

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。



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2021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2021年12月31日止年度的綜合業績連同截至2020年12月31日止年度的比較數字如下。

財務摘要	截至2021年 止年度 人民幣千元	截至2020年 止年度 人民幣千元	年度變動 增加
收入	1,610,322	1,438,547	171,775
毛利	1,138,446	1,006,551	131,895
除稅前溢利／(虧損)	113,682	(53,060)	166,742
本公司擁有人應佔年度溢利／(虧損)	<u>86,531</u>	<u>(14,452)</u>	<u>100,983</u>
每股盈利／(虧損)(以人民幣列示)			
基本	0.04	(0.01)	不適用
攤薄	<u>0.04</u>	<u>(0.01)</u>	<u>不適用</u>

綜合損益及其他全面收入表

截至2021年12月31日止年度

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入	4	1,610,322	1,438,547
銷售成本		<u>(471,876)</u>	<u>(431,996)</u>
毛利		1,138,446	1,006,551
其他收入及收益	4	12,266	9,918
銷售及分銷開支		(954,443)	(967,229)
行政開支		(81,561)	(81,020)
金融資產減值撥回／(減值虧損)淨額		3,497	(9,595)
其他開支		(3,702)	(10,713)
融資成本		<u>(821)</u>	<u>(972)</u>
除稅前溢利／(虧損)	5	113,682	(53,060)
所得稅(開支)／抵免	6	<u>(27,151)</u>	<u>38,608</u>
年內溢利／(虧損)		<u>86,531</u>	<u>(14,452)</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		86,531	(14,452)
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u>86,531</u>	<u>(14,452)</u>

綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2021年12月31日止年度

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
附註		
其他全面收入		
其後期間可能重新分類至損益的		
其他全面虧損：		
換算海外業務的匯兌差額	13,790	29,307
其後期間不會重新分類至損益的		
其他全面虧損：		
功能貨幣換算為呈列貨幣	(19,141)	(39,912)
年內全面收入／(虧損)總額	81,180	(25,057)
下列人士應佔：		
母公司擁有人	81,180	(25,057)
非控股權益	—	—
	81,180	(25,057)
每股盈利／(虧損)(以人民幣列示)		
基本	0.04	(0.01)
攤薄	0.04	(0.01)

綜合財務狀況表

於2021年12月31日

	附註	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		313,704	306,099
使用權資產		51,206	54,469
無形資產		338	598
遞延稅項資產		67,300	65,642
非流動資產總額		<u>432,548</u>	<u>426,808</u>
流動資產			
存貨		81,349	92,022
貿易應收款項及應收票據	9	176,591	161,934
按公允價值計入損益的金融資產		–	20,750
預付款項、其他應收款項及其他資產		49,511	41,422
應收關聯方款項		11,141	10,448
現金及現金等價物		646,015	564,175
受限制銀行存款		888	557
流動資產總額		<u>965,495</u>	<u>891,308</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	59,732	52,618
合約負債		15,874	12,330
其他應付款項及應計費用		127,735	124,212
租賃負債		6,200	5,389
應付關聯方款項		261	–
應付稅項		45,772	31,251
流動負債總額		<u>255,574</u>	<u>225,800</u>
流動資產淨值		<u>709,921</u>	<u>665,508</u>
資產總額減流動負債		<u>1,142,469</u>	<u>1,092,316</u>

綜合財務狀況表 (續)

於2021年12月31日

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動負債		
遞延收入	156	500
遞延稅項負債	7,524	3,324
租賃負債	10,550	13,004
非流動負債總額	18,230	16,828
資產淨值	1,124,239	1,075,488
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	147	147
其他儲備	1,124,092	1,075,341
非控股權益	—	—
權益總額	1,124,239	1,075,488

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」）從事天然健康食品的加工及銷售。

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	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	10,000港元（「港元」）	100%	-	投資控股
Gold Parsons International Limited	英屬處女群島， 2009年12月16日	1,783美元（「美元」）	100%	-	投資控股
天然食品在線 有限公司	香港， 2009年4月28日	10,000港元	-	100%	投資控股
深圳天然食品貿易 有限公司*	中國， 2011年12月15日	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， 2009年10月19日	40,000,000港元	-	100%	投資控股
湖北馥雅食品科技 有限公司	中國， 2011年3月30日	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， 2013年8月1日	人民幣4,000,000元	-	100%	製造及銷售天然健 康食品

名稱	註冊成立／ 成立地點及日期 以及營業地點	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(廣州)食品 有限責任公司#	中國， 2016年3月16日	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#	中國， 2009年6月4日	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， 2007年3月9日	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， 2010年11月10日	人民幣5,000,000元	-	100%	銷售天然健康食品

該等附屬公司根據中國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

本集團在本年度財務報表首次採納以下經修訂香港財務報告準則。

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)
香港財務報告準則第16號(修訂本)

利率基準改革—第二階段

*2021年6月30日後的新冠肺炎疫情相關租
金寬減(提早採納)*

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載於下文：

- (a) 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)於現有利率基準被替代無風險利率(「無風險利率」)替換時解決先前修訂中未處理但影響財務報告之問題。該等修訂提供一項實際可行權宜方法，允許對釐定金融資產及負債之合約現金流量之基準變動進行會計處理時更新實際利率而無需調整賬面值，前提是有關變動為利率基準改革之直接後果且釐定合約現金流量的新基準於經濟上等同於緊接變動前的先前基準。此外，該等修訂允許就對沖指定項目及對沖文件作出利率基準改革所要求的變動，而不會終止對沖關係。過渡期間可能產生的任何收益或虧損均通過香港財務報告準則第9號的正常規定進行處理，以衡量及確認對沖無效性。該等修訂亦為實體提供暫時寬免，於無風險利率被指定為風險成份時毋須滿足可單獨識別之規定。該寬免允許實體於指定對沖後假定已滿足可單獨識別之規定，惟實體須合理預期無風險利率風險成份於未來24個月內將可單獨識別。此外，該等修訂要求實體須披露額外資料，以使財務報表的使用者能夠了解利率基準改革對實體的金融工具及風險管理策略的影響。由於本集團並無任何利率對沖關係，該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無造成任何影響。
- (b) 於2021年4月頒佈之香港財務報告準則第16號(修訂本)將為承租人提供實際可行的權宜方法以選擇不就因新冠疫情直接產生之租金減免應用租賃修訂會計處理延長12個月。因此，在滿足實際可行權宜方法之其他條件下，實際可行的權宜適用於租金減免，任何租賃付款之減少只影響原本在2022年6月30日或之前到期之付款。該修訂本於2021年4月1日或之後開始之年度期間追溯生效，初次應用該修訂本之任何累積影響在當前會計期間開始時確認為對保留溢利期初結餘之調整。該修訂本允許提早應用。該等修訂對本集團的財務狀況及表現並無造成任何影響。

4. 收入及其他收入及收益

收入指已售貨物扣除截至2020年及2021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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
銷售貨品	<u>1,610,322</u>	<u>1,438,547</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
收入確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	<u>1,610,322</u>	<u>1,438,547</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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於年初計入合約負債的已確認收入	<u>12,330</u>	<u>10,762</u>

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
其他收入及收益		
政府補貼*	2,000	3,309
銀行利息收入	4,213	1,237
按公允價值計入損益的金融資產的收入	3,485	2,648
提供銷售平台之佣金收入	1,779	1,640
其他	789	1,084
	<u>12,266</u>	<u>9,918</u>

* 已從中國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／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
已售存貨成本	471,876	431,996
物業、廠房及設備折舊	23,474	30,205
使用權資產折舊	7,338	7,501
不計入租賃負債計量的租賃付款	4,050	3,096
研發成本*	8,864	3,872
無形資產攤銷	260	447
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	134,560	149,981
權益結算購股權開支	1,587	8,554
退休金計劃供款	11,836	9,926
核數師薪酬	1,858	1,840
金融資產(減值撥回)／減值虧損淨額	(3,497)	9,595
出售物業、廠房及設備項目虧損**	3,058	5,580
融資成本	821	972
銀行利息收入	(4,213)	(1,237)

* 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」。

於每一財政年度結束時，本集團概無已沒收供款可供減少其未來數年應付之退休計劃供款。

6. 所得稅開支

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2020年及2021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2020年及2021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日生效的中國企業所得稅法（「**中國稅法**」），本集團於截至2020年及2021年12月31日止年度在中國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2020年及2021年12月31日止年度，根據相關中國稅法，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2020年及2021年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
即期—中國		
年內開支	22,016	7,076
過往年度撥備不足	2,593	—
遞延	2,542	(45,684)
	<u>27,151</u>	<u>(38,608)</u>
年內稅項開支／(抵免)總額	<u>27,151</u>	<u>(38,608)</u>

7. 股息

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
中期—每股普通股人民幣1.6分（2020年：無）	<u>35,016</u>	<u>—</u>

董事會不建議就截至2021年12月31日止年度派付任何末期股息。

8. 母公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利／(虧損)及年內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利／(虧損)金額按母公司普通股權益持有人應佔年內溢利／(虧損)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／(虧損)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／(虧損)的計算根據：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
盈利／(虧損)		
母公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損)， 用於計算每股基本盈利／(虧損)	<u><u>86,531</u></u>	<u><u>(14,452)</u></u>
	2021年	2020年
股份		
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本盈利／(虧損)	<u><u>2,188,514,000</u></u>	<u><u>2,188,514,000</u></u>
攤薄的影響—普通股加權平均數：		
購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股攤薄盈利／(虧損)	<u><u>2,188,514,000*</u></u>	<u><u>2,188,514,000*</u></u>

* 由於尚未行使購股權對所呈列之每股基本盈利／(虧損)金額有反攤薄影響，因此於截至2020年及2021年12月31日止年度並無就攤薄對所呈列之每股基本盈利／(虧損)作出調整。

9. 貿易應收款項及應收票據

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
貿易應收款項	174,007	165,840
應收票據	7,356	4,671
減值	<u>(4,773)</u>	<u>(8,577)</u>
	<u>176,591</u>	<u>161,934</u>

本集團與其銷售渠道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銷售渠道，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。貿易應收款項及應收票據為不計息。

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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一個月內	165,817	149,620
一至兩個月	4,433	2,053
兩至三個月	895	800
超過三個月	<u>5,446</u>	<u>9,461</u>
	<u>176,591</u>	<u>161,934</u>

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備變動如下：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
於年初	8,577	10,650
(減值撥回)／減值虧損淨額	(3,497)	6,367
撇銷不可收回金額	<u>(307)</u>	<u>(8,440)</u>
於年末	<u>4,773</u>	<u>8,577</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：

	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
一個月內	40,834	40,285
一至兩個月	13,601	8,101
兩至三個月	1,939	2,010
超過三個月	3,358	2,222
	<u>59,732</u>	<u>52,618</u>

貿易應付款項為不計息，一般須於15至60日內清償。

管理層討論及分析

業務回顧

2021年經濟運行環境異常複雜，疫情反覆超出預期，對經濟持續復甦形成擾動。在此背景下中國快消品市場依舊活躍，展示出消費市場的韌性。

面對客觀環境的挑戰，2021年，本集團依照制定的中長期發展戰略計劃穩紮穩打，持續大力發展電商業務，積極推進線下專櫃業務復甦，積極拓展線下渠道業務的新機遇，同時加強品牌建設，為本集團長期業務發展補充源源不斷的動力。

2021年，本集團經營業績持續改善，收入同比增長11.9%至人民幣1,610.3百萬元；淨利潤扭虧為盈，錄得人民幣86.5百萬元（2020年同期：虧損人民幣14.5百萬元）。

銷售渠道

面對新冠疫情下加速變化的零售商貿環境，本集團在大力發展電商業務、積極推動線下專櫃業務復甦的同時，亦積極探索和挖掘其他線下銷售模式。截至2021年12月31日止12個月，本集團線上渠道收入佔比較2020年同期提升7.8個百分點至36.5%，線下收入佔比63.5%（2020年同期71.3%）。

電商渠道

2021年本集團電商渠道共實現收入人民幣587.4百萬元，較去年同期增長42.1%。

以傳統電商平台為代表的線上渠道的擴展和深耕一直是本集團最主要的銷售策略之一。作為天貓平台天然粉粉品類第一品牌，我們與平台保持了長期良好健康的關係，同時以品牌為支點撬動豐富的平台資源以更高效率的推廣我們的產品。2021年，我們連續於「618」、「雙11」、「雙12」等重點營銷節點均取得優異表現。我們的電商冠軍銷量產品「核桃芝麻黑豆粉」實現年GMV約人民幣290百萬元，繼續蟬聯全網天然粉第一單品。此外，新品芝麻丸亦表現亮眼，實現年GMV約人民幣130百萬元，爆品潛質初顯。

在傳統電商平台取得不俗成績的同時，我們亦敏銳地捕捉包括抖音小店、快手等在內的新興社交電商平台快速發展之機會，通過形式各異、內容豐富的視頻／圖文，以及直播帶貨，運用眾多知名藝人、關鍵意見領袖（KOL）和關鍵意見消費者（KOC）的廣泛號召力，引發消費者對「五谷磨房」品牌及產品的廣泛熱議，以持續穩固加深我們「谷物營養專家品牌」的健康屬性，提升品牌好感度和認可度。得益於此，五谷磨房於抖音小店和快手等在內的社交電商渠道實現銷售收入約人民幣130百萬元。

在錄得喜人銷售成績的同時，本集團成功複製電商運營經驗至社交電商，五谷磨房抖音小店入選雙11食品品牌運營五大案例之一，運營成效與日共進。雙11期間，本集團抖音小店連續7天霸榜抖音傳統滋補營養品榜單，活動期間品牌累計曝光突破3.35億次。

線下渠道

本集團的線下渠道主要包括於超市內直營的專櫃業務以及亦經銷模式為主的渠道業務。

專櫃業務

本集團自創立以來，通過在連鎖大型超市中開設專櫃的模式，將谷物營養粉現場研磨的形式進行銷售。多年來，線下專櫃業已成為本集團重要的銷售渠道之一，同時也幫助品牌在消費者心智中形成強認知，成為本集團與消費者保持面對面交流的重要窗口。

然後線下商貿零售環境在新冠肺炎疫情的持續衝擊下展現出巨大的表現差異，有鑒於此，本集團適時採用「精簡+提效」策略，在精簡專櫃數量的同時提升專櫃單產，經過持續的經營，專櫃業務表現向穩。截至2021年12月31日，本集團於全國擁有2,464間直營專櫃，同比減少22.3%，得益於「精簡+提效」策略的有效實施，專櫃收入亦錄得銷售收入人民幣1,022.9百萬元，同比略降0.2%。

與此同時，我們亦觀察到新冠疫情為線下商貿環境帶來了深遠影響，尤其以大賣場消費人流下降為顯著趨勢。有鑒於近期新冠疫情於中國大陸部分地區反覆，我們認為疫情對線下商貿環境的影響尚未明朗，但本集團將堅持以長期視角持續經營線下專櫃。同時通過有效的會員管理機制拉長消費者生命週期，提高其消費貢獻以及復購率。

我們依託微信平台於消費者日常生活及消費中的廣泛運用和滲透，熟練運用該平台實現高效的消費者管理。得益於公司成熟的消費者運營及管理經驗以及豐富的消費者信息數據庫，我們通過運用多種平台工具為消費者提供豐富多樣的、主題豐富的品牌及健康生活相關資訊，力求為消費者帶來更多的品牌附加值。

下表載列所示年度直營專櫃的總數、新開專櫃的數量和關閉專櫃的數量：

	截至 2021年 12月31日 止十二個月	截至 2020年 12月31日 止十二個月
於本年度初	3,171	3,399
加上：新開專櫃	144	341
減去：關閉專櫃	(851)	(569)
	<u>2,464</u>	<u>3,171</u>
直營專櫃數量	<u>2,464</u>	<u>3,171</u>

渠道業務

自2020年末開始，本集團亦積極探索包括經銷模式在內的其他渠道業務之機會，經過數月的初期準備工作，本集團已基本完成團隊構建及渠道產品梳理，並於2021年下半年開始積極推進於重點終端的銷售。截止2021年12月31日，本集團實現渠道業務銷售收入人民幣23.3百萬元，實現零突破。

產品

「藥食同源」、天然健康無添加是本集團自創立之初一直堅持的產品理念，本集團通過優勢原材料的深度開發，打破品類壁壘，拓寬消費場景，為消費者提供包括谷物營養粉、新中式滋補營養品、衝飲及健康零食在內的豐富產品。

2021年，我們於電商渠道率先推出黑營養專家品牌「黑之養」，該品牌利用黑色食物在傳統中式食養文化中廣泛的認可度、共識度和受眾性，配合辨識度鮮明的包裝與宣傳，迅速在消費者當中引發關注。未來，我們將持續聚焦打造「黑之養」品牌，繼電商渠道之後在其他渠道引入該品牌，為消費者提供包括「核桃芝麻黑豆粉」、「黑芝麻丸」、「黑豆漿粉」等在內的黑色谷物營養食品。

品牌建設

2021年，重塑「五谷磨房」於消費者中的品牌心智，並以此構建品牌護城河是本集團於品牌工作方面的重要課題。

本集團通過與淘寶站內、小紅書、微博等在內的全社交／電商渠道進行內容和形式豐富多樣的傳播，以改變消費者以往對品牌模糊的印象，樹立更加清晰的「好食材、無添加、更專業」的品牌形象。

此外，本集團亦積極與營養學、健康行業等知名專家等在內進行深度合作，以專業匠心精神構建品牌護城河。

與此同時，「五谷磨房」品牌傳播持續注入新聲代群體，培養新用戶，創造經典品牌「五谷磨房」潮流化為目標。2021年，我們啟用知名女星關曉彤小姐擔任「五谷磨房」品牌大使，喚新品牌形象，以傳遞品牌親和、可信賴以及具有活力的形象。

此外，我們積極通過抖音、小紅書等社交媒體平台向消費者傳遞產品的健康、便捷和時尚屬性，通過主題推廣、明星、KOL、KOC互動等內容營銷，使有關網絡熱度與討論明顯提升。

展望

邁入2022年，儘管各項宏觀經濟指標也不斷復甦，但疫情的影響仍在持續，尤其是線下商貿百貨經營仍開展受阻，客流並沒有恢復到疫情爆發前水平。此外，新冠疫情加速了包括食品飲料業、零售業在內的整個大消費行業的變革。渠道方面，零售業者紛紛提速加碼投入線上業務、O2O業務，以應對消費者變化的消費習慣；產品方面，越來越多的細分品類被深挖，出現了很多具有潛力的產品。在這樣的時代背景下，本集團深刻思考了當前自身具備的優勢、存在的挑戰、以及應該尋求的突破，鑒於此，本集團制定了公司中長期的發展戰略——「夯實主幹、拓渠道、拓品類」的發展戰略，即堅定地持續夯實以谷物營養粉為核心優勢品類、以線下直營專櫃為基本盤的發展主幹，同時敏銳捕捉、積極拓展新渠道、新品類機會，為公司的長期發展提供源源不斷的動力。

財務回顧

收入

本集團通過廣泛的線下直營專櫃網絡、自營微信會員店及渠道網絡以及線上渠道（包括主要電商平台）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			
	2021年 人民幣千元	%	2020年 人民幣千元	%
線下渠道	1,022,877	63.5	1,025,060	71.3
線下直營專櫃	997,967	62.0	1,024,298	71.2
新渠道業務	24,910	1.5	762	0.1
線上渠道	587,445	36.5	413,487	28.7
電商平台	587,445	36.5	413,487	28.7
總計	<u>1,610,322</u>	<u>100.0</u>	<u>1,438,547</u>	<u>100.0</u>

截至2021年12月31日止年度，其線下及線上渠道的銷售收入絕對金額較截至2020年12月31日止年度有所增加，乃由於線上渠道產生的收入增加，惟因線下渠道產生的收入減少而減緩。

線下渠道銷售額下降主要是由於線下直營專櫃採取「精簡+增效」的策略，減少線下直營專櫃的數量，同時提高各線下直營專櫃的平均收入所致。

線上渠道銷售收入增加，主要是由於(i)明星產品「黑之養」及「核桃芝麻黑豆粉」的成功推廣，(ii)除維持現有線上渠道的運營之外，電商團隊亦在新型社交電商平台上建立和運營網店(如抖音店)，使本集團能夠接觸更廣泛的客戶群，並大幅增加線上渠道產生的收入。

線下渠道銷售所得收入佔總收入的百分比從2020年的71.3%下降至2021年的63.5%，而線上渠道銷售所得收入從2020年的28.7%上升到2021年的36.5%。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由截至2020年12月31日止年度的人民幣432百萬元增加約9.2%至截至2021年12月31日止年度的人民幣471.9百萬元，主要歸因於(i)銷量及產量增加，導致原材料成本、包裝及其他材料成本、直接勞工成本及生產成本增加；(ii)食品成品及在製品庫存變化減少。本集團的毛利由截至2020年12月31日止年度約人民幣1,006.6百萬元增加至截至2021年12月31日止年度約人民幣1,138.4百萬元。毛利率由截至2020年12月31日止年度的70%增加至截至2021年12月31日止年度的70.7%，此乃由於從具有更高毛利率的產品所得的收入百分比上升所致。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至2020年12月31日止年度約人民幣9.9百萬元增加人民幣2.3百萬元至截至2021年12月31日止年度約人民幣12.3百萬元，主要歸因於(i)政府補貼減少；(ii)銀行利息收入增加；及(iii)按公允價值計入損益的金融資產的利息收入增加，乃由於本集團持有的按公允價值計入損益的金融資產的平均結餘增加所致。

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、運輸費用及其他。銷售及分銷開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣967.2百萬元減少至截至2021年12月31日止年度約人民幣954.4百萬元，主要歸因於(i)專櫃及銷售人員數目減少令線下渠道銷售人員的勞務費用減少；(ii)年內超市進行的推廣活動減少令年內與超市有關的分銷成本減少；(iii)因僱員架構優化導致管理人員數目減少令薪金及僱員福利開支減少；(iv)因物流服務供應商變動令運輸費用減少；(v)因本集團調整專櫃數目使專櫃總數及專櫃應佔固定資產賬面值減少，令年內折舊費用減少；(vi)收入增加導致佣金開支增加；(vii)廣告促銷開支增加，主要是由於年內進行更多銷售及市場推廣促銷活動；及(viii)促銷開支減少，原因是本集團對線下直營專櫃的相關促銷禮品開支實行嚴格控制。

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2020年12月31日止年度的約人民幣81百萬元增加至截至2021年12月31日止年度的約人民幣81.6百萬元。該增加主要是由於(i)薪金及僱員福利開支增加，主要歸因於集團組織結構調整（「調整」），導致若干部門員工的薪金核算分類發生變化，若干部門員工的薪金在調整前計入銷售及分銷開支下的薪金及分銷開支，而於調整後計入行政開支下的薪金及僱員福利開支；(ii)收入增加導致增值稅增加，使得其他稅項及費用增加；(iii)股份付款減少，原因是僱員股票期權於截至2021年12月31日止年度已達至歸屬期；(iv)成本控制措施加強使得中介服務開支減少及(v)研發開支增加是由於研發部人員數目增加所致。

金融資產減值撥回／(減值虧損) 淨額

本集團截至2021年12月31日止年度錄得金融資產減值撥回約人民幣3.5百萬元，而本集團於截至2020年12月31日止年度錄得金融資產減值虧損約人民幣9.6百萬元，主要是由於逾期貿易應收款項及應收票據餘額減少所致。

其他開支

本集團的其他開支由截至2020年12月31日止年度約人民幣10.7百萬元減少至截至2021年12月31日止年度約人民幣3.7百萬元，主要是由於出售物業、廠房及設備的虧損減少所致。

融資成本

截至2021年12月31日止年度，本集團的融資成本由截至2020年12月31日止年度約人民幣1百萬元減少至約人民幣0.8百萬元，主要歸因於租賃負債的利息開支減少。

除稅前溢利／(虧損)

由於上述情況，本集團於截至2020年12月31日止年度錄得約人民幣53.1百萬元的除稅前虧損，而於截至2021年12月31日止年度則錄得約人民幣113.7百萬元的除稅前溢利。

所得稅(開支)／抵免

本集團於截至2020年12月31日止年度的所得稅抵免為人民幣38.6百萬元，而於截至2021年12月31日止年度的所得稅開支則為人民幣27.2百萬元，此主要由於即期所得稅開支增加，乃由於年內應課稅溢利增加所致。本集團的年度實際稅率與中國法定所得稅率25%不同，差異主要是由於中國對農產品初加工收入免徵企業所得稅，且該豁免適用於本集團的若干產品。

年內溢利／(虧損)

本集團於截至2020年12月31日止年度錄得約人民幣14.5百萬元的虧損，而於截至2021年12月31日止年度則錄得約人民幣86.5百萬元的溢利。

財務資源回顧

營運資本及財務資源

	於2021年 12月31日 (人民幣 百萬元)	於2020年 12月31日 (人民幣 百萬元)
貿易應收款項及應收票據	176.6	161.9
貿易應付款項	59.7	52.6
庫存	81.3	92
貿易應收款項周轉天數 ⁽¹⁾	38	49
貿易應付款項周轉天數 ⁽²⁾	43	52
庫存周轉天數 ⁽³⁾	67	87

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。貿易應收款項周轉天數減少主要是由於縮短授予其客戶的信貸期所致。

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。貿易應付款項周轉天數減少是由於我們的原材料供應商授予的付款天數縮短所致。

庫存減少主要歸因於我們的倉庫進行的庫存控制。庫存周轉天數減少主要因為實施嚴格的庫存控制措施所致。

流動資金及財務資源

於2021年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣646百萬元，較於2020年12月31日的人民幣564.2百萬元增加約14.5%。

本集團現金的主要用途為供應商付款及為日常營運開支、於廣州南沙區建造新生產設施提供資金以及購買按公允價值計入損益的金融資產(即理財產品)及股息付款。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2021年12月31日，本集團並無計息借款(2020年12月31日：無)。

2021年的經營活動所得現金流量淨額為人民幣130.8百萬元，而2020年的經營活動所得現金流量淨額則為人民幣86.9百萬元。2021年的投資活動所用現金淨額為人民幣2.1百萬元，而2020年的投資活動所用現金流量淨額則為人民幣62.4百萬元。2021年的融資活動所用現金流量淨額為人民幣41.6百萬元，而2020年的融資活動所用現金淨額則為人民幣7.7百萬元。

於2021年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣709.9百萬元，而於2020年12月31日的流動資產淨值則為人民幣665.5百萬元。

資本承擔

於2021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10.8百萬元，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2020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23.1百萬元。

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2021年12月31日，本集團並無或然負債。

資產抵押

於2021年12月31日，本集團的受限制銀行存款人民幣0.9百萬元就廣州南沙的土地及與僱員的一宗訴訟作抵押（2020年12月31日：人民幣0.6百萬元）。

資本負債比率

於2021年12月31日，本集團的資本負債比率（按總負債（包括租賃負債）除以截至各年度末的總資產計算）約為1.2%（2020年12月31日：1.4%）。

僱員及薪酬政策

於2021年12月31日，本集團有713名僱員，而於2020年12月31日有739名僱員。截至2021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155.8百萬元，較2020年的人民幣168.5百萬元減少約7.5%。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。

本集團的僱員薪酬政策由董事會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行政人員職位的現行市場薪酬水平制定。董事酬金由董事會及本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）（由本公司股東於股東周年大會（「**股東周年大會**」）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決定。

本集團亦已採納一項購股權計劃，以向董事、合資格僱員及第三方服務供應商提供獎勵。有關該計劃的進一步詳情將載於本公司截至2021年12月31日止年度之年度報告「董事會報告」一節。

其他資料

股東周年大會

股東周年大會將於2022年5月31日(星期二)舉行。召開股東周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。

股息

董事不建議就截至2021年12月31日止年度派付任何末期股息。

暫停辦理股份過戶登記期間

為確定股東出席股東周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 2022年5月25日(星期三)下午四時三十分
- 暫停辦理股份過戶登記 2022年5月26日(星期四)至2022年5月31日(星期二)

為合資格出席股東周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於不遲於上述截止時間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號舖，以作登記。

企業管治

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在以下方面乃屬至關重要：為本集團提供一個框架以保障股東權益及制定其業務策略及政策以及提高企業價值及問責性。

本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治常規守則(「**企業管治守則**」)所載列的適用原則，亦已實施企業管治守則所載若干推薦最佳常規。

董事會認為，本公司於截至2021年12月31日止年度已遵守企業管治守則所載列的適用規定。

本公司企業管治常規的其他資料將載列於本公司截至2021年12月31日止年度的年報中的企業管治報告。

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。

本集團遵守業務營運所在司法權區政府頒佈的環境保護法律和法規。本集團已在生產設施實施嚴格的廢物處理程序，及制定程序並已指定專人處理及處置任何有害廢物。

購買、出售及贖回股份

本公司或其任何附屬公司於截至2021年12月31日止年度並無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

足夠公眾持股量

本公司自2021年1月1日起直至2021年12月31日一直維持足夠之公眾持股量。

報告期後事項

自2021年12月31日以來，並無已提請董事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2021年12月31日止年度，擬定用途及於2021年12月31日的已動用金額明細如下：

	預算 (百萬港元)	於2020年 12月31日 累計已動用 金額 (百萬港元)	於2021年度 已動用金額 (百萬港元)	於2021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	230.5	45.2	109.4	2023年 年底之前
用於一般企業用途	31.8	31.8	-	-	不適用
總計	636.8	485.2	45.2	109.4	

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十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為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2021年12月31日止年度已遵守標準守則的規定。

審核委員會

截至本公告日期，本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由獨立非執行董事張森泉先生、胡芃先生及歐陽良宜先生組成。審核委員會主席為張森泉先生。本公司截至2021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2021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聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)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2021年12月31日止年度的年報將適時寄發予本公司股東，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，2022年3月28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。