



**Heng Tai Consumables Group Limited**  
**亨泰消費品集團有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)  
(股份代號：00197)

年報  
**2020/21**

## 目錄

	頁次
公司資料	2
主席報告書	3
管理層討論及分析	6
董事及高層管理人員	17
董事報告書	19
企業管治報告	24
獨立核數師報告	31
綜合損益表	38
綜合損益及其他全面收益表	39
綜合財務狀況表	40
綜合權益變動表	42
綜合現金流量表	43
綜合財務報表附註	45
五年財務撮要	122

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事：

林國興先生(主席)  
李彩蓮女士  
高勤建女士  
陳卓宇先生

#### 獨立非執行董事：

麥潤珠女士  
潘耀祥先生  
孔慶文先生

#### 公司秘書

黃兆康先生

#### 獨立核數師

羅申美會計師事務所  
執業會計師  
於《財務匯報局條例》下的註冊公眾利益實體核數師

#### 註冊辦事處

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

#### 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
上環  
干諾道西88號  
粵財大廈31樓

#### 主要往來銀行

中國銀行股份有限公司  
中信銀行(國際)有限公司  
恒生銀行有限公司  
澳門國際銀行

#### 股份過戶登記總處

Suntera (Cayman) Limited  
Suite 3204, Unit 2A  
Block 3, Building D  
P.O. Box 1586, Gardenia Court  
Camana Bay, Grand Cayman  
KY1-1100, Cayman Islands

#### 股份過戶登記處香港分處

聯合證券登記有限公司  
香港  
北角  
英皇道338號  
華懋交易廣場2期  
33樓3301-04室

#### 公司網址

[www.hengtai.com.hk](http://www.hengtai.com.hk)

## 主席報告書

本人欣然代表亨泰消費品集團有限公司(「本公司」或「亨泰」)董事會向股東呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零二一年六月三十日止財政年度(「二零二零／二一財政年度」)的年報。

### 財務表現

於二零二零／二一財政年度內，2019冠狀病毒病(「大流行」)繼續對全球經濟造成嚴重破壞，部分國家的經濟活動近乎停頓，令全球各地的供應鏈出現大範圍中斷。於本財政年度下半年，雖然中國經濟逐步復甦，疫苗接種計劃提振消費者信心，但本集團傳統貿易業務的經營環境仍然充滿挑戰。於本財政年度，部分航線的運費有一定幅度的上漲，導致進口產品的採購成本增加。另一方面，由於國內品牌耗費鉅資投入廣告及促銷以增加市場份額，其產品種類及品質亦不斷提升，導致近年來競爭日趨激烈。反之，本集團採取較為進取的定價策略，包括向客戶提供特別促銷及折扣，以保持我們的競爭力，此舉對不同分部的毛利率造成進一步下行壓力。此外，本集團一直根據大流行期間中國採取的封城及隔離措施等各種防控政策，徹底審查物流服務業務。經考慮大流行的長遠影響及其相關的高昂維護成本，為本集團客戶提供相關物流服務變得尤其困難，且在財務方面並不可行。因此本集團於本財政年度縮小其規模並外判部分運送及客戶物流服務，此舉可減少一定金額的銷售及分銷開支，惟該業務分部的收入亦不可避免地相應減少。

為降低傳統貿易業務的集中風險，本集團因應股市回暖，於證券經紀業務投資60,000,000港元以擴大保證金融資業務，而由於本財政年度新增保證金客戶賬戶的收入來源，收入錄得增長。另一方面，由於中國遊客人數銳減，旅客零售業務遭受最嚴重打擊，令本財政年度的收入大幅下降。由於取消中港邊境限制仍具有高度不確定性，本集團一直在審慎檢討該業務單位，並實施各種緊縮措施以減少其經營開支。

於二零二零／二一財政年度內，收入下跌約4.0%至約520,300,000港元。二零二零／二一財政年度的虧損淨額約為247,200,000港元，而上一財政年度(「二零一九／二零財政年度」)的虧損淨額則約為318,400,000港元。虧損淨額減少主要是由於銷售及分銷開支、行政開支、應收賬項以及訂金以及其他應收款項減值虧損以及其他經營開支減少的綜合影響所致，惟部分已被營業額、毛利率及其他收益及收入減少以及生物轉化產生公平值變動的虧損增加所抵銷。

### 業務回顧

於回顧財政年度內，全球各地社群透過接種疫苗及採取各種防控措施來抗擊疫情，部分經濟活動雖已恢復，但遠未達到正常水平。快速消費品貿易業務及農產品貿易業務面臨嚴峻挑戰，各方方面均受到打擊，包括但不限於貿易物流中斷、成本上漲、時間延誤、因供應商及／或客戶停業而導致業務損失、競爭激烈以及市場需求疲弱。儘管進口成本增加，但本集團在競爭如此激烈的不明朗環境下仍繼續為忠實客戶提供具吸引力的各種產品優惠，無可避免地令傳統貿易業務的毛利率受到影響。大流行及相關防控措施亦妨礙本集團在全球範圍內採購新產品。取而代之，本集團繼續拓展本地採購網絡以紓緩有關影響，進而可提供更穩定的產品供應以滿足客戶需求。包裝食品仍為最重要的類別，其對快速消費品貿易業務的貢獻維持於約70%，其次為飲料產品。

## 主席報告書

於本財政年度，儘管受到大流行影響，但由於業務逐步擴大，農業技術及分銷渠道更佳，上游耕作業務錄得銷售增長。與傳統貿易業務相類似，上游耕作業務亦受到大流行影響，不過影響程度低於傳統貿易業務。難以預測的惡劣天氣亦令業務營運困難重重。然而，鑒於多年來累積的營運經驗，本集團對其發展仍然審慎樂觀。為促進上游耕作業務發展、擴大收入來源及為本集團自產產品建立品牌，本集團一直積極發展一項包括興建一座水果加工中心及發展鄰近農業旅遊業務的項目。該水果加工中心將於二零二一年十二月三十一日之前竣工，並在獲得當局的相關許可後，將在不遲於二零二二年上半年開始營運。該中心將設有冷凍鏈倉儲及其他先進機器，以為本集團及其他第三方的農產品提供由清洗、包裝至倉儲的全方位服務。項目其他部分包括農業旅遊設施，例如自摘農場及娛樂設施，將視乎大流行的發展而審慎發展。

於本財政年度內，物流業務的收入大幅減少，不僅是由於本集團傳統貿易業務表現疲弱，更主要由於大流行導致本集團面臨各種防控措施及高額營運成本，轉而部署更多運送外判服務。經考慮相關的高昂維護成本及大流行的長遠影響，為本集團客戶提供相關物流服務變得尤其困難，且在財務方面並不可行，而於本財政年度外判物流服務增加成功減少了大量營運開支。展望未來，本集團將繼續根據市況檢討其營運，釐定最佳營運水平。

由於受各大國採取的不同擴張政策或所發起的疫後纾困措施所刺激，全球金融市場受惠於股票市場交易增加。因此，本集團於本財政年度投資60,000,000港元於證券經紀業務以擴大其保證金融資業務。然而，此舉為本集團帶來的利益非常有限，且經紀業務的經營規模仍不甚理想。此外，本集團確認鑒於近年市場及政治環境變化，除非全球市場對未來地緣政治及大流行狀況有更佳及更清晰的了解，否則無法充分預測可能影響證券市場的若干潛在政治及市場風險。因此，董事會已於二零二一年三月十日議決更改供股（已於二零一七年一月十一日完成）餘下所得款項約127,300,000港元的用途，以進一步增強本集團現有主要業務。旅客零售業務方面，在多項防疫措施影響下，香港訪客人數銳減，本財政年度該業務分部受到大流行最沉重的打擊。由於解除中港邊境限制仍極不明朗，香港旅遊業將須一段長時間方可回復至疫情前的水平。與此同時，本集團一直仔細檢討此業務單位並實行各種措施，以盡量減低營運成本。

### 股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止年度派付末期股息。鑑於全球、中國及香港經濟狀況及未來資金需求均難以預測，董事會決定維持充足的現金儲備，為鞏固現有業務及投資組合作出持續承擔，並為任何可能出現的潛在事件作好準備。

### 展望未來

目前充斥眾多不確定因素，例如大流行發展、各國之間的緊張局勢、全球供應鏈中斷以及競爭日益激烈，為本集團的業務表現前景帶來重大負面影響且充滿變數。

現有傳統貿易業務方面，本集團將於大流行影響消退後繼續加強採購網絡、產品組合及梳理供應鏈流程。與此同時，於極其不明朗的市況下，本集團將繼續向忠實客戶採取相對進取的定價政策，以保持競爭力，但會減少乃至停止向信譽不佳的顧客銷售產品。由於現有場地的產能有限，本集團亦將在華南地區擴大農產品的食品加工及倉儲部門。此外，由於維護成本高昂，加上大流行的影響，物流服務業務的經營環境持續變差，本集團將繼續檢討其營運及市況，以釐定其最佳營運水平。

## 主席報告書

經過數年的經營及逐步擴張，上游耕作業務的生產力及分銷網絡日趨成熟，因此其收入在過去幾年亦穩步增長。為促進品牌建設，本集團正在興建一座水果加工中心，以集中進行所有收割後工作，包括清洗、包裝及冷凍鏈倉儲。投入營運後，加工中心將為本集團的自產產品及其他第三方的農產品提供服務。農業旅遊配套業務將根據大流行發展情況持續檢討。

為更好地多元化本集團業務，而非高度集中於易受競爭激烈的市場影響的貿易業務，本集團不斷探索合適的投資機會，藉以增強本集團的投資組合。截至本報告日期，就投資一家主要從事提供加密貨幣投資的公司的少數股權投資所進行的盡職審查及磋商正在進行中。無論如何，本集團將採取保守態度評估每一項非核心業務。本集團預料證券經紀及保證金融資業務及旅客零售業務未來數年將面臨眾多不明朗因素及挑戰。因此，本集團將集中精力為該等業務單位實施成本減省措施及暫停任何其他投資。

本集團會繼續努力，藉着持續實行緊縮措施及提升營運效率，提升財務表現。同時，本集團會貫徹維持穩健的財政狀況，在資本投資方面採取保守方針，以應付任何出乎意料的阻力。

### 企業可持續發展

本集團相信，在中國提供快速消費品及農產品方面的貿易、分銷、營銷至銷售一站式服務的業務模式，配合上游耕作相輔相成，可令其業務享有高度可持續性。再加上本集團於證券經紀、保證金融資及旅客零售的投資，業務多元化發展能有助降低業務風險。憑藉穩健的財政狀況，本集團將不斷努力鞏固其業務的可持續性，以達成長期業務增長及目標。

### 致謝

本人謹藉此機會代表董事會衷心感激本集團全人在過去一年的信賴、付出和努力，同時亦感謝股東與業務夥伴支持和信任。我們將努力做到最好，並祝願各位來年一切順利。

主席

林國興

香港，二零二一年九月三十日

## 管理層討論及分析

### 概覽

於二零二零／二一財政年度，本集團主要從事(i)包裝食品、飲料及家庭消費品貿易(「快速消費品貿易業務」)；(ii)農產品貿易及上游耕作業務(「農產品業務」)；(iii)提供冷凍鏈物流服務及增值收割後食品加工(「物流服務業務」)；及(iv)主要包括證券經紀及保證金融資業務及旅客零售業務的其他業務(「其他業務」)。首三項業務共同形成兩大垂直綜合供應鏈，令本集團可有效地於中國提供易腐爛及不易腐爛的消費品。

於本財政年度內，中國經濟在COVID-19大流行(「大流行」)後已逐漸復甦，在回顧中的本財政年度下半年的宏觀經濟數據尤其引證了此點。中國國內生產總值在二零二一年第一季度增長超過18%，第二季度增長7.9%。同期的零售銷售增長亦呈現韌性，增幅由12%至30%以上不等。隨著中國經濟反彈，本集團業務在本財政年度下半年亦出現復甦跡象，營業總額較上一財政年度同期上升約21.8%，大幅抵銷本財政年度上半年營業額下跌約18.7%的影響。

雖然中國經濟表現出強勁反彈，但大流行不僅影響中國，本集團供應商所在大部分國家亦被波及。大流行導致全球供應鏈受到大規模干擾，不少工廠關閉、貨運限制及收緊清關手續，其影響對本集團的傳統貿易業務及相連的物流業務尤其嚴重。本集團的快速消費品貿易業務及農產品貿易業務在維持供應鏈穩定方面遭遇重大困難。於本財政年度，由於大流行令航運和港口處理能力下降，從而令貨運成本上漲，導致進口成本上升，毛利率下降。此外，來自本地品牌的競爭漸趨激烈，尤其是面對本地產品鋪天蓋地的廣告及宣傳攻勢。所以儘管上述供應鏈干擾和貨運成本上漲導致進口成本上升，但本集團仍實行進取的定價策略及向客戶提供特別折扣以保持競爭力。

於本財政年度，中國和香港之間的邊境限制仍然存在，導致幾乎全部中國內地旅客均不能來港。旅客數量銳減嚴重影響旅客零售業務，但在可見將來，會否解除邊境限制仍極不明朗。因此，本集團在此極艱難關頭實行不同緊縮措施以盡量減低營運開支。另一方面，全球金融市場受各大國發起的不同擴張政策或大流行後纾困措施所刺激，股市活動因而亦相對增加。本集團亦把握時機，接納新保證金客戶，同時並於回顧中的本財政年度內對證券經紀及保證金融資業務注入相應額外資金。然而，由於近年來市場及政治環境的變化，除非全球市場轉佳及對地緣政治及大流行狀況有更清晰的了解，否則不能就若干可能影響證券市場的政治及市場風險作出精準預測。

鑑於難以確定大流行將對全球各地社群的整體影響，本集團已就各項業務採納更審慎的預測，導致本集團各業務分部的資產、預付款項及應收款項出現大額減值虧損。此外，於二零二一年五月，本集團將環球大通集團有限公司(「環球大通」)發行的全部可換股債券轉換為普通股，於二零二一年六月三十日佔環球大通已發行股本約16.54%。本集團此前對環球大通於其最新財務業績反映的業務平穩復蘇持審慎樂觀態度。然而，此後股價大幅下跌，董事會並不知悉該下跌的理由，而按環球大通於二零二一年六月三十日的收市股價0.141港元計算，本集團錄得公平值虧損約48,100,000港元。

雖然全球各地正實行大規模疫苗接種計劃，但本集團認為大流行的發展仍是對全球經濟的最大威脅。此外，政治緊張局勢持續升溫、保護主義抬頭以及本地品牌之間的競爭日熾亦繼續令經營環境蒙上陰霾。因此，在進行未來發展時，本集團會更趨審慎，但仍將繼續探索投資機會，以豐富本集團的投資組合，並通過更多元化發展降低主要業務的營運風險。另一方面，本集團將不斷落實節省成本措施，同時確保財務狀況穩健，以應對任何意料之外的逆境。

## 管理層討論及分析

### 財務表現

於回顧中的本財政年度內，本集團產生總收入約520,300,000港元，而二零一九／二零財政年度則為541,900,000港元，跌幅約為4.0%。收入減少主要是由於快速消費品貿易業務、農產品貿易業務、物流服務業務及旅客零售業務收入下跌所致，惟部分被上游耕作業務及證券經紀及保證金融資業務收入增加所抵銷。大流行難免對本集團的傳統貿易業務及相連的物流業務造成嚴重影響。從廠房關閉到貨運限制，整條供應鏈均受到干擾，嚴重影響本集團維持穩定的產品供應以滿足市場需求，特別是當面臨來自其他本地品牌的激烈競爭時。本集團須就不同類別產品向顧客提供更具吸引力及更進取的優惠，從而增強競爭力。相反，由於多年來經營積累的農業知識及分銷網路不斷完善，以及大流行對其供應鏈的負面影響較小，上游耕作業務於過去數年持續錄得穩步增長。證券經紀及保證金融資業務收入增加，主要歸因於如上文所述，本集團有見於本財政年度上半年股市復元，增加投資於保證金融資業務，使其成為新收入來源所致，然而旅客零售業務則因大流行導致中國內地旅客數目大幅減少而受到沉重打擊。由於中國經濟逐漸復甦以及本集團努力保持競爭力，本財政年度下半年的收入上升約21.8%，大幅抵銷本財政年度上半年收入下跌約18.7%的影響。

與二零一九／二零財政年度比較，毛利率由約5.9%下降至3.4%，主要由於本集團採取更進取的定價策略(包括向忠實客戶提供特別推廣及折扣)，以加快存貨流轉及在大流行之際保持相對於本地品牌的競爭力。各類產品售價均有下降，尤其是本集團的傳統貿易業務。此外，由於供應鏈瓶頸對全球貿易造成壓力，並隨着世界經濟試圖擺脫大流行造成的損害而造成的過抑需求，貨運成本一直急劇飆升。於本財政年度，部分航線的運費有一定幅度的上漲，導致進口產品的採購成本增加。儘管面對上述困難，本集團在面對來自本地品牌的激烈競爭之際無法輕易將增加的成本轉嫁予客戶。因此，不同業務分部的毛利率均有所下降。

生物轉化產生公平值變動，由約32,700,000港元增加至約38,700,000港元，主要由於擴大經營規模令種植成本及開支上漲所致。

其他收益及收入由二零一九／二零財政年度約33,800,000港元減少至約20,500,000港元。此項收益及收入主要為來自投資(包括兩份可換股債券及一份債券)的利息收入約11,300,000港元，來自銀行存款的利息收入約2,200,000港元，以及匯兌收益約5,200,000港元。

銷售及分銷開支由二零一九／二零財政年度約55,500,000港元減少約34.4%至約36,400,000港元，佔總收入約7.0%(二零一九／二零財政年度：10.2%)。銷售及分銷開支佔營業額的百分比減少，主要由本集團於傳統貿易業務推行更嚴謹的減省成本方案，並採用更多外判物流(而非本集團自營的運輸團隊)以降低營運成本及削減銷售人員數目所致。銷售及分銷開支包括發展銷售及營銷渠道的宣傳活動、品牌建設開支、貨運及運輸、佣金，以及所有用於支持本集團銷售活動的銷售人員、處理及分銷開支，以及其他開支。

行政開支由二零一九／二零財政年度約77,500,000港元減少約15.3%至約65,600,000港元，主要源於本集團推行不同減省成本方案。

應收賬項以及訂金及其他應收款項減值虧損約為35,300,000港元(二零一九／二零財政年度：58,600,000港元)，原因為經濟狀況萎靡不振且未見明朗，本集團繼續就面對較高收款風險的應收款項採取審慎方針。



## 管理層討論及分析

其他經營開支由約160,200,000港元減少至約111,800,000港元。此等開支主要為固定資產、使用權資產、商譽、其他無形資產及預付款項的減值虧損約65,500,000港元，投資環球大通及中國智能健康控股有限公司的公平值變動虧損淨額約42,200,000港元，以及贖回可換股債券的虧損淨額約4,100,000港元。於回顧中的本財政年度，由於本集團業務分部錄得分類虧損，加上經濟前景持續黯淡及經濟環境挑戰重重，故董事會在預測該等分類業務的溢利時繼續採取審慎方針，以致業務分部的可收回金額少於賬面金額，進而確認大額減值。

本財政年度的財務費用維持於極低水平。

截至二零二一年六月三十日止年度的虧損淨額約為247,200,000港元(二零一九／二零財政年度：318,400,000港元)。虧損淨額減少主要由於多個項目的綜合影響所致，包括銷售及分銷開支減少約34.4%、行政開支減少約15.3%、及應收賬項以及訂金及其他應收款項減值虧損以及其他經營開支減少約71,800,000港元，惟部分已被營業額減少約4.0%、毛利率減少約2.5%、生物轉化產生公平值變動的虧損增加約6,000,000港元，以及其他收益及收入減少約13,200,000港元所抵銷。

### 業務回顧

#### 快速消費品貿易業務

快速消費品貿易業務乃向中國國內市場銷售已製成的快速消費品。該等產品主要透過本集團廣泛的全球採購網絡從海外採購，並主要自澳大拉西亞、歐洲、美洲及東南亞等地進口。快速消費品貿易業務於二零二零／二一財政年度為本集團貢獻收入約313,000,000港元，較二零一九／二零財政年度的貢獻減少2.9%。收入減少主要由於受到大流行影響，加上本地品牌競爭激烈所致。快速消費品貿易業務收入持續下滑乃由於大流行的負面影響，本集團供應商所在的眾多國家受到嚴重影響，使本集團在維持穩定產品供應和種類以滿足客戶需要方面處於劣勢。本集團須就不同類別產品向顧客提供更具吸引力及更進取的優惠，從而減輕大流行的負面影響。此外，運費成本飆升及供應鏈瓶頸進一步削弱本集團進口產品對本地產品的競爭力。於本財政年度，由於大流行引起港口關閉而造成港口擠塞，以及各國檢疫措施導致勞工短缺，供應鏈受到嚴峻考驗。除運費上漲外，本集團更面臨及時補充存貨的難題。

由於上述不利條件，快速消費品貿易業務毛利率因本財政年度期間售價降低及進口成本上升而進一步下跌。為應對嚴峻的經營環境，本集團須落實不同緊縮措施，特別是減少銷售及分銷開支的措施，如減少銷售人員、展覽和營銷活動數目。透過節約成本措施，本集團大幅降低銷售及分銷開支。儘管如此，鑑於難以確定大流行何時消退以及其對全球經濟造成的影響，本集團將繼續實行相對進取的定價策略，以於疲弱的市況中較長時間維持競爭力。同時，本集團將繼續以可持續發展的業務模式發展快速消費品貿易業務，鞏固與供應商及客戶的長期關係並加強合作，以及落實各種節省成本措施以減少營運開支。

此業務單位可分為三類，包括包裝食品、飲料及家庭消費品，相關貢獻分別約為70%、24%及6%。包裝食品(包括餅乾、糖果、巧克力、調味品、植物牛油、奶粉產品、健康食品、麵食、零食、大米、營養品及獨家專營品牌產品)仍為最重要的類別，其次為飲料產品。

## 管理層討論及分析

### 農產品業務

農產品業務包括從澳大利西亞及東南亞等國家進口新鮮農產品的貿易，以及在中國的上游耕作。於二零二零／二一財政年度，此業務單位產生200,800,000港元收入，較二零一九／二零財政年度的202,500,000港元下跌約0.8%。與快速消費品貿易業務相類，此業務分部的收入減少亦源於大流行、激烈競爭及供應鏈中斷的影響。進口成本上漲，加上反奢侈風氣持續，均令進口新鮮農產品市場競爭維持激烈。反之，由於上游耕作業務逐步擴大，分銷渠道及農業技術更佳，其於本財政年度錄得穩定收入增長。

### 農產品貿易業務

隨着本地水果與進口水果的產品質量及種類的差距於過去數年日益收窄，本地出產水果的受歡迎程度不斷提高，中國水果市場競爭極為激烈。而全球保護主義升溫，海關手續日趨繁複，加上大流行令進口水果的產品供應穩定程度、貨運及倉儲運作大受影響，尤其是考慮到農產品生長周期短及容易變壞的性質，令情況進一步惡化。與快速消費品貿易業務相近，儘管運費急升及海關手續收緊，令進口成本不斷上漲，惟本集團降低大部分農產品的售價，以維持市場份額。儘管如此，在中國經濟復甦及本集團有效的宣傳及折扣後，農產品業務收入自本財政年度下半年起一直保持穩定。同時，本集團一直發展本地新鮮農產品貿易業務作為業務副線，在市場不振下，其毛利率與進口水果對手相比較為穩定。該業務副線收入佔農產品貿易業務總收入約24.2%，與上一財政年度約25.2%相比頗為穩定。本集團將藉助改進中的採購網絡及發展完善的分銷渠道，繼續發展其本地新鮮農產品業務。

此外，本集團正評估擴充華南農產品的食品加工及倉儲業務的營運，該業務現時於中山一個租用處所內營運，因其大小所限，不時會出現達到其最高產能的情況。

### 上游耕作業務

於回顧中的本財政年度內，本集團繼續審慎經營江西農業基地的早桔及椪柑種植。上游耕作業務收入較上一財政年度9,800,000港元增加約33.7%至13,100,000港元。增加主要因為本期間開墾耕地增加以及經過多年營運累積了更佳的分銷渠道及農業技術所致，惟上游耕作業務亦受大流行影響。此外，難以預測的惡劣天氣及不斷上漲的勞工成本仍為最大的不確定因素之一。本集團透過多年營運經驗，與中國認可天氣預測機構加緊合作，應用先進農業技術，提高經營效率，致力紓緩該等負面影響。

為促進此業務單位的發展，本集團正積極訂定一項包含興建水果加工中心及發展附近農業旅遊業務的項目。水果加工中心將於二零二一年十二月三十一日之前完工，在獲得當局的相關許可後，將在不遲於二零二二年上半年開始營運。水果加工中心將設有冷凍鏈倉儲及其他先進機器，以為本集團及其他第三方的農產品提供由清洗、包裝至倉儲的全方位服務。項目其他部分包括農業旅遊設施，例如自摘農場及娛樂設施，將視乎大流行的發展而審慎發展。

於二零二零年九月二十三日，本集團訂立諒解備忘錄，以探索發展生態循環農產業務的機會。然而，由於本集團及磋商另一方不能達成協議，因此，諒解備忘錄於二零二零年十二月二十二日失效，該項目不會進行。

## 管理層討論及分析

### 物流服務業務

物流服務業務為客戶提供全方位的服務，包括新鮮農產品的冷凍鏈設施、倉儲及食品加工生產線，以及供全國及地區分銷的貨運車隊。於回顧中的本財政年度內，物流服務的收入較上一財政年度約9,500,000港元減少約76.5%至2,200,000港元。鑒於中國在大流行期間採取封城封關及檢疫措施等各種抗疫政策，本集團正徹底檢討此業務單位。經考慮大流行的長遠影響及相關的高經營及維護成本，為本集團客戶提供相關物流服務變得尤其困難。因此，本集團於本財政年度縮小其規模並外判部分運送及客戶物流服務，此舉可降低若干營運成本以及銷售及分銷開支，惟此業務單位的收入則無可避免地相應減少。

### 其他業務

其他業務包括透過國新證券有限公司(「國新證券」)提供證券買賣、保證金融資及首次公開發售認購經紀服務，以及經營旅客零售業務。證券經紀及保證金融資業務收入(主要為經紀佣金及保證金融資利息收入)較上一財政年度增長約102.8%。證券經紀及保證金融資業務收入增長主要由於年內其客戶進行保證金融資的利息收入所致。

於二零一七年一月十一日完成供股的所得款項淨額約207,300,000港元，原定預留供證券經紀及保證金融資業務使用，其中20,000,000港元已於完成供股後使用，40,000,000港元已用於在二零二零年七月至二零二零年九月期間多次注資國新證券，以及20,000,000港元已用於在二零二零年十一月注資國新證券。因此，合共80,000,000港元已用於擬訂用途。

本集團把握金融市場復元的時機，接納新保證金客戶，同時於本財政年度對證券經紀及保證金融資業務注入相應額外資金。然而，此為本集團帶來的利益非常有限，且經紀業務的經營規模仍不甚理想。此外，本集團認為鑒於近年市場及政治環境變化，除非全球市場對未來地緣政治及大流行狀況有更佳及更清晰的了解，否則本集團亦無法充分預測可能影響證券市場的若干潛在政治及市場風險。

鑒於本集團業務日後將面對的業務及經營環境，董事會認為，更改供股餘下所得款項約127,300,000港元的用途，以進一步增強本集團現有主要業務，乃屬更為合理之舉，並已於二零二一年三月十日作此議決。使用餘下所得款項的詳情載於本報告「供股所得款項用途」一節。

旅客零售業務於本財政年度受到最沉重的打擊，並無任何復甦跡象。香港的中國大陸旅客旅遊業急劇下挫，不斷打擊旅客零售業務。由於解除中港邊境限制仍極不明朗，預期香港旅遊業將須一段長時間方可回復正常水平。本集團已仔細檢討此業務單位，並實行不同緊縮措施以減低營運開支。

於二零二一年五月二十八日，本集團訂立諒解備忘錄，以探索參與少數股權投資於一間主要從事提供加密貨幣投資及交易平台以及提供數碼資產託管及數位財富管理業務的公司的機會。於二零二一年七月二十六日，本集團訂立補充諒解備忘錄，將專屬期由原來備忘錄日期起計兩個月延長至備忘錄日期起計五個月，以進行盡職審查。

## 管理層討論及分析

### 主要風險及不明朗因素

本集團的業績與業務營運乃取決於多項因素，部分屬快速消費品貿易業務、農產品業務、物流服務業務及其他業務的內在固有因素，部分則來自外在宏觀環境。主要的重大風險及不明朗因素概述如下：

#### 1) 經濟及金融市場波動

本集團的貿易業務與相關物流業務受全球經濟與金融市場、尤其是中國市場的波動影響。中國經濟增長放緩無可避免地影響可支配收入與消費者信心，繼而令本集團的產品需求及收入受壓。因此，倘金融市場大幅波動及經濟倒退，甚至出現全球大流行或戰亂等不可抗力，導致經濟停擺，則本集團的營運及財務表現或會受到不利影響。經濟風險或會導致金融市場波動及市場干擾，可能嚴重打擊證券經紀及保證金融資業務以及旅客零售業務的營運。

#### 2) 市場競爭加劇

本集團於國內經營的行業均屬高競爭行業。本集團的競爭力在於以合理價格提供優質進口產品，以達致產品差異化。然而，倘本地產品質素提升及跨境網上購物滲透力加強，均可能令市場競爭加劇，從而削弱本集團的競爭力。香港金融及零售業的市場競爭亦十分激烈，本集團無法保證能維持現有客戶群及不會參與價格競爭。

#### 3) 政治風險增加

近期全球保護主義升溫等政治風險，或會嚴重影響本集團的貿易業務。因保護主義而加徵的關稅及各種清關手續將會增加進口成本，降低本集團進口產品的競爭力，本集團亦無法保證可將額外成本轉嫁予客戶或維持現有客戶群。本集團的旅遊零售業務可能會受到政治事件引發的大型示威活動嚴重影響，故本集團無法保證能維持現有客戶群或不會參與價格競爭。

#### 4) 供應鏈風險

本集團向多家海外供應商採購產品。本集團與供應商之間的合作乃建基於長期良好的關係與公平的貿易條款。然而，本集團無法保證與各供應商的關係會維持不變。倘若本集團無法與任何供應商按合理條款達成協議且未能覓得合適的替代供應商，則本集團的營運可能會受到影響。

#### 5) 惡劣天氣

本集團的上游耕作業務極受天氣影響。惡劣天氣將難免損害農作物收成，繼而影響上游耕作業務的收入。再者，本集團農產品貿易業務供應商所在地區的氣候亦會嚴重影響產品供應的穩定性。

#### 6) 財務風險

本集團承受不同的財務風險，包括(但不限於)利率風險、貨幣風險、信貸違約風險、流動資金風險及政策風險。本集團主動監察此等風險，並採取風險管理措施以減輕此等風險可能帶來的不利影響，惟本集團仍無法保證可完全對沖此等風險，而倘發生任何無法預料的財務事件，則本集團或會蒙受損失。

## 管理層討論及分析

### 環境政策及表現

本集團重視環保，並致力於經營業務時提倡環保作業。本集團已採取措施及制訂指引以節約水電與其他寶貴資源，同時鼓勵辦公室資源和其他物料循環再用。本集團的主要物流中心和物流設施的營運亦嚴格遵守相關環境規例與國際認可標準。

### 重要關係

本集團的成功有賴於其與各僱員、供應商和客戶的重要關係。本集團深明與彼等維繫良好關係從而達成即時及長遠業務目標的重要性。

本集團不斷為僱員提供培訓，亦鼓勵彼等持續進修。此外，本集團認同主要人員對維繫團隊士氣與競爭力攸關重要。本集團藉內部擢升與外部招聘以選拔及擢升優秀僱員填補空缺，以及羅致合適人選加入本集團。

本集團與多家供應商建立長期關係並賴以與之合作。本集團重視與供應商之間的溝通，並適時向彼等提供有關國內消費市場趨勢的信息。本集團亦會向供應商提供增值服務及量身定制的服務，以使雙方的關係更加密切。

本集團的客戶包括批發商、零售商客戶、電子商貿營運商及證券投資者以及旅客。本集團的首要目標是為客戶提供優質、安全且具有特色的產品。本集團不斷進行市場研究，同時擴闊各種溝通渠道以了解客戶需要。

於二零二零／二一財政年度，本集團與其僱員、供應商及客戶均無重大且值得關注的爭議。

### 遵守相關法律及規例

就管理層所知，本集團在各重大方面已遵守對本集團業務及營運有重大影響的相關法律及規例。於二零二零／二一財政年度，本集團概無嚴重違反或不遵守適用法律及規例。

### 所持重大投資及其表現

於二零二一年六月三十日，本集團持有由中國智能健康控股有限公司（「中國智能健康」）發行的一份可換股債券、由烯石電動汽車新材料控股有限公司（「烯石」，前稱為泛亞環境國際控股有限公司）發行的一份債券，以及環球大通的股份。

中國智能健康為聯交所主板上市公司，連同其附屬公司主要從事中國保健產品銷售、放債業務及金融工具投資。於二零二零年八月二十八日已簽訂一份補充協議，有條件地將中國智能健康所發行可換股債券的當時未獲轉換本金額之原到期日延後兩年至二零二二年十月十日。本公司已於二零二零年十月七日召開股東特別大會並取得股東批准，而建議修訂已於二零二零年十月十日生效。

於截至二零二一年六月三十日止財政年度，中國智能健康贖回其中合共18,000,000港元可換股債券。於二零二一年六月三十日，未獲轉換本金金額為81,000,000港元，而本集團於中國智能健康可換股債券的投資的公平值約為85,000,000港元（二零二零年六月三十日：97,100,000港元），佔本集團總資產約6.0%（二零二零年六月三十日：6.0%），並於本財政年度內錄得未變現投資公平值收益約5,800,000港元及利息收入約5,100,000港元。

## 管理層討論及分析

烯石為聯交所主板上市公司，連同其附屬公司主要從事提供石墨及石墨烯相關產品加工及銷售業務、景觀設計業務，以及餐飲業務。於二零二一年六月三十日，未償還本金金額為25,500,000港元，而本集團於其債券的投資的公平值約為25,600,000港元(二零二零年六月三十日：25,900,000港元)，佔本集團總資產約1.8%(二零二零年六月三十日：1.6%)，並於本財政年度內錄得投資重估儲備減幅約300,000港元及利息收入約1,500,000港元。

環球大通為聯交所GEM上市公司，連同其附屬公司主要從事提供及經營旅遊業務、庫務管理業務、放債業務、經紀業務、資產管理及企業融資顧問服務。於二零二零年九月二十五日，已簽訂認購協議，以有條件認購環球大通所發行本金金額為60,000,000港元的新可換股債券。認購價已按等額基準抵銷並扣減環球大通根據前可換股債券應向本集團支付並於二零二零年十一月十二日到期的所有應付款項還款。已於二零二零年十一月十日舉行股東特別大會並取得股東批准，而認購事項已於二零二零年十一月十二日進行。

於二零二一年五月，本集團以每股經調整換股價0.71港元，將本金金額為60,000,000港元的可換股債券悉數轉換為其普通股，並收到環球大通的84,507,042股股份，佔經發行及配發上述股份擴大後環球大通已發行股本約16.54%。

於二零二一年六月三十日，本集團持有上述84,507,042股股份作為按公平值計入損益賬的金融資產，並將以繼續持有其股份的方式，繼續作為環球大通的被動投資者。於二零二一年六月三十日，本集團於環球大通股份的投資的公平值約為11,900,000港元，佔本集團總資產約0.8%，並於本財政年度內錄得未變現投資公平值虧損淨額約48,100,000港元。股份轉換前，環球大通可換股債券於本財政年度的贖回虧損約為4,100,000港元及利息收入約為4,700,000港元。

上述投資旨在更好地利用本集團的可用現金，在當前不明朗的環球貿易市場尋求更豐厚的利息收入及潛在資本增益。

### 資本結構、流動資金及財務資源

本集團於回顧年度內的財政狀況一直保持穩健。本集團透過內部產生資源及銀行信貸提供營運及業務發展所需資金。

於二零二一年六月三十日，本集團有計息借貸約15,700,000港元(二零二零年六月三十日：20,400,000港元)，其中全部借貸乃以港元計值，且全部借貸均於一年內到期。於二零二一年六月三十日，本集團所有銀行借貸均以浮動利率計息，並以本公司及其若干附屬公司所提供的公司擔保、一間附屬公司賬面金額約100,000港元(二零二零年六月三十日：零港元)的投資押記及若干附屬公司賬面金額約17,100,000港元(二零二零年六月三十日：400,000港元)的已質押銀行存款作抵押。

本集團大部分銷售、採購、服務收入以及銀行及現金等值均以人民幣、港元或美元計值。本集團將密切注視外幣風險，並會於有需要時考慮安排對沖。於二零二一年六月三十日，本集團並無任何尚未履行的重大對沖工具。

於二零二一年六月三十日，本集團的流動資產約為779,000,000港元(二零二零年六月三十日：1,004,300,000港元)，而本集團的流動負債約為106,900,000港元(二零二零年六月三十日：110,200,000港元)。於二零二一年六月三十日，本集團的流動比率維持於約7.3的水平(二零二零年六月三十日：9.1)。於二零二一年六月三十日，本集團的總資產約為1,407,500,000港元(二零二零年六月三十日：1,630,800,000港元)，而總負債約為121,700,000港元(二零二零年六月三十日：125,400,000港元)，資本負債比率約為1.1%(二零二零年六月三十日：1.3%)。資本負債比率為銀行借貸總額對總資產的比率。於二零二一年及二零二零年六月三十日，本集團的資本負債比率保持於相對低的水平。

## 管理層討論及分析

### 供股所得款項用途

於二零一七年一月十一日，本公司自供股籌集所得款項淨額約207,300,000港元（「供股」），原定預留供證券經紀業務使用，以使其符合財務資源規定，以及用作未來拓展用途，例如進一步發展其保證金客戶業務。20,000,000港元於完成供股後使用，40,000,000港元已用於在二零二零年七月至二零二零年九月期間多次注資國新證券，以及20,000,000港元已用於在二零二零年十一月注資國新證券。因此，合共80,000,000港元已用於擬訂用途。

自供股完成以來，全球已發生或正發生多項前所未有的重大事件，乃董事會於制定經紀業務原訂計劃時未能料及，包括香港政治動盪、全球貿易戰、冠狀病毒大流行，以及隨之而來的證券市場波動及其對整體香港社會（尤其是證券及金融市場）的影響。

雖然董事會留意到，由於全球金融市場持續受各大國採取的不同擴張政策或所發起的疫後纾困措施所刺激的部分影響，本集團的經紀業務把握時機，接納新保證金客戶，同時對證券經紀業務注入相應額外資金，證券經紀業務於二零二零年下半年受惠於股票市場交易增加，但為本集團帶來的利益非常有限，且經紀業務的經營規模仍不甚理想。此外，董事會確認鑒於近年市場及政治環境變化，除非全球市場對未來地緣政治及大流行狀況有更佳及更清晰的了解，否則無法充分預測可能影響證券市場的若干潛在政治及市場風險。

另一方面，自供股完成以來，鑑於延長期已經完結，經檢討本集團的業務分部以及本集團業務日後將面對的業務及經營環境，董事會於二零二一年三月十日議決並宣佈更改供股餘下所得款項約127,300,000港元的用途，以進一步增強本集團現有主要業務。

下表載列供股所得款項淨額約207,300,000港元的使用詳情。

概約百萬港元	本公司日期為 二零二一年 三月十日之 公告所披露的 計劃使用的 所得款項	於截至		於二零二一年 六月三十日 已動用	於二零二一年 六月三十日 餘下所得款項	擬定用途的 預期時間表
		二零二一年 六月三十日 止年度已動用	二零二一年 六月三十日 已動用			
(i) 證券經紀業務以符合其財務資源及用作未來拓展用途	80.0	60.0	80.0	-	-	
(ii) 升級上海冷凍倉儲及物流設施	12.0	9.0	9.0	3.0	二零二一年 十二月三十一日前	
(iii) 裝修於江西的水果加工中心及增設設備	14.0	-	-	14.0	二零二一年 十二月三十一日前	
(iv) 於江西安裝冷凍倉儲及物流設施	17.0	7.4	7.4	9.6	二零二二年 三月三十一日前	
(v) 於東莞設立新加工農產品中心	34.0	-	-	34.0	二零二二年 三月三十一日前	

## 管理層討論及分析

概約百萬港元	本公司日期為 二零二一年 三月十日之 公告所披露的 計劃使用的 所得款項				擬定用途的 預期時間表
	於截至 二零二一年 六月三十日 止年度已動用	於二零二一年 六月三十日 已動用	於二零二一年 六月三十日 餘下所得款項		
(vi) 上游耕作的研發開支	4.0	-	-	4.0	二零二二年 三月三十一日前
(vii) 於江西設立農業研究及測試實驗中心	6.0	-	-	6.0	二零二二年 五月三十一日前
(viii) 宣傳及營銷活動	10.0	0.3	0.3	9.7	二零二二年 六月三十日前
(ix) 於江西設立附有各種設施的農業旅遊公園	27.0	-	-	27.0	二零二二年 六月三十日前
(x) 營運資金及一般企業用途	3.3	-	-	3.3	二零二二年 六月三十日前
總計	<u>207.3</u>	<u>76.7</u>	<u>96.7</u>	<u>110.6</u>	

### 僱員數目及薪酬

於二零二一年六月三十日，本集團於中國、香港及澳門營運的業務約有320名僱員。本集團根據僱員的工作表現及經驗給予報酬。本集團亦為中國員工參加一項退休福利計劃，並為香港員工參加定額強制性公積金計劃。於截至二零二一年六月三十日止年度，本集團並無將代表在全面歸屬有關供款前離開計劃的僱員沒收的供款由本集團用於減少現有供款水平。本集團已採納一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃，據此董事會可酌情分別向購股權計劃及股份獎勵計劃的合資格參與者授出購股權或獎勵股份。於二零二一年六月三十日，本公司並無購股權尚未行使(二零二零年六月三十日：無)。自採納股份獎勵計劃起至二零二一年六月三十日，概無根據股份獎勵計劃購買股份，亦無授出股份獎勵。

### 發展及前景

大流行為全球經濟帶來前所未有的挑戰，雖然事實上中國經濟已經復甦，但整體營商環境仍然艱困，尤其是考慮到環球供應鏈受到干擾及來自本地品牌的激烈競爭。

傳統貿易業務(包括快速消費品貿易業務及農產品貿易業務)方面，本集團將透過加強與供應商的關係，繼續提升此等業務營運，尤其是考慮到為了在此不明朗時刻讓供應鏈過程更順暢，與他們合作更形重要。此外，互聯網跨境購物日益受到歡迎，同樣為本集團的既有貿易業務帶來威脅，強大的採購網對保持本集團的競爭力至為重要。待全球交通回復正常後，本集團將恢復其採購網絡擴張計劃，從而加強產品組合及種類。另一方面，鑑於流動資金緊絀及經濟前景不明朗，本集團將採取更為審慎的方針，於疲弱的市況中，在較長時間內停止向信譽不佳的顧客供貨，但會向忠實的優質客戶實行相對進取的定價策略。

誠如上述，本集團正檢討物流服務業務的營運。大流行持續影響貿易業務量及供應鏈程序，惟維護及員工成本等固定營運成本居高不下且不能大幅削減。因此，本集團將持續監察市況及財政上的可行性，以決定其最佳營運水平。



## 管理層討論及分析

上游耕作業務方面，儘管大流行及惡劣天氣仍為營運帶來威脅，但因農業運作、分銷渠道及分階段發展均有改進，多年來的銷售表現仍是穩定增長。本集團對其發展審慎樂觀。因此，本集團將繼續慎重地投資於此業務單位，例如上文所述的水果加工中心，此舉將進一步促進品牌建立及分銷網絡擴張。

證券經紀及保證金融資業務方面，本財政年度期間進行額外注資後，本集團將於市況反覆不明之時放慢發展。旅客零售業務方面，在撤銷通關限制之前，本集團將集中進行減省成本方案，並實行更嚴格的緊縮措施。

此外，本集團不斷探索適合的投資機會，以加強本集團的投資組合。新業務不單將提供潛在增長動力，亦將減少業務集中風險，尤其是在傳統貿易業務前景極不明朗時。誠如上述，在本報告日期，就投資一家主要從事提供加密貨幣投資的公司的少數股權投資所進行的盡職審查及磋商正在進行。任何情況下，本集團將審慎地評估每一個投資機會。

宏觀環境轉差拖累財務業績。當前充斥着不少不明朗因素，包括大流行蔓延、不同大國之間政治局勢緊張及全球經濟放緩。在推動未來發展時，本集團會更趨審慎，並繼續推行減省成本方案，確保財務狀況穩健，以應對任何意料之外的逆境。

## 董事及高層管理人員

### 執行董事

#### 林國興先生，主席、董事總經理、執行董事兼行政總裁

林國興先生，現年65歲，為主席、董事總經理、執行董事兼行政總裁。彼為本公司薪酬委員會及提名委員會的成員。林先生自二零零一年四月起獲委任為執行董事，現負責本集團的整體策略遠景及規劃。彼亦於本公司若干附屬公司中出任董事職位。林先生於一九九四年與其他創辦股東創辦原集團公司。彼管理本集團宏觀業務活動策略規劃、公司政策發展、市場推廣策略及高層次管理。於過去十年間，林先生一直促成本集團成長及演化，讓業務由小規模包裝食品貿易公司發展為綜合分銷及物流企業。考慮到林先生對行業及本集團的整體營運的深厚經驗，董事會於二零一二年三月委任林先生為行政總裁。鑑於面對充滿挑戰的營商環境，董事會相信，此安排可為本集團提供有力而貫徹的領導，並可有效及迅速地規劃及實行業務決定及策略，從而惠及本集團及全體股東。林先生為李彩蓮女士(彼亦為本公司的執行董事及聯席創辦人)的配偶。林先生亦為Best Global Asia Limited(根據《證券及期貨條例》第XV部的涵義，為本公司主要股東)的董事。

#### 李彩蓮女士，執行董事

李彩蓮女士，現年61歲，自二零零一年四月起獲委任為執行董事。彼亦於本公司若干附屬公司中出任董事職位。李女士負責本集團的一般行政及管理。彼於快速消費品的市場推廣及分銷方面擁有逾20年經驗。李女士於一九九四年與其他創辦股東創辦原集團公司。李女士為林國興先生(彼為本公司的主席、董事總經理、執行董事兼行政總裁)的配偶。

#### 高勤建女士，執行董事

高勤建女士，現年61歲，自二零一二年一月起獲委任為執行董事。彼亦於本公司若干附屬公司中出任董事職位。高女士取得中國復旦大學的商業學士學位，主修工商管理。彼亦獲上海市會計系列高級專業技術職務任職資格評審委員會評定為高級會計師。高女士於會計及財務方面擁有逾25年經驗，並於分銷及物流行業擁有豐富管理經驗。於二零零四年加入本集團前，彼曾於中國其中一間著名零售連鎖店擔任副總經理。高女士亦為本集團的總經理，監管本集團在華北及華東地區的快速消費品貿易業務及物流服務業務。

#### 陳卓宇先生，執行董事

陳卓宇先生，現年44歲，自二零一七年二月起獲委任為執行董事，亦於本公司若干附屬公司中出任董事職位。陳先生持有英國考文垂大學的金融經濟學一級榮譽學士學位及倫敦大學帝國理工及醫學學院的金融碩士學位。緊接加入本公司前，彼曾為一間知名經紀行的機構銷售執行董事。彼於投資銀行、證券、首次公開募股、企業行動和衍生產品方面擁有逾15年的經驗。陳先生亦為Glazy Target Limited(根據《證券及期貨條例》第XV部的涵義，為本公司主要股東)的董事。

## 董事及高層管理人員

### 獨立非執行董事

#### 麥潤珠女士，獨立非執行董事

麥潤珠女士，現年63歲，自二零零四年四月起獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的主席。麥女士為英國特許公認會計師公會資深會員及香港會計師公會註冊會計師，於會計及行政方面擁有逾20年經驗。麥女士亦自二零一六年三月起出任聯交所主板上市公司京基金融國際(控股)有限公司(前稱英裘(控股)有限公司)的獨立非執行董事。

#### 潘耀祥先生，獨立非執行董事

潘耀祥先生，現年67歲，自二零零三年十一月起獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員。潘先生持有加拿大亞伯達大學的文學士學位，主修會計及經濟學。潘先生曾任一間跨國保險公司的高級行政人員，並曾出任一間知名酒店會計部門的高級職位，於保險及會計方面擁有逾30年經驗。

#### 孔慶文先生，獨立非執行董事

孔慶文先生，現年51歲，自二零一七年二月起獲委任為獨立非執行董事。彼亦為本公司審核委員會的成員。孔先生持有西悉尼大學的工商管理碩士學位。彼為英國特許公認會計師公會、香港會計師公會、香港稅務學會及香港華人會計師公會的資深會員。孔先生現為一間執業會計師事務所的負責人。彼於企業融資、會計、賬目審核及稅務方面擁有廣泛工作經驗。孔先生亦自二零一五年四月起出任聯交所GEM上市公司中國信息科技發展有限公司的獨立非執行董事。彼亦於二零一九年一月至二零二零年十一月出任御泰中彩控股有限公司(清盤中)的獨立非執行董事。御泰中彩控股有限公司(清盤中)的股份自二零二一年五月十日起從聯交所除牌。

### 高層管理人員

#### 黃兆康先生，財務總監兼公司秘書

黃兆康先生，現年53歲，於二零零三年三月加入本集團。黃先生持有澳洲商業學士學位，主修會計及商業法。彼為香港會計師公會及澳洲執業會計師公會註冊會計師。於加入本集團前，黃先生曾於一間國際會計師行任職。彼於會計及核數方面擁有逾20年經驗。彼負責本集團的財務策劃及管理，以及監管企業管治事宜。黃先生於二零一零年二月至二零一八年七月期間出任聯交所主板上市公司中國節能海東青新材料集團有限公司的獨立非執行董事。

#### 朱怡捷先生，投資及企業關係部總監

朱怡捷先生，現年44歲，於二零一二年五月加入本集團。朱先生以優異成績取得倫敦政治經濟學院會計與金融理科碩士學位以及持有香港科技大學工商管理學士學位。彼為特許金融分析師(CFA)協會會員及香港會計師公會註冊會計師。於加入本集團前，朱先生曾任職於若干大型知名企業。彼於企業融資及會計方面擁有逾20年經驗。彼負責監管本集團的項目投資及與金融界及投資者的所有外部聯繫。

#### 洪秀容女士，集團行政及會計總經理

洪秀容女士，現年55歲，於一九九八年三月加入本集團。洪女士取得澳洲昆士蘭科技大學的會計商業學士學位。洪女士於會計及行政方面擁有逾25年經驗。於加入本集團前，彼曾於一間香港貿易公司擔任行政及會計經理。洪女士自二零一二年一月起擔任執行董事，並於二零一八年十二月退任。於退任後，洪女士留任總經理，負責監管本集團的內部財務運作及監控，並管理行政事務。

## 董事報告書

亨泰消費品集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)欣然呈列截至二零二一年六月三十日止財政年度的年報及經審核綜合財務報表。

### 主要業務

本公司為一間投資控股公司。各主要附屬公司的業務載於綜合財務報表附註44。年內，本集團主要業務的性質並無重大變動。

### 業績及財務狀況

本集團截至二零二一年六月三十日止財政年度的業績載於第38及39頁的綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表。

本集團於二零二一年六月三十日的財務狀況載於第40及41頁的綜合財務狀況表。

### 儲備

本集團儲備的變動載於第42頁的綜合權益變動表。本公司儲備的變動載於綜合財務報表附註36(b)。

### 股息

董事會(「董事會」)不建議就截至二零二一年六月三十日止財政年度向本公司股東派付末期股息(二零二零年：零港元)。

### 固定資產

本集團固定資產的變動詳情載於綜合財務報表附註16。

### 在建工程

本集團在建工程的變動詳情載於綜合財務報表附註18。

### 股本

本公司股本的變動詳情載於綜合財務報表附註34。

### 可供分派儲備

於二零二一年六月三十日，本公司可供分派予本公司股東的儲備約為1,237,912,000港元(二零二零年：1,514,913,000港元)。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)，本公司的股份溢價賬約為2,438,100,000港元(二零二零年：2,438,100,000港元)可供分派予股東，惟於緊隨建議分派或派付股息當日後，本公司須能夠償還其在日常業務過程中到期的債務。本公司的股份溢價賬亦可以向股東發行繳足紅股的方式分派。

### 主要客戶及供應商

年內，本集團向五大客戶銷售的銷售額佔本集團本年度銷售總額少於30%，而本集團自五大供應商採購的採購額佔本集團本年度採購總額少於30%。

於年內所有時間，本公司概無董事、彼等的聯繫人或就董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的任何股東，擁有上述主要客戶或供應商的任何權益。

# 董事報告書

## 董事

於年內及直至本報告日期為止的董事為：

## 執行董事

林國興先生(主席)  
李彩蓮女士  
高勤建女士  
陳卓宇先生

## 獨立非執行董事

麥潤珠女士  
潘耀祥先生  
孔慶文先生

根據本公司的《組織章程細則》，陳卓宇先生、潘耀祥先生及孔慶文先生將在應屆股東週年大會上退任，並願意及符合資格獲得重選。

根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》(「《上市規則》」)第3.13條，本公司已自各獨立非執行董事接獲有關彼等獨立性的年度確認書，並認為全體獨立非執行董事均屬獨立。

## 根據《上市規則》第13.51B(1)條提供的最新董事資料

有關董事於截至二零二一年六月三十日止財政年度的薪酬變動詳情載於綜合財務報表附註13。

## 董事的服務合約

所有董事已與本公司訂立服務合約。除林國興先生及李彩蓮女士外，所有董事皆獲委任3年的任期。

林國興先生及李彩蓮女士各自與本公司訂立服務合約，由二零零一年七月一日起的初步任期為3年，並可於各當時任期屆滿後自動續期1年，直至任何一方送達不少於3個月書面通知終止合約為止。

擬在應屆股東週年大會上接受重選的任何董事，概無與本公司訂立任何本公司不可在一年內終止而毋須支付賠償(法定補償除外)的服務合約。

## 董事於重大合約的權益

概無任何董事直接或間接在本公司或其任何附屬公司所訂立於財政年度年終或年內任何時間存續且對本集團業務關係重大的合約中擁有任何重大權益。

## 董事報告書

### 管理合約

概無任何有關本公司整體或任何重大部分業務的管理及行政事務的合約(與任何董事訂立的服務合約或與任何全職僱員訂立的僱傭合約除外)於年內訂立或存續。

### 董事於證券的權益

於二零二一年六月三十日，各董事及最高行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「《證券及期貨條例》」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有已記入根據《證券及期貨條例》第XV部第352條本公司須存置的登記冊的權益及淡倉；或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)已另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 好倉

董事	附註	身份／權益性質	股份權益數目	佔已發行股份的 概約百分比
林國興先生(「林先生」)	1	受控制法團權益	275,078,914	14.69%
李彩蓮女士(「李女士」)	1	家族權益	275,078,914	14.69%
陳卓宇先生(「陳先生」)	2	受控制法團權益	436,755,073	23.32%

附註：

- 275,078,914股股份由於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立並由林先生全資實益擁有的Best Global Asia Limited(「Best Global」)持有。李女士為林先生的配偶，根據《證券及期貨條例》，李女士被視為於該275,078,914股股份中擁有權益。
- 436,755,073股股份由於英屬處女群島註冊成立並由陳先生全資實益擁有的Glazy Target Limited(「Glazy Target」)持有。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無本公司董事或最高行政人員及彼等各自的聯繫人於本公司、其附屬公司或任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》第XV部)的股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉。

### 董事收購股份或債券的權利

除「董事於證券的權益」一節所披露者外，於財政年度內所有時間或財政年度終結日，概無任何董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女獲授權利可透過收購本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲取利益，亦無已行使有關權利；本公司、其控股公司或其任何附屬公司亦無訂立任何安排，令董事或彼等各自的配偶或未滿18歲子女可於本公司或任何其他法人團體取得有關權利。

### 購股權

本公司購股權計劃的詳情載於綜合財務報表附註37(a)。

### 股份獎勵計劃

本公司股份獎勵計劃的詳情載於綜合財務報表附註37(b)。

## 董事報告書

### 主要股東於證券的權益

於二零二一年六月三十日，除本公司董事或最高行政人員外的各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336條本公司須存置的登記冊所記錄及根據董事所知的權益如下：

### 好倉

主要股東	附註	身份／權益性質	股份權益數目	佔已發行股份的 概約百分比
Best Global	1	實益擁有人	275,078,914	14.69%
Glazy Target	2	實益擁有人	436,755,073	23.32%

附註：

1. 該等股份的權益與「董事於證券的權益」一節所載由林先生及李女士所持有的權益重疊。
2. 該等股份的權益與「董事於證券的權益」一節所載由陳先生所持有的權益重疊。

除上文所披露者外，於二零二一年六月三十日，概無人士（權益於上文「董事於證券的權益」一節載列的本公司董事及最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有任何記入本公司根據《證券及期貨條例》第336條須存置的登記冊的權益或淡倉。

### 足夠的公眾持股量

根據本公司所得的公開資料及據董事所知，於本報告刊發前的最後可行日期，本公司已維持足夠公眾持股量，即本公司全部已發行股份中不少於25%由公眾持有。

### 稅務寬免及豁免

董事概不知悉股東因持有本公司證券而可享有任何稅務寬免及豁免。

### 董事於競爭性業務的權益

於年內及直至本報告日期為止，概無任何董事、控股股東或彼等各自的聯繫人（定義見《上市規則》）被認為在與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭的業務中擁有任何權益。

### 酬金政策

本集團的薪酬政策由董事會根據本集團僱員的經驗、責任水平、貢獻及工作效率而採納。

董事的酬金由股東於股東週年大會上授權董事會決定，當中已參考彼等於本公司的個人表現、職責及責任以及當前市況。全部董事酬金已由相關服務合同所涵括。

薪酬委員會於二零零五年七月成立，負責就董事及高層管理人員的酬金向董事會提供意見。本公司已採納一項購股權計劃及一項股份獎勵計劃，作為對董事及合資格僱員的激勵措施，購股權計劃及股份獎勵計劃的詳情載於綜合財務報表附註37。

## 董事報告書

### 優先認購權

本公司的《組織章程細則》或開曼群島(本公司註冊成立的司法權區)法律並無就優先認購權作出規定，規定本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 獲准許的彌償條文

根據本公司的《組織章程細則》，所有董事可就其將會或可能產生或遭受的所有行動、費用、收費、損失、損害及開支，獲本公司以其資產彌償及保證彼等免就此受任何損害。此外，本公司已安排合適的董事及高級人員責任保險(「董事及高級人員責任保險」)，以保障其董事及高級人員可就企業活動的法律行動所產生的責任獲得彌償。董事及高級人員責任保險的相關條文於截至二零二一年六月三十日止財政年度期間及截至本報告日期持續有效。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零二一年六月三十日止財政年度內概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

### 關連交易

綜合財務報表附註43所載有關主要管理人員薪酬的關聯方交易為根據《上市規則》第14A.95條獲全面豁免股東批准、年度審核及所有披露規定的關連交易。

除上述者外，於年內及直至本報告日期為止，本公司或其任何附屬公司概無與關連人士(定義見《上市規則》)訂立任何關連交易。

### 五年財務撮要

本集團於過往五個財政年度的業績及資產及負債撮要載於第122頁。

### 業務回顧

本財政年度的業務回顧詳情載於本報告第3至5頁的「主席報告書」及第6至16頁的「管理層討論及分析」各節，而所有該等討論均構成本董事報告書的一部份。

### 企業管治

本公司企業管治原則及常規的詳情載於第24至30頁的「企業管治報告」中。

### 環境、社會及管治報告

環境、社會及管治報告將於二零二一年十一月三十日之前以單獨電子形式在聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.hengtai.com.hk](http://www.hengtai.com.hk))刊登。

### 獨立核數師

本公司的獨立核數師羅申美會計師事務所將任滿離任，本公司將於應屆股東週年大會提呈有關續聘羅申美會計師事務所的決議案。

承董事會命

主席

林國興

香港，二零二一年九月三十日



## 企業管治報告

### 企業管治常規

亨泰消費品集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)致力建立及維持良好企業管治常規及程序，該常規及程序為本公司成長及擴展過程中的重要風險管理元素。本公司着重維持及執行優良、穩健及有效的企業管治常規及架構。董事(「董事」)會(「董事會」)相信一套充分平衡的企業管治系統能讓本集團獲得業務優勢，並實現本公司的願景及使命。截至二零二一年六月三十日止財政年度，本公司已應用香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)《證券上市規則》(「《上市規則》」)附錄十四所載的《企業管治守則》(「《企業管治守則》」)的原則，並遵守《企業管治守則》的所有適用守則條文，惟偏離守則條文A.2.1。有關偏離事項詳情及所考慮的理由載於下文「主席及行政總裁」一節。

### 董事進行證券交易

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)作為有關董事進行證券交易的行為守則。根據向所有董事作出的特定查詢，彼等均確認於截至二零二一年六月三十日止財政年度已全面遵守《標準守則》所載列的規定準則。

### 董事會

於截至二零二一年六月三十日止年度，董事會的組成如下：

#### 執行董事

林國興先生(主席)

李彩蓮女士

高勤建女士

陳卓宇先生

#### 獨立非執行董事

麥潤珠女士

潘耀祥先生

孔慶文先生

為表彰董事對本集團所作出的貢獻及所提供的服務，董事收取與彼等職務、個人表現及當時市況相稱的年度董事袍金或每月薪金的報酬。董事袍金或薪金經股東於股東週年大會授權由董事會決定。本公司亦可根據其購股權計劃向董事授出購股權以認購本公司股份，並已於二零二零年六月十二日採納一項股份獎勵計劃，讓彼等有機會分享本公司股權及激勵彼等作出更佳表現。此外，所有董事均就彼等作為本集團管理層須承擔責任所面臨的風險獲得適當的保險保障。

除本年報「董事及高層管理人員」一節所披露外，董事會成員與行政總裁之間並無任何財務、業務、家族或其他重大／相關關係。

董事會與管理層間的責任有清晰的界定。董事會的主要職能為監察本公司的整體管理，當中包括制定業務策略，指導及監管本公司的事務，審批中期報告及年報、中期及全年業績公告，並考慮股息政策、重大交易及本公司其他重大營運及財務事項。董事會已指派管理團隊進行日常管理，策略執行以及本公司及各附屬公司的其他行政及營運事宜。

## 企業管治報告

本公司定期向各董事(包括每位新任董事)提供最新的財務資料以及有關本集團業務發展的報告,並且提供有關《上市規則》及其他適用法規規定最新進展的材料及文件,以確保彼等在具備全面資訊及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。截至二零二一年六月三十日止年度,全體董事均曾參與合適的持續專業發展活動,包括出席與董事專業相關的課程或研討會,或閱讀與《上市規則》、《公司條例》及其他法規規定以及商業、經濟及政治環境演變的材料。本公司將持續安排或資助董事培訓,作為彼等的持續專業培訓計劃。

### 主席及行政總裁

根據《企業管治守則》的守則條文A.2.1,主席與行政總裁的角色應有區分,並不應由一人同時兼任。鑑於林國興先生(「林先生」)於行內擁有豐富經驗,且對本集團整體運作有透徹了解,故董事會自二零一二年三月起委任林先生出任行政總裁。隨着此項任命,主席及行政總裁的角色均由林先生履行。林先生為本集團的聯席創辦人,於消費品行業已積累逾30年經驗。在充滿挑戰的經營環境下,董事會相信富貫徹性的領導以及業務決策及策略方面的有效及高效規劃和實施至關重要。故此,基於林先生的豐富經驗及對本集團的了解,由林先生同時擔任主席及行政總裁定可對本集團及股東整體有利。

### 非執行董事

董事會現包括三位獨立非執行董事。三位獨立非執行董事中至少一人具備《上市規則》第3.10(2)條所載的合適專業資格或會計或相關財務管理專門知識。超過三分之一的董事會成員為獨立非執行董事。本公司已接獲各獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條發出之年度獨立確認書,本公司認為該三位獨立非執行董事均為獨立人士。

董事會留意到,麥潤珠女士及潘耀祥先生擔任董事會職務已過9年。除上述者外,彼等完全符合《上市規則》第3.13條所載的獨立性的因素,且並無證據顯示彼等之任職對其獨立性有任何影響。因此,董事會認為麥潤珠女士及潘耀祥先生仍屬獨立人士,能擔任獨立非執行董事之角色。就《企業管治守則》而言,再委任麥潤珠女士及潘耀祥先生為獨立非執行董事須經由股東於股東大會上批准獨立決議案作實。

所有獨立非執行董事的任期均為指定任期3年,且須根據本公司的《組織章程細則》至少每三年一次於股東週年大會上輪值退任及重選連任。

### 委任、重選及罷免董事

本公司的《組織章程細則》規定,每名董事須至少每三年一次輪值退任,而於每屆股東週年大會上,當時三分之一的董事(或如人數並非三的倍數,則為最接近但不少於三分之一)須輪值退任,並符合資格接受重選。此外,任何由董事會委任以填補臨時空缺或董事會新增之董事,將僅留任至其獲委任後的首個股東大會,並於該大會上輪值退任。

## 企業管治報告

### 董事出席會議

董事會定期舉行會議以審閱及討論本集團的業務最新進展及策略。董事會亦會在有重大事項或重要事宜需討論或議決時舉行臨時會議。

截至二零二一年六月三十日止財政年度，各董事於董事會、審核委員會、薪酬委員會、提名委員會會議及股東大會之個別出席記錄載列如下：

董事	出席／舉行會議的次數				
	董事會	審核委員會	薪酬委員會	提名委員會	股東大會
<b>執行董事</b>					
林國興先生	5/5	不適用	1/1	1/1	3/3
李彩蓮女士	5/5	不適用	不適用	不適用	3/3
高勤建女士	5/5	不適用	不適用	不適用	3/3
陳卓宇先生	5/5	不適用	不適用	不適用	3/3
<b>獨立非執行董事</b>					
麥潤珠女士	5/5	2/2	1/1	1/1	3/3
潘耀祥先生	5/5	2/2	1/1	1/1	3/3
孔慶文先生	5/5	2/2	不適用	不適用	3/3

本集團的日常管理、行政及營運均交由高級管理層負責。所轉授的職能及責任會由董事會定期檢討。管理層進行任何重大交易前，必須先取得董事會批准。

### 企業管治職能

董事會確認企業管治為董事的集體職責，彼等的企業管治職責包括：

- (a) 制定、檢討及執行本公司的企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高層管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則；及
- (e) 檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露。

## 企業管治報告

### 公司秘書

公司秘書的履歷載於年報「董事及高層管理人員」一節。於本年度，公司秘書確認彼已遵照《上市規則》第3.29條接受不少於15小時的專業培訓以更新其專業技能及知識。

### 審核委員會

審核委員會的成員如下：

麥潤珠女士，獨立非執行董事(主席)  
潘耀祥先生，獨立非執行董事  
孔慶文先生，獨立非執行董事

審核委員會已書面訂明《職權範圍》。職權及權限包括但不限於審閱本集團的財務申報制度、內部控制程序及本集團的綜合財務報表，以及外部核數師的獨立性。

截至二零二一年六月三十日止財政年度內，審核委員會舉行2次會議，而所有委員會成員均有出席，外部核數師亦有列席。該等會議乃為考慮委任外部核數師、考慮其獨立性、審閱及監督本集團的財務監控程序及內部控制，以及監察及審閱本集團中期及年度綜合財務報表而召開。

審核委員會已審閱及批准本集團截至二零二零年十二月三十一日止六個月的未經審核綜合財務報表。截至二零二一年六月三十日止財政年度，審核委員會已與外部核數師、內部核數師及高層管理人員共同審閱本集團的年度業績以及已採納的會計原則及慣例、內部控制及財務申報事宜。

### 薪酬委員會

本公司已於二零零五年七月成立薪酬委員會。薪酬委員會的成員如下：

麥潤珠女士，獨立非執行董事(主席)  
潘耀祥先生，獨立非執行董事  
林國興先生，執行董事

薪酬委員會已書面訂明《職權範圍》。職權及權限包括但不限於就本公司所有董事及高層管理人員的薪酬政策及架構向董事會提出建議；以及審閱及批准執行董事及高層管理人員的薪酬及福利組合。

薪酬委員會於截至二零二一年六月三十日止財政年度內已舉行1次會議，而所有委員會成員均有出席。該等會議乃為評估執行董事的表現，以及審閱及討論本集團目前的薪酬結構而召開。薪酬委員會已參考本集團董事及高層管理人員於本公司的個人表現、職責及責任以及當前市況就支付予彼等的薪金、花紅、津貼、購股權及退休福利計劃供款向董事會作出推薦意見。委員會亦已審閱購股權政策及股份獎勵計劃的條款及條件以及董事培訓，並就董事付出的時間進行討論。

## 企業管治報告

### 董事及高層管理人員薪酬

根據《企業管治守則》守則條文B.1.5，截至二零二一年六月三十日止年度，高層管理人員的薪酬按薪酬等級載列如下：

薪酬等級(港元)	人數
1,000,001–1,500,000	2
1,500,001–2,000,000	1

根據《上市規則》附錄十六須予披露的有關董事薪酬及五名最高薪僱員的進一步詳情乃載於綜合財務報表附註13。

### 提名委員會

本公司已於二零零五年七月成立提名委員會。提名委員會的成員如下：

麥潤珠女士，獨立非執行董事(主席)  
 潘耀祥先生，獨立非執行董事  
 林國興先生，執行董事

提名委員會已書面訂明《職權範圍》。職權及權限包括但不限於就委任及重選董事及評估獨立非執行董事的獨立性向董事會提出建議。

提名委員會於截至二零二一年六月三十日止財政年度內舉行1次會議，而所有委員會成員均有出席。該會議乃為審閱董事會的架構、規模及組成(包括技能、知識及經驗)及亦為評估獨立非執行董事的獨立性而召開。提名委員會已於考慮董事的經驗及資歷後就重選董事向董事會作出建議。

董事會亦已採納《董事會成員多元化政策》，旨在制定董事會多元化方針。本公司相信可藉著實施《董事會成員多元化政策》達致多元化觀點與角度。於制訂董事會組成或向董事會建議董事人選及重選董事時，提名委員會將考慮多項多元化觀點，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務年期。最終將按客觀標準、所選候選人的長處及將會為董事會帶來的貢獻決定，並在考慮人選時充分顧及董事會成員多元化的裨益。

### 內部監控及風險管理

為保障本集團的資產、確保財務報告的可靠性以及遵守相關規則及規例，董事會相信設計完善的內部監控制度甚為重要。董事會確認其須全權負責本集團的內部監控、財務監控及風險管理制度，並定期監察其效能及根據風險評估的內部審核檢討範疇。內部審核部門亦可能於管理層或審核委員會不時提出的關注事項範疇進行特別檢討。該等制度乃旨在管理而非消除無法達致業務目標之風險，並僅可合理而非完全保證防止重大失實陳述或損失。

本集團已採納持續風險管理方針以識別及評估足以影響其實現目標的關鍵內在風險。本集團已建立風險管理框架，董事會與管理層定期於董事會會議及管理層會議上討論潛在風險。各附屬公司及部門的管理層可自發提出需要注意及進一步討論的任何事宜。董事會與主要管理人員密切參與日常經營，憑藉對行業的了解監察潛在風險。業務經營一旦出現風險，即會在管理層會議上評估，並就重大風險採取風險管理措施。本集團在管理層會議上對所識別的風險分級，重大風險會即時處理。過往會議上亦會跟進所識別風險的進展。

## 企業管治報告

於本回顧財政年度內，董事會已對本集團的內部監控制度的成效(包括財務、營運、合規及風險管理職能)進行年度檢討。檢討結果令人滿意。本公司認為內部監控及風險管理制度有效且充足。董事會於有需要時作出適當改善及加強風險管理及內部監控制度。

本公司已制訂及實施處理及發放內幕消息之相關程序及內部監控，包括限制員工在有需要情況下方能查閱內幕消息，及確保該等有需要知情之人員了解保密責任。所有內幕信息均按照《證券及期貨條例》及《上市規則》之規定向公眾披露，並於披露前嚴格保密。

### 股息政策

本公司已採納一項股息政策(「股息政策」)，自二零一九年一月一日起生效。根據股息政策，董事會於建議及宣派股息前須考慮若干因素，例如本集團的財務表現、流動資金狀況、營運資金需求、未來擴展計劃以及對本集團業務或財務表現及狀況可能有影響的整體經濟狀況。本公司的股息宣派及派付亦須遵守開曼群島法律、本公司的《組織章程大綱及章程細則》以及任何適用法例、規則及法規項下的任何限制。本公司不設任何預定派息比率。

### 與股東溝通及股東權利

本公司深明與股東建立良好溝通的重要性。有關本集團的資料會通過本公司的財務報告、公告及通函適時發放。年報及中期報告給予股東營運及財務表現的全面資料，而股東週年大會為股東提供討論平台以與董事會直接交換意見。本公司視股東週年大會為重要事項，所有董事(包括獨立非執行董事)、高層管理人員及外聘核數師會盡可能出席該等會議以解答股東提問。所有股東最少會於足20個營業日前接獲舉行股東週年大會的日期、地點及議程的通知。於本公司股東大會進行投票的所有決議案全體均須以投票方式進行。投票結果將於本公司及聯交所網站刊登。

根據本公司的《組織章程細則》，於遞交請求日期持有不少於本公司十分之一的有權於股東大會上投票的繳足股本的一名或多名股東，可書面提請董事或秘書於遞交請求日期後21日內召開股東特別大會及於該等大會提出建議。會議目的及於會議上決議的事項應在請求中列明，並遞交至本公司的主要營業地點，地址為香港上環干諾道西88號粵財大廈31樓。

關於建議某人參選董事的事宜，請參閱(i)於本公司及聯交所網站登載的本公司《組織章程細則》所載的程序；及(ii)本公司網站題為「股東提議推選個別人士為本公司董事的程序」的指引所載的程序。

### 查詢

股東如有意向董事會提出有關本公司的查詢，可電郵至ir@hengtai.com.hk。

有關股份登記相關事宜，請致電(852) 2849 3399聯絡本公司之股份過戶登記處香港分處聯合證券登記有限公司。

## 企業管治報告

### 投資者關係

本公司亦訂有投資者關係政策，闡述處理重大資料及與金融市場溝通的一般指引及界定有關責任。與金融界及其他持份者維持有效溝通以取得本公司證券的公平估值及同時提升股東價值，乃符合本公司的利益。溝通過程中至關重要的是提供有關本公司的準確、完整及透明的資料，以及在出現任何重大變動時更新該資料的職責。資本市場的公正乃基於資料的詳盡及公平披露，因此所有投資者均有平等機會獲得本公司的重大資料。

### 憲章文件

於截至二零二一年六月三十日止財政年度內，本公司的憲章文件概無任何變動。本公司的《組織章程大綱及細則》可於本公司及聯交所網站閱覽。

### 核數師的服務及薪酬

截至二零二一年六月三十日止財政年度，應付本集團獨立核數師所提供審核及非審核服務的薪酬的分析如下：

#### 所提供服務

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
審核服務	2,667	2,624
非審核服務	362	-
	<u>3,029</u>	<u>2,624</u>

### 董事就綜合財務報表的責任

董事明白其有責任於每個財政期間編製能真實公平地反映本集團財務狀況的賬目，並根據《上市規則》及任何其他規則及法定要求對本集團財務業績及披露事項呈報平衡、清晰及可予理解的評估。

### 核數師就綜合財務報表的責任

獨立核數師向股東承擔的責任載於第31至37頁的《獨立核數師報告》。

## 獨立核數師報告



香港  
銅鑼灣  
恩平道二十八號  
利園二期  
二十九樓

致亨泰消費品集團有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股東

### 意見

吾等已審核第38至121頁所載亨泰消費品集團有限公司及其附屬公司(「貴集團」)的綜合財務報表，包括於二零二一年六月三十日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、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，綜合財務報表根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)足以真實兼公平地顯示 貴集團於二零二一年六月三十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，並遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

### 意見基準

吾等根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(「《香港審計準則》」)進行審核。吾等在該等準則下承擔的責任已在本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」部分中作進一步闡述。吾等根據香港會計師公會《專業會計師道德守則》(「守則」)獨立於 貴集團，且吾等根據守則已達成其他道德責任。吾等相信，吾等所取得的審核憑證就為意見提供基礎而言屬充分恰當。



## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項

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

1. 商譽減值評估
2. 農產品業務分類資產減值評估
3. 物流服務業務分類資產減值評估
4. 快速消費品(「快速消費品」)貿易業務分類資產減值評估

### 關鍵審核事項

### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項

#### 1. 商譽減值評估

參閱綜合財務報表附註20。

貴集團擁有珠寶產品旅客零售現金產生單位(「現金產生單位」)應佔的商譽，於二零二一年六月三十日確認減值虧損前的賬面淨額約為19,100,000港元。商譽每年進行減值測試。

現金產生單位的可收回金額乃基於使用價值計算，其需要管理層對未來作出假設，包括預算銷售額、毛利率及增長率，以及釐定合適的市場貼現率。該等估計需要管理層作出重大判斷。

年內就約8,500,000港元作出減值虧損，以將商譽的賬面金額撇減至可收回金額。

吾等就管理層減值評估執行的程序包括：

- 評核估值模式的完整性；
- 基於現時經營環境及吾等對有關業務的認識評核關鍵假設的合理性；
- 將輸入數據與其證明(包括經批准預算)進行比對及考慮過往管理預算的準確性；及
- 在吾等的內部估值專家協助下評核貼現率的合適性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項(續)

#### 關鍵審核事項(續)

#### 2. 農產品業務分類資產減值評估

參閱綜合財務報表附註9。

貴集團擁有種植、銷售及買賣農產品業務分類應佔的分類資產，年內確認減值虧損前，於二零二一年六月三十日的賬面金額合共約為543,300,000港元。

年內，農產品業務收入下跌，且錄得分類虧損，增加其分類資產可能減值的風險。

農產品業務分類資產的可收回金額乃基於使用價值計算，其需要管理層對未來作出假設，包括預算銷售額、毛利率及增長率，以及釐定合適的市場貼現率。該等估計需要管理層作出重大判斷。

年內就使用權資產作出的減值虧損約為4,800,000港元，以將其賬面金額撇減至可收回金額。

#### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項(續)

吾等就管理層減值評估執行的程序包括：

- 評核估值模式的完整性；
- 基於現時經營環境及吾等對有關業務的認識評核關鍵假設的合理性；
- 將輸入數據與其證明(包括經批准預算)進行比對及考慮過往管理預算的準確性；及
- 在吾等的內部估值專家協助下評核貼現率的合適性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項(續)

#### 關鍵審核事項(續)

#### 3. 物流服務業務分類資產減值評估

參閱綜合財務報表附註9。

貴集團擁有物流服務業務分類應佔的分類資產，年內確認減值虧損前，於二零二一年六月三十日的賬面金額合共約為142,600,000港元。

年內，物流服務業務收入下跌，且錄得分類虧損，增加其分類資產可能減值的風險。

物流服務業務分類資產的可收回金額乃基於使用價值計算，其需要管理層對未來作出假設，包括預算銷售額、毛利率及增長率，以及釐定合適的市場貼現率。該等估計需要管理層作出重大判斷。

年內就固定資產、使用權資產及預付款項作出的減值虧損分別約為14,700,000港元、19,000,000港元及200,000港元，以將其賬面金額撇減至可收回金額。

#### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項(續)

吾等就管理層減值評估執行的程序包括：

- 評核估值模式的完整性；
- 基於現時經營環境及吾等對有關業務的認識評核關鍵假設的合理性；
- 將輸入數據與其證明(包括經批准預算)進行比對及考慮過往管理預算的準確性；及
- 在吾等的內部估值專家協助下評核貼現率的合適性。

## 獨立核數師報告

### 關鍵審核事項(續)

#### 關鍵審核事項(續)

#### 4. 快速消費品貿易業務分類資產減值評估

參閱綜合財務報表附註9。

貴集團擁有快速消費品貿易業務分類應佔的分類資產，年內確認減值虧損前，於二零二一年六月三十日的賬面金額合共約為524,600,000港元。

年內，快速消費品貿易業務收入下跌，且錄得分類虧損，增加其分類資產可能減值的風險。

快速消費品貿易業務分類資產的可收回金額乃基於使用價值計算，其需要管理層對未來作出假設，包括預算銷售額、毛利率及增長率，以及釐定合適的市場貼現率。該等估計需要管理層作出重大判斷。

年內就固定資產、無形資產及預付款項作出的減值虧損分別約為2,500,000港元、10,300,000港元及5,500,000港元，以將其賬面金額撇減至可收回金額。

#### 吾等的審核如何處理關鍵審核事項(續)

吾等就管理層減值評估執行的程序包括：

- 評核估值模式的完整性；
- 基於現時經營環境及吾等對有關業務的認識評核關鍵假設的合理性；
- 將輸入數據與其證明(包括經批准預算)進行比對及考慮過往管理預算的準確性；及
- 在吾等的內部估值專家協助下評核貼現率的合適性。

## 獨立核數師報告

### 其他資料

董事須對其他資料負責。其他資料包括年報所載的所有資料，惟綜合財務報表及吾等就此出具的核數師報告除外。

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

審核綜合財務報表時，吾等的責任為閱讀其他資料，於此過程中，考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等於審計過程中所了解的情況有重大抵觸，或者似乎有重大錯誤陳述。

倘吾等基於所執行的工作認為此其他資料有重大錯誤陳述，吾等須報告該事實。於此方面，吾等沒有任何報告。

### 董事就綜合財務報表須承擔的責任

董事須遵照香港會計師公會頒佈的《香港財務報告準則》及香港《公司條例》的披露規定，負責編製及真實兼公平地呈列綜合財務報表及落實其認為編製綜合財務報表所必要的內部監控，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。

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

審核委員會協助董事履行監督 貴集團財務報告過程的責任。

### 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整體綜合財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述，並發出載有吾等意見的核數師報告。吾等僅向 閣下(作為整體)報告吾等意見，除此之外本報告別無其他目的。吾等概不就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

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

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

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

## 獨立核數師報告

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任(續)

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

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

吾等亦向審核委員會提交聲明，說明吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響吾等獨立性的關係及其他事宜與審核委員會溝通，以及在適用的情況下，為消除威脅而採取的行動或採取的防範措施。

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

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人是王德文。

羅申美會計師事務所

執業會計師

香港

二零二一年九月三十日

## 綜合損益表

截至二零二一年六月三十日止年度

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
收入	7	520,254	541,915
銷售成本		<u>(502,746)</u>	<u>(509,831)</u>
毛利		17,508	32,084
因生物轉化引致公平值變動	26	(38,667)	(32,684)
其他收益及收入	8	20,544	33,758
銷售及分銷開支		(36,403)	(55,514)
行政開支		(65,638)	(77,477)
應收賬項以及訂金及其他應收款項減值虧損		(35,250)	(58,601)
其他經營開支		<u>(111,775)</u>	<u>(160,214)</u>
經營虧損		(249,681)	(318,648)
財務費用	10	<u>(452)</u>	<u>(541)</u>
除稅前虧損		(250,133)	(319,189)
所得稅抵免	11	<u>2,913</u>	<u>839</u>
本年度虧損	12	<u>(247,220)</u>	<u>(318,350)</u>
下列各項應佔：			
本公司擁有人		(247,213)	(318,339)
非控股股東權益		<u>(7)</u>	<u>(11)</u>
		<u>(247,220)</u>	<u>(318,350)</u>
每股虧損	15		
基本		<u>(13港仙)</u>	<u>(17港仙)</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年六月三十日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
本年度虧損	<u>(247,220)</u>	<u>(318,350)</u>
其他全面收益：		
不會重新分類至損益賬的項目：		
重估樓宇產生的公平值變動	1,468	1,356
重估樓宇產生的遞延稅項負債	<u>(367)</u>	<u>(339)</u>
	<u>1,101</u>	<u>1,017</u>
可能重新分類至損益賬的項目：		
換算海外業務產生的匯兌差額	26,839	(13,700)
按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)的金融資產公平值變動	<u>(288)</u>	<u>350</u>
	<u>26,551</u>	<u>(13,350)</u>
本年度除稅後其他全面收益	<u>27,652</u>	<u>(12,333)</u>
本年度全面收益總額	<u><b>(219,568)</b></u>	<u><b>(330,683)</b></u>
下列各項應佔：		
本公司擁有人	(219,561)	(330,672)
非控股股東權益	<u>(7)</u>	<u>(11)</u>
	<u><b>(219,568)</b></u>	<u><b>(330,683)</b></u>



## 綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
固定資產	16	225,130	251,861
使用權資產	17	57,262	97,870
在建工程	18	73,302	60,592
生產性植物	19	99,488	100,516
商譽	20	10,564	19,083
其他無形資產	21	32,606	64,516
其他資產	22	11,661	1,029
於合營企業的投資	23	-	-
於會所會籍的投資	24	108	108
投資	25	110,548	25,850
遞延稅項資產	33	7,861	5,025
		<b>628,530</b>	626,450
<b>流動資產</b>			
生物資產	26	18,227	23,948
存貨	27	131,580	123,204
應收賬項	28	247,627	206,521
預付款項、訂金及其他應收款項		123,727	112,124
投資	25	12,051	181,324
即期稅項資產		394	-
已抵押銀行存款	29	17,096	424
客戶信託銀行結餘	29	4,890	7,457
銀行及現金結餘	29	223,423	349,334
		<b>779,015</b>	1,004,336
<b>總資產</b>		<b>1,407,545</b>	1,630,786
<b>權益及負債</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本	34	187,270	187,270
儲備	36(a)	1,114,489	1,334,050
		<b>1,301,759</b>	1,521,320
非控股股東權益		<b>(15,895)</b>	(15,888)
<b>總權益</b>		<b>1,285,864</b>	1,505,432

# 綜合財務狀況表

於二零二一年六月三十日

	附註	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動負債</b>			
租賃負債	32	<b>3,137</b>	4,980
遞延稅項負債	33	<b>11,690</b>	10,152
		<b>14,827</b>	15,132
<b>流動負債</b>			
應付賬項	30	<b>71,537</b>	69,213
應計費用及其他應付款項		<b>17,247</b>	16,844
借貸	31	<b>15,710</b>	20,424
租賃負債	32	<b>2,360</b>	3,087
即期稅項負債		<b>-</b>	654
		<b>106,854</b>	110,222
<b>總負債</b>		<b>121,681</b>	125,354
<b>總權益及負債</b>		<b>1,407,545</b>	1,630,786
<b>流動資產淨值</b>		<b>672,161</b>	894,114
<b>總資產減流動負債</b>		<b>1,300,691</b>	1,520,564

於二零二一年九月三十日獲董事會通過及由以下董事代表簽署：

林國興  
主席

陳卓宇  
董事

## 綜合權益變動表

截至二零二一年六月三十日止年度

本公司擁有人應佔

	股本 (附註34) 千港元	股份溢價賬 (附註36(c)(i)) 千港元	法定儲備 (附註36(c)(ii)) 千港元	外幣換算 儲備 (附註36(c)(iii)) 千港元	以股份形式 付款儲備 (附註36(c)(iv)) 千港元	物業重估 儲備 (附註36(c)(v)) 千港元	按公平值 計入其他 全面收益儲備 (附註36(c)(vi)) 千港元	特殊儲備 (附註36(c)(vii)) 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元	非控股股東 權益 千港元	總權益 千港元
於二零一九年七月一日	187,270	2,389,536	97	90,126	11,612	11,234	-	(86,094)	(751,789)	1,851,992	(15,877)	1,836,115
本年度全面收益總額	-	-	-	(13,700)	-	1,017	350	-	(318,339)	(330,672)	(11)	(330,683)
於購股權失效時轉撥儲備	-	-	-	-	(11,612)	-	-	-	11,612	-	-	-
本年度權益變動	-	-	-	(13,700)	(11,612)	1,017	350	-	(306,727)	(330,672)	(11)	(330,683)
於二零二零年六月三十日	<u>187,270</u>	<u>2,389,536</u>	<u>97</u>	<u>76,426</u>	<u>-</u>	<u>12,251</u>	<u>350</u>	<u>(86,094)</u>	<u>(1,058,516)</u>	<u>1,521,320</u>	<u>(15,888)</u>	<u>1,505,432</u>
於二零二零年七月一日	<u>187,270</u>	<u>2,389,536</u>	<u>97</u>	<u>76,426</u>	<u>-</u>	<u>12,251</u>	<u>350</u>	<u>(86,094)</u>	<u>(1,058,516)</u>	<u>1,521,320</u>	<u>(15,888)</u>	<u>1,505,432</u>
本年度全面收益總額	-	-	-	26,839	-	1,101	(288)	-	(247,213)	(219,561)	(7)	(219,568)
本年度權益變動	-	-	-	26,839	-	1,101	(288)	-	(247,213)	(219,561)	(7)	(219,568)
於二零二一年六月三十日	<u>187,270</u>	<u>2,389,536</u>	<u>97</u>	<u>103,265</u>	<u>-</u>	<u>13,352</u>	<u>62</u>	<u>(86,094)</u>	<u>(1,305,729)</u>	<u>1,301,759</u>	<u>(15,895)</u>	<u>1,285,864</u>

# 綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止年度

二零二一年  
千港元

二零二零年  
千港元

## 經營業務現金流量

除稅前虧損	(250,133)	(319,189)
經下列項目調整：		
其他無形資產攤銷	21,575	26,137
因生物轉化引致公平值變動	38,667	32,684
固定資產折舊(扣除已撥充資本的金額)	16,993	26,415
使用權資產折舊(扣除已撥充資本的金額)	14,183	10,714
財務費用	452	541
出售固定資產的收益	-	(105)
出售按公平值計入損益賬(「按公平值計入損益賬」)的金融資產的收益	-	(2,033)
贖回按公平值計入損益賬的金融資產的虧損/(收益)淨額	4,041	(1,119)
利息收入	(13,534)	(18,491)
應收賬項減值虧損	22,936	57,424
應收賬項減值虧損撥回	(9,578)	(3,823)
預付款項、訂金及其他應收款項減值虧損	27,569	37,006
固定資產減值虧損	17,163	89,436
使用權資產減值虧損	23,794	2,774
其他無形資產減值虧損	10,335	3,900
商譽減值虧損	8,519	-
存貨減值虧損	-	28,168
固定資產撇銷	-	68
按公平值計入損益賬的金融資產的公平值虧損/(收益)淨額	42,246	(9,627)
營運資金變動前的經營虧損	(24,772)	(39,120)
生物資產增加	(11,424)	(8,671)
存貨減少	4,697	2,995
其他資產增加	(10,632)	(22,669)
客戶信託銀行結餘減少/(增加)	2,567	(1,151)
應收賬項及其他應收款項、預付款項及訂金(增加)/減少	(95,194)	73,572
應付賬項及其他應付款項增加/(減少)	2,727	(28,947)
購買按公平值計入損益賬的金融資產	(60,000)	-
出售按公平值計入損益賬的金融資產所得款項	-	9,397
贖回按公平值計入損益賬的金融資產所得款項	98,000	21,000
經營業務(耗用)/產生的現金	(94,031)	6,406
已付所得稅	(682)	(507)
已付利息	(138)	(285)
租賃負債利息	(314)	(256)
經營業務(耗用)/產生的現金淨額	(95,165)	5,358

## 綜合現金流量表

截至二零二一年六月三十日止年度

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>投資活動現金流量</b>		
已收利息	9,626	9,688
就使用權資產付款	-	(10,089)
出售固定資產所得款項	-	105
購買固定資產	(7,966)	(25,701)
購買按公平值計入其他全面收益的金融資產	-	(25,500)
購買其他無形資產	-	(28,294)
已抵押銀行存款增加	(16,672)	(424)
原定期限超過三個月的定期存款減少	11,904	1,673
在建工程增加	(26,579)	(27,653)
投資活動耗用的現金淨額	<u>(29,687)</u>	<u>(106,195)</u>
<b>融資活動現金流量</b>		
償還銀行借貸	(64,000)	(75,000)
提取銀行借貸	59,000	80,000
進口借貸增加／(減少)	286	(4,745)
租賃款項本金部分	(2,937)	(1,362)
融資活動耗用的現金淨額	<u>(7,651)</u>	<u>(1,107)</u>
現金及現金等值減少淨額	<b>(132,503)</b>	(101,944)
匯率變動的影響	18,496	(10,291)
年初現金及現金等值	<u>337,430</u>	<u>449,665</u>
年終現金及現金等值	<u><b>223,423</b></u>	<u>337,430</u>
<b>現金及現金等值分析</b>		
銀行及現金結餘	223,423	349,334
減：原定期限超過三個月的定期存款	-	(11,904)
	<u><b>223,423</b></u>	<u>337,430</u>

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 1. 一般資料

亨泰消費品集團有限公司(「本公司」)於開曼群島註冊成立為有限公司。本公司的註冊辦事處的地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, the Cayman Islands，其主要營業地點的地址為香港上環干諾道西88號粵財大廈31樓。本公司的股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司為一間投資控股公司，其主要附屬公司的主要業務載於綜合財務報表附註44。

## 2. 編製基準

該等綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的所有適用《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)而編製。《香港財務報告準則》包括《香港財務報告準則》(「《香港財務報告準則》」)、《香港會計準則》(「《香港會計準則》」)及詮釋。該等綜合財務報表亦符合聯交所《證券上市規則》(「《上市規則》」)的適用披露條文及香港《公司條例》(第622章)的披露規定。下文披露本集團所採納的主要會計政策。

香港會計師公會已頒佈多項於本集團本會計期間首次生效或可提前採納的新訂及經修訂《香港財務報告準則》。附註3提供有關於該等綜合財務報表所反映的本會計期間及過往會計期間首次應用該等變化(以與本集團相關為限)所引致的任何會計政策變動的資料。

## 3. 採納新訂及經修訂《香港財務報告準則》

### (a) 應用新訂及經修訂《香港財務報告準則》

編製綜合財務報表時，本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈並於二零二零年七月一日或之後開始之年度期間強制生效之《香港財務報告準則》中概念性框架之提述(修訂本)以及下列《香港財務報告準則》修訂本：

《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號的修訂本	重大性的定義
《香港財務報告準則》第3號的修訂本	業務的定義
《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及 《香港財務報告準則》第7號的修訂本	利率基準改革

此外，本集團已提早採納《香港財務報告準則》第16號的修訂本COVID-19相關租金優惠。

除下文所披露者外，於本年度應用《香港財務報告準則》中概念性框架之提述(修訂本)及《香港財務報告準則》修訂本並無對本集團於本年度及過往年度之財務狀況及表現及／或該等綜合財務報表所載之披露產生重大影響。

#### 《香港會計準則》第1號及《香港會計準則》第8號的修訂本 — 重大性的定義

該等修訂對重大性作出新的定義，其中規定：「如果省略、錯誤陳述或遮掩信息，可以合理地預期會影響到一般用途財務報表主要用戶根據該等財務報表(提供有關特定報告實體的財務資料)做出的決定，則該等信息是重大的。」該等修訂亦釐清在整體財務報表中，信息是否重要取決於其性質或程度(單獨或與其他信息結合使用)。

應用該等修訂對綜合財務報表並無影響。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 3. 採納新訂及經修訂《香港財務報告準則》(續)

### (a) 應用新訂及經修訂《香港財務報告準則》(續)

#### 《香港財務報告準則》第3號的修訂本 — 業務的定義

該等修訂澄清業務的定義，並就如何確定一項交易應否界定為業務合併提供進一步指引。此外，該等修訂引入選擇性的「集中度測試」，倘所收購的總資產的實質上所有公平值集中在單一的可識別資產或一組類似可識別的資產時，允許對一組收購的活動及資產判斷為資產而非業務提供簡化評估。

本集團已預期對收購日期為二零二零年七月一日或之後的交易應用該等修訂。應用該等修訂對綜合財務報表並無影響。

#### 《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號及《香港財務報告準則》第7號的修訂本 — 利率基準改革

該等修訂修改指定對沖會計法的要求，允許受當期利率基準影響的被對沖項目或對沖工具因持續的利率基準改革而修訂，於不確定期間受影響之對沖使用對沖會計法。

該等修訂並無對本集團綜合財務報表造成影響。

### (b) 已頒布但尚未生效的新訂及經修訂《香港財務報告準則》

除《香港財務報告準則》第16號的修訂本COVID-19相關租金優惠之外，本集團並無應用任何已頒佈但於二零二零年七月一日或之後開始之財政年度尚未生效之新訂及經修訂《香港財務報告準則》。可能與本集團有關之該等新訂及經修訂《香港財務報告準則》包括以下各項。

	於以下日期或之後 開始的會計期間生效
《香港財務報告準則》第9號、《香港會計準則》第39號、《香港財務報告準則》第7號、《香港財務報告準則》第4號及《香港財務報告準則》第16號的修訂本利率基準改革 — 第二階段	二零二一年一月一日
《香港財務報告準則》第3號的修訂本概念性框架之提述	二零二二年一月一日
《香港會計準則》第16號的修訂本物業、廠房及設備：作擬定用途前之所得款項	二零二二年一月一日
《香港會計準則》第37號的修訂本虧損合約 — 達成合約之成本	二零二二年一月一日
二零一八年至二零二零年週期之《香港財務報告準則》之年度改進	二零二二年一月一日
《香港會計準則》第1號的修訂本負債分類為流動或非流動	二零二三年一月一日

本集團正在對該等修訂及新訂準則預期於首次應用期間產生的影響作出評估。迄今結論為採納該等準則不大可能對綜合財務報表造成重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策

該等綜合財務報表按歷史成本法編製，惟下文會計政策另有述明者除外(例如按公平值計量的樓宇、生物資產及若干金融工具)。

編製符合《香港財務報告準則》的財務報表規定使用若干關鍵會計估計，亦需要管理層於應用本集團會計政策的過程中作出判斷。涉及較大程度判斷或複雜性的範疇或對綜合財務報表屬重大的假設及估計的範疇於附註5披露。

編製該等綜合財務報表所應用的主要會計政策載列如下。

#### (a) 綜合賬目

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至六月三十日止的財務報表。附屬公司為本集團擁有控制權的實體。當本集團承受或享有參與實體所得的可變回報，且有能力透過其對實體的權力影響該等回報時，本集團即屬控制該實體。當本集團的現有權力賦予其目前能力指示有關活動(即對實體回報有重大影響的活動)時，本集團即屬對該實體擁有權力。

在評估控制權時，本集團會考慮其潛在投票權以及其他人士持有的潛在投票權。只有在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮此權利。

附屬公司於控制權轉移至本集團當日開始綜合計算，並於控制權終止當日不再綜合處理。

出售一間附屬公司而導致失去控制權的收益或虧損指(i)出售代價公平值加上於該附屬公司保留的任何投資的公平值，與(ii)本公司分佔該附屬公司的資產淨值加上有關該附屬公司的任何剩餘商譽及任何累計外幣換算儲備兩者間的差額。

本集團對銷集團內公司間的交易、結餘及未變現溢利。未變現虧損亦會對銷，除非交易有證據顯示所轉讓的資產出現減值。附屬公司的會計政策已作出必要改動，以確保與本集團所採納的政策貫徹一致。

非控股股東權益指並非由本公司直接或間接應佔的附屬公司權益。非控股股東權益於綜合財務狀況表及綜合權益變動表的權益內呈列。於綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表內，非控股股東權益呈列為在非控股股東與本公司擁有人之間分配本年度溢利或虧損及全面收益總額。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (a) 綜合賬目(續)

溢利或虧損及其他全面收益的各部分歸屬於本公司擁有人及非控股股東，即使導致非控股股東權益出現虧損結餘。

本公司於附屬公司的擁有人權益變動如並無導致失去控制權，則入賬列作權益交易(即與擁有人(以彼等作為擁有人的身分)進行的交易)。本集團會調整控股及非控股股東權益的賬面值，以反映兩者於附屬公司相對權益的變動。非控股股東權益的調整數額與已付或已收代價公平值間的任何差額直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

於本公司的財務狀況表內，於附屬公司的投資按成本減去減值虧損列賬。

#### (b) 商譽

商譽按成本減累計減值虧損計量。為了進行減值測試，於業務合併中收購的商譽會被分配至預期受惠於合併協同效益的各現金產生單位(「現金產生單位」)或現金產生單位組別。獲分配商譽的每個單位或一組單位代表本集團內為內部管理目的而對商譽進行監督的最低級別。商譽每年進行減值測試，或當有事件出現或情況改變顯示可能出現減值時，進行更頻密的測試。包含商譽的現金產生單位的賬面值與其可收回金額作比較，可收回金額為使用價值與公平值減出售成本的較高者。任何減值即時確認為開支，其後不會撥回。

#### (c) 合營安排

合營安排為兩方或多方擁有共同控制權的安排。共同控制指按照合約約定對某項安排共同享有的控制權，共同控制權僅在當相關活動要求共同享有控制權的各方作出一致同意的決定時存在。相關活動指對該安排的回報有重大影響的活動。於評估共同控制權時，本集團考慮其潛在投票權，以及其他人士所持有的潛在投票權。僅在持有人能實際行使潛在投票權的情況下，方會考慮該潛在權利。

合營安排為合營經營或合營企業。合營經營為一項共同安排，據此，擁有該安排共同控制權的各方具有與該安排有關的資產權利及負債義務。合營企業為一項合營安排，據此，擁有該安排共同控制權的各方有權享有該安排的資產淨值。本集團已評估其各項合營安排的類型，並將該等合營安排全部釐定為合營企業。

於合營企業的投資以權益法於綜合財務報表列賬，且初步按成本確認。於收購中，合營企業的可識別資產及負債於收購日期按公平值計量。投資成本超出本集團分佔合營企業可識別資產及負債的公平淨值的差額入賬列為商譽，並計入投資的賬面金額。本集團分佔可識別資產及負債公平淨值超出收購成本的任何差額於綜合損益賬確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (c) 合營安排(續)

本集團評估是否存在客觀證據證明於合營企業的權益可能存在減值。如有客觀證據，投資的全部賬面金額(包括商譽)將視作單一資產並按《香港會計準則》第36號透過將其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與賬面金額作比較以進行減值測試。任何已確認的減值虧損並不會分配至成為投資賬面金額一部分的任何資產(包括商譽)。倘投資的可收回金額其後回升，減值虧損的任何撥回會按照《香港會計準則》第36號確認。

本集團分佔合營企業的收購後損益及其他全面收益於綜合損益及其他全面收益表確認。當本集團分佔合營企業的虧損相等於或超逾其於合營企業的權益(包括實質上屬本集團於合營企業的投資淨額一部分的任何長期權益)時，本集團不會確認進一步虧損，除非已代表合營企業承擔責任或付款，則作別論。倘合營企業其後錄得溢利，則本集團僅於其分佔溢利相等於未確認的分佔虧損後，方會恢復確認其分佔溢利。

導致失去共同控制權所產生的出售一間合營企業收益或虧損指(i)出售代價公平值加上有關該合營企業的任何剩餘投資的公平值，與(ii)本集團於該合營企業(包括商譽)的全部賬面金額及任何有關累計外幣換算儲備兩者間的差額。倘於合營企業的投資成為於聯營公司的投資，則本集團繼續應用權益法，且不會重新計量保留權益。

本集團與其合營企業間的交易所產生的未變現溢利對銷，惟以本集團於合營企業的權益為限。除非交易提供證據顯示已轉讓資產有所減值，否則未變現虧損亦會對銷。合營企業的會計政策已作必要改動，以確保與本集團所採納的政策一致。

#### (d) 外幣換算

##### (i) 功能及呈列貨幣

計入本集團各實體財務報表的項目按實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元(「港元」)呈列，而港元為本公司的功能及呈列貨幣。

##### (ii) 各實體財務報表內的交易及結餘

外幣交易於首次確認時以交易日期適用的匯率換算為功能貨幣。以外幣計值的貨幣資產及負債按每個報告期末的匯率換算。該換算政策所產生的溢利及虧損於損益賬確認。

以外幣公平值計量的非貨幣項目按釐定公平值當日的匯率換算。

當非貨幣項目的收益或虧損於其他全面收益確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於其他全面收益確認。當非貨幣項目的收益或虧損於損益賬確認時，該收益或虧損的任何匯兌部分於損益賬確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (d) 外幣換算(續)

##### (iii) 綜合賬目時換算

功能貨幣與本公司的呈列貨幣有別的所有本集團實體的業績及財務狀況，按下列方式換算為本公司的呈列貨幣：

- 各財務狀況表所呈列的資產及負債均按該財務狀況表日期的收市匯率換算；
- 收入及開支按期內平均匯率換算(除非該平均匯率並非為交易日期的適用匯率累計影響的合理約數，在該情況下，收入及開支按交易日期的匯率換算)；及
- 所產生的全部匯兌差額於其他全面收益確認並於外匯換算儲備累計。

於綜合賬目時，換算構成海外實體投資淨額部分的貨幣項目所產生的匯兌差額，於其他全面收益確認，並於外匯換算儲備累計。當海外業務被出售時，匯兌差額重新分類至綜合損益賬，作為出售溢利或虧損的一部分。

收購海外實體所產生的商譽及公平值調整被視作海外實體的資產及負債，並按收市匯率換算。

#### (e) 固定資產

固定資產乃持作用於生產或供應貨品或服務或用於行政目的(下文所述的在建物業除外)。固定資產於綜合財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後累計減值虧損(如有)列賬。

其後成本僅於與資產有關的未來經濟利益可能流入本集團，而該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產的賬面金額或確認為獨立資產(如適用)。所有其他維修及保養於產生期間的損益賬確認。

樓宇主要包括貿易平台、倉庫及辦公室。就生產或供應貨品或服務或就行政目的持有的樓宇於綜合財務狀況表按其重估金額(即依據外聘獨立估值師的估值於重估日期的公平值減任何其後累計折舊及其後累計減值虧損)列賬。本集團會定期進行重估，使賬面金額不會與使用各報告期末的公平值所釐定者有重大出入。

重估有關樓宇產生的任何重估升值會於其他全面收益確認，並於物業重估儲備累計，惟撥回同一資產先前已於損益賬確認的重估減值情況則除外。在此情況下，有關升值將計入損益賬，惟以先前列支的減值為限。重估有關樓宇產生的賬面金額減少會於損益賬確認，惟以其超出於物業重估儲備內就該資產的過往重估價值持有的餘額(如有)為限。

已重估樓宇的折舊於損益賬確認。其後出售或報廢已重估物業時，物業重估儲備的餘下應佔重估盈餘直接轉撥至累計虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (e) 固定資產(續)

固定資產的折舊按足以撇銷其成本或重估金額減剩餘價值的比率，於估計可使用年期內使用直線法計算。主要可使用年期如下：

樓宇	租賃年期及50年，以較短者為準
農地基礎設施	4至20年
租賃物業裝修	5至10年
機器及機械	5至20年
傢俬、辦公室設備及汽車	5至10年

剩餘價值、可使用年期及折舊方法於各報告期末進行檢討及調整(如適用)，而任何估計變動的影響按預期基準列賬。

在建工程指興建中的樓宇及正在建設中的農田基礎設施及待裝的機器及機械，並按成本減減值虧損列賬。有關資產可供使用時開始折舊。

出售固定資產的收益或虧損指出售所得款項淨額與有關資產賬面金額兩者間的差額，並於損益賬確認。

#### (f) 生產性植物

生產性植物包括本集團設於中華人民共和國(「中國」)種植園的成熟樹木及幼樹。成熟樹木的作用是於各個生產週期內的生長過程供應水果。幼樹乃持有作生長為成熟樹木。

幼樹成長所佔的開支(如固定資產折舊、使用權資產折舊及管理費)確認為添置生產性植物，直至該等幼樹開始結果為止。

幼樹正在進行生物轉化以使其可生產水果。幼樹按成本減任何已確認減值虧損列賬。幼樹於長成及可產水果時，將轉撥至成熟樹木類別並開始折舊。成熟樹木按12至27年的預期可使用年期以直線法折舊。

生產性植物於出售時或預期繼續使用該資產不會產生未來經濟利益時取消確認。出售生產性植物所產生的任何收益或虧損按銷售所得款項與生產性植物賬面金額之間的差額釐定，並於損益賬確認。

#### (g) 租賃

本集團於合約初步時評估該合約是否屬於或包含租賃。合約如讓渡權利在一段時間內控制所識別資產的使用以換取代價，則屬於或包含租賃。在客戶既有權主導已識別資產的使用，亦有權從使用獲得絕大部分經濟利益的情況下，即已讓渡控制權。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

## (g) 租賃(續)

## (i) 本集團作為承租人

在合約包含租賃組成部分及非租賃組成部分的情況下，本集團已選擇不分開處理非租賃組成部分，並就所有租賃將各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分入賬列作單一租賃組成部分。

於租賃開始日期，本集團確認使用權資產及租賃負債(租期為12個月或更短的短期租賃及低價值資產租賃除外)。當本集團就低價值資產訂立租賃時，本集團按每項租賃情況決定是否將租賃撥充資本。與不撥充資本的租賃相關的租賃款項於租期內按系統基準確認為開支。

當將租賃撥充資本時，租賃負債初步按租期內應付租賃款項的現值確認，並使用租賃內含利率或(倘該利率不可輕易釐定)使用相關的遞增借貸利率貼現。於首次確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支則使用實際利息法計算。不取決於某一指數或比率的可變租賃款項不包括在租賃負債的計量，因此於產生的會計期間自損益賬扣除。

於將租賃撥充資本時確認的使用權資產初步按成本計量，而成本包括租賃負債的初步金額另加於開始日期或之前作出的任何租賃款項及所產生的任何初步直接成本。在適用情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產或還原相關資產或該資產所在地的估計成本，該成本會貼現至其現值並扣除任何已收租賃優惠。使用權資產隨後按成本減累計折舊及減值虧損列賬。

本集團合理地確定可於租期結束時獲取相關租賃資產擁有權的使用權資產自開始日期起至使用年期結束止計算折舊。在其他情況下，使用權資產於估計可使用年期及租期(以較短者為準)內以直線法計算折舊。

已付的可退回租賃按金根據《香港財務報告準則》第9號入賬，並初步按公平值計量。對首次確認公平值的調整被視為額外租賃款項，並計入使用權資產的成本。

當未來租賃款項因某一指數或比率變動而變更，或當本集團預期根據餘值擔保估計預期應付的金額有變，或當因重新評估本集團是否合理地確定將行使購買、續租或終止選擇權而產生變動時，本集團會重新計量租賃負債。當按此方式重新計量租賃負債時，使用權資產的賬面金額會作相應調整，或倘使用權資產的賬面金額已減至零，則於損益賬記賬。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (g) 租賃(續)

#### (i) 本集團作為承租人(續)

當租賃範圍發生變化或租賃合約(並非作單獨租賃入賬)原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修改」)，本集團亦會重新計量租賃負債。於此情況下，租賃負債根據經修訂租賃款項及租期，使用經修訂貼現率在修改生效日重新計量。唯一例外情況為因COVID-19大流行而直接產生的任何租金寬減，且該等寬減符合《香港財務報告準則》第16號第46B段所載的條件。於該等情況下，本集團利用《香港財務報告準則》第16號第46A段所載的實際權宜方法，確認代價變動，猶如其並非租賃修改。

#### (ii) 本集團作為出租人

當本集團作為出租人時，其於租賃起始時將每項租賃釐定為融資租賃或經營租賃。租賃如將相關資產擁有權附帶的絕大部分風險及回報轉移至承租人，則分類為融資租賃。如不屬此情況，則租賃分類為經營租賃。

### (h) 其他無形資產

其他無形資產按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷按4至10年的估計可使用年期以直線法計算。擁有無限可使用年期的其他無形資產按成本減任何減值虧損列賬。無形資產每年或當有跡象顯示出現減值虧損時進行減值檢討。

### (i) 會所會籍

擁有無限可使用年期的會所會籍按成本減任何減值虧損列賬。會所會籍每年或當有跡象顯示出現減值虧損時進行減值檢討。

### (j) 生物資產

生物資產包括於租賃果園收成前的水果，由於收成期短，故分類為流動資產。

生物資產按公平值減由首次計量至收成時的銷售成本計量，惟倘未能取得市場報價，以及並無其他可靠估計方法以釐定公平值，導致公平值未能可靠計量，則資產會按成本減累計減值虧損持有。倘公平值能可靠計量，生物資產則會按公平值減銷售成本計量，公平值變動於綜合損益表確認。

幼樹及成熟樹木以生產性植物(見附註4(f))呈列及入賬。然而，在果樹上生長的新鮮水果入賬列作生物資產，直至收成時為止。收成水果按收成時的公平值減銷售成本轉撥至存貨。收成時的公平值按同類水果於收成日或相近日子在市場上的現行售價釐定。

銷售成本包括遞增銷售成本(包括支付經銷商及代理商的佣金，以及預期運送至市場的運輸成本)，但不包括財務費用及所得稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (k) 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本以加權平均基準釐定，包括所有採購成本、加工成本及使存貨達到目前地點及狀態所產生的其他成本。

可變現淨值於一般業務過程中的估計售價，減去估計完成成本及作出銷售的估計所需成本。

#### (l) 確認及取消確認金融工具

當本集團成為工具合約條文的訂約方時，金融資產及金融負債於綜合財務狀況表確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公平值計入損益賬的金融資產及金融負債除外)直接應佔的交易成本，於首次確認時計入或扣自金融資產或金融負債(按適當情況而定)的公平值。收購按公平值計入損益賬的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益賬確認。

當在從金融資產收取現金流的合約權利屆滿，或本集團將金融資產及資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予另一實體時，本集團取消確認金融資產。倘本集團並無轉讓或保留資產擁有權的絕大部分風險及回報，且繼續控制已轉讓資產，則本集團確認於資產的保留權益及就可能須予支付的金額確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則本集團繼續確認該金融資產，並就已收所得款項確認有抵押借貸。

當及僅當本集團的義務獲解除、註銷或屆滿時，本集團方會取消確認金融負債。取消確認的金融負債的賬面金額與已付及應付代價之間的差額(包括任何已轉讓非現金資產或已承擔負債)於損益賬確認。

#### (m) 金融資產

金融資產的所有常規買賣均按交易日期確認及取消確認。常規買賣乃規定按市場規例或慣例在某一時點內交付資產的金融資產買賣。其後，所有已確認金融資產整項按攤銷成本或公平值計量，視乎金融資產的分類而定。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (m) 金融資產(續)

##### 債務投資

本集團持有的債務投資分類為以下其中一個計量類別：

- 攤銷成本，如投資旨在收取純粹屬本金及利息付款的合約現金流而持有。投資的利息收入使用實際利息法計算。
- 按公平值計入其他全面收益 — 轉回，如投資的合約現金流包含純粹屬本金及利息的付款，且投資於旨在同時收取合約現金流及銷售的業務模型內持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟於損益賬確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)、利息收入(使用實際利息法計算)及外匯收益及虧損除外。於取消確認投資時，於其他全面收益累計的金額從權益轉回損益賬。
- 按公平值計入損益賬，如投資並不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(轉回)的計量條件。投資的公平值變動(包括利息)於損益賬確認。

##### 股本投資

股本證券投資分類為按公平值計入損益賬，除非持有股本投資並非作買賣用途，且於首次確認投資時，本集團選擇將投資指定為按公平值計入其他全面收益(不轉回)，致使公平值的其後變動於其他全面收益確認。有關選擇按個別工具的基準進行，且僅於投資符合發行人觀點的權益定義時，方可作出選擇。經選擇後，於其他全面收益累計的金額於公平值儲備(不轉回)內保留，直至投資被出售為止。於出售時，於公平值儲備(不轉回)累計的金額轉撥至累計虧損。概不會透過損益賬轉回。股本證券投資的股息不論分類為按公平值計入損益賬或按公平值計入其他全面收益，一概於損益賬確認為其他收入。

#### (n) 應收賬項及其他應收款項

當本集團擁有收取代價的無條件權利時，會確認應收款項。倘代價到期支付前只須時間流逝，收取代價的權利即屬無條件。倘於本集團擁有收取代價的無條件權利前已確認收入，有關金額呈列為合約資產。

應收款項使用實際利息法按攤銷成本減信貸虧損備抵列賬。

#### (o) 現金及現金等值

現金及現金等值包括銀行及手頭現金、存於銀行及其他金融機構的活期存款，以及可以隨時兌換成已知數額現金、無重大價值變動風險及於取得時於三個月內到期的短期高流通投資。就綜合現金流量表而言，須按要求償還且為本集團現金管理組成部分的銀行透支亦計入現金及現金等值的組成項目。現金及現金等值會作預期信貸虧損評估。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (p) 金融負債及股本工具

金融負債及股本工具按所訂立合約安排的內容及《香港財務報告準則》項下金融負債及股本工具的定義分類。股本工具乃證明本集團於資產剩餘權益(扣除所有負債)的合約。就特定金融負債及股本工具採納的會計政策載於下文。

#### (q) 借貸

借貸初步按公平值扣除所產生的交易成本確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量。

除非本集團擁有無條件權利可將負債延遲結算至報告日期後至少12個月，否則借貸被分類為流動負債。

#### (r) 應付賬項及其他應付款項

應付賬項及其他應付款項初步按公平值確認，其後則以實際利息法按攤銷成本計量，惟貼現影響輕微則作別論，在該情況下，按成本列賬。

#### (s) 股本工具

股本工具乃證明實體於資產剩餘權益(扣除所有負債)的合約。本公司發行的股本工具按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

#### (t) 收入及其他收入

當產品或服務的控制權轉移至客戶，按本集團預期享有的已承諾代價金額確認收入，惟不包括代表第三方收取的款項。收入不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

本集團從事向客戶銷售消費品及農產品。當產品的控制權已經轉移，即客戶於其指定港口接收經檢測產品，客戶對產品的銷售渠道及價格擁有全面酌情權，以及概無可能影響客戶接納產品的未履行義務時，確認銷售。當產品已運送至指定地點時即構成交付。

客戶接收產品之時，亦即代價只須時間流逝便到期支付而成為無條件的時間點，確認應收款項。

物流服務收入於提供服務後的時間點確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (t) 收入及其他收入(續)

當產品的控制權已轉移(即客戶於零售店購買產品的時間點)時，本集團會確認銷售珠寶產品的收入。交易價款項於客戶購買產品的時間點即時到期支付。根據本集團的標準合約條款，客戶有權於180日內退貨。於銷售的時間點，本集團會就預期退貨產品確認退貨負債及收入的相應調整。同時，本集團有權於客戶行使退貨權時收回產品，並隨後確認退還貨品資產權利並對銷售成本作相應調整。本集團根據累積的歷史經驗，利用預期價值法在產品組合層面估計退貨數目。本集團認為，鑑於退貨水平多年來保持平穩，故大幅撥回已確認累計收入的可能性不大。

本集團亦提供股票經紀及證券買賣服務。相關收入按交易日基準於相關交易執行時確認。

利息收入使用實際利息法累計方式確認。就按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益(轉回)計量且並無信貸減值的金融資產而言，實際利率用於計算資產的賬面總額。至於已信貸減值的金融資產，實際利率用於計算資產的攤銷成本(即賬面總額扣除虧損備抵)。

股息收入於確立股東收款權利時確認。

根據經營租賃應收的租金收入於租期所涵蓋的會計期間內，以等額分期在損益賬確認，惟有其他基準能更清楚反映租賃資產所產生的收益模式則作別論。所授出的租賃優惠於損益賬確認為應收租賃淨付款總額的主要部分。不取決於某一指數或比率的可變租賃款項於賺取的會計期間確認為收入。

#### (u) 僱員福利

##### (i) 僱員假期

僱員享有的年假及長期服務假於累計予僱員時確認。僱員截至報告期末所提供服務享有的年假及長期服務假涉及的估計負債會計提撥備。

僱員病假及產假於放假時方會確認。

##### (ii) 退休福利計劃

本集團根據香港《強制性公積金計劃條例》為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。本集團對強積金計劃的供款按照僱員薪金及工資的5%計算，就每名僱員均設有每月供款上限。本集團的供款於向強積金計劃作出之時全數歸屬僱員。

於中國成立的本集團附屬公司的僱員為地方市政府管理的中央退休金計劃成員。此等附屬公司須就僱員基本薪金及工資的若干百分比向中央退休金計劃供款，作為退休福利的資金。地方市政府承諾承擔該等附屬公司所有現有及未來退休僱員的退休福利責任。此等附屬公司有關中央退休金計劃的唯一責任是根據計劃作出所需供款。

於損益賬扣除的退休福利計劃成本指本集團應向該等基金支付的供款。截至二零二一年六月三十日止年度，本集團概無將被沒收供款(由本集團代表供款的僱員於有關供款全數歸屬前退出計劃產生的供款)用於減低現有供款水平。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (u) 僱員福利(續)

#### (iii) 離職福利

離職福利乃於本集團不可撤銷提呈該等福利之日與本集團確認重組成本且涉及支付離職福利之日(以較早者為準)確認。

### (v) 以股份形式付款

#### (i) 購股權計劃

本集團根據購股權計劃向合資格參與者發行股本結算以股份形式付款。

支付予董事及僱員的股本結算以股份形式付款按股本工具於授出日期的公平值計量(撇除非市場歸屬條件的影響)。股本結算以股份形式付款於授出日期釐定的公平值根據本集團估計最終歸屬的股份，於歸屬期間以直線法支銷，並就非市場歸屬條件的影響作出調整。

支付予其他合資格參與者的股本結算以股份形式付款按所提供服務的公平值計量，或倘所提供服務的公平值不能可靠計量，則按已授出股本工具的公平值計量。公平值於本集團收取服務的日期計量，並確認為開支。

#### (ii) 股份獎勵計劃

本集團營辦股份獎勵計劃(為股本結算以股份形式補償計劃)，據此，經董事會(「董事會」)挑選的本集團合資格參與者獲授獎勵股份。

支銷作為以股份形式補償開支的金額乃參照所授出獎勵股份的公平值釐定，當中會計及於授出日期與授出有關的所有非歸屬條件。總開支於相關歸屬期內(或倘股份即時歸屬，則於授出日期)按直線法確認，權益下的以股份形式付款儲備亦會相應錄得進賬。

至於在歸屬期內攤銷的獎勵股份，本集團基於各報告期末的歸屬條件，修訂其所估計的預期最終歸屬獎勵股份數目。因此而對往年度所確認累積公平值作出的任何調整會於本年度扣自／計入以股份形式補償開支，並相應調整以股份形式付款儲備。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (w) 借貸成本

收購、興建或生產合資格資產(即需較長時間方可用作預定用途或出售的資產)直接應佔的借貸成本撥充資本為該等資產成本的一部分，直至該等資產大致可作預定用途或出售為止。特定借貸在應用於合資格資產之前所作臨時投資賺取的投資收入，於合資格撥充資本的借貸成本中扣除。

倘資金大致為取得合資格資產借入並作此用途，則會對該資產的支出應用撥充資本比率，以釐定合資格撥充資本的借貸成本金額。撥充資本比率乃適用於本集團期內未償還借貸(特別為取得合資格資產作出的借貸除外)的加權平均借貸成本。於相關資產可作預定用途或出售後仍未償還的任何特定借貸會計入一般借貸組合，以計算一般借貸的撥充資本比率。

所有其他借貸成本於產生的期間在損益賬確認。

#### (x) 政府補助

政府補助於可合理保證本集團將遵守補助的附帶條件及將會獲取補助時確認。

與收入相關的政府補助會遞延並於與擬補償的成本配合的期間內在損益賬確認。

作為已產生開支或虧損的補償或為向本集團提供即時財務援助而應收(並無日後相關成本)的政府補助於成為可收取的期間在損益賬確認。

#### (y) 稅項

所得稅指即期稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，以及毋須課稅或不可扣稅的項目，故應課稅溢利有別於在損益賬確認的溢利。本集團的即期稅項負債按報告期末已生效或實際上已生效的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債賬面金額與計算應課稅溢利所用相應稅基的差額確認。本集團一般就所有應課稅臨時差額確認遞延稅項負債，而遞延稅項資產乃於可能出現應課稅溢利，以致可動用可扣稅臨時差額、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免時確認。若於一項交易中，因商譽或首次確認(業務合併時除外)其他資產及負債而產生的臨時差額不影響應課稅溢利或會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (y) 稅項(續)

本集團就於附屬公司的投資及於合營安排的權益所產生的應課稅臨時差額確認遞延稅項負債，惟倘本集團能夠控制臨時差額的撥回，且臨時差額可能不會於可見將來撥回，則作別論。

遞延稅項資產的賬面金額於各報告期末檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時作調減。

遞延稅項乃基於報告期末已生效或實際上已生效的稅率，按預期於負債清償或資產變現期間適用的稅率計算。遞延稅項於損益賬確認，惟當遞延稅項與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關時，遞延稅項亦會於其他全面收益確認或直接於權益確認。

遞延稅項資產及負債的計量反映本集團預期於報告期末收回資產或清償負債賬面金額的方式所產生的稅務後果。

為本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易計量遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減屬於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團會對使用權資產及租賃負債分開應用《香港會計準則》第12號的規定。由於應用首次確認豁免，故有關使用權資產及租賃負債的暫時性差額不會於初步確認時及租期內確認。

當具有法律上可強制執行的權利對銷即期稅項資產與即期稅項負債時，以及當該等遞延稅項資產及負債與同一稅務機關所徵收的所得稅有關，且本集團擬以淨額結算其即期稅項資產及負債時，本集團會對銷遞延稅項資產及負債。

#### (z) 非金融資產減值

擁有無限可使用年期或尚未可供使用的其他無形資產，會每年及每當有事件或情況有變顯示賬面金額可能無法收回時進行減值檢討。

其他非金融資產的賬面金額於各報告日檢討有否減值跡象，倘資產已減值，則透過綜合損益表以開支撇減至其估計可收回金額，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損會視作重估減值處理。可收回金額就個別資產釐定，惟倘資產產生的現金流入並非大致獨立於其他資產或資產組合，則可收回金額就資產所屬的現金產生單位釐定。可收回金額為個別資產或現金產生單位的使用價值與公平值減出售成本兩者中的較高者。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (z) 非金融資產減值(續)

使用價值為資產／現金產生單位估計未來現金流量的現值。現值按反映金錢時間值及正計量減值的資產／現金產生單位特有風險的稅前貼現率計算。

現金產生單位減值虧損首先分配至該單位的商譽，然後按比例在現金產生單位的其他資產間分配。因估計轉變而導致其後可收回金額增加將計入損益賬，惟以其撥回減值為限，除非相關資產按重估金額列賬，在此情況下，減值虧損撥回會視作重估增值處理。

#### (aa) 金融資產減值

本集團就按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益的債務工具投資以及應收賬項及其他應收款項的預期信貸虧損確認虧損備抵。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自相關金融工具首次確認以來的變化。

本集團一直就貿易產生的應收賬項及證券買賣產生的應收現金客戶賬項確認全期預期信貸虧損。該等金融資產的預期信貸虧損使用撥備矩陣估算，該矩陣以本集團的過往信貸虧損經驗為基礎，並就債務人特定因素、整體經濟環境以及於報告日期對當前環境及趨勢預測的評估(包括金錢的時值(如適當))作出調整。

就保證金融資產產生的應收保證金客戶賬項及所有其他金融工具而言，本集團於信貸風險自首次確認以來顯著上升時確認全期預期信貸虧損。然而，倘應收保證金客戶賬項及金融工具的信貸風險自首次確認以來並無顯著上升，則本集團按12個月的預期信貸虧損金額計量其虧損備抵。

全期預期信貸虧損指將因金融工具預期年期內的所有可能違約事件而產生的預期信貸虧損。相反，12個月的預期信貸虧損指預期將因報告日期後12個月內可能發生的金融工具違約事件而產生的一部分全期預期信貸虧損。

#### 信貸風險顯著上升

於評估某一項金融工具的信貸風險自首次確認以來是否已顯著上升時，本集團會比較於報告日期金融工具發生違約的風險與於首次確認日期金融工具發生違約的風險。於作出此一評估時，本集團會考慮合理及可證實的量化及質化資料，包括過往經驗及毋須花費過多成本或精力即可取得的前瞻性資料。所考慮的前瞻性資料包括本集團債務人所經營行業的未來前景(來自經濟專家報告、財務分析員、政府機構、相關智囊組織及其他類似組織)，以及多個外部資料來源就本集團核心業務提供的實際及預測經濟資料。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 4. 主要會計政策(續)

### (aa) 金融資產減值(續)

#### 信貸風險顯著上升(續)

具體而言，於評估信貸風險自首次確認以來是否已顯著上升時，會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如可取得)或內部信貸評級實際或預期顯著下調；
- 某一項個別金融工具的信貸風險外部市場指標顯著惡化；
- 現有或預期業務、財務或經濟環境不利變動，預計將嚴重削弱債務人履行債務責任的能力；
- 債務人的經營業績實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人的其他金融工具的信貸風險顯著上升；及
- 債務人的監管、經濟或技術環境實際或預期重大不利變動，嚴重削弱債務人履行債務責任的能力。

無論上述評估結果如何，當合約付款逾期超過30日時，本集團均假定金融資產的信貸風險自首次確認以來已顯著上升(本集團持有所買賣股份作為抵押品的證券買賣及保證金融資產應收賬項除外)，除非本集團有合理及可證實的資料顯示並非如此，則作別論。

儘管如此，倘金融工具於報告日期被釐定為具有低信貸風險，則本集團假設該金融工具的信貸風險自首次確認以來並無顯著上升。金融工具在以下情況下被釐定為具有低信貸風險：

- (i) 金融工具的違約風險低，
- (ii) 債務人於短期內履行合約現金流量責任的能力強，及
- (iii) 較長遠的經濟及商業環境不利變動可能但不一定削弱借款人履行合約現金流量責任的能力。

本集團認為，當金融資產具有全球公認的「投資級別」外部信貸評級，或(倘無法取得外部評級)具有「履約中」內部評級時，該項資產具有低信貸風險。履約中指對方的財務狀況穩健且並無逾期款項。

本集團定期監察識別信貸風險是否已顯著上升所用標準的效能，並在適當情況下予以修訂，以確保該等標準足以於款項逾期前識別已顯著上升的信貸風險。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (aa) 金融資產減值(續)

##### 違約的定義

本集團認為，由於過往經驗顯示，符合以下任何一項標準的應收款項通常無法收回，故就內部信貸風險管理而言，以下情況構成違約事件：

- 對方可能破產、違反財務契據；或
- 內部得出或來自外部資料來源的資料顯示，債務人不大可能向債權人(包括本集團)支付所有付款(不計算本集團所持任何抵押品)。

無論上述分析結果如何，本集團認為，當金融資產逾期超過90日時，即發生違約，除非本集團有合理及可證實的資料顯示應採用更寬鬆的違約標準，則作別論。

##### 已出現信貸減值的金融資產

當發生一項或多項事件對某一項金融資產的估計未來現金流量造成不利影響，該項金融資產即出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的憑證包括有關以下事件的可觀察數據：

- 發行人或對方出現嚴重財政困難；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 對方的貸款人基於與對方財政困難有關的經濟或合約理由而向對方授出貸款人在其他情況下不會考慮的優惠；
- 對方可能破產或進行其他財務重組；或
- 金融資產因財政困難而失去活躍市場。

##### 撇銷政策

本集團於有資料顯示債務人出現嚴重財政困難且並無實際收回前景(包括債務人已被清盤或進入破產程序)或(就應收賬項而言)款項長時間逾期(以較早發生者為準)時，撇銷有關金融資產。經考慮法律意見(如適用)後，已撇銷的金融資產仍有可能根據本集團的收回程序被強制執行。所收回的任何款項於損益賬確認。

##### 計量及確認預期信貸虧損

預期信貸虧損的計量是違約概率、違約損失(即於違約時的損失程度)與違約承擔的函數。違約概率及違約損失的評估以歷史數據為基準，並就上文所述的前瞻性資料作出調整。違約承擔就金融資產而言則指資產於報告日期的賬面總額。

金融資產的預期信貸虧損按根據合約結欠本集團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估算，並按原有實際利率貼現。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### (aa) 金融資產減值(續)

##### 計量及確認預期信貸虧損(續)

倘本集團於過往報告期間按全期預期信貸虧損金額計量某一項金融工具的虧損備抵，但於本報告日期評定不再符合全期預期信貸虧損的條件，則本集團於本報告日期按12個月的預期信貸虧損金額計量虧損備抵，惟應用簡化法的資產除外。

本集團於損益賬確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過虧損備抵賬相應調整其賬面金額，惟按公平值計入其他全面收益的債務工具投資除外，其虧損備抵於其他全面收益確認，並於按公平值計入其他全面收益儲備累計，且不會於扣減金融資產於綜合財務狀況表的賬面金額。

#### (ab) 撥備及或然負債

當本集團因已發生的事件而現時須對若干負債(時間或款額無法確定)承擔法律責任或推定責任，並可能引致經濟利益流出以解決有關責任，及能可靠地估計所涉及的款額時，會為此等負債確認撥備。當金錢時值的影響屬重大時，有關撥備須按解決有關責任的預期開支的現值入賬。

在不大可能導致經濟利益流出，或有關款額未能可靠地估計的情況下，有關責任列作或然負債並予以披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。可能承擔的責任(其存在與否只能藉一項或多項未來事件發生與否而確定)亦列作或然負債並作出披露，除非導致經濟利益流出的可能性極低，則作別論。

#### (ac) 報告期後事項

提供有關本集團於報告期末的狀況的額外資料或顯示持續經營假設並不適當的報告期後事項為調整事項，並於綜合財務報表反映。並非調整事項的報告期後事項倘屬重大，則於綜合財務報表附註披露。

### 5. 重要判斷及主要估計

#### 應用會計政策時的重大判斷

在應用會計政策的過程中，董事已作出以下對綜合財務報表中所確認數額有最重大影響的判斷(涉及估計者於後文闡述除外)。

##### (a) 區別投資物業與業主自用物業

本集團決定物業是否符合列作投資物業的資格。於作出判斷時，本集團考慮物業是否可以大致上獨立於本集團所持其他資產而自行產生現金流量。業主自用物業所產生的現金流量不僅來自物業，亦來自於生產或供應過程中所用的其他資產。

若干物業包括持有作賺取租金用途的部分，而另一部分則持有作提供物流服務及農產品收成後的加工用途。倘該等部分可分開出售或以融資租賃分開出租，則本集團會將有關部分分開入賬。倘該等部分不可分開出售，則僅在物業只有小部分持有作提供物流服務及農產品收成後的加工用途的情況下列作投資物業。本集團須判斷配套服務的重要程度，會否導致物業不合資格列作投資物業。本集團於作出判斷時就個別物業作出考慮。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 5. 重要判斷及主要估計(續)

#### 應用會計政策時的重大判斷(續)

(b) 經營農業活動

本集團就果樹及種植園的種植及後續維護訂立分包及管理協議。董事認為，儘管本集團指派分包商進行維護工作，但由於本集團對種植發展及進度行使控制權，故本集團一直從事農業活動。因此，根據《香港會計準則》第41號「農業」，本集團於首次確認時及於報告期末按公平值減銷售成本確認生物資產。

(c) 評估共同控制權

本集團持有其合營安排萬隆投資發展有限公司(「萬隆」)的50%投票權。由於根據合約協定，所有相關活動似乎均須取得訂約各方一致同意，故董事判定本集團享有該安排的共同控制權。

(d) 有限公司的合營安排

本集團於萬隆的合營安排以有限公司形式組成，此安排讓本集團和訂約各方根據該項安排享有該有限公司資產淨值的權利。因此，董事決定將萬隆分類為本集團的合營企業。

(e) 評估業務模式

金融資產的分類及計量取決於是否純粹為本金及利息的付款及業務模式的測試結果。本集團按反映如何統一管理一組金融資產以達致指定業務目標的級別釐定業務模式。該項評估涉及判斷，以反映所有相關憑證，包括如何評估及計量資產的表現、影響資產表現的風險及如何管理該等風險，以及資產管理人員的報酬。本集團監察於到期日前終止確認的按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益計量的金融資產，以了解處置原因以及有關原因是否符合持有該資產的業務目標。此一監察行動構成本集團持續評估持有餘下金融資產的業務模式是否仍然適當，以及倘有關業務模式不再適當，則應否改變業務模式以至資產的分類的其中一環。於所呈列的期間，毋須作出有關改變。

(f) 信貸風險顯著上升

誠如附註4(aa)所闡述，第1階段的資產按12個月，第2或第3階段的資產則按全期預期信貸虧損備抵計量預期信貸虧損。資產於信貸風險自首次確認以來顯著上升時轉至第2階段。《香港財務報告準則》第9號並無界定構成信貸風險顯著上升的情況。於評估某一項資產的信貸風險是否已顯著上升時，本集團會考慮合理及可證實的前瞻性質化及量化資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 5. 重要判斷及主要估計(續)

#### 不確定估計的主要來源

下文討論有關未来的主要假設及於報告期末的其他主要不確定估計來源，而該等假設及不確定估計存在導致下一財政年度的資產及負債賬面金額須作出重大調整的重大風險。

#### (a) 分類資產(不包括商譽、應收賬項以及訂金及其他應收款項)減值

於釐定分類資產是否出現減值時，本集團須行使判斷力及作出估計，尤其是評估：(1)是否有事件已發生或有任何指標可能影響分類資產值；(2)分類資產賬面值能否以獲分配該分類資產的現金產生單位的可收回金額(如為現金產生單位的使用價值)支持，即按照持續使用分類資產所估計預期從現金產生單位的未來現金流的淨現值；及(3)將應用於估計可收回金額的適當關鍵假設(包括現金流預測及適當貼現率)。假設及估計(包括現金流預測內的貼現率或增長率)可嚴重影響可收回金額。

於報告期末，經計及減值虧損後，快速消費品(「快速消費品」)貿易業務分類資產、農產品業務分類資產及物流服務業務分類資產的賬面金額分別約為506,265,000港元(二零二零年：556,633,000港元)、538,548,000港元(二零二零年：543,412,000港元)及108,697,000港元(二零二零年：145,906,000港元)。年內就快速消費品貿易業務分類資產、農產品業務分類資產及物流服務業務分類資產確認的減值虧損分別約為18,324,000港元(二零二零年：10,476,000港元)、4,808,000港元(二零二零年：107,796,000港元)及33,837,000港元(二零二零年：9,844,000港元)。

#### (b) 固定資產及折舊

本集團釐定其固定資產的估計可使用年期及相關折舊支出。該項估計乃根據有關性質及功能相似的固定資產的實際可使用年期的過往經驗作出。本集團於可使用年期與先前估計的年期不同時修訂折舊支出，或撇銷或撇減已棄用及技術上過時或非戰略性的資產。

於二零二一年六月三十日，固定資產的賬面金額約為225,130,000港元(二零二零年：251,861,000港元)。

#### (c) 其他無形資產及攤銷

本集團釐定其他無形資產的估計可使用年期及相關攤銷支出。該項估計乃根據有關性質及功能相似的其他無形資產的實際可使用年期的過往經驗作出。本集團於可使用年期與先前估計的年期不同時修訂攤銷支出，或撇銷或撇減已棄用及技術上過時或非戰略性的資產。

於二零二一年六月三十日，其他無形資產的賬面金額約為32,606,000港元(二零二零年：64,516,000港元)。

#### (d) 所得稅

本集團須繳納多個司法管轄區的所得稅。在釐定所得稅撥備時，須作出重大估計。在日常業務過程中，有許多交易及計算均難以明確確定最終的稅務決定。在該等事宜的最終稅務結果與首次入賬的金額不同的情況下，差額將影響作出決定期內的所得稅及遞延稅項撥備。年內已基於估計溢利於損益賬抵扣約2,913,000港元(二零二零年：839,000港元)的所得稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 5. 重要判斷及主要估計(續)

#### 不確定估計的主要來源(續)

##### (e) 商譽減值

釐定商譽有否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。於計算使用價值時，本集團須估計該現金產生單位預期產生的未來現金流量，並以適當的貼現率計算其現值。倘實際未來現金流量少於預期，或因事實及情況改變而導致未來現金流量下調或折現率上調，則可能會產生重大減值虧損或進一步減值虧損。

扣除於年內確認約8,519,000港元(二零二零年：零港元)之減值虧損後，商譽於報告期末的賬面金額約為10,564,000港元(二零二零年：19,083,000港元)。有關計算減值虧損的詳情載於綜合財務報表附註20。

##### (f) 應收賬項以及訂金及其他應收款項(不包括預付款項)減值

本集團的管理層基於應收賬項以及訂金及其他應收款項的信貸風險就其預期信貸虧損估計減值虧損金額。建基於預期信貸虧損模式的減值虧損金額按根據合約應付本集團的所有合約現金流與本集團預期收取的所有現金流的差額計量，並以於首次確認時釐定的實際利率貼現。在未來現金流少於預期或因事實及情況有變而向下修訂的情況下，可能會產生重大減值虧損。

經扣除累計減值虧損分別約75,557,000港元及49,900,000港元後，於二零二一年六月三十日，應收賬項以及訂金及其他應收款項的賬面金額分別約為247,627,000港元及89,676,000港元(二零二零年：經扣除累計減值虧損分別約62,171,000港元及26,962,000港元後，分別約為206,521,000港元及106,312,000港元)。

##### (g) 滯銷存貨備抵

滯銷存貨基於存貨賬齡及估計可變現淨值作出備抵。備抵金額的評估涉及判斷及估計。在日後實際結果有別於原先估計的情況下，該差額將影響存貨於估計變動期間的賬面值及備抵支出／撥回。截至二零二一年六月三十日止年度就滯銷存貨作出的備抵約為零港元(二零二零年：28,168,000港元)。

##### (h) 樓宇的公平值

本集團已委聘獨立專業估值師評估樓宇的公平值。於釐定樓宇的公平值時，估值師所使用的估值法涉及若干估計。董事已行使其最佳估計及判斷，並信納估值法及所用的輸入數據能反映其公平值及現時市況。

於二零二一年六月三十日，樓宇的賬面金額約為98,554,000港元(二零二零年：91,209,000港元)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 5. 重要判斷及主要估計(續)

### 不確定估計的主要來源(續)

#### (i) 按公平值計入損益賬及按公平值計入其他全面收益的非上市債務投資的公平值

本集團已委聘獨立專業估值師評估按公平值計入損益賬及按公平值計入其他全面收益的非上市債務投資的公平值。於釐定按公平值計入損益賬及按公平值計入其他全面收益的非上市債務投資的公平值時，估值師所使用的估值法涉及若干估計。董事已行使其最佳估計及判斷，並信納估值法及所用的輸入數據能反映其公平值及現時市況。

於二零二一年六月三十日，按公平值計入損益賬及按公平值計入其他全面收益的非上市債務投資的賬面金額分別約為84,986,000港元(二零二零年：181,232,000港元)及25,562,000港元(二零二零年：25,850,000港元)。

#### (ii) 生產性植物及折舊

本集團釐定其生產性植物的估計成熟時間、可使用年期、剩餘價值以及相關折舊支出。該等估計基於有關特定品種的生產性植物的成熟時間、實際可使用年期及剩餘價值的過往經驗作出。本集團於成熟時間、可使用年期及剩餘價值與先前估計者不同時調整折舊支出，或撇銷或撇減已棄用及技術上過時或非戰略性的資產。

於二零二一年六月三十日，生產性植物的賬面金額約為99,488,000港元(二零二零年：100,516,000港元)。

## 6. 金融工具

### (a) 於六月三十日的金融工具類別

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>金融資產：</b>		
按公平值計入損益賬的金融資產：		
強制以按公平值計入損益賬的方式計量		
— 持作買賣	12,051	92
— 非上市債務投資	84,986	181,232
按攤銷成本計量的金融資產	582,712	670,048
以按公平值計入其他全面收益方式計量的金融資產：		
— 非上市債務投資	25,562	25,850
<b>金融負債：</b>		
按攤銷成本計量的金融負債	<b>103,560</b>	105,991

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理

本集團的業務須承受多種財務風險：外幣風險、價格風險、信貸風險、流動資金風險、利率風險及業務風險。本集團的整體風險管理專注於金融市場的不確定性，以及尋求盡可能減低其對本集團財務表現構成的潜在不利影響。

##### (i) 外幣風險

本集團承受一定的外幣風險，乃由於其部分業務交易、資產及負債的主要計值貨幣(如美元(「美元」)及人民幣(「人民幣」))並非本集團主要經營實體的功能貨幣。本集團現時並無就外幣交易、資產及負債制訂外幣對沖政策。本集團密切留意外幣風險，並將於有需要時考慮對沖重大外幣風險。

本集團以外幣計值的主要貨幣資產及貨幣負債於報告日期的賬面金額如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產</b>		
人民幣	37,773	64,069
美元	<u>99,254</u>	<u>118,802</u>
<b>負債</b>		
美元	<u>64,374</u>	<u>54,179</u>

由於港元與美元掛鈎，故以美元計值的貨幣資產及貨幣負債並無承受重大外幣風險。於二零二一年六月三十日，倘港元兌人民幣貶值／升值10%(二零二零年：7%)，而所有其他可變因素保持不變，則截至二零二一年六月三十日止年度的除稅後綜合虧損將減少／增加約3,777,000港元(二零二零年：4,485,000港元)，主要是由於以人民幣計值的銀行結餘以及訂金及其他應收款項的外匯收益／虧損所致。

##### (ii) 價格風險

本集團的投資分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產及按公平值計入損益賬的金融資產，於各報告期末按公平值計量。因此，本集團承受債務／股本證券價格風險。管理層透過維持包括不同風險及回報的投資組合以管理此風險。

倘本集團投資(不包括非上市債務投資)的價格上升／下跌10%，而所有其他可變因素保持不變，則截至二零二一年六月三十日止年度的除稅後綜合虧損會由於投資的公平值變動而減少／增加約1,205,000港元(二零二零年：9,000港元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### (iii) 信貸風險

信貸風險指因交易對象不履行其於金融工具或客戶合約下的義務而產生財務損失的風險。本集團因經營業務(主要涉及應收賬項以及訂金及其他應收款項)及融資活動(包括銀行及金融機構存款、外幣交易及其他金融工具)而承受信貸風險。由於現金及現金等值的交易對象為獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行及金融機構，本集團認為其信貸風險低，故本集團因現金及現金等值而承受的信貸風險有限。

##### 貿易產生的應收賬項以及證券買賣產生的應收現金客戶賬項

業務單位各自根據本集團的既定客戶信貸風險管理政策、程序及監控管理客戶信貸風險。所有要求一定金額信貸的客戶均須通過個別信貸評估。該等評估針對客戶過往支付到期款項的記錄及當前付款能力，並考慮個別客戶以及與客戶經營所在經濟環境有關的資料。應收賬項於發票開出日期起計30至210日(二零二零年：30至210日)內到期(證券買賣產生的應收現金客戶賬項除外)。結餘逾期3至6個月的債務人須於獲得進一步信貸前清償所有未償還結餘。本集團一般並無向客戶索取任何抵押品(向證券買賣業務客戶索取的抵押品除外)。

本集團按使用撥備矩陣計算的全期預期信貸虧損計量應收賬項(應收保證金客戶賬項除外)的虧損備抵。由於本集團的過往信貸虧損經驗並無顯示不同客戶分類的虧損模式有重大差異，故虧損備抵基於逾期狀況計算，並無再於本集團的不同客戶群之間區分。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### (iii) 信貸風險(續)

貿易產生的應收賬項以及證券買賣產生的應收現金客戶賬項(續)

下表提供有關本集團於六月三十日就貿易產生的應收賬項以及證券買賣產生的應收現金客戶賬項承受的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

	二零二一年					虧損備抵 總額 千港元
	預期信貸 虧損率 %	特定應收 賬項以外的 賬面總額 千港元	特定應收 賬項以外的 預期信貸 虧損 千港元	特定應收 賬項的賬面 總額 千港元	特定應收 賬項的虧損 備抵 千港元	
<b>證券買賣分類</b>						
即期(未逾期)	0%	858	-	-	-	-
逾期1至30日	0%	32	-	-	-	-
逾期31至90日	0%	495	-	-	-	-
逾期91至180日	0%	668	-	-	-	-
逾期超過180日	6%	705	(44)	5,065	(5,065)	(5,109)
		<u>2,758</u>	<u>(44)</u>	<u>5,065</u>	<u>(5,065)</u>	<u>(5,109)</u>
<b>其他分類</b>						
即期(未逾期)	1%	215,409	(2,278)	4,616	(4,616)	(6,894)
逾期1至30日	5%	4,211	(199)	1,157	(1,157)	(1,356)
逾期31至60日	6%	784	(45)	780	(780)	(825)
逾期61至90日	0%	-	-	996	(996)	(996)
逾期超過90日	0%	-	-	45,990	(45,990)	(45,990)
		<u>220,404</u>	<u>(2,522)</u>	<u>53,539</u>	<u>(53,539)</u>	<u>(56,061)</u>
總計		<u>223,162</u>	<u>(2,566)</u>	<u>58,604</u>	<u>(58,604)</u>	<u>(61,170)</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 6. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理(續)

## (iii) 信貸風險(續)

貿易產生的應收賬項以及證券買賣產生的應收現金客戶賬項(續)

	二零二零年					虧損備抵 總額 千港元
	預期信貸 虧損率 %	特定應收 賬項以外的 賬面總額 千港元	特定應收 賬項以外的 預期信貸 虧損 千港元	特定應收 賬項的賬面 總額 千港元	特定應收 賬項的虧損 備抵 千港元	
<b>證券買賣分類</b>						
即期(未逾期)	0%	1,088	-	-	-	-
逾期1至30日	0%	2,904	-	157	(157)	(157)
逾期31至90日	0%	274	-	1,198	(1,198)	(1,198)
逾期91至180日	0%	-	-	-	-	-
逾期超過180日	38%	117	(44)	3,982	(3,982)	(4,026)
		<u>4,383</u>	<u>(44)</u>	<u>5,337</u>	<u>(5,337)</u>	<u>(5,381)</u>
<b>其他分類</b>						
即期(未逾期)	3%	175,046	(5,638)	-	-	(5,638)
逾期1至30日	5%	34,669	(1,895)	-	-	(1,895)
逾期31至60日	100%	3,267	(3,267)	-	-	(3,267)
逾期61至90日	0%	-	-	-	-	-
逾期超過90日	0%	-	-	45,990	(45,990)	(45,990)
		<u>212,982</u>	<u>(10,800)</u>	<u>45,990</u>	<u>(45,990)</u>	<u>(56,790)</u>
總計		<u>217,365</u>	<u>(10,844)</u>	<u>51,327</u>	<u>(51,327)</u>	<u>(62,171)</u>

預期虧損率根據過去4年的實際虧損經驗計算。該等虧損率會作出調整，以反映過往數據收集期間的經濟情況與當前情況之間的差異，以及本集團對應收款項預期年期內的經濟情況的見解。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### (iii) 信貸風險(續)

###### 保證金融資產產生的應收保證金客戶賬項

保證金客戶須抵押證券抵押品予本集團，方可取得信貸融資。授予保證金客戶之信貸融資金額乃參考本集團認可的證券折讓市值釐定。抵押證券抵押品主要為於香港上市的股本證券，並持續受監察。

在違約情況下，用以彌蓋信貸風險敞口的抵押品按市價計值，每日進行監察。違約、追加保證金及強制平倉程序適用於融資客戶。為管理信貸風險，當應收保證金客戶的未償還結餘相對證券抵押品之比例水平(「抵押品比率」)已達警戒水平，本集團將要求保證金客戶存入額外金錢或證券以維持其保證金賬戶，或出售證券抵押品以減低風險。

就保證金融資產產生的應收保證金客戶賬項而言，管理層認為應收保證金客戶賬項的違約機會與抵押價值(而非逾期天數)具密切關連。

當一項或多項對該等應收賬項的預期未來現金流量具負面影響的事件發生(包括債務人出現重大財務困難；相關應收賬項的抵押品比率超出本集團可接受水平；及抵押品價值大幅下跌，及於本集團追收保證金後無法補回短缺)，該等應收賬項則被視為信貸減值。當概無合理預期可收回合約現金流量時，應收賬項將予撇銷。

減值虧損就自首次確認起信貸風險顯著增加的應收保證金客戶賬項作出撥備，而該等應收保證金客戶賬項乃主要由以下人士結欠：(i)抵押品比率達警戒水平或超逾本集團可容忍水平的該等保證金客戶；及(ii)於本集團採取強制清盤行動後並無任何證券抵押品的該等保證金客戶。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 6. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理(續)

## (iii) 信貸風險(續)

保證金融資產產生的應收保證金客戶賬項(續)

保證金融資產產生的應收保證金客戶賬項虧損備抵於年內的變動如下：

	12個月預期 信貸虧損 千港元	全期預期信貸虧損		總額 千港元
		無信貸減值 千港元	出現信貸減值 千港元	
於二零一九年七月一日、 二零二零年六月三十日 及二零二零年七月一日 就本年度確認的減值虧損	-	-	-	-
	-	-	14,387	14,387
於二零二一年六月三十日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>14,387</u>	<u>14,387</u>
賬面總額：				
於二零二一年六月三十日之 應收賬項	<u>20,279</u>	<u>-</u>	<u>21,139</u>	<u>41,418</u>
於二零二零年六月三十日之 應收賬項	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零二一年六月三十日，本集團就出現信貸減值的應收保證金客戶賬項持有約7,626,000港元(二零二零年：零港元)之已抵押證券作為抵押品。

應收賬項減值虧損對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於七月一日	62,171	17,553
本年度確認的減值虧損(附註12)	22,936	57,424
本年度撇銷金額	-	(8,974)
本年度撥回(附註12)	(9,578)	(3,823)
匯兌差額	28	(9)
於六月三十日	<u>75,557</u>	<u>62,171</u>

由於源自新應收賬項(扣除已結清款項)令虧損備抵增加約14,387,000港元，使應收賬項賬面總額出現重大變動導致年內虧損備抵增加。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### (iii) 信貸風險(續)

訂金及其他應收款項

訂金及其他應收款項虧損備抵於年內的變動如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於七月一日	26,962	22,530
就本年度確認的減值虧損	21,892	5,000
本年度撇銷金額	(561)	-
匯兌差額	1,607	(568)
	<u>49,900</u>	<u>26,962</u>
於六月三十日	<u>49,900</u>	<u>26,962</u>

按公平值計入其他全面收益及按攤銷成本計量的金融資產

本集團所有其他金融資產及按攤銷成本計量的金融資產均被視為具有低信貸風險，因此，於本期間確認的虧損備抵以12個月預期虧損為限。管理層認為非上市債務投資的「低信貸風險」指獲得至少一間主要評級機構給予投資級別的信貸評級。其他工具違約風險低且發行人履行短期合約現金流量義務的能力高時，被視為具有低信貸風險。

本集團就以按公平值計入損益賬及按公平值計入其他全面收益的方式計量的非上市債務投資承受信貸風險。於報告期末所承受的最高風險為該等投資的賬面金額約110,548,000港元(二零二零年：207,082,000港元)。

##### (iv) 流動資金風險

本集團的政策為定期監察現有及預期流動資金需要，確保維持足以應付短期及較長遠流動資金需要的現金儲備。

下表顯示於報告期末本集團的非衍生金融負債基於未貼現現金流及本集團可能須支付的最早日期分析的餘下訂約期限。該表包括利息及本金現金流。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 6. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理(續)

## (iv) 流動資金風險(續)

具體而言，就載有銀行可全權酌情執行的按要求償還條款的借貸而言，該分析顯示在貸款人行使其無條件權利立即收回貸款的情況下，實體可能須支付的最早期間的現金流量。

	按要求 千港元	少於1年 千港元	介乎1至2年 千港元	介乎2至5年 千港元	超過5年 千港元	未貼現現金 流總額 千港元
於二零二一年六月三十日						
應付賬項	-	71,537	-	-	-	71,537
應計費用及其他應付款項	-	16,313	-	-	-	16,313
受按要求償還條款所限的 借貸	15,710	-	-	-	-	15,710
租賃負債	-	2,447	630	-	5,783	8,860
	<u>15,710</u>	<u>90,297</u>	<u>630</u>	<u>-</u>	<u>5,783</u>	<u>112,420</u>
於二零二零年六月三十日						
應付賬項	-	69,213	-	-	-	69,213
應計費用及其他應付款項	-	16,354	-	-	-	16,354
受按要求償還條款所限的 借貸	20,424	-	-	-	-	20,424
租賃負債	-	3,281	2,373	575	5,275	11,504
	<u>20,424</u>	<u>88,848</u>	<u>2,373</u>	<u>575</u>	<u>5,275</u>	<u>117,495</u>

下表概述載有按要求償還條款的借貸按貸款協議內的協定還款時間表作出的到期分析。經計及本集團的財務狀況，董事認為銀行不大可能行使酌情權要求即時還款。董事相信該等借貸將根據載於貸款協議內的預定還款日期償還。

	少於1年 千港元
於二零二一年六月三十日	15,727
於二零二零年六月三十日	<u>20,442</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### (v) 利率風險

本集團所承受的利率風險來自其應收保證金客戶賬項、銀行存款、已抵押銀行存款及借貸。該等應收保證金客戶賬項、存款及借貸按固定利率及隨當時市況變動的浮動利率計息。

本集團的定期存款按固定利率計息，因此須承受公平值利率風險。

本公司董事認為本集團就定期存款承受的利率風險並不重大。

本集團所承受的現金流量利率風險主要與以浮動利率計息的應收保證金客戶賬項、存款及借貸有關。

下列敏感度分析乃根據於報告期末就以浮動利率計息的應收保證金客戶賬項、存款及借貸所承受的利率風險釐定，當中假設於各報告期末的應收保證金客戶賬項、存款及未償還借貸金額於全年內均未償還。

倘利率上升／下降1%，而所有其他可變因素保持不變，則截至二零二一年六月三十日止年度的除稅後綜合虧損將減少／增加約225,000港元(二零二零年：增加／減少約127,000港元)，主要由於應收保證金客戶賬項的利息收入(二零二零年：銀行貸款的利息開支)上升所致。

本集團目前並無任何有關利率風險的利率對沖政策。本公司董事持續監察本集團所承受的風險，並將於有需要時考慮對沖利率風險。

##### (vi) 業務風險

本集團承受因農產品價格波動而產生的風險，有關價格乃由不斷改變的市場供求及其他因素釐定。其他因素包括環境法規、氣候變化、其他自然力量及疾病。本集團對該等狀況及因素的控制能力不大或無法控制。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 6. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理(續)

## (vii) 公平值計量

本集團於綜合財務狀況表所反映的金融資產及金融負債的賬面值與相應公平值相若。

公平值指於計量日期市場參與者之間於有序交易中就出售資產所收取或轉讓負債所支付的價格。以下公平值計量披露資料採用將用於計量公平值的估值方法輸入數據劃分為三級的公平值架構作出：

第1級輸入數據： 本集團可於計量日期在活躍市場取得的相同資產或負債報價(未經調整)。

第2級輸入數據： 除第1級所包括的報價以外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據。

第3級輸入數據： 資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團的政策為於事件或情況變動導致轉撥當日確認三個等級的任何轉入及轉出。

(a) 於六月三十日的公平值架構等級披露：

詳情	使用以下輸入數據的公平值計量：			總計 二零二一年 千港元
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
<b>經常性公平值計量：</b>				
按公平值計入損益賬的金融資產				
—香港上市股本證券	12,051	-	-	12,051
—香港非上市債務投資	-	-	84,986	84,986
按公平值計入其他全面收益的金融資產				
—香港非上市債務投資	-	-	25,562	25,562
樓宇				
商業及工業				
—中國	-	-	98,554	98,554
<b>經常性公平值計量總額</b>	<b>12,051</b>	<b>-</b>	<b>209,102</b>	<b>221,153</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### (vii) 公平值計量(續)

##### (a) 於六月三十日的公平值架構等級披露：(續)

詳情	使用以下輸入數據的公平值計量：			總計 二零二零年 千港元
	第1級 千港元	第2級 千港元	第3級 千港元	
<b>經常性公平值計量：</b>				
按公平值計入損益賬的金融資產				
—香港上市股本證券	92	—	—	92
—香港非上市債務投資	—	—	181,232	181,232
按公平值計入其他全面收益的金融資產				
—香港非上市債務投資	—	—	25,850	25,850
樓宇				
商業及工業				
—中國	—	—	91,209	91,209
<b>經常性公平值計量總額</b>	<b>92</b>	<b>—</b>	<b>298,291</b>	<b>298,383</b>

年內，三個等級均無任何轉入及轉出。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 6. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理(續)

## (vii) 公平值計量(續)

(b) 按第3級公平值計量的資產對賬：

詳情	按公平值 計入損益賬 的金融資產 — 香港非上 市債務投資 千港元	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產 — 香港非上 市債務投資 千港元	樓宇商業 及工業 — 中國 千港元	總計 千港元
於二零二零年七月一日	181,232	25,850	91,209	298,291
購買	60,000	-	-	60,000
贖回	(98,000)	-	-	(98,000)
轉換	(61,857)	-	-	(61,857)
於損益賬確認的收益或虧損總額				
— 按公平值計入損益賬的金融 資產的公平值收益	7,652	-	-	7,652
— 贖回按公平值計入損益賬的 金融資產的虧損淨額	(4,041)	-	-	(4,041)
— 折舊	-	-	(2,854)	(2,854)
於其他全面收益確認的收益或虧損 總額				
— 按公平值計入其他全面收益的 金融資產的公平值變動	-	(288)	-	(288)
— 重估樓宇產生的公平值變動	-	-	1,468	1,468
— 換算海外業務產生的匯兌差額	-	-	8,731	8,731
於二零二一年六月三十日	<u>84,986</u>	<u>25,562</u>	<u>98,554</u>	<u>209,102</u>
包括於報告期末所持資產的收益或 虧損	<u>3,611</u>	<u>-</u>	<u>(2,854)</u>	<u>757</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 6. 金融工具(續)

#### (b) 財務風險管理(續)

##### (vii) 公平值計量(續)

##### (b) 按第3級公平值計量的資產對賬：(續)

詳情	按公平值 計入損益賬 的金融資產 — 香港非上 市債務投資 千港元	按公平值 計入其他 全面收益的 金融資產 — 香港非上 市債務投資 千港元	樓宇商業 及工業 — 中國 千港元	總計 千港元
於二零一九年七月一日	191,486	—	95,682	287,168
購買	—	25,500	—	25,500
贖回	(21,000)	—	—	(21,000)
於損益賬確認的收益或虧損總額				
— 按公平值計入損益賬的金融資產的公平值收益	9,627	—	—	9,627
— 贖回按公平值計入損益賬的金融資產的收益	1,119	—	—	1,119
— 折舊	—	—	(2,675)	(2,675)
於其他全面收益確認的收益或虧損總額				
— 按公平值計入其他全面收益的金融資產的公平值變動	—	350	—	350
— 重估樓宇產生的公平值變動	—	—	1,356	1,356
— 換算海外業務產生的匯兌差額	—	—	(3,154)	(3,154)
於二零二零年六月三十日	<u>181,232</u>	<u>25,850</u>	<u>91,209</u>	<u>298,291</u>
包括於報告期末所持資產的收益或虧損	<u>10,746</u>	<u>—</u>	<u>(2,675)</u>	<u>8,071</u>

於損益賬確認的收益或虧損總額包括於報告期末所持資產的收益或虧損總額，於綜合損益表中的行政開支及其他經營開支(二零二零年：其他收益及收入以及其他經營開支)呈列。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 6. 金融工具(續)

## (b) 財務風險管理(續)

## (vii) 公平值計量(續)

- (c) 本集團所使用的估值程序及於六月三十日的公平值計量所使用的估值技術及輸入數據的披露資料：

本集團財務總監就財務報告所需的資產及負債公平值計量負責，包括第3級公平值計量。財務總監就該等公平值計量直接向董事會報告。財務總監與董事會就估值程序及結果每年至少進行兩次討論。

就第3級公平值計量而言，本集團一般委聘具備認可專業資格且有近期估值經驗的獨立專業估值師進行估值。

## 第3級公平值計量

詳情	估值技術	主要不可觀察輸入數據	範圍	輸入數據上升對公平值的影響	公平值	
					二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
樓宇						
商業及工業—中國	折舊重置成本	貼現率	33.03%(二零二零年：30.98%)	下跌	98,554	91,209
		重置成本 (每平方米)	人民幣2,732元至人民幣7,525元 (二零二零年：人民幣2,692元至人民幣7,414元)	上升		
分類為按公平值計入損益賬的金融資產的香港非上市債務投資	二項式期權定價模型	預期波幅	60.426% (二零二零年：59.502%至122.228%)	上升	84,986	181,232
		風險貼現率	6.265% (二零二零年：31.948%至33.342%)	下跌		
分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的香港非上市債務投資	收入法	貼現率	7.119%至7.122% (二零二零年：5.997%)	下跌	25,562	25,850
		預期波幅	54.515%至55.991% (二零二零年：不適用)	下跌		

於兩個年度所用的估值技術並無改變。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 7. 收入

#### 拆分收入

本年度按主要產品或服務線拆分客戶合約收入如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>《香港財務報告準則》第15號範圍內的客戶合約收入</b>		
按主要產品或服務線拆分		
— 消費品銷售	<b>313,027</b>	322,332
— 農產品銷售	<b>200,811</b>	202,485
— 物流服務收入	<b>2,231</b>	9,491
— 珠寶產品旅客零售銷售	<b>534</b>	5,807
— 證券買賣的佣金及經紀收入	<b>1,637</b>	1,800
	<b>518,240</b>	541,915
<b>來自其他來源的收入</b>		
— 保證金融資的利息收入	<b>2,014</b>	—
	<b>520,254</b>	541,915

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 7. 收入(續)

## 拆分收入(續)

本集團按以下主要產品線及地區於某一時間點透過轉移產品及服務產生收入：

	截至二零二一年六月三十日止年度					總計 千港元
	消費品 千港元	農產品 千港元	物流服務 千港元	旅客零售 千港元	證券買賣 服務 千港元	
<b>主要地區市場</b>						
香港	-	45,400	-	534	1,637	47,571
中國(香港除外)	313,027	155,411	2,231	-	-	470,669
來自外部客戶的收入	<u>313,027</u>	<u>200,811</u>	<u>2,231</u>	<u>534</u>	<u>1,637</u>	<u>518,240</u>
<b>收入確認時間</b>						
於某一時間點轉移產品及 服務	<u>313,027</u>	<u>200,811</u>	<u>2,231</u>	<u>534</u>	<u>1,637</u>	<u>518,240</u>
	截至二零二零年六月三十日止年度					
	消費品 千港元	農產品 千港元	物流服務 千港元	旅客零售 千港元	證券買賣 服務 千港元	總計 千港元
<b>主要地區市場</b>						
香港	-	48,634	-	5,807	1,800	56,241
中國(香港除外)	322,332	153,851	9,491	-	-	485,674
來自外部客戶的收入	<u>322,332</u>	<u>202,485</u>	<u>9,491</u>	<u>5,807</u>	<u>1,800</u>	<u>541,915</u>
<b>收入確認時間</b>						
於某一時間點轉移產品 及服務	<u>322,332</u>	<u>202,485</u>	<u>9,491</u>	<u>5,807</u>	<u>1,800</u>	<u>541,915</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 8. 其他收益及收入

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
上市股本投資的股息收入	5	30
匯兌收益淨額	5,219	-
按公平值計入損益賬的金融資產的公平值收益淨額	-	9,627
贖回按公平值計入損益賬的金融資產的收益	-	1,119
出售按公平值計入損益賬的金融資產的收益	-	2,033
出售固定資產的收益	-	105
政府補助(附註)	1,389	915
銀行存款的利息收入	2,226	4,667
按公平值計入損益賬的金融資產的利息收入	9,778	13,466
按公平值計入其他全面收益的金融資產的利息收入	1,530	358
雜項收入	397	1,438
	<b>20,544</b>	<b>33,758</b>

附註：

年內，本集團就COVID-19相關津貼確認政府補助約1,389,000港元，該政府補助與香港政府提供的「保就業」計劃有關。

### 9. 分類資料

本集團有以下三個可呈報分類：

- (i) 銷售及買賣快速消費品，包括包裝食品、飲料及家庭消費品(「快速消費品貿易業務」)；
- (ii) 種植、銷售及買賣新鮮及加工水果及蔬菜(「農產品業務」)；及
- (iii) 提供物流服務(「物流服務業務」)。

本集團的可呈報分類乃提供不同產品及服務的策略業務單位。各業務因要求不同技術及市場策略，故被分開管理。

本集團的其他經營分類包括提供證券買賣與保證金融資服務及珠寶產品旅客零售。該等分類概不符合釐定可呈報分類的任何定量限額。該等其他經營分類的資料乃納入「所有其他分類」一欄。

主要營運決策者已被識別為董事會。董事會審閱本集團的內部報告以評估表現、分配資源及釐定呈報分類。

呈報分類的會計政策與綜合財務報表附註4所披露者相同。分類虧損並不包括來自投資的收益或虧損、商譽的減值虧損、若干其他收益及收入、若干財務費用、出售附屬公司的收益／虧損以及未分配企業開支。分類資產並不包括投資、若干預付款項、訂金及其他應收款項、已抵押銀行存款以及若干銀行及現金結餘。分類非流動資產並不包括於合營企業的投資、投資、於會所會籍的投資、若干固定資產及若干使用權資產。分類負債並不包括若干借貸、若干應計費用及其他應付款項以及若干租賃負債。分類非流動負債並不包括若干租賃負債。

本集團按向第三方作出的銷售或轉讓(即現行市價)計算分類間銷售及轉讓。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 9. 分類資料(續)

有關可呈報分類收入、虧損、資產及負債的資料：

	快速消費品 貿易業務 千港元	農產品業務 千港元	物流服務業務 千港元	所有其他分類 千港元	總計 千港元
截至二零二一年六月三十日止年度					
來自外部客戶的收入	313,027	200,811	2,231	4,185	520,254
分類虧損	(45,504)	(84,436)	(42,071)	(15,149)	(187,160)
折舊及攤銷	25,238	17,759	7,384	1,294	51,675
所得稅抵免	-	16	206	2,836	3,058
其他重大非現金項目：					
因生物轉化引致公平值變動	-	38,667	-	-	38,667
應收賬項、預付款項及其他應收款項減值 虧損	8,156	15,568	3,088	14,115	40,927
固定資產減值虧損	2,495	-	14,668	-	17,163
使用權資產減值虧損	-	4,808	18,986	-	23,794
其他無形資產減值虧損	10,335	-	-	-	10,335
添置分類非流動資產	24,282	27,491	1,114	2	52,889
於二零二一年六月三十日					
分類資產	506,265	538,548	108,697	64,611	1,218,121
分類負債	42,908	30,094	12,327	8,209	93,538

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 9. 分類資料(續)

有關可呈報分類收入、虧損、資產及負債的資料：(續)

	快速消費品 貿易業務 千港元	農產品業務 千港元	物流服務業務 千港元	所有其他分類 千港元	總計 千港元
<b>截至二零二零年六月三十日止年度</b>					
來自外部客戶的收入	322,332	202,485	9,491	7,607	541,915
分類虧損	(68,225)	(220,396)	(19,087)	(7,318)	(315,026)
折舊及攤銷	30,155	23,462	8,384	953	62,954
所得稅(開支)/抵免	-	(29)	(143)	1,154	982
其他重大非現金項目：					
因生物轉化引致公平值變動	-	32,684	-	-	32,684
應收賬項、預付款項及其他應收款項 減值虧損	33,982	46,933	3,587	1,105	85,607
固定資產減值虧損	6,576	75,673	7,187	-	89,436
使用權資產減值虧損	-	2,774	-	-	2,774
其他無形資產減值虧損	3,900	-	-	-	3,900
存貨減值虧損	-	28,168	-	-	28,168
添置分類非流動資產	38,610	75,852	16	135	114,613
<b>於二零二零年六月三十日</b>					
分類資產	556,633	543,412	145,906	46,686	1,292,637
分類負債	46,195	21,245	11,477	11,922	90,839



# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 9. 分類資料(續)

可呈報分類虧損、資產及負債的對賬：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>虧損</b>		
可呈報分類的虧損總額	(187,160)	(315,026)
按公平值計入損益賬的金融資產的公平值(虧損)/收益淨額	(42,246)	9,627
商譽減值虧損	(8,519)	-
未分配金額：		
其他企業開支	(9,295)	(12,951)
年度綜合虧損	<u>(247,220)</u>	<u>(318,350)</u>
<b>資產</b>		
可呈報分類的資產總值	1,218,121	1,292,637
未分配金額：		
投資	122,599	207,174
其他企業資產	66,825	130,975
綜合資產總值	<u>1,407,545</u>	<u>1,630,786</u>
<b>負債</b>		
可呈報分類的負債總額	93,538	90,839
未分配金額：		
其他企業負債	28,143	34,515
綜合負債總額	<u>121,681</u>	<u>125,354</u>

### 地域資料：

本集團來自外部客戶的收入(根據營運所在地劃分)及有關其非流動資產的資料(根據資產所在地劃分)詳列如下：

	收入		非流動資產	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
香港	49,585	56,241	12,929	24,019
中國(香港除外)	470,669	485,674	496,519	571,351
其他	-	-	468	-
綜合總額	<u>520,254</u>	<u>541,915</u>	<u>509,916</u>	<u>595,370</u>

### 來自主要客戶的收入：

截至二零二一年及二零二零年六月三十日止年度，來自本集團最大客戶的收入佔本集團總收入的比例少於10%，因此，並無呈列主要客戶資料。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 10. 財務費用

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
借貸的利息	138	285
租賃負債的利息開支	314	256
	<u>452</u>	<u>541</u>

### 11. 所得稅抵免

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
即期稅項－香港利得稅 年度撥備	-	441
過往年度超額撥備	(366)	(20)
	<u>(366)</u>	<u>421</u>
遞延稅項(附註33)	(2,547)	(1,260)
	<u>(2,913)</u>	<u>(839)</u>

在利得稅兩級制下，於香港成立之合資格集團實體之首2,000,000港元應課稅溢利將按8.25%之稅率徵收，而超過該金額之應課稅溢利則將按16.5%之稅率繳納。本集團實體之應課稅溢利如不符合利得稅兩級制度，將繼續按16.5%稅率繳稅。

其他司法權區的應課稅溢利的稅項支出，已按本集團經營業務所在相關司法權區的現行稅率，根據當地現行法律、詮釋及慣例計算。

根據澳門特別行政區(「澳門」)的《所得稅法》，於年內至二零二零年十二月三十一日在澳門經營的兩間附屬公司符合澳門《第58/99/M號法令》的規定，因此，該等附屬公司所產生的虧損／溢利可獲豁免繳納澳門附加稅。此外，董事認為，本集團該部分的虧損／溢利目前毋須於本集團經營業務所在任何其他司法權區繳納稅項。根據澳門《第15/2018號法令》有關廢止澳門離岸業務制度的規定，該等附屬公司的離岸許可已於二零二一年一月一日到期。於許可到期後，該等附屬公司已轉型為澳門本地公司，須根據相關澳門稅務法規繳納澳門所得稅。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 11. 所得稅抵免(續)

於中國經營業務的附屬公司的所得稅撥備乃根據當地現行法律、詮釋及慣例按稅率25%(二零二零年：25%)計算。

所得稅開支及除稅前虧損乘以本公司及其附屬公司所在國家的法定稅率的乘積與按實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

	二零二一年				二零二零年			
	澳門 千港元	香港 千港元	中國 千港元	總計 千港元	澳門 千港元	香港 千港元	中國 千港元	總計 千港元
除稅前虧損	<b>(16,123)</b>	<b>(109,190)</b>	<b>(124,820)</b>	<b>(250,133)</b>	(70,350)	(51,683)	(197,156)	(319,189)
適用所得稅稅率	<b>12.00%</b>	<b>16.50%</b>	<b>25.00%</b>		12.00%	16.50%	25.00%	
按適用所得稅稅率計算的稅項	<b>(1,935)</b>	<b>(18,016)</b>	<b>(31,205)</b>	<b>(51,156)</b>	(8,442)	(8,528)	(49,289)	(66,259)
毋須課稅收入的稅務影響	-	<b>(2,263)</b>	<b>(4,757)</b>	<b>(7,020)</b>	-	(2,086)	(6,536)	(8,622)
不可扣稅開支的稅務影響	<b>1,660</b>	<b>9,278</b>	<b>29,766</b>	<b>40,704</b>	-	10,885	53,973	64,858
獲豁免繳納澳門附加稅的虧損	<b>275</b>	-	-	<b>275</b>	8,442	-	-	8,442
未確認未動用稅務虧損的稅務影響	-	<b>8,359</b>	<b>1,894</b>	<b>10,253</b>	-	194	1,762	1,956
動用過往未確認的稅務虧損的稅務影響	-	<b>(234)</b>	-	<b>(234)</b>	-	(1,512)	-	(1,512)
未確認暫時性差額的稅務影響	-	<b>40</b>	<b>4,591</b>	<b>4,631</b>	-	11	376	387
稅務優惠	-	-	-	-	-	(20)	-	(20)
過往年度超額撥備	-	<b>(366)</b>	-	<b>(366)</b>	-	(20)	-	(20)
稅率變動的稅務影響	-	-	-	-	-	(49)	-	(49)
所得稅(抵免)/開支	<b>-</b>	<b>(3,202)</b>	<b>289</b>	<b>(2,913)</b>	<b>-</b>	<b>(1,125)</b>	<b>286</b>	<b>(839)</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 12. 本年度虧損

本集團的本年度虧損乃經扣除／(抵免)以下各項後呈列：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
其他無形資產攤銷(附註21)	21,575	26,137
核數師酬金		
審核服務	2,667	2,624
非審核服務	362	—
	3,029	2,624
已售存貨成本	473,079	474,842
固定資產折舊(扣除已資本化金額)(附註16)	16,993	26,415
使用權資產折舊(扣除已資本化金額)(附註17)	14,183	10,714
匯兌(收益)／虧損淨額	(5,219)	2,728
按公平值計入損益賬的金融資產的公平值虧損／(收益)淨額	42,246	(9,627)
出售按公平值計入損益賬的金融資產的收益	—	(2,033)
贖回按公平值計入損益賬的金融資產的虧損／(收益)淨額	4,041	(1,119)
出售固定資產的收益	—	(105)
固定資產減值虧損(附註16)	17,163	89,436
使用權資產減值虧損(附註17)	23,794	2,774
商譽減值虧損(附註20)	8,519	—
其他無形資產減值虧損(附註21)	10,335	3,900
預付款項、訂金及其他應收款項減值虧損	27,569	37,006
存貨減值虧損	—	28,168
應收賬項減值虧損(附註6(b))	22,936	57,424
應收賬項減值虧損撥回(附註6(b))	(9,578)	(3,823)
固定資產撇銷	—	68
租金收入 <sup>#</sup>	(899)	(868)
員工成本(不包括董事酬金—附註13)		
員工薪金、花紅及津貼	22,024	24,324
退休福利計劃供款	583	692
	22,607	25,016

<sup>#</sup> 包含於附註7的物流服務收入內

### 13. 董事福利及權益

#### (a) 董事酬金

年內根據《上市規則》及香港《公司條例》披露的本公司董事酬金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
袍金	450	450
其他酬金：		
薪金、津貼及實物利益	6,214	6,327
酌情花紅	295	288
退休福利計劃供款	51	52
	7,010	7,117

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 13. 董事福利及權益(續)

## (a) 董事酬金(續)

本年度個別董事的酬金如下：

## (i) 獨立非執行董事

已付／應付予獨立非執行董事的袍金如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>袍金</b>		
潘耀祥先生	150	150
麥潤珠女士	150	150
孔慶文先生	150	150
	<u>450</u>	<u>450</u>

## (ii) 執行董事

	袍金 千港元	薪金、 津貼及 實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	退休福利 計劃供款 千港元	酬金總額 千港元
<b>二零二一年</b>					
林國興先生	-	2,765	231	17	3,013
李彩蓮女士	-	774	64	16	854
高勤建女士	-	985	-	-	985
陳卓宇先生	-	1,690	-	18	1,708
	<u>-</u>	<u>6,214</u>	<u>295</u>	<u>51</u>	<u>6,560</u>
<b>二零二零年</b>					
林國興先生	-	2,731	225	18	2,974
李彩蓮女士	-	762	63	16	841
高勤建女士	-	964	-	-	964
陳卓宇先生	-	1,870	-	18	1,888
	<u>-</u>	<u>6,327</u>	<u>288</u>	<u>52</u>	<u>6,667</u>

林國興先生亦出任本公司行政總裁，上文所披露的酬金包括彼作為行政總裁提供服務所收取的酬金。年內，並無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排(二零二零年：零港元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 13. 董事福利及權益(續)

#### (a) 董事酬金(續)

年內本集團的五名最高薪人士包括兩名(二零二零年：兩名)董事，彼等的酬金已於上述分析中反映。餘下三名(二零二零年：三名)人士的酬金載列如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
薪金、津貼及實物利益	4,060	4,010
酌情花紅	338	330
退休福利計劃供款	54	54
	<u>4,452</u>	<u>4,394</u>

酬金介乎以下範圍：

	人數	
	二零二一年	二零二零年
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2
1,500,001港元至2,000,000港元	<u>1</u>	<u>1</u>

年內，本集團概無向任何董事或最高薪人士支付任何酬金，作為加入本集團或於加盟時的獎金或作為離職賠償(二零二零年：零港元)。

#### (b) 董事於交易、安排或合約中的重大權益

本公司於年度結束時或年內任何時間概無訂有任何本公司董事及董事的關連人士直接或間接擁有重大權益及與本集團業務有關且仍然存在的重大交易、安排及合約。

### 14. 股息

董事會不建議就截至二零二一年六月三十日止年度派付末期股息(二零二零年：零港元)。

### 15. 每股虧損

#### 每股基本虧損

本公司擁有人應佔的每股基本虧損乃根據本公司擁有人應佔本年度虧損約247,213,000港元(二零二零年：318,339,000港元)及本年度內已發行普通股的加權平均數1,872,696,182股(二零二零年：1,872,696,182股)計算。

#### 每股攤薄虧損

由於截至二零二一年六月三十日及二零二零年六月三十日止年度本公司並無任何潛在攤薄普通股，故並無呈列每股攤薄虧損。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 16. 固定資產

	樓宇 千港元	農地基礎設施 千港元	租賃物業裝修 千港元	機器及機械 千港元	傢俬、辦公室 設備及汽車 千港元	總計 千港元
<b>成本或估值</b>						
於二零一九年七月一日	95,682	555,209	43,831	282,378	30,562	1,007,662
添置	-	13,171	132	12,308	90	25,701
出售	-	-	-	-	(429)	(429)
撇銷	-	(23,979)	(687)	(10,920)	(143)	(35,729)
重估時調整	(1,319)	-	-	-	-	(1,319)
匯兌差額	(3,154)	-	(348)	(735)	(366)	(4,603)
於二零二零年六月三十日及 二零二零年七月一日	91,209	544,401	42,928	283,031	29,714	991,283
添置	-	5,687	2,109	117	53	7,966
自在建工程轉撥	-	13,869	-	-	-	13,869
撇銷	-	-	(23)	(11,071)	(63)	(11,157)
重估時調整	(1,386)	-	-	-	-	(1,386)
匯兌差額	8,731	-	978	2,085	1,038	12,832
於二零二一年六月三十日	98,554	563,957	45,992	274,162	30,742	1,013,407
<b>累計折舊及減值</b>						
於二零一九年七月一日	-	408,053	12,016	193,838	28,807	642,714
本年度折舊支出	2,675	24,069	4,434	15,943	236	47,357
出售	-	-	-	-	(429)	(429)
減值虧損(附註12)	-	-	15,284	74,152	-	89,436
撇銷	-	(23,979)	(639)	(10,920)	(123)	(35,661)
重估時調整	(2,675)	-	-	-	-	(2,675)
匯兌差額	-	-	(241)	(725)	(354)	(1,320)
於二零二零年六月三十日及 二零二零年七月一日	-	408,143	30,854	272,288	28,137	739,422
本年度折舊支出	2,854	34,299	2,673	880	1,125	41,831
減值虧損(附註12)	-	-	7,883	9,280	-	17,163
撇銷	-	-	(23)	(11,071)	(63)	(11,157)
重估時調整	(2,854)	-	-	-	-	(2,854)
匯兌差額	-	-	797	2,068	1,007	3,872
於二零二一年六月三十日	-	442,442	42,184	273,445	30,206	788,277
<b>賬面金額</b>						
於二零二一年六月三十日	<b>98,554</b>	<b>121,515</b>	<b>3,808</b>	<b>717</b>	<b>536</b>	<b>225,130</b>
於二零二零年六月三十日	91,209	136,258	12,074	10,743	1,577	251,861

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 16. 固定資產(續)

固定資產的成本或估值的分析如下：

	樓宇 千港元	農地基礎設施 千港元	租賃物業裝修 千港元	機器及機械 千港元	傢俬、辦公室 設備及汽車 千港元	總計 千港元
於二零二一年六月三十日						
按成本	-	563,957	45,992	274,162	30,742	914,853
按估值	98,554	-	-	-	-	98,554
	<u>98,554</u>	<u>563,957</u>	<u>45,992</u>	<u>274,162</u>	<u>30,742</u>	<u>1,013,407</u>
於二零二零年六月三十日						
按成本	-	544,401	42,928	283,031	29,714	900,074
按估值	91,209	-	-	-	-	91,209
	<u>91,209</u>	<u>544,401</u>	<u>42,928</u>	<u>283,031</u>	<u>29,714</u>	<u>991,283</u>

上表所載的本集團樓宇於中國根據中期租賃持有。

本年度折舊支出的分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
於損益賬扣除(附註12)	16,993	26,415
撥充資本作為生產性植物	2,238	1,804
撥充資本作為生物資產(附註26)	22,600	19,138
	<u>41,831</u>	<u>47,357</u>

於二零二一年六月三十日，本集團的樓宇由獨立專業估值師行香港評值國際有限公司使用折舊重置成本基準重估。

於二零二一年六月三十日，本集團的樓宇如按成本減累計折舊列賬，則賬面金額將約為77,050,000港元(二零二零年：72,580,000港元)。

本集團收入下跌並產生分類虧損。年內已於損益賬確認的固定資產減值虧損約17,163,000港元(二零二零年：89,436,000港元)(計入其他經營開支)中，約2,495,000港元(二零二零年：6,576,000港元)屬快速消費品貿易業務分類、約零港元(二零二零年：75,673,000港元)屬農產品業務分類及約14,668,000港元(二零二零年：7,187,000港元)屬物流服務業務分類。相關資產的可收回金額使用貼現現金流量法根據其使用價值釐定。所用稅前貼現率分別為11.75%、11.06%及11.83%(二零二零年：11.72%、13.85%及13.59%)。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 17. 使用權資產

	租賃土地 千港元	租賃物業 千港元	總計 千港元
於二零一九年七月一日	92,381	3,675	96,056
添置	–	20,720	20,720
折舊	(11,806)	(3,391)	(15,197)
減值虧損(附註12)	–	(2,774)	(2,774)
匯兌差額	(627)	(308)	(935)
	<u>79,948</u>	<u>17,922</u>	<u>97,870</u>
於二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日	79,948	17,922	97,870
折舊	(12,281)	(6,385)	(18,666)
減值虧損(附註12)	(18,986)	(4,808)	(23,794)
匯兌差額	1,707	145	1,852
	<u>50,388</u>	<u>6,874</u>	<u>57,262</u>
於二零二一年六月三十日	<b>50,388</b>	<b>6,874</b>	<b>57,262</b>

於二零二一年六月三十日已確認租賃負債約5,497,000港元(二零二零年：8,067,000港元)及相關使用權資產約4,578,000港元(二零二零年：7,684,000港元)。除出租人所持租賃資產的租賃按金外，租賃協議並無施加任何契諾。租賃資產不可用作借貸抵押。

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
使用權資產折舊開支(自損益賬扣除)(附註12)	<b>14,183</b>	10,714
使用權資產折舊開支(撥充資本作為生產性植物)	<b>466</b>	466
使用權資產折舊開支(撥充資本作為生物資產)(附註26)	<b>4,017</b>	4,017
租賃負債利息開支(計入銷售成本及財務費用)	<b>381</b>	334
有關短期租賃的開支(計入銷售及分銷開支以及行政開支)	<b>1,223</b>	7,070

租賃現金流出總額的詳情載於附註38(b)。

於兩個年度，本集團租用辦公室、倉庫及農地作營運用途。所訂立的租賃合約固定為期2至20年(二零二零年：2至20年)，惟可如下述擁有續租及終止選擇權。租期按個別基準磋商，並包含大量不同條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期限長短時，本集團應用合約的定義，並釐定可強制執行合約的期限。

本集團擁有多份農地及倉庫租賃的續租及／或終止選擇權，以於管理本集團營運所用資產時享有最大營運彈性。所持有的大部分續租及終止選擇權僅可由本集團行使，而非各自的出租人。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 17. 使用權資產(續)

本集團於租賃開始日期評估是否合理地確定行使北京倉庫租賃內的續租選擇權或不行使多份江西農地租賃內的終止選擇權。(i)本集團未能合理地確定行使的續租選擇權及(ii)本集團未能合理地確定不行的終止選擇權的未來租賃款項的潛在風險概述如下：

	已確認的租賃負債 (已貼現)		未計入租賃負債的 潛在未來租賃付款 (未貼現)	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
農地 — 中國	-	-	<b>16,936</b>	15,447
倉庫 — 中國	-	-	<b>7,373</b>	6,725

此外，本集團於有重大事件發生或屬承租人控制範圍內的情況出現重大變化時，重新評估其是否合理地確定行使北京倉庫租賃內的續租選擇權或不行使多份江西農地租賃內的終止選擇權。於截至二零二一年六月三十日止年度，並無出現有關觸發事件。

本集團錄得收入下跌及分類虧損年內已於損益賬確認的使用權資產減值虧損約18,986,000港元(二零二零年：2,774,000港元)(計入其他經營開支)中，約零港元(二零二零年：2,774,000港元)屬農產品業務分類及約18,986,000港元(二零二零年：零港元)屬物流服務業務分類。相關資產的可收回金額使用貼現現金流量法根據其使用價值釐定。所用稅前貼現率分別為11.06%(二零二零年：13.85%)及11.83%(二零二零年：零)。

年內，本集團終止營運惠東物流中心。因此，已確認農產品業務分類的使用權資產減值虧損約4,808,000港元(計入其他經營開支)。

### 18. 在建工程

	千港元
於二零一九年七月一日	32,939
添置	27,653
於二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日	60,592
添置	26,579
轉撥至固定資產	(13,869)
於二零二一年六月三十日	<b>73,302</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 19. 生產性植物

	果樹 千港元
<b>幼樹</b>	
<b>成本</b>	
於二零一九年七月一日	50,579
增加	2,559
轉撥至成熟樹木	(32,628)
	<hr/>
於二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日	20,510
增加	3,000
	<hr/>
於二零二一年六月三十日	23,510
	<hr/>
<b>成熟樹木</b>	
<b>成本</b>	
於二零一九年七月一日	74,022
自幼樹轉撥	32,628
	<hr/>
於二零二零年六月三十日、二零二零年七月一日及二零二一年六月三十日	106,650
	<hr/>
<b>累計折舊及減值</b>	
於二零一九年七月一日	22,617
本年度支出	4,027
	<hr/>
於二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日	26,644
本年度支出	4,028
	<hr/>
於二零二一年六月三十日	30,672
	<hr/>
<b>賬面總額</b>	
於二零二一年六月三十日	<b>99,488</b>
	<hr/> <hr/>
於二零二零年六月三十日	100,516
	<hr/> <hr/>

本集團於報告期末擁有的果樹數量如下：

	二零二一年	二零二零年
幼樹	28,600	28,600
成熟樹木	258,000	258,000
	<hr/>	<hr/>
	<b>286,600</b>	286,600
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 20. 商譽

	千港元
<b>成本</b>	
於二零一九年七月一日、二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日 已撇銷	303,101 (158,517)
於二零二一年六月三十日	<u>144,584</u>
<b>累計減值</b>	
於二零一九年七月一日、二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日 年內確認的減值虧損(附註12) 已撇銷	284,018 8,519 (158,517)
於二零二一年六月三十日	<u>134,020</u>
<b>賬面金額</b>	
於二零二一年六月三十日	<u><b>10,564</b></u>
於二零二零年六月三十日	<u><u>19,083</u></u>

於一項業務合併中收購的商譽已於收購時分配至預期將從該業務合併中受惠的現金產生單位。商譽的賬面金額已分配至現金產生單位如下：

	已分配商譽 千港元	二零二一年 累計減值 千港元	賬面淨額 千港元
提供證券買賣服務(「證券買賣現金產生單位」)	<b>1,493</b>	<b>(1,493)</b>	-
種植及分銷農產品業務(「農業現金產生單位」)	<b>112,473</b>	<b>(112,473)</b>	-
提供冷凍鏈設施及物流服務業務(「物流現金產生單位」)	<b>11,535</b>	<b>(11,535)</b>	-
珠寶產品旅客零售業務(「珠寶現金產生單位」)	<b>19,083</b>	<b>(8,519)</b>	<b>10,564</b>
	<u><b>144,584</b></u>	<u><b>(134,020)</b></u>	<u><b>10,564</b></u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 20. 商譽(續)

	已分配商譽 千港元	二零二零年 累計減值 千港元	賬面淨額 千港元
證券買賣現金產生單位	1,493	(1,493)	-
分銷化妝品業務(「化妝品現金產生單位」)	89,472	(89,472)	-
農業現金產生單位	112,473	(112,473)	-
物流現金產生單位	11,535	(11,535)	-
分銷冷凍鏈產品業務(「冷凍鏈現金產生單位」)	69,045	(69,045)	-
珠寶現金產生單位	19,083	-	19,083
	<u>303,101</u>	<u>(284,018)</u>	<u>19,083</u>

於截至二零二一年六月三十日止年度，經考慮本集團已終止營運化妝品現金產生單位及冷凍鏈現金產生單位，本集團管理層分別撇銷包括於兩個現金產生單位的商譽成本約89,472,000港元及69,045,000港元連同累計減值虧損約89,472,000港元及69,045,000港元。

商譽每年進行減值測試，或當有跡象顯示商譽可能出現減值時更頻密地進行測試。

除商譽外，產生現金流量的使用權資產連同相關商譽亦計入相關現金產生單位以進行減值評估。

現金產生單位的可收回金額使用貼現現金流量法根據其使用價值釐定。貼現現金流量法所涉及的主要假設為與期內的貼現率、增長率以及預算毛利率及收入有關的假設。本集團估計貼現率時採用反映現時市場對貨幣時間值的評估及現金產生單位特有風險的稅前貼現率。增長率乃基於現金產生單位業務經營所在地區的長期平均經濟增長率得出。預算毛利率及收入乃基於過往慣例及對市場發展的預期得出。

就珠寶現金產生單位而言，本集團所編製的現金流量預測按最近期經董事批准的未來五年財務預算以及餘下期間採用3%(二零二零年：3%)的增長率得出。該增長率並不超逾有關市場的平均長期增長率。

用於貼現來自本集團珠寶現金產生單位的預測現金流量的除稅前貼現率為11.09%(二零二零年：10.63%)。

於二零二一年六月三十日，在減值測試前，商譽約19,083,000港元被分配至珠寶現金產生單位。年內，由於香港的中國大陸旅客旅遊業急劇下挫，故本集團已評估此現金產生單位的現金流預測，並確認約8,519,000港元的商譽減值虧損(計入其他經營開支)。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 21. 其他無形資產

	聯交所 交易權 千港元	放債人牌照 千港元	分銷權 千港元	總計 千港元
<b>成本</b>				
於二零一九年七月一日	8,300	374	185,687	194,361
添置	-	-	28,294	28,294
分銷權屆滿	-	-	(38,955)	(38,955)
於二零二零年六月三十日及 二零二零年七月一日	8,300	374	175,026	183,700
分銷權屆滿	-	-	(60,512)	(60,512)
於二零二一年六月三十日	<u>8,300</u>	<u>374</u>	<u>114,514</u>	<u>123,188</u>
<b>累計攤銷及減值</b>				
於二零一九年七月一日	8,300	-	119,802	128,102
本年度攤銷(附註12)	-	-	26,137	26,137
本年度減值虧損(附註12)	-	-	3,900	3,900
分銷權屆滿	-	-	(38,955)	(38,955)
於二零二零年六月三十日及 二零二零年七月一日	8,300	-	110,884	119,184
本年度攤銷(附註12)	-	-	21,575	21,575
本年度減值虧損(附註12)	-	-	10,335	10,335
分銷權屆滿	-	-	(60,512)	(60,512)
於二零二一年六月三十日	<u>8,300</u>	<u>-</u>	<u>82,282</u>	<u>90,582</u>
<b>賬面金額</b>				
於二零二一年六月三十日	<u>-</u>	<u>374</u>	<u>32,232</u>	<u>32,606</u>
於二零二零年六月三十日	<u>-</u>	<u>374</u>	<u>64,142</u>	<u>64,516</u>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 21. 其他無形資產(續)

於二零二一年六月三十日，在減值前，約8,300,000港元(二零二零年：8,300,000港元)的聯交所交易權被評定為具有無限可使用年期，因本集團可無限期於聯交所進行證券買賣活動。於二零二一年六月三十日，本集團約374,000港元(二零二零年：374,000港元)的放債人牌照被評定為具有無限可使用年期，因未來牌照續期成本微不足道。

上文所載的分銷權具有有限可使用年期，該等資產須於期內攤銷。

本集團已收購在中國分銷若干包裝食品、飲品及鮮果產品的權利。於二零二一年六月三十日，分銷權的賬面金額約為32,232,000港元(二零二零年：64,142,000港元)。該等分銷權平均剩餘攤銷期間為3.5年(二零二零年：3.6年)。約21,575,000港元年內攤銷已計入銷售成本(二零二零年：22,237,000港元及3,900,000港元年內攤銷已分別計入銷售成本以及銷售及分銷開支)。於截至二零二一年六月三十日止年度，由於本集團快速消費品貿易業務分類的收入下跌並錄得虧損，故本集團已基於該分類的現金流預測評估相關資產的使用價值，並於其他經營開支確認快速消費品貿易業務分類的分銷權減值虧損約10,335,000港元(二零二零年：3,900,000港元)。所用稅前貼現率為11.75%(二零二零年：11.72%)。

### 22. 其他資產

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
物流執照及資源的預付款項	10,988	824
包裝廠房設施的預付款項	468	-
其他訂金	205	205
	<u>11,661</u>	<u>1,029</u>

於截至二零二零年六月三十日止年度，由於本集團農產品業務分類收入下跌並錄得虧損，故本集團已基於該分類的現金流預測評估相關資產的使用價值，並於其他經營開支確認物流執照及資源的預付款項的減值虧損約1,923,000港元及包裝廠房設施的預付款項的減值虧損22,932,000港元。所用稅前貼現率為13.85%。

並無就截至二零二一年六月三十日止年度作出減值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 23. 於合營企業的投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
非上市投資：		
分佔淨負債	(54,299)	(54,299)
商譽	65,221	65,221
向合營企業貸款	47,200	47,200
	<hr/>	<hr/>
減值虧損	58,122	58,122
	(58,122)	(58,122)
	<hr/>	<hr/>
	-	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於二零二一年六月三十日，本集團合營企業的詳情如下：

名稱	註冊成立地點	已發行及 繳足股本	擁有權／ 投票權／ 分佔溢利百分比	主要業務
萬隆	香港	普通股 1,000,000港元	50%	經營百貨公司 (間接)

本集團並無就萬隆確認本年度溢利約2,724,000港元(二零二零年：虧損3,145,000港元)。未確認累計虧損約為2,294,000港元(二零二零年：5,018,000港元)。

### 24. 於會所會籍的投資

由於本集團可無限期享受會所的服務，故本集團於二零二一年六月三十日為數108,000港元(二零二零年：108,000港元)的會所會籍被評定為具有無限可使用年期。



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 25. 投資

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>非流動資產</b>		
按公平值計入其他全面收益的金融資產		
— 香港非上市債務投資	25,562	25,850
按公平值計入損益賬的金融資產		
— 香港非上市債務投資	84,986	—
	<b>110,548</b>	<b>25,850</b>
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>流動資產</b>		
按公平值計入損益賬的金融資產		
— 香港非上市債務投資	—	181,232
— 香港上市股本證券	12,051	92
	<b>12,051</b>	<b>181,324</b>

上市股本證券的公平值以於報告期末所報的收市價為基礎。

分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產的非上市債務投資的公平值參照由獨立專業合資格估值師行中和邦盟評估有限公司使用收入法估計的價值後得出。

分類為按公平值計入損益賬的金融資產的非上市債務投資的公平值參照由獨立專業合資格估值師行中和邦盟評估有限公司使用二項式期權定價模型估算權益部分與債務部分價值進行的估值得出，當中的信貸息差從到期日及信貸評級相近的可資比較債券以累加法得出。

上述按公平值計入損益賬的金融資產的賬面金額按照《香港財務報告準則》第9號強制性以按公平值計入損益賬的方式計量。

於報告期末，該等債務投資概無逾期及減值。

按公平值計入其他全面收益及按公平值計入損益賬的金融資產以港元計值。

於二零二一年六月三十日，按公平值計入損益賬的金融資產約136,000港元(二零二零年：零港元)已就授予本集團銀行融資向銀行抵押(附註39)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 26. 生物資產

	千港元
於二零一九年七月一日	27,443
因種植而增加	39,165
因生物轉化引致公平值變動(附註(a))	(32,684)
將已收割水果轉撥至存貨	(9,776)
匯兌差額	(200)
	<hr/>
於二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日	23,948
因種植而增加	45,463
因生物轉化引致公平值變動(附註(a))	(38,667)
將已收割水果轉撥至存貨	(13,073)
匯兌差額	556
	<hr/>
於二零二一年六月三十日	<b><u>18,227</u></b>

附註：

- (a) 年內，本集團收割約6,708,000斤(二零二零年：5,624,000斤)水果。董事於收割日期按於收割日或相近日子的市價計量水果的公平值減銷售成本。
- (b) 種植成本隨着添置生物資產而產生。所有水果均於每年九月至二月收割。於收割後，即在農地上再次開展種植工作。董事認為，於報告期末尚未收割的水果並無任何活躍市場。由於需要作出及應用主觀假設(包括天氣狀況、自然災害及農用化學品的有效性)，故預期現金流的現值不被視為其公平值的可靠計量方法。因此，董事認為生物資產於報告期末的公平值無法可靠計量且並不存在任何其他可靠估計用以釐定公平值。因此，生物資產繼續按於二零二一年及二零二零年六月三十日的成本列賬。
- (c) 生物資產於二零二一年及二零二零年六月三十日的賬面值指已產生的種植成本，包括肥料、農藥、勞工成本、使用權資產折舊、固定資產折舊、生產性植物折舊及外判種植成本。

本集團的生物資產增長主要包括固定資產折舊、生產性植物折舊、使用權資產折舊及外判種植成本，分別約為22,600,000港元(二零二零年：19,138,000港元)、4,028,000港元(二零二零年：4,027,000港元)、4,017,000港元(二零二零年：4,017,000港元)及3,394,000港元(二零二零年：3,312,000港元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 26. 生物資產(續)

於六月三十日，生物資產的概約實物計量如下：

	柑橘樹 (畝)
二零二一年	<u>5,000</u>
二零二零年	<u>5,000</u>

年內按公平值減銷售成本計量的已收割農產品的概約數量及金額如下：

	二零二一年	二零二零年
<b>數量</b>		
柑橘(千斤)	<u>6,708</u>	<u>5,624</u>
	千港元	千港元
<b>金額</b>		
柑橘	<u>13,073</u>	<u>9,776</u>

本集團承受多種有關其柑橘樹種植園的風險：

#### 監管及環境風險

本集團須遵守其營運所在地中國的法律及法規。本集團已制定環境政策及程序，以遵守當地的環境及其他法律。管理層進行定期檢討，以識別環境風險，並確保現有制度足以管理該等風險。

#### 供求風險

本集團承受因水果的價格及銷量波動而引致的風險。本集團將在可能的情況下透過依據市場供求狀況調整收割量管理該風險。管理層進行定期行業趨勢分析，以確保本集團的價格結構符合市場需要，並確保預測收割量與預期需求一致。

#### 氣候及其他風險

本集團的種植園承受被氣候變化、疾病、森林火災及其他自然力量破壞的風險。本集團已制定大量措施監控並減輕該等風險，包括定期森林健康檢查及行業病蟲害調查。

水果種植園業務在水果可供收割及出售前需要高水平現金流量。本集團積極管理營運資金需要，並已獲得充足的信貸融資以滿足現金流量需要。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 27. 存貨

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
原材料	98	67
包裝材料	227	191
製成品	131,255	122,946
	<b>131,580</b>	<b>123,204</b>

### 28. 應收賬項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下各項產生的應收賬項		
貿易(附註(a))	273,943	258,972
證券買賣與保證金融資		
—現金客戶(附註(b))	7,823	9,720
—保證金客戶(附註(c))	41,418	—
	<b>323,184</b>	<b>268,692</b>
應收賬項減值虧損	(75,557)	(62,171)
	<b>247,627</b>	<b>206,521</b>

附註：

(a) 就貿易產生的應收賬項而言，本集團一般給予既有客戶30至210日(二零二零年：30至210日)的信貸期。

按照銷售確認日期，貿易產生的應收賬項的賬齡分析(扣除減值虧損)如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
1至30日	51,955	40,318
31至60日	35,603	31,633
61至90日	35,302	24,974
超過90日	95,022	105,257
	<b>217,882</b>	<b>202,182</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 29. 應收賬項(續)

附註：(續)

- (a) 於二零二一年六月三十日，貿易產生的應收賬項約4,751,000港元(二零二零年：32,774,000港元)已逾期但並無減值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。此等賬項涉及多名近期並無拖欠還款紀錄的獨立客戶。該等賬項已於報告期後結清。此等應收賬項的賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
最多90日	4,751	32,774
超過90日	-	-
	<u>4,751</u>	<u>32,774</u>

於二零二一年六月三十日，貿易產生的應收賬項為無抵押及不計息。

- (b) 證券買賣產生約858,000港元(二零二零年：1,088,000港元)的未逾期亦無減值應收現金客戶賬項為報告期末前最後兩個營業日於各證券交易所成交的未結算客戶交易。當客戶未能於結算日結算證券交易結餘時，有關應收現金客戶賬項即被視為已逾期。於二零二一年六月三十日，為數約6,965,000港元(二零二零年：8,632,000港元)的應收現金客戶賬項為已逾期。該等已逾期的應收現金客戶賬項已於結算日後大致結清，惟已就約1,028,000港元(二零二零年：3,125,000港元)於年內確認減值虧損。並無披露賬齡分析，因為董事鑒於證券買賣產生的該等應收現金客戶賬項性質，認為賬齡分析並無額外價值。

於二零二一年六月三十日，證券買賣產生已逾期的應收現金客戶賬項為無抵押，並按年利率9.25%(二零二零年：年利率9.25%)計息。

- (c) 保證金客戶須抵押證券抵押品予本集團，方可取得信貸融資。授予保證金客戶之信貸融資金額乃參考本集團認可的證券折讓市值釐定。應收保證金客戶的保證金貸款乃屬即期或須於保證金客戶面臨追收保證金時因應要求償還。此處並無披露賬齡分析，因為董事認為，鑑於該等應收保證金客戶賬項的性質，賬齡分析並無額外分析價值。

於二零二一年六月三十日，保證金融資產產生的應收保證金客戶賬項按年利率6%至8%(二零二零年：無)計息。

於二零二一年六月三十日，就保證金客戶貸款而抵押作為抵押品之證券之總市值約為80,018,000港元(二零二零年：零港元)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 29. 已抵押銀行存款、客戶信託銀行結餘及銀行及現金結餘

於二零二一年六月三十日，本集團的已抵押銀行存款指就授予本集團銀行融資向銀行抵押的存款(附註39)。

於二零二一年六月三十日，本集團以人民幣計值及於中國存放的銀行及現金結餘約為83,526,000港元(二零二零年：150,647,000港元)。將人民幣兌換為外幣須遵循中國外匯管制條例和結匯、售匯及付匯管理規定。

本集團於法定金融機構開立信託及獨立賬戶以持有於日常證券買賣業務中產生的客戶款項。本集團不得動用客戶款項以清償本身的債項。

於二零二一年六月三十日，本集團的銀行及現金結餘包括原定期限超過三個月的定期存款約零港元(二零二零年：11,904,000港元)，就綜合現金流量表而言其並無計入現金及現金等值。

### 30. 應付賬項

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
以下各項產生的應付賬項		
貿易	66,452	60,838
證券買賣		
— 現金客戶	5,077	7,456
— 結算所	8	919
	<u>71,537</u>	<u>69,213</u>

證券買賣產生的應付現金客戶賬項為須按要求償還。本集團的慣例是在一個營業日內滿足所有付款要求。證券買賣產生的應付結算所賬項指報告期末前最後兩個營業日於各證券交易所成交的未結算交易。並無披露賬齡分析，因為董事鑒於該等業務的性質，認為賬齡分析並無額外價值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 30. 應付賬項(續)

按照購貨收據日期，貿易產生的應付賬項的賬齡分析如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
1至30日	39,194	46,458
31至60日	24,549	14,293
61至90日	2,638	-
超過90日	71	87
	<u>66,452</u>	<u>60,838</u>

證券買賣產生的應付現金客戶賬項亦包括為數約4,890,000港元(二零二零年：7,457,000港元)的應付賬項，此乃存放於法定金融機構的信託及獨立賬戶的相關客戶款項。

### 31. 借貸

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
有抵押銀行貸款(附註39)	<u>15,710</u>	<u>20,424</u>

借貸須按要求或於一年內償還。

本集團的借貸的賬面金額以港元計值。

於六月三十日的實際利率範圍如下：

	二零二一年 每年	二零二零年 每年
銀行貸款	<u>1.84%至1.95%</u>	<u>2.19%至3.63%</u>

銀行貸款均以浮動利率計息，令本集團承受現金流量利率風險。

# 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 32. 租賃負債

	最低租賃款項		最低租賃款項現值	
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	2,447	3,281	2,360	3,087
一年以上但不超過兩年	630	2,373	615	2,291
兩年以上但不超過五年	-	575	-	561
超過五年	5,783	5,275	2,522	2,128
	<u>8,860</u>	<u>11,504</u>	<u>5,497</u>	<u>8,067</u>
減：未來融資支出	<u>(3,363)</u>	<u>(3,437)</u>	不適用	不適用
租賃承擔的現值	<u>5,497</u>	<u>8,067</u>	<u>5,497</u>	<u>8,067</u>
減：於12個月內到期償還的款項 (列入流動負債)			<u>(2,360)</u>	<u>(3,087)</u>
於12個月後到期償還的款項			<u>3,137</u>	<u>4,980</u>

應用於租賃負債的加權平均遞增借貸利率介乎2.26%至8.09%(二零二零年：介乎2.26%至8.09%)。

本集團的租賃負債的賬面金額以下列貨幣計值：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
港元	1,581	4,048
人民幣	3,916	4,019
	<u>5,497</u>	<u>8,067</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 33. 遞延稅項

以下為本集團已確認的主要遞延稅項資產及負債。

## 遞延稅項負債

	樓宇重估及加 速稅項折舊 千港元	其他無形資產 公平值差異 千港元	總計 千港元
於二零一九年七月一日	8,521	1,287	9,808
於本年度損益賬扣除(附註11)	285	—	285
於本年度其他全面收益扣除	339	—	339
匯兌差額	(280)	—	(280)
	<u>8,865</u>	<u>1,287</u>	<u>10,152</u>
於二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日	8,865	1,287	10,152
於本年度損益賬扣除(附註11)	289	—	289
於本年度其他全面收益扣除	367	—	367
匯兌差額	882	—	882
	<u>8,822</u>	<u>1,287</u>	<u>10,109</u>
於二零二一年六月三十日	<b><u>10,403</u></b>	<b><u>1,287</u></b>	<b><u>11,690</u></b>

## 遞延稅項資產

	稅項虧損 千港元
於二零一九年七月一日	3,480
計入本年度損益賬(附註11)	<u>1,545</u>
	<u>5,025</u>
於二零二零年六月三十日及二零二零年七月一日	5,025
計入本年度損益賬(附註11)	<u>2,836</u>
	<u>7,861</u>
於二零二一年六月三十日	<b><u>7,861</u></b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 33. 遞延稅項(續)

於報告期末，下列可扣稅臨時差額並無確認為遞延稅項資產：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
使用權資產	25,542	5,230
減速稅項折舊	4,089	3,436
未動用稅項虧損	124,673	90,529
	<u>154,304</u>	<u>99,195</u>

由於未能預測未來溢利的來源，故並無就上述可扣稅臨時差額確認遞延稅項資產。稅項虧損須先取得稅務機關的批准，方可作實。未確認稅項虧損包括約41,098,000港元(二零二零年：39,274,000港元)將於五年內到期的虧損。其他稅項虧損可無限期結轉。

### 34. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
於二零一九年七月一日、二零二零年六月三十日、 二零二零年七月一日及二零二一年六月三十日， 每股面值0.1港元的普通股	10,000,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
於二零一九年七月一日、二零二零年六月三十日、 二零二零年七月一日及二零二一年六月三十日	1,872,696,182	187,270

#### 資本管理

本集團的資本管理目標為保障本集團按持續經營基準繼續營運的能力，並透過達致債務與股本之間的最佳平衡為股東爭取最大回報。

本集團按風險比例釐定資本金額。本集團管理資本結構並因應經濟情況的轉變以及相關資產的風險特徵作出調整。為維持或調整資本結構，本集團或會調整股息付款、發行新股份、回購股份、發行新債、贖回現有債項或出售資產以減低債項。截至二零二一年及二零二零年六月三十日止年度，有關目標、政策或程序概無任何變動。

本公司維持其於聯交所上市地位唯一須遵守的外界資本規定，乃公眾持股量不低於25%。本公司已取得股份登記處有關主要股份權益的報告，當中顯示本公司於本年度內一直符合25%限額。於二零二一年六月三十日，股份的公眾持股量超過25%(二零二零年：超過25%)。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 35. 本公司的財務狀況表

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
固定資產	3	6
於附屬公司的投資	<u>1,194,780</u>	<u>1,247,780</u>
	<u>1,194,783</u>	<u>1,247,786</u>
<b>流動資產</b>		
預付款項	39	31
應收附屬公司款項	214,229	447,619
銀行及現金結餘	<u>17,293</u>	<u>7,932</u>
	<u>231,561</u>	<u>455,582</u>
<b>總資產</b>	<u><u>1,426,344</u></u>	<u><u>1,703,368</u></u>
<b>權益及負債</b>		
股本	187,270	187,270
儲備	<u>1,237,912</u>	<u>1,514,913</u>
<b>總權益</b>	<u>1,425,182</u>	<u>1,702,183</u>
<b>流動負債</b>		
應計費用及其他應付款項	<u>1,162</u>	<u>1,185</u>
<b>總權益及負債</b>	<u><u>1,426,344</u></u>	<u><u>1,703,368</u></u>

於二零二一年九月三十日獲董事會通過及由以下董事代表簽署：

林國興  
主席陳卓宇  
董事

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 36. 儲備

#### (a) 本集團

本集團的儲備數額及有關變動於綜合損益及其他全面收益表及綜合權益變動表呈列。

#### (b) 本公司

	股份溢價賬 千港元	以股份形式 付款儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元
於二零一九年七月一日	2,438,100	11,612	(907,175)	1,542,537
本年度虧損	-	-	(27,624)	(27,624)
於購股權失效時轉撥儲備	-	(11,612)	11,612	-
於二零二零年六月三十日	2,438,100	-	(923,187)	1,514,913
於二零二零年七月一日	<b>2,438,100</b>	-	<b>(923,187)</b>	<b>1,514,913</b>
本年度虧損	-	-	<b>(277,001)</b>	<b>(277,001)</b>
於二零二一年六月三十日	<b>2,438,100</b>	-	<b>(1,200,188)</b>	<b>1,237,912</b>

#### (c) 儲備的性質及目的

##### (i) 股份溢價賬

本集團的股份溢價賬包括：(i)根據於二零零一年十二月三日進行的集團重組所收購附屬公司的股本面值超出本公司為交換而發行的股本面值的差額；(ii)過往年度股份資本化發行所產生的溢價；及(iii)於本年度及過往年度發行新股份所產生的溢價。

##### (ii) 法定儲備

法定儲備指根據澳門《商法典》第377條就於澳門註冊成立的企業所保留的儲備。

##### (iii) 外幣換算儲備

外幣換算儲備包括所有因換算海外業務財務報表而產生的匯兌差額。該儲備按照綜合財務報表附註4(d)所載的會計政策處理。

##### (iv) 以股份形式付款儲備

以股份形式付款儲備指授予合資格參與者的未行使購股權的實際或估計數目的公平值，乃按照綜合財務報表附註4(v)所載就以股份形式付款採納的會計政策確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 36. 儲備(續)

#### (c) 儲備的性質及目的(續)

- (v) **物業重估儲備**  
物業重估儲備按照綜合財務報表附註4(e)所載就樓宇採納的會計政策設立並處理。
- (vi) **按公平值計入其他全面收益儲備**  
按公平值計入其他全面收益儲備包括於報告期末持有的按公平值計入其他全面收益的公平值變動的累計淨額，並按照綜合財務報表附註4(m)所載的會計政策處理。
- (vii) **特殊儲備**  
本集團的特殊儲備包括增購附屬公司權益應付代價的公平值超出非控股股東權益賬面值減幅的差額。

### 37. 以股份形式付款

#### (a) 股本結算購股權計劃

本公司設有一項於二零一八年十二月二十一日採納的購股權計劃(「購股權計劃」)，旨在向對本集團經營成功作出貢獻的合資格參與者提供獎勵及回報。除非另行註銷或修訂，否則購股權計劃將於由該日起10年內一直有效。購股權計劃的合資格參與者包括本公司的董事(包括非執行董事及獨立非執行董事)、本集團的其他僱員、本集團的顧問或專家、本集團的貨物或服務供應商、本集團的客戶以及董事所釐定其他組別或類別的參與者。

於本報告日期，根據購股權計劃可供發行的股份總數為187,269,618股，相當於本公司已發行股份的10%。於根據購股權計劃將授出的所有購股權獲行使時可發行的股份數目，最多相當於購股權計劃獲批准日期本公司已發行股份的10%，於股東大會獲股東新批准者除外。於任何12個月期間內購股權獲行使後發行及將發行予各合資格參與者的股份數目，最多不得超過本公司於授出當時已發行股份的1%。進一步授出任何超出此項限額的購股權須獲股東在股東大會上批准。

向本公司的董事、最高行政人員或主要股東或彼等任何聯繫人授出購股權須事先獲所有獨立非執行董事批准。此外，倘於任何12個月期間內，向本公司的主要股東或獨立非執行董事或彼等任何聯繫人授出任何購股權所涉及股份超過本公司任何時間已發行股份的0.1%，及按本公司股份於授出日期的收市價計算的總價值超過5,000,000港元，則須獲股東在股東大會上批准。

董事會可釐定購股權的行使價，惟所釐定的行使價最少須為以下各項中的最高者：於授出日期聯交所每日報價表所列的股份收市價；於緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所列股份收市價的平均數；及本公司股份面值。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 37. 以股份形式付款(續)

#### (a) 股本結算購股權計劃(續)

購股權承授人可於要約日期起計10個營業日內接納授出購股權的要約，接納時須繳付象徵式購股權價格。所授出購股權的行使期間由董事釐定，由某段歸屬期後開始，最遲於購股權接納日期起計滿10年當日屆滿。

所有購股權已於截至二零二零年六月三十日止年度失效。於截至二零二一年六月三十日止年度，概無購股權獲授出、行使、注銷或失效，且本公司於二零二一年及二零二零年六月三十日並無購股權根據購股權計劃尚未行使。

#### (b) 股本結算股份獎勵計劃

本公司於二零二零年六月十二日採納一項股份獎勵計劃(「股份獎勵計劃」)，旨在嘉許及獎勵對本集團的成長及發展作出貢獻的若干合資格參與者，向合資格參與者給予獎勵以留聘彼等繼續為本集團的持續營運及發展服務，並為本集團進一步發展吸引合適的人才。股份獎勵計劃將由二零二零年六月十二日起計為期10年有效及具有作用，但可由董事會決定提早終止。

股份獎勵計劃的合資格參與者包括本公司的非執行董事(包括獨立非執行董事)、本集團的其他僱員及本集團的顧問。

受託人就股份獎勵計劃而言藉動用本集團出資而將予認購及／或購買的最高股份數目，不得超過於股份獎勵計劃採納日期的已發行股份總數的10%。選定參與者可獲授的獎勵的最高股份數目不得超過於股份獎勵計劃採納日期的本公司已發行股本的1%。

董事會根據股份獎勵計劃選擇合資格參與者及所獎賞的股份數目。根據股份獎勵計劃獎賞的股份由受託人自股份池撥出，由受託人以信託形式持有，以待獎勵股份歸屬予選定參與者。

受託人不得行使根據信託為本集團持有的任何股份的投票權。

概無就股份獎勵計劃購買股份，且自採納股份獎勵計劃起至二零二一年六月三十日，概無授出獎勵股份。

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 38. 綜合現金流量表附註

## (a) 融資活動產生的負債對賬

下表詳述本集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量在本集團綜合現金流量表中分類為融資活動現金流量的負債。

	二零二零年 七月一日 千港元	外幣換算 千港元	現金流量 千港元	利息開支 千港元	二零二一年 六月三十日 千港元
借貸(附註31)	20,424	-	(4,852)	138	15,710
租賃負債(附註32)	8,067	367	(3,251)	314	5,497
	<b>28,491</b>	<b>367</b>	<b>(8,103)</b>	<b>452</b>	<b>21,207</b>

	二零一九年七 月一日 千港元	首次應用《香港 財務報告準則》 第16號的影響 千港元	於二零一九年 七月一日的 經重列結餘 千港元	新訂租賃 千港元	外幣換算 千港元	現金流量 千港元	利息開支 千港元	二零二零年 六月三十日 千港元
借貸(附註31)	20,169	-	20,169	-	-	(30)	285	20,424
租賃負債(附註32)	-	5,711	5,711	3,870	(152)	(1,618)	256	8,067
	<b>20,169</b>	<b>5,711</b>	<b>25,880</b>	<b>3,870</b>	<b>(152)</b>	<b>(1,648)</b>	<b>541</b>	<b>28,491</b>

## (b) 租賃現金流出總額

綜合現金流量表所載租賃金額包括下列項目：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
計入經營業務現金流量	1,604	7,404
計入投資活動現金流量	-	10,089
計入融資活動現金流量	2,937	1,362
	<b>4,541</b>	<b>18,855</b>

該等金額與下列項目有關：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已付租賃租金	4,541	8,766
就使用權資產付款	-	10,089
	<b>4,541</b>	<b>18,855</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 39. 銀行融資

於二零二一年六月三十日，本集團有關有期貸款及其他貿易融資融通的銀行融資以已抵押銀行存款(附註29)、本公司及其若干附屬公司簽立的公司擔保及按公平值計入損益賬的金融資產的押記(附註25)作抵押。於二零二零年六月三十日，本集團有關有期貸款及其他貿易融資融通的銀行融資以已抵押銀行存款以及本公司及其若干附屬公司簽立的公司擔保作抵押。

### 40. 或然負債

於二零二一年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零二零年：零港元)。

### 41. 資本承擔

本集團於報告期末的資本承擔如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
已訂約但未撥備		
— 固定資產	7,229	6,593
— 在建工程	23,747	20,099
	<u>30,976</u>	<u>26,692</u>

### 42. 經營租賃安排

#### 本集團作為承租人

本集團就中國辦公室物業定期訂立短期租賃。於二零二一年六月三十日，短期租賃組合與相關短期租賃開支於附註17披露的短期租賃組合相近。

#### 本集團作為出租人

租賃之最低租賃應收付款如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
一年內	86	187
第二年	-	10
總計	<u>86</u>	<u>197</u>

### 43. 關聯方交易

#### 主要管理人員薪酬

董事及其他主要管理層成員於年內的薪酬如下：

	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元
短期福利	11,357	11,965
離職後福利	105	124
	<u>11,462</u>	<u>12,089</u>



## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

## 44. 主要附屬公司

於二零二一年六月三十日，主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行/ 已繳足股本	擁有權益/ 投票權/分佔 溢利的百分比	主要業務
Best Title Global Limited	英屬處女群島	普通股100美元	100%	投資控股
金豐(澳門離岸商業服務)有限公司	澳門	100,000澳門元	100%	採購及分銷新鮮農產品
金中農業發展有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	新鮮農產品貿易
Heng Tai Finance Limited	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股及提供財務服務
亨銳澳門離岸商業服務有限公司	澳門	100,000澳門元	100%	分銷包裝食品、飲料及家庭消費 品
億運貿易有限公司	香港	普通股2港元	100%	珠寶產品旅客零售
明溢有限公司	香港	普通股10,000港元	81%	投資控股
New Sino International Ltd.	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	經營海外包裝公司及中國分銷站
聯志物流發展有限公司	英屬處女群島	普通股100美元	100%	提供物流及運輸服務

## 綜合財務報表附註

截至二零二一年六月三十日止年度

### 44. 主要附屬公司(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營地點	已發行/ 已繳足股本	擁有權權益/ 投票權/分佔 溢利的百分比	主要業務
聯志物流(國際)有限公司	香港	普通股 4,000,000港元	100%	提供物流及運輸服務
先萌投資有限公司	英屬處女群島	普通股10,000美元	100%	於農業投資控股
國新金融控股有限公司	英屬處女群島	普通股2,000美元	100%	投資控股
國新證券有限公司	香港	普通股 100,000,000港元	100%	提供證券經紀與保證金融資服務
瑞泰聯營有限公司	香港	普通股10,000港元	100%	投資控股及提供行政服務
上海士豐實業有限公司*	中國	10,100,000美元	100%	擁有及經營上海物流中心
中滔(九江)農業發展有限公司*	中國	5,000,000港元	100%	種植農作物及畜牧

\* 外商獨資企業。

上表載有主要影響本集團業績、資產或負債的附屬公司的詳情。董事認為，列出其他附屬公司的詳情會導致篇幅過於冗長。

於二零二一年六月三十日，本集團於中國的附屬公司以人民幣計值的銀行及現金約為83,526,000港元(二零二零年：150,647,000港元)。將人民幣兌換為外幣須遵循中國外匯管制條例和結匯、付匯及售匯管理規定。

### 45. 報告期後事項

於二零二零年初COVID-19爆發後，全球各地已經並將繼續實施一連串預防及控制措施。本公司正密切留意COVID-19疫情發展以及對商業及經濟活動所造成的干擾，並評估其對本公司財務狀況、現金流量及經營業績的影響。由於COVID-19疫情變化，故於獲授權刊發該等財務報表當日無法合理估計其對本公司財務狀況、現金流量及經營業績之影響。

## 五年財務撮要

本集團過去五個財政年度的綜合業績及綜合資產、負債及權益撮要呈列如下：

## 業績

	截至六月三十日止年度				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
下列各項應佔虧損：					
本公司擁有人	<b>(247,213)</b>	(318,339)	(285,081)	(153,475)	(405,546)
非控股股東權益	<b>(7)</b>	(11)	(895)	(3,107)	(11,317)
年度虧損	<b><u>(247,220)</u></b>	<u>(318,350)</u>	<u>(285,976)</u>	<u>(156,582)</u>	<u>(416,863)</u>

## 資產、負債及權益

	於六月三十日				
	二零二一年 千港元	二零二零年 千港元	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元	二零一七年 千港元
總資產	<b>1,407,545</b>	1,630,786	1,981,836	2,286,718	2,621,586
總負債	<b>(121,681)</b>	(125,354)	(145,721)	(139,163)	(365,820)
非控股股東權益總額	<b><u>15,895</u></b>	<u>15,888</u>	<u>15,877</u>	<u>15,865</u>	<u>12,757</u>
本公司擁有人應佔權益總額	<b><u>1,301,759</u></b>	<u>1,521,320</u>	<u>1,851,992</u>	<u>2,163,420</u>	<u>2,268,523</u>

附註：本集團截至二零一七年、二零一八年、二零一九年及二零二零年六月三十日止四個年度的業績及本集團於該等日期的資產、負債及權益，乃摘錄自本公司於各年度的經審核綜合財務報表，並經適當重列。本集團截至二零二一年六月三十日止年度的業績及本集團於二零二一年六月三十日的資產、負債及權益已分別載於綜合財務報表第38頁及第40至41頁。