

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

# 五谷磨房

Natural Food International Holding Limited

五谷磨房食品國際控股有限公司

(以存續方式於開曼群島註冊的有限公司)

(股份代號：1837)

## 截至2023年12月31日止年度 全年業績

五谷磨房食品國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2023年12月31日止年度的綜合業績連同截至2022年12月31日止年度的比較數字如下。

### 財務摘要

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	同比變動
收入	1,845,275	1,719,074	7%
毛利	1,181,484	1,098,384	8%
除稅前溢利	185,934	137,253	35%
本公司擁有人應佔年內溢利	152,375	116,462	31%
每股盈利(以人民幣列示)			
基本	0.071	0.054	不適用
攤薄	0.070	0.053	不適用

董事會建議就截至2023年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股人民幣0.0323元(相當於約0.0356港元，匯率為人民幣1元約等於1.1016港元)(2022年：無)，末期股息將以港幣派發。建議末期股息預計將於2024年6月21日(星期五)派付予於2024年6月13日(星期四)名列本公司股東名冊之股東，惟須於2024年5月31日(星期五)舉行之應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上獲股東批准後，方可作實。

## 綜合損益及其他全面收入表

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	4	1,845,275	1,719,074
銷售成本		<u>(663,791)</u>	<u>(620,690)</u>
毛利		1,181,484	1,098,384
其他收入及收益	4	19,494	16,525
銷售及分銷開支		(897,111)	(890,953)
行政開支		(100,405)	(79,031)
金融資產減值		(16,164)	(5,958)
其他開支		(950)	(1,067)
融資成本		<u>(414)</u>	<u>(647)</u>
除稅前溢利	5	185,934	137,253
所得稅開支	6	<u>(33,559)</u>	<u>(20,791)</u>
年內溢利		<u>152,375</u>	<u>116,462</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		<u>152,375</u>	<u>116,462</u>

## 綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2023年12月31日止年度

	附註	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年內溢利		<u>152,375</u>	<u>116,462</u>
其他全面收入			
其後期間可能重新分類至損益的			
其他全面收入：			
換算海外業務的匯兌差額		(7,679)	(45,044)
其後期間將不會重新分類至損益的			
其他全面收入：			
功能貨幣換算為呈列貨幣		<u>9,147</u>	<u>55,610</u>
年內全面收入總額		<u>153,843</u>	<u>127,028</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		<u>153,843</u>	<u>127,028</u>
每股盈利	8		
基本		<u>0.071</u>	<u>0.054</u>
攤薄		<u>0.070</u>	<u>0.053</u>

## 綜合財務狀況表

2023年12月31日

		2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業廠房及設備		296,305	305,998
使用權資產		38,555	44,867
無形資產		275	391
遞延稅項資產		36,937	62,283
其他非流動資產		3,434	—
非流動資產總額		<u>375,506</u>	<u>413,539</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		93,475	81,865
貿易應收款項及應收票據	9	217,818	191,583
預付款項、其他應收款項及其他資產		48,564	38,876
應收關聯方款項		2,149	11,098
現金及銀行結餘		941,971	781,337
受限制銀行存款		1,873	556
流動資產總額		<u>1,305,850</u>	<u>1,105,315</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	97,346	84,888
合約負債		14,583	12,155
其他應付款項及應計費用		108,332	114,145
租賃負債		3,980	6,532
應付稅項		48,129	48,371
流動負債總額		<u>272,370</u>	<u>266,091</u>
流動資產淨值		<u>1,033,480</u>	<u>839,224</u>
資產總額減流動負債		<u>1,408,986</u>	<u>1,252,763</u>

## 綜合財務狀況表 (續)

2023年12月31日

	2023年 12月31日 人民幣千元	2022年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
遞延收入	–	48
遞延稅項負債	11,484	9,924
租賃負債	1,735	4,736
	<u>13,219</u>	<u>14,708</u>
非流動負債總額	<u>13,219</u>	<u>14,708</u>
資產淨值	<u>1,395,767</u>	<u>1,238,055</u>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	147	147
儲備	1,395,620	1,237,908
	<u>1,395,767</u>	<u>1,238,055</u>
權益總額	<u>1,395,767</u>	<u>1,238,055</u>

## 財務報表附註

### 1. 公司資料

本公司前稱Roomy Development Holdings Limited，為於2009年11月30日根據英屬處女群島（「**英屬處女群島**」）法例註冊成立的有限公司，乃於2018年5月11日於開曼群島根據開曼群島法例以存續方式註冊為獲豁免有限公司，並易名為「**五谷磨房食品國際控股有限公司**」。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2018年12月12日於香港聯合交易所有限公司（「**聯交所**」）主板上市（「**上市**」）。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱為「**本集團**」）主要於中華人民共和國（「**中國內地**」）從事天然健康食品的加工及銷售。

董事認為，於本公告日期，本公司之直接控股公司為Natural Capital Holding Limited，及最終控股公司為Paddy Aroma Investment Limited，該等公司均於英屬處女群島註冊成立。

#### 有關附屬公司的資料

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期 以及營業地點	法人類別	已發行普通/ 註冊股本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
五谷磨房食品集團 有限公司	香港， 2009年1月14日	有限責任公司	10,000港元（「 <b>港元</b> 」）	100%	-	投資控股
Gold Parsons International Limited（「 <b>Gold Parsons</b> 」）	英屬處女群島， 2009年12月16日	有限責任公司	1,783美元（「 <b>美元</b> 」）	100%	-	投資控股
天然食品在線 有限公司	香港， 2009年4月28日	有限責任公司	10,000港元	-	100%	投資控股
深圳天然食品貿易 有限公司*	中國內地， 2011年12月15日	有限責任公司	8,000,000港元	-	100%	銷售天然健康食品
同源新農業發展 （黃岡）有限公司*	中國內地， 2009年10月19日	有限責任公司	40,000,000港元	-	100%	投資控股

名稱	註冊成立／ 成立地點及日期 以及營業地點	法人類別	已發行普通／ 註冊股本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
				直接	間接	
湖北馥雅食品科技 有限公司	中國內地， 2011年3月30日	有限責任公司	人民幣20,000,000元	-	100%	製造及銷售天然健 康食品
廣西桂平市金谷農業 發展有限公司	中國內地， 2013年8月1日	有限責任公司	人民幣4,000,000元	-	100%	製造及銷售天然健 康食品
五谷磨房(廣州)食品有限 責任公司 <sup>#</sup>	中國內地， 2016年3月16日	有限責任公司	135,000,000港元	-	100%	製造及銷售天然健 康食品
馥雅食品科技(深圳)有限 公司 <sup>#</sup>	中國內地， 2009年6月4日	有限責任公司	21,000,000港元	-	100%	投資控股及管理及 行政
深圳市香雅食品 有限公司	中國內地， 2007年3月9日	有限責任公司	人民幣1,000,000元	-	100%	銷售天然健康食品
深圳常青食品科技 有限公司	中國內地， 2010年11月10日	有限責任公司	人民幣5,000,000元	-	100%	銷售天然健康食品
湖北馥雅食品銷售 有限公司	中國內地 2022年1月21日	有限責任公司	人民幣5,000,000元	-	100%	銷售天然健康食品

<sup>#</sup> 該等附屬公司根據中國內地法律註冊為外商獨資企業。

## 2. 編製基準

該等財務報表乃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」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量之按公允價值計入損益之金融資產除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)列值，且除另有指明外，所有價值均已調整至最接近的千位數(人民幣千元)。

### 3. 會計政策及披露之變動

本集團已在本年度財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第17號	保險合約
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)	會計政策的披露
香港會計準則第8號(修訂本)	會計估計的定義
香港會計準則第12號(修訂本)	與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項
香港會計準則第12號(修訂本)	國際稅務改革—第二支柱示範規則

適用於本集團的新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港會計準則第1號(修訂本)要求實體披露彼等的重要會計政策資料而非主要會計政策。倘連同實體財務報表內其他資料一併考慮，會計政策資料可合理預期會影響通用目的財務報表的主要使用者基於該等財務報表作出的決策，則該資料屬重要。香港財務報告準則實務報告第2號(修訂本)作出重要性判斷就如何將重要性概念應用於會計政策披露提供非強制性指引。本集團已於財務報表附註2.4披露重要會計政策資料。該修訂本對本集團財務報表內任何項目的計量、確認或呈列並無任何影響。
- (b) 香港會計準則第8號(修訂本)澄清會計估計變更與會計政策變更之間的區別。會計估計的定義為財務報表中存在計量不確定性的貨幣金額。該等修訂亦澄清實體如何使用計量方法及輸入數據編製會計估計。由於本集團的方法及政策與該修訂本一致，該修訂本對本集團財務報表並無影響。



- (c) 香港會計準則第12號(修訂本)與單一交易產生的資產及負債相關的遞延稅項縮小了香港會計準則第12號初始確認例外情況的範圍，使其不再適用於產生相等應課稅及可扣減暫時差額的交易，如租賃及棄置義務。因此，實體須就該等交易產生的暫時差額確認遞延稅項資產(前提為具有足夠應課稅溢利)及遞延稅項負債。

於應用該等修訂本後，本集團已就使用權資產及租賃負債單獨釐定暫時性差額。然而，採納香港會計準則第12號(修訂本)對截至2023年及2022年12月31日止年度母公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄盈利、其他全面收益及綜合現金流量表並無產生任何重大影響。該採納亦不會對綜合財務狀況表所呈列之整體遞延稅項結餘造成任何重大影響，原因是相關遞延稅項結餘符合香港會計準則第12號項下之抵銷。

- (d) 香港會計準則第12號(修訂本)國際稅務改革—第二支柱示範規則對因實施經濟合作與發展組織發佈的第二支柱示範規則而產生的遞延稅項的確認及披露引入強制性臨時例外情況。該修訂本亦對受影響實體引入披露規定，以協助財務報表使用者更好地了解實體的第二支柱所得稅風險，包括在第二支柱法例生效期間分別披露與第二支柱所得稅相關的當期稅項，以及在法例已頒佈或實質頒佈但尚未生效期間披露其已知或可合理估計的第二支柱所得稅風險資料。本集團已追溯應用該修訂本。由於本集團不屬於第二支柱示範規則的範圍，因此該修訂本不會對本集團產生任何影響。

#### 4. 收入及其他收入及收益

收入指已售貨物扣除截至2022年及2023年12月31日止年度退貨撥備及買賣折扣(經扣除增值稅)後的發票淨值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
銷售貨品	<u>1,845,275</u>	<u>1,719,074</u>

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	<u>1,845,275</u>	<u>1,719,074</u>

下表列示於年初計入合約負債的本年度已確認收入金額：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於年初計入合約負債的已確認收入	<u>12,155</u>	<u>10,511</u>

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>其他收入及收益</b>		
政府補貼*	1,525	3,925
銀行利息收入	11,890	6,532
按公允價值計入損益的金融資產的收入	4,812	4,115
提供銷售平台之佣金收入	904	1,114
其他	<u>363</u>	<u>839</u>
其他收入及收益總額	<u>19,494</u>	<u>16,525</u>

\* 已從中國內地地方政府機關獲得各類政府補貼。概無有關該等補貼的未達成條件及其他或然情況。

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已售存貨成本	663,791	620,690
物業、廠房及設備折舊	31,354	24,739
使用權資產折舊	7,434	7,469
無形資產攤銷	116	212
不計入租賃負債計量的租賃付款	1,752	3,303
研發成本*：		
本年開支	11,918	11,456
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬及 研發成本)		
工資及薪金	132,189	135,815
權益結算購股權開支	96	291
權益結算股份獎勵開支	3,433	3,682
退休金計劃供款	4,493	12,318
合計	140,211	152,106
核數師薪酬	1,943	1,868
金融資產減值		
貿易應收款項減值	6,066	5,958
應收關聯方款項減值	10,098	—
合計	16,164	5,958
出售物業、廠房及設備項目虧損**	58	7
融資成本	414	647

\* 研發成本計入綜合損益及其他全面收入表的「行政開支」。

\*\* 出售物業、廠房及設備項目虧損計入綜合損益及其他全面收入表的「其他開支」。

於各財政年度末，本集團並無被沒收供款可用以減少其未來年度的退休計劃供款。

## 6. 所得稅

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳付所得稅。

根據英屬處女群島及開曼群島的規則及規例，本集團於截至2022年及2023年12月31日止年度毋須繳納英屬處女群島及開曼群島的任何所得稅。

由於本集團於截至2022年及2023年12月31日止年度並無於香港產生或賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國內地應課稅溢利的稅項按中國現行稅率，根據現行法律以及有關詮釋及慣例計算。根據於2008年1月1日生效的中國內地企業所得稅法（「**中國內地稅法**」），本集團於截至2022年及2023年12月31日止年度在中國內地營運的附屬公司的中國企業所得稅稅率為按應課稅溢利25%計算。

於截至2022年及2023年12月31日止年度，根據相關中國內地稅法，廣西桂平市金谷農業發展有限公司及湖北馥雅食品科技有限公司的初步加工農產品產生的收入毋須繳納所得稅。

本集團於截至2022年及2023年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期—中國內地		
年內開支	6,653	13,374
遞延	<u>26,906</u>	<u>7,417</u>
年內稅項開支總額	<u><u>33,559</u></u>	<u><u>20,791</u></u>

按本公司及其大多數附屬公司所在司法權區的法定稅率計算適用於稅前溢利的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率與實際稅率的對賬如下：

	2023年 人民幣千元	%	2022年 人民幣千元	%
稅前溢利	<u>185,934</u>		<u>137,253</u>	
按適用的法定稅率徵稅	48,374	26.0	36,468	26.6
預提稅項對本集團中國內地 附屬公司可分配利潤的影響	1,560	0.8	2,400	1.7
前期當期稅項調整	370	0.2	895	0.7
免稅收入*	(18,772)	(10.1)	(27,253)	(19.9)
不可扣稅費用	521	0.3	476	0.3
撇減遞延稅項資產產生的 遞延稅項開支	-	0.0	5,791	4.2
未確認稅務虧損	<u>1,506</u>	<u>0.8</u>	<u>2,014</u>	<u>1.5</u>
按實際稅率徵稅	<u>33,559</u>	<u>18.0</u>	<u>20,791</u>	<u>15.2</u>

\* 根據2008年11月20日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於公佈農產品初加工企業所得稅優惠政策範圍(試行)的通知》及2011年5月11日頒佈的《財政部、國家稅務總局關於企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍的補充通知》，對規定範圍內的農產品初加工所得，免徵企業所得稅。截至2022年及2023年12月31日止年度，廣西桂平市金谷農業發展有限公司及湖北馥雅食品科技有限公司有該等初步加工農產品收入，免徵企業所得稅。

## 7. 股息

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
建議末期—每股普通股人民幣0.0323元(2022年：無)	<u>70,000</u>	<u>-</u>

本年度建議末期股息須待本公司股東於應屆股東週年大會上批准後，方可作實。

## 8. 母公司擁有人應佔每股盈利

每股攤薄盈利金額按母公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算。用於計算的普通股加權平均數，為年內已發行的普通股數目（與計算每股基本盈利者相同）及於視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股至普通股時假設已按零代價發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算根據：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利， 用於計算每股基本盈利	<u>152,375</u>	<u>116,462</u>
	2023年	2022年
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數	2,148,666,000	2,188,514,000
股份獎勵計劃持有股份的加權平均數	<u>11,052,493</u>	<u>(19,096,668)</u>
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本盈利	<u>2,159,718,493</u>	<u>2,169,417,332</u>
攤薄的影響—普通股加權平均數： 股份獎勵	<u>2,921,458</u>	<u>8,366,227</u>
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股攤薄盈利	<u>2,162,639,951</u>	<u>2,177,783,559</u>

購股權對當年的基本每股收益具有反攤薄影響，於計算截至2023年及2022年12月31日止年度的攤薄每股收益時被忽略。

## 9. 貿易應收款項及應收票據

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	215,877	195,685
應收票據	4,333	5,183
減值	(2,392)	(9,285)
賬面淨值	<u>217,818</u>	<u>191,583</u>

本集團與其客戶的交易條款主要為信貸。信貸期通常為一個月，主要銷售渠道可延長至三個月。鑒於上述內容及本集團貿易應收款項涉及大量分散的客戶，無明顯集中之信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或實施其他信貸加強措施。貿易應收款項為不計息。

按發票日期及扣除撥備後，於報告期末的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一個月內	215,651	185,901
一至兩個月	1,807	2,956
兩至三個月	71	1,136
超過三個月	289	1,590
	<u>217,818</u>	<u>191,583</u>

## 10. 貿易應付款項

按發票日期，於報告期末的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2023年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
一個月內	75,621	62,223
一至兩個月	19,653	19,612
兩至三個月	690	1,672
超過三個月	<u>1,382</u>	<u>1,381</u>
總計	<u><u>97,346</u></u>	<u><u>84,888</u></u>

貿易應付款項為不計息，一般須於15至60日內清償。



## 管理層討論與分析

### 品牌建設與市場營銷

懷抱「成為新中式食養第一品牌」作為公司的長期願景，我們以傳統中式「藥食同源」食養古方為根，結合現代營養學，形成了以食養為核心、健康為根本的產品體系，堅持做讓自己和家人都能放心食用的健康食品。我們的主要品類涵蓋食養谷物粉、中式食養零食等，以營養健康早餐或健康零食的形態，為消費者愉快又充滿能量的一天注入健康活力。

為了能夠更好的透傳品牌價值主張，我們堅持好原料、無添加、更專業，以塑造專業、值得信賴的品牌形象。由此，我們積極與眾多專業機構合作，以科技賦能產品研發。在與中國農科院油料研究所的合作中，我們共同培育、種植高芝麻素新品係「黑之養1號」，若該品係運用到產品中，將大大提升產品芝麻素含量，為健康帶來裨益。此外，我們還與中國營養學會共同成立現代食養研究中心，深度解析營養密碼，開展低血糖生成指數、營養素熱量比研究等多種合作，確保產品配方的科學性、精準性，兼具營養與口感，從而受到廣大消費者的青睞。

同時，我們通過「透明工廠」，邀請包括人民網、知名育兒博主等到我們位於湖北黃岡的生產基地實地考察參觀，全方位介紹我們如何圍繞選、育、研、洗、焙、鮮、磨、檢8大模塊建立「媽媽標準」這一供應鏈標準，再通過傳播將品牌在高標準做健康食品透傳給消費者。

此外，我們與包括蔡卓妍、鐘欣潼、李若彤等眾多明星合作，通過他們在食養健康、「美麗凍齡」等方面的強大影響力與口碑，以吸引更多廣泛的目標消費群體。除明星外，我們與一眾KOL、KOC合作，通過產品食用場景打造、產品體驗反饋等多切入點全方位立體打造品牌在消費者心智中的食養形象。

我們不僅關注消費者的健康，同樣也關注自然環境健康。因為我們相信，良好的自然環境才能夠孕育優質的食材，因此我們攜手綠色江河公益組織，通過為志願者提供營養價值全面的中式食養穀物健康食品、資助綠色驛站、保護野生動物、「帶走一袋垃圾」等公益項目，共同守護長江源長達11年。

## 業務回顧

### 分銷渠道

2023年，隨著市場的復甦，線下商貿有所改善，但消費者更加傾向線上購物的市場格局已經發生結構性變化，由此，我們的分銷渠道也在順應時代發展發生變化。

### 電商

電商渠道在近幾年發展迅猛，從以往以淘寶、天貓和京東等傳統電商平台為代表，逐漸向傳統電商，和以抖音、快手為代表的社交電商平衡發展的局面轉變。由此，我們針對多元化的電商平台製定了差異化的營銷方向與銷售策略，持續深化與各個平台的合作，加緊滲透各個線上渠道，從而對不同目標消費群體進行精準營銷，滿足多元化的消費者需求。於本財政期內，我們的電商業務同比增長6.1%，貢獻本集團整體收益的45.8%（2022財年：46.4%）。

於傳統電商平台，我們十分重視精準投放，根據平台多元化的營銷活動和銷售節點進行傳播。我們秉持標準而規範的運營標準，確保內容符合品牌形象，並為消費者帶去良好的線上購物體驗。於本財年期內，我們再次問鼎天貓雙十一沖飲品／食補粉粉店鋪銷售榜。

而在社交電商平台，我們通過品牌自播、達人帶貨、品牌種草的組合快速推動王牌產品的傳播與銷售。於本財年期內，我們於抖音榮獲商城雙十一好物節乳飲大牌實時熱銷榜。

## **新渠道**

隨著居民生活水平的日益提高，會員制高精超市發展迅猛，我們緊抓機遇，與會員制超市代表企業展開合作，依靠品牌優勢、供應鏈優勢，為其提供定製化產品並不斷創新，取得不俗成績。

此外，我們持續開發高勢能經銷商，以期將我們的產品分銷到更廣網點，惠及更多消費者群體。

近年來，我們加緊推進新渠道業務發展，於本財年期內，我們的新渠道業務同比增長48.1%，貢獻本集團整體收益的14.4%（2022財年：10.4%），表現不俗。

## **專櫃業務**

專櫃業務不僅是我們重要的銷售陣地之一，同時也是品牌直面消費者的重要窗口。

在專櫃設計方面，我們著重體現中式養生氛圍感，聚焦「養」為超級符號，重點呈現核心產品，並通過靈活的產品組建配合為消費者提供定製化產品。

儘管當前線下商貿零售在線上電商發展的強烈衝擊下整體發展呈現頹勢，但在我們專櫃業務精細化運營的思路下，儘管專櫃業務同比下滑1.1%，但降幅收窄，呈現穩定發展態勢。

## 產品

我們相信，一款標誌性王牌產品能夠更好的幫助消費者理解並記住品牌，形成更為清晰的品牌形象。由此，我們重點打造王牌單品「核桃黑豆芝麻粉」，結合中式食養概念，兼顧美味營養與口感，於新渠道及各電商平台向消費者透傳該產品原材料優質、配比科學、對健康的裨益。成功收穫了廣大消費者喜愛。於本財年內，該款產品連續6年獲得天貓天然粉粉第一大單品稱號。

此外，我們精準把握消費者對中式健康養生零食的需求，推出「黑之養芝麻丸」系列，結合無糖、多口味的消費熱潮，上市豐富的產品組合。於本財年內，我們的「小天才核桃芝麻丸」榮獲iSEE創新品牌百強榜、「黑之養無糖黑芝麻丸」榮獲由比利時布魯塞爾國際風味評鑒所頒發的頂級美味大賞。

有鑒於消費者對健康日益增加的訴求，我們洞察到健康食品作為節日禮贈佳品的機會。於重要節日慶典推出「食養禮盒」、「自然之養禮盒」以及「常青裡」等多款禮盒產品，滿足消費者於佳節送健康的需求。

## 未來展望

健康食品作為消費者愈發關注的領域充滿廣闊的發展機遇。隨著分銷渠道的變革以及消費者對健康認知的不斷充分與加深，通過建立強大的品牌印記，從而贏得消費者認可以及廣闊的分銷渠道將為我們未來的發展帶來更多潛力空間。

## 財務回顧

### 收入

本集團通過廣泛的線下直營專櫃網絡和新渠道網絡以及線上渠道（包括主要電商平台及自營微信會員店）銷售產品。下表載列於所示年度本集團按銷售渠道劃分的收入詳情，各自以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度			
	2023年 人民幣千元	%	2022年 人民幣千元	%
線下渠道	1,000,172	54.2	922,243	53.6
線下直營專櫃	734,298	39.8	742,755	43.2
新渠道業務	265,874	14.4	179,488	10.4
線上渠道	845,103	45.8	796,831	46.4
電商平台(包括微信會員店)*	845,103	45.8	796,831	46.4
總計	<u>1,845,275</u>	<u>100.0</u>	<u>1,719,074</u>	<u>100.0</u>

\* 因分析需要，報告期內微信會員店收入數據計入電商平台（2022年：線下直營專櫃）。截至2022年12月31日止年度的收入總額不變，分類收入已予更新，以符合當前分類方式。

截至2023年12月31日止年度，本集團線下及線上渠道的銷售收入絕對金額均較截至2022年12月31日止年度有所增加，其中線下渠道業務錄得較大增長，主要受惠於本集團有效實施新渠道業務的發展策略，令新渠道業務收益增長強勁所致。

線上渠道銷售收入增加，主要是由於(i)成功推廣黑芝麻專家品牌「黑之養」、明星產品「核桃黑豆芝麻粉」、核桃專家品牌「小天才」及食養禮盒；及(ii)電商團隊有效營運傳統電商渠道及其他社交電商平台(包括抖音商店及微信會員店)，貢獻線上渠道收入增長。

線下渠道銷售所得收入佔總收入的百分比從2022年的53.6%略微上升至2023年的54.2%，而線上渠道銷售所得收入佔總收入的百分比從2022年的46.4%略微下降到2023年的45.8%。

### **銷售成本、毛利及毛利率**

銷售成本由截至2022年12月31日止年度的人民幣620.7百萬元增加約6.9%至截至2023年12月31日止年度的人民幣663.8百萬元，主要歸因於(i)銷量及產量增加，導致原材料成本、直接勞工成本及生產成本增加；及(ii)因履行客戶合約而產生的運輸費用增加。本集團的毛利由截至2022年12月31日止年度約人民幣1,098.4百萬元增加至截至2023年12月31日止年度約人民幣1,181.5百萬元。毛利率由截至2022年12月31日止年度的63.9%上升至截至2023年12月31日止年度的64.0%，主要由於整體收入增長，而銷售成本增幅較小所致。

### **其他收入及收益**

本集團的其他收入及收益由截至2022年12月31日止年度約人民幣16.5百萬元增加人民幣3百萬元至截至2023年12月31日止年度約人民幣19.5百萬元，主要歸因於銀行利息收入增加。

## **銷售及分銷開支**

本集團的銷售及分銷開支主要包括佣金開支、銷售人員的勞務費用、薪金及僱員福利開支、促銷開支及其他。銷售及分銷開支由截至2022年12月31日止年度約人民幣891.0百萬元增加至截至2023年12月31日止年度約人民幣897.1百萬元，主要歸因於(i)銷售增長相對應的宣傳推廣費用增加；及(ii)與拓展業務相關的差旅交通費增加。

## **行政開支**

本集團的行政開支主要包括薪金及僱員福利、其他稅項及費用、中介服務開支、折舊攤銷開支、研發開支。行政開支由截至2022年12月31日止年度的約人民幣79.0百萬元增加至截至2023年12月31日止年度的約人民幣100.4百萬元。有關增加乃由於以下各項所致：(i)廠房的折舊攤銷增加；及(ii)房產稅、增值稅相關的附加稅增加。

## **金融資產減值**

本集團截至2023年12月31日止年度錄得金融資產減值約人民幣16.2百萬元而截至2022年12月31日止年度錄得金融資產減值約人民幣6.0百萬元，主要是由於逾期貿易應收款項增加及賬齡拉長而作減值處理所致。

### **其他開支**

本集團的其他開支由截至2022年12月31日止年度約人民幣1.1百萬元減少至截至2023年12月31日止年度約人民幣1.0百萬元，主要是由於其他營業外支出減少。

### **融資成本**

截至2023年12月31日止年度，本集團的融資成本由截至2022年12月31日止年度約人民幣0.6百萬元減少至約人民幣0.4百萬元，主要歸因於租賃時限變短，租賃負債利息支出減少。

### **除稅前溢利**

由於上述情況，本集團於截至2023年12月31日止年度錄得約人民幣185.9百萬元的除稅前溢利，而於截至2022年12月31日止年度則錄得約人民幣137.3百萬元的除稅前溢利。

### **所得稅開支**

本集團於截至2023年12月31日止年度的所得稅開支為人民幣33.6百萬元，而於截至2022年12月31日止年度的所得稅開支則為人民幣20.8百萬元，此主要由於集團盈利增長所致。



## 年內溢利

本集團於截至2023年12月31日止年度錄得約人民幣152.4百萬元的溢利，而於截至2022年12月31日止年度則錄得約人民幣116.5百萬元的溢利，增幅約30.8%。

## 財務資源回顧

### 營運資本及財務資源

	於2023年 12月31日 (人民幣 百萬元)	於2022年 12月31日 (人民幣 百萬元)
貿易應收款項及應收票據	217.8	191.6
貿易應付款項	97.3	84.9
庫存	93.5	81.9
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	40	39
貿易應付款項周轉天數 <sup>(2)</sup>	50	43
庫存周轉天數 <sup>(3)</sup>	48	48

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數=365天x (相關期間內期初及期末貿易應收款項及應收票據餘額平均數) / 報告期內的收入。
- (2) 貿易應付款項周轉天數=365天x (相關期間內期初及期末貿易應付款項餘額平均數) / 報告期內的銷售成本。
- (3) 庫存周轉天數=365天x (相關期間內期初及期末庫存餘額平均數) / 報告期內的銷售成本。

貿易應收款項及應收票據的增加主要由於收入增加所致。截至2023年12月31日止年度，貿易應收款項周轉天數維持穩定於約40天。

貿易應付款項的增加主要歸因於購買用於生產的原材料及包裝材料增加所致。截至2023年12月31日止年度，貿易應付款項周轉天數維持穩定於約50天。

於2023年12月31日，存貨賬面值維持穩定於約人民幣93.5百萬元（2022年12月31日：人民幣81.9百萬元）。庫存略有增加主要因為銷售增長所致。

### **流動資金及財務資源**

於2023年12月31日，本集團的現金及銀行存款為人民幣942.0百萬元，較於2022年12月31日的人民幣781.3百萬元增加約20.7%。

截止2023年12月31日，本集團現金的主要用途為供應商付款、日常營運開支、購置物業、廠房及設備項目、購買定期存款及按公允價值計入損益的金融資產（即理財產品）。本集團透過經營活動所得現金流量為其流動資金需求提供資金。

於2023年12月31日，本集團並無計息借款（2022年12月31日：無）。

2023年的經營活動所得現金流量淨額為人民幣185.9百萬元，而2022年的經營活動所得現金流量淨額則為人民幣168.5百萬元。2023年的投資活動所用現金淨額為人民幣121.1百萬元，而2022年的投資活動所用現金流量淨額則為人民幣18.6百萬元。2023年的融資活動所用現金流量淨額為人民幣7.1百萬元，而2022年的融資活動所用現金淨額則為人民幣25.1百萬元。

於2023年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣1,033.5百萬元，而於2022年12月31日的流動資產淨值則為人民幣839.2百萬元。

### **資本承擔**

於2023年12月31日，本集團已訂約但並無計提撥備的資本承擔約為人民幣5.0百萬元，主要與購買將用於在廣州南沙區興建新生產廠房的物業、廠房及設備有關，而於2022年12月31日已訂約但尚未產生的資本支出總額則為人民幣6.2百萬元。

## **貨幣風險及管理**

本集團於中國經營其業務並以人民幣開展國內業務。本集團的大部分資產乃以人民幣計值，及本集團主要產生港元及人民幣成本。本集團所面對之外匯風險主要與港元有關，本集團之表現可能因此受到影響。管理層知悉港元兌人民幣匯率持續波動可能引致之外匯風險，並將密切監察其對本集團表現之影響，以判斷是否必要採取任何對沖政策。本集團現時並無任何外幣對沖政策。

## **或然負債**

於2023年12月31日，本集團並無或然負債。

## **資產抵押**

於2023年12月31日，本集團並無資產抵押。

## **帶息負債比率**

於2023年12月31日，本集團的帶息負債比率(按租賃負債總額除以截至各年度末的總資產計算)約為0.3% (2022年12月31日：0.7%)。

## **僱員及薪酬政策**

於2023年12月31日，本集團有682名僱員，而於2022年12月31日有697名僱員。截至2023年12月31日止年度，僱員成本(不包括董事酬金)合共為人民幣140.2百萬元，較2022年的人民幣156.3百萬元減少約8%。本集團將參照市場慣例及個別僱員的績效，定期審核其薪酬政策及向僱員授出的福利。

本公司的董事酬金和高管薪酬的釐定：由本公司薪酬委員會參考現行市場薪酬水平，根據董事各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻，向董事會作出建議，董事會經本公司股東於股東週年大會上授權，考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場統計資料後，釐定董事酬金和高管薪酬。

本集團的僱員薪酬政策則由董事會授權管理層參考僱員各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻及同類人員職位的現行市場薪酬水平制定。

薪酬政策包括現金及股權激勵。本集團亦已採納一項購股權計劃和一項股份獎勵計劃，以向董事、合資格僱員及第三方服務供應商提供獎勵。有關該等計劃的進一步詳情將載於本公司截至2023年12月31日止年度之年度報告「董事會報告」一節。

## 其他資料

### 股東週年大會

股東週年大會將於2024年5月31日(星期五)舉行。召開股東週年大會的通告將適時以香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)證券上市規則(「**上市規則**」)規定的方式發佈及寄發予本公司股東(若要求寄發)。

### 末期股息

董事會建議就截至2023年12月31日止年度宣派末期股息每股普通股人民幣0.0323元(相當於約0.0356港元,匯率為人民幣1元約等於1.1016港元乃基於董事會日期當日中國人民銀行公佈的人民幣兌港幣匯率中間價)(2022年:無)。末期股息總額約人民幣70百萬元,佔本集團截至2023年12月31日止年度淨利約45.70%。末期股息將以港幣派發。

建議末期股息預計將於2024年6月21日(星期五)派付予於2024年6月13日(星期四)名列本公司股東名冊之股東,惟須於2024年5月31日(星期五)舉行之應屆股東週年大會(「**股東週年大會**」)上獲股東批准後,方可作實。

## 暫停辦理股份過戶登記期間

為確定股東出席股東週年大會及於會上投票的資格，本公司將於以下期間內暫停辦理股份過戶登記：

- 遞交過戶文件以便進行登記的截止時間 2024年5月24日(星期五)下午四時三十分
- 暫停辦理股份過戶登記 2024年5月27日(星期一)至2024年5月31日(星期五)

為合資格出席股東週年大會及於會上投票，所有妥為加蓋印章的過戶文據連同相關股票必須不遲於2024年5月24日(星期五)下午四時三十分遞交本公司的香港股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以作登記。

為釐定享有建議末期股息的權利，本公司將於以下期間內暫停辦理股份過戶登記：

- 遞交過戶文件以便進行登記的截止時間 2024年6月6日(星期四)下午四時三十分
- 暫停辦理股份過戶登記 2024年6月7日(星期五)至2024年6月13日(星期四)

本公司將於2024年6月7日(星期五)至2024年6月13日(星期四)(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續，於該期間內將不會進行股份過戶登記。為符合資格收取建議末期股息，所有已妥為加蓋印章的過戶文據連同相關股票必須不遲於2024年6月6日(星期四)下午四時三十分遞交本公司的香港股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室，以作登記。

## 企業管治

董事深明在本公司管理架構及內部監控程序中融入良好企業管治要素以建立有效問責之重要性。本公司致力秉持董事會應包括均衡比例的執行董事及獨立非執行董事，以使董事會具備高度獨立性，能有效作出獨立判斷。

本公司已採用上市規則附錄C1第2部分所載之企業管治守則之原則及守則條文作為其自身企業管治守則。董事會認為，於截至2023年12月31日止年度，本公司已遵守企業管治守則所載的所有適用守則條文。

## 企業社會責任及環境事宜

本公司在致力推動業務發展及為股東爭取更大回報的同時，本集團亦確認會分擔建設其業務建立及發展所在的社會的企業社會責任。

本公司須遵守本公司經營其業務所在司法權區所頒佈的環境保護法律法規。本公司擁有一支專門處理環保合規相關事宜的團隊，並於製造基地實施嚴格的廢物處理程序。

本集團的環境、社會及管治報告將在適當時候於披露易網站及本公司網站上刊發。

## 購買、出售及贖回股份

於2023年內，本公司或其任何附屬公司均沒有購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 足夠公眾持股量

本公司自2023年1月1日起直至2023年12月31日一直維持足夠之公眾持股量。

## 報告期後事項

自2023年12月31日以來，本集團並無應提請股東垂注的與本集團業務或財務績效相關的其他重大事件。

## 上市所得款項用途

所得款項淨額將按本公司日期為2018年11月29日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載之方式使用。截至2023年12月31日止年度，擬定用途及於2023年12月31日的已動用金額明細如下：

	預算 (百萬港元)	於2022年 12月31日 累計已動用 金額 (百萬港元)	於2023年度 已動用金額 (百萬港元)	於2023年 12月31日 餘下金額 (百萬港元)	未動用 所得款項淨額 的預期時間表
進一步加強綜合分銷平台並優化渠道組合	222.9	222.9	-	-	不適用
— 透過進一步發展技術平台擴大線上業務範圍	22.3	22.3	-	-	不適用
— 將超市內的若干現有直營專櫃升級為食補集合店	22.3	22.3	-	-	不適用
— 進一步增加直營專櫃數目，包括裝修、採購設備及其他費用相關開支	44.6	44.6	-	-	不適用
— 擴展至多個高頻率的「即時」消費渠道，並於該等渠道引入現有及／或新產品	133.7	133.7	-	-	不適用
在廣東省廣州市興建南沙生產基地，並為此規劃加工設施採購機器和設備	382.1	287.0	21.8	73.3	2025年年底
用於一般企業用途	31.8	31.8	-	-	不適用
<b>總計</b>	<b>636.8</b>	<b>541.7</b>	<b>21.8</b>	<b>73.3</b>	



目前，本集團將未動用所得款項淨額存放於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。

### 董事進行證券交易的標準守則

自本公司於聯交所主板上市以來，董事會已採納上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為董事進行證券交易的交易守則。全體董事已確認，彼等於截至2023年12月31日止年度已遵守標準守則的規定。

### 審核委員會

本公司根據上市規則第3.21條及上市規則附錄C1所載企業管治守則成立審核委員會（「**審核委員會**」），並制定書面職權範圍。審核委員會由三名成員組成，即張森泉先生、胡芄先生及歐陽良宜先生，彼等均為本公司獨立非執行董事。張森泉先生已獲委任為審核委員會主席。本公司截至2023年12月31日止年度的全年業績經審核委員會審核。審核委員會亦已審核本公司採納的會計政策及常規並與高級管理層成員及與外部內控顧問探討風險管理及內部控制。

### 審核初步公告

本公司的核數師同意，初步公告中所載列與本集團截至2023年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入表及相關附註有關的數據與本集團的年度綜合財務報表初稿所載列的數額一致。本公司核數師在此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則的鑒證委聘，因此本公司的核數師並無對初步公告作出任何保證。

## 感謝

本集團主席謹藉此機會衷心感謝各位董事的寶貴建議及指導以及本集團每位員工的辛勤工作及對本集團的忠誠。

## 刊發財務業績及年報

本年度業績公告刊發於披露易網站(<http://www.hkexnews.com>)及本公司網站(<http://www.szwgmf.com>)。載有上市規則所規定一切資料的本公司截至2023年12月31日止年度的年報將適時刊發並寄發予本公司股東(若要求寄發)，並可於該等網站查閱。

承董事會命  
五穀磨房食品國際控股有限公司  
董事長  
桂常青

香港，2024年3月25日

於本公告日期，執行董事為桂常青女士及張澤軍先生；非執行董事為謝長安女士及王鐸先生；以及獨立非執行董事為張森泉先生、胡芃先生及歐陽良宜先生。