中粮
COFCO
自然之源 重塑你我

家佳康®
JOYCOME

年度報告
2021

中糧家佳康食品有限公司
COFCO Joycome Foods Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
股份代號：01610

目錄

公司資料	2
中糧家佳康二零二一年大事記	3
財務摘要	7
主席致辭	9
管理層討論與分析	11
董事及高級管理層履歷	21
企業管治報告	26
董事會報告	38
環境、社會及管治報告	55
獨立核數師報告	81
綜合損益及其他全面收益表	84
綜合財務狀況表	86
綜合權益變動表	88
綜合現金流量表	89
綜合財務報表附註	91
財務概要	158
投資者日誌	159
釋義	160

家佳康®
JOYCOME

公司資料

公司法定名稱
中糧家佳康食品有限公司

上市地點及股份代號
本公司股份於二零一六年十一月一日在聯交所主板上市

股份代號：1610

公司網站
www.cofcojoycome.com

董事
董事會主席兼執行董事
江國金先生

執行董事
徐稼農先生

非執行董事
馬德偉先生
趙瑋博士

獨立非執行董事
傅廷美先生
李恆健先生
鞠建東博士

聯席公司秘書
張楠博士
周慶齡女士

審核委員會
李恆健先生(主席)
傅廷美先生
趙瑋博士

提名委員會
江國金先生(主席)
傅廷美先生
鞠建東博士

薪酬委員會
李恆健先生(主席)
江國金先生
鞠建東博士

食品安全委員會
徐稼農先生(主席)
江國金先生

核數師
天職香港會計師事務所有限公司

法律顧問
高偉紳律師行(有關香港法律)

主要往來銀行
中國農業銀行股份有限公司
交通銀行股份有限公司北京分行
中國工商銀行股份有限公司

授權代表
徐稼農先生
周慶齡女士

股份過戶登記處
總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Second Floor, Century Yard, Cricket Square
P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

香港分處

卓佳證券登記有限公司
香港皇后大道東183號
合和中心54樓

註冊辦事處
Tricor Services (Cayman Islands) Limited
Second Floor, Century Yard, Cricket Square
P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103
Cayman Islands

香港主要營業地點
香港
銅鑼灣
告士打道262號
中糧大廈33樓

中國總部
中國
北京市朝陽區
朝陽門南大街8號
中糧福臨門大廈

中糧家佳康二零二一年大事記

一月

中國證監會正式批准大連商品交易所以活體產品交割開展生豬期貨交易，這是我國期貨市場上市的第一個生豬產業品種。中糧家佳康成為大商所首批六家交割庫之一，中糧家佳康(江蘇)有限公司被評為大商所的樣板交割庫。

中糧家佳康作為生豬期貨的倡導者和推動者，積極參與大商所對接，配合完成了各項調研，在生豬期貨上市中發揮了積極作用。



二月

中共中央國務院授予中糧家佳康(吉林)有限公司全國脱貧攻堅先進集體榮譽。

中糧家佳康(吉林)有限公司認真貫徹落實中央精準扶貧戰略，充分發揮國有大型龍頭企業示範帶動作用，積極建設扶貧合作農牧產業項目，利用項目優勢帶動長嶺縣貧困群眾脱貧致富，打造種養結合生態循環農業。截至二零二一年十二月，全縣232個行政村18,000戶貧困戶，每村累計扶貧資金收入增加人民幣28.48萬元。





二月

中糧家佳康(赤峰)有限公司生豬養殖四期項目進豬投產，新增55.2萬頭自繁自養產能，為全區生豬養殖穩產保供打下堅實基礎。

三月

中糧家佳康邀請農業農村部、中國疾控中心、中國農業科學院、中國肉類協會、中糧集團等有關領導在北京成功舉辦以「健康中國　優脂生活」為主題的亞麻籽豬產品團標發佈儀式，獲得20餘家央媒、門戶及財經媒體專題報道；亞麻籽豬營養優點獲得多位營養界頭部KOL以及20餘位營養

師多種形式的專業科普，引發微博熱議；觸動多地消費者自發傳播，收集到近4,000條亞麻籽豬烹飪視頻；配合進行精準人群的朋友圈、樓宇智能屏和高鐵車站等傳播，整體獲得4.17億曝光。

團標的通過標誌着家佳康產品的再升級，也必將推動家佳康在安全放心基礎上，為消費者帶來更多的美味、營養與健康。中糧家佳康作為亞麻籽豬團標制定的先導力量，以此次團標發佈為契機，牢牢把握行業發展脈搏，以推進行業豬肉生產疊代升級為己任，全力保障國民肉食安全及健康，助力更多家庭開啟優脂新生活。



三月

為加快種豬性能改良，提高公司經濟效益，提升中糧種豬品牌競爭力，中糧家佳康聯合華中農業大學動物遺傳育種與繁殖教育部重點實驗室合作開展育種技術平台升級－基因組育種項目。

該項目將使中糧家佳康完成與國際先進育種企業技術同步的基因組育種平台搭建，建立中糧自有的種豬基因組數據庫，實現應用基因組信息選種選育，促進核心種豬群體性能加速提升，形成以品種為優勢的企業核心競爭力。

四月

「二零二一年亞洲舉重錦標賽暨東京奧運會資格賽」期間，中糧家佳康為中國舉重隊出征提供安全肉食保障。



四月

中糧家佳康（吉林）公司成功從丹麥Breeders of Denmark A/S公司引進1,500頭杜洛克、長白、大白三個品種的公、母豬。

本次進境種豬是中糧家佳康第二次從丹麥引進種豬，將迅速擴大現有丹系核心群體數量，進一步豐富公司育種遺傳資源，對生豬品種改良提供巨大支持，為公司養殖發展戰略的推進、養殖效率的提升提供更加多樣化的優質種豬資源保障；也將通過生豬品種基因優勢為公司創造更大的經濟效益，為廣大消費者提供更加優質的豬肉產品。



六月

為更好地配合家佳康產業鏈延伸，肉製品業務成功推出亞麻籽豬系列醇鮮肉腸、醇鮮火腿片和醇鮮通脊火腿等3款產品。

中糧家佳康二零二一年大事記

九月

大連商品交易所第一車生豬期貨交割在江蘇東台圓滿完成。

此次交割的生豬均重118公斤／頭，未出現質量貼水，符合大商所生豬期貨質量標準要求。首次交割的順利完成，不僅説明了實物交割的生豬期貨適合現階段市場情況，也促進買賣雙方進一步加深了對生豬期貨交割流程的理解，積累了交割經驗，增強了各方進一步深度參與生豬期貨的信心和積極性。二零二一年，中糧家佳康生豬期貨交割庫共交割生豬42手，佔大商所生豬總交割量的76%。



十月

中糧家佳康（吉林）有限公司、中糧家佳康（赤峰）有限公司各32萬噸飼料項目結束試運行，正式轉入生產。兩項目的投產滿足了北方區域養殖飼料需求，每年可帶動當地20萬噸玉米使用量，同時有效解決了農民就業難問題。

至此，養殖部共有6座飼料廠，總設計年產能154萬噸，可實現原料集裝化、裝卸機械化、運行自動化、過程可視化，達到飼料質量安全化、生產標準化，滿足目前區域生豬養殖飼料需求。



十一月

中糧家佳康（河南）公司三期項目於二零二一年二月開工建設，克服新冠疫情、運輸受阻、惡劣天氣等不利因素，於十一月底竣工投產。至此，河南公司共有5座繁殖場、5座育肥場，河南自繁自養產業鏈進一步完善。

十二月

中糧家佳康（吉林）有限公司年屠宰100萬頭生豬屠宰項目試車投產。

該項目總佔地面積10萬餘平方米，建設面積4.8萬平方米，於二零二零年六月投資建設，總投資約人民幣4.5億元，年單班屠宰能力100萬頭，倉儲能力近萬噸。

該項目銷售以「北肉南調」為主，同時大力開發本地及東北三省市場，目前已在長嶺、松原、長春開設32家門店。項目落成對強化品牌業務市場拓展、促進各區域聯動協同發展具有重大戰略意義。





十二月

中糧家佳康（吉林）有限公司長嶺金山豬場2線核心場竣工投產。此項目總投資約人民幣1.8億元，總佔地面積45萬平方米，存欄2,400頭基礎母豬、年出欄5.52萬頭生豬（含1萬頭種豬）。此項目投產後吉林公司累計產能達143萬頭出欄規模。



十二月

在中國農業產業化龍頭企業協會組織開展的二零二一年度農業產業化頭部企業推介活動中，中糧家佳康入圍「二零二一年肉類行業頭部企業」。

中国农业产业化龙头企业协会

中农龙协（2021）53号

关于确定2021年度农业产业化头部企业名单的通知

各有关单位：

为深入贯彻落实2021年中央一号文件精神和《国务院关于促进乡村产业振兴的指导意见》《全国乡村产业发展规划（2020—2025年）》《农业农村部关于促进农业产业化龙头企业做大做强的意见》部署，中国农业产业化龙头企业协会组织开展了2021年度农业产业化头部企业推介活动。经企业自愿申报、材料审核和公示，中国农业产业化龙头企业协会确定中粮集团有限公司等为2021年度100家农业产业化头部企业，袁隆平农业高科技股份有限公司等为科技创新、发展潜力、融资上市及粮食、植物油、肉类、蛋品、乳品、水产品、果蔬、茶、中药、饲料行业各10家头部企业。中国农业产业化龙头企业协会适时举办头部企业交流活动。

表3　2021年度肉类行业头部企业10家

序号	单位名称
1	河南双汇投资发展股份有限公司
2	牧原食品股份有限公司
3	北京二商肉类食品集团有限公司
4	江西正邦科技股份有限公司
5	中粮家佳康食品有限公司
6	山东龙大肉食品股份有限公司
7	福建圣农控股集团有限公司
8	广西扬翔股份有限公司
9	江苏立华牧业股份有限公司
10	山东新希望六和食品有限公司

財務摘要

主要運營數據

	二零二一年	二零二零年	同比
生豬出欄量（千頭）(1)	**3,437**	2,046	68.0%
商品大豬銷售均價（人民幣元／公斤）(1)	**18.26**	32.33	-43.5%
生鮮豬肉銷量（千噸）(2)	**166**	109	52.3%
品牌盒裝豬肉銷量（千盒）(2)	**50,167**	34,942	43.6%
生鮮豬肉業務中品牌收入佔比(3)	**34.6%**	38.9%	-4.3個百分點
肉類進口銷量（千噸）(4)	**124**	356	-65.2%

主要財務資料

	二零二一年		二零二零年	
	生物資產公允價值調整前	**生物資產公允價值調整後**	生物資產公允價值調整前	生物資產公允價值調整後
	人民幣千元	**人民幣千元**	人民幣千元	人民幣千元
營業收入(5)	**13,227,606**	**13,227,606**	18,922,112	18,922,112
年內溢利／(虧損) (6)	**2,353,715**	**(483,801)**	2,910,475	4,024,634
本公司擁有人應佔溢利／(虧損) (7)	**2,377,819**	**(459,697)**	2,880,965	3,995,124
每股基本盈利／(虧損) (8)	**人民幣0.6094元**	**人民幣(0.1178)元**	人民幣0.7383元	人民幣1.0239元

註：

1. *本年度全國生豬供應充足，生豬價格快速下跌，本集團商品大豬銷售均價同比下跌43.5%。得益於生產效率的提升和疫病防控，本集團生豬出欄量同比增長68.0%。*

2. *生豬行情下行周期下，本集團抓住機遇加大屠宰產能利用率，生鮮豬肉銷量同比增加52.3%。同時，本集團抓住新冠疫情期間家庭消費迅速增長的機遇，大力推廣品牌盒裝豬肉，品牌盒裝豬肉銷量同比增長43.6%。*

3. *「生鮮豬肉業務中品牌收入佔比」指品牌生鮮豬肉業務收入除以生鮮豬肉業務收入。由於屠宰量快速增加，生鮮豬肉業務中品牌業務收入佔比同比降低4.3個百分點。*

4. *本集團準確把握行情走勢，加強風險控制，策略性地減少豬肉進口量，肉類進口銷量12.4萬噸，同比下降65.2%。*

5. *營業收入人民幣132.28億元，同比減少30.1%，主要是策略性減少豬肉進口量，營業收入同比減少。受益於出欄量大幅增長，養殖業務實現營業收入人民幣66.96億元，同比提升5.6%。*

6. *年內生物資產公允價值調整前的溢利為人民幣23.54億元，主要來自於養殖業務及進口肉業務。養殖業務得益於成本管控得力以及合理使用期貨套保工具。進口肉業務得益於準確判斷行情及對進口策略的堅定執行。*

7. *年內生物資產公允價值調整前本公司擁有人應佔溢利為人民幣23.78億元。生物資產公允價值乃根據二零二一年十二月底的生豬價格進行調整。與截至二零二零年十二月三十一日相比，生豬價格下降，生豬數量有所上升。*

8. *每股基本虧損／盈利，為本公司擁有人應佔虧損／溢利除以年內加權平均普通股。*

董事會建議從本公司股份儲備中的股份溢價賬撥資向股東派發二零二一年末期股息每股0.180港元。該末期股息仍須待本公司的股東(「**股東**」)於二零二二年五月二十五日舉行之本公司應屆股東週年大會(「**股東週年大會**」)上批准且須遵從開曼群島《公司法》之規定，並預期將於二零二二年六月二十日或前後派發予於二零二二年六月二日名列於本公司股東名冊的股東。

主席致辭



各位股東，

二零二一年是跌宕起伏的一年，面對疫情常態化、生豬價格下行、飼料原料價格上漲等挑戰，本公司全體員工凝心聚力，迎難而上，創新商業模式，整體取得了不錯的業績各項重點工作穩步推進。

一是核心業務運營能力顯著增強。養殖業務實現了非洲豬瘟的強有力控制，出欄量快速恢復，養殖效率和成本管控能力進一步提升，同時積極參與生豬期貨套保，實現較高盈利。生鮮業務抓住原料價格下行機遇，產能利用率大幅提升，同時順應生鮮銷售線上化、社區化、便利化的趨勢，產品和渠道結構進一步完善。

二是全產業鏈佈局持續推進。養殖業務年內新建成並投產項目共計60萬頭；生鮮業務吉林長嶺100萬頭新生鮮工廠順利投產，內蒙古赤峰新生鮮工廠和廣東鶴山分割中心加速建設中，產業鏈上下游匹配度進一步提高。

三是品牌業務發展迅速。在「中國航天事業合作夥伴」和「中國國家舉重隊食品供應商」的雙重背書下，盒裝豬肉尤其是亞麻籽豬肉銷量維持爆發式增長，「6倍亞麻酸，優脂新生活」的產品形象已在核心市場樹立。

四是肉類進口業務實現逆勢增長。公司準確研判凍豬肉及牛肉行情，堅定執行差異化採購策略：豬肉主動縮量並100%鎖單採購，牛肉把握機遇擇機採購。同時，與深加工業務進一步融合，充分整合原料、加工和客戶資源。

五是持續推動ESG管理模式與公司經營深度融合。中糧家佳康自上市起即對外正式發佈了ESG報告，成為國內養殖行業中較早引入ESG責任管理模式的企業之一。公司基於十餘年養殖廢棄物資源化利用經驗，在傳統沼氣工程和有機廢水處理工藝的基礎上開發了「減負還田」資源化處理技術，對沼液進行深度處理，有效降低環保總成本和環保風險。

玉經磨琢多成器，劍拔沉埋便倚天。行情波動和雙重疫情的挑戰雖然帶來較大不確定性，但也錘煉了隊伍，堅定了戰略思路，實現了效率提升和管理跨越。二零二二年，疫情形勢依然嚴峻，行情波動的風險依然存在。公司將在保持戰略定力的同時狠抓執行：

堅決防控非洲豬瘟及新冠肺炎疫情，保障員工健康、生產平穩、銷售順暢；加強內部對標，降低內部養殖成績差異，強化核心競爭優勢；總結期貨套保成功經驗，繼續優化策略，把握機會鎖定養殖利潤；持續推進上下游匹配，提升抵禦風險能力；加強進口業務行情研判和風險控制，提升客戶黏性，進一步提升盈利能力。

在此，本人謹代表董事會和管理團隊，感謝各位股東的信任與支持，感謝各位合作夥伴的精誠合作和全體員工的辛勤奉獻！二零二二年，我們將以赤誠之心、昂揚之態、奮進之勢，推動各項業務邁向新的台階！

江國金
董事會主席兼執行董事

二零二二年三月十八日

管理層討論與分析

一、公司概況

公司簡介

本公司為中糧集團有限公司(「**中糧**」)旗下的肉類業務平台，並於二零一六年十一月一日在聯交所主板上市(股票代號：1610)。

本公司主要業務包括：飼料生產、生豬養殖及屠宰分割、生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售，及肉類產品(包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉)進口分銷。作為中國領先的全產業鏈肉類企業，本公司把握行業轉型升級的機遇，在全國形成戰略性佈局，使生豬養殖和生鮮豬肉規模增長迅速；我們秉持「引領行業安全標準、保障國民肉食安全」的經營理念，向消費者提供高品質肉類產品，「家佳康」冷鮮豬肉、「萬威客」低溫肉製品在主要一線城市知名度不斷上升。

分部簡介

生豬養殖

生豬養殖分部包括飼料生產、種豬繁育及生豬飼養業務。本公司在吉林、內蒙古、天津、河北、河南、江蘇、湖北等省市建有現代化生豬養殖基地及配套飼料廠，計劃進一步擴張生豬養殖產能。

生鮮豬肉

生鮮豬肉分部包括生豬屠宰分割、生鮮豬肉的經銷及銷售，產品主要為冷鮮豬肉。本公司在江蘇、湖北、吉林擁有三座現代化屠宰加工基地，內蒙古在建的屠宰加工基地和廣東在建的分割中心將於二零二二年內投產。本公司大力開展品牌化運作，通過「家佳康」品牌覆蓋上海及長三角、北京、武漢、吉林等主要省市及地區的豬肉消費市場。

肉製品

肉製品分部包括各類肉製品(主要為西式低溫肉製品)的生產、經銷及銷售。本公司在江蘇、湖北、廣東擁有三座現代化肉製品加工基地，通過「萬威客」、「家佳康」兩大品牌覆蓋國內主要一線城市的肉製品消費市場。

肉類進口

肉類進口分部包括進口肉類產品(包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉)及副產品，並於國內分銷。本公司將進口原料與國內加工產能、大客戶服務相結合，向國內知名食品加工商、大型連鎖餐飲企業等提供高附加值產品。

二、市場概覽

全國生豬供應充足，生豬價格快速下跌，行業利潤空間縮小甚至虧損

根據國家統計局數據，二零二一年全國生豬出欄量6.71億頭，同比增長27.4%；豬肉產量5,296萬噸，同比增長28.8%。

隨著供應持續增加，生豬價格下跌，二零二一年十月初全國22省市生豬均價跌至人民幣10.78元／公斤的低點，行業深度虧損；二零二一年十二月底雖反彈至人民幣16.3元／公斤，但仍較二零二一年年初下跌54.0%。

豬價下行背景下，行業產能開始逐漸去化。根據農業農村部數據，截止二零二一年十二月底全國能繁母豬存欄4,329萬頭，相對二零二一年六月底下降5.15%，在低豬價和疫情的雙重壓力下，仍有產能去化空間。

非瘟常態化促進行業轉型升級，規模化進程加速

二零二一年，非洲豬瘟常態化防控工作取得階段性成效；但農業農村部表示「非洲豬瘟病毒已在我國定植，污染面較大，疫情點狀發生的態勢將在較長時期內存在」，對生豬養殖企業的防控能力帶來了更長久的考驗，行業門檻進一步抬升。在豬價下行週期中，成本和效率領先的企業競爭優勢將更為突出。

新零售和電商平台迅猛發展，驅動生鮮產品進一步標準化、品牌化，品牌盒裝豬肉持續發力

在新冠肺炎疫情常態化背景下，網購和外賣普及度進一步提高，生鮮電商渠道發展迅猛，線上、線下相結合的新零售渠道也快速崛起。同時，食品安全、品質和便利性愈發受到重視，家庭消費進一步升級。品牌盒裝豬肉標準化程度高，適應渠道發展要求，同時具備安全、新鮮、便捷的產品特質，可獲得更高的品牌溢價和忠誠度。

豬肉進口縮量明顯，牛肉進口量穩步增長

二零二一年我國豬肉進口量（不含副產品）371萬噸，同比下降15.5%，其中下半年豬肉進口量同比降幅近40%；全年豬肉進口量佔國內產量的比例約7.0%。牛肉進口量（不含副產品）233萬噸，同比增加9.9%，佔全國牛肉產量的33.4%，同比提升約2個百分點。

三、經營業績

二零二一年，面對非洲豬瘟和新冠疫情常態化、生豬價格大幅下跌等不利因素，本公司一方面抓降本增效，大力提升經營效率；一方面創新業務模式，對生豬養殖業務進行套期保值；各業務穩定運行：生豬養殖業務強化生產管理、提升養殖效率，並合理運用期貨工具，逆勢實現較好業績；生鮮豬肉業務產能利用率提升，品牌業務持續增長；肉製品業務進一步明確產品定位，大力開發餐飲客戶，業務規模顯著提升；肉類進口業務加強風控管理，準確研判行情，業績大幅增長。

報告期內，本公司整體實現生物資產公允價值調整前的淨利潤人民幣23.54億元。

生豬養殖業務

出欄量同比回升，期現結合，分部業績人民幣26.80億元

二零二一年，本公司生豬出欄量343.7萬頭，同比提高68.0%，商品大豬出欄均重112.3公斤／頭，商品大豬銷售均價人民幣18.26元／公斤；為優化利潤，本公司通過合理規劃調整了出欄結構。

積極應對行情變化，落實精細化管理，控制養殖成本

面對國內豬價下行和全球大宗原料價格上漲等多重壓力，公司全方位落實精細化管理：飼料方面，加強原料採購行情研判，優化飼料配方；生產管理方面，提高低效母豬淘汰標準，合理規劃養殖密度；同時，強化內部對標，縮小內部養殖成績差距。考核激勵方面，貫徹精準激勵並適度加大激勵力度，充分調動一線員工的積極性和責任心。

養殖產能持續增長，育種體系全面升級

二零二一年底，生豬養殖產能達602.1萬頭。引種方面，公司繼續擴充核心群，二零二一年四月引進約1,500頭丹麥純種豬，為產能擴張提供優質種源保障；育種方面，進一步推進種豬繁育體系建設，初步建立基因組育種流程，有利於更快實現種群性能優化。

生鮮豬肉業務

產能佈局穩步推進，上下游產能匹配度提升

二零二一年，位於吉林長嶺的100萬頭屠宰產能順利投產，內蒙古赤峰100萬頭屠宰產能在建，廣東分割中心穩步推進，為開拓東北、華北和華南市場提供更有力保障，上下游產能匹配度進一步提升。

品牌力持續提升，小包裝生鮮豬肉銷量大幅增長

二零二一年，本公司生鮮豬肉銷量16.6萬噸，同比大幅提升52.3%；通過加強終端建設，擴大品牌網點數量，家佳康品牌業務強勢增長：報告期內，盒裝豬肉銷量同比增長43.6%達5,016.7萬盒，日均銷量13.7萬盒，在總銷量大幅增長的情況下，生鮮業務中品牌收入佔比仍實現34.6%的水平。

繼續推進「差異化」品牌策略，亞麻籽豬肉銷量實現翻倍式增長

產品方面，進一步豐富產品品類，提高「絲丁片餡」功能化產品佔比，並開發出「生鮮產品+配套醬料包」的升級裝產品，提升附加值和便利性；傳播方面，中糧家佳康作為國家體育總局訓練局授權的「體育•訓練局國家隊運動員備戰保障產品」，常年為訓練局及多支國家隊、省級體育單位和運動隊供應安全、高品質的豬肉產品。在二零二一年亞洲舉重錦標賽和全國舉重錦標賽的央視直播中，中糧家佳康作為中國國家舉重隊肉類食品供應商獲得持續品牌曝光。二零二二北京冬奧會來臨之際，中糧家佳康成為「跨界跨項單板滑雪國家集訓隊」肉類食品供應商及合作夥伴，進一步提升品牌知名度。

通過前期推廣，「6倍亞麻酸，優脂新生活」的產品形象已逐步樹立，引領豬肉消費健康升級，在消費者測試中獲得廣泛好評，報告期內亞麻籽豬肉產品銷量實現翻倍式增長。

肉類進口業務

準確研判行情，實現較大利潤增長

二零二一年本公司肉類進口分銷量12.4萬噸，同比減少65.2%；分部業績人民幣3.70億元，同比扭虧人民幣9.06億元。

報告期內，進口豬肉方面，隨著國內生豬產能有效恢復，國內外豬肉凍品價格嚴重倒掛，本公司準確把握行情走勢，減少豬肉進口量並嚴控風險，基本實現100%背對背鎖單；進口牛肉方面，公司判斷牛肉價格整體呈上升趨勢，因此擇機採購、積極開拓終端型客戶、加強工貿結合，牛肉業務量利齊升。進口業務全年終端型客戶（企業客戶、餐飲客戶和零售客戶）收入佔比提升至79%。

四、財務回顧

整體業績

二零二一年，本集團營業收入為人民幣132.28億元，較二零二零年同期人民幣189.22億元下降人民幣56.94億元。在生物資產公允價值調整前，本集團淨利潤為人民幣23.54億元，較二零二零年同期人民幣29.10億元減少人民幣5.56億元。

收入

二零二一年，本集團營業收入為人民幣132.28億元，較二零二零年同期人民幣189.22億元下降30.1%，主要是肉類進口業務準確把握行情走勢，減少豬肉進口量，營業收入同比減少。受益於出欄量大幅增長，養殖業務實現營業收入人民幣66.96億元，同比提升5.6%。

毛利率

二零二一年，本集團毛利率在生物資產公允價值調整前為26.6%，同比提升2.8個百分點。

銷售及分銷支出／行政支出

二零二一年，本集團銷售及分銷支出、行政支出合計為人民幣7.71億元，較去年同期人民幣9.34億元下降17.4%。

融資成本

二零二一年，本集團融資成本為人民幣1.23億元，較二零二零年下降人民幣3,290萬元，主要為現金流狀況良好，歸還部分借款。

其他收入、其他收益及虧損

二零二一年，本集團其他收入、其他收益及虧損合計為盈利人民幣2.12億元，較二零二零年同期增加人民幣8.10億元，主要為二零二零年受進口肉類行情波動較大影響，計提存貨跌價準備所致。

期內溢利／虧損

基於上述各項原因，本集團於二零二一年錄得生物資產公允價值調整前盈利人民幣23.54億元，較二零二零年同期人民幣29.10億元相比減少人民幣5.56億元。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

除本年報所披露者外，本集團於二零二一年概無持有其他重大投資或有關附屬公司的重大收購及出售。

主要財務比率

本集團於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日的財務比率載列如下：

	二零二一年十二月三十一日	二零二零年十二月三十一日
股本回報率(1)	**-5.3%**	51.1%
資產回報率(2)	**-2.5%**	21.9%
利息覆蓋率(3)	**0.84倍**	23.22倍
流動比率(4)	**0.89**	1.05
淨債務對權益比率(5)	**60.0%**	83.3%

附註：

(1) 等於年內溢利／虧損除以年初與年末權益總額的平均數再乘以100%。

(2) 等於年內溢利／虧損除以年初與年末資產總值的平均數再乘以100%。

(3) 等於年內除融資成本及所得稅開支前溢利／虧損除以該年度資本化利息加回融資成本再乘以100%。

(4) 等於資產負債表日流動資產除以流動負債。

(5) 等於資產負債表日計息銀行借貸及來自關聯方的貸款減現金及銀行結餘除以權益總額再乘以100%。

資本資源分析

流動性及財務政策

本集團秉持穩健的財務政策，對外致力於拓展融資渠道，加強融資能力建設，同時加強與銀行的合作，獲得充足授信，保證了資金流動性；對內實施盈餘資金集約管理，提高存貨和應收賬款周轉效率和現金流產生能力。本集團財務部定期及密切檢查整體現金及債務情況，基於融資成本及到期情況靈活安排融資計劃。

為使本集團更具效率地調配及運用資金，本集團透過中糧財務有限責任公司(「**中糧財務**」)訂立財務服務協議及委託貸款框架協議，同時在中國大陸使用資金池，以更有效的使用現金、降低本集團的平均借貸成本及加快本集團內公司間的結算服務。

本集團的若干附屬公司從事肉類進口業務或擁有外幣借款可能令我們承擔主要是與美元、港元相關的匯率風險。我們密切關注匯率波動，適時採用貨幣遠期合約以對沖大部分匯率風險。

於二零二一年十二月三十一日，本集團擁有現金及銀行結餘約為人民幣10.41億元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣4.17億元)，有關增加乃本年業務規模擴大帶來。

我們於二零二一年十二月三十一日的流動比率為0.89(二零二零年十二月三十一日：1.05)。於二零二一年十二月三十一日，我們未動用銀行融資額度為人民幣175.85億元。

EBITDA及現金流量

我們主要以經營活動所得現金、銀行借款以及股東出資等為營運提供資金。我們的現金需求主要與生產及經營活動、資本開支、償還到期負債、利息付款以及預料之外的現金需求有關。

二零二一年，本集團EBITDA(生物資產公允價值調整前)為人民幣36.62億元(二零二零年同期：人民幣34.97億元)。我們的經營活動所得現金為人民幣30.82億元(二零二零年同期：所得人民幣29.62億元)。我們的投資活動所用現金為人民幣14.71億元(二零二零年同期：所用人民幣17.22億元)，包括購買物業、廠房及設備人民幣14.61億元(二零二零年同期：人民幣17.13億元)。我們的融資活動所用現金為人民幣9.84億元(二零二零年同期：所用人民幣14.56億元)。總括而言，我們二零二一年的現金及銀行結餘增加淨額為人民幣6.27億元。

資本結構

於二零二一年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數保持不變，仍為3,901,998,323股股份。

於二零二一年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約人民幣61.09億元(二零二零年十二月三十一日：約人民幣83.06億元)。銀行借貸按年利率介乎0.91%至4.26%(二零二零年十二月三十一日：介乎0.91%至4.36%)計息。大部分銀行借貸按浮動利率計息。

計息銀行借貸的到期詳情分析如下：

單位：人民幣百萬元	**二零二一年十二月三十一日**	二零二零年十二月三十一日
一年以內	**5,964**	8,134
一年至兩年	**12**	10
三年至五年	**124**	24
五年以上	**9**	138
總計	**6,109**	8,306

固定利率借款和浮動利率借款詳情分析如下：

單位：人民幣百萬元	**二零二一年十二月三十一日**	二零二零年十二月三十一日
固定利率借款	**5,608**	8,084
浮動利率借款	**501**	222
總計	**6,109**	8,306

於二零二一年十二月三十一日，本集團有來自關聯公司的貸款約人民幣1.00億元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣0.97億元）。

於二零二一年十二月三十一日，本集團淨資產約為人民幣86.09億元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣95.82億元），本集團淨債務[1]約為人民幣51.68億元（二零二零年十二月三十一日：約人民幣79.86億元）及淨債務對權益比率約為60.0%（二零二零年十二月三十一日：約83.3%）。

註：

1. 本集團淨債務指計息銀行借貸及來自關聯方的貸款減現金及銀行結餘。

或有負債及資產抵押

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

於二零二一年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日，本集團並無銀行借貸以本集團樓宇、土地使用權和定期存款作抵押。

資本開支

本集團資本開支主要用作建造生豬養殖場以及其他生產及配套設施。我們主要使用股東出資、借款及內部資金等方式支付資本開支。

二零二一年，本集團的資本開支為人民幣14.73億元（二零二零年同期：人民幣17.44億元）。下表載列所示年度我們的資本開支：

單位：人民幣百萬元	**二零二一年**	二零二零年
就物業、廠房及設施的付款	**1,461**	1,713
就使用權資產的付款	**12**	24
就無形資產的付款	**–**	7
合計	**1,473**	1,744

截至二零二一年十二月三十一日，我們的資本開支需求主要包括位於吉林省及內蒙古自治區生豬養殖場及吉林省屠宰場的建設。

資本承擔

本集團資本承擔主要與建造生豬養殖場、屠宰場以及其他生產及配套設施相關。二零二一年十二月三十一日，本集團的資本承擔為人民幣5.96億元(二零二零年十二月三十一日：人民幣6.33億元)。

生物資產

本集團生物資產主要包括不同成長階段的商品豬及日後用作生產動物的種豬。於二零二一年十二月三十一日，我們共擁有2,573千頭生豬，較二零二零年十二月三十一日的1,874千頭增加37.3%。我們生物資產的公允價值於二零二一年十二月三十一日為人民幣18.53億元，而於二零二零年十二月三十一日則為人民幣41.26億元。我們的業績一直且預期將繼續受生物資產公允價值變動所影響。

我們的銷售成本會就生物資產的公允價值變動做出調整，其中公允價值收益會增加銷售成本而公允價值虧損會減少銷售成本，儘管該等調整的時間與有關收益或虧損的時間不一定相同。我們於各期間的銷售成本會就以下各項做出調整(i)該期間內生豬公允價值變動減銷售成本；及(ii)公允價值變動減於過往期間確認的生物資產銷售成本。

二零二一年及二零二零年同期，該等調整令我們的銷售成本分別增加人民幣18.03億元及增加人民幣44.20億元。此外，農產品收獲時的公允價值減銷售成本產生的損失為人民幣4.90億元(二零二零年同期：收益人民幣32.41億元)；生物資產公允價值變動減銷售成本產生的損失為人民幣5.44億元(二零二零年同期：收益人民幣22.93億元)。整體而言，當期生物資產公允價值調整對利潤的影響淨額為損失人民幣28.38億元，二零二零年同期為收益人民幣11.14億元。

五、人力資源

本集團持續經營業務於二零二一年十二月三十一日僱傭8,965名員工(二零二零年：7,253名員工)。僱員的薪酬按工作性質、個人表現及市場趨勢而定。截至二零二一年十二月三十一日止年度的薪酬總額約為人民幣11.51億元(二零二零年：人民幣10.47億元)。

本集團為公司僱員提供中國法律要求的基本社會保險及住房公積金。另外，我們亦鼓勵員工通過持續培訓課程、研討會及網上學習等培訓，借此提升個人對事業的全面發展和知識技能，以發揮個人潛能。

六、重大風險及不確定性

本集團的業績及業務營運受到與本集團業務直接或間接相關的眾多風險及不明朗因素影響。本集團知悉的主要風險概述如下：

疫病風險

疫病風險是畜牧行業發展中面臨的主要風險。生豬養殖過程中發生的疫病主要有藍耳病、豬瘟、豬呼吸道病、豬流行性腹瀉、豬偽狂犬病、豬圓環病毒病等。二零二一年，非洲豬瘟疫情繼續在全國範圍內大面積發生。疫病的發生帶來的風險包括四類，一是疫病的發生將導致生豬的死亡，直接導致生豬產量的降低，給公司帶來直接經濟損失；二是疫病的發生可能會產生消耗性影響，使得豬群生長速度降低，生產效率降低，飼料消耗、獸藥消耗投入增加，經營成本提高；三是疫情會給豬場的生產帶來階段性減產的影響，淨化過程將使豬場階段性減產從而降低效益，經營成本上升；四是疫病的大規模發生與流行，可能會導致大部分消費者心理恐慌，降低相關產品的總需求量，對生豬銷售帶來不利影響。

對於疫病風險，本集團制定了《生物安全控制程序》、《重大動物疫情應急預案》、《豬病防控操作手冊》等制度，不斷提升生物安全控制等級及能力，全面防控非洲豬瘟等重大動物疫病。

此外，二零二一年，新型冠狀病毒肺炎疫情繼續在全球蔓延，新冠肺炎疫情帶來的風險主要如下：一是該疫病傳染性較強，可能對員工的身體健康和生命安全造成威脅；二是各類防疫及交通管控舉措可能對員工返崗、各類生產物資調運、產品的跨省（區）銷售造成影響，可能會使本公司生產運營效率降低；三是疫病短期內可能造成餐飲渠道需求下滑，對本公司肉類產品銷售帶來不利影響；對於新冠肺炎疫情風險，本集團第一時間成立了防疫工作領導小組，結合疫情發展趨勢及國家政策，制定全方位的嚴格防控方案，全力保障員工安全、生產平穩、銷售順暢。

價格風險

價格風險是指採購、銷售價格的波動導致成本上升或利潤下降的損失。我們在一個高度分散且充滿競爭的行業經營，當中的主要原材料及成品均為商品並且有顯著的價格波動。在豬肉業務中，我們面臨商品價格波動的風險，包括中國的玉米及豆粕（為我們主要的飼料原料）、生豬及豬肉價格。在肉類進口業務中，我們面臨中國及海外市場上冷凍肉類產品（如豬肉、牛肉、禽肉、羊肉及羔羊肉）差價波動的風險。該等商品價格（尤其是生豬價格）的波動已經且預期會繼續對我們的盈利能力產生影響。商品價格通常隨市況（包括供需、疫病、政府政策及主要農牧區的天氣狀況）起伏。

安全生產風險

安全生產風險是指安全管理制度不健全或事故防範措施不到位，導致生產安全事故，造成企業財產損失、生產暫時中止或聲譽受損的風險。本集團制定了《安全生產管理規定》、《質量安全事故管理辦法》、《生產安全事故綜合應急預案》等制度，以規範安全風險管理、預防事故發生。本集團制定了明確的預警指標和底線指標，組織各下屬企業進行全面的危險源辨識、評價、分級並制定相應的管控措施，針對重大風險制定了專項風險防控措施；組織各下屬企業完善檢查體系，定期組織安全檢查，確認風險的管控措施有效；總部定期進行監督檢查，對下屬企業管理體系運行情況、風險管控情況進行評估，促進下屬企業改進提升。

食品安全風險

食品安全風險是指食品安全管理體系不完善、管控措施執行不到位等導致產品食品安全指標不合格，造成嚴重的顧客投訴、產品大規模召回和其他負面影響的風險。本集團制定了《食品安全管理規定》、《食品安全責任制》、《產業鏈質量安全標準》、《食品安全禁令》等制度標準，明確各項食品安全管控措施，規範食品安全管理工作。本集團組織開展食品安全培訓教育，指導下屬企業開展食品安全管理工作；定期對下屬企業進行監督檢查及監督抽檢，並對結果進行考核評價，督促下屬企業嚴格落實食品安全管理要求，防範食品安全風險。

環保風險

環保風險是指由於環保設施不完善、運行不穩定，導致污染物超標排放、污染環境，造成企業財產損失、影響社會形象的風險。本集團制定了《節能環保管理規定》、《建設項目「三同時」監督管理辦法》、《環境污染事故應急預案》等制度，明確了環保合規性要求，規範了環境污染事故應急處置，有效開展環保風險預防工作。本集團建立了環保風險預警監測體系，制定了明確的預警指標和底線指標，定期開展環保巡檢，系統排查下屬企業的環保問題，並跟進落實整改，切實落實環保責任。

七、展望

二零二一年，肉類行情跌宕起伏，生豬產業鏈風險加劇，面對下行週期，本公司保持戰略定力，加強生產管理，創新業務模式，嚴控各類風險，實現了穩健發展。二零二二年，本公司將繼續做好以下工作：

第一，常態化防控非洲豬瘟，進一步提升精細化管理水平，縮小內部差距，夯實核心競爭優勢。

第二，動態優化期貨套保策略，把握機會鎖定養殖利潤。

第三，加速上下游產能匹配，做好東北新生鮮工廠投產後的品牌化運營和市場開發，穩步推進銷區分割中心建設。

第四，繼續推動生鮮差異化、品牌化運作，重點加強亞麻籽豬肉的推廣與新品研發，進一步提升銷量、擴大影響力。

第五，加強進口業務風險控制，強化工貿結合業務模式，提升終端客戶黏性，實現業務增值。

董事及高級管理層履歷

董事會

董事會由七名董事組成，其中兩名為執行董事，兩名為非執行董事，其餘三人為獨立非執行董事。

江國金

董事會主席兼執行董事

江國金先生，54歲，於二零一八年一月四日獲委任為執行董事及董事會主席。江先生於一九八九年加入中糧集團，曾於一九九五年十二月至二零零零年八月期間擔任中糧麥芽（大連）有限公司總經理、二零零零年八月至二零零七年十二月期間擔任中國食品（北京）公司麥芽部總經理，以及於二零零七年十二月至二零零八年七月期間擔任中國糧油（聯交所上市公司，股份代號：606）副總經理及啤酒原料部總經理。於二零零八年七月至二零一三年九月期間，江先生為中糧肉食投資總經理。於二零一三年九月至二零一七年十二月，江先生為中國食品有限公司（聯交所上市公司，股份代號：506）董事總經理兼執行董事。於二零一六年一月至二零一八年二月，江先生為酒鬼酒股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：799）董事長。

江先生畢業於北京輕工業學院（現為北京工商大學），獲工學學士學位及持有中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位，並在糧油肉食及品牌業務、企業綜合管理方面擁有豐富經驗。

徐稼農

執行董事

徐稼農先生，57歲，於二零一四年四月十七日獲委任為董事，於二零一六年四月二十七日獲委任為董事總經理及於二零一六年五月二十三日獲委任為執行董事。徐先生亦為本公司總經理。徐先生的主要職責包括執行董事會決定、制定本公司的公司及業務策略、監督本集團日常營運以及就有關委任高級管理層的事宜作出決策及提出意見。

徐先生自二零一三年九月起擔任中糧肉食投資的總經理。徐先生在中國農產品及食品加工領域累積逾30年經驗。徐先生最初於一九八七年八月加入中糧，並自一九九四年十月起在中糧集團旗下多家成員公司擔任管理職務。於加入本集團前，徐先生分別自二零零零年八月至二零零八年九月、二零零八年九月至二零一零年五月及自二零一零年五月至二零一三年九月出任中國糧油啤酒原料部副總經理、執行副總經理及總經理。

徐先生於一九八七年七月從中國上海對外經貿大學（前稱上海對外貿易學院）獲得經濟學學士學位，二零一一年十月從中國中歐國際工商學院取得高層管理人員工商管理碩士學位。

馬德偉
非執行董事

馬德偉先生，58歲，自一九八七年七月起參加工作，曾任北京國際飯店法律顧問、北京藝通舞蹈美術服務公司副總經理、北京華信律師事務所文化法律事務部主任、北京江川律師事務所律師。馬先生於一九九八年十二月加入中糧，並曾出任多個職位，包括法律商標事務部職員、法律諮詢部總經理、法律部副總監兼合同及公司法部總經理、中糧法律部總監。二零一三年二月起任中糧總法律顧問。二零一九年三月起擔任大悦城控股集團股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：000031)董事，二零二零年十月起擔任大悦城地產有限公司(聯交所上市公司，股份代號：00207)董事，二零二一年七月起擔任中糧肉食投資董事。

馬先生於一九八七年七月取得中國政法大學法學碩士學位。

趙瑋
非執行董事

趙瑋博士，47歲，於二零零一年四月加入中糧，並曾出任多個職位，包括財務部會計稅務部職員、財務部運營管理部職員、財務部運營管理部總經理助理、中糧屯河糖業股份有限公司(原名中糧屯河股份有限公司，上海證券交易所上市公司，股份代號：600737)董事、總會計師及財務部總經理、中糧信息化建設工作小組組長等。二零二一年四月起擔任中糧信息化管理部總監，二零二一年七月起擔任中糧肉食投資董事。趙博士持有中國註冊會計師資格。

趙博士於二零零五年六月取得中央財經大學管理學博士學位。

董事及高級管理層履歷

傅廷美
獨立非執行董事

傅廷美先生，55歲，於二零一六年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事。傅先生在投資、金融、法律及業務管理方面擁有豐富經驗。於一九九二年至二零零三年，彼於香港多家投資銀行參與多項企業融資交易並擔任董事職務，包括出任百富勤融資有限公司董事及法國巴黎百富勤融資有限公司董事總經理。於二零零八年七月至二零一七年六月，傅先生曾擔任北京控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：392)的獨立非執行董事，並曾於二零零八年六月至二零一九年七月擔任中糧包裝控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：906)的獨立非執行董事。傅先生現時為國泰君安國際控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1788)、華潤醫藥集團有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3320)和中國郵政儲蓄銀行股份有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1658)的獨立非執行董事。

傅先生畢業於英國倫敦大學，分別於一九八九年十一月及一九九三年三月取得法學碩士學位及法學博士學位。

李恆健
獨立非執行董事

李恆健先生，58歲，於二零一六年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事。彼在金融及會計事務、集資、併購、重組及國際業務發展方面擁有逾30年經驗。李先生於二零一七年八月至二零一八年六月擔任匯銀智慧社區有限公司(聯交所上市公司，股份代號為1280)的獨立非執行董事及於二零一七年四月至二零一八年五月擔任Banro Corporation的董事。李先生曾在多家上市公司擔任企業融資主管、投資者關係及併購總經理，包括自二零一四年七月起擔任保利協鑫能源控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3800)的企業融資主管，及於二零一三年擔任新礦資源有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1231)的投資者關係及併購總經理。李先生亦在多家國際銀行任職，彼在香港及美國領導多項集資活動。於一九九四年三月至二零零四年六月期間，李先生為法國巴黎資本(亞太)有限公司的執行董事(企業融資)。於二零零四年七月至二零零五年十二月期間，李先生受聘於金榜融資(亞洲)有限公司，曾於二零零七年三月至二零一一年五月擔任洛希爾(香港)有限公司的董事總經理(投資銀行)。於二零一七年十一月至二零一九年八月期間，李先生擔任首長四方(集團)有限公司(聯交所上市公司，股份代號：730)的副總經理。李先生現時為清晰醫療集團控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1406)和中國蒙牛乳業有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2319)的獨立非執行董事。

李先生於一九八五年六月取得洛杉磯加州州立大學的會計學士學位及於一九九二年五月取得紐約哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。

鞠建東

獨立非執行董事

鞠建東博士，58歲，於二零一八年十一月二十一日獲委任為獨立非執行董事。鞠博士為清華大學五道口金融學院紫光講席教授、國際金融與經濟研究中心主任、教育部長江學者特聘教授。二零一四至二零一七年擔任上海財經大學國際工商管理學院院長、教授，二零零九至二零一五年擔任清華大學經濟管理學院教授、國際經濟研究中心主任，一九九五至二零一四年擔任美國俄克拉荷馬大學(University of Oklahoma)經濟系助理教授、副教授（終身聘任）、教授，二零零七至二零零九年任國際貨幣基金組織常駐學者，世界銀行諮詢顧問。鞠博士的研究領域集中在國際貿易、國際金融和產業組織，在American Economic Review、Journal of International Economics、Journal of Monetary Economics、American Economic Journal等國際一流學術雜誌上發表論文多篇，獲2016「浦山世界經濟學優秀論文獎」。

鞠博士於一九八二年七月取得南京大學數學學士學位，於一九八七年七月取得清華大學經濟學碩士學位及於一九九五年五月取得美國賓夕法尼亞州立大學經濟學博士學位。

鞠博士自二零二零年六月三十日起擔任交通銀行股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：601328）第九屆監事會外部監事。

高級管理層

我們的高級管理層負責日常業務管理。

徐稼農

徐稼農先生，57歲，執行董事、本公司董事總經理兼總經理。有關其履歷詳情請參閱本節「董事會」一段。

李正芳

李正芳女士，47歲，於二零二零年八月二十七日獲任為本公司副總經理兼國際業務部總經理，於二零二零年十二月四日兼任肉製品部總經理，於二零二一年十二月二十三日不再兼任國際業務部總經理。李女士負責整體管理肉類國際貿易業務和肉製品業務。李女士最初於一九九七年十月加入中糧，自二零零八年九月起於中糧集團旗下不同實體擔任多項管理層職位，包括中糧肉食投資戰略部、市場營銷部、牛羊肉加工部及豬肉進口部總經理、國際業務部的副總經理。李女士於肉類貿易及採購方面擁有廣泛經驗。於上述經歷之前，李女士曾擔任中糧畜禽肉食進出口公司第一事業部辦事員，並先後擔任中糧發展有限公司的肉類家禽部及國際肉類部總經理助理及國際貿易部門的副總經理（執行）。

李女士於一九九七年七月從中國對外經濟貿易大學取得經濟學（國際貿易）學士學位。

董事及高級管理層履歷

李雷

李雷先生，40歲，於二零二零年八月二十七日獲任為本公司總會計師兼首席財務官，主要負責本集團整體會計與財務管理相關事宜，包括公司財務、財務申報和財務管理等。李先生於二零一五年一月加入本集團，擔任中糧肉食投資財務部總經理，於二零一六年五月獲委任為本公司首席財務官及於二零一七年五月獲委任為本公司總經理助理。彼在財務管理，食品及農業產業方面有豐富經驗。李先生於二零零四年加入中糧，二零零七年八月至二零一三年七月擔任中國糧油啤酒原料部財務部總經理，並於二零一三年七月至二零一四年十二月擔任該部門總經理助理兼財務部總經理。

李先生於二零零四年八月從中央財經大學取得稅務專業經濟學學士學位，二零一七年六月從清華大學取得工商管理學碩士學位。

張楠

張楠博士，40歲，於二零二零年八月二十七日獲任為本公司副總經理兼戰略部總經理職務，負責戰略規劃、研究及投資管理工作，於二零零八年四月加入中糧戰略部，並於二零一零年九月加入中糧肉食投資，於二零一五年三月獲委任為本公司戰略部副總經理，於二零一七年一月獲委任為本公司戰略部總經理，於二零一九年七月獲委任為本公司總經理助理。張博士在肉食行業研究、戰略規劃方面具有豐富經驗。張博士自二零一四年四月起，負責中糧肉食投資的董事會工作，包括與董事和股東溝通、組織董事會會議，在公司治理方面積累了經驗，並自二零二零年十一月十一日起擔任中糧肉食投資董事。於二零一九年十月十一日，張博士已獲聯交所確認其按上市規則第3.28條出任公司秘書的資格。

張博士於二零零二年七月及二零零八年七月分別取得清華大學的工學學士學位及管理博士學位。

李芳芳

李芳芳女士，47歲，於二零二一年四月二十二日獲任為本公司副總經理，負責原料集中採購、期貨套保等相關工作。李芳芳女士於二零零六年加入中糧，二零零六年四月至二零零七年五月擔任中糧食品營銷有限公司人力資源總監，二零零七年五月至二零一一年一月任中國食品有限公司廚房食品事業部人力資源部總監。於二零一一年一月加入中糧肉食投資，獲委任為本公司人力資源部總經理助理，於二零一二年獲委任為本公司人力資源部副總經理及於二零一四年獲委任為人力資源部總經理，於二零一七年五月獲委任為本公司總經理助理。李芳芳女士曾在相關諮詢公司從事管理、諮詢工作，在管理諮詢、人力資源管理等方面擁有廣泛的經驗。

李芳芳女士於一九九六年七月及一九九九年三月分別從上海財經大學取得投資經濟管理經濟學學士學位和經濟學碩士學位。現為高級經濟師，非執業註冊會計師。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，除上述披露外，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露及已由董事及高級管理層披露的資料並無其它變動。

董事會欣然提呈本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

企業管治

本公司董事會及管理層致力於實現並維持高標準的企業管治，彼等認為此對保障本集團營運完整及維持投資者對本公司的信任而言至關重要。本公司管理層亦積極遵守中國、香港及國外企業管治的最新要求。本企業管治報告解釋了本公司企業管治的原則及常規，包括董事會如何管理業務以為股東創造長遠價值及促進本集團的發展。

董事會認為，本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則之守則條文。

董事的證券交易

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向各董事作出具體查詢並獲各董事確認，其於截至二零二一年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則規定的所有標準。

董事會

1. 角色及職責

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會在主席江國金先生的領導下，決定及監察整個集團的策略及政策、年度預算及業務計劃，評估本公司業績及監督本公司管理層。

董事會就本公司的長期表現向股東負責，負責引導本公司的策略目標及監督業務管理。董事肩負推動本公司取得成功的重任並負責作出符合本公司最佳利益的決策。董事會透過確保維持本公司業務各方面的高標準管治、為本公司設立策略方針及在其與本公司管理層關係方面接受不同層面的適當審查、質疑及指引以履行該等責任。董事會負責確保作為整體機構其具備適當的技能、知識及經驗以有效履行其角色。

董事會共同負責履行企業管治責任，包括：

(a) 制訂、檢討及實施本公司企業管治政策及常規；

(b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；

(c) 檢討及監察本公司遵守法律與監管規定方面的政策及常規；

(d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則；及

(e) 檢討本公司遵守不時修訂的企業管治守則的情況及在企業管治報告中的相關披露。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會已履行所有上述企業管治責任。

董事會負責決策重大事項，管理層負責執行董事會的指令及處理日常運作及常規事項。

2. 董事會組成

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會成員如下：

主席兼執行董事：

江國金先生　*（董事會主席、提名委員會主席及薪酬委員會成員以及食品安全委員會成員）*

執行董事：

徐稼農先生　*（董事總經理兼總經理及食品安全委員會主席）*

非執行董事：

馬德偉先生　*（於二零二一年七月三十日獲委任）*
趙瑋博士　*（於二零二一年七月三十日獲委任；審核委員會成員）*
楊紅女士　*（自二零二一年七月三十日起辭任；前任食品安全委員會成員）*
崔桂勇博士　*（自二零二一年七月三十日起辭任；前任審核委員會成員）*
周奇先生　*（自二零二一年七月三十日起辭任）*

獨立非執行董事：

傅廷美先生　*（審核委員會及提名委員會成員）*
李恆健先生　*（薪酬委員會主席及審核委員會主席）*
鞠建東博士　*（提名委員會成員及薪酬委員會成員）*

董事會成員各有所長、具備深厚經驗及適當專業資格。有關董事履歷，請參閱「董事及高級管理層履歷」一節。

董事及高級管理層間概無其他財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

3. 主席及董事總經理

企業管治守則之守則條文A.2.1（已自二零二二年一月一日起重新編號為C.2.1）規定，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。董事會主席及董事總經理（即本公司行政總裁）於截至二零二一年十二月三十一日止年度及於目前為兩個獨立的職務，分別由江國金先生擔任董事會主席及徐稼農先生擔任董事總經理，具有明確的職權範圍。董事會主席負責監督制定本公司的公司及業務策略，董事總經理則負責執行董事會決定、制定本公司的公司及業務策略、監督本公司日常營運以及就有關委任高級管理層的事宜作出決策及提供意見。

4. 非執行董事及獨立非執行董事

截至本年報日期，董事會有三名獨立非執行董事（為董事會成員人數的七分之三）並在任何時候均符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事且其中一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識等規定。

本公司已收到三名獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條就彼等的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載之獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士且不受可嚴重干擾彼等行使其獨立判斷能力的任何關係影響。

5. 董事委任、重選及罷免

本公司採用正規透明程序委任新董事。提名委員會就委任新董事向董事會提出推薦建議，董事會則於作出批准前斟酌該推薦建議。有關提名董事的政策，請參閱本節「提名委員會」一段。

各執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，其同意擔任執行董事，自上市日期或其委任日期（視屬何情況而定）起計初步為期三年，而各執行董事或本公司可向另一方發出不少於三個月的書面通知終止合約。

各非執行董事已與本公司簽立委任書，自上市日期或其委任日期（視屬何情況而定）起計為期一年，年期將於屆滿後自動續期一年，而各獨立非執行董事已與本公司簽立委任函，自其各自獲委任日期起計為期三年。有關委任須符合章程細則項下董事退任及輪值告退的條文。

6. 會議

根據企業管治守則之守則條文第A.1.1(已自二零二二年一月一日起重新編號為C.5.1)條，董事會應定期舉行會議，一年至少舉行四次，約每季一次。

除定期董事會會議外，董事會主席亦在無其他董事出席的情況下與所有獨立非執行董事舉行會議。

各董事於截至二零二一年十二月三十一日止年度出席董事會會議、董事會委員會會議及股東大會的情況載於下表：

董事	出席或委託出席／舉行的會議次數													
	董事會會議		審核委員會會議		薪酬委員會會議		提名委員會會議		食品安全委員會會議		股東特別大會		股東週年大會	
	出席／舉行的會議次數	委託出席／舉行的會議次數	出席／舉行的會議次數	委託出席／舉行的會議次數	出席／舉行的會議次數	委託出席／舉行的會議次數	出席／舉行的會議次數	委託出席／舉行的會議次數	出席／舉行的會議次數	委託出席／舉行的會議次數	出席／舉行的會議次數	委託出席／舉行的會議次數	出席／舉行的會議次數	委託出席／舉行的會議次數
江國金先生	4/7	3/7	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1	0/1	0/1	0/1	0/1	1/1	0/1
徐稼農先生	7/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	0/1	0/1	1/1	0/1
楊紅女士[1]	1/4	3/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	不適用	不適用	0/1	0/1
崔桂勇博士[2]	3/4	1/4	2/2	0/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
周奇先生[3]	1/4	1/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1
馬德偉先生[4]	3/3	0/3	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	不適用	不適用
趙瑋博士[5]	3/3	0/3	2/2	0/2	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	不適用	不適用
傅廷美先生	7/7	0/7	4/4	0/4	不適用	不適用	1/1	0/1	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1
李恒健先生	7/7	0/7	4/4	0/4	1/1	0/1	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1
鞠建東博士	6/7	1/7	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1

附註：

1. 楊紅女士於二零二一年七月三十日辭任本公司非執行董事及不再擔任食品安全委員會成員。
2. 崔桂勇博士於二零二一年七月三十日辭任本公司非執行董事及不再擔任審核委員會成員。
3. 周奇先生於二零二一年七月三十日辭任本公司非執行董事。
4. 馬德偉先生於二零二一年七月三十日獲委任為本公司非執行董事。
5. 趙瑋博士於二零二一年七月三十日獲委任為本公司非執行董事及審核委員會成員。

7. 董事培訓

董事獲委任加入董事會時，將收到一套有關本集團的簡介材料，並由高級行政人員向其全面介紹本集團的業務。

所有新任董事緊接於各自的委任日期或之前已接受由我們的外聘法律顧問所編製及提供的有關企業管治及監管規定的董事職責及責任的就職課程及簡報。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。董事亦獲提供有關企業管治及相關法例、規則和規例的最新發展的閱讀材料。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事參與的培訓如下：

	持續專業發展
董事姓名	**參與簡報會、培訓會、大型會議及／或閱讀與董事職責及職務有關的資料**
董事會主席兼執行董事	
江國金先生	✓
執行董事	
徐稼農先生	✓
非執行董事	
楊紅女士(於二零二一年七月三十日辭任)	✓
崔桂勇博士(於二零二一年七月三十日辭任)	✓
周奇先生(於二零二一年七月三十日辭任)	✓
馬德偉先生(於二零二一年七月三十日獲委任)	✓
趙瑋博士(於二零二一年七月三十日獲委任)	✓
獨立非執行董事	
傅廷美先生	✓
李恆健先生	✓
鞠建東博士	✓

董事委員會

本公司的企業管治乃透過具組織的層級系統推行，包括董事會及董事會轄下的四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及食品安全委員會。董事委員會的職權範圍於「披露易」網站及本公司網站可供查閱。董事委員會獲提供足夠的資源履行其職責，且可在適當情況下合理要求尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

董事委員會的角色及職能的進一步詳情載列如下。

1. 審核委員會

崔桂勇博士自二零二一年七月三十日起辭任本公司非執行董事，且不再擔任審核委員會成員。趙瑋博士獲委任為本公司非執行董事及審核委員會成員。審核委員會目前由一名非執行董事及兩名獨立非執行董事組成，即李恆健先生、傅廷美先生及趙瑋博士。李恆健先生為審核委員會主席，彼在金融及會計事務、集資、併購、重組及國際業務發展方面擁有逾31年經驗。審核委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度共舉行4次會議。本公司的執行董事、高級管理層及外聘核數師獲邀參加會議討論。

審核委員會的主要職責包括監督本集團的財務報告系統、風險管理及內部監控程序、監察本公司編製財務資料（包括本集團的中期及全年業績）的誠實性、審閱本集團的財務與會計政策和慣例，以及監察內部審核職能的有效性。審核委員會亦監督及管理與本集團外聘核數師的關係，包括檢討及監察外聘核數師的獨立性與客觀性，以及按適用準則進行的審核程序是否有效。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，審核委員會完成了下列各項工作：

(a) 與外聘核數師討論其核數和審閱工作的一般範疇和結果；

(b) 審閱外聘核數師的管理建議書和管理層的回應；

(c) 檢討外聘核數師酬金並建議董事會予以批准；

(d) 就重新委任外聘核數師事宜，向董事會提出建議；

(e) 檢討外聘核數師的獨立性、客觀性和核數程序的效益；

(f) 檢討並監察本集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的財務報表、年報以及年度業績公佈以及截至二零二一年六月三十日止六個月的中報及中期業績公佈的完整性；

(g) 根據企業管治守則就有關審核委員會的事宜向董事會報告；

(h) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統；

(i) 就審核、內部監控、風險管理和財務報告事項，於建議董事會予以批准前進行討論；

(j) 檢討本公司設定的有關本公司僱員及其他與本公司有往來者可秘密就財政匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

2. 提名委員會

提名委員會目前由三名成員組成，即董事會主席兼執行董事江國金先生以及兩名獨立非執行董事傅廷美先生及鞠建東博士。江國金先生為委員會主席。提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度共舉行1次會議。

提名委員會的主要職責為審閱董事會的架構、組成規模及多元化並就此向董事會提出推薦建議、監督對潛在董事候選人的物色及評估過程、監導董事的繼任計劃並就此作出指示，以及釐定董事委員會的組成。提名委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度已履行所有上述職責。

多元化政策

根據上市規則第13.92條，上市公司須採納董事會成員多元化政策。於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告披露日期止，董事會已採納董事會成員多元化政策，並已就實施政策所設定之所有可計量目標進行討論。

可衡量目標

為落實董事會多元化政策，以下可計量目標已獲採納：

(i) 獨立性：董事會應包括執行與非執行董事(包括獨立非執行董事)的平衡組合，令董事會擁有強大的獨立性元素。獨立非執行董事應有足夠才幹及人數以提供具有影響力的意見。

(ii) 技能及經驗：董事會擁有適合本公司業務需要的均衡技能。董事融匯財務、學術及管理背景，於各種業務活動中為本公司提供豐富經驗。

(iii) 性別平等：董事會包含一名女性董事。

除上述目標外，為符合上市規則，董事會多元化政策已達到以下目標：

1. 至少三分之一董事會成員為獨立非執行董事；

2. 至少三名董事會成員為獨立非執行董事；及

3. 至少一名獨立非執行董事已取得適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

董事會已實現董事會多元化政策中第(i)及(ii)項的可計量目標，並將於二零二四年十二月三十一日前實現第(iii)項的可計量目標。

於二零二二年，董事會將繼續討論及制定具體的可計量目標並於年報中披露。本公司明白並深信董事會成員多元化的裨益。其致力確保董事會在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡符合本公司業務所需。所有董事委任將繼續以用人唯才為原則，並周詳考慮董事會成員多元化的裨益。甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，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、知識及服務任期。最終決定將以用人唯才為原則並基於獲選侯選人將會董事會帶來之貢獻而作出。

本公司將確保董事的招聘及甄選按適當的組織化程序進行，以便招來不同背景的人選供本公司考慮。本公司亦將確立並實施相關計劃，以培養背景更廣更多元化且具備相關工作技能和經驗的員工，期待其假以時日能夠勝任董事及高級管理層之職位。

提名委員會將每年作出討論及協定為達致董事會成員多元化的所有可計量目標，並向董事會建議有關目標以供採納。於任何特定時間，董事會可尋求改善其於一方面或多方面的多元化，並相應計量進度。提名委員會已審閱董事會成員多元化政策以確保其有效，並認為本集團已於截至二零二一年十二月三十一日止年度達成董事會成員多元化政策中獨立性、技能及經驗的可計量目標，並將於二零二四年十二月三十一日前實現性別平等的可計量目標。

提名政策

當董事會出現空缺時，提名委員會將評估董事會所需技巧、知識及經驗，並識別空缺是否存在任何特殊要求。提名委員會將識別合適人選並召開提名委員會會議，就提名董事進行討論及投票，並向董事會推薦擔任董事的人選。

提名委員會將考慮具備能夠最佳輔助促進董事會效率的個別技能、經驗及專業知識的人選。提名委員會於考慮董事會組成的整體平衡時，將適當顧及本公司董事會多元化政策。

提名委員會至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動作出推薦建議，並就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會作出推薦建議。

提名委員會甄選及推薦委任董事的程序及標準乃為符合高標準的企業管治而定。該等程序亦符合或超越聯交所的規定，務求確保每名董事具備所需品格、經驗及誠信，並且能夠證明與其作為上市發行人董事的職位相稱的適任標準，且在考慮提名獨立非執行董事時亦須符合上市規則第3.13條的規定。

3. 薪酬委員會

薪酬委員會目前由三名成員組成，即董事會主席兼執行董事江國金先生以及兩名獨立非執行董事李恆健先生與鞠建東博士。李恆健先生為委員會主席。薪酬委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度共舉行1次會議。

薪酬委員會已採納上市規則附錄14第B.1.2(c)段（已自二零二二年一月一日起重新編號為E.1.2(c)段）所述的第二個模式（即向董事會提交個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇建議）。

薪酬委員會的主要職責為根據董事表現及服務合約條款向董事會提出有關薪酬政策的推薦及建議，及參考董事會不時批准的公司目標，審閱及批准按本公司業績及表現釐定的薪酬。薪酬委員會須就彼等有關執行董事薪酬的建議諮詢主席及／或董事總經理，且獲提供充足資源以履行其職責。薪酬委員會如有需要亦可尋求獨立專業意見。其書面職權範圍於本公司網站及「披露易」網站可供查閱。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本年報日期止，薪酬委員會完成了以下工作：評估董事及高級管理層的表現、檢討及批准董事及高級管理層的薪酬等。

董事薪酬亦根據其經驗、資格、於本公司所涉及的責任及現行市況釐定。除市場基準外，本公司會考慮董事個人能力和貢獻及本公司負擔能力，以釐定各董事薪酬的確實水平。執行董事獲提供合適的福利計劃，包括股份獎勵計劃，而該等福利計劃與提供予本集團其他僱員的相同。董事於二零二一年度的酬金詳情載於綜合財務報表附註12。於二零二一年度向四位高級管理層支付或應付的酬金介乎以下範圍：

人民幣元	高級管理層人數
0 – 1,000,000	0
1,000,001 – 2,000,000	0
2,000,001 – 3,000,000	1
3,000,001 – 4,000,000	3
4,000,001以上	0

4. 食品安全委員會

楊紅女士自二零二一年七月三十日起辭任本公司非執行董事，且不再擔任食品安全委員會成員。食品安全委員會目前由兩名成員組成，即董事會主席兼執行董事江國金先生及執行董事徐稼農先生。徐稼農先生為委員會主席。食品安全委員會於截至二零二一年十二月三十一日止年度共舉行1次關於有效控制食品品質及安全事宜的會議，會議主要回顧了上年度食品安全工作、審閱了下階段工作計劃。

食品安全委員會的主要職責為就本公司食品品質與安全相關的政策，管理及表現進行審閱、評估及提出意見，以符合相關規則及規例、保障食品安全。

聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書張楠博士負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘Vistra Corporate Services (HK) Limited（公司秘書服務供應商）的公司服務董事周慶齡女士擔任另一位聯席公司秘書，協助張楠博士履行她作為本公司聯席公司秘書的職責。彼在本公司的主要聯絡人為本公司的聯席公司秘書張楠博士。

張楠博士於截至二零二一年十二月三十一日止年度共參與不少於15小時的相關專業培訓。

周慶齡女士於截至二零二一年十二月三十一日止年度共參與不少於15小時的相關專業培訓。

問責及審核

董事確認，彼等有編製賬目的責任，亦有責任在年報及中期報告的綜合財務報表、其他內幕消息公告及上市規則所規定的其他財務披露文件中呈列均衡、清晰及易懂的評估，並向監管機構作出匯報以及披露法定要求的資料。倘董事知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，則須在本企業管治報告中清晰披露及詳細討論該等不明朗因素。

本公司獨立核數師就彼等對本公司截至二零二一年十二月三十一日止年度的財務報表的申報責任及意見所發出的聲明載於本報告第81頁的獨立核數師報告。

風險管理及內部監控

1. 宗旨及目標

本公司非常重視風險管理及內部控制體系的建設和完善，在多年業務發展的過程中，通過不斷的總結和創新，加強企業管理，提高風險控制能力。本公司依據中國《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》、《企業內部控制基本規範》、上市規則、企業管治守則、美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會內部控制框架（「**COSO框架**」）以及其他相關法律法規建立健全風險管理及內部控制體系。

董事會知悉董事會之職責乃確保本公司設立及維持合適及有效之風險管理及內部監控系統。此系統旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並僅可就重大錯誤陳述造成損失提供合理而非絕對保證。

董事會已檢討本集團的風險管理及內部監控系統，並認為該系統有效且足夠。

董事會已同時檢討本集團的內部審計功能，並認為該功能有效且足夠。

2. 管理架構

(a) 董事會

- 確保維持合適及有效的風險管理與內控體系；
- 制定有明確責任及權限的管理架構；
- 釐定本公司就達致戰略目標所願承擔的重大風險的程度，並制定本公司風險管理策略。

(b) 審核委員會

- 審視本公司風險管理及內部控制系統；
- 每年與管理層檢討並討論，以確保管理層履行其職責以維持風險管理與內控體系的有效性；
- 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對該等調查結果的響應進行研究；
- 確保內部和外部審計師的工作得到協調；確保內部審計功能在本公司內部有足夠資源運作，並有適當的地位，以及檢討及監察內部審計功能是否有效。

(c) 管理層

- 妥善設計、實施及監控風險管理與內控體系，並確保該體系得以有效執行；
- 監督風險並採取措施降低日常營運風險；
- 對內部或外部審計師提出的有關內部監督事宜的調查結果做出及時的回應及跟進；
- 向董事會確認風險管理與內部監控體系的有效性。

(d) 審計部

- 對風險管理與內部監控體系的充足性與有效性進行分析及獨立評價。

3. 風險管理

風險管理過程包括風險識別、風險評估、風險應對及風險監控及檢討。本公司依照COSO框架搭建全面風險管理體系，貫徹全員風險管理理念，將風險管理工作覆蓋公司本部及下屬各個利潤點，覆蓋經營與管理過程中所面臨的各種風險，並對其中關鍵風險實施重點管理。

本公司每年通過戰略與預算研討會等方式，明確公司發展目標，確定業務經營計劃，識別重大風險。高級管理層通過總經理辦公會討論確定重大問題。各業務部定期召開運營分析會，分析經營計劃及預算執行情況、風險控制和供產銷情況。

二零二一年，根據國務院國有資產監督管理委員會（國資委）及中糧集團風險管理及內部監控工作要求，本公司組織開展了全面風險管理及內部監控工作，編製了《內控體系工作報告》上報集團。公司管理層對重點風險加強監控及管理，中糧家佳康審計部負責組織開展公司層面全面風險管理工作，各風險閘口部門負責監督落實本業務領域的風險管理工作，各業務部門負責執行具體的風險管理工作，如風險識別、風險評估、風險控制、風險事件處理、風險管理策略制定等，對本業務部門的風險事件承擔主體責任。

二零二一年年初，本公司審計部組織各部門開展全面風險評估工作，全面風險評估工作評估範圍覆蓋中糧家佳康各業務部門和職能部門。各部門分別從風險發生可能性及影響程度兩個維度對30個二級風險進行了評分。審計部在匯總各部門及本公司高級管理層評分結果的基礎上對評分結果進行了匯總及排序，取評分最高的前五大風險為二零二一年度重大風險，最終確定公司二零二一年度重大風險：疫病風險、價格風險、安全生產風險、食品安全風險和環保風險。在識別出二零二一年度重大風險之後，審計部組織各風險相關部門對重點風險進行風險分析，確定重大風險對應的閘口部門和責任部門，依據風險特點及風險偏好確定各類風險管理策略，制定風險解決方案，使重點風險得到有效管控。

本公司各部門積極開展風險防控工作，針對重大風險重點監督。二零二一年，在中糧家佳康全體員工的努力下重大風險均在受控狀態，全面風險管理工作取得了較好的成效。

4. 內部監控

本公司對各項重要業務活動建立了相應的內控制度和流程，涵蓋採購、銷售、資金管理、資產管理、人力資源、財務報告、合同管理等各方面。制度及流程要求員工各司其職，嚴格執行工作標準，通過加強員工專業技能培訓，本公司實現規範化作業，最大程度降低業務過程中面臨的各類風險。

二零二一年，本公司審計部以風險和問題為導向，按相關監管機構及集團工作要求，積極開展內部監控工作，全年共開展內部審核項目29項；內部審核工作覆蓋所有下屬業務部，已基本涵蓋了本公司經營管理的主要方面，不存在重大遺漏。針對內部審核過程中發現的各類審計問題和內控缺陷，審計部定期跟蹤和推動被審計單位整改。

本公司通過內部監控工作，對業務部門及下屬利潤點的運營模式及管理現狀進行了評價，改進了本公司管理，提高了運營效率及內部控制的整體水平。

此外，本公司制定有《內幕信息知情人登記制度》及《信息披露管理制度》，董事會定期檢討該等制度，對本公司內幕信息知情人（包括但不限於董事及高級管理層）進行登記及管理，加強內幕信息之保密性，監督信息披露以防止內幕信息洩露。本公司已採取必要內控措施，嚴禁董事、高級管理層及相關僱員在未經授權的情況下獲取或使用內幕信息。

董事會通過考慮審核委員會、管理層、內部及外部審計師的工作成果，認為本公司建立了適當的風險管理和內部控制系統，可持續確認、評估及管理本公司面對的風險。

董事會對公司內部監控與風險管理系統之成效每年進行兩次檢討評價。截至二零二一年十二月三十一日止年度，董事會已完成對本公司內部監控與風險管理系統之成效的檢討評價。

獨立核數師

本集團委任天職香港會計師事務所有限公司為截至二零二一年十二月三十一日止年度的獨立核數師，其負責審核本集團的年度綜合財務報表並就此提供獨立意見。

審核委員會審閱並監察外聘核數師的獨立性及客觀性，以及核數過程的有效性。審核委員會每年收到由外聘核數師發出確認其獨立性及客觀性的報告，與外聘核數師代表舉行會議，以考慮其審核工作的範疇，並批准其收費以及所提供的非審計服務（如有）的範疇及適合性。審核委員會亦就外聘核數師的委任事宜向董事會提供建議。

核數師薪酬

以下載列截至二零二一年十二月三十一日止年度，與本集團外聘核數師服務有關的已付／應付費用總額：

已提供服務	已付／應付費用 （人民幣千元）
審計服務	1,420
非審計服務	540

附註：非審計服務主要包括就中期審閱及持續關連交易等提供的服務。

股東權利及交流

作為保障股東權益及權利的一項措施，就各重大事項（包括選舉個別董事）會於股東大會上提呈個別決議案以供股東考慮及投票。此外，本公司視股東週年大會及股東特別大會為重要事件，且董事、各董事委員會主席、高級管理層及外聘核數師盡力出席本公司股東週年大會及股東特別大會，並解答股東詢問。於股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決。投票結果將於相關股東大會舉行當日於「披露易」網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cofcojoycome.com)刊載。

根據章程細則第12.3條，董事會可在持有不少於本公司繳足股本十分之一的股東的呈請下召開股東特別大會。有關呈請須列明大會的主要商議事項且由請求人簽署，並送達本公司的香港主要辦事處或本公司的註冊辦事處。股東須遵守有關章程細則所載召開股東特別大會的規定及程序。

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式郵寄至本公司於北京的中國總部，收件人為張楠博士。

本公司維持高標準的財務報表披露。本公司致力於最大限度地利用其網站作為適時提供最新資料以加強與股東及公眾人士的溝通的渠道。

開曼群島公司法並無規定允許股東於股東大會上提呈新的決議案。然而，擬提呈決議案的股東可按章程細則第12.3條，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。章程細則第12.3條的要求及程序載列於上文。

投資者關係

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、及時及有效溝通的重要性，亦知悉與投資者之有效溝通乃建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵。

本公司主要透過如下方式與股東溝通：

(i) 舉行股東週年大會，藉以提供讓股東直接與董事會溝通機會；

(ii) 本公司根據上市規則之規定刊發之公告、年報、中期報告及／或通函，以及新聞稿，以提供本集團最新資料；

(iii) 定期更新本公司網頁及於本公司網頁及聯交所網頁及時披露資料；及

(iv) 定期舉辦各種活動，包括為投資者／分析員舉行簡介大會，及小組／一對一會議、在本地及全球進行路演推介、傳媒訪問，以及參與市場推廣活動及專題論壇等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。歡迎股東及投資者訪問本公司網頁及透過本公司投資者關係部門提出詢問，該部門之聯繫詳情可於該網頁閱覽。

憲章文件

本公司的公司章程大綱及章程細則於截至二零二一年十二月三十一日止年度內概無變動。本公司的公司章程大綱及章程細則的副本於本公司網站及「披露易」網站可供查閱。

董事會報告

董事會欣然提呈本公司與本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的董事會報告及經審核財務報表。

截至二零二一年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會成員如下：

主席兼執行董事：
江國金先生

執行董事：
徐稼農先生

非執行董事：
楊紅女士[1]
崔桂勇博士[2]
周奇先生[3]
馬德偉先生[4]
趙瑋博士[5]

獨立非執行董事：
傅廷美先生
李恆健先生
鞠建東博士

主要業務及經營分析

本集團的主要業務為投資控股，飼料生產，生豬養殖及屠宰分割，生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售，與肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）進口分銷。

業務審視

本集團的業務審視載於本年報的「管理層討論與分析」章節。

期後事項

於本年報日期，本集團並無須予披露的二零二一年十二月三十一日之後的重大期後事項。

財務關鍵指標分析

使用財務關鍵表現指標對本集團本年度表現作出之分析載於本年報的「管理層討論與分析」章節。

主要風險及未來展望

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性，其中一些風險是本集團所不能控制的。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國信貸政策及外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動等因素。還有其他未知及不重大但日後證實屬重大之不確定性因素。

就香港法例第622章《公司條例》附表5要求進行之討論及分析，包括對本集團業務之中肯審視、對本集團面對之主要風險及不明朗因素的討論以及本集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報「主席致辭」、「管理層討論與分析」及「綜合財務報表附註」章節內。上述幾節乃本報告之一部分。

附註：

1. *楊紅女士於二零二一年七月三十日辭任本公司非執行董事。*
2. *崔桂勇博士於二零二一年七月三十日辭任本公司非執行董事。*
3. *周奇先生於二零二一年七月三十日辭任本公司非執行董事。*
4. *馬德偉先生於二零二一年七月三十日獲委任為本公司非執行董事。*
5. *趙瑋博士於二零二一年七月三十日獲委任為本公司非執行董事。*

金融風險管理目標及政策

本集團金融風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註47。

業績

本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第84頁的綜合損益及其他全面收益表。

股息

董事會建議從本公司股份儲備中的股份溢價賬撥資向股東派發二零二一年末期股息每股0.180港元。該末期股息仍須待股東於二零二二年五月二十五日舉行之股東週年大會上批准且須遵從開曼群島《公司法》之規定，並預期將於二零二二年六月二十日或前後派發予於二零二二年六月二日名列於本公司股東名冊的股東。

股息政策

本公司已採納股息政策(「**股息政策**」)，據此，本公司將在滿足以下條件時向股東宣派及派發股息，宣派及派發的股息總額預計達到本公司當年度生物資產公允價值調整前淨利潤的20%至70%：

1. 本公司宣派及派發股息不影響本集團的正常運營；及

2. 本公司宣派及派發股息不影響本集團計劃開展的重大投資。

本公司宣派及派發股息亦受限於章程細則及開曼群島公司法的任何限制。本公司將持續不時檢討股息政策。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二二年五月二十日至二零二二年五月二十五日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，務請將所有股份過戶文件連同有關股票，於二零二二年五月十九日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理登記手續。

此外，本公司將於二零二二年五月三十一日至二零二二年六月二日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，為符合資格股東獲派二零二一年末期股息，務請將所有過戶文件連同有關股票，於二零二二年五月三十日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理登記手續。

股本

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本公司的註冊股本及已發行股本並沒有變動。

股份溢價及儲備

本集團股份溢價及儲備於本年度的變動載於第88頁綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零二一年十二月三十一日的可供分派儲備總額為人民幣5.75億元。

捐款

於二零二一年內本集團的慈善捐款為人民幣1,535萬元。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

借款及利率資本化

借款詳情載於綜合財務報表附註33。本集團於本年度的資本化利息開支及其他借款成本詳情載於綜合財務報表附註9。

財務概要

有關本集團過往五個財政年度的業績及資產負債的概要，載於本年報「財務概要」一節。

遵守法律及法規

本公司註冊於開曼群島，為聯交所上市公司，主要業務運營在中國進行。本集團的營運受香港、開曼及中國法律規管，包括但不限於香港公司條例、上市規則、證券及期貨條例以及中國《公司法》、《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等，本集團亦致力維持高水平之企業管治常規。據董事會所悉，本集團已於重大方面遵守會對本集團業務及營運產生重大影響之相關法律及法規，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團並無重大違反或不遵守相關法律及法規。

與僱員、客戶及供應商的關係

本集團知悉與其僱員、客戶及供應商維持良好關係的重要性，以達致其當前或長遠的業務目標。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團與其僱員、客戶及供應商之間並無出現重大及實質的糾紛。

本集團薪酬政策及退休福利

有關本集團的薪酬政策，請參閱「財務回顧」中「人力資源」一節。

截至二零二一年十二月三十一日止年度之退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註43。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零二一年十二月三十一止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

獲准許的彌償

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司已為其所有董事及高級管理層安排董事及高級職員的責任保險。該等保險為企業活動所產生之相關成本、費用、開支及法律行動之責任提供保障。根據章程細則第33.1條，本公司各董事、核數師或本公司其他高級管理人員有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事、核數師或本公司其他高級管埋人員在勝訴或無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或法律責任。

董事服務合約

董事概無與本集團任何成員公司訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付補償(法定補償除外)的服務合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司、其任何附屬公司或其同系附屬公司並無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重要交易、安排或合約。

董事購買股份或債權證的權利

除根據下文所載根據新股份獎勵計劃授出的購股權外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致令董事透過購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證獲益，而董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女亦無獲授任何權利，可認購本公司或任何其他法人團體股權或債務證券或已行使任何此等權利。

董事會及董事資料變更

自本公司二零二一年中期報告日期以來，董事會及董事資料的變更如下：

1. 趙瑋博士於二零二一年八月二十七日獲委任為本公司的間接全資附屬公司卓貿有限公司的董事及中糧肉食(香港)有限公司的董事；及

2. 李恆健先生於二零二一年十二月一日起獲委任為中國蒙牛乳業有限公司的獨立非執行董事。

除上文披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條，概無資料變更須予披露。

權益披露

1. 董事

截至二零二一年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持相關股份好倉數目	佔權益概約百分比
徐稼農	實益擁有人	1,014,320	0.03%

除上文所披露者外，於二零二一年十二月三十一日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

2. 主要股東

截至二零二一年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知，於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉的股東（其權益已於上文披露的本公司董事或行政總裁除外）如下：

於本公司股份的權益

主要股東及其他人士	*附註*	身份／權益性質	持有本公司普通股數目	佔本公司已發行股本權益總額的概約百分比
明暉	*(1)*	實益擁有人	1,078,377,782	27.64%
中國食品（控股）	*(1)*	於受控法團的權益	1,078,377,782	27.64%
中糧香港	*(1)*	於受控法團的權益	1,078,377,782	27.64%
		實益擁有人	57,015,000	1.46%
中糧	*(1)*	於受控法團的權益	1,135,392,782	29.10%

附註：

(1) 明暉為中國食品（控股）的全資附屬公司。中國食品（控股）由中糧香港全資擁有，而中糧香港由中糧全資擁有。因此，中糧、中糧香港及中國食品（控股）均被視為於有關股份中擁有權益。

除本報告披露者外，於二零二一年十二月三十一日，就董事所知悉，概無其他人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文的規定向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條的規定須記錄於本公司所存置的權益登記冊內。

股份獎勵計劃及其更新

為表彰及獎勵若干僱員對本集團作出的貢獻，為彼等提供激勵以留任彼等支持本集團的持續增長，以及吸引合適人員作進一步發展，經中糧肉食投資董事會與當時股東討論後，本公司於二零一五年三月二十七日採納原股份獎勵計劃並於二零一七年三月二十七日做出修訂。

股份獎勵計劃並不涉及授出購股權以認購任何新股份。因此，毋須受上市規則第十七章的條文規限。其對已發行在外的股份總數並無影響，且不會對股份造成任何攤薄影響。

除了徐稼農先生為執行董事外，概無計劃參與者於本公司擔任董事職務。

	購股權數量						
參與者姓名及類別	授出購股權日期	於二零二一年一月一日	年內授出	年內行使	年內註銷	年內失效	於二零二一年十二月三十一日
董事							
徐稼農先生	二零一五年三月二十七日	1,521,481	0	1,014,320	0	0	507,161
其他僱員	二零一五年三月二十七日	18,262,328	0	10,155,230	0	0	8,107,098
合計		19,783,809	0	11,169,550	0	0	8,614,259

優先購股權

章程細則及開曼群島的法律（本公司於其司法管轄權成立）並無優先購買權規定，亦無限制此等權利，使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

稅務寬減

本公司概不知悉有任何因股東持有股份而向彼等提供的任何稅務寬減。

競爭權益

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事被認為於直接或間接對本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

有關不競爭承諾的企業管治常規

本公司已分別收到中糧、中糧香港、中國食品（控股）及明暉於截至二零二一年十二月三十一日止年度遵守不競爭承諾契據的年度確認。獨立非執行董事已就此年度確認及執行情況進行檢討。獨立非執行董事已確認，據彼等所能確定，任何契諾人概無違反不競爭承諾契據的不競爭承諾。有關不競爭承諾之詳情請參見招股章程。

管理合約

於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無就本公司整體業務或任何重要業務部分的管理及行政事宜訂立或存有合約。

主要供應商及客戶

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團的最大及五大客戶分別佔本集團銷售總額約2.10%及9.43%。年內本集團的最大及五大供應商分別佔本集團購買總額約4.20%及14.31%。

除本公司主要股東中糧於本集團五大供應商中糧飼料（黃石）有限公司擁有權益外，於截至二零二一年十二月三十一日止年度，概無董事、其聯繫人或其他主要股東於本集團五大供應商或客戶中擁有任何實益權益。

環保政策及表現

有關本集團環保政策與表現之討論載於本年報「環境、社會及管治報告」章節。所述章節構成本報告之一部分。

足夠公眾持股量

按本公司可公開取得的資料，且就董事所知，於本報告日期，本公司一直保持不少於上市規則所規定本公司已發行股份25%的足夠公眾持股量。

持續關連交易

根據上市規則第十四A章，本公司的關連人士為中糧（為主要股東）。因此，以下與中糧以及彼等各自的附屬公司及／或聯繫人訂立的交易，根據上市規則第十四A章，構成本集團的關連交易，並須根據上市規則第十四A章要求於下文披露。我們已向聯交所申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條（有關部分豁免及不獲豁免的持續關連交易）的公告規定及上市規則第14A.36條（有關不獲豁免的持續關連交易）的獨立股東批准規定，惟須遵守的條件是年度交易價值不得超過彼等各自的估計年度上限。本公司於截至二零二一年十二月三十一日止年度之持續關連交易之詳情如下：

不獲豁免持續關連交易

以下交易乃本公司於一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，且根據上市規則第十四A章按年度基準計算的最高適用百分比率超過5%。因此，以下交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

1. 與中糧財務訂立及重續金融服務協議

本集團一直從中糧財務獲得各種金融服務。於二零一六年十月十二日及二零一六年十一月二十三日（交易時段後），本公司分別與中糧之間接附屬公司中糧財務訂立二零一六年金融服務協議及二零一七年金融服務協議。二零一六年及二零一七年的金融服務協議之詳情披露可分別參見招股章程、本公司日期為二零一六年十一月二十三日的公告及日期為二零一六年十二月二十日的通函。二零一八年十一月二十三日（交易時段後），本公司與中糧財務訂立二零一八年金融服務協議。據此，中糧財務將向本集團提供(i)存款服務；(ii)貸款服務；(iii)委託貸款服務；及(iv)其他金融服務。二零一八年金融服務協議自二零一九年二月二十八日本公司股東大會審議批准後生效，有效期至二零二一年十二月三十一日。有關二零一八年金融服務協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告及日期為二零一九年二月四日的通函。

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務同意自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止期間內向本集團提供下列金融服務：

(a) 存款服務

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將向本集團提供存款服務。本集團將在中糧財務開設及持有存款賬戶。

本集團於中糧財務的存款利率將根據中國人民銀行不時頒佈的存款基準利率釐定。中糧財務向本集團提供的存款服務的利率將不低於中國人民銀行統一頒佈的同期同類存款的存款利率以及不低於中國主要商業銀行同期同類存款的存款利率。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團存放於中糧財務的每日最高存款金額及存款利息不得超過下列金額：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
存款金額	**1,000,000***
存款利息	**7,000***

* *存款金額之年度上限修訂為人民幣15億元，而存款利息之年度上限修訂為人民幣1,940萬元。詳見本章節「3. 與中糧集團進行持續關連交易之經修訂年度上限及新增持續關連交易」。*

倘本集團因中糧財務違約而遭受任何財務損失，中糧財務須就本集團遭受的該等損失，按中國人民銀行的規則及規例賠償本集團。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，上述每日最高存款金額達人民幣9.95億元，存款利息為人民幣1,025萬元。

(b) 貸款服務

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將向本集團提供人民幣貸款服務。

中糧財務向本集團提供貸款服務收取的利率，將由本集團及中糧財務參考中國人民銀行不時頒佈的利率釐定。中糧財務向本集團提供的貸款服務的利率不會高於中國主要商業銀行提供的同期同類貸款利率。此外，本集團毋須就中糧財務提供的財務資助抵押本集團資產。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中糧財務提供之貸款本金餘額及本集團應就貸款服務支付予中糧財務之貸款利息不得超過下列金額：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
貸款本金額	**1,200,000**
貸款利息	**30,450**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，上述每日最高貸款本金餘額為人民幣7億元，貸款利息為人民幣715萬元。

(c) 委託貸款服務

中糧財務將根據二零一八年金融服務協議按照中國金融政策及《企業集團財務公司管理辦法》訂明的准許範圍向本集團提供委託貸款服務。

中糧財務僅以本集團資本管理實體（即中糧肉食投資）代理人身份行事並收取委託貸款服務手續費。中糧財務不會要求本集團就委託貸款服務提供任何形式之擔保或抵押。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中糧財務會就委託貸款服務收取不超過人民幣42萬元*的年度最高上限手續費。中糧財務就委託貸款服務收取的手續費不得高於其他中國金融機構向本集團提供類似服務所收取的費用。

* *委託貸款服務之年度上限修訂為人民幣75萬元。詳見本章節「3. 與中糧集團進行持續關連交易之經修訂年度上限及新增持續關連交易」。*

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中糧財務對委託貸款服務徵收的手續費達人民幣51萬元。

(d) 其他金融服務

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將根據中國金融政策及《企業集團財務公司管理辦法》訂明的准許範圍向本集團提供其他金融服務。中糧財務將就根據二零一八年金融服務協議向本集團提供的其他金融服務收取手續費及其他服務費。

中糧財務就其他金融服務收取的手續費及其他服務費不得高於其他中國金融機構向本集團提供類似服務所收取的費用。

截至二零二一年十二月三十一止年度，本集團應就其他金融服務支付予中糧財務的手續費及其他服務費不得超過人民幣97萬元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中糧財務徵收的其他金融服務相關的手續費及其他服務費為人民幣0元。

(e) 結算條款

以下為二零一八年金融服務協議下各項服務的結算條款：

(i) 存款服務的利息收入

中糧財務按季結息，每季度末第21日自動將利息存入本集團成員公司在中糧財務開立的活期存款賬戶中；

(ii) 貸款服務的利息支出

中糧財務按季收取利息，每季度末第21日自動從本集團成員公司在中糧財務開立的活期存款賬戶中扣除利息，如遇提前還款情況，則在還款日結算利息並從活期存款賬戶中扣除；

(iii) 根據委託貸款服務及其他金融服務所支付的手續費及其他服務費

中糧財務作為本集團委託貸款的代理，為本集團提供委託貸款服務(僅限於本集團內部)，不會要求本集團提供任何形式的擔保和抵押。與委託貸款及其他金融服務有關的手續費將不高於經營類似業務的財務公司或八家聯網銀行所提供類似服務的費用。

委託貸款服務手續費於每項服務發生時或每年在各年度年底前結算，委託貸款的利息按季或月結息，並於結息日將利息支付予委託方，如遇委託貸款提前還款情況，則在還款日結算利息，並將利息支付予委託方。

(f) 除中糧財務按二零一八年金融服務協議提供的金融服務外，本集團亦可從其他金融機構獲得金融服務。

2. 與中糧集團相互供應產品及服務

我們的若干附屬公司不時與若干中糧集團旗下實體及／或中糧的聯繫人買賣若干產品及服務。由於二零一六年互供協議已於二零一八年十二月三十一日屆滿，而本集團計劃繼續進行二零一六年互供協議項下進行的多項交易。於二零一八年十一月二十三日(交易時段後)，本公司與中糧訂立二零一八年互供協議，據此，本公司同意買賣下列產品及服務：

- 本集團從中糧集團購買飼料加工服務；
- 本集團從中糧集團購買飼料、其他材料及服務；
- 本集團從中糧集團購買禽肉產品；
- 本集團使用中糧集團的冷藏服務；
- 本集團從中糧集團購買中央儲備豬肉；
- 本集團向中糧集團供應肉類產品；
- 本集團向中糧集團供應中央儲備豬肉；及
- 本集團向中糧集團提供產品加工服務。

二零一八年互供協議自二零一九年一月一日起直至二零二一年十二月三十一日為止，可由訂約方協定續期。有關二零一八年互供協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告及日期為二零一九年二月四日的通函。

根據上市規則第14A.81條，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一八年互供協議應付交易總額預期分別約為人民幣15.32億元、人民幣18.56億元及人民幣22.07億元。

(a) 從中糧集團購買飼料加工服務

根據二零一八年互供協議，中糧集團及／或其聯繫人將本集團提供的飼料原料加工為飼料產品，包括但不限於仔豬、保育豬、育肥豬及種豬的飼料、混合飼料及其他相關產品，加工費乃根據現行市場價格釐定。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團應付中糧集團的加工費之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
本集團應付中糧集團的加工費	**9,100**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實際支付中糧集團的加工費約為人民幣654萬元。

(b) 向中糧集團購買飼料、其他材料及服務

根據二零一八年互供協議，本集團按現行市價向中糧集團及／或其聯繫人購買飼料（包括飼料產品及飼料原料）、生產及經營用材料及其他相關產品及服務。飼料、其他材料及服務應付購買價基於由其他合資格供應商或服務供應商（為獨立第三方）就類似質量的類似貨品所提供的報價釐定。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團應付的飼料、其他材料及服務的購買總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
購買飼料、其他材料及服務	**1,836,000**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的飼料、其他材料及服務的購買總額約為人民幣15.08億元。

(c) 向中糧集團購買禽肉產品

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按現行市價購買若干禽肉產品（「**禽肉產品**」）。禽肉產品購買價基於由其他合資格供應商（為獨立第三方）就類似質量的類似貨品所提供的報價釐定。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度應付的禽肉產品購買總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
購買禽肉產品	**9,320***

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的禽肉產品購買總額約為人民幣2,325萬元。

* *購買禽肉產品之年度上限修訂為人民幣7,000萬元。詳見本章節「3. 與中糧集團進行持續關連交易之經修訂年度上限及新增持續關連交易」。*

(d) 使用中糧集團冷藏服務

根據二零一八年互供協議，本集團將獲中糧集團及／或聯繫人提供冷藏服務。冷藏設施的服務費基於其他服務供應商（為獨立第三方）提供的標準價格釐定。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團應付中糧集團的服務費總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
服務費	**10,600**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實際向中糧集團支付的服務費總額約為人民幣401萬元。

(e) 向中糧集團購買中央儲備豬肉

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按競價後釐定的價格購買中央儲備豬肉，包括2號豬肉（前腿肉）及4號豬肉（後腿肉）。

國家不時實行中央儲備冷凍豬肉儲存及流轉出庫以應對非自然波動、公共衛生事件、動物疫情或其他緊急情況。中糧的附屬公司華商及中食是國家儲備肉的實際執行單位，其中華商是中央儲備豬肉管理單位及中食經營國家儲備冷庫。

購買價乃於參與企業通過北京華商儲備商品交易所電子系統進行競價後按公允價值釐定，一般不高於同期本公司在公開市場上從獨立第三方購買的類似產品的價格。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團應付中糧集團的中央儲備豬肉購買總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
購買中央儲備豬肉	**12,300***

* *中央儲備肉購買交易之年度上限已經修訂為人民幣14.8億元。詳見本章節「3. 與中糧集團進行持續關連交易之經修訂年度上限及新增持續關連交易」。*

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的中央儲備豬肉購買總額約為人民幣0元。

(f) 向中糧集團供應肉類產品

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按現行市價出售各種肉類產品及其他相關產品，包括但不限於生鮮豬肉，冷凍豬肉及肉製品，如火腿、香腸及培根以及冷凍禽肉、牛肉及羊肉。肉類產品供應價按下列基準釐定：

(i) 就通過我買網出售的產品而言，價格乃基於向其他電子商貿銷售渠道（為獨立第三方）提供的類似產品價格釐定；

(ii) 就作為食用和轉售而銷售的產品而言，價格根據現行市價確定；及

(iii) 就用於食品生產的產品而言，價格乃基於向其他食品加工商（為獨立第三方）提供的價格釐定。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本集團從供應肉類產品收取的銷售收益總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
供應肉類產品銷售收益	**310,000**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團從供應肉類產品收取的銷售收益總額約為人民幣2,357萬元。

(g) 向中糧集團供應中央儲備豬肉

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按競價後釐定的價格出售中央儲備豬肉，包括2號豬肉（前腿肉）及4號豬肉（後腿肉）。

供應價乃於參與企業通過北京華商儲備商品交易所電子系統進行競價後按公允價值釐定，一般不低於同期本公司在公開市場上向獨立第三方供應的同類產品的價格。

截至二零二一年十二月三十一日止年度中糧集團應付本集團的中央儲備豬肉購買總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
供應中央儲備豬肉	**14,500***

* *中央儲備肉供應交易之年度上限已經修訂為人民幣20.45億元。詳見本章節「3. 與中糧集團進行持續關連交易之經修訂年度上限及新增持續關連交易」。*

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團從供應中央儲備豬肉收取的銷售收益總額約為人民幣3,979萬元。

(h) 向中糧集團提供產品加工服務

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人提供產品加工服務。中糧集團應付本集團的加工費經參考現行市價釐定。本集團將採取以下措施釐定向中糧集團提供產品加工服務的加工費：

- 收集產品加工服務方面的市價資料；及
- 參考獨立合資格服務供應商就類似服務向中糧集團提供的3份報價。

截至二零二一年十二月三十一日止年度中糧集團應付本集團產品加工服務的加工費之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
加工費	**5,000**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團提供產品加工服務的銷售收益總額約為人民幣0元。

3. 與中糧集團進行持續關連交易之經修訂年度上限及新增持續關連交易

於二零一八年十一月二十三日(交易時段後),本公司與中糧訂立二零一八年互供協議,內容有關本集團與中糧集團相互提供產品與服務,協議期限由二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日。

由於二零一八年互供協議項下的該等交易於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之現有年度上限未必足以應付本集團未來需求,且本集團計劃與中糧集團開展代理採購肉類產品的合作,故於二零一九年九月九日(於交易時段後),本公司與中糧訂立二零一九年補充互供協議以:

- 修訂該等交易截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之現有年度上限為經修訂年度上限;及
- 訂明本集團向中糧集團提供代理採購肉類產品服務。

於二零二一年七月九日(交易時段後),本公司與中糧訂立二零二一年補充互供協議,旨在:

- 修訂截至二零二一年十二月三十一日止年度之現有年度上限。

除二零一九年補充互供協議訂明之經修訂年度上限及新增持續關連交易,及二零二一年補充互供協議訂明之經修訂年度上限,二零一八年互供協議其餘條款保持不變。

根據上市規則第14A.81條,於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度,根據二零一八年互供協議(連同二零一九年補充互供協議及二零二一年補充互供協議)交易總額預期分別約為人民幣24.45億元、人民幣50.66億元及人民幣60.80億元。

二零一八年十一月二十三日(交易時段後),本公司與中糧財務訂立二零一八年金融服務協議。據此,中糧財務將向本集團提供各種金融服務。

於二零二一年七月九日(交易時段後),本公司與中糧財務訂立二零二一年補充金融服務協議,旨在:

- 修訂截至二零二一年十二月三十一日止年度之現有年度上限。

除二零二一年補充金融服務協議訂明之經修訂年度上限,二零一八年金融服務協議其餘條款保持不變。

(a) 中央儲備肉購買交易之經修訂年度上限

根據二零一八年互供協議,本集團將按競價後釐定的價格向中糧集團及/或其聯繫人購買中央儲備肉。

截至二零二一年十二月三十一日止年度,本集團就二零一九年補充互供協議項下擬進行中央儲備肉購買交易的建議年度上限金額如下:

	截至二零二一年十二月三十一日止年度(人民幣千元)
購買中央儲備肉的採購支出	**1,480,000**

截至二零二一年十二月三十一日止年度,本集團就購買中央儲備肉的採購支出約為人民幣0元。

(b) 中央儲備肉供應交易之經修訂年度上限

根據二零一八年互供協議,本集團將按競價後釐定的價格或公平磋商方式釐定的價格向中糧集團及/或其聯繫人供應中央儲備肉。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就二零一九年補充互供協議項下擬進行中央儲備肉供應交易的建議年度上限金額如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
供應中央儲備肉的銷售收益	**2,044,500**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就供應中央儲備肉的銷售收益約為人民幣3,979萬元。

(c) 新增持續關連交易

根據二零一九年補充互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人提供代理採購肉類產品服務。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就二零一九年補充互供協議項下擬進行代理採購肉類產品服務交易的建議年度上限金額如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
代理費	**315,000**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就代理採購肉類產品服務的代理費約為人民幣1,908萬元。

(d) 購買禽肉產品之經修訂年度上限

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按現行市價購買若干禽肉產品。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度二零二一年補充互供協議項下購買禽肉產品之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
購買禽肉產品的採購支出	**70,000**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團就購買禽肉產品的採購支出約為人民幣2,325萬元。

(e) 存款服務之經修訂年度上限

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將向本集團提供存款服務。本集團將在中糧財務開設及持有存款賬戶。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度二零二一年補充金融服務協議項下存款服務之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
存款金額	**1,500,000**
存款利息	**19,400**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，上述每日最高存款金額達人民幣9.95億元，存款利息為人民幣1,025萬元。

(f) 委託貸款服務之經修訂年度上限

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將按照中國金融政策及《企業集團財務公司管理辦法》訂明的准許範圍向本集團提供委託貸款服務。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度二零二一年補充金融服務協議項下委託貸款服務手續費之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
委託貸款服務手續費	**750**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，中糧財務對委託貸款服務徵收的手續費達人民幣51萬元。

部分獲豁免持續關連交易

以下交易乃於一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，且根據上市規則第十四A章按年度基準計算的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%。因此，根據上市規則第14A.76(2)(a)條，以下交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告及年度審核的規定，但將獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

4. 物業租賃

由於二零一六年北京物業租賃合約、二零一六年北京物業管理合約及二零一六年香港租賃協議已於二零一八年十二月三十一日屆滿，於二零一八年十一月二十三日（交易時段後），本公司與中糧訂立物業租賃合約（「**二零一八年北京物業租賃合約**」），與中糧陽光企業管理（北京）有限公司（「**中糧陽光**」）訂立物業管理合約（「**二零一八年北京物業管理合約**」），與Bapton Company Limited（「**Bapton**」）訂立香港租賃協議（「**二零一八年香港租賃協議**」）。有關二零一八年北京物業租賃合約、二零一八年北京物業管理合約及二零一八年香港租賃協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告。

根據上市規則第14A.81條，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一八年北京物業租賃合約、二零一八年北京物業管理合約及二零一八年香港租賃協議就租賃物業應付中糧集團的租金開支、管理費及服務費總額預期將分別約為人民幣1,204萬元、人民幣1,387萬元及人民幣1,599萬元。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據二零一八年北京物業租賃合約、二零一八年北京物業管理合約及二零一八年香港租賃協議就租賃物業應付中糧集團的租金開支、管理費及服務費總額分別約為人民幣1,134萬元、人民幣130萬元及人民幣0元。

(a) 租賃北京辦公場所

於二零一八年十一月二十三日，本公司與中糧訂立二零一八年北京物業租賃合約，據此，本集團向中糧租賃位於北京中糧福臨門大廈的辦公場所及中糧福臨門大廈若干地庫停車位，年期自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日為止。年租金按照現行市價釐定及每年分三期支付，第一期於二零一八年北京物業租賃合約生效日期後三個營業日內支付，而其後的每期付款於當年十二月三十一日或之前支付。本集團擁有續訂二零一八年北京物業租賃合約的優先權，條款將由各訂約方協定。倘若續訂二零一八年北京物業租賃合約，本集團將遵守上市規則第十四A章的規定。

於二零一八年十一月二十三日，本公司與中糧陽光訂立二零一八年北京物業管理合約，據此，中糧陽光同意向本集團提供維護與管理租賃物業的多項服務，年期自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日為止。管理費按照現行市價釐定及按季度分期支付，第一期付款於二零一八年北京物業管理合約的日期支付，其後的每期付款將於每季度開始前10個營業日內支付。二零一八年北京物業租賃合約及二零一八年北京物業管理合約下的年租金及管理費釐定方式如下：

(i) 租金及管理費由訂約方參考周邊其他物業以及管理服務的現行市價及當前市場價格經公平磋商後協定；

(ii) 獨立第三方就周邊類似物業以及類似服務提供的可資比較租金報價以及管理報價；及

(iii) 中糧提供予其他租戶的租金及管理費。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本公司應付的租金開支及年度管理費合計總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
租金開支及管理費	**15,500**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司應付的租金開支及年度管理費合計總額約為人民幣1,264萬元。

(b) 租賃香港辦公室場所

於二零一八年十一月二十三日，本公司與中糧的間接附屬公司Bapton訂立二零一八年香港租賃協議，據此，本公司向Bapton租用位於香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈的辦公場所，租期自二零一九年起為期三年。年租金及服務費按照現行市價釐定。本公司亦須負責支付政府差餉，每年金額費用百分比為應付年租金的5%。二零一八年香港租賃協議下的月租金及服務費釐定方式如下：

(i) 租金由訂約方參考周邊其他物業的現行市價及當前市場價格經公平磋商後協定；

(ii) 獨立第三方就周邊類似物業提供的可資比較租金報價；及

(iii) Bapton提供予其他租戶收取的租金及管理費。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本公司應付的年租金開支、服務費及差餉合計總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（千港元）
租金開支、服務費及差餉	**556（約人民幣489,000元）**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司應付的年租金開支、服務費及差餉總額為人民幣0元。

5. 行政服務

由於二零一六年行政服務協議已於二零一八年十二月三十一日屆滿，於二零一八年十一月二十三日（交易時段後），本公司與中糧訂立行政服務協議（「**二零一八年行政服務協議**」）。有關二零一八年行政服務協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告。

根據二零一八年行政服務協議，中糧集團及／或其聯繫人將按現行市價向我們提供若干行政服務，包括但不限於電訊服務、資訊科技服務、餐飲服務、人力資源服務、法律及公司秘書服務、培訓及其他相關服務，年期自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止。

二零一八年行政服務協議項下行政服務的購買價釐定方式如下：

(i) 獨立第三方於日常及一般業務過程中按一般商業條款就相同質量的相似或相同服務向本集團收取的費用；及

(ii) 中糧向所有租戶及服務用戶收取的標準費用。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度本公司應付的行政服務費用合計總額之年度上限如下：

	截至二零二一年十二月三十一日止年度（人民幣千元）
行政服務的購買價	**7,800**

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本公司應付的行政服務費用總額約為人民幣409萬元。

持續關連交易之年度審閱

獨立非執行董事已審閱截至二零二一年十二月三十一日止年度上述持續關連交易並確認上述持續關連交易：

1. 於本集團正常及一般業務過程中訂立；

2. 按一般商業條款或按對本集團而言不遜於給予或來自獨立第三方的條款訂立；及

3. 符合規管上述持續關連交易之各項協議之公平合理條款及符合本公司和本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，董事會委聘本公司核數師遵照香港會計師公會發佈的《香港審驗應聘服務準則3000》中的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照《實務説明》第740號「關於香港《上市規則》所規定持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已發出其無保留意見函件，函中載有其有關本集團根據上市規則第14A.56條於本年報第43頁至53頁所披露之持續關連交易的結果及結論。本公司已經向聯交所提交核數師函件之副本。

載於財務報表附註49之關聯方交易包括根據會計準則披露之關聯方交易及根據上市規則第十四A章亦構成本公司的持續關連交易。關於本公司董事及最高行政人員之薪酬的關聯方交易已構成上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。然而，根據上市規則第十四A章，這些交易可豁免報告、公告及獨立股東批准規定。關於本公司主要管理人員（董事和最高行政人員除外）報酬的關聯方交易並未落入上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。除本報告另有披露外，董事認為，財務報表附註49所載所有其他關聯方交易並不屬於上市規則第十四A章下「關連交易」或「持續關連交易」（視情況而定）的定義，毋須遵守上市規則項下任何申報、年度審核、公告或獨立股東批准的規定。本公司確認其於本年度已遵守上市規則第十四A章的披露規定或已獲聯交所批准豁免遵守有關條文。

根據上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下任何其他披露責任。

核數師

德勤•關黃陳方會計師行（「**德勤**」）已退任本公司核數師，自於二零二一年六月三十日舉行的本公司二零二零年股東週年大會（「**二零二零年股東週年大會**」）結束後生效，且並未尋求續聘。本公司向股東提呈一項普通決議案，以供批准建議委任天職香港會計師事務所有限公司（「**天職**」）為本公司核數師，取代退任核數師德勤。德勤亦與董事會確認，概無建議變更核數師的事宜須提請本公司股東垂注。

於二零二零年股東週年大會審議及批准後，本公司委任天職為本公司核數師，建議任期於批准當日開始，直至本公司下屆股東週年大會結束為止。

除上文所披露者外，於過往三個年度任何一年，本公司的核數師概無變更。天職將於應屆股東週年大會退任，且符合資格並願意獲續聘連任本公司核數師。將於應屆股東週年大會提呈一項有關續聘天職為本公司核數師的決議案。

代表董事會

董事會主席
江國金

中國北京，二零二二年三月十八日

環境、社會及管治報告

報告說明

中糧家佳康食品有限公司自二零一六年起開始發布環境、社會及管治(ESG)報告。本報告為我們發布的第六份ESG報告，由董事會審批並載於公司年報內。

■ 報告範圍

本報告涵蓋的企業實體與公司年報所涵蓋的範圍一致，重點披露二零二一年一月一日至二零二一年十二月三十一日內本集團在可持續發展、食品安全、環境保護、社會責任、員工關愛和企業管治等領域的業務運營情況。

■ 報告編製原則

本報告遵循上市規則附錄二十七《環境、社會及管治報告指引》有關的規定，其中報告編製原則如下：

重要性： 結合本集團行業及業務運營特點，從戰略目標出發，識別自身ESG議題，並根據「重要性」原則識別重大實質性議題，具體詳見「企業責任」章節。

量化： 定量關鍵績效指標均有相應的定義、統計標準和計算方法，所使用的計算方法、轉換因子均符合國際組織、政府機構的通行規範或專業指引。為便於報告讀者清晰了解定量指標的統計標準、計算方法等信息，將在報告備註說明相應部分關鍵指標的解釋。

平衡： 客觀地提供有關本集團在報告期內在環境、社會和管治方面的表現，避免用選擇性的、有遺漏的或可能會不恰當地影響報告讀者決策或判斷的呈報方式。

一致性： 披露數據所使用的統計方法均保持一致。如有變更，將做出特別說明。

■ 報告數據說明

除特說明，本報告所引用的財務數據來源於經過審計的公司年報，其他數據來源於本集團內部正式文件及相關統計。

企業責任

中糧家佳康作為中國肉食領軍企業之一，秉承「引領行業安全標準、保障國民肉食食品安全」的社會責任理念，依託覆蓋全產業鏈的垂直整合業務模式，堅持誠信合規，致力於為消費者提供營養安全的食品，促進股東、客戶、員工、社會公眾等利益相關方共同發展，實現經濟效益、社會效益和環境效益的和諧統一。

■ 履責管理

本集團董事會高度重視對環境、社會及管治工作的監管，負責制定本集團的環境、社會及管治管理方針及策略，評估、識別重大實質性議題及管理本集團有關環境、社會及管治的相關事宜，確保本集團設立有效的環境、社會及管治風險管理和內部監控體系。董事會定期聽取本集團環境、社會及管治相關工作匯報，檢討本集團的表現，給予管理層及相關部門有關優化環境、社會及管治的意見或指示；審批本集團環境、社會及管治報告的披露資料，確保本集團在環境、社會及管治方面履行責任的水平不斷提升。

本集團設立由高級管理層負責、相關部門及下屬單位參與的ESG工作小組，並授權ESG工作小組負責本集團環境、社會和管治方面的策略實施，推進ESG績效管理、信息披露及相關的基礎工作。

本集團建立了ESG指標體系，明確各部門、單位的職責分工、工作任務及績效目標，通過ESG指標的信息採集、審核、對比和優化，持續推動自身ESG管理水平及管理績效的提升，同時按照聯交所《環境、社會及管治報告指引》不斷完善信息披露，向社會公眾透明的展示ESG方面的行動績效。

■ 利益相關方溝通

我們高度重視利益相關方的溝通交流，通過各種渠道傳播本集團的社會責任理念與實踐，了解利益相關方的訴求，並採取多種措施滿足利益相關方合理期望與訴求，在依法合規運營的同時，履行社會責任，為利益相關方創造價值。

利益相關方	溝通方式	期望與訴求	我們的回應
政府及監管機構	• 日常溝通 • 信息報送 • 座談會與調研	• 依法合規 • 引領行業進步 • 農業產業扶貧 • 節能減排 • 規模養殖污染防治 • 控制非洲豬瘟傳播 • 消除人員傳染病發生與流行	• 在運營過程中嚴格遵守相關法律法規 • 促進行業發展 • 助力鄉村振興 • 提高資源利用率，減少廢棄物產生 • 生態養殖，廢棄物綜合利用 • 嚴格非洲豬瘟疫病防控 • 員工、生產防疫
股東和投資者	• 定期信息披露 • 股東大會 • 日常溝通 • 官方網站	• 董事會參與責任管理 • 責任管理架構 • 持續增長 • 透明運營	• 董事會勤勉盡責 • 強化責任管理 • 持續提高價值創造能力 • 透明公開的信息披露

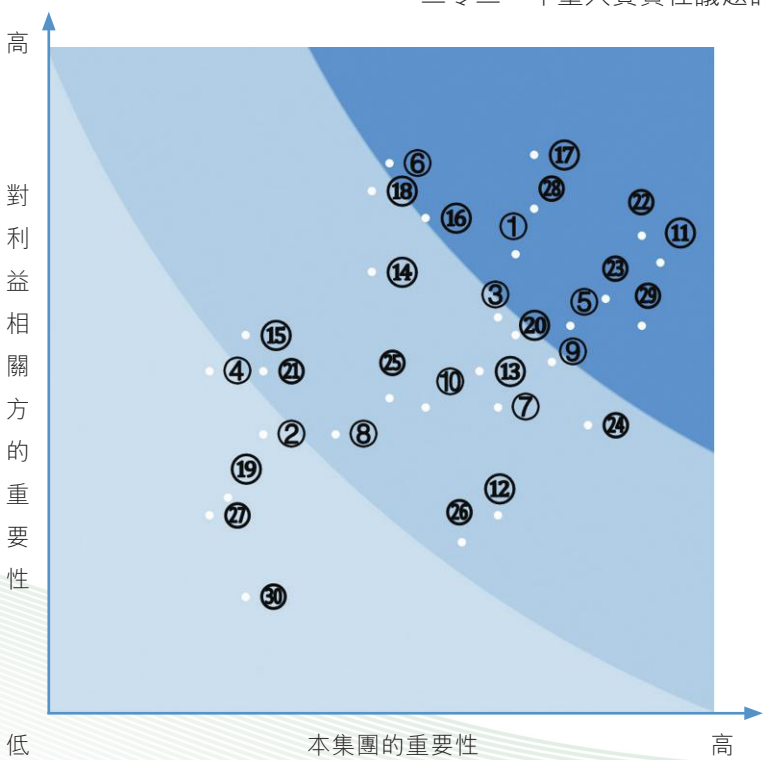
利益相關方	溝通方式	期望與訴求	我們的回應
消費者	• 投訴熱線 • 消費者滿意度調查 • 媒體報道	• 產品質量 • 食品安全 • 客戶服務與溝通 • 杜絕虛假廣告	• 全產業鏈質量管控 • 嚴格的食品安全管理、非洲豬瘟、新冠肺炎疫情防控 • 專業高效的客服服務 • 保障消費者權益
環保專家及組織	• 諮詢溝通 • 環境信息披露	• 環保合規 • 環境及天然資源保護 • 應對氣候變化	• 杜絕環保違規 • 倡導環保理念 • 堅持可持續發展，提升綠色、低碳運營水平 • 自然災害應急能力提升
員工	• 勞動合同 • 培訓交流 • 績效管理機制 • 技能大賽	• 僱傭反歧視 • 員工健康與安全 • 員工權益及福利 • 職業發展與培訓 • 辦公場所防疫安全	• 堅持公平招聘，打造和諧工作環境 • 提升員工職業健康水平、保護員工民主權益、薪酬福利及員工關愛 • 開展多元化員工培訓和學習 • 暢通職業發展渠道，開展員工活動，平衡工作生活 • 嚴格的疫情防控措施
供應商與合作夥伴	• 供應商評估 • 合作協議 • 定期走訪	• 公平採購及誠信履約 • 全產業鏈質量管理 • 綠色供應鏈	• 堅持公平公開採購 • 合作共贏 • 提升產業鏈整體質量及安全管控能力和水平 • 推行綠色採購

利益相關方	溝通方式	期望與訴求	我們的回應
社會公眾	• 社區活動 • 社區服務	• 動物健康與福利 • 反貪污 • 社區溝通 • 公益慈善 • 抗疫募捐	• 加強動物健康與福利管理 • 廉潔從業 • 開展社會公益支持、員工志願者活動、抗疫募捐等活動

■ 實質性議題評估

根據聯交所《環境、社會及管治報告指引》的「重要性」原則要求，我們首先以「集團重要性」及「利益相關方重要性」兩大維度，廣泛徵詢了政府及監管機構、股東、消費者、環保專家及組織、員工、供應商與合作夥伴、社會公眾代表的意見，回收了有效調查問卷近189份；其次利用「中糧家佳康實質性議題分析模型」初步評估出重大實質性議題；最後通過內部研討方式，對重大實質性議題進行驗證、檢視，從而最終確定本報告的披露主題與內容，並在本報告最後章節增加「ESG指標索引表」以確保針對性、回應性地披露各利益相關方關注的實質性議題，報告信息覆蓋全面。

二零二一年重大實質性議題評估結果



①依法合規
②責任管治架構
③董事會參與責任管理
④持續增長與透明運營
⑤環保合規
⑥應對氣候變化
⑦節能減排
⑧環境及天然資源保護
⑨生態養殖及糞污處理
⑩僱傭反歧視
⑪員工健康與安全
⑫員工權益及福利
⑬職業發展與員工滿意度
⑭公平公開採購
⑮綠色供應鏈
⑯全產業鏈質量管理
⑰產品質量
⑱客戶服務與溝通
⑲動物健康與福利
⑳杜絕虛假廣告
㉑引領行業進步
㉒非洲豬瘟防疫
㉓食品安全過程管控
㉔反貪污
㉕農業產業扶貧
㉖社區溝通
㉗公益慈善
㉘辦公場所防疫安全
㉙業務現場防疫措施
㉚抗疫募捐

食品安全

我們一直將安全和品質視為生命線，通過嚴苛的「安全5道關」管控，建立包括飼料生產、生豬養殖及屠宰分割、生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售及肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）進口分銷業務體系，嚴格把控，將品質高端、安全放心、健康營養的肉品傳遞至千家萬戶，為國民的肉食品安全保駕護航。

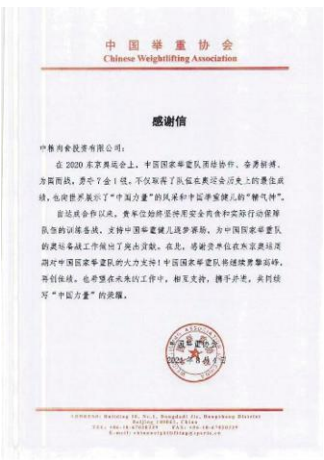
二零二一年，各級政府監督管理部門抽查我們的產品734批次，合格率為100%。

案例：安全堅守 中國力量

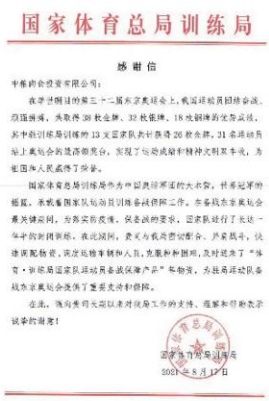
我們在二零一九年成為「體育·訓練局國家隊運動員備戰保障產品」，二零二零年成為「中國國家舉重隊肉類食品供應商」，我們為中國舉重隊和在訓練局備戰的國家隊提供安全更健康的肉食保障，始終像「家」人一般守護著每一位運動員。在國際大賽取得優異成績後，我們先後收到了來自中國舉重協會和國家體育總局訓練局的感謝信。

未來，我們也將一如既往，繼續「安全堅守 中國力量」，為中國體育健兒備戰各大賽事、獲得優異成績保駕護航！




中国举重协会
Chinese Weightlifting Association

感谢信


国家体育总局训练局

感 谢 信

■ 全產業鏈質量安全管理

我們按照國家法規標準的要求，借鑒國內外相關企業先進的質量安全管理經驗，構建全產業鏈質量安全風險管理體系，確保每一個環節質量安全可控，全面保障產品的品質和安全。

本集團的飼料加工、生豬養殖、屠宰及肉類加工企業通過了ISO9001質量管理體系(QMS)、ISO22000食品安全管理體系(FSMS)、危害分析與關鍵控制點體系(HACCP)和中國良好農業規範(ChinaGAP)等體系認證，配以先進的生產工藝，以及產品全程冷鏈運輸，為產品質量安全提供了有效保障。

源頭管理

飼料管控。我們採用安全無污染穀物生產飼料，飼料原料入庫前均按品類需要進行農藥殘留、重金屬、霉菌毒素檢測，確保質量安全；生產過程中，根據豬隻日常所需添加礦物質、維生素等營養元素，按國家相關法律標準控制各項生產工藝，並嚴格開展過程和產品檢驗，以保證生產的所有飼料產品安全營養。我們嚴格控制飼料從生產完成到豬隻採食的時間，最大程度地保障了飼料的新鮮與安全。

生豬養殖。我們按照《中華人民共和國農產品質量安全法》《中華人民共和國畜牧法》《中華人民共和國動物防疫法》等相關法律法規的要求，參照國內外標桿企業的先進經驗，制定生豬養殖各環節的標準操作程序，進行全過程標準化養殖。在生豬養殖過程中，我們建立有完善的免疫保健程序，給予豬隻無微不至的健康呵護。我們嚴格遵守國家相關法規標準，合規使用獸藥，所有出欄生豬均進行無藥殘確認，嚴格落實場長、主管、飼養員三級審核，確保出欄生豬的食品安全。我們嚴格落實國家動物檢驗檢疫標準，確保每批出欄生豬均通過政府監管部門的核驗，執行「帶證」銷售。

供應商管理。我們重視供應商的質量安全管理，針對飼料、獸藥、原輔料等供應商制定了質量安全評估標準，從基礎管理、源頭管理、過程管理、出口端管理、檢驗與監測、可追溯與應急、生物安全、安全生產共八個方面提出千餘項具體要求，明確准入和退出標準，對供應商進行分級分類管理，並不斷優化評估標準，提高供應商質量安全管理水平。二零二一年，我們對100餘家供應商進行現場質量安全審核，及時淘汰不合格供應商，督促供應商不斷提升質量安全水平。

中國大陸地區供應商(個)	1,438
海外及港澳台地區供應商(個)	22

我們重視可持續發展，把生態環保、節能減排、社會責任和企業管治融入到日常的業務運作。我們堅決推行綠色採購理念，持續強化供應商的環境保護和企業責任管理，要求入圍的供應商在其原材料採購、生產加工及產品服務過程中滿足環境保護相關法律法規，並盡可能選擇運營過程中無污染或污染少的生產工藝、設備等，減少能源使用，妥善處理排放及廢棄物，減少對環境的影響的供應商，從而帶動產業鏈上游綠色發展。同時我們倡導公平、透明、高效、環保的採購行為，我們持續推行線上採購，以期進一步提高採購效率，確保採購行為公開、透明、合規。

過程控制

質量安全管理。我們建立了完善的質量安全管理體系，制定並執行了比國家標準更為嚴格的企業質量安全管控標準，系統管理生產全過程。在生產過程中，我們使用先進的設備，嚴格執行全過程質量安全控制要求，有效監控關鍵的環節，確保產品符合質量安全要求。我們嚴格落實國家冷鏈食品新冠病毒防控要求，針對進口肉的採購，編製了產品、接觸人員新冠疫情防控制度，嚴格管控運輸、驗收、消毒、加工、追溯環節，保證產品安全。

我們整合價值鏈相關方、集團內部、客戶等內外部質量安全風險信息，建立風險監測指標體系，通過風險實時監測，對生產運營過程中的質量安全風險進行及時預警並有效處置。為了全面有效地監測風險，我們依託中糧營養健康研究院的國家副食品質量監督檢驗中心，構建了以基層企業實驗室為基礎的檢驗檢測體系，同時與第三方檢測機構有機結合。

信息化智能管理。我們持續推動生產信息化、智能化，利用信息技術手段，逐步打造智能工廠，我們的養殖生產作業系統集成了用藥指南和免疫計劃，通過信息化的方法規範不同類型及狀態豬隻的治療免疫標準，生成電子處方單，保證豬隻按照規範，保質保量的得到治療及免疫的服務；我們應用屠宰信息化系統，生產過程中的每個環節都採用電子標籤的方式對產品進行定位和跟蹤，最終實現了從生豬、白條、分割品、小包裝等過程的全程跟蹤與追溯，保證了產品的安全可靠。

動物福利管理。我們致力於在飼養、運輸過程中給予豬隻良好的照顧，確保其健康舒適的成長，避免豬隻受驚嚇、痛苦或傷害。我們參與制定並採用執行《中糧集團畜禽養殖質量安全管理指南》，在飼料、飲水、養殖建築物環境、飼養密度、躺臥區域、溫度與通風、照明、產仔系統等方面提供11項動物福利。我們採購合規、合法獸藥，職業獸醫師制定簽發用藥指南和免疫計劃，給予豬隻及時、正確的免疫及治療。

我們依據生豬生產工藝國標，優化設計、建設、設施設備工藝，為豬隻打造宜居圈舍，並嚴格控制單欄豬隻數量，使其有足夠的活動空間；依託飼料廠提供的優質飼料，豬隻得到充分食物供給，保證營養平衡，同時在飼料加工環節，改善物料粒度分布，從而降低母豬胃潰瘍的發生；在豬隻轉運的過程中，工作人員對豬隻有序疏導，避免了驚嚇等情況；在豬隻屠宰環節積極推行人道主義屠宰，採用國際先進的二氧化碳致暈技術，減少動物應激，避免生豬遭受不必要的痛苦或傷害。

非瘟防控管理。對照農業農村部發布的《非洲豬瘟常態化防控技術指南(試行版)》等標準，我們進一步優化生物安全控制程序，規範入場人員、車輛和物資的消毒要求，對重點場所加強防疫管控，保障豬群健康。

我們在飼料加工環節使用高溫消毒殺菌設備進行消殺，所有原料和成品均經檢測衛生指標合格，在養殖場設置區域中央庫房、人員隔離中心，在物資集中採購供應的同時，嚴格控制質量，防止病毒輸入；建立「客戶－區域－養殖小區－養殖場」四級洗消模式，多重防範病毒攜帶與滋生；死豬處理、生豬銷售作業採用對接模式，外部車輛不入場，減少疾病傳播機會。

終端管理

我們聚焦質量安全的「最後一公里」，對冷鏈物流、倉儲、門店等末端環節嚴格控制，制定流程規範終端相關方的准入、管理及退出，從設備設施、產品防護、貨齡管理、退換貨管理、應急管理、追溯能力等方面對終端進行嚴格管理，切實保障終端產品質量安全。

產品追溯

我們建立了覆蓋飼料加工、生豬養殖、屠宰分割、肉製品加工、銷售各環節的全產業鏈追溯體系，統一規範產業鏈各環節質量信息的記錄、標識管理。

我們在屠宰加工環節構建電子追溯系統，通過標籤編碼，使產品有了專屬的「身份證」，所有數據信息傳到雲端數據庫，實現全程可追溯，並在使用中不斷優化。目前已實現產品快速追溯查詢，確保消費者「舌尖上的安全」。

針對潛在問題的產品，我們制定了食品召回、食品安全事故應急預案等制度，最大限度上減少消費者暴露在問題產品下的可能性。二零二一年，我們開展了全產業鏈追溯演練，覆蓋所有生產企業，驗證了追溯體系的有效性，提升了應急處置能力。

■ 專業高效的客服服務

為了向客戶提供優質、專業和高效的客戶服務，我們不斷完善客戶服務體系，制定並規範客戶投訴處理流程，針對客戶投訴及時反饋、及時跟進、及時處理，提高客戶滿意度。二零二一年，本集團未發生產品召回事件。

我們亦通過開展消費者滿意度調查，收集、匯總、歸納消費者意見，針對不滿意原因進行分析並制定進一步改進計劃，認真對待每一次提升改進的機會。我們明確投訴管理要求，對投訴信息進行分類、分級、報送及處理，投訴處理的責任人及時聯繫投訴方並按時完成投訴處理。二零二一年，本集團共接到投訴181起，投訴處理率達到100%。

我們遵守相關法律法規要求，重視客戶信息隱私，高度重視品牌方及消費者的隱私保密工作。在品牌活動中，針對涉及消費者數據方面的工作，與相關人員簽署保密協議，嚴格控制信息使用範圍，並定期進行保密檢查，確保消費者信息不會被洩露。

■ 廣告商標

我們嚴格執行《中華人民共和國廣告法》及公司商業推廣活動管理要求，保證商業推廣活動真實、合法、科學、準確、不欺騙、不誤導消費者，嚴守合法合規底線。我們嚴格遵守國家法律法規要求，制定有廣告宣傳合規指南，對產品廣告宣傳中應重點進行合規性審查的要點予以明確和指導，同時會從來源標註、特殊詞彙使用、虛假宣傳、醫療功效等角度對產品包裝及廣告宣傳進行審核。我們制定預包裝食品標籤管理辦法，重點規範標籤從設計、使用到廢止全過程的管理措施，在產品標籤中顯著標示產品營養成分、聯繫方式等信息，並著重標識過敏原信息，確保消費者有效獲得信息。對於新品研發、產品包裝設計改版等，我們制定上市及改版包裝審核管理辦法，明確了包裝開發及改版工作標準和審核管理流程，確保各項宣傳合法合規。二零二一年六月，我們對亞麻籽豬產品腰封進行升級，秉承「以消費者為本」的初衷，詳細說明了亞麻籽豬肉產品中α-亞麻酸含量數據來源，加強了消費者對產品功能的解讀，幫助消費者作出明智的購買選擇，該包裝設計入選二零二一年農業農村部《全國農產品包裝標識典範（第二集）》名錄。

我們不斷完善家佳康、萬威客雙品牌運營規範，明確品牌定位，促進並長期穩步提升品牌認知。我們制定品牌授權使用管理規範、家佳康和萬威客品牌產品架構規範等制度，提高知識產權防範意識，對家佳康使用字體、圖片等作品時的義務進行規範，並對商標授權使用的管理部門、申請流程、經銷商使用規範等內容進行了詳細規定，在知識產權申請、使用、授權等全流程中，跟進與審核知識產權情況，確保各項權利得到規範使用，同時協助監督經銷商日常運營，督促不合格行為整改。我們組織開展普法等法律培訓工作，增強相關人員對知識產權的理解，提高知識產權敏感度、風險防範意識和防控能力。

我們以「商標+域名網址資源」為手段構建品牌體系，積極註冊與自身商標、經營業務相關的域名，以「cofco-joycome」「cofcojoycome」「cofcomeat」關鍵字為核心，共計註冊6個域名，對品牌實施「全網保護」措施。

我們十分重視對知識產權的保護，在法律事務管理系統中設有專門的「知識產權」板塊，對知識產權進行集中統一管理和維護。我們正在使用的商標均已經進行商標註冊或已經委託專業的商標代理機構提交註冊申請，獲得商標專用權。我們亦通過申請專利，著作權的方式來保障我們的權益。在採取前述知識產權保護措施的基礎上，就無法取得專利的專有知識以及難以執行專利的程序而言，我們倚賴商業秘密保護以及保密協議保障我們的權益。

環境保護

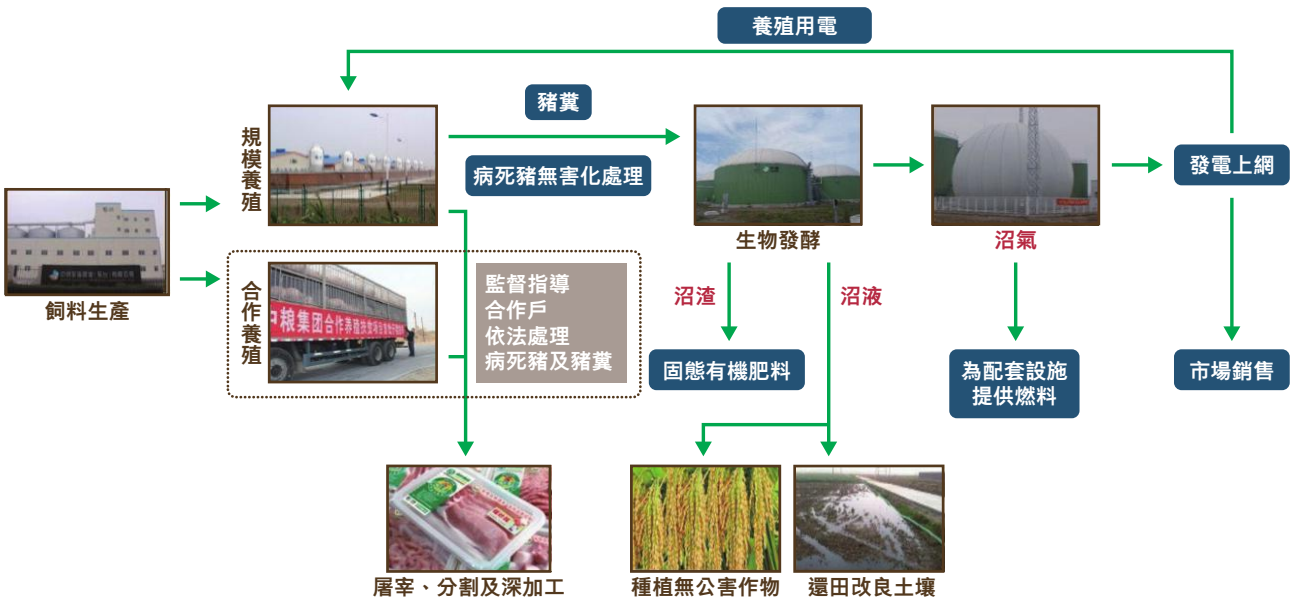
我們始終高度重視生態可持續發展工作，積極履行央企生態環保主體責任，發展建設高標準養殖廢棄物資源化利用設施，持續在行業內起到引領及示範作用。

■ 生態養殖

我們以國家農業和環境保護政策法規為導向，深化發展「種養結合、綜合利用」的生態養殖模式，將規模化養殖對環境的影響降到最低，實現養殖糞污的資源化利用，引領養殖行業健康綠色發展。

我們大力發展生豬養殖廢棄物無害化、資源化利用工作，根據《畜禽規模養殖污染防治條例》《國務院辦公廳關於加快推進畜禽廢棄物資源化利用的意見》《農業農村部辦公廳 生態環境部辦公廳關於進一步明確畜禽糞污還田利用要求強化養殖污染監管的通知》等政策法規，建立了「生態養殖、種養結合」的生態養殖模式，在充分考量環境承載能力和土地消納能力的前提下，優化養殖規模和周邊土地的配比，推行沼氣供熱發電、推廣沼肥還田利用、推進種養有機結合，全力打造綠色循環農業產業鏈。養殖廢棄物經沼氣站厭氧發酵後，形成沼渣、沼液和沼氣，其中沼渣、沼液供種植戶作為有機肥還田，沼氣作為能源用於發電上網、鍋爐燃用，實現養殖廢棄物的資源化利用。

高水平的環保建立在發達的生產力基礎之上，我們配套建設了37個國內先進的養殖廢棄物資源化利用設施，沼液還田管道300餘公里，配套沼液消納土地面積25萬畝，無償為周邊提供沼液肥資源，用於改良周邊土壤和種植農作物，帶動了農民增產增收。

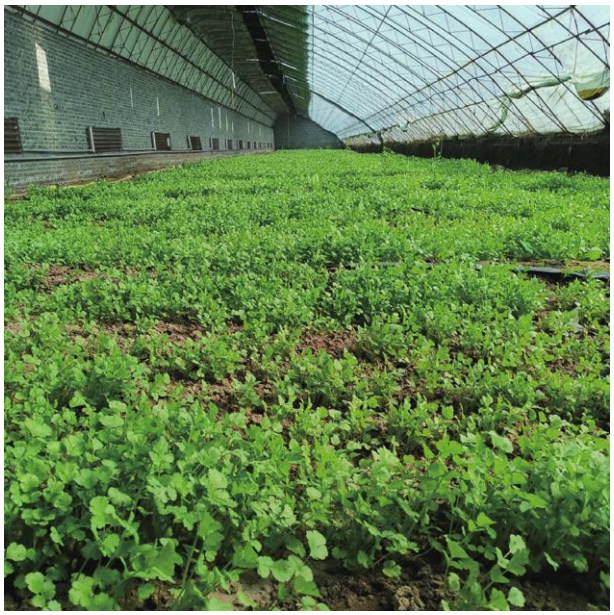


▲中糧家佳康綠色循環農業產業鏈

同時，我們積極與科研院所尋求合作以提高沼液還田的科學性和有效性，進一步提升種養結合、資源化利用水平。我們基於十餘年養殖廢棄物資源化利用經驗，在傳統沼氣工程和高濃度有機廢水A/O處理工藝的基礎上開發了「減負還田」資源化處理技術，實現沼液的深度減負處理，進而減少還田配套土地，並降低還田管道建設成本及管理難度。二零二一年，我們對在江蘇和河南的養殖項目部分環保設施進行了「減負還田」升級改造，對養殖廢水進行深度處理，並全部通過管道水肥一體化還田，實現種養結合，增加土壤肥力，改善土壤結構，提升農產品品質。

案例：種養結合，積極踐行循環經濟模式

二零一九年以來，我們在吉林大興村成立種養結合蔬菜基地，通過「養豬+沼氣站+種植」模式，將養殖產生的糞液經沼氣站厭氧發酵工藝無害化處理後，產生的沼液和沼渣，用於大棚及周邊大田種植，大棚種植產出的果蔬直供養殖場員工食堂。二零二一年，我們已建成高標準溫室大棚26個，生產蔬菜32.655萬斤。

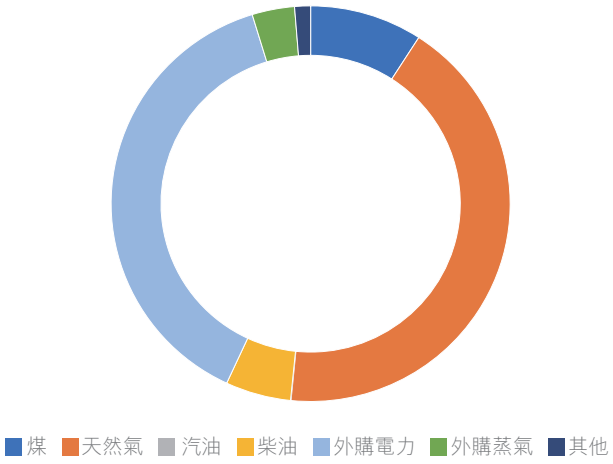




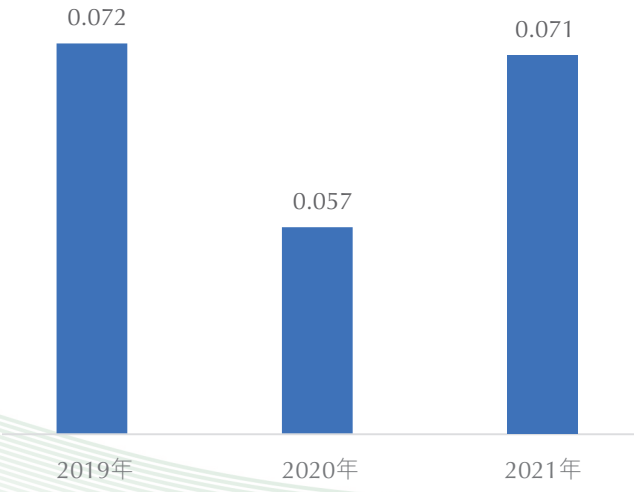
■ 資源使用

我們明晰作為合格的企業公民而需承擔的環境保護和生態保持的責任，通過嚴格把控生產經營過程中的資源消耗和能源使用，正逐步達成提高資源利用效率的目標，積極應對氣候變化。我們在管理導向、技術投入和流程改造方面開展大量工作，制定了科學可行的能耗、水耗限額標準以及考核機制，同時積極改造工廠設備設施，持續提高能源和資源利用效率。二零二一年度，本集團在生產環節綜合能源消耗約7.32萬噸（標準煤），能源消耗密度約為0.071噸標煤／人民幣萬元收入，克服豬周期低谷、原料成本上升等不利影響，實現能源消耗密度相比二零一八年下降11%。

二零二一年能源使用情況



二零一九年至二零二一年能源消耗密度
（噸標煤/人民幣萬元收入）



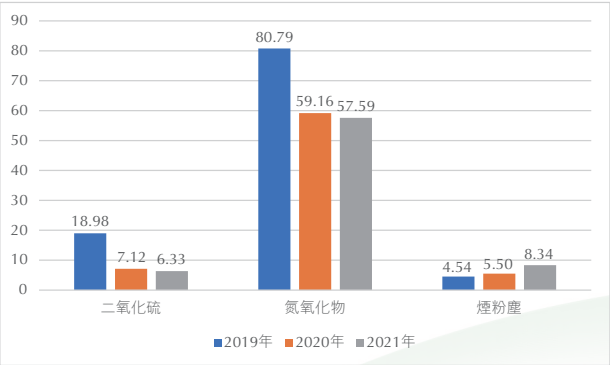
生豬養殖及屠宰分割、生鮮豬肉及肉製品生產等業務運營都需要消耗大量水資源。我們全面推進節水減排改造，建立多級用水計量系統，制定了用水標準和考核方案，以進一步降低水資源消耗。二零二一年，本集團水資源消耗約780萬立方米，水資源使用密度約為7.64立方米／人民幣萬元收入。

考慮到包裝材料、辦公用紙對環境的影響，在保證產品質量與工作效率前提下，我們力求簡單產品包裝與無紙化辦公，將對環境的負面影響降至最低。二零二一年，本集團共使用塑料袋、塑料膜及、紙箱及塑料托盤等包裝材料約2,347噸，包裝材料使用密度約為2.30千克／人民幣萬元收入。

■ 排放管理

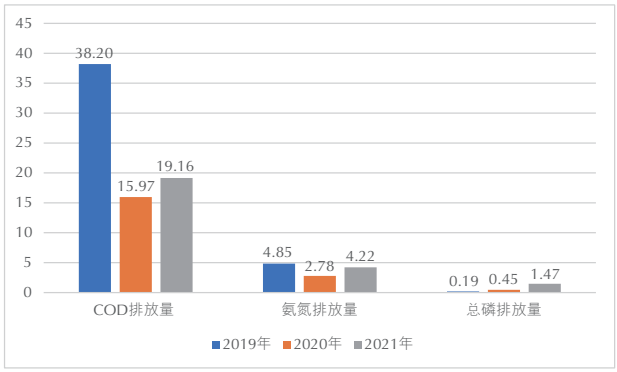
我們嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國大氣污染防治法》《中華人民共和國污水污染防治》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等國家相關法律法規，規範污染物排放管理，致力於減少污染物和溫室氣體的產生，確保我們的生產經營在環境承載能力的範圍之內，同時減少對周邊生態環境造成的影響。

二零一九年至二零二一年主要污染物排放量－廢氣（噸）



二零二一年，本集團所產生的大氣排放物包括廢氣、二氧化硫、氮氧化物等，共排放廢氣[1]約3.23億立方米；溫室氣體排放量[2]約26萬噸，其中範圍一10萬噸，範圍二16萬噸，排放密度約0.25噸／人民幣萬元收入。

二零一九年至二零二一年主要污染物排放量－廢水（噸）



二零二一年，本集團所產生的廢水污染物包括COD、氨氮、總磷等，共排放廢水[3]約77萬噸，廢水排放密度約0.76噸／人民幣萬元收入。

我們生產經營中產生的所有固體廢物均嚴格按照《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》《中華人民共和國動物防疫法》等國家法律法規要求處理，其中無害廢棄物包括死豬、屠宰過程中廢棄組織等，以及鍋爐灰渣、廢包材、生活垃圾等，全部固體廢物按照減量化、資源化、無害化的原則進行處理或利用；危險廢棄物包括醫療廢棄物、廢機械油、實驗室廢液、廢油墨、廢燈管等，儲存在符合法規要求的危險廢物暫存倉，並交由具有資質的第三方機構進行轉移和處置。

二零二一年，本集團所產生無害廢棄物約2萬噸，排放密度約0.02噸／人民幣萬元收入；危險廢棄物約60噸，排放密度約0.05千克／人民幣萬元收入。

1 排放數據優先採用本集團環境監測數據統計核算得出；其次根據產排污系數法，依據生態環境部相關排污許可證申請與核發技術規範等核算得出；

2 依據世界資源研究所(WRI)和世界可持續發展工商理事會(WBCSD)發布的《溫室氣體核算體系企業核算與報告標準2012（修訂版）》、政府間氣候變化專門委員會(IPCC)《第五次評估報告2013》核算得出，其中電力部分的溫室氣體排放因子參照生態環境部《二零一九年度減排項目中國區域電網基準線排放因子》選取；

3 排放數據優先採用本集團環境監測數據統計核算得出；其次根據產排污系數法，依據生態環境部相關排污許可證申請與核發技術規範等核算得出。

■ 氣候變化

氣候變化是當今社會所面臨的最大全球挑戰之一。近年來，全球極端天氣事件(尤其是特大暴雨、高溫、乾旱等事件)頻發，導致電力、排水、供水等支持體系中斷，道路沖毀造成運輸中斷等，都嚴重影響企業的正常生產，造成企業的供應鏈變化，增加運營成本。

應對氣候變化已成為世界各國共同面對的責任和挑戰，本集團積極響應國家號召和國際社會發展趨勢，將碳達峰、碳中和目標要求全面融入企業中長期發展規劃，確保各業務板塊落實碳達峰、碳中和的主要目標和發展方向，踐行社會責任，鞏固可持續的基業長青。

我們提出本集團溫室氣體排放密度持續下降，並確保到二零三零年本集團溫室氣體排放量總量符合各地政府愈趨嚴謹的法規要求，並期望到二零六零年時我們的運營能實現碳中和。我們致力於調整能源結構、提高使用能源效率，利用專業知識和行業進步，推動生產現場效率改進，維持高效管理支持，確保如期實現碳達峰、碳中和目標。

為了進一步提高本集團風險防範能力，我們制定了自然災害應急機制，明確了本集團各層級的應急救災責任與分工，及時採集、研判政府有關部門發布的各類自然災害信息，做好預警信息的發布、調整和解除。我們根據各地自然環境特點，研判可能面對的極端天氣及次生災害，全面開展自然災害風險辨識和影響評估，並制定具有針對性的應急預案。

我們建立與當地政府、應急救援機構的有效聯動，加強與專業機構合作，實現資源共享，提高自然災害的應對能力，將自然災害造成的影響降低到最低，防止險情擴大及次生災害發生。

■ 節能減排

我們高度重視節能減排與生態保護，致力於建設環境友好企業，降低對自然資源的依賴，維護地球生態的穩定。我們依據《中華人民共和國節約能源法》《中華人民共和國環境保護法》等相關法規標準，制定了節能環保管理規定、建設項目「三同時」監督管理辦法、環境污染事故應急預案等管理制度，建立了生態環保長效機制，持續加大保障資金投入，實施節能環保重點項目，盡最大努力減少業務運營對環境造成的影響。

本集團圍繞資源節約、環境保護等國家政策，制定了生態可持續發展系統建設三年規劃，我們提出了化學需氧量、氮氧化物的排放密度持續下降，固體廢棄物綜合利用率、循環水使用佔比逐步上升。同時為了確保規劃的可行性，我們設置了30餘項具體工作任務以及若干類重點實

施工程，並明確了責任落實、監督管理、資金投入等具體內容，為本集團的節能減排、生態環保工作提供了頂層設計。

我們大力推廣養殖場在取水、輸水、用水和回用全過程的節水政策，並通過高壓沖洗器、飲水碗、水位控制器等設備升級和流程優化，減少生產過程中的水資源消耗，同時加大廢水處理投入，設定更加嚴格的廢水排放標準，對冷凝水進行回收並倡導在生產經營中循環利用滿足標準的中水，提高水資源的回用比例，為地球節約每一滴珍貴的水資源。二零二一年，本集團使用循環中水1萬餘立方米。

我們調整管控模式，推進餘熱回用及其他節能措施，持續打造能效「領跑者」。二零二一年，我們修訂環控相關制度，明確環控溫度滿足豬隻健康生產的同時，縮短與外界環境的溫差，在滿足養殖場需求的同時最大化節約天然氣；我們充分利用煙氣餘熱以及蒸汽冷凝熱，實現能量梯級利用；我們對江蘇工廠升級後熟化器溫控系統，將保溫耗電量從原來1千瓦時／噸降為0.1千瓦時／噸；我們根據「宜氣則氣、宜電則電」的原則，在江蘇、湖北、內蒙古和吉林持續推進沼氣發電，實現沼氣發電608餘萬度，減少了石油、煤炭等化石燃料消耗。

我們加強環保數據管理，通過對在線監測數據、第三方檢測數據和月度填報數據的嚴格審查，及時發現污染物異常排放情況，確保全年達標排放。我們通過優化廢水廢氣處理工藝，開展取暖燃煤鍋爐和沖洗燃油烘乾機等改造，淘汰柴油叉車等多種措施，減少污染物的產生，降低對環境的影響。二零二一年，我們投入人民幣約500萬，對江蘇工廠的污水處理脫氮工藝進行改造，實現了總氮排放量減少90%。

我們倡導綠色職場建設，將低碳環保理念貫穿到日常運營中，組織各單位開展「節能宣傳周」和「低碳日」活動，引導並帶動全體員工營造節能減排的良好氛圍，發現跑冒滴漏及時報修，養成隨手關燈、關水的習慣。夏季辦公空調不低於26℃，冬季辦公空調不超過20℃。此外，我們進一步完善了線上辦公措施，在可能的情況下盡量利用視頻會議形式，從而減少不必要的差旅，降低日常工作中的能源消耗。二零二一年，我們養殖生產作業系統的整體推廣上線，通過電子標籤和手持機的電子表單節約了大量紙質單據的使用，將原有豬隻盤點、生產操作、治療防疫、轉舍銷售、死亡報廢等生產過程的紙張耗用量極大的減少。

和諧共贏

■ 促進行業發展

作為行業領軍企業之一，我們始終以引領行業規範有序發展為己任，多次參與國家及行業標準制定和修訂工作。二零二一年，我們作為起草單位參與修訂《培根》國家標準，參編《沼渣農林基質》《農林沼液》團體標準。

我們積極參與國際、國內行業的多項交流活動，互通有無，共同探索行業的發展，包括參與GFSI全球食品安全倡議；與華測檢測認證集團、SGS等第三方食品技術服務機構開展檢驗檢測、標籤標識等方面的技術合作與交流；參與中國畜牧業協會行業交流會等。二零二一年，我們參展了中國國際肉類工業展覽會，榮獲「2021中國肉類食品行業先進企業」和「2021中國肉類食品行業最具價值品牌」。

我們作為國家動物健康與食品安全創新聯盟CAFA副常務理事單位，定期參與聯盟共享信息與技術交流、創新與集成示範基地、科普教育與培訓、科技轉化與技術交易、高端智庫諮詢等活動，提高全產業鏈動物源食品的「產、學、研、用」技術共享利用效率，推進動物源食品優質化和品牌化，為保障動物源食品安全做出積極貢獻。

■ 參與社會公益

我們持續熱心關注弱勢群體，積極開展扶貧、助學、救災、抗疫、助困等各類公益活動，制定了對外捐贈管理制度，積極履行社會責任。二零二一年，我們向四川省石渠縣撥付鄉村振興資金人民幣200萬元，用於石渠縣產業幫扶和醫療基礎設施建設。本集團年度公益投入人民幣總計1500餘萬元，捐贈同比增長約40%。

我們還依託生豬養殖業務，深入開展產業幫扶，積極與當地政府合作推進就業扶貧，基礎設施建設，消費幫扶。二零二一年，我們加大對口幫扶地區專業技能人才建設，培養科技和產業帶頭人，對黑龍江綏濱地區生豬養殖戶開展生豬養殖技術、疾病防控、飼料選配等方面培訓，在內蒙古商都縣開展飼料加工專業培訓，提升了幫扶地區產業經營能力和專業技術水平。

員工發展

以人為本作為我們的經營理念，始終堅持如一，我們持續維護員工的合法權益，創造安全舒適的工作環境，構建清晰暢通的職業發展通道，為員工提供公平平等、價值共享的人才發展平台。

案例：開展各類體育競賽，增強集體意識和凝聚力，激發工作熱情

二零二一年，我們在北京、廣東等多地舉辦足球、羽毛球、趣味運動會等各類體育競賽。秉承「友誼第一、比賽第二」的宗旨，比賽過程精彩紛呈，充分展現出員工個人風採和團結拼搏的精神風貌。









案例：開展職業技能等級認定，幫助技能人才獲得發展空間

二零二一年，我們開展職業技能等級認定工作，通過協同質量安全及生產運營部門，依據市場化的評價機制，進一步加強技能人才隊伍建設，助推員工職業技能的全面提升，累計申領補貼人民幣38萬餘元，與員工一同共享企業高質量發展成果。





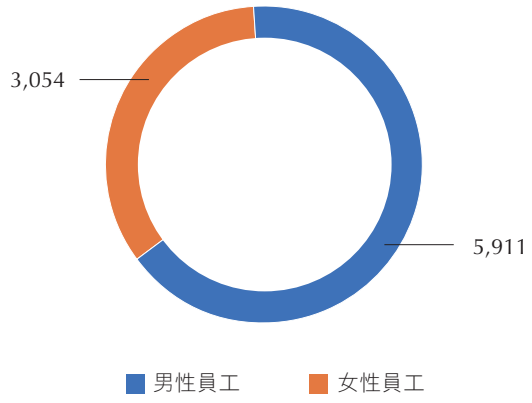




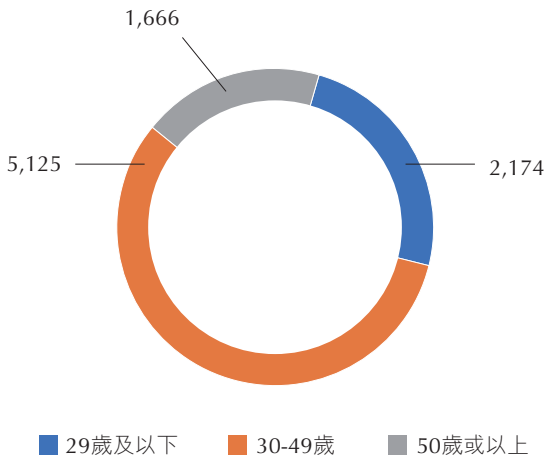
■ 員工僱傭

我們謹遵《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，制定人員招聘管理辦法、員工入離職管理辦法和勞動合同管理辦法等規章制度，我們尊重並公平對待每一名應聘者和員工，對不同國籍、種族、性別、年齡、宗教和文化背景的員工創造平等和多元化的工作機會，堅持公平、公正、公開的招聘原則，嚴格合法僱傭，維護員工的合法權益，並致力於讓每一位員工從應聘開始即享有安全、可靠、無歧視的工作環境。

截至報告期末，本集團員工總數為8,965人，比去年同期增加1,712人，同比增加24%。



按性別劃分的員工人數



按年齡劃分的員工人數

我們加強員工培訓，提升員工技能，擴展晉升通道，為員工提供更多成長空間，我們根據離職情況分析，積極採取改進措施，加強與員工溝通交流，提升員工滿意度。截至報告期末，本集團員工流失率為12.02%，其中男性員工流失比率為13.11%，女性員工流失比率為9.93%。

我們始終重視優秀畢業生人才引進，積極開展校園招聘計劃暨星耀管培生項目，夯實人才基礎，助力本集團業務健康發展。同時為貫徹校企融合的政策導向和發展理念，進一步加強校企交流合作，建立常態化溝通機制，有針對性地開展就業指導和服務，促進畢業生更高質量就業，我們與多家院校建立校企合作關係，共同培養畜牧專業人才，培育市場後備人才。

■ 薪酬福利

我們制定了薪酬管理制度，依據以崗定薪、按績取酬，促進能力發展，維護內部公平性與內部競爭性的理念，根據行業水平、崗位要求、個人業績及個體能力差異來核定崗位工資，實現了收入分配的規範管理，員工依法享有各類崗位工資及保險津貼，所有員工工資不低於政府規定的最低工資標準。我們制定了員工休假管理辦法，員工依法享受國家法定節假日和帶薪年假、帶薪病假、婚假、產假、陪產假等。

■ 權益保護

我們尊重並保障員工合法權益，重視員工職業健康與安全，保障女職工權益，為員工提供維護自身權益的多元途徑，推進企業內民主管理、民主參與和民主監督。

對於僱傭童工和強制勞工，我們採取零容忍的態度，在各用工環節堅決杜絕任何勞工問題的可能性。我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》和相關法律法規要求，不僱傭未滿18歲的人員；依法與員工簽訂勞動合同，明確僱傭條件，確保員工清楚明白，招工時不附帶任何限制性、不合理的條件。

職業健康

我們遵守《中華人民共和國職業病防治法》等職業健康相關法律法規，制定並落實職業健康管理制度和勞動防護用品管理制度等，形成有效的職業健康管理機制。

我們定期邀請第三方進行職業危害監測並公示，配備個人防護用品並指導員工恰當使用，定期開展職業健康教育培訓和危害告知，確保每一名員工都掌握崗位所必須的職業健康知識與技能。我們定期組織員工體檢，尤其是相關作業人員的職業危害健康體檢，為員工提供工傷和意外傷害等保險，保障員工職業健康安全。

我們不斷在建立本質安全上下功夫，建設安全風險分級管控和隱患排查治理雙重預防機制，構建了「天網+地巡+中控」日常安全生產立體管控模式，打造「人防、物防、技防、智防」綜合安全防控體系，最大限度地預防和減少生產安全事故造成的人員傷亡和經濟損失。我們制定了《質量安全事故管理辦法》，明確事故報告和調查處理等要求，包括記錄事故起因、建議預防措施及跟進方式，避免日後再發生同類事件。二零二一年，本集團因工傷損失工作日數為2,180。

指標	二零二一年	二零二零年	二零一九年
因工亡故人數	1	1	0
因工亡故比率	0.01%	0.01%	0.00%

員工防疫

我們積極響應政府部門和中糧集團關於新型冠狀病毒疫情防控工作要求，制定了《新冠疫情防控指南》指導開展疫情防控工作，定期給員工發放口罩，進行體溫測量，引導員工接種新冠病毒疫苗免疫，保持安全社交距離，落實戴口罩、勤消毒、不聚會、不遠行的管理要求。我們密切跟蹤各地疫情形勢變化，及時排查本集團人員，主動減少人員外出活動，盡可能採用視頻形式舉辦會議，並加強公共區域通風換氣和消毒。二零二一年，在嚴格落實防控措施下，本集團員工未感染新冠疫情，全部經營場所保持正常生產經營秩序。

民主溝通

我們始終堅持「程序規範，制度落實，保障有力」，召開職工代表大會，高度重視職代會在組織動員全體員工服務大局、維護權益、參與管理等方面的作用，依法保障員工的知情權、參與權、表達權和監督權。

我們重視全員管理，通過徵集合理化建議和有效提案，極大激發員工參與管理的積極性。二零二一年，我們召開職代會45次，辦理職工提案329件。

員工關愛

我們認真貫徹落實困難職工幫扶辦法，通過在春節期間慰問困難員工、慰問疫情期間就地過年員工、在「八一建軍節」期間慰問退伍軍人等多方式加強員工關懷，切實幫助困難職工減輕經濟負擔，增強企業凝聚力和員工滿意度。我們開展員工年節福利、子女助學、寶貝計劃，配備自動體外除顫儀(AED)，普及應急救護知識，努力提升員工幸福感、獲得感和安全感。

我們保障女員工權益，為有哺乳需求的女員工提供「私密、安全、衛生」的休息、哺乳室，使女員工感受到更加人性化的溫馨服務。我們在「三八」婦女節組織女員工慰問活動，向女員工表達節目的問候和敬意，關心女性員工健康需求，維護女工特殊權益。我們積極開展主題親子、員工家庭日等活動，以女員工需求為導向，加大關愛力度，扎扎實實地為女員工辦實事、做好事、解難事，進一步激發廣大女職工的工作熱情。

我們關心員工精神生活，舉辦員工喜聞樂見的文體活動，包括為員工舉辦生日會、夏送清涼活動、植樹活動等，使員工感受到公司大家庭的溫暖和同事們的關愛，增強員工歸屬感、獲得感與認同感；開展團隊建設活動，進一步豐富企業文化內涵，凝聚正能量，提高員工身體素質，展示員工風採，激發員工活力，營造企業和諧發展的良好氛圍。

■ 發展培訓

員工成長與企業發展相輔相成，我們重視員工的職業發展與職業培訓，構建清晰暢通的職業發展通道，為全體員工創造豐富的培訓機會，合理配置資源，從制度和資源上支持員工與公司共同成長，不斷提升綜合能力和專業素養。

職業晉升

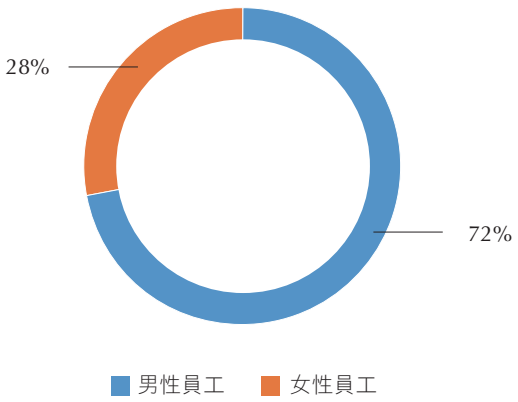
我們秉承「誠信、團隊、專業、創新」的企業文化，鼓勵員工以出色的業績、高尚的職業操守贏得良好的職業聲譽，以豐富的經歷和傑出的專業水準獲取更多的發展空間。我們每年度舉辦人才發展會議，對該年度員工工作和發展進行綜合評價，結合員工的工作經歷和能力，提供符合員工個人工作願望的發展機會。

員工培訓

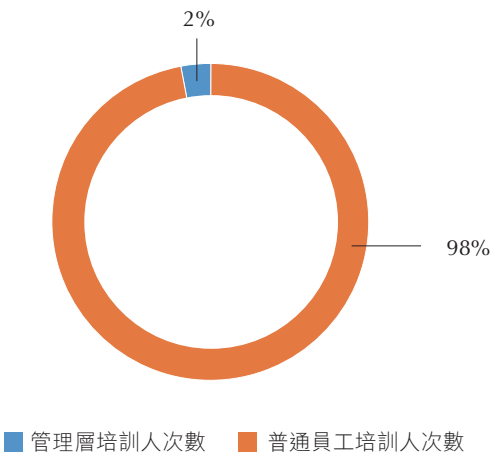
我們一貫重視人才培養，按照年度培訓計劃與中糧集團發展戰略要求，圍繞生產、運營、管理等核心環節開展培訓活動，並圍繞「新員工、專業力和領導力」三個層面搭建「七星計劃」培訓體系，為全體員工創造豐富的培訓機會。我們組織開展新員工培訓，通過新老員工交流、傳幫帶學習、團建等活動促進新員工的文化融合與角色轉變；針對一般員工，定期開展生產管理、生物安全、疫病防控、法律法規等專業培訓和污染防控、疫情防控、事故防控等專項培訓；着力加強安全生產培訓，全年實現相關培訓5,560次，受訓員工超16.8萬人次；設立品牌加油站與優制學院，專注於系統提升專業條線人才的業務能力；針對高潛力員工及各層級後備經理人開展「星火計劃」、「晨曦計劃」及「星銳計劃」等人才培養項目，以提升關鍵人才綜合能力及領導力。

二零二一年本集團培訓情況：

按性別劃分		
	男性員工受訓時數	17.36小時
	女性員工受訓時數	15.52小時
按級別劃分		
	高級管理層受訓時數	38.38小時
	中層管理層受訓時數	5.19小時
	普通員工受訓時數	17.46小時



按性別劃分的培訓人次比例



按層級劃分的培訓人次比例

■ 廉潔從業

我們嚴格遵守國家法律法規和中糧集團的有關規定，倡導員工廉潔從業。我們堅持建好制度、立好規矩，把法規制度建設貫穿到反腐倡廉各個領域，落實到制約和監督權力各個方面，發揮法規制度的激勵約束作用，推動形成不敢腐、不能腐、不想腐的有效機制。二零二一年，我們在健全完善制度、強化制度執行、構建約束機制上下功夫，修訂完善履職待遇、業務支出管理、工程項目管理等制度辦法，細化了高風險業務環節的防範要求，進一步夯實遏制腐敗現象滋生蔓延的「堤壩」。

我們通過暢通信訪舉報通道、開展反腐倡廉宣傳教育、加大對違規行為的處罰力度等方式防止腐敗事件的發生。我們將信訪舉報渠道的通知張貼在每個養殖場、生產車間、分公司辦公處等，充分保證每個員工的知情權。我們黨員、經理人、關鍵崗位人員開展反腐倡廉宣傳教育，內容包括國家的黨紀法規、中糧集團和公司的相關規定、警示案例等，以築牢員工廉潔從業的思想防線，營造風清氣正的良好氛圍。我們加大對違規行為的處罰力度，長期保持高壓態勢。對發現的違法違規問題絕不姑息遷就、絕不手軟，通過懲治違規者，警示後來者，激勵守規者，促進公司人員的風險防範意識和職業道德水平進一步提高。

二零二一年，本集團共組織反腐倡廉培訓5次，覆蓋800人次，採取的一系列反腐倡廉措施取得了顯著的效果，未發生違法違紀行為。

附錄：ESG指標索引表

序號	指標描述	披露位置
A1排放物	一般披露	環境保護 — 排放管理
	A1.1	環境保護 — 排放管理
	A1.2	環境保護 — 排放管理
	A1.3	環境保護 — 排放管理
	A1.4	環境保護 — 排放管理
	A1.5	環境保護 — 節能減排、氣候變化
	A1.6	環境保護 — 節能減排
A2資源使用	一般披露	環境保護 — 資源使用
	A2.1	環境保護 — 資源使用
	A2.2	環境保護 — 資源使用
	A2.3	環境保護 — 節能減排
	A2.4	環境保護 — 節能減排
	A2.5	環境保護 — 資源使用
A3環境及天然資源	一般披露	環境保護 — 生態養殖
	A3.1	環境保護 — 生態養殖
A4氣候變化	一般披露	環境保護 — 氣候變化
	A4.1	環境保護 — 氣候變化
B1僱傭	一般披露	員工發展 — 員工僱傭、薪酬福利
	B1.1	員工發展 — 員工僱傭、薪酬福利
	B1.2	員工發展 — 員工僱傭、薪酬福利

序號	指標描述	披露位置
B2健康與安全	一般披露	員工發展 — 職業健康、員工防疫
	B2.1	員工發展 — 職業健康、員工防疫
	B2.2	員工發展 — 職業健康、員工防疫
	B2.3	員工發展 — 職業健康、員工防疫
B3發展及培訓	一般披露	員工發展 — 發展培訓
	B3.1	員工發展 — 發展培訓
	B3.2	員工發展 — 發展培訓
B4勞工準則	一般披露	員工發展 — 權益保護
	B4.1	員工發展 — 權益保護
	B4.2	員工發展 — 權益保護
B5供應鏈管理	一般披露	食品安全 — 全產業鏈質量安全管理 — 源頭管理 — 供應商管理
	B5.1	食品安全 — 全產業鏈質量安全管理 — 源頭管理 — 供應商管理
	B5.2	食品安全 — 全產業鏈質量安全管理 — 源頭管理 — 供應商管理
	B5.3	食品安全 — 全產業鏈質量安全管理 — 源頭管理 — 供應商管理
	B5.4	食品安全 — 全產業鏈質量安全管理 — 源頭管理 — 供應商管理

序號	指標描述	披露位置
B6產品責任	一般披露	食品安全 — 全產業鏈質量安全管理、專業高效的客服服務、廣告商標
	B6.1	食品安全 — 專業高效的客服服務
	B6.2	食品安全 — 專業高效的客服服務
	B6.3	食品安全 — 廣告商標
	B6.4	食品安全 — 全產業鏈質量安全管理、專業高效的客服服務
	B6.5	食品安全 — 專業高效的客服服務
B7反貪污	一般披露	員工發展 — 廉潔從業
	B7.1	員工發展 — 廉潔從業
	B7.2	員工發展 — 廉潔從業
	B7.3	員工發展 — 廉潔從業
B8社區投資	一般披露	和諧共贏 — 促進行業發展、參與社會公益
	B8.1	和諧共贏 — 促進行業發展
	B8.2	和諧共贏 — 參與社會公益

獨立核數師報告

bakertilly
天職國際

致中糧家佳康食品有限公司股東
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

意見

本核數師已審核載列於第84至157頁中糧家佳康食品有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,其包括於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零二一年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

吾等已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。吾等在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是吾等根據專業判斷,認為對吾等審核本期綜合財務報表而言最為重要的事項。這些事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理,而吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

生物資產的估值

關鍵審核事項	吾等在審核中處理關鍵審核事項的方法
誠如綜合財務報表附註21所披露,管理層估計 貴集團的生物資產於二零二一年十二月三十一日的公允價值為人民幣1,853百萬元。吾等已就所有生物資產取得獨立外部估值,以協助管理層對生物資產於二零二一年十二月三十一日的公允價值進行估算。採用的主要假設包括估計市價。 相關估計不確定性的詳情披露於綜合財務報表附註4。 吾等將生物資產的估值識別為關鍵審核事項,原因是生物資產結餘具重要性以及釐定公允價值的重大估計不確定性。	吾等就生物資產估值所採取的程序包括: • 評估獨立外部估值師的能力、客觀性及資格; • 評估對生物資產進行估值所用的方法是否適當; • 根據市場可得數據,評估主要假設及輸入數據(包括估計市價)是否適當;及 • 根據適用的財務報告框架評估與生物資產有關的披露是否充分。

其他事項

貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表由另一獨立核數師審核，其報告日期為二零二一年三月十八日，並對該等綜合財務報表出具無修改意見。

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

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

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，則吾等須報告有關事實。吾等就此並無任何須報告事項。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定編製反映真實而公允意見的綜合財務報表，及落實董事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。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估　貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項(如適用)。除非董事有意將　貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層負責監督　貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是基於合理理由確保綜合財務報表整體上不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並僅向　閣下(作為整體)按照吾等所協定的應聘條款出具包含吾等意見的核數師報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。合理保證屬高層次的保證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

吾等根據香港審計準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。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，因應這些風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、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比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　貴集團的內部控制的有效性發表意見。

- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。

- 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，總結是否存在致使對　貴集團持續經營的能力產生重大質疑的事件或情況等重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在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。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，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。

- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平地反映及列報相關交易及事項。

- 就　貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督和執行　貴集團的審核工作。吾等為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中識別的主要審核發現，包括內部控制的重大缺失及其他事項與治理層進行溝通。

吾等亦向治理層作出聲明，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核數師獨立性的關係和其他事宜，以及為消除威脅而採取的行動或所應用的保障措施（如適用）與治理層進行溝通。

吾等通過與治理層溝通，確定該等屬本期綜合財務報表審核工作的最重要事項即屬關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此事項可能合理預期產生的不良後果將超過公眾知悉此事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

出具獨立核數師報告的審計項目董事是溫永平。

天職香港會計師事務所有限公司
執業會計師
香港，二零二二年三月十八日
溫永平
執業證書編號：P07471

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

		二零二一年			二零二零年		
	附註	生物資產公允價值調整前業績 人民幣千元	生物資產公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元	生物資產公允價值調整前業績 人民幣千元	生物資產公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	5	**13,227,606**	**–**	**13,227,606**	18,922,112	–	18,922,112
銷售成本	10	**(9,708,769)**	**(1,803,284)**	**(11,512,053)**	(14,411,025)	(4,420,273)	(18,831,298)
毛利		**3,518,837**	**(1,803,284)**	**1,715,553**	4,511,087	(4,420,273)	90,814
其他收入	7	**226,873**	**–**	**226,873**	172,195	–	172,195
其他收益及虧損	8	**(14,838)**	**–**	**(14,838)**	(770,055)	–	(770,055)
銷售及分銷開支		**(400,474)**	**–**	**(400,474)**	(399,291)	–	(399,291)
行政開支		**(370,872)**	**–**	**(370,872)**	(534,252)	–	(534,252)
按農產品收獲時的公允價值減銷售成本產生的（虧損）／收益		**–**	**(490,023)**	**(490,023)**	–	3,241,125	3,241,125
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的（虧損）／收益		**–**	**(544,209)**	**(544,209)**	–	2,293,307	2,293,307
融資成本	9	**(123,366)**	**–**	**(123,366)**	(156,269)	–	(156,269)
除稅前溢利／（虧損）	10	**2,836,160**	**(2,837,516)**	**(1,356)**	2,823,415	1,114,159	3,937,574
所得稅（開支）／抵免	11	**(482,445)**	**–**	**(482,445)**	87,060	–	87,060
年內溢利／（虧損）		**2,353,715**	**(2,837,516)**	**(483,801)**	2,910,475	1,114,159	4,024,634

綜合損益及其他全面收益表

截至二零二一年十二月三十一日止年度
(以人民幣列示)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
除所得稅後其他全面收入／(開支)：			
將不會重新分類至損益的項目			
按公允價值計入其他全面收入的權益工具之公允價值收益／(虧損)(並無稅務影響)		**181,430**	(73,848)
其後可重新分類至損益的項目			
換算國外業務產生的匯兑差額(並無稅務影響)		**(2,303)**	4,798
除所得稅後年內其他全面收入／(開支)		**179,127**	(69,050)
年內全面(開支)／收入總額		**(304,674)**	3,955,584
以下者應佔年內溢利／(虧損)：			
本公司擁有人		**(459,697)**	3,995,124
非控股權益		**(24,104)**	29,510
		(483,801)	4,024,634
以下者應佔年內全面(開支)／收入總額：			
本公司擁有人		**(280,570)**	3,926,074
非控股權益		**(24,104)**	29,510
		(304,674)	3,955,584
每股(虧損)／盈利：	15		
基本		**人民幣(0.1178)元**	人民幣1.0239元

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日

（以人民幣列示）

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年	二零二零年
		人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
商譽	16	**100,609**	100,609
物業、廠房及設備	17	**8,983,145**	7,908,173
使用權資產	18	**691,494**	607,045
無形資產	19	**7,093**	8,727
按公允價值計入其他全面收入（「按公允價值計入其他全面收入」）的權益工具	20	**313,551**	132,121
生物資產	21	**296,979**	961,031
就購買物業、廠房及設備的預付款項		**30,007**	66,418
遞延稅項資產	22	**264**	134,399
其他預付款項		**930**	3,021
		10,424,072	9,921,544
流動資產			
存貨	23	**1,287,060**	2,324,522
生物資產	21	**1,556,140**	3,164,491
應收賬款	24	**225,491**	658,644
預付款項、按金及其他應收款項	25	**782,038**	446,419
其他流動資產	26	**1,556,760**	3,486,117
按公允價值計入損益的金融資產	35	**230,874**	–
應收關聯公司款項	27	**925,314**	131,952
已抵押及受限制銀行存款	28	**698**	11,657
現金及銀行結餘	28	**1,040,980**	416,650
		7,605,355	10,640,452
流動負債			
應付賬款及應付票據	29	**573,173**	507,665
其他應付款項、應計費用及已收按金	30	**1,077,546**	962,770
租賃負債	31	**27,651**	13,709
合約負債	32	**424,338**	408,146
銀行借款	33	**5,963,713**	8,134,165
應付關聯公司款項	27	**120,840**	97,923
來自關聯公司的貸款	34	**2,500**	2,500
按公允價值計入損益的金融負債	35	**29,551**	4,889
即期稅項負債		**289,308**	994
		8,508,620	10,132,761
流動（負債）／資產淨值		**(903,265)**	507,691
總資產減流動負債		**9,520,807**	10,429,235
非流動負債			
銀行借款	33	**145,361**	171,710
來自關聯公司的貸款	34	**97,306**	94,523
遞延收入	36	**133,860**	147,662
遞延稅項負債	22	**85,098**	31,446
長期應付款項	37	**84,281**	86,520
租賃負債	31	**366,131**	315,094
		912,037	846,955
資產淨值		**8,608,770**	9,582,280

綜合財務狀況表

於二零二一年十二月三十一日
（以人民幣列示）

	附註	於十二月三十一日	
		二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	38	**1,668,978**	1,668,978
儲備		**6,790,889**	7,740,295
本公司擁有人應佔權益		**8,459,867**	9,409,273
非控股權益		**148,903**	173,007
權益總額		**8,608,770**	9,582,280

第84頁至第157頁之綜合財務報表已於二零二二年三月十八日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

江國金
董事

徐稼農
董事

綜合權益變動表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別儲備金 人民幣千元 *(附註(a))*	資本儲備 人民幣千元	法定儲備金 人民幣千元 *(附註(b))*	按公允價值計入其他全面收入的儲備 人民幣千元	匯兑儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,668,978	1,645,960	858,459	89,112	205,472	182,453	64,544	1,341,615	6,056,593	103,580	6,160,173
年內溢利	–	–	–	–	–	–	–	3,995,124	3,995,124	29,510	4,024,634
年內其他全面(開支)／收入	–	–	–	–	–	(73,848)	4,798	–	(69,050)	–	(69,050)
年內全面收入總額	–	–	–	–	–	(73,848)	4,798	3,995,124	3,926,074	29,510	3,955,584
法定儲備金撥備	–	–	–	–	406,838	–	–	(406,838)	–	–	–
確認為分派的股息*(附註14)*	–	(401,689)	–	–	–	–	–	(171,705)	(573,394)	–	(573,394)
非控股權益持有人出資	–	–	–	–	–	–	–	–	–	39,917	39,917
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	1,668,978	1,244,271	858,459	89,112	612,310	108,605	69,342	4,758,196	9,409,273	173,007	9,582,280
年內虧損	–	–	–	–	–	–	–	(459,697)	(459,697)	(24,104)	(483,801)
年內其他全面收入／(開支)	–	–	–	–	–	181,430	(2,303)	–	179,127	–	179,127
年內全面開支總額	–	–	–	–	–	181,430	(2,303)	(459,697)	(280,570)	(24,104)	(304,674)
法定儲備金撥備	–	–	–	–	117,635	–	–	(117,635)	–	–	–
確認為分派的股息*(附註14)*	–	(668,836)	–	–	–	–	–	–	(668,836)	–	(668,836)
於二零二一年十二月三十一日	1,668,978	575,435	858,459	89,112	729,945	290,035	67,039	4,180,864	8,459,867	148,903	8,608,770

附註：

(a) 特別儲備金款項包括：

(i) 於二零一三年一月一日前及於上市(定義見綜合財務報表附註1)前，中糧肉食(香港)有限公司(「中糧肉食(香港)」)自中糧肉食(香港)及中糧家佳康食品有限公司(「本公司」)的最終控股公司中糧集團有限公司的若干附屬公司收購武漢中糧肉食、泛亞公司、Shandong Furui Poultry Limited及Weifang Poultry Limited(Shandong Furui Poultry Limited與Weifang Poultry Limited其後合併為一家實體，現稱為中糧肉食(山東)有限公司)(統稱為「被收購方」)的全部權益，總現金代價為人民幣326,402,584元。中糧肉食(香港)所付代價與被收購方股本總面值之間的差額人民幣29,217,000元(貸方結餘)已錄入特別儲備金。

(ii) 根據上市籌備過程中的集團重組的一部份，於二零一四年四月二十二日，本公司分配及發行一股面值1美元的普通股以自本公司當時的直接控股公司收購中糧肉食(香港)的股本中的兩股普通股(即全部股權)。本公司所發行股本的面值與中糧肉食(香港)股本及股份溢價總面值的差額人民幣829,242,000元(貸方結餘)已錄入特別儲備金。

(b) 該款項主要指在中華人民共和國(「中國」)註冊的公司的法定儲備金。根據中國的有關法律，於中國成立的公司向權益持有人分派股息前，須轉撥除稅後溢利淨額(按中國會計規則所釐定)至不可分派儲備基金。有關儲備基金可用作抵銷過往年度的虧損(如有)，且除非出現清盤，否則該儲備基金不可分派。

綜合現金流量表

截至二零二一年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零二一年 人民幣千元	 二零二零年 人民幣千元
經營活動			
年內（虧損）／溢利		**(483,801)**	4,024,634
就下列各項之調整：			
所得稅開支／（抵免）		**482,445**	(87,060)
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的虧損／（收益）		**544,209**	(2,293,307)
利息收入	7	**(13,735)**	(6,174)
融資成本	9	**123,366**	156,269
按公允價值計入其他全面收入的權益工具產生的股息收入	7	**–**	(42,000)
物業、廠房及設備折舊	10	**422,489**	347,548
使用權資產折舊	10	**50,830**	35,907
無形資產攤銷	10	**1,718**	1,201
確認遞延收入	36	**(13,802)**	(9,214)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	8	**5,923**	38,397
減值虧損（扣除撥回）	8		
– 物業、廠房及設備		**472**	111
– 應收賬款淨額		**(157)**	(72)
– 其他應收款項淨額		**31**	(104)
存貨撇減至可變現淨值	8	**40,066**	702,889
衍生金融工具的未變現收益淨額		**(205,821)**	–
匯兑差額		**(17,951)**	4,798
營運資金變動前經營現金流量		**936,282**	2,873,823
應收賬款減少／（增加）		**433,310**	(476,333)
預付款項、按金及其他應收款項（增加）／減少		**(335,650)**	109,285
其他流動資產增加（扣除與其他流動資產相關的銀行貸款）		**(130,885)**	(45,525)
存貨減少		**997,396**	153,476
生物資產減少		**1,767,278**	118,157
應收關聯公司款項增加		**(793,362)**	(49,335)
應付賬款及應付票據增加		**65,508**	44,976
其他應付款項、應計費用及已收按金增加		**109,348**	354,538
應付關聯公司款項增加／（減少）		**22,917**	(132,021)
合約負債增加		**16,192**	83,229
衍生金融工具變動		**(391)**	(45,629)
經營所得現金		**3,087,943**	2,988,641
已付所得稅		**(6,344)**	(26,789)
經營活動所得現金淨額		**3,081,599**	2,961,852

	附註	截至十二月三十一日止年度 二零二一年 人民幣千元	 二零二零年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		**13,735**	6,174
自按公允價值計入其他全面收入的權益工具收取的股息		**–**	21,000
就物業、廠房及設備的付款		**(1,460,808)**	(1,712,759)
就購買種豬的付款		**(36,993)**	(26,307)
就使用權資產的付款		**(11,921)**	(24,373)
就無形資產的付款		**(84)**	(7,363)
出售物業、廠房及設備的所得款項		**14,479**	20,481
存放已抵押及受限制銀行存款		**(698)**	(11,657)
提取已抵押及受限制銀行存款		**11,657**	9,762
已收遞延政府補助		**–**	3,491
投資活動所用現金淨額		**(1,470,633)**	(1,721,551)
融資活動			
已付股息		**(668,836)**	(573,394)
已付利息		**(110,742)**	(182,920)
新增銀行借款		**5,979,383**	9,482,831
償還銀行借款		**(6,102,659)**	(10,084,418)
已收長期應付款項		**(8,678)**	35,800
償還租賃負債		**(72,029)**	(65,458)
來自關聯公司的貸款		**1,300,000**	388,000
償還來自關聯公司的貸款		**(1,300,000)**	(496,046)
非控股權益持有人出資		**–**	39,917
融資活動所用現金淨額		**(983,561)**	(1,455,688)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		**627,405**	(215,387)
年初的現金及現金等價物		**416,650**	630,415
外匯匯率變動的影響		**(3,075)**	1,622
年末的現金及現金等價物		**1,040,980**	416,650
以現金及銀行結餘呈列	28	**1,040,980**	416,650

綜合財務報表附註

截至二零二一年十二月三十一日止年度

（以人民幣列示）

1 一般資料

中糧家佳康食品有限公司（「本公司」）於二零一四年三月十一日註冊成立為投資控股公司。本公司的註冊辦事處的地址為Second Floor, Century Yard, Cricket Square, P.O. Box 902, Grand Cayman, KY1-1103, Cayman Islands。其主要營業地點地址為中華人民共和國（「中國」）北京市朝陽區朝陽門南大街8號中糧福臨門大廈。

本公司股份由二零一六年十一月一日起於聯交所上市（「上市」）。

本公司附屬公司（本公司及其附屬公司以下統稱「本集團」）的主要業務為生豬養殖及銷售、生鮮及冷凍豬肉銷售、肉製品生產及銷售以及肉類產品進口及買賣。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本公司及其大部份附屬公司的功能貨幣，除另有指明外，所有數值四捨五入至最近的千位數。

2 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本

本年度強制生效之香港財務報告準則修訂本

於本年度，本集團已首次應用於二零二一年一月一日當日開始或之後的年度期間強制生效且由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的以下香港財務報告準則之修訂本，以編製綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號修訂本	*新冠肺炎相關租金減免*
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號修訂本	*利率基準改革－第二階段*

於本年度應用香港財務報告準則之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資料造成重大影響。

2 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本：

香港財務報告準則第17號	*保險合約及相關修訂*[3]
香港財務報告準則第3號修訂本	*概念框架指引*[2]
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	*投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入*[4]
香港財務報告準則第16號修訂本	*二零二一年六月三十日後新冠肺炎相關的租金減免*[1]
香港會計準則第1號修訂本	*將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂*[3]
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務聲明第2號修訂本	*會計政策之披露*[3]
香港會計準則第8號修訂本	*會計估計的定義*[3]
香港會計準則第12號修訂本	*單一交易產生之資產及負債相關的遞延稅項*[3]
香港會計準則第16號修訂本	*物業、廠房及設備－擬定用途前之所得款項*[2]
香港會計準則第37號修訂本	*虧損性合約－履行合約之成本*[2]
香港財務報告準則修訂本	*二零一八年至二零二零年之香港財務報告準則年度改進*[2]

1 於二零二一年四月一日或之後開始的年度期間生效。
2 於二零二二年一月一日或之後開始的年度期間生效。
3 於二零二三年一月一日或之後開始的年度期間生效。
4 於待定日期或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂香港財務報告準則及修訂本外，本公司董事預期，應用所有其他新訂香港財務報告準則及修訂本於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

香港會計準則第1號修訂本將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂

該等修訂就評估自報告日期起至少十二個月之延遲結清權利提供澄清及額外指引，以將負債分類為流動或非流動，其中包括：

- 訂明負債應基於報告期末存有之權利分類為流動或非流動。具體而言，該等修訂澄清：

  (i) 該分類不受管理層在12個月內結清負債之意圖或預期所影響；及

  (ii) 倘該權利以遵守契諾為條件，則即使貸款人在較後日期才測試是否符合條件，該權利仍會於報告期末符合條件之情況下存在；及

- 澄清倘負債具有可由對手方選擇透過轉讓實體本身的權益工具進行結清之條款，則僅當實體應用香港會計準則第32號金融工具：*呈列*將選擇權單獨確認為權益工具時，該等條款方不會影響其分類為流動或非流動。

2 應用香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）修訂本（續）

已頒佈但尚未生效之新訂香港財務報告準則及修訂本（續）

香港會計準則第1號修訂本將負債分類為流動或非流動及香港詮釋第5號（二零二零年）之相關修訂（續）

此外，香港詮釋第5號因香港會計準則第1號之修訂本而予以修改，以使相應措辭一致，但結論不變。

根據本集團於二零二一年十二月三十一日之未償還負債，應用該等修訂本將不會導致本集團負債之重新分類。

二零一八年至二零二零年之香港財務報告準則年度改進

年度改進對以下準則進行了修訂。

香港財務報告準則第9號金融工具

該修訂澄清，為評估在「10%」標準下對原始金融負債條款的修改是否構成重大修改，借款人僅包括在借款人與貸款人之間已支付或收取的費用，包括由借款人或貸款人代表對方支付或接收的費用。

香港財務報告準則第16號租賃

附隨香港財務報告準則第16號對示例第13號之修訂從示例中刪除了出租人為租賃物業裝修而作出補償說明，以消除任何潛在之混淆。

香港會計準則第41號農業

該修訂刪除了香港會計準則第41號第22段中關於使用現值技術計量生物資產的公允價值時不包括稅收現金流量之要求，從而確保與香港財務報告準則第13號公允價值計量之要求相一致。

預期應用該等修訂本將不會對本集團的財務狀況及表現造成重大影響。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策

3.1 綜合財務報表編製基準

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。就編製綜合財務報表而言，倘有關資料合理預期會影響主要用戶作出的決定，則有關資料被視為重大。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

於二零二一年十二月三十一日，本集團流動負債超過其流動資產人民幣903,265,000元。考慮到本集團可動用的銀行融資，本公司董事於批准綜合財務報表時合理預期本集團有足夠資源滿足其到期時應付的負債及於可見未來繼續經營。因此，本集團於編製其綜合財務報表時繼續採納持續經營會計基礎。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟生物資產及於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外，詳見下文所載會計政策。

歷史成本一般基於交換貨品及服務所支付代價的公允價值作出。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.1 綜合財務報表編製基準（續）

公允價值乃於計量日期市場參與者之間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察取得或使用其他估值方法估計得出。估計資產或負債公允價值時，本集團考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。此等綜合財務報表中作計量及／或披露用途之公允價值乃按此基準釐定，惟屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍之股份付款交易、根據香港財務報告準則第16號範圍作會計處理之租賃交易，以及與公允價值有部份相似之處但並非公允價值之計量，例如香港會計準則第2號存貨內之可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值之使用價值除外。

非金融資產公允價值的計量則考慮市場參與者可透過以最高及最佳效用運用該資產，或將該資產售予另一名可以最高及最佳效用運用該資產的市場參與者而產生經濟效益之能力。

就按公允價值交易的金融工具及於其後期間計量公允價值時使用不可觀察輸入數據之估值技術而言，估值技術會予以校準致使於初始確認時的估值結果與交易價格相等。

此外，就財務報告而言，公允價值計量分為第一、第二或第三級，此等級別的劃分乃基於公允價值計量輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據對公允價值計量的整體重要性，概述如下：

- 第一級輸入數據指實體可於計量日期在活躍市場獲得的相同資產或負債的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據指除第一級包含的報價外，資產或負債的直接或間接可觀察輸入數據；及
- 第三級輸入數據指資產或負債的不可觀察輸入數據。

3.2 重大會計政策

綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司符合以下情況即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 因參與被投資方業務而承受風險或有權獲得可變回報；及
- 能夠運用權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素的其中一項或多項發生變動，本集團會重新評估是否具被投資方的控制權。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

綜合基準（續）

倘本集團取得附屬公司的控制權，則將該附屬公司綜合入賬；倘本集團失去附屬公司的控制權，則停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，年內收購或出售附屬公司的收入及開支於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團終止控制該附屬公司當日為止。

損益及其他全面收入的各項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，儘管此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表其持有人於清盤時有權按相關附屬公司的資產淨值比例分配的現有所有權權益。

本集團於現有附屬公司的權益變動

本集團於附屬公司的權益變動（而並無導致本集團失去對附屬公司的控制權）當作股本交易入賬。本集團權益的相關部份及非控股權益的賬面值均予以調整，以反映於附屬公司的相對權益的變動，包括按照本集團與非控股權益的權益比例，將本集團與非控股權益之間的相關儲備重新歸屬。

非控股權益之間作出調整所產生任何差額以及已付或已收代價之公允價值直接於權益確認並歸屬於本公司擁有人。

當本集團失去一間附屬公司之控制權時，會終止確認該附屬公司之資產及負債以及非控股權益（如有）。收益或虧損於損益中確認，並按以下兩者之間的差額計算：(i)所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總和；及(ii)該附屬公司歸屬於本公司擁有人的資產（包括商譽）與負債的賬面值。所有先前於其他全面收入確認有關該附屬公司之款項，將按猶如本集團已直接出售該附屬公司之相關資產或負債入賬（即按適用香港財務報告準則之規定／許可條文重新分類至損益或轉撥至另一類權益）。喪失控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公允價值視作用於根據香港財務報告準則第9號金融工具（「香港財務報告準則第9號」）其後會計處理的初步確認公允價值，或如適用，於聯營公司或合營企業投資初步確認的成本。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

商譽

收購業務產生的商譽按收購業務日期產生的成本減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽分配至本集團預期從合併的協同效應中受益的各現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

已獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）按年或於有跡象顯示單位可能減值時更頻繁進行減值測試。就於報告期間收購所產生商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則進行減值虧損分配，首先削減任何商譽賬面值，其後以單位（或現金產生單位組別）各資產賬面值為基準按比例削減其他資產的賬面值。

出售有關現金產生單位或任何現金產生單位組別內的現金產生單位時，商譽應佔金額在釐定出售損益時納入計算。當本集團出售現金產生單位（或現金產生單位組別內的現金產生單位）內的業務時，出售的商譽金額根據出售的業務（或現金產生單位）及保留的現金生產單位（或現金生產單位組別）部份的相對價值計量。

客戶合約收益

當（或於）滿足履約義務時，本集團確認收益，即於特定履約義務的相關貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約義務指個別的貨品或服務（或一組商品或服務）或一系列大致相同的個別貨品或服務。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約創建並於本集團履約時強化客戶控制的一項資產；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就本集團已轉讓予客戶的貨品或服務向客戶換取代價的權利（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

客戶合約收益（續）

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或自客戶收取代價已到期），而須轉讓貨品或服務予客戶之責任。

與同一份合約有關的合約資產和合約負債按淨額入賬並列報。

可變代價

就包含可變代價的合約而言，本集團使用(a)預期價值法或(b)最可能之金額估計其有權收取之代價金額，取決於何種方法可更好預測本集團有權收取之代價金額。

可變代價的估計金額僅在以下情況下方會計入交易價格：於計入交易價格時很大可能不會導致其後關乎可變代價的不確定性獲得解決時出現收入大幅撥回。

於各報告期末，本集團更新估計交易價格（包括更新有關可變代價的估計是否受到限制的評估），以真實地反映於報告期末存在的情況以及該等情況於報告期內發生的變化。

委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供貨品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定貨品或服務本身之履約義務（即本集團為委託人）或安排由另一方提供該等貨品或服務（即本集團為代理人）。

倘本集團在向客戶轉讓貨品或服務之前控制指定貨品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約義務為安排由另一方提供指定貨品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在貨品或服務轉讓予客戶之前，本集團並無控制另一方提供的指定貨品或服務。當本集團為代理人時，其就為換取另一方安排提供之指定貨品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收益。

租賃

租賃的定義

倘合約為換取代價而給予可在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約屬於或包括租賃。

就於首次採納香港財務報告準則第16號當日或之後訂立或修訂或因業務合併而產生的合約而言，於初始或修改日期本集團根據香港財務報告準則第16號的定義評估該合約是否屬於或包括租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約不會重新評估。

作為可行權宜方法，倘本集團合理預期按組別基準入賬與將組合內的租賃按個別入賬兩者對綜合財務報表的影響並無重大差異，則具有類似特徵的租賃按組別基準入賬。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

租賃（續）

本集團作為承租人

對合約部份的代價分攤

就包含租賃部份以及一個或多個額外租賃或非租賃部份的合約，本集團根據租賃部份的相對獨立價格及非租賃部份總獨立價格，將合約中的代價分配至各租賃部份。

本集團應用可行權宜方法，不會從租賃部份中區分非租賃部份，並改為將租賃部份及任何相關非租賃部份入賬列為一項獨立租賃部份。

短期租賃

本集團對租賃期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃土地、辦公室、庫房及宿舍之租賃，應用短期租賃確認豁免。短期租賃的租賃款項按直線基準於租賃期內確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項，減去已收的任何租賃激勵；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定狀況而產生的成本估計。

使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損入賬，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

本集團於租賃期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至可使用年期結束期間折舊。否則，使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租賃期（以較短者為準）內折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產按獨立項目列報。

可退還租賃按金

已付可退回租賃按金乃根據香港財務報告準則第9號入賬且按公允價值初始計量。對初始確認時的公允價值調整被視作額外租賃款項並計入使用權資產成本。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

租賃（續）

本集團作為承租人（續）

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日未付的租賃款項現值確認及計量租賃負債。計算租賃款項現值時，倘租賃隱含的利率不易釐定，本集團則採用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃款項包括：

- 固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃激勵；及
- 取決於指數或利率的可變租賃款項，採用於開始日期的指數或利率初始計量。

反映市場租金變動之可變租賃款項於開始日期採用市場租金初始計量。並不視乎指數或比率而定的可變租賃付款並不計入租賃負債及使用權資產計量，而於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

在開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃款項進行調整。

倘出現以下情況，本集團重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整）：

- 租期變動或行使購買權之評估變動，其中相關租賃負債透過於重新評估日期使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。
- 租賃款項因用於釐定該等款項的指數或利率／根據擔保剩餘價值的預期款項變化而變動，在此情況下，相關的租賃負債通過使用初始貼現率貼現經修訂租賃款項重新計量。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債按獨立項目列報。

租賃的修訂

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於修改後的租賃期透過使用修改生效之日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項來重新計量租賃負債。

本集團透過對相關使用權資產作出相應調整將租賃負債的重新計量進行入賬。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。按公允價值入賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目概不重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兑差額，於其產生期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目則按期內的平均匯率進行換算，該期間匯率大幅波動則除外，在該情況下使用交易日期的匯率換算。所產生的匯兑差額（如有）於其他全面收入確認並於換算儲備項下的權益累計。

借貸成本

收購、建造或生產需經較長時限方能達致其擬定用途或出售的合資格資產直接應佔的借貸成本計入該等資產的成本，直至該等資產大致可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益確認。

政府補助

政府補助乃於可合理確定本集團將遵守補助附帶的條件及收取補助時方予確認。

政府補助乃於本集團確認補助擬補償的相關成本為開支期間按系統化基準於損益確認。具體而言，政府補助的主要條件為本集團需購買、建造或收購非流動資產，政府補助乃於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統化及合理基準轉撥至損益。

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資助（並無日後相關成本）而可收取的與收入有關的政府補助，乃於其成為可收取的期間於損益確認。有關補助於「其他收入」項下呈列。

按低於市場利率計息之政府貸款之福利作為政府補助處理，計量為已收取所得款項與根據現行市場利率計算之貸款公允價值之差額。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時確認為開支。

本集團於中國的僱員為中國政府管理的國營退休福利計劃的成員。本集團的中國實體須向退休福利計劃供款，金額為其工資的若干百分比，以撥付福利資金。本集團對退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項香港財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

在扣除已經支付的任何金額後，僱員累計的福利（例如工資及薪金、年假及病假）確認為負債。

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

授予僱員及提供相若服務的其他人士的以權益結算以股份為基礎的付款乃按授出日期權益工具的公允價值計量。

於授出日期釐定的以權益結算以股份為基礎的付款的公允價值（無需計及所有非市場歸屬條件）按直線基準於根據本集團估計將最終歸屬的權益工具的歸屬期內支銷，而權益（資本儲備）亦會相應增加。於各報告期末，本集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其預期歸屬的權益工具的估計數目。修訂原估計的影響（如有）於損益內確認，從而使累計開支反映經修訂的估計，而資本儲備亦會作出相應調整。

購股權獲行使時，之前於資本儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。當購股權於歸屬日後失效或於屆滿日期仍未獲行使，之前於資本儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利／（虧損）不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣減的收入或開支，以及從不課稅或扣減的項目所致。本集團的即期稅項負債按報告期末已實行或實質上已實行的稅率計算。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

稅項（續）

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般則會在應課稅溢利可供用於抵銷可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。倘暫時差額是因一項不會影響應課稅溢利或會計溢利之交易涉及的資產及負債進行初始確認（業務合併除外）時產生，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘暫時差額因商譽進行初始確認時產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資相關的應課稅暫時差額確認，惟倘本集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額很可能於可見將來不會撥回則除外。就與該等投資及權益相關之可扣減暫時性差異所產生之遞延稅項資產而言，其僅於有可能有足夠應課稅溢利以抵銷可動用暫時性差異之利益並預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部份資產時則會予以扣減。

遞延稅項資產及負債以報告期末前已頒佈或實質已頒佈的稅率（及稅法）按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計量。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的方式所引致的稅務後果。

就本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易所產生的遞延稅項而言，本集團首先確認使用權資產或租賃負債是否享有稅務減免。

就租賃負債享有稅務減免的租賃交易而言，本集團會對使用權資產及租賃負債單獨應用香港會計準則第12號所得稅的規定。應用首次確認豁免後，有關使用權資產及租賃負債的暫時差額並不會於初始確認時確認。因租賃負債重新計量及租賃修訂而對使用權資產及租賃負債的賬面值進行後續修訂所產生的暫時差額（無須遵守首次確認豁免）於重新計量或修訂日期確認。

遞延稅項資產及負債於有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且倘與同一稅務機關對同一課稅實體徵收的所得稅有關時，可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其與其他全面收入或直接於權益確認的項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。當即期稅項或遞延稅項於業務合併的初步會計處理階段產生，稅務影響計入業務合併的會計處理。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷在其估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法會在各報告期末覆核，而估計變更的影響按前瞻基準列賬。

無形資產於出售後或預期使用或出售將不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產所產生的收益及虧損，以出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，於取消確認資產時於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品及服務、或出於行政目的（下文所述的在建工程除外）持作使用之樓宇，乃按成本減隨後之累計折舊及隨後之累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表列賬。

在建工程指用於生產、提供貨品及服務或行政用途的在建資產，以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括任何將資產達致所需地點及狀況，致使該資產可按管理層擬定方式運作之直接應佔成本，及就合資格資產而言，根據本集團會計政策資本化的借貸成本。當該等資產可作其擬定用途時，按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

資產（在建工程除外）乃在減去剩餘價值後，採用直線法在其估計可使用年期撇銷其成本確認折舊。估計可使用年期、剩餘價值和折舊方法會在各報告期末覆核，而估計變更的影響按前瞻基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何損益，乃按出售所得款項與資產賬面值之間的差額釐定，並於損益確認。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）的減值

於報告期末，本集團審閱其具有限可使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有此跡象，則估計資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度（如有）。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額會單獨進行估計。倘無法單獨估計可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產（商譽除外）的減值（續）

於測試現金產生單位減值時，倘可確立合理及一致的分配基準，則企業資產分配至相關現金產生單位，否則會被分配至可確立的合理及一致的分配基準的最小組別現金產生單位。按企業資產所屬的現金產生單位或組別現金產生單位釐定可收回數額，並與相關現金產生單位或組別現金產生單位的賬面值相比較。

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值的較高者。評估使用價值時，採用除税前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而該貼現率反映當前市場對貨幣時間價值的評估及與未經調整未來現金流量估計的資產（或現金產生單位）有關的特定風險。

倘估計資產（或現金產生單位）的可收回金額將少於其賬面值，則資產（或現金產生單位）的賬面值將調減至其可收回金額。就未能按合理及一貫基準分配至現金產生單位的企業資產或部份企業資產而言，本集團會將現金產生單位組別的賬面值（包括已分配至該現金產生單位組別的企業資產或部份企業資產的賬面值）與該現金產生單位組別的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值（如適用），然後按比例根據該單位或該現金產生單位組別各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或該現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）的賬面值增至經修訂的估計可收回金額，惟所增加賬面值不得高於假設該資產（或現金產生單位或現金產生單位組別）於過往年度並無確認減值虧損情況下釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

生物資產

生物資產生物資產指生豬（分為五類：仔豬、保育豬、中型及大型育肥豬、後備公豬及後備母豬以及種豬）。生物資產於初始確認時及於各報告期末按其公允價值減銷售成本計量。按公允價值減銷售成本初始確認生物資產所產生的盈虧及因生物資產公允價值減銷售成本變動而產生的盈虧均於其產生期間計入損益。

自生物資產收穫的農產品按其於收穫時的公允價值減銷售成本計量。此計量為應用香港會計準則第2號存貨之日的成本。按農產品收穫時的公允價值減銷售成本產生的盈虧於其產生期間計入損益。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者計值。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值按存貨估計售價減所有估計完成成本及必要銷售成本計算。作出銷售的必要成本包括銷售直接應佔的增量成本及本集團作出銷售須承擔的非增量成本。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為工具合約條文的訂約方時確認。所有金融資產之日常買賣按交易日基準確認及取消確認。日常買賣指須於按市場規則或慣例所確立之時間內交付資產之金融資產買賣。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟按香港財務報告準則第15號初步計量的客戶合約產生的應收賬款除外。收購或發行金融資產及金融負債直接產生的交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債（按公允價值計入損益（「按公允價值計入損益」）的金融資產或金融負債除外）的公允價值或自公允價值扣除（如適用）。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接產生之交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計使用年期或（如適用）較短期間內，將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可分割部份的所有已付或已收費用）準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內所持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生現金流量而有關現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款。

滿足以下條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收入（「按公允價值計入其他全面收入」）計量：

- 目的為出售及收取合約現金流量的業務模式內所持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生現金流量而有關現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益計量，但在初始確認金融資產當日，倘該股權投資並非持作買賣，亦非由於收購方在香港財務報告準則第3號業務合併所適用之業務合併中確認之或然代價，本集團可不可撤銷地選擇於其他全面收入呈列相關股權投資之其後公允價值變動。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產分類及後續計量（續）

符合下述條件的金融資產為持作買賣：

- 取得金融資產之主要目的為於短期內出售；或
- 於初始確認時，金融資產為已識別金融工具組合的一部份，且由本集團一併管理並於近期具有短期獲利的實際模式；或
- 其為未指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入計量的金融資產按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利率法確認利息收入。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外（見下文）。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘若已發生信貸減值的金融工具信貸風險有所改善而導致該金融資產不再發生信貸減值，則從確定該金融資產不再發生信貸減值後的報告期開始，按金融資產的賬面總值應用實際利率確認利息收入。

(ii) 指定為按公允價值計入其他全面收入之權益工具

按公允價值計入其他全面收入的權益工具的投資其後按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收入確認及於按公允價值計入其他全面收入儲備累計，無須作減值評估。累計損益將不會重新分類至出售股權投資之損益，並將轉移至保留溢利。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部份投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。

(iii) 按公允價值計入損益的金融資產

並不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入或指定為按公允價值計入其他全面收入的金融資產乃按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損不包括就金融資產賺取的任何股息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產減值及根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的其他項目

本集團對受香港財務報告準則第9號之減值評估所規限的金融資產（包括應收賬款、按金、其他應收款項、應收關聯公司款項、其他流動資產、已抵押及受限制銀行存款及銀行結餘）進行預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）模型項下的減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

存續期預期信貸虧損指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致之存續期預期信貸虧損部份。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團始終就應收賬款確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損使用具有適當分組的提列矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，於此情況下，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

(i) 信貸風險顯著上升

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部（如有）或內部信貸評級的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產減值及根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的其他項目（續）

(i) 信貸風險顯著上升（續）

不論上述評估結果如何，本集團均假設合約付款逾期超過30日後信貸風險自初始確認以來顯著上升，除非本集團有合理及具支持性的資料說明其他情況。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準（如適當）來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或外界來源獲取的資料顯示債務人不大可能向債權人（包括本集團）悉數還款（未計及本集團所持任何抵押品）時發生。

不論上文為何，本集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具支持性的資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當則另作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件（對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響）發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

(a) 發行人或借款人的重大財務困難；

(b) 違反合約（如違約或逾期事件）；

(c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；或

(d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

於有關資料顯示對手方出現重大財務困難，且預期日後實際上不能收回款項，例如，當對手方進行清盤或進入破產程序時，或就應收賬款而言，款項已逾期超過三年（以較早者為準）時，本集團會撇銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

金融資產減值及根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的其他項目（續）

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損（即違約時虧損大小）及違約時風險敞口之函數。違約可能性及違約損失率乃基於過往數據及前瞻性資料進行評估。預期信貸虧損的預估反映無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。本集團於使用撥備矩陣評估應收賬款的預期信貸虧損時使用可行權宜方法，並考慮歷史信貸虧損經驗及毋須付出額外成本或精力而可得之前瞻性資料。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量（按初始確認時釐定之實際利率貼現）之間的差額。

應收賬款的存續期預期信貸虧損按逾期資料及相關信貸資料（如前瞻宏觀經濟資料）等綜合基準考量。

就綜合評估而言，本集團於分組時計及以下特徵：

- 逾期狀態；
- 債務人的性質、規模及行業；及
- 可用之外部信貸評級。

管理層定期檢討分組，以確保各組別成份繼續具有類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整金融工具之賬面值於損益確認所有金融工具之減值收益或虧損，惟應收賬款、其他應收款項及應收關聯方款項除外，其相應調整透過虧損撥備賬確認。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融資產（續）

取消確認金融資產

本集團僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團已轉讓金融資產及資產擁有權的絕大部份風險及回報予另一實體時，方會取消確認金融資產。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之差額於損益中確認。

於終止確認本集團已選擇初步確認按公允價值計入其他全面收入計量的債務工具投資時，先前於按公允價值計入其他全面收入的儲備中累計的收益或虧損並不會重新分類至損益，而是轉撥至保留溢利。

金融負債及權益工具

分類為債務或股權

債務及權益工具按合約安排之性質，以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或權益。

權益工具

權益工具權益工具為證明實體的資產剩餘權益（經扣除其所有負債）的合約。本集團發行的權益工具已按取得的所得款項扣除直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債（包括應付賬款及應付票據、其他應付款項、銀行借款、長期應付款項、應付關聯公司款項以及來自關聯公司的貸款）其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

按公允價值計入損益的金融負債

持作買賣或指定為按公允價值計入損益的金融負債分類為按公允價值計入損益。

滿足下列條件的金融負債為持作買賣：

- 取得該金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時為本集團集中管理的可識別金融工具組合的一部份，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 其為未指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

3 綜合財務報表編製基準及重大會計政策（續）

3.2 重大會計政策（續）

金融工具（續）

金融負債及權益工具（續）

取消確認金融負債

僅當本集團的責任被解除、註銷或屆滿時，本集團方會取消確認金融負債。取消確認金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

衍生金融工具

衍生工具按衍生合約訂立當日之公允價值初始確認，隨後按報告期末之公允價值重新計量。產生的收益或虧損於損益中確認。

4 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策（如附註3所述）時，本公司董事須就未於其他來源明確顯示的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設將按持續基準審閱。倘就會計估計作出修訂僅影響修訂估計期間，則會計估計修訂於該期間確認，或倘有關修訂將影響當期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策的重要判斷

以下為除涉及估計的判斷（見下文）外，本公司董事在應用本集團的會計政策時作出且對綜合財務報表內確認的金額具最重大影響力的重要判斷。

委託人與代理人考量（委託人）

本集團從事進口肉類產品買賣。本集團認為，在大多數情況下，本集團作為有關交易的委託人行事，乃由於在指定商品轉移至客戶之前，該等商品由其控制（經考慮本集團主要負責履行提供貨物承諾及本集團具有存貨風險等指標後）。

於截至二零二一年十二月三十一日止年度內，本集團有關進口肉類產品買賣（本集團作為委託人）的已確認收益為人民幣3,630,652,000元（二零二零年：人民幣9,052,557,000元）。

估計不確定性的主要來源

以下為就日後作出的主要假設以及於各報告期末預計不確定性的其他主要來源，有關假設及不確定因素或會構成導致下一財政年度內資產及負債賬面值須作出重大調整的主要風險。

生物資產公允價值計量

於二零二一年十二月三十一日，本集團的生物資產金額為人民幣1,853,119,000元（二零二零年：人民幣4,125,522,000元）按公允價值計量，而公允價值根據使用估值技術的未觀察輸入數據釐定。在釐定相關估值技術及其相關輸入數據時需要作出判斷和估計。與該等因素有關的假設變動可能會影響該等生物資產的呈報公允價值。有關進一步披露，請參見附註21。

4 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源（續）

估計不確定性的主要來源（續）

商譽估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額（為使用價值或公允價值減出售成本中的較高者）。計算使用價值須本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的貼現率作出估計。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致下調未來現金流量或向上修正貼現率，則可能產生重大減值虧損或進一步產生減值虧損。於二零二一年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣100,609,000元（二零二零年：人民幣100,609,000元），並無經已扣除累計減值虧損（二零二零年：無）。有關計算可收回金額的詳情披露於附註16。

物業、廠房及設備估計減值

當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，會根據附註3相關部份所披露的會計政策就物業、廠房及設備的賬面值是否發生減值予以審閱。物業、廠房及設備的可收回金額指其公允價值減出售成本與使用價值的較高者。

於釐定資產是否減值或以往導致減值的事件是否不再存在時，本集團須就資產減值作出判斷及估計，尤其在於評估：(1)有否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值能否以公允價值減出售成本或使用價值（即按照持續使用資產而估計未來現金流量的淨現值）支持；及(3)估計可收回金額時將採用的適當主要假設（包括現金流量預測及適當貼現率）。倘無法估計單一資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額，包括在能夠確定合理及一致的分配基準的情況下的企業資產分配，否則，可收回金額按已分配相關企業資產的現金產生單位的最小組別釐定。更改有關假設及估計（包括現金流量預測的貼現率或增長率）可能大幅影響可收回金額。

於二零二一年十二月三十一日，須進行減值評估的物業、廠房及設備扣除累計虧損人民幣71,000元（二零二零年：人民幣3,415,000元）後的賬面淨值為人民幣8,983,145,000元（二零二零年：人民幣7,908,173,000元）。

遞延稅項資產

於二零二一年十二月三十一日，已就來自主要從事肉類進口業務的若干附屬公司的可扣減暫時差額確認遞延稅項資產人民幣264,000元（二零二零年：人民幣134,399,000元）。除上所述外，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，並無就稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，因其所產生的附屬公司被認為不大可能有應課稅溢利用以抵銷稅項虧損。遞延稅項資產的變現主要取決於未來是否有足夠的未來溢利或應課稅暫時差額而定。在所產生的實際未來應課稅溢利較預期為少或超過預期的情況下，或現實及情況改變導致修訂未來應課稅溢利估計，則遞延稅項資產可能進行重大撥回，其將於有關撥回發生期間於損益中確認。

5 收益

來自客戶合約收益的收益分述

	截至二零二一年十二月三十一日止年度				
分部	生豬養殖及銷售 人民幣千元	銷售 生鮮豬肉 人民幣千元	銷售肉製品 人民幣千元	銷售進口肉類產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
產品或服務的類型					
生豬	**5,165,538**	**–**	**–**	**–**	**5,165,538**
生鮮豬肉	**–**	**3,632,697**	**–**	**–**	**3,632,697**
肉製品	**–**	**–**	**779,639**	**–**	**779,639**
進口肉類產品	**–**	**–**	**–**	**3,649,732**	**3,649,732**
總計	**5,165,538**	**3,632,697**	**779,639**	**3,649,732**	**13,227,606**
地區市場					
中國大陸	**5,165,538**	**3,632,697**	**779,639**	**3,649,732**	**13,227,606**
收益確認時間					
時間點	**5,165,538**	**3,632,697**	**779,639**	**3,649,732**	**13,227,606**

客戶合約收益與分部資料披露之金額對賬載列如下。

	截至二零二一年十二月三十一日止年度		
	分部收益 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
生豬養殖及銷售	**6,695,622**	**(1,530,084)**	**5,165,538**
銷售生鮮豬肉	**3,679,183**	**(46,486)**	**3,632,697**
銷售肉製品	**786,187**	**(6,548)**	**779,639**
銷售進口肉類產品	**3,889,839**	**(240,107)**	**3,649,732**
客戶合約收益	**15,050,831**	**(1,823,225)**	**13,227,606**
總收益	**15,050,831**	**(1,823,225)**	**13,227,606**

5 收益（續）

來自客戶合約收益的收益分述（續）

	截至二零二零年十二月三十一日止年度				
分部	生豬養殖及銷售 人民幣千元	銷售生鮮豬肉 人民幣千元	銷售肉製品 人民幣千元	銷售進口肉類產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
產品或服務的類型					
生豬	5,464,723	–	–	–	5,464,723
生鮮豬肉	–	3,653,584	–	–	3,653,584
肉製品	–	–	691,806	–	691,806
進口肉類產品	–	–	–	9,111,999	9,111,999
總計	5,464,723	3,653,584	691,806	9,111,999	18,922,112
地區市場					
中國大陸	5,464,723	3,653,584	691,806	9,111,999	18,922,112
收益確認時間					
時間點	5,464,723	3,653,584	691,806	9,111,999	18,922,112

客戶合約收益與分部資料披露之金額對賬載列如下。

	截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	分部收益 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
生豬養殖及銷售	6,338,958	(874,235)	5,464,723
銷售生鮮豬肉	3,703,975	(50,391)	3,653,584
銷售肉製品	692,978	(1,172)	691,806
銷售進口肉類產品	9,251,706	(139,707)	9,111,999
客戶合約收益	19,987,617	(1,065,505)	18,922,112
總收益	19,987,617	(1,065,505)	18,922,112

5 收益（續）

客戶合約履約責任

本集團於中國大陸銷售生豬、鮮豬肉、肉製品及進口肉品，並提供肉品代理採購服務。收益於貨品或服務的控制權轉移時（即於貨品送至本集團與客戶協定地點交予客戶或服務已完成之時間點）確認。

除若干聲譽良好的客戶外，本集團向客戶要求預付全額款項。就信貸銷售額而言，一般信貸期為於交付後180天內。

所有合約的年期均為一年或一年以下。根據香港財務報告準則第15號的規定，分配予未履行合約的交易價格不予披露。

6 分部資料

就分配資源及評估分部表現而向本公司執行董事（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））所呈報的資料主要針對所交付或提供的產品或服務的類型。本集團根據香港財務報告準則第8號設定的四個可呈報經營分部具體如下：

生豬養殖分部	指生豬養殖及生豬銷售
生鮮豬肉分部	指屠宰、批發及零售生鮮及冷凍豬肉
肉製品分部	指生產、批發及零售肉製品
肉類進口分部	指銷售進口肉類產品

釐定本集團可呈報分部時概無合計經營分部。

分部收益及業績

本集團按可呈報經營分部劃分的收益及業績分析如下。

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度							
分部收益							
外部客戶	**5,165,538**	**3,632,697**	**779,639**	**3,649,732**	**13,227,606**	**–**	**13,227,606**
分部間銷售	**1,530,084**	**46,486**	**6,548**	**240,107**	**1,823,225**	**(1,823,225)**	**–**
分部收益	**6,695,622**	**3,679,183**	**786,187**	**3,889,839**	**15,050,831**	**(1,823,225)**	**13,227,606**
分部業績	**2,679,598**	**(16,275)**	**19,187**	**369,947**	**3,052,457**	**–**	**3,052,457**
未獲分配企業收入							**29,979**
未獲分配企業開支							**(122,910)**
有關生物資產及農產品的公允價值調整							**(2,837,516)**
融資成本							**(123,366)**
除税前虧損							**(1,356)**

6 分部資料（續）

分部收益及業績（續）

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度							
分部收益							
外部客戶	5,464,723	3,653,584	691,806	9,111,999	18,922,112	–	18,922,112
分部間銷售	874,235	50,391	1,172	139,707	1,065,505	(1,065,505)	–
分部收益	6,338,958	3,703,975	692,978	9,251,706	19,987,617	(1,065,505)	18,922,112
分部業績	3,876,606	(118,419)	(71,460)	(535,711)	3,151,016	–	3,151,016
未獲分配企業收入							21,083
未獲分配企業開支							(192,415)
有關生物資產及農產品的公允價值調整							1,114,159
融資成本							(156,269)
除稅前溢利							3,937,574

分部溢利／（虧損）指各分部所賺取的溢利／（產生的虧損），未經分配企業收入及開支，包括中央行政成本及董事酬金、有關生物資產及農產品的公允價值調整及融資成本。此乃向主要經營決策者呈報以作資源分配及表現評估的方法。

分部間銷售按集團實體議定的價格收取。

分部資產及分部負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。概無呈列分部資產及分部負債的分析，原因為主要經營決策者並無定期就資源分配及表現評估目的檢討有關資料。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

6 分部資料（續）

其他分部資料

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度					
納入計量分部溢利的金額：					
折舊及攤銷*	**28,834**	**41,285**	**21,379**	**84**	**91,582**
應收賬款減值撥備／（撥回）淨額	**61**	**(210)**	**(8)**	**–**	**(157)**
其他應收款項減值撥備淨額	**–**	**–**	**31**	**–**	**31**
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	**4,969**	**249**	**698**	**–**	**5,916**
存貨（撇回）／撇減	**(151)**	**29,538**	**1,443**	**9,236**	**40,066**
物業、廠房及設備減值	**472**	**–**	**–**	**–**	**472**
截至二零二零年十二月三十一日止年度					
納入計量分部溢利的金額：					
折舊及攤銷*	26,294	26,569	21,793	140	74,796
應收賬款減值撥備／（撥回）淨額	99	(151)	(20)	–	(72)
其他應收款項減值撥回淨額	–	(104)	–	–	(104)
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	38,125	236	36	–	38,397
存貨（撇回）／撇減	(143)	40,141	59,196	603,695	702,889
物業、廠房及設備減值	111	–	–	–	111

* *截至二零二一年十二月三十一日止年度，並無納入計量分部損益的折舊及攤銷為人民幣7,232,000元（二零二零年：人民幣246,000元）。*

地區資料

根據業務所在地點，於二零二一年及二零二零年，本集團所有的收益均來自中國大陸。

根據資產所在地點，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，本集團所有非流動資產（不包括商譽、遞延稅項資產及按公允價值計入其他全面收入的權益工具）均位於中國大陸。

有關主要客戶的資料

於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無與任何單一外部客戶的交易收益佔本集團收益10%或以上。

7 其他收入

本集團的其他收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
銀行利息收入	**3,486**	1,220
關聯公司的利息收入*	**10,249**	4,954
	13,735	6,174
按公允價值計入其他全面收入的權益工具產生的股息收入	**–**	42,000
政府補助**	**213,138**	124,021
	226,873	172,195

* *該款項指存放於非銀行金融機構中糧財務有限責任公司（「中糧財務」）（本公司關聯公司）之存款的利息收入。存款詳情載於附註28及附註49。*

** *政府補助主要與死豬的無害化處理以及建造生豬養殖場有關。於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，概無有關該等補助的未達成條件或或有事項。*

有關收購土地使用權以及收購／建造物業、廠房及設備項目的政府補助計入遞延收入，且於相關資產的可使用年期以系統化方式計入損益。進一步詳情披露於附註36。截至二零二一年十二月三十一日止年度，自遞延收入解除的政府補助人民幣13,802,000元（二零二零年：人民幣9,214,000元）計入上述結餘。

8 其他收益及虧損

本集團的其他收益及虧損分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
匯兑收益淨額	**14,708**	6,806
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	**(5,923)**	(38,397)
存貨撇減至可變現淨值	**(40,066)**	(702,889)
應收賬款減值撥回淨額	**157**	72
其他應收款項減值（撥備）／撥回淨額	**(31)**	104
物業、廠房及設備減值	**(472)**	(111)
已變現及未變現有關外幣遠期合約的公允價值變動虧損淨額	**(30,978)**	(20,061)
其他	**47,767**	(15,579)
	(14,838)	(770,055)

9 融資成本

本集團的融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行借款	**107,079**	145,963
長期應付款項	**6,439**	3,720
來自關聯公司的貸款*（附註34）*	**11,829**	11,614
來自關聯公司的租賃負債	**1,081**	–
來自第三方的租賃負債	**18,054**	14,975
借貸成本總額	**144,482**	176,272
減：於合資格資產成本中資本化的借貸成本	**(21,116)**	(20,003)
	123,366	156,269

截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，資本化至合資格資產的借貸成本按特定借款產生的實際借貸成本計算。

10 除税前溢利／（虧損）

本集團的除税前溢利／（虧損）扣除以下各項後得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
確認為開支的存貨成本	**11,131,280**	14,315,334
已變現及未變現有關商品期貨合約的公允價值變動（收益）／虧損淨額	**(1,422,511)**	95,691
有關生物資產公允價值變動的收益	**1,803,284**	4,420,273
銷售成本總額	**11,512,053**	18,831,298
僱員福利開支（包括附註12所披露董事酬金）：		
薪金及其他津貼	**1,076,765**	1,018,400
退休福利計劃供款*（附註43）*	**74,646**	28,540
減：於生物資產中的資本化及在建工程	**(611,328)**	(486,057)
	540,083	560,883
物業、廠房及設備折舊	**422,489**	347,548
使用權資產折舊	**50,830**	35,907
無形資產攤銷	**1,718**	1,201
折舊及攤銷總額	**475,037**	384,656
減：於生物資產中的資本化	**(376,223)**	(309,614)
	98,814	75,042
核數師薪酬	**1,420**	1,700

11 所得稅開支／（抵免）

本集團的所得稅開支／（抵免）分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	**294,720**	5,537
於過往年度的（超額撥備）／撥備不足：		
中國企業所得稅	**(62)**	5,165
遞延稅項：		
本年度*（附註22）*	**187,787**	(97,762)
	482,445	(87,060)

由於本集團於年內並無於香港產生應課稅溢利，故於年內並無計提香港利得稅撥備（二零二零年：無）。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司於年內的稅率為25%（二零二零年：25%）。

本公司若干附屬公司於二零二一年及二零二零年期間均可免繳中國所得稅。根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部、國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍（試行）的通知》（財稅[2008]149號）中所載免繳企業所得稅的規定，以及《企業所得稅法實施條例》第八十六條的規定，農產品初加工所得收入免徵企業所得稅。此外，根據《企業所得稅法實施條例》相關規定，牲畜、家禽飼養項目收入亦免徵企業所得稅。據此，上述本集團若干附屬公司營運的收入於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度免徵企業所得稅。

年內所得稅開支／（抵免）與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前（虧損）／溢利可對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前（虧損）／溢利	**(1,356)**	3,937,574
按25%的國內所得稅稅率計算的稅項（二零二零年：25%）*	**(339)**	984,393
於其他司法權區經營的本集團實體採用不同稅率的影響	**2,651**	20,151
農業業務產生的稅項虧損及其他不可抵扣開支的影響	**110,481**	2,465
毋須納稅收入的稅務影響	**–**	(10,500)
生物資產公允價值調整的稅務影響	**709,379**	(278,540)
享受免稅的影響	**(416,141)**	(922,850)
動用過往期間的稅項虧損	**(2,597)**	(3,962)
未確認稅項虧損的稅務影響	**76,457**	88,574
於過往年度的（超額撥備）／撥備不足	**(62)**	5,165
已確認中國附屬公司之累計不可供分派溢利的暫時差額稅務影響	**–**	20,000
未確認可扣減暫時差額的稅務影響	**2,957**	8,248
其他	**(341)**	(204)
年內所得稅開支／（抵免）	**482,445**	(87,060)

* *採用本集團絕大部份業務所在司法權區的國內稅率（即企業所得稅稅率）。*

12 董事薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事年內的薪酬如下：

		其他薪酬				
	董事袍金	薪金及其他津貼	退休福利計劃供款	花紅	權益結算購股權開支	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零二一年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
江國金	–	880	55	7,490	–	8,425
徐稼農	–	800	55	6,909	–	7,764
非執行董事：						
崔桂勇*（附註(d)）*	–	–	–	–	–	–
周奇*（附註(d)）*	–	–	–	–	–	–
楊紅*（附註(d)）*	–	–	–	–	–	–
馬德偉*（附註(e)）*	–	–	–	–	–	–
趙瑋*（附註(e)）*	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：						
傅廷美	286	–	–	–	–	286
李恆健	286	–	–	–	–	286
鞠建東	286	–	–	–	–	286
總計	858	1,680	110	14,399	–	17,047

12 董事薪酬（續）

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事年內的薪酬如下：（續）

		其他薪酬				
	董事袍金 人民幣千元	薪金及其他津貼 人民幣千元	退休福利計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	權益結算購股權開支 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零二零年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
江國金	–	870	4	800	–	1,674
徐稼農	–	790	4	720	–	1,514
非執行董事：						
WOLHARDT Julian Juul*（附註(a)）*	–	–	–	–	–	–
崔桂勇	–	–	–	–	–	–
周奇	–	–	–	–	–	–
楊紅	–	–	–	–	–	–
張磊*（附註(b)）*	–	–	–	–	–	–
黃菊輝*（附註(a)）*	–	–	–	–	–	–
獨立非執行董事：						
傅廷美	295	–	–	–	–	295
李恆健	295	–	–	–	–	295
李德泰*（附註(c)）*	278	–	–	–	–	278
鞠建東	295	–	–	–	–	295
總計	1,163	1,660	8	1,520	–	4,351

上述執行董事薪酬為彼等管理本公司及本集團事務的薪酬。上述獨立非執行董事薪酬為彼等擔任本公司董事職務的薪酬。

附註：

(a) 該等董事於二零二零年八月二十五日辭任本公司非執行董事。

(b) 該董事於二零二零年十二月十一日辭任本公司非執行董事。

(c) 該董事於二零二零年十二月十一日辭任本公司獨立非執行董事。

(d) 該等董事於二零二一年七月三十日辭任本公司非執行董事。

(e) 該等董事於二零二一年七月三十日獲委任為本公司非執行董事。

花紅乃參考市場、個人表現及董事各自對本集團的貢獻釐定，包括年度績效獎金及任期激勵等。二零二一年度集中支付任期激勵。

於本年度及過往年度，本公司董事概無放棄或同意放棄任何薪酬，亦未向本公司董事支付任何薪酬作為招攬其加入本集團或加盟本集團時的獎勵或離職補償。

13 五名最高薪酬僱員

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬僱員包括兩名（二零二零年：兩名）本公司董事。三名（二零二零年：三名）最高薪酬僱員（並非本公司董事）的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益	**17,004**	4,472
退休福利計劃供款	**164**	85
	17,168	4,557

薪酬屬於以下範圍的最高薪酬僱員（非本公司董事）人數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
1,500,001港元（「港元」）至2,000,000港元	**–**	2
2,000,001港元至2,500,000港元	**–**	1
4,500,001港元至5,000,000港元	**2**	–
11,500,001港元至12,000,000港元	**1**	–
	3	3

14 股息

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
年內確認為分派的股息：		
截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股0.048港元（相當於人民幣0.044元）	**–**	171,705
截至二零二零年十二月三十一日止年度中期股息每股0.118港元（相當於人民幣0.103元）	**–**	401,689
截至二零二零年十二月三十一日止年度末期股息每股0.206港元（相當於人民幣0.1714元）	**668,836**	–
	668,836	573,394

於報告期末後，本公司董事建議派付截至二零二一年十二月三十一日止年度末期股息每股0.180港元（相當於人民幣0.147元），股息總額為702,360,000港元（相當於人民幣573,594,000元），該末期股息仍須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准且須遵從開曼群島《公司法》的規定，方可作實。

15 每股（虧損）／盈利

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）／盈利乃根據以下數據計算：

（虧損）／盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
就計算每股基本（虧損）／盈利而言的（虧損）／盈利		
本公司擁有人應佔年內溢利／（虧損）	**(459,697)**	3,995,124

股份數目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	千股	千股
就計算每股基本（虧損）／盈利而言的普通股加權平均數	**3,901,998**	3,901,998

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）／盈利乃根據本公司擁有人應佔年內虧損人民幣459,697,000元（二零二零年：溢利人民幣3,995,124,000元）計算。採用的分母與上文所述計算每股基本（虧損）／盈利的分母相同。

概無呈列每股攤薄（虧損）／盈利，原因是二零二一年及二零二零年並無任何已發行的潛在攤薄普通股。

16 商譽

於綜合財務狀況表確認的因過往年度收購附屬公司產生的商譽金額如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
成本及賬面值	**100,609**	100,609

就減值測試而言，商譽乃分配至肉製品分部中以「萬威客」品牌名生產及銷售肉製品的現金產生單位（「現金產生單位」）。

上述現金產生單位之可收回金額的基準及主要相關假設概述如下：

此單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算方式乃根據管理層批准的五年期（二零二零年：五年）財務預算及貼現率11%（二零二零年：11%）之現金流量預測得出。萬威客超過五年期（二零二零年：五年）之現金流量乃使用穩定之0%增長率（二零二零年：0%）推測。該增長率乃根據相關行業增長預測作出，且不會超出相關行業的平均長期增長率。其他使用價值計算的主要假設與現金流入／流出之估計（包括預算銷售額及毛利率）有關，該等估計乃基於此單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團管理層認為此單位並無出現減值。管理層相信，任何該等假設的任何合理而可能的變動不會導致此單位的賬面總值超過此單位之可收回金額總額。

17 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：							
於二零二零年一月一日	4,555,784	19,811	1,955,966	138,654	86,538	1,105,177	7,861,930
添置	26,315	11,183	29,310	28,274	30,199	1,521,377	1,646,658
轉移	827,247	–	448,172	8,544	10	(1,283,973)	–
出售	(43,537)	(735)	(45,298)	(7,280)	(4,562)	(5,101)	(106,513)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	5,365,809	30,259	2,388,150	168,192	112,185	1,337,480	9,402,075
添置	25,659	3,857	52,210	44,365	53,514	1,338,730	1,518,335
轉移	1,007,163	–	403,414	932	3,591	(1,415,100)	–
出售	(8,260)	(6)	(24,097)	(9,948)	(5,496)	(4,732)	(52,539)
於二零二一年十二月三十一日	6,390,371	34,110	2,819,677	203,541	163,794	1,256,378	10,867,871
折舊及減值：							
於二零二零年一月一日	(566,118)	(10,356)	(496,541)	(69,681)	(48,384)	(2,798)	(1,193,878)
年內支出	(164,816)	(7,089)	(138,450)	(21,705)	(15,488)	–	(347,548)
於損益確認的減值虧損	–	–	–	–	–	(111)	(111)
出售時對銷	10,630	735	26,651	5,694	3,925	–	47,635
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	(720,304)	(16,710)	(608,340)	(85,692)	(59,947)	(2,909)	(1,493,902)
年內支出	(194,245)	(5,437)	(174,464)	(27,647)	(20,696)	–	(422,489)
於損益確認的減值虧損	–	–	–	–	–	(472)	(472)
出售時對銷	2,683	–	15,677	8,619	5,158	–	32,137
於二零二一年十二月三十一日	(911,866)	(22,147)	(767,127)	(104,720)	(75,485)	(3,381)	(1,884,726)
賬面淨值：							
於二零二一年十二月三十一日	5,478,505	11,963	2,052,550	98,821	88,309	1,252,997	8,983,145
於二零二零年十二月三十一日	4,645,505	13,549	1,779,810	82,500	52,238	1,334,571	7,908,173

上述物業、廠房及設備項目在扣除其估計剩餘價值（如有）後（按成本減累計減值列賬的在建工程除外）以直線法按以下年率計提折舊：

樓宇	2.25%至4.5%
租賃裝修	10%至25%（以租期及估計可使用年期之較短者為準）
設備	4.5%至30%
傢俬及裝置	18%至45%
汽車	9%至18%

本集團於中國的若干樓宇（於二零二一年十二月三十一日的總賬面淨值約為人民幣25,138,000元（二零二零年：人民幣26,728,000元））尚未獲得中國相關部門發出的房屋所有權證。

本公司董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇，且上述事項概不對本集團於二零二一年十二月三十一日的財務狀況造成任何重大影響。

18 使用權資產

	租賃土地 人民幣千元	物業 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日			
賬面值	**439,093**	**252,401**	**691,494**
於二零二零年十二月三十一日			
賬面值	419,460	187,585	607,045
截至二零二一年十二月三十一日止年度			
折舊支出	**22,346**	**28,484**	**50,830**
截至二零二零年十二月三十一日止年度			
折舊支出	17,801	18,106	35,907

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
與短期租賃相關的開支	**9,748**	29,015
並無納入租賃負債計量的可變租賃付款	**8,121**	8,157
租賃的現金流出總額	**81,777**	127,003
添置使用權資產	**135,279**	241,601

本集團租賃租賃土地及樓宇用於其營運。租賃合約所訂立的固定租期為1年至70年（二零二零年：1年至70年）。租賃條款乃按個別基準協商，並包含多種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

本集團定期為樓宇訂立短期租賃。於二零二一年十二月三十一日，短期租賃組合與本附註所披露的短期租賃開支的短期租賃組合類似。

於零售店櫃枱的租賃包括按銷售額5%至18.5%（二零二零年：5%至18.5%）計算的可變租賃付款。該付款條款於中國（本集團運營地點）的零售店乃屬常見。使用可變付款條款的整體財務影響為銷售額較高的門店產生的租金成本較高。於未來年度，預期可變租金開支將持續佔門店銷售額類似比例。

19 無形資產

本集團的無形資產包括所購買的計算機軟件。

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
成本：		
於報告期初	**16,825**	9,462
添置	**84**	7,363
於報告期末	**16,909**	16,825
累計攤銷：		
於報告期初	**8,098**	6,897
年內計提的攤銷	**1,718**	1,201
於報告期末	**9,816**	8,098
賬面淨值：		
於報告期末	**7,093**	8,727

所購買的計算機軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其3至10年的估計可使用年期內計提攤銷。

20 按公允價值計入其他全面收入的權益工具

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
分類為非流動資產的非上市投資		
股權投資：	**313,551**	132,121

上述非上市股權投資指本集團於一家在中國成立的私營實體的股權。該投資並非持作買賣，而是持作長期策略目的。本公司董事認為於損益確認該投資公允價值的短期波動與本集團將該投資持作長期目的及實現長期表現潛力的策略不符，故彼等選擇指定該投資按公允價值計入其他全面收入。

21 生物資產

本集團農業活動的性質

本集團的生物資產為處在不同生長階段的生豬，包括仔豬、保育豬、中型及大型育肥豬、後備公豬及後備母豬，分類為流動資產。生物資產亦包括種豬，其用作繁殖生豬，分類為本集團的非流動資產。本集團於各報告期末的生豬及種豬數量如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 千頭	二零二零年 千頭
生豬：		
一仔豬	**375**	307
一保育豬	**659**	537
一中型及大型育肥豬	**1,295**	739
一後備公豬及後備母豬	**40**	86
	2,369	1,669
種豬	**204**	205
	2,573	1,874

21 生物資產（續）

本集團農業活動的性質（續）

一般而言，母豬受精後通常孕育約114天。初生生豬分類為「仔豬」。仔豬將與母豬生活3至4個星期，之後斷奶。仔豬斷奶後轉入「保育豬」。

保育設施用於應付新進斷奶豬的需求。該等仔豬採用一系列特殊配方飼料餵養，以滿足其不斷變化的營養需要。仔豬將在保育室餵養約6至7個星期，然後轉入「中型及大型育肥豬」養殖場。

中型及大型育肥豬一般在此階段生長15至16個星期。期間，育肥豬將視為具有市場價值的生豬。生豬達到理想體重後將裝入特別設計的卡車，運至加工設施。

後備公豬及後備母豬未來可能被選為種豬。

本集團面臨多項與其生物資產有關的風險。本集團面臨以下經營風險：

監管及環境風險

本集團受其經營生豬養殖所在地的法律及法規規限。本集團已制定環保政策及程序以符合當地環保及其他法律。管理層進行定期檢討以識別環境風險並確保設定的制度足以管理該等風險。

氣候、疾病及其他自然風險

本集團的生物資產承受因氣候變化、疾病及其他自然力量而受損的風險。本集團設有旨在監控及降低該等風險的廣泛流程，包括定期檢查、疾病控制、調查及保險。

本集團生物資產的賬面值

	生豬及種豬 人民幣千元
於二零二零年一月一日	1,924,956
添置：養殖成本	3,194,136
添置：購買種豬	25,416
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的收益	5,534,432
收穫時轉至銷售成本	(6,338,303)
因死淘減少	(215,115)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	4,125,522
添置：養殖成本	6,494,089
添置：購買種豬	39,084
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的虧損	(1,034,232)
收穫時轉至銷售成本	(6,229,233)
因死淘減少	(1,542,111)
於二零二一年十二月三十一日	**1,853,119**

21 生物資產（續）

本集團生物資產的賬面值（續）

就報告作出分析

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
生豬及種豬	**1,853,119**	4,125,522
減：流動部份	**(1,556,140)**	(3,164,491)
非流動部份	**296,979**	961,031

公允價值計量

本集團的生物資產由一間與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師公司第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司（「第一太平戴維斯」）估值。生物資產的公允價值減銷售成本乃經參考年齡、品種及遺傳優點相若之項目的市場定價釐定，或倘無法獲取市場定價，則按重置成本釐定。

生物資產的公允價值變動減銷售成本計入於各報告期末生豬的公允價值變動。

主要假設及輸入數據

生物資產估值的主要重大不可觀察輸入數據包括估計本地市價、養殖成本、存活率、品種及生長狀況。

下文載列於二零二一年及二零二零年十二月三十一日釐定本集團生物資產公允價值的估值過程中採用的估值方法、主要假設及輸入數據。

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣元**	二零二零年 人民幣元
生豬及種豬		
仔豬*（附註(a)）*		
每頭市價	**201至352**	404至1,386
保育豬*（附註(b)）*		
每頭市價	**344至454**	1,051至2,537
中型及大型育肥豬*（附註(c)）*		
每頭市價	**387至1,233**	1,481至3,687
後備公豬及後備母豬*（附註(d)）*		
每頭成本	**1,678至9,473**	1,527至8,560
種豬*（附註(e)）*		
每頭重置成本	**1,177至2,213**	2,965至14,873

21 生物資產（續）

主要假設及輸入數據（續）

附註：

(a) 由於仔豬存在活躍市場，故採用市價。

(b) 由於保育豬存在活躍市場，故採用保育豬的市價。

(c) 大型育肥豬於各估值日期有活躍市場，故採用市價。

中型育肥豬無活躍市場，故中型育肥豬的市價按大型育肥豬的市價進行估計，減完成成本，並就存活率及完成時的價格不確定性風險作出調整。

完成的單位成本基於各估值日期中型育肥豬的單位成本至大型育肥豬的單位成本估計，並假設完成餘下養殖週期的未來成本會與過往成本相若。再根據此階段預期死亡的豬數進一步調整（因為死豬毋須額外飼養成本）。

存活率按各估值日期各地的過往統計數據及豬的分類估計。

(d) 後備公豬及後備母豬因生理條件未成熟而尚未為本集團產生收入且並無活躍交易市場的市價，故採用成本法。後備公豬及後備母豬的公允價值按原成本加購買或轉欄之後的養殖成本（如疫苗、飼養、勞工成本）釐定。

(e) 由於特定年齡種豬並無活躍市場，故採用重置成本法。取得不同品種公豬及母豬的市價作為重置成本的基準，並就供銷壽命的減少／消耗作出調整，採用相關指標估計不同品種種豬的公允價值。

估計市價及估計單獨養殖成本大幅增加／減少均可能導致生物資產的公允價值大幅增加／減少。

本集團生物資產於二零二一年十二月三十一日的公允價值分類為公允價值計量第三級。於本年度及上一年度均無轉入或轉出第三級。

22 遞延税項資產／負債

下表為就財務報告目的之遞延税項結餘分析：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
遞延税項資產	**264**	134,399
遞延税項負債	**(85,098)**	(31,446)

於二零二一年十二月三十一日，本集團於香港有未確認税項虧損人民幣57,056,000元（二零二零年：人民幣63,771,000元），並無屆滿日期，而於中國則有未確認税項虧損人民幣624,657,000元（二零二零年：人民幣766,079,000元），並將於二零二二年財政年度至二零二六年屆滿，以及可用於抵扣未來應課税收入的未確認可扣減暫時差額人民幣8,636,000元（二零二零年：人民幣43,265,000元），該未確認可扣減暫時差額與應收賬款、其他應收款項減值及存貨撇減至可變現淨值有關。

於二零二一年十二月三十一日，已就來自從事生鮮豬肉及肉類進口業務的若干附屬公司的可扣減暫時差額確認遞延税項資產人民幣264,000元（二零二零年：人民幣134,399,000元）。除上所述外，於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，並無就税項虧損及可扣減暫時差額確認遞延税項資產，因其所產生的附屬公司被認為不大可能有應課税溢利用以抵銷税項虧損。

於二零二一年十二月三十一日，已就衍生金融工具的公允價值調整及物業、廠房及設備的搬遷以及土地使用權的應課税暫時差額確認遞延税項負債人民幣62,434,000元（二零二零年：人民幣9,680,000元），以及已就物業、廠房及設備的加速税項折舊確認遞延税項負債人民幣2,664,000元（二零二零年：人民幣1,766,000元），而與附屬公司未分派盈利有關且並無就此確認遞延税項負債的暫時差額合共為人民幣312,498,000元（二零二零年：人民幣157,584,000元）。已在綜合財務報表中就中國附屬公司累計不可供分派溢利應佔之暫時差額作出遞延税項負債撥備人民幣20,000,000元（二零二零年：人民幣20,000,000元）。由於本集團能夠控制撥回暫時差額的時間，且該等差額可能不會於可見未來撥回，故並無就該等差額進一步確認遞延税項負債。

未確認税項虧損將於以下年份到期：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
於下列日期到期：		
二零二一年十二月三十一日	**–**	441,827
二零二二年十二月三十一日	**51,039**	51,039
二零二三年十二月三十一日	**40,835**	40,835
二零二四年十二月三十一日	**37,348**	37,348
二零二五年十二月三十一日	**189,608**	195,030
二零二六年十二月三十一日	**305,827**	–
未確認為遞延税項資產的未動用税項虧損總額	**624,657**	766,079

22 遞延税項資產／負債（續）

於當前及過往年度確認的主要遞延税項負債及資產以及其變動如下：

	公允價值調整 人民幣千元	附屬公司可供分派溢利 人民幣千元	加速税項折舊 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零二零年一月一日	(10,108)	–	–	15,299	5,191
自損益扣除	–	(20,000)	(1,919)	–	(21,919)
自損益計入	428	–	153	119,100	119,681
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	(9,680)	(20,000)	(1,766)	134,399	102,953
自損益扣除	(53,515)	–	(1,300)	(134,135)	(188,950)
自損益計入	761	–	402	–	1,163
於二零二一年十二月三十一日	(62,434)	(20,000)	(2,664)	264	(84,834)

根據中國企業所得税法，自二零零八年一月一日起，自中國附屬公司賺取之溢利的已宣派股息須繳納預扣税。遞延税項以不可供分派溢利預計在可見將來宣佈的股息為上限作撥備。

23 存貨

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
原材料及耗材	**569,438**	449,752
在製品	**18,374**	9,300
製成品	**699,248**	1,865,470
	1,287,060	2,324,522

24 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
來自客戶合約的應收賬款	**225,714**	659,024
減：信貸虧損撥備	**(223)**	(380)
應收賬款總額	**225,491**	658,644

於報告期末應收賬款（以交付日期為基準及經扣減信貸虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
90天內	**224,482**	233,570
90天至180天	**802**	1,755
180天至1年	**22**	423,051
1年以上	**185**	268
	225,491	658,644

於二零二一年十二月三十一日，計入本集團的應收賬款為總賬面值為人民幣917,000元的應收款項（二零二零年：人民幣21,183,000元），該等應收賬款於報告日期已逾期。逾期的結餘中，人民幣65,000元（二零二零年：人民幣694,000元）已逾期90天或以上，且因該客戶的歷史還款記錄而不被視為違約。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

應收賬款減值評估詳情載於附註47。

25 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
可收回增值税	**201,651**	327,050
預付款項	**33,106**	69,438
應收股息	**–**	21,000
按金*（附註）*	**500,288**	14,620
其他	**47,031**	14,318
	782,076	446,426
信貸虧損撥備	**(38)**	(7)
	782,038	446,419

附註：按金包括有關商品期貨合約的按金人民幣485,337,000元（二零二零年：人民幣300,000元）。

26 其他流動資產

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，其他流動資產指本集團根據代理安排採購的肉類產品可收回的成本，本集團負責根據安排採購肉類產品並將該等肉類產品售予指定買家。本集團負責採購肉類產品並將其交付予指定買家，賺取協定的代理費用。根據安排，採購肉類產品由客戶指定銀行的銀行貸款提供資金。銀行借款的詳情於附註33披露。

27 與關聯公司的結餘

關聯公司包括中糧集團有限公司（本公司主要股東）控制的實體。

於二零二一年十二月三十一日，有人民幣9,598,000元（二零二零年：人民幣28,442,000元）的貿易性質應收款項計入應收關聯公司款項。該等應收款項無抵押、不計息及須根據相關銷售合約償還。於報告期末，該等應收款項（以交付日期為基準及經扣減信貸虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
90天內	**1,085**	18,207
超過90天但少於1年	**8,202**	10,235
1年以上	**311**	–
	9,598	28,442

其餘的應收關聯公司款項結餘（包括購買存貨的預付款項及往來賬戶結餘）為無抵押、不計息及須於要求時償還。

27 與關聯公司的結餘（續）

截至二零二一年十二月三十一日止年度的應收關聯公司款項（不包括預付關聯公司款項）之減值評估詳情載於附註47。

於二零二一年十二月三十一日，有人民幣115,359,000元的貿易性質應付款項計入應付關聯公司款項，該等款項無抵押、不計息及須根據相關合約支付（二零二零年：人民幣47,276,000元）。於報告期末，該等應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
90天內	**97,301**	44,698
超過90天但少於1年	**18,058**	560
1年以上	**–**	2,018
	115,359	47,276

其餘的應付關聯公司款項結餘（包括就來自關聯公司的貸款之應付利息及往來賬戶結餘）為無抵押、不計息及須於要求時償還。

28 現金及銀行結餘

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
現金及銀行結餘	**538,093**	80,060
收購時原於三個月內到期之定期存款	**503,582**	123,503
於非銀行金融機構的存款*	**3**	224,744
	1,041,678	428,307
減：		
已抵押及受限制銀行存款有關（附註42）：		
– 應付票據	**(698)**	(11,657)
	(698)	(11,657)
	1,040,980	416,650

* *該款項指存放在中糧財務的存款，並按市場利率賺取利息。*

銀行現金按銀行日存款利率介乎0%至1.73%（二零二零年：介乎0.3%至1.73%）賺取利息。短期定期存款的期限各異，取決於本集團的即時現金要求，並按市場利率介乎1.89%至2.03%（二零二零年：2.03%）賺取利息。銀行結餘及存款存放在並無違約記錄且信譽良好的銀行。

29 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款	**566,871**	507,665
應付票據	**6,302**	–
	573,173	507,665

應付賬款為免息，信用期一般介乎15至60天。應付票據一般在180天內償還。

於報告期末，應付賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	**557,824**	484,278
1年至2年	**8,257**	18,901
2年以上	**790**	4,486
	566,871	507,665

30 其他應付款項、應計費用及已收按金

其他應付款項、應計費用及已收按金的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
就購買物業、廠房及設備的應付票據	**28,700**	13,796
應付建設成本	**227,758**	220,265
已收按金	**163,433**	112,781
應付薪金及工資	**369,199**	365,022
應計費用	**158,389**	123,064
合約負債税項部份	**34,459**	31,411
其他	**95,608**	96,431
	1,077,546	962,770

31 租賃負債

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
應付租賃負債：		
一年以內	**27,651**	13,709
超過一年但不超過兩年的期間	**32,435**	8,873
超過兩年但不超過五年的期間	**79,965**	47,361
超過五年的期間	**253,731**	258,860
	393,782	328,803
減：列為流動負債於12個月內到期之款項	**(27,651)**	(13,709)
列為非流動負債於12個月後到期之款項	**366,131**	315,094

適用於租賃負債的加權平均增量借款利率介乎3.85%至4.9%（二零二零年：介乎3.85%至4.9%）。

於二零二一年十二月三十一日，租賃負債包括與主要股東及其附屬公司有關的款項人民幣31,708,000元（二零二零年：人民幣零元）。

32 合約負債

	於十二月三十一日	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
生豬養殖及銷售	**32,355**	60,916
銷售生鮮豬肉	**48,286**	36,620
銷售肉製品	**5,205**	11,523
銷售進口肉類產品	**338,492**	299,087
合計 – 流動	**424,338**	408,146

下表列示相應分部於本年度有關結轉合約負債確認的收益金額。一般而言，合約負債於一年內確認為收益。

截至二零二一年十二月三十一日止年度	**生豬養殖及銷售 人民幣千元**	**銷售生鮮豬肉 人民幣千元**	**銷售肉製品 人民幣千元**	**銷售進口肉類產品 人民幣千元**
計入年初合約負債結餘中之已確認收益	**60,916**	**36,620**	**11,523**	**299,087**

截至二零二零年十二月三十一日止年度	生豬養殖及銷售 人民幣千元	銷售生鮮豬肉 人民幣千元	銷售肉製品 人民幣千元	銷售進口肉類產品 人民幣千元
計入年初合約負債結餘中之已確認收益	28,496	37,507	13,135	245,779

影響已確認合約負債金額的一般付款條款如下：

就生豬銷售而言，本集團於本集團交付生豬前向客戶收取100%預付款。就生鮮豬肉、肉製品及進口肉類產品銷售而言，本集團或會向若干信譽良好的企業客戶授出信貸，並於本集團交付產品前向餘下客戶收取100%預付款。此預付款計劃導致合約負債於收取預付款，但商品控制權尚未轉移時獲確認。

33 銀行借款

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
無抵押銀行貸款	**6,109,074**	8,305,875
上述應償還借款的賬面值*：		
一年以內**	**5,963,713**	8,134,165
第二年	**12,560**	9,803
第三至第五年（包括首尾兩年）	**123,886**	24,297
五年以後	**8,915**	137,610
	6,109,074	8,305,875
減：於流動負債列示的一年內到期款項	**(5,963,713)**	(8,134,165)
於非流動負債列示的款項	**145,361**	171,710

* *到期款項按相關貸款協議所載的預定還款日期計算。*

** *於二零二一年十二月三十一日，銀行貸款結餘包含如附註26所載來自指定銀行的銀行貸款人民幣1,419,427,000元（二零二零年：人民幣3,479,649,000元），其按年利率3.85%（二零二零年：4.35%）計息。*

本集團借款風險如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
固定利率借款	**5,608,103**	8,084,025
浮動利率借款	**500,971**	221,850
	6,109,074	8,305,875

本集團銀行借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
實際利率：		
固定利率借款	**1.05%至3.85%**	1.65%至4.36%
浮動利率借款	**0.91%至4.26%**	0.91%至2.55%

33 銀行借款（續）

貸款契諾

就於二零二一年十二月三十一日賬面值為人民幣449,680,000元的銀行貸款（二零二零年：人民幣零元）而言，在相關貸款存續期間及／或在貸款未償還期間，本集團須遵守以下財務契諾：

- 維持其綜合利息償付覆蓋率於不低於3.0倍的水平（按EBITDA／利息支出計算）；及
- 應維持其綜合淨債務對有形淨值比率在0.75倍以內的水平。

本集團已於整個報告期內遵守該等契諾。

34 來自關聯公司的貸款

分類為流動負債的來自關聯公司的貸款人民幣2,500,000元（二零二零年：人民幣2,500,000元）為來自主要股東的貸款，為無抵押、須於一年內償還及按3.26%（二零二零年：3.26%）的固定年利率計息。

分類為非流動負債的來自關聯公司的貸款為來自上述主要股東的貸款，為無抵押、須於二零三五年十一月及二零三六年六月償還及按4.9%（二零二零年：4.9%）的實際年利率計息。（進一步詳情請參閱附註36）。

35 按公允價值計入損益的金融資產／負債

強制按公允價值計入損益計量的金融資產及負債：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
分類為流動資產：		
商品期貨合約*（附註i）*	**230,874**	–
分類為流動負債：		
商品期貨合約*（附註i）*	**(4,045)**	–
外幣遠期合約*（附註ii）*	**(25,506)**	(4,889)
	(29,551)	(4,889)
合計	**201,323**	(4,889)

附註i：本集團已訂立生豬及豆粕期貨合約，以管理生豬及豆粕的未來價格風險。該等期貨按公允價值計入損益計量。年內，商品期貨合約的公允價值收益淨額人民幣1,422,511,000元（二零二零年：虧損人民幣95,691,000元）於綜合損益及其他全面收益表確認為「銷售成本」。

附註ii：本集團與若干銀行訂立外幣遠期合約，以管理因使用美元（「美元」）、港元和歐元（「歐元」）計值的若干應付賬款而產生的外匯風險。

35 按公允價值計入損益的金融資產／負債（續）

遠期外匯合約的主要條款如下：

於二零二一年十二月三十一日

面值	匯率	到期日
買入20,500,000美元	1美元：人民幣6.3463元至人民幣6.4675元	二零二二年一月四日至二零二二年三月一日
買入800,000,000港元	1港元：人民幣0.8234元至人民幣0.8582元	二零二二年四月十八日至二零二二年七月十八日

於二零二零年十二月三十一日

面值	匯率	到期日
買入36,350,000美元	1美元：人民幣6.5387元至人民幣6.8687元	二零二一年一月六日至二零二一年四月二十六日
買入820,000歐元	1歐元：人民幣7.8895元至人民幣7.9246元	二零二一年一月二十九日至二零二一年三月十三日

36 遞延收入

遞延收入指因收購土地使用權及物業、廠房及設備以及若干物流及技術改良項目而獲得的中國政府補貼，其於綜合財務狀況表內入賬列為遞延收入並按相關資產的可使用年期按系統化基準計入損益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
於報告期初	**147,662**	153,385
年內所獲補貼	**–**	3,491
年內計入損益	**(13,802)**	(9,214)
於報告期末	**133,860**	147,662

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，中國政府透過一間國有政策性銀行向中糧集團（本公司的前最終控股公司，於上市後成為一間關聯公司）提供一筆總額為人民幣154,000,000元的低息貸款（「政府貸款」），以分別支持本集團在中國江蘇省的一處物流項目及本集團在中國武漢市養殖廠的一處技術改進項目。中糧集團已向本集團提供政府貸款，該貸款在非流動負債項下列為來自關聯公司的貸款（「貸款」）（附註34）。貸款為無抵押、按象徵式年利率1.2%計息及須於二零三五年十一月及二零三六年六月償還。本集團按採用4.9%的貼現率貼現的現值人民幣82,807,000元將貸款入賬，該貼現率於初始確認時參考中國銀行所報的五年期以上貸款的借款利率釐定。貸款本金額人民幣154,000,000元與上述貸款現值人民幣82,807,000元之間的差額人民幣71,193,000元確認為遞延收入。

37 長期應付款項

於二零一九年十一月十五日，本集團一間附屬公司與地方政府機構訂立協議，據此，該政府機構向該附屬公司支付人民幣50,000,000元的預付款，作為收購本集團附屬公司物業之若干廠房之部份的按金（「政府預付款」），而該等廠房之部份將於建設完成後租回予該附屬公司。作為交換，該附屬公司同意於第一年和第二年的開始日期各支付政府預付款的6%（人民幣3,000,000元）作為政府機構的回報，自第三年至第二十年則每年支付10%。於第二十年結束時，該附屬公司須按政府預付款的5%作出最終付款，以結算該協議。

於二零二零年十一月十七日，上述本集團附屬公司與地方政府機構訂立補充協議，據此，該政府機構向該附屬公司支付另一筆人民幣40,000,000元的預付款，作為收購本集團附屬公司物業之若干廠房之部份的按金（「額外政府預付款」），而若干廠房之部份將於建設完成後租回予該附屬公司。作為交換，該附屬公司同意於第一年支付額外政府預付款的3%（人民幣1,200,000元），自第二年至第十九年則每年支付10%。

於二零二一年十二月三十一日，上述廠房建設尚未完成。政府預付款及額外政府預付款實質上為分期支付的應償還借款，並按攤銷成本計量，其實際年利率分別為7.92%及7.69%。

38 股本

	股份數目	金額 美元	相等於 人民幣千元
法定：			
於二零二一年及二零二零年一月一日及二零二一年及二零二零年十二月三十一日	50,000,000,000	50,000	323

本公司已發行普通股股本的概要如下：

	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
於二零二一年及二零二零年一月一日及二零二一年及二零二零年十二月三十一日	3,901,998,323	1,668,978

39 本公司財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	**2,615,888**	2,615,888
應收附屬公司款項	**682,174**	682,174
	3,298,062	3,298,062
流動資產		
應收附屬公司款項	**159**	9,759
現金及銀行結餘	**10,466**	11,982
	10,625	21,741
流動負債		
銀行借款	**686,784**	33,666
按公允價值計入損益的金融負債	**23,648**	–
應付附屬公司款項	**177,172**	170,859
其他應付款項及應計費用	**4,058**	1,184
	891,662	205,709
流動負債淨額	**(881,037)**	(183,968)
資產淨值	**2,417,025**	3,114,094
資本及儲備		
股本	**1,668,978**	1,668,978
儲備	**748,047**	1,445,116
	2,417,025	3,114,094

本公司儲備金變動如下：

	股份溢價	**特別儲備金**	**資本儲備**	**保留溢利／（累計虧損）**	**合計**
	人民幣千元	**人民幣千元**	**人民幣千元**	**人民幣千元**	**人民幣千元**
於二零二零年一月一日	1,645,960	220,351	3,011	182,762	2,052,084
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	(33,574)	(33,574)
確認為分派的股息	(401,689)	–	–	(171,705)	(573,394)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	1,244,271	220,351	3,011	(22,517)	1,445,116
年內虧損及全面開支總額	–	–	–	(28,233)	(28,233)
確認為分派的股息	(668,836)	–	–	–	(668,836)
於二零二一年十二月三十一日	575,435	220,351	3,011	(50,750)	748,047

40 以股份為基礎的付款交易

本公司根據於二零一五年三月二十七日通過的決議案採納購股權計劃（「計劃」），首要目的是為了向本公司董事及合資格僱員提供激勵，計劃將於二零二五年三月二十七日到期。根據計劃，本公司董事會可向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司董事）授出購股權，以購買本公司若干股東持有的本公司股份，惟須遵守相關條款及條件，其中包括與本公司或其附屬公司訂立為期五年的僱傭協議及於終止受僱時訂立為期兩年的不競爭承諾。僱員福利信託（「受託人」）已由股東設立以管理所授出的購股權。根據計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數，為本公司股東所持股份的3%。

購股權的詳情如下：

歸屬期：

自授出日期起計至二零一八年十二月三十一日連續按相同份額，於自各授出日期起計至二零一八年十二月三十一日期間內可按照承授人的年度表現予以調整：

- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成80%以下年度表現目標，購股權將不會歸屬；
- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成80%至120%年度表現目標，則可於二零一八年十二月三十一日按相同比例歸屬購股權；及
- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成120%以上年度表現目標，則將於二零一八年十二月三十一日歸屬120%購股權。

禁售期：

自本公司上市日期（「上市日期」）起計首12個月內不得行使已歸屬購股權，其後計劃參與者可按照以下時間表行使已歸屬購股權：

已歸屬購股權的行使日期：

可行使已歸屬購股權的最高百分比：

上市日期的第一週年	33.3%（三分之一）
上市日期的第二週年	66.7%（三分之二）
上市日期的第三週年	100%

行使購股權：

計劃參與者可向受託人發出書面通知以行使已歸屬購股權，列明其擬行使的購股權股份數目。受託人須安排在公開市場出售有關的購股權股份，並向計劃的有關參與者支付所得款項淨額（即出售所得款項減行使價及所有相關成本、開支及稅項）。

40 以股份為基礎的付款交易（續）

行使購股權：（續）

於不同授出日期授出的購股權詳情如下：

授出購股權日期	公允價值日期	公允價值	購股權數目	行使價：（港元等值）
二零一五年三月二十八日	於授出日期	人民幣50.89分	45,900,000	每股人民幣1元
	於二零一六年五月三日*	人民幣70.33分	33,511,318	每股人民幣1.37元
	於二零一七年七月一日**	人民幣73.75分	33,511,318	每股人民幣1.18元
二零一六年十二月九日	於授出日期	人民幣76.25分	1,314,168	每股人民幣1.37元
	於二零一七年七月一日**	人民幣74.33分	1,314,168	每股人民幣1.18元
二零一七年七月一日	於授出日期	人民幣73.77分	14,046,281	每股人民幣1.18元
二零一七年十二月十二日	於授出日期	人民幣69.50分	691,582	每股人民幣1.18元

* *於二零一五年授出的購股權行使價為每股人民幣1元。於二零一六年四月進行股份購回及註銷後，已授出購股權所涉及的股份數目及行使價於二零一六年五月三日分別為33,511,318股股份及每股人民幣1.37元，作為對計劃條款進行的修訂。*

** *所有已授出購股權的行使價於二零一七年七月一日調整至每股人民幣1.18元，作為對計劃條款進行的修訂。*

購股權的上述公允價值由第一太平戴維斯（與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師）按二項式購股權定價模式進行估值。

下表披露於截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度董事及僱員所持購股權的變動情況：

	二零二一年			二零二零年		
	董事	**僱員**	**合計**	董事	僱員	合計
於一月一日	**1,521,481**	**18,262,328**	**19,783,809**	3,044,440	26,480,663	29,525,103
年內行使	**(1,014,320)**	**(10,155,230)**	**(11,169,550)**	(1,522,959)	(8,218,335)	(9,741,294)
於十二月三十一日	**507,161**	**8,107,098**	**8,614,259**	1,521,481	18,262,328	19,783,809

截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團確認與本公司已授出購股權相關的購股權開支為無（二零二零年：無）。

41 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項已訂約但未撥備：		
購買物業、廠房及設備	**596,092**	633,409

42 資產抵押

為應付票據及信用證作保證而抵押予銀行的流動資產的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	**698**	11,657

43 退休福利計劃

本集團的中國僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須將薪酬開支的規定百分比供款予該退休福利計劃以為福利提供資金。本集團有關退休福利計劃的唯一責任是作出規定的供款。截至二零二一年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認的總開支約為人民幣74,646,000元（二零二零年：人民幣28,540,000元）。

44 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動（包括現金及非現金變動）。融資活動所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內分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	於二零二一年一月一日 人民幣千元	**與代理採購安排有關的銀行貸款 人民幣千元**	**租賃負債增加 人民幣千元**	**融資現金流量 人民幣千元**	**應計利息 人民幣千元**	**外幣換算 人民幣千元**	**於二零二一年十二月三十一日 人民幣千元**
銀行借款**	8,305,875	(2,060,242)*	–	(224,915)	107,079	(18,723)	**6,109,074**
長期應付款項	86,520	–	–	(8,678)	6,439	–	**84,281**
來自關聯公司的貸款	97,023	–	–	(1,817)	4,600	–	**99,806**
來自關聯公司貸款的應付利息	59	–	–	(7,286)	7,229	–	**2**
租賃負債	328,803	–	117,873	(72,029)	19,135	–	**393,782**
	8,818,280	(2,060,242)	117,873	(314,725)	144,482	(18,723)	**6,686,945**

	於二零二零年一月一日 人民幣千元	與代理採購安排有關的銀行貸款 人民幣千元	租賃負債增加 人民幣千元	融資現金流量 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	外幣換算 人民幣千元	於二零二零年十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款**	7,662,391	1,268,713*	–	(772,814)	145,963	1,622	8,305,875
長期應付款項	47,000	–	–	35,800	3,720	–	86,520
來自關聯公司的貸款	205,069	–	–	(108,046)	–	–	97,023
來自關聯公司貸款的應付利息	138	–	–	(11,693)	11,614	–	59
租賃負債	162,058	–	217,228	(65,458)	14,975	–	328,803
	8,076,656	1,268,713	217,228	(922,211)	176,272	1,622	8,818,280

* *結餘指與代理採購安排有關來自指定銀行的銀行貸款（如附註33所載）。由於該等銀行貸款乃由組織方指定僅作代理採購安排用途，因此不被視作本集團的融資活動。*

** *結餘包括本金及應計利息。*

45 資本風險管理

本集團管理資本旨在透過優化債務與股權結餘而為股東爭取最大回報，同時確保本集團旗下實體能夠持續經營。本集團的整體策略自過往年度保持不變。

本集團的資本結構由淨債務（包括附註33、34及37分別披露的銀行借款、來自關聯公司的貸款及長期應付款項，扣除已抵押及受限制銀行存款、現金及銀行結餘）及本公司擁有人應佔權益（包括綜合權益變動表披露的已發行股本及儲備）組成。

管理層經考慮資本成本及與各類資本有關的風險後檢討資本結構。根據管理層的推薦意見，本集團將透過發行新股份以及發行新債務或償還現有債務而平衡整體資本結構。

46 金融工具類別

於各報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
金融資產		
按公允價值計入損益的金融資產	**230,874**	–
按攤銷成本計量的金融資產	**4,296,562**	4,737,922
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	**313,551**	132,121
金融負債		
按攤銷成本計量的金融負債	**7,896,455**	9,661,343
按公允價值計入損益的金融負債	**29,551**	4,889

47 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括為按公允價值計入其他全面收入的權益工具、衍生金融工具、應收賬款、按金及其他應收款項、其他流動資產、應付賬款及應付票據、其他應付款項、銀行借款、來自關聯公司的貸款、應收／應付關聯公司款項、長期應付款項、已抵押及受限制銀行存款，以及現金及銀行結餘。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險及相關風險緩釋政策載於下文。管理層管理及監察有關風險，確保及時有效採取適當措施。

市場風險

本集團的業務令本集團主要面臨的金融風險為外匯匯率及利率變動風險。

貨幣風險

本公司及本集團若干附屬公司有外幣買賣、外幣銀行結餘及銀行借款，使本集團面臨外匯風險。本集團90%以上的銷售額及60%的銷售成本以集團實體各自的功能貨幣計值。本集團面臨主要與美元有關的外匯風險。

本集團於各報告期末以貨幣（相關集團實體的功能貨幣除外）計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零二一年 **人民幣千元**	二零二零年 人民幣千元
資產		
以港元計值：		
現金及銀行結餘	**3,228**	3,811
以美元計值：		
現金及銀行結餘	**4,470**	6,372
以歐元計值：		
現金及銀行結餘	**2,503**	5,228
按公允價值計入損益的金融資產	**–**	85
	10,201	15,496
負債		
以美元計值：		
銀行借款	**178,520**	182,697
應付賬款	**49,865**	36,777
按公允價值計入損益的金融負債	**1,858**	4,974
	230,243	224,448

本集團透過對本集團的外匯敞口淨額進行定期審核來管理其外匯風險及可能於必要時訂立貨幣遠期合約以管理其外匯敞口。於年內，本集團已訂立若干貨幣遠期合約。

下表列示於報告期末本集團因貨幣資產及負債的賬面值變動而產生的除税後溢利／虧損對人民幣兑美元匯率的合理可能變動（所有其他變量保持不變）的敏感度。下文正數顯示在人民幣兑美元貶值5%（二零二零年：5%）的情況下除税後虧損的增加，而負數則顯示其他權益的減少（二零二零年：負數顯示除税後溢利及其他權益的減少）。如人民幣兑美元升值5%（二零二零年：5%），溢利及其他權益將會受到同樣大的反面影響，下表所示的結餘將為正數。

47 金融風險管理目標及政策（續）

市場風險（續）

貨幣風險（續）

	美元影響	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
虧損增加（二零二零年：溢利減少）	**8,466**	(8,178)
權益減少	**(8,466)**	(8,178)

上表所呈列的分析結果表示對本集團各實體以各自功能貨幣計量的除税後溢利／虧損就呈列目的而按財政年度年結日的現行匯率換算為人民幣的綜合影響。

利率風險

本集團面臨與固定利率銀行借款（該等借款詳情請見附註33）、來自關聯公司的貸款（詳情請見附註34）、長期應付款項（詳情請見附註37）及租賃負債（詳情請見附註31）有關的公允價值利率風險。本集團亦面臨與浮動利率銀行結餘及存款（詳情請見附註28）、浮動利率銀行借款（詳情請見附註33）有關的現金流利率風險。本集團的現金流利率風險主要與本集團按浮動利率（如倫敦銀行同業拆息及中國人民銀行（「中國人民銀行」）刊發的借款利率）計息的銀行結餘、計息銀行借款有關。本集團根據利率的水平及走勢評估任何利率變動所產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將檢討固定及浮動利率借貸所佔的比例，並確保該等比例於合理範圍內。

並無對銀行結餘的利率風險進行敏感度分析，原因是本集團管理層認為，考慮到銀行結餘的利率波動甚微，年內損益所受影響不大。下文的敏感度分析乃按報告期末浮動利率銀行借款的利率風險釐定。該分析乃假設於報告期末尚未清償的金融工具乃於整年尚未清償而編製。我們用100個基點的上升或下降表示管理層對年內利率的合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降100個基點而所有其他變量保持不變，則本集團截至二零二一年十二月三十一日止年度的除税後虧損將會分別增加／減少人民幣3,757,000元（二零二零年：除税後溢利減少／增加人民幣1,664,000元）。以上分析結果表示對各報告期末按浮動利率計息的尚未償還銀行借款的影響。

47 金融風險管理目標及政策（續）

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方於其合約責任上違約導致本集團出現財務損失之風險。於二零二一年十二月三十一日，本集團的信貸風險主要歸因於其應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯公司款項、其他流動資產、已抵押及受限制銀行存款及銀行結餘。本集團持續監控信貸風險並對要求信貸超出若干金額的客戶進行信貸評估。此外，我們持續監控應收款項結餘，以確保本集團的壞賬風險並不重大。

來自客戶合約的應收賬款

為將信貸風險降至最低，本集團管理層已指派一支團隊，負責釐定信貸限額及信貸審批。於接納任何新客戶前，本集團使用內部制度評估潛在客戶的信貸質素，並按不同客戶釐定信貸限額。本集團已制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團根據提列矩陣對貿易結餘進行預期信貸虧損模式項下的減值評估。故此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

本集團的應收賬款涵蓋眾多多元化客戶，故在行業或地理位置方面並無重大集中信貸風險。

按金及其他應收款項／應收關聯方款項／其他流動資產／銀行結餘

就按金及其他應收款項而言，本公司董事根據過往結算記錄、過往經驗以及合理的定量及定性資料和具支持性的前瞻性資料，定期對按金及其他應收款項的可收回性進行個別或集體評估。本公司董事認為，該等金額自初始確認以來的信貸風險並無顯著增加，及本集團根據12個月預期信貸虧損計提減值。截至二零二一年及二零二零年十二月三十一日止年度，本集團對按金及其他應收款項的預期信貸虧損進行評估，其詳情載列如下。

就應收關聯公司款項而言，本公司董事於考慮該等實體的過往結算記錄、前瞻性資料及／或財務狀況後認為該等實體不大可能不會作出所需付款。

就其他流動資產而言，本公司董事於考慮該等實體的前瞻性資料及／或財務狀況後認為該等實體不大可能不會作出所需付款。

本集團的銀行結餘以及受限制及已抵押銀行存款的信貸風險很有限，乃由於該等結餘存入聲譽良好的金融機構。

47 金融風險管理目標及政策（續）

信貸風險及減值評估（續）

下表詳列本集團根據預期信貸虧損評估的金融資產信貸風險：

二零二一年	**12個月或存續期預期信貸虧損**	**賬面總值** **人民幣千元**
按攤銷成本計量之金融資產		
其他應收款項	12個月預期信貸虧損	**547,319**
應收賬款		
－貨品及服務	存續期預期信貸虧損（無信貸減值）（提列矩陣）	**225,714**

二零二零年	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本計量之金融資產		
其他應收款項	12個月預期信貸虧損	49,938
應收賬款		
－貨品及服務	存續期預期信貸虧損（無信貸減值）（提列矩陣）	659,024

附註：

就應收賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號內的簡化方法，按存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團採用提列矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，並按照債務人的賬齡分類。

就應收關聯方款項、其他流動資產、已抵押銀行存款及銀行結餘而言，其所承受的預期信貸風險乃極低。

提列矩陣－債務人賬齡

作為本集團信貸風險管理的一部份，由於該等客戶包括大量具共同風險特徵的小客戶，而該等風險乃反應客戶根據合約條款支付所有金額的能力，因此本集團使用債務人賬齡評估有關其業務之客戶的減值。

估計虧損率乃根據過往觀察所得違約比率就債務人的預期可使用年期而作出估計，並就無需付出額外成本或精力而可得之前瞻性資料作出調整。於截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團根據提列矩陣就應收賬款撥回減值撥備人民幣157,000元（二零二零年：撥回人民幣72,000元）。本集團應收賬款的平均虧損率極低，且對本集團而言並不重大。

當資料顯示債務人處於嚴重財務困難及無實際收回可能時（如債務人被清盤或進入破產程序），本集團則撇銷應收賬款或其他應收款項。

流動資金風險

於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為足以為本集團的經營提供資金的現金及銀行結餘水平，並降低現金流量波動的影響。管理層監控銀行借款的使用及確保遵守貸款契諾。本集團依賴銀行借款作為重要的流動資金來源。於二零二一年十二月三十一日，本集團有可獲取的未動用短期銀行貸款融資約人民幣17,584,688,000元（二零二零年：人民幣9,845,121,000元）。

47 金融風險管理目標及政策（續）

流動資金風險（續）

流動資金風險表

下表詳述本集團金融負債及衍生金融工具的餘下合約到期詳情。該表乃根據金融負債的未貼現現金流量（以本集團需要付款的最早日期為依據）編製。該表載有利息及本金現金流量。倘利率流量為浮動利率，則未貼現金額根據報告期末的利率計算得出。

倘浮動利率變動與報告期末所釐定利率的有關估計不同，下表所載非衍生金融負債的浮動利率工具的金額可能會發生變動。

	實際利率 %	按要求或於一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
應付賬款及應付票據	–	**573,173**	–	–	**573,173**	**573,173**
其他應付款項、應計費用及已收按金	–	**515,499**	–	–	**515,499**	**515,499**
銀行借款	**0.91%至4.26%**	**6,031,252**	**148,761**	**9,598**	**6,189,611**	**6,109,074**
長期應付款項	**7.69%至7.92%**	**9,000**	**36,000**	**112,500**	**157,500**	**84,281**
應付關聯公司款項	–	**120,840**	–	–	**120,840**	**120,840**
來自關聯公司的貸款	**4.9%**	**4,430**	**7,392**	**170,956**	**182,778**	**99,806**
租賃負債	**3.85%至4.9%**	**39,656**	**165,662**	**374,519**	**579,837**	**393,782**
		7,293,850	**357,815**	**667,573**	**8,319,238**	**7,896,455**

	實際利率 %	按要求或於一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於二零二零年十二月三十一日						
非衍生金融負債						
應付賬款及應付票據	–	507,665	–	–	507,665	507,665
其他應付款項、應計費用及已收按金	–	931,359	–	–	931,359	931,359
銀行借款	0.91%至4.36%	8,467,666	38,294	171,462	8,677,422	8,305,875
長期應付款項	7.69%至7.92%	9,000	36,000	121,500	166,500	86,520
應付關聯公司款項	–	97,923	–	–	97,923	97,923
來自關聯公司的貸款	4.9%	4,402	7,392	176,176	187,970	97,023
租賃負債	3.85%至4.9%	14,370	64,374	333,800	412,544	328,803
		10,032,385	146,060	802,938	10,981,383	10,355,168

47 金融風險管理目標及政策（續）

流動資金風險（續）

流動資金風險表（續）

下表詳述本集團對其衍生金融工具的流動資金分析。該表乃根據以淨額結算的衍生工具的未貼現合約現金流出淨額編製。本集團衍生金融工具的流動資金分析乃根據合約結算日期編製，因本集團管理層認為，合約結算日期對於了解衍生工具現金流量的時間至關重要。

	按要求或於一年內 人民幣千元	未貼現現金流量總額 人民幣千元	作為資產／（負債）的賬面值 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日			
衍生工具－淨額結算			
商品期貨合約	**226,829**	**226,829**	**226,829**
外幣遠期合約	**(25,506)**	**(25,506)**	**(25,506)**
於二零二零年十二月三十一日			
衍生工具－淨額結算			
外幣遠期合約	(4,889)	(4,889)	(4,889)

48 金融工具公允價值計量

本集團部份金融工具就財務報告目的按公允價值計量。於估計公允價值時，本集團盡可能使用可獲得之市場可觀察數據。對於第三級下涉及重大不可觀察輸入數據的工具，本集團則委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師密切合作，以確立恰當的估值技術及模型輸入數據。管理層每半年向本公司董事會報告，說明公允價值大幅波動的原因。

按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值

本集團部份金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表呈列如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值（尤其是所採用的估值技術及輸入數據）。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日				
按公允價值計入損益的金融資產				
衍生金融工具	**230,874**	**–**	**–**	**230,874**
按公允價值計入其他全面收入的金融資產				
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	**–**	**–**	**313,551**	**313,551**
金融負債				
衍生金融工具	**4,045**	**25,506**	**–**	**29,551**
於二零二零年十二月三十一日				
按公允價值計入其他全面收入的金融資產				
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	–	–	132,121	132,121
金融負債				
衍生金融工具	–	4,889	–	4,889

48 金融工具公允價值計量（續）

按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值（續）

金融資產／金融負債	於十二月三十一日的公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	二零二一年	二零二零年		
1) 商品期貨合約	**資產－人民幣230,874,000元 負債－人民幣4,045,000元**	無	第一級	活躍市場上的報價
2) 外幣遠期合約	**負債－人民幣25,506,000元**	負債－人民幣4,889,000元	第二級	貼現現金流量 未來現金流量的估算是基於遠期匯率（來自於報告期末可觀察的遠期匯率）及合約遠期匯率，以能反映各交易對手方的信貸風險的利率貼現。

金融資產／金融負債	於十二月三十一日的公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	二零二一年	二零二零年			
3) 按公允價值計入其他全面收入的無報價股權投資	**投資於McKey Food Services Ltd 15%的股權－人民幣313,551,000元**	投資於McKey Food Services Ltd 15%的股權－人民幣132,121,000元	第三級	市場法 市場法下的公允價值乃基於目標公司財務表現及可資比較公司倍數計算得出。	由於缺乏市場流通，參照類似行業上市實體的股價釐定的貼現率為40%（二零二零年：40%）（附註1）。

附註1：因缺乏市場流通而單獨使用的貼現率小幅上升將導致私募股權投資的公允價值計量略為下降，反之亦然。倘缺乏市場流通的貼現率增加1%而所有其他變數維持不變，則股權投資賬面值將減少人民幣2,090,000元（二零二零年十二月三十一日：人民幣881,000元）。

48 金融工具公允價值計量（續）

按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值（續）

於當前及過往年度，第一級、第二級與第三級公允價值之間均無轉撥。

第三級公允價值計量的對賬

	按公允價值計入其他全面收入的金融資產 人民幣千元
於二零二零年一月一日	205,969
虧損總額：	
於其他全面收入	(73,848)
於二零二零年十二月三十一日及二零二一年一月一日	132,121
收益總額：	
於其他全面收入	181,430
於二零二一年十二月三十一日	313,551

並非按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值

本公司董事認為，綜合財務狀況表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其各自於各報告期末的公允價值相若。

49 關聯方交易

除綜合財務報表其他部份詳述的交易及餘額外，本集團於年內有以下與關聯方的重大交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
與關聯公司的交易：		
銷售貨品*	**63,356**	50,232
購買貨品*	**1,531,082**	398,867
辦公室租賃開支*#	**11,336**	8,752
物業管理費開支*	**1,302**	1,011
飼料材料加工費開支*	**6,537**	1,433
短期倉庫租賃開支*	**4,012**	2,318
利息收入*	**10,249**	4,954
利息開支*	**11,829**	11,614
行政開支	**4,090**	4,274
代理採購服務收益*	**19,080**	59,442
短期設施租賃開支*	**–**	15,080

* *根據上市規則的規定，該等關聯方交易包括持續關連交易。*

\# *辦公室租賃開支的關聯方交易包括於截至二零二一年十二月三十一日止年度透過租賃負債結算的租賃付款人民幣7,823,000元（二零二零年：人民幣零元）（參見附註31）。*

49 關聯方交易（續）

支付予關聯公司的利息開支產生自該等公司提供的墊款。該等貸款的條款詳情載於附註34。

上述銷售及購買交易乃按有關各方相互協定的條款及條件進行。

此外，計入現金及銀行結餘內的若干存款存放於中糧財務，該公司為受中國人民銀行及中國銀行業監督管理委員會監管的非銀行金融機構。於中國，中國人民銀行設定的存款利率適用於所有金融機構。中糧財務提供的利率與中國人民銀行公佈的利率相同。本集團於二零二一年十二月三十一日存放於中糧財務的存款金額為人民幣3,000元（二零二零年：人民幣344,744,000元），參見附註28。

與其他中國政府相關實體的交易

本集團的主要股東之一最終受中糧集團（其為中國國有企業）控制。此外，本集團經營業務所處的經濟環境現時由受中國政府控制、共同控制或施加重大影響的實體（「中國政府相關實體」）所主導。除上文披露與受中糧集團控制關聯公司的交易及各附註所披露與該等公司間的餘額外，本集團亦於日常業務過程中與其他中國政府相關實體開展業務。本集團的若干銀行存款及銀行借款乃於日常業務過程中與屬中國政府相關實體的若干銀行訂立。鑒於該等銀行交易的性質，本公司董事認為，單獨披露並無意義。此外，本集團於日常業務過程中與其他中國政府相關實體訂立若干交易，包括銷售貨品、購買土地使用權、建設物業及其他經營開支。挑選供應商及服務提供商及其定價並不取決於交易對手方是否為中國政府相關實體。本集團管理層認為，上述交易整體而言屬本集團與中國政府相關實體間的重大交易。

本集團主要管理人員的薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零二一年	二零二零年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	**28,830**	9,682
退休福利計劃供款	**327**	101
	29,157	9,783

本集團的主要管理人員包括本公司董事及高級管理人員。本公司董事薪酬的其他詳情載於附註12。

50 本公司主要附屬公司詳情

於二零二一年及二零二零年十二月三十一日，主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊／成立地點及主要運營國家	發行及繳足資本	於十二月三十一日本集團持有的所有權權益及表決權比例		主要業務
			二零二一年 %	二零二零年 %	
卓貿公司	英屬處女群島（「英屬處女群島」）／香港	1美元	**100**	100	投資控股
中糧肉食（香港）有限公司	香港／香港	3,080,270,014港元	**100**	100	投資控股
中糧肉食投資有限公司*(附註(i))*	中國／中國	467,973,200美元	**100**	100	投資控股
中糧肉食（北京）有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	10,000,000美元	**100**	100	進口及銷售冷凍肉類產品
中糧家佳康農牧（天津）有限公司*(附註(iii))*	中國／中國	15,000,000美元	**100**	100	生豬養殖
中糧家佳康（江蘇）有限公司*(附註(iii))*	中國／中國	79,201,199美元	**100**	100	生豬養殖、牲畜屠宰、生產及銷售生鮮豬肉
武漢中糧肉食品有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	77,290,439美元	**100**	100	生豬養殖、牲畜屠宰、生產及銷售生鮮豬肉及肉製品
中糧萬威客食品有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	38,100,000美元	**100**	100	生產及銷售肉製品
中糧家佳康（吉林）有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	133,134,558美元	**100**	100	生豬養殖

50 本公司主要附屬公司詳情（續）

附屬公司名稱	註冊／成立地點及主要運營國家	發行及繳足資本	於十二月三十一日本集團持有的所有權權益及表決權比例		主要業務
			二零二一年 %	二零二零年 %	
中糧家佳康（赤峰）有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	102,081,247美元	**100**	100	生豬養殖
中糧家佳康（張北）有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	62,976,600美元	**100**	100	生豬養殖
中糧家佳康（鹽城）有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	20,160,000美元	**100**	100	生豬養殖
江蘇中穩農業發展有限公司*(附註(ii))*	中國／中國	51,257,185美元	**51**	51	生豬養殖

附註：

(i) 該公司為外商獨資企業。

(ii) 該等公司為中國有限責任公司。

(iii) 除卓貿公司外，所有附屬公司於二零二一年及二零二零年十二月三十一日均由本公司間接擁有。

上表列示本公司董事認為對本集團業績或資產產生主要影響的附屬公司。本公司董事認為，若詳述其他附屬公司將導致所提供資料過於冗長。

51 比較數字

若干比較數字已重新分類以與本年度的呈列保持一致。

財務概要

本集團過去五個財政年度之已公佈業績以及資產及負債概要載列如下：

綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
持續經營業務					
收益	**13,227,606**	18,922,112	11,078,665	7,168,488	6,960,567
年內溢利／(虧損)	**(483,801)**	4,024,634	1,522,223	(646,649)	444,807
以下者應佔全面(開支)／收入總額：					
本公司擁有人	**(280,570)**	3,926,074	1,380,849	(606,829)	455,398
非控股權益	**(24,104)**	29,510	(51,504)	(18,982)	(6,822)
	(304,674)	3,955,584	1,329,345	(625,811)	448,576

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零二一年	二零二零年	二零一九年	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產總值	**18,029,427**	20,561,996	16,123,845	10,259,757	8,910,697
負債總額	**(9,420,657)**	(10,979,716)	(9,963,672)	(5,485,517)	(3,965,379)
權益總額	**8,608,770**	9,582,280	6,160,173	4,774,240	4,945,318
以下者應佔權益：					
本公司擁有人	**8,459,867**	9,409,273	6,056,593	4,675,744	4,901,378
非控股權益	**148,903**	173,007	103,580	98,496	43,940
	8,608,770	9,582,280	6,160,173	4,774,240	4,945,318

投資者日誌

全年業績公佈

二零二二年三月十八日(星期五)(經審核)

暫停股份過戶登記

為釐定有權出席股東週年大會的股東身份，本公司將於二零二二年五月二十日至二零二二年五月二十五日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格出席股東週年大會並於會上投票，務請將所有已填妥的股份過戶文件連同有關股票，於二零二二年五月十九日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理登記手續。

此外，為釐定有權收取末期股息的股東身份，本公司亦將於二零二二年五月三十一日至二零二二年六月二日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格獲派二零二一年末期股息，務請將所有已填妥的股份過戶文件連同有關股票，於二零二二年五月三十日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓，辦理登記手續。

股東週年大會

二零二二年五月二十五日(星期三)

股息

董事會建議從本公司儲備中的股份溢價賬向股東派發二零二一年末期股息每股0.180港元。

釋義

「二零一六年行政服務協議」	指	本公司與中糧於二零一六年十月十四日訂立的行政服務協議
「二零一六年北京物業租賃合約」	指	本公司與中糧於二零一六年十月十四日訂立的物業租賃合約
「二零一六年北京物業管理合約」	指	本公司與中糧陽光於二零一六年十月十四日訂立的物業管理合約
「二零一六年金融服務協議」	指	本公司與中糧財務就存款服務、貸款服務、委託貸款服務及其他金融服務於二零一六年十月十二日訂立的金融服務協議
「二零一六年香港租賃協議」	指	本公司與Bapton於二零一六年十月十一日訂立的租賃協議
「二零一六年互供協議」	指	本公司與中糧於二零一六年十月十四日訂立的互供協議
「二零一七年金融服務協議」	指	本公司與中糧財務就存款服務、貸款服務、委託貸款服務及其他金融服務於二零一六年十一月二十三日訂立的金融服務協議
「二零一八年行政服務協議」	指	本公司與中糧於二零一八年十一月二十三日訂立的行政服務協議
「二零一八年北京物業租賃合約」	指	本公司與中糧於二零一八年十一月二十三日訂立的物業租賃合約
「二零一八年北京物業管理合約」	指	本公司與中糧陽光於二零一八年十一月二十三日訂立的物業管理合約
「二零一八年金融服務協議」	指	本公司與中糧之間接附屬公司中糧財務於二零一八年十一月二十三日訂立的金融服務協議
「二零一八年香港租賃協議」	指	本公司與Bapton於二零一八年十一月二十三日訂立的租賃協議
「二零一八年互供協議」	指	本公司與中糧於二零一八年十一月二十三日訂立的互供協議
「章程細則」	指	本公司組織章程細則(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Bapton」	指	Bapton Company Limited，中糧的間接附屬公司及本公司的關連人士

釋義

「Baring」	指	Baring Private Equity Asia V Holding (16) Limited，一家於二零一四年二月二十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司股東
「董事會」	指	我們的董事會
「董事委員會」	指	董事會轄下的四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及食品安全委員會
「Boyu」	指	Shiny Joyful Limited，一家於二零一四年二月十日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為本公司股東
「中國糧油」	指	中國糧油控股有限公司，一家於二零零六年十一月十八日在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：606），並為中糧的間接附屬公司
「中國食品（控股）」	指	中國食品（控股）有限公司（前稱COFCO (BVI) No. 108 Limited），一家於二零零零年八月三十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為中糧香港的全資附屬公司
「中糧」	指	中糧集團有限公司，一家於一九五二年九月在中國註冊成立的國有獨資企業，目前隸屬於國資委，並為本公司的主要股東
「中糧財務」	指	中糧財務有限責任公司，一家於二零零二年九月二十四日在中國註冊成立的有限責任非銀行金融機構，為中糧的間接附屬公司
「中糧集團」	指	中糧及其附屬公司（本集團除外但包括出售集團）（除非文義另有所指）
「中糧香港」	指	中糧集團（香港）有限公司，一家於一九八一年八月十四日在香港註冊成立的有限公司，為中糧的直接全資附屬公司及本公司的主要股東
「中糧家佳康」、「公司」或「本公司」	指	中糧家佳康食品有限公司（前稱中糧肉食控股有限公司及燦旺投資有限公司），一家於二零一四年三月十一日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並於二零一六年五月四日遷冊至開曼群島，作為一家獲豁免有限公司
「中糧肉食投資」	指	中糧肉食投資有限公司，一家於二零零九年三月二十日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「中糧陽光」	指	中糧陽光企業管理（北京）有限公司，一家於二零一一年九月二日在中國成立的有限公司，為中糧的全資附屬公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四《企業管治守則》
「董事」	指	本公司董事
「出售集團」	指	包括重組前分別於中糧肉食養殖(山東)、中糧肉食(山東)及中糧肉食(宿遷)的100%權益的集團，從事生雞養殖、屠宰及銷售業務且作為重組的一部分而轉讓予中糧禽業
「食品安全委員會」	指	董事會食品安全委員會
「原股份獎勵計劃」	指	招股章程附錄四「法定及一般資料」章節中載明的首次公開發售前股份獎勵計劃
「Gourmet」	指	Gourmet Bravo Ltd.，一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所需，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，則指於相關時間經營現有集團業務的實體
「華商」	指	華商儲備商品管理中心有限公司，一家於一九九八年一月二十一日在中國註冊成立的公司，為中糧的間接全資附屬公司
「中食」	指	中國食品集團有限公司，一家於一九八九年五月九日在中國註冊成立的公司，為中糧的間接全資附屬公司
「湖北公司」	指	中糧家佳康(湖北)有限公司，一家於二零一八年七月十六日在中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「江蘇公司」	指	中糧家佳康(江蘇)有限公司，一家於二零零九年六月二十六日在中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「吉林公司」	指	中糧家佳康(吉林)有限公司，一家於二零一二年十二月四日在中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司
「KKR」	指	Promise Meat Investment II Ltd，一家於二零一四年三月十八日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為本公司股東
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「明暉」	指	明暉國際有限公司，一家於二零零八年十月八日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司的主要股東
「中國主要商業銀行」	指	中國工商銀行、中國農業銀行、中國銀行、中國建設銀行、交通銀行、招商銀行、中信銀行及中國農業發展銀行

釋義

「萬威客公司」	指	中糧萬威客食品有限公司，一家於一九九四年七月六日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「農業農村部」	指	中華人民共和國農業農村部或其地方分支機構
「MIY」	指	MIY Corporation，一家於二零一一年一月十八日根據日本法律註冊成立的有限公司
「標準守則」	指	上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「新股份獎勵計劃」	指	經與MIY、KKR、Baring、Temasek及Boyu協商一致，董事會於二零一七年三月二十七日召開會議審議批准修訂原股份獎勵計劃及所涉及的文件
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「不競爭承諾」	指	中糧、中糧香港、中國食品(控股)及明暉訂立的以本公司為受益人的不競爭承諾
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為二零一六年十月十九日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「經修訂年度上限」	指	該等交易於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之經修訂年度上限
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000001美元的股份
「股東」	指	本公司的股份持有人
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「二零一九年補充互供協議」	指	本公司與中糧就經修訂年度上限及新增持續關連交易所訂立日期為二零一九年九月九日之補充協議
「二零二一年補充互供協議」	指	本公司與中糧就經修訂年度上限所訂立日期為二零二一年七月九日之補充協議

「二零二一年補充金融服務協議」	指	本公司與中糧財務就經修訂年度上限所訂立日期為二零二一年七月九日之補充協議
「Temasek」	指	TLS Beta Pte. Ltd.，一家於二零零五年一月七日在新加坡註冊成立的有限公司，為本公司股東
「武漢中糧肉食」	指	武漢中糧肉食品有限公司，一家於二零零二年九月三十日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的間接全資附屬公司
「張北公司」	指	中糧家佳康（張北）有限公司，一家於二零一四年十二月四日在中國註冊成立的公司，為本公司的間接全資附屬公司