

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，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公佈全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## SHEN GUAN HOLDINGS (GROUP) LIMITED

### 神冠控股(集團)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：00829)

截至二零一三年十二月三十一日止年度業績公佈

#### 業績摘要

- 實現收入人民幣1,654,500,000元，同比輕微增加0.4%
- 實現本公司擁有人應佔盈利人民幣771,300,000元，同比增加3.1%
- 毛利率由二零一二年58.2%增加至二零一三年58.5%，並由二零一三年上半年57.6%增加至二零一三年下半年59.1%。
- 建議派發末期股息每股7.0港仙及特別股息每股4.5港仙，派息率由二零一二年55.2%增加至二零一三年64.9%

神冠控股(集團)有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(合稱「神冠」或「本集團」)截至二零一三年十二月三十一日止年度(「本年度」或「本期間」)根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製的綜合年度業績。本集團二零一三年綜合年度業績經由本公司審核委員會審閱並由董事會於二零一四年三月十七日批准。

本集團收入較二零一二年增加0.4%至人民幣1,654,500,000元。於二零一三年，本公司擁有人應佔盈利為人民幣771,300,000元，增長3.1%。本公司擁有人應佔每股基本盈利為人民幣23.2分(二零一二年：人民幣22.5分)。

董事會欣然建議派發末期股息每股7.0港仙及特別股息每股4.5港仙。以供參考，中國人民銀行於本公佈日期宣佈的人民幣兌港元收市匯率為人民幣0.78954元兌1.00港元。按此計算，每股末期股息及特別股息合共折算為人民幣9.0797分，連同於日期為二零一三年八月十九日的中期業績公佈(「中期業績公佈」)中宣佈的總股息每股7.5港仙(誠如中期業績公佈所述，相當於人民幣5.9674分)，派息率約為64.9%。

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度

|                 | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-----------------|----|------------------|----------------|
| 收入              | 4  | <b>1,654,492</b> | 1,648,477      |
| 銷售成本            |    | <b>(687,010)</b> | (689,255)      |
| 毛利              |    | <b>967,482</b>   | 959,222        |
| 其他收入及收益         | 4  | <b>72,597</b>    | 70,326         |
| 銷售及分銷開支         |    | <b>(22,039)</b>  | (20,385)       |
| 行政開支            |    | <b>(77,860)</b>  | (81,201)       |
| 融資成本淨額          | 5  | <b>(6,360)</b>   | 2,239          |
| 除稅前盈利           | 6  | <b>933,820</b>   | 930,201        |
| 所得稅開支           | 7  | <b>(162,543)</b> | (182,018)      |
| 年度盈利            |    | <b>771,277</b>   | 748,183        |
| <b>其他全面虧損</b>   |    |                  |                |
| 於後續期間重新歸類至損益的其他 |    |                  |                |
| 全面虧損：           |    |                  |                |
| 換算海外業務產生的匯兌差額   |    | <b>(10,899)</b>  | (2,101)        |
| 年度全面收益總額        |    | <b>760,378</b>   | 746,082        |
| 本公司擁有人應佔盈利      |    | <b>771,277</b>   | 748,183        |
| <hr/>           |    |                  |                |
| 本公司擁有人應佔全面收益總額  |    | <b>760,378</b>   | 746,082        |
| <hr/>           |    |                  |                |
| 本公司普通股擁有人應佔每股盈利 | 9  |                  |                |
| 基本(每股人民幣分)      |    | <b>23.2</b>      | 22.5           |
| 攤薄(每股人民幣分)      |    | <b>23.2</b>      | 22.5           |

# 綜合財務狀況報表

二零一三年十二月三十一日

|                | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>   |    |                  |                |
| 物業、廠房及設備       |    | <b>1,405,575</b> | 1,243,726      |
| 預付土地租賃款項       |    | <b>115,634</b>   | 106,290        |
| 專利權            |    | –                | –              |
| 在建工程合約         |    | <b>98,082</b>    | 91,012         |
| 持有至到期投資        |    | –                | 53,193         |
| 遞延稅項資產         |    | <b>31,000</b>    | 13,906         |
| 長期預付款項         |    | <b>28,828</b>    | 46,398         |
| 非流動資產總值        |    | <b>1,679,119</b> | 1,554,525      |
| <b>流動資產</b>    |    |                  |                |
| 存貨             |    | <b>500,306</b>   | 205,496        |
| 應收賬款           | 10 | <b>218,075</b>   | 185,994        |
| 預付款項、按金及其他應收款項 |    | <b>90,145</b>    | 52,127         |
| 持有至到期投資        |    | <b>55,983</b>    | –              |
| 可收回稅項          |    | <b>17</b>        | 19             |
| 已抵押存款          |    | –                | 164,000        |
| 現金及現金等價物       |    | <b>641,412</b>   | 720,460        |
| 流動資產總值         |    | <b>1,505,938</b> | 1,328,096      |
| <b>流動負債</b>    |    |                  |                |
| 應付賬款           | 11 | <b>108,539</b>   | 40,671         |
| 其他應付款項及應計費用    |    | <b>170,305</b>   | 205,754        |
| 衍生金融工具         |    | –                | 2,385          |
| 計息銀行借貸         |    | <b>200,000</b>   | 167,160        |
| 應付稅項           |    | <b>22,255</b>    | 23,709         |
| 流動負債總額         |    | <b>501,099</b>   | 439,679        |
| 流動資產淨值         |    | <b>1,004,839</b> | 888,417        |
| 資產總值減流動負債      |    | <b>2,683,958</b> | 2,442,942      |

|                   | 附註 | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----|------------------|----------------|
| <b>非流動負債</b>      |    |                  |                |
| 計息銀行借貸            |    | -                | 60,000         |
| 遞延收入              |    | <b>38,029</b>    | 36,288         |
| 遞延稅項負債            |    | <b>1,871</b>     | 1,871          |
| 非流動負債總額           |    | <b>39,900</b>    | 98,159         |
| 資產淨值              |    | <b>2,644,058</b> | 2,344,783      |
| <b>權益</b>         |    |                  |                |
| <b>本公司擁有人應佔權益</b> |    |                  |                |
| 已發行股本             | 12 | <b>28,584</b>    | 28,584         |
| 儲備                |    | <b>2,615,474</b> | 2,316,199      |
| 權益總額              |    | <b>2,644,058</b> | 2,344,783      |

## 財務報表附註

二零一三年十二月三十一日

### 1. 呈報基準

該等財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」，當中包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定編製。除以公允值計量之若干衍生金融工具外，該等財務報表按歷史成本常規編製。除非另有指明，此財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，所有價值均調整至最接近千元。

### 2. 會計政策及披露的變動

本集團已就本年度財務報表首次採納下列新訂及經修訂香港財務報告準則。

|  |  |
|--|--|
| 香港財務報告準則第1號的修訂本                            | 香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則—政府貸款的修訂                |
| 香港財務報告準則第7號的修訂本                            | 香港財務報告準則第7號金融工具：披露—抵銷金融資產及金額負債的修訂              |
| 香港財務報告準則第10號                               | 綜合財務報表   |
| 香港財務報告準則第11號                               | 合營安排   |
| 香港財務報告準則第12號                               | 其他實體的權益披露                                      |
| 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號的修訂本 | 香港財務報告準則第10號、香港財務報告準則第11號及香港財務報告準則第12號—過渡指引的修訂 |
| 香港財務報告準則第13號                               | 公平值計量  |
| 香港會計準則第1號的修訂本                              | 香港會計準則第1號財務報表呈列—其他全面收益項目呈列的修訂                  |
| 香港會計準則第19號<br>(二零一一年)                      | 僱員福利   |
| 香港會計準則第27號<br>(二零一一年)                      | 獨立財務報表   |
| 香港會計準則第28號<br>(二零一一年)                      | 於聯營公司及合營公司的投資                                  |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第20號                     | 露天採礦場生產階段的剝離成本                                 |
| 二零零九年至二零一一年週期的年度改進                         | 於二零一二年六月頒佈的多項香港財務報告準則的修訂                       |

採用新訂及經修訂香港財務報告準則並無對該等財務報表構成重大財務影響。然而，應用香港財務報告準則第13號及香港會計準則第1號的修訂本導致須於綜合財務報表作出額外披露。

- (a) 香港財務報告準則第13號提供公允值的精確定義，公允值計量的單一來源及香港財務報告準則範圍內使用的披露規定。該準則並不改變本集團須使用公允值的情況，惟在其他香港財務報告準則已規定或允許使用公平值的情況下，為應如何應用公平值提供指引。本集團先前應用香港財務報告準則第13號，採用該準則並無對本集團公允值計量構成重大影響。鑑於香港財務報告準則第13號的指引，計量公允值的政策已經修訂。
- (b) 香港會計準則第1號的修訂本更改於其他全面收益呈列項目的分組。在未來某個時間可重新分類至損益(或於損益重新使用)的項目(例如換算海外業務產生的匯兌差額、現金流量對沖變動淨額及可供出售金融資產的虧損或收益淨額)將與不得重新分類的項目(例如重估土地及樓宇)分開呈列。該等修訂僅影響呈列，並不會對本集團財務狀況或表現構成影響。本集團選擇使用該等財務報表修訂引用的「損益及其他全面收益表」作為標題。

### **3. 分部資料**

本集團的主要業務為製造及銷售食用膠原蛋白腸衣產品。為管理用途，本集團按其產品以單一業務單位經營，並設有一個可報告分部，即膠原蛋白腸衣分部。

上述可報告經營分部並無彙集經營分部計算。

#### **地區資料**

由於本集團逾90%的收入源自中國的客戶，且本集團所有可識別資產及負債全位於中國，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地區資料。

### 主要客戶資料

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團來自單一名(二零一二年：單一名)客戶的收入為人民幣596,908,000元(二零一二年：人民幣507,242,000元)，個別佔本集團總收入逾10%。

## 4. 收入、其他收入及收益

收入亦即本集團營業額，指於年內扣除退貨撥備及商業折扣後售出貨品的發票淨值。

收入、其他收入及收益的分析如下：

|                    | 二零一三年<br>人民幣千元   | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|--------------------|------------------|----------------|
| <b>收入</b>          |                  |                |
| 銷售貨品               | <b>1,654,492</b> | 1,648,477      |
| <b>其他收入淨額</b>      |                  |                |
| 銀行利息收入             | <b>13,407</b>    | 8,779          |
| 持有至到期投資的利息收入       | <b>2,790</b>     | 3,636          |
| 銷售臘味產品             | <b>246</b>       | 605            |
| 政府資助               | <b>22,019</b>    | 32,547         |
| 其他                 | <b>2,232</b>     | 1,326          |
|                    | <b>40,694</b>    | 46,893         |
| <b>收益</b>          |                  |                |
| 匯兌收益淨額             | <b>20,006</b>    | 2,485          |
| 出售按公平值計入損益的金融資產的收益 | <b>11,897</b>    | 20,942         |
| 出售可供出售投資的收益        | <b>-</b>         | 6              |
|                    | <b>31,903</b>    | 23,433         |
|                    | <b>72,597</b>    | 70,326         |



## 5. 融資成本淨額

|                  | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款利息 | <b>10,193</b>  | 7,280          |
| 減：政府資助           | <b>(3,175)</b> | (6,000)        |
| 利息資本化            | <b>(658)</b>   | (3,519)        |
|                  | <b>6,360</b>   | (2,239)        |

## 6. 除稅前盈利

本集團的除稅前盈利已扣除下列各項：

|            | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 售出存貨成本     | <b>295,456</b> | 275,191        |
| 折舊         | <b>72,977</b>  | 52,764         |
| 專利權攤銷      | –              | 285            |
| 預付土地租賃款項攤銷 | <b>2,355</b>   | 2,293          |

## 7. 所得稅開支

本集團須就於本集團成員公司註冊成立及經營業務司法權區產生或賺取的盈利按實體基準繳納所得稅。鑑於本集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度(二零一二年：無)並無在香港產生任何應課稅盈利，故並無作出香港利得稅撥備。

本公司的全資附屬公司梧州神冠蛋白腸衣有限公司及梧州市神生膠原製品有限公司位於中國西部廣西梧州市，須根據《財政部、國家稅務總局、海關總署關於西部大開發稅收優惠政策問題的通知》(財稅2001第202號)按當地優惠企業所得稅(「企業所得稅」)稅率15%繳納稅項。

|          | 二零一三年<br>人民幣千元  | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|-----------------|----------------|
| 本集團：     |                 |                |
| 年度當期稅項支出 |                 |                |
| — 中國     | <b>179,637</b>  | 186,007        |
| 去年超額撥備   | —               | (5,398)        |
| 遞延稅項     | <b>(17,094)</b> | 1,409          |
| 年度稅項支出總額 | <b>162,543</b>  | 182,018        |

## 8. 股息

|   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 中期股息—每股普通股4.7港仙<br>(二零一二年：4.5港仙)          | <b>124,307</b> | 122,418        |
| 中期特別股息—每股普通股2.8港仙<br>(二零一二年：1.0港仙)        | <b>74,055</b>  | 27,204         |
| 報告期間後擬派末期股息—每股普通股<br>7.0港仙(二零一二年：6.5港仙)   | <b>183,717</b> | 174,680        |
| 報告期間後擬派末期特別股息—每股普通股<br>4.5港仙(二零一二年：3.3港仙) | <b>118,104</b> | 88,684         |
|   | <b>500,183</b> | 412,986        |

報告期間後擬派末期股息及擬派末期特別股息並無於報告期間結算日確認為負債，且須待本公司股東於應屆股東週年大會批准。

## 9. 本公司普通股擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利乃按本公司普通股擁有人應佔年內盈利人民幣771,277,000元(二零一二年：人民幣748,183,000元)及年內已發行普通股加權平均股數3,324,120,000股(二零一二年：3,323,289,000股)計算。

每股攤薄盈利金額按本公司普通股擁有人應佔年內盈利人民幣771,277,000元(二零一二年：人民幣748,183,000元)計算。計算所用普通股加權平均股數為年內的已發行普通股數目，如同計算每股基本盈利所用者，而2,912,000股(二零一二年：3,915,000股)普通股加權平均股數乃假設所有潛在攤薄普通股已視作行使為普通股而按零代價發行。

## 10. 應收賬款

|          | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|----------|----------------|----------------|
| 應收賬款     | <b>219,978</b> | 191,111        |
| 應收關連公司款項 | <b>6,898</b>   | 3,220          |
| 減：減值     | <b>(8,801)</b> | (8,337)        |
|          | <b>218,075</b> | 185,994        |

本集團與客戶的貿易條款主要以信貸形式訂立。信貸期一般為一個月，對於主要客戶則最多可延長至三個月。本集團致力保持嚴緊控制未償還應收款項，並已制定信貸控制政策，以盡量減低信貸風險。高級管理層會定期審閱逾期結餘。本集團根據過往收取款項的經驗為應收賬款作出減值虧損撥備。鑒於上述者及本集團應收賬款涉及大量不同客戶，信貸風險並不集中。本集團並無就應收賬款結餘持有任何抵押品或實行其他信貸加強措施。應收賬款並不計息。應收賬款賬面值與其公允值相若。

於報告期間結算日，應收賬款按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

|       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 3個月內  | <b>208,594</b> | 174,327        |
| 3至4個月 | <b>4,761</b>   | 5,896          |
| 超過4個月 | <b>4,720</b>   | 5,771          |
|       | <b>218,075</b> | 185,994        |

應收關連公司款項：

|   | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| LJK Frozen SDN. BHD. (「LJK」)(附註(a))           | <b>4,739</b>   | 1,537          |
| Ample Company LLC<br>(「Ample Company」)(附註(b)) | <b>2,159</b>   | 1,683          |
|   | <b>6,898</b>   | 3,220          |

附註：

- (a) LJK由本公司董事劉子強先生控制。應收LJK的款項為無抵押、免息及附有45天還款期，與授予本集團其他主要客戶的期限相若。
- (b) Ample Company由本公司若干附屬公司董事韋誠先生及其妻子共同控制。應收Ample Company的款項為無抵押、免息及附有45天還款期，與授予本集團其他主要客戶的期限相若。

## 11. 應付賬款

於報告期間結算日，應付賬款按發票日期的賬齡分析如下：

|       | 二零一三年<br>人民幣千元 | 二零一二年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|
| 1個月內  | <b>74,317</b>  | 36,348         |
| 1至2個月 | <b>30,488</b>  | 2,055          |
| 2至3個月 | <b>437</b>     | 212            |
| 超過3個月 | <b>3,297</b>   | 2,056          |
|       | <b>108,539</b> | 40,671         |

應付賬款並不計息，一般於60天內結算。

## 12. 股本

|  | 二零一三年<br>千港元   | 二零一二年<br>千港元 |
|--|----------------|--------------|
| 法定：  |                |              |
| 20,000,000,000股每股面值0.01港元的<br>普通股                          | <b>200,000</b> | 200,000      |
| 已發行及繳足：  |                |              |
| 3,324,120,000股(二零一二年：<br>3,324,120,000股)每股面值0.01港元的<br>普通股 | <b>33,242</b>  | 33,242       |
| 人民幣千元等額  | <b>28,584</b>  | 28,584       |

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

二零一三年，全球主要經濟氣氛低迷，中國經濟增長放緩，以及禽流感事件的影響，令中國養殖業受到很大衝擊，拖慢中國肉類行業的整體增長。與此同時，成熟經濟體的營商環境充滿挑戰，令全球性的企業爭相發展新興市場，競爭更為激烈。人民幣升值使中國市場的吸引力更為明顯。

根據中國國家統計局(國家統計局)的初步數據，於二零一三年，中國國內生產總值增長7.7%。於二零一三年，全國豬、牛、羊、禽肉總產量比二零一二年增長1.8%，其中豬肉產量增長2.8%，遠低於整體經濟增長。本集團腸衣產品銷售情況與行業環境相符，全年銷量低於預期，惟受惠於本集團加大推廣新產品的力度及提升客戶服務，以及經濟環境有所改善，集團的腸衣產品銷量在今年下半年加快增長，抵銷上半年的下降。

### 政府政策

中國政府加大食品安全保障的力度，出台一系列刺激全國低溫肉製品需求的政策，為肉類行業的長期發展帶來支持，並帶動腸衣產品市場平穩增長。

根據中國政府「十二五」發展規劃，國家將增加加工肉製品的供應，加工肉製品佔國家肉類總產量的比例，將由二零一零年的15.1%，提升至二零一五年的17%，意味肉製品產量在二零一零年至二零一五年期間將增加25%。至於西式肉製品與中式肉製品的比例，亦將由二零一零年的45：55，提升至二零一五年前的50：50。

除了有關增加肉製品供應的政策外，政府亦將於國家的大中型城市以及發達地區採取加強措施，以促進擴大低溫肉製品的生產、開發低溫肉製品及肉類產品的精深加工。政府亦加強扶持精製肉製品和速凍方便肉製品的開發及生產。此外，政府鼓勵企業把注重營養及方便的西式飲食文化與注重色、香、味、形的中式飲食文化融合。「十二五」發展規劃中亦提出，中國政府將依據不同產品特點，加強冷鏈物流配送體系的建設，以有效保障肉類食品的品質。這種種舉措預期將有助促進新鮮肉類及肉製品行業的發展。

## 業務及營運回顧

儘管市場環境艱難，然而作為亞洲最大食用膠原蛋白腸衣產品製造商，本集團仍然繼續投放資源增強其競爭優勢。

於年內，本集團改善自動化生產並精簡生產流程，以在確保維持高產品質量的同時，抓緊市場的發展機遇。鑑於全球大眾對食品安全日益關注，本集團亦非常重視品質保證，並於年度內繼續致力確保產品的品質及安全。本集團亦憑藉其昭著的品牌知名度、優良的產品品質、龐大的生產規模、可靠的生產及先進的技術，繼續維持業務增長。受惠於上述發展，本集團於本年度錄得溫和的銷售增長。

年內，本集團錄得收入為人民幣1,654,500,000元，較截至二零一二年十二月三十一日止年度的人民幣1,648,500,000元上升0.4%。收入增長放緩，主要由於香腸製造商為騰出營運資金而減少儲備原材料。同時，經濟氣氛低迷亦削弱一、二線城市消費者的消費力，並短暫地減低對香腸的需求。上述因素導致膠原蛋白腸衣銷量較預期少。此外，本集團大量轉用整張牛皮作為原材料，使生產效率於這過渡期間有所下降，加上在安裝新熱能技術期間的日常運作受到干擾，阻礙收入增長。鑑於這種市場情況，本集團迅速加緊鞏固與現有客戶的業務關係，並採取多種市場推廣措施，以提升下半年的銷售增長。中國經濟下半年有所改善亦有助帶動香腸銷售，並刺激對腸衣產品的需求，令下半年腸衣產品的銷售錄得增長，抵銷上半年的輕微的下跌。本集團生產質素穩定的膠原蛋白腸衣的能力得以加強，亦令其受惠於市場之增長。

本公司擁有人應佔盈利由二零一二年的人民幣748,200,000元增長3.1%至二零一三年的人民幣771,300,000元。

董事會建議派付本年度末期股息每股7.0港仙(二零一二年：6.5港仙)及特別股息每股4.5港仙(二零一二年：3.3港仙)。派息比率進一步提升至64.9%(二零一二年：55.2%)。

## 產品組合

本集團主要從事食用膠原蛋白腸衣製造及銷售的業務，產品大部分用於生產西式香腸。香腸製造商革新並豐富其產品組合，持續推動對不同尺寸的腸衣需求。本集團在下半年度作出新突破，推出更適應市場的需要的新產品。

產品組合亦因為出口銷售增長而有所改變。於年度內，海外市場的總銷售佔本集團總銷售收入，由去年的5.5%上升至6.1%。本集團出口至東南亞國家及其他新興經濟的增長顯著，帶動出口業務整體增長。

## 原料供應

牛內層皮為生產膠原蛋白腸衣的主要原料。過去數年，牛內層皮的供應維持穩定。由於集團多年來與供應商建立起良好穩固的關係，預期未來牛內層皮的供應將繼續保持穩定。為了維持理想的品質保證及在生產上達至成本效益，本集團於年度內轉而採用較大片牛內皮層作為原料。

## 成本控制

本集團現時於廣西梧州擁有三個生產基地，分別位於扶典、旺甫及思扶。於本年度內，能源單位成本上漲，加上增設生產廠房令經常開支上升，引致本集團繼續承受成本壓力。

為減輕成本上漲壓力的影響，本集團於年度內實行嚴格成本控制措施、提升現有生產線效率及自動化水平以及優化其節省能源設備。第四代熱能系統於八月如期完成裝置，成效於下半年度彰顯。本集團亦善用其研究及開發（「研發」）專長，以豐富產品組合，藉此維持盈利能力。本集團更加強其中央採購管理，以減省採購成本及擴大規模經濟效益。精簡的生產流程、本集團生產基地落成、膠原蛋白提取設施的遷移，及纖維素生產設施與有機肥料生產設施的開展，亦進一步減少處理剩餘物資的環保成本及其他生產成本。



## 技術研發

新技術及產品研發為本集團的核心競爭優勢。本集團參與香腸新產品的早期研發，並因應客戶特定喜好，度身訂做膠原蛋白腸衣產品。經過一年多時間的開發，本集團至今已成功開發出適應性更好的腸衣。本集團深信，憑藉集團對研發的投入和堅持，可以在市場保持領先地位。

於二零一三年十二月三十一日，本集團擁有國家知識產權局授權有效的31項專利權，另有14項專利權已獲有關當局接納申請以待審批。該等專利技術使本集團在市場同業中脫穎而出，同時亦為提高競爭對手進入門檻之關鍵。本集團將繼續增強生產技術，以減低生產成本。

## 品質控制

品質控制為本集團另一核心競爭優勢。隨著大眾對食品安全日益關注，此優勢尤其重要。本集團承諾嚴格監控每個生產步驟，確保其產品達致最佳品質，並符合所有安全規定，方交付予客戶。

本集團已通過ISO9001:2008質量管理體系及ISO22000:2005食品安全管理體系審核，並已取得美國食品藥物局(「食品藥物局」)註冊，使產品得以出口至美國。此外，本集團所有產品生產均嚴格遵循中國國家標準(GB14967-94)、腸衣製造行業標準(SB/T10373-2012)以及經備案的企業標準(Q/WZSG0001S-2012)。所有認證均加強本集團在客戶心目中值得信賴的產品供應商的形象。

本集團用以測試原材料及製成品的檢測中心繼續有效運作，以確保產品安全及品質優良。現時，檢測中心能檢測到的有害物質，包括殘留農藥、殘留藥物及重金屬等有毒物料。

## 客戶關係

本集團致力與業務夥伴發展長期合作關係。經過與業務夥伴多年互信互賴的合作，本集團已經建立起成熟的客戶網絡及長期合作的關係。多年來，本集團不僅與中國，更

與南美洲、東南亞及美國等多個海外市場內領先的加工肉製品及香腸製造商保持緊密聯繫，建立廣泛脈絡。本期間內，本集團繼續為中國多家著名食品供應商提供優質腸衣產品。

## 節能

截至二零一三年八月底，本集團所有生產線已採用新熱能技術。採用該新技術令節能效果更為顯著，亦有助提高生產效率。

## 財務分析

### 收入

收入由二零一二年人民幣1,648,500,000元增加0.4%至二零一三年人民幣1,654,500,000元。雖然本年度膠原蛋白腸衣總銷量按年輕微上升，但平均售價則輕微下跌，原因為本年度消費者喜好有所轉變，傾向訂購較小的膠原蛋白腸衣。本年度，黃浦江死豬事件、禽流感事件及中國經濟低迷均對銷售額造成不利影響。

### 銷售成本

二零一三年銷售成本為人民幣687,000,000元，較去年減少0.3%。二零一三年材料成本因大量採用整張牛內層皮而減少5.5%至人民幣295,500,000元，此舉亦被證實更具成本效益，加上內部生產食用纖維素達到減省成本。此外，二零一三年直接勞工成本因自動化程度提高及員工崗位調配而減少10.9%至人民幣105,500,000元。然而，由於增加自動化操作，二零一三年能源費用增加4.8%至人民幣174,400,000元。

### 毛利

本年度毛利按年上升0.9%至人民幣967,500,000元。於二零一三年首季，大規模採用整張牛內層皮作為原材料的過程未如預期般順利，並且出現浪費情況，致使二零一三年首季的毛利率相對較低，加上工廠間接成本因裝置新能源系統而上升，拖累本集團的毛利率跌至二零一三年上半年的57.6%。於二零一三年下半年，工人更為熟悉新處理手法及加工程序，新能源系統亦有助提升效率，加上內部生產食用纖維素，情況開始好轉，毛利率升至59.1%。

本集團仍致力提高現有生產線的效率，迎合市場不斷攀升的需求，優化節能設備以減少成本，同時善用研發專長豐富產品組合及維持盈利能力。

### **其他收入及收益**

其他收入及收益由二零一二年人民幣70,300,000元增加3.2%至二零一三年人民幣72,600,000元。本年度，主要因人民幣升值引起的匯兌收益增加人民幣17,500,000元，惟部分增幅與所獲政府資助總額減少人民幣10,500,000元而抵消。

### **銷售及分銷開支**

銷售及分銷開支由二零一二年人民幣20,400,000元增加8.1%至二零一三年人民幣22,000,000元。銷售及分銷開支佔收入的比率由二零一二年的1.2%上升至二零一三年的1.3%。

### **行政開支**

行政開支由二零一二年人民幣81,200,000元減少4.1%至二零一三年人民幣77,900,000元。本年度壞賬撥備錄得人民幣500,000元。

### **融資成本**

融資成本由二零一二年進賬人民幣2,200,000元增至二零一三年淨支出人民幣6,400,000元。銀行借貸利息相應的政府補貼由二零一二年人民幣6,000,000元減至二零一三年3,200,000元。

### **所得稅開支**

二零一三年所得稅開支為人民幣162,500,000元，而二零一二年則為人民幣182,000,000元。本公司的主要營運附屬公司梧州神冠蛋白腸衣有限公司(「梧州神冠」)因位處中國西部而享有稅務優惠，因此梧州神冠的適用稅率為15%。

於二零一二年及二零一三年，本集團的實際稅率分別按除稅前盈利之19.6%及17.4%計算。實際稅率與適用稅率之間的差額乃因梧州神冠向其在香港註冊成立之控股公司宣派股息而須繳納預扣稅所致。實際稅率減少主要歸因於本年度股息預扣稅額較小，此乃由於本集團擬以神冠控股(集團)有限公司的股份溢價賬支付末期及特別末期股息。

### **本公司擁有人應佔盈利**

鑒於上述原因，本公司擁有人應佔盈利由二零一二年人民幣748,200,000元上升3.1%至二零一三年人民幣771,300,000元。

## 流動資金及資本資源

### 現金及銀行借貸

本集團一般以內部產生現金流量及其主要往來銀行提供之銀行借貸撥付其業務營運及資本開支所需。

於二零一三年十二月三十一日，現金及銀行結餘(包括已抵押存款)價值為人民幣641,400,000元，較二零一二年年底減少人民幣243,100,000元。現金及銀行當中的98.5%以人民幣計值，其餘1.5%則以港元及美元計值。

於二零一三年十二月三十一日，本集團之負債總額為人民幣541,000,000元(於二零一二年十二月三十一日：人民幣537,800,000元)。於二零一三年十二月三十一日，本集團於一年內到期之短期銀行借貸為人民幣200,000,000元，以人民幣計值。本集團銀行借貸按固定年利率6厘計息。

於二零一三年十二月三十一日，本集團淨現金狀況(現金及現金等價物減總銀行借貸)為人民幣441,400,000元，並有持至到期投資人民幣56,000,000元。於二零一三年十二月三十一日，債務與權益比率為7.6%(於二零一二年十二月三十一日：9.7%)。債務與權益比率乃按總銀行借貸除以總權益計算。

### 現金流量

於二零一三年，本集團經營活動產生人民幣467,500,000元，而投資活動及融資活動則分別動用淨額人民幣144,000,000元及人民幣502,700,000元。投資活動之現金流出淨額主要與購買物業、廠房及設備及預付土地租賃款項增加有關。融資活動的現金流出淨額主要與本公司分派二零一二年末期股息及截至二零一三年六月三十日止六個月中期股息的合併效應有關。

### 承受匯兌風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易以人民幣結算。來自經營之資產與負債及交易主要以人民幣計值。儘管本集團可能須承受外匯風險，惟董事會相信日後匯率波動不會對本集團之經營造成任何重大影響。本集團並無採納正式對沖政策。

## 資本開支

於本期間內，投資活動所用資本開支現金流出為人民幣207,600,000元，而於二零一三年十二月三十一日之資本承擔則為人民幣113,900,000元。資本開支及資本承擔均主要與改善生產線及生產線自動化有關。

於二零一四年，本公司預算耗資約人民幣100,000,000元至人民幣150,000,000元撥付資本開支，主要包括用於尚未支付的新增生產線款項、完善配套生產能力、產品多元化及提升生產技術之資本開支。

## 資產抵押

於二零一三年十二月三十一日，本集團概無抵押資產。

## 或然負債

於二零一三年十二月三十一日及截至本公佈日期止，本集團並不知悉有任何重大或然負債。

## 收購、出售及重大投資

於本期間內，本集團並無進行任何重大收購、出售或投資。

## 人力資源

於二零一三年十二月三十一日，本集團共有約3,900名僱員。本期間內，員工薪酬總額為人民幣130,700,000元。為吸引及挽留優秀人才以確保業務運作暢順及配合本集團不斷擴展之需要，本集團參考市況以及個別員工資歷及經驗提供具競爭力之薪酬待遇。

根據本公司的購股權計劃(「計劃」)，部分董事及高級管理人員獲授購股權。本集團訂有計劃，以獎勵僱員及鼓勵彼等致力提升本集團價值及推動本集團長遠增長。

## 前景

公司位於廣西的生產基地處於優越的位置，享受西部開發優惠政策，同時受惠於即將上升國家戰略的「西江經濟帶建設」；此外，國家正在籌建與東南亞國家合作的「21世紀海上絲綢之路」以及「粵桂合作區」正在申報列入國家規劃，公司將抓住此次發展良機。

中國經濟持續穩定增長、城市化不斷推進，加上居民收入日益增加，將改善內地城鎮居民生活水平和改變其生活模式。這些因素將刺激加工肉類產品的需求增長，以及加速蛋白腸衣代替天然腸衣的進程。

根據第七屆中國冷鏈產業大會相關報道，預計二零一四年冷鏈產業將新投入人民幣70億元至冷鏈技術裝備市場，同時，冷鏈產業於二零一四年將增長20%左右。冷鏈產業的擴張，有利於低溫肉製品的發展，並從城市向城鎮、向農村銷售的擴張。同時，中央政府和地方政府對肉類行業的支持，以及優化肉類行業的架構和產品組合的政策，將對行業的長遠發展至關重要。因此，本集團對二零一四年中國內地膠原蛋白腸衣市場的前景仍感到樂觀。

本集團已成功完成為期一年的計劃，藉此加強內部管理、簡化生產過程並改善效率。此舉令本集團得以迅速、高效及有效地應對市場變化，並顯著提升其於二零一三年下半年維持產品質量的能力。故集團將於二零一四年繼續加強內部管理，解決過去幾年高速發展產生的問題，並穩固業務基礎。本集團將力求於本土市場增加銷售額及市場份額。同時，本集團將加大開拓新海外市場的力度，並提升現有海外市場的銷售額。本集團將尋求加強與客戶的合作，以開發及生產更佳的产品迎合市場需要。

技術支援已成為製造業的客戶服務的重要部份。於二零一四年，本集團計劃擴大客戶服務團隊，並向其提供所需培訓，令團隊能向客戶提供更佳的售後服務。

此外，本集團將透過檢討生產過程中的每項工序，以及加強新的成本控制措施，繼續提升生產效率及降低經營成本。每項主要工序將制定出關鍵的表現指標，以評估其生產效率。

本集團亦將改善內部固體廢棄物處理程序，以減少環保開支。本集團將提高自二零一二年開始運營的肥料生產設備使用率。該等設施利用碎牛皮、剩餘膠原蛋白和剩餘腸衣生產有機肥料，既達到節省環保費用的開支又達到綜合利用的目的。

食用纖維素是用於生產膠原蛋白腸衣的重要原材料。為確保原材料供應及質量穩定，本集團已開始內部生產食用纖維素。於二零一四年，本集團將繼續擴大食用纖維素產能，以全面滿足內部需求。長遠而言，該等產品可售予外部客戶，以帶來額外收益。

本集團深信，其擴充業務及改善經營的投資將有助鞏固其領先地位，為股東帶來豐厚回報。

## 其他資料

### 股息

董事會建議就本年度向於二零一四年五月二十七日名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股普通股7.0港仙及特別股息每股普通股4.5港仙。待股東於應屆股東週年大會批准後，預期末期股息將於二零一四年六月十一日或前後派發。

### 更改香港股份過戶登記分處地址

自二零一四年三月三十一日起，本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司(「股份過戶登記分處」)的地址將由香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓更改為以下地址：

**香港**  
**皇后大道東183號**  
**合和中心22樓**

股份過戶登記分處所有電話及傳真號碼將維持不變。

### 暫停辦理股份登記

為確定股東合資格出席將於二零一四年五月十九日(星期一)舉行的應屆股東週年大會並於會上表決，本公司將於二零一四年五月十五日(星期四)至二零一四年五月十九日(星期一)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。遞交過戶文件以辦理登記的最遲時間為二零一四年五月十四日(星期三)下午四時三十分。為確定能收取末期及特別股息(如於應屆股東週年大會上獲批准)，本公司將於二零一四年五月二十三日(星期五)至二零一四年五月二十七日(星期二)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。記錄日期為二零一四年五月二十七日(星期二)。遞交過戶文件以辦理登記的最遲時間為二零一四年五月二十二日(星期四)下午四時三十分。於上述暫停辦理期間不得進行股份轉讓。為合資格出席應屆股東週年大會並於會上表決，並合資格收取末期及特別股息(如應屆股東週年大會上獲批准)，所有股份過戶文件連同有關股票必須於上述指定日期及時間內送達本公司的香港股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓(該處將自二零一四年三月三十一日起遷往香港皇后大道東183號合和中心22樓)，辦理登記。

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

本公司及其任何附屬公司於本年度內並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 上市規則附錄十所載標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為其本身有關董事進行證券交易之操守準則。本公司亦已就本集團高級管理層成員採納標準守則。

本公司已經向全體董事作出特定查詢後，而全體董事均確認彼等於本期間內一直遵守標準守則。此外，本公司概不知悉高級管理層曾違反標準守則的事宜。

## 企業管治守則

除下文披露者外，於本期間內本公司一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則(「守則」)之所有守則條文。

根據守則之守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之角色應有區分，不應由一人同時兼任。本公司不設任何「行政總裁」職位，此舉偏離守則之守則條文第A.2.1條。

周亞仙女士為本公司主席兼總裁，亦負責監督本集團日常運作。董事會將定期召開會議，以考慮影響本集團營運之重大事宜。董事會認為此架構不會對董事會與本公司管理層間之權力及權責均衡構成損害。各執行董事及負責不同職能之高級管理層之角色與主席及行政總裁之角色相輔相承。董事會相信，此架構有利於建立鞏固而連貫之領導，讓本集團有效營運。

本公司知悉遵守守則之守則條文第A.2.1條之重要性，並將繼續考慮委任行政總裁之可行性。倘委任行政總裁，本公司將適時作出公佈。



## 審核委員會

董事會轄下的審核委員會已審閱本公司於本年度的綜合年度業績，並認為本公司已遵守所有適用的法例、會計準則及規定，且已作出充分披露。

承董事會命  
神冠控股(集團)有限公司  
主席  
周亞仙

香港，二零一四年三月十七日

於本公佈日期，執行董事為周亞仙女士、蔡月卿女士、施貴成先生、茹希全先生及莫運喜先生；非執行董事為劉子強先生，以及獨立非執行董事為徐容國先生、孟勤國先生及楊小虎先生。