

以下第I-1頁至第I-76頁為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程。



致珍酒李渡集團有限公司列位董事、高盛(亞洲)有限責任公司及中信建投(國際)融資有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

緒言

我們就珍酒李渡集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-3頁至第I-76頁)，該等歷史財務資料包括 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日的綜合財務狀況表及 貴公司於2021年及2022年12月31日的財務狀況表，以及截至2020年、2021年及2022年12月31日止各年度(「往績記錄期」)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，以及主要會計政策的概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-3頁至第I-76頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於 貴公司就 貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次股份上市而刊發的日期為2023年4月17日的招股章程(「招股章程」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，編製作出真實中肯反映的歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必要的內部控制，以確保於編製歷史財務資料時不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師的責任

我們的責任是對歷史財務資料發表意見，並向閣下報告我們的意見。我們根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的《香港投資通函呈報準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」開展工作。該準則要求我們須遵從道德準則，並規劃及開展我們的工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執执行程序以獲取與歷史財務資料所載金額及披露有關的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料存在重大錯誤陳述(不論是由欺詐

或錯誤引起)的風險。在進行該等風險評估時，申報會計師會考慮與實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實而中肯反映的歷史財務資料相關的內部控制，以設計於各類情況下適當的程序，惟目的並非對實體內部控制的有效性發表意見。我們的工作亦包括評價董事所採用會計政策的適當性及所作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體呈列情況。

我們認為，我們所獲得的證據屬充分及適當，可為我們的意見提供依據。

意見

我們認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準，歷史財務資料真實而中肯地反映 貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日的財務狀況以及 貴公司於2021年及2022年12月31日的財務狀況以及 貴集團於往績記錄期的財務表現及現金流量。

就香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例項下事項出具的報告

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-3頁所定義的相關財務報表作出調整。

股息

謹此提述歷史財務資料附註24(f)，該附註載有就往績記錄期 貴公司派付股息的資料。

貴公司概無歷史財務報表

貴公司自註冊成立以來，概無編製財務報表。

畢馬威會計師事務所
執業會計師
香港中環
遮打道10號
太子大廈8樓

2023年4月17日

歷史財務資料

以下載列的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

貴集團於往績記錄期的綜合財務報表(歷史財務資料以此為依據)乃由畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》審計(「相關財務報表」)。

綜合損益及其他全面收益表
(以人民幣(「人民幣」)呈列)

	附註	截至12月31日止年度		
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
收入	4	2,398,915	5,101,593	5,855,917
銷售成本		<u>(1,145,794)</u>	<u>(2,371,847)</u>	<u>(2,616,987)</u>
毛利	4(b)	1,253,121	2,729,746	3,238,930
其他收益	5	50,268	47,660	83,174
銷售及經銷開支		(402,873)	(1,020,510)	(1,342,057)
行政開支		(157,906)	(289,344)	(381,135)
貿易應收款項減值虧損	25(a)	<u>(1,308)</u>	<u>(982)</u>	<u>(3,720)</u>
經營利潤		741,302	1,466,570	1,595,192
財務費用	6(a)	(39,743)	(36,420)	(29,445)
發行予一名投資者的 金融工具的公允價值變動	23	<u>—</u>	<u>(21,617)</u>	<u>(130,668)</u>
除稅前利潤		701,559	1,408,533	1,435,079
所得稅	7	<u>(181,471)</u>	<u>(376,336)</u>	<u>(405,213)</u>
年內 貴公司權益 股東應佔溢利		520,088	1,032,197	1,029,866
年內其他全面收益 (除稅後)				
其後可能重新分類至損益的 項目：				
一 將財務報表換算為 列報貨幣的 匯兌差額		<u>—</u>	<u>9,383</u>	<u>(837,382)</u>
年內 貴公司權益 股東應佔全面收益總額		<u>520,088</u>	<u>1,041,580</u>	<u>192,484</u>
每股盈利				
一 基本及攤薄 (人民幣)	10	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合財務狀況表
(以人民幣呈列)

	附註	於12月31日		
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產				
物業、廠房及設備	11	828,663	2,328,804	3,775,286
遞延稅項資產	22(b)	1,066	1,312	37,703
		<u>829,729</u>	<u>2,330,116</u>	<u>3,812,989</u>
流動資產				
存貨	13	1,736,924	3,649,323	5,138,510
貿易應收款項及應收票據	14	74,159	64,734	179,782
預付款項、按金及其他應收款項	15	28,849	55,567	130,354
可收回所得稅	22(a)	—	—	113,806
應收關聯方款項	16	1,664,999	—	—
銀行及手頭現金	17(a)	311,348	1,544,715	1,683,448
		<u>3,816,279</u>	<u>5,314,339</u>	<u>7,245,900</u>
流動負債				
貿易應付款項	18	144,661	550,649	1,045,530
其他應付款項及應計費用	19	1,971,055	3,533,762	3,400,271
應付關聯方款項	16	—	198,135	—
銀行及其他借款	20(a)	895,500	710,000	36,600
租賃負債	21	14,897	25,340	28,024
即期稅項	22(a)	404,199	442,222	61,560
		<u>3,430,312</u>	<u>5,460,108</u>	<u>4,571,985</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>385,967</u>	<u>(145,769)</u>	<u>2,673,915</u>
總資產減流動負債		<u>1,215,696</u>	<u>2,184,347</u>	<u>6,486,904</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	附註	於12月31日		
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動負債				
銀行及其他借款	20(b)	56,600	186,600	—
租賃負債	21	29,632	43,722	37,164
發行予一名投資者的金融工具	23	—	8,756,882	10,253,755
遞延稅項負債	22(b)	—	11,199	11,199
		<u>86,232</u>	<u>8,998,403</u>	<u>10,302,118</u>
資產／(負債)淨額		<u>1,129,464</u>	<u>(6,814,056)</u>	<u>(3,815,214)</u>
股本及儲備				
股本	24	—	30	30
儲備		<u>1,129,464</u>	<u>(6,814,086)</u>	<u>(3,815,244)</u>
總權益／(總權益虧絀)		<u>1,129,464</u>	<u>(6,814,056)</u>	<u>(3,815,214)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

貴公司財務狀況表
(以人民幣呈列)

	附註	於12月31日	
		2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
非流動資產			
於附屬公司的權益	12	1,511,639	5,501,274
物業及設備		—	5,832
		<u>1,511,639</u>	<u>5,507,106</u>
流動資產			
其他應收款項	15	99,695	110,118
銀行及手頭現金	17(a)	409,873	67,336
		<u>509,568</u>	<u>177,454</u>
流動負債			
其他應付款項及應計費用	19	100,065	116,560
租賃負債		—	1,042
		<u>100,065</u>	<u>117,602</u>
流動資產淨額		<u>409,503</u>	<u>59,852</u>
總資產減流動負債		<u>1,921,142</u>	<u>5,566,958</u>
非流動負債			
租賃負債		—	3,893
發行予一名投資者的金融工具	23	8,756,882	10,253,755
		<u>8,756,882</u>	<u>10,257,648</u>
負債淨額		<u>(6,835,740)</u>	<u>(4,690,690)</u>
資本及儲備	24		
股本		30	30
儲備		(6,835,770)	(4,690,720)
總權益虧絀		<u>(6,835,740)</u>	<u>(4,690,690)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合權益變動表
(以人民幣呈列)

	貴公司權益股東應佔					總計 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註24(b))	股份溢價 人民幣千元 (附註24(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註24(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註24(e))	保留溢利 人民幣千元	
於2020年1月1日的結餘	—	—	201,357	—	403,719	605,076
截至2020年12月31日止年度的權益變動：						
年內利潤及其他全面收益總額	—	—	—	—	520,088	520,088
向一間附屬公司注資	—	—	4,300	—	—	4,300
於2020年12月31日的結餘	—	—	205,657	—	923,807	1,129,464

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	貴公司權益股東應佔						
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	保留溢利	總計	
	人民幣千元 (附註24(b))	人民幣千元 (附註24(c))	人民幣千元 (附註24(d))	人民幣千元 (附註24(e))	人民幣千元	人民幣千元	
於2021年1月1日的結餘	—	—	205,657	—	923,807	1,129,464	
截至2021年12月31日止年度的 權益變動：							
年內利潤	—	—	—	—	1,032,197	1,032,197	
年內其他全面收益	—	—	—	9,383	—	9,383	
年內全面收益總額	—	—	—	9,383	1,032,197	1,041,580	
向附屬公司注資	—	—	262,753	—	—	262,753	
重組產生的視作分派 (定義見附註1)	<i>1</i>	—	(527,053)	—	—	(527,053)	
發行普通股	<i>24(b)</i>	30	11,753	—	—	11,783	
優先股發行後按公允價值重新計量	<i>23(a)</i>	—	(6,437,232)	—	—	(6,437,232)	
發行認股權證	<i>23(b)</i>	—	(409,261)	—	—	(409,261)	
分派／宣派股息	<i>24(f)</i>	—	—	—	(1,886,090)	(1,886,090)	
		<u>30</u>	<u>11,753</u>	<u>(7,110,793)</u>	<u>(1,886,090)</u>	<u>(8,985,100)</u>	
於2021年12月31日的結餘		<u>30</u>	<u>11,753</u>	<u>(6,905,136)</u>	<u>9,383</u>	<u>69,914</u>	<u>(6,814,056)</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

		貴公司權益股東應佔					
附註	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	保留溢利	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	
	(附註24(b))	(附註24(c))	(附註24(d))	(附註24(e))			
於2022年1月1日的結餘	30	11,753	(6,905,136)	9,383	69,914	(6,814,056)	
截至2022年12月31日止年度的							
權益變動：							
年內利潤	—	—	—	—	1,029,866	1,029,866	
年內其他全面收益	—	—	—	(837,382)	—	(837,382)	
年內全面收益總額	—	—	—	(837,382)	1,029,866	192,484	
優先股發行後重新計量至公允價值	23(a)	—	2,334,185	—	—	2,334,185	
終止認股權證	23(b)	—	472,173	—	—	472,173	
		—	2,806,358	—	—	2,806,358	
於2022年12月31日的結餘	30	11,753	(4,098,778)	(827,999)	1,099,780	(3,815,214)	

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合現金流量表
(以人民幣呈列)

	附註	截至12月31日止年度		
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營活動				
除稅前利潤		701,559	1,408,533	1,435,079
調整：				
折舊開支	6(c)	51,138	77,320	157,069
財務費用	6(a)	39,743	36,420	29,445
處置物業、廠房及設備的淨虧損	5	1,599	6,948	909
發行予一名投資者的 金融工具的公允價值變動		—	21,617	130,668
利息收入	5	(2,783)	(12,705)	(30,767)
營運資金變動：				
存貨增加		(228,087)	(1,912,399)	(1,489,187)
貿易應收款項及應收票據 (增加)／減少		(20,992)	9,425	(115,048)
預付款項、按金及 其他應收款項增加		(5,689)	(23,716)	(68,317)
貿易應付款項增加		34,274	405,988	494,881
其他應付款項及應計費用 增加／(減少)		967,908	1,278,933	(319,249)
受限制銀行存款(增加)／減少		(58)	19	(27)
經營所得現金		1,538,612	1,296,383	225,456
已付所得稅	22(a)	(14,634)	(327,360)	(936,072)
經營活動所得／(所用)的現金淨額		1,523,978	969,023	(710,616)

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

	附註	截至12月31日止年度		
		2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
投資活動				
購買物業、廠房及設備的付款		(201,863)	(635,832)	(1,066,918)
出售物業、廠房及設備所得款項		558	6,201	2,759
收購土地使用權付款	17(c)	(57,172)	(768,047)	(355,319)
已收利息		2,783	12,705	30,767
投資活動所用現金淨額		<u>(255,694)</u>	<u>(1,384,973)</u>	<u>(1,388,711)</u>
融資活動				
銀行及其他借款所得款項	17(b)	885,500	840,000	490,000
償還銀行及其他借款	17(b)	(886,000)	(895,500)	(1,350,000)
已付租賃租金的本金部分	17(b)	(1,391)	(14,307)	(20,742)
已付租賃租金的利息部分	17(b)	(1,665)	(2,265)	(3,310)
發行予一名投資者的可轉換 可贖回優先股所得款項	17(b)	—	1,919,400	3,334,550
發行普通股所得款項	24(b)	—	11,783	—
應收／應付關聯方款項變動淨額	17(b)	(1,030,960)	112,780	(198,135)
向附屬公司注資		4,300	262,753	—
重組付款		—	(527,053)	—
已付與 貴公司股份建議 上市相關的開支		—	(3,002)	(6,470)
已付利息	17(b)	(38,078)	(34,155)	(26,135)
融資活動(所用)／所得現金淨額		<u>(1,068,294)</u>	<u>1,670,434</u>	<u>2,219,758</u>
現金及現金等價物增加淨額		199,990	1,254,484	120,431
年初現金及現金等價物	17(a)	111,300	311,290	1,544,676
外匯匯率變動的影響		—	(21,098)	18,275
年末的現金及現金等價物	17(a)	<u>311,290</u>	<u>1,544,676</u>	<u>1,683,382</u>

隨附附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有說明者外，以人民幣列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

珍酒李渡集團有限公司(「貴公司」)於2021年9月24日根據開曼群島公司法(經修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

貴公司為投資控股公司，除下文所述的集團重組外，自註冊成立日期起並無經營任何業務。貴公司及其附屬公司(統稱「貴集團」)主要從事於中華人民共和國(「中國」)釀造、生產及銷售白酒產品(「上市業務」)。

貴公司註冊成立及完成下文所述的公司重組之前，貴集團透過貴州珍酒釀酒有限公司(「珍酒釀酒」)、湖南湘窖酒業有限公司(「湖南湘窖」)及江西李渡酒業有限公司(「江西李渡」)及彼等的附屬公司(統稱「珍酒集團」)，由吳向東先生(「控股股東」)最終擁有及控制)經營上市業務。

為梳理公司架構以籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，貴集團進行重組(「重組」，於招股章程「歷史、發展及公司架構」一節詳述)。作為重組的一部分，珍酒釀酒收購湖南湘窖、江西李渡及金東醬酒釀造有限公司(「金東醬酒」)的全部股權，總代價為人民幣135,300,000元。貴公司的間接全資附屬公司貴州珍酒控股有限公司(「貴州珍酒」，由貴公司另一家間接全資附屬公司中國酒業控股有限公司(「中國酒業」)於中國成立)繼而收購珍酒釀酒的全部股權，代價為人民幣391,753,000元。該等收購於2021年10月完成。

於2021年10月23日完成重組後，貴公司、華澤湘酒有限公司、中國酒業及貴州珍酒(均為無實質業務的投資控股公司)成為珍酒集團的控股公司。珍酒集團於重組前後的所有權、業務及營運的經濟實質並無變動。因此，歷史財務資料已編製及呈列為珍酒集團綜合財務報表的延續，而珍酒集團的資產及負債按重組前的過往賬面值確認及計量。集團內公司間結餘、交易及集團內公司間交易產生的未變現收益／虧損乃於編製歷史財務資料時悉數抵銷。

本報告所載的貴集團於往績記錄期的綜合損益及其他綜合收益表、綜合權益變動表以及綜合現金流量表包括貴集團現時旗下各公司的財務表現及現金流量，猶如目前的集團架構在整個往績記錄期或自彼等各自的註冊成立日期或成立日期(以較短期間為準)起一直存在。本報告所載的貴集團於2020年、2021年及2022年12月31日的綜合財務狀況表已編

製，以列示 貴集團現時旗下各公司截至該等日期的財務狀況，猶如目前的集團架構截至各自的日期已存在（經考慮各自的註冊成立日期或成立日期（倘適用））。

於本報告日期， 貴公司主要附屬公司的詳情如下：

公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	註冊及實繳 資本詳情	所有權權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
湖南湘窖酒業銷售有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2001年11月28日	人民幣5,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
江西李渡酒業有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2002年4月8日	人民幣12,240,000元	—	100%	白酒產品 釀造及生產
湖南湘窖酒業有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2003年11月7日	人民幣101,010,000元	—	100%	白酒產品 釀造及生產
中國酒業(附註(iii)及(v))	香港 2009年3月9日	50,000股	—	100%	投資控股
貴州珍酒釀酒有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2009年9月28日	人民幣1,500,000,000元	—	100%	白酒產品 釀造及生產
貴州珍酒銷售有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2009年10月15日	人民幣2,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
華澤湘酒有限公司 (附註(iii)及(vi))	英屬處女群島 (「英屬處女 群島」) 2012年2月14日	1美元 (「美元」)	100%	—	投資控股
西藏湘窖酒業銷售有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2013年2月28日	人民幣5,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
江西李渡酒業銷售有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2015年6月16日	人民幣3,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
貴州珍酒貿易有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2019年7月10日	人民幣500,000元	—	100%	白酒產品 銷售
金東醬酒釀造有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2020年1月20日	人民幣100,000,000元	—	100%	白酒產品 釀造及生產
邵陽湘窖商貿有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2020年4月26日	人民幣500,000元	—	100%	白酒產品 銷售
隆回湘窖商貿有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2020年10月13日	人民幣1,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售

公司名稱	成立／註冊成立 地點及日期	註冊及實繳 資本詳情	所有權權益比例		主要業務
			貴公司 持有	附屬公司 持有	
南昌李渡商貿有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2021年9月24日	註冊資本 人民幣1,000,000元， 實繳資本 人民幣零元	—	100%	白酒產品 銷售
貴州珍酒控股有限公司 (附註(ii)、(iv)及(vi))	中國 2021年10月18日	人民幣1,500,000,000元	—	100%	投資控股
貴州珍酒商貿有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2021年12月10日	人民幣10,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
江西李渡貿易有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2021年12月15日	人民幣10,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
長沙湘窖酒業商貿有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2021年12月22日	人民幣3,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
貴州荷苑釀酒有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2022年4月29日	人民幣10,000,000元	—	100%	白酒產品 釀造及生產
湖南珍酒商貿有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2022年9月26日	人民幣5,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售
湖南珍酒珍品餐飲有限公司 (附註(i)、(iv)及(vi))	中國 2022年11月24日	註冊資本 人民幣2,000,000元 及實繳資本 人民幣1,000,000元	—	100%	白酒產品 銷售

附註：

- (i) 該等公司為於中國成立的有限公司。
- (ii) 該公司為一家於中國成立的外商獨資企業。
- (iii) 該等公司為於中國境外(不包括香港)註冊成立的有限公司。
- (iv) 該等實體的官方名稱為中文。
- (v) 該實體截至2020年12月31日止年度的法定財務報表經匯賢會計師事務所審計。
- (vi) 於本報告日期，該等實體尚未編製經審計的財務報表。

貴集團現時旗下所有公司均採納12月31日作為其財政年結日。

歷史財務資料乃根據一切適用的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製，國際財務報告準則一詞為國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)所頒佈的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋的統稱。有關 貴集團所採納主要會計政策的進一步詳情載列於附註2。

國際會計準則理事會已頒佈多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製此歷史財務資料而言， 貴集團已採納一切於往績記錄期適用的新訂及經修訂國際財務報告準則，惟尚未於自2022年1月1日起的會計期間生效的任何新訂準則、修訂或詮釋則作別論。已頒佈但尚未於自2022年1月1日起的會計期間生效的新訂及經修訂會計準則及詮釋載列於附註29。

歷史財務資料亦符合聯交所證券上市規則的適用披露條文。

下文所載的會計政策已於歷史財務資料所示的所有期間貫徹應用。

於2022年12月31日， 貴集團的負債淨額為人民幣3,815,214,000元，包括發行予一名投資者的金融工具產生的負債人民幣10,253,755,000元。 貴公司董事認為，由於相關贖回權將予終止，且金融工具將在 貴公司的股份於聯交所上市後轉換為權益，因此預期將不會支付任何款項以結清發行予一名投資者的金融工具產生的負債。計及以上所述，連同 貴集團管理層編製的截至2023年12月31日止年度的現金流量預測， 貴公司董事認為 貴集團將有足夠的財務資源以於未來十二個月持續經營。因此， 貴公司董事信納，按持續經營基準編製歷史財務資料屬適當。

2 主要會計政策

(a) 計量基準

歷史財務資料乃以人民幣呈列，並約整至最接近的千位數。

編製歷史財務資料所用的計量基準為歷史成本基準，惟衍生金融工具乃按附註2(e)詮釋的公允價值列賬。

(b) 運用估計及判斷

按照國際財務報告準則編製歷史財務資料時要求管理層作出影響政策應用以及所呈報資產、負債、收入及開支金額的判斷、估計及假設。該等估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為在有關情況下屬合理的多項其他因素，有關結果構成判斷無法從其他來源確定的資產及負債賬面值的基準。實際結果或會有別於該等估計。

管理層會持續審閱該等估計及相關假設。倘期內確認的會計估計修訂僅影響作出有關修訂的會計期間，則有關修訂僅於該期間內確認，或倘對當期及其後期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間及未來期間確認。

管理層應用國際財務報告準則時作出的對歷史財務資料具有重大影響的判斷及估計不確定性的主要來源於附註3討論。

(c) 共同控制下的業務合併

共同控制下的業務合併涉及整合發生共同控制合併的合併實體或業務的財務報表項目，猶如其自合併實體或業務首次受到控制實體的共同控制之日起已合併。共同控制合併時，未就商譽或溢價購買收益確認任何款項。收購成本與資產及負債的入賬金額之間的所有差額，直接作為權益的一部分於權益確認。

(d) 附屬公司

附屬公司指 貴集團控制的實體。當 貴集團就參與該實體業務而承擔可變回報風險或享有可變回報權利以及能透過對該實體行使權力影響該等回報時， 貴集團控制該實體。當評估 貴集團是否擁有權力時，僅考慮 貴集團及其他方持有的實質性權利。

於附屬公司的投資由控制開始當日至控制終止當日併入歷史財務資料。集團內公司間結餘、交易及現金流量，以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，會在編製歷史財務資料時悉數抵銷。集團內公司間交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有證據顯示已出現減值的部分。

貴集團於附屬公司的權益變動，倘不會導致喪失控制權，便會按權益交易列賬，並在綜合權益項目中調整控股及非控股權益的數額，以反映相對權益的變動，但不會調整商譽，亦不會確認損益。

當 貴集團喪失對附屬公司的控制權時，按出售該附屬公司的全部權益列賬，由此產

生的收益或虧損在損益中確認。貴集團於控制權喪失之日在該前附屬公司的任何留存權益以公允價值確認，且該金額被視為一項金融資產初始確認時的公允價值，或者對聯營公司或合營企業投資在初始確認時的成本(倘適當)。

除非投資分類為持作出售，貴公司財務狀況表所示於附屬公司的投資乃按成本減去減值虧損(見附註2(h)(ii))後入賬。

(e) 衍生金融工具

衍生金融工具按公允價值確認。公允價值於各報告期末重新計量。重新計量公允價值所產生的收益或虧損即時於損益確認。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及減值虧損入賬(見附註2(h)(ii))。

自建物業、廠房及設備項目的成本包括物料成本、直接勞工成本，及(倘相關)初步估計拆卸及移除項目以及恢復項目所在地原貌的成本，以及適當比例的經常性生產開支及借款成本(見附註2(t))。

項目可於使物業、廠房及設備的項目達到能夠以管理層擬定的方式開展運營所必要的位置及條件時產生。出售任何該等項目的所得款項及相關成本於損益中確認。

報銷或出售物業、廠房及設備項目產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與該項目賬面值之間的差額釐定，於報銷或出售日期在損益確認。

物業、廠房及設備項目的折舊按下列估計可使用年期，以直線法撇銷其成本及減去其估計剩餘價值(倘有)計算：

	<i>估計可使用年期</i>
使用權資產	租賃期
廠房及樓宇	20年
機器及設備	3至10年
辦公設備及其他	3至5年

倘物業、廠房及設備項目各部分有不同的可使用年期，則該項目的成本按合理基準在各部分之間分配，而各部分將分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(倘有)每年檢討。

在建工程按成本減去減值虧損列賬。成本包括直接建設成本及建設與安裝期間資本化

的利息開支。當準備資產達到預定用途所需的幾乎所有活動完成時，該等成本停止資本化，在建工程轉入物業、廠房及設備。在建工程完成並可用作預定用途前，不計提折舊。

(g) 租賃資產

貴集團於合同初始評估有關合同是否屬租賃或包含租賃。倘合同為換取代價而給予在一段時間內控制已識別資產使用的權利，則該合同是租賃或包含租賃。在貴集團有權指示使用已識別資產，並有權從該用途獲得幾乎所有經濟利益的情況下，則擁有控制權。

作為承租人

就所有租賃而言，倘合同包含租賃組成部分及非租賃組成部分，貴集團選擇不區分非租賃組成部分及將每個租賃組成部分及任何相關的非租賃組成部分列為單一的租賃組成部分。

於租賃開始日期，貴集團確認使用權資產及租賃負債，惟租期12個月或以下的短期租賃及低價值資產租賃除外。當貴集團就低價值資產訂立租賃時，貴集團就每份租賃決定是否將租賃資本化。與未資本化租賃相關的租賃付款會在租賃期內有系統地確認為開支。

當將租賃資本化時，租賃負債初步以租期內應付租賃付款使用租賃隱含的利率或(倘利率無法即時釐定)相關增量借貸利率貼現的現值確認。於初步確認後，租賃負債按攤銷成本計量，而利息開支使用實際利率法計算。計算租賃負債時並無計入並非取決於指數或利率的可變租賃付款，因此有關款項於產生的會計期間在損益扣除。

當將租賃資本化時所確認的使用權資產初步按成本計量，其包括租賃負債的初始金額加於開始日期或之前作出之任何租賃付款，以及任何產生的初始直接成本。在適用的情況下，使用權資產的成本亦包括拆除及移除相關資產，或恢復相關資產或相關資產所在地的估算成本(貼現至其現值)，並扣減已收取的任何租賃優惠。使用權資產其後按成本減累計折舊及減值虧損列賬(見附註2(h)(ii))。

倘指數或利率變化引致未來租賃付款變動，或貴集團預期根據剩餘價值擔保應付的估計金額出現變化，或重新評估貴集團是否將合理確定行使購買、續租或終止選擇權而出現改變，則重新計量租賃負債。按這種方式重新計量租賃負債時，會對使用權資產的賬面值作出相應調整，倘使用權資產的賬面值已調減至零，則調減的金額應計入損益。

當租賃範疇發生變化或租賃合同原先並無規定的租賃代價發生變化(「租賃修訂」)，且未作為單獨的租賃入賬時，則亦要對租賃負債進行重新計量。在此情況下，租賃負債根據經修訂的租賃付款及租賃期限，使用經修訂的貼現率在修訂生效當日重新計量。唯一例外情況為因COVID-19疫情而直接產生的任何租金減免，且符合國際財務報告準則第16號租賃第46B段所載的條件。在該等情況下，貴集團利用實際權宜方法不評估租金減免是否為租賃修訂，並於發生觸發租金減免的事件或條件的期間於損益確認代價變動為負可變租賃付款。

在綜合財務狀況表中，長期租賃負債的即期部分釐定為須於各報告期末後十二個月內清償的合同付款現值。

(h) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具信貸虧損

貴集團就按攤銷成本計量的金融資產(包括銀行及手頭現金、貿易應收款項及應收票據、預付款項、按金及其他應收款項以及應收關聯方款項)確認預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)的虧損撥備。

預期信貸虧損的計量

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損乃按所有預期現金差額(即根據合同結欠貴集團的現金流量與貴集團預期收取的現金流量兩者間的差額)的現值計量。

倘貼現的影響屬重大，則貿易及其他應收款項的預期現金差額採用初始確認時釐定的實際利率或相似利率貼現。

估計預期信貸虧損時所考慮的最長期限，乃貴集團面臨信貸風險的最長合同期。

於計量預期信貸虧損時，貴集團考慮無需付出過多成本及努力下可獲得的合理及有證據支持的資料。此包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損將採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指各報告期末後12個月內可能違約事件導致的預期虧損；及
- 整個存續期預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型內各項目於整個預期年期所有可能違約事件導致的預期虧損。

貿易應收款項的虧損撥備一般按等同整個存續期預期信貸虧損金額計量。該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗使用撥備矩陣進行評估，並就債務人的特定因素及於各報告期末的當前及預期一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言， 貴集團以等同12個月預期信貸虧損金額確認虧損撥備，除非自初始確認後，該金融工具的信貸風險大幅上升；在此情況下，虧損撥備會以整個存續期預期信貸虧損金額計量。

信貸風險大幅上升

評估金融工具的信貸風險自初始確認以來是否大幅上升時， 貴集團將於各報告期末及於初始確認日期評估的金融工具發生違約的風險進行對比。

在進行重新評估時， 貴集團認為，倘 貴集團不進行如變現抵押品(倘持有)等追索行動，借款人便不可能全額支付其對 貴集團的信貸責任即發生違約事件。 貴集團考慮合理及有證據支持的定量及定性資料，包括過往經驗及無需付出過多成本或努力即可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險自初始確認以來是否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能於合同到期日作出付款；
- 金融工具外部或內部信貸評級(倘有)實際或預期顯著惡化；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；及
- 市場、經濟或法律環境目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性质，信貸風險大幅上升按個別基準或共同基準進行評估。倘評估以共同基準進行，金融工具則根據共同的信貸風險特徵(例如逾期狀況及信貸風險評級)進行分組。

預期信貸虧損於各報告期末進行重新計量以反映金融工具自初始確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損金額的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。 貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等的賬面值作相應調整。

利息收入計算基準

根據附註2(r)(ii)確認的利息收入按金融資產的賬面總額計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本(即賬面總額減虧損撥備)計算。

貴集團於各報告期末評估金融資產是否存在信貸減值。當發生會對金融資產估計未來現金流量造成不利影響的一項或多項事件時，則金融資產存在信貸減值。

金融資產存在信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違約事件，如未繳付或延遲付款；
- 借款人可能將告破產或進行其他財務重組；或
- 市場、經濟或法律環境出現重大變動而對債務人產生不利影響。

撤銷政策

倘收回金融資產或合同資產不存在實際希望，則其賬面總額(部分或全部)會被撤銷。該情況通常出現在貴集團認為債務人沒有資產或收入來源可產生足夠現金流量以償還應撤銷的金額。

倘先前撤銷的資產其後收回，則在收回期間內的損益中確認為減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各報告期末審閱內部及外部資料來源，以確定下列資產是否出現減值跡象，或先前已確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備(包括使用權資產)；及
- 貴公司財務狀況表內於附屬公司的權益

倘出現任何該等跡象，則估計該資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量將以反映現行市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至現值。倘資產並無產生大體上獨立於其他資產的現金流入，則以獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

當資產或其所屬現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，於損益中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會按比例作出分配，以減少該現金產生單位（或一組單位）的資產賬面值，但資產賬面值不會減至低於其個別公允價值減出售成本（倘可計量）或其使用價值（倘可釐定）。

- 撥回減值虧損

倘用於釐定可收回金額的估計出現有利變化，則撥回減值虧損。

減值虧損撥回以資產於以往期間並無確認減值虧損的情況下的賬面值為限。減值虧損的撥回於確認撥回的期間計入損益。

(i) 存貨

存貨為於日常業務過程中持有以備出售或該銷售的生產過程中持有的資產或生產過程中消耗的材料或物資等形式的資產。

存貨按成本與可變現淨額中的較低者入賬。

成本按加權平均成本公式計算，包括所有採購成本、轉換成本及其他使存貨達至現時所在地點及保持現有狀況所涉及的成本。

可變現淨額為日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及出售存貨所需的所有估計成本。

存貨被出售時，該等存貨的賬面值確認為相關收入確認期間的開支。

存貨撇減至可變現淨額的任何金額及存貨的所有損失確認為出現撇減或損失的期間的開支。任何存貨撇減的任何撥回金額確認為於發生撥回期間確認為開支的存貨金額扣除項。

(j) 貿易及其他應收款項

應收款項在 貴集團擁有無條件收取代價的權利時確認。倘支付代價到期前只需要時間推移，則收取代價的權利為無條件。

應收款項使用實際利率法按攤銷成本減去信貸虧損撥備入賬（見附註2(h)(i)）。

(k) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括可隨時兌換為已知數額現金、其價值變動風險不大的銀行及手頭現金、於銀行及其他金融機構的活期存款以及短期高流動性投資。現金及現金等價物根據附註2(h)(i)所載政策評估預計信貸虧損。

(l) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初始按公允價值確認。貿易及其他應付款項其後以實際利率法按攤銷成本列賬，除非貼現的影響並不重大，在該情況下按發票金額列賬。

(m) 計息借款

計息借款最初按公允價值減交易成本確認。於初始確認後，計息借款採用實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據 貴集團有關借款成本的會計政策予以確認（見附註2(t)）。

(n) 可轉換可贖回金融工具

貴公司已發行可贖回優先股，其中內嵌轉換權部分。

該工具分類為負債，原因為倘發生 貴公司無法控制的觸發事件，則持有人可選擇於指定期間內贖回工具。負債初步按公允價值確認及其後重新計量，而公允價值指最高結算結果的事件將觸發的結算。重新計量的收益或虧損於損益確認。

倘若優先股進行轉換，資本儲備連同轉換時負債的賬面值轉換為股本及股份溢價，作為發行股份的代價。

(o) 僱員福利**(i) 短期僱員福利及定額供款退休計劃的供款**

薪金、年度花紅、帶薪年假、定額供款退休計劃的供款及非金錢福利的成本於僱員提供相關服務期間累積。倘付款或結算遞延而造成重大影響，則有關金額按現值列賬。

(ii) 離職福利

離職福利於 貴集團不可再撤回提供的福利及於其確認涉及支付離職福利的重組成本(以較早發生者為準)時確認。

(p) 所得稅

期內所得稅包括即期稅項與遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項與遞延稅項資產及負債的變動於損益確認，除非涉及於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目，在此情況下，相關稅項金額分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

即期稅項為就期內應課稅收入預期應付的稅項，使用於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率計算，並就過往期間應付的任何稅項作出調整。

遞延稅項資產及負債分別因可抵扣及應課稅暫時性差異而產生，為資產及負債用於財務申報的眼面值與其稅基之間的差異。遞延稅項資產亦因未動用稅項虧損及未動用稅項抵免而產生。

除若干有限的例外情況外，所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產(倘未來很可能會有應課稅利潤可供抵銷資產)予以確認。可支持確認因可抵扣暫時性差異產生的遞延稅項資產的未來應課稅利潤，包括將因撥回現有應課稅暫時性差異而產生者(前提是該等差異涉及相同的稅務機關及相同的應課稅實體)，並預期於預期撥回可抵扣暫時性差異的相同期間或於遞延稅項資產產生的稅項虧損可收回或結轉的期間撥回。在釐定現有應課稅暫時性差異是否支持確認因未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，採用相同標準，即考慮該等差異是否涉及相同的稅務機關及相同的應課稅實體，且預期於可動用稅項虧損或抵免的一個或多個期間撥回。

確認遞延稅項資產及負債的有限例外情況為因初步確認不影響會計及應課稅利潤的資產或負債產生的暫時性差異(前提是並非業務合併的一部分)，以及有關於附屬公司的投資的暫時性差異(倘為應課稅差異，僅限於 貴集團可控制回撥的時間，且不大可能於可見未來回撥的差異，或倘為可予扣減差異，則僅限於可能在未來回撥的差異)。

已確認的遞延稅項金額使用於報告期末已頒佈或實際上已頒佈的稅率，基於該等資產及負債的眼面值的預期變現或結算方式計量。遞延稅項資產及負債不予折現。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末檢討，倘不再很可能有足夠應課稅利潤可供動用相關稅收優惠，則予以減少。倘很可能會有足夠應課稅利潤，任何該等減少予以撥回。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及其變動分開呈報且不予抵銷。倘 貴公司或 貴集團擁有依法可強制執行的權利以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且滿足以下額外條件，則即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項資產抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴公司或 貴集團擬按淨額基準結算或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘涉及由相同的稅務機關對以下各項徵收的所得稅：
 - 相同的應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而於預期清償或收回重大金額的遞延稅項負債或資產的各未來期間，該等實體擬按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債或同時變現及清償。

(q) 撥備及或然負債

倘 貴集團須就已發生的事件承擔法定或推定責任，且可能須付出經濟利益以償付有關責任及能可靠地估計有關金額時，則會確認撥備。倘貨幣時間價值重大，則撥備按預計償付有關責任所需開支的現值列賬。

倘可能無須付出經濟利益，或無法可靠地估計有關金額，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。就須視乎某項或多項未來事件是否發生方能確定是否存在可能責任而言，其會披露為或然負債，惟付出經濟利益的可能性極低的情況則除外。

(r) 收入及其他收益

當收益因於 貴集團日常業務過程中銷售商品或提供服務而產生時， 貴集團將其分類為收入。

貴集團為其收入交易的委託人，並按總額基準確認收入。於釐定 貴集團是否以主事人或代理人身份行事時， 貴集團會考慮其是否於產品轉移至客戶前取得產品控制權。控制權是指 貴集團能夠主導該產品的使用並從中獲得絕大部分的剩餘利益。

有關 貴集團收入及其他收益確認政策的進一步詳情如下：

(i) 白酒產品銷售

貴集團主要從事白酒產品的釀造、生產及銷售。

白酒產品銷售的收入於 貴集團將產品控制權轉移至客戶時，按 貴集團預期有權收取的承諾代價金額確認，不包括代表第三方收取的款項。收入不包括增值稅或其他銷售稅項，並已扣除任何返利。

當若干客戶的購買量達至協定的門檻時， 貴集團向其提供追溯性返利。有關返利會產生可變代價。 貴集團根據 貴集團當前及未來的業績預期以及所有可合理獲得的信息，採用預期價值法估計可變代價。該估計金額包含在交易價格中，前提是當與可變代價相關的不確定性得到解決時，已確認的累計收入很可能不會發生重大撥回。在銷售白酒產品時， 貴集團經計及上述回扣對交易價格的調整後確認收入。負債被確認為預期回扣，並計入其他應付款項及應計費用（見附註19）。

(ii) 利息收入

利息收入在產生時按實際利率法確認。就以攤銷成本計量且不存在信貸減值的金融資產而言，實際利率適用於資產的賬面總額。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即扣除虧損撥備的賬面總額）（見附註2(h)(i)）。

(iii) 政府補助

政府補助於合理確定 貴集團將收到該款項且將符合其附帶條件時於財務狀況表內初始確認。補償 貴集團已產生開支的補助於產生開支的同一期間有系統地於損益中確認為其他收益。補償 貴集團資產成本的補助確認為遞延收入，其後於相關資產的可使用年期內有系統地於損益中確認。

(s) 外幣換算

期內外幣交易按交易日的匯率換算。以外幣計值的貨幣資產及負債按報告期末的匯率換算。匯兌收益及虧損於損益中確認。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣資產及負債採用交易日的匯率換算。交易日期為 貴集團初始確認該等非貨幣資產或負債的日期。

海外經營業務的業績按交易當日的概約匯率換算為 貴集團的呈列貨幣人民幣。財務狀況表項目按各報告期末的期末匯率換算為人民幣。所導致的匯兌差額於其他全面收益確認及另行在權益中的匯兌儲備累計。

(t) 借款成本

與收購、建造或生產需要大量時間方可投入擬定用途或出售的資產直接相關的借款成本資本化為該資產的部分成本。其他借款成本則在產生期間支銷。

借款成本於資產產生開支、產生借款成本及籌備資產投入擬定用途或出售所需的活動進行時，資本化為合資格資產的部分成本。當有關籌備合資格資產投入擬定用途或出售所需的活動大致上中斷或完成時，則暫時中止或停止將借款成本資本化。

(u) 關聯方

(a) 倘屬以下人士，則該人士或該人士的近親與 貴集團有關聯：

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理人員。

(b) 倘某實體符合下列任何條件，則該實體與 貴集團有關聯：

- (i) 該實體及 貴集團為同一集團的成員公司。
- (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業(或實體為該另一實體所屬集團成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃。

- (vi) 該實體受(a)所界定人士控制或共同控制。
- (vii) (a)(i)所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)的主要管理人員。
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

某人士的近親指預期可影響該人士與該實體交易的家庭成員，或受該人士與該實體交易影響的家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部及歷史財務資料所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予 貴集團各項業務及地區分部及評估其表現而定期提供予 貴集團最高層行政管理人員的財務資料確定。

就財務報告而言，個別重要經營分部不會合併計算，除非有關分部具有類似經濟特徵以及產品及服務性質、生產程序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務採用的方法及監管環境性質類似。倘個別不重要的經營分部符合上述大部分標準，則可予以合併計算。

3 會計判斷及估計

估計不確定性的主要來源如下：

(a) 返利的可變代價

貴集團估計因提供返利的白酒產品銷售交易價格包含的可變代價。 貴集團根據客戶的歷史回扣率、迄今為止的累計採購量以及日後採購量的估計，在估計返利金額時運用判斷。該等估計的變動可能會對未來期間確認的收入金額產生重大影響。

(b) 應收款項的預期信貸虧損

貿易及其他應收款項的信貸虧損基於有關預期虧損率的假設。 貴集團在作出有關假設並選擇減值計算的輸入數據時運用判斷，判斷基於 貴集團過往的收款歷史、現有市場狀況及各報告期末的前瞻性估計。有關所使用的關鍵假設及輸入數據的詳情，請參閱附註25(a)。該等假設及估計的變動可能對評估結果造成重大影響， 貴集團可能需要在未來期間計提額外虧損撥備。

(c) 長期資產減值

倘有情況顯示長期資產的賬面值可能無法收回，則該資產可視為「已減值」，並可根據附註2(h)(ii)所述有關長期資產減值的會計政策確認減值虧損。該等資產定期或當有事件出現或情況改變顯示其記錄賬面值可能無法收回時進行減值測試。倘出現有關下跌，則賬面值將減至可收回金額。可收回金額為公允價值減出售成本與使用價值兩者中的較高者。在釐定使用價值時，資產所產生的預期未來現金流量會貼現至其現值，因而需要對收入水平及經營成本金額作出重大判斷。貴集團在釐定與可收回金額相若的合理數額時會採用所有可供使用的資料，包括根據合理及可支持的假設所作出的估計以及對收入及經營成本的預測。該等估計的變動可能對資產的可收回金額產生重大影響，並可能導致未來期間的額外減值費用或減值撥回。

(d) 折舊

物業、廠房及設備經計及估計剩餘價值(倘有)後，於其估計可使用年期內按直線法折舊。貴集團定期審閱物業、廠房及設備的估計可使用年期及剩餘價值(倘有)，以釐定於任何報告期內記錄的折舊開支金額。可使用年期及剩餘價值(倘有)乃根據類似資產的過往經驗釐定，並考慮該等資產配置方式的預期變動。倘過往估計出現重大變化，則會對未來期間的折舊開支進行調整。

(e) 發行予一名投資者的金融工具的公允價值

於發行日期及報告期末發行予一名投資者的金融工具的公允價值乃根據獨立估值師使用估值技術進行的估值釐定。貴公司以其判斷選擇不同方法，並主要根據於各估值日當時的市況作出假設。誠如附註25(d)(i)所披露，貴公司已使用權益分配模型釐定優先股所產生金融負債的公允價值，並使用二項式點陣模型釐定認股權證所產生金融負債的公允價值，當中涉及使用重大會計估計及判斷。

4 收入

(a) 收入

貴集團主要從事釀造、生產及銷售白酒產品。有關 貴集團主要業務的進一步詳情於附註4(b)披露。按白酒產品的主要品牌劃分的收入如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
珍酒	1,345,546	3,487,573	3,822,696
李渡	359,225	649,954	886,850
湘窖	394,879	605,569	712,791
開口笑	172,033	256,579	338,675
其他	127,232	101,918	94,905
	<u>2,398,915</u>	<u>5,101,593</u>	<u>5,855,917</u>

於往績記錄期， 貴集團所有收入均來自銷售白酒產品，並於某一時間點確認。

貴集團的客戶群多元化。於往績記錄期，概無與單一客戶的交易超過 貴集團於各期間收入的10%。

貴集團亦已將國際財務報告準則第15號第121(a)段的可行權宜方法應用於其白酒產品銷售合同，因此，上述資料並不包括有關 貴集團根據原先預期期限為一年或以下的白酒產品銷售合同履行餘下履約責任時有權獲得的收入的資料。

(b) 分部報告

貴集團以白酒產品的品牌管理其業務。 貴集團按照與就資源分配及表現評估向 貴集團最高級行政管理人員內部呈報資料一致的方式，呈列以下五個報告分部。

- 珍酒：此分部從事釀造、生產及銷售「珍酒」品牌的白酒產品。
- 李渡：此分部從事釀造、生產及銷售「李渡」品牌的白酒產品。
- 湘窖：此分部從事釀造、生產及銷售「湘窖」品牌的白酒產品。
- 開口笑：此分部從事釀造、生產及銷售「開口笑」品牌的白酒產品。

- 其他：此分部從事釀造、生產以及銷售「邵陽」及其他品牌的白酒產品。

(i) 分部業績

就評估分部表現及分配資源而言，貴集團最高級行政管理人員按以下基準監察各報告分部應佔的業績：

收入及開支乃參考該等分部產生的收入及該等分部產生的直接開支分配至報告分部。用於報告分部業績的計量為毛利。於往績記錄期，並無發生分部間銷售。一個分部向另一分部所提供的協助(包括共享資產及技術專業知識)未予計量。

貴集團的其他經營收入及開支(如其他收益、銷售及經銷開支、行政開支、貿易應收款項減值虧損、財務費用、發行予一名投資者的金融工具公允價值變動以及資產及負債)並非按個別分部計量。因此，概無呈列有關分部資產及負債的資料，亦無呈列有關資本支出、利息收入及利息開支的資料。

於往績記錄期，為分配資源及評估分部表現而向貴集團最高級行政管理人員提供有關貴集團報告分部的資料載列如下。

	截至2020年12月31日止年度					
	珍酒	李渡	湘窖	開口笑	其他	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
來自外部客戶的收入	<u>1,345,546</u>	<u>359,225</u>	<u>394,879</u>	<u>172,033</u>	<u>127,232</u>	<u>2,398,915</u>
報告分部毛利	<u>708,302</u>	<u>245,865</u>	<u>232,557</u>	<u>63,351</u>	<u>3,046</u>	<u>1,253,121</u>

	截至2021年12月31日止年度					
	珍酒	李渡	湘窖	開口笑	其他	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
來自外部客戶的收入	<u>3,487,573</u>	<u>649,954</u>	<u>605,569</u>	<u>256,579</u>	<u>101,918</u>	<u>5,101,593</u>
報告分部毛利	<u>1,800,011</u>	<u>434,064</u>	<u>388,497</u>	<u>102,032</u>	<u>5,142</u>	<u>2,729,746</u>
	截至2022年12月31日止年度					
	珍酒	李渡	湘窖	開口笑	其他	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
來自外部客戶的收入	<u>3,822,696</u>	<u>886,850</u>	<u>712,791</u>	<u>338,675</u>	<u>94,905</u>	<u>5,855,917</u>
報告分部毛利	<u>2,097,231</u>	<u>575,902</u>	<u>429,849</u>	<u>130,510</u>	<u>5,438</u>	<u>3,238,930</u>

(ii) 報告分部損益的對賬

	截至12月31日止年度		
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
報告分部毛利總額	1,253,121	2,729,746	3,238,930
其他收益	50,268	47,660	83,174
銷售及經銷開支	(402,873)	(1,020,510)	(1,342,057)
行政開支	(157,906)	(289,344)	(381,135)
貿易應收款項減值虧損	(1,308)	(982)	(3,720)
財務費用	(39,743)	(36,420)	(29,445)
發行予一名投資者的 金融工具公允價值變動	—	(21,617)	(130,668)
綜合除稅前利潤	<u>701,559</u>	<u>1,408,533</u>	<u>1,435,079</u>

(iii) 地區資料

貴集團於中國產生其所有收入，而其非流動資產絕大部分位於中國，因此，並無呈列地區資料分析。

5 其他收益

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
政府補助	22,663	21,189	20,440
利息收入	2,783	12,705	30,767
銷售原材料、在製品及半成品的淨收入	24,680	15,559	21,020
收取經銷商不遵守經銷 協議的費用	267	4,111	8,990
處置物業、廠房及設備的 淨虧損	(1,599)	(6,948)	(909)
其他	1,474	1,044	2,866
	<u>50,268</u>	<u>47,660</u>	<u>83,174</u>

6 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

(a) 財務費用

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行及其他借款利息開支	38,078	34,155	26,135
租賃負債利息開支(附註11(b))	1,665	2,265	3,310
	<u>39,743</u>	<u>36,420</u>	<u>29,445</u>

(b) 員工成本[#]

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	302,489	590,282	1,102,323
向定額供款退休計劃作出的 供款(附註(i)、(ii)及(iii))	<u>19,670</u>	<u>72,760</u>	<u>119,989</u>
	<u><u>322,159</u></u>	<u><u>663,042</u></u>	<u><u>1,222,312</u></u>

附註：

- (i) 貴集團於中國(香港除外)成立的附屬公司的僱員參加地方政府部門管理的定額供款退休福利計劃，據此，該等附屬公司須於往績記錄期按介乎僱員基本薪金的16%至20%向有關計劃作出供款。該等附屬公司的僱員當到達其正常退休年齡時有權根據上述退休計劃收取按中國(香港除外)平均薪金水平百分比計算的退休福利。
- (ii) 貴集團的香港僱員參加《強制性公積金計劃條例》(第485章)項下登記的定額供款計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃為一項由獨立受託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，僱主及其僱員各自按僱員相關收入的5%向計劃作出供款，惟每月相關收入的最高金額為30,000港元(「港元」)。向計劃作出的供款即時歸屬。
- (iii) 除上述(i)及(ii)所述的供款外，貴集團並無進一步支付其他退休福利的責任。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
折舊開支#(附註11)			
— 物業、廠房及設備	42,368	62,520	118,855
— 使用權資產	8,770	14,800	38,214
	51,138	77,320	157,069
核數師薪酬：			
— 法定審計服務	20	—	—
— 有關 貴公司股份建議 首次上市的專業服務	—	8,075	10,914
有關 貴公司股份建議首次上市的其他專業服務費(不包括截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度分別確認為預付款項的人民幣零元、人民幣3,002,000元及人民幣6,470,000元(見附註15))	—	8,937	25,841
存貨成本#(附註13)	767,825	1,585,236	1,703,502

存貨成本包括截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度有關員工成本及折舊開支分別為人民幣92,547,000元、人民幣111,820,000元及人民幣194,962,000元，該等金額亦計及上文單獨披露的各項總金額或附註6(b)中的各項開支。

7 綜合損益及其他全面收益表的所得稅

(a) 綜合損益及其他全面收益表中的稅項指：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
即期稅項(附註22(a))			
年內撥備	181,798	365,383	441,604
遞延稅項(附註22(b))			
暫時差額的產生及撥回	(327)	(246)	(36,391)
與附屬公司作出的分派相關的預扣稅	—	11,199	—
	<u>(327)</u>	<u>10,953</u>	<u>(36,391)</u>
	<u>181,471</u>	<u>376,336</u>	<u>405,213</u>

(b) 按適用稅率計算的所得稅開支與會計利潤的對賬：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
除稅前利潤	701,559	1,408,533	1,435,079
按適用於有關管轄權區利潤的 稅率計算的除稅前利潤的 預期稅項(附註(i)、(ii)及(iii))	175,390	360,929	394,103
不可扣稅開支的稅項影響	6,083	4,208	11,110
稅項寬減(附註(iv))	(2)	—	—
與附屬公司將予作出的分派相關的 預扣稅稅務影響(附註(v))	—	11,199	—
所得稅	<u>181,471</u>	<u>376,336</u>	<u>405,213</u>

附註：

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規例及法規，貴集團毋須繳納開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。

- (ii) 由於 貴集團於香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期並無產生須繳納香港利得稅的應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 於往績記錄期， 貴集團於中國(不包括香港)成立的附屬公司須按25%的稅率繳納中國企業所得稅(「企業所得稅」)。
- (iv) 根據中國企業所得稅相關法律法規，截至2020年12月31日止年度於中國西部地區成立的 貴集團附屬公司可享受15%的企業所得稅優惠稅率。
- (v) 貴州珍酒於2021年11月22日向其直接控股公司中國酒業宣派分派人民幣111,990,000元。因此，按適用預扣稅率10%計算的遞延稅項負債人民幣11,199,000元(附註22(b))已於2021年12月31日確認。

8 董事酬金

於往績記錄期 貴公司的董事酬金詳情如下：

	截至2020年12月31日止年度				
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	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
執行董事					
吳向東先生	—	4,857	—	23	4,880
顏濤先生	—	2,488	1,717	23	4,228
朱琳女士	—	1,183	345	23	1,551
羅永紅先生	—	1,183	345	23	1,551
	—	9,711	2,407	92	12,210

截至2021年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	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
執行董事					
吳向東先生	—	5,096	—	29	5,125
顏濤先生	—	2,612	1,754	29	4,395
朱琳女士	—	1,277	373	29	1,679
羅永紅先生	—	1,277	373	29	1,679
吳光曙先生	—	443	170	—	613
非執行董事					
孫錚先生	—	—	—	—	—
	—	10,705	2,670	116	13,491

截至2022年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	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
執行董事					
吳向東先生	—	5,923	—	29	5,952
顏濤先生	—	3,658	3,627	46	7,331
朱琳女士	—	1,652	768	60	2,480
羅永紅先生	—	1,652	768	60	2,480
吳光曙先生	—	1,937	743	31	2,711
非執行董事					
孫錚先生	—	—	—	—	—
	—	14,822	5,906	226	20,954

吳向東先生於2021年9月24日獲委任為 貴公司執行董事兼董事會主席。

顏濤先生、朱琳女士及羅永紅先生於2021年11月25日獲委任為 貴公司執行董事。

吳向東先生、顏濤先生、朱琳女士及羅永紅先生於獲委任為 貴公司執行董事前，曾就擔任董事或 貴集團附屬公司的主要管理人員職務自一名關聯方收取酬金。截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度，酬金人民幣10,892,000元、人民幣9,262,000元及人民幣零元分別由此關聯方支付及承擔。該等金額載於上表僅供參考(見附註27(b))。

吳光曙先生於2021年10月5日獲委任為 貴公司執行董事。

孫錚先生於2021年11月25日獲委任為 貴公司非執行董事。

9 最高薪酬人士

於往績記錄期，五名最高薪酬人士中分別有四名、四名及四名為 貴公司董事，彼等酬金於附註8披露。有關餘下人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
薪金及其他酬金	101	175	1,567
酌情花紅	1,500	2,500	1,000
退休計劃供款	19	19	15
	<u>1,620</u>	<u>2,694</u>	<u>2,582</u>

於往績記錄期並非 貴公司董事且為 貴集團五名最高薪酬人士的酬金介乎以下範圍內：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人數	2021年 人數	2022年 人數
1,500,001港元–2,000,000港元	1	—	—
2,500,001港元–3,000,000港元	—	—	1
3,000,001港元–3,500,000港元	—	1	—
	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>—</u>

10 每股盈利

歷史財務資料中概無呈列每股盈利的資料，原因為其無法提供於往績記錄期內 貴公司每股發行在外普通股權益對 貴集團業績的有意義且可資比較的計量。

11 物業、廠房及設備

(a) 賬面值對賬

	使用權資產 人民幣千元 (附註 11(a)(ii)、 11(a)(iii)及 11(b))	廠房及樓宇 人民幣千元 (附註 11(a)(ii))	機器及設備 人民幣千元	辦公室 設備及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2020年1月1日	194,146	562,384	141,649	34,476	82,130	1,014,785
添置	67,835	—	21,323	8,539	192,075	289,772
轉入／(轉出)	—	114,801	11,799	5,532	(132,132)	—
出售	(698)	(3,361)	(3,052)	(907)	—	(8,018)
於2020年12月31日	261,283	673,824	171,719	47,640	142,073	1,296,539
累計折舊：						
於2020年1月1日	26,192	269,031	102,383	24,993	—	422,599
年內支出	8,770	29,580	8,902	3,886	—	51,138
出售時撥回	(698)	(1,428)	(2,861)	(874)	—	(5,861)
於2020年12月31日	34,264	297,183	108,424	28,005	—	467,876
賬面值：						
於2020年12月31日	227,019	376,641	63,295	19,635	142,073	828,663
成本：						
於2021年1月1日	261,283	673,824	171,719	47,640	142,073	1,296,539
添置	806,751	—	79,700	15,452	688,707	1,590,610
轉入／(轉出)	—	380,130	22,993	3,356	(406,479)	—
出售	(9,819)	(8,006)	(5,798)	(1,909)	—	(25,532)
於2021年12月31日	1,058,215	1,045,948	268,614	64,539	424,301	2,861,617
累計折舊：						
於2021年1月1日	34,264	297,183	108,424	28,005	—	467,876
年內支出	14,800	38,696	16,811	7,013	—	77,320
出售時撥回	(3,897)	(2,023)	(5,226)	(1,237)	—	(12,383)
於2021年12月31日	45,167	333,856	120,009	33,781	—	532,813
賬面值：						
於2021年12月31日	1,013,048	712,092	148,605	30,758	424,301	2,328,804

	使用權資產 人民幣千元 (附註 11(a)(ii) 、 11(a)(iii)及 11(b))	廠房及樓宇 人民幣千元 (附註 11(a)(ii))	機器及設備 人民幣千元	辦公室 設備及其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於2022年1月1日	1,058,215	1,045,948	268,614	64,539	424,301	2,861,617
添置	372,188	—	99,317	16,865	1,118,849	1,607,219
轉入／(轉出)	—	1,023,523	131,782	10,440	(1,165,745)	—
出售	(2,496)	(1,317)	(14,763)	(2,004)	—	(20,580)
於2022年12月31日	<u>1,427,907</u>	<u>2,068,154</u>	<u>484,950</u>	<u>89,840</u>	<u>377,405</u>	<u>4,448,256</u>
累計折舊：						
於2022年1月1日	45,167	333,856	120,009	33,781	—	532,813
年內支出	38,214	64,395	42,532	11,928	—	157,069
出售時撥回	(1,727)	(916)	(12,369)	(1,900)	—	(16,912)
於2022年12月31日	<u>81,654</u>	<u>397,335</u>	<u>150,172</u>	<u>43,809</u>	<u>—</u>	<u>672,970</u>
賬面值：						
於2022年12月31日	<u>1,346,253</u>	<u>1,670,819</u>	<u>334,778</u>	<u>46,031</u>	<u>377,405</u>	<u>3,775,286</u>

附註：

- (i) 貴集團的物業、廠房及設備均位於中國。
- (ii) 於2020年、2021年及2022年12月31日，貴集團尚未就賬面總額分別為人民幣196,547,000元，人民幣1,099,370,000元及人民幣713,069,000元的若干物業取得所有權證。
- (iii) 於2020年、2021年及2022年12月31日，使用權資產的賬面值包括貴集團分別向地方政府部門作出的預付款項人民幣76,750,000元、人民幣750,613,000元及人民幣587,605,000元，旨在收購土地使用權用作貴集團的白酒產品釀製及生產設施。計入貴集團作出的預付款項結餘中，就拆除及復原土地分別有人民幣76,750,000元、人民幣426,413,000元及人民幣539,819,000元乃根據貸款協議的合法形式支付。貴公司董事認為，作為貸款作出的預付款項及現金流出金額共同構成收購土地使用權的成本，合共與鄰近物業的市值相若。因此，貴公司董事認為於綜合財務狀況表中確認該等付款為使用權資產屬適當。該等使用權資產自取得相關所有權證之日起按其各自的租賃期限計提折舊。

(b) 使用權資產

按相關資產類別劃分的使用權資產賬面值分析如下：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
持作自用的土地使用權， 按折舊成本列賬	159,485	244,871	1,212,143
為取得自用的土地使用權預付 款項，按成本列賬	30,000	703,863	75,787
租賃作自用廠房及樓宇， 按折舊成本列賬	37,534	64,314	58,323
	<u>227,019</u>	<u>1,013,048</u>	<u>1,346,253</u>

於損益確認的租賃有關開支項目分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
按相關資產類別劃分的使用權 資產折舊開支：			
— 持作自用的土地使用權	1,697	2,741	15,647
— 租賃作自用廠房及樓宇	7,073	12,059	22,567
	<u>8,770</u>	<u>14,800</u>	<u>38,214</u>
租賃負債利息開支(附註6(a))	<u>1,665</u>	<u>2,265</u>	<u>3,310</u>
與短期租賃有關的開支	<u>2,094</u>	<u>3,372</u>	<u>4,372</u>

12 於附屬公司的利息

貴公司

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於一間附屬公司的投資，按成本列賬	*	*
應收一間附屬公司款項(附註(i))	<u>1,511,639</u>	<u>5,501,274</u>
	<u>1,511,639</u>	<u>5,501,274</u>

* 結餘指少於人民幣1,000元的金額。

附註：

- (i) 應收一間附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。貴公司董事認為該等應收一間附屬公司款項為長期利益，實質上構成貴公司對該附屬公司淨投資的一部分。

13 存貨

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
原材料及包裝材料	97,209	262,236	291,803
在製品及半成品	1,342,376	2,592,796	3,793,366
成品	297,339	794,291	1,053,341
	<u>1,736,924</u>	<u>3,649,323</u>	<u>5,138,510</u>

於損益及其他全面收益中確認的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已售存貨的賬面值	<u>767,825</u>	<u>1,585,236</u>	<u>1,703,502</u>

14 貿易應收款項及應收票據

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易應收款項	57,809	61,547	127,552
減：虧損撥備(附註25(a))	(4,264)	(5,246)	(8,966)
	<u>53,545</u>	<u>56,301</u>	<u>118,586</u>
應收票據	20,614	8,433	61,196
	<u>74,159</u>	<u>64,734</u>	<u>179,782</u>

所有貿易應收款項及應收票據預計於一年內收回。

(a) 賬齡分析

根據發票日期呈列並扣除虧損撥備的 貴集團貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
少於3個月	37,898	45,785	97,530
多於3個月但少於6個月	11,163	4,228	10,219
多於6個月但少於12個月	3,719	4,157	10,837
多於12個月	765	2,131	—
	<u>53,545</u>	<u>56,301</u>	<u>118,586</u>

應收票據結餘指於各報告期末向客戶收取的到期日少於六個月的銀行承兌票據。

貴集團信貸政策及信貸風險的進一步詳情載於附註25(a)。

15 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
借予僱員的墊款	2,245	3,577	5,230
支付予供應商的按金	2,899	4,059	6,604
支付予出租人的按金	1,439	3,376	4,506
其他	3,218	489	604
	<u>9,801</u>	<u>11,501</u>	<u>16,944</u>
按攤銷成本計量的金融資產	9,801	11,501	16,944
購買原材料預付款項	2,680	6,081	15,366
運營開支預付款項	15,903	29,169	39,958
就 貴公司股份建議上市產生的 成本預付款項(附註(i))	—	3,002	9,472
可收回增值稅	—	—	39,417
其他	465	5,814	9,197
	<u>19,048</u>	<u>44,066</u>	<u>113,410</u>
	<u>28,849</u>	<u>55,567</u>	<u>130,354</u>

附註：

(i) 結餘將於 貴公司股份於聯交所上市後轉至權益內的股份溢價賬戶。

貴公司	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應收股息	99,688	108,800
其他	7	1,318
	<u>99,695</u>	<u>110,118</u>

所有預付款項、按金及其他應收款項均預期於一年內收回或確認為開支。

16 應收／應付關聯方款項

應收／應付關聯方款項為非貿易性質、無擔保、不計息及無固定還款期。該等結餘已於2022年12月31日結清。

17 現金及現金等價物及其他現金流資料

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行及手頭現金	311,290	1,544,676	1,683,382
受限制銀行存款	58	39	66
於綜合財務狀況表中的現金及 現金等價物	311,348	1,544,715	1,683,448
減：受限制銀行存款	(58)	(39)	(66)
於綜合現金流量表中的現金及 現金等價物	<u>311,290</u>	<u>1,544,676</u>	<u>1,683,382</u>

貴公司

於12月31日

	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行及手頭現金	409,873	67,336

貴集團於中國(不包括香港)的業務以人民幣經營。人民幣不可自由兌換，且資金在匯出中國(不包括香港)時，須受中國政府施加的外匯限制所監管。

(b) 融資活動產生的資產／負債對賬

下表詳述 貴集團融資活動產生的資產／負債變動(包括現金及非現金變動)。融資活動產生的資產／負債為其現金流量或未來現金流量於 貴集團綜合現金流量表內已分類或將分類為融資活動所得現金流量的資產／負債。

	銀行及 其他借款	應付利息	應付分派/ 股息	租賃負債	發行者一名 投資者的 金融工具	(應收)/ 應付關聯方 款項	淨額
	人民幣千元 (附註20)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元 (附註19)	人民幣千元 (附註21)	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註16)	人民幣千元
於2020年1月1日	952,600	—	—	35,256	—	(634,039)	353,817
融資現金流量變動：							
銀行及其他借款所得款項	885,500	—	—	—	—	—	885,500
償還銀行及其他借款	(886,000)	—	—	—	—	—	(886,000)
已付利息	—	(38,078)	—	—	—	—	(38,078)
已付租賃租金本金部分	—	—	—	(1,391)	—	—	(1,391)

	銀行及 其他借款	應付利息	應付分派/ 股息	租賃負債	發行予一名 投資者的 金融工具	(應收)/ 應付關聯方 款項	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註20)	(附註19)	(附註19)	(附註21)	(附註23)	(附註16)	
已付租賃租金利息部分	—	—	—	(1,665)	—	—	(1,665)
應收關聯方款項的 增加淨額	—	—	—	—	—	(1,030,960)	(1,030,960)
融資現金流量變動總額	(500)	(38,078)	—	(3,056)	—	(1,030,960)	(1,072,594)
其他變動：							
租賃負債增加淨額	—	—	—	10,664	—	—	10,664
融資成本(附註6(a))	—	38,078	—	1,665	—	—	39,743
其他變動總額	—	38,078	—	12,329	—	—	50,407
於2020年12月31日	952,100	—	—	44,529	—	(1,664,999)	(668,370)

	銀行及 其他借款	應付利息	應付分派/ 股息	租賃負債	發行者一名 投資者的 金融工具	(應收)/ 應付關聯方 款項	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註20)	(附註19)	(附註19)	(附註21)	(附註23)	(附註16)	
於2021年1月1日	952,100	—	—	44,529	—	(1,664,999)	(668,370)
融資現金流量變動：							
銀行及其他借款所得 款項	840,000	—	—	—	—	—	840,000
償還銀行及其他借款	(895,500)	—	—	—	—	—	(895,500)
已付利息	—	(34,155)	—	—	—	—	(34,155)
已付租賃租金本金部分	—	—	—	(14,307)	—	—	(14,307)
已付租賃租金利息部分	—	—	—	(2,265)	—	—	(2,265)
發行可轉換可贖回 優先股子 一名投資者的 所得款項	—	—	—	—	1,919,400	—	1,919,400
應付關聯方款項的 增加淨額	—	—	—	—	—	112,780	112,780
融資現金流量變動總額	(55,500)	(34,155)	—	(16,572)	1,919,400	112,780	1,925,953

	銀行及 其他借款	應付利息	應付分派／ 股息	租賃負債	發行予一名 投資者的 金融工具	(應收)／ 應付關聯方 款項	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註20)	(附註19)	(附註19)	(附註21)	(附註23)	(附註16)	
其他變動：							
已宣派分派／股息	—	—	1,886,090	—	—	—	1,886,090
租賃負債增加淨額	—	—	—	38,840	—	—	38,840
發行予一名投資者的 金融工具的金額變動 淨額	—	—	—	—	6,837,482	—	6,837,482
融資成本(附註6(a))	—	34,155	—	2,265	—	—	36,420
非現金交易*	—	—	(1,750,354)	—	—	1,750,354	—
其他變動總額	—	34,155	135,736	41,105	6,837,482	1,750,354	8,798,832
於2021年12月31日	896,600	—	135,736	69,062	8,756,882	198,135	10,056,415

* 應收關聯方的款項已於截至2021年12月31日止年度被貴集團作出的利潤分配(附註24(f))抵銷。

	銀行及 其他借款	應付利息	應付分派/ 股息	租賃負債	發行者一名 投資者的 金融工具	(應收)/ 應付一名 關聯方款項	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註20)	(附註19)	(附註19)	(附註21)	(附註23)	(附註16)	
於2022年1月1日	896,600	—	135,736	69,062	8,756,882	198,135	10,056,415
融資現金流量變動：							
銀行及其他借款所得款項	490,000	—	—	—	—	—	490,000
償還銀行及其他借款	(1,350,000)	—	—	—	—	—	(1,350,000)
已付利息	—	(26,135)	—	—	—	—	(26,135)
已付租賃租金本金部分	—	—	—	(20,742)	—	—	(20,742)
已付租賃租金利息部分	—	—	—	(3,310)	—	—	(3,310)
發行可轉換可贖回 優先股子 一名投資者的 所得款項	—	—	—	—	3,334,550	—	3,334,550
應付關聯方款項的 減少淨額	—	—	—	—	—	(198,135)	(198,135)
融資現金流量變動總額	(860,000)	(26,135)	—	(24,052)	3,334,550	(198,135)	2,226,228

	銀行及 其他借款	應付利息	應付分派/ 股息	租賃負債	發行予一名 投資者的 金融工具	(應收)/ 應付一名 關聯方款項	淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註20)	(附註19)	(附註19)	(附註21)	(附註23)	(附註16)	
其他變動：							
租賃負債增加淨額	—	—	—	16,868	—	—	16,868
發行予一名投資者的 金融工具的金額 變動淨額	—	—	—	—	(1,837,677)	—	(1,837,677)
匯率調整	—	—	9,030	—	—	—	9,030
融資成本(附註6(a))	—	26,135	—	3,310	—	—	29,445
其他變動總額	—	26,135	9,030	20,178	(1,837,677)	—	(1,782,334)
於2022年12月31日	36,600	—	144,766	65,188	10,253,755	—	10,500,309

(c) 租賃現金流出總額

計入綜合現金流量表的租賃現金流出金額包括以下各項：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
經營現金流量內	2,094	3,372	4,372
投資現金流量內	57,172	768,047	355,319
融資現金流量內	3,056	16,572	24,052
	62,322	787,991	383,743

該等款項與下列各項有關：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
已付租賃租金	5,150	19,944	28,424
收購土地使用權付款	57,172	768,047	355,319
	<u>62,322</u>	<u>787,991</u>	<u>383,743</u>

18 貿易應付款項

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
存貨採購應付款項	<u>144,661</u>	<u>550,649</u>	<u>1,045,530</u>

賬齡分析

貿易應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	139,911	545,373	1,039,299
1至2年	2,662	3,368	6,142
2至3年	2,088	1,908	89
	<u>144,661</u>	<u>550,649</u>	<u>1,045,530</u>

所有貿易應付款項預期將於一年內償付或須按要求償還。

19 其他應付款項及應計費用

貴集團	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
應計返利	367,704	870,434	713,472
應計廣告開支	7,740	43,815	62,594
應付員工相關成本	53,007	137,771	172,307
其他應付稅項	559,697	312,696	119,131
建設及購買物業、廠房及設備的 應付款項	32,693	180,720	348,833
就建議 貴公司股份上市產生的 成本應付款項	—	3,774	15,368
分派／應付股息	—	135,736	144,766
其他	26,673	31,419	32,529
	<u>1,047,514</u>	<u>1,716,365</u>	<u>1,609,000</u>
按攤銷成本計量的金融負債			
預收客戶款項	923,541	1,817,397	1,791,271
	<u>1,971,055</u>	<u>3,533,762</u>	<u>3,400,271</u>
貴公司	於12月31日		
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元	
應付股息	98,788	107,818	
其他	1,277	8,742	
	<u>100,065</u>	<u>116,560</u>	

所有其他應付款項及應計費用預期將於一年內結算或確認為收入或須按要求償還。

20 銀行及其他借款

(a) 貴集團的短期銀行及其他借款包括：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行貸款			
— 無抵押及由關聯方擔保(附註(i))	885,500	690,000	—
加：長期銀行及其他借款即期部分 (附註20(b))	10,000	20,000	36,600
	<u>895,500</u>	<u>710,000</u>	<u>36,600</u>

(b) 貴集團的長期銀行及其他借款包括：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銀行及其他借款			
— 無抵押及由關聯方擔保(附註(i))	—	150,000	—
其他借款			
— 無抵押及無擔保(附註(ii))	66,600	56,600	36,600
	66,600	206,600	36,600
減：長期銀行及其他借款的 即期部分(附註20(a))	(10,000)	(20,000)	(36,600)
	<u>56,600</u>	<u>186,600</u>	<u>—</u>

附註：

- (i) 該等銀行貸款由貴集團的關聯方湖南金東酒業有限公司(「金東集團」)及華澤集團有限公司(「華澤集團」)(見附註27)共同提供擔保。該等貸款已於截至2022年12月31日止年度償還，而關聯方的擔保已相應解除。
- (ii) 其他借款為來自地方政府的免息貸款，須於2021年至2023年分期償還。該等借款採用實際利率法於綜合財務狀況表確認。

(c) 長期銀行及其他借款的償還時間表分析如下：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內或按要求	10,000	20,000	36,600
1年以上2年以內	20,000	186,600	—
2年以上5年以內	36,600	—	—
	<u>66,600</u>	<u>206,600</u>	<u>36,600</u>

21 租賃負債

下表載列於各報告期末 貴集團租賃負債的餘下合同到期時間：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
1年內	14,897	25,340	28,024
1年以上2年以內	7,313	15,183	15,570
2年以上5年以內	13,786	21,892	19,475
5年以上	8,533	6,647	2,119
	<u>29,632</u>	<u>43,722</u>	<u>37,164</u>
	<u>44,529</u>	<u>69,062</u>	<u>65,188</u>

22 綜合財務狀況表內的所得稅

(a) 綜合財務狀況表內的即期稅項／(可收回所得稅)指：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
年初	237,035	404,199	442,222
年內撥備(附註7(a))	181,798	365,383	441,604
已付所得稅(附註(i))	(14,634)	(327,360)	(936,072)
年末	<u>404,199</u>	<u>442,222</u>	<u>(52,246)</u>
指：			
可收回所得稅	—	—	(113,806)
即期稅項	<u>404,199</u>	<u>442,222</u>	<u>61,560</u>
	<u>404,199</u>	<u>442,222</u>	<u>(52,246)</u>

附註：

- (i) 一般而言，貴集團根據未經審計管理財務報表向各稅務管轄權區的稅務機關提交季度及年度稅務申報，而貴集團將於稅務機關同意未經審計管理財務報表後繳付季度及年度稅項。該等未經審計管理財務報表乃根據與本歷史財務資料所載相同的會計政策編製。每年的年度稅項於下一年度繳付完畢。

於2022年，若干稅務管轄權區的稅務機關已告知貴集團，自2022年曆年起，貴集團先前根據應計基準確認的若干開支項目(如銷售返利)須於貴集團的季度稅務申報中按現金基準確認，而年度稅務申報將僅允許對應計基準作出整體調整。因此，貴集團於2022年根據該等稅務管轄權區的有關基準繳付季度企業所得稅，而因此2022年季度所得稅繳納額增加，加上貴集團業務增長步伐，導致於2022年可收回所得稅餘額人民幣113,806,000元。貴公司董事認為，該餘額將於2023年完成2022年年度稅務申報後收回，其中包括銷售返利的稅收減免及2023年支付的於2022年12月31日的應計其他開支(見附註19)。

(b) 已確認的遞延稅項資產及負債

於綜合財務狀況表確認的遞延稅項資產／(負債)的組成部分及往績記錄期的變動如下：

	資產			負債	
	未動用 稅項虧損 人民幣 千元	信貸 虧損撥備 人民幣 千元	小計 人民幣 千元	與 附屬公司 作出的 分派 相關的 預扣稅 人民幣 千元	總計 人民幣 千元
遞延稅項資產來自：					
於2020年1月1日	—	739	739	—	739
計入綜合損益表 (附註7(a))	—	327	327	—	327
於2020年12月31日	—	1,066	1,066	—	1,066
計入／(扣除)綜合損益表 (附註7(a))	—	246	246	(11,199)	(10,953)
於2021年12月31日	—	1,312	1,312	(11,199)	(9,887)
計入綜合損益表 (附註7(a))	35,461	930	36,391	—	36,391
於2022年12月31日	35,461	2,242	37,703	(11,199)	26,504

(c) 未確認的遞延稅項負債

除於附註22(b)確認的遞延稅項負債外，於2020年、2021年及2022年12月31日，有關貴集團於中國成立的附屬公司未分派溢利的應課稅暫時差額分別為人民幣零元、人民幣

95,275,000元及人民幣1,174,928,000元，而由於 貴公司控制該等附屬公司的股息政策，且已釐定有關溢利可能不會於可見將來分派，因此並無就分派該等溢利應付的中國預扣稅確認遞延稅項負債。

23 發行予一名投資者的金融工具

貴集團及 貴公司	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
公允價值計量		
— 優先股	8,327,504	10,253,755
— 認股權證	429,378	—
	<u>8,756,882</u>	<u>10,253,755</u>

(a) 優先股

於2021年11月13日， 貴公司與Zest Holdings II Pte. Ltd. (「A系列優先股股東」) 訂立一系列協議(「A系列協議」)。根據A系列協議，A系列優先股股東同意以總代價300,000,000美元(相當於約人民幣1,919,400,000元)購買合共3,402,805股優先股(「A系列優先股」)，已於2021年11月悉數支付。

於2022年5月20日， 貴公司與A系列優先股股東訂立另一系列協議(「第二份A系列協議」)。根據第二份A系列協議，A系列優先股股東同意以總代價500,000,000美元(相當於約人民幣3,334,550,000元)購買合共5,612,625股A系列優先股，已於2022年6月悉數支付。

根據A系列協議及第二份A系列協議， 貴集團須根據A系列優先股股東的要求悉數贖回或部分贖回A系列優先股，或須於發生該等協議訂明的若干觸發事件時分派30%的可分派溢利。該等條款及條件不受 貴公司控制，因此， 貴集團已按相等於 貴集團可能須償付該等責任所產生最高風險的金額確認金融負債。

根據A系列協議及第二份A系列協議，A系列優先股股東可於A系列優先股有效期內的任何時間將A系列優先股轉換為同等數量的 貴公司普通股。該轉換權包含在A系列優先股中，按公允價值確認及重新計量，並作為A系列優先股賬面值的一部分呈報。

於往績記錄期，A系列優先股所產生的金融負債變動載列如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於1月1日	—	8,327,504
發行A系列優先股	1,919,400	3,334,550
發行後重新計量計入權益的公允價值(附註(i))	6,437,232	(2,334,185)
計入損益的公允價值變動	—	107,396
匯兌調整	(29,128)	818,490
	<u>8,327,504</u>	<u>10,253,755</u>
於12月31日	<u>8,327,504</u>	<u>10,253,755</u>

附註：

- (i) 於往績記錄期，貴公司向一名投資者發行A系列優先股。根據現行會計準則，貴公司將按發行A系列優先股可能產生的最高責任確認由此產生的金融負債。貴公司評估，倘貴公司有責任分派其可分派溢利的30%直至永久為止，則可能出現的最佳結果。由於未來可供分派的分派溢利的永久現金流量現值指貴公司權益的公允價值，因此貴公司使用其權益公允價值的30%計量其於A系列協議及第二份A系列協議項下責任產生的金融負債(附註25(d)(i))。發行A系列優先股所收取的代價與於發行日期確認的金融負債公允價值之間的差額於權益內調整。於報告期末，金融負債的後續重新計量於損益確認。

基於上文所述及於2021年發行A系列優先股後，金融負債於發行日期重新計量至貴公司權益公允價值的30%。已收代價(約人民幣1,919,400,000元)與貴公司權益公允價值30%之間的差額(約人民幣6,437,232,000元)於權益中確認。

於2022年發行A系列優先股後，貴公司股權價值的公允價值增加人民幣3,334,550,000元(即已收代價)，其中30%(即A系列協議及第二份A系列協議規定的最高結算結果事件觸發的結算)分配至金融負債的公允價值，而餘下70%分配至權益。

(b) 認股權證

根據A系列協議，A系列優先股股東亦獲授認股權證，賦予A系列優先股股東權利按貴公司預定企業價值購買貴公司額外的優先股。認股權證分類為衍生金融工具，初始按公允價值確認，其後按公允價值計入損益重新計量。於發行A系列優先股後，認股權證已根據第二份A系列協議終止。

於往績記錄期，發行認股權證所產生的金融負債變動載列如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於1月1日	—	429,378
發行認股權證	409,261	—
計入損益的公允價值變動	21,617	23,272
終止認股權證	—	(472,173)
匯兌調整	(1,500)	19,523
於12月31日	429,378	—

24 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分的變動

於往績記錄期，貴集團權益各組成部分的期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動表。

貴公司權益個別部分的變動詳情載列如下：

	股本 人民幣千元 (附註24(b))	股份溢價 人民幣千元 (附註24(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註24(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註24(e))	累計虧損 人民幣千元	總權益虧絀 人民幣千元
於2021年9月24日(註冊成立日期)	—	—	—	—	—	—
截至2021年12月31日止年度						
權益變動：						
年內利潤及全面收益總額	—	—	—	23,663	74,397	98,060
發行普通股(附註24(b))	30	11,753	—	—	—	11,783
優先股發行後重新計量至公允價值 (附註23(a))	—	—	(6,437,232)	—	—	(6,437,232)
發行認股權證(附註23(b))	—	—	(409,261)	—	—	(409,261)
宣派股息(附註24(f))	—	—	—	—	(99,090)	(99,090)

	股本 人民幣千元 (附註24(b))	股份溢價 人民幣千元 (附註24(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註24(d))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註24(e))	累計虧損 人民幣千元	總權益虧絀 人民幣千元
於2021年12月31日及2022年1月1日	30	11,753	(6,846,493)	23,663	(24,693)	(6,835,740)
截至2022年12月31日止年度						
權益變動：						
年內虧損及全面收益總額	—	—	—	(513,507)	(147,801)	(661,308)
優先股發行後重新計量至公允價值 (附註23(a))	—	—	2,334,185	—	—	2,334,185
終止認股權證(附註23(b))	—	—	472,173	—	—	472,173
於2022年12月31日	<u>30</u>	<u>11,753</u>	<u>(4,040,135)</u>	<u>(489,844)</u>	<u>(172,494)</u>	<u>(4,690,690)</u>

(b) 股本

於2021年及2022年12月31日的股本為 貴公司已發行股本，包括46,597,195股每股面值0.0001美元的股份。

貴公司於2021年9月24日於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。初始法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1美元的股份。於2021年11月25日，法定股本已修改為50,000美元分為500,000,000股每股面值0.0001美元的股份。

於 貴公司註冊成立後及於2021年11月4日， 貴公司按面值向控股股東註冊成立及全資擁有的有限公司珍酒控股有限公司(「珍酒控股」)配發及發行分別1股及96股入賬列作繳足的股份。由於於2021年11月25日進行股份拆細，向珍酒控股發行的97股股份拆細為970,000股股份。於2021年11月25日，額外44,229,280股按面值入賬列作繳足的股份向珍酒控股配發及發行。

於2021年11月25日，一名投資者同意認購 貴公司1,397,915股股份，代價為人民幣11,754,000元，其中人民幣1,000元及人民幣11,753,000元分別計入股本和股份溢價賬。

(c) 股份溢價

動用股份溢價賬須受開曼群島公司法(經修訂)第34條(經不時修訂、補充或以其他方式修改)所規管。

(d) 資本儲備

貴集團於2020年1月1日、2020年12月31日及2021年1月1日的資本儲備指 貴集團進行重組前珍酒集團的實繳資本及資本儲備。

重組完成後， 貴公司成為 貴集團現時旗下公司的控股公司，因此，於編製歷史財務資料時，珍酒集團的實繳資本及資本儲備已對銷。根據重組支付的總代價為人民幣527,053,000元並就資本儲備進行調整。

誠如附註23所述，發行A系列優先股及確認A系列優先股的金融負債，以及發行及終止認股權證均於資本儲備調整。

(e) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算海外經營財務報表產生的所有匯兌差額。該儲備根據附註2(s)所載的會計政策處理。

(f) 分派／股息

於往績記錄期， 貴集團向其權益持有人／股東作出以下分派／股息：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
珍酒集團作出的分派	—	1,787,000	—
貴公司宣派的股息	—	99,090	—
	—	1,886,090	—

於2021年，珍酒集團向當時的權益持有人作出分派人民幣1,787,000,000元，其中人民幣1,750,354,000元用於抵銷應收一名關聯方款項(見附註16及17(b))。

於2021年11月， 貴公司宣派股息120,700,000港元(相當於約人民幣99,090,000元)。

貴公司董事認為於往績記錄期作出的分派及宣派的股息對 貴集團日後股息政策不具指標性。

(g) 資本管理

貴集團管理資本的首要目標為保障貴集團持續經營的能力，以令其能透過因應風險水平為產品定價及以合理成本取得融資，持續為股東帶來回報及為其他持份者帶來利益。

貴集團積極並定期檢討及管理其資本架構，以在較高借款水平可能帶來的較高股東回報與穩健資本狀況所帶來的優勢及保障之間取得平衡，並就經濟狀況的變動對資本架構作出調整。

貴公司或其任何附屬公司毋須符合外部實施的資金規定。

25 財務風險管理及金融工具公允價值

貴集團在日常業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。

下文呈列貴集團所承受的該等風險及貴集團管理該等風險所採用的財務風險管理政策及慣例。

(a) 信貸風險

信貸風險指交易對手未履行其合同責任而導致貴集團產生財務虧損的風險。貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項。貴公司董事認為，由於對手方為信譽良好的銀行及貴集團認為彼等的信貸風險較低，因此貴集團因現金及現金等價物以及應收票據面臨的信貸風險有限。貴集團並無提供將令貴集團面臨信貸風險的任何擔保。

貿易應收款項

貴集團已設立信貸風險管理政策，據此，所有要求信貸超過其各自經批准信貸限額的客戶均須進行個別信貸評估。該等評估專注於客戶過往支付到期款項的歷史及現有償還能力。貿易應收款項一般於開票日期起計30日內到期，其中向若干大客戶授予一個月至一年的信用期。餘款逾期3個月以上的債務人須於獲授任何進一步信貸額前清償所有未償還結餘。貴集團通常不會從客戶處獲得抵押品。

貴集團承受個人客戶的重大風險時，將產生高度集中的信貸風險。於2020年、2021年及2022年12月31日，貿易應收款項總額中47%、46%及5%分別應收自貴集團最大債務人，貿易應收款項總額中62%、61%及12%分別應收自貴集團前五大債務人。

貴集團按等於整個存續期預期信貸虧損(根據使用撥備矩陣的整體評估計算)的金額計量貿易應收款項的虧損撥備。由於貴集團的歷史信貸虧損情況並無顯示不同客戶類型的虧損模式有重大差異，因此基於逾期狀態的虧損撥備並無於貴集團不同客戶類型間區分。

下表呈列貴集團就貿易應收款項面臨的信貸風險及預期信貸虧損的資料：

於2020年12月31日			
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
不超過3個月	0.5%	38,085	187
超過3個月但不超過6個月	7.2%	12,027	864
超過6個月但不超過12個月	10.9%	4,173	454
超過12個月	78.3%	3,524	2,759
		<u>57,809</u>	<u>4,264</u>
於2021年12月31日			
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
不超過3個月	1.3%	46,405	620
超過3個月但不超過6個月	3.9%	4,399	171
超過6個月但不超過12個月	8.4%	4,539	382
超過12個月	65.7%	6,204	4,073
		<u>61,547</u>	<u>5,246</u>
於2022年12月31日			
	預期虧損率 %	賬面總額 人民幣千元	虧損撥備 人民幣千元
不超過3個月	0.9%	98,453	923
超過3個月但不超過6個月	6.7%	10,948	729
超過6個月但不超過12個月	8.0%	11,780	943
超過12個月	100.0%	6,371	6,371
		<u>127,552</u>	<u>8,966</u>

預期虧損率乃基於近年的實際虧損。該費率經調整以反映所收集歷史數據期間的經濟狀況、當前狀況及貴集團對應收款項預期壽命期內經濟狀況的看法之間的差異。

於往績記錄期貿易應收款項的虧損撥備賬變動如下：

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
於1月1日的結餘	2,956	4,264	5,246
年內確認的減值虧損	<u>1,308</u>	<u>982</u>	<u>3,720</u>
於12月31日的結餘	<u><u>4,264</u></u>	<u><u>5,246</u></u>	<u><u>8,966</u></u>

(b) 流動資金風險

貴集團集中管理庫務職能，包括現金盈餘的短期投資及募集資金以滿足預期現金需求。貴集團的政策為定期監察其流動資金需要及其遵守借貸契諾的情況，以確保其維持充裕現金儲備及從主要金融機構取得充裕的承諾資金額度，以滿足其短期及長期流動資金需要。

下表列出貴集團的衍生及非衍生金融負債於各報告期末的剩餘合同到期情況，此乃根據合同未貼現現金流量(包括按合同利率(倘屬浮息，則根據於各報告期末的即期利率)計算的利息付款)及貴集團可被要求付款的最早日期而得出。

	於2020年12月31日					
	合同未貼現現金流出					
	1年內或 應要求 人民幣千元	1年以上 2年以內 人民幣千元	2年以上 5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
貿易應付款項	144,661	—	—	—	144,661	144,661
按攤銷成本計量的其他應付款項 及應計費用	1,047,514	—	—	—	1,047,514	1,047,514
銀行及其他借款	919,200	20,000	36,600	—	975,800	952,100
租賃負債	15,102	7,862	16,341	11,499	50,804	44,529
	<u><u>2,126,477</u></u>	<u><u>27,862</u></u>	<u><u>52,941</u></u>	<u><u>11,499</u></u>	<u><u>2,218,779</u></u>	<u><u>2,188,804</u></u>

於2021年12月31日

	合同未貼現現金流出					賬面值 人民幣千元
	1年內或 應要求 人民幣千元	1年以上 2年以內 人民幣千元	2年以上 5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貿易應付款項	550,649	—	—	—	550,649	550,649
按攤銷成本計量的其他應付款項 及應計費用	1,716,365	—	—	—	1,716,365	1,716,365
應付關聯方款項	198,135	—	—	—	198,135	198,135
銀行及其他借款	731,751	187,875	—	—	919,626	896,600
租賃負債	25,886	16,352	25,540	8,825	76,603	69,062
發行予一名投資者的金融工具	1,925,549	—	—	—	1,925,549	8,756,882
	<u>5,148,335</u>	<u>204,227</u>	<u>25,540</u>	<u>8,825</u>	<u>5,386,927</u>	<u>12,187,693</u>

於2022年12月31日

	合同未貼現現金流出					賬面值 人民幣千元
	1年內或 應要求 人民幣千元	1年以上 2年以內 人民幣千元	2年以上 5年以內 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
貿易應付款項	1,045,530	—	—	—	1,045,530	1,045,530
按攤銷成本計量的其他應付款項 及應計費用	1,609,000	—	—	—	1,609,000	1,609,000
銀行及其他借款	36,600	—	—	—	36,600	36,600
租賃負債	28,612	16,704	22,994	2,782	71,092	65,188
發行予一名投資者的金融工具	5,797,810	—	—	—	5,797,810	10,253,755
	<u>8,517,552</u>	<u>16,704</u>	<u>22,994</u>	<u>2,782</u>	<u>8,560,032</u>	<u>13,010,073</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自計息借款。以可變利率及固定利率發行的借款分別令貴集團承受現金流量利率風險及公允價值利率風險。

(i) 利率情況

下表列出於各報告期末 貴集團銀行及其他借款利率情況的詳情：

	於2020年12月31日		於2021年12月31日		於2022年12月31日	
	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元	實際利率 %	人民幣千元
固定利率借款：						
— 銀行及其他借款	2.85%–4.75%	726,600	3.70%–4.75%	596,600	4.75%	36,600
— 租賃負債	4.75%–4.90%	44,529	4.75%–4.90%	69,062	4.75%–4.90%	65,188
		771,129		665,662		101,788
可變利率借款：						
— 銀行借款	4.18%	225,500	4.15%	300,000		—
總借款		996,629		965,662		101,788

(ii) 敏感度分析

於2020年、2021年及2022年12月31日，估計利率整體增加／減少100個基點，在所有其他變量保持不變的情況下，貴集團的除稅後利潤及保留溢利將分別減少／增加約人民幣1,691,000元、人民幣2,250,000元及人民幣零元。

上述敏感度分析顯示，假設利率變動發生於各報告期末，貴集團因可變利率非衍生工具而面臨的貴集團的除稅後利潤及保留溢利可能產生即時變動。影響估計為因利率變動而對利息的年化影響。於往績記錄期的敏感度分析按同一基準進行。

(d) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產及負債

公允價值層級

下表呈列於各報告期末按經常性基準計量的 貴集團金融工具的公允價值，分類為國際財務報告準則第13號公允價值計量所界定的三級公允價值層級。公允價值計量等級乃經參考如下估值技術所用輸入數據的可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：公允價值只採用第一級輸入數據計量，即在計量日於交投活躍市場中相同資產或負債的未經調整價格。
- 第二級估值：公允價值採用第二級輸入數據計量，即未能符合第一級的可觀察輸入數據，及不會採用重大不可觀察輸入數據。不可觀察輸入數據為無法取得市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：利用重大不可觀察輸入數據計量的公允價值。

於2021年 12月31日 公允價值 計量被歸類 至第三級 人民幣千元	於2022年 12月31日 公允價值 計量被歸類 至第三級 人民幣千元
----------------------------------------------------	----------------------------------------------------

持續公允價值計量

金融負債：

— 優先股	8,327,504	10,253,755
— 認股權證	429,378	—
	<u>8,756,882</u>	<u>10,253,755</u>

貴集團委聘獨立估值師對歸類為公允價值層級第三級的金融工具進行估值。

於往績記錄期，第一級與第二級之間並無轉移或並無轉入或轉出第三級。

A系列優先股

優先股產生的金融負債的公允價值乃按權益分配模型釐定。於2021年及2022年12月31日，使用的主要假設載列如下：

	於12月31日	
	2021年	2022年
無風險利率	1.32%	2.97%
預期波幅	42.10%	44.62%

於2021年及2022年12月31日，倘所有其他變量保持不變，無風險利率增加／減少0.1%將對 貴集團的除稅後利潤產生(減少)／增加的影響如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
無風險利率增加0.1%	(630,000)	(526,000)
無風險利率減少0.1%	635,000	529,000

於2021年及2022年12月31日，倘所有其他變量保持不變，預期波幅增加／減少1%將對 貴集團的除稅後利潤產生增加／(減少)的影響如下：

	於12月31日	
	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
預期波幅增加1%	919,000	510,000
預期波幅減少1%	(947,000)	(558,000)

認股權證

認股權證產生的金融負債的公允價值乃按二項式點陣模型釐定。於2021年12月31日，使用的主要假設載列如下：

	於12月31日
	2021年
無風險利率	0.88%
預期波幅	47.49%

於2021年12月31日，倘所有其他變量保持不變，無風險利率增加／減少0.1%將對貴集團的除稅後利潤產生(減少)／增加的影響如下：

	<u>於12月31日</u>
	2021年
	人民幣千元
無風險利率增加0.1%	(1,239)
無風險利率減少0.1%	1,236
	<u>1,236</u>

於2021年12月31日，倘所有其他變量保持不變，預期波幅增加／減少1%將對貴集團的除稅後利潤產生(減少)／增加的影響如下：

	<u>於12月31日</u>
	2021年
	人民幣千元
預期波幅增加1%	(9,557)
預期波幅減少1%	9,580
	<u>9,580</u>

(ii) 並非按公允價值列賬的金融工具的公允價值

於2020年、2021年及2022年12月31日，貴集團按成本或攤銷成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異。

26 承擔

於2020年、2021年及2022年12月31日，未於歷史財務資料作出撥備的未履行承擔如下：

	<u>於12月31日</u>		
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
有關購買物業、廠房及設備的承擔			
— 已訂約	1,020,965	550,880	867,473
— 已授權但未訂約	109,856	118,983	96,432
	<u>1,130,821</u>	<u>669,863</u>	<u>963,905</u>

27 重大關聯方交易及結餘

(a) 於往績記錄期與 貴集團有重大交易以及於各報告期末與 貴集團的結餘的關聯方的名稱及關係

關聯方名稱	關係
珍酒控股	貴公司的直接控股公司
魅力文旅發展有限公司(「魅力文旅」) (附註(i))	控股股東所控制的公司
桂林湘山酒業有限公司(「桂林湘山」) (附註(i))	控股股東所控制的公司
華澤酒業銷售有限公司(「華澤酒業」) (附註(i))	控股股東所控制的公司 (於2021年12月17日出售)
華澤集團有限公司(附註(i))	控股股東所控制的公司
湖南金東酒業有限公司 (前稱「湖南省金六福酒業 有限公司」)(附註(i))	控股股東所控制的公司
邵陽華澤房地產開發有限公司 (「邵陽華澤」)(附註(i))	控股股東所控制的公司
四川邛崃金六福崖谷生態釀酒有限公司 (「邛崃金六福」)(附註(i))	控股股東所控制的公司
湘潭華鵬包裝有限公司(「湘潭華鵬」) (附註(i))	控股股東所控制的公司 (於2022年9月19日出售)
醴陵圖蘭朵酒店(「圖蘭朵酒店」) (附註(i))	控股股東所控制的公司
香港金東資本有限公司(「金東資本」)	控股股東所控制的公司
貴州華世包裝科技有限公司 (「貴州華世」)(附註(i))	控股股東所控制的公司的聯營公司 (於2022年9月19日出售)

關聯方名稱	關係
迪慶香格里拉經濟開發區天籟酒業有限公司(「迪慶香格里拉天籟」) (附註(i))	控股股東的近親家族成員所控制的公司

附註：

(i) 該等實體的官方名稱以中文為準。

(b) 於往績記錄期與關聯方的交易

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
銷售白酒產品			
華澤酒業	336	104,293	—
迪慶香格里拉天籟	6,388	11,998	—
魅力文旅	999	1,143	1,230
圖蘭朵酒店	255	404	51
	<u>7,978</u>	<u>117,838</u>	<u>1,281</u>
購買原材料			
湘潭華鵬	17,745	28,111	21,867
邛崃金六福	—	3,490	2,187
桂林湘山	—	504	698
貴州華世	20,017	89,040	52,140
	<u>37,762</u>	<u>121,145</u>	<u>76,892</u>
獲得接待服務			
圖蘭朵酒店	<u>6</u>	<u>537</u>	<u>2,191</u>
租賃物業			
華澤集團	574	574	574
邵陽華澤	283	283	283
	<u>857</u>	<u>857</u>	<u>857</u>

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
關聯方承擔及支付的			
貴集團僱員薪金			
華澤集團	10,892	9,262	—
與關聯方款項流出／(流入)			
淨額(非貿易性質)			
華澤集團	1,030,960	(1,854,999)	190,000
金東資本	—	(8,135)	8,135
	<u>1,030,960</u>	<u>(1,863,134)</u>	<u>198,135</u>
於12月31日			
	2020年	2021年	2022年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金東集團及華澤集團於報告期末 向貴集團銀行借款提供的擔保 (附註20)	885,500	840,000	—

貴公司董事預期上述以(i)白酒產品銷售；(ii)購買原材料；及(iii)物業租賃形式進行的交易於貴公司股份在聯交所上市後將繼續進行。

(c) 於報告期末與關聯方的結餘

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
貿易性質：			
計入貿易應付款項			
湘潭華鵬	5,992	3,643	—
邛崃金六福	—	16	444
貴州華世	3,263	6,116	—
	<u>9,255</u>	<u>9,775</u>	<u>444</u>

	於12月31日		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
計入其他應付款項及 應計費用的預收款項			
華澤酒業	597	—	—
迪慶香格里拉天籟	5,779	338	15
魅力文旅	186	3,643	11
圖蘭朵酒店	17	39	—
	<u>6,579</u>	<u>4,020</u>	<u>26</u>
非貿易性質： 應收關聯方款項			
華澤集團	<u>1,664,999</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
應付一名關聯方款項			
華澤集團	—	190,000	—
金東資本	—	8,135	—
	<u>—</u>	<u>198,135</u>	<u>—</u>

(d) 主要管理人員薪酬

於往績記錄期，貴集團主要管理人員的薪酬(包括附註8所披露支付予貴公司董事的款項以及附註9所披露支付予貴集團若干最高薪酬僱員的款項)如下所示：

	截至12月31日止年度		
	2020年 人民幣千元	2021年 人民幣千元	2022年 人民幣千元
短期僱員福利	12,118	13,375	20,728
定額供款退休計劃供款	<u>92</u>	<u>116</u>	<u>226</u>
	<u>12,210</u>	<u>13,491</u>	<u>20,954</u>

截至2020年、2021年及2022年12月31日止年度及重組完成前，主要管理人員的薪酬人民幣10,892,000元、人民幣9,262,000元及人民幣零元分別由關聯方支付及承擔。該等金額於上表列示僅供參考。

除上述由關聯方承擔的薪酬外，薪酬總額載於附註6(b)「員工成本」。

28 直接及最終控股方

於2022年12月31日，貴公司董事認為貴公司的直接控股公司為珍酒控股，而最終控股方為吳向東先生。

29 已頒佈但於自2022年1月1日起的會計期間尚未生效的修訂本、新訂準則及詮釋可能造成的影響

直至歷史財務資料刊發日期，國際會計準則理事會已頒佈多項自2022年1月1日起的會計期間尚未生效的新訂或經修訂準則，該等修訂本及新訂準則並未於歷史財務資料中採納。

	於下列日期或 之後開始的 會計期間生效
國際財務報告準則第17號， <i>保險合同</i> 及國際財務報告準則第17號(修訂本)， <i>保險合同</i>	2023年1月1日
國際會計準則第1號(修訂本)， <i>負債分類為流動或非流動</i>	2023年1月1日
國際會計準則第1號及國際財務報告準則實務報告第2號(修訂本)， <i>會計政策之披露</i>	2023年1月1日
國際會計準則第8號(修訂本)， <i>會計估計之定義</i>	2023年1月1日
國際會計準則第12號(修訂本)， <i>有關單一交易所產生資產及負債之遞延稅項</i>	2023年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號(修訂本)， <i>投資者與其聯營公司或合資企業之間的資產出售或注資</i>	待定

貴集團正在評估該等發展於首次應用期間預期產生的影響。迄今為止，貴集團認為採納該等修訂不大可能對貴集團綜合財務報表造成重大影響。

30 期後事項

報告期後直至本報告日期並無重大未調整事項。

期後財務報表

貴公司及其附屬公司(組成貴集團)並無就2022年12月31日後的任何期間編製經審計財務報表。