



# 深圳百果園實業（集團）股份有限公司

## Shenzhen Pagoda Industrial (Group) Corporation Limited

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

股份代號：2411

### 全球發售

獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、  
聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

**Morgan Stanley**

摩根士丹利

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席牽頭經辦人



## 重要提示

閣下如對本招股章程的任何內容有任何疑問，應諮詢獨立專業意見。



# Shenzhen Pagoda Industrial (Group) Corporation Limited 深圳百果園實業(集團)股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

### 全球發售

全球發售項下的發售股份數目	:	78,947,500股H股(視乎超額配股權行使情況而定)
香港發售股份數目	:	7,895,000股H股(可予重新分配)
國際發售股份數目	:	71,052,500股H股(可予重新分配及視乎超額配股權行使情況而定)
最高發售價	:	每股H股6.20港元，另加1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費(須於申請時以港元繳足，多繳款項可予退還)
面值	:	每股H股人民幣1.00元
股份代號	:	2411

獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人

## Morgan Stanley

摩根士丹利

聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人



聯席牽頭經辦人



香港交易及結算所有限公司、香港聯合交易所有限公司及香港中央結算有限公司對本招股章程的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本招股章程全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本招股章程連同附錄七「送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所列的文件已根據香港法例第32章公司(清盤及雜項條文)條例第342C條的規定送呈香港公司註冊處處長登記。香港證券及期貨事務監察委員會及香港公司註冊處處長對本招股章程或上述任何其他文件的內容概不負責。

預期發售價將由整體協調人及獨家全球協調人(代表香港承銷商)與本公司於二零二三年一月九日(星期一)或前後通過協議釐定，而在任何情況下均不會遲於二零二三年一月十三日(星期五)。除另有公佈者外，發售價將不高於每股H股6.20港元，而目前預期將不會低於每股H股5.00港元。倘因任何原因，整體協調人及獨家全球協調人(代表香港承銷商)與本公司未能在二零二三年一月十三日(星期五)前協定發售價，全球發售將不會進行及將告失效。

整體協調人及獨家全球協調人(代表香港承銷商)經本公司同意後，可於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前隨時調低本招股章程所列的香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍(即5.00港元至6.20港元)。在該情況下，有關調低香港發售股份數目及/或指示性發售價範圍的通告將於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn) 刊載。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」章節。

在作出投資決定前，有意投資者應謹慎考慮本招股章程所載全部資料，包括本招股章程「風險因素」一節所載的風險因素。倘於上市日期上午八時正前出現若干理由，則整體協調人及獨家全球協調人(代表香港承銷商)可終止香港承銷商於香港承銷協議項下的責任。請參閱本招股章程「承銷—承銷安排及開支—香港公開發售—終止理由」。閣下務請參閱該節以了解進一步詳情。

本公司於中國註冊成立，且大部分主要業務分佈於中國。有意投資者應注意中國與香港在法律、經濟及金融體系方面的差異及中國註冊成立公司在有關投資方面的各種風險。有意投資者亦應注意中國監管框架與香港監管框架存在差異，並應考慮本公司股份的不同市場性質。該等差異與風險因素載於本招股章程「風險因素」、「附錄四—主要法律及法規條例概要」及「附錄五—組織章程細則概要」章節。

發售股份並無及將不會根據美國證券法或美國任何州證券法登記，且不得在美國境內提呈發售、出售、抵押或轉讓，惟發售股份可根據美國證券法第144A條內有關豁免按照美國證券法進行登記的規定及在第144A條的限制下或依據其他豁免按照美國證券法進行登記的規定向合格機構買家提呈發售、出售或交付。發售股份可根據S規例於美國境外進行的離岸交易中提呈發售、出售或交付。

二零二二年十二月二十九日

## 重要提示

### 致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們將不會就香港公開發售向公眾人士提供該招股章程或任何申請表格的印刷本。

本招股章程已於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站 [www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn) 刊發。倘閣下需要本文件印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

閣下可通過以下其中一種方法申請認購香港發售股份：

- (1) 在網上通過白表eIPO服務於 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 提出申請；
- (2) 通過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括：
  - (i) 指示閣下的經紀或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）通過中央結算系統終端機發出電子認購指示，代表閣下申請香港發售股份；或
  - (ii) （倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人）通過中央結算系統互聯網系統（<https://ip.ccass.com>）或致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統（根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）發出電子認購指示。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心（地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓）完成發出請求的方式，為中央結算系統投資者戶口持有人輸入電子認購指示。

閣下如對申請香港發售股份有任何疑問，可於下列日期致電我們的H股證券登記處及白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司的查詢熱線+852 2862 8600：

二零二二年十二月二十九日（星期四）	—	上午九時正至下午九時正
二零二二年十二月三十日（星期五）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月三日（星期二）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月四日（星期三）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月五日（星期四）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月六日（星期五）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月九日（星期一）	—	上午九時正至中午十二時正

我們不會提供任何實體渠道以接收公眾的任何香港發售股份認購申請。本文件電子版本內容與按照公司（清盤及雜項條文）條例第342C條向香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷本內容相同。

## 重要提示

倘閣下為中介公司、經紀或代理，務請閣下提示顧客、客戶或主事人(如適用)注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。關於閣下可通過電子方式申請認購香港發售股份的程序進一步詳情，請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份」一節。

閣下通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請認購的股數必須至少為500股香港發售股份，並為下表所列的其中一個數目。閣下須按照選擇的數目旁載明的金額付款。

**深圳百果園實業(集團)股份有限公司**  
**(每股香港發售股份6.20港元)**  
**可供申請認購的香港發售股份數目及應繳款項**

申請認購的香港 發售股份數目	申請時應繳款項	申請認購的香港 發售股份數目	申請時應繳款項	申請認購的香港 發售股份數目	申請時應繳款項	申請認購的香港 發售股份數目	申請時應繳款項
	港元		港元		港元		港元
500	3,131.26	6,000	37,575.16	40,000	250,501.08	400,000	2,505,010.80
1,000	6,262.53	7,000	43,837.69	45,000	281,813.71	500,000	3,131,263.50
1,500	9,393.79	8,000	50,100.21	50,000	313,126.36	600,000	3,757,516.20
2,000	12,525.05	9,000	56,362.74	60,000	375,751.62	700,000	4,383,768.90
2,500	15,656.32	10,000	62,625.26	70,000	438,376.89	800,000	5,010,021.60
3,000	18,787.58	15,000	93,937.90	80,000	501,002.15	900,000	5,636,274.30
3,500	21,918.85	20,000	125,250.55	90,000	563,627.44	1,000,000	6,262,527.00
4,000	25,050.11	25,000	156,563.18	100,000	626,252.70	2,000,000	12,525,054.00
4,500	28,181.37	30,000	187,875.81	200,000	1,252,505.40	3,000,000	18,787,581.00
5,000	31,312.64	35,000	219,188.45	300,000	1,878,758.10	3,947,500 <sup>(1)</sup>	24,721,325.33

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請認購任何其他數目的香港發售股份將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

下列香港公開發售預期時間表如有任何變動，本公司將於香港刊發公告，登載於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站 [www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn)。

香港公開發售開始時間 ..... 二零二二年十二月二十九日 (星期四)  
上午九時正

透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 根據白表 eIPO 服務

完成電子認購申請的截止時間<sup>(2)</sup> ..... 二零二三年一月九日 (星期一)  
上午十一時三十分

開始辦理香港公開發售認購申請登記<sup>(3)</sup> ..... 二零二三年一月九日 (星期一)  
上午十一時四十五分

向香港結算發出電子認購指示的截止時間<sup>(4)</sup> ..... 二零二三年一月九日 (星期一)  
中午十二時正

透過網上銀行轉賬或繳費靈轉賬完成支付白表 eIPO

申請款項的截止時間 ..... 二零二三年一月九日 (星期一)  
中午十二時正

倘閣下指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商通過中央結算系統終端機發出電子認購指示代表閣下申請香港發售股份，建議閣下聯繫閣下的經紀或託管商以了解發出上述指示的截止時間，該截止時間可能與上文所述截止時間不同。

截止辦理香港公開發售認購申請登記 ..... 二零二三年一月九日 (星期一)  
中午十二時正

預期定價日<sup>(5)</sup> ..... 二零二三年一月九日 (星期一)

於聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 及本公司網站

[www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn)<sup>(7)</sup> 刊登有關發售價、國際發售的

踴躍程度、香港發售的申請水平以及香港發售

股份的分配基準的公告 ..... 二零二三年一月十三日 (星期五)  
或之前

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

透過本招股章程「如何申請香港發售股份－12.公佈結果」中

所述的多種渠道，公佈香港公開發售的  
分配結果的公告（包括獲接納申請人的身份證  
明文件號碼（如適用）），包括：

- 分別登載於本公司網站 [www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn)<sup>(7)</sup> 及  
聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 的公告.....二零二三年一月十三日（星期五）
- 香港公開發售的分配結果可透過  
[www.iporeresults.com.hk](http://www.iporeresults.com.hk)（或者英文網站：  
<https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>;  
中文網站 <https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>）  
使用「身份識別搜尋」功能查閱.....二零二三年一月十三日（星期五）  
上午八時正至  
二零二三年一月十九日（星期四）  
午夜十二時正
- 於下列日期上午九時正至下午六時正  
致電分配結果查詢熱線+852 2862 8555查詢.. 二零二三年一月十三日（星期五）、  
二零二三年一月十六日（星期一）、  
二零二三年一月十七日（星期二）及  
二零二三年一月十八日（星期三）

就全部或部分獲接納申請（倘最終發售價低於最初  
在申請時支付的每股發售股份的最高發售價  
（如適用）或全部或部分不獲接納申請發送／  
領取白表電子退款指示／退款支票<sup>(8)(9)</sup>.....二零二三年一月十三日（星期五）  
或之前

就香港公開發售項下  
全部或部分獲接納申請發送／領取  
H股股票或將H股股票存入中央結算系統<sup>(6)(9)</sup>.....二零二三年一月十三日（星期五）  
或之前

H股於聯交所開始買賣時間.....二零二三年一月十六日（星期一）  
上午九時正

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

香港公開發售股份的申請將於二零二二年十二月二十九日（星期四）開始至二零二三年一月九日（星期一），較一般市場慣例長三天半。申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費、財匯局交易徵費及聯交所交易費）將由收款銀行代本公司持有，退款（倘有）將於二零二三年一月十三日（星期五）不計利息退還予申請人。投資者務請注意，預期H股將於二零二三年一月十六日星期一開始在聯交所買賣。

### 附註：

- (1) 除另有指明者外，所有時間及日期均指香港本地時間及日期。
- (2) 於截止遞交申請日期上午十一時三十分後，閣下不得透過指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交申請。倘閣下於上午十一時三十分之前已經遞交閣下的申請，並已透過指定網站取得申請參考編號，則閣下將獲准在截止遞交申請日期中午十二時正截止辦理申請登記之前繼續辦理申請程序（完成支付申請款項）。
- (3) 倘於二零二三年一月九日（星期一）上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出八號或以上颱風警告信號、極端情況及／或「黑色」暴雨警告信號，則當日不會開始辦理申請登記。請參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－11. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」。
- (4) 通過向香港結算發出**電子認購指示**申請認購香港發售股份的申請人應參閱本招股章程「如何申請香港發售股份－7. 通過中央結算系統EIPO服務提出申請」。
- (5) 預期定價日為二零二三年一月九日（星期一）或前後，並於任何情況下均不遲於二零二三年一月十三日（星期五）或訂約方協定的其他日期。倘整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表承銷商）與本公司因任何原因而未能於二零二三年一月十三日（星期五）或訂約方協定的其他日期之前協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。
- (6) 預期H股股票將於二零二三年一月十三日（星期五）發行，且僅會在全球發售於各方面均成為無條件，且各承銷協議亦無根據其條款終止的情況下方為有效（預期為二零二三年一月十六日（星期一）上午八時正前後）。投資者如在收取H股股票前及H股股票成為有效之前按公開可得的分配詳情買賣H股，所有風險概由投資者自行承擔。
- (7) 任何網站或網站所載任何資料概不構成本招股章程的一部分。
- (8) 倘發售價低於申請時每股發售股份應付的價格，將就全部或部分不獲接納申請以及全部或部分獲接納申請發出電子退款指示／退款支票。申請人所提供的部分香港身份證號碼或護照號碼（或倘申請由聯名申請人作出，則為名列首位申請人的部分香港身份證號碼或護照號碼）或會列印於退款支票（如有）上。該等資料亦會轉交第三方以退款。銀行或會在兌現退款支票前要求核對申請人的香港身份證號碼或護照號碼。倘申請人填寫的香港身份證號碼或護照號碼不準確，或會導致退款支票延遲兌現或無法兌現。

---

## 預期時間表<sup>(1)</sup>

---

- (9) 通過**白表eIPO**服務申請1,000,000股或以上香港發售股份的申請人，可於二零二三年一月十三日（星期五）或我們所通知為發送／領取H股股票／電子退款指示／退款支票日期的其他日期上午九時正至下午一時正，親臨本公司的H股證券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）領取任何退款支票（如適用）及／或H股股票。合資格親自領取的個人申請人不得授權任何其他人士代為領取。個人申請人領取時必須出示我們的H股證券登記處接納的身份證明。

透過**中央結算系統EIPO**服務申請認購香港發售股份的申請人，應參閱「如何申請香港發售股份－15.發送／領取H股股票及退款－親身領取－(ii)倘閣下透過中央結算系統EIPO服務提出申請」一節所載的有關詳情。

就透過**白表eIPO**服務提出申請並自單一銀行賬戶繳付申請股款的申請人而言，退款（如有）將以電子退款指示形式發送至該銀行賬戶。就透過**白表eIPO**服務提出申請並自多個銀行賬戶繳付申請股款的申請人而言，退款（如有）將以退款支票形式透過普通郵遞寄往其申請指示上的所示地址，郵誤風險概由彼等自行承擔。

申請1,000,000股以下香港發售股份的申請人的H股股票及／或退款支票，以及任何未領取的H股股票及／或退款支票將以普通郵遞方式寄往相關申請上所示地址，郵誤風險概由申請人承擔。

進一步詳情載於「如何申請香港發售股份－14.退回申請股款」及「如何申請香港發售股份－15.發送／領取H股股票及退款」兩節。

上述預期時間表僅為概要。有關全球發售的架構、申請香港發售股份的程序及預期時間表（包括條件、惡劣天氣的影響以及發送退款支票及H股股票）的詳情，閣下請仔細閱讀本招股章程「承銷」、「全球發售的架構」及「如何申請香港發售股份」三節。



致投資者的重要通知

我們僅就香港公開發售及香港發售股份而刊發本招股章程，除本招股章程根據香港公開發售提呈發售的香港發售股份外，本招股章程並不構成出售任何證券的要約或招攬購買任何證券的要約。本招股章程不得於任何其他司法權區或任何其他情況下用作亦不構成要約或邀請。本公司並無採取任何行動以獲准在香港以外任何司法權區公開發售發售股份，亦無採取任何行動以獲准在香港以外的任何司法權區派發本招股章程。於其他司法權區派發本招股章程及提呈發售發售股份均受到限制，且除非根據有關證券監管機構的登記或授權或豁免規定，獲該等司法權區的適用證券法律許可，否則不得派發本招股章程及提呈發售發售股份。

閣下應僅依賴本招股章程及綠色申請表格所載資料作出投資決定。我們並無授權任何人士向閣下提供有別於本招股章程所載內容的資料。閣下不可將本招股章程所載以外的任何資料或陳述視為已獲我們、獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人、承銷商、任何我們或彼等各自的董事或任何其他參與全球發售的人士或各方授權而加以倚賴。

	頁次
預期時間表.....	iv
目錄.....	viii
概要.....	1
釋義.....	31
詞彙表.....	53
前瞻性陳述.....	55
風險因素.....	57
豁免嚴格遵守上市規則.....	100
有關本招股章程及全球發售的資料.....	107

---

## 目 錄

---

董事、監事及參與全球發售的各方 .....	113
公司資料 .....	119
行業概覽 .....	122
監管概覽 .....	139
我們的歷史及發展 .....	164
業務 .....	206
與我們控股股東的關係 .....	347
持續關連交易 .....	359
董事、監事及高級管理層 .....	380
主要股東 .....	404
基石投資者 .....	407
股本 .....	415
財務資料 .....	421
未來計劃及所得款項用途 .....	516
承銷 .....	520
全球發售的架構 .....	532
如何申請香港發售股份 .....	543
附錄一 — 會計師報告 .....	I-1
附錄二 — 未經審計備考財務資料 .....	II-1
附錄三 — 稅項及外匯 .....	III-1
附錄四 — 主要法律及法規條例概要 .....	IV-1
附錄五 — 組織章程細則概要 .....	V-1
附錄六 — 法定及一般資料 .....	VI-1
附錄七 — 送呈公司註冊處處長及展示文件 .....	VII-1

---

## 概 要

---

本概要旨在向閣下提供本招股章程所載資料的概覽。由於僅屬概要，並未包含對閣下而言可能重要的全部資料。閣下決定投資H股前應細閱整份文件。任何投資均涉及風險。投資H股的若干特定風險載於本招股章程「風險因素」一節。閣下於決定投資H股前，應細閱該節。

### 概覽

我們是中國最大的水果零售經營商。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零二一年水果零售額計，我們是中國第一大水果零售商，佔中國總市場份額1.0%，而五大參與者合計佔總市場份額3.6%。同時，按水果零售額計，我們亦在中國所有水果專營零售經營商中位列第一。我們擁有中國水果行業最大的分銷網絡。

我們通過內部發展及外部賦能，從水果種植到零售端對整個產業鏈施加影響及實施管理。我們參與種植以確保生產高質量的水果，實施全產業鏈專業化、標準化品質管理，為消費者提供好吃不貴的水果，並實現了高週轉、低損耗。

我們致力於成為中國消費者的首選品牌。我們是中國水果行業中少有的兼具知名產品品牌和渠道品牌的企業之一。我們主要銷售水果、同時亦銷售果乾、果汁等果製品。我們已將產品供應範圍擴展至其他大生鮮，並於二零二零年推出「熊貓大鮮」業務。目前，我們提供的其他大生鮮包括蔬菜、鮮肉及海鮮產品、糧油、乳製品及其他。

我們主要通過由我們管理的加盟門店、委託管理的加盟門店及自營零售門店組成的線下門店網絡向消費者銷售水果。我們亦通過我們的線上渠道（包括百果園手機APP、百果園微信小程序、主流電商平台及社交商務平台上的門店）或通過與我們合作的第三方外賣平台進行分銷。我們亦向若干有餐飲需求的主要客戶（如企業、餐廳及高鐵公司）進行直接銷售。此外，我們也從事小規模的水果批發業務。

我們已建成一個全國性的貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡，即以門店為中心的零售商業模式，門店既可作為線下購買的零售門店，也可作為線上購買和配送服務的倉庫，具有線上線下一體化的優勢，能夠滿足靈活購買和配送選擇的需求。有關討論詳情，請參閱下文「一 線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商」。截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡共有5,645家門

店，遍佈全國22個省市的140多個城市，主要集中在居民區、商業街等人流暢旺的地區。我們的線下零售門店主要採用特許經營業務模式。截至最後實際可行日期，在共計5,645家線下門店中，5,626家為加盟門店，19家為自營門店。在所有加盟門店中，4,576家由我們管理，而1,050家由區域代理管理。於往績記錄期間，我們的大部分收入來自我們管理的加盟門店，分別佔二零一九年、二零二零年及二零二一年總收入的約87.9%、84.6%及81.3%。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，由我們管理的加盟門店的收入分別佔總收入約81.2%及80.3%。在我們委聘區域代理的指定區域內，概無我們管理的加盟門店，亦無我們的自營門店。

我們的加盟商及區域代理並非我們的代理商，而是我們的客戶。我們通常在加盟商及區域代理接受產品時向彼等轉移產品的法定所有權及風險，且通常無法退貨。除加盟商及區域代理就向我們購買的產品應付的採購貨款外，我們的加盟商亦須就各加盟門店一次性支付一筆定額加盟費，且各加盟門店須於特許經營協議期限內按月支付特許權使用費，惟受特許經營協議項下協定的詳細時間表規限。另一方面，區域代理須向我們支付一筆定額品牌加盟費用。在加盟門店的日常運營中，相關加盟商通常負責與門店員工薪金、門店租金、門店裝修及購買設備有關的費用及成本。此外，與從加盟門店向消費者交付產品相關的物流成本一般由相關加盟門店承擔。

新鮮水果的品質主要取決於原產地栽培種植的品質。因此，物色及挽留優質供應商對我們的業務而言實屬重要。目前，我們的絕大部分產品乃自經認可的優質供應商採購，少量水果則來自我們運營的種植基地。其後，我們向區域代理及加盟商銷售產品。我們已確立的市場地位及強大的供應鏈管理能力使我們能夠普遍滿足我們區域代理及加盟商在種類、質量及數量方面的需求。在有限情形下，例如特定區域市場若干種類水果暫時供應短缺、服務特定區域的物流服務意外中斷或時令水果於特定區域內或於短時間內無法供應，我們允許區域代理從我們指定的供應商採購符合我們產品質量標準的產品，並轉售至其管理的加盟門店。我們的區域代理及加盟商為我們的客戶而非我們的代理商。相關收入於產品所有權轉讓時確認，通常為產品被我們的區域代理及加盟商接受的時間點。

我們設立了中國首套基於口感的水果產品果品品質分級體系，讓消費者清晰分辨果品差異，提升優質果品競爭力。截至最後實際可行日期，我們已成功向市場推出31個我們於中國獨家分銷的招牌及A級自有產品品牌。我們在業內推出「三無」退貨服務，提升了消費者的滿意度以及對品牌的信任度，加強了消費者對「百果園」品牌與高品質水果及服務的關聯認知。「百果園」是中國馳名商標並於多年獲得中國連鎖百強獎項。

倘個人從我們的自營門店採購或通過電商及社交商務平台或我們的百果園手機App及百果園微信小程序下單由我們配送的次日達，則彼等被視為我們的直接客戶。倘個人從加盟門店採購或通過第三方餐飲外賣平台或我們的百果園手機App及百果園微信小程序下單由相關加盟門店配送的及時達，則彼等不被視為我們的直接客戶。所有消費者均可在線下零售門店或通過我們的百果園手機App及百果園微信小程序免費加入我們的會員計劃。所有現有會員亦可通過我們的百果園手機App及百果園微信小程序支付訂閱費，加入我們的付費會員計劃。我們的百果園會員計劃設置四個免費級別，會員可通過累積購買金額升級會員等級，從而解鎖各種會員權益，如折扣、優先客服、生日特惠、會員專享促銷活動、獨家促銷券及禮品兌換。除分級會員計劃外，二零一八年初，我們開始啟動「心享」付費會員計劃。現有會員（不論其原會員級別）只需繳付會費即可訂購12個月的付費會員，其中基本套餐及升級套餐的價格分別為人民幣99元及人民幣199元，並享受除上述會員福利外的若干額外權益（例如每月優惠券、付費會員獨家獎勵及折扣、免費品嚐產品機會及新產品試吃活動邀請）。免費及付費會員計劃的會員權益可於線下零售門店或我們的百果園手機App及百果園微信小程序兌換或使用。我們高品質的產品與服務吸引了大量忠實消費者。我們已獲得大量忠實及活躍的會員。截至最後實際可行日期，我們在所有分銷渠道擁有超過73百萬名會員。於所有會員當中，超過94.6萬名會員為支付會員費以訂購我們的付費會員計劃的付費會員，其餘會員為非付費會員。不斷擴大的付費會員基礎不僅為我們的收入作出貢獻，亦顯示出我們會員的強大黏性及對我們的信心。根據我們的記錄，較高級別的會員通常購買頻率較高且平均訂單值較高。於二零二一年，付費會員的每月購買頻率及每月購買金額較非付費會員分別高出約140%及160%。我們通過會員分級體系，為消費者提供更具差異化的服務，挖掘更大的用戶價值。同時，我們通過消費者數據分析獲得市場洞察，從而進一步優化我們的產品和服務，以滿足不同消費者需求。

我們的全國倉儲網絡目前在中國設有29個初加工配送中心。除提供倉儲空間外，我們亦在區域配送中心完成初加工。我們採購的水果通常以大件批發包裝，我們於區域配送中心內進行清洗、脫殼等部分初加工處理。此外，我們大部分初加工配送中心都配備催熟室，可實現控制條件下的人工催熟程序。

我們的收入由二零一九年的人民幣8,976.1百萬元減少1.4%至二零二零年的人民幣8,853.7百萬元，而二零二一年的收入增加16.2%至人民幣10,289.4百萬元。收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,525.4百萬元增加7.0%至二零二二年同期的人民幣5,914.7百萬元。我們的毛利由二零一九年的人民幣876.4百萬元減少7.9%至二零二零年的人民幣807.4百萬元，而二零二一年的毛利增加43.2%至人民幣1,156.4百萬元。我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年的毛利率分別為9.8%、9.1%及11.2%。毛利由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣601.2百萬元增加12.7%至二零二二年同期的人民幣677.4百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，毛利率分別為10.9%及11.5%。

### 我們的市場機會

中國生鮮食品市場近年來穩步快速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國生鮮食品的零售總額由二零一六年的人民幣34,685億元增加至二零二一年的人民幣56,353億元，複合年增長率為10.2%，且預計於二零二六年將達到人民幣84,830億元，自二零二一年起複合年增長率為8.5%。

隨著人均可支配收入增加和餐飲消費升級，消費者對水果的需求日益增加。此外，供應鏈管理的發展和冷鏈倉儲物流技術的升級有助於提高配送效率，降低損耗率，使消費者可以及時享受到高品質水果。此外，互聯網及電子商務的高速發展使得水果零售商業模式趨於多樣化，提供更便利的購物體驗和更多的選擇。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計，中國水果零售市場的規模已由二零一六年的人民幣8,273億元增加至二零二一年的人民幣12,290億元，複合年增長率為8.2%。與其他生鮮食品相比，水果銷售利潤相對較高，因為水果銷售包含多個賣點，例如水果種類繁多、適合健康飲食且富含營養、食用方便、鮮豔多彩的外觀刺激消費慾望，且適合各種消費場景。因此，未來的水果零售市場預計有望出現更多種類的水果和更好的購物體驗，中國水果零售市場仍有進一步增長的潛質。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計，預計中國水果零售市場的規模將進一步增長至二零二六年的人民幣17,752億元，二零二一年至二零二六年的複合年增長率預計為7.6%。

## 概 要

此外，根據弗若斯特沙利文的資料，中國人均水果消費量由二零一六年的43.9千克增加至二零二一年的52.7千克，複合年增長率為3.7%，且預計於二零二六年將達到60.5千克，自二零二一年起複合年增長率為2.8%。與發達國家相比，美國人均水果消費量約為中國的2.1倍，而與中國飲食結構較相近的日本，其人均水果消費量則約為中國的1.4倍。

### 線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商

憑藉我們於水果零售行業探索二十多年的經驗，我們相信線上線下一體化及店倉一體化最適合水果專營零售的業務模式。一方面，廣泛的、貼近社區的小型門店網絡靠近消費者，能夠滿足社區居民的個性化消費需求。店內產品陳列及面銷具有重大的附加值。同時，電商可以使消費者便捷地進行線上下單以及可觸達大量消費者群體的優勢，進一步吸引消費者到線下門店或進行線上購買。另一方面，店倉一體化的模式能夠提高物流效率、降低物流成本，進而實現高週轉、低耗損。此外，我們也正在升級會員運營、客戶服務及內部IT基礎架構支持以進一步推進線上線下一體化及店倉一體化。

下表載列我們各種分銷渠道的直接收入來源及各收入來源的收入項目。

	區域代理		我們管理的	直銷	自營門店	線上渠道	其他
	區域代理	委託管理的 加盟門店	我們管理的 加盟門店	企業及 批發客戶	終端客戶	終端客戶	終端客戶 (付費會員)
直接收入來源.....	區域代理	委託管理的 加盟門店	我們管理的 加盟門店	企業及 批發客戶	終端客戶	終端客戶	終端客戶 (付費會員)
收入項目							
水果及其他食品銷售.....	√	- <sup>(1)</sup>	√	√	√	√	-
特許權使用費收入.....	√	√	√	-	-	-	-
特許經營收入.....	√	√	√	-	-	-	-
會員收入及其他.....	-	-	-	-	-	-	√

附註：

(1) 於往績記錄期間並不重大的金額。我們通常不會向委託管理的加盟門店銷售水果及其他食品。

## 概 要

我們已建立多個自營線上渠道，包括百果園手機APP、百果園微信小程序，以及天貓、京東等主流電商平台及抖音等流行社交商務平台上的網店。此外，我們亦與第三方外賣平台合作，如美團、口碑及餓了麼。

完善的線下門店網絡及多個線上渠道使我們能夠部署「線上做寬、線下做專」的業務模式。我們的線下門店專注於水果與果製品業務，而於線上則展示及推廣其他大生鮮。通過我們的手機APP及微信小程序在線購買新鮮水果的消費者可以選擇靈活的送貨方式，包括及時達或次日達。在任何一種選擇下，彼等可進一步選擇在指定的門店提貨或要求送貨上門。通過第三方平台在線購買的新鮮水果將由該等平台的配送團隊送貨，其中大部分為即時送貨。另一方面，由於其他大生鮮的採購更類似於計劃採購，因此我們採用次日達配送的線上預訂模式，並且消費者可選擇在指定的零售門店取貨或要求送貨上門。該種方式為消費者提供便利，使我們可評估需求，並根據收到的訂單作出採購及物流安排。通過次日達配送的線上預訂模式亦將其他大生鮮的店內庫存降至最低。另一方面，門店提貨服務可進一步推動我們線下門店的客流量，並通過增加門店的水果銷量為總銷售額作出貢獻。

截至最後實際可行日期，在共計5,645家線下門店中，5,626家為加盟門店、19家為自營門店。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們分別擁有5家、9家、15家及16家自營門店。下表載列於往績記錄期間加盟門店數目的變動情況。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
年初 .....	3,540	4,302	4,748	5,234
新增 .....	928	695	865	431
關閉 .....	(166)	(249)	(379)	(230)
淨增加 .....	762	446	486	201
年末 .....	4,302	4,748	5,234	5,435



## 向業務合作夥伴提供財務支持

於往績記錄期間，我們向加盟商、區域代理及供應商提供各種財務支持，包括：

- 於二零一九年之前，向加盟門店提供無息貸款：在我們發展早期及二零一九年前，我們主要專注於選擇在水果零售業務方面擁有專業知識及運營經驗的加盟商，而該等甄選的加盟商通常為個體工商戶。為向在初始起步期暫時有資金需要的加盟商提供便利，更重要的是通過吸引到合資格的加盟商，增強其參與我們特許經營業務的意願，保障優質門店以及維持我們加盟門店網絡高效且穩定的長期發展，我們向加盟商提供無息貸款，以支持他們最初的門店開業及門店的後續運營及擴張；於往績記錄期間，有關無息貸款於我們的資產負債表中入賬為其他應收款項的一部分。我們於二零一九年起不再向加盟商提供無息貸款，且該等無息貸款的未償還金額已悉數結清。請參閱「業務－我們的分銷渠道－線下零售門店網絡－加盟門店－向加盟商提供的財務支持」；
- 自二零一九年起，向加盟門店提供有息貸款：自二零一九年起，由於我們持續改善特許經營業務模式，我們已更新特許經營安排項下的財務支持安排，據此，我們已開始就新加盟門店向加盟商申請人提供有息貸款。我們亦已加強內部措施，確保收回款項。於往績記錄期間，有關有息貸款入賬為我們其他應收款項的一部分。有關貸款用途僅限於相關加盟門店日常經營，主要包括與門店員工薪酬、門店租金、門店裝修和購買設備有關的費用和成本。有息貸款的本金金額須於相關特許經營安排（一般為期五年）屆滿前悉數償還，利息按月支付，並可通過自我們收取的門店銷售所得款項中扣除的方式支付。請參閱「業務－我們的分銷渠道－線下零售門店網絡－加盟門店－向加盟商提供的財務支持」；

- 與區域代理的保理安排：基於我們的了解，我們的區域代理一般難以按合理成本從商業銀行及其他合資格金融機構取得貸款或其他類型的融資。區域代理於發展階段初期投放大量資金建立及管理配送中心。由於區域代理經營規模有限，其於取得盈利前難以從商業銀行及金融機構獲得有息貸款。此外，應收大量個別加盟商的應收賬款阻礙區域代理向商業銀行申請保理，商業銀行基本上只傾向於審批單筆大額交易。因此，為了促進區域代理的穩定增長，尤其是於彼等與我們建立業務關係的初期，彼等可能需要財務資源以採購、滲透進入當地市場、聘用當地加盟商以及擴大區域物流能力，我們以保理安排的方式向區域代理提供財務支持，進而將能夠令其更專注於其經營並有利於我們擴大門店網絡及滲透到指定區域市場。有關未償還保理金額於相關期間入賬為其他應收款項。請參閱「業務－我們的分銷渠道－線下零售門店網絡－區域代理－向區域代理提供的財務支持」；及
- 與供應商的保理安排：由於上述區域代理的類似原因，我們的供應商亦不容易以合理的成本從商業銀行及其他合資格金融機構獲得貸款或其他類型的融資。為維護我們的生態系統及與供應商（在採收及銷售水果前的長期種植通程中可能需要資金支持）維持穩定良好的業務關係，我們協助供應商根據保理安排獲得財務支持，進而將進一步建立緊密業務關係及提高供應商的忠誠度。有關未償還保理金額於相關期間入賬為其他應收款項。請參閱「業務－供應商－向供應商提供的財務支持」。

我們的全資附屬公司深圳億通為中國合資格保理公司。誠如我們的中國法律顧問所告知，我們的業務模式（包括向我們的加盟門店、區域代理及供應商提供的財務支持安排）在所有重大方面均符合適用的法律法規。有關更多詳情，請參閱「業務－財務支持安排的合規情況」。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，根據我們的財務支持安排，我們的加盟商、區域代理或供應商並無出現任何重大違約情況。

## 概 要

下表載列所示期間各類財務支持安排產生的利息收入。

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元			
無息貸款 .....	不適用	不適用	不適用	不適用
有息貸款 .....	335	4,076	7,142	4,387
向區域代理提供的保理金額 .....	8,160	14,412	9,727	4,711
向供應商提供的保理金額 .....	12,244	13,047	4,251	2,009
<b>總計 .....</b>	<b>20,739</b>	<b>31,535</b>	<b>21,120</b>	<b>11,107</b>

於往績記錄期間，我們向加盟店發放的有息貸款的年利率約為4.75%。於往績記錄期間，區域經銷商保理金額的年利率由12.00%多次下調至目前的4.75%。於往績記錄期間，供應商保理金額的年利率介乎6.00%至18.00%。我們的財務支持安排產生的利息收入入賬列作其他收入項下貸款產生的利息收入。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以及二零二二年六月三十日，我們財務支持安排的未償還結餘總額分別為人民幣365.5百萬元、人民幣413.8百萬元、人民幣429.6百萬元及人民幣378.4百萬元，分別佔截至同日總資產淨值約15.2%、16.4%、15.8%及13.1%。

於往績記錄期間，我們自商業銀行借入銀行貸款，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以及二零二二年六月三十日，我們未償還銀行借款的加權平均利率分別為4.67%、4.11%、3.86%及3.75%。我們的銀行借款主要用於滿足我們的營運資金需求，而非財務支持。我們主要將經營所得現金用於財務支持。

## 我們的主要供應商和主要客戶

於往績記錄期間，我們的主要供應商均為果品供應商。按總金額計，我們自前五大供應商的總採購額分別約佔我們於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度採購成本總額的21.4%、20.4%及20.6%。按金額計，自最大供應商的採購額分別約佔我們於該等期間採購成本總額的7.4%、7.7%及8.1%。截至二零二二年六月三十日止六個月，自前五大供應商的總採購額按總金額計佔我們截至二零二二年六月三十日止六個月採購成本總額約22.8%，而自最大供應商的採購額按金額計佔我們同期採購成本總額約9.1%。

我們的客戶主要為向我們採購的加盟商及區域代理以及直接向我們下訂單的個人消費者。此外，我們亦有直銷客戶及批發客戶。加盟商及區域代理並非我們的代理商。

於往績記錄期間，我們的前五大客戶均為我們的加盟商。由於我們的零售業務性質和加盟商數量，任何單一加盟商的收入貢獻均不屬重大。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，來自前五大客戶的收入分別佔我們總收入的14.2%、11.7%及9.8%。同期，來自最大客戶的收入分別佔我們總收入的3.4%、2.8%及2.2%。截至二零二二年六月三十日止六個月，來自前五大客戶的收入佔我們總收入的8.6%，而同期來自最大客戶的收入佔我們總收入的1.9%。

## 定價

我們一般考慮多項因素來釐定我們向消費者出售的水果價格，包括有關採購及儲存成本、市場需求及主要競爭對手設定的價格。

憑藉標準化的果品品質分級體系，我們能基於水果不同品質標準制定不同價格。此定價策略使我們能夠將每種水果的價值最大化，達到優質優價，同時滿足具有不同購買力的消費者需求。

具體而言，對於相同品質的特定產品，我們通常會在考慮到有關區域市場的購買力、競爭格局和運營成本後，在低線城市設定與較發達地區相比相對較低的建議零售價。此外，通過線上和線下渠道銷售的相同品質的特定產品的建議零售價通常相若，以盡量減少線上和線下銷售之間的價格競爭。然而，我們採取產品差異化策略，開發不同的包裝或規格，以吸引線上和線下渠道的多元化消費者。

### 我們的競爭優勢

我們相信以下競爭優勢令我們從競爭對手中脫穎而出，並鑄就我們的成功：

- 中國領先的水果零售經營商，擁有垂直一體化產業鏈及知名的渠道品牌和品類品牌；
- 依靠標準體系以及農業技術、信息技術及資本資源賦能，建立高效的垂直一體化產業鏈；
- 憑藉先進的果品品質分級體系和成熟的品類品牌孵化體系，打造領先的水果品牌組合；
- 中國最大的貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡，強大的會員運營能力帶來龐大且具忠誠度的消費者群體；
- 以強大的品牌、供應鏈及運營支持為後盾的高度可複製特許經營模式，加盟門店網絡快速擴張；
- 全產業鏈品控、系統高效的倉配體系，實現產品的高鮮度、安全及低損耗；及
- 我們的成功得益於經驗豐富的管理層和強大的企業文化。

### 我們的業務策略

我們的目標是成為全球第一果業公司。我們預期繼續壯大及擴大業務，進一步提高及擴大我們在中國的領導地位及市場份額。我們旨在通過以下策略實現這一目標：

- 持續佈局產業鏈上游，強化產品的核心競爭優勢，拓展水果業務類別，鞏固行業領導地位；
- 進一步加強我們的供應鏈佈局，優化我們的倉儲、物流及品控體系；
- 持續拓展我們的分銷網絡及渠道品牌；
- 憑藉供應鏈及渠道優勢，加速拓展大生鮮業務；
- 不斷拓展及優化我們線上線下一體化運營模式；

## 概 要

- 通過信息技術投入及賦能，加快全運營及產業鏈數字化；及
- 尋求適當的策略性投資和收購機會，加強產業鏈佈局。

### 合併財務資料概要

以下為我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及截至該等日期止年度以及於二零二二年六月三十日及截至該日期止六個月的合併財務資料概要，乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告。以下概要應與附錄一的合併財務資料(包括隨附的附註)及「財務資料」所載資料一併閱讀。

### 合併損益表概要

下表載列於所示期間本集團的合併損益表概要，各項目以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
收入 .....	8,976,133	100.0	8,853,693	100.0	10,289,375	100.0	5,525,424	100.0	5,914,721	100.0
銷售成本.....	(8,099,777)	(90.2)	(8,046,263)	(90.9)	(9,132,939)	(88.8)	(4,924,177)	(89.1)	(5,237,328)	(88.5)
毛利 .....	876,356	9.8	807,430	9.1	1,156,436	11.2	601,247	10.9	677,393	11.5
銷售費用.....	(344,863)	(3.8)	(394,593)	(4.5)	(451,730)	(4.4)	(220,561)	(4.0)	(246,184)	(4.2)
管理費用.....	(236,871)	(2.6)	(215,591)	(2.4)	(307,065)	(3.0)	(156,347)	(2.8)	(157,205)	(2.7)
研發費用.....	(59,252)	(0.7)	(106,053)	(1.2)	(139,742)	(1.4)	(65,222)	(1.2)	(86,280)	(1.5)
營業利潤.....	317,852	3.5	147,700	1.7	295,143	2.9	173,264	3.1	225,680	3.8
年/期內利潤 .....	248,297	2.8	45,658	0.5	221,363	2.2	133,793	2.4	185,550	3.1
下列人士應佔利潤：										
本公司擁有人.....	249,453	2.8	49,063	0.6	230,345	2.2	139,209	2.5	194,452	3.3
非控股權益.....	(1,156)	(0.0)	(3,405)	(0.0)	(8,982)	(0.1)	(5,416)	(0.1)	(8,902)	(0.2)
	248,297	2.8	45,658	0.5	221,363	2.2	133,793	2.4	185,550	3.1
年/期內其他綜合 收益/(虧損)(扣除 稅項).....	28,925	0.3	10,153	0.1	(43,553)	(0.4)	(52,083)	(0.9)	(1,322)	(0.0)
年/期內綜合收益總額	277,222	3.1	55,811	0.6	177,810	1.7	81,710	1.5	184,228	3.1

## 概 要

### 非香港財務報告準則計量 — 經調整淨利潤及經調整淨利潤率

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦將經調整淨利潤及經調整淨利潤率（同為非香港財務報告準則計量）呈列為額外財務計量，該等計量並非香港財務報告準則規定或根據香港財務報告準則呈列。我們呈列的經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）指上市費用前年／期內利潤。我們將經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）界定為經加回上市費用調整的年／期內淨利潤。上市費用為與本次全球發售及先前的上市籌備（包括A股上市籌備）有關的費用。更多詳情請參閱「我們的歷史及發展」一節。我們相信非香港財務報告準則計量與相應的香港財務報告準則計量一併呈列時，可為投資者及管理層提供有用資料。

儘管該等非香港財務報告準則計量為投資者提供額外的財務計量用以評估我們的經營表現，但使用該等計量有若干限制。

不應單獨考慮該等非香港財務報告準則計量或將其視為香港財務報告準則的財務計量分析之替代者。此外，由於不同公司可能有不同的計量方式，故我們的經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）可能與其他公司使用的相同或類似名稱之項目並無可比性。

下表為所示年／期內根據香港財務報告準則的利潤及年／期內淨利潤率分別與經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
年／期內利潤 .....	248,297	45,658	221,363	133,793	185,550
加：					
與先前籌備上市有關的上市費用 .....	4,721	19,624	13,157	13,145	-
與本次全球發售有關的上市費用 .....	-	-	16,350	5,941	19,096
年／期內經調整淨利潤					
（非香港財務報告準則計量）.....	253,018	65,282	250,870	152,879	204,646
淨利潤率.....	2.8%	0.5%	2.2%	2.4%	3.1%
經調整淨利潤率（非香港財務					
報告準則計量）.....	2.8%	0.7%	2.4%	2.8%	3.5%

## 概 要

不考慮上市費用的影響，我們截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）分別為2.8%、0.7%、2.4%、2.8%及3.5%。有關我們於往績記錄期間的財務表現的更多詳情，請參閱「財務資料」。

下表載列我們於所示期間按經營分部劃分的收入明細，各類別以絕對金額及佔總收入的百分比列示。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
水果及其他食品										
銷售 .....	8,749,826	97.5	8,636,814	97.6	9,991,758	97.1	5,367,150	97.1	5,730,693	96.9
特許權使用費及										
特許經營收入 .....	171,549	1.9	131,364	1.5	160,288	1.6	92,405	1.7	95,211	1.6
會員收入 .....	46,062	0.5	54,454	0.6	77,670	0.8	33,961	0.6	42,820	0.7
其他 <sup>(1)</sup> .....	8,696	0.1	31,061	0.3	59,659	0.5	31,908	0.6	45,997	0.8
總計 .....	<u>8,976,133</u>	<u>100.0</u>	<u>8,853,693</u>	<u>100.0</u>	<u>10,289,375</u>	<u>100.0</u>	<u>5,525,424</u>	<u>100.0</u>	<u>5,914,721</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要指向加盟門店提供系統維護服務之收入。

下表載列於往績記錄期間按主要產品類型劃分的產品銷售收入貢獻明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
新鮮水果 .....	8,448,076	96.5	8,329,487	96.4	9,485,163	95.0	5,164,156	96.2	5,449,333	95.1
乾果 .....	268,860	3.1	230,603	2.7	303,163	3.0	113,525	2.1	127,110	2.2
其他大生鮮 .....	32,890	0.4	76,724	0.9	203,432	2.0	89,469	1.7	154,250	2.7
產品銷售收入 .....	<u>8,749,826</u>	<u>100.0</u>	<u>8,636,814</u>	<u>100.0</u>	<u>9,991,758</u>	<u>100.0</u>	<u>5,367,150</u>	<u>100.0</u>	<u>5,730,693</u>	<u>100.0</u>



## 概 要

下表載列於所示期間我們按分銷渠道劃分的產品銷售收入明細，各收入以絕對金額及佔產品銷售總收入的百分比列示。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年			
	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	%		
	(未經審計)											
加盟門店												
我們管理的												
加盟門店.....	7,686,867	87.9	7,302,861	84.5	8,125,229	81.3	4,356,213	81.2	4,601,710	80.3		
其他 <sup>(1)</sup> .....	13,307	0.1	6,238	0.1	1,832	0.0	509	0.0	1,068	0.0		
小計.....	7,700,174	88.0	7,309,099	84.6	8,127,061	81.3	4,356,722	81.2	4,602,778	80.3		
自營門店.....	36,587	0.4	39,210	0.5	48,296	0.4	23,783	0.4	31,693	0.6		
其他												
區域代理 <sup>(2)</sup> .....	455,887	5.2	493,562	5.7	968,022	9.7	496,341	9.2	563,694	9.8		
直銷.....	524,289	6.0	515,526	6.0	522,750	5.3	336,678	6.3	406,982	7.1		
線上渠道.....	32,889	0.4	279,417	3.2	325,629	3.2	153,626	2.9	125,546	2.2		
小計.....	1,013,065	11.6	1,288,505	14.9	1,816,401	18.2	986,645	18.4	1,096,222	19.1		
總計.....	8,749,826	100.0	8,636,814	100.0	9,991,758	100.0	5,367,150	100.0	5,730,693	100.0		

附註：

- (1) 指向委託管理的加盟門店銷售若干商品而產生的收入。我們一般不向委託管理的加盟門店銷售水果及其他產品。
- (2) 指向區域代理銷售產品的收入。

於往績記錄期間，我們大部分收入來自產品銷售。我們亦從我們的加盟門店獲得特許權使用費及特許經營收入。我們的總收入由二零一九年的人民幣8,976.1百萬元減少1.4%至二零二零年的人民幣8,853.7百萬元，並由二零二零年的人民幣8,853.7百萬元增加16.2%至二零二一年的人民幣10,289.4百萬元。收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,525.4百萬元增加7.0%至二零二二年同期的人民幣5,914.7百萬元。於往績記錄期間，我們的收入波動主要是由於同期水果及其他產品銷售收入的變化所致，而這主要是由於COVID-19疫情及於相關期間經營的加盟門店數量的綜合影響所致。

---

## 概 要

---

銷售水果及其他食品的收入佔我們總收入的大部分，於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為人民幣8,749.8百萬元、人民幣8,636.8百萬元及人民幣9,991.8百萬元，分別約佔同期總收入的97.5%、97.6%及97.1%。二零一九年至二零二零年的減少是由於COVID-19疫情的不利結果導致線下零售門店銷售額下降以及我們管理的加盟門店的平均銷售額下降的淨影響，部分被我們管理的加盟門店淨增加192家所抵銷。二零二零年至二零二一年的增長受淨增加362家由我們管理的加盟門店以及線下零售門店銷售復甦所推動，因此，自二零二一年COVID-19疫情逐漸受控以來，我們管理的加盟門店的平均銷售額有所增加。截至二零二二年六月三十日止六個月，銷售水果及其他食品產生的收入較同期有所增加，主要由於零售門店數量淨增加所致。

此外，向區域代理銷售產品的收入主要受採購量影響，而採購量取決於委託管理的加盟門店數量，以及彼等於我們與其他指定第三方供應商之間分配的採購比例。在若干情況下，我們允許區域代理從我們指定的供應商採購符合我們產品質量標準的產品，並轉售至其管理的加盟門店。我們相信此舉使我們的區域代理能夠在發生影響供應的不可預測事件下維持採購的靈活性及效率。

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以及二零二一年及二零二二年六月三十日，委託管理的加盟門店總數分別為602家、856家、980家、907家及981家。於二零二零年至二零二一年，區域代理向我們的採購額顯著增加。於往績記錄期間，我們管理的加盟門店數量由二零一九年十二月三十一日的3,700家增加至二零二零年十二月三十一日的3,892家，並進一步增加至二零二一年十二月三十一日的4,254家。截至二零二一年及二零二二年六月三十日，我們分別管理4,018家及4,454家加盟門店。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，我們分別與12個、14個及13個區域代理簽訂合同。截至二零二一年及二零二二年六月三十日，我們已分別與14個及13個區域代理簽訂合同。

## 概 要

下表分別載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的特許權使用費收入及特許經營收入明細。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
<b>特許權使用費收入</b>					
— 由我們管理的加盟					
門店.....	156,166	104,436	121,401	73,346	75,945
— 委託管理的加盟門店 ..	3,483	7,385	10,382	6,104	5,725
— 區域代理.....	5,711	10,141	12,633	5,575	6,163
<b>特許經營收入</b>					
— 由我們管理的加盟					
門店.....	4,650	6,611	11,525	5,272	5,136
— 委託管理的加盟門店 ..	646	1,748	3,232	1,552	1,686
— 區域代理.....	893	1,043	1,115	556	556
<b>總計 .....</b>	<b>171,549</b>	<b>131,364</b>	<b>160,288</b>	<b>92,405</b>	<b>95,211</b>

## 概 要

下表載列所示期間我們於水果及其他產品銷售方面按收入主要組成部分及按銷售渠道劃分的毛利和毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
	<i>(未經審計)</i>									
<b>水果及其他食品的銷售</b>										
加盟門店.....	523,747	6.8	516,230	7.1	746,843	9.2	376,885	8.7	419,978	9.1
自營門店.....	9,955	27.2	10,837	27.6	13,170	27.3	6,263	26.3	8,860	28.0
區域代理.....	4,213	0.9	4,658	0.9	9,403	1.0	4,917	1.0	5,641	1.0
直銷.....	111,215	21.2	72,461	14.1	90,457	17.3	55,618	16.5	59,006	14.5
線上渠道.....	919	2.8	(13,635)	(4.9)	(1,054)	(0.3)	(710)	(0.5)	(120)	(0.1)
小計.....	<u>650,049</u>	<u>7.4</u>	<u>590,551</u>	<u>6.8</u>	<u>858,819</u>	<u>8.6</u>	<u>442,973</u>	<u>8.3</u>	<u>493,365</u>	<u>8.6</u>
<b>特許權使用費及特許</b>										
經營收入 <sup>(1)</sup> .....	171,549	100.0	131,364	100.0	160,288	100.0	92,405	100.0	95,211	100.0
會員收入 <sup>(1)</sup> .....	46,062	100.0	54,454	100.0	77,670	100.0	33,961	100.0	42,820	100.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	8,696	100.0	31,061	100.0	59,659	100.0	31,908	100.0	45,997	100.0
總計.....	<u>876,356</u>	<u>9.8</u>	<u>807,430</u>	<u>9.1</u>	<u>1,156,436</u>	<u>11.2</u>	<u>601,247</u>	<u>10.9</u>	<u>677,393</u>	<u>11.5</u>

附註：

- (1) 由於特許權使用費及特許經營收入，以及會員收入部分並無錄得成本，因此該等各自組成部分的毛利率為100%，且我們的整體毛利率受我們收入各主要組成部分的比例所影響。

於往績記錄期間，我們的銷售成本主要包括已出售存貨成本、運輸費用、僱員福利開支及其他成本。已出售存貨成本指購買我們所售產品的採購成本，佔我們總銷售成本的大部分。此外，新鮮水果由於其特性可能因腐壞、過季或存貨損壞而產生存貨虧損，該虧損作為銷售成本入賬。於往績記錄期間，存貨虧損分別約佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月已出售存貨總成本的0.010%、0.003%、0.034%及0.045%。我們擬不斷提高控制成本及開支的能力。我們將繼續通過農業技術、信息技術和資金來源賦能，增強我

們在供應商和其他行業參與者中的影響力，從而物色優質水果供應商，獲得優先採購權，並確保大規模供應。此外，通過信息技術投入和行業信息平台建設，我們將繼續通過提高運營效率來優化運營成本和費用。

於往績記錄期間，向加盟門店銷售水果及其他食品的毛利有所波動，其與加盟門店銷售水果及其他食品所得收入的波動基本一致。二零一九年及二零二零年向加盟門店銷售水果及其他食品的毛利率維持穩定，分別為6.8%及7.1%。從二零二零年的7.1%大幅增加至二零二一年的9.2%，主要由於我們考慮到於二零二一年我們整體加盟網絡的成熟度及因COVID-19疫情逐漸受控而趨於穩定的市場環境，我們提高了對加盟商的售價。

於整個往績記錄期間，向自營門店銷售水果及其他食品的毛利率保持相對穩定。通過我們的自營門店，我們以零售價向消費者銷售產品，其中我們承擔與門店運營相關的成本及費用，而對於加盟門店，我們以低於零售價的價格銷售產品，而無需承擔經營該等門店的費用。因此，我們自營門店的毛利率通常高於加盟門店。

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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，區域代理的毛利率維持穩定，分別為0.9%、0.9%、1.0%、1.0%及1.0%。我們一般對向區域代理的銷售設定相對較低的毛利率目標，並採用成本加成法為銷售予區域代理的產品定價，主要為激勵彼等。儘管區域代理的毛利率相對較低但穩定，我們認為，在選定地區委聘區域代理為我們在當地快速設立業務據點帶來許多裨益，包括(i)盡量減少我們物色、培訓及服務合資格經營加盟門店的加盟商的直接時間及資本投入；(ii)為本集團帶來相對穩定的收入及利潤來源，包括(a)向該等區域代理銷售產品產生穩定毛利率，於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為0.9%、0.9%及1.0%，(b)特許權使用費收入通常按相關區域代理向其管理的加盟門店銷售產品的銷售額0.5%起計，根據我們與區域代理的協議，該費率每年增加，上限為2.5%，及(c)由於經濟規模增加，我們對供應商具有強大的議價能力，故上述經濟貢獻有可能合理增加。因此，儘管於往績記錄期間在自行接觸及招募加盟商方面並無遇到任何困難，但我們擬繼續在選定地區保留區域代理。

二零一九年直銷的毛利率為21.2%，相對高於二零二零年及二零二一年，主要由我們的附屬公司之一津成泰作出的貢獻。津成泰從事批發業務，主要向批發客戶銷售蘋果，而二零一九年蘋果市場價格由於極端天氣而走高。其後，蘋果的市場價格於二零二零年恢復正常供應後下跌。倘剔除津成泰的銷售額，二零一九年及二零二零年餘

下直銷的毛利率保持相對穩定，分別為11.2%及11.5%。於往績記錄期間，津成泰於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為我們的直銷毛利貢獻約49.4%、37.2%及39.2%。雖然直銷產生的毛利增加，但直銷的毛利率由截至二零二一年六月三十日止六個月的16.5%減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的14.5%，主要是由於我們為擴大企業客戶群制定的優惠定價策略。

線上渠道的毛利率由二零一九年的2.8%減少至二零二零年的負4.9%，主要由於應對競爭加劇，隨著「熊貓大鮮」推出以及我們於天貓、京東以企業對消費者(B2C)模式運營自營網店，我們改變線上策略，從二零一九年主要向付費會員銷售高端生鮮食品，轉變為向所有客戶銷售更多大眾市場的大生鮮及其他產品。由於大眾市場的大生鮮及其他產品毛利率相對較低，再加線上銷量上升導致配送費用及包裝費用增加，我們於二零二零年錄得毛利率為負。二零二一年毛利率略有改善，為負0.3%，主要由於我們優化了產品策略並完善了持續運營「熊貓大鮮」及B2C線上渠道的產品組合。截至二零二二年六月三十日止六個月，線上渠道的毛利率為負0.1%。我們認為，線上渠道毛利率於往績記錄期間偏低的原因是自二零一九年以來我們加快線上運營而產生的成本和費用相對較高。我們預計，隨著我們繼續優化線上產品組合(尤其是「熊貓大鮮」品牌下的產品)以及培養更廣泛和更積極參與的消費者群體，線上渠道的毛利率將隨著我們線上業務規模經濟的增加而提高。

我們的淨利潤由二零一九年的人民幣248.3百萬元減少至二零二零年的人民幣45.7百萬元，淨利潤率由二零一九年的2.8%下降至二零二零年的0.5%，此乃主要由於(i)我們於二零二零年在COVID-19疫情期間戰略專注於開拓及開發線上渠道，導致銷售費用項下的營銷及推廣費用大幅增加人民幣36.3百萬元以及主要與我們就開發線上系統及平台而增加IT員工人數有關的研發費用項下的薪酬及員工福利大幅增加人民幣45.0百萬元；(ii)COVID-19疫情下，通過直銷實現的產品銷售及毛利率均錄得下降；及(iii)COVID-19疫情下，加盟門店的毛利下降導致我們的加盟門店特許權使用費收入減少。

我們的淨利潤由二零二零年的人民幣45.7百萬元增加至二零二一年的人民幣221.4百萬元，淨利潤率由二零二零年的0.5%增加至二零二一年的2.2%，此乃主要由於(i)隨著COVID-19疫情逐漸得到控制，我們通過加盟門店銷售的產品增加，(ii)通過提高向加盟門店銷售產品的售價，使得自加盟門店取得的毛利率增加，及(iii)隨著COVID-19疫情逐漸得到控制，加盟門店的毛利增加使得我們的加盟門店特許權使用費收入增加。

## 概 要

淨利潤由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣133.8百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣185.6百萬元，主要是由於門店數量淨增加導致通過加盟門店銷售的產品銷售額增加所致。

於往績記錄期間，非控股權益主要指我們非全資附屬公司的少數股東應佔資產淨值。於往績記錄期間，由於附屬公司數量增加且其業務持續增長，非控股權益的絕對金額普遍有所增加。

### 合併財務狀況表概要

	截至十二月三十一日			截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>				
存貨 .....	234,806	259,255	246,760	263,351
貿易應收款項 .....	1,443,731	1,290,874	1,156,227	1,083,098
按金、預付款項及其他應收款項	577,466	619,107	857,536	759,298
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產 .....	765,822	414,744	1,039,995	229,954
現金及現金等價物 .....	317,248	454,636	564,666	1,897,504
<b>流動資產總值</b> .....	<b>3,571,846</b>	<b>3,495,100</b>	<b>4,405,022</b>	<b>4,604,088</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項 .....	378,835	304,932	345,196	500,553
應計費用及其他應付款項 .....	877,344	1,028,085	1,178,246	1,181,856
銀行借款 .....	594,785	911,069	1,435,427	1,289,918
<b>流動負債總額</b> .....	<b>1,926,477</b>	<b>2,321,327</b>	<b>3,056,725</b>	<b>3,059,469</b>
<b>流動資產淨值</b> .....	<b>1,645,369</b>	<b>1,173,773</b>	<b>1,348,297</b>	<b>1,544,619</b>
非控股權益 .....	7,648	74,081	77,102	69,642
<b>淨資產</b> .....	<b>2,403,273</b>	<b>2,528,922</b>	<b>2,712,961</b>	<b>2,898,631</b>

## 概 要

於往績記錄期間，我們的流動資產淨值波動主要由於我們的現金管理以及短期及長期存款之間的分配。流動資產淨值由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣1,645.4百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣1,173.8百萬元，主要由於COVID-19對我們的業務的負面影響、截至二零二零年十二月三十一日的一次性長期存款人民幣250百萬元導致的現金流出增加以及截至二零二零年十二月三十一日止年度於聯營公司及合營企業權益的增加所致。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，我們的流動資產淨值逐漸增加，分別為人民幣1,173.8百萬元、人民幣1,348.3百萬元及人民幣1,544.6百萬元，主要由於長期銀行存款減少以及我們於該等期間業務的發展帶來現金流入。

淨資產由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣2,403.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣2,528.9百萬元，主要是由於以人民幣70.0百萬元分步收購優果聯及優農道及年內溢利人民幣45.7百萬元帶來的影響。截至二零二一年十二月三十一日，淨資產進一步增加至人民幣2,713.0百萬元，主要是由於年內溢利人民幣221.4百萬元。截至二零二二年六月三十日，淨資產增加至人民幣2,898.6百萬元，主要由於期內溢利人民幣185.6百萬元。

### 合併現金流量表概要

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	六月三十日 止六個月 人民幣千元
經營活動所得現金淨額 .....	495,343	292,896	283,882	512,942
投資活動(所用)／所得現金淨額 ..	(231,825)	(372,660)	(577,898)	1,034,924
融資活動(所用)／所得現金淨額 ..	(64,952)	217,152	404,046	(215,028)
現金及現金等價物增加淨額.....	198,566	137,388	110,030	1,332,838
年／期初現金及現金等價物 .....	118,682	317,248	454,636	564,666
年／期末現金及現金等價物 .....	317,248	454,636	564,666	1,897,504



## 概 要

### 主要財務比率

下表載列所示期間或截至所示日期的主要財務比率。

	截至十二月三十一日／截至該日止年度			截至二零二二年
				六月三十日／
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	截至該日 止六個月
毛利率(%) <sup>(1)</sup> .....	9.8	9.1	11.2	11.5
淨利率(%) <sup>(2)</sup> .....	2.8	0.5	2.2	3.1
經調整淨利潤率(非香港 財務報告準則計量)(%) <sup>(3)</sup> .....	2.8	0.7	2.4	3.5
流動比率(倍) <sup>(4)</sup> .....	1.9	1.5	1.4	1.5
速動比率(倍) <sup>(5)</sup> .....	1.7	1.4	1.4	1.4
資本負債比率(%) <sup>(6)</sup> .....	25.8	36.7	53.5	45.0
存貨平均週轉天數(天) <sup>(7)</sup> .....	7.7	11.2	10.1	8.8

附註：

- (1) 按年／期內毛利除以年／期內總收入計算。
- (2) 按年／期內淨利潤除以年／期內總收入計算。
- (3) 非香港財務報告準則計量，按年度／期間經調整淨利潤除以年度／期間總收入計算；經調整淨利潤指扣除上市費用前年度／期間的利潤。
- (4) 按年／期末流動資產除以年／期末流動負債計算。
- (5) 按年／期末流動資產減存貨，除以年／期末流動負債計算。
- (6) 按年／期末借款總額除以權益總額並乘以100%計算。
- (7) 按存貨平均結餘除以相關期間銷售成本並乘以相關期間天數計算。平均結餘按特定期間的期初結餘與期末結餘的平均數計算。截至十二月三十一日止年度及截至六月三十日止六個月的天數分別為365天及180天。

## 我們的控股股東

緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），(i)余先生將直接持有本公司已發行股本總額約24.3173%；(ii)宏願善果、恒義利投資和匯智眾享（均由余先生擔任（執行）普通合夥人）將分別直接持有本公司已發行股本總額約8.2174%、7.6420%及2.7241%；及(iii)深圳惠林（由余先生持有51%的權益，由余先生的配偶徐艷林女士持有49%的權益）將直接持有本公司已發行股本總額約3.7284%。此外，徐艷林女士持有恒義利投資39%的權益及宏願善果29.8%的權益。據此，余先生將有權於本公司上市後的股東大會上行使或控制行使合共約46.6292%的投票權。余先生、徐艷林女士、宏願善果、恒義利投資、匯智眾享及深圳惠林將根據上市規則組成本公司一組控股股東。

## 首次公開發售前投資

本公司通過增資或股權轉讓的方式進行了各項首次公開發售前投資。因此，我們擁有不同背景的首次公開發售前投資者，彼等為經驗豐富的個人投資者及有戰略性的機構投資者。有關首次公開發售前投資的進一步詳情，以及首次公開發售前投資者的身份及背景，請參閱「我們的歷史及發展－首次公開發售前投資」一節。

## 上市費用

於往績記錄期間，我們產生上市費用約人民幣37.5百萬元，其中人民幣35.4百萬元在截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月的合併損益表中確認為管理費用，而人民幣2.1百萬元則直接產生自發行發售股份，並將於權益中予以扣除。我們預期產生額外上市費用約人民幣30.7百萬元，其中人民幣13.9百萬元預計在截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度確認為管理費用，人民幣16.8百萬元預計直接來自發售股份發行並將直接於權益中予以扣除。董事估計，與上市及全球發售有關的費用總額約為人民幣68.2百萬元，約佔所得款項總額的17.2%（假設發售價為每股發售股份5.60港元，即本招股章程所述發售價範圍的中位數，且超額配股權未獲行使）。上市費用包括(a)承銷相關開支人民幣15.9百萬元，佔所得款項總額的4.0%；及(b)非承銷相關開支，包括法律顧問及申報會計師的專業費用人民幣36.3百萬元，佔所得款項總額的9.2%，及其他費用及開支人民幣16.0百萬元，佔所得款項總額的4.0%。

## 概 要

### 發售統計數據

- 發售規模： 初步為本公司已發行股本總數的5.0%
- 發售架構： 初步為香港公開發售佔0.5%（可予重新分配）及國際發售佔4.5%（可予重新分配及視乎超額配股權行使情況而定）
- 超額配股權： 不超過根據全球發售初步可供認購的發售股份數目的15%

每股H股股份發售價： 每股發售股份5.00港元至6.20港元

	按發售價每股發售 股份5.00港元計算	按發售價每股發售 股份6.20港元計算
於全球發售完成後本公司的市值 <sup>(1)(2)</sup> .....	7,895百萬港元	9,789百萬港元
未經審計備考經調整每股有形資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	2.05港元	2.12港元

附註：

- (1) 表中所有統計數據均基於假設超額配股權未獲行使。
- (2) 市值乃按緊隨全球發售完成後預期將予以發行的1,578,947,500股股份計算。
- (3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值經作出本招股章程附錄二「未經審計備考財務資料」所述調整後，基於已發行1,578,947,500股股份分別按發售價5.00港元及6.20港元計算，並假設根據全球發售發行的股份於二零二二年六月三十日發行。

### 未來計劃及所得款項用途

下表載列經扣除我們就全球發售應付的承銷費用及佣金以及估計開支後，我們將獲得的全球發售估計所得款項淨額：

	假設超額配股權未獲行使	假設超額配股權獲悉數行使
假設發售價為每股H股股份5.60港元 (即本招股章程所述發售價範圍的中位數) .....	366.1百萬港元	429.8百萬港元

---

## 概 要

---

我們擬就下列用途使用全球發售所得款項淨額366.1百萬港元（假設發售價為每股發售股份5.60港元（即指示性發售價範圍的中位數）及假設超額配股權未獲行使）：

- 我們估計所得款項淨額的約45.0%，即約164.7百萬港元，將用於改善及加強我們的運營及供應鏈體系，主要通過加強研發能力、培育自有品牌產品、系統性優化加工、分配物流及倉儲系統以及會員管理，其中還包括：
  - 我們估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於提高我們的研發能力；
  - 我們估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於進一步滲透供應鏈，孵化自主品牌產品；
  - 我們估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於提高我們當前加工及配送中心的自動化水平；
  - 我們估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於提升物流及倉儲系統的效率及環保程度；及
  - 我們估計所得款項淨額的約5.0%，即約18.3百萬港元，將用於提升我們的會員經營及管理能力和擴大會員基群；
- 我們估計所得款項淨額的約25.0%，即約91.5百萬港元，將用於升級和改進我們的核心信息技術系統和基礎設施（主要為中台）；
- 我們估計所得款項淨額的約25.0%，即約91.5百萬港元，將用於償還未來部分或全部有息銀行借款；及
- 我們估計所得款項淨額的約5.0%，即約18.3百萬港元，將用作我們的營運資金及一般公司用途。

詳情請參閱「未來計劃及所得款項用途」。

## 股息

我們可利用現金或我們經考慮經營業績、現金流量、財務狀況、對我們支付股息的法定和監管限制、我們的資本需求、未來業務計劃和前景以及我們認為相關的其他因素後認為適當的其他方式分配股息。宣派及支付任何股息的決定須經董事會批准，並由董事會酌情決定。此外，一個財年的任何期末股息均須經股東批准。於往績記錄期間，我們並無宣派任何股息。任何過去的股息分配記錄不得用作確定未來可能宣派或支付的股息水準的參考或依據。

我們現擬在上市後，根據（其中包括）公司的營運需要、收益、財務狀況、營運資金需求及董事會當時視為合適的未來業務計劃等，採取一般年度股息政策，每年宣派及支付的股息不低於未來可分配淨利潤的20%。我們無法保證將能夠按董事會的任何計劃所載的金額宣派或分派任何股息，或根本不會宣派或分派股息。

## 風險因素

我們的業務營運及全球發售涉及若干風險，當中許多不在我們的控制範圍內。該等風險可分類為(i)與我們的行業及業務有關的風險，(ii)與在中國經營業務有關的風險，及(iii)與全球發售有關的風險。例如，我們業務很大程度取決於我們「百果園」及其他商標及品牌的市場認受性，對我們的商標、品牌或聲譽的任何損害，或未能有效推廣我們的品牌，都可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響；而加盟門店的表現對我們的經營業績產生重大影響，我們無法控制及可能無法有效監察該等門店的運營或維持我們與加盟商或區域代理的現有關係；極端天氣狀況、自然災害、農作物病蟲害及其他自然條件或突發事件可能導致我們業務及經營業績產生重大波動；未能維持食品安全及始終如一的質量可能會對我們的品牌、業務及財務表現造成重大不利影響；倘出現重大商譽及／或無形資產減值，則可能對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。有關所涉及風險因素的詳細討論載於「風險因素」，閣下於決定是否投資H股股份前應細閱整節。

## 近期發展

於往績記錄期間後及直至最後實際可行日期，我們的業務增長穩定。我們的線下門店網絡打入中國四個新城市。截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡包括5,645家門店，遍佈中國22個省市的140多個城市，其中5,626家為加盟門店、19家為自營門店。

自二零二二年年初以來，因中國多個城市不時出現COVID-19捲土重來的情況，包括COVID-19德爾塔及奧密克戎變異病例，當地政府重新實施若干隔離及其他限制措施。自二零二二年一月一日起直至最後實際可行日期，全國若干零售門店主要根據當地限制性措施而暫時關閉，但在可能的情況下維持運營以便履行線上訂單，其中一半門店位於上海。大部分受影響的門店暫停營業時間少於一個月，平均暫停營業時間為18天。截至最後實際可行日期，該等門店中約95%已恢復營業。

此外，若干受影響地區採取的限制性措施已對我們的國內供應鏈造成不確定性及干擾。在重新安排物流服務以確保將產品從原產地運送至我們的配送中心以及從該等配送中心運送至全國各地的零售門店時，我們經歷了輕微延遲及費用增加的情況。另一方面，主要港口城市暫時關閉及通關所需時間延長亦增加了從海外進口產品的不確定性及費用。自二零二二年年初以來，我們的管理層已迅速採取應對措施，以緩解我們的供應鏈壓力。由於我們採取及時有效的應對措施，自二零二二年起因COVID-19疫情捲土重來而導致的物流服務延遲及費用增加並不重大。

我們估計，於往績記錄期間的COVID-19疫情期間，我們就臨時運輸安排產生額外運輸費用不超過人民幣6.0百萬元。由於不時的區域出行限制，我們從供應商到我們的配送中心的運輸出現了一些輕微的延誤。我們在從配送中心到加盟門店的運輸方面總體上並無遇到任何重大延誤。我們認為有關延誤的影響(如有)並不重大。此外，我們並無錄得因各種COVID-19限制措施而導致國內供應鏈中斷而產生的任何重大存貨撇銷。我們估計自二零二二年一月一日起直至最後實際可行日期，我們產生額外抗疫費用約人民幣0.3百萬元。

有關二零二零年及二零二二年疫情對我們造成影響的更多詳情，請參閱「業務－COVID-19的影響」。

儘管部分地區不時復發的COVID-19疫情造成不確定性，但我們的財務業績保持平穩。我們相信，流動資金水平足以成功渡過COVID-19疫情帶來的長期不確定性時期。

經過審慎周詳考慮，我們的董事確認，除上文所披露者外，直至本招股章程日期，自二零二二年六月三十日起，我們的財務及交易狀況概無發生重大不利變化，且自二零二二年六月三十日起，亦無發生會對本招股章程附錄一所載的經審計財務資料產生重大影響的事件。

### 近期監管發展

於二零二一年十二月二十八日，國家互聯網信息辦公室（網信辦）及其他若干中國政府部門聯合發佈《網絡安全審查辦法》（「《經修訂網絡安全審查辦法》」），其自二零二二年二月十五日起生效。《經修訂網絡安全審查辦法》規定，關鍵信息基礎設施運營商購買網絡產品及服務，以及平台運營商開展影響或可能影響國家安全的數據處理活動，須申請網絡安全審查。《經修訂網絡安全審查辦法》亦規定，擁有超過一百萬用戶個人信息的平台運營商擬於國外上市，須申請網絡安全審查。於二零二一年十一月十四日，網信辦發佈《網絡數據安全管理條例（徵求意見稿）》（《數據安全管理條例草案》），公開徵求意見，該條例適用於在中華人民共和國境內利用網絡開展數據處理活動的相關活動。

本公司董事及特別中國法律顧問認為，倘以目前的形式實施《網絡安全審查辦法》及《數據安全管理條例草案》，將不會對我們的業務運營或建議上市產生重大不利影響，其依據為(i)我們已實施全面措施，以確保用戶隱私及數據安全，並遵守「業務－數據隱私及保護」中所披露的網絡安全及數據隱私適用的法律法規；(ii)截至最後實際可行日期，我們並無受到網信辦、中國證監會或任何其他相關政府機構關於網絡安全或數據隱私或任何網絡安全審查的任何重大調查、詢問或制裁；(iii)於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無因不遵守網絡安全或數據隱私法律或法規而受到任何重大罰款或其他重大處罰；(iv)誠如我們的特別中國法律顧問的建議，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無參與任何基於《網絡安全審查辦法》第10條所載因素可能導致國家安全風險的活動；(v)誠如我們的特別中國法律顧問的建議，以及根據與《網絡安全審查辦法》有關的任何進一步的官方指導及實施細則，《網絡安全審查辦法》第7條要求對擁有超過一百萬用戶個人信息並尋求國外上市的互聯網平台運營商進行網絡安全審查及(vi)於二零二二年五月三十日，根據我們通過電話向中國網絡安全審查技術與認證中心（受網絡安全審查辦公室委託進行特定網絡安全審查的組織）進行的諮詢，中國網絡安全審查技術與認證中心明確表示，本集團無需主動向監管機構報告進行網絡安全審查。

截至最後實際可行日期，我們於日常業務過程中已累積超過一百萬用戶的個人信息，而截至最後實際可行日期，我們尚未收到中國政府主管機構的通知或確認函，確認我們為關鍵信息基礎設施運營商。然而，截至最後實際可行日期，關鍵信息基礎設施運營商的範圍以及影響或可能影響國家安全的網絡產品或服務或數據處理活動的範圍仍不明確，有待相關政府部門解釋。《數據安全管理條例草案》僅用於公開徵求意見，其最終版本及生效日期可能存在變化及不確定性。我們不能排除未來的新法規或規則可能對我們提出更多合規要求的可能性。請參閱「風險因素－與我們的行業和業務有關的風險－我們的業務產生及處理大量數據，包括個人及業務數據，而數據的不當收集、託管、使用或披露可能損害我們的聲譽，並對我們的業務及前景造成重大不利影響。倘我們或第三方實際上或被認為未能遵守適用的資料保護法律法規或私隱政策，包括與我們或第三方未經授權使用用戶信息有關的私隱問題，均可能損害我們的聲譽，對消費者對我們的信心造成不利影響，或使我們受到政府監管並承擔其他法律責任。」

根據上述情況以及我們的特別中國法律顧問對《經修訂網絡安全審查辦法》及《數據安全管理條例草案》條款的分析，倘以目前的形式實施《數據安全管理條例草案》，本公司董事及特別中國法律顧問預計，我們於所有重大方面遵守《經修訂網絡安全審查辦法》及《數據安全管理條例草案》不會有任何重大障礙。鑒於招股章程「業務－數據隱私及保護」中所披露，我們已實施內部政策、程序及措施來確保我們的行為合規。我們將密切關注網絡安全及數據保護方面的立法及監管發展，包括《數據安全管理條例草案》以及網絡安全及數據保護法律法規的解釋或實施細則，並將及時調整及加強我們的數據活動，以確保法規生效後的合規性。



## 釋 義

於本招股章程內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義。

「會財局」	指	會計及財務匯報局
「細則」或 「組織章程細則」	指	本公司於二零二二年二月八日採納的組織章程細則（經不時修訂），將於上市日期後生效，其概要載於本招股章程附錄五
「百果數字產業」	指	深圳百果數字產業園有限公司，一家於二零二零年三月十二日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果科技」	指	深圳市百果互動科技有限公司，一家於二零一四年十一月十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百慧生活」	指	深圳市百慧生活科技有限公司，一家於二零二零年十一月十六日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「白馬四號」	指	深圳中金前海白馬四號基金中心（有限合夥），一家於二零一六年一月五日於中國成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「百芯投資」	指	深圳百芯投資發展有限公司，一家於二零二一年九月十日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「北京奧想」	指	北京奧想科技有限公司，一家於二零一三年八月二十日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「董事會」	指	本公司董事會

---

## 釋 義

---

「伯樂一號」	指	深圳中金前海伯樂一號基金中心(有限合夥)，一家於二零一五年十二月二十一日於中國成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「營業日」	指	香港銀行一般開放營業的任何日子(星期六、星期日或公眾假期除外)
「資本市場中介機構」	指	摩根士丹利亞洲有限公司、招銀國際融資有限公司、復星恆利證券有限公司、第一上海證券有限公司、富途證券國際(香港)有限公司及老虎證券(香港)環球有限公司
「中央結算系統」	指	由香港結算設立及管理的中央結算及交收系統
「中央結算系統結算參與者」	指	獲接納以直接參與者或全面結算參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統託管商參與者」	指	獲接納以託管商參與者身份參與中央結算系統的人士
「中央結算系統投資者戶口持有人」	指	獲接納以投資者戶口持有人身份參與中央結算系統的人士，可為個人或聯名人士或法團
「中央結算系統參與者」	指	中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人
「常州八千里」	指	常州市八千里食品銷售有限公司，一家於二零二零年九月二十二日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「常州天競」	指	常州市天競食品銷售有限公司，一家於二零二零年九月十六日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「中國」或 「中華人民共和國」	指	中華人民共和國，就本招股章程而言，不包括中華人民共和國香港、澳門特別行政區及台灣

---

## 釋 義

---

「中金滸澤」	指	寧波梅山保稅港區中金滸澤股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於二零一七年十二月十三日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「招商基金」	指	深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家於二零一七年一月二十五日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「公司條例」	指	香港法例第622章《公司條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「公司(清盤及雜項條文)條例」	指	香港法例第32章《公司(清盤及雜項條文)條例》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「本公司」、「我們公司」 「百果園」或「我們」	指	深圳百果園實業(集團)股份有限公司，一家於二零二零年四月十日於中國註冊成立的股份有限公司，除文義另有所指外(視情況而定)，包括其前身深圳百果園實業發展有限公司(一家於二零零一年十二月三日於中國註冊成立的有限責任公司)
「控股股東」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義，而除非文義另有所指，否則指本公司控股股東，即余先生、徐艷林女士、宏願善果、恒義利投資、匯智眾享及深圳惠林
「中國結算」	指	中國證券登記結算有限責任公司
「中國證監會」	指	中國證券監督管理委員會

---

## 釋 義

---

「不競爭契據I」	指	田錫秋先生於二零二二年十二月二十日訂立以本公司(為其本身及作為其附屬公司之受托人)為受益人訂立的不競爭契據，進一步詳情載於「與我們控股股東的關係－不競爭承諾」一節
「不競爭契據II」	指	余先生及徐艷林女士於二零二二年十二月二十日訂立以本公司(為其本身及作為其附屬公司之受托人)為受益人訂立的不競爭契據，進一步詳情載於「與我們控股股東的關係－不競爭承諾」一節
「董事」	指	本公司董事
「內資股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，境內投資者以人民幣進行認購及支付
「企業所得稅法」	指	中華人民共和國企業所得稅法，由第十屆中華人民共和國全國人民代表大會常務委員會第五次會議於二零零七年三月十六日通過，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「企業所得稅法實施條例」	指	中華人民共和國企業所得稅法實施條例
「極端情況」	指	香港政府宣佈由超級颱風等導致的極端情況
「弗若斯特沙利文」	指	弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司，受我們委託編製弗若斯特沙利文報告的獨立行業研究顧問
「弗若斯特沙利文報告」或「行業報告」	指	弗若斯特沙利文受本公司委託編製的行業報告，其內容載於本招股章程「行業概覽」一節

---

## 釋 義

---

「全流通申請指引」	指	由中國證監會於二零一九年十一月十四日發佈的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「全球發售」	指	香港公開發售及國際發售
「綠色申請表格」	指	將由白表eIPO服務供應商香港中央證券登記有限公司填寫的申請表格
「本集團」、「我們集團」 或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所指，於本公司成為其現時附屬公司的控股公司之前的期間，則指該等附屬公司或其前身公司(視乎情況而定)所經營的業務
「廣州越秀」	指	廣州越秀新興產業二期投資基金合夥企業(有限合夥)，一家於二零一六年一月二十一日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「H股」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的境外上市股，擬以港元進行交易並於聯交所上市
「H股證券登記處」	指	香港中央證券登記有限公司
「海南供應鏈」	指	海南省百果園供應鏈管理服務有限公司，一家於二零二零年九月十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「海南王品」	指	海南王品農業科技開發有限公司，一家於二零一四年九月五日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「海陽津成泰」	指	海陽津成泰農產品發展有限公司，一家於一九九九年四月二十三日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「杭州茸希」	指	杭州茸希貿易有限責任公司，一家於二零二一年三月十九日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「杭州旺谷」	指	杭州旺谷貿易有限公司，一家於二零二二年五月十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「杭州旺嘯」	指	杭州旺嘯貿易有限公司，一家於二零二二年七月二十九日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「河南戰新」	指	河南省戰新產業投資基金（有限合夥），一家於二零一七年十二月七日於中國成立的有限責任公司，為首次公開發售前投資者之一
「恒旺」	指	樟樹市恒旺投資管理中心（有限合夥），一家於二零一五年十一月二十四日於中國註冊成立的有限合夥企業，為我們的股東之一
「恒義利投資」	指	深圳市恒義利投資發展中心（有限合夥），一家於二零一五年十二月一日於中國註冊成立的有限合夥企業、一個員工持股平台及我們的控股股東之一
「合順利如」	指	北京合順利如企業管理中心（有限合夥），一家於二零一六年十一月二十一日於中國註冊成立的有限合夥企業、一個員工持股平台及我們的股東之一
「港元」或「港仙」	指	分別指港元及港仙，香港法定貨幣

---

## 釋 義

---

「香港財務報告準則」	指	香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則、修訂及有關詮釋
「香港結算」	指	香港中央結算有限公司，香港交易及結算所有限公司的全資附屬公司
「香港結算代理人」	指	香港中央結算(代理人)有限公司，香港結算的全資附屬公司
「宏願善果」	指	深圳市宏願善果投資發展企業(有限合夥)，一家於二零一五年四月十三日於中國註冊成立的有限合夥企業，為一個員工持股平台及我們的控股股東之一
「香港」	指	中國香港特別行政區
「香港發售股份」	指	本公司根據香港公開發售初步提呈發售以供認購的7,895,000股H股(可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述者予以重新分配)
「香港公開發售」	指	根據本招股章程及申請表格所載條款及條件按發售價提呈發售香港發售股份以供香港公眾人士認購
「香港承銷商」	指	本招股章程「承銷－香港承銷商」一節所列的香港公開發售承銷商
「香港承銷協議」	指	由(其中包括)本公司、控股股東、整體協調人、獨家全球協調人、獨家保薦人及香港承銷商訂立日期為二零二二年十二月二十四日有關香港公開發售的承銷協議，進一步詳情載於本招股章程「承銷－承銷安排及開支」一節

---

## 釋 義

---

「紅土股權」	指	深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業(有限合夥)，一家於二零一六年十二月二十九日於中國成立的有限合夥企業，為我們的首次公開發售前投資者之一
「匯智眾享」	指	北京匯智眾享企業管理中心(有限合夥)，一家於二零一六年十一月十八日於中國註冊成立的有限合夥企業、一個員工持股平台及我們的控股股東之一
「獨立第三方」	指	據我們董事作出一切合理查詢後盡其所知、所悉及所信，獨立於與本公司或我們的關連人士(定義見上市規則)的第三方人士、公司及其各自的最終實益擁有人
「國際發售股份」	指	國際發售項下初步提呈發售的71,052,500股H股連同(倘相關)本公司因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份(可根據本招股章程「全球發售的架構」一節所述者予以重新分配)
「國際發售」	指	國際承銷商根據S規例在美國境外以離岸交易方式及根據美國證券法第144A條或任何其他適用豁免註冊規定在美國境內(僅向合資格機構買家提出)按發售價提呈發售國際發售股份，進一步詳情載於本招股章程題為「全球發售架構」一節
「國際承銷商」	指	由整體協調人及獨家全球協調人牽頭的承銷商團隊，預期將訂立國際承銷協議以承銷國際發售



---

## 釋 義

---

「國際承銷協議」	指	預期將由(其中包括)整體協調人及獨家全球協調人、國際承銷商及本公司於二零二三年一月九日或前後就國際發售訂立的國際承銷協議,進一步詳情載於本招股章程題為「承銷 – 全球發售」一節
「江西王品」	指	江西王品農業科技開發有限公司,一家於二零零三年五月十三日於中國註冊的有限責任公司,為本公司全資附屬公司
「金農供應鏈」	指	深圳市金農供應鏈管理有限公司,一家於二零二一年五月十二日於中國成立的有限責任公司,為本公司非全資附屬公司。截至最後實際可行日期,金農供應鏈由百果園投資及獨立第三方鄭元中先生分別擁有75%及25%
「金雅福」	指	深圳市金雅福禮德投資企業(有限合夥),一家於二零一八年十一月十四日於中國註冊成立的有限合夥企業,為首次公開發售前投資者之一
「聯席賬簿管理人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司及招銀國際融資有限公司
「聯席牽頭經辦人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司、招銀國際融資有限公司、復星恆利證券有限公司、第一上海證券有限公司、富途證券國際(香港)有限公司及老虎證券(香港)環球有限公司
「鯤信襄益」	指	寧波梅山保稅港區鯤信襄益投資合夥企業(有限合夥),一家於二零一七年六月二十一日於中國註冊成立的有限合夥企業,為首次公開發售前投資者之一
「最後實際可行日期」	指	二零二二年十二月二十日,即本招股章程付印前就確定其中所載若干數據的最後實際可行日期

---

## 釋 義

---

「領譽基石」	指	深圳市領譽基石股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於二零一六年五月二十六日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「上市」	指	本公司H股於聯交所主板上市
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會
「上市日期」	指	H股獲准於聯交所上市及H股於聯交所開始買賣的日期(預期為二零二三年一月十六日或前後)
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「澳門」	指	中國澳門特別行政區
「《必備條款》」	指	《到境外上市公司章程必備條款》，由前國務院證券委員會及前中國國家經濟體制改革委員會於一九九四年九月二十九日制定，以供載入到境外上市中國註冊成立公司的公司組織章程細則，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「主板」	指	由聯交所營運的證券市場(不包括期貨市場)，獨立於聯交所創業板，並與其並行運作
「工信部」	指	中華人民共和國工業和信息化部
「明睿八號」	指	廣州明睿八號實業投資合夥企業(有限合夥)，一家於二零一六年十一月九日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一

---

## 釋 義

---

「財政部」	指	中華人民共和國財政部
「商務部」	指	中華人民共和國商務部
「余先生」	指	余惠勇先生，執行董事兼董事長以及我們的控股股東之一
「晨光股權」	指	上海晨光創業投資中心（有限合夥），一家於二零一一年五月十二日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「南京三個零」	指	南京三個零農業科技發展有限公司，一家於二零二二年六月二十日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「發改委」	指	中華人民共和國發展和改革委員會
「發售價」	指	每股發售股份最終發售價（不包括1.0%經紀佣金、0.0027%證監會交易徵費、0.00015%會財局交易徵費及0.00565%聯交所交易費），不超過6.20港元且預期不低於5.00港元，香港發售股份以該發售價進行認購，按本招股章程「全球發售的架構－定價及分配」所詳述的方式釐定
「發售股份」	指	香港發售股份及國際發售股份，連同（如相關）本公司因超額配股權獲行使而可能發行的任何額外股份

---

## 釋 義

---

「超額配股權」	指	預期將由本公司授予國際承銷商的選擇權，可由整體協調人及獨家全球協調人（代表國際承銷商）行使，據此，本公司可能被要求按發售價配發及發行最多合共11,842,000股額外H股，以（其中包括）補足國際發售的超額分配（如有），進一步詳情載於本招股章程題為「全球發售的架構」一節
「整體協調人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「百果園空港」	指	深圳市百果園空港銷售有限公司，一家於二零一四年十月十日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果八街」	指	北京百果八街銷售有限責任公司，一家於二零二零年七月十五日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果品牌」	指	深圳百果品牌管理有限責任公司，一家於二零一九年一月十八日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果商業」	指	深圳百果商業發展有限公司，一家於二零一九年十二月十日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果常豐」	指	深圳市百果常豐銷售有限公司，一家於二零一五年十二月十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果生態投資」	指	百果生態投資（雲南）有限公司，一家於二零二零年十月十六日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「百果園果製品」	指	廣東百果園果製品有限公司，一家於二零二零年十二月二十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司非全資附屬公司。截至最後實際可行日期，百果園果製品由百果園投資、深圳慧果企業管理合夥企業(有限合夥)及東莞百果生物技術有限公司分別擁有51%、29%及20%
「百果之家」	指	深圳百果之家食品銷售有限公司，一家於二零二一年十一月二十二日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果園投資」	指	深圳市百果園投資發展有限公司，一家於二零一五年六月二十六日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果農資」	指	百果農資(青島)有限公司，一家於二零二二年七月一日於中國成立的有限責任公司，為本公司非全資附屬公司，截至最後實際可行日期，其由優農道及優果聯分別擁有75%及25%
「百果園初加工」	指	廣東百果園農產品初加工有限公司，一家於二零一五年八月十一日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果種業」	指	深圳市百果種業有限公司，一家於二零二零年七月二十二日於中國成立的有限責任公司，為本公司非全資附屬公司，截至最後實際可行日期，其由百果園投資、優果聯及廣西真誠農業有限公司分別擁有78.57%、7.15%及14.28%
「百果數聯」	指	深圳市百果數聯科技有限公司，一家於二零一九年十一月四日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「百果園供應鏈」	指	深圳市百果園供應鏈管理服務有限公司，一家於二零一四年六月十八日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果旺西」	指	北京百果旺西銷售有限責任公司，一家於二零一九年十月十二日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「百果心享」	指	深圳市百果心享科技發展有限責任公司，一家於二零一九年四月二十四日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「央行」	指	中國人民銀行
「《中國公司法》」	指	《中華人民共和國公司法》，由第八屆全國人民代表大會常務委員會於一九九三年十二月二十九日通過並於一九九四年七月一日生效，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「中國政府」或「國家」	指	中國中央政府，包括所有政治分支機構（包括各省、市及其他地區或地方政府機構）及其執行機關，或按文義所指任何一個機構及機關
「中國法律顧問」	指	天元律師事務所，本公司中國法律方面的法律顧問
「首次公開發售前投資者」	指	通過向當時現有股東購買本公司註冊資本或認購本公司新增註冊資本的方式投資於本公司的本公司投資者，詳情載於本招股章程「我們的歷史及發展－首次公開發售前投資者」一節
「定價協議」	指	整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表香港承銷商）與本公司擬於定價日訂立的協議，以記錄及釐定最終發售價

---

## 釋 義

---

「定價日」	指	釐定發售價的日期，預期為二零二三年一月九日或前後，或整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表香港承銷商）與本公司協定的該等延後日期，在任何情況下，惟不遲於二零二三年一月十三日
「發起人」	指	本公司發起人，名稱載於本招股章程附錄六「法定及一般資料－D. 其他資料－7. 發起人」一節
「招股章程」	指	連同香港公開發售同時發行的本招股章程
「前海股權」	指	前海股權投資基金（有限合夥），一家於二零一五年十二月十一日在中國成立的有限合夥公司，為我們首次公開發售前投資者之一
「合資格機構買家」	指	第144A條所界定的合資格機構買家
「S規例」	指	美國證券法S規例
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「第144A條」	指	美國證券法第144A條
「瑞安港楠」	指	瑞安市港楠食品有限公司，一家於二零二零年四月二十九日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「國家外匯管理局」	指	中華人民共和國外匯管理局，中國政府機構，負責外匯管理有關事項，包括地方機構（如適用）
「國家工商總局」	指	中華人民共和國國家工商行政管理總局，經併入國家市場監督管理總局

---

## 釋 義

---

「國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「國家稅務總局」	指	中華人民共和國國家稅務總局
「《證券法》」	指	《中華人民共和國證券法》，經不時修訂、補充或以其他方式修改
「證監會」	指	香港證券及期貨事務監察委員會
「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、補充或以其他方式修改）
「上海自貿區三期」	指	上海自貿試驗區三期股權投資基金合夥企業（有限合夥），一家於二零一七年十二月六日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「SGS」	指	SGS SA（前稱Société Générale de Surveillance S.A.）及其所有聯營公司（除另有說明外），為一家總部位於瑞士日內瓦的跨國公司，該公司為多個行業提供檢驗、驗證、測試及認證服務
「上海生物科技」	指	百果園（上海）生物科技有限公司，一家於二零二一年六月四日於中國成立的有限責任公司，為百果園果製品全資附屬公司
「上海百果園」	指	上海百果園實業有限公司，一家於二零二零年三月十三日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「股東」	指	股份持有人
「股份」	指	本公司股本中每股面值人民幣1.00元的普通股，包括內資股及H股



---

## 釋 義

---

「深創投」	指	深圳市創新投資集團有限公司，一家於一九九九年八月二十五日於中國註冊成立的有限責任公司，為首次公開發售前投資者之一
「深圳恒利創」	指	深圳市恒利創科技有限公司，一家於二零一八年七月四日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「深圳惠林」	指	深圳惠林實業發展有限責任公司，一家於二零一九年九月五日於中國註冊成立的有限責任公司，為我們的控股股東之一
「深圳三個零」	指	深圳三個零農業科技發展有限公司，一家於二零二二年二月十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「深圳三個零久彩」	指	深圳三個零久彩生態農業發展有限責任公司，一家於二零二二年六月二十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「深圳易秒通」	指	深圳易秒通網絡科技有限公司，一家於二零一五年五月二十日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「深圳億通」	指	深圳億通商業保理有限公司，一家於二零一八年六月二十六日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司

---

## 釋 義

---

「深圳優鮮」	指	深圳市優鮮互聯科技有限公司，一家於二零二零年一月十日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司其中一家非全資附屬公司，截至最後實際可行日期，其分別由百果科技及碳鏈信息科技(北京)有限公司擁有65%及35%股權
「獨家全球協調人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「獨家保薦人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「特別中國法律顧問」	指	競天公誠律師事務所，為本公司就中國數據隱私及保護事宜的特別法律顧問
「穩定價格操作人」	指	摩根士丹利亞洲有限公司
「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
「監事」	指	本公司監事
「蘇州源瀚」	指	蘇州源瀚股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於二零一七年二月二十二日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「天圖投資」	指	深圳市天圖投資管理股份有限公司，一家於二零一零年一月十一日於中國註冊成立的股份有限公司
「天圖中心」	指	深圳天圖資本管理中心(有限合夥)，一家於二零一二年四月十八日於中國註冊成立的有限合夥企業
「天圖集團」	指	就本招股章程而言，包括天圖投資、天圖中心、天圖管理、天圖天投、天圖興北、天圖興杭、天圖興慧、天圖興蘇、天圖興思及天圖興順

---

## 釋 義

---

「天圖管理」	指	杭州天圖資本管理有限公司，一家於二零一二年十二月二十日於中國註冊成立的有限責任公司
「天圖天投」	指	成都天圖天投東風股權投資基金中心（有限合夥），一家於二零一六年十一月十七日於中國註冊成立的有限合夥企業，為我們首次公開發售前投資者之一
「天圖興北」	指	北京天圖興北投資中心（有限合夥），一家於二零一五年六月二十六日於中國註冊成立的有限合夥企業，為我們首次公開發售前投資者之一
「天圖興杭」	指	杭州天圖興杭股權投資中心（有限合夥），一家於二零一三年一月十日於中國註冊成立的有限合夥企業
「天圖興慧」	指	深圳天圖興慧投資合夥企業（有限合夥），一家於二零一九年四月三日於中國註冊成立的有限合夥企業，為我們首次公開發售前投資者之一
「天圖興順」	指	深圳興順投資合夥企業（有限合夥），一家於二零一九年七月九日於中國註冊成立的有限合夥企業，為我們首次公開發售前投資者之一
「天圖興思」	指	深圳興思投資合夥企業（有限合夥），一家於二零一九年四月三日於中國註冊成立的有限合夥企業，為我們首次公開發售前投資者之一
「天圖興蘇」	指	蘇州天圖興蘇股權投資中心（有限合夥），一家於二零一三年六月十三日於中國註冊成立的有限合夥企業，為我們首次公開發售前投資者之一
「往績記錄期間」	指	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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月

---

## 釋 義

---

「承銷商」	指	香港承銷商及國際承銷商
「承銷協議」	指	香港承銷協議及國際承銷協議
「美國」	指	美利堅合眾國
「美元」	指	美國目前的法定貨幣美元
「美國證券法」	指	美國一九三三年證券法（經不時修訂、補充或以其他方式修改）及據此頒佈的規則及規例
「增值稅」	指	增值稅；本招股章程中所有金額不包括增值稅，除另有說明外
「溫州佳旺」	指	溫州市佳旺水果有限公司，一家於二零二一年四月二十三日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「白表eIPO」	指	申請人透過白表eIPO服務提供商指定網站 <a href="http://www.eipo.com.hk">www.eipo.com.hk</a> 以自身名義提交網上申請而將予發出的香港發售股份申請
「白表eIPO服務供應商」	指	香港中央證券登記有限公司
「西安百果」	指	西安百百果水果有限公司，一家於二零二一年七月二十八日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「西安鈺星」	指	西安鈺星水果銷售有限公司，一家於二零二一年七月二十七日於中國成立的有限責任公司，為本公司全資附屬公司
「星鑫投」	指	深圳市星鑫投投資合夥企業（有限合夥），一家於二零一七年九月二十日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一

---

## 釋 義

---

「新余碩果」	指	新余碩果投資中心(有限合夥)，一家於二零一八年三月六日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「新余獨角獸」	指	新余獨角獸投資管理合夥企業(有限合夥)，一家於二零一六年九月三十日於中國成立的有限合作企業，為我們首次公開發售前投資者之一
「屹唐紅土」	指	北京屹唐紅土集成電路與互聯網投資基金中心(有限合夥)，一家於二零一六年六月二十八日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「優果聯」	指	優果聯品牌管理有限公司，一家於二零一七年三月九日於中國成立的有限責任公司，為本公司非全資附屬公司，截至最後實際可行日期，其由百果園投資、北京棵道品牌管理中心(有限合夥)及北京善仁品牌管理中心(有限合夥)分別擁有56.25%、25%及18.75%
「優農道」	指	優農道(北京)科技有限公司，一家於二零一八年四月二十三日於中國成立的有限責任公司，為本公司非全資附屬公司，截至最後實際可行日期，其由百果園投資、優果聯及小祝政明先生分別擁有45.72%、22.28%及32%
「元謀原生源」	指	元謀原生源農業科技有限責任公司，一家於二零一四年六月二十六日於中國註冊成立的有限責任公司，為本公司一家非全資附屬公司，截至最後實際可行日期，其分別由百果園投資及陳福生先生擁有51%和49%股權

---

## 釋 義

---

「知春股權」	指	寧波梅山保稅港區知春股權投資合夥企業(有限合夥)，一家於二零一七年八月十一日於中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一
「卓璞」	指	深圳卓璞投資發展企業(有限合夥)，一家於二零一七年五月二日在中國註冊成立的有限合夥企業，為首次公開發售前投資者之一

於本招股章程內，除文義另有所指外，「聯繫人」、「緊密聯繫人」、「關連人士」、「關連交易」、「核心關連人士」、「控股股東」、「附屬公司」及「主要股東」均具有上市規則所賦予的涵義。公司中文或其他語言名稱的英文翻譯及公司英文名稱的中文翻譯，均以「\*」標記，僅供識別。

---

## 詞彙表

---

本詞彙表載有本招股章程有關本公司及我們的業務所使用的若干技術詞彙的定義。因此，部分詞彙及定義未必與標準行業定義相一致。

「AI」	指	人工智能
「APP」	指	智能移動設備上的應用軟件
「平均單店收入」	指	本招股章程中，某一期間內我們管理的加盟門店或自營零售門店（視情況而定）的產品銷售總收入除以有關期間的平均門店數；有關期間的平均門店數按指定期間期初與期末的平均門店數計算
「複合年增長率」	指	複合年增長率
「城市」	指	在本招股章程中，中國地級市
「一線城市」	指	在本招股章程中，北京、上海、廣州及深圳
「IT」	指	信息技術
「現代零售」	指	通常指零售業態，包括超市、生鮮超市及便利店
「新零售」	指	通常指以消費者為中心、數據驅動的零售形式
「全渠道新零售」	指	通常是指利用現代技術、數據和客戶參與技術整合線上和線下購物
「線上線下一體化」	指	在本招股章程中，線上線下一體化指利用互聯網與大數據分析，針對傳統門店進行「人、貨、場」的結構升級，通過多種線上渠道實現送貨到家和到店自提的多場景運營模式

---

## 詞彙表

---

「線上訂單」	指	消費者通過我們各種線上渠道下訂單，包括百果園APP、百果園微信小程序、主流電商平台（如天貓、京東）及社交商務平台的網點（如抖音），或通過我們合作的第三方外賣平台（如美團、口碑及餓了麼）
「訂單」	指	消費者下的採購訂單，包括線上訂單及零售門店線下訂單
「百果園ERP系統」	指	我們自行研發的基於中台和協同技術架構的水果領域產業級業務流程管理系統，適用於水果產業多實體多層次多環節多渠道一體化協同共享作業
「POS」	指	銷售點的零售管理系統
「研發」	指	研究及開發
「二線城市」	指	在本招股章程中，成都、重慶、杭州、武漢、西安、天津、南京、長沙、鄭州、青島、瀋陽、合肥、寧波、昆明、廈門、濟南、福州、大連、哈爾濱、長春、石家莊、南寧、貴陽、南昌、太原、蘭州、台北、銀川、海口、西寧、呼和浩特、拉薩、烏魯木齊
「SOP」	指	標準運營程序
「平方米」	指	平方米
「店倉一體化」	指	以門店為中心的零售商業模式，門店同時可作為線下購買的零售門店以及線上購買和配送服務的倉儲中心，具有線上線下一體化優勢，可滿足靈活採購和配送的需求
「三線及三線以下城市」	指	在本招股章程中，中國國內除一線城市及二線城市外的城市
「%」	指	百分比



---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本招股章程載有關於本公司及我們的附屬公司的若干前瞻性陳述及資料。該等陳述及資料是基於我們管理層的信念、管理層所作出的假設及現時所掌握的資料而作出。在本招股章程中，「旨在」、「預計」、「相信」、「能夠」、「估計」、「預期」、「今後」、「有意」、「或會」、「應當」、「計劃」、「預料」、「尋求」、「應該」、「將會」、「可能」及此等詞彙的相反詞及其他類似表達，當有關本集團或我們的管理層時，即指前瞻性陳述。該等陳述反映出我們管理層對未來事件、營運、流動資金及資金來源的當前觀點，其中若干觀點可能不會實現或可能會改變。此等陳述會受若干風險、不明朗因素及假設的影響，包括本招股章程中所述的其他風險因素。閣下應審慎考慮，依賴任何前瞻性陳述涉及已知及未知風險和不明朗因素。本公司面對的該等風險及不明朗因素可能會影響前瞻性陳述的準確程度，包括(但不限於)下列方面：

- 我們的業務前景；
- 我們經營所處行業及市場的日後發展、趨勢及狀況；
- 我們的業務策略及達成該等策略的計劃；
- 我們經營所處市場的整體經濟、政治及營商狀況；
- 我們經營所處行業及市場的監管環境及整體前景的變化；
- 全球金融市場和經濟危機的影響；
- 我們降低成本的能力；
- 我們的股息政策；
- 我們業務的規模、性質、潛力及日後發展；
- 資本市場發展；
- 我們競爭對手的行動及發展；及
- 利率、匯率、股價、銷量、營運、利潤率、風險管理及整體市場趨勢的變化或波動情況。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

根據適用法律、法規及規例的規定，我們無責任就新資料、未來事件或其他事項更新或以其他方式修訂本招股章程所載的前瞻性陳述，亦不就此承擔任何責任。本招股章程所討論的前瞻性事件及情況可能會由於該等或其他風險、不明朗因素及假設而未能如我們預期般實現，或根本不會實現。因此，閣下不應過份依賴任何前瞻性資料。本節所載的警告陳述適用於本招股章程所載的所有前瞻性陳述。

於本招股章程內，我們或任何董事所作出意向陳述或其提述乃於本招股章程日期作出。任何該等資料可能因未來發展而出現變動。

**H股投資涉及高風險。閣下在決定購買我們的H股前，請務必認真考慮以下風險資料，連同本招股章程所載的其他資料(包括我們的合併財務報表和相關附註)。若確實發生或出現下述任何情況或事件，我們的業務、經營業績、財務狀況和前景或會受到影響。在任何有關情況下，H股的市價可能會下跌，而閣下則可能失去全部或部分投資。本招股章程亦載有涉及風險和不確定因素的若干前瞻性資料。受包括下文所述風險在內的多項因素所影響，我們的實際業績或會與該等前瞻性陳述所預期者有重大出入。**

### 與我們的行業和業務有關的風險

我們的業務很大程度上取決於我們的「百果園」以及其他商標及品牌的市場知名度，商標、品牌或聲譽受到任何損害或任何未能有效推廣我們品牌均可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

品牌形象乃消費者作出購物決定的主要因素。我們認為，我們的成功在很大程度上取決於我們「百果園」商標的知名度，這是我們線下零售門店的主要渠道品牌。我們亦依賴於我們用作營銷及推廣我們產品的其他商標及品牌，以及我們與優質水果和其他產品品牌相關聯的聲譽。因此，維持及提升我們品牌的知名度及形象對區分我們的產品及服務以及有效競爭的能力至關重要。任何實際或潛在的污染、變質或其他的產品貼假商標或篡改行為，不論其是非曲直，均可能導致我們的品牌受到侵害及品牌價值遭受損害。

我們已在整個零售門店網絡中投入大量資源打造獨特的高品質及受歡迎的產品組合。我們的品牌亦依賴於我們應對競爭壓力的能力。如未能應對競爭，則我們的品牌價值或聲譽或會受損，而我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。另外，隨著我們繼續擴大規模、增加產品供應種類以及擴大地域覆蓋，保持產品品質及一致性可能會更加困難，故我們無法向閣下保證我們可維持消費者對我們品牌名稱的信心。倘消費者認為或體驗到我們的產品或服務質素有所下降，或在任何方面認為我們無法提供始終如一的優質產品，則我們的品牌價值可能會受損，從而可能對我們的業務造成重大不利影響。

此外，我們已建立的品牌認知度已引來若干仿冒者，其故意使用與我們的商標、商品名稱及／或標誌高度相似的商標、商品名稱及／或標誌經營假冒門店，誤導潛在消費者。雖然我們無須對該等假冒門店的不當行為負責，惟假冒門店銷售的贗品或次

---

## 風險因素

---

等產品可能嚴重損害我們的聲譽及品牌形象，從而降低我們的財務業績，減少我們的市場份額，並導致我們需投入更多資源防偽。然而，我們不能向閣下保證，我們的任何措施將有效防止任何可能對我們的聲譽、經營業績及財務狀況造成不利影響的侵權行為。

我們認為，商標及品牌名稱對我們的業務十分重要。倘我們無法充分保護該等知識產權，則我們或會損失該等權利，我們的品牌形象或會受損且我們的競爭地位及業務可能會受損。請參閱下文「一 我們或無法充分保護我們的知識產權，而這可能對我們的業務及營運產生不利影響」。

**我們廣泛的線下零售門店網絡主要包括由第三方經營的加盟門店。加盟門店的業績對我們的經營業績產生重大影響。我們無法控制及可能無法有效監察該等門店的運營或維持我們與加盟商或區域代理的現有關係。**

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以及二零二二年六月三十日，我們分別擁有1,451個、1,772個、2,119個及2,272個加盟商。截至該等相同日期，我們的線下零售門店網絡共有4,302家、4,748家、5,234家及5,435家加盟門店，包括我們管理及委託管理的加盟門店。相比之下，截至相關日期，我們僅擁有5家、9家、15家及16家自營零售門店。往績記錄期間內，我們收入的很大部分來自加盟門店，包括店內銷售直接帶動的產品銷售產生的收入及每月的特許權使用費，該收入根據特許經營安排與各自門店的毛利潤相關。因此，該等加盟門店的業績對我們的經營業績產生重大影響，該影響又反映我們加盟商的營銷能力及管理技能。倘多數門店業績較差，將對我們的收入及盈利能力產生重大不利影響。在極端情況下，倘加盟門店的業績仍長時間不盡如意，我們可能考慮根據與加盟商的安排終止特許經營安排並關閉相關門店。倘若一個加盟商破產，則可能對我們是否能收回應收款項產生負面影響，並且關店也可能對我們的品牌形象造成負面影響。

另一方面，我們的加盟商獨立管理業務，自行負責各自零售門店的日常運營。因此，我們加盟門店的成功及品質最終取決於該等加盟商自身。我們無法控制加盟商的行動，我們在相關協議下的合同權利及救濟十分有限，並且獲得該等救濟或提起訴訟可能非常昂貴。雖然我們已建立強大的特許經營管理系統，以培訓、監督及管理我們的加盟門店，但我們可能無法如管理我們的自營門店一般直接及有效監察其營運。例如，我們依靠加盟商嚴格遵守我們的技術協議和品質標準，以確保門店供應的所有水果處於最佳狀態及最佳保質期。然而，無法保證加盟商將始終遵循我們的技術協議和

---

## 風險因素

---

品質標準。倘我們目前對加盟門店的監控及管理措施不夠充分或有效，無法及時發現加盟商的任何違規行為，我們的聲譽可能會受到不利影響。我們亦依賴加盟商以實施我們的策略計劃及市場推廣計劃。倘我們任何加盟商不遵守我們的零售政策或經營程序，我們的聲譽及品牌形象可能受到負面影響。此外，我們目前使用連接百果園ERP系統的門店層面POS系統追蹤及監察每家加盟門店的採購、銷售及存貨數據。例如，根據我們的ERP系統，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、二零二二年六月三十日以及最後實際可行日期，包括我們加盟門店的水果、其他食品及耗材的未結存存貨總餘額分別約為人民幣162.4百萬元、人民幣152.7百萬元、人民幣178.3百萬元、人民幣153.7百萬元及人民幣245.5百萬元。儘管我們致力於強化IT系統的準確性及安全性，惟倘我們的加盟商明知或錯誤篡改其輸入數據，則我們數據收集及監控的有效性或會降低。此外，根據我們與加盟商之間的特許經營安排，我們有權獲取加盟商的營運及財務資料。然而，倘我們的加盟商不願合作，則我們可能無法有效獲取有關資料，故無法準確評估相關門店的運營。

我們的加盟商或加盟門店可能存在一系列訴訟風險，包括但不限於消費者投訴、人身傷害、員工就不當終止合同而提起的訴訟等。儘管我們不會直接承擔上述各類訴訟所產生之成本，但該等投訴均可能提高我們加盟商的成本，對他們的盈利能力產生負面影響並限制其可用於經營業務的資金，或對我們續訂特許經營安排的能力產生影響，這些都將對我們的業務運營及經營業績產生不利影響，也可能對我們的品牌形象造成負面影響。

此外，我們委聘區域代理以協助我們開拓新的區域市場。根據我們與該等區域代理的安排，彼等主要負責為我們識別並推薦合資格的加盟商、為加盟商提供培訓及門店監察管理，並向該等加盟商供應果品及其他產品。該等委託管理的加盟門店均已安裝與我們管理的加盟門店的相同運營系統。通過該等系統，我們能夠實時監控門店活動。然而，我們將該等加盟商培訓及日常門店監察的責任委託予我們的區域代理。儘管適用於彼等的門店經營程序及過程與我們自行監督的加盟門店相同，但我們不能向閣下保證我們的區域代理以令人滿意的方式履行其職責或負責任地及時向加盟商

---

## 風險因素

---

提供培訓或開展門店監察。倘該等加盟門店提供的產品或服務未能達到我們的質量標準，可能會對我們的聲譽、業務及經營業績產生不利影響。

儘管我們與大多數加盟商及所有區域代理維持穩定關係，但我們無法向閣下保證，我們的所有加盟商（包括區域代理推薦及監督的加盟商）將繼續按我們可接受的條款於現有特許經營協議屆滿後續訂協議以與我們維持業務關係，或甚至可能完全不續約。倘我們任何加盟商或區域代理終止或並無與我們續訂其協議，我們可能無法按我們可接受的條款及時取代該加盟商或區域代理，或甚至無法找到合適的替代。此外，我們無法向閣下保證，我們的加盟商或區域代理日後將繼續按過往水平向我們採購。倘我們大量加盟商或區域代理大幅減少採購量或未能履行彼等於相關安排項下的責任，或倘我們失去大量加盟商或區域代理，且未能及時有效覓得替代者，我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。此外，倘區域代理在與我們訂立的協議屆滿後決定繼續從事水果零售或類似業務經營，我們可能在其經營所在地區面臨潛在競爭。

**極端天氣狀況、自然災害、農作物病害、蟲害及其他自然條件及其他突發事件可導致我們業務及經營業績產生重大波動。**

新鮮水果的種植易受暴雨、冰雹、乾旱、極端氣溫及颱風等極端天氣狀況以及地震、森林火災及洪水等自然災害的影響。不利條件會降低水果產量及質量。在極端情況中，若干地區可能會損失全部收成。該等因素可能導致某些水果於若干期間供應量或價格大幅波動。我們在制定採購計劃時，會考慮到出現不利季節性天氣狀況的可能性，以減低該等風險。然而，該等事件本質上不可預測，並可能於年內任何時間發生。因此，發生任何該等事件可能令我們的水果供應產生重大波動，從而導致我們的業務及經營業績出現重大波動。

我們水果的供應亦易受到農作物病害及蟲害影響，其受害程度因感染病蟲害時的生產階段、所採取的防治方式及氣候條件有所不同。控制該等病蟲害的成本取決於受害程度和受害作物範圍。此外，可控制病蟲害的現有技術或不會繼續有效。該等病蟲害將增加成本、降低水果產量及質量並導致向供應商支付的額外開支，從而增加我們承擔的採購價格，故可能對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，在某些情況下，除自然災害外的其他突發事件亦可能對我們的水果產品供應造成波動。例如，自二零一八年年中以來，中美之間曠日持久的貿易戰已導致從美國進口的水果供應受到限制，我們亦就該等進口水果產生額外的採購成本。鑒於於往績記錄期間自美國進口的水果佔我們總採購量的比例微不足道，我們的業務及經營業績並無受到重大不利影響。此外，自二零一九年年底以來，COVID-19爆發並持續在中國及全球蔓延。此爆發已使得我們於國內某些城市的部分零售門店暫時關閉，其他地區的零售門店也受到消費者流量下降的影響，進而對我們的業務及經營業績造成不利影響。COVID-19對我們影響的更多詳細討論，請參閱下文「我們的業務受限於中國國家及地區經濟，而我們的前景可能受到自然災害、天災及流行病爆發的不利影響」。該等社會及其他公共事件已超出我們的控制範圍，我們不能向閣下保證未來類似事件不會再發生，亦不能保證我們的業務及經營業績不會受到不利影響。有關COVID-19對我們業務的影響的更多詳情，請參閱「業務－COVID-19的影響」一節。

**未能維持食品安全及始終如一的質量可能會對我們的品牌、業務及財務表現造成重大不利影響。**

食品安全及質量對我們的聲譽及業務成功至關重要。保持始終如一的食品安全及品質很大程度上取決於我們質量控制系統的有效性，而該有效性則取決於多項因素，包括我們質量控制系統的設計、我們質量控制人員的專業技術、測試技術及設備的投資以及我們確保僱員及我們營運所涉及的其他第三方（例如供應商及第三方物流服務提供商）遵守該等質量控制政策及指引的能力。儘管我們於整個營運流程中已實施質量控制標準及措施（詳述於「業務－食品安全及品質控制」），但仍無法保證我們的質量控制系統將一直有效，或我們能及時發現質量控制系統的任何缺陷。我們面對食品污染（尤其是過量農藥殘留）及責任索償的固有風險。發生我們未能察覺或防止的任何食品污染均會對線下門店出售的產品質量造成不利影響，從而可能導致責任索償、線下門店消費者流量減少及有關機關對我們施加處罰或罰款。我們可能會受到主要與食品安全及質量有關的公眾監督。該等批評、投訴及負面媒體報導（不論其真實性如何）不時可能導致公眾抗議或負面宣傳，從而可能導致政府調查或損害我們的聲譽及品牌，以及可能對我們的業務及前景產生不利影響。

---

## 風險因素

---

此外，我們亦推出「三無」退貨服務。如果消費者認為水果不如他／她所期望的美味，則其無需出示產品和發票，亦無需提供充分理由要求退款，最高可按購買價全額退款。為了激勵我們的加盟商充分執行我們的「三無」退貨服務政策，取決於相關訂單的履行方式，倘若處理「三無」退貨索賠，加盟門店將因單一採購訂單產生淨虧損，現時我們同意分擔最多60%的淨虧損，等值金額於下個月結算時從採購金額中扣除。另一方面，我們可能會遇到加盟商的退貨申索，雖然由於水果的特性，我們通常僅在質量瑕疵或配送錯誤的情況下接受加盟商的退貨請求。倘我們無法保持產品品質，則我們可能遇到越來越多的「三無」退貨索賠或來自我們加盟商的退貨索賠，其將對我們的聲譽、業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，與「三無」退貨服務相關的金額並不重大，並且我們並無遇到任何向我們提出的重大產品質量申索，亦無就此受到任何重大行政處罰。有關我們的「三無」退貨服務產生的金額並不重大，分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月總收入的約0.07%、0.18%、0.15%及0.20%。此外，我們目前並無購買任何產品責任保險，倘若對我們的產品責任索償成立，我們可能並無足夠資源履行裁決。對我們作出產品索償成立可能導致潛在重大金錢損失，我們因而須支付大額款項。

### **我們產品的供應量和價格可能易受多種因素影響而波動。**

水果採購成本對我們業務和財務影響甚大。新鮮水果極易腐爛，大部分水果於採收後短時間內須運輸至市場銷售。若干水果品種的價格可能受多個因素影響大幅波動，例如該種水果的供求關係，以及該種水果於市場上的供應量及質量。中國及世界其他不同地區的天氣狀況是影響水果產量及質量的其中一項主要因素。此外，種植技術及採後加工技術亦可能影響不同種類水果的供應及質量。例如，招牌及A級水果產品的價格一般較低級別同品類產品的價格高。

倘若干水果品種供應過剩，而對其消費需求卻沒有相應增加，或會降低我們產品的價格。公眾對特定水果產品質量、安全或健康風險的憂慮或會降低對該產品的需求及價格。然而，即使市場價格被視為不利，我們已採購的大部分水果不適合長期儲存，並須在短時間內運輸至市場上銷售。因此，我們產品的售價由於上述因素造成的任何下跌，或會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。



### **我們不一定成功拓展零售網絡。**

我們快速的增長很大程度上歸因於我們廣泛及管理完善的零售門店網絡，對我們推動業務增長及強勁業績而言尤其重要。截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡包括5,645家門店，遍佈中國22個省市的140多個城市，其中，5,626家為加盟門店、19家為自營門店。為進一步提升市場份額，我們預期繼續擴展門店地理覆蓋範圍，加緊滲入市場。就此，我們有意通過我們自行招募或通過我們區域代理推薦，委聘更多高質量的加盟商，增設加盟門店。然而，我們不能向閣下保證，我們將能如期成功與新加盟商訂立合同或開設新加盟門店。我們不一定能與具有行業經驗及管理技能的加盟商或區域代理訂立合同，教育及培訓加盟商及其員工，或為新門店物色具吸引力的地點。加盟商及區域代理亦可能由於我們的服務與支持（包括向區域代理提供的保理安排）不具吸引力而決定終止與我們的業務關係。此外，倘我們未能適當規劃我們的門店網絡擴張，在某一特定地區零售門店數目增加可能導致自相蠶食及不健康競爭。線下零售門店地理位置對零售門店運營極其重要。我們不能向閣下保證當周圍環境或地區經濟情況變化時，零售門店現時的位置可保持吸引力。周圍地理和經濟情況可能導致零售門店的位置不再理想，而這可能進一步導致其銷量下降。有固定租賃期限的零售門店可能承受即便在租約到期前可能發生業績轉差或其他不可預測的事件但仍需就固定租期支付租金的風險。

此外，為全力支持我們拓展零售門店網絡，我們亦需要確保高質量水果及其他產品穩定及充足的供應，設立全國範圍內高效的物流及倉儲系統，並吸引及挽留熟練的門店主管及其他人員。此外，快速擴展零售門店網絡將令我們於管理、財務、運營及其他資源方面增添壓力。我們不一定能有效將任何新門店融入我們現有業務。倘我們未能有效管理我們的業務擴充或控制持續上升的業務擴充成本，則我們的增長潛力及盈利能力或會遭受重大不利影響。

### **我們可能無法繼續拓展產品供應或成功建立品牌組合。**

我們的成功取決於、並將繼續取決於我們種植、採購及銷售各種優質水果的能力。展望未來，我們擬繼續物色和栽培新水果品種及其他產品，以進一步增加及拓展產品種類。具體而言，我們擬繼續利用我們完善的專有四級果品品質分級體系，並推廣更多招牌及A級水果產品。然而，我們無法保證將一直成功選擇及採購優質產品，

以迎合消費者喜好及需求，或以具競爭力的價格實現預期銷售，尤其是從外國採購的水果，中國的消費者對該等水果的熟悉度不高，亦未必樂意接受。就此而言，我們須招聘更多具備種植、採購、研發以及銷售及營銷專業知識的人員。此外，我們的發展戰略之一是打造國內知名的水果品類品牌。打造高品質品牌需要大量技術、資金、人力的投入。這不僅包括前期研發（包括自行研發及與生態系統中的合作夥伴共同研發）階段的投資，亦包括中後期配合市場化品牌推廣的營銷工作。培育一個成熟的高品質水果品類品牌可能耗時長久，同樣，投資於市場後在消費者之間建立品牌認知亦需要時間。

此外，我們亦拓展產品種類至大生鮮。我們希望通過複製我們在水果零售業務上的成功，進一步擴大我們在大生鮮產品市場的市場份額。我們亦計劃為大生鮮打造自有知名產品品牌。我們無法向閣下保證我們在這方面的投資能夠得到我們預期的回報。

另一方面，我們已實施多渠道品牌策略，而加盟門店現時在多個渠道品牌下運營。我們還在積極儲備其他區域性渠道品牌，並有意建立或收購新品牌，這可能需要重大開支、營銷力度以及計劃及管理技巧。我們可能無法成功為新渠道品牌定位，並將該等品牌整合到我們現有的品牌中。

**我們的業務受限於中國國家及地區經濟，而我們的前景可能受到自然災害、天災及流行病爆發的不利影響。**

我們的業務受中國整體經濟和社會狀況影響。自然災害、流行病及其他超出我們控制範圍的天災可能對中國的經濟、基礎設施及人們生計造成不利影響。中國部分城市可能面臨洪水、地震、暴風雨或乾旱的威脅。此外，過去爆發的流行病（視乎其規模而定）對中國全國和地區經濟造成不同程度的破壞。倘中國（尤其是零售門店所在的城市）再次爆發非典型肺炎、COVID-19或爆發其他流行病，可能會導致我們的消費者流量大幅減少，對其銷售產生干擾，並破壞供應鏈，進而對我們的業務、財務狀況和經營業績造成不利影響。

自二零一九年年底以來，COVID-19於全球（包括中國）範圍持續蔓延。於二零二零年一月二十三日，中國政府宣佈封鎖武漢。自此，中國其他主要城市已實施嚴格的限制措施（包括出行限制），以遏止COVID-19爆發。疫情爆發已導致大量死亡，亦對中國人民的生活及經濟造成不利影響，特別是爆發初期的武漢及湖北省其他城市。二零二零年，由於許多商店已在大規模隔離期間採取保護措施並暫停營業，中國零售行業受到重大影響。

---

## 風險因素

---

我們於截至二零二零年十二月三十一日止年度的業務運營及財務業績受到COVID-19疫情影響。自二零一九年年底直至二零二零年五月，合共191家零售門店曾平均停止營業超過10天，其中大部分位於湖北省，主要為遵守當地政府的強制性限制措施。COVID-19疫情的爆發導致其他未關閉的門店的消費者流量整體顯著下降。為應對COVID-19疫情的發展態勢，我們採取若干臨時措施，與我們的加盟商和區域代理共克時艱。例如，為支持在疫情期間開業的門店，我們暫時上調了他們向我們採購相關的折扣率。於二零二零年二月，我們豁免了與加盟商及區域代理的財務支持安排項下的貸款利息。不僅如此，考慮到COVID-19疫情期間線上訂單量大量增加，我們針對二零二零年二月的線上下單到門店取貨的訂單減免了相關月度特許權使用費。我們亦撥出款項用於向僱員和門店工作人員提供防疫物資，並參與各類公益捐款。

COVID-19疫情自二零二一年起整體得到控制。然而，於二零二二年一月一日至最後實際可行日期期間，中國多個城市不時出現COVID-19疫情捲土重來的情況，包括COVID-19德爾塔及奧密克戎變異株病例，當地政府重新實施若干隔離及其他限制性措施。受影響地區的若干線下零售門店暫時關閉，但於實際可能的範圍內維持運營，以應對線上訂單。然而，不論同時間暫停營業的門店數量，還是其各自的歇業時間，均不重大。更多詳情，請參閱「業務－COVID-19的影響」一節。

COVID-19將何時完全受到控制仍屬未知。我們的業務經營及財務狀況可能因零售市場前景變動、經濟增長放緩、負面商業氛圍或我們無法預見的其他因素而受到重大不利影響。

### **我們可能無法維持活躍及擴張的會員群體。**

我們認為我們的成功部分歸因於龐大活躍的會員群體，這得益於我們成功的會員營銷及經營。截至最後實際可行日期，我們已累計擁有超過73百萬名會員。於二零一八年年初，我們啟動了付費會員計劃。我們的會員可訂購12個月的付費會員，基本套餐及升級套餐的價格分別為人民幣99元及人民幣199元，並享受若干額外權益，如每月優惠券、獨家獎勵及折扣，以及免費品嚐產品的機會。截至最後實際可行日期，我們付費會員人數超過94.6萬名。於二零二一年，我們的付費會員相比非付費會員在每月購買次數和月度購買額上分別有約140%及160%的提升。此外，通過驅動線下客流至線上消費的線上線下一體化策略，我們能夠將單一渠道消費者轉換為多渠道消費者。

---

## 風險因素

---

我們致力於開展多種線上及線下營銷舉措，以接觸廣泛的消費者群體，鼓勵消費者購買產品。我們根據多層級會員設計定制會員特權，以促進多次購買及增加會員忠實度。我們亦通過發佈具有吸引力及有趣的推廣內容、短視頻及直播，在熱門社交商務平台佔有一席之地，與我們的會員互動及提高我們的品牌認知度。然而，我們為擴大會員群體及提升會員參與度所作的努力可能不會總是成功。倘我們的會員認為我們的會員特權不再具有吸引力及彼等不再活躍，彼等的購買可能會減少，進而將對業務、經營業績及財務狀況產生重大不利影響。

**我們若未能及時收回大部分貿易及其他應收款項，可能會對我們的業務和財務業績產生重大不利影響。**

我們於日常業務中產生貿易應收款項，主要為包括加盟商、區域代理及其他直銷客戶等客戶購買我們產品的未付貨款。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以及二零二二年六月三十日，我們的貿易應收款項分別為人民幣1,443.7百萬元、人民幣1,290.9百萬元、人民幣1,156.2百萬元及人民幣1,083.1百萬元。我們一般授予客戶最多三個月的信貸期。

此外，於往績記錄期間內，我們亦錄得一定金額的其他應收款項，其中包括我們不時向我們的加盟商、若干聯營公司及選定第三方提供的貸款。該等第三方為我們考慮進行戰略合作的水果零售行業參與者，主要為水果供應商。截至最後實際可行日期，除向我們的加盟商、區域代理及供應商提供財務支持外，我們已終止向聯營公司及第三方提供貸款。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以及二零二二年六月三十日，我們向加盟商、若干聯營公司及選定第三方提供貸款的未償還餘額分別共計人民幣80.3百萬元、人民幣139.3百萬元、人民幣185.4百萬元及人民幣190.8百萬元。我們向加盟門店發放的有息貸款的年利率約為4.75%。貸款本金須於相關特許經營安排（一般為期五年）屆滿前悉數償還。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及二零二二年六月三十日，根據與區域代理及供應商的保理安排，融資未償還金額分別為人民幣262.3百萬元、人民幣252.4百萬元、人民幣238.0百萬元及人民幣169.5百萬元。於往績記錄期間，區域代理商保理金額的年利率由12.00%多次下調至目前的4.75%，而個別保理安排的期限通常為六個月。於往績記錄期間，向供應商提供保理金額的年利率介乎6.00%至18.00%，就往績記錄期間的個別保理安排而言，期限一般介乎1至13個月。我們的加盟商、區域代理、供應商、若干

---

## 風險因素

---

聯營公司及其他選定第三方償還該等貸款及其他應收款項的能力取決於諸多因素，其中若干因素並非我們所能控制。倘若以上各方的業績或信譽轉差，他們可能不能及時足額償付我們的貸款或其他未付款項。雖然往績記錄期間內我們大部分貿易應收款項的賬齡均少於三個月，並且整體而言該等第三方還款記錄良好，但我們無法保證將來我們仍總能準時收回該等款項。通過考慮歷史違約率、現有市場狀況及前瞻性信息評估的預期信貸虧損的貿易應收款項金額計提呆賬撥備。若確定應收賬款不可收回時，會撇銷應收賬款之呆賬撥備。倘若我們的貿易或其他應收款項大量增加，而我們無法及時回收該等應收賬款，則我們的財務狀況及業務經營可能受到重大不利影響。

此外，就我們的財務支持安排而言，我們的計息負債與生息資產之間存在利率及期限上的固有錯配。於往績記錄期間，我們自商業銀行借入銀行貸款，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以及二零二二年六月三十日，我們未償還銀行借款的加權平均利率分別為4.67%、4.11%、3.86%及3.75%。我們的大部分銀行貸款期限較短，在一年以內。儘管我們主要將經營所得現金用於財務支持，但倘我們未能審慎地將財務支持安排項下的未償還金額維持在適當水平，上述錯配可能使我們面臨流動性風險，這可能對我們的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### **我們可能需要就預付款項、按金及其他應收款項作出減值撥備。**

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以及二零二二年六月三十日，預付款項、按金及其他應收款項的流動部分分別為人民幣577.5百萬元、人民幣619.1百萬元、人民幣857.5百萬元及人民幣759.3百萬元；同日，預付款項、按金及其他應收款項的非流動部分分別為人民幣83.9百萬元、人民幣247.9百萬元、人民幣321.4百萬元及人民幣350.9百萬元。我們的預付款項、按金及其他應收款項主要包括(i)購買水果及其他食品的預付款項，即我們就水果及其他食品向第三方供應商預付的款項；(ii)向加盟商提供的有息貸款；(iii)向區域代理提供的保理金額，即向區域代理提供的資金；(iv)其他預付款項，主要指根據經修訂安排所承擔的與加盟門店的設備及裝修有關的預付款項。概不保證交易對手會如期履行其義務，故我們面臨有關預付款項、按金及其他應收款項的信貸風險。我們認為收回相關款項的機會甚微時會作出預付款項、按金及其他應收款項減值撥備。我們根據(其中包括)歷史結算記錄、與相關交易對手的關係、支付條款、經濟趨勢以及一定程度上更大的經濟及監管環境等因素，對預付款項、按金及其他應收款項的可收回性進行評估，這涉及管理層對各種判斷、假設及估計的應用。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以及二零二二年六月三十日，我們的預付款項、按金及其他應收款項的減值撥備結餘

---

## 風險因素

---

分別為人民幣11.8百萬元、人民幣7.6百萬元、人民幣7.8百萬元及人民幣6.7百萬元。於往績記錄期間，我們就有關預付款項、按金及其他應收款項分別於(i)截至二零一九年十二月三十一日止年度錄得淨減值虧損人民幣7.8百萬元；(ii)截至二零二零年十二月三十一日止年度錄得減值虧損撥回淨值人民幣4.2百萬元；(iii)截至二零二一年十二月三十一日止年度錄得淨減值虧損人民幣0.2百萬元；及(iv)截至二零二二年六月三十日止期間錄得減值虧損撥回淨值人民幣1.1百萬元。由於管理層的估計及相關假設乃根據釐定撥備時可得的資料作出，故無法保證我們的預期或估計於未來仍將保持準確。倘我們無法如期收回款項，我們可能需要就預付款項、按金及其他應收款項作出減值撥備，而我們的業務、財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

### **我們的發展戰略可能在短期內不能或根本不能達到預期目標。**

我們專注於自身及生態系統參與者的長期發展及利益。為適應競爭激烈的行業，保持領先的市場地位，我們不時制訂及調整我們的業務戰略。然而，我們的戰略可能無法按計劃實現預期目標。例如，我們已投資並將繼續投資於戰略收購，我們相信其能夠補充現有業務，及／或使我們能夠更好進入及控制價值鏈的下游或上游。然而，我們新投資業務可能有較低或負利潤率，且該等業務尚處於探索、建立及優化其業務模式的早期階段。我們相信，該等投資及舉措對我們的成功及未來增長至關重要，惟可能增加我們的成本，降低我們的利潤率及利潤，可能在短期內甚至在較長時期造成重大影響。虧損的收購業務可能持續虧損，在不久將來或可能根本無法盈利。我們當前及未來的參股公司及投資領域的業績亦可能對我們的淨收入造成不利影響。我們無法保證將能夠擴大收購或投資業務，或實現我們期望的與該等投資及收購相關的回報、協同效應的裨益及增長機會。有關收購及投資風險的更多詳情，請參閱「我們的經營面臨與收購及投資合營企業及聯營公司相關的風險。」一節。

此外，我們可能探索新業務計劃。例如，我們已將業務版圖拓展至水果以外的生鮮產品。我們相信，我們在銷售高品質水果方面的良好往績記錄及經驗，以及我們配備完善的倉儲及物流網絡的特許經營業務模式，將讓我們能夠複製成功，順利擴張到其他生鮮食品領域。然而，中國的大生鮮零售行業高度分散且競爭激烈。作為一個新進者，為有效競爭，我們可能採取各種營銷及促銷措施來吸引消費者並促進銷售，這可能導致短期營銷開支增加而利潤降低。我們無法保證營銷和促銷活動將會成功，倘

---

## 風險因素

---

我們推廣活動(如銷售折扣)中止，則我們可能無法挽留消費者。此外，進一步發展生鮮零售業務也將對我們的供應鏈管理、倉儲及物流提出更高要求，產生更多運營成本。

**與重要的供應商中斷關係可能對我們的業務產生負面影響，我們供應商的產能若發生短缺、或採購成本出現重大波動，則可能會對我們的業務和經營業績產生重大不利影響。**

鑑別高質量的供應商及維持穩定商業關係對我們的商業運營至關重要。截至最後實際可行日期，我們目前有超過1,000家供應商。於往績記錄期間，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，我們對五大供應商的採購額分別為人民幣1,668.1百萬元、人民幣1,586.0百萬元及人民幣1,797.1百萬元，約佔同期採購總額的21.4%、20.4%及20.6%。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，我們對最大供應商的採購額分別為人民幣577.1百萬元、人民幣586.4百萬元及人民幣705.3百萬元，約佔同期採購總額的7.4%、7.7%及8.1%。截至二零二二年六月三十日止六個月，前五大供應商的總採購額約為人民幣1,136.3百萬元，佔我們採購成本總額約22.8%，而最大供應商的採購額約為人民幣455.2百萬元，佔我們同期採購成本總額約9.1%。與該等供應商的供應安排遭取消，或該等供應商中斷、延遲或無法向我們供應足量及／或符合品質要求的水果，均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。

我們繼續從供應商及時、經濟地採購高品質產品的能力受到多項因素的影響，其中若干因素不在我們的控制範圍之內。該等因素包括我們的供應商能否保持持續穩定供應源，以及我們能否有效競爭及能否從供應商處獲得有競爭力價格。我們供應商的生產力也可能由於人手短缺、罷工或其他導致員工工作中斷的情形而受到負面影響。主要由於我們在不同季節銷售的水果產品種類繁多，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到任何特定種類水果產品供應出現任何延遲或短缺而導致業務運營出現重大不利中斷的情況。然而，我們無法向閣下保證，我們的供應商於日後的供應在產品質量及數量上可維持相同或相近的水平，亦無法保證倘與供應商的購買協議到期且未及時續訂或協議提前終止，我們將能夠按商業上合理的條款找到替代供應商，而這將對我們的財務狀況、經營業績及現金流產生重大不利影響。特別是，對於我們來說，為我們通常具有更高品質標準的招牌級和A級水果尋找替代供應商將更

---

## 風險因素

---

具挑戰性。倘我們與該等重要供應商的業務關係中斷，我們可能失去提供高品質水果的競爭優勢，從而可能對我們的品牌形象、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**未能維持最佳存貨水平可能增加我們的損耗率，或導致我們銷量受損，兩種情況均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。**

維持最佳存貨水平對我們業務的成功至關重要。新鮮水果通常具有儲存及保質期較短、週轉較快的特性。例如，根據我們的存貨政策，易腐的水果產品由初加工配送中心至零售門店的平均庫存週轉期通常約為2.5日。我們因多項我們無法控制的因素（包括消費者喜好轉變、門店網絡擴張、我們新產品的市場接受程度的不明朗因素、無法預期的極端天氣狀況或季節性因素）而面臨存貨風險增加。儘管我們不時根據從零售門店收集的數據的分析（包括其採購及存貨水平）主動調整我們的採購計劃，但我們無法向閣下保證，任何特定產品不會出現存貨不足或過多的情況。此外，我們一般於採購前對我們產品的需求及實際銷售時間進行估計。我們無法向閣下保證我們的預測總是準確，能夠避免存貨不足或過多的情況。倘若市場需求突然減少，且我們產品銷售出現相應的意外下降可能導致我們的存貨累積，鑒於新鮮水果的性質，我們可能蒙受損耗率上升的風險。額外減價或促銷活動或損耗率上升將對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響。另一方面，倘存貨不足，而我們低估特定產品受歡迎程度，我們將失去銷售機會，而我們的經營業績亦可能受到不利影響。

於往績記錄期間，我們並無錄得任何重大存貨撇銷。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以及截至二零二二年六月三十日止六個月，存貨虧損分別佔已售存貨總成本的約0.010%、0.003%、0.034%及0.045%。然而，倘我們未能有效地管理我們的存貨，我們可能會面臨更高的存貨過期、存貨價值下降以及大量存貨撇減或撇銷風險。此外，我們可能需要降低銷售價格以降低存貨水平，這可能導致毛利率下降。高存貨水平也可能要求我們投入大量資本資源，使我們無法將這些資本用於其他重要的業務。上述任何一項均可能對我們的現金流量、經營業績和財務狀況產生重大不利影響。



**我們的區域初加工配送中心、自營門店、大部分加盟商的加盟門店均位於租賃物業。我們、我們的區域代理和加盟商未必能夠就相關租賃物業續租或覓得理想替代地點。**

目前，我們所有在中國的區域初加工配送中心均位於租賃物業。我們配送中心的租約通常為期五年至十年，經雙方同意可重續。然而，我們無法向閣下保證，我們使用該等物業的權利可能不會受到質疑，或我們將始終能在該等租約到期後成功重續。倘我們需搬遷我們的初加工配送中心，我們可能無法及時或以合理的商業條款獲得理想的位置，從而可能導致我們的運營中斷。此外，我們將產生額外的搬遷費用，從而影響我們的業務運營及財務狀況。此外，我們的若干租賃物業由於業主未能取得有效的房產權屬證明，可能面臨訂立的租賃協議根據相關法律法規無效的風險。倘若我們的租賃協議被視為無效且我們被要求遷出現在的物業，而我們不能找到替代的場所，這將會對我們的業務運營造成不利影響。

另一方面，我們大多數自營門店及加盟門店亦位於租賃物業。該等門店的租約通常為短期租賃。我們及我們的加盟商以合理的商業條款在現有租約到期時重續的能力，對門店的持續運營及盈利能力至關重要，尤其是對於那些位於高消費者流量地點的門店。在各租賃期限結束時，我們及我們的加盟商可能無法與業主磋商延長租約，因此可能被迫遷出租賃物業並搬遷至較為不利的位置。此外，由於中國租金的快速上漲，我們及我們的加盟商可能無法以合理的價格重續現有租約。我們與其他零售企業（包括我們的競爭對手）就理想位置及／或理想大小的物業競爭。因此，我們及我們的加盟商可能無法及時或根本無法在理想位置獲得新的租約或以可接受的條款重續我們現有的租約，從而導致相關門店關店或搬遷至人流不理想的地區，這可能對其業績造成重大不利影響，進而可能對我們的業務及經營業績產生重大不利影響。

**我們可能會因有關租賃物業的產權不完備而被迫搬遷，或因未登記的租賃而受到罰款。**

若干辦公場所（包括我們當前總部所在的物業）及若干初加工配送中心，均位於由於各種原因而產權不完備的租賃物業，這可能會使我們受到第三方或相關部門的質疑，因此，我們的租約可能被視為無效或不可執行，而我們可能被迫撤出該等租賃物業。例如，部分租賃物業由於有關城市化進程及申請程序方面的歷史原因而未能獲得

---

## 風險因素

---

權屬證書。部分租賃物業位於集體所有用地的國有劃撥土地上。部分出租人未能向我們提供充分或有效的確認書，以證明我們已滿足有關租賃物業的要求。我們認為，該等產權不完備的地塊在中國並非不常見。截至最後實際可行日期，共有約73,228平方米的租賃物業有上述產權不完備的問題，其中約26,352平方米為我們的初加工配送中心。誠如我們的中國法律顧問所告知，相關出租人有責任遵守相關要求，並獲取相關權屬證書。未能履行上述程序的，土地管理主管部門、建設管理主管部門或規劃主管部門可能對相關出租人施以處罰，而租賃協議根據相關法律法規或會被視為無效及不可執行。作為承租人，我們不受相關法律法規的任何行政處罰或罰款。然而，我們使用產權不完備的租賃物業可能受到第三方對該租賃的索賠或質疑的影響。此外，倘出租人無必要權利租賃產權不完備的租賃物業，相關的租賃協議可能被視為無效，故我們可能被要求搬離該等物業，並將我們的辦公室或配送中心遷往別處，這可能導致我們的區域業務運營暫時中斷，並產生額外的搬遷成本，從而進一步影響我們的業務運營及財務狀況。有關將我們倉庫運營的初加工配送中心遷往別處而對我們業務產生不利影響的風險，另請見「一 倉庫運營出現任何意外或長期中斷都可能對我們的業務產生不利影響。」

其餘由區域代理運營的初加工配送中心的物業租約由相關區域代理自行訂立。此外，根據中國法律，所有租賃協議均須於相關房地產管理局登記。然而，截至最後實際可行日期，我們租賃物業的176份租賃協議全部未向中國相關土地及房地產管理局登記備案，主要由於相關業主未能向我們提供向地方政府當局登記租約的必要文件。

誠如我們中國法律顧問所告知，未能就租賃協議辦理登記備案不會影響該等租約的有效性或導致我們須搬離該等租賃物業。然而，相關政府部門或會就此罰款人民幣1,000元至人民幣10,000元。最高罰款總額將約為人民幣1.8百萬元。更多詳情，請參閱「業務－物業－租賃物業－租賃登記」。

**倉庫運營出現任何意外或長期中斷都可能對我們的業務產生不利影響。**

我們的全國倉儲網絡目前有29個初加工配送中心，其中16個由我們運營，包括2個自第三方倉儲服務提供商租賃，其餘13個由我們的區域代理按我們的要求運營。倘水電等公用設施的供應出現任何意外及長期中斷，或進入物業的通道出現火災等意外及長期中斷，且我們不能恢復受影響的配送中心，或不能及時搬遷至另一設備齊全的合適地點，我們的業務運營將受到重大不利中斷，從而將影響我們的經營業績。例如在過往，我們若干初加工配送中心曾遇到火災事件。由於我們自二零一八年開始為我們運營的初加工配送中心購買財產一切險，我們無法就此前的事故提起火災保險申索。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，該類火災事件並無對我們運營造成產生任何重大不利影響的中斷，亦無令我們受到任何重大行政處罰。我們已實施加強消防安全措施，更多詳情請參閱「業務－健康及安全事項」。然而，我們不能向閣下保證，我們的加強預防措施有效及充分。倘我們任何一個初加工配送中心在未來遭遇重大火災事件或上述預防措施未能充分落實，則我們可能損失存放於其中的產品，為恢復或搬遷該等配送中心而產生重大成本及費用，及／或被相關部門認定為違反消防安全法律法規，並受到相關行政處罰。倘該類火災事件對其他第三方造成損害，且倘我們被認定要對該類火災承擔部分或全部責任，則我們亦可能須承擔賠償。在該等情況下，我們的業務經營、經營業績及財務狀況可能會受到不利影響。

特別是，由於我們水果易碎易腐的性質，我們已為各種水果的存儲和運輸制定詳細的溫度及濕度技術標準。此外，我們的初加工配送中心分為不同的溫區，以滿足不同的存儲要求。此外，我們的各個初加工配送中心亦設有催熟室，能夠在我們控制的條件下進行人工催熟。倘我們發生任何重大設備故障，如控制溫度或濕度的設備出現較長時間的故障，相關倉庫儲存的水果質量可能受到影響。我們可能不得不降低該等水果的質量等級，或甚至需要丟棄該等水果並承擔相關成本。此外，修理或添置初加工配送中心的設備及機械昂貴且耗時。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的初加工配送中心未遭遇任何重大中斷。

---

## 風險因素

---

**我們及零售門店需要多項批文、執照及許可證方可經營業務，而未能取得或重續任何該等批文、執照及許可證均可能對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。**

根據中國法律及法規，我們須持有多項批文、執照及許可證方可在中國經營我們的業務。目前，我們須為經營持有營業執照。此外，由於我們繼續擴充線上及線下產品及服務種類，我們可能須進一步取得額外執照或許可證。

該等批文、執照及許可證在妥善遵守(其中包括)關於食品安全、衛生、環保及消防安全的適用法律及法規後即可獲得。該等批文、執照及許可證須接受有關部門的檢查或核查，且僅於固定期限內有效並須予續期及認證。遵守政府法規可能需要花費大額費用，且我們可能需為任何不合規行為承擔責任。倘發生任何不合規行為，我們或須產生大額費用及分散大量管理層時間及資源來處理任何不足之處。儘管根據我們的特許經營安排，我們的加盟商須負責為其加盟門店獲取並持有必要的執照及許可證，但任何不合規行為可能導致相關零售門店暫時停業，直至其符合所有法律及監管要求方可恢復營業，繼而可能會對運營及經營業績造成不利影響。我們及我們的加盟商在為新門店或其他業務獲取必要的批文、執照及許可證方面可能遇到困難、延遲或失敗。我們亦可能因該等不足之處招致負面報導，從而可能會對我們的聲譽、業務及財務表現產生重大不利影響。此外，概無法保證我們或我們的加盟商將能及時取得或重續現有門店及業務經營所需的所有批文、執照及許可證，或根本無法取得或重續。倘發生任何該等情況，則我們正在進行的業務可能會中斷而擴張計劃可能會延誤。

**IT系統故障或網絡安全漏洞可能中斷我們的運營並對我們的業務造成不利影響。**

我們的業務依賴於我們的IT系統的正常運作。我們依靠我們先進的IT系統及網絡基礎設施，無縫集成百果園ERP系統、門店層面POS系統及其他運營部門，使我們能每天快速有效地檢索、處理及分析我們包括採購、庫存、物流及銷售等運營及財務數據及資料。我們亦利用門店層面POS系統監控我們零售門店網絡的日常運營。我們每天使用百果園ERP系統處理零售門店所要求的採購訂單、進行物流安排及財務結算，從而方便我們分析及管理庫存控制及採購計劃。因此，我們的IT系統或網絡基礎設施

---

## 風險因素

---

發生任何會導致我們的運營中斷的損壞或故障，均可能會對我們的業務及經營業績造成重大不利影響。我們亦需要不斷升級及改善我們的IT系統，以配合我們運營及業務的持續增長。儘管我們於往績記錄期間並無遇到任何重大IT系統故障的情況，但我們不能向閣下保證我們的IT系統將來會一直運行而不會受到中斷。

此外，我們的業務產生及處理大量個人、行為、交易及人口統計數據。我們面臨處理及保護大量數據（尤其是消費者數據）的固有風險。我們無法保證我們當前維持的信息安全措施屬充分，或我們的IT系統可承受來自第三方的入侵或防止第三方的不當使用。我們利用我們的IT系統收集及保存會員計劃的會員資料，且我們在接受信用卡或預付卡付款或通過網上渠道接受訂單時亦會接收及保留有關消費者的若干個人資料。倘我們的網絡安全遭破壞而導致該等資料被盜或被未經授權人士取得或被不當使用，則我們或會受到負面報導，並因消費者對我們失去信心導致消費者流失，而有關消費者及金融機構亦可能向我們提出訴訟或其他訴訟程序。任何有關訴訟程序均會分散管理層注意力及用於業務的其他資源，並導致我們產生預期以外的重大損失及開支。消費者對我們品牌的觀感亦可能受到該等事件的負面影響，從而進一步對我們的業務及經營業績造成不利影響。此外，中國政府就數據收集、存儲、傳輸、披露及隱私保護已實施更加嚴格的法規及政策，這可能會導致我們遭遇額外潛在風險，並進一步增加我們加強IT系統或改善信息安全措施的合規成本。

此外，我們可能無法一直成功開發、安裝、運行或實施適合我們業務發展的新軟件或先進的IT系統。即使我們在此方面取得成功，亦可能需要大量的資本支出，且我們可能無法即時自投資受益。所有該等情形均可能對我們的盈利能力產生重大不利影響。

**若我們與各第三方線上平台的關係中斷或終止，我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。**

作為線上線下一體化戰略的一部分，我們與多個第三方線上平台展開合作，包括領先社交商務平台、電子商務市場及外賣平台。除直接貢獻收入外，更為重要的是，該等線上渠道使我們可以接觸、獲取消費者及與消費者互動，並參與線上創新營銷及品牌推廣活動。例如，目前我們零售門店的店長們在我們的監督下已建立總計約2.24萬個基於門店的微信群，與超過870萬微信社群粉絲進行實時溝通和交易。該等賬號不時發佈具有吸引力及有趣的內容推廣我們的產品及會員活動。我們亦在抖音等社交商務平台上與影響力人物及關鍵意見領袖展開合作，採用聚焦我們品牌及產品的直播及

---

## 風險因素

---

短視頻等新營銷方式，以接觸更廣泛的潛在消費者群體，與目標消費者互動及提高品牌知名度。倘我們未能在更多線上渠道佔有一席之地，或倘我們無法及時以合理商業條款重續我們與現有線上渠道的合作關係，或根本無法重續，則我們以相對較低成本獲取線上消費者的競爭力可能會受到影響，並可能會對我們的線上銷售額及品牌知名度產生不利影響。倘我們與線上渠道終止合作，我們的大生鮮戰略可能會失敗，進而可能會對我們的長期發展計劃產生重大不利影響。

**我們的品牌推廣及營銷活動可能會產生大量成本，且若干營銷活動可能無法有效地吸引或挽留消費者。**

我們不斷投資我們的品牌，進一步提高品牌知名度及接受度，並參與各種營銷活動以推廣我們的產品。我們依靠針對目標消費群體量身定制的不同營銷活動提高品牌知名度並促進銷售。我們通過各種媒體營銷我們的品牌及產品，從傳統媒體渠道到新媒體渠道，例如微信上的內容營銷、通過短視頻及直播進行的視頻營銷。我們亦參加展銷會及展覽，一方面為展示我們的品牌及產品，另一方面為開拓與潛在供應商、業務合作夥伴及消費者的關係。此外，隨著我們繼續建立線上平台，我們預計與線上渠道合作相關的營銷費用將繼續增加。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，我們的銷售費用分別為人民幣344.9百萬元、人民幣394.6百萬元及人民幣451.7百萬元，分別約佔同期總收入的3.8%、4.5%及4.4%。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，銷售費用分別為人民幣220.6百萬元及人民幣246.2百萬元，分別約佔同期總收入的4.0%及4.2%。然而，我們無法保證我們的營銷活動會獲得消費者認可，進而提高銷量。此外，中國消費品市場的營銷趨勢及方法亦在不斷發展，而我們需就此改進營銷方法，嘗試新營銷方法，緊跟行業發展及消費者偏好。未能完善我們的營銷方法或採用新的、更具成本效益的營銷技術均可能會對我們的業務、增長前景及經營業績產生負面影響。

**我們可能會因財務支持受到中國人民銀行的處罰或不利的司法裁決。**

於往績記錄期間，我們不時為我們的加盟商（部分為公司實體）提供財務支持，以緩解他們的臨時資本需求。

尤其是，於往績記錄期間，我們向若干受我們的特許經營安排所規限的加盟商提供財務支持。於二零一九年前，我們向加盟商提供無息貸款，以支持他們最初的門店開業及門店的後續運營。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

---

## 風險因素

---

以及二零二二年六月三十日，於其他應收款項項下入賬的無息貸款的未償還結餘分別為人民幣14.0百萬元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣零元，該等貸款於該等相同日期分別提供予64名、零名、零名及零名加盟商，以分別支持彼等236家、零家、零家及零家加盟門店。自二零一九年起，我們更新特許經營安排項下的財務支持安排，並開始向經營新加盟門店的加盟商申請者提供有息貸款。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以及二零二二年六月三十日，於其他應收款項項下入賬的有息貸款的未償還結餘分別為人民幣50.2百萬元、人民幣131.6百萬元、人民幣179.0百萬元及人民幣190.8百萬元，該等貸款於同日分別提供予196名、200名、309名及421名加盟商，以分別支持彼等512家、621家、815家及971家加盟門店。此外，我們亦向我們的區域代理提供保理融資。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以及二零二二年六月三十日，該等安排項下的未償還保理總金額分別為人民幣148.0百萬元、人民幣179.8百萬元、人民幣221.5百萬元及人民幣169.5百萬元，分別涉及10個、12個、13個及13個區域代理。該等未償還保理金額於相關期間入賬列作其他應收款項。有關該等安排的更多詳情，請參閱「業務－線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商－線下零售門店網絡－加盟門店－向加盟商提供的財務支持」及「業務－線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商－線下零售門店網絡－區域代理－向區域代理提供的財務支持」。

根據中國人民銀行頒佈的《貸款通則》（「《貸款通則》」），惟金融機構可依法從事貸款業務，非金融機構企業間禁止相互借貸。中國人民銀行可對企業間相互借貸活動處以相當於貸款活動產生的收入（即收取的利息）一至五倍的罰款。基於於往績記錄期間我們向加盟商、若干聯營公司及經選定第三方（為私人公司）所提供有息貸款而獲得的利息總額，根據《貸款通則》，最高罰款金額約為人民幣7.4百萬元。然而，根據於二零一五年九月一日生效，並於二零二零年八月二十日修訂的《最高人民法院關於審理民間借貸案件適用法律若干問題的規定》（「《民間借貸規定》」），法人之間、非法人之間、或法人與非法人之間為生產或業務經營提供資金而訂立的貸款協議屬有效（《民法典》第一百四十六條、第一百五十三條、第一百五十四條以及本規定第十三條規定的情形除外），當事人主張民間借貸合同有效的，人民法院應予支持。出借人要求借款人按合同約定利率支付利息。出借人要求借款人按照合同約定利率支付利息的，人民法院應予支持，但是雙方約定的利率超過合同訂立時一年期貸款市場報價利率四倍的除外。

鑒於(i)借貸並非我們的主營業務，我們向第三方提供財務支持乃以支持該等業務合作夥伴在我們價值鏈中的可持續發展為目的，而並非以收取利息為目的，(ii)利率未

超過《民間借貸案件的司法解釋》規定的利率，及(iii)財務支持安排乃提供予我們的加盟商、若干聯營公司及經選定第三方，彼等為水果零售行業參與者，主要是我們考慮與之戰略合作的水果供應商，而非提供予任何第三方，故我們與有關第三方訂立的財務支持安排並不構成《民法典》第一百四十六條、第一百五十三條、第一百五十四條以及本規定第十三條規定的情形。此外，根據與中國人民銀行深圳支行進行的訪談，其僅監管金融機構發放的借貸，而不對企業之間或企業與個人之間的任何貸款進行監管或施加處罰。相反，企業之間或企業與個人之間的貸款的有效性由中國法院確定。因此，我們的中國法律顧問認為，根據《民間借貸規定》及與相關政府部門進行的訪談，有關我們向加盟商及若干其他第三方提供貸款的安排具有法律約束力。

截至最後實際可行日期，我們並無因提供上述貸款而遭受任何行政處罰、調查、執法行動或收到任何監管機構就任何行政處罰、調查或執法行動發出的任何通知。我們的中國法律顧問認為，我們根據《貸款通則》而遭受懲處的風險微乎其微，我們的財務支持於重大方面不構成嚴重違反任何適用法律法規，此乃基於(i)根據我們的中介機構與中國人民銀行深圳中心支行的訪談，其不會就企業間或企業與個人間的借貸給予處罰；及(ii)根據《民間借貸規定》，該等合同有效且具有法律約束力。然而，相關監管機關的最終決定可能有所不同，我們或會因於往績記錄期間向關聯方或任何第三方提供貸款融資而遭中國人民銀行懲處或面對不利司法判決。任何該等懲處或不利司法判決均可能對我們的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

**我們的業務產生及處理大量數據，包括個人及業務數據，而數據的不當收集、託管、使用或披露可能損害我們的聲譽，並對我們的業務及前景造成重大不利影響。倘我們或第三方實際上或被認為未能遵守適用的資料保護法律法規或私隱政策，包括與我們或第三方未經授權使用用戶信息有關的私隱問題，均可能損害我們的聲譽，嚴重影響消費者對我們的信心，或使我們受到政府監管並承擔其他法律責任。**

我們的業務產生及處理大量個人數據及消費者檔案。我們面臨處理及保護大量數據(特別是消費者個人數據)的固有風險。尤其是，我們面臨與數據安全及私隱相關的眾多挑戰，包括但不限於：

- 保護我們系統內及在我們系統託管的數據，包括保護我們的系統免受外部攻擊，以及防止我們員工或業務合作夥伴發生數據洩露或欺詐行為或不當使用數據的情況；



---

## 風險因素

---

- 解決與數據安全及私隱、收集、使用、實際或感知共享(包括在我們自身業務之間、與業務合作夥伴或監管機構之間的共享)、安全、保密及我們現有業務或新業務或新技術可能產生的其他因素相關的顧慮、挑戰、負面報導及訴訟；及
- 遵守與個人數據收集、使用、存儲、傳輸、披露及安全相關的適用法律法規，包括數據主體的要求及根據適用法律法規的合規要求。

我們已採用內部準則來保護我們會員的個人數據，以及確保本集團遵守有關私隱及個人數據保護的中國法律法規。然而，我們為保護會員的個人信息所作的努力未必會一直充分或有效。由於我們僱員的任何不當行為或由外部因素造成的任何信息洩露情況(如黑客未經授權訪問消費者數據庫)所導致的消費者個人信息不當處理的情況，均可能產生民事或監管責任，從而使我們面臨重大的法律、財務及運營後果。於往績記錄期間，我們曾在若干次當地公安局公共信息網絡安全檢查部門的演習評估中，被識別出系統安全漏洞，有信息洩露隱患，被警告並責令進行整改，其中一次被罰款人民幣10,000元。截至最後實際可行日期，我們已修復系統故障，並全額支付罰款。我們認為，該等行政處罰不會對我們的業務及財務業績產生任何重大不利影響。

我們須遵守與個人信息及其他數據的收集、存儲、使用、處理、傳輸、保留、安全及轉移有關的法律法規。例如，中國內地最近的法律發展對若干個人信息及其他數據的轉移造成合規不確定性。二零二一年六月十日，全國人大常委會頒佈《中華人民共和國數據安全法》，自二零二一年九月一日起生效。《數據安全法》對開展數據活動的實體及個人(例如我們)規定若干數據安全及隱私義務，並禁止任何中國個人及實體於未經中國主管部門批准的情況下，向外國司法或執法機構提供存儲於中國境內的數據。此外，全國人大常委會於二零二一年八月二十日通過《個人信息保護法》，自二零二一年十一月一日起生效。該法適用於我們於中國境內的機構開展的所有活動，或與我們向中國境內自然人提供的服務相關的所有活動。《個人信息保護法》設立多項新合規義務，其可能導致我們改變商業慣例，並可能對不合規行為施加重大處罰。

---

## 風險因素

---

此外，二零二二年一月四日，網信辦於其網站上發佈《經修訂網絡安全審查辦法》，自二零二二年二月十五日起生效。《經修訂網絡安全審查辦法》規定，購買網絡產品及服務的關鍵信息基礎設施運營商，以及開展影響或可能影響國家安全的數據處理活動的平台運營商，必須申請網絡安全審查。《經修訂網絡安全審查辦法》亦規定，擁有100萬以上用戶個人信息的平台運營商擬於境外上市，必須申請網絡安全審查。然而，《經修訂網絡安全審查辦法》概無提供有關「境外上市」的進一步說明或詮釋。截至最後實際可行日期，我們尚未自有關政府當局收到任何表明我們將或可能被視為關鍵信息基礎設施運營商的通知。

二零二一年十一月十四日，網信辦發佈《網絡數據安全條例草案》，該條例適用於在中國境內利用網絡開展數據處理活動的相關活動。我們的特別中國法律顧問告知，倘《網絡數據安全條例草案》以其目前的形式實施，則適用於我們於中國的若干附屬公司的數據處理活動。《網絡數據安全條例草案》規定，處理超過一百萬人的個人信息、擬在國外上市的數據處理者或擬在香港完成上市的數據處理者，倘影響或可能影響國家安全，則須按照相關規則及條例申請網絡安全審查。然而，《網絡數據安全條例草案》未就將被認定為「影響或可能影響國家安全」的情況提供標準。

截至最後實際可行日期，我們並無受到任何主管監管部門就有關網絡安全及數據保護方面作出的任何重大行政處罰、強制整改或其他處分，亦無發生有關任何第三方的重大網絡安全及數據保護事件或侵權行為，據我們所知，亦無任何其他針對我們或與我們有關的未決法律訴訟、行政或政府訴訟。倘《網絡數據安全條例草案》以其目前的形式實施，基於上述內容以及我們的特別中國法律顧問對其條款的詳細分析，我們及我們的特別中國法律顧問預計，我們於任何重大方面遵守《經修訂網絡安全審查辦法》及《網絡數據安全條例草案》不會有任何障礙，誠如本招股章程「業務－數據隱私及數據保護」中所披露，我們已實施一套全面的內部政策、程序及措施，以確保我們的活動合規。我們將密切關注與網絡安全及數據保護有關的立法及監管進展，包括《網絡數據安全條例草案》以及網絡安全及數據保護法律法規的詮釋或實施細則（倘有），我們將及時調整並加強我們的數據活動，確保我們的活動於法規生效後仍然合規。

關於數據保護及隱私的法律、法規及標準的詮釋及應用仍充滿不確定性，並在不斷發展。我們無法向閣下保證，根據適用的法律法規，我們的數據隱私及保護措施

一直並將一直被視為充分。我們亦不能向閣下保證，政府當局不會以對我們產生負面影響的方式詮釋或實施法律或法規。我們可能受到政府當局對我們遵守數據隱私相關法律法規的情況作出的調查及檢查，我們不能向閣下保證我們的做法將一直完全符合所有適用規則及監管要求。此外，有關數據保護及隱私的法律、法規及標準不斷發展，並且可能因司法權區而異。遵守新興且不斷變化的國際要求，可能導致我們產生大量成本，或使我們須改變我們的商業慣例。此外，我們的數據隱私及保護措施的完整性亦會受到系統故障、中斷、不足、安全漏洞或網絡攻擊風險的影響。倘我們無法遵守當時適用的法律法規，或無法解決任何數據隱私及保護問題，則該等實際或所謂的失敗可能損害我們的聲譽，影響我們管理數字運營的能力，並可能使我們遭受重大法律、財務及運營後果。

**我們或無法充分保護我們的知識產權，而這可能對我們的業務及營運產生不利影響。**

我們依賴商標、版權、商業秘密及其他知識產權法律以及與我們的高級管理層團隊、研發團隊成員及加盟商的保密協議相結合來保障我們的商標、版權、商業秘密及其他知識產權。我們知識產權的詳情載於「業務－知識產權」及「附錄六－法定及一般資料－B.有關我們業務的其他資料－2.本集團的知識產權」。尤其是，我們在果品品質分級及標準化、種植及採後技術以及質量控制程序及協議方面累積了各種商業秘密及專業技能。該等商業秘密及專業技能是我們主要競爭優勢之一，對我們獲得目前的市場領先地位而言至關重要。然而，該等商業秘密及專業技能通常不是專利，乃由於其不符合專利性標準，或由於我們為避免在符合專利註冊程序時可能需向公眾披露重要信息而有意不申請註冊專利。在中國對商業秘密及專業技能的保障程度通常低於註冊的專利。因此，我們不能向閣下保證，我們目前的保障措施足以防止第三方未經授權下訪問及使用我們的商業秘密及專業技能的情況。其他第三方亦可能開發相同或相似的商業秘密及專業技能，且在中國尋求專利註冊保護。在該等情況下，我們繼續採用該等知識產權的能力將受到嚴重限制。

我們已在中國註冊幾類與我們核心業務運營最相關的百果園商標的中英文字符及標識。我們亦已在中國註冊多個其他商標，涵蓋我們現有及潛在的產品及渠道品牌，以及多個待註冊商標。然而，我們毋須亦不擬註冊我們所有類別的商標。例如，從過往情況看，我們曾被第三方起訴，聲稱我們使用百果園侵犯其在不同類別下註冊的商

---

## 風險因素

---

標。該案已被相關人民法院完全駁回，且我們已獲判處勝訴。然而，我們不能保證將來不會捲入第三方因商標或其他知識產權侵權而提起的類似糾紛、訴訟或其他法律程序。我們可能不得不產生大量開支，並消耗管理層大量時間及資源來應對該等案件。該等法律程序，無論其理據如何，均可能導致我們的品牌受到重大不利影響，並損害我們的品牌價值。

截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何嚴重違反或侵犯我們商標、版權、商業秘密或任何其他知識產權的行為。

我們無法保證第三方將不會侵犯我們的知識產權。我們可能須不時提起訴訟、仲裁或其他法律程序保護我們的知識產權。不論判決結果如何，該等訴訟程序耗時長久且費用高昂，並會分散管理層的時間與注意力，嚴重損害我們的業務、財務狀況及經營業績。

另一方面，我們可能面對能干擾我們使用商業秘密和其他知識產權的侵權索償。就該等索償作出抗辯的成本可能很高，若我們不能成功抗辯，我們將來可能被禁止繼續使用該等專有信息或可能被迫支付使用該等專有信息的損害賠償、專利權費或其他費用。上述任何一項均可對我們的銷售、盈利能力、運營及前景造成負面影響。

**我們的成功取決於高級管理層團隊及行業專家持續努力，倘彼等中斷服務，我們的業務可能會受損。**

我們的成功一直並將繼續取決於我們能否招募及挽留富有遠見及經驗豐富的高級管理人員。我們高級管理層的專業知識、行業經驗及貢獻對我們的長期發展至關重要。倘我們任何高級管理層成員無法或無意繼續留任當前職位，我們或無法及時找到替換人員，或根本找不到替換人員。因此，我們的業務可能會受到干擾，我們的管理質量可能降低及我們的經營業績可能會受到重大不利影響。此外，倘我們高級管理層團隊的任何成員加盟競爭對手或組建與我們業務相競爭的業務，則我們可能會因此喪失商業秘密及業務專業技能。此外，我們能否持續種植、採購及銷售高質量水果部分有賴大量行業專家以及熟悉我們的品質標準及擅長加工技術的熟練僱員。

本行業對獲取經驗豐富的管理人員及專家的競爭激烈，而合資格的人選數量有限。我們可能無法以合理的成本挽留該等人員留任或吸引及挽留更多優秀的高級行政人員及專家，且我們的業務及經營業績可能受到重大不利影響。

**我們可能須作出額外的社會保險金及住房公積金供款，以及支付逾期供款及相關政府機關判處的罰款。**

根據中華人民共和國社會保險法及住房公積金管理條例，我們須向我們的僱員作出社會保險金及住房公積金供款。我們的中國附屬公司未能足額作出社會保險費及住房公積金供款（統稱為「**界定供款計劃**」）。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，我們的薪酬總額（即總員工福利減福利和津貼及界定供款計劃）分別為人民幣463.8百萬元、人民幣483.2百萬元、人民幣593.9百萬元及人民幣303.1百萬元。同期，我們作出的界定供款計劃薪酬總額的百分比分別約為11.1%、8.5%、9.1%及11.3%。就此，我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別作出撥備約人民幣24.5百萬元、人民幣13.8百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣5.9百萬元。我們並不知悉僱員關於支付該等供款的任何投訴或要求。根據我們中國法律顧問的意見，我們可能須支付未繳納的社會保險費及就未繳納金額按日支付0.05%的滯納金。倘我們未能在指定期限內償付未繳納的社會保險供款，我們可能被處以未繳社會保險費金額一至三倍的罰款。倘我們逾期不繳或少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存，逾期仍不繳存的，可申請人民法院強制執行。

此外，於往績記錄期間，我們的若干中國附屬公司委聘第三方人力資源機構為我們的若干僱員支付社會保險費及住房公積金。有關詳情，請參閱「**業務 – 不合規事項**」。截至最後實際可行日期，我們的相關中國附屬公司並無就其與第三方人力資源機構的安排收到任何行政處罰或僱員提出的勞動仲裁申請。我們已採取補救措施，糾正該類不合規事件。然而，我們無法向 閣下保證，相關政府主管部門不會認為該第三方代理安排不符合中國相關法律法規的要求，亦無法向 閣下保證，該主管部門不會因我們的不合規行為而對我們施加費用、罰款或其他行政措施。根據該第三方人力資源機構與我們相關附屬公司訂立的協議，第三方人力資源機構有義務為我們的相關員工繳納社會保險金及住房公積金。截至最後實際可行日期，根據從該機構取得的確認，我們有關附屬公司與之合作的第三方人力資源機構並無拖欠或延遲支付本公司員工的任何社會保險金或住房公積金供款。然而，倘人力資源機構並無按照其約定為我們的員工繳納社會保險金或住房公積金供款，或倘該等安排受到政府主管部門的質

---

## 風險因素

---

疑，我們可能被勒令整改，或受到處罰。我們每月與第三方人力資源機構確認付款情況。因此，我們認為未支付的款項(如有)將於當月內被識別及糾正。根據我們指示第三方人力資源機構最近一個月(即二零二二年十一月)為僱員支付的社會保險費金額，倘第三方人力資源機構該月未能為僱員支付社會保險費且我們未能在規定期限內支付，則我們最高會被處以約人民幣9.9百萬元的罰款。由於上述任何一種情況，我們的財務狀況及經營業績可能會受到不利影響。

有關進一步詳情，請參閱「業務－不合規事項」。

### **我們對潛在損失及索償的保險有限。**

我們已投購我們認為合乎我們業務規模及類型以及符合我們所在行業標準商業常規的有限法定保險。有關我們保單的更多詳情，請參閱「業務－保險」。倘我們被追究未投保的損失，則我們的業務及經營業績可能會受到重大不利影響。

此外，我們並無就產品責任或天災(如旱災、洪災、地震或惡劣天氣狀況)、任何公用設施供應中斷或停止或其他災難造成的業務中斷投保。有關我們產品的損害責任申索、我們營運的中斷及其導致的損失或損害，均可能會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。

### **我們的成功取決於我們保持行業競爭力的能力。**

我們經營的行業在(其中包括)品牌知名度、穩定的水果品質、服務、價格及門店地點等方面競爭激烈。除區域性、全國性及國際性各級水果分銷商外，我們的競爭對手包括眾多獨立地方運營商。我們於線上素食生鮮食品平台方面亦面臨越來越大的壓力。此外，不時可能出現新的競爭對手使競爭進一步加劇。尤其是，最初在其他食品領域的市場參與者可能會開始提供水果，從而對我們形成直接競爭。許多競爭對手經營歷史久，較我們擁有更為強大的財務、營銷、人才等資源，而且我們多個競爭對手在我們現時擁有門店或我們有意開店的若干地區市場經營已久。

我們能否有效競爭將取決於許多因素，包括成功實施零售門店網絡擴展策略，以及我們持續採購優質水果、擴大產品組合及提升運營效率的能力。未能成功地進行競爭可能阻礙我們提升或保持收入及盈利能力並可能導致我們失去市場份額，而這可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及現金流量造成重大不利影響。

**我們依賴第三方物流公司滿足我們的交付需求。**

目前，我們聘請第三方物流公司以滿足自配送中心到全國各地零售門店的繁忙日常交付需求。與一間或多間物流公司發生爭執或終止我們與其的合同關係，可導致延誤交付產品或成本上升。概不保證我們能夠按我們可接受的條款維持或延續我們與現有物流公司的關係，亦不保證我們將能與新物流公司建立關係以確保準確、準時及符合成本效益的交付服務。倘我們未能與物流公司維繫或建立良好關係或委聘其他物流服務，以將覆蓋範圍擴大到零售門店所在的或計劃中的城市，則或會限制我們適時提供足夠數量的產品的能力。

此外，由於我們對該等物流公司並無控制權，故我們不能保證其服務質素。倘運送出現延誤、產品出現損毀或發生任何其他問題，可能使我們的銷售額及品牌形象受影響。由於我們產品的性質，我們要求物流服務提供商遵守有關運輸途中水果溫度、濕度、衛生及物理條件的一套全面的技術協議。然而，我們可能無法及時有效地發現該等物流服務提供商的任何不合規情況。因此，倘出現對我們的技術協議的任何重大不合規而導致我們的產品損壞，則我們的業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

**於往績記錄期間，我們確認一定規模商譽及無形資產。倘我們確定我們的商譽及／或無形資產將會減值，將對我們的財務狀況及經營業績產生不利影響。**

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以及二零二二年六月三十日，我們的商譽分別約為人民幣170.0百萬元、人民幣170.5百萬元、人民幣170.5百萬元及人民幣170.5百萬元。商譽主要來源於我們於二零一八年及二零一九年分別收購深圳易秒通及海陽津成泰100%股權。該等錄得的商譽反映所收購公司的總收購代價超出我們所收購公司可識別淨資產公允價值總額的部分。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以及二零二二年六月三十日，我們亦分別錄得無形資產人民幣76.6百萬元、人民幣81.5百萬元、人民幣77.3百萬元及人民幣70.9百萬元，主要為商標、軟件及客戶關係。商譽每年進行減值測試，或倘有事件或情況變動顯示潛在減值，則進行更頻密的測試。具有可使用年期的無形資產於有事件或情況變動顯示賬面值可能無法收回時進行減值測試。於往績記錄期間，我們並無確認關於商譽或無形資產的減值虧損。有關無形資產及商譽減值評估方法的詳情，請參閱本招股章程附錄一附註2.9及2.10。

---

## 風險因素

---

我們的管理層在評估商譽減值的可能性時需作出大量假設，包括所收購業務的可持續性、其未來經營業績、業務趨勢及市場經濟情況等。這需要我們作出主觀假設且關於此分析及管理層評估商譽可恢復性之判斷存在固有不確定性。倘任何假設並未實現或倘所收購業務業績與該等假設並未保持一致，我們可能需要沖銷全部或部分商譽並記錄減值虧損。另一方面，未來的不利變動可能導致我們的無形資產價值下降，從而導致減值虧損。我們亦於評估無形資產的價值時作出若干假設，包括有關其可使用年期的假設。該等假設存在固有不確定性。我們無法向閣下保證我們的假設將被證明是正確的。倘我們的假設出現任何變動，我們可能須重新估值我們的無形資產，從而可能導致減值虧損。任何重大商譽或無形資產減值都可能對我們於確認期間的報告收益產生重大影響。此外，減值費用可能會對我們的財務比率產生負面影響，進而可能會限制我們獲取外部融資的能力。

### **我們的經營面臨與收購及投資合營企業及聯營公司相關的風險。**

我們不時審視通過收購及多數股權投資實現戰略增長的機會。我們亦一直尋求且將來可能通過對聯營公司的投資尋求戰略增長。我們可能會在其他業務、產品品類或渠道品牌中尋找機會，以補充我們現有的業務並擴大我們的業務規模。新業務、品類或渠道品牌的整合可能會昂貴且耗時。我們無法保證我們將能夠成功整合新收購的業務、品類或渠道品牌或以盈利方式運營所收購的業務。

此外，此等聯營公司及合營企業的業績已經影響並將繼續影響我們的財務業績。例如，若干我們的新投資業務的利潤率可能較低或為負數，而我們仍處於探索、建立及優化業務模式的早期階段。因此，我們可能會須分擔聯營公司和合營企業的虧損。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以及二零二二年六月三十日，我們於聯營公司及合營企業的投資分別為人民幣112.1百萬元、人民幣259.0百萬元、人民幣324.5百萬元及人民幣336.9百萬元。於往績記錄期間，於二零一九年及二零二零年，我們錄得分佔聯營公司及合營企業虧損淨額分別為人民幣7.5百萬元及人民幣9.8百萬元。截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們分別錄得分佔聯營公司及合營企業利潤淨額人民幣16.5百萬元及人民幣9.4百萬元。此外，於截至二零二零年十二月三十一日止年度，我們亦錄得一家聯營公司的減值虧損人民幣26.4百萬元，與我們於優農道的投資有關。倘聯營公司及合營企業於任何財政期間未能按預期表現或產生足夠利潤，則我們於聯營公司及合營企業的



---

## 風險因素

---

權益回報以及我們的財務狀況或經營業績可能會受到重大不利影響。我們亦面臨聯營公司及合營企業可能作出我們不同意且並無控制權的業務、財務或管理決策的風險，或聯營公司及合營企業的管理層可能會承擔風險或以其他形式採取不符合我們利益的行動。尤其是，我們於聯營公司及合營企業投資的賬面值可能受多項因素影響，如應佔業績、減值、攤薄、發行股本證券及貨幣換算差額。上述任何一項均可能對我們的業務及經營業績造成不利影響。

另一方面，我們對大量聯營公司及合營企業的投資可能使我們面臨流動性風險，因為我們可能須根據該等聯營公司及合營企業的資本需求及財務表現履行協定的注資。即使確認該等聯營公司和合營企業的利潤，我們也可能不會立即收到任何盈餘資金的最終匯出，這些資金通常以分派股息的形式匯出。該等實體的股息分派一般須遵守適用法律法規及相關實體組織章程細則的各項規定。因此，我們的綜合財務表現預期將隨我們於聯營公司及合營企業的投資及其表現而於未來期間繼續波動。

該等收購及投資可能涉及大型交易或現有投資的重新調整。該等交易可能帶來財務、管理及經營挑戰，包括但不限於：

- 自管理現有業務中轉移管理層的注意力；
- 難以整合業務、運營、人員、財務、數據信息及其他系統；
- 在所收購業務的地域或產品市場上缺乏運營經驗及資源；
- 債務水平上升可能導致我們的債務證券評級相應降低，並對我們的各種財務比率產生不利影響；
- 承擔所收購業務的未知或或有負債並因此面臨風險；
- 可能失去所收購業務的主要僱員及客戶或與之產生糾紛；
- 與我們的合營企業夥伴未能達成共同的業務目標及戰略方面的協議以及合作；及

---

## 風險因素

---

- 要求我們定期審查我們投資的合營企業及聯營公司的價值，及倘我們釐定我們該等投資的價值已減值，則要求記錄非現金減值費用，這可能對我們於該計入期間的所報盈利造成重大影響，將對我們的財務比率造成負面影響，並可能限制我們日後取得融資的能力。

**由於公允價值計量中的會計估計不確定性及估值技術中使用的重大不可觀察輸入數據導致我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產」）及以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產（「以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產」）（除結構性存款外）公允價值變動，所以我們的經營業績、財務狀況及前景可能會發生變動。**

於往績記錄期間，除結構性存款外，我們亦不時向優質且有潛力的公司進行股權及其他形式的投資。就該等投資而言，我們於二零一九年確認以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值收益為人民幣1.7百萬元，於二零二零年及二零二一年確認以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值虧損分別為人民幣12.5百萬元及人民幣10.1百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，有關股權投資以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值虧損為人民幣1.0百萬元。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以及二零二二年六月三十日，該等以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產分別為人民幣79.7百萬元、人民幣75.2百萬元、人民幣82.3百萬元及人民幣81.3百萬元。同期，我們於二零一九年及二零二零年確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產之公允價值收益分別為人民幣38.4百萬元及人民幣9.6百萬元，而於二零二一年確認以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值虧損為人民幣49.4百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們錄得以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產公允價值虧損為人民幣0.8百萬元。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以及二零二二年六月三十日，我們以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產分別為人民幣76.3百萬元、人民幣65.4百萬元、人民幣10.9百萬元及人民幣20.4百萬元。

我們以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產以公允價值計量，估值技術中採用重大不可觀察輸入數據，公允價值變動計入我們的合併收益表及合併綜合收益表，因此，對我們的經營業績產生直接影響。我們無法保證，未來我們不會產生該等類似公允價值虧損。倘我們產生重大公允價值虧損，可能對我們的經營業績、財務狀況及前景產生不利影響。

---

## 風險因素

---

**倘我們未能履行合同責任，我們的業務、經營業績及財務狀況可能會受到重大不利影響。**

我們的合同負債主要指自加盟商收取但尚未確認的遞延特許權使用費及特許經營收入，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以及二零二二年六月三十日，該等金額分別為人民幣40.5百萬元、人民幣48.5百萬元、人民幣49.1百萬元及人民幣45.1百萬元。請參閱「財務資料－合併財務狀況表組成部分的選定項目－合同負債」。倘我們未能履行有關合同負債的責任，我們可能無法按預期將該等合同負債金額轉換為收入。倘出現糾紛時我們須根據協議或根據適用法律法規向加盟商退還部分或全部預付款項，則我們的流動資金狀況可能會受到不利影響。此外，倘我們未能履行有關合同負債的責任，亦可能對我們與相關加盟商的關係產生不利影響，從而可能影響我們的聲譽以及我們日後的經營業績。因此，我們的經營業績、流動資金及財務狀況可能會受到重大不利影響。

**我們面臨與投資於結構性存款相關的風險。**

於往績記錄期間，作為現金管理的一部分，我們不時投資各類結構性存款。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以及二零二二年六月三十日，我們投資的金融產品為以公允價值計量且變動計入損益的結構性存款，其餘額分別為人民幣765.8百萬元、人民幣414.7百萬元、人民幣1,040.0百萬元及人民幣230.0百萬元。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們來自該等理財產品的公允價值收入分別為人民幣44.7百萬元、人民幣23.0百萬元、人民幣19.4百萬元及人民幣13.1百萬元。未來當我們認為現金充足且具備潛在可觀投資回報時，我們會繼續投資於該等及其他結構性存款。我們已制定若干內部控制程序以降低該等投資相關風險，但我們無法保證該等程序將有效及足夠。我們無法向閣下保證我們於未來將不會面臨該等投資的虧損，亦無法向閣下保證該等虧損或其他潛在負面影響不會對我們業務與財務狀況造成任何重大不利影響。

**本集團於往績記錄期間的財務表現受若干非經常性項目影響。**

本集團於往績記錄期間的財務業績受若干非經常性項目影響。例如，我們於二零一九年錄得倉庫搬遷補償收入人民幣19.7百萬元，這是我們原位於上海的初步加工配送中心的業主一次性支付的補償款，該中心已被當地政府騰出用於市政改造。我們於二零一九年之後的期間並無錄得有關收入。此外，我們於截至二零一九年、二零二零

---

## 風險因素

---

年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月收到政府補助人民幣17.3百萬元、人民幣14.8百萬元、人民幣7.2百萬元及人民幣16.3百萬元。我們通常須符合若干規定或標準方有資格獲得該等政府補助，而每項補助的時間及金額(如有)並非我們所能控制。由於該等事件屬非經常性，我們無法向閣下保證我們可能會在未來期間錄得該等其他收入，而我們的財務表現可能會受到不利影響。

**我們可能需要額外資金為我們的營運提供資金，且未必能按我們可接受的條款或甚至無法取得有關資金，而倘我們能夠籌集資金，閣下於我們的投資價值可能受到負面影響。**

我們認為我們的現時現金及現金等價物及預期經營現金流量將足以滿足本公司未來12個月的預期現金需求。然而，我們可能需要額外現金資源為我們的持續增長或其他未來發展提供資金，包括我們可能決定進行的投資或收購。倘我們的資金需求超過我們的財務資源，我們將需要尋求額外資金或推遲已規劃支出。不能保證我們能按我們可接受的條款取得額外資金或成功取得任何資金。

此外，我們於未來籌集額外資金的能力受限於多項不確定因素，包括但不限於：我們未來的財務狀況、經營業績及現金流量；集資及債務融資活動的整體市場狀況；及中國及其他地區經濟、政治及其他狀況。

此外，倘我們透過股本或股本掛鉤融資籌集額外資金，閣下於本公司的股本權益可能受到攤薄。另外，倘我們透過產生債務責任籌集額外資金，我們可能受相關債務工具項下的多個契諾限制，繼而可能(其中包括)限制我們支付股息或取得額外融資的能力。履行債務責任亦可能對我們的營運造成負擔。倘我們未能履行該等債務責任或未能遵守任何該等契諾，我們可能違反該等債務責任，且我們的流動資金及財務狀況可能受到不利影響。

**我們可能不時涉及因我們的運營而引起的法律糾紛及其他糾紛，包括與我們供應商、客戶、僱員、房東、業務合作夥伴或其他第三方的任何糾紛，並可能因此面臨重大責任。**

我們於往績記錄期間一直且可能不時將涉及由於我們的運營而與各方(包括水果及設備供應商、客戶、僱員、房東、業務合作夥伴或其他第三方)發生的糾紛。該等糾紛可能導致仲裁、法律或其他訴訟，並可能損害我們的聲譽、大幅增加我們的運營成本及轉移我們管理層的注意力。此外，我們在運營過程中可能在若干方面與監管機構存在分歧，並可能會使我們遭受行政訴訟及不利判令，從而導致負債或以其他方式中

---

## 風險因素

---

斷我們的經營。我們認為，我們目前所面臨的法律訴訟或索賠均不會對我們產生重大不利影響。更多詳情，請參閱「業務－法律訴訟」。然而，我們無法向閣下保證我們將來不會涉及任何重大法律訴訟。任何涉及該等糾紛的行為將可能對我們業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

### 與在中國經營業務有關的風險

**中國的經濟、政治及社會狀況以及政府政策、法律及法規的變動均可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成重大不利影響。**

我們所有業務資產均位於中國，且我們目前幾乎所有銷售額均來自中國。因此，我們的業績、財務狀況及前景在很大程度上受中國的經濟、政治及法制發展的影響。中國政府的政治及經濟政策可能影響我們的業務及財務表現，並可能導致我們無法保持增長。

近年來，中國政府實施了一系列法律、法規及政策，在(其中包括)質量和安全管理控制以及監督檢查、網絡安全和數據安全等方面提出了更為嚴格的標準。有關更多詳情，請參閱「監管概覽」。倘中國政府繼續對我們所處行業實行更嚴格的規定，我們可能須為遵守該等法規面臨更高的成本，這可能會影響我們的盈利能力。此外，中國中央和地方政府亦可能不時推出各項新的法律、法規及政策，或進一步修改現有的法律、法規及政策，若該等法律、法規及政策涉及食品銷售、保理業務等行業，則我們的相關業務運營可能會受到影響，我們可能需要按照新的或修改後的法律、法規及政策調整我們的業務。

中國的經濟在許多方面不同於大多數發達國家的經濟，包括政府的參與程度、發展水平、增長率以及外匯管制。中國不斷改革中國的經濟體制，並於近年開始改革政府架構。儘管該等改革已帶來顯著的經濟增長及社會進步，但我們無法預測中國的政治、經濟及社會狀況以及法律、法規及政策變動是否將會對我們的未來業務、業績或財務狀況帶來任何不利影響。此外，中國政府繼續在規管行業發展方面扮演重要角色。中國政府亦可通過調配資源、控制支付外幣計值債務、制定貨幣政策及對個別行業或公司提供優惠待遇等措施，對中國的經濟發展實施重大的調控。所有該等因素均影響中國經濟狀況，繼而影響我們所處行業及本公司。

**中國法律制度的不確定性可能對我們產生重大不利影響。**

我們的業務及運營主要在中國進行，並受中國法律法規所規管。中國法律制度以成文法及最高人民法院對其作出的解釋為基礎。以往的法院判決只能作為參考。此外，中國的成文法通常以原則為導向，並須以執法機構的詳細解釋為準。自一九七九年以來，中國政府已就經濟事務（例如外商投資、企業組織及治理、商業、稅務及貿易等）制定全面的法律、法規及條例。然而，該等法律、規則及法規的解釋及執行涉及不確定性，可能並不及其他司法權區一致或可預測。隨著該等法律法規不斷發展以應對不斷變化的經濟及其他狀況，以及由於公開的案件數量有限及其不具約束力的性質，對中國法律法規的任何特定解釋可能並不明確。再者，我們無法預測中國法律制度未來發展及其對我們業務經營的影響。

此外，《中華人民共和國公司法》若干重要範疇有別於香港及美國等普通法司法權區的公司法，尤其是關於投資者保障，如股東集體訴訟及保障非控股股東的措施、董事限制、披露規定、不同類別股東權利、股東大會程序及支付股息。我們的組織章程細則包含按照上市規則載入的條文。然而，即使載有該等條文，我們無法向閣下保證我們的投資者獲得的保障與在普通法司法權區組成的公司給予投資者的保障並無差異。

**任何有關食品安全法規和相關政策的重大變化都可能影響我們的業務。**

我們所處行業必須遵守中國食品安全法律法規。該等法規列明有關食品及食品添加劑、包裝及容器的安全標準，包裝上須披露的資料，以及有關食品生產及選址、用作運輸與銷售食品的設施及設備的規定。近年來，中國政府持續加強對食品安全的監管，根據新修訂的《中華人民共和國食品安全法》及《中華人民共和國食品安全法實施條例》，食品生產經營者應當依照法律、法規和食品安全標準從事生產經營活動，建立健全食品安全管理制度，採取有效措施預防和控制食品安全風險，保證食品安全。這可能會增加包括我們在內的零售商的合規成本。未能遵守中國食品安全法律法規，監管機關可責令改正、罰款、沒收違法所得、責令停產停業、吊銷食品生產及經營許可證，以及在極端情況下追究刑事責任。儘管我們目前遵守現行食品安全法律法規，但

---

## 風險因素

---

如果中國政府進一步變更食品安全法規，我們的生產、銷售及分銷成本可能增加，而我們未必能夠將該等額外成本成功對外轉嫁，這將對我們的業務、財務狀況和發展前景帶來不利影響。

**閣下可能會在送達法律程序文件、執行對我們及管理層的判決方面遭遇困難。**

我們是一家根據中國法律註冊成立的公司，且我們所有業務、資產及運營均位於中國。此外，我們的大多數董事、監事及行政人員均於中國居住，且該等董事、監事及行政人員的絕大部分資產均位於中國。因此，閣下可能無法在美國境內或中國境外其他地方向我們或該等董事、監事及行政人員送達法律程序文件，包括有關美國聯邦證券法或適用州證券法項下事宜的訴訟文件。儘管中國與香港訂立《關於內地與香港特別行政區法院相互認可和執行當事人協議管轄的民商事案件判決的安排》，於二零零八年八月一日生效，據此，當事人如在訂有法院選擇書面協議的民商事案件中接獲任何指定中國法院或任何指定香港法院要求支付款項的可執行最終法院判決，可申請相關中國法院或香港法院認可並執行有關判決，但根據該安排香港法院的判決會否獲認可仍存在不確定性。此外，中國並未與美國、英國、日本及許多其他國家訂立相互認可和執行法院判決的條約。再者，香港並未與美國訂立相互執行判決的安排。因此，於美國及上述任何其他司法權區獲得的法院判決在中國或香港獲承認及執行屬困難或不可能獲承認及執行。

儘管我們的H股於聯交所上市後須遵守上市規則及收購守則，H股持有人將無法以違反上市規則為由提起訴訟，而必須依靠聯交所執行有關規則。上市規則及收購守則在香港沒有法律效力。

我們的組織章程細則規定，除有關股東界定可通過仲裁以外方式解決的股東名冊爭議外，H股持有人與本公司、本公司董事、監事、高級管理人員或其他股東之間就我們的組織章程細則或《中華人民共和國公司法》及相關法律、行政法規賦予或規定與本公司事務有關的任何權利或義務的爭議，由中國國際經濟貿易仲裁委員會（「貿仲

委J)或香港國際仲裁中心裁決。中國仲裁當局(包括貿仲委)根據香港仲裁條例認可作出的裁決可在香港根據香港仲裁條例規定強制執行，而香港仲裁裁決亦可於中國強制執行，惟須符合中國法律規定。我們不能向閣下保證，H股持有人在中國提起的任何旨在執行有利於H股持有人的香港仲裁裁決的訴訟均會取得成功。

### **閣下或須繳納中國稅項。**

根據中國適用稅法，我們支付予非中國居民H股個人持有人的股息和非中國居民H股個人持有人出售或以其他方式處置H股所獲收益，均須繳納中國個人所得稅。根據國家稅務總局於二零一一年六月二十八日發佈的《關於國稅發[1993]045號文件廢止後有關個人所得稅徵管問題的通知》，股息稅率介乎5%至20%，視乎中國與有關非中國居民H股個人持有人居住所在特定司法權區訂立的相關稅收協定或安排而定。倘並無訂立稅收協定或安排，則按20%的稅率扣繳。然而，根據中國財政部及國家稅務總局於一九九八年三月三十日發佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》，轉讓上市企業股份的個人所得可免交個人所得稅。就我們所知，實際上截至目前為止，中國稅務機關尚未就非中國居民個人出售或以其他方式處置H股所獲收益徵稅，亦無收取中國公司所付股息之稅項超出最初預扣金額的差額。

根據中國國家稅務總局所頒佈於二零零八年十一月六日生效的《關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》，付予非中國居民H股企業持有人的股息及非中國居民H股企業持有人所獲收益，均須按10%的稅率繳納中國企業所得稅。倘未獲得中國稅務機關的任何其他指示，我們擬在並無事先獲得中國稅務機關同意的情況下就透過中央結算系統派付的任何股息繳納10%的預扣稅。由於某些該等稅法的歷史相對較短等若干因素，對中國相關稅法的詮釋和應用存在重大不確定因素，包括即使有關股息乃透過中央結算系統等機構派付，非中國居民H股個人持有人是否須按20%的統一稅率繳納中國個人所得稅，而在這種情況下，中國稅務機關日後會否及如何收取我們向非中國居民H股個人持有人所付股息之中國個人所得稅超出我們任何預扣金額的差額，以及中國稅務機關日後會否及如何就非中國居民出售或以其他方式處置H股所獲收益收取所得稅。倘中國相關稅法和該等稅法的



---

## 風險因素

---

詮釋或應用發生任何變化，H股持有人或須就我們派付的股利和出售或以其他方式處置H股所獲收益繳納中國所得稅（倘為個人，稅率則高達20%），而中國稅務機關實際上未曾徵收過上述所得稅。

**我們的內資股日後可能轉換為H股，可能令市場上H股數目增加及對H股市價造成負面影響。**

我們已向中國證監會申請將一部分內資股轉換為H股。倘中國證監會批准轉換，該部分內資股將在上市後轉換為H股，在聯交所上市及買賣。倘中國證監會批准我們的另行申請，我們餘下的內資股日後亦可轉換為H股，且轉換股份可在境外證券交易所上市或買賣，惟轉換及買賣該等轉換股份前須在股東大會上正式取得股東必要的內部批准，亦須經中國相關監管機構批准。然而，《中國公司法》規定，就公司的公開發售而言，自公開發售上市日期起一年內不得轉讓公司在公開發售前已發行的股份。因此，在獲得必要批准後，我們的內資股轉換後可在是次全球發售起計滿一年後以H股形式在香港聯交所買賣，屆時可能會進一步增加我們在市場上的H股數量，並可能對我們H股的市價產生負面影響。

### 與全球發售有關的風險

**我們的H股股份過往並無公開市場。可能無法形成活躍的交易市場，且我們H股股份的流動性可能有限。**

於全球發售前，我們的股份並無公開市場。我們的H股股份的初步發售價範圍及發售價將視整體協調人及獨家全球協調人（代表香港承銷商）與我們之間的磋商結果而定。

此外，儘管我們已申請H股股份於聯交所上市，但無法保證(i)我們的H股股份將會形成活躍的交易市場，或(ii)倘我們的H股股份形成活躍的交易市場，這一市場將會於全球發售完成後持續，或(iii)我們的H股股份的市價不會跌至低於發售價。閣下可能無法按對閣下具吸引力的價格轉售閣下的股份，或者根本無法轉售股份。

此外，我們所有現有股東均須受自上市日期起12個月的禁售期的規限，且將發行予我們基石投資者的H股股份須受自上市日期起6個月的禁售期的規限，在禁售期間，彼等將不會（其中包括）直接或間接出售或訂立任何協議出售本公司任何股份，或

---

## 風險因素

---

以其他方式就本公司任何股份設立任何購股權、權利、權益或產權負擔。因此，假設將根據發售價每股H股5.60港元（即指示性發售價範圍的中位數）向我們的基石投資者配發合共26,787,000股發售股份，於緊隨全球發售完成後，僅有52,160,500股H股股份（佔我們股本總額的3.3%）可自由買賣（假設超額配股權未獲行使）。因此，在香港聯交所上市並不能保證我們的H股將形成一個活躍且流動的交易市場，尤其是我們的大部分H股受到禁售承諾的規限，或倘其形成一個活躍且流動的交易市場，亦不能保證其將於全球發售後持續，或H股的市價將於全球發售後上漲。

**我們的H股股份的價格及成交量可能出現波動，這可能導致在全球發售中購買我們的H股股份的投資者蒙受重大虧損。**

我們的H股股份的價格及成交量可能出現波動。我們的股份的市價可能因下列因素（部分超出我們的控制範圍）出現急劇波動，其中包括：

- 我們經營業績的實際或預期變動；
- 主要水果供應商流失；
- 證券分析師對我們財務表現的估計或市場對我們財務表現的看法發生變動；
- 我們公佈重大收購事項、出售事項、戰略聯盟或合營企業；
- 主要高級管理層或其他關鍵人員加盟或離職；
- 股市價格及成交量波動；
- 監管或法律發展動態（包括涉及的訴訟）；
- 成交量波動或解除發行在外股份的禁售或其他轉讓限制或我們出售額外股份；及
- 香港、中國及全球其他地區的經濟、政治及股市的整體狀況。

此外，股市及於聯交所上市且在中國擁有大量業務及資產的其他公司的股份，近幾年經歷了價格上漲及成交量波動，部分與該等公司的經營業績無關或不成比例。該等廣泛的市場及行業波動可能對股份的市價造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**首次公開發售前投資者日後出售或大幅減持H股股份可能對股份的當時市價造成重大不利影響。**

全球發售後，首次公開發售前投資者日後在公開市場大量拋售H股股份或可能大量拋售H股股份，均可能對H股股份的市價造成重大不利影響，並可能嚴重損害我們日後通過發售H股股份籌集資金的能力。儘管該等首次公開發售前投資者已同意禁售其H股（包括上市後自內資股轉換的H股（如適用）），但任何該等首次公開發售前投資者於有關禁售期屆滿後大量拋售該等H股（或察覺可能發生該等拋售情況）均可能導致股份的當時市價下跌，從而可能對我們日後籌集股本資金的能力產生負面影響。

**全球發售中，我們H股股份的買方將面臨即時攤薄，且倘我們於日後發行額外股份，其可能面臨進一步攤薄。**

我們的H股股份的初步發售價高於我們於緊接全球發售前向現有股東發行的發行在外H股股份的每股H股有形資產淨值。因此，全球發售中，我們股份的買家將面臨備考有形資產淨值遭即時攤薄。此外，我們可能考慮於日後發售及發行額外H股股份或股本相關證券，以籌集額外資金、為收購提供資金或作其他用途。倘我們日後以低於每股H股有形資產淨值的價格發行額外H股股份，則H股股份買家可能面臨每股H股有形資產淨值遭進一步攤薄。

**H股定價與開始買賣之間存在時間差，且我們的H股價格可能在買賣開始前下跌。**

我們的H股的發售價預期將於定價日（預期為二零二三年一月九日）釐定。然而，我們的H股於上市日期（預期為二零二三年一月十六日）前不會在聯交所開始買賣。因此，投資者在此期間內可能無法出售或以其他方式買賣H股。因此，H股持有人面臨由出售至開始買賣期間可能出現由不利市況或其他不利事態發展導致的H股價格或價值於開始買賣時出現下跌的風險。

**我們的香港公開發售將持續六天半。**

香港發售股份申請將自二零二二年十二月二十九日（星期四）起至二零二三年一月九日（星期一）止，這將會較一般慣例（三天半）長數天。我們預期提供較長期限，可讓投資者有更多時間參與香港公開發售。申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費、

---

## 風險因素

---

財匯局交易徵費及聯交所交易費) 將由收款銀行代本公司持有，退款(倘有)將於二零二三年一月十三日(星期五)不計利息退還予申請人。因此，申請股款將由收款銀行持有較長的時間，且不計利息。

### **概不保證我們日後會否派息。**

於往績記錄期間，我們並無宣派任何股息。概不保證我們日後會否派息。股息宣派及分派應由董事會酌情提出及擬訂，並須經股東批准。宣派或派付任何股息的決定及任何股息的金額將取決於多項因素，包括但不限於我們的經營業績、財務狀況、營運及資本開支要求、可分派溢利、未來前景及董事會認定為重要的其他因素。因此，我們的股息分派(如有)並不反映任何未來股息分派政策，同時，潛在投資者務請注意，已派付的股息金額(如有)不應用作釐定未來股息的參考或基準。有關我們的股息政策的更多詳情，請參閱「財務資料－股息」。

### **我們的利益或會與控股股東的利益衝突，而控股股東可能採取不符合我們或我們公眾股東的最佳利益或可能與上述利益衝突。**

控股股東的利益或會有別於其他股東的利益。倘控股股東的利益與其他股東的利益衝突，或倘控股股東導致我們業務追求的戰略目標與其他股東的利益衝突，該等非控股股東或會因控股股東選擇促使我們追求有關目標的行動而受到不利影響。

控股股東可能對釐定任何公司交易或提交予股東審批的其他事宜的結果產生重大影響，包括但不限於合併、私有化、整合及銷售全部或絕大部分資產、選舉董事及其他重要公司行動。控股股東並無責任考慮本公司或其他股東的利益(根據不競爭契據者除外)。更多詳情請參閱「與我們控股股東的關係－不競爭承諾」。因此，控股股東的利益未必與本公司的最佳利益或其他股東的利益一致，這可能對本公司的業務營運及股份於聯交所交易的價格造成重大不利影響。

---

## 風險因素

---

**本招股章程所載的若干統計數據來自第三方報告及公開的官方資料來源。**

本招股章程(尤其是本招股章程「行業概覽」一節)所載的資料及統計數據,包括但不限於有關中國及生鮮及水果行業及市場的資料及統計數據。該等資料及統計數據源自多份官方政府及其他出版物以及我們委託弗若斯特沙利文編製的第三方報告。該等來自政府官方來源的資料未經我們、獨家保薦人、其任何董事、高級職員、聯屬人士、顧問或代表或參與全球發售的任何其他方獨立核實。我們無法向閣下保證有關資料乃按與其他司法權區相同的基準或相同的準確度(視情況而定)呈列或編製。

**本招股章程所載的前瞻性陳述受風險及不確定性所限。**

本招股章程載有若干屬前瞻性的陳述及資料,並使用前瞻性術語,例如「預計」、「相信」、「可能」、「展望未來」、「擬」、「計劃」、「預測」、「尋求」、「預期」、「或會」、「應當」、「應該」、「會」或「將」及類似表述。務請閣下注意,依賴任何前瞻性陳述均涉及風險及不確定性,任何或所有該等假設均可能被證實為不準確,因此,基於該等假設的前瞻性陳述亦可能並不正確。鑒於該等及其他風險及不確定性,在本招股章程中載入前瞻性陳述不應被視為我們對我們的計劃及目標將會實現的聲明或保證,及該等前瞻性陳述應根據多項重要因素加以考慮,包括本節所載的風險因素。根據上市規則的規定,無論由於新資料、未來事件或其他原因所致,我們均無意公開更新或以其他方式修訂本招股章程中的前瞻性陳述。因此,閣下不應過分依賴任何前瞻性資料。本警示性聲明適用於本招股章程所載的全部前瞻性陳述。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備全球發售，本公司已尋求在下列方面豁免嚴格遵守上市規則的相關規定。

### 有關管理層人員留駐香港的豁免

根據上市規則第8.12條及第19A.15條的規定，我們須有足夠的管理層人員留駐香港。此一般是指至少須有兩名執行董事通常居於香港。上市規則第19A.15條進一步規定，第8.12條的規定可由聯交所自行決定作出豁免。

由於本公司的業務營運主要且將持續位於中國，故並無執行董事留駐香港的業務需求。由於本公司絕大多數執行董事及高級管理團隊目前主要居於中國，故我們並無且於可預見將來也不擬在香港安排足夠管理人員，以符合上市規則第8.12條及第19A.15條項下的規定。

因此，我們已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條項下的規定，且聯交所已授出豁免。為與聯交所保持有效的溝通，我們已採取下列措施，以確保聯交所與我們保持定期溝通：

- (a) 我們已根據上市規則第3.05條委任兩名授權代表，並將於任何時候繼續維持兩名授權代表充當我們與聯交所的主要溝通渠道。該兩名授權代表為我們的執行董事兼常務副總經理焦岳先生，以及我們的副總經理、董事會秘書兼聯席公司秘書付小艷女士（「付女士」）。兩名授權代表均可且將可應要求於合理時間段內赴港與聯交所會面，並均(i)可且將透過電話、傳真及／或電郵聯絡（倘適用），以便及時處理聯交所可能提出的任何詢問及(ii)於及將於任何時候充當聯交所與我們的主要溝通渠道；
- (b) 聯交所如欲在任何時間就任何事項聯絡董事，各授權代表均有方法及時聯絡所有董事（包括非執行董事及獨立非執行董事）。我們已實施一項政策，據此：
  - (i) 各董事將向授權代表提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼（倘適用）；

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

- (ii) 各董事將於外遊時向授權代表提供其電話號碼或其他聯絡方法；及
- (iii) 各董事將向聯交所提供其移動電話號碼、辦公室電話號碼、電郵地址及傳真號碼（倘適用）；
- (c) 為符合上市規則第3A.19條的規定，我們已委聘新百利融資有限公司擔任我們的合規顧問，由上市日期起至本公司遵照上市規則第13.46條刊發上市日期後首個完整財政年度的財務業績之日止，充當聯交所與本公司的額外溝通渠道；
- (d) 聯交所與我們的董事之間的會面可透過授權代表於合理時間內安排進行；
- (e) 本公司將及時知會聯交所有關本公司授權代表的任何變更；
- (f) 非常駐香港的董事擁有或可申請有效旅遊證件以就商務目的訪港，並可於接獲合理通知後來港與聯交所會晤；及
- (g) 我們將於上市後聘請一名香港法律顧問就上市規則以及其他適用的香港法例及規例的應用向我們提供建議。

### 有關我們聯席公司秘書的豁免

根據上市規則第3.28條及第8.17條，本公司秘書須為聯交所認為憑其學歷或專業資歷或相關經驗足以履行公司秘書職能的人士。聯交所認為下列學歷或專業資歷屬可予接納：

- (a) 香港特許秘書公會會員；
- (b) 律師或大律師（定義見香港法例第159章法律執業者條例）；或
- (c) 執業會計師（定義見香港法例第50章專業會計師條例）。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

根據上市規則第3.28條附註2，評估是否具備「有關經驗」時，聯交所會考慮下列各項：

- (a) 該名人士任職於發行人及其他發行人的年期及其所擔當的角色；
- (b) 該名人士對上市規則以及其他相關法例及規例（包括證券及期貨條例、公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例及收購守則）的熟悉程度；
- (c) 除上市規則第3.29條的最低要求外，該名人士是否曾經及／或將會參加相關培訓；及
- (d) 該名人士於其他司法權區的專業資格。

我們已委聘付女士擔任本公司其中一名聯席公司秘書。付女士熟悉我們的業務營運、企業文化及我們企業管治的有關事項。然而，付女士並不具備上市規則第3.28條嚴格規定的特定資格。因此，我們已聘任譚栢如女士（「譚女士」，彼為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員且符合上市規則第3.28條項下的規定）擔任另一名聯席公司秘書，並向付女士提供協助，由上市日期起計初步為期三年，從而使我們可全面遵守上市規則第3.28條及第8.17條所載規定。

譚女士將與付女士緊密合作，與其共同履行作為公司秘書的職務及責任，並協助付女士取得上市規則第3.28條所規定的相關經驗。此外，付女士將參加相關培訓，以增強及增進其對上市規則及相關法律、規則及法規的了解及熟悉度。

我們已向聯交所申請而聯交所亦已授出豁免嚴格遵守上市規則第3.28條及第8.17條以及聯交所指引信HKEx-GL108-20的規定。該豁免自上市日期起計初步為期三年，條件為(i)在該期間，具備上市規則第3.28條項下規定資格的譚女士擔任聯席公司秘書，並協助付女士；及(ii)倘譚女士在該期間不再向付女士提供該等協助及指導或本公司有任何重大違反上市規則的行為，則該豁免將即時撤銷。於該三年期間結束前，我們將對付女士的資歷及經驗進行進一步評估，以釐定其是否符合上市規則第3.28條及第8.17條的規定。我們與付女士屆時將盡全力向聯交所證明在譚女士協助下，付女士應可取得上市規則第3.28條附註2界定的相關經驗，以及無需再度申請豁免。



### 有關持續關連交易的豁免

我們已訂立及預期上市後會繼續進行若干交易，而根據上市規則，該等交易於上市後將構成本公司的非豁免持續關連交易。因此，我們已根據上市規則第14A章就我們與若干關連人士之間的該等非豁免的持續關連交易向聯交所申請豁免嚴格遵守年度報告、公告、通函及獨立股東批准的規定（倘適用），且聯交所已授出豁免。有關進一步詳情，請參閱本招股章程「持續關連交易」一節。

### 有關往績記錄期間後收購事項的豁免

根據上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條規定，發行人須在其會計師報告中載列自發行人就緊接刊發本招股章程前三個財政年度的最新經審計賬目編製日期起所收購、同意收購或擬收購的任何業務及／或附屬公司的業績及資產負債表（「**相關規定**」）。

自往績記錄期間末以來，為擴大我們的業務及加強我們培育優質大生鮮食品及孵化產品品牌的能力，本集團已訂立或擬訂立協議以收購若干公司的股權（統稱「**往績記錄期間後收購事項**」）。

#### 深圳微開收購事項

於二零二二年七月十一日，本公司全資附屬公司百果園投資與諶鵬飛先生及深圳市鵬來數科諮詢合夥企業（有限合夥）（「**鵬來數科**」，一家於中國成立的有限合夥企業，由諶鵬飛先生作為其執行合夥人控制）訂立股本認購協議，據此（其中包括），百果園投資同意向深圳市微開生活服務有限公司（「**深圳微開**」）的註冊資本注資人民幣2.45百萬元，因此百果園投資收購深圳微開49%的股權。該等代價由訂約方參考深圳微開當時的註冊資本經公平磋商後釐定，並已由百果園投資動用其內部資源以現金悉數結清。

截至最後實際可行日期，本公司於深圳微開49%股權中擁有權益，深圳微開入賬列作本公司的聯營公司。

### 廣西真誠收購事項

於二零二二年七月一日，本公司全資附屬公司百果園投資與深圳領鮮佳品食品有限公司（「領鮮佳品」，一家於中國成立的有限合夥企業）訂立股份轉讓協議，據此（其中包括），百果園投資以代價人民幣5.0百萬元自領鮮佳品收購廣西真誠農業有限公司（「廣西真誠」）的14%股權。該等代價由訂約方參考廣西真誠的過往業務表現及增長潛力經公平磋商後釐定，並已由百果園投資動用其內部資源以現金悉數結清。

截至最後實際可行日期，連同本集團於往績記錄期間前收購廣西真誠合共13.76%的股權，本集團於廣西真誠27.76%股權中擁有權益，廣西真誠將繼續入賬列作本公司的聯營公司。

### 上海牛果收購事項

根據本公司現有聯營公司上海牛果農業科技有限公司（「上海牛果」）於二零二二年九月十三日通過的董事會決議，本公司將與上海集友農產品有限公司（「上海集友」）及Mission Produce Asia Limited（「MPA Limited」）就本公司與上海集友及MPA Limited之間訂立的合資協議訂立補充協議，據此，上海牛果註冊資本將由人民幣29.7百萬元進一步增至人民幣35.61百萬元，當中人民幣5.91百萬元的額外註冊資本由本公司、上海集友及MPA Limited分別認購三分之一（即各方分別認購人民幣1.97百萬元）。預期訂約方將簽署補充協議，並且增資將在上市前完成。此外，預計本公司的注資將於上市前使用本公司自有的內部資源以現金悉數結清。

因此，本公司將繼續於上海牛果約33.33%股權中擁有權益，上海牛果將繼續入賬列作本公司的聯營公司。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

我們已向聯交所申請，而聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條有關規定，理據如下：

*(a) 非重大*

與本集團相比，各目標公司經營的業務規模並不重大。根據本公司可獲得的目標公司財務資料（即根據中國公認會計準則編製的經審計賬目），經參考往績記錄期間最近一個財政年度（即截至二零二一年十二月三十一日止年度），各往績記錄期間後收購事項的資產比率、收益比率及溢利比率（如有）均低於5%。

此外，儘管各往績記錄期間後收購事項均為本集團合適的戰略收購目標，(i)該等目標公司現時且將僅入賬列作本公司的聯營公司，且預期概無該等目標公司將成為本公司附屬公司，及(ii)往績記錄期間後收購事項不會導致我們自二零二二年六月三十日以後的財務狀況發生任何重大變化，且潛在投資者對我們的經營活動或財務狀況作出知情評估合理所需的所有資料均已載入本招股章程。此外，鑒於本集團僅持有該等目標公司少數股份，我們無法控制該等目標公司或對該等目標公司行使控制權，我們也不能將該等目標公司的財務及業績合併入賬。因此，豁免遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條的規定不會損害公眾投資者的利益。

*(b) 不切實際且過於繁重*

由於深圳微開於二零二二年三月成立，故並無截至二零二一年十二月三十一日止年度的經審計歷史財務資料。就廣西真誠及上海牛果而言，我們在短時間內獲得所有必要的歷史財務資料編製廣西真誠及上海牛果的經審計賬目以滿足相關規定方面面臨真實的實際困難。此外，鑒於編製廣西真誠及上海牛果的經審計財務資料因審核過程涉及大量文件而需時較長，本公司於上市前完成審計工作方面面臨實際困難。再者，即使我們取得全部所需財務資料，本公司仍將需用到大量時間及資源編製賬目，而我們的申報會計師亦需耗費大量時間及資源審計廣西真誠及上海牛果的賬目，以符合相關規定。因此，依據上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條規定為所有該等目標公司編製經審計財務資料以載入本招股章程對本公司而言屬不切實際及會造成不必要的負擔。

(c) 本招股章程已提供替代性資料

為使潛在投資者更詳細地了解往績記錄期間後收購事項，本公司已於本招股章程中載入以下與各項往績記錄期間後收購事項有關的資料，該等資料與上市規則第14.58條及第14.60條項下須予披露交易公告所需的資料相若，包括(i)目標公司及賣方(如適用)各自主要業務活動範圍的整體描述；(ii)目標公司的財務資料；(iii)交易代價；(iv)釐定代價的基準；(v)代價如何或將如何償付及付款條款；及(vi)交易的理由及裨益。有關更多詳情，請參閱本招股章程「我們的歷史及發展－往績記錄期間後收購事項」一節。

由於有關各往績記錄期間後收購事項的代價已經或將動用本集團的內部資源以現金悉數結清，故我們預期不會動用任何上市所得款項為任何往績記錄期間後收購事項提供資金。

### 董事責任聲明

本招股章程載有遵照公司(清盤及雜項條文)條例、香港法例第571V章《證券及期貨(在證券市場上市)規則》及上市規則而提供的資料，旨在向公眾提供有關本集團的資料，董事對本招股章程共同及個別地承擔全部責任。董事經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及所確信，本招股章程所載資料於各重大方面均屬準確完備，並無誤導或欺詐成分，亦無遺漏其他事實致使本招股章程所載任何陳述或本招股章程有所誤導。

### 中國證監會批准

中國證監會於二零二二年十月二十八日就提呈我們的H股(包括將轉換成H股的內資股)於聯交所上市的申請發出批准書。就授出該批准而言，中國證監會不對我們的財務狀況承擔責任，亦不對本招股章程或申請表格中作出的任何聲明或表達的任何意見準確性承擔任何責任。

內資股轉換為H股的詳情載於本招股章程「股本」一節。

據我們的中國法律顧問告知，本公司已就有關上市時若干內資股轉換成H股、全球發售及上市取得所有中國證監會必要批准及授權。

### 承銷及全球發售資料

本招股章程僅就香港公開發售(構成全球發售的一部分)而刊發。就香港公開發售的申請而言，本招股章程及申請表格載列香港公開發售的條款及條件。全球發售包括香港公開發售初步提呈發售的7,895,000股發售股份及國際發售初步提呈發售的71,052,500股發售股份，惟各情況下均可按「全球發售的架構」一節所述基準重新分配。

H股僅按照本招股章程及申請表格所載的資料與聲明以及當中所載條款及條件發售。並無任何人士獲授權提供並非載於本招股章程的有關全球發售的任何資料或作出任何聲明，及並非載於本招股章程的任何資料或聲明均不得視為已獲本公司、獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、彼等各自的董事、代理、僱員或顧問或參與全球發售的任何其他人士授權而加以信賴。

---

## 有關本招股章程及全球發售的資料

---

我們的H股於聯交所上市由獨家保薦人保薦，而全球發售由整體協調人及獨家全球協調人經辦。香港公開發售由香港承銷商根據香港承銷協議的條款及條件悉數承銷，並視乎我們與整體協調人及獨家全球協調人（代表承銷商）能否協定發售價而定。國際發售由整體協調人及獨家全球協調人經辦，預期由國際承銷商根據國際承銷協議的條款及條件悉數承銷，國際承銷協議預期將於定價日或前後訂立。

倘我們與整體協調人及獨家全球協調人（代表香港承銷商）因任何理由而未能於二零二三年一月十三日（星期五）或之前，或我們與整體協調人及獨家全球協調人（代表香港承銷商）可能協定的該等較後日期或時間協定發售價，則全球發售將不會進行並將告失效。有關承銷商和承銷安排的完整資料，請參閱本招股章程「承銷」一節。

在任何情況下，交付本招股章程或發售、銷售或交付其項下股份並不構成聲明，或引起任何指本公司自本招股章程日期起，並無發生可能會合理地導致我們的情況涉及改變的變動或發展的暗示，亦非暗示本招股章程所載資料於本招股章程日期後的任何日期仍然正確。

全球發售的架構（包括其條件）的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節，我們的H股申請程序載於本招股章程「如何申請香港發售股份」一節及相關申請表格。

### 釐定發售價

H股將以由整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表承銷商）與我們於二零二三年一月九日（星期一）或前後，而無論如何不會遲於二零二三年一月十三日（星期五）釐定的發售價進行發售。

倘整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表承銷商）與我們未能於二零二三年一月十三日（星期五）或之前，或整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表承銷商）與我們可能協定的任何該等較後日期或時間就發售價達成協議，則全球發售將不會成為無條件並將告失效。

### 超額配股權及價格穩定

有關超額配股權及價格穩定安排的詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

### 提呈發售及銷售股份的限制

每名根據香港公開發售認購H股的人士須確認或因認購H股而視作已確認知悉本招股章程所述H股的提呈發售及銷售限制。

本公司並未在香港以外任何司法權區採取行動，以獲准公開提呈發售的H股或向公眾派發本招股章程及／或申請表格。因此，在任何未獲授權提出要約或邀請的司法權區內或任何前述情況下，或向任何人士提出要約或邀請即屬違法的情況下，本招股章程不可用作亦不構成有關要約或邀請。除該等司法權區適用證券法准許並已獲得相關證券監管部門的登記或授權或獲得豁免外，在其他司法權區派發本招股章程及提呈發售及銷售的發售股份須受限制及不可進行。尤其是，H股未曾以直接或間接方式在中國或美國進行提呈公開發售或銷售。

### 申請H股在聯交所上市

我們已向上市委員會申請批准根據全球發售而將予發行的H股（包括因超額配股權獲行使而可能發行的H股）及將由內資股轉換成的H股上市及買賣。我們的內資股可在獲得中國證監會或國務院授權的批准機關批准後轉換成H股，詳情載於「股本－內資股轉換為H股」一節。

預期H股將於二零二三年一月十六日（星期一）在聯交所開始買賣。除我們已向聯交所申請上市外，我們並無股權或債務證券於任何其他證券交易所上市或買賣，現時亦無尋求或擬於不久將來尋求上市或獲准上市。H股將以每手500股H股為買賣單位。所有發售股份將登記於H股證券登記處以使其能於聯交所進行買賣。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第44B(1)條，倘於截止辦理申請登記日期起計三個星期或本公司於上述三個星期內可能獲聯交所或其代表知會的較長期間（不超過六個星期）屆滿前，H股遭拒絕於主板上市及買賣，則涉及任何有關申請之任何配發將告失效。

## 登記認購、購買及轉讓H股

我們已指示H股證券登記處，且其已同意不會以任何個別持有人名義登記認購、購買或轉讓任何H股，除非持有人向H股證券登記處提交載有就該等H股作出以下聲明的簽署表格：

- (i) 持有人與我們及各股東協定，且我們與各股東協定遵守及遵從《中國公司法》、公司條例、公司（清盤及雜項條文）條例、特別規定及組織章程細則；
- (ii) 持有人與我們、各股東、董事、監事、經理及高級職員協定，且我們代表本身及各董事、監事、經理及高級職員與各股東協定，因組織章程細則而產生或因《中國公司法》或其他相關法律及行政法規所賦予或施加的任何權利或責任而產生有關我們事務的所有分歧與索償，均依照組織章程細則提交仲裁，而一旦訴諸仲裁，則視為已授權仲裁庭進行公開聆訊並公佈裁定，有關裁定為最終及具決定性的裁定；
- (iii) 持有人與我們及各股東協定，我們的H股可由H股持有人自由轉讓；及
- (iv) 持有人授權我們代其與各董事、監事、經理及高級職員訂立合同，據此，有關董事、監事、經理及高級職員承諾遵守及遵從組織章程細則所規定其對股東的責任。

## H股將合資格納入中央結算系統

倘聯交所批准H股在聯交所上市及買賣，且我們符合香港結算的股份收納規定，H股將獲香港結算接納為合資格證券，自H股開始買賣日期或香港結算釐定的任何其他日期起，可於中央結算系統內記存、結算及交收。聯交所參與者之間交易的交收，須於交易日後的第二個交收日在中央結算系統內進行。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

由於該等交收安排將影響投資者的權利及權益，投資者應就該等安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見。本公司已作出一切必要安排，以便H股獲准納入中央結算系統。



## 建議諮詢專業稅務意見

建議全球發售的有意投資者就認購、購買、持有或出售或買賣H股(或行使隨附的任何權利)的稅務影響的任何疑問諮詢彼等的專業顧問。我們、獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、我們或彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或代表或任何其他參與全球發售的人士或各方，概不會因任何人士認購、購買、持有、出售或買賣H股或行使有關H股隨附的任何權利而產生的稅務影響或債務承擔任何責任。

## H股股東名冊及印花稅

所有根據香港公開發售及國際發售申請提呈發行的H股將於本公司在香港的H股證券登記處存置的H股股東名冊中登記。我們也會將主要股東名冊存置於我們的中國現時註冊辦事處。

買賣本公司於香港H股股東名冊登記的H股須繳納香港印花稅。印花稅按買賣各方轉讓H股的代價或價值(以較高者為準)以從價稅率0.13%徵收。換言之，對於H股的一般買賣交易，目前須繳納合共0.26%的印花稅。此外，每份轉讓文據(倘有需要)須繳納固定印花稅5港元。

除非本公司另有決定，否則將以港元向名列本公司香港H股股東名冊的股東支付H股股息，並透過普通郵遞寄往本公司各股東的登記地址，郵誤風險概由股東承擔。

## 應付H股股東的股息

除非本公司另有決定，否則將以港元向名列本公司香港H股股東名冊的股東支付H股股息，並透過普通郵遞寄往各股東的登記地址，郵誤風險概由股東承擔。根據中國結算於二零二零年二月七日發佈的《H股「全流通」指南》，H股「全流通」境內投資者的現金紅利通過中國結算代派。H股上市公司將人民幣現金紅利資金劃入中國結算深圳分公司指定的銀行賬戶，由中國結算深圳分公司完成紅利金額的清算，並通過境內證券公司發放至投資者。

## 匯率換算

僅為閣下方便起見，本招股章程載有若干人民幣、港元及美元面值計值金額的換算。概無表示任何幣種計值的金額已經、應當已或可能按上述匯率兌換或根本無法兌換為另一貨幣計值的金額。

除另有註明外，(i)人民幣與港元之間乃按1.00港元兌人民幣0.8979元換算及(ii)人民幣與美元之間乃按1.00美元兌人民幣6.9861元換算（即截至最後實際可行日期中國人民銀行制定的匯率中間值）。任何表格所列總數與金額總和之間的差額乃約整所致。

## 語言

倘本招股章程與其中文譯文存在歧義，概以本招股章程為準。然而，本招股章程提及的中國公民、於中國註冊成立的實體或企業、部門、機構、證書、職銜、法律、法規及類似名稱的英文譯名乃彼等中文名稱的英文翻譯，載於本招股章程僅供參考。如有歧義，概以中文名稱為準。

## 約整

本招股章程內若干數額及百分比數字已按四捨五入方式作出約整。因此，部分表格所示的總數可能並非表內數字的算術總和。

---

董事、監事及參與全球發售的各方

---

董事

姓名	住址	國籍
<b>執行董事</b>		
余惠勇先生	中國 廣東省 深圳市龍崗區 龍泉別墅 6區A28棟	中國
徐艷林女士	中國 廣東省 深圳市龍崗區 龍泉別墅 6區A28棟	中國
田錫秋先生	中國 廣東省 深圳市鹽田區 藍郡廣場 天藍2座 3單元30B	中國
焦岳先生	中國 廣東省 深圳市龍崗區 萬科城馥地軒F區 7棟M單元302	中國
朱啟東先生	中國 廣東省 深圳市鹽田區 沙頭角半山悅海小區 1棟A座4203室	中國
<b>非執行董事</b>		
潘攀先生	中國 廣東省 深圳市福田區 農園路66號 香域中央花園 7棟3B	中國
胡祺昊先生	中國 北京市 東城區 安外大街187號	中國

---

董事、監事及參與全球發售的各方

---

姓名	住址	國籍
<b>獨立非執行董事</b>		
蔣岩波博士	中國 江西省南昌市 經濟技術開發區 雙港東大街168號 江西財經大學 南校區專家樓 2棟2單元903室	中國
馬瑞光先生	中國 廣東省 深圳市龍華區 民治街道熙園山院 40棟40-01室	中國
吳戰箴博士	中國 廣東省 廣州市天河區 黃埔大道西601號 暨南大學明湖苑 2棟西梯106房	中國
張以德先生	香港 銅鑼灣 大坑道26號 帝后台 16樓A室	中國
朱舫女士	中國 北京市 海淀區 交大東路60號 舒至嘉園 2號樓1808室	中國

---

## 董事、監事及參與全球發售的各方

---

### 監事

姓名	住址	國籍
楊曉虎先生	中國 廣東省深圳市 南山區 南山街道向南社區 92號301室	中國
鄒峰先生	中國 廣東省 佛山市南海區里水鎮 中信山語湖花園 御湖路8座1602室	中國
蘇彥先生	中國 廣東省 深圳市龍崗區 橫崗街道六約地鐵站 錦上花園8棟602室	中國

有關董事、監事及其他高級管理層成員的進一步資料載於本招股章程題為「董事、監事及高級管理層」一節。

參與全球發售的各方

獨家保薦人

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場46樓

整體協調人及獨家全球協調人

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場46樓

聯席賬簿管理人

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場46樓

招銀國際融資有限公司  
香港  
中環  
花園道3號  
冠君大廈45樓

聯席牽頭經辦人

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
九龍  
柯士甸道西1號  
環球貿易廣場46樓

招銀國際融資有限公司  
香港  
中環  
花園道3號  
冠君大廈45樓

復星恆利證券有限公司  
香港  
中環  
花園道3號  
冠君大廈2101-2105室

**第一上海證券有限公司**

香港  
中環德輔道中71號  
永安集團大廈19樓

**富途證券國際(香港)有限公司**

香港  
金鐘道95號  
統一中心  
13樓C1-C2室

**老虎證券(香港)環球有限公司**

香港  
德輔道中308號  
富衛金融中心1樓

**本公司的法律顧問**

*有關香港及美國法律：*

**盛信律師事務所**

香港  
中環  
花園道3號  
中國工商銀行大廈35樓

*有關中國法律：*

**天元律師事務所**

中國  
廣東省  
深圳市  
福田區  
中心四路1-1號  
嘉里建設廣場第三座8層

*有關中國數據隱私及保密事宜：*

**競天公誠律師事務所**

中國  
北京市(100025)  
建國路77號  
華貿中心  
3座34層

---

董事、監事及參與全球發售的各方

---

獨家保薦人及承銷商的法律顧問

有關香港及美國法律：

普衡律師事務所

香港

中環

花園道1號

中銀大廈22樓

有關中國法律：

通商律師事務所

中國

北京市

建國門外大街1號

國貿寫字樓2座12-14層

核數師及申報會計師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

註冊公共利益核數師

香港

中環

太子大廈22樓

行業顧問

弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司

上海市靜安區

南京西路1717號

會德豐國際廣場2504室

生物資產估價師

沃克森(北京)國際資產評估有限公司

中國

北京市(100044)

海淀區

外文文化創意園

8號樓三層

收款銀行

招商永隆銀行有限公司

香港

中環

德輔道中45號



---

## 公司資料

---

註冊辦事處	中國 廣東省 深圳市 鹽田區沙頭角街道 田心社區沙鹽路3018號 鹽田現代產業服務中心(一期) A座6層6A-2
中國總部	中國 廣東省 深圳市 龍崗區 南灣街道 下李朗社區 平吉大道1號 建昇大廈B座B1101-1103、B1105-1113、 B1115-1122、B1201-1203、B1205-1213、 B1215-1217
香港主要營業地點	香港 灣仔 皇后大道東248號 大新金融中心40樓
公司網站	<a href="http://www.pagoda.com.cn">www.pagoda.com.cn</a> (網站有關資料不構成本招股章程的內容)
聯席公司秘書	<b>付小艷女士</b> 中國 廣東省 深圳市龍崗區 吉華街道茵悦之生花園三期 11棟B單元4D室  <b>譚栢如女士</b> 香港 灣仔 皇后大道東248號 大新金融中心40樓

---

## 公司資料

---

### 授權代表

焦岳先生  
中國  
廣東省  
深圳市龍崗區  
萬科城福地軒區  
7棟M單元302室

### 付小艷女士

中國  
廣東省  
深圳市龍崗區  
吉華街道茵悦之生花園三期  
11棟B單元4D室

### 審計委員會

吳戰箴博士 (主席)  
馬瑞光先生  
潘攀先生

### 薪酬委員會

馬瑞光先生 (主席)  
蔣岩波博士  
徐艷林女士

### 提名委員會

蔣岩波博士 (主席)  
余惠勇先生  
馬瑞光先生

### 戰略委員會

余惠勇先生 (主席)  
潘攀先生  
朱舫女士

### 環境、社會及管治委員會

徐艷林女士 (主席)  
焦岳先生  
朱舫女士

### H股證券登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心  
17樓1712-1716室

---

## 公司資料

---

### 合規顧問

新百利融資有限公司

香港

皇后大道中29號

華人行20樓

### 主要往來銀行

招商銀行龍華支行

中國

深圳市龍華區

人民路4022號

壹方天地A1區

1層、2層

L1-023、L2-019A商舖

交通銀行香洲支行

中國

深圳市福田區

景田南路

橄欖綠洲家園

商業一層101-B

上海浦東發展銀行深圳福強支行

中國

深圳市福田區

福強路

金港豪庭裙樓一層

除另有指明者外，本節所載資料乃來自各種政府官方刊物及其他刊物、公開市場研究來源以及我們委託弗若斯特沙利文編製的市場研究報告。我們在選取及轉載有關資料時已合理審慎行事。該等來自政府官方來源的資料未經我們、獨家保薦人、其任何董事、高級職員、聯屬人士、顧問或代表或參與全球發售的任何其他方獨立核實。

### 中國生鮮食品行業概覽

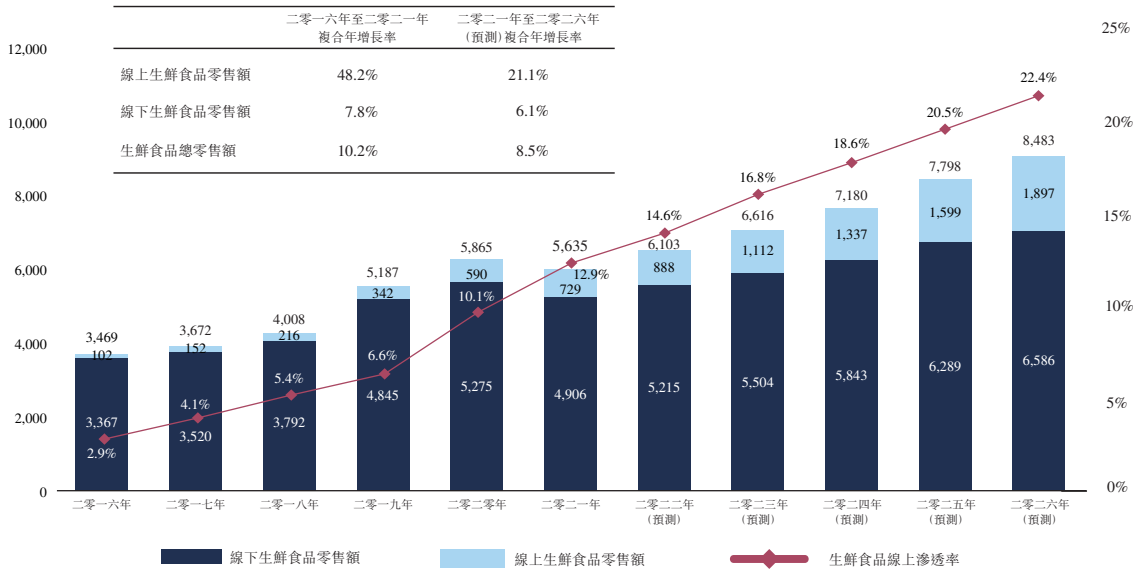
生鮮食品是指未經烹調、製作等深加工步驟，只需必要保鮮和簡單處理等初加工過程即可置於商店貨架出售的初級產品，主要包括新鮮度要求較高的水果、蔬菜、蛋類、禽類、肉類和水產。中國生鮮行業近年來穩步快速增長。近年來，隨著消費水準的提升和健康意識的增強，生鮮食品在國民經濟中的重要地位日益凸顯。目前，中國正處於消費升級的關鍵期，一方面生活水平提高及生活節奏加快，進出口貿易活躍，另一方面人口老齡化和亞健康趨勢導致健康支出增加。人民追求美好生活，對生鮮產品的消費需求增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國生鮮食品零售總額由二零一六年的人民幣34,685億元增加至二零二一年的人民幣56,353億元，複合年增長率為10.2%，且預計於二零二六年將達到人民幣84,830億元，自二零二一年起複合年增長率為8.5%。

隨著冷鏈物流基礎設施的完善及廣泛覆蓋，配送方式的多樣化，以及自二零二零年以來COVID-19疫情對於消費習慣的影響等多重驅動因素，中國生鮮食品線上滲透率迅速提升，並帶來市場規模的迅速增長。根據弗若斯特沙利文的資料，中國生鮮食品線上滲透率從二零一六年的2.9%提升至二零二一年的12.9%，線上生鮮食品零售市場規模從二零一六年的人民幣1,019億元上升到二零二一年的人民幣7,290億元，複合年增長率為48.2%。未來，隨著更多消費者網購習慣的逐漸養成以及生鮮食品零售市場對線上渠道愈發重視，生鮮食品的線上滲透率將持續提升。根據弗若斯特沙利文的資料，預計二零二六年線上生鮮零售滲透率達22.4%，線上生鮮食品零售市場將達到人民幣18,968億元，複合年增長率為21.1%。

## 行業概覽

### 中國生鮮食品零售市場的零售額

人民幣十億元



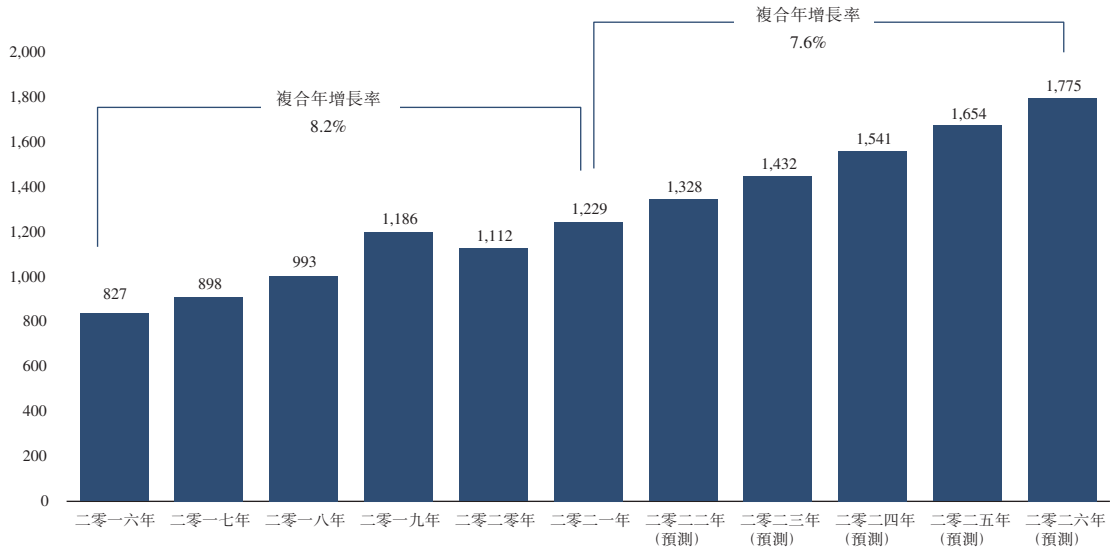
## 中國水果行業概覽

### 水果零售市場的規模

隨著人均消費支出的增加和飲食消費升級，消費者對高品質水果的需求日益增加。健康意識的增強也使得人們更加關注食品的安全和產源，消費者願意為優質美味的水果支付溢價。同時，得益於供應鏈的發展和冷鏈倉儲物流技術的升級，配送時效提升，水果損耗率降低，消費者可以及時享受到新鮮高品質水果。此外，伴隨互聯網及電子商務高速發展，水果零售商業模式趨於多樣化，給消費者提供了更便利的購物體驗和更多的選擇。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計，中國水果零售市場的市場規模已由二零一六年的人人民幣8,273億元增至二零二一年的人人民幣12,290億元，複合年增長率約為8.2%。與其他生鮮食品相比，水果銷售利潤相對更高，因為水果銷售包含多個賣點，例如，水果種類繁多、適合健康飲食且富含營養、食用方便、鮮豔多彩的外觀刺激消費慾望，且適合各種消費場景。因此，未來的水果零售市場預計將見證更多種類的水果和更好的購物體驗，中國水果零售市場仍有進一步增長的潛質。根據弗若斯特沙利文的資料，按零售額計，二零二六年中國水果零售市場的市場規模預計將進一步增加至人民幣17,752億元，二零二一年至二零二六年的預期複合年增長率為7.6%。

### 中國水果零售市場的零售額

人民幣十億元



### 水果品類的主要特徵

水果通常以非標產品為主，具有高損耗率、短保質期等特點；從消費特點而言，由於日常水果品種豐富，需求穩定，水果產品購買頻率高，可鋪貨範圍廣泛，且兼具計劃性和即時消費兩種屬性。

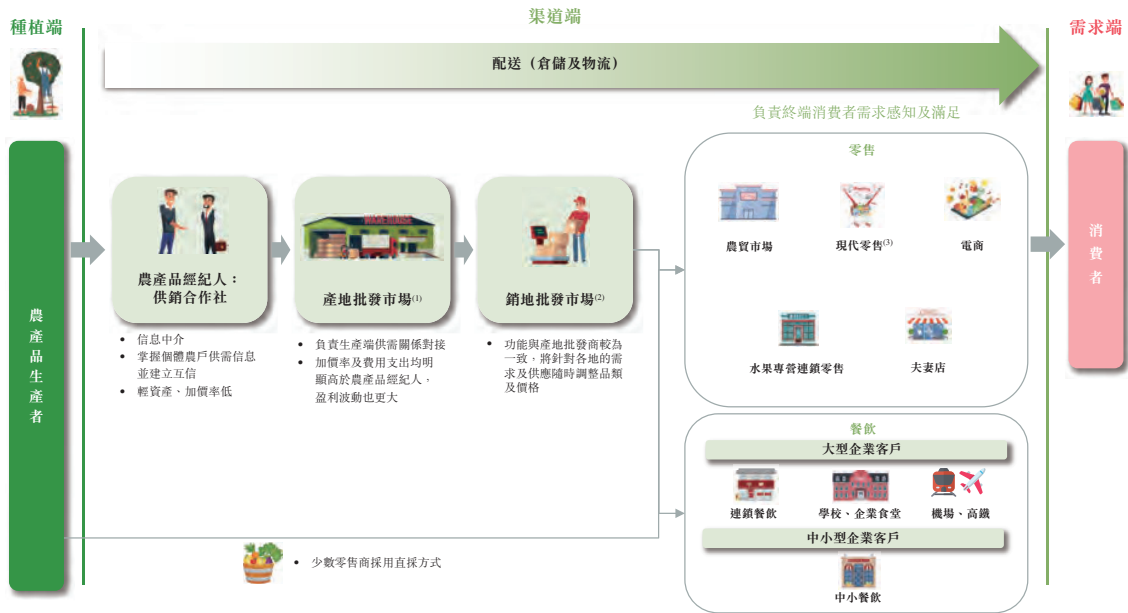
尤其是，水果通常無需加工或僅需初加工，即可食用，最大程度地保留了其天然活性物質。部分水果需要在特定溫度濕度條件下儲藏，因此對倉儲物流水平要求更高。在消費方面，水果品類顏色和果香的多樣化以及店面陳列刺激購買意願，同時，消費者可根據對水果的了解，在門店銷售人員的介紹下，在線下門店直接觸摸或試吃，面銷價值凸顯，有效提升客單價和購買率。

### 中國的水果產業價值鏈

水果產業鏈可分為種植、採後處理、配送（物流和倉儲）和銷售。相比於發達國家，中國傳統的水果價值鏈普遍存在低效率、多層次配送導致損耗率較高等問題。根據弗若斯特沙利文的資料，行業損耗率普遍在35%至45%範圍內波動，加上多層次配送的成本，導致行業利潤率較低。隨著倉儲和冷鏈物流技術的發展，損耗率正在逐步降低，同時由於大規模集中採購，削減採購成本，因此預期利潤率在未來仍有較大提升的空間。

## 行業概覽

此外，從種植到銷售上下游各環節的割裂導致資訊不對稱及協同效能低，因此大多數企業難以實現對終端消費者的有效價值傳遞。所以，在中國水果行業，鮮少有企業能夠深度參與多個產業鏈環節，尤其是種植端。企業不僅需要對水果、採購標準以及技術優勢有深入的專業見解，還需要從水果價值鏈的各個方面獲取及處理信息。根據弗若斯特沙利文的資料，目前國內僅有為數不多的頭部水果專營零售企業，如百果園等，有能力建構水果行業全產業鏈生態體系。



附註：

- (1) 面對的主要對象是生產者。產地的批發市場是農戶及生產者銷售農產品、接收及交換有關農產品供求市場信息的渠道。產地批發市場的主要功能是收集農產品，即及時收集農戶生產的產品，形成大宗商品，再運往全國大中城市。代理商和農村經紀人是農產品流通過程中的重要參與者。代理商從農戶收集農產品並運送至產地的批發市場。
- (2) 面對的主要對象是居民。產品銷售地區的批發市場通常位於大中城市的郊區，通過提供農產品保障城鎮居民的日常消費需求。參與代理商可分為兩類：賣方及買方。賣方可以是農產品原產地或產地批發市場的代理商、郊區原產地的直銷農戶、農產品進口商等。買方包括零售業超市供應商、城市菜市場零售商、團購買家及城市居民／消費者。
- (3) 包括超市、生鮮超市和便利店。

---

## 行業概覽

---

就種植而言，中國以農戶種植而非專業農業公司為主，人均耕地面積少，種植集中度較低，農業生產專業化及機械化程度不高，以及科學的栽培技術和採後處理技術缺乏，最終導致種植效率低、產品質量不穩定，品牌化程度低，難以形成品牌溢價。不僅如此，由於缺乏較統一的產品採後處理管理和品質分級制度，水果採購標準不一，也導致最終產品流入市場的質量規格參差不齊。而發達國家在種植方面的專業化、標準化和機械自動化保證了產品的質量與產量穩定，形成了眾多優質品類品牌，如佳沛、新奇士等。

對於配送端而言，水果通常面對高成本、高損耗的風險。就其中物流環節而言，中國水果行業流通環節較多，水果需要多次轉運且冷鏈覆蓋率較低，行業損耗率高居不下，物流人力成本層層累積，行業利潤率較低。目前，水果零售商通常通過與第三方物流公司合作或自建物流的方式實現產品流通。中國的第三方物流公司以區域性中小企業為主，運輸能力、服務水準、質量參差不齊。就倉儲環節而言，中國水果行業主要採用集中式倉儲和分散式倉儲兩種模式。前者選擇交通幹線和主要城市佈局，倉儲面積大，具有分類打包以及轉運能力，常見於自營電商和超市。此外，集中式倉儲通常可在倉內同時完成產品的初加工，例如果品分類、清潔、催熟等，增加產品的食用價值和經濟效益。而分佈式倉儲更靠近消費者，前期投入較高，商品品類較集中，但可實現較短的配送時長，常見於線上線下一體化零售商及生鮮食品社區加盟門店等。不同於中國，歐美等發達國家居民住宅分佈較為分散，目前仍以集中式倉儲為主。

對於零售端而言，中國主要的水果零售渠道包括農貿市場、現代零售（包括超市、生鮮超市及便利店）、電商渠道及水果專營零售（包括水果專營連鎖零售及夫妻店）。有關各零售渠道之優劣的具體比較載於「中國水果零售的主要渠道」一節。相比其他國家而言，中國水果零售行業凸顯出以下特點：(1)水果零售的專業度有利於豐富消費體驗，故兼具便利與專業為一體的水果專營連鎖店發展迅猛；(2)逐漸形成的生鮮食品渠道品牌，已是水果零售的新生力量；(3)由於智慧終端和電商的普及，以及與之匹配的物流業快速發展，中國水果的線上零售滲透率和配送到家率增長遠高於國外；



## 行業概覽

(4) 隨著近期社群經濟的崛起，新興線上零售方式方法層出不窮，且擁有大流量用戶基礎，例如依賴微信平台的社交商業生態；及(5) 由於中國城市住宅小區人口密集，相比歐美常見的大型超市定期大量採購的消費習慣，適合每日日常消費的水果則更適合於貼近社區的門店進行銷售。

### 中國水果零售的主要渠道

中國水果零售的主要渠道包括：農貿市場、現代零售（包括超市、生鮮超市及便利店）、電商渠道及水果專營零售（包括水果專營連鎖零售及夫妻店）。下表載列該等主要渠道的零售額與其各自的佔比。

	二零一六年		二零二一年		二零二六年（預測）		二零一六年至 二零二一年複合 年增長率	二零二一年至 二零二六年 （預測） 複合年增長率
	銷售額	佔比	銷售額	佔比	銷售額	佔比		
	（人民幣十億元）	（%）	（人民幣十億元）	（%）	（人民幣十億元）	（%）		
農貿市場.....	345.4	41.8%	307.2	25.0%	301.8	17.0%	(2.3)%	(0.4)%
現代零售.....	239.7	29.0%	454.1	37.0%	594.7	33.5%	13.6%	5.5%
電商.....	27.7	3.3%	156.7	12.8%	346.2	19.5%	41.4%	17.2%
水果專營零售								
水果專營連鎖零售.....	89.4	10.8%	165.4	13.5%	371.0	20.9%	13.1%	17.5%
夫妻店.....	125.2	15.1%	145.5	11.8%	161.5	9.1%	3.1%	2.1%
	214.6	25.9%	310.9	25.3%	532.6	30.0%	7.7%	11.4%
總計.....	<b>827.3</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,229.0</b>	<b>100.0%</b>	<b>1,775.2</b>	<b>100.0%</b>	<b>8.2%</b>	<b>7.6%</b>

農貿市場議價氛圍濃厚，水果品類豐富，但購物環境不佳，且產品規格質量通常缺少標準。

以商超為代表的現代零售水果供應渠道多，價格透明，質量有保證，且有其他品類流量支持，充分滿足顧客即時性的消費需求。但是，商超的商品種類跨度大，與水果專營連鎖店相比，商超在精細化採購管理、新鮮度管理、損耗管理及質量分類等方面的專業性普遍較低。此外，商超的選址和經營對管理專業性要求較高。

純線上的電商獲客成本高，且競爭日益激烈。此外，由於水果屬於短保鮮品，對鮮度管理技術要求相對較高，網上圖片和實際產品可能差異很大，若對供應鏈管理不善，易產生客戶投訴糾紛。

水果專營零售的專業度有利於提升消費體驗。相較於現代零售，水果專營零售深耕水果品類，在水果的選品上更為專業，通常對果品的品質、規格有相對較高的標準要求。在水果專營零售中，對比夫妻店，水果專營連鎖零售通常有統一的管理體系，在採購、產品分類分級、倉儲物流及銷售環節保持一定的標準化。尤其是頭部的全國水果專營連鎖零售商，通常深耕水果供應鏈管理，踐行各項操作流程的標準化，致力打造渠道品牌及水果產品品牌，讓顧客享受到優質的服務和產品。

依託品牌影響力，擁有社區門店和全渠道的水果專營零售商預計將具有較大的發展潛力。

- 社區門店近年來發展迅速，通常位於居民區附近且提供到家服務，滲透率高，可滿足水果適合面銷的特性，亦符合消費者追求方便快捷和個性化客戶服務的需求，同時由於社區門店的面積通常較小，故坪效較高。但是，經營社區門店對店長個人管理運營能力的要求相對較高，並依賴品牌影響力。
- 全渠道新零售近年來處於高速發展期，該銷售渠道可提供的水果品類齊全，一方面線上採購具有極大的便利性，另一方面線下門店提供倉儲能力，並可吸引客戶到店再次購買。

### 中國水果行業的主要增長驅動因素

#### 飲食消費升級和消費者對健康意識的提升帶動水果消費量的增長

隨著飲食消費升級和生活節奏的加快，中國人對健康的關注度越來越高。消費者對健康意識的提升推動了水果的消費量。根據弗若斯特沙利文的資料，中國人均水果的年消費量由二零一六年的43.9千克增加至二零二一年的52.7千克，複合年增長率為

3.7%，且預計於二零二六年將達到60.5千克，複合年增長率預計為2.8%。與世界發達國家相比，美國人均水果的年消費量是中國現人人的2.1倍；而在與中國飲食結構較相近的日本，其人均水果的年消費量則是中國現人人的1.4倍，中國水果市場規模增長潛力巨大。同時，隨著中國經濟的增長帶動人均可支配收入不斷提升，在滿足個人基本需求後，消費者的關注點從過往的「吃得飽」轉向了如今的「吃得好」、「吃得健康」，消費者對食品安全及源頭的關注提升，願意為高質量水果食品支付溢價。尤其是，隨著城鎮化的深入，中國三、四線及以下城市居民的消費升級速度和消費能力增長步入快車道。

二零一九年八月，國家衛健委發佈了《健康中國行動（二零一九年至二零三零年）》（健康中國行動），鼓勵居民改善飲食結構，並不斷強調提倡健康飲食的重要性，這種不斷提高的健康意識以素食和有機食品作為健康飲食為主要代表。

此外，隨著年輕一代逐漸意識到健康飲食的重要性的時間碎片化，水果可直接食用的特性使其日漸零食化，促進年輕一代逐漸把水果品類作為其休閒時的主要膳食替代品，這進一步推動了水果消費場景的擴展以及消費量的提升和市場增長。

### **供應鏈的快速發展和冷鏈及恒溫倉儲物流技術的提升**

受限於水果食品較難貯存、對運輸要求高等特殊性，過往物流技術環節的滯後造成生鮮食品出現相當大的損耗。物流覆蓋面的擴大以及冷鏈及恒溫物流技術的快速發展，實現專業運輸車輛和倉庫的升級，從而加快運輸速度並有效降低損耗。展望未來，冷鏈物流將快速發展，在整個物流網絡中佔有相當大的比重。自建物流和第三方專業冷鏈有望快速增長，滿足對冷鏈物流的巨大需求。擴大物流覆蓋面，包括更多的恒溫倉庫，專業運輸車輛和勞動力，可加快運輸速度，降低損害成本。隨著物聯網、區塊鏈、無線射頻識別(RFID)、智能溫控等前沿技術在冷鏈物流中不斷投入應用，物流環節中將逐步實現冷鏈溯源、全程監控等實時監控手段，有效保障水果產品的品控及降低損耗。供應鏈的發展和冷鏈倉儲物流技術的提升成功實現了生鮮類產品從農田到餐桌的品質保障，進而驅動生鮮行業的高速發展。

## 行業概覽

### 國家政策對水果行業的大力支持

近年來，國家推出一系列政策大力支持水果行業的發展，涵蓋種植、物流、銷售等多個環節。該等政策突出強調農業質量安全對國民生活的重要性，鼓勵農產品轉型升級、物流倉儲標準化以及農產品新零售等方面。下表概述中國中央政府近年來推出的若干相關政策及政府扶持項目：

政策	發佈時間	發佈機構	政策目標
《「十四五」冷鏈物流發展規劃》.....	二零二一年	中國國務院	提出建設內外聯通的國家冷鏈物流骨幹通道網絡，提高冷鏈物流規模化發展和網絡化運作水平，提高產地冷鏈設施利用效率和農產品產後商品化處理水平，充分發揮冷鏈物流對促進消費、改善社會民生的重要作用。
《數字農業農村發展規劃（二零一九年至二零二五年）》.....	二零二零年	農業農村部、中央網絡安全和信息化委員會辦公室	通過建立基礎數據收集系統，促進數字農業和農村建設的發展。加快生產經營數字化轉型，推進管理服務數字化轉型，加強關鍵技術和設備創新，實施國家農業和農村大數據中心建設。

## 行業概覽

政策	發佈時間	發佈機構	政策目標
《二零一九年種植業工作要點》.....	二零一九年	農業農村部	圍繞「整合、提升、促進、解封」深化農業供給側結構性改革、穩定糧產、確保重要農產品供應、調整優化種植結構、加快推進綠色發展、全面推進優質種植業發展。
《關於加快發展冷鏈物流保障 食品安全促進消費升級的意見》.....	二零一七年	中國國務院	建立涵蓋整個價值鏈並具有嚴格標準及更佳追溯能力的現代化冷鏈物流系統。改善冷鏈物流基礎設施網絡及冷鏈物流信息化水準、提高冷鏈流通率、新鮮農產品及易腐爛食品的冷藏運輸率、降低新鮮產品腐壞率。
《國務院辦公廳關於推動實體 零售創新轉型的意見》.....	二零一六年	中國國務院	提出五個類別的16項具體措施，以推動實體零售商的轉型、升級及發展活力。其中，促進線上線下整合、創新運營機制、簡化行政和下放權力、促進公平競爭及減輕企業稅費負擔等措施已成為支持新零售業發展的重要保證。
《國務院關於積極推進「互聯網+」 行動的指導意見》.....	二零一五年	中國國務院	強調完善農村電子商務配送服務網絡，解決農產品標準化、物流標準化、冷鏈倉儲建設等關鍵問題。

### 中國水果行業的主要趨勢

#### 農業的現代化促進全產業鏈標準體系建立和供應鏈效率的不斷提升

在種植端，過往的水果的種植過程中往往缺乏現代化農業技術支持，同時機械化生產水準低且種植高度分散。隨著現代種植技術和科技的發展，水果的種植過程中機械化程度大幅提升，且逐漸轉變為集中栽培，實現水果種植的科技應用、標準化和規模化種植，從而降低成本、提高品質及產量，以滿足日益提升的消費者需求。在倉儲物流方面，憑藉先進的冷鏈物流和供應鏈管理能力，企業可以簡化和縮短流通流程，提高流通效率和降低成本。在銷售渠道方面，水果專營零售商、現代零售商和電商運營者則依靠優化種植到銷售的對接和源頭直採趨勢，縮短流通環節和物流時間，降低損耗，進一步提高整體供應鏈效率，提高企業盈利和品控水準。

例如，一些頭部零售商源頭直採佔比高，直接縮短採購鏈條，從源頭保證了產品質量和新鮮度。在銷售終端，從城市倉統一配貨至店倉、綜合倉或前置倉，可覆蓋一至三公里範圍內的社區，從而縮短了物流時間，保證了產品的新鮮度和及時性。

#### 現代零售及新零售模式取代傳統渠道

農貿市場正在被現代零售及生鮮專營零售所替代。中國大規模的城市改造，使得農貿市場數量不斷減少。同時，多元化的銷售渠道興起並進入市場，滿足了消費者對更便利的消費和更優的購物環境的需求，尤其是全渠道新零售，覆蓋多樣化消費場景。新零售是一種以消費者為中心、數據驅動的零售形式。全渠道新零售通常是指利用現代技術、數據和客戶參與技術整合線上和線下購物。一方面，線下的面銷增強了消費體驗感。另一方面，線上和線下銷售結合也滿足了即時性消費及便利性的需求。消費者正逐步從農貿市場轉向接納新零售經營商。根據弗若斯特沙利文的資料，就水果零售額而言，農貿市場佔水果零售市場的比例從二零一六年的41.8%降低至二零二一年的25.0%，並且將繼續減少，預計在二零二六年將減少至17.0%。

電商和全渠道零售等新零售模式不斷崛起。新零售模式依靠科技手段把握消費者的購買習慣，向消費者提供更便利的購物體驗和更多的選擇，在水果零售渠道中市場份額不斷提升。而具有社區屬性的線下水果專營連鎖零售則可覆蓋一至三公里範圍內的社區，提供快捷的購物體驗，因此可帶來更高的複購率。離消費者更近可增加對消費者購買習慣的了解，從而通過變換不同產品品類擺設更少的產品，減少水果的損耗。同時，水果新零售經營商利用種植端到銷售端一體化的優勢，縮短物流時間，降低損耗。該等優勢使新零售模式在水果零售行業中發揮著越來越重要的作用，促進水果零售行業的進一步增長。根據弗若斯特沙利文的資料，電商和全渠道新零售在水果零售總額中的合計佔比從二零一六年的3.3%提升至二零二一年的19.0%，並且此市場份額將大幅提升，預計在二零二六年將達至33.5%。

此外，二零二零年初COVID-19疫情的爆發加速推動了對水果產品線上消費的接受程度和使用頻率，促成諸多原本僅開展線下經營的零售經營商立即開始開通線上渠道。即使疫情過後，水果行業基於線下門店拓展線上業務機會的趨勢預計將會持續。

### **應用科技以控制果品質量、減少損耗率、提升企業運維效率從而降低成本**

生鮮和水果零售商將趕上5G、人工智能和大數據等科技的進步和融合，以改善物流管理、控制果品的質量和新鮮度、減少損耗以降低成本。通過前端銷售數據的反饋，零售商可以調整水果的種類、數量和品牌，以減少滯銷的水果，消除不必要的成本。通過物聯網和實時數據共享進行快速送貨和補貨，以確保水果的新鮮度和質量。此外，零售商還可以存儲海量客戶數據，如購買頻率、喜愛的水果類別、首選品牌等，制定千人千面的會員體系，以實現精準和個性化的營銷。

### **水果品類多樣化和品牌化，以及進口水果的增加**

消費者需求的提升促使水果品類的日趨多樣化和品牌化。此外，隨著人均可支配收入的不斷增加和消費者對消費體驗的更加關注，水果購買者將選擇提供更多高品質水果的零售商。

目前，中國果業正處於行業轉型升級時期，水果類產品正在向標準化轉型。同時，隨著品牌化意識覺醒，果業公司開始打造自有品牌，但目前仍鮮有企業同時佈局渠道品牌和產品品類品牌。傳統和新興的水果零售商依靠採購多樣化的果品和品控，以提高最終產品的附加值，以差異化產品打造品類品牌，樹立自己的品牌形象。更強的種植和加工技術、機械化的統一加工以及對品控的重視確保並加速了這一趨勢。一個強大的果品品牌將改變顧客只能根據產地和新鮮度來評價果品的傳統觀念，從而增加顧客的黏性，並與忠誠的顧客保持長期的關係同時實現品牌溢價。

未來的水果零售市場將會有更多的進口水果和更多樣化的水果種類。在「一帶一路」倡議的支持下，隨著長途運輸的發展，零售商將更容易高效地從全球進口水果，以滿足消費者對進口水果的需求。

### 中國水果市場的准入壁壘及競爭格局

#### 准入壁壘

中國水果行業市場的新進入者面臨大量壁壘，包括以下有關內容：

- **標準化體系和品牌：**農產品標準化有別於其他商品，水果產品不易用標準量化。中國還沒有公認的水果行業標準。水果零售商不得不投入大量的時間和金錢來設立和維護自己的採購標準和品質監控體系。為了提供標準化和有品牌的水果，零售商必須對包括種植、採摘、分揀和包裝在內的整個流程設定標準。
- **物流和倉儲：**冷鏈物流和「最後一公里」配送系統很難設立和管理。水果易碎易腐，需要設計周詳的冷鏈物流系統。水果等生鮮產品在運輸和儲存過程中特別容易受到高溫、裝卸不當的影響，從而可能導致變質和損壞。設立設計周詳的冷鏈物流系統是新進入者面臨的難關。此外，生鮮食品新零售的冷鏈物流門檻比傳統生鮮食品零售更高，因為新零售模式在服務和用戶體驗方面都有更高的標準。



- **優質果品供應質量的把控能力：**優質水果生產商和品牌供應商在中國是稀缺資源，因此零售商需要具有較強的上游掌控能力。目前，中國大型的零售商主要通過源頭直採與生產商進行合作，介入上游供應鏈，並根據積累的豐富行業經驗，提供相關種植技術指導及制定相關果品標準，在減少流通環節的同時也提高果品質量及穩定性。此外，零售商與國內外大型品牌供應商進行長期的合作，將使得質量得到進一步保證。
- **資訊科技和運營管理的能力：**日常運營需要先進的ERP系統（或銷售、庫存和運輸管理系統），這是水果新零售經營商的基本技術障礙。線下和線上的銷售和數據正在以新零售模式融合，「中端」管理變得越來越重要。在產品運營方面，利用大數據和人工智能技術來管理他們的用戶和營銷活動需要一個技術嫻熟、經驗豐富的團隊。水果等生鮮新零售經營商的管理層需要對中國快速更新的零售模式以及如何實現業務和運營的數字化有深刻的理解，並且更好地了解最新的市場趨勢和消費者偏好的變化。強大的會員體系可以管理龐大的客群，保持較高的消費者忠誠度。零售商在會員體系中收集的數據可以更好地了解消費者的需求，例如了解消費者對水果的偏好，根據需求的變化及時調整水果的種類和銷售方式，提高用戶黏性。水果零售商需要識別、理解和把握消費者需求，以帶來用戶黏性。
- **資本投入：**建設自己的運營體系，從種植端（現代化的種植技術）到流通端（倉儲和物流）和零售端（門店、前置倉和營銷等）的佈局都需要大量的資金作為支持。例如，運營物流系統的維護和人工成本對零售商來說也是一個沉重的財務負擔。水果在運輸和儲存過程中腐爛率高，給水果零售商的早期盈利帶來了很大壓力，這需要足夠的資金支持。

### 競爭格局

中國水果零售行業高度分散，現有市場參與者之間競爭激烈。根據弗若斯特沙利文的資料，於二零二一年，按水果零售額劃分，本集團為中國水果零售行業的第一大公司，佔1.0%的市場份額，而前五大參與者合共佔3.6%的市場份額。

## 行業概覽

下表載列截至二零二一年十二月三十一日止十二個月按水果零售額劃分的中國五大零售企業以及其各自截至二零二一年十二月三十一日的市場份額和門店數。

按水果零售額劃分的中國五大零售企業

排名	名稱	水果零售額 (人民幣十億元)	市場份額	門店數
1 . . . . .	百果園	12.7	1.0%	5,249
2 . . . . .	公司A <sup>(1)</sup>	10.8	0.9%	4,320
3 . . . . .	公司B <sup>(2)</sup>	8.5	0.7%	1,065
4 . . . . .	公司C <sup>(3)</sup>	7.7	0.6%	4,313
5 . . . . .	公司D <sup>(4)</sup>	5.2	0.4%	302

下表載列截至二零二一年十二月三十一日止十二個月按水果零售額劃分的中國五大水果專營企業以及其各自截至二零二一年十二月三十一日的市場份額和門店數。

按零售額劃分的中國五大水果專營企業

排名	名稱	水果零售額 (人民幣十億元)	市場份額	門店數
1 . . . . .	百果園	12.7	1.0%	5,249
2 . . . . .	公司E <sup>(5)</sup>	4.5	0.4%	1,800
3 . . . . .	公司F <sup>(6)</sup>	2.7	0.2%	817
4 . . . . .	公司G <sup>(7)</sup>	1.3	0.1%	2,570
5 . . . . .	公司H <sup>(8)</sup>	0.9	0.1%	246

\* 資料來源：弗若斯特沙利文，基於公司公開信息及弗若斯特沙利文的獨立研究

附註：

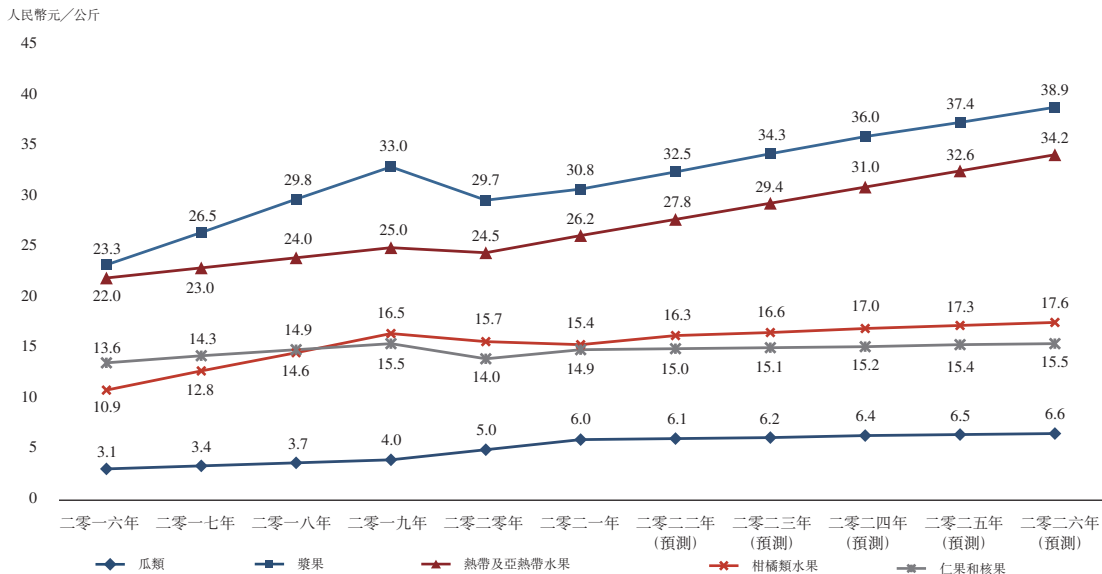
- (1) 公司A是一家知名的服務型電商平台。該平台與多家商戶及多元化合作夥伴合作，為消費者提供跨領域(如娛樂、餐飲、門店業務、外賣、旅遊、酒店等)的優質服務。該平台加速中國生活服務業數字化升級。公司A目前已覆蓋中國20個省及自治區的300多個城市。
- (2) 公司B是中國領先的生鮮食品零售企業，擁有多層級超市品牌。其通過自營超市、倉儲店及線上平台提供生鮮食品、生鮮農產品等產品。截至二零二一年十二月三十一日，其擁有超市業態門店1,057家，覆蓋全國29個省及自治區。
- (3) 公司C成立於二零二零年，是一家農業平台／渠道，提供次日達低價雜貨自提服務，由中國新興社交電商巨頭運營。公司C是社交電商巨頭移動商務平台的自然延伸。其出現在互聯網巨頭的應用程序中，提供生鮮食品、乳製品、酒水飲料、零食、調味品、家居日用品(例如洗滌劑)和醫療用品等雜貨。

## 行業概覽

- (4) 公司D由一家中國領先的互聯網巨頭於二零一六年開發，是一家通過融合線上和線下體驗和服務，將電子商務與實體零售相結合的超市。公司D定位為超市的新零售模式，以數據及技術驅動為消費者提供生鮮食品。
- (5) 公司E作為中國最大的水果連鎖企業之一，自一九九七年起經營五大經營性水果相關品牌。其在全國擁有超過2,000家門店並經營現代化冷鏈儲藏中心。該公司亦與全球水果種植基地合作，並直接參與水果種植及其他產業價值鏈。
- (6) 公司F成立於一九九八年，是一家集水果種植、批發、電商業務及連鎖店零售於一體的水果專營零售企業，擁有現代化物流配送中心及全球直接供應的果園。
- (7) 公司G是一家成立於二零一二年的水果專營零售企業，發展迅速，兩年內在江西省擁有近400家零售門店。目前，其在全國擁有3,000家門店。
- (8) 公司H成立於一九九一年，在浙江省從事提供水果、果汁及其他食品採購和銷售活動逾30年，已成為著名的大型水果連鎖超市。

### 主要果品原材料價格

根據弗若斯特沙利文的資料，下表呈列中國主要水果品類二零一六年至二零二六年的批發價。



### 行業資料的來源

我們僱用弗若斯特沙利文（一家獨立市場研究顧問）對中國生鮮市場進行分析並編製報告以用於本招股章程，我們為此支付的委託費用為人民幣1.15百萬元。弗若斯特沙利文是一家國際諮詢公司，創立於一九六一年，目前在全球有40個辦公室共約2,000多名行業顧問、市場研究分析員和經濟專家。

---

## 行業概覽

---

弗若斯特沙利文基於政府機構及非政府組織發佈的數據及其初步研究編製本報告。

由於無法合理預見的事件或事件組合，包括但不限於政府、個人、第三方及競爭對手的行動，故弗若斯特沙利文報告中包含的預測及假設本質上屬不確定資訊，可能與實際結果大不相同。導致該等差異的具體因素包括但不限於中國生鮮及水果零售市場的固有風險、金融風險、勞工風險、供應風險、監管風險及環境問題。

除非另有指明，本節所載所有數據及預測皆摘取自弗若斯特沙利文報告。董事確認，經合理審慎行事後，自弗若斯特沙利文報告日期起整體市場資料並無發生會使該數據受重大限制、互相矛盾或產生負面影響的不利變動。

### 行業監管

我們絕大部分業務營運位於中國，並受中國政府廣泛監督及規管。本節概述影響我們業務主要方面的主要法律、規章及法規。

### 外資准入相關規定

根據國家發展和改革委員會及商務部於二零二一年十二月二十七日頒佈並於二零二二年一月一日生效的《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(二零二一年版)》，特許經營業務以及水果、乾果、蔬菜等大生鮮銷售業務屬於允許境外投資者投資的行業。

根據全國人民代表大會於二零一九年三月十五日頒佈並於二零二零年一月一日生效的《中華人民共和國外商投資法》，國家對外商投資實施准入前國民待遇加負面清單管理制度，且將對負面清單以外的外商投資給予國民待遇。

經本公司確認，本集團的線上渠道主要包括其線上手機百果園APP、微信小程序、天貓、京東、抖音等電商及社交商務平台上的網店及美團、口碑及餓了麼等第三方外賣平台上的網店。根據廣東省通信管理局發佈的《關於增值電信業務經營許可證相關問題的公告》，企業通過微信、支付寶及其他線上小程序、公眾號等方式開展業務，而並非通過獨立自營平台開展業務的，無需申請增值電信業務經營許可證。根據與深圳市通信管理局的面談，鑒於本集團通過手機APP、微信小程序及其他線上渠道開展線上銷售，本集團無須申請增值電信業務經營許可證，且本集團的境外融資、H股上市及本集團的業務經營不在深圳市通信管理局的監管範圍內，亦不受深圳市通信管理局的影響。

基於上述理由，中國法律顧問認為，本集團的線上銷售不構成增值電信業務服務及《外商投資准入特別管理措施(負面清單)(二零二一年版)》規管的受限制或禁止活動。

### 與食品服務業有關的中國法律法規

#### 食品經營許可

根據國家食品藥品監督管理總局於二零一五年八月三十一日頒佈及於二零一七年十一月十七日最新修訂及於同日生效的《食品經營許可管理辦法》，在中國從事食品經營及餐飲服務的實體或個人應獲取食品經營許可證，其有效期為五年。食品經營許可證的申請應當按照食品經營者的經營類型及經營項目分類進行。

#### 食品安全

根據全國人民代表大會常務委員會（「全國人大常委會」）於二零零九年二月二十八日頒佈並於二零二一年四月二十九日最新修改及於同日生效的《中華人民共和國食品安全法》（「《食品安全法》」）及國務院於二零零九年七月二十日頒佈並於同日生效及於二零一九年十月十一日最新修訂及於二零一九年十二月一日生效的《中華人民共和國食品安全法實施條例》（「《食品安全法實施條例》」），食品生產者及經營者應當按照法律、法規及食品安全標準從事生產經營活動、對社會及公眾負責、確保食品安全、接受社會監督及承擔社會責任。《食品安全法》的監管範圍不僅包括食品生產和加工、食品銷售和餐飲服務，還包括食品生產經營者使用食品添加劑、食品相關產品、食品儲運等。

根據《食品安全法》的規定，供食用的源於農業的初級產品的質量安全管理，遵守《中華人民共和國農產品質量安全法》的規定。但是，食用農產品的市場銷售、有關質量安全標準的制定、有關安全信息的公佈和《食品安全法》對農業投入品作出規定的，應當遵守《食品安全法》的規定。

#### 農產品質量安全

根據全國人大常委會於二零零六年四月二十九日頒佈並於二零零六年十一月一日生效及於二零一八年十月二十六日最新修改及於同日生效的《中華人民共和國農產品質量安全法》，農產品是指來源於農業的初級產品，即在農業活動中獲得的植物、動物、微生物及其產品。從事農產品收購的實體或者個人銷售的農產品，按照規定應當包裝或者附加標識的，須經包裝或者附加標識後方可銷售。包裝物或者標識上應當按照規

定標明產品的品名、產地、生產者、生產日期、保質期、產品質量等級等內容；使用食品添加劑的，還應當按照規定標明添加劑的名稱。農產品在包裝、保鮮、貯存、運輸中所使用的保鮮劑、防腐劑、添加劑等材料，應當符合國家有關強制性的技術規範。

### 食品召回

根據國家食品藥品監督管理總局於二零一五年三月十一日頒佈並於二零二零年十月二十三日最新修訂及生效的《食品召回管理辦法》，食品生產者或經營者應當依法承擔食品安全第一責任人的義務，建立健全相關管理制度，收集、分析食品安全信息，依法履行不安全食品的停止生產經營、召回和處置義務。食品生產者發現其生產的食品不符合食品安全標準的，應當立即停止生產，回收已經上市銷售的食品，通知相關生產經營者和消費者，並記錄回收和通知情況。食品經營者發現其經營的食品不符合食品安全標準的，應當立即停止銷售、通知相關生產經營者和消費者，並記錄停止經營和通知的情況。食品生產者認為應當回收食品，應當立即回收。食品生產者應當對回收的食品採取補救、銷毀及無害化處理等措施，並將食品回收和處理情況向縣級或以上質量監督管理部門報告。食品生產經營者未依照本法例規定回收或停止銷售食品並因此不符合食品安全標準，縣級或以上的質量監督管理、工商管理、食品藥品監督管理部門可以責令其回收或停止銷售。

### 與食品進出口檢驗檢疫有關的中國法律及法規

#### 食品進出口

根據《食品安全法》及《食品安全法實施條例》，進口食品、食品添加劑及食品相關產品應當符合中國國家食品安全標準。進口商進口食品、食品添加劑，應當按照規定向出入境檢驗檢疫機構報檢，如實申報產品相關信息，並隨附法律、行政法規規定的合格證明材料。進口食品運達口岸後，應當存放在出入境檢驗檢疫機構指定或者認可的場所；需要移動的，應當按照出入境檢驗檢疫機構的要求採取必要的安全防護措施。大宗散裝進口食品應當在卸貨口岸進行檢驗。國務院衛生行政部門依照《食品安全

法》第九十三條的規定對境外出口商、境外生產企業或者其委託的進口商提交的相關國家(地區)標準或者國際標準進行審查，認為符合食品安全要求的，決定暫予適用並予以公佈；暫予適用的標準公佈前，不得進口尚無國家食品安全標準的食品。

進口的預包裝食品、食品添加劑應當有中文標籤；依法應當有說明書的，還應當有中文說明書。標籤及說明書應當符合《中華人民共和國食品安全法》及中國其他相關法律及行政法規以及國家食品安全標準的要求，並載明食品原產地及境內代理商的名稱、地址及聯繫方式。預包裝食品無中文標籤、中文說明書或標籤、中文說明書不符合要求的，不得進口該預包裝食品。進口商應當建立食品進口及銷售記錄制度以如實記錄食品的名稱、規格、數量、生產日期、生產或進口批號、保質期、境外出口商和購貨者的名稱、地址及聯繫方式、交貨日期等內容，並保存相關憑證。

出口食品、食品添加劑的生產企業應當保證其出口食品、食品添加劑符合進口國家(地區)的標準；中國締結或者參加的國際條約、協定有要求的，還應當符合國際條約、協定的要求。出口食品的生產企業及出口食品原材料的種植及養殖場應當向國家出入境檢驗檢疫部門備案。

根據國家質量監督檢驗檢疫總局(已撤銷)於二零零五年一月五日頒佈並於二零零五年七月五日生效及由海關總署於二零一八年十一月二十三日最新修改及於同日生效的《進境水果檢驗檢疫監督管理辦法》，在簽訂進境水果貿易合同或協議前，應當按照有關規定向海關總署申請辦理進境水果檢疫審批手續，並取得《中華人民共和國進境動植物檢疫許可證》；進境水果應當符合相關檢驗檢疫要求，如不得混裝或夾帶植物檢疫證書上未列明的其他水果；包裝箱上須用中文或英文註明水果名稱、產地、包裝廠名稱或代碼；不得帶有中國禁止進境的檢疫性有害生物、土壤及枝、葉等植物殘體；有毒有害物質檢出量不得超過中國相關安全衛生標準的規定等。



---

## 監管概覽

---

根據國家質量監督檢驗檢疫總局(已撤銷)於二零零六年十二月二十五日頒佈並於二零零七年二月一日生效及由海關總署於二零一八年十一月二十三日最新修改及於同日生效的《出境水果檢驗檢疫監督管理辦法》，中國與輸入國家或地區簽訂的任何雙邊協議、協定書等明確規定，或輸入國家或地區法律法規要求對輸入該國家的水果果園及包裝廠實施註冊登記的，海關應當按照法律規定對輸往該國家或地區的水果果園和包裝廠實行註冊登記。中國與輸入國家或地區簽訂的雙邊協議、議定書未有明確規定，且輸入國家或地區法律法規未明確要求的，出境水果果園、包裝廠可向海關申請註冊登記。

### 對外貿易

根據全國人大常委會於一九九四年五月十二日頒佈並於二零一六年十一月七日最新修改及於同日生效的《中華人民共和國對外貿易法》，從事貨物或技術進出口的對外貿易經營者須向國務院對外貿易主管部門或其委託的機構辦理備案登記，但是，法律、行政法規和國務院對外貿易主管部門規定不需要備案登記的除外。對外貿易經營者未按照規定辦理備案登記的，海關不予辦理進出口貨物的報關驗放手續。此外，從事貨物出口的經營者應當遵守商務部於二零零四年六月二十五日頒佈並於二零二一年五月十日最新修訂及於同日生效的《對外貿易經營者備案登記辦法》。

### 海關法

根據全國人大常委會於一九八七年一月二十二日頒佈並於二零二一年四月二十九日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國海關法》，中華人民共和國海關是國家的進出關境監督管理機關。海關依照有關法律、行政法規，監管進出境的運輸工具、貨物、行李物品、郵遞物品和其他物品，徵收關稅和其他稅費，查緝走私，並編製海關統計和辦理其他海關業務。

根據海關總署於二零二一年十一月十九日頒佈並於二零二二年一月一日生效的《中華人民共和國海關報關單位備案管理規定》，報關單位是指在海關備案的進出口貨物收發貨人、報關企業。進出口貨物收發貨人、報關企業申請備案的，應當取得市場主體資格；其中進出口貨物收發貨人申請備案的，還應當取得對外貿易經營者備案。報關單位備案長期有效，臨時備案有效期為一年，屆滿後可以重新申請備案。

### 與產品質量及消費者保護有關的中國法律及法規

#### 產品質量法

根據全國人大常委於一九九三年二月二十二日頒佈並於二零一八年十二月二十九日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國產品質量法》，生產者須就其生產的產品質量承擔責任。銷售者應當採取措施，保持銷售產品的質量。企業不得以任何方式生產或銷售假冒偽劣產品，違反健康及安全的國家或行業標準及違反任何其他相關規定可能會招致民事責任及行政處罰，如賠償損失、罰款、責令停產或停止業務以及沒收非法生產及銷售的產品和該等違法所得。嚴重違法可對責任人或企業追究刑事責任。因產品存在缺陷造成人身、他人財產損害的，受害人可以向產品的生產者要求賠償，也可以向產品的銷售者要求賠償。屬於產品的生產者的責任，產品的銷售者賠償的，產品的銷售者有權向產品的生產者追償。屬於產品的銷售者的責任，產品的生產者賠償的，產品的生產者有權向產品的銷售者追償。

#### 消費者權益保護法

根據全國人大常委會於一九九三年十月三十一日頒佈並於二零一三年十月二十五日最新修改及於二零一四年三月十五日生效的《中華人民共和國消費者權益保護法》，經營者在與消費者交易時應遵循的行為準則包括但不限於(i)商品及服務遵守產品質量法及其他有關法律法規；(ii)有關商品及服務以及該等商品及服務質量及用途的準確信息；(iii)按照國家有關規定或者商業慣例或應消費者要求向消費者出具單據；(iv)確保商品或服務的實際品質及功能性與廣告資料、產品說明或樣品相符；(v)根據國家規例或與消費者達成的任何協議，承擔包修、包換、包退或其他責任；及(vi)不得設立對消

費者屬不合理或不公平的條款，或免除其損害消費者合法權利及權益時應承擔的民事責任。

### 與單用途預付卡有關的中國法律及法規

根據商務部於二零一二年九月二十一日頒佈並於二零一六年八月十八日最新修訂及於同日生效的《單用途商業預付卡管理辦法(試行)》(「**單用途預付卡管理辦法**」)，單用途商業預付卡是指從事零售業、住宿和餐飲業、居民服務業的企業發行的，僅限於在本企業或本企業所屬集團或同一品牌特許經營體系內兌付貨物或服務的預付憑證，包括以磁條卡、芯卡、紙券等為載體的實體卡和虛擬卡。根據單用途預付卡管理辦法，發卡企業應在開展單用途卡業務之日起三十日內按照下列規定辦理備案：(i)集團發卡企業和品牌發卡企業向其工商登記註冊地省、自治區、直轄市人民政府商務主管部門備案；(ii)規模發卡企業向其工商登記註冊地設區的市人民政府商務主管部門備案；(iii)其他發卡企業向其工商登記註冊地縣(市、區)人民政府商務主管部門備案。單張記名卡限額不得超過人民幣五千元，單張不記名卡限額不得超過人民幣一千元。記名卡不得設有效期；不記名卡有效期不得少於三年。發卡企業違反上述規定可責令改正。逾期仍不改正的，處以人民幣一萬元以上人民幣三萬元以下罰款。

### 與信息安全及數據隱私有關的中國法律及法規

為了保護電信和互聯網用戶的合法權益，工業和信息化部於二零一三年七月十六日頒佈並於二零一三年九月一日生效的《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》，明確電信和互聯網用戶個人信息保護範圍和義務主體。《電信和互聯網用戶個人信息保護規定》規定的個人信息保護範圍包括電信業務經營者和互聯網信息服務提供者在提供服務的過程中收集的用戶姓名、出生日期、身份證件號碼、住址、電話號碼、賬號和密碼等能夠單獨或與其他信息結合識別用戶的信息。電信業務運營商、互聯網信息服務提供者未經用戶同意，不得收集或使用用戶個人信息。電信業務運營商及互聯網信息服

務提供者對在履行職責中知悉的用戶個人信息應當予以保密，不得洩露、篡改或者毀損，不得出售或者非法向他人提供。電信業務運營商及互聯網信息服務提供者應當採取技術措施及其他措施防止用戶個人信息任何未授權的洩露、毀損或者丟失。

根據全國人大常委會於二零一六年十一月七日頒佈並於二零一七年六月一日生效的《中華人民共和國網絡安全法》(「《網絡安全法》」)，國家實行網絡安全等級保護制度。網絡運營者應當按照網絡安全等級保護制度的要求，履行安全保護義務，保障網絡免受干擾、破壞或者未經授權的訪問，防止網絡數據洩露或者被竊取、篡改。在發生數據安全事件時，應按照規定及時告知被收集者並向有關主管部門報告。網絡運營者收集、使用個人信息時，應當經被收集者同意，採取合法、正當、公開的方式，遵循必要的原則，明示使用規則、使用目的、方式和範圍。

根據全國人民代表大會於二零二零年五月二十八日頒佈並於二零二一年一月一日生效的《中華人民共和國民法典》(「《民法典》」)，自然人的個人信息受法律保護。任何組織或者個人需要獲取他人個人信息的，應合法取得並確保有關信息的安全，且不得非法收集、使用、加工、傳輸他人個人信息，不得非法買賣、提供或者公開他人個人信息。

根據全國人大常委會於二零二一年六月十日頒佈並於二零二一年九月一日生效的《中華人民共和國數據安全法》，開展數據處理活動不得危害國家安全、公共利益，不得損害個人和組織的合法權益。數據處理活動應依照法律、法規的規定，建立健全數據安全管理制度，採取相應的技術措施和其他必要措施保障數據安全。任何組織、個人收集數據，應當採取合法、正當的方式，不得竊取或者以其他非法方式獲取數據。利用互聯網等信息網絡開展數據處理活動，應當在網絡安全等級保護制度的基礎上，履行上述數據安全保護義務。

根據全國人大常委會於二零二一年八月二十日頒佈並於二零二一年十一月一日生效的《中華人民共和國個人信息保護法》，適用《中華人民共和國個人信息保護法》的情形包括：(i)在中華人民共和國境內處理自然人個人信息的活動；(ii)以向境內自然人提供產品或者服務為目的，或者為分析、評估境內自然人的行為等發生在我國境外的個人信息處理活動。其中，個人信息是指以電子或者其他方式記錄的與已識別或者可識別的自然人有關的各種信息，不包括匿名化處理後的信息。個人信息的處理包括個人信息的收集、存儲、使用、加工、傳輸、提供、公開、刪除等。

根據國家互聯網信息辦公室於二零二一年十一月十四日頒佈的《網絡數據安全管理條例(徵求意見稿)》(《徵求意見稿》)，數據處理者進行以下活動時應當按照國家有關規定申報網絡安全審查：(i)匯聚掌握大量關係國家安全、經濟發展、公共利益的數據資源的互聯網平台運營者實施合併、重組、分立，影響或者可能影響國家安全的；(ii)處理一百萬人以上個人信息的數據處理者擬赴國外上市的；(iii)數據處理者擬赴香港上市，影響或者可能影響國家安全的；(iv)其他影響或者可能影響國家安全的數據處理活動。《徵求意見稿》同時規定大型互聯網平台運營者在境外設立總部或者運營中心、研發中心，應當向國家網信部門和主管部門報告。此外，《徵求意見稿》亦規定數據處理者需履行相關義務，包括建立數據安全負責人，成立數據安全管理機構並建立相關數據處理規則等。截至目前，《徵求意見稿》尚未正式實施和生效。

根據國家互聯網信息辦公室、國家發改委等部門於二零二一年十二月二十八日頒佈並於二零二二年二月十五日生效的《網絡安全審查辦法》，關鍵信息基礎設施運營者採購網絡產品和服務，網絡平台運營者開展數據處理活動，影響或者可能影響國家安全的，應當向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。此外，掌握超過100萬用戶個人信息的網絡平台運營者赴國外上市，必須向網絡安全審查辦公室申報網絡安全審查。

### 與商業特許經營有關的中國法律及法規

特許經營受商務部及其地方商務主管部門監督管理。該等活動當前受國務院於二零零七年二月六日頒佈並於二零零七年五月一日起施行的《商業特許經營管理條例》規管。由商務部於二零零七年四月三十日發佈並於二零一一年十二月十二日最新修訂及於二零一二年二月一日起生效的《商業特許經營備案管理辦法》及商務部於二零零七年四月三十日發佈並於二零一二年二月二十三日最新修訂及於二零一二年四月一日生效的《商業特許經營信息披露管理辦法》補充。

根據上述適用法規，特許人從事特許經營活動應當擁有成熟的經營模式，並具備為被特許人持續提供經營指導和培訓服務的能力，以及在中國境內擁有至少兩個直營店，並且經營時間超過一年等前提條件。特許人未按照上述規定從事特許經營活動的，可能會受到處罰，如沒收違法所得收入和處人民幣十萬元以上人民幣五十萬元以下的罰款，並由商務部或地方商務主管部門予以公告。特許經營合同應當列明包括條款、解除權利及付款等若干必要的規定。

特許人應當自與中國境內的被特許人首次訂立特許經營合同之日起十五日內，向其註冊登記的省級商務主管部門提交營業執照、特許經營合同樣本及其他文件。特許人在兩個或以上直轄市、省、自治區範圍內從事特許經營活動的，應當向商務部備案。符合上述適用法規規定的特許人，依據本辦法規定通過商務部設立的商業特許經營信息管理系統進行備案。此外，特許人應當在每年三月三十一日前將其訂立、撤銷、續簽、修訂特許經營協議的情況向商務部門備案。

特許人的備案信息有變動的，亦應當於發生該等變動後向相關商務部門備案。特許人未按照該等法規規定辦理備案的，相關商務部門可責令特許人限期備案，並處人民幣一萬元以上人民幣五萬元以下的罰款。逾期仍不備案的，處人民幣五萬元以上人民幣十萬元以下罰款，並予以公告。

### 與線上銷售有關的法律及法規

根據國家互聯網信息辦公室於二零一六年六月二十八日公佈並於二零一六年八月一日生效的《移動互聯網應用程序信息服務管理規定》，通過移動互聯網應用程序提供信息服務，應當按照法律法規取得相關資質。移動互聯網應用程序提供者不得利用移動互聯網應用程序從事危害國家安全、擾亂社會秩序、侵犯他人合法權益等法律法規禁止的活動，不得利用移動互聯網應用程序製作、複製、發佈、傳播法律法規禁止的信息內容。

根據國家市場監督管理總局於二零二一年三月十五日公佈並於二零二一年五月一日生效的《網絡交易監督管理辦法》，就網絡交易涉及的信息收集及交易等進行規定，包括網絡交易經營者收集、使用消費者個人信息，應當遵循合法、正當、必要的原則，明示收集及使用信息的目的、方式和範圍，並取得消費者同意。網絡交易經營者收集、使用消費者個人信息，應當公開其收集、使用規則，不得違反法律、法規的規定和雙方的約定收集、使用信息。網絡交易經營者應當全面、真實、準確、及時地披露商品或者服務信息，保障消費者的知情權和選擇權等。

網絡交易經營者及其工作人員應當對收集的個人信息嚴格保密，除依法配合監管執法活動外，未經被收集者授權同意，不得向包括關聯方在內的任何第三方提供。

根據全國人大常委會於二零一八年八月三十一日頒佈並於二零一九年一月一日生效的《中華人民共和國電子商務法》(「《**電子商務法**》」)，在中國境內通過互聯網等信息網絡銷售商品或者提供服務的經營活動的自然人、法人和非法人組織為《電子商務法》項下的電子商務經營者。電子商務經營者從事經營活動，應當遵循自願、平等、公平、誠信的原則，遵守法律和商業道德，公平參與市場競爭，履行消費者權益保護、環境保護、知識產權保護、網絡安全與個人信息保護等方面的義務，承擔產品和服務質量責任，接受政府和社會的監督。

根據公安部、商務部、文化和旅遊部、國家稅務總局、國家廣播電視總局於二零二一年四月二十三日頒佈及於二零二一年五月二十五日生效的《網絡直播營銷管理辦法(試行)》，在中華人民共和國境內，通過互聯網站、應用程式、小程序等，以視頻

---

## 監管概覽

---

直播、音頻直播、圖文直播或多種直播相結合等形式開展營銷的商業活動，適用本辦法。直播營銷平台是指在網絡直播營銷中提供直播服務的各類平台，包括互聯網直播服務平台、互聯網音視頻服務平台、電子商務平台等。直播間運營者，是指在直播營銷平台上註冊賬號或者通過自建網站等其他網絡服務，開設直播間從事網絡直播營銷活動的個人、法人和其他組織。直播營銷人員，是指在網絡直播營銷中直接向社會公眾開展營銷活動的個人。直播營銷人員服務機構，是指為直播營銷人員從事網絡直播營銷活動提供策劃、運營、經紀、培訓等的專門機構。從事網絡直播營銷活動，應當遵守法律法規，遵循公序良俗，遵守商業道德，堅持正確導向，弘揚社會主義核心價值觀，營造良好網絡生態。

直播營銷平台應當依據相關法律法規和國家有關規定，制定並公開網絡直播營銷管理規則及平台公約。直播營銷平台應當制定直播營銷商品和服務負面目錄，列明法律法規規定禁止生產銷售、禁止網絡交易、禁止商業推銷宣傳以及不適宜以直播形式營銷的商品和服務類別。直播營銷平台應當建立直播營銷人員真實身份動態核驗機制，在直播前核驗所有直播營銷人員身份信息，對與真實身份信息不符或按照國家有關規定不得從事網絡直播發佈的，不得為其提供直播發佈服務。

從事線上直播營銷活動的直播間運營者及直播營銷人員應遵守國家法律、法規及相關規定，遵循公序良俗，如實發佈準確全面的貨品或服務資料，且不應進行下列任何行為：

- (一) 違反《網絡信息內容生態治理規定》第六條及第七條規定；
- (二) 發佈虛假或誤導資訊欺騙或誤導用戶；
- (三) 營銷假冒偽劣產品或侵犯知識產權的產品，或不符合人身及財產安全要求的商品；



- (四) 偽造或篡改交易、關注度、瀏覽量、評論量等數據流量；
- (五) 明知或應知悉有關人士作出任何違法或違規行為或者高風險行為，仍為該人士宣傳或轉移注意力；
- (六) 騷擾、誹謗、中傷或恐嚇他人，或侵犯他人的合法權益；
- (七) 傳銷、欺詐、賭博或銷售違禁品或管制品等；及
- (八) 其他違反國家法律法規及有關規定的行為。

直播營銷人員不得在涉及國家安全、公共安全或影響他人和社會正常生產生活秩序等方面從事線上直播營銷活動。

直播間運營者及直播營銷人員應按法律法規履行其責任及義務，保障消費者權益，不得無正當理由故意延遲或拒絕消費者提出的正當合理要求。

鑒於本集團主要為展示及銷售新鮮水果、乾果、蔬菜等大生鮮商品而進行線上直播營銷活動，上述法規將不會對本集團的業務造成重大不利影響。

### 與商品流通有關的中國法律及法規

#### 反不正當競爭法

根據全國人大常委會於一九九三年頒佈並於二零一九年四月二十三日修訂並於同日生效的《中華人民共和國反不正當競爭法》，盡職業務經營者為損害競爭對手的利益而進行不正當市場活動，包括偽造或假冒他人商標、名稱及標誌、侵犯他人商業機密，通過廣告或其他方式進行虛假或誤導性宣傳、賄賂、侵害競爭對手的商譽或其產品的聲譽，即為違反《反不正當競爭法》，可能被處以罰款、沒收違法所得，情節嚴重或會被吊銷營業執照。

### 價格法

根據全國人大常委會於一九九七年頒佈並於一九九八年五月一日生效的《中華人民共和國價格法》，禁止業務經營者從事包括操縱市場價格、以低於成本的價格傾銷商品、哄抬物價、使用虛假或誤導性價格欺騙消費者或其他業務經營者、價格歧視等不正當定價活動。違反《價格法》或會使業務經營者遭受行政處罰，如警告、停止非法活動、沒收違法所得及罰款等，情節嚴重者，業務經營者可能被責令停業整頓，或被吊銷營業執照。

### 與保理有關的中國法律及法規

根據全國人民代表大會於二零二零年五月二十八日頒佈並於二零二二年一月一日生效的《中華人民共和國民法典》（「《民法典》」），保理合同指應收款項債權人將其現有應收款項或將為現有應收款項的款項轉讓予保理商，而該保理商提供融資、應收款項管理或收回、應收款項債務人的付款擔保等服務。保理合同內容通常應載有其業務類型、服務範疇、服務期限、基本交易合同資料、應收款項資料、保理融資資金或服務報酬及支付方式等條款。債務人收到應收款項轉讓通知後，倘應收款項的債權人與債務人無正當理由協商修訂或終止相關交易合同，而修訂或終止相關交易合同會對保理商產生不利影響的，則該修訂或終止對保理商不具約束力。倘訂約方均同意具追索權保理，保理商可向應收款項債權人索償退回保理融資款項本金及利息或贖回應收款項的債權人權利，或向應收款項債務人索償應收款項債權人權利。倘保理商就應收款項向應收款項債務人索償債權人權利，經扣除保理融資款項本金及利息以及相關費用後仍有餘額，應向應收款項債權人退回餘額。倘訂約方均同意無追索權保理，保理商可就應收款項向應收款項債務人索償債權人權利，而保理商無需向應收款項債權人退回超出保理融資款項本金及利息以及收取的相關費用的金額。倘應收款項債權人就相同應收款項訂立多份保理合同以致多位保理商索償其權利，已登記應收款項優先於未登記應收款項獲取；已登記應收款項應按登記日期先後順序獲取；未登記應收款項應由應收款項債務人轉讓之通知所載第一位送達該應收款項債務人的保理商獲取；倘登記應收款項並未登記亦未接獲通知，應按保理融資款項或服務報酬的比例取得應收款項。

根據中國銀保監會於二零一九年十月十八日頒佈，於二零二一年六月二十一日最近修訂並於同日起生效的《中國銀保監會辦公廳關於加強商業保理企業監督管理的通知》(205號文)，商業保理企業應於其業務運營期間遵照《民法典》及其他相關法律法規的有關規定。商業保理業務指商業保理企業向供應商提供以下服務，而供應商基於實體交易向商業保理企業轉讓其應收賬款：1. 保理融資；2. 管理銷售活動獨立(分類)賬戶；3. 收回應收款項；及4. 非商業壞賬擔保；商業保理企業應主要從事商業保理業務，亦可從事客戶信用調查及評估業務，以及與商業保理有關的顧問服務。商業保理企業不得從事以下任何活動或業務：1. 直接或變相收取公眾存款；2. 通過網絡借貸信息中介機構、地方各類交易場所、資產管理機構以及私募投資基金等機構籌集資金；3. 與其他商業保理企業直接或變相進行同業拆借業務；4. 直接或變相授出貸款；5. 專門從事或受託開展與商業保理無關的討債服務；6. 基於(其中包括)不合法相關交易合同、寄售合同、不確認所有權的應收賬款及因票據或其他有價證券而請求付款的權利等開展保理融資業務；或7. 國家禁止從事的其他活動。商業保理企業可自受中國銀保監會監管的銀行及非銀行金融機構籌集資金，亦可通過股東貸款、發行債券及再保理等渠道籌集資金。

商業保理企業應積極轉變業務模式，逐漸增加標準保理比例，惠及更多供應鏈上下游中小企業；同時，優先支持於產業鏈上下游、遵守國家產業政策方針、主要業務活動集中於實體經濟且技術先進兼具競爭力的中小企業，以支持實體經濟及中小企業發展。

商業保理企業應遵守以下監管規定：1. 來自同一債務人轉讓的應收款項不應超過其風險資產總值的50%；及2. 來自以其聯屬企業為債務人轉讓的應收款項不應超過其風險資產總值的40%；將逾期90日的未收回或未實現保理融資資金分類為不良資產；應計風險撥備不得低於融資保理業務期末結餘的1%；及風險資產不得超出其資產淨值的10倍。

深圳市地方金融監管局為監管我們深圳億通保理業務相關事宜的主管部門。根據其官方網站，深圳市地方金融監管局的主要職責包括(其中包括)(i)執行國家及地方金融法律、法規及政策，起草有關金融發展、服務及監管的地方法律及法規，制定地

方金融發展規劃及相關政策，經批准後執行該等規劃及政策；及(ii)監管深圳管轄範圍內的小額貸款公司、融資擔保公司、區域性股權市場、典當行、融資租賃公司、商業保理公司、地方資產管理公司及其他金融機構。根據我們的中國法律顧問與深圳市地方金融監督管理局於二零二二年一月二十六日進行的會談，倘業務範疇涵蓋保理業務（非銀行融資），該公司獲准進行保理業務。深圳億通目前的許可業務範疇包括保理業務（非銀行融資）、票據資料數據處理、票據報價交易軟件系統開發、票據業務的系統應用管理及維保服務（須根據法律、行政法規及國務院決定審查及批准的業務，在依法取得相關審查及批准文件後方可運營）。根據該經營執照，其合資格在中國進行保理業務。根據我們及我們的中國法律顧問與深圳市地方金融監督管理局於二零二二年六月十五日參與的會談，深圳億通已取得開展保理業務所有必要資格，而無需取得額外資格。在遵守第205號文所載適用監管指標下，我們開展的商業保理業務（包括與區域代理及供應商訂立的保理安排）符合適用法律法規。

上述法律及法規乃適用於與供應商及區域代理訂立的保理安排，有關安排載於「業務－財務支持安排」一節。

### 與環境保護有關的中國法律及法規

#### 環境影響評價及竣工驗收

根據全國人大常委會與二零零二年十月二十八日發佈並於二零一八年十二月二十九日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國環境影響評價法》及國務院於一九九八年十一月二十九日發佈及二零一七年七月十六日修訂並於二零一七年十月一日生效的《建設項目環境保護管理條例》及環境保護部於二零一七年十一月二十日頒佈並於同日生效的《建設項目竣工環境保護驗收暫行辦法》，國家根據建設項目對環境的影響程度，對建設項目的環境影響評價實行分類管理，建設單位需根據建設項目對環境影響程度組織編製環境影響報告書、環境影響報告表或填報環境影響登記表。建設單位是

建設項目竣工環境保護驗收的責任主體，組織對配套建設的環境保護設施進行驗收，編製驗收報告，公開相關信息，接受社會監督，確保建設項目需要配套建設的環境保護設施與主體工程同時投產或使用。

### 排污許可

根據全國人大常委會於一九七九年九月十三日頒佈及二零一四年四月二十四日最新修訂並於二零一五年一月一日生效的《中華人民共和國環境保護法》及生態環境部頒佈並於二零一九年八月二十二日生效的《排污許可管理辦法（試行）》，國家依照法律規定實行排污許可管理制度，納入固定污染源排污許可分類管理目錄的企業單位和其他生產經營者（以下簡稱排污單位）應當按照規定申請並取得排污許可證，未納入該範圍的排污單位，暫不需申請排污許可證。

根據生態環境部於二零一九年十二月二十日頒佈並於同日生效的《固定污染源排污許可分類管理名錄（二零一九年版）》，國家根據排污單位污染物產生量、排放量、對環境的影響程度等因素，實行排污許可重點管理、簡化管理和登記管理。實行登記管理的排污單位，不需要申請排污許可證，應當在全國排污許可證管理信息平台填報排污登記表。

### 與消防有關的中國法律及法規

根據全國人大常委會於一九九八年四月二十九日頒佈並於二零二一年四月二十九日生效的《中華人民共和國消防法》及住房和城鄉建設部於二零二零年四月一日頒佈並於二零二零年六月一日生效的《建設工程消防設計審查驗收管理暫行規定》，特殊建設項目未經消防驗收或消防驗收不合格的，禁止投入使用。特殊建設項目以外的其他建設工程應當辦理消防驗收備案，且住房和城鄉建設主管部門對備案的其他建設工程進行消防驗收隨機抽查。倘建設工程未能通過消防驗收隨機抽查，有關工程應停止使用。

## 與知識產權有關的中國法律及法規

### 商標法

根據全國人大常委會於一九八二年八月二十三日頒佈並於二零一九年四月二十三日最新修訂及於二零一九年十一月一日生效的《中華人民共和國商標法》，及由國務院於二零零二年八月三日頒佈並於二零一四年四月二十九日最新修訂及於二零一四年五月一日生效的《中華人民共和國商標法實施條例》，註冊商標的有效期為十年，自核准註冊之日起計算。註冊商標有效期滿，需要繼續使用的，商標註冊人應當在期滿前十二個月內辦理續展手續；在此期間未能辦理的，可以給予六個月的寬展期。期滿未辦理續展手續的，註銷其註冊商標。每次續展註冊的有效期為十年。商標局應當對續展註冊的商標予以公告。

商標註冊人可以通過簽訂商標使用許可合同，授權他人使用其註冊商標。許可人應當監督被許可人使用其註冊商標的商品質量。被許可人應當保證使用該註冊商標的商品質量。

有下列行為之一的，均屬侵犯註冊商標專用權：(1)未經商標註冊人的許可，在同一種商品上使用與其註冊商標相同的商標的；(2)未經商標註冊人的許可，在同一種商品上使用與其註冊商標近似的商標，或者在類似商品上使用與其註冊商標相同或者近似的商標，容易導致混淆的；(3)銷售侵犯註冊商標專用權的商品的；(4)偽造、擅自製造他人註冊商標標識或者銷售偽造、擅自製造的註冊商標標識的；(5)未經商標註冊人同意，更換其註冊商標並將該更換商標的商品又投入市場的；(6)故意為侵犯他人商標專用權行為提供便利條件，幫助他人實施侵犯商標專用權行為的；或(7)給他人的註冊商標專用權造成其他損害的。發生《中華人民共和國商標法》所列侵犯註冊商標專用權行為之一，引起糾紛的，由當事人協商解決；不願協商或者協商不成的，於確定商標侵權發生後，商標註冊人或者利害關係人可以向人民法院起訴，也可以請求工商行政管理部門處理。

### 專利法

根據全國人大常委會於一九八四年三月十二日頒佈並於二零二零年十月十七日最新修訂及於二零二一年六月一日生效的《中華人民共和國專利法》，及中國專利局於一九八五年一月十九日頒佈並於二零一零年一月九日由國務院最新修訂及於二零二零年二月一日生效的《中華人民共和國專利法實施細則》，專利類型有三種：「發明」、「實用新型」及「外觀設計」。「發明」是指對產品、方法或者其改進所提出的新的技術方案；「實用新型」是指對產品的形狀、構造或者其結合所提出的適於實用的新的技術方案；而「外觀設計」是指對產品的整體或者局部的形狀、圖案或者其結合以及色彩與形狀、圖案的結合所作出的富有美感並適於工業應用的新設計。「發明」專利權的期限為二十年，而「實用新型」專利權的期限為十年，「外觀設計」專利權為十五年，自申請日起計算。

### 著作權法

根據全國人大常委會於一九九零年九月七日頒佈並於二零二零年十一月十一日最新修訂及於二零二一年六月一日生效的《中華人民共和國著作權法》，中國公民、法人或者非法人組織的作品，不論是否發表，依照本法享有著作權。除《中華人民共和國著作權法》及其相關制度及法規另有規定者外，未經著作權人許可，複製、發行、表演、放映、廣播、彙編、通過信息網絡向公眾傳播其作品的，即構成侵犯著作權。侵權者應當根據情況，承擔停止侵害、消除影響、賠禮道歉、賠償損失等民事責任。著作權人和與著作權有關的權利人行使權利，不得違反憲法和法律，不得損害公共利益。

根據機械電子工業部（現已併入工業和信息化部）於一九九二年四月六日頒佈並於二零零二年二月二十日由國家版權局最新修訂及於同日生效的《計算機軟件著作權登記辦法》，及國務院於一九九一年六月四日頒佈並於二零一三年一月三十日最新修訂及於二零一三年三月一日生效的《計算機軟件保護條例》，國家版權局主管全國軟件著作

權登記管理工作，並認定中國版權保護中心為軟件登記機構。中國版權保護中心將向符合《計算機軟件著作權登記辦法》及《計算機軟件保護條例》規定的計算機軟件著作權申請人授出登記證書。

### 域名

根據工業和信息化部於二零一七年八月二十四日頒佈並與二零一七年十一月一日生效的《互聯網域名管理辦法》，工信部對全國的域名服務實施監督管理。域名註冊服務原則上採納「先申請先註冊」的原則。域名註冊申請者須向域名註冊機構提供有關域名持有者身份的真實、準確、完備資料作註冊用途，並與其簽署註冊協議。完成註冊程序後，申請人將成為相關域名的持有者。

### 與勞動及社會保障有關的中國法律及法規

#### 勞動相關規定

根據全國人大常委會於一九九四年七月五日頒佈並於二零一八年十二月二十九日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國勞動法》，以及根據全國人大常委會於二零零七年六月二十九日頒佈並於二零零八年一月一日生效及於二零一二年十二月二十八日修訂並於二零一三年七月一日生效的《中華人民共和國勞動合同法》，以及國務院於二零零八年九月十八日頒佈並於同日生效的《中華人民共和國勞動合同法實施條例》，用人單位與勞動者之間的勞動關係須以書面方式訂立，酬金不得低於地方的最低工資標準。企業及機構必須於中國建立及完善工作場所的安全及衛生系統制度，嚴格遵守有關工作場所安全的國家規則及標準，對僱員進行工作場所安全衛生教育。工作場所安全及衛生設施須符合國家標準。企業及機構必須為勞動者提供符合國家規定及相關勞動保護細則的工作場所安全衛生環境。

#### 社會保險及住房公積金

根據全國人大常委會於二零一零年十月二十八日頒佈並於二零一八年十二月二十九日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國社會保險法》、國務院於一九九九年一月二十二日頒佈並於二零一九年三月二十四日最新修訂及於同日生效的《社會保險費徵繳暫行條例》、國務院於二零零三年四月二十七日頒佈並於二零一零年十二月二十日修



訂及於二零一一年一月一日生效的《工傷保險條例》、國務院於一九九九年一月二十二日頒佈並於同日生效的《失業保險條例》、勞動和社會保障部（已於二零零八年三月與人事部合併為人力資源和社會保障部）於一九九四年十二月十四日頒佈並於一九九五年一月一日生效的《企業職工生育保險試行辦法》，於中國的企業應為其僱員提供包括基本養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及基本醫療保險的福利計劃。用人單位必須向當地社會保險經辦機構辦理社會保險登記，提供社會保險，並為僱員繳交或代扣代繳相關社會保險費用。用人單位不辦理社會保險登記的，由社會保險行政部門責令限期改正；逾期不改正的，對用人單位處應繳社會保險費數額一倍以上三倍以下的罰款，對其直接負責的主管人員和其他直接責任人員處人民幣五百元以上人民幣三千元以下的罰款。用人單位未按時足額繳納社會保險費的，由社會保險費徵收機構責令限期繳納或者補足，並自欠繳之日起，按日加收萬分之五的滯納金；逾期仍不繳納的，處以欠繳數額一倍以上三倍以下的罰款。

根據國務院於一九九九年四月三日頒佈並於二零一九年三月二十四日最新修訂及於同日生效的《住房公積金管理條例》，用人單位應當到住房公積金管理中心辦理住房公積金繳存登記，經住房公積金管理中心審核登記後，到受委託銀行為其職工辦理住房公積金賬戶設立手續。用人單位應當於每月發放職工工資之日起五日內將單位繳存和為職工代繳的住房公積金匯繳到住房公積金專戶內，由受委託銀行將上述資金存入職工住房公積金賬戶。用人單位逾期不繳或者少繳住房公積金的，由住房公積金管理中心責令限期繳存；逾期仍不繳存的，可以申請人民法院強制執行。

### 與稅務有關的中國法律及法規

#### 所得稅法

根據全國人民代表大會於二零零七年三月十六日頒佈並於二零一八年十二月二十九日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》、以及國務院於二零零

七年十二月六日頒佈並於二零一九年四月二十三日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，企業分為「居民企業」和「非居民企業」。居民企業，是指依法在中國境內成立，或者依照外國（地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的企業。本法所稱非居民企業，是指依照外國（地區）法律成立且實際管理機構不在中國境內，但在中國境內設立機構、場所的，或者在中國境內未設立機構、場所，但有收入來源於中國境內所得的企業。居民企業須就其境內外所得按25%的稅率繳納企業所得稅。符合條件的小型微利企業，減按20%的稅率徵收企業所得稅。需要中國政府重點扶持的高新技術企業，減按15%的稅率徵收企業所得稅。

### 增值稅

根據國務院於一九九三年十二月十三日頒佈並於二零一七年十一月十九日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例》、財政部於一九九三年十二月二十五日頒佈並於二零一一年十月二十八日最新修訂及於二零一一年十一月一日生效的《中華人民共和國增值稅暫行條例實施細則》，在中國境內從事銷售貨物或提供加工、修理修配勞務以及提供服務、銷售無形資產、不動產及進口貨物的單位和個人，均須繳納增值稅（「**增值稅**」），除另行規定外，否則提供服務及銷售無形資產的納稅人應按百分之六的稅率繳納。

根據財政部及國家稅務總局於二零一六年三月二十三日頒佈並於二零一六年五月一日生效並分別於二零一七年七月十一日、二零一七年十二月二十五日及二零一九年三月二十日修訂的《關於全面推開營業稅改徵增值稅試點的通知》（財稅[2016]36號），經國務院批准，自二零一六年五月一日起，在全國範圍內全面推開營業稅改徵增值稅試點，建築業、房地產業、金融業、生活服務業等全部營業稅納稅人，納入試點範圍，由繳納營業稅改為繳納增值稅。

根據財政部及國家稅務總局於二零一七年四月二十八日頒佈並於二零一七年七月一日生效的《關於簡併增值稅稅率有關政策的通知》（財稅[2017]37號），自二零一七年七月一日起，簡併增值稅稅率結構，取消13%的增值稅稅率，並明確了適用11%稅率的貨物範圍和抵扣進項稅額規定。

根據財政部及國家稅務總局於二零一八年四月四日頒佈並於二零一八年五月一日生效的《財政部、稅務總局關於調整增值稅稅率的通知》(財稅[2018]32號)，自二零一八年五月一日起，納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用17%和11%稅率的，稅率分別調整為16%及10%。

根據財政部、國家稅務總局、海關總署於二零一九年三月二十日頒佈並於二零一九年四月一日生效的《財政部、稅務總局、海關總署關於深化增值稅改革有關政策的公告》(中華人民共和國財政部、國家稅務總局、中華人民共和國海關總署公告[2019]39號)，增值稅一般納稅人發生增值稅應稅銷售行為或者進口貨物，原適用16%稅率的，稅率調整為13%；原適用10%稅率的，稅率調整為9%。

### 與外匯有關的中國法律及法規

根據國務院於一九九六年一月二十九日頒佈並於一九九六年四月一日生效及於二零零八年八月五日最新修訂並於同日生效的《中華人民共和國外匯管理條例》及相關規定，對經常性國際支付和轉移不予限制，經常項目外匯收支(例如貨物貿易、服務貿易收支及對外支付利息及股息)應當具有真實、合法的**交易基礎**，憑真實有效的**交易單證**可以直接到銀行辦理。

資本項目(例如直接股權投資及貸款)外匯收支，應遵循相關法律法規的規定，相關法規要求經外匯管理機關批准或登記的，應辦理批准或登記手續。資本項目外匯及結匯資金，應當按照有關主管部門及外匯管理機關批准的用途使用。

根據國家外匯管理局於二零一六年六月九日頒佈並於同日生效的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》，對於按照相關政策已經明確實行意願結匯的資本項目外匯收入(包括外匯資本金、外債資金和境外上市調回資金等)，可

根據境內機構的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內機構資本項目外匯收入意願結匯比例暫定100%。國家外匯管理局可根據收支形勢適時對上述比例進行調整。

根據國家外匯管理局於二零一九年十月二十三日頒佈並於同日生效的《國家外匯管理局關於進一步促進跨境貿易投資便利化的通知》，允許經營範圍不含投資業務的外商投資企業在不違反現行《外商投資准入特別管理措施（負面清單）》且境內所投項目真實、合規的前提下，依法以外匯資本金結匯為人民幣並以該人民幣資金進行境內股權投資。

根據國家外匯管理局於二零二零年四月十日頒佈並於二零二零年六月一日生效的《國家外匯管理局關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。經辦銀行應遵循審慎展業原則管控相關業務風險，並按有關要求對所辦理的資本項目收入支付便利化業務進行事後抽查。

### 有關H股「全流通」的法規

根據中國證券監督管理委員會於二零一九年十一月十四日頒佈並生效的《H股公司境內未上市股份申請「全流通」業務指引》（中國證券監督管理委員會公告[2019]22號「《全流通指引》」），在符合相關法律法規以及國有資產管理、外商投資和行業監管等政策要求的前提下，境內未上市股份股東可自主協商確定申請流通的股份數量和比例，並委託H股上市公司提交「全流通」申請。境內未上市股份於聯交所上市及流通後，不得轉回。

根據中國證券登記結算有限責任公司及深圳證券交易所於二零一九年十二月三十一日頒佈並於同日生效的《H股「全流通」業務實施細則》（「《實施細則》」），H股「全流通」業務有關的跨境轉換登記、存款及持有明細維護、交易委託及指令傳輸、結算、結

算參與者管理、名義持有人服務等業務適用《實施細則》。《實施細則》中沒有規定的，參照中國證券登記結算有限責任公司、中國證券登記結算(香港)有限公司及深圳證券交易所其他業務規則辦理。

獲得中國證券監督管理委員會批准參加H股「全流通」的H股上市公司在完成相關信息披露後，應向中國證券登記結算有限責任公司申請註銷部分或全部進行全流通的境內未上市股份，將無質押、凍結、限制轉讓等限制性狀態的全流通H股轉登記在香港股份登記機構。相關證券在境內集中存管於中國證券登記結算有限責任公司。中國證券登記結算有限責任公司作為上述證券的名義持有人，辦理H股「全流通」涉及的存管和持有明細維護、跨境結算及交收等業務，並為投資者提供名義持有人服務。H股上市公司應獲得「全流通」股東授權，選擇參與H股「全流通」業務的境內證券公司。投資者通過境內證券公司提交H股「全流通」股份的交易指令，境內證券公司應當選擇一家香港證券公司向聯交所提交投資者的交易指示進行交易。交易完成後，中國證券登記結算有限責任公司及中國證券登記結算(香港)有限公司將處理相關股份和資金的跨境結算及交收。

### 關於我們

我們擁有多個知名的渠道品牌及水果品類品牌，經營全國範圍內貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡。我們主要銷售水果、同時亦銷售果乾、果汁等果製品。作為水果特許經營業務的龍頭特許經營商，本公司在全國範圍內擁有廣泛且管理良好的線下零售門店網絡。截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡共有5,645家門店，遍佈全國22個省市的140多個城市。另外，我們通過我們的手機APP，微信小程序以及天貓、京東等主流電商平台以及抖音等流行社交商務平台上的網店經營線上渠道並提供便捷的線上購物服務。我們亦與提供及時配送服務車隊的第三方外賣平台，如美團、口碑、餓了麼等建立合作關係以完成我們的線上訂單。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零二一年水果零售額計，我們是全國第一大水果零售商，佔中國總市場份額1.0%，而五大參與者合計佔總市場份額3.6%。按水果零售額計，我們亦在中國所有水果專營零售企業中位列第一。

### 里程碑

下表載列本集團自成立以來的主要業務里程碑事件：

年份	事件
二零零一年.....	• 本公司在中國深圳成立
二零零二年.....	• 首家「百果園」門店在中國深圳開業
二零零八年.....	• 「網上百果園」上線，進一步拓展線上銷售渠道
二零零九年.....	• 正式推出「三無」退貨服務標準
二零一三年.....	• 率先於國內建立並推出以口感為導向的水果品質分級體系
二零一六年.....	• 手機APP「百果園」正式上線，開啟全新水果電商業態 • 「百果園」獲得國家工商行政管理總局授予的中國馳名商標認證
二零一七年.....	• 線上採購平台上線，打造水果行業級供應商專用交易平台 • 收購「果多美」商標，實現多渠道品牌運營

## 我們的歷史及發展

年份	事件
二零一九年.....	• 正式推出百果園大生鮮戰略，宣佈進入生鮮市場，將業務擴展至生鮮零售
二零二零年.....	• 正式推出「熊貓大鮮」，作為本公司其他新鮮食品的品牌名
二零二一年.....	• 榮獲農業農村部、發改委、財政部、商務部、中國人民銀行、國家稅務總局、中國證監會及中華全國供銷合作總社聯合授予農業產業化國家重點龍頭企業稱號
二零二二年.....	• 我們通過了國際公認的ISO 22000:2018認證，並成為水果貿易、初加工、包裝、儲存等方面的SGS認證公司，展示了本公司對食品安全的專注

### 本公司企業發展

#### A. 本公司的成立

本公司為一家由余先生及其他六位人士，即田錫秋先生、黃創如先生、田錫懷先生、黃偉雄先生、李琴女士及姜錫勇先生，於二零零一年十二月三日在中國成立的有限責任公司。本公司成立時，初始註冊資本為人民幣2,000,000元，詳情載列如下：

股東	註冊資本出資額 (人民幣元)	持股比例
1. 余先生 .....	400,000	20%
2. 田錫秋先生 .....	400,000	20%
3. 黃創如先生 .....	400,000	20%
4. 田錫懷先生 .....	200,000	10%
5. 黃偉雄先生 .....	200,000	10%
6. 李琴女士 .....	200,000	10%
7. 姜錫勇先生 .....	200,000	10%
<b>總計 .....</b>	<b>2,000,000</b>	<b>100%</b>

余先生及田錫秋先生通過業務往來結識。姜錫勇先生為余先生的舅舅。黃創如先生是田錫秋先生的姐夫。田錫懷先生為田錫秋先生的哥哥。黃偉雄先生及李琴女士為獨立第三方。

## 我們的歷史及發展

### B. 本公司股權結構的早期變動

自成立以來及於往績記錄期間前，本公司註冊資本增加至人民幣21,900,717元。同期亦進行數輪與本公司股權相關的股權轉讓。

#### (a) 早期增資

下表為本公司成立後及於往績記錄期間開始前本公司增資的概要：

協議日期 (年/月/日)	認購人	認購註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
1. 二零零四年四月四日.....	余先生	500,000	500,000
	田錫秋先生	500,000	500,000
2. 二零零六年十一月十三日....	余先生	800,000	800,000
	田錫秋先生	1,200,000	1,200,000
	黃創如先生	200,000	200,000
	田錫懷先生	400,000	400,000
	黃偉雄先生	400,000	400,000
3. 二零零八年三月二十八日....	余先生	7,500,000 <sup>(1)</sup>	7,500,000 <sup>(1)</sup>
4. 二零一五年四月十日.....	天圖興蘇*	1,350,000	200,000,000
5. 二零一五年十二月十九日....	才金濤先生*	214,952	31,844,776
	米潤投資	185,627	27,500,229
6. 二零一五年十二月二十五日..	恒義利投資 <sup>(2)</sup>	809,767	809,767
7. 二零一五年十二月二十八日..	前海股權*	134,993	20,000,000
8. 二零一六年一月二十九日....	天圖投資	340,102	63,000,000
9. 二零一六年二月二日.....	文利元女士	64,781	12,000,000
10. 二零一六年十一月三日.....	天圖投資	175,712	58,000,000
11. 二零一六年十二月二十六日..	恒義利投資	951,971	52,631,525
	合順利如 <sup>(3)</sup>	683,525	37,790,000
	匯智眾享 <sup>(4)</sup>	627,996	34,720,000
12. 二零一七年五月十五日.....	卓璞*	70,739	25,300,000
	才金濤先生*	27,960	10,000,000
	張雲根先生*	112,762	40,330,000
13. 二零一八年二月八日.....	中金滯澤*	452,962	200,000,000
	蘇州源瀚*	181,185	80,000,000
14. 二零一八年二月十三日.....	領譽基石*	271,777	120,000,000
15. 二零一八年二月二十三日....	河南戰新*	362,370	160,000,000
16. 二零一八年三月十二日.....	廣州越秀*	72,474	32,000,000
	明睿八號*	244,600	108,000,000



## 我們的歷史及發展

協議日期 (年/月/日)	認購人	認購註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
17. 二零一八年四月二十六日 . . . .	招商基金*	339,722	150,000,000
	上海自貿區 三期*	339,722	150,000,000
	新余獨角獸*	339,722	150,000,000
18. 二零一八年五月十八日 . . . . .	深創投*	7,549	3,333,333
	紅土股權*	18,874	8,333,333
	紅土和鼎	11,324	5,000,000
	屹唐紅土*	7,549	3,333,333
	<b>總計</b>	<b>19,900,717</b>	

\* 表示本公司的首次公開發售前投資者，進一步詳情載列於本節「首次公開發售前投資」一段。

附註：

- (1) 包括(a)余先生為自身利益自行認購的註冊資本人民幣7,107,353元；(b)余先生(作為股權代持方)代表田錫秋先生(作為股權被代持方)認購的註冊資本人民幣311,647元；(c)余先生(作為股權代持方)代表田建樟先生(作為股權被代持方)認購的註冊資本人民幣40,500元；及(d)余先生(作為股權代持方)代表林智權先生(作為股權被代持方)認購的註冊資本人民幣40,500元。上述股權代持安排乃為簡化相關的企業備案及登記，其後於二零一五年終止。請參閱下文「(b)早期股權轉讓」一段所載的附註(5)及(9)。
- (2) 恒義利投資為一家中國有限合夥企業，為我們的僱員持股平台之一。截至最後實際可行日期，恒義利投資由其普通合夥人余先生控制，且余先生持有恒義利投資1%股權，徐女士持有39%股權，袁峰先生持有30%股權，肖曉明先生持有20%股權及鄒峰先生(本公司監事)持有10%股權。袁峰先生及肖曉明先生為本公司員工，且為獨立第三方。
- (3) 合順利如為一家中國有限合夥企業，為我們的僱員持股平台之一。截至最後實際可行日期，合順利如由其普通合夥人焦岳先生(本公司執行董事兼常務副總經理)控制。焦岳先生持有合順利如超過99.99%股權，而本公司一名主要僱員(為獨立第三方)持有合順利如少於0.01%股權。
- (4) 匯智眾享為一家中國有限合夥企業，為我們的僱員持股平台之一。截至最後實際可行日期，匯智眾享由其執行普通合夥人余先生控制。余先生持有0.0003%股權，焦岳先生持有85.8868%股權，蘇彥先生(本公司一名監事)持有1.4689%股權，而本集團其他四名主要僱員(為獨立第三方)持有12.6440%股權。
- (5) 截至二零一八年六月十一日，所有代價均已悉數結清。

## 我們的歷史及發展

### (b) 早期股權轉讓

下表為本公司自其成立以來及直至往績記錄期間開始時其股東進行股權轉讓的概要：

協議日期 (年/月/日)	轉讓人	受讓人	轉讓 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
1. 二零零三年六月三十日 .....	李琴女士	余先生	200,000	200,000
	姜錫勇先生	余先生	200,000	200,000
2. 二零零八年七月十一日 .....	田錫秋先生	蘇鎡松先生	810,000 <sup>(1)</sup>	810,000 <sup>(1)</sup>
		鄭志鍵先生	615,000	615,000
		黃創如先生	600,000	600,000
		黃偉雄先生	75,000	75,000
3. 二零零八年七月十一日 .....	余先生	劉小兵先生 <sup>(2)</sup>	1,350,000	1,350,000
		黃創如先生	15,000	15,000
4. 二零零八年七月十一日 .....	田錫懷先生	鄭志鍵先生	600,000	600,000
5. 二零一五年三月三十日 .....	黃創如先生	劉韓娃女士	810,000	零 <sup>(3)</sup>
6. 二零一五年三月三十日 .....	劉小兵先生	劉韓娃女士	270,000	零 <sup>(3)</sup>
7. 二零一五年三月三十日 .....	鄭志鍵先生	劉韓娃女士	810,000	零 <sup>(3)</sup>
8. 二零一五年三月三十日 .....	黃偉雄先生	田錫秋先生	405,000	零 <sup>(4)</sup>
9. 二零一五年三月三十日 .....	蘇鎡松先生	田錫秋先生	675,000	零 <sup>(5)</sup>
10. 二零一五年四月三日 .....	劉韓娃女士	仁華東升 <sup>(6)</sup>	1,890,000	零 <sup>(3)</sup>
11. 二零一五年四月二十二日 .....	余先生	宏願善果	1,894,401	零 <sup>(7)</sup>
		李宏偉先生	297,000	零 <sup>(8)</sup>
		陳德忠先生	44,996	零 <sup>(8)</sup>
		田錫秋先生	311,647	零 <sup>(5)</sup>
12. 二零一五年五月十一日 .....	余先生	前海互興	81,000	零 <sup>(9)</sup>
13. 二零一五年四月十日 .....	仁華東升	天圖興蘇*	1,012,500	150,000,000
		廣發信德	199,462	29,550,000
		珠海康遠	3,038	450,000
		珠海乾亨	135,000	20,000,000

## 我們的歷史及發展

協議日期 (年/月/日)	轉讓人	受讓人	轉讓 註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
14. 二零一五年七月二十九日 . . . . .	天圖與蘇*	天圖興北*	1,350,000	1 <sup>(10)</sup>
15. 二零一五年十二月四日 . . . . .	田錫秋先生	恒旺	1,391,647	零 <sup>(11)</sup>
16. 二零一六年三月三十一日 . . . . .	劉小兵先生	米潤投資	1,080,000	175,659,300
17. 二零一六年十一月八日 . . . . .	仁華東升	伯樂一號*	219,027	78,336,000
		白馬四號*	26,841	9,600,000
18. 二零一六年十二月三十日 . . . . .	仁華東升	吳先鋒先生*	58,716	21,000,000
19. 二零一七年一月九日 . . . . .	仁華東升	劉運華先生*	27,960	10,000,000
20. 二零一七年一月二十三日 . . . . .	仁華東升	伯樂一號*	116,224	41,568,000
21. 二零一七年二月二十七日 . . . . .	恒旺	天圖天投*	193,856	56,000,000
22. 二零一七年六月十四日 . . . . .	仁華東升	伯樂一號*	57,307	20,496,000
23. 二零一七年七月十五日 . . . . .	米潤投資	劉剛先生*	191,102	68,350,000
24. 二零一八年二月八日 . . . . .	米潤投資	中金濤澤*	256,679	100,000,000
		蘇州源瀚*	51,336	20,000,000
25. 二零一八年二月十三日 . . . . .	米潤投資	領譽基石*	77,004	30,000,000
26. 二零一八年二月二十三日 . . . . .	米潤投資	河南戰新*	102,671	40,000,000
27. 二零一八年三月十二日 . . . . .	米潤投資	廣州越秀*	20,534	8,000,000
		明睿八號*	69,303	27,000,000
28. 二零一八年四月二十六日 . . . . .	米潤投資	招商基金*	356,498	150,000,000
29. 二零一八年四月二十六日 . . . . .	恒旺	新余獨角獸*	356,498	150,000,000
30. 二零一八年五月十八日 . . . . .	恒旺	深創投*	39,128	16,666,667
		紅土股權*	21,216	9,036,869
31. 二零一八年五月十八日 . . . . .	米潤投資	紅土股權*	42,680	18,179,280
		紅土和鼎	58,692	25,000,000
		屹唐紅土*	39,128	16,666,667
32. 二零一八年五月十八日 . . . . .	仁華東升	紅土股權*	33,925	14,450,518
33. 二零一八年五月三十日 . . . . .	恒旺	知春股權*	417,658	180,073,000
34. 二零一八年六月一日 . . . . .	恒旺	吳先鋒先生*	46,388	20,000,000
		新余碩果*	38,641	16,660,000
35. 二零一八年六月二十一日 . . . . .	恒旺	鯤信襄益*	235,725	100,000,000

\* 表示本公司的首次公開發售前投資者，進一步詳情載列於本節「首次公開發售前投資」一段。

---

## 我們的歷史及發展

---

附註：

- (1) 包括(a)蘇鎂松先生為其自身利益自行認購的註冊資本人民幣135,000元，及(b)由於田錫秋先生經常外出公幹而由蘇鎂松先生(作為股權代持方)代表田錫秋先生(作為股權被代持方)認購的註冊資本人民幣675,000元，而田錫秋先生希望田錫秋先生的長期相熟人士蘇鎂松先生持有其於本公司的股權，並以本公司股東的身份代表其處理相關事宜。
- (2) 劉小兵先生曾於二零零八年七月至二零一五年八月擔任本公司董事。二零零八年七月，由於劉小兵先生看好我們的發展前景，故其從余先生手中收購本公司股權。
- (3) 於二零零九年八月，黃創如先生、劉小兵先生及鄭志鍵先生按95：5比例將(a)合共人民幣1,795,500元的註冊資本轉讓予劉韓娃女士及(b)合共人民幣94,500元的註冊資本轉讓予郭少鳳女士，而本公司該註冊資本由黃創如先生、劉小兵先生及鄭志鍵先生(作為股權代持方)分別代表劉韓娃女士及郭少鳳女士(作為股權被代持方)持有，乃由於當時尚未進行相關的企業備案及登記。上述股權代持安排其後於二零一五年三月終止，當時黃創如先生、劉小兵先生及鄭志鍵先生將本公司註冊資本人民幣1,890,000元轉讓予劉韓娃女士，包括(a)將人民幣1,795,500元註冊資本轉讓予劉韓娃女士，以使其本身受益及(b)劉韓娃女士(作為股權代持方)代表郭少鳳女士(作為股權被代持方)持有的註冊資本人民幣94,500元，乃由於當時尚未進行相關的企業備案及登記。劉韓娃女士與郭少鳳女士之間的股權代持安排其後於二零一五年四月終止，當時劉韓娃女士將註冊資本人民幣1,890,000元轉讓予仁華東升，劉韓娃女士及郭少鳳女士分別持有該公司95%及5%的股權。另請參閱下文附註(6)。
- (4) 於二零一零年六月，黃偉雄先生將本公司註冊資本人民幣405,000元轉讓予田錫秋先生，並因當時尚未進行有關企業備案及登記而代田錫秋先生持有該等股權。上述股權代持安排其後於二零一五年三月終止，當時黃偉雄先生將該等股權轉讓予田錫秋先生，且無支付代價，乃由於該等股權轉讓代表終止黃偉雄先生與田錫秋先生之間的股權代持安排。
- (5) 由於有關股權轉讓代表相關方之間終止相關股權代持安排，故概無支付代價。請參閱上文附註(1)及上文「(a)早期增資」一段所載的附註(1)。
- (6) 樟樹市仁華東升投資管理中心(有限合夥)(「仁華東升」)為一家由劉韓娃女士及郭少鳳女士共同成立的中國有限合夥企業，以持有彼等於本公司的股權。劉韓娃女士及郭少鳳女士均為獨立第三方。
- (7) 二零零八年十二月，為獎勵部分員工對本公司發展的持續奉獻，並作為本公司員工激勵計劃的一部分，余先生將本公司註冊資本人民幣1,880,000元合計轉讓予徐艷林女士(當時任本公司行政經理)、朱啟東先生(當時任本公司採購經理)、王瑤女士(當時任本公司總裁助理)、梁仲桂女士(當時任本公司聯席財務經理)、史筱莎女士(當時任本公司聯席財務經理)、程青先生(當時任本公司項目經理)及楊曉虎先生(當時任本公司運營經理)，由於當時尚未進行相關的企業備案及登記，余先生以零代價方式代為持有該等股權。上述股權代持安排其後於二零一五年四月終止，當時余先生將該等股權轉讓予宏願善果，宏願善果為一家中國有限合夥企業，亦為我們的員工持股平台之一，由該等員工作為有限合夥人持有。因此，由於股權轉讓代表余先生與本公司上述僱員之間的股權代持安排終止，故無支付代價。

---

## 我們的歷史及發展

---

截至最後實際可行日期，宏願善果由其普通合夥人余先生控制，余先生（本公司執行董事兼董事會主席）持有0.71%的有限合夥權益，徐艷林女士（余先生配偶、本公司執行董事兼總經理）持有29.8%的有限合夥權益，朱啟東先生（本公司執行董事）持有25.91%的有限合夥權益，楊曉虎先生（本公司監事）持有2.64%的有限合夥權益，餘下40.94%的有限合夥權益由本集團其他四名主要僱員（為獨立第三方）持有。

- (8) 於二零一二年，為使更多經驗豐富的投資者加入本公司，余先生將人民幣297,000元及人民幣44,996元予註冊資本轉讓李宏偉先生及陳德忠先生，該等權益由余先生（作為股權代持方）代表李宏偉先生及陳德忠先生（作為股權被代持方）持有，原因是當時尚未進行相關的企業備案及登記。該等股權代持安排其後於二零一五年四月終止，當時余先生將該等權益轉讓予李宏偉先生及陳德忠先生並進行相關的企業備案及登記，由於該股權轉讓代表相關各方終止股權代持安排，故無支付代價。
- (9) 由於有關股權轉讓代表余先生與田建樟先生及林智權先生各自終止相關股權代持安排，故概無支付代價。前海互興是由田建樟先生及林智權先生按彼等所購股權比例於二零一五年共同成立的中國有限責任公司。田建樟先生及林智權先生均為獨立第三方。因個人資金需要，二零一七年九月，林智權先生將其持有的前海互興所有股權出售予獨立第三方陳繼宏先生。
- (10) 該股權轉讓由天圖集團的內部企業重組所致。
- (11) 由於恒旺為田錫秋先生及陳清珍（田錫秋先生配偶）控制的投資控股公司，故無支付代價。截至最後實際可行日期，田錫秋先生（作為單一合夥人）持有恒旺80%股權，陳清珍女士（作為執行普通合夥人）持有20%股權。
- (12) 樟樹市米潤投資管理中心（有限合夥）（「米潤投資」）、天圖投資、廣發信德投資管理有限公司（「廣發信德」）、珠海乾亨投資管理有限公司（「珠海乾亨」）、紅土和鼎（珠海）產業投資基金（有限合夥）（「紅土和鼎」）、珠海康遠投資企業（有限合夥）（「珠海康遠」）、文利元女士、鄭志鍵先生、蘇鎂松先生、李宏偉先生及陳德忠先生均為獨立第三方。
- (13) 截至二零一八年九月十四日，所有代價均已悉數結清。

## 我們的歷史及發展

### (c) 截至二零一九年一月一日本公司的股權結構

下表為本公司於上述增資及股權轉讓後及直至二零一九年一月一日（往績記錄期初）的股權結構：

股東	註冊資本出資額 (人民幣元)	持股概約佔比
1. 余先生 .....	5,605,956	25.5971%
2. 宏願善果 .....	1,894,401	8.6499%
3. 恒義利投資 .....	1,761,738	8.0442%
4. 合順利如 .....	683,525	3.1210%
5. 匯智眾享 .....	627,996	2.8675%
6. 天圖投資 .....	515,814	2.3552%
7. 黃創如先生 .....	405,000	1.8493%
8. 鄭志鍵先生 .....	405,000	1.8493%
9. 李宏偉先生 .....	297,000	1.3561%
10. 黃偉雄先生 .....	270,000	1.2328%
11. 廣發信德 .....	199,462	0.9108%
12. 珠海乾亨 .....	135,000	0.6164%
13. 蘇鎡松先生 .....	135,000	0.6164%
14. 紅土和鼎 .....	70,016	0.3197%
15. 文利元女士 .....	64,781	0.2958%
16. 陳德忠先生 .....	44,996	0.2055%
17. 恒旺 .....	42,537	0.1942%
18. 珠海康遠 .....	3,038	0.0139%
19. 若干首次公開發售前投資者 <sup>附註</sup> .....	8,739,457	39.9049%
	<b>21,900,717</b>	<b>100%</b>

附註：包括由天圖興北(6.1642%)、天圖興蘇(4.6231%)、中金滯澤(3.2403%)、招商基金(3.1790%)、新余獨角獸(3.1790%)、河南戰新(2.1234%)、知春股權(1.9071%)、領譽基石(1.5926%)、上海自貿區三期(1.5512%)、明睿八號(1.4333%)、伯樂一號(1.7924%)、才金濤先生(1.1092%)、鯤信襄益(1.0763%)、蘇州源瀚(1.0617%)、天圖天投(0.8852%)、劉剛先生(0.8726%)、前海股權(0.6164%)、紅土股權(0.5328%)、張雲根先生(0.5149%)、吳先鋒先生(0.4799%)、廣州越秀(0.4247%)、前海互興(0.3699%)、卓璞(0.3230%)、深創投(0.2131%)、屹唐紅土(0.2131%)、新余碩果(0.1764%)、劉運華先生(0.1277%)及白馬四號(0.1226%)組成(參照各名首次公開發售前投資者的持股情況，按降序排列)。

C. 本公司股權結構的最近變動

於往績記錄期間及之後，本公司股權結構發生若干變化。此外，於二零二零年四月，本公司轉換為股份有限公司（「轉換」），轉換後，本公司的註冊股本以資本化資本公積的方式於二零二零年四月增加至人民幣1,500,000,000元（「資本化」）。該等變化的詳情載列如下：

(a) 股權轉讓

自二零一九年至二零二零年，本公司股東進行了若干次股權轉讓，其概要載於下方：

	協議日期 (年/月/日)	轉讓人	受讓人	轉讓註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
1.	二零一八年十二月二十三日 <sup>(1)</sup> ..	珠海乾亨	金雅福*	65,703	30,000,647
2.	二零一九年一月二十日.....	珠海乾亨	金雅福*	69,297	31,641,703
3.	二零一九年十二月二十日.....	廣發信德	深圳惠林 <sup>(2)</sup>	199,462	98,366,400
4.	二零一九年十二月二十日.....	珠海康遠	深圳惠林 <sup>(2)</sup>	3,038	1,501,200
5.	二零二零年二月十八日.....	文利元女士	星鑫投*	64,781	35,496,000
6.	二零二零年二月十八日.....	天圖投資	星鑫投*	429,845	235,520,000
7.	二零二零年二月十八日.....	天圖興蘇*	星鑫投*	63,688	34,900,000
8.	二零二零年二月十八日.....	天圖投資 <sup>(3)</sup>	天圖興思*	85,969	20,166,700
9.	二零二零年二月十八日.....	天圖興蘇 <sup>(3)</sup>	天圖興思*	12,738	1,887,100
			天圖興順*	127,754	18,926,500
			天圖興慧*	547,518	81,113,800
10.	二零二零年二月十四日.....	前海互興 <sup>(4)</sup>	田建樟先生*	40,400	4,640,000
			陳繼宏先生*	40,600	4,640,000
11.	二零二零年二月十四日.....	黃創如先生	深圳惠林 <sup>(2)</sup>	328,511	162,000,000
12.	二零二零年二月十四日.....	鄭志鍵先生	深圳惠林 <sup>(2)</sup>	328,511	162,000,000

\* 指本公司的首次公開發售前投資者，進一步詳情載於本節「首次公開發售前投資」一段。

附註：

- (1) 股權轉讓於二零一九年二月完成，金雅福獲得該股權，於二零一九年成為本公司股東。
- (2) 深圳惠林為一家由余先生及徐艷林女士成立的專為持有本公司股權的中國有限責任公司。

於二零二零年一月十七日，深圳惠林分別自廣發信德及珠海康遠收購本公司註冊資本人民幣199,462元及人民幣3,038元的股權，代價分別為人民幣98,366,400元及人民幣1,501,200元，該等代價乃經公平磋商，並參考本公司有關於二零一八年七月三十一日的增資後估值加上此後每年回報率8%釐定，且該等代價於二零二零年四月八日悉數結清。

於二零二零年三月九日，深圳惠林進一步分別自黃創如先生及鄭志鍵先生收購本公司註冊資本人民幣328,511元及人民幣328,511元的股權，代價均為人民幣162百萬元，該等代價乃經公平磋商，並參考本公司有關於二零一八年七月三十一日的增資後的估值加上此後每年的回報率8%釐定，且該等代價於二零二零年四月八日悉數結清。

- (3) 股權轉讓乃由於天圖集團的內部企業重組所致。
- (4) 田建樟先生及陳繼宏先生於轉讓時為前海互興的最終股東。

### **(b) 轉換及資本化**

根據於二零二零年三月十日及二零二零年三月二十五日通過的股東決議案，本公司於二零二零年四月十日轉換為股份有限公司，並更名為深圳百果園實業(集團)股份有限公司。

根據由當時全體股東訂立的日期為二零二零年三月十日的發起人協議，協定同意基於本公司截至二零一九年十月三十一日的經審計資產淨值(即人民幣2,391,908,625元)，(i)將人民幣21,900,717元入賬列為本公司註冊股本，並按一比一的比例轉換成本公司21,900,717股股份；及(ii)將餘下人民幣2,370,007,908元入賬列為本公司資本公積。

根據於二零二零年四月十日通過的股東決議案，我們的註冊股本以資本化資本公積的方式進一步增加至人民幣1,500,000,000元。



## 我們的歷史及發展

自上述轉換及資本化後，本公司的股權情況如下：

股東	股份數目	持股概約佔比
1. 余先生 .....	383,957,019	25.5971%
2. 宏願善果 .....	129,749,246	8.6499%
3. 恒義利投資 .....	120,663,036	8.0442%
4. 深圳惠林 .....	58,869,442	3.9247%
5. 合順利如 .....	46,815,248	3.1210%
6. 匯智眾享 .....	43,012,016	2.8675%
7. 李宏偉先生 .....	20,341,800	1.3561%
8. 黃偉雄先生 .....	18,492,545	1.2328%
9. 蘇鎡松先生 .....	9,246,273	0.6164%
10. 黃創如先生 .....	5,238,801	0.3492%
11. 鄭志鍵先生 .....	5,238,801	0.3492%
12. 陳德忠先生 .....	3,081,817	0.2055%
13. 恒旺 .....	2,913,398	0.1942%
14. 若干首次公開發售前投資者 <sup>附註</sup> .....	652,380,558	43.4922%
	<b>1,500,000,000</b>	<b>100%</b>

附註：包括天圖興北(6.1642%)、中金滄澤(3.2403%)、招商基金(3.1790%)、新余獨角獸(3.1790%)、星鑫投(2.5493%)、天圖興慧(2.5000%)、河南戰新(2.1234%)、知春股權(1.9071%)、伯樂一號(1.7924%)、領譽基石(1.5926%)、上海自貿區三期(1.5512%)、明睿八號(1.4333%)、天圖興蘇(1.1908%)、才金濤先生(1.1092%)、鯤信襄益(1.0763%)、蘇州源瀚(1.0617%)、天圖天投(0.8852%)、劉剛先生(0.8726%)、金雅福(0.6164%)、前海股權(0.6164%)、天圖興順(0.5833%)、紅土股權(0.5328%)、張雲根先生(0.5149%)、吳先鋒先生(0.4799%)、天圖興思(0.4507%)、廣州越秀(0.4247%)、卓璞(0.3230%)、紅土和鼎(0.3197%)、深創投(0.2131%)、屹唐紅土(0.2131%)、陳繼宏先生(0.1854%)、田建樟先生(0.1845%)、新余碩果(0.1764%)、劉運華先生(0.1277%)及白馬四號(0.1226%) (根據每位首次公開發售前投資者的持股比例按降序排列)。

### (c) 二零二一年股權轉讓

於轉換及資本化之後，我們進一步進行兩次與本公司股權有關的股權轉讓，其概要載於下方：

協議日期 (年/月/日)	轉讓人	受讓人	轉讓註冊資本 (人民幣元)	代價 (人民幣元)
1. 二零二一年九月十六日.....	紅土和鼎	深創投 <sup>(1)</sup>	4,795,459	30,000,000
2. 二零二一年十月二十九日...	才金濤先生*	晨光股權*	2,062,500	16,500,000

## 我們的歷史及發展

\* 指本公司的首次公開發售前投資者，進一步詳情載於本節「首次公開發售前投資」一段。

附註：

- (1) 紅土和鼎由深創投控制，股權轉讓因深創投內部企業重組而產生。
- (2) 截至二零二一年十一月九日，所有代價均已悉數結清。

### (d) 股權結構

上述股權轉讓後及直至最後實際可行日期，本公司的股權結構如下，並於緊接全球發售完成前維持不變：

股東	股份數目	持股概約佔比
1. 余先生	383,957,019	25.5971%
2. 宏願善果	129,749,246	8.6499%
3. 恒義利投資	120,663,036	8.0442%
4. 深圳惠林	58,869,442	3.9247%
5. 合順利如	46,815,248	3.1210%
6. 匯智眾享	43,012,016	2.8675%
7. 李宏偉先生	20,341,800	1.3561%
8. 黃偉雄先生	18,492,545	1.2328%
9. 蘇鎡松先生	9,246,273	0.6164%
10. 黃創如先生	5,238,801	0.3492%
11. 鄭志鍵先生	5,238,801	0.3492%
12. 陳德忠先生	3,081,817	0.2055%
13. 恒旺	2,913,398	0.1942%
14. 首次公開發售前投資者 <sup>附註</sup>	652,380,558	43.4922%
	<b>1,500,000,000</b>	<b>100%</b>

附註：天圖興北(6.1642%)、中金滙澤(3.2403%)、招商基金(3.1790%)、新余獨角獸(3.1790%)、星鑫投(2.5493%)、天圖興慧(2.5000%)、河南戰新(2.1234%)、知春股權(1.9071%)、伯樂一號(1.7924%)、領譽基石(1.5926%)、上海自貿區三期(1.5512%)、明睿八號(1.4333%)、天圖興蘇(1.1908%)、鯤信襄益(1.0763%)、蘇州源瀚(1.0617%)、才金濤先生(0.9717%)、天圖天投(0.8852%)、劉剛先生(0.8726%)、金雅福(0.6164%)、前海股權(0.6164%)、天圖興順(0.5833%)、紅土股權(0.5328%)、深創投(0.5328%)、張雲根先生(0.5149%)、吳先鋒先生(0.4799%)、天圖興思(0.4507%)、廣州越秀(0.4247%)、卓璞(0.3230%)、屹唐紅土(0.2131%)、陳繼宏先生(0.1854%)、田建樟先生(0.1845%)、新余碩果(0.1764%)、晨光股權(0.1375%)、劉運華先生(0.1277%)及白馬四號(0.1226%) (根據每位首次公開發售前投資者的持股比例按降序排列)。

所有有關上述股權轉讓及資本認購的代價(如適用)均已悉數結清而各項受託持股安排已終止。此外，誠如中國法顧問所告知，本公司上述股權轉讓及增資、轉換及資本化均已在完全遵守中國適用法律、法規及規則的情況下進行及完成，並已獲得所有必要的同意、批准、授權及許可。

### D. A股上市籌備

於二零二零年七月，由於當時推出註冊制公開發售制度，受中國內地資本市場短期開放的推動，本公司啟動在深圳證券交易所的A股上市籌備(「A股上市籌備」)，並於二零二零年十一月六日委聘民生證券股份有限公司(「民生」)擔任其A股上市輔導程序的保薦人。於二零二零年十一月十日，民生(代表本公司)向中國證監會深圳監管局提交上市前輔導備案。鑒於A股上市籌備的整體情況，上市時間表漫長且不確定，而經考慮當時的整體市場狀況及本公司的業務發展需求，本公司自願擱置A股上市籌備，而決定尋求在聯交所的H股上市。有鑒於此，於二零二二年四月，本公司與民生同意終止委聘民生作為A股上市籌備的保薦人，該終止於二零二二年五月三十一日生效。於二零二二年五月三十一日，本公司從中國證監會深圳監管局撤回其上市前輔導備案。本公司尚未就其A股上市向中國證監會或深圳證券交易所提交任何上市申請且尚未收到相關監管機構就其A股上市籌備的任何意見。本公司目前並無A股上市計劃。

董事確認，本公司與相關專業人士(包括作為保薦人的民生)之間並無就A股上市籌備產生任何未決或潛在的糾紛或重大分歧，且彼等亦認為(i)概無有關A股上市籌備的重大事項將在任何重大方面影響本公司於聯交所上市的適當性，及(ii)概無有關A股上市籌備的其他事宜須提請潛在投資者及聯交所垂注。

根據獨家保薦人進行的盡職審查，保薦人並未留意到任何可能將合理導致獨家保薦人不同意董事上述觀點的事項。

## 我們的歷史及發展

### 我們的附屬公司

截至最後實際可行日期，我們擁有七家主要附屬公司及其他50家運營附屬公司以及五家分公司。

#### A. 我們的主要附屬公司

截至最後實際可行日期，我們主要通過七家主要附屬公司（均於中國成立）開展業務運營，其詳情載列如下。除下文附註中另有披露者外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們的主要附屬公司概無發生任何股權變動。

公司名稱	成立日期	所有者	主要業務活動
1. 百果園初加工 . . . . .	二零一五年八月十一日	本公司	水果銷售及加工處理
2. 百果園供應鏈 . . . . .	二零一四年六月十八日	本公司	提供供應鏈管理服務
3. 海陽津成泰 <sup>附註</sup> . . . . .	一九九九年四月二十三日	百果園投資	水果銷售及加工處理
4. 上海百果園 . . . . .	二零二零年三月十三日	本公司	水果銷售及加工處理
5. 百果科技 . . . . .	二零一四年十一月十八日	本公司	信息技術開發
6. 百果心享 . . . . .	二零一九年四月二十四日	百果園投資	銷售新鮮產品
7. 百果園投資 . . . . .	二零一五年六月二十六日	本公司	股權投資

*附註*：截至二零一九年一月一日，海陽津成泰的註冊資本為5百萬美元，並由方舜真女士持有56%的股權，單基球先生持有34%的股權及Jaturong Jirangworapoj先生持有10%的股權。二零一九年四月四日，百果園投資收購海陽津成泰的全部股權，詳情載於下文「重大收購、出售及合併」一段。

#### B. 我們的其他運營附屬公司

除以上所載的主要附屬公司外，截至最後實際可行日期，我們亦擁有50家營運附屬公司以及五家分公司（均於中國成立且由本公司全資或非全資擁有）。

---

## 我們的歷史及發展

---

有關我們其他運營附屬公司以及分公司的進一步詳情，請參閱下文「截至最後實際可行日期的公司架構」一段、本招股章程附錄一所載會計師報告附註1.1及本招股章程附錄六「2.本公司及附屬公司的股本變動」一段。

### 重大收購、出售及合併

#### 海陽津成泰

於二零一九年二月二十六日，百果園投資(本公司的全資附屬公司)與方舜真女士、單基球先生及Jaturong Jirangworapoj先生(海陽津成泰當時的股東)訂立投資協議，據此，百果園投資以透過向方舜真女士、單基球先生及Jaturong Jirangworapoj先生購買海陽津成泰56%、34%及10%的股權的方式收購海陽津成泰的全部股權，代價分別為人民幣140百萬元、人民幣85百萬元及人民幣25百萬元，該代價乃參考對海陽津成泰截至二零一八年十月三十一日的估值(即約人民幣250百萬元)經公平磋商後釐定，於二零一九年四月二十五日悉數結清。因此，海陽津成泰成為本公司全資附屬公司。據我們的董事作出合理查詢後所知，Jaturong Jirangworapoj先生為獨立第三方。方舜真女士是海陽津成泰的董事，而單基球先生為方舜真女士的配偶，因此，方舜真女士及單基球先生均為我們的關連人士。

海陽津成泰擁有超過20年經營水果業務的歷史，以其豐富的水果業務(尤其是水果採購、儲存、加工及銷售)及相關供應鏈業務管理經驗、與國內外業務合作夥伴、知名水果品牌(例如獲得國內外市場認可的「王山津成泰」及「JCT」)的長期穩定業務關係而享有盛譽。因此，董事認為，收購海陽津成泰將使本公司得以獲得穩定的優質水果供應及進入其成熟的國內外市場，並通過海陽津成泰進一步擴展本集團的業務網絡。

#### 優果聯

優果聯由百果園投資、北京棵道品牌管理中心(有限合夥)(「北京棵道」)及北京善仁品牌管理中心(有限合夥)(「北京善仁」)於二零一七年共同成立。自此及直至百果園投資進一步收購其權益，優果聯由百果園投資擁有30%，由北京棵道擁有40%及由北京善仁擁有30%。於二零二零年十二月十日，百果園投資與優果聯、北京棵道及北京善仁訂立認購協議，據此，百果園投資同意向優果聯注資人民幣60百萬元，其中(i)人民幣30百萬元計入優果聯註冊資本及(ii)人民幣30百萬元計入優果聯資本公積(已於二零二零年十二月十六日悉數結算)。因此，優果聯成為本集團非全資附屬公司，由百果園投資擁有56.25%，由北京棵道擁有25%及由北京善仁擁有18.75%。

---

## 我們的歷史及發展

---

作為本公司繼續佈局上游產業鏈發展戰略的一部分，優果聯作為一家聯營公司成立，負責水果品牌的規劃、營銷和發展以及制定整個產業鏈的標準。自成立以來，優果聯一直主要專注於通過增加研發投資來提高其農業技術能力及發展水果產品品牌。董事認為，優果聯對本集團的整體業務發展具有重要的戰略意義，而本公司進一步收購優果聯股權將使本公司能夠獲得更多先進農業技術，以進一步提高水果質量及增加銷售，同時打造優質水果產品品牌。於過去五年，優果聯打造出若干成功的水果產品品牌，包括彌宗及良枝。

董事確認概無有關收購海陽津成泰及優果聯的適用百分比（定義見上市規則）超過25%。因此，無需根據第4.05A條披露海陽津成泰及優果聯的相關收購前財務資料。

除上文所披露者外，我們自成立以來並無進行任何我們認為對我們而言屬重大的收購、出售或合併。

### 往績記錄期間後收購事項

#### 深圳微開收購事項

於二零二二年七月十一日，百果園投資（本公司全資附屬公司）與諶鵬飛先生及深圳市鵬來數科諮詢合夥企業（有限合夥）（「鵬來數科」，一家於中國成立的有限合夥企業，由諶鵬飛先生作為其執行合夥人控制）訂立股本認購協議，據此，（其中包括）百果園投資同意向深圳市微開生活服務有限公司（「深圳微開」）的註冊資本注資人民幣2.45百萬元，因此，百果園投資收購深圳微開49%的股權。有關代價乃由訂約方參考深圳微開當時的註冊資本經公平磋商後釐定，並應自完成資本變更登記之日起10日內結算。該代價已於二零二二年七月十二日由百果園投資動用其自身內部資源以現金悉數結清。據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，諶鵬飛先生、鵬來數科及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

由於收購深圳微開及截至最後實際可行日期本公司於深圳微開49%的股權中間接擁有權益，深圳微開將入賬列作本公司的聯營公司。

---

## 我們的歷史及發展

---

深圳微開為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事開發社區創新零售業務、拓展「微開生活」品牌下的社區會員門店及向社區用戶提供生鮮農產品。收購深圳微開的少數股權進一步加強了本集團對社區店面的探索及發展，並增加了本集團在新零售市場的機遇。由於深圳微開於二零二二年三月成立，故並無深圳微開截至二零二一年十二月三十一日止最近一個財政年度的財務資料。

### 廣西真誠收購事項

於二零二二年七月一日，百果園投資(本公司全資附屬公司)與深圳領鮮佳品食品有限公司(「領鮮佳品」，一家於中國成立的有限責任公司)訂立股份轉讓協議，據此，(其中包括)百果園投資以代價人民幣5.0百萬元自領鮮佳品收購廣西真誠農業有限公司(「廣西真誠」)14%的股權。有關代價乃由訂約方參考廣西真誠的過往業務表現及潛在增長經公平協商後釐定，並將由百果園投資分兩期結算(i)首期款項為代價的50%(即人民幣2.5百萬元)，須於簽訂股份轉讓協議後10日內支付，及(ii)第二期款項為餘下50%的代價(即人民幣2.5百萬元)，須於資本變更登記完成後15日內支付。該代價已由百果園投資於二零二二年七月七日(首期款項)及於二零二二年九月十五日(第二期款項)使用其內部資源以現金悉數結清。據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，領鮮佳品、其最終實益擁有人及廣西真誠其他最終實益擁有人均為獨立第三方。

由於收購廣西真誠以及截至最後實際可行日期本公司於往績記錄期間前已收購廣西真誠合共13.76%的股權，本公司於廣西真誠合共27.76%的股權中間接擁有權益，廣西真誠現時並將繼續入賬列作本公司的聯營公司。

廣西真誠為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事農產品生產及零售。廣西真誠定位為專注於推出新產品的種苗公司。本次對廣西真誠權益的進一步收購符合本集團的業務策略，即通過投資及收購合適目標來獲得育種、種植及植保等方面的領先技術，以增強本集團培育優質生鮮產品及孵化產品品牌能力。此外，廣西真誠亦是我們的業務合作夥伴之一及百果種業(本公司一家附屬公司)的少數股東。根據廣西真誠

---

## 我們的歷史及發展

---

按中國公認會計準則編製的經審計賬目，截至二零二一年十二月三十一日，其總資產約為人民幣39.55百萬元，而於截至二零二一年十二月三十一日止最近一個財政年度，其產生總收入約人民幣8.51百萬元及錄得淨虧損總額約人民幣2.1百萬元。

領鮮佳品為一家於中國成立的有限責任公司，主要從事農業技術研發，提供農業技術相關諮詢服務，農產品包裝、儲存、分類、配送、線上線下零售，水果產品銷售等業務。領鮮佳品為深圳諾普信農化股份有限公司（股份代號：002215）的全資附屬公司，而深圳諾普信農化股份有限公司為一家於中國成立並於深圳證券交易所上市的股份有限公司。

### 上海牛果收購事項

根據本公司現有聯營公司上海牛果農業科技有限公司（「上海牛果」）於二零二二年九月十三日通過的董事會決議，本公司將就本公司、上海集友農產品有限公司（「上海集友」）及Mission Produce Asia Limited（「MPA Limited」）之間訂立的合資協議與上海集友及MPA Limited訂立補充協議，據此，上海牛果的註冊資本將由人民幣29.7百萬元進一步增加至人民幣35.61百萬元，額外註冊資本人民幣5.91百萬元將由本公司、上海集友及MPA Limited分別認購三分之一，即各認購人民幣1.97百萬元。預期訂約方將訂立補充協議，增資將在上市前完成。此外，預計本公司注資的金額將於上市前使用本公司自有的內部資源以現金悉數結清。據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，上海集友、MPA Limited及其最終實益擁有人均為獨立第三方。

因此，(i)在上海牛果的註冊資本總額人民幣35.61百萬元中，人民幣11.87百萬元將由本公司出資，及(ii)本公司將繼續於上海牛果約33.33%股權中擁有權益，而上海牛果將繼續入賬列作本公司的聯營公司。

上海牛果為本公司、上海集友及MPA Limited於二零一七年共同成立的中國有限責任公司，因此，其為本公司的現有聯營公司。上海牛果主要從事水果催熟及銷售業務。進一步對上海牛果注資符合我們的戰略，即通過投資及收購合適目標來獲取育種、種植、植保等方面的領先技術，從而加強本集團培育優質生鮮產品及孵化產品品牌能力。根據上海牛果按照中國公認會計準則編製的經審計賬目，截至二零二一年十



---

## 我們的歷史及發展

---

二月三十一日，其總資產約為人民幣55.74百萬元，截至二零二一年十二月三十一日止最近一個財政年度，其產生的總收入約為人民幣142.46百萬元，並錄得淨虧損總額約人民幣2.35百萬元。

董事認為，上述各往績記錄期間後收購事項的條款均屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

我們已向聯交所申請，而聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守上市規則第4.04(2)條及第4.04(4)條有關往績記錄期間後收購事項。有關進一步詳情，請參閱「豁免嚴格遵守上市規則－有關往績記錄期間後收購事項的豁免」一節。

### 首次公開發售前投資

本公司通過轉讓註冊股本及／或認購本公司額外註冊股本的方式，獲得首次公開發售前投資者的多輪首次公開發售前投資，有關詳情載列如下。

### 二零一五年投資

二零一五年四月，仁華東升(本公司當時的股東)與(其中包括)天圖興蘇訂立一份股份轉讓協議，據此，仁華東升以代價人民幣150,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣1,012,500元(相當於1,012,500股股份)予天圖興蘇。此外，天圖興蘇以代價人民幣200,000,000元認購本公司註冊資本合共人民幣1,350,000元(相當於1,350,000股股份)。該等代價乃經參考本公司緊接投資前的估值(即人民幣2,000百萬元)於公平磋商後釐定。

隨後，於二零一五年七月，由於天圖集團內部重組，天圖興蘇以代價人民幣1.00元轉讓本公司未付註冊資本人民幣1,350,000元予天圖興北。天圖興北隨後就未付註冊資本支付代價人民幣200,000,000元。

此外，根據於二零一五年十二月十九日通過的股東決議案，本公司註冊資本增加人民幣535,572元，其中(i)前海股權以代價人民幣20,000,000元認購本公司註冊資本人民幣134,993元(相當於134,993股股份)；及(ii)才金濤先生以代價人民幣31,844,776元認購本公司註冊資本人民幣214,952元(相當於214,952股股份)，該等代價乃經參考本公司的投後估值(即約人民幣2,200百萬元)經公平磋商後釐定。

### 二零一六年投資

於二零一六年十一月，仁華東升（本公司當時的股東）分別與伯樂一號及白馬四號訂立一份股份轉讓協議，據此，仁華東升分別以代價人民幣78,336,000元及人民幣9,600,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣219,027元及人民幣26,841元（分別相當於219,027股及26,841股股份）予伯樂一號及白馬四號，該等代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣6,000百萬元）於公平磋商後釐定。

此外，仁華東升（本公司當時的股東）亦與吳先峰先生訂立一份股份轉讓協議，據此，仁華東升以代價人民幣21,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣58,716元（相當於58,716股股份）予吳先峰先生，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣6,800百萬元）於公平磋商後釐定。

### 二零一七年投資

於二零一七年一月，仁華東升（本公司當時的股東）分別與伯樂一號及劉運華先生訂立一份股份轉讓協議，據此，仁華東升分別以代價人民幣41,568,000元及人民幣10,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣116,224元及人民幣27,960元（分別相當於116,224股及27,960股股份）予伯樂一號及劉運華先生，該等代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣6,800百萬元）於公平磋商後釐定。

此外，於二零一七年二月，恒旺（本公司現有股東）與天圖天投訂立一份股份轉讓協議，據此，恒旺以代價人民幣56,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣193,856元（相當於193,856股股份）予天圖天投，該代價乃經參考本公司的估值（即約人民幣5,500百萬元）於公平磋商後釐定。由於該股份轉讓為天圖集團投資本公司的一部分，本公司的估值與二零一六年十一月天圖投資認購本公司時本公司與天圖投資商定的估值相同。

此外，根據於二零一七年五月十五日通過的股東決議案，本公司註冊資本增加人民幣211,461元，卓璞、才金濤先生及張雲根先生分別以代價人民幣25,300,000元、人民幣10,000,000元及人民幣40,330,000元認購本公司註冊資本人民幣70,739元、人民幣27,960元及人民幣112,762元（相當於70,739股、27,960股及112,762股股份），該等代價乃經參考本公司的投後估值（即約人民幣6,900百萬元）於公平磋商後釐定。

---

## 我們的歷史及發展

---

於二零一七年六月，仁華東升與伯樂一號訂立另一份股份轉讓協議，據此，仁華東升以代價人民幣20,496,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣57,307元（相當於57,307股股份）予伯樂一號，該等代價乃經參考雙方於二零一七年一月商定的代價釐定。

此外，於二零一七年七月，米潤投資（本公司當時的股東）與劉剛先生訂立一份股份轉讓協議，據此，米潤投資以代價人民幣68,350,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣191,102元（相當於191,102股股份）予劉剛先生，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣6,900百萬元）於公平磋商後釐定。

### 二零一八年投資

自二零一八年二月至二零一八年五月，米潤投資（本公司當時的股東）(i)分別與廣州越秀、明睿八號、中金滯澤、河南戰新、蘇州源瀚及領譽基石訂立股份轉讓協議，據此，米潤投資分別以代價人民幣8,000,000元、人民幣27,000,000元、人民幣100,000,000元、人民幣40,000,000元、人民幣20,000,000元及人民幣30,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣20,534元、人民幣69,303元、人民幣256,679元、人民幣102,671元、人民幣51,336元及人民幣77,004元（分別相當於20,534股、69,303股、256,679股、102,671股、51,336股及77,004股股份）予廣州越秀、明睿八號、中金滯澤、河南戰新、蘇州源瀚及領譽基石，該等代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣7,500百萬元）於公平磋商後釐定；(ii)與招商基金訂立股份轉讓協議，據此，米潤投資以代價人民幣150,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣356,498元予招商基金，該代價經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣8,100百萬元）於公平磋商後釐定；及(iii)分別與紅土股權及屹唐紅土訂立股份轉讓協議，據此，米潤投資分別以代價人民幣18,179,280元及人民幣16,666,667元轉讓本公司註冊資本合共人民幣42,680元及人民幣39,128元（分別相當於42,680股及39,128股股份）予紅土股權及屹唐紅土，該等代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣8,200百萬元）於公平磋商後釐定。

自二零一八年四月至二零一八年六月，恒旺（本公司現有股東）與(i)新餘獨角獸訂立一份股份轉讓協議，據此，恒旺以代價人民幣150,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣356,498元（相當於356,498股股份）予新餘獨角獸，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣8,100百萬元）於公平磋商後釐定；(ii)深創投、紅土股權及鯤信襄益各自訂立一份股份轉讓協議，據此，恒旺分別以代價人民幣16,666,667元、人民幣9,036,869元及人民幣100,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣39,128

---

## 我們的歷史及發展

---

元、人民幣21,216元及人民幣235,725元(分別相當於39,128股、21,216股及235,725股股份)予深創投、紅土股權及鯤信襄益，該等代價乃經參考本公司緊接投資前的估值(即約人民幣8,200百萬元)於公平磋商後釐定；(iii)知春股權及新余碩果各自訂立一份股份轉讓協議，據此，恒旺分別以代價人民幣180,073,000元及人民幣16,660,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣417,658元及人民幣38,641元(分別相當於417,658股及38,641股股份)予知春股權及新余碩果，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值(即約人民幣8,300百萬元)於公平磋商後釐定；及(iv)吳先鋒先生訂立一份股份轉讓協議，據此，恒旺以代價人民幣20,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣46,388元(相當於46,388股股份)予吳先鋒先生，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值(即約人民幣8,300百萬元)於公平磋商後釐定。

於二零一八年五月，仁華東升(本公司當時的股東)與紅土股權訂立一份股份轉讓協議，據此，仁華東升以代價人民幣14,450,518元轉讓本公司註冊資本合共人民幣33,925元(相當於33,925股股份)予紅土股權，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值(即約人民幣8,200百萬元)於公平磋商後釐定。

此外，根據二零一八年三月十三日通過的股東決議案，本公司註冊資本增加人民幣2,649,830元，增加部分乃由招商基金、上海自貿區三期、深創投、紅土股權、屹唐紅土、廣州越秀、明睿八號、新餘獨角獸、中金滯澤、河南戰新、蘇州源瀚及領譽基石分別以代價人民幣150,000,000元、人民幣150,000,000元、人民幣3,333,333元、人民幣8,333,333元、人民幣3,333,333元、人民幣32,000,000元、人民幣108,000,000元、人民幣150,000,000元、人民幣200,000,000元、人民幣160,000,000元、人民幣80,000,000元及人民幣120,000,000元認購本公司註冊資本人民幣339,722元、人民幣339,722元、人民幣7,549元、人民幣18,874元、人民幣7,549元、人民幣72,474元、人民幣244,600元、人民幣339,722元、人民幣452,962元、人民幣362,370元、人民幣181,185元及人民幣271,777元(分別相當於339,722股、339,722股、7,549股、18,874股、7,549股、72,474股、244,600股、339,722股、452,962股、362,370股、181,185股及271,777股股份)，該等代價乃經參考本公司於投資時的投後估值(即約人民幣9,700百萬元)於公平磋商後釐定。

上述二零一八年投資已於二零一七年十二月獲本公司股東以普通決議案(「二零一七年十二月決議案」)批准通過，其中同意(i)就以股份轉讓方式作出的首次公開發售前投資而言，代價將由相關股東及投資者參考本公司介乎人民幣7,500百萬元至人民幣8,500百萬元的估值後經公平磋商後釐定，及(ii)就以認購註冊資本方式作出的首次公開發售前投資而言，代價將由本公司及相關投資者參考本公司的投資後估值並計及相關投資者認購的額外註冊資本總額後經公平磋商釐定。相關投資協議隨後由本公司或

當時相關股東於二零一八年與投資者協商相關投資協議條款的進一步細節後簽署。因此，本公司於二零一八年三月以認購註冊資本方式作出的投資估值高於於二零一八年五月以股份轉讓方式作出的投資估值，本公司對不同股份轉讓的估值因相關股東及投資者的議價能力而異。

於二零一八年十二月，珠海乾亨（本公司當時的股東）與金雅福訂立一份股份轉讓協議，據此，珠海乾亨以代價人民幣30,000,647元轉讓本公司註冊資本合共人民幣65,703元（相當於65,703股股份）予金雅福，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣10,000百萬元）於公平磋商後釐定。

### 二零一九年投資

於二零一九年一月，珠海乾亨（本公司當時的股東）與金雅福訂立一份股份轉讓協議，據此，珠海乾亨以代價人民幣31,641,703元轉讓本公司註冊資本合共人民幣69,297元予金雅福，該代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣10,000百萬元）於公平磋商後釐定。

### 二零二零年投資

於二零二零年二月，(i)文利元女士（本公司當時的股東）、天圖投資（本公司當時的股東）及天圖興蘇（本公司現有股東）與星鑫投訂立一份股份購買協議，據此，文利元女士、天圖投資及天圖興蘇分別以代價人民幣35,496,000元、人民幣235,520,000元及人民幣34,900,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣64,781元、人民幣429,845元及人民幣63,688元（分別相當於64,781股、429,845股及63,688股股份）予星鑫投，該等代價乃經參考本公司緊接投資前的估值（即約人民幣12,000百萬元）於公平磋商後釐定。

此外，由於天圖集團於二零二零年二月進行內部企業重組，(i)天圖投資（本公司當時的股東）以代價人民幣20,166,700元轉讓本公司註冊資本合共人民幣85,969元（相當於85,969股股份）予天圖興思，該代價乃經參考天圖投資於二零一六年認購本公司股份時，本公司與其商定的平均代價（即每股股份人民幣234.58元）後釐定；及(ii)天圖興蘇（本公司現有股東）分別以代價人民幣1,887,100元、人民幣18,926,500元及人民幣81,113,800元轉讓本公司註冊資本合共人民幣12,738元、人民幣127,754元及人民幣547,518元（分別相當於12,738股、127,754股及547,518股股份）予天圖興思、天圖興順及天圖興慧，該等代價乃經參考天圖興蘇於二零一五年為其於本公司的投資支付的原代價後釐定。

## 我們的歷史及發展

此外，前海互興（本公司當時的股東）以代價人民幣4,640,000元及人民幣4,640,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣40,400元及人民幣40,600元（分別相當於40,400股及40,600股股份）予田建樟先生及陳繼宏先生（前海互興的最終股東），該等代價乃經參考本公司截至二零一九年十二月三十一日的淨資產（即約人民幣2,500百萬元）經公平磋商後並經考慮股權轉讓乃因田建樟先生及陳繼宏先生的個人股權重組所致，以及自二零一五年前海互興對本公司作出最初投資以來本公司的業務增長後釐定。

### 二零二一年投資

於二零二一年九月，由於深創投（紅土和鼎（本公司當時的股東）的最終控制人）進行內部企業重組，紅土和鼎與深創投訂立一份股份轉讓協議，據此，紅土和鼎以代價人民幣30,000,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣4,795,459元（相當於4,795,459股股份）予深創投，該代價乃經參考紅土和鼎於本公司的原投資人民幣30,000,000元後釐定。

於二零二一年十月，才金濤先生（本公司現有股東）與晨光股權訂立一份股份轉讓協議，據此，才金濤先生以代價人民幣16,500,000元轉讓本公司註冊資本合共人民幣2,062,500元予晨光股權，該代價經參考星鑫投於二零二零年二月投資於本公司（即對本公司的最近一次首次公開發售前投資）的代價每股股份人民幣8.00元於公平磋商後釐定。

### 有關首次公開發售前投資的進一步詳情

有關首次公開發售前投資的進一步詳情載於下表：

首次公開 發售前投資者	協議日期 (年/月/日)	結算日期 (年/月/日)	資本化完成後 每股面值為 人民幣1.00元 的概約成本 (人民幣元)	發售價的 概約溢價/ (折讓) <sup>附註</sup>
<b>二零一五年投資</b>				
1. 天圖興蘇 .....	二零一五年四月十日	二零一五年六月十日	2.16	(57.04)%
2. 天圖興北 .....	二零一五年七月二十九日	二零二零年四月八日	2.16	(57.04)%
3. 前海股權 .....	二零一五年十二月二十八日	二零一五年十二月二十九日	2.16	(57.04)%
4. 才金濤先生 .....	二零一五年十二月十九日	二零一六年一月四日	2.16	(57.04)%
<b>二零一六年投資</b>				
1. 伯樂一號 .....	二零一六年十一月八日	二零一六年十二月十六日	5.22	3.81%
2. 白馬四號 .....	二零一六年十一月八日	二零一六年十二月十六日	5.22	3.81%
3. 吳先鋒先生 .....	二零一六年十二月三十日	二零一六年十二月三十日	5.22	3.81%

## 我們的歷史及發展

首次公開 發售前投資者	協議日期 <small>(年/月/日)</small>	結算日期 <small>(年/月/日)</small>	資本化完成後 每股面值為 人民幣1.00元 的概約成本 <small>(人民幣元)</small>	發售價的 概約溢價/ (折讓) <sup>附註</sup>
<b>二零一七年投資</b>				
1. 伯樂一號 .....	二零一七年一月二十三日 二零一七年六月十四日	二零一七年一月二十六日 二零一七年六月二十八日	5.22	3.81%
2. 劉運華先生 .....	二零一七年一月九日	二零一七年四月十一日	5.22	3.81%
3. 天圖天投 .....	二零一七年二月二十七日	二零一七年三月三日	4.22	(16.07)%
4. 卓璞 .....	二零一七年五月十五日	二零一七年七月七日	5.22	3.81%
5. 才金濤先生 .....	二零一七年五月十五日	二零一八年一月十九日	5.22	3.81%
6. 張雲根先生 .....	二零一七年五月十五日	二零一八年一月十九日	5.22	3.81%
7. 劉剛先生 .....	二零一七年七月十五日	二零一八年四月二十日	5.22	3.81%
<b>二零一八年投資</b>				
1. 招商基金 .....	二零一八年四月二十六日	二零一八年八月十三日	6.14	22.11%
	二零一八年四月二十六日	二零一八年五月二十三日	6.45	28.27%
2. 紅土股權 .....	二零一八年五月十八日	二零一八年六月七日	6.22	23.70%
	二零一八年五月十八日	二零一八年六月七日	6.22	23.70%
	二零一八年五月十八日	二零一八年六月七日	6.22	23.70%
	二零一八年五月十八日	二零一八年六月七日	6.45	28.27%
3. 屹唐紅土 .....	二零一八年五月十八日	二零一八年六月八日	6.22	23.70%
	二零一八年五月十八日	二零一八年六月八日	6.45	28.27%
4. 廣州越秀 .....	二零一八年三月十二日	二零一八年六月七日	5.69	13.16%
	二零一八年三月十二日	二零一八年六月七日	6.45	28.27%
5. 明睿八號 .....	二零一八年三月十二日	二零一八年六月七日	5.69	13.16%
	二零一八年三月十二日	二零一八年三月二十二日	6.45	28.27%
6. 中金瀚澤 .....	二零一八年二月八日	二零一八年八月二十九日	5.69	13.16%
	二零一八年二月八日	二零一八年二月十二日	6.45	28.27%
7. 河南戰新 .....	二零一八年二月二十三日	二零一八年九月十四日	5.69	13.16%
	二零一八年二月二十三日	二零一八年三月二十一日	6.45	28.27%
8. 蘇州源瀚 .....	二零一八年二月八日	二零一八年八月二十八日	5.69	13.16%
	二零一八年二月八日	二零一八年二月十三日	6.45	28.27%
9. 領譽基石 .....	二零一八年二月十三日	二零一八年三月八日	5.69	13.16%
	二零一八年二月十三日	二零一八年三月九日	6.45	28.27%
10. 深創投 .....	二零一八年五月十八日	二零一八年六月六日	6.22	23.70%
	二零一八年五月十八日	二零一八年六月六日	6.45	28.27%
11. 新余獨角獸 .....	二零一八年四月二十六日	二零一八年八月十日	6.14	22.11%
	二零一八年四月二十六日	二零一八年六月四日	6.45	28.27%
12. 吳先鋒先生 .....	二零一八年六月一日	二零一八年六月六日	6.29	25.09%
13. 鯤信襄益 .....	二零一八年六月二十一日	二零一八年七月十二日	6.19	23.10%
14. 知春股權 .....	二零一八年五月三十日	二零一八年七月二十三日	6.29	25.09%
15. 新余碩果 .....	二零一八年六月一日	二零一八年七月九日	6.29	25.09%
16. 上海自貿區三期 .....	二零一八年四月二十六日	二零一八年五月十一日	6.45	28.27%
17. 金雅福 .....	二零一八年十二月二十三日	二零一九年二月十九日	6.67	32.65%
<b>二零一九年投資</b>				
1. 金雅福 .....	二零一九年一月二十日	二零一九年七月十二日	6.67	32.65%

## 我們的歷史及發展

首次公開 發售前投資者	協議日期 <i>(年/月/日)</i>	結算日期 <i>(年/月/日)</i>	資本化完成後 每股面值為 人民幣1.00元 的概約成本 <i>(人民幣元)</i>	發售價的 概約溢價/ (折讓) <sup>附註</sup>
<b>二零二零年投資</b>				
1. 天圖興思 .....	二零二零年二月十八日	二零二零年四月八日	2.16	(57.04)%
	二零二零年二月十八日	二零二零年四月八日	3.42	(31.98)%
2. 天圖興順 .....	二零二零年二月十八日	二零二零年四月二日	2.16	(57.04)%
3. 天圖興慧 .....	二零二零年二月十八日	二零二零年四月八日	2.16	(57.04)%
4. 田建樟先生 .....	二零二零年二月十四日	二零二零年三月三日	1.68	(66.59)%
5. 陳繼宏先生 .....	二零二零年二月十四日	二零二零年三月三日	1.67	(66.79)%
6. 星鑫投 .....	二零二零年二月十八日	二零二零年三月十九日	8.00	59.10%
<b>二零二一年投資</b>				
1. 深創投 .....	二零二一年九月十六日	二零二一年十月二十七日	6.26	24.50%
2. 晨光股權 .....	二零二一年十月二十九日	二零二一年十一月九日	8.00	59.10%

附註：溢價／(折讓)百分比乃根據5.60港元的發售價(即指示性發售價範圍(介乎5.00港元至6.20港元)的中位數)計算。

下表進一步載列我們的首次公開發售前投資者於上述首次公開發售前投資後所持有的股份總數，以及彼等於緊隨全球發售完成後各自的持股量(假設超額配股權未獲行使)：

首次公開發售前投資者	緊接資本化前 股份數目	緊隨資本化及全球發售完成後 (假設超額配股權未獲行使) <sup>附註</sup>	
		股份數目	概約持股比例(%)
<b>天圖集團</b>			
1. 天圖興北 .....	1,350,000	92,462,726	5.8560%
2. 天圖興慧 .....	547,518	37,500,005	2.3750%
3. 天圖興蘇 .....	260,802	17,862,566	1.1313%
4. 天圖天投 .....	193,856	13,277,374	0.8409%
5. 天圖興順 .....	127,754	8,749,988	0.5542%
6. 天圖興思 .....	98,707	6,760,532	0.4282%
小計	-	176,613,191	11.1855%
<b>中金集團</b>			
7. 中金濼澤 .....	709,641	48,603,957	3.0783%
8. 新余獨角獸 .....	696,220	47,684,740	3.0200%
9. 河南戰新 .....	465,041	31,851,080	2.0172%
10. 伯樂一號 .....	392,558	26,886,654	1.7028%
11. 白馬四號 .....	26,841	1,838,364	0.1164%
小計	-	156,864,795	9.9347%



## 我們的歷史及發展

首次公開發售前投資者	緊接資本化前 股份數目	緊隨資本化及全球發售完成後 (假設超額配股權未獲行使) <sup>附註</sup>	
		股份數目	概約持股比例(%)
<b>廣州越秀集團</b>			
12. 廣州越秀	93,008	6,370,202	0.4035%
13. 明睿八號	313,903	21,499,502	1.3616%
小計	-	27,869,704	1.7651%
<b>深創投集團</b>			
14. 深創投	46,677	7,992,409	0.5062%
15. 紅土股權	116,695	7,992,547	0.5062%
16. 屹唐紅土	46,677	3,196,950	0.2025%
小計	-	19,181,906	1.2149%
<b>其他</b>			
17. 招商基金	696,220	47,684,740	3.0200%
18. 星鑫投	558,314	38,239,433	2.4218%
19. 知春股權	417,658	28,605,776	1.8117%
20. 領譽基石	348,781	23,888,327	1.5129%
21. 上海自貿區三期	339,722	23,267,868	1.4736%
22. 鯤信襄益	235,725	16,145,019	1.0225%
23. 蘇州源瀚	232,521	15,925,574	1.0086%
24. 才金濤先生	242,912	14,574,764	0.9231%
25. 劉剛先生	191,102	13,088,750	0.8290%
26. 金雅福	135,000	9,246,273	0.5856%
27. 前海股權	134,993	9,245,793	0.5856%
28. 張雲根先生	112,762	7,723,172	0.4891%
29. 吳先鋒先生	105,104	7,198,668	0.4559%
30. 卓璞	70,739	4,844,978	0.3069%
31. 陳繼宏先生	40,600	2,780,731	0.1761%
32. 田建樟先生	40,400	2,767,033	0.1753%
33. 新余碩果	38,641	2,646,557	0.1676%
34. 晨光股權	-	2,062,500	0.1306%
35. 劉運華先生	27,960	1,915,006	0.1213%
合計	-	<b>652,380,558</b>	<b>41.3174%</b>

附註：該計算乃基於緊隨全球發售完成後已發行的1,578,947,500股股份總數(假設超額配股權未獲行使)。

### 特殊權利

就首次公開發售前投資而言，若干首次公開發售前投資者享有若干特權，例如優先認購權、優先購買權及／或隨售權。此外，根據相關首次公開發售前投資協議，(i) 天圖興蘇及其聯營公司，(ii) 伯樂一號及白馬四號，以及(iii) 中金瀾澤，均有權向董事會提名一名董事。根據二零一五年七月二十四日通過的股東決議案，潘攀先生由天圖興蘇及其聯營公司提名，並獲委任為本公司非執行董事，以及根據二零一九年五月七日通過的股東決議案，胡祺昊先生由伯樂一號及白馬四號共同提名，並獲委任為本公司非執行董事。

所有授予首次公開發售前投資者的特殊權利已於本公司向中國證監會提交H股於聯交所上市的上市申請之前終止或之後自動終止。若干特殊權利應自動恢復至完全有效，猶如其在某些情況下從未終止，有關情況包括(i) 本公司未在規定期限內向中國證監會提交H股上市申請或者未在規定期限內完成上市；(ii) 本公司主動撤回H股上市申請；(iii) 本公司H股上市申請被駁回或審查被終止；或(iv) 中國證監會或聯交所出具的上市批准函件失效。

### 戰略裨益

我們的董事認為，有關投資展現投資者對本集團業務運營的信心，同時為本公司的業績、實力及增長前景提供支持，因此本集團將受惠於首次公開發售前投資者向本公司作出的承諾。此外，隨著首次公開發售前投資者各自進行投資，我們的董事認為，本集團將受惠於該等首次公開發售前投資者提供的額外注資以及其專業知識及／或經驗。

此外，我們的董事亦認為，首次公開發售前投資者能對我們的運營及業務戰略提供寶貴意見及行業見解。受益於首次公開發售前投資者於零售或農業行業或對零售、消費或農業或相關服務行業（包括水果供應鏈業務及相關服務業務）投資的豐富經驗，我們亦將能夠加強我們的業務發展，並獲得零售及消費行業有關發展的經驗分享。

### 禁售期

根據《中國公司法》，所有首次公開發售前投資者的禁售期為自上市日期起計12個月。

### 所得款項用途

我們從首次公開發售前投資者獲得的所得款項(即人民幣1,780,650,362元)(倘適用)用於業務擴張和發展的一般營運資本。截至最後實際可行日期,我們已使用了所有所得款項。

### 公眾持股量

除天圖集團(即天圖興北、天圖興慧、天圖興蘇、天圖天投、天圖興順及天圖興思)為天圖投資及王永華先生(均為本公司的主要股東)的緊密聯繫人外,概無其他首次公開發售前投資者為本公司關連人士(定義見上市規則)。

除田建樟先生、卓璞及新余碩果分別持有的2,767,033股、4,844,978股及2,646,557股不會於上市後轉換成H股及在聯交所上市及買賣的內資股外,根據上市規則第8.08條的規定,首次公開發售前投資者(除天圖集團外)持有的H股(包括由內資股轉換為H股的股份)將被視為上市後本公司公眾持股量的一部分。詳情請參閱本招股章程「股本」一節。

### 首次公開發售前投資者的背景

#### 個人投資者

才金濤先生為果多美品牌創始人,在零售技術與策略領域擁有豐富經驗。才金濤先生亦為一位私人投資者,專注投資高科技及商業服務業。張雲根先生在管理零售市場或超市方面擁有逾20年經驗,並一直專注於生鮮零售行業的產品類別管理及技術創新。才金濤先生和張雲根先生通過業務往來結識余先生。在業務往來過程中,彼等對本公司的業務產生了興趣,並因此決定投資本公司。

劉剛先生在會計、審計及財務管理以及投資、融資及併購方面擁有豐富經驗。劉剛先生是田錫秋先生的校友。為協助公司融資,劉剛先生於二零一八年受聘於本公司,擔任業務戰略專家,就內部控制、合規、投融資事宜向本公司管理層提供諮詢。劉剛先生看好本公司的發展潛力,決定對本公司進行個人投資。

---

## 我們的歷史及發展

---

吳先鋒先生為東莞市鳳崗工商聯（商會）的副主席，同時也是一位個人投資者，主要專注於房地產和餐飲業的投資。吳先鋒先生通過自己的業務關係結識本公司。吳先鋒先生因看好本公司的前景而於二零一六年就投資本公司與本公司接洽。

劉運華先生於建築行業擁有豐富的經驗，自二零一七年五月起為本公司的加盟商。當時，劉運華先生亦因看好本公司的前景而就投資本公司與本公司接洽。

田建樟先生是田錫秋先生的遠親。於二零零八年，本公司尋找外部融資時，田錫秋先生聯繫了田建樟先生。田建樟先生在生鮮農產品業務運營管理方面擁有逾20年的經驗，並在生鮮及／或農產品業務投資方面亦擁有豐富經驗。

陳繼宏先生為田建樟先生的相熟人士。陳繼宏先生對本公司的發展前景抱有信心，通過收購本公司當時的股東前海互興的股權間接投資本公司。陳繼宏先生為專業投資者，擁有十年以上股權投資經驗。

### **機構投資者**

*天圖興慧、天圖興思、天圖興順、天圖興蘇、天圖興北及天圖天投*

天圖興慧和天圖興思均為在中國成立的有限合夥企業，由其共同普通合夥人天圖管理控制及管理。天圖投資為天圖興慧及天圖興思唯一有限合夥人，佔其出資99%，並為天圖管理的唯一股東。天圖投資為一家在中國全國中小企業股份轉讓系統（股份代號：833979）上市的股份有限公司，由王永華先生（天圖投資單一最大股東，擁有40%以上股權）最終實益擁有。天圖投資主要從事消費品公司投資及私募股權基金管理，目前在管資產超過人民幣170億元。王永華先生現時擔任天圖投資董事長，是一名投資經驗豐富的投資者。王永華先生為獨立第三方。

---

## 我們的歷史及發展

---

天圖興順為一家在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人天圖管理管理和控制。天圖興順由天圖管理持有1%權益、由天圖投資持有41.8571%權益以及由深圳中興飛貸金融科技有限公司（「**深圳中興**」）持有57.1429%權益。深圳中興為一家於中國成立的有限責任公司，由唐俠先生擁有約37.93%、天圖投資及其聯繫人合共擁有約42.37%及其他八位股東擁有約19.70%。據董事所知，深圳中興及其股東均為獨立第三方。深圳中興主要從事提供金融服務。天圖投資及其聯繫人主要從事股權投資。唐俠先生為深圳中興的創始人，是具有金融科技行業商業管理經驗的企業家。

天圖興蘇為一家在中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人天圖管理控制及管理。天圖興蘇由天圖管理持有3.30%權益，並由其兩名有限合夥人（即天圖投資及天圖興杭）分別持有48.58%及48.12%權益。天圖興杭由天圖投資最終控制。

天圖興北為一家於中國成立的有限合夥企業，由普通合夥人天圖中心控制及管理。天圖興北擁有24名有限合夥人，概無有限合夥人向天圖興北出資三分之一或以上的資本。據我們董事所知，天圖興北所有有限合夥人均為獨立第三方。天圖中心為一家於中國成立的有限合夥企業，由天圖投資全資擁有。天圖興北和天圖中心均主要從事股權投資及投資諮詢業務。

天圖天投為一家於中國成立的有限合夥企業，由其執行普通合夥人天圖中心控制及管理。天圖天投另一普通合夥人汕頭東峰消費品產業有限公司（「**東峰消費品**」）為一家主要從事消費品行業投資諮詢業務的公司。東峰消費品由汕頭東風印刷股份有限公司（「**汕頭東風**」）（一家於上海證券交易所上市的公司（股份代號：601515））全資擁有。汕頭東風亦為天圖天投的單一最大有限合夥人，其持有天圖天投46.67%權益。汕頭東風主要從事包裝材料設計和生產。根據天圖天投全體合夥人於二零一七年七月七日訂立的合夥協議，東峰消費品對天圖天投的業務經營及管理決策並無控制權。除汕頭東風外，天圖天投亦擁有四名其他有限合夥人，據我們董事所知，其均為獨立第三方。天圖天投主要從事投資諮詢業務。

天圖興慧、天圖興順、天圖興思、天圖興蘇及天圖興北各自主要從事消費及零售行業股權投資業務。

---

## 我們的歷史及發展

---

伯樂一號、白馬四號、河南戰新、中金滯澤及新余獨角獸

伯樂一號及白馬四號均為於中國成立的有限合夥企業，由其共同普通合夥人中金前海(深圳)股權投資基金管理有限公司(「**中金前海股權**」)控制及管理。伯樂一號和白馬四號的有限合夥人均為投資基金，由中金前海(深圳)私募股權基金管理有限公司(「**中金前海發展**」)管理。伯樂一號和白馬四號均主要從事投資管理業務。目前，伯樂一號在管資產約為人民幣148.01百萬元，白馬四號在管資產約為人民幣10.01百萬元。

中金前海股權為一家於中國成立的有限公司，並為中金前海發展的全資附屬公司。中金前海發展為一家於中國成立的有限責任公司，由其單一最大股東中金資本運營有限公司(「**中金資本**」)持有55%權益。中金資本由中國國際金融股份有限公司(「**中金**」)(一家於聯交所上市的公司(股份代號：03908))最終控制。中金前海股權主要從事股權投資業務。中金前海發展主要從事基金管理業務。

河南戰新為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人河南中金匯融私募基金管理有限公司(「**河南中金匯融**」)控制及管理。河南戰新由河南中金匯融持有約0.067%權益及由河南投資集團有限公司(「**河南投資**」)持有約99.933%權益。河南中金匯融為一家於中國成立的有限責任公司，由河南投資集團匯融基金管理有限公司(由河南省財政廳全資擁有及控制)持有50%的權益及由中金資本(由中金最終擁有及控制)持有50%的權益。河南投資為一家於中國成立的有限責任公司，由河南省財政廳全資擁有。河南戰新主要從事河南省新興產業投資業務，在管資產約為人民幣227億元。河南中金匯融與河南投資均主要從事河南省新興產業股權投資和基金管理業務。

中金滯澤為一家在中國成立的有限合夥企業，由其(執行)普通合夥人中金祺智(上海)股權投資管理有限公司(「**祺智管理**」)控制和管理。截至最後實際可行日期，祺智管理由單俊葆先生(祺智管理董事長)持有40%權益，並由另外兩名個人持有60%權益，彼等概無向祺智管理出資三分之一或以上的資本。中金資本通過合同安排擁有祺智管理所有權益。截至最後實際可行日期，中金滯澤(i)由其(執行)普通合夥人祺智管

---

## 我們的歷史及發展

---

理持有約0.33%權益，(ii)由單一最大有限合夥人中金祺智(上海)股權投資中心(有限合夥)(「**祺智股權**」)持有約93.05%權益，及(iii)由另外兩名有限合夥人持有約6.62%權益，且該兩名合夥人並無向中金澔澤出資5%或以上的資本。據我們的董事所深知，中金澔澤的合夥人均為獨立第三方。祺智股權為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人中金私募股權投資管理有限公司(中金的全資附屬公司)控制及管理。中金澔澤主要從事股權投資業務，專注投資高新技術與消費產業。祺智股權主要從事股權投資及管理業務。

新余獨角獸為一家於中國成立的有限合夥企業，其普通合夥人為中金前海發展。珠海植熙投資中心(有限合夥)(「**珠海植熙**」)為新余獨角獸的有限合夥人，其向新余獨角獸出資超過99%的資本。珠海植熙為一家於中國成立的有限合夥企業，由獨立第三方解直錕先生最終控制。新余獨角獸主要從事投資管理業務，目前在管資產約人民幣303.55百萬元。珠海植熙主要從事股權投資業務。

據本公司合理查詢後所深知，解先生已於二零二一年十二月去世，其遺產(包括通過新余獨角獸及屹唐紅土於本公司的間接投資)目前正根據適用中國法律進行遺產清算程序。

### *深創投、紅土股權及屹唐紅土*

深創投為一家於中國成立的有限公司，由(i)深圳市人民政府國有資產監督管理委員會(一家政府機構兼其最大股東)持有28.20%權益；及(ii)餘下股東持有71.80%權益，概無股東持有深創投三分之一或以上的股權。據我們董事所深知，深創投的股東均為獨立第三方。深創投主要從事中小企業和高新技術企業投資業務，在管資產逾人民幣4,200億元。

紅土股權為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市福田紅土股權投資基金管理有限公司(「**紅土基金管理**」)控制及管理。紅土股權由紅土基金管理持有2%權益、由深創投持有40%權益，並由其他三名有限合夥人持有58%權益，其均無向紅土股權出資三分之一或以上的資本。紅土股權主要從事股權投資和基金管理業務，在管資產為人民幣500百萬元。

---

## 我們的歷史及發展

---

屹唐紅土為一家主要於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人北京紅土屹唐股權投資管理中心(有限合夥)(「北京紅土」)控制及管理。屹唐紅土由北京紅土(作為普通合夥人)持有約0.09%權益、由深創投持有約29.98%權益、由北京亦莊國際新興產業投資中心(有限合夥)(「北京亦莊」)持有約29.97%權益、由北京恒天信發投資管理中心(有限合夥)(「恒天信發」)持有約29.97%權益及由天通泰投資集團有限公司(「天通泰」)持有約9.99%權益。屹唐紅土主要從事投資諮詢業務，在管資產為人民幣330百萬元。北京亦莊為一家於中國成立的有限合夥企業，由北京經濟技術開發區財政審計局(一家政府機構)最終全資控制。北京亦莊主要從事股權投資業務。恒天信發為一家於中國成立的有限合夥企業，由解直錕先生最終控制(更多詳情載於上文)。恒天信發主要從事股權投資業務。天通泰為一家於中國成立的有限公司，共有八名股東，概無股東持有天通泰三分之一或以上的股權。據我們董事所深知，天通泰所有股東均為獨立第三方。天通泰主要從事投資管理業務。北京紅土為一家於中國成立的有限合夥企業。截至最後實際可行日期，北京紅土分別由深創新投資管理顧問(北京)有限公司(深創投的全資附屬公司)、北京亦莊和天通泰持有65.82%、31.65%及2.53%的權益。

### 廣州越秀及明睿八號

廣州越秀與明睿八號均為於中國成立的有限合夥企業，由其共同普通合夥人廣州越秀產業投資基金管理股份有限公司(「越秀產業」)控制及管理，而越秀產業由廣州越秀金融控股集團股份有限公司最終控制。該公司於深圳證券交易所上市(股份代號：000987)。廣州越秀與明睿八號均主要從事股權投資業務，目前各自的在管資產約為人民幣350億元。

截至最後實際可行日期，廣州越秀由(i)其普通合夥人越秀產業持有1.14%權益，及(ii)七名有限合夥人持有98.86%權益，其均為中國實體，並且均未向廣州越秀出資三分之一或以上的資本。截至最後實際可行日期，明睿八號由(i)其普通合夥人越秀產業持有0.74%權益，(ii)最大有限合夥人廣州國資國企創新投資基金合夥企業(有限合夥)



---

## 我們的歷史及發展

---

持有73.38%權益，及(iii)五名有限合夥人持有25.88%權益，概無合夥人向明睿八號出資三分之一或以上的資本。據董事所深知，越秀產業及所有廣州越秀及明睿八號的有限合夥人均為獨立第三方。

### 卓璞

卓璞為一家在中國成立的有限合夥企業，由其執行普通合夥人深圳先驅投資管理有限公司（「**深圳先驅**」）控制和管理。卓璞主要從事投資諮詢業務，為一家僅為投資本公司而設立的特殊目的公司。截至最後實際可行日期，卓璞由深圳先驅（作為普通合夥人）持有0.01%股權、由東莞市林積為實業投資有限公司（「**東莞林積為**」）持有39.52%權益，及由十名個人持有60.47%權益（各名個人向卓璞出資不足10%）。據我們董事所深知，卓璞所有有限合夥人均為獨立第三方。卓璞主要從事零售行業的投資諮詢業務。深圳先驅主要從事資產與投資管理業務。深圳先驅由獨立第三方兼個人投資者彭和平先生最終控制。東莞林積為由獨立第三方兼東莞林積為董事長蔣錫林先生最終控制。東莞林積為主要從事電子零件及自動化設備研發、生產及銷售的投資業務。

### 新余碩果

新余碩果為一家於中國成立的有限合夥企業，由其（執行）普通合夥人李萍女士管理。截至最後實際可行日期，新余碩果由(i)其（執行）普通合夥人李萍女士持有15.88%權益；及(ii)九名有限合夥人持股，其均為個人，且並未向新余碩果出資三分之一或以上的資本。據董事所深知，李萍女士及新余碩果的有限合夥人均為獨立第三方。新余碩果主要從事投資管理及企業投資，為一家僅為投資本公司而設立的特殊目的公司，實繳資本總額為人民幣17百萬元。新余碩果的合作夥伴在證券、基金、供應鏈及上市事宜等領域擁有豐富經驗及成熟的網絡。

### 其他機構投資者

**前海股權**。前海股權為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人前海方舟資產管理有限公司（「**方舟資產**」）控制及管理。前海股權擁有49名有限合夥人，各持有前海股權少於6%的有限合夥權益，據我們的董事所深知，彼等均為獨立第三方。前

---

## 我們的歷史及發展

---

海股權主要從事股權投資業務。方舟資產為一家於中國成立的有限公司，由獨立第三方兼個人投資者靳海濤先生最終控制。靳海濤先生目前擔任方舟資產董事長。方舟資產主要從事於創投業務。

**招商基金**。招商基金為一家於中國成立的有限合夥企業，由其執行普通合夥人深圳市招商慧合股權投資基金管理有限公司（「**招商慧合**」）管理。截至最後實際可行日期，招商基金由(i)其執行普通合夥人招商慧合持有0.9975%權益；(ii)其最大有限合夥人中國國有企業結構調整基金股份有限公司（「**結構調整基金**」）持有75.8090%權益；及(iii)另外四名有限合夥人（均為中國實體）持有23.1935%權益。結構調整基金為一家於中國成立的有限公司，截至最後實際可行日期，結構調整基金由其最大單一股東中國誠通控股集團有限公司（「**中國誠通**」）持有30.36%權益，而中國誠通則由國務院全資擁有。招商基金及招商慧合主要從事投資管理業務。招商基金的在管資產約為人民幣250.6億元。

**鯤信襄益**。鯤信襄益為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人中信農業產業基金管理有限公司（「**中信農業**」）控制及管理。中信農業由中信農業科技股份有限公司（「**農業公司**」）控制，而農業公司由中國中信股份有限公司（一家於聯交所上市的公司（股份代號：00267））最終控制。鯤信襄益由誠通中信農業結構調整投資基金（有限合夥）（「**誠通中信**」）持有約99%權益。誠通中信則分別由農業公司及結構調整基金分別持有約36.90%及34.69%的權益。鯤信襄益及誠通中信均主要從事現代農業產業投資業務。中信農業主要從事私募股權及投資諮詢業務，在管資產約為人民幣100億元。

**蘇州源瀚**。蘇州源瀚為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人蘇州源展股權投資管理合夥企業（有限合夥）（「**蘇州源展**」）控制及管理。蘇州源瀚擁有31名有限合夥人，概無有限合夥人向蘇州源瀚出資三分之一或以上的資本。自成立以來，蘇州源瀚致力於對多個領域的私人公司進行股權投資，涵蓋工業數字化、人工智能、機器人、先進製造、綠色發展、企業軟件、醫療保健和生物技術、新消費和新品牌以及全球購。蘇州源展為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波源溯企業管理諮詢有限公司（「**寧波源溯**」）控制及管理。蘇州源展由寧波源溯（其普通合夥人）持有約3.23%權益，由西藏源鼎投資控股有限公司（「**西藏源鼎**」）（作為單一最大有限合夥人）持有71.29%權益及由一名獨立第三方持有25.48%權益。寧波源溯及西藏源鼎均由獨立第三方兼個人投資者曹毅先生最終控制。蘇州源展、寧波源溯及西藏源鼎均主要從事股權投資業務。

---

## 我們的歷史及發展

---

**領譽基石。**領譽基石為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市領信基石股權投資基金管理合夥企業(有限合夥)(「**領信基石**」)控制及管理。領譽基石擁有19名有限合夥人，其中最大有限合夥人為深圳市引導基金投資有限公司，其持有領譽基石20.23%的有限合夥權益，並由深圳市財政局全資擁有。領信基石為一家於中國成立的有限合夥企業，由個人投資者兼獨立第三方張維先生最終控制。領譽基石主要從事醫療、消費服務、科技及媒體行業投資業務。領信基石主要從事股權投資業務，在管資產約為人民幣513.8億元。

**知春股權。**知春股權為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人寧波梅山保税港區夏木投資管理合夥企業(有限合夥)(「**夏木投資**」)控制及管理。知春股權由夏木投資(作為普通合夥人)持有1.22%權益、由章建平先生(作為單一最大有限合夥人)持有84.15%權益，及由另外五名有限合夥人持有14.63%權益。據我們董事所深知，知春股權所有有限合夥人均為獨立第三方。夏木投資為一家於中國成立的有限合夥企業，由個人投資者兼獨立第三方王禹媚女士最終控制。知春股權主要從事消費服務、科技及娛樂行業投資業務，在管資產約人民幣10億元。夏木投資主要從事投資管理業務。

**上海自貿試驗區三期。**上海自貿試驗區三期為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人上海自貿區股權投資基金管理有限公司(「**上海自貿區股權**」)控制及管理。上海自貿試驗區三期擁有三名最大股東，即(i)中國信達資產管理股份有限公司(一家於聯交所上市的公司(股份代號：01359))，(ii)上海國際機場股份有限公司(一家於上海證券交易所上市的公司(股份代號：600009))，及(iii)上海國際集團有限公司為一家聚焦資產管理與投資的公司，由上海市國有資產監督管理委員會最終控制。三名最大股東各持有上海自貿試驗區三期29.17%的權益。上海自貿區股權為一家於中國成立的有限公司，聚焦股權投資管理業務，共有七名股東，概無股東持有上海自貿區股權超過15%權益。上海自貿試驗區三期主要從事投資物流供應鏈、生物醫藥及智能製造業業務，在管資產約為人民幣17億元。

**金雅福。**金雅福為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人深圳市金雅福投資管理有限公司(「**金雅福投資**」)控制及管理。金雅福由金雅福投資持有1%權益，由周紅華女士持有76.21%權益及由李濱先生持有22.79%權益。金雅福投資由黃仕坤先

---

## 我們的歷史及發展

---

生全資擁有。李濱先生、黃仕坤先生及周紅華女士均為獨立第三方。金雅福主要從事創投業務，而金雅福投資主要從事投資組合管理業務，在管資產約為人民幣500百萬元。

**星鑫投。**星鑫投為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人西藏星彩創業投資有限公司（「**西藏星彩**」）控制及管理。西藏星彩和西藏鑫星融創業投資有限公司（「**西藏鑫星融**」）分別持有星鑫投50%權益。西藏星彩與西藏鑫星融均為於中國成立的有限公司，均由獨立第三方黃楚龍先生最終控制及全資擁有。黃楚龍先生為一名個人投資者兼獨立第三方。星鑫投主要從事股權投資業務，在管資產約為人民幣150億元。西藏星彩與西藏鑫星融主要從事創業投資業務。

**晨光股權。**晨光股權為一家於中國成立的有限合夥企業，由其普通合夥人陳湖文先生控制及管理。晨光股權由(i)陳湖文先生持有38%權益；及(ii)有限合夥人陳湖雄先生持有38%權益及有限合夥人陳雪玲女士持有24%權益。陳湖文先生、陳湖雄先生及陳雪玲女士為兄弟姐妹，於股權投資方面擁有豐富的經驗。據董事所深知，陳湖文先生、陳湖雄先生及陳雪玲女士均為獨立第三方。晨光股權主要從事投資管理、企業管理諮詢及財務諮詢等業務，在管資產約為人民幣300百萬元。

據董事所深知，所有首次公開發售前投資者均為獨立第三方。

### 獨家保薦人觀點

基於(i)上述首次公開發售前投資的代價於我們首次向聯交所遞交有關上市的上市申請之日前多於28個整日結算；及(ii)根據首次公開發售前投資者與本公司各自協議項下條款及條件，授予首次公開發售前投資者的特殊權利於向聯交所遞交H股上市申請前已終止，獨家保薦人確認，上述首次公開發售前投資符合(i)聯交所於二零一零年十月發佈，並於二零一七年三月在指引信GL29-12更新的關於首次公開發售前投資的臨時指引；(ii)聯交所於二零一二年十月發佈，並於二零一三年七月及二零一七年三月更新的指引信HKEx-GL43-12；及(iii)聯交所於二零一二年十月發佈，並於二零一七年三月更新的指引信HKEx-GL44-12。

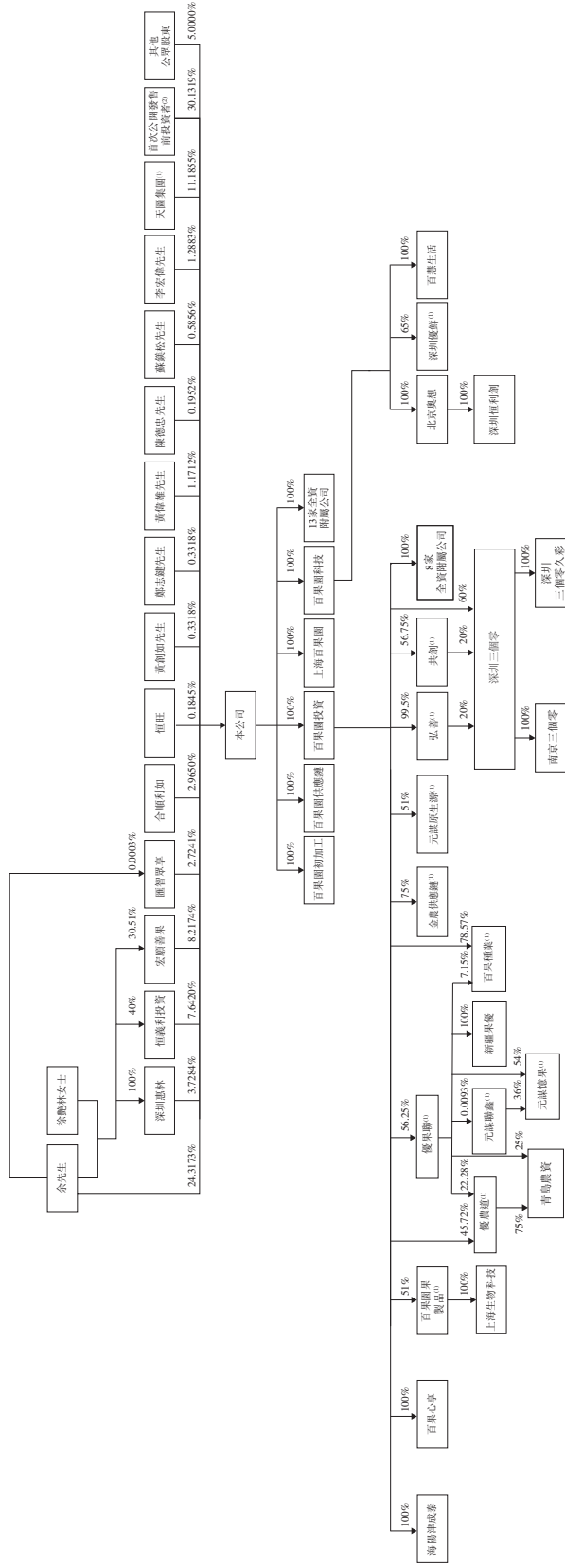


根據適用的中國法律法規，被凍結的股份並無資格轉換為H股且不能轉讓或處置。據本公司中國法律顧問告知，鑒於新余碩果及卓璞並無申請於上市後將該等股份轉換為H股，法院對新余碩果及卓璞於本公司持有的股份作出的凍結資產保護令對本集團的業務運營或本公司擬於香港上市並無重大不利影響。

- (3) 截至最後實際可行日期，深圳慧果企業管理合夥企業（有限合夥）及東莞百果生物技術有限公司分別持有百果園果製品剩餘49%股權的29%及20%。除其各為百果園果製品股東外，均為獨立第三方。
- (4) 截至最後實際可行日期，廣西真誠農業有限公司持有百果種業剩餘14.28%股權。除其為百果種業股東外，其為獨立第三方。
- (5) 截至最後實際可行日期，小祝政明先生持有優農道剩餘32%股權。除其為優農道股東外，其為獨立第三方。
- (6) 截至最後實際可行日期，北京標道及北京善仁分別持有優果聯剩餘43.75%股權的25%及18.75%。除其各為優果聯股東外，均為獨立第三方。
- (7) 截至最後實際可行日期，鄭元中先生持有金農供應鏈剩餘25%股權。除其為金農供應鏈股東外，其為獨立第三方。
- (8) 截至最後實際可行日期，陳福生先生持有元謀原生源剩餘49%股權。除其為元謀原生源股東外，其為獨立第三方。
- (9) 截至最後實際可行日期，碳鏈信息科技（北京）有限公司持有深圳優鮮剩餘35%股權。除其為深圳優鮮股東外，其為獨立第三方。
- (10) 截至最後實際可行日期，江蘇綠沔農業科技股份有限公司持有元謀憶果農業科技有限責任公司（「元謀憶果」）剩餘10%股權。除其為元謀憶果股東外，其為獨立第三方。
- (11) 截至最後實際可行日期，元謀聯鑫農業合夥企業（有限合夥）（「元謀聯鑫」）由其普通合夥人優果聯持有0.0093%的股權，張賀先生及夏開星先生為有限合夥人，各持有元謀聯鑫53.6944%及46.2963%的股權。除各自作為元謀聯鑫的股東外，張賀先生及夏開星先生為獨立第三方。
- (12) 截至最後實際可行日期，深圳三個零弘善企業管理中心（有限合夥）（「弘善」）剩餘0.5%股權由于玖君先生持有，除其為弘善股東外，其為獨立第三方。
- (13) 截至最後實際可行日期，深圳三個零共創企業管理中心（有限合夥）（「共創」）剩餘43.25%股權由合共16個人持有，各自持有共創的股權不超過10%，除為共創股者外，均為獨立第三方。

全球發售後的公司架構

下圖載列我們於緊隨全球發售後的簡明公司架構 (假設超額配股權未獲行使) :

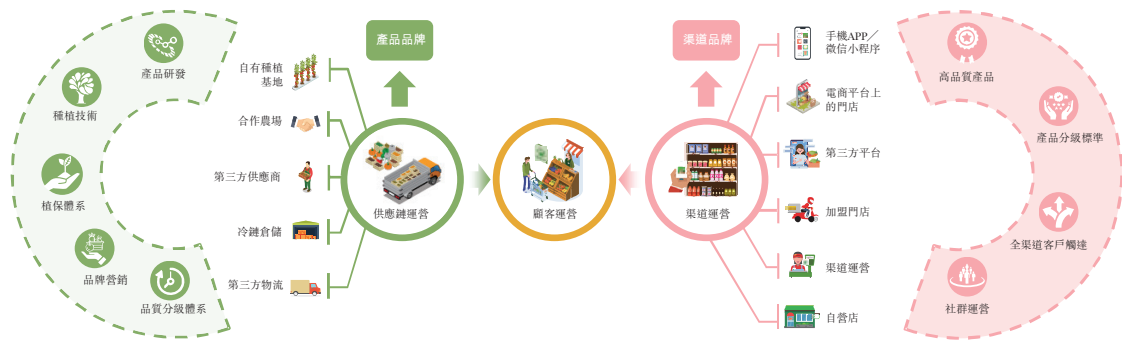


附註：

- (1) 有關詳情，請參閱上文「截至最後實際可行日期的公司架構」一段所載的附註(3)至(13)。
- (2) 除(i)天圖集團合共持有176,613,191股及(ii)田建樟先生、卓璞及新余碩果分別持有2,767,033股、4,844,978股及2,646,557股於上市完成時不會轉換為H股的內資股外，餘下由其他首次公開發售前投資者持有的456,508,799股 (即將於上市完成時由內資股轉換的H股) 將計入公眾持股量。
- (3) 黃創如先生、鄭志健先生、黃偉雄先生、蘇鎰松先生、陳德忠先生、李宏偉先生以及其他首次公開發售前投資者所持有合共515,437,028股H股 (包括由內資股將轉換的H股)，相當於約公司上市時合共持股的32.64%將計入公眾持股。

## 業務概覽

根據弗若斯特沙利文的資料，就二零二一年水果總零售額而言，我們是中國最大的水果零售經營商，佔中國總市場份額1.0%。我們擁有多個全國知名的水果品類品牌和渠道品牌，經營中國最大的貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡，為消費者提供及時達、次日達等靈活的配送服務。我們通過內部發展及外部賦能，從水果種植到零售端對整個產業鏈施加影響及實施管理。我們參與種植以確保生產高質量的水果，實施全產業鏈專業化、標準化品質管理，為消費者提供好吃不貴的水果，並實現高週轉、低損耗。



作為一家在水果行業精耕細作20多年的企業，在董事長的帶領下，我們對水果及行業本身已形成深入的理解、認識和領悟，我們稱之為我們的行業認識論。在此基礎上，我們構建我們的管理系統和核心業務模式，並用該等理解、認識及領悟指導我們的日常運營。我們以「讓天下人享受水果好生活」為己任。

我們主要銷售各類水果。目前，我們提供超過60類水果。此外，我們亦銷售果乾及果汁等果製品。我們亦開始通過手機APP及微信小程序分銷其他大生鮮產品，包括蔬菜、肉類及海鮮、糧油及乳製品。

### 我們的核心業務模式

建立水果產品果品品質分級標準體系.....

### 我們為什麼這樣選擇？

- 水果是非標品；品牌的根本是消費者體驗的一致性，其基礎是統一的產品標準；建立我們水果產品的果品品質分級標準體系是奠定我們打造水果零售渠道品牌及產品品牌的基礎



我們的核心業務模式

我們為什麼這樣選擇？

- |  |  |
|--|--|
| 打造水果品類品牌 . . . . .   | <ul style="list-style-type: none"><li>• 水果不需要烹飪、直接入口，消費者即可直接感知品質差異，因此水果適合品牌化</li><li>• 品牌水果能形成競爭，獲得品牌溢價，以及避免於同質化產品市場的價格競爭</li></ul>  |
| 建立具有渠道品牌的<br>專營零售體系 . . . . .                                    | <ul style="list-style-type: none"><li>• 水果零售客單價相對高、購買頻次高及顧客黏性高的特點，可為零售商帶來高效率，因此水果適合專營零售模式</li><li>• 渠道品牌能在零售行業形成競爭，並通過建立的品牌知名度和聲譽培養忠實客戶群，反之亦然</li></ul>  |
| 貼近社區、線上線下一體化<br>及店倉一體化的水果專營<br>零售網絡，以及及時達與<br>次日達等配送服務 . . . . . | <ul style="list-style-type: none"><li>• 水果是購買頻次高、消費場景豐富、需求彈性較大的生鮮產品，因此我們通過貼近社區、線上線下一體化的水果專營零售網絡為消費者提供便利，提供及時達及次日達等的靈活配送選擇，無論任何一種配送方式，消費者均可選擇於指定的門店提貨或要求送貨上門</li><li>• 水果不僅滿足功能需求，還有情感上的作用。於中國，送贈水果是一種傳統的情感表達方式。店內水果展示、試吃及面銷為消費者帶來愉快的購物體驗並刺激消費，從而增加附加值；這是線下水果門店能長期存在的根本原因</li><li>• 店倉一體化能夠提升配送效率，擴充門店銷售範圍，以及降低履約成本，從而使我們能夠向消費者提供「好吃不貴」、高性價比的產品</li></ul> |

我們的核心業務模式

我們為什麼這樣選擇？

通過內部發展及外部賦能，實現對整個行業鏈施加影響及管理.....

統一、高效、標準化管理的加盟體系.....

- 中國水果行業上游種植戶普遍較分散、規模小，缺乏標準體系、培育優質水果的農業技術以及大規模種植的資本資源
- 影響水果品質的不僅是水果本身的風味、安全性和種植技術，更重要的是送達消費者時的鮮度，這取決於對全產業鏈各環節的掌控能力
- 水果是非標快銷品，需要根據市場情況及時調整銷售及採購計劃，而特許經營業務模式下的加盟商是門店運營的最終決策者，因此，該模式更適合快速決策和快速執行
- 特許經營業務模式提供一種輕資產、高成本效益的方法，可快速拓展地理覆蓋範圍
- 特許經營業務模式的利益共享為加盟商提供更大的激勵，使其利益更好地與我們的利益保持一致

我們已建成一個全國性的貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡。截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡共有5,645家門店，遍佈全國22個省市的140多個城市，主要集中在居民區、商業街等高人流區。同時我們積極拓展線上渠道，通過銷售渠道（包括我們的手機APP，微信小程序以及天貓、京東等主流電商平台，以及抖音等流行社交商務平台），為消費者提供靈活的配送選擇。此外，我們亦與第三方外賣平台合作，如美團、口碑及餓了麼，為消費者提供即時配送。

我們致力於成為中國消費者的首選品牌。我們設立中國首套基於口感的水果產品果品品質分級體系，讓消費者清晰分辨果品品質差異，提升優質果品競爭力，並推出「三無」退貨服務，提升消費者的滿意度以及對品牌的信任度，使消費者將「百果園」品牌和高品質水果與高品質服務相關聯。「百果園」是中國馳名商標並多年獲得中國

連鎖百強獎項。我們高品質的產品與服務吸引了大量忠實消費者。截至最後實際可行日期，我們在所有分銷渠道的會員總人數超過73百萬名。於所有會員當中，超過94.6萬名會員為支付會員費以訂購我們的付費會員計劃的付費會員，其餘會員為非付費會員。我們通過會員多等級分級體系，為消費者提供更具差異化的服務，挖掘更大的用戶價值。同時，我們通過消費數據分析獲得直觀的市場洞察，從而進一步優化我們的產品和服務，以滿足不同消費者需求。

我們的收入由二零一九年的人民幣8,976.1百萬元減少1.4%至二零二零年的人民幣8,853.7百萬元，此後增加16.2%至二零二一年的人民幣10,289.4百萬元。收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,525.4百萬元增加7.0%至二零二二年同期的人民幣5,914.7百萬元。我們的毛利由二零一九年的人民幣876.4百萬元減少7.9%至二零二零年的人民幣807.4百萬元，此後增加43.2%至二零二一年的人民幣1,156.4百萬元。我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年的毛利率分別為9.8%、9.1%及11.2%。毛利由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣601.2百萬元增加12.7%至二零二二年同期的人民幣677.4百萬元。於截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月期間，毛利率分別為10.9%及11.5%。

### 我們的使命

我們的使命是讓天下人享受水果好生活。

百果園要讓越來越多的人享受到好吃不貴的水果，要向越來越多的人傳播水果知識和文化，讓越來越多的人因百果園而健康快樂！

### 我們的願景

我們的願景是成為全球第一大果業公司。

通過構建我們的生態圈及賦能合作夥伴，我們將持續進行全產業鏈的佈局及發展，致力於成為銷量、服務人群規模及水果品類品牌數目全球第一的果業公司。

### 我們的價值

我們身處一個前景可觀及永續的產業。水果是自然的產物，無需高溫加工即可食用，通常能保留其活性物質。我們認為，一個成功的水果企業，應當努力成為消費者心目中優質優價的水果品牌，同時持續地為各類業務合作夥伴創造商業價值。我們提供以下價值主張：

**消費者：**我們讓消費者便捷地享受到新鮮、安全、美味、品種繁多的優質優價水果，為消費者提供「好吃不貴」的愉悅體驗，引領健康永續的生活方式。

**加盟商：**我們為加盟商提供源自全球的優質果品，以及門店選址指引、開業支持、員工培訓、業務運營指導及IT支持，幫助每一位熱愛水果事業的加盟商夥伴的事業發展，同時通過日常監督及支持，協助各門店達到我們的標準。

**供應商：**我們建立培育優質水果的標準體系。我們向合作種植基地與果農推廣現代化種植理念，為其提供先進的種植與採後技術方案，不僅培育出優質水果，亦為更健康的環境做出貢獻。我們協助果農做好品牌、營銷及推廣等工作，並通過我們的供應鏈金融及信息系統進一步為其賦能，以提高產量、增效及降本。

**其他合作夥伴：**我們與產業鏈上的其他業務合作夥伴（包括但不限於專門研究農業及多元文化技術的研究機構及學院部門）緊密地聯繫在一起。我們在自有的行業信息平台支持下通過構建垂直一體化價值鏈，實現與合作夥伴的互利共贏。

### 我們的競爭優勢

#### 擁有垂直一體化產業鏈及知名的渠道品牌和品類品牌的中國領先的水果零售經營商

我們是中國最大的水果零售經營商，擁有貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡，為消費者提供及時達、次日達等靈活的配送服務。根據弗若斯特沙利文的資料，按二零二一年水果零售額計，我們在中國所有零售企業中位列第一，佔中國總市場份額1.0%。同時我們在水果專營零售企業中位列第一。我們擁有中國水果行業中最大的線下零售網絡。截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡有5,645家門店，遍佈全國22個省市的140多個城市。我們通過手機APP、微信小程序，天貓、京東及抖音等電商及社交商務平台的網店以及美團、口碑及餓了麼等第三方外賣平台的網店為消費者提供便利及多樣的線上購物選擇。二零二一年我們的總訂單數超過2.9億單，其中各線上渠道的訂單佔比約為23%。線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡和水果高頻消費的特性，為我們帶來持續、廣泛的消費者觸達。截至最後實際可行日期，我們在所有分銷渠道的會員數超過73百萬名，付費會員數超過94.6萬名。使用過我們微信小程序的用戶累計達51百萬人次。我們是具有規模性、成

長性和盈利能力的頭部水果零售經營商。於往績記錄期間內，門店零售銷售額（即零售門店於折扣後的銷售金額）於二零一九年至二零二一年複合年增長率達7.1%，高於中國水果零售行業同期1.8%的零售額增速。二零二一年，我們的淨利潤達人民幣221.4百萬元。

我們專營水果行業20多年，已進行戰略發展，並在全產業鏈上發揮我們的影響力及管理能力，對我們提升果品質量、實現高週轉、低損耗至關重要。我們戰略性參與產業鏈上游端，以農業技術、信息技術及資本資源賦能種植基地合作夥伴，並對水果全生長週期進行嚴格品質管理，以生產優質水果，提高產量，從而圍繞百果園建立一個大型標準化優質供應商生態網絡。截至二零二一年年底，我們已向全國68家供應商提供多種農業技術相關服務。二零二一年，該等供應商的採購額（以金額計）佔水果採購總額約30.3%。在零售端，我們擁有中國規模最大的水果零售網絡，為優質果品提供大規模訂單，同時通過消費數據反饋指導供應端的產品規劃、種植與採購，實現採銷協同。

我們是中國水果行業中少有的兼具知名產品品牌和渠道品牌的企業之一，通過差異化的產品和服務，提升產業鏈價值，也為我們帶來定價能力和持續提升盈利水平的能力。我們通過全產業鏈管理，持續開發及儲備高品質果源，並實現優質果品的規模化種植與採購。我們招牌級及A級水果銷售額佔二零二一年百果園門店零售銷售總額約70%，包括我們百果園渠道品牌下的自營門店及加盟門店。截至最後實際可行日期，我們已成功將31個由我們在中國獨家分銷的招牌級及A級類別的自有產品品牌推向市場。該等產品具有競爭優勢、穩定的品質及供應，如紅芭蕾草莓、獼宗獼猴桃、良枝蘋果等廣受消費者歡迎的產品品牌。該等品牌水果的門店零售額於二零二一年約為人民幣10億元，佔二零二一年百果園門店水果總銷售額8.6%以上，這亦有助於提高價格及盈利能力。二零二一年，我們自有品牌水果的零售價平均高於同類B級果品零售價兩倍。根據弗若斯特沙利文的資料，按照二零二一年門店數計，「百果園」是中國最大的水果渠道品牌。我們推出「三無」退貨服務，提升顧客的滿意度及對我們品牌的信任度，使消費者將百果園品牌和高品質水果與高品質服務相關聯。「百果園」是中國馳名商標並多年獲得中國連鎖百強品牌，也贏得全球優秀水果品牌商的認可。多年來，

我們一直獲得佳沛澤普水果(上海)有限公司(佳沛澤普)的認可，並於二零一九年授予最佳零售客戶大獎，以及自二零一七年起，百果園已連續多年獲佳沛澤普認可為銷量排名第一的零售渠道。

### **依靠標準體系以及農業技術、信息技術及資本資源賦能，建立高效的垂直一體化產業鏈**

我們整合從種植、採購、倉儲、物流到零售各環節的全產業鏈優質資源，我們的目標是通過自主發展、長期合作以及農業科技、信息技術及資本賦能，實現垂直整合產業鏈，而並非通過收購全產業價值鏈中實體的股權而對產業價值鏈的每個部分進行全面和直接控制。通過實施標準果品品質分級體系及信息技術賦能，我們可從供應到零售端保持品質穩定並達到採購與銷售上的高效協同。我們認為高效的產業鏈是我們為消費者提供全球好吃的水果、並為其帶來愉悅的消費體驗的重要基礎。在水果品質管理方面，我們利用對產業鏈和消費者需求的深刻洞察，制定果品品質分級標準，並進一步在種植、採購與採後加工、倉儲配送、門店銷售等產業鏈各環節制定了專業化、標準化的品質管理體系。同時借助我們的質量檢測中心和品控團隊、溯源系統和神秘客監督體系，確保品質管理體系的落實、保證全產業鏈水果的品質統一。在採銷方面，我們依靠我們強大的零售網絡和消費數據積累及分析，通過大數據分析支持下的智能採購和動銷分析，及時指導採購團隊作出決策。同時，我們通過與大量上游供應商的密切合作以及我們的產業信息平台，可對供應端進行較為準確的數據分析。通過全產業鏈管理，我們可以高效地連接供應端與零售端，有效滿足市場需求、降低採銷錯配造成的損耗，實現全產業鏈的採銷協同。

我們通過整合、優化產業鏈以及數字化，持續提升週轉速度、降低流通成本、提高整體渠道管理效率。中國水果行業產業鏈長，從產地到消費者之間的流通環節平均在五個之上，加之果蔬行業冷鏈覆蓋率低，全產業鏈累計損耗率較高。我們的採購平台直接對接上游種植企業和優質供貨商。於往績記錄期間，以金額計，為補充存貨而從公開市場採購的水果產品分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度水果產品採購總額約29%、22%及19%。我們通過垂直整合供應鏈及減

少流通環節來提高流通效率。我們亦有覆蓋全過程的冷鏈物流能力，使得在運輸過程中，使用適合不同類型水果的適當溫度以減少損失。我們通過採購、倉儲、物流、零售重要環節的數字化，實時掌握從採購到門店端的供需情況以及庫銷比數據，實現渠道的高效管理。

我們通過搭建水果行業的生態體系，並利用生態體系合作夥伴的力量，形成競爭優勢互補，並通過農業技術、信息技術及資本資源的賦能，形成百果園和生態體系合作夥伴的強關聯。中國水果行業長期處於種植戶分散，缺乏種植標準和規模的狀況，而培育優質品種又需要先進的技術和大量的資本投入。我們通過農業技術賦能，幫助上游合作夥伴建立專業化、系統化的種植體系，如協助和指導合作夥伴採用國內外先進的種植技術、植保體系、採後技術以及人工智能等科技手段，以培育優質果品以及提升產量、產量穩定性和運營效率。截至最後實際可行日期，我們擁有領先的採後加工技術和由237人組成的專業採購團隊，能夠對合作夥伴種植基地的水果採摘期進行優化和精細化管理，提高採收效率、降低損耗。截至二零二一年底，我們已向全國68家供應商提供多種農業技術相關服務。二零二一年，該等供應商的採購金額佔水果採購總額的約30.3%。我們亦提供包括產業信息、種植及採後技術、質量標準、品牌及營銷方案等全方位的各種培訓及諮詢服務。

我們已積累強大的信息技術能力，並建立我們的產業信息平台，其不僅簡化我們配送中心及零售門店的信息，亦連接我們的供應商，使得信息得以交換。因此，我們能夠確保全產業鏈信息的透明度及一致性，並進一步利用該等信息來指引我們的運營，如採購計劃。此外，我們的產業信息平台通過提供有關其產品的銷量、質量及市場需求的反饋，使參與的供應商獲益，該等信息對於種植基地及果農改進及計劃未來的運營具有重要價值。

我們通過資本賦能，以合資和參股等形式與數十個種植基地和農業科技公司建立戰略合作關係以對全產業鏈優質資源加以影響。資本投入一方面助力我們的合作夥伴強化自身業務；另一方面使我們能夠通過戰略協議掌控優質資源，保障優質貨源的穩定性。同時，基於我們採購端嚴格的果品品質分級和定價體系，我們能夠就優質果品給予充分的溢價，吸引更多的優質供應商加入到我們體系，從而為我們的可持續性發展奠定基礎。

因此，我們認為，為了建立垂直整合的產業鏈，不需要在整個產業價值鏈中直接擁有實體（例如種植基地）。相反，深化賦能、提升於全產業鏈中的影響力和管理能力乃是我們獨特的優勢和戰略。

### **憑藉先進的果品品質分級體系和成熟的品類品牌孵化體系，打造領先的水果品牌組合**

我們於中國率先建立了全面、系統的以口感為導向的水果產品四級果品品質分級體系。水果無需烹飪即可食用，消費者可直接感知其品質差異。持續穩定好吃的水果能夠建立消費者黏性、為打造產品品牌奠定堅實基礎。我們認為水果的美味包含口感、安全、環保等多重方面，這些方面是檢驗水果的首要標準和消費者最關注的價值。我們憑藉長期對產業和消費者的洞察，建立了我們的專有體系，其中包括水果的酸甜度、新鮮度、爽脆度、細嫩度、口感和安全性等關鍵指標，使我們能夠以詳細的量化標準對水果進行評級及分類，從而為釐定水果的美味程度設定客觀標準。相應地，我們將果品劃分為招牌、A、B及C級四個等級，對應不同價位，以迎合不同消費者。

我們擁有成熟的產品品牌孵化體系。通過上游賦能以及強大的渠道力、品牌營銷力，我們已成功打造具有競爭優勢的自有產品品牌。我們基於水果產品果品品質分級體系，建立優質果品的生產標準，並深入產地，向我們合作的種植基地推廣現代化種植理念以及種植與採後技術。我們提供從改善果園生態、選種育種、種植採摘到營養管理等多方位技術指導及嚴格的品質管理，幫助種植基地培育優質果品，提升產量。我們亦給予資本賦能以擴大優質基地生產規模，獲得優質果品的優先採購權，確保大規模供應；同時，基於通過我們龐大的銷售網絡所積累的消費者洞察及市場需求信息指導種植基地持續進行品種的改良與創新以及種植規劃。截至最後實際可行日期，我們已成功向市場推出我們在中國獨家分銷的31個招牌級及A級的自有產品品牌。二零二一年，我們品牌水果門店零售銷售額約為人民幣10億元，佔二零二一年百果園門店水果總銷售額的8.6%，其中六個品牌產品於二零二一年的門店零售銷售額超過人民幣50百萬元，包括紅芭蕾草莓及亞克西梅等。相比之下，二零二一年加盟門店銷售合計12個第三方品牌下的水果，二零二一年該等水果的門店零售額約為人民幣9億元，佔二零二一年百果園門店水果總銷售額的8.1%。其餘水果一般為非品牌產品。



在銷售方面，我們會在產品定位、品牌設計、營銷及推廣宣傳等各方面圍繞產品品牌的打造做統籌規劃。通過我們強大的品牌傳播能力，我們能夠吸引大量的品牌關注度，並憑藉龐大的零售網絡迅速滲透全國市場，形成線上線下促銷互動，從而快速提升品牌知名度。我們在二零一九年一月上市紅芭蕾草莓，通過多維度的品牌營銷迅速建立紅芭蕾市場知名度。除了通過社交媒體針對目標消費者投放廣告和開展促銷活動，我們還在情人節舉辦了多項品牌宣傳活動，與目標消費者形成情感共鳴，包括「心動紅芭蕾」大型主題營銷活動放大紅芭蕾草莓的情感屬性，有關短視頻在國內主要媒體平台的點擊量超過500萬，微信話題閱讀量超過1,700萬。同時，我們通過龐大的銷售網絡，在門店同步推出主題化陳列與創意草莓花束銷售，與線上主題營銷緊密互動，深化紅芭蕾草莓的品牌形象。二零二一年草莓季，我們通過產地直播及短視頻、節日主題推廣、電影IP聯名、門店推廣等多渠道、內容豐富的營銷活動，進一步提升消費者對紅芭蕾草莓的認知與信任度。

成功的果品品牌不僅有效提升消費者黏性，同時通過品牌溢價創造更大的盈利空間。我們複製我們在水果業務中的成功經驗，註冊名為「熊貓大鮮」的品牌，以推廣我們的大生鮮業務。

### **中國最大的貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡，強大的會員運營能力帶來龐大且具忠誠度的客戶群**

我們擁有中國最大的貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售網絡，為消費者提供高度便利的消費體驗。在日趨繁忙的都市生活中，消費的「便利性」對於水果這樣的購買頻次高的產品尤為重要。線下零售門店主要位於距目標終端消費者步行15分鐘內，是終端消費者社區生活圈的一部分，具有路徑依賴性、容易滿足社區消費者的個性化需求、開店靈活及成本低等顯著優勢。我們的智能選址系統能夠綜合周邊商圈的變化、客流、消費能力等參數，有助於我們為我們的加盟商在住戶密度高、消費能力強的社區高效、精準地佈局其門店提供意見。截至最後實際可行日期，我們擁有5,645家線下零售門店網絡，分佈在140多個城市的居民區、商業街等高人流量區域。我們亦快速拓展線上渠道，通過線上的手機百果園APP、微信小程序以及天貓、京東、抖音等電商及社交商務平台上的網店以及美團、口碑及餓了麼等第三方外賣平台上的網店等銷售渠道，為消費者提供線上下單、送貨到家和到店自提服務，進一步提升便利性和消費者體驗。

線下零售門店實行高效的店倉一體化，可提供到店自提和及時達及次日達送貨選擇的送貨到家服務。水果是在陳列和面銷環節附加值最高的大生鮮品類之一。我們通過店內展示、面銷及試吃活動，打造強烈的水果零售氛圍、刺激消費。我們為加盟商提供專業的員工培訓，截至最後實際可行日期，我們擁有超過24,000名服務態度熱情、營銷方式專業的人才（主要為我們加盟商的僱員）在一線和消費者互動；同時，我們實行「店倉一體化」戰略，實現門店到家的快速配送，承諾最快於29分鐘內送達。我們為選擇送貨到家或到店自提服務的客戶提供差異化產品，以有效提升購買頻次和對社區消費者的覆蓋面，同時通過社群營銷、拼團等促銷活動，鼓勵消費者在手機APP、微信小程序及第三方平台下單及到店自提，以提升交叉銷售。

我們擁有廣泛的消費者觸達，通過線上和線下與消費者的緊密互動，建立了龐大且具忠誠度的用戶群。二零二一年，我們的日均訂單數超過79.5萬單，會員的購買額約佔門店及線上總銷售額的73%。截至最後實際可行日期，我們的總會員數超過73百萬名。我們重視家文化，通過店內和社區微信群與消費者的緊密互動以及送貨到家服務，建立社區門店，不僅是我們與社區消費者情感溝通的紐帶，而且憑藉良好的宣傳效果，大大提升百果園在目標消費者中的品牌知名度。目前，我們已指導店長們建立約2.24萬個基於門店的微信群，推送趣味性、互動性強的產品促銷及會員活動，與超過870萬名微信社群粉絲進行實時互動和交流。同時，我們借助抖音、微博等社交媒體通過直播、短視頻捕捉線上流量，擴大消費者基礎。截至最後實際可行日期，我們擁有約1,060萬名微信公眾號粉絲、180萬名抖音粉絲及33.6萬名微博粉絲。

通過多層級會員計劃與消費數據分析，我們根據會員生命週期的不同階段進行線上線下一體化、精細化運營，為會員提供個性化服務，提升會員忠誠度。由於我們的產品與服務更具差異化，二零二一年我們的付費會員在月度購買頻次與消費額方面分別比非付費會員高出約140%及160%。我們通過手機APP、微信小程序、社區微信群、微信朋友圈及短信等多渠道實現對用戶的精準觸達，進行個性化產品推薦，實現有效的會員維護。另外，通過送貨到家服務，我們可以有效地將門店會員轉為線上會員，將單一渠道消費轉為全渠道消費，並推出更為豐富的產品組合，滿足多元化的消費需求。根據弗若斯特沙利文的資料，二零二一年，我們會員的整體複購率達49%，在水果專營零售經營商中位列第一。

## 以強大的品牌、供應鏈和運營支持為後盾的高度可複製的特許經營模式，加盟門店網絡快速擴張

我們戰略性地構建了具備高度自主性、強大的支持體系及管理機制的特許經營業務模式。我們相信，我們的成功乃基於加盟商的健康發展。我們將加盟商視為我們的業務合作夥伴，並建立了互惠互利的合作關係。我們與國際領先的特許經營行業顧問進行合作，優化我們的特許經營業務模式，並著力提升加盟商的自我主動。我們精心篩選有創業精神以及充分認可水果行業和我們核心價值觀的加盟商作為合作夥伴，並通過運營支持和完善的管理體系，確保加盟商積極參與門店日常經營與管理，持續提升客戶服務、品質管理和損耗管理水平。我們對加盟商實行門店毛利的激勵機制，給加盟商更大增效降本的動力。

我們為我們的加盟商提供強大的品牌、供應鏈和運營支持，為眾多有創業夢想的人打造了一個有利的創業平台。開店前期，我們會通過我們的智能選址系統，幫助有意向的加盟商統籌規劃、選擇最優店址，同時向加盟商提供門店設計及其他一系列的配套服務。開店初期，我們會為店長提供免費培訓，幫助加盟商全面熟悉門店的日常經營，同時我們擁有一套成熟的加盟商培訓體系，對店長、店員進行全面及常規的培訓，為加盟商培養、儲備人才。在日常經營中，我們會為門店指派區域運營和督導經理，對門店經營和管理進行指導。我們建立了分區經營體系，基於門店所處商圈周圍的動態數據，通過智能訂貨系統為門店匹配個性化產品組合、定價及促銷活動，幫助加盟商實現門店的精細化運營，降低加盟商運營難度，並通過我們的門店助手信息系統讓加盟商實時掌握其門店的經營情況。我們會在品牌宣傳及營銷環節提供大力支持，例如在節假日、特別活動日的專項營銷方案，幫助加盟商進行多渠道宣傳。我們在種植端打造優質果品的專業能力以及全產業鏈嚴格的品質管控為產品質量提供強有力的保障，是門店運營的根基。我們鼓勵加盟商之間互相學習、良性競爭。我們通過樹立模範門店，將績效突出的加盟商優秀的經營和管理方法分享給其他加盟商，不斷提升我們加盟商體系的整體競爭實力。

我們對加盟商實施高度統一的運營管理指導，實現門店的標準化運營，以保障產品質量、消費者體驗和加盟商的良性發展。日常經營中，我們的區域督導經理會對門店外觀、產品陳列、新鮮度、定價等進行定期檢查。同時我們會聘請第三方安排神秘

客對門店進行隨機檢查，該做法納入加盟商評估體系。在現金流的控制上，我們連通門店與總部的資金結算系統，門店銷售所得款由我們統一代收，按月與加盟商進行結算。

### **全產業鏈品控、系統高效的倉儲及物流體系，實現產品的高鮮度、高安全性及低損耗率**

我們建立了從果園到門店的全產業鏈專業化、標準化的果品品控體系，創立先進的保鮮、控損機制。我們的品控體系以果品銷售標準為核心，配套採購、倉儲、配送及門店標準，貫穿全產業鏈。在種植端，我們會對果園生態環境以及水果的完整生長週期實施嚴格管理，推廣科學、可持續的種植方法，致力於打造純天然、美味安全的水果。在倉儲環節，我們會按果品屬性實行分品類分批次的精細化管理以確保水果達到統一的出倉標準。為保證果品的穩定安全，我們會在驗收前對每一車貨品進行抽樣農殘定性檢測，在各大區的農殘定量檢測中心對各品類果品實施定量檢測，深入分析農殘的量和類別。在配送環節，我們會考量諸多因素，包括溫濕度，甚至車速及車內佈局等。通過持續優化運營細節，維持水果從倉到店的品質與鮮度，同時提升配送的效率及準確性。在銷售端，我們的智能化產品鮮度管理系統為每種產品按照其保質期設定可售賣時間，輔助門店及時調價和制定促銷策略，降低損耗，保證水果到消費者的品質與鮮度。

通過系統性的採購規劃和實時庫銷比管理，我們可以有效地匹配採銷兩端，實現果產品快銷。從採購端，我們會按歷史銷售額及未來預期銷售額設定週期性的集中採購計劃，並通過多元化的採購渠道基於門店實際銷售情況及時調整採購策略。從銷售端，我們會通過信息系統實時掌握門店銷售情況以及在途、在倉、在店的庫存情況，以便及時調整門店銷售策略，並提高採購的精準性，更好地把握市場機會。採與銷的雙向管理使我們得以實現供需的高效協同，同時提升產業鏈的運營效率，減少損耗。

我們根據水果特性建立了高效的倉配冷鏈體系。我們覆蓋全國的冷鏈倉儲配送能力令我們在水果零售行業處於領先地位。截至最後實際可行日期，我們及我們的區域代理在全國共運營29個初加工配送中心，總建築面積約為194,733平方米。就建築面積而言，我們約34%的初加工配送中心為冷鏈型，單一配送中心的最大冷鏈覆蓋率最高

可達約97%。從果品入倉到出貨，我們實施全程的成熟度和新鮮度監控，通過設立不同的溫區，對不同果品進行溫濕度等差異化管理。通過系統性的倉庫規劃及日常的精細化運營，例如，根據當地的季節性溫度變化或果品生命週期對倉庫不同溫區進行管控及優化不同溫區的進出貨頻次等，我們倉庫的單位能耗遠低於行業平均水平。我們已在試點的大型A類倉部署了自動化的全果品分揀與包裝流程，大幅提升倉庫運營效率，同時減少了人工成本及人為失誤。

### 我們的成功得益於經驗豐富的管理層及強大的企業文化

我們的創始人余惠勇先生專注水果行業20餘年，對行業有著非常深刻的洞悉，對百果園的長期發展有著清晰的戰略規劃。培育高品質的水果需要時間和耐心，正是余先生對水果行業堅定不移的付出，讓我們能夠潛心佈局種植端，為消費者提供高品質的產品。我們的管理團隊在零售、電商、金融與信息技術等領域擁有豐富的運營和管理經驗。以余先生和百果園價值觀為核心，我們形成了一個具備強大執行能力、團結一致的領導團隊。經過20餘年的不斷發展，我們建立了一套能為消費者創造絕佳消費體驗、履約成本優化的可持續商業模式，從而推動水果行業發展。總經理徐艷林女士擁有近20年的零售業經驗，負責我們的整體發展及運營；創始合夥人兼副董事長田錫秋先生深耕水果供應鏈領域多年，熟悉國內外水果種植基地及貿易市場；常務副總經理焦岳先生深耕電商領域10年，負責我們的零售網絡運營與管理；副總經理龔建明先生擁有近20年的零售業經驗，負責優化我們的加盟體系及拓展我們的加盟網絡；副總經理徐永劍先生在信息科技領域從業20年，負責我們產業信息平台的構建。我們亦擁有一支專業的水果採購隊伍，團隊領導人副總經理朱啟東先生在百果園創立初期加入集團，具備豐富的採購與一線運營經驗。

「利他」和「信任」文化是我們發展的根基，是我們受到業界和消費者普遍認可的原因。我們早在二零零九年起向消費者做出不好吃即可「三無」退貨的鄭重承諾，保障消費者利益，創造愉悅的消費體驗。十多年來我們恪守承諾，我們對消費者的信任贏得了消費者對百果園品牌的信賴和忠誠。我們以長期合作為目標，通過農業技術與資本賦能，幫助種植基地培育高品質水果、提高產量及銷量，創造更大的市場價值。我們向加盟商提供信息系統及日常運營的全面支持，提升加盟商競爭力，為加盟商打造

良性的增長環境。通過「利他」和百果園與利益夥伴間的相互信任，共同推動水果產業的健康發展。

我們高度重視企業社會責任，並積極投身公益事業。自二零零四年起，我們組建專業種植技術團隊，向貧困縣果農提供科學的種植理念以及現代化農業技術，以訂單採購方式保障其果品銷路，通過業務發展，助力貧困縣脫貧。二零二零年，我們的創始人余惠勇先生榮獲「農業品牌影響力人物」獎，百果園榮獲「產業扶貧典範」獎。二零二零年COVID-19疫情爆發後，我們聯合海內外合作夥伴向十餘座城市以及包括醫院、社區、醫療隊等十餘個群體捐贈醫療、生活物資及水果。二零二一年我們開展了留守兒童關愛公益活動，聯手佳沛為貧困山區的孩子建設教室，助力貧困山區教育發展。

我們高度重視人才的發展及儲備，以支持百果園未來的可持續性發展。我們針對集團及加盟商擁有完善的人才培訓系統，以好果子大學堂為核心，在管理及運營重要環節培養綜合性人才。校園招聘是我們獲取人才的重要途徑，我們擁有雛鷹、果核、星火三大人才培養計劃，重點培養綜合管理、上游種植及市場運營各領域英才。通過全方位的人才培養為公司建立高素質、與我們核心價值觀一致的人才隊伍。

### 我們的業務策略

**持續佈局產業鏈上游，強化產品的核心競爭優勢，拓展水果業務類別，鞏固行業領導地位**

我們將不斷加大在水果種植端的佈局，通過農業技術、信息技術及資本資源賦能種植基地，培育優質果品，保障優質果源，打造水果產品品牌，強化我們產品的核心競爭優勢。我們將在生態改良、品種改良、種植與植保及採後加工等各技術領域加大研發投入，與國內外果業專家、高等院校及機構合作，通過引入台灣、日本及歐洲等地的先進種植理念與技術以及我們在種植端的不斷探索，持續為上游種植基地合作夥伴提供更適合中國果業發展的先進技術與實踐經驗。

我們將不斷強化我們的水果產品品牌孵化能力，打造更多的優質水果自有品牌，提升消費者黏性及我們的盈利能力。通過不斷完善我們的水果產品果品品質分級體系，提升上游培育優質果品的能力以及分銷及品牌營銷能力，我們將加速推出新水果

產品品牌，例如蜜瓜、蜜柚、荔枝、小番茄等，全面涵蓋人氣高的主要水果品類，進一步滿足中國消費者對優質水果的多樣化需求。

以水果為核心，我們將加速推廣鮮果果切業務，拓展更多樣化的消費場景，例如下午茶、宵夜、聚會餐飲等。為進一步優化我們的產品組合，充分利用我們的優質水果供應鏈能力優勢，我們已開始並將繼續開發、生產及銷售各種毛利率高的水果產品，例如果乾、果汁及冷凍水果。我們已在東莞建立一個深加工廠，目前正在上海建設第二個深加工廠，預計將在短期內竣工。

此外，我們將進一步整合產地資源，逐步開放我們的水果供應鏈，拓展企業對企業(2B)水果業務至超市、水果連鎖店、餐飲等，提升我們的規模化優勢，降低採購成本，並擴大我們的市場份額。針對不同的渠道，我們將建立明確的選品原則和果品標準，以及相應的營銷策略，以滿足不同渠道的差異化需求。

### **進一步加強我們的供應鏈佈局，優化我們的倉儲、物流及品控體系**

我們將繼續擴大及升級我們的初加工配送中心網絡，提升單位倉儲面積、所覆蓋門店數、日均配送量等核心指標，支持我們加盟門店網絡的擴張以及2B水果業務與優質大生鮮業務的快速增長。我們亦將對倉庫及運輸管理系統進行升級，進一步推行自動化管理和探索自動倉儲體系，提升倉儲及物流效率，降低成本。此外，我們擬就選定的核心產品在產地附近建立專門的加工廠。我們亦將為各種銷售渠道提供先進的採後加工技術、果品品質分級體系、自動化包裝能力，種種舉措均為該等個別核心產品量身定制。我們相信對上游供應鏈的滲透有助我們能在初期階段參與穩定產品品質及孕育自主品牌產品的過程。

我們將不斷提升我們的品控體系，通過自主研發、投資或與全球領先企業、機構合作等方式，加大對採摘、採後加工、倉儲物流等環節的技術研發投入和設備投入，以提升採購及品控的品質檢測及管理技術，尤其是保鮮技術，從而加強並擴大在倉儲配送過程中及在門店內的水果保鮮方面的技術優勢，並進一步建立我們在其他大生鮮保鮮方面的技術優勢。我們亦將提高對供應商及第三方物流公司的冷鏈技術要求，按

不同的銷售渠道為水果、蔬菜等大生鮮產品建立保鮮及數字化標準，從而加強對產品鮮度與品質的把控，並進一步降低損耗率。

隨著產品品類的增加，我們將持續優化門店佈局及實施店倉一體化。我們將以門店作為線上訂單的前置倉，實現產品從門店到家的快速配送，藉以增強我們的快速響應能力。

### 持續拓展我們的分銷網絡及渠道品牌

我們將通過持續向低線城市滲透、進一步擴張現有城市門店及全國化地域擴張，持續拓展我們分銷網絡的廣度與深度，實現更有效、更深入的消費者觸達。由於當地門店採購規模較小、分銷層級較多、損耗率較大等原因，中國低線城市的加價率相對較高。消費者對優質、高性價比水果的需求隨著消費能力的提升日趨增加，為我們創造巨大的市場機遇。二零二一年，近43%我們管理的新加盟門店開設在三線及以下城市，未來低線城市新店佔比將進一步提高。為適應低線城市市場，我們推出裝修簡約版門店形態，降低加盟商前期投入成本，並結合當地市場情況，通過若干地方採購調整產品組合，降低物流成本，並提升門店盈利能力。截至最後實際可行日期，位於一、二線城市由我們管理的加盟門店數目為3,036家。於二零一九年至二零二一年期間，位於一、二線城市由我們管理的加盟門店數目按約3.6%的複合年增長率增長，未來發展空間巨大。我們計劃進一步滲透現有市場，尤其是在社區、主要商圈及購物中心等高人流量區域，並因地制宜推出體驗店、高端店、普通社區店等多種類型門店，覆蓋多樣化的消費場景。另外，我們亦計劃將我們在現有市場的成功經營模式與系統複製到具有增長潛力的新地域，以實現分銷網絡的全國化發展。

我們計劃通過戰略合作輔以少數投資的方式，建立區域水果零售渠道品牌，實施品牌多元化策略。我們相信，通過區域市場中不同渠道品牌的差異化定位迎合更多消費群體，我們將能增加我們的市場份額及消費者群體覆蓋率。目前我們正於中國打造四個區域性渠道品牌。未來，我們將通過百果園供應鏈、信息系統賦能及加盟模式，助力區域性渠道品牌於當地市場快速擴張，並按照百果園標準為當地消費者提供優質產品及服務。



### 憑藉供應鏈及渠道優勢，加速拓展大生鮮業務

中國大生鮮市場規模龐大，但亦面臨品質不穩定、標準缺失、流通層級多、加價率高、低效、高損耗等挑戰。根據弗若斯特沙利文的資料，二零二一年中國大生鮮零售行業市場規模達人民幣5.6萬億元，預期二零二六年將達人民幣8.5萬億元。考慮到蔬菜與水果特性相近，供應鏈管理及運營的相似性及重合度，我們將複製我們在水果領域的成功經驗，並憑藉我們的技術優勢及在上游種植的豐富經驗，持續拓展我們在大生鮮業務的產品品類。我們將不斷完善、整合蔬果類供應鏈體系，建立各大生鮮產品品類的生產、銷售與品控標準，提升「熊貓大鮮」自有品牌銷售貢獻，同時通過完善的倉儲物流網絡以及線上線下一體化銷售網絡，加速提升大生鮮業務於全國市場的滲透率，致力於將「熊貓大鮮」打造成為大生鮮品類的領先品牌。

我們堅持「線上做寬、線下做專」的商業模式，線下將持續專注於水果與果製品業務，線上提供包含水果在內的更多大生鮮商品，延伸我們的服務邊界。因大生鮮消費通常具有計劃性，我們將通過「次日達」的預購模式，利用百果園供應鏈及物流體系，提高配送效率、降低履約成本。我們的門店網絡緊貼社區，為消費者到店自提提供便利，同時店倉一體化實現門店到家的快速配送。目前，我們的大生鮮業務「到店自提」訂單佔訂單總數約70%，有益於帶動門店水果的零售業務。另外，「次日達」模式的水果銷售，以整件裝、小件裝為主，有效補充門店水果銷售，在滿足更多元化的消費者需求的同時又一定程度上維護了加盟商利益。大生鮮業務自上線以來，受到消費者青睞。未來除大生鮮品類之外，我們亦將加大在預製食品、兒童食品、健康加工食品品類的研發與銷售。

### 不斷拓展及優化我們線上線下一體化運營模式

我們相信線上銷售平台及線下門店網絡的高度協同運營是我們零售體系成功的關鍵。我們將通過提升我們的線上線下運營、客戶拉新與維護以及零售創新等能力，為我們的消費者提供一體化及高度便利的消費體驗。

我們將持續通過線上渠道及與第三方電商、社交商務渠道合作，拓寬線上流量及對消費者群體的覆蓋面，擴大會員基礎。我們於線下將充分利用社區門店自帶的獲客能力，持續優化社區營銷運營，並結合線上渠道加強個性化產品及促銷，實現高效的銷售轉化以及會員維護。此外，我們將不斷優化線上線下平台產品組合，通過差異化的優質產品與服務促進全渠道消費。

我們將持續投入零售模式的創新，探索大生鮮產品的新銷售方式，以提升消費體驗，例如通過自動販售機進行無人銷售，推出週期購模式，並按不同的銷購模式提供獨特產品組合，拓展線上線下消費場景。同時我們亦將不斷升級現有門店，例如在門店中打造休閒區域及增加周邊產品與服務，進一步提升消費者的到店體驗。

### 通過信息技術投入及賦能，加快全運營及產業鏈數字化

我們計劃持續投資於信息技術的研發及升級，通過對全產業鏈各環節的技術賦能，促進業務的數字化，提升全產業鏈運營效率及協同能力。

具體而言，我們將重點發展以下業務流程應用系統：

- **種植：**我們將持續優化上游種植的數字化管理系統，加強對農業數據的智能化運用，實現對種植基地果品及其他生鮮品類產量及品質的精準預測與精確管理，並提高技術人員的工作效率；
- **採購及供應商管理：**我們將不斷完善供應商交易平台，結合信息預測模型，實現庫銷數據的實時同步，並對在採購、倉儲及物流環節中的產品品質及損耗率進行精準監控；
- **門店：**我們將不斷提升門店運營的數字化能力，加強門店區域化精細化運營，進一步推廣門店數字化經營管理系統，包括智能訂貨、智能定價、智能化動態銷管、關鍵運營指標提示等，提升門店經營效率；

- **會員營銷：**我們將持續推動會員數字化運營，整合線上線下信息資源，實現會員全生命週期消費數據的實時分析與應用，加強我們線上線下的服務能力，以提升會員的生命週期價值；
- **採購及銷售：**我們已經全面將百果園ERP系統更新至第二代自研系統，並將持續開展系統升級及優化工作，以進一步完善智能訂貨與動態銷管，強化端到端的快速連接及數據分析能力。

此外，我們充分認識到信息科技投入及產業信息平台建設對全產業鏈的效率提升至關重要。針對我們的水果及大生鮮生態系統，我們計劃搭建與產業鏈合作夥伴相互鏈接的中台體系，通過系統開發及資源共享促進合作夥伴業務經營的信息化，並逐步引入從種植端到銷售端的各參與者，實現各方於業務運營及數據等方面的互通共享，進而實現全產業鏈的信息化及協同效應，提升其整體效率。

### **尋求適當的策略性投資及收購機會，加強全產業鏈佈局**

我們深信對產業鏈的強大管理能力為築建生鮮品牌競爭壁壘至關重要。種植標準的設立及管理、採後處理的控制及倉配的物流標準把控是打造優質生鮮類產品的核心要素。因此，構建平台型企業為我們的長期戰略。我們將通過投資及自主開發打造以百果園為核心的生態圈。一方面，我們將通過投資及收購合適目標，獲取育種、種植、植保及採後的領先技術，強化我們培育優質生鮮產品、孵化產品品牌的能力；另一方面，我們將通過渠道品牌的整合，實施多品牌策略，加強消費者觸達：

- 就生鮮產品供應鏈及品牌孵化方面，我們於往績記錄期間直至最後實際可行日期完成對13家專注於果品的供應商的直接投資，以拓展蘋果、獼猴桃及草莓等水果佈局。我們亦參股投資果品品牌管理公司，以增強我們的優質果品孵化能力；
- 就種植及採後處理技術方面，我們於往績記錄期間直至最後實際可行日期直接投資五家企業，以探索智慧農業的應用及種植技術的提升改造。

未來，我們將繼續根據潛在目標對我們產業鏈的貢獻、品牌知名度、發展潛力及與我們現有產品及渠道的互補性等因素，物色合適的收購及投資機會。截至最後實際可行日期，我們並未確定任何特定的收購目標。

### 我們的產品及品牌

#### 水果

我們分銷各類新鮮產品，主要集中於新鮮水果。目前我們於年內提供超過60類水果，從常見種類的水果到罕見的季節性水果，涵蓋如瓜類、柑橘類、漿果類、核果類等各個種類。水果可以以預包裝的完整水果及鮮切果盤的形式提供。此外，我們亦提供乾果零食及果汁產品。

#### 其他大生鮮

鑒於其他若干大生鮮產品及新鮮水果有許多自然特徵，與之相關的供應鏈管理及零售模式較為相同，因此我們將水果零售業產業的成功經驗複製至其他大生鮮。

我們目前亦分銷各種大生鮮、包括非標品的產品蔬菜、鮮肉及海鮮產品，以及如糧油、乳製品等預包裝的標品及冷藏食品等其他產品，於年內覆蓋超過100種其他大生鮮。

我們部署「線上做寬、線下做專」商業模式，線下繼續專注於水果及果品業務，線上提供更多大生鮮產品，拓展我們的服務範圍。由於購買該等其他大生鮮產品更可能屬於有計劃購買，因此我們採用線上預售模式。消費者通過我們的線上渠道（主要是我們的百果園手機APP及百果園微信小程序）下單，購買精選大生鮮產品，且下單次日達，消費者可以選擇於指定的零售門店提貨或要求送貨到家。此種方式為消費者提供便利，使我們能夠評估需求並根據收到的訂單安排採購及物流。

## 業 務

下表載列於往績記錄期間按主要產品類型分類的產品銷售收入貢獻明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
新鮮水果.....	8,448,076	96.5	8,329,487	96.4	9,485,163	95.0	5,164,156	96.2	5,449,333	95.1
乾果.....	268,860	3.1	230,603	2.7	303,163	3.0	113,525	2.1	127,110	2.2
其他大生鮮.....	32,890	0.4	76,724	0.9	203,432	2.0	89,469	1.7	154,250	2.7
產品銷售收入.....	<u>8,749,826</u>	<u>100</u>	<u>8,636,814</u>	<u>100</u>	<u>9,991,758</u>	<u>100</u>	<u>5,367,150</u>	<u>100.0</u>	<u>5,730,693</u>	<u>100.0</u>

### 獨有的四級果品品質分級體系

我們致力於種植、採購及銷售好吃不貴的水果。我們已開發特有的基於口感的水果產品四級果品品質分級體系，即將果品分為招牌、A、B及C級，並將該體系應用於百果園品牌下的門店內。根據各種參數，即四度一味一安全，包括糖酸度、新鮮度、爽脆度、細嫩度、風味、安全性，以及大小、顏色及無缺陷等其他指標，將果品分為上述四個類別。其中：

- **招牌級**：通常為我們獨有的、高質量標準、在上述全部或部分標準上與市場差異化大的果品。
- **A級**：品質高於行業平均水準的若干差異果品；具體而言，該類果品雖達不到招牌級別，但四度一味一安全指標高於行業平均水準。
- **B級**：於市場上同類果品無差異的產品。
- **C級**：仍可食用及綜合品質差於市場平均水準。

在四級品質分級的基礎上，當我們認為個別水果在供應或特殊規格方面極為稀有，且通常供應量有限時，我們可能不時將其識別並分為「稀有」等級。為更好發揮我們在全產業鏈上的影響力，並管理我們供應商的質量，我們努力通過提供各種賦能，尤其是我們的招牌級及A級水果供應商，參與到上游供應鏈中，進一步詳情請參閱下文「一負責任的供應鏈管理賦能可持續發展」。我們的招牌級及A級水果銷售額約佔二零二一年百果園門店門店零售銷售總額約70%。

我們已建立一套全面的品質標準體系，並每年根據各種因素及預測（包括來年的氣候變化及市場狀況）審查及修正該等品質標準。當我們打算推出新水果品類時，我們亦將不時更新標準。果品品質標準是我們進行品質分級及執行標準化品質控制的基礎，確保我們的產品質量，進而保證我們的聲譽。關於我們品質控制的詳情，請參閱「— 食品安全及品質控制 — 品質控制」一節。

缺少公認品質標準是長久以來國內果農及分銷商難以實現業務規模增長的障礙。我們的水果產品品質分級系統的建立及應用為我們發展特許經營業務模式奠定堅實基礎，該分級體系不僅使我們能從採購以至銷售整個過程中有效評估水果品質，亦使我們能向供應商、加盟商及消費者推銷產品時保持定價的一致性，同時也能使我們向消費者提供一致的消費及品嚐體驗。更重要的是，我們已於中國率先建立了全面、系統的以口感為導向的水果產品四級果品品質分級體系，向消費者傳遞根據客觀品質標準而非個人主觀體驗了解及接納高品質水果產品的溢價價值的理念，並以此建立了進入市場的行業壁壘。通過標準化的水果產品分級體系，可幫助消費者直觀辨別水果的品質差異，從而強化高品質水果的競爭力。

我們目前配送水果以外的多種大生鮮產品。我們相信，我們建立及實施獨有的水果產品四級果品品質分級體系，對我們的水果分銷質量控制至關重要。因此，我們正借鑒水果零售業積累的成功經驗，為大生開鮮發類似的品質分級體系。例如，在我們優農道的技術支持下，我們已開發各種標準維度和標準指標，以確定蔬菜的可口程度，我們計劃構建蔬菜的「三個零、有菜味」的質量標準，代表正宗味道的零化學農藥、零化肥、零添加化學激素。

### **負責任的供應鏈管理赋能可持續發展**

優質及可持續的水果產品供應源於優質及可持續的農業。我們相信，建立一個具有負責任的供應鏈管理能力的生態系統對我們的可持續發展至關重要。為此，我們致力通過積累及改進培育科技來優化供應鏈管理，該等培育科技可赋能我們的產業價值鏈，尤其是該等上游供應商，以一種將傳統及科學知識與最佳水果種植實踐及技術相結合的方式，提高水果產量並降低成本，最後，為更健康的環境作出貢獻。

憑藉我們累積多年的水果產品標準化果品品質分級體系及廣泛的種植與採後處理農業技術和經驗，我們不時向種植基地提供各類綜合主題的培訓及諮詢服務，涵蓋行業資訊、種植與採後技術、品質標準、品牌建設及市場營銷方方面面。同時，得益於我們垂直整合的產業價值鏈，我們亦輸出度身定制的解決方案，協助匹配對接供應鏈、研發、物流及銷售各類資源，協助各生態圈參與者發揮優勢實現經濟利益最大化。我們根據我提供的技術培訓及服務的類型、範圍及複雜程度收取服務費。除非我們於合作過程中評估及識別任何水果產品在市場上具有獨特競爭力，否則我們通常不要求相關供應商獨家向我們銷售其產品。相反，我們通常可酌情決定優先購買符合我們質量標準的產品。我們相信該等安排可使我們更靈活地選擇可比質量及價格的產品。此外，就在提供培訓及諮詢服務過程中使用及應用的相關技術而言，我們通常不會將相關技術的所有權轉讓予交易對手。我們指定獲准獨家使用相關技術的一方，且該技術僅限於以協議中約定的方式予以使用。未經我們事先批准，交易對手不得披露、轉讓或將技術轉授予其他第三方。可能接觸到我們專有技術或資料的交易對手及／或其僱員通常亦須遵守我們協議中的保密條款。此外，我們提供的該等服務通常按單個項目定制，包括所使用的依賴我們技術的若干生產原材料的配方或規格。我們認為，我們的服務（包括該等服務產生的後續結果）無法輕易被交易對手複製或轉讓予其他第三方。

尤其，我們通過若干專門從事栽培管理或農業技術創新的附屬公司，以領先的農業技術賦能種植基地，其中包括我們的若干供應商。例如，我們的合併附屬公司優果聯是一家種植管理公司，專門從事提供與種植技術、生產及商業化，以及水果產品品牌化及營銷相關的綜合諮詢解決方案。優果聯已形成多項種植技術理論體系，並在長期實踐中得到驗證和累積，可形成高標準園藝管理、土壤改良、栽培制度設計、營養方案設計等解決方案。尤其是，優果聯的全營養管理體系在有機肥料、葉面營養劑及生物刺激素等理論與實踐方面均取得進展，是單一方面的理論所不具備的優勢。我們的另一家附屬公司優農道是一家種植技術公司，該公司獲得日本引進的領先有機農業系統的許可。基於數據累積和作物特性，通過土壤分析和施肥設計，提供精準施肥方案，提高果品質量及產量，降低生產成本。優農道目前已就優化土壤和肥料與多家農業基地展開合作種植試驗。

目前，我們向供應鏈賦能的成功農業技術示例包括：

- **紅芭蕾草莓：**我們戰略性地專注於探索草莓的種植、採後以及冷鏈物流技術，我們為我們的供應商提供種植優等草莓的全面技術支持，包括土壤改良、肥料研發及其他營養液配方，並且有先進的植保方案把控農殘、以及領先的採後技術規範控制採摘標準和採後保鮮，通過科學化規範化操作實現對草莓品質和產量的全程監控。該供應商是我們紅芭蕾草莓的主要供應商，該種草莓可達到紅芭蕾的標準，與我們的B級草莓相比，其於口感、糖度值及外觀上更加上乘。二零一九年我們將招牌級紅顏草莓成功打造為紅芭蕾草莓品牌，深受消費者喜愛，同期紅芭蕾草莓的門店零售銷售額從二零一九年的人民幣143百萬元增至二零二一年的人人民幣231百萬元，複合年增長率達27.1%。零售價比我們的B級草莓零售價高出約一倍，損耗率遠低於市場平均水平。
- **良枝蘋果：**得益於高有機含量及高營養價值的良枝蘋果的開發，優果聯已開發包括土壤改良、營養管理改善、種植及植保方案在內的解決方案。二零一七年，我們首次將良枝蘋果推向市場，截至最後實際可行日期已有40個合作種植基地採用該技術方案種植良枝蘋果。我們將該技術從山東延伸至陝甘地區。該產品的門店零售銷售額由二零一九年的人民幣12百萬元增至二零二一年的人人民幣37百萬元，複合年增長率為75.6%。二零二一年，良枝蘋果的零售價普遍為我們B級蘋果零售價的兩倍。
- **彌宗彌猴桃：**我們派遣技術團隊深入彌猴桃產業鏈，進行區域實驗，選擇具備商業化潛力的品種。通過優果聯，我們與供應商合作將量身定制解決方案應用於彌猴桃果園。我們就定量施用定制配方有機肥提供指導，改良土壤及果園生態；同時推行科學的標準化種植、植保及營養管理方法。我們每年會在各產區巡回進行五次技術培訓，並在種植及採摘全週期的關鍵技術節點及時給予詳盡的技術指導。我們的區域經理對彌猴桃各產區進行一對一定期巡園、嚴格考評果園生產標準，同時技術指導員推行技術方案，落實關鍵技術節點。該供應商是我們彌宗彌猴桃的主要供應商，該種彌猴桃可達到彌宗類的標準，與我們的B級彌猴桃相比，其於口感、糖度



值及外觀上更加上乘。自二零一七年推出彌宗彌猴桃品牌以來，同期彌宗彌猴桃的門店零售銷售額由人民幣21百萬元增至人民幣36百萬元，複合年增長率達30.9%，二零二一年彌宗彌猴桃的零售價比我們的B級彌猴桃零售價普遍高出130%。

- **房山菠菜種植試驗：**二零二零年，北京房山地區的部分種植基地以優農道的生物農業（或BLOF）種植技術對菠菜進行種植試驗，試驗結果顯示採用BLOF技術種植的菠菜在產量、口感、抗病蟲害等方面均比對照組有明顯提升，進而證明具有較好的經濟收益。
- **與肥料生產企業合作研發：**優農道與國內多家肥料生產企業建立了研發合作，提供基於BLOF技術的詳盡工藝要求和基礎配方，主要重點研發生產出優質堆肥、氨基酸肥、礦物肥等。根據相關合作協議，肥料生產企業通常採用我們提供的技術並按照我們指定的技術規範生產化肥料。為確保開發中的肥料產品的質量，我們通常指定要使用的原材料。我們在合作協議中規定了我們會向肥料生產企業採購的最終產品應滿足的詳細質量標準。我們一般有權在產品開發和生產過程中進行質量檢驗。肥料生產企業一般負責與產品開發及生產有關的成本及費用，而我們將在購買符合我們質量標準的相關產品時向肥料生產企業支付產品加工費。我們通常不會將我們擁有的任何核心技術的所有權轉讓給肥料生產企業，並且肥料生產企業也不得在未經我們同意的情況下向任何第三方披露該等技術和我們的其他商業機密。部分產品已投放市場應用並得到種植戶好評。

我們向全國68家供應商提供多個種類的農業技術相關服務，覆蓋蘋果、梨、彌猴桃、草莓及西瓜等不同水果，以提高其產品品質、提升口感、降低損耗、增加經濟效益。二零二一年，向所有該等供應商作出的採購金額佔我們水果總採購額約30.3%。該等供應商中，60家為我們的招牌級及A級水果供應商。我們根據我們提供的技術培訓及服務的類型、範圍和複雜程度收取服務費。例如，土樣分析檢測服務一般較為簡

單，服務費主要按檢測實驗次數釐定。有關年度培訓服務的服務費可能有所不同並按個別培訓基準釐定，受培訓材料的複雜程度、涵蓋的科目和參與人數等因素的影響。另一方面，根據若干諮詢服務安排，我們協助供應商研究相關農業技術並在其種植基地應用。我們通常就此類服務收取固定年費。

在該等68家供應商中，3家為我們的附屬公司，8家為我們的聯營公司，1家入賬為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，其餘為獨立第三方。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期期間，該等68家供應商中的9家供應商已與我們訂立保理安排。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以及二零二二年六月三十日，應收該等供應商的保理總額分別為人民幣132.0百萬元、人民幣70.6百萬元、人民幣14.6百萬元及人民幣18.1百萬元。除上述交易外，該等供應商與我們或我們的附屬公司、股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人並無任何過往或現時的關係，包括但不限於業務、僱傭、親屬、融資、信託或其他方面的關係。此外，儘管服務由我們提供，根據採購協議向該等供應商提供的條款及條件與其他獨立第三方供應商提供的條款及條件基本相同。

我們需要投入大量時間及精力形成系統性運作的可持續供應鏈。我們相信，我們積累的技術創新和專有技術對我們的整個生態系統有利，並取得更明顯的進步，包括使果農能夠以更具成本效益的方式實現高質量水果的規模化生產。

除各種農業技術外，我們亦利用我們積累的強大信息技術能力及成熟的產業信息平台賦能我們的供應商，這不僅精簡了我們配送中心及零售門店的信息，亦建立我們與供應商之間的連接，使得信息得以交換。我們的產業信息平台通過提供有關其產品的銷量、質量及市場需求的反饋，使參與的供應商受益，該等信息對於種植基地及果農改進及計劃未來的運營具有重要價值。截至最後實際可行日期，我們絕大部分零售業務的供應商均已連接到我們的智能供應商管理系統。

最後，我們不時物色具有增長潛力的行業參與者，並通過資本賦能，以合資及參股等形式與數十個種植基地及農業科技公司建立戰略合作關係，以對全產業鏈的優質資源發揮我們的影響力。資本投入一方面助力我們的合作夥伴強化自身業務；另一方面使我們能夠通過戰略協議掌控優質資源，保障優質貨源的穩定，同時，基於我們採購端嚴格的果品品質分級和定價體系，我們能給予優質果品充分的溢價，吸引更多的優質供應商加入到我們的系統，以支持我們的可持續性發展。

## 戰略投資及合作夥伴關係

在我們通過資本賦能對產業價值鏈施加影響的戰略驅動下，截至最後實際可行日期，我們已對38家公司進行直接投資，該等公司為我們認為品質具有競爭力，且於市場上具有稀缺性的水果供應商，或專門從事農業技術及種植管理的公司。

我們的初始投資協議通常涵蓋了有關企業管治及管理事宜的一般條款及條件。截至最後實際可行日期，按投資的不同類型劃分，該等投資可進一步分為：

- 16家為我們目前的合併附屬公司，包括7家水果供應商、3家生鮮供應商、2家果製品加工廠和4家農業科技公司（包括優農道）。其中七項直接投資乃於往績記錄期間及直至最後實際可行日期作出。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們就該等投資支付的總投資成本約為人民幣355.9百萬元，其中約人民幣310.0百萬元用於收購海陽津成泰及優果聯。目前，十家為全資附屬公司，而我們目前於餘下六家附屬公司的股權介乎51%至100%。就並非由我們全資擁有的附屬公司而言，我們一般擬獲得該等公司業務運營的控制權。我們通常有權委任被投資公司董事會的大多數成員，並積極參與其業務運營的管理。鑒於我們擁有多數所有權，我們通常獲得該等公司重大事件的多數表決權。當對手方股東有意出售其於相關公司的股份時，我們通常亦擁有優先購買權。

- 12家為我們目前的聯營公司，包括10家水果供應商和2家農業科技公司。其中九項直接投資乃於往績記錄期間及直至最後實際可行日期作出。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們就該等投資支付的總投資成本約為人民幣75.9百萬元。我們目前於該等聯營公司的股權介乎7%至45%。根據投資協議，我們通常有權委任至少一名聯營公司董事。此外，根據該等聯營公司各自的公司章程規定，併購、修改章程、終止經營及分

配利潤等任何重大事項應當自代表多數表決權的股東獲取批准。當對手方股東有意出售其於相關公司的股份時，我們通常亦擁有優先購買權。

- 九家為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的被投資公司，包括七家水果供應商和兩家農業科技公司。其中六項直接投資乃於往績記錄期間及直至最後實際可行日期作出。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們就該等投資支付的總投資成本約為人民幣16.2百萬元。我們目前於該等被投資公司的股權最多為27%。我們通常不會積極參與該等公司的日常運營，但作為少數股東，我們享有一般權利（如獲取信息的權利）。

- 投資一家專門生產酸奶產品的乳製品公司，該投資入賬為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產。該項投資乃於往績記錄期間作出。

總投資成本為人民幣20.0百萬元，且我們目前於該公司的股權為1.18%。我們不時考慮進行交叉促銷及交叉銷售合作，以探索食品行業的潛在機會。我們擬利用該項投資，擴大可充分發揮我們於水果供應方面競爭優勢的產品供應。

鑒於我們絕大部分標的公司運營規模通常較小及／或處於初創階段，故針對單筆交易的初始資本投資一般不大。我們於資本賦能過程中採取審慎態度，通常於初始階段進行少數股權投資。我們會定期評估該等公司的增長情況，並決定增加我們的投資，以增強我們對其業務發展的影響力。

產品品牌

對上游供應鏈施加控制，儲備優質產品品牌，既是我們的競爭優勢，也是我們賴以長期發展的戰略。截至最後實際可行日期，通過有機開發及與相關供應商的密切合作，我們已成功將我們於中國獨家分銷的招牌和A級品類的31個自有產品品牌推向市場。該等31個產品品牌涵蓋20種水果類型，包括蘋果、草莓、榴蓮、葡萄、蜜瓜、西梅等。截至最後實際可行日期我們於中國共註冊了211個商標作為我們的水果品牌名稱，例如草莓品牌「紅芭蕾」及榴蓮品牌「大芭貓山王」。我們當前正進行註冊額外45個品牌名稱。我們僅在最優質產品上使用該等自有品牌名稱，這使我們有別於市場其他競爭對手，並進一步增強我們的品牌識別度和知名度。



亞克西梅



大芭貓山王



紅芭蕾草莓



獼宗獼猴桃



良枝蘋果



香風翡翠青提

## 業 務

下表進一步載列31個我們招牌及A級品類自有產品品牌的若干資料。

產品品牌	水果類型	平均售價 (人民幣元/ 每公斤) <sup>(1)(2)</sup>
亞克(西梅)	西梅	27
北美之戀(櫻桃李)	李子	94
吸個(椰子)	椰子	36
大芭(貓山王榴蓮)	榴蓮	103
奶皇(杏)	杏	43
小太陽(金桔)	金桔	48
小鮮紫(百香果)	百香果	29
慕美人(葡萄)	葡萄	43
晚三月(水蜜桃)	水蜜桃	18
水風鈴(蓮霧)	蓮霧	37
火虹(柿)	柿子	13
爽不讓(冬棗)	冬棗	23
牛頓(蘋果)	蘋果	13
彌宗(綠果)	彌猴桃	13
玉俏(紅美人)	柑橘	41
王品(山地橙)	橙子	11
紅芭蕾(草莓)	草莓	55
紙虎金(瓜)	西瓜	10
良枝(蘋果)	蘋果	14
蜜凰(冰糖梨)	梨	20
遇金香(榴蓮)	榴蓮	56
金花瓣(菠蘿蜜)	菠蘿蜜	19
冰川脆蜜瓜(蜜瓜)	蜜瓜	9
香風(翡翠青提)	葡萄	57
黑藤(巨峰)	葡萄	23
大粉(火龍果)	火龍果	11
不失李(李子)	李子	15
花凰(金鳳梨)	梨	16
軟香玉(蜜瓜)	蜜瓜	13
雪紗(桔柚)	橙子	13
一品官(燕窩果)	火龍果	95

附註：

- (1) 基於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度通過主要銷售渠道(不包括線上渠道)設定的平均售價。鑒於水果產品的售價或會受重大季節性波動影響，故未考慮截至二零二二年六月三十日止六個月的售價。
- (2) 僅供說明用途。各水果產品的售價於全年內波動，且由於區域市場的供需變化，於不同季節的價格差異可能較大。

鑒於我們提供的產品範圍廣泛且種類多樣，截至最後實際可行日期，就所有大生鮮的品牌，我們已註冊一個商標，即「熊貓大鮮」。



雞蛋



鮮蔬



鮮肉



牛奶



大米



豬肉大蔥包

## 定價

我們相信，我們於中國的行業領先地位以及我們的品牌知名度及產品品質為我們提供強大的定價能力。

我們一般考慮多項因素來釐定我們向消費者出售的水果價格，包括有關採購及倉儲成本，市場需求及主要競爭對手設定的價格。在對具體品類水果定價時，我們通常考慮以下因素：

- 針對我們目標市場供需關係和目標客群購買力的調研分析；
- 我們的歷史銷售表現；
- 採購成本，包括相關的物流倉儲成本；
- 預期的盈利；及
- 我們的競爭對手及市場可比產品的定價。

我們憑藉標準化的果品品質分級體系，能基於不同水果品質分級制定不同價格。該定價策略令我們能夠促使每類果品價值最大化，達到優質優價，同時滿足具有不同購買力的消費者的需求。此外，基於新鮮水果的性質，其價格一般因品質變化及季節性供應等因素而頻繁波動。因此，我們的運營及採購部門每星期進行動態價格審查，

並調整為加盟商設定的價格。我們通過統一的門店採購平台向加盟商發出每一類果品的定價表。就某一類果品而言，為加盟商設定的價格可能會有些許差異，主要是考慮了從水果產地運輸到門店所在城市的物流成本，以及各區域市場的競爭程度。具體而言，對於相同質量的特定產品，我們通常會在考慮到有關區域市場的購買力、競爭格局和運營成本後，在低線城市設定與較發達地區相比相對較低的建議零售價。此外，通過線上和線下渠道銷售的相同質量的特定產品的建議零售價通常具有可比性，以盡量減少線上和線下銷售之間的價格競爭。然而，我們採取產品差異化策略，開發不同的包裝或規格，以吸引線上和線下渠道的多元化消費者。

就零售門店的銷售而言，我們通常遵循越優質的果品溢價越高的原則就每種水果設定建議零售價及最高零售價。我們的加盟商可根據建議價格調整其售價（但不得超過最高零售價）。我們已利用數據分析推出我們的智能定價系統，以學習就各類產品制定最佳定價策略並向加盟門店提供有關定價的更好建議。

同樣地，鑒於蔬菜及鮮肉等大生鮮屬非標品，我們通常根據其品質水平對產品進行定價。對於屬標品的大生鮮，如預包裝的糧油及乳製品等，我們通常採用成本加成的方法來設定零售價。在制定定價策略時，我們亦將參考市場上具有類似質量水平的可資比較產品。我們目前在選定的地區分銷大生鮮，且我們對該等產品採取統一的定價策略。

### 季節性

部分水果一年四季均有售，而部分水果僅在當季的幾個月甚至幾個星期內有售。通常來說夏季的銷售情況較好。然而，季節性因素對我們的運營及財務業績的影響並不重大。由於我們出售的水果種類繁多，通過果品組合的動態調整，我們預計銷售不會由於任何特定水果的季節性而出現重大波動。我們大生鮮的供應一般不會出現明顯的季節性波動。



## 線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商

### 線上線下一體化戰略

憑藉我們在水果零售行業探索20多年的經驗，我們相信線上線下一體化及店倉一體化是最適合水果專營零售行業的模式。一方面利用廣泛的、貼近社區的小型門店網絡靠近消費者，滿足社區居民個性化消費需求，店內果品陳列和面銷具有重大的附加值，同時又利用電子商務線上下單便捷、消費者觸達廣泛的優勢，進一步吸引客戶到店或直接進行線上消費。另一方面，利用店倉一體化的模式可提高物流效率、降低物流成本，進而實現高週轉、低耗損率。此外，我們也正在升級會員運營、客戶服務、內部IT基礎架構支持以進一步提升線上線下一體化及店倉一體化的特色。

我們已建立多個自營線上渠道，包括百果園手機APP、百果園微信小程序，以及天貓、京東等主流電商平台，以及抖音等流行社交商務平台的網店。此外，我們亦與第三方外賣平台合作，如美團、口碑及餓了麼。

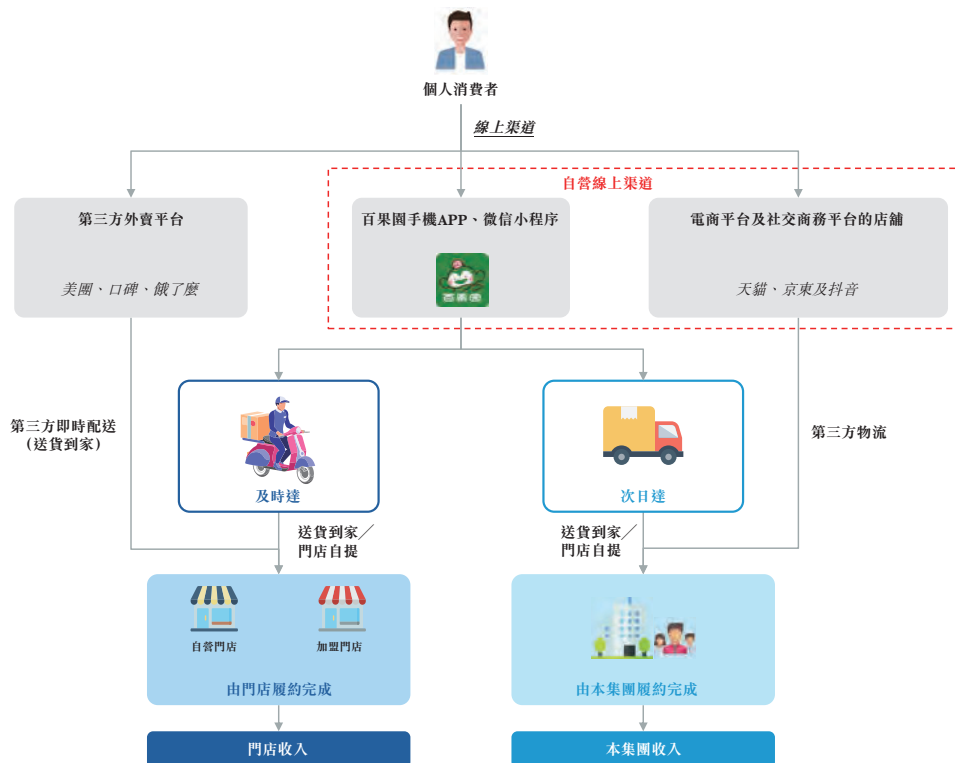
完善的線下門店網絡及多個線上渠道使我們能夠部署「線上做寬、線下做專」的商業模式。線下門店專注於水果與果製品業務及線上展示及推廣大生鮮。通過我們的手機APP及微信小程序線上購買新鮮水果的消費者可享受靈活的送貨選擇，包括及時達或次日達。在任何一種選擇下，消費者均可進一步選擇在指定的門店提貨或要求送貨上門。通過第三方平台線上購買新鮮水果將由該類平台的配送團隊完成送貨，其中大部分為即時送貨。另一方面，由於大生鮮的採購更類似於計劃採購，我們採用可以通過次日達配送的線上預訂模式，消費者可選擇在指定的零售門店提貨或要求送貨上門。該種方式為消費者提供便利，使我們可評估需求，並根據收到的訂單作出採購及物流安排。通過次日達實現的線上預訂模式亦將大生鮮的店內庫存降至最低。另一方面，門店提貨服務可進一步為線下門店導流客戶，通過增加門店水果銷售而來帶動總銷量增加。

通過我們的手機APP及微信小程序的次日達完成的線上訂單的銷售額，以及通過第三方電商及社交商務平台的線上訂單獲得的銷售額計入我們的收入，乃由於該等訂單由我們處理及履約完成。通過我們的手機APP及微信小程序的即時送貨完成的線上訂單的銷售額，以及通過第三方外賣平台線上訂單獲得的銷售額為處理及履約完成訂單的相關門店的銷售收入。

例如，倘客戶在線下單：

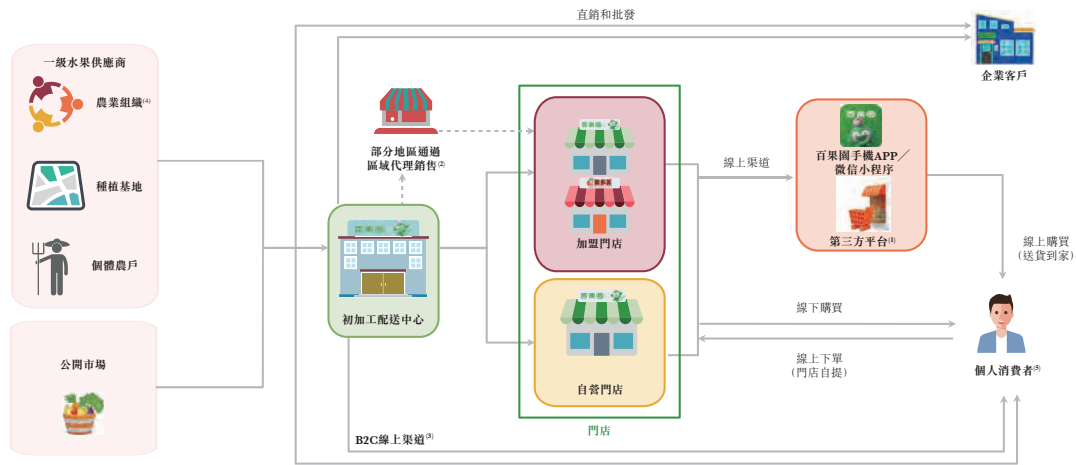
- 透過第三方餐飲外賣平台下單，該等訂單由相關零售門店配送，而該等線上訂單產生的銷售額計入該門店的收入；
- 透過我們的手機APP及微信小程序下單，並要求即時交貨，該等訂單由相關零售門店配送，而該等線上訂單產生的銷售額計入該門店的收入；
- 透過我們的手機APP及微信小程序下單，並要求次日送達，該等訂單由我們配送，而該等線上訂單產生的銷售額計入我們的收入；及
- 透過我們的自營線上渠道（我們的手機APP及微信小程序除外）下單，該等訂單由我們配送，而該等線上訂單產生的銷售額計入我們的收入。

下圖展示目前我們線上渠道的主要組成部分。



## 我們的分銷渠道

下圖展示我們的主要分銷渠道。



附註：

- (1) 包括我們合作的第三方外賣平台（如美團、口碑及餓了麼）。
- (2) 區域代理目前覆蓋地區有合肥、青島、太原、徐州、南寧、汕頭、西安、福州、濟南、宜昌、石家莊、昆明及長沙。
- (3) 包括我們在主流電商平台（如天貓、京東）及社交商務平台（如抖音）的門店。
- (4) 由屬於該組織的成員並生產特定商品的個體農戶或種植基地組織的、服務並代表該等個體農戶或種植基地的農產品合作聯盟。
- (5) 倘個人消費者自我們的自營門店進行採購或從我們配送的線上渠道下訂單，則為我們的直接客戶。

### 分銷網絡概覽

我們已建立線上線下一體化及店倉一體化的水果專營加盟模式。我們主要通過線下門店網絡(包括通過我們管理或通過委託管理的加盟門店及自營零售門店)銷售水果，亦通過我們的百果園手機APP、百果園微信小程序、主流電商平台及社交商務平台門店等線上渠道或通過我們合作的第三方外賣平台進行分銷。我們亦向若干大客戶(如有餐飲需求的企業、餐廳及高鐵公司)進行直銷。此外，我們現時也有很少量果品批發業務。

下表載列我們各種分銷渠道的直接收入來源及各收入來源的收入項目。

	區域代理		我們管理的 加盟門店	直銷	自營門店	線上渠道	其他
	區域代理	委託管理的 加盟門店	我們管理的 加盟門店	企業及 批發客戶	終端客戶	終端客戶	終端客戶 (付費會員)
直接收入來源.....							
收入項目							
水果及其他食品銷售	√	- <sup>(1)</sup>	√	√	√	√	-
特許權使用費收入...	√	√	√	-	-	-	-
特許經營收入.....	√	√	√	-	-	-	-
會員收入及其他.....	-	-	-	-	-	-	√

附註：

- (1) 於往績記錄期間並不重大的金額。我們通常不會向委託管理的加盟門店銷售水果及其他食品。

有關我們於往績記錄期間的收入明細，請參閱「財務資料」一節。

## 業 務

下表載列按我們的分銷渠道劃分的產品銷售收入。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元 (未經審計)	%	人民幣千元	%
加盟門店										
我們管理的										
加盟門店 . . . . .	7,686,867	87.9	7,302,861	84.5	8,125,229	81.3	4,356,213	81.2	4,601,710	80.3
其他 <sup>(1)</sup> . . . . .	13,307	0.1	6,238	0.1	1,832	0.0	509	0.0	1,068	0.0
小計 . . . . .	<u>7,700,174</u>	<u>88.0</u>	<u>7,309,099</u>	<u>84.6</u>	<u>8,127,061</u>	<u>81.3</u>	<u>4,356,722</u>	<u>81.2</u>	<u>4,602,778</u>	<u>80.3</u>
自營門店 . . . . .	36,587	0.4	39,210	0.5	48,296	0.4	23,783	0.4	31,693	0.6
其他										
區域代理 <sup>(2)</sup> . . . . .	455,887	5.2	493,562	5.7	968,022	9.7	496,341	9.2	563,694	9.8
直銷 . . . . .	524,289	6.0	515,526	6.0	522,750	5.3	336,678	6.3	406,982	7.1
線上渠道 . . . . .	32,889	0.4	279,417	3.2	325,629	3.3	153,626	2.9	125,546	2.2
小計 . . . . .	<u>1,013,065</u>	<u>11.6</u>	<u>1,288,505</u>	<u>14.9</u>	<u>1,816,401</u>	<u>18.2</u>	<u>986,645</u>	<u>18.4</u>	<u>1,096,222</u>	<u>19.1</u>
總計 . . . . .	<u><u>8,749,826</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>8,636,814</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>9,991,758</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>5,367,150</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>5,730,693</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：

- (1) 指向委託管理的加盟門店銷售若干商品而產生的收入。我們通常不向委託管理的加盟門店銷售水果及其他產品。
- (2) 指向區域代理銷售產品的收入。

### 渠道品牌

我們採用多品牌策略吸引不同人群的消費者並迅速佔領市場份額。多品牌亦使我們能通過採用更廣的價格範圍有效滲透至本地市場。個別渠道品牌的所有加盟門店在我們統一的特許經營管理制度下運營。

目前，全國範圍的零售門店主要以「百果園」及「果多美」兩個渠道品牌進行運營。百果園是我們自主開發的專有渠道品牌，主要面向中高端市場，為有一定消費能力的消費者提供高品質果品。截至最後實際可行日期，百果園品牌下共有5,521家加盟門店及10家自營門店，遍佈全國。果多美是我們於二零一七年年底通過商標轉讓獲得的一項商標，並以此打造的一個區域性渠道品牌。果多美主要面向大眾市場，提供性價比高的果品。截至最後實際可行日期，果多美品牌下共有105家加盟門店及兩家自營

## 業 務

門店，主要分佈在北京。根據其銷售產品和客群定位不同，通常百果園門店為面積較小約50平方米的社區店，而果多美通常為坐落於消費者流量高（例如交通樞紐和商業區）的面積相對較大約150平方米的門店。

截至最後實際可行日期，我們的其他渠道品牌下亦有7家自營門店。我們已儲備並將繼續物色更多具有增長潛力的區域性渠道品牌，並將不時與該等目標品牌建立戰略合作夥伴關係或對其進行投資。

下表載列所示日期我們各品牌渠道覆蓋門店總數。

	截至十二月三十一日						截至六月三十日			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	門店數量	%	門店數量	%	門店數量	%	門店數量	%	門店數量	%
百果園加盟門店..	4,210	97.8	4,646	97.7	5,134	97.8	4,830	97.8	5,334	97.9
百果園自營門店..	3	0.1	4	0.1	6	0.1	6	0.1	7	0.1
果多美加盟門店..	92	2.1	102	2.1	100	1.9	95	1.9	101	1.9
果多美自營門店..	2	0.0	2	0.0	2	0.1	2	0.1	2	0.0
其他渠道品牌										
自營門店.....	-	-	3	0.1	7	0.1	4	0.1	7	0.1
總計 .....	<u>4,307</u>	<u>100.0</u>	<u>4,757</u>	<u>100.0</u>	<u>5,249</u>	<u>100.0</u>	<u>4,937</u>	<u>100.0</u>	<u>5,451</u>	<u>100.0</u>

### 線下零售門店網絡

我們已建成廣泛的全國性線下零售門店網絡，由我們的自營門店、由加盟商運營並由我們管理的加盟門店（「我們管理的加盟門店」）、及由加盟商運營並由指定區域的區域代理管理的加盟門店（「委託管理的加盟門店」）共同構成。在我們委聘區域代理的指定區域內，概無由我們管理的加盟門店，亦無我們的自營門店。

## 業 務

於最後實際可行日期，我們的線下門店網絡共有5,645家門店，遍佈中國22個省市的140多個城市。其中，5,626家為加盟門店，其餘19家為自營門店。所有加盟門店中，4,576家為由我們管理的加盟門店，1,050家為委託管理的加盟門店。

下表載列所示日期加盟門店及自營門店的總數。

	截至十二月三十一日						截至六月三十日			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	門店數量	%	門店數量	%	門店數量	%	門店數量	%	門店數量	%
<b>加盟門店</b>										
我們管理的加盟門店 .....	3,700	85.9	3,892	81.8	4,254	81.0	4,018	81.4	4,454	81.7
其他 .....	602	14.0	856	18.0	980	18.7	907	18.4	981	18.0
小計 .....	4,302	99.9	4,748	99.8	5,234	99.7	4,925	99.8	5,435	99.7
自營門店 .....	5	0.1	9	0.2	15	0.3	12	0.2	16	0.3
總計 .....	<u>4,307</u>	<u>100.0</u>	<u>4,757</u>	<u>100.0</u>	<u>5,249</u>	<u>100.0</u>	<u>4,937</u>	<u>100.0</u>	<u>5,451</u>	<u>100.0</u>

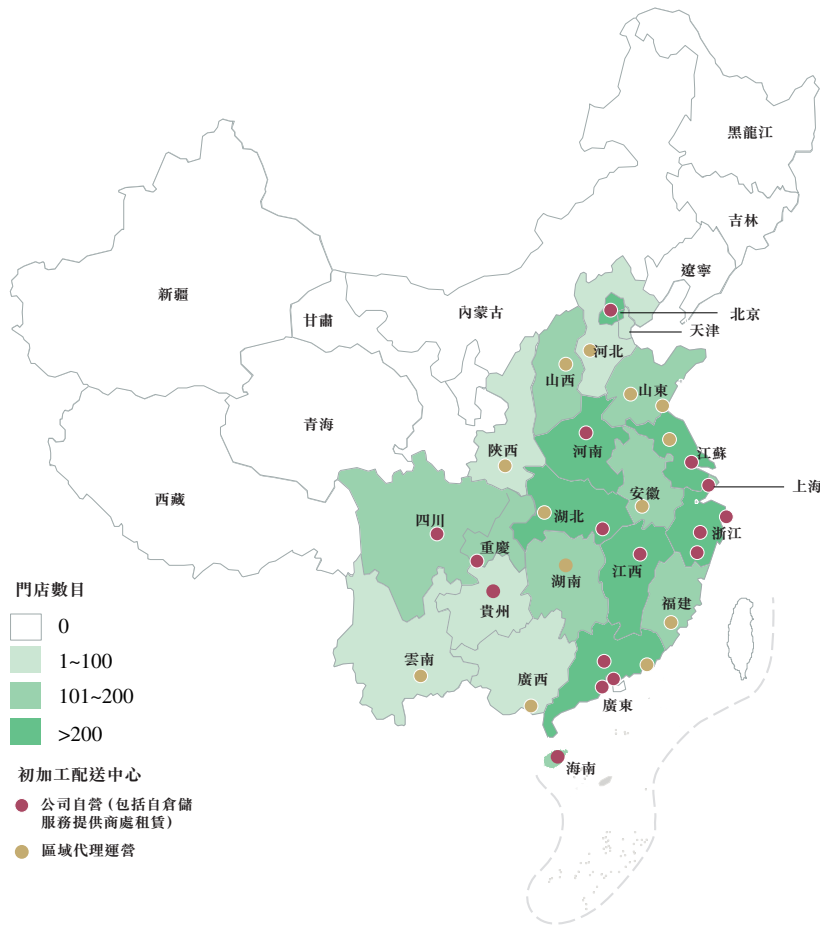
下表載列所示期間加盟門店及自營門店的產品銷售收入貢獻。

	截至十二月三十一日						截至六月三十日			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
<i>(未經審計)</i>										
<b>加盟門店</b>										
我們管理的加盟門店 .....	7,686,867	99.4	7,302,861	99.4	8,125,229	99.4	4,356,213	99.4	4,601,710	99.3
其他 <sup>(1)</sup> .....	13,307	0.1	6,238	0.1	1,832	0.0	509	0.0	1,068	0.0
小計 .....	7,700,174	99.5	7,309,099	99.5	8,127,061	99.4	4,356,722	99.4	4,602,778	99.3
自營門店 .....	36,587	0.5	39,210	0.5	48,296	0.6	23,783	0.6	31,693	0.7
總計 .....	<u>7,736,761</u>	<u>100.0</u>	<u>7,348,309</u>	<u>100.0</u>	<u>8,175,357</u>	<u>100.0</u>	<u>4,380,505</u>	<u>100.0</u>	<u>4,634,471</u>	<u>100.0</u>

附註：

- (1) 指通過向委託管理的加盟門店銷售若干商品而錄得該等委託管理的加盟門店產生的收入。我們通常不向委託管理的加盟門店銷售水果及其他產品。

以下地圖顯示截至最後實際可行日期我們在中國的零售門店網絡及初加工配送中心。



我們已建立一個在我們強大而統一管理下的龐大的全國性零售網絡，我們制定詳細而全面的特許經營操作手冊，並要求全部門店加以遵守執行。我們高效的特許經營管理系統使我們能吸引並挽留加盟商及迅速發展，同時使我們能主動監督及指導管理加盟門店日常運營的關鍵方面，以確保彼等嚴格遵守我們的零售政策及運營程式。該商業模式為我們快速穩定的零售網絡增長提供有力的支持。

線下門店網絡的地理覆蓋範圍及滲透程度已經並將繼續影響我們的運營表現及財務業績。例如，位於較發達城市的門店通常錄得較高的日均銷售額，主要由於當地居民購買力較強、送貨服務較先進，以及在該等地區的品牌知名度較高。我們擬繼續滲透一二線城市，同時於更多低線城市開拓市場機會。



為獲取先進的國際零售及特許經營經驗及專業知識，我們於二零一八年聘請一家聞名的日本諮詢公司為我們進行觀察研究，並協助我們探索提高我們特許經營管理的系統化程度及效率，以及強化我們門店標準化運營的方案。

### **門店網絡規劃及管理**

我們已建立專門團隊負責規劃及管理我們的零售門店網絡。每年年底，我們的管理層及加盟拓展部門會根據我們的次年年度運營目標建立新門店開業時間表，在正常運營過程中會對年度運營目標進行審核。

我們在選擇城市進行店舖網絡擴展時遵循嚴格的方法。在確定我們預期進入的地區時，我們評估許多因素，包括目標城市的當地經濟、城市化水準及人口、購買力、我們設施及物流能力的覆蓋範圍以及合資格加盟商的可選性及潛在發展。我們的全國門店網絡已覆蓋超過140座城市，我們的門店戰略性地分佈在我們於中國的初加工配送中心的服務輻射範圍內，並繼續滲透至周邊低線城市。

在每個城市，我們旨在將門店定位在靠近消費者流量充裕的居民區或商業區等理想地點，其有助於增加消費者的購物便利性並提高門店及產品的知名度。我們會針對目標位置進行全面的調查及分析，包括現場實地考察及消費者流量統計。我們亦將針對目標位置進行可行性研究，其中包括消費者流量、消費模式、競爭水準以及預期的收入及利潤水準。由加盟商自身提供或在我們的協助下物色及尋找的新門店位置的最終決定應提交予我們並由我們逐案審核，位置評估通過後方可進行開店。我們通過收集及分析門店業績、地理條件及其他業務情報等有關資料，利用升級的數據分析技術協助我們做出決策。

我們通常要求所有門店，不論是加盟門店或自營門店，均採用統一的設計特徵，包括店面、室內裝飾及產品展示。我們相信，統一的門店設計可增強我們的品牌知名度、提高門店擴張的效率並降低假冒門店的風險。我們的門店空間設計充滿裝飾細節，營造出一種「果園」感以增強對水果可口程度的感知。此外，為深化線上線下一體化戰略的實施，我們不斷升級門店，改善室內設計，增加冷藏設施及水果加工設備。

除了積極開拓新市場之外，我們亦高度重視在已進入城市進行進一步滲透以增加我們的市場份額。我們相信得益於我們的滲透策略，「百果園」品牌知名度能得以迅速提升，而知名度可有效提高我們於相關地區新開門店在開業初期之業績。於往績記錄期間，我們在任一特定城市的整體門店銷售總額保持上升趨勢，意味著我們在該等地區仍有大量增長潛力。我們的管理層會持續觀察和評估門店表現和區域市場飽和程度，審慎地控制零售門店的滲透速度。

我們根據市場分析及商業考慮因素確定不同地區門店間的距離，以最大程度地減少門店間的競爭。原則上同一商圈內兩家門店最小距離至少為500米，但我們會根據附近消費者流量、市場需求等因素在選址時具體評估和判斷。為滿足在若干地區對我們產品的高需求，可能會在現有門店附近設立新的門店。

### **加盟門店**

我們主要通過自行招募的或通過區域代理引薦的加盟商經營的加盟門店實現業務增長。我們認為，水果為非標準化的快消品，其銷售需要快速根據供應及市場需求變更及時調整銷售計劃，而特許經營業務模式下的加盟商是各加盟門店的擁有者及決策者。因此，該模式在決策制定和執行方面更為高效。此外，特許經營業務模式提供一種輕資產及高成本效益的方法，可在短時間內快速擴展我們的地理覆蓋範圍，從而為我們的收入、市場份額及品牌知名度的提高作出重大貢獻。與通過僅以工資收入作為其激勵的員工來發展業務的模式相比，特許經營業務模式的基於毛利的激勵機制為加盟商提供更大的激勵及將其利益更好與我們的利益相關聯。特許經營業務模式在中國零售行業較為常見。概無加盟商為我們的委託人或代理人。此外，我們已於二零一八年開始與區域代理合作，其主要合同義務之一是在特定地區為我們物色並引薦合適的加盟商人選，經我們審核及批准後我們可能會與該等人選簽訂特許經營協議，關於我們與區域代理的具體安排，請參閱下文「一 區域代理」一節。

## 業 務

下表載列加盟門店於往績記錄期間的數量變動。

	截至十二月三十一日止年度			截至
				二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日 止六個月
年初 .....	3,540	4,302	4,748	5,234
新增 .....	928	695	865	431
關閉 .....	(166)	(249)	(379)	(230)
淨增加 .....	762	446	486	201
年末 .....	4,302	4,748	5,234	5,435

於往績記錄期間，加盟門店數目的淨增長整體有所下降，主要是由於COVID-19疫情影響了全國現有加盟門店的運營。另一方面，區域旅行限制及其他抗疫政策總體上限制現有及潛在加盟商開展業務拓展活動以開設新店。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們分別關閉166家、249家、379家及230家加盟門店，主要由於市政建設及抗疫限制措施導致當地商業區的改造及重新規劃，以及業主終止或不同意續訂租賃協議等其他個人原因，其中包括(i)相關業主對該物業有其他個人計劃，或(ii)相關業主要求上調租金，但並未達成一致。此外，由於相關加盟商認為門店的業績不盡如人意，因此關閉了少量門店。據我們所知及根據我們與相關加盟商的溝通，於往績記錄期間，約48%的加盟門店關閉是由於業主因不同原因終止租約所致，以及約14%的加盟門店關閉是由於加盟商認為門店業績不佳所致。剩餘的38%主要是由於當地商業區翻新及重新區劃以及其他各種個人原因導致加盟商決定停止運營，如個人業務追求變動等。

截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡合共擁有5,645家門店，分佈在中國22個省市的140多個城市，其中5,626家為加盟門店。我們的加盟商負責為其各自的加盟門店訂立租賃協議。我們於門店選址評估獲通過後批准開店。我們審查加盟商提供的適用許可證及必要文件（包括租賃協議），以確認新開設的門店將以可持續及合規的方式運營。

我們認為，我們加盟門店租賃協議的終止對我們業務的影響並不重大。截至最後實際可行日期，5,626家加盟門店位於全國140多個城市，並與不同業主訂立相關租賃

協議。大量該等業主同時收回租房或終止租約的風險極低。此外，即使在租賃協議提前終止的情況下，由於加盟門店的規模通常較小，我們認為我們的加盟商很容易找到替代場所並搬遷而不會產生重大搬遷成本。在日常運營中，我們的區域督導經理與加盟商保持積極和密切的溝通，並在這種情況下提供及時的幫助。最後，根據我們的特許經營協議，如果加盟商擬在到期前終止特許經營協議，則其通常應提前四個月通知我們，這也為我們識別潛在的替代者提供了一定的靈活性。

### *加盟商的選擇與評估標準*

招募有能力的加盟商對我們的業務增長至關重要。我們已經針對加盟商及加盟門店的擴張計劃及執行制定系統流程。我們會根據多種標準選擇加盟商，其中包括彼等在當地的關係及經驗、門店位置、運營及營銷能力、財務狀況、風險管理能力、法律合規狀況、聲譽以及對我們公司、品牌、文化及商業模式的了解。我們同時也會參考該等人選的風險承受能力和創業者精神。

原則上，我們目前要求我們的加盟商必須親自參與門店經營。為確保我們的加盟商合資格並根據我們的要求管理及運營加盟門店，我們為加盟商人選組織培訓計劃，其須通過我們的測試，方可合資格成為加盟門店店長。倘該等人選未能於培訓後三個月內通過測試，我們有權終止特許經營協議。

根據加盟商的申請及我們的評估，我們可能會允許擁有良好業績記錄的現有加盟商開設新的加盟門店。在該情況下，該加盟門店須委任一名店長助理參與我們的培訓，以合資格成為該第二家加盟門店的店長。

在我們探索特許經營業務模式的早期階段，我們從有限的人選中甄選和培養加盟商，該等人選主要是我們的當時現有加盟商、加盟門店店長、加盟門店員工以及少量公司前員工等業務合作夥伴。隨著我們對特許經營業務模式逐漸累積下豐富經驗和信心，我們開始通過吸引除現有業務合作夥伴外的加盟商的方式加速拓展特許經營業務，以加快佔領市場份額。二零一九年前，我們的加盟商通常為熟悉水果零售並能夠快速於地區市場擴張加盟門店網絡的個體工商戶，但該等加盟商普遍缺乏穩定的財務資源。根據弗若斯特沙利文的資料，在中國，我們所處行業中僱傭個體工商戶作為加盟商的情況並不少見，主要原因是水果零售行業在現代零售模式出現前，依賴個體零售商是一種傳統做法。自二零一九年以來，當我們大幅加強我們的特許經營網絡時，

## 業 務

我們更加重視加盟商的質量以及加盟門店的可持續性，而非門店網絡的快速擴張。因此，我們開始識別願意親身投入時間及能力於經營加盟門店的加盟商。二零一九年以來，我們與更多具備必要資金能力的個體工商戶簽約，以支持其加盟門店的起步階段，並積極參與加盟門店的日常運營。隨著我們龐大的市場規模及到位的特許經營網絡，我們於二零一八年聘請一家擁有國際零售、加盟經驗及專業知識的知名日本諮詢公司，以提升我們的加盟管理能力，並於二零一九年調整並優化特許經營模式的各個方面，我們認為該做法最有利於我們特許經營模式持續發展。例如，對於自二零一九年以來的新申請，我們將財務支持安排從向加盟商提供無息貸款改為有息貸款。我們要求貸款僅可用於相關加盟門店的日常運營，並設定有息貸款安排項下每家加盟門店可從我處貸款的金額上限。該等政策體現了我們的意圖，即不鼓勵輕率擴張，但支持倡導長期及可持續增長的加盟網絡的加盟商。對於二零一九年一月一日後開設的加盟門店，我們不再酌情授出信用期限。關於我們特許經營業務模式沿革的更多細節，請參閱「我們的歷史及發展－里程碑」、「一向加盟商提供的財務支持」及「一結算及現金管理－與加盟商結算」。我們的政策已於避免非理性門店擴張方面實現預期目標。於二零一九年一月一日之前與我們簽約的各加盟商平均運營3.9家門店，而截至二零二一年十二月三十一日，單個加盟商運營的門店數量介乎1家至123家。相比之下，於二零一九年一月一日之後與我們簽約的各加盟商平均運營1.4家門店，而截至二零二一年十二月三十一日，單個加盟商運營的門店數量介乎1家至49家。

截至最後實際可行日期，我們與2,402個加盟商簽約。我們的加盟商包括自然人及自然人註冊的私人公司。據我們所深知及除「持續關連交易」一節及下文「一給予加盟商的服務及支持」分節所述外，截至最後實際可行日期，所有其他加盟商均為獨立第三方。下表載列我們的加盟商數量於往績記錄期間的變化。

	截至十二月三十一日止年度			截至 二零二二年 六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
年／期初 .....	1,018	1,451	1,772	2,119
新增 .....	466	372	445	297
終止 .....	(33)	(51)	(98)	(144)
淨增加 .....	433	321	347	153
年／期末 .....	1,451	1,772	2,119	2,272

於往績記錄期間，據我們所深知，加盟商與我們終止合作關係的主要原因通常是加盟商由於個人原因不願繼續或由於前述原因無法經營門店。因此，由於持續的COVID-19疫情，於往績記錄期間，加盟商數目的淨增長整體有所下降。另外，區域旅行限制及其他抗疫政策亦普遍限制我們及我們的區域代理開展業務拓展活動以招募新的加盟商。經與相關加盟商協商一致，我們可能會不時決定終止與加盟商的特許經營安排，並在若干情況下關閉相關加盟門店，例如業績持續不盡如意或嚴重違反合同。

### 零售門店管理

過去幾年，我們於規範門店管理知識方面累積了全面的經驗。統一化及標準化的門店管理及運營對維護消費者體驗至關重要，進而維持我們的聲譽。此外，標準化的門店運營要求使新開門店能高效地獲得詳細的最佳實踐指南。

因此，我們已建立一套廣泛而標準化的門店運營政策及程序，所有加盟商均須遵守該等政策及程序。例如，門店統一採用我們專為增強新鮮水果吸引力而設計的門店裝修及果品展示規則。我們亦會提供品牌宣傳及營銷方案。基於我們向門店分發標準營銷材料，我們鼓勵各門店按其特有目標客群加入個性化營銷元素。鑒於我們產品高度易腐爛的性質，我們為各種水果提供最佳的儲存及保質期指引。我們鼓勵我們的加盟商進行市場研究，以根據我們的建議零售價作出更好的價格調整決策。我們要求加盟商按適當水平管理其存貨，一方面以便保持足夠的新鮮水果，另外將損失率減至最低。

自二零二零年年初以來，我們已實施一套門店績效評估系統，該系統是一個以五個主要項目為重點的評分系統，即門店環境、食品安全及質量、產品新鮮度管理及展示、服務及員工滿意度，各項目均進一步受到詳細評估子項目及標準清單的約束。此外，我們亦設有積分制度，在發生重大消費者投訴或食品安全問題時，將被扣分。門店評估結果與向相關門店提供的折扣率以及向相關區域主管及區域經理提供的年度績效獎金及晉升機會掛鉤。因此，我們相信，通過嚴格遵守門店評估評分及積分制度中規定的標準，該等各方將有強烈的動機持續維護門店管理。

我們持續密切審查各個線下門店的運營情況。關於我們門店績效評估系統下的五個主要方面，除員工滿意度由門店員工審查外，其餘四項均由消費者通過手機APP、我們僱用的神秘顧客及我們的區域主管每月審查一次。我們會由區域督導經理或神秘顧客對加盟門店進行定期及不公開檢查，並及時將其不足之處及需要開展的工作告知相關加盟商。

我們已將門店管理及運營標準以及門店評估流程數字化，其為我們提供高效的精細化管理。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉有任何加盟商作出任何嚴重違反其特許經營協議或違反我們零售政策的行為。此外，據我們所知，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與過往或現有加盟商之間並無存在重大糾紛或訴訟。此外，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何我們管理的加盟門店實際或潛在面臨任何重大不合規事件、申索、訴訟或法律程序。

### *給予加盟商的服務及支持*

我們將具有相同的長期願景、並協助服務我們渠道品牌下門店的到店消費者的加盟商視為我們寶貴的業務合作夥伴。因此，我們為加盟商及其員工提供有關我們的經營理念、發展戰略、行業洞察力、門店運營知識及營銷技巧的各種培訓。我們現擁有超過500人組成的指定門店運營及督導團隊，彼等被指派以支持及監察加盟門店的日常運營，並迅速回應其負責的加盟商及門店員工的意見或諮詢。此外，我們重視門店店長提出的有關門店經營的意見及一手反饋，讓我們不斷調整及改進我們的門店管理系統。同時，我們為門店店長之間的交流創造條件，並不時向其他店長分享及展示表現優秀的店長的經驗及專業知識。此外，我們還向有資金需求的加盟商提供財務支持，請參閱下文「一向加盟商提供的財務支持」。

此外，我們強大的IT基礎架構使我們能為全國所有零售門店提供數字化的服務及支持，其亦使我們能夠實時監控門店的表現。除上文提及的智能選址外，我們每天有效地追蹤及監控每家門店的銷售、採購及庫存水準。我們已升級智能訂購系統，並優化相關數據容量及算法。我們升級的智能訂購系統能夠對零售門店產生的海量數據進行結構化處理及標記，以訓練及部署各種數據模型，不僅能準確記錄每家零售門店的

歷史業績，更可提供對市場需求、預期銷售額的可靠估計，以及每家門店在未來幾週內的預計訂購數量。訂單預測因門店而異，具體取決於各種因素，例如不同的位置、目標區域消費者、流行的產品組合和最符合當地購買力的價格範圍。通過生成訂單預測，智能訂購系統使零售門店能夠更好地管理庫存水平，根據產品提供的最優價格範圍制定訂購計劃，從而最大限度地提高門店銷售額。該類訂購數量預測僅供加盟商參考並非強制性的。我們期望通過完善定價模型來持續優化我們的智能訂購系統，並相信，這最終將有助於我們的收入增長。再者，通過我們的POS系統，我們可實時了解每家門店的銷售活動，為我們更好地估計庫存控制及採購調整提供基礎。從另一方面而言，該等高效的門店管理工具亦令加盟商得以更好監控、改善其門店運營，反之，亦進一步加強他們對我們加盟體系的信任。

#### 前僱員－加盟商

我們有若干加盟商為我們前僱員或當時的在職僱員（「前僱員－加盟商」）控制，該等人士透過特許經營安排的方式與我們合作，以追求個人職業發展。而在我們探索特許經營業務模式早期階段，理解水果專營特許經營業務模式的合適的加盟商人選十分有限，我們從互相信任的當時的業務合作夥伴中挑選及培養加盟商，其中包括我們的前僱員及當時在職僱員。前僱員－加盟商可有效推廣我們的業務模式，搶佔市場先機，同時也可鼓勵員工創業，互利互贏。當考慮該等前僱員－加盟商時，我們採用相同甄選標準及程序。我們與該等前僱員－加盟商訂立的特許經營安排，其中包括財務支持安排，條款及條件均與我們向其他第三方提供的相同。我們相信，該現象在特許經營業務模式中並非不常見。隨著我們對特許經營業務模式逐漸累積下豐富經驗和信心，我們開始通過吸引除現有業務合作夥伴外的其他加盟商的方式加速拓展業務，以快速佔領市場份額。前僱員－加盟商經營的收入貢獻屬不重大。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，分別有11個、34個、67個及61個前僱員－加盟商在開店和運營其加盟門店時是我們的前僱員。該等前僱員－加盟商於同期分別經營19家、49家、115家及99家加盟門店，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月的收入貢獻分別為人民幣19.8百萬元、人民幣60.4百萬元、人民幣109.8百萬元及人民幣53.8百萬元，分別約佔同期我們總收入的0.2%、0.7%、1.1%及0.9%。



此外，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，分別有6個、8個、12個及12個前僱員－加盟商在其開店和運營其門店時仍為我們的在職僱員。該種情況的主要原因是其在簽訂特許經營協議時尚未來得及完全辦妥離職手續。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，該等前僱員－加盟商分別經營12家、15家、22家及32家加盟門店，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月的收入貢獻分別為人民幣18.1百萬元、人民幣19.2百萬元、人民幣23.8百萬元及人民幣22.2百萬元，分別約佔同期我們總收入的0.2%、0.2%、0.2%及0.4%。該等前僱員－加盟商後續決定離職。截至最後實際可行日期，所有前僱員－加盟商已完成相關手續，我們不再有加盟商同時兼是我們的員工的情況。

#### 關連加盟商

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司四名關連人士亦為本公司的加盟商（統稱「關連加盟商」），分別為余先生的兩名侄子余傑先生及余杭先生、陶軍先生的嫂子鄧利蓉女士及陶軍先生的妻弟鄧利松先生。

我們與該等關連加盟商達成的特許經營安排包含與我們向其他第三方加盟商提供的相同的條款及條件。除特許經營安排外，就一名關連加盟商及下文所披露的有息貸款安排而言，概無關連加盟商與本公司、我們的董事、高級管理層及彼等各自的聯營公司建立其他業務關係，包括該等財務支持安排。

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以及二零二二年六月三十日，該等關連加盟商分別經營六家、九家、十家及十家加盟門店，同期來自該等關連加盟商的總收入分別為人民幣8.5百萬元、人民幣10.3百萬元、人民幣14.4百萬元及人民幣8.7百萬元。此外，於該等關連加盟商中，其中一名關連加盟商（即余杭先生）自我們收取有息貸款。余先生分別於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日經營兩家、兩家、兩家及兩家加盟門店。截至二零二一年十二月三十一日，彼其中一家加盟門店收取金額為人民幣92,500元的有息貸款。截至二零二二年四月末，該等未償金額已悉數結清，且直至最後實際可行日期概無進一步向此等關連加盟商授出貸款。

## 業 務

該等關連加盟商計劃繼續作為我們的加盟商，並在本次全球發售後經營各自的零售門店。有關該等關連加盟商及有關彼等特許經營安排的更多詳情，請參閱「持續關連交易－全面豁免持續關連交易－與余傑先生、余杭先生、鄧利松先生及鄧利蓉女士的特許經營框架協議」。

據我們所知，於往績記錄期間，除上文披露的前僱員－加盟商及關連加盟商外，我們的加盟商與本公司或附屬公司、其股東、董事、監事或高級管理人員或任何彼等各自聯繫人之間並無任何過往或現時關係。

於往績記錄期間，前僱員－加盟商或關連加盟商經營的加盟門店中位於低線城市的加盟門店的比例一般高於所有加盟門店中位於低線城市的加盟門店比例。下表載列於所示期間按城市等級劃分的前僱員及關連加盟商經營門店數量的明細：

	截至十二月三十一日止年度						截至二零二二年 六月三十日	
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		止六個月	
	數量	%	數量	%	數量	%	數量	%
<b>前僱員經營的門店</b>								
一線城市 . . . . .	4	25.0	13	37.1	27	32.9	32	29.9
二線城市 . . . . .	2	12.5	7	20.0	18	22.0	24	22.4
三線及低線城市 . . .	10	62.5	15	42.9	37	45.1	51	47.7
總計 . . . . .	16	100.0	35	100.0	82	100.0	107	100.0
<b>關連加盟商經營的門店</b>								
一線城市 . . . . .	3	50.0	3	33.3	4	40.0	4	40.0
二線城市 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—	—
三線及低線城市 . . .	3	50.0	5	66.7	6	60.0	6	60.0
總計 . . . . .	6	100.0	8	100.0	10	100.0	10	100.0

### 與加盟商基於毛利的激勵機制

我們通過特許經營安排下基於毛利的激勵機制來激勵我們的加盟商。依照我們特許經營安排，加盟門店的銷售款項扣除每月特許權使用費、財務支持安排下的償還貸款（如有）、水果和其他貨品採購貸款及我們協定的其他款項後，應歸屬於加盟商所有。因此門店的業績表現與加盟商經濟回報直接相關。有關與加盟門店結算流程的更多詳情，請參閱下文「一 結算及現金管理」一節。

根據我們現行的特許經營協議安排，作為營銷我們的品牌及產品長期努力的初始承諾，我們的加盟商須於特許經營協議簽訂後的三個曆日內就各加盟門店一次性支付一筆定額的加盟費（介於人民幣20,000元至人民幣30,000元之間），該等費用主要用於我們為首次開店門店提供開業支持的服務費且不可退還。該不可退還一次性初始加盟費於預期特許經營期內按直線法確認，與加盟商獲得特許經營權一致。根據具體情況，我們可能會在現有加盟商續簽特許經營協議時，或者對位於區域經濟不發達的低線城市的門店或持續經營多家零售門店的加盟商批准降低其預付加盟費。此外，於二零二零年及於二零二二年上半年COVID-19疫情期間，我們向相對較高比例的加盟門店收取下限加盟費，我們亦提供加盟費的特別減免以鼓勵我們的加盟商。於往績記錄期間，於二零一九年、二零二零年及二零二一年新開設的928家、695家及865家加盟門店中，分別有231家、237家及125家加盟門店享有加盟費減免。截至二零二二年六月三十日止六個月，在431家新開設的加盟門店中，77家加盟門店享有加盟費減免。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們收取的一次性特許經營費總額分別為人民幣20.1百萬元、人民幣12.4百萬元、人民幣18.1百萬元及人民幣7.3百萬元。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，平均每家門店的一次性特許經營費分別為人民幣22,000元、人民幣18,000元、人民幣21,000元及人民幣17,000元。

此外，各加盟商亦須於特許經營協議有效期內就各加盟門店分別維持金額介乎人民幣10,000元至人民幣20,000元的現金作為履約保證金及不超過人民幣60,000元的運營保證金，該等保證金須於特許經營協議簽訂後的三個日曆日內支付，並可在特許經營協議終止後，加盟商按協定結算完可抵扣應付款後予以退還。

此外，加盟門店於特許經營協議期間須每月支付特許權使用費，金額相等於該月毛利的一定百分比，惟須按照特許經營協議協定的詳細費率表支付。為進一步鼓勵和支持有創業精神和了解當地市場但缺乏資金的人士成為我們的加盟商，我們亦提供另一種經調整的加盟模式，據此，我們支付開店相關的若干成本和費用，包括店面裝修、設備購置，以及後續的設備升級、添置等費用，而這些費用在常規模式下由加盟商承擔。與常規模式相比，我們對採用經調整安排的加盟門店收取更高的特許權使用費。目前，我們的一般特許權使用費費率表根據加盟門店不同毛利水平各自按3%、15%及25%的累進費率計算而經修訂的累進費率分別為8%、20%及30%。

鑒於不同地區的購買力及運營成本不同，我們於釐定相關門店每月特許權使用費時亦會考慮租金與銷售總額的比率。例如，若個別門店的月租金佔總銷售額的比例大於預先設定的比例（通常意味著該等門店面臨較大的租金費用壓力），且其每月毛利未超過預設金額，根據一般費率表最初適用於15%費率的相關加盟門店則可享有3%的較低費率。我們認為，該安排是平衡全國不同城市門店利益的公平方式。財務上，預付加盟費與每月特許權使用費合計確認為我們的特許權及加盟收入。

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以及二零二二年六月三十日，分別有119家、209家、498家及651家加盟商採用該修訂的加盟模式，及於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們就每家加盟商承擔的平均成本分別為約人民幣195,300元、人民幣174,300元、人民幣204,000元及人民幣172,600元。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以及二零二二年六月三十日，分別有134家、264家、719家及930家加盟門店採用該修訂的加盟模式，及我們就每家門店承擔的平均成本分別約為人民幣173,400元、人民幣138,000元、人民幣141,300元及人民幣120,800元。

截至最後實際可行日期，採用改良安排的加盟門店為1,065家，約佔二零一九年一月一日至最後實際可行日期新開加盟門店總數的32.9%。

### **供貨、退貨及所有權**

#### *由我們管理的加盟門店*

我們向加盟商供貨，如無我們的事先同意，他們不得在店內銷售其他第三方供應的產品。根據我們現行特許經營安排，加盟商通過我們的線上訂貨系統發起訂貨訂單，列明訂貨數量和指定收貨地點。我們的百果園ERP系統已為加盟商就每項貨品預設建議單價。加盟商以系統單價和實際收貨數量作為依據結算貨款。關於我們與加盟商的結算的更多詳情，請參閱下文「一 特許經營安排」。

除出現品質缺陷或發貨錯誤外，我們的貨品一經售出，通常不能退貨。我們向加盟商的銷售並無追索權。我們與加盟商間並無過時庫存或回購安排。而在實踐中，由於出現品質缺陷或發貨錯誤的情況相當少，而且考慮到果品特性難以進行二次銷售，在實際操作中，我們與加盟商約定在隔日計算採購金額時抵扣等值金額，而非實際辦理退貨。

下圖展示我們與我們管理的加盟門店之間的主要交易流向：



附註：

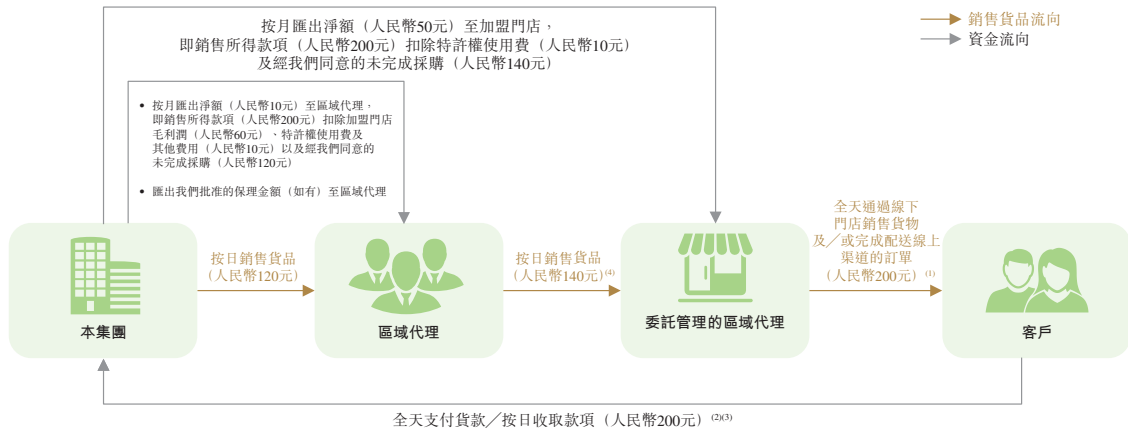
\* 圖表上的金額僅供說明之用；假設來自終端客戶的總銷售所得款項為人民幣200元，其中人民幣50元通過現金支付，及人民幣150元通過信用卡支付。

1. 信用卡及電子支付 (人民幣150元) 僅可直接支付至我們指定的賬戶。
2. 就現金銷售 (人民幣50元) 而言，我們要求各加盟門店於POS系統記錄現金收據及存款並每日於我們的指定銀行賬戶存入現金。
3. 線上渠道包括第三方餐飲外賣平台及通過我們的手機APP及微信小程序的自營線上渠道。

### 委託管理的加盟門店

區域代理通過我們的線上訂貨系統發起訂貨訂單向我們採購產品，並自行定價向其負責區域內的加盟門店轉售。區域代理與彼等管理的各加盟門店另行訂立產品買賣協議。我們按採購訂單列明的產品數量發貨，通常於貨品由區域代理簽收時，貨品的法定所有權及相關風險即轉移，該等轉移大多數於我們的配送中心中進行。產品運輸費用通常由區域代理承擔。我們與區域代理每月結算採購貨款。我們通常會與區域代理約定一定比例的壞果率。若我們提供的壞果數量在約定的壞果率以內，則我們將不承擔有關損失；若壞果數量超出約定的比例，且非由區域代理造成，我們將就超出約定比例的部分賠償區域代理。我們會檢討出現該等貨損情況的原因，若出於供應商的原因，我們將要求供應商補償。

下圖展示我們、區域代理及委託管理的加盟門店之間的主要交易流向：



附註：

\* 圖表上的金額僅供說明之用；假設來自終端客戶的總銷售所得款項為人民幣200元，其中人民幣50元通過現金支付，及人民幣150元通過信用卡支付。

1. 線上渠道包括第三方餐飲外賣平台及通過我們的手機APP及微信小程序的自營線上渠道。
2. 信用卡及電子支付 (人民幣150元) 僅可直接支付至我們指定的賬戶。
3. 就現金銷售 (人民幣50元) 而言，我們要求各加盟門店於POS系統記錄現金收據及存款並每日於我們的指定銀行賬戶存入現金。
4. 該銷售所得款項 (人民幣140元) 並非通過區域代理直接轉予本集團，而是通過按月結算並扣除相關款項。區域代理與其管理的加盟門店之間並無直接資金流動。

儘管我們藉助區域代理促進於新區域市場的擴張及滲透，但我們於該等新區域的供應鏈及物流能力可能有限。在若干情況下，例如特定區域市場若干種類水果暫時供應短缺、服務特定區域的物流服務意外中斷或特定地區的時令水果僅在短時間內有限供應，我們允許區域代理從我們指定的供應商採購符合我們產品質量標準的產品，並轉售至其管理的加盟門店。該安排須由區域代理與相關加盟門店單獨結算。此外，這種做法與我們不時從公開市場採購以補充庫存的做法相似，我們相信此舉使我們的區域代理能維持採購的靈活性及效率，以應對影響供需的不可預測事件。

我們已採取多項措施確保區域代理僅可從第三方採購符合我們質量標準的水果產品並遵守適用法律法規。

- 首先，我們在與區域代理的協議中訂明，其僅可從經我們批准的第三方供應商採購。在實際操作中，所有供應商（包括區域代理接洽及物色到的第三方供應商）均須通過我們的質量檢查後，方可獲得我們的批准並納入我們的供應商管理系統。
- 其次，由於區域代理及委託管理的加盟門店的所有交易（無論是採購還是銷售）均應通過我們的ERP系統進行，因此我們能夠跟蹤並監控在途產品。未經批准的供應商提供的產品無法獲得條形碼，且無法通過我們的POS系統在門店進行交易。具體而言：
  - 區域代理僅可通過我們的ERP系統向我們或我們系統核准的供應商下達訂單。我們的ERP系統提供經批准的供應商名單，區域代理每次進貨（向我們採購除外）應匹配在清單中選定的單一供應商。
  - 委託管理的加盟門店僅可通過我們的ERP系統向區域代理採購的商品庫存下達訂單。
  - 此外，各種數字化門店管理及客戶服務功能（如會員資格及即時退貨）進一步系統地防止發生未經我們批准的交易。
- 此外，我們的區域門店主管亦將在常規門店績效評估及檢查中，定期檢查並確認門店所售產品的來源。神秘顧客亦會不時進行門店突擊檢查。根據該等協議，倘門店主管發現任何向未經授權第三方的採購，相關區域代理或會遭受處罰，包括終止協議。

據我們所知，於往績記錄期間，我們並無發現任何將對我們的業務或財務表現造成重大不利影響的未經授權採購及銷售。

於往期記錄期間，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以及二零二二年六月三十日，委託管理的加盟門店分別為602家、856家、980家及981家。根據我們ERP系統的記錄，區域代理於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月的產品總採購額分別為人民幣650.3百萬元、人民幣929.0百萬元、人民幣1,262.8百萬元及人民幣699.7百萬元。其中，於二零

一九九一年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，分別約70.1%、53.1%、76.7%及80.6%為向我們採購，其餘則來自經我們批准的第三方供應商。因此，倘向我們作出該等採購，則於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，向我們貢獻的潛在額外收入將分別約為人民幣194.4百萬元、人民幣434.5百萬元、人民幣294.8百萬元及人民幣136.0百萬元。於往績記錄期間，除向我們採購外，我們的區域代理於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別向合共417名、460名、167名及76名我們批准的其他供應商採購。幾乎所有該等指定供應商均為全國性或區域性水果分銷商。其中，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，分別約有83.9%、82.0%、67.1%及48.7%的指定供應商亦為我們於有關期間的供應商。二零二零年自第三方採購的比例相對較高，主要是由於區域代理採取靈活的採購策略，通過從本地供應商獲取更多產品來應對COVID-19疫情帶來的不確定市況。除二零二零年外，於整個往績記錄期間，該等指定供應商數量持續減少，主要是由於我們的區域代理日趨成熟，彼等能夠更好地管理其營運，且於相關期間所獲得的小額訂單減少。

在以上所述我們允許的情況下，我們的區域代理可直接向我們的供應商採購（通常為小額訂單），也可向我們並未有交易往來的的當地供應商採購（統稱「指定供應商」）。就僅與區域代理交易的該等供應商而言，我們將進行質量檢查，並將經批准的供應商錄入我們的供應商數據庫。我們並無參與區域代理與指定供應商之間的直接交易，亦無與該等指定供應商訂立任何其他類型的收入或利潤分成安排。區域代理直接與指定供應商磋商定價及其他交易條款。由於我們強大的質量控制、供應鏈及物流能力以及我們龐大規模的其他潛在優勢（如可保證數量及交付時間），區域代理選擇向我們而非其他供應商進行採購，以在大多數情況下確保質量穩定且供應及時。根據我們ERP系統的記錄，就同一產品而言，供應商向我們提供的售價一般與向區域代理提供的售價相同，但我們可能會獲得更高的銷售返利，主要由於我們成熟的品牌認知度及較大的規模。據我們所知，區域代理的所有指定供應商中，有14家已獲得我們的財務支持，彼等亦為我們的供應商。此外，有2家、3家及6家公司分別為我們的關聯方、附屬公司及被投資公司。除上述者及指定供應商外，我們與指定供應商、其董事、股東或高級管理層或其各自的任何聯繫人並無任何其他過往或現時關係，包括但不限於業務、家庭、信託、僱傭、持股、融資或其他方面的關係。

由於我們在整個運營過程中始終如一且強大的品質控制，因此對加盟商或區域代理的退貨對我們於往績記錄期間及直至最後實際可行日期的運營及財務業績無重大影響。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的銷售退貨政策大致上符合行業慣例。



### 特許經營安排

我們與每個加盟商簽訂一系列特許經營安排，主要包括通常為期五年的特許經營協議、水果及其他產品採購協議、保密協議及財務支持安排（如適用）。我們的特許經營協議主要條款包括：

- 加盟商的門店位置及避免加盟商互相蠶食：與我們達成協議後，各加盟商須根據相關特許經營協議項下列明的指定地點運營加盟門店。任何門店搬遷須經我們事先同意，且加盟商通常須負責搬遷產生的任何成本及費用。我們根據我們的市場分析及商業考慮釐定門店之間的距離，以將門店之間的不良競爭減至最少。
- 建議零售價及折扣：我們為各類水果制定建議零售價及最高零售價。我們的加盟商可根據建議價格（不超過最高零售價）調整實際銷售價。各加盟門店須參與我們發起的促銷活動，並接受我們發出的優惠券、預付禮品卡、會員兌換或其他促銷。
- 獨家經營權：未經我們事先書面同意，我們的加盟商不得銷售任何非我們供應的產品或提供任何非我們授權的服務。我們的加盟商亦不得從事由我們競爭對手經營的任何其他特許經營業務。
- 資料獲取：我們有權自加盟門店獲取經營及財務數據。
- 銷售目標：我們通常不會為特許經營協議項下的加盟商設定任何銷售目標。
- 採購訂單：我們的加盟商根據採購訂單基準進行採購。鑒於我們水果的特性，我們的加盟商通常通過我們的百果園ERP系統每日發起採購訂單，訂單詳細列明產品類型、品質及數量。我們的特許經營安排通常不要求最低購買量。採購價及結算金額以我們百果園ERP系統的最終記錄為準。
- 退貨：見上文「— 供貨、退貨及所有權」；
- 加盟費及特許權使用費：見上文「— 與加盟商基於毛利的激勵機制」。

- 物流：我們聘請第三方物流服務提供商向加盟商配送產品，配送費用通常由我們承擔。而加盟門店配送產品到客戶的相關物流成本，通常由有關加盟門店承擔。
- 品牌使用：獲授權使用我們品牌、商標及其他指定場所內的其他知識產權的加盟商須保障我們的信譽和聲譽，並在彼等日常業務、營銷及促銷活動過程中對我們的企業信息、業務知識及商業秘密進行嚴格保密。加盟門店通常須採用統一門店裝修風格、產品展示及其他促銷設計。加盟商未經我們事先書面同意不得授權其他第三方使用我們的品牌、商標及其他知識產權。
- 終止：特許經營協議於若干情況下可予以終止。倘出現任何重大違反協議的行為，非違約方可終止特許經營協議。其他情況下，倘門店業主要求撤出門店，且未能及時簽訂新店面合同，加盟商可終止協議。倘加盟門店的業績在一段時間內仍不盡如意，經雙方同意，我們可終止協議。倘遇不可抗力事件，則可終止協議。
- 違約事件：因加盟商違約，我們可終止特許經營協議。該等違約包括但不限於未經我們同意變更門店經營場所或業務範圍、未經我們同意將我們特許經營安排下的權利與責任轉讓予其他第三方、未能獲得或維持門店運營所需的營業執照或其他必備許可證、拒絕我們對店內實體庫存進行檢查，並不接受我們的監管、阻止我們獲得門店經營及財務資料或提供錯誤資料，以及加盟商其他對加盟門店業務經營造成中斷的不法行為。
- 保密：我們與各加盟商訂立保密協議，據此，未經我們事先同意，加盟商不得披露或授權其他方使用我們的專有技術及商業秘密，通常包括對我們的運營而言屬重大但未公開披露的資料，例如專有水果儲存及包裝技術、水果採購來源、定價策略及方法以及加盟門店管理策略。

### 自營門店

我們維持少數的自營門店，主要是為符合中國特許經營許可的相關法律要求而設。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們分別有5家、9家、15家及16家自營門店。我們採用與管理加盟門店一致的標準及流程來管理我們的自營門店，並且各門店對接一樣的IT系統。

截至最後實際可行日期，19家自營門店位於6座城市，包括北京、杭州及深圳。我們戰略上於機場及大型企業園區等消費者流量高區域開設自營門店。我們希望利用該等自營門店，嘗試探索新業務模式及零售機遇，例如無人零售網點。

我們所有的自營門店均為租賃物業，租賃期限為3至6年。我們已取得自營門店的所有必需執照。

下表載列截至最後實際可行日期我們自營門店的經營租賃到期情況。

	門店數目	%
一年內到期或隨需 .....	11	57.9
一年後到期 .....	8	42.1
<b>總計</b> .....	<b>19</b>	<b>100.0</b>

於往績記錄期間，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，自營門店所得收益分別約為人民幣36.6百萬元、人民幣39.2百萬元及人民幣48.3百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，我們的自營門店貢獻的收入分別為人民幣23.8百萬元及人民幣31.7百萬元。

### 區域代理

由於我們管理的加盟門店網絡於二零一七年已相對成熟，我們擬通過進入新的區域市場來進一步加快門店網絡的擴張，以在全國範圍內獲得更多的市場份額。然而，我們在若干地區的當地資源可能有限。因此，為進一步促進網絡的持續快速擴張，我們自二零一八年中開始聘請區域代理協助我們探索區域市場、物色並引薦新加盟商及管理指定區域內的加盟門店。我們通常選擇對當地有深度了解、資源眾多（包括但不限於更好地了解當地文化及商業慣例、在本地特許經營業務發展及行政流程方面的能力及經驗、對當地客戶偏好的洞察以及擁有先前零售經驗）的人士作為我們的區域代理。該等區域代理可幫助我們快速滲透當地市場，並獲得市場份額。於往績記錄期間

及直至最後實際可行日期，我們的區域代理主要為擁有零售經驗和當地資源的私營企業，能夠快速搭建符合我們要求的配送中心。根據弗若斯特沙利文的資料，在中國聘任區域代理在我們行業並不罕見，我們的業務模式大致符合行業慣例。

我們認為，在選定地區委聘區域代理在當地快速設立業務據點為我們帶來許多裨益，包括(i)最大限度地減少我們在物色、培訓及服務合資格經營加盟門店的加盟商方面的直接時間及資本投入；(ii)利用區域代理自身運營的配送中心，優化倉儲、物流及其他相關成本及費用結構，(iii)為本集團帶來相對穩定的收入及利潤流，包括(a)向該等區域代理銷售產品產生穩定毛利率，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別為0.9%、0.9%、1.0%及1.0%，(b)特許權使用費收入通常按相關區域代理向其管理的加盟門店銷售產品的銷售額0.5%起計，根據我們與區域代理的協議，該費率每年增加上限為2.5%，及(c)由於經濟規模增加，我們對供應商具有強大的議價能力，故上述經濟貢獻有可能合理增加。此外，我們仍向委託管理的加盟門店收取特許權使用費。因此，儘管我們於往績記錄期間在接觸及招募加盟商方面並無遇到任何困難，但我們擬繼續在選定地區保留區域代理。然而，我們委聘區域代理乃作為我們管理的加盟門店的補充銷售渠道。在我們有能力管理自營門店及／或我們能以合理的成本及開支管理加盟門店的區域，我們傾向於採用特許經營業務模式。於往績記錄期間，儘管委託管理的加盟門店總數持續增加，但我們區域代理的數量總體保持穩定。

區域代理的一項主要任務是幫我們在當地物色及推薦潛在加盟商人選，彼等物色及推薦加盟商的標準與我們應用於自主徵募的加盟商的甄選標準相同。經區域代理引薦的加盟商人選經我們考核後與我們直接簽訂特許經營安排。為避免不良競爭，我們與各區域代理約定其負責的特定區域市場，該等區域市場不得重疊。目前，就單一區域代理負責的特定地區，通常為依據具體合同約定的一個地級市及／或其周邊區域。授予區域代理物色及向我們推薦新加盟商的權利僅適用於指定區域。我們不得與自主識別的任何人士或由其他第三方推薦的任何人士簽訂特許經營安排。相反，倘有我們認為適合擔任我們已委聘區域代理的指定區域特許加盟商的潛在候選者，我們或會建議相關區域代理與該方接洽，倘最終達成特許經營協議，該方將被視為由區域代理向

我們推介的加盟商。位於我們已聘任區域代理的指定區域內的所有加盟門店均被視為委託管理的加盟門店，及通常應向其進行採購。我們認為該方法能激勵我們的區域代理並減輕我們與區域代理之間以及區域代理本身之間的不良競爭。我們與區域代理的合同安排詳細列明合同期間的門店擴張計劃。區域代理推薦及協助的擬開設新加盟門店數量及累計運營店數量均各有一個年度最低目標。根據安排，倘區域代理未能於一段連續期限內實現最低新開店標準，我們有權於有關區域自主聘任新加盟商、提出違約索賠或與區域代理終止安排。

此外，根據我們與區域代理的協議，我們委託區域代理對於其指定區域的加盟門店履行若干管理職責。他們須遵從我們對加盟門店實施的管理標準以支持、監督及監控他們負責門店的日常營運。根據各區域代理管理的加盟門店的業績表現，我們向區域代理授出相當於我們自其管理的加盟門店收取的特許權使用費的預定百分比的激勵，通常每半年結算一次。此外，區域代理另需每月向我們支付供貨許可費，詳見下文「一 採購與配送」。

此外，區域代理須於簽訂合作協議後三個曆日內向我們支付一筆固定金額的品牌加盟費用，此為不可退還。目前我們區域代理支付的品牌加盟費介乎人民幣0.5百萬元至人民幣1.0百萬元之間，並於預期合同期限內按直線法確認。協議期滿後，雙方可協議續約，續約時我們不再收取該品牌加盟費。經區域代理引薦後簽約的加盟商人選成功與我們簽訂特許經營協議並開業後，我們根據新開門店數以預先釐定的固定金額向區域代理支付一次性開拓費。

在合同期間內，區域代理根據(i)為其各自管理的加盟門店向我們採購的總金額的預先釐定的百分比(按安排條款增長，通常介乎0.5%至2.5%之間)，或(ii)約定的年度最低供貨許可費用，按孰低者向我們支付供貨許可費用。但我們對區域代理或其管理下的加盟商沒有最低採購量之要求。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何區域代理嚴重違反與我們訂立的協議。此外，根據我們與區域代理的協議，於相關協議終止或屆滿後，

## 業 務

區域代理應立即停止使用我們提供的品牌、商業秘密及其他資源，包括但不限於接觸新的潛在加盟商及進行推廣及營銷活動。我們亦有權收購其作為我們的區域代理擁有及經營的資產及業務，例如與供應鏈管理或區域分銷中心有關的業務。由於我們直接與相關實體訂立合同，我們認為區域代理在上游供應商及下游加盟商方面資源非常有限。此外，相關加盟門店乃以我們的渠道品牌經營。因此，倘區域代理在與我們的協議到期後決定繼續從事水果零售或類似業務經營，我們認為由此產生的潛在競爭風險並不重大。

我們與區域代理目前的合同安排為期10年，可根據雙方協議予以續簽。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及二零二二年六月三十日，我們分別有12個、14個、13個及13個區域代理。截至最後實際可行日期，區域代理的數量保持穩定，為13個。下表載列我們於往績記錄期間的區域代理數目變動情況。

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日
				止六個月
年／期初	7	12	14	13
新增	5	2	0	0
終止	0	0	(1)	0
淨增加	5	2	(1)	0
年／期末	12	14	13	13

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以及二零二二年六月三十日，我們分別與135個、263個、337個、358個區域代理轉介的加盟商簽約，該等加盟商合共運營602家、856家、980家及981家委託管理的加盟門店。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本公司的所有區域代理均為獨立第三方。除區域代理安排外，我們與區域代理、其董事、股東或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人並無任何其他過往或現時的關係，包括但不限於業務、親屬、信託、僱傭、股權、融資或其他方面的關係。

### 採購與配送

委託管理的加盟門店使用我們統一的POS系統處理門店銷售，及使用我們的訂貨系統向我們發起訂單。根據我們與區域代理的約定，區域代理從我們處統一採購貨品或依照我們的品質標準於當地自行採購，並按門店訂單需求轉售給各自負責區域內加盟門店。於往績記錄期間內，來自區域代理的產品銷售收入貢獻係指我們向區域代理

銷售產品所錄得收入。因此，該等收入並不必然反映其委託管理的加盟門店實際銷售收入。本招股章程中，為說明之目的，委託管理的加盟門店產品銷售收入由區域代理產品的銷售收入所代表；當涉及全部加盟門店產品銷售收入貢獻時，係包括全部向自行管理的加盟門店產品銷售收入及向區域代理產品銷售收入之和。

我們的區域代理均為我們的客戶而非代理人。我們向區域代理出售水果之所有權一經區域代理接受即屬於彼等，不能退貨。我們向其銷售無追索權，亦與區域代理無過時庫存或回購安排。我們採用成本加成的方法對售予區域代理的貨品進行定價，而區域代理對於其轉售給各自負責區域內的加盟門店可自行定價。相關加盟門店定價則仍受我們系統對門店制定的建議零售價和最高零售價限制。

為確保向各委託管理的加盟門店提供高質量的貨品，區域代理須按我們的質量標準要求建立區域初加工配送中心，並負責在相關區域內向門店配送的物流服務。區域代理須全程按照我們要求的果品質量管理標準對其物流和倉儲環節進行管理。

合同期間，未經我們事先同意，區域代理不得向其他第三方提供物流、倉儲和銷售服務。否則我們有權索賠違約金，或於多次違約後，可選擇解除合同。

我們的全國倉儲網絡目前有29個初加工配送中心，其中16個由我們經營，包括兩個我們自第三方倉儲服務提供商租賃。其餘13個為區域代理按我們的質量標準要求租賃及管理。

### 其他分銷渠道

#### 線上渠道

我們已建立多個自營線上渠道，包括百果園手機APP、百果園微信小程序，以及天貓、京東等主流電商平台商店及抖音等流行社交商務平台商店。此外，我們亦與美團、口碑及餓了麼等第三方外賣平台合作，提供即時送貨車隊來完成線上訂單。

我們於二零一六年陸續推出蘋果和安卓應用系統的手機APP，便於消費者隨時隨地靈活輕鬆地瀏覽我們的產品並下單。我們的手機APP根據定位提供服務，因此，

消費者下單時可選擇一間附近指定門店親自前往取貨，或要求送貨到家。在大部分地區，我們現已能提供最快於29分鐘內送達的即時配送服務。我們的APP將根據手機定位資訊自動為客戶推薦最近的門店地點。截至二零二二年八月底，我們的各款手機APP總下載及安裝次數超過19.2百萬次。

此外，我們亦於二零一八年上半年開始以微信小程序形式開設營銷和銷售渠道。截至最後實際可行日期，使用過我們微信小程序的用戶累計超過54百萬人次。我們能夠藉助這個在中國最流行、參與度最高的社交商務平台接觸更廣泛的潛在消費者群體，並利用其一體化支付系統完成交易。在我們的指導下，目前我們零售門店的店長運營約2.24萬個基於門店的微信群，與超過870萬粉絲通過微信進行實時互動和交易。通過微信群及微信公眾號能有效接觸大量粉絲群體，並不斷傳達有關我們產品或促銷活動的信息，吸引我們的消費者在線下單或光顧線下零售門店。與我們手機APP提供的送貨服務相似，通過我們的微信小程序下單的消費者亦可選擇及時達或次日達。在任何一種選擇下，他們均可進一步選擇在指定門店取貨或要求在他們偏向的時間段送貨到家。

於二零一九年，我們與天貓建立戰略合作夥伴關係，並在天貓開設旗艦店。我們亦在包括京東在內的中國其他主流電商平台上開始運營我們的網店。藉助中國社交商務的蓬勃發展趨勢，我們已在流行的社交商務平台上佔有一席之地，比如抖音。此外，經歷過近年來中國網上訂餐革命後，我們已與國內各大外賣平台合作，包括美團、口碑及餓了麼。

於往績記錄期間，各線上渠道的訂單佔我們集團當期全部訂單的比例逐年上升，從二零一九年的約19%增加至二零二零年的22%、並進一步上升至二零二一年的23%。截至二零二二年六月三十日止六個月，線上訂單佔總訂單的比例超過25%。通過我們的手機APP及微信小程序的次日達完成的線上訂單的銷售額，以及通過第三方電商及社交商務平台線上訂單獲得的銷售額計入我們的收入，乃由於該類訂單由我們處理及履約完成。通過我們的手機APP及微信小程序通過及時達實現的線上訂單銷售額，以及通過第三方外賣平台線上訂單獲得的銷售額為處理及履約完成訂單的相關商店的銷售收入。

於往績記錄期間，收入確認為我們收入的線上交易總量於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別約為0.4百萬筆、6.5百萬筆、6.8百萬筆及2.3百萬筆，其中，約46.4%、17.4%、23.6%及25.5%來自我們的付費



會員。二零一九年至二零二零年線上交易大幅增長，主要歸因於我們加大線上營銷力度、運營天貓等新線上渠道以及於二零二零年全面推出「熊貓大鮮」品牌。此外，長期的COVID-19疫情亦令中國的線上購物錄得大幅增長。於二零二二年，我們戰略性地減少對第三方電商及社交商務平台的依賴，並轉向自有的百果園手機APP及百果園微信小程序，推出「熊貓大鮮」業務，提供優質大生鮮。因此，「熊貓大鮮」業務單筆訂單銷售額由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣22.5元增加128.6%至二零二二年同期的人民幣51.5元，而線上總交易量則由截至二零二一年六月三十日止六個月的3.9百萬筆減少至二零二二年同期的2.3百萬筆。

於往績記錄期間，我們於二零二零年及二零二一年錄得線上渠道的負毛利率。有關線上渠道毛利率的更多詳情，請參閱「財務資料－合併損益及其他綜合收益表－毛利及毛利率」。我們認為，線上渠道毛利率偏低的原因是自二零一九年以來我們加快線上運營以來所產生的成本和費用相對較高。我們預計，隨著我們繼續優化線上產品組合（尤其是「熊貓大鮮」品牌下的產品）以及培養更廣泛和參與度更高的消費者群體，線上渠道的毛利率將隨著我們線上業務規模經濟的增加而提高。

#### 與第三方平台的結算

我們與第三方平台（包括電商平台、社交商務平台及外賣平台）運營商之間訂立合作協議，於該等平台上推廣、營銷我們的產品。根據我們與第三方平台的合作協議，我們在該等第三方平台上開設我們的店面並且向第三方平台支付手續費，通常為相關交易金額的1%至12.5%不等，視乎不同平台提供不同類型的服務而定。由於該等平台通常採用其各自的標準協議，因此向我們收取的手續費與當時的市場費率一致。結算週期通常為一至三天。該等平台部署經認證的線上支付系統，並向線上用戶收取款項。我們有權獲得的銷售款項（通常為扣除應付予第三方平台的相關費用後），於每個結算週期結束時與我們結算，並在雙方對賬及確認交易記錄後，將相關金額轉回至我們指定的賬戶中。這樣能簡化我們加盟門店的行政時間成本。同時，通常這類第三方平台使用其標準協議文本，除上述支付條款外，其他主要條款包括約定該等平台運營商須確保其平台可穩定運營，並提供支持交易必須的相關服務，例如商品展示、訂單管理、配送分配管理和線上支付等。此外，在我們統一對接的情況下可為加盟門店在協商第三方平台合作的商業條款上爭取更優的條件，例如更低的平台手續費及更高的平台補貼等。作為食品供應商，我們亦在合作協議中承諾我們持有所需的經營資質，並就產品質量做出保證。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未收到任何針對我們產品質量安全的重大申索。

於往績記錄期間，我們就第三方平台（即天貓及京東）的線上訂單產生手續費，其作為我們的收入入賬。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，該兩個平台線上訂單的總成交價分別約為人民幣27.8百萬元、人民幣187.4百萬元、人民幣190.9百萬元及人民幣49.9百萬元。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，實際手續費率佔上述線上訂單成交價的百分比分別約為7.2%、9.8%、10.5%及8.5%。於往績記錄期間，我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，就上述線上訂單產生的手續費總額（作為我們的收入入賬）分別約為人民幣2.0百萬元、人民幣18.4百萬元、人民幣20.1百萬元及人民幣4.2百萬元。自二零一九年至二零二一年期間費率逐步增加主要是由於隨著我們持續發展線上業務，我們向相關第三方平台訂閱更多增值線上推廣及營銷服務。自二零二二年起，我們減少從第三方平台購買該等增值線上推廣及營銷服務，並通過自有的百果園手機APP及百果園微信小程序戰略性地專注於我們的「熊貓大鮮」業務，其線上訂單不受上述手續費的影響。有關第三方平台手續費計入銷售費用項下的營銷及推廣費用。與確認為處理和執行訂單的相關門店收入相關的線上訂單的手續費由相關門店承擔。

### 其他

除通過線上渠道和門店網絡進行銷售外，我們亦對若干主要客戶進行直銷，例如具有餐飲需求的企業、餐館及高鐵公司。我們設有專門的大客戶部門，負責開拓和維護這一類企業客戶。自二零二二年，我們通過制定優惠的定價策略促進我們直銷業務的發展，以擴大我們的企業客戶群。憑著建立渠道品牌的經驗，我們一直在發展聲譽良好的直銷業務渠道品牌。此外，我們亦開始通過加強線上旗艦店及直播平台的營銷力度進一步發展直銷業務。我們舉辦直播會議並播放生動的內容，以吸引在線客戶及與之互動，並提升我們的品牌知名度。我們通過流行社交商務平台的龐大用戶群，推廣社區團購計劃，以優惠價格向附近社區的團購買家提供產品。

此外，雖然水果和大生鮮的零售業務是我們的主營業務，但我們也通過附屬公司海陽津成泰和海南王品進行少量水果批發業務。批發業務的主要客戶為大型商超或果品分銷商。

## 結算及現金管理

### 於門店付款

零售門店接受多種付款選項，包括現金、信用卡及各種移動支付工具，例如支付寶及微信支付。現今大多數到店消費者均使用移動支付。此外，我們的消費者也可使用我們發行的預付禮品卡或可充值預付虛擬錢包到店消費，目前我們與加盟商的結算安排有利於我們管理此類預付款項。我們目前已在相關政府部門辦理完成單用途商業預付卡企業備案。而第三方平台上的線上交易均通過各平台認證的線上支付系統完成。支付寶、微信支付、及第三方線上支付系統均為目前國內主流、成熟的支付工具，且均為我們的獨立第三方。

為確保零售門店就銷售活動保存的記錄真實及準確，我們實施綜合門店POS系統，該系統實時連接百果園ERP系統，並受其監控。我們已就POS系統前端操作及有關現金收取、保管及記存的流程制定到位、嚴格及詳盡的結算及現金管理政策，加盟門店須遵守該等政策。

信用卡及電子支付僅須直接支付予我們的指定賬戶。就現金銷售而言，我們要求各加盟門店於POS系統記錄現金收據及存款並每日於我們的指定銀行賬戶存入現金。我們以POS系統的現金銷售記錄作為現金清點及對賬的依據。為避免不當及非法使用現金，我們的後端財務人員於翌日對門店報告的現金存款、相關銀行對賬單及POS系統保存的店內銷售記錄進行對賬，並在對賬期內出現任何偏差情況時編製現金溢餘或短缺日報以便跟進相關門店。

### 與加盟商結算

經考慮水果及其他大生鮮的特性（如質量缺陷），第三方平台（如美團、口碑及餓了麼）普遍嚴格的資質及食品安全要求，以及我們的整體發展戰略，包括與我們為加盟商提供的財務支持、「三無」退貨服務，以及預付禮品卡及可充值預付虛擬錢包的應用相關的風險控制措施，目前我們已建立並形成與加盟門店的結算安排，我們代表加盟門店（包括由我們管理的加盟門店以及委託管理的門店）收取其銷售款項總額，金額以最終消費者於下個日曆月初前的月度結算為準。

我們利用統一的POS系統監察所有加盟門店的銷售活動。實際上，我們收取加盟門店（包括我們管理的加盟門店及委託管理的加盟門店）的門店銷售款項總額，並按月匯出，匯出前按此順序扣除有關款項：每月特許權使用費、償還財務支持安排下的無息貸款（如適用，其已於二零一九年悉數結清）以及我們同意的未完成採購（即應付我們及區域代理的水果及其他產品採購金額與我們批准的預留營運資金之間的差額（如適用，僅適用於二零一九年一月一日前開設的加盟店）），然後將剩餘金額（如有）匯回相關加盟商提供的銀行賬戶。一般來說，根據我們的財務支持安排（如適用），有息貸款的利息及本金可獨立於上述結算安排，由加盟商自行償還。有關我們每月特許權使用費的更多詳情，請參閱「－加盟門店－與加盟商基於毛利的激勵機制」。就與區域代理監管的加盟門店的結算而言，我們按照上述首先與加盟門店直接結算，其後與區域代理進行結算。有關詳情如下所述。

於我們運營的早期階段及直至二零一九年，對於二零一九年一月一日之前開業的加盟門店，我們對加盟商酌情授出不超過三個月的信貸期，以緩解他們可能受到的現金流限制。考慮到我們的特許經營業務模式日益成熟以及新加盟商的整體運營能力，我們於二零一九年修改我們的特許經營模式，並停止向新開設的加盟門店提供信用期限，主要目的為降低流動性風險敞口。然而，由於二零一九年一月一日前開店的加盟商通常與我們有長期關係，熟悉我們的業務，且在付款方面具有良好信譽，而重要的是，我們不希望破壞該等門店現有的現金轉換及結算週期，我們決定繼續對二零一九年一月一日前開設的加盟門店酌情實行信貸期政策。截至二零二一年十二月三十一日，總加盟門店的約56.1%擁有逾三年的經營歷史。截至二零二一年，二零一九年一月一日之前與我們訂約的加盟商與我們的業務關係平均長達約6.95年。相比之下，於二零一九年之後與我們訂約的加盟商，截至二零二一年十二月三十一日平均與我們僅有1.5年的業務關係。我們認為，在具有特許經營或分銷業務模式的零售行業中，授出合理期限的信用期限並非罕見。

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以及二零二二年六月三十日，在所有加盟商中，418家、418家、415家及408家獲得最多90天的信貸期。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以及二零二二年六月三十日，該等加盟商共分別經營2,391、2,382、2,269及2,244家門店，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，該等加盟商銷售水果及其他產品的收入分別約為人民幣5,534.6百萬元、人民幣4,694.8百萬元、人民幣

4,605.7百萬元及人民幣2,314.1百萬元。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以及二零二二年六月三十日，與向我們採購有關的加盟商貿易應收款項分別為人民幣1,362.6百萬元、人民幣1,191.0百萬元、人民幣1,052.9百萬元及人民幣968.5百萬元。

總體而言，加盟商能夠在各自的信貸期內悉數償還其採購貨款。目前，於實際操作中，若加盟商因其門店當月業績不理想，未能按時償還採購金額，我們將更加密切監控該門店的經營情況，並積極提供運營指導，旨在幫助其提升業績。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以及二零二二年六月三十日，加盟商應付未償還採購金額撥備分別佔同期加盟商應付未償採購金額總額的約0.0%、0.3%、0.3%及0.3%。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無對加盟商的欠款進行沖銷。與我們的財務支持管理程序相似，我們一直持續密切監察各家加盟門店的表現，倘我們知悉相關加盟門店運營的任何重大不利變動，我們將加快應收賬款催收程序。我們亦可能根據具體情況重新評估及調整相關加盟門店的信貸期。

就與區域代理的結算而言（於與委託管理的加盟門店結算後按月結算），我們收取委託管理的加盟門店的銷售款項，經扣除區域代理應付予我們的水果及其他產品採購金額、區域代理應付予我們的特許權使用費及其他費用後，將剩餘金額（如有）及經我們批准的保理金額（如適用）匯至區域代理的指定銀行賬戶。

憑藉我們統一的POS系統，我們能夠了解每家加盟門店及每個區域代理的銷售情況，因此讓我們能夠控制貿易應收款項的可回收性風險。

## 客戶與消費者

### 客戶

儘管我們幾乎將每個人視作最終消費者，就會計方面而言，我們的客戶主要為向我們採購的加盟商和區域代理。倘個人從我們的自營門店採購或通過電商及社交商務平台或我們的百果園手機App及百果園微信小程序下單由我們配送的次日達，則彼等被視為我們的直接客戶。倘個人從加盟門店採購或通過第三方餐飲外賣平台或我們的百果園手機App及百果園微信小程序下單由相關加盟門店配送的及時達，則彼等不被視為我們的直接客戶。此外，我們亦從事對若干主要客戶的直銷，例如具有餐飲需求

## 業 務

的企業、餐館及高鐵公司。此外，我們也從事少量水果批發業務，我們批發業務部客戶主要為大型商超或果品分銷商，其中也有少數海外客戶。加盟商及區域代理並非我們的代理商。

於往績記錄期間內，我們的前五大客戶均為我們的加盟商。由於我們的零售業務性質和加盟商規模，任何單一加盟商對我們的收入貢獻均不屬重大。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，來自前五大客戶的收入貢獻分別佔我們總收入的14.2%、11.7%及9.8%。同期，最大客戶的收入貢獻分別佔同期我們總收入的3.4%、2.8%及2.2%。截至二零二二年六月三十日止六個月，來自前五大客戶的收入佔我們總收入的8.6%，而同期來自最大客戶的收入分別佔我們總收入的1.9%。我們與客戶保持長期且穩定的關係，截至最後實際可行日期，我們與前五大客戶的業務關係年限平均約為11年。

就董事所知，於往績記錄期間，董事、彼等各自的聯繫人或持有全球發售後已發行股本超過5%的任何股東概無於任何前五大客戶中持有任何權益。

下表載列於往績記錄期間我們五大客戶的若干資料。

截至二零一九年十二月三十一日止年度

客戶	背景	銷售額	佔總銷售額的百分比	業務關係時長
(人民幣千元)				
客戶A . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	305,187	3%	自二零一一年起
客戶B . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	291,555	3%	自二零一四年起
客戶C . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	229,385	3%	自二零零九年起
客戶D . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	228,442	3%	自二零零九年起
客戶E . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	220,606	2%	自二零一三年起
		1,275,175	14%	

## 業 務

截至二零二零年十二月三十一日止年度

客戶	背景	銷售額	佔總銷售額的百分比	業務關係時長
(人民幣千元)				
客戶A . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	250,586	3%	自二零一一年起
客戶B . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	216,291	2%	自二零一四年起
客戶E . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	196,101	2%	自二零一三年起
客戶C . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	188,519	2%	自二零零九年起
客戶D . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	183,722	2%	自二零零九年起
		1,035,219	12%	

截至二零二一年十二月三十一日止年度

客戶	背景	銷售額	佔總銷售額的百分比	業務關係時長
(人民幣千元)				
客戶A . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	250,586	3%	自二零一一年起
客戶B . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	216,291	2%	自二零一四年起
客戶E . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	196,101	2%	自二零一三年起
客戶C . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	188,519	2%	自二零零九年起
客戶D . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	183,722	2%	自二零零九年起
		1,035,219	12%	

## 業 務

截至二零二二年六月三十日止六個月

客戶	背景	銷售額	佔總銷售額的百分比	業務關係時長
		(人民幣千元)		
客戶B . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	111,227	2%	自二零一四年
客戶E . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	107,343	2%	自二零一三年
客戶A . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	107,085	2%	自二零一一年
客戶C . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	92,051	2%	自二零零九年
客戶D . . . .	擁有多家加盟門店的個人加盟商	88,686	1%	自二零零九年
		506,393	9%	

### 消費者服務

我們主要通過手機APP及各社交媒體平台(如微博及微信)向消費者提供消費者服務，並與消費者積極互動。我們設有消費者服務熱線電話，以回應和處理消費者諮詢及投訴，並搜集消費者反饋。我們通常要求消費者服務人員於24小時內向內部相關部門反映並報告情況。消費者服務人員亦針對選定會員，積極進行現場拜訪及電話回訪，以更好地了解消費者反饋。

截至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何有關產品品質的重大消費者投訴，亦無遭遇將對我們的運營或財務表現產生重大影響的任何退款申請。

### 「三無」退貨服務

出於對我們的產品品質的堅定信心及對消費者的真誠信任，我們已推出「三無」退貨退款服務政策。目前，水果及其他大多數大生鮮產品均有「三無」退貨服務。倘一名客戶認為產品不能滿足其預期，毋須提供產品及出示發票，亦無需理由，即可申請



退款，最高可全額退款。付費及非付費會員均可通過我們的百果園手機APP及／或百果園微信小程序完成「三無」退貨申請。「三無」退貨服務不僅提升客戶體驗和滿意度，更能為我們提供最直觀的數據以便進行大數據分析，令我們及時掌握果品質量和客戶喜好，亦可指導我們調整果品供應策略，並向供應鏈端的合作方提供有價值的市場化信息。為鼓勵加盟商執行我們的「三無」退貨政策，及根據購買訂單的完成情況，倘若處理「三無」退貨索賠，加盟門店將因此產生虧損，指索賠的退貨金額與門店單一採購訂單的毛利之間的差額（「門店淨虧損」），現時我們同意分擔最多60%的門店淨虧損，於下月結算貨款時以採購金額折扣方式體現。倘加盟門店在處理「三無」退貨索賠後仍會從採購訂單中產生淨收入，我們將不會就「三無」退貨與相關門店分擔任何成本。倘加盟商認為消費者的行為不真誠，加盟商仍應退款，其後向我們發起內部投訴程序，要求賠償。我們設有追蹤系統，以避免濫用「三無」退貨服務。例如，我們的系統會識別需要進一步人工審核的不正常退款申請，例如退款金額異常高或在特定時間內退款頻率高。被列入觀察名單的會員不得通過本集團的手機APP及／或其微信小程序申請額外「三無」退貨。

於往績記錄期間，我們與「三無」退貨服務相關的金額並不重大，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以及截至二零二二年六月三十日止六個月，其分別佔我們總收入的約0.07%、0.18%、0.15%及0.20%。

### 會員計劃

為進一步提高消費者忠誠度，我們制定會員計劃。截至最後實際可行日期，我們通過各分銷渠道累計超過73百萬名會員。

我們的百果園會員計劃設置四個級別，會員可通過累積購買金額升級會員等級（基於不同的消費層次），從而解鎖各種會員權益，如折扣、優先客服、生日特惠、會員專享促銷活動、獨家促銷券及禮品兌換。除分級會員計劃外，二零一八年初，我們開始啟動「心享」付費會員計劃。現有會員（不論其原會員級別）只需繳付會費即可訂購12個月的付費會員，其中基本套餐及升級套餐的價格分別為人民幣99元及人民幣199元，並享受若干額外權益，如每月優惠券、付費會員獨家獎勵及折扣，以及免費品嚐產品的機會及新產品試吃活動邀請。我們承諾付費會員在為期12個月的會員期內可節省一筆不低於他們支付的會費的費用，否則我們將給予退款以補差額。自付費會員計劃推出後，截至最後實際可行日期，我們已累積超過94.6萬名付費會員。不斷擴大的

付費會員基礎不僅為我們的收入作出貢獻，亦顯示出我們會員的強大黏性及對我們的信心。我們預期繼續推出更多會員專享福利，以吸引更多付費會員。我們的數據記錄顯示，越高級別會員，通常其購買頻次和客單價都相對越高。二零二一年，我們的付費會員相比非付費會員在每月購買頻次和月度消費額上分別高出約140%及160%。

倘個人從我們的自營門店採購或通過電商及社交商務平台或我們的百果園手機App及百果園微信小程序下單由我們配送的次日達，則彼等被視為我們的直接客戶。倘個人從加盟門店採購或通過第三方餐飲外賣平台或我們的百果園手機App及百果園微信小程序下單由相關加盟門店配送的及時達，則彼等不被視為我們的直接客戶。所有消費者均可在線下零售門店或通過我們的百果園手機App及百果園微信小程序免費加入我們的會員計劃。所有現有會員亦可通過我們的百果園手機App、百果園微信小程序支付訂閱費，加入我們的付費會員計劃。免費及付費會員計劃的會員權益可於線下零售門店或我們的百果園手機App及百果園微信小程序兌換或使用。

我們為所有線上及線下消費者建立綜合會員資料庫。我們尤其重視消費者數據隱私保護，並已制定相關政策、程序、軟件和基礎建設，以按照適用的數據保護法律法規，妥善收集、使用、存儲、保留及傳輸用戶數據。更多詳情請參閱「一數據隱私及保護」。

我們目前正致力於實施我們的線上線下一體化策略，旨在導流線下的客戶流量，與我們一起線上購物，反之亦吸引更多線上消費者踏進線下零售門店，以推動更多消費。

### 供應商

有別於其他食品，新鮮水果的品質主要取決於原產地栽培種植的品質。因此，發現並保留高質量供應商對我們的業務而言非常重要。經過我們多年戰略性地佈局上游，我們已儲備完整強大的供應鏈資源，並建立多層級的供應渠道，以保質保量。目前，除很少量的果品由我們自主種植基地提供，我們絕大部分產品採購自第三方。

我們有選擇性地與產地供應商進行深入合作，並通過我們或我們的聯營公司及合營企業提供的技術為他們提供支持。我們向當地種植戶提供包括從育種選種、種植、植保、採後處理等各類技術和設備支持。我們的技術支持旨在提高供應商的質量和產量，並保障交付給客戶的果品質量。我們在與供應商的合作中擇優採購。這類深入合作不僅有助於我們向市場推出高品質高差異度的產品，還有助於我們發展差異產品品牌。

我們也進行產地直接採購，由我們的採購團隊與當地中介緊密合作調研，開發物色當地供應商，並按我們提出的詳細採購標準進行採購。

此外，由於水果種植和銷售存在一定的季節性和不確定性，我們在特殊情況下有可能需要臨時進行市場採購，以補充我們的庫存。於往績記錄期間，以金額計，為補充庫存而從公開市場採購的水果產品分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度水果產品採購總額約29%、22%及19%。從公開市場採購某種產品的採購價可能略高於我們從與我們建立了業務關係的供應商採購的價格。然而，鑒於其在我們的總採購量中所佔的比例持續下降，我們認為從公開市場採購對我們的業務和財務業績的影響（特別是對我們的成本和毛利的影響）並不重大。此外，由於新鮮水果市場的性質通常存在不確定性及波動性，我們須始終保持一定的採購靈活性及能力，以應對影響供求的不可預測事件。我們將繼續採用從公開市場採購的做法，以補充我們的庫存。

我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月已分別與約1,640個、1,770個、2,200個及1,590個供應商建立合作關係。由於水果產品的季節性，上半年的供應商數量通常少於全年的供應商總數，原因是部分水果僅在秋冬季節供應。我們的供應商主要為水果種植基地，包括可進行初加工工作的水果包裝廠。另外，我們果品採購中很大部分的水果產地為海外，例如來自澳大利亞、新西蘭和智利等。其中包括我們從海外供應商直接採購及進口的水果，從該等海外供應商於中國的主要代理或分銷商採購的水果，或從協助我們從指定海外供應商進口的報關經紀人處採購的水果。鑒於蔬菜質量亦高度依賴於原產地栽培種植的質量，我們採取與水果類似的採購策略，通常從原產地採購。為確保將交付予我們的蔬菜穩定優質，我們或我們指定的技術顧問將制訂種植標準供供應商遵循。於往績記錄期間，以金額計，每年約有0.1%的水果產品來自我們的種植基地。以金額計，於二零一九年、

二零二零年及二零二一年自中國採購的水果分別佔水果產品採購總額的約53.2%、54.9%及59.5%，其餘約46.7%、45.0%及40.4%乃採購進口水果。對於大生鮮，我們進行全面的市場調研，通常直接從優質供應商處採購，並可能聘請供應商為我們完成必要的初步加工。

我們根據一系列因素評估並甄選水果供應商，包括其聲譽、種植技術、種植經驗及採後加工、水果品質的穩定性、全年穩定供應量、食品安全控制及保證，以及價格穩定性。對於其他生鮮供應商，我們主要考慮其取得的資質及認證、穩定的質量、食品安全控制以及與我們合作的意願。

我們通常根據我們的市場研究或口碑推薦以了解及甄別供應商。我們亦已推出智能供應商管理系統及線上採購交易平台，任何有意向一方均可線上申請成為我們的供應商。通過樣品檢驗後，即該方可獲納入我們的供應商資料庫。此外，我們採購交易通過我們的智能供應商管理系統進行，該平台為我們與供應商之間的資訊交流提供支持。我們的綜合資訊技術系統亦使我們能根據目前實際銷售量及庫存量及時調整採購量。

我們通常與供應商簽訂採購合同或訂單，若簽訂合同的，通常合同期限為一年，經雙方共同協定後可自動延長。於往績記錄期間，若干供應商為我們的關聯方。我們與關聯方的採購協議乃按照與其他獨立第三方供應商大致相同的一般商務條款訂立。所有交易，包括與關聯供應商的交易，須通過我們的智能供應商管理系統進行。於往績記錄期間，我們與供應商的採購協議續簽率於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為67%、69%及68%（以次年與我們續簽合同的供應商數量除以上一年的供應商總數計算）。於進行採購前，我們通常要求供應商提供果品樣品供我們確認質量標準。我們按採購協議或採購訂單條款下單採購，通常訂單載明採購的果品類別、數量、價格、驗收質量標準、包裝方式及標準、指定到貨地點等信息。我們通過智能供應商管理系統與各供應商協商並確認採購價格。在任何特定期間內，我們就相同的商品與關聯供應商及第三方供應商協定的單價通常相同。例如，於往績記錄期間，我們自關聯供應商採購的紅芭蕾草莓（我們的熱門水果產品之一）單價範圍介乎約每公斤人民幣45.5元至每公斤人民幣58.9元，而自第三方供應商採購的類似品質的草莓單價範圍介

乎約每公斤人民幣49.7元至每公斤人民幣58.5元。供應商須在交貨的同時提交符合法律要求的農藥殘留或其他必要的檢測檢疫報告。供應商須對其產品質量負責。因供應商運輸倉儲不當等原因導致不合質量要求的果品數量超過採購協議項下預先約定比例的，或因供應商採後處理不當導致果品在我方倉內或店內出現內在品質問題的，相關供應商需對我們的損失負責。供應商亦須負責因果品質問題導致消費者索賠或政府有關部門施加的行政處罰。此外，供應商逾期送貨的，我們有權拒收，供應商需承擔違約責任和相關損失。我們通常每月與供應商（包括該等關聯供應商）結算貨款。此外，我們定期對水果及其他生鮮的供應商進行現場質量檢查。根據與主要供應商的購買協議，我們通常並無最低採購限額或承諾。

於往績記錄期間，我們的主要供應商均為果品供應商。按總金額計，我們自前五大供應商的總採購額分別約佔我們於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度的採購成本總額的21.4%、20.4%及20.6%。按金額計，我們自最大供應商的採購額分別約佔該等期間我們採購成本總額的7.4%、7.7%及8.1%。截至二零二二年六月三十日止六個月，向五大供應商的總採購額（以總金額計）佔我們截至二零二二年六月三十日止六個月總採購成本約22.8%，而向我們最大供應商的採購額（以金額計）佔我們同期總採購成本約9.1%。截至最後實際可行日期，我們與前五大供應商的業務關係年限平均約為3年。就董事所知，於往績記錄期間，董事、彼等各自的聯繫人或持有全球發售後已發行股本超過5%的任何股東概無於任何前五大供應商中持有任何權益。於往績記錄期間內，我們並無發生主要供應商同時是主要客戶的情形。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭遇任何水果供應重大延遲或短缺，致業務運營中斷的情形。

### 預處理

水果不同於其他工業品，水果供應商於水果採摘後，有時要經過清潔、挑揀、分裝等簡易預處理流程。我們直採的供應商也會應我們的要求進行簡易預包裝。個別水果品類在出售前需要催熟，通常我們會在我們自有的催熟室進行，詳見下文「— 智能物流倉儲 — 智能倉儲 — 預處理」一節。

## 採購安排及政策

我們的供應商均須遵守相關法律法規以及我們於採購協議項下規定的品質標準。我們通常針對各項產品與多個供應商合作。

就新鮮水果而言，我們基於銷售額預測、門店網絡擴展計劃以及我們進行的下一年水果供需及價格波動市場調研，於各年度底編製年度採購總計劃。各種水果的具體購買計劃將於季節性購買開始前進行進一步完善。我們亦根據我們更新的市場研究及預測、我們實現的實際銷售額及可能對我們的銷售額產生影響的其他不可預見事件定期調整採購總計劃。我們的區域採購部負責人須每月搜集並向總部提交各區域的預計採購需求。

對於大生鮮，我們亦根據我們的銷售預測及業務發展計劃，於每年年底制訂年度總採購計劃。對於日常配送的蔬菜及新鮮肉類等食物，我們每週根據收到的線上訂單及根據積累的經驗確定的預期需求制定詳細的採購計劃。對於其他非每日配送的大生鮮產品，我們根據最低採購量、生產到交付所需的生產週期、庫存餘額，以及我們根據積累的經驗確定的預期需求等多項因素評估採購計劃。

## 自有種植基地

我們目前運營管理位於雲南省及位於江西省的兩處種植基地。所收獲的水果中，符合我們品質標準的部分將向我們供應，剩餘部分將向市場第三方出售。

雲南種植基地的果樹總種植面積約310,274平方米，生產年產量約765噸的各類葡萄以及年產量約396噸的青棗。江西種植基地的佔地總種植面積約3,485,011平方米，主要種植各類柑橘，總產量約728噸。此外，我們亦建有主要為自用的國家級脫毒柑橘育苗基地。

## 財務支持安排

於往績記錄期間，我們已採納特許經營業務模式並向我們的加盟商、區域代理及供應商提供財務支持。我們的各類財務支持安排主要包括(i)二零一九年前，向加盟門店提供無息貸款，(ii)自二零一九年以來，向加盟門店提供有息貸款，(iii)與區域代理訂立保理安排，及(iv)與供應商訂立保理安排。此外，於往績記錄期間，我們亦提供有息貸款以支持有臨時資金需求的若干聯營公司及經選定第三方。該等第三方為水果零售行業參與者，主要是我們考慮與之戰略合作的水果供應商。截至最後實際可行日期，除向我們的加盟商、區域代理及供應商提供財務支持外，我們已停止向聯營公司及第三方提供有息貸款，及所有應收聯營公司及第三方的未償還貸款已獲悉數償還。於往績記錄期間收取保理款項的供應商中，有供應商亦為我們的聯營公司。應收該等聯營供應商的未償還保理款項將不會於上市前悉數償還，但鑒於該等聯營公司繼續作為我們的供應商，彼等將根據相關保理協議結清保理款項。

誠如我們的中國法律顧問所告知，向我們的加盟門店、供應商、若干聯營公司及經選定第三方提供的財務支持安排在所有重大方面均符合相關法律法規。根據弗若斯特沙利文的資料，我們的特許經營業務模式(具有向各方提供財務支持及進行相關會計處理的特點)在採用特許經營業務模式的行業中並不罕見。

## 向加盟商提供的財務支持

### 二零一九年前

在我們發展早期及二零一九年前，我們主要專注於選擇在水果零售業務方面擁有專業知識及運營經驗的加盟商，而該等甄選的加盟商通常為個體工商戶。我們相信，該做法能將我們的經營風險降至最低，有助於迅速建立我們於市場上的認知度，並有助於我們擴大加盟門店網絡。為向在初始起步期暫時有資金需要的加盟商提供便利，更重要的是通過吸引到合資格的加盟商，增強其參與我們特許經營業務的意願，保障優質門店以及維持我們加盟門店網絡高效且穩定的長期發展，除上述提及的管理及服務支持外，我們亦不時在特許經營安排下訂立財務支持，並根據該安排向加盟商發放貸款。

就過往而言，我們就初次開設門店及門店持續經營及擴展的加盟商提供無息貸款。該等無息貸款作為我們於往績記錄期間資產負債表的其他應收款項部分入賬。根據該等無息貸款安排，自收到借款後第二個月起加盟商通過從我們代收的其門店銷售款項中扣減的方式作出還款，惟有關扣減以我們收取的銷售款項總額為限。關於與加盟商結算的更多詳情，請參閱下文「一 結算及現金管理」。

截至二零一八年十二月三十一日，我們向320家加盟商經營的502家加盟門店發放無息貸款，截至二零一八年十二月三十一日的未償還結餘總額為人民幣70.6百萬元。我們於二零一九年不再向加盟商提供無息貸款，無息貸款的所有未償還金額已悉數結清。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以及二零二二年六月三十日，其他應收款項下無息貸款的未償還結餘分別為人民幣14.0百萬元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣零元，並於同日分別發放至64家、零家、零家及零家加盟商旗下的236家、零家、零家及零家加盟門店。概無我們的前僱員－加盟商於二零一九年獲得無息貸款以支持其加盟門店。

### 自二零一九年以來

隨著我們持續優化我們的特許經營業務模式，自二零一九年起，我們已更新特許經營安排下的財務支持安排，據此，我們開始就新加盟門店向加盟商申請人提供有息貸款，亦改進了內部控制措施以確保回款。有關貸款用途僅限於相關加盟門店日常經營，主要包括與門店員工薪酬、租金、裝修和購買設備有關的費用和成本。為降低風險，我們現時為每家加盟門店可向我們借款的金額設立上限，並會按個別情況作出進一步調整。該等政策體現了我們的意圖，即不鼓勵輕率擴張，並支持倡導長期及可持續增長加盟網絡的加盟商。

我們審閱有關加盟商的聲譽及信譽，以及相關門店的過往業績記錄，其後才根據我們的財務支持安排批准任何貸款。我們還通過各種合法的公開信息平台對加盟商進行背景調查，如人民法院發佈的判決執行檢索、商業銀行或金融機構發佈的個人徵信查詢，包括加盟商的個人信用報告等（包括但不限於通過銀行或金融機構查詢信用貸款和信用卡歷史記錄）以交叉檢查並確保加盟商的信用狀況良好。我們可能批准一個加盟商的多次貸款申請。



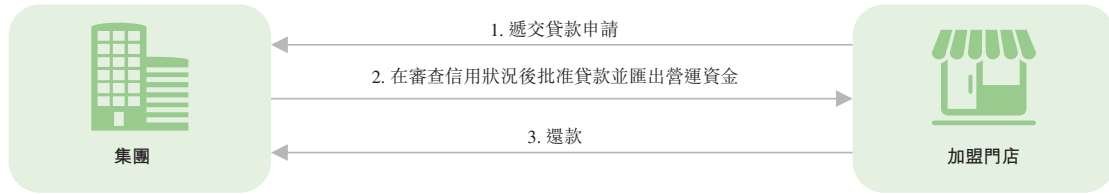
每筆貸款獲批後，我們會持續監察未償還餘額及還款情況。我們亦會持續評估每家相關加盟門店的業績，盡量減低風險敞口。我們持續使用內部信貸評級系統以管理貸款審批及監控流程。具體而言，我們計算每家門店的月度估計運營指標，該指標指門店的每月銷售收入減去採購金額及租金開支的差額，並將該月度估計運營指標分別乘以12個月、24個月及36個月與月末未償還貸款餘額(如適用)進行比較。倘門店的月度估計營運指標每月乘以36低於其月末未償還貸款餘額，則我們認為該門店處於警示狀態。對於一家開業少於12個月的特許經營店，因其缺乏足夠資料建立其自身信用記錄，我們將使用預設的信用預警金額。倘警示狀態持續超過連續三個月，我們將暫停該門店的任何新貸款申請，並將就貸款還款與相關加盟商進行積極溝通。我們可能會重新評估門店的信用，並直至其估計運營指標有所改善後批准新貸款。

對於逾期的貸款(即相關特許經營協議終止或屆滿時)，加盟商須根據貸款協議於相關特許經營協議終止或屆滿時悉數償還。倘任何利息還款逾期，我們將暫停該門店的任何新貸款申請，並將就貸款還款與相關加盟商進行積極溝通。倘我們知悉加盟門店的經營有任何重大的不利變化，我們可能加快回收還款進度。我們可能不斷審查及修改我們的加盟商管理及財務支持安排，以更好適應我們不斷發展及不斷擴大的業務運營。

目前我們的貸款利率為每年約4.75%。於往績記錄期間，該等有息貸款計入我們的其他應收款項。此外，由於我們品牌知名度上升以及我們加盟體系日漸完善，我們除特批情況外不再接受於門店開業初始業務階段的貸款申請，且我們僅向旗下門店已開始業務經營的加盟商(包括我們直接招募的加盟商及區域代理向我們推介的加盟商)發放貸款。根據有息貸款安排，雙方約定加盟商須在有關特許經營安排屆滿前悉數償還貸款本金，特許經營安排通常為期五年，而利息則可按月通過自我們代收的門店銷售款項中扣減的方式支付。實際操作中，加盟商有權在貸款到期前任何時間，償還部分或全部未償還金額，還款方式可通過彼等自有自由資金或通過雙方協商以自門店銷售款項扣減的方式。在貸款期限內，當相關加盟商有盈利，經雙方協商同意提前還款，加盟商可允許我們自代收的門店銷售款項中扣減還款。對於我們直接招募的加盟商與區域代理向我們推介的加盟商的風險評估標準及貸款協議條款相同。

## 業 務

下圖展示我們根據財務支持安排向加盟商提供的有息貸款的主要組成部分：



下表載列於往績記錄期間向加盟商（包括我們直接招募的加盟商及區域代理向我們推介的加盟商）提供的有息貸款結餘變動情況。

	截至十二月三十一日止年度／			截至
	截至十二月三十一日			二零二二年 六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元			
年／期初 .....	-	50,226	131,617	178,990
新增貸款總額 .....	56,002	119,418	84,175	44,846
還款總額 .....	(5,776)	(38,027)	(36,802)	(33,069)
年／期末 .....	50,226	131,617	178,990	190,767

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以及二零二二年六月三十日，其他應收款項項下有息貸款的未償還結餘分別為人民幣50.2百萬元、人民幣131.6百萬元、人民幣179.0百萬元及人民幣190.8百萬元，該等貸款於同日分別授予擁有512家、621家、815家及971家加盟門店的196家、200家、309家及421家加盟商。其中，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以及二零二二年六月三十日，分別有2家、4家、15家及16家前僱員－加盟商獲得有息貸款以支持其2家、4家、26家及32家加盟門店，截至同一日期，其他應收款項項下提供予前僱員－加盟商的貸款的未償還結餘分別為人民幣0.1百萬元、人民幣0.3百萬元、人民幣1.9百萬元及人民幣4.2百萬元。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，向我們取得有息貸款的加盟門店貢獻的合併收入分別為人民幣187.3百萬元、人民幣265.2百萬元、人民幣334.5百萬元及人民幣273.4百萬元。其中，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，向我們取得有息貸款的前僱員－加盟商貢獻的收入分別為人民幣0.9百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣16.4百萬元及人民幣9.8百萬元。此外，我們的一家關連加盟商於二零二一年從我們獲得有息貸款，詳情請參閱上文「－加盟門店－關連加盟商」。向前僱員－加盟商及關連加盟商提供的條件及條款，包括利率，與向其他第三方加盟商提供的條件及條款大致相同。

## 業 務

我們於二零二零年向加盟商提供的有息貸款大幅增加，主要是由於我們的門店網絡擴張以致新開設門店數量增加，亦由於二零二零年COVID-19疫情導致商業環境不明朗所致。

於往績記錄期間，有息貸款增加總額為人民幣304.4百萬元，其中包括人民幣269.6百萬元用於仍在運營的門店，及人民幣34.8百萬元用於截至二零二二年六月三十日已關閉的門店。於往績記錄期間，還款總額為人民幣113.6百萬元，其中包括自營業中門店收回的人民幣90.0百萬元及自截至二零二二年六月三十日已關閉的門店收回的人民幣23.6百萬元。因此，截至二零二二年六月三十日，營業中門店及已關閉門店加盟商各自的有息貸款未償還結餘分別為人民幣179.6百萬元及人民幣11.2百萬元。此外，就已關閉的門店應收加盟商的未償還結餘約人民幣4.5百萬元已於其後截至二零二二年十月三十一日收回。剩餘未償還結餘約人民幣6.7百萬元中，人民幣3.2百萬元將於365天內到期，人民幣3.5百萬元將於365天之後到期。我們基於對違約風險及預期虧損率的假設及評估作出截至二零二二年六月三十日的虧損撥備總額人民幣3.7百萬元。

有息貸款按到期日（即相關特許經營協議的終止日期或到期日）的賬齡分析如下：

	截至十二月三十一日						截至二零二二年	
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		六月三十日	
	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%	人民幣 千元	%
未到期 .....	49,530	98.6	126,823	96.4	166,692	93.1	179,571	94.1
已到期1至180天.....	696	1.4	2,843	2.2	3,985	2.2	5,373	2.8
已到期180至360天.....	-	-	1,669	1.3	4,504	2.5	1,756	0.9
已到期1年以上.....	-	-	282	0.2	3,809	2.1	4,067	2.1
未償還結餘總額 .....	50,226	100.0	131,617	100.0	178,990	100.0	190,767	100.0
虧損撥備.....	(1,005)	(2.0)	(2,488)	(1.9)	(3,483)	(1.9)	(3,700)	(1.9)

## 業 務

自相關年度／期間結束起至二零二二年十一月三十日之後續結算

	截至有關		截至有關		截至有關		截至有關	
	日期		日期		日期		日期	
	未償還		未償還		未償還		未償還	
	結算	金額所佔	結算	金額所佔	結算	金額所佔	結算	金額所佔
	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比	金額	百分比
未到期 .....	(31,349)	(63.3)	(42,469)	(33.5)	(30,909)	(18.5)	(12,066)	(6.7)
已到期1至180天.....	(646)	(92.8)	(2,031)	(71.4)	(3,283)	(82.4)	(3,050)	(56.8)
已到期180至360天.....	-	-	(833)	(49.9)	(2,445)	(54.3)	(884)	(50.3)
已到期1年以上.....	-	-	(232)	(82.3)	(2,111)	(55.4)	(552)	(13.6)
結算總額.....	(31,995)	(63.7)	(45,565)	(34.6)	(38,748)	(21.6)	(16,552)	(8.7)

各加盟商於貸款協議項下作出個人擔保，並將就未償還金額承擔個人責任。根據該等協議，即使門店已暫停營業，我們仍有權向相關加盟商索償還款。就向門店已於截至二零二二年六月三十日暫停營業的加盟商發放人民幣11.2百萬元未償還餘額而言，我們其後直至二零二二年十月三十一日已收取人民幣4.5百萬元，減少已於截至二零二二年六月三十日前暫停營業的門店的未收回有息貸款餘額至人民幣6.7百萬元，而截至二零二二年十月三十一日的虧損撥備總額為人民幣4.0百萬元。

董事認為，根據加盟商的過往還款情況、目前加盟門店普遍運營狀況、我們與加盟商的代收門店銷售款項的結算安排及我們實施的針對加盟商貸款的監控管理措施，我們向加盟商提供的財務支持並不存在貸款無法收回的重大風險。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們已分別收回截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣5.8百萬元、人民幣38.0百萬元、人民幣36.8百萬元及人民幣33.1百萬元，分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日計入其他應收款項的有息貸款未償還結餘約11.5%、28.9%、20.6%及17.3%。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以及二零二二年六月三十日，我們就應收加盟商的無息貸款和有息貸款提取的撥備金分別約佔截至同日應收加盟商的未償還無息貸款和有息貸款總額的2.0%、1.9%、1.9%及1.9%。

此外，根據加盟商與我們之間的安排，我們有權終止財務支持安排，並要求在若干情況下即時悉數償還未償還的本金及利息，包括但不限於加盟門店的表現持續惡

化、終止特許經營業務關係、加盟商未能按時償還本金及利息、加盟商未經我們事先同意向其他第三方發放貸款或提供擔保、未能維持加盟門店的必要營業執照，或加盟商部分或完全喪失民事行為能力。

我們通過分析對方的信用評級和歷史損失率、當前市場狀況和前瞻性宏觀經濟數據，針對加盟商無息貸款和有息貸款提取準備金。於往績記錄期間內，我們未曾發生因加盟商不能還貸款而需終止特許經營安排的情形。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並不知悉任何加盟門店曾經出現重大財務困難及/或嚴重違反與我們訂立的貸款協議。

區域代理不得向加盟商提供任何形式的財務支持。據我們所知，我們並不知悉區域代理就未經批准的財務支持而嚴重違反有關條款。

我們的中國法律顧問認為，我們與加盟商訂立的財務支持協議有效且具有法律約束力。

## 合規情況

### 向個體工商戶加盟門店提供貸款

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以及二零二二年六月三十日，分別有593名、589名、746名及961名個體工商戶加盟門店自我們獲取貸款。

誠如我們的中國法律顧問所告知，(i)根據《中華人民共和國民法典》的規定，借款合同是借款人向貸款人借款，到期連本帶息償還的合同。依法訂立的合同受法律保護；及(ii)根據中華人民共和國最高人民法院於二零一五年八月六日發佈並於二零二零年十二月二十九日修訂的《民間借貸規定》，民間借貸是指自然人、法人和非法人組織之間的融資行為。民間借貸的借貸合同的有效性乃由中國法院審理。此外，除《民法典》第一百四十六條、第一百五十三條、第一百五十四條及《民間借貸規定》第十三條規定的情形外，民間借貸的借貸合同有效的主張，人民法院應予支持。

基於上述法律法規及本公司董事對下列事項的確認：(i)與個體工商戶的貸款安排不屬於《民法典》第一百四十六條、第一百五十三條、第一百五十四條所規定的可能導致民間借貸的借貸合同無效的情形之監管例外情況，或不屬於《民間借貸規定》第十三條規定的情形，導致法院認定民間借貸合同無效，及(ii)與個體工商戶的加盟門店在

經營過程中訂立的財務支持安排，我們的中國法律顧問認同我們董事的意見，即(i)除相關情況外，人民法院應支持民間的借貸合同有效的主張；(ii)基於上述董事的確認，與個體工商戶的貸款安排不屬於《民法典》及《民間借貸規定》規定的前述情形的範圍，以及(iii)我們與作為個體工商戶的加盟門店在業務過程中的財務支持安排不受《貸款通則》規管。

除上述者外，概無其他具體法規禁止或限制或以其他方式規管我們與個體工商戶加盟門店之間在業務過程中的融資活動。因此，只要我們與個體工商戶加盟門店之間的貸款安排合法訂立，相關融資活動在所有重大方面均符合相關法律法規。此外，於往績記錄期間，我們並無就我們與個體工商戶加盟門店之間的融資活動而受到任何行政處罰。此外，對於貸款人要求借款人按合同約定的利率支付利息的請求，人民法院應予支持，但雙方當事人約定的利率超過合同訂立時一年期貸款市場報價利率四倍的除外。我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們向個人自營商戶加盟門店提供的貸款利率不超過合同訂立時一年期貸款的市場報價利率的四倍。

#### *向私人公司加盟門店提供貸款*

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以及二零二二年六月三十日，分別有2家、4家、8家及10家私人公司加盟門店自我們獲取貸款。

誠如我們的中國法律顧問所告知，(i)根據《民法典》，借款合同是借款人向貸款人借款，到期返還借款並支付利息的合同；依法訂立的合同受法律保護；(ii)根據中國人民銀行於一九九六年六月二十八日頒佈並自一九九六年八月一日起施行的《貸款通則》，企業之間不得從事借貸服務或違反相關法律法規的變相借貸服務。未經授權或批准，從事借貸服務或變相借貸服務的企業，由中國人民銀行處以此類未經授權的借貸服務所得收入(即所收取的利息)一至五倍的罰款；中國人民銀行及其分支機構為《貸款通則》的執行監管部門；及(iii)根據《民間借貸規定》，法人之間、非法人之間或法人與非法人之間的借款合同，倘其目的為生產經營而提供資金的，則屬有效，惟不包括《民法典》第一百四十六條、第一百五十三條、第一百五十四條及《貸款通則》第十三條

所規定的情形；《民間借貸規定》為最高人民法院發佈的法律解釋，是審理民間借貸糾紛案件的法院適用法律，以確認合同效力及其他有關法律事項的司法規則；除相關情形外，人民法院應就民間借貸的借貸合同有效的主張予以支持。

根據上述法律法規及本公司董事確認，我們與私營公司加盟商門店的貸款安排不涉及《民法典》第一百四十六條、第一百五十三條、第一百五十四條規定的監管例外情況而可能導致民間借貸的借貸合同無效，或涉及《民間借貸規定》第十三條規定的情況下導致法院裁定民間借貸合同無效，我們的中國法律顧問同意董事的觀點：(i)惟有關情況除外，人民法院應支持民間借貸合同有效的請求；(ii)根據上述董事的確認，與私營公司加盟商門店的貸款安排不屬於《民法典》及《私人借貸規定》所規定的上述情況的範圍。

有關我們與私人公司加盟門店之間的財務支持安排，考慮到中國人民銀行為《貸款通則》項下的監管部門，及綜上所述，鑒於《貸款通則》乃早於《民間借貸規定》(其認可企業間以生產經營融資為目的的民間借貸借款合同的效力)發佈，我們的中國法律顧問於二零二二年六月十六日與中國人民銀行深圳中心支行貨幣信貸處一名負責人進行了會談。我們獲得確認，(i)儘管《貸款通則》尚未廢除，因此其中的部分條文並不完全適用於當前情況；(ii)在實踐中，中國人民銀行不會根據《貸款通則》對一家企業向另一家企業提供生產經營需要的任何貸款進行處罰或要求整改，只要該等貸款的利率不超過《民間借貸規定》規定的最高貸款利率；及(iii)企業之間的任何借貸的法律效力應以法院的意見為準，法院應確定有關借貸是否符合適用法律法規。因此，只要有關貸款的利率不超過《民間借貸規定》規定的最高貸款利率，我們就能夠向我們的加盟商及業務合作夥伴提供貸款，並於本次上市完成後繼續提供貸款。

誠如我們的中國法律顧問進一步告知，概無其他具體法例或法規禁止或限制或以其他方式規管我們與私人公司加盟門店之間在業務過程中的融資活動。因此，倘我們與私人公司加盟門店之間的貸款安排有效成立，則相關財務支持在所有重大方面符合

適用法律及法規，且我們根據《貸款通則》遭受處罰的風險甚微。此外，我們的董事確認，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們向私人公司加盟門店提供的貸款利率不超過合同訂立時一年期貸款的市場報價利率的四倍。

我們已於二零二零年五月九日、二零二一年二月一日、二零二二年一月十七日以及九月六日接獲中國人民銀行深圳中心支行發出的合規確認函，確認於往績記錄期間，我們並無因違反相關規則、法律及法規而受到中國人民銀行就向加盟門店提供貸款而施加行政處罰的記錄。

總之，我們的中國法律顧問認為，我們與加盟商的財務支持安排在所有重大方面並無嚴重違反任何適用法律法規。我們與加盟門店訂立的貸款協議均有效且具有法律約束力。

### 向區域代理提供的財務支持

為了促進區域代理的穩定增長，尤其是於彼等與我們建立業務關係的初期，彼等可能需要財務資源以採購、擴張當地市場、聘用當地加盟商以及建立區域物流能力，我們通過我們的全資附屬公司以保理安排的方式向區域代理提供財務支持。

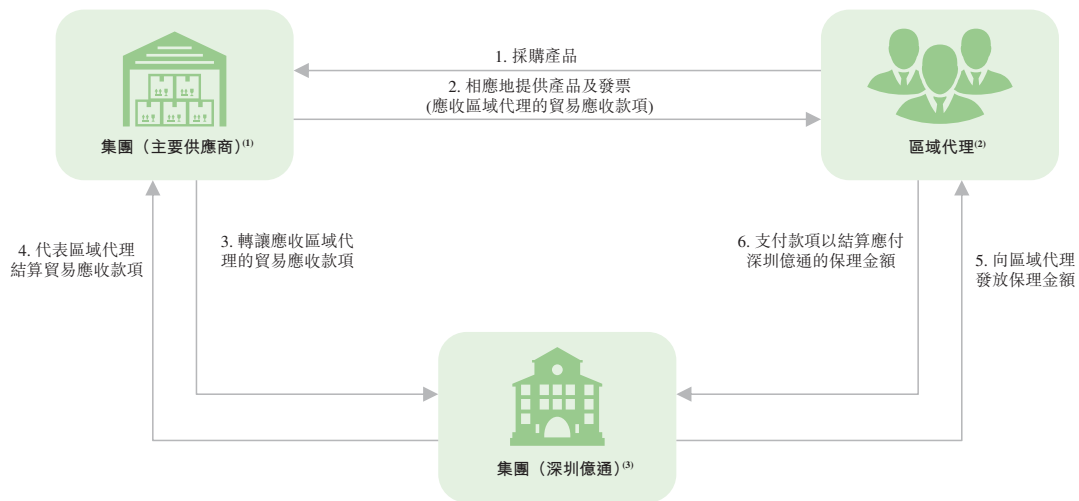
我們的全資附屬公司，即百果園初加工、百果園供應鏈及上海百果園為區域代理的主要產品供應商（統稱「**區域代理的主要供應商**」）。每個月與區域代理結算前，區域代理應向我們支付未付採購貨款。有關與區域代理結算的更多詳情，請參閱「一 結算及現金管理 — 與區域代理的結算」。我們的全資附屬公司深圳億通，為中國合資格保理公司及保理安排服務提供商。

根據區域代理、區域代理的主要供應商及深圳億通之間的保理安排，區域代理可向深圳億通申請保理金額，該保理金額以其每月應向區域代理的主要供應商支付的未付採購貨款為限。深圳億通將通過基於個案審查由區域代理的股東擔保的最高未支付採購貨款額度、彼等之信譽以及區域代理自行管理的加盟門店的業績等因素，根據具體情況批准保理金額的申請。保理金額申請獲深圳億通批准後，區域代理的主要供應商將無追索權地將應收該等區域代理的相關貿易應收款項轉讓予深圳億通。深圳億通



其後將代表區域代理結算該等貿易應收款項，並因此向區域代理發放保理金額。我們僅根據區域代理與我們之間的交易審閱及評估保理安排的風險敞口，而我們與彼等的保理安排僅基於彼等與我們的交易。於實踐中，我們憑藉POS系統收取委託管理的加盟門店的門店銷售款項總額，並於每月在扣除（如適用）特許經營加盟費及未償購買金額後匯入區域代理指定的銀行賬戶。保理金額產生的利息由區域代理承擔。財務支持安排項下有息保理金額的利息及本金（如適用），可由區域代理自掏腰包償還。由於與我們的區域代理的所有保理安排均按無追索權條款訂立，故相關區域代理於貿易應收款項轉讓後仍為對任何未償還金額負責的唯一債務人，且深圳億通有權向相關區域代理而非向主要供應商收取未償還款項。

下圖展示根據我們的財務支持安排與區域代理訂立的保理安排的主要組成部分：



(1) 作為保理安排簽署前的債權人。

(2) 作為保理安排簽署前後的債務人。

(3) 作為保理安排簽署後的債權人。

我們於保理安排下對所有區域代理採用統一利率，惟根據不斷變化的市場條件，不時審查並調整該利率。於往績記錄期間，我們與區域代理訂立的保理安排的利率經過多次下調。我們於二零二零年一月將利率由12.0%下調至9.6%，表明我們在COVID-19疫情期間對區域代理的支持。由於中國多個城市的疫情出乎意料地再次爆發，我們自二零二零年九月起將利率進一步下調至4.75%。利息由相關區域代理承擔，每月償還。於往績記錄期間，個別保理融資安排的期限通常為六個月。

## 業 務

我們在考慮對手方的信用評級和歷史虧損率、當前市場狀況及前瞻性宏觀經濟數據後對區域代理的保理金額提取準備金。由於我們區域代理的出色財政業績及良好信用狀況，於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未遭遇到保理安排下的任何區域代理違約。

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以及二零二二年六月三十日，該等安排下未償還保理總額分別為人民幣148.0百萬元、人民幣179.8百萬元、人民幣221.5百萬元及人民幣169.5百萬元，分別有10個、12個、13個及13個區域代理。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，來自保理金額未清償的區域代理的收入分別佔有關期間我們水果及其他食品銷售總收入的約5.1%、5.5%、9.0%及9.5%。此外，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以及二零二二年六月三十日，該等保理金額分別約佔區域代理向我們採購的款項（受限於相關期間結束時六個月的保理期限）產生的相關應收賬款的47.9%、43.1%、44.0%及27.0%。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，該等區域代理的總收入貢獻分別約為人民幣455.9百萬元、人民幣493.6百萬元、人民幣968.0百萬元及人民幣563.7百萬元。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，向區域代理提供的最高保理總額分別佔其於有關期間作出的總採購額（包括向我們及指定供應商作出的採購額）的約22.8%、23.7%、20.8%及28.4%。更多詳情請參閱「財務資料－流動資產／負債淨額－按金、預付款項及其他應收款項」一節。

下表載列截至所示日期根據與未還款區域代理的保理安排，應收款項結餘的後續結算情況。

	期末未 償還結餘	一年內償還	佔未償還結餘 總額百分比
	人民幣千元		
於二零一九年十二月三十一日.....	148,035	148,035	100%
於二零二零年十二月三十一日.....	179,835	179,835	100%
於二零二一年十二月三十一日.....	221,478	221,478	100%
於二零二二年六月三十日.....	169,537	169,537	100% <sup>(1)</sup>

附註：

(1) 直至二零二二年十一月三十日。

我們審查區域代理的信譽，以及相關加盟門店的表現，方批准任何保理融資安排。我們可批准來自一個區域代理的多次保理金額申請。我們亦通過持續監控向我們

採購的情況來跟踪款項使用情況，並評估各相關門店的表現，以管理我們的風險。倘我們知悉區域代理的管理團隊或有關加盟門店的運營出現任何重大不利變動，則我們或會要求區域代理提早還款。我們認為，截至最後實際可行日期，我們的區域代理財務狀況良好。

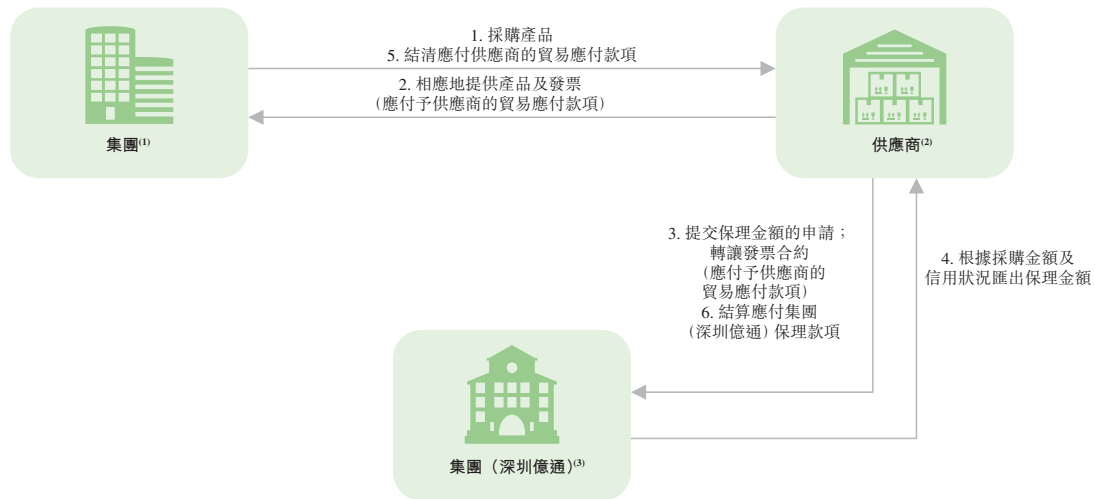
董事認為，根據區域代理償還保理金額的歷史記錄、目前加盟門店的普遍運營狀況、及我們實施的針對區域代理融資的監控管理措施，我們向區域代理提供的財務支持並不存在未償款項無法收回的重大風險。截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及截至二零二二年六月三十日止六個月，區域代理應付保理金額撥備分別佔同期區域代理應付未償保理總金額約1.6%、2.1%、1.9%及1.8%。

### 向供應商提供的財務支持

為進一步維護我們的生態系統及與供應商（通常在採收及銷售水果前的長期種植過程中需要資金支持）維持穩定良好的業務關係，我們協助供應商與深圳億通（我們於中國的全資附屬公司及合資格保理公司）訂立保理安排以獲得保理融資。該等保理安排使我們的供應商能通過以轉讓貿易應收款項交換所需即時資金的方式釋放流動資金。根據供應商與深圳億通訂立的保理安排，我們根據供應商的採購金額及信用狀況向其提供最高融資額度。供應商可向我們申請保理金額，該保理金額以我們對供應商的採購欠款或預先授予的最高融資額度為限，以較低者為準。我們將通過審查授予的最高融資額度、彼等之信用狀況及背景調查結果等因素，根據具體情況批准保理金額的申請。我們僅根據供應商與我們之間的交易審閱及評估保理安排的風險敞口。批准保理申請後，我們會將批准的保理金額匯入供應商的指定銀行賬戶。保理金額產生的利息由供應商承擔。我們財務支持安排項下保理金額的本金及利息（如適用）可於我們結算未付採購結餘（即應付供應商的應付款項）後由供應商另行結算及償還。根據與供應商的保理安排，我們將成為唯一有權收取應付相關供應商的應付賬款的債權人。於往績記錄期間，我們的保理安排的年利率為6.0%至18.0%，就往績記錄期間的保理安排而言，其期限通常介乎1至13個月。我們通常要求供應商的控股股東或法定代表人提供個人擔保。

為有效控制風險，我們目前僅就我們向相關供應商採購產生的貿易應收款項提供保理融資服務。此外，作為一家擁有強大產業價值鏈的成熟水果零售商，我們有能力預見市場環境，這有助於我們不斷評估接受我們財務支持的供應商的風險並及時修改相關做法。憑藉我們的聲譽、良好財務業績及信貸記錄，於往績記錄期間至最後實際可行日期，我們的保理安排項下並無發生供應商重大違約。此外，根據弗若斯特沙利文的資料，零售商向其供應商提供財務支持（包括以保理安排的形式）在中國零售行業並不罕見。

下圖展示根據我們的財務支持安排與供應商訂立的保理安排的主要組成部分：



(1) 作為保理安排簽署前後的債務人（對供應商有追索權）。

(2) 作為保理安排簽署前的債權人。

(3) 作為保理安排簽署後的債權人（對供應商有追索權）。

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以及二零二二年六月三十日，該等安排項下的未償還總額分別為人民幣153.3百萬元、人民幣102.4百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣18.1百萬元，分別涉及15家、11家、2家及1家供應商。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以及二零二二年六月三十日，該等保理金額分別佔我們於相關期間向相關供應商採購總額的約38.6%、30.1%、46.5%及80.1%。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，從該等供應商採購的總金額分別為人民幣375.5百萬元、人民幣340.9百萬元、人民幣60.9百萬元及人民幣20.7百萬元。於往績記錄期間，與我們訂立保理安排的該等供應商中，兩家（即山東良枝及山東匯果）為我們的關聯方。截至二

## 業 務

二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，該等兩家供應商的未償付總金額分別為人民幣55.0百萬元、人民幣39.0百萬元、人民幣零元及人民幣零元。向該等供應商提供的條款及條件一般與向其他獨立第三方供應商提供的條款及條件相同。例如，截至二零二二年六月三十日，擁有尚未償還保理金額的唯一供應商為向我們提供蜜瓜的供應商。於往績記錄期間，我們自該供應商採購蜜瓜的單價範圍介乎約每公斤人民幣8.8元至每公斤人民幣11.6元，而自未訂立保理協議的其他供應商採購類似品質蜜瓜的單價範圍介乎約每公斤人民幣8.5元至每公斤人民幣11.8元。授予該供應商的付款條款（如月結）與授予其他供應商的付款條款相同。

下表載列截至二零二二年十月三十一日，與供應商的保理安排項下應收餘額的後續結算情況。

	期末未 償還餘額	直至二零二二年	
		十月三十一日 的後續結算	未償還 餘額佔比
	人民幣千元		%
二零一九年.....	153,256	153,256	100
二零二零年.....	102,387	102,387	100
二零二一年.....	29,165	29,165	100
二零二二年六月三十日 .....	18,136	-	-

### 與區域代理及供應商保理安排的合理性及合規性

於往績記錄期間，我們通過深圳億通於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別與10個、12個、13個及13個區域代理訂立保理安排。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以及二零二二年六月三十日，分別有10個、12個、13個及13個區域代理有未償還保理金額。此外，我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別與34家、25家、8家及1家供應商訂立保理安排。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以及二零二二年六月三十日，分別有15家、11家、2家及1家供應商有未償還保理金額。除我們的區域代理及供應商外，我們並無與其他第三方訂立任何保理安排。未償還保理金額入賬列作其他應收款項，而未償還保理金額的利息入賬列作其他收入項下貸款收入。有關詳情，請參閱「財務資料－流動資產／負債淨額－按金、預付款項及其他應收款項」。實際上，我們與區域代理及供應商的保理安排的條款及條件分別與我們的銷售及採購條款分開協商。

基於我們的了解，我們的區域代理一般難以按合理成本從商業銀行及其他合資格金融機構取得貸款或其他類型的融資。例如，區域代理於發展階段初期投放大量資金建立及管理配送中心。由於區域代理經營規模有限，其於取得盈利前難以從商業銀行及金融機構獲得有息貸款。此外，應收大量個別加盟商的應收賬款阻礙區域代理向商業銀行申請保理，基於我們的理解，商業銀行基本上只傾向於審批單筆大額交易。基於類似原因，我們的供應商要按合理成本從商業銀行及其他合資格金融機構取得貸款或其他類型的融資並不容易。

參考上述因素，我們預期可通過賦能價值鏈中各行各業的參與者改善我們的生態系統，因此，我們於二零一八年十二月向獨立第三方收購深圳億通（其當時已合資格成為中國保理公司）的100%股權，專門為向我們的區域代理及供應商提供保理業務。

區域代理和供應商可持續穩定地經營業務對我們的業務和整體生態系統至關重要。我們期望能支持我們區域代理及供應商發展，尤其是在其發展階段初期，因為其在發展初期階段對資金的需求十分重要，而取得其他類型的融資可能困難且費用高昂。保理使區域代理可於發展階段初期分配更多資金建立配送中心。這在一定程度上滿足其向我們以外的第三方供應商獲取採購所需的資金需求。此外，區域代理在其日常經營中對流動資金的靈活性要求更高，而由其管理的門店的銷售所得款項須由我們按月結算，所以其未必總能隨時獲得流動資金。該等流動資金的靈活性可能包括不時於加盟商招募及門店管理及培訓、租金及其他預付款項、設備安裝及升級以及僱員福利方面的投資。保理為供應商提供更靈活的流動資金以支付其業務及上游採購款項。另一方面，與其向其他第三方尋求融資相比，我們認為我們能利用我們的綜合ERP系統持續監控區域代理及供應商的業務及財務表現，管理其風險敞口，其業務及財務表現包括(i)區域代理的產品採購總額以及由其管理的門店的採購及銷售；及(ii)供應商向我們智能供應商管理系統提交的質量、數量及報價以及我們向其採購的估計金額。最後，我們在水果零售行業的豐富經驗使我們能預見區域代理及供應商或會遇到的挑戰和機遇，從而令我們能相應調整保理安排，例如是否以及何時批准額外保理及收取款項。

據其中國法律顧問告知，(i)根據《民法典》，保理合同為應收賬款之債權人將現有或之後取得的應收賬款轉讓予提供資金融通、應收賬款管理或收回、應收賬款債務人的付款擔保等服務的保理商的合同；根據《中國銀保監會辦公廳關於加強商業保理企業監督管理的通知》，商業保理企業應遵照《民法典》及其他相關法律法規的適用規定提供服務；及(ii)我們已於二零二零年三月十二日、二零二一年一月二十日、二零二二年一月二十六日及八月二十五日收到深圳市地方金融監督管理局致深圳億通（我們的全資附屬公司及一家合資格中國保理企業）的合規確認函，確認於往績記錄期間，深圳億通並無受到任何行政處罰。

深圳億通目前的許可業務範圍已涵蓋保理業務。此外，我們及我們的中國法律顧問於二零二二年六月十五日參加了與深圳市地方金融監督管理局的面談。面談確認了包括以下事項：(a)深圳億通已取得進行保理業務所需的所有資質，無需其他資質；(b)在遵守《中國銀行保險監督管理委員會辦公廳關於加強商業保理企業監督管理的通知》規定的相應指標的前提下，我們開展的商業保理業務（包括與區域代理及供應商訂立的保理安排）符合適用法律法規的規定；(c)深圳億通未受到任何行政處罰；及(d)假設現行法律法規並無變動，深圳億通獲准開展並於本次上市完成後繼續開展其現有的保理業務經營。

根據適用法律法規，從事保理業務的公司在其業務經營過程中應滿足若干指標，包括(i)自單一方轉讓的應收賬款總額不得超過保理公司風險資產總額的50%，(ii)自單一方及其聯繫人轉讓的應收賬款總額不得超過保理公司風險資產總額的40%，(iii)逾期90天未收回或未確認的保理金額應計入不良資產管理，(iv)風險準備金不得低於有關期間結束時保理總額的1%，及(v)總風險資產不得超過總資產淨值的10倍。我們已將這些指標納入持續監控相關財務表現的ERP財務管理模塊，並且已指派指定財務監管人員每月對該等指標進行審閱，確保其符合監管規定。此外，我們的系統亦可自動預測未來三個月的指標以便我們及時識別潛在風險並調整保理協議。經本公司確認並根據中國法律顧問於二零二二年九月七日與深圳市地方金融監督管理局進行的面談，截至該面

談日期，深圳億通開展的本集團保理業務符合《中國銀行保險監督管理委員會辦公廳關於加強商業保理企業監督管理的通知》規定的適用指標。

根據上述法律法規及與主管部門的面談，我們的中國法律顧問認為，深圳億通提供保理服務現時在所有重大方面均符合適用法律法規。

#### **向聯營公司及第三方提供財務支持**

於往績記錄期間，我們亦提供有息貸款以支持有臨時資金需求的若干聯營公司及經選定第三方。該等第三方為水果零售行業參與者，主要是我們考慮與之進行戰略合作的水果供應商。該等聯營公司及第三方為私人公司。與上文詳述的向私人公司加盟門店提供的貸款相似，我們遭受處罰的風險甚微，向我們的聯營公司及其他第三方提供的貸款在所有重大方面均符合適用法律法規。與我們的聯營公司及其他第三方訂立的貸款協議屬有效且具有法律約束力。

#### **有關當局的確認**

除上述我們已取得的確認外，考慮到我們採用的特許經營業務模式主要受廣東省商務廳的監管，我們及我們的中國法律顧問於二零二二年六月十三日參加了與廣東省商務廳的面談。面談確認了(其中包括)我們獲准為業務合作夥伴的業務營運提供財務支持。倘於本次上市完成後我們繼續以現有形式開展相同業務，則我們能夠根據目前備案的業務範圍及相關合同條款繼續採用我們提供財務支持的特許經營業務模式。

因此，我們的中國法律顧問進一步認為，我們向加盟商、區域代理、供應商、若干聯營公司及經選定第三方提供的財務支持安排並不構成對相關法律法規的系統性違規。假設有關於該事項的現行法律法規及地方政府在政策執行及審查方面的慣例並無重大變動，則我們於上市後能夠繼續採用我們的業務模式及財務支持安排。



### 就財務支持安排項下提供的金額作出撥備

我們根據財務支持安排就有息貸款及保理金額作出一般撥備。由於我們的加盟商、區域代理及供應商的整體財務表現及信貸狀況良好，經考慮彼等的過往還款、對手方的信貸評級及過往虧損率、現有市場狀況及前瞻性宏觀經濟數據，我們從未面臨加盟商、區域代理或供應商出現重大違約的情況。

下表載列於所示期間我們分別就有息貸款、區域代理保理金額及供應商保理金額計提的撥備變動。

	向加盟商 提供的 有息貸款	向區域 代理提供的 保理金額	向供應商 提供的 保理款項	總計
	人民幣千元			
於二零一九年一月一日 .....	508	-	-	508
減值虧損／(撥回) .....	497	2,245	2,217	4,959
截至二零一九年十二月 三十一日／二零二零年				
一月一日 .....	1,005	2,245	2,217	5,467
減值虧損／(撥回) .....	1,483	1,482	(885)	2,080
截至二零二零年十二月 三十一日／二零二一年				
一月一日 .....	2,488	3,727	1,332	7,547
減值虧損／(撥回) .....	995	496	(1,267)	224
截至二零二一年十二月 三十一日／二零二二年				
一月一日 .....	3,483	4,223	65	7,771
減值虧損／(撥回) .....	217	(1,228)	(65)	(1,076)
截至二零二二年六月三十日 ..	3,700	2,995	-	6,695

### 智能物流倉儲

我們完善的物流倉儲網絡確保高效的存貨管理、出貨協調及門店補貨。

### 物流

我們目前僱用外部物流公司滿足我們的貨運需求。所有車輛須遵守我們有關在途水果溫度、濕度、衛生及物理條件的技術要求。根據運程及運送的水果類型，部分車輛亦可能須配備冷鏈設備。我們在該等冷鏈車輛上安裝溫度控制器，以確保達到我們的要求。

## 智能倉儲

我們的全國倉儲網絡目前在全國有29間倉庫，均同時作為區域初加工和配送中心。上述初加工配送中心遍佈29座城市，總建築面積約194,733平方米，各初加工配送中心可為服務半徑達約300公里內的門店提供支持。29個初加工配送中心中，16個由我們經營（其中2個由我們自第三方倉儲服務提供商租賃），合共佔總建築面積約85%。其餘13個初加工配送中心的物業租約由相關區域代理自行訂立，區域代理須嚴格按我們的質量標準要求運營初加工配送中心。

根據倉儲空間和運力配置，我們將初加工配送中心分為A、B、C三個級別，其中上海、東莞及佛山為三處A級大型區域初加工配送中心，總建築面積約達106,476平方米，日吞吐量合計超2,300噸。其餘初加工配送中心的日吞吐量約為15噸至300噸不等，可分別為30至300家門店提供支持，主要用以滿足區域配送中心之間的日常城際調貨。就建築面積而言，我們約34%的初加工配送中心為冷鏈型，單一配送中心的冷鏈覆蓋率最高可達約97%。

在考慮設立初加工配送中心的擬定位置時，我們通常會考慮城市區位、交通便利性、周邊門店數等因素。

水果運達初加工配送中心後，我們的百果園ERP系統記錄各批次貨物的詳情，包括水果類型、數量、產地、品質等級等，並隨後標記條碼並儲存於合適溫度的倉儲間。一旦我們收到並處理加盟商的採購訂單，我們的系統將根據門店位置及訂單數量分配當地初加工配送中心，以完成訂單。

我們正在對數字化智能倉儲物流系統進行升級，這將使我們能有效減少普遍的倉儲及物流失誤，包括提貨失誤、數量錯誤及錯誤配送等。我們認為，該升級後的倉儲及物流系統將成為我們未來發展的重要戰略優勢。為此，我們正在通過安裝自動上架和出庫系統提升倉儲自動化水準。據此，我們亦正在優化物理倉儲設計（主要為倉儲智能車輛的路線規劃），以支持上述升級。

我們區域代理經營的初加工配送中心與我們所經營的該等中心均嚴格遵守相同的品控標準。為確保儲存於該等地點果品的新鮮度及成熟度符合我們的要求，我們已委派全職品控團隊進行現場監督及檢查。

除自行從房東租賃運營的初加工配送中心外，我們亦從專業的第三方物流倉儲服務提供商租賃兩個初加工配送中心。該等服務提供商提供場地以及若干基礎、技術支援及各類倉儲服務。為保證穩定的產品和服務質量，第三方提供的倉配空間需符合我們關於儲藏新鮮果品的技術標準，我們派出指定人員管理及監督該等初加工配送中心的日常運營。

儘管近年來我們在分銷大生鮮的業務方面經歷顯著的增長，但我們認為，我們仍處於早期階段，且於往績記錄期間，不論從銷售量還是收入貢獻而言，大生鮮的銷售在我們的總銷售中總體上屬微不足道。因此，我們目前沒有為大生鮮設立單獨的初步加工配送中心。相反，我們利用位於我們提供大生鮮的地區現有的初步加工配送中心。我們的大多數大生鮮可以在室溫下儲存。

### **初加工**

我們的區域配送中心同時有初加工的功能。由於我們採購的果品到貨時通常均為大件批發包裝，我們於區域配送中心內進行清洗、脫殼等部分初加工處理。水果在倉儲和發貨前按我們的果品品質分級標準對各類果品進行分揀，並按指定的規格和方式進行包裝。

此外，我們大部分初加工配送中心都配備催熟室，可實現控制條件下的人工催熟程序。一般情況下，水果成熟之後會變得更甜、更軟、成色更好。香蕉及芒果等後熟型水果通常在未完全成熟時採收，並可於運輸及倉儲過程中進一步催熟。橘子、葡萄及櫻桃等非後熟型水果採收後無需進行催熟。一般而言，水果最好於快成熟時採收及食用。然而，由於已成熟水果不適用於長時間倉儲及遠距離運輸，我們行業須於水果完全成熟前採收。我們已於過往經營中積累了大量有關催熟程序及催熟技術的經驗及知識。我們能根據運輸及倉儲所需相應時間控制各類水果（需催熟以實現最佳成熟度）人工催熟過程，以保證相關產品在運抵門店時達到最佳成熟度。

### 深加工

為進一步優化我們的產品結構，利用我們高品質水果供應鏈的運力，我們積極開發並開始自製銷售各類果製品，例如果乾、果汁及急凍乾果。我們已於東莞設立一個深加工廠，並正於上海建立第二個深加工廠，將於近期完工投產。我們相信深加工業務可進一步發揮我們完整產業鏈的協同效應、提升我們果品專營生態體系的價值。

### 存貨管理

我們的存貨主要包括我們採購的新鮮水果及包裝材料等耗材。由於水果的易腐性質，我們採取「先進先出」的政策，確保我們的水果新鮮。我們每天對果蔬進行存貨盤點及核對，以保持對庫存量的準確把握。根據我們的存貨政策，易腐的水果產品由初加工配送中心至零售門店的平均庫存週轉期通常約為2.5日。

根據水果產品的性質，我們亦為零售門店制定店內存貨政策。針對若干極易腐壞的水果及鮮切果盤及果汁產品，我們要求零售門店每天做丟棄處理以保證食品品質及安全。我們鼓勵加盟商按適當水準管理其存貨，以便一方面保持足夠的新鮮水果，同時將損失率減至最低。

鑒於我們大生鮮的配送以線上預售模式進行，我們可評估需求，並根據收到的訂單作出採購及物流安排。對於其他更適合短期儲存以保持最佳品質的大生鮮，如蔬菜及鮮肉，我們一般於該等產品到達我們的配送中心後的24小時內交付予相關門店。從我們的配送中心到零售門店，其他預包裝雜貨的平均庫存週轉期通常從幾天至60天不等。零售門店的大生鮮隨後將在第二天內在店內提貨或配送至消費者手中。

我們一般不允許退貨，但超出預定比率（如適用）的瑕疵產品或發貨錯誤的產品除外，且加盟商與我們之間似乎並無任何過時庫存或回購安排；(ii)出現品質缺陷或發貨錯誤的產品很少發生；(iii)我們通常就我們所提供的產品與區域代理協定缺陷產品的一定比例，且倘有關缺陷並非由區域代理造成，則我們將就超出預定比例的缺陷產品部分向區域代理作出賠償；(iv)我們已實施門店POS系統，該系統可實時獲取門店層面的運營數據並與百果園ERP系統連接，使我們能夠跟蹤及監控（其中包括）各門店的存

貨及銷售；及(v)於往績記錄期間，我們的平均存貨週轉天數相對較短，(a)易腐壞水果產品從我們的初加工配送中心到零售門店的平均週轉天數為2.5天；及(b)預包裝食品從我們的配送中心到零售門店的週轉天數一般介乎數天至60天。因此，我們的董事認為，在我們目前的特許經營業務模式下，本集團產品的渠道擁堵風險較低。

### 食品安全及品質控制

食品安全及品質控制對我們的聲譽及業務至關重要。因此，我們於全產業鏈執行嚴格的安全及品質控制標準及措施，涵蓋供應鏈、初加工、物流、倉儲至零售門店，以確保我們的產品全面安全、高質量。

我們已諮詢全球領先的測試、檢驗和認證公司SGS SA，並已申請食品安全管理體系ISO 22000證書，內容涵蓋我們的關鍵運營環節，包括採購、倉儲、物流和銷售。獲得並持有該證書標誌著我們已實施有關供應商管理、合規性和風險分析相關的安全協議及規定。於二零二二年第二季度，我們自SGS獲得ISO 22000證書。我們亦按產品類別設立指定食品安全監察團隊，以提升本集團內全體人員的安全意識。

### 食品安全

新鮮水果主要的食品安全風險之一是農藥殘留過量。為確保我們採購的水果安全，我們要求該等供應商按照適用法律法規及相關行業協定嚴格控制農藥使用量。通常，供應商在其向我們發出來自不同產地的各類產品後，每月均需向我們提交一份農藥殘留檢測結果。我們於收貨時進行抽樣檢驗，倘檢驗結果顯示可能存在任何食品安全風險，我們將予拒收。為確保並保持持續符合較高的安全及品質控制標準，我們亦積極對供應商進行風險評估及綜合能力審核，包括對其種植基地進行定期現場檢查。類似的規定亦適用於大生鮮供應商。我們在與供應商訂立協議前，會先審閱供應商的相關資格認證，並定期進行實地質量檢驗。

我們一貫對收到的水果進行抽樣檢驗，以進行定性檢測及分析。我們自二零一八年起已分別於鄭州、東莞及上海設立三處農藥檢測中心，可進行多種農藥、營養素及食品添加劑定量檢測及分析。我們的檢測中心亦參與有關水果品質及安全提升的多個研究項目。

此外，我們已成立由一位（常務）副總經理領導的食品安全委員會。委員會成員包括採購、研發、運營、品質控制、法務和其他部門負責人。食品安全委員會的主要職責包括：(i)建設本集團食品安全體系，(ii)設計與制定食品安全政策與流程，(iii)落實食品安全責任制，並監督食品安全相關政策與流程的落實，(iv)建立食品安全人員（包括相關管理人員）的培訓與考核程序，及(v)牽頭處理重大食品安全事故。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遭受任何有關食品安全及質量問題的重大行政處罰。

### 有關食品安全及品質的負面報導

我們可能會受到與食品安全及質量有關的公眾監督。該等反對、投訴及負面媒體報導（不論其真實性如何）不時可能導致負面宣傳，從而可能導致政府調查或損害我們的聲譽及品牌，繼而可能對我們的業務及前景產生不利影響。

例如，於往績記錄期間，我們面臨針對我們的負面宣傳及訴訟，主要指稱從我們門店購買的水果產品質量不佳。儘管截至最後實際可行日期該等事件並未對我們的業務運營及財務狀況造成任何重大影響，我們已審閱並改進品質控制措施，避免日後再度發生類似事件，我們認為這對我們的聲譽至關重要。

我們已制定各項食品安全及品質控制指引，包括門店食品及衛生標準、門店食品加工及操作標準程序、線上訂單完成標準，以及門店每日SOP（涵蓋各門店每日開店前、營業期間及關店後須檢驗水果新鮮程度的規定）。我們最近已審閱該等指引及SOP，並更新若干檢驗標準，如水果貨架區域及凍櫃區域的衛生標準及程序。我們敦促所有零售門店的員工認真學習我們的食品安全及品質控制指引，並確保其日常運營

完全符合我們的質量標準。此外，我們會定期監督宣傳情況，並可能針對負面宣傳中提及的食品安全事件製作案例研究材料，並分發給所有零售門店，要求其員工立即進行徹底自查。

對於受到投訴或負面宣傳的零售門店，我們可能進一步要求該門店臨時關閉並立即採取整改措施。我們將要求有關加盟商為其所有員工組織有關遵守我們品質控制指引的培訓課程，且僅允許通過我們檢驗的員工復工。

最後，我們近期亦通過區域門店主管和神秘顧客增加門店檢驗次數及範圍，特別注重店內水果新鮮度及品質。

### 產品召回

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無受到相關政府部門施加的強制召回要求。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們於收到消費者投訴後或於自查期間發起數次自願召回，主要因為(i)有關產品的營養成分標籤含有疑似不符合食品安全相關法律法規規定的用詞；或(ii)通過例行檢查發現的產品質量問題。於該等自願召回中，兩次召回發生在二零二一年，均與包裝乾果產品的營養成分標籤相關，全國分別有超過3,400家及4,500家零售門店受到影響。往績記錄期間的剩餘自願召回僅涉及若干區域的零售門店。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們所有召回產品的總價值約為人民幣1.1百萬元。有關營養成分標籤有瑕疵的產品，我們將其退回予相關供應商更換產品包裝，並回購符合我們質量標準的經整改標籤的產品。對於有質量問題的產品，我們將其退還給相關供應商或當場銷毀。我們亦根據與相關供應商訂立的採購協議就我們因該等召回產生的損失向彼等索償合共人民幣0.6百萬元。我們認為無論單獨或共同召回相關產品的金額並不重大，不會對我們的業務運營及財務表現造成重大不利影響。我們並無就召回產品受到有關政府部門的行政處罰。我們亦並無收到有關產品對消費者造成任何實際損害的任何報告或索償。

我們已更新內部控制措施，以防止未來發生事故。我們的營銷部門負責設計、審查及批准所有產品包裝，包括標籤、營銷語言及其他印刷內容。其亦可能尋求我們的內部法律團隊的意見，以確保我們的產品包裝符合相關法律法規。除向我們認證的優質供應商採購外，我們於到貨時對每批水果產品進行抽樣檢查。有關更多詳情，請參閱上文「－ 食品安全及品質控制」。

### 品質控制

我們在中國率先建立了全面、系統的以口感為導向的水果產品四級果品品質分級體系，憑藉對消費者普及如何了解及接納高品質產品的溢價價值而形成市場准入壁壘。更多詳情，請參閱上文「－ 我們的產品及品牌－ 獨有的四級品質分級體系」。

我們已於總部建立果品標準委員會，負責制定及審核我們的水果品質標準。該委員會包括我們聘請的國內水果專家及採購部、品質控制部、採後研發部、物流部及銷售部以及市場營銷部等各部門主管。

我們致力於保障我們的水果自農場至餐桌的最佳品質。為此，多年來我們已深度累積行業知識及第一手專業知識，進而轉化為綜合全套的標準化技術標準及操作要求，涵蓋我們運營的所有重大方面。

此外，我們正借鑒水果零售業的成功經驗，為大生鮮開發類似的品質分級體系。例如，在優農道的技術支持下，我們設立多種標準化維度和指標來確定蔬菜的可口程度，且我們計劃為五種主要類型的蔬菜建構「三個零、有菜味」的質量標準。該類質量標準為採收、儲存及物流以及到貨檢查的各個過程提供詳細的標準。

### 採購標準

我們基於來年的氣候變化及市場狀況每年審查及調整各類水果的採購標準。關於各類水果，我們的採購標準不僅涵蓋如風味、新鮮度、大小及顏色等有關固有品質方面，亦包括各類水果於運輸中的安全、包裝及物流和倉儲要求（主要包括合適溫度及濕度）等。我們的採購人員現均配備有便攜式測試工具，以便彼等對大小、重量、硬度、厚度及糖含量等方面進行初步檢查。



我們在採購中應用有關品質標準對剛到貨的各批水果產品進行抽樣檢查。我們亦審查相關證書或其他文件(如適用)，以確保配送的產品符合安全標準要求。倘一批產品不符合我們的採購要求，我們將向相關供應商退還該批產品，或於接受前降低該批產品的品質級別。

### **品控標準**

我們就產品入庫、出庫流程和檢測方法制定了詳細的品控手冊。為保證水果在出庫時始終保持採購入庫時的品質，針對各類水果的儲存溫度及濕度，我們已制定詳細的技術標準。據此，我們的倉庫分為不同的溫區，以滿足不同的儲存要求。同時我們採納「先進先出」及「先熟先出」政策，並對易腐水果規定限時出清。我們亦密切追蹤我們僱傭的配送車隊，以確保運送中的產品在送達零售門店前在最好的條件下保存。

### **收貨標準和銷售標準**

我們通過對經營全過程實施嚴格品質控制措施以銷售最好狀況及處於最佳保質期水果的持續努力，需要零售門店的積極合作。為確保零售門店充分遵守我們的技術指引及品質標準，我們向加盟商及其員工分發詳細的手冊並定期提供培訓。我們的店內品質要求包括衛生條件、產品包裝及展示標準、產品貨架堆放及保質期、店內儲存要求如溫度及濕度等，甚至還涵蓋如導購及試吃等標準化消費者服務。我們亦通過門店主管或神秘顧客進行定期及突襲檢查，以保證零售門店始終完全遵守我們的政策及程序。

我們的品質控制團隊目前由172名僱員組成，其中約27%擁有本科學歷。我們的品控總監持有中國連鎖經營協會專業委員會證書，另有超過十人持有初級或中級食品安全管理員證書或食品檢測證書。

## 研究及開發

### 內部研發

持續研發是維繫我們品牌知名度的基礎，對維持我們在行業中的領先地位至關重要。我們的研發工作主要集中於開發及改善有助於提高水果品質及／或產量的種植及採後加工技術。我們亦進行IT技術研發。IT系統的不斷發展及改進可支持我們全產業價值鏈高效運營。

截至最後實際可行日期，我們採後研發中心共有27名員工，包括一名專家顧問。所有員工均擁有本科或以上學歷，其中6人擁有碩士學位。我們的採後研發中心劃分成三個區域團隊，並下設採後生理實驗室和食品安全實驗室。採後生理實驗室現有十名員工，均擁有本科及以上學歷，其中4人擁有碩士學位，絕大部分主修採後技術相關專業。食品安全實驗室有12名員工，均主修食品相關專業且擁有本科學歷。此外，我們另有一個超過490人的IT研發團隊。除負責本集團日常IT的運營維護之外，更有專門團隊負責中台研發、算法分析以及各類IT軟硬件開發。我們計劃建立行業信息平台，通過提供數據協同效應，使各類業務合作夥伴獲益。

於往績記錄期間，我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別錄得研發費用人民幣59.3百萬元、人民幣106.1百萬元、人民幣139.7百萬元及人民幣86.3百萬元，主要用於IT研發工作。

### 行業投資與合作

我們積極物色及尋求與多個行業領先者建立夥伴關係或合作，利用彼等的專業學術或技術知識以增補我們的內部研究能力，從而有望提升我們的長期業務前景與進一步賦能我們整體生態系統。

我們有成功的少數股權投資的往績記錄，通過提供先進的種植及採後技術或專門種植管理解決方案，使我們的業務和我們生態系統中的其他參與者受益。例如，我們在增加對優果聯及優農道的股權投資並將其收購合併為我們的附屬公司前，曾戰略性地持有其少數股權。

我們投資一家專注於高品質果種鑒定、育種、保護管理及商業化推廣的果種研發公司。該公司已考察過百個新品種，成功發掘多個有商業潛力的果品品種以推廣種植試驗及後續商業化。我們還投資一家從事服務、營銷和諮詢解決方案的農業科技公司。該公司是多個國外知名農業設備和技術企業的總代理，致力於為中國引進國外先進設備和技術，為規模化農場開發量身定制的農業解決方案。此外，我們投資了若干家農產品單品開發的企業，例如一家牛油果開發推廣公司及一家優質櫻桃種苗開發公司。

除了在一系列不同公司的少數股權投資外，我們亦不時與國家領先研究與學術機構建立合作關係。例如，我們與濟南果品研究院簽訂戰略合作協議，濟南果品研究院是一所專門從事採後工程及技術研究的國家級領先研究單位。戰略合作協議約定多項產研合作，包括共同制定、評估和推廣行業技術標準，推進行業標準化策略；培育技術示範推廣合作，據此濟南果品研究院將允許我們訪問其資源，並優先考慮將門店、種植基地、初加工配送中心作為其科技成果示範的基地；及促進人才交流培養，雙方定期互派專家、技術人員進行經驗交流。此外，根據戰略合作協議，雙方亦同意通過建設質檢實驗室和生鮮及果品技術研究創新中心，共同進行研究分享成果。我們與廣西壯族自治區農業科學院合作建立產研基地，雙方就指定農作物的種植技術創新進行長期合作，並將利用各自技術優勢培訓技術人才。此外，我們還與一些果品研究機構建立合作關係，就新品種培育、種植試驗等方面進行合作。根據與研究及學術機構的合作協議，我們通常提供技術，而合作實驗通常在研究及學術機構提供的田地或作物上進行。雙方通常均不會轉讓各自的核心技術所有權。此外，雙方共享實驗數據的知情權。對於研究及學術機構所擁有的實驗結果，我們通常對轉讓或獨家許可擁有優先權。各方應就合作實驗產生的各自成本及費用負責。

## 數據隱私及保護

### 我們在數據私隱及保護方面的努力

於我們日常業務運營中，我們不時收集並使用消費者的手機號碼及收貨地址等若干消費者個人信息，主要用於會員認證及為消費者提供服務。我們認為，消費者數據私隱的保護極為重要。根據中國適用的數據保護法律法規（如《中華人民共和國數據安全法》及《中華人民共和國個人信息保護法》），我們已制定政策、程序、軟件及技術基礎設施來收集、使用、存儲、保留及傳輸我們的消費者數據，有關進一步詳情，請參閱「監管概覽－與信息安全及數據隱私有關的中國法律及法規」一節。

我們已採用數據安全及保護協議，該等協議規定數據管理責任、數據分類、數據保護及保密程序。我們亦已成立專門的數據團隊領導實施及審查內部數據私隱保護政策及操作。此外，我們的內部法律團隊為我們的董事、高級管理人員及其他僱員提供培訓及監管更新，並分析新法律法規、政策及行業標準對我們的業務的適用性，從而主動識別任何潛在風險，包括與私隱及數據保護有關的風險。我們還將根據不斷變化的監管要求及行業標準，持續更新我們的數據保護政策及內部控制措施。

目前，我們已於網絡安全及個人數據保護方面實施多項具體措施。例如，我們已制定適當規則來處理消費者的個人數據，並通過彈窗或其他突出方式給予消費者充分通知。我們就如何收取及使用其個人數據通知消費者並獲得消費者同意，僅在提供消費者服務需向第三方傳輸數據的情況下就我們如何向第三方傳輸該等數據獲得消費者同意。我們正優化可能與我們共享數據的第三方的安排，該等第三方於處理來自我們的數據時須遵守適用的數據保護法律及法規。我們的消費者通過第三方平台進行線上購買而產生的數據受該等第三方平台的數據治理政策管理。

於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們在所有重大方面均已遵守有關數據安全及隱私的適用法律法規。

## 我們遵守相關法律法規的情況

近年來，隨著一系列與網絡安全及數據保護相關的法律法規的頒佈，工信部、網信辦及其他主管部門對若干侵犯用戶權益的移動應用採取相關措施。二零二零年以來，相關措施的實施頻率逐步增加。

二零二零年，我們的百果園APP被列入工信部通報批評的名單，我們的手機APP被認定為超前採集個人信息、未充分披露第三方軟件開發工具包(SDK)信息以及註冊列入賬號時默認勾選授權等方面違反相關規定。我們即時審查APP系統並會同中國信息通信研究院協助進行整改。於二零二零年十一月，我們整改後的百果園手機APP獲得工信部的認可及批准。此外，於往績記錄期間，我們在多次當地公安局公共信息網絡安全監察部門的演習評估中，被識別出若干網絡安全漏洞，有信息洩露隱患，被通知並責令進行整改，其中一次被處罰人民幣一萬元。我們在收到整改通知後立即對相關系統進行了全面排查並作出整改，包括停用不必要系統服務、修改系統訪問授權、對一些用戶數據增加加密處理，以增加保密性和安全性。此外，我們委聘外部網絡安全公司對我們的系統進行測試及整改。在上述由有關部門進行模擬測試的評估中，沒有實際發生用戶信息洩露事件。我們收到有關主管部門確認，確認我們就上述事項已完成整改，且未發生任何重大違規事宜。我們已通過二零二零年及二零二一年網絡安全等級保護年度測評。誠如特別中國法律顧問所告知，根據我們已採取的整改措施及收到相關部門的確認，我們未來因上述事件受到進一步行政處罰的可能性甚微。

我們認為，我們在數據私隱及保護方面所採取的措施符合行業慣例。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們未發生任何重大數據洩露事件。對於與數據私隱保護有關的風險，請參閱「風險因素－與我們的行業和業務有關的風險－我們的業務產生及處理大量數據，包括個人及業務數據，而數據的不當收集、託管、使用或披露可能損害我們的聲譽，並對我們的業務及前景造成重大不利影響。倘我們或第三方實際上或被認為未能遵守適用的資料保護法律法規或私隱政策，包括與我們或第三方未經授權使用用戶信息有關的私隱問題，均可能損害我們的聲譽，嚴重影響消費者對我們的信心，或使我們受到政府監管並承擔其他法律責任。」

## IT能力和基礎設施

可靠及精簡的IT系統和基礎設施已經並將繼續是我們實現增長和效率的關鍵。我們已經建立了綜合IT系統以支持我們各主要方面的運營，包括從採購交易、配送中心和零售門店的存貨管理、物流、加盟商管理和門店庫存補充、會員管理至財務數據管理及其他管理功能。憑借我們積累的運營經驗及行業見解，我們的綜合IT系統能夠對多種操作模塊進行數據挖掘和分析。

我們致力不斷提高嵌入在我們IT系統的各種運營模塊，以最大限度地發揮整個系統的數據協同作用。其中包括，我們前端門店級別的POS系統採集了全面的門店運營數據，主要包括採購、存貨、銷售等其他關鍵績效指標，並由我們的百果園ERP系統實時鏈接及監控。百果園ERP系統亦與分別管理我們的倉儲和物流信息的WMS（倉庫管理系統）和TMS（運輸管理系統）系統無縫銜接運轉，我們可以監控我們在初加工配送中心的存貨水平狀態，並及時調整區域初加工配送中心與零售門店之間的物流安排。我們完成開發SCM（供應鏈管理）系統，以促進與供應商之間的採購交易與信息共享。

我們正開發我們的業務與數據中台。通過將日常運營中大量使用的模塊集中在一個精簡架構，中台有望增加數據收集的統一與一致性，加強各部門之間的合作，提高數據透明度以及各種功能的可獲得性，每一個功能都將顯著提高我們的運營效率，降低管理成本。同時，中台架構具有高度靈活性及可擴展性，隨著業務的不斷增長，我們可以在該等架構上附加運營模塊。我們亦預計業務及數據中台通過與其他行業參與者進行數據共享方式賦能我們的生態系統。

我們大多數的主要IT系統均在雲架構上託管及運行，雲架構能以相對較低的成本實現更多的擴展功能。我們已建成一個強大的IT團隊，目前有五家專門進行IT研發和設備支持的附屬公司。我們目前有專門的IT團隊，共有超過490名員工。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並未經歷對運營有重大影響的任何重大技術事故。

## 品牌及營銷

我們十分重視品牌建設，並致力於推廣我們的品牌在更多消費者中的知名度。我們實行渠道品牌（例如百果園）和品類品牌（例如紅芭蕾品牌）並行發展的策略。依託超過5,600家門店的線下門店網絡，在我們的指導下，目前我們零售門店的店長經營約2.24萬個基於門店的微信群，與超過870萬微信社群粉絲進行實時互動和交易。

我們的基本營銷策略為通過線上線下分銷渠道持續為終端消費者提供優質水果。我們非常重視消費者的體驗，而不僅僅是銷售產品。我們通過製作營銷內容和溝通互動，向消費者推廣我們的經營理念。為此，我們以文字、圖片、音頻、視頻等各種媒介，通過我們的微信公眾號、抖音短視頻、微博、短信訂閱、門店展示燈箱等渠道進行推廣。這使我們能夠觸達更多的潛在消費者，並加強對我們的產品、品牌和企業形象的認知。

我們致力讓品牌保持活力。二零一九年，我們將百果園品牌從視覺到形象進行了全面升級。我們致力於使品牌能不斷地被不同年齡層的消費者喜愛。與此同時，我們亦進行與我們升級後的百果園品牌相關的品牌IP周邊產品開發，相信該等產品為消費者提供便利，更受潛在消費者歡迎。我們專注於品牌內容的建設，水果知識和文化的傳遞，這是我們品牌及營銷的重要組成部分。通過運用該等新興營銷渠道和技術手段，我們希望消費者對產品有更深入了解，通過引導顧客對水果的正確認知，為百果園品牌積累更多的忠實消費者。

我們通過線下門店及線上渠道進行多維度的營銷活動。我們的門店網絡目前在全國擁有超過5,600家線下門店，而每一家門店本身就是營銷媒介。我們聯合佳沛澤普，一家全球領先的奇異果營銷公司，在全國線下零售門店對佳沛澤普品牌進行推廣。我們在門店設立推廣專區並委派專門導購，這不僅利於即時交易，也有利於對佳沛澤普品牌的持續推廣。我們連續多年獲得佳沛澤普的認可，並於二零一九年被授予最佳零售客戶大獎，以及自二零一七年起，百果園已連續多年獲佳沛澤普認可為銷量排名第一的零售渠道。

此外，我們的多渠道營銷法同樣有助開發品類品牌及特色產品。例如，為推廣「大芭貓山王」榴蓮及若干其他特色果品，我們通過店內展示結合手機APP及其他新媒體渠道的推廣活動，創作營銷主題設計，創意包裝，音頻視頻內容在全渠道進行品類品牌推廣以最大化產品價值。我們會不時推出新產品，以滿足消費者的新鮮感。因此，百果園不僅是渠道品牌，又是品類品牌的孵化器，為產品賦能。

我們始終積極探索利於消費者的創新營銷活動。我們在例如抖音等國內領先的社交商務平台上建立賬號。我們註冊官方賬號以短視頻的方式介紹我們的產品、服務、品牌以及水果的種植及文化。截至最後實際可行日期，我們在抖音上擁有的粉絲人數已累計超過1.8百萬人，而我們短視頻的播放總量已超過100百萬次。我們亦在淘寶及微信等主流平台上進行直播，目前我們已經進行多場產品推廣直播。該等新興互動營銷方法使我們在推廣產品品牌的同時亦創造更多銷售機會。

我們亦不時組織沉浸式水果產地遊。我們利用精準營銷策略識別潛在目標消費者，並使用基於社區的營銷方法招募忠實的消費者作為我們的百果園獵人。於水果產地遊期間，我們介紹消費者參觀水果種植基地，並揭示種植可口美味的水果背後的深情故事。水果產地遊不僅能推廣產品本身，還能傳播種植文化的相關價值觀。二零一九年至二零二一年，我們亦與泰國大使館合作，於海口市舉辦水果節，藉此成功加大泰國水果的銷售量，為謀求長期合作及商機鋪平道路。

我們始終與消費者保持高頻而緊密的溝通互動。每日及每週發佈引人入勝的內容，並在線下門店和手機APP等線下線上分銷渠道進行推廣，從而深化我們與消費者的聯繫並產生潛在交易機會。我們引導線下消費者關注線上營銷平台，並吸引線上消費者至線下門店消費，形成營銷閉環。我們希望與消費者之間不僅是銷售關係，更是夥伴關係，讓品牌和消費者共同成長，而這也是我們「做有溫度的水果店」發展戰略的一部分。

我們不時邀請國內影響力人物及關鍵意見領袖參與互動營銷活動，期望實現多面、多元化的口碑品牌效應。利用數據分析和會員體系的構建，對顧客反饋進行營銷管理，並進而使我們能夠改善產品和相關營銷方式。此舉亦能提升消費者滿意度及對銷售作出貢獻。我們預期品牌建設及營銷努力最終會形成優質的品牌資產。



## 獎項及榮譽

下表載列截至最後實際可行日期我們的若干主要獎項及榮譽。

獎項／榮譽	頒發機構	獲授年份及屆滿日期
二零二一年果業振興 品牌100強.....	中國果品營銷協會暨 第七屆中國果業品 牌大會	二零二二年五月
二零二一年度中國大消費領域 最受投資者讚譽企業.....	艾瑞諮詢	二零二一年
二零二零年及二零二一年食品 安全及誠信實體.....	中國食品安全大會組 委會	二零二零年十二月及 二零二一年十二月
二零二一年最具領導力的新零售 企業.....	互聯網週刊	二零二一年
二零一六年至二零二零年最具 影響力品牌企業50強.....	中國品牌連鎖發展大 會組委會	二零一六年十月、二 零一七年十月、二 零一八年十月、二 零一九年十月及二 零二一年六月
二零一九年度中國優秀特許 品牌獎.....	中國連鎖經營協會	二零一九年三月
二零一九社交電商50強.....	億邦動力網	二零一九年七月
人民企業社會責任獎－年度 扶貧獎.....	人民網	二零一八年十二月
二零一七年及二零一八年中國連鎖 業員工最喜愛公司.....	中國連鎖經營協會	二零一七年十一月及 二零一八年十一月

## 僱員

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以及二零二二年六月三十日，我們分們擁有合共3,693名、3,550名、3,620名及3,184名全職僱員。目前，我們幾乎所有僱員均位於中國。下表載列截至最後實際可行日期按職能劃分的全職僱員：

部門／職能	僱員人數	%
行政及其他.....	415	13.7
財務.....	109	3.6
加盟拓展與工程.....	50	1.7
IT (研發).....	494	16.3
營銷.....	636	21.0
運營及門店管理.....	552	18.2
採購.....	237	7.8
生產與物流.....	533	17.6
合計.....	<u>3,026</u>	<u>100.0</u>

我們目前主要透過校園招聘項目招募我們的新僱員。此外，我們極其重視內部轉介及內部晉升機會，我們相信這有助我們挽留了解我們業務模式及欣賞我們企業價值的僱員，從而對我們可持續長期發展至關重要。我們並無使用招聘代理。

我們的成功在相當大程度上依賴於我們吸引、激勵及挽留足夠數量的合資格僱員的能力。因此，我們為不同部門及職位的僱員設計及提供不同的培訓課程，覆蓋零售、供應鏈及物流以及綜合管理等方面，以加強其專業技能，並了解本公司及行情。

我們與全體僱員訂立僱傭合同。我們亦已與我們全體僱員及加盟商訂立保密協議。我們已開發出一套績效評估系統，用來每年評估我們僱員的表現，這構成了釐定僱員可能收取的薪酬水準、獎金及晉升的基準。我們的銷售及營銷人員亦可根據彼等完成的銷售目標，經計及相關期間相同區域市場的門店整體銷售表現收取獎金。除下文「一 執照、監管批文及合規」所披露者外，我們相信，我們已在各重大方面遵守中國有關國家及地方勞動及社會福利法律及法規。

我們已於二零一八年七月成立工會，工會在勞資糾紛及其他僱員事項方面代表僱員。集體談判協議並不適用於工會。我們並無遭遇任何已經或可能會對我們的業務營運產生不利影響的重大勞資糾紛。我們相信，我們已與僱員維持良好關係，且我們於往績記錄期間並無任何重大勞資糾紛。

### 物業

#### 自有物業

我們就業務運營在中國佔用若干物業。截至最後實際可行日期，我們擁有五塊佔地面積共約為54,529平方米的土地，我們已就該等地塊取得土地使用權證。現時該地塊上建有總建築面積約27,103平方米的房屋，主要用作海陽津成泰和江西王品的倉儲、員工宿舍及公用設施。

#### 租賃物業

截至最後實際可行日期，我們已簽訂176份租賃協議，從第三方租賃總建築面積約227,613平方米的物業，主要用作我們的倉儲、辦公場所及員工宿舍。租賃期限一般介乎0.5年至10年。我們會於租約臨屆滿時考慮續期。

#### 有產權瑕疵的租賃物業

我們的若干辦公場所（包括當前總部所在的大樓）及若干初加工配送中心，位於由於各種原因而有產權瑕疵的租賃物業。截至最後實際可行日期，該等有產權瑕疵的租賃物業包括：(i)三個初加工配送中心，總建築面積約26,352平方米，約佔我們運營的初加工配送中心總建築面積約16%；及(ii)員工宿舍、辦公場所及其他，總建築面積約46,876平方米。

就初加工配送中心而言，產權瑕疵產生的主要原因是有關出租人未取得相關所有權證書。具體而言，該等初加工配送中心已取得相關《建設工程規劃許可證》或《建築工程施工許可證》或已完成驗收，但尚未取得所有權證書。

就辦公場所及員工宿舍而言，產權瑕疵主要由於以下一個或多個原因造成：(i)歷史原因或當地城鎮化進程中的程序失誤造成的行政手續未辦妥；(ii)有瑕疵的租賃物業位於集體所有土地、劃撥土地或存在其他產權瑕疵的地塊上；及／或(iii)出租人無法獲得或向我們提供充分有效的所有權證書、已完成劃撥土地租賃手續的證明等或該租賃物業業主的適當授權。

誠如我們中國法律顧問所告知，相關出租人有責任遵守相關要求，並取得相關所有權證書。倘未能履行有關程序，相關出租人可能會受到土地管理部門、建設管理部門或規劃部門等部門的處罰，且根據相關法律法規，租賃協議可能被視為無效及不可執行。作為租戶，我們不會受到相關法律法規的任何行政處罰或罰款。然而，我們對產權瑕疵租賃物業的使用可能會受到第三方對租賃的申索或質疑的影響。此外，倘出租人不具備租賃產權瑕疵租賃物業的必要權利，則相關租賃協議可能被視為無效，因此我們可能須搬離該等物業並搬遷我們的辦公室、宿舍或配送中心。就有產權瑕疵的初加工配送中心而言，我們中國法律顧問進一步告知，上述配送中心已取得相關《建設工程規劃許可證》或《建築工程施工許可證》，或已完成驗收，但尚未取得所有權證書。根據適用的法律法規，相關租賃協議屬有效且具有法律約束力。此外，根據《中華人民共和國民法典》及《中華人民共和國建築法》，工程竣工且完成驗收後可交付使用。於上述總建築面積約26,352平方米的初加工配送中心中，總建築面積約18,328平方米的租賃物業已完成驗收備案。因此，相關出租人有權根據租賃協議交付及租賃該等物業以供我們使用。

於往績記錄期間內及直至最後實際可行日期，我們租賃產權瑕疵租賃物業並無受到第三方或有關當局質疑，導致或使我們在就租賃及使用該等物業權利的有關爭議、訴訟或索賠中成為被告。該等租賃協議到期後，我們將評估續簽相關租賃協議時的法律風險。

關於目前總部所在的物業，我們已與房東進行積極溝通，並已諮詢當地主管部門。根據訪談結果，我們已取得確認：(i)房東已完成現階段他們能完成的所有必要的行政程序，並為租賃物業的合法擁有人；(ii)一旦當地政策允許，房東將申請租賃物業的所有權證書；及(iii)地方政府並無在未來五年內拆除、徵用或以其他方式處置租賃物業的計劃。

此外，我們已於深圳市鹽田區獲得一塊總佔地面積為3,234平方米的土地，並正在建設新的辦公大樓。我們預期新辦公大樓將於二零二四年完工，屆時我們計劃將大部分主要部門的辦公地點搬遷至新樓。

此外，我們亦收到控股股東余先生及徐艷林女士的確認函，承諾若相關租賃協議被認定為無效，或因產權瑕疵導致房東在到期日之前終止租賃協議，以及本公司無法正常使用有關物業，則其將監督並督促本公司積極尋找替代物業，並賠償本公司因任何此類瑕疵導致的強行迫遷及搬遷而造成的損害和損失。

我們擬繼續使用及租賃該等有瑕疵的租賃物業，以確保目前的最佳位置，特別是我們的初加工配送中心的位置。

董事認為，雖然我們並無取得所有政府主管部門的確認，確認我們不會被要求搬離有瑕疵的租賃物業，由於政府相關部門採取強制措施導致我們大規模遷離該類物業的風險微乎其微，且將不會對我們的業務、經營業績及財務狀況造成重大不利影響。這是基於以下原因：(i)鑒於該等缺少相關所有權證書的產權瑕疵租賃物業廣泛分佈於中國的29個城市，所有或多個該等城市的相關政府主管部門同時要求我們從該等物業中搬離的風險非常小；(ii)於往績記錄期間及截至最後實際可行日期，我們並不知悉任何要求或採取任何強制行動搬離任何有瑕疵的租賃物業；(iii)就用作我們辦公場所及員工宿舍的租賃物業而言，一般來說，我們很容易找到一個替代場所，並在不產生重大搬遷成本的情況下進行搬遷；(iv)就目前總部所在的物業而言，我們已於深圳市鹽田區獲得一塊土地並正在建設新的辦公大樓，新辦公大樓將於二零二四年完成，屆時我們計劃將大部分主要部門的辦公地點搬遷至新樓；及(v)就配送中心而言，將配送中心搬遷至一個合適的替換物業對我們而言並不困難，預期各配送中心的搬遷成本(包括但不限於新物業租金、搬遷費用、裝修費用以及配送中心短暫停工導致的其他成本及開支)亦不重大，此乃由於(a)與我們配送中心大小相若且存在產權缺陷的倉儲空間一般於市場上有所供應；(b)我們通常能夠將現有配送中心的設備及設施搬遷至新租賃物業；(c)我們租賃作配送中心的物業一般不需要於開始運營前進行大規模建設或翻新，因此，新租賃物業的翻新成本一般並非重大；(d)鑒於我們目前分佈全國的物流及倉儲網絡的物流安排上具備強勁信息科技支持，因搬遷而暫時關閉當地配送中心一般不會導致我們的業務中斷，此乃由於周邊地區配送中心將有足夠能力支援原來由已搬遷配送中心覆蓋的零售門店；我們亦可利用我們位於相關地區的業務合作夥伴的物流及倉儲能力。因此，倘我們由於上述產權缺陷而不能繼續使用該等配送中心，我們預計能夠及

時物色其他搬遷地點，而不會對我們的運營造成重大干擾。根據與我們配送中心及總建築面積有關的當前產生的平均租賃費用，與搬遷當地配送中心的設備及裝修有關的估計開支，以及與當地配送中心暫時中斷運營一個月之內導致的物流及其他經營重新安排有關的估計額外開支，我們估計搬遷平均規模的配送中心的平均費用可能不超過約人民幣8.2百萬元（假設該配送中心暫時中斷運營少於一個月）。

基於(i)與相關出租人的溝通，(ii)本公司確認，在強行迫遷的情況下，本公司物色一個替代物業進行搬遷並不困難，及(iii)余先生及徐艷林女士承諾，我們的中國法律顧問同意董事的意見，認為相關政府部門採取強制措施導致我們大規模遷離有關物業致使對我們造成實際重大損失的風險較小。

為防止佔用有產權瑕疵的物業日後再次發生，我們已就物業租賃及購買的選擇及審批制訂內部控制政策，具體如下：(i)對於目前有產權瑕疵的租賃物業，我們已指派專人跟進出租人及／或其他相關方有關所有權證書及／或其他相關文件的狀況，並根據定期溝通了解其他潛在的風險；(ii)對於我們預期未來簽訂的租賃，我們已在內部提高合法合規意識，並促請有關人員優先尋求沒有產權瑕疵的租賃；同時，我們的法律部門負責審批有關租賃協議，重點確認土地的指定用途及相關所有權證書的狀況；及(iii)我們現正考慮就目前有產權瑕疵的租賃物業採取糾正措施，並可能考慮從該等物業搬離，尋求其他合適的替代方案，或在日後與專業的第三方倉儲服務供應商合作。

### **租賃登記**

截至最後實際可行日期，我們有176份租賃協議尚未向中國相關土地及房地產管理局登記及備案，此乃由於相關出租人未能向我們提供向地方政府當局登記租約的必要文件。根據我們中國法律顧問的意見，未能就租賃協議完成登記及備案不會影響該等租約的有效性或導致我們須搬離該等租賃物業。然而，相關政府部門或會就每份租賃協議處以人民幣1,000元至人民幣10,000元的罰款。最高罰款總額約為人民幣180萬元。考慮到該等物業數量及所在城市分佈，我們認為，我們因未同時就所有相關租賃協議辦理登記及備案而被處罰的可能性非常低。

## 物業估值

截至二零二二年六月三十日，我們並無賬面值佔我們資產總值15%或以上的單一物業，按此基準，我們毋須遵守上市規則第5.01A條於本招股章程載入任何估值報告。根據公司條例（豁免公司及招股章程遵從條文）公告第6(2)條，本招股章程獲豁免遵守公司（清盤及雜項條文）條例第342(1)(b)條內關於公司（清盤及雜項條文）條例附表三第34(2)段的規定，該條文規定須就我們於土地或樓宇的所有權益編製估值報告。

## 知識產權

我們依靠商標、商業秘密及其他知識產權法例以保障我們的商業秘密及其他知識產權。我們已與各個高級管理層訂立保密協議。此外，我們與加盟商的特許經營協議中也含有相關條款，要求其在日常運營中不得侵犯我們的知識產權和商業秘密。

截至最後實際可行日期，我們已在中國註冊1,430個商標，另有75個待審核商標註冊申請。此外，截至同日，我們於香港有17個註冊商標，在其他國家及地區有註冊商標140個。截至同日，我們亦有20個域名。

由於我們的品牌名稱越來越受到中國消費者認可，因此我們認為保護及實施知識產權對我們的業務營運、品牌及聲譽而言非常重要。我們尋求維持對我們業務而言屬重要的知識產權在適當的司法權區進行適當類別的註冊。另一方面，許多無法取得專利的專有技術及難以實施專利的工藝流程對我們而言也屬重要。我們預期倚賴我們的商業保密協議來保障我們在這方面的權益。我們認為，我們業務中有若干要素沒有被專利或商標所覆蓋。我們已採取安全措施來保護該等要素。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們並無遇到就商標、版權、商業秘密或任何其他知識產權向我們提出或由我們提出的重大侵權申索。於最後實際可行日期，我們並無因侵犯知識產權而遭受任何第三方提請的重大未決訴訟，且我們並不知悉我們面臨有關知識產權的任何重大訴訟或索賠威脅。此外，儘管我們已盡最大努力，我們仍無法保證第三方不會侵犯或盜用我們的知識產權或我們不會因知識產權侵權而遭受起訴。

## 環境、社會及管治

### 我們的管治

我們須遵守各種健康、安全、社會及環境法律法規，並接受政府當局的定期調查。我們致力於環境、社會責任、管治和氣候相關（統稱「ESG」）問題，該等問題對我們的持續業務發展及成功至關重要。

董事會對ESG策略、管理及表現承擔最終責任。董事會檢視及批准我們的ESG目的、策略、優先事項、倡議及目標，以及支持目標達成的相應政策及框架。

為有效管理ESG相關事宜，我們的董事會已成立ESG委員會，由三位董事，即我們的總裁徐女士、常務副總經理兼執行董事焦先生及一位非執行董事組成。我們的ESG委員會主要負責(i)對集團ESG願景及策略的制定進行指導和審閱，並向董事會匯報並提出建議，(ii)對ESG相關風險及機遇進行評估和梳理，並向董事會匯報並提出建議，(iii)審閱將對外披露的ESG相關報告，並向董事會匯報並提出建議，及(iv)對其他可能影響公司發展的ESG相關重大事項進行研究並提出建議。

我們已實施一套基於適用法律法規的ESG政策，規定我們於上市後在環境保護、勞動保護、食品安全、公司治理和道德守則等方面的內部政策及措施等。

### 氣候風險的影響及機遇

我們認為，氣候變化帶來的風險及機遇對我們的業務、戰略或財務表現具有重大影響。我們參考氣候相關財務披露工作組推薦的氣候相關風險清單，發現以下ESG風險及機遇，主要與我們業務相關的氣候風險及應對措施有關：

- 物理風險：颶風、颱風、冰雹等極端天氣事件及地震、森林火災、洪水等自然災害的發生頻率可能繼續增加，可能對水果種植造成物理傷害。在極端氣候下，若干受影響地區可能面臨全部水果收成受損，水果供應容易受到作物病蟲害的影響。因此，我們不斷探索種植技術，以幫助加強對各種水果的病蟲害監測和控制，以及在極端天氣下保護水果的種植條件。同



時，極端天氣也可能對我們的線下加盟門店及配送中心造成一定的不利影響，危及員工的安全及健康，影響加盟門店的消費者流量。對此，我們針對惡劣天氣情況採取應急預防措施，例如在配送中心定期進行極端天氣應急預案的演練和培訓，並在門店實施安全風險防控措施，以確保僱員健康及安全。

- 轉型風險：隨著公眾氣候變化意識的增強，我們的業務面臨一系列轉型風險。隨著消費者環保及健康意識不斷提高，更多消費者可能改變飲食習慣，更加關注食品溯源、環保及對綠色健康產品的需求。這可能要求我們在日常運營中實現產品及服務多樣化、提高食品質量，減少我們自身的碳足跡（例如使用環保包裝材料），以滿足消費者的期望，這可能增加我們的運營及合規成本，從而影響我們的業務及財務表現。
- 潛在機遇：全社會正在向綠色、低碳、零碳經濟轉型。隨著技術的普及應用以及線上線下業務的進一步精簡，我們的業務運營在能效管理方面將得到巨大提升，與其他不太環保的競爭對手相比，我們將有更好的機會獲得終端消費者及業務合作夥伴的認可。同時，隨著大眾向更健康飲食習慣的轉變，新鮮水果將在人們的日常飲食中扮演更重要的角色，而我們在優質水果方面建立的良好品牌意識將使我們在未來獲得更多的市場份額，從而有利於進一步提高我們的知名度、銷售額及利潤率。展望未來，我們將繼續探索可持續商機，應用更環保的新技術，致力於踐行企業社會責任和低碳發展戰略。

### 管理和降低ESG風險的措施

我們致力於打造一個從種植到零售的綠色生態產業鏈。我們已採取以下措施來發現、評估、管理及降低ESG風險：

- 上游方面，我們通過自有種植基地或賦能我們的供應商建立可持續供應鏈。
- 中游方面，我們已建立高效倉配冷鏈體系。通過對倉庫不同溫區的控制，優化不同溫區的出入庫頻率，倉庫的能耗強度不斷提高，通過合理的物流路線規劃，有利於降低成本，提高配送效率。

- 下游方面，我們致力於建立線上線下緊密結合、店倉一體化的水果加盟零售業務模式。以社區為基礎的線下零售門店通常在步行範圍內，而具有靈活送貨方式的線上訂購進一步提供了購買便利性及效率。此外，我們重視零售門店可能對環境造成的影響，因此，在制定零售門店經營策略時，對零售門店採用環保建材進行改造，並配備LED照明。

### 與業務夥伴合作

於種植及採購方面，我們與我們的供應商、種植基地及果農合作，以保護及恢復土地，從而使彼等在未來一代中保持生產力。這意味著採取行動防止森林砍伐、滋養土壤及保護淡水。我們正不斷發展並就可持續採購與供應商進行合作。我們致力於與種植基地及果農合作，鼓勵彼等採取精確的農藥及化肥施用方法，以減少對環境的影響。我們向上游業務合作夥伴及我們的種植基地引入以下技術以減少農藥的用量：

- 引入精準灌溉技術，提高水資源利用率，從而節省用水，如滴灌技術；
- 通過精準施肥技術，根據不同作物及產區特點設計不同的施肥方案並制定用肥方案；
- 使用有機肥，可有效提高化肥利用率，從而減少化肥用量；
- 透過綜合病蟲害防治系統消滅害蟲，並使用先進的植物保護計劃控制農藥殘留；及
- 通過改良土壤及強化根系，增強自身免疫力及抗病能力，促進作物生長更旺盛，從而減少化學農藥的使用。

在運輸方面，我們已聘請擁有電動卡車車隊的服務供應商，以協助我們順利地從配送中心運送至加盟門店。電動卡車在其生命週期內的排放量遠低於傳統車輛。亦請參閱下文「下游環境影響及最後一英里解決方案」。

在門店方面，我們已聘請承包商使用環保建築材料進行新門店的裝修。就廢棄物而言，零售門店遵循我們的廢棄物處理政策，該政策表明我們努力減少、再利用及回

收我們的營運廢棄物。零售門店處理的最大類型廢棄物來自果皮、產品損壞及退貨以及紙箱包裝。對於果皮及產品損壞及退貨，門店員工會將其丟棄至當地市政提供的生活垃圾箱。對於部分已實施垃圾分類政策的城市，廢棄物將會被分類至當地市政提供的廚餘垃圾箱。所有紙箱包裝會在每家門店的後門區域進行分類，並送至當地市政提供的分類垃圾箱。紙箱包裝將由市政廢棄物服務提供商進一步分類以便回收。我們已將零售門店使用的吸管及包裝改用可回收材料。

### **下游環境影響及最後一英里解決方案**

我們零售門店網絡的增長正在改變我們對物流網絡的需求，並不斷發展我們的分銷、倉儲及交付技術。我們認為，部分解決方案將在於新技術。我們正與我們的倉庫、物流服務提供商、區域代理及加盟商合作，以構建我們的安全、高效、可靠及具成本效益的物流鏈。我們已委聘擁有電動卡車車隊的服務供應商，以幫助我們完成從我們的配送中心到加盟店的配送。電動卡車在其整個生命週期內的排放量遠低於傳統車輛。我們採取的相關措施包括：

- 定制我們的倉儲管理系統以改善訂單揀貨流程。我們將物品分類為正確的存儲類型，以盡量減少倉儲處理；
- 選擇鄰近零售門店及交通便利的配送中心；
- 使用運輸管理系統 (TMS) 安排路線規劃，並通過使用從配送中心到零售門店的最短路線來最大限度地提高車輛利用率。此前，使用人工調度器為300家門店安排配送需時約70至90分鐘。通過TMS，我們可以在30至40分鐘內安排交貨；
- 進行夜間配送，避免城市交通擁堵，確保水果新鮮；
- 鼓勵第三方物流服務提供商按照政府政策要求使用新能源卡車，以減少碳排放；及
- 鼓勵第三方騎手在配送中使用電單車。

尤其是，隨著網上購物於過去幾年間蓬勃發展，且在所有年齡段和人群中的重要性與日俱增，我們致力於通過提升我們經營所在社區的便利性和社會福利來承擔我們的社會責任。我們在該領域的努力包括：

- 與可靠的第三方配送服務提供商(如美團及京東)合作，解決最後一英里配送問題(指從我們的零售店到向消費者交付的最後一段)。該等服務提供商對3公里範圍內的在線訂單，至少在29分鐘內提供快速送達；
- 方便消費者隨時隨地訂購水果產品；
- 於COVID-19疫情期間能獲取訂單。零售門店針對社交距離進行了優化，並調整了採購渠道，以確保維持在線訂單所需的基本水果產品供應；
- 客戶可以通過我們的手機APP選擇送貨上門或到店自提。方便消費者在回家的路上於門店取貨是推動消費者更多採用到店自提的關鍵因素；
- 在騎手取貨時提供免費飲料及水果，以示關懷；及
- 通過提供價格實惠的水果產品為我們經營的社區創造價值，並提升社區的經濟活力及韌性。

### 資源使用情況

我們積極參與、並鼓勵第三方供應商按照政府政策要求參與使用新能源卡車的物流服務。

我們通過優化能源管理、更換設備、採取節能措施，提高辦公室、初加工配送中心及深加工區的資源利用效率。我們的初加工配送中心的主要能耗設備包括包裝、分揀、倉儲及物流過程中的冷凍庫、傳送帶及其他電子設備。我們還在深加工區使用若干加工機械來生產果乾、果汁及急凍果製品。我們通過選擇節能設備提高能源效率。例如，配送中心的部分大型冷凍庫安裝有變頻器設置。我們的資源節約措施亦包括：

- 在所有辦公區域安裝LED燈；
- 加強配送中心的保溫性，通過密封窗戶和隔間來減少溫度損失；
- 要求配送中心人員離開冷凍庫時關門關燈；
- 促進簡化、高效及無紙化辦公流程的發展；

- 在配送中心使用電動叉車；
- 優化配送中心至零售門店的路線，提高車輛利用率及裝載率，節省燃料，加快配送速度；
- 每月對配送中心的製冷設備進行檢查及清潔，以將設備狀況保持在適當的能耗水平；及
- 對故障設備及時進行維護及更換，避免因設備損壞或絕緣不良造成電力浪費。

### 廢棄物

我們的初加工配送中心的主要日常廢棄物主要為變質的水果產品及水果清洗產生的廢水。對該類廢棄物採取以下具體處理措施：

- 配送中心產生的固體廢棄物主要為壞果，由指定第三方收集並統一處理。
- 水果產品加工區產生的固體廢棄物主要為果皮，將果皮進行乾濕分離處理後，分別放入指定垃圾桶，交予指定第三方處理。
- 我們產生的廢水主要為水果清洗用水，排入市政排放管網。此外，凍乾工藝設備所需的冷卻水全部循環使用，不外排。

### 包裝材料

我們致力於環境保護，倡導並踐行可持續發展。我們努力減少產品包裝材料污染對環境的影響。我們不提供過度產品包裝，並堅持包裝材料回收和環保原則。

目前，我們使用的包裝材料可分為倉庫散裝包裝及門店零售包裝。具體環保措施如下：

- 從我們的配送中心配送至門店所採取的倉庫散裝包裝使用可重複使用的籃子及保溫箱。同時，針對運輸至配送中心環節，我們建議水果供應商以可回收的籃子代替紙箱，共同促進可持續發展。對於水果供應商使用的紙箱，我們盡可能將材料回收。於往績記錄期間，我們每年回收超過2,000噸

包裝材料，主要為倉庫散裝包裝紙箱。所有該等包裝材料均由合資格第三方收集。

- 門店零售包裝主要包括吸管、購物袋、水果切割容器、包裝盒、包裝袋、禮品盒及籃子，以及水果標籤。在採購零售包裝材料時，我們要求供應商提供環境影響審批等相應的環境資質證明，印刷供應商需提供排污許可證及FSC認證。同時，我們更傾向選擇具有ISO14001認證的商家。目前，我們使用的各種包裝材料主要可進一步分為可生物降解、環保可降解、環保可回收塑料、紙製品等。詳情如下：
  - 可生物降解的包裝材料包括吸管、大中型購物袋及水果切割容器，其材料成分為甘蔗漿或全降解新型材料。
  - 環保可降解包裝材料包括無紡布外賣袋，其材料成分為PP層壓。
  - 環保塑料包裝材料包括水果切割容器、包裝盒及包裝袋，其材料成分包括食品接觸級PP、PET或新型PO材料等。
  - 紙質包裝材料包括禮品盒、禮品籃及水果標籤，由白卡紙、瓦楞紙及銅版紙製成。

今後，我們將繼續推進產品包裝脫塑化，逐步提高可生物降解包裝材料的比重。我們持續尋求提供更具可持續成本效益選擇的供應商。此外，我們還鼓勵消費者自帶購物袋，以減少資源使用。

### 主要指標

我們已計算出反映我們主要ESG風險的定量信息，包括溫室氣體排放及資源消耗。

溫室氣體排放包括範圍1及範圍2排放。範圍1直接排放包括冷凍庫中使用的製冷劑以及公司車輛消耗的燃料。範圍2間接能源排放包括購電產生的溫室氣體排放。

## 業 務

下表載列於所示期間，我們於深圳總部、東莞水果產品加工區以及16個全國自營配送中心的溫室氣體排放及資源消耗數據。

	單位	截至十二月三十一日止年度			截至
					十月三十一日
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	止十個月
				二零二二年	
範圍1直接溫室氣體排 放量 .....	噸二氧化碳 當量	4,610	908	133	3,010
範圍2間接溫室氣體排 放量 .....	噸二氧化碳 當量	7,233	8,176	12,377	11,828
溫室氣體排放總量 .....	噸二氧化碳 當量	11,843	9,085	12,510	14,838
溫室氣體總排放密度／ 總收入人民幣千元 .....	噸二氧化碳 當量	0.001353	0.001052	0.001252	／

\* 寧波配送中心的能耗由物業管理公司處理，不計入本次計算。

\*\* 範圍1的變動主要乃由於配送中心根據冰箱的運轉情況重新填充製冷劑所致。

\*\*\* 二零二一年範圍2間接溫室氣體排放量增加乃由於東莞新設水果產品加工區及業務量增加導致的用電量增加。

\*\*\*\* 二零二二年的範圍2間接溫室氣體排放包括分別位於中山及貴陽市的兩個新增配送中心。

儘管我們的整體能源消耗會隨著我們未來的業務增長而增加，但我們的目標是逐步採取更環保的措施，以降低我們日常運營中的單位平均能源消耗。該等數據將作為我們未來制定更多相關節能減排措施以及設定合適減排目標的依據。

就任何零售商而言，通過供應商間接產生的範圍3排放量是最難計量的。作為採購方及零售商，我們有責任支持我們整個價值鏈的減排工作。

## 業 務

範圍3排放為我們活動產生的所有其他間接排放，但受另一實體的運營控制。溫室氣體核算體系界定了15種不同類別的範圍3排放，而我們目前計劃針對其中3類設立數據收集機制：商務差旅、營運產生的廢棄物、燃料及能源相關活動。我們目前正與主要供應商合作，有助於通過了解運輸方式及配送距離而更全面地了解我們的範圍3排放。

### 資源消耗

	單位	截至十二月三十一日止年度				截至
						十月三十一日
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	
電力 .....	千個千瓦時	8,849	9,995	15,284	14,528	
電力密度／總收入						
人民幣千元 .....	千個千瓦時	0.0010	0.0011	0.0015	/	
汽油 .....	公升	5,101	5,099	6,931	5,245	
汽油密度／						
總收入人民幣千元 .	公升	0.00058	0.00059	0.00069	/	

\* 寧波配送中心的能耗由物業管理公司處理，不計入本次計算。

\*\* 二零二一年的用電量增加乃由於東莞新設水果產品加工區及業務量增加導致的用電量增加。

\*\*\* 二零二二年的電力包括分別位於中山及貴陽的兩個新增配送中心。

### 耗水量

我們的業務用水分為三部分：辦公室及配送中心用水、水果產品加工區用水（主要用於水果清洗）及種植園基地用水。

我們正與果農及科學家合作，以了解全國水果種植園的缺水風險。我們利用精準灌溉技術提高種植基地的水資源利用率。為幫助優化我們的用水量，我們已在我們的配送中心及東莞的水果產品加工區引入節水措施。我們專注於修復洩漏，確保現有系統有效運作，並採用減水技術。例如，我們的水果凍乾工藝設備所需的冷卻水屬循環使用，且不外排。



於二零二一年，我們的總部、配送中心及水果產品加工區用水量約為557,628立方米。

### 反腐敗

我們對賄賂及腐敗採取零容忍態度，嚴禁我們的員工或代表進行任何形式的欺詐或腐敗行為。為此，我們已制定多項政策，包括《反舞弊反腐敗制度》、《關於防止以權謀私的四項規定》、《員工廉潔自律管理規定》、《利益衝突管理制度》等。在日常運營中，我們嚴禁員工利用職務便利或者明示、暗示或默許他人利用職務便利，為自己、親友或其他利益相關者提供特殊便利、優惠政策、機會及資源。

我們亦已建立包括熱線電話、電子郵件及信箱在內的舉報制度，並向各級員工以及所有與我們有直接或間接經濟關係的利益相關者公佈。我們已於所有線下加盟門店展示舉報電話，消費者可隨時舉報可能違反職業道德或商業行為準則的行為。

### 企業社會責任

#### 產業扶貧

我們積極響應國家政策，發揮自身產業鏈優勢，實施全面扶貧戰略。多年來，我們一直致力協助貧困地區農民發展水果農業，增加貧困家庭的收入。

二零一八年，我們啟動「百果百縣」扶貧攻堅戰略，在全國100個貧困地區選擇100個水果品類，發揮產業鏈及技術優勢，在扶貧基地組織生產。我們的優果聯專業技術團隊通過協助建立扶貧基地，向當地果農傳授種植知識，幫助他們種出好水果。我們亦在後續營銷及商業化以及品牌化方面提供支持。

我們的扶貧行動於二零一八年獲得人民網頒發「年度扶貧獎」等多項榮譽稱號，並於二零二零年分別被中國果品流通協會、消費日報及深圳市扶貧辦評為「產業扶貧典範」、「履行社會責任傑出企業」及「消費扶貧愛心單位」。在於北京舉行的二零一九品牌農業影響力年度盛典上，本公司董事長余先生榮獲「農業品牌影響力人物」，本公司榮獲「產業扶貧典範」獎。

### 慈善活動

在COVID-19疫情常態化背景下，我們成立「春暖花開」公益項目組，助力醫療一線。目前，通過「春暖花開」公益項目，我們已與國內外合作夥伴開展80餘項活動，向十餘個疫區及災區或受災群體捐贈醫療及生活物資。

我們的努力得到各疫情防控指揮部、醫院、街道辦事處等機構的認可及讚賞。二零二零年，我們分別被武漢市獻血領導小組辦公室及責任雲研究院評為「熱心企業」及「優秀抗疫企業」。

### 健康及安全事項

雖然我們並非生產型企業，但我們仍實施嚴格的工作安全制度。我們設立了內部審計監察部，並委任專門的安全經理，負責管理區域安全員並與其密切合作。我們制定了安全管理辦法，明確指出區域安全員的職責及安全檢查工作的詳細範圍和流程。此外，我們亦已針對火災、盜竊、颱風等特殊事件制定管理辦法，包括零售門店應遵守的應急預案。我們已指定由總部層面的內部審計監察部主管領導的消防安全管理人員監督我們的消防安全管理工作。就我們的辦公場所，我們要求消防安全管理人員每月就消防器材、設施及安全出口等進行檢查匯報。就零售門店和初加工配送中心，我們要求消防安全管理人員每月對消防設施和安全出口進行現場檢查，並編製和提交檢查報告備案。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們在業務營運過程中並無發生任何重大健康及安全事故。

### 保險

截至最後實際可行日期，我們並無任何針對我們的未決重大保險申索。除相關中國法律及法規規定的法定社會保險（如養老保險、失業保險、生育保險、工傷保險及醫療保險），而若干附屬公司購買少量車輛險及財產一切險外，我們並無投購覆蓋我們業務運營的任何其他保險（如產品責任險及業務中斷險等）。我們已為我們運營的全部16個初加工配送中心購買財產一切險，全面覆蓋重大業務中斷及意外損失，如火災、水

災及惡意破壞。更多詳情請參閱「風險因素－與我們的行業和業務有關的風險－我們對潛在損失及索償的保險有限」。我們相信，我們現有的業務保險範圍與我們認為就我們的業務規模及類別而言屬慣例的投保範圍一致，並符合我們行業的標準商業慣例。

### 競爭

我們在一個競爭激烈且分散的行業經營業務。根據弗若斯特沙利文報告，於二零二一年，中國水果零售行業前五大參與者合共僅佔中國水果零售總市場份額的約3.6%。

我們面對業內各種類型的競爭者，包括農貿市場、現代零售經營商（包括超市、生鮮超市及便利店）、電商及水果專營零售經營商（包括全國水果專營連鎖零售、區域性水果專營連鎖零售及夫妻店）。我們與該等行業參與者競爭優質的供應商、客戶、門店選址及企業經營人才。

我們認為我們的競爭優勢包括果品品質分級體系、強大的供應鏈管理能力、高效的加盟商管理、廣泛的分銷網絡、以及先進的IT能力。根據弗若斯特沙利文報告，按二零二一年水果零售額計，我們是中國最大的水果零售商，佔中國總市場份額1.0%。

### COVID-19的影響

二零一九年年底，一種新型冠狀病毒(COVID-19)引起的呼吸系統疾病的爆發在全球（包括中國）迅速蔓延。COVID-19疫情已導致大量死亡，並對全球經濟造成嚴重不利影響。隨著疫情持續蔓延，人們生活及全球經濟何時能實現全面恢復現階段仍有很大的不確定性。為抗擊疫情，中國中央及地方政府已實施若干政策，包括在若干地區實施出行限制及從二零二零年一月二十三日起對武漢市進行76天封鎖。由於許多地方政府實施出行限制以及強制封鎖措施，在大規模隔離期間，中國零售業與消費品行業已受到影響。二零二零年，多間零售門店亦主動採取防護措施並暫時停業。

自二零一九年年底起直至二零二零年五月末，我們合共191家零售門店（其中大部分位於湖北省）為遵守當地政府的強制性限制措施而暫時停業超過10天。受COVID-19影響，其他未關閉門店的消費者流量整體上亦大幅下降。截至二零二零年九月，191家暫時停業的門店已全部恢復營業，消費者流量也已漸漸回升。

於COVID-19爆發初期，我們已實施預防措施。例如我們對物流團隊的司機採取集中管理，保障他們的安全和出勤率並減少因人員流動帶來的風險。我們對部分城市重點跟進，策劃定時定點物流專線，確保該等城市的物流服務順暢。我們採用嚴格的標準對車輛和相關員工進行清潔和消毒。我們全國的物流服務及其他業務運營並未因COVID-19而出現重大中斷的情況。

為應對二零二零年COVID-19爆發的演變形勢，我們出台若干臨時政策，與我們的加盟商和區域代理共克時艱。例如，為支持在COVID-19疫情中開業的門店，我們豁免了加盟商和區域代理於二零二零年二月的資金支持下的貸款利息。同時，考慮到COVID-19疫情期間線上訂單量大幅增加，於二零二零年二月，我們針對線上下單到門店取貨的訂單減免月度特許權使用費。此外，我們也支出一定費用向僱員和門店工作人員提供防疫物資並積極參與了各類公益捐款。若干城市因應COVID-19採取的出行限制和其他措施導致當地居民對水果、蔬菜和其他大生鮮的需求得不到滿足，這意外地刺激了線上零售的發展機會。我們推出了優質大生鮮戰略。

我們於二零二零年為抗擊疫情產生的相關費用約為人民幣11.5百萬元，主要與購買醫療及安全物資有關。我們認為該金額連同就防疫措施所產生的潛在費用並不重大。

儘管於二零二一年中國的情況有所改善，疫情基本受控，但自二零二二年初以來，中國多個城市不時出現COVID-19捲土重來的情況，包括COVID-19德爾塔及奧密克戎變異株病例，地方政府重新實施若干隔離及其他限制性措施。受影響地區的若干線下零售門店暫時關閉，但於實際可能的範圍內維持運營，以應對線上訂單。自二零二二年一月一日起直至最後實際可行日期，全國若干零售門店主要為遵守當地的限制

性措施而暫停營業，但盡可能維持運營以履行線上訂單，其中一半門店位於上海。大部分受影響門店的暫停營業時間不超過一個月，平均暫停營業時間為18天。截至最後實際可行日期，該等門店中約95%門店已恢復營業。

此外，若干受影響地區採取的限制措施已對我們的國內供應鏈造成不確定性及干擾。在重新安排物流服務以確保產品從原產地運送至我們的配送中心以及從此等配送中心運送至全國各地的零售門店時，我們經歷了輕微延遲及運費增加的情況。另一方面，主要口岸城市暫時關閉及通關時間延長亦增加了海外進口產品的不確定性及費用。自二零二二年初以來，我們的管理層迅速採取應對措施以緩解我們的供應鏈壓力。我們積極與當地政府合作，致力成為獲認可的民生保障供應商，從而使我們的物流車隊獲得內陸通行的特別許可證。此外，我們及時重新規劃運輸路線，以最大限度提升物流能力，並探索其他靈活運輸方式，如甩掛運輸。在進口產品方面，我們積極與海外供應商溝通，將指定運貨口岸轉至不受或受出行限制影響較小的地方。最後，我們一直不斷物色優質本地供應商，以降低我們長途運輸的風險。鑒於我們及時有效的應對，自二零二二年COVID-19疫情再次爆發以來產生的有關我們物流服務的延遲及費用增加的情況並不重大。

我們估計，於往績記錄期間的COVID-19疫情期間，我們就臨時運輸安排產生額外運輸費用不超過人民幣6.0百萬元。由於不時的區域出行限制，我們從供應商到我們的配送中心的運輸出現了一些輕微的延誤。我們在從配送中心到加盟門店的運輸方面總體上沒有遇到任何重大延誤。我們認為有關延誤的影響（如有）並不重大。此外，我們並無錄得因各種COVID-19限制措施而導致國內供應鏈中斷而產生的任何重大存貨撤銷。我們估計自二零二二年一月一日起直至最後實際可行日期，我們產生額外抗疫費用約人民幣0.3百萬元。

截至最後實際可行日期，我們正密切關注COVID-19於中國的發展。圍繞COVID-19疫情的不確定性仍然存在，包括COVID-19的現有及新變種。現階段尚無法預測COVID-19將持續對我們的營運產生多久的影響及何種程度的影響。然而，由於水果作為日常飲食必需品的屬性，經計及我們線上銷售的顯著增長，我們認為市場需求及我們的銷售在總體上已恢復正常。

然而，我們無法向閣下保證，COVID-19疫情不會進一步升級或不會對我們的經營業績、財務狀況或前景產生重大不利影響。上述分析僅作闡釋用途，COVID-19疫

情導致的實際影響將取決於其後續發展。董事將繼續評估COVID-19對本集團業務及財務表現的影響，並密切監控本集團因此而面臨的風險及不確定因素。

### 法律訴訟

我們可能不時涉及日常運營過程中產生的法律訴訟。截至最後實際可行日期，本集團或任何董事並無會對我們的經營業績或財務狀況造成重大不利影響的未決或面臨威脅的重大訴訟、仲裁、行政訴訟或申索。

### 風險管理、內部控制及不合規

我們已制定並實施風險管理政策，以識別和解決我們運營相關的潛在風險，包括策略風險、運營風險、財務風險及法律風險。我們的風險管理政策載列識別、分析、分類、降低及監控風險的程序。我們的董事會負責監督整體風險管理。我們定期評估和更新我們的風險管理政策。我們的風險管理政策亦列明我們運營中所識別風險的分級。

我們已制定並實施一系列內部控制管理措施，內部控制系統乃為有效和高效營運、可靠財務報告、遵守適用的法律法規提供充分保障而設計。我們的內部控制系統覆蓋我們運營的所有主要方面，包括但不限於加強企業治理、監督加盟門店合規情況、監督與加盟商之間結算對賬機制、採購支付流程、存貨跟蹤對賬機制、投資管理、內部會計財務報告機制等。我們會定期進行內部評估及培訓，確保僱員充分理解我們的內部控制措施及相關法律法規。

我們已於二零二零年二月委聘獨立諮詢公司為我們的內部控制顧問，以對我們財務報告內部控制進行審查，涵蓋領域包括實體層面的控制、收入及應收款項、採購至付款、庫存管理、財務管理、人力資源、財務報告、稅務管理、固定資產管理、投資管理、合同管理、保險管理、信息技術。所進行的內部控制審查工作的範圍及出具的長式報告已經過獨家保薦人、內部控制顧問以及我們協定。

我們已依據內部控制顧問的建議採取一系列步驟和措施，進一步確保我們內部控制和企業治理實踐的有效性。我們的內部控制顧問亦就我們採取的補救措施對我們的

內部控制系統執行後續跟進程序。我們的內部控制顧問於後續審查中並無提出任何進一步建議。上述內部控制審查及後續審查基於我們所提供之信息進行，內部控制顧問並無作出任何保證或發表任何意見。

除各項運營層面的內部控制和風險管理措施，我們將繼續施行以下集團層面的內部控制措施：

- 為滿足聯交所上市公司的公司治理標準，我們將成立董事會下屬審計委員會、薪酬委員會和提名委員會，並書面制定各委員會各自職權範圍，彼等主要職責包括為財務報告流程、內部控制和風險管理制度提供獨立意見，確保薪酬及補償處於適當水平，並向董事會推薦合適的合資格人選；
- 我們將遵循上市規則及相關會計準則要求，就敏感消息、關聯方交易等信息識別和披露設立信息披露政策和流程；
- 我們計劃向董事、管理層及僱員提供培訓以持續提升彼等的內部控制及合規重要性意識；尤其是，我們擬持續為董事和管理層提供有關上市規則及聯交所上市公司董事職責的培訓；及
- 我們計劃聘請專業諮詢公司和／或律師事務所提供培訓並就有關中國法律法規的持續監管合規提供建議；我們還將根據我們的經營需要以及新法律法規的變化，不斷更新我們的內部控制政策。

我們的董事認為我們的經改善內部控制系統對我們現有運營而言屬充分而有效。

### 不合規事項

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期及除本節下文所披露者外，我們已在所有重大方面遵守相關中國法律法規，並已取得對我們在中國經營業務屬重要的所有必要牌照、批准和許可。

### **未能為全部僱員足額繳納社會保險金及住房公積金**

於往績記錄期間，我們未按照法定供款基數為部分僱員足額繳納社會保險金及住房公積金（統稱為「**界定供款計劃**」）。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們的總薪金報酬（即僱員福利減福利和津貼及界定供款計劃）分別為人民幣463.8百萬元、人民幣483.2百萬元、人民幣593.9百萬元及人民幣303.1百萬元。同期，我們產生的界定供款計劃的總薪金報酬的百分比分別約為11.1%、8.5%、9.1%及11.3%。

### **不合規事項發生原因**

我們認為該不合規事項乃主要由於我們若干員工拒絕根據實際收入足額繳納社會保險，而我們本應為此作出相應供款。

### **法律後果**

據我們中國法律顧問告知，中國有關部門可能會通知我們，我們須在規定期限內支付未繳社會保險供款，並就每延遲一天支付相當於未繳金額0.05%的滯納金。倘我們未能於規定期限內繳交未支付的社會保險供款，我們可能會被處以未繳社會保險供款的一至三倍的罰款。

倘我們未能按規定足額繳納住房公積金，住房公積金管理中心可責令我們在規定期限內繳存未繳款項。倘未在該期限內支付款項，住房公積金管理中心可向中國法院申請強制執行。

### **已採取的整改措施及潛在影響**

截至最後實際可行日期，我們並無收到中國有關部門通知，指稱我們未足額繳交社會保險金及住房公積金，並要求我們於規定期限前支付該等款項，我們亦不知悉有關部門計劃向我們追討未繳金額。我們亦無收到相關部門通知，要求我們修訂有關僱員社會保險金及住房公積金供款政策或慣例。



我們已取得我們主要經營實體所在城市的負責收繳社會保險金及住房公積金的地方主管部門的書面確認，確認於往績記錄期間我們並無就社會保險金及住房公積金事宜被處以任何行政處罰。

此外，我們一直積極與當地相關地方政府部門溝通。我們一旦收到相關政府部門通知（倘有），要求我們作出未繳款項供款或修訂我們與此相關的政策或做法，我們將盡快依有關部門要求為僱員作出供款，以確保我們不會因未及時作出供款而受到相關政府部門的行政處罰。我們已檢討及改進我們的做法。截至最後實際可行日期，除尚未完成社會保險金及住房公積金供款登記的該等新聘僱員，以及與其終止僱傭關係的僱員（不可能為該等人士繳交當月的社會保險金及住房公積金）外，我們已為現有僱員完成有關社會保險金及住房公積金供款的登記手續並正在整改與彼等有關的供款事宜。此外，我們一直積極與僱員溝通，以取得彼等同意全額繳納社會保險金及住房公積金。

我們亦未獲悉任何僱員投訴或要求支付社會保險金或住房公積金，亦無收到勞動仲裁庭或中國法院就與此有關的爭議所發出的任何法律文件。

我們亦已於二零二二年三月九日收到本公司控股股東余先生及徐艷林女士確認，承諾倘相關政府部門要求本公司就未繳款項作出足額供款及／或支付相關罰款，則彼等將就該等款項向本公司作出賠償，使本公司不會因此蒙受經濟損失。

根據上述確認及承諾，以及與本集團業務所在重要地理位置的相關政府部門進行的訪談，假設現行法律法規以及地方政府就此事宜執行政策和檢查的做法並無重大變化，本集團基本上可能會被有關部門要求補足社會保險和住房公積金供款的差額，從

而使我們因未能為僱員足額繳納社會保險和住房公積金而受到重大行政處罰的可能性其微。此外，基於上述確認和事實，並在相關法律法規和地方政府對社會保險金或住房公積金供款的做法並無重大變化的基礎上，我們的中國法律顧問認為此違規事件對我們造成實際重大損失的風險很小。

我們已檢討及實施經改進內部控制措施，以防止未來的潛在不合規事件。我們已根據中國法律法規，於內部編製並發佈有關社會保險及住房公積金供款的合規政策。我們已指定專人定期監督社會保險金及公積金的繳付情況，以確保我們已按照適用法律法規規定或有關政府部門的要求，按時為僱員繳納該等款項。指定團隊包括我們人力資源員工，彼等須按月編製相關付款情況的書面記錄，並提交本公司人力資源部及財務部門負責人審核。我們亦有意聘請外部律師事務所持續為負責相關工作的行政人員提供相關法律法規更新的合規培訓。我們董事認為我們經改進的內部控制措施就目前運營屬充分和有效。

基於我們採取的上述整改措施、中國法律顧問的意見、我們獲得政府主管部門的確認以及控股股東的承諾，我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別就未足額繳付的社會保險金及住房公積金作出撥備人民幣24.5百萬元、人民幣13.8百萬元、人民幣12.8百萬元及人民幣5.9百萬元。根據確認及上述事實、我們中國法律顧問的建議及我們已實施的經改進內部控制措施，董事認為，該不合規事件將不會對我們整體業務經營或財務狀況造成重大不利影響。

#### **聘請第三方人力資源機構繳納社會保險金及住房公積金**

於往績記錄期間，我們的若干中國附屬公司聘請第三方人力資源機構為我們若干工作地點的若干僱員繳納社會保險金及住房公積金。雖然該等安排在中國比較普遍，惟並未嚴格遵守中國相關的法律法規。

根據相關附屬公司與該等第三方人力資源機構的安排，人力資源機構應及時為我們相關僱員繳納社會保險金及住房公積金。第三方人力資源機構已書面確認，根據我們與彼等達成的協議，彼等已繳納相關供款。

### **不合規事件發生原因**

該等事件的發生主要由於(i)與相關僱員訂立勞動合同的若干附屬公司的註冊地址與該等僱員實際工作所在城市不同，因此無法於當地為其繳納社會保險金及住房公積金，或(ii)該等僱員在全國多個城市工作，而我們在該等城市沒有設立附屬公司來為其在當地繳納社會保險金或住房公積金。

### **法律後果**

儘管我們與第三方人力資源機構之間有協議，但若該等機構並無按照有關安排為我們的僱員或代表我們的僱員繳納社會保險金或住房公積金，或者若該等安排受到政府部門的質疑，我們可能會因未能履行作為僱主繳納社會保險金及住房公積金的責任而被中國有關部門徵收額外供款、滯納金及／或罰款，或被勒令整改。有關我們可能被處罰的討論詳情，請參閱上文「一 未能為全部僱員足額繳納社會保險金及住房公積金—法律後果」。

### **已採取的整改措施及潛在影響**

截至最後實際可行日期，相關附屬公司並無就該等代理安排受到任何行政處罰或收到其任何僱員發出的勞動仲裁通知。

我們已獲得絕大部分主要經營實體所在城市負責社會保險及住房公積金的當地主管部門發出的書面確認，確認於往績記錄期間內，我們並無因社會保險金和住房公積金事宜而受到行政處罰。此外，我們亦收到我們的控股股東余先生及徐艷林女士於日期為二零二二年三月九日出具的確認書，彼等承諾倘本公司因上述代理安排被相關政府部門要求支付相關罰款而產生經濟損失，彼等將對本公司進行賠償，不會令本公司因此蒙受經濟損失。根據確認及上述事實，並在相關法律法規及地方政府就社會保險金或住房公積金供款的做法並無發生重大變化的前提下，我們中國法律顧問認為，該不合規事件導致我們產生重大實際損失的風險很小。

我們已檢討我們的做法，並採取各種補救措施以糾正不合規行為，包括(i)修正相關僱傭合同，使當地註冊的附屬公司與在同一城市工作的僱員訂立僱傭合同；(ii)在上述僱員工作的城市設立新的附屬公司，並與相關僱員簽訂新的僱傭合同；及(iii)將少量輔助或非核心業務外包予第三方。

據我們中國法律顧問告知，根據相關法律法規並在地方政府就社會保險金或住房公積金供款的做法並無發生重大變化的前提下，考慮到上述事實，以及我們將採取的補救措施，即我們將從自己的賬戶支付社會保險金及住房公積金，我們因與第三方人力資源機構的上述安排而受到重大處罰進而對我們的財務狀況或整體經營業績產生重大不利影響的風險較小。

## 我們的控股股東

緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），(i)余先生將直接持有本公司已發行股本總額約24.3173%；(ii)宏願善果、恒義利投資和匯智眾享（均由余先生擔任（執行）普通合夥人），將分別直接持有本公司已發行股本總額約8.2174%、7.6420%及2.7241%；及(iii)深圳惠林（由余先生持有51%的股權，余先生的配偶徐艷林女士持有49%的股權）將直接持有本公司已發行股本總額約3.7284%。此外，徐艷林女士於恒義利投資的出資比例為39%，及於宏願善果的出資比例為29.8%。據此，余先生將有權於本公司上市後的股東大會上行使或控制行使合共約46.6292%的投票權。余先生、徐艷林女士、宏願善果、恒義利投資、匯智眾享及深圳惠林將根據上市規則構成本公司一組控股股東。

除為本公司控股股東外，余先生亦擔任本公司董事長及執行董事，徐艷林女士亦為本公司執行董事及總經理。有關余先生及徐艷林女士進一步背景詳情，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層－執行董事」一節。

## 除外業務

截至最後實際可行日期，余先生（執行董事、董事會主席及控股股東）、田錫秋先生（執行董事）及徐艷林女士（執行董事及控股股東）於本集團外的若干公司擁有重大權益，其詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	所有權
1. 香港王品控股有限公司 （「香港王品」）.....	香港	二零零五年 七月十四日	由余先生持有80%股權、田錫秋先生持有20%股權
2. 王品果業實業發展（深圳） 有限公司（「深圳王品」）....	中國深圳	二零零五年 八月十九日	由香港王品全資持有，最終由余先生持有80%股權和田錫秋先生持有20%股權

## 與我們控股股東的關係

公司名稱	註冊成立地點	註冊成立日期	所有權
3. 深圳果道耘心教育諮詢有限公司(前身為深圳廣明燈教育諮詢有限公司) (「果道耘心」).....	中國深圳	二零一七年五月二十四日	由徐艷林女士持有95%股權及獨立第三方謝娟女士持有5%股權

香港王品為余先生及田錫秋先生以投資控股為單一目的而設立的特殊目的公司。自其註冊成立以來截至最後實際可行日期，除投資深圳王品外，香港王品沒有實際的業務運營。余先生為香港王品的董事。

深圳王品為香港王品的全資附屬公司。深圳王品成立之初為一家專業從事水果及乾果批發運營的企業。於二零一七年，余先生及田錫秋先生決定專注於本集團業務，故停止深圳王品的水果及乾果批發運營。自此直至最後實際可行日期，除向獨立第三方提供借貸(「借貸」)外，深圳王品並無進行任何活躍業務活動，一直處於不活躍狀態。田錫秋先生為深圳王品的董事。

香港王品以及深圳王品使用「王品」以命名商業實體而本公司則將「王品果業」註冊為本集團商標，並且僅將「王品」用以命名專注於種植及水果加工的本集團若干成員公司。此外，截至最後實際可行日期，本公司並無及無意在本集團的任何產品及加盟品牌中使用「王品」或「王品果業」。因此，我們的董事認為，「王品」目前對本集團的業務並無重大商業價值，故我們無意註冊「王品」為我們的所有者權益。

截至最後實際可行日期，余先生及田錫秋先生目前並無意通過香港王品或深圳王品進行任何業務運營(除借貸外)。此外，由於香港王品及深圳王品概無實際業務運營且與本集團整體發展戰略不匹配，余先生及田錫秋先生均無意於本集團上市後將彼等各自於香港王品或深圳王品的任何權益注入本集團。

---

## 與我們控股股東的關係

---

果道耘心主要從事提供教育管理諮詢服務及會議服務，其業務模式與本集團的業務有明顯的區分，並且與本集團的整體發展戰略不匹配。因此，徐艷林女士無意於上市後將其於果道耘心的權益注入本集團。

倘本集團知悉余先生、徐艷林女士或田錫秋先生就此方面的意向有任何變動，本公司將根據上市規則第8.10條刊發有關公告。本集團未來對香港王品、深圳王品及／或果道耘心的任何收購須將遵守上市規則的相關規定，包括但不限於上市規則第8.10條及第14A章。

除上述披露者及本招股章程「董事、監事及高級管理層」一節披露者外，截至最後實際可行日期，我們的控股股東或董事概無從事於直接或間接與我們的業務存在競爭或可能競爭的任何業務（本集團業務除外）或擁有其中任何權益而須根據上市規則第8.10條須予披露。

### 獨立於我們的控股股東

經考慮以下因素後，我們的董事信納我們於全球發售後有能力獨立於控股股東及／或其各自的緊密聯繫人（「**控股股東集團**」）經營我們的業務。

### 管理獨立性

董事會由五名執行董事、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事組成。我們的管理及營運決策乃由我們的執行董事及高級管理層作出，彼等大部分已長期服務於本集團，且在我們營運所在行業內具有豐富經驗。進一步詳情，請參閱本招股章程「董事、監事及高級管理層」一節。

---

## 與我們控股股東的關係

---

截至最後實際可行日期，除以下披露者外，我們的董事或高級管理層成員概無於控股股東集團中擔任任何職位。下表載列本公司若干董事於本公司及控股股東集團擔任的職位概要。

姓名	在本公司擔任的職位	截至最後實際可行日期， 在控股股東集團擔任的職位
余先生 . . . . .	董事長兼執行董事	香港王品的董事
徐艷林女士 . . . .	總經理及執行董事	果道耘心的執行董事
田錫秋先生 . . . .	副董事長及執行董事	深圳王品的董事

深圳王品是一家非活躍公司，無實際業務運營（除借貸外）。香港王品是一家專為投資控股深圳王品而成立的特殊目的公司。有關深圳王品及香港王品的進一步詳情載於上文「除外業務」一段。由於余先生及田錫秋先生目前並無意通過深圳王品或香港王品進行任何業務活動，余先生及田錫秋先生對深圳王品及／或香港王品（視情況而定）的管理及運營的參與微乎其微，彼等現時及將來均會繼續主要參與本集團日常管理及運作。

果道耘心是一家中國有限責任公司。根據《中國公司法》，對於規模相對較小或股東人數相對較少的有限責任公司，可設一名執行董事而毋須設立董事會。由於果道耘心是一家僅有兩名股東的小型有限責任公司，且徐艷林女士擔任唯一董事，因而根據《中國公司法》被任命為執行董事。實際上，儘管擔任執行董事，徐艷林女士對果道耘心的管理及運營的參與微乎其微，僅限於為果道耘心整體業務運營及發展提供戰略諮詢。果道耘心由其總經理謝娟女士負責其日常管理。

綜上所述，儘管我們若干執行董事於控股股東集團擔任若干職位，我們的董事認為，該等重疊執行董事目前及將來會繼續主要參與本集團日常管理及運營。倘任何重疊董事因可能引起潛在利益衝突的任何事項而不得出席任何董事會會議，我們其他董事將有充足的專業知識及經驗以充分審議該事項。



---

## 與我們控股股東的關係

---

此外，我們的董事認為，本公司擁有充分有效的控制機制，以確保董事適當履行責任，以及保障我們股東的整體利益。該等控制機制載列如下：

- (a) 各董事均知悉其作為董事的受信責任，其中包括董事須以本公司的利益及符合本公司最佳利益的方式行事，且其作為董事的責任與其個人利益之間不得存在任何衝突。董事不得就批准其自身或其任何聯繫人擁有重大權益的任何合同或安排的任何決議案或任何其他提案表決，亦不應計入特定董事會會議的法定人數。此外，當審議關連交易時，我們獨立非執行董事將審閱相關交易；及
- (b) 我們的獨立非執行董事構成董事會三分之一人數以上，且彼等與控股股東集團概無任何關係。彼等將為董事會的決策過程提供獨立判斷。

因此，本公司有充足的非重疊且相互獨立的並擁有相關經驗的董事，以確保董事會的正常運作。

根據上文所述，我們的董事信納董事會與高級管理層團隊整體而言能獨立地履行本集團的管理職能。我們的董事認為，全球發售後，我們有能力獨立於控股股東集團管理我們的業務。

### 營運獨立性

儘管控股股東於上市後仍在本公司保留控制權益，我們能全權獨立於控股股東作出一切有關本身業務營運的決定及經營業務。本公司(透過附屬公司)持有或享有經營業務所必需的所有相關牌照，並擁有充足的資本及僱員，可獨立於控股股東集團經營業務。

我們已建立自有的組織架構，擁有獨立部門及業務單元且各自具有特定責任範圍。我們維持一套全面的內部控制程序促使業務有效運作。我們的營運職能獨立於控股股東集團運作。

我們自行僱用員工負責營運及自行管理人力資源、現金及會計、發票及票據。截至最後實際可行日期，我們的全職員工主要通過招聘網站、校園招聘項目、報紙廣告及內部推薦而獨立招聘。

---

## 與我們控股股東的關係

---

除載列於本招股章程「持續關連交易」一節的持續關連交易外，我們的董事預期於上市後或緊接上市後短期內，本集團與我們的控股股東集團之間並無任何其他交易。

### 財務獨立性

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，本集團擁有自有的內部控制、會計及財務管理系統、會計與財務部門、獨立的現金收支庫務職能，我們亦根據自身的業務需要作出財務決策。

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們與若干銀行（「**借出銀行**」）訂立多種授信合同或獨立貸款協議，據此，本公司或本集團其他合資格成員從銀行取得短期借款，該等銀行貸款由余先生及徐艷林女士（我們的控股股東）提供個人擔保。該等短期貸款一般用於我們營運資金的週轉、原材料採購及／或日常業務運營過程中的其他財務需要。截至最後實際可行日期，我們控股股東向本集團提供的所有擔保於各自貸款到期後獲解除或由相關銀行批准於上市前解除。

除上述披露者外，我們已確認我們控股股東集團並無向本集團提供其他財務資助（反之亦然）。

我們的董事相信，我們有能力從外部資源取得融資而毋須依賴控股股東。此外，本集團與多家銀行擁有長期穩定的關係，以支持我們的業務運營及擴張。

基於上文所述，我們的董事相信，從財務角度而言，我們有能力獨立於控股股東集團開展業務，並能保持財務獨立於控股股東集團。

### 不競爭承諾

#### 田錫秋先生的不競爭承諾

本公司（為其本身及作為其附屬公司之受託人）及田錫秋先生於二零二二年十二月二十日訂立不競爭契據（「**不競爭契據I**」），據此，其中包括，田錫秋先生無條件地及不可撤銷地承諾，倘彼有意處置其於香港王品的任何部分或全部權益「**除外權益I**」，田錫秋先生須優先向本公司提出要約以收購該等部分或全部除外權益I的權利（「**優先購**」）。

---

## 與我們控股股東的關係

---

買權I」)。田錫秋先生僅可在本公司拒絕其有關要約後以不優於向本公司提出的條款進行有關處置。

本公司行使優先購買權I須受限於(i)香港王品的組織章程大綱及細則；(ii)於訂立不競爭契據I前已存在的香港王品的其他股東的任何權利；(iii)所有必要政府批准、許可、同意、備案或來自有關第三方的豁免(如適用)；及(iv)所有適用法律、規則及法規(包括但不限於上市規則)。

田錫秋先生無條件地及不可撤銷地承諾，於不競爭契據I生效期間，倘香港王品或其附屬公司(如有)開展我們的獨立非執行董事認為與本集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務，彼將出售香港王品的所有權益(如適用)。

此外，田錫秋先生已無條件地及不可撤銷地承諾，於不競爭契據I生效期間內：

- (a) 應我們的要求，彼將並將促使其緊密聯繫人(不包括本集團成員公司)向我們提供所有必要資料，以實施不競爭契據I所載的承諾；
- (b) 彼將許可我們的授權代表或核數師合理獲取評估其與第三方的交易所需財務及公司資料，此將有助於我們判斷田錫秋先生或其緊密聯繫人(不包括本集團成員公司)是否遵守不競爭契據I所載的承諾；及
- (c) 彼將確保在接獲我們的書面要求後十(10)日內，就其或其緊密聯繫人(不包括本集團成員公司)履行不競爭契據I所載承諾作出必要的書面確認，及彼或其緊密聯繫人(不包括本集團成員公司)應許可相關確認載入我們的年度報告。

根據不競爭契據I，上述限制僅在以下較早者發生時失效：(i)我們的H股股份不再於聯交所上市；或(ii)就田錫秋先生而言，其不再為本公司的董事。

### 控股股東的不競爭承諾

為確保我們與控股股東（即余先生及徐艷林女士）的其他業務活動及／或其持有利益不會形成競爭，余先生及徐艷林女士於二零二二年十二月二十日訂立以本公司（為其本身及作為其附屬公司之受託人）為受益人的不競爭契據（「**不競爭契據II**」），連同不競爭契據I，稱「**不競爭契據**」，據此，其中包括，余先生與徐艷林女士無條件地及不可撤銷地承諾，於不競爭契據II生效期間，

- (a) 除於本集團持有的權益及透過本集團持有的權益或作出的投資外，彼將不會並將促使其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）不會直接或間接以當事人或代理人身份自行或聯合或代表中國境內外任何人士、商號或公司，其中包括，進行、從事、參與不時與本集團任何成員公司的業務構成競爭的任何業務、或於其中持有任何權利或者權益，或向其提供任何服務或以其他方式參與有關業務（「**限制業務**」）；及倘余先生及／或徐艷林女士及彼等各自的緊密聯繫人並無個別或共同直接或間接持有或控制任何從事限制業務的公司同一類別股份已發行股本10%或以上的投票權且彼等不能夠控制該公司董事會，則上述承諾不適用；及
  
- (b) 倘其擬出售其於香港王品或果道耘心（視情況而定）的任何部分或全部權益（「**除外權益II**」），其應向本公司提供收購除外權益II的相關部分或全部權益的權利（「**優先購買權II**」）。余先生及徐艷林女士僅可在本公司拒絕有關要約後以不優於向本公司提出的條款進行有關處置。本公司行使優先購買權II受限於(i)香港王品及果道耘心的組織章程大綱及／或細則（視情況而定）；(ii)於訂立不競爭契據II前已存在的香港王品或果道耘心（視情況而定）的其他股東的任何權利；(iii)所有必要政府批准、許可、同意、備案或來自相關第三方的豁免（如適用）；及(iv)所有適用法律、規則及法規（包括但不限於上市規則）。

---

## 與我們控股股東的關係

---

在不限前文所載限制的前提下，余先生及徐艷林女士各自僅此無條件地及不可撤銷地承諾，於不競爭契據II生效期間內，倘余先生、徐艷林女士及／或彼等的任何緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）所知悉、獲悉、獲推薦或獲提供任何新業務機會，而該等新業務機會將直接或間接或可能與限制業務構成競爭，包括但不限於與限制業務相同或類似的機會（「**新業務機會**」），余先生及／或徐艷林女士須，且須促使其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）促成余先生、徐艷林女士及／或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）識別或推介或第三方向余先生、徐艷林女士及／或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）提供或呈遞的新業務機會，該等新商業機會應首先根據不競爭契據II轉介或推薦予本集團，並須遵守相關法律、規定或與第三方訂立的合同安排：

- 一旦知悉新業務機會，余先生及徐艷林女士應在合理可行情況下盡快，並促使其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）在合理可行情況下盡快向我們提供書面通知，通知中載列余先生、徐艷林女士或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）所知的所有合理及必要資料（包括新業務機會的性質及有關投資或收購成本有關的必要資料），以供我們考慮新業務機會是否會對限制業務構成競爭或潛在競爭，以及參與該等新業務機會是否符合本集團及我們股東的整體最佳利益（「**要約通知**」）；及
- 我們將在收到要約通知後盡快，並在任何情況下，在收到要約通知後三十（30）日內回覆余先生、徐艷林女士或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）。倘我們決定接納新業務機會，余先生、徐艷林女士或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）將有義務向我們提供該等新業務機會。

此外，余先生及徐艷林女士各自不可撤銷地且無條件地向本公司（為其本身及作為其附屬公司之受託人）承諾，於不競爭契據II生效期間：

- 應我們的要求，其將並將促使其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）向我們提供所有必要資料，以實施不競爭契據II所載的承諾；

---

## 與我們控股股東的關係

---

- 彼將允許我們的授權代表或核數師合理獲取評估其與第三方的交易所需財務及公司資料，此將有助於我們判斷其或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）是否已遵守不競爭契據II所載的承諾；及
- 彼將確保在收到我們的書面要求後十(10)日內，就余先生、徐艷林女士或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）履行不競爭契據II所載承諾作出必要的書面確認，且彼或其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）應許可相關確認載入我們的年度報告。

根據不競爭契據II，上述限制僅在以下較早者發生時失效：(i)我們的H股股份不再在聯交所上市；或(ii)就余先生及徐艷林女士而言，彼不再是本公司的控股股東。

為促進良好的企業管治實踐以及提高透明度，不競爭契據包括以下條款：

- 我們的獨立非執行董事須至少每年審查一次田錫秋先生、余先生及徐艷林女士遵守不競爭契據的情況（視情況而定）；
- 田錫秋先生、余先生及徐艷林女士各自已向我們承諾，彼等將提供並促使其緊密聯繫人（不包括本集團成員公司）盡最大努力提供所有必要資料，以便我們獨立非執行董事對不競爭契據的執行情況進行年度審查；
- 我們將於年度報告中披露由獨立非執行董事就其審核事項所做的決定（包括不接納向本公司推薦的新業務機會或不行使優先購買權I／優先購買權II（視情況而定）的原因），以及我們獨立非執行董事就我們年度報告所載不競爭契據的合規及執行情況進行的審查，或按上市規則的規定以公告的方式進行披露；
- 田錫秋先生、余先生及徐艷林女士各自將根據企業管治報告中的自願披露原則，於我們的年度報告中就不競爭契據的合規情況作出年度聲明；及

---

## 與我們控股股東的關係

---

- 根據組織章程細則的適用條款，倘我們的任何董事及／或彼等的各自緊密聯繫人（不包括本集團的成員公司）於與董事會就不競爭契據之合規和執行情況將予審議的任何事項中擁有重大權益，該董事不得就董事會批准有關事項的任何決議案表決，亦不應被計入參與表決的法定人數之內；

就優先購買權I及優先購買權II而言，

- 行使或不行使優先購買權I及優先購買權II（視情況而定）的決定僅可由我們獨立非執行董事投票過半數決定；
- 於評估是否行使優先購買權I及優先購買權II（視情況而定）時，我們獨立非執行董事將考慮有關業務發展需要、業務前景及盈利能力以及彼等認為合適的其他因素，以達致符合本公司及股東整體最佳利益的意見；
- 我們獨立非執行董事認為屬必要或恰當時，有權就有關優先購買權I或優先購買權II（視情況而定）事宜委聘專業顧問給予外部專業建議，費用由本公司承擔；及
- 本公司將刊發公告以披露我們獨立非執行董事就是否行使或拒絕行使優先購買權I及優先購買權II（視情況而定）的有關決定及依據。

### 企業管治措施

董事相信將有充足的企業管治措施以管理上市後的利益衝突。具體而言，我們將推行下列措施：

- (a) 獨立非執行董事將每年至少一次就余先生、徐艷林女士及田錫秋先生不競爭契據合規情況進行審查；
- (b) 作為籌備全球發售的一部分，我們已修訂組織章程細則以符合上市規則的規定。具體而言，我們的組織章程細則規定，除另有規定外，在批准董事或其任何聯繫人擁有重大權益的任何合同或安排或任何其他建議的決議案時，有關董事不得投票，亦不計入會議的法定人數內；

---

## 與我們控股股東的關係

---

- (c) 擁有重大權益的董事須就存在利益衝突或潛在利益衝突的事宜作出全面披露，並且不應出席審議有關董事或其任何緊密聯繫人擁有重大權益事宜的董事會會議進行表決，除非大多數獨立非執行董事特別要求該董事出席或參與有關的董事會會議；
- (d) 我們承諾董事會應由均衡組合的執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）組成。我們已委任五名獨立非執行董事，且我們認為獨立非執行董事擁有充足經驗及能行使獨立判斷而不受任何可能產生重大干預的業務或其他關係所左右，故能提供公正的外部意見以保障公眾股東權益。有關我們獨立非執行董事的詳情載於「董事、監事及高級管理層－董事－獨立非執行董事」；
- (e) 倘若獨立非執行董事被要求審查本集團與控股股東及／或董事之間的任何利益衝突情況，控股股東及／或董事須向獨立非執行董事提供一切必需資料，以及本公司須透過年度報告或以公告方式披露獨立非執行董事作出的決定；及
- (f) 我們已委任新百利融資有限公司為合規顧問，其將就遵守適用法律及上市規則的規定方面向我們提供意見及指導，包括有關董事職責及企業管治方面的各項規定。

此外，本公司與控股股東及／或本公司董事及彼等各自聯繫人之間擬進行的任何交易，均須遵守上市規則的規定，包括年度審閱、公告、通函及獨立股東批准（如適用）的規定。



---

## 持續關連交易

---

### 持續關連交易

根據上市規則第14A章的規定，上市後，本節所披露的交易將構成上市規則項下的持續關連交易。

### 相關關連人士

根據上市規則，下列與本公司進行交易的實體／個人將被視為本公司的關連人士：

關連人士	關連關係
余傑先生.....	余先生的侄子、執行董事及控股股東，因此為余先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
余杭先生.....	余先生的侄子、執行董事及控股股東，因此為余先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
鄧利蓉女士.....	海陽津成泰董事陶軍先生的嫂子，因此為陶軍先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
鄧利松先生.....	海陽津成泰董事陶軍先生的妻弟，因此為陶軍先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
徐艷林女士.....	本公司的董事及控股股東，因此為本公司的關連人士
深圳果道耘心教育諮詢有限公司(前稱深圳廣明燈教育諮詢有限公司) (「果道耘心」) ...	於中國成立之有限責任公司，徐艷林女士持有及控制行使其股東大會上95%的表決權，因此為徐艷林女士的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
王永華先生.....	本公司主要股東，因此為本公司的關連人士

## 持續關連交易

關連人士	關連關係
深圳市天圖投資管理股份有限公司(「天圖投資」).....	本公司主要股東，且王永華先生為最終控股股東，控制或可行使於天圖投資股東大會上超過40%的投票權，因此為本公司的關連人士
深圳市天圖創業投資有限公司(「天圖創業」).....	於中國成立的有限責任公司，王永華先生及其配偶共同持有並控制行使於天圖創業股東大會上的100%投票權，因此為王永華先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)，因此為本公司的關連人士
方舜真女士.....	海陽津成泰董事，因此為本公司的關連人士
單基球先生.....	方舜真女士的配偶，因此為方舜真女士的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
成記欄有限公司(「成記欄」) ..	一家於香港成立的有限責任公司，方舜真女士及單基球先生各自控制行使其股東大會上50%的表決權，因此為方舜真女士及單基球先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
FRECO Asia Co., Ltd. (「FRECO」).....	一家於泰國成立的有限責任公司，方舜真女士控制行使其股東大會上49%的表決權，因此為方舜真女士的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
世紀環球私人有限公司 (「世紀環球」).....	一家於新加坡成立的有限責任公司，單基球先生控制行使其股東大會上50%的表決權，因此為單基球先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士

---

## 持續關連交易

---

關連人士	關連關係
山東良枝農業科技有限公司 (「山東良枝」).....	一家於中國成立的有限責任公司，方舜真女士控制行使其股東大會上55%的表決權，因此為方舜真女士的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士
山東匯果農業發展有限公司 (前稱蓬萊市匯果農業發展 有限公司(「山東匯果」)....	一家於中國成立的有限責任公司，單基球先生控制行使其股東大會上35%的表決權，因此為單基球先生的聯繫人(定義見上市規則第14A章)及本公司的關連人士

### 全面豁免持續關連交易

#### 1. 與余傑先生、余杭先生、鄧利松先生及鄧利蓉女士的特許經營框架協議

本公司(為其自身及作為其附屬公司的股權代持方)(作為特許人)與余傑先生、余杭先生、鄧利松先生及鄧利蓉女士(各自作為加盟商)分別於二零二二年十二月二十日訂立特許經營框架協議，據此，我們同意分別授予余傑先生、余杭先生、鄧利松先生及鄧利蓉女士(各作為加盟商)一項權利及許可，以嚴格按照本公司制定的制度及實施的規則，在特許經營框架協議中約定的指定場所經營「百果園」品牌的水果銷售業務。根據各特許經營框架協議，應付本公司交易總額包括：(i)特許經營及特許權使用費收入，包括初始加盟費人民幣30,000元及須按月支付的特許權使用費，(ii)各加盟門店以保證金人民幣10,000元作為一次性履約保證金(於扣除協定的應付款項後可退還予相關的加盟商)及(iii)本集團向相關加盟商銷售指定水果產品的銷售總額。各特許經營框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。特許經營框架協議乃於本集團日常及一般業務過程中訂立。該等交易乃按一般商業條款進行，並符合本公司及股東的整體利益。

## 持續關連交易

### 歷史數據

余傑先生、余杭先生、鄧利松先生及鄧利蓉女士於往績記錄期間向本集團支付的交易總額載列如下：

		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	止六個月 二零二二年
		(人民幣元)			
余傑先生.....	特許經營及特許權	79,707	125,105	139,954	72,434
	使用費收入				
	保證金 <sup>附註</sup>	135,000	無	無	無
	銷售額	2,700,468	4,257,086	6,870,239	3,912,911
	總計	2,915,175	4,382,191	7,010,193	3,985,345
余杭先生.....	特許經營及特許權	8,247	33,734	42,407	22,252
	使用費收入				
	保證金 <sup>附註</sup>	無	無	無	無
	銷售額	2,640,685	3,060,085	3,951,385	1,891,322
	總計	2,648,932	3,093,819	3,993,792	1,913,574
鄧利松先生.....	特許經營及特許權	109,333	69,781	75,722	46,466
	使用費收入				
	保證金 <sup>附註</sup>	25,000	無	無	無
	銷售額	3,172,651	2,984,158	3,271,861	1,807,810
	總計	3,306,984	3,053,939	3,347,583	1,854,276
鄧利蓉女士.....	特許經營及特許權	無	無	21,678	11,051
	使用費收入				
	保證金 <sup>附註</sup>	無	無	10,000	無
	銷售額	無	無	258,939	1,042,477
	總計	無	無	290,617	1,053,528

**附註：**該等保證金包括(i)相關加盟商於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月就各加盟門店向本公司支付人民幣10,000元的一次性履約保證金；及(ii)相關加盟商於截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日止兩個年度就各加盟門店向本公司支付的一次性經營保證金人民幣20,000元(如適用)。自二零二一年起，本公司不再要求其加盟商支付保證金作為經營保證金。

## 持續關連交易

### 年度上限

余傑先生、余杭先生、鄧利松先生及鄧利蓉女士於截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度應付本集團的最高交易總額分別不得超過下列上限：

		截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
		二零二二年	二零二三年	二零二四年
		(人民幣元)		
余傑先生 . . . . .	特許經營及特許權	150,000	159,000	165,000
	使用費收入			
	保證金	無	無	無
	銷售額	7,420,000	7,760,000	7,980,000
	總計	7,570,000	7,919,000	8,145,000
余杭先生 . . . . .	特許經營及特許權	50,000	55,000	60,000
	使用費收入			
	保證金	無	無	無
	銷售額	4,190,000	4,320,000	4,450,000
	總計	4,240,000	4,375,000	4,510,000
鄧利松先生 . . . . .	特許經營及特許權	100,000	110,000	120,000
	使用費收入			
	保證金	無	無	無
	銷售額	3,470,000	3,570,000	3,680,000
	總計	3,570,000	3,680,000	3,800,000
鄧利蓉女士 . . . . .	特許經營及特許權	10,000	12,000	15,000
	使用費收入			
	保證金	無	無	無
	銷售額	1,790,000	1,970,000	2,090,000
	總計	1,800,000	1,982,000	2,105,000

### 年度上限基準

於釐定上述年度上限時，董事已考慮余傑先生、余杭先生、鄧利松先生及鄧利蓉女士各自經營的所有加盟門店採購量的歷史數據及潛在增長。

### 上市規則涵義

由於根據上市規則就上述各特許經營框架協議項下應付的交易額費用的所有適用百分比率(利潤比率除外)預計將低於0.1%，因此，上述各特許經營框架協議項下擬進行的交易構成符合最低豁免水平的交易，將獲豁免遵守上市規則第14A.76(1)條項下年度報告、公告、通函及獨立股東批准要求的規定。

## 2. 與果道耘心的交易

### (a) 與果道耘心訂立的服務框架協議

本公司(為其自身及作為其附屬公司的股權代持方)(作為客戶)於二零二二年十二月二十日與果道耘心(作為供應商)訂立服務框架協議(「服務框架協議」)，據此，我們同意向果道耘心採購有關(其中包括)企業文化及團隊建設等若干諮詢及培訓服務。根據服務框架協議，本集團應就果道耘心為本集團提供諮詢及培訓服務向其支付服務費。服務框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。服務框架協議項下的交易乃按正常商業條款進行，且符合本公司及股東的整體利益。

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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，分別產生總服務費人民幣237,264元、人民幣零元、人民幣125,743元及人民幣33,906元。董事估計，截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團應向果道耘心支付的最高服務費將分別不超過人民幣100,000元、人民幣100,000元及人民幣100,000元。於釐定上述年度上限時，本公司董事已計及本集團對該等諮詢及培訓服務的歷史服務費及持續需求。此外，董事亦計及本公司已逐步發展其自有內部文化培訓，預期本集團對該等外部諮詢及培訓服務的需求將減少並僅限於所需範圍內。

### (b) 與果道耘心訂立的產品供應框架協議

本公司(為其自身及作為其附屬公司的股權代持方)(作為供應商)於二零二二年十二月二十日與果道耘心(作為客戶)訂立產品供應框架協議(「產品供應框架協議」)，據此，我們同意向果道耘心供應若干優質大生鮮產品及指定水果。根據產品供應框架協議，果道耘心須就我們為其供應的該等優質大生鮮產品及指定水果向本集團支付費用。產品供應框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。產品供應框架協議項下的交易乃按正常商業條款進行，符合本公司及股東的整體利益。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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，產生的交易總額分別為人民幣18,302元、人民幣26,761元、人民幣40,173元及人民幣5,430元。董事估計，截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，果道耘心應向本集團支付的最高交易總額將分別不超過人民幣45,000元、人民幣50,000元及人民幣55,000元。於釐定上述年度上限時，本公司董事已計及果道耘心對本集團供應的優質大生鮮產品及指定水果的歷史交易額及持續需求。

---

## 持續關連交易

---

由於服務框架協議及產品供應框架協議均與果道耘心有關，本公司董事認為，根據上市規則第14A.81條及第14A.82(1)條，該等協議項下交易應合併計算，並視為一項交易。因此，服務框架協議及產品供應框架協議項下擬進行的交易的年度上限應合併計算，並在計算上市規則第14A章規定的相關百分比率時使用該總額。

由於根據上市規則，有關服務框架協議及產品供應框架協議項下應付總金額的所有適用比率(利潤比率除外)預期將低於0.1%，因此，根據上市規則第14A.76(1)條，服務框架協議及產品供應框架協議項下擬進行的交易構成符合最低豁免水平的交易，將獲豁免遵守年度報告、公告、通函及獨立股東批准的規定。

### 3. 與王永華先生的交易

#### (a) 與天圖創業的產品供應框架協議

本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)(作為供應商)與天圖創業(為其本身及作為其附屬公司的受託人，統稱「天圖創業集團」)(作為客戶)於二零二二年十二月二十日訂立產品供應框架協議(「天圖創業集團產品供應框架協議」)，據此，我們同意向天圖創業集團供應若干優質生鮮產品及指定水果。根據天圖創業集團產品供應框架協議，天圖創業集團須就我們向其供應該等優質生鮮產品及指定水果向本集團付款。除非另行續訂，否則天圖創業集團產品供應框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止。天圖創業集團產品供應框架協議項下的交易乃按一般商業條款進行，並符合本公司及股東的整體利益。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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月，產生的交易總額分別為零、零、人民幣1,327元及人民幣360元。董事估計，截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，天圖創業集團應付本集團的最高交易金額將分別不超過人民幣2,000元、人民幣2,500元及人民幣3,000元。於釐定上述年度上限時，董事已考慮天圖創業集團就優質生鮮食品及指定水果的過往金額及持續需求。

**(b) 與天圖投資的產品供應框架協議**

本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)(作為供應商)與天圖投資(為其本身及作為其附屬公司的受託人,統稱「天圖投資集團」)(作為客戶)於二零二二年十二月二十日訂立產品供應框架協議(「天圖投資集團產品供應框架協議」),據此,我們同意向天圖投資集團供應若干優質生鮮產品及指定水果。根據天圖投資集團產品供應框架協議,天圖投資集團須就我們向其供應該等優質生鮮產品及指定水果向本集團付款。除非另行續訂,否則天圖投資集團產品供應框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止。天圖投資集團產品供應框架協議項下的交易乃按一般商業條款進行,並符合本公司及股東的整體利益。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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月,產生的交易總額分別為零、人民幣189,236元、人民幣24,953元及人民幣5,997元。董事估計,截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度,天圖投資集團應付本集團的最高交易金額將分別不超過人民幣50,000元、人民幣55,000元及人民幣60,000元。於釐定上述年度上限時,董事已考慮天圖投資集團就優質生鮮產品及指定水果的過往金額及持續需求。

由於天圖創業集團及天圖投資集團均與王永華先生關連,故董事認為,根據上市規則第14A.81條及第14A.82(1)條,天圖創業集團產品供應框架協議及天圖投資集團產品供應框架協議項下的交易應合併處理,猶如其為一項交易。因此,天圖創業集團產品供應框架協議及天圖投資集團產品供應框架協議項下擬進行的交易的年度上限已合併處理及該合計金額用於計算上市規則第14A章項下的相關百分比率。

由於有關天圖創業集團產品供應框架協議及天圖投資集團產品供應框架協議項下應付總額的上市規則項下所有適用比率(盈利比率除外)預期低於0.1%,因此,其項下擬進行的交易構成符合最低豁免水平的交易,將獲豁免遵守上市規則第14A.76(1)條項下的年度申報、公告、通函及獨立股東批准規定。



非豁免持續關連交易

與方舜真女士及／或單基球先生聯繫人的交易

(a) 與FRECO、世紀環球及成記欄訂立的銷售框架協議

主要條款：…… 於二零二二年十二月二十日，本公司（為其自身及作為其附屬公司的股權代持方）（作為供應商）分別與FRECO、世紀環球及成記欄（各自作為客戶）訂立銷售框架協議（統稱「銷售框架協議」），據此，我們同意以大致相同的條款向FRECO、世紀環球及成記欄銷售指定水果。

各項銷售框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。

定價政策：…… 本集團向FRECO、世紀環球及成記欄供應指定水果的售價乃參考：(i)相關交易前十二個月內獲獨立第三方接納且性質及規模相當的產品的平均售價；(ii)倘無法得出平均售價，則由本集團提供獲獨立第三方接納且性質及規模相當的產品的任何最新可得售價；或(iii)性質及規模相當的產品的現行市場售價，在任何情況下對本集團的價格均不得遜於獨立第三方可得的價格，並經公平磋商後釐定。我們的董事認為，交易乃按正常商業條款進行，且符合本公司及股東的整體利益。

進行交易的理由：… FRECO、世紀環球及成記欄為海陽津成泰（於二零一九年三月成為本公司全資附屬公司）長期及／或可信賴的企業客戶。海陽津成泰與FRECO、世紀環球及成記欄分別擁有超過五年、20年及22年的業務關係。FRECO為泰國一家的水果進出口貿易商，已在泰國建立成熟的客戶網絡。世紀環球為新加坡優質水果認證分銷商，擁有本地分銷網絡。成記欄為香港生鮮產品及水果產品進口商之一，擁有本地客戶群。董事認為，與FRECO、世紀環球及成記欄各自的持續業務關係有利於本集團進一步拓展於該等海外市場的客戶群及收益基礎。

## 持續關連交易

歷史數據：..... 於往績記錄期間，就海陽津成泰及本公司向FRECO、世紀環球及成記欄各自銷售指定水果產生的交易總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止六個月 二零二二年
	(人民幣元)			
FRECO.....	1,047,651	539,022	656,205	無
世紀環球.....	4,094,444	3,126,952	2,242,110	1,327,846
成記欄.....	29,359,003	31,457,742	35,807,344	16,882,592
總計.....	34,501,098	35,123,716	38,705,659	18,210,438

附註：於二零一九年三月，本公司收購海陽津成泰所有股權，據此，海陽津成泰成為我們的全資附屬公司，與海陽津成泰董事的聯繫人的交易構成上市規則項下的關連交易。

年度上限：..... 截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，FRECO、世紀環球及成記欄各自應向本集團支付的最高年度銷售總額不得超過以下載列上限：

	截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
	二零二二年	二零二三年	二零二四年
	(人民幣元)		
FRECO.....	500,000	1,000,000	1,200,000
世紀環球.....	3,000,000	3,500,000	3,800,000
成記欄.....	35,000,000	42,000,000	44,000,000
總計.....	38,500,000	46,500,000	49,000,000

年度上限基準：..... 釐定上述年度上限時，我們的董事已考慮FRECO、世紀環球及成記欄各自的歷史銷售額及銷量潛在增長（假設彼等將持續擴大其業務）。

(b) 與山東匯果及山東良枝訂立的採購框架協議

主要條款：..... 於二零二二年十二月二十日，本公司（為其自身及作為其附屬公司的股權代持方）（作為客戶）分別與山東匯果及山東良枝（各自作為供應商）訂立採購協議（統稱「**採購框架協議**」），據此，我們同意以大致相同的條款分別向山東匯果及山東良枝採購若干水果。

各項採購框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。

定價政策：..... 本集團分別向山東匯果及山東良枝採購指定水果的採購價格乃參考(i)於相關交易前十二個月內由獨立第三方提供獲我們接納且性質及規模相當的產品的平均售價；(ii)若無法得出平均售價，則由獨立第三方提供獲我們接納且性質及規模相當的產品的任何最新可得售價；或(iii)性質及規模相當的產品的現行市場售價，在任何情況下對本集團的價格均不得遜於獨立第三方可得的價格，並經公平磋商後釐定。我們的董事認為，交易乃按正常商業條款進行，且符合本公司及股東的整體利益。

進行交易的理由：... 山東匯果及山東良枝均為本集團穩定及可信賴的供應商。我們分別於二零一九年及二零一八年與山東匯果及山東良枝建立業務關係。此外，我們的董事認為，山東匯果及山東良枝各自提供的水果產品的品質及數量能夠滿足我們的商業需求，尤其是符合水果加工品質標準的需求。

## 持續關連交易

歷史數據：..... 於往績記錄期間，本集團分別向山東匯果及山東良枝各自採購指定水果所產生的交易總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止六個月
	(人民幣元)			二零二二年
山東匯果.....	29,264,548	122,279,754	115,025,967	68,740,666
山東良枝.....	21,957,797	31,728,866	35,152,542	23,085,163
總計.....	51,222,345	154,008,620	150,178,509	91,825,829

年度上限：..... 截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，本集團分別應付山東匯果及山東良枝的最高年度採購總額不得超過以下載列上限：

	截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
	二零二二年	二零二三年	二零二四年
	(人民幣元)		
山東匯果...	125,000,000	130,000,000	135,000,000
山東良枝...	45,000,000	50,000,000	55,000,000
總計.....	170,000,000	180,000,000	190,000,000

年度上限基準：.... 於釐定上述年度上限時，我們的董事已考慮歷史採購額及因我們的業務擴張計劃而導致的採購量的潛在增長。

### (c) 與山東匯果及山東良枝訂立的供應框架協議

主要條款：..... 於二零二二年十二月二十日，本公司（為其自身及作為其附屬公司的股權代持方）（作為供應商）分別與山東匯果及山東良枝（各自作為客戶）訂立供應框架協議（統稱「供應框架協議」），據此，我們同意以大致相同的條款分別向山東匯果及山東良枝供應若干優質大生鮮產品。

各項供應框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。

---

## 持續關連交易

---

**定價政策：**..... 本集團向山東匯果及山東良枝各自供應優質大生鮮產品的售價乃參考(i)於相關交易前十二個月內獲獨立第三方接納且性質及規模相當的產品的平均售價；(ii)若無法取得平均售價，則由本集團提供獲獨立第三方接納且性質及規模相當的產品的任何最新可得售價；或(iii)性質及規模相當的產品的現行市場售價，在任何情況下對本集團的價格均不得遜於獨立第三方可得的價格，並經公平磋商後釐定。我們的董事認為，交易乃按正常商業條款進行，且符合本公司及股東的整體利益。

**進行交易的理由：**... 山東匯果及山東良枝均為本集團穩定及可信賴的業務合作夥伴。自二零二零年以來，由於我們不斷努力推廣優質大生鮮產品業務，加上本集團與山東匯果及山東良枝之間建立的信任，我們開始向山東匯果及山東良枝供應優質大生鮮產品，以進一步加強與彼等的業務關係。此外，由於山東惠國及山東良枝主要從事蘋果及梨的生產及批發，彼等需要本集團供應(包括蘋果及梨以外的水果及蔬菜)優質生鮮產品以滿足其公司需求(如僱員福利)。我們的董事認為，本集團向山東匯果及山東良枝供應優質大生鮮產品有助於本集團拓展優質大生鮮產品業務，並保持和加強與山東匯果及山東良枝等優質業務合作夥伴的業務關係。

## 持續關連交易

歷史數據：..... 於往績記錄期間，本集團向山東匯果及山東良枝各自供應優質大生鮮產品的交易總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	(人民幣元)			
山東匯果.....	無	無	12,811	481,497
山東良枝.....	無	無	1,136,780	257,742
總計.....	無	無	1,149,591	739,239

年度上限：..... 截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，山東匯果及山東良枝應付本集團的最高年度交易總額不得超過以下載列上限：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二二年	二零二三年	二零二四年
	(人民幣元)		
山東匯果.....	800,000	800,000	800,000
山東良枝.....	1,300,000	1,400,000	1,500,000
總計.....	2,100,000	2,200,000	2,300,000

年度上限基準：..... 於釐定上述年度上限時，我們的董事已考慮歷史交易金額及優質大生鮮產品業務的潛在擴張，以及山東匯果及山東良枝對本集團優質大生鮮產品日益增長的需求（假設彼等將持續擴大其業務）。

**(d) 與山東匯果及山東良枝訂立的保理框架協議**

主要條款：..... 於二零二二年十二月二十日，本公司（為其自身及作為其附屬公司的股權代持方）（作為服務提供商）分別與山東匯果及山東良枝（各自作為客戶）訂立保理框架協議（統稱「保理框架協議」），據此，我們同意向山東匯果及山東良枝各自提供保理服務（包括提供保理融資及應收賬款管理）。

---

## 持續關連交易

---

根據保理框架協議，我們將向山東匯果及山東良枝提供到期時向我們付款的保理融資。

(i)根據與山東匯果訂立的保理框架協議，保理融資的年利率為12%，按月向我們支付利息；(ii)根據與山東良枝訂立的保理框架協議，保理融資的年利率為9.6%，到期時向我們支付利息。利率乃參考山東匯果及山東良枝的業務模式，其現金流量的穩定性及盈利能力，以及本集團對彼等提供特定水果產品的需求後經公平磋商釐定。董事認為(i)山東匯果作為一家水果貿易公司，現金流相對穩定且成本相對較低，因此其對現金的需求週期一般較短，及(ii)山東良枝專業種植和培育有限品種的優質水果，需要較長時間才能從銷售該等水果產生收入，因此，山東良枝的經營現金流有限，並且其對現金的需求週期一般較長。有鑒於此，本公司決定對向山東匯果及山東良枝提供的保理服務分別按不同的利率收取利息。

各項保理框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。

**定價政策：**..... 保理融資金額由相關訂約方參考我們根據各採購框架協議應向山東匯果及山東良枝各自支付的採購金額後經公平磋商釐定。山東匯果及山東良枝就本集團根據保理框架協議提供的保理服務應付本集團的利率由相關訂約方參考可比保理服務提供商收取利息所用的現行市場利率以及我們就向一名獨立第三方提供可比保理服務收取利息所用的利率後經公平磋商釐定。我們的董事認為，交易乃按正常商業條款進行，且符合本公司及股東的整體利益。

## 持續關連交易

進行交易的理由：... 山東匯果及山東良枝均為本集團穩定及可信賴的供應商，為維持及促進與該等優質供應商的穩定業務關係，我們的董事認為，提供保理服務對雙方均屬有利，因其使雙方可更好地控制短期現金流風險，使融資渠道多樣化，改善融資結構並增強彼等的發展能力。

歷史數據：..... 於往績記錄期間，就本集團分別向山東匯果及山東良枝提供保理服務而產生的交易總額載列如下：

		截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日
					止六個月
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
(人民幣元)					
山東匯果...	保理金額	35,000,000	35,000,000	無	無
	利息	847,484	2,062,579	1,012,579	無
	小計	35,847,484	37,062,579	1,012,579	無
山東良枝...	保理金額	20,000,000	10,000,000	無	無
	利息	378,616	755,472	84,528	無
	小計	20,378,616	10,755,472	84,528	無
總計 .....		56,226,100	47,818,051	1,097,107	無

附註：山東匯果及山東良枝（作為本集團供應商）自本集團收取保理金額，並據此向本公司支付相關利息。自截至二零二零年十二月三十一日止年度至截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團對山東匯果的保理金額有所減少，乃由於山東匯果能夠以較低成本從其他資源獲得融資，故本集團於二零二一年並無向山東匯果提供任何保理服務。自截至二零一九年十二月三十一日止年度至截至二零二零年十二月三十一日止年度，本集團對山東良枝的保理金額有所減少，乃由於山東良枝於二零一九年的發展及業務擴張迅速，因此需要大量現金。自截至二零二零年十二月三十一日止年度至截至二零二一年十二月三十一日止年度，本集團對山東良枝的保理金額進一步減少，乃由於與二零一九年相比，山東良枝於二零二零年的發展及業務擴張相對平穩，因此對現金的需求有所減少；此外，由於山東良枝於二零二一年進入更為平穩的發展階段，其對現金的需求進一步減少。



## 持續關連交易

年度上限：..... 截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，就本集團分別向山東匯果及山東良枝提供保理服務的最高年度交易總額不得超過以下載列的上限：

		截至十二月三十一日止年度的建議年度上限		
		二零二二年	二零二三年	二零二四年
		(人民幣元)		
山東匯果 . . . .	保理金額	20,000,000	20,000,000	20,000,000
	利息	550,000	550,000	550,000
	小計	20,550,000	20,550,000	20,550,000
山東良枝 . . . .	保理金額	1,000,000	1,000,000	1,000,000
	利息	15,000	15,000	15,000
	小計	1,015,000	1,015,000	1,015,000
總計 . . . . .		21,565,000	21,565,000	21,565,000

附註：自截至二零二一年十二月三十一日止年度至截至二零二二年十二月三十一日止年度，預期本集團對山東匯果的保理金額將增加，乃由於本集團已同意向山東匯果提供保理服務，以緩解其於二零二二年下半年採收業務運營的即時融資需求，而受中國持續的疫情影響，其銀行可能無法及時發放貸款。誠如上文所闡釋，山東良枝於二零二二年進入穩定發展階段，我們預期日後向山東良枝提供的保理金額將減少並保持穩定。

年度上限基準：. . . . 於釐定上述年度上限時，我們的董事已考慮本集團截至二零二二年六月三十日止六個月的歷史交易金額以及已結算的保理金額及本集團的現金流（假設山東匯果及山東良枝各自將持續擴大其業務）。

---

## 持續關連交易

---

### (e) 與山東匯果及山東良枝訂立的服務框架協議

**主要條款：**..... 於二零二二年十二月二十日，本公司（為其自身及作為其附屬公司的股權代持方）（作為供應商）分別與山東匯果及山東良枝（各自作為客戶）訂立服務框架協議（統稱「**服務框架協議**」），據此，我們同意向山東匯果及山東良枝各自以大致相同的條款提供若干服務（包括技術支持服務、品質檢查服務、倉庫及週轉箱租賃服務）。

各服務框架協議將於二零二四年十二月三十一日終止，惟另行重續則除外。

**定價政策：**..... 本集團分別向山東匯果及山東良枝提供服務的定價乃參考(i)於相關交易前十二個月內獲獨立第三方接納且性質及規模相當的服務的平均價格；(ii)若無法得出平均價格，則由本集團提供獲獨立第三方接納且性質及規模相當的服務的任何最新可得平均價格；或(iii)性質及規模相當的服務的現行市場價格，在任何情況下對本集團的價格均不得遜於獨立第三方可得的價格，並經公平磋商後釐定。我們的董事認為，交易乃按正常商業條款進行，且符合本公司和股東的整體利益。

**進行交易的理由：**... 山東匯果及山東良枝均為本集團穩定及可信賴的業務合作夥伴。為維持與加強本集團與山東匯果及山東良枝之間的業務關係，我們開始向山東匯果及山東良枝提供技術支持服務、品質檢查服務、倉庫及週轉箱租賃服務。我們的董事認為，本集團向山東匯果及山東良枝提供該等服務對本集團與山東匯果及山東良枝等優質業務合作夥伴的業務關係而言有利。

## 持續關連交易

歷史數據：..... 於往績記錄期間，就本集團分別向山東匯果及山東良枝提供服務而產生的交易總額載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	(人民幣元)			
山東匯果.....	無	35,260	46,308	370
山東良枝.....	無	496,511	18,882	2,399
總計.....	無	531,771	65,190	2,769

年度上限：..... 截至二零二二年、二零二三年及二零二四年十二月三十一日止年度，山東匯果及山東良枝應付本集團的最高年度交易總額不得超過以下載列上限：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零二二年	二零二三年	二零二四年
	(人民幣元)		
山東匯果.....	50,000	55,000	60,000
山東良枝.....	30,000	35,000	40,000
總計.....	80,000	90,000	100,000

年度上限基準：.... 於釐定上述年度上限時，我們的董事已考慮歷史交易金額以及對山東匯果及山東良枝為本集團提供的技術支持服務、品質檢查服務、倉庫及週轉箱租賃服務日益增長的需求（假設彼等將持續擴大其業務）。

### 上市規則涵義

由於(i)FRECO、世紀環球、成記欄、山東匯果及山東良枝均通過關連方(即方舜真女士及單基球先生(方舜真女士配偶))互相關連，及(ii)根據保理框架協議提供的保理服務與採購框架協議項下的採購金額有關，董事認為上述(a)、(b)、(c)、(d)及(e)項下的交易應按照上市規則第14A.81條及第14A.82(1)條合併計算，並視為一項交易。因此，銷售框架協議、採購框架協議、供應框架協議、保理框架協議及服務框架協議項下擬進行交易的年度上限已合併計算，並在根據上市規則第14章計算相關百分比率時使用該總額。

鑒於所有上述協議項下最高適用百分比率按年度基準預期超過0.1%惟低於5%，上市後，該等協議項下擬進行交易將構成本公司的持續關連交易，並將獲豁免遵守通函(包括獨立財務意見)及獨立股東批准規定，惟須遵守上市規則第14A章的年度報告及公告規定。

### 董事的意見

我們的董事(包括獨立非執行董事)認為，於上市後繼續進行本節所述關連交易符合本集團利益，且該等交易已經並將繼續於本集團的日常及一般業務過程中按照公平合理的一般商業條款進行，符合並將符合本公司及其股東的整體利益。此外，上述非豁免持續關連交易的建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

### 獨家保薦人確認

根據本公司提供的數據及資料，經合理查詢及審慎周詳考慮後，獨家保薦人認為，截至本招股章程日期，上述非豁免持續關連交易已經於本集團日常及一般業務過程中按照公平合理的一般商業條款進行，且符合本公司及其股東的整體利益，且各自的建議年度上限屬公平合理，並符合本公司及其股東的整體利益。

### 豁免申請

如上所述，我們預期「一 非豁免持續關連交易」所述的交易會持續進行，並將持續一段時間。因此，董事認為，嚴格遵守上市規則項下的年度報告、公告及獨立股東批准規定並不切實可行，將會給本公司帶來不必要的行政成本及過重負擔。

因此，我們已根據上市規則第14A.105條向聯交所申請，而聯交所已批准我們豁免嚴格遵守有關上述協議項下及「一 非豁免持續關連交易」所述擬進行持續關連交易的年度報告、公告、通函和獨立股東批准規定（倘適用）。

我們將遵守上市規則的適用規定，如持續關連交易有任何變更，我們會即時通知聯交所。

倘上市規則的任何未來修訂對本節所提述持續關連交易施加比截至本招股章程刊發日期的規定更嚴格的規定，我們將即時採取措施確保遵守該等新規定。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

### 一般資料

下表列示截至本招股章程日期，董事、監事及高級管理層成員的主要資料。

#### 董事

姓名	年齡	職位	委任日期	加入本集團日期	角色及職責
<b>執行董事</b>					
余惠勇先生....	54	執行董事兼 董事長	二零一五年 七月	二零零一年 十二月	負責股東大會決議案 實施及制定本集團 整體戰略
徐艷林女士....	53	執行董事	二零一九年 五月 <sup>(1)</sup>	二零零二年 八月	管理本集團整體業務 運營
田錫秋先生....	48	執行董事兼 副董事長	二零一五年 七月 <sup>(2)</sup>	二零零一年 十二月	協助制定本集團整體 發展戰略
焦岳先生.....	36	執行董事	二零一九年 五月 <sup>(1)</sup>	二零一六年 七月	管理本集團的日常業 務運營
朱啟東先生....	47	執行董事	二零一九年 五月 <sup>(1)</sup>	二零零二年 三月	管理本集團採購、批 發及銷售
<b>非執行董事</b>					
潘攀先生.....	43	非執行董事	二零一五年 七月 <sup>(3)</sup>	二零一五年 七月	就本公司經營管理提 供戰略意見，並作 出建議
胡祺昊先生....	44	非執行董事	二零一九年 五月 <sup>(4)</sup>	二零一九年 五月	就本公司經營管理提 供戰略意見，並作 出建議

## 董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	委任日期	加入本集團日期	角色及職責
<b>獨立非執行董事</b>					
蔣岩波博士....	56	獨立非執行 董事	二零二零年 三月	二零二零年 三月	就本公司經營管理提 供獨立意見
馬瑞光先生....	49	獨立非執行 董事	二零二零年 三月	二零二零年 三月	就本公司經營管理提 供獨立意見
吳戰箴博士....	47	獨立非執行 董事	二零二零年 三月	二零二零年 三月	就本公司經營管理提 供獨立意見
張以德先生....	34	獨立非執行 董事	二零二二年 一月	二零二二年 一月	就本公司經營管理提 供獨立意見
朱舫女士.....	66	獨立非執行 董事	二零二零年 十二月	二零二零年 十二月	就本公司經營管理提 供獨立意見

*附註：*

- (1) 徐艷林女士、焦岳先生及朱啟東先生各自於二零一九年五月獲委任為董事，並於二零二零年三月調任為執行董事。
- (2) 田錫秋先生最初於二零零一年十二月加入本公司，於二零零一年十二月至二零零八年七月擔任本公司董事。田錫秋先生於二零一五年七月重新加入本公司擔任董事，於二零二零年三月調任為執行董事兼副董事長。
- (3) 潘攀先生於二零一五年七月獲委任為董事，並於二零二零年三月調任為非執行董事。
- (4) 胡祺昊先生於二零一九年五月獲委任為董事，並於二零二零年三月調任為非執行董事。

## 董事、監事及高級管理層

### 監事

姓名	年齡	職位	委任日期	加入本集團日期	角色及職責
楊曉虎先生....	44	監事兼監事會 主席	二零一九年 五月 <sup>(1)</sup>	二零零八年 四月	監督本公司董事及高級管理層的職責履行情況
鄒峰先生.....	40	監事	二零二零年 三月	二零一四年 五月	監督本公司董事及高級管理層的職責履行情況
蘇彥先生.....	40	監事	二零二零年 二月	二零零六年 八月	監督本公司董事及高級管理層的職責履行情況

附註：

(1) 楊曉虎先生於二零一九年五月獲委任為監事，並於二零二零年三月調任為監事會主席。

### 高級管理層

姓名	年齡	職位	委任日期	加入本集團日期	角色及職責
徐艷林女士....	53	總經理	二零一五年 八月	二零零二年 八月	管理本集團整體業務 運營
焦岳先生.....	36	常務副總經理	二零二零年 三月	二零一六年 七月	管理本集團的日常業 務運營
朱啟東先生....	47	副總經理	二零二零年 三月	二零零二年 三月	管理本集團採購、批 發及銷售
龔建明先生....	53	副總經理	二零二一年 八月	二零一六年 六月	管理我們加盟網絡的 拓展及加盟商運營



## 董事、監事及高級管理層

姓名	年齡	職位	委任日期	加入本集團日期	角色及職責
徐永劍先生....	51	副總經理	二零二零年 三月 <sup>(1)</sup>	二零一五年 七月	管理本集團技術開發
賴顯陽先生....	37	副總經理兼 財務總監	二零二零年 三月 <sup>(2)</sup>	二零一九年 一月	本集團整體財務管理
付小艷女士....	35	副總經理、董 事會秘書兼 聯席公司 秘書	二零二零年 三月 <sup>(3)</sup>	二零一八年 七月	執行董事會決議案

附註：

- (1) 徐先生於二零一五年七月加入本集團擔任副總裁，並於二零二零年三月獲委任為本公司副總經理。
- (2) 賴先生於二零一九年一月加入本公司擔任高級財務經理，於二零二零年三月獲委任為財務總監，並於二零二零年十一月獲委任為副總經理。
- (3) 付女士於二零一八年七月加入本公司擔任經理，於二零二零年三月獲委任為董事會秘書以及於二零二零年四月獲委任為聯席公司秘書，並於二零二零年十一月獲委任為副總經理。

除余先生為徐女士的配偶，且徐女士為徐永劍先生的胞姐外，概無董事、監事及高級管理層成員與本公司任何其他董事、監事或高級管理層成員或本公司任何主要股東或控股股東有任何關係。

### 董事

董事會目前由12名董事組成，包括五名執行董事、兩名非執行董事及五名獨立非執行董事。董事會負責並擁有管理及運營業務的一般權利，包括制定業務策略及投資計劃、執行股東大會上通過的決議案及行使組織章程細則所賦予的其他職權、職能及職責。

根據組織章程細則，董事由股東於股東大會上選舉及委任，任期為三年，可通過連選連任續期。董事會的職能及職權包括(其中包括)召開股東大會、於股東大會上報告董事會工作、執行股東大會上通過的決議案、制定業務及投資計劃、制定我們的年度財務預算及財務報表、制定利潤分配方案及虧損彌補方案、制定關於增加或減少註冊資本以及發行及上市本公司債券或其他證券的方案、制定關於重大收購、回購本

公司股份以及本公司合併、分拆、解散及改制的方案、決定本公司的基本內部管理架構、委任或解聘本公司總經理、董事會秘書、財務總監或其他高級職員、釐定彼等薪酬、賞罰措施及制定本公司的基本管理制度。此外，董事會負責根據組織章程細則及所有適用法律法規(包括上市規則)行使其他職權、職能及職責。

### 執行董事

**余惠勇先生**，54歲，自本公司成立起擔任執行董事兼董事長。彼亦為本集團創始人之一。余先生於生鮮食品行業擁有約30年經驗。余先生憑藉其豐富經驗，主要負責管理本集團股東大會決議案實施情況及制定本集團整體戰略。此外，余先生亦分別自二零二零年七月、二零一九年一月、二零一九年九月及二零二二年二月起擔任本集團若干附屬公司(即百果種業、百果園品牌、深圳惠林及深圳三個零)的(執行)董事。此外，余先生亦分別自二零一七年三月及二零一八年十月起擔任本集團若干附屬公司(即優果聯及優農道)的董事長。

余先生在成立本公司前已積累豐富的農業經驗。余先生於一九九五年十二月至二零零一年八月於一家主要從事綠色食品零售的公司深圳市愛地綠色食品總匯有限公司擔任配送中心經理。於一九九一年七月至一九九四年四月，彼擔任江西省農業科學院食用菌研究所研究員。

於二零一六年，余先生分別獲中國農業家俱樂部與品牌農業與市場雜誌社認可為「二零一五中國年度農業領袖人物」，獲中國果品流通協會認可為「二零一六年中國果業年度人物」。於二零一七年，余先生獲中國連鎖經營協會授予「中國連鎖業成就獎」，並獲廣東省連鎖經營協會授予「廣東特許經營十年領袖人物」。於二零一八年，余先生獲創投決頻道、《新經濟》雜誌社、《中國高新科技》雜誌社、深圳商報、深圳新聞網及中國網「一帶一路網」授予「中國創投紅樹林獎•年度創新人物」。於二零一九年，余先生獲中國果品流通協會授予「改革開放四十年果品行業傑出人物」及深圳市零售商業行業協會、深圳市連鎖經營協會及深圳市智慧零售協會授予「深圳商業四十年十大功勳人物」。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

余先生於一九九一年七月畢業於中國江西農業大學，獲得園藝專業畢業證書。

**徐艷林女士**，53歲，為本公司執行董事兼總經理。徐女士主要負責管理本集團整體業務運營。徐女士於二零零二年八月加入本公司擔任行政部文員，並於二零零六年二月晉升為本公司總經理。

此外，自二零二一年十月起，徐女士亦擔任深圳市鹽田區第六屆政協委員。徐女士亦自二零一七年五月起擔任深圳果道耘心教育諮詢有限公司（一家主要從事提供教育管理諮詢服務及會議服務的公司）的執行董事，負責提供戰略建議，進一步詳情載於「與我們控股股東的關係」一節。

徐女士自一九八九年六月至一九九七年九月於江西省上饒地區德興市香屯學校（一所中國公立初中）擔任英語教師。

徐女士曾獲得多個獎項，包括深圳市零售商業行業協會及深圳市連鎖經營協會授予「二零一五—二零一六年度支持行業發展個人貢獻獎」以及「特別貢獻人物獎」（二零一七年）；深圳市商業聯合會授予「首屆深圳最具影響力女企業家深商木棉獎卓越獎」（二零一八年）；中國教導型企業家聯合會授予「中國十大教導型企業家」（二零一九年）；深圳市女企業家協會授予「深圳市女企業家協會三十週年（一九八九年—二零一九年）慶典大會傑出成就獎」；中國連鎖經營協會授予「中國連鎖業傑出女性金牡丹獎」（二零一九年）；胡潤百富授予「二零一九產業領袖獎」；及《中國企業家》授予「二零二零年度中國30位最具影響力商界女性」。

徐女士於一九八九年七月於中國上饒師範專科學校獲得英語專業深造文憑。

**田錫秋先生**，48歲，擔任執行董事兼副董事長。田先生主要負責協助制定本集團整體發展策略。田先生曾於二零零一年十二月至二零零八年七月擔任本公司董事，並於二零一五年八月重新加入本公司擔任董事。彼於二零二零年三月調任為執行董事兼副董事長。此外，自二零一五年七月起，田先生亦於江西王品（本公司的附屬公司）擔任董事長，負責執行股東大會及董事會通過的決議案。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

除在本集團擔任董事職務外，自二零一二年六月起，田先生於王品果業實業發展(深圳)有限公司擔任董事，進一步詳情載於「與我們控股股東的關係」一節。於重新加入本集團前，田先生於二零零八年七月至二零一五年八月經營其自有水果業務。

自二零二一年九月起，田先生亦擔任深圳市鹽田區第六屆人民代表大會代表。

於二零一一年十一月至二零一四年九月，田錫秋先生於中國北京大學學習工商管理課程。

**焦岳先生**，36歲，擔任本公司執行董事兼常務副總經理。焦先生主要負責管理本集團日常業務運營。此外，自二零一九年四月起，焦先生一直為百果心享總經理，負責管理整體業務運營。

焦先生亦曾擔任管理層職務。於二零一五年五月至二零一六年九月，焦先生曾於聚鮮(北京)科技有限公司擔任首席執行官，負責管理整體業務運營。於二零一一年四月至二零一五年五月，彼擔任友盟同欣(北京)科技有限公司副總裁，該公司主要從事計算機軟硬件的開發及推廣。

焦先生於二零零八年七月獲得中國華南理工大學土木工程專業學士學位。

**朱啟東先生**，47歲，擔任本公司執行董事兼副總經理。朱先生主要負責管理本集團採購、批發及銷售。此外，分別自二零一九年八月、二零一八年十二月、二零一八年十二月、二零一九年三月、二零二零年五月、二零二零年九月、二零二零年十月及二零二一年九月起，朱先生一直為本公司若干附屬公司(即百果園投資、百果園供應鏈、深圳易秒通、深圳億通、元謀原生源、海南供應鏈、百果生態投資及百芯投資)的執行董事。此外，朱先生亦分別自二零二零年十二月及二零二一年七月起擔任百果園果製品及優農道的董事。此外，朱先生亦分別自二零二零年七月及二零二一年五月起擔任百果種業及金農供應鏈的董事長。

除於本公司擔任董事職務外，朱先生自二零一九年十月起擔任海南勝傑農業發展有限公司（「海南勝傑」）董事，該公司主要從事農產品的生產、銷售及運輸。朱先生自二零一七年三月起擔任上海牛果農業科技有限公司（「上海牛果」）董事，該公司主要從事提供農業食品及相關技術服務。

加入本集團前，朱先生自一九九九年九月至二零零一年十一月擔任成都市天一展覽服務有限公司業務經理，負責組織展覽及維護客戶關係。

自二零一六年四月至二零一八年七月，朱啟東先生於中國北京大學學習工商管理課程。

### **朱啟東先生的競爭權益**

海南勝傑為一家中國有限責任公司，專注於從事瓜類種植業務，截至最後實際可行日期由本公司持有30%的權益，張葵傑先生持有63%的權益及其他兩名個人獨立第三方持有7%的權益。上海牛果為一家中國有限責任公司，專注於從事牛油果熟化及銷售，截至最後實際可行日期由本公司持有33.33%的權益，以及由獨立第三方上海集友農產品有限公司（一家農產品零售商）及Mission Produce Asia Limited（一家優質牛油果供應商）分別持有33.33%的權益。

朱先生由我們提名為海南勝傑及上海牛果董事會董事，其對海南勝傑及上海牛果的管理及運營的參與甚微，僅限於就海南勝傑及上海牛果整體業務運營及發展提供建議。海南勝傑最終由海南勝傑單一最大股東兼董事會主席張葵傑先生控制及管理。上海牛果由上海牛果董事長王江濤先生管理。朱先生現時及將來均會繼續主要參與本集團的日常採購、批發及銷售相關事宜。

## 非執行董事

**潘攀先生**，43歲，為非執行董事。彼主要負責就本集團的運營管理提供戰略意見，並作出建議。

此外，潘先生亦為天圖中心的管理合夥人。自二零二一年六月以來，潘先生擔任奈雪的茶控股有限公司非執行董事，該公司為一家在聯交所上市的知名茶飲公司（股份代號：2150）。自二零一六年六月起，潘先生一直在周黑鴨國際控股有限公司擔任非執行董事，該公司為一家在聯交所上市的滷製食品公司（股份代號：1458）。此外，潘先生自二零一九年二月起擔任湖南茶悅文化產業發展集團有限公司（前稱湖南茶悅餐飲管理有限公司）的董事。此外，自二零一三年十月至二零二一年六月，潘先生曾擔任中廣天擇傳媒股份有限公司董事，該公司為一家在上海證券交易所上市的傳媒公司（股票代碼：603721）。作為上述公司的董事，潘先生代表由天圖投資直接或間接控制的投資實體，天圖投資因其於該等公司的投資而有權委任一名董事會董事。

潘先生分別於二零零二年六月及二零零四年十二月獲得中國湖南大學金融專業學士學位及金融專業碩士學位。

**胡祺昊先生**，44歲，本集團非執行董事，由伯樂一號及白馬四號提名。彼主要負責就本集團的運營管理提供戰略意見，並作出建議。

胡先生現於多家公司擔任董事職務。自二零一零年九月起，胡先生於長沙優活生涯教育諮詢有限公司（一家教育諮詢公司）擔任執行董事兼總經理。彼自二零一四年十月起於中金前海（深圳）私募股權基金管理有限公司（前稱中金前海發展（深圳）基金管理有限公司）擔任董事總經理。

胡先生曾於多個實體擔任監事或董事職務。於二零二一年三月至二零二一年七月，胡先生於港小仙餐飲管理（南京）有限責任公司（「**港小仙**」）（一家主要從事提供餐飲服務的公司）擔任監事。於二零一七年一月至二零二零年四月，胡先生擔任深圳貝多芬網絡科技有限公司（一家主要從事電子商務業務的公司）董事。於二零一六年四月至二零二零年四月，胡先生擔任中海匯銀（深圳）基金管理有限公司（「**海匯銀**」）（一家股權投資機構）董事。於二零零八年七月至二零一六年六月，胡先生於長沙智邦文化傳播

有限公司(「智邦文化」)擔任監事，該公司主要從事提供廣告諮詢服務。作為監事，胡先生主要負責監督高級管理層履行職責情況，作為董事，彼主要負責監督管理及運營。

因停止經營，智邦文化、海匯銀及港小仙分別於二零一六年六月三十日、二零二零年四月十六日及二零二一年七月十二日被撤銷或註銷。胡先生確認(i)據其所知、所悉及所信，智邦文化、海匯銀及港小仙於緊接其被撤銷或註銷前具備償付能力；(ii)彼不存在導致智邦文化、海匯銀或港小仙被撤銷或註銷的不當行為；(iii)彼不知悉因智邦文化、海匯銀及港小仙被撤銷或註銷而已經或將要對其提出任何實際或潛在申索；及(iv)其於智邦文化、海匯銀及港小仙的撤銷或註銷中並無不當行為或失職。

胡先生分別於二零零零年七月及二零零三年七月於中國清華大學取得電機專業學士及碩士學位。胡先生於二零一七年四月獲證券時報社認可為「新銳創業投資人」。

### 獨立非執行董事

**蔣岩波博士**，56歲，本公司獨立非執行董事。彼主要負責就本公司的運營及管理提供獨立意見。

除擔任本公司董事外，自二零二一年十一月起，蔣博士一直擔任江西沐邦高科股份有限公司(前稱廣東邦寶益智玩具股份有限公司)非執行董事，該公司為一家於上海證券交易所上市，主要從事教育積木玩具的製造及銷售的公司(股票代碼：603398)。自二零二一年九月以來，蔣博士一直擔任深圳市名家匯科技股份有限公司獨立非執行董事，該公司為一家於深圳證券交易所上市，主要從事照明工程業務運營的公司(股票代碼：300506)。自二零二零年九月起，蔣博士一直擔任比亞迪股份有限公司的獨立非執行董事，該公司為一家於深圳證券交易所(股票代碼：002594)及聯交所(股份代號：1211)上市，主要從事充電電池及光伏業務的研發、製造和銷售的公司。自二零一七年四月以來，蔣博士一直擔任廣東道氏技術股份有限公司獨立非執行董事，該公司為一家於深圳證券交易所上市的科技公司(股票代碼：300409)。作為一名獨立非執行董事或非執行董事，蔣博士主要負責就該等公司整體管理提供獨立的判斷及建議。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

此外，自二零一六年八月至二零一九年二月，蔣博士在康達新材料(集團)股份有限公司(前稱上海康達化工新材料股份有限公司)擔任獨立非執行董事，一家於深圳證券交易所上市的新材料製造公司(股票代碼：002669)。自一九八九年七月起，蔣博士一直在中國江西財經大學(前稱江西財經學院)擔任多個職位，其最近的職位為法學院教授兼講師，主要負責法學院碩士生和博士生的教學和指導，以及經濟法方面的研究工作。

蔣博士於一九八九年六月在中國的江西財經大學獲得經濟學專業的學士學位，並於一九八七年七月在中國的中國政法大學獲得另一個法律專業的學士學位。此外，蔣博士於二零零八年一月在中國江西財經大學獲經濟學專業博士學位。

**馬瑞光先生**，49歲，本公司獨立非執行董事。彼負責就本公司的運營及管理提供獨立建議。

除於本公司擔任董事職務外，馬先生自二零一九年四月起於深圳市逸馬品牌連鎖教育集團有限公司(一家企業管理諮詢及營銷策劃提供商)擔任董事長。馬先生自二零零九年九月起於深圳市逸馬科技有限公司(國內一家集研究、培訓、諮詢、投資及教育服務於一體的連鎖服務平台)擔任董事長。馬先生自二零零四年七月起於深圳市逸馬管理顧問有限公司(一家企業管理諮詢公司)擔任董事長。作為董事長，馬先生主要負責監督該等公司的整體運營。

馬先生曾在多個單位擔任監事。於二零一三年一月至二零二一年二月，馬先生擔任上海怡馬企業管理諮詢有限公司(「**上海怡馬企業**」)監事，該公司主要從事提供企業管理諮詢服務。於二零一四年十一月至二零二零年十一月，馬先生擔任深圳市逸馬慧商投資發展有限公司(「**逸馬慧商**」)監事，該公司主要從事提供投資管理諮詢服務。於二零零五年十一月至二零零九年一月，馬先生擔任福建省逸馬企業管理顧問有限公司(「**福建逸馬企業**」)監事，該公司主要從事提供企業管理諮詢服務。作為監事，馬先生主要負責監督該等公司高級管理人員的履職情況。



---

## 董事、監事及高級管理層

---

馬先生亦於多個單位擔任過各種高級管理職位。於二零一四年十二月至二零二一年五月，馬先生擔任深圳市逸馬數字化科技有限公司（「逸馬科技」）董事長，該公司主要從事提供互聯網技術諮詢服務。於二零一五年一月至二零一九年十二月，馬先生擔任深圳市思格教育有限公司（「思格教育」）董事兼總經理，該公司主要從事開發及銷售教育軟件及設備。於二零一五年四月至二零一九年五月，馬先生擔任深圳市逸馬區盟會管理諮詢有限公司（「逸馬盟會」）董事長，該公司主要從事提供營銷及管理諮詢服務。於二零一三年九月至二零一九年五月，馬先生擔任逸馬普方達投資管理（深圳）有限公司（「逸馬普方達」）董事，該公司主要從事提供投資管理諮詢服務。於二零一八年四月至二零一九年四月，馬先生為深圳穩創管理諮詢合夥企業（有限合夥）（「穩創管理」）的普通合夥人，該公司主要從事提供企業及管理諮詢服務。作為該等公司的高級管理層成員，馬先生主要負責監督管理及業務運營。

由於終止業務營運，上海怡馬企業、逸馬慧商、福建逸馬企業、逸馬科技、思格教育、逸馬盟會、逸馬普方達及穩創管理分別於二零二一年二月七日、二零二零年十一月十二日、二零零九年一月十五日、二零二一年五月十九日、二零一九年十一月二十五日、二零一九年五月三十一日、二零一九年五月三十一日及二零一九年四月二十二日被撤銷或註銷。馬先生確認(i)據其所深知、盡悉及確信，上海怡馬企業、逸馬慧商、福建逸馬企業、逸馬科技、思格教育、逸馬盟會、逸馬普方達及穩創管理於緊接彼等各自被撤銷或註銷前具償債能力；(ii)其並無作出導致上述公司各自被撤銷或註銷的不當行為；(iii)其並不知悉因撤銷或註銷而已經或將會向其提出的任何實際或潛在申索；及(iv)其於上海怡馬企業、逸馬慧商、福建逸馬企業、逸馬科技、思格教育、逸馬盟會、逸馬普方達及穩創管理的撤銷或註銷中並無涉及任何不當行為或失職。

馬先生於一九九六年七月獲得中國內蒙古農業大學（前稱內蒙古農牧學院）經濟學專業的本科文憑，並於二零一四年八月獲得中國中歐國際工商學院工商管理專業碩士學位。

**吳戰箴**博士，47歲，本公司獨立非執行董事。彼負責就本公司的運營及管理提供獨立建議。

自二零二二年九月起，吳博士一直擔任廣東電力發展股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的公司（股份代號：000539及200539），主要從事電力項目的投資、建設、電力運營管理及銷售）的獨立非執行董事。

自二零二一年五月起，吳博士一直擔任廣州集泰化工股份有限公司的獨立非執行董事，一家於深圳證券交易所上市（股票代碼：002909），主要從事密封劑和塗料的研發、生產和銷售的公司。自二零一六年九月起，吳博士在佳禾智能科技股份有限公司（一家於深圳證券交易所上市的電聲產品製造公司，股票代碼：300793）擔任獨立非執行董事。作為一名獨立非執行董事，彼負責就該等公司一般管理提供獨立判斷及建議。自二零零六年七月起，吳博士於暨南大學擔任教授。

此外，吳博士於二零一七年五月至二零一八年五月擔任北京維珍創意科技股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統（「全國中小企業股份轉讓系統」）掛牌交易的設計公司，股票代碼：430305）的獨立非執行董事，並於二零一四年一月至二零一八年十一月擔任廣東艾科技術股份有限公司（一家於全國中小企業股份轉讓系統掛牌交易的設備製造公司，股票代碼：871148）的獨立非執行董事。

吳博士於二零零三年六月獲中國湖南大學會計專業碩士學位，並於二零零六年六月獲得中國西南財經大學會計學專業博士學位。吳博士於二零零零年五月取得中國註冊會計師資格。

**張以德**先生，34歲，獨立非執行董事。彼主要負責就本公司的營運及管理提供獨立建議。

張先生於金融業擁有逾十年經驗。自二零二一年三月起，張先生擔任星展集團控股有限公司（一家新加坡交易所上市公司，股份代號：D05.SI）之附屬公司星展亞洲融資有限公司助理副總裁，主要負責提供企業融資服務。張先生亦為星展亞洲融資有限公司的代表，負責證券及期貨條例下若干受規管活動，包括第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第6類（就企業融資提供意見）。自二零一九年十月起，張先生擔任僑洋國際控股有限公司（一家主要從事若干電子產品及部件生產及銷售的公司，其於

聯交所GEM上市，股份代號：8070)的獨立非執行董事，主要就企業管治提供建議。自二零一九年七月至二零二零年八月，張先生曾擔任國金證券股份有限公司(一家上海證券交易所上市公司，股票代碼：600109)之附屬公司國金證券(香港)有限公司(一家主要從事提供金融服務的公司)企業財務部副主任，彼主要負責提供企業融資服務。自二零一六年二月至二零一九年七月，張先生供職於新華滙富金融控股有限公司(一家聯交所主板上市公司，股份代號：188)之附屬公司滙富融資有限公司(一家主要從事提供金融服務的公司)，彼主要負責提供企業融資服務，最後職位為高級經理。自二零一一年九月至二零一五年七月，張先生任職於羅兵咸永道會計師事務所，主要為外部客戶提供審計服務，最後職位為高級審計員。

於二零一一年六月，張先生取得加拿大多倫多大學商學學士學位。自二零一五年一月起，張先生為香港會計師公會資深會員。

**朱舫女士**，66歲，獨立非執行董事。彼負責就本公司的營運及管理提供獨立建議。

朱女士於媒體行業擁有豐富經驗。彼於二零一一年三月及二零一七年十一月起分別擔任中國連鎖經營協會(一家為其連鎖經營行業成員公司提供服務的機構)首席顧問及監事會副主席，就連鎖行業的發展提供建議。自一九八五年一月至二零一一年二月，彼任職於一家新聞媒體中國商報社，主要負責新聞報導，最後職位為副主編。自一九八二年八月至一九八四年十二月，朱女士任職於商業部經濟研究所(前稱為商務部國際貿易經濟合作研究院)，從事經濟研究。

朱女士分別於一九九三年及二零零零年獲中國國家新聞出版署授予主任編輯及高級編輯。於二零零七年十一月，彼獲中國連鎖經營協會授予中國連鎖業突出成就獎。

朱女士於一九八二年七月取得中國人民大學新聞學學士學位。

除本節及本招股章程「與我們控股股東的關係」一節所披露者外，概無我們的董事於任何直接或間接與本公司業務競爭或可能競爭的任何業務中擁有權益。

### 監事

根據《中國公司法》，股份有限公司須成立監事會。監事會目前由三名監事組成，其中一名為監事會主席。根據組織章程細則，至少三分之一的監事須為由僱員選舉產生的職工代表。僱員選舉產生的職工代表監事有一名，而由股東於股東大會上選舉及委任的股東代表監事有兩名。每名監事的任期為三年，可於連選連任時續期。

根據組織章程細則，監事會的職能及職權包括(其中包括)審閱本公司的財務管理、監督董事及高級管理層成員的表現，監督彼等在履行職責時是否遵守法律、行政規定及組織章程細則，要求董事及高級管理層成員糾正損害本公司利益的行為。此外，監事會亦負責根據組織章程細則及所有適用法律法規行使其他職權、職能及職責。

**楊曉虎先生**，44歲，本公司監事及監事會主席，負責監督本公司董事及高級管理層履行職責的情況。除擔任本公司監事外，楊先生亦曾在本公司擔任多個職位，最後及目前的職位是本公司審計監察部主任。此外，楊先生亦自二零二零年一月至二零二二年二月擔任百果園(上海)信息科技有限公司(「百果園信息」)監事及一直擔任多家本集團附屬公司的監事<sup>1</sup>。

楊先生於二零零八年四月加入本集團，除在本集團擔任監事外，楊先生亦曾在多個單位擔任管理職務。於二零一六年八月至二零一八年十一月，楊先生擔任深圳百果園管理諮詢服務有限公司(「百果園管理」)的董事及總經理，該公司主要從事管理諮詢服務。於二零一五年九月至二零一七年五月，楊先生擔任金華市東方木果業有限公司(「東方木果業」)的董事，該公司主要從事水果及蔬菜零售。於二零零一年三月至二零零八年四月，楊先生擔任深圳市人人樂商業有限公司生鮮採購部經理，該公司主要從事中國大型商場、精品超市及線上購物市場運營業務，亦是一家於深圳證券交易所上市的公司人人樂連鎖商業集團股份有限公司(股票代碼：002336)的全資附屬公司。

由於停止業務運營，百果園管理、東方木果業及百果園信息分別於二零一八年十一月十九日、二零一七年五月十一日及二零二二年二月二十五日被註銷。楊先生確認：(i)就其所知、所悉及所信，百果園管理、東方木果業及百果園信息於各自被註銷前具有償付能力；(ii)不存在由其導致百果園管理、東方木果業及百果園信息被註銷的不當行為；(iii)其並不知悉因百果園管理、東方木果業及百果園信息被註銷而已經或將會對其提出任何實際或潛在申索；及(iv)其於百果園管理、東方木果業及百果園信息的註銷過程中並無涉及任何不當行為或失職。

---

1 海陽津成泰(自二零一九年三月起)、深圳億通(自二零一九年三月起)、百果心享(自二零一九年四月起)、百果園空港(自二零一九年七月起)、百果常豐(自二零一九年七月起)、百果園投資(自二零一九年八月起)、百果旺西(自二零一九年十月起)、百果數聯(自二零一九年十一月起)、百果商業(自二零一九年十二月起)、深圳優鮮(自二零二零年一月起)、百果園供應鏈(自二零一九年十二月起)、上海百果園(自二零二零年三月起)、百果數字產業(自二零二零年三月起)、瑞安港楠(自二零二零年四月起)、元謀原生源(自二零二零年五月起)、百果八街(自二零二零年七月起)、百果種業(自二零二零年七月起)、常州八千里(自二零二零年九月起)、海南供應鏈(自二零二零年九月起)、常州天競(自二零二零年九月起)、百果生態投資(自二零二零年十月起)、百慧生活(自二零二零年十一月起)、百果園果製品(自二零二零年十二月起)、杭州茸希(自二零二一年三月起)、溫州佳旺(自二零二一年四月起)、金農供應鏈(自二零二一年五月起)、上海生物科技(自二零二一年六月起)、西安鈺星(自二零二一年七月起)、西安百果(自二零二一年七月起)、百芯投資(自二零二一年九月起)、百果之家(自二零二一年十一月起)、深圳三個零(自二零二二年二月起)及杭州旺谷(自二零二二年五月起)。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

楊先生於二零零零年六月自中國湖北經濟學院(前稱武漢金融高等專科學校)獲得國際金融專業大專學歷。

**鄒峰先生**，40歲，本公司監事，負責監督本公司董事及高級管理層履行職責的情況。彼亦分別自二零一八年七月及二零二零年三月起分別擔任百果園初加工及上海百果園的執行董事，負責管理水果物流及配送。

此外，於二零一二年三月至二零二零年十二月，鄒先生於威海奧潤貿易有限公司(「**奧潤貿易**」)擔任董事兼總經理，該公司主要從事服裝貿易，鄒先生主要負責監督公司管理及運營。於二零零二年三月至二零零九年五月，鄒先生於家家悅集團有限公司(前稱山東家家悅集團有限公司，一家於上海證券交易所上市的超市運營公司(股票代碼：603708))擁有的生鮮產品加工及配送中心工作。

因停止經營，奧潤貿易於二零二零年十二月一日被註銷。鄒先生確認(i)據其所深知、盡悉及確信，奧潤貿易於緊接註銷前具備償債能力；(ii)其不存在導致奧潤貿易被註銷的不當行為；(iii)其不知悉因奧潤貿易被註銷而已經或將要對其提出任何實際或潛在申索；及(iv)其於奧潤貿易的註銷中並無涉及任何不當行為或失職。

鄒先生於二零零三年七月畢業於中國威海市交通學校，取得交通管理專業中等職業學校文憑。彼於二零一七年八月獲中國倉儲與配送協會認可為中國倉儲與配送協會專家。

**蘇彥先生**，40歲，監事，負責監督本公司董事及高級管理層履行職責的情況。蘇先生於二零零六年八月加入本公司，並曾擔任採購員、市場營銷經理、電子商務經理及線上運營中心總監等多個職位。彼目前亦擔任本集團運營中心總監。蘇先生亦分別自二零一五年十二月及二零二一年十一月起一直擔任百果科技的監事及百果之家的董事。

蘇先生於二零零五年六月獲得中國惠州學院英語專業學士學位。

## 高級管理層

我們的高級管理層負責我們的日常管理及業務運營。有關徐艷林女士、焦岳先生及朱啟東先生的履歷詳情，請參閱本節「一 董事 – 執行董事」。各其他高級管理層成員的業務經驗說明載於下文。

**龔建明先生**，53歲，本公司副總經理。彼主要負責監督我們的加盟網絡的拓展及加盟商運營。

此外，自二零二二年八月起，龔先生一直擔任我們的全資附屬公司百果商業的執行董事兼總經理。於二零一五年九月至二零一七年十月，龔先生擔任南京鮮時代農業發展有限公司（「鮮時代農業」）的董事兼總經理，該公司主要從事生鮮食品的銷售及特許經營業務，其主要負責監督公司業務管理及運營。自一九九九年十月至二零一五年七月，彼擔任由上海大潤發有限公司（一家連鎖超市）管理之若干超市的總經理，主要負責超市的整體管理。自一九九二年八月至一九九九年十月，龔先生於南京精益鑄造有限公司（一家液壓產品製造商）擔任工程師。

因停止經營，鮮時代農業於二零一七年十月十九日被註銷。龔先生確認(i)據其所深知、盡悉及確信，鮮時代農業於緊接註銷前具備償付能力；(ii)其不存在導致鮮時代農業被註銷的不當行為；(iii)其不知悉因鮮時代農業被註銷而已經或將要對其提出任何實際或潛在申索；及(iv)其於鮮時代農業的註銷中並無涉及不當行為或失職。

於一九九二年七月，龔先生取得中國華中理工大學機械工程學士學位。

**徐永劍先生**，51歲，本公司副總經理。徐先生主要負責管理本集團科技發展。此外，自二零一五年十一月、二零一五年十二月、二零一九年十一月、二零二零年三月及二零二零年十一月起，徐先生亦分別一直於本公司的若干附屬公司（即北京奧想、百果科技、百果數聯、百果數字產業及百慧生活）擔任執行董事，主要負責制定整體業務發展戰略及監督業務運營。徐先生亦自二零二零年一月起擔任深圳優鮮董事長，負責監督整體業務運營。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

於二零一五年五月至二零一八年四月，徐先生擔任深圳易秒通總經理，負責監督整體業務運營。於一九九九年四月至二零一五年六月，徐先生於中國人民財產保險股份有限公司深圳分公司任職，該公司主要從事提供保險服務，且為中國人民財產保險股份有限公司（一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：2328））的附屬公司，最後職位為信息技術部總經理。

徐先生於一九九三年六月自中國江西師範大學取得數學專業的學士學位，並於一九九九年五月自中國華南理工大學取得計算機應用專業的碩士學位。

**賴顯陽先生**，37歲，本公司副總經理兼財務總監。賴先生主要負責本集團整體財務管理。

於二零一八年四月至二零一九年一月，彼於奧法比有限公司擔任財務總監。於二零一三年十二月至二零一八年四月，彼於羅兵咸永道會計師事務所任職，負責管理及監督會計事務，最後職位為經理。於二零一一年十一月至二零一三年十月，賴先生擔任信永中和會計師事務所會計師。於二零一一年二月至二零一一年十一月，彼擔任大信梁學濂（香港）會計師事務所有限公司會計師。於二零零九年七月至二零一一年二月，彼擔任啓源會計師事務所有限公司稽核員。

賴先生於二零零九年七月在澳大利亞麥格理大學獲得會計專業學士學位。彼目前為澳洲會計師公會的一名註冊會計師。

**付小艷女士**，35歲，副總經理、董事會秘書兼聯席公司秘書之一。付女士於二零一八年七月加入本集團，負責執行董事會決議案。

自二零一三年八月至二零一八年七月，付女士為深圳市達特照明股份有限公司的證券代表，該公司為一家於全國中小企業股份轉讓系統掛牌交易的照明產品製造公司（股票代碼：832709）。於二零一二年六月至二零一三年七月，付女士於深圳市龍崗區坂田街道勞動管理辦公室（一個中國政府機關）任職。

付女士於二零零九年六月獲中國瀋陽師範大學法學專業的學士學位並於二零一二年六月獲中國深圳大學國際法專業碩士學位。付女士於二零一一年三月取得中華人民共和國司法部授予的法律職業資格證書，並於二零一六年一月獲深圳證券交易所頒發的董事會秘書資格證書。



---

## 董事、監事及高級管理層

---

除上述披露者外，概無我們的董事、監事及高級管理層成員於緊接本招股章程日期前三年曾在其證券於香港或海外任何證券市場上市的任何公眾公司擔任董事，並且概無其他資料須根據上市規則第13.51(2)條予以披露。

### 聯席公司秘書

**付小艷女士**，於二零二零年四月二十五日獲委任為本公司聯席公司秘書之一。付女士亦為副總經理兼董事會秘書。有關其履歷請參閱本節「高級管理層－付小艷女士」一段。

**譚栢如女士**，於二零二一年五月十日獲委任為本公司聯席公司秘書。譚女士目前為方圓企業服務集團(香港)有限公司(一家專注於企業服務的專業服務供應商)經理，於企業秘書領域擁有逾七年經驗。譚女士自二零一八年起為香港公司治理公會及英國特許公司治理公會會員。譚女士於二零一四年獲香港浸會大學中國研究學士學位，並於二零一七年獲香港城市大學專業會計與企業管治碩士學位。

### 董事委員會

#### 審計委員會

本公司根據上市規則第3.21至3.23條及上市規則附錄14所載企業管治守則成立審計委員會，並制定書面職權範圍。審計委員會主要職責為審閱我們的財務資料及披露，監督內部審計制度及其實施情況，審核內部控制系統，提議聘請或更換外部審計機構。審計委員會成員為吳戰箴博士、馬瑞光先生及潘攀先生。吳戰箴博士為審計委員會主席。

#### 薪酬委員會

本公司根據上市規則第3.25條成立薪酬委員會。薪酬委員會審閱我們向董事及高級管理層成員支付的薪酬及其他福利並向董事會提出建議。董事及高級管理層成員的薪酬均由薪酬委員會定期監查，以確保彼等的薪酬及報酬屬恰當及公平。薪酬委員會成員為馬瑞光先生、蔣岩波博士及徐艷林女士。馬瑞光先生為薪酬委員會主席。

### 提名委員會

本公司根據上市規則附錄14成立提名委員會，並制定書面職權範圍。提名委員會主要職責為定期審查董事會結構及組成情況，審議合適及合資格的董事及高級管理層成員候選人並向董事會提出建議。提名委員會成員為余惠勇先生、馬瑞光先生及蔣岩波博士。蔣岩波博士為提名委員會主席。

### 戰略委員會

戰略委員會的主要職責是審閱本公司的長期發展戰略、重大投資決策以及按組織章程細則規定需要董事會批准的重大資本運營及資產管理項目，並提出建議。委員會亦審查影響本公司發展的其他重要事項，以及檢查上述事項的執行情況，並履行董事會賦予的其他職責。戰略委員會成員為余惠勇先生、潘攀先生及朱舫女士。余惠勇先生為戰略委員會主席。

### 環境、社會及管治委員會

環境、社會及管治委員會主要負責對本公司環境、社會及管治舉措及政策進行監督及指導，及對公司潛在的環境、社會及管治相關風險進行評估，並就環境、社會及管治問題向董事會匯報並提出建議。環境、社會及管治委員會負責審閱本公司的環境、社會及管治報告，並就任何與環境、社會及管治有關的問題向董事會提出建議，以及監督可能影響本公司擴張戰略的任何其他事項並提出相關建議。環境、社會及管治委員會成員為徐艷林女士，焦岳先生及朱舫女士。徐艷林女士為環境、社會及管治委員會主席。

### 董事會多元化

為增強董事會的有效性並維持高標準的企業管治，我們已採納董事會多元化政策，當中載列實現及維持董事會多元化的目標及方法。根據董事會多元化政策，我們通過考慮多種因素尋求實現董事會多元化，包括但不限於專業經驗、技能、知識、性別、年齡、文化及教育背景、民族及服務年限。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

我們的董事在投資、會計、管理、法律、教育和生鮮及水果等不同行業和實踐方面擁有均衡的知識、技能和經驗。彼等已獲得多個專業學位證書，包括經濟、商業管理、會計、法律及園藝學。我們擁有五位具有不同行業背景的獨立非執行董事，佔董事會成員三分之一。此外，董事會成員年齡層跨度較大，介乎34歲至66歲。我們已採取措施並將繼續促進本公司各級性別多元化，包括但不限於董事會和管理層。

提名委員會負責確保董事會成員的多元化，以及遵守上市規則附錄14所載企業管治守則項下管治董事會多元化的相關守則。提名委員會將不時審閱董事多元化政策及成員多元化（包括性別均衡），以確保其持續有效。我們亦將每年董事會多元化政策的實施情況披露於企業管治報告。

我們亦致力於採用相似方法在本公司董事會以下的所有其他層級促進多元化（包括但不限於性別多元化），以提高企業管治的整體成效。

### 聯交所授予之豁免

我們已向聯交所申請且聯交所已向我們授出豁免嚴格遵守上市規則第8.12條及第19A.15條關於香港管理層留駐的規定及豁免嚴格遵守上市規則第3.28及8.17條有關公司秘書的規定。有關豁免詳情，請參閱本招股章程「豁免嚴格遵守上市規則」一節。

### 董事、監事及高級管理層的報酬

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以及截至二零二二年六月三十日止六個月，董事的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休計劃供款、酌情花紅、房屋及其他津貼以及其他實物利益）分別約為人民幣4.6百萬元、人民幣4.3百萬元、人民幣5.4百萬元及人民幣2.9百萬元。

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以及截至二零二二年六月三十日止六個月，監事的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休計劃供款、酌情花紅、房屋及其他津貼以及其他實物利益）分別約為人民幣1.7百萬元、人民幣1.3百萬元、人民幣1.6百萬元及人民幣0.7百萬元。

---

## 董事、監事及高級管理層

---

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以及截至二零二二年六月三十日止六個月，本公司高級管理層成員（徐艷林女士、焦岳先生和朱啟東先生除外）的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休計劃供款、酌情花紅、房屋及其他津貼以及其他實物利益），分別約為人民幣2.5百萬元、人民幣2.6百萬元、人民幣3.6百萬元及人民幣1.7百萬元。

除本節及本招股章程附錄一「會計師報告」一節附註8至10所披露者外，於往績記錄期間，本集團未向董事、監事和高級管理層成員支付或應付任何其他款項。

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以及截至二零二二年六月三十日止六個月，向包括董事在內的本公司五名最高薪酬人士支付的薪酬總額（包括袍金、薪金、退休計劃供款、酌情花紅、房屋及其他津貼以及其他實物利益）分別約為人民幣9.7百萬元、人民幣8.7百萬元、人民幣11.5百萬元及人民幣5.3百萬元。

於往績記錄期間，我們並無向董事、監事、高級管理層成員或五名最高薪酬人士支付酬金，作為吸引其加入我們或加入我們後的報酬或離職補償。此外，我們的董事、監事及高級管理層成員概無於相同期間放棄或同意放棄任何薪酬。

根據截至本招股章程日期的現行安排，截至二零二二年十二月三十一日止年度，本公司應付董事、監事及高級管理層成員的薪酬總額（包括實物利益及酌情花紅）估計將約為合共人民幣12.4百萬元。

上市後，董事會將審核及釐定董事、監事及高級管理層成員的薪酬及報酬，將考慮彼等投入的時間、經驗、責任及業績以及來自薪酬委員會及可資比較公司的推薦意見。

### 合規顧問

根據上市規則第3A.19條，我們已委任新百利融資有限公司在我們的H股股份於聯交所上市後擔任我們的合規顧問（「合規顧問」）。根據上市規則第3A.23條，合規顧問將於下列情況下在我們向其諮詢時向我們提供建議：

- 刊發任何監管公告、通函或財務報告前；

---

## 董事、監事及高級管理層

---

- 擬進行可能屬須予公佈或關連交易的交易，包括股份發行及股份回購時；
- 我們擬以不同於本招股章程所詳述的方式使用全球發售所得款項時或其業務活動、發展或業績偏離本招股章程所載任何預測、估計或其他資料時；  
及
- 聯交所向本公司作出第13.10條項下的查詢時。

委任期自上市日期起直至本公司分派有關上市日期後首個完整財政年度財務業績的年度報告當日結束。經雙方同意後，該委任可予以延長。

## 主要股東

據我們董事所知，於緊隨全球發售完成後，假設超額配股權未行使，下列人士於本公司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3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況下於本公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

		緊隨全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使) <sup>(1)</sup>		
股東／最終控制人／ 最終實益擁有人姓名／名稱	利益性質	股份數量	類別	佔本公司的 概約權益百分比
余先生 . . . . .	實益擁有人	383,957,019	內資股	24.3173%
	配偶權益及 受控法團權益 <sup>(2)</sup>	352,293,740	H股	22.3119%
	徐艷林女士 . . . . .	配偶權益及 受控法團權益 <sup>(3)</sup>	383,957,019	內資股
		352,293,740	H股	22.3119%
宏願善果 . . . . .	實益擁有人	129,749,246	H股	8.2174%
恒義利投資 . . . . .	實益擁有人	120,663,036	H股	7.6420%
王永華先生 . . . . .	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	176,613,191	H股	11.1855%
天圖投資 . . . . .	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	176,613,191	H股	11.1855%
天圖中心 . . . . .	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	105,740,100	H股	6.6969%
中國國際金融股份 有限公司(「中金」)	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	156,864,795	H股	9.9347%
中金資本運營 有限公司(「中金資本」)	受控法團權益 <sup>(4)</sup>	156,864,795	H股	9.9347%

---

## 主要股東

---

附註：

- (1) 乃基於緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使）已發行的合共1,578,947,500股股份計算。
- (2) 緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），深圳惠林、宏願善果、恒義利投資和匯智眾享將分別直接持有本公司全部已發行股本的約3.7284%、8.2174%、7.6420%和2.7241%。

余先生是徐艷林女士的配偶。余先生是宏願善果、匯智眾享及恒義利投資的普通合夥人，並享有完全的控制權。此外，余先生持有深圳惠林51%的股權。

因此，根據《證券及期貨條例》，(i)余先生被視為於徐艷林女士持有的本公司股份中享有權益；及(ii)緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），余先生被視為於宏願善果、匯智眾享及恒義利投資合計持有本公司全部已發行股本的22.3119%中享有權益。

- (3) 徐艷林女士是余先生的配偶，持有深圳惠林49%的股權。此外，徐艷林女士出資超過恒義利投資三分之一的資本。

因此，根據《證券及期貨條例》，徐艷林女士被視為於余先生、深圳惠林和恒義利投資持有的本公司股份中享有權益。

- (4) 緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），天圖興慧、天圖興蘇、天圖興順、天圖興思、天圖興北和天圖天投將分別直接持有本公司全部已發行股本的約2.3750%、1.1313%、0.5541%、0.4282%、5.8560%及0.8409%。

天圖管理是天圖興慧、天圖興蘇、天圖興順和天圖興思的普通合夥人，並享有完全的控制權。天圖中心是天圖興北和天圖天投的（執行）普通合夥人，並享有完全的控制權。天圖管理和天圖中心為天圖投資全資擁有。天圖投資分別直接持有天圖興慧、天圖興蘇、天圖興順和天圖興思99%、48.58%、41.8571%及99%的權益。天圖興杭持有天圖興蘇48.12%的權益，而天圖興杭為天圖投資最終控制。

王永華先生是天圖投資的最終控股股東（控制或控制行使40%以上的表決權）。

因此，根據《證券及期貨條例》，緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），(i)天圖中心被視為於天圖興北和天圖天投合計持有的6.6969%本公司全部已發行股本中享有權益，及(ii)王永華先生和天圖投資分別被視為於天圖興慧、天圖興蘇、天圖興順、天圖興思、天圖興北和天圖天投合計持有的11.1855%本公司全部已發行股本中享有權益。

- (5) 緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），伯樂一號、白馬四號、河南戰新、中金瀟澤及新余獨角獸將分別直接持有本公司全部已發行股本的約1.7028%、0.1164%、2.0172%、3.0783%及3.0200%。

中金前海（深圳）股權投資基金管理有限公司（「中金前海股權」）是伯樂一號及白馬四號的普通合夥人並對其擁有控制權。中金前海股權由中金前海發展（深圳）基金管理有限公司（「中金前海發展」）全資擁有。中金資本作為單一最大股東持有中金前海發展55%的股權。

---

## 主要股東

---

河南中金匯融基金管理有限公司（「河南中金匯融」）為河南戰新的普通合夥人並對其擁有控制權，而河南中金匯融由中金資本擁有50%股權。

中金祺智（上海）股權投資管理有限公司（「祺智管理」）為中金滸澤的普通合夥人。中金滸澤通過合同安排於祺智管理的全部股權中享有權益。此外，中金滸澤由中金祺智（上海）股權投資中心（有限合夥）擁有約93.05%權益，中金祺智（上海）股權投資中心（有限合夥）由其普通合夥人中金私募股權投資管理公司（中金的全資附屬公司）控制及管理。

中金前海發展是新余獨角獸的普通合夥人。

中金資本由中金全資擁有。中金是一家於聯交所主板上市的公司（股份代號：03908）。

因此，根據《證券及期貨條例》，緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），中金資本及中金被視為於伯樂一號、白馬四號、河南戰新、中金滸澤及新余獨角獸合計持有的本公司全部已發行股本中9.9347%享有權益。

除上述所披露者及於本招股章程附錄六「法定及一般資料—C. 有關我們董事、監事及主要股東的進一步資料—1. 權益披露」一節外，董事並不知悉任何人士將於緊隨全球發售完成後（並假設超額配股權未獲行使），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3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或將直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何成員公司股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。



### 基石配售

我們已與下文所載的基石投資者（「**基石投資者**」，各自為「**基石投資者**」）訂立基石投資協議（「**基石投資協議**」，各自為「**基石投資協議**」），基石投資者同意認購合共約150.0百萬港元可購買的有關數目發售股份（向下調整至最接近每手500股H股的完整買賣單位）（「**基石配售**」）。

假設發售價為5.00港元（即本招股章程所載發售價範圍的下限），基石投資者將予認購的H股總數將約為30,000,000股H股，約佔(i)發售股份總數的38.00%（假設超額配股權未獲行使）、(ii)全球發售完成後已發行股份總數的1.90%（假設超額配股權未獲行使），及(iii)全球發售完成後已發行股份總數的1.89%（假設超額配股權獲悉數行使）。

假設發售價為5.60港元（即本招股章程所載發售價範圍的概約中位數），基石投資者將予認購的H股總數將約為26,787,000股H股，約佔(i)發售股份總數的33.93%（假設超額配股權未獲行使）、(ii)全球發售完成後已發行股份總數的1.70%（假設超額配股權未獲行使），及(iii)全球發售完成後已發行股份總數的1.68%（假設超額配股權獲悉數行使）。

假設發售價為6.20港元（即本招股章程所載的發售價範圍上限），基石投資者將予認購的H股總數將約為24,195,000股H股，約佔(i)發售股份總數的30.65%（假設超額配股權未獲行使）、(ii)全球發售完成後已發行股份總數的1.53%（假設超額配股權未獲行使），及(iii)全球發售完成後已發行股份總數的1.52%（假設超額配股權獲悉數行使）。

本公司認為，基石配售將有助於提升本公司的形象，並表明該等投資者對本公司的業務及前景充滿信心。

就本公司所深知，(i)各基石投資者均為獨立第三方，且並非本公司及其緊密聯繫人（定義見上市規則）的關連人士；(ii)基石投資者認購相關發售股份概無直接或間接由本公司、董事、本公司最高行政人員、控股股東、主要股東或現有股東或其任何附屬

---

## 基石投資者

---

公司或彼等各自的緊密聯繫人撥付資金；及(iii)概無基石投資者慣常就發售股份的收購、出售、表決或以其他方式處置而遵循本公司、董事、控股股東、主要股東或現有股東或其任何附屬公司或彼等各自的緊密聯繫人的指示。基石投資者將根據國際發售及作為國際發售的一部分收購發售股份。基石投資者將認購的發售股份將在所有方面與其他繳足的已發行發售股份享有同等地位，並根據上市規則第8.08條及上市規則第8.08(3)條的規定，將計入本公司的公眾持股量。於全球發售完成後，概無基石投資者將在董事會佔有任何席位或成為本公司的主要股東，且將不會認購全球發售項下的任何發售股份，惟根據基石投資協議除外。

誠如基石投資者所確認，其於基石配售項下的認購將由彼等各自的內部資源及／或自有資金撥付。除保證按發售價分配相關發售股份外，本公司與基石投資者之間並無訂立任何附帶協議／安排，亦無賦予基石投資者因基石配售或與基石配售有關的任何直接或間接利益。各基石投資者已確認已就基石配售取得所有必要批准（包括其股東的批准，如相關），且無須就相關基石投資取得任何證券交易所的特別批准（如相關）。

除根據聯交所指引信HKEx-GL51-13所載原則向基石投資者提供保證配額的優惠待遇外，本公司概無向基石投資者授出優惠待遇。基石投資者將予認購的發售股份或會因發售股份在國際發售與香港公開發售之間的重新分配而受到影響。倘香港公開發售的發售股份總認購需求屬於本招股章程「全球發售的架構－香港公開發售－重新分配」一節所載情況，則國際發售項下的發售股份數目可按比例扣減，以滿足香港公開發售項下的公眾需求。此外，整體協調人、獨家全球協調人及本公司可全權酌情調整基石投資者將予認購的發售股份數目的分配，以符合上市規則第8.08(3)條的規定，當中規定持股量最高的三名公眾股東於上市日期概不得實益擁有公眾持有股份50%以上。將分配予基石投資者的實際發售股份數量的詳情將在我們將於二零二三年一月十三日或該日前後刊發的分配結果公告中披露。

---

## 基石投資者

---

各基石投資者已同意，整體協調人及獨家全球協調人可將其已認購的全部或任何部分發售股份的交付推遲至上市日期後的日期。儘管已同意潛在的延遲交付安排，各基石投資者已同意其須於上市日期或之前就彼等已認購的相關發售股份付款，且將概無延遲結付款項。延遲交付安排的訂立旨在促進國際發售中的超額分配。倘國際發售中並無超額分配，則不會出現延遲交付。有關超額配股權及穩定價格操作人採取的穩定價格行動的詳情，請分別參閱本招股章程「全球發售的架構－國際發售－超額配股權」及「全球發售的架構－國際發售－價格穩定行動」。

### 基石投資者

以下有關基石投資者的資料乃由基石投資者提供予本公司。

#### 香港百嘉達

香港百嘉達新材料有限公司（「**香港百嘉達**」）為一家在香港註冊成立的有限公司，主要從事熱縮材料、銅箔及相關配件的銷售以及相關行業的四技服務。香港百嘉達為諾德新材料股份有限公司（「**諾德**」）的全資附屬公司。諾德為一家在上海證券交易所上市的中國有限責任公司（股票代碼：600110）。諾德是中國一家自主研發生產電解銅箔的新材料高新技術企業。諾德由諾德的董事兼董事長陳立志先生最終控制。

本公司與香港百嘉達是在本集團被香港百嘉達的戰略投資部門介紹作為其入圍投資項目之一時而結識。

香港百嘉達投資於本公司無須取得諾德的批准，而諾德則無須就香港百嘉達於本公司的投資取得其股東的批准。

#### 南通道森

南通道森鑽採設備有限公司（「**南通道森**」）是一家在中國註冊成立的有限責任公司，主要從事用於油氣井口裝置、鑽井及油氣生產設備、鑽通及控制設備、石油化工及電力、工業用閥門及精密模具的生產及銷售。南通道森為蘇州道森鑽採設備股份有限公司（「**蘇州道森**」）的全資附屬公司。蘇州道森為一家於上海證券交易所上市的中國

---

## 基石投資者

---

有限責任公司(股票代碼：603800)。蘇州道森是頁岩油、緻密油、碳氫化合物和天然氣開發設備製造商和鑽井解決方案提供商，主要生產井口裝置及採油樹、防噴器、節流管匯、鑽井控制系統、水下鑽機及閘門。蘇州道森由其董事兼董事長趙偉斌先生最終控制。

本公司通過一名蘇州道森管理層成員的介紹與南通道森結識。

南通道森投資本公司須取得蘇州道森的批准，而其已取得有關批准。蘇州道森無須就南通道森於本公司的投資取得其股東的批准。

就此項基石投資而言，南通道森已委聘東方基金管理股份有限公司(一家經中國有關部門批准為合資格境內機構投資者的資產管理人)代其認購或購買並持有該等發售股份。

### 葉先生

葉榮鉅先生，銅紫荊星章(「葉先生」)為個人投資者，於水果行業擁有豐富的經驗。葉先生現為和利果菜有限公司(一家於香港註冊成立的有限公司，主營業務為水果貿易)的董事總經理。葉先生現時亦為港九果菜行工商總會主席以及香港中華總商會會員。

本公司透過本公司全資附屬公司海陽津成泰的董事方舜真女士結識葉先生，方舜真女士在水果行業結識葉先生。

就我們的董事作出合理查詢後所知及所信，除作為方舜真女士的熟識外，截至最後實際可行日期，葉先生與本公司或其附屬公司、其股東、董事或高級管理層或任何其他各自的聯繫人並無任何關係(包括但不限於業務、僱傭、家庭、融資、信託或其他關係)。

下表載列基石配售的詳情：

**根據發售價5.00港元(即指示性發售價範圍的下限)計算**

基石投資者	總投資額	將予收購 的發售 股份數目 <sup>(1)</sup>	假設超額配股權未獲行使			假設超額配股權獲悉數行使		
			約佔發售 股份的 百分比	約佔已發行 H股股份 的百分比	約佔已發行 股份總數 的百分比	約佔發售 股份的 百分比	約佔已發行 H股股份 的百分比	約佔已發行 股份總數 的百分比
香港百嘉達.....	50.0百萬港元	10,000,000	12.67%	0.85%	0.63%	11.01%	0.84%	0.63%
道森	50.0百萬港元	10,000,000	12.67%	0.85%	0.63%	11.01%	0.84%	0.63%
葉先生 .....	50.0百萬港元	10,000,000	12.67%	0.85%	0.63%	11.01%	0.84%	0.63%
<b>總計 .....</b>	<b>150.0百萬港元</b>	<b>30,000,000</b>	<b>38.00%</b>	<b>2.56%</b>	<b>1.90%</b>	<b>33.04%</b>	<b>2.53%</b>	<b>1.89%</b>

**根據發售價5.60港元(即指示性發售價範圍的中位數)計算**

基石投資者	總投資額	將予收購 的發售 股份數目 <sup>(1)</sup>	假設超額配股權未獲行使			假設超額配股權獲悉數行使		
			約佔發售 股份的 百分比	約佔已發行 H股股份 的百分比	約佔已發行 股份總數 的百分比	約佔發售 股份的 百分比	約佔已發行 H股股份 的百分比	約佔已發行 股份總數 的百分比
香港百嘉達.....	50.0百萬港元	8,929,000	11.31%	0.76%	0.57%	9.83%	0.75%	0.56%
道森	50.0百萬港元	8,929,000	11.31%	0.76%	0.57%	9.83%	0.75%	0.56%
葉先生 .....	50.0百萬港元	8,929,000	11.31%	0.76%	0.57%	9.83%	0.75%	0.56%
<b>總計 .....</b>	<b>150.0百萬港元</b>	<b>26,787,000</b>	<b>33.93%</b>	<b>2.28%</b>	<b>1.70%</b>	<b>29.50%</b>	<b>2.26%</b>	<b>1.68%</b>

根據發售價6.20港元(即指示性發售價範圍的上限)計算

	總投資額	將予收購 的發售 股份數目 <sup>(1)</sup>	假設超額配股權未獲行使			假設超額配股權獲悉數行使		
			約佔發售 股份的 百分比	約佔已發行 H股股份 的百分比	約佔已發行 股份總數 的百分比	約佔發售 股份的 百分比	約佔已發行 H股股份 的百分比	約佔已發行 股份總數 的百分比
基石投資者								
香港百嘉達.....	50.0百萬港元	8,065,000	10.22%	0.69%	0.51%	8.88%	0.68%	0.51%
道森	50.0百萬港元	8,065,000	10.22%	0.69%	0.51%	8.88%	0.68%	0.51%
葉先生 .....	50.0百萬港元	8,065,000	10.22%	0.69%	0.51%	8.88%	0.68%	0.51%
<b>總計 .....</b>	<b>150.0百萬港元</b>	<b>24,195,000</b>	<b>30.65%</b>	<b>2.06%</b>	<b>1.53%</b>	<b>26.65%</b>	<b>2.04%</b>	<b>1.52%</b>

附註：

(1) 可下調至最接近每手500股H股的完整買賣單位。

## 完成條件

基石投資者根據基石投資協議收購發售股份的責任受(其中包括)下列完成條件所規限:

- (a) 香港承銷協議及國際承銷協議已訂立且在不遲於香港承銷協議及國際承銷協議所訂明的日期及時間前生效及成為無條件(根據其各自的原始條款或經訂約方其後豁免或更改的條款);
- (b) 香港承銷協議及國際承銷協議並無被終止;
- (c) 聯交所上市委員會已批准H股股份(包括基石配售項下的H股股份)上市買賣及其他適用豁免和許可,且該批准、許可或豁免並無於H股股份開始在聯交所買賣前被撤回;
- (d) 發售價由本公司、整體協調人及獨家全球協調人(為其本身及代表全球發售的承銷商)協定;
- (e) 概無任何政府機構(定義見相關基石投資協議)制定或頒佈法律(定義見相關基石投資協議)禁止進行全球發售或相關基石投資協議中擬進行的交易,且具有司法權區的法院並無頒佈法令或禁令阻止或禁止進行前述交易;及
- (f) 相關基石投資者在相關基石投資協議中所作的聲明、保證、承認、承諾及確認在所有方面均屬準確及真實且無誤導成分,且基石投資者並無違反基石投資協議。

### 基石投資者的限制

各基石投資者已同意在未事先取得本公司、整體協調人、獨家全球協調人及獨家保薦人各自的書面同意前，其將不會（直接或間接地）於上市日期起計的六(6)個月期間（「**禁售期**」）內任何時間(i)以任何方式處置其根據相關基石投資協議所購買的任何發售股份（「**基石股份**」）或任何持有任何該等基石股份的公司或實體的任何權益（包括任何可轉換為或可交換或可行使以換取或代表收取任何基石股份的權利的證券）；(ii)允許其本身作出其最終實益擁有人層面的控制權變更（定義見證監會頒佈的《公司收購、合併及股份回購守則》）（倘適用）；(iii)直接或間接訂立與前述任何交易具相同經濟效益的任何交易；或(iv)同意或訂約或公開宣佈有意訂立上文(i)、(ii)及(iii)所述的任何交易，在各情況下，不論上文(i)、(ii)及(iii)所述的任何交易是否以交付基石股份或可轉換為、可行使或可交換為基石股份的其他證券結算、以現金或其他方式結算，惟若干有限情況除外，例如轉讓予其任何全資附屬公司或公司而該全資附屬公司或公司將受有關基石投資者的相同責任（包括禁售期限制）所約束。



## 股 本

截至最後實際可行日期，本公司註冊資本為人民幣1,500,000,000元，分為1,500,000,000股內資股，每股面值為人民幣1.00元。

假設超額配股權未獲行使，本公司於緊隨全球發售後的股本如下：

股份數量	股份說明	佔股本總額 的概約百分比
405,927,395股	已發行的內資股 <sup>(1)</sup>	25.71%
1,094,072,605股	將由內資股轉換而得的H股 <sup>(2)</sup>	69.29%
78,947,500股	將根據全球發售予以發行的H股	5.00%
<u>1,578,947,500股</u>	總計	<u>100.00%</u>

假設超額配股權已獲全部行使，本公司於緊隨全球發售後的股本如下：

股份數量	股份說明	佔股本總額 的概約百分比
405,927,395股	已發行的內資股 <sup>(1)</sup>	25.52%
1,094,072,605股	將由內資股轉換而得的H股 <sup>(2)</sup>	68.78%
90,789,500股	將根據全球發售予以發行的H股	5.71%
<u>1,590,789,500股</u>	總計	<u>100.00%</u>

附註：

- (1) 包括余先生、田建樟先生、陳德忠先生及李宏偉先生持有的全部或部分內資股，該等內資股於上市後將不會轉換為H股。余先生為本公司的控股股東兼董事。本公司認為，余先生繼續持有內資股，表明余先生對本公司的發展前景充滿信心，並致力於本公司的發展。田建樟先生、陳德忠先生及李宏偉先生決定於上市後繼續持有本公司內資股乃出於彼等各自的意願。
- (2) 經中國證監會及聯交所批准，該等內資股須於上市後轉換為H股。詳情載於下文「內資股轉換為H股－轉換若干內資股為H股的全流通申請」分節。

### 股份的類別及排名

全球發售完成後，我們有兩類普通股，即內資股及H股，兩者在各個方面均相同。我們的內資股是非上市股份，目前未在任何證券交易所上市或交易。內資股及H股均被視為不同類別的股份，詳情載於本招股章程附錄五「組織章程細則概要」一節。

根據組織章程細則，類別股東的任何權利的變更或取消須經股東於股東大會上以特別決議案的方式及通過相關類別股東以召開的單獨類別股東大會的方式予以批准。本招股章程附錄五「組織章程細則概要」的段落概述須召開股東大會及／或類別股東大會的情況。然而，在下列情況下無須召開類別股東大會：

- 根據股東於股東大會上以特別決議案方式批准，分別或同時在12個月內發行的內資股或H股數目不多於已發行數目的20%；
- 於本公司成立時，根據國務院證券監督管理機構的批准，建議發行內資股及H股，惟該建議發行須在批准之日起15個月內完成；及
- 由相關中國法律、法規及組織章程細則所訂明的其他情況。

進一步詳情請參閱本招股章程附錄五「組織章程細則概要」一節。

### 內資股轉換為H股

#### 內資股轉換

根據國務院證券監督管理機構和組織章程細則的規定，我們的內資股可以轉換為H股，轉換後的H股可以在境外證券交易所上市交易，但在該等轉換股份的轉換和交易之前，應正式完成任何必要的內部批准程序，並應獲得包括中國證監會在內的相關中國監管機構的批准。此外，根據全流通申請指引，合資格的中國公司可將全部或部分

內資股轉換為H股，並於上市後在聯交所上市買賣，並應按照《股份有限公司境外公開募集股份及上市（包括增發）審批行政許可程序》向中國證監會申請批准。根據組織章程細則，於聯交所上市買賣該等轉換股份無須經類別股東大會批准。公司於聯交所上市後，任何申請將該等轉換股份於聯交所上市，須事先以公告的方式通知其股東和公眾，以告知任何建議轉換事宜。

該轉換、交易和上市亦須在所有方面遵守國務院證券監督管理機構的規定和境外證券交易所的規定、要求和程序。

倘我們的任何內資股需轉換為H股，不論是根據申請全流通申請指引於上市時同時轉換或是在上市後轉換，該轉換需要獲得包括中國證監會在內的相關中國監管機構的批准。轉換後的股份在聯交所上市，必須經聯交所批准。根據本節所述的將本公司內資股轉換為H股的方法和程序，我們可以在任何擬議的轉換之前，申請將我們全部或任何部分的內資股作為H股在於聯交所上市，以確保轉換程序得以在上市後同時完成，或在通知聯交所（視情況而定）並將股份交付H股登記冊後，轉換程序能夠迅速完成。因本公司於聯交所首次上市後，任何額外股份的上市通常被聯交所視為純粹的行政事項，故其在本公司於香港首次上市時不需要該等上市事先申請。

於上市後並經中國證監會批准，1,094,072,605股內資股將轉換為H股。有關轉換已經由董事會及股東大會審議並批准。根據組織章程細則，之後任何將內資股轉換為海外上市股份（包括H股）或將轉換後的股份在海外證券交易所上市和交易，無需召開股東大會或類別股東會議表決。然而，在我們首次上市後，任何有關轉換股份在聯交所上市的申請，須事先以公告的方式通知股東和公眾，以告知任何擬議的轉換事宜。

### **轉換機制和程序**

在獲得所有必要的批准後，為實施轉換，需要完成以下程序：(i)倘內資股依據全流通申請指引於上市後轉換為H股，我們將在香港存置的H股登記冊上直接登記這些股票，並指示H股證券登記處發行H股股票；(ii)倘內資股於上市後轉換為H股，內資股將從國內股票登記簿中撤銷，我們將在香港境內存置的H股登記冊上重新登記該等股票，並指示H股證券登記處發行H股股票。

## 股 本

於我們的H股登記冊上登記將視乎以下事項：(a)我們的H股證券登記處致函聯交所，確認相關H股在H股證券登記處上的適當登記和H股股票的適當派發；(b)H股獲准於聯交所買賣符合上市規則、不時生效的中央結算系統一般規則以及中央結算系統運作程序規則。經轉換股份在本公司H股股東名冊上重新登記之前，該等股份不得作為H股上市。

鑒於上述情況，我們的中國法律顧問還告知我們，本公司組織章程細則未違反中國有關將內資股轉換為H股的相關法律法規。

### 轉換若干內資股為H股的全流通申請

根據二零二二年二月八日本公司臨時股東大會通過的股東決議案，本公司已向中國證監會提出申請將已發行合共1,094,072,605股內資股實行全流通，佔全球發售完成後(假設超額配股權未獲行使)本公司已發行股本總額約69.2912%，據此，該等內資股將於上市後按一比一的基準轉換為H股，並於上市後在聯交所上市買賣(「全流通申請」)。全流通申請詳情載列如下：

股東姓名／名稱	上市後將由內資股 轉換為H股的股數	全球發售完成後 (假設超額配股權 未獲行使)股本 概約佔比
1. 宏願善果 .....	129,749,246	8.2174%
2. 恒義利投資.....	120,663,036	7.6420%
3. 天圖興北 .....	92,462,726	5.8560%
4. 深圳惠林 .....	58,869,442	3.7284%
5. 中金濤澤 .....	48,603,957	3.0783%
6. 新余獨角獸.....	47,684,740	3.0200%
7. 招商基金 .....	47,684,740	3.0200%
8. 合順利如 .....	46,815,248	2.9650%
9. 匯智眾享 .....	43,012,016	2.7241%
10. 星鑫投 .....	38,239,433	2.4218%
11. 天圖興慧 .....	37,500,005	2.3750%
12. 河南戰新 .....	31,851,080	2.0172%
13. 知春股權 .....	28,605,776	1.8117%
14. 伯樂一號 .....	26,886,654	1.7028%

## 股 本

股東姓名／名稱	上市後將由內資股 轉換為H股的股數	全球發售完成後 (假設超額配股權 未獲行使)股本
		概約佔比
15. 領譽基石 .....	23,888,327	1.5129%
16. 上海自貿試驗區三期 .....	23,267,868	1.4736%
17. 明睿八號 .....	21,499,502	1.3616%
18. 李宏偉先生.....	10,170,900	0.6442%
19. 黃偉雄先生.....	18,492,545	1.1712%
20. 天圖興蘇 .....	17,862,566	1.1313%
21. 鯤信襄益 .....	16,145,019	1.0225%
22. 蘇州源瀚 .....	15,925,574	1.0086%
23. 才金濤先生.....	14,574,764	0.9231%
24. 天圖天投 .....	13,277,374	0.8409%
25. 劉剛先生 .....	13,088,750	0.8290%
26. 蘇鎡松先生.....	9,246,273	0.5856%
27. 金雅福 .....	9,246,273	0.5856%
28. 前海股權 .....	9,245,793	0.5856%
29. 天圖興順 .....	8,749,988	0.5541%
30. 紅土股權 .....	7,992,547	0.5062%
31. 深創投 .....	7,992,409	0.5062%
32. 張雲根先生.....	7,723,172	0.4891%
33. 吳先鋒先生.....	7,198,668	0.4559%
34. 天圖興思 .....	6,760,532	0.4282%
35. 廣州越秀 .....	6,370,202	0.4035%
36. 黃創如先生.....	5,238,801	0.3318%
37. 鄭志鍵先生.....	5,238,801	0.3318%
38. 屹唐紅土 .....	3,196,950	0.2025%
39. 陳德忠先生.....	1,540,909	0.0976%
40. 恒旺 .....	2,913,398	0.1845%
41. 陳繼宏先生.....	2,780,731	0.1761%
42. 晨光股權 .....	2,062,500	0.1306%
43. 劉運華先生.....	1,915,006	0.1213%
44. 白馬四號 .....	1,838,364	0.1164%
合計.....	<u>1,094,072,605</u>	<u>69.2912%</u>

### 上市日期前發行股份的轉讓

《中華人民共和國公司法》規定，(i)有限責任公司轉換為股份有限公司，其股份不得在轉換之日起一年內轉讓；(ii)對於公司公開發行的股份而言，公開發行前的股份在公開發行股份於任何證券交易所上市之日期起一年內不得轉讓。因此，本公司在上市日期前發行的股份受該法律規限，自上市日期起一年內不得轉讓。

董事、監事、高級管理人員應當將所持股份及其變動情況通知本公司。在其各自任職期間，本公司董事、監事、高級管理人員在任何一年內轉讓的股份不得超過有關個人在本公司股份總額的25%。董事、監事、高級管理人員持有的股份，自上市日期起一年內以及董事、監事和高級管理人員離職之日起六個月內不得轉讓。

### 未在海外證券交易所上市股票的登記

根據中國證監會頒佈的《關於境外上市公司非境外上市股份集中登記存管有關事宜的通知》，境外上市公司於上市後15個營業日內，須將其非境外上市股份登記於中國證券登記結算有限責任公司，並就非境外上市股份集中登記存管結果與目前股份發行上市情況一併向中國證監會提交書面報告。境外進行首次公開發售的境外上市公司須於境外上市後15個工作日內，將其非境外上市股份全部登記存管於中國證券登記結算有限責任公司，並將非境外上市股份集中登記存管結果與目前股份發行上市情況一併向中國證監會提交書面報告。

### 需要召開股東大會和類別會議的情況

根據本公司組織章程細則，在下列情況下，需要召開股東大會且須獲代表公司三分之二或以上表決權的股東通過：(i)增加或減少股本，回購本公司股份，發行任何類別的股份、認股權證或其他類似證券；(ii)本公司分立、合併、解散、清算或變更公司形式；(iii)發行債券或其他證券；及(iv)修訂組織章程細則。

更多詳情請參閱本招股章程附錄五「組織章程細則概要－股東大會」分節。

閣下應連同於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日及截至該等日期止年度各年以及於二零二二年六月三十日及截至該日期止六個月的合併財務資料，以及本招股章程附錄一所載會計師報告隨附的附註（「歷史財務資料」），與以下對本公司財務狀況及經營業績的討論與分析一併閱讀。歷史財務資料乃根據香港財務報告準則編製，在重大方面可能與其他司法權區的公認會計政策有所不同。本招股章程中包含的若干金額及百分比數字須作四捨五入調整。因此，在若干表格中顯示為總計的數字未必是其相應數字的算術總和。

潛在投資者應閱讀整份歷史財務資料，而非僅依賴本章節所載資料。以下討論與分析包含前瞻性陳述，反映我們目前對涉及風險及不確定性的未來事件及財務表現的看法。該等陳述乃基於我們根據經驗及對過往事件、當前情況及預期未來發展的理解，以及我們認為在該等情況下適當的其他因素作出的假設及分析。有關評估我們業務時該等風險及不確定性的更多資料，請參閱「風險因素」一節。

### 概覽

作為一家二十多年來聚焦新鮮水果零售業的公司，我們逐漸積累對水果的產品特性和行業特性的認識和見解，並以此為基礎建立我們的業務模式，包括上游供應鏈管理體系、完善的水果產品果品品質分級體系、全產業價值鏈標準管理體系以及線上線下一體化及店倉一體化特許經營模式。

「百果園」是中國馳名商標。此外，我們在中國擁有多個水果產品品牌及渠道品牌。我們已開發首個以風味為導向的水果產品果品品質分級體系，使我們能使用客觀及可量化的方式識別高品質的水果，為消費者創造一致及愉悅的消費體驗。其亦通過教育消費者了解及欣賞高品質水果產品的優質價值，形成進入市場的壁壘。我們已推出「三無」退貨服務，提高消費者的滿意度。

我們擁有中國最大的貼近社區、線上線下一體化及店倉一體化的水果專營特許經營網絡。截至最後實際可行日期，我們的線下門店網絡共有5,645家線下門店，遍佈全國22個省市的140多個城市，其中5,626家為加盟門店。此外，我們亦通過自營門店、區域代理及線上渠道等其他分銷渠道銷售產品。我們還從事直銷和小規模批發貿易業務。我們通過各分銷渠道累積的會員人數超過73百萬名。截至最後實際可行日期，我們已累計超過94.6萬名付費會員。

---

## 財務資料

---

我們的收入由二零一九年的人民幣8,976.1百萬元減少1.4%至二零二零年的人民幣8,853.7百萬元，並於二零二一年增加16.2%至人民幣10,289.4百萬元。收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,525.4百萬元增加7.0%至二零二二年同期的人民幣5,914.7百萬元。我們的毛利由二零一九年的人民幣876.4百萬元減少7.9%至二零二零年的人民幣807.4百萬元，並於二零二一年增加43.2%至人民幣1,156.4百萬元。我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年的毛利率分別為9.8%、9.1%及11.2%。毛利由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣601.2百萬元增加12.7%至二零二二年同期的人民幣677.4百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的毛利率分別為10.9%及11.5%。

### 編製基準

本公司於二零零一年十二月三日在中國註冊成立為根據《中華人民共和國公司法》成立的有限責任公司。為籌備本次全球發售，本公司於二零二零年四月十日轉制為股份有限責任公司。歷史財務資料已根據香港財務報告準則編製，並以人民幣呈列。

所有集團內部交易及結餘在合併時均已消除。

### 影響我們業務、財務狀況及經營業績的重要因素

#### 中國一般經濟狀況、產業需求與競爭

我們增加銷售及提升收益的能力很大程度上由中國對高品質新鮮果蔬及其他大生鮮產品的需求不斷增長所驅動，而該需求取決於中國宏觀經濟狀況。一般經濟因素（包括人均可支配收入水準、通貨膨脹率及消費物價指數）可能影響消費者購買我們產品的意願和能力。此外近十年來，中國經濟增長及人均可支配收入增加，推動消費升級，改善人們的生活水準，並提高人們對健康生活方式的意識。人們愈來愈重視食品安全及食品來源，願意支付溢價購買高品質產品。

此外，對我們產品的需求亦受到我們行業競爭的影響。我們主要經營的水果零售業高度分散且競爭激烈。我們的競爭對手包括傳統的農貿市場、現代零售經營商（包括超市、生鮮超市及便利店）、電商、水果專營零售經營商（包括全國水果專營連鎖零售、區域性水果專營連鎖零售及夫妻店）。我們與該等競爭對手主要在產品選擇、品質、購物體驗和便利性、客戶參與度、理想店址、價格及送貨選擇等多個方面競爭消費者。我們的成功將繼續取決於我們是否有能力通過擁有更廣的價格範圍進一步滲透市場，並提供符合我們消費者偏好的產品。



### 我們執行線上線下一體化戰略及進一步提升運營效率的能力

我們致力執行線上線下一體化戰略，並最終建立一個全渠道模式，提供廣泛及無縫銜接的線上線下一體化購物體驗。我們過去一直受益於分銷渠道擴張。我們亦物色到各種新零售機會，例如在領先社交商務平台上開展業務，並促進與影響力人物及關鍵意見領袖以及主要外賣平台的合作關係。

然而，執行線上線下一體化策略可能付出高昂代價並涉及不確定性。例如，為支援全渠道模式，我們的IT系統升級經已產生並預期將繼續產生成本及開支。我們亦投資於多項線上內容營銷和會員營銷活動，一方面吸引線上消費者，另一方面引導線上流量到零售門店體驗線下購物。我們亦在進一步改善零售門店的標準化運作，例如升級POS系統及優化店內倉儲設計，使該等門店能迅速適應線上線下一體化零售場景。我們已實施標準化的門店績效評估體系，以方便我們監控及改進門店管理。然而，我們的線上線下一體化戰略可能不會成功，相關投資亦可能無法帶來預期的經濟回報。

此外，隨著我們持續增長，我們預計我們的經營業績將部分受我們提升運營效率及實現規模經濟的能力影響，繼而，其主要依賴我們控制成本及開支的能力。於往績記錄期間內，已出售存貨成本（主要為水果採購成本）佔銷售成本的最大部分，分別佔截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度銷售總成本的96.2%、95.2%及95.3%。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，已出售存貨成本分別佔銷售總成本的95.6%及95.3%。我們預計，隨著我們的業務不斷增長，該等成本的絕對金額將繼續增加。我們將繼續物色更多高品質水果供應商，並與其合作，特別是有能力供應符合我們招牌及A級品類標準水果的供應商。該等水果能夠提高消費者的忠誠度，增加品牌溢價帶動的盈利能力。另請參閱下文「水果的品種、供應和成本」。另一方面，我們亦擬進一步提高我們集中採購的議價能力。此外，勞動力成本主要來自我們初步加工及配送中心中工作的僱員，於往績記錄期間內佔我們銷售成本一大部分。我們的銷售及營銷、行政以及研發人員的工資及員工福利亦有所增加，主要由於高級管理人員的平均年度員工福利費用增加，以及IT人員等享有較高平均年度員工福利費用的員工比例增加。我們預期，隨著我們的業務持續增長，該等員工成本及費用將持續增加。為此，我們旨在通過提升營運效率，例如提高物流及倉儲程序的自動化水平、升級信息科技系統以及加快營運所有重要環節數字化來提高我們的成本效益及利潤率。

### 加盟門店的可持續發展及其盈利能力

我們的收入主要受加盟門店的數量和業績影響。具體而言，新開加盟門店數量及經營業績將持續影響我們的產品銷售收入和特許品牌收入。過往全部加盟門店的收入（包括產品銷售收入及特許品牌收入）從二零一九年的人民幣7,871.7百萬元減少至二零二零年的人民幣7,440.5百萬元。隨後加盟門店的收入於二零二一年增加至人民幣8,287.3百萬元。加盟門店銷售水果及其他產品貢獻的收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣4,356.7百萬元增加5.6%至二零二二年同期的人民幣4,602.8百萬元。該等收入分別約佔我們於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月總收入的87.7%、84.0%、80.5%、78.8%及77.8%。二零一九年至二零二零年略微下降乃由於COVID-19疫情的不利影響，每家由我們管理的加盟門店的日均銷售額減少，部分被由我們管理的加盟門店淨增加192家所抵銷。由於COVID-19疫情於二零二一年大致受控，水果及其他食品銷售收入於每家由我們管理的加盟門店的日均銷售額中逐漸恢復，並且於二零二一年由我們管理的加盟門店淨增加362家。於二零一九年、二零二零年及二零二一年，分別有928、695及865家新開的加盟門店，其中分別包括461、192及362家由我們管理的加盟門店。截至二零二二年六月三十日止六個月，有431家新開的加盟門店，其中343家由我們管理。截至最後實際可行日期，我們已滲透中國22個省市140多個城市。因此，我們繼續物色高質量及有能力的加盟商並與其合作的能力，對我們未來收入增長至關重要。

加盟門店業績通常取決於我們品牌的知名度、門店成熟度、位置、消費者流量、產品供應、社區競爭、消費偏好及目標消費者的可支配收入。此外，加盟商運營加盟門店的能力也因人而異。新開加盟門店在開業期間通常須作出一系列調整，這在新開張零售門店較為普遍，因此需要一段時間方可達到預期經營水平。

再者，自二零一八年起，我們開始與區域代理合作，通過其協助我們物色、引薦合適的加盟商，並向其授予若干管理職責，管理其於指定區域引薦的加盟商運營的加盟門店。區域代理亦向我們採購產品並轉售至其管理的加盟門店。該等區域代理物色合適加盟商及按我們的標準和要求管理加盟門店的能力，也將對加盟門店業績造成重大影響，繼而影響我們的收入。

---

## 財務資料

---

我們提供多種財務支持，包括向加盟商提供貸款、向區域代理提供保理安排融資等，以吸引加盟商並維持門店網絡有效穩定的發展。加盟商及區域代理通常使用銷售產品所得款項償還貸款及保理額。因此，倘加盟門店業績不佳，其可能無法償還部分或全部該等欠款以及從本公司採購的款項。倘大量加盟門店及區域代理同時出現該等業績不佳情況，我們的信用風險或會增加，應收加盟商及區域代理的欠款（包括採購款項及貸款）亦可能增加。有關我們與加盟商的特許經營安排的更多詳情，請參閱「業務」。加盟門店的盈利能力將繼續影響我們的收入。

最後，線下門店網絡地理覆蓋及滲透率亦影響我們的運營及財務業績。例如，位於較發達城市的門店通常錄得較高的日均銷售額，主要由於在該地區，當地居民購買力更強、送貨服務更先進及我們的品牌知名度更強大。於往績記錄期間，就由我們管理的加盟門店及自營門店數目（按年／期初及年／期末門店平均數目計算）而言，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，位於一線城市的門店佔門店總數的比例分別為36.7%、36.1%、34.7%及33.2%。然而，就收入貢獻而言，該等門店於同期分別佔所有門店收入的43.5%、40.7%、37.1%及36.2%。我們擬繼續滲透一線及二線城市，同時於更多低線城市探索市場機會。

### 水果的品種、供應和成本

於二零一九年、二零二零年及二零二一年，我們的水果銷售收入分別為人民幣8,448.1百萬元、人民幣8,329.5百萬元及人民幣9,485.2百萬元，分別約佔同期水果及其他食品銷售總收入的96.5%、96.4%及95.0%。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，水果銷售所得收入分別為人民幣5,164.2百萬元及人民幣5,449.3百萬元，分別佔同期水果銷售及其他食品的總收入96.2%及95.1%。因此，我們採購好吃不貴的水果的能力對我們維持聲譽及市場地位至關重要。此外，我們的水果產品果品品質分級體系令我們能夠基於不同水果品質標準對水果制定不同價格，使水果價值最大化，實現物超所值。其中，我們的招牌級及A級水果品質較高，一般售價及利潤率較高。因此，我們繼續採購及提供各種水果的能力，尤其那些市場上屬稀有的高品質水果，對於我們吸引消費者、促進銷售及增加市場份額尤為重要。最後，行業競爭加劇亦可能導致我們為了留往高品質的供應商而增加成本及費用。

---

## 財務資料

---

水果供應及採購成本受到我們無法控制的大幅波動影響。水果栽培容易受到極端天氣狀況及無法預期的自然災害影響，從而降低水果的產量及品質。此外，某一特定類型水果的穩定供應，亦可能因作物疾病和蟲害而中斷。在個別情況下，水果供應及採購成本亦可能受到自然災害以外事件造成的重大不利影響。例如，由於COVID-19從二零一九年年底爆發，全國零售業因地區物流服務暫時阻斷而中斷，許多受影響城市的零售門店被迫暫停營業，兩者均主要由地方政府採取的防疫措施所致。

由於供應商產生額外費用或競爭加劇，某些特定水果供應不穩定或減少將增加我們的採購成本。因此，倘若我們不能將該等增加成本轉嫁給消費者，我們的盈利能力可能會受到不利影響；反之，若我們不能將該等水果售價調整到消費者仍可接受的水平，則我們可能會失去銷售機會。

### 重要會計政策、估計及判斷

我們已確定對編製財務資料具有重要意義的若干會計政策。該等會計政策對於了解我們財務狀況及經營業績尤其重要，詳情載於本招股章程附錄一會計師報告附註2。若干會計政策涉及與會計項目有關的主觀假設、估計及判斷。在各種情況下，該等項目均須由管理層根據未來期間可能變動的資料及財務數據作出判斷釐定。審查我們的財務報表時，閣下應考慮(i)我們選擇的關鍵會計政策；(ii)影響該等政策應用的判斷和其他不確定因素；及(iii)報告結果對條件及假設變化的敏感度。以下載列我們認為在編製財務報表時使用的最重要估計及判斷的會計政策。有關我們重要會計政策的詳細討論，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2。

### 合併基準

於本集團與加盟商的正常業務過程中，雙方的權利及義務於各自的特許經營協議中有所規定。本集團須就本集團是否具有控制權，以確定加盟商是否應納入合併財務報表作出重大判斷。有鑒於此，管理層檢討我們是否面臨或有權從本集團與加盟商的合作中獲得可變回報，以及是否有能力通過我們對加盟商的權力影響該等回報。管理層亦檢討本集團能否從我們對加盟商控制權中獲得利益（包括非財務利益）。根據本集團的多項分析（包括但不限於銷售收益的收取、客戶忠誠度計劃的設計以及與開店、定

價、產品組合確定、店舖位置確定有關的成本和費用)，鑒於集團範圍內的促銷活動以及免息和計息融資的程度，我們的管理層認為，本集團無法控制加盟商的相關關鍵活動，並且回報的可變性程度較低。因此，管理層認為本集團於呈列歷史財務資料時不將加盟商合併入賬屬適當。

### 收入確認

收入須在貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。根據合同條款及適用於合同的法律，貨物或服務的控制權可能會隨時間或在某個時間點轉移。收益於履約責任(即通過將承諾的產品或服務的控制權轉移至客戶且其交易金額反映預期取得該等產品或服務的代價)完成時確認。

管理層於訂立合同時評估，識別每項承諾向客戶轉移獨特產品或服務(或產品或服務組合)的履約責任。為識別履約責任，本集團根據其業務慣例、公佈的政策或特定聲明，考慮與客戶訂立的合同中所承諾的所有產品及服務。

倘本集團的履約：(i)提供客戶同時收取並消耗之所有利益；(ii)於本集團履約時創造或提升客戶所控制的資產；或(iii)並無創造對本集團而言具有其他用途的資產，而本集團擁有可強制執行權利收取至今已完履約部分之款項，則貨品或服務之控制權在一段時間轉移。

倘貨品或服務之控制權在一段時間轉移，則收入於該期間經參考完成履行該履約責任之進度確認。否則，收入於客戶獲得貨品或服務控制權之某一時間點確認。

### 水果及其他食品銷售－區域代理及特許經營店

本集團向按照我們的門店管理標準管理專屬區域若干加盟門店的區域代理商出售水果和其他食品，亦直接向其他地區的加盟商出售水果及其他食品。收入於產品控制權轉移時(即產品交付予客戶，客戶接收該產品，收取可收取相關代價，且概無可能影響客戶接收該等產品的未履行義務)確認。向區域代理及加盟商轉移產品後，彼等即被視為主理人，此乃由於彼等分別於產品售予加盟商或終端消費者前擁有該產品的控制權。

由於銷售的信貸期最長為九十日，故並無任何重大融資成分。

本集團政策規定，加盟商向終端消費者出售的產品具退貨權，其部分成本由本集團分攤及承擔。我們應付的費用被確認為可變代價，並就我們預期將承擔的成本確認退款負債。本集團以過往經驗估計可變代價，惟使用預期價值法很有可能不會發生重大撥回，並計入交易價格。此假設的有效性及預期退款於各報告日重新評估。

### **水果及其他食品銷售 – 自營門店**

本集團經營若干零售門店銷售水果及其他食品。產品銷售收入於向終端消費者轉移該等產品控制權時確認。交易價格於顧客購買該等水果和其他食品並在門店提貨時即時支付。

### **特許權使用費及特許經營收入**

特許權使用費佔月費的較大部分，並根據預先釐定的累進費率按各加盟商門店毛利的適用百分比計算。特許權使用費及其他費用一般按月開具發票及結算。本集團根據香港財務報告準則第15號應用「以銷售為基礎的特許權使用費」確認相關加盟商銷售時的收益。

本集團的特許經營協議亦通常包括若干不太重要的初始加盟費。初始加盟費指向加盟商提供的開業前支援服務，包括市場及地點分析、若干顧問服務（如牌照申請、一般管理培訓及開業前市場推廣等）。該等服務與特許經營權甚為相關，與向加盟商提供的持續服務並無區別。因此，初始加盟費於預期特許經營期按直線基準確認。

合同負債指本集團有義務向客戶轉移承諾產品，本集團已自該客戶收取代價（或應收代價金額）。本集團在合併財務報表中將未確認的初始加盟費確認為合同負債。

自二零一九年起，本集團就裝修及採購設備等開業前資本開支承擔若干成本，以自若干加盟商獲取更高的月度特許權使用費比率。該等金額並非指向加盟商提供的獨特產品或服務，於預期特許經營期內按直線法確認經營權使用費的收入減少。未確認的部分於合併財務狀況表確認為其他預付款項。

### 會員收入

自二零一八年年末起，本集團啓動付費會員計劃。加盟商的終端消費者可按固定費用向本集團認購為期十二個月的付費會員資格。付費會員在線下零售門店購物時可享至少相當於已付會員費的折扣。否則，本集團將向終端消費者退還任何差額。收入於向終端消費者的退款義務到期時確認。

### 水果貿易

本集團根據短期合同與本地企業客戶及海外企業客戶交易水果產品。收入於產品控制權轉移後(即產品交付予客戶，客戶接收該產品，收取可收取相關代價，且概無可能影響客戶接收該等產品的未履行義務)確認。

由於銷售的信貸期最長為九十日，故並無任何重大融資成分。合同負債於客戶就交付產品支付預付款項時確認。

### 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按先進先出法釐定。成本包括採購成本、轉換成本及將存貨運送至目前地點及狀況所產生的其他成本。購入存貨的成本乃經扣除回扣及折扣後釐定。可變現淨值為日常業務過程中的估計售價減適用銷售開支。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括購置有關項目直接應佔的開支。其後成本只有在與該項目有關的未來經濟利益很有可能流入本集團的情況下，而該項目的成本能可靠計量時，方會計入資產賬面值或確認為獨立資產(如適用)。任何作為個別資產的部分被更換時，賬面金額會終止確認。所有其他維修及保養於其產生的報告期內計入損益。

---

## 財務資料

---

折舊以直線法計算，按如下估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值：

樓宇 .....	20年
租賃裝修.....	租期或5至10年較短者
廠房及機器.....	5至20年
傢俬及設備.....	3至5年
汽車 .....	4年
成熟果樹.....	10至20年

根據香港會計準則第41號「農業」的定義，我們的果樹符合生產性植物的認定標準，並因此根據廠房及設備準則入賬。果樹於可被商業化採收前分類為未成熟，一般需時兩至四年。屆時，該等成熟果樹將重新分類並開始折舊。未成熟果樹按累計成本減減值計量。

資產的剩餘價值及可使用年期於各報告期末審查及調整（如適用）。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產賬面值即時撇銷至其可收回金額。

出售收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並於合併損益表「其他收益淨額」確認。

在建資產按歷史成本減去任何減值虧損列賬。歷史成本包括直接與資產發展有關的支出，包括建築成本、建築期間土地使用權的攤銷、合資格資產的借款成本以及開發期間產生的專業費用。完成後，資產將轉撥至物業及設備項下的樓宇。

在建資產不計提折舊撥備。倘在建資產的賬面值高於其估計可收回金額，則有關資產的賬面值將即時撇銷至其可收回金額。

### 貿易及其他應收款項

貿易應收款項為於日常業務過程中已銷售貨品或提供服務而應收客戶的款項。貿易及其他應收款項初始以無條件的代價款額確認，惟倘其包含重大融資成分則按公允價值確認。本集團持有貿易應收款項旨在收取合同現金流，因此其後使用實際利率法以攤銷成本計量。



我們根據保理安排應收區域代理及供應商的若干款項已計入其他應收款項。當與區域代理的保理安排並無追索權時，本集團終止確認原應收區域代理的貿易應收款項，並確認計息其他應收款項；而與供應商的保理安排具追索權時，本集團保留貿易應付款項並確認計息其他應收款項。該等金額乃使用香港財務報告準則第9號項下的預期信貸虧損模型評估減值，方法為經計及可獲得的合理及支持性前瞻性資料後考慮信貸風險是否顯著增加。

### 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前就提供本集團的貨物及服務未付的負債。該等金額概無抵押。貿易及其他應付款項呈列為流動負債，付款並非於報告期後十二個月內到期則除外。貿易及其他應付款項初步按其公允價值確認，其後使用實際利率法以攤銷成本計量。

### 撥備

倘本集團因以往事件而須承擔現有法律或推定債務，且可能需流出資源結清債務，而有關金額可以可靠估計，即確認法律申索、服務保證及履行義務之撥備。未來經營虧損則不予確認撥備。

倘出現多項類似債務，則根據債務類別整體考慮，釐定結算中需要資源流出的可能性。即使同類別債務中任何一項可能導致相關資源流出的機會極低，仍須確認撥備。

撥備乃按管理層對於報告期末償付現有債務所需費用的最佳估計之現值計量。用於釐定現值的貼現率為反映目前市場對貨幣時間價值之評估及債務固有風險之稅前利率。由於時間的流逝而增加的撥備確認為利息開支。

### 非金融資產減值

商譽及未有確定使用年限的無形資產毋需攤銷，並每年進行減值測試，或倘若事件或情況有變反映可能已出現減值，則更頻繁地進行測試。其他資產則於事件或情況變動使賬面金額可能不能收回時進行減值測試。資產之賬面值超出可收回金額之差額確認為減值虧損。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本及使用價值兩者之較高者為準。

## 財務資料

更多有關商譽減值的會計政策的詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註2.10。

商譽會被分配至現金產生單位以進行減值測試。有關分配乃向預期將從產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。我們將與深圳易秒通、優果聯品牌及優農道北京有關的商譽分類為其他分部，而與海陽津成泰相關的商譽則分類為交易分部。我們通過比較報告期末的可收回金額與賬面值來完成分配至現金產生單位的商譽的減值測試。商譽減值審查乃於現金產生單位級別進行，而就各現金產生單位而言，所考慮的主要參數包括財務預算期間、平均年增長率、長期增長率、平均利潤率及稅前貼現率。有關商譽減值測試所用主要參數的更多詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註18。現金產生單位的可收回金額乃釐定為相關資產的公允價值減去處置成本（「FVLCOD」）與使用價值（「VIU」）中的較高者。該等計算採用的各種假設須使用判斷及估計，而本集團現金產生單位的可收回金額乃根據使用價值計算釐定。VIU乃根據管理層批准的五年財務預算，在稅前現金流預測中應用折現現金流模型釐定。使用的貼現率為稅前貼現率，反映與相關操作有關的特定風險。每個時期的收入額是收入及成本的主要驅動力。收入及相關成本的增長乃根據過去的業績及管理層對市場發展的預期來估計。長期增長率乃為用於推斷預算期以外現金流量的加權平均增長率。該等比率與相關行業報告中的預測一致。

於所示期間，計算深圳易秒通VIU所使用的關鍵假設如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止六個月 二零二二年
財政預算期	5年	5年	5年	5年
年均增長率	33.2%	12.0%	9.4%	5.0%
長期增長率	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
平均利潤率	32.8%	32.8%	32.8%	32.8%
稅前貼現率	21.6%	21.6%	21.6%	21.6%

## 財務資料

長期增長率乃基於多份行業報告中載列的預測，此預測於往績記錄期內保持一致。平均利潤率乃基於過去的業績及管理層對未來的期望釐定，過去的業績於往績記錄期內保持一致。稅前貼現率由於整個往績記錄期間深圳易秒通的資本結構或特定風險無重大改變而維持一致。

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以及二零二二年六月三十日，深圳易秒通的VIU估計將分別超過賬面值人民幣15.8百萬元、人民幣14.8百萬元、人民幣15.5百萬元及人民幣20.0百萬元。於往績記錄期間內並無確認減值虧損。我們的董事及管理層已考慮並評估相關假設可能發生的合理變化，且並無發現任何將導致深圳易秒通賬面值超過其VIU的情況。

	截至十二月三十一日		截至
	二零二零年	二零二一年	六月三十日 二零二二年
財政預算期	5年	5年	5年
年均增長率	8.2%	7.8%	7.1%
長期增長率	3.0%	3.0%	3.0%
平均毛利率	19.38%	19.38%	19.38%
稅前貼現率	12.15%	12.15%	12.15%

長期增長率乃基於多份行業報告中載列的預測，此預測於往績記錄期內保持一致。平均利潤率乃基於過去的業績及管理層對未來的期望釐定，過去的業績於往績記錄期內保持一致。稅前貼現率由於整個往績記錄期間海陽津成泰的資本結構或特定風險無重大改變而維持一致。

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，海陽津成泰的VIU估計將分別超過賬面值人民幣14.8百萬元、人民幣17.6百萬元及人民幣22.2百萬元。於往績記錄期間內並無確認減值虧損。我們的董事根據年均增長率或長期增長率或平均毛利率或稅前貼現率已發生變動的假設進行敏感度分析。

## 財務資料

倘關鍵假設發生以下變化，則海陽津成泰的VIU將等於其賬面值：

	截至十二月三十一日				截至六月三十日	
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	從	至	從	至	從	至
年均增長率	8.20%	6.20%	7.80%	5.74%	7.10%	4.50%
長期增長率	3.00%	2.70%	3.00%	2.30%	3.00%	2.03%
平均毛利率	19.38%	18.88%	19.38%	18.68%	19.38%	18.78%
稅前貼現率	12.15%	12.55%	12.15%	12.63%	12.15%	12.80%

我們的董事根據年均增長率或長期增長率或平均毛利率或稅前貼現率發生變動的假設進行敏感度分析。倘預測期內的預測關鍵假設變動如下，則額度將減少如下：

關鍵假設可能發生的合理變動	截至十二月三十一日		截至二零二二年
	二零二零年	二零二一年	六月三十日
	人民幣千元		
年均增長率下降1% .....	10,381	9,458	9,570
長期增長率下降1% .....	25,811	25,946	22,748
平均毛利率下降1% .....	32,237	32,469	34,774
稅前貼現率提高1% .....	34,673	34,880	32,602

此外，長期增長率下降1%、平均毛利率下降1%或稅前貼現率上升1%的合理可能變動均將導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

根據收購日的歷史數據作出假設：深圳易秒通的平均利潤率為32.8%，稅前貼現率為21.6%，海陽津成泰的平均毛利率為19.38%，稅前貼現率為12.15%。鑒於自收購日期以來，公司的經營環境、權益成本、風險溢價、債務成本和資本架構並無重大變化，且有關假設均在深圳易秒通和海陽津成泰的實際利潤率和實際毛利率範圍內，因此於往績記錄期間，關鍵假設並無變動。

有關釐定往績記錄期間的商譽（包括有關我們收購優果聯及優農道的商譽）及相關假設的詳細討論，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註18。

## 財務資料

### 合併損益及其他綜合收益表

下表列示本集團損益及其他綜合收益的合併報表，以及所示期間各單項絕對金額及佔總收入的百分比：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年			
	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	%		
(未經審計)												
收入 .....	8,976,133	100.0	8,853,693	100.0	10,289,375	100.0	5,525,424	100.0	5,914,721	100.0		
銷售成本 .....	(8,099,777)	(90.2)	(8,046,263)	(90.9)	(9,132,939)	(88.8)	(4,924,177)	(89.1)	(5,237,328)	(88.5)		
毛利 .....	876,356	9.8	807,430	9.1	1,156,436	11.2	601,247	10.9	677,393	11.5		
其他收入 .....	59,484	0.7	49,195	0.6	34,559	0.3	18,295	0.3	29,526	0.5		
其他收益淨額 .....	34,046	0.4	28,203	0.3	8,055	0.1	7,635	0.1	7,676	0.1		
銷售費用 .....	(344,863)	(3.8)	(394,593)	(4.5)	(451,730)	(4.4)	(220,561)	(4.0)	(246,184)	(4.2)		
管理費用 .....	(236,871)	(2.6)	(215,591)	(2.4)	(307,065)	(3.0)	(156,347)	(2.8)	(157,205)	(2.7)		
研發費用 .....	(59,252)	(0.7)	(106,053)	(1.2)	(139,742)	(1.4)	(65,222)	(1.2)	(86,280)	(1.5)		
金融資產減值虧損 (撥備淨額)/撥 回淨額 .....	(11,048)	(0.1)	(20,891)	(0.2)	(5,370)	(0.1)	(11,783)	(0.2)	754	0.0		
營業利潤 .....	317,852	3.5	147,700	1.7	295,143	2.9	173,264	3.1	225,680	3.8		
財務收入 .....	3,031	0.0	12,192	0.1	24,091	0.2	5,137	0.1	15,423	0.3		
財務成本 .....	(44,673)	(0.5)	(52,065)	(0.6)	(78,190)	(0.8)	(33,781)	(0.6)	(43,499)	(0.7)		
財務成本淨額 .....	(41,642)	(0.5)	(39,873)	(0.5)	(54,099)	(0.5)	(28,644)	(0.5)	(28,076)	(0.5)		
分佔於聯營公司 及合營公司之 (虧損)/利潤 淨額 .....	(7,529)	(0.0)	(9,763)	(0.1)	16,483	0.2	9,536	0.2	9,444	0.2		
一家聯營公司的減 值虧損 .....	-	-	(26,354)	(0.3)	-	-	-	-	-	-		
除所得稅前利潤 .....	268,681	3.0	71,710	0.8	257,527	2.5	154,156	2.8	207,048	3.5		
所得稅費用 .....	(20,384)	(0.2)	(26,052)	(0.3)	(36,164)	(0.3)	(20,363)	(0.4)	(21,498)	(0.4)		
年/期內利潤 .....	<u>248,297</u>	<u>2.8</u>	<u>45,658</u>	<u>0.5</u>	<u>221,363</u>	<u>2.2</u>	<u>133,793</u>	<u>2.4</u>	<u>185,550</u>	<u>3.1</u>		
下列人士應佔利潤：												
本公司所有者 .....	249,453	2.8	49,063	0.6	230,345	2.2	139,209	2.5	194,452	3.3		
非控股權益 .....	(1,156)	(0.0)	(3,405)	(0.0)	(8,982)	(0.1)	(5,416)	(0.1)	(8,902)	(0.2)		
	<u>248,297</u>	<u>2.8</u>	<u>45,658</u>	<u>0.5</u>	<u>221,363</u>	<u>2.2</u>	<u>133,793</u>	<u>2.4</u>	<u>185,550</u>	<u>3.1</u>		

## 財務資料

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
其他綜合(虧損)/ 收益										
其後不會重新分類 至損益的項目										
分佔投資於 聯營公司及 合營公司的 其他綜合 收益.....	84	0.0	-	-	-	-	-	-	-	-
以公允價值 計量且其變 動計入其 他綜合收 益(「以公允 價值計量且 其變動計入 其他綜合收 益」的金融 資產公允價 值變動....	38,419	0.4	9,629	0.1	(49,437)	(0.5)	(58,077)	(1.1)	(822)	(0.0)
與上列項目 有關的 所得稅....	(9,578)	(0.1)	524	0.0	5,884	0.1	5,994	0.1	(500)	(0.0)
年/期內其他綜合 收益/(虧損) (扣除稅項)....	28,925	0.3	10,153	0.1	(43,553)	(0.4)	(52,083)	(1.0)	(1,322)	(0.0)
年/期內綜合收益 總額.....	<u>277,222</u>	<u>3.1</u>	<u>55,811</u>	<u>0.6</u>	<u>177,810</u>	<u>1.7</u>	<u>81,710</u>	<u>1.5</u>	<u>184,228</u>	<u>3.1</u>

### 非香港財務報告準則計量—經調整淨利潤及經調整淨利潤率

為補充我們根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，我們亦將經調整淨利潤及經調整淨利潤率(同為非香港財務報告準則計量)呈列為額外財務計量，該等計量並非香港財務報告準則規定或根據香港財務報告準則呈列。我們呈列的經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)指上市費用前年/期內利潤。我們將經調整淨利潤(非香港財務報告準則計量)界定為經調整加回上市費用的年/期內利潤。上市費用為與本次全球發售及先前的上市籌備(包括A股上市籌備)有關的費用。更多詳情請參閱「我們的歷史及發展」一節。我們相信非香港財務報告準則計量與相應的香港財務報告準則計量一併呈列時，可為投資者及管理層提供有用資料。

儘管該等非香港財務報告準則計量為投資者提供額外的財務計量用以評估我們的經營表現，但使用該等計量有若干限制。

## 財務資料

不應單獨考慮該等非香港財務報告準則計量或將其視為香港財務報告準則的財務計量分析之替代者。此外，由於不同公司可能有不同的計量方式，故我們的經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）可能無法與其他公司使用的相同或類似名稱之項目相比。

下表為所示年／期內根據香港財務報告準則的利潤及淨利潤率分別與經調整淨利潤（非香港財務報告準則計量）及經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
年／期內利潤 .....	248,297	45,658	221,363	133,793	185,550
加：					
與先前籌備上市有關的上市費用 .....	4,721	19,624	13,157	13,145	-
與全球發售有關的上市費用 .....	-	-	16,350	5,941	19,096
<b>年／期內經調整淨利潤(非香港財務</b>					
<b>報告準則計量) .....</b>	<b>253,018</b>	<b>65,282</b>	<b>250,870</b>	<b>152,879</b>	<b>204,646</b>
淨利潤率 .....	2.8%	0.5%	2.2%	2.4%	3.1%
經調整淨利潤率(非香港財務報告					
準則計量) .....	2.8%	0.7%	2.4%	2.8%	3.5%

不考慮上市費用的影響，我們截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的經調整淨利潤率（非香港財務報告準則計量）為2.8%、0.7%、2.4%、2.8%及3.5%。

### 經營業績的主要組成部分說明

#### 收入

於往績記錄期間，我們大部分收入來自產品銷售。我們亦從我們的加盟門店獲得特許權使用費及特許經營收入。本集團總收入由二零一九年的人民幣8,976.1百萬元減少1.4%至二零二零年的人民幣8,853.7百萬元，隨後由二零二零年的人民幣8,853.7百萬元增加16.2%至二零二一年的人民幣10,289.4百萬元。收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,525.4百萬元增加7.0%至二零二二年同期的人民幣5,914.7百萬元。我們於往績記錄期間的收入波動主要是由於同期水果及其他產品銷售收入的變化所致。

## 財務資料

銷售水果及其他食品的收入佔本集團總收入的大部分，於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為人民幣8,749.8百萬元、人民幣8,636.8百萬元及人民幣9,991.8百萬元，分別約佔同期總收入的97.5%、97.6%及97.1%。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，銷售水果及其他食品所得收入分別為人民幣5,367.2百萬元及人民幣5,730.7百萬元，佔同期總收入約97.1%及96.9%。二零一九年至二零二零年的減少是由於COVID-19疫情對線下零售門店銷售額造成的淨影響的不利結果，以及由此導致由我們管理的加盟門店的平均銷售額下降，部分被由我們管理的加盟門店淨增加192家所抵銷。二零二零年至二零二一年的增長由淨增加362家由我們管理的加盟門店以及線下零售門店銷售額的復甦所推動，因此，自二零二一年COVID-19疫情逐漸得到控制以來，由我們管理的加盟門店的平均銷售額有所增加。截至二零二二年六月三十日止六個月，銷售水果及其他食品產生的收入較同期有所增加，主要是由於零售門店數量淨增加所致。於往績記錄期間，我們管理的加盟門店數量自二零一九年十二月三十一日的3,700家增加至二零二零年十二月三十一日的3,892家，並進一步增加至二零二一年十二月三十一日的4,254家。截至二零二一年及二零二二年六月三十日，我們管理的加盟門店分別為4,018家及4,454家。此外，區域代理銷售產品的收入主要受採購量影響，而採購量歸因於委託管理的門店數量，以及彼等於我們與其他指定第三方供應商之間分配的採購比例。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以及二零二一年及二零二二年六月三十日，委託管理的門店總數分別為602家、856家、980家、907家及981家。於二零二零年至二零二一年，區域代理向我們的採購顯著增加。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，我們分別與12個、14個及13個區域代理簽訂合同。截至二零二一年及二零二二年六月三十日，我們分別與14個及13個區域代理簽訂合同。

下表載列我們於所示期間按經營分部劃分的收入明細，各類別以絕對金額及佔總收入的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
水果及其他食品										
銷售.....	8,749,826	97.5	8,636,814	97.6	9,991,758	97.1	5,367,150	97.1	5,730,693	96.9
特許權使用費及特許										
經營收入.....	171,549	1.9	131,364	1.5	160,288	1.6	92,405	1.7	95,211	1.6
會員收入.....	46,062	0.5	54,454	0.6	77,670	0.8	33,961	0.6	42,820	0.7
其他 <sup>(1)</sup> .....	8,696	0.1	31,061	0.3	59,659	0.5	31,908	0.6	45,997	0.8
總計.....	<u>8,976,133</u>	<u>100.0</u>	<u>8,853,693</u>	<u>100.0</u>	<u>10,289,375</u>	<u>100.0</u>	<u>5,525,424</u>	<u>100.0</u>	<u>5,914,721</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要為向加盟門店提供系統維護服務之收入。



---

## 財務資料

---

我們每月向每家加盟門店收取特許權使用費，該費用乃根據預先釐定的累進費率，按各加盟門店每月實現毛利的若干百分比計算。自二零一九年起，我們已修改特許經營安排，並於釐定特許權使用費時同時考慮自當年起新開的每家加盟門店的毛利及租賃費用，我們相信其將更好平衡位於不同城市的加盟門店之間的利益。有關我們與加盟商之間特許經營費用安排的更多詳情，請參閱「業務－線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商－我們的分銷渠道－線下零售門店網絡－加盟門店」一節。我們亦收取特許經營收入，其指對每個新開加盟門店的一次性支付的固定特許經營加盟費，其收入在五年內確認。於往績記錄期間，我們的特許權使用費及特許經營收入於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為人民幣171.5百萬元、人民幣131.4百萬元及人民幣160.3百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，特許權使用費及特許經營收入分別為人民幣92.4百萬元及人民幣95.2百萬元。

於往績記錄期間，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的特許權使用費收入總額分別為人民幣165.4百萬元、人民幣122.0百萬元、人民幣144.4百萬元、人民幣85.0百萬元及人民幣87.8百萬元。同期，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的特許經營收入分別為人民幣6.2百萬元、人民幣9.4百萬元、人民幣15.9百萬元、人民幣7.4百萬元及人民幣7.4百萬元。於二零一九年至二零二零年的特許權使用費收入減少亦部分歸因於自二零二零年年初起為激勵加盟商協助推廣作為我們線上策略一部分的自營移動應用程序之特許權使用費減免政策。透過我們的移動應用程序通過即時配送實現的線上訂單產生的銷售額，以及透過第三方餐飲外賣平台的線上訂單產生的銷售額為處理及執行訂單的相關門店的銷售收入。根據加盟門店處理的該等線上訂單的數量，在計算其每月特許權使用費前，我們從相關門店的每月毛利中累進減免金額。二零二零年至二零二一年的特許權使用費收入增加主要是由於隨著COVID-19疫情逐漸得到控制，我們加盟門店的毛利整體增加。特許經營收入的增加，一方面主要是由於加盟門店數量的持續增加。此外，這亦部分是由於特許經營收入的遞延收入確認乃於五年期間內進行所致。由於我們於續簽特許經營協議時並無向加盟商收取額外特許經營收入，因此截至二零二二年六月三十日止六個月的加盟門店總數較二零二一年同期有所增加，而該等期間的特許經營收入總額保持穩定。

## 財務資料

下表分別載列我們於所示期間按銷售渠道劃分的特許權使用費收入及特許經營收入明細。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
<b>特許權使用費收入</b>					
— 由我們管理的加盟					
門店.....	156,166	104,436	121,401	73,346	75,945
— 委託管理的門店...	3,483	7,385	10,382	6,104	5,725
— 區域代理.....	5,711	10,141	12,633	5,575	6,163
<b>特許經營收入</b>					
— 由我們管理的加盟					
門店.....	4,650	6,611	11,525	5,272	5,136
— 委託管理的加盟					
門店.....	646	1,748	3,232	1,552	1,686
— 區域代理.....	893	1,043	1,115	556	556
<b>總計</b> .....	<b>171,549</b>	<b>131,364</b>	<b>160,288</b>	<b>92,405</b>	<b>95,211</b>

此外，我們於二零一八年啓動「心享」付費會員計劃。我們的現有會員，無論其原有會員級別如何，均可分別以人民幣99元的基本套餐價格或以人民幣199元的升級套餐價格購買十二個月期間的付費會員，並享有若干額外的會員權利。我們承諾在十二個月的會員期內，付費會員將節省不低於其支付的會員費的金額。否則，我們將補足差額。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，我們已分別擁有超過51萬、39萬及72萬名付費會員。二零一九年、二零二零年及二零二一年內確認的會員收入分別約為人民幣46.1百萬元、人民幣54.5百萬元及人民幣77.7百萬元。截至二零二零年十二月三十一日，付費會員人數相對較小，主要由於我們將關注點及資源重新分配轉移至二零二零年第四季度推出的「熊貓大鮮」品牌的營銷及推廣，以應對COVID-19疫情期間的市場環境變化，同時由於我們付費會員計劃的擴展嚴重依賴店內服務及促銷，而疫情期間訪問線下零售門店的消費者流量減少。二零二零年至二零二一年付費會員的增加主要由於自二零二一年起推出的人民幣99元基本套餐以及二零二一年受COVID-19疫情的持續影響。其自推出以來吸引了大量新會員及現有付費會員，乃主要由於基本套餐所需的費用相對較低並同時提供範圍廣、種類多的基本會員福利。截至二零二二年六月三十日及最後實際可行日期，在合共約815,000名及946,000名付費會員中，分別有573,000名及787,000名會員訂購人民幣99元的套餐。此外，憑藉「熊貓大鮮」業務在產品範圍及服務方面的增長以及線上業務的日益成熟，我們能夠

## 財務資料

就我們的「熊貓大鮮」業務提供更多會員福利，這進一步提高了我們會員計劃的吸引力。會員收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣34.0百萬元增至二零二二年同期的人民幣42.8百萬元。在此期間，付費會員的數量從截至二零二一年六月三十日的約526,000人持續增加至截至二零二二年六月三十日的815,000人，主要由於我們的「熊貓大鮮」業務增長所致。會員收入於往績記錄期間出現波動取決於多個因素，包括付費會員人數及該等付費會員於其十二個月訂閱期內的消費模式，該等因素相應影響我們確認會員收入的時間。

### 按產品類型劃分的產品銷售收入

下表按產品類型列出所示期間我們產品銷售總收入的明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
水果 .....	8,448,076	96.5	8,329,487	96.4	9,485,163	95.0	5,164,156	96.2	5,449,333	95.1
乾果 .....	268,860	3.1	230,603	2.7	303,163	3.0	113,525	2.1	127,110	2.2
其他大生鮮 .....	32,890	0.4	76,724	0.9	203,432	2.0	89,469	1.7	154,250	2.7
水果及其他食品銷售										
總收入 .....	<u>8,749,826</u>	<u>100</u>	<u>8,636,814</u>	<u>100</u>	<u>9,991,758</u>	<u>100</u>	<u>5,367,150</u>	<u>100.0</u>	<u>5,730,693</u>	<u>100.0</u>

於往績記錄期間，我們大部分收入來自產品銷售，包括水果、乾果及其他大生鮮產品。其中，水果的銷售收入佔我們產品銷售總收入的絕大部分，二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為人民幣8,448.1百萬元、人民幣8,329.5百萬元和人民幣9,485.2百萬元，分別約佔同期我們產品銷售總收入的96.5%、96.4%及95.0%。二零二零年水果及乾果的銷售收入相對較低，主要由於在COVID-19疫情的不利影響下，我們線下零售門店收入減少，以及我們對由我們管理的加盟門店的平均銷售額下降的淨影響，部分被由我們管理的加盟門店數量淨增加192家所抵銷。由於COVID-19疫情於二零二一年逐步得到控制，淨增加362家由我們管理的新增加盟門店及由我們管理的加盟門店的平均銷售額有所恢復，帶動水果及乾果的收入增加。該增長的部分原因乃由於我們實施線上線下一體化策略，以進一步發展我們的線上渠道。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，水果銷售收入分別為人民幣5,164.2百萬元及人民幣5,449.3百萬元，分別佔同期產品銷售總收入的96.2%及95.1%。該增長主要是由於零售門店數目增加。

## 財務資料

我們亦分銷各種大生鮮，包括非標品，如蔬菜、新鮮肉類及海鮮產品，以及預包裝的標品，如糧油、乳製品及其他產品。於往績記錄期間，大生鮮的銷售收入於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為人民幣32.9百萬元、人民幣76.7百萬元及人民幣203.4百萬元。持續增長主要由於我們於二零二零年第四季度全面推出「熊貓大鮮」品牌，在COVID-19爆發期間及之後，大生鮮產品的銷售額出現迅速增長。自推出後，於二零二零年第四季度及截至二零二一年十二月三十一日止年度，該業務後持續增長。其他大生鮮食品銷售收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣89.5百萬元大幅增加至二零二二年同期的人民幣154.3百萬元，主要由於我們的「熊貓大鮮」業務增長所致。

### 按分銷渠道劃分的產品銷售收入

我們主要通過線下門店網絡（包括通過我們自行招募或通過區域代理引薦的加盟商開設的加盟門店及自營門店）進行產品銷售，亦有部分銷售通過線上渠道。此外，我們向若干重要客戶進行直銷，也從事少量批發業務。

下表按分銷渠道載列我們在所示期間的產品銷售收入明細，各渠道收入均以絕對金額及佔各期間總產品銷售收入的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
加盟門店										
由我們管理的										
加盟門店 . . . . .	7,686,867	87.9	7,302,861	84.5	8,125,229	81.3	4,356,213	81.2	4,601,710	80.3
其他 <sup>(1)</sup> . . . . .	13,307	0.1	6,238	0.1	1,832	0.0	509	0.0	1,068	0.0
小計 . . . . .	<u>7,700,174</u>	<u>88.0</u>	<u>7,309,099</u>	<u>84.6</u>	<u>8,127,061</u>	<u>81.3</u>	<u>4,356,722</u>	<u>81.2</u>	<u>4,602,778</u>	<u>80.3</u>
自營門店 . . . . .	36,587	0.4	39,210	0.5	48,296	0.4	23,783	0.4	31,693	0.6
其他										
區域代理 <sup>(2)</sup> . . . . .	455,887	5.2	493,562	5.7	968,022	9.7	496,341	9.2	563,694	9.8
直銷 . . . . .	524,289	6.0	515,526	6.0	522,750	5.3	336,678	6.3	406,982	7.1
線上渠道 . . . . .	32,889	0.4	279,417	3.2	325,629	3.3	153,626	2.9	125,546	2.2
小計 . . . . .	<u>1,013,065</u>	<u>11.6</u>	<u>1,288,505</u>	<u>14.9</u>	<u>1,816,401</u>	<u>18.2</u>	<u>986,645</u>	<u>18.4</u>	<u>1,096,222</u>	<u>19.1</u>
總計 . . . . .	<u><u>8,749,826</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>8,636,814</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>9,991,758</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>5,367,150</u></u>	<u><u>100.0</u></u>	<u><u>5,730,693</u></u>	<u><u>100.0</u></u>

附註：

- (1) 指委託管理的加盟門店銷售若干商品而產生的收入。我們一般不向我們委託管理的加盟門店銷售水果及其他產品。
- (2) 指向區域代理銷售產品的收入。

---

## 財務資料

---

我們已建立一個地域覆蓋廣闊、管理良好的全國性門店網絡，以加盟門店為主，輔以自營門店。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，我們的門店網絡分別有4,307家、4,757家及5,249家線下零售門店，截至相同日期，自營門店分別為5家、9家及15家，我們管理的加盟門店分別為3,700家、3,892家及4,254家，而委託管理的加盟門店分別有602家、856家及980家。截至二零二一年及二零二二年六月三十日，合共分別有4,937家及5,451家線下零售門店，自營門店分別為12家及16家，我們管理的加盟門店分別為4,018家及4,454家，而委託管理的加盟門店分別有907家及981家。線下門店貢獻的收入很大程度上取決於我們的門店數量及門店的經營業績。收入從二零一九年的人民幣7,700.2百萬元減少至二零二零年的人民幣7,309.1百萬元，主要由於COVID-19疫情的不利影響，我們對由我們管理的加盟門店的平均銷售額有所減少，部分被我們管理的加盟門店淨增加192家所抵銷。加盟門店貢獻的收入從二零二零年的人民幣7,309.1百萬元增加至二零二一年的人民幣8,127.1百萬元，主要由於疫情逐步得到控制，我們管理的加盟門店淨增加362家，以及我們對我們管理的加盟門店的平均銷售額回升，驅動產品銷售額增加。截至二零二二年六月三十日止六個月，加盟門店貢獻的收入較二零二一年同期有所增加，主要是由於我們管理的加盟門店同期淨增加436家門店所致。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年，由我們管理的每家加盟門店銷售產品產生的年均收入分別為人民幣2.3百萬元、人民幣2.0百萬元及人民幣2.0百萬元。二零一九年至二零二零年的年均收入減少，主要乃由於(i)由於COVID-19爆發導致銷售額普遍下降；(ii)COVID-19疫情期間社區團購等新零售模式帶來的競爭日益激烈的市場環境；及(iii)由於我們的門店網絡擴張，我們管理的位於二、三線或低線城市的加盟門店比例增加；由於一線城市的購買力較強，我們管理的位於一線城市的加盟門店的日平均收入通常比位於二、三線或低線城市的該等門店高。二零二零年至二零二一年的年均收入增加，主要是由於(i)自二零二零年第四季度起，我們全面推出「熊貓大鮮」業務，帶動更多消費者光顧我們的線下門店，及(ii)隨著COVID-19疫情逐漸得到控制，部分被因門店網絡持續擴張導致我們管理的位於二、三線或低線城市的加盟門店的比例增加所抵銷。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們管理的每家加盟門店銷售產品產生的半年平均收入相對二零二一年同期略微下降，主要是由於若干區域市場的COVID-19隔離政策的負面影響，部分被「熊貓大鮮」業務增長帶動更多消費者光顧我們的線下門店所抵銷。於二零一九年，我們在一線、二線及三線以及低線城市管理的每家加盟門店的年均收入分別為人民幣3.0百萬元、人民幣1.7百萬元、人民幣1.9百萬

---

## 財務資料

---

元。於二零二零年，我們在一線、二線及三線以及低線城市管理的每家加盟門店的年均收入分別為人民幣2.6百萬元、人民幣1.5百萬元及人民幣1.6百萬元。於二零二一年，我們在一線、二線及三線以及低線城市管理的每家加盟門店的年均收入分別為人民幣2.7百萬元、人民幣1.7百萬元及人民幣1.7百萬元。截至二零二二年六月三十日止六個月，我們在一線、二線及三線以及低線城市管理的每家加盟門店的平均收入分別為人民幣1.5百萬元，人民幣0.9百萬元及人民幣0.9百萬元。

目前，我們一般不向由委託管理的加盟門店銷售水果及其他產品，但我們可能向委託管理的加盟門店銷售若干商品。於往績記錄期間，來自委託管理的加盟門店的收入減少，主要由於在與區域代理開展業務的早期階段向該等門店提供更多水果及其他產品銷售方面的協助與支持，隨著該等門店的成熟發展，需要的此類協助與支持亦相應減少。於往績記錄期間，根據我們對區域代理的總採購額（包括向我們採購以及向其他第三方採購的部分）的記錄，我們每間委託管理的加盟門店的年均銷售額於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別約為人民幣1.5百萬元、人民幣1.3百萬元及人民幣1.4百萬元。二零一九年至二零二零年的減少主要由於(i)COVID-19疫情爆發導致銷量普遍減少，及(ii)COVID-19疫情下的新零售模式（如團購）造成市場環境的競爭日益激烈。二零二零年至二零二一年的增長主要由於疫情情況有所好轉。來自委託管理的加盟門店的半年平均銷售額由截至二零二一年六月三十日止六個月約人民幣782,600元減少至二零二二年同期約人民幣746,800元，主要是由於COVID-19的負面影響，部分被「熊貓大鮮」業務增長帶動更多消費者光顧我們的線下門店所抵銷。於往績記錄期間，委託管理的每家加盟門店的平均產品銷售收入普遍低於由我們管理的每家加盟門店的平均產品銷售收入，主要乃由於(i)委託管理的加盟門店均非位於一線城市，而於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月我們分別約有36.7%、36.1%、34.7%及33.2%的零售門店（包括我們管理的自營門店及所有加盟門店）位於一線城市，及(ii)由我們監管位於中國主要經濟區域的門店的比例普遍高於區域代理監管的門店。

---

## 財務資料

---

自二零一九年至二零二一年，自營門店產品銷售額持續增長，主要由於自營門店數量有所增加。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，我們分別有5家、9家及15家自營門店。此外，於二零一九年、二零二零年及二零二一年，自營門店銷售產品的年均收入分別為人民幣7.3百萬元、人民幣4.4百萬元及人民幣3.2百萬元。該減少主要是由於因百果園渠道品牌的自營門店數量持續增加，而果多美渠道品牌的自營門店數量保持不變使門店整體結構產生變化所致。鑒於不同門店定位及經營策略，果多美自營門店的平均收入通常高於百果園自營門店的平均收入。截至二零二一年及二零二二年六月三十日，分別有12家及16家自營門店，而截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，自營門店銷售產品的平均收入分別為人民幣2.3百萬元及人民幣2.0百萬元。

我們與區域代理合作，通過其協助我們物色、引薦合適的加盟商，我們亦委託區域代理管理指定區域內的加盟門店，並向該等加盟門店轉售我們的產品。我們允許我們的區域代理向我們或我們指定的供應商進行採購。我們通常與有當地資源、擁有零售經驗並已有自組團隊的區域代理合作。根據我們的協議安排，區域代理需按我們的質量標準要求負責建設區域初加工配送中心，為其管理範圍內的門店供貨，這將有助於減少我們自行開拓市場的前提投入。此外，除向區域代理出售產品獲得收入外，我們亦向委託管理的加盟門店收取特許品牌收入。區域代理銷售產品的收入主要受採購量影響，而採購量歸因於委託管理的門店數量，以及彼等於我們與我們指定的供應商之間分配的採購比例。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以及二零二一年及二零二二年六月三十日，委託管理的門店總數分別為602家、856家、980家、907家及981家。區域代理向我們的採購佔比於二零二零年至二零二一年大幅增加。

---

## 財務資料

---

此外，我們亦向若干主要客戶進行直銷，例如有餐飲需求的企業、餐廳及高速鐵路公司。於有限規模內，我們亦通過附屬公司海陽津成泰及海南王品從事水果批發業務。我們的批發客戶主要為大型超市及其他水果分銷商。自二零二零年至二零二一年，直銷的收入增長主要由於我們在二零二一年開始採用社區團購及其他新銷售模式發展直銷業務。我們通過設立有利的定價策略以擴大企業客戶群來加快發展直銷業務。因此，我們截至二零二二年六月三十日止六個月的直銷收入較二零二一年同期增加20.9%。

我們的線上分銷渠道主要為百果園手機APP、百果園微信小程序、天貓及京東等主流電商平台的旗艦店，以及抖音等熱門社交媒體平台。此外，我們與美團、口碑及餓了麼等第三方外賣平台合作，提供即時外送服務。由於通過我們的手機APP及微信小程序實現次日送達的線上訂單以及通過第三方電子商務及社交商務平台的線上訂單均由我們處理及執行，因此該等訂單所產生的銷售額均計入我們的收入。通過我們的手機APP及微信小程序實現即時配送的線上訂單所產生的銷售額以及通過第三方食品配送平台實現的線上訂單所產生的銷售額，即為處理並執行相關商店訂單的銷售收入，因此歸類為由加盟門店貢獻的收入及向區域代理銷售產品的收入。線上渠道的收入由二零一九年的人民幣32.9百萬元顯著增加至二零二零年的人民幣279.4百萬元乃主要由於我們於二零二零年期間運營新的線上渠道，例如天貓及「熊貓大鮮」品牌全面上線，從而解決自COVID-19疫情以來大量的線上需求。線上渠道所得收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣153.6百萬元減少至二零二二年同期的人民幣125.5百萬元，主要是由於我們減少對第三方電商及社交商務平台銷售的依賴，並轉向我們自有的百果園手機APP及百果園微信小程序推出「熊貓大鮮」業務的策略。因此，其收入確認為我們於第三方電商及社交商務平台的收入的線上銷售由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣95.4百萬元減少47.7%至二零二二年同期的人民幣49.9百萬元，而其收入確認為我們來自百果園手機APP及百果園微信小程序的「熊貓大鮮」業務的收入的線上銷售則由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣58.2百萬元增加29.9%至二零二二年同期的人民幣75.6百萬元。



## 財務資料

### 按品質分級類別劃分的零售門店銷量及收入

下表載列於所示期間按品質分級類別劃分的零售門店（包括自營門店及所有加盟門店）所銷售水果及其他食品的銷量及產生的收入明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	千公斤	%	千公斤	%	千公斤	%	千公斤	%	千公斤	%
<b>銷量</b>										
招牌 .....	35,820	7.1	32,590	6.6	35,917	7.1	16,244	6.4	17,549	7.0
A級 .....	249,874	49.3	248,719	50.1	262,634	51.8	138,490	54.5	119,373	47.3
B級 .....	160,840	31.7	154,626	31.2	158,139	31.2	72,835	28.7	87,567	34.7
C級 .....	292	0.1	253	0.1	156	0.0	31	0.0	80	0.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0	0.0	0	0.0
果多美 <sup>(2)</sup> .....	60,057	11.8	59,925	12.1	50,348	9.9	26,576	10.4	27,817	11.0
<b>總計</b> .....	<b>506,883</b>	<b>100.0</b>	<b>496,113</b>	<b>100.0</b>	<b>507,194</b>	<b>100.0</b>	<b>254,176</b>	<b>100.0</b>	<b>252,386</b>	<b>100.0</b>

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
<b>收入</b>										
招牌 .....	711,522	9.2	725,258	9.9	884,704	10.8	482,834	11.0	528,545	11.4
A級 .....	3,321,719	42.9	3,408,741	46.4	3,916,111	47.9	2,055,037	46.9	2,024,303	43.7
B級 .....	2,493,582	32.2	2,090,679	28.5	2,130,082	26.1	1,175,913	26.8	1,381,498	29.8
C級 .....	5,975	0.1	3,565	0.0	4,206	0.1	951	0.0	2,875	0.1
其他 <sup>(1)</sup> .....	362,373	4.7	338,897	4.6	436,954	5.3	193,653	4.5	254,152	5.5
果多美 <sup>(2)</sup> .....	841,590	10.9	781,169	10.6	803,300	9.8	472,117	10.8	443,098	9.5
<b>總計<sup>(3)</sup></b> .....	<b>7,736,761</b>	<b>100.0</b>	<b>7,348,309</b>	<b>100.0</b>	<b>8,175,357</b>	<b>100.0</b>	<b>4,380,505</b>	<b>100.0</b>	<b>4,634,471</b>	<b>100.0</b>

附註：

- (1) 指除新鮮水果外，未歸入我們的品質分級類別的產品。
- (2) 於果多美品牌零售門店售出且並未歸入我們的品質分級類別的產品。
- (3) 所有自營門店、由我們管理的加盟門店及委託管理的門店銷售水果及其他食品所產生的收入。

## 財務資料

### 按地理區域劃分的零售門店收入

下表載列於所示期間我們按城市層級劃分的零售門店（包括自營門店及由我們管理的所有加盟門店）數量明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	# <sup>(1)</sup>	%	# <sup>(1)</sup>	%	# <sup>(1)</sup>	%	# <sup>(1)</sup>	%	# <sup>(1)</sup>	%
一線城市.....	1,277	36.7	1,375	36.1	1,416	34.7	1,391	35.1	1,452	33.2
二線城市.....	1,249	36.0	1,295	34.1	1,352	33.0	1,311	33.0	1,453	33.3
三線及以下城市..	949	27.3	1,134	29.8	1,318	32.3	1,264	31.9	1,465	33.5
總計 .....	<u>3,475</u>	<u>100.0</u>	<u>3,804</u>	<u>100.0</u>	<u>4,086</u>	<u>100.0</u>	<u>3,966</u>	<u>100.0</u>	<u>4,370</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 按年／期初和年／期末的平均門店數量計算。

下表載列於所示期間按城市層級劃分的零售門店收入明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
一線城市.....	3,902,050	43.5	3,599,872	40.7	3,819,087	37.1	2,100,320	38.0	2,139,142	36.2
二線城市.....	2,184,861	24.3	2,002,123	22.6	2,261,218	22.0	1,197,491	21.7	1,305,014	22.1
三線及以下城市..	1,814,796	20.2	1,866,495	21.1	2,241,594	21.8	1,168,969	21.2	1,278,807	21.6
其他銷售渠道 <sup>(1)</sup> ..	1,074,426	12.0	1,385,203	15.6	1,967,476	19.1	1,058,644	19.1	1,191,758	20.1
總計 .....	<u>8,976,133</u>	<u>100.0</u>	<u>8,853,693</u>	<u>100.0</u>	<u>10,289,375</u>	<u>100.0</u>	<u>5,525,424</u>	<u>100.0</u>	<u>5,914,721</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 指來自區域代理、直銷及線上渠道的收入。

## 財務資料

下表載列於所示期間按城市層級劃分的每家零售門店（包括我們管理的加盟門店及自營門店）的年均收入明細。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 <sup>(1)</sup>
				(未經審計)	
一線城市.....	3,056	2,618	2,697	1,510	1,473
二線城市.....	1,749	1,546	1,672	913	898
三線及以下城市..	1,912	1,646	1,701	925	873
平均.....	2,274	1,963	2,037	1,126	1,081

附註：

(1) 按相關年／期內零售門店所得總收入除以平均門店數目計算。

於二零二零年，各層級城市的每家零售門店的年均收入較二零一九年有所減少，主要是受COVID-19疫情的影響。於二零二一年，各層級城市的每家零售門店的年均收入普遍較二零二零年有所增加，主要是由於(i)COVID-19疫情已逐步得到控制，及(ii)於二零二一年，我們向加盟商銷售的水果產品價格普遍上漲。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，所有層級城市的每家零售門店（包括我們管理的加盟門店及自營門店）的半年平均收入保持穩定。

此外，於往績記錄期間，位於二線城市的每家零售門店的平均收入普遍低於位於三線及低線城市的每家零售門店的平均收入。此乃主要由於在滲透率較低的三線及以下城市的門店位置普遍有利，且在若干二線城市存在競爭。

### 按渠道品牌劃分的收入

下表載列於所示期間按渠道品牌劃分的收入明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
百果園.....	8,136,255	90.6	8,043,495	90.8	9,462,094	92.0	5,036,567	91.2	5,455,504	92.2
果多美.....	839,878	9.4	807,763	9.1	819,655	8.0	485,774	8.7	452,492	7.7
其他渠道品牌....	-	-	2,435	0.1	7,626	0.0	3,083	0.1	6,725	0.1
總計.....	8,976,133	100.0	8,853,693	100.0	10,289,375	100.0	5,525,424	100.0	5,914,721	100.0

## 財務資料

於往績記錄期間，我們的大部分收入來自百果園渠道品牌下的零售門店。於二零二零年，百果園及果多美品牌下的零售門店產生的收入較二零一九年整體減少，主要是由於COVID-19疫情的影響。於二零二一年，百果園及果多美品牌下的零售門店收入均有所增加，主要是由於COVID-19疫情逐步得到控制所致。此外，於二零二零年至二零二一年，來自百果園品牌下的零售門店收入增加亦得益於零售門店數目的增加。截至二零二二年六月三十日止六個月，來自百果園品牌零售門店的收入較二零二一年同期有所增加，主要是由於門店數量淨增加所致。

### 銷售成本

我們的銷售成本主要包括已出售存貨成本、運輸費用、僱員福利開支及其他成本。

下表載列我們銷售成本的主要組成部分，以絕對金額及佔所示期間銷售總成本的百分比表示。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
已出售存貨成本...	7,788,602	96.2	7,658,785	95.2	8,705,686	95.3	4,708,374	95.6	4,993,775	95.3
運輸費用.....	131,769	1.6	189,979	2.4	198,641	2.2	98,934	2.0	107,972	2.1
僱員福利開支....	86,549	1.1	90,522	1.1	94,527	1.0	41,766	0.8	37,975	0.7
人工成本.....	12,639	0.2	28,507	0.4	43,301	0.5	22,316	0.4	35,963	0.7
使用權資產折舊..	19,728	0.2	16,250	0.2	31,115	0.3	13,910	0.3	17,072	0.3
折舊.....	14,772	0.2	21,352	0.3	19,662	0.2	8,652	0.2	10,107	0.2
租賃.....	14,391	0.2	15,641	0.2	13,590	0.2	7,390	0.2	8,288	0.2
其他 <sup>(1)</sup> .....	31,327	0.3	25,227	0.2	26,417	0.3	22,835	0.5	26,176	0.5
銷售成本總額....	<u>8,099,777</u>	<u>100.0</u>	<u>8,046,263</u>	<u>100.0</u>	<u>9,132,939</u>	<u>100.0</u>	<u>4,924,177</u>	<u>100.0</u>	<u>5,237,328</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括辦公用品、差旅、水電設施費用、車輛費用、稅收附加等其他費用。

---

## 財務資料

---

我們的銷售成本於往績記錄期間有所波動，這與相關時期的產品銷售收入的波動相一致。已出售存貨成本指我們已出售產品的採購成本，其構成我們大部分總銷售成本。存貨成本佔總銷售成本的比例基本穩定。

運輸費用主要指從我們的初加工配送中心運輸至門店及區域代理的指定倉庫的相關成本，以及我們就向終端消費者提供配送服務所產生的成本。二零一九年至二零二零年運輸費用顯著增加，主要由我們於二零二零年運營新線上渠道，例如天貓，「熊貓大鮮」品牌的推出，以及我們對低線城市持續滲透。二零二零年至二零二一年運輸費用的增加乃由於我們的業務增長及商品銷售增加。隨著我們的業務持續增長，尤其是在物流相對欠發達的低線城市，截至二零二二年六月三十日止六個月的運輸費用較二零二一年同期有所增加。

僱員福利開支包括直接參與我們經營活動人員的工資、薪金及福利，主要為於我們初加工配送中心工作的員工。

與水果分銷業務相比，我們配送其他生鮮食品需要更多的工人及工作時間來處理與包裝「熊貓大鮮」的訂單。我們將若干非核心工作委託予外包勞動力，因此人工成本由二零二零年的人民幣28.5百萬元增加51.9%至二零二一年的人人民幣43.3百萬元，主要由於「熊貓大鮮」的業務自二零二零年第四季度推出以來持續增長。由於相同原因，人工成本由截至二零二一年六月三十日止六個月的人人民幣22.3百萬元增加61.2%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人人民幣36.0百萬元。

香港財務報告準則第16號「租賃」規定，對於期限超過12個月的所有租賃，除非相關資產價值較低，否則承租人須確認代表其使用相關租賃資產權利的使用權資產，以及代表其支付租賃款項義務的租賃負債。使用權資產在資產使用壽命及租賃期兩者中的較短期間內按直線法計提折舊。我們所有配送中心及自營門店均位於租賃物業。二零一九年至二零二零年的使用權資產折舊相對穩定，主要由於並無新簽訂長期租賃合同所致。二零二零年至二零二一年由人民幣16.3百萬元大幅增加至人民幣31.1百萬元，主要由於與我們於東莞新建的加工配送中心有關的長期租賃合同所致。我們自二零二一年第二季度起開始每月支付租金人民幣2.3百萬元。由於相同原因，使用權資產折舊由截至二零二一年六月三十日止六個月的人人民幣13.9百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人人民幣17.1百萬元。

## 財務資料

折舊主要指主要與我們的初加工配送中心有關物業、廠房及設備的折舊。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的折舊費用為人民幣14.8百萬元、人民幣21.4百萬元及人民幣19.7百萬元，包括來自收購附屬公司津成泰時獲得的物業、廠房及設備的折舊費用(分別為人民幣7.7百萬元、人民幣5.6百萬元及人民幣1.4百萬元)。折舊開支由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣8.7百萬元增至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣10.1百萬元，主要是由於自二零二一年第二季度起與東莞新加工配送中心產生的有關折舊所致。

租賃成本主要指我們初加工配送中心的短期租賃；隨租賃面積增加。

以下載列對往績記錄期間內已出售存貨成本波動的敏感度分析，說明1%、2%及3%增加或減少已出售存貨成本對我們淨利潤的假設影響。由於已採用多個假設，故本敏感度分析僅供說明，實際結果可能與下文所示有所不同。

	本年度因已出售存貨成本 變動而產生的淨利潤變動		
	+/-1%	+/-2%	+/-3%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一九年.....	77,886	155,772	233,658
二零二零年.....	76,588	153,176	229,764
二零二一年.....	87,057	174,114	261,171
截至二零二二年六月三十日 止六個月.....	49,938	99,876	149,813

## 毛利及毛利率

由於以上所述，我們的毛利由二零一九年的人民幣876.4百萬元減少7.9%至二零二零年的人民幣807.4百萬元，毛利率由二零一九年的9.8%降至二零二零年的9.1%。毛利由二零二零年的人民幣807.4百萬元增加43.2%至二零二一年的人民幣1,156.4百萬元，毛利率由二零二零年的9.1%增加至二零二一年的11.2%。毛利由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣601.2百萬元增加12.7%至二零二二年同期的人民幣677.4百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月毛利率分別為10.9%及11.5%。

## 財務資料

### 按銷售渠道劃分的毛利和毛利率

下表載列所示期間我們於水果及其他產品銷售方面按收入組成部分及按銷售渠道劃分的毛利和毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
	(未經審計)									
<b>水果及其他食品的銷售</b>										
加盟門店.....	523,747	6.8	516,230	7.1	746,843	9.2	376,885	8.7	419,978	9.1
自營門店.....	9,955	27.2	10,837	27.6	13,170	27.3	6,263	26.3	8,860	28.0
區域代理.....	4,213	0.9	4,658	0.9	9,403	1.0	4,917	1.0	5,641	1.0
直銷.....	111,215	21.2	72,461	14.1	90,457	17.3	55,618	16.5	59,006	14.5
線上渠道.....	919	2.8	(13,635)	(4.9)	(1,054)	(0.3)	(710)	(0.5)	(120)	(0.1)
<b>小計.....</b>	<b>650,049</b>	<b>7.4</b>	<b>590,551</b>	<b>6.8</b>	<b>858,819</b>	<b>8.6</b>	<b>442,973</b>	<b>8.3</b>	<b>493,365</b>	<b>8.6</b>
<b>特許權使用費及特許經營</b>										
收入 <sup>(1)</sup> .....	171,549	100.0	131,364	100.0	160,288	100.0	92,405	100.0	95,211	100.0
會員收入 <sup>(1)</sup> .....	46,062	100.0	54,454	100.0	77,670	100.0	33,961	100.0	42,820	100.0
其他 <sup>(1)</sup> .....	8,696	100.0	31,061	100.0	59,659	100.0	31,908	100.0	45,997	100.0
<b>總計.....</b>	<b>876,356</b>	<b>9.8</b>	<b>807,430</b>	<b>9.1</b>	<b>1,156,436</b>	<b>11.2</b>	<b>601,247</b>	<b>10.9</b>	<b>677,393</b>	<b>11.5</b>

附註：

- (1) 由於各收入類型中特許權使用費及特許經營收入，以及會員收入部分沒有對應成本，因此該等各自組成部分的毛利率為100%，且我們的整體毛利率受我們收入各主要部分的比例所影響。

於往績記錄期間，向加盟門店銷售水果及其他食品的毛利有所波動，其與加盟門店銷售水果及其他食品所得收入的波動基本一致。二零一九年及二零二零年向加盟門店銷售水果及其他食品的毛利率維持穩定，分別為6.8%及7.1%。從二零二零年的7.1%大幅增加至二零二一年的9.2%，主要由於我們考慮到採購成本、於二零二一年我們加盟網絡的成熟度及因COVID-19疫情逐漸受控而趨於穩定的市場環境，我們提高對加盟商的售價。我們向加盟商銷售的水果產品於二零二一年全年價格普遍上漲，部分原因是我們優質水果產品的需求不斷增加。例如，自二零二零年至二零二一年，我們招牌分類下以及A級分類下的前五名水果產品每公斤售價的增長分別介乎4.1%至11.2%，以及5.6%至14.9%。由於售價於二零二一年維持在相對較高的水平，以及我們的品牌知名度不斷提高且規模經濟持續擴大，加盟門店的水果及其他食品銷售毛利率由截至二零二一年六月三十日止六個月的8.7%增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的9.1%。

---

## 財務資料

---

於整個往績記錄期間，自營門店銷售水果及其他食品的毛利率保持相對穩定。於往績記錄期間，儘管自營門店銷售產品產生的收入有所下降，但自營門店銷售水果及其他食品的毛利率保持相對穩定，主要是由於我們採用了成本加成法對自營門店銷售的產品進行定價。於往績記錄期間，產品的採購成本與我們就該等產品向自營門店加價的銷售價格之間的差額相一致。通過我們的自營門店，我們以零售價向消費者銷售產品，同時承擔與門店運營相關的成本及費用，而對於加盟門店，我們以低於零售價的價格銷售產品，而無需承擔經營該等門店的費用。因此，我們自營門店的毛利率通常高於我們管理的加盟門店。

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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，向區域代理銷售的毛利率維持穩定，分別為0.9%、0.9%、1.0%、1.0%及1.0%。我們一般對向區域代理的銷售設定相對較低的毛利率目標，並採用成本加成法為銷售予區域代理的產品定價，主要為激勵彼等。

二零一九年直銷的毛利率為21.2%，相對高於二零二零年及二零二一年，主要由於我們其中一家從事批發業務的附屬公司津成泰作出的貢獻。津成泰主要向批發客戶銷售蘋果，而二零一九年蘋果市場價格由於極端天氣而走高。其後，蘋果的市場價格於二零二零年恢復正常供應後下跌。倘剔除津成泰的銷售，二零一九年及二零二零年餘下直銷的毛利率保持相對穩定，分別為11.2%及11.5%。於往績記錄期間，津成泰於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為我們的直銷毛利貢獻約49.4%、37.2%及39.2%。直銷的毛利率由截至二零二一年六月三十日止六個月的16.5%減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的14.5%，主要是由於我們為擴展我們的企業客戶群而制定的優惠定價策略所致。

線上渠道的毛利率由二零一九年的2.8%減少至二零二零年的負4.9%，主要由於應對加劇的競爭及隨著「熊貓大鮮」推出，我們改變線上策略，從二零一九年主要向付費會員銷售高端生鮮食品，轉變向所有消費者銷售更多大眾市場的大生鮮及其他產品，以及我們於天貓、京東以B2C模式運營自營網店。由於大眾市場的大生鮮及其他產品毛利率相對較低，再加線上銷量上升導致配送費用及包裝費用增加，我們於二零二零年錄得負毛利率。二零二一年毛利率略有改善，為負0.3%，主要由於我們優化了產品策略並完善了持續運營「熊貓大鮮」及B2C線上渠道的產品組合。截至二零二二年六月三十日止六個月，線上渠道的毛利率為負0.1%。



## 財務資料

### 按質量分類類別劃分的零售門店毛利及毛利率

下表載列於所示期間按品質分類類別劃分的零售門店（包括自營門店及所有加盟門店）銷售水果及其他食品的毛利及毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
	(未經審計)									
招牌 .....	64,724	9.1	72,194	10.0	98,071	11.1	48,328	10.0	62,519	11.8
A級 .....	240,956	7.3	283,461	8.3	405,697	10.4	198,537	9.7	207,864	10.3
B級 .....	148,944	6.0	120,843	5.8	191,885	9.0	106,243	9.0	117,109	8.5
C級 .....	(639)	(10.7)	(82)	(2.3)	(10)	(0.2)	14	1.5	(177)	(6.2)
其他 <sup>(1)</sup> .....	33,230	9.2	24,844	7.3	29,567	6.8	10,473	5.4	19,536	7.7
果多美 <sup>(2)</sup> .....	46,487	5.5	25,807	3.3	34,803	4.3	19,553	4.1	21,987	5.0
	<u>533,702</u>	<u>6.9</u>	<u>527,067</u>	<u>7.2</u>	<u>760,013</u>	<u>9.3</u>	<u>383,148</u>	<u>8.7</u>	<u>428,838</u>	<u>9.3</u>

附註：

- (1) 除新鮮水果外，未歸入我們的質量分類類別的產品。
- (2) 於果多美品牌零售門店出售的產品並未歸入我們的質量分類類別。

我們不同類別產品的毛利率因有關期間的產品組合不同而有所波動。一般而言，較高質量類別的產品具有較高的毛利率，代表消費者願意消費市場認可度高的優質產品。

C級水果產品一般為先前屬A級或B級的輕微壞果或過熟水果（但仍可食用）。我們降低售價並按成本出售該等產品以避免浪費。因此，於往績記錄期間，C級水果產品的毛利有所波動，通常產生負毛利率。然而，C級水果產品的總銷售額佔我們總銷售額的比例相對較小。我們預期未來C級水果產品的銷售不會對我們的業務或財務表現產生重大不利影響。

## 財務資料

### 按地區劃分的零售門店毛利及毛利率

下表載列於所示期間我們按城市層級劃分的零售門店（包括自營門店及所有加盟門店）的毛利及毛利率明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
	(未經審計)									
一線城市.....	374,383	9.6	337,519	9.4	405,003	10.6	220,776	10.5	237,110	11.1
二線城市.....	161,154	7.4	132,929	6.6	233,995	10.3	117,305	9.8	132,376	10.1
三線及以下城市..	163,111	9.0	176,818	9.5	267,557	11.9	131,341	11.2	147,844	11.6
其他銷售渠道 <sup>(1)</sup> ..	177,708	16.5	160,164	11.6	249,881	12.7	131,825	12.5	160,063	13.4
	<u>876,356</u>	<u>9.8</u>	<u>807,430</u>	<u>9.1</u>	<u>1,156,436</u>	<u>11.2</u>	<u>601,247</u>	<u>10.9</u>	<u>677,393</u>	<u>11.5</u>

附註：

(1) 指來自區域代理、直銷及線上渠道的收入。

於往績記錄期間，位於一線城市的由我們管理的加盟門店的毛利率普遍低於有關期間位於三線及以下城市的由我們管理的加盟門店的毛利率。這主要是由於(i)果多美品牌加盟門店大部分位於北京，其毛利率普遍低於百果園門店，此乃由於門店定位及產品組合不同；及(ii)由於往績記錄期間該地區的市場環境競爭激烈，我們策略性地向北京的加盟門店提供相對較高的返利。此外，位於二線城市的由我們管理的加盟門店的毛利率亦低於有關期間位於三線及以下城市的由我們管理的加盟門店及自營門店的毛利率。這主要是因為在該等二線城市中，部分城市面臨激烈的競爭，因此我們在該等城市採取具競爭力的定價策略。

## 財務資料

### 按渠道品牌劃分的毛利

下表載列於所示期間我們按渠道品牌劃分的毛利明細。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率	毛利	毛利率
	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	%
	(未經審計)									
百果園 .....	800,066	9.8	738,902	9.2	1,089,971	11.5	558,929	11.1	644,363	11.8
果多美 .....	76,290	9.1	68,002	8.4	64,399	7.9	41,647	8.6	31,492	7.0
其他渠道品牌....	-	-	526	21.6	2,066	27.1	671	21.8	1,538	22.9
	<u>876,356</u>	<u>9.8</u>	<u>807,430</u>	<u>9.1</u>	<u>1,156,436</u>	<u>11.2</u>	<u>601,247</u>	<u>10.9</u>	<u>677,393</u>	<u>11.5</u>

### 其他收入

下表以絕對金額和佔所示期間其他收入總額百分比載列其他收入的組成部分。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
貸款產生的利息										
收入 .....	20,739	34.9	31,535	64.1	21,120	61.1	11,211	61.3	11,107	37.6
政府補助.....	17,335	29.1	14,761	30.0	7,225	20.9	4,417	24.1	16,347	55.4
加盟商罰款收入..	722	1.2	467	1.0	4,041	11.7	1,428	7.8	1,047	3.5
倉庫搬遷補償										
收入 .....	19,655	33.1	-	-	-	-	-	-	-	-
其他 <sup>(1)</sup> .....	1,033	1.7	2,432	4.9	2,173	6.3	1,239	6.8	1,025	3.5
	<u>59,484</u>	<u>100.0</u>	<u>49,195</u>	<u>100.0</u>	<u>34,559</u>	<u>100.0</u>	<u>18,295</u>	<u>100.0</u>	<u>29,526</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 主要指紙盒等廢舊原材料的銷售。

---

## 財務資料

---

於往績記錄期間，我們不時向第三方授予有息貸款，以緩解彼等臨時資金需求。根據我們現行的加盟商特許經營安排，我們向加盟商提供有息貸款作為財務支持。有關我們向加盟商提供財務支持的更多詳情，請參閱「業務－線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商－我們的分銷渠道－線下零售門店網絡－加盟門店－向加盟商提供的財務支持」。我們同時也對有資金需求的區域代理提供保理安排。此外，我們亦通過保理安排向供應商提供財務支持。我們預期，通過提供融資協助我們的合作夥伴發展業務，亦將相應地確保我們整個生態圈的穩定發展。來自上述安排的利息收入計入我們的其他收入。於往績記錄期間，我們向供應商提供財務支持的年利率通常高於區域代理提供財務支持的年利率。向供應商提供的有息財務支持餘額由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣153.3百萬元持續減少至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣102.4百萬元，並進一步減少至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣29.2百萬元，導致往績記錄期間的利息收入減少。截至二零二二年六月三十日，向供應商提供有息財務支持結餘為人民幣18.1百萬元。

政府補助主要指符合各類政策的若干條件或從事農業等若干特定產業後獲得地方政府的補助，發生的營業費用滿足附加條件時確認為其他收入。我們取得政府補貼的權利通常不受限於滿足進一步條件。

加盟商罰款收入是我們根據特許經營安排從加盟商處收取的各種偶然性罰款，主要乃由於彼等不遵守我們門店操作程序，例如不按我們的品控指引及時下架過期商品，或擅自修改我們產品的質量等級標籤等。加盟商罰款收入亦包括對我們材料或設備損壞或丟失的賠償。由於「熊貓大鮮」旗下大生鮮產品的擴展及改進，我們將大生鮮及其他產品通過定製容器送至零售門店，以確保產品質量，等待消費者取貨。自二零二零年至二零二一年，加盟商罰款收入大幅增加，主要由於加盟商對該等定製容器損壞或丟失的賠償增加所致。

倉庫搬遷補償收入是我們於二零一九年從原位於上海的初加工配送中心的房東收到的一次性補償款項，該初加工配送中心由於當地政府市政改造而被徵用。我們已於二零一九年在上海租賃另一處房產作為初加工配送中心，而我們的業務運營並無因搬遷而中斷。

## 財務資料

### 其他收益淨額

下表載列其他收益淨額的組成部分，按絕對金額計算，並按佔所示期間的其他總收益淨額百分比計算。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值收入，淨額...	46,430	136.4	10,553	37.4	9,248	114.8	8,250	108.1	7,476	97.4
出售聯營公司及合營企業之(虧損)/收益 .....	-	-	(243)	(0.8)	1,248	15.5	-	-	-	-
生物資產之公允價值(虧損)/收益..	(241)	(0.7)	151	0.5	(494)	(6.1)	212	2.8	(714)	(9.3)
出售物業、廠房及設備之虧損....	(14,769)	(43.4)	(406)	(1.4)	(224)	(2.8)	(223)	(2.9)	(918)	(12.0)
清盤附屬公司之虧損 .....	(394)	(1.2)	-	-	-	-	-	-	-	-
重新計量對聯營公司權益的收益	-	-	16,097	57.1	-	-	-	-	-	-
租賃終止之收益/(虧損)..	2,203	6.5	13	0.0	(213)	(2.6)	(203)	(2.7)	116	1.5
匯兌收益/(虧損)淨額 .....	817	2.4	2,038	7.2	(1,510)	(18.8)	(401)	(5.3)	1,716	22.4
總計 .....	<u>34,046</u>	<u>100.0</u>	<u>28,203</u>	<u>100.0</u>	<u>8,055</u>	<u>100.0</u>	<u>7,635</u>	<u>100.0</u>	<u>7,676</u>	<u>100.0</u>

以公允價值計量且其變動計入損益(「以公允價值計量且其變動計入損益」)的金融資產公允價值收入主要為我們從國內知名商業銀行購買的短期結構性存款利息收入。該等結構性存款的回報取決於相關投資的表現，主要包括大額存單、結構性存款、及協定存款等。根據該等相關投資，我們認為，我們購買的結構性存款具有靈活性、低風險及非投機性。該等投資一般沒有固定期限或票面利率，我們可隨時贖回。關於我們的現金和投資管理政策，請參閱「流動資產/負債淨額—金融資產」一節。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產公允價值收入亦包括與根據相關協議可轉換為借款人股權的貸款有關的公允價值變動，其由二零一九年的人民幣46.4百萬元減少至二零二零年的人民幣10.6百萬元，主要由於平均短期結構性存款投資減少。其進一步由二零二零年的人民幣10.6百萬元減少至二零二一年的人民幣9.2百萬元，主要由於一項貸款可轉換為借款人，即一家區域水果零售商貴州果惠果佳農業發展有限公司(「貴州果惠」)的股權，導致公允價值虧損人民幣22.4百萬元。我們初步投

---

## 財務資料

---

資於貴州果惠，且於截至最後實際可行日期擁有其1%的股權。於二零一九年，鑒於預期透過與當地水果零售商及分銷商合作可滲透當地市場，以及預期貴州作為具發展前景的旅遊城市有增長潛力，我們與貴州果惠及其當時四名股東（合共持有貴州果匯99%股權）訂立貸款協議作為後續補充，根據該協議，我們同意提供金額合共為人民幣20.0百萬元的貸款，以支持貴州果惠的業務運營及發展，而我們有權要求貴州果惠及其股東以現金或貴州果惠的股權結清未償還貸款。於二零二一年，由於COVID-19疫情對貴州旅遊業及當地經濟帶來負面影響並導致貴州果惠持續不盡人意的經營業績，我們基於我們的評估決定不收購貴州果惠的額外股權。作為我們風險管理的一部分，我們於訂立貸款協議後持續監控貴州果惠的表現。儘管其截至二零二零年年底仍維持淨資產，但其於當年已錄得淨虧損。於二零二一年上半年，貴州果惠的總資產持續減少，我們開始重新評估潛在風險。貴州果惠未能於二零二一年償還未償還貸款，亦於二零二一年產生淨虧損。因此，我們評估了我們的風險並於二零二一年錄得公允價值虧損人民幣22.4百萬元。儘管錄得公允價值虧損，我們繼續與貴州果惠管理層以符合我們最佳利益的方式溝通並已於二零二二年四月簽訂一份四年期還款時間表的協議，據此，貴州果惠承諾於二零二二年至二零二五年間每年分四期於二零二五年十月以前向我們償還總額為人民幣20百萬元的款項。除上述交易外，貴州果惠與我們或我們的附屬公司、股東、董事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人並無任何過往或現時的關係，包括但不限於業務、僱傭、家庭、融資、信託或其他方面的關係。

我們不時物色具有增長潛力的行業參與者並進行戰略投資，更多詳情請參閱「業務－我們的產品及品牌－負責任的供應鏈管理賦能可持續發展－戰略投資及合作夥伴關係」。於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，我們向六家公司作出貸款，當中有五家公司（包括貴州果惠）為區域水果零售商兼分銷商，餘下一家為乳製品製造商兼分銷商。該等貸款可根據相關投資協議規定的條款及條件轉換為借款人的股權。該等貸款的本金總額為人民幣103.5百萬元，其中約人民幣22.4百萬元及人民幣4.0百萬元分別於二零二零年及二零二一年因兩名借款人的表現欠佳向彼等提供貸款而入賬記作公允價值虧損。除此之外，根據相關第三方提供的最新財務資料，我們認為其餘四名借款人的經營情況穩定，現階段並無任何重大信貸風險的跡象。其中兩名借款人為我們的水果供應商，而乳製品製造商亦為我們的乳製品供應商之一。來自該等供應商的採購金額並不重大。除此以外，據我們所知，該等借款人與我們或我們的附屬公司、股東、董事、監事或高級管理層或彼等各自的任何聯繫人並無任何過往或現時的關係，包括但不限於業務、僱傭、親屬、融資、信託或其他方面的關係。

---

## 財務資料

---

根據相關貸款協議，我們通常提供附有關於本金及利息的詳細還款時間表的貸款條款。我們通常要求相關借款人的股東提供擔保或質押。貸款僅可按貸款協議約定的方式使用，該等貸款通常僅用於彼等的業務。此外，我們通常有權查閱借款人的若干財務資料。我們通過密切監控其業務及財務表現並相應評估我們的風險管理，努力將我們的風險降至最低。我們目前不擬將貸款轉換為借款人的股權。但我們將繼續監控市場及該等借款人的經營情況，並可能在我們認為適當時考慮有關轉換及進行磋商。與我們就貴州果惠採取的有關做法類似，我們亦致力於通過與借款人的管理層進行磋商以積極收回未償還款項。

按公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣8.3百萬元減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣7.5百萬元，主要是因為我們於二零二二年減少了對短期結構性存款的投資。

二零二零年出售聯營公司虧損為出售東莞百果生物技術有限公司30%權益，淨虧損人民幣243,000元。二零二一年出售聯營公司收益為出售深圳愛寺恩百果實業有限公司及長沙縣綠葉農業科技有限公司（我們分別持有其35%及35%的權益），淨收益分別為人民幣410,000元及人民幣838,000元。

我們的生物資產主要包括我們經營的兩個種植基地收成前的新鮮水果。生物資產之公允價值變動包括因生物資產重估而產生的損益。我們以生物資產的公允價值減預估銷售成本核算我們的生物資產，並於各資產負債表日重新計量我們的生物資產。生物資產公允價值的變動於我們的合併損益表中確認。

於往績記錄期間，物業、廠房及設備處置損失主要與二零一九年我們三個初加工配送中心的搬遷有關。

清盤附屬公司的虧損主要為我們因註銷深圳百果園管理諮詢服務有限公司所產生的虧損。

## 財務資料

於二零二零年重新計量於聯營公司權益的收益分別與我們逐步收購優果聯及優農道有關。我們於注資後獲得對該兩個實體的控制權。於該等逐步收購後，我們之前持有的優果聯及優農道的權益將重新計量為公允價值，由此產生的重新計量收益計入其他收益淨額。

租賃終止的虧損／收益主要是由於我們提早終止與若干初步加工配送中心及辦公室有關的租賃協議。根據香港財務報告準則第16號，當我們終止該等租賃合同時，租賃終止的虧損／收益來自使用權資產的賬面值與租賃負債的賬面值之間的差額。

### 銷售費用

下表以絕對金額和佔所示期間銷售費用總額的百分比載列我們銷售費用的主要組成部分。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
	(未經審計)									
薪酬及員工福利..	221,469	64.2	220,292	55.8	266,172	58.9	128,022	58.0	145,937	59.3
營銷及推廣費用..	43,247	12.5	79,561	20.2	65,101	14.4	36,395	16.5	33,279	13.5
服務費 .....	14,347	4.2	26,491	6.7	40,076	8.9	18,598	8.4	26,149	10.6
使用權資產折舊..	12,512	3.6	17,052	4.3	21,054	4.7	10,723	4.9	10,796	4.4
折舊及攤銷.....	9,032	2.6	12,304	3.1	15,882	3.5	6,874	3.1	7,793	3.2
租賃及物業										
管理費.....	4,294	1.3	9,367	2.4	9,664	2.1	5,452	2.5	5,195	2.1
交通差旅費.....	10,093	2.9	6,840	1.7	7,401	1.6	3,345	1.5	2,777	1.1
辦公費用.....	4,992	1.5	3,061	0.8	4,809	1.1	1,720	0.8	1,338	0.5
其他 <sup>(1)</sup> .....	24,877	7.2	19,625	5.0	21,571	4.8	9,432	4.3	12,920	5.2
	<u>344,863</u>	<u>100.0</u>	<u>394,593</u>	<u>100.0</u>	<u>451,730</u>	<u>100.0</u>	<u>220,561</u>	<u>100.0</u>	<u>246,184</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括招待費、水電費和其他雜項銷售費用。



---

## 財務資料

---

我們的銷售費用由二零一九年的人民幣344.9百萬元增加14.4%至二零二零年的人民幣394.6百萬元，主要由於我們加強線上業務的促銷活動，以及我們總體上加強品牌推廣工作，導致營銷及推廣費用由二零一九年的人民幣43.2百萬元增加至二零二零年的人民幣79.6百萬元。銷售費用由二零二零年的人民幣394.6百萬元增加14.5%至二零二一年的人民幣451.7百萬元，主要由於我們的銷售人員的薪酬及福利由二零二零年的人民幣220.3百萬元增加至二零二一年的人民幣266.2百萬元。薪酬及福利的該等增加旨在激勵我們的銷售及營銷人員於COVID-19疫情逐漸得到控制期間實現銷售增長。銷售費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣220.6百萬元增加11.6%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣246.2百萬元，亦主要由於該期間我們的業務持續增長而導致人員數量及平均薪酬均有所增加，使薪酬及福利增加人民幣17.9百萬元。於往績記錄期間，銷售費用增加亦由於服務費由二零一九年的人民幣14.3百萬元增加至二零二零年的人民幣26.5百萬元，並進一步增加至二零二一年的人民幣40.1百萬元，其主要與我們的發展戰略之一有關，即專注於加強加盟門店的服務及質量控制。服務費由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣26.1百萬元。為此，我們聘請更多相關服務提供商，例如神秘顧客服務、消費者調查及加盟門店開店服務。

我們的銷售及營銷人員由二零一九年的1,580人減少10.8%至二零二零年的1,409人，並進一步減少0.2%至二零二一年的1,406人。相比之下，於二零一九年及二零二零年，我們的銷售及營銷人員的薪酬及福利相對持平，於二零二零年至二零二一年期間增加約21.0%，表明我們有意通過向優秀的銷售及營銷人員提供更具競爭力的年薪方案，以提高我們的競爭優勢。我們已加強基本月薪方案及推出更具吸引力的年終獎計劃，獎金由二零二零年的人民幣4.5百萬元增加至二零二一年的人民幣19.1百萬元。我們的銷售及營銷人員數量由截至二零二一年六月三十日止六個月的1,388人增加6.1%至二零二二年同期的1,472人。

營銷及推廣費用由二零一九年至二零二零年有所增加，主要由於我們加強線上業務的營銷活動。營銷及推廣費用亦包括與確認為我們的收入的線上訂單相關的第三方平台手續費。營銷及推廣費用由二零二零年至二零二一年有所下降，主要由於我們更加專注於加強零售門店的服務及質量控制，因此，通過聘請各種諮詢及調查服務提供商，將更多資源從營銷活動分配至專業服務。同樣，截至二零二二年六月三十日止六個月，營銷及推廣費用相較二零二一年同期略微下降。

服務費主要指與第三方專業公司不時提供的市場調研、投資諮詢服務、顧客調查及營銷諮詢服務有關的服務費。自二零一九年以來，我們的發展戰略之一為專注於加強加盟門店的服務及質量控制。為此，我們聘請更多相關服務提供商，例如神秘顧客服務、消費者調查及開店服務等加盟門店配套服務，於二零一九年至二零二一年服務

## 財務資料

費由人民幣14.3百萬元增加至人民幣26.5百萬元，最後進一步增加至人民幣40.1百萬元。服務費由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣18.6百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣26.1百萬元。

租賃及物業管理費主要是與出於銷售及營銷目的短期租賃有關的租金費用。我們的租賃及物業管理費自二零一九年至二零二一年有所增加，主要由於我們的業務持續增長，承租面積擴大。截至二零二二年六月三十日止六個月較二零二一年同期略有減少，主要是由於短期租約到期續約所致。

交通差旅費主要指員工展開與我們營銷活動相關的差旅費用。

### 管理費用

下表以絕對金額和佔所示期間的管理費用總額百分比載列我們管理費用的主要組成部分。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月					
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年			
	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	%		
	(未經審計)											
薪酬及員工福利..	156,475	66.1	135,698	62.9	185,903	60.5	89,840	57.5	92,404	58.8		
服務費 .....	32,458	13.7	34,589	16.0	33,573	10.9	25,443	16.3	10,127	6.4		
折舊及攤銷.....	9,487	4.0	11,166	5.2	16,571	5.5	7,585	4.9	8,344	5.3		
使用權資產折舊..	9,230	3.9	11,242	5.2	11,146	3.6	4,671	3.0	6,369	4.1		
上市費用.....	-	-	-	-	16,350	5.3	5,941	3.8	19,096	12.1		
租賃及物業												
管理費.....	1,101	0.5	3,184	1.5	7,046	2.3	3,427	2.2	5,220	3.3		
交通差旅費.....	5,942	2.5	3,296	1.5	4,672	1.5	2,039	1.3	1,656	1.1		
辦公費用.....	4,197	1.8	2,277	1.1	2,913	0.9	1,340	0.9	936	0.6		
其他 <sup>(1)</sup> .....	17,981	7.5	14,139	6.6	28,891	9.5	16,061	10.1	13,053	8.3		
	<u>236,871</u>	<u>100.0</u>	<u>215,591</u>	<u>100.0</u>	<u>307,065</u>	<u>100.0</u>	<u>156,347</u>	<u>100.0</u>	<u>157,205</u>	<u>100.0</u>		

附註：

(1) 包括招待費、水電費、稅收附加、銀行手續費和其他雜項管理費用。

管理費用由二零一九年的人民幣236.9百萬元減少9.0%至二零二零年的人民幣215.6百萬元，主要由於管理人員的薪酬及福利由二零一九年的人民幣156.5百萬元減少至二零二零年的人民幣135.7百萬元。管理費用由二零二零年的人民幣215.6百萬元

---

## 財務資料

---

增加42.2%至二零二一年的人民幣307.1百萬元，主要由於行政人員的薪酬及福利由二零二零年的人民幣135.7百萬元增加至二零二一年的人民幣185.9百萬元。管理費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣156.3百萬元略微增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣157.2百萬元，主要是由於上市費用以及管理人員的薪酬及僱員福利增加所致。

行政人員的薪酬及福利由二零一九年的人民幣156.5百萬元減少約13.3%至二零二零年的人民幣135.7百萬元，主要由於COVID-19疫情導致管理層人員的月薪及年終分紅減少5%至20%。行政人員的薪酬及福利由二零二零年的人民幣135.7百萬元增加約37.0%至二零二一年的人民幣185.9百萬元，其為恢復月薪及年終分紅以及行政人員月薪普遍增加的綜合結果。行政人員的獎金由二零二零年的人民幣7.5百萬元增加至二零二一年的人民幣31.5百萬元，以用於二零二一年獎勵並激勵管理層人員。二零二一年人員數量下降主要由於我們合併不同行政部門的若干職位。於二零二二年，我們持續實行戰略並合併更多資源精簡行政人員。因此，行政人員的薪酬及福利由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣89.8百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣92.4百萬元。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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，我們的行政人員數量分別為643、643、604、640及575人。

服務費主要指第三方專業公司為我們的戰略投資及首次公開發售前投資提供的各類調研、盡職調查及其他服務所產生的費用。截至二零二一年六月三十日止六個月的服務費用較二零二二年同期相對較高，乃主要由於我們先前的上市籌備（已於二零二一年停止）產生的各種專業服務費，而與本次全球發售有關的專業服務費則確認為上市費用。

租賃及物業管理費主要指與我們辦公室及其他行政區域短期租賃有關的租金費用。於往績記錄期間，我們的租賃及物業管理費增加，主要由於我們的業務持續增長，承租的行政區域面積擴大。

交通差旅費主要指員工展開與我們管理活動相關的差旅費用。

其他費用主要包括招待費、水電費、稅收附加、銀行手續費及其他雜項管理費用，其從二零二零年的人民幣14.1百萬元大幅增加至二零二一年的人民幣28.9百萬元，主要由於我們出於管理目的對IT基礎設施進行若干升級及更新所產生的開支以及固定資產的撇銷。

## 財務資料

上市費用指與本次全球發售有關的法律及其他專業費用。

### 研發費用

下表以絕對金額和佔收入的百分比列出了我們於所示期間研發費用的關鍵組成部分。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零一九年		二零二零年		二零二一年		二零二一年		二零二二年	
	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	%
薪酬及員工福利..	53,992	91.1	99,006	93.4	129,429	92.6	61,160	93.8	80,945	93.8
租賃及物業										
管理費.....	1,676	2.8	3,328	3.1	4,080	2.9	2,009	3.1	2,184	2.5
折舊及攤銷.....	1,075	1.8	2,488	2.3	2,389	1.7	1,214	1.9	938	1.1
其他 <sup>(1)</sup> .....	2,509	4.3	1,231	1.2	3,844	2.8	839	1.3	2,213	2.6
	<u>59,252</u>	<u>100.0</u>	<u>106,053</u>	<u>100.0</u>	<u>139,742</u>	<u>100.0</u>	<u>65,222</u>	<u>100.0</u>	<u>86,280</u>	<u>100.0</u>

附註：

(1) 包括招聘費用、辦公費、差旅費、網絡及伺服器費用及其他雜項研發費用。

於往績記錄期間，我們的研發費用持續增加，主要由於我們研發人員的薪酬及福利增加。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以及二零二一年及二零二二年六月三十日，我們分別擁有512、587、601、591及593名研發人員。於往績記錄期間，我們的主要研發項目主要包括多項其他IT基礎設施及軟件系統的升級及更換，例如若干主要系統更新，包括中台、線上業務系統，以及我們的倉庫管理系統及資產管理系統。

### 金融資產減值虧損(撥備淨額)/撥回淨額

於往績記錄期間的金融資產減值虧損淨額主要指於二零二零年來自一名客戶貿易應收款項的特定減值虧損約人民幣20.0百萬元，以及於往績記錄期間的一般預期信貸虧損。於二零二零年，一名第三方客戶未能悉數結清其未償還採購款項，部分由於二零二零年COVID-19疫情期間的不利市況所致，而鑒於該客戶的業務及財務表現，我們於評估該等未償還採購金額的可收回性後釐定特定減值虧損。

---

## 財務資料

---

截至二零二二年六月三十日止六個月，根據歷史應收款項的收回進度，我們對二零二二年金融資產減值虧損的評估進行了審閱和調整，並確認了截至二零二二年六月三十日止六個月金融資產減值虧損的一般淨額撥回人民幣11.8百萬元。

### 財務成本淨額

於往績記錄期間的財務收入主要包括銀行存款利息收入，於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為人民幣3.0百萬元、人民幣12.2百萬元及人民幣24.1百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，財務收入分別為人民幣5.1百萬元及人民幣15.4百萬元。我們的銀行存款主要包括我們的經營所得款項。

於往績記錄期間，財務成本為我們的借款利息開支和租賃負債利息開支。於二零一九年、二零二零年及二零二一年，借款利息開支分別為人民幣29.1百萬元、人民幣36.0百萬元及人民幣47.9百萬元，與我們因業務增長而不斷增加的融資需求大體相符。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，租賃負債利息開支分別為人民幣15.6百萬元、人民幣16.0百萬元、人民幣30.2百萬元、人民幣13.1百萬元及人民幣16.4百萬元。

### 分佔投資於聯營公司及合營公司(虧損)/收益淨額

我們不時以少數股權方式對公司進行投資，例如我們行業中的初創公司，包括專門從事農業技術及設備開發或提供種植管理諮詢解決方案的公司。我們作出少數股權投資，以利用其學術或技術專長來補充我們自有研發能力，繼而有望改善我們長期的業務發展，並進一步賦能我們整個生態系統。

由於該等聯營公司及合營公司仍處於發展初期，且部分公司於往績記錄期間處於營業虧損狀態，於二零一九年、二零二零年及二零二一年，我們錄得分佔投資於聯營公司及合營公司虧損人民幣7.5百萬元、虧損人民幣9.8百萬元及溢利人民幣16.5百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，分佔於聯營公司及合營企業的投資利潤分別為人民幣9.5百萬元及人民幣9.4百萬元。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，我們合共分別有9家、19家及20家聯營公司以及合共分別有1家、2家及1家合營企業。截至二零二一年及二零二二年六月三十日，我們分別有合共19家及20家聯營公司以及分別有1家及1家合營企業。

## 所得稅費用

所得稅費用主要是指我們根據中國相關所得稅法規應繳納的所得稅。所得稅費用包括當期所得稅和遞延所得稅。

位於中國的實體須繳納25.0%的法定所得稅。於往績記錄期間，我們若干附屬公司根據相關稅收規定享有優惠所得稅稅率。例如，於往績記錄期間內，百果園初加工、海南王品及海陽津成泰享有農產品初加工業務稅收優惠，免徵初加工業務所得稅。江西王品及元謀原生源被劃入農業產業，故相關收入免徵所得稅。此外，若干其他附屬公司被認定為高新技術企業，享有15%的優惠稅率。另一些企業通過高新技術企業或其他符合相關稅收法規要求的方式獲得減半徵收所得。我們的所得稅費用也受到與遞延所得稅費用或貸項有關的調整的影響，遞延所得稅費用或貸項是由於會計和應納稅利潤之間的時間差異而產生。

我們的所得稅費用由二零一九年的人民幣20.4百萬元增加至二零二零年的人民幣26.1百萬元，並於二零二一年進一步增加至人民幣36.2百萬元。由於本集團實現銷售利潤的主體多為享有上述稅務優惠的企業，於二零一九年、二零二零年及二零二一年，我們的實際稅率分別為7.6%、36.3%及13.8%。實際稅率的波動主要由於享受稅收優惠的實體，尤其是享受免徵所得稅的實體，其利潤貢獻比例發生變化所致。二零二零年的實際稅率較二零一九年顯著增加主要是由於我們的一家附屬公司利潤大幅下降，該附屬公司因其農產品初加工業務而享受稅收優惠待遇，其該項業務經營所產生的相關收入免徵所得稅。所得稅費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣20.4百萬元略微增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣21.5百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，實際稅率分別為13.0%及10.2%。截至二零二二年六月三十日止六個月的實際稅率相對較低，主要是由於享受稅收優惠的附屬公司的利潤上升。

截至最後實際可行日期及於往績記錄期間，我們已履行所有稅務義務，並無任何未解決的稅務糾紛。

## 年／期內利潤

我們的淨利潤由二零一九年的人民幣248.3百萬元減少至二零二零年的人民幣45.7百萬元。淨利潤由二零二零年的人民幣45.7百萬元增加至二零二一年的人民幣221.4百萬元。淨利潤由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣133.8百萬元增至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣185.6百萬元。二零一九年、二零二零年及二零二一年的淨利潤率分別為2.8%、0.5%及2.2%。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，淨利潤率分別為2.4%及3.1%。

## 經營業績的逐期比較

### 截至二零二二年六月三十日止六個月與截至二零二一年六月三十日止六個月比較

#### 收入

我們的收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5,525.4百萬元增長7.0%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣5,914.7百萬元。該增長主要由於同期我們管理的加盟門店淨增長436家。

#### 銷售成本

銷售成本由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣4,924.2百萬元增長6.4%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣5,237.3百萬元。該增長主要由於出售的存貨成本增加，與同期收入增長一致。

#### 毛利及毛利率

由於前述，我們的毛利由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣601.2百萬元增長至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣677.4百萬元。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的毛利率分別為10.9%及11.5%。此乃主要由於向加盟門店銷售的水果和其他食品毛利率有所提高，而這主要是因為在考量我們整體店舖結構的成熟度以及我們不斷提高的品牌知名度和持續擴大的規模經濟後，我們自二零二一年起提高了對加盟商和區域代理的銷售價格。

#### 其他收入

其他收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣18.3百萬元增長至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣29.5百萬元。該增長主要由於政府補助有所增加。我們於二零二二年獲得若干政府補助，包括領先農業公司授予的補助，其中部分補助申請於二零二一年因COVID-19疫情而暫停。

### 其他收益淨額

其他收益淨額於截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月保持相對穩定，分別為人民幣7.6百萬元及人民幣7.7百萬元。

### 銷售費用

我們的銷售費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣220.6百萬元增長11.6%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣246.2百萬元，主要由於該期間我們的業務持續增長而導致人員數量及平均薪酬均有所增加，使薪酬及福利增加人民幣17.9百萬元。該增長還由於我們的發展戰略之一為重點加強加盟門店服務及質量控制，因而服務費增加人民幣7.6百萬元所致。為落實該發展戰略，我們委聘更多相關服務提供商，例如神秘客服、消費者調查以及開店服務等加盟門店配套服務。

### 管理費用

我們的管理費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣156.3百萬元略微增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣157.2百萬元，主要是由於上市費用以及管理人員的薪酬及僱員福利增加所致。截至二零二一年六月三十日止六個月的服務費用較二零二二年同期相對較高，乃主要由於我們先前的上市籌備（已於二零二二年停止）產生的各種專業服務費，而與本次全球發售有關的專業服務費則確認為上市費用。

### 研發費用

我們的研發費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣65.2百萬元增長32.3%至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣86.3百萬元，主要由於我們將更多資源集中用於IT系統開發及升級，因此研發人員的平均薪酬增加。

### 金融資產減值虧損(撥備)／撥回淨額

於截至二零二二年六月三十日止六個月，根據歷史應收款項的收回進度的推進，使貿易應收款項結餘及未償還保理金額減少，我們對二零二二年金融資產減值虧損的評估進行了審閱和調整，並確認了截至二零二二年六月三十日止六個月金融資產一般減值虧損撥回淨額人民幣0.8百萬元。



---

## 財務資料

---

截至二零二一年六月三十日止六個月，金融資產減值虧損淨額為人民幣11.8百萬元，主要由於貿易應收款項結餘增加，以及來自一名客戶的貿易應收款項的特定減值虧損約人民幣6.7百萬元（經考慮該款項的可收回性）的影響。

### **財務成本淨額**

財務收入由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣5.1百萬元增長至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣15.4百萬元，主要由於銀行存款利息有所增加。

財務成本由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣33.8百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣43.5百萬元。借款利息開支於同期從人民幣20.7百萬元增加至人民幣27.1百萬元，乃由於借款增加，而租賃負債的利息開支於同期由人民幣13.1百萬元增加至人民幣16.4百萬元。

### **分佔於聯營公司及合營企業收益淨額**

於截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，我們分別戰略性投資19家及20家聯營公司以及分別有1家及1家合營企業，並於截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月分別實現分佔於聯營公司及合營企業的投資收益淨額人民幣9.5百萬元及人民幣9.4百萬元。

### **所得稅費用**

我們的所得稅費用由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣20.4百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣21.5百萬元，主要是由於非免稅附屬公司貢獻的除稅前利潤比例有所減少。截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的實際稅率分別為13.0%和10.2%。截至二零二二年六月三十日止六個月的實際稅率相對較低，主要是由於我們享受稅收優惠的附屬公司的利潤增加。

### **期內利潤**

由於上述原因，我們的淨利潤由截至二零二一年六月三十日止六個月的人民幣133.8百萬元增加至截至二零二二年六月三十日止六個月的人民幣185.6百萬元。於截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的淨利潤率分別為2.4%及3.1%。

截至二零二一年十二月三十一日止年度與截至二零二零年十二月三十一日止年度比較

### 收入

我們的收入自二零二零年的人民幣8,853.7百萬元增加16.2%至二零二一年的人民幣10,289.4百萬元。收入增加主要由於我們管理的加盟門店淨增362家，以及由於二零二一年COVID-19疫情逐漸得到控制，線下零售門店的銷售總體回升，使得水果及其他食品銷售收入增加。水果及其他產品的銷售收入及特許權使用費以及特許經營收入從二零二零年的人民幣7,440.5百萬元上升至二零二一年的人民幣8,287.3百萬元，而於二零二零年及二零二一年我們的門店網絡中的零售門店數量分別為4,757家及5,249家。

### 銷售成本

銷售成本由二零二零年的人民幣8,046.3百萬元增加13.5%至二零二一年的人民幣9,132.9百萬元，該增加主要與已出售存貨成本上升有關，這與我們同期收入增長同步。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由二零二零年的人民幣807.4百萬元增加至二零二一年的人民幣1,156.4百萬元，毛利率由二零二零年的9.1%增加至二零二一年的11.2%，主要由於我們經考慮二零二零年整體店舖結構的成熟度及激烈的市場環境後，提高對加盟商及區域代理的銷售價格，從而使向加盟門店銷售水果及其他食品的毛利率提高所致。

### 其他收入

其他收入由二零二零年的人民幣49.2百萬元減少至二零二一年的人民幣34.6百萬元。該減少主要由於利息收入減少及政府補貼減少。

### 其他收益淨額

其他收益淨額由二零二零年的人民幣28.2百萬元減少至二零二一年的人民幣8.1百萬元，主要由於分步收購優果聯及優農道後，於聯營公司權益的重新計量收益人民幣16.1百萬元。

### 銷售費用

我們的銷售費用由二零二零年的人民幣394.6百萬元增加14.5%至二零二一年的人人民幣451.7百萬元，主要由於我們的銷售人員的薪酬及福利從二零二零年的人人民幣220.3百萬元增加至二零二一年的人人民幣266.2百萬元。薪酬及福利的該等增加旨在激勵我們的銷售及營銷人員於COVID-19疫情逐漸得到控制期間實現銷售增長。該等增加亦由於服務費從二零二零年的人人民幣26.5百萬元增加至二零二一年的人人民幣40.1百萬元，其與我們的發展戰略之一有關，即專注於加強加盟門店的服務及質量控制。為此，我們聘請更多相關服務提供商，例如神秘顧客服務、消費者調查以及開店服務等加盟門店配套服務。

### 管理費用

我們的管理費用由二零二零年的人人民幣215.6百萬元增加42.4%至二零二一年的人人民幣307.1百萬元，主要由於行政管理人員的薪金及福利由二零二零年的人人民幣135.7百萬元增加至二零二一年的人人民幣185.9百萬元，此為恢復月薪及年度分紅以及行政人員月薪普遍增加的綜合結果。行政人員的獎金由二零二零年的人人民幣5.0百萬元增加至二零二一年的人人民幣13.9百萬元，以獎勵並激勵二零二一年的管理層人員。

### 研發費用

我們的研發費用由二零二零年的人人民幣106.1百萬元增加31.8%至二零二一年的人人民幣139.7百萬元，主要由於我們的研發人員人數由二零二零年的587人增加至二零二一年的601人。

### 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由二零二零年的人人民幣20.9百萬元減少至二零二一年的人人民幣5.4百萬元，主要由於二零二零年來自一名客戶的貿易應收款項的特定減值虧損約人民幣20.0百萬元。

### 財務成本淨額

財務收入由二零二零年的人人民幣12.2百萬元增加至二零二一年的人人民幣24.1百萬元，主要由於銀行存款利息增加。

財務成本由二零二零年的人人民幣52.1百萬元增加至二零二一年的人人民幣78.2百萬元。借款產生的利息費用由二零二零年的人人民幣36.0百萬元增加至二零二一年的人人民幣47.9百萬元，主要由於借款增加，以及租賃負債的利息開支由二零二零年的人人民幣16.0百萬元增加至二零二一年的人人民幣30.2百萬元。

### 分佔投資於聯營公司及合營企業(虧損)/收益淨額

於二零二零年及二零二一年，我們分別戰略性投資19家及20家聯營公司。由於若干聯營公司及合營企業尚處於發展初期且運營處於虧損狀態，因此我們於二零二零年錄得分佔投資於聯營公司及合營企業虧損淨額為人民幣9.8百萬元，而於二零二一年錄得分佔投資於聯營公司收益為人民幣16.5百萬元。

### 所得稅費用

我們的所得稅費用由二零二零年的人民幣26.1百萬元增加至二零二一年的人民幣36.2百萬元，主要由於非稅收豁免附屬公司貢獻的除稅前利潤比例增加。二零二零年及二零二一年的實際稅率分別為36.3%及13.8%。由於若干附屬公司根據適用稅項法規享受稅收豁免及稅項減免，故二零二一年的實際稅率低於中國法定所得稅率25.0%。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由二零二零年的人民幣45.7百萬元增加至二零二一年的人民幣221.4百萬元，二零二零年及二零二一年的淨利潤率分別為0.5%及2.2%。

### 截至二零二零年十二月三十一日止年度與截至二零一九年十二月三十一日止年度比較

#### 收入

我們的收入由二零一九年的人民幣8,976.1百萬元減少1.4%至二零二零年的人民幣8,853.7百萬元，主要由於COVID-19疫情的不利影響，水果及其他產品的銷售收入減少，進而導致每家我們管理的加盟門店的日均產品銷售收入有所減少，部分為我們管理的加盟門店數量淨增加192家所抵銷。

#### 銷售成本

銷售成本由二零一九年的人民幣8,099.8百萬元下降0.7%至二零二零年的人民幣8,046.3百萬元，主要是由於售出的存貨成本下降，與同期銷售額的下降趨勢一致。該下降部分由我們在新線上渠道(例如天貓)的運營、二零二零年第四季度「熊貓大鮮」品牌的推出以及我們在低線城市不斷提高的滲透率而導致配送費用的增加所抵銷。

### 毛利及毛利率

由於上述原因，我們的毛利由二零一九年的人民幣876.4百萬元減少7.9%至二零二零年的人民幣807.4百萬元，且毛利率由二零一九年的9.8%減少至二零二零年的9.1%。

### 其他收入

其他收入由二零一九年的人民幣59.5百萬元減少17.3%至二零二零年的人民幣49.2百萬元，主要由於(i)取得二零一九年與倉庫搬遷相關的一次性補償收入人民幣19.7百萬元，及(ii)政府撥款由二零一九年的人民幣17.3百萬元減少至二零二零年的人民幣14.8百萬元。

### 其他收益淨額

我們於二零一九年及二零二零年分別錄得其他收益淨額為人民幣34.0百萬元及人民幣28.2百萬元。該減少主要由於二零二零年結構性存款投資減少。

### 銷售費用

我們的銷售費用由二零一九年的人民幣344.9百萬元增加14.4%至二零二零年的人民幣394.6百萬元，主要由於我們加強線上業務的促銷活動，以及我們加強品牌整體的推廣工作，營銷及推廣費用由二零一九年的人民幣43.2百萬元增加至二零二零年的人民幣79.6百萬元。

### 管理費用

我們的管理費用由二零一九年的人民幣236.9百萬元減少9.0%至二零二零年的人民幣215.6百萬元，主要由於COVID-19疫情導致管理層員工的月薪及年度分紅減少3%至20%，致使管理人員的薪酬及福利由二零一九年的人民幣156.5百萬元減少至二零二零年的人民幣135.7百萬元。

### 研發費用

我們的研發費用由二零一九年的人民幣59.3百萬元增加79.0%至二零二零年的人民幣106.1百萬元。該等增加主要由於我們研發人員人數增加導致薪酬和福利由二零一九年的人民幣54.0百萬元增加至二零二零年的人民幣99.0百萬元。

---

## 財務資料

---

### 金融資產減值虧損淨額

金融資產減值虧損淨額由二零一九年的人民幣11.0百萬元增加至二零二零年的人民幣20.9百萬元，主要由於二零二零年來自一名客戶應收款項的特定減值虧損約人民幣20.0百萬元。

### 財務成本淨額

財務收入由二零一九年的人民幣3.0百萬元增加至二零二零年的人民幣12.2百萬元，主要由於銀行存款的利息收入增加。

財務成本由二零一九年的人民幣44.7百萬元增加至二零二零年的人民幣52.1百萬元，主要由於借款的利息支出由二零一九年的人民幣29.1百萬元增加至二零二零年的人民幣36.0百萬元，總體上與我們因業務增長而不斷增加的融資需求保持一致。

### 分佔投資於聯營公司及合營企業(虧損)/收益淨額

於二零一九年及二零二零年，我們分別戰略性投資9家及19家聯營公司。由於部分該等聯營公司及合營企業尚處於發展早期階段且運營處於虧損狀態，我們錄得分佔投資於聯營公司及合營企業虧損淨額於二零一九年及二零二零年分別為人民幣7.5百萬元及人民幣9.8百萬元。

### 所得稅費用

我們的所得稅費用由二零一九年的人民幣20.4百萬元增加至二零二零年的人民幣26.1百萬元。二零一九年及二零二零年的實際稅率分別為7.6%及36.3%。二零二零年的實際稅率較二零一九年顯著增加主要是由於我們的一家附屬公司利潤大幅下降，該附屬公司因其農產品初加工業務而享受稅收優惠待遇，其該項業務經營所產生的相關收入免徵所得稅。

### 年內利潤

由於上述原因，我們的淨利潤由二零一九年的人民幣248.3百萬元減少81.6%至二零二零年的人民幣45.7百萬元，二零一九年及二零二零年的淨利潤率分別為2.8%及0.5%。

## 流動資金及資金來源

### 流動資金來源

我們主要通過經營活動、股東出資及銀行借貸為經營提供資金。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以及二零二二年六月三十日，我們的現金及現金等價物以及短期銀行存款分別為人民幣317.2百萬元、人民幣654.7百萬元、人民幣814.7百萬元及人民幣1,977.5百萬元。

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以及二零二二年六月三十日，我們亦分別有限制性銀行存款人民幣177.0百萬元、人民幣224.3百萬元、人民幣273.7百萬元及人民幣267.3百萬元，主要為我們在指定銀行賬戶的與預付卡相關的限制性銀行存款。根據相關法律法規，我們需就銷售預付卡收益的一定比例存於指定銀行賬戶。有關更多詳情，亦請參閱以下「**流動資產／負債淨額－限制性銀行存款**」一節。

我們的現金及現金等價物以及限制性銀行存款絕大部分以人民幣計值。

### 充足的營運資本

經考慮我們目前可用的財務資源，包括現金及現金等價物、經營活動所得現金、可獲取的銀行借款、我們預計自全球發售所得款項淨額及可用銀行貸款，董事認為，我們將有足夠的營運資本滿足現有及自本招股章程日期起計至少12個月的需求。

## 財務資料

### 現金流量分析

下表載列我們於所示期間的現金流量。

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所得現金淨額 .....	495,343	292,896	283,882	512,942
投資活動(所用)／所得現金淨額 .....	(231,825)	(372,660)	(577,898)	1,034,924
融資活動(所用)／所得現金淨額 .....	(64,952)	217,152	404,046	(215,028)
現金及現金等價物增加淨額 .....	198,566	137,388	110,030	1,332,838
年／期初現金及現金等價物 .....	118,682	317,248	454,636	564,666
年／期末現金及現金等價物 .....	317,248	454,636	564,666	1,897,504

### 經營活動

截至二零二二年六月三十日止六個月，經營活動所得現金淨額為人民幣512.9百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣207.0百萬元，經調整折舊及攤銷等若干非現金項目總額人民幣61.4百萬元及財務成本淨額人民幣28.1百萬元。影響我們經營活動所得現金的額外因素包括貿易應付款項增加人民幣155.4百萬元、貿易應收款項減少人民幣72.8百萬元，以及按金、預付款項及其他應收款項減少人民幣55.6百萬元，主要由於我們主動收款。

於二零二一年經營活動所得現金淨額為人民幣283.9百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣257.5百萬元，經調整若干非現金項目，例如折舊及攤銷總額人民幣117.8百萬元及財務成本淨額人民幣54.1百萬元。影響我們經營活動所得現金的額外因素包括貿易應收款項減少人民幣129.5百萬元，以及代表加盟商收取的會員費及銷售收入有關的應計費用及其他應付款項增加人民幣159.2百萬元，為主要由於預付採購款而增加的按金、預付款項及其他應收款項人民幣401.2百萬元所抵銷。



---

## 財務資料

---

於二零二零年經營活動所得現金淨額為人民幣292.9百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣71.7百萬元，經調整若干非現金項目，例如折舊及攤銷總額人民幣91.9百萬元及財務成本淨額人民幣39.9百萬元。影響我們經營活動所得現金的額外因素包括貿易應收款項減少人民幣128.9百萬元，以及代表加盟商收取的會員費及銷售收入有關的應計費用及其他應付款項增加人民幣185.3百萬元，為貿易應付款項減少人民幣75.7百萬元所抵銷。

於二零一九年經營活動所得現金淨額為人民幣495.3百萬元，主要包括除所得稅前利潤人民幣268.7百萬元，經調整若干非現金項目，例如折舊及攤銷總額人民幣79.8百萬元及財務成本淨額人民幣41.6百萬元。影響我們經營活動所得現金的額外因素包括貿易應收款項增加約人民幣29.4百萬元，以及代表加盟商收取的會員費及銷售收入有關的應計費用及其他應付款項增加人民幣133.6百萬元。

### 投資活動

截至二零二二年六月三十日止六個月，投資活動所得現金淨額為人民幣1,034.9百萬元，主要包括贖回金融資產所得款項淨額人民幣818.5百萬元，主要與我們的結構性存款投資有關。

於二零二一年投資活動所用現金淨額為人民幣577.9百萬元，主要包括支付金融資產淨值約人民幣623.1百萬元，主要與我們投資結構性存款有關。

於二零二零年投資活動所用現金淨額為人民幣372.7百萬元，主要由於定期存款增加人民幣500.1百萬元，為與投資結構性存款有關的金融資產所得款項淨額人民幣366.2百萬元所抵銷，為物業、廠房及設備付款人民幣89.1百萬元、使用權資產付款人民幣51.6百萬元及收購聯營公司付款人民幣70.4百萬元所抵銷。

於二零一九年投資活動所用現金淨額為人民幣231.8百萬元，主要為與我們投資結構性存款有關的金融資產所得款項淨額人民幣439.9百萬元，為收購附屬公司的付款(扣除取得的現金人民幣240.7百萬元)所抵銷。

### 融資活動

於截至二零二二年六月三十日止六個月，融資活動所用現金淨額為人民幣215.0百萬元，主要包括償還銀行借款淨額人民幣147.0百萬元。

於二零二一年融資活動所得現金淨額為人民幣404.0百萬元，主要為銀行借款所得款項淨額人民幣523.0百萬元，為租賃付款人民幣76.1百萬元及支付利息人民幣47.5百萬元所抵銷。

於二零二零年融資活動所得現金淨額為人民幣217.2百萬元，主要包括銀行借款所得款項淨額人民幣307.5百萬元，為租賃付款人民幣52.0百萬元及支付利息人民幣35.2百萬元所抵銷。

於二零一九年融資活動所用現金淨額為人民幣65.0百萬元，主要為租賃付款人民幣42.0百萬元及限制性銀行存款增加人民幣35.9百萬元，為銀行借款所得款項淨額人民幣42.0百萬元所抵銷。

### 資本開支

我們的資本開支於二零一九年、二零二零年及二零二一年分別為人民幣113.4百萬元、人民幣157.6百萬元及人民幣44.0百萬元。我們的資本開支主要用於購買與我們的加工配送中心有關的固定資產。我們預期，截至二零二二年十二月三十一日止年度的資本開支將約為人民幣57.4百萬元。

於往績記錄期間，我們主要通過經營所得現金及銀行借款為我們的資本開支提供資金。

## 財務資料

### 合同責任

#### 資本承擔

下表載列所示日期我們已訂約但尚未產生之資本承擔總額。

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止六個月
物業、廠房及設備 .....	9,643	29,659	22,420	111,263
股權投資 .....	7,705	337,216	295,794	278,532
總計 .....	<u>17,348</u>	<u>366,875</u>	<u>318,214</u>	<u>389,795</u>

截至二零二二年六月三十日，我們於股權投資的資本承擔主要與我們同意向若干目標公司出資的資本投資有關，目標公司主要為水果供應商或農業技術及種植管理公司。

#### 短期租賃承擔

我們根據一年內到期的不可撤銷短期租約租賃多個辦公空間及倉庫。下表載列於所示日期到期的不可撤銷短期租約項下的未來最低租金付款總額。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	<u>795</u>	<u>866</u>	<u>1,000</u>	<u>967</u>

## 財務資料

### 合併財務狀況表組成部分的選定項目

#### 流動資產／負債淨額

下表載列截至所示日期我們的流動資產及負債明細。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年	截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日	十月三十一日
	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 (未經審計)
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	234,806	259,255	246,760	263,351	318,208
生物資產 .....	3,006	2,131	4,525	4,445	4,880
貿易應收款項 .....	1,443,731	1,290,874	1,156,227	1,083,098	1,091,818
按金、預付款項及其他應收款項 .....	577,466	619,107	857,536	759,298	892,658
以公允價值計量且其變動計入					
損益的金融資產 .....	765,822	414,744	1,039,995	229,954	320,000
貸款予聯營公司 .....	39,032	29,867	12,608	18,136	18,726
應收聯營公司款項 .....	13,756	-	15	988	948
限制性銀行存款 .....	176,979	224,386	272,690	267,314	270,588
短期銀行存款 .....	-	200,100	250,000	80,000	80,000
現金及現金等價物 .....	317,248	454,636	564,666	1,897,504	1,594,634
<b>流動資產總值 .....</b>	<b>3,571,846</b>	<b>3,495,100</b>	<b>4,405,022</b>	<b>4,604,088</b>	<b>4,592,460</b>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項 .....	378,835	304,932	345,196	500,553	423,864
應計費用及其他應付款項 .....	877,344	1,028,085	1,178,246	1,181,856	1,214,091
合同負債 .....	11,845	14,124	18,249	16,807	18,272
應付所得稅 .....	14,187	14,517	11,674	14,770	8,931
應付聯營公司款項 .....	18,495	17,890	15,882	4,194	9,493
銀行借款 .....	594,785	911,069	1,435,427	1,289,918	1,267,947
租賃負債 .....	30,986	30,710	52,051	51,371	33,232
<b>流動負債總額 .....</b>	<b>1,926,477</b>	<b>2,321,327</b>	<b>3,056,725</b>	<b>3,059,469</b>	<b>2,975,830</b>
<b>流動資產淨值 .....</b>	<b>1,645,369</b>	<b>1,173,773</b>	<b>1,348,297</b>	<b>1,544,619</b>	<b>1,616,630</b>

## 財務資料

我們的流動資產淨值由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣1,645.4百萬元減少至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣1,173.8百萬元，主要由於COVID-19對我們的業務的負面影響、截至二零二零年十二月三十一日的一次性長期存款人民幣250百萬元導致的現金流出增加以及截至二零二零年十二月三十一日止年度於聯營公司及合營企業權益的增加。

我們的流動資產淨值逐漸增加，截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日分別為人民幣1,173.8百萬元、人民幣1,348.3百萬元及人民幣1,544.6百萬元，主要由於長期銀行存款減少以及我們於該等期間業務的發展帶來現金流入。

### 存貨

我們的存貨主要包括水果和其他食品以及包裝材料等耗材。

下表載列截至所示日期我們的存貨結餘明細。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
水果及其他食品 . . . . .	223,411	247,251	236,819	249,333
耗材 . . . . .	11,395	12,004	9,941	14,018
<b>總計 . . . . .</b>	<b>234,806</b>	<b>259,255</b>	<b>246,760</b>	<b>263,351</b>

下表載列截至所示日期我們的水果及其他食品的存貨結餘明細。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
年／期初 . . . . .	108,820	234,806	259,255	246,760
總採購額 . . . . .	7,909,517	7,673,614	8,687,805	5,005,769
自生物資產轉入的				
採收新鮮水果 . . . . .	5,071	9,620	5,386	4,597
總消費額 . . . . .	(7,788,602)	(7,658,785)	(8,705,686)	(4,993,775)
年／期末 . . . . .	234,806	259,255	246,760	263,351

由於新鮮水果易腐爛的性質，存貨控制對我們的經營及財務業績至關重要。我們依靠信息技術系統以密切監控零售門店的日常銷售活動，並及時調整我們的採購計劃以保持水果存貨的合適水平。我們採用「先進先出」的政策以確保我們產品的新鮮度。

---

## 財務資料

---

我們對水果及蔬菜進行每日盤點及核對，以保證庫存數準確。我們亦定期監控水果存貨的品質及新鮮度，並銷毀開始腐爛或不再符合我們品質標準的產品。關於易腐爛的水果，按我們的存貨政策要求平均週轉天數約為2.5天。我們亦已實施店內存貨控制政策，每家零售門店均要求遵守該政策。針對若干極易腐爛的水果、鮮切果盤及果汁產品，我們要求門店每天做丟棄處理以保證食品品質及安全。我們鼓勵加盟商將存貨維持在適當水平，以便一方面保持足夠的新鮮水果，同時將損失率減至最低。鑒於我們大生鮮的配送以網上預購模式進行，我們可評估需求，並根據收到的訂單作出採購及物流安排。就其他為保證最佳品質只能短期儲存的大生鮮產品而言，如蔬菜及鮮肉，我們一般在產品到達我們的配送中心後24小時內送貨到相關門店。其他預包裝的大生鮮產品從我們的配送中心到零售門店的平均庫存週轉天數一般從數天到60天不等。零售門店的大生鮮產品隨後會在第二天內到店供提取或配送至消費者手中。

此外，新鮮水果由於其特性可能因腐壞、過季或存貨損壞而產生存貨虧損，該虧損作為銷售成本入賬。於往績記錄期間，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以及二零二二年六月三十日止六個月的存貨虧損佔已出售存貨總成本約0.010%、0.003%、0.034%及0.045%。

於往績記錄期間，我們於各期間末評估存貨減值，倘存貨過季或損壞或其價格下降及其可變現淨值低於該等存貨成本，我們可能作出撥備以將存貨撇銷至可變現價值。於往績記錄期間，我們並未錄得任何重大存貨撇銷。

於二零一九年至二零二零年，我們的水果和其他食品存貨增加，其與我們擴張經營規模保持一致。而於二零二零年至二零二一年，水果和其他食品存貨減少，主要由於我們批發業務的採購從二零二一年年底延長至二零二二年初，而通常其於每年年底完成。二零二零年的天氣狀況欠佳，對符合我們質量要求的蘋果產量產生不利影響，我們於二零二一年第一季度繼續進行採購活動，以滿足批發客戶的需求。雖然我們主營業務為水果及其他素食生鮮食品的零售，我們仍從事少量批發業務。我們的批發業務目前主要涉及蘋果等儲藏期限較長的果品，我們批發業務的主要客戶包括大型商超或其他果品分銷商。隨著我們的業務穩步增長，我們的水果及其他產品庫存自二零二一年年底至二零二二年六月三十日有所增加，另外部分原因是即將到來的夏季的季節性庫存增加。

## 財務資料

下表載列於所示期間我們的存貨平均週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
整體存貨週轉天數 <sup>(1)</sup> . .	7.7	11.2	10.1	8.8

附註：

- (1) 按存貨平均結餘除以有關期間的銷售成本再乘以有關期間的天數計算。平均結餘乃按指定期間的期初結餘及期末結餘的平均數計算。截至十二月三十一日止年度及截至六月三十日止六個月的天數分別為365天及180天。

基於水果的特性，我們的存貨週轉天數於往績記錄期間內保持相對穩定。由於若干附屬公司亦從事批發業務，主要涉及蘋果及其他儲藏期限較長的果品，我們的整體存貨週轉天數一般略長於我們果品的存貨政策所規定的週轉天數。

此外，倘剔除新鮮水果及乾果，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們其他大生鮮的存貨週轉天數分別約為34.0天、37.9天、16.5天及11.7天。二零二一年相關週轉天數的大幅縮短主要是由於產品組合的變化，其中蔬菜的比例增加，其週轉天數通常少於一個星期。

截至二零二二年十一月三十日，我們截至二零二二年六月三十日的存貨結餘中的人民幣263.1百萬元，或99.9%已隨後出售或使用。

### 生物資產

我們的生物資產包括於我們自營種植基地樹上生長直至收成的新鮮果實，由於採收期短，故分類為流動資產。已採收果實將轉撥至存貨。新鮮果實的公允價值乃參考種植基地的預期種植產量、採收時的果品市場價格減去成本、土地及果樹的資產貢獻值及培育鮮果成熟的其他成本，採用貼現現金流量法予以釐定。樹上新鮮果實的公允價值變動於合併損益表內確認。

我們目前運營兩處種植基地，分別為雲南省葡萄種植基地及江西省種植基地。在中國運營種植基地無需取得特定牌照或批准。符合我們品質標準的採收水果將向我們供應，而較低質量的水果將向市場第三方出售。雲南種植基地的葡萄苗木通常需二至三年達到穩產期，預期產果期在十年左右。葡萄類果季通常為每年一至兩季。江西種

植基地的柑橘類苗木通常需三至四年達到穩產期，預期產果期在十五至二十年左右。柑橘類果季通常為每年一季。我們的生物資產從截至二零一九年十二月三十一日的人民幣3.0百萬元下降至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣2.1百萬元，主要由於果實於接近二零二零年年底時成熟並採收。生物資產隨後增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣4.5百萬元，該增加主要由於生物資產產品種多元化、二零二一年產量增加以及二零二二年預計單位售價增加導致的公允價值變動。相較於截至同一資產負債表日期的流動資產總值，我們的生物資產不屬重大。

我們的生物資產已由與我們概無關連的獨立專業合資格估值師沃克森（北京）國際資產評估有限公司（「沃克森」）進行獨立估值。請參閱下文「— 生物資產估值」一節。

### 生物資產估值

#### 有關獨立估值師的資料

我們已委聘獨立專業合資格估值師沃克森分別釐定我們截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日的生物資產公允價值。沃克森團隊的主要估值師包括盧江先生、鄧春輝先生及Shi Suhua女士。

鄧春輝先生為深圳市資產評估協會理事、中國註冊資產評估師、執業會計師。鄧先生擁有二十逾年的會計、審計及估值經驗。鄧先生為中國多家不同行業的公司提供廣泛的估值服務，包括中糧集團、招商集團、華潤（集團）有限公司、華潤三九醫藥股份有限公司（SZ.000999），招商證券股份有限公司（SH.600999）、佳都科技集團股份有限公司（SH.600728）等。彼亦為深圳市農科集團有限公司及Jiangxi Origin of Species Ecological Agriculture Co., Ltd.等多家上市及私營企業提供財務申報的生物資產估值服務。

盧江先生為沃克森合夥人及沃克森深圳分公司的負責人。盧先生是中國註冊資產評估師、註冊房地產評估師及土地評估師。盧先生擁有16年的估值經驗，曾為多家上市及私營企業提供服務。彼監督華潤微電子有限公司重組、益海嘉里投資有限公司重組及首次公開發售、中國華源集團有限公司清算等的資產估值工作。盧先生提供過資產估值服務的其他公司包括上海飛凱材料科技股份有限公司（SH.300398）、上海北特科技股份有限公司（SH.603009）及天津利安隆新材料股份有限公司（SZ.300596）等。



Shi Suhua女士為沃克森深圳分公司的項目經理，為中國註冊資產評估師。Shi女士作為牽頭成員為多家上市和私營企業的併購、股權轉讓、首次公開發售及財務報告等提供估值服務。

基於對估值師以及就我們生物資產作出估值的主要團隊成員進行的市場聲譽及相關背景調查，董事及獨家保薦人信納，沃克森獨立於本公司且合資格對我們的生物資產進行估值。

### 估值方法

於釐定估值的過程中，我們已考慮三種公認的估值方法，即市場法、成本法及收益法。

由於我們生物資產的未來經濟收益可預測且可按現金價值計量，且與未來經濟收益有關的風險可計量，故我們採用收益法釐定生物資產的估值。

我們的生物資產屬消耗性質。在實際操作中，生長季節內具有類似收益的可供比較水果的交易數量有限，因此，很難獲得當前條件下相關資產的市場價格或價值。因此，市場法並不適合。另一方面，當與相關資產相同或類似的資產不存在現有活躍市場或無法採用收益法進行可靠估值時，則採用成本法。由於我們能夠採用收益法可靠地釐定估值，故成本法並不適合。

### 關鍵假設及輸入數據

在估值過程中，沃克森作出若干假設，包括但不限於：(i)政治、法律、社會及其他宏觀狀況並無重大變動，且適用於我們業務的法律及法規並無重大變動；(ii)我們的生物資產在預期收益期內將繼續經營及使用；(iii)我們所採用的會計政策與估值日的會計政策基本相同，且具有連續性和可比性；及(iv)我們提供的資料真實、完整、可靠。

我們於生物資產估值過程中所採用的主要輸入數據包括：果實產量、果品市場價格及折現率。

申報會計師對本集團於往績記錄期間的歷史財務資料的意見載於本招股章程附錄一。獨家保薦人已審閱及考慮沃克森的資格及相關估值經驗，並與其進行面談，以了解(其中包括)所採用的基準、假設及相關方法。獨家保薦人亦對有關種植基地進行實

## 財務資料

地考察，以便對生物資產進行獨立核查，而並無遇到重大限制。此外，獨家保薦人已與申報會計師討論以了解其於往績記錄期間整體就呈報本集團歷史財務資料而言對生物資產估值所進行的工作。鑒於上述情況，獨家保薦人信納，本集團生物資產估值中使用的估值方法及主要輸入數據屬適當及合理。

董事確認且獨家保薦人同意，沃克森於估值過程中使用的估值要素與計量中所使用的市場因素及假設一致。

### 盤點及內部監控

我們已設立標準程序以確保生物資產的數目及其他相關資料準確。我們的種植基地有專人對種植苗木的生長情況進行監測和記錄。我們每六個月進行一次盤點，並於每年年底進行一次全面盤點。相關財務負責人對盤點結果進行會計核算並需查明產生盤虧(如有)的原因。盤點記錄需及時呈交總部財務部門，以備進一步核算。

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以及二零二二年六月三十日，我們分別擁有生物資產人民幣3.0百萬元、人民幣2.1百萬元、人民幣4.5百萬元及人民幣4.4百萬元。下表載列於往績記錄期間內我們的生物資產變動。

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日 止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初 .....	1,977	3,006	2,131	4,525
購買及種植導致的				
增加 .....	6,341	8,594	8,274	5,231
轉入存貨.....	(5,071)	(9,620)	(5,386)	(4,597)
生物性轉變導致的				
公允價值變動 .....	(241)	151	(494)	(714)
年／期末 .....	<u>3,006</u>	<u>2,131</u>	<u>4,525</u>	<u>4,445</u>

## 財務資料

### 貿易應收款項

我們的貿易應收款項主要包括加盟商和其他直銷、批發客戶有關購買我們產品的應收款項。我們通常授予我們客戶不超過三個月的信貸期。我們的主要直銷客戶為有餐飲需求的企業、餐館及高鐵公司。批發業務的客戶主要為大型商超及其他果品分銷商。

下表載列截至所示日期我們的貿易應收款項。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項總額 . . .	1,448,544	1,320,785	1,191,298	1,118,503
減：虧損撥備 . . . . .	(4,813)	(29,911)	(35,071)	(35,405)
<b>貿易應收款項淨額 . . .</b>	<b>1,443,731</b>	<b>1,290,874</b>	<b>1,156,227</b>	<b>1,083,098</b>

二零一九年至二零二零年的貿易應收款項略微減少，與二零二零年COVID-19疫情導致的加盟門店貢獻的銷售額下降的情況基本一致。二零二零年至二零二一年貿易應收款項進一步減少，主要由於加盟商及其他客戶於年內結清款項所致。截至二零二二年六月三十日，貿易應收款項進一步減少至人民幣1,083.1百萬元，乃由於加盟商及其他客戶結清款項所致。

我們有專門的財務部門人員嚴格審閱貿易應收款項、賬齡分析、貿易應收款項的可收回性，並向財務總監匯報，並在出現任何付款延誤時與相關加盟商或其他客戶積極跟進。倘出現證據顯示減值，我們會就貿易應收款項作出預期信貸虧損撥備。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們分別就貿易應收款項計提了人民幣4.8百萬元、人民幣29.9百萬元、人民幣35.1百萬元及人民幣35.4百萬元的撥備。

下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應收款項之賬齡分析。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至90天 . . . . .	1,034,783	832,824	784,079	741,392
91至180天 . . . . .	369,964	343,154	332,889	306,355
181至360天 . . . . .	41,315	128,104	47,500	42,577
1年以上 . . . . .	2,482	16,703	26,830	28,179
	<b>1,448,544</b>	<b>1,320,785</b>	<b>1,191,298</b>	<b>1,118,503</b>

## 財務資料

於往績記錄期間，由於我們的業務性質以及貿易應收款項收回政策，我們大部分的貿易應收款項賬齡均少於三個月。

下表載列於所示期間我們的貿易應收款項週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年 六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
貿易應收款項平均 週轉天數 <sup>(1)</sup> .....	58.6	56.4	43.4	34.1

附註：

- (1) 貿易應收款項平均週轉天數按貿易應收款項的平均結餘除以相關期間總收入再乘以相關期間天數得出。平均結餘按特定期間的期初結餘與期末結餘的平均數計算。截至十二月三十一日止年度及截至六月三十日止六個月的天數分別為365天及180天。

我們與客戶的未結清銷售金額通常通過每月結算銷售所得款項收回。我們已制定相關政策確保向具有合適信貸記錄的交易對手作出信貸條款，並且管理層會對交易對手持續進行信貸評估。我們評估客戶的信貸質素時會計及彼等的過往交易、過往經驗及過往結算模式，並作出前瞻性調整。鑒於貿易應收款項的良好收回記錄，我們的管理層認為應收客戶的未結付貿易應收款項結餘的固有信貸風險並不重大，且計提的一般撥備已屬足夠。

於往績記錄期間內，我們的貿易應收款項平均週轉天數持續下降，主要是由於我們持續檢視我們的應收賬款並加強催收力度。我們預計我們的貿易應收款項週轉天數將繼續維持於90天內。我們已採取各項措施，以減少貿易應收款項週轉天數。我們定期覆核加盟商及直銷客戶的還款進度，並每月檢討賬齡。對於出現超出三個月賬齡的貿易應收款項，我們會指派專人跟進催繳未償還款項。我們認為，我們當前的信貸控制政策屬適當。此外，二零二零年至二零二一年的貿易應收款項平均週轉天數有所減少，主要是由於二零二一年我們的加盟商及其他客戶的銷售因COVID-19疫情逐漸得到控制而有所改善，從而使貿易應收款項的結算更加及時。貿易應收款項平均週轉天數由截至二零二一年十二月三十一日止年度的43.4天減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的34.1天，主要是由於我們主動催收貨款。

我們並無就貿易應收款項持有任何抵押品。

截至二零二二年十一月三十日，我們截至二零二二年六月三十日的貿易應收款項的人民幣866.6百萬元，或80.0%已於隨後收回。

## 財務資料

### 按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項主要包括預付供應商款項、財務支持安排下向加盟商提供的借款以及向區域代理及供應商提供的保理款。下表載列所示期間我們的按金、預付款項及其他應收款項。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>非流動</b>				
物業、廠房及設備				
預付款項.....	5,750	25,128	32,009	38,834
使用權資產預付款項.....	-	51,600	-	-
租賃按金.....	5,906	5,620	12,297	12,612
向加盟商提供的有息				
貸款.....	50,226	131,617	178,990	190,767
其他預付款項.....	23,240	36,431	101,588	112,370
	85,122	250,396	324,884	354,583
減：虧損撥備.....	(1,255)	(2,488)	(3,483)	(3,700)
	<u>83,867</u>	<u>247,908</u>	<u>321,401</u>	<u>350,883</u>
<b>流動</b>				
租賃按金.....	2,178	1,211	1,355	1,473
其他按金.....	5,677	7,665	6,407	6,534
購買水果及其他食品				
預付款項.....	213,942	217,217	452,288	424,171
預付上市費用.....	-	-	1,228	3,697
其他預付款項.....	15,741	41,944	62,773	49,958
已售預付卡的其他				
應收款項.....	14,790	16,078	14,214	18,505
向加盟商提供的無息				
貸款.....	13,990	-	-	-
向區域代理提供的				
保理款.....	148,035	179,835	221,478	169,537
向供應商提供的				
保理款.....	114,224	72,520	16,557	-
向第三方提供的有息				
借款.....	16,117	7,672	6,386	-
其他可收回稅款.....	25,938	52,623	55,483	59,666
其他應收款項.....	17,359	27,427	23,667	28,752
	587,991	624,192	861,836	762,293
減：虧損撥備.....	(10,525)	(5,085)	(4,300)	(2,995)
	<u>577,466</u>	<u>619,107</u>	<u>857,536</u>	<u>759,298</u>

截至二零二二年十一月三十日，截至二零二二年六月三十日已售預付卡的其他應收款項的人民幣15.9百萬元，或85.9%已於隨後收回。截至二零二二年十一月三十日，截至二零二二年六月三十日其他應收款項的人民幣18.7百萬元，或65.1%已於隨後

---

## 財務資料

---

收回。截至二零二二年十一月三十日，截至二零二二年六月三十日尚未償還的向加盟商提供的有息貸款中的人民幣16.6百萬元或8.7%已於其後收回。截至二零二二年十一月三十日，截至二零二二年六月三十日所有未償還的向區域代理提供的保理金額已悉數結算。有關我們向加盟商提供的有息貸款及向區域代理提供保理金額的後續結算詳情，亦請參閱「業務－財務支持安排」。

物業、廠房及設備預付款項由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣5.8百萬元大幅增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣25.1百萬元，並進一步增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣32.0百萬元。截至二零二二年六月三十日，物業、廠房及設備預付款項為人民幣38.8百萬元。該增加主要與我們於深圳市鹽田區在建的新辦公樓（預計將於二零二四年竣工）有關。

截至二零二零年十二月三十一日，使用權資產預付款項人民幣51.6百萬元為深圳市鹽田區地塊的預付款項。我們正建設新的辦公樓，預計將於二零二四年完工。截至二零二一年十二月三十一日止年度，使用權資產預付款項已轉入使用權資產。

於往績記錄期間，我們向加盟商提供財務支持，其中包括向於二零一八年十二月三十一日或之前開設的加盟門店提供的無息貸款支持以及向於二零一九年一月一日或之後開設的加盟門店提供的有息貸款支持。

關於向加盟商提供的無息貸款，於二零一八年十二月三十一日後已無法申請，相關餘額已於截至二零二零年十二月三十一日止年度由加盟商全額結清。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以及二零二二年六月三十日，未償還的無息貸款分別來自64家、零家、零家及零家加盟商，分別為人民幣14.0百萬元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣零元。該等貸款的成功收回反映該等加盟門店持續經營業務時現金流穩定。

就向加盟商提供的有息貸款而言，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以及二零二二年六月三十日，我們分別向196家、200家、309家及421家加盟商提供有息貸款，未償還結餘分別為人民幣50.2百萬元、人民幣131.6百萬元、人民幣179.0百萬元及人民幣190.8百萬元。根據相關安排，該等貸款的年利率約為4.75%，應於相關特許安排屆滿前全額償還。更多關於我們與加盟商的財務支持安排，請參閱「業務－線上線下一體化及店倉一體化的水果專營零售經營商－我們的分銷渠道－線下零售門店網絡－加盟門店－向加盟商提供的財務支持」。

誠如我們的中國法律顧問所告知，我們向我們的加盟門店、供應商、若干聯營公司及選定第三方提供的財務支持安排在所有重大方面均符合相關法律法規。有關我們財務支持安排及其合規狀況的更多詳情，請參閱「業務－財務支持安排」。

## 財務資料

購買水果及其他食品預付款項為我們向第三方供應商採購水果及其他食品預付的款項，該款項每年年底餘額受我們所採購產品配送時間的影響。截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日，款項餘額保持穩定。該款項餘額從截至二零二零年十二月三十一日的人民幣217.2百萬元大幅增加至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣452.3百萬元，主要由於產品配送的時間差、業務增長及確保我們的產品供應充足的商業原因所致。截至二零二二年六月三十日，購買水果及其他食品預付款項為人民幣424.2百萬元。下表載列截至所示日期採購水果及其他食品的預付款項的後續結算情況。

	直至二零二二年		估總結餘的 百分比
	期末結餘	十一月三十日 的後續結算	
	人民幣千元		
二零一九年.....	213,942	213,878	100.0%
二零二零年.....	217,217	217,047	99.9%
二零二一年.....	452,288	429,496	95.0%
二零二二年六月三十日 .....	424,171	352,371	83.1%

我們亦協助有資金需求的區域代理與一家我們全資擁有的保理公司訂立保理安排以取得融資。我們於二零一九年向十個區域代理提供了該等保理安排。根據該等安排，我們通常要求區域代理的聯繫人提供個人擔保。此外，根據該等安排，保理安排的年利率介乎4.75%至12.0%，一般須於一年內償還。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以及二零二二年六月三十日，向區域代理提供的保理款未清償總額分別為人民幣148.0百萬元、人民幣179.8百萬元、人民幣221.5百萬元及人民幣169.5百萬元。

向供應商提供的保理款是指我們根據保理安排向供應商提供的融資以支持他們的日常經營資金需求。我們通常要求供應商的控股股東或法定代表人提供個人擔保。該等借款的年利率介乎6.0%至18.0%，一般須於一年內償還。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以及二零二二年六月三十日，向供應商提供的保理款未清償總額分別為人民幣153.3百萬元、人民幣102.4百萬元、人民幣29.2百萬元及人民幣18.1百萬元。

其他預付款項的流動部分主要指我們初加工配送中心的預付租金，以及與線上業務的雲服務以及物流服務及其他有關的各項預付服務費。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以及二零二二年六月三十日，我們初加工配送中心的預付租金分別為人民幣3.4百萬元、人民幣19.2百萬元、人民幣19.2百萬元及人民幣

## 財務資料

15.2百萬元。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以及二零二二年六月三十日，預付雲、物流及其他服務費分別為人民幣12.3百萬元、人民幣22.7百萬元、人民幣43.6百萬元及人民幣34.8百萬元。該等增加主要歸因於我們就擴展線上業務而採用的雲服務不斷增加。此外，截至二零二一年十二月三十一日，預付工程服務費為人民幣5.0百萬元，其與我們在深圳市鹽田在建的新辦公大樓有關。其他預付款項的非流動部分主要指我們根據改良安排所承擔的與加盟門店的設備及裝修有關的預付款項。於往績記錄期間該等預付款項有所增加，主要是由於採用改良安排的加盟門店數量由二零一九年的134家增加至二零二零年的264家，並進一步增加至二零二一年的719家。截至二零二二年六月三十日，有930家加盟門店採用改良安排。

### 金融資產

下表載列所示期間我們的投資明細。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動部分</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合				
收益的金融資產 .....	76,349	65,362	10,864	20,434
— 上市股本證券 .....	11,172	9,953	4,989	2,908
— 非上市股本證券 .....	65,177	55,409	5,875	17,526
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 ..				
— 非上市複合金融工具 ...	79,716	75,166	82,286	81,313
<b>流動部分</b>				
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產 ..				
— 非上市結構性存款 .....	765,822	414,744	1,039,995	229,954
	<u>921,887</u>	<u>555,272</u>	<u>1,133,145</u>	<u>331,701</u>

於往績記錄期間，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要為結構性存款投資。在較小的程度上，以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產的公允價值收入亦包括與相關協議項下可轉換為借款人股權的貸款有關的公允價值變動。為更好地進行現金管理，我們不時從信譽良好的商業銀行購買短期低風險結構性存款。我們已實施資本及投資政策以監控與投資活動相關的風險。原則上，我們僅在有閒置資金的情況下投資結構性存款。



---

## 財務資料

---

我們僅投資於結構性存款等低風險、高流動性的結構性存款。我們亦會考慮估計的經濟收益，以及相關金融機構的信譽及我們與金融機構的歷史合作關係，以實現我們的最佳利益。我們的財務部門負責根據我們的閒置資金並比較不同金融機構的結構性存款的安全性、流動性及估計收益制定投資配置方案。投資配置方案須經財務部門主管、總經理及財務總監批准，且經法律部門對相關合同審閱及確認後方可執行。投資期限不超過六個月的保本、低風險理財產品，須經分管財務業務的總經理和財務部負責人審批。投資期限超過六個月的保本、低風險理財產品，須由分管財務業務的總經理、財務部負責人以及本集團財務中心共同審批。我們原則上不允許投資非保本理財產品。此類投資須經分管財務業務的總經理、財務部負責人、本集團財務中心及證券部逐案審批。如果這些部門不能達成一致意見，該提案可以進一步提交我們的董事長和董事會批准。所有投資應妥善記錄並通過我們的ERP系統提交，相關合同僅可在我們的法律部門審查後簽署。財務部門有專人對我們購買的結構性存款進行密切監控和分析，一旦發現任何可能對投資安全產生不利影響的情況，將立即採取風險控制措施。此外，相關人員亦須於投資期限屆滿時及時贖回投資，以確保我們的投資安全收回。我們擬繼續投資於短期低風險結構性存款，並將確保於上市後所有該等投資符合適用法律及法規，包括上市規則第14章項下的相關規定。

我們的以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括我們投資於我們認為具有發展潛力的公司的(i)非上市股本證券及(ii)上市股本證券。以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產主要為非上市結構性存款及非上市複合金融工具，包括可轉換債券及可贖回股份，我們有選擇權將債務工具轉換為若干被投資公司的股份或贖回其他被投資公司的股本投資資金。

於往績記錄期間，我們大部分以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產和以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產被分類為第三級經常性公允價值計量。於往績記錄期間，第一級、第二級與第三級經常性公允價值計量之間並無轉移。

我們已委聘獨立合資格估值師釐定重大非上市股本證券的公允價值。我們的財務部門亦有專門就財務報告之目的對非物業項目進行估值的團隊，並直接向財務總監及各董事報告。財務總監、各董事及估值團隊之間就估值流程及結果的討論應至少每年舉行一次。

---

## 財務資料

---

對第三級金融工具估值時採用之特定估值方法包括：

- 上市股本證券－市場報價；
- 非上市股本證券－類似工具市盈率的市場方法，並按缺乏市場流通性折讓進行調整；
- 非上市結構性存款－具有不可觀察輸入數據的貼現現金流量模型，包括預期未來現金流量假設；及
- 複合金融工具－具有不可觀察輸入數據的二叉樹模型，包括預期未來現金流量假設及滿足轉換條件的概率，該等條件包括滿足收入增長目標及毛利潤目標。

有關我們金融資產公允價值計量的更多詳情，請參閱本招股章程附錄一所載會計師報告附註3.3。

我們已實施內部程序，以確保我們的金融資產公允價值計量的合理性。就金融資產的估值而言，我們的董事及管理層採用以下程序：(i)審慎審閱有關該等金融資產的協議的條件及條款，(ii)考慮需要管理層作出評估及估計的估值的關鍵基礎及假設，及(iii)對公允價值計量進行敏感度分析。根據該等程序，董事認為彼等已在履行職責時採取應有及合理的審慎態度、專業技能並已勤勉盡職。此外，就本招股章程附錄一會計師報告所載，編製本集團於往績記錄期間的整體歷史財務資料而言，我們的董事認為，有關第三級金融資產的估值分析屬公平合理。

有關金融資產公允價值計量的詳情，尤其是公允價值層級、估值方法及主要輸入數據（包括重大不可觀察輸入數據、不可觀察輸入數據與公允價值的關係），乃披露於本招股章程附錄一申報會計師根據香港會計師公會頒佈的香港投資通函呈報準則第200號「投資通函內有關歷史財務資料的會計師報告」發出的會計師報告附註3.3。

申報會計師對本集團於往績記錄期間整體歷史財務資料的意見載於本招股章程附錄一會計師報告。

---

## 財務資料

---

就本集團按公允價值計量且其變動計入損益的第三級金融資產的估值而言，獨家保薦人已進行(其中包括)以下盡職調查工作：

- (i) 與本公司管理層討論，以了解本集團有關第三級金融資產估值的內部政策及程序，以及本集團就該估值所採用的主要基準、方法及假設；
- (ii) 審閱本招股章程附錄一所載會計師報告的相關附註及申報會計師對本集團歷史財務資料的無保留意見；
- (iii) 與申報會計師討論，以了解彼等就呈報本集團整體歷史財務資料而進行的有關第三級金融資產估值的工作；
- (iv) 審閱於往績記錄期間有關相應第三級金融資產的相關協議；
- (v) 取得並審閱外部獨立合資格估值師編製的相關估值報告；及
- (vi) 就第三級金融資產估值所採用的主要基準、方法及假設與相關外部獨立合資格估值師進行會談。

基於上述已進行的盡職調查工作，並經考慮本公司管理層所進行的工作及申報會計師就載於本招股章程本附錄一的本集團整體歷史財務資料發出的無保留意見，獨家保薦人並無發現任何事項會合理導致獨家保薦人在任何重大方面質疑載於本招股章程附錄一的本集團整體歷史財務資料所反映的第三級金融資產的估值。

### 限制性銀行存款

限制性銀行存款主要指與我們的預付禮品卡有關的指定銀行賬戶中的限制性存款以及因本集團若干銀行安排而使用受限的擔保存款。根據相關法律法規，我們須將預付禮品卡銷售所得款項的一定比例存入指定銀行賬戶。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，我們的限制性銀行存款分別為人民幣177.0百萬元、人民幣275.4百萬元及人民幣273.7百萬元。限制性銀行存款逐漸增加，主要由於隨著我們業務增長，消費者數量及預付禮品卡銷售額均持續增加。

## 財務資料

### 現金及現金等價物

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以及二零二二年六月三十日，我們分別擁有現金及現金等價物加上短期銀行存款人民幣317.2百萬元、人民幣654.7百萬元、人民幣814.7百萬元及人民幣1,977.5百萬元，全部以人民幣計值。現金及現金等價物從二零一九年至二零二零年有所增加，主要由於銀行借款增加。

### 貿易應付款項

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以及二零二二年六月三十日，我們的貿易應付款項分別為人民幣378.8百萬元、人民幣304.9百萬元、人民幣345.2百萬元及人民幣500.6百萬元。我們的貿易應付款項主要包括應付供應商款項。我們供應商一般授予我們不超過一個月的信貸期。

下表載列截至所示日期基於發票日期的貿易應付款項之賬齡分析。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
1至30天	361,555	282,426	317,811	466,048
31至60天	6,552	18,022	20,757	20,948
61至90天	1,856	3,272	2,224	2,836
90天以上	8,872	1,212	4,404	10,721
<b>總計</b>	<b>378,835</b>	<b>304,932</b>	<b>345,196</b>	<b>500,553</b>

下表載列截至所示期間的我們貿易應付款項週轉天數。

	截至十二月三十一日止年度			截至二零二二年 六月三十日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
貿易應付款項平均 週轉天數 <sup>(1)</sup>	16.0	15.5	13.0	14.5

附註：

- (1) 貿易應付款項平均週轉天數按貿易應付款項的平均結餘除以相關期間銷售總成本再乘以相關期間天數得出。平均結餘按特定期間的期初結餘與期末結餘的平均數計算。截至十二月三十一日止年度以及截至六月三十日止六個月的天數分別為365天及180天。

## 財務資料

貿易應付款項平均週轉天數於二零一九年及二零二零年維持穩定，並於二零二零年至二零二一年有所減少，主要由於我們為批發業務進行的採購自二零二一年年底延長至二零二二年年初，通常於每年年底完成。

截至二零二二年十一月三十日，我們截至二零二二年六月三十日的貿易應付款項的人民幣485.8百萬元，或97.0%已於隨後結清。

### 應計費用及其他應付款項

我們錄得與經營各方面相關的應計費用及其他應付款項，主要包括應付員工工資、代加盟商收取的銷售所得款項、若干客戶的預付款項及其他應付稅款。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以及二零二二年六月三十日，應計費用及其他應付款項總額分別為人民幣907.6百萬元、人民幣1,091.3百萬元、人民幣1,250.3百萬元及人民幣1,258.8百萬元。該持續增長與我們業務增長及擴張保持一致。

下表載列截至所示日期的應計費用及其他應付款項。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年 六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應計費用.....	23,042	31,095	42,313	49,240
應計上市費用.....	-	-	9,045	12,452
加盟門店的所得款項淨額.....	91,070	150,567	194,231	131,689
預付卡代收款.....	155,321	200,040	251,405	276,515
會員賬戶充值餘額.....	344,980	392,022	335,660	405,850
已收會員費.....	30,531	32,042	41,953	37,008
應付工資及福利.....	187,021	178,959	257,477	223,381
其他應付稅款.....	4,039	4,097	8,670	3,071
已收保證金.....	48,747	89,813	96,922	103,983
其他應付款項.....	22,828	12,669	12,836	15,606
	<u>907,579</u>	<u>1,091,304</u>	<u>1,250,512</u>	<u>1,258,795</u>

應計費用主要為往績記錄期間內隨業務增長而逐年增加的應付運輸費用。

---

## 財務資料

---

加盟門店的所得款項淨額指從我們在每個月末與加盟商結算前暫時代其收取的加盟門店的每日銷售款項中作出適當的協定扣除後的金額。為管理加盟門店，我們門店統一採用了與百果園ERP系統相連接的POS系統，通過該系統我們可以實時監控門店的銷售活動。加盟門店的所有銷售款項應每日存入我們的指定賬戶。我們按月與加盟門店結算，經扣減(i)每月特許權使用費；(ii)償還財務支持安排下的無息貸款(如適用，其已於二零一九年悉數結清)，以及(iii)我們同意的未完成採購，然後將剩餘款項(如有)退回相關加盟商提供的銀行賬戶。更多詳情，請參閱「業務－結算及現金管理」。於往績記錄期間，收取的銷售款項顯著增加，這與加盟門店網絡擴張和銷售增長保持一致。

預付卡代收款指不記名預付禮品卡中預付但尚未消費的金額。持卡人可憑卡到任意門店消費。我們大部分預付卡售予企業客戶。

會員賬戶充值餘額指我們會員在其虛擬賬戶中預付充值尚未消費的部分。於往績記錄期間，我們的會員賬戶充值餘額隨會員人數的變化而波動。

每年年底錄得的應付工資及福利主要與年終額外工資和獎金有關。直至二零二零年年底，主要由於COVID-19疫情的負面影響，錄得的應付工資及福利相對較低。

已收保證金主要是加盟商在特許經營安排期內為每家加盟門店支付的合同履約保證金和運營保證金以及我們區域代理支付的運營保證金。有關保證金可於各安排終止後由加盟商或區域代理根據安排的規定結算任何可扣減應付款項後予以退還。已收取的累積保證金於往績記錄期間有所增加，主要由於加盟門店的數目持續淨增加所致。

### 合同負債

我們的合同負債主要與自加盟商收取但尚未確認的遞延特許權使用費及特許經營收入有關，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，該等金額分別為人民幣40.5百萬元、人民幣48.5百萬元及人民幣49.1百萬元。截至二零二二年六月三十日，合同負債為人民幣45.1百萬元。截至二零二二年十一月三十日，截至二零二二年六月三十日的合同負債中的人民幣7.5百萬元，或16.6%已於隨後確認。

## 租賃負債

我們已採納香港財務報告準則第16號「租賃」。據此，對於期限超過12個月的所有租賃，除非相關資產價值較低，否則承租人須確認使用權資產（即有權使用其相關資產）並確認租賃負債（即有責任支付其租賃款項）。我們所有初加工配送中心、自營門店及辦公場所均位於租賃物業。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以及二零二二年六月三十日，我們的租賃負債（包括流動及非流動部分）分別為人民幣280.1百萬元、人民幣291.7百萬元、人民幣571.0百萬元及人民幣544.1百萬元，金額持續增加主要與我們每年新增租賃面積有關。

## 若干非流動項目

### 於聯營公司及合營企業的權益

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以及二零二二年六月三十日，我們於聯營公司的投資分別為人民幣104.2百萬元、人民幣208.4百萬元、人民幣278.9百萬元及人民幣286.3百萬元。截至同日，我們於合營企業的投資分別為人民幣7.9百萬元、人民幣50.6百萬元、人民幣45.6百萬元及人民幣50.6百萬元。我們的聯營公司及合營企業主要包括水果產品供應商及農業技術公司。

過往，我們的類似被投資方通常在我們投資後的最初幾年內處於運營虧損狀態，並在我們投資後的幾年內最終實現盈利。因此，初始分佔虧損在我們的預期範圍內，因此於往績記錄期間我們並無就於聯營公司及合營企業的投資確認減值。

我們於聯營公司及合營企業的權益由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣112.1百萬元增至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣259.0百萬元，並進一步增至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣324.5百萬元。截至二零二二年六月三十日，於聯營公司及合營企業的權益為人民幣336.9百萬元。有關增加主要是由於我們於往績記錄期間的持續投資活動。有關詳情，請參閱本招股章程附錄一會計師報告附註20。

## 無形資產

我們的無形資產主要指商標、軟件及客戶關係。

我們的無形資產由截至二零一九年十二月三十一日的人民幣246.3百萬元增加至截至二零二零年十二月三十一日的人民幣252.0百萬元，主要是由於軟件的購置及升級。我們的無形資產由截至二零二零年十二月三十一日的人民幣252.0百萬元減少至截至二零二一年十二月三十一日的人民幣247.7百萬元，主要是由於按估計可使用年期進行攤銷。截至二零二二年六月三十日，我們的無形資產進一步略微減少至人民幣241.4百萬元，主要由於按估計可使用年期進行攤銷。

## 財務資料

### 債務

#### 一般負債

下表載列截至所示日期我們的債務。

	截至十二月三十一日			截至二零二二年	截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	十月三十一日 (未經審計)
<b>流動負債</b>					
短期銀行借款.....	586,730	904,417	1,424,800	1,280,000	1,257,800
一年內到期還款的長期銀行借款部分.....	8,055	6,652	10,627	9,918	10,147
租賃負債.....	30,986	30,710	52,051	51,371	33,232
	625,771	941,779	1,487,478	1,341,289	1,301,179
<b>非流動負債</b>					
長期銀行借款.....	26,000	18,000	17,084	15,676	68,440
租賃負債.....	249,112	260,991	518,937	492,764	441,719
	275,112	278,991	536,021	508,440	510,159
總計 .....	900,883	1,220,770	2,023,499	1,849,729	1,811,338

於往績記錄期間，我們的未償還借款總額有所增加，與業務發展不斷增長的資本需求相符。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以及二零二二年六月三十日，未償還借款的加權平均利率分別為4.67%、4.11%、3.86%及3.75%。借款均以人民幣計價。

我們主要將該等銀行貸款用於滿足營運資本需求。銀行借款一般由若干附屬公司的股權為抵押及／或由我們的附屬公司及控股股東提供擔保。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以及二零二二年六月三十日，我們的控股股東為部分借款提供擔保，擔保金額分別不超過人民幣604.0百萬元、人民幣880.0百萬元、人民幣1,424.8百萬元及人民幣1,280.0百萬元，該等擔保將於上市前解除。

我們的貸款協議載有國內商業銀行貸款慣常的標準條款及條件。貸款協議包含限制我們在未經相關銀行事先同意的情況下進行合併、收購、分立或其他重組、處置重大資產、進行重大投資或產生重大債務契約。於往績記錄期間及直至最後實際可行日



---

## 財務資料

---

期，我們未知悉任何可能對業務運營產生重大不利影響的違反契約行為，亦無於償還銀行貸款方面有過任何違約或難以按商業上可接受的條款取得額外銀行融資。我們預期，貸款協議中規定的該類契約將不會嚴重限制我們在未來承擔業務計劃所需的額外債務或股權融資的整體能力。

截至二零二二年六月三十日及十月三十一日，我們的未動用銀行融資分別約為人民幣1,410.0百萬元及人民幣1,579.0百萬元，該等銀行融資並無承諾或受限制。董事確認，目前在正常業務範圍外沒有任何具體及重大外部融資計劃。儘管我們無法保證始終能夠以優惠的條件或根本無法獲得銀行融資，我們預計未來為業務融資的銀行融資渠道將不會發生任何重大變化。

除本節「財務資料」所披露者外，截至最後實際可行日期，除集團內部負債外，我們並無任何其他未償還按揭、押記、質押、債權證、貸款資本、銀行貸款及透支、債務證券或其他類似負債、融資租賃或租購承諾，承兌匯票項下的負債（正常商業匯票除外）或承兌信用證、擔保或任何重大或有負債。

### 或有負債

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、二零二二年六月三十日以及最後實際可行日期，我們並無任何重大或有負債。

### 關聯方交易

於往績記錄期間，我們與若干關聯方簽訂採購協議，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們從該等關聯方採購的總金額分別為人民幣342.6百萬元、人民幣418.4百萬元、人民幣543.3百萬元及人民幣315.9百萬元。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以及二零二二年六月三十日，該等採購協議項下向關聯方支付的貿易應付款項總額分別為人民幣18.5百萬元、人民幣17.9百萬元、人民幣15.9百萬元及人民幣4.2百萬元。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們分別向7家、12家、9家及9家關聯供應商進行採購。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，向關聯供應商作出的採購額分別佔來自第三方供應商的已售商品成本總額約4.4%、5.5%、6.2%及6.6%。我們與關聯方簽訂的採購協議與我們與其他獨立第三方簽訂的採購協議於一般商業條款上基本一致。

---

## 財務資料

---

此外，我們亦與若干主要為果品批發公司的關聯方簽訂果品銷售協議，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們向該等關聯方的銷售總額分別為人民幣27.0百萬元、人民幣36.6百萬元、人民幣41.5百萬元及人民幣22.1百萬元。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以及二零二二年六月三十日，該等銷售協議項下來自關聯方的貿易應收款項總額分別為人民幣零元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣零元。我們與關聯方簽訂的銷售協議與我們與其他獨立第三方訂立的銷售協議於一般商業條款上基本一致。

於往績記錄期間，我們向關聯方提供有息貸款，以支持他們的日常經營資金需求。於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月，我們從相關關聯方收取的利息收入分別為人民幣4.6百萬元、人民幣4.9百萬元、人民幣2.7百萬元及人民幣0.6百萬元。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以及二零二二年六月三十日，該等借款未償還結餘分別為人民幣39.0百萬元、人民幣29.9百萬元、人民幣12.6百萬元及人民幣18.1百萬元。概無相關關聯方為上市規則所界定的關連人士。

此外，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以及二零二二年六月三十日，我們的控股股東，即余先生及徐艷林女士，為我們總金額為人民幣604.0百萬元、人民幣880.0百萬元、人民幣1,424.8百萬元及人民幣1,280.0百萬元的銀行借款提供擔保。所有有關擔保將於上市前解除。

所有應收及應付關聯方的非貿易款項將於上市前結清，惟分類為向聯營公司貸款的未償還保理金額除外。該等保理金額將根據相關保理協議的條款予以結算。

### 資產負債表外承諾和安排

我們尚未訂立，亦不準備訂立任何資產負債表外安排。此外，我們未簽訂任何財務擔保或其他承諾，以擔保第三方的付款義務或任何衍生合同，該等合同與我們的權益掛鉤，並歸類為所有者權益。此外，我們並無於已轉讓予未合併實體的資產中擁有任何保留或或有權益作為向該實體提供信貸、流動資金或市場風險支持。我們並無於向我們提供融資、流動性、市場風險或信貸支持，或與我們一起從事租賃、對沖或研發服務的任何未合併實體中擁有任何可變權益。

### 期後事項

雖然我們在編製往績記錄期間的財務報表時已考慮COVID-19產生的潛在財務影響，但我們仍不確定COVID-19對我們截至二零二二年十二月三十一日止財政年度及往後的經營及財務業績造成的可能影響的最大範圍。因此，管理層目前尚未預料到的因素有可能在未來發生，我們的資產有可能在隨後的財政期間出現減值虧損。

## 財務資料

我們一直在密切關注並不斷監測COVID-19對我們業務的影響，確保員工安全、經營穩定。根據目前掌握的資料，我們的董事確認，直至本招股章程附錄一會計師報告的日期，本集團的財務或交易狀況並無發生重大不利變化。然而，隨著局勢的不斷變化，實際影響可能會與該等估計有所出入，因此有關評估須視乎日後可獲得的進一步資料而定。

除上文分節「一期後事項」所披露者外，於往績記錄期間後，概無其他重大事項須根據香港財務報告準則規定作出調整或披露。

### 主要財務比率

下表載列於所示期間或截至所示日期的若干主要財務比率。

	截至十二月三十一日／截至該日止年度			截至二零二二年 六月三十日／ 截至該日 止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	
毛利率(%) <sup>(1)</sup> . . . . .	9.8	9.1	11.2	11.5
淨利率(%) <sup>(2)</sup> . . . . .	2.8	0.5	2.2	3.1
經調整淨利潤率 (非香港財務報告 準則計量)(%) <sup>(3)</sup> . . .	2.8	0.7	2.4	3.5
流動比率(倍) <sup>(4)</sup> . . . . .	1.9	1.5	1.4	1.5
速動比率(倍) <sup>(5)</sup> . . . . .	1.7	1.4	1.4	1.4
資本負債比率(%) <sup>(6)</sup> . . .	25.8	36.7	53.5	45.0
存貨平均週轉 天數(天) <sup>(7)</sup> . . . . .	7.7	11.2	10.1	8.8

附註：

- (1) 按年／期內毛利除以年／期內總收入計算，請參閱「一經營業績的主要組成部分說明－毛利及毛利率」。
- (2) 按年／期內淨利潤除以年／期內總收入計算，請參閱「一經營業績的主要組成部分說明－年／期內利潤」。
- (3) 非香港財務報告準則計量，按年／期內經調整淨利潤除以年／期內總收入計算；經調整淨利潤指扣除上市費用前年／期內的利潤。
- (4) 按年／期末流動資產除以年／期末流動負債計算。
- (5) 按年／期末流動資產減存貨，除以年／期末流動負債計算。
- (6) 按年／期末借款總額除以權益總額並乘以100%計算。
- (7) 按存貨平均結餘除以相關期間總銷售成本並乘以相關期間天數計算。平均結餘按特定期間的期初結餘與期末結餘的平均數計算。截至十二月三十一日止年度及截至六月三十日止六個月的天數分別為365天及180天。

### 流動比率

流動比率由二零一九年的1.9倍減少至二零二零年的1.5倍，主要由於應計費用及其他應付款項增加，其主要與代加盟商收取的銷售款項、代加盟商收取的預付卡款項及會員賬戶充值餘額以及短期借款增加有關。流動比率由二零二零年的1.5倍進一步下降至二零二一年的1.4倍，主要由於短期借款增加。流動比率增長至截至二零二二年六月三十日止六個月的1.5倍，主要由於有關期間內長期銀行存款減少及我們業務發展產生現金流入所致。

### 速動比率

速動比率保持相對穩定，於二零一九年、二零二零年及二零二一年以及截至二零二二年六月三十日止六個月分別為1.7倍、1.4倍、1.4倍及1.4倍。

### 資本負債比率

資本負債比率由二零一九年的25.8%增加至二零二零年的36.7%，並進一步增加至二零二一年的53.5%，主要由於短期借款增加。資本負債比率減少至截至二零二二年六月三十日止六個月的45.0%，主要由於短期借款減少所致。

### 存貨平均週轉天數

詳見「一 合併財務狀況表組成部分的選定項目 – 流動資產 / 負債淨額 – 存貨」。

### 市場風險的定量和定性披露

在正常業務過程中，我們面臨各種市場風險，包括外匯風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險，也面臨信貸風險及流動資金風險。我們的風險管理策略側重於金融市場的不可預測性，力求盡量減少該類風險對財務業績的潛在不利影響。我們已制定控制政策，並由董事會持續監控該等風險敞口。

### 市場風險

#### 外匯風險

我們在中國經營業務，其大部分交易以人民幣計價。我們主要因以美元計價的若干買賣交易而面臨外匯風險。我們通過監控外幣收支水平來管理外幣交易的風險敞口，確保外匯風險敞口淨額時常保持在可接受的水平。

---

## 財務資料

---

如果美元兌人民幣升值／貶值5%，且所有其他變量保持不變，則截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤將分別增加／減少人民幣889,000元、人民幣955,000元、人民幣3,234,000元、人民幣1,968,000元及人民幣936,000元，主要是由於以美元計價的金融資產所產生的外匯收益／損失。

### 現金流量與公允價值利率風險

我們的利率風險主要來自現金及現金等價物及按浮動利率計算的限制性銀行存款，並承受現金流量利率風險。倘現金及現金等價物及限制性銀行存款的利率風險上升／下降50個基點，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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣2,471,000元、人民幣3,650,000元、人民幣2,992,000元、人民幣1,776,000元及人民幣4,529,000元。

我們的利率風險亦來自按浮動利率計算的銀行借款。倘銀行借款的利率上升／下降50個基點，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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤將分別減少／增加約人民幣3,104,000元、人民幣4,645,000元、人民幣7,263,000元、人民幣6,268,000元及人民幣6,528,000元。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，我們面臨與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及固定利率應收貸款有關的公允價值利率風險。管理層認為，於往績記錄期間，公允價值利率風險敞口對我們屬不重大。

### 價格風險

我們面臨的價格風險來自我們持有的生物資產、理財產品投資、複合金融工具及股本證券的投資，並按以公允價值計量且其變動計入損益的及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的歸類至合併財務狀況表。

為管理我們生物資產及投資的價格風險，我們分散其投資組合。每項生物資產及投資都由管理層根據具體情況進行管理。管理層認為生物資產的價格風險敞口對我們屬不重大。對於投資而言，敏感度分析由管理層執行，詳情請參閱附註3.3。

### 信貸風險

信貸風險按集團基準進行管理。信用風險主要來自計入合併財務狀況表的貿易應收款項、存款和其他應收款項、應收聯營公司款項、向聯營公司作出的貸款以及現金及銀行結餘，它們代表了我們對其金融資產的最大信用風險敞口。

### 風險管理

為管理現金及現金等價物和限制性銀行存款產生的風險，我們在中國僅與國有或信譽良好的金融機構進行交易。該等金融機構近期並無發生違約事件。

為管理貿易應收款項產生的風險，我們已制定相關政策確保向具有合適信貸記錄的交易對手作出信貸條款，並確保管理層對其交易對手持續進行信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過90天且該等客戶的信貸質素的評估計及其財務狀況、歷史經驗及其他因素。鑒於該等客戶應收款項的良好收款記錄，管理層認為，應收彼等的未償還的貿易應收款項結餘的固有信貸風險屬不重大。

對於存款及其他應收款項、應收聯營公司款項及向聯營公司作出的貸款，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對可收回性定期進行評估。鑒於與債務人的合作記錄及應收彼等款項的良好收款記錄，管理層認為應收我們的未償還結餘的固有信貸風險屬不重大。

### 金融資產減值

#### 貿易應收款項

本集團採用香港財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）計提撥備，該準則要求所有應收款項採用全期預期虧損撥備。

我們考慮以信用風險特徵及貿易應收款項發票日期賬齡來衡量預期信貸虧損。我們通過考慮歷史違約率、現有市場狀況及前瞻性資料評估預期信貸虧損。根據我們的評估，該等貿易應收款項的信貸風險並不重大。

我們客戶的貿易應收款項並無產生重大集中的信貸風險。除於往績記錄期間因不可預見的情況而撇銷若干特定款項外，基於過往結算模式，管理層預期不會因該等交易對手不履約而產生重大損失。我們與該等客戶保持頻繁的溝通，以確保相關交易有

---

## 財務資料

---

效、順利地進行，並對結餘進行對賬。我們管理層將持續密切監控來自該等客戶的結算，以確保識別任何逾期債務。採取後續行動以收回逾期債務。

貿易應收款項在合理預期不可收回時撇銷。貿易應收款項的減值虧損列為經業利潤內的淨減值虧損。當債務人逾期一年以上未能作出合同付款時，我們將應收款項分類為撇銷。其後收回先前已撇銷的金額將計入同一項目。

### 按金及其他應收款項以及應收聯營公司款項

按金及其他應收款項包括向加盟商提供的有息貸款及無息貸款、向區域代理提供的保理金額、向供應商提供的保理金額及向第三方提供的有息貸款、租金及其他按金、已售預付卡的應收款項以及其他應收款項。

我們於初步確認資產時考慮違約的可能性，及信貸風險有否於各報告期內按持續基準大幅增加。為評估信貸風險有否大幅增加，我們比較資產於報告日期的違約風險與於初始確認日期的違約風險，並考慮所得合理及支持性的前瞻性資料，尤其納入下列各項指標：

- 預期導致借款人履行責任能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 支撐該債務的抵押品價值或第三方擔保或信用增級的質素的重大變動；及
- 借款人預期表現及行為的重大變動，包括借款的付款狀況變動及借款人經營業績變動。

不論上述分析如何，倘債務人作出合同付款逾期超過30天，則假定信貸風險大幅增加。

金融資產違約是指交易對手未能在到期後90天內作出合同付款。

## 財務資料

金融資產於合理預期無法收回（如債務人無法與公司達成還款計劃）時撇銷。倘債務人於逾期後180天未能履行合同付款，則我們會將有關貸款或應收款項歸類為撇銷款項。倘貸款或應收款項已撇銷，則公司繼續採取強制行動試圖收回到期應收款項。倘得以收回款項，則於損益內確認該等款項。

我們就按金及其他應收款項、應收聯營公司款項、向聯營公司作出的貸款採用以下類別區分，反映彼等之信貸風險及就各該等類別釐定虧損撥備的方式。我們預期信貸虧損模式基於的假設概要如下：

類別	本公司針對各類別的定義	確認預期信貸虧損撥備的基準
正常	信貸風險與原有預期一致的貸款。	12個月預期虧損。倘資產的預期存續期少於12個月，則預期虧損按預期存續期計量（階段1）。
關注	貸款較原有預期相比顯著增加；倘利息及／或本金還款逾期30天，則假定信貸風險顯著增加（更多詳情請參閱上文）。	整個存續期內的預期虧損（階段2）。
不良（信用減值）	利息及／或本金還款逾期90天或客戶可能破產。	整個存續期內的預期虧損（階段3）。
撇銷	利息及／或本金還款逾期180天且無合理預期收回。	撇銷資產



## 財務資料

在應收款項期限內，我們透過適時適當計提預期信貸虧損對其信貸風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，我們考慮聯營公司、加盟商、區域代理及供應商各類應收款項的過往虧損率，並對前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

於往績記錄期間，概無作出就估值技術或假設之重大變動。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的貿易應收款項、按金及其他應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收款項		按金及其他 應收款項	總計
	個別基準	集體基準	個別基準	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	-	1,663	7,892	9,555
年內減值虧損	-	3,150	7,898	11,048
被視為不可收回而撤銷的應收款項	-	-	(4,010)	(4,010)
於二零一九年十二月三十一日	-	4,813	11,780	16,593
年內減值虧損／(撥回)	20,481	4,617	(4,207)	20,891
於二零二零年十二月三十一日	20,481	9,430	7,573	37,484
年內減值虧損／(撥回)	6,726	(1,566)	210	5,370
於二零二一年十二月三十一日	27,207	7,864	7,783	42,854
期內減值虧損／(撥回)	-	334	(1,088)	(754)
於二零二二年六月三十日	<u>27,207</u>	<u>8,198</u>	<u>6,695</u>	<u>42,100</u>

### 流動資金風險

通過審慎的流動資金風險管理，我們旨在保持充足的現金和現金等價物，並通過充足的可用融資(包括短期借款)確保可獲得的資金。有關對根據合併財務狀況表日至合同到期日的剩餘期間，將非衍生金融負債分為相關到期日組的分析詳情，請參閱本招股章程附錄一所載的會計師報告附註3.1(c)。

## 財務資料

### 資本風險管理

我們的資本管理旨在保障我們持續經營的能力，為股東提供回報及令其他利益相關者受益，同時維持最佳的資本結構以降低資本成本。

我們根據資本負債比率監控資本。該比率按淨負債／現金除以總資本（總權益和淨負債／現金之和）計算，如合併財務狀況表所示。淨負債／現金按借款總額及租賃負債減去現金及現金等價物、銀行存款和限制性銀行存款計算。

我們的戰略是保持堅實的資本基礎，以支持其業務的長期運營及發展。於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的資本負債比率（定義為負債淨額除以總資本）如下：

	於十二月三十一日			於
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	620,785	929,069	1,452,511	1,305,594
租賃負債	280,098	291,701	570,988	544,135
減：				
現金及現金等價物	(317,248)	(454,636)	(564,666)	(1,897,504)
銀行存款	-	(450,100)	(350,000)	(110,000)
限制性銀行存款	(176,979)	(275,395)	(273,699)	(268,323)
負債／(現金)淨額	406,656	40,639	835,134	(426,098)
總權益	2,403,273	2,528,922	2,712,961	2,898,631
總資本	<u>2,809,929</u>	<u>2,569,561</u>	<u>3,548,095</u>	<u>2,472,533</u>
資本負債比率	<u>14%</u>	<u>2%</u>	<u>24%</u>	<u>不適用</u>

截至二零二零年十二月三十一日止年度，資本負債比率大幅下降乃主要由於現金及現金等價物、銀行存款及限制性銀行存款增加。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，資本負債比率大幅增長乃主要由於銀行借款及租賃負債增加。

截至二零二二年六月三十日止六個月，資本負債比率大幅下降乃主要由於現金及現金等價物增加。

### 股息

我們可根據經營業績、現金流量、財務狀況、對我們支付股息的法定及監管限制、我們的資本要求、未來業務計劃及前景以及我們可能認為相關的其他因素等各種因素，以現金或我們認為合適的其他方式分派股息。

宣派及支付任何股息的決定須經董事會批准，並由其酌情決定。此外，任何財政年度的末期股息均須經股東批准。

於往績記錄期間，我們並無宣派任何股息。任何過往的股息分派記錄不會用作釐定我們未來可能宣派或支付的股息水平的參考或依據。

我們目前擬於上市後採用一般年度股息政策，即於未來每年宣派及支付不低於我們可供分派淨利潤的20%的股息，惟視(其中包括)我們的經營需要、盈利、財務狀況、營運資金需求及我們董事會於該期間可能認為相關的未來業務計劃而定。我們無法保證能按董事會任何計劃中規定的數額宣派或分派任何股息，或根本不宣派或分派任何股息。

### 上市費用

於往績記錄期間，我們產生上市費用約人民幣37.5百萬元，其中人民幣35.4百萬元於我們截至二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月的合併損益表中確認為管理費用，而人民幣2.1百萬元則直接產生自發行發售股份，並將於權益中予以扣除。我們預期將產生約人民幣30.7百萬元的額外上市費用，其中預期人民幣13.9百萬元將於截至二零二二年及二零二三年十二月三十一日止年度確認為管理費用，以及預期人民幣16.8百萬元直接產生自發行發售股份，並將直接於權益中予以扣除。董事估計，與上市及全球發售有關的費用總額約為人民幣68.2百萬元，約佔所得款項總額的17.2% (假設發售價為每股發售股份5.60港元，即本招股章程所述發售價範圍的中位數，且超額配股權未獲行使)。上市費用包括(a)承銷相關開支人民幣15.9百萬元，佔所得款項總額的4.0%；及(b)非承銷相關開支，包括法律顧問及申報會計師的專業費用人民幣36.3百萬元，佔所得款項總額的9.2%，以及其他費用及開支人民幣16.0百萬元，佔所得款項總額的4.0%。

## 財務資料

### 可供分派儲備

截至二零二二年六月三十日，我們的保留盈利約為人民幣430.8百萬元。根據我們的公司章程及中國適用的法律法規，其乃為我們截至二零二二年六月三十日的可供分派儲備。

### 未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表

根據上市規則第4.29條編製的與有形資產淨值有關未經審計備考資料載列如下，以說明全球發售對我們截至二零二二年六月三十日有形資產淨值的影響，猶如全球發售於當日進行。

本未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅供說明之用，由於其假設性質，可能無法真實反映本集團截至二零二二年六月三十日或任何後續日期（包括全球發售後）歸屬於本公司擁有人的合併有形資產淨值。

	於二零二二年		於二零二二年		
	六月三十日		六月三十日		
本公司擁有人	本公司擁有人		本公司擁有人		
應佔本集團經	應佔本集團經		應佔本集團		
審計合併	審計合併		未經審計備考		
有形資產淨值	全球發售	估計所得	未經審計備考	未經審計備考經調整	
	款項淨額	有形資產淨值	有形資產淨值	每股有形資產淨值	
	人民幣千元 <sup>(1)</sup>	人民幣千元 <sup>(2)</sup>	人民幣千元	人民幣元 <sup>(3)</sup>	等值港元 <sup>(4)</sup>
按發售價每股H股5.00港元計 .....	2,587,589	323,335	2,910,924	1.84	2.05
按發售價每股H股6.20港元計 .....	2,587,589	404,997	2,992,586	1.90	2.12

附註：

- (1) 截至二零二一年十二月三十一日，本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值摘自本招股章程「附錄一—會計師報告」一節，該數據基於截至二零二二年六月三十日本公司擁有人應佔經審計合併權益約人民幣2,829.0百萬元，並就截至二零二二年六月三十日的商譽及無形資產約人民幣170.5百萬元及人民幣70.9百萬元作出調整。

---

## 財務資料

---

- (2) 估計所得款項淨額乃按78,947,500股發售股份及指示性發售價每股H股5.00港元及每股H股6.20港元計算，即指示性發售價範圍的下限及上限，並扣除承銷費用及其他相關開支（不包括於二零二二年六月三十日前已於合併損益表確認的上市費用約人民幣35.4百萬元，並不計入行使超額配股權後可能發行的任何股份）。
- (3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值乃經作出前段所述調整後得出，並基於假設全球發售已於二零二二年六月三十日完成而已發行1,578,947,500股股份，惟並無計及超額配股權獲行使後而可能發行的任何股份。
- (4) 未經審計備考經調整每股合併有形資產淨值以1.00港元兌人民幣0.8979元的匯率折合成港元。
- (5) 未作出調整以反映本集團在二零二二年六月三十日之後達成的任何交易結果、宣派的股息或其他交易。

### 無重大不利變動

經履行董事會認為適當充分的盡職調查並認真考慮後，董事確認，直至本招股章程日期，我們的財務或交易狀況或前景自二零二二年六月三十日以來未發生重大不利變化，二零二二年六月三十日亦為本公司最近一期經審計合併財務報表的編製日期，且自二零二二年六月三十日以來並無任何事件會對本招股章程附錄一中的會計師報告所列資料產生重大影響。

### 根據上市規則第13.13至13.19條披露

截至最後實際可行日期，我們的董事確認，並無任何情況導致須遵守上市規則第13.13至13.19條項下之披露要求。

## 未來計劃及所得款項用途

### 未來計劃

有關我們未來計劃的詳細說明，請參閱本招股章程「業務－我們的業務策略」一節。

### 所得款項用途

下表載列我們將收取的估計全球發售所得款項淨額，已扣除我們就全球發售應付的承銷費用及佣金以及估計開支：

	假設超額配股權 未獲行使	假設超額配股權 獲悉數行使
假設發售價為每股發售股份5.60港元 (即本招股章程所述發售價範圍的中位數)	約366.1百萬港元	約429.8百萬港元
假設發售價為每股發售股份6.20港元 (即本招股章程所述發售價範圍的上限)	約411.6百萬港元	約482.0百萬港元
假設發售價為每股發售股份5.00港元 (即本招股章程所述發售價範圍的下限)	約320.6百萬港元	約377.5百萬港元

我們擬將全球發售所得款項淨額用作以下用途(假設發售價為每股發售股份5.60港元(即本招股章程所述發售價範圍的中位數)，已扣除與全球發售有關的承銷費用及佣金以及其他估計開支，及超額配股權未獲行使)：

- 我們估計所得款項淨額的約45.0%，即約164.7百萬港元，將用於改善及加強我們的運營及供應鏈體系，主要通過加強研發能力、培育自有品牌產品、系統性優化加工、分配物流及倉儲系統以及會員管理，其中還包括：
  - 我們估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於提高我們的研發能力，我們認為這對我們維持多元化、優質的產品供應至

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

關重要；用於此目標的所得款項主要包括(a)種植：我們擬為核心種植過程成立專門實驗室，例如，我們已物色不同的產品並計劃於二零二四年前建立三個專門產品進行質量研究、種植材料及產品商業化的實驗室，並於二零二四年前建立技術推廣示範種植基地；及(b)產品類別：我們擬改良產品試驗及開發，我們當前目標是推出至少四個新商業化產品類別；為此，我們預期於二零二三年年底前為我們的產品開發部門聘用21名員工，包括3名產品信息系統助理，負責維護產品開發相關信息；10名產品開發經理，負責新產品開發及管理；以及8名對各類產品具有豐富專業知識的行業專家，在我們的產品開發過程中進行監督並提供諮詢服務；

- 我們估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於進一步滲透供應鏈，孵化自主品牌產品；就此而言，我們計劃於二零二四年前物色合適地點，並在選定的核心產品原產地附近建立兩個專門加工廠；我們將針對該等核心產品，為多個銷售渠道提供先進的採收後加工技術、果品品質分級體系、自動化包裝能力；我們相信，對上游供應鏈的滲透將一方面改善供應鏈效率、提高產品質量及延長保質期，另一方面將讓我們於較早階段參與穩定產品質量及建立品牌產品的過程，從而進一步提高我們的競爭力；在這方面，我們已擬定於江西省及海南省（分別為柑橘及菠蘿的主要原產地）進行兩個項目，並正就相關產品籌備建立專門的加工廠，配備特製設備；
- 估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於提高我們當前加工及配送中心的自動化水平，包括在中心內啟動自動駕駛汽車解決方案，並增加產品交付及包裝過程的自動化生產線；就自動駕駛汽車解決方案而言，我們預計於二零二三年前完成車型選擇及測試，並於二零二四年至二零二五年間分階段在選定的配送中心推出；就自動化生產線而言，我們擬於二零二三年及二零二四年完成安裝，視乎各相關配送中心的不同情況而定；

---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 估計所得款項淨額的約10.0%，即約36.6百萬港元，將用於提高物流倉儲系統的效率及生態友好性，包括(a)提升加工配送中心的加工能效，提高整體倉儲能力；尤其是，我們打算在六個城市選定的加工配送中心設立其他大生鮮加工區，預期於二零二四年前完成；(b)將現有的加工配送中心重新分配到分離區，進行標準化產品分類及包裝，為不同銷售渠道提供預包裝產品；我們目前計劃在未來三年內通過重新分配該分離區來改造六個中心，包括在深圳、廣州、上海等城市，每年改造兩個中心；及(c)物流及倉儲中心節能光伏照明系統改造，預計二零二三年動工並於二零二五年完工；及
- 估計所得款項淨額的約5.0%，即約18.3百萬港元，將用於提升我們的會員經營及管理能力和擴大會員基群；截至最後實際可行日期，我們的會員人數累計超過73百萬名，付費會員人數超過94.6萬名；付費會員的每月購買次數及月度購買額通常高於非付費會員；因此，我們認為有效的會員運營能夠促進會員獲取、留存及轉化，這對我們未來的成功至關重要，我們計劃繼續投資於提升我們的會員運營能力，而用於此目標的所得款項主要用於對消費者體驗及需求的持續研究，以有效刺激重複購買及交叉銷售的機會；
- 估計所得款項淨額的約25.0%，即約91.5百萬港元，將用於升級和改進我們的核心IT系統及基礎設施（主要為中台）；我們的線上線下一體化戰略需要一個持續高效的信息系統，使我們能夠處理及同步整個產業鏈的海量數據，用於此目標的所得款項主要包括(a)建立服務於供應鏈、線上線下一體化及數據分析能力的不同中台；及(b)透過提升相關中台的可訪問性升級百果園ERP系統以供我們產業價值鏈的更多參與者使用，提高我們的賦能效果；我們相信，該等得到加強的系統將有助建立一個更高效協同的生態系統，我們計劃(i)於二零二三年前優化系統基礎設施，為二零二三年的系統擴展做準備，及(ii)自二零二四年起推出迎合新行業參與者場景的系統模塊；



---

## 未來計劃及所得款項用途

---

- 估計所得款項淨額的約25.0%，即約91.5百萬港元，將用於償還我們部分以下有息銀行借款，所有該等借款均以人民幣計值，並用作我們的營運資金用途：(i)一筆本金為人民幣50.0百萬元於二零二三年二月二十八日到期的有息銀行貸款，年利率為3.70%；及(ii)一筆本金為人民幣35.0百萬元於二零二三年三月二十九日到期的有息銀行貸款，年利率為3.70%；及
- 估計所得款項淨額的約5.0%，即約18.3百萬港元，將用作我們的營運資金及一般公司用途。

除我們預期將用於償還有息銀行借款的91.5百萬港元外，倘發售價處於比本招股章程所載發售價範圍的中位數更高或更低的水平，則上述所得款項分配將按比例調整。

倘超額配股權獲悉數行使，除我們預期將用於償還有息銀行貸款的91.5百萬港元外，我們擬將額外所得款項淨額按上述比例應用於上述用途。

倘所得款項淨額並非立即用作以上用途及倘適用法律法規准許，則我們只會將所得款項淨額存入《證券及期貨條例》／相關司法權區的適用法律所界定的持牌銀行或金融機構就非香港存款開立的短期計息賬戶。倘以上建議所得款項用途有任何改變，我們將會作出適當公告。

## 香港承銷商

摩根士丹利亞洲有限公司  
招銀國際融資有限公司  
復星恆利證券有限公司  
第一上海證券有限公司  
富途證券國際(香港)有限公司  
老虎證券(香港)環球有限公司

## 承銷安排及開支

### 香港公開發售

#### 香港承銷協議

根據香港承銷協議，本公司正在初步提呈發售7,895,000股香港發售股份(可予重新分配)，以供香港公眾人士根據並視乎本招股章程及相關綠色申請表格的條款及條件並按發售價進行認購。

待上市委員會批准根據全球發售將予發行的H股(包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何H股)及本招股章程所述由內資股轉換的任何H股上市及買賣；香港承銷協議所載的若干其他條件(包括但不限於本公司與整體協調人及獨家全球協調人(為其自身及代表香港承銷商)協定發售價)獲達成後，香港承銷商已個別但並非共同同意根據本招股章程及綠色申請表格以及香港承銷協議的條款及條件，按其各自的適用比例認購或促使認購人按其各自適用比例認購香港公開發售目前正在提呈發售但未獲認購的香港發售股份。

香港承銷協議須待(其中包括)國際承銷協議獲簽訂並成為無條件且未根據其條款被終止的情況下，方可作實。

#### 終止理由

香港承銷商根據香港承銷協議認購或促使認購人認購香港發售股份的責任可予終止。倘於H股於香港聯交所開始交易當日上午八時正前任何時間發生下列任何事件：

- (a) 下列情況發展、發生、存在或生效：
- (i) 於或影響香港、中國、美國、英國或歐盟任何成員國或與本集團任何成員公司或全球發售有關的任何其他司法權區(統稱為「**相關司法權區**」)的任何具有不可抗力性質的事件或情況(包括(不限於)任何政府行為、宣佈國家或國際或區域緊急情況或戰爭、災難、危機、流行

- 病、大流行病爆發或傳染病升級、經濟制裁、勞工糾紛、其他勞工行動、停工、火災、爆炸、水災、地震、海嘯、火山爆發、內亂、暴亂、政府運作癱瘓、公共秩序混亂、交通嚴重中斷、政局不穩、戰爭行為、敵對行動（無論是否宣戰）的爆發或升級、天災或恐怖行為）；或
- (ii) 於或影響任何相關司法權區或其他地區的地方、全國、地區或國際金融、經濟、政治、軍事、工業、財政、監管、貨幣、信貸或市場狀況（包括（不限於）股票及債券市場、貨幣及外匯市場、銀行同業市場及信貸市場狀況）的任何變動或涉及潛在變動的事態發展（無論是否永久）或任何可能導致變動或涉及潛在變動的事態發展的事件或情形；或
- (iii) 聯交所、上海證券交易所、深圳證券交易所、紐約證券交易所、納斯達克全球市場或倫敦證券交易所全面中止、暫停或限制證券買賣（包括（不限於）施加或規定任何最低或最高價格限制或價格範圍）；或
- (iv) 香港（由財政司司長或香港金融管理局或其他主管機關實施）、中國、紐約（由美國聯邦政府或紐約州政府或其他主管機關實施）、倫敦、歐盟（或其任何成員國）或任何其他相關司法權區全面中止商業銀行活動，或於任何有關地方或司法權區發生任何商業銀行業務或外匯交易或證券交收或結算服務、程序或事務出現中斷；或
- (v) 任何相關司法權區或影響任何相關司法權區的任何新法例，或任何法院或任何機關對其詮釋或應用，或對現有的法例作出任何變動或涉及潛在變動的事態發展，或可能導致變動或涉及潛在變動的事態發展的事件或情形；或
- (vi) 由或對任何相關司法權區直接或間接實施制裁或撤回貿易優惠（不論以何種形式）；或
- (vii) 任何相關司法權區的稅務或外匯管制、貨幣匯率或外商投資規例的任何變動或涉及潛在變動的事態發展或影響以上各項的變動或涉及潛在變動的事態發展（包括（不限於）美元、歐元、港元或人民幣兌任何外幣大幅貶值）或實施任何外匯管制；或

- (viii) 任何第三方作出對本集團任何成員公司或控股股東造成威脅或展開的任何法律程序；或
- (ix) 本招股章程中所述的董事、監事或本集團高級管理層成員被控以可公訴罪行，或因法律的實施而被禁止或因其他理由不符合資格參與公司的管理；或
- (x) 任何相關司法權區的機關或政治機構或組織對本集團任何成員公司、任何董事或監事或任何附屬公司的任何董事或監事或董事長或控股股東展開任何調查或其他行動，或宣佈其擬進行調查或採取其他行動；或
- (xi) 本集團任何成員公司、董事或監事違反上市規則或適用法例；或
- (xii) 本招股章程（或就擬發售及銷售H股使用的任何其他文件）或全球發售的任何方面未有遵守上市規則或任何其他適用法律；或
- (xiii) 本公司根據公司條例或公司（清盤及雜項條文）條例或上市規則或聯交所及／或證監會的任何規定或要求發行或規定須發行本招股章程的任何補充本或修訂本（或就擬發售及銷售H股使用的任何其他文件）；或
- (xiv) 本招股章程「風險因素」一節所述的任何風險的任何變動或涉及潛在變動的事態發展或得以實現；或
- (xv) 頒佈法令或提出呈請要求本集團任何成員公司清盤，或本集團任何成員公司與其債權人訂立任何重整或安排或本集團任何成員公司訂立任何安排計劃或通過任何決議案清盤本集團任何成員公司，或委任臨時清盤人、接管人或管理人接管本集團任何成員公司的全部或部分重大資產或業務，或本集團任何成員公司發生任何類似事項，

而在任何個別或多種事件一同發生的情況下，整體協調人、獨家全球協調人及獨家保薦人全權絕對認為：(A)已經或將會或可能會對資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東的權益、溢利、虧損、經營業績、狀況或條件、財務或其他方面，或對本集團整體業績造成重大不利影響；(B)已

經或將會或可能對全球發售順利完成或香港公開發售項下發售股份的申請水平或國際發售項下的踴躍程度或在第二市場買賣發售股份造成重大不利影響；或(C)導致或將導致或可能導致進行全球發售或推廣全球發售或按發售文件條款及擬定的方式交付或分派發售股份變得不切實可行、不明智或不適宜；或(D)已經或將會或可能令香港承銷協議的任何部分(包括承銷)無法遵照其條款履行或阻止或推遲根據全球發售或根據有關承銷處理申請及／或付款；或

- (b) 整體協調人、獨家全球協調人及獨家保薦人注意到下列任何情況：
- (i) 本公司董事長及首席執行官離任；或
  - (ii) 根據全球發售的條款，禁止本公司、控股股東、任何承銷商及／或上述任何人士各自的聯屬人士因任何理由提呈發售、配發、發行、出售或交付任何H股(包括購股權股份)；或
  - (iii) 任何載於發售文件(定義見香港承銷協議)、執行文件(定義見香港承銷協議)、初步發售通函(定義見香港承銷協議)、PHIP(定義見香港承銷協議)及／或本公司或其代表就香港公開發售刊發或使用的任何通告、公告、廣告、通訊或其他文件(包括任何相關補充或修訂(統稱「發售相關文件」))在作出時為或於其後在任何重大方面變得失實、不正確、在任何重大方面不準確或具有誤導成分，或載於任何發售相關文件(包括任何相關補充或修訂)的任何預測、估計、表達的意見、意向或期望並非公平及誠實且並非以合理假設為依據；或
  - (iv) 發生或發現任何事宜，而該等事宜倘在緊接本招股章程日期前發生或發現則會構成任何發售相關文件(包括任何相關補充或修訂)的重大錯誤陳述或遺漏；或

- (v) 根據香港承銷協議或國際承銷協議對本公司或控股股東所施加的任何責任（對任何香港承銷商或國際承銷商施加的責任除外）遭到嚴重違反；或
- (vi) 任何事件、行動或遺漏導致或可能會導致香港承銷協議的任何補償方須承擔任何重大責任；或
- (vii) 於或影響本集團的整體資產、負債、業務、一般事務、管理、前景、股東的權益、溢利、虧損、經營業績、狀況或條件、財務或其他方面，或本集團的整體表現出現任何重大不利變動或涉及任何潛在重大不利變動的發展；或
- (viii) 於香港承銷協議中作出的任何保證遭違反或發生任何事件或情況令該等保證在任何方面為失實、不正確或具有誤導成份；或
- (ix) 於上市日期或之前，聯交所上市委員會拒絕或並無批准將予發行的H股（包括行使超額配股權後可能發行的任何額外H股及從內資股轉換的H股）（受慣常條件限制者除外）上市及買賣，或倘授出批准，該批准其後被撤回、附設條件（惟受慣常條件限制者除外）或擱置；或
- (x) 本公司撤回本招股章程（及／或與全球發售有關的任何已發行或使用的其他文件）或全球發售；或
- (xi) 任何人士（獨家保薦人除外）已撤回或須撤回其就於發售相關文件中提述其名稱或刊發發售相關文件的同意書；或
- (xii) 於簿記建立過程中的訂單中，或任何基石投資者根據基石投資協議作出的投資承諾中，重大部分已被撤回、終止或取消。

則整體協調人、獨家全球協調人（為其自身及代表香港承銷商）及獨家保薦人可於向本公司發出書面通知後，全權決定終止香港承銷協議，並立即生效。

## 根據上市規則及香港承銷協議作出的承諾

### 本公司的承諾

根據上市規則第10.08條，我們已向香港聯交所承諾，自上市日期起計六個月內，無進一步股份或可轉換為本公司股本證券（不論該類別是否已上市）的證券會被發行或構成發行此等股份之任何協議的主體（不論股份或證券的發行會否於上市日期起計六個月內完成），惟根據全球發售（包括超額配股權）或上市規則第10.08條所規定的任何情況發行的股份或證券除外。

我們亦向獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商各方承諾，並且各控股股東亦向相同各方承諾促使，根據全球發售（包括根據超額配股權）或經獨家保薦人、整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表香港承銷商）事先書面同意除外，且除非符合上市規則，否則本公司於上市日期起六個月期間（「首六個月期間」）內，無論有條件或無條件均不會：

- (i) 直接或間接及有條件或無條件配發、發行、出售、接受認購、提呈配發、發行或出售、訂約或同意配發、發行或出售、按揭、押記、質押、抵押、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合同或權利以認購或購買、授予或購買任何購股權或認股權證、合同或權利以配發、發行或出售或以其他方式轉讓或處置，或設立產權負擔（定義見香港承銷協議），或訂約或同意轉讓或處置或設立產權負擔或購回於本公司任何股份或任何其他股本證券（倘適用），或於任何前述者的任何權益（包括（不限於）可轉換或可交換或可行使或代表有權獲得任何股份的任何證券，或任何認股權證或其他購買權利、任何股份或本公司其他股本證券（倘適用）或任何前述權益），或就發行預託憑證將本公司任何股份或其他證券存於存管處；或
- (ii) 訂立任何掉期或其他安排以向他人全部或轉讓擁有任何股份或本公司其他證券（倘適用）的所有權（合法或實益），或於任何前述者的任何權益（包括（不限於）可轉換為或可交換為或可行使或代表有權獲取任何股份的股本證券，或任何認股權證或其他購買權利、任何股份或本公司其他股本證券（倘適用）或任何前述權益）的全部或部分任何經濟後果；或

- (iii) 達成與上文(i)或(ii)分項所述任何交易具有相同經濟影響的任何交易；或
- (iv) 提呈或同意或宣佈有意進行上文(i)、(ii)及(iii)分項所述的任何交易，

在上述各情況下，均不論上文(i)、(ii)或(iii)任何交易是否將以交付本公司股份或其他股本證券(倘適用)、以現金或其他方式結算(不論該等股份或其他股份或證券是否將在首六個月期間內完成發行)。倘於首六個月期限屆滿之日起第二個六個月期間(「**第二個六個月期間**」)內本公司訂立上文(i)、(ii)或(iii)條所述任何交易，或要約或同意或宣佈有意進行任何有關交易，其將採取一切合理措施以確保任何有關交易、提呈發售、協議或公告不會造成本公司證券的混亂或虛假市場。本公司控股股東向獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商承諾將促使本公司遵守前述承諾。

#### **控股股東的承諾**

根據上市規則第10.07條，本公司各控股股東向獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、香港承銷商以及本公司同意並承諾，根據香港承銷協議條款，於首六個月期間及第二個六個月期間內，未經獨家保薦人、整體協調人及獨家全球協調人(為其自身及代表香港承銷商)事先書面同意及除非符合上市規則的規定，其將不會：

- (i) 直接或間接及有條件或無條件出售、邀約出售、訂約或同意出售、按揭、押記、質押、抵押、借出、授予或出售任何購股權、認股權證、合同或購買權利、授予或購買任何購股權、認股權證、訂約或出售權利、或以其他方式轉讓或處置，或設立產權負擔於，或同意轉讓或處置或設立產權負擔於本公司的任何股份或其他證券或其中任何權益(包括(不限於)可轉換或可交換或可行使或代表有權獲得的任何證券，或任何認股權證或其他購買權利、任何股份或本公司任何相關其他證券(倘適用)或任何前述權益)，或就發行預託憑證將本公司任何股份或其他股本證券存於存管處；或



- (ii) 訂立任何掉期或其他安排以向他人全部或轉讓擁有本公司任何股份或其他股本證券，或於任何前述者的任何權益（包括可轉換為或可交換為或可行使或代表有權獲取任何股份的股本證券，或任何認股權證或其他購買權利、任何股份或本公司任何相關其他證券（倘適用）或任何前述權益）的全部或部分任何經濟後果；或
- (iii) 達成與上文(i)或(ii)分項所述任何交易具有相同經濟影響的任何交易；或
- (iv) 提呈或同意或宣佈有意進行上文(i)、(ii)及(iii)分項所述的任何交易；在上述各情況下，均不論上文(i)、(ii)及(iii)分項所述任何交易是否將以交付本公司股本或有關其他股本證券、以現金或其他方式結算（不論該等股本或其他股本證券是否將在首六個月期間及第二個六個月期間內完成發行）。

本公司各控股股東向獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商及本公司同意並承諾，根據香港承銷協議的條款，於第二個六個月期間屆滿前，倘其進行上述(i)、(ii)、(iii)或(iv)中規定的任何交易，或提出或同意或宣佈任何此類交易的意向，其將採取一切合理措施，確保其不會在本公司證券中造成混亂或虛假的市場。

#### **彌償保證**

本公司已同意就（其中包括）獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及香港承銷商可能蒙受的若干損失（包括因履行其根據香港承銷協議應負的責任及因本公司違反香港承銷協議而造成的損失）（視情況而定）向以上各方作出彌償。

#### **獨家保薦人費用**

本公司須向獨家保薦人繳付一筆0.5百萬美元的保薦費。

## 國際發售

就國際發售而言，預期本公司將與（其中包括）整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及國際承銷商訂立國際承銷協議。根據國際承銷協議，在其中所載條件的規限下，國際承銷商將個別而非共同同意為國際發售股份（為免生疑問，不包括受超額配股權規限的發售股份）物色認購者或買家，彼等須同意認購或購買其各自於國際發售中未獲接納的國際發售股份的比例。

本公司預期將向國際承銷商授出超額配股權，可由整體協調人及獨家全球協調人代表國際承銷商於國際承銷協議日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後第30日止期間行使，以要求本公司按與國際發售的每股發售股份相同的價格配發及發行最多合共11,842,000股額外發售股份，相當於不超過初始發售股份的15%，以覆蓋（其中包括）國際發售的超額配股（如有）。

預期國際承銷協議可基於與香港承銷協議類似的理由而終止。有意投資者務請注意，倘國際承銷協議未訂立或終止，將不會進行全球發售。

## 佣金及開支總額

資本市場中介機構及承銷商將收取相當於本次全球發售所得款項總額3.5%的承銷佣金（「**固定費用**」）（包括因行使任何超額配股權而產生的任何所得款項（統稱「**所得款項總額**」））。本公司可全權酌情向一名或多名資本市場中介機構或承銷商支付最高為所得款項總額0.5%的獎勵費用（「**酌情費用**」）。假設全額支付酌情費用，應付予所有承銷商的固定費用及酌情費用的比例為87.5：12.5。就未獲認購而重新分配至國際發售的香港發售股份而言，我們將按適用於國際發售的費率支付承銷佣金，而有關佣金將支付予相關國際承銷商而非香港承銷商。

假設超額配股權完全未獲行使，並按每股發售股份5.60港元（即每股發售股份5.00港元至6.20港元的指示性發售價範圍中位數）的發售價計算，本公司就全球發售應付的佣金及費用總額，連同上市費、證監會交易徵費、會財局交易徵費、香港聯交所交易費、法律及其他專業費用及其他開支，估計合共約76.0百萬港元。

### 銀團成員活動

我們於下文描述香港公開發售及國際發售的承銷商（統稱「**銀團成員**」）及其聯屬人士可各自個別進行的活動，其並不構成承銷或穩定價格過程一部分（詳情載於下文）。

銀團成員及其聯屬人士乃於全球各國有業務聯繫的多元化金融機構。該等實體為其自身及代他人從事廣泛的商業及投資銀行業務、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。於其各種商業活動的一般過程中，銀團成員及其各自聯屬人士可能會為其自身及代客戶購買、出售或持有廣泛的投資，並積極買賣證券、衍生品、貸款、商品、貨幣、信用違約掉期以及其他金融工具。該等投資及買賣活動可能涉及或與本公司及／或與本公司有關係的個人及實體的資產、證券及／或工具有關，亦可能包括為對沖目的而訂立的與本集團的貸款及其他債務有關的掉期及其他金融工具。

就H股而言，銀團成員及其聯屬人士開展的活動可包括作為H股買家及賣家代理人行事、以主事人身份與該等買家及賣家訂立交易、自營H股買賣及訂立場外或上市衍生工具交易或上市及非上市證券交易（包括發行於證券交易所上市的衍生認股權證等證券），而該等交易以H股為其相關資產或部分資產。該等活動可能要求該等實體進行涉及直接或間接買賣H股的對沖活動。所有該等活動均可於香港及全球其他地方進行，可能會令銀團成員及其聯屬人士於H股、一籃子證券或包括H股的指數、可購買H股的基金單位或與上述任何一項有關的衍生工具中持有好倉及／或淡倉。

就銀團成員或其聯屬人士於香港聯交所或任何其他證券交易所發行任何上市證券（以H股作為其相關資產或部分資產）而言，有關交易所的規則可能要求該等證券的發行人（或其聯屬人士或代理人之一）擔任證券的市場莊家或流通量提供者，而此舉在大多數情況下亦會導致H股的對沖活動。

所有該等活動可能於「全球發售的架構－國際發售－超額配股權」及「全球發售的架構－國際發售－穩定價格行動」所述的穩定價格期內及結束後出現。該等活動可能影響H股的市價或價值、H股的流通量或成交量以及其股價波幅，而每日產生的影響程度無法估計。

謹請注意，銀團成員在從事任何該等活動時將受到若干限制，包括以下各項：

- (a) 銀團成員（除穩定價格操作人、其聯屬人士或代其行事的任何人員之外）一概不得於公開市場或其他市場就分銷發售股份進行任何交易（包括發行或訂立任何有關發售股份的購股權或其他衍生工具交易），以將任何發售股份的市價穩定或維持於與其當時公開市價不同的水平；及
- (b) 所有銀團成員必須遵守所有適用法律，包括證券及期貨條例的市場失當行為條文，禁止內幕交易、虛假交易、操控價格及操縱證券市場的條文。

#### **香港承銷商於本公司的權益**

除本招股章程中所披露及根據香港承銷協議應負的責任外，概無香港承銷商擁有本公司的任何股權，或擁有任何權利或購股權（不論是否可依法執行）以認購或提名他人認購本公司的證券。

全球發售完成後，香港承銷商及其聯屬公司可能因履行香港承銷協議項下的責任而持有若干部分股份。

### 向本公司提供的其他服務

整體協調人及獨家全球協調人、承銷商或其各自的聯屬人士不時向本公司及本公司以及各自聯屬人士提供並預期在未來提供投資銀行及其他服務，為此該等整體協調人、獨家全球協調人、承銷商或其各自的聯屬人士已經或將收到慣常費用和佣金。

### 承銷商提供的其他服務

整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及承銷商可在其正常業務過程中，向認購本招股章程提呈發售的發售股份的投資者提供融資。該等整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及承銷商可就對H股交易價格產生負面影響的融資進行對沖和／或處置此類發售股份。

### 超額配股權及穩定價格行動

有關穩定價格行動及超額配股權安排的詳情載於本招股章程「全球發售的架構－國際發售－穩定價格行動」及「全球發售的架構－國際發售－超額配股權」一節。

### 獨家保薦人的獨立性

獨家保薦人符合上市規則第3A.07條所載的獨立標準。

### 全球發售

本招股章程乃就作為全球發售一部分的香港公開發售而刊發。全球發售包括：

- (i) 在香港初步發售7,895,000股發售股份的香港公開發售，如下文「—香港公開發售」一段所述；及
- (ii) 初步發售合共71,052,500股發售股份的國際發售，包含(i)根據美國證券法第144A條或其他豁免，於美國境內向合資格機構買家發售的H股；及(ii)根據美國證券法S規例於美國境外發售的H股。自國際承銷協議日期起至申請香港公開發售的截止日期後30天內的任何時間，整體協調人及獨家全球協調人（作為國際承銷商的代表）可以選擇要求本公司按發售價發行和配發最多11,842,000股額外發售股份，約為全球發售將予發行的初步發售股份數目的15.0%，以補足國際發售中的超額配發（如有）。倘超額配股權獲悉數行使，發售股份將約佔緊隨全球發售完成及超額配股權獲行使後本公司經擴大股本的約5.7%。若超額配股權獲行使，本公司將發佈報章公告。

投資者可申請

- (1) 香港公開發售項下的發售股份；或
- (2) 申請或表示有意認購國際發售項下的發售股份，

惟兩者不得同時進行。

發售股份將佔緊隨全球發售完成後本公司經擴大已發行股本的約5.0%（未經計及超額配股權獲行使）。倘超額配股權獲悉數行使，發售股份將佔緊隨全球發售完成及下文「—國際發售—超額配股權」所載超額配股權獲行使後本公司經擴大已發行股本的約5.7%。

---

## 全球發售的架構

---

香港公開發售及國際發售提呈的發售股份數目或會按「－香港公開發售－重新分配」一段所述重新分配。

摩根士丹利亞洲有限公司為全球發售整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。

### 香港公開發售

#### 初步提呈發售的發售股份數目

本公司按發售價初步提呈發售7,895,000股發售股份供香港公眾人士認購，約佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的10%。

香港公眾以及機構及專業投資者均可參與香港公開發售。香港發售股份將佔緊隨全球發售完成後本公司註冊資本的約0.5%（假設超配配股權未獲行使）。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及股份及其他證券買賣的公司（包括基金經理）以及定期投資股份及其他證券的公司實體。

香港公開發售須待下文「－國際發售－香港公開發售的條件」所載條件達成後，方告完成。

### 分配

香港公開發售的發售股份僅根據香港公開發售將接獲的有效申請水平分配予投資者。分配基準或會視乎申請人有效申請的香港發售股份數目而有所不同。有關分配可（如適用）包括抽籤，即部分申請人可能較其他申請相同數目香港發售股份的申請人獲分配更多股份，而未順利中籤的申請人可能不獲分配任何香港發售股份。

僅作分配之目的，根據香港公開發售初步可供認購的發售股份總數（經計及下文提到的任何重新分配後）將平均分為兩組以供分配：甲組和乙組（任何零碎股將分配至甲組）。甲組發售股份將按公平基準分配予申請發售股份總額（不包括應付經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費）為5百萬港元或以下的申請人。乙組發售股份將按公平基準分配予申請發售股份總額（不包括應付經紀佣金、證監會交

易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費)為5百萬港元以上但不超過乙組總值的申請人。投資者務請留意，甲組及乙組申請的分配比例或有不同。倘其中一組(並非兩組)發售股份認購不足，則盈餘的發售股份將轉撥至另一組以滿足該組需求並作相應分配。僅就本段而言，發售股份的「價格」指申請時應付的價格，而非最終釐定的發售價。申請人僅會獲分配甲組或乙組的發售股份而不會兩者兼得。重複或疑屬重複的申請及任何超過香港公開發售初步包含的7,895,000股H股的約50%(即為3,947,500股香港發售股份)的申請將不予受理。

### 重新分配

香港公開發售與國際發售之間的發售股份分配可根據上市規則重新分配。上市規則第18項應用指引第4.2段要求建立回補機制，倘達到若干規定的總需求水準，則將香港公開發售項下的發售股份數目增加至全球發售項下提呈發售的發售股份總數的一定比例。根據上市規則第18項應用指引第4.2段，倘根據香港公開發售有效申請的發售股份數目相當於(i)15倍或以上但低於50倍，(ii)50倍或以上但低於100倍，及(iii)100倍或以上的香港公開發售項下初步可供認購的香港發售股份，則香港公開發售項下可供認購的香港發售股份總數將分別增加至23,684,000股發售股份，31,579,000股發售股份及39,474,000股發售股份，分別約佔全球發售項下(行使任何超額配股權前)初步可供認購的發售股份總數的30%(就(i)而言)、40%(就(ii)而言)及50%(就(iii)而言)，重新分配請參閱本招股章程「強制性重新分配」。在該等情況下，分配於國際發售之發售股份數目將相應減少，且以整體協調人及獨家全球協調人認為適當之方式進行，且該等額外發售股份將重新分配至甲組及乙組。倘香港發售股份未獲悉數認購，整體協調人及獨家全球協調人有權按整體協調人及獨家全球協調人認為適當之比例將所有或任何部分未認購香港發售股份重新分配至國際發售。除任何可能所需之強制性重新分配外，整體協調人及獨家全球協調人可根據聯交所發佈之指引信HKEX-GL91-18將國際發售初步分配的發售股份重新分配至香港公開發售，以滿足香港公開發售項下甲組及乙組的有效申請。倘(i)國際發售股份認購不足，而香港發售股份獲悉數認購或超額認購(不



---

## 全球發售的架構

---

論次數)；或(ii)國際發售股份獲悉數認購或超額認購，而香港發售股份獲悉數認購或超額認購的數目少於香港公開發售項下初步可供認購的香港發售股份數目的15倍，則可自國際發售重新分配最多7,895,000股發售股份至香港公開發售。因此，香港公開發售項下可供認購的發售股份總數將增加至15,790,000發售股份，佔於全球發售項下初步可供認購的發售股份數目的約20%（行使任何超額配股權前）及倘進行有關重新分配，則最終發售價應釐定為本招股章程所述指示性發售價範圍的下限（即每股發售價5.00港元）。倘國際發售及香港公開發售出現認購不足情況，全球發售將不會進行，惟承銷商根據承銷協議悉數承銷者除外。

### 申請

香港公開發售的各申請人亦須於遞交的申請內承諾及確認，本身及為其利益而代表作出申請的任何人士並無亦不會申請或承購或表示有意申請國際發售項下任何發售股份，而倘上述承諾及／或確認遭違反及／或失實（視情況而定）或根據國際發售已獲或將獲配售或分配發售股份，則該申請人的申請將不獲受理。

H股在香港聯交所上市由獨家保薦人保薦。香港公開發售的申請人須於申請時支付每股香港發售股份的最高價格6.20港元，另加就每股香港發售股份應付的任何經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費。若按下文「國際發售－全球發售定價」一段所述方式最終釐定的發售價低於每股香港發售股份最高價格6.20港元，則我們會向獲接納申請人不計利息作出適當退款付款（包括多繳申請股款的相關經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費）。有關進一步詳情，請參閱「如何申請香港發售股份」。

本招股章程對申請、申請股款或申請手續的提述僅與香港公開發售有關。

### 國際發售

#### 提呈發售股份數目

根據上述的重新分配，國際發售將包括我們初步提呈發售的合計71,052,500股發售股份，佔全球發售項下初步可供認購的發售股份總數的約90%及緊隨全球發售完成後本公司經擴大股本的約4.5%（假設超額配股權未獲行使）。

### 分配

國際發售包括向機構及專業投資者以及預期對國際發售股份有龐大需求的其他投資者有選擇地推銷國際發售股份。專業投資者一般包括經紀、交易商、日常業務涉及股份及其他證券買賣的公司(包括基金經理)以及定期投資股份及其他證券的公司實體。國際發售的國際發售股份將根據下文「國際發售－全球發售定價」一段所述「累計投標」程序分配，分配取決於多項因素，包括需求水平和時機、相關投資者在相關行業的投資資產或股本資產的總規模以及預期相關投資者於發售股份在香港聯交所上市後會否進一步增購發售股份及／或持有或出售發售股份。相關分配旨在以基於達致穩固的專業及機構股東的基礎分銷發售股份，使本公司及其股東整體受益。

整體協調人及獨家全球協調人(為其自身及代表承銷商)或會要求已根據國際發售獲提呈發售股份而同時根據香港公開發售提出申請的任何投資者向整體協調人及獨家全球協調人提供充分資料，以便識別香港公開發售項下的相關申請並確保將該等申請從香港公開發售項下任何發售股份的申請中剔除。

### 重新分配

根據國際發售將予發行或出售的發售股份總數或會因上文「香港公開發售－重新分配」分節所述回補機制、全部或部分行使超額配股權及／或因重新分配任何原本納入香港公開發售的未獲認購發售股份而改變。

### 超額配股權

關於全球發售，我們預期通過整體協調人及獨家全球協調人(代表國際承銷商)向國際承銷商授出超額配股權。

根據超額配股權，自國際承銷協議日期起至遞交香港公開發售申請截止日期後的30日內的任何時間，整體協調人及獨家全球協調人有權要求本公司按國際發售每股發售股份相同價格發行及配發最多11,842,000股額外發售股份，佔初步發售股份的約15%

以補足在國際發售的超額分配(如有)。倘超額配股權獲悉數行使，額外發售股份將佔本公司緊隨全球發售完成後及行使超額配股權後經擴大的股本約0.74%。倘行使超額配股權，我們會適時刊發公告。

### 穩定價格行動

穩定價格行動是承銷商在部分市場促進證券分銷的慣用做法。為穩定價格，承銷商可於特定期間在二級市場競投或購買證券，以延緩及盡量避免證券市價下跌至低於發售價。香港及某些其他司法權區穩定價格行動實施的價格不得高於發售價。

對於全球發售，穩定價格操作人或代表他們行事的任何人士，可代表承銷商超額配售或進行賣空或任何其他穩定性交易，以穩定或維持H股的市場價格在上市日期後的有限時間內高於公開市場可能普遍存在的水準。賣空是指穩定價格操作人出售的H股數量大於承銷商在全球發行中所需購買的數量。「有擔保」賣空是指以不超過超額配股權的金額進行的銷售。穩定價格操作人可以通過行使超額配股權購買額外H股或在公開市場購買H股來平倉。在確定H股的來源以對有擔保淡倉平倉時，穩定價格操作人(其中包括)將考慮公開市場上H股的價格與根據超額配股權可購買額外H股的價格之間的比較。穩定價格交易包括在全球發售期間為防止或延緩H股市場價格下跌而進行的某些投標或購買。任何市場購買H股均可在任何證券交易所(包括香港聯交所)、任何場外市場或其他地方進行，惟須遵守所有適用法律及監管規定。然而，穩定價格操作人或任何代表他們行事的任何人士均無責任進行任何穩定價格行動，穩定價格行動一經開始將可由穩定價格操作人全權酌情進行並隨時終止。任何穩定價格行動須於遞交香港公開發售申請截止日期後30日內結束。可被超額配售的H股數目不得超過根據超額配股權可能發行的H股數目，即11,842,000股H股，在行使全部或部分超額配股權的情況下，為全球發售初步可供認購的H股數目的約15%。

---

## 全球發售的架構

---

穩定價格行動須按照《證券及期貨(穩定價格)規則》在香港進行。根據《證券及期貨(穩定價格)規則》(經修訂)允許的穩定價格行動包括：

- (a) 超額分配以防止或減少股份市價的任何下跌；
- (b) 出售或同意出售H股股份，務求建立淡倉以防止或減少股份市價的任何下跌；
- (c) 根據超額配股權認購或同意認購H股股份，以將上文第(a)或(b)項建立的任何倉盤平倉；
- (d) 僅為防止或減少股份市價的任何下跌而購買或同意購買H股股份；
- (e) 出售H股股份，以將因上述購買而持有的好倉平倉；及
- (f) 要約或意圖進行上文第(b)、(c)、(d)或(e)所述事宜。

穩定價格操作人或代他們行事的任何人士的穩定價格行動將根據香港現行的穩定價格之法律、法規和規章進行。

由於進行交易以穩定或維持H股的市場價格，穩定價格操作人或代他們行事的任何人士可以維持H股的好倉。好倉的規模，以及穩定價格操作人或代他們行事的任何人士維持好倉的期限，將由穩定價格操作人酌情決定，具體時間不確定。倘穩定價格操作人通過在公開市場上出售股份將好倉平倉，這可能會導致H股的市場價格下跌。

穩定價格操作人或代他們行事的任何人士的穩定行動不得支持H股價格超過穩定期，穩定期自H股在香港聯交所開始交易之日起，於香港公開發售申請截止日期後第30日結束。預計穩定期將在二零二三年二月八日(星期三)結束。因此，H股的需求和市場價格在穩定期結束後可能會下降。穩定價格操作人所進行的活動可能會穩定、維持或以其他方式影響H股的市場價格。因此，H股的價格可能高於公開市場上可能存在的價格。穩定價格操作人或代他們行事的任何人士的任何穩定行動，未必導致H股的市場價格在穩定期或之後保持在發售價或高於發售價。穩定價格操作人或代他們行事

的任何人士對H股的投標或市場購買，可以按發售價或低於發售價的價格進行，因此也可以按購買人購買H股所支付的價格或低於購買人購買H股所支付的價格。本公司將於穩定價格期屆滿後七日內根據《證券及期貨（穩定價格）規則》刊發公告。

### 全球發售定價

國際承銷商將徵詢有意投資者在國際發售中認購發售股份的踴躍程度。有意專業及機構投資者須列明彼等準備按不同價格或特定價格認購的國際發售項下發售股份數目。此程序稱為「累計投標」，預期將持續至遞交香港公開發售申請截止日期當日或前後為止。

就全球發售的各項發售而言，發售股份的定價將由整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表承銷商）與本公司之間達成協議於定價日確定，預計定價日為二零二三年一月九日（星期一）當日或前後及惟無論如何不遲於二零二三年一月十三日（星期五）。

除非於遞交香港公開發售申請截止日期上午之前另行公佈（詳情參閱下文），否則發售價將不會高於每股發售股份6.20港元且預期不會低於每股發售股份5.00港元。謹請有意投資者注意，將於定價日釐定的發售價可能（但預期不會）低於本招股章程所列指示性發售價範圍。

整體協調人及獨家全球協調人（為其自身及代表承銷商）若認為合適，則可在本公司同意後，根據有意專業及機構投資者於累計投標過程中的踴躍程度，於遞交香港公開發售申請截止日期上午或之前隨時調減在全球發售中發售股份數目及／或本招股章程所列指示性發售價範圍。在此情況下，本公司將在作出有關調減的決定後在切實可行的情況下盡快且無論如何不遲於遞交香港公開發售申請截止日期當日上午在香港聯交所網站及本公司網站刊登有關調減的通知。本公司亦將在切實可行的情況下盡快就該等發售股份數目及／或指示性發售價範圍調減發佈補充招股章程，向投資者提供有關調減及有關該變動的所有財務及其他資料的更新，並（如適用）延長香港公開發售開放接納期，及給予申請發售股份的潛在投資者撤回彼等申請之權利。刊發該通知後，在全球發售中發售的股份數目及／或經修訂後的發售價範圍將為最終及具決定性，發售價（整體協調人及獨家全球協調人（代表承銷商）與本公司如若協定）將在經修

---

## 全球發售的架構

---

訂的發售價範圍內確定。申請人應留意，有關調減全球發售提呈發售的發售股份數目及／或指示性發售價範圍的公告可能於遞交香港公開發售申請截止日期當日方作出。有關通知亦將包含本招股章程目前所載全球發售統計數據的確認或修訂（如適用），以及因應有關調減而可能變更的任何其他財務資料。倘並無刊登任何有關通知，則發售價（本公司與整體協調人及獨家全球協調人如若協定）無論如何將不會超出本招股章程所述的發售價範圍。

倘調減全球發售提呈發售的發售股份數目，整體協調人及獨家全球協調人可酌情重新分配根據香港公開發售與國際發售將予發售的發售股份數目，惟香港發售股份不得少於全球發售中發售股份總數的10%。在若干情況下，國際發售股份與香港發售股份可由整體協調人及獨家全球協調人酌情在該等發售之間重新分配。

假設每股發售股份發售價為5.60港元（即發售價範圍每股發售股份5.00港元至6.20港元之間的中位數），本公司應計全球發售的所得款項淨額（經扣除全球發售相關承銷佣金和本公司其他應付費用後，假設超額配股權未獲行使）估計將約為366.1百萬港元。

最終發售價、全球發售的申請踴躍程度、申請結果及香港公開發售項下提呈發售股份的分配基準預計將於二零二三年一月十三日（星期五）公佈並在香港聯交所網站及本公司網站刊載。

### 香港承銷協議

根據香港承銷協議的條款，香港公開發售由香港承銷商悉數承銷，並須待國際承銷協議簽署並成為無條件後，方可作實。

本公司預期於定價日當日或前後訂立有關國際發售的國際承銷協議。

該等承銷安排及各自的承銷協議概述於本招股章程「承銷」一節。

### H股獲納入中央結算系統

本公司已作出一切必要安排以使H股獲准納入中央結算系統。

倘香港聯交所批准H股上市及買賣，且本公司符合香港結算的股份收納規定，則H股將獲香港結算接納為合資格證券，自股份開始於香港聯交所買賣當日或香港結算選定的任何其他日期起可在中央結算系統寄存、結算及交收。香港聯交所參與者之間的交易須於任何交易日後第二個交收日在中央結算系統內交收。

中央結算系統內的所有活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

### 香港公開發售的條件

根據香港公開發售的所有發售股份申請須待以下各項達成後方可獲接納：

- (i) 上市委員會批准根據全球發售提呈發售的發售股份(包括可能因行使超額配股權而可能發行的額外發售股份)上市及買賣；
- (ii) 在定價日當日或其前後已釐定發售價；
- (iii) 國際承銷協議於定價日當日或前後簽訂及交付；及
- (iv) 承銷商根據各承銷協議項下的責任成為及維持無條件，且並無根據各協議的條款被終止。

倘本公司與整體協調人及獨家全球協調人(為其自身及代表承銷商)因任何原因未能於二零二三年一月十三日(星期五)或之前協定發售價，則全球發售將不會進行並告失效。

香港公開發售及國際發售均須待(其中包括)彼此的發售成為無條件且並無根據相關條款終止方告完成。

---

## 全球發售的架構

---

倘上述條件未能於指定時間及日期前達成或獲豁免，則全球發售將告失效，並即時知會香港聯交所。本公司將於失效後翌日在聯交所及本公司網站刊登有關香港公開發售失效的通知。在此情況下，所有申請股款將按本招股章程「如何申請香港發售股份」一節所載條款不計利息退還。同時，所有申請股款將存置於收款銀行或根據香港法例第155章《銀行業條例》(經修訂)獲發牌的其他香港持牌銀行的獨立銀行賬戶。

發售股份的H股股票預期將於在二零二三年一月十三日(星期五)發出，僅在二零二三年一月十六日(星期一)上午八時才成為有效的業權證書，惟(i)全球發售在各方面均屬無條件發售，及(ii)本招股章程「承銷－承銷安排及開支－香港公開發售－終止理由」一節所述的終止權利並未行使。

### H股買賣

假設香港公開發售於二零二三年一月十六日(星期一)日上午八時正或之前在香港成為無條件，預期H股將於二零二三年一月十六日(星期一)上午九時正於香港聯交所開始買賣。

H股將以每手500股H股於聯交所主板買賣，H股的股份代號將為2411。



### 致投資者的重要通知： 全電子化申請程序

我們已就香港公開發售採取全電子化申請程序。我們將不會向公眾人士提供本招股章程或任何申請表格的任何印刷本，以供其使用。

本招股章程已於香港聯交所網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)「披露易>新上市>新上市資料」及我們的網站 [www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn) 刊發。倘閣下需要本招股章程印刷本，閣下可從上述網址下載並打印。

根據公司（清盤及雜項條文）條例第342C條送呈香港公司註冊處處長登記的招股章程印刷版本內容與招股章程電子版本相同。

下文載列閣下可以電子方式申請香港發售股份的程序。我們不會提供任何實體渠道以接收公眾的香港發售股份申請。

倘閣下為**中介公司、經紀或代理**，務請閣下提示顧客、客戶或主事人（如適用）注意，本招股章程於上述網址可供網上閱覽。

倘閣下對申請香港發售股份有任何疑問，可於下列日期致電H股證券登記處及白表eIPO服務供應商、香港中央證券登記有限公司的電話查詢熱線+852 2862 8600：

二零二二年十二月二十九日（星期四）	—	上午九時正至下午九時正
二零二二年十二月三十日（星期五）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月三日（星期二）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月四日（星期三）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月五日（星期四）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月六日（星期五）	—	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月九日（星期一）	—	上午九時正至中午十二時正

### 1. 申請方法

我們將不會提供任何申請表格的印刷本以供公眾人士使用。

閣下可通過以下方法申請香港發售股份：

- (1) 在網上通過的白表eIPO服務([www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk))提出申請；或
- (2) 通過中央結算系統EIPO服務以電子化方式促使香港結算代理人代表閣下申請，包括通過：
  - (i) 指示閣下的經紀或託管商（須為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者）通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**，代表閣下申請香港發售股份；或

- (ii) (倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人) 通過中央結算系統互聯網系統(<https://ip.ccass.com>)或致電+852 2979 7888 通過「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序)發出**電子認購指示**。香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓)完成發出請求的方式,為中央結算系統投資者戶口持有人發出**電子認購指示**。

倘閣下通過上文方式(1)提出申請,則獲接納申請的香港發售股份將以閣下名義發行。

倘閣下通過上文方式(2)(i)或(2)(ii)提出申請,則獲接納申請的香港發售股份將以香港結算代理人的名義發行,並直接存入中央結算系統,以記存於閣下本身或閣下指定的中央結算系統參與者股份戶口。

除非閣下為代名人且於申請時提供所需資料,否則閣下及閣下的聯名申請人概不得提出超過一份申請。

本公司、整體協調人、獨家全球協調人、指定白表eIPO服務供應商及其各自的代理可因任何理由酌情拒絕或接納全部或部分申請。

## 2. 可提出申請的人士

### 申請資格

如閣下或閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件,可以申請認購香港發售股份:

- 年滿18歲或以上;
- 有香港地址;
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法S規例);及
- 並非中國法人或自然人。

如申請由獲得授權書授權的人士提出,則整體協調人及獨家全球協調人可在其認為合適的條件下(包括出示所需授權證明),酌情接納有關申請。

聯名申請人不得超過四名。聯名申請人不可透過白表eIPO服務的方式申請認購香港發售股份。

除非為上市規則所容許，否則下列人士概不得申請認購任何香港發售股份：

- 本公司及／或其任何附屬公司股份的現有實益擁有人；
- 本公司及／或其任何附屬公司的董事或最高行政人員；
- 上述任何人士的緊密聯繫人(定義見上市規則)；及
- 已獲分配或已申請認購任何國際發售股份或以其他方式參與國際發售的人士。

### 申請所需物件

倘閣下通過白表eIPO服務在線申請香港發售股份，閣下須：

- (a) 具備有效香港身份證號；及
- (b) 提供有效郵箱地址及聯繫電話。

倘閣下指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商通過中央結算系統終端機發出電子認購指示代表閣下在線申請香港發售股份，建議閣下聯繫閣下的經紀或託管商以了解發出上述指示的截止時間，該截止時間可能與上文所述截止時間不同。

### 3. 申請香港發售股份

#### 應使用的申請途徑

閣下如欲以本身名義獲發行香港發售股份，可通過在指定網站 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 的白表eIPO服務在線申請。

閣下如欲以香港結算代理人的名義獲發行香港發售股份，並直接存入中央結算系統，記存於閣下本身或指定的中央結算系統參與者股份戶口，以電子方式透過中央結算系統向香港結算發出指示，促使香港結算代理人代表閣下提出申請。

### 4. 申請的條款及條件

通過本招股章程指定申請途徑提出申請後，即表示閣下：

- (i) 承諾簽立所有相關文件並指示及授權本公司及／或作為本公司代理的整體協調人及獨家全球協調人(或其代理或代名人)，為按照組織章程細則的規定將閣下獲分配的任何香港發售股份以閣下名義或以香港結算代理人名義登記而代表閣下簽立任何文件及代閣下進行一切必需事宜；
- (ii) 同意遵守公司(清盤及雜項條文)條例及組織章程細則；
- (iii) 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請程序，並同意受其約束；
- (iv) 確認閣下已接獲及閱讀本招股章程，且提出申請時僅依賴本招股章程所載資料及陳述，閣下不會依賴任何其他資料或陳述(本招股章程任何補充文件(如有)所載者除外)；
- (v) 確認閣下知悉本招股章程內有關全球發售的限制；
- (vi) 同意本公司、整體協調人、獨家全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、其各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均毋須對並非載於本招股章程(及其任何補充文件(如有))的任何資料及陳述負責；
- (vii) 承諾及確認閣下或閣下為其利益提出申請的人士並無申請或接納或表示有意認購(亦不會申請或接納或表示有意認購)國際發售的任何國際發售股份，亦無參與國際發售；
- (viii) 同意應本公司、H股證券登記處、收款銀行、整體協調人、獨家全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商及／或其各自的顧問及代理的要求，向其披露其所要求提供有關閣下及閣下為其利益提出申請的人士的任何個人資料；
- (ix) 若香港境外任何地方的法例適用於閣下的申請，則同意及保證閣下已遵守所有有關法例，且本公司、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及承銷商以及其各自的任何高級職員或顧問概不會因接納閣下的購買要約，或閣下在本招股章程及申請表格所載條款及條件下的權利及責任所引致的任何行動，而違反香港境外的任何法例；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- (x) 同意 閣下的申請一經接納，即不得因無意的失實陳述而撤銷；
- (xi) 同意 閣下的申請受香港法例管轄；
- (xii) 聲明、保證及承諾：(i) 閣下明白香港發售股份不曾亦不會根據美國證券法登記；及(ii) 閣下及 閣下為其利益申請香港發售股份的任何人士均身處美國境外(定義見S規例)，且不屬S規例第902條第(h)(3)段所述人士；
- (xiii) 保證 閣下提供的資料真實及準確；
- (xiv) 同意接納所申請數目或分配予 閣下但數目較申請為少的香港發售股份；
- (xv) 授權本公司將 閣下的姓名／名稱或香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為 閣下獲分配的任何香港發售股份的持有人，並授權本公司及／或其代理以普通郵遞方式按申請所示位址向 閣下或聯名申請的排名首位申請人發送任何H股股票及／或任何電子退款指示及／或任何退款支票，郵誤風險由 閣下承擔，惟 閣下滿足本招股章程「-15.派送／領取H股股票及退款 - 親身領取」標準以親身領取H股股票及／或退款支票；
- (xvi) 聲明及陳述此乃 閣下為本身或為其利益提出申請的人士所提出及擬提出的唯一申請；
- (xvii) 明白本公司、整體協調人及獨家全球協調人將依賴 閣下的聲明及陳述而決定是否向 閣下配發任何香港發售股份， 閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；及
- (xviii) (倘本申請為 閣下本身的利益提出) 保證 閣下或作為 閣下代理的任何人士或任何其他人士不曾亦不會為 閣下的利益向香港結算或指定白表eIPO服務供應商發出**電子認購指示**而提出其他申請；及
- (ixx) (倘 閣下作為代理為另一人士的利益提出申請) 保證(i) 閣下(作為代理或為該人士利益)或該人士或任何其他作為該人士代理的人士不曾亦不會向香港結算發出**電子認購指示**提出其他申請；及(ii) 閣下獲正式授權作為該人士的代理代為發出**電子認購指示**。

## 如何申請香港發售股份

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或促使他人發出電子認購指示的申請人及中央結算系統參與者均有權根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條（公司（清盤及雜項條文）條例第342E條所適用者）獲得賠償。

### 5. 最低認購數額及許可數目

閣下應通過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請認購最少500股香港發售股份，並按照下表所列確定其中一個認購數目。閣下應按照選擇的數目旁載明的金額付款。

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
500	3,131.26	6,000	37,575.16	40,000	250,501.08	400,000	2,505,010.80
1,000	6,262.53	7,000	43,837.69	45,000	281,813.71	500,000	3,131,263.50
1,500	9,393.79	8,000	50,100.21	50,000	313,126.36	600,000	3,757,516.20
2,000	12,525.05	9,000	56,362.74	60,000	375,751.62	700,000	4,383,768.90
2,500	15,656.32	10,000	62,625.26	70,000	438,376.89	800,000	5,010,021.60
3,000	18,787.58	15,000	93,937.90	80,000	501,002.15	900,000	5,636,274.30
3,500	21,918.85	20,000	125,250.55	90,000	563,627.44	1,000,000	6,262,527.00
4,000	25,050.11	25,000	156,563.18	100,000	626,252.70	2,000,000	12,525,054.00
4,500	28,181.37	30,000	187,875.81	200,000	1,252,505.40	3,000,000	18,787,581.00
5,000	31,312.64	35,000	219,188.45	300,000	1,878,758.10	3,947,500 <sup>(1)</sup>	24,721,325.33

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請任何其他香港發售股份數目將不予考慮，且任何有關申請將不獲受理。

### 6. 透過白表eIPO服務提出申請

#### 一般事項

符合本節「2.可提出申請的人士」一段所載條件的個人可透過白表eIPO服務提出申請，方法是使用指定網站[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)申請以閣下本身名義獲配發及登記的香港發售股份。

---

## 如何申請香港發售股份

---

透過白表eIPO服務提出申請的詳細指示載於指定網站。如閣下未有遵從有關指示，閣下的申請或會不獲受理，亦可能不會提交予本公司。如閣下透過指定網站提出申請，閣下即授權白表eIPO服務供應商，根據本招股章程所載條款及條件（按白表eIPO服務的條款及條件補充及修訂）提出申請。

倘閣下對如何透過白表eIPO服務申請香港發售股份有任何疑問，可於下列日期致電白表eIPO服務供應商及香港中央證券登記有限公司的電話查詢熱線+852 2862 8600：

二零二二年十二月二十九日（星期四）	－	上午九時正至下午九時正
二零二二年十二月三十日（星期五）	－	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月三日（星期二）	－	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月四日（星期三）	－	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月五日（星期四）	－	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月六日（星期五）	－	上午九時正至下午九時正
二零二三年一月九日（星期一）	－	上午九時正至中午十二時正

### 遞交白表eIPO申請的時間

閣下可於二零二二年十二月二十九日（星期四）上午九時正至二零二三年一月九日（星期一）上午十一時三十分，透過[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)（每日24小時，申請截止當日除外）向指定白表eIPO服務供應商遞交閣下的申請，而就有關申請全數繳付申請股款的截止時間為二零二三年一月九日（星期一）中午十二時正或本節「11. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」一段所述的較後時間。

### 重複申請概不受理

倘閣下透過白表eIPO服務提出申請，則閣下一經就本身或為閣下利益而向白表eIPO服務發出以申請香港發售股份的任何電子認購指示並完成支付相關股款，即被視為已提出實際申請。為免生疑問，倘根據白表eIPO服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同申請參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。

如閣下疑屬透過白表eIPO服務或任何其他方式遞交超過一份申請，閣下的所有申請概不獲受理。

### 支持可持續發展

白表eIPO服務最明顯的好處是以自助的電子方式提交申請，省卻用紙。香港中央證券登記有限公司作為指定白表eIPO服務供應商，會就每份經 [www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk) 遞交的「深圳百果園實業(集團)股份有限公司」白表eIPO申請捐出港幣兩元支持可持續發展項目。

## 7. 通過中央結算系統EIPO服務提出申請

### 一般事項

閣下可指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的經紀或託管商通過中央結算系統終端機發出電子認購指示代表閣下申請香港發售股份。中央結算系統參與者可根據與香港結算簽訂的參與者協議、《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》發出電子認購指示申請香港發售股份，以及安排於申請時支付股款及支付退款。

(倘閣下為現有中央結算系統投資者戶口持有人) 通過中央結算系統互聯網系統 (<https://ip.ccass.com>) 或致電+852 2979 7888通過「結算通」電話系統(根據香港結算不時生效的「投資者戶口操作簡介」所載程序) 發出電子認購指示。倘閣下完成發出請求，香港結算亦可以通過香港結算客戶服務中心(地址為香港中環康樂廣場8號交易廣場一座及二座1樓) 為中央結算系統投資者戶口持有人發出電子認購指示。

屆時閣下將被視作已授權香港結算及／或香港結算代理人將閣下的申請資料轉交本公司、整體協調人、獨家全球協調人及H股證券登記處。

### 通過中央結算系統EIPO服務提出申請

若閣下發出了電子認購指示申請香港發售股份(通過經紀或託管商間接或直接)，並由香港結算代理人代為做出認購：

- (i) 香港結算代理人將僅作為閣下的代名人行事，毋須對任何違反本招股章程條款及條件的情況負責；



---

## 如何申請香港發售股份

---

(ii) 香港結算代理人將代表閣下作出下列事項：

- 同意將獲配發的香港發售股份以香港結算代理人名義發行，並直接存入中央結算系統，記存於代表閣下的中央結算系統參與者股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口；
- 同意接納所申請數目或獲分配的任何較少數目的香港發售股份；
- 承諾及確認閣下並無申請或接納、亦不會申請或接納、或表示有意認購國際發售的任何發售股份；
- (倘為閣下的利益發出**電子認購指示**) 聲明僅發出了一套為閣下利益而發出的**電子認購指示**；
- (如閣下為他人的代理) 聲明閣下僅發出了一套為該人士利益而發出的**電子認購指示**，及閣下已獲正式授權作為該人士代理發出該等指示；
- 確認閣下明白本公司、董事、整體協調人及獨家全球協調人將依賴閣下的聲明及陳述而決定是否向閣下配發任何香港發售股份，閣下如作出虛假聲明，可能會被檢控；
- 授權本公司將香港結算代理人的名稱列入本公司股東名冊，作為閣下獲分配的香港發售股份的持有人，並按照本公司與香港結算另行協定的安排發送H股股票及／或退款；
- 確認閣下已閱讀本招股章程所載條款及條件以及申請手續，並同意受其約束；
- 確認閣下已接獲及／或閱讀本招股章程的副本，而提出申請時僅依賴本招股章程載列的資料及陳述(本招股章程任何補充文件所載者除外)；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 同意本公司、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商、其各自的董事、高級職員、僱員、合夥人、代理、顧問及參與全球發售的任何其他各方現時或日後均毋須對並非載於本招股章程（及其本招股章程任何補充文件（如有）的任何資料及陳述負責；
- 同意向本公司、H股證券登記處、收款銀行、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商及／或其各自的顧問及代理披露閣下的個人資料；
- 同意（在不影響閣下可能擁有的任何其他權利下）由香港結算代理人提出的申請一經接納，即不可因無意的失實陳述而撤銷；
- 同意由香港結算代理人代表閣下提交的任何申請於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前不可撤回，而此項同意將成為與我們訂立的附屬合同，在閣下發出指示時即具有約束力，而因應該附屬合同，本公司同意，除按本招股章程所述任何一項程序外，不會於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前向任何人士提呈發售任何香港發售股份。然而，若根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條對本招股章程負責的人士根據該條發出公告，免除或限制其對本招股章程所負的責任，香港結算代理人可於開始辦理申請登記時間後第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）之前撤回申請；
- 同意由香港結算代理人提出的申請一經接納，該申請及閣下的**電子認購指示**均不可撤回，而申請獲接納與否將以本公司刊登有關香港公開發售結果的公告作為憑證；
- 同意閣下與香港結算訂立的參與者協議（須與《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》一併閱讀）所列有關就申請香港發售股份發出**電子認購指示**的安排、承諾及保證；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 向本公司（為其自身及為各股東的利益）表示同意（致使本公司一經接納香港結算代理人的全部或部分申請，即視為本公司為其自身及代表各股東向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意）遵守及符合公司（清盤及雜項條文）條例及組織章程細則的規定；
  
- 向本公司（為其自身及為本公司各股東及董事、監事、經理及其他高級管理人員的利益）表示同意（致使本公司一經接納全部或部分申請，即視為本公司為其自身及代表本公司各股東及董事、監事、經理及其他高級管理人員向每位發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者表示同意）：
  - (a) 因本公司組織章程細則、公司法或其他相關法律、行政法規賦予或規定的與公司事務有關的任何權利或義務而產生的分歧和索賠，均應根據本公司組織章程細則進行仲裁；
  
  - (b) 在該仲裁中作出的任何裁決均為終局和決定性的；及
  
  - (c) 仲裁庭可在公開庭期進行審理，並公佈裁決結果；
  
- 同意本公司（為其自身及為各股東的利益）所持有的本公司H股可自由轉讓；
  
- 授權本公司代表本公司與每名董事及高級人員訂立合同，每名董事及高級人員承諾遵守及履行本公司組織章程細則所訂明的對股東的責任；及
  
- 同意 閣下的申請、任何對申請的接納及由此產生的合同均受香港法例管轄。

### 通過中央結算系統EIPO服務提出申請的效用

通過中央結算系統EIPO服務提出申請，閣下（倘屬聯名申請人，則各申請人共同及個別）即被視為已作出下列事項。香港結算及香港結算代理人均毋須就下文所述事項對本公司或任何其他人士承擔任何責任：

- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人（以有關中央結算系統參與者代名人的身份行事）代表閣下申請香港發售股份；
- 指示及授權香港結算安排從閣下指定的銀行賬戶中扣除款項，以支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費；倘申請全部或部分不獲接納及／或倘發售價低於申請時初步支付每股發售股份的最高發售價，安排退回申請股款（包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費）以存入閣下指定的銀行賬戶；及
- 指示及授權香港結算促使香港結算代理人代表閣下作出本招股章程所述的全部事項。

### 輸入電子認購指示的時間<sup>(1)</sup>

中央結算系統結算／託管商參與者可在下列日期及時間輸入電子認購指示：

二零二二年十二月二十九日（星期四）	—	上午九時正至下午八時三十分
二零二二年十二月三十日（星期五）	—	上午八時正至下午八時三十分
二零二二年十二月三十一日（星期六）	—	上午八時正至下午一時正
二零二三年一月三日（星期二）	—	上午八時正至下午八時三十分
二零二三年一月四日（星期三）	—	上午八時正至下午八時三十分
二零二三年一月五日（星期四）	—	上午八時正至下午八時三十分
二零二三年一月六日（星期五）	—	上午八時正至下午八時三十分
二零二三年一月七日（星期六）	—	上午八時正至下午一時正
二零二三年一月九日（星期一）	—	上午八時正至中午十二時正

(1) 香港結算可事先知會中央結算系統而不時決定更改該等時間。

中央結算系統投資者戶口持有人可由二零二二年十二月二十九日（星期四）上午九時正至二零二三年一月九日（星期一）中午十二時正（每日24小時，申請截止當日二零二三年一月九日（星期一）除外）輸入電子認購指示。

---

## 如何申請香港發售股份

---

輸入**電子認購指示**的截止時間為申請截止日期二零二三年一月九日(星期一)中午十二時正，或本節「11.惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」一段所述的較後時間。

倘閣下指示作為中央結算系統結算參與者或中央結算系統託管商參與者的**經紀**或**託管商**通過中央結算系統終端機發出**電子認購指示**代表閣下申請香港發售股份，建議閣下聯繫閣下的**經紀**或**託管商**以了解發出上述指示的截止時間，該截止時間可能與上文所述截止時間不同。

### 重複申請概不受理

倘閣下疑屬提出重複申請或為閣下的利益提出超過一份申請，香港結算代理人申請的香港發售股份數目，將自動扣除閣下發出的有關指示及／或為閣下的利益而發出的有關指示所涉及的香港發售股份數目。就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或為閣下的利益而向香港結算發出申請香港發售股份的任何**電子認購指示**，一概視作一項實際申請。

### 香港公司(清盤及雜項條文)條例第40條

為免生疑問，本公司及所有參與編撰本招股章程的其他各方均確認，每位自行或促使他人發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者均有權根據香港公司(清盤及雜項條文)條例第40條(公司(清盤及雜項條文)條例第342E條所適用者)獲得賠償。

### 個人資料

下列個人資料收集聲明適用於本公司、H股證券登記處、收款銀行、整體協調人、獨家全球協調人、獨家保薦人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人、承銷商及其各自的任何顧問及代理所持有關閣下的任何個人資料，亦同樣適用於香港結算代理人以外的申請人的個人資料。通過**中央結算系統EIPO**服務提出申請，閣下同意以下個人資料收集聲明的全部條款。

### 個人資料收集聲明

此個人資料收集聲明旨在向香港發售股份的申請人及持有人說明本公司及H股證券登記處有關個人資料和《個人資料(私隱)條例》(香港法例第486章)方面的政策和慣例。

### 收集 閣下個人資料的理由

香港發售股份申請人及登記持有人以本身名義申請香港發售股份或轉讓或受讓香港發售股份時或尋求H股證券登記處的服務時，必須向本公司或代理人及H股證券登記處提供準確個人資料。

未能提供所要求的資料可能導致 閣下的香港發售股份申請被拒或延遲，或本公司或H股證券登記處無法落實轉讓或提供服務。此舉也可能妨礙或延遲登記或轉讓 閣下成功申請的香港發售股份及／或寄發 閣下應得的H股證書。

香港發售股份持有人所提供的個人資料倘有任何錯誤，須立即通知本公司及H股證券登記處。

### 用途

閣下的個人資料可以任何方式被使用、持有、處理及／或保存，以作下列用途：

- 處理 閣下的申請及退款支票(如適用)、核實是否符合本招股章程載列的條款和申請程序以及公佈香港發售股份的分配結果；
- 遵守香港及其他地區的適用法律及法規；
- 以本公司股份持有人(包括香港結算代理人(如適用))的名義登記新發行股份或轉讓或受讓股份；
- 存置或更新本公司的股東名冊；
- 核實本公司H股持有人的身份；
- 確定本公司H股持有人的受益權利，例如股息、供股和紅股等；

---

## 如何申請香港發售股份

---

- 分發本公司及附屬公司的通訊；
- 編製統計資料及本公司H股持有人資料；
- 披露有關資料以便就權益索償；及
- 與上述有關的任何其他附帶或相關目的及／或使本公司及H股證券登記處能履行對本公司H股持有人及／或監管機構承擔的責任及／或證券持有人不時同意的任何其他目的。

### 轉交個人資料

本公司及H股證券登記處所持有關香港發售股份持有人的個人資料將會保密，但本公司及H股證券登記處可在為達到上述任何目的之必要情況下，向下列任何人士披露，獲取或轉交（無論在香港境內或境外）有關個人資料：

- 本公司委任的代理人，例如財務顧問、收款銀行及海外股份過戶登記總處；
- （倘香港發售股份申請人要求將香港發售股份存於中央結算系統）香港結算或香港結算代理人；他們將會就中央結算系統的運作使用有關個人資料；
- 向本公司或H股證券登記處提供與其各自業務營運有關的行政、電訊、電腦、付款或其他服務的任何代理人、承包商或第三方服務供應商；
- 香港聯交所、香港證監會及任何其他法定監管機關或政府部門或遵照其他法律、規則或法規；及
- 與香港發售股份持有人進行或擬進行交易的任何人士或機構（如彼等的銀行、律師、會計師或股票經紀等）。

### 保留個人資料

本公司及H股證券登記處將按收集個人資料所需的用途保留香港發售股份申請人及持有人的個人資料。無需保留的個人資料將會根據《個人資料（私隱）條例》銷毀或處理。

### 查閱和更正個人資料

香港發售股份持有人有權確定本公司或H股證券登記處是否持有其個人資料，並有權索取有關該資料的副本並更正任何不準確資料。本公司和H股證券登記處有權就處理有關要求收取合理費用。所有查閱資料或更正資料的要求應按招股章程「公司資料」一節所披露或不時通知的註冊地址送交公司秘書，或向H股證券登記處的私隱事務主任提出。

## 8. 有關以電子方式提出申請的警告

透過向香港結算發出**電子認購指示**申請香港發售股份僅為一項提供予中央結算系統參與者的服務。同樣，透過指定**白表eIPO**服務申請香港發售股份亦僅為**白表eIPO**服務供應商向公眾投資者提供的服務。上述服務均存在能力上限制及服務中斷的可能，閣下宜避免待到最後申請日期方提出電子申請。本公司、董事、獨家保薦人、整體協調人、獨家全球協調人、聯席賬簿管理人、聯席牽頭經辦人及承銷商概不就該等申請承擔任何責任，亦不保證任何中央結算系統參與者或透過指定**白表eIPO**服務提供商提出申請者將獲配發任何香港發售股份。

為確保中央結算系統投資者戶口持有人可發出**電子認購指示**，謹請中央結算系統投資者戶口持有人避免待最後一刻方於有關系統輸入指示。若中央結算系統投資者戶口持有人在接駁「結算通」電話系統或中央結算系統互聯網系統以發出**電子認購指示**時遇上困難，請於二零二三年一月九日（星期一）（申請截止日）中午十二時正或本節「11. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響」一段所述的有關時間之前，親臨香港結算的客戶服務中心填交輸入**電子認購指示**的表格。

## 9. 閣下可提交的申請數目

除代名人外，一概不得就香港發售股份提出重複申請。

如為閣下的利益透過**中央結算系統EIPO**服務（直接或間接通過閣下的**經紀或託管商**）或透過**白表eIPO**服務提交超過一項申請（包括香港結算代理人透過**電子認購指示**提出的部分申請），閣下的所有申請將不獲受理，香港結算代理人申請的香港發售股份數目將自動減少閣下已提交及／或已為閣下利益提交的指令中載明的香港發售股份數目。



為避免疑義，倘根據白表eIPO服務發出超過一份電子認購指示，並取得不同付款參考編號，但並無就某個參考編號全數繳足股款，則不構成實際申請。然而，就考慮有否重複申請而言，閣下向香港結算發出或代表閣下向香港結算發出申請香港發售股份的任何電子認購指示，一概視作一項實際申請。

如申請人是一家非上市公司，而：

- 該公司的主要業務為證券買賣；及
- 閣下可對該公司行使法定控制權，

是項申請將視作為閣下的利益提出。

「非上市公司」指其股本證券並無在聯交所上市的公司。

「法定控制權」指閣下：

- 控制該公司董事會的組成；
- 控制該公司一半以上的投票權；或
- 持有該公司一半以上已發行股本（不包括無權參與超逾指定金額以外的溢利或資本分派的任何部分股本）。

### 10. 香港發售股份的價格

最高發售價為每股發售股份6.20港元。閣下亦必須支付1.0%的經紀佣金、0.0027%的證監會交易徵費、0.00015%的會財局交易徵費及0.00565%的香港聯交所交易費，其意味著就500香港發售股份閣下將支付3,131.26港元。

閣下必須於申請香港發售股份時全數支付最高發售價、經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及香港聯交所交易費。

閣下可透過白表eIPO服務或中央結算系統EIPO服務申請最少500股香港發售股份。每份超過500股香港發售股份的申請或電子認購指示必須為申請表格「5.最低申請金額及許可數量」所列的其中一個數目或指定網[www.eipo.com.hk](http://www.eipo.com.hk)所指明數目。

倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將付予交易所參與者（定義見上市規則），而證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費則付予聯交所（倘為證監會交易徵費及會財局交易徵費，則由聯交所代證監會及會財局收取）。

有關發售價的進一步詳情，請參閱本招股章程題為「全球發售的架構－國際發售－全球發售定價」段落。

### 11. 惡劣天氣對開始及截止辦理申請登記的影響

倘於二零二三年一月九日（星期一）上午九時正至中午十二時正期間任何時間發出：

- 八號或以上熱帶氣旋警告信號；或
- 「黑色」暴雨警告信號；及／或
- 極端情況，

則不會開始辦理申請登記，而於下一個上午九時正至中午十二時正期間任何時間香港再無發出任何該等警告訊號的營業日的上午十一時四十五分至中午十二時正開始辦理申請登記。

倘於二零二三年一月九日（星期一）並無開始及截止辦理申請登記，或本招股章程「預期時間表」一節所述日期因八號或以上熱帶氣旋警告信號、或「黑色」暴雨警告信號及／極端情況在香港生效而受到影響，屆時本公司將於本公司網站及聯交所網站發出公告。

### 12. 公佈結果

本公司預期將於二零二三年一月十三日（星期五）在本公司網站及聯交所網站公佈最終發售價、國際發售踴躍程度、香港公開發售認購水準及香港發售股份分配基準。

---

## 如何申請香港發售股份

---

香港公開發售的分配結果以及獲接納申請人的香港身份證／護照／香港商業登記號碼將於下列日期及時間按下列方式提供：

- 於二零二三年一月十三日（星期五）上午八時正前登載於本公司網站及聯交所網站的公告查閱；
- 於二零二三年一月十三日（星期五）上午八時正至二零二三年一月十九日（星期四）午夜十二時正期間透過可全日24小時瀏覽分配結果的指定網站 [www.iporeresults.com.hk](http://www.iporeresults.com.hk)（或者英文網站：<https://www.eipo.com.hk/en/Allotment>；中文網站：<https://www.eipo.com.hk/zh-hk/Allotment>），使用「身份識別搜尋」功能查閱；及
- 於二零二三年一月十三日（星期五）、二零二三年一月十六日（星期一）、二零二三年一月十七日（星期二）及二零二三年一月十八日（星期三）上午九時正至下午六時正致電查詢熱線+852 2862 8555查詢分配結果。

若本公司透過公佈分配基準及／或公開分配結果接納閣下的購買要約（全部或部分），即構成一項具約束力的合同，據此，倘全球發售達成其條件而並無被終止，閣下必須購買有關的香港發售股份。進一步詳情載於本招股章程「全球發售的架構」一節。

閣下的申請獲接納後，閣下即不得因無意的失實陳述而行使任何補救方法撤回申請。這並不影響閣下可能擁有的任何其他權利。

### 13. 閣下不獲配發香港發售股份的情況

閣下須注意，在下列情況中，閣下將不獲配發香港發售股份：

(i) 倘閣下的申請遭撤回：

透過中央結算系統EIPO服務或白表eIPO服務供應商提出申請，即表示閣下同意不得於開始辦理申請登記時間後第五日（就此而言不包括星期六、星期日或香港公眾假期）或之前撤回閣下的申請或香港結算代理人代閣下提交的申請。此項同意將成為一項與本公司訂立的附屬合同。

---

## 如何申請香港發售股份

---

於以下情況，閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提出的申請方可於申請名單開放後的第五日（不包括星期六、星期日或香港公眾假期）或之前撤回：

- (a) 根據公司（清盤及雜項條文）條例第40條（公司（清盤及雜項條文）條例第342E條所適用者），只有在就本招股章程承擔責任的人士於請名單開放後的第五日或之前（除星期六、星期日或香港公眾假期外）根據該條規定發出公告，免除或限制該人士對本招股章程所負責任；或
- (b) 倘發出本招股章程的任何補充文件，已遞交申請的申請人將會獲通知須確認其申請。倘申請人接獲通知但並無根據所獲通知的程序確認其申請，所有未確認的申請一概視作撤回。

閣下的申請或香港結算代理人代表閣下提交的申請一經接納，即不可撤回。就此而言，在報章公佈分配結果，等同確定接納未被拒絕的申請。倘有關分配基準受若干條件規限或是以抽籤形式進行分配，申請獲接納與否須分別視乎有關條件能否達成或抽籤結果而定。

**(ii) 倘本公司或其代理行使酌情權拒絕閣下的申請：**

本公司、整體協調人、獨家全球協調人、指定白表eIPO服務供應商及其各自的代理及代名人可全權酌情拒絕或接納任何申請，或僅接納任何部分的申請，而毋須就此提供理由。

**(iii) 倘：**

- 閣下提出重複或疑屬重複申請；
- 閣下或閣下為其利益提出申請的人士已申請或接納或表示有意認購又或已獲或將獲配售或分配（包括有條件及／或暫定）香港發售股份及國際發售股份；
- 閣下並無根據指定網站所載指示、條款及條件填寫透過白表eIPO服務發出的電子認購指示；

- 閣下並無妥為付款；
- 承銷協議並無成為無條件或被終止；
- 本公司、整體協調人或獨家全球協調人相信接納閣下的申請將導致彼等違反適用的證券法或其他法例、規則或規定；或
- 閣下申請認購超過香港公開發售初步提呈發售的50%香港發售股份。

**(iv) 倘香港發售股份的配發無效：**

倘上市委員會並無在下列期間內批准H股上市，香港發售股份的配發即告無效：

- 截止辦理申請登記日期起計三個星期內；或
- 如上市委員會在截止辦理申請登記日期後三個星期內知會本公司延長有關期間，則最多在截止辦理申請登記日期後六個星期的較長時間內。

### 14. 退回申請股款

倘申請遭拒絕、不獲接納或僅部分獲接納，或最終釐定的發售價低於最高發售價每股發售股份（不包括有關的經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費），或香港公開發售的條件並無按照本招股章程「全球發售的架構－國際發售－香港公開發售的條件」所述者達成，又或任何申請被撤回，申請股款或其中適當部分連同相關經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費將不計利息退回又不將有關支票或銀行本票過戶。

如須退回任何申請股款，本公司將於二零二三年一月十三日（星期五）或之前向閣下作出。

### 15. 發送／領取H股股票及退款

閣下將就香港公開發售中獲配發的全部香港發售股份獲發一張H股股票（通過中央結算系統EIPO服務作出的申請所獲發的H股股票則如下文所述存入中央結算系統）。

本公司不會就H股發出臨時所有權文件，亦不就申請時繳付的款項發出收據。

除下文所述發送／領取H股股票及退款的安排外，任何退款支票及H股股票預期將於二零二三年一月十三日（星期五）或之前寄發。本公司保留權利在支票或銀行本票過戶前保留任何H股股票及任何多收申請股款。

只有在二零二三年一月十六日（星期一）上午八時正全球發售已成為無條件以及本招股章程「承銷」一節所述終止權利並無獲行使的情況下，H股股票方會成為有效證書。投資者如在獲發H股股票前或H股股票成為有效證書前買賣H股，須自行承擔一切風險。

### 親身領取

#### (i) 倘閣下透過白表eIPO服務提出申請

如閣下申請認購1,000,000股或以上香港發售股份而申請全部或部分獲接納，閣下可於二零二三年一月十三日（星期五）或本公司通知發送／領取H股股票及／或退款支票（如適用）／電子退款指示／退款支票的其他日期的上午九時正至下午一時正，親臨H股證券登記處、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）領取股票。

倘閣下未於指定領取時間內親身領取H股股票，H股股票及／或退款支票（如適用）將以普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下申請認購1,000,000股以下香港發售股份，H股股票及／或退款支票（如適用）將於二零二三年一月十三日（星期五）或之前以普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

倘閣下透過單一銀行賬戶提出申請並繳付申請股款，任何退款將以電子退款指示形式存入該銀行賬戶。倘閣下透過多個銀行賬戶提出申請及繳付申請股款，任何退款將以退款支票形式透過普通郵遞方式寄往閣下的申請指示所示地址，郵誤風險由閣下承擔。

### (ii) 倘閣下透過中央結算系統EIPO服務提出申請

#### 分配香港發售股份

就分配香港發售股份而言，香港結算代理人不會被視為申請人，而每名發出**電子認購指示**的中央結算系統參與者或有關指示的每名股權被代持方會被視為申請人。

#### 將H股股票存入中央結算系統及退回申請股款

倘閣下的申請全部或部分獲接納，H股股票將以香港結算代理人的名義發出，並於二零二三年一月十三日（星期五）或香港結算或香港結算代理人釐定的任何其他日期存入中央結算系統，記存於閣下指定的中央結算系統參與者的股份戶口或閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口。

本公司預期將於二零二三年一月十三日（星期五）一節「12.公佈結果」段落所述方式刊登中央結算系統參與者（倘該名中央結算系統參與者為**經紀**或**託管商**，本公司將一併刊登有關實益擁有人的資料）的申請結果、閣下的香港身份證號碼／護照號碼或其他身份識別號碼（如為公司，則香港商業登記號碼）及香港公開發售的配發基準。閣下應查閱本公司所刊發的公告，如有任何資料不符，須於二零二三年一月十三日（星期五）或香港結算或香港結算代理人釐定的其他日期下午五時正前知會香港結算。

倘閣下指示**經紀**或**託管商**代為發出**電子認購指示**，閣下亦可向該名**經紀**或**託管商**查詢閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款（如有）金額。

倘閣下以中央結算系統投資者戶口持有人身份提出申請，閣下亦可於二零二三年一月十三日（星期五）過「結算通」電話系統及中央結算系統互聯網系統（根據香港結算不時有效的「投資者戶口操作簡介」所載程序）查閱閣下獲配發的香港發售股份數目及應收回的退款（如有）金額。緊隨香港發售股份存入閣下的股份戶口及將退款存入閣下的銀行賬戶後，香港結算亦將向閣下發出一份活動結單，列出存入閣下的中央結算系統投資者戶口持有人股份戶口的香港發售股份數目，以及存入閣下指定銀行賬戶的退款（如有）金額。

有關閣下的申請全部或部分不獲接納而退回的申請股款（如有）及／或發售價與申請時初步支付每股發售股份的最高發售價之間的差額退款（包括經紀佣金、證監會交易徵費、會財局交易徵費及聯交所交易費），將於二零二三年一月十三日（星期五）不計利息存入閣下的指定銀行賬戶或閣下經紀或託管商的指定銀行賬戶。

### 16. H股獲准納入中央結算系統

倘聯交所批准H股股份上市及買賣，而我們亦符合香港結算的股份收納規定，H股股份將獲香港結算接納為合資格證券，自H股開始買賣日期或香港結算選擇的任何其他日期起可在中央結算系統內寄存、結算及交收。交易所參與者（定義見上市規則）之間的交易須於交易日後第二個交收日在中央結算系統進行交收。

所有在中央結算系統進行的活動均須符合不時生效的《中央結算系統一般規則》及《中央結算系統運作程序規則》。

投資者應就交收安排的詳情諮詢其股票經紀或其他專業顧問的意見，因為該等安排或會影響到其權利及權益。

本公司已作出一切讓H股獲准納入中央結算系統所需的必要安排。



以下第I-1至I-3頁為本公司申報會計師羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的會計師報告全文,以供收錄於本招股章程。此會計師報告乃按照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」的要求擬備,並以本公司董事及保薦人為收件人。



羅兵咸永道

## 致深圳百果園實業(集團)股份有限公司(原稱深圳百果園實業發展有限公司)列位董事及摩根士丹利亞洲有限公司就歷史財務資料出具的會計師報告

### 序言

本所(以下簡稱「我們」)謹此就深圳百果園實業(集團)股份有限公司(原稱深圳百果園實業發展有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱為「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-153頁),此等歷史財務資料包括於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的合併財務狀況表、貴公司於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的財務狀況表,以及截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度各年以及截至二零二二年六月三十日止六個月(「業績紀錄期」)的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表,以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。第I-4至I-153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日期為二零二二年十二月二十九日有關貴公司在香港聯合交易所有限公司主板進行首次H股上市而刊發的招股章程(「招股章程」)內。

### 董事就歷史財務資料須承擔的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準真實而中肯的歷史財務資料,並對其認為為使歷史財務資料的擬備不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述所必需的內部控制負責。

羅兵咸永道會計師事務所  
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓  
總機: +852 2289 8888, 傳真: +852 2810 9888, www.pwchk.com

### 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，並將我們的意見向閣下報告。我們已按照香港會計師公會（「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」執行我們的工作。該準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行工作以對歷史財務資料是否不存在任何重大錯誤陳述獲取合理保證。

我們的工作涉及執行情序以獲取有關歷史財務資料所載金額及披露的證據。所選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致歷史財務資料存在重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，申報會計師考慮與該實體根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備真實而中肯的歷史財務資料相關的內部控制，以設計適當的程序，但目的並非對該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恰當性及作出會計估計的合理性，以及評價歷史財務資料的整體列報方式。

我們相信，我們獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

### 意見

我們認為，就本會計師報告而言，該等歷史財務資料已根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，真實而中肯地反映貴公司於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的財務狀況和貴集團於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的合併財務狀況，以及貴集團於業績紀錄期的合併財務表現及合併現金流量。

### 審閱追加期間比較財務資料

我們已審閱貴集團追加期間的比較財務資料，有關財務資料包括截至二零二一年六月三十日止六個月的合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及其他解釋資料（「追加期間的比較財務資料」）。貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準，呈列及擬備追加期間的比較財務資料。我們的

責任是依據我們的審閱，對追加期間的比較財務資料作出結論。我們已根據會計師公會頒佈的香港審閱準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審計的範圍為小，故不能令我們可保證我們將知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，我們不會發表審計意見。按照我們的審閱，我們並無發現任何事項令我們相信，就本報告而言，追加期間的比較財務資料在各重大方面未有根據歷史財務資料附註2.1所載的擬備基準擬備。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及公司（清盤及雜項條文）條例下事項出具的報告

### **調整**

在擬備歷史財務資料時，並無對載於第I-4頁中所界定的相關財務報表作出調整。

### **股利**

歷史財務資料附註14說明深圳百果園實業（集團）股份有限公司及貴集團現時旗下公司並無就業績紀錄期支付任何股利。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港

二零二二年十二月二十九日

## I 貴集團歷史財務資料

### 編製歷史財務資料

下文載的歷史財務資料為本會計師報告的組成部分。

作為歷史財務資料基礎的 貴集團業績紀錄期的財務報表，已由羅兵咸永道會計師事務所根據會計師公會頒佈的香港審計準則進行審計（「相關財務報表」）。

本歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）列報，且所有數值已列算至千位數（人民幣千元）（除非另有說明）。

## 合併損益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
		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
						(未經審計)
收入	5	8,976,133	8,853,693	10,289,375	5,525,424	5,914,721
銷售成本	8	(8,099,777)	(8,046,263)	(9,132,939)	(4,924,177)	(5,237,328)
<b>毛利</b>		<b>876,356</b>	<b>807,430</b>	<b>1,156,436</b>	<b>601,247</b>	<b>677,393</b>
其他收入	6	59,484	49,195	34,559	18,295	29,526
其他收益，淨額	7	34,046	28,203	8,055	7,635	7,676
銷售費用	8	(344,863)	(394,593)	(451,730)	(220,561)	(246,184)
管理費用	8	(236,871)	(215,591)	(307,065)	(156,347)	(157,205)
金融資產減值虧損						
（撥備）淨額／撥回淨額	24、25	(11,048)	(20,891)	(5,370)	(11,783)	754
研發費用	8	(59,252)	(106,053)	(139,742)	(65,222)	(86,280)
<b>營業利潤</b>		<b>317,852</b>	<b>147,700</b>	<b>295,143</b>	<b>173,264</b>	<b>225,680</b>
財務收入	11	3,031	12,192	24,091	5,137	15,423
財務成本	11	(44,673)	(52,065)	(78,190)	(33,781)	(43,499)
財務成本，淨額	11	(41,642)	(39,873)	(54,099)	(28,644)	(28,076)
分佔聯營公司及合營企業						
（虧損）／利潤，淨額	20	(7,529)	(9,763)	16,483	9,536	9,444
聯營公司減值虧損	20	-	(26,354)	-	-	-
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>268,681</b>	<b>71,710</b>	<b>257,527</b>	<b>154,156</b>	<b>207,048</b>
所得稅費用	12	(20,384)	(26,052)	(36,164)	(20,363)	(21,498)
<b>年／期內利潤</b>		<b>248,297</b>	<b>45,658</b>	<b>221,363</b>	<b>133,793</b>	<b>185,550</b>
下列人士應佔利潤：						
貴公司擁有人		249,453	49,063	230,345	139,209	194,452
非控股權益		(1,156)	(3,405)	(8,982)	(5,416)	(8,902)
		<b>248,297</b>	<b>45,658</b>	<b>221,363</b>	<b>133,793</b>	<b>185,550</b>
<b>貴公司擁有人應佔每股盈利</b>						
基本及攤薄						
（以每股人民幣分列示）	13	16.63	3.27	15.36	9.28	12.96

## 合併綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
		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
年／期內利潤		248,297	45,658	221,363	133,793	185,550
其他綜合收益／(虧損)						
其後不重新分類至損益的項目						
分佔聯營公司及合營企業						
權益的其他綜合收益	20	84	-	-	-	-
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益(「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」)的金融資產公允價值變動	21	38,419	9,629	(49,437)	(58,077)	(822)
與上列項目有關的所得稅	31	(9,578)	524	5,884	5,994	(500)
年／期內其他綜合收益／(虧損)(扣除稅項)		<u>28,925</u>	<u>10,153</u>	<u>(43,553)</u>	<u>(52,083)</u>	<u>(1,322)</u>
年／期內綜合收益總額		<u>277,222</u>	<u>55,811</u>	<u>177,810</u>	<u>81,710</u>	<u>184,228</u>
下列人士應佔年／期內綜合收益／(虧損)總額：						
貴公司擁有人		278,378	59,216	186,792	87,126	193,130
非控股權益		(1,156)	(3,405)	(8,982)	(5,416)	(8,902)
		<u>277,222</u>	<u>55,811</u>	<u>177,810</u>	<u>81,710</u>	<u>184,228</u>

## 合併財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	15	214,285	247,334	308,027	331,259
使用權資產	16	292,202	294,927	609,620	575,064
投資物業	17	2,753	2,622	2,618	2,574
無形資產	18	246,337	251,962	247,729	241,400
於聯營公司及合營企業的權益	20	112,138	258,956	324,451	336,856
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	21	76,349	65,362	10,864	20,434
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	26	79,716	75,166	82,286	81,313
限制性銀行存款	27	-	51,009	1,009	1,009
長期銀行存款	27	-	250,000	100,000	30,000
按金、預付款項及其他應收款項	25	83,867	247,908	321,401	350,883
遞延稅項資產	31	6,490	4,412	6,839	5,566
		<u>1,114,137</u>	<u>1,749,658</u>	<u>2,014,844</u>	<u>1,976,358</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	22	234,806	259,255	246,760	263,351
生物資產	23	3,006	2,131	4,525	4,445
貿易應收款項	24	1,443,731	1,290,874	1,156,227	1,083,098
按金、預付款項及其他應收款項	25	577,466	619,107	857,536	759,298
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	26	765,822	414,744	1,039,995	229,954
貸款予聯營公司	38	39,032	29,867	12,608	18,136
應收聯營公司款項	38	13,756	-	15	988
限制性銀行存款	27	176,979	224,386	272,690	267,314
短期銀行存款	27	-	200,100	250,000	80,000
現金及現金等價物	27	317,248	454,636	564,666	1,897,504
		<u>3,571,846</u>	<u>3,495,100</u>	<u>4,405,022</u>	<u>4,604,088</u>
<b>資產總值</b>		<u>4,685,983</u>	<u>5,244,758</u>	<u>6,419,866</u>	<u>6,580,446</u>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
銀行借款	28	26,000	18,000	17,084	15,676
其他應付款項	30	30,235	63,219	72,266	76,939
合同負債	5	28,636	34,372	30,853	28,326
租賃負債	16	249,112	260,991	518,937	492,764
遞延稅項負債	31	22,250	17,927	11,040	8,641
		<u>356,233</u>	<u>394,509</u>	<u>650,180</u>	<u>622,346</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	29	378,835	304,932	345,196	500,553
應計費用及其他應付款項	30	877,344	1,028,085	1,178,246	1,181,856
合同負債	5	11,845	14,124	18,249	16,807
應付所得稅款項		14,187	14,517	11,674	14,770
應付聯營公司款項	38	18,495	17,890	15,882	4,194
銀行借款	28	594,785	911,069	1,435,427	1,289,918
租賃負債	16	30,986	30,710	52,051	51,371
		<u>1,926,477</u>	<u>2,321,327</u>	<u>3,056,725</u>	<u>3,059,469</u>
<b>負債總額</b>		<u>2,282,710</u>	<u>2,715,836</u>	<u>3,706,905</u>	<u>3,681,815</u>
<b>淨資產</b>		<u>2,403,273</u>	<u>2,528,922</u>	<u>2,712,961</u>	<u>2,898,631</u>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
實繳資本／股本	32	21,901	1,500,000	1,500,000	1,500,000
儲備	33	2,373,724	954,841	1,135,859	1,328,989
貴公司擁有人應佔的資本及儲備		<u>2,395,625</u>	<u>2,454,841</u>	<u>2,635,859</u>	<u>2,828,989</u>
非控股權益		7,648	74,081	77,102	69,642
<b>權益總額</b>		<u>2,403,273</u>	<u>2,528,922</u>	<u>2,712,961</u>	<u>2,898,631</u>

## 財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>					
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	15	25,784	25,296	28,178	29,149
使用權資產	16	29,111	21,922	23,311	13,644
無形資產	18	38,255	74,271	77,930	74,124
對附屬公司的投資	20	190,759	190,759	221,759	222,759
對聯營公司的投資	20	8,900	8,900	33,400	34,400
限制性銀行存款	27	–	50,000	–	–
長期銀行存款	27	–	250,000	100,000	30,000
按金、預付款項及其他應收款項	25	74,820	169,974	281,629	309,409
遞延稅項資產	31	1,436	1,907	2,301	1,178
		<u>369,065</u>	<u>793,029</u>	<u>768,508</u>	<u>714,663</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	22	9,303	25,433	16,117	23,051
貿易應收款項	24	13,692	18,638	27,466	22,801
按金、預付款項及其他應收款項	25	197,301	66,106	83,776	85,316
應收附屬公司款項	39	1,951,409	2,772,774	3,424,443	3,919,633
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	26	765,822	414,744	1,039,995	229,954
限制性銀行存款	27	165,970	211,486	258,788	252,282
短期銀行存款	27	–	200,100	250,000	80,000
現金及現金等價物	27	151,801	261,942	278,367	1,154,141
		<u>3,255,298</u>	<u>3,971,223</u>	<u>5,378,952</u>	<u>5,767,178</u>
<b>資產總值</b>		<u>3,624,363</u>	<u>4,764,252</u>	<u>6,147,460</u>	<u>6,481,841</u>
<b>負債</b>					
<b>非流動負債</b>					
其他應付款項	30	30,235	63,219	72,266	73,604
合同負債	5	28,636	34,372	30,853	28,326
租賃負債	16	23,322	16,223	15,529	9,242
遞延稅項負債	31	845	1,107	1,357	374
		<u>83,038</u>	<u>114,921</u>	<u>120,005</u>	<u>111,546</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付款項	29	5,143	7,637	15,387	14,248
應計費用及其他應付款項	30	697,997	862,394	910,050	936,448
合同負債	5	11,310	12,636	17,965	16,807
應付附屬公司款項	39	137,379	992,638	2,338,038	2,911,701
銀行借款	28	370,457	618,879	913,878	869,393
租賃負債	16	6,668	7,329	9,510	5,074
		<u>1,228,954</u>	<u>2,501,513</u>	<u>4,204,828</u>	<u>4,753,671</u>
<b>負債總額</b>		<u>1,311,992</u>	<u>2,616,434</u>	<u>4,324,833</u>	<u>4,865,217</u>
<b>淨資產</b>		<u>2,312,371</u>	<u>2,147,818</u>	<u>1,822,627</u>	<u>1,616,624</u>
<b>權益</b>					
<b>貴公司擁有人應佔權益</b>					
實繳資本／股本	32	21,901	1,500,000	1,500,000	1,500,000
儲備	33	2,290,470	647,818	322,627	116,624
<b>權益總額</b>		<u>2,312,371</u>	<u>2,147,818</u>	<u>1,822,627</u>	<u>1,616,624</u>



## 合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔				
	實繳資本／				
	股本	儲備	小計	非控股權益	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	
		(附註33)			
於二零一九年一月一日	21,901	2,095,346	2,117,247	8,410	2,125,657
年內利潤／(虧損)	–	249,453	249,453	(1,156)	248,297
其他綜合收益	–	28,925	28,925	–	28,925
年內綜合收益／(虧損)總額	–	278,378	278,378	(1,156)	277,222
與擁有人進行的交易					
解散附屬公司(附註37)	–	–	–	394	394
於二零一九年十二月三十一日	<u>21,901</u>	<u>2,373,724</u>	<u>2,395,625</u>	<u>7,648</u>	<u>2,403,273</u>
於二零二零年一月一日	21,901	2,373,724	2,395,625	7,648	2,403,273
年內利潤／(虧損)	–	49,063	49,063	(3,405)	45,658
其他綜合收益	–	10,153	10,153	–	10,153
年內綜合收益／(虧損)總額	–	59,216	59,216	(3,405)	55,811
與擁有人進行的交易					
於儲備資本化後發行的股份(附註32)	1,478,099	(1,478,099)	–	–	–
在不改變控制權的情況下					
變動附屬公司所有權結構					
(附註1.1(e))	–	–	–	(173)	(173)
分步收購附屬公司(附註36.1(b))	–	–	–	70,011	70,011
於二零二零年十二月三十一日	<u>1,500,000</u>	<u>954,841</u>	<u>2,454,841</u>	<u>74,081</u>	<u>2,528,922</u>
於二零二一年一月一日	1,500,000	954,841	2,454,841	74,081	2,528,922
年內利潤／(虧損)	–	230,345	230,345	(8,982)	221,363
其他綜合虧損	–	(43,553)	(43,553)	–	(43,553)
年內綜合收益／(虧損)總額	–	186,792	186,792	(8,982)	177,810
與擁有人進行的交易					
在不改變控制權的情況下					
變動附屬公司所有權結構					
(附註1(d))	–	(5,774)	(5,774)	3,774	(2,000)
非控股權益注資	–	–	–	8,229	8,229
於二零二一年十二月三十一日	<u>1,500,000</u>	<u>1,135,859</u>	<u>2,635,859</u>	<u>77,102</u>	<u>2,712,961</u>

	貴公司擁有人應佔				
	實繳資本／		小計	非控股權益	總計
	股本	儲備			
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	
於二零二一年一月一日 (未經審計)	1,500,000	954,841	2,454,841	74,081	2,528,922
期內利潤／(虧損)	—	139,209	139,209	(5,416)	133,793
其他綜合虧損	—	(52,083)	(52,083)	—	(52,083)
期內綜合收益／(虧損) 總額	—	87,126	87,126	(5,416)	81,710
與擁有人進行的交易					
非控股權益注資	—	—	—	6,780	6,780
於二零二一年六月三十日	<u>1,500,000</u>	<u>1,041,967</u>	<u>2,541,967</u>	<u>75,445</u>	<u>2,617,412</u>
於二零二二年一月一日	1,500,000	1,135,859	2,635,859	77,102	2,712,961
期內利潤／(虧損)	—	194,452	194,452	(8,902)	185,550
其他綜合虧損	—	(1,322)	(1,322)	—	(1,322)
期內綜合收益／(虧損) 總額	—	193,130	193,130	(8,902)	184,228
與擁有人進行的交易					
非控股權益注資 (附註1(h)、(i))	—	—	—	1,442	1,442
於二零二二年六月三十日	<u>1,500,000</u>	<u>1,328,989</u>	<u>2,828,989</u>	<u>69,642</u>	<u>2,898,631</u>

## 合併現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月		
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年	
	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	
				(未經審計)		
<b>經營活動所得現金流量</b>						
經營所得現金	34(a)	520,081	320,498	326,317	128,119	532,970
已付所得稅		(24,738)	(27,602)	(42,435)	(10,622)	(20,028)
經營活動所得現金淨額		495,343	292,896	283,882	117,497	512,942
<b>投資活動所得現金流量</b>						
收購附屬公司的付款，扣除收購的現金物業、廠房及設備付款	36	(240,717)	(11,198)	-	-	-
處置物業、廠房及設備所得款項	34(b)	10,519	3,581	-	-	-
無形資產付款		(20,012)	(16,871)	(10,069)	(760)	(1,391)
收購投資物業		(2,753)	-	-	-	-
使用權資產預付款項	25	-	(51,600)	-	-	-
收購以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產	21	(30,457)	(8,243)	(3,002)	(1,905)	(10,581)
處置以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產所得款項	21	63,967	-	-	-	189
收購以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	26	(12,246,320)	(6,181,410)	(7,507,295)	(3,150,000)	(2,299,806)
贖回以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產所得款項	26	12,686,212	6,547,591	6,884,172	2,828,531	3,118,296
收購聯營公司及合營企業	20	(54,444)	(70,383)	(55,647)	(44,184)	(2,961)
處置聯營公司及合營企業所得款項		-	966	6,320	-	-
減少加盟商無息貸款		12,766	13,990	-	-	-
存置銀行存款		(50,000)	(550,100)	(149,900)	(80,000)	(80,000)
贖回銀行存款		50,000	50,000	250,000	230,100	320,000
向聯營公司提供墊款		(55,183)	(38,452)	(24,848)	(20,687)	(18,599)
聯營公司還款		11,194	47,617	42,107	38,539	13,071
應收貸款墊款		(435,220)	(514,032)	(616,556)	(314,963)	(210,256)
應收貸款還款		135,531	451,254	585,875	269,455	230,869
應收貸款所產生的利息收入		20,739	31,535	21,120	11,211	11,107
銀行存款的已收利息		3,031	12,192	24,091	5,137	15,423
於合營企業已收股息	20(f)	-	-	9,626	5,914	-
投資活動(所用)/所得現金淨額		(231,825)	(372,660)	(577,898)	(248,964)	1,034,924

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
<b>融資活動所得現金流量</b>					
在未變更控制權情況下收購附屬公司					
所有者權益的付款	1(d)及(e)	-	(173)	(2,000)	-
銀行借款所得款項	28	594,000	1,104,000	1,915,000	1,111,200
償還銀行借款	28	(552,000)	(796,500)	(1,392,000)	(785,400)
租賃付款本金部分	34(c)	(26,395)	(35,994)	(45,859)	(20,081)
租賃付款利息部分	34(c)	(15,613)	(16,043)	(30,242)	(13,107)
已付利息		(29,071)	(35,238)	(47,506)	(20,674)
存置銀行存款		(45,873)	(12,900)	(13,902)	(13,902)
贖回銀行存款		10,000	10,000	12,900	12,900
上市費用付款		-	-	(574)	(366)
非控股權益注資		-	-	8,229	6,780
<b>融資活動(所用)/所得現金淨額</b>		<b>(64,952)</b>	<b>217,152</b>	<b>404,046</b>	<b>277,350</b>
現金及現金等價物增加淨額		198,566	137,388	110,030	145,883
年/期初現金及現金等價物		118,682	317,248	454,636	454,636
年/期末現金及現金等價物	27	317,248	454,636	564,666	1,897,504

## II 歷史財務資料附註

### 1 一般資料

貴公司於二零零一年十二月三日在中華人民共和國（「中國」）註冊成立，是一家根據《中華人民共和國公司法》成立的有限責任公司。貴公司註冊辦公地址為中國廣東省深圳市龍崗區南灣街下李郎社區平吉大道1號建昇大廈B座B1101-1103、B1105-1113、B1115-1122、B1201-1203、B1205-1213、B1215-1217室。

為準備於香港上市，貴公司於二零二零年四月十日轉為股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000,000元。

貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）主要從事經營加盟零售網絡及水果交易（「上市業務」）。貴集團的最終控制方為余惠勇先生（「余先生」）。

## 1.1 集團架構

於往績記錄期間及截至本報告日期，貴公司在下列附屬公司直接或間接擁有權益：

公司名稱	註冊成立／ 成立的國家／ 地點及日期	註冊／ 已發行及 足總資本	貴集團應佔權益			截至 本報告日期	主要業務／ 營業地點	附註	
			二零一九年	二零二零年	二零二一年				二零二二年
			十二月三十一日	六月三十日	六月三十日				六月三十日
(人民幣元)									
<b>直接持有：</b>									
深圳市百果園供應鏈管理服務有限公司 (「百果園供應鏈」)	在中國於二零一四年 六月十八日註冊成立	人民幣 5,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國提供供應 鏈管理服務	(a)、(b)	
深圳市百果園空港銷售有限公司 (「百果園空港」)	在中國於二零一四年 十月十日註冊成立	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)	
深圳市百果園互動科技有限公司 (「百果園科技」)	在中國於二零一四年 十一月十八日註冊成立	人民幣 60,882,353元	100%	100%	100%	100%	於中國開發信息 技術	(a)、(b)	
深圳市百果園投資發展有限公司 (「百果園投資」)	在中國於二零一五年 六月二十六日註冊成立	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國投資控股	(a)、(b)	

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本	十二月三十一日			六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年			
廣東百果園農產品初加工有限公司 (「百果園初加工」)	在中國於二零一五年 八月十一日註冊成立	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售及加 工水果	(a)、(b)	
深圳市百果常豐銷售有限公司 (「百果常豐」)	在中國於二零一五年 十二月十八日註冊成立	人民幣 500,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)	
深圳鮮果吧客餐飲管理有限公司 (「深圳鮮果吧客」)	在中國於二零一六年 五月十六日註冊成立	-	0%	0%	0%	0%	0%	於中國銷售果汁	(a)、(b)、 (c)	
江西王品農業科技開發有限公司 (「江西王品」)	在中國於二零零三年 五月十三日註冊成立	人民幣 24,300,000元	94%	94%	100%	100%	100%	於中國種植及銷 售水果	(a)、(b)、 (d)	

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本 (人民幣元)	十二月三十一日		六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
北京鮮美溢商貿有限公司 (「北京鮮美溢」)	在中國於二零一七年 九月三十日註冊成立	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)
北京百果常鮮商貿有限公司 (「百果常鮮」)	在中國於二零一七年 十月十一日註冊成立	人民幣 300,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)
北京百果旺西銷售有限公司 (「百果旺西」)	在中國於二零一九年 十月十二日註冊成立	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)
北京百果八街銷售有限公司 (「百果八街」)	在中國於二零二零年 七月十五日註冊成立	人民幣 1,000,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)
杭州茸希貿易有限公司 (「杭州茸希」)	在中國於二零二一年 三月十九日註冊成立	人民幣 1,000,000元	0%	0%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)



## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本 (人民幣元)	十二月三十一日			六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年			
深圳百果之家食品銷售有限公司 (「百果之家」)	在中國於二零二一年 十一月二十二日註冊成立	人民幣 500,000元	0%	0%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)	
深圳百果數字產業園有限公司 (「百果數字產業」)	在中國於二零二零年 三月二十二日註冊成立	人民幣 30,000,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)	
<b>間接持有：</b>										
北京奧想科技有限公司 (「北京奧想」)	在中國於二零一三年 八月二十日註冊成立	人民幣 7,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國提供資訊 科技服務	(a)、(b)	
元謀原生源農業科技有限責任公司 (「元謀原生源」)	在中國於二零一四年 六月二十六日註冊成立	人民幣 27,000,000元	51%	51%	51%	51%	51%	於中國種植水果	(a)、(b)	

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本 (人民幣元)	十二月三十一日				截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
			六月三十日	六月三十日	六月三十日	六月三十日			
海南王品農業科技開發有限公司 (「海南王品」)	在中國於二零一四年 九月五日註冊成立	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)	
海南王品果業開發有限公司 (「海南果業」)	在中國於二零一七年 五月二日註冊成立	人民幣 7,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)	
海南省百果園供應鏈管理服務有限公司 (「海南供應鏈」)	在中國於二零二零年 九月十八日註冊成立	人民幣 5,000,000元	0%	100%	100%	100%	於中國提供供應 鏈管理服務	(a)、(b)	
深圳德通商業保理有限公司 (「深圳德通」)	在中國於二零一八年 六月二十六日註冊成立	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國提供供應 鏈融資	(a)、(b)	
深圳市恒利創科技有限公司 (「深圳恒利創」)	在中國於二零一八年 七月四日註冊成立	人民幣 11,000,000元	100%	100%	100%	100%	於中國提供資訊 科技服務	(a)、(b)	

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本 (人民幣元)	十二月三十一日		六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
深圳易秒通網絡科技有限公司 (「深圳易秒通」)	在中國於二零一五年 五月二十日註冊成立	人民幣 7,162,245元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國提供資訊 科技服務	(a)、(b)
海陽津成泰農產品發展有限公司 (「海陽津成泰」)	在中國於一九九九年 四月二十三日註冊成立	人民幣 41,402,695元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售及 加工水果	(a)、(b)、 (f)
深圳百果品牌管理有限公司 (「百果品牌」)	在中國於二零一九年 一月十八日註冊成立	人民幣 1,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國提供品牌 管理服務	(a)、(b)
深圳市百果心享科技發展有限公司 (「百果心享」)	在中國於二零一九年 四月二十四日註冊成立	人民幣 50,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售新鮮 產品	(a)、(b)
深圳市百果數聯科技有限公司 (「百果數聯」)	在中國於二零一九年 十一月四日註冊成立	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售資訊 科技應用	(a)、(b)

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本	十二月三十一日		六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
深圳百果商業發展有限公司 (「百果商業」)	在中國於二零一九年 十二月十日註冊成立	人民幣 10,000,000元	100%	100%	100%	100%	100%	於中國提供物業 管理服務	(a)、(b)
深圳市優鮮互聯科技有限公司 (「深圳優鮮」)	在中國於二零二零年 一月十日註冊成立	人民幣 10,000,000元	0%	65%	65%	65%	65%	於中國提供資訊 科技服務	(a)、(b)、 (h)
百果園(上海)信息科技有限公司 (「百果園信息」)	在中國於二零二零年 一月二十一日註冊成立	人民幣 10,000,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國提供資訊 科技服務	(a)、(b)
瑞安市港楠食品有限公司 (「瑞安港楠」)	在中國於二零二零年 四月二十九日註冊成立	人民幣 500,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足額資本 (人民幣元)	十二月三十一日			六月三十日			截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二二年			
上海百果園實業有限公司 (「上海百果園」)	在中國於二零二零年 三月十三日註冊成立	人民幣 1,000,000元	0%	100%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售及加 工水果	(a)、(b)	
優果聯品牌管理有限公司 (「優果聯品牌」)	在中國於二零一七年 三月九日註冊成立	人民幣 80,000,000元	30%	56%	56%	56%	56%	56%	於中國投資控股 (g)	(a)、(b)、 (g)	
優農道(北京)科技有限公司	在中國於二零一八年 四月二十三日註冊成立	人民幣 5,000,000元	46%	58%	68%	68%	68%	68%	於中國投資農業 相關業務	(a)、(b)、 (g)	
深圳市百果種業有限公司 (「百果種業」)	在中國於二零二零年 七月二十二日註冊成立	人民幣 7,000,000元	79%	86%	86%	86%	86%	86%	於中國銷售水果 (e)、(i)	(a)、(b)、 (e)、(i)	
百果生態投資(雲南)有限公司 (「百果生態投資」)	在中國於二零二零年 十月十六日註冊成立	人民幣 20,000,000元	0%	100%	100%	100%	100%	100%	於中國提供商業 服務	(a)、(b)	

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本 (人民幣元)	十二月三十一日		六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
深圳市百慧生活科技有限公司 (「百慧生活」)	在中國於二零二零年 十一月十六日註冊成立	人民幣 1,000,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國提供資訊 科技服務	(a)、(b)
廣東百果園果製品有限公司 (「百果園果製品」)	在中國於二零二零年 十二月二十八日註冊成立	人民幣 10,000,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售及加 工水果	(a)、(b)
深圳市金農供應鏈管理有限公司 (「金農供應鏈」)	在中國於二零二一年 五月十二日註冊成立	人民幣 5,000,000元	0%	0%	75%	75%	75%	於中國銷售水果	(a)、(b)
深圳百芯投資發展有限公司 (「百芯投資」)	在中國於二零二一年 九月十日註冊成立	人民幣 7,000,000元	0%	0%	100%	100%	100%	於中國投資控股	(a)、(b)
常州市天競食品銷售有限公司 (「常州天競」)	在中國於二零二零年 九月十六日註冊成立	人民幣 500,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本 (人民幣元)	十二月三十一日		六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
常州市八千里食品銷售有限公司 (「常州八千里」)	在中國於二零二零年 九月二十二日註冊成立	人民幣 500,000元	0%	100%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)
西安鈺星水果銷售有限公司 (「西安鈺星」)	在中國於二零二一年 七月二十七日註冊成立	人民幣 500,000元	0%	0%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)
溫州市佳旺水果有限公司 (「溫州佳旺」)	在中國於二零二一年 四月二十三日註冊成立	人民幣 1,000,000元	0%	0%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)
新疆果優興疆農業科技發展 有限公司(「新疆果優」)	在中國於二零二一年 十一月二十二日註冊成立	人民幣 4,000,000元	0%	0%	100%	100%	100%	於中國提供農業 科技服務	(a)、(b)
西安百百果水果有限公司 (「西安百果」)	在中國於二零二一年 七月二十八日註冊成立	人民幣 500,000元	0%	0%	100%	100%	100%	於中國銷售水果	(a)、(b)

## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本	十二月三十一日			六月三十日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年			
百果園(上海)生物科技有限公司 (「上海生物科技」)	在中國於二零二一年 六月四日註冊成立	人民幣 10,000,000元	0%	0%	51%	51%	51%	於中國提供資訊 科技服務	(a)、(b)	
元謀憶果農業科技有限責任公司 (「元謀憶果」)	在中國於二零二一年 一月十九日註冊成立	人民幣 3,000,000元	0%	0%	54%	54%	54%	於中國種植及銷 售水果	(a)、(b)	
深圳三個零弘善企業管理中心 (「有限合夥」)(「弘善」)	在中國於二零二二年 一月二十五日註冊成立	人民幣 8,000,000元	0%	0%	0%	99.5%	99.5%	於中國提供企業 管理服務	(a)、(b)	
深圳三個零共創企業管理中心 (「有限合夥」)(「共創」)	在中國於二零二二年 一月二十五日註冊成立	人民幣 8,000,000元	0%	0%	0%	99.5%	99.5%	於中國提供企業 管理服務	(a)、(b)	



## 貴集團應佔權益

公司名稱	註冊成立/ 成立的國家/ 地點及日期	註冊/ 已發行及 足繳資本	十二月三十一日		截至 本報告日期	主要業務/ 營業地點	附註
			二零一九年	二零二零年			

(人民幣元)

深圳三個零農業科技發展有限公司 (「三個零農業」)	在中國於二零二二年 二月十八日註冊成立	人民幣 40,000,000元	0%	0%	60%	於中國種植及銷 售水果	(a)、(b)
------------------------------	------------------------	--------------------	----	----	-----	----------------	---------

## 附註：

- (a) 該等附屬公司並無編製經審計法定財務報表，原因為根據其各自註冊成立地點之法定規定，其無需出具法定財務報表。
- (b) 本附註中提及的中國公司的英文名稱為管理層盡最大努力翻譯其中文名稱所得，乃由於其並未註冊或提供英文名稱。
- (c) 深圳鮮果吧客於二零一九年四月三日解散。
- (d) 於二零二一年十二月二十四日，貴集團以代價人民幣2,000,000元收購江西王品餘下6%股權。江西王品主要在中國從事水果種植及銷售。交易完成後，江西王品成為 貴集團的全資附屬公司。終止確認非控股權益赤字結餘人民幣3,774,000元。
- (e) 於二零二零年十二月十日，貴集團分步收購優果聯品牌及優農道北京後，貴集團收購優果聯持有的百果種業7%的股權。終止確認人民幣173,000元非控股權益。
- (f) 於二零一九年四月四日，貴集團完成收購海陽津成泰100%股權，代價約為人民幣250,000,000元。海陽津成泰主要在中國從事水果貿易。貴集團對海陽津成泰擁有控制權，並將於海陽津成泰的投資分類為附屬公司，並將其業績合併入賬。

- (g) 於二零二零年十二月十日，百果園投資與優果聯品牌其他股東訂立股東協議，根據協議，百果園投資將向優果聯品牌額外注資人民幣60百萬元（「注資」）。其中人民幣30百萬元注入股本，人民幣30百萬元注入資本公積。於本次注資完成後，貴集團（通過百果園投資）擁有優果聯品牌56%的實際權益，通過獲得董事會多數席位，取得對優果聯品牌的控制權。因此，優果聯品牌作為附屬公司入賬，其業績自二零二零年十二月十日起合併入賬。
- 由於優果聯品牌持有優農道北京22%權益，於注資完成後，貴集團亦將其於優農道北京的實際權益由46%增至68%，其中46%通過百果園投資持有，22%通過優果聯品牌持有。因此，貴集團亦取得對優農道北京的控制權，而優農道北京亦作為附屬公司入賬，其業績自二零二零年十二月十日起合併入賬。
- 有關詳情，請參閱附註20(b)、(c)(ii)及(c)(v)。
- (h) 於二零二零年二月九日，貴集團及非控股權益均進一步向深圳優鮮注資人民幣942,000元。深圳優鮮主要於中國從事提供信息技術服務。於交易完成後，彼等各自應佔股權並無變動。
- (i) 於二零二零年一月二日，貴集團及非控股權益均進一步向百果種業注資人民幣500,000元。百果種業主要於中國從事水果銷售業務。於交易完成後，彼等各自應佔股權並無變動。

## 2 重要會計政策摘要

編製歷史財務資料所應用之主要會計政策載列如下。除另有列明者外，該等政策已於全部呈列年度內予以貫徹應用。

### 2.1 編製基準

歷史財務資料乃根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製。歷史財務資料已根據歷史成本法編製，惟以下除外：

- 若干金融資產及投資物業－以公允價值計量；及
- 若干生物資產－以公允價值減去出售成本計量。

編製符合香港財務報告準則之歷史財務資料須採用若干關鍵會計估計。在應用 貴集團會計政策之過程中，管理層亦須行使其判斷。涉及高度判斷或複雜性之範疇，或假設及估計對歷史財務資料而言屬重要之範疇披露於附註4。

貴集團在整個往績記錄期間內一貫採用了在往績記錄期間有效的所有準則、修訂及詮釋。

#### (a) 於往績記錄期間已頒佈但尚未生效以及 貴集團未提前採納的新準則、準則修訂本、會計指引及年度改進

以下為於往績記錄期間已頒佈但尚未生效且未採納的新準則、準則修訂本、會計指引及年度改進。 貴集團計劃該等新準則、準則修訂本、會計指引及年度改進在其生效時予以採納：

		於以下日期或 其後開始之 會計年度期間生效
香港會計準則第1號之修訂本	流動或非流動負債之分類	二零二三年一月一日
香港詮釋第5號（二零二零年）	財務報表編製－借款人對包含按要求償還條款的定期貸款的分類	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合同	二零二三年一月一日
香港會計準則第8號之修訂本	會計估計之定義	二零二三年一月一日
香港會計準則第12號之修訂本	產生自單一交易的資產及負債相關的遞延稅項	二零二三年一月一日
香港會計準則第1號及香港財務報告準則實務報告第2號之修訂本	會計政策披露	二零二三年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之修訂本	投資者及其聯營公司或合營企業之間的資產出售或分配	待釐定

根據董事會的評估，該等新準則、準則修訂本及年度改進與 貴集團無關，或在其生效時不會對 貴集團的財務業績和狀況造成重大影響。

## 2.2 合併原則及權益會計處理

### (a) 附屬公司

附屬公司指 貴集團對其有控制權之全部實體（包括結構性實體）。貴集團對實體有控制權，是指 貴集團因參與該實體之營運而獲得或有權享有其可變回報，並能夠運用其對實體活動指示之權力影響該等回報。附屬公司在控制權轉移至 貴集團之日悉數合併入賬。附屬公司在控制權終止之日起停止合併入賬。

貴集團採用收購會計法將業務合併入賬。

集團公司之間的公司間交易、交易結餘及未變現收益均予對銷。除非交易有證據表明已轉移資產已發生減值，否則未變現虧損亦會對銷。附屬公司之會計政策已作出必要變動，以確保與 貴集團所採納之政策貫徹一致。

附屬公司業績及權益之非控股權益分別於合併損益表、合併綜合收益表、合併權益變動表及合併財務狀況表中列示。

### (b) 聯營公司

聯營公司為 貴集團對其具有重大影響力但無控制權或共同控制權的所有實體。這一般為當 貴集團持有20%至50%投票權的情況。於聯營公司的權益乃於初步按成本確認後，使用權益會計法（見下文(d)）入賬。

### (c) 合營企業

於初步按成本在合併財務狀況表內確認後，於合營企業的權益使用權益法入賬（請參閱下文(d)）。

### (d) 權益會計法

根據權益會計法，於聯營公司及合營企業投資初步按成本確認，並於其後作出調整以在損益中確認 貴集團應佔的被投資公司的收購後利潤或虧損，及在其他綜合收益中確認 貴集團應佔的被投資公司的其他綜合收益變動。已收或應收聯營公司股息均確認為投資賬面值的扣減項。

當 貴集團於聯營公司及合營企業應佔權益入賬投資的虧損相等於或超過其於實體的權益（包括任何其他無抵押長期應收款）， 貴集團不會確認進一步虧損，惟其代表其他實體產生責任或作出付款則除外。

貴集團與其聯營公司及合營企業之間的交易未變現收益以 貴集團於該等實體的權益為限予以對銷。除非交易顯示已轉移資產出現減值的證據，否則未變現虧損亦會對銷。權益入賬被投資公司的會計政策已作出必要變動，以確保與 貴集團所採納之政策貫徹一致。

權益入賬投資之賬面值根據附註2.10所述之政策進行減值測試。

(e) 所有者權益變動

貴集團將與非控股權益進行的但並無導致失去控制權之交易視為與 貴集團權益擁有人的交易。所有者權益變動導致控股權益及非控股權益賬面值之間的調整，以反映其於附屬公司之相對權益。對非控股權益之調整金額與已付或已收任何代價之間的任何差額在 貴公司擁有人應佔權益內的儲備中單獨確認。

貴集團因失去控制權、共同控制權或重大影響力而終止合併入賬或就一項投資終止以權益法入賬時，於實體之任何保留權益重新計量至其公允價值，有關賬面值變動在損益中確認。就其後入賬列作聯營公司之保留權益或財務資產，此公允價值為初始賬面值。此外，先前於其他綜合收益確認與該實體有關之任何金額按猶如 貴集團已直接出售有關資產或負債之方式入賬。這可能意味先前在其他綜合收益確認之金額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。

倘聯營公司的所有者權益有所減少但仍保留重大影響力，則過往在其他綜合收益確認的金額按比例在適當時重新分類至損益。

### 2.3 獨立財務報表

於附屬公司及聯營公司之投資以成本扣除減值入賬。成本包括直接應佔之投資成本。附屬公司及聯營公司的業績由公司按已收及應收股息為基準入賬。

當收到附屬公司投資的股息時，倘股息超過附屬公司在股息宣佈期間的綜合收益總額，或獨立財務報表所列的投資賬面值超過被投資公司資產淨值（包括商譽）在合併財務報表中的賬面值，則必須對有關投資進行減值測試。

### 2.4 業務合併

不論權益工具或其他資產是否已被收購，所有業務合併均將採用購買法入賬。就收購附屬公司轉讓的代價包括：

- 所轉讓資產的公允價值；
- 對被收購業務的前擁有人產生的負債；
- 貴集團發行的股權；
- 因或有代價安排產生的任何資產或負債的公允價值；及
- 於附屬公司任何先前存在的股權的公允價值。

於業務合併中所收購的可識別資產以及所承擔的負債及或有負債，初步按其於收購日期的公允價值計量（除少數例外情況外）。貴集團根據逐項收購基準，按公允價值或非控股權益佔被收購實體可識別資產淨值的比例，確認於收購實體的任何非控股權益。

收購相關成本於產生時列作費用。超出已轉讓的代價、被收購實體任何非控股權益金額，以及於被收購實體的任何先前股本權益的收購日期公允價值超過所收購的可辨認淨資產的公允價值的以商譽列賬。倘該等金額低於收購業務可識別資產淨值的公允價值，則該差額於損益中直接確認為議價購買。

倘遞延結算現金代價的任何部分，則未來應付金額貼現至其於交易日期的現值。所用貼現率為實體的增量借款利率，即按可比較條款及條件從獨立融資人獲得類似借款所依據的利率。或有代價分類為權益或金融負債。分類為金融負債的金額隨後按公允價值重新計量，公允價值變動於損益中確認。

倘業務合併分階段完成，收購方先前持有的被收購方股權的賬面價值於收購日期重新計量為公允價值。任何因該等重新計量而產生的收益或虧損均於損益中確認。

## 2.5 分部報告

經營分部的呈報方式與向主要經營決策者（「主要經營決策者」）提供的內部報告貫徹一致。主要經營決策者負責分配資源及評估經營分部之業績，並已確定為作出策略決定的 貴公司執行董事。

## 2.6 外幣換算

### (a) 功能及列報貨幣

貴集團內各實體之歷史財務資料中之項目均按有關實體經營所在之主要經濟環境的貨幣（「功能貨幣」）計算。歷史財務資料乃以人民幣列值，人民幣為 貴公司之功能及呈報貨幣及 貴集團之呈報貨幣。

### (b) 交易及結餘

外幣交易均按交易或估值（倘若項目經重新計量）當日的匯率換算為功能貨幣。結算有關交易及因按年末匯率換算以外幣列值的貨幣資產及負債所產生的外匯收益及虧損通常於合併損益表內確認。

按公允價值計量並以外幣計值之非貨幣項目使用釐定公允價值當日之匯率換算。按公允價值列賬之資產及負債的匯兌差額呈報為公允價值損益之一部分。例如，非貨幣資產及負債（例如所持有以公允價值計量且其變動計入損益之股權投資）之匯兌差額於合併損益表中確認為公允價值收入或虧損之一部分。

## 2.7 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按歷史成本減折舊列賬。歷史成本包括收購該等項目直接應佔之開支。

其後成本僅在與該項目相關的未來經濟利益很可能流入 貴集團且該項目的成本能夠可靠計量時，方計入資產的賬面值或確認為單獨資產（倘適用）。入賬為單獨資產的任何組成部分的賬面值於被替換時終止確認。所有其他維修及維護成本於產生的報告期間於損益表扣除。

折舊乃採用直線法計算，按如下估計可使用年期將其成本分配至其剩餘價值：

樓宇	20年
租賃裝修	租期或5至10年較短者
廠房及機器	5至20年
傢俬及設備	3至5年
汽車	4年
成熟果樹	10至20年

根據香港會計準則第41號「農業」的定義，貴集團的果樹符合生產性植物的認定標準，並因此根據廠房及設備準則入賬。果樹於可被商業化採收前分類為未成熟，一般需時兩至四年。屆時，該等成熟果樹將重新分類為成熟果樹並開始折舊。未成熟果樹按累計成本減減值計量。

資產之剩餘價值及使用年期於各報告期末均作審閱及調整（倘適合）。

倘資產賬面值高於其估計可收回金額，則資產賬面值即時撇銷至其可收回金額（附註2.10）。

出售之收益及虧損乃透過比較所得款項與賬面值釐定，並在合併損益表的「其他收益淨額」中確認。

在建資產按歷史成本減去任何減值虧損列賬。歷史成本包括直接與資產開發有關的支出，包括建築成本、建築期間土地使用權的攤銷、合資格資產的借款成本以及開發期間產生的專業費用。於完成後，資產將轉至物業及設備項下的樓宇。

在建資產不計提折舊撥備。倘在建資產的賬面值高於其估計可收回金額，則有關資產的賬面值將及時撇減至可收回金額（附註2.10）。

## 2.8 投資物業

投資物業為賺取長期租金收益而持有，並不由貴集團擁有。投資物業最初按成本計量，包括相關交易成本及借款成本（如適用）。隨後，彼等按公允價值列賬。公允價值變動於損益中列示，作為其他收益淨額的一部分。

## 2.9 無形資產

### (a) 商譽

商譽按附註2.4所述方式計量。收購附屬公司的商譽列入無形資產。商譽不予攤銷，惟每年進行減值測試，或當有事件出現或情況變動顯示可能出現減值時進行更頻密減值測試，並按成本減去累計減值虧損列示。出售一間實體的收益及虧損包括有關所售實體商譽的賬面金額。

商譽會被分配至現金產生單位（「現金產生單位」）以進行減值測試。有關分配乃對預期將從產生商譽的業務合併中獲益的現金產生單位或現金產生單位組別作出。就內部管理而言，現金產生單位或單位組別乃按最低級別（即營運附屬公司）識別商譽。

**(b) 商標**

單獨取得的商標按歷史成本列示。在企業合併中獲得的商標在收購日期以公允價值確認。商標基於其法定期限的可使用年期有限，隨後按成本減去累計攤銷和減值虧損列賬。

**(c) 軟件**

與研究活動相關的成本在發生時確認為費用。直接歸屬於 貴集團控制的可辨認資產的設計和測試的開發成本在滿足下列標準時確認為無形資產：

- 完成軟件以供使用在技術上可行；
- 管理層計劃完成軟件並使用或將其銷售；
- 有使用或銷售軟件的能力；
- 可以闡明未來軟件如何產生經濟效益的可能性；
- 有足夠的技術、財政及其他資源來完成軟件開發並將其使用或銷售；及
- 能夠可靠地計量軟件開發過程中產生的支出。

可資本化成為軟件一部分的直接歸屬成本包括員工成本和相關生產費用的適當部分。

資本化開發成本入賬為無形資產，並從資產可供使用時起攤銷。

軟件成本乃於其可使用年期（基於技術過時程度估算）以直線法攤銷。

不符合上述標準的研發支出在發生時確認為費用。以前確認為費用的開發成本在以後期間不確認為資產。

**(d) 客戶關係**

客戶關係乃作為業務組合的一部分而收購。其於收購日期按公允價值確認，其後於其估計可使用年期（基於歷史客戶流失率估算）以直線法攤銷。

**(e) 攤銷方法及時間**

貴集團採用直線法在下列期間內攤銷使用壽命有限的無形資產：

商標	10年
軟件	3-10年
客戶關係	6年

**2.10 非金融資產減值**

商譽及未有確定使用年限的無形資產毋需攤銷，並每年進行減值測試，或倘若事件或情況有變反映可能已出現減值，則更頻繁地進行測試。其他資產則於事件或變動使賬面金額可能不能收回時進行減值測試。資產之賬面值超出可收回金額之差額確認為減值虧損。可收回金額以資產的公允價值扣除出售成本及使用價值兩者之較高者為準。為評估減值，資產按其可單獨識別的現金流入的最低層次分組，其大部分獨立於其他資產或資產組（現金產生單位）的現金流入。出現減值之非金融資產（不包括商譽）乃於各報告期末就減值撥回的可能性進行審閱。



## 2.11 投資及其他金融資產

### (a) 分類

貴集團將其金融資產分類為下列計量類別：

- 其後按公允價值計量(透過其他綜合收益或透過損益列賬)；及
- 將按攤銷成本計量。

分類視乎實體管理金融資產的業務模式及現金流量的合同條款而定。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產包括並非持作買賣的股權證券且 貴集團及 貴公司於初始確認時不可撤銷地選擇於該類別確認的股權證券，其為戰略性投資，且 貴集團及 貴公司視該分類屬更為相關。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產包括不符合按上述攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務投資。

就以公允價值計量的資產而言，其收益及虧損於損益或其他綜合收益列賬。對於並非持作買賣的權益工具投資，則取決於 貴集團是否於初始確認時不可撤銷地選擇將權益投資透過以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的列賬計量。

僅當管理該等資產的業務模式有變， 貴集團方會重新分類債務投資。

### (b) 確認及終止確認

所有常規買賣的金融資產均於交易日(即 貴集團承諾購買或出售該資產當日)確認。當收取金融資產現金流量的權利已屆滿或轉讓，而 貴集團已將金融資產擁有權的絕大部分風險及回報轉移時，即終止確認金融資產。

### (c) 計量

貴集團按金融資產的公允價值作初步確認，倘若並非為以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產，則為公允價值加上直接歸屬於購入金融資產交易成本。以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的交易成本於合併損益表中列示為費用。

釐定現金流量是否純粹為支付本金及利息時，對附帶嵌入式衍生工具的金融資產進行整體考慮。

#### 債務工具

債務工具的后續計量取決於 貴集團管理資產的業務模式及資產現金流量的特徵。 貴集團將債務工具分為三個計量類別：

攤銷成本：就持作收取合同現金流量的資產而言，倘若該等現金流量純粹為支付本金及利息，則按攤銷成本計量。來自該等金融資產的利息收入屬於使用實際利率法計入財務收入。取消確認所產生的任何收益或虧損直接於損益內確認，連同匯兌收益及虧損呈列為「其他收益淨額」。

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產：為收取合同現金流量及出售金融資產而持有的資產，倘其現金流量僅代表支付本金及利息，則通過以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的方式計量。賬面價值的變動計入其他綜合收益，惟減值損益、利息收入及於損益中確認的外匯損益除外。當金融資產終止確認時，先前在其他綜合收益中確認的累計損益從權益重新分類至損益，並呈列為「其他收益淨額」。該等金融資產的利息收入採用實際利率法計入財務收入。

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產：不符合以攤銷成本或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的標準的資產，以公允價值計量且其變動計入損益的方式計量。後續通過以公允價值計量且其變動計入損益的方式計量的債務投資相關收益或損失於損益中確認，在當期呈列為其他虧損淨額。

#### 權益工具

貴集團其後按公允價值計量所有權益投資。倘 貴集團管理層選擇於其他綜合收益呈列權益投資的公允價值收益及虧損，則公允價值收益及虧損不會於有關投資終止確認後重新分類至損益。當 貴集團確立收款權利時，該等投資的股息將繼續於損益內確認為其他收益。

以公允價值計量且其變動計入損益之金融資產的公允價值變動於合併損益表內確認為其他收益淨額。以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資的減值虧損（及減值虧損回撥）不會獨立於其他公允價值變動單獨列報。

#### (d) 減值

貴集團按持續經營基準評估按攤銷成本計量之債務工具相關的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。所應用的減值方法取決於信貸風險有否顯著增加。

就貿易應收款項而言， 貴集團應用香港財務報告準則第9號允許的簡化方式，其規定自首次確認應收款項起確認預期全期虧損。進一步詳情見附註3.1(b)及附註24。

### 2.12 抵銷金融工具

當 貴集團有法定可執行權力可抵銷已確認金額，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，金融資產與負債可互相抵銷，並在合併財務狀況表內報告其淨額。該法定可執行權力不可以取決於未來事情及必須於日常業務及於集團實體或交易對手違約、無力償債或破產時執行。

### 2.13 生物資產

生物資產包括於農場採收前的新鮮水果，由於採收期短，故分類為流動資產。

生物資產按公允價值減去銷售成本計量，有關釐定公允價值的更多信息見附註3.3。

銷售成本包括增量銷售成本，包括拍賣師的費用、支付給經紀人和交易商的佣金以及估計的市場運輸成本，但不包括財務成本和所得稅。

果樹是承載植物，因此作為財產、廠房及設備列報和核算（附註2.7）。然而，生長在樹上的新鮮水果實採收之前被視為生物資產。採收的新鮮水果果實以採收時公允價值減去出售的成本轉入存貨。

採收前的新鮮水果果實的公允價值變動在合併損益表中確認。

農業成本（如化肥、殺蟲劑及勞動力成本）資本化為生物資產。

## 2.14 存貨

存貨按成本與可變現淨值之較低者列賬。使用先進先出(FIFO)方法確定成本。成本包括採購成本、轉換成本和將存貨運送至目前地點及狀況所產生的其他成本。購入存貨的成本乃經扣除回扣及折扣後確定。可變現淨值是指在一般業務過程中的估計售價減去適用的銷售費用。

## 2.15 貿易和其他應收款項

貿易應收款項指就於一般業務過程中出售貨品或提供服務而應收客戶之款項。

貿易和其他應收款項初始按無條件代價金額確認，惟倘其包含重大融資部分，則按公允價值確認。貴集團持有貿易和其他應收款項的目的是收取合同現金流量，因此其後使用實際利率法按攤銷成本計量。

其他應收款項包括應收區域代理及供應商的保理款項。與區域代理的保理安排並無追索權時，貴集團終止確認原應收區域代理的貿易應收款項，並確認計息其他應收款項；而與供應商的保理安排則具有追索權時，貴集團保留貿易應付款項並確認計息其他應收款項。有關減值詳情，請參閱附註2.11(d)及附註3.1(b)。

## 2.16 現金及現金等價物

就於合併現金流量表呈列而言，現金及現金等價物包括手頭現金、隨時可用於提取之金融機構存款、其他短期、高流通性投資(原到期日為三個月或以下，可即時轉換為已知金額現金且面臨的價值變動風險並不重大)以及銀行透支。

## 2.17 股本

實繳股本／普通股分類為權益。發行新股或購股權應佔直接新增成本，於權益中列作所得款項之扣減(扣除稅項)。

## 2.18 貿易及其他應付款項

該等金額指於財政年度結束前提供予貴集團之商品及服務之未付款產生的負債。該等金額為無抵押。貿易及其他應付款項列示為流動負債，除非付款並非於報告日期起計十二個月內到期。有關款項以初始公允價值確認，其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

## 2.19 借款

借款初始按公允價值扣除所產生交易成本後確認。借款其後按攤銷成本計量。所得款項(扣除交易成本)與贖回金額的差額於借款期間使用實際利率法在損益中確認。就設立貸款融資所支付的費用，於可能提取若干或所有融資時確認為貸款的交易成本。於此情況下，該費用會遞延至提取融資為止。倘若並無證據顯示可能提取若干或所有融資，則該費用會撥充資本，列作流動資金服務的預付款項，並於其融資相關期間攤銷。

當合同中規定的責任解除、取消或屆滿時，借款自合併財務狀況表中剔除。已消除或轉讓予另一方的金融負債的賬面值與已付代價(包括已轉讓的非現金資產或所承擔的負債)之間的差額，在損益中確認為財務成本。

如果金融負債的條款被重新磋商，且實體向債權人發行權益工具以消除全部或部分負債(債轉股)，則收益或虧損在損益中確認，以金融負債賬面值與發行權益工具公允價值之間的差額計量。

借款歸類為流動負債，惟貴集團擁有無條件權利將償還負債的日期遞延至報告期間後最少十二個月者則除外。

## 2.20 借款成本

可直接歸因於合格資產的購置、建造或生產的一般和具體借款成本在完成和準備資產以供其擬定用途或出售所需的期間內資本化。合格資產是指為達到擬定用途或出售而必須花費相當長時間的資產。

其他借款成本在其產生當年計入費用。

## 2.21 即期及遞延所得稅

年內所得稅開支或抵免指根據各司法權區的適用所得稅率按當期應課稅收入的應付稅項，經暫時性差異及未使用稅務虧損所致的遞延稅項資產及負債變動調整。

### (a) 即期所得稅

即期所得稅支出根據 貴公司及其附屬公司運營及產生應課稅收入的國家於合併財務狀況表當日已頒佈或實質上頒佈的稅務法例計算。管理層就適用稅務法例受詮釋所規限的情況定期評估報稅表的狀況，並在適用情況下根據預期須向稅務機關支付的稅款設定撥備。

### (b) 遞延稅項

遞延稅項採用負債法就資產及負債之稅基與其於合併財務報表之賬面值兩者間之暫時性差異作出全額撥備。然而，倘遞延稅項負債產自於初始確認商譽，則不予確認。倘遞延所得稅來自在交易時不影響會計處理或應課稅損益的交易（業務合併除外）初步確認的資產或負債，則不作入賬。遞延所得稅按於報告期末已頒佈或實質頒佈並預期於相關遞延稅項資產變現或遞延所得稅負債償還時應用之稅率（及稅法）釐定。

遞延稅項資產僅於可能未來有應課稅金額可用於動用暫時性差異及虧損時確認。

倘 貴公司能控制回撥暫時差額之時間及該等差額很可能不會於可見將來回撥，則不會就海外業務投資之賬面值及稅基之間之暫時差額確認遞延稅項負債及資產。

貴集團視租賃為單一交易，交易於開始時產生同等的應課稅及可扣除的暫時差額。初始確認豁免確認遞延稅項資產及負債不適用。可能會有應課稅利潤可用來抵銷可扣除的暫時差額。貴集團就可扣除及應課稅的暫時差額分別確認遞延稅項資產及遞延稅項負債。

當有依法可強制執行的權利以抵銷即期稅項資產及負債，而遞延稅項結餘與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債互相抵銷。當實體擁有依法可強制執行抵銷的權利，並有意按淨額基準結算或同時變現資產及結算負債時，即期稅項資產及稅項負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於合併損益表內確認，惟其與於其他綜合收益或直接於權益確認的項目有關者除外。於此情況下，稅項亦分別於其他綜合收益或直接於權益中確認。

## 2.22 僱員福利

### (a) 僱員假期權利

僱員享有的年假乃於其提供予僱員時確認。已就因僱員提供服務直至合併財務狀況表日期產生的年假的估計負債計提撥備。

僱員享有病假及產假的權利於請假時方予以確認。

### (b) 退休金責任

根據中國的規則及規例，貴集團在中國的僱員參加由中國有關市政府和省府組織的多項界定供款退休福利計劃，據此，貴集團及在中國的僱員須每月按僱員工資的百分比計算向該等計劃供款。

市政府及省級政府承諾承擔根據上述計劃應付的所有現有及以後退休中國僱員的退休福利義務。

除每月供款外，貴集團對支付其僱員的退休及其他退休後福利並無進一步責任。該等計劃的資產由省府管理的獨立管理基金持有，與貴集團的資產分開持有。

### (c) 獎金計劃

貴集團於彼等有合同責任或過往慣例產生推定責任時就獎金確認一項負債及費用。

## 2.23 以股份為基礎的付款

以股份為基礎的薪酬福利透過僱員購股權計劃及僱員持股計劃、行政人員短期福利計劃及股份增值向僱員提供。進一步資料載於附註33(a)。貴公司向僱員授出的資本於授出日期即時歸屬。於該日，資本獎勵的市值確認為僱員福利開支，即權益相應增加。

## 2.24 撥備

於貴集團因過去事件而有現時法律或推定責任，而須履行責任時有可能導致資源流出，且金額能夠可靠地估計時，予以確認法律索償、服務保證及妥善履行責任的撥備。概不就未來經營虧損確認撥備。

倘有多項類似責任，履行責任導致資源流出的可能性乃透過考慮整體責任類別釐定。即便在同一責任類別內任何一個項目相關資源的流出可能性可能屬於輕微，亦須確認撥備。

撥備乃按於報告期末結算現時責任所需之管理層最佳預計開支的現值計量。使用作釐定現值的貼現率為稅前貼現率，其能反映對貨幣時間價值及負債特定風險的現時市場評估。隨著時間流逝增加的撥備乃確認為利息開支。

## 2.25 收入確認

收入於產品或服務控制權向客戶轉移時予以確認。根據合同條款及合同應用的法規，產品或服務控制權可隨時間推移轉移或於某一時間點轉移。

當通過將承諾產品或服務的控制權按反映獲取該等產品或服務預期應收代價的金額轉移予客戶以履行責任時，收入予以確認。

管理層於合同起始時進行評估，以識別向客戶轉讓不同產品或服務(或產品或服務組合)的各承諾的責任履行。為識別責任履行情況，視乎其慣常業務慣例、已頒佈政策或具體聲明，貴集團考慮與客戶簽訂的合同中所承諾的所有產品及服務。

倘 貴集團履行情況符合以下，則產品或服務控制權隨時間推移而轉移：

- 提供客戶同時收到且消耗的所有利益；
- 隨 貴集團履約創建或增強客戶控制的資產；或
- 並無創建對 貴集團具有替代用途的資產，並且 貴集團對迄今為止履行的情況具有可強制執行付款權。

倘產品或服務控制權隨時間推移而轉移，收入會在該時間段內經參考完成履約責任之進度予以確認。否則，收入於客戶獲得該產品或服務控制權時這一時間點確認。

### (a) 經營加盟及自營零售網絡

貴集團通過其加盟零售網絡，與加盟商及區域代理以及其自營零售門店緊密合作，專門從事新鮮水果及其他食品零售業務。區域代理通過向 貴集團推薦加盟商，並向加盟商提供支持從 貴集團獲得獨家授權以於特定區域發展 貴集團的特許經營業務。加盟商將經營其自身的零售門店，銷售水果及其他食品。

貴集團亦經營多家自營零售門店。

貴集團通過向區域代理和加盟商出售水果和其他食品產生收入，而區域代理通過向 貴集團推薦加盟商，並向加盟商提供支持，從 貴集團取得在特定區域發展 貴集團特許經營業務的獨家授權，詳情於下文列示：

#### (i) 特許權使用費及特許經營收入

##### 加盟商

貴集團與所有加盟商(包括區域代理推薦的加盟商)訂立特許經營協議。特許經營協議賦予加盟商使用 貴集團品牌及相關知識產權(「特許經營權」)的權利。根據特許經營協議，加盟商在簽訂特許經營協議時支付不可退還的初始費用，以及每月支付特許權使用費及其他服務費。特許經營協議的初始期限一般為五年。在雙方同意的前提下，加盟商可在特許經營協議到期後續訂協議，而無需支付初始費用。

特許權使用費佔月費的較大部分，並根據預先釐定的累進費率按各加盟門店毛利的適用百分比計算。特許權使用費及其他費用一般按月開具發票並進行結算。根據目前與加盟商的結算安排，貴集團代加盟商收取所有門店的銷售款項，並在每個日曆月末，於扣除加盟商的貸款還款及購買金額後進行結算。貴集團根據香港財務報告準則第15號應用「以銷售為基礎的特許權使用費」以於向終端客戶銷售時確認特許權使用費。

貴集團的特許經營協議亦包括若干初始特許經營權費用。初始特許經營權費用指向加盟商提供的開業前支援服務，包括市場及地點分析以及若干顧問服務（例如牌照申請、一般管理培訓及開業前市場推廣等）收取費用。由於該等服務與特許經營權高度相關，與向加盟商提供的持續牌照安排密不可分。因此，初始特許經營權費用於預期特許經營期內以直線法基準確認，於加盟商取特許經營權同時確認。

合同負債是指 貴集團有義務將承諾產品或服務轉讓予客戶，貴集團已自該客戶收到代價（或到期的代價）。未確認的初始特許經營權費用於合併財務狀況表確認為合同負債。

自二零一九年起，貴集團就裝修及採購設備等開業前資本開支向若干加盟商提供前期補貼，以獲取每月更高特許權使用費費率之回報。該等補貼並非直接向加盟商提供商品及服務，於預期特許經營期內按直線法並入賬列為特許權使用費收入之扣減。未確認的部分於合併財務狀況表確認為其他預付款項。

#### 區域代理

於訂立區域代理合同後，區域代理須支付一筆不可退還的初始費用。區域代理合同的初始期限一般為10年。在雙方同意的情況下，區域代理可於區域代理合同屆滿後續約。初始費用乃按預期合同期以直線法確認，與區域代理取得的特許經營權同時確認。未確認的初始費用於合併財務狀況表中確認為合同負債。

對於區域代理每成功推薦加盟商，加盟商的部分初始費用及隨後的特許權使用費將作為佣金支付予區域代理。支付予區域代理的佣金並非區域代理的單項明確履約責任，因此被視為支付予客戶的代價，並與特許權使用費及特許經營收入所抵銷。

#### (ii) 水果及其他食品銷售－加盟門店及區域代理

貴集團向區域代理商及加盟商出售水果和其他食品。區域代理將進一步於特定區域向加盟商銷售水果及其他食品。

當產品的控制權發生轉移時，即當產品交付予客戶，客戶接收了產品，可收取相關代價，且概無可能影響客戶接收該等產品的未履行責任時，確認收入。貴集團負責將產品運送至加盟門店。收入於產品交付至加盟門店時確認，相關運輸成本於銷售成本確認。另一方面，貴集團與區域代理安排在 貴集團的倉庫提貨，因此收入於區域代理提貨時確認。概無產生任何運輸成本。

當產品的合法所有權轉讓予區域代理及加盟商時，區域代理及加盟商被視為主理人，此乃由於彼等分別於貨物轉讓予加盟商或銷售予終端客戶前面臨庫存風險。由於水果的性質使然，除識別出有缺陷或錯誤的產品外，當區域代理及加盟商接收產品時，不能將產品退回予 貴集團。於往績記錄期間，僅錄得非重大退回。

貴集團政策規定加盟商向終端客戶出售的產品具有退貨權，然而部分成本由 貴集團承擔。貴集團應付費用視作可變代價，而退款負債乃就將由 貴集團承擔的預期成本金額確認。累計經驗用於估計可變代價，惟使用預期價值法很有可能不會發生重大撥回，並計入交易價格。該假設的有效性及其扣回的估計金額於各報告日期重新評估。

應收款項在產品交付時確認，由於其為代價為無條件的時間點（因該付款到期前僅需要時間流逝）。

(iii) 水果及其他食品銷售 – 自營門店

貴集團經營若干零售門店，以銷售水果和其他食品。產品銷售收入於該產品控制權轉移予客戶時確認。交易價格須於顧客購買水果和其他食品並在店提貨時及時支付。

(iv) 會員計劃

貴集團代加盟商設立會員計劃並為零售門店的終端客戶提供購買水果及其他食品折扣。加入會員計劃的會員可於零售門店購買水果及其他食品時享額外的折扣優惠及促銷優惠券。貴集團不會向加盟商償付在加盟門店推廣活動中使用的額外折扣及促銷優惠券。該等活動成本由加盟商自行承擔。

貴集團自二零一八年年底起發起心享VIP付費會員計劃。加盟商的終端客戶可按固定應付費用向貴集團訂購為期十二個月的VIP會籍。VIP會員在加盟門店購物可享至少相當於已付會費的折扣。否則，貴集團將向終端客戶退還任何差額。收入於向終端客戶退款的責任於第十二個月底屆滿時確認，而不計及損毀。任何未到期費用於合併財務狀況表確認為金融負債。

(v) 提供服務

貴集團亦為加盟商提供其他服務，包括系統維護及支持服務。收入於提供服務的會計期間於提供該等服務時予以確認。

**(b) 銷售水果及其他食品 – 水果貿易**

貴集團根據短期合同與海外及當地企業客戶（包括食品零售公司、超市及水果市場）交易水果產品。當產品的控制權發生轉移時，即當產品交付予客戶，客戶接收產品，可收取相關代價，且概無可能影響客戶接收該等產品的未履行責任時，收入予以確認。

應收款項在產品交付時確認，由於其為代價為無條件的時間點（因該付款到期前僅需要有時問流逝）。貴集團的政策是將其產品出售給終端客戶，就接收的缺陷或錯誤的產品，彼等有權於兩天內退貨。

**(c) 其他**

貴集團不時於本地向客戶與提供予加盟商及區域代理銷售不同的水果產品。收入於產品控制權轉移予客戶，即客戶接收了產品，可收取相關代價，且概無可能影響客戶接收產品的未履行責任時，收入予以確認。

**(d) 融資部分**

除加盟商及區域代理初始支付的特許權使用費超過一年外，貴集團預期不會訂立任何承諾轉讓貨品或服務予客戶與客戶付款期間超過一年的合同。貴集團確定，初始特許權使用費用支付的支付條款主要是出於向貴集團提供資金以外的其他原因而作出。因此，貴集團概不存在重大融資因素，且並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。



## 2.26 利息收入

按以公允價值計量且其變動計入損益列賬的金融資產利息的收入乃計入該等資產的淨公允價值收入。

為現金管理目的而持有的金融資產產生的利息收入呈列為財務收入。任何其他利息收入均列為其他收入。

利息收入通過對金融資產賬面總值應用實際利率計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外。就出現信貸減值的金融資產而言，則對金融資產的賬面淨值（扣除虧損撥備後）應用實際利率。

## 2.27 政府補貼

政府補貼於有合理保證 貴集團將收到補貼，且能符合補貼的所有條件時按公允價值確認。

有關成本的政府補貼將被遞延，於彼等擬定補償成本所需配對期間於合併損益表中確認。

與物業、廠房及設備相關的政府補貼列為非流動負債項下的遞延政府補貼，並按相關資產的預期使用年限以直線法於合併財務報表予以抵銷。

## 2.28 租賃

租賃資產可供 貴集團使用之日確認為使用權資產和相應負債。

由租賃產生的資產及負債初步以現值進行計量。租賃負債包括固定付款（包括實質上的固定付款）的淨現值，減任何應收租賃獎勵。

在合理確定的延期選擇權下進行的租賃付款亦納入負債計量。

租賃付款乃利用租賃中隱含的利率貼現。倘該利率難以釐定（即 貴集團租賃的普遍情況），則使用承租人的增量借款利率，指在具有類似條款、擔保和條件的類似經濟環境中，即個別承租人為於類似經濟環境下以類似條款、擔保及條件取得具類似使用權資產價值的資產而借入所需資金所須支付的利率。

租賃付款於本金及財務成本之間作出分配。財務成本在租賃期於損益扣除，藉以令各個期間的負債餘額達致常數定期利率。

使用權資產的成本計量包括以下各項：

- 租賃負債的初步計量金額
- 在生效日期或之前支付的任何租賃付款減收到的任何租賃獎勵
- 任何初始直接成本，以及
- 修復費用。

使用權資產一般按資產使用壽命及租賃期兩者中較短者以直線法折舊。倘 貴集團合理確定行使購買選擇權，則使用權資產在標的資產的使用壽命內折舊。

與設備及車輛短期租賃相關的付款按直線法確認為損益中的費用。短期租賃指租賃期不超過十二個月的租賃。

貴集團為出租人的經營租賃產生的租賃收入在租賃期內按直線法確認為收入。獲得經營租賃所產生的初始直接成本計入相關資產的賬面值，並在租賃期內按與租賃收入相同的基準確認為費用。各租賃資產按其性質列入資產負債表。採用新租賃標準後，貴集團毋須對作為出租人所持有的資產的會計處理進行任何調整。

## 2.29 股息分派

就於報告期末或之前已宣派但於報告期末並未分派之任何股息金額(已妥為授權而不再由實體自行決定)作出撥備。

## 3 財務風險管理

### 3.1 財務風險因素

貴集團業務面臨多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、公允價值利率風險、現金流量利率風險及價格風險)、信貸風險及流動資金風險。貴集團的整體風險管理計劃重點關注金融市場的不可預測性，並尋求盡量減低對貴集團財務表現的潛在不利影響。

#### (a) 市場風險

##### (i) 外匯風險

貴集團在中國經營業務，其大部分交易以人民幣計價。貴集團主要因以美元(「美元」)計價的若干買賣交易面臨外匯風險。貴集團通過監控外幣收支水平管理外幣交易的風險敞口。貴集團不時確保外匯風險敞口淨額保持在可接受的水平。

倘美元兌人民幣升值／貶值5%，且所有其他變量保持不變，則截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤將分別增加／減少人民幣889,000元、人民幣955,000元、人民幣3,234,000元、人民幣1,968,000元及人民幣936,000元，主要由於以美元計價的金融資產淨值所產生的外匯損益。

##### (ii) 現金流量與公允價值利率風險

貴集團的利率風險主要來自受現金流量利率風險影響的現金及現金等價物及浮息限制性銀行存款。倘現金及現金等價物及限制性銀行存款的利率提高／降低50個基點，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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤將分別增加／減少約人民幣2,471,000元、人民幣3,650,000元、人民幣2,992,000元、人民幣1,776,000元及人民幣4,529,000元。

貴集團的利率風險亦來自浮息銀行借款。倘銀行借款的利率提高／降低50個基點，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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的除所得稅前利潤將分別減少／增加約人民幣3,104,000元、人民幣4,645,000元、人民幣7,263,000元、人民幣6,268,000元及人民幣6,528,000元。

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以及二零二二年六月三十日，貴集團面臨與固定利率應收貸款有關的公允價值利率風險。管理層認為，於往績記錄期間，公允價值利率風險敞口對貴集團而言屬不重大。

(iii) 價格風險

貴集團面臨的價格風險來自 貴集團持有的生物資產及於結構性存款、複合金融工具及股本證券的投資，並於合併財務狀況表中分類為以公允價值計量且其變動計入損益以及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

為管理其生物資產及投資的價格風險， 貴集團分散其投資組合。每項生物資產及投資都由管理層根據具體情況進行管理。管理層認為生物資產的價格風險對 貴集團而言屬不重大。對於投資而言，敏感度分析由管理層執行，詳情請參閱附註3.3。

(b) 信貸風險

信貸風險以公司為基礎進行管理。信用風險主要來自合併財務狀況表內的貿易應收款項、存款和其他應收款項、應收聯營公司款項、向聯營公司作出的貸款以及現金及銀行結餘，為 貴集團金融資產面臨的最大信用風險。

(i) 風險管理

為管理現金及銀行結餘產生的風險， 貴集團在中國僅與國有或信譽良好的金融機構進行交易。管理層認為，由於該等商業銀行的聲譽很高，其信用評級從AA-到AAA不等，因此不存在重大信用風險。

為管理貿易應收款項產生的風險， 貴集團已制定相關政策確保向具有合適信貸記錄的交易對手提供信貸條款，並確保管理層對其交易對手持續進行信貸評估。授予客戶的信貸期通常不超過90日且該等客戶的信貸質量通過考慮其財務狀況、歷史經驗及其他因素進行評估。鑒於該等客戶應收款的良好收款記錄，管理層認為，其應付而未付 貴集團的貿易應收款項內在信貸風險屬不重大。

對於存款和其他應收款項，以及應收聯營公司款項及向聯營公司作出的貸款，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗對可收回性定期進行評估。鑒於與債務人的合作記錄及彼等應收款的良好收款記錄，管理層認為其應付而未付 貴集團的結餘內在信貸風險屬不重大。

(ii) 金融資產減值

貿易應收款項

貴集團採用香港財務報告準則第9號規定的簡化方法就預期信貸虧損計提撥備，該準則要求就所有應收款項採用年期預期虧損撥備。

貴集團考慮貿易應收款項的信用風險特徵和發票日期賬齡來衡量預期信貸虧損。 貴集團通過考慮歷史違約率、現行市況及前瞻性資料，評估預期信貸虧損。詳情請參閱附註24。

貴集團客戶的貿易應收款項並無重大集中的信貸風險。基於歷史結算模式，管理層根據過往收款記錄預期不會出現因該等交易對手不履約造成的重大損失。 貴集團與該等客戶保持密切溝通，以確保相關交易有效、順利地進行，並對餘額進行調節。 貴集團管理層持續密切監控來自該等客戶的結算，以確保識別任何逾期債務，亦採取後續行動收回逾期債務。

貿易應收款項於合理預期無法收回時撇銷。貿易應收款項的減值虧損列為經營利潤內的淨減值虧損。 貴集團於債務人未能支付到期超過一年的合同款項時將一筆應收款項分類為撇銷。先前撇銷的金額的後續收回於同一項目內抵免。

按金、其他應收款項、應收聯營公司款項及向聯營公司作出的貸款

按金及其他應收款項包括向加盟商提供的有息貸款及無息貸款、向區域代理提供的保理金額、向供應商提供的保理金額及向第三方提供的有息貸款、租金及其他按金、已售預付卡的應收款項以及其他應收款項。

貴集團於初步確認資產時考慮違約的可能性，且信貸風險是否於各報告期內按持續基準大幅增加。為評估信貸風險是否大幅增加，貴集團比較資產於報告日期的違約風險與於初步確認日期的違約風險，並考慮可得的合理及理據支持前瞻性資料，尤其納入下列各項指標：

- 預期導致借款人履行責任能力出現重大變動的業務、財務或經濟狀況的實際或預期重大不利變動；
- 支撐債務的抵押品價值或第三方擔保或信用增級的質素的重大變動；及
- 借款人預期表現及行為的重大變動，包括借款人付款狀況變動及借款人經營業績變動。

不論上述分析如何，倘涉及債務人的合同付款逾期超過30日，則假定信貸風險大幅增加。

倘對手方無法於合同付款到期後90日內支付款項，則金融資產出現違約。

貴集團就按金及其他應收款項、應付聯營公司款項及向聯營公司提供的貸款採用以下類別，反映彼等之信貸風險及如何就各該等類別釐定虧損撥備。貴集團預期信貸虧損模式基於的假設概要如下：

類別	公司針對各類別的定義	確認預期信貸損失撥備的基準
表現佳	信貸風險與原有預期一致的貸款。	十二個月的預期損失。對於預期存續期在十二個月內的資產，預期損失基於預期存續期計量(階段1)。
表現不佳	貸款較原有預期相比信貸風險顯著增加；倘利息及／或本金還款逾期30天，則假定信貸風險顯著增加(更多詳情請參閱上文)。	整個週期內預期的損失(階段2)。
不良(信用減值)	利息及／或本金還款逾期90天或客戶可能破產。	整個週期內預期的損失(階段3)。

類別	公司針對各類別的定義	確認預期信貸損失撥備的基準
撇銷	利息及／或本金還款逾期180天且無法合理預期收回。	撇銷資產

下表顯示根據 貴集團信貸政策之信貸質量及最大信用風險敞口（其主要根據中央信用評級（除非無需投入過多成本或努力即可獲得其他資料）釐定）及於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日之年末階段分類。所呈列金額為金融資產之賬面總值：

	違約時的 賬面總值 (第1階段)	違約時的 賬面總值 (第2階段)	違約時的 賬面總值 (第3階段)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>			
按金和其他應收款項	382,502	–	6,000
應收聯營公司款項	13,756	–	–
貸款予聯營公司	39,032	–	–
	<u>435,290</u>	<u>–</u>	<u>6,000</u>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>			
按金及其他應收款項	449,645	–	–
貸款予聯營公司	29,867	–	–
	<u>479,512</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>			
按金及其他應收款項	481,351	–	–
應收聯營公司款項	15	–	–
貸款予聯營公司	12,608	–	–
	<u>493,974</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
<b>於二零二二年六月三十日</b>			
按金及其他應收款項	428,180	–	–
應收聯營公司款項	988	–	–
貸款予聯營公司	18,136	–	–
	<u>447,304</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

除管理層於截至二零一九年十二月三十一日止年度確認為信貸減值之其他應收款項人民幣6,000,000元由第一階段重新分類至第三階段外，於往績記錄期間，第一、第二及第三階段之間概無就按金及其他應收款項、應收聯營公司款項及向聯營公司作出的貸款進行轉移。

在應收款項的存續期內，貴集團透過適時計提適當信貸虧損對其信貸風險入賬。在計算預期信貸虧損率時，貴集團考慮各類聯營公司、加盟商、區域代理及供應商的過往虧損率，並對前瞻性宏觀經濟數據作出調整。

貴集團對有關其按金、應收聯營公司款項及向聯營公司作出的貸款的預期信貸虧損進行前瞻性評估。餘額按攤銷成本列賬，並採用三級法評估減值。該等人士發生違約的風險甚低，且有能力償還合同現金流量。由於並無重大違約記錄，且前瞻性評估影響並不重大，故此預期虧損率微乎其微。

於往績記錄期間，估值技術或假設並無重大變動。

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以及二零二二年六月三十日的貿易應收款項、按金及其他應收款項的虧損撥備與期初虧損撥備對賬如下：

	貿易應收款項		按金及其他	總計
	個別基準	集體基準	應收款項	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於二零一九年一月一日	-	1,663	7,892	9,555
年內減值虧損	-	3,150	7,898	11,048
撇銷未收之應收賬項	-	-	(4,010)	(4,010)
於二零一九年十二月三十一日	-	4,813	11,780	16,593
年內減值虧損／(撥回)	20,481	4,617	(4,207)	20,891
於二零二零年十二月三十一日	20,481	9,430	7,573	37,484
年內減值虧損／(撥回)	6,726	(1,566)	210	5,370
於二零二一年十二月三十一日	27,207	7,864	7,783	42,854
期內減值虧損／(撥回)	-	334	(1,088)	(754)
於二零二二年六月三十日	27,207	8,198	6,695	42,100

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，貴公司的金融資產包括應收附屬公司款項、貿易應收款項以及按金及其他應收款項（主要指向加盟商提供的有息借款），金額為人民幣2,192,083,000元、人民幣2,959,716,000元、人民幣3,676,536,000元及人民幣4,172,047,000元。所有該等金額均被歸類為第1階段。

截至二零一九年、二零二零年、二零二一年十二月三十一日止年度及截至二零二二年六月三十日止六個月，貴公司的貿易應收款項按集體基準評估，而按金及其他應收款項則按個別基準評估。年內／期內的減值虧損總額為人民幣5,296,000元、人民幣4,060,000元、人民幣5,370,000元及人民幣5,871,000元。

### (c) 流動資金風險

通過審慎的流動性風險管理，貴集團旨在保持充足的現金及現金等價物，並通過充足的可用融資（包括短期借款）確保充足的可動用資金。

下表根據合併財務狀況表日至合同到期日的剩餘期間，將貴集團的非衍生金融負債分為相關到期日組。表中披露的金額為合同未貼現現金流。十二個月內到期的餘額（貸款和租賃負債除外）等於其賬面餘額，因為貼現的影響並不顯著。

## 貴集團

	按要求或 少於一年	一至兩年	兩至五年	五年以上	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
<b>截至二零一九年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款項	378,835	-	-	-	378,835
其他應付款項	686,284	-	30,235	-	716,519
應付聯營公司款項	18,495	-	-	-	18,495
銀行借款	620,888	8,412	18,659	-	647,959
租賃負債	32,844	100,677	36,860	126,522	296,903
	<u>1,737,346</u>	<u>109,089</u>	<u>85,754</u>	<u>126,522</u>	<u>2,058,711</u>
<b>截至二零二零年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款項	304,932	-	-	-	304,932
其他應付款項	845,029	120	63,099	-	908,248
應付聯營公司款項	17,890	-	-	-	17,890
銀行借款	929,808	10,515	8,412	-	948,735
租賃負債	32,553	31,637	62,066	176,318	302,574
	<u>2,130,212</u>	<u>42,272</u>	<u>133,577</u>	<u>176,318</u>	<u>2,482,379</u>
<b>截至二零二一年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款項	345,196	-	-	-	345,196
其他應付款項	912,099	9,963	62,303	-	984,365
應付聯營公司款項	15,882	-	-	-	15,882
銀行借款	1,489,838	1,919	11,280	4,741	1,507,778
租賃負債	55,174	51,732	147,840	337,340	592,086
	<u>2,818,189</u>	<u>63,614</u>	<u>221,423</u>	<u>342,081</u>	<u>3,445,307</u>
<b>截至二零二二年</b>					
六月三十日					
貿易應付款項	500,553	-	-	-	500,553
其他應付款項	955,404	4,790	72,149	-	1,032,343
應付聯營公司款項	4,194	-	-	-	4,194
銀行借款	1,332,846	9,201	3,602	4,403	1,350,052
租賃負債	54,453	49,509	143,398	316,962	564,322
	<u>2,847,450</u>	<u>63,500</u>	<u>219,149</u>	<u>321,365</u>	<u>3,451,464</u>

## 貴公司

	按要求或				總計
	少於一年	一至兩年	兩至五年	五年以上	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
<b>截至二零一九年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款項	5,143	-	-	-	5,143
其他應付款項	647,800	-	30,235	-	678,035
應付附屬公司款項	137,379	-	-	-	137,379
銀行借款	386,465	-	-	-	386,465
租賃負債	7,068	15,826	4,084	4,813	31,791
	<u>1,183,855</u>	<u>15,826</u>	<u>34,319</u>	<u>4,813</u>	<u>1,238,813</u>
<b>截至二零二零年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款項	7,637	-	-	-	7,637
其他應付款項	811,086	120	63,099	-	874,305
應付附屬公司款項	992,638	-	-	-	992,638
銀行借款	645,220	-	-	-	645,220
租賃負債	7,622	6,161	7,454	3,378	24,615
	<u>2,464,203</u>	<u>6,281</u>	<u>70,553</u>	<u>3,378</u>	<u>2,544,415</u>
<b>截至二零二一年</b>					
十二月三十一日					
貿易應付款項	15,387	-	-	-	15,387
其他應付款項	863,103	9,963	62,303	-	935,369
應付附屬公司款項	2,338,038	-	-	-	2,338,038
銀行借款	950,070	-	-	-	950,070
租賃負債	9,890	5,119	10,161	1,115	26,285
	<u>4,176,488</u>	<u>15,082</u>	<u>72,464</u>	<u>1,115</u>	<u>4,265,149</u>
<b>截至二零二二年</b>					
六月三十日					
貿易應付款項	14,248	-	-	-	14,248
其他應付款項	904,010	1,455	72,149	-	977,614
應付附屬公司款項	2,911,701	-	-	-	2,911,701
銀行借款	902,101	-	-	-	902,101
租賃負債	5,378	2,807	5,399	1,419	15,003
	<u>4,737,438</u>	<u>4,262</u>	<u>77,548</u>	<u>1,419</u>	<u>4,820,667</u>



### 3.2 資本風險管理

貴集團之資本管理目標旨在保障 貴集團之持續經營能力，為股東提供回報並為其他持份者帶來利益，同時維持最佳的資本結構以減低資本成本。

貴集團利用資本負債比率監控資本。該比率按淨負債／(現金)除以總資本(總股本和淨負債／(現金)之和)計算，如合併財務狀況表所示。淨負債／(現金)按銀行借款總額及租賃負債減去現金及現金等價物、銀行存款和限制性銀行存款計算。

貴集團的策略為維持穩固的資本基礎，以支持其業務的長期營運和發展。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以及二零二二年六月三十日的資本負債比率(定義為淨負債／現金除以總資本)如下：

	截至十二月三十一日			截至
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款(附註28)	620,785	929,069	1,452,511	1,305,594
租賃負債(附註16)	280,098	291,701	570,988	544,135
減：				
現金及現金等價物(附註27)	(317,248)	(454,636)	(564,666)	(1,897,504)
銀行存款(附註27)	–	(450,100)	(350,000)	(110,000)
限制性銀行存款(附註27)	(176,979)	(275,395)	(273,699)	(268,323)
淨負債／(現金)	406,656	40,639	835,134	(426,098)
總權益	2,403,273	2,528,922	2,712,961	2,898,631
總資本	2,809,929	2,569,561	3,548,095	2,472,533
資本負債比率	14%	2%	24%	不適用

截至二零二零年十二月三十一日止年度，資本負債比率大幅減少主要由於現金及現金等價物、銀行存款及限制性銀行存款增加。

截至二零二一年十二月三十一日止年度，資本負債比率大幅增長主要由於銀行借款及租賃負債增加。

由於 貴集團處於淨現金狀態，因此資本負債比率並不適用於截至二零二二年六月三十日止。

### 3.3 公允價值估計

#### (a) 金融資產

本節闡明在確定合併財務報表中以公允價值確認和計量的金融工具的公允價值時作出的判斷和估計。為說明用於確定公允價值的輸入數據的可靠性，貴集團將其金融工具分為以下三個級別：

- 自同一資產或負債於活躍市場中的報價(未經調整)(第一級)。
- 除計入第一級之報價外，自資產或負債直接(即價格)或間接(自價格衍生)的可觀察輸入數據(第二級)。
- 並非根據可觀察市場數據(無法觀察輸入數據)之資產或負債之輸入數據(第三級)。

下表顯示 貴集團及 貴公司在二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日以公允價值計量的金融資產的公允價值層級。

## 貴集團

經常性公允價值計量 於二零一九年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 上市股本證券	11,172	—	—	11,172
— 非上市股本證券	—	—	65,177	65,177
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	765,822	765,822
— 非上市複合金融工具	—	—	79,716	79,716
	<u>11,172</u>	<u>—</u>	<u>910,715</u>	<u>921,887</u>
<b>經常性公允價值計量 於二零二零年十二月三十一日</b>	<b>第一級</b>	<b>第二級</b>	<b>第三級</b>	<b>總計</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 上市股本證券	9,953	—	—	9,953
— 非上市股本證券	—	—	55,409	55,409
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	414,744	414,744
— 非上市複合金融工具	—	—	75,166	75,166
	<u>9,953</u>	<u>—</u>	<u>545,319</u>	<u>555,272</u>
<b>經常性公允價值計量 於二零二一年十二月三十一日</b>	<b>第一級</b>	<b>第二級</b>	<b>第三級</b>	<b>總計</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 上市股本證券	4,989	—	—	4,989
— 非上市股本證券	—	—	5,875	5,875
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	1,039,995	1,039,995
— 非上市複合金融工具	—	—	82,286	82,286
	<u>4,989</u>	<u>—</u>	<u>1,128,156</u>	<u>1,133,145</u>
<b>經常性公允價值計量 於二零二二年六月三十日</b>	<b>第一級</b>	<b>第二級</b>	<b>第三級</b>	<b>總計</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產				
— 上市股本證券	2,908	—	—	2,908
— 非上市股本證券	—	—	17,526	17,526
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	229,954	229,954
— 非上市複合金融工具	—	—	81,313	81,313
	<u>2,908</u>	<u>—</u>	<u>328,793</u>	<u>331,701</u>

## 貴公司

經常性公允價值計量 於二零一九年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	765,822	765,822
經常性公允價值計量 於二零二零年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	414,744	414,744
經常性公允價值計量 於二零二一年十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	1,039,995	1,039,995
經常性公允價值計量 於二零二二年六月三十日	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
以公允價值計量且其變動 計入損益的金融資產				
— 非上市結構性存款	—	—	229,954	229,954

## 第一級金融工具

在活躍市場交易的金融工具的公允價值以每個報告日的市場報價為基礎。倘市場的報價隨時可從交易所、交易商、經紀商、行業集團、定價服務或管理機構獲得，該市場則視為活躍，而該等價格代表實際及經常發生的公平市場交易。貴集團持有的金融資產所採用的市場報價為現時買入價。該等工具納入第一級。

## 第二級金融工具

不在活躍市場交易的金融工具的公允價值乃通過估值技術釐定。該等估值技術最大限度利用可觀察市場數據，盡量減少依賴於具體實體的估計。如果一個工具的公允價值所需的所有重要輸入數據都是可觀測的，則該工具納入第二級。

## 第三級金融工具

倘一個或多個重要輸入數據並非基於可觀察市場數據，則該工具納入第三級。

## (i) 用於釐定公允價值的估值技巧

金融工具估值所用的特定估值技術包括：

- 上市股本證券－市場報價；
- 非上市股本證券－類似工具市盈率的市場法，按缺乏市場流通性折讓進行調整；
- 非上市結構性存款－具不可觀察輸入數據的折現現金流量模型，其包括對預期未來現金流量的假設；及
- 複合金融工具－具不可觀察輸入數據的二項式模型，其包括對預期未來現金流量的假設及滿足轉換條件的概率，該等條件包括達成收入增長目標及毛利目標。

貴集團及貴公司資產的第三級工具包括以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的未上市股本證券、以公允價值計量且其變動計入損益的未上市結構性存款，以及以公允價值計量且其變動計入損益的未上市複合金融工具。

## (ii) 使用重大不可觀察輸入數據的公允價值計量(第三級)

下表呈列於往績記錄期間第三級項目變動情況：

貴集團	非上市	非上市	非上市
	股本證券	結構性存款	複合金融工具
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	71,440	1,239,000	–
收購	23,856	12,168,320	78,000
贖回	–	(12,686,212)	–
出售	(63,967)	–	–
於其他綜合收益中確認的收益	33,848	–	–
於其他收益中確認的收益淨額*	–	44,714	1,716
於二零一九年十二月三十一日	<u>65,177</u>	<u>765,822</u>	<u>79,716</u>
於二零二零年一月一日	65,177	765,822	79,716
收購	8,243	6,173,494	7,916
收購附屬公司(附註36.1(b))	930	–	–
贖回	–	(6,547,591)	–
轉撥至聯營公司(附註21)	(29,789)	–	–
於其他綜合收益中確認的收益	10,848	–	–
於其他收益中確認的			
收益/(虧損)淨額*	–	23,019	(12,466)
於二零二零年十二月三十一日	<u>55,409</u>	<u>414,744</u>	<u>75,166</u>

貴集團	非上市	非上市	非上市
	股本證券	結構性存款	複合金融工具
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年一月一日	55,409	414,744	75,166
收購	3,002	7,487,295	20,000
贖回	–	(6,881,429)	(2,743)
轉撥至聯營公司的權益	(8,063)	–	–
於其他綜合收益中確認的虧損	(44,473)	–	–
於其他收益中確認的			
收益／(虧損)淨額*	–	19,385	(10,137)
於二零二一年十二月三十一日	<u>5,875</u>	<u>1,039,995</u>	<u>82,286</u>
於二零二一年一月一日	55,409	414,744	75,166
收購	1,905	3,150,000	–
贖回	–	(2,826,831)	(1,700)
轉撥至聯營公司的權益	(2,957)	–	–
於其他綜合收益中確認的虧損	(49,854)	–	–
於其他收益中確認的			
收益／(虧損)淨額*	–	13,082	(4,832)
於二零二一年六月三十日(未經審計)	<u>4,503</u>	<u>750,995</u>	<u>68,634</u>
於二零二二年一月一日	5,875	1,039,995	82,286
收購	10,581	2,299,806	–
贖回	–	(3,118,296)	–
出售	(189)	–	–
轉撥至聯營公司的權益	–	–	–
於其他綜合收益中確認的收益	1,259	–	–
於其他收益中確認的收益／			
(虧損)淨額*	–	8,449	(973)
於二零二二年六月三十日	<u>17,526</u>	<u>229,954</u>	<u>81,313</u>
*包括歸屬於年末／期末結餘而於損 益中確認的未變現收益／(虧損)			
二零一九年	–	3,381	1,716
二零二零年	–	4,427	(12,466)
二零二一年	–	3,731	(10,337)
二零二二年	–	167	(973)

貴公司	非上市股本證券	非上市結構性存款
	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	58,473	1,239,000
收購	–	12,138,320
贖回	(60,166)	(12,656,199)
於其他綜合收益中確認的收益	1,693	–
於其他收益確認的收益淨額	–	44,701
於二零一九年十二月三十一日	–	765,822
於二零二零年一月一日	–	765,822
收購	–	6,171,494
贖回	–	(6,545,417)
於其他收益確認的收益淨額	–	22,845
於二零二零年十二月三十一日	–	414,744
於二零二一年一月一日	–	414,744
收購	–	7,417,295
贖回	–	(6,811,135)
於其他收益確認的收益淨額	–	19,091
於二零二一年十二月三十一日	–	1,039,995
於二零二一年一月一日	–	414,744
收購	–	3,150,000
贖回	–	(2,826,831)
於其他收益中確認的收益淨額	–	13,082
於二零二一年六月三十日(未經審計)	–	750,995
於二零二二年一月一日	–	1,039,995
收購	–	2,299,806
贖回	–	(3,118,296)
於其他收益確認的收益淨額	–	8,449
於二零二二年六月三十日	–	229,954

貴集團委聘外部獨立合資格估值師釐定重大非上市股本證券的公允價值。貴集團財務部門設有一個團隊，就財務報告目的對非財產性項目進行估值，包括第3級公允價值。該團隊直接向財務總監（「財務總監」）及各董事報告。為配合貴集團的半年報告期，財務總監、各名董事及估值團隊之間的估值流程及結果討論應至少六個月舉行一次。

下表概述第三級公允價值計量採用的重大不可觀察輸入數據（有關所採用的估值技術請參閱上文(i)）及倘關鍵假設發生變化時的公允價值增加的量化資料：

### 貴集團

描述	公允價值				公允價值增加		
	於十二月三十一日		於六月三十日				
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
非上市股權證券	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	於六月三十日 二零二二年
	65,177	55,409	5,875	17,526	1,271	1,108	271
					不可觀察輸入數據	關鍵假設	
					輸入數據	合理變化	
	(1) 類似工具的市盈率				(1) 市盈率愈高，公允價值愈高	類似工具的市盈率提高1x	
	(2) 缺乏市場流通性折讓				(2) 缺乏市場流通性折讓愈低，公允價值愈高	缺乏市場流通性折讓降低5%	
					不可觀察輸入數據範圍		
	截至二零一九年十二月三十一日止年度				(1) 市盈率提高，公允價值愈高		
	(1) 11.1x至13.5x				(1) 11.1x至13.5x		
	(2) 25%至30%				(2) 25%至30%		
					截至二零二零年十二月三十一日止年度		
	(1) 11.5x至14.0x				(1) 11.5x至14.0x		
	(2) 25%至30%				(2) 25%至30%		
					截至二零二一年十二月三十一日止年度		
	(1) 11.0x至14.0x				(1) 11.0x至14.0x		
	(2) 25%至30%				(2) 25%至30%		
					截至二零二二年六月三十日止六個月		
	(1) 11.2x至14.5x				(1) 11.2x至14.5x		
	(2) 25%至30%				(2) 25%至30%		
			2,085	1,939	176	505	





## 貴公司

描述	公允價值		公允價值增加		不可觀察輸入數據 與公允價值的關係	不可觀察 輸入數據範圍	不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據 與公允價值的關係	關鍵假設 合理變化				
	於十二月三十一日	於六月三十日	於十二月三十一日	於六月三十日									
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元									
非上市結構性存款	765,822	414,744	1,039,995	229,954	預期回報率愈高， 公允價值愈高	截至二零一九年 十二月三十一日止年度 0.88%至3.85%	不可觀察 輸入數據	預期回報率提 高1%	5,363	3,841	6,076	1,393	
					預期回報率愈高， 公允價值愈高	截至二零二零年 十二月三十一日止年度 0.88%至3.5%	不可觀察 輸入數據						
					預期回報率愈高， 公允價值愈高	截至二零二零年 十二月三十一日止年度 1.6%至4.65%	不可觀察 輸入數據						
					預期回報率愈高， 公允價值愈高	截至二零二零年 六月三十日止六個月 1.35%至3.3%	不可觀察 輸入數據						

不可觀察輸入數據之間並無會對公允價值造成重大影響的重大相互間關係。

於往績記錄期間，第一級、第二級及第三級金融工具之間並無就經常性公允價值計量作出轉撥。貴集團的政策為於報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

由於期限較短或利率接近市場利率，貴集團金融資產（以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產及以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產除外）的賬面值及貴集團金融負債的賬面值與其公允價值相若。

(iii) 估值流程

貴集團聘請外部獨立及合資格的估值師，並利用內部貼現現金流量分析及市場法於每個財政年度結束時釐定金融工具的公允價值。

貴集團使用的主要第三級輸入數據乃從下列各項取得及評估：

- 市盈率由外部獨立及合資格的估價師沃克森（北京）國際資產評估有限公司或管理層根據歷史數據及行業數據估計的；
- 缺乏市場流通性折讓由管理層根據行業數據估計；及
- 預期收益率由管理層根據現有市場數據估計。

(b) 非金融資產

(i) 公允價值級別

本附註說明釐定於合併財務狀況表中按公允價值確認及計量的非金融資產及負債作出的判斷及估計。為得出釐定公允價值所用輸入數據的可信程度指標，貴集團根據會計準則將其非金融資產及負債分類為三個等級。各級別說明載列於附註3.3(a)。

貴集團

於二零一九年 十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非金融資產</b>				
投資物業	-	-	2,753	2,753
生物資產	-	-	3,006	3,006
	-	-	5,759	5,759
	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>
<b>於二零二零年 十二月三十一日</b>	<b>第一級</b>	<b>第二級</b>	<b>第三級</b>	<b>總計</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非金融資產</b>				
投資物業	-	-	2,622	2,622
生物資產	-	-	2,131	2,131
	-	-	4,753	4,753
	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>	<b>_____</b>

於二零二一年 十二月三十一日	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非金融資產</b>				
投資物業	-	-	2,618	2,618
生物資產	-	-	4,525	4,525
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,143</u>	<u>7,143</u>
<b>於二零二二年 六月三十日</b>	<b>第一級</b>	<b>第二級</b>	<b>第三級</b>	<b>總計</b>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非金融資產</b>				
投資物業	-	-	2,574	2,574
生物資產	-	-	4,445	4,445
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>7,019</u>	<u>7,019</u>

於往績記錄期間，第一級、第二級與第三級經常性公允價值計量之間並無轉移。

貴集團的政策是於報告期末確認公允價值層級之間的轉移。

(ii) 釐定公允價值所用估值技術

新鮮水果培育的公允價值是根據種植園規模預期收入率、水果市場價格減去採收成本、實體擁有的土地及水果樹的資產貢獻費及培育新鮮果實成熟的其他成本，採用貼現現金流量法予以釐定。

由於投資物業於二零一九年十二月新收購，投資物業的公允價值採用近期交易價格確定。投資物業的公允價值是於二零二零年及二零二一年十二月按類似物業的單價採用市場法確定。

所有生物資產及物業之公允價值估計均納入第三級。

(iii) 估值流程

貴集團委聘外部獨立及合資格估值師以釐定於各財政年度末的生物資產公允價值。就投資物業而言，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以及二零二二年六月三十日，董事估值經參考市場銷售價釐定。

貴集團主要使用的第三級輸入數據乃從下列各項取得及評估：

- 生物資產 — 種植水果產量、水果價格及貼現率由沃克森(北京)國際資產評估有限公司(一家外聘獨立及合格估值公司)或者管理層根據種植園年份、氣候引發的變化、歷史數據及行業數據而估計得出；及
- 投資物業 — 按類似物業單價以市場法估值。

## (iii) 採用重大不可觀察輸入數據之公允價值計量(第三級)

下表呈列於往績記錄期間第三級項目變動情況：

## 貴集團

	生物資產	投資物業	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,977	–	1,977
收購	–	2,753	2,753
採購及種植	6,341	–	6,341
轉為存貨	(5,071)	–	(5,071)
於其他收益中確認的虧損淨額*	(241)	–	(241)
於二零一九年十二月三十一日	3,006	2,753	5,759
採購及種植	8,594	–	8,594
轉為存貨	(9,620)	–	(9,620)
於其他收益中確認的收益／ (虧損)淨額*	151	(131)	20
於二零二零年十二月三十一日	2,131	2,622	4,753
採購及種植	8,274	–	8,274
轉為存貨	(5,386)	–	(5,386)
於其他收益中確認的虧損淨額*	(494)	(4)	(498)
於二零二一年十二月三十一日	4,525	2,618	7,143
於二零二一年一月一日	2,131	2,622	4,753
採購及種植	3,844	–	3,844
轉為存貨	(2,535)	–	(2,535)
於其他收益中確認的虧損淨額*	212	(6)	206
於二零二一年六月三十日 (未經審計)	3,652	2,616	6,268
於二零二二年一月一日	4,525	2,618	7,143
採購及種植	5,231	–	5,231
轉為存貨	(4,597)	–	(4,597)
於其他收益中確認的虧損淨額*	(714)	(44)	(758)
於二零二二年六月三十日	4,445	2,574	7,019
* 包括歸屬於年／期末結餘 而於損益中確認的 未變現收益／(虧損)			
二零一九年	150	–	150
二零二零年	219	(131)	88
二零二一年	(156)	(4)	(160)
二零二二年	(235)	(44)	(279)

## (iv) 估值輸入數據及與公允價值的關係

下表為第三級公允價值計量採用的重大不可觀察輸入數據之定量資料概要（請參閱上述(ii)採用的估值技術）：

## 貴集團

描述	公允價值				不可觀察輸入數據	不可觀察輸入數據範圍	不可觀察輸入數據與公允價值的關係
	於十二月三十一日		於六月三十日				
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元				
生物資產	3,006	2,131	4,525	4,445	(1) 種植水果產出 — 每公頃公斤 (2) 水果價格 (3) 折現率	截至二零一九年十二月三十一日止年度 (1) 每年756至3,911 (2) 每公斤人民幣5.2元至人民幣25.0元 (3) 12.0%至12.9% 截至二零二零年十二月三十一日止年度 (1) 每年886至3,644 (2) 每公斤人民幣4.0元至人民幣23.0元 (3) 12.4%至12.7% 截至二零二一年十二月三十一日止年度 (1) 每年1,027至5,588 (2) 每公斤人民幣7.2元至人民幣24.0元 (3) 10.9%至11.1% 截至二零二二年六月三十日止六個月 (1) 每個期間988至4,258 (2) 每公斤人民幣6.8元至人民幣20.8元 (3) 10.7%至10.8%	(1) 種植水果產出愈高，公允價值愈高 (2) 水果價格愈高，公允價值愈高 (3) 折現率愈低，公允價值愈高
投資物業	2,753	2,622	2,618	2,574	(1) 每平方米價格	(1) 每平方米人民幣21,000元至人民幣25,000元	每平方米價格愈高，公允價值愈高

不可觀察輸入數據之間並無對公允價值造成重大影響的重大相互關係。

## 3.4 抵銷金融資產及金融負債

下表呈列於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日已確認的金融工具。

	於資產負債表上抵銷的效果		
	合計金額	於資產負債表 上抵銷的 合計金額	於資產負債表 上呈列的淨額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>			
<b>金融資產</b>			
貿易應收款項	2,296,416	(852,685)	1,443,731
按金及其他應收款項	499,658	(122,936)	376,722
	<u>2,796,074</u>	<u>(975,621)</u>	<u>1,820,453</u>
<b>金融負債</b>			
其他應付款項	1,692,140	(975,621)	716,519
	<u>1,692,140</u>	<u>(975,621)</u>	<u>716,519</u>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>			
<b>金融資產</b>			
貿易應收款項	2,113,153	(822,279)	1,290,874
按金及其他應收款項	569,487	(95,919)	473,568
	<u>2,682,640</u>	<u>(918,198)</u>	<u>1,764,442</u>
<b>金融負債</b>			
其他應付款項	1,826,446	(918,198)	908,248
	<u>1,826,446</u>	<u>(918,198)</u>	<u>908,248</u>
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>			
<b>金融資產</b>			
貿易應收款項	1,992,034	(835,807)	1,156,227
按金及其他應收款項	579,666	(106,098)	473,568
	<u>2,571,700</u>	<u>(941,905)</u>	<u>1,629,795</u>
<b>金融負債</b>			
其他應付款項	1,926,087	(941,905)	984,182
	<u>1,926,087</u>	<u>(941,905)</u>	<u>984,182</u>
<b>於二零二二年六月三十日</b>			
<b>金融資產</b>			
貿易應收款項	1,995,057	(911,959)	1,083,098
按金及其他應收款項	474,554	(53,069)	421,485
	<u>2,469,611</u>	<u>(965,028)</u>	<u>1,504,583</u>
<b>金融負債</b>			
其他應付款項	1,995,686	(965,028)	1,030,658
	<u>1,995,686</u>	<u>(965,028)</u>	<u>1,030,658</u>

貴集團代表加盟商收取銷售收入，並在扣除每月的特許權使用費、償還提供的有息貸款以及從貴集團購買水果及其他產品的欠款後通過向加盟商匯出銷售收入定期與各加盟門店結算。因此，相關金額已在合併財務狀況表中以淨額呈列。

## 4 重大會計估計及判斷

編製歷史財務資料需要使用會計估計，而會計估計按定義極少與有關實際結果相同。管理層亦需要在應用貴集團會計政策過程中行使判斷。

估計和判斷會作持續評估，並以過往經驗及其他因素作為基礎，包括在有關情況下相信屬合理而對實體可能造成財務影響之未來事件預期。

**(a) 合併基礎**

貴集團於其一般業務過程中與加盟商訂立特許經營協議。貴集團及加盟商的權利及義務由各特許經營協議規定。由於安排的複雜性，故需作出重大判斷，以釐定貴集團是否有權控制及因此應將加盟商合併入賬。

倘貴集團承擔或享有參與有關實體業務所得可變回報之風險或權利，並能通過其在該實體之權力影響該等回報時，貴集團對該實體具有控制權。貴集團亦會特別考慮其是否從行使對該實體之控制權而取得利益，包括非財務利益。因此，加盟商是否受貴集團控制需透過分析多項因素（包括貴集團於加盟商相關活動的權限）作出判斷。根據貴集團之分析，貴集團認為，其對加盟商並無該項權力。

**(b) 即期及遞延所得稅**

貴集團須於中國繳納所得稅。釐定所得稅撥備須涉及重大判斷。貴集團根據是否需要繳付額外稅款之估計，就預期稅務審計問題確認負債。倘該等事件的最終稅務後果與最初記錄金額不同，該等差額將影響作出該等釐定期間之當期及遞延所得稅資產與負債。

當管理層認為可動用暫時差額或稅務虧損以抵銷未來應課稅溢利時，將確認若干暫時差額相關遞延所得稅項資產及稅務虧損。倘預期與原定估計不同，有關差額將影響估計出現變動期內的遞延稅項資產及所得稅的確認。

**(c) 商譽減值評估**

貴集團根據附註2.10所述之會計政策每年測試商譽有否出現減值。現金產生單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該等計算採用的相關假設須使用判斷及估計（附註18）。

**(d) 非金融資產減值**

貴集團評估所有非金融資產於各報告期末是否有任何減值指標。當有指標顯示賬面值可能無法收回時，則對非金融資產進行減值測試。當資產或現金產生單位的賬面值高於其可收回金額時，即存在減值，現金產生單位可收回金額為其公允價值減去處置成本及使用價值的較高者。關鍵假設及輸入數據詳情披露於附註18的表格中。

**(e) 金融資產減值**

金融資產虧損撥備乃基於有關違約風險及預期虧損率的假設。貴集團於作出該等假設及選擇計算減值所使用的輸入數據時，根據貴集團的往績、現行市況及於各報告期末的前瞻性估計作出判斷。有關公允價值計量請參閱附註3.3(a)。

**(f) 金融工具及權益工具的公允價值計量**

不在活躍市場交易的金融工具及權益工具的公允價值是通過適當估值技術及每個報告日的現行市場狀況為基礎作出假設而釐定。有關金融工具及權益工具的公允價值計量及敏感度分析，請參閱附註3.3(a)。

## 5 分部資料

## (a) 分部及主要活動說明

貴公司執行董事即為主要經營決策者。主要營運決策者審閱 貴集團內部報告以評估表現及分配資源，以及基於該等報告釐定經營分部。

主要經營決策者評估 貴集團於以下可呈報經營分部的業績：

- 營運特許經營及自營零售網絡（「特許經營業務」）；
- 銷售水果及其他食品－水果貿易（「貿易」）。
- 其他

主要經營決策者根據分部業績計量評估經營分部的表現。該計量基準不包括公允價值收益對結構性存款、法律及專業費用、上市費用、所得稅開支、銀行存款利息收入以及借款利息費用的影響。向主要經營決策者提供的其他資料以與歷史財務資料一致的方式計量。

## (b) 分部收入及業績

貴集團於往績記錄期間按經營分部劃分的收入及業績分析如下：

	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>				
合同收入	8,706,360	490,666	5,711	9,202,737
減：分部間收入	—	(223,291)	(3,313)	(226,604)
來自外部客戶收入	8,706,360	267,375	2,398	8,976,133
分部業績	284,602	26,511	(9,736)	301,377
未分配其他收益淨額				44,714
未分配企業費用				(51,381)
未分配財務收入				3,031
未分配財務成本				(29,060)
除所得稅前利潤				268,681
所得稅開支				(20,384)
年內利潤				<u>248,297</u>
折舊及攤銷	64,637	11,802	3,339	79,778
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	78,592	2,021	9,423	90,036
使用權資產	162,243	—	—	162,243
無形資產	25,937	—	—	25,937
收購一家附屬公司（附註36.1）				
— 物業、廠房及設備	—	36,971	—	36,971
— 使用權資產	—	9,026	—	9,026
— 無形資產	—	170,490	—	170,490



	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>				
合同收入	8,526,791	505,244	8,464	9,040,499
減：分部間收入	–	(183,947)	(2,859)	(186,806)
來自外部客戶收入	8,526,791	321,297	5,605	8,853,693
分部業績	148,906	12,443	(22,765)	138,584
未分配其他收益淨額				22,776
未分配企業費用				(65,820)
未分配財務收入				12,192
未分配財務成本				(36,022)
除所得稅前利潤				71,710
所得稅開支				(26,052)
年內利潤				45,658
折舊及攤銷	75,617	13,712	2,525	91,854
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	57,705	1,404	10,610	69,719
使用權資產	59,837	–	–	59,837
無形資產	16,871	–	–	16,871
分步收購附屬公司(附註36.1)				
– 物業、廠房及設備	–	–	1,183	1,183
– 無形資產	–	–	2,198	2,198
	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>				
合同收入	9,973,084	645,445	11,378	10,629,907
減：分部間收入	–	(336,858)	(3,674)	(340,532)
來自外部客戶收入	9,973,084	308,587	7,704	10,289,375
分部業績	355,826	(6,622)	8,031	357,235
未分配其他收益淨額				20,633
未分配企業費用				(96,484)
未分配財務收入				24,091
未分配財務成本				(47,948)
除所得稅前利潤				257,527
所得稅開支				(36,164)
年內利潤				221,363
折舊及攤銷	107,762	7,457	2,599	117,818
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	80,703	750	19,666	101,119
使用權資產	382,577	–	–	382,577
無形資產	10,069	–	–	10,069

	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零二一年六月三十日止六個月</b>				
<b>(未經審計)</b>				
合同收入	5,363,857	335,397	7,844	5,707,098
減：分部間收入	–	(179,240)	(2,434)	(181,674)
來自外部客戶收入	5,363,857	156,157	5,410	5,525,424
分部業績	206,539	4,548	(509)	210,578
未分配其他收益淨額				15,502
未分配企業費用				(56,387)
未分配財務收入				5,137
未分配財務成本				(20,674)
除所得稅前利潤				154,156
所得稅開支				(20,363)
期內利潤				<u>133,793</u>
折舊及攤銷	51,159	1,237	1,233	53,629
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	7,660	542	6,547	14,749
使用權資產	311,892	–	–	311,892
無形資產	760	–	–	760
	<u>51,159</u>	<u>1,237</u>	<u>1,233</u>	<u>53,629</u>
	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零二二年六月三十日止六個月</b>				
合同收入	5,744,158	409,460	7,947	6,161,565
減：分部間收入	–	(245,068)	(1,776)	(246,844)
來自外部客戶收入	5,744,158	164,392	6,171	5,914,721
分部業績	245,820	15,654	5,107	266,581
未分配其他收益淨額				7,476
未分配企業費用				(55,371)
未分配財務收入				15,423
未分配財務成本				(27,061)
除所得稅前利潤				207,048
所得稅開支				(21,498)
期內利潤				<u>185,550</u>
折舊及攤銷	57,521	1,786	2,112	61,419
以下項目之增加：				
物業、廠房及設備	37,000	2,031	4,581	43,612
使用權資產	7,588	–	–	7,588
無形資產	1,391	–	–	1,391
	<u>57,521</u>	<u>1,786</u>	<u>2,112</u>	<u>61,419</u>

## (c) 分部資產及負債

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的分部資產及負債如下：

	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>於二零一九年十二月三十一日</b>				
分部資產總值	2,649,120	332,298	435,273	3,416,691
未分配				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產				765,822
現金及銀行結餘				494,227
投資物業				2,753
其他未分配企業資產				6,490
資產總值				<u>4,685,983</u>
於聯營公司及合營企業的權益	–	–	112,138	<u>112,138</u>
分部負債總額	1,431,801	133,224	74,650	1,639,675
未分配銀行借款				620,785
其他未分配企業負債				22,250
負債總額				<u>2,282,710</u>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>				
分部資產總值	2,724,422	226,202	692,225	3,642,849
未分配				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產				414,744
現金及銀行結餘				1,180,131
投資物業				2,622
其他未分配企業資產				4,412
資產總值				<u>5,244,758</u>
於聯營公司及合營企業的權益	–	–	258,956	<u>258,956</u>
分部負債總額	1,617,937	58,734	92,169	1,768,840
未分配銀行借款				929,069
其他未分配企業負債				17,927
負債總額				<u>2,715,836</u>

	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年十二月三十一日				
分部資產總值	3,119,775	221,150	832,889	4,173,814
未分配				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產				1,039,995
現金及銀行結餘				1,188,365
投資物業				2,618
其他未分配企業資產				15,074
資產總值				<u>6,419,866</u>
於聯營公司及合營企業的權益	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>324,451</u>	<u>324,451</u>
分部負債總額	2,042,834	70,354	130,166	2,243,354
未分配銀行借款	–	–	–	1,452,511
其他未分配企業負債	–	–	–	11,040
負債總額				<u>3,706,905</u>
	加盟	貿易	其他	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二二年六月三十日				
分部資產總值	3,345,004	191,767	529,754	4,066,525
未分配				
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產				229,954
現金及銀行結餘				2,275,827
投資物業				2,574
其他未分配企業資產				5,566
資產總值				<u>6,580,446</u>
於聯營公司及合營企業的權益	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>336,856</u>	<u>336,856</u>
分部負債總額	2,179,936	51,558	136,086	2,367,580
未分配銀行借款				1,305,594
其他未分配企業負債				8,641
負債總額				<u>3,681,815</u>

**(d) 地區分部**

按地區市場劃分的 貴集團收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
中國大陸	8,809,098	8,713,520	10,138,716	5,457,559	5,842,379
香港及其他國家	167,035	140,173	150,659	67,865	72,342
	<u>8,976,133</u>	<u>8,853,693</u>	<u>10,289,375</u>	<u>5,525,424</u>	<u>5,914,721</u>

貴集團所有資產及負債均位於中國。因此，並無按地區呈列分部資產及負債。

於往績記錄期間，概無任何單一外部客戶對 貴集團的收入貢獻超過10%。

**(e) 按客戶合同分類的收入**

貴集團收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
水果及其他食品銷售	8,749,826	8,636,814	9,991,758	5,367,150	5,730,693
特許權使用費及 特許經營收入	171,549	131,364	160,288	92,405	95,211
會員費收入	46,062	54,454	77,670	33,961	42,820
其他	8,696	31,061	59,659	31,908	45,997
	<u>8,976,133</u>	<u>8,853,693</u>	<u>10,289,375</u>	<u>5,525,424</u>	<u>5,914,721</u>
<b>確認收入時間</b>					
在某個時間點	8,749,826	8,636,814	9,991,758	5,367,150	5,730,693
隨時間	226,307	216,879	297,617	158,274	184,028
	<u>8,976,133</u>	<u>8,853,693</u>	<u>10,289,375</u>	<u>5,525,424</u>	<u>5,914,721</u>

## (f) 有關客戶合同之負債

## 貴集團

貴集團已確認以下有關客戶合同之負債：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
特許權使用費及特許經營收入	36,695	42,271	43,335	41,358
水果及其他食品銷售	3,786	6,225	5,767	3,775
	<u>40,481</u>	<u>48,496</u>	<u>49,102</u>	<u>45,133</u>

## (i) 就合同負債已確認的收入

下表顯示於當前報告期就結轉合同負債確認之收入：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
特許權使用費及特許經營收入	3,523	8,320	10,725	6,088	7,378
水果及其他食品銷售	1,590	3,786	6,225	6,225	5,767
	<u>5,113</u>	<u>12,106</u>	<u>16,950</u>	<u>12,313</u>	<u>13,145</u>

(未經審計)

## (ii) 未滿足履約義務

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，貴集團尚未滿足餘下與銷售水果及其他食品相關的履約義務均來自原預期期限少於一年的合同。因此，根據香港財務報告準則第15號允許的相關的實際權宜之計，並無披露分配予該等未滿足履約義務的交易價格。

下表列示因特許權使用費及特許經營收入以及預期確認為收入而產生的未滿足履約義務：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	8,059	10,626	12,907	16,807
一至兩年	7,856	10,526	11,621	9,820
兩至五年	20,780	21,119	18,807	14,731
	<u>36,695</u>	<u>42,271</u>	<u>43,335</u>	<u>41,358</u>

## 貴公司

貴公司已確認以下有關客戶合同之負債：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
特許權使用費及特許經營收入	36,695	42,271	43,335	41,358
水果及其他食品銷售	3,251	4,737	5,483	3,775
	<u>39,946</u>	<u>47,008</u>	<u>48,818</u>	<u>45,133</u>

## (i) 就合同負債已確認的收入

下表顯示於當前報告期就結轉合同負債確認之收入：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
特許權使用費及特許經營收入	3,523	8,320	10,725	6,088	7,378
水果及其他食品銷售	3,653	3,251	4,737	4,737	5,483
	<u>7,176</u>	<u>11,571</u>	<u>15,462</u>	<u>10,825</u>	<u>12,861</u>

## (ii) 未滿足履約義務

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，貴公司尚未滿足餘下與銷售水果及其他食品相關的履約義務均來自原預期期限少於一年的合同。因此，根據香港財務報告準則第15號允許的相關的實際權宜之計，並無披露分配予該等未滿足履約義務的交易價格。

下表列示因特許權使用費及特許經營收入以及預期確認為收入而產生的未滿足履約義務：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	8,059	10,626	12,907	16,807
一至兩年	7,856	10,526	11,621	9,820
兩至五年	20,780	21,119	18,807	14,731
	<u>36,695</u>	<u>42,271</u>	<u>43,335</u>	<u>41,358</u>

## 6 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
政府補助(附註a)	17,335	14,761	7,225	4,417	16,347
倉庫搬遷補償收入(附註b)	19,655	-	-	-	-
加盟商罰款收入(附註c)	722	467	4,041	1,428	1,047
貸款產生的利息收入(附註d)	20,739	31,535	21,120	11,211	11,107
其他	1,033	2,432	2,173	1,239	1,025
	<u>59,484</u>	<u>49,195</u>	<u>34,559</u>	<u>18,295</u>	<u>29,526</u>

(未經審計)

附註：

- (a) 政府補助主要指在滿足若干條件或從事特定行業時，自當地政府獲得的補助。政府補助並無附帶未達成的條件或其他或有負債。貴集團並無直接受益於任何其他形式的政府援助。
- (b) 倉庫搬遷補償收入指截至二零一九年十二月三十一日止年度收到此前上海配送中心的業主就地方政府為地方市政改造提出的搬遷要求而作出的一次性賠償。
- (c) 來自加盟商的違約金指因違反特許經營協議(例如違反經營程序)而向加盟商收取的不定期罰款。
- (d) 利息收入來自向加盟商的有息貸款及對區域代理的有息貸款及供應商的保理款項以及聯營公司的貸款及第三方的有息貸款。詳情請參閱附註25及附註38(d)。

## 7 其他收益淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
生物資產之公允價值(虧損)/收益(附註23)	(241)	151	(494)	212	(714)
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產之公允價值收益淨額(附註26)	46,430	10,553	9,248	8,250	7,476
處置物業、廠房及設備虧損(附註34(b))	(14,769)	(406)	(224)	(223)	(918)
清盤附屬公司的虧損(附註37)	(394)	-	-	-	-
重新計量於聯營公司權益的收益(附註36.1(b))	-	16,097	-	-	-
租賃終止收益/(虧損)	2,203	13	(213)	(203)	116
出售聯營公司及合營企業(虧損)/收益(附註20)	-	(243)	1,248	-	-
匯兌收益/(虧損)淨額	817	2,038	(1,510)	(401)	1,716
	<u>34,046</u>	<u>28,203</u>	<u>8,055</u>	<u>7,635</u>	<u>7,676</u>

(未經審計)



## 8 按性質劃分的費用

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
已出售存貨成本	7,788,602	7,658,785	8,705,686	4,708,374	4,993,775
僱員福利開支(包括董事酬金)(附註9)	518,485	545,517	676,031	320,787	357,260
上市費用	-	-	16,530	5,941	19,096
物業、廠房及設備折舊(附註15)	30,195	33,866	40,202	17,493	19,462
使用權資產折舊(附註16)	41,592	44,544	63,314	29,303	34,237
無形資產攤銷(附註18)	7,991	13,444	14,302	6,833	7,720
法律、專業及諮詢費用	46,805	61,520	74,756	50,446	36,276
運輸費用	131,769	189,979	198,641	99,014	108,142
營銷及推廣費用	43,854	79,981	65,483	36,499	35,143
辦公用品	11,477	7,881	13,127	3,214	2,439
人工成本(附註)	12,639	28,507	43,301	22,316	35,963
短期租賃相關開支(附註16)	21,462	31,520	34,380	18,278	20,886
交通差旅費	17,961	10,828	12,805	5,465	4,496
娛樂費	9,104	7,335	7,670	3,129	4,733
水電費用	10,996	11,920	15,421	6,070	7,035
其他稅項費用	15,423	13,780	18,477	9,696	10,933
其他	32,408	23,093	31,530	23,449	29,401
	<u>8,740,763</u>	<u>8,762,500</u>	<u>10,031,476</u>	<u>5,366,307</u>	<u>5,726,997</u>
指：					
銷售成本	8,099,777	8,046,263	9,132,939	4,924,177	5,237,328
銷售費用	344,863	394,593	451,730	220,561	246,184
管理費用	236,871	215,591	307,065	156,347	157,205
研發費用	59,252	106,053	139,742	65,222	86,280
	<u>8,740,763</u>	<u>8,762,500</u>	<u>10,031,476</u>	<u>5,366,307</u>	<u>5,726,997</u>

附註：結餘指 貴集團負責在倉庫及配送中心工作的外包員工的人力資源公司產生的成本。

## 9 僱員福利開支(包括董事酬金)

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
工資及薪金	441,298	466,760	548,501	255,152	270,164
獎金	22,478	16,473	45,420	27,424	32,970
退休福利成本－界定供款計劃	60,499	46,600	61,233	26,666	40,523
福利及津貼	19,116	15,684	20,877	11,545	13,603
	543,391	545,517	676,031	320,787	357,260
減：資本化到無形資產					
工資及薪金	(23,900)	-	-	-	-
退休福利成本－界定供款計劃	(751)	-	-	-	-
福利及津貼	(255)	-	-	-	-
	518,485	545,517	676,031	320,787	357,260

## 10 董事和高級管理層酬金之福利及權益

## (a) 董事酬金

於往績記錄期間，概無 貴公司及組成 貴集團的公司之董事放棄任何酬金。

已付及應付 貴公司之董事酬金詳情如下：

董事名稱	截至二零一九年十二月三十一日止年度						
	袍金	工資	酌情花紅	津貼及 實物福利	僱員 退休福利 計劃供款	其他 已付酬金	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	人民幣千元
<b>執行董事</b>							
余惠勇先生(「余先生」) (董事長及首席執行官) (附註(i))	-	1,599	112	4	9	-	1,724
徐艷林女士(「徐女士」)(附註(ii))	-	879	111	4	9	-	1,003
田錫秋先生(「田先生」)(附註(iii))	-	183	21	4	6	-	214
朱啟東先生(「朱先生」)(附註(ii))	-	689	110	4	9	-	812
焦岳先生(「焦先生」)(附註(ii))	-	698	112	4	9	-	823
	-	4,048	466	20	42	-	4,576
<b>非執行董事</b>							
潘攀先生(「潘先生」)(附註(iv))	-	-	-	-	-	-	-
胡祺昊先生(「胡先生」)(附註(v))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	4,048	466	20	42	-	4,576

董事名稱	截至二零二零年十二月三十一日止年度						
	袍金	工資	酌情花紅	僱員			總計
				津貼及 實物福利	退休福利 計劃供款	其他 已付酬金	
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	
<i>執行董事</i>							
余先生(董事長及首席執行官)							
(附註(i))	-	797	-	-	11	-	808
徐女士(附註(ii))	-	1,105	-	-	11	-	1,116
田先生(附註(iii))	-	797	-	-	11	-	808
朱先生(附註(ii))	-	755	-	-	11	-	766
焦先生(附註(ii))	-	791	-	-	11	-	802
	-	4,245	-	-	55	-	4,300
<i>非執行董事</i>							
潘先生(附註(iv))	-	-	-	-	-	-	-
胡先生(附註(v))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事</i>							
蔣岩波博士(「蔣博士」)(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
馬瑞光先生(「馬先生」)(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
吳戰隴博士(「吳博士」)(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
朱舫女士(「朱女士」)(附註(vii))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	4,245	-	-	55	-	4,300

董事名稱	截至二零二一年十二月三十一日止年度						
	袍金	工資	酌情花紅	僱員			總計
				津貼及 實物福利	退休福利 計劃供款	其他已付酬金	
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	
<i>執行董事</i>							
余先生(董事長及執行董事)							
(附註(i))	-	1,195	-	-	15	-	1,210
徐女士(附註(ii))	-	731	230	-	15	-	976
田先生(附註(iii))	-	1,195	-	-	15	-	1,210
朱先生(附註(ii))	-	636	160	-	15	-	811
焦先生(附註(ii))	-	986	170	-	15	-	1,171
	-	4,743	560	-	75	-	5,378
<i>非執行董事</i>							
潘先生(附註(iv))	-	-	-	-	-	-	-
胡先生(附註(v))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事</i>							
蔣博士(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
馬先生(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
吳博士(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
朱女士(附註(vii))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	4,743	560	-	75	-	5,378

截至二零二一年六月三十日止六個月(未經審計)

董事名稱	僱員						總計
	袍金	工資	酌情花紅	津貼及 實物福利	退休福利 計劃供款	其他已付酬金	
	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
<i>執行董事</i>							
余先生(董事長及首席執行官)							
(附註(i))	-	498	-	-	4	-	502
徐女士(附註(ii))	-	345	115	-	4	-	464
田先生(附註(iii))	-	498	-	-	4	-	502
朱先生(附註(ii))	-	256	80	-	4	-	340
焦先生(附註(ii))	-	457	85	-	4	-	546
	-	2,054	280	-	20	-	2,354
<i>非執行董事</i>							
潘先生(附註(iv))	-	-	-	-	-	-	-
胡先生(附註(v))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事</i>							
蔣博士(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
馬先生(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
吳博士(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
朱女士(附註(vii))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	2,054	280	-	20	-	2,354

董事名稱	截至二零二二年六月三十日止六個月						
	袍金	工資	酌情花紅	僱員			總計
				津貼及 實物福利	退休福利 計劃供款	其他已付酬金	
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	
<i>執行董事</i>							
余先生(董事長及首席執行官)							
(附註(i))	-	498	-	-	34	-	532
徐女士(附註(ii))	-	620	115	-	34	-	769
田先生(附註(iii))	-	498	-	-	-	-	498
朱先生(附註(ii))	-	355	80	-	34	-	469
焦先生(附註(ii))	-	502	85	-	34	-	621
	-	2,473	280	-	136	-	2,889
<i>非執行董事</i>							
潘先生(附註(iv))	-	-	-	-	-	-	-
胡先生(附註(v))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
<i>獨立非執行董事</i>							
蔣博士(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
馬先生(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
吳博士(附註(vi))	-	-	-	-	-	-	-
朱女士(附註(vii))	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-
總計	-	2,473	280	-	136	-	2,889

## 附註：

- (i) 於二零零一年十二月三日( 貴公司註冊成立日期)，余先生獲委任為主席。於二零二零年三月二十五日，余先生調任為 貴公司首席執行官。
- (ii) 於二零一九年五月七日，徐女士、焦先生及朱先生獲委任為 貴公司董事，並於二零二零年三月二十五日調任為 貴公司執行董事。
- (iii) 於二零零一年十二月三日，田先生獲委任為 貴公司董事，並擔任 貴公司董事直至二零零八年七月十日。於二零一五年八月二十五日，田先生重新加入 貴公司擔任董事，並於二零二零年三月二十五日調任為執行董事。

- (iv) 於二零一五年八月二十五日，潘先生獲委任為 貴公司董事，並於二零二零年三月二十五日調任為 貴公司非執行董事。於往績記錄期間，概無已付／應付潘先生的酬金。
- (v) 於二零一九年五月七日，胡先生獲委任為 貴公司董事，並於二零二零年三月二十五日調任為 貴公司非執行董事。於往績記錄期間，概無已付／應付胡先生的酬金。
- (vi) 於二零二零年三月二十五日，蔣博士、馬先生及吳博士獲委任為 貴公司獨立非執行董事，故於往績記錄期間，概無已付／應付彼等的酬金。
- (vii) 於二零二零年十二月十五日，朱女士獲委任為 貴公司董事並於二零二一年十二月二十二日調任為獨立非執行董事。於往績記錄期間，概無已付／應付朱女士的酬金。

**(b) 董事退休福利**

於往績記錄期間，概無董事收到或將收到任何退休福利。

**(c) 董事辭退福利**

於往績記錄期間，概無董事收到或將收到任何辭退福利。

**(d) 就獲提供董事服務而給予第三方代價**

於往績記錄期間， 貴公司概無就獲提供董事服務支付代價予任何第三方。

**(e) 關於 貴公司或 貴公司承諾附屬公司訂立的以董事為受益人的貸款及類似貸款及其他交易 (倘適用) 的資料**

於往績記錄期間，概無以董事、受該等董事控制的法人團體及與該等董事有關連實體為受益人作出的貸款及類似貸款以及其他交易。

**(f) 董事在交易、安排或合同中的重大權益**

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各年年末以及截至二零二一年、二零二二年六月三十日止六個月或於往績記錄期間任何時間，概無與 貴公司業務有關連之重要交易、安排或合同，是以 貴公司為一方，同時 貴公司董事直接或間接地存在重大利害關係。

**(g) 五名最高薪酬人士**

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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月， 貴集團五名最高薪酬人士當中分別包括2、1、2、3及3名董事，有關彼等之酬金反映於上文的分析。向餘下3、4、3、2及2名人士支付的酬金載列如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
工資及薪金	3,256	3,546	4,035	1,476	1,051
退休福利成本－界定供款計劃	35	38	43	4	45
福利及津貼	11	-	1	1	-
	<u>3,302</u>	<u>3,584</u>	<u>4,079</u>	<u>1,481</u>	<u>1,096</u>

薪酬範圍如下：

	人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
				(未經審計)	
薪酬範圍 (港元)					
500,001 港元 (相等於人民幣446,501元) 以下	-	-	-	-	-
500,001 港元至1,000,000 港元 (相等於人民幣446,501元至 人民幣893,001元)	-	-	-	1	2
1,000,001 港元至1,500,000 港元 (相等於人民幣893,001元至 人民幣1,339,000元)	3	4	2	1	-
1,500,001 港元至2,000,000 港元 (相等於人民幣1,339,001元至 人民幣1,786,000元)	-	-	1	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 11 財務成本淨額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
財務成本					
銀行借款利息開支	29,060	36,022	47,948	20,674	27,061
租賃負債利息開支	15,613	16,043	30,242	13,107	16,438
	<u>44,673</u>	<u>52,065</u>	<u>78,190</u>	<u>33,781</u>	<u>43,499</u>
財務收入					
銀行存款利息收入	(3,031)	(12,192)	(24,091)	(5,137)	(15,423)
財務成本淨額	<u>41,642</u>	<u>39,873</u>	<u>54,099</u>	<u>28,644</u>	<u>28,076</u>

## 12 所得稅費用

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
即期所得稅	16,321	27,903	39,594	20,934	23,124
遞延所得稅 (附註31)	4,063	(1,851)	(3,430)	(571)	(1,626)
所得稅費用	<u>20,384</u>	<u>26,052</u>	<u>36,164</u>	<u>20,363</u>	<u>21,498</u>

組成 貴集團的公司在中國成立及運營。除一家附屬公司於二零一七年十月獲得高新技術企業 (「高新技術企業」) 證書外，大部分附屬公司須於往績記錄期間按25%的稅率繳納企業所得稅 (「企業所得稅」)。該附屬公司享有15%的優惠稅率，直至二零二三年十月證書到期。進一步享有該高新技術企業稅收優惠的權利取決於中國稅務機關成功重續證書。根據中國企業所得稅法第27條及企業所得稅法實施條例第86條，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以及截至二零二二年六月三十日止六個月的農產品加工應佔收入及開支獲豁免徵收企業所得稅，惟須由 貴公司附屬公司的中國當地稅務機關進行年度審核。



貴集團除稅前利潤的稅項有別於使用適用於集團公司的利潤的基本稅率所計算的理論金額：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
除所得稅前利潤	268,681	71,710	257,527	154,156	207,048
按適用稅率計算稅項	64,689	17,409	58,346	39,023	49,291
以下各項的稅務影響：					
– 毋須課稅之收入(附註a)	(2,011,139)	(1,984,905)	(2,147,746)	(1,165,935)	(1,213,797)
– 不可扣稅目的之開支(附註a)	1,936,212	1,938,695	2,018,306	1,094,888	1,122,518
– 未確認之稅項虧損	32,279	57,764	107,258	52,387	63,486
– 研發費用之稅務優惠(附註b)	(1,657)	(2,911)	–	–	–
	<u>20,384</u>	<u>26,052</u>	<u>36,164</u>	<u>20,363</u>	<u>21,498</u>

附註：

- (a) 如上文所披露，農產品加工產生的收入及開支獲豁免繳納企業所得稅。
- (b) 根據相關法律法規，從事研發活動的企業在確定本年度應課稅溢利時，有權要求扣除175%的研發費用(「加計扣除」)。管理層於確定往績記錄期間的應課稅利潤時，已就其可要求的加計扣除作出最佳估計。

### 13 貴公司擁有人應佔利潤的每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利乃根據截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月歸屬於貴公司擁有人的利潤除以已發行加權平均普通股股數計算。於釐定已發行加權平均普通股股數時，於二零二零年四月十日貴公司由有限責任公司轉為股份有限公司後轉換的1,500,000,000股股份按猶如自二零一九年一月一日起生效入賬。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
歸屬於貴公司擁有人的利潤(人民幣千元)	249,453	49,063	230,345	139,209	194,452
已發行加權平均股數(千股)	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000	1,500,000
每股基本盈利 (以人民幣分表示)	<u>16.63</u>	<u>3.27</u>	<u>15.36</u>	<u>9.28</u>	<u>12.96</u>

#### (b) 每股攤薄盈利

由於於往績記錄期間並無發行潛在攤薄普通股，故呈列的每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

### 14 股息

貴公司在往績記錄期間並無支付或宣派任何股息。

## 15 物業、廠房及設備

## 貴集團

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	傢俬、 裝置及 計算機設備	汽車	CIP	成熟果樹	未成熟果樹	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日									
成本	2,274	138,486	21,910	15,793	5,462	-	10,022	7,392	201,339
累計折舊	(714)	(36,971)	(11,249)	(6,456)	(1,430)	-	(1,758)	-	(58,578)
賬面淨值	1,560	101,515	10,661	9,337	4,032	-	8,264	7,392	142,761
截至二零一九年 十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	1,560	101,515	10,661	9,337	4,032	-	8,264	7,392	142,761
添置	-	55,014	22,187	6,950	969	-	-	4,916	90,036
收購附屬公司 (附註36.1(a))	-	27,716	5,870	1,647	1,738	-	-	-	36,971
轉撥	-	-	-	-	-	-	21	(21)	-
出售	-	(19,362)	(3,562)	(525)	(123)	-	(1,669)	(47)	(25,288)
折舊	(114)	(17,837)	(4,296)	(5,514)	(1,705)	-	(729)	-	(30,195)
年末賬面淨值	1,446	147,046	30,860	11,895	4,911	-	5,887	12,240	214,285
於二零一九年 十二月三十一日									
成本	2,274	201,824	46,105	23,565	7,745	-	7,972	12,240	301,725
累計折舊	(828)	(54,778)	(15,245)	(11,670)	(2,834)	-	(2,085)	-	(87,440)
賬面淨值	1,446	147,046	30,860	11,895	4,911	-	5,887	12,240	214,285
截至二零二零年 十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	1,446	147,046	30,860	11,895	4,911	-	5,887	12,240	214,285
添置	-	40,537	12,826	7,463	990	-	-	7,903	69,719
分步收購附屬公司 (附註36.1(b))	-	-	813	80	290	-	-	-	1,183
轉撥	-	-	-	-	-	-	30	(30)	-
出售	-	(2,169)	(172)	(972)	(443)	-	-	(231)	(3,987)
折舊	(114)	(21,259)	(3,901)	(6,346)	(1,522)	-	(724)	-	(33,866)
年末賬面淨值	1,332	164,155	40,426	12,120	4,226	-	5,193	19,882	247,334
於二零二零年 十二月三十一日									
成本	2,274	240,191	59,572	30,136	8,583	-	8,002	19,882	368,640
累計折舊	(942)	(76,036)	(19,146)	(18,016)	(4,357)	-	(2,809)	-	(121,306)
賬面淨值	1,332	164,155	40,426	12,120	4,226	-	5,193	19,882	247,334
截至二零二一年 十二月三十一日止年度									
年初賬面淨值	1,332	164,155	40,426	12,120	4,226	-	5,193	19,882	247,334
添置	-	56,529	7,124	7,733	1,229	15,707	-	12,797	101,119
轉撥	-	-	-	-	-	-	108	(108)	-
出售	-	-	(5)	(214)	(5)	-	-	-	(224)
折舊	(114)	(27,527)	(4,193)	(6,333)	(1,319)	-	(716)	-	(40,202)
年末賬面淨值	1,218	193,157	43,352	13,306	4,131	15,707	4,585	32,571	308,027

	樓宇	租賃 物業裝修	廠房及機器	傢俬、 裝置及 計算機設備	汽車	CIP	成熟果樹	未成熟果樹	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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零二一年									
十二月三十一日									
成本	2,274	296,720	66,691	37,655	9,807	15,707	8,110	32,571	469,535
累計折舊	(1,056)	(103,563)	(23,339)	(24,349)	(5,676)	-	(3,525)	-	(161,508)
賬面淨值	1,218	193,157	43,352	13,306	4,131	15,707	4,585	32,571	308,027
於二零二一年一月一日									
成本	2,274	240,191	59,572	30,136	8,583	-	8,002	19,882	368,640
累計折舊	(942)	(76,036)	(19,146)	(18,016)	(4,357)	-	(2,809)	-	(121,306)
賬面淨值	1,332	164,155	40,426	12,120	4,226	-	5,193	19,882	247,334
截至二零二一年									
六月三十日止六個月									
(未經審計)									
期初賬面淨值	1,332	164,155	40,426	12,120	4,226	-	5,193	19,882	247,334
添置	-	26,367	4,618	2,725	627	9,156	-	5,501	48,994
轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-
出售	-	-	(4)	(214)	(5)	-	-	-	(223)
折舊	(57)	(11,869)	(1,804)	(2,718)	(687)	-	(358)	-	(17,493)
期末賬面淨值	1,275	178,653	43,236	11,913	4,161	9,156	4,835	25,383	278,612
於二零二一年									
六月三十日									
(未經審計)									
成本	2,274	266,558	64,159	32,066	9,183	9,156	8,002	25,383	416,781
累計折舊	(999)	(87,905)	(20,923)	(20,153)	(5,022)	-	(3,167)	-	(138,169)
賬面淨值	1,275	178,653	43,236	11,913	4,161	9,156	4,835	25,383	278,612
於二零二二年一月一日									
成本	2,274	296,720	66,691	37,655	9,807	15,707	8,110	32,571	469,535
累計折舊	(1,056)	(103,563)	(23,339)	(24,349)	(5,676)	-	(3,525)	-	(161,508)
賬面淨值	1,218	193,157	43,352	13,306	4,131	15,707	4,585	32,571	308,027
截至二零二二年									
六月三十日止六個月									
期初賬面淨值	1,218	193,157	43,352	13,306	4,131	15,707	4,585	32,571	308,027
添置	-	14,841	1,383	2,505	2,545	18,621	743	2,974	43,612
轉撥	-	-	-	-	-	-	-	-	-
出售	-	(210)	(1)	(24)	-	-	(683)	-	(918)
折舊	(54)	(13,509)	(2,141)	(2,443)	(763)	-	(552)	-	(19,462)
期末賬面淨值	1,164	194,279	42,593	13,344	5,913	34,328	4,093	35,545	331,259
於二零二二年六月三十日									
成本	2,274	311,330	68,065	40,020	12,352	34,328	8,007	35,545	511,921
累計折舊	(1,110)	(117,051)	(25,472)	(26,676)	(6,439)	-	(3,914)	-	(180,662)
賬面淨值	1,164	194,279	42,593	13,344	5,913	34,328	4,093	35,545	331,259

已計入合併損益表的折舊開支如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
銷售成本	18,223	21,063	19,356	8,512	9,950
研發費用	1,075	2,488	2,389	1,214	938
銷售費用	3,565	2,557	6,163	2,265	2,476
管理費用	7,332	7,758	12,294	5,502	6,098
	<u>30,195</u>	<u>33,866</u>	<u>40,202</u>	<u>17,493</u>	<u>19,462</u>

於二零一九年及二零二零年十二月三十一日，貴集團分別以人民幣1,446,000元及人民幣1,332,000元的樓宇作為貴集團銀行借款的抵押品(附註28)。

貴公司

	租賃		傢俬、 裝置及		總計
	物業裝修	廠房及機器	計算機設備	汽車	
	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
於二零一九年一月一日					
成本	7,847	12	8,889	836	17,584
累計折舊	<u>(2,219)</u>	<u>(1)</u>	<u>(5,085)</u>	<u>(244)</u>	<u>(7,549)</u>
賬面淨值	<u>5,628</u>	<u>11</u>	<u>3,804</u>	<u>592</u>	<u>10,035</u>
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	5,628	11	3,804	592	10,035
添置	11,718	5,067	3,880	–	20,665
出售	–	–	(359)	(2)	(361)
折舊	<u>(1,903)</u>	<u>(147)</u>	<u>(2,296)</u>	<u>(209)</u>	<u>(4,555)</u>
年末賬面淨值	<u>15,443</u>	<u>4,931</u>	<u>5,029</u>	<u>381</u>	<u>25,784</u>
於二零一九年十二月三十一日					
成本	19,565	5,079	10,658	834	36,136
累計折舊	<u>(4,122)</u>	<u>(148)</u>	<u>(5,629)</u>	<u>(453)</u>	<u>(10,352)</u>
賬面淨值	<u>15,443</u>	<u>4,931</u>	<u>5,029</u>	<u>381</u>	<u>25,784</u>

	租賃 物業裝修	廠房及機器	傢俬、 裝置及 計算機設備	汽車	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
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	15,443	4,931	5,029	381	25,784
添置	2,379	1,159	2,615	–	6,153
出售	–	–	(25)	–	(25)
折舊	(2,950)	(596)	(2,862)	(208)	(6,616)
年末賬面淨值	<u>14,872</u>	<u>5,494</u>	<u>4,757</u>	<u>173</u>	<u>25,296</u>
<b>於二零二零年十二月三十一日</b>					
成本	21,944	6,238	13,209	834	42,225
累計折舊	(7,072)	(744)	(8,452)	(661)	(16,929)
賬面淨值	<u>14,872</u>	<u>5,494</u>	<u>4,757</u>	<u>173</u>	<u>25,296</u>
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>					
年初賬面淨值	14,872	5,494	4,757	173	25,296
添置	5,037	–	4,312	–	9,349
出售	–	–	(16)	–	(16)
折舊	(2,786)	(635)	(2,857)	(173)	(6,451)
年末賬面淨值	<u>17,123</u>	<u>4,859</u>	<u>6,196</u>	<u>–</u>	<u>28,178</u>
<b>於二零二一年十二月三十一日</b>					
成本	26,981	6,238	17,216	834	51,269
累計折舊	(9,858)	(1,379)	(11,020)	(834)	(23,091)
賬面淨值	<u>17,123</u>	<u>4,859</u>	<u>6,196</u>	<u>–</u>	<u>28,178</u>
<b>截至二零二一年六月三十日止六個月 (未經審計)</b>					
期初賬面淨值	14,872	5,494	4,757	173	25,296
添置	4,953	–	2,069	–	7,022
出售	–	–	(41)	–	(41)
折舊	(1,407)	(22)	(1,398)	(87)	(2,914)
期末賬面淨值	<u>18,418</u>	<u>5,472</u>	<u>5,387</u>	<u>86</u>	<u>29,363</u>
<b>於二零二一年六月三十日 (未經審計)</b>					
成本	26,897	6,238	15,043	834	49,012
累計折舊	(8,479)	(766)	(9,656)	(748)	(19,649)
賬面淨值	<u>18,418</u>	<u>5,472</u>	<u>5,387</u>	<u>86</u>	<u>29,363</u>

	租賃		傢俬、 裝置及		總計
	物業裝修	廠房及機器	計算機設備	汽車	
	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
截至二零二二年六月三十日止六個月					
期初賬面淨值	17,123	4,859	6,196	–	28,178
添置	3,348	73	715	–	4,136
出售	(210)	–	(8)	–	(218)
折舊	(1,392)	(341)	(1,214)	–	(2,947)
期末賬面淨值	<u>18,869</u>	<u>4,591</u>	<u>5,689</u>	<u>–</u>	<u>29,149</u>
於二零二二年六月三十日					
成本	30,097	6,311	17,873	834	55,115
累計折舊	(11,228)	(1,720)	(12,184)	(834)	(25,966)
賬面淨值	<u>18,869</u>	<u>4,591</u>	<u>5,689</u>	<u>–</u>	<u>29,149</u>

## 16 租賃

## (a) 合併財務狀況表中確認的金額

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>使用權資產</b>				
於中國的土地使用權	25,534	24,404	74,518	73,015
租賃物業	266,668	270,523	535,102	502,049
	<u>292,202</u>	<u>294,927</u>	<u>609,620</u>	<u>575,064</u>
<b>租賃負債</b>				
流動	30,986	30,710	52,051	51,371
非流動	249,112	260,991	518,937	492,764
	<u>280,098</u>	<u>291,701</u>	<u>570,988</u>	<u>544,135</u>

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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，貴集團增加的使用權資產（包括通過收購附屬公司增加的使用權資產（附註36.1(a)）為人民幣162,243,000元、人民幣59,837,000元、人民幣382,577,000元、人民幣311,892,000元及人民幣7,588,000元。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，貴集團的使用權資產人民幣1,546,000元、人民幣1,502,000元、人民幣1,458,000元及人民幣1,436,000元作為貴集團銀行借款的抵押品予以抵押。於二零二二年六月三十日，使用權資產人民幣50,367,000元已就未使用融資人民幣320,000,000元而抵押（附註28）。

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>使用權資產</b>				
租賃物業	29,111	21,922	23,311	13,644
<b>租賃負債</b>				
流動	6,668	7,329	9,510	5,074
非流動	23,322	16,223	15,529	9,242
	29,990	23,552	25,039	14,316

## (b) 合併損益表中確認的金額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
使用權資產折舊費用					
於中國的土地使用權	1,150	1,129	3,060	524	1,411
租賃物業	40,442	43,415	60,254	26,794	32,826
	41,592	44,544	63,314	27,318	34,237
利息費用(計入財務成本)	15,613	16,043	30,242	13,107	16,438
短期租賃相關費用(計入銷售					
成本、銷售費用及管理費用)	21,462	31,520	34,480	18,278	20,886

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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月的租賃現金流出總額分別為人民幣63,470,000元、人民幣83,557,000元、人民幣110,481,000元、人民幣51,466,000元及人民幣62,534,000元。

## (c) 貴集團的租賃活動以及如何對該等活動進行核算

物業租賃包含與指數掛鈎的可變租賃付款期限。當租賃付款因市場租金審查後的指數變動而發生變化時，貴集團會重新計量租賃負債(並對相關使用權資產作出相應調整)，其中相關租賃負債通過按初始貼現率對經修訂租賃付款進行貼現而重新計量。

貴集團租用各種辦公室及倉庫。貴集團確認固定期限介乎1至20年且無延期選擇權的租賃合同的使用權資產。對於固定期限等同於或少於一年且無延期選擇權的剩餘租賃合同，貴集團將該等租賃合同入賬列為短期租賃。

租賃條款乃基於個別基準進行商議，包含各種不同的條款和條件。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議不強加任何契諾。

## 17 投資物業

貴集團

人民幣千元

於二零一九年一月一日	–
添置	<u>2,753</u>
於二零一九年十二月三十一日	2,753
公允價值變動	<u>(131)</u>
於二零二零年十二月三十一日	2,622
公允價值變動	<u>(4)</u>
於二零二一年十二月三十一日	2,618
公允價值變動	<u>(44)</u>
於二零二二年六月三十日	<u><u>2,574</u></u>
於二零二一年一月一日	2,622
公允價值變動(未經審計)	<u>(6)</u>
於二零二一年六月三十日(未經審計)	<u><u>2,616</u></u>

## (a) 就投資物業於損益中確認的金額

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
租賃的租金收入	–	140	147	74	77
	<u>–</u>	<u>140</u>	<u>147</u>	<u>74</u>	<u>77</u>

## (b) 租賃安排

投資物業出租給承租人，租金按月支付。有關投資物業租賃的最低應收租賃付款，請參閱附註35。



## 18 無形資產

## 貴集團

	商譽	商標	軟件	客戶關係	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
<b>於二零一九年</b>					
一月一日					
成本	38,832	569	21,073	–	60,474
累計攤銷	–	(62)	(2,511)	–	(2,573)
賬面淨值	<u>38,832</u>	<u>507</u>	<u>18,562</u>	<u>–</u>	<u>57,901</u>
<b>截至二零一九年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	38,832	507	18,562	–	57,901
添置	–	–	25,937	–	25,937
收購一間附屬公司 (附註36.1(a))	130,946	29	1	39,514	170,490
攤銷	–	(83)	(2,969)	(4,939)	(7,991)
年末賬面淨值	<u>169,778</u>	<u>453</u>	<u>41,531</u>	<u>34,575</u>	<u>246,337</u>
<b>於二零一九年</b>					
十二月三十一日					
成本	169,778	598	47,011	39,514	256,901
累計攤銷	–	(145)	(5,480)	(4,939)	(10,564)
賬面淨值	<u>169,778</u>	<u>453</u>	<u>41,531</u>	<u>34,575</u>	<u>246,337</u>
<b>截至二零二零年</b>					
十二月三十一日止年度					
年初賬面淨值	169,778	453	41,531	34,575	246,337
添置	–	–	16,871	–	16,871
分步收購附屬公司 (附註36.1(b))	678	1,520	–	–	2,198
攤銷	–	(60)	(6,798)	(6,586)	(13,444)
年末賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,913</u>	<u>51,604</u>	<u>27,989</u>	<u>251,962</u>
<b>於二零二零年</b>					
十二月三十一日					
成本	170,456	2,118	63,882	39,514	275,970
累計攤銷	–	(205)	(12,278)	(11,525)	(24,008)
賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,913</u>	<u>51,604</u>	<u>27,989</u>	<u>251,962</u>
<b>截至二零二一年</b>					
十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值	170,456	1,913	51,604	27,989	251,962
添置	–	–	10,069	–	10,069
攤銷	–	(130)	(7,586)	(6,586)	(14,302)
期末賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,783</u>	<u>54,087</u>	<u>21,403</u>	<u>247,729</u>

	商譽	商標	軟件	客戶關係	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
於二零二一年					
十二月三十一日					
成本	170,456	2,118	73,951	39,514	286,039
累計攤銷	–	(335)	(19,864)	(18,111)	(38,310)
賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,783</u>	<u>54,087</u>	<u>21,403</u>	<u>247,729</u>
截至二零二二年					
六月三十日止六個月					
期初賬面淨值	170,456	1,783	54,087	21,403	247,729
添置	–	–	1,391	–	1,391
攤銷	–	(63)	(4,364)	(3,293)	(7,720)
期末賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,720</u>	<u>51,114</u>	<u>18,110</u>	<u>241,400</u>
於二零二二年					
六月三十日					
成本	170,456	2,118	75,342	39,514	287,430
累計攤銷	–	(398)	(24,228)	(21,404)	(46,030)
賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,720</u>	<u>51,114</u>	<u>18,110</u>	<u>241,400</u>
於二零二一年					
一月一日					
成本	170,456	2,118	63,882	39,514	275,970
累計攤銷	–	(205)	(12,278)	(11,525)	(24,008)
賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,913</u>	<u>51,604</u>	<u>27,989</u>	<u>251,962</u>
截至二零二一年					
六月三十日止六個月					
(未經審計)					
期初賬面淨值	170,456	1,913	51,604	27,989	251,962
添置	–	–	759	–	759
攤銷	–	(28)	(3,513)	(3,292)	(6,833)
期末賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,885</u>	<u>48,850</u>	<u>24,697</u>	<u>245,888</u>
於二零二一年六月三十日					
(未經審計)					
成本	170,456	2,118	64,641	39,514	276,729
累計攤銷	–	(233)	(15,791)	(14,817)	(30,841)
賬面淨值	<u>170,456</u>	<u>1,885</u>	<u>48,850</u>	<u>24,697</u>	<u>245,888</u>

貴公司

	商標	軟件	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日			
成本	569	4,969	5,538
累計攤銷	(62)	(1,458)	(1,520)
賬面淨值	507	3,511	4,018
<b>截至二零一九年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	507	3,511	4,018
添置	–	36,592	36,592
攤銷	(57)	(2,298)	(2,355)
年末賬面淨值	450	37,805	38,255
於二零一九年十二月三十一日			
成本	569	41,561	42,130
累計攤銷	(119)	(3,756)	(3,875)
賬面淨值	450	37,805	38,255
<b>截至二零二零年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	450	37,805	38,255
添置	–	43,994	43,994
攤銷	(57)	(7,921)	(7,978)
年末賬面淨值	393	73,878	74,271
於二零二零年十二月三十一日			
成本	569	85,555	86,124
累計攤銷	(176)	(11,677)	(11,853)
賬面淨值	393	73,878	74,271
<b>截至二零二一年十二月三十一日止年度</b>			
年初賬面淨值	393	73,878	74,271
添置	–	13,985	13,985
攤銷	(56)	(10,270)	(10,326)
年末賬面淨值	337	77,593	77,930
於二零二一年十二月三十一日			
成本	569	99,540	100,109
累計攤銷	(232)	(21,947)	(22,179)
賬面淨值	337	77,593	77,930
<b>截至二零二二年六月三十日止六個月</b>			
期初賬面淨值	337	77,593	77,930
添置	–	1,391	1,391
攤銷	(28)	(5,169)	(5,197)
期末賬面淨值	309	73,815	74,124
於二零二二年六月三十日			
成本	569	100,931	101,500
累計攤銷	(260)	(27,116)	(27,376)
賬面淨值	309	73,815	74,124

	商標 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零二一年六月三十日止六個月</b>			
<b>(未經審計)</b>			
期初賬面淨值	393	73,878	74,271
添置	–	759	759
攤銷	(28)	(4,393)	(4,421)
期末賬面淨值	<u>365</u>	<u>70,244</u>	<u>70,609</u>
<b>於二零二一年六月三十日</b>			
<b>(未經審計)</b>			
成本	569	86,314	86,883
累計攤銷	(204)	(16,070)	(16,274)
賬面淨值	<u>365</u>	<u>70,244</u>	<u>70,609</u>

附註：

- (a) 軟件包括從外部購買的日常操作系統，以及由 貴集團內部研發團隊產生的資本化開發成本。內部生成的軟件是一個集成的企業資源規劃系統（「ERP」），由 貴集團使用。
- (b) 客戶關係是作為企業合併的一部分獲得的（有關詳情，請參見附註36.1(a)）。其於購買日按公允價值確認，隨後在其估計可使用年內按直線法攤銷。
- (c) 商譽與二零一八年、二零一九年及二零二零年收購相關，即收購深圳易秒通（主要於中國從事提供供應鏈融資）及海陽津成泰（主要於中國從事水果銷售及加工）以及優果聯品牌及優農道北京（主要從事農業相關業務的投資）。商譽歸因於深圳易秒通主營業務的獨家經營，以及海陽津成泰在中國及海外水果銷售及加工方面的強大地位及盈利能力。預期概無任何商譽可予抵扣稅項。

已於合併損益表扣除的攤銷費用如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二一年 人民幣千元	二零二二年 人民幣千元
				(未經審計)	
銷售成本	369	290	305	140	157
銷售費用	5,467	9,747	9,719	4,610	5,317
管理費用	2,155	3,407	4,278	2,083	2,246
	<u>7,991</u>	<u>13,444</u>	<u>14,302</u>	<u>6,833</u>	<u>7,720</u>

## 商譽減值測試

分別確認與深圳易秒通、海陽津成泰及優果聯品牌和優農道北京業務合併有關的商譽人民幣38,832,000元、人民幣130,946,000元及人民幣678,000元(有關詳情,請參閱附註36)。商譽不攤銷,但每年進行減值測試,倘事件或情況變化表明商譽可能受損,則測試頻率更高。商譽會被分配至貴集團已識別現金產生單位(「現金產生單位」),即運營附屬公司,即分別為深圳易秒通、海陽津成泰、優果聯品牌及優農道北京。與深圳易秒通、優果聯品牌和優農道北京相關的商譽屬於其他分部;而與海陽津成泰相關的商譽屬於交易分部。

貴集團通過比較其可收回金額與其報告期末的賬面值,完成分配給現金產生單位的商譽的減值測試。商譽減值審查乃於現金產生單位的水平進行。可收回金額根據使用價值計算確定。

現金產生單位的可收回金額確定為公允價值減去處置成本(「FVLCOD」)及標的資產使用價值(「VIU」)的較高者。

VIU乃根據管理層批准的5年財務預算,在稅前現金流預測中應用折現現金流模型釐定。使用的貼現率是稅前的,反映與相關操作相關的特定風險。每個時期的收入額是收入及成本的主要驅動力。收入及相關成本的增長乃根據過去的業績及管理層對市場發展的預期來估計。

長期增長率乃為用於推斷預算期以外現金流量的加權平均增長率。比率與行業報告中的預測一致。

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以及截至二零二二年六月三十日止六個月,計算VIU所使用的關鍵假設如下:

## 深圳易秒通

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十
				日止六個月
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
財政預算期	5年	5年	5年	5年
年均增長率	33.2%	12.0%	9.4%	5.0%
長期增長率	3.0%	3.0%	3.0%	3.0%
平均利潤率	32.8%	32.8%	32.8%	32.8%
稅前貼現率	21.6%	21.6%	21.6%	21.6%

長期增長率乃基於行業報告中載列的預測,此預測於往績記錄期內保持一致。平均利潤率乃基於過去的業績及管理層對未來的期望釐定,過去的業績於往績記錄期內保持一致。稅前貼現率由於整個往績記錄期間深圳易秒通的資本結構或特定風險無重大改變而保持一致。

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以及二零二二年六月三十日,深圳易秒通的VIU估計將分別超過賬面值人民幣15,822,000元、人民幣14,761,000元、人民幣15,537,000元及人民幣20,010,000元。並無相應確認減值虧損。

董事及管理層已考慮並評估以上假設可能發生的合理變化,並無發現任何可能導致深圳易秒通賬面值超過其VIU的情況。

海陽津成泰

	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
財政預算期	5年	5年	5年
年均增長率	8.2%	7.8%	7.1%
長期增長率	3.0%	3.0%	3.0%
平均毛利率	19.38%	19.38%	19.38%
稅前貼現率	12.15%	12.15%	12.15%

長期增長率乃基於行業報告中載列的預測，此預測於往績記錄期內保持一致。平均利潤率乃基於過去的業績及管理層對未來的期望釐定，過去的業績於往績記錄期內保持一致。稅前貼現率由於整個往績記錄期間海陽津成泰的資本結構或特定風險無重大改變而保持一致。

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，海陽津成泰的VIU預計將分別超過賬面值人民幣14,823,000元、人民幣17,583,000元及人民幣22,234,000元。未相應確認減值。

倘關鍵假設發生以下變化，則海陽津成泰的VIU將等於其賬面值：

	於十二月三十一日				於六月三十日	
	二零二零年		二零二一年		二零二二年	
	從	至	從	至	從	至
年均增長率	8.20%	6.20%	7.80%	5.74%	7.10%	4.50%
長期增長率	3.00%	2.70%	3.00%	2.30%	3.00%	2.03%
平均毛利率	19.38%	18.88%	19.38%	18.68%	19.38%	18.78%
稅前貼現率	12.15%	12.55%	12.15%	12.63%	12.15%	12.80%

貴公司董事根據年均增長率或長期增長率或平均毛利率或稅前貼現率發生變動的假設進行敏感度分析。倘預測期內的預測關鍵假設變動如下，則額度將減少如下：

關鍵假設可能發生的合理變動	於十二月三十一日		於六月三十日
	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年均增長率下降1%	10,381	9,458	9,570
長期增長率下降1%	25,811	25,946	22,748
平均毛利率下降1%	32,237	32,469	34,774
稅前貼現率提高1%	34,673	34,880	32,602

長期增長率下降1%、平均毛利率下降1%或稅前貼現率提高1%的合理可能變動均將導致現金產生單位的賬面值超出其可收回金額。

## 19 按類別劃分的金融工具

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
按攤銷成本計量的金融資產				
－ 貿易應收款項	1,443,731	1,290,874	1,156,227	1,083,098
－ 按金及其他應收款項	376,722	442,072	473,568	421,485
－ 貸款予聯營公司	39,032	29,867	12,608	18,136
－ 應收聯營公司款項	13,756	–	15	988
－ 長期限制性銀行存款	–	51,009	1,009	1,009
－ 短期限制性銀行存款	176,979	224,386	272,690	267,314
－ 長期銀行存款	–	250,000	100,000	30,000
－ 短期銀行存款	–	200,100	250,000	80,000
－ 現金及現金等價物	317,248	454,636	564,666	1,897,504
以公允價值計量且其變動計入				
其他綜合收益的金融資產	76,349	65,362	10,864	20,434
以公允價值計量且其變動計入				
損益的金融資產	845,538	489,910	1,122,281	311,267
	<u>3,289,355</u>	<u>3,498,216</u>	<u>3,963,928</u>	<u>4,131,235</u>
<b>負債</b>				
按攤銷成本計量的負債				
－ 貿易應付款項	378,835	304,932	345,196	500,553
－ 其他應付款項	716,519	908,248	984,365	1,032,343
－ 應付聯營公司款項	18,495	17,890	15,882	4,194
－ 銀行借款	620,785	929,069	1,452,511	1,305,594
－ 租賃負債	280,098	291,701	570,988	544,135
	<u>2,014,732</u>	<u>2,451,840</u>	<u>3,368,942</u>	<u>3,386,819</u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>資產</b>				
按攤銷成本計量的金融資產				
— 貿易應收款項	13,692	18,638	27,466	22,801
— 按金及其他應收款項	226,982	168,304	224,627	229,612
— 應收附屬公司款項	1,951,409	2,772,774	3,424,443	3,919,633
— 長期限限制性銀行存款	—	50,000	—	—
— 短期限限制性銀行存款	165,970	211,486	258,788	252,282
— 長期銀行存款	—	250,000	100,000	30,000
— 短期銀行存款	—	200,100	250,000	80,000
— 現金及現金等價物	151,801	261,942	278,367	1,154,141
以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產	765,822	402,744	1,039,995	229,954
	<u>3,275,676</u>	<u>4,335,988</u>	<u>5,603,686</u>	<u>5,918,423</u>
<b>負債</b>				
按攤銷成本計量的金融負債				
— 貿易應付款項	5,143	7,637	15,387	14,248
— 其他應付款項	678,035	874,305	935,369	977,615
— 應付附屬公司款項	137,379	992,638	2,338,038	2,911,701
— 銀行借款	370,457	618,879	913,878	869,393
— 租賃負債	29,990	23,552	25,039	14,316
	<u>1,221,004</u>	<u>2,517,011</u>	<u>4,227,711</u>	<u>4,787,273</u>



## 20 投資

## (a) 於附屬公司的權益

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	193,259	193,259	224,259	225,259
減：減值	(2,500)	(2,500)	(2,500)	(2,500)
	<u>190,759</u>	<u>190,759</u>	<u>221,759</u>	<u>222,759</u>

有關附屬公司權益的進一步詳情，請參閱附註1.1。

## (b) 於聯營公司的權益

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
年／期初	77,419	104,243	208,400	208,400	278,895
添置	34,444	67,213	55,647	41,227	2,961
獲得重大影響後自 以公允價值 計量且其變動計入其他 綜合收益的金融 資產轉移(附註21)	-	29,789	8,063	2,957	-
分步收購後添置 (附註36.1(b))	-	64,468	-	-	-
分步收購後轉移至 附屬公司 (附註1.1(e)及(g))	-	(18,356)	-	-	-
出售(附註20 c(vi)及(xxv))	-	(1,209)	(2,312)	-	-
分佔(虧損)/利潤淨額	(8,336)	(11,394)	9,097	2,099	4,433
減值(附註c(ii))	-	(26,354)	-	-	-
稀釋收入(附註c(viii))	632	-	-	-	-
分佔其他綜合收益	84	-	-	-	-
年／期末	<u>104,243</u>	<u>208,400</u>	<u>278,895</u>	<u>254,683</u>	<u>286,289</u>

截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，未確認應佔聯營公司虧損額分別為人民幣837,000元、人民幣425,000元、人民幣214,000元及人民幣210,000元。截至二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，累計未確認應佔聯營公司虧損額分別為人民幣837,000元、人民幣1,262,000元及人民幣1,472,000元。

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本	8,900	8,900	33,400	33,400
減：減值	—	—	—	—
	<u>8,900</u>	<u>8,900</u>	<u>33,400</u>	<u>33,400</u>

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初	3,900	8,900	8,900	33,400
添置	5,000	—	24,500	—
年／期末	<u>8,900</u>	<u>8,900</u>	<u>33,400</u>	<u>33,400</u>

## (c) 聯營公司的權益性質

實體名稱	主要營業地點	所有權百分比				關係性質	計量方法
		二零一九年十二月三十一日	二零二零年十二月三十一日	二零二一年十二月三十一日	二零二二年六月三十日		
<i>直接持有：</i>							
上海牛果農業科技有限公司(「上海牛果」)	中國	33%	33%	33%	33%	附註i	權益法
果盈致富產業私募基金(有限合夥) (「果盈致富」)	中國	不適用	不適用	57%	57%	附註xi	權益法
<i>間接持有：</i>							
優農道(北京)科技有限公司 (「優農道北京」)	中國	46%	不適用	不適用	不適用	附註ii	權益法
河北惠文永記果業有限公司 (「河北惠文永記」)	中國	40%	40%	40%	40%	附註iii	權益法
上銀眾合亨泰投資(深圳)合夥企業 (有限合夥)(「上銀眾合亨泰」)	中國	52%	52%	52%	52%	附註iv	權益法
優果聯品牌管理有限公司(「優果聯品牌」)	中國	30%	不適用	不適用	不適用	附註v	權益法

實體名稱	主要 營業地點	所有權百分比				關係性質	計量方法
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年		
		十二月 三十一日	十二月 三十一日	十二月 三十一日	六月 三十日		
東莞百果生物技術有限公司(「東莞百果」)	中國	30%	0%	0%	0%	附註vi	權益法
海南勝傑農業發展有限公司(「海南勝傑」)	中國	30%	30%	30%	30%	附註vii	權益法
廣西慧雲資訊技術有限公司(「廣西慧雲」)	中國	13%	13%	13%	13%	附註viii	權益法
海南信福生態果業有限公司(「海南信福」)	中國	15%	17%	17%	17%	附註ix	權益法
深圳般果科技有限公司(「般果科技」)	中國	不適用	31%	31%	31%	附註x	權益法
河南戰新百果園產業基金(有限合夥) (「河南戰新」)	中國	不適用	60%	60%	60%	附註xii	權益法
麗江全季優莓種植有限公司(「全季優莓」)	中國	不適用	44%	44%	44%	附註xiii	權益法
山東良枝農業科技有限公司(「山東良枝」)	中國	不適用	35%	35%	35%	附註xiv	權益法
廣東金津果業有限公司(「廣東金津果業」)	中國	不適用	34%	34%	34%	附註xv	權益法
雲南福之口農業科技有限公司 (「雲南福之口」)	中國	不適用	不適用	45%	45%	附註xvi	權益法
廣西真誠農業有限公司(「廣西真誠」)	中國	不適用	14%	14%	14%	附註xvii	權益法
(北京標道品牌管理中心(有限合夥)) (「北京標道」)	中國	不適用	不適用	49%	49%	附註xviii	權益法
山東果都現代農業有限公司(「山東果都」)	中國	不適用	5%	5%	5%	附註xix	權益法

實體名稱	主要 營業地點	所有權百分比				關係性質	計量方法
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年		
		十二月 三十一日	十二月 三十一日	十二月 三十一日	六月 三十日		
重慶春壘農業開發有限公司(「重慶春壘」)	中國	不適用	7%	7%	7%	附註xx	權益法
遼寧半畝田生態農業有限公司 (「遼寧半畝田」)	中國	不適用	30%	30%	30%	附註xxi	權益法
廈門微玉生態農業有限公司(「廈門微玉」)	中國	不適用	34%	34%	34%	附註xxii	權益法
廣西智果科技有限公司(「廣西智果」)	中國	不適用	28%	28%	28%	附註xxiii	權益法
湖南佳惠果果綠農業科技有限公司 (「湖南佳惠」)	中國	不適用	38%	38%	38%	附註xxiv	權益法
長沙縣綠業農業科技有限公司 (「長沙綠業」)	中國	不適用	35%	-	-	附註xxv	權益法
昆明雲嶺科技有限責任公司 (「昆明雲嶺」)	中國	不適用	不適用	不適用	40%	附註xxvi	權益法

附註：貴集團持有的聯營公司的資本僅由普通資本構成。所有的聯營公司均為私營公司，其股票沒有市場報價。

- (i) 上海牛果為一家從事水果催熟及銷售的有限責任公司。上海牛果在成立後，貴集團於二零一七年六月一日注資人民幣3,900,000元並取得對其的重大影響力，之後其獲入賬列作聯營公司。於二零二二年二月二十三日，貴集團及其他股東分別向上海牛果進一步注資人民幣1,000,000元。於交易完成後，彼等各自應佔權益並無變動。
- (ii) 優農道北京為一家從事開發生物農業技術的有限責任公司。優農道北京於二零一八年十一月二十九日獲貴集團按代價人民幣26,000,000元收購且貴集團取得對其的重大影響力後，獲入賬列作聯營公司。

隨著二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌，貴集團間接持有優農道北京68%股權，並取得控制權。因此，自二零二零年十二月十日起，貴集團將優農道北京併入貴集團的合併財務報表。

緊接優農道北京合併於二零二零年十二月十日開始前，管理層於考慮優農道北京的財務表現及取得獨立估值報告後，認為其存在減值跡象。因此，於優農道北京的投資出現減值，錄得減值虧損人民幣26,354,000元。

(iii) 河北惠文永記為一家從事培育及買賣水果的有限責任公司。河北惠文永記在成立後，貴集團於二零一八年三月二十八日按代價人民幣12,000,000元注資並取得對其的重大影響力，之後其獲入賬列作聯營公司。

(iv) 上銀眾合亨泰為一家從事投資諮詢服務的有限合夥企業。上銀眾合亨泰於二零一八年十一月三十日獲貴集團注資人民幣15,000,000元並取得重大影響後，獲入賬列作聯營公司。

通過合夥協議，貴集團只獲保證在上銀眾合亨泰董事會的四個席位中有一個席位可參與所有重大財務及經營決策。貴集團亦無權罷免或委任普通合夥人或基金經理。因此，儘管貴集團持有上銀眾合亨泰52%的股權，貴集團仍認定其僅對上銀眾合亨泰有重大影響。

(v) 優果聯品牌為一家從事為農業技術、商業化及品牌營銷提供一站式解決服務的有限責任公司。優果聯品牌於二零一七年三月九日獲貴集團按代價人民幣15,000,000元收購並取得重大影響後，獲入賬列作聯營公司。於二零二零年十二月十日，百果園投資進一步注入人民幣60,000,000元現金，有效獲取優果聯品牌額外26%股權並取得控制權。因此，自二零二零年十二月十日起，貴集團將優果聯品牌合併至貴集團的合併財務報表中(附註36.1(b))。

(vi) 東莞百果為一家從事幹果生產及貿易的有限責任公司。東莞百果在二零一九年四月十五日獲貴集團注資人民幣1,500,000元並取得重大影響後獲入賬列作聯營公司。貴集團於二零二零年十一月二十六日向獨立第三方出售其30%股權，賬面值為人民幣1,209,000元，代價為人民幣966,000元。因該等出售而產生的損失人民幣243,000元計入其他收益淨額。

(vii) 海南勝傑為一家於中國從事瓜類種植業務的有限責任公司。海南勝傑於二零一九年十月十一日獲貴集團收購及注資人民幣11,068,000元並取得對其的重大影響力後獲入賬列作聯營公司。

(viii) 廣西慧雲為一家從事提供信息技術服務的有限責任公司。於收購及分別注資人民幣222,000元及人民幣577,000元後，廣西慧雲獲入賬列作聯營公司。通過股東協議，貴集團將獲得廣西慧雲董事會五個席位中的一個席位，並參與所有重大財務及經營決策。因此，於二零一八年五月二十九日，貴集團確定其對廣西慧雲具有重大影響，儘管其僅持有13%的投票權。

(ix) 海南信福為一家從事水果貿易的有限責任公司。於注資人民幣16,875,000元後，海南信福獲入賬列作聯營公司。通過股東協議，貴集團將獲得海南信福董事會五個席位中的一個席位，並參與所有重大財務及經營決策。因此，海南信福成立後，於二零一九年八月三十日，儘管貴集團僅持有15%的投票權，貴集團僅認定對海南信福具有重大影響。

貴集團於二零二零年十月二十日以人民幣1元的名義代價進一步收購2%的股權。

(x) 般果科技為一家從事信息技術開發並提供相關諮詢服務的有限責任公司。般果科技在成立後，貴集團於二零二零年十月三十日注資人民幣6,379,000元並取得對其的重大影響力，之後其獲入賬列作聯營公司。

(xi) 果盈致富產業私募基金(有限合夥)為一家從事投資諮詢服務的有限合夥企業。於注資人民幣24,500,000元後，果盈致富獲入賬列作聯營公司。

通過合夥協議，貴集團僅獲得果盈致富董事會七個席位中的一個席位，可參與所有重大財務及經營決策，但無權罷免或委任普通合夥人或基金經理。因此，儘管貴集團只持有果盈致富57%的股權，貴集團僅認定對果盈致富具有重大影響。貴集團在其成立後於二零二一年十一月十八日取得對其的重大影響力。

(xii) 河南戰新為一家從事非證券股權投資活動並提供相關諮詢服務的有限合夥企業。河南戰新於注資人民幣33,471,000元後獲入賬列作聯營公司，貴集團於其成立後於二零二零年十二月十日有權對其施加其重大影響。

通過合夥協議，貴集團只獲保證獲得河南戰新董事會九個席位中的一個席位，以參與所有重大財務和經營決策。貴集團亦無權罷免或委任普通合夥人或基金經理。因此，即使貴集團持有河南戰新60%的股權，貴集團仍認定其僅對河南戰新有重大影響。

(xiii) 全季優莓為一家從事果蔬種植業務的有限責任公司。全季優莓於注資人民幣5,460,000元後獲入賬列作聯營公司，貴集團在其成立後於二零二零年六月九日取得對其的重大影響力。於二零二二年一月五日，貴集團及其他股東分別向全季優莓進一步注資人民幣1,760,000元。於交易完成後，彼等各自應佔權益並無變動。

(xiv) 山東良枝為一家從事農產品製造和零售的有限責任公司。於貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌前，山東良枝為優果聯品牌的聯營公司。分步收購後，山東良枝成為貴集團的聯營公司。

(xv) 廣東金津果業為一家從事農產品種植業務及零售的有限責任公司。於貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌前，廣東金津果業為優果聯品牌的聯營公司。分步收購後，廣東金津果業成為貴集團的聯營公司。

(xvi) 雲南福之口為一家從事水果催熟及銷售的有限責任公司。雲南福之口於注資人民幣4,500,000元及貴集團於二零二一年五月十日取得對其重大影響力後，獲入賬列作聯營公司。

(xvii) 廣西真誠為一家從事農產品製造及零售的有限責任公司。於貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌前，廣西真誠為貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及優果聯品牌的聯營公司。分步收購後，廣西真誠成為貴集團的聯營公司。

通過股東協議，貴集團將獲得廣西真誠董事會五個席位中的一個席位，並參與所有重大財務及經營決策。因此，於二零二零年十二月十日，貴集團確認，儘管只持有廣西真誠14%的投票權，但貴集團仍認定其對廣西真誠具有重大影響。

- (xviii) 北京棵道為一家從事非證券股權投資活動並提供相關諮詢服務的有限合夥企業。北京棵道於二零一九年九月二十五日 貴集團以人民幣3,250,000元收購後成為 貴集團的一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。於二零二一年一月二十八日， 貴集團以現金代價人民幣9,440,000元進一步收購33%股權， 貴集團取得對其的重大影響力，北京棵道成為 貴集團的聯營公司。
- (xix) 山東果都為一家從事果蔬種植業務的有限責任公司。於 貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌之前，山東果都為 貴集團的一項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及優果聯品牌的聯營公司。通過股東協議， 貴集團將獲得山東果都董事會九個席位中的一個席位，並參與所有重大財務及經營決策。因此，儘管 貴集團只持有5%的投票權， 貴集團仍認定於二零二零年十二月十日分步收購山東果都後，其對山東果都具有重大影響。
- (xx) 重慶春壑為一家從事水果催熟及銷售的有限責任公司。於 貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌之前，重慶春壑為 貴集團以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產及優果聯品牌的聯營公司。通過股東協議， 貴集團將獲得重慶春壑董事會三個席位中的一個席位，並參與所有重大財務及經營決策。因此，儘管 貴集團只持有7%的投票權，但於二零二零年十二月十日分步收購後， 貴集團仍認定其對重慶春壑具有重大影響力。
- (xxi) 遼寧半畝田為一家從事果蔬催熟及銷售的有限責任公司。於 貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌前，遼寧半畝田為優果聯品牌的聯營公司。分步收購後，遼寧半畝田成為 貴集團的聯營公司。
- (xxii) 廈門微玉為一家從事果蔬催熟及銷售的有限責任公司。廈門微玉於注資人民幣1,030,300元及 貴集團於二零二零年十二月三十一日取得對其的重大影響力後，獲入賬列作 貴集團的聯營公司。
- (xxiii) 廣西智果為一家從事信息技術開發並提供相關諮詢服務的有限責任公司。於 貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌前，廣西智果為優果聯品牌的聯營公司。分步收購後，廣西智果成為 貴集團的聯營公司。
- (xxiv) 湖南佳惠為一家從事水果催熟及銷售的有限責任公司。於 貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌之前，湖南佳惠為優果聯品牌的聯營公司。分步收購後，湖南佳惠成為 貴集團的聯營公司。
- (xxv) 長沙綠葉為一家從事果蔬催熟及銷售的有限責任公司。於 貴集團於二零二零年十二月十日分步收購優果聯品牌之前，長沙綠葉為優果聯品牌的聯營公司。分步收購後，長沙綠葉成為 貴集團的聯營公司。 貴集團於二零二一年十二月二十九日向獨立第三方出售其35%股權，賬面值為人民幣2,312,000元，代價為人民幣3,150,000元。因該等出售而產生的收益人民幣838,000元計入其他收益淨額。
- (xxvi) 昆明雲嶺為一家從事信息技術諮詢服務的有限責任公司。昆明雲嶺於注資後入賬列作聯營公司，代價為人民幣200,000元，而 貴集團於其成立後於二零二二年二月十五日取得對其的重大影響力。

## (d) 於合營企業的權益

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
年／期初	7,720	7,895	50,556	50,556	45,556
添置	-	3,170	-	-	-
分步收購後添置 (附註36.1(b))	-	37,860	-	-	-
出售(附註20(e)(ii))	-	-	(2,760)	-	-
分佔利潤淨額	175	1,631	7,386	7,437	5,011
已收股息	-	-	(9,626)	(5,914)	-
年／期末	<u>7,895</u>	<u>50,556</u>	<u>45,556</u>	<u>52,079</u>	<u>50,567</u>

## (e) 合營企業的權益性質

實體名稱	主要 營業地點	所有權百分比				關係性質	計量方法
		二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年		
		十二月 三十一日	十二月 三十一日	十二月 三十一日	六月 三十日		
南京金色莊園農產品有限公司 (「南京金色莊園」)	中國	15%	39%	39%	39%	附註i、iii	權益法
深圳愛寺恩百果實業有限公司 (「愛寺恩」)	中國	-	35%	-	-	附註ii、iii	權益法

## 附註：

- (i) 南京金色莊園為一家從事主要農產品及水果貿易的有限責任公司。南京金色莊園於注資人民幣7,455,000元後獲入賬列為合營企業，貴集團於二零一八年六月十九日取得其共同控制權。繼於二零二零年十二月十日分步收購持有南京金色莊園24%股權的優果聯品牌後，貴集團獲得39%股權。
- (ii) 愛寺恩為一家從事主要農產品和水果貿易的有限責任公司。愛寺恩於二零二零年三月三日獲注資人民幣3,170,000元及貴集團取得共同控制權後，獲入賬列作合營企業。貴集團於二零二一年九月三日向獨立第三方出售其35%股權，代價為人民幣2,760,000元。出售該等資產所產生的收益為人民幣410,000元，計入其他收益淨額。
- (iii) 由於貴集團不能控制該等被投資公司，故南京金色莊園及愛寺恩入賬列作合營企業，但貴集團於董事會會議上就指導被投資公司相關活動所作的決策擁有否決權。

## (f) 重大聯營公司及合營企業的財務資料摘要

以下為董事認為對貴集團屬重大的優果聯品牌、優農道北京、上銀眾合亨泰、海南信福、廣東金津果業、般果科技、河南戰新、果盈致富、南京金色莊園及愛寺恩之財務資料摘要。披露的信息反映了聯營公司及合營企業財務報表中列示的金額，而非貴集團在該等金額中所佔的份額。已對其進行了修訂，以反映使用權益法時的調整，包括公允價值調整和會計政策差異的修改(如適用)。



## 財務狀況表概要

	優果聯品牌			優農達北京			上銀器合亨泰			海南信福			
	十二月 三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二二年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二二年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二二年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二二年 人民幣千元		
現金及現金 等價物	4,838	不適用*	不適用*	4,348	不適用*	不適用*	484	478	472	3,889	1,658	1,011	2,553
其他流動資產 (不含現金)	14,730	不適用*	不適用*	15,686	不適用*	不適用*	25,992	33,734	33,734	1,909	5,587	5,989	5,732
流動資產總值	19,568	不適用*	不適用*	20,034	不適用*	不適用*	26,476	34,212	34,206	5,798	7,245	7,000	8,285
非流動資產	46,975	不適用*	不適用*	19	不適用*	不適用*	-	-	-	107,655	148,205	131,814	126,044
流動負債													
金融流動負債	20,913	不適用*	不適用*	16,200	不適用*	不適用*	-	-	-	-	-	-	-
其他流動負債	9,483	不適用*	不適用*	108	不適用*	不適用*	-	-	-	953	8,286	3,024	2,111
流動負債總額	30,396	不適用*	不適用*	16,308	不適用*	不適用*	-	-	-	953	8,286	3,024	2,111

\* 由於該公司於二零二零年十二月十日成為 貴集團的附屬公司，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

	廣東金津果業				果農科技				河南聯新				果盈致富			
	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二二年 人民幣千元	六月三十日 二零二二年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二二年 人民幣千元	六月三十日 二零二二年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二二年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二二年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二二年 人民幣千元	
現金及現金等價物	不適用#	1,897	2,028	2,211	不適用#	33,871	31,139	29,561	不適用#	50	104	34	不適用#	1,891	4,889	
其他流動資產 (不包括現金)	不適用#	24,887	25,496	30,432	不適用#	34,395	16,071	36,359	不適用#	54,857	108,074	118,655	不適用#	35,000	33,530	
流動資產總值	不適用#	26,784	27,524	32,643	不適用#	68,266	47,210	65,920	不適用#	54,097	108,178	118,689	不適用#	36,891	38,419	
非流動資產	不適用#	15,214	35,738	20,812	不適用#	82,284	82,316	82,257	不適用#	-	-	-	不適用#	6,092	5,000	
流動負債	不適用#	10,860	11,186	8,500	不適用#	46,962	25,589	45,277	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	
金融流動負債	不適用#	951	2,986	2,808	不適用#	2,204	3,653	1,042	不適用#	-	163	781	不適用#	1	7	
其他流動負債	不適用#	11,811	14,172	11,308	不適用#	49,166	29,242	46,319	不適用#	-	163	781	不適用#	1	7	
流動負債總額	不適用#	12,811	18,158	14,116	不適用#	96,128	54,831	91,596	不適用#	-	326	862	不適用#	2	14	
非流動負債	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	
金融負債 (不含貿易應付款項)	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	
其他非流動負債	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	
非流動負債總額	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	
總負債總額	不適用#	12,811	18,158	14,116	不適用#	96,128	54,831	91,596	不適用#	-	326	862	不適用#	2	14	
流動資產總值	不適用#	26,784	27,524	32,643	不適用#	68,266	47,210	65,920	不適用#	54,097	108,178	118,689	不適用#	36,891	38,419	
非流動資產	不適用#	15,214	35,738	20,812	不適用#	82,284	82,316	82,257	不適用#	-	-	-	不適用#	6,092	5,000	
總資產總值	不適用#	41,998	63,262	53,455	不適用#	150,550	129,526	148,177	不適用#	54,097	108,178	118,689	不適用#	42,983	43,419	
流動負債總額	不適用#	12,811	18,158	14,116	不適用#	96,128	54,831	91,596	不適用#	-	326	862	不適用#	2	14	
非流動負債總額	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	-	不適用#	-	-	
總負債總額	不適用#	12,811	18,158	14,116	不適用#	96,128	54,831	91,596	不適用#	-	326	862	不適用#	2	14	
總資產總值	不適用#	41,998	63,262	53,455	不適用#	150,550	129,526	148,177	不適用#	54,097	108,178	118,689	不適用#	42,983	43,419	

淨資產/ (負債)	優果糖品牌						饒農達北京						上銀聯合亨泰						海南信福						
	十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年	二零二二年
	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	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	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	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
	36,147	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	3,745	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	26,476	34,212	34,206	34,206	112,500	134,249	122,895	112,500	134,249	122,895	122,895	120,838	120,838	
歸屬於聯營公司																									
所有者的權益	36,037	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	3,745	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	26,476	34,212	34,206	34,206	112,500	134,249	122,895	112,500	134,249	122,895	122,895	120,838	120,838	
非控股權益	110	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	-	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	36,147	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	3,745	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	26,476	34,212	34,206	34,206	112,500	134,249	122,895	112,500	134,249	122,895	122,895	120,838	120,838	

# 由於該公司尚未被收購，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

\* 由於該公司於二零二零年十二月十日成為 貴集團的附屬公司，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

	廣東金津果業				棧果科技				河南戰新				果盈致富			
	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>																
金融負債																
(不含貿易																
應付款項)	不適用#	7,337	不適用#	14,364	不適用#	-	不適用#	-	-	不適用#	-	不適用#	-	-	-	
其他非流動負債	不適用#	-	不適用#	-	不適用#	-	不適用#	-	3,985	不適用#	-	不適用#	-	不適用#	-	
<b>非流動負債總額</b>	不適用#	7,337	不適用#	14,364	不適用#	-	不適用#	-	3,985	不適用#	-	不適用#	-	不適用#	-	
<b>淨資產 / (負債)</b>																
	不適用#	22,850	不適用#	27,783	不適用#	101,384	不適用#	不適用#	54,907	不適用#	104,030	不適用#	不適用#	不適用#	42,982	
	不適用#	17,803	不適用#	21,659	不適用#	101,384	不適用#	不適用#	54,097	不適用#	104,030	不適用#	不適用#	不適用#	42,982	
	不適用#	5,047	不適用#	6,124	不適用#	-	不適用#	不適用#	-	不適用#	-	不適用#	不適用#	不適用#	-	
<b>歸屬於公司所有者的權益</b>	不適用#	22,850	不適用#	27,783	不適用#	101,384	不適用#	不適用#	54,907	不適用#	104,030	不適用#	不適用#	不適用#	42,982	
<b>非控股權益</b>																

## 損益表概要

	優果聯品牌				優農通北京				上銀聯合亨泰				
	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日	十二月三十一日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零二二年
	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	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	人民幣千元
收入	20,614	不適用*	不適用*	不適用*	1,255	不適用*	不適用*	不適用*	-	-	-	-	(未經審計)
營業利潤/(虧損)	(2,265)	不適用*	不適用*	不適用*	(4,424)	不適用*	不適用*	不適用*	(2,620)	7,737	(7)	(7)	
財務收入/(成本)淨額	(1,467)	不適用*	不適用*	不適用*	157	不適用*	不適用*	不適用*	1	(1)	1	-	
所得稅費用	(29)	不適用*	不適用*	不適用*	-	不適用*	不適用*	不適用*	-	-	-	-	
年/期內(虧損)/利潤	(3,761)	不適用*	不適用*	不適用*	(4,267)	不適用*	不適用*	不適用*	(2,619)	7,736	(6)	(7)	
其他綜合收益	281	不適用*	不適用*	不適用*	-	不適用*	不適用*	不適用*	-	-	-	-	
綜合(虧損)/收益總額	(3,480)	不適用*	不適用*	不適用*	(4,267)	不適用*	不適用*	不適用*	(2,619)	7,736	(6)	(7)	
歸屬於：													
聯營公司所有者	(2,830)	不適用*	不適用*	不適用*	(4,267)	不適用*	不適用*	不適用*	(2,619)	7,736	(6)	(7)	
非控股權益	(650)	不適用*	不適用*	不適用*	-	不適用*	不適用*	不適用*	-	-	-	-	
綜合(虧損)/收益總額	(3,480)	不適用*	不適用*	不適用*	(4,267)	不適用*	不適用*	不適用*	(2,619)	7,736	(6)	(7)	

# 由於該公司尚未被收購，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

\* 由於該公司於二零二零年十二月十日成為 貴集團的附屬公司，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

	海南信福				廣東金津果業				體果科技			
	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	六月三十日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	六月三十日 二零二零年 人民幣千元	六月三十日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二零年 人民幣千元
收入	-	1,331	7,271	7,204	5,439	不適用*	88,851	96,266	20,044	12,338	6,619	8,457
營業利潤/(虧損)	-	(401)	(10,791)	(862)	(2,054)	不適用*	4,964	913	(16,028)	(1,162)	(245)	214
財務收入/(成本)淨額	-	-	(563)	(1)	(3)	不適用*	(956)	8	247	62	(34)	1,360
所得稅費用	-	-	-	-	-	不適用*	(1)	5	(2)	-	-	-
年/期內利潤/(虧損)	-	(401)	(11,354)	(863)	(2,057)	不適用*	4,007	926	(15,783)	(1,100)	(279)	1,574
其他綜合收益	-	-	-	-	-	不適用*	-	(184)	-	-	-	-
綜合收益/(虧損)總額	-	(401)	(11,354)	(863)	(2,057)	不適用*	4,007	926	(15,783)	(1,100)	(279)	1,574
歸屬於：												
聯營公司所有者	-	(401)	(11,354)	(863)	(2,057)	不適用*	4,155	926	(15,783)	(1,100)	(279)	1,574
非控股權益	-	-	-	-	-	不適用*	(148)	-	(-)	-	-	-
綜合收益/(虧損)總額	-	(401)	(11,354)	(863)	(2,057)	不適用*	4,007	926	(15,783)	(1,100)	(279)	1,574

(未經審計)

(未經審計)

	河南戰新				果盈致富			
	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	六月三十日 二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	六月三十日 二零二二年 人民幣千元	十二月三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月三十一日 二零二一年 人民幣千元	六月三十日 二零二一年 人民幣千元 (未經審計)	六月三十日 二零二二年 人民幣千元
收入	-	-	-	-	不適用#	不適用#	-	-
營業利潤/(虧損)	-	(939)	(5,065)	(2)	不適用#	不適用#	-	33
財務收入/(成本)淨額	-	61	23,440	13,340	不適用#	不適用#	-	-
所得稅費用	-	-	-	-	不適用#	不適用#	-	(5)
年/期內利潤/(虧損)	-	(878)	18,375	(2)	不適用#	不適用#	-	28
其他綜合收益	-	-	-	-	不適用#	不適用#	-	-
綜合收益/(虧損)總額	-	(878)	18,375	(2)	不適用#	不適用#	-	28
歸屬於：								
聯營公司所有者	-	(878)	18,375	(2)	不適用#	不適用#	-	28
非控股權益	-	-	-	-	不適用#	不適用#	-	-
綜合收益/(虧損)總額	-	(878)	18,375	(2)	不適用#	不適用#	-	28

# 由於該公司尚未被收購，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

財務資料概要對賬表

	優果聯品牌			優農達北京			上觀聯合亨泰			海南信福				
	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月	十二月			
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日			
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零一九年	二零二零年	二零一九年	二零二零年	二零二一年			
	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	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			
屬於聯營公司所有者														
年/期初資產淨值	39,236	不適用*	不適用*	8,012	不適用*	不適用*	29,095	26,476	34,212	34,206	-	112,500	134,249	122,895
投資初步確認	-	不適用*	不適用*	-	不適用*	不適用*	-	-	-	-	-	112,500	22,150	-
年/期內利潤/(虧損)	(3,480)	不適用*	不適用*	(4,267)	不適用*	不適用*	(2,619)	7,736	(6)	-	-	(401)	(11,354)	(2,057)
其他綜合收益	281	不適用*	不適用*	-	不適用*	不適用*	-	-	-	-	-	-	-	-
年/期末資產/(負債)淨值	36,037	不適用*	不適用*	3,745	不適用*	不適用*	26,476	34,212	34,206	34,206	112,500	134,249	122,895	120,838
持股百分比	30%	不適用*	不適用*	46%	不適用*	不適用*	52%	52%	52%	52%	15%	17%	17%	17%
於聯營公司權益	10,811	不適用*	不適用*	1,722	不適用*	不適用*	13,648	17,790	17,787	17,787	16,875	22,822	20,892	20,542
隱性商譽	3,600	不適用*	不適用*	21,258	不適用*	不適用*	-	-	-	-	-	2,618	2,618	2,618
於聯營公司權益	14,411	不適用*	不適用*	22,980	不適用*	不適用*	13,648	17,790	17,787	17,787	16,875	25,440	23,510	23,160

\* 由於該公司於二零二零年十二月十日成為 貴集團的附屬公司，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。



	廣東金津果業						微果科技						河南戰新						果盈致高					
	十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月		十二月	
	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	三十一日	
年/期初資產淨值	22,850	22,850	26,857	26,857	101,384	101,384	100,284	100,284	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
投資初步確認	22,850	22,850	-	-	117,167	117,167	-	-	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
年/期內	-	-	26,857	26,857	-	-	101,384	100,284	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
利潤/(虧損)	-	-	926	926	(15,783)	(1,100)	1,574	1,574	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	-	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
年/期末資產淨值	22,850	22,850	27,783	27,783	101,384	100,284	101,858	101,858	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
持股百分比	34%	34%	34%	34%	31%	31%	31%	31%	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
於聯營公司權益	7,769	9,131	9,446	9,446	31,429	31,088	31,576	31,576	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
隱性商譽	21,716	21,716	21,716	21,716	-	-	-	-	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
於聯營公司權益	29,485	30,847	31,162	31,162	31,429	31,088	31,576	31,576	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	
	42,982	42,982	42,982	42,982	42,982	42,982	42,982	42,982	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*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	不適用*	

歸屬於聯營公司所有者

年/期初資產淨值

投資初步確認

年/期內

利潤/(虧損)

其他綜合收益

年/期末資產淨值

持股百分比

於聯營公司權益

隱性商譽

於聯營公司權益

# 由於該公司尚未被收購，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

	南京金色莊園				愛寺恩			
	十二月 三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二一年 人民幣千元	六月 三十日 二零二二年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零一九年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二零年 人民幣千元	十二月 三十一日 二零二一年 人民幣千元	六月 三十日 二零二二年 人民幣千元
現金及現金等價物	10,882	20,205	20,001	20,606	不適用#	517	不適用#	不適用#
其他流動資產(不含現金)	26,676	25,552	52,264	49,240	不適用#	1,275	不適用#	不適用#
<b>流動資產總值</b>	<b>37,558</b>	<b>45,757</b>	<b>72,265</b>	<b>69,846</b>	<b>不適用#</b>	<b>1,792</b>	<b>不適用#</b>	<b>不適用#</b>
非流動資產	32,864	75,385	71,635	64,783	不適用#	6,829	不適用#	不適用#
<b>流動負債</b>								
金融負債(不包括貿易 應付款項)	18,416	29,387	59,792	39,800	不適用#	2,942	不適用#	不適用#
其他流動負債	6,814	15,671	13,766	11,539	不適用#	172	不適用#	不適用#
<b>流動負債總額</b>	<b>25,230</b>	<b>45,058</b>	<b>73,558</b>	<b>51,339</b>	<b>不適用#</b>	<b>3,114</b>	<b>不適用#</b>	<b>不適用#</b>
<b>非流動負債</b>								
金融負債(不包括貿易 應付款項)	-	-	-	-	不適用#	-	不適用#	不適用#
其他非流動負債	11,000	11,737	11,737	11,669	不適用#	-	不適用#	不適用#
<b>非流動負債總額</b>	<b>11,000</b>	<b>11,737</b>	<b>11,737</b>	<b>11,669</b>	<b>不適用#</b>	<b>-</b>	<b>不適用#</b>	<b>不適用#</b>
<b>淨資產</b>	<b>34,192</b>	<b>64,347</b>	<b>58,605</b>	<b>71,621</b>	<b>不適用#</b>	<b>5,507</b>	<b>不適用#</b>	<b>不適用#</b>
合營企業擁有人應佔權益	34,192	64,347	58,605	71,621	不適用#	5,507	不適用#	不適用#
非控股權益	-	-	-	-	不適用#	-	不適用#	不適用#
	<b>34,192</b>	<b>64,347</b>	<b>58,605</b>	<b>71,621</b>	<b>不適用#</b>	<b>5,507</b>	<b>不適用#</b>	<b>不適用#</b>

# 由於該公司尚未被收購，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

## 由於該公司於二零二一年十二月三十一日前被出售，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

	南京金色莊園					愛寺恩				
	十二月	十二月	十二月	六月	六月	十二月	十二月	十二月	六月	六月
	三十一日	三十一日	三十一日	三十日	三十日	三十一日	三十一日	三十一日	三十日	三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
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	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	
收入	208,337	210,581	321,243	214,426	220,156	不適用#	-	不適用#	不適用#	不適用#
營業利潤/(虧損)	1,281	14,184	20,489	20,569	13,888	不適用#	(1,083)	不適用#	不適用#	不適用#
財務收入/(成本)淨額	(114)	(405)	(1,306)	(1,251)	(872)	不適用#	(88)	不適用#	不適用#	不適用#
所得稅開支	-	(179)	-	-	-	不適用#	-	不適用#	不適用#	不適用#
年/期內利潤/(虧損)	1,167	13,600	19,183	19,318	13,016	不適用#	(1,171)	不適用#	不適用#	不適用#
其他綜合收益	-	-	-	-	-	不適用#	-	不適用#	不適用#	不適用#
綜合收益/(虧損)總額	1,167	13,600	19,183	19,318	13,016	不適用#	(1,171)	不適用#	不適用#	不適用#
歸屬於：										
合營企業所有者	1,167	13,600	19,183	19,318	13,016	不適用#	(1,171)	不適用#	不適用#	不適用#
非控股權益	-	-	-	-	-	不適用#	-	不適用#	不適用#	不適用#
綜合收益/(虧損)總額	1,167	13,600	19,183	19,318	13,016	不適用#	(1,171)	不適用#	不適用#	不適用#

	南京金色莊園					愛寺恩			
	十二月	十二月	十二月	六月	十二月	十二月	十二月	六月	
	三十一日	三十一日	三十一日	三十日	三十一日	三十一日	三十一日	三十日	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年	
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	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
歸屬於合營企業所有者									
年/期初資產淨值	33,025	34,192	64,347	58,605	不適用#	-	不適用#	不適用#	
注資	-	16,555	-	-	不適用#	6,678	不適用#	不適用#	
年/期內利潤/(虧損)	1,167	13,600	18,938	13,016	不適用#	(1,171)	不適用#	不適用#	
其他綜合收益	-	-	-	-	不適用#	-	不適用#	不適用#	
已付股息	-	-	(24,680)	-	不適用#	-	不適用#	不適用#	
年/期末資產淨值	34,192	64,347	58,605	71,621	不適用#	5,507	不適用#	不適用#	
持股百分比	15%	39%	39%	39%	不適用#	35%	不適用#	不適用#	
於合營企業的權益	5,129	25,096	22,856	27,867	不適用#	1,927	不適用#	不適用#	
隱性商譽	2,766	22,700	22,700	22,700	不適用#	833	不適用#	不適用#	
於合營企業的權益	7,895	47,796	45,556	50,567	不適用#	2,760	不適用#	不適用#	

# 由於該公司尚未被收購，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

## 由於該公司於二零二一年十二月三十一日之前被出售，故財務狀況及損益表概要中並無披露任何信息。

附註：

自投資日期起，聯營公司概無向 貴集團支付或宣派任何股息，亦無其他與 貴集團於聯營公司權益有關的或有負債及承擔。

自投資日期起，截至二零二一年十二月三十一日止年度及二零二一年六月三十日止六個月，一間合營公司已向 貴集團支付股息人民幣9,626,000元及人民幣5,914,000元，且並無其他與 貴集團於合營公司的權益有關的或有負債及承擔。

## (g) 個別非重大聯營公司

除上述披露的於聯營公司及合營企業權益外，貴集團亦擁有若干採用權益法核算的個別非重大聯營公司權益。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
個別非重要聯營公司的合計賬面價值	36,328	71,312	88,745	96,480
貴集團虧損總份額	(3,360)	(1,754)	(1,016)	(2,413)

## 21 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
上市股本證券	11,172	9,953	4,989	2,908
非上市股本證券	65,177	55,409	5,875	17,526
	76,349	65,362	10,864	20,434

以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股本投資變動如下：

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	71,440	76,349	65,362	10,864
添置	30,457	8,243	3,002	10,581
分步收購後添置(附註36.1(b))	-	930	-	-
出售	(63,967)	-	-	(189)
獲得重大影響後重新歸類為於聯營公司的權益(附註20(b))	-	(29,789)	(8,063)	-
計入權益的公允價值收益／(虧損)淨額	38,419	9,629	(49,437)	(822)
於十二月三十一日／六月三十日	76,349	65,362	10,864	20,434

於二零二零年十二月十日，在逐步收購優果聯品牌後，貴集團於優果聯品牌擁有56%的實際權益，因此獲得對優果聯品牌的控制權。若干以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產於分步收購優果聯品牌後重新分類至於聯營公司的權益。詳情請參閱附註20(b)、(c)(ii)及(c)(v)。

於二零二一年一月二十八日，貴集團進一步獲得北京棵道的權益，並自該日起產生重大影響。因此，貴集團先前於北京棵道的所有權益入賬於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產，連同新收購的權益，將重新分類為於聯營公司權益。

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	58,473	-	-	-
添置	-	-	-	-
出售	(60,166)	-	-	-
計入權益的公允價值淨額	1,693	-	-	-
於十二月三十一日／六月三十日	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

## 22 存貨

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
水果及其他食品	223,411	247,251	236,819	249,333
消耗品	11,395	12,004	9,941	14,018
	<u>234,806</u>	<u>259,255</u>	<u>246,760</u>	<u>263,351</u>

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
水果及其他食品	9,303	25,433	16,117	23,051

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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，確認為開支及計入銷售成本的存貨成本分別為人民幣7,788,602,000元、人民幣7,658,785,000元、人民幣8,705,686,000元、人民幣4,708,374,000元及人民幣4,993,775,000元。

存貨撇減至可變現淨值人民幣57,000元、人民幣96,000元、人民幣2,292,000元、人民幣363,000元及人民幣700,000元已分別於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月確認為開支，並計入合併損益表的「銷售成本」內。

## 23 生物資產

## 貴集團

生物資產僅包括生長在果樹上的新鮮果實。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,977	3,006	2,131	4,525
採購及種植導致的增加	6,341	8,594	8,274	5,231
轉撥至存貨	(5,071)	(9,620)	(5,386)	(4,597)
生物轉化引起的公允價值變動	(241)	151	(494)	(714)
於十二月三十一日／六月三十日	<u>3,006</u>	<u>2,131</u>	<u>4,525</u>	<u>4,445</u>

## 24 貿易應收款項

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項總額	1,448,544	1,320,785	1,191,298	1,118,503
減：減值撥備	(4,813)	(29,911)	(35,071)	(35,405)
貿易應收款項淨額	<u>1,443,731</u>	<u>1,290,874</u>	<u>1,156,227</u>	<u>1,083,098</u>

貴集團向客戶允諾達九十日的平均信貸期。貿易應收款項按發票日的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至90日	1,034,783	832,824	784,079	741,392
91至180日	369,964	343,154	332,889	306,355
181至365日	41,315	128,104	47,500	42,577
一年以上	2,482	16,703	26,830	28,179
	<u>1,448,544</u>	<u>1,320,785</u>	<u>1,191,298</u>	<u>1,118,503</u>

貴集團通過考慮歷史違約率、市場現狀及前瞻性資料評估了預期信貸虧損。

貿易應收款項減值虧損撥備的變動披露於附註3.1(b)(ii)。

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率基於貴集團歷史虧損模式釐定。該計算反映貨幣的時間價值及於報告日期可得的有關過往事件、當前狀況及未來經濟狀況預測的合理及可靠資料。

於往績記錄期間，管理層識別債務人出現信貸減值，並正進行破產程序。貴集團已向該等債務人提出索償。管理層已與撥備矩陣分開評估該等債務人於二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的未償還結餘人民幣20,481,000元、人民幣27,207,000元及人民幣27,207,000元的可回收性，並已就有關金額悉數計提撥備。

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以及二零二二年六月三十日的減值撥備確定如下：

*加盟門店的貿易應收款項*

賬齡類別	1至90天	91至180天	181至365天	1年以上	總計
<b>二零一九年十二月三十一日：</b>					
預期虧損率	0.002%	0.006%	0.08%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	964,560	357,602	40,271	135	1,362,568
虧損撥備(人民幣千元)	21	21	34	135	211
<b>二零二零年十二月三十一日：</b>					
預期虧損率	0.06%	0.2%	1.2%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	766,681	318,362	104,213	1,720	1,190,976
虧損撥備(人民幣千元)	427	481	1,230	1,720	3,858
<b>二零二一年十二月三十一日：</b>					
預期虧損率	0.09%	0.2%	0.8%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	693,263	313,779	44,525	1,331	1,052,898
虧損撥備(人民幣千元)	620	588	338	1,331	2,877
<b>二零二二年六月三十日</b>					
預期虧損率	0.1%	0.25%	0.9%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	637,665	288,615	41,206	972	968,458
虧損撥備(人民幣千元)	638	722	371	972	2,703

*自企業客戶的貿易應收款項*

賬齡類別	1至90天	91至180天	181至365天	1年以上	總計
<b>二零一九年十二月三十一日：</b>					
預期虧損率	2.3%	4.8%	6.9%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	70,223	12,362	1,044	2,347	85,976
虧損撥備(人民幣千元)	1,593	590	72	2,347	4,602
<b>二零二零年十二月三十一日：</b>					
預期虧損率	3.1%	6.3%	10.6%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	66,143	24,792	18,393	–	109,328
虧損撥備(人民幣千元)	2,057	1,567	1,948	–	5,572
<b>二零二一年十二月三十一日：</b>					
預期虧損率	3.5%	7.6%	27.1%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	90,816	19,110	1,267	–	111,193
虧損撥備(人民幣千元)	3,201	1,443	343	–	4,987
<b>二零二二年六月三十日：</b>					
預期虧損率	3.6%	7.8%	27.5%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	103,727	17,740	1,371	–	122,838
虧損撥備(人民幣千元)	3,734	1,384	377	–	5,495

## 來自個別評估客戶的貿易應收款項

管理層對若干客戶進行個別評估，並識別該等客戶已出現信貸減值。已分別就於二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的人民幣20,481,000元、人民幣27,207,000元及人民幣27,207,000元的餘額悉數計提撥備。

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,663	4,813	29,911	35,071
已確認的虧損撥備增加	3,150	25,098	5,160	334
於十二月三十一日／六月三十日	<u>4,813</u>	<u>29,911</u>	<u>35,071</u>	<u>35,405</u>

貴集團貿易應收款項的賬面金額按下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	1,425,353	1,280,209	1,144,286	1,068,633
美元	11,767	7,952	9,231	5,827
港元	6,611	2,713	2,710	8,638
	<u>1,443,731</u>	<u>1,290,874</u>	<u>1,156,227</u>	<u>1,083,098</u>

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，信貸風險的最高風險敞口為上述貿易應收款項的賬面值。貴集團並未持有任何抵押品作為擔保。

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項總額	14,393	20,194	29,342	24,962
減：(減值撥備)／撥回虧損撥備	(701)	(1,556)	(1,876)	(2,161)
應收款項淨額	<u>13,692</u>	<u>18,638</u>	<u>27,466</u>	<u>22,801</u>

貴公司向客戶授出最多90天的平均信貸期。貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	11,483	17,409	21,633	18,245
91至180天	2,143	797	4,262	2,620
181至365天	280	947	2,847	3,391
1年以上	487	1,041	600	706
	<u>14,393</u>	<u>20,194</u>	<u>29,342</u>	<u>24,962</u>



貴公司通過考慮歷史違約率、現有市場狀況及前瞻性信息評估預期信貸虧損。

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以及二零二二年六月三十日的虧損撥備確定如下：

自企業客戶的貿易應收款項

賬齡類別	1至90天	91至180天	181至365天	1年以上	總計
二零一九年十二月三十一日：					
預期虧損率	1.1%	2.6%	13.6%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	11,483	2,143	280	487	14,393
虧損撥備(人民幣千元)	120	56	38	487	701
二零二零年十二月三十一日：					
預期虧損率	2.0%	3.0%	15.0%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	17,409	797	947	1,041	20,194
虧損撥備(人民幣千元)	348	24	143	1,041	1,556
二零二一年十二月三十一日：					
預期虧損率	1.6%	3.6%	27.4%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	21,633	4,262	2,847	600	29,342
虧損撥備(人民幣千元)	341	155	780	600	1,876
二零二二年六月三十日：					
預期虧損率	2.0%	4.1%	29.0%	100.0%	
賬面總值(人民幣千元)	18,245	2,620	3,391	706	24,962
虧損撥備(人民幣千元)	365	107	983	706	2,161

貿易應收款項減值撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日		433	701	1,556
已確認的虧損撥備增加／(減少)		268	855	320
於十二月三十一日／六月三十日		<u>701</u>	<u>1,556</u>	<u>1,876</u>

貴公司貿易應收款項賬面值以人民幣計值。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，信貸風險的最高風險敞口為上述貿易應收款項的賬面值。貴公司並未持有任何抵押品作為擔保。

## 25 按金、預付款項及其他應收款項

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>				
物業、廠房及設備預付款項	5,750	25,128	32,009	38,834
使用權資產預付款項	–	51,600	–	–
租賃按金	5,906	5,620	12,297	12,612
向加盟商提供的有息貸款(附註c)	50,226	131,617	178,990	190,767
其他預付款項(附註g)	23,240	36,431	101,588	112,370
	85,122	250,396	324,884	354,583
減：虧損撥備	(1,255)	(2,488)	(3,483)	(3,700)
	<u>83,867</u>	<u>247,908</u>	<u>321,401</u>	<u>350,883</u>
<b>流動</b>				
租賃按金	2,178	1,211	1,355	1,473
其他按金	5,677	7,665	6,407	6,534
購買水果及其他食品預付款項	213,942	217,217	452,288	424,171
預付上市費用	–	–	1,228	3,697
其他預付款項	15,741	41,944	62,773	49,958
已售預付卡的應收款項(附註a)	14,790	16,078	14,214	18,505
向加盟商提供的無息貸款(附註b)	13,990	–	–	–
向區域代理提供的保理款(附註d)	148,035	179,835	221,478	169,537
向供應商提供的保理款(附註e)	114,224	72,520	16,557	–
向第三方提供的有息貸款(附註f)	16,117	7,672	6,386	–
其他可收回稅款	25,938	52,623	55,483	59,666
其他應收款項	17,359	27,427	23,667	28,752
	587,991	624,192	861,836	762,293
減：虧損撥備	(10,525)	(5,085)	(4,300)	(2,995)
	<u>577,466</u>	<u>619,107</u>	<u>857,536</u>	<u>759,298</u>

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>				
物業、廠房及設備預付款項	1,363	3,513	3,773	9,505
租賃按金	1,246	901	761	464
向加盟商提供的有息借款(附註c)	50,226	131,617	178,990	190,767
其他預付款項(附註g)	23,240	36,431	101,588	112,373
	76,075	172,462	285,112	313,109
減：減值撥備	(1,255)	(2,488)	(3,483)	(3,700)
	<u>74,820</u>	<u>169,974</u>	<u>281,629</u>	<u>309,409</u>
<b>流動</b>				
租賃按金	1,868	488	283	713
其他按金	2,055	4,448	2,933	3,034
購買水果及其他食品預付款項	263	59	142	97
預付上市費用	-	-	1,228	3,697
其他預付款項	10,176	15,190	15,607	17,663
已售預付卡的應收款項(附註a)	14,790	16,078	14,214	18,505
向加盟商提供的無息貸款(附註b)	13,990	-	-	-
向區域代理提供的保理款(附註d)	131,895	-	-	-
向第三方提供的有息貸款(附註f)	-	4,798	5,239	-
其他可收回稅款	10,097	12,583	18,440	21,777
其他應收款項	15,507	12,478	25,701	19,840
	200,641	66,122	83,787	85,326
減：虧損撥備	(3,340)	(16)	(11)	(10)
	<u>197,301</u>	<u>66,106</u>	<u>83,776</u>	<u>85,316</u>

按金及其他應收款項的賬面值與其公允價值相若。

於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，貴集團及貴公司的存款及其他應收款項以人民幣計值。

## 附註：

- (a) 貴集團代加盟商自費(無加價)向企業客戶發行及出售預付卡。根據中華人民共和國商務部發佈的相關規定，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以及二零二二年六月三十日的銀行餘額人民幣115,970,000元、人民幣161,486,000元、人民幣158,788,000元及人民幣153,414,000元為限制性。該金額為向企業客戶售出預付卡的所得應收款項。
- (b) 向加盟商提供的無息貸款指向加盟商提供的現金墊款。該等貸款無抵押、免息，並按要求償還。自二零一九年起不再授出該等免息貸款，並已於截至二零二零年十二月三十一日止年度全部結清。

- (c) 餘額為向加盟商提供的現金墊款。有息貸款為無抵押貸款，年利率為4.75%，及須於在特許經營協議結束時償還，即加盟門店成立之日起5年。
- (d) 向區域代理提供的保理款指向區域代理支付的現金預付款項。貴集團附屬公司已同意將應收賬款的債權及相關權利由區域代理轉讓予貴集團一間保理公司，而該保理公司已同意收取應收賬款的該等債權及相關權利，並向區域代理提供保理貸款。保理貸款為無抵押，年利率為4.75%至12.0%，並須於一年內償還。
- (e) 向供應商提供的保理款指向供應商支付的現金預付款項。供應商已同意將應收賬款的債權及相關權利由貴集團轉讓予貴集團一間保理公司，而該公司已同意收取應收賬款的該等債權及相關權益，並向供應商提供保理貸款。保理貸款以該等供應商的股權作抵押，並由供應商的控股股東擔保，年利率為9.6%至12.0%，並須於一年內償還。
- (f) 向第三方提供的有息貸款指向其他獨立第三方提供的現金預付款項。應收貸款為無抵押，年利率為4%至15%，並須於一年內償還。
- (g) 其他預付款項指向若干加盟商提供的開業前支援服務補貼。該等補貼於預期特許經營期內按直線法確認，與加盟商獲得特許經營權一致。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以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月期間，攤銷分別為人民幣2,364,000元、人民幣7,535,000元、人民幣19,753,000元、人民幣6,854,000元及人民幣16,461,000元，均已確認為特許權使用費收入減少。
- (h) 按金和其他應收款項虧損撥備變動如下：

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	7,892	11,780	7,573	7,783
已確認虧損撥備增加/ (減少)	7,898	(4,207)	210	(1,088)
被視為不可收回而撤銷的 應收款項	(4,010)	-	-	-
於十二月三十一日/ 六月三十日	<u>11,780</u>	<u>7,573</u>	<u>7,783</u>	<u>6,695</u>

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	-	4,595	2,504	3,494
已確認虧損撥備增加	4,595	(2,091)	990	216
於十二月三十一日/ 六月三十日	<u>4,595</u>	<u>2,504</u>	<u>3,494</u>	<u>3,710</u>

## 26 以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
非上市複合金融工具	79,716	75,166	82,286	81,313
<b>流動資產</b>				
非上市結構性存款	765,822	414,744	1,039,995	229,954

以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,239,000	845,538	489,910	1,122,281
添置	12,246,320	6,181,410	7,507,295	2,299,806
贖回	(12,686,212)	(6,547,591)	(6,884,172)	(3,118,296)
計入損益的公允價值收益淨額(附註7)	46,430	10,553	9,248	7,476
於十二月三十一日／六月三十日	845,538	489,910	1,122,281	311,267

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動資產</b>				
非上市結構性存款	765,822	414,744	1,039,995	229,954

以公允價值計量且其變動計入損益的債務投資變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日	1,239,000	765,822	414,744	1,039,995
添置	12,138,320	6,171,494	7,417,295	2,299,806
贖回	(12,656,199)	(6,545,417)	(6,811,135)	(3,118,296)
計入損益的公允價值收益淨額	44,701	22,845	19,091	8,449
於十二月三十一日／六月三十日	765,822	414,744	1,039,995	229,954

## 27 現金及銀行結餘

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
限制性銀行存款(附註a)	-	51,009	1,009	1,009
長期銀行存款(附註b)	-	250,000	100,000	30,000
	-	301,009	101,009	31,009
<b>流動資產</b>				
銀行及手頭現金	317,248	454,636	564,666	1,897,504
短期銀行存款(附註b)	-	200,100	250,000	80,000
限制性銀行存款(附註a)	176,979	224,386	272,690	267,314
	494,227	879,122	1,087,356	2,244,818
現金及銀行結餘	494,227	1,180,131	1,188,365	2,275,827

貴集團的現金及銀行結餘的賬面值與其公允價值相若，並以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
人民幣	487,391	1,164,395	1,128,563	2,262,602
美元	6,836	13,000	57,171	13,225
港元	-	2,736	2,631	-
	494,227	1,180,131	1,188,365	2,275,827

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
限制性銀行存款(附註a)	-	50,000	-	-
長期銀行存款(附註b)	-	250,000	100,000	30,000
	-	300,000	100,000	30,000
<b>流動資產</b>				
銀行及手頭現金	151,801	261,942	278,367	1,154,141
短期銀行存款(附註b)	-	200,100	250,000	80,000
限制性銀行存款(附註a)	165,970	211,486	258,788	252,282
	317,771	673,528	787,155	1,486,423
現金及銀行結餘	317,771	973,528	887,155	1,516,423

貴公司的現金及銀行結餘的賬面值與其公允價值相若，並以人民幣計值。

附註：

- (a) 貴集團限制性銀行存款包括(i)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以及二零二二年六月三十日，根據中華人民共和國商務部發佈的相關法規收取預付卡預收款項的擔保存款分別達人民幣115,970,000元、人民幣161,486,000元、人民幣158,788,000元及人民幣153,414,000元(附註25(a))及截至二零二零年十二月三十一日，原期限超過一年的其他限制性長期銀行存款達人民幣50,000,000元；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以及二零二二年六月三十日，原期限超過三個月的其他限制性短期銀行存款分別達人民幣50,000,000元、人民幣50,000,000元、人民幣100,000,000元及人民幣100,000,000元，及(ii)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以及二零二二年六月三十日，擔保存款分別達人民幣11,009,000元、人民幣13,909,000元、人民幣14,911,000元及人民幣14,909,000元，限制僅用於 貴集團的若干銀行安排。

貴公司限制性銀行存款包括截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，根據中華人民共和國商務部發佈的相關法規收取預付卡預收款項的擔保存款分別達人民幣115,970,000元、人民幣161,486,000元、人民幣158,788,000元及人民幣153,414,000元(附註25(a))，及截至二零二零年十二月三十一日，原期限超過一年的其他限制性長期銀行存款達人民幣50,000,000元；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以及二零二二年六月三十日，原期限超過三個月的其他限制性短期銀行存款分別達人民幣50,000,000元、人民幣50,000,000元、人民幣100,000,000元和人民幣100,000,000元。

- (b) 長期銀行存款及短期銀行存款分別指截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，原期限在一年以上和三個月以上的銀行存款，旨在賺取利息收益。

現金及銀行存款存放於中國的銀行。從中國匯出該等結餘受中國政府頒佈的外匯管制規則及法規的規限。

## 28 銀行借款

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>				
長期銀行借款	26,000	18,000	17,084	15,676
<b>流動</b>				
短期銀行借款	586,730	904,417	1,424,800	1,280,000
於一年／期內到期償還的長期銀行借款	8,055	6,652	10,627	9,918
	594,785	911,069	1,435,427	1,289,918

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以及二零二二年六月三十日，貴公司、余先生和徐女士全額擔保人民幣34,000,000元、人民幣26,000,000元、人民幣18,000,000元及人民幣17,000,000元的借款，分別由賬面值為人民幣1,546,000元、人民幣1,502,000元、人民幣1,458,000元及人民幣1,436,000元的若干使用權資產(附註16)抵押。

截至二零一九年及二零二零年十二月三十一日，借款為人民幣16,000,000元及人民幣24,000,000元，由賬面價值分別為人民幣1,446,000元及人民幣1,332,000元的若干物業、廠房和設備（附註15）抵押。

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以及二零二二年六月三十日，貴公司、貴集團若干附屬公司、余先生及徐女士全額擔保人民幣570,785,000元、人民幣879,069,000元、人民幣1,434,511,000元及人民幣1,288,594,000元的剩餘借款。

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以及二零二二年六月三十日，貴集團未使用貸款金額分別為人民幣310,000,000元、人民幣254,000,000元、人民幣950,200,000元及人民幣1,410,000,000元。

於二零二二年六月三十日，使用權資產人民幣50,367,000元已就未使用融資人民幣320,000,000元而抵押。

該等借款的賬面值與其公允價值相若。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以及二零二二年六月三十日的加權平均利率分別為4.67%、4.11%、3.86%及3.75%。

貴集團借款的賬面值以人民幣計值。

貴集團應償還的借款如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>銀行借款</b>				
按要求或一年內到期	594,785	911,069	1,435,427	1,289,919
一至兩年內到期	8,000	10,000	1,827	8,847
兩至五年內到期	18,000	8,000	10,735	2,802
五年以上	-	-	4,522	4,026
	<u>620,785</u>	<u>929,069</u>	<u>1,452,511</u>	<u>1,305,594</u>

#### 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動</b>				
短期銀行借款，已擔保	<u>370,457</u>	<u>618,879</u>	<u>913,878</u>	<u>869,393</u>

貴公司截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日的借款為人民幣370,457,000元、人民幣618,879,000元、人民幣913,878,000元及人民幣869,393,000元，由貴公司附屬公司、余先生及徐女士全額擔保。

該等借款的賬面值與其公允價值相若。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以及二零二二年六月三十日的加權平均利率分別為4.45%、4.04%、3.86%及3.76%。



貴公司借款的賬面值以人民幣計值。

貴公司應償還借款如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款				
按要求或一年內到期	370,457	618,879	913,878	869,393

貴集團及貴公司於二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日已遵守借款的相關承諾。

## 29 貿易應付款項

### 貴集團

按發票日期作出貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	361,555	282,426	317,811	466,048
31至60日	6,552	18,022	20,757	20,948
61至90日	1,856	3,272	2,224	2,836
90日以上	8,872	1,212	4,404	10,721
	<u>378,835</u>	<u>304,932</u>	<u>345,196</u>	<u>500,553</u>

貴集團貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值。

### 貴公司

按發票日期作出貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	2,596	4,699	11,644	7,824
31至60日	802	2,910	1,450	5,047
61至90日	506	28	345	178
90日以上	1,239	-	1,948	1,199
	<u>5,143</u>	<u>7,637</u>	<u>15,387</u>	<u>14,248</u>

該等貿易應付款項的賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值。

## 30 應計費用及其他應付款項

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>				
其他應付款項(附註d)	30,235	63,219	72,266	76,939
<b>流動</b>				
應計費用	23,042	31,095	42,313	49,240
應計上市費用	-	-	9,045	12,452
加盟門店所得款項淨額(附註a)	91,070	150,567	194,231	131,689
代加盟商收取的預付卡款項(附註b)	155,321	200,040	251,405	276,515
會員賬戶充值餘額(附註b)	344,980	392,022	335,660	405,850
已收會員費(附註c)	30,531	32,042	41,953	37,008
應付薪金及福利	187,021	178,959	257,477	223,381
其他應付稅款	4,039	4,097	8,670	3,071
已收按金	18,512	26,594	24,656	27,044
其他應付款項	22,828	12,669	12,836	15,606
	<u>877,344</u>	<u>1,028,085</u>	<u>1,178,246</u>	<u>1,181,856</u>

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動</b>				
其他應付款項(附註d)	30,235	63,219	72,266	73,604
<b>流動</b>				
應計費用	1,565	11,762	15,468	15,195
應計上市費用	-	-	9,045	12,452
加盟門店所得款項淨額(附註a)	91,070	150,567	194,231	131,689
代加盟商收取的預付卡款項(附註b)	152,516	195,234	241,627	272,773
會員賬戶充值餘額(附註b)	344,980	392,022	335,660	405,850
已收會員費(附註c)	30,531	32,042	41,953	37,008
應付薪金及福利	49,008	50,377	45,960	31,411
其他應付稅款	1,189	931	987	1,026
已收按金	14,127	22,072	18,379	20,753
其他應付款項	13,011	7,387	6,740	8,291
	<u>697,997</u>	<u>862,394</u>	<u>910,050</u>	<u>936,448</u>

## 附註：

(a) 該筆款項通常會按月償還予加盟商，但須符合特許經營合同的規定。

- (b) 從預付卡及儲值賬戶中收取的銷售款項指終端消費者向其預付卡及儲值賬戶充值的預收款項。貴集團代加盟商收取款項，而該款項於最終消費者使用預付卡和儲值賬戶在門店購買商品時結算。
- (c) 餘額指心享付費會員計劃而產生的於各自年末日期未使用的會員折扣。貴集團自二零一八年年末開始推行該會員計劃。加盟商的終端消費者可以應付貴集團的固定費用認購為期十二個月的會員資格。會員在加盟門店購物至少可享有相當於會員費的折扣。否則，貴集團將向最終消費者退還所有差價。
- (d) 餘額指加盟商在訂立特許經營協議時須退還的首期按金。按金將在特許經營期結束時扣除產生的任何罰款退還予加盟商。

該等應計費用及其他應付款項的賬面值與其公允價值相若並以人民幣計值。

### 31 遞延稅項

#### 貴集團

在法律上有權強制即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債可予以抵銷。遞延稅項資產／(負債)淨額分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產				
— 於十二個月內收回	1,628	1,774	2,983	1,033
— 超過十二個月後收回	4,862	2,638	3,856	4,533
	<u>6,490</u>	<u>4,412</u>	<u>6,839</u>	<u>5,566</u>
遞延稅項負債				
— 於十二個月內收回	(8,915)	(7,533)	(2,713)	(1,265)
— 超過十二個月後收回	(13,335)	(10,394)	(8,327)	(7,376)
	<u>(22,250)</u>	<u>(17,927)</u>	<u>(11,040)</u>	<u>(8,641)</u>
	<u>(15,760)</u>	<u>(13,515)</u>	<u>(4,201)</u>	<u>(3,075)</u>

遞延稅項資產／(負債)淨額變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
年／期初	5,504	(15,760)	(13,515)	(13,515)	(4,201)
(自損益表扣除)／ 計入損益表(附註12)	(4,063)	1,851	3,430	571	1,626
(自其他綜合收益表扣除)／ 計入其他綜合收益表	(9,578)	524	5,884	5,994	(500)
收購附屬公司(附註36.1)	(16,553)	(130)	-	-	-
出售金融資產後轉撥至股權	8,930	-	-	-	-
年／期末	<u>(15,760)</u>	<u>(13,515)</u>	<u>(4,201)</u>	<u>(6,950)</u>	<u>(3,075)</u>

於往績記錄期間，遞延稅項的變動如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損	撥備	租賃負債	減速稅項折舊	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
於二零一九年一月一日	8,412	419	15,489	163	24,483
(自損益表扣除)／計入損益表	<u>(7,567)</u>	<u>363</u>	<u>27,035</u>	<u>188</u>	<u>20,019</u>
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	845	782	42,524	351	44,502
計入損益表／(自損益表扣除)	<u>261</u>	<u>(115)</u>	<u>6,453</u>	<u>(111)</u>	<u>6,488</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	1,106	667	48,977	240	50,990
計入損益表／(自損益表扣除)	<u>1,278</u>	<u>(71)</u>	<u>(410)</u>	<u>-</u>	<u>797</u>
於二零二一年十二月三十一日	2,384	596	48,567	240	51,787
計入損益表／(自損益表扣除)	<u>(1,948)</u>	<u>133</u>	<u>2,953</u>	<u>-</u>	<u>1,138</u>
於二零二二年六月三十日	<u>436</u>	<u>729</u>	<u>51,520</u>	<u>240</u>	<u>52,925</u>
於二零二一年一月一日	1,106	667	48,977	240	50,990
計入損益表	<u>1,310</u>	<u>23</u>	<u>1,817</u>	<u>-</u>	<u>3,150</u>
於二零二一年六月三十日 (未經審計)	<u>2,416</u>	<u>690</u>	<u>50,794</u>	<u>240</u>	<u>54,140</u>

## 遞延稅項負債

	未變現利潤	使用權資產	收購附屬公司之 公允價值調整	自以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產 產生的未變現 公允價值差額	自以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產 產生的未變現 公允價值差額	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
於二零一九年一月一日	-	13,211	-	5,768	-	18,979
收購一間附屬公司(附註36.1(a))	-	-	16,553	-	-	16,553
自損益表扣除/(計入損益表)	1,617	24,802	(3,182)	-	845	24,082
自其他綜合收益表扣除	-	-	-	9,578	-	9,578
出售金融資產後轉撥至股權	-	-	-	(8,930)	-	(8,930)
於二零一九年十二月三十一日及 二零二零年一月一日	1,617	38,013	13,371	6,416	845	60,262
(計入損益表)/自損益表扣除	(1,083)	8,530	(3,071)	-	261	4,637
計入其他綜合收益表	-	-	-	(524)	-	(524)
分步收購附屬公司(附註36.1(b))	-	-	-	130	-	130
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	534	46,543	10,300	6,022	1,106	64,505
(計入損益表)/自損益表扣除	(214)	(1,629)	(2,068)	-	1,278	(2,633)
計入其他綜合收益表	-	-	-	(5,884)	-	(5,884)
於二零二一年十二月三十一日及 二零二二年一月一日	320	44,914	8,232	138	2,384	55,988
(計入損益表)/自損益表扣除	35	2,410	(950)	-	(1,983)	(488)
自綜合收益表扣除	-	-	-	500	-	500
於二零二二年六月三十日	355	47,324	7,282	638	401	56,000
於二零二一年一月一日	534	46,543	10,300	6,022	1,106	64,505
(計入損益表)/自損益表扣除	(85)	2,351	(1,081)	-	1,394	2,579
計入其他綜合收益表	-	-	-	(5,994)	-	(5,994)
於二零二一年六月三十日(未經審計)	449	48,894	9,219	28	2,500	61,090

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以及二零二二年六月三十日，因未來應課稅利潤流不明朗，貴集團未就預期累計稅項虧損確認的遞延稅項資產分別約為人民幣288,902,000元、人民幣566,809,000元、人民幣944,359,000元及人民幣1,176,090,000元。

未確認稅項虧損到期日如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期日：				
二零二零年	4,380	-	-	-
二零二一年	21,089	20,834	-	-
二零二二年	62,814	62,814	59,877	45,147
二零二三年	102,051	101,934	100,377	100,332
二零二四年	98,568	98,540	97,171	96,836
二零二五年	-	282,687	282,181	281,146
二零二六年	-	-	404,753	404,753
二零二七年	-	-	-	247,876
	<u>288,902</u>	<u>566,809</u>	<u>944,359</u>	<u>1,176,090</u>

貴公司

在法律上有權強制即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且遞延稅項與同一稅務機關有關時，遞延稅項資產及負債可予以抵銷。遞延稅項資產淨值分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產				
－ 於十二個月內收回	109	209	239	364
－ 超過十二個月後收回	1,327	1,698	2,062	814
	<u>1,436</u>	<u>1,907</u>	<u>2,301</u>	<u>1,178</u>
遞延稅項負債				
－ 於十二個月內收回	(845)	(1,107)	(1,357)	(374)
	<u>591</u>	<u>800</u>	<u>944</u>	<u>804</u>

遞延稅項資產淨值變動如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
年／期初	-	591	800	800	944
(自損益表扣除)／計入損益表	(7,916)	209	144	125	(140)
自其他綜合收益表扣除	(423)	-	-	-	-
出售金融資產後轉撥至股權	8,930	-	-	-	-
年／期末	<u>591</u>	<u>800</u>	<u>944</u>	<u>925</u>	<u>804</u>

(未經審計)

於往績記錄期間，遞延稅項的變動如下：

遞延稅項資產

	稅項虧損	撥備	租賃負債	減速稅項折舊	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
於二零一九年一月一日	8,210	108	5,088	70	13,476
(自損益表扣除)／計入損益表	(7,365)	45	2,531	27	(4,762)
於二零一九年十二月三十一日					
及二零二零年一月一日	845	153	7,619	97	8,714
計入損益表／(自損益表扣除)	261	55	(2,039)	27	(1,696)
於二零二零年十二月三十一日					
及二零二一年一月一日	1,106	208	5,580	124	7,018
計入損益表	250	33	717	-	1,000
於二零二一年十二月三十一日					
及二零二二年一月一日	1,356	241	6,297	124	8,018
計入損益表	(984)	125	(2,681)	-	(3,540)
於二零二二年六月三十日	<u>372</u>	<u>366</u>	<u>3,616</u>	<u>124</u>	<u>4,478</u>
於二零二零年十二月三十一日及 二零二一年一月一日	1,106	208	5,580	124	7,018
(自損益表扣除)／計入損益表	126	48	569	-	743
於二零二一年六月三十日 (未經審計)	<u>1,232</u>	<u>256</u>	<u>6,149</u>	<u>124</u>	<u>7,761</u>

## 遞延稅項負債

	使用權資產	自以公允價值 計量且其變動 計入其他 綜合收益的 金融資產產生 的未變現公允 價值差額	自以公允價值 計量且其變動 計入損益的 金融資產產生 的未變現公允 價值差額	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	4,969	8,507	–	13,476
自損益表扣除	2,309	–	845	3,154
自其他綜合收益表扣除	–	423	–	423
出售金融資產後轉撥至股權	–	(8,930)	–	(8,930)
於二零一九年十二月三十一日 及二零二零年一月一日	7,278	–	845	8,123
(計入損益表) / 自損益表扣除	(2,166)	–	261	(1,905)
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	5,112	–	1,106	6,218
自損益表扣除	604	–	251	855
於二零二一年十二月三十一日 及二零二二年一月一日	5,716	–	1,357	7,073
自損益表扣除	(2,416)	–	(984)	(3,400)
於二零二二年六月三十日	<u>3,300</u>	<u>–</u>	<u>373</u>	<u>3,673</u>
於二零二零年十二月三十一日 及二零二一年一月一日	5,112	–	1,106	6,218
計入損益表(未經審計)	432	–	186	618
於二零二一年六月三十日 (未經審計)	<u>5,544</u>	<u>–</u>	<u>1,292</u>	<u>6,836</u>

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以及二零二二年六月三十日，由於未來應課稅利潤流不明朗，貴集團未就預期累計稅項虧損確認的遞延稅項資產分別為約人民幣229,664,000元、人民幣434,809,000元、人民幣757,422,000元及人民幣947,916,000元。

未確認稅項虧損到期日如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
到期日：				
二零二零年	4,380	–	–	–
二零二一年	21,089	21,089	–	–
二零二二年	47,578	47,578	47,578	32,781
二零二三年	82,497	82,497	82,497	82,497
二零二四年	74,120	74,120	74,120	74,120
二零二五年	–	209,525	209,525	209,525
二零二六年	–	–	343,702	330,232
二零二七年	–	–	–	218,761
	<u>229,664</u>	<u>434,809</u>	<u>757,422</u>	<u>947,916</u>



## 32 實繳資本／股本

## 貴集團及貴公司

	普通股數量 千股	實繳股本 人民幣千元
於二零一九年一月一日及十二月三十一日	不適用	21,901
於儲備資本化後發行的股份(附註)	1,500,000	1,478,099
於二零二零年及二零二一年十二月三十一日 以及二零二二年六月三十日	1,500,000	1,500,000
於二零二一年六月三十日(未經審計)	1,500,000	1,500,000

## 附註：

根據二零二零年四月十日通過的股東決議案，貴公司於二零二零年四月十日轉制為股份有限公司。根據所有當時股東於二零二零年三月十日簽訂的發起人協議，批准將貴公司截至二零一九年十月三十一日的淨資產價值按比例每股人民幣1元轉換為貴公司的1,500,000,000股股份。根據於二零二零年四月十日通過的股東決議案，註冊資本增加至人民幣1,500,000,000元。

## 33 儲備

## 貴集團

	資本公積 人民幣千元	以股份為基礎 的付款儲備 (附註a) 人民幣千元	以公允價值 計量且其變動 計入其他綜合 收益的儲備 人民幣千元	法定儲備 (附註b) 人民幣千元	其他儲備 (附註c) 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一九年一月一日	1,778,001	235,791	17,656	30,443	(2,910)	36,365	2,095,346
<b>綜合收益</b>							
年內利潤	-	-	-	-	-	249,453	249,453
<b>其他綜合收益／(虧損)</b>							
分佔聯營公司及合營企業權益的 其他綜合收益	-	-	84	-	-	-	84
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產 公允價值變動	-	-	38,419	-	-	-	38,419
與該等項目有關的所得稅	-	-	(9,578)	-	-	-	(9,578)
綜合收益總額	-	-	28,925	-	-	249,453	278,378
<b>與擁有人交易</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的儲備轉為保留盈利	-	-	(26,792)	-	-	26,792	-
轉入法定儲備(附註b)	-	-	-	7,187	-	(7,187)	-
與擁有人交易總額，於權益內確認	-	-	(26,792)	7,187	-	19,605	-
於二零一九年十二月三十一日	1,778,001	235,791	19,789	37,630	(2,910)	305,423	2,373,724

	以公允價值計量且其變動的儲備						總計
	資本公積	以股份為基礎的付款儲備(附註a)	計入其他綜合收益的儲備	法定儲備(附註b)	其他儲備(附註c)	保留盈利	
	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
於二零二零年一月一日	1,778,001	235,791	19,789	37,630	(2,910)	305,423	2,373,724
<b>綜合收益</b>							
年內利潤	-	-	-	-	-	49,063	49,063
<b>其他綜合收益</b>							
以公允價值計量							
且其變動計入其他綜合收益的							
金融資產公允價值變動	-	-	9,629	-	-	-	9,629
與該等項目有關的所得稅	-	-	524	-	-	-	524
綜合收益總額	-	-	10,153	-	-	49,063	59,216
<b>與擁有人交易</b>							
於儲備資本化後發行的股份(附註d)	(883,616)	(235,791)	-	-	-	(358,692)	(1,478,099)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的儲備轉為保留盈利(附註e)	-	-	(13,605)	-	-	13,605	-
轉入法定儲備(附註b)	-	-	-	7,031	-	(7,031)	-
與擁有人的交易總額，於權益內確認	(883,616)	(235,791)	(13,605)	7,031	-	(352,118)	(1,478,099)
於二零二零年十二月三十一日	894,385	-	16,337	44,661	(2,910)	2,368	954,841

	以公允價值計量且其變動的儲備						總計
	資本公積	以股份為基礎的付款儲備(附註a)	計入其他綜合收益的儲備	法定儲備(附註b)	其他儲備(附註c)	保留盈利	
	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
於二零二一年一月一日	894,385	-	16,337	44,661	(2,910)	2,368	954,841
<b>綜合收益</b>							
年內利潤	-	-	-	-	-	230,345	230,345
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他							
綜合收益的金融資產公允價值變動	-	-	(49,437)	-	-	-	(49,437)
與該等項目有關的所得稅	-	-	5,884	-	-	-	5,884
綜合(虧損)/收益總額	-	-	(43,553)	-	-	230,345	186,792
<b>與擁有人交易</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的儲備轉為保留盈利(附註e)	-	-	(4,813)	-	-	4,813	-
轉入法定儲備(附註b)	-	-	-	1,190	-	(1,190)	-
收購非控股權益(附註1.1(d))	-	-	-	-	(5,774)	-	(5,774)
與擁有人的交易總額，於權益內確認	-	-	(4,813)	1,190	(5,774)	3,623	(5,774)
於二零二一年十二月三十一日	894,385	-	(32,029)	45,851	(8,684)	236,336	1,135,859

	以公允價值						總計
	資本公積	以股份為基礎 的付款儲備 (附註a)	計量且其變動 計入其他綜合 收益的儲備	法定儲備 (附註b)	其他儲備 (附註c)	保留盈利	
	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
<i>(未經審計)</i>							
於二零二一年一月一日	894,385	-	16,337	44,661	(2,910)	2,368	954,841
<b>綜合收益</b>							
期內利潤	-	-	-	-	-	139,209	139,209
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他							
綜合收益的金融資產公允價值變動	-	-	(58,077)	-	-	-	(58,077)
與該等項目有關的所得稅	-	-	5,994	-	-	-	5,994
綜合(虧損)/收益總額	-	-	(52,083)	-	-	139,209	87,126
<b>與擁有人交易</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他							
綜合收益的儲備轉為保留盈利 (附註e)	-	-	293	-	-	(293)	-
與擁有人的交易總額，於權益內確認	-	-	293	-	-	(293)	-
於二零二一年六月三十日(未經審計)	894,385	-	(35,453)	44,661	(2,910)	141,284	1,041,967

	以公允價值						總計
	資本公積	以股份為基礎 的付款儲備 (附註a)	計量且其變動 計入其他綜合 收益的儲備	法定儲備 (附註b)	其他儲備 (附註c)	保留盈利	
	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
於二零二二年一月一日	894,385	-	(32,029)	45,851	(8,684)	236,336	1,135,859
<b>綜合收益</b>							
期內利潤	-	-	-	-	-	194,452	194,452
<b>其他綜合(虧損)/收益</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他							
綜合收益的金融資產公允價值變動	-	-	(822)	-	-	-	(822)
與該等項目有關的所得稅	-	-	(500)	-	-	-	(500)
綜合(虧損)/收益總額	-	-	(1,322)	-	-	194,452	193,130
<b>與擁有人交易</b>							
以公允價值計量且其變動計入其他							
綜合收益的儲備轉為保留盈利	-	-	11	-	-	(11)	-
與擁有人的交易總額，於權益內確認	-	-	11	-	-	(11)	-
於二零二二年六月三十日	894,385	-	(33,340)	45,851	(8,684)	430,777	1,328,989

## 貴公司

	資本公積	以股份為基礎 的付款儲備 (附註a)	以公允價值計量且 其變動計入其他 綜合收益的儲備	保留盈利/ (累計虧損)	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
於二零一九年一月一日	1,775,525	235,791	25,522	103,744	2,140,582
<b>綜合收益</b>					
年內利潤	-	-	-	148,618	148,618
<b>其他綜合收益/(虧損)</b>					
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產公允價值變動 與該等項目有關的所得稅	-	-	1,693	-	1,693
	-	-	(423)	-	(423)
綜合收益總額	-	-	1,270	148,618	149,888
<b>與擁有人交易</b>					
以公允價值計量且其變動計入其他綜合 收益的儲備轉為保留盈利	-	-	(26,792)	26,792	-
與擁有人的交易總額，於權益內確認	-	-	(26,792)	26,792	-
於二零一九年十二月三十一日	1,775,525	235,791	-	279,154	2,290,470
於二零二零年一月一日	1,775,525	235,791	-	279,154	2,290,470
<b>綜合收益</b>					
年內虧損	-	-	-	(164,553)	(164,553)
綜合收益總額	-	-	-	(164,553)	(164,553)
<b>與擁有人交易</b>					
於儲備資本化後發行的股份	(883,616)	(235,791)	-	(358,692)	(1,478,099)
與擁有人的交易總額，於權益內確認 (附註d)	(883,616)	(235,791)	-	(358,692)	(1,478,099)
於二零二零年十二月三十一日	891,909	-	-	(244,091)	647,818
於二零二一年一月一日	891,909	-	-	(244,091)	647,818
<b>綜合收益</b>					
年內虧損	-	-	-	(325,191)	(325,191)
於二零二一年十二月三十一日	891,909	-	-	(569,282)	322,627
於二零二一年一月一日	891,909	-	-	(244,091)	647,818
<b>綜合收益</b>					
期內虧損(未經審計)	-	-	-	(123,847)	(123,847)
於二零二一年六月三十日(未經審計)	891,909	-	-	(367,938)	523,971
於二零二二年一月一日	891,909	-	-	(569,282)	322,627
<b>綜合收益</b>					
期內虧損	-	-	-	(206,003)	(206,003)
於二零二二年六月三十日	891,909	-	-	(775,285)	116,624

附註：

- (a) 以股份為基礎的付款儲備指獎勵 貴集團員工資本的授予日公允價值。 貴公司增加了註冊資本，並允許特定員工於往績記錄期間前按面值認購資本，作為對其業績的獎勵。其已根據附註2.23所載會計政策予以確認。

概無購股權已於往績記錄期間授出，且於二零一九年一月一日及二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日亦無尚未行使的購股權。

- (b) 餘額由中國附屬公司根據中國相關法規預留。中國法律及法規規定，在中國註冊的公司須預留若干法定儲備，於利潤分配予權益持有人之前，從其各自法定財務報表所報告的淨利潤(抵銷過往年度累計虧損後)轉撥。中國公司須於分配本年度稅後利潤，將法定淨利潤的10%轉撥至法定儲備。法定公積金總額超過公司註冊資本50%時，公司可以中止撥資。法定公積金僅可用於彌補公司虧損、擴大公司生產經營或者增加公司資本。此外，公司亦可根據董事會的決議，使用其稅後利潤進一步向酌情盈餘公積金繳款。
- (c) 貴集團的其他儲備為就進一步收購兩間部分擁有的附屬公司(即百果科技及江西王品)而支付的代價與所取得的淨資產之間的差額。於有關收購後，百果科技及江西王品成為 貴公司的全資附屬公司。
- (d) 於二零二零年四月十日， 貴公司改制為股份有限公司，註冊資本為人民幣1,500,000,000元。 貴公司按照當時的股東各自於二零二零年三月二十五日持有 貴公司當時股本的比例向彼等發行及配發每股面值人民幣1元的普通股1,500,000,000股。保留盈利進行資本化並增加股本人民幣1,478,099,000元。
- (e) 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的儲備指自初步確認以來，指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權工具投資的賬面金額(扣除稅項)的變動。多項以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產賬面金額的累計變動通過於二零二零年十二月十日分步收購及於二零二一年一月二十八日注資獲得重大影響後轉入保留盈利。

## 34 合併現金流量表附註

## (a) 除所得稅前利潤與經營產生的現金淨額的對賬

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
除所得稅前利潤	268,681	71,710	257,527	154,156	207,048
調整：					
— 物業、廠房及設備折舊 (附註15)	30,195	33,866	40,202	17,493	19,462
— 使用權資產折舊 (附註16)	41,592	44,544	63,314	29,303	34,237
— 無形資產攤銷 (附註18)	7,991	13,444	14,302	6,833	7,720
— 應收貸款產生的利息收入 (附註6)	(20,739)	(31,535)	(21,120)	(11,211)	(11,107)
— 金融資產減值虧損 (撥備淨額)/撥回淨額	11,048	20,891	5,370	11,783	(754)
— 生物資產的公允價值虧損/(收益) (附註23)	241	(151)	494	(212)	714
— 以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產的公允價值收益 (附註26)	(46,430)	(10,553)	(9,248)	(8,250)	(7,476)
— 註銷聯營公司的收益/(虧損) (附註20)	-	243	(1,248)	-	-
— 出售物業、廠房及設備虧損 (附註34)	14,769	406	224	223	918
— 註銷附屬公司虧損 (附註37)	394	-	-	-	-
— 租賃終止的(收益)/虧損	(2,203)	(13)	213	203	(116)
— 財務收入	(3,031)	(12,192)	(24,091)	(5,137)	(15,423)
— 財務成本	44,673	52,065	78,190	33,781	43,499
— 分估聯營公司及 合營企業的(利潤)/虧損	7,529	9,763	(16,483)	(9,536)	(9,444)
— 聯營公司之減值虧損	-	26,354	-	-	-
— 重新計量於聯營公司權益的收益 (附註36.1(b))	-	(16,097)	-	-	-
營運資金變動前的營業利潤	354,710	202,745	387,646	219,429	269,278

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
營運資金變動：					
– 存貨	(38,677)	(16,417)	12,495	55,808	(16,591)
– 生物資產	(1,270)	1,026	(2,888)	(1,733)	(634)
– 貿易應收款項	29,384	128,917	129,487	(2,753)	72,795
– 按金、預付款項及其他應收款項	(65,217)	(79,826)	(401,176)	(362,642)	55,555
– 應收聯營公司款項	3,838	13,756	(15)	–	(973)
– 應收關聯方款項	86,295	–	–	–	–
– 限制性銀行存款	(49,581)	(45,516)	2,698	(41,265)	5,374
– 貿易應付款項	39,425	(75,695)	40,264	130,089	155,357
– 應計費用及其他應付款項	133,559	185,276	159,208	132,270	8,466
– 合同負債	20,671	6,837	606	(355)	(3,969)
– 應付聯營公司款項	6,944	(605)	(2,008)	(1,153)	(11,688)
經營產生的現金	<u>520,081</u>	<u>320,498</u>	<u>326,317</u>	<u>128,119</u>	<u>532,970</u>

**(b) 出售物業、廠房及設備所得款項的對賬**

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
賬面淨值(附註15)	25,288	3,987	224	223	918
出售物業、廠房及設備虧損(附註7)	(14,769)	(406)	(224)	(223)	(918)
出售物業、廠房及設備所得款項	<u>10,519</u>	<u>3,581</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

**(c) 融資活動產生的負債的對賬**

	銀行借款	租賃負債	應計上市費用	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	554,796	188,714	–	743,510
融資現金流量	12,929	(42,008)	–	(29,079)
應計利息	29,060	15,613	–	44,673
收購一家附屬公司	24,000	–	–	24,000
非現金 – 租賃終止後終止確認 租賃負債	–	(44,464)	–	(44,464)
非現金 – 租賃負債增加	–	162,243	–	162,243
於二零一九年十二月三十一日	<u>620,785</u>	<u>280,098</u>	<u>–</u>	<u>900,883</u>

	銀行借款	租賃負債	應計上市費用	總計
	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	620,785	280,098	–	900,883
融資現金流量	272,262	(52,037)	–	220,225
應計利息	36,022	16,043	–	52,065
非現金 – 租賃終止後終止確認				
租賃負債	–	(12,240)	–	(12,240)
非現金 – 租賃負債增加	–	59,837	–	59,837
於二零二零年十二月三十一日	<u>929,069</u>	<u>291,701</u>	<u>–</u>	<u>1,220,770</u>
於二零二一年一月一日	929,069	291,701	–	1,220,770
經營現金流量	–	–	(7,959)	(7,959)
融資現金流量	475,494	(76,101)	(574)	398,819
應計利息	47,948	30,242	–	78,190
非現金 – 租賃終止後終止確認				
租賃負債	–	(5,831)	–	(5,831)
非現金 – 租賃負債增加	–	330,977	–	330,977
非現金 – 應計上市費用	–	–	17,578	17,578
於二零二一年十二月三十一日	<u>1,452,511</u>	<u>570,988</u>	<u>9,045</u>	<u>2,032,544</u>
於二零二一年一月一日	929,069	291,701	–	1,220,770
經營現金流量	–	–	(3,458)	(3,458)
融資現金流量	305,126	(33,188)	(366)	271,572
應計利息	20,674	13,107	–	33,781
非現金 – 租賃終止後終止確認				
租賃負債	–	(3,836)	–	(3,836)
非現金 – 租賃負債增加	–	311,892	–	311,892
非現金 – 應計上市費用	–	–	9,269	9,269
於二零二一年六月三十日 (未經審計)	<u>1,254,869</u>	<u>579,676</u>	<u>5,445</u>	<u>1,839,990</u>
於二零二二年一月一日	1,452,511	570,988	9,045	2,032,544
經營現金流量	–	–	(17,341)	(17,341)
融資現金流量	(173,978)	(41,648)	(846)	(216,472)
應計利息	27,061	16,438	–	43,499
非現金 – 租賃終止後終止確認				
租賃負債	–	(9,231)	–	(9,231)
非現金 – 租賃負債增加	–	7,588	–	7,588
非現金 – 應計上市費用	–	–	21,593	21,593
於二零二二年六月三十日	<u>1,305,594</u>	<u>544,135</u>	<u>12,451</u>	<u>1,862,180</u>



## 35 承擔

## (a) 資本承擔

於報告期末已訂約但尚未確認為負債之重要資本支出如下：

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	9,643	29,659	22,420	111,263
股權投資	7,705	337,216	295,794	278,532
	<u>17,348</u>	<u>366,875</u>	<u>318,214</u>	<u>389,795</u>

## 貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備	669	2,268	3,156	3,014
股權投資	-	30,000	500	-
	<u>669</u>	<u>32,268</u>	<u>3,656</u>	<u>3,014</u>

## (b) 不可撤銷租約

投資物業以租賃方式出租給承租人，租金按月支付。有關租賃安排的詳情，請參閱附註17。

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
投資物業租賃的最低應收租賃				
付款如下：				
一年內	140	147	154	77
1-2年	147	154	-	-
2-3年	154	-	-	-
	<u>441</u>	<u>301</u>	<u>154</u>	<u>77</u>

貴集團及貴公司已就該等租賃確認使用權資產（短期租賃除外），進一步資料請參閱附註16。

合併財務狀況表中未確認的不可撤銷短期租賃的應付最低租賃付款如下：

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	795	866	1,000	967

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	526	572	666	197

36 收購附屬公司

36.1 業務合併

(a) 收購海陽津成泰

於二零一九年四月四日，貴集團完成對海陽津成泰100%的權益收購，代價約為人民幣250,000,000元。海陽津成泰主要從事在中國的水果貿易。本次收購完成後，貴集團擁有對海陽津成泰的控制權並將其作為附屬公司，合併其經營業績。

下表概述收購海陽津成泰所支付的代價，以及所收購資產及所承擔負債於收購日期的公允價值。

	人民幣千元
於收購日期已付及應付代價	250,000
收購的可識別資產及承擔的負債之確認款項：	
物業、廠房及設備(附註15)	36,971
使用權資產	9,026
無形資產	39,544
存貨	87,309
貿易應收款項	39,515
按金、預付款項及其他應收款項	10,630
現金及現金等價物	9,283
貿易應付款項	(6,693)
應計費用及其他應付款項	(65,978)
銀行借款(附註28)	(24,000)
延遲稅項負債(附註31)	(16,553)
收購的可識別淨資產總值	119,054
加：商譽	130,946
收購資產淨值	250,000
關於收購附屬公司現金及現金等價物現金流出淨額之分析：	
已付現金代價	250,000
減：收購的現金及現金等價物	(9,283)
現金流出淨額	240,717

(a) 收購海陽津成泰

收購的貿易應收款項的公允價值為人民幣39,515,000元，且其為該等結餘的合同總額。

海陽津成泰從二零一九年四月四日（收購日期）至二零一九年十二月三十一日，向貴集團貢獻收入人民幣210,192,000元及稅後淨利潤人民幣45,311,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，相關收購成本為人民幣320,000元，於損益中確認為管理費用。

倘若收購於二零一九年一月一日發生，貴集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的合併備考收入及稅後淨利潤將分別為人民幣9,050,571,000元及人民幣258,743,000元。

(b) 分步收購優果聯品牌及優農道北京

優果聯品牌於收購前為貴集團擁有30%權益的聯營公司。

於二零二零年十二月十日，百果園投資（貴公司全資附屬公司）與優果聯品牌其他股東訂立股東協議，根據協議，百果園投資將向優果聯品牌額外注資人民幣60百萬元（「注資」）。其中人民幣30百萬元注入股本，人民幣30百萬元注入資本公積。優果聯品牌主要從事投資控股。於本次注資完成後，貴集團（通過百果園投資）擁有優果聯品牌56%的實際權益，因此透過獲得大部分董事會席位而實現對優果聯品牌相關活動的控制權。因此，優果聯品牌作為附屬公司入賬，其業績自二零二零年十二月十日起被合併。

另一方面，貴集團於二零二零年十二月十日前擁有優農道北京46%的權益。由於優果聯品牌持有優農道北京22%的權益，於注資完成後，貴集團亦將其於優農道北京的實際權益由46%增至68%，其中46%通過百果園投資持有，22%通過優果聯品牌持有。因此，貴集團亦取得優農道北京的控制權，而優農道北京亦作為附屬公司入賬，其業績自二零二零年十二月十日起被合併。

下表概述了於收購日期為分步收購的注資、所收購資產及所承擔負債於收購日期的公允價值。非控股權益於收購日期在可辨認淨資產確認金額中按比例計量。

	人民幣千元
代價	
注資	60,000
貴集團持有聯營公司股份的公允價值	34,280
	<u>94,280</u>
收購可識別資產及承擔的負債之確認金額：	
物業、廠房及設備(附註15)	1,183
無形資產(附註18)	1,520
遞延稅項資產	878
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的	
金融資產(附註21)	930
於聯營公司的權益(附註20)	64,468
於合營企業的權益(附註20)	37,860
存貨	8,032
貿易及其他應收款項	7,580
現金及現金等價物	48,802
貿易及其他應付款項	(6,303)
合同負債	(1,178)
應付稅款	(29)
遞延稅項負債(附註31)	(130)
	<u>163,613</u>
收購的可識別淨資產總值	163,613
加：商譽	678
減：於收購日期初始確認的非控股權益	(70,011)
	<u>94,280</u>
收購資產淨值	<u>94,280</u>
與收購附屬公司有關的現金及現金等價物流出淨額分析：	
注資	60,000
減：收購的現金及現金等價物	(48,802)
	<u>11,198</u>
現金流出淨額	<u>11,198</u>
重新計量於聯營公司權益的收入	
於聯營公司權益的公允價值	34,280
減：於聯營公司的權益	(18,183)
	<u>16,097</u>

收購的貿易及其他應收款項的公允價值為人民幣7,580,000元，且其為該等結餘的合同總額。

優果聯品牌及優農道北京從收購日期二零二零年十二月十日至二零二零年十二月三十一日期間，向貴集團貢獻的收入及稅後淨利潤甚微。

截至二零二零年十二月三十一日止年度，相關收購成本為人民幣212,000元，於損益中確認為管理費用。

倘若收購於二零二零年一月一日發生，貴集團截至二零二零年十二月三十一日止年度的合併備考收入及稅後淨利潤將分別為人民幣8,898,109,000元及人民幣32,996,000元。

## 37 註銷附屬公司

截至二零一九年十二月三十一日止年度，貴集團解散一家附屬公司深圳百果園管理諮詢服務。註銷該附屬公司同時，亦終止確認非控股權益約人民幣394,000元。本次註銷並無產生任何現金流出淨額。

## 38 關聯方交易

關聯方是指其中一方有能力直接或間接控制另一方，擁有對一方的聯合控制或可對另一方的財務及經營決策施加重大影響力。倘彼等受共同控制，則被認為是關聯方。

以下概述截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二一年及二零二二年六月三十日止六個月，貴集團及其關聯方於日常業務過程中展開的重大交易及截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日以及二零二二年六月三十日，關聯方交易產生的結餘。

## (a) 姓名／名稱及與相關方的關係

除附註20所披露者外，貴集團董事及股東認為於往績記錄期間與貴集團擁有交易或結餘之下列公司為關聯方：

姓名／名稱	與貴集團的關係
余先生	貴公司大股東及董事
徐女士	貴公司董事及余先生的配偶
方舜真女士(「方女士」)	海陽津成泰董事
田錫秋先生(「田先生」)	貴公司董事
王品果業實業發展(深圳)有限公司(「王品果業」)	由余先生共同控股
廣州王品貿易發展有限公司(「廣州王品」)	由田先生共同控股
山東匯果農業發展有限公司(「山東匯果」)	由田先生共同控股
成記欄有限公司	由方女士共同控股
FRECO Asia Co., Ltd.	由方女士共同控股
Century Global Pte Ltd.	由方女士共同控股
深圳果道耘心教育諮詢有限公司(「果道耘心」) (前稱深圳廣明燈教育諮詢有限公司)	由余先生共同控股

## (b) 與關聯公司之交易

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
<b>持續交易</b>					
銷售水果及其他食品：					
- Agriplus Co.	-	-	4	-	-
- Century Global.	3,647	3,127	2,242	1,087	1,328
- FRECO	768	539	656	256	-
- 山東良枝	-	-	1,137	630	258
- 廣東金津	-	35	20	5	-
- 廣州王品	714	-	-	-	1,448
- 廣西真誠	-	-	1	-	-
- 果道耘心	18	27	40	25	5
- 海南勝傑	1,842	4	9	-	-
- 遼寧半畝田	-	-	2	2	2
- 優果聯品牌	125	-	-	-	-
- 東莞百果	229	-	-	-	-
- 南京金色莊園	79	1,435	1,520	843	1,669
- 上海牛果	-	-	11	11	-
- 山東匯果	-	-	13	13	481
- 成記欄	19,530	31,458	35,807	14,617	16,883
- 廈門微玉	-	-	1	1	15
購買水果及其他食品：					
- 重慶春壘	-	60	-	-	-
- 海南信福	-	302	-	-	-
- 廣東金津	-	9,848	14,899	13,536	29,267
- 廣西真誠	-	760	599	229	-
- 上海牛果	37,352	26,375	37,495	18,385	17,042
- 山東匯果	29,265	122,280	115,026	66,223	68,741
- 山東良枝	21,958	31,729	35,153	16,010	23,085
- 遼寧半畝田	-	1,203	42,611	29,467	24,967
- 南京金色莊園	175,018	161,418	238,604	167,223	160,077
- 果道耘心	-	-	-	-	34
- 海南勝傑	61,881	43,287	55,475	44,249	20,654
- 優果聯品牌	17,015	18,799	-	-	-
- 東莞百果	160	-	-	-	-
- 廈門微玉	-	2,290	3,424	2,184	1,336
貸款產生的利息收入：					
- 優果聯品牌	1,170	-	-	-	-
- 河北惠文永記	235	-	378	-	-
- 山東良枝	379	755	84	84	-
- 上海牛果	-	92	-	-	-
- 山東匯果	847	2,063	1,013	1,013	-
- 海南勝傑	1,949	1,910	1,202	647	565
- 南京金色莊園	83	30	-	-	-
- 廈門微玉	-	47	-	-	-

上述關聯方交易乃按雙方協定的條款進行。貴公司董事認為，該等交易乃於貴集團日常業務過程中進行，並符合相關協議的條款。

**(c) 關聯方擔保的銀行貸款**

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非貿易性質：				
余先生擔保或余先生及徐女士聯合擔保的銀行貸款	604,000	880,000	1,424,800	1,280,000

股東余先生及徐女士的個人擔保預期將於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司主板上市前解除。

一名股東田先生的個人擔保已於往績記錄期間解除。

**(d) 與關聯公司之結餘**

貴集團與關聯公司擁有以下結餘：

**(i) 應收聯營公司款項(非貿易性質)**

貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
優果聯品牌	9,507	-	-	-
河北惠文永記	4,000	-	-	-
南京金色莊園	-	-	-	971
東莞百果	249	-	-	-
北京樑道	-	-	15	15
遼寧半畝田	-	-	-	2
	13,756	-	15	988

貴集團同意為其聯屬人士的一般運營及業務拓展提供該等資金。截至二零二二年六月三十日的所有非貿易性質結餘已隨後結清。

## (ii) 向聯營公司貸款 (非貿易性質)

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
南京金色莊園	5,083	-	-	-
山東良枝	-	4,002	-	-
海南勝傑	33,949	25,865	12,608	18,136
	<u>39,032</u>	<u>29,867</u>	<u>12,608</u>	<u>18,136</u>

向聯營公司作出的貸款並無抵押，年利息為6%至12%，並在1年內償還。其賬面值以人民幣計值。於二零二二年六月三十日的結餘將不會於上市前結清。

## (iii) 應付聯營公司款項 (貿易性質)

## 貴集團

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上海牛果	2,265	2,102	2,986	670
優果聯品牌	788	-	-	-
南京金色莊園	14,856	14,174	11,541	1,110
海南勝傑	426	-	123	-
東莞百果	160	249	-	-
廣東金津	-	1,038	266	-
遼寧半畝田	-	177	412	2,272
廈門微玉	-	93	58	127
海南信福	-	57	8	-
山東良枝	-	-	488	15
	<u>18,495</u>	<u>17,890</u>	<u>15,882</u>	<u>4,194</u>

根據發票日期，應付聯營公司款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二二年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1至90天	<u>18,495</u>	<u>17,890</u>	<u>15,882</u>	<u>4,194</u>

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以及二零二二年六月三十日，應付聯營公司款項並無抵押、免息及須應要求償還。與聯營公司結餘賬面值近似於其公允價值，均以人民幣計值。



**(e) 主要管理層薪酬**

主要管理人員為有權負責規劃、指導及控制 貴集團活動之人士。於往績記錄期間， 貴集團主要管理人員就提供僱員服務的酬金列示如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零二零年	二零二一年	二零二一年	二零二二年
	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
				(未經審計)	
工資及薪金	8,667	8,141	10,361	4,389	5,037
退休福利成本－定額供款計劃	101	2	5	3	303
福利及津貼	44	117	180	37	2
	<u>8,812</u>	<u>8,260</u>	<u>10,546</u>	<u>4,429</u>	<u>5,342</u>

**39 應收／(應付)附屬公司款項**

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以及二零二二年六月三十日，應收／(應付)附屬公司款項為無抵押、免息及須應要求償還。與附屬公司結餘賬面值近似於其公允價值，均以人民幣計值。

**40 或有事項**

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以及二零二二年六月三十日， 貴公司或 貴集團並無任何重大或有負債。

**41 報告期後事項**

COVID-19疫情已於全球範圍內蔓延，但尚未顯示出任何結束的跡象。儘管 貴集團於編製歷史財務資料時已考慮COVID-19的潛在財務影響，惟COVID-19的干擾對其截至二零二二年六月三十日止六個月的經營及財務業績的可能影響程度仍不確定。因此，管理層目前尚未預料到的因素或會於未來發生， 貴集團的資產或會於隨後的財政期間發生減值虧損。

貴集團一直密切關注COVID-19對 貴集團業務的影響，以確保員工安全及運營穩定。根據目前掌握的信息，董事認為，直至本報告日期， 貴集團的財務或貿易狀況並無重大不利變化。然而，隨著局勢的不斷發展，實際影響可能與該等估計不同，並取決於進一步獲得的信息。

於往績記錄期間後，並無其他需要根據香港財務報告準則作出調整或披露的重大事項。

**III. 期後財務報表**

貴公司或任何現時組成 貴集團的任何公司均未就於二零二二年六月三十日之後及直至本報告日期的任何期間編製經審計的財務報表。

下列資料並不構成本招股章程附錄一所載本公司申報會計師事務所羅兵咸永道會計師事務所(執業會計師)編製的會計師報告的一部分，載入本文僅供參考。未經審計備考財務資料應與本招股章程「財務資料」一節及本招股章程附錄一所載會計師報告一併閱讀。

### A. 未經審計備考經調整有形資產淨值報表

以下為根據上市規則第4.29條編製的本集團未經審計備考經調整有形資產淨值報表，僅作說明用途，載列如下說明全球發售對截至二零二二年六月三十日本公司擁有人應佔本集團合併有形資產淨值的影響，猶如全球發售已於二零二二年六月三十日進行。

編製本未經審計備考經調整有形資產淨值報表僅作說明用途，由於其假設性質，其未必真實反映本公司截至二零二二年六月三十日或全球發售後任何往後日期本集團的合併有形資產淨值情況。

	截至二零二二年 六月三十日 本公司擁有人 應佔本集團 經審計合併 有形資產淨值	全球發售估計 所得款項淨額	截至二零二二年 六月三十日 本公司擁有人 應佔未經審計 備考經調整合併 有形資產淨值	未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	
	人民幣千元 (附註1)	人民幣千元 (附註2)	人民幣千元	人民幣元 (附註3)	港元 (附註4)
基於發售價每股H股股份					
5.00港元 .....	2,587,589	323,335	2,910,924	1.84	2.05
基於發售價每股H股股份					
6.20港元 .....	2,587,589	404,997	2,992,586	1.90	2.12

附註：

- (1) 截至二零二二年六月三十日本公司擁有人應佔經審計合併有形資產淨值乃摘錄自本招股章程附錄一所載會計師報告，並以截至二零二二年六月三十日本公司擁有人應佔本集團經審計合併資產淨值約人民幣2,828,989,000元為基準，分別調整截至二零二二年六月三十日的商譽及無形資產約人民幣170,456,000元及人民幣70,944,000元。
- (2) 全球發售估計所得款項淨額乃按78,947,500股發售股份及指示性發售價每股H股股份5.00港元及每股H股股份6.20港元計算，即指示性發售價範圍的低位數及高位數，並扣除承銷費用及其他相關開支（不包括二零二二年六月三十日前於合併損益表中確認約人民幣35,446,000元的上市費用，且尚未計及超額配股權獲行使後可予發行的任何股份）。
- (3) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值作出以上段落所述調整後，並以假設全球發售已於二零二二年六月三十日完成而已發行1,578,947,500股股份計算得出，惟尚未計及超額配股權獲行使後可予發行的任何股份。
- (4) 就未經審計備考經調整每股有形資產淨值而言，如本招股章程「有關本招股章程及全球發售的資料」一節所載，以人民幣呈列的金額按人民幣0.8979元兌換1.00港元的匯率換算為港元。概無任何陳述指出人民幣金額已經、本應或可能按該匯率換算為港元，反之亦然。
- (5) 未經審計備考經調整每股有形資產淨值概無作出調整以反映本集團於二零二二年六月三十日後的任何交易結果或訂立的其他交易。

**B. 未經審計備考財務資料報告**

以下為羅兵咸永道會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供收錄於本招股章程內。



羅兵咸永道

**獨立申報會計師就編製未經審計備考財務資料的鑒證報告**

致深圳百果園實業(集團)股份有限公司(原稱深圳百果園實業發展有限公司)列位董事

本所已對深圳百果園實業(集團)股份有限公司(原稱深圳百果園實業發展有限公司)(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的未經審計備考財務資料(由貴公司董事(「貴公司董事」)編製，並僅供說明用途)完成鑒證工作並作出報告。未經審計備考財務資料包括貴公司就擬首次公開發售股份而於刊發期為二零二二年十二月二十九日的招股章程(「招股章程」)中第II-1至II-2頁內所載有關貴集團於二零二二年六月三十日的未經審計備考經調整合併有形資產淨值報表及相關附註(「未經審計備考財務資料」)。貴公司董事用於編製未經審計備考財務資料的適用標準載於招股章程第II-1至II-2頁。

未經審計備考財務資料由貴公司董事編製，以說明擬首次公開發售對貴集團於二零二二年六月三十日的財務狀況的影響，猶如該擬首次公開發售於二零二二年六月三十日已經發生。在此過程中，貴公司董事從貴集團截至二零二二年六月三十日止期間的財務資料中摘錄有關貴集團財務狀況的資料，並已就上述財務資料刊發會計師報告。

**董事對未經審計備考財務資料的責任**

貴公司董事負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條及參考香港會計師公會(「會計師公會」)頒佈的會計指引第7號「編製備考財務資料以載入投資通函內」(「會計指引第7號」)，編製未經審計備考財務資料。

羅兵咸永道會計師事務所  
中國香港特別行政區中環太子大廈22樓  
總機：+852 2289 8888，傳真：+852 2810 9888，www.pwchk.com

### **我們的獨立性和質量控制**

我們遵守會計師公會頒佈的職業會計師道德守則中對獨立性及其他職業道德的要求，有關要求基於誠信、客觀、專業勝任能力和應有的關注、保密及專業行為的基本原則而制定的。

本所應用會計師公會所頒佈的香港質量控制準則第1號，因此保持一個全面的質量控制制度，包括制定與遵守職業道德要求、專業準則以及適用的法律及監管要求相關的政策和程序守則。

### **申報會計師對未經審計備考財務資料的責任**

本所的責任是根據上市規則第4.29(7)條的規定，對未經審計備考財務資料發表意見並向閣下報告。對於本所過往就用於編製未經審計備考財務資料的任何財務資料而發出的報告，除於報告發出日期向該等報告收件人承擔的責任外，本所概不承擔任何責任。

本所根據會計師公會頒佈的香港鑒證業務準則第3420號「就編製招股章程內備考財務資料作出報告的鑒證業務」執行我們的工作。該準則要求申報會計師計劃和實施程序以對貴公司董事是否根據上市規則第4.29條及參考會計師公會頒佈的會計指引第7號編製未經審計備考財務資料獲取合理保證。

就本業務而言，本所沒有責任更新或重新出具任何在編製未經審計備考財務資料時所使用的歷史財務資料的報告或意見，且在本業務過程中，我們無就編製未經審計備考財務資料時所使用的財務資料進行審計或審閱。

將未經審計備考財務資料包括在招股章程中，目的僅為說明某一重大事項或交易對該實體未經調整財務資料的影響，猶如該事項或交易已在為說明為目的而選擇的較早日期發生。因此，我們不對擬首次公開發售於二零二二年六月三十日的實際結果會否如同呈報一樣提供任何保證。

對於未經審計備考財務資料是否已按照適用標準適當地編製而進行的合理保證鑒證業務，涉及實施程序以評估董事用以編製未經審計備考財務資料的適用標準是否提供合理基準，以呈列該事項或交易直接造成的重大影響，並須就以下事項獲取充分適當的證據：

- 相關備考調整是否適當地按照該等標準編製；及
- 未經審計備考財務資料是否反映了已對未經調整財務資料作出適當調整。

所選定的程序取決於申報會計師的判斷，並考慮申報會計師對該公司性質的了解、與編製未經審計備考財務資料有關的事項或交易以及其他相關業務情況的了解。

本業務也包括評估未經審計備考財務資料的整體呈列方式。

我們相信，我們所獲得的證據能充足及適當地為我們的意見提供基礎。

本所的工作並非按照美國公認審計準則或其他準則及慣例，或美國公眾公司會計監察委員會（Public Company Accounting Oversight Board (United States)）的審計準則，或任何其他海外司法權區的任何專業機構的準則和慣例進行，故閣下不應假設我們已根據該等準則和慣例進行工作般依賴本報告。

## 意見

本所認為：

- (a) 未經審計備考財務資料已由貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團的會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4.29(1)條所披露的未經審計備考財務資料而言，該等調整是適當的。

**羅兵咸永道會計師事務所**

執業會計師

香港，二零二二年十二月二十九日

## 概覽

以下為投資者因購買有關全球發售的H股並將其持作資本資產的H股擁有權所產生的若干中國稅務後果概要。此概要無意說明H股擁有權帶來的所有重大稅務後果，亦無計及任何個別投資者的特定情況，其中部分情況可能受特定條文規限。此概要乃基於截至最後實際可行日期有效的中國稅法，所有該等稅法均可能出現變更（或在詮釋方面出現變更），且可能具追溯效力。

本招股章程本節並無涵蓋所得稅、資本稅、增值稅、印花稅及遺產稅以外中國稅項的任何方面。務請潛在投資者向其稅項顧問諮詢投資H股的中國及其他稅務後果。

## 中國稅項

### 股息稅

#### 個人投資者

根據全國人大常委會於二零零七年六月二十九日頒佈並於二零一八年八月三十一日最新修訂及於二零一九年一月一日生效的《中華人民共和國個人所得稅法》（「《個人所得稅法》」）及國務院於一九九四年一月二十八日頒佈並於二零一八年十二月十八日修訂及於二零一九年一月一日生效的《中華人民共和國個人所得稅法實施條例》，向個人支付的股息一般須統一按百分之二十的稅率繳納個人所得稅。對於非中國居民的外籍個人，除非獲國務院稅務機關特別豁免或根據適用稅收協定減免，其自中國公司收取的股息一般須繳納百分之二十的中國預扣稅。同時，根據財政部於二零一五年九月七日頒發的《關於上市公司股息紅利差別化個人所得稅政策有關問題的通知》（財稅[2015]101號），個人自公司公開發售或股票市場取得上市公司股票，若持股期超過一年，股息收入暫免徵收個人所得稅。個人自公司公開發售或股票市場取得上市公司股票，若持股期在一個月以內（含一個月），其股息收入則全額計入應納稅所得額；若持股期在一個月以上至一年（含一年），則暫減按百分之五十計入應納稅所得額。上述所得統一按百分之二十的稅率繳納個人所得稅。

### 企業投資者

根據全國人大常委會於二零零七年三月十六日頒佈並於二零一八年十二月二十九日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》(「《企業所得稅法》」)及國務院於二零零七年十二月六日頒佈並於二零一九年四月二十三日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》，中國居民企業一般須就所有收入繳納百分之二十五的企業所得稅。根據《企業所得稅法》及其實施條例，向其合資格中國居民企業的投資者支付股息可獲豁免企業所得稅。非中國居民企業未在中國境內設立機構、場所，或雖在中國設立機構、場所，但在中國的收入與其在中國設立的機構、場所並無實際聯繫，則通常會按百分之十的稅率向其徵收企業所得稅。對非居民企業應繳納的前述所得稅，實行源泉扣繳，收入支付人須按百分之十的稅率於應付非居民企業款項應付或者到期應付時自該款項中預扣所得稅，惟中國政府訂立的相關稅項協議另有規定則除外。

根據國家稅務總局於二零零八年十一月六日頒佈的《國家稅務總局關於中國居民企業向境外H股非居民企業股東派發股息代扣代繳企業所得稅有關問題的通知》(國稅函[2008]897號)，就自二零零八年一月一日後產生的利潤中分派的股息而言，中國居民企業須就向境外H股非中國居民企業股東支付的股息按百分之十稅率預扣企業所得稅。根據適用稅收協定或安排享有優惠稅率的非中國居民企業可直接或透過其代理向主管稅務機關申請退還扣繳的超額稅款。

根據於二零零六年八月二十一日簽署的《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》(「**安排**」)，中國政府可就中國公司向香港居民(包括自然人及法律實體)支付的股息徵稅，惟有關稅項不得超過應付股息總額的百分之十。倘香港居民直接持有中國公司百分之二十五或以上的股權，有關稅項不得超過該中國公司應付股息總額的百分之五。

根據二零一五年十二月二十九日生效的《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第四議定書》，上述規定不適用於以取得上述稅收利益為主要目的而作出的安排，稅收協議股息條款的執行還需符合《國家稅務總局關於執行稅收協定股息條款有關問題的通知》(國稅函[2009]81號)等中國稅收法律文件的規定。



根據二零一九年十二月六日生效的《〈內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排〉第五議定書》，增列了「享受安排優惠的資格判定」條款，即適用於所有安排和交易的「主要目的測試」，如納稅人相關安排或交易的主要目的之一是獲得安排的優惠待遇，則不得享受安排優惠待遇。

### 稅收協定

居住在已與中國訂立避免雙重徵稅協定的國家或居住在香港或澳門的非中國居民投資者有權就其自中國公司收取的股息享有優惠稅率。中國與香港及澳門已分別訂立避免雙重徵稅的安排，並已與若干其他國家訂立避免雙重徵稅的協定，包括但不限於澳洲、加拿大、法國、德國、日本、馬來西亞、荷蘭、新加坡、英國及美國等。根據有關所得稅協定或安排有權享有優惠稅率的非中國居民企業可向中國稅務機關申請退還預扣稅金額與按協定稅率計算稅項之間的差額。

### 涉及股權轉讓所得的稅收

#### 個人投資者

根據《個人所得稅法》及其實施條例，個人須就出售中國居民企業股權所得收益按百分之二十的稅率繳納個人所得稅。根據財政部及國家稅務總局於一九九八年三月三十日頒佈的《關於個人轉讓股票所得繼續暫免徵收個人所得稅的通知》(財稅字[1998]61號)，自一九九七年一月一日起，個人來自轉讓上市企業股份的收益繼續免徵個人所得稅。於二零一八年八月三十一日最新修訂的《個人所得稅法》及其於二零一八年十二月十八日修訂並於二零一九年一月一日實施的實施條例中，國家稅務總局未有明確訂明是否繼續免徵個人來自轉讓上市股份所賺取收益的所得稅。然而，財政部、國家稅務總局及中國證監會於二零零九年十二月三十一日聯合頒佈《關於個人轉讓上市公司限售股所得徵收個人所得稅有關問題的通知》(財稅[2009]167號)，規定個人轉讓若干國內交易所上市股份所得收益將繼續免徵個人所得稅，惟若干特定公司的限售股份(定義見於二零一零年十一月十日頒佈的該通知的補充通知)除外。截至最後實際可

行日期，前述條文未明確規定就非中國居民個人出售中國居民企業於海外證券交易所上市的股份徵收個人所得稅。就本公司所知，實際操作中，中國稅務機構就非中國居民個人出售中國居民企業於海外證券交易所上市的股份所得收益尚未徵收個人所得稅。

### 企業投資者

根據《企業所得稅法》及其實施條例，凡中國非居民企業未在中國設立機構或場所，或是雖已在中國設立機構或場所，但其源於中國的所得與其在中國所設立的機構或場所之間並無實際聯繫，應就其源於中國的所得（包括處置中國居民企業股份的所得收益）一般須按百分之十的稅率繳納企業所得稅。該等稅項可根據適用稅項協定或安排減免。

### 中國印花稅

根據國務院於一九八八年八月六日頒佈並於二零一一年一月八日最新修訂及於同日生效的《中華人民共和國印花稅暫行條例》，中國印花稅適用於在中國具有法律約束力且受中國法律規管的文件。因此，中國印花稅不適用於在中國境外購買或處置H股。

### 中國遺產稅

目前，中國並未徵收任何遺產稅。

### 滬港通稅收政策

二零一四年十月三十一日，財政部、國家稅務總局和中國證監會聯合頒佈《財政部、國家稅務總局、證監會關於滬港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》（財稅[2014]81號）（「《滬港通稅收政策》」），明確了滬港通下的有關稅收政策。《滬港通稅收政策》已於二零一四年十一月十七日生效。

根據《滬港通稅收政策》，對內地個人投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得，自二零一四年十一月十七日起至二零一七年十一月十六日止，暫免徵收個人所得稅。根據財政部、國家稅務總局及中國證監會於二零一七年十一月一日頒佈的《關於繼續執行滬港股票市場交易互聯互通機制有關個人所得稅政策的通知》（財稅[2017]78號），自二零一七年十一月十七日至二零一九年十二月四日繼續暫免徵收上述個人所得稅。根據《滬港通稅收政策》，對內地個人投資者通過滬港通買賣香

港聯交所上市股票取得的差價收入，按現行政策規定暫免徵收營業稅；為避免疑義，因營業稅已被增值稅取替，前述營業稅應指增值稅。對內地個人投資者或內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市H股取得的股息紅利，由H股公司按照百分之二十的稅率代扣個人所得稅；內地個人投資者或內地證券投資基金通過滬港通投資香港聯交所上市的非H股取得的股息紅利，由中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）按照百分之二十的稅率代扣個人所得稅。倘個人投資者在國外已納的預扣稅，可持有效扣稅憑證到中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。

根據《滬港通稅收政策》，對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的轉讓差價所得（已計入其總收入）依法徵收企業所得稅。內地企業投資者通過滬港通買賣聯交所上市股票取得的差價收入，按現行政策規定徵免營業稅；為避免疑義，因營業稅已被增值稅取替，前述營業稅相應應指增值稅。對內地企業投資者通過滬港通投資香港聯交所上市股票取得的股息紅利所得（已計入其總收入）依法計徵企業所得稅。其中，內地居民企業連續持有H股至少十二個月取得的股息紅利所得，依法免徵企業所得稅。就內地企業投資者取得的股息紅利所得，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應交稅費由企業自行申報繳納。內地企業投資者自行申報繳納企業所得稅時，對香港聯交所非H股上市公司已代扣代繳的股息紅利所得稅，可依法申請稅收抵免。

根據《滬港通稅收政策》，內地投資者通過滬港通買賣、繼承、贈與聯交所上市股份，須按照香港現行稅法規定繳納印花稅。中國結算及香港結算可互相代收上述印花稅。

### 深港通稅收政策

根據財政部、國家稅務總局及中國證券監督管理委員會於二零一六年十一月五日聯合發佈並於二零一六年十二月五日生效的《財政部、國家稅務總局、證監會關於深港股票市場交易互聯互通機制試點有關稅收政策的通知》，自二零一六年十二月五日起至二零一九年十二月四日止，內地個人投資者通過深港通投資聯交所上市股票賺取的轉讓差價收入將可暫時免徵個人所得稅。就內地企業投資者通過深港通投資聯交所上市股票所賺取的差價（計入收入總額），將依法徵收企業所得稅。

就內地個人投資者通過深港通投資聯交所上市H股所取得的股息及紅利所得，該等H股公司應向中國證券登記結算有限責任公司（「中國結算」）申請由中國結算向該等H股公司提供辦理內地個人投資者登記，且應由中國結算按百分之二十的稅率預扣個人所得稅。在海外已支付預扣稅的個人投資者可持稅收抵免文件向中國結算的主管稅務機關申請稅收抵免。就內地證券投資基金通過深港通投資聯交所上市股票所取得的股息及紅利所得，將根據前述規定徵收個人所得稅。

就內地企業投資者通過深港通投資聯交所上市股票所取得的股息及紅利所得（計入收入總額），將依法徵收企業所得稅。其中，持有H股至少連續十二個月的內地居民企業取得的股息及紅利所得可依法免徵企業所得稅。於聯交所上市的H股公司應向中國結算申請由中國結算向該等H股公司提供內地企業投資者名冊，H股公司對內地企業投資者不代扣股息紅利所得稅款，應納稅款由企業自行申報繳納。

### 本公司於中國的主要稅項

請參閱「監管概覽」一節。

### 中國外匯管理

人民幣為中國的法定貨幣，目前仍受外匯管制，不得自由兌換。中國人民銀行（「中國人民銀行」）轄下的國家外匯管理局負責管理與外匯相關的一切事宜，包括實施外匯管制規定。

根據國務院於一九九六年一月二十九日頒佈並於二零零八年八月五日最新修改及於同日生效的《中華人民共和國外匯管理條例》(「《外匯管理條例》」)，將所有的國際支付和轉移劃分為經常賬戶項目和資本賬戶項目。大部分經常賬戶項目毋須國家外匯管理局審批，但資本賬戶項目則仍需其審批。《外匯管理條例》的最新修訂版(於二零零八年八月五日)明確規定，國家並不限制國際經常賬戶賬目支付和轉賬。

根據中國人民銀行於一九九六年六月二十日頒佈並於一九九六年七月一日生效的《結匯、售匯及付匯管理規定》(「《結匯規定》」)，在廢除對經常賬戶項目下外匯兌換中的所有其他限制的同時，仍保留對資本項目下外匯交易的現存限制。

根據中國相關法律法規，中國企業(包括外商投資企業)需要外匯進行經常項目交易時，可不需經外匯管理機關批准，通過在經營外匯業務的金融機構或經營結匯、售匯業務的經營機構開設的外匯賬戶即可進行支付，但須提供有效的交易收據與憑證。外商投資企業如需外匯向其股東分派利潤，而中國企業根據有關規定需要以外匯向其股東支付股息，則可根據其董事會或股東大會關於利潤分配的決議，從開設在經營外匯業務的金融機構或經營結匯、售匯業務的機構的外匯賬戶進行支付或在經營外匯業務的金融機構或經營結匯、售匯業務的機構兌換與支付。

### 國務院第50號文

國務院於二零一四年十月二十三日頒佈《國務院關於取消和調整一批行政審批項目等事項的決定》(國發[2014]50號，「第50號文」)，決定取消國家外匯管理局及其分支機構對境外上市外資股項下境外募集資金調回結匯的審批要求。

### 國家外匯管理局第54號文

根據國家外匯管理局於二零一四年十二月二十六日頒佈的《關於境外上市外匯管理有關問題的通知》(匯發[2014]54號，「第54號文」)，境內公司應在境外上市提呈發售股份結束後的十五個工作日內，到其註冊所在地外匯局辦理境外上市登記。境內公司境外上市所得款項可調回中國或存放於境外，該等所得款項用途應與本招股章程及其他披露文件所列者一致。

**國家外匯管理局第13號文**

國家外匯管理局於二零一五年二月十三日頒佈《國家外匯管理局關於進一步簡化和改進直接投資外匯管理政策的通知》(「國家外匯管理局第13號文」)自二零一五年六月一日起生效。國家外匯管理局第13號文取消境內直接投資項下外匯登記核准和境外直接投資項下外匯登記核准，而由銀行直接審核辦理境內直接投資項下外匯登記和境外直接投資項下外匯登記。國家外匯管理局及其分支機構通過銀行對直接投資外匯登記實施間接監管。此外，根據國家外匯管理局第13號文，境內投資者設立或控制的境外企業通過再投資而設立或控制的新境外企業毋須辦理外匯備案手續。

**國外外匯管理局第16號文**

根據國家外匯管理局於二零一六年六月九日頒佈的《國家外匯管理局關於改革和規範資本項目結匯管理政策的通知》(匯發[2016]16號，「第16號文」)，意願結匯的外匯資本收入可根據境內公司的實際經營需要在銀行辦理結匯。境內公司的外匯資本收入意願結匯比例暫定為百分之百。國家外匯管理局可根據國際收支形勢適時對上述比例進行調整。

**國家外匯管理局第3號文**

國家外匯管理局於二零一七年一月十八日頒佈《國家外匯管理局關於進一步推進外匯管理改革完善真實合規性審核的通知》(匯發[2017]3號，「第3號文」)，進一步擴大境內外匯貸款結算範圍，允許具有貨物貿易出口背景的境內外匯貸款辦理結匯，允許內保外貸項下資金調回境內使用，允許自由貿易實驗區內境外機構境內外匯賬戶結匯，並實施本外幣全口徑境外放款管理，境內機構辦理境外放款業務，本幣境外放款餘額與外幣境外放款餘額總計最高不得超過其上年度經審計財務報表中所有者權益的百分之三十。

**國家外匯管理局第8號文**

根據國家外匯管理局於二零二零年四月十日發佈的《關於優化外匯管理支持涉外業務發展的通知》，在確保資金使用真實合規並符合現行資本項目收入使用管理規定的前提下，允許符合條件的企業將資本金、外債和境外上市等資本項目收入用於境內支付時，無需事前向銀行逐筆提供真實性證明材料。經辦銀行按相關要求進行事後抽查。所在地外匯局應加強監測分析和事中事後監管。

## 中國的法律體系

中國的法律體系以《中華人民共和國憲法》(「《憲法》」)為基礎，由成文法律、行政法規、地方性法規、自治條例、單行條例、國務院部門規章、地方政府規章及中國政府為簽署國的國際條約構成。法院判例並不構成有約束力的先例，雖然可能用作司法參考和指引。

根據《憲法》及《中華人民共和國立法法》，全國人民代表大會「(全國人大)」和全國人大常務委員會「(常務委員會)」獲授權制定和修改監管國家機關、民事和刑事及其他事項的基本法律。常務委員會在全國人大閉會期間，制定和修改法律(須由全國人大制定的法律除外)，並可補充和修改全國人大制定的部分法律，但是有關補充和修改不得與該等法律的基本原則相抵觸。全國人大常務委員會獲授權解釋、制定並修改其他無需由全國人大制定的法律。

國務院是中國最高行政機關，有權根據憲法和法律制定行政法規。

省、自治區和直轄市的人大及其各自的常務委員會可根據其本身各自的行政區的具體情況和實際需要制定地方性法規，但須符合憲法、法律和行政法規規定。較大城市的人大及其各自的常務委員會可根據其市內具體情況和實際需要，制定地方性法規，並在報省或自治區的人大常務委員會批准後生效。省或自治區的人大常務委員會審查報請批准的地方性法規的合法性，並在與憲法、法律、行政法規和有關省或自治區的地方性法規不抵觸的情況下，在四個月內發出批准。省或自治區的人大常務委員會在審查較大城市的地方性法規時，如發現其與該省或自治區的人民政府的規章和法規相抵觸，應作出處理決定。「較大城市」是指省或自治區人民政府所在的城市、設有經濟特區的城市和經國務院批准的較大城市。

國務院各部、各委員會、中國人民銀行、國家審計署和具有行政管理職能的直屬機構，可以根據法律和國務院的行政法規、決定和命令，在其各自部門的司法權限範圍內，制定部門規章。部門規章規定的事項應當屬於執行法律和國務院的行政法規、



決定、命令的事項。省、自治區、直轄市和較大城市的人民政府，可以根據有關法律、行政法規和本省、自治區和直轄市的地方性法規，制定規章。

根據《憲法》，法律的解釋權歸全國人大常務委員會。根據一九八一年六月十日通過的《全國人民代表大會常務委員會關於加強法律解釋工作的決議》，最高人民法院有權對法院審判工作中具體應用法律、法令的問題進行概括解釋。國務院及其各部、委也有權解釋他們頒佈的行政法規和部門規章。在地區層面，對地方性法律法規和行政規章的解釋權歸頒佈有關法律法規和規章的地方立法和行政機構。

## 中國司法制度

根據《憲法》和一九七九年七月一日通過並於二零一八年十月二十六日最新修訂及於二零一九年一月一日生效的《中華人民共和國人民法院組織法》，中國司法制度由最高人民法院、地方人民法院、軍事法院和其他專門人民法院組成。地方人民法院由基層人民法院、中級人民法院和高級人民法院組成。基層人民法院可以主要設置民事、刑事、行政、監督及執法部門。中級人民法院與基層人民法院的結構類似，可以根據需要設其他法庭。高級人民法院監督下級人民法院。最高人民法院乃中國的最高審判機關，有權監督各級人民法院及所有專門人民法院的審判工作。人民檢察院亦有權對人民法院的審判活動行使法律監督權。

在案件審判中，人民法院實行「兩審終審」制度。當事人可按照法律規定的程序就地方人民法院的一審判決和裁定向上一級人民法院提起上訴。人民檢察院可以按照法律規定的程序向上一級人民法院抗訴。地方各級人民法院第一審案件的判決和裁定，如果在上訴期限內當事人不上訴或人民檢察院不抗訴，就是發生法律效力的最終判決和裁定。中級人民法院、高級人民法院和最高人民法院審判的第二審案件的判決和裁定，最高人民法院審判的第一審案件的判決和裁定，都是終審的判決和裁定。死刑除依法由最高人民法院判決的以外，應當報請最高人民法院核准。

一九九一年四月九日通過並於二零二一年十二月二十四日最新修訂並於二零二二年一月一日生效的《中華人民共和國民事訴訟法》(「《中國民事訴訟法》」)規定民事案件的起訴、人民法院司法管轄權、進行民事訴訟須遵守的程序及民事判決或裁定執行程序的各項標準。中國境內的民事訴訟各方當事人須遵守《中國民事訴訟法》。一般而言，民事案件由被告住所地所在省市的地方法院一審。合同各方當事人可通過明文協議選擇民事訴訟的管轄法院，惟該管轄法院應為原告或被告的居住地、合同簽訂地或履行地或訴訟目標所在地。然而，上述選擇在任何情況下均不得違反級別管轄和專屬管轄的規定。

一般而言，外籍個人或企業與中國公民或法人享有同等訴訟權利和義務。如外國司法制度限制中國公民和企業的訴訟權利，則中國法院可對該國在中國境內的公民和企業施以相同的限制。如果民事訴訟的任何一方拒絕遵守人民法院作出的判決或裁定，或在中國的仲裁庭作出的裁決，則另一方在規定時間內可向人民法院申請強制執行有關判決或裁定。如一方當事人未能在規定時間內履行法院判決，則人民法院可應任何當事人的呈請，依法強制執行該判決。

當事人尋求對並非身處中國境內且在中國並無擁有任何財產的一方執行人民法院的判決或裁定時，可向有正式司法管轄權的外國法院申請承認並執行該判決或裁定。人民法院對申請或請求承認和執行的外國法院所作出具有法律效力的判決或裁定，依照中國締結或參加的國際條約，或按照互惠原則檢討後，認為不違反中國法律的基本原則或不侵犯國家主權、安全或社會公共利益而承認其效力者，如需執行則會發出執行令，依照有關規定執行。違反中國法律的基本原則或侵犯國家主權、安全或社會公共利益者，人民法院不予承認和執行。

#### **《中國公司法》、《特別規定》、《必備條款》和《正式批覆》**

一九九三年十二月二十九日，第八屆全國人大常務委員會第五次會議通過《中華人民共和國公司法》(「《中國公司法》」)，並於一九九四年七月一日開始施行。該法案於二零一八年十月二十六日最新修訂並於同日起施行。

國務院第二十二次常務委員會會議於一九九四年七月四日通過《國務院關於股份有限公司境外募集股份及上市的特別規定》(「《特別規定》」)。《特別規定》包括有關股份有限公司境外招股及上市事宜的相關規定。

原國務院證券委員會和國家經濟體制改革委員會於一九九四年八月二十七日聯合頒佈《到境外上市公司章程必備條款》(「《必備條款》」)，載明境外上市的股份有限公司的公司章程必須具備的條款。因此，《必備條款》要求的內容已載於公司章程。

根據國務院於二零一九年十月十七日下發的《國務院關於調整適用在境外上市公司召開股東大會通知期限等事項規定的批覆》(「《正式批覆》」)，在中國境內設立但於境外上市之股份公司的股東會議的通知期限、股東提案權利以及召開股東會議的程序，適用《中國公司法》的相關規定，《特別規定》對其不再適用。

《中國公司法》、《特別規定》、《必備條款》及《正式批覆》的主要條文概括如下：

### **總則**

股份有限公司(「公司」)指依照《中國公司法》於中國註冊成立的企業法人，其註冊資本分為等額面值的股份。公司股東以其所持股份為限對公司承擔責任，公司以所擁有全部資產總值為限對公司的債務承擔責任。

改組為公司的國有企業在其經營機制的修正、系統化處理和評估公司的資產與負債及建立內部管理機構方面必須遵守特定法律和行政法規的條件和要求。

### 註冊成立

公司可以發起或募集方式註冊成立。公司由二人以上二百人以下發起人註冊成立，其中須有至少半數發起人在中國境內有住所。以發起方式註冊成立的公司是指註冊資本全部由發起人認購的公司。如公司以募集方式註冊成立，則發起人須認購不少於公司股份總數百分之三十五的股份（法律和法規另有規定者除外），其餘股份可向公眾或特定人士提呈發售，惟法律另有規定者除外。

就以發起方式註冊成立的公司而言，註冊資本為在公司登記機關登記的全體發起人認購的股本總額。在發起人認購的股本繳足前，不得向他人募集資本。公司採取公開募集方式設立的，註冊資本為在公司登記機關登記的實繳股本總額。

發起人須在已發行股份繳足股款後三十日內召開創立大會，並須於創立大會舉行十五日前通知所有認購人或公告創立大會召開日期。

創立大會僅在持有公司已發行股份總數超過百分之五十的股東出席的情況下方可召開。創立大會處理的事宜包括採用發起人草擬的公司章程及選舉公司董事會和監事會成員。創立大會的所有決議均須經出席大會的認購人所持表決權的過半數通過。

創立大會結束後三十日內，董事會須向公司登記機關申請登記公司成立，經核准註冊並發出營業執照後，公司即告正式成立，並具有法人資格。

公司成立後，發起人未按照公司章程的規定繳足出資的，其他發起人承擔連帶責任。發現作為設立公司出資的非貨幣財產的實際價額顯著低於公司章程所定賬面值的，應當由交付該出資的發起人補足其差額；其他發起人承擔連帶責任。

公司的發起人應當承擔下列責任：

公司不能成立時，對設立過程所產生的全部債務和費用負連帶責任；

公司不能成立時，對認股人已繳納的股款，負返還股款並加算銀行於相關期間存款利息的連帶責任；及

在公司設立過程中，由於發起人的違約致使公司利益受到損害的，應當對公司承擔賠償責任。

### 股本

公司發起人可以現金或以貨幣計值及根據法律可予轉讓的實物（如知識產權或土地使用權）按評估值出資。但是，法律或行政法規規定不得作為出資的財產除外。

如以現金以外方式出資，則須按照有關估值的法律或行政法規規定對出資的資產進行估值和驗資，然後轉化為股份。對作為出資的非貨幣財產應當評估作價及核實財產，且不得高估或者低估作價。法律或行政法規對評估作價有規定的，從其規定。

公司可發行記名或不記名股份。然而，向發起人或法人發行的股份須為記名股份，並須以該發起人或法人的名義登記，且不得以不同姓名或以代表的名義登記。

《特別規定》和《必備條款》規定，在境外上市並向外商投資者發行的股份須採取記名形式發行，並須以人民幣計值及以外幣認購。

依據《特別規定》和《必備條款》，向外商投資者及中國香港特別行政區、澳門和台灣地區的投資者發行的股份稱為境外上市外資股，而向中國境內（上述地區除外）投資者發行的股份則稱為內資股。

經國務院證券管理部門批准，公司可在境外公開發售股份，由國務院作出特別規定。根據《特別規定》，公司經中國證監會批准，可在有關發行境外上市外資股的承銷協議中同意保留承銷股數以外不多於擬發行外資股總數百分之十五的股份。

股份的發行，實行公平、公正的原則，同種類的股份應當具有同等權利，每股的發行條件和價格應當相同；任何單位或者個人所認購的股份，每股應當支付相同價額。股份發售價可等於或大於但不得低於面值。股份有限公司發行的股票，可以為記名股票，也可以為不記名股票。

股東轉讓股份須在依法成立的證券交易所或按照國務院規定的其他方式進行。股東轉讓記名股份須以背書方式或法律或行政法規規定的其他方式進行。轉讓不記名股份須將股票交付予受讓人。

公司發起人不得於公司註冊成立日期後一年內轉讓所持股份。公司於公開發售股份前已發行的股份，自公司股份在證券交易所上市日期起一年內不可轉讓。公司董事、監事及高級管理層於任職期間轉讓的股份不得超過彼等各自所持公司股份的百分之二十五，且自公司上市日期起一年內不得轉讓其各自所持的任何公司股份。《中國公司法》不限制單一股東持有公司股份的比例。

股東大會召開前二十日內或公司決定分配股息的基準日前五日內，不得在股東名冊登記任何股份轉讓。

### **增加股本**

根據《中國公司法》，公司擬通過發行新股增加資本須經股東在股東大會批准。除上述須經股東批准的規定外，《中華人民共和國證券法》（「《證券法》」）規定，公司公開發售新股應當符合下列條件：(i)具備完善且營運記錄良好的組織機構；(ii)具有持續經營能力；(iii)核數師就公司最近三年財務會計報告出具無保留意見審計報告；(iv)發行人及其控股股東、實際控制人最近三年不存在貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序的犯罪記錄；及(v)滿足經國務院批准的國務院證券監督管理機構規定的其他條件。

公開發售須經國務院證券監督管理機構批准。

已發行新股繳足股款後，公司須在公司登記機關辦理變更登記，並發出相應公告。

### 減少股本

公司可依據《中國公司法》規定的下列程序減少其註冊資本：

- (i) 公司須編製資產負債表及資產清單；
- (ii) 減少註冊資本須經股東在股東大會批准；
- (iii) 批准減少註冊資本的決議通過後，公司須於十日內通知其債權人減少股本的情況，並於三十日內在報章刊發相關公告；
- (iv) 公司債權人可在法定時限內要求公司償還債務或提供債務擔保。公司債權人自接到通知書之日起三十日內或未接到通知書的自公告之日起四十五日內，有權要求公司清償債務或者提供相應的擔保；及
- (v) 公司須在公司登記機關申請辦理減少註冊資本登記。

### 股份購回

公司不得購回自身股份，惟於下列任一情形下除外：

- (i) 減少公司註冊資本；
- (ii) 與持有公司股份的其他公司合併；
- (iii) 將股份用作僱員持股計劃或股權激勵；
- (iv) 股東因對股東大會作出的公司合併或分立決議持異議而要求公司收購其持有的股份；

- (v) 將股份用於轉換上市公司發行的可轉換公司債券；或
- (vi) 上市公司為維護公司價值和股東權利及利益所必需。

公司因上文(i)及(ii)所述情形收購自身股份，須經股東大會決議批准；公司因上文(iii)、(v)及(vi)所述情形收購自身股份，可按公司章程的規定或股東大會授權由超過三分之二董事出席的董事會議決議批准。

公司根據本條第一段規定收購自身股份後，倘屬上文(i)所述情形，須自收購後十日內註銷股份；倘屬(ii)或(iv)所述情形，則須在六個月內轉讓或註銷股份；倘屬上文(iii)、(v)或(vi)所述情形，公司總計持有的股份數目不得超過公司已發行股份總數的百分之十，並須在三年內轉讓或註銷股份。

上市公司收購自身股份須根據《證券法》履行信息披露義務。倘上市公司收購自身股份屬上文(iii)、(v)及(vi)所載任何情形，須以公開的集中交易方式進行。

公司不得接受本公司的股票作為質押權的標的。

#### **股份轉讓**

股份可根據相關法律及法規轉讓。記名股票以背書方式或者法律或行政法規規定的其他方式轉讓；轉讓後由公司將受讓人的姓名或者名稱及住所記載於公司股東名冊。股東大會召開前二十日內或者本公司釐定分派股息的記錄日期前五日內，不得進行上述股東名冊的變更登記。不記名股票的轉讓，由股東將該股票交付給受讓人後即發生轉讓的效力。發起人持有的公司股份，自公司成立之日起一年內不得轉讓。公司董事、監事、高級管理人員應當向公司申報其所持有的公司的股份及其變動情況，在任職期間每年轉讓的股份不得超過其各自所持有公司股份總數的百分之二十五。上述人員離職後半年內，不得轉讓其所持有的公司股份。公司章程可以對公司董事、監事、高級管理人員轉讓其所持有的本公司的股份作出其他限制性規定。



**股東**

公司的公司章程規定了股東的權利和義務，對所有股東均有約束。根據《中國公司法》及《必備條款》，公司普通股股東享有的權利包括：

- (i) 親自或委任受委代表代為出席股東大會及就所持股份數目行使表決權；
- (ii) 根據適用法律及法規及公司的公司章程轉讓其股份；
- (iii) 查閱公司的公司章程、股東名冊、債權證存根、股東大會會議記錄、董事會決議、監事會決議及財務和會計報告，並就公司的業務營運提出建議或質詢；
- (iv) 如任何董事或高級管理人員因違反法律或行政法規或公司章程而損害股東權益，股東可向人民法院提起訴訟；
- (v) 按所持股份數目收取股息及其他利益分派；
- (vi) 在公司終止或清算時按持股比例取得公司剩餘資產；向濫用股東權利的其他股東要求作出損害賠償；及
- (vii) 公司的公司章程規定的任何其他股東權利。

股東的義務包括須遵守公司的公司章程、就所認購的股份支付認購款項、以其同意就所認購股份支付的認購款項為限承擔公司的債務和負債、不濫用股東權利損害公司或公司其他股東的權益及不濫用公司作為法人的獨立地位及有限責任損害公司債權人的權益，以及公司的公司章程規定的任何其他股東義務。

**股東大會**

股東大會是公司的權力機構，依照《中國公司法》行使職權。股東大會行使下列主要職權：

- (i) 決定公司的經營方針和投資計劃；
- (ii) 選舉或更換董事及監事，決定有關董事及監事的報酬事項；
- (iii) 審議並批准董事會報告；
- (iv) 審議並批准監事會報告；
- (v) 審議並批准公司的年度財務預算方案及決算方案；
- (vi) 審議並批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (vii) 對公司任何增加或減少註冊資本作出審議及批准；
- (viii) 對公司發行債券作出審議及批准；
- (ix) 對公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式及其他事項作出決議；
- (x) 修改公司的公司章程；及
- (xi) 行使公司章程規定的任何其他職權。

股東大會須每年召開一次。有下列情形之一的，董事會應當在兩個月以內召開臨時股東大會：

- (i) 董事人數不足《中國公司法》規定的人數，或者少於公司章程所規定人數的三分之二時；
- (ii) 公司未彌補的虧損達實繳股本總額的三分之一時；
- (iii) 單獨或合共持有公司股份百分之十或以上的股東提出請求時；

- (iv) 董事會認為必要時；
- (v) 監事會提議召開時；或
- (vi) 公司章程規定的其他事宜。

股東大會由董事會召集，並由董事長主持。董事長不能履行職務或者不履行職務的，由副董事長主持；副董事長不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上董事共同推舉一名董事主持。董事會不能履行或者不履行召集股東大會會議職責的，監事會應當及時召集和主持；監事會不召集和主持該會議的，連續九十日以上單獨或者總計持有公司股份總數百分之十以上的股東可以自行召集和主持。

根據《中國公司法》，列明會議召開日期、地點和審議事項的股東大會的通告須於大會召開前二十日發予全體股東。臨時股東大會應當於會議召開十五日前通知各股東；發行無記名股票的，應當於會議召開三十日前公告會議召開的時間、地點和審議事項。單獨或者合計持有公司百分之三或以上股份的股東，可以在股東大會召開十日前提出臨時提案並書面提交董事會；董事會應當在收到提案後二日內通知其他股東，並將該臨時提案提交股東大會審議。臨時提案的內容應當屬於股東大會職權範圍，並有明確議題和具體決議事項。股東大會不得對前述兩類通知中未列明的事項作出任何決議。無記名股票持有人出席股東大會會議的，應當於會議召開五日前至股東大會閉會時將股票交存於公司。

《中國公司法》並無關於召開股東大會的需出席股東法定人數的具體規定。

根據《中國公司法》，出席股東大會的股東，每持一股股份擁有一票表決權，但公司並無擁有所持有任何本身股份的表決權。

根據《中國公司法》，在股東大會提出的決議案，須經持有過半數表決權的股東（包括由受委代表代為出席者）通過，但對公司合併、分立、解散或增減註冊資本、變更公司形式或修改公司章程等事項作出的決議，須經持有三分之二或以上表決權的股東（包括由受委代表代為出席者）通過。

股東可委託受委代表代為出席股東大會，授權書應載明行使表決權的範圍。

《中國公司法》並無關於股東大會法定股東出席人數的具體規定。然而，《特別規定》和《必備條款》規定，如於年度股東大會預期召開日期前二十日接獲所持股份數目佔公司表決權百分之五十或以上的股東出席大會的回覆，則公司可召開年度股東大會。如表決權未達到百分之五十，則公司須於接獲回覆的最後一日之後五日內，將大會擬審議的事宜、大會日期和地點以公告形式通知股東後，方可舉行年度股東大會。《必備條款》要求變更或免除類別股份權利時須召開類別股東大會。就此而言，內資股持有人及境外上市外資股持有人視為不同類別的股東。

### 董事會

公司設董事會，由五至十九名董事組成，其中可有公司職工代表。根據《中國公司法》，每名董事的任期每屆不得超過三年。

董事會每年須至少召開兩次會議。會議通告須於會議召開前至少十日發送予全體董事和監事。董事會可規定召開臨時董事會會議的通告方式和通知期。

根據《中國公司法》，董事會行使下列職權：

- (i) 召集股東大會，並向股東大會報告工作；
- (ii) 執行股東於股東大會上通過的決議；

- (iii) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (iv) 制定公司的年度財務預算方案和決算方案；
- (v) 制定公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (vi) 制定公司增加或減少註冊資本的方案以及發行公司債券的方案；
- (vii) 擬訂合併、分立、解散公司或變更公司形式的方案；
- (viii) 決定公司內部管理架構的設置；
- (ix) 聘任或者解聘公司總經理，並根據總經理的推薦聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人及決定其薪酬事項；
- (x) 制定公司的基本管理制度；及
- (xi) 行使公司章程授予的任何其他職權。此外，《必備條款》規定董事會亦須負責制定公司的公司章程修改方案。董事會會議須經過半數董事出席方可舉行。董事會決議案須經過半數董事批准。董事如未能出席董事會會議，則可以列明授權範圍的授權書委託其他董事代為出席會議。

如董事會的決議違反法律、行政法規、公司章程或股東大會決議導致公司蒙受嚴重虧損，則參與決議的董事須對公司承擔賠償責任。然而，經證明在決議案表決時曾明確反對該決議案且其反對票已記錄在有關會議記錄的董事可免除該責任。

根據《中國公司法》，以下人士不得出任公司董事：

- (i) 無民事行為能力或民事行為能力受限者；

- (ii) 曾犯貪污、賄賂、侵佔財產或破壞社會主義市場經濟秩序等罪行而被判處刑罰，且自服刑期滿之日起計未滿五年者；或因犯刑事罪行被剝奪政治權利，且自執行期滿之日起計未滿五年者；
- (iii) 曾擔任破產清算的公司或企業的董事、廠長或經理，並須對該公司或企業的破產負個人責任的人士，且自該公司或企業破產清算完結之日起計未滿三年者；
- (iv) 曾擔任因違法而被吊銷營業執照或依法被責令關閉業務營運的公司或企業的法定代表人並須對吊銷營業執照或關閉運營負個人責任的人士，且自該公司或企業被吊銷營業執照之日起計未滿三年者；及
- (v) 個人所負數額較大的債務到期未清償者；或
- (vi) 《必備條款》載明無資格出任公司董事的其他情況（已加載組織章程細則，其概要載於「附錄五－組織章程細則概要」）。

董事會須委任一名董事長，由全體董事過半數批准選任。董事長行使下列職權：

- (i) 主持股東大會和召集並主持董事會會議；及
- (ii) 檢查董事會決議的執行情況。

根據《必備條款》，公司的法定代表人為董事長。《特別規定》訂明，公司的董事、監事、經理及其他高級人員須承擔受信責任及勤勉行事的責任。彼等須忠誠履行各自職責和維護公司利益，不得利用職位謀取私利。《必備條款》已公司章程，其概要載於「附錄五－組織章程細則概要」載有上述責任的詳盡說明。

董事應當對董事會的決議承擔責任。董事會的決議違反法律、行政法規、公司章程或股東大會決議案，致使公司遭受嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任。但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

#### 監事及監事會

公司須成立至少由三名成員組成的監事會。監事的任期每屆為三年，可以連選連任。監事任期屆滿未及時改選，或者監事在任期內辭職導致監事會成員低於法定人數的，在改選出的監事就任前，原監事仍應當依照法律、行政法規和公司章程的規定，履行監事職務。監事會由股東代表和適當比例的公司職工代表組成，其中公司職工代表的人數不得低於三分之一。董事及高級管理層不得出任監事。

《中國公司法》對監事會的職權作出以下規定：

- (i) 檢查公司財務狀況；
- (ii) 對董事及高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、法規、公司章程或者股東大會決議的任何董事及高級管理人員提出罷免的建議；
- (iii) 當任何董事或高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求董事及高級管理人員予以糾正；
- (iv) 提議召開臨時股東大會會議，根據《中國公司法》在董事會不履行召集和主持股東大會的大會職責時召集和主持股東大會；
- (v) 向股東大會會議提出任何提案；
- (vi) 對任何董事或高級管理層提起訴訟；及
- (vii) 行使公司章程規定的其他職權。上述不符合資格出任公司董事的情況，經必要修改後亦適用於公司監事。

《特別規定》規定，公司董事和監事須承擔受信責任。彼等須忠誠履行職責和維護公司利益，不得利用職位謀取私利。

監事可以列席董事會會議，並對董事會決議事項提出質詢或者建議。監事會對於公司經營中發現的任何違規行為，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師協助其工作。監事會行使職權產生的費用，由公司承擔。

監事會每六個月至少召開一次會議。監事可以提議召開臨時監事會會議。根據《中國公司法》，監事會決議應當經半數以上監事通過，而根據中國證監會於一九九五年四月三日頒佈的《關於到香港上市公司對公司章程作補充修改的意見的函》，監事會決議應當經三分之二以上監事會通過。每名監事對監事會待批准的決議案有一票投票權。監事會應當就所議事項作成會議記錄，出席會議的監事應當在會議記錄上簽名背書。

監事會設主席一人，可以設副主席。監事會主席和副主席由全體監事過半數選舉產生。監事會主席召集和主持監事會會議；監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由監事會副主席召集和主持監事會會議；監事會副主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數或以上監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

#### **經理和其他高級管理人員**

「高級管理人員」指公司經理、副經理、財務負責人，及上市公司董事會秘書和公司章程規定的其他人員。

公司須設一名經理，由董事會任免。經理對董事會負責並行使下列職權：

- (i) 負責公司的生產、經營及管理工作，組織實施董事會的決議案；
- (ii) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；



- (iii) 制定公司內部管理架構設置方案；
- (iv) 制定公司的基本管理制度；
- (v) 制定公司的具體規章制度；
- (vi) 提請聘任或解聘公司副經理和任何財務負責人及聘任或解聘應由董事會聘任或解聘以外的其他管理人員；
- (vii) 以無表決權與會者身份列席董事會會議；及
- (viii) 董事會或公司的公司章程授予的其他職權。

《特別規定》及《必備條款》規定，公司其他高級管理人員包括財務負責人、董事會秘書及公司的公司章程規定的其他行政人員。不符合資格出任公司董事的情況，亦適用於公司經理及高級人員。公司的公司章程對公司股東、董事、監事、經理及其他管理人員均有約束力。該等人員有權根據公司的公司章程行使各自的權利、申請仲裁並進行法律程序。《必備條款》有關公司高級管理層的規定已加載公司章程（其概要載於「附錄五－組織章程細則概要」）。

#### **董事、監事和高級管理人員的職責**

公司的董事、監事和高級管理人員須根據《中國公司法》遵守有關法律、行政法規及公司章程，履行忠誠勤勉責任，亦不得濫用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得侵佔公司的財產。董事、高級管理人員不得：

- (i) 挪用公司資金；
- (ii) 將公司資金以其個人名義或者以其他個人名義開立賬戶存儲；
- (iii) 違反公司章程或未經股東大會或者董事會事先同意，將公司資金借貸給他人或者以公司財產為他人提供擔保；

- (iv) 違反公司章程的規定或者未經股東大會事先同意，與本公司訂立合同或者進行交易；
- (v) 未經股東大會事先同意，利用職務便利為自己或者他人謀取屬於公司的商業機會，自營或者為他人經營與所任職公司同類的業務；
- (vi) 接受他人與公司交易的佣金歸為己有；
- (vii) 擅自披露公司機密信息；及
- (viii) 違反對公司忠實義務的其他行為。公司的董事、監事和高級管理人員亦對公司承擔保密責任。

如董事、監事或高級管理人員在履行職責時違反任何法律、行政法規或公司章程而對公司造成任何損失，則須就該損失對公司承擔個人責任。

《特別規定》和《必備條款》規定，公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員對公司承擔受信責任，須忠誠履行職責及維護公司利益，不得利用其在公司的職位謀取私利。

股東大會要求董事、監事或其他高級管理人員列席會議的，董事、監事或其他高級管理人員應當列席並接受股東的質詢。董事及高級管理人員應當如實向監事會提供有關情況和資料，不得妨礙監事會行使職權。

公司不得直接或者通過附屬公司向任何董事、監事或高級管理人員提供貸款，並應當定期向股東披露董事、監事或高級管理人員從公司獲得薪酬的情況。

### **財務與會計**

公司須根據法律、行政法規和國務院財政主管部門的規定建立財務及會計制度，在每個財務年度終結時編製財務報告，並依法審核及核實。

公司的財務報表須在召開年度股東大會前至少二十日可供公司股東查閱。以公開募集方式註冊成立的公司須公佈其財務報表。

公司的公積金包括法定盈餘公積金、任意公積金及資本公積金。公司分配每年稅後利潤時，須將稅後利潤的百分之十撥入公司的法定盈餘公積金（除非公積金已達到公司註冊資本的百分之五十）。公司將其稅後利潤撥至法定公積金後，在股東大會決議案的規限下可向任意公積金撥款。

如公司的法定盈餘公積金不足以彌補上一年度的公司虧損，則公司當年的利潤在分配至法定盈餘公積金前須先用於彌補虧損。

公司彌補虧損和計提法定盈餘公積金後的利潤餘額可按股東的持股比例分派予股東，惟該股份有限公司的公司章程另有規定則除外。

公司的資本公積金由超過公司股份發行時面值的溢價及有關政府機關規定須視為資本公積金的其他款項組成。

公司的公積金可作下列用途：

- (i) 彌補公司虧損，資本公積金除外；
- (ii) 擴充公司業務；及
- (iii) 以按股東於公司的現有持股比例向股東發行新股或增加股東當前所持股份面值的方式，增加公司的註冊資本。若法定盈餘公積金轉為註冊資本，則轉增後法定公積金的餘額不得少於轉增前公司註冊資本的百分之二十五。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。對公司資產，不得以個人名義開立賬戶存儲。

### 審計師的聘任及退任

根據《特別規定》，公司須聘用獨立的合資格會計師事務所審核公司的年度報告以及審閱及檢查其他財務報告。

核數師的任期自年度股東大會結束起至下屆年度股東大會結束時止。根據《中國公司法》，公司聘用或解聘負責公司審計事宜的核數師應依照公司章程由股東大會或者董事會決定。公司股東會議或者董事會就解聘會計師事務所進行表決時，應當允許會計師事務所陳述意見。公司應當向聘用的會計師事務所提供真實、完整的會計憑證、會計賬簿、財務會計報告及其他會計資料，不得拒絕、或隱匿或謊報。

如公司罷免或不繼續聘用核數師，按照《特別規定》，應當事先通知核數師，核數師有權向股東大會陳述意見。核數師的聘任、罷免或不續聘均須由股東在股東大會上決定，並須向中國證監會備案。

公司除法定的會計賬簿外，不得另立會計賬簿。對公司資產，不得以個人名義開立賬戶存儲。

### 利潤分配

《中國公司法》規定，公司不得在彌補累計虧損及計提法定公積金之前分配利潤。根據《特別規定》，公司向境外上市外資股持有人支付的股息及其他分派，須以人民幣分派和計算並以外幣支付。《必備條款》規定須通過收款代理向股東支付外幣。

### 修訂公司章程

修訂公司的公司章程須依照公司的公司章程規定的程序進行。公司章程的修改，涉及《必備條款》內容的，經國務院授權的公司審批部門和國務院證券主管機構批准後生效。涉及公司登記事項的，依法辦理變更登記。

**解散及清算**

根據《中國公司法》，公司須在下列任何情況下解散：

- (i) 公司的公司章程規定的營業期限屆滿或出現公司的公司章程規定的解散事由；
- (ii) 股東在股東大會上議決解散公司；
- (iii) 因公司合併或分立需要解散；
- (iv) 公司被依法吊銷營業執照、責令關閉或被撤銷；或
- (v) 倘公司經營管理出現嚴重困難，繼續存續會使股東利益蒙受重大損失，通過其他途徑不能解決的，持有公司全部股東表決權百分之十以上的股東可請求人民法院解散公司。

公司因上述(i)、(ii)、(iv)及(v)項情形而解散的，應當在解散事由出現之日起十五日內成立清算組進行清算。清算組成員須由董事或股東大會確定的任何其他人員組成。

如規定時限內並無成立清算組，則公司的債權人可向人民法院申請成立清算組。

清算組應在成立之日後十日內通知公司的債權人，並於六十日內在報紙上刊登公告。債權人應當自接到通知書之日起三十日內，或未接到通知書的自公告之日起四十五日內，向清算組提申報期債權。清算組在清算期間行使下列職權：

- (i) 清理公司財產，編製資產負債表和財產清單；
- (ii) 通知債權人或刊登公告；
- (iii) 處理與清算有關的公司未了結的業務；

- (iv) 支付任何未繳稅項；
- (v) 清理公司的債權及債務；
- (vi) 處理公司清償債務後的剩餘財產；及
- (vii) 代表公司參與民事訴訟。

如公司財產足以清償債務，則須用於支付清算費用、拖欠僱員的工資及勞動保險費用、逾期稅項及公司債項。剩餘財產須按公司股東的持股比例分配予股東。

清算期間，公司不得開展與清算無關的經營活動。

清算組如發現公司財產不足以清償債務，須依法向人民法院申請宣告破產。待人民法院裁定宣告破產後，清算組須將所有清算相關事務移交人民法院。

清算結束後，清算組須編製清算報告提交股東大會或人民法院確認，然後向公司登記機關報送清算報告，申請註銷公司登記，並須公告公司終止。

清算組成員須忠實履行職責並遵守相關法律。清算組成員如因本身的故意或重大過失而對公司及其債權人造成任何損失，應當承擔賠償責任。

### **股票遺失**

如記名股票被盜或遺失，股東可按照中國《民事訴訟法》的相關規定，向人民法院申請宣佈該等股票失效。宣佈股票失效後，股東可向公司申請補發股票。

《必備條款》對H股股票的遺失另行規定其他程序（已加載公司章程，及載於「附錄五－組織章程細則概要」）。

### 合併與分立

公司可通過吸收合併或成立新設合併實體進行合併。如公司採用吸收合併方式，則被吸收的公司須予解散。如公司以組成新公司的方式合併，則兩家公司均須解散。

公司合併，應當由合併各方簽訂合併協定，並編製資產負債表及財產清單。有關公司應當自合併決議通過之日起十日內通知其債權人，並於三十日內在報章刊登公告。債權人自接到通知書之日起三十日內或未接到通知書的自公告之日起四十五日內，可以要求公司清償債務或者提供相應的擔保。公司合併時，合併各方的債權及債務，應當由合併後存續的公司或者新設的公司承繼。

公司分立，其財產應作相應的分割，並編製資產負債表及財產清單。公司應當自作出分立決議之日起十日內通知債權人，並於三十日內在報章刊登公告。公司分立前的債務由分立後的公司承擔連帶責任。但是，公司在分立前與債權人就債務清償達成的書面協定另有約定的除外。

### 證券法律及法規

中國已頒佈關於股份發行和交易以及信息披露的多部法規。一九九二年十月，國務院設立證券委員會及中國證監會。證券委員會負責協調起草證券的相關法規，制定有關證券事務的政策、規劃證券市場的發展、指導、協調及監管中國所有涉及證券事務的機構並管理中國證監會。中國證監會是證券委員會下設的監管機構，負責草擬證券市場的監管法規、監督證券公司、監管中國公司在中國或境外公開發行證券、管理證券交易、編製與證券有關的統計資料、並進行研究及分析。一九九八年國務院撤銷國務院證券委員會，其職能改由中國證監會承擔。根據相關法律、法規和授權，中國證監會亦負責監管及監督全國的股票及期貨市場。

《證券法》於一九九九年七月一日生效並於二零一九年十二月二十八日最新修訂及於二零二零年三月一日生效。這是中國第一部證券法，分為十四章及二百二十六條規定其中包括證券的發行和交易、上市公司的收購、證券交易場所、證券公司以及證券監督管理機構的職責和責任。《證券法》對中國證券市場的各项活動作出全面規定。《證券法》第二百二十四條規定，境內企業直接或者間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易，應當符合國務院的有關規定。《證券法》第二百五條規定，中國境內公司股份以外幣認購和交易的特定條款須由國務院另行規定。目前在境外發行和交易的股份（包括H股）主要受國務院和中國證監會頒佈的法例及法規規管。

### 境外上市

公司股份須獲國務院證券監督管理機構批准後方可在境外上市，上市須遵守國務院規定的程序。

依據《特別規定》，對於已獲國務院證券監督管理機構批准的公司發行境外上市外資股及內資股的計劃，公司董事會可在取得中國證監會批准之日起十五個月內實施分別發行的安排。

### 暫停及終止上市

《中國公司法》已刪除暫停及終止上市的所有規定。《證券法》已刪除暫停上市的相關規定，對終止上市的情形作出如下規定：

- (i) 上市交易的證券，有證券交易所規定的終止上市情形的，由證券交易所按照業務規則終止其上市交易；
- (ii) 證券交易所決定終止證券上市交易的，應當及時公告，並報國務院證券監督管理機構備案；
- (iii) 對證券交易所作出的不予上市交易、終止上市交易決定不服的，可以向證券交易所設立的覆核機構申請覆核。



### 仲裁和仲裁裁決的執行

一九九四年八月三十一日，全國人民代表大會常務委員會通過《中華人民共和國仲裁法》（「《**仲裁法**》」），該法案於二零一七年九月一日最新修訂。該法適用於當事人已書面約定將有關糾紛提交根據《仲裁法》組成的仲裁委員會仲裁有關合同及其他財產的糾紛，且糾紛各方須為自然人、法人及其他組織。根據《仲裁法》，仲裁委員會可在中國仲裁協會頒佈仲裁法規之前，根據《仲裁法》和《民事訴訟法》制定暫行仲裁規則。如當事人通過協議規定以仲裁解決糾紛，則人民法院將拒絕受理有關案件。

上市規則和《必備條款》規定公司章程須載有仲裁條款，而上市規則亦規定須將仲裁條款載入本公司與每名董事和監事的合同，以便下列當事人之間出現任何糾紛或索賠時將有關糾紛或索賠提交仲裁解決，包括H股持有人與本公司之間；H股持有人與董事、監事或高級人員之間；或股份持有人之間因本公司事務或公司章程、《中國公司法》或其他相關法律和行政法規所規定的任何權利或責任引起的任何糾紛或索賠。

如將上段所述一項糾紛或權利索賠提交仲裁，則整個索賠或糾紛均須提交仲裁，且所有以引起糾紛或索賠為同一事實理據而具有訴訟因由的人士，或有必要參與解決該糾紛或索賠的人士（倘彼等為本公司股東、董事、監事或高級人員），則須服從仲裁。有關股東身份和本公司股東名冊的糾紛毋須通過仲裁解決。

索賠人可選擇在中國國際經濟貿易仲裁委員會（「**中國仲裁委員會**」）按照其仲裁規則進行仲裁，亦可選擇在香港國際仲裁中心（「**香港國際仲裁中心**」）根據其證券仲裁規則進行仲裁。一旦索賠人將有關糾紛或索賠提交仲裁，另一方亦須接受索賠人選擇的仲裁機構仲裁。如索賠人選擇在香港仲裁中心進行仲裁，則糾紛或索賠的任何一方均可根據香港國際仲裁中心的證券仲裁規則申請在深圳聆訊。

根據《仲裁法》和《民事訴訟法》的規定，仲裁裁決是終局，對仲裁雙方均具有約束力。如仲裁一方不遵守仲裁裁決，則仲裁裁決的另一方可向人民法院申請強制執行。如法律規定的任何程序或仲裁員的組成存在違規行為，或仲裁裁決超出仲裁協議的範圍或仲裁委員會的司法管轄權範圍，則人民法院可拒絕執行仲裁委員會作出的仲裁裁決。

尋求針對並非身在中國境內或財產不在中國境內的另一方執行中國仲裁庭作出的仲裁裁決的當事人，可向對案件有司法管轄權的外國法院申請強制執行仲裁裁決。同樣，外國仲裁機構作出的仲裁裁決亦可按照互惠的原則或中國已簽訂或加入的任何國際條約由中國法院承認和執行。中國根據一九八六年十二月二日通過的全國人民代表大會常務委員會決議案加入一九五八年六月十日頒佈的《承認及執行外國仲裁裁決公約》（「《紐約公約》」）。根據《紐約公約》的規定，《紐約公約》成員國須承認和執行其他《紐約公約》成員國作出的所有仲裁裁決，但在若干情況下，包括執行仲裁裁決與申請執行仲裁所在國的公共政策存在衝突等，《紐約公約》成員國有權拒絕執行仲裁裁決。全國人民代表大會常務委員會在中國加入《紐約公約》時同時宣佈：(i) 中國僅根據互惠的原則承認和執行外國仲裁裁決及(ii) 中國僅對根據中國法律認定屬於合同性和非合同性商業法律關係所引起的糾紛引用《紐約公約》。

一九九九年六月，香港和中國最高人民法院就相互執行仲裁裁決達成安排。該項新安排獲得中國最高人民法院和香港立法會的批准，並於二零零零年二月一日生效。該項安排符合《紐約公約》的精神。根據該項安排，中國仲裁機關根據《仲裁法》作出的裁決可在香港執行，而根據《香港仲裁條例》作出的香港仲裁裁決亦可在中國執行。

### 中國與香港公司法若干方面的主要差異

香港公司法主要載列於公司條例及公司（清盤及雜項條文）條例，並經適用於香港之普通法及衡平法則補充。我們作為在中國註冊成立並尋求在香港聯交所上市的股份有限公司，受到《中國公司法》及所有根據《中國公司法》頒佈的其他規則和條例的規管。以下載列香港公司法和《中國公司法》之間的若干重大差異的概要，惟本概要並非全面詳盡的比較。

## 公司存續

根據香港公司法，設有股本的公司須向香港公司註冊處處長註冊成立，而公司註冊處處長於公司註冊成立後向公司發出註冊證書，公司此後將可以獨立公司身份存續。公司可註冊成立為公眾公司或私人公司。根據公司條例，在香港註冊成立之私人公司的公司章程須載有若干優先購買條文，而公眾公司的公司章程毋須載列該等優先購買條文。

根據《中國公司法》，股份有限公司可以發起或募集的方式註冊成立。

## 股本

根據香港法例，香港公司的董事可經股東事先批准（如需要）後發行公司的新股份。《中國公司法》並無關於法定股本的規定。本公司的註冊資本即其已發行股本。本公司增加註冊資本須經股東大會批准並經中國相關政府及監管機關批准／備案（如適用）。

根據《中國公司法》，股份可以貨幣或非貨幣資產（根據有關法律或行政法規不得用作注資的資產除外）認購。用作注資的非貨幣資產須經估值，以免高估或低估資產價值。對於香港註冊成立的公司並無該限制。

## 股權及股份轉讓的限制

通常而言，我們以人民幣計值及認購的A股可由中國投資者、合格境外機構投資者或合格境外戰略投資者認購及買賣，由於本公司A股亦為合資格滬股通證券，可由香港及其他中國境外投資者根據滬港通的規則限額認購及買賣。以人民幣計值但以人民幣以外貨幣認購的境外上市股份僅可由香港、澳門及台灣或中國境外任何國家或地區的投資者或合資格境內機構投資者認購及買賣。如H股亦為合資格港股通證券，亦可由中國投資者根據滬港通或深港通規則限額認購及買賣。

根據《中國公司法》，股份有限公司的發起人不得於公司成立之日後一年內轉讓所持股份。公司公開發售前已發行的股份不得於股份在證券交易所上市之日起一年內轉讓。股份有限公司的董事、監事及高級管理人員在任職期間每年轉讓的股份不得超過其所持公司股份總數的百分之二十五，其所持公司股份不得於股份上市之日起一年內轉讓，亦不得於上述人士離職後半年內轉讓。公司章程可對公司董事、監事及高級管理人員轉讓所持公司股份設定其他限制性規定。除全球發售後(i)限制本公司於六個月內發行額外股份，及(ii)控股股東處置股份有十二個月禁售期外，香港法例並無對股權及股份轉讓設有限制。

### 收購股份的財務資助

《中國公司法》並不禁止或限制股份有限公司或其附屬公司就收購本身或其控股公司股份提供財務資助。然而，《必備條款》載有與香港公司法相似的關於公司及其附屬公司提供該等財務資助的若干限制。

### 股東大會通知

根據《中國公司法》，公司須不遲於年度股東大會前二十日發出大會通知，而臨時股東大會通知則須於大會舉行日期前不少於十五日寄發。若公司發行不記名股票，則須於召開股東大會前至少三十日作出股東大會通知。

對於在香港註冊成立的有限公司，股東大會的最短通知期為十四日。此外，若大會涉及考慮要求作出特別通告的決議案，公司亦須於大會舉行日期前至少十四日向其股東發出決議案通告。年度股東大會的通知期為二十一日。

### 股東大會法定人數

《中國公司法》並未規定股東大會的法定人數，但《特別規定》及《必備條款》規定必須在會議擬定召開日期至少二十天前收到持有代表最少百分之五十表決權股份的股東就該會議通知發出的回函，方可召開公司股東大會，或倘人數未達到上述百分之五十的水平，則公司必須在五天内再以公告方式通知公司股東，其後方可召開股東大會。根據香港法例，股東大會的法定人數為兩名，除非公司的公司章程另有規定或公司僅有一名股東，在此情況下法定人數為一名。

### 股東大會表決

根據《中國公司法》，任何決議案均須由親身或委任代表出席股東大會的股東以過半數贊成票通過，惟建議修訂公司章程、增減註冊資本、合併、分立、解散或變更公司形式等事項，須由親身或委任代表出席股東大會的股東以三分之二贊成票通過。

根據香港法例，普通決議案可由親身或委任代表出席股東大會的股東以簡單大多數贊成票通過，而特別決議案由親身或委任代表出席股東大會的股東以不少於四分之三的贊成票通過。

### 類別股份權利變更

《中國公司法》對類別股份權利變更並無具體規定，但規定國務院可頒佈與其他股份類別有關規定。《必備條款》對視為類別股份權利變更的情況和審批程序有詳細規定。該等規定已納入公司章程，有關概要載於「附錄五－組織章程細則概要」。

根據公司條例，任何類別股份附帶的權利不得更改，除非(i)有關類別股東在另行召開的會議上通過特別決議案批准更改；(ii)經代表有關類別股東總投票權至少四分之三的股東書面同意；或(iii)公司章程載有關於更改上述權利的條文，則可按有關條文予以更改。

我們已根據上市規則及《必備條款》按香港法例所規定的類似方式將保護類別股份權利的條文納入公司章程。公司章程將境外上市股份及境內上市股份的持有人定義為不同的類別股東。類別股東投票的特別程序不適用於以下情形：(i)經股東大會通過特別決議案批准後，於十二個月期間分開或同時發行分別不超過現有A股及H股百分之二十的A股及H股；(ii)本公司設立時發行A股及H股的計劃，自國務院證券監督管理機構批准之日起十五個月內或於適用的相關規定所規定的期限內實施；及(iii)本公司境外發行H股並上市後，經國務院或國務院證券監督管理機構批准，本公司股東將其持有的未上市股份在境外上市交易。

#### 少數股東的衍生訴訟

根據香港公司法，若董事對某公司作出不當行為，經法院許可，股東可代表公司提起衍生訴訟。例如，若董事於股東大會上控制大多數投票，則可授予許可，從而避免公司以本身名義起訴董事。

《中國公司法》規定，股份有限公司董事及高級管理層違反法律、行政法規或者公司章程的規定，給公司造成虧損的，連續一百八十日以上單獨或總計持有公司百分之一以上股份的股東，可書面請求監事會向人民法院提起訴訟，而監事會造成前述違反時，前述股東可書面請求董事會向人民法院提起訴訟。倘監事會或董事會收到上述股東書面請求後拒絕提起訴訟或自收到請求之日起三十日內未有提起訴訟，或者情況緊急，不立即提起訴訟或會使公司遭受難以彌補的損害，則前述股東有權為公司利益以本身名義直接向法院提起訴訟。

此外，《必備條款》為本公司提供若干針對違反職責之董事、監事及高級管理層的補救措施。此外，作為境外上市外資股於香港聯交所上市的條件，股份有限公司各董事及監事均須承諾以公司為股權被代持方遵守公司章程。此舉可讓少數股東對我們的違約董事及監事採取行動。

### 少數股東保障

根據公司條例，如有股東指控公司的處事方式不公平而損害其利益，則該股東可向法院呈請發出適當頒令對不公平損害行為給予補救。另外，根據公司（清盤及雜項條文）條例，股東可依據公正公平理由尋求將該公司清盤。此外，若有指定數目的股東提出呈請，財政司司長可委任享有廣泛法定權力的督察員對在香港註冊成立或登記之公司的事務進行調查。《中國公司法》規定任何擁有公司全部已發行股份投票權百分之十或以上的股東有權要求人民法院解散營運或管理嚴重困難及其存續會對股東造成重大虧損且無法解決該等困難的公司。

根據《必備條款》，本公司須在組織章程細則採納與香港法例類似的少數股東保障條文（雖然未必會同樣全面）。該等條文規定控股股東在行使表決權時不得損害其他股東利益，不可解除董事或監事誠實地為我們最大利益行事的責任，亦不得批准董事或監事挪用我們的資產或侵害其他股東的個人權利。

### 董事

與香港公司法不同，《中國公司法》並無有關申報董事於重大合同擁有的權益、限制董事進行重大出售的權力、限制公司向董事提供若干福利及董事債務彌償保證以及未經股東批准不得收取離職補償的任何規定。然而，《必備條款》載有關於重大出售的若干規定及限制，並列明董事可收取離職補償的情況。

### 監事會

根據《中國公司法》，股份有限公司的董事及高級管理層須受監事會的監察。並無強制規定在香港註冊成立的公司須設立監事會。《必備條款》規定各監事在行使職權時，有責任按其認為符合本公司最佳利益的方式且以合理審慎人士在類似情況下應有的謹慎、勤勉及技巧誠信行事。

### 受信責任

在香港，董事對公司負有受信責任，包括以公司利益行事的責任。此外，公司條例規定了董事的法定勤勉責任。根據《特別規定》，公司的董事、監事、經理和其他高級管理人員對公司負有誠信和勤勉的義務。

### 財務披露

根據《中國公司法》，股份有限公司須在年度股東大會前二十日於公司備妥財務報告供股東查閱。此外，公開發行股份的股份有限公司須公佈財務報告。公司條例規定，於香港註冊成立的公司須不遲於年度股東大會前二十一日，向各股東寄發提交大會的財務報表、核數師報告及董事報告。根據中國法律，公司應當在每一會計年度終了時編製財務會計報告，並依法經會計師事務所審計。《必備條款》規定，除依照中國企業會計準則編製財務報表外，公司亦須依照國際或香港會計準則編製及審核財務報表，而財務報表亦須載有關於與根據中國企業會計準則編製之財務報表的重大差別（如有）的財務影響聲明。

《特別規定》規定，在中國境內外披露的資料內容不得相互矛盾，如根據中國國內及境外有關法律、法規及有關證券交易所規定披露的數據有所不同，則亦須同時披露該等差異。

### 有關董事及股東的資料

《中國公司法》規定，股東有權查閱公司的公司章程、股東大會記錄和財務及會計報告。根據公司章程，股東有權查閱並複印（須繳付合理費用）有關股東和董事的若干資料，這與公司條例賦予香港公司股東的權利相若。



### 收款代理

根據香港法例，股息在董事會宣派後將成為應付股東的債項。根據香港法例，追討債項的訴訟時效為六年，而根據中國法律則為三年。《必備條款》要求有關公司應當為持有境外上市外資股份的股東委任收款代理人，收款代理人應當代有關股東收取公司就境外上市外資股股份分配的股息及其他應付的款項。

### 公司重組

於香港註冊成立的公司可以多種方式進行公司重組，如根據公司（清盤及雜項條文）條例第二百三十七條進行自動清盤時將公司全部或部分業務或財產轉讓予另一家公司，或根據公司條例第六百七十三條及第十三部第二分部由公司與債權人或公司與股東達成經法院批准的和解或安排。此外，根據公司條例，經股東批准，集團內全資附屬公司亦可橫向合併或縱向合併。根據中國法律，股份有限公司合併、分立、解散或變更公司形式，須經股東於股東大會批准。

### 強制轉讓

根據《中國公司法》，股份有限公司須按若干指定百分比提取稅後利潤作為法定公積金。香港法例無上述規定。

### 爭議仲裁

在香港，股東與公司或其董事、經理及其他高級管理人員之間的爭議可通過法院解決。《必備條款》規定，除若干例外情況外，H股持有人與本公司之間，H股持有人與本公司董事、監事、經理及其他高級管理人員之間，或H股持有人與境內上市股份持有人之間因公司章程、《中國公司法》或與本公司事務相關的其他有關法律及行政法規引起的爭議，應向香港國際仲裁中心或中國國際經濟貿易仲裁委員會提交仲裁。有關仲裁結論為最終及不可推翻。

香港國際仲裁中心證券仲裁規則規定，任何一方提出申請後，容許仲裁庭就涉及在中國註冊成立但於香港聯交所上市之公司事務的案件在深圳進行聆訊，以便中方人士及證人能夠出席。倘任何一方申請在深圳進行聆訊，且仲裁庭信納有關申請乃屬真誠並且所有當事方（包括證人和仲裁員）均可進入深圳出席聆訊，仲裁庭可頒令在深圳進行聆訊。倘中方人士或其證人或仲裁員以外的人士不獲准進入深圳，則仲裁庭須頒令以任何實際可行的方式進行聆訊，包括使用電子媒體。就香港國際仲裁中心證券仲裁規則而言，中方人士指居住在中國（不包括香港、澳門及台灣地區）且不屬於香港國際仲裁中心成員的人士。

### 公司的補救措施

根據《中國公司法》，倘董事、監事或經理履行職務過程中因違反任何法律、行政法規或公司的公司章程而對公司造成損害，則董事、監事或經理須就相關損害對公司負責。此外，上市規則規定上市公司的章程須載列與香港法例規定類似的補救措施（包括廢止相關合同及向董事、監事或高級管理人員追討利潤）。

### 股息

根據中國法律，本公司有權於若干情況下就應付股東的股息或其他分派預扣及向有關稅務機關繳納應付稅款。根據香港法例，追討債務（包括追討已宣派股息）的訴訟時效為六年，而根據中國法律則為三年。相關訴訟時效到期前，本公司不得行使權力沒收任何未領取的股份股息。

### 暫停辦理股東名冊登記

公司條例規定，公司一年內暫停辦理股東名冊股份轉讓登記的時間不得超過三十日（若干情況下可延長至六十日），而《必備條款》規定，股東大會召開前三十日內或決定分配股息的基準日前五日內不得辦理股份轉讓登記。

## 概覽

以下為本公司於二零二二年二月八日舉行的股東大會上採納及修訂的組織章程細則主要條款概要。誠如本招股章程附錄七「送呈公司註冊處處長及展示文件」一節所述，組織章程細則概要的中文文本可供查閱。

## 股東

### 普通股股東的權利

公司普通股股東享有下列權利：

- (一) 依照其所持有的股份份額領取股利和其他形式的利益分配；
- (二) 依法請求、召集、主持、參加或者委派股東代理人參加股東會議，並按持股份額行使表決權；
- (三) 對公司的業務經營活動進行監督管理，提出建議或者質詢；
- (四) 依照法律、行政法規及組織章程細則的規定轉讓、贈予或質押其所持有的股份；
- (五) 依照組織章程細則的規定獲得有關信息，包括：
  1. 在繳付合理費用後得到組織章程細則副本；
  2. 有權查閱和在繳付了合理費用後複印：
    - (1) 所有各部分股東的名冊；
    - (2) 公司董事、監事、高級管理人員的個人有關資料；
    - (3) 公司已發行股本狀況的報告；
    - (4) 公司最近期的經審計的財務報表，及董事會、審計師及監事會報告；

- (5) 公司的特別決議；
- (6) 公司自上一財政年度以來公司購回自己每一類別股份的數目及面值、就每一類別購回的證券支付的最高和最低價的報告及為此支付的總額（按內資股及境外上市股份進行細分）；
- (7) 股東大會的會議記錄（僅供股東審閱）；
- (8) 公司債券存根。

公司應將前述除第(2)項外(1)至(7)項文件及其他適用文件按主板上市規則的要求備置於公司的香港地址，以供公眾人士及境外上市股份股東免費查閱。

如果所查閱和複印的內容涉及公司的商業秘密及內幕信息以及有關人員個人隱私的，公司可以拒絕提供。

(六) 公司終止或者清算時，按其所持有的股份份額參加公司剩餘財產的分配；

(七) 行使法律、行政法規、部門規章或組織章程細則所賦予的其他權利。

### **普通股股東的義務**

公司普通股股東承擔下列義務：

- (一) 遵守法律、行政法規和組織章程細則；
- (二) 依其所認購股份數目和入股方式繳納股金；
- (三) 以其所持股份為限對公司承擔責任；
- (四) 在公司核准登記後，除法律、法規規定的情形外，不得抽回出資；
- (五) 法律、行政法規及組織章程細則規定應當承擔的其他義務。

股東除了股份的認購人在認購時所同意的條件外，除非另有規定，不承擔其後追加任何股本的責任。

### 股東大會

股東大會是公司的權力機構，依法行使職權。

### 職權

股東大會行使下列職權：

- (一) 決定公司的經營策略和投資計劃；
- (二) 選舉和更換非由職工代表擔任的董事及監事，決定有關董事及監事的報酬事項；
- (三) 審議批准董事會的報告；
- (四) 審議批准監事會的報告；
- (五) 審議批准公司的年度財務預算方案和決算方案；
- (六) 審議批准公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (七) 批准公司增加或減少註冊資本的決議案；
- (八) 批准公司發行債券、發行任何類別股份、認股證和其他類似證券的決議案；
- (九) 批准公司合併、分立、解散、清算或者變更公司形式等事項的決議案；
- (十) 修改組織章程細則；
- (十一) 審議批准單獨或合計持有公司有表決權的股份3%以上的股東的提案；
- (十二) 決定聘用、續聘或解聘會計師事務所；
- (十三) 審議批准應由股東大會批准的對外擔保事項；

- (十四) 審議批准公司在一年內購買、出售重大資產或者擔保金額超過公司最近一期經審計資產總值30%的事項；
- (十五) 審議批准股權激勵計劃；
- (十六) 對公司根據組織章程細則第二十七條第(一)項及第(二)項規定的情形購回公司股份作出決議；
- (十七) 審閱法律、行政法規及組織章程細則規定須由股東大會決定的其他事項；
- (十八) 審閱公司股票上市地的證券交易所的上市規則所規定的其他事項。

### 召開規則

股東大會分為股東週年大會和臨時股東大會。股東週年大會每年召開一次，應當於上一會計年度結束後的六個月內舉行。

臨時股東大會應在必要時召開。董事會應在任何下列情形發生之日起兩個月以內召開臨時股東大會：

- (一) 董事人數不足《公司法》規定的人數或者少於組織章程細則要求的人數的三分之二時；
- (二) 公司未彌補的虧損超過股本總額的三分之一時；
- (三) 單獨或者合計持有公司10%或以上股份的股東以書面形式要求召開時；
- (四) 董事會認為必要或者監事會提議召開時；
- (五) 法律、行政法規、部門規章、公司股票上市地的交易所的上市規則或組織章程細則規定的其他情形。

**臨時股東大會與類別股東會議**

股東要求召集臨時股東大會或者類別股東會議，應當按照下列程序辦理：

- (一) 單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%或以上的股東，可以簽署一(1)份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。
- (二) 如果董事會在收到前述書面要求後三十(30)日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以提請監事會召集臨時股東大會或類別股東會議。
- (三) 如果監事會在收到前述書面要求後三十(30)日內沒有發出召集會議的通告，連續滿九十(90)日單獨或合計持有在該擬舉行的會議上有表決權的股份10%或以上的股東可以在董事會收到該要求後四(4)個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

股東因董事會、監事會未應前述要求舉行會議而自行召集並舉行會議的，其所發生的合理費用，應當由公司承擔，並從公司欠付失職董事、監事的款項中扣除。

**股東大會通告**

公司召開股東週年大會，應當將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點於會議召開二十日前通知各股東。臨時股東大會應當於會議召開十五日前通知各股東。公司在計算上述起始期限時，不應當包括會議召開當日。

除組織章程細則另有規定外，股東大會通告應當向股東（不論在股東大會上是否有表決權）以專人送出或者以郵資已付的郵件送出，收件人地址以股東名冊登記的地址為準。對內資股股東，股東大會通告也可以用公告方式進行。

前款所稱公告，應當在國務院證券主管機構指定的一家或者多家報刊上刊登，一經公告，視為所有內資股股東已收到有關股東大會的通告。

向境外上市股份股東發出的股東大會通告，可通過香港聯交所的網站及公司網站發佈，一經公告，視為所有境外上市股股東已收到有關股東大會的通告。

股東大會的通告應符合下列要求：

- （一）以書面形式作出；
- （二）列明會議的時間、日期和地點；
- （三）列明會議將討論的事項；
- （四）向股東提供為使股東對將討論的事項作出知情決定所需要的資料及解釋；此原則包括（但不限於）在公司提出合併、購回股份、股本重組或者其他改組時，應當提供擬議中的交易的具體條件和合同（倘有），並對其起因和後果作出認真的解釋；
- （五）倘任何董事、監事、高級管理人員與將討論的事項有重要利害關係，應當披露其利害關係的性質和程度；倘將討論的事項對該董事、監事、高級管理人員作為股東的影響有別於對其他同類別股東的影響，則應當說明其區別；
- （六）載有任何擬在會議上提議通過的特別決議的全文；
- （七）以明顯的文字說明：有權出席和表決的股東有權委任一位或者一位以上的股東代理人代為出席和表決，該股東代理人不必是公司的股東；
- （八）載明會議投票代理委託書的送達時間和地點。



### 股東大會的決議

股東大會決議分為普通決議和特別決議。

股東大會採納的普通決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的過半數通過。

股東大會採納的特別決議，應當由出席股東大會的股東（包括股東代理人）所持表決權的三分之二以上通過。

出席會議的股東（包括股東代理人），應當就需要投票表決的每一事項明確表示贊成或反對。投棄權票，放棄投票，公司在計算該項表決結果時，均不計入表決結果。

下列事項由股東大會以普通決議通過：

- （一）董事會和監事會的工作報告；
- （二）董事會制定的利潤分配方案和虧損彌補方案；
- （三）董事會和監事會成員的任免（職工代表監事除外）及其報酬和支付方法；
- （四）公司年度財務預、決算報告、資產負債表、利潤表及其他財務報表；
- （五）除法律、行政法規規定或者組織章程細則規定應當以特別決議通過以外的其他事項。

下列事項由股東大會以特別決議通過：

- （一）公司增加或者減少股本，發行任何類別股份、認股證和其他類似證券；
- （二）公司發行公司債券；
- （三）公司的分立、合併、解散和清算；
- （四）變更公司形式；

- (五) 公司在一年內購買或出售重大資產或擔保金額超過公司最近一期經審計資產總值30%的事項；
- (六) 組織章程細則的修改；
- (七) 法律、行政法規或組織章程細則規定的，以及股東大會以普通決議通過認為會對公司產生重大影響的、需要以特別決議通過的其他事項；
- (八) 香港聯交所上市規則所規定的其他須以特別決議通過的事項。

### **類別股東大會表決的特別程序**

持有不同類別股份的股東，為類別股東。

類別股東依據法律、行政法規和組織章程細則的規定，享有權利和承擔義務。

除其他類別股份的股東外，持有內資股的股東和持有境外上市股份的股東視為不同類別股東。

倘公司的股本包括無投票權的股份，則該等股份的名稱須加上「無投票權」的字樣。

倘股本資本包括附有不同投票權的股份，則每一類別股份（附有最優惠投票權的股份除外）的名稱，均須加上「受限制投票權」或「受局限投票權」的字樣。

公司擬變更或者廢除類別股東的權利，應當經股東大會以特別決議通過和經受影響的類別股東在按章程第九十三條至第九十七條規定分別召集的股東會議上通過，方可進行。

由於境內外法律、行政法規和上市地上市規則的變化以及境內外監管機構依法做出的決定導致類別股東權利的變更或者廢除的，不需要股東大會或類別股東會議的批准。

公司內資股股東將其持有的全部或部分股份轉讓給境外投資人，並在境外上市交易，或者全部或部分內資股轉換為境外上市股份並在境外證券交易所上市交易的行為，不應被視為公司擬變更或者廢除類別股東的權利。

除法律、行政法規和組織章程細則另有規定外，下列情形應當視為變更或者廢除某類別股東的權利：

- (一) 增加或者減少該類別股份的數目，或者增加或減少與該類別股份享有同等或者更多的表決權、分配權、其他特權的類別股份的數目；
- (二) 將該類別股份的全部或者部分轉換為其他類別，或者將另一類別的股份的全部或者部分轉換為該類別股份或者授予該等轉換權；
- (三) 取消或者減少該類別股份所附有的應計股利或者累積股利的權利；
- (四) 減少或者取消該類別股份所附有的優先取得股利或者在公司清算中優先取得財產分配的權利；
- (五) 增加、取消或者減少該類別股份所附有的股份轉換權、選擇權、表決權、轉讓權、優先配售權、認購公司證券的權利；
- (六) 取消或者減少該類別股份所附有的，以特定貨幣收取公司應付款項的權利；
- (七) 設立與該類別股份享有同等或者更多表決權、分配權或者其他特權的新類別股份；
- (八) 對該類別股份的轉讓或所有權施加限制或者增加額外限制；
- (九) 發行該類別或者另一類別的股份認購權或者轉換股份的權利；
- (十) 增加其他類別股份的權利和特權；
- (十一) 公司改組方案會構成不同類別股東在改組中不按比例地承擔責任；
- (十二) 修改或者廢除本章所規定的條款。

類別股東會的決議，應當經根據章程第九十三條由出席類別股東會議的有表決權的三分之二或以上的股權表決通過，方可作實。

下列情形不適用類別股東表決的特別程序：

- (一) 經股東大會以特別決議批准，公司每間隔十二個月單獨或者同時發行內資股、境外上市股份，並且擬發行的內資股、境外上市股份的數量各自不超過該類已發行在外股份的20%的；
- (二) 公司設立時發行內資股、境外上市外資股的計劃，自國務院證券主管機構批准之日起十五個月內完成的；
- (三) 相關法律、法規及組織章程細則規定的其他情形。

## 董事

董事為自然人，董事無須持有公司股份。公司董事包括執行董事、非執行董事和獨立非執行董事。執行董事指在公司內部擔任經營管理職務的董事。非執行董事指不在公司擔任經營管理職務且依法不具有獨立性的董事。獨立非執行董事指符合組織章程細則第十章第二節規定的董事。

## 委任及解聘

董事由股東大會選舉或更換，任期三年。董事任期屆滿，可連選連任。

董事任期從就任之日起計算，至本屆董事會任期屆滿時為止。董事任期屆滿未及時改選，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和組織章程細則的規定，履行董事職務。

有關提名董事候選人的意圖以及被提名人表明願意接受提名的書面通告，以及被提名人情況的有關書面材料，應在股東大會舉行日期不少於七天前發給公司（該七日通知期的開始日應當在不早於指定進行該項選舉的開會通知發出第二天及其結束日不遲於股東大會召開七日前）。董事會應當向股東提供董事候選人的簡歷和基本情況。

股東大會在遵守相關法律和行政法規規定的前提下，可以以普通決議的方式將任何任期末屆滿的董事罷免（但該董事依據任何合同提出的損害賠償要求不受此影響）。

董事可以在任期屆滿以前提出辭職。董事辭職應向董事會提交書面辭職報告。

如因董事的辭職導致公司董事會成員人數低於法定最低人數時，在改選出的董事就任前，原董事仍應當依照法律、行政法規、部門規章和組織章程細則規定，履行董事職務。

除前段所列情形外，董事辭職自辭職報告送達董事會時生效。在不違反公司上市地法律法規及證券監督管理機構的規則的前提下，如董事會委任新董事以填補董事會臨時空缺，該被委任的董事只任職至發行人在其獲委任後的首個股東週年大會為止，並於其時有資格重選連任。

董事執行公司職務時違反法律、行政法規、部門規章或組織章程細則的規定，給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

董事辭職生效或者任期屆滿，應向董事會辦妥所有移交手續。董事對公司和股東承擔的忠實義務，在任期結束後並不當然解除，在組織章程細則規定的合理期限內仍然有效。其對公司商業秘密負有的保密義務在其任期結束仍然有效，直至該秘密成為公開信息。其他義務的持續時間應當根據公平的原則決定，視事件發生與離任之間時間的長短，以及與公司的關係在何種情況和條件下結束而定。

## 獨立非執行董事

公司建立獨立非執行董事制度。獨立非執行董事是指不在公司擔任除董事以外的其他職務，並與公司及其主要股東不存在可能妨礙其進行獨立客觀判斷關係的董事。

## 任職資格

獨立非執行董事應當具備下列基本條件：

根據法律、行政法規、部門規章、規範性文件、有關監管機構或組織章程細則的相關規定，具備擔任公司董事及獨立非執行董事的資格；

- (一) 獨立履行職責，不受公司主要股東、實際控制人或者其他與公司存在利害關係的單位或個人影響；
- (二) 具有大學本科或以上學歷或相關專業高級技術職稱；
- (三) 具備公司治理的相關知識，熟悉相關法律、行政法規、部門規章及規範性文件；
- (四) 具有五年以上的法律、經濟、金融、財務或其他有利於履行獨立非執行董事職責的工作經歷；
- (五) 熟悉公司經營管理及相關的法律、行政法規、部門規章及規範性文件；
- (六) 能夠閱讀、理解和分析公司的財務報表；
- (七) 確保有足夠的時間和精力有效地履行職責並承諾恪守誠信義務，勤勉盡職。

## 委任及解聘

獨立非執行董事每屆任期三年，可連選連任，但最多不得超過九年，但相關法律、法規及公司股票上市的交易所的上市規則另有規定的除外。

公司獨立非執行董事人數至少三名且不少於董事會成員的三分之一，其中至少應包括一名財務或會計專業人士。

獨立非執行董事任期屆滿前，無正當理由不得被免職。

獨立非執行董事連續三次未親自出席董事會會議的，董事會可以提請股東大會予以撤換。

## 董事會

### 職權

董事會行使下列職權：

- (一) 召集股東大會會議，提請股東大會通過有關事項，並向股東大會報告工作；
- (二) 執行股東大會的決議；
- (三) 決定公司的中長期發展戰略；
- (四) 決定公司的經營計劃和投資方案；
- (五) 制訂公司的年度財務預算方案和決算方案；
- (六) 制訂公司的利潤分配方案和彌補虧損方案；
- (七) 制訂公司增加或者減少註冊資本的方案以及發行股份、公司債券或其他證券及上市的方案；
- (八) 擬訂公司重大資產收購和出售、回購本公司股票或合併、分立、解散及變更公司形式的方案；
- (九) 擬訂公司因組織章程細則第二十七條第(一)項及第(二)項規定的情形購回公司股份方案；

- (十) 對公司因組織章程細則第二十七條第(三)項、第(五)項或第(六)項規定的情形購回公司股份作出決議；
- (十一) 決定公司內部管理機構的架構；
- (十二) 聘任或者解聘公司總經理、董事會秘書；根據總經理的提名，聘任或者解聘公司副總經理、財務負責人等其他高級管理人員；聘任或解聘董事會認為適當的核心管理人員；
- (十三) 決定前述高級管理人員薪酬事項；
- (十四) 制定公司的基本管理制度；
- (十五) 制訂組織章程細則的修改方案；
- (十六) 按照香港聯交所上市規則的規定需董事會決策的投資、收購或出售資產、融資、關連交易等事項；
- (十七) 根據法律法規、香港聯交所上市規則、公司內部規章制度，管理公司信息披露事項；
- (十八) 除公司法和組織章程細則規定由股東大會決議的事項外，決定公司的其他重大事務；
- (十九) 在相關法律法規及香港聯交所上市規則允許的範圍內，授權董事長參與審議公司重要經營管理事務及相應決策；
- (二十) 行使法律法規、香港聯交所上市規則、組織章程細則或股東大會授予的其他職權。

董事會作出前款決議事項，除第(七)、(八)及(十五)項必須由不少於三分之二的董事表決同意外，其餘應經全體董事過半數表決同意。



**處置固定資產的權利**

董事會在處置固定資產時，如擬處置固定資產的預期價值，與此項處置建議前4個月內已處置了的固定資產所得到的價值的總和，超過股東大會最近審議的資產負債表所顯示的固定資產價值的33%，則董事會在未經股東大會批准前不得處置或者同意處置該固定資產。

**董事長的職權**

董事長行使下列職權：

- (一) 主持股東大會和召集、主持董事會會議；
- (二) 督促、檢查董事會決議的實施情況；
- (三) 簽署公司發行的股票、公司債券及其他有價證券；
- (四) 簽署董事會重要文件和應由公司法定代表人簽署的其他文件，行使法定代表人的職權；
- (五) 在發生不可抗力或重大危急情形，無法及時召開董事會會議的緊急情況下，對公司事務行使符合法律規定和公司利益的特別處置權，並在事後及時向董事會報告；
- (六) 組織制訂董事會運作的各項制度，協調董事會的運作；
- (七) 聽取公司高級管理人員定期或不定期的工作報告，對董事會決議的執行提出指導性意見；
- (八) 提名公司總經理、董事會秘書人選；
- (九) 根據董事會授權參與審議公司重要經營管理事務及相應決策；
- (十) 行使法律法規或組織章程細則規定或董事會授予的其他職權。

副董事長協助董事長工作，董事長不履行職務或者不能履行職務的，由副董事長履行；副董事長不履行職務或者不能履行職務的，由半數以上董事共同推舉一名董事履行職務。

董事會可以根據需要授權董事長在董事會閉會期間行使董事會的部分職權。

### **董事會會議通知與記錄**

召開董事會定期會議應當於會議召開十四日前，臨時會議應當於會議召開前的合理期限內通知全體董事和監事。公司負責機關應將會議召開的書面通知，通過直接送達、傳真、特快專遞或其他電子通訊方式，提交全體董事和監事。非直接送達的，應當通過電話進行確認並做相應記錄。

情況緊急，需要盡快召開董事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

董事如已出席會議，並且未在到會前或到會時提出未收到會議通知的異議，應視作已向其發出會議通知。

董事會定期會議或臨時會議可採用電話會議形式或借助其他通訊設備舉行，只要與會董事能聽清其他董事講話，並進行交流，所有與會董事應被視作已親自出席會議。

董事會可接納書面議案以代替召開董事會會議，但該議案的草案須以直接送達、郵遞、傳真、電子郵件送交每一位董事。如果董事會已將議案派發給全體董事，並且簽字同意該議案的董事已達到作出決定所需的法定人數，且同意該議案的簽字文件已採用上述方式送交董事會秘書，則該議案成為董事會決議，視為與經依組織章程細則相關條款規定的程序召開的董事會會議通過的決議具有同等法律效力。

董事會應當對會議所議事項的決議做成會議記錄，出席會議的董事和記錄員應當在會議記錄上簽名。董事應當對董事會的決議承擔責任。董事會的決議違反法律、行政法規或者組織章程細則，致使公司遭受嚴重損失的，參與決議的董事對公司負賠償責任；但經證明在表決時曾表明異議並記載於會議記錄的，該董事可以免除責任。

### 董事會召開與表決

董事會會議應當由過半數的董事出席方可舉行。

每名董事有一票表決權。董事會作出決議，除法律、行政法規和組織章程細則另有規定外，必須經全體董事的過半數通過。

當反對票和贊成票相等時，董事長有權多投一票。

除另有規定外，董事不得就批准該董事或其任何關聯方擁有重大利益的任何合同、安排或任何其他提案的決議進行表決，也不得將該董事計算在出席會議的法定人數中。

董事會會議，應當由董事本人出席。董事因故不能出席，可以書面委託其他董事代為出席董事會，但應在委託書中載明授權範圍。

代為出席會議的董事應當在授權範圍內行使董事的權利。董事未出席某次董事會會議，亦未委託代表出席的，應當視作已放棄在該次會議上的投票權。

### 董事會秘書

公司設董事會秘書一名。董事會秘書被視為公司的高級管理人員。

公司董事會秘書應當是具有必備的專業知識和經驗的自然人，由董事長提名、董事會聘任或解聘。其主要職責是：

- (一) 確保公司有完整的組織文件和記錄；
- (二) 確保公司依法編製及遞交監管機構所規定的報告和文件；
- (三) 確保公司的股東名冊妥善設立，確保有權取得公司有關記錄和文件的人士及時取得有關記錄和文件。

公司董事或者其他高級理人員可以兼任公司董事會秘書。公司聘請的會計師事務所的會計師以及控股股東的管理人員不得兼任公司董事會秘書。

當公司董事會秘書由董事兼任時，倘某一行為應當由董事及公司董事會秘書分別作出，則該兼任董事及公司董事會秘書的人不得以雙重身份作出。

### 總經理及其他高級管理人員

公司設總經理一人，設副總經理若干人，人選由總經理提名。董事可以兼任高級管理人員。

高級管理人員由董事會聘任或解聘。總經理對董事會負責，行使下列職權：

- (一) 主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議，並向董事會報告工作；
- (二) 組織實施公司年度經營計劃和投資方案；
- (三) 擬訂公司的內部管理機構設置方案；
- (四) 擬訂公司的基本管理制度；
- (五) 制定公司基本規章和具體規章；
- (六) 向董事會推薦聘任或者解聘公司副總經理及財務負責人等其他高級管理人員；
- (七) 決定聘任或者解聘除應由董事會決定聘任或者解聘以外的高級管理人員；
- (八) 法律、行政法規、部門規章、有關監管機構和組織章程細則規定的其他職權。

公司設財務負責人一人，由董事會聘任或解聘。財務負責人應向董事會和總經理負責。

## 監事會

公司設監事會。根據法律、行政法規及組織章程細則的規定行使監督職能。

監事會由三名監事組成，其中一人任監事會主席。監事任期三年，可以連選連任。

監事會主席的任免，應當經三分之二或以上監事會成員表決通過。

監事會由股東代表監事和職工代表監事組成，職工代表監事不少於監事會成員的三分之一。其中，職工代表監事由公司職工大會、職工代表大會或者其他形式民主選舉產生。

## 職權

監事會向股東大會負責，並行使下列職權：

- (一) 檢查公司的財務狀況；
- (二) 對公司董事、經理和其他高級管理人員執行公司職務時違反法律、行政法規或者組織章程細則的行為進行監督；
- (三) 當公司董事、經理和其他高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；
- (四) 審閱董事會擬提交股東大會的財務報告、營業報告和利潤分配方案等財務資料，發現疑問的，可以公司名義委託註冊會計師、執業審計師幫助複審；
- (五) 提議召開臨時股東大會；
- (六) 代表公司與董事交涉或者對董事起訴；
- (七) 組織章程細則規定的其他職權。

監事無投票權列席董事會會議。

**召開規則**

監事會每六個月至少召開一次定期會議，由監事會主席負責召集。

監事會主席不能履行職務或者不履行職務的，由半數以上監事共同推舉一名監事召集和主持監事會會議。

監事可以提議召開臨時監事會會議。

監事會召開定期會議或臨時會議的，監事會工作人員應當提前合理的期間將書面會議通知，通過直接送達、傳真、電子郵件或者其他方式，提交全體監事。非直接送達的，還應當通過電話進行確認並做相應記錄。

遇情況緊急，需要盡快召開監事會臨時會議的，可以隨時通過電話或者其他口頭方式發出會議通知，但召集人應當在會議上作出說明。

**監事會的決議**

監事會的議事方式為：監事會會議的表決實行一人一票表決，以記名和書面等方式進行。

表決程序為：監事的表決意向分為同意、反對和棄權。與會監事應當從上述意向中選擇其一，未做選擇或者同時選擇兩個以上意向的，會議主席應當要求該監事重新選擇，拒不選擇的，視為棄權；中途離開會場不回而未做選擇的，視為棄權。

監事會的決議，應當由三分之二或以上監事會成員表決通過。

監事會應當將所議事項的決定做成會議記錄，出席會議的監事應當在會議記錄上簽名。監事有權要求在記錄上對其在會議上的發言作出某種說明性記載。監事會會議記錄應當在公司註冊地保存。

在通訊表決時，監事應當將其對審議事項的書面意見和投票意向在簽字確認後傳真至監事會辦公室。參加通訊表決的監事應在會議通知的期限內將簽署的表決票原件提交監事會。

## 公司董事、監事和高級管理人員的資格、義務及報酬

### 資格

有下列情況之一的，不得擔任公司的董事、監事或者高級管理人員：

- (一) 無民事行為能力或者限制民事行為能力；
- (二) 因貪污、賄賂、侵佔財產、挪用財產或者破壞社會主義市場經濟秩序，被判處刑罰，執行期滿未逾五年，或者因犯罪被剝奪政治權利，執行期滿未逾五年；
- (三) 擔任破產清算的公司、企業的董事或者廠長、經理，對該公司、企業的破產負有個人責任的，自該公司、企業破產清算完結之日起未逾三年；
- (四) 擔任因違法被吊銷營業執照、責令關閉的公司、企業的法定代表人，並負有個人責任的，自該公司、企業被吊銷營業執照之日起未逾三年；
- (五) 個人所負數額較大的債務到期未清償；
- (六) 因觸犯刑法被司法機關立案調查，尚未結案；
- (七) 法律或行政法規規定不能擔任企業領導；
- (八) 非自然人；

- (九) 被有關監管機構裁定違反有關證券法規的規定，且涉及有欺詐或者不誠實的行為，自該裁定之日起未逾五年；
- (十) 公司股票上市地的有關法律及證券監督管理機構的規則所規定的情況。

### 義務

公司董事、監事和高級管理人員在履行職責時，必須遵守誠信原則，不應當置自己於自身的利益與承擔的義務可能發生衝突的處境。此原則包括(但不限於)履行下列義務：

- (一) 真誠地以公司最大利益為出發點行事；
- (二) 在其職權範圍內行使權力，不得越權；
- (三) 親自行使所賦予他的酌量處理權，不得受他人操縱；非經法律、行政法規允許或者得到股東大會在知情的情況下的同意，不得將其酌量處理權轉給他人行使；
- (四) 對同類別的股東應當平等，對不同類別的股東應當公平；
- (五) 除組織章程細則另有規定或者由股東大會在知情的情況下另有批准外，不得與公司訂立合同、交易或者安排；
- (六) 未經股東大會在知情的情況下同意，不得以任何形式利用公司財產為自己謀取利益；
- (七) 不得利用職權收受賄賂或者其他非法收入，不得以任何形式侵佔公司的財產，包括(但不限於)對公司有利的機會；
- (八) 未經股東大會在知情的情況下同意，不得接受與公司交易有關的佣金；
- (九) 遵守組織章程細則，忠實履行職責，維護公司利益，不得利用其在公司的地位和職權為自己謀取私利；



- (十) 未經股東大會在知情的情況下同意，不得以任何形式與公司競爭；
- (十一) 不得挪用公司資金，不得將公司資產或者資金以其個人名義或者以其他名義開立賬戶存儲；不得違反組織章程細則的規定，未經股東大會或董事會同意，將公司資金借貸給他人或者以公司財產為公司的股東或者其他個人提供擔保；
- (十二) 未經股東大會在知情的情況下同意，不得洩露其在任職期間所獲得的涉及本公司的機密信息；除非以公司利益為目的，亦不得利用該信息；但是，在下列情況下，可以向法院或者其他政府主管機構披露該信息：
1. 法律有規定；
  2. 公眾利益有要求；
  3. 該董事、監事和高級管理人員本身的利益有要求。

上述人員違反本組織章程細則規定所得的收入，應當歸公司所有；給公司造成損失的，應當承擔賠償責任。

### 報酬

公司應當就報酬事項與公司董事、監事、高級管理人員訂立書面合同，並經股東大會事先批准。書面合同中至少應當包括下列規定：

- (一) 董事、監事及高級管理人員向公司作出承諾，表示遵守《公司法》、《特別規定》、組織章程細則、公司股份上市地交易所的《收購守則》、《股份購回守則》及其他公司股份上市地交易所訂立的其他規定，並協議公司將享有組織章程細則規定的補救措施，而該份合同及其職位均不得轉讓；

- (二) 董事、監事及高級管理人員向代表每位股東的公司作出承諾，表示遵守及履行組織章程細則規定的其對股東應盡的責任；
- (三) 章程第一百九十五條規定的仲裁條款。前述報酬事項包括：
- a. 作為公司的董事、監事或者高級管理人員的報酬；
  - b. 作為公司的附屬公司的董事、監事或者高級管理人員的報酬；
  - c. 為公司及其附屬公司的管理提供其他服務的報酬；
  - d. 該董事或者監事因失去職位或者退休所獲補償的款項。

除按前述合同外，董事、監事不得因前述事項為其應獲取的利益向公司提出訴訟。

公司在與公司董事或監事訂立的有關報酬事項的合同中應當規定，當公司將被收購時，公司董事、監事在股東大會事先批准的條件下，有權取得因失去職位或者退休而獲得的補償或者其他款項。前段所稱公司被收購是指下列情況之一：

- (一) 任何人向全體股東提出收購要約；或
- (二) 任何人提出收購要約，旨在使要約人成為控股股東。

如果有關董事、監事不遵守本組織章程細則，其收到的任何款項，應當歸那些由於接受前述要約而將其股份出售的人所有，該董事、監事應當承擔因按比例分發該等款項所產生的費用，該費用不得從該等款項中扣除。

### 購買公司股份的財務資助

公司或者其附屬公司在任何時候均不應當以任何方式，對購買或者擬購買公司股份的人士提供任何財務資助。前述購買公司股份的人士，包括因購買公司股份而直接或者間接承擔義務的人士。

公司或者其附屬公司在任何時候均不應當以任何方式，為減少或者解除前述義務人的義務向其提供財務資助。

上述規定不適用於章程第三十六條所述的情形。

本章所稱「財務資助」，包括（但不限於）下列方式：

- （一）饋贈；
- （二）擔保（包括由保證人承擔責任或者提供財產以保證義務人履行義務）、補償（但是不包括因公司本身的過錯所引起的補償）、解除或者放棄權利；
- （三）提供貸款或者訂立由公司先於他方履行義務的合同，以及該貸款、合同當事方的變更和該貸款、合同中權利的轉讓等；
- （四）公司在無力償還債務、沒有淨資產或者將會導致淨資產大幅度減少的情形下，以任何其他方式提供的財務資助。

### 股份的增減

公司根據經營和發展的需要，可以依照法律、法規及組織章程細則的規定，採用下列方式增加資本：

- （一）向公眾募集新股；
- （二）向非公開發行新股；
- （三）向現有股東配售新股；
- （四）向現有股東派送紅股；

(五) 以公積金轉增股本；

(六) 法律、行政法規規定以及相關監管機構許可的其他方式。

公司增資發行新股，按照組織章程細則的規定批准後，根據中國有關法律、行政法規規定及公司股份上市地交易所的股份上市規則的程序辦理。

公司可以減少註冊資本。公司減少註冊資本，按照《中國公司法》以及其他有關規定和組織章程細則規定的程序辦理。

### 股份的回購

公司在下列情形下，可以依照法律、行政法規、部門規章、公司股份上市地交易所的股份上市規則和組織章程細則的規定，購回本公司的股份：

(一) 減少公司註冊資本而註銷股份；

(二) 與持有本公司股票的其他公司合併；

(三) 將股份用於職工持股計劃或者股權激勵；

(四) 股東因對股東大會作出的公司合併、分立決議持異議，要求公司收購其股份的；

(五) 將股份用於轉換公司發行的可轉換為股票的公司債券；

(六) 公司為維護公司價值及股東權益所必需；

(七) 法律、行政法規許可的其他情況。

### 財務會計制度

公司會計年度採用公曆日曆年制，即每年公曆一月一日起至十二月三十一日止為一會計年度。

公司應當在每一會計年度終了時製作財務報告，並依法審核。

公司的財務報表除應當按中國會計準則及法規編製外，還應當按國際或者境外上市地會計準則編製。如按兩種會計準則編製的財務報表有重要出入，應當在財務報表附註中加以註明。公司在分配有關會計年度的稅後利潤時，以前述兩種財務報表中稅後利潤較少者為準。

公司公佈或者披露的中期業績或者財務資料應當按中國會計準則及法規編製，同時按國際或者境外上市地會計準則編製。

## 會計師事務所

### 聘任

公司的首任會計師事務所可以由創立大會在首次股東週年大會前聘任，該會計師事務所的任期在首次股東週年大會結束時終止。

公司聘用會計師事務所的聘期，自公司本次股東週年大會結束時起至下次股東週年大會結束時止。

### 報酬

會計師事務所的報酬或者確定報酬的方式由股東大會決定。由董事會聘任的會計師事務所的報酬由董事會確定。

### 解聘

公司聘用、解聘或者不再續聘會計師事務所由股東大會作出決定，並報國務院證券主管機構備案。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所時，應事先通知會計師事務所，會計師事務所所有權向股東大會陳述意見。

股東大會在擬通過決議，聘任一家非現任的會計師事務所，以填補會計師事務所職位的任何空缺，或續聘一名由董事會聘任填補空缺的會計師事務所，或解聘一家任期末屆滿的會計師事務所時，應當按以下規定辦理：

- (一) 有關聘任或解聘的提案在股東大會會議通知發出之前，應當送給擬聘任的或擬離任的或在有關會計年度已離任的會計師事務所；

離任包括被解聘、辭聘和退任。

- (二) 如果即將離任的會計師事務所作出書面陳述，並要求公司將該陳述告知股東，公司除非收到書面陳述過晚，否則應當採取以下措施：

1. 在為作出決議而發出的通知上說明將離任的會計事務所作出了該陳述；及
2. 將陳述副本作為通知的附件以組織章程細則規定的方式送給每位有權得到股東大會會議通知的股東。

- (三) 公司如果未將有關會計師事務所的陳述按本款(二)項的規定送出，有關會計師事務所可要求該陳述在股東大會上宣讀，並可以進一步作出申訴；

- (四) 離任的會計師事務所所有權出席以下的會議：

1. 其任期應到期的股東大會；
2. 為填補因其被解聘而出現空缺的股東大會；
3. 因其主動辭聘而召集的股東大會。

離任的會計師事務所所有權收到上述會議的所有通知或與會議有關的其他信息，並在前述會議上就涉及其作為公司前會計師事務所的事宜發言。

公司解聘或者不再續聘會計師事務所，應當事先通知會計師事務所，會計師事務所所有權向股東大會陳述意見。會計師事務所提出辭聘的，應當向股東大會說明公司有無不當事情。

會計師事務所如要辭去職務，可以用把辭聘書面通知置於公司註冊地址的方式辭去其職務。通知在其置於公司註冊地址之日或者通知內註明的較遲的日期生效。該通知應當包括下列陳述：

1. 認為其辭聘並不涉及任何應該向公司股東或債權人交代情況的聲明；或
2. 任何該等應交代情況的陳述。

### 利潤與分配

公司分配當年稅後利潤時，應當提取利潤的10%列入公司法定公積金。公司法定公積金累計額為公司註冊資本的50%以上的，可以不再提取。

公司的法定公積金不足以彌補以前年度虧損的，在依照前款規定提取法定公積金之前，應當先用當年利潤彌補虧損。

公司從稅後利潤中提取法定公積金後，經股東大會決議，還可以從稅後利潤中提取任意公積金。

公司彌補虧損和提取公積金後所餘稅後利潤，為可供股東分配的利潤，由公司根據公司股東大會決議按股東持有的股份比例分配。

股東大會違反前款規定，在公司彌補虧損和提取法定公積金之前向股東分配利潤的，股東必須將違反規定分配的利潤退還公司。

公司可以下列形式(或同時採取兩種形式)分配股利：

- (一) 現金；
- (二) 股份。

## 爭議的解決

本公司遵從下述爭議解決規則：

- (一) 凡涉及(i)公司與其董事或高級管理人員之間；及(ii)境外上市外資股持有人與公司董事、或者高級管理人員之間，基於本合同、組織章程細則、《公司法》及其他有關法律、行政法規所規定的權利義務發生的與公司事務有關的爭議或者權利主張，有關當事人應當將此類爭議或者權利主張提交仲裁解決。

前述爭議或者權利主張提交仲裁時，應當是全部權利主張或者爭議整體；所有由於同一事由有訴因的人或者該爭議或權利主張的解決需要其參與的人，如果其身份為公司或公司股東、董事、監事或者高級管理人員，應當服從仲裁。

有關股東界定、股東名冊的爭議，可以不用仲裁方式解決。

- (二) 申請仲裁者可以選擇中國國際經濟貿易仲裁委員會按其仲裁規則進行仲裁，也可以選擇香港國際仲裁中心按其證券仲裁規則進行仲裁。申請仲裁者將爭議或者權利主張提交仲裁後，對方必須在申請者選擇的仲裁機構進行仲裁。

如申請仲裁者選擇香港國際仲裁中心進行仲裁，則任何一方可以按香港國際仲裁中心的證券仲裁規則的規定請求該仲裁在深圳進行。

- (三) 以仲裁方式解決因(一)項所述爭議或者權利主張，適用中華人民共和國(不含香港特別行政區、澳門特別行政區及台灣地區)的法律；但法律、行政法規另有規定的除外。
- (四) 仲裁機構作出的裁決是終局裁決，對各方均具有約束力。此項仲裁協議由董事或高級管理人員與公司達成，公司既代表其本身亦代表每名股東。任何提交的仲裁均須視為授權仲裁庭進行公開聆訊及公佈其裁決。



## A. 有關本集團的進一步資料

### 1. 本公司註冊成立

本公司為一家於二零零一年十二月三日在中國註冊成立的有限公司，並於二零二零年四月十日根據《中國公司法》轉換為股份有限公司（「股改」）。我們的註冊地址為中國廣東省深圳市鹽田區沙頭角街道田心社區沙鹽路3018號鹽田現代產業服務中心（一期）A座6層6A-2。我們已在香港灣仔皇后大道東248號大新金融中心40樓設立主要營業地點，並於二零二零年五月二十九日根據公司條例第16部向香港公司註冊處處長登記為非香港公司。譚栢如女士已獲委任為本公司的授權代表，代表本公司在香港接收法律程序文件及通知。

由於我們在中國註冊成立，我們的公司架構及組織章程細則須遵守中國的相關法律法規。中國相關法律法規以及我們的組織章程細則的概要分別載於附錄四「主要法律及法規條例概要」及附錄五「組織章程細則概要」兩節。

### 2. 本公司及附屬公司的股本變動

有關本公司股本變動情況，請參閱「我們的歷史及發展」一節。

除下文另有披露者外，本招股章程日期前兩年內我們附屬公司的股本概無變動：

#### **優果聯**

- 於二零二零年十二月十八日，優果聯的註冊資本由人民幣50百萬元增至人民幣80百萬元，其中本公司認購的額外註冊資本為人民幣30百萬元，並於二零二零年十二月十六日悉數支付。

#### **百芯投資**

- 於二零二一年十二月六日，百芯投資的註冊資本由人民幣5百萬元增加至人民幣7百萬元，其中本公司認購的額外註冊資本為人民幣2百萬元。百芯投資的註冊資本由本公司於二零二二年六月十六日悉數支付。

### 百果種業

- 於二零二一年十二月二十八日，百果種業的註冊資本由人民幣3.5百萬元增加人民幣3.5百萬元至人民幣7百萬元，其中人民幣2.75百萬元、人民幣0.25百萬元及人民幣0.50百萬元分別由百果園投資、優果聯及廣西真誠農業有限公司（「廣西真誠」）認購，並且百果園投資、優果聯及廣西真誠已分別於二零二二年一月五日、二零二二年一月四日及二零二二年一月二日悉數繳足。

### 百果數字產業

- 於二零二二年八月八日，百果數字產業的註冊資本由人民幣30百萬元增加至人民幣135百萬元，本公司認購的額外註冊資本為人民幣105百萬元，其中人民幣25百萬元已於二零二二年八月十日支付，其餘人民幣80百萬元將於二零二三年十二月三十一日前全額支付。

## 3. 本公司股東的決議案

我們的股東在本公司日期為二零二二年二月八日的臨時股東大會上通過（其中包括）下列決議案：

- 批准全球發售且董事會已獲授權申請H股於聯交所上市以及批准全球發售的有關事項；
- 合共1,094,072,605股內資股於上市後同時轉換為H股，本公司發行合共不超過97,789,500股H股（包括於完全行使超額配股權後可能發行的11,842,200股H股），每股面值人民幣1.00元，且該等H股將於聯交所上市；
- 待全球發售完成後，本公司批准及採納組織章程細則，惟上市後方可生效；
- 董事會獲授權根據有關法律、法規、規定及相關政府機關及監管機構的建議修訂及修改組織章程細則；及
- 董事會已獲授權(i)起草、修訂、簽署及呈交全球發售及轉換內資股為H股的有關申請、報告、協議、合同、發售文件或其他資料予中國證監會、證監會、聯交所及香港公司註冊處；(ii)完成非香港公司的相關批准、註冊、

呈送、許可及註冊，及相關知識產權及招股章程；(iii)簽署、執行、修訂及完成向有關政府當局、機構及組織提交的所有必須文件，及(iv)就全球發售及內資股轉換為H股採取適當行動。

#### 4. 我們的股改

我們經歷過股改，詳情載於本招股章程「我們的歷史及發展－本公司企業發展－C.本公司股權結構的最近變動－(b)轉換及資本化」一節。經我們的中國法律顧問確認，我們已自相關中國監管機構取得就實施股改的全部必要批准文件。該等批准文件包括深圳市市場監督管理局於二零二零年四月十日發佈的《深圳百果園實業(集團)股份有限公司營業執照》(統一社會信用代碼914403007152447549)。

### B. 有關我們業務的其他資料

#### 1. 重大合同概要

本公司或其附屬公司於本招股章程日期前兩年內訂立下列屬重大或可能屬重大的合同(並非於日常業務過程中訂立的合同)：

- (a) 香港承銷協議；
- (b) 不競爭契據I；
- (c) 不競爭契據II；
- (d) 河南省戰新產業投資基金(有限合夥)(「河南戰新」、本公司、余惠勇先生(「余先生」、深圳市宏願善果投資發展企業(有限合夥)(「宏願善果」)及深圳市恒義利投資發展中心(有限合夥)(「恒義利投資」)於二零二一年一月八日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年二月二十三日訂立的投資協議及相關補充協議以及增資協議；及(ii)各方於二零二零年四月二十四日訂立的協議及相關補充協議(連同本段(d)所述的補充協議書(二)，「河南戰新協議」)中的若干條款及事宜達成協議；

- (e) 河南戰新、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二二年一月一日訂立的補充協議書(三)，據此，各方就河南戰新協議的進一步補充條款及條件達成協議；
- (f) 上海自貿試驗區三期股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「**上海自貿試驗區三期**」)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年二月十八日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年訂立的投資協議及相關補充協議；及(ii)各方於二零二零年五月二十五日訂立的協議及相關補充協議(連同本段(f)所述的第二份補充協議，「**上海自貿試驗區三期協議**」)中的若干條款及事宜達成協議；
- (g) 上海自貿試驗區三期、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二二年三月四日訂立的補充協議書(三)，據此，各方就上海自貿試驗區三期協議的進一步補充條款及條件達成協議；
- (h) 寧波梅山保稅港區鯤信襄益投資合夥企業(有限合夥)、本公司、余先生、宏願善果、恒義利投資及樟樹市恒旺投資管理中心(有限合夥)(「**恒旺**」)於二零二一年三月十七日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年六月二十一日訂立的投資協議及相關補充協議；及(ii)各方於二零二零年五月二十五日訂立的協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (i) 深圳中金前海伯樂一號基金中心(有限合夥)(「**伯樂一號**」)、深圳中金前海白馬四號基金中心(有限合夥)(「**白馬四號**」)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年四月十四日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一六年十一月八日訂立的投資協議及訂約方分別於二零一六年十一月八日、於二零一六年、於二零一七年六月二十日及二零一八年一月十八日訂立的補充協議，(ii)余先生與伯樂一號及白馬四號分別於二零一九年五月二十三日訂立的股權質押協議，以及相關訂約方分別訂立的補充協議及(iii)訂約方於二零二零年六月十七日訂立的協議及其補充協議；

- (j) 寧波梅山保稅港區中金滸澤股權投資合夥企業(有限合夥)(「中金滸澤」)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年三月二十二日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方與蘇州源瀚股權投資合夥企業(有限合夥)(「蘇州源瀚」)於二零一八年訂立的投資協議及相關補充協議；(ii)中金滸澤與余先生於二零一九年訂立的股權質押協議；及(iii)各方於二零二零年五月七日訂立的協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (k) 前海股權投資基金(有限合夥)與本公司於二零二零年十二月三十一日訂立的增資協議之補充協議(二)，據此，各方就調整及確認各方於二零一五年十二月二十八日訂立的增資協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (l) 深圳卓璞投資發展企業(有限合夥)、本公司及余先生於二零二一年二月二日訂立的補充協議書，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一七年五月十五日訂立的投資協議及若干協議；及(ii)各方於二零二零年四月十四日訂立的協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (m) 吳先鋒、本公司及余先生於二零二一年三月二日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方分別於二零一七年三月十日及二零一八年六月一日訂立的投資協議；及(ii)各方於二零二零年四月十四日訂立的協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (n) 深圳國調招商併購股權投資基金合夥企業(有限合夥)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二零年十二月三十一日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年四月二十六日訂立的投資協議及相關補充協議；及(ii)各方於二零二零年五月九日訂立的協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；

- (o) 深圳市領譽基石股權投資合夥企業(有限合夥)(「領譽基石」)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年三月十七日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年二月十三日訂立的投資協議及相關補充協議；及(ii)各方於二零二零年五月二十九日訂立的協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (p) 蘇州天圖興蘇股權投資中心(有限合夥)、北京天圖興北投資中心(有限合夥)、深圳市天圖投資管理股份有限公司、成都天圖天投東風股權投資基金中心(有限合夥)、深圳興思投資合夥企業(有限合夥)、深圳興順投資合夥企業(有限合夥)、深圳天圖興慧投資合夥企業(有限合夥)、本公司與余先生於二零二一年二月十九日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各相關方分別於二零一五年四月十日、二零一五年四月二十日、二零一六年一月二十九日及二零一七年二月二十七日訂立的投資協議，及(ii)各方於二零二零年四月二十二日訂立的協議以及於二零二零年五月六日訂立的補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (q) 新余獨角獸投資管理合夥企業(有限合夥)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年三月十日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年四月二十六日訂立的投資協議及相關補充協議；及(ii)各方於二零二零年四月二十八日訂立的協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (r) 新余碩果投資中心(有限合夥)、本公司及余先生於二零二一年二月二日訂立的補充協議書，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年六月一日訂立的投資協議及若干協議；及(ii)各方於二零二零年四月十四日訂立的協議中的若干條款及事宜達成協議；

- (s) 深圳市創新投資集團有限公司、深圳市福田紅土股權投資基金合夥企業(有限合夥)、紅土和鼎(珠海)產業投資基金(有限合夥)、北京屹唐紅土集成電路與互聯網投資基金中心(有限合夥)、本公司、余先生、宏願善果、恒義利投資、樟樹市米潤投資管理中心(有限合夥)、恒旺及樟樹市仁華東升投資管理中心(有限合夥)於二零二一年二月一日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年五月十八日訂立的投資協議及相關補充協議；(ii)各方於二零一九年四月訂立的與前述投資協議相關的第二份補充協議；及(iii)各方於二零二零年五月十三日訂立的協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (t) 蘇州源瀚、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年一月十九日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方與中金澗澤於二零一八年訂立的投資協議及相關補充協議；及(ii)各方於二零二零年五月十六日訂立的協議及補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (u) 寧波梅山保稅港區知春股權投資合夥企業(有限合夥)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年二月五日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年五月三十日訂立的投資協議及相關補充協議；及(ii)各方於二零二零年五月二十八日訂立的股東特殊權利終止協議及相關補充協議中的若干條款及事宜達成協議；
- (v) 廣州越秀新興產業二期投資基金合夥企業(有限合夥)(「廣州越秀」)、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年三月二十二日訂立的補充協議書(二)，據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年六月訂立的投資協議及相關補充協議；(ii)各方於二零一九年六月訂立的有關前述投資協議的第二份補充協議；及(iii)各方於二零二零年五月三十一日訂立的協

議及相關補充協議（連同本段(v)所述的第二份補充協議，統稱「廣州越秀協議」）中的若干條款及事宜達成協議；

- (w) 廣州越秀、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年十二月二十七日訂立的補充協議書（三），據此，各方就廣州越秀協議的進一步補充條款及條件達成協議；
- (x) 廣州明睿八號實業投資合夥企業（有限合夥）（「明睿八號」）、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年三月二十二日的補充協議書（二），據此，各方就調整及確認(i)各方於二零一八年六月訂立的投資協議及其第一份補充協議；(ii)各方於二零一九年六月訂立的有關前述投資協議的第二份補充協議；及(iii)各方於二零二零年五月三十一日訂立的協議及相關補充協議（連同本段(x)所述的第二份補充協議，統稱「明睿八號協議」）中的若干條款及事宜達成協議；
- (y) 明睿八號、本公司、余先生、宏願善果及恒義利投資於二零二一年十二月二十七日訂立的補充協議書（三），據此，各方就明睿八號協議的進一步補充條款及條件達成協議；
- (z) 本公司、香港百嘉達新材料有限公司（「香港百嘉達」）、摩根士丹利亞洲有限公司及招銀國際融資有限公司於二零二二年十二月二十三日訂立的基石投資協議，據此，香港百嘉達擬按最終發售價認購發售股份數目，金額為50百萬港元；
- (aa) 本公司、南通道森鑽採設備有限公司（「南通道森」）、摩根士丹利亞洲有限公司及招銀國際融資有限公司於二零二二年十二月二十三日訂立的基石投資協議，據此，南通道森擬按最終發售價認購發售股份數目，金額為50百萬港元；及
- (bb) 本公司、葉榮鉅（「葉先生」）、摩根士丹利亞洲有限公司及招銀國際融資有限公司於二零二二年十二月二十三日訂立的基石投資協議，據此，葉先生擬按最終發售價認購發售股份數目，金額為50百萬港元。












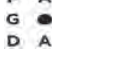












## 2. 本集團的知識產權

截至最後實際可行日期，我們已註冊或已申請註冊以下與我們業務關係重大的知識產權。













## (a) 商標














截至最後實際可行日期，我們已註冊以下與我們業務關係重大的商標：

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
1.		9	本公司	中國	16061008	二零一六年三月七日	二零二六年三月六日
2.		16	本公司	中國	6807649	二零二零年四月七日	二零三零年四月六日
3.		35	本公司	中國	6807648	二零二零年七月二十一日	二零三零年七月二十日
4.		35	本公司	中國	18346265	二零一八年一月二十八日	二零二八年一月二十七日
5.		31	本公司	中國	6807643	二零二零年三月二十八日	二零三零年三月二十七日
6.		35	本公司	中國	6807644	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
7.		35	本公司	中國	15560902	二零一五年十二月七日	二零二五年十二月六日
8.		9	本公司	中國	18908330	二零一七年二月二十一日	二零二七年二月二十日
9.		16	本公司	中國	18904430	二零一七年二月二十一日	二零二七年二月二十日
10.		29	本公司	中國	15560664	二零一五年十二月十四日	二零二五年十二月十三日
11.		31	本公司	中國	15560763	二零一五年十二月十四日	二零二五年十二月十三日
12.		35	本公司	中國	15560819	二零一五年十二月七日	二零二五年十二月六日
13.		35	本公司	中國	18346679	二零一六年十二月二十一日	二零二六年十二月二十日
14.		35	本公司	中國	19720607	二零一七年十月七日	二零二七年十月六日
15.		31	本公司	中國	19516885	二零一七年五月十四日	二零二七年五月十三日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
16.		35	本公司	中國	19517036	二零一七年五月十四日	二零二七年五月十三日
17.		31	本公司	中國	19516858	二零一七年五月十四日	二零二七年五月十三日
18.		35	本公司	中國	19517003	二零一七年五月十四日	二零二七年五月十三日
19.		16	本公司	中國	29468184	二零一九年一月十四日	二零二九年一月十三日
20.		16	本公司	中國	29487027	二零一九年五月二十八日	二零二九年五月二十七日
21.		9	本公司	中國	29673352	二零一九年六月二十一日	二零二九年六月二十日
22.		16	本公司	中國	29678509	二零一九年九月二十八日	二零二九年九月二十七日
23.		35	本公司	中國	31821743	二零二零年四月十四日	二零三零年四月十三日
24.		31	本公司	中國	31810365	二零一九年七月二十一日	二零二九年七月二十日
25.		35	本公司	中國	31821778	二零一九年 十二月二十八日	二零二九年十二月二十七日
26.		31	本公司	香港	304626180	二零一八年八月七日	二零二八年八月六日
27.		35	本公司	香港	304626180	二零一八年八月七日	二零二八年八月六日
28.		31	本公司	中國	31819759	二零一九年七月二十一日	二零二九年七月二十日
29.		35	本公司	中國	31821783	二零一九年 十二月二十八日	二零二九年十二月二十七日
30.		31	本公司	中國	31818209	二零一九年四月十四日	二零二九年四月十三日
31.		35	本公司	中國	31817085	二零一九年四月十四日	二零二九年四月十三日
32.		32	本公司	中國	29493811	二零一九年一月十四日	二零二九年一月十三日
33.		9	本公司	中國	33199042	二零一九年五月二十八日	二零二九年五月二十七日
34.		16	本公司	中國	33199061	二零一九年五月二十八日	二零二九年五月二十七日
35.		29	本公司	中國	33205583	二零一九年六月七日	二零二九年六月六日
36.		30	本公司	中國	33196824	二零一九年八月十四日	二零二九年八月十三日
37.		31	本公司	中國	33192573	二零一九年六月七日	二零二九年六月六日



序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
38.		35	本公司	中國	33192568	二零一九年五月二十八日	二零二九年五月二十七日
39.		32	本公司	中國	33127851	二零一九年九月二十八日	二零二九年九月二十七日
40.		31	本公司	中國	38161719	二零二零年一月十四日	二零三零年一月十三日
41.		29	本公司	中國	38853396	二零二零年二月二十一日	二零三零年二月二十日
42.		31	本公司	中國	47855259	二零二一年三月七日	二零三一年三月六日
43.		35	本公司	中國	47855263	二零二一年三月七日	二零三一年三月六日
44.		31	本公司	中國	47861544	二零二一年三月七日	二零三一年三月六日
45.		35	本公司	中國	47875884	二零二一年三月七日	二零三一年三月六日
46.		31	本公司	中國	53900987	二零二一年九月十四日	二零三一年九月十三日
47.	熊猫大鲜	35	百果心享	中國	49388415	二零二一年四月二十八日	二零三一年四月二十七日
48.	熊猫大鲜	20	百果心享	中國	49666603	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
49.	熊猫大鲜	21	百果心享	中國	49697721	二零二一年六月七日	二零三一年六月六日
50.	熊猫大鲜	32	百果心享	中國	49676823	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
51.	熊猫大鲜	31	百果心享	中國	49689558	二零二一年六月七日	二零三一年六月六日
52.	熊猫大鲜	28	百果心享	中國	49671015	二零二一年四月二十八日	二零三一年四月二十七日
53.	熊猫大鲜	30	百果心享	中國	49686137	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
54.	熊猫大鲜	18	百果心享	中國	49689327	二零二一年六月七日	二零三一年六月六日
55.	熊猫大鲜	41	百果心享	中國	49673698	二零二一年四月二十一日	二零三一年四月二十日
56.	熊猫大鲜	11	百果心享	中國	49685390	二零二一年四月二十八日	二零三一年四月二十七日
57.	熊猫大鲜	10	百果心享	中國	49666234	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
58.	熊猫大鲜	16	百果心享	中國	49677856	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
59.	熊猫大鲜	03	百果心享	中國	49698176	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
60.	熊猫大鲜	29	百果心享	中國	53530594	二零二一年十月七日	二零三一年十月六日
61.		42	百果心享	中國	50892162	二零二一年 十一月二十八日	二零三一年 十一月二十七日
62.		30	百果心享	中國	50914323	二零二一年九月七日	二零三一年九月六日
63.		35	百果心享	中國	50920297	二零二一年九月七日	二零三一年九月六日
64.		31	百果心享	中國	50920284	二零二一年九月七日	二零三一年九月六日
65.		29	百果心享	中國	50926892	二零二一年九月七日	二零三一年九月六日
66.		09	百果心享	中國	50929819	二零二一年九月十四日	二零三一年九月十三日
67.		32	百果心享	中國	50917206	二零二一年九月七日	二零三一年九月六日
68.		16	百果心享	中國	50926886	二零二一年九月七日	二零三一年九月六日
69.	果多美	29	本公司	中國	16251813	二零一八年八月二十八日	二零二八年八月二十七日
70.		29	本公司	中國	23149155	二零一八年三月七日	二零二八年三月六日
71.	果多美	31	本公司	中國	13530398	二零一六年五月十四日	二零二六年五月十三日
72.		31	本公司	中國	16199953	二零一六年四月十四日	二零二六年四月十三日
73.	GUODUOMEI	31	本公司	中國	17108982	二零一六年十月二十八日	二零二六年十月二十七日
74.		31	本公司	中國	23149156	二零一八年三月七日	二零二八年三月六日
75.	果多美	35	本公司	中國	8380389	二零二一年七月十四日	二零三一年七月十三日
76.		35	本公司	中國	9217738	二零二二年六月二十一日	二零三二年六月二十日
77.	果多美	35	本公司	中國	16249653A	二零一六年五月二十一日	二零二六年五月二十日
78.	GUODUOMEI	35	本公司	中國	17108983	二零一六年八月二十一日	二零二六年八月二十日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
79.		35	本公司	中國	23149157	二零一八年三月七日	二零二八年三月六日
80.	果多美	35	本公司	中國	24954323	二零一八年六月二十一日	二零二八年六月二十日
81.	果多美	31	本公司	中國	24954321	二零一八年九月十四日	二零二八年九月十三日
82.		35	本公司	中國	55005304	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
83.		09	本公司	中國	55000064	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
84.		29	本公司	中國	55005642	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
85.		32	本公司	中國	55005276	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
86.		43	本公司	中國	54986774	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
87.		31	本公司	中國	55017055	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
88.		33	本公司	中國	55009050	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
89.		39	本公司	中國	54995562	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
90.		30	本公司	中國	54986705	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
91.	果多美	30	本公司	中國	55910689	二零二一年十二月七日	二零三一年十二月六日
92.	果多美	31	本公司	中國	55916784	二零二一年十二月七日	二零三一年十二月六日
93.	果多美	35	本公司	中國	55933768	二零二一年十二月七日	二零三一年十二月六日
94.	果多美	32	本公司	中國	55921483	二零二一年十二月七日	二零三一年十二月六日
95.	果多美	43	本公司	中國	55937413	二零二一年十二月七日	二零三一年十二月六日
96.		32	本公司	中國	55245798	二零二一年十一月二十八日	二零三一年十一月二十七日
97.		35	本公司	中國	55251978	二零二一年十一月二十八日	二零三一年十一月二十七日
98.		32	本公司	中國	55256372	二零二一年十一月二十八日	二零三一年十一月二十七日


序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
99.		35	本公司	中國	55239725	二零二一年 十一月二十八日	二零三一年 十一月二十七日
100.		09	本公司	中國	55270387	二零二一年 十一月二十八日	二零三一年 十一月二十七日
101.		09	本公司	中國	55255550	二零二一年 十一月二十八日	二零三一年 十一月二十七日
102.		30	本公司	中國	55261578	二零二一年十二月七日	二零三一年十二月六日
103.		30	本公司	中國	55239664	二零二一年十二月七日	二零三一年十二月六日
104.		31	百果品牌	中國	38315461	二零二零年一月十四日	二零三零年一月十三日
105.	慕美人	31	百果品牌	中國	36100996	二零一九年九月七日	二零二九年九月六日
106.	青魁	31	百果品牌	中國	36258468	二零一九年九月二十一日	二零二九年九月二十日
107.	蜜思卡	31	百果品牌	中國	36335503	二零一九年十月七日	二零二九年十月六日
108.	蜜斯卡	31	百果品牌	中國	36347614	二零一九年十月七日	二零二九年十月六日
109.	少女羞	31	百果品牌	中國	36411059	二零一九年 十一月二十一日	二零二九年 十一月二十日
110.	帅鹿其鹿	31	百果品牌	中國	36778857	二零一九年十一月十四日	二零二九年十一月十三日
111.	蓝雾	31	百果品牌	中國	37744821	二零一九年十二月十四日	二零二九年十二月十三日
112.	羞答答	31	百果品牌	中國	37754847	二零一九年十二月十四日	二零二九年十二月十三日
113.	香风	31	百果品牌	中國	38395605	二零二零年四月二十八日	二零三零年四月二十七日
114.	软香玉	31	百果品牌	中國	38574580	二零二零年一月二十八日	二零三零年一月二十七日
115.	新果果家	31	百果品牌	中國	38942609	二零二零年六月十四日	二零三零年六月十三日
116.	新果果家	35	百果品牌	中國	38947033	二零二零年六月二十八日	二零三零年六月二十七日
117.	吊猴	35	百果品牌	中國	39173844	二零二零年二月十四日	二零三零年二月十三日
118.	吊猴	31	百果品牌	中國	39179691	二零二零年二月十四日	二零三零年二月十三日
119.	金花瓣	31	百果品牌	中國	39811114	二零二零年三月十四日	二零三零年三月十三日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
120.	蜜焰	31	百果品牌	中國	39810482	二零二零年三月十四日	二零三零年三月十三日
121.	大芭	31	百果品牌	中國	40808634	二零二零年四月二十一日	二零三零年四月二十日
122.	重心	31	百果品牌	中國	41415602	二零二零年七月二十一日	二零三零年七月二十日
123.	霜妃	31	百果品牌	中國	41436601	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
124.	软腰	31	百果品牌	中國	41424952	二零二零年七月二十一日	二零三零年七月二十日
125.	黄如意	31	百果品牌	中國	41424939	二零二零年七月二十一日	二零三零年七月二十日
126.	天熟	31	百果品牌	中國	41436642	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
127.	香焰	31	百果品牌	中國	41431299	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
128.	东露	31	百果品牌	中國	41447475	二零二零年七月二十一日	二零三零年七月二十日
129.	芭下谷	31	百果品牌	中國	41436587	二零二零年七月二十一日	二零三零年七月二十日
130.	庭榴	31	百果品牌	中國	41436613	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
131.	花凰	31	百果品牌	中國	41439096	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
132.	香葫芦	31	百果品牌	中國	41418563	二零二零年七月二十一日	二零三零年七月二十日
133.	雪纹	31	百果品牌	中國	42080304	二零二零年六月二十八日	二零三零年六月二十七日
134.	小金月	31	百果品牌	中國	42083667	二零二零年六月二十八日	二零三零年六月二十七日
135.	云音	31	百果品牌	中國	42086551	二零二零年六月二十八日	二零三零年六月二十七日
136.	一汪秋水	31	百果品牌	中國	42070859	二零二零年六月二十八日	二零三零年六月二十七日
137.	迷津	31	百果品牌	中國	42070890	二零二零年六月二十八日	二零三零年六月二十七日
138.	晴水	31	百果品牌	中國	42080658	二零二零年六月二十八日	二零三零年六月二十七日
139.	黑藤	31	百果品牌	中國	42324099	二零二零年十月七日	二零三零年十月六日
140.	牛頓	31	百果品牌	中國	42327835	二零二零年 十一月二十八日	二零三零年 十一月二十七日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
141.		31	百果品牌	中國	42461229	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
142.		35	百果品牌	中國	42486916	二零二零年七月二十八日	二零三零年七月二十七日
143.	喜妮	31	百果品牌	中國	43015631	二零二零年十二月十四日	二零三零年十二月十三日
144.	伴雪	31	百果品牌	中國	43025938	二零二零年九月二十一日	二零三零年九月二十日
145.	雪妞	31	百果品牌	中國	43027768	二零二零年九月十四日	二零三零年九月十三日
146.	糯凰	31	百果品牌	中國	43027749	二零二零年九月二十八日	二零三零年九月二十七日
147.	金妮	31	百果品牌	中國	43015640	二零二零年九月二十一日	二零三零年九月二十日
148.	笑心	31	百果品牌	中國	43030116	二零二零年九月二十一日	二零三零年九月二十日
149.	紙虎金	31	百果品牌	中國	43172381	二零二零年八月二十一日	二零三零年八月二十日
150.	灿月	31	百果品牌	中國	43694994	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
151.	雪纹	31	百果品牌	中國	43699655	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
152.	吟霜	31	百果品牌	中國	43699668	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
153.	月临	31	百果品牌	中國	43707792	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
154.	清焰	31	百果品牌	中國	43691030	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
155.	伴疆月	31	百果品牌	中國	43692541	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
156.	春彤	31	百果品牌	中國	43703205	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
157.	杰记丰	35	百果品牌	中國	43680049	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
158.	拂冬	31	百果品牌	中國	43704752	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
159.	赛太阳	31	百果品牌	中國	43695026	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
160.	雪吻	31	百果品牌	中國	43704788	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
161.	慕美人	31	百果品牌	中國	44367236	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日











序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
162.	<b>全肉金</b>	31	百果品牌	中國	44358484	二零二零年十月二十八日	二零三零年十月二十七日
163.	<b>宝岛甜心</b>	31	百果品牌	中國	44356524	二零二零年十月二十八日	二零三零年十月二十七日
164.	<b>甜吻</b>	31	百果品牌	中國	44356521	二零二零年十月二十八日	二零三零年十月二十七日
165.	<b>远来香</b>	31	百果品牌	中國	44370783	二零二零年十月二十一日	二零三零年十月二十日
166.	<b>花开金</b>	31	百果品牌	中國	44350764	二零二零年十一月十四日	二零三零年十一月十三日
167.	<b>爽不让</b>	31	百果品牌	中國	44355558	二零二零年十一月十四日	二零三零年十一月十三日
168.	<b>叶莺</b>	31	百果品牌	中國	44458585	二零二零年 十一月二十一日	二零三零年十一月二十日
169.	<b>竹雀</b>	31	百果品牌	中國	44465434	二零二零年十一月十四日	二零三零年十一月十三日
170.	<b>鹤尾</b>	31	百果品牌	中國	44440780	二零二零年十一月十四日	二零三零年十一月十三日
171.	<b>遇金香</b>	31	百果品牌	中國	44830657	二零二一年一月二十八日	二零三一年一月二十七日
172.	<b>青羽香</b>	31	百果品牌	中國	44928145	二零二零年十二月十四日	二零三零年十二月十三日
173.	<b>落金香</b>	31	百果品牌	中國	44937059	二零二零年十二月十四日	二零三零年十二月十三日
174.	<b>北美之恋</b>	31	百果品牌	中國	45453580	二零二零年 十一月二十八日	二零三零年十一月二十七日
175.	<b>瓣蜜</b>	31	百果品牌	中國	46895980	二零二一年二月二十八日	二零三一年二月二十七日
176.	<b>丹炎</b>	31	百果品牌	中國	46863336	二零二一年二月二十八日	二零三一年二月二十七日
177.	<b>夕纱</b>	31	百果品牌	中國	46878449	二零二一年三月七日	二零三一年三月六日
178.	<b>小太阳</b>	31	百果品牌	中國	46882303	二零二一年五月十四日	二零三一年五月十三日
179.	<b>绵霞</b>	31	百果品牌	中國	46883077	二零二一年二月二十八日	二零三一年二月二十七日
180.	<b>红拂</b>	31	百果品牌	中國	46866283	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
181.	<b>妃色</b>	31	百果品牌	中國	46893667	二零二一年三月七日	二零三一年三月六日
182.	<b>奶皇</b>	31	百果品牌	中國	46899188	二零二一年四月七日	二零三一年四月六日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
183.	香風	31	百果品牌	中國	46878451	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
184.	月白	31	百果品牌	中國	46893664	二零二一年二月二十八日	二零三一年二月二十七日
185.	任杏	31	百果品牌	中國	46886421	二零二一年五月二十一日	二零三一年五月二十日
186.	认杏	31	百果品牌	中國	46863297	二零二一年五月七日	二零三一年五月六日
187.	九瓣爽	31	百果品牌	中國	46905659	二零二一年二月七日	二零三一年二月六日
188.	大芭	31	百果品牌	中國	47570426	二零二一年二月十四日	二零三一年二月十三日
189.	蓝露	35	百果品牌	中國	47535046	二零二一年二月七日	二零三一年二月六日
190.	香焰	31	百果品牌	中國	47573879	二零二一年二月七日	二零三一年二月六日
191.	夏雪	31	百果品牌	中國	48352585	二零二一年三月十四日	二零三一年三月十三日
192.	晚三月	31	百果品牌	中國	48683995	二零二一年六月七日	二零三一年六月六日
193.	高山潤	31	百果品牌	中國	49191714	二零二一年三月二十八日	二零三一年三月二十七日
194.	状元马家	31	百果品牌	中國	49373098	二零二一年四月七日	二零三一年四月六日
195.	胭脂球	31	百果品牌	中國	49442990	二零二一年四月七日	二零三一年四月六日
196.	紫气东来	31	百果品牌	中國	49421796	二零二一年七月十四日	二零三一年七月十三日
197.	胭脂泪	31	百果品牌	中國	49421789	二零二一年四月七日	二零三一年四月六日
198.	大粉	31	百果品牌	中國	49421782	二零二一年四月七日	二零三一年四月六日
199.	粉色诱惑	31	百果品牌	中國	49431380	二零二一年四月二十一日	二零三一年四月二十日
200.	六宫粉黛	31	百果品牌	中國	49421786	二零二一年四月七日	二零三一年四月六日
201.	织悦	31	百果品牌	中國	50471264	二零二一年六月十四日	二零三一年六月十三日
202.	白纹玉	31	百果品牌	中國	50488286	二零二一年七月七日	二零三一年七月六日
203.		31	百果品牌	中國	50472960	二零二一年六月二十一日	二零三一年六月二十日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
204.	紙虎金	31	百果品牌	中國	52372303	二零二一年八月二十一日	二零三一年八月二十日
205.	黃派	31	百果品牌	中國	52363516	二零二一年八月二十一日	二零三一年八月二十日
206.	小棕核	31	百果品牌	中國	53537312	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
207.	星軌	31	百果品牌	中國	53523489	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
208.	江月蜜	31	百果品牌	中國	53532470	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
209.	香玉滿	31	百果品牌	中國	53521881	二零二一年十一月二十八日	二零三一年十一月二十七日
210.	喜風蜜	31	百果品牌	中國	53532509	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
211.	流瑩	31	百果品牌	中國	53529186	二零二一年九月七日	二零三一年九月六日
212.	引蝶	31	百果品牌	中國	53522236	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
213.	瑩香玉	31	百果品牌	中國	53538300	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
214.	香玉翠	31	百果品牌	中國	53529521	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
215.	玉蔻	31	百果品牌	中國	53515114	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
216.	雪音	31	百果品牌	中國	53531193	二零二一年八月二十八日	二零三一年八月二十七日
217.	珊瑚雪	31	百果品牌	中國	54007572	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
218.	紅風鈴	31	百果品牌	中國	54005289	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
219.	蜜陀螺	31	百果品牌	中國	54007544	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
220.	沙漠泉	31	百果品牌	中國	53999443	二零二一年十二月二十一日	二零三一年十二月二十日
221.	火珊瑚	31	百果品牌	中國	53990661	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
222.	水鈴鐺	31	百果品牌	中國	54018339	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
223.	黑水晶	31	百果品牌	中國	53996584	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
224.	紅玉風鈴	31	百果品牌	中國	54019113	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
225.	火铃铛	31	百果品牌	中國	53990647	二零二一年九月二十一日	二零三一年九月二十日
226.	红盏	31	百果品牌	中國	53998584	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
227.	水咩咩	31	百果品牌	中國	54018346	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
228.	黑糖风铃	31	百果品牌	中國	53990877	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
229.	水风铃	31	百果品牌	中國	54015108	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
230.	六龟	31	百果品牌	中國	54017294	二零二一年九月二十八日	二零三一年九月二十七日
231.	水风铃	35	百果品牌	中國	54234879	二零二一年十月二十一日	二零三一年十月二十日
232.	皮克	31	百果品牌	中國	54839617	二零二一年十月二十八日	二零三一年十月二十七日
233.	小鲜紫	31	百果品牌	中國	54826796	二零二一年十月二十八日	二零三一年十月二十七日
234.	水流香	31	百果品牌	中國	54834723	二零二一年十月二十八日	二零三一年十月二十七日
235.	瑞麒麟	31	百果品牌	中國	55035157	二零二一年十一月七日	二零三一年十一月六日
236.	摘桂冠	31	百果品牌	中國	55283645	二零二一年十一月二十一日	二零三一年十一月二十日
237.	玉翘	31	百果品牌	中國	55302752	二零二一年十一月二十一日	二零三一年十一月二十日
238.	白晶晶	31	百果品牌	中國	55280070	二零二一年十一月二十一日	二零三一年十一月二十日
239.	桂 <sup>®</sup> 核	31	百果品牌	中國	55280091	二零二一年十一月二十一日	二零三一年十一月二十日
240.	桂 <sup>®</sup> 核	35	百果品牌	中國	55305784	二零二一年十一月二十一日	二零三一年十一月二十日
241.	玉俏	31	百果品牌	中國	55283636	二零二一年十一月十四日	二零三一年十一月十三日
242.	冰川脆	31	百果品牌	中國	55750554	二零二一年十一月二十一日	二零三一年十一月二十日
243.	榴两盒	31	百果品牌	中國	55769704	二零二一年十一月二十一日	二零三一年十一月二十日
244.	晴妮王	31	百果品牌	中國	55750564	二零二二年二月七日	二零三二年二月六日
245.	花虎皮	31	百果品牌	中國	55815818	二零二一年十一月二十八日	二零三一年十一月二十七日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
246.	甜月亮	31	百果品牌	中國	55791797	二零二一年十一月二十八日	二零三一年十一月二十七日
247.	青虎	31	百果品牌	中國	55798060	二零二一年十一月二十八日	二零三一年十一月二十七日
248.	榴塔	31	百果品牌	中國	56090093	二零二一年十二月二十一日	二零三一年十二月二十日
249.	晚三月	31	百果品牌	中國	56098417	二零二一年十二月十四日	二零三一年十二月十三日
250.	花凰	31	百果品牌	中國	56099654	二零二一年十二月十四日	二零三一年十二月十三日
251.	火粉	31	百果品牌	中國	56093179	二零二一年十二月十四日	二零三一年十二月十三日
252.	亚克	31	百果品牌	中國	56356989	二零二一年十二月十四日	二零三一年十二月十三日
253.	晚啣	31	百果品牌	中國	56350702	二零二一年十二月十四日	二零三一年十二月十三日
254.	晚悠悠	31	百果品牌	中國	56358174	二零二一年十二月十四日	二零三一年十二月十三日
255.		9, 16, 29, 31,32, 35	本公司	香港	304626199	二零一八年八月七日	二零二八年八月六日
256.	百果園	9	本公司	香港	304626207	二零一八年八月七日	二零二八年八月六日
257.	百果園之家	35	本公司	中國	59476538	二零二二年三月二十一日	二零三二年三月二十日
258.		31	本公司	中國	58947024	二零二二年三月二十八日	二零三二年三月二十七日
259.	三零有菜味	35	本公司	中國	59101366	二零二二年三月七日	二零三二年三月六日
260.		29	本公司	中國	59096704	二零二二年五月十四日	二零三二年五月十三日
261.	三零有菜味	29	本公司	中國	59093374	二零二二年三月七日	二零三二年三月六日
262.		30	本公司	中國	59081489	二零二二年五月十四日	二零三二年五月十三日
263.	珍果切	35	本公司	中國	58583954	二零二二年二月十四日	二零三二年二月十三日
264.		29	本公司	中國	55263825	二零二二年一月二十八日	二零三二年一月二十七日
265.		29	本公司	中國	55240098	二零二二年一月二十八日	二零三二年一月二十七日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
266.	金花辮	31	百果品牌	中國	60002125	二零二二年四月二十一日	二零三二年四月二十日
267.	小太阳	31	百果品牌	中國	59867479	二零二二年四月二十一日	二零三二年四月二十日
268.	火虹	31	百果品牌	中國	59865770	二零二二年三月二十八日	二零三二年三月二十七日
269.	甜不让	31	百果品牌	中國	59694355	二零二二年三月十四日	二零三二年三月十三日
270.	桔外桔	31	百果品牌	中國	59335408	二零二二年五月二十八日	二零三二年五月二十七日
271.	黄金虎	31	百果品牌	中國	58560902	二零二二年二月二十一日	二零三二年二月二十日
272.	一口吻	31	百果品牌	中國	57325740	二零二二年一月二十一日	二零三二年一月二十日
273.	火虹	31	百果品牌	中國	57036633	二零二二年一月七日	二零三二年一月六日
274.	火锦	31	百果品牌	中國	57031783	二零二二年一月十四日	二零三二年一月十三日
275.	吸虹	31	百果品牌	中國	57024901	二零二二年一月七日	二零三二年一月六日
276.	香风翡翠	31	百果品牌	中國	56129714	二零二二年二月七日	二零三二年二月六日
277.	紫星	31	百果品牌	中國	54828195	二零二二年一月二十一日	二零三二年一月二十日
278.	有点榴	31	百果品牌	中國	56329956	二零二一年 十二月二十一日	二零三一年十二月二十日
279.	晚紫	31	百果品牌	中國	56329941	二零二一年 十二月二十一日	二零三一年十二月二十日
280.	奶皇	31	百果品牌	中國	56106889	二零二一年 十二月二十一日	二零三一年十二月二十日
281.	榴玖	31	百果品牌	中國	56105579	二零二一年 十二月二十一日	二零三一年十二月二十日
282.	熊猫大鲜	30	百果心享	中國	57325707	二零二二年一月二十一日	二零三二年一月二十日
283.	熊猫大鲜	33	百果心享	中國	49686011	二零二一年六月七日	二零三一年六月六日
284.		31	本公司	中國	63758334	二零二二年十月十四日	二零三二年十月十三日
285.		31	本公司	中國	63741479	二零二二年 十月二十一日	二零三二年十月二十日
286.	水风镜	31	百果品牌	中國	62815360	二零二二年八月十四日	二零三二年八月十三日

序號	商標	類別	註冊擁有人	註冊地點	註冊編號	註冊日期	屆滿日期
287.		31	百果品牌	中國	59699117	二零二二年 十月二十八日	二零三二年十月二十七日
288.		31	百果品牌	中國	64045826	二零二二年十月七日	二零三二年十月六日
289.		31	百果品牌	中國	64532952	二零二二年 十月二十八日	二零三二年十月二十七日
290.		35	百果品牌	中國	64517082	二零二二年 十月二十八日	二零三二年十月二十七日
291.		31	百果品牌	中國	64514874	二零二二年 十月二十八日	二零三二年十月二十七日
292.		35	百果品牌	中國	64505055	二零二二年 十月二十八日	二零三二年十月二十七日
293.		31	百果園 品牌	中國	64930706	二零二二年 十一月二十一日	二零三二年十一月二十日
294.		31	百果園 品牌	中國	64913150	二零二二年 十一月二十八日	二零三二年十一月 二十七日

截至最後實際可行日期，我們已申請註冊以下我們認為對或可能對我們的業務屬重大的商標：

序號	商標	類別	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
1.		31	本公司	中國	66166621	二零二二年七月二十五日
2.		35	本公司	中國	66178951	二零二二年七月二十五日
3.		31	百果品牌	中國	63739972	二零二二年四月二日
4.		31	百果品牌	中國	63747854	二零二二年四月二日
5.		31	百果品牌	中國	63756827	二零二二年四月二日
6.		31	百果品牌	中國	63763195	二零二二年四月二日
7.		31	百果品牌	中國	64052763	二零二二年四月十八日
8.		29	百果品牌	中國	66131541	二零二二年七月二十二日
9.		29	百果品牌	中國	66143857	二零二二年七月二十二日

序號	商標	類別	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
10.	紅福添	31	百果品牌	中國	66146190	二零二二年七月二十二日
11.	滿水	31	百果品牌	中國	66149347	二零二二年七月二十二日
12.	甜翹	31	百果品牌	中國	66141989	二零二二年七月二十二日
13.	軟香玉	31	百果品牌	中國	66146948	二零二二年七月二十二日
14.	肥鳳	31	百果品牌	中國	66145471	二零二二年七月二十二日
15.	百果切切乐	31	百果品牌	中國	66137666	二零二二年七月二十二日
16.	肥皇	31	百果品牌	中國	66145467	二零二二年七月二十二日
17.	滿水紅	31	百果品牌	中國	66129710	二零二二年七月二十二日
18.	小弯刀	31	百果品牌	中國	66124058	二零二二年七月二十二日
19.	亞克	31	百果品牌	中國	66336140	二零二二年八月二日
20.	百果切切乐	29	百果品牌	中國	66338660	二零二二年八月二日
21.	百果切切乐	31	百果品牌	中國	66340127	二零二二年八月二日
22.	百果切切乐	31	百果品牌	中國	66340130	二零二二年八月二日
23.	切切乐	31	百果品牌	中國	66343313	二零二二年八月二日
24.	百果切切乐	29	百果品牌	中國	66344532	二零二二年八月二日
25.	紅瓣蜜	31	百果品牌	中國	66346167	二零二二年八月二日
26.	晴天百果	31	百果品牌	中國	66346657	二零二二年八月二日
27.	大方果切	31	百果品牌	中國	66351023	二零二二年八月二日



序號	商標	類別	申請人	申請地點	申請編號	申請日期
28.	<b>大方果切</b>	29	百果品牌	中國	66354592	二零二二年八月二日
29.	<b>百果快乐切</b>	29	百果品牌	中國	66358479	二零二二年八月二日
30.	<b>百果快乐切</b>	31	百果品牌	中國	66358493	二零二二年八月二日
31.	<b>大芭</b>	30	百果品牌	中國	66630117	二零二二年八月十六日
32.	<b>小熊乐乐</b>	29	百果心享	中國	65644308	二零二二年六月二十九日
33.	<b>小熊乐乐</b>	30	百果心享	中國	65629013	二零二二年六月二十九日
34.	<b>甜指</b>	31	深圳三個零	中國	65524348	二零二二年六月二十四日

**(b) 域名**

截至最後實際可行日期，我們已註冊以下對我們業務屬重大的域名：

序號	域名	註冊人	註冊日期	屆滿日期
1.	pagoda.com.cn . . . . .	本公司	二零零二年 十二月十六日	二零二七年 十二月十六日
2.	guoduomei.com.cn . . . . .	本公司	二零一零年 七月十五日	二零二三年 七月十五日

**(c) 專利**

截至最後實際可行日期，我們已於中國註冊以下對我們業務屬重大的專利：

序號	專利名稱	類型	註冊所有人	專利號	申請日期	註冊日期
1.	用於水果篩選的機械臂 . . . . .	實用新型	本公司	CN201621054041.X	二零一六年 九月十四日	二零一七年 四月二十六日
2.	貼標設備 . . . . .	實用新型	本公司	CN201621054062.1	二零一六年 九月十四日	二零一七年 四月二十六日
3.	水果傳送裝置 . . . . .	實用新型	本公司	CN201621053990.6	二零一六年 九月十四日	二零一七年 四月五日
4.	薄膜傳送裝置 . . . . .	實用新型	本公司	CN201621054061.7	二零一六年 九月十四日	二零一七年 四月十二日
5.	用於水果包裝的製袋設備 . . . . .	實用新型	本公司	CN201621054038.8	二零一六年 九月十四日	二零一七年 四月十二日
6.	製袋成型器 . . . . .	實用新型	本公司	CN201621054048.1	二零一六年 九月十四日	二零一七年 四月十二日

序號	專利名稱	類型	註冊所有人	專利號	申請日期	註冊日期
7.	稱重篩選裝置.....	實用新型	本公司	CN201621054034.X	二零一六年 九月十四日	二零一七年 四月二十六日
8.	展示櫃(溪流式)...	設計	本公司	CN201330211329.9	二零一三年 五月二十三日	二零一三年 十二月十一日
9.	收銀台.....	設計	本公司	CN201330211330.1	二零一三年 五月二十三日	二零一三年 十二月十一日
10.	中島展示台.....	設計	本公司	CN201830391760.9	二零一八年 七月十九日	二零一九年 一月十一日
11.	貨架.....	設計	本公司	CN201830391505.4	二零一八年 七月十九日	二零一九年 一月十一日
12.	收銀台.....	設計	本公司	CN201830391502.0	二零一八年 七月十九日	二零一九年 三月十九日
13.	吧台.....	設計	本公司	CN201830390882.6	二零一八年 七月十九日	二零一九年 四月十九日
14.	水果燈箱.....	設計	本公司	CN201830391504.X	二零一八年 七月十九日	二零一九年 七月十二日
15.	立式展櫃(波浪板)...	設計	本公司	CN201830391767.0	二零一八年 七月十九日	二零一九年 七月十二日
16.	一種臍橙種植用幼苗培養盆.....	實用新型	江西王品	CN201821471151.5	二零一八年 九月十日	二零一九年 四月二日
17.	一種臍橙種植用扶持架.....	實用新型	江西王品	CN201821471152.X	二零一八年 九月十日	二零一九年 四月二日
18.	一種臍橙苗木種植噴藥裝置.....	實用新型	江西王品	CN201821448561.8	二零一八年 九月五日	二零一九年 四月二日
19.	一種臍橙的篩選裝置.....	實用新型	江西王品	CN201821453054.3	二零一八年 九月五日	二零一九年 八月六日
20.	一種果樹種植授粉桿.....	實用新型	江西王品	CN201720874924.3	二零一七年 七月十九日	二零一八年 三月十六日
21.	一種水果加工用青棗間歇加料分選機構.....	實用新型	江西王品	CN201720691193.9	二零一七年 六月十四日	二零一八年 三月十六日
22.	一種沙棘果打漿裝置.....	實用新型	江西王品	CN201720683934.9	二零一七年 六月十三日	二零一八年 三月十六日

序號	專利名稱	類型	註冊所有人	專利號	申請日期	註冊日期
23.	一種水果加工用水 果消毒清洗裝置..	實用新型	江西王品	CN201720684397.X	二零一七年 六月十三日	二零一八年 三月十六日
24.	一種果園用可升降 擺動式噴灑裝置..	實用新型	江西王品	CN201620876864.4	二零一六年 八月十五日	二零一七年 一月十八日
25.	一種培養料快速篩 選設備.....	實用新型	江西王品	CN201620267561.2	二零一六年 四月一日	二零一六年 十月五日
26.	一種果樹灌溉系統..	實用新型	江西王品	CN201620267696.9	二零一六年 四月一日	二零一六年 十月五日
27.	一種果樹樹苗培植 袋.....	實用新型	江西王品	CN201620267700.1	二零一六年 四月一日	二零一六年 十月五日
28.	一種果樹用噴藥器..	實用新型	江西王品	CN201620267934.6	二零一六年 四月一日	二零一六年 十月五日
29.	一種柚子分揀裝置..	實用新型	江西王品	CN201620268013.1	二零一六年 四月一日	二零一六年 十月五日
30.	一種便於採摘臍橙 的工具.....	實用新型	江西王品	CN201620239075.X	二零一六年 三月二十八日	二零一六年 十月五日
31.	一種果苗的節水澆 灌裝置.....	實用新型	江西王品	CN201620241704.2	二零一六年 三月二十八日	二零一六年 十月五日
32.	一種食用菌大棚種 植用接種器	發明	江西王品	CN201711442496.8	二零一七年 十二月二十七 日	二零一九年 十二月六日
33.	一種可調式苗木種 植扶持架.....	發明	江西王品	CN201711442500.0	二零一七年 十二月二十七 日	二零一九年 十二月十日
34.	一種可重複利用的 組合式苗木培育 容器.....	發明	江西王品	CN201711443410.3	二零一七年 十二月二十七 日	二零二零年 四月三日
35.	不知火雜柑反季節 栽培方法.....	發明	江西王品	CN201410330685.6	二零一四年 七月十四日	二零一六年 五月四日

**(d) 版權**

截至最後實際可行日期，我們已於中國註冊以下對我們業務屬重大的版權：

序號	版權	類別	版權擁有人	註冊編號	註冊日期
1.	百果園門店招牌系列 .....	美術作品	本公司	國作登字-2013-F-00103496	二零一三年 八月二十日
2.	百果園門店貨架裝飾系列.....	美術作品	本公司	國作登字-2013-F-00103498	二零一三年 八月二十日
3.	果多美門店牌匾 .....	美術作品	本公司	國作登字-2018-F-00588291	二零一八年 八月十日
4.	果多美APP LOGO .....	美術作品	本公司	國作登字-2018-F-00588293	二零一八年 八月十日
5.	百果園門店田園風格SS-2版裝修設計 .....	美術作品	本公司	國作登字-2018-F-00663096	二零一八年 十一月十二日
6.	百果園顧客APP (Android版) 軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2016SR036589	二零一六年 二月二十四日
7.	百果園顧客APP (IOS版) 軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2016SR108342	二零一六年 五月十七日
8.	百果園送貨APP (Android版) 軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2016SR108349	二零一六年 五月十七日
9.	百果園送貨APP (IOS版) 軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2016SR110779	二零一六年 五月十八日
10.	線上百果園客服平台軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2016SR108735	二零一六年 五月十七日
11.	線上百果園運營管理台軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2016SR110398	二零一六年 五月十八日

序號	版權	類別	版權擁有人	註冊編號	註冊日期
12.	百果園門店APP(Android版) 軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2016SR110716	二零一六年 五月十八日
13.	百果園交易平台－採購需求 管理軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2017SR096575	二零一七年 三月二十九日
14.	百果園交易平台－採購訂單 管理系統軟件V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2017SR096571	二零一七年 三月二十九日
15.	水果供應鏈體系管理系統 V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2018SR351405	二零一八年 五月十七日
16.	大客戶渠道銷售系統V1.0....	軟件著作權	百果技術	2018SR351372	二零一八年 五月十七日
17.	精準營銷數據中台分析系統 V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2018SR350827	二零一八年 五月十七日
18.	一體化採配銷管理系統V1.0..	軟件著作權	百果技術	2018SR350460	二零一八年 五月十七日
19.	百果園營銷服務平台V1.1....	軟件著作權	百果技術	2018SR804951	二零一八年 十月九日
20.	智能訂貨輔助系統V1.0 .....	軟件著作權	百果技術	2019SR0092505	二零一九年 一月二十五日

## C. 有關我們董事、監事及主要股東的進一步資料

### 1. 權益披露

#### (a) 董事、監事及本公司最高行政人員的權益

緊隨全球發售完成後，且並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何H股，董事、監事及本公司最高行政人員在本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及8分部將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據證券及期貨條例的有關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條將須於該條所述登記冊登記或於H股上市後根據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將須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（就此而言，《證券及期貨條例》的有關條文將被詮釋為猶如彼等適用於監事及最高行政人員）如下：

#### (i) 於本公司的權益

董事／監事姓名	權益性質	緊隨全球發售完成後	
		股份數目	概約持股 佔比 <sup>(1)</sup>
余先生 .....	權益所有人	383,957,019	24.3173%
	配偶權益及控股 公司權益 <sup>(2)</sup>	352,293,740	22.3119%
徐艷林女士.....	配偶權益及控股 公司權益 <sup>(3)·(4)</sup>	736,250,759	46.6292%
焦岳先生.....	控股公司權益 <sup>(5)</sup>	89,827,264	5.6891%
田錫秋先生.....	控股公司權益 <sup>(6)</sup>	2,913,398	0.1845%

附註：

- (1) 計算乃基於緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使）已發行股份總數。
- (2) 余先生為宏願善果、恒義利投資及匯智眾享的（執行）普通合夥人，並對彼等擁有完全控制權。余先生故根據《證券及期貨條例》被視為於宏願善果、恒義利投資及匯智眾享持有權益的股份中持有權益。此外，余先生擁有深圳惠林51%的股權，故根據《證券及期貨條例》被視為於深圳惠林持有權益的股份中享有權益。
- (3) 徐艷林女士為余先生的配偶，故根據《證券及期貨條例》余先生被視為於徐艷林女士持有的股份中享有權益。
- (4) 徐艷林女士擁有深圳惠林49%的股權。此外，徐艷林女士對恒義利投資投入超過三分之一的資本，故根據《證券及期貨條例》被視為於深圳惠林及恒義利投資持有權益的股份中享有權益。
- (5) 焦岳先生為合順利如的普通合夥人，並對彼擁有完全控制權。此外，焦岳先生對匯智眾享投入超過三分之一的資本，故根據《證券及期貨條例》被視為於合順利如及匯智眾享持有權益的股份中享有權益。
- (6) 田錫秋先生為恒旺的有限合夥人，並對其投入超過三分之一的資本，故根據《證券及期貨條例》被視為於恒旺持有的股份中享有權益。
- (7) 所有權益以好倉列明。

(ii) 於本公司相聯法團的權益

緊隨全球發售完成後（假設超額配股權未獲行使），董事、監事或本公司最高行政人員概無於本公司的相聯法團中擁有任何權益。

(b) 主要股東權益

除本招股章程「主要股東」一節所披露者外，緊隨全球發售完成後且不計及因超額配股權獲行使而可能發行的任何H股，董事、監事或最高行政人員所知並不知悉任何其他人士（董事、監事或本公司最高行政人員除外）在H股上市後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3分部的條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附有權利可於所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益。

## (c) 於本集團其他成員公司的權益

截至最後實際可行日期，據我們董事所知，以下人士（不包括本公司）直接或間接擁有附有權利可於所有情況下於本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上的權益：

成員公司名稱	註冊資本 (人民幣元)	股東姓名／名稱	概約持股比例
1. 元謀原生源.....	30,000,000	陳福生先生	49%
2. 深圳優鮮.....	10,000,000	碳鏈信息科技(北京)有限公司	35%
3. 百果園果製品.....	10,000,000	深圳慧果企業管理合夥企業 (有限合夥) 東莞百果生物技術有限公司	29% 20%
4. 百果種業.....	7,000,000	廣西真誠農業有限公司	14.28%
5. 優農道.....	5,000,000	小祝政明先生	32%
6. 金農供應鏈.....	5,000,000	鄭元中先生	25%
7. 優果聯.....	80,000,000	北京棵道品牌管理中心 (有限合夥) 北京善仁品牌管理中心 (有限合夥)	25% 18.75%



成員公司名稱	註冊資本 (人民幣元)	股東姓名／名稱	概約持股比例
8. 元謀憶果.....	3,000,000	江蘇綠沱農業科技股份 有限公司	10%

## 2. 董事及監事服務合同及委任函

我們已與我們的各位董事及監事就(其中包括)遵守相關法律法規、遵守組織章程細則及仲裁規定訂立服務合同或委任函。除上文所披露者外,我們並無亦無擬以董事或監事身份與我們任何董事或監事訂立任何服務合同(不包括於一年內屆滿或可由僱主於一年內終止而無須支付賠償(法定賠償除外)的合同)。

## 3. 董事及監事薪酬

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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月,向董事及監事支付的薪酬總額(包括袍金、薪金、退休計劃供款、酌情花紅、房屋及其他津貼及其他實物利益)分別約為人民幣6.3百萬元、人民幣5.6百萬元、人民幣7.0百萬元及人民幣3.6百萬元。

除「董事、監事及高級管理層－董事、監事及高級管理層的報酬」一節及上述披露者外,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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月,本集團任何成員公司概無向任何董事及監事支付或應付任何其他款項。

我們的獨立非執行董事任期為期三年。本公司擬向各獨立非執行董事每年支付董事袍金人民幣80,000元。除董事袍金外,概無任何獨立非執行董事預期就彼等擔任獨立非執行董事一職收取任何其他薪酬。

根據於本招股章程日期的現行有效安排,截至二零二二年十二月三十一日止年度,本集團應付董事及監事的薪酬總額估計約人民幣7.6百萬元。概無董事豁免或協定豁免緊隨本招股章程刊發前三個財務年度各年的任何薪酬的安排。

#### 4. 董事的競爭權益

除本招股章程「與我們控股股東的關係」及「董事、監事及高級管理層」章節所披露者外，概無董事於與本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的任何業務（本集團業務除外）中擁有權益。

#### 5. 個人擔保

除「與我們控股股東的關係」及「董事、監事及高級管理層」章節所披露者外，概無董事及監事就有關我們獲授的銀行融資向貸款人提供個人擔保。

#### 6. 收到的代理費或佣金

除與承銷協議有關者外，概無任何董事、監事、發起人或本附錄「D. 其他資料 – 5. 專家資格」一段所列的任何人士就有關於本招股章程日期前兩年內發行或出售本公司或任何附屬公司的任何股份或貸款資本而收取任何佣金、折扣、代理費、經紀佣金或其他特殊條款。

#### 7. 關聯方交易

於本招股章程日期前兩年內，我們已進行本招股章程附錄一載列的會計師報告中所述重大關聯方交易。

#### 8. 免責聲明

除本章節所披露者外：

- (a) 概無董事、監事或本公司最高行政人員於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部須於H股在聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的有關條文被當作及被視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須於H股在聯交所上市後隨即於該條所述登記冊記錄的權益或淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須於H股在聯交所上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉。就本招股章程而言，《證券及期貨條例》有關條文將猶如其適用於監事而進行詮釋；

- (b) 據董事或本公司最高行政人員所知，概無人士在H股於聯交所上市後於股份及相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及第3分部的條文須向本公司及聯交所作出披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上權益；
- (c) 概無董事或監事或下文「D.其他資料－5.專家資格」一段所列的任何人士於本集團任何成員公司的發起中，或於緊接本招股章程刊發前兩年內由本集團任何成員公司收購或出售或租用或擬由本集團任何成員公司收購或出售或租用的任何資產中擁有權益；
- (d) 概無董事或下文「D.其他資料－5.專家資格」一段所列的任何人士於本招股章程日期仍然有效且其性質或條件屬不尋常或對本集團整體業務而言屬重大的任何合同或安排中擁有重大權益；
- (e) 除與承銷協議有關者外，董事或監事或下文「D.其他資料－5.專家資格」一段所列的任何人士概無(i)於我們的任何股份或我們的任何附屬公司的任何股份中擁有法定或實益權益；或(ii)擁有認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可否依法強制執行)；及
- (f) 概無董事、彼等各自的聯繫人(定義見上市規則)或擁有本公司已發行股本5%以上權益的任何股東於本公司的五大客戶及五大供應商中擁有任何權益。

## D. 其他資料

### 1. 遺產稅

董事已被告知，本公司或其任何附屬公司並無可能負有任何重大遺產稅責任。

### 2. 訴訟

於往績記錄期間及直至最後實際可行日期，除「業務－法律訴訟」分節另有披露者外，本集團成員公司並無牽涉任何重大訴訟、仲裁或具有重大意義的申索，且就董事所知，概無任何可能對其業務、財務狀況或經營業績產生重大不利影響的未決或潛在或針對本集團的重大訴訟、仲裁或具有重大意義的申索。

### 3. 獨家保薦人

獨家保薦人已代表本公司向上市委員會申請批准我們的H股（包括因超額配股權獲行使而可能發行的任何股份）上市及買賣。本公司已作出一切必要安排，以使該等H股獲納入中央結算系統。獨家保薦人就其擔任獨家保薦人職位有權收取總費用500,000美元。

摩根士丹利亞洲有限公司符合香港上市規則第3A.07條項下適用於保薦人之獨立準則。

### 4. 無重大不利變動

我們的董事確認，自二零二二年六月三十日（即本集團編製最近期經審計合併財務報表之日）以來，本集團的財務或交易狀況或前景並無出現任何重大不利變動。

### 5. 專家資格

以下為載於本招股章程的提供意見或建議的專家（定義見上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例）的資格：

名稱	資格
摩根士丹利亞洲有限公司	根據證券及期貨條例持牌可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第5類(就期貨合同提供意見)、第6類(就機構融資提供意見)及第9類(提供資產管理)受規管活動
羅兵咸永道會計師事務所	專業會計師條例項下執業會計師(第50章) 會計及財務匯報局條例項下註冊公共利益實體核數師(第588章)
天元律師事務所	本公司的中國法律顧問
競天公誠律師事務所	本公司就中國數據隱私及保護事宜的法律顧問
弗若斯特沙利文(北京)諮詢有限公司上海分公司	行業顧問
沃克森(北京)國際資產評估有限公司	生物資產估價師

## 6. 專家同意書

上述「5.專家資格」一段所載專家已各自就本公司刊發本招股章程發出同意書，同意按本招股章程所載形式及內容摘錄或提述其名稱、資質、確認、(法律)意見、陳述、報告及／或調查結果(視情況而定)，且迄今並無撤回同意書。

除本招股章程另有披露者外，上述專家均未於本公司或其任何附屬公司擁有任何股本權益或擁有認購或提名他人認購本公司或其任何附屬公司證券的權利(不論可否依法強制執行)。

## 7. 發起人

本公司發起人是余先生、深圳惠林、黃創如先生、鄭志鍵先生、黃偉雄先生、蘇鎡松先生、李宏偉先生、陳德衷先生、恒旺、宏願善果、恒義利投資、合順利如、匯智眾享及首次公開發售前投資者(晨光股權除外)。除本招股章程另有披露者外，於緊接本招股章程日期前兩年內，概無就全球發售及本招股章程所述關連交易而向或擬向任何發起人支付、配發或給予現金、證券或其他利益。

## 8. 開辦費用

截至最後實際可行日期，我們產生約人民幣44.1百萬元，且已由本公司支付。

## 9. 約束力

倘根據本招股章程提出申請，則本招股章程即具效力，令所有有關人士受公司（清盤及雜項條文）條例（如適用）第44A及44B條的所有條文約束（罰則除外）。

## 10. 雙語招股章程

本招股章程的中英文版本乃根據香港法例第32L章《公司（豁免公司及招股章程遵從條文）公告》第4條所規定的豁免而分開刊發。

## 11. 其他事項

- (a) 除本招股章程另有披露者外，緊接本招股章程日期前兩年內：
- (i) 我們或我們的任何附屬公司概無發行或同意發行繳足或部分繳足股款的股份或貸款資本，以換取現金或現金以外的代價，亦未授予任何折扣或其他特殊條款，且所有相關代價均悉數繳足；
  - (ii) 概無就本公司或其任何附屬公司的股份或貸款資本增設購股權，或同意有條件或無條件增設購股權；
  - (iii) 概無就發行或出售本集團任何成員公司的任何股份或貸款資本而給予任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特殊條款；
  - (iv) 概無就認購、同意認購、促使認購或同意促使認購本公司或其任何附屬公司的任何股份而向任何人士支付或應付佣金（向分承銷商支付佣金除外）；
  - (v) 本公司或其任何附屬公司並無發行或同意發行創辦人股份、管理層股份或遞延股份；及

- (vi) 並無放棄或同意放棄未來股息的任何安排。
  
- (b) 除本招股章程另有披露者外，概無以上「D.其他資料－6.專家同意書」一段所列的人士於本集團任何成員公司的任何股份中擁有實益權益或其他權益，或擁有認購或提名他人認購本集團其任何成員公司任何證券的任何權利或選擇權（不論可否依法強制執行）。
  
- (c) 董事確認：
  - (i) 於緊接本招股章程日期前十二個月內，本公司業務並無出現中斷而可能或已經對本公司財務狀況產生重大不利影響；及
  
  - (ii) 本公司並無尚未行使的可換股債務證券或債權證。
  
- (d) 本集團目前概無任何公司在任何其他證券交易所上市或在其他任何交易系統買賣。
  
- (e) 本公司已作出一切必要安排，以使該等H股獲納入中央結算系統進行清算及結算。
  
- (f) 我們目前並無申請註冊成立外商投資股份有限公司的打算，預期無須遵守中國中外合資企業法。
  
- (g) 本招股章程應以其英文版為準。

## 1. 送呈公司註冊處處長的文件

附有本招股章程副本並送呈香港公司註冊處處長登記的文件為(其中包括):

- (a) 綠色申請表一份;
- (b) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－B. 有關我們業務的其他資料－1. 重大合同概要」一節中所述的各份重大合同的副本; 及
- (c) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－D. 其他資料－6. 專家同意書」一節中所述的書面同意書。

## 2. 展示文件

下列文件副本將於本招股章程日期起計十四日(包括該日)內刊載於聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.pagoda.com.cn](http://www.pagoda.com.cn)):

- (a) 本公司組織章程細則;
- (b) 本集團截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月的經審計合併財務報表;
- (c) 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三個年度以及截至二零二二年六月三十日止六個月的會計師報告, 其全文載於本招股章程附錄一;
- (d) 羅兵咸永道會計師事務所編製的未經審計備考財務資料報告, 其全文載於本招股章程附錄二;
- (e) 我們的中國法律顧問天元律師事務所就本集團若干方面及本集團的物業權益出具的法律意見;
- (f) 由本公司法律顧問競天公誠律師事務所就本集團數據隱私及保護事宜出具的法律意見;
- (g) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－B. 有關我們業務的其他資料－1. 重大合同概要」一節所述重大合同;



- (h) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－D. 其他資料－6. 專家同意書」一節中所述的書面同意書；
- (i) 本招股章程附錄六「法定及一般資料－C. 有關我們董事、監事及主要股東的進一步資料－2. 董事及監事服務合同及委任函」一節所述的服務合同及委任函；
- (j) 由我們的生物資產估值師沃克森(北京)國際資產評估有限公司就本集團若干生物資產出具的估值報告；
- (k) 行業報告；及
- (l) 《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《必備條款》及特別規定連同其非官方英文譯本。

百果园 P A  
G A  
D A