放花紅。

於二零一九財年，本集團並無面臨與僱員的任何重大問題，或因勞動爭議而導致業務中斷，亦並無在招聘及挽留資深員工方面遭遇任何重大困難。本集團與其僱員保持良好關係。





## 環境、社會及管治報告

### 緒言、環境、社會及管治報告

本環境、社會及管治報告(「本報告」)概述中國順客隆控股有限公司(「本公司」,連同其附屬公司為「本集團」或「我們」)環境、社會及管治(「環境、社會及管治」)措施、計劃及表現,並展示我們對可持續發展作出之承諾。

本公司為投資控股公司,且本集團是一家超市連鎖店運營商,區域覆蓋重點放在中華人民共和國(「中國」)廣東省及澳門特別行政區(「澳門」)。本集團保持零售及批發分銷渠道。截至二零一九年十二月三十一日,本集團在佛山、肇慶、珠海、廣州及澳門合共擁有70家門店。就綜合批發而言,本集團保留之前已取得佛山、江門及肇慶的25個品牌的唯一獨家分銷權。

本集團相信可持續發展乃取得持續成功的關鍵,因此我們將此重要理念融合至我們的業務策略中。為追求成功且持續的業務模式,本集團認同將環境、社會及管治方面納入我們風險管理系統的重要性。我們嚴循可持續發展理念下的環境、社會及管治管理方向,並致力有效及負責處理環境、社會及管治事宜。

### 環境、社會及管治的管治架構

本集團針對環境、社會及管治事宜採取自上而下的管理方法。董事會(「董事會」)監督本集團之整體環境、社會及管理方向,並制定本集團之環境、社會及管治策略。董事會亦負責確保本集團環境、社會及管治的風險管理及內部控制機制之能效。

為系統化管理本集團之環境、社會及管治事宜,本集團已任命管理團隊為環境、社會及管治工作小組(「工作小組」)。工作小組負責收集相關環境、社會及管治資料並編製本報告。其定期向董事會報告,協助識別及評估本集團之環境、社會及管治風險,並評估本集團環境、社會及管治內部控制機制之成效。工作小組亦檢查及評估本集團環境、社會及管治於環境、勞工標準及產品責任等各方面的表現。

董事會確定其有責任確保本報告之完整性。本報告披露所有相關重大問題,並以透明的方式公平地呈現本集團的環境、社會及管治表現。董事會確認已審閱並批准本報告。

### 報告範圍

本報告一般涵蓋本集團之主要業務及營運活動,包括於中國及澳門的零售店及綜合批發分銷,而此兩者為本集團之主要收入來源。本集團將繼續評估不同業務的主要環境、社會及管治層面,並適時擴大披露範圍。



## 環境、社會及管治報告

### 報告框架

本報告已根據香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則(「上市規則」)附錄27所載之環境、社會及管治報告指引(「環境、社會及管治報告指引」)編製。

有關本集團企業管治常規之資料已載於本年報第40頁至第49頁之企業管治報告中。

### 報告期間

本報告闡述本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度(「報告期間」)之環境、社會及管治方面的活動、挑戰採取之措施。

### 持份者參與

我們重視持份者及其對我們業務及環境、社會及管治方面的反饋。為加強本集團的可持續發展方式及績效，我們努力與主要持份者，包括但不限於股東及投資者、客戶、僱員、供應商、政府及監管機構、社區、非政府組織(「非政府組織」)及媒體保持密切溝通。在制定業務及環境、社會及管治策略時，我們透過利用多元化的參與方式及溝通渠道以考慮持份者的期望，而有關方式及溝通渠道載列如下：

持份者	期望	溝通渠道
股東及投資者	<ul style="list-style-type: none"> <li>遵守相關法律法規</li> <li>適時披露公司最新信息</li> <li>財務業績</li> <li>企業可持續發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>股東週年大會及其他股東大會</li> <li>財務報告</li> <li>公告及通函</li> </ul>
客戶	<ul style="list-style-type: none"> <li>產品及服務責任</li> <li>客戶信息及隱私保護</li> <li>合規營運</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>客戶服務熱線及電郵</li> <li>會議</li> <li>公司網站</li> <li>財務報告</li> </ul>
僱員	<ul style="list-style-type: none"> <li>健康及安全</li> <li>平等機會</li> <li>薪酬及福利</li> <li>職業發展</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>僱員反饋渠道(表格、意見箱等)</li> <li>培訓、研討會及簡報會</li> <li>績效考核</li> </ul>
供應商	<ul style="list-style-type: none"> <li>公平競爭</li> <li>商業道德及聲譽</li> <li>互利合作</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>供應商管理會議及活動</li> <li>供應商現場審核及管理系統</li> </ul>



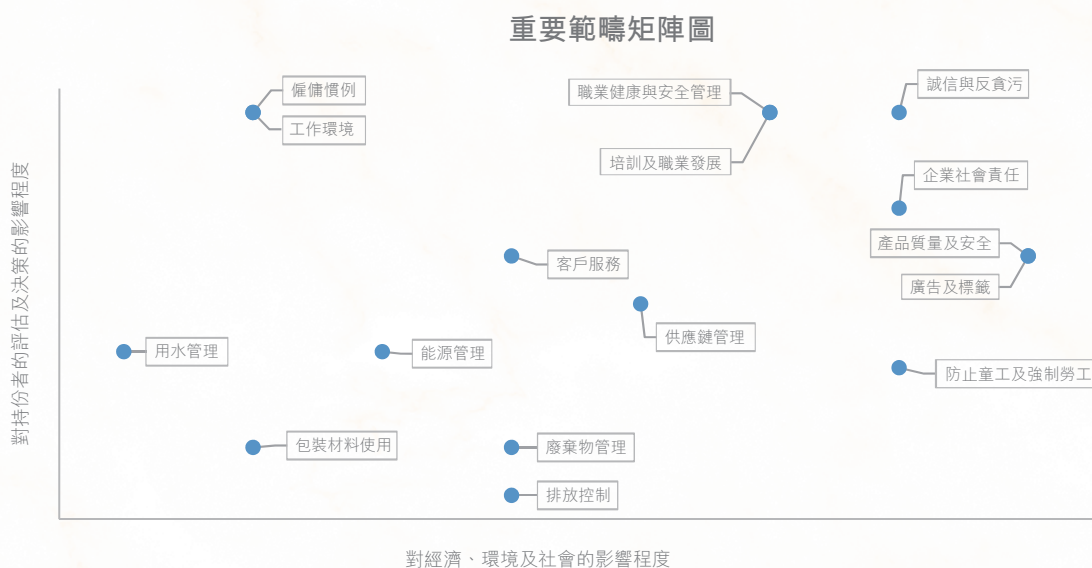
## 環境、社會及管治報告

持份者	期望	溝通渠道
政府及監管機構	<ul style="list-style-type: none"> <li>商業道德</li> <li>遵守相關法律法規</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>定期工作會議</li> <li>定期績效報告</li> <li>實地考察</li> </ul>
社區、非政府組織及媒體	<ul style="list-style-type: none"> <li>回饋社區</li> <li>環境保護</li> <li>合規營運</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>公共或社區活動</li> <li>社區投資計劃</li> <li>環境、社會及管治報告</li> </ul>

我們旨在與持份者攜手提升我們的環境、社會及管治表現，並持續為廣大社會創造更大價值。

### 重要範疇評估

本集團管理層及主要職能人員參與編製本報告以協助本集團檢討其營運及識別相關環境、社會及管治事宜，並評估該等相關事宜於我們業務及持份者之重要性。我們根據已識別之重大環境、社會及管治事宜編製調查問卷，並透過問卷向本集團相關部門、業務單位及持份者收集資料。下列矩陣圖概述了本集團的重大環境、社會及管治事宜。



於報告期間，本集團確認已就環境、社會及管治事宜設立合適及有效的管理政策及內部控制系統，並確認所披露內容符合環境、社會及管治報告指引的規定。

### 聯絡我們

我們歡迎持份者提供意見及建議。閣下可通過發送電郵至 [ir@skl.com.cn](mailto:ir@skl.com.cn) 提供就本報告或我們在可持續發展表現方面的寶貴反饋。



## 環境、社會及管治報告

### A. 環境

#### A1. 排放物

本集團致力確保其營運所在環境及社區之長期可持續發展性。我們意識到我們有責任承擔與我們業務營運相關的潛在環境影響，並將環境考慮因素納入我們的決策過程。

為打造可持續發展業務，本集團已實施ISO 14001:2015環境管理系統(「環境管理系統」)認可之環境體系。本集團已採納相關環境政策，採用減排原則及「減少、重用、回收及替換」(「4R原則」)之廢棄物管理原則。該等政策旨在降低對環境的不利影響，並確保產生的排放物或廢棄物以對環境負責的方式進行。

我們亦勇擔責任，通過在服務週期中實施促進節能、減少廢棄物及任何其他綠色舉措的措施打造環境可持續業務。我們致力培育僱員提高環保意識並遵守相關環境法律法規。

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反有關廢氣及溫室氣體(「溫室氣體」)排放、水及土地排污以及有害及無害廢棄物的產生的環境法律及法規而會對本集團產生重大影響的事宜。有關法律法規包括但不限於中華人民共和國環境保護法、中華人民共和國水污染防治法、香港空氣污染管制條例及澳門環境綱要法。

#### *排放控制*

##### *廢氣排放*

本集團的廢氣排放主要來源為車輛消耗的柴油及汽油。為應對上述情況，我們積極採取以下減排措施以減少影響：

- 定期進行車輛檢查及維護以保持車輛效率；
- 提醒僱員關閉空轉引擎；及
- 積極採取減排措施，而有關措施將在本層面「溫室氣體排放」一節內闡述。



## 環境、社會及管治報告

於報告期間，本集團的廢氣排放情況如下：

廢氣類型	單位	排放量
氮氧化物(NOx)	千克	522.68
硫氧化物(SOx)	千克	0.75
顆粒物(PM)	千克	50.08

### 溫室氣體排放

本集團的溫室氣體排放主要來源為車輛消耗的柴油及汽油(範圍1)及外購電力(範圍2)。我們已採取下列措施減少營運過程中的溫室氣體排放：

- 積極採納車輛減排措施，有關措施在本層面「廢氣排放」一節內闡述；及
- 積極採納環保、節能及節水措施，該等措施在層面A2「能源管理」一節內闡述。

除上述措施外，本集團會定期向僱員發放環保時事通訊，以提高環保意識。辦公室已掛上載有環保資訊的通告和海報，以宣傳環境管理的最佳實踐。透過上述溫室氣體減排措施，僱員溫室氣體排放的意識有所提升。我們的目標是於來年繼續保持或降低溫室氣體排放總密度。於報告期間，本集團之溫室氣體排放表現如下：

指標 <sup>1</sup>	單位	排放量
直接溫室氣體排放(範圍1)	噸二氧化碳當量	135.42
間接溫室氣體排放(範圍2)	噸二氧化碳當量	19,078.84
溫室氣體排放總量(範圍1及2)	噸二氧化碳當量	19,214.26
溫室氣體排放總密度	噸二氧化碳當量／僱員 <sup>2</sup>	14.69
溫室氣體排放總密度	噸二氧化碳當量／百萬收益 <sup>3</sup>	20.33

附註：

1. 溫室氣體排放數據乃按二氧化碳當量呈列，並參照包括但不限於世界資源研究所及世界可持續發展工商理事會刊發的《溫室氣體盤查議定書：企業會計與報告標準》、香港交易所發佈的《如何準備環境、社會及管治報告 - 附錄二：環境關鍵績效指標匯報指引》、二零一四年度政府間氣候變化專門委員會第五次評估報告(AR5)的《全球暖化潛勢值》、最新發佈的中國區域電網基準線排放因數及澳門電力股份有限公司發佈的《2018可持續發展報告》。
2. 於二零一九年十二月三十一日，本集團共有1,308名僱員。此數據亦用於計算其他密度數據。
3. 於報告期間，本集團總收益約為人民幣945.2百萬元。此數據亦用於計算其他密度數據。

## 環境、社會及管治報告

### 污水排放

由於我們的業務活動在日常營運中的耗水量不大，故我們並無產生大量廢水。由於本集團排放的污水會經市政污水管網送區域水質淨化廠處理，因此本集團耗水量即為污水排放量。本集團的耗水量數據將於層面A2「用水管理」一節中說明。

### 廢棄物管理

#### 有害廢棄物

儘管本集團於報告期間並未產生有害廢棄物，本集團已制定管理及處置有害廢棄物的指引。倘產生任何有害廢棄物，本集團須委聘合資格化學廢棄物收集商處理該等廢棄物，以遵守相關環境法律及法規。

#### 無害廢棄物

本集團堅守廢棄物管理原則，致力通過遵守4R原則的方式處理及處置我們的業務活動產生的所有廢棄物。本集團已制定廢棄物處置政策，其已正式記錄在食品安全管理系統中。我們的所有廢棄物管理慣例均符合相關環保法律及規例。本集團業務活動產生的無害廢棄物主要為紙張，且我們已採取下列措施以減少我們業務營運中產生的無害廢棄物：

- 將雙面列印設置為大部分網絡打印機的預設模式；
- 僅列印或複印所需頁面；
- 循環使用辦公室信封、文件夾及紙板；
- 使用電子方式進行辦公室日常溝通；
- 推廣雙面列印及複印；
- 整齊分放單面印刷的紙張及雙面印刷的紙張以方便回收重用；及
- 使用舊單面印刷文件的背面進行列印或用作草稿紙。



## 環境、社會及管治報告

通過上述減廢倡議，僱員減廢的意識已得到提高。我們的目標是於來年維持或降低紙張耗用密度。於報告期間，本集團的無害廢棄物排放表現如下：

無害廢物類別	單位	排放量
紙張	噸	13.10 <sup>4</sup>
紙張耗用密度	噸／僱員	0.01
紙張耗用密度	噸／百萬收益	0.01

附註：

4. 於報告期間，實際紙張消耗量約為3,000,000張。

### A2. 資源使用

本集團致力於優化業務運營中的資源使用，並繼續採取措施為本集團的運營引入資源效率和環保措施。本集團已制定有關有效使用資源的相關政策及程序，旨在提高能源效益及減少不必要的資源使用。我們所有的辦公室都實施了有效的節能措施，以減少排放和資源消耗。

#### 能源管理

本集團旨在通過識別和採取適當措施，盡量減少我們業務對環境的影響。本集團制定了能源政策、措施和常規，並正式記錄在辦公指引管理規定，以展示我們對能源效益的承諾。所有員工都必須採取此等措施和常規，包括購買節能產品和服務，並對本集團的整體能源效益承擔責任。

本集團的主要能耗為日常營運中所用的電力及汽車所消耗的柴油及氣油。本集團已引進多項措施及倡議來實現節電的目標及高效的使用。有關措施及倡議包括但不限於：

- 將傳統燈泡替換為節電燈泡，確保節能；
- 盡可能關閉所有不需要的照明燈具及使用自然光；
- 定期清潔電子設備(如冰箱及空調)，保持高效運轉；
- 在不必要的情況下關閉辦公室照明及其他電子設備；
- 根據天氣情況設定空調溫度，確保溫度於夏天設定為26°C以下及於冬天設定為22°C以上；及
- 使用辦公電子通訊方式。



## 環境、社會及管治報告

透過實施上述措施，僱員對能效的意識已得到提高。我們旨在於來年不繼努力以維持或降低能源總耗量密度。於報告期間，本集團的能耗表現如下：

能源類別	單位	消耗量
電力	兆瓦時	22,773.59
柴油	兆瓦時	1.19 <sup>5</sup>
汽油	兆瓦時	492.07 <sup>6</sup>
能源總耗量	兆瓦時	23,266.85
能源總耗量密度	兆瓦時／僱員	17.79
能源總耗量密度	兆瓦時／百萬收益	24.62

附註

- 於報告期間，實際柴油消耗量約為110.95升。
- 於報告期間，實際汽油消耗量約為50,824.65升。

### 用水管理

本集團的用水量主要用於清潔及衛生。我們教育及鼓勵全體僱員養成良好的節水習慣。我們一直在加強節水宣傳，張貼節水提醒，引導員工合理用水。我們已執行以下若干措施以提高水資源的利用率：

- 立即維修滴水龍頭，避免供水系統出現任何洩漏；
- 加強水龍頭、水管及儲水箱的檢查及保養；
- 對水龍頭、墊圈及供水系統的其他缺陷進行定期洩漏試驗；
- 使用節水設備；及
- 提倡節約用水的美德及培養僱員的「節約用水」觀念。





## 環境、社會及管治報告

我們旨在於來年維持或降低用水密度。於報告期間，本集團的用水表現如下：

指標	單位	消耗量
用水	立方米	83,834.00
用水密度	立方米／僱員	64.09
用水密度	立方米／百萬收益	88.69

因本集團營運所處的地理位置及業務性質使然，並無存在求取適用水源的問題。本集團的用水主要為市政管道網絡供應的自來水。

### 包裝材料使用

因本集團的業務性質使然，所用的主要包裝物料為塑膠購物袋。為減少塑膠購物袋的消耗，我們主動鼓勵客戶自備購物袋。我們旨在於來年不斷努力以維持或降低塑膠購物袋的消耗密度。於報告期間，本集團的包裝物料消耗表現如下：

包裝材料類別	單位	消耗量
塑膠購物袋	噸	4.37
塑膠購物袋密度	噸／百萬收益	0.005

### A3. 環境及天然資源

本集團注重本集團業務對環境及天然資源的影響，追求保護環境的最佳實務。除了遵循環境相關法規及國際準則，適切地保護自然環境及致力達成環境永續之目標，本集團亦將環境及天然資源保護的概念融入內部管理及日常營運活動當中。

#### 工作環境

為提高工作效率，本集團致力於向僱員營造舒適、綠色的工作環境。本集團維持辦公室秩序及環境衛生，保持辦公室清潔、整齊。此外，本集團定期監測及計量工作場所的室內空氣質量。本集團在工作場所安裝空氣淨化設備，定期清潔空調系統，過濾污染物及灰塵，從而維持室內空氣質量。本集團亦會在辦公室及店舖放置綠色植物以改善整體空氣質量。



## 環境、社會及管治報告

### B. 社會

#### B1. 僱傭

人力資源為本集團持續發展的基礎。本集團珍惜僱員的才能，將其視為本集團最寶貴的資產。我們制定了僱員手冊（「僱員手冊」），從而實現我們以人為本的管理並充分發揮僱員潛力的願景。僱員手冊被正式記錄，當中涵蓋招聘、晉升、解僱、薪酬福利、多樣性、平等機會及反歧視等。我們定期根據最新法律法規審閱及更新有關政策。

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反有關僱傭的法律法規而會對本集團產生重大影響的事宜。有關法律法規包括但不限於中華人民共和國勞動法、中華人民共和國勞動合同法、中華人民共和國社會保險法、香港僱傭條例及澳門勞動關係法。

#### *僱傭慣例*

##### *招聘、晉升及解僱*

為了確保員工和申請人得到公平對待和評估，我們基於對符合工作條件的選擇方式，採用健全和透明的招聘流程，並根據過往表現、個人特質、工作經驗和職業抱負招聘員工，不論其種族、性別、宗教、殘疾、婚姻狀況、性取向等。

本集團透過公平、公正的評估體系為傑出的僱員提供晉升及發展機會，藉以發掘其潛力、發展其職業生涯及符合本集團可持續發展的需求。本集團將會定期檢討員工表現，基於人才、才能及競爭力，公平、公正評估僱員的工作表現。

另外，本集團絕不容許在任何情況下無理解僱員工。任何僱傭合約終止將於合理、合法的理由及內部政策為依據。本集團嚴禁任何不公平或不合理的解僱行為。

##### *薪酬及福利*

本集團建立了一套公平和合理的薪酬體系，為員工發放薪酬。我們提供具競爭力的薪酬及福利，乃參考市場基準釐定，以吸引具有才幹的候選人。本集團定期進行員工表現檢討及年度薪金檢討，以釐定薪金調整方案。本集團亦提供其他薪酬待遇，包括但不限於假期、醫療保險及產假、婚假、恩恤假及喪假等帶薪假期。



## 環境、社會及管治報告

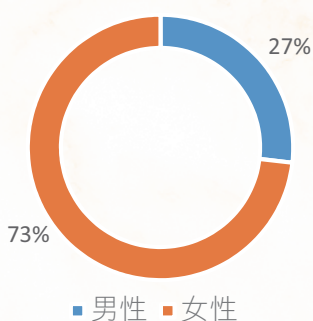
本集團根據中華人民共和國勞動合同法與中國全體僱員簽署及執行勞動合同。本集團根據法律法規向中國僱員支付「五險一金」，即養老保險、醫療保險、失業保險、工傷保險、生育保險及住房公積金，確保僱員得到社會保險的保障。

### 多元化、平等機會及反歧視

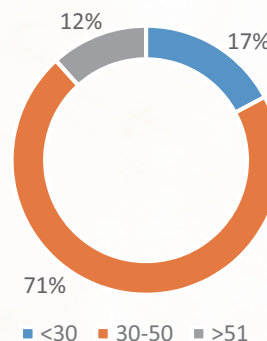
作為一個重視平等機會的僱主，我們意識到多元化和熟練的勞動力的價值，並致力於創造和維持一個包容和協作的工作場所文化，讓所有人都可以茁壯成長。我們致力提供平等機會於就業和維持包容和合作的工作場所文化，不會因種族、宗教、膚色、性別、身體或精神殘疾、年齡、出身、婚姻狀況及性取向而受到歧視，造成身體或精神的損害。

截至二零一九年十二月三十一日，本集團總共有1,308名僱員。下圖載列按性別及年齡劃分的僱員分佈情況。

按性別劃分的僱員總數



按年齡劃分的僱員總數



## B2. 健康與安全

本集團相信僱員為企業之寶貴資產，並視人力資源為其企業財富。本集團致力於為僱員提供及維持安全、健康的環境。本集團已制定職業健康與安全體系，並取得OHSAS 18001職業健康與安全管理體系認證。我們亦已制定一套職業健康與安全措施及常規，並已記錄在僱員手冊。有關措施及政策可預防及補救事故、發現潛在安全隱患，確保工作場所安全。我們會檢討及(如必需)至少每年修訂相關措施及常規，確保持續改進健康與安全標準。

於報告期間，並無發生任何因工作關係而死亡的事務。本集團並不知悉任何重大違反健康與安全相關的法律法規而會對本集團產生重大影響的事務。有關法律法規包括但不限於中國職

## 環境、社會及管治報告

業病防治法、中國安全生產法、香港職業及安全健康條例及澳門第37/89/M號法令(事務所、服務場所及商業場所之工業安全及衛生總章程)。

### 職業健康與安全管理

員工必須遵守僱員手冊中規定的安全和健康措施。為實現零事故的工作環境，本集團定期進行安全檢查，確保我們的運作有序進行，降低僱員的風險，並將會於有需要時即時採取跟進措施。

我們向僱員強調嚴格遵守安全規定的重要性，並確保他們不會置於危險之中。僱員在發現安全問題時，須及時報告。本集團亦已定期制定一套事故發生時的應急方案，以進一步強化僱員的安全意識。

### 消防安全

本集團亦根據中華人民共和國消防法制定消防安全制度。本集團將向僱員提供使用滅火器等消防設備的培訓，定期進行防火演練。本集團亦會定期評估消防疏散計劃，確保消防安全。

## B3. 發展及培訓

我們深知我們的人才對本集團的持續成功所作的寶貴貢獻。我們致力發掘我們員工的潛能，以實現卓越。為此須制定專注創造價值並滿足客戶、人才及社會需求的培訓策略。

### 培訓及職業發展

為提高僱員的工作技能及促進營運效率，本集團已制定培訓政策，為僱員提供各種培訓及發展機會。

本集團為前線僱員、總部僱員、中高層管理層提供各種培訓課程及各種發展計劃。我們要求所有新入職僱員須參加入職課程，確保掌握履行職責所需的必要技能。本集團亦向現有僱員提供定期在職培訓。培訓內容會定期更新，確保培訓材料能提高僱員履行職責及任務所需的技能、知識及工作能力。



## 環境、社會及管治報告



本集團組織的團建活動



為僱員舉辦的在職培訓

### B4. 勞工準則

#### 防止童工及強制勞工

根據法律法規的規定，於招聘過程中嚴格禁止聘用童工或強制勞工。本集團嚴格遵守地方法律規定，禁止聘用童工或強制勞工。本集團的人力資源部負責監測及確保遵守禁止童工及強制勞工的最新及相關法律法規。

為打擊非法僱用童工、未成年勞工及強制勞工，於確認僱用前，本集團人力資源部員工會要求應徵者提供體檢證明、學歷證明及身份證。人力資源部負責確保仔細核對身份證明文件。倘涉及違規行為，將按情況處理。

於報告期間，本集團並不知悉任何嚴重違反童工或強制勞工相關法律法規而會對本集團造成重大影響的情況。該等法律法規包括但不限於中華人民共和國勞動法、中華人民共和國勞動合同法、香港僱傭條例及澳門勞動關係法。

### B5. 供應鏈管理

作為一家履行社會責任的企業，維持及管理可持續及可靠的供應鏈乃至關重要。本集團的供應鏈管理貫徹可持續發展理念，務求與業務夥伴建立相互信任及理解。所有供應商均經審慎評估，並受定期監督就評核。本集團期望供應商經營時遵守當地環境法律、條例及法規，以減少對生態的影響。

## 環境、社會及管治報告

### 供應鏈管理

本集團在挑選供應商方面建立了嚴格的供應商挑選系統。我們在挑選供應商時不僅審閱其基本資料，亦考慮一系列其他因素，如價格、服務質量、商業聲譽及相關行業法律、法規及標準的遵守情況。此外，我們視產品質量為重中之重，不時檢討我們食品產品供應商的表現及要求供應商定期提供產品測試報告，以確保獲供應產品符合我們食品質量標準。

鑒於社會日益關注環境問題，本集團亦已將環境及社會考慮因素納入供應商挑選過程。我們旨在與環境及社會方面表現優異的供應商建立良好的關係；而倘供應商無法達致優良水平或未能符合本集團的供應商挑選標準，則會將其從我們的未來合作供應商名單中除名。

除供應商挑選系統外，本集團已制定政策及程序，確保供應商可進行公平透明的競爭。我們不會排斥任何供應商，且我們決不容忍任何形式的腐敗或貪污。於供應商中擁有利益關係的僱員及其他個別人士不可參與相關採購活動。本集團僅選擇與往績記錄良好且無嚴重違反商業道德的供應商合作。

於報告期間，本集團共有661名供應商，其中544名為中國供應商，117名為澳門供應商。

### B6. 產品責任

本集團積極維護我們的產品及服務質量，並與我們的客戶保持聯繫，以確保彼等的要求和期望均獲理解及滿足。我們力求理解客戶的需求及期望，並致力持續提升我們的產品及服務質量。

於報告期間，本集團並不知悉任何嚴重違反有關所提供的產品與服務及補救方法的廣告、標籤及私隱事宜的法律法規而會對本集團產生重大影響的事宜。有關法律法規包括但不限於中華人民共和國消費者權益保護法、中華人民共和國產品質量法、中華人民共和國專利法、中華人民共和國廣告法、香港個人資料(私隱)條例、澳門食品安全法以及澳門消費者保護法。



## 環境、社會及管治報告

### 客戶服務

本集團透過標準化的服務質量、人性化的服務流程及標準化的服務管理向消費者及客戶提供優質和貼心的服務體驗。客戶可通過電郵、電話及當面提出投訴。本集團將與專員一同處理及記錄投訴，並保密投訴流程及記錄以保護有關各方的利益，確保投訴流程可公平進行並得到妥善記錄。

本集團要求每一項投訴都通過相關職能妥善提交及處理，禁止員工與投訴人達成私下和解，確保本集團能夠確切收到來自客戶的意見，以作為提升業務營運質素的重要基礎。本集團將客戶投訴視作持續改善質量管理的重要部分。我們致力理解客戶每項投訴的實際情況及根本原因，確定責任方及有待改進之處，並提出建議及確保即時實施必要的改進措施，以提升本集團的服務質素，使客戶對本集團的服務產生忠誠度並挽留客戶群，促進本集團的未來發展。

### 產品質量及安全

我們深明達致及維持高產品質量標準對本集團額可持續發展至關重要。我們已執行食品安全管理系統以確保維持食品質量及安全。為確保食品質量達到本集團的標準，我們主要從獲本集團高級管理層認可之供應商名單中採購原材料及食品配料。我們定期檢查原材料及食品配料的新鮮度及質量。本集團將停止向未能提供指定優質食品配料的供應商採購。

此外，我們禁止全體僱員在工作期間吸煙、咀口香糖及進食。我們要求僱員在接觸未經烹調的食品前先消毒雙手並佩戴手套。前線僱員須提供健康證明及每年進行體檢，以確保彼等在處理食品時有良好身體狀況。

本集團亦已制定過期食品管理政策(其記錄於食品安全管理系統中)，當中闡明透過不同指示及措施標準化倉庫的日常流程。有關措施包括每日掃描食物產品確保食物產品未過期。對於已過期的食物產品，負責人員應處置該等食物產品並記錄已處置產品數量。



## 環境、社會及管治報告

### 廣告及標籤

本集團禁止廣告有不實描述、聲明或說明。本集團通過各種平台，如手機應用及廣告牌為我們的商店及業務做推廣。本集團遵守相關法規及行為準則，組織促銷活動及製作廣告素材，以確保其可靠性、合理性並在製作廣告時不包含任何欺騙性的細節或元素，以保障消費者利益及權益。

### B7. 反貪污

本集團重視並秉持我們開展業務時的誠信、誠實及公平，因此我們制定了員工手冊中規定的反貪污政策，以管理詐欺行為。

於報告期間，本集團並不知悉任何重大違反賄賂、勒索、欺詐和洗錢相關的法律及法規而會對本集團產生重大影響的事宜。有關法律及法規包括但不限於中華人民共和國刑法、中華人民共和國公司法、香港防止賄賂條例、澳門預防及遏止私營部門賄賂法律制度以及預防及遏止清洗黑錢犯罪。

### 誠信與反貪污

本集團嚴格遵守高標準的營商守則，並制定相關政策以釐定處理利益衝突、機密信息洩漏、挪用本集團資產等的適當措施，以遵守相關法律法規。本集團對所有形式的腐敗(包括詐騙、賄賂、偽造、勒索、串謀、貪污、洗錢及串通)採取零容忍態度。對於任何形式的不當行為或瀆職行為，將採取紀律處分。

參與相關業務活動的員工於就職時須簽署誠信函。誠如誠信函所載，除非獲本集團同意，僱員不應向本集團的同事、客戶、供應商或其他業務夥伴提供、索取或接受任何價值重大的事物。全體僱員應誠實、公平專業如期履行職責，並避免參與任何賄賂活動或可能利用其自身職位損害本集團利益的活動。

本集團亦要求業務夥伴嚴格遵守反貪污規例。所有業務夥伴均須簽署本集團反貪污政策的確認函。我們的反貪污政策聲明存放於所有開放會議區域中，時刻提醒僱員及我們的業務夥伴遵守規例。





## 環境、社會及管治報告

### B8. 社區投資

本集團參與社會活動、為社會作出貢獻及支持公眾，作為其戰略發展的一部分，並在日常工作生活中培育企業公民和實踐企業文化。我們旨在促進社會穩定，為弱勢群體提供康復支持，以改善其生活素質。我們亦專注於鼓勵僱員關注社會福利。我們將人力資本納入社會管理策略中，維持我們的社會責任，以作為本集團發展策略的一部分。

#### 企業社會責任

為更好理解社會需求及加強與當地社區的聯繫，我們定期與當地慈善機構溝通。我們希望培育僱員的社會責任感，從而鼓勵他們在工作中參加慈善活動，並抽出空餘時間為社區作更大的貢獻。我們相信通過參與奉獻社區的活動，我們可增強僱員的公民意識，並為僱員樹立正確的價值觀。於報告期間，本集團共向樂從慈善會、陳登職業技術學校及李海村委會捐款約人民幣13,507元。



本集團向樂從慈善會捐款人民幣10,888元

## 環境、社會及管治報告

### 環境、社會及管治報告指引—內容索引

#### 主要範疇、層面、

#### 一般披露及關鍵績效指標

#### 層面A1：排放物

#### 一般披露

#### 描述

#### 章節／聲明

有關廢氣及溫室氣體排放、向水及土地的排  
污、有害及無害廢棄物的產生等的：

(a) 政策；及

(b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及  
規例的資料。

排放物

#### 關鍵績效指標A1.1「不遵守就解釋」

排放物種類及相關排放數據。

排放物 — 排放物控制、  
廢棄物管理

#### 關鍵績效指標A1.2「不遵守就解釋」

溫室氣體總排放量(以噸計算)及密度。

排放物 — 排放物控制

#### 關鍵績效指標A1.3「不遵守就解釋」

所產生有害廢棄物總量(以噸計算)及密度。

不適用 — 解釋

#### 關鍵績效指標A1.4「不遵守就解釋」

所產生無害廢棄物總量(以噸計算)及密度。

排放物 — 廢棄物管理

#### 關鍵績效指標A1.5「不遵守就解釋」

描述減低產生量的措施及所得成果。

排放物 — 排放物控制、  
廢棄物管理

#### 關鍵績效指標A1.6「不遵守就解釋」

描述處理有害及無害廢棄物的方法、減低產  
生量的措施及所得成果。

排放物 — 廢棄物管理

#### 層面A2：資源使用

#### 一般披露

有效使用資源(包括能源、水及其他原材料)的  
政策。

資源使用

#### 關鍵績效指標A2.1「不遵守就解釋」

按類型劃分的直接及／或間接能源總耗量及  
密度。

資源使用 — 能源管理

#### 關鍵績效指標A2.2「不遵守就解釋」

總耗水量及密度。

資源使用 — 用水管理

#### 關鍵績效指標A2.3「不遵守就解釋」

描述能源使用效益計劃及所得成果。

資源使用 — 能源管理

#### 關鍵績效指標A2.4「不遵守就解釋」

描述求取適用水源上可有任何問題，以及提  
升用水效益計劃及所得成果。

資源使用 — 用水管理

#### 關鍵績效指標A2.5「不遵守就解釋」

製成品所用包裝材料的總量(以噸計算)及每  
生產單位佔量。

資源使用 — 包裝物料使用



## 環境、社會及管治報告

### 主要範疇、層面、

一般披露及關鍵績效指標	描述	章節／聲明
<b>層面A3：環境及天然資源</b>		
一般披露	減低發行人對環境及天然資源造成重大影響的政策。	環境及天然資源
關鍵績效指標A3.1〔「不遵守就解釋」〕	描述業務活動對環境及天然資源的重大影響及已採取管理有關影響的行動。	環境及天然資源 — 工作環境
<b>層面B1：僱傭</b>		
一般披露	有關薪酬及解僱、招聘及晉升、工作時數、假期、平等機會、多元化、反歧視以及其他待遇及福利的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	僱傭
關鍵績效指標B1.1〔「建議披露」〕	按性別、僱傭類型、年齡組別及地區劃分的僱員總數。	僱傭
<b>層面B2：健康及安全</b>		
一般披露	有關提供安全工作環境及保障僱員避免職業性危害的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	健康及安全
關鍵績效指標B2.1〔「建議披露」〕	因工作關係而死亡的人數及比率。	健康及安全
<b>層面B3：發展及培訓</b>		
一般披露	有關提升僱員履行工作職責的知識及技能的政策。描述培訓活動。	發展及培訓
<b>層面B4：勞工準則</b>		
一般披露	有關防止童工或強制勞工的： (a) 政策；及 (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。	勞工準則
<b>層面B5：供應鏈管理</b>		
一般披露	管理供應鏈的環境及社會風險政策。	供應鏈管理
關鍵績效指標B5.1〔「建議披露」〕	按地區劃分的供應商數目。	供應鏈管理



## 環境、社會及管治報告

主要範疇、層面、

一般披露及關鍵績效指標

描述

章節／聲明

層面B6：產品責任

一般披露

有關所提供產品和服務的健康與安全、廣告、產品責任標籤及私隱事宜以及補救方法的：

- (a) 政策；及
- (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

層面B7：反貪污

一般披露

有關防止賄賂、勒索、欺詐及洗錢的：

反貪污

- (a) 政策；及
- (b) 遵守對發行人有重大影響的相關法律及規例的資料。

層面B8：社區投資

一般披露

有關以社區參與來了解發行人營運所在社區 社區投資需要和確保其業務活動會考慮社區利益的政策。



## 董事及高級管理層

### 執行董事

孫乾皓先生(「孫先生」)，40歲，於二零一八年八月三十日獲委任為董事會主席兼執行董事，並於二零一九年九月二十七日獲委任為行政總裁。孫先生負責監察本公司業務戰略及業務發展方針。彼現任海航集團(國際)有限公司副首席執行官。孫先生於二零零七年八月加入海航集團有限公司。孫先生自二零一八年八月三日至二零二零年一月一日擔任泰昇集團控股有限公司(「泰昇」)(前稱香港國際建設投資管理集團有限公司，於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市，(股份代號：687))之執行董事，彼於二零一八年八月三日至二零一八年十月二十六日擔任泰昇之董事會主席，並於二零一八年十月二十六日至二零一九年四月十一日擔任泰昇之聯席主席。彼曾擔任香港國際金融服務集團有限公司總裁、海航實業國際投資集團有限公司投資發展部投資總監、海航現代物流集團有限公司投資銀行管理部業務總監及海航金融一期有限公司董事。孫先生擁有逾10年的財資運營、企業戰略發展及運營管理的工作及管理經驗。

韓璋先生(「韓先生」)，38歲，於二零一七年六月十日獲委任為非執行董事並於二零一七年九月十三日獲調任為執行董事兼首席財務總監。韓先生曾任海航集團有限公司計劃財務部資金計劃調度經理、海南航空股份有限公司財務部總經理助理、海航基礎產業集團有限公司計劃財務部副總經理、海航實業控股(集團)有限公司工程建設事業部副總裁、海航實業集團有限公司計劃財務部常務副總經理、海航商業控股有限公司首席財務官、海航商業控股有限公司財務總監、海南供銷大集控股有限公司財務副總監兼計劃財務部總經理及供銷大集集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000564)財務總監。韓先生現任海航商業控股有限公司董事、海南供銷大集控股有限公司財務總監、綠色實業(香港)有限公司執行董事、飛航遠創投資有限公司執行董事、海南供銷大集金服信息科技有限公司董事兼行政總裁及供銷大集集團股份有限公司董事兼總裁。彼為中國西安交通大學經濟學及法學雙學士、中國廈門大學金融學研究生、中級經濟師。

## 董事及高級管理層

### 非執行董事

王福林先生(「王先生」)，43歲，於二零一七年六月十日獲委任為非執行董事。王先生曾任海航集團有限公司項目開發與管理部副總經理、海航置業控股(集團)有限公司總裁助理，重慶鼎瑞地產開發有限公司董事長兼總經理，海南供銷大集控股有限公司規劃投資部總經理，及供銷大集集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000564)投資創新部總經理。王先生目前擔任供銷大集團股份有限公司董事會辦公室主任。彼持有中國西安統計學院經濟學學士學位。

### 獨立非執行董事

莊健豪先生(「莊先生」)，44歲，於二零一八年十月三十一日獲委任為獨立非執行董事。彼於一九九八年十一月在香港理工大學取得會計文學士學位，並於二零一八年八月在倫敦大學取得專業會計理學碩士學位。莊先生自二零零二年二月起為香港會計師公會(「香港會計師公會」)執業會計師，並於二零一五年五月成為香港會計師公會資深會員。彼亦分別於二零零六年十月及二零一零年九月成為特許公認會計師公會資深會員及香港稅務學會資深會員。莊先生亦自二零一零年五月起獲認可為香港華人會計師公會普通會員，目前為香港稅務學會的註冊稅務師。莊先生於會計、審核、稅務、融資及業務諮詢領域擁有逾20年經驗。自二零一九年一月至二零一九年五月，彼一直為泰昇集團控股有限公司(前稱香港國際建設投資管理集團有限公司)(一家於香港聯合交易所有限公司主板上市的公司(股份代號：687))的獨立非執行董事。自二零零四年十二月起，莊先生一直為香港執業會計師行永健會計師事務所的獨資經營者。彼亦自二零一四年十月起一直為始創商務有限公司的董事及自二零一九年十二月起一直為永健商務諮詢有限公司(Flexkin Corporate Services Limited)之董事。莊先生自二零一七年八月起至二零一九年十二月為香港青年創業家總商會的董事。於二零零五年七月至二零零六年七月，莊先生於豐德麗控股有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號：571))擔任高級會計師。彼自二零零四年九月起於力寶華潤有限公司(一家於聯交所主板上市的公司(股份代號：156))工作，且彼於二零零五年七月離任時最後擔任高級會計師一職。於二零零三年三月至二零零四年九月之間，彼為慧圖科技有限公司的財務及行政經理，及於一九九八年九月至二零零三年三月，莊先生於德勤•關黃陳方會計師行工作，最後擔任高級顧問一職。



## 董事及高級管理層

董家宏先生(「董先生」)，40歲，於二零一八年十月三十一日獲委任為獨立非執行董事。董先生於銀行及金融領域擁有逾18年經驗。董先生自二零一七年五月起為Oski Capital Group Limited的合夥人。自二零一零年七月至二零一七年五月，董先生於瑞士銀行財富管理部門擔任客戶顧問，專注於為私募股權及風險投資基金提供服務。董先生自二零零五年九月至二零零七年三月於滙豐私人銀行(瑞士)有限公司擔任全球財富管理客戶顧問。自二零零七年四月至二零一零年六月，董先生於摩根士丹利亞洲有限公司私人財富管理部門擔任投資顧問。董先生自二零零三年七月至二零零五年七月於美國銀行證券有限責任公司擔任助理副總裁，並自二零零一年九月至二零零三年六月於富國銀行擔任助理經理。董先生於二零零二年九月在美國加州大學戴維斯分校獲得文學士學位，主修心理學及輔修中文。董先生於二零一九年六月獲得香港科技大學及紐約大學全球金融理學碩士學位。

陳政璉先生(「陳先生」)，41歲，於二零一八年十月三十一日獲委任為獨立非執行董事。陳先生於金融及投資領域以及科技行業擁有逾10年經驗。陳先生現時為業生科技股份有限公司(為所羅門股份有限公司(「所羅門」，連同其附屬公司統稱「所羅門集團」)的全資附屬公司)的行政總裁。所羅門為一家於台灣證券交易所上市的公司(股份代號：2359TW)。陳先生於二零零五年九月加入所羅門集團，彼自二零零八年七月起至二零一三年一月為所羅門董事會成員。自二零一四年六月起至二零一八年三月，陳先生亦為富相科技股份有限公司的董事會成員。自二零零九年十二月起，陳先生為達威光電股份有限公司(一家於台灣證券交易所證券櫃檯買賣中心上市的公司(股份代號：5432TW))的董事會成員。自二零零七年六月起至二零零七年十月，陳先生亦為新加坡聯合科技的董事會成員。陳先生自二零零四年七月起至二零零五年九月擔任摩根大通證券(亞太)有限公司的分析師，及自二零零三年七月起至二零零四年五月擔任誠宇國際顧問股份有限公司的研究分析師。陳先生於二零零一年獲得美國伊利諾伊大學厄巴納-香檳分校的理學學士學位，於二零零三年獲得加利福尼亞大學伯克利分校的金融工程碩士學位，並於二零零八年獲得美國康乃爾大學的工商管理碩士學位。陳先生於二零一九年八月獲中歐國際工商學院(位於中華人民共和國上海)攻讀高級管理人員工商管理碩士學位。



## 董事及高級管理層

### 高級管理層

王霄瓊女士(「王女士」)，34歲，於二零一八年十一月加盟本集團，現任本公司副總裁，分管本集團財務工作及日常管理。王霄瓊女士擅長中國境內外財務管理、投融資併購、上市公司治理以及投資項目的融、投、管、退的閉環管理，於財務及會計方面有逾10年經驗。王女士曾就職於海航集團總部及國際總部、西部航空有限公司，並曾於匯友生命科學(HK.08088)、香港泰昇集團(HK.00687)等多家上市公司擔任管理職務。王女士為澳洲公共會計師公會會員、中國中級經濟師及國際財務管理協會認證之高級國際財務管理師。王女士持有西南財經大學工商管理碩士學位。

王艷芬女士(「王女士」)，44歲，一九九六年加盟本集團，從基層管理者做起，現任佛山市順客隆商業有限公司(本公司全資附屬公司)總經理，負責本集團業務運營工作。王女士一直致力於推動企業發展，深化變革，創新轉型，規範管理，促進效能，提升效益。王女士先後擔任過廣東省佛山市第十四屆人大代表、樂從鎮人民政府特約監察員、樂從鎮婦女代表，並在多個社會團體、行業協會擔任管理職務。王女士曾獲得順德區「巾幗建功」的先進個人，樂從鎮「行業之星」、「先進勞動工作者」、「優秀共產黨員」等榮譽稱號，為建設美好的社會而努力貢獻自己的一份力量。王女士畢業於暨南大學企業管理專業，持有瑞士維多利亞大學工商管理碩士學位。

### 公司秘書

邱明昊先生(「邱先生」)，39歲，於二零一九年十月三十一日獲委任為本公司之公司秘書。彼為英國特許秘書及行政人員公會及香港特許秘書公會之特許秘書及會士。彼於處理香港上市公司之公司秘書及合規性相關事務方面擁有超過九年的經驗。邱先生於二零零五年獲得加拿大約克大學行政學榮譽學士學位。





## 企業管治報告

### 企業管治常規

本公司董事(「董事」)會(「董事會」)致力於實現高水平的企業管治。董事會認為，良好的企業管治水平提供不可或缺的框架，以保障本公司股東(「股東」)的利益、提升企業價值及問責程度，以及為本集團的發展制定其業務策略及政策。

本公司的企業管治常規乃基於聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「企業管治守則」)中的原則及守則條文。董事會認為，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守企業管治守則所載全部守則條文，惟以下偏離除外：

#### 守則條文第A.2.1條

企業管治守則的守則條文第A.2.1條訂明，發行人的主席及行政總裁的職責應予以分開，不應由同一人士擔任。

然而，蒙翰廷先生被董事會免去行政總裁之職務時，董事會主席孫乾皓先生亦於二零一九年九月二十七日獲董事會委任為行政總裁。董事會相信，董事會主席及行政總裁之職務由同一人士兼任有助本公司業務策略之執行及促進其營運效率。因此，董事會認為在該情況下偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條屬恰當。此外，在董事會(由兩名執行董事、一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成)的監督下，董事會具備適當之權力制衡架構可提供足夠之制約以保障本公司及其股東之權益。此外，董事會正積極物色一名合適人選以填補行政總裁之職位。

本公司將不斷檢討及提升其企業管治常規，以確保其將繼續符合企業管治守則的規定以及股東及投資者的不斷提高的期望。

### 董事的證券交易

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之標準守則(「標準守則」)作為有關其董事進行證券交易的行為準則。經向全體董事作出具體查詢後，董事已確認，彼等已於截至二零一九年十二月三十一日止年度遵守標準守則。



## 企業管治報告

### 董事會成員

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期之董事如下：

#### 執行董事

孫乾皓先生(主席)，(於二零一九年九月二十七日獲委任為行政總裁)

蒙翰廷先生(行政總裁)(於二零一九年九月二十七日辭任)

韓璋先生(首席財務總監)

#### 非執行董事

王福林先生

武利民先生(於二零一九年一月三十一日辭任)

#### 獨立非執行董事

莊健豪先生

董家宏先生

陳政璉先生

本公司已在其網站及香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)網站登載最新之董事名單，並列明董事之角色及職能。獨立非執行董事身份在所有載有董事姓名之公司通訊中均有明確說明。

董事會成員之間概無任何關係(包括財務、業務、家屬或其他重大／相關關係)。

### 董事會多元化

本公司採納董事會多元化政策(「董事會多元化政策」)。本公司明白董事會多元化對提升公司的表現質素裨益良多。董事會多元化政策旨在列載為達致董事會多元化而採取的方針。本公司在設定董事會成員組合時，會從多個可計量方面考慮董事會多元化，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期，本公司認為所有方面對提升其表現質素至關重要。董事會所有委任均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會多元化之裨益。

人選的評選將根據一系列有關多元化的觀點，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終將按人選的長處及可為董事會提供的貢獻作出決定。

本公司提名委員會負責監察董事會多元化政策之執行，並將任何擬議更改的建議提交董事會審批。提名委員會將在適當時候不時審閱董事會多元化政策，以確保其行之有效。



## 企業管治報告

### 董事會會議

董事會定期舉行會議，每年至少四次。就定期董事會會議而言，董事一般於約14日前收到會議的書面通知。就其他會議而言，董事獲得該等情況下屬合理及切實可行下之通知。全體董事可隨時全面查閱本集團所有資料，並可獲得本公司公司秘書及高級管理層的服務及意見。董事可在其要求下按適當情況尋求獨立專業意見以履行彼等對本公司的責任，費用由本公司承擔，且彼等可自由提議適當事宜以供納入董事會議程。根據本公司組織章程細則，董事可親身、透過電話或其他通信方式參與董事會會議。

倘發生涉及主要股東或董事的潛在利益衝突，有關事宜將透過現場會議而非書面決議案解決。根據本公司組織章程細則，被視作於該事宜中擁有重大利益的董事須放棄批准該事宜的決議案之投票。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會舉行十七次會議。個別董事出席記錄載列如下。括號內的數字代表個別董事於其任期內之總會議次數。

董事	出席情況
<b>執行董事</b>	
孫乾皓先生(主席)，(於二零一九年九月二十七日獲委任為行政總裁)	16/(17)
韓璋先生(首席財務總監)	11/(17)
<b>非執行董事</b>	
王福林先生	16/(17)
<b>獨立非執行董事</b>	
莊健豪先生	17/(17)
董家宏先生	16/(17)
陳政璉先生	16/(17)
<b>前任董事</b>	
蒙翰廷先生(行政總裁)(於二零一九年九月二十七日辭任)	11/(13)
武利民先生(於二零一九年一月三十一日辭任)	0/(1)

每次董事會會議的會議紀錄初稿及最後定稿，均會於合理時間內先後發送給所有董事審閱及存檔。本公司亦備存每次董事會會議的詳細會議紀錄，該等會議紀錄可供所有董事查閱。

## 企業管治報告

### 董事及高級人員責任保險

本公司已就因公司活動而針對本集團董事及高級人員提起的潛在法律訴訟安排合適的董事及高級人員責任保險。

### 董事會及管理層的職責、問責及貢獻

董事會負責領導及控制本公司並監察本集團的業務、戰略決策及表現，對本公司事務進行指導及監督，共同致力於本公司的成功發展。董事會基於本公司的利益作出客觀決策。

所有董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)為董事會的有效及高效運作貢獻出廣泛而寶貴的業務經驗、知識及專業精神。

董事須向本公司披露其所持有的其他職位細節。董事會定期檢討各董事向本公司履行其職責所需作出的貢獻。

董事會保留了對所有重要事宜的決策，當中涉及政策事宜、策略及預算、內部控制及風險管理、重大交易(特別是或會涉及利益衝突者)、財務資料、委任董事及本公司其他重大營運事宜。有關執行董事會決策、指導及協調本公司日常營運及管理的職責則授權予管理層。

為遵守企業管治守則項下規定，董事會亦負責履行企業管治職責。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已履行企業管治守則第D.3.1條所載的企業管治職責，包括但不限於審核本公司遵守企業管治守則的情況及於企業管治報告中的披露。

### 董事的持續專業發展

董事時刻了解作為本公司董事的職責以及本集團的運作、業務活動及發展。

每名新委任的董事將於其首次上任後獲得正式及全面的培訓，以確保適當了解本集團的業務及營運，以及充分知悉上市規則及相關法定要求下董事的職責和義務。

根據企業管治守則第A.6.5條有關持續專業發展的條文，董事應參與適當的持續專業發展以建立和更新自身知識及技能，以確保其對董事會作出合理及相關的貢獻。本公司鼓勵各董事及高級管理層參與相關培訓課程，費用由本公司承擔。



## 企業管治報告

截至二零一九年十二月三十一日止年度，各董事獲得持續專業發展的主要方法概述如下：

董事	參與會議／ 課程／講座	閱讀文章／ 書籍／雜誌
孫乾皓先生(主席、行政總裁)	√	√
韓璋先生(首席財務總監)	√	√
王福林先生	√	√
莊健豪先生	√	√
董家宏先生	√	√
陳政璉先生	√	√

### 非執行董事

企業管治守則第A.4.1條規定非執行董事應按特定任期獲委任，且須接受重選，而企業管治守則第A.4.2條載述，所有獲委任填補臨時空缺的董事應在彼等獲委任後的首次股東大會上由股東選任，以及每名董事(包括按特定任期獲委任的董事)應至少每三年輪席退任一次。

於本年報日期，各董事均訂立服務協議或委任函，任期自各董事委任日期起計三年。根據本公司組織章程細則，本公司全體董事須每三年輪席退任一次，而為填補董事會臨時空缺或新增董事會成員而獲委任的任何新董事應於接受委任後的首次股東大會或下屆股東週年大會上接受股東重選。

本公司已收到所有獨立非執行董事根據上市規則第3.13條所載的獨立指引作出之獨立性確認書並認為彼等均為獨立人士。概無獨立非執行董事於本公司任職超過九年。

### 董事委員會

董事會已設立三個委員會，即審核委員會(「審核委員會」)、薪酬委員會(「薪酬委員會」)及提名委員會(「提名委員會」)，以監管本公司事務的特定方面。本公司所有董事委員會均設有特定書面職權範圍。董事委員會的書面職權範圍已刊登於本公司網站及聯交所網站，可應股東要求供其查閱。各委員會提供充分資源以履行其職責。



## 企業管治報告

### 審核委員會

本公司已遵照上市規則第3.21條及企業管治守則第C.3段的規定成立審核委員會並設有書面職權範圍。於本年報日期，審核委員會包括三名成員，即莊健豪先生(主席)、董家宏先生及陳政璉先生。彼等均為獨立非執行董事。

審核委員會的主要職責為就本集團財務報告程序、內部控制程序及風險管理系統的有效性向董事會提出獨立意見而為董事會提供協助、監督審核過程以及與外部核數師的關係、檢討相關安排，使本集團僱員關注財務報告、內部控制或本公司其他事宜中可能存在的不當行為及履行董事會指派的其他職務及職責。

於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中期及年度業績，並討論及批准相關財務報告。其亦審閱及討論本集團的風險管理及內部監控制度。其亦考慮委任外部核數師，並於任何審核開始前與外部核數師討論審核的性質及範圍。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，審核委員會曾舉行四次會議。個別成員出席記錄載列如下。括號內的數字代表個別審核委員會成員於其任期內之總會議次數。

成員	出席情況
莊健豪先生(主席)	4/(4)
董家宏先生	4/(4)
陳政璉先生(於二零一九年一月三十一日獲委任)	3/(3)
<i>前委員會成員</i>	
武利民先生(於二零一九年一月三十一日辭任)	0/(1)

### 薪酬委員會

本公司已遵照企業管治守則第B.1段的規定成立薪酬委員會並設有書面職權範圍。於本年報日期，薪酬委員會由三名成員組成，即董家宏先生(主席)、陳政璉先生及孫乾皓先生。孫乾皓先生為執行董事，而餘下兩名成員均為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責為就本公司所有董事及高級管理層的薪酬政策及架構和設立正式而透明的程序以制定有關薪酬政策向董事會作出推薦建議、就執行董事及高級管理層的薪酬待遇向董事會作出推薦建議以及檢討及批准參考董事會不時決議的公司目標和宗旨而制定的表現掛鉤薪酬。



## 企業管治報告

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會已審閱薪酬政策及執行董事薪酬，並評估執行董事的表現。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，薪酬委員會曾舉行兩次會議。個別成員出席記錄載列如下。括號內的數字代表個別薪酬委員會成員於其任期內之總會議次數。

成員	出席情況
董家宏先生(主席)	2/(2)
陳政璉先生	2/(2)
孫乾皓先生(於二零一九年九月二十七日獲委任)	0/(1)
<b>前委員會成員</b>	
蒙翰廷先生(於二零一九年九月二十七日辭任)	1/(1)

### 提名委員會

本公司已遵照企業管治守則第A.5段的規定成立提名委員會並設有書面職權範圍。於本年報日期，提名委員會由三名成員組成，即孫乾皓先生(主席)、董家宏先生及陳政璉先生。孫乾皓先生為董事會主席及執行董事，而餘下成員均為獨立非執行董事。

提名委員會的主要職責為檢討董事會的架構、人數及組成(包括技能、知識水平及經驗)及就董事會的任何建議變動作出推薦建議以補充發行人的企業策略、識別合資格擔任董事會成員的恰當人選及挑選提名作董事的個人或就有關甄選向董事會作出推薦建議以及評估獨立非執行董事的獨立性。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會已審閱本公司董事會的架構、組成及多樣性；提交董事會以供討論及批准前，評估將於二零一九年股東週年大會上膺選連任的獨立非執行董事及董事的獨立性；就委任行政總裁向董事會提供建議。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，提名委員會曾舉行兩次會議。個別成員出席記錄載列如下。括號內的數字代表個別提名委員會成員於其任期內之總會議次數。

成員	出席情況
孫乾皓先生(主席)	1/(2)
董家宏先生	2/(2)
陳政璉先生	2/(2)



## 企業管治報告

### 董事就財務報表承擔的責任

董事知悉彼等編製本集團各財政期間的財務報表之責任，並確認當中所載綜合財務報表真實及公平地反映本集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況以及本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的綜合財務業績及綜合現金流量。

董事並不知悉任何重大不明朗因素涉及可能會對本公司持續經營能力帶來重大疑問的事件或狀況。因此，董事按持續經營基準編製綜合財務報表。

外聘核數師就綜合財務報表承擔的責任聲明載於本年報獨立核數師報告內。

### 核數師薪酬

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司委任信永中和(香港)會計師事務所有限公司為外部核數師。截至二零一九年十二月三十一日止年度，就信永中和(香港)會計師事務所有限公司(包括與該會計師行處於同一控制權、所有權或管理權的任何實體，或合理知悉所有有關資料的第三方，並在合理情況下被斷定屬於該會計師行的國內或國際業務的一部分的任何實體)提供的審核服務已付／應付的費用總額(不計墊付開支)如下：

人民幣千元

信永中和(香港)會計師事務所有限公司收取的年度審核費用	1,250
-----------------------------	-------

### 內部控制及風險管理

本集團嚴格遵守有關其業務的內部監控系統，致力維持其業務、經營業績及聲譽完好。因此，本集團已實行內部監控程序及手冊，涵蓋投標、購置及採購管理、財務管理和安全及環境合規管理等多個主要監控範疇，以期確保本集團遵守適用法律、規例及法規。

董事會負責透過審核委員會監察及監督本集團在風險管理及內部控制系統下採納的有關本公司業務營運的主要措施，並定期評估其有效性。二零一九財年已對本集團在風險管理及內部控制系統下採納的有關本集團業務營運的主要措施進行審閱。

於二零一九財年，本公司並無內部審計職能。本公司委聘一名獨立內部控制顧問對本公司的內部控制系統的設計、實施及運作效率作出評估。評估結果已向審核委員會呈報，且本公司經考慮內部控制顧問的發現及推薦意見後已認真考慮有關措施。





## 企業管治報告

基於以上，董事會認為就二零一九財年而言，本集團的風險管理及內部控制系統屬充分有效。

### 公司秘書

於譚子健先生自二零一九年十月三十一日起辭任本公司公司秘書後，董事會於當日委任邱明昊先生為公司秘書。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，邱明昊先生已接受不少於15小時的相關職業培訓。

### 股東權利

根據本公司組織章程細則第58條，任何一位或以上於遞呈要求當日持有不少於本公司繳足股本(具本公司股東大會之投票權)十分之一的股東於任何時候有權透過向董事會或公司秘書發出書面要求，要求董事會召開股東特別大會(「股東特別大會」)，以處理有關要求中指明的任何事項；且該大會應於遞呈該要求後兩(2)個月內舉行。若於遞呈要求當日起二十一(21)日內，董事會未有開展召開有關大會之程序，則遞呈要求人士可自發以同樣方式作出此舉，而遞呈要求人士因董事會未能召開大會而合理產生的所有開支應由本公司向遞呈要求人士作出償付。

書面要求須送達本公司於香港的營業地點(香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心33樓06至12室)或倘本公司不再擁有該營業地點，則送達本公司註冊辦事處Vistra (Cayman) Limited (P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman, KY1-1205, Cayman Islands)。書面要求必須清楚列明有關要求人士的姓名、其於本公司的股權、召開股東特別大會的原因及建議納入的議程及建議於股東特別大會上處理的事宜詳情，並由有關要求人士簽署。

股東可隨時透過郵寄至本公司於香港灣仔港灣道6-8號瑞安中心33樓06至12室的香港主要營業地點或以電郵的方式發送至ir@skl.com.cn並註明收件人為本公司公司秘書之方式向董事會發送彼等的查詢及關注事項。公司秘書將負責向董事會轉交與董事會直接職責範圍內事項有關之通訊，以及向本公司行政總裁轉交與日常業務事項(如建議及查詢)有關之通訊。股東亦可於股東大會上提出其查詢。

### 與股東的溝通

本公司認為與股東進行有效溝通，對改善投資者關係及投資者對本集團業務表現及策略的瞭解，十分重要。本公司主要透過公司通訊(如中期及年度報告、公告以及通函)、股東週年大會及其他股東大會以及在本公司網站上之披露向股東傳達資料。中期報告、年度報告及通函將適時寄發予股東，亦可於本公司網站查閱。



## 企業管治報告

本公司力求保持與股東持續對話，尤其通過股東週年大會（「股東週年大會」）及其他股東大會進行溝通。董事（或其代表（如適用））將於股東週年大會上與股東見面並回答股東查詢。股東週年大會主席就各項須於大會審議之事宜提出單獨決議案。本公司不時審閱股東週年大會程序，以確保本公司遵守良好企業管治常規。股東週年大會主席行使本公司細則所賦予的權力，就各項建議決議案以投票表決方式進行表決。投票結果會於股東週年大會舉行當日登載於本公司及香港交易所網站。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會舉行一次會議。個別董事出席記錄載列如下。括號內的數字代表本公司個別董事於其任期內之總會議次數。

董事	出席情況
<b>執行董事</b>	
孫乾皓先生(主席)，(於二零一九年九月二十七日獲委任為行政總裁)	1/(1)
韓璋先生(首席財務總監)	0/(1)
<b>非執行董事</b>	
王福林先生	0/(1)
<b>獨立非執行董事</b>	
莊健豪先生	1/(1)
董家宏先生	1/(1)
陳政璉先生	0/(1)
<b>前任董事</b>	
蒙翰廷先生(行政總裁)，(於二零一九年九月二十七日辭任)	1/(1)
武利民先生(於二零一九年一月三十一日辭任)	0/(0)

### 章程文件

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司並無更改本公司組織章程細則。最新版本的組織章程大綱及細則在本公司網站及聯交所網站可供查閱。



## 董事會報告

本公司董事會欣然提呈本董事會報告以及本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的經審核綜合財務報表(「財務報表」)。

### 董事

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期的董事如下：

#### 執行董事

孫乾皓先生(主席)，(於二零一九年九月二十七日獲委任為行政總裁)

蒙翰廷先生(行政總裁)(於二零一九年九月二十七日辭任)

韓瑋先生(首席財務總監)

#### 非執行董事

王福林先生

武利民先生(於二零一九年一月三十一日辭任)

#### 獨立非執行董事

莊健豪先生

董家宏先生

陳政璉先生

### 主要業務

本公司為投資控股公司。本集團為超市連鎖店運營商，區域覆蓋重點放在中華人民共和國(「中國」)廣東省，保持零售及批發兩種分銷渠道。

### 業務回顧

按香港法例第622章公司條例附錄5規定作出之本集團公平業務回顧，包括本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度表現的討論及分析、本集團面臨的主要風險及不確定因素之說明、於二零一九年十二月三十一日後發生並影響本集團的重要事件(如有)的詳情以及本集團業務未來可能發展的指向，載於本年報第4至15頁的「主席報告」及「管理層討論及分析」章節。有關本集團環保政策及表現的討論及本集團與其持份者主要關係的說明載於本年報第16至35頁的「環境、社會及管治報告」。所有相關討論構成本年報之一部分。



## 董事會報告

### 業績及股息

本集團於截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載列於本年報第73頁綜合損益及其他全面收益表。

本公司已採納一項股息政策(「股息政策」)，據此，董事會考慮以下因素以決定是否宣派股息：

- 本集團的整體財務狀況；
- 本公司及本集團各成員公司的保留盈利及可分派儲備；
- 本集團的實際及未來營運以及流動資金狀況；
- 本集團的未來現金需求及可用性，包括其預期營運資金需求、資本支出需求及未來擴充計劃；
- 本集團貸款人可能對派息施加的任何限制；
- 整體市場狀況、本集團業務的業務週期及或可能影響本公司業務或財務表現及狀況的其他內部及外部因素；及
- 董事會視為合適之任何其他因素。

董事會已議決不宣派任何截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息。

### 財務概要

本集團於最近五年的業績以及資產及負債的概要載於本年報第3頁「財務概要」一節。

### 物業、廠房及設備以及投資物業

截至二零一九年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備以及投資物業變動詳情載於財務報表附註13及16。

### 股本

本公司於二零一九年十二月三十一日的法定及已發行股本詳情載於財務報表附註28。

### 儲備

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的儲備變動情況載於本年報第76頁的綜合權益變動表。



## 董事會報告

### 上市

本公司股份(「股份」)於二零一五年九月十日(「上市日期」)透過發售股份(「全球發售」)在聯交所成功上市(「上市」)。有關全球發售的詳情，請參閱本公司於二零一五年八月二十八日刊發的招股章程(「招股章程」)。在全球發售中，以每股2.88港元發行75,600,000股股份，已收所得款項總額為約217.7百萬港元(相等於約人民幣178.9百萬元)。

### 所得款項用途

全球發售所得款項經扣除包銷費用及相關開支後的淨額約為188.6百萬港元(相等於約人民幣155.0百萬元)，擬按招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所述的方式動用。

然而，董事會不斷評估零售市場前景及中國的經濟狀況，以決定配置本集團資源的最具效益方案。如本公司於二零一六年十月二十四日刊發的公告所提述，董事會認為，倘所得款項淨額仍按招股章程所載原有方式分配，將不具成本效益，也不符合本公司及其股東的最佳利益。鑑於近期中國經濟增長速度放緩，本公司放慢開設新零售店的速度，因而釋放原本擬用於有關用途的所得款項。為更好地使用全球發售所得款項淨額，本公司決定將部分尚未動用所得款項重新分配至改造現有零售店，以增強本集團作為廣東省主要市場參與者的競爭力；並將其用於償還銀行借款，按下述方式以降低本集團的融資成本。

	所得款項淨額		所得款項淨額的		於二零一九年		於二零一九年	
	原分配		經修訂分配		十二月三十一日動用		十二月三十一日的	
	人民幣 百萬元	佔所得 款項淨額	人民幣 百萬元	佔所得 款項淨額	人民幣 百萬元	佔所得 款項淨額	人民幣 百萬元	佔所得 款項淨額
開設新零售店	116.9	75.4%	74.4	48.0%	37.9	24.5%	36.5	23.5%
改造現有零售店	—	0.0%	14.6	9.4%	14.6	9.4%	—	0%
償還銀行借款	—	0.0%	27.9	18.0%	27.9	18.0%	—	0%
資訊系統升級	11.2	7.2%	11.2	7.2%	11.2	7.2%	—	0%
改造及擴建兩個現有分銷中心	13.3	8.6%	13.3	8.6%	3.9	2.5%	9.4	6.1%
一般營運資金	13.6	8.8%	13.6	8.8%	13.6	8.8%	—	0%
總計	<u>155.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>155.0</u>	<u>100.0%</u>	<u>109.1</u>	<u>70.4%</u>	<u>45.9</u>	<u>29.6%</u>

## 董事會報告

### 競爭業務

本公司控股股東(定義見上市規則)(「控股股東」)供銷大集集團股份有限公司主要於中國從事零售連鎖及百貨店業務，因此截至二零一九年十二月三十一日止年度，其於直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭的業務中擁有權益。根據上市規則第8.10(2)條，本公司執行董事及控股股東的董事兼總裁韓璋先生被視作於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中牽涉利益。

董事已完全意識到且已履行彼等對本公司之受信職責，並相信，憑藉良好的企業管治常規，加上獨立非執行董事的參與，本集團的利益獲得充分保障。

除上文披露者外，於本報告日期，概無董事及其各自緊密聯繫人士被視作於與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中牽涉利益。

### 購股權計劃

以下為股東於二零一五年八月十九日通過書面決議案有條件採納的本公司購股權計劃(「購股權計劃」)的主要條款概要。購股權計劃須符合的全部條件均已於上市日期或之前達成。於本年報日期，概無根據購股權計劃授出購股權，而本公司並無任何其他購股權計劃。

#### 1 目的

購股權計劃為一項股份獎勵計劃，旨在表彰及獎勵曾經或可能已經對本集團作出貢獻的合資格參與者(定義見下文第2段)。購股權計劃將向合資格參與者提供一個於本公司擁有個人權益的機會，以達致下列目標：

- (i) 激勵合資格參與者為本集團的利益而盡量提升其表現效率；及
- (ii) 吸引及挽留合資格參與者或以其他方式與合資格參與者保持持續的業務關係，而該等合資格參與者的貢獻乃對或將對本集團的長遠發展有利。



## 董事會報告

### 2 合資格參與者

董事會可酌情決定向下列人士(「合資格參與者」)授出購股權，以按下文第8段釐定的行使價認購董事會可能釐定的相關數目新股份：

- (i) 本公司或其任何附屬公司的任何全職或兼職僱員、行政人員或高級職員；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的任何董事(包括執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)；及
- (iii) 本公司或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、供應商、客戶、代理及相關實體。

### 3 股份數目上限

根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的購股權所涉及的股份數目上限合共不得超過緊隨全球發售完成後股份總數的10%(不包括因有關全球發售的部分超額配股權獲行使而發行的股份)，即28,647,700股股份(或本年報日期已發行股份的約9.86%)。本公司倘已刊發通函並經股東在股東大會上批准及／或符合上市規則不時訂明的其他規定，董事會可：

- (i) 隨時重新釐定該上限至股東在股東大會批准當日已發行股份的10%；及／或
- (ii) 向董事會特別選定的合資格參與者授出超過10%上限的購股權。

儘管有上述情況，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出及有待行使的所有尚未行使的購股權在行使時可予發行的股份，在任何時間不得超過不時已發行股份的30%。倘根據本公司的任何計劃(包括購股權計劃)授出的購股權導致超出30%上限，則不得授出該等購股權。於本年報日期，本公司並無任何其他購股權計劃。



## 董事會報告

### 4 權利上限

在截至授出日期止任何12個月期間根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃向每名合資格參與者授出的購股權(包括已行使及尚未獲行使的購股權)獲行使後,已發行及可能將予發行的股份總數不得超過於授出日期已發行股份的1%。倘進一步授出購股權的數目超過上述1%限額,則須由本公司發出通函、經股東在股東大會上批准及/或符合上市規則不時訂明的其他規定,而該名合資格參與者及其緊密聯繫人(或如該合資格參與者為關連人士,則其聯繫人)須放棄投票。

向本公司董事、主要行政人員或主要股東(定義見上市規則)或彼等各自的任何聯繫人(定義見上市規則)授出任何購股權,須經獨立非執行董事(不包括本身為購股權承授人的任何獨立非執行董事)批准。倘董事會建議向主要股東或任何獨立非執行董事或彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)授出購股權,而在有關人士所獲授及將獲授購股權(包括已行使、已註銷及尚未獲行使的購股權)獲行使後將導致於截至授出日期止12個月期間(包括授出日期)已發行及將予發行股份的數目:

- (i) 合計超過股份的0.1%,或上市規則可能不時規定的其他百分比;及
- (ii) 根據股份於各授出日期的正式收市價計算,總值超過5百萬港元或上市規則可能不時規定的其他金額,此等進一步授出的購股權須待本公司發出通函並經股東在股東大會上以投票表決方式批准,而本公司所有核心關連人士(定義見上市規則)均須放棄投贊成票,及/或符合上市規則不時訂明的其他規定,方可進行。於大會上批准授出該等購股權的任何表決須以投票表決方式作出。

### 5 行使期

購股權的行使期將由董事會全權酌情釐定,惟不得超過授出購股權當日起計10年。

### 6 歸屬期

並無規定購股權於行使前須持有的最短期間。

### 7 代價

於接納有關購股權時,承授人須向本公司支付1.0港元作為獲授購股權的代價。倘授出購股權的要約未於任何指定接納日期前獲接納,則視為已不可撤銷地拒絕。





## 董事會報告

### 8 行使價

根據購股權計劃授出任何特定購股權所涉及股份的認購價須由董事會全權酌情決定，惟該價格不得低於下列各項當中的最高者：

- (i) 股份於購股權授出日期(須為聯交所開放進行證券買賣業務的日子)於聯交所每日報價表所報的正式收市價；
- (ii) 緊接購股權授出日期前五個營業日股份於聯交所每日報價表所報的正式收市價平均數；及
- (iii) 股份面值。

### 9 有效期

於購股權計劃獲批准當日起計10年後不得授出購股權。除非本公司經由股東大會或經由董事會提前終止，否則購股權計劃自其採納日期起計10年內生效及有效。

## 持續關連交易

### A. 不獲豁免持續關連交易

於二零一七年十一月二十一日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與佛山市順德區樂從供銷集團有限公司(「樂從供銷集團」，連同其附屬公司統稱「樂從集團」)重續日期為二零一五年八月五日之總貨品採購協議、總貨品銷售協議及總租賃協議(「二零一五年協議」)，各份協議期限於二零一七年十二月三十一日屆滿，以於二零一七年十二月三十一日後繼續於本集團一般及日常業務過程中開展二零一五年協議項下擬進行之交易。重續總貨品採購協議(「二零一八年貨品採購重續協議」)、重續總貨品銷售協議(「二零一八年貨品銷售重續協議」)及重續總租賃協議(「二零一八年總租賃協議」)(統稱「二零一八年重續協議」)與二零一五年協議具有大致相同的條款及條件，自二零一八年一月一日起續期三年。有關二零一八年重續協議的詳情於本公司日期為二零一七年十一月六日之公告(「公告」)內披露及二零一八年貨品採購重續協議詳情於本公司日期為二零一七年十一月三十日之通函內披露。二零一八年貨品採購重續協議、其項下擬進行之交易及建議年度上限已於本公司二零一七年十二月二十日舉行之股東特別大會上以投票表決方式正式通過。

於公告日期，樂從供銷集團約56.81%的權益由佛山市金源投資控股有限公司持有，而當時非執行董事勞松盛先生(「勞先生」)持有佛山市金源投資控股有限公司約33.98%之權益。因此，樂從供銷集團為本公司之關連人士，而二零一八年重續協議項下擬進行之交易構成上市規則第14A章項下之本公司持續關連交易。

## 董事會報告

勞先生自二零一八年三月二日起辭任本公司非執行董事。根據上市規則第14A章，於勞先生辭任十二個月後，樂從供銷集團不再為本公司關連人士。因此，自二零一九年三月二日起，樂從供銷集團與本集團之間的所有交易不再為關連交易。

### 採購貨品

作為本集團營運的一部分，本集團向樂從集團採購貨品(包括鮮肉及農產品)進行轉售。就此而言，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與樂從供銷集團(為其本身及代表其附屬公司)訂立二零一八年貨品採購重續協議，據此，本集團繼續向樂從集團採購貨品，年期自二零一八年一月一日起計。

根據二零一八年貨品採購重續協議，樂從集團已同意向本集團獨家供應樂從集團自農民或其他供應商採購的鮮肉及其他農產品。二零一八年貨品採購重續協議下的交易代價將基於：(a)歷史交易價格及金額；(b)現行可資比較的批發價格；及(c)大宗採購所獲折扣。交易的具體條款將按個案基準釐定，各項交易所涉及的訂約方將訂立單獨協議。

本集團自二零一九年一月一日至二零一九年三月一日就二零一八年貨品採購重續協議下的交易已付或應付的代價總額為約人民幣7.9百萬元，在就截至二零一九年十二月三十一日止年度設定的年度上限人民幣56百萬元以內。

### 銷售貨品

作為本集團營運的一部分，本集團向本集團大宗採購企業客戶之一樂從集團銷售日用品、食品及文具等。就此而言，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與樂從供銷集團(為其本身及代表其附屬公司)訂立二零一八年貨品銷售重續協議，據此，本集團繼續向樂從集團銷售貨品，年期自二零一八年一月一日起計。

二零一八年貨品銷售重續協議下的交易代價將基於：(a)歷史交易價格及金額；(b)現行市價；及(c)本集團就大宗採購向大宗採購客戶提供的折扣。交易的具體條款將按個案基準釐定，各項交易所涉及的訂約方將訂立單獨協議。

本集團自二零一九年一月一日至二零一九年三月一日就二零一八年貨品銷售重續協議下的交易已收或應收的代價總額為約人民幣0.5百萬元，在就截至二零一九年十二月三十一日止年度設定的年度上限人民幣10百萬元以內。



## 董事會報告

### 租賃物業

作為本集團營運的一部分，本集團向樂從集團租賃物業用作總部、零售店及物流中心。就此而言，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與樂從供銷集團(為其本身及代表其附屬公司)訂立二零一八年總租賃重續協議，據此，本集團繼續向樂從集團租賃22處物業，年期自二零一八年一月一日起計。

二零一八年總租賃重續協議下的估計租金(亦為年度上限)乃按公平原則釐定並反映市價。所涉及的訂約方將就各物業單獨訂立租賃協議。本集團將確保二零一八年總租賃重續協議項下之各份租賃協議的租金對本集團而言不遜於獨立第三方就類似租賃物業所提供者。

本集團自二零一九年一月一日至二零一九年三月一日就二零一八年總租賃重續協議下的交易已付或應付的租金總額為約人民幣0.3百萬元，在就截至二零一九年十二月三十一日止年度設定的年度上限人民幣15百萬元以內。本集團已付或應付的租金比估計租金為低，主要是由於從樂從集團獲得部分租金豁免及租金節省，此乃因特定零售店租賃面積減少所致。

董事(包括獨立非執行董事)認為二零一八年重續協議之條款屬公平合理，按正常商業條款及於本集團一般及日常業務過程中訂立，符合本公司及本公司股東(「股東」)之整體利益。

### B. 豁免獨立股東批准之持續關連交易

於二零一八年六月八日，本公司(為其本身及代表其附屬公司)與供銷大集集團股份有限公司(「供銷大集」)(為其本身及代表其附屬公司)就向供銷大集及其附屬公司銷售日用品、食品及文具(「相關貨品」)訂立總貨品銷售協議(「貨品銷售協議」)，期限自二零一八年六月八日起至二零二零年十二月三十一日止屆滿，可選擇另續三年。

於二零一八年六月八日，供銷大集為間接持有本公司約70.42%權益之本公司控股股東。因此，供銷大集為本公司之關連人士，及根據上市規則第14A章，貨品銷售協議項下擬進行之交易將構成本公司之關連交易。

由於與貨品銷售協議項下擬進行之建議年度上限相關之適用百分比率(列載於上市規則第14.07條)多於一項高於0.1%但低於5%，貨品銷售協議及其項下擬進行之交易將須遵守上市規則第14A章項下之報告、年度審核及公告規定，惟獲豁免遵守獨立股東批准規定。



## 董事會報告

貨品銷售協議項下擬進行交易之代價將按當時的市價及我們提供予其他大宗採購客戶的折扣率計算。該等交易之具體條款將按個案基準釐定，且各訂約方將訂立單獨協議。

貨品銷售協議項下截至二零二零年十二月三十一日止三個年度之年度上限分別為人民幣20百萬元、人民幣26百萬元及人民幣26百萬元。有關上限參照若干因素釐定，包括但不限於(i)關連交易之開始日期；(ii)相關貨品之預期需求；及(iii)相關貨品市價的預期增長。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就貨品銷售協議項下的交易收到或應收付款總額為約人民幣5.4百萬元，在就截至二零一九年十二月三十一日止年度設定的年度上限人民幣26百萬元以內。

董事(包括獨立非執行董事)認為貨品銷售協議之條款屬公平合理，按正常商業條款及於本集團一般及日常業務過程中訂立，符合本公司及股東之整體利益。

### 核數師及獨立非執行董事確認

本公司核數師信永中和(香港)會計師事務所有限公司已獲委聘根據香港鑒證業務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的鑒證業務」，並參考香港會計師公會發出的應用指引第740號「香港上市規則規定的持續關連交易的核數師函件」就本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的持續關連交易作出報告。核數師已根據上市規則第14A.56條出具無保留意見函件，函件載有對上文所載持續關連交易的發現及總結。本公司已將有關核數師函件副本送呈聯交所。

根據上市規則第14A.55條，獨立非執行董事已審閱上文所提及的持續關連交易，並確認該等持續關連交易乃：

- (i) 於本公司／本集團一般及日常業務過程中進行；
- (ii) 按正常或更佳商業條款進行；
- (iii) 根據相關規管協議條款進行，屬公平合理且符合股東的整體利益；及
- (iv) 未超過先前公告中所披露的相關年度上限。



## 董事會報告

### 關連交易

#### 終止關連交易

董事會已留意到以下在全體董事會不知情的情況下所訂立的協議(「該等協議」):

	協議A	協議B
協議日期:	二零一九年一月一日	二零一九年一月三十一日
甲方:	佛山市順客隆商業有限公司, 本公司的全資附屬公司	佛山市順德區名建貿易有限公司, 本公司的全資附屬公司
乙方:	海南供銷大集控股有限公司 (「海南供銷大集」)	海南供銷大集
主題事項:	採購框架協議, 據此, 甲方將採購乙方供應的榴蓮	採購框架協議, 據此, 甲方將採購乙方供應的砂糖
合約金額:	人民幣145,000,000元	人民幣100,000,000元
期限:	一年	一年
支付條款:	預付款: 甲方須支付合約金額的30% 作為預付款	預付款: 甲方須支付合約金額的40% 作為預付款

經作出核查後, 佛山市順客隆商業有限公司及佛山市順德區名建貿易有限公司的相關職員解釋, 由於彼等相信海南供銷大集有更好的議價能力, 可按更佳條款採購商品, 故訂立該等協議, 且彼等認為該等協議乃按公平原則訂立。

根據該等協議條款, 已分別於二零一九年一月二日及二零一九年二月二日向海南供銷大集支付人民幣43,500,000元及人民幣40,000,000元。

於二零一九年五月六日, 佛山市順客隆商業有限公司及佛山市順德區名建貿易有限公司就終止協議A及協議B, 分別與海南供銷大集訂立終止協議(統稱為「終止協議」)。預付款已於二零一九年五月七日全額退還予本集團。本集團並無根據該等協議向海南供銷大集採購任何商品。



## 董事會報告

海南供銷大集為供銷大集集團之全資附屬公司，供銷大集集團為本公司控股股東。因此，海南供銷大集為本公司之關連人士，根據上市規則第14A.81條，該等協議項下擬進行之交易（「擬進行之交易」）按合併基準須遵守上市規則第14A章項下之報告、公告、通函及股東批准規定。由於本公司並沒有妥為遵守該等規定，因此違反了上市規則第14A章的適用規定。

直至二零一九年八月進行檢討工作時，董事會方才獲知有關擬進行之交易或其終止。未能識別擬進行之交易為關連交易之理由為負責審批擬進行之交易之職員及執行董事並無告知董事會，原因是彼等誤以為由於並未進行實際商品購買，擬進行之交易毋須遵守上市規則規定。

董事會已採取若干補救行動，以確保嚴格遵守上市規則。有關詳情，請參閱本公司日期為二零一九年八月二十三日的公告。

### 關聯方交易

本集團於日常業務過程中進行的關聯方交易詳情載於財務報表附註31。構成不獲豁免上市規則下年度申報規定的關連交易的關聯方交易載於上文「持續關連交易」及「關連交易」各節。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 獨立非執行董事的獨立性確認

本公司已收到各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條作出的獨立性確認。基於有關確認，本公司認為，根據上市規則第3.13條的規定，全體獨立非執行董事均屬獨立人士。

### 董事及主要行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，概無董事、本公司主要行政人員或彼等各自的聯繫人於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有須記錄於根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊內或須根據上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉。



## 董事會報告

### 主要股東於股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一九年十二月三十一日，據本公司董事目前所知，除本公司董事或主要行政人員以外的人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露或須記錄於根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內的權益或淡倉如下：

主要股東名稱	身份	股份數目 (好倉)	股權概約 百分比
慈航東西方文教交流基金會有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
Pan-American Aviation Holding Company(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
盛唐發展有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
海南省慈航公益基金(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
盛唐發展(洋浦)有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
海南交管控股有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
海航集團有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
供銷大集集團股份有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
海南供銷大集控股有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
海南供銷大集供銷鏈網絡科技有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
綠色實業(香港)有限公司(附註)	受控法團權益	204,558,317	70.42%
供銷大集國際控股有限公司	實益擁有人	204,558,317	70.42%
Infini Capital Management	實益擁有人	27,600,000	9.50%
金元控股有限公司	實益擁有人	25,988,000	8.95%

附註：該等公司因各自於供銷大集國際控股有限公司擁有股權而被視為於204,558,317股股份中擁有權益。

## 董事會報告

### 董事服務合約

概無董事與本公司或其任何附屬公司訂有本集團不可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而予以終止的任何服務合約。

### 董事於合約的權益

除本年報財務報表附註31「關聯方交易」及上文「持續關連交易」及「關連交易」各節所披露者外，本集團並未訂立於二零一九年十二月三十一日或於截至二零一九年十二月三十一日止年度仍然存續且董事或與董事有關連的實體直接或間接擁有重大權益的任何重大交易、安排或合約。

### 董事購買股份及債權證的權利

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並無任何安排，使董事或本公司行政人員(包括彼等之配偶及十八歲以下子女)擁有可認購本公司或其聯營公司(定義見證券及期貨條例)證券之權利，或可藉購入本公司或任何其他法人團體之證券而獲益。

### 上市規則第13.51B(1)條項下的董事資料變動

#### 在本公司擔任的職位

根據上市規則第3.05條，孫乾皓先生(「孫先生」)獲委任為本公司的行政總裁、薪酬委員會委員及授權代表之一，自二零一九年九月二十七日起生效。

#### 在其他上市公司擔任的職位

孫先生已辭任泰昇集團控股有限公司(「泰昇」，前稱香港國際建設投資管理集團有限公司，香港聯合交易所有限公司上市公司，股份代號：687)董事會聯席主席、提名委員會主席、薪酬委員會委員、授權代表，自二零一九年四月十一日起生效。孫先生已辭任泰昇執行董事，自二零二零年一月一日起生效。

王福林先生於二零一八年十一月十三日由供銷大集集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股票代碼：000564)投資創新部總經理調任為董事會辦公室主任。

莊健豪先生已辭任泰昇審核委員會委員，自二零一九年四月十一日起生效，並已辭任泰昇獨立非執行董事，自二零一九年五月三日起生效。





## 董事會報告

### 董事專業資格變動

董家宏先生於二零一九年六月獲得香港科技大學及紐約大學全球金融理學碩士學位。

陳政璉先生於二零一九年八月獲得中歐國際工商學院(位於中國上海)高級管理人員工商管理碩士學位。

### 董事薪酬變動

董事姓名	經修訂董事年薪 (港元)	年終績效薪酬 (港元)	生效日期
孫乾皓先生	2,062,500	最高為687,500(附註)	二零一九年十月一日
莊健豪先生	240,000	不適用	二零二零年一月一日
董家宏先生	180,000	不適用	二零二零年一月一日
陳政璉先生	180,000	不適用	二零二零年一月一日

附註：孫乾皓先生的年終績效薪酬須經薪酬委員會每年進行審閱，及最高為687,500港元。

### 董事薪酬及五名最高薪酬人士及薪酬政策

本集團董事薪酬及五名最高薪酬人士的詳情載於綜合財務報表附註9。

薪酬委員會已參照本集團的經營業績及個人表現，審閱與本集團所有董事及高級管理人員有關的整體薪酬政策及結構。

本公司亦於二零一五年八月十九日採納購股權計劃。購股權計劃的詳情載於董事會報告「購股權計劃」一節。

### 與控股股東的合約

除「持續關聯交易」及「關聯交易」各節所披露外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司並未與任何控股股東或任何其附屬公司訂立重大合約。

### 管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，除與董事或本公司全職委聘的任何人士訂立的服務合約外，概無訂立或存在與本公司全部或任何絕大部分業務的經營及管理有關的合約。

## 董事會報告

### 獲准的彌償條文

根據本公司組織章程細則第164條，董事將可就彼等因履行職責時所作出、同意作出或未有作出的行動而將會或可能產生或蒙受的所有訴訟、成本、費用、損失、損害賠償及開支，獲得以本公司資產及溢利作出的彌償，及使彼等免受傷害；惟本彌償保證將不會延申至與任何董事的欺詐或不誠實行為有關的事宜。

本公司已就因於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期公司活動而產生針對董事及高級管理層的法律行動為董事及高級人員安排適當的責任保險，且有關獲准的彌償條文目前生效。

### 優先購買權

本公司組織章程細則或本公司註冊成立所在開曼群島的適用法律下概無有關優先購買權的條文。

### 稅項減免

本公司並不知悉有股東因持有股份而獲減免任何稅項。

### 薪酬政策

本集團僱員的選任、薪酬及晉升均按彼等的表現、資歷、工作能力及對本集團的貢獻而釐定。本公司亦已採納購股權計劃作為本集團的長期獎勵計劃。

### 董事酬金

董事酬金的詳情載於本年報財務報表附註9。董事的薪酬、花紅及其他補償由董事會及薪酬委員會經參照董事的工作量、責任及本集團的表現及業績給出的建議而釐定。

### 所持物業

於二零一九年十二月三十一日，概無持作發展及／或出售或投資用途且百分比率(定義見上市規則第14.04(9)條)超過5%的物業。

### 可分派儲備

根據開曼群島適用法律條文，於二零一九年十二月三十一日，本公司可向股東分派的儲備為人民幣169.9百萬元。



## 董事會報告

### 核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司自二零一七年十二月二十九日起取代香港立信德豪會計師事務所有限公司擔任本公司核數師。信永中和(香港)會計師事務所有限公司已審核截至二零一九年十二月三十一日止年度之財務報表。信永中和(香港)會計師事務所有限公司將於本公司應屆股東週年大會上退任及合資格並願意膺選連任。本公司預期將於應屆股東週年大會上提呈一項重聘信永中和(香港)會計師事務所有限公司為本公司核數師的決議案。

### 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，向本集團最大供應商及五大供應商的採購額百分比分別為5.4%及23%。截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五大客戶應佔的收益百分比低於10%。

於二零一九年十二月三十一日，概無董事或彼等的任何緊密聯繫人，或本公司的任何股東(據董事所知，彼等擁有本公司5%以上已發行股本)於本集團任何五大供應商或客戶中擁有任何權益。

### 企業管治

本公司所採用的主要企業管治常規報告載於本年報第40至49頁。

### 公眾持股量的充足性

根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，董事確認，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期一直維持上市規則所規定的公眾持股量。

### 審核委員會的審閱

審核委員會已對財務報表進行審閱，且在執行董事避席的情況下與本公司核數師會面。此外，審核委員會亦已就本公司所採納的會計政策及常規、風險管理以及內部控制系統與本公司高級管理層成員進行討論。

### 報告期後事件

董事會概不知悉任何於二零一九年十二月三十一日之後及直至本年報日期已發生之任何重大事項需要披露。



## 董事會報告

### 股東週年大會及暫停辦理股份過戶登記

本公司將在二零二零年六月八日(星期一)假座香港灣仔告士打道108號光大中心10樓舉行應屆股東週年大會(「股東週年大會」)。本公司股東名冊將於二零二零年六月三日(星期三)至二零二零年六月八日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記，期間將不會辦理股份過戶登記手續。

為確定有權出席股東週年大會並於會上投票的權利，所有股份過戶文件連同相關股票須不遲於二零二零年六月二日(星期二)下午四時三十分送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

承董事會命  
主席兼執行董事  
兼行政總裁  
孫乾皓

香港，二零二零年三月三十日



## 獨立核數師報告



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
希慎道33號利園一期43樓

致中國順客隆控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 意見

吾等已審核載列於第73至148頁中國順客隆控股有限公司(「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表及截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及綜合財務報表附註(包括主要會計政策概要)。

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

### 意見基礎

吾等已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則(「香港核數準則」)進行審核。根據該等準則，吾等的責任於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」中進一步詳述。根據香港會計師公會的專業會計師道德守則(「該守則」)，吾等獨立於 貴集團，並已遵循該守則履行其他道德責任。吾等相信，吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的意見提供基礎。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據吾等的專業判斷，認為對吾等審核本期綜合財務報表最為重要的事項。該等事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及達成吾等對其意見時進行處理，而吾等不會對該等事項提供單獨意見。

### 零售店經營現金產生單位減值測試

參閱綜合財務報表附註13、14及17。

#### 關鍵審核事項

貴集團的零售店經營現金產生單位（「零售店現金產生單位」）包括於二零一九年十二月三十一日賬面值分別為零、人民幣42,822,000元及人民幣90,090,000元的商譽及若干物業、廠房及設備以及使用權資產。截至二零一九年十二月三十一日止年度，分別就澳門的零售店經營現金產生單位針對商譽、物業、廠房及設備以及使用權資產確認減值虧損人民幣2,958,000元、人民幣641,000元及人民幣481,000元。

吾等已將零售店現金產生單位的減值評估識別為一項關鍵審核事項，因其對綜合財務報表具有重要意義，且由於釐定相關現金產生單位的可收回金額須作出重大管理層判斷及對溢利及現金流量預測的假設。

#### 審核中處理該事項的方法

吾等的審核程序旨在通過參考歷史資料連同其他外部可得資料來評估估值模式的選擇、關鍵假設的採納及輸入數據的合理性。具體而言，吾等已就管理層作出的未來現金流量預測是否符合貴公司董事批准的預算進行測試，並將預算與截至報告日期可取得的實際業績作比較。吾等亦對最新市場預測的假設（包括未來收益、未來開支及利潤率）是否合理進行評估。

吾等亦通過審閱計算基準及比較輸入數據與市場來源，對計算使用價值所採用的貼現率進行評估。

由於該等假設及估值模型輸入數據的任何變動可能產生重大財務影響，故吾等已測試管理層就減值評估主要輸入數據（包括未來收益及開支的變動）的敏感度分析。



## 獨立核數師報告

### 貿易應收款項估值

參閱綜合財務報表附註20。

### 關鍵審核事項

於二零一九年十二月三十一日，貴集團之貿易應收款項為人民幣23,587,000元。

貿易應收款項之減值撥備乃根據預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)作出，而預期信貸虧損乃經計及信貸虧損經驗以及包括對目前和預測整體經濟狀況之前瞻性資料來估量。

吾等將貿易應收款項估值識別為一項關鍵審核事項，原因為貿易應收款項之減值評估涉及重大程度的管理層判斷及可能受管理層的偏見左右。

### 審核中處理該事項的方法

吾等的審核程序旨在評估貴集團預期信貸虧損模式有關貿易應收款項減值評估的假設及判斷。

吾等已透過管理層用以達成相關判斷的資料(包括測試過往違約數據的準確性、評估過往虧損率是否根據目前經濟狀況及前瞻性資料作出適當調整)評估管理層對減值撥備估計的合理性。

吾等亦已抽樣檢查年末後有關於二零一九年十二月三十一日的貿易應收款項結餘的已收債務人現金。

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料負責。其他資料包括載入年報的所有資料，惟綜合財務報表及吾等的核數師報告除外。

吾等對綜合財務報表作出的意見並不包括其他資料，吾等亦不會對此發表任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，並於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審核中所得知的情況有重大抵觸，或似乎有重大錯誤陳述。基於吾等已執行的工作，倘吾等認為此其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告有關事實。就此，吾等毋須作出報告。



## 獨立核數師報告

### 貴公司董事及審核委員會就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製綜合財務報表，及負責落實其認為編製真實而公平的綜合財務報表所必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

於編製綜合財務報表時，貴公司董事負責評估貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及採用持續經營為會計基礎，除非貴公司董事有意將貴集團清盤或停止經營，或除此之外並無其他實際可行的辦法。

審核委員會須負責監督貴集團的財務申報程序。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標為合理確定綜合財務報表整體而言是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。本報告按照吾等協定的委聘條款僅向全體股東報告，除此之外別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理確定屬高層次的核證，惟根據香港核數準則進行的審核工作概不保證總能察覺所存在的重大錯誤陳述。錯誤陳述可因欺詐或錯誤而產生，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，則被視為屬重大。

根據香港核數準則進行審核時，吾等運用專業判斷，並於整個審核過程中保持專業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審計程序以應對該等風險，以及獲取充足和適當的審核憑證，作為吾等意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述或凌駕內部控制的情況，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險高於未能發現因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對貴集團內部控制的效能發表意見。
- 評估貴公司董事所採用會計政策的合適性及作出會計估計和相關披露的合理性。





## 獨立核數師報告

- 對 貴公司董事採用持續經營為會計基礎的恰當性作出結論，並根據所獲得的審核憑證，確定是否存在與事項或情況有關的重大不確定性，從而可能導致對 貴集團的持續經營能力產生重大疑慮。倘吾等認為存在重大不確定性，吾等須於核數師報告中提請注意綜合財務報表中的相關披露，或倘有關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論乃基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事項或情況可能導致 貴集團無法持續經營。
- 評估綜合財務報表的整體呈報方式、結構及內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否中肯反映相關交易及事項。
- 就 貴集團內實體或業務活動的財務資料獲取充足及適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等須負責集團審核的方向、監督及執行。吾等須為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等與審核委員會就(其中包括)審核的計劃範圍、時間安排及重大審核發現進行溝通，該等發現包括吾等在審核過程中識別的內部控制的任何重大缺失。

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

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

出具本獨立核數師報告的審核項目合夥人為彭衛恒。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

彭衛恒

執業證書編號：P05044

香港

二零二零年三月三十日



## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益	6	945,221	986,998
已售存貨成本		<u>(810,435)</u>	<u>(843,724)</u>
毛利		134,786	143,274
其他經營收入	6	37,721	55,046
銷售及分銷成本		(144,774)	(142,174)
行政開支		(33,678)	(34,771)
融資成本	7	(10,084)	(4,835)
就商譽確認減值虧損	17	(2,958)	—
就物業、廠房及設備確認減值虧損	13	(641)	—
就使用權資產確認減值虧損	14	<u>(481)</u>	<u>—</u>
除稅前(虧損)溢利	8	(20,109)	16,540
所得稅開支	10	<u>(450)</u>	<u>(5,138)</u>
年內(虧損)溢利		(20,559)	11,402
其他全面收入			
其後將不會重新分類至損益的項目：			
換算財務報表功能貨幣為呈列貨幣產生的匯兌差額		<u>776</u>	<u>2,370</u>
年內(虧損)溢利及全面(開支)收入總額		<u><u>(19,783)</u></u>	<u><u>13,772</u></u>
以下各項應佔年內(虧損)溢利：			
本公司擁有人		(20,626)	11,247
非控股權益		<u>67</u>	<u>155</u>
		<u><u>(20,559)</u></u>	<u><u>11,402</u></u>
以下各項應佔年內(虧損)溢利及全面(開支)收入總額：			
本公司擁有人		(19,850)	13,617
非控股權益		<u>67</u>	<u>155</u>
		<u><u>(19,783)</u></u>	<u><u>13,772</u></u>
每股(虧損)盈利	11		
基本(人民幣)		<u><u>(0.07)</u></u>	<u><u>0.04</u></u>
攤薄(人民幣)		<u><u>(0.07)</u></u>	<u><u>0.04</u></u>



## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	13	44,506	50,452
使用權資產	14	97,488	-
預付土地租賃	15	-	31,166
投資物業	16	10,005	4,122
已付按金	18	11,376	9,293
商譽	17	-	2,897
		<b>163,375</b>	<b>97,930</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	19	130,848	121,656
貿易應收款項	20	23,587	24,456
已付按金、預付款項及其他應收款項	18	108,280	115,942
應收關聯公司款項	26	3,195	913
透過損益按公平值列賬的金融資產	21	20,000	20,000
銀行存款	22	25,243	40,000
現金及現金等價物	22	122,635	121,723
		<b>433,788</b>	<b>444,690</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	23	116,252	112,327
已收按金、預收款項、應計費用及其他應付款項	24	26,870	32,903
租賃負債	14	17,675	-
合約負債	25	13,107	10,278
銀行借款	27	-	108,000
應付稅項		190	1,224
		<b>174,094</b>	<b>264,732</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>259,694</b>	<b>179,958</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>423,069</b>	<b>277,888</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	14	57,472	-
銀行借款	27	108,000	-
		<u>165,472</u>	<u>-</u>
<b>資產淨值</b>		<u>257,597</u>	<u>277,888</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本	28	2,387	2,387
儲備		253,935	273,785
		<u>256,322</u>	<u>276,172</u>
本公司擁有人應佔權益		256,322	276,172
非控股權益		1,275	1,716
		<u>257,597</u>	<u>277,888</u>

董事會已於二零二零年三月三十日批准並授權發佈第73至148頁之綜合財務報表並由以下人士代表簽署：

孫乾皓  
董事

韓璋  
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

	本公司擁有人應佔權益											
	股本	股份溢價	特別儲備	合併儲備	資本儲備	法定儲備	出資儲備	換算儲備	保留盈利	總計	非控股權益	權益總額
	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註a)	(附註b)	(附註c)	(附註d)	(附註e)					
於二零一八年一月一日的結餘	2,387	169,904	84	(6,200)	200	13,491	873	3,417	78,399	262,555	1,561	264,116
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	11,247	11,247	155	11,402
年內其他全面收入												
換算財務報表功能貨幣為呈列貨幣 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	2,370	-	2,370	-	2,370
年內全面收入總額	-	-	-	-	-	-	-	2,370	11,247	13,617	155	13,772
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	1,665	-	-	(1,665)	-	-	-
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日的結餘	2,387	169,904	84	(6,200)	200	15,156	873	5,787	87,981	276,172	1,716	277,888
年內(虧損)溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	(20,626)	(20,626)	67	(20,559)
年內其他全面收入												
換算財務報表功能貨幣為呈列貨幣 產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	776	-	776	-	776
年內全面收入(開支)總額	-	-	-	-	-	-	-	776	(20,626)	(19,850)	67	(19,783)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	321	-	-	(321)	-	-	-
撤銷註冊一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(508)	(508)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	2,387	169,904	84	(6,200)	200	15,477	873	6,563	67,034	256,322	1,275	257,597

附註：

(a) 特別儲備

特別儲備指已自本集團剝離的附屬公司(作為重組的一部分)的投資成本與出售該附屬公司的所得款項。

(b) 合併儲備

本集團的合併儲備因重組而產生。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，合併儲備結餘包括向控股股東收購附屬公司(作為重組的一部分)後視作分派。

(c) 資本儲備

資本儲備指過往股東對本集團附屬公司的出資。

(d) 法定儲備

根據中華人民共和國(「中國」)公司法，本公司在中國註冊的附屬公司須將年度法定除稅後純利(抵銷任何過往年度虧損後)的10%撥作法定儲備金。法定儲備金結餘達到各實體註冊資本的50%後，可自行選擇是否繼續撥充。法定儲備金可用於抵銷過往年度虧損或增加註冊資本。然而，作有關用途後的法定儲備金結餘必須最低維持在註冊資本的50%。

(e) 出資儲備

本集團的出資儲備指根據集團重組收購附屬公司資產淨值後的出資。



## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(20,109)	16,540
就下列各項作出調整：		
銀行存款利息收入	(1,708)	(2,264)
透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)的金融資產 的利息收入	(425)	—
預付土地租賃攤銷	—	1,058
投資物業折舊	601	123
物業、廠房及設備折舊	12,257	11,511
使用權資產折舊	21,312	—
撤銷註冊附屬公司的收益	(2)	—
就商譽確認的減值虧損	2,958	—
就物業、廠房及設備確認的減值虧損	641	—
就使用權資產確認的減值虧損	481	—
融資成本	10,084	4,835
出售物業、廠房及設備的(收益)虧損淨額	(36)	47
滯銷存貨撇銷	1,674	1,217
營運資金變動前經營現金流量	27,728	33,067
存貨增加	(10,866)	(15,810)
貿易應收款項減少	874	14,703
已付按金、預付款項及其他應收款項(減少)增加	3,191	(5,543)
應收關聯公司款項(增加)減少	(2,282)	4,039
貿易應付款項增加	3,864	1,957
已收按金、預收款項、應計費用及其他應付款項減少	(1,313)	(5,027)
合約負債(增加)減少	2,829	(7,427)
應付關聯公司款項減少	—	(820)
經營所得現金	24,025	19,139
已付所得稅	(1,484)	(6,803)
已收利息	2,402	932
經營活動所得現金淨額	24,943	13,268
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(8,228)	(14,291)
購買透過損益按公平值列賬的金融資產	(192,000)	(20,000)
出售透過損益按公平值列賬的金融資產的所得款項	192,425	—
提取(存放)銀行存款	14,757	(40,000)
出售物業、廠房及設備收取的所得款項	735	4,753
投資活動所得(所用)現金淨額	7,689	(69,538)

## 綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
融資活動		
新增銀行借款	108,000	108,000
已償還銀行借款	(108,000)	(92,000)
償還租賃負債資本部分	(22,428)	-
租賃負債及銀行借款已付利息	(10,084)	(4,835)
融資活動(所用)所得現金淨額	(32,512)	11,165
現金及現金等價物增加(減少)淨額	120	(45,105)
於年初的現金及現金等價物	121,723	164,512
匯率變動的影響	792	2,316
於年末的現金及現金等價物	122,635	121,723

## 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. 一般資料

中國順客隆控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱為「本集團」)於二零一三年三月十八日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司的註冊辦事處位於P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, the Cayman Islands及其中國的主要營業地點位於中國廣東省佛山市順德區樂從鎮河濱北路60號華樂大廈三樓，郵編：528315。

本公司已於二零一五年五月二十六日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長登記為一家非香港公司。本公司的普通股(「股份」)於二零一五年九月十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要業務為投資控股及其附屬公司主要業務載於附註36。

供銷大集國際控股有限公司(乃於開曼群島註冊成立的公司，並為供銷大集集團股份有限公司(「供銷大集集團」，一家於中國註冊成立的公司)的間接全資附屬公司)持有合共204,558,317股普通股(相當於本公司全部已發行股本的70.42%)。本公司董事認為，本公司的控股公司為供銷大集集團(其股份於深圳證券交易所上市)。

本集團各實體財務報表內所載項目乃以實體經營所處主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列，此乃本集團旗下主要經濟環境為中國之主要附屬公司的功能貨幣。除於中國及澳門成立之附屬公司的功能貨幣分別為人民幣及澳門元(「澳門元」)外，本公司及其他附屬公司的功能貨幣為港元(「港元」)。除另有指明者外，所有數值均約整至最接近的千位數(「人民幣千元」)。

### 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂本

於本年度，本集團首次應用下列新訂國際財務報告準則及修訂本，其包括國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)及國際會計準則理事會之國際財務報告準則詮釋委員會(「國際財務報告詮釋委員會」)發出的國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)、修訂本及詮釋(「詮釋」)。

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號(修訂本)	具有負補償的提前還款特性
國際會計準則第19號(修訂本)	計劃修訂、縮減或清償
國際會計準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的長期權益
國際財務報告準則(修訂本)	二零一五年至二零一七年國際財務報告準則的年度改進





## 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

### 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂本 – 續

採納國際財務報告準則第16號對本集團的會計政策的變動以及對綜合財務報表確認金額的調整概述如下。

於本年度應用其他新訂國際財務報告準則以及修訂本並無對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載之披露資料構成重大影響。

#### 採納國際財務報告準則第16號租賃的影響

國際財務報告準則第16號引入有關租賃會計的新訂或經修訂規定。有關規定移除經營租賃與融資租賃之間的區分，並規定就所有租賃確認使用權資產及租賃負債(短期租賃及低值資產租賃除外)，從而為承租人會計處理方法帶來重大變動。與承租人會計處理方法不同，對出租人會計處理方法的規定基本保持不變。該等新訂會計政策詳述於附註3。本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號租賃，而首次應用的累計影響作為於二零一九年一月一日權益期初結餘的調整(如適用)。並無根據國際會計準則第17號租賃重列及繼續呈報比較數字。

於過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團已選擇應用實務處理方法，豁免評估安排是否屬於或包含租賃。其僅對過往識別為租賃的合約應用國際財務報告準則第16號。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號並無識別為租賃的合約並無重新評估。因此，國際財務報告準則第16號對於租賃的定義僅應用於二零一九年一月一日或之後訂立或修改的合約。

#### 本集團作為承租人

於採納國際財務報告準則第16號時，本集團已就先前根據國際會計準則第17號租賃的原則分類為「經營租賃」的租賃(低值資產租賃以及餘下租期為12個月或以下的租賃除外)確認租賃負債。該等負債按剩餘租賃付款的現值計量，並採用承租人截至二零一九年一月一日的增量借款利率貼現。於二零一九年一月一日對租賃負債應用的承租人平均增量借款利率為介乎3.09%至6.28%。

本集團確認使用權資產並按相等於租賃負債的金額計量，並根據任何預付或應計租賃付款作出調整。

#### 本集團作為出租人

本集團出租其若干物業。本集團作為出租人適用之會計政策與國際會計準則第17號項下之會計政策基本保持一致。

## 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

### 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂本 – 續

#### 採納國際財務報告準則第16號租賃的影響 – 續

##### 本集團作為出租人 – 續

就分租而言，根據國際會計準則第17號，主租賃及分租合約均分類為經營租賃。於過渡至國際財務報告準則第16號時，本集團經參考主租賃產生的使用權資產而非參考相關資產而對有關分租合約作出重估，並得出結論彼等為國際財務報告準則第16號項下的經營租賃。主租賃被確認為使用權資產，原因是其不符合投資物業定義。

下表概述於二零一九年一月一日過渡至國際財務報告準則第16號的影響。並未受調整影響的項目並未包括在內。

		於二零一八年 十二月三十一日 先前已呈報 賬面值 人民幣千元	採納 國際財務報告 準則第16號 的影響 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 經重列賬面值 人民幣千元
	附註			
使用權資產	a-d	-	109,667	109,667
預付租賃款項	b	31,166	(31,166)	-
投資物業	b	4,122	4,866	8,988
已付按金、預付款項及 其他應收款項	c	115,942	(1,208)	114,734
已收按金、預收款項、應計費用 及其他應付款項	d	(32,903)	4,776	(28,127)
租賃負債	a	-	(86,935)	(86,935)

附註：

- 於二零一九年一月一日，使用權資產乃按相等於租賃負債的金額人民幣86,935,000元計量。
- 預付租賃付款人民幣31,166,000元指於二零一八年十二月三十一日中國租賃土地的預付款項，獲重新分類為使用權資產及投資物業，分別為人民幣26,300,000元及人民幣4,866,000元。
- 預付租金人民幣1,208,000元於過渡至國際財務報告準則第16號時調整至使用權資產。
- 其指就出租人已提供免租期的租賃之應計租賃負債且於過渡至國際財務報告準則第16號時調整至使用權資產。



## 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

### 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂本 – 續

#### 採納國際財務報告準則第16號租賃的影響 – 續

於綜合現金流量表中，本集團作為承租人須將資本化租賃項下所付的租金分為資本部份及利息部份。該等部份分類為融資現金流出(與先前根據國際會計準則第17號分類為融資租賃的租賃處理方法相若)，而非根據國際會計準則第17號以經營現金流出處理。現金流量總額未受影響。

於二零一八年十二月三十一日(緊接首次應用日期前當日)使用增值借貸利率貼現的經營租賃承擔與於二零一九年一月一日確認的租賃負債的差額如下：

	人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	100,603
減：短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前終止的其他租賃	(893)
使用於二零一九年一月一日增量借款利率貼現	<u>(12,775)</u>
於二零一九年一月一日確認的租賃負債	<u><u>86,935</u></u>
分析為	
即期部分	22,376
非即期部分	<u>64,559</u>
	<u><u>86,935</u></u>

於首次應用國際財務報告準則第16號之日，本集團已採用該準則所允許的以下可行權宜方法(如適用)：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合使用單一貼現率。
- 對於二零一九年一月一日餘下租期不足十二個月的經營租賃作為短期租賃入賬。

## 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

### 2. 應用新訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及修訂本 – 續

#### 採納國際財務報告準則第16號租賃的影響 – 續

- 依賴租賃是否繁重所作之評估，方式為緊接初次應用日期之前將國際會計準則第37號用作減值審閱的候選。
- 在初次應用日期就計量使用權資產排除初步直接成本。
- 當合約包含延長或終止租約的選擇時，以事後分析結果確定租期。

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團並無提前採納以下已頒佈但尚未生效的新訂國際財務報告準則及修訂本及詮釋：

國際財務報告準則第17號	保險合同 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務之定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為即期或非即期 <sup>5</sup>
國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	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(修訂本)	利率基準改革 <sup>1</sup>
二零一八財務報告概念框架	經修訂財務報告概念框架 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 自二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 自二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於待定日期或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 對收購日期為於二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始之日或之後之業務合併及資產收購有效

<sup>5</sup> 自二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效

本公司董事預計應用其他新訂國際財務報告準則及修訂本將不會對本集團之業績及財務狀況產生重大影響。



## 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

### 3. 重大會計政策

#### 合規聲明

綜合財務報表乃根據國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有聯交所證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露事項。

#### 計量基準

除若干金融工具按各報告期末之公平值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

歷史成本一般基於為獲取貨品及服務支付之代價之公平值。

公平值為主要(或最有利)市場之市場參與者於計量日期根據現時市況在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格(即換出價格)，不論該價格是否可直接觀察到或採用其他估值技巧估計。有關公平值計量之詳情於下文載列之會計政策內闡釋。

主要會計政策載列如下。

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司控制的實體的財務報表。

控制權於本集團(i)擁有對被投資方的權力；(ii)擁有介入被投資方所得可變回報的風險或權利；及(iii)擁有對被投資方行使其權力從而影響本集團回報金額的能力時達致。

倘有事實及情況顯示上述該等控制權要素有一項或多項出現變動，本集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。

綜合附屬公司於本集團取得附屬公司控制權時開始，並於本集團失去附屬公司控制權時終止。

附屬公司的收入及開支自本集團取得控制權之日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團不再控制附屬公司止。

附屬公司的損益及其他全面收入各部分乃歸屬於本公司擁有人及非控股權益。即使附屬公司的全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益會導致非控股權益產生虧絀餘額，全面收入總額仍須歸屬於本公司擁有人及非控股權益。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 綜合基準 – 續

與本集團實體間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時悉數撇銷。

#### 於附屬公司的投資

於附屬公司的投資於本公司財務狀況表內按成本減已識別減值虧損列賬。

#### 商譽

業務合併產生之商譽乃按成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就進行減值測試而言，商譽乃分配至本集團預期可從合併產生之協同效益中獲益之各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。

獲分配商譽之現金產生單位會每年作減值測試，或於有跡象顯示該單位可能出現減值時，作更頻密減值測試。於報告期間進行收購而產生之商譽，獲分配商譽之現金產生單位於該報告期間結束前作減值測試。當現金產生單位之可收回金額低於該單位之賬面值，減值虧損首先分配以減低任何之前分配至該單位之任何商譽之賬面值，繼而根據單位內各資產之賬面值比例，分配至單位的其他資產。商譽之任何減值虧損直接於損益確認。商譽已確認之減值虧損不會在往後期間撥回。

就出售相關現金產生單位而言，商譽應佔款項於釐定出售盈虧金額時計入。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備，乃按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列入綜合財務狀況表內。

物業、廠房及設備項目的折舊按其估計可使用年期以直線法確認，以分配其成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法會於各報告期末審閱；若估計值有任何變動，有關影響會按預期基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售時或當預期持續使用該資產不會於日後產生經濟利益時終止確認。出售或報廢物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損按出售所得款項與資產賬面值間的差額計算，並於損益內確認。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 投資物業

投資物業為賺取租金及／或資本增值而持有的物業。

自有投資物業初步按成本(包括任何直接應佔開支)計量。於初步確認後，投資物業按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃按投資物業的估計可使用年期並考慮其估計剩餘價值後以直線法撇銷其成本進行確認。

自二零一九年一月一日起，投資物業亦包括租賃物業，而租賃物業自應用國際財務報告準則第16號後確認為使用權資產。

當投資物業被出售，或永久退出使用，且預期沒有來自出售的未來經濟利益時，應終止確認投資物業。終止確認物業產生的任何損益(按出售所得款項淨額與該資產賬面值之間的差額計算)，應在終止確認物業的期間計入損益。

倘物業、廠房及設備項目於其用途發生變化時成為一項投資物業，則該項目賬面值於轉撥當日被視作成本，其後將該物業入賬列作投資物業項目。

#### 存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者列賬。存貨成本以先進先出法計算。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完成成本及就促成銷售所需的必要成本。

#### 現金及現金等價物

綜合財務狀況表內的銀行結餘及現金包括銀行及手頭現金及到期日為三個月或以下的短期存款。

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括上文界定的銀行結餘及現金。

不可隨時兌換為已知數額現金之到期日為三個月以上的存款於綜合財務狀況表界定為銀行存款。

#### 金融工具

金融資產及金融負債乃於某集團實體成為工具合約條文的訂約方時在綜合財務狀況表中確認。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟根據國際財務報告準則第15號初步計量之與客戶合約產生之貿易應收款項除外。收購或發行金融資產及金融負債（惟透過損益按公平值列賬的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本乃於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值扣除（如適用）。

#### 金融資產

所有定期購買或出售金融資產乃按交易日基準確認及終止確認。定期購買或出售乃購買或銷售金融資產，並要求於市場規則或慣例設定的時間框架內交付資產。

所有已確認的金融資產其後全面按攤銷成本或公平值計量，視乎金融資產的分類而定。於初步確認時，金融資產分類為後續按攤銷成本及透過損益按公平值列賬（「透過損益按公平值列賬」）計量。

於初步確認時，金融資產的分類視乎金融資產的合約現金流量特性及本集團用於管理其的業務模式而定。

#### 按攤銷成本計量的金融資產（債務工具）

倘滿足以下兩個條件，本集團其後將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式下持有的金融資產；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生之現金流量僅為支付本金及未償還本金之利息。

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量，並須作出減值。

#### 攤銷成本及實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的已攤銷成本及分配相關期間利息收入的方法。





## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

##### 攤銷成本及實際利率法 – 續

就購入或發起的信貸減值金融資產(即於初步確認時信貸減值資產)以外的金融資產而言, 實際利率法乃透過債務工具之預期年期或(如適用)較短期間內將估計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓, 不包括預期信貸虧損(「預期信貸虧損」))準確貼現至初步確認時債務工具之賬面總值之利率。就購入或發起的信貸減值金融資產而言, 信貸調整實際利率乃按將估計未來現金流量(包括預期信貸虧損)貼現至初步確認時債務工具之攤銷成本的方式計算。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初步確認時計量的金額減本金還款, 加上初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷(就任何虧損撥備作出調整)。金融資產之賬面總值乃就任何虧損撥備作出調整前之金融資產攤銷成本。

就其後按攤銷成本計量的債務工具而言, 利息收入採用實際利率法確認。就購入或發起的信貸減值金融資產以外的金融資產而言, 利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率計算, 惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言, 利息收入透過對金融資產的攤銷成本應用實際利率確認。倘在其後報告期, 信貸減值金融工具的信貸風險得以改善, 使金融資產不再信貸減值, 則利息收入透過對金融資產的賬面總值應用實際利率確認。

利息收入於損益中確認, 並計入「其他經營收入」(附註6)。

##### 透過損益按公平值列賬的金融資產

不符合按攤銷成本或透過其他全面收入按公平值列賬(「透過其他全面收入按公平值列賬」)計量之標準的金融資產按透過損益按公平值列賬計量。具體而言:

- 於股本工具之投資分類為透過損益按公平值列賬, 除非本集團將既非持作買賣亦非業務合併所產生的或然代價的股本工具指定為於初步確認時透過其他全面收入按公平值列賬。
- 不符合按攤銷成本標準或透過其他全面收入按公平值列賬標準的債務工具分類為透過損益按公平值列賬。此外, 倘有關指定可消除或顯著降低因按不同基準計量資產或負債或確認其收益及虧損時的計量或確認差異, 則符合攤銷成本標準或透過其他全面收入按公平值列賬標準的債務工具可於初步確認時指定為透過損益按公平值列賬。

## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

##### 透過損益按公平值列賬的金融資產 – 續

於各報告期末，透過損益按公平值列賬的金融資產按公平值計量，而任何公平值收益或虧損於損益內確認並不屬於指定對沖關係的部分。於損益內確認的收益或虧損淨額不包括金融資產所賺取的任何股息或利息，並計入「其他經營收入」項目內。公平值乃按附註39所述方式釐定。

##### 金融資產之減值

本集團就按攤銷成本計量的債務工具投資及租賃應收款項的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自各金融工具初步確認以來的變動。

本集團一直就貿易應收款項、租賃應收款項及應收關聯公司貿易相關款項確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據本集團過往信貸虧損經驗採用撥備矩陣進行估計，並就債務人特定因素、整體經濟狀況以及就報告日期之當前及未來狀況預測的評估(包括貨幣的時間價值，如適用)作出調整。

就所有其他金融工具而言，本集團計量相等於12個預期信貸虧損的虧損撥備，除非信貸風險自初步確認以來顯著增加，則本集團確認全期預期信貸虧損。評估是否應確認全期預期信貸虧損乃視乎自初步確認以來發生違約的可能性或風險是否顯著增加。

##### 信貸風險顯著增加

評估信貸風險是否自初步確認以來顯著增加時，本集團比較於報告日期金融工具發生違約的風險與初步確認日期金融工具發生違約的風險。作出該評估時，本集團考慮可合理作為依據的定量及定性資料，包括毋須付出不必要成本或精力而可獲得的過往經驗及前瞻資料。前瞻性資料被視為包含本集團債務人運營所在行業的未來前景，並考慮了與本集團運營有關的實際及預測經濟信息的各種外部來源。

具體而言，評估信貸風險自初步確認以來有否顯著增加時考慮下列資料：

- 金融工具的外部(如適用)或內部信貸評級實際或預期嚴重轉差；



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

#### 信貸風險顯著增加 – 續

- 業務、財務或經濟狀況的目前或預計不利變動預期會導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降；
- 債務人經營業績的實際或預期嚴重惡化；
- 相同債務人的其他金融工具的信貸風險顯著增加；
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期出現重大不利變動而導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降。

不論上述評估結果如何，本集團假設當合約付款逾期超過30日時，金融資產的信貸風險已自初步確認以來顯著增加，除非本集團有合理可作為依據的資料顯示並非如此。

儘管上文所述，本集團假設倘金融工具釐定為於報告日期具有低信貸風險，則金融工具的信貸風險自初步確認以來並無顯著增加。倘屬以下情況，金融工具釐定為具有低信貸風險：(i)金融工具具有低違約風險；(ii)借款人於短期內具備雄厚實力履行其合約現金流量責任；及(iii)長期經濟及業務狀況的不利變動可能但不一定削減借款人履行其合約現金流量責任的能力。當資產的外部信貸評級為「投資級別」(根據全球理解的釋義)時或資產的內部評級為「履約」(倘無外部評級)，金融資產的信貸風險較低。履約指對手方的財務狀況實力雄厚且並無逾期款項。

本集團定期監察用以確定信貸風險是否顯著增加的標準的成效，並於適當時候作出修訂，從而確保有關標準能夠於款項逾期前確定信貸風險顯著增加。

#### 違約之定義

就內部信貸風險管理而言，由於過往經驗顯示符合下列條件的應收款項一般無法收回，故本集團認為此等情況構成違約事件：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部編製或自外部來源獲得的資料顯示債務人不大可能向債權人(包括本集團)清償所有款項(不計及本集團所持任何抵押品)。

## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

#### 違約之定義 – 續

本集團認為，當金融資產已逾期超過90日，則已發生違約，除非本集團有合理及可靠資料說明更為滯後的違約標準更為合適，則另作別論。

#### 信貸減值金融資產

當一項或多項對金融資產的估計未來現金流量帶來負面影響之事件發生時，金融資產出現信貸減值。金融資產信貸減值之證據包括以下事件之可觀察數據：

- 發行人或借款人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或逾期事件；
- 借款人之放款人因與借款人出現財務困難有關之經濟或合約理由向借款人授出貸款人不會另作考慮的特權；
- 借款人有可能破產或進行其他財務重組；或
- 因財務困難而導致該金融資產失去活躍市場。

#### 撤銷政策

倘有資料顯示債務人陷入嚴重財務困難且收回款項的可能性不大(如對手方遭清盤或啟動破產程序)，本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適當)後，已撤銷金融資產仍可根據本集團之收回程序實施強制執行。任何收回款項於損益內確認。

#### 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃基於經上文所述前瞻性資料調整後的歷史數據作出。就金融資產而言，違約風險指資產於報告日期之賬面總值及其他相關前瞻性資料。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融資產 – 續

##### 預期信貸虧損之計量及確認 – 續

就金融資產而言，預期信貸虧損估計為本集團根據合約應收的所有合約現金流量與本集團預期收取的所有現金流量之間的差額，並按原實際利率貼現。就租賃應收款項而言，用於釐定預期信貸虧損之現金流量與根據國際財務報告準則第16號租賃（於二零一九年一月一日或之後）或國際會計準則第17號租賃（於二零一九年一月一日之前）計量租賃應收款項所用之現金流量一致。

倘本集團已於上一個報告期間計量一項金融工具之虧損撥備為相等於全期預期信貸虧損金額，但於當前報告日期確定其不再符合全期預期信貸虧損之條件，則本集團於當前報告日期將計量虧損撥備為相等於12個月預期信貸虧損金額，惟採用簡化方法的資產除外。

本集團於損益內確認所有金融資產的減值收益或虧損，並透過虧損撥備賬對其賬面值作出相應調整。

##### 終止確認金融資產

本集團僅於自資產獲得現金流量之合約權利屆滿，或當其將金融資產及該資產所有權的絕大部分風險及回報轉讓至另一實體時，方會終止確認金融資產。

終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之間的差額於損益確認。

#### 金融負債及股本工具

##### 分類為債務或股本

集團實體所發行之債務及股本工具根據合約安排之內容及金融負債與股本工具之定義分類為金融負債或股本。

##### 股本工具

股本工具乃證明任何在扣除所有負債後實體資產剩餘權益之合約。集團實體發行之股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 金融負債

本集團的金融負債其後使用利率法按攤銷成本計量。

## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 金融工具 – 續

#### 金融負債及股本工具 – 續

其後按攤銷成本計量的金融負債

並非(i)收購方在業務合併中的或然代價；(ii)持作買賣；或(iii)指定為透過損益按公平值列賬的金融負債，其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

實際利率法乃計算金融負債之攤銷成本及按有關期間攤分利息開支之方法。實際利率法乃按金融負債之預期年期或(如適用)較短期間內將估計未來現金付款(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收取費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確貼現至金融負債攤銷成本的利率。

終止確認金融負債

當且僅當本集團之責任獲得解除、取消或屆滿時，方會終止確認金融負債。已終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價(包括任何已轉讓的非現金資產或承擔的負債)之差額乃於損益確認。

#### 非金融資產減值虧損

於報告期末，本集團審閱其非金融資產(存貨除外)的賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產遭受減值虧損。如有任何該等跡象，則會估計資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘無法估計單個資產之可收回金額，本集團會估計該資產所屬的現金產生單位之可收回金額。倘可識別一個合理及一致的分配基礎，企業資產亦應分配至單個現金產生單位，若不能分配至單個現金產生單位，則應將企業資產按可識別的合理且一致的分配基礎分配至最小的現金產生單位組合。

可收回金額是指公平值減出售成本及使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會採用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值之評估及與未經調整未來現金流量估計之資產有關之特定風險。

倘估計資產(或現金產生單位)之可收回金額低於其賬面值，則資產(或現金產生單位)之賬面值將調低至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可計量)及零之中的最高值。已另行分配至資產的減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產或現金產生單位組別。減值虧損即時計入損益。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 非金融資產減值虧損 – 續

倘減值虧損於其後撥回，資產之賬面值(或現金產生單位)將調升至其經修訂之估計可收回金額，而增加後之賬面值不得超過倘若該資產(或現金產生單位)在過往年度並無確認減值虧損時原應釐定之賬面值。減值虧損之撥回即時確認為損益。

#### 收益確認

本集團確認收益以說明轉讓承諾的商品或服務予客戶，金額為反映該實體預期將有權換取該等商品或服務的代價。具體而言，本集團採用五步法確認收益：

- 第1步：識別與客戶的合約
- 第2步：識別合約中的履約責任
- 第3步：釐定交易價
- 第4步：將交易價分配至合約中的履約責任
- 第5步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益

當本集團完成履約責任時(或就此)(即特定履約責任之商品或服務的「控制權」轉移予客戶時)確認收益。

履約義務指可區分的商品或服務(或一批商品或服務)或大致相同一系列可區分的商品或服務。

控制權隨著時間的推移而轉移，如果滿足以下其中一項標準，則參考完全滿足相關履約責任的進度來確認收益：

- 客戶同時接收及消耗本集團履約時所提供的利益；
- 本集團的履約創建並增強一項於資產被創建及增強時由客戶控制的資產；或
- 本集團的履約並無創建對本集團有替代用途的資產，而本集團對於迄今已完成的履約具有可強制執行的要求付款權利。

否則，收益在客戶獲得對不同商品或服務的控制的時間點予以確認。

收益乃根據與客戶訂立的合約所訂明的代價計量，不包括代表第三方收取的金額、折讓及銷售相關稅項。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 收益確認 – 續

#### 合約資產及合約負債

合約資產指本集團就換取本集團已轉讓予客戶的商品或服務收取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據國際財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即僅需時間推移代價即到期支付。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價而須向客戶轉讓商品或服務的責任。

就與客戶的單一合約而言，合約資產淨值或合約負債淨額得以呈列。

本集團確認來自以下主要來源的收益：

- 零售店經營及批發分銷的商品銷售
- 專櫃銷售佣金
- 來自供應商的推廣收入

#### 零售店經營及批發分銷的商品銷售

就零售店經營項下一般零售銷售而言，收益於擁有權轉移予零售客戶時(即於零售客戶於零售店購買商品時)確認。交易價格之付款須於零售客戶購買商品時即時支付。有關付款通常以現金、信用卡或通過電子支付結算。

就零售店經營項下向零售客戶大宗銷售商品而言，收益於貨品擁有權轉移時(即當產品已交付及並無可影響彼等接受產品之未履行義務時)確認。零售客戶於交付產品時或根據協定信貸期(一般自發票日期起計0至180天期間)付款。產品交付前收取的款項確認為合約負債。

本集團零售店經營運作由一名獨立第三方開展的客戶忠誠度激勵計劃，當客戶於購買產品時可累積積分。獲得最低所需積分後，積分可兌換本集團或參與該計劃之其他實體所提供的現金獎勵或免費產品。客戶忠誠度激勵計劃產生單獨履約責任，因為其通常為客戶提供重大權利。本集團將部分交易價格按相對獨立售價準則分配至客戶忠誠度激勵計劃。有關代價不會於最初銷售交易時確認為收益，而是遞延至獎勵額度獲兌換及本集團已履行有關責任時方會確認為收益。





## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 收益確認 – 續

##### 零售店經營及批發分銷的商品銷售 – 續

向批發商或特許經營商銷售貨品所得收益於產品控制權轉移(即當產品交付予批發商或特許經營商且並無未履行責任對其接收產品產生影響)時確認。批發商或特許經營商於交付產品時或根據協定信貸期(一般自發票日期起計0至180天期間)付款。產品交付前收取的款項確認為合約負債。

##### 專櫃銷售佣金

本集團根據一項特許權授權專櫃供應商在零售店內經營業務。當專櫃供應商銷售貨品或提供服務後，本集團確認來自專櫃銷售的佣金收入。本集團代表專櫃供應商收取專櫃銷售的所得款項總額，其後根據相關專櫃協議條款將扣除佣金收入、代付費用、有關促銷活動的開支及其他行政開支後之所得款項轉賬予專櫃供應商。

##### 來自供應商的推廣收入

本集團不時安排與各供應商推廣產品，而來自供應商的推廣收入源自該等推廣活動。來自供應商的推廣收入於根據推廣服務協議條款提供推廣服務時確認。

#### 租賃

##### 於二零一九年一月一日或其後適用的政策

##### 租賃的定義

根據國際財務報告準則第16號，倘合約附帶權利在一段時間內控制使用已識別資產以換取代價，則合約屬於或包含租賃。

##### 本集團作為承租人

就首次應用當日或之後簽訂或修訂的合約而言，本集團於合約開始或修訂日期評估合約是否屬於或包含租賃。除短期租賃(定義為租賃期為12個月或以下之租賃)及低值資產租賃外，本集團就其作為承租人之所有租賃安排確認使用權資產及相應租賃負債。就該等租賃而言，本集團於租賃期內按直線法基準確認租賃付款為經營開支，除非另有系統化基準更能代表耗用租賃資產所產生經濟利益之時間模式，則另作別論。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 租賃 – 續

#### 於二零一九年一月一日或其後適用的政策 – 續

#### 本集團作為承租人 – 續

#### 租賃負債

於開始日期，本集團按當日尚未支付租賃付款之現值計量租賃負債。租賃付款按租賃隱含之利率貼現。倘未能輕易釐定該利率，則本集團使用其增量借貸利率。

計量租賃負債時所包含的租賃付款包括：

- 固定租賃付款(包括實質性的固定付款)減任何應收租賃優惠；
- 可變租賃付款，其取決於指數或利率，初步計量時使用開始日期的指數或利率；
- 承租人根據剩餘價值擔保預期應付金額；
- 購買權的行使價(倘承租人合理確定行使該等權利)；及
- 終止租賃的罰款(倘租賃條款反映本集團行使權利以終止租賃)。

租賃負債在綜合財務狀況表中單獨呈列。

租賃負債隨後透過增加賬面值以反映租賃負債的利息(採用實際利率法)及透過減少賬面值以反映作出的租賃付款進行計量。

#### 使用權資產

使用權資產包括相應租賃負債、於開始日期或之前作出的租賃付款及任何初期直接成本的初步計量減已獲租賃優惠。

使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量。相關資產以租賃期與租賃資產壽命兩者中較短者作為折舊期間。折舊由租賃開始日期開始。



## 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

### 3. 重大會計政策 - 續

#### 租賃 - 續

##### 於二零一九年一月一日或其後適用的政策 - 續

##### 本集團作為承租人 - 續

##### 使用權資產 - 續

本集團將使用權資產列為綜合財務狀況表獨立項目。符合投資物業定義的使用權資產於「投資物業」呈列。

本集團應用國際會計準則第36號釐定使用權資產是否已減值及將任何已識別減值虧損入賬。

並非依據指數或利率而定之可變租金不包括在租賃負債及使用權資產之計量中。相關付款於觸發該等付款之事件或情況發生期間確認為開支，並計入綜合損益及其他全面收益表「銷售及分銷開支」項目內。

##### 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為單獨租賃入賬：

- 修改透過加入使用一項或以上相關資產之權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加，增加之金額相當於範圍擴大對應之單獨價格及為反映特定合約之實際情況而對該單獨價格進行之任何適當調整。

就未作為單獨租賃入賬之租賃修改而言，本集團按透過使用修改生效日期之經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款之經修改租賃之租期重新計量租賃負債。

##### 本集團作為出租人

本集團作為出租人就其部分投資物業及租賃的零售區域訂立租賃協議。本集團作為出租人之租賃歸類為融資租賃或經營租賃。倘租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉歸承租人所有時，則該合約歸類為融資租賃。所有其他租賃歸類為經營租賃。

##### 分租

當本集團為中間出租人時，本集團會將主租賃與分租入賬列為兩項獨立合約。本集團參照主租賃所產生之使用權資產(而非相關資產)將分租分類為融資租賃或經營租賃。如果主租賃為本集團應用上述豁免的短期租賃，則分租應歸類為經營租賃。

## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 租賃修改 – 續

本集團作為出租人 – 續

分租 – 續

經營租賃的租賃收入在有關租期內以直線法確認。

#### 於二零一九年一月一日前適用的政策

倘租約條款將擁有權之絕大部分風險及回報轉歸承租人所有時，有關租約歸類為融資租賃。所有其他租約歸類為經營租賃。

本集團作為出租人

經營租賃之租金收入乃按租期於損益內以直線法確認。於協商及安排經營租賃時引致之首次直接成本乃加至租賃資產之賬面值，並按租期以直線法確認為開支。

本集團作為承租人

經營租賃付款於租期內按直線法確認為開支。倘訂立經營租賃可以獲得租賃優惠，該等優惠作為負債確認。優惠整體利益以直線法確認為租金開支減少。

#### 租賃土地及樓宇

當租賃包括土地及樓宇部分，本集團會根據評估各部分所有權之所有風險及回報是否已大部分轉移至本集團而將其劃分為融資或經營租賃，除非肯定兩個部分均屬經營租賃，於此情況下，則整個租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃付款(包括任何一筆過預付款項)於租賃訂立時按租賃土地部分及樓宇部分中之租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇部分之間分配。

在租賃付款能可靠分配的情況下，作為經營租賃入賬的租賃土地權益於綜合財務狀況表中呈列為預付租賃付款，並於租賃期內按直線法基準攤銷入賬。當租賃付款未能於土地及樓宇部分之間可靠分配時，則整份租賃一般會分類為融資租賃，作為物業、廠房及設備入賬。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 借款成本

與購買、建造或生產合資格資產(須耗用大量時間以達至其擬定用途或出售)直接相關之借款成本可撥入該等資產之成本，直至該等資產已大致上預備妥當作其預定用途或出售為止。

所有其他借款成本於其產生期間於損益確認。

#### 退休福利成本

當僱員已提供服務並享有供款時，向國營退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)所作供款確認為開支，惟已計入存貨成本但尚未確認為開支者除外。

#### 短期及其他長期僱員福利

短期僱員福利乃按僱員提供服務時預期將支付之福利之未貼現金額計量。

與工資及薪金、年假和病假相關的僱員福利於提供相關服務的期間按預期交換有關服務需支付的福利的未折現金額確認為負債。

#### 外幣

編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體之功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易乃按交易日之現行匯率以各自之功能貨幣(即實體經營所在主要經濟環境之貨幣)列賬。於報告期末，以外幣列值之貨幣項目乃按該日之現行匯率重新換算。以外幣列值按公平值列賬之非貨幣項目於釐定公平值時按該日之現行匯率重新換算。按歷史成本計量以外幣定值之非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額於產生期間內在損益確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團之經營資產及負債按各報告期末之當時匯率換算為本集團之呈列貨幣人民幣。收入及開支按年內之平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收入確認並於權益下以匯兌儲備累計(於適當時撥作非控股權益)。

## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 政府補助金

於合理地保證本集團將會遵守政府補助金的附帶條件及將會收到補助金後，方會確認政府補助金。

作為已產生開支或損失的補償或向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可收取的政府補助金，乃於其成為可收取的期間於損益確認。

#### 稅項

所得稅費用指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

現時應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合損益及其他綜合收益表中所報除稅前(虧損)溢利不同，乃由於應課稅溢利不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支項目，並且其不包括從未課稅或可扣稅之項目。本集團之即期稅項負債乃按於報告期末已頒佈或實際已頒佈之稅率計算。

遞延稅項乃就綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間之暫時性差異而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時性差異確認。遞延稅項資產一般就所有可扣減暫時性差異而確認，而該等可扣減暫時性差異可用以抵銷可能會出現之應課稅溢利。若於一項交易中，因商譽或其他資產及負債之初始確認(業務合併除外)而引致之暫時性差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債按與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時性差異而予以確認，惟本集團可控制暫時性差異之撥回及暫時性差異於可見將來不大可能撥回則除外。與該等投資有關之可扣減暫時性差異所產生之遞延稅項資產，僅於可能會存在充足應課稅溢利而須動用暫時性差異之利益抵銷及預期彼等於可預見將來撥回時方會確認。

遞延稅項資產及負債按預期於清償負債或變現資產期間之適用稅率，並根據報告期末已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)計量。

遞延稅項負債及資產之計量，反映本集團於報告期末所預期對收回或償還其資產及負債之賬面值之方式所產生之稅務結果。



## 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

### 3. 重大會計政策 – 續

#### 稅項 – 續

就計量本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸因於租賃負債之租賃交易而言，本集團將國際會計準則第12號「所得稅」規定分別應用於使用權資產及租賃負債。由於應用初步確認豁免，有關使用權資產及租賃負債之暫時差額並未於初步確認時於租期內確認。

即期及遞延稅項於損益確認。

#### 公平值計量

倘市場參與者於計量日期對資產或負債定價時考慮其特徵，則本集團於計量公平值時（惟作減值評估的本集團股份支付交易、租賃交易、可變現存貨淨值及物業、廠房及設備使用價值除外）亦會考慮資產或負債的特徵。

非金融資產之公平值計量會考慮市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予以將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。

本集團採用適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值之估值方法，以盡量使用相關不可觀察輸入值及盡量減少使用不可觀察輸入值。具體而言，本集團根據輸入值之特點，將公平值計量分為以下三個等級：

第一級 – 相同資產或負債於活躍市場之市場報價（未經調整）。

第二級 – 對公平值計量而言屬重大之可直接或間接觀察最低層級輸入值之估值方法。

第三級 – 對公平值計量而言屬重大之不可觀察最低層級輸入值之估值方法。

於報告期末，本集團透過檢討資產及負債各自之公平值計量，釐定按經常性基準以公平值計量之資產及負債之公平值等級之間是否存在轉撥。



## 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

### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

應用附註3所述本集團會計政策時，本公司之董事須作出有關所呈報資產、負債、收入及開支金額以及綜合財務報表所作披露之判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及被視為相關之其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設會持續審閱。會計估計之修訂於僅影響修訂估計之期間時，於修訂估計之期間確認，或在同時影響現時及未來期間時，則於修訂估計之期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策之關鍵判斷

除涉及估計者(見下文)外，以下為本公司董事在應用本集團會計政策過程中作出之關鍵判斷，該等判斷對在綜合財務報表確認之金額及作出之披露造成最重要的影響。

#### 投資物業和自用物業的分類

本集團對投資物業的劃分制定了判斷標準。投資物業是指為賺取租金或資本增值或兩者均有而持有之物業，因此本集團將是否可以獨立於本集團持有的其他資產產生較大現金流作為判斷標準。一些物業部份持作用於賺取租金或資本增值，另一部份用於生產或行政服務。如果這些部份可單獨出售或根據融資租賃單獨出租，則本集團將對各部份單獨核算。如果無法單獨出售，當且僅當該物業僅小部份用於生產或行政服務時，本集團將視其為投資物業。須對獨立物業作出判斷，以釐定其配套服務影響是否很大，以致該物業無法確認為投資物業。

#### 估計不明朗因素之主要來源

以下為有關日後之主要假設及於報告期末估計不明朗因素之其他主要來源，乃對下個財政年度之資產及負債之賬面值造成重大調整有重大風險。





## 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

### 4. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源 – 續

#### 估計不明朗因素之主要來源 – 續

##### 零售店營運現金產生單位(「零售店現金產生單位」)的減值評估

本集團的零售店現金產生單位包括商譽、若干物業、廠房及設備以及使用權資產。在釐定零售店現金產生單位是否出現任何減值虧損時，管理層根據使用價值計算方法估計零售店現金產生單位的可收回金額。使用價值計算方法乃由一名獨立專業估值師時根據管理層假設及估計編製，並計及現有業務規劃及其他策略業務發展。該等計算方法要求使用未來收益、開支及貼現率等估計。

於二零一九年十二月三十一日，商譽、相關物業、廠房及設備以及相關使用權資產的賬面值分別為零(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,897,000元)、人民幣42,822,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣48,300,000元)及人民幣90,090,000元(二零一九年一月一日：人民幣102,268,000元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，分別就澳門的零售店經營現金產生單位針對商譽、物業、廠房及設備以及使用權資產確認減值虧損人民幣2,958,000元(二零一八年：零)、人民幣641,000元(二零一八年：零)及人民幣481,000元。

##### 貿易應收款項減值

貿易應收款項減值撥備乃基於有關預期信貸虧損的假設。於各報告期末，根據各應收款項未償還天數以及本集團過往信貸虧損經驗、現有市況及前瞻性資料，本集團於作出該等假設及選擇輸入數據計算減值時使用判斷。該等假設及估計之變動可能對評估結果產生重大影響，且有必要於損益及扣除額外減值。於二零一九年十二月三十一日，貿易應收款項的賬面值為人民幣23,587,000元(二零一八年：人民幣24,456,000元)。於該兩個年度並無確認減值虧損。

##### 存貨撥備

本集團根據對存貨可變現淨值之評估及賬齡分析作出存貨撥備，並就已識別為陳舊或滯銷而不再適合作銷售之項目作出撥備。本集團根據可變現淨值評估就存貨作出撥備。管理層主要根據最近發票價格及當前市況估計存貨之可變現淨值。於二零一九年十二月三十一日，存貨的賬面值為人民幣130,848,000元(二零一八年：人民幣121,656,000元)。截至二零一九年十二月三十一日止年度，確認滯銷存貨撇銷人民幣1,674,000元(二零一八年：人民幣1,217,000元)。

##### 物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備經計及其估計殘值，採用直線法按估計可使用年期計算折舊。可使用年期及殘值的釐定涉及管理層之估計。本集團每年評估物業、廠房及設備的殘值及可使用年期，倘預期與原先估計出現差異，有關差異可能影響該期間的折舊，而該估計將於未來期間作出變動。



## 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

### 5. 經營分部資料

本集團根據作出策略性決定的主要經營決策人(「主要經營決策人」,即本公司之主要行政人員)所審閱的報告釐定其經營分部。本集團有兩個可報告分部。該等分部乃分開管理因各項業務提供不同服務且需要不同業務策略。本集團可報告分部各自的業務概述如下:

- 零售店經營(銷售新鮮食品、副食品及家庭用品);及
- 批發分銷(銷售快速消費品及副食品)

管理層根據分部業績(即各經營分部直接應佔的收益、已售存貨成本、其他經營收入、銷售及分銷成本、行政開支及融資成本的淨額)評估經營分部表現,惟並無分配若干其他經營收入及中央行政成本。此乃向主要經營決策人匯報作資源分配及評估表現用途的計量方式。

#### 分部收益及業績

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	零售店經營 人民幣千元	批發分銷 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益				
來自外部客戶	664,450	280,771	-	945,221
來自分部間	48,149	14,227	(62,376)	-
可報告分部收益	712,599	294,998	(62,376)	945,221
可報告分部(虧損)溢利	(12,095)	464		(11,631)
其他公司收入				636
其他公司開支				(9,114)
除稅前虧損				(20,109)



## 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

### 5. 經營分部資料 - 續

#### 分部收益及業績 - 續

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	零售店經營 人民幣千元	批發分銷 人民幣千元	分部間抵銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益				
來自外部客戶	725,901	261,097	-	986,998
來自分部間	<u>60,501</u>	<u>3,876</u>	<u>(64,377)</u>	<u>-</u>
可報告分部收益	<u>786,402</u>	<u>264,973</u>	<u>(64,377)</u>	<u>986,998</u>
可報告分部溢利	<u>22,075</u>	<u>74</u>		22,149
其他公司收入				529
其他公司開支				<u>(6,138)</u>
除稅前溢利				<u>16,540</u>

分部間銷售乃按現行市價列值。

#### 分部資產及負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
零售店經營	406,541	403,560
批發分銷	<u>163,028</u>	<u>103,076</u>
分部資產總值	569,569	506,636
其他公司資產(附註)	<u>27,594</u>	<u>35,984</u>
集團資產	<u>597,163</u>	<u>542,620</u>
零售店經營	320,616	251,568
批發分銷	<u>16,885</u>	<u>11,980</u>
分部負債總額	337,501	263,548
其他公司負債(附註)	<u>2,065</u>	<u>1,184</u>
集團負債	<u>339,566</u>	<u>264,732</u>

## 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

### 5. 經營分部資料 - 續

#### 分部資產及負債 - 續

附註：

就監察分部表現及於分部間分配資源而言：

- 所有資產均分配至可呈報及經營分部，惟不包括若干現金及現金等價物以及若干物業、廠房及設備。
- 所有負債均分配至可呈報及經營分部，惟不包括有關中央行政成本的其他應付款項。

應用國際財務報告準則第16號後，本集團使用權資產及租賃負債現時分別計入二零一九年十二月三十一日分部資產及分部負債的計量中。並無重列比較資料。

#### 其他分部資料

	零售店經營 人民幣千元	批發分銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度				
計入分部損益或分部資產衡量基準之金額：				
添置物業、廠房及設備	8,074	154	-	8,228
添置使用權資產	9,939	701	-	10,640
物業、廠房及設備折舊	11,981	264	12	12,257
投資物業折舊	601	-	-	601
使用權資產折舊	19,182	2,130	-	21,312
滯銷存貨撤銷	1,536	138	-	1,674
出售物業、廠房及設備淨收益	36	-	-	36
銀行存款利息收入	710	362	636	1,708
透過損益按公平值列賬的金融資產利息收入	425	-	-	425
就商譽確認減值虧損	2,958	-	-	2,958
就物業、廠房及設備確認減值虧損	641	-	-	641
就使用權資產確認減值虧損	481	-	-	481

## 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

### 5. 經營分部資料 – 續

#### 其他分部資料 – 續

	零售店經營 人民幣千元	批發分銷 人民幣千元	未分配 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度				
計入分部損益或分部資產計量的金額：				
添置物業、廠房及設備	14,024	267	-	14,291
物業、廠房及設備折舊	11,249	250	12	11,511
投資物業折舊	123	-	-	123
預付土地租賃折舊	1,058	-	-	1,058
滯銷存貨撇銷	1,137	80	-	1,217
出售物業、廠房及設備虧損淨額	47	-	-	47
銀行存款利息收入	1,703	32	529	2,264

#### 地區資料

本集團來自外部客戶的收益及其非流動資產全部劃分為以下地區：

	來自外部客戶的收益		非流動資產	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
中國(常駐地點)	916,917	959,279	151,987	85,091
澳門	28,304	27,719	-	3,522
香港	-	-	12	24
	<u>945,221</u>	<u>986,998</u>	<u>151,999</u>	<u>88,637</u>

已付按金不計入根據地區資料劃分的非流動資產。

中國乃本集團的常駐國家。常駐國家乃本集團視為其發源地的國家，主要業務及管理中心均位於該國家。

客戶的地理位置乃根據商品銷售及提供服務的地點劃分。非流動資產的地理位置則根據資產實際所在地而劃分。

## 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

### 5. 經營分部資料 - 續

#### 有關主要客戶的資料

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
客戶A*	<u>不適用**</u>	<u>128,467</u>

\* 批發分銷所得收益

\*\* 相應收益並無貢獻本集團總收益10%以上。

### 6. 收益及其他經營收入

#### (a) 收益

收益指銷售貨品產生的收益(扣除折讓及銷售相關稅項,倘適用)、租金收入及已提供服務的價值。年內本集團之收益分析如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
屬於國際財務報告準則第15號範圍內來自客戶合約收益		
- 銷售貨品		
零售店經營項下之一般零售銷售(附註)	631,490	590,203
零售店經營項下之大宗銷售	8,526	105,591
批發分銷項下之綜合批發	280,771	260,263
批發分銷項下之特許經營商	-	834
- 已提供服務		
零售店經營項下之專櫃銷售佣金	<u>1,270</u>	<u>523</u>
	922,057	957,414
其他來源的收益		
零售店經營項下之分租若干零售區域的租金收入		
- 固定租賃付款	<u>23,164</u>	<u>29,584</u>
	<u>945,221</u>	<u>986,998</u>



## 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

### 6. 收益及其他經營收入 – 續

#### (a) 收益 – 續

附註：於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，一般零售銷售包括因降低售價從中國地方政府獲得補償分別為約人民幣163,000元及人民幣270,000元，乃分類為收益。本公司董事認為，其直接有關銷售日用品及食物，乃與本集團的日常及一般業務有關。因此，其分類為本集團收益。

#### 按確認時間分拆來自客戶合約收益

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收益確認時間 於某一時間點	<u>922,057</u>	<u>957,414</u>

#### 分配至餘下履約責任的交易價

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團客戶合約之全部餘下履約責任的期限均為一年或以下。因此，本集團已選擇可行權宜方法及並無披露分配至於報告期末尚未履行(或部分履行)之履約責任之交易價格金額。

#### (b) 其他經營收入

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
撤銷一間註冊附屬公司的收益	2	-
政府補助(附註i)	1,756	1,433
銀行存款利息收入	1,708	2,264
透過損益按公平值列賬的的金融資產的利息收入	425	-
投資物業的租金收入淨額(附註ii)		
固定租賃付款	1,251	1,452
出售物業、廠房及設備的收益淨額	36	-
來自供應商的推廣收入	24,420	42,671
其他	<u>8,123</u>	<u>7,226</u>
	<u>37,721</u>	<u>55,046</u>

## 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

### 6. 收益及其他經營收入 – 續

#### (b) 其他經營收入 – 續

附註：

- (i) 截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團附屬公司就若干研究項目獲授多項地方政府補助。該等政府補助並無附帶任何未履行條件或或然事項。
- (ii) 本集團租金收入淨額分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
租金收入總額	1,353	1,545
減：年內產生租金收入之投資物業產生之開支	(102)	(93)
租金收入淨額	<u>1,251</u>	<u>1,452</u>

### 7. 融資成本

利息來自：

銀行借款  
租賃負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行借款	5,882	4,835
租賃負債	4,202	–
	<u>10,084</u>	<u>4,835</u>





## 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

### 8. 除稅前(虧損)溢利

本集團的除稅前(虧損)溢利乃經扣除(計入)以下各項後得出：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	12,257	11,511
投資物業折舊	601	123
使用權資產折舊	21,312	-
預付土地租賃攤銷	-	1,058
匯兌(收益)虧損淨額	(25)	19
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註9))：		
- 工資及薪金	66,115	69,454
- 退休金計劃供款	7,432	7,489
- 其他福利	234	801
	<b>73,781</b>	<b>77,744</b>
核數師酬金	1,250	1,100
有關土地及樓宇的經營租賃費用	-	42,567
撇銷滯銷存貨	1,674	1,217
出售物業、廠房及設備虧損淨額	-	47

## 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

### 9. 董事及主要行政人員酬金

(a) 已付或應付8名(二零一八年：15名)董事及行政總裁(「行政總裁」)各自的酬金如下：

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	韓璋先生 人民幣千元	孫乾皓先生 人民幣千元	蒙翰廷先生 (附註i) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>A) 執行董事：</b>				
就擔任本公司或其附屬公司 董事職務已付或應收酬金 袍金	-	-	-	-
就董事管理本公司及其附屬 公司事務之其他服務已付或 應收酬金				
其他酬金：				
薪金及津貼	-	458	805	1,263
退休金計劃供款	-	-	12	12
	<u>-</u>	<u>458</u>	<u>817</u>	<u>1,275</u>
<b>酬金小計</b>	<u>-</u>	<u>458</u>	<u>817</u>	<u>1,275</u>

	王福林先生 人民幣千元	武利民先生 (附註ii) 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>B) 非執行董事：</b>			
就擔任本公司或其附屬公司董事職務已付或 應收酬金 袍金	-	-	-
就董事管理本公司及其附屬公司事務之其他 服務已付或應收酬金			
其他酬金：			
薪金及津貼	-	-	-
退休金計劃供款	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>酬金小計</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



## 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

### 9. 董事及主要行政人員酬金 - 續

#### (a) - 續

截至二零一九年十二月三十一日止年度 - 續

	陳政璉先生 人民幣千元	莊健豪先生 人民幣千元	董家宏先生 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>C) 獨立非執行董事：</b>				
就擔任本公司或其附屬公司 董事職務已付或應收酬金 袍金	53	106	53	212
就董事管理本公司及其附屬 公司事務之其他服務已付 或應收酬金				
其他酬金：				
薪金及津貼	-	-	-	-
退休金計劃供款	-	-	-	-
	<u>53</u>	<u>106</u>	<u>53</u>	<u>212</u>
酬金小計	<u>53</u>	<u>106</u>	<u>53</u>	<u>212</u>
總酬金				<u><u>1,487</u></u>

## 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

### 9. 董事及主要行政人員酬金 – 續

#### (a) – 續

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	韓璋先生 (附註iii)	何家福先生 (附註iii)	李仲熙先生 (附註iv)	孫乾皓先生 (附註iv)	蒙翰廷先生 (附註i)	王正先生 (附註v)	總計
	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
<b>A) 執行董事：</b>							
就擔任本公司或其附屬公司董事							
職務已付或應收酬金							
袍金	-	-	-	-	-	-	-
就董事管理本公司及其附屬公司							
事務之其他服務已付或應收酬金							
其他酬金：							
薪金及津貼	-	-	-	-	380	-	380
退休金計劃供款	-	-	-	-	-	-	-
酬金小計	-	-	-	-	380	-	380
	勞松盛先生 (附註iii)	王福林先生	武利民先生 (附註ii)				總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				人民幣千元

#### B) 非執行董事：

就擔任本公司或其附屬公司

董事職務已付或應收酬金

袍金

- - - -

就董事管理本公司及其附屬

公司事務之其他服務已付或

應收酬金

其他酬金：

薪金及津貼

- - - -

退休金計劃供款

- - - -

酬金小計

- - - -



## 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

### 9. 董事及主要行政人員酬金 - 續

#### (a) - 續

截至二零一八年十二月三十一日止年度 - 續

	關仕平先生 (附註vi)	冼易先生 (附註vi)	孫洪先生 (附註vi)	陳政璉先生 (附註vii)	莊健豪先生 (附註vii)	董家宏先生 (附註vii)	總計
	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
<b>C) 獨立非執行董事：</b>							
就擔任本公司或其附屬公司董事							
職務已付或應收酬金							
袍金	115	115	115	9	18	9	381
就董事管理本公司及其附屬公司							
事務之其他服務已付或應收酬金							
其他酬金：							
薪金及津貼	-	-	-	-	-	-	-
退休金計劃供款	-	-	-	-	-	-	-
<b>酬金小計</b>	<b>115</b>	<b>115</b>	<b>115</b>	<b>9</b>	<b>18</b>	<b>9</b>	<b>381</b>
<b>總酬金</b>							<b>761</b>

附註：

- (i) 於二零一八年三月二日獲委任及於二零一九年九月二十七日辭任
- (ii) 於二零一八年十月三十一日獲委任及於二零一九年一月三十一日辭任
- (iii) 於二零一八年三月二日辭任
- (iv) 於二零一八年八月三十日獲委任
- (v) 於二零一八年三月二日獲委任及於二零一八年八月三十日辭任
- (vi) 於二零一八年十月三十一日辭任
- (vii) 於二零一八年十月三十一日獲委任

## 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

### 9. 董事及主要行政人員酬金 – 續

#### (a) – 續

自二零一八年三月二日至二零一九年九月二十七日，蒙翰廷先生為本公司行政總裁，上文披露之彼之酬金包括彼作為行政總裁所提供服務的酬金。

自二零一九年九月二十七日至二零一九年十二月三十一日，孫乾皓先生為本公司行政總裁，上文披露之彼之酬金包括彼作為行政總裁所提供服務的酬金。

概無董事及行政總裁於兩個年度內放棄或同意放棄任何酬金。

#### (b) 五名最高薪僱員

五名最高薪人士中有兩名(二零一八年：一名)為董事，當中包括本公司的行政總裁，其薪酬載於附註9 (a)。其餘三名(二零一八年：四名)人士的酬金如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他利益	1,696	1,327
退休金計劃供款	77	55
	<u>1,773</u>	<u>1,382</u>

彼等的薪酬介於以下範圍：

	二零一九年 人數	二零一八年 人數
零至人民幣886,000元(二零一八年：零至 人民幣865,000元)(約零至1,000,000港元)	<u>3</u>	<u>4</u>

於兩個年度內，本集團並無向任何董事或五名最高薪人士(包括董事及僱員)支付任何酬金，作為加入本集團或作為加入本集團後的獎勵或離職補償。



## 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

### 10. 所得稅開支

所得稅開支金額於綜合損益及其他全面收益表中呈列：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期 - 澳門		
過往年度撥備不足	9	-
年內稅費	-	36
即期 - 中國		
過往年度撥備不足	197	975
年內稅費	244	4,127
	<u>450</u>	<u>5,138</u>

本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度毋須繳納任何開曼群島及英屬維爾京群島(「英屬維爾京群島」)司法權區的所得稅。

由於本集團於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無從香港產生估計應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

本集團的中國附屬公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度須按25%的稅率就估計應課稅溢利繳納企業所得稅。

根據財政部及國家稅務局頒佈的公函，年應納稅所得額低於人民幣1,000,000元(含人民幣1,000,000元)的小型微利企業有權由二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日享有豁免75%應納所得稅額的稅務優惠及應用20%的所得稅稅率(由二零一八年一月一日至二零一八年十二月三十一日享有豁免50%應納稅所得額及應用20%的所得稅稅率)。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的若干中國附屬公司符合資格。

中國企業所得稅法允許企業申請「高新技術企業」(「高新技術企業」)證書，而獲得該資格的企業可享有15%的優惠所得稅稅率。本集團的中國附屬公司佛山市順客隆商業有限公司已於二零一七年被認證為高新技術企業，其於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的企業所得稅稅率為15%。

本集團的澳門附屬公司於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度須按12%的稅率就估計應課稅溢利繳納附加稅。截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無繳納澳門所得補充稅，原因是概無產生應課稅溢利(二零一八年：按12%的稅率就估計應課稅溢利繳納澳門所得補充稅)。

## 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

### 10. 所得稅開支 - 續

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表所列的除稅前(虧損)溢利的對賬如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前(虧損)溢利	<u>(20,109)</u>	<u>16,540</u>
除稅前(虧損)溢利稅項(按適用於相關稅務司法權區 (虧損)溢利的稅率計算)	(2,805)	4,899
不可扣稅開支的稅務影響	1,255	1,118
動用先前未確認的稅項虧損	(507)	(652)
未確認稅項虧損的稅務影響	3,064	499
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	77	—
過往年度撥備不足	206	975
按優惠稅率計算的所得稅	<u>(840)</u>	<u>(1,701)</u>
所得稅開支	<u><u>450</u></u>	<u><u>5,138</u></u>

於二零一九年十二月三十一日，由於本集團能控制暫時差額撥回時機，且與若干在中國成立及營運的附屬公司未分派盈利相關的暫時差額約人民幣92,104,000元(二零一八年：人民幣98,309,000元)不大可能於可見將來撥回，故並無就暫時差額確認遞延稅項負債。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的中國、香港及澳門附屬公司的未動用估計稅項虧損分別為約人民幣9,416,000元(二零一八年：人民幣4,339,000元)、人民幣8,635,000元(二零一八年：人民幣4,691,000元)及人民幣5,824,000元(二零一八年：人民幣519,000元)。於中國(高新技術企業除外)及澳門註冊成立之附屬公司所產生之稅項虧損將分別於虧損產生年度起計五年及三年內屆滿，而香港附屬公司所產生之虧損根據香港現行的稅務法律不會屆滿。自二零一八年一月一日起，高新技術企業產生的虧損將在虧損產生之年起計十年到期。由於未來溢利流之不可預測性，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，概無就估計稅項虧損確認遞延稅項資產。

於二零一九年十二月三十一日，本集團的可扣減暫時差額約為人民幣641,000元(二零一八年：無)。由於不大可能產生可用以抵銷可扣減暫時差額的應課稅溢利，故概無就該等可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。





## 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

### 11. 每股(虧損)盈利

計算本公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃基於以下數據：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
(虧損)盈利		
用於計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的本公司擁有人應佔年內(虧損)溢利	<u>(20,626)</u>	<u>11,247</u>
股份數目		
已發行普通股加權平均數	<u>290,457,000</u>	<u>290,457,000</u>

由於兩個年度或兩個報告期末均無尚未行使潛在普通股，故每股攤薄(虧損)盈利與每股基本(虧損)盈利相同。

### 12. 股息

董事會不建議派付截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息。



## 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

## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃物業裝修	廠房及機器	汽車	傢俬、裝置 及設備	總計
	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
<b>成本</b>						
於二零一八年一月一日	20,180	40,227	10,666	8,455	25,324	104,852
匯兌調整	-	3	11	4	19	37
添置	-	7,627	553	832	5,279	14,291
出售	-	(8,702)	(3,640)	(841)	(1,363)	(14,546)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	20,180	39,155	7,590	8,450	29,259	104,634
匯兌調整	-	1	11	2	11	25
轉撥至投資物業(附註16)	(681)	-	-	-	-	(681)
添置	-	4,467	276	497	2,988	8,228
出售	-	(7,492)	(606)	(993)	(2,402)	(11,493)
於二零一九年十二月三十一日	19,499	36,131	7,271	7,956	29,856	100,713
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一八年一月一日	3,702	21,782	6,067	5,890	14,960	52,401
匯兌調整	-	2	6	2	6	16
年內折舊撥備	530	4,898	1,058	979	4,046	11,511
出售時對銷	-	(5,402)	(2,182)	(753)	(1,409)	(9,746)
於二零一八年十二月三十一日 及二零一九年一月一日	4,232	21,280	4,949	6,118	17,603	54,182
匯兌調整	-	1	4	1	4	10
年內折舊撥備	501	5,577	968	761	4,450	12,257
出售時對銷	-	(7,446)	(538)	(826)	(1,984)	(10,794)
轉撥至投資物業(附註16)	(89)	-	-	-	-	(89)
年內已確認減值虧損	-	80	240	6	315	641
於二零一九年十二月三十一日	4,644	19,492	5,623	6,060	20,388	56,207
<b>賬面值</b>						
於二零一九年十二月三十一日	14,855	16,639	1,648	1,896	9,468	44,506
於二零一八年十二月三十一日	15,948	17,875	2,641	2,332	11,656	50,452



## 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

### 13. 物業、廠房及設備 – 續

本集團的樓宇建於中國的土地上。

於計及其估計剩餘價值後，上述物業、廠房及設備項目按以下年率使用直線法折舊：

樓宇	5%或相關土地租期(倘更短)
租賃物業裝修	5%或相關物業租期(倘更短)
廠房及機器	11%至32%
汽車	10%至25%
傢俬、裝置及設備	8%至32%

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，賬面值分別為約人民幣11,748,000元(二零一八年：人民幣10,393,000元)的若干樓宇就本集團獲授之銀行融資抵押予銀行(見附註27)。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，被分配至本集團澳門零售店經營現金產生單位的減值虧損人民幣641,000元(二零一八年：零)於損益內確認。有關減值評估的詳情載於附註17。

### 14. 租賃

#### (i) 使用權資產

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
租賃作自用的其他物業	72,868	83,367
租賃土地的擁有權權益	<u>24,620</u>	<u>26,300</u>
	<u><b>97,488</b></u>	<u><b>109,667</b></u>

於二零一九年十二月三十一日，使用權資產人民幣24,620,000元(二零一九年一月一日：人民幣26,300,000元)指位於中國的土地使用權。

於二零一九年十二月三十一日，賬面值約為人民幣19,555,000元(二零一九年一月一日：人民幣23,602,000元)的租賃土地的若干擁有權權益就本集團獲授之銀行融資抵押予銀行(見附註27)。

本集團已為零售店、倉庫及辦公物業制定租賃安排。租賃期限一般為十三個月至十九年，租金不變。本集團亦就零售店、貨倉及辦公物業訂立短期租賃安排。其中一項租賃物業包括可變租賃付款條款，該條款與相關租賃零售店產生的銷售掛鉤，並附有最低租賃付款條款。截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無租賃的可變租賃付款相關的開支在損益確認。

## 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

### 14. 租賃 - 續

#### (i) 使用權資產 - 續

截至二零一九年十二月三十一日止年度的使用權資產添置數額為人民幣10,640,000，原因為零售店、貨倉及辦公物業新租賃及重續現有租賃。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，若干賬面值約為人民幣1,026,000元的租賃土地的擁有權權益(二零一八年：無)已轉至投資物業，原因為於二零一九年與第三方簽署經營租賃協議後，該等權益持作租金收入。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，損益中確認減值虧損人民幣481,000元(二零一九年一月一日：無)，此乃分配至本集團澳門零售店業務的現金產生單位。有關減值評估的詳情載於附註17。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團已分租部分已出租零售店，詳情載於附註33。本集團已將分租分類為經營租賃。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團自分租使用權資產人民幣23,164,000元中確認租金收入。

#### (ii) 租賃負債

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
非即期	57,472	64,559
即期	<u>17,675</u>	<u>22,376</u>
	<u>75,147</u>	<u>86,935</u>
		二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內		17,675
超過一年但少於兩年		14,464
超過兩年但少於五年		35,020
超過五年		<u>7,988</u>
		75,147
減：十二個月內到期的應付款項(在流動負債項下列示)		<u>(17,675)</u>
		<u>57,472</u>
十二個月後到期的應付款項		<u>57,472</u>



## 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

### 14. 租賃 - 續

#### (iii) 於損益確認的款項

按相關資產類別劃分的使用權資產折舊：

持作自用的其他租賃物業  
租賃土地的擁有權權益

截至  
二零一九年  
止年度  
人民幣千元

20,658  
654

21,312

4,202

租賃負債利息開支

短期租賃及餘下租期於二零一九年十二月三十一日或之前終止之  
其他租賃的相關開支

16,115

#### (iv) 其他

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，租賃現金流出總額為人民幣42,745,000元。

### 15. 預付土地租賃

	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	32,224
攤銷	<u>(1,058)</u>
於十二月三十一日的結餘	<u>31,166</u>
於十二月三十一日的結餘 成本	39,915
累計攤銷	<u>(8,749)</u>
賬面值	<u>31,166</u>

於二零一九年一月一日採納國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項賬面值人民幣31,166,000元重新分類為使用權資產及投資物業，分別為人民幣26,300,000元及人民幣4,866,000元。

於二零一八年十二月三十一日，就本集團獲授的銀行融資將賬面值約人民幣23,602,000元的若干預付土地租賃抵押予銀行(見附註27)。

## 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

### 16. 投資物業

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	4,122	4,245
採納國際財務報告準則第16號的影響	4,866	—
於一月一日的結餘(經重述)	8,988	4,245
轉撥自租賃土地的擁有權權益(附註14(i))	1,026	—
轉撥自物業、廠房及設備(附註13)	592	—
折舊	(601)	(123)
於十二月三十一日的結餘	10,005	4,122
於十二月三十一日的結餘		
成本	11,695	5,211
累積折舊	(1,690)	(1,089)
賬面值	10,005	4,122

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，若干賬面值約為人民幣1,618,000元的自有物業(二零一八年：無)已轉撥至投資物業，原因為於二零一九年與第三方簽署經營租賃協議後，該等物業持作租金收入。



## 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

### 16. 投資物業 – 續

上述投資物業按以下年率使用直線法折舊：

樓宇 租期及25年(以較短者為準)

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，就本集團獲授的銀行融資分別將賬面值約人民幣9,731,000元及人民幣4,046,000元的若干投資物業抵押予銀行(見附註27)。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團的投資物業公平值分別為約人民幣32,685,000元及人民幣15,109,000元，乃由與本集團並無關連之獨立估值師北京中企華資產評估有限責任公司進行估值。估值技術及假設之詳情於下文討論。所用估值技術由直接比較法轉變為收入法，導致計量等於或更能代表公平值。在估計物業公平值時，物業之最高及最佳用途即為其當前用途。

#### 公平值

下表提供有關如何釐定投資物業於二零一九年及二零一八年十二月三十一日的公平值(特別是所使用的估值方法及輸入值)，以及根據公平值計量所用輸入值的可觀察程度以決定公平值計量所劃分的公平值層級(第一至第三級)的資料。

#### 於二零一九年十二月三十一日

性質	: 於中國的投資物業
公平值等級	: 第三級
估值技術及主要輸入值	: 收入法，主要輸入值為市場單位租金及市場收益率
重大不可觀察輸入值	: 使用直接市場比較法並計及位置及其他個別因素的市場單位租金介乎每日每平方米人民幣1.8元至人民幣4.4元。 經計入可比較物業產生的收益率及反映所擔保及將收取租期收入的確定性的調整，市場收益率為6.5%

#### 於二零一八年十二月三十一日

性質	: 於中國的投資物業
公平值等級	: 第三級
估值技術及主要輸入值	: 基於類似物業的市場可觀察交易的直接比較法，並調整以反映標的物業的條件及位置。
重大不可觀察輸入值	: 每平方米價格(人民幣)



## 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

### 17. 商譽

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於一月一日的結餘	2,897	2,761
匯兌調整	61	136
減值虧損	(2,958)	-
	<u>          </u>	<u>          </u>
於十二月三十一日的結餘	<u>          </u> <u>          </u>	<u>          </u> <u>          </u>

#### 商譽減值測試

商譽可收回金額乃根據本集團於澳門的零售店網絡的現金產生單位按使用價值基準釐定，而商譽則歸屬於該現金產生單位。該計算乃基於經管理層批准代表本集團業務分部的業務週期及策略規劃的最近五年財務預算作出。五年期以上的現金流量乃使用估計加權平均增長率0%（二零一八年：0%）進行推測。已作出以下關鍵假設以供分析：

1. 平均淨（虧損）利潤率為(16)%（二零一八年：4%）
2. 平均毛利率為23%（二零一八年：23%）
3. 除稅前貼現率為每年13%（二零一八年：10%）
4. 平均增長率為0%（二零一八年：0%）

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團於澳門的零售店網絡受到租金開支劇增的影響。因此，現金產生單位的純利率於本年度下降及預期未來現金流量已根據管理層對零售店經營的預期進行修訂及下調。

增長率乃根據相關行業增長率預測作出，且不會超出相關行業的平均長期增長率。管理層主要根據現金產生單位的過往表現及管理層對市場發展的期望釐定毛利率。已採用的貼現率乃稅前利率並反映現金產生單位相關的特定風險。

由於現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，故已就現金產生單位確認減值虧損人民幣4,080,000元。減值虧損已按下列次序分配以減少現金產生單位資產的賬面值：

- (a) 首先，減少商譽賬面值人民幣2,958,000元；及
- (b) 然後，根據現金產生單位各資產賬面值按比例減少物業、廠房及設備及使用權資產賬面值，分別為人民幣641,000元（如附註13披露）及人民幣481,000元（如附註14(i)披露）。





## 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

### 18. 已付按金、預付款項及其他應收款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
已付租金按金	<u>11,376</u>	<u>9,293</u>	<u>9,293</u>
<b>流動資產</b>			
預付款項(附註a)	308	683	1,891
向供應商墊款	35,310	41,409	41,409
已付按金	1,256	1,403	1,403
應收進項增值稅(附註b)	46,831	48,364	48,364
應收利息	638	1,332	1,332
其他應收款項	<u>23,937</u>	<u>21,543</u>	<u>21,543</u>
	<u>108,280</u>	<u>114,734</u>	<u>115,942</u>

附註：

- (a) 於採納國際財務報告準則第16號後，於二零一八年十二月三十一日預付租金的賬面值人民幣1,208,000元重新分類至使用權資產。
- (b) 進項增值稅於本集團向供應商購買產品時產生，且進項增值稅可自銷售之銷項增值稅扣除。

### 19. 存貨

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
轉售商品	<u>130,848</u>	<u>121,656</u>

## 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

### 20. 貿易應收款項

除向企業客戶作出的貨品批發、商品大宗銷售及應收租戶的租金收入外，本集團所有銷售均以現金進行。授予此等客戶或租戶的平均信貸期一般自發票日期起計為0至180天。於各報告期末按發票日期計的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
30天內	11,138	12,711
31至60天	5,617	3,521
61至180天	4,195	5,020
181至365天	445	372
超過1年	2,192	2,832
	<b>23,587</b>	<b>24,456</b>

本集團未就應收款項持有任何抵押品。

於二零一九年十二月三十一日，來自客戶合約的貿易應收款項總額為人民幣22,839,000元（二零一八年：人民幣23,790,000元）。

於報告期末，並無應收客戶之款項佔貿易應收款項結餘總額超過5%。由於客戶基礎龐大及無關連，故集中信貸風險有限。

本集團按相等於全期預期信貸虧損之金額計量貿易應收款項之虧損撥備。貿易應收款項之預期信貸虧損乃參考債務人之過往拖欠記錄及債務人之目前財務狀況分析採用撥備矩陣而作出估計，並就債務人特定因素、債務人經營所處行業的整體經濟狀況以及就報告日期之當前及預計狀況指向的評估作出調整。

由於本集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分部的重大不同虧損模式，故根據逾期狀況作出的虧損撥備並無進一步於本集團不同客戶群之間劃分。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，根據客戶賬齡劃分的貿易應收款項的預期信貸虧損率較低，故已識別的貿易應收款項減值虧損並不重大。



## 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

### 21. 透過損益按公平值列賬的金融資產

透過損益按公平值列賬的金融資產包括：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
理財產品	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>

於二零一九年十二月三十一日，本集團投資中國一家銀行發行之本金額為人民幣20,000,000元(二零一八年：人民幣20,000,000元)之理財產品。概不保證銀行理財產品有固定或確定回報，亦不保證可歸還本金。

### 22. 銀行存款／現金及現金等價物

銀行存款：

於二零一九年十二月三十一日，到期日超過三個月之銀行存款人民幣25,243,000元(二零一八年：人民幣40,000,000元)按三個月倫敦銀行同業拆息之浮動利率計息。

現金及現金等價物：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及現金等價物以下列貨幣計值：		
港元	2,094	34,624
人民幣	119,922	86,273
澳門元	<u>619</u>	<u>826</u>
	<u>122,635</u>	<u>121,723</u>

人民幣不可自由兌換為其他貨幣。根據中國內地外匯管制規例及結匯、售匯及付匯管理規定，本集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

現金及現金等價物包括現金及原到期日為三個月或以內的短期銀行存款。銀行現金基於每日銀行存款利率按浮動利率計息。

## 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

### 23. 貿易應付款項

本集團一般自其供應商獲得0至360天的信貸期。

於各報告期末按發票日期計的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現時至30天	48,125	46,352
31至60天	18,744	20,302
61至180天	37,321	35,570
181至365天	7,264	6,242
超過1年	4,798	3,861
	<b>116,252</b>	<b>112,327</b>

### 24. 已收按金、預收款項、應計費用及其他應付款項

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
已收租金按金及已收供應商的 其他可退還按金	9,863	9,447	9,447
預收的租金收入	360	288	288
應付非所得稅	1,420	1,338	1,338
應計費用及其他應付款項(附註)	15,227	17,054	21,830
	<b>26,870</b>	<b>28,127</b>	<b>32,903</b>

附註：於採納國際財務報告準則第16號之後，於二零一八年十二月三十一的應計租賃負債賬面值人民幣4,776,000元重新分類至使用權資產。



## 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

### 25. 合約負債

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
交付貨品之已收預付款項	12,332	9,760
未兌換獎勵額度結餘	775	518
	<u>13,107</u>	<u>10,278</u>

於二零一九年合約負債出現重大變動乃主要由於報告期末前後收到的來自大宗銷售零售商及批發商的銷售訂單有所增加。

預先收取與尚未交付客戶的貨品銷售有關的款項將遞延處理並確認為合約負債。當貨品交付予客戶時確認收益。本集團於開始交付前就接受客戶訂單的具體情況收取按金。

截至二零一九年十二月三十一日止年度確認的收益為人民幣9,760,000元(二零一八年：人民幣17,111,000元)，計入於年初的合約負債。於本年度概無確認與去年達成之履行責任有關的收益。

### 26. 應收關聯公司款項

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，應收關聯公司款項為貿易相關、無抵押、免息及須根據發票日期於三個月內償還。根據發票日期，於各報告期末的所有款項均為於30天內。到期款項的賬面值與其公平值相若。

應收關聯方款項如下：

關聯方名稱	關係	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
廣東海航樂萬家連鎖超市有限公司	控股公司的同系附屬公司	2,999	718
海南供銷大集酷舖商貿有限公司	控股公司的同系附屬公司	194	195
西安民生百貨管理有限公司	控股公司的同系附屬公司	2	-
		<u>3,195</u>	<u>913</u>

## 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

### 27. 銀行借款

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
有抵押銀行借款	108,000	108,000
減：分類為流動負債的金額	<u>-</u>	<u>(108,000)</u>
非流動金額	<u>108,000</u>	<u>-</u>
應償還賬面值： <sup>*</sup>		
一年內	-	108,000
超過一年但少於兩年	<u>108,000</u>	<u>-</u>
	<u>108,000</u>	<u>108,000</u>

\* 到期金額乃按貸款協議所載計劃還款日期計算。

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，銀行借款乃以人民幣計值，按固定年利率5.46%（二零一八年：5.23%）計息。

本集團的計息銀行借款由以下各項作抵押：

- (i) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團抵押賬面價值分別為約人民幣11,748,000元及人民幣10,393,000元的若干樓宇（見附註13）；
- (ii) 於二零一九年十二月三十一日，本集團抵押賬面價值為約人民幣19,555,000元的若干使用權資產（見附註14）；
- (iii) 於二零一八年十二月三十一日，本集團抵押賬面價值為約人民幣23,602,000元的若干預付土地租賃（見附註15）；及
- (iv) 於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團抵押賬面價值分別為約人民幣9,731,000元及人民幣4,046,000元的若干投資物業（見附註16）。



## 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

### 28. 股本

	二零一九年		二零一八年	
	股份數目	人民幣千元	股份數目	人民幣千元
每股面值0.01港元的普通股				
法定：				
於一月一日及十二月三十一日	<u>2,000,000,000</u>	<u>15,826</u>	<u>2,000,000,000</u>	<u>15,826</u>
已發行及繳足：				
於一月一日及十二月三十一日	<u>290,457,000</u>	<u>2,387</u>	<u>290,457,000</u>	<u>2,387</u>

### 29. 本公司財務狀況表

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的投資		33,593	32,858
應收附屬公司款項	(a)	<u>116,575</u>	<u>109,818</u>
		<u>150,168</u>	<u>142,676</u>
流動資產			
現金及現金等價物		<u>27,333</u>	<u>34,587</u>
流動負債			
其他應付款項		<u>1,981</u>	<u>1,118</u>
流動資產淨值		<u>25,352</u>	<u>33,469</u>
資產淨值		<u>175,520</u>	<u>176,145</u>
資本及儲備			
股本		2,387	2,387
儲備	(b)	<u>173,133</u>	<u>173,758</u>
權益總額		<u>175,520</u>	<u>176,145</u>

附註：

(a) 該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。



## 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

### 29. 本公司財務狀況表 - 續

附註：- 續

(b) 儲備之變動列示如下：

	股份溢價 人民幣千元	換算儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日的結餘	169,904	5,473	(7,094)	168,283
年內虧損	-	-	(2,691)	(2,691)
年內其他全面收入				
換算財務報表功能貨幣為呈列貨幣產生的 匯兌差額	-	8,166	-	8,166
年內全面收入(開支)總額	-	8,166	(2,691)	5,475
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	169,904	13,639	(9,785)	173,758
年內虧損	-	-	(4,515)	(4,515)
年內其他全面收入				
換算財務報表功能貨幣為呈列貨幣產生的 匯兌差額	-	3,890	-	3,890
年內全面收入(開支)總額	-	3,890	(4,515)	(625)
於二零一九年十二月三十一日的結餘	<b>169,904</b>	<b>17,529</b>	<b>(14,300)</b>	<b>173,133</b>

### 30. 融資活動產生之負債之對賬

下表詳述本集團融資活動產生之負債之變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生之負債指現金流量於或未來現金流量將於綜合現金流量表分類為融資活動現金流量之負債。

	二零一九年 一月一日 人民幣千元	融資 現金流量 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	已確認 非現金項目 - 新增租賃 人民幣千元	二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
負債					
銀行借款	108,000	(5,882)	5,882	-	108,000
租賃負債	86,935	(26,630)	4,202	10,640	75,147
	<b>194,935</b>	<b>(32,512)</b>	<b>10,084</b>	<b>10,640</b>	<b>183,147</b>

	二零一八年 一月一日 人民幣千元	融資 現金流量 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
負債				
銀行借款	92,000	11,165	4,835	108,000





## 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

### 31. 關聯方交易

(i) 除該等綜合財務報表其他部分詳述的交易外，本集團於年內與關聯方訂有以下重大交易：

關聯方關係	交易性質	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
關聯公司	銷售貨品 (附註a及d)	5,432	3,221
	購買貨品 (附註b及e)	69	1,441
	已支付租金開支 (附註c及e)	787	62

(a) 銷售交易的代價乃基於(i)過往交易價格及數額；(ii)當時的市價；及(iii)向大量購買的客戶提供的折扣率計算。向關聯方銷售的信貸期為90天內。

(b) 購買交易的代價乃基於(i)過往交易價格及數額；(ii)當時的可比批發價；及(iii)就大量購買提供的折扣計算。向關聯方購買的信貸期為90天內。

(c) 於二零一七年，本公司就辦公物業與本集團控股公司的一間同系附屬公司訂立一份為期兩年的租約。本公司根據租約應付的租金金額為每月60,000港元(相當於人民幣53,160元)。於二零一九年一月一日，該租賃作為短期租賃入賬。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司向本集團控股公司的一間同系附屬公司支付租賃付款人民幣319,000元。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司就辦公物業與本集團控股公司的一間同系附屬公司訂立一份為期一年的租約。本公司根據租約應付的租金金額為每月88,000港元(相當於人民幣77,968元)。本集團向本集團控股公司的一間同系附屬公司支付租賃付款人民幣468,000元，該租賃作為短期租賃入賬。

(d) 關聯方交易構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。上市規則第十四A章要求披露的資料載於年報的「董事會報告」一節。

(e) 關聯方交易構成上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易，然而，該等交易獲豁免遵守上市規則第十四A章的披露規定。

## 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

### 31. 關聯方交易

(ii) 本集團主要管理人員的薪酬(包括綜合財務報表附註9所披露的董事薪酬)列示如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	3,171	2,088
退休金計劃供款	89	55
	<u>3,260</u>	<u>2,143</u>

### 32. 主要非現金交易

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就零售店、倉庫及辦公物業訂立新安排及重續現有租約。於二零一九年，確認使用權資產及租賃負債人民幣10,640,000元。

### 33. 經營租賃安排

#### 本集團作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公場所、零售店以及倉庫。該等物業租期介乎1至19年。租約概不包括或然租金。

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約須於以下期限支付的未來最低租賃款項總額如下：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	26,360
超過一年但少於五年	58,985
超過五年	<u>15,258</u>
	<u>100,603</u>

本集團為多項物業的承租人，而有關物業的租賃先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃。本集團使用經修訂追溯法初始應用國際財務報告準則第16號。根據此方法，本集團調整於二零一九年一月一日之期初結餘，以確認有關該等租賃之租賃負債(見附註2)。自二零一九年一月一日起，未來租賃付款根據附註3所載政策於綜合財務狀況表確認為租賃負債，而有關本集團未來租賃付款詳情披露於附註14。



## 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

### 33. 經營租賃安排 – 續

#### 本集團作為出租人

本集團分租其零售店內部的若干區域及出租其投資物業。租期介乎1至10年。租約概不包括或然租金。

本集團將於未來期間應收的於報告日期已存在的不可撤銷經營租賃項下之未貼現租賃付款如下：

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>20,059</u>

於二零一八年十二月三十一日，本集團已就以下未來最低租賃款項與租戶訂約：

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年內	<u>19,558</u>

### 34. 退休福利計劃供款

#### (a) 中國

根據中國相關的勞動法律法規，中國附屬公司參加由地方政府統籌的界定供款退休福利計劃（「該計劃」）。根據該計劃，中國附屬公司須按照合資格僱員的薪金的一定百分比向該計劃作出供款。地方政府機構負責向退休僱員支付所有退休金。

#### (b) 香港

根據強制性公積金計劃條例的相關條例及規定，本集團亦為所有符合資格的香港僱員設立強積金計劃。該計劃的資產與本集團的資產分開，由受託人控制的基金持有。本集團與僱員須各自按相關工資成本的5%向該計劃作出供款，惟每名僱員供款上限為1,500港元。

除上述供款外，本集團並無其他義務為僱員支付退休及其他退休後福利。

於損益中確認的總開支約人民幣7,444,000元（二零一八年：人民幣7,489,000元）為本集團按該等計劃規則訂明的費率向該等計劃應付的供款。



## 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

### 35. 購股權計劃

本公司採納的購股權計劃(「購股權計劃」)於二零一五年八月十九日獲股東批准。

購股權計劃的概要載列如下：

購股權計劃的有效期為自二零一五年八月十九日起10年期間。根據購股權計劃，本公司董事可絕對酌情選擇任何合資格參與者並向其提呈要約，以認購本公司股份，認購價不低於(i)股份於授出日期在聯交所每日報價表所載的官方收市價；(ii)股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所每日報價表所載的官方收市價的平均值；及(iii)股份面值(以最高者為準)。

購股權可行使的期間將由董事會絕對酌情決定，惟購股權於其授出後十年後不可行使。

根據購股權計劃授出的購股權涉及的最高股份數目，合共不得超過緊隨全球發售完成後股份總數的10%(不包括因有關全球發售的部分超額配股權獲行使而發行的股份)，即29,045,700股股份。

於兩個年度，概無根據購股權計劃授出購股權。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，概無根據購股權計劃授出的購股權屬尚未行使。



## 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

### 36. 於附屬公司的投資

主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點	已發行及繳足股本 /註冊資本詳情	本公司應佔 權益百分比 間接 %	主要業務
附屬公司				
Macau Son Hak Long International Sociedade Unipessoal Limitada	澳門	38,625,000澳門元	100	在澳門經營及管理零售店
Usmart Chain Supermarket Company Limited	澳門	38,657,000澳門元	100	在澳門經營及管理零售店
佛山市順德區昌萬隆複合材料有限公司*	中國	繳足資本 85,500,000港元	100	在中國批發商品
佛山市順客隆商業有限公司#	中國	繳足資本 人民幣50,000,000元	100	在中國經營及管理零售店及批發
珠海市順客隆商業有限公司#	中國	繳足資本 人民幣1,000,000元	100	在中國經營及管理零售店
肇慶順客隆商業連鎖有限公司#	中國	繳足資本 人民幣10,000,000元	100	在中國經營及管理零售店
廣州市順客隆超市有限公司#	中國	繳足資本 人民幣1,000,000元	70	在中國經營及管理零售店
佛山市順德區譽邦行貿易有限公司#	中國	繳足資本 人民幣500,000元	100	在中國批發商品
肇慶市高要區樂通貿易有限公司#	中國	繳足資本 人民幣1,000,000元	100	在中國批發商品
佛山市順德區名建貿易有限公司#	中國	繳足資本 人民幣6,000,000元	100	在中國經營及管理零售店
佛山市順德區澳中貿易有限公司#	中國	繳足資本 1,000,000港元	100	在中國經營及管理零售店

\* 根據中國法律註冊之外商獨資企業

# 根據中國法律註冊之有限責任公司

於兩個報告期末或兩個年度內任何時間，附屬公司概無任何已發行的債務證券。

概無附屬公司擁有對本集團而言屬重大的非控股權益。

## 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

### 37. 資本風險管理

本集團的資本架構由債務組成，包括附註27所披露的銀行借款及本公司擁有人應佔權益(包括附註28披露的股本及綜合權益變動表披露的儲備)。本集團風險管理層每半年審查資本架構一次。作為該審查的一部分，管理層會考慮資本成本及與各類資本相關的風險。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
債務	108,000	108,000
股本	256,322	276,172
債務與股本比率	<u>42%</u>	<u>39%</u>

### 38. 按類別劃分的金融工具

#### 金融工具類別

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產		
透過損益按公平值列賬的金融資產	20,000	20,000
按攤銷成本(包括銀行結餘及現金)	<u>211,867</u>	<u>220,663</u>
金融負債		
按攤銷成本	<u>249,342</u>	<u>246,828</u>

### 39. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括貿易應收款項、已付按金及其他應收款項、於一間銀行的存款、現金及現金等價物、關聯公司款項、貿易應付款項、已收按金、應計費用及其他應付款項以及銀行借款。

本集團金融工具產生的主要風險為信貸風險、流動資金風險及市場風險(貨幣風險及利率風險)。由於本集團所面臨的該等風險保持最低水平，本集團並未動用任何衍生工具及其他工具以進行對沖。本集團並無持有或發行衍生金融工具以進行買賣。本公司董事會檢討並同意各項風險的管理政策。該等風險概述如下。



## 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

### 39. 財務風險管理目標及政策 – 續

#### 信貸風險

於二零一九年十二月三十一日，本集團就對手方未能履行責任而蒙受財務損失所面對之最高信貸風險，為綜合財務狀況表所示各項已確認金融資產之賬面值。

本集團之信貸風險主要來自貿易應收款項及其他應收款項、應付關聯方款項以及現金及現金等價物。該等結餘之賬面值為本集團就金融資產所面對的最高信貸風險。

為盡量減低信貸風險，本集團管理層已指派一名員工負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。

就貿易應收款項及應收一間關聯公司的貿易相關款項而言，本集團已應用國際財務報告準則第9號內之簡化方法，以按全期預期信貸虧損計量減值虧損撥備。本集團透過採用撥備矩陣釐定該等項目共同的預期信貸虧損，並根據過往信貸虧損經驗以及債務人經營所處行業的整體經濟狀況進行估計。在此方面，本公司董事認為本集團的信貸風險大幅減低。

管理層認為，已付租金按金及已付其他按金及其他應收款項的違約風險較低，因此，於兩個年度內確認的減值撥備限於12個月預期信貸虧損。於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，已識別的減值虧損並不重大。

由於對手方為高信貸評級之銀行，故流動資金之信貸風險有限。

本集團在初步確認資產時考慮違約的可能性及在資產存續的報告期間信貸風險是否會顯著增加。於評估信貸風險是否顯著增加時，本集團將資產於報告日期發生違約的風險與初步確認日期發生違約的風險進行比較，同時亦考慮可獲得的合理及支持性前瞻性資料。特別是結合以下指標：

- 內部信貸評級
- 實際發生或預期的營業狀況、財務或經濟狀況的重大不利變動，預期將導致債務人履行其責任的能力發生重大變化
- 債務人的預期表現及行為發生重大變化，包括本集團債務人付款情況的變化以及債務人經營業績的變化。

## 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

### 39. 財務風險管理目標及政策 – 續

#### 信貸風險 – 續

#### 本集團面對之信貸風險

本集團目前之信貸風險分級框架包括以下類別：

類別	說明	確認預期信貸虧損的基準
履約	履約金融資產的違約風險較低或信貸風險自初步確認以來並無顯著增加且並無出現信貸減值(稱為第一階段)	12個月預期信貸虧損
存疑	金融資產信貸風險自初步確認以來顯著增加但未出現信貸減值(稱為第二階段)	全期預期信貸虧損 – 未發生信貸減值
違約	當一項或多項對該資產的估計未來現金流量產生負面影響之事件發生時，金融資產被評估為出現信貸減值(稱為第三階段)	全期預期信貸虧損 – 已發生信貸減值
撇銷	有證據顯示債務人陷入嚴重財務困難且本集團認為不能收回有關款項	撇銷有關金額

下表詳述本集團金融資產之信貸質素及按信貸風險評級等級劃分之本集團面對的最高信貸風險。

附註	內部信貸評級	12個月或全期預期 信貸虧損	二零一九年十二月三十一日			二零一八年十二月三十一日		
			賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元	賬面總值 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元	賬面淨值 人民幣千元
貿易應收款項	20 附註	全期預期信貸虧損 (簡化方法)	23,587	-	23,587	24,456	-	24,456
已付租金按金及其他按金	18 履約	12個月預期信貸虧損	12,632	-	12,632	10,696	-	10,696
其他應收款項	18 履約	12個月預期信貸虧損	24,575	-	24,575	22,875	-	22,875
應收關聯公司款項	26 附註	全期預期信貸虧損 (簡化方法)	3,195	-	3,195	913	-	913
銀行存款	22 履約	12個月預期信貸虧損	25,243	-	25,243	40,000	-	40,000
現金及現金等價物	22 履約	12個月預期信貸虧損	122,635	-	122,635	121,723	-	121,723
			<b>211,867</b>	<b>-</b>	<b>211,867</b>	<b>220,663</b>	<b>-</b>	<b>220,663</b>

附註：本集團已應用國際財務報告準則第9號中的簡化方法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。



## 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

### 39. 財務風險管理目標及政策 – 續

#### 信貸風險 – 續

##### 本集團面對之信貸風險 – 續

本集團按地理位置劃分之信貸風險集中情況主要在中國，其佔二零一九年十二月三十一日之貿易應收款項總額99%(二零一八年：98%)。

概無本集團之金融資產以抵押品或其他信貸提升作擔保。

#### 流動資金風險

流動資金風險乃與本集團未能履行金融負債相關責任的風險有關。本集團承擔貿易應付款項結算及融資責任以及現金流量管理有關的流動資金風險。

本集團的政策旨在維持充足的現金及銀行結餘，並擁有可用資金滿足其營運資金需求。本集團的流動資金取決於來自客戶的現金。本公司董事信納本集團將能夠充分達成於可預見未來到期時的財務責任。

本集團自過往年度以來一直遵守流動資金政策，並認為該等政策在管理流動資金風險方面行之有效。

下表詳列報告期末本集團非衍生金融負債餘下的合約到期情況。該表乃根據本集團可能須付款的最早日期的金融負債的未貼現現金流量而編製。該表包括利息及本金的現金流量。

	按要求償還			合約未貼現	
	或於一年內 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	現金流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一九年十二月三十一日					
貿易應付款項	116,252	-	-	116,252	116,252
已收按金、應計費用及 其他應付款項	25,090	-	-	25,090	25,090
租賃負債	26,222	56,610	8,510	91,342	75,147
銀行貸款	5,868	109,616	-	115,484	108,000
	<u>173,432</u>	<u>166,226</u>	<u>8,510</u>	<u>348,168</u>	<u>324,489</u>

## 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

### 39. 財務風險管理目標及政策 – 續

#### 流動資金風險 – 續

	按要求 或於一年內 到期的合約 未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
二零一八年十二月三十一日		
貿易應付款項	112,327	112,327
已收按金、應計費用及其他應付款項	26,501	26,501
銀行借款	108,000	108,000
	<u>246,828</u>	<u>246,828</u>

#### 市場風險

##### 貨幣風險

若干銀行結餘乃以相關實體功能貨幣以外之貨幣計值。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層會監察外匯風險及將在有需要時考慮對沖外幣風險。

本集團於報告期末以外幣計值之貨幣資產的賬面值如下：

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
港元	689	309
人民幣	<u>1,262</u>	<u>1,912</u>
	<u>1,951</u>	<u>2,221</u>



## 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

### 39. 財務風險管理目標及政策 – 續

#### 市場風險 – 續

##### 敏感性分析

本集團主要面對港元及人民幣貨幣風險。

下表詳列本集團於相關外幣兌各實體功能貨幣之匯率上升及下跌5%(二零一八年:5%)之敏感度。5%(二零一八年:5%)之敏感度,乃於內部向主要管理人員匯報外匯風險時採用,並為管理層對外幣匯率可能出現之合理變動之評估。敏感度分析僅包括未兌換以外幣計值之貨幣項目,並於報告期末按5%(二零一八年:5%)之匯率變動調整其換算。下表列示之正數顯示倘各實體功能貨幣兌相關外幣貶值5%(二零一八年:5%)時稅後虧損/溢利減少/增加之數額。倘相關功能貨幣兌相關外幣升值5%(二零一八年:5%),將會對虧損/溢利造成等額但相反之影響,而下表之結餘將為負數。

	港元		人民幣	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
溢利或虧損	<u>30</u>	<u>14</u>	<u>53</u>	<u>80</u>

#### 利率風險

本集團主要面臨有關浮動利率計息之應收款項(包括銀行存款及銀行結餘)之現金流量利率風險。

本集團之公平值利率風險主要與其固定利率銀行結餘及銀行借款有關。

本集團當前並無有關公平值利率風險及現金流量利率風險之利率對沖政策。然而,本集團管理層持續監察利率風險並將於有需要時考慮對沖重大利率風險。

本集團之金融負債利率風險於本附註流動資金風險一節詳述。

## 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

### 39. 財務風險管理目標及政策 – 續

#### 利率風險 – 續

##### 敏感度分析

於二零一九年，浮動利率計息資產之利率整體增加或減少5個基點而所有其他變數維持不變，估計將導致本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之年內虧損減少或增加約人民幣45,000元(二零一八年：本集團年度溢利增加或減少人民幣49,000元)。

並無對權益其他部分產生影響。

釐定上述敏感度分析乃假設利率已於報告日期發生變動，並已於當日運用於當時存在之非衍生金融工具所受利率風險。減少或增加5個基點乃管理層就利率於截至下一個年度報告日期止期間之合理可能變動之評估。於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度乃按相同基準進行有關分析。

#### 公平值

透過損益按公平值列賬的金融資產乃於報告期末按公平值計量。下表提供有關如何釐定透過損益按公平值列賬的金融資產之公平值(特別是所使用的估值方法及輸入值)的資料。

金融工具	公平值等級	公平值		估值方法及 主要輸入值	重大 不可觀察 輸入值	範圍	主要輸入值及重大 不可觀察輸入值與 公平值之間的關係
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元		輸入值		公平值之間的關係
理財產品	第二級	<u>20,000</u>	<u>20,000</u>	相關銀行所報現值	不適用	不適用	不適用

年內，公平值架構層級之間並無轉撥。

本公司董事認為，由於其他流動金融資產及金融負債將即時或於短期內到期，故使用實際利率法按攤銷成本於綜合財務報表入賬之其他金融資產及負債之賬面值與其公平值相若。



## 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

### 40. 報告期後事件

二零二零年一月起，二零一九年新型冠狀病毒肺炎（「COVID-19」）於中國的爆發及其後中國政府實施的隔離措施對中國經濟造成負面影響，導致零售業面臨各類不確定因素及挑戰。

面對COVID-19，本集團加強感染預防及監督措施並遵循政府對穩定價格及確保供應方面的指導。

基於現有可得資料，本公司董事認為COVID-19的爆發並未對本集團的財務狀況造成任何重大影響。然而，由於COVID-19不可預測的性質及其發展，本集團的業務將可能遭受影響，因此本公司董事將密切關注該事件的整體情況及進展。

