

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。



## SHENGUAN 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)

## 二零一六年中期業績公佈

### 財務摘要

截至六月三十日止六個月  
二零一六年 二零一五年  
人民幣百萬元 人民幣百萬元  
(經重列)

### 財務摘要

收入	<b>430.7</b>	435.7
毛利	<b>144.2</b>	219.4
除稅前盈利	<b>93.1</b>	185.6
所得稅開支	<b>(14.2)</b>	(34.5)
本公司擁有人應佔期內盈利	<b>89.0</b>	151.1
本公司擁有人應佔期內盈利(撇除技術知識攤銷)	<b>98.7</b>	151.1
每股基本盈利(每股人民幣分)	<b>2.73</b>	4.59
每股攤薄盈利(每股人民幣分)	<b>2.73</b>	4.59
財務比率		
毛利率	<b>33.5%</b>	50.3%
純利率	<b>20.7%</b>	34.7%

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「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「本期間」)根據香港會計師公會頒布之香港會計準則第34號*中期財務報告*編製之未經審核簡明綜合中期業績。本集團二零一六年簡明綜合中期業績經由本公司審核委員會及核數師審閱並由董事會於二零一六年八月十九日批准。

本集團收入由截至二零一五年六月三十日止六個月(「前期間」)約人民幣435,700,000元微跌1.1%至本期間約人民幣430,700,000元。本公司擁有人應佔盈利為約人民幣89,000,000元，較前期間約人民幣151,100,000元減少41.1%。若扣除無現金流影響的股東應佔技術知識分攤費用對本集團淨利潤約人民幣9,700,000元的影響後，本期間的本公司擁有人應佔盈利減少約34.7%。於本期間內，本集團每股基本盈利為人民幣2.73分(前期間：人民幣4.59分)。

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
收入	5	<b>430,697</b>	435,691
銷售成本		<b>(286,493)</b>	(216,337)
毛利		<b>144,204</b>	219,354
其他收入及收益	5	<b>38,647</b>	22,028
銷售及分銷開支		<b>(8,805)</b>	(5,713)
行政開支		<b>(73,459)</b>	(42,162)
融資成本	6	<b>(7,507)</b>	(7,864)
除稅前盈利	7	<b>93,080</b>	185,643
所得稅開支	8	<b>(14,154)</b>	(34,546)
期內盈利		<b>78,926</b>	151,097
其他全面收益			
於往後期間重新分類至損益的 其他全面收益：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>(3,262)</b>	(1,760)
於往後期間重新分類至損益的 其他全面收益淨額及 期內其他全面收益，扣除稅項		<b>(3,262)</b>	(1,760)
期內全面收益總額		<b>75,664</b>	149,337

		截至六月三十日止六個月	
		二零一六年	二零一五年
		(未經審核)	(未經審核)
	附註	人民幣千元	人民幣千元
			(經重列)
以下人士應佔盈利：			
本公司擁有人		<b>88,962</b>	151,149
非控股權益		<b>(10,036)</b>	(52)
		<b>78,926</b>	151,097
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		<b>85,700</b>	149,389
非控股權益		<b>(10,036)</b>	(52)
		<b>75,664</b>	149,337
本公司擁有人應佔每股盈利			
基本（每股人民幣分）	10	<b>2.73</b>	4.59
攤薄（每股人民幣分）		<b>2.73</b>	4.59

# 簡明綜合財務狀況報表

二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,281,911</b>	1,310,261
預付土地租賃款項		<b>121,099</b>	122,619
商譽		<b>47,486</b>	47,486
其他無形資產		<b>217,071</b>	242,924
可供出售投資		<b>37,100</b>	37,100
遞延稅項資產		<b>47,084</b>	56,326
長期預付款項		<b>17,479</b>	15,642
		<hr/>	<hr/>
非流動資產總值		<b>1,769,230</b>	1,832,358
<b>流動資產</b>			
按公允值計入損益的金融資產		<b>353</b>	353
存貨		<b>942,275</b>	921,958
應收賬款及應收票據	11	<b>123,114</b>	181,904
預付款項、按金及其他應收款項		<b>94,906</b>	191,920
已抵押存款		<b>367,526</b>	354,727
現金及現金等價物		<b>226,698</b>	210,784
		<hr/>	<hr/>
流動資產總值		<b>1,754,872</b>	1,861,646
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	12	<b>70,719</b>	42,726
其他應付款項及應計費用		<b>101,174</b>	114,067
計息銀行借貸		<b>391,622</b>	544,545
應付稅項		<b>4,760</b>	9,985
		<hr/>	<hr/>
流動負債總額		<b>568,275</b>	711,323
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		<b>1,186,597</b>	1,150,323
		<hr/>	<hr/>
資產總值扣除流動負債		<b>2,955,827</b>	2,982,681
		<hr/>	<hr/>

	附註	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		<b>31,322</b>	32,663
遞延稅項負債		<b>68,160</b>	79,523
		<u>          </u>	<u>          </u>
非流動負債總額		<b>99,482</b>	112,186
		<u>          </u>	<u>          </u>
資產淨值		<b>2,856,345</b>	2,870,495
		<u>          </u>	<u>          </u>
<b>權益</b>			
<b>母公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	13	<b>28,060</b>	28,135
儲備		<b>2,748,575</b>	2,752,614
		<u>          </u>	<u>          </u>
		<b>2,776,635</b>	2,780,749
		<u>          </u>	<u>          </u>
非控股權益		<b>79,710</b>	89,746
		<u>          </u>	<u>          </u>
權益總額		<b>2,856,345</b>	2,870,495
		<u>          </u>	<u>          </u>

## 簡明綜合中期財務資料附註

### 1. 公司資料

神冠控股(集團)有限公司(「本公司」)為根據開曼群島法例第22章公司法在開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司。

本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)之主要業務為製造及銷售食用膠原蛋白腸衣產品、藥品、護膚品及保健用品以及生物活性膠原蛋白產品。

### 2. 編製基準及會計政策

本集團的未經審核簡明中期財務資料已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定編製。

未經審核簡明中期財務資料並無包括全年綜合財務報表規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

編製未經審核簡明中期財務資料所採納的會計政策，與編製本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採用者一致，並按照香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)，惟下列就本期間財務資料首次採納的新經修訂香港財務報告準則除外：

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號修訂本 (二零一一年)	投資實體：應用綜合入賬例外情況
香港財務報告準則 第11號修訂本	收購共同經營權益的會計處理
香港會計準則第1號修訂本	披露計劃
香港會計準則第16號及 香港會計準則第38號修訂本	釐清折舊及攤銷的可接受方式
香港會計準則第16號及 香港會計準則第41號修訂本	農業：生產性植物
香港會計準則第27號修訂本 (二零一一年)	獨立財務報表中的權益法
二零一二年至二零一四年的 週期年度改進	多項香港財務報告準則修訂本

採納此等經修訂準則對本未經審核簡明中期財務資料並無造成任何重大財務影響，而應用於未經審核簡明中期財務資料的會計政策並無重大變動。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則。

### 3. 比較數字

未經審核中期財務資料內若干比較金額已重列，以符合本年度綜合財務報表的呈列方式，重列詳情如下：

#### 業務合併

按照香港財務報告準則第3號(修訂本)「業務合併」，自二零一五年三月收購廣西梧州三箭製藥有限公司(「三箭製藥」)若干暫定估計所得資產或負債的公允值中已於截至二零一五年六月三十日止六個月期間動用。於二零一五年六月三十日暫時應用的收購所得公允值已於截至二零一五年十二月三十一日止年度重新評估與計算。因此，比較數字已重列，以反映三箭製藥資產及負債的最終公允值。

上述截至二零一五年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合損益及其他全面收益表重列的影響載列如下：

	人民幣千元
議價收購的暫定收益減少(計入其他收入及收益)	<u>(2,586)</u>
對盈利的影響	<u>(2,586)</u>

#### 4. 經營分部資料

本集團的主要業務為製造及銷售食用膠原蛋白腸衣產品。本集團亦參與製造及銷售藥品、護膚品及保健用品以及生物活性膠原蛋白產品。

由於本集團逾90%的收入來自食用膠原蛋白腸衣產品，故上述可報告經營分部並無彙集經營分部計算。

#### 5. 收入、其他收入及收益

收入、其他收入及收益的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元 (經重列)
收入		
銷售貨品	430,600	435,691
服務收入	97	—
	<u>430,697</u>	<u>435,691</u>
其他收入及收益		
銀行利息收入	10,875	11,200
出售按公允值計入損益的金融資產的收益	456	7,653
匯兌收益淨額	46	769
政府資助	1,376	1,377
銷售臘味產品	220	398
在建工程合約的補償收入	25,643	—
其他	31	631
	<u>38,647</u>	<u>22,028</u>

## 6. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
銀行借款利息	<b>9,406</b>	11,650
減：政府資助	<b>(1,899)</b>	(3,786)
	<b><u>7,507</u></b>	<u>7,864</u>

## 7. 除稅前盈利

本集團的除稅前盈利已扣除／(計入)下列各項：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 (未經審核) 人民幣千元
物業、廠房及設備的折舊	<b>47,332</b>	47,195
減：資本化金額	<b>(12,887)</b>	(23,494)
	<b><u>34,445</u></b>	<u>23,701</u>
預付土地租賃款項攤銷	<b>1,520</b>	1,513
其他無形資產攤銷	<b>25,852</b>	—
應收賬款減值	<b>4,093</b>	5,241
出售物業、廠房及設備項目的虧損	<b>12</b>	6

## 8. 所得稅

本集團須就於本集團成員公司註冊成立及經營業務的司法權區產生或賺取的盈利按實體基準繳納所得稅。

已就期間內香港所產生估計應課稅盈利按16.5%稅率計提香港利得稅撥備。

中國人民共和國(「中國」)的所得稅撥備根據位於中國大陸的附屬公司各自適用的企業所得稅率計算，該等稅率乃根據中國相關所得稅規則及規例釐定。

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地區廣西梧州市，須根據《財政部海關總署國家稅務總局關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》(財稅2011 58號)所載按地區優惠企業所得稅稅率15%繳納稅項。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年	二零一五年
	(未經審核)	(未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
期內當期稅項支出		
— 中國	10,970	32,822
— 香港	461	658
遞延稅項	2,723	1,066
	<u>14,154</u>	<u>34,546</u>
期內稅項支出總額	<u>14,154</u>	<u>34,546</u>

## 9. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 (未經審核)	二零一五年 (未經審核)
	人民幣千元	人民幣千元
已宣派及派付二零一五年末期股息—		
每股普通股 3.2 港仙 (二零一四年：4.1 港仙)	<u>88,211</u>	<u>106,928</u>

本公司董事並不建議就報告期間派付任何中期股息(二零一五年：無)。

## 10. 本公司擁有人應佔每股盈利

截至二零一六年六月三十日止期間的每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔期內盈利人民幣88,962,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣151,149,000元(經重列))及截至二零一六年六月三十日止期間已發行普通股加權平均股數3,258,716,000股(截至二零一五年六月三十日止六個月：3,291,128,000股)計算。

於截至二零一六年六月三十日止期間，本集團於並無任何潛在攤薄的已發行普通股。

截至二零一五年六月三十日止期間的每股攤薄盈利乃按本公司普通股擁有人應佔期內盈利人民幣151,149,000元(經重列)計算。計算所用普通股加權平均股數為於截至二零一五年六月三十日止期間的已發行普通股數目，如同計算每股基本盈利所用者，而普通股加權平均股數768,000股乃假設所有潛在攤薄普通股已視作行使或兌換為普通股而按零代價發行。

## 11. 應收賬款及應收票據

本集團與客戶的貿易條款主要為信貸形式。信貸期一般為一個月，對於部分客戶則最多可延長至三個月。於報告期末，應收賬款及應收票據按發票日期並扣除撥備的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
三個月內	<b>82,354</b>	170,640
三至四個月	<b>26,700</b>	3,744
超過四個月	<b>14,060</b>	7,520
	<b><u>123,114</u></b>	<u>181,904</u>

## 12. 應付賬款及應付票據

於報告期結算日應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	二零一五年 十二月 三十一日 (經審核) 人民幣千元
一個月內	<b>12,766</b>	32,411
一至兩個月	<b>32,934</b>	2,090
兩至三個月	<b>5,452</b>	1,016
超過三個月	<b>19,567</b>	7,209
	<b><u>70,719</u></b>	<u>42,726</u>

### 13. 股本 股份

	二零一六年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一五年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
20,000,000,000 股		
每股面值 0.01 港元的普通股	<b>200,000</b>	200,000
已發行及繳足：		
3,259,276,000股		
(二零一五年十二月三十一日：		
3,268,276,000股)		
每股面值0.01港元的普通股	<b>32,593</b>	32,683
	人民幣千元	人民幣千元
等額	<b>28,060</b>	28,135

本公司已發行股本的變動概要如下：

	已發行及 繳足普通股數目	普通股 面值 千港元	股份 溢價 千港元	普通股 面值等額 人民幣千元	股份溢價 等額 人民幣千元	等額總計 人民幣千元
於二零一六年一月一日	3,268,276,000	32,683	466,976	28,135	488,999	517,134
註銷已購回股份(附註)	(9,000,000)	(90)	(9,193)	(75)	(7,668)	(7,743)
二零一五年末期股息	-	-	(104,297)	-	(88,211)	(88,211)
於二零一六年六月三十日	<b>3,259,276,000</b>	<b>32,593</b>	<b>353,516</b>	<b>28,060</b>	<b>393,120</b>	<b>421,180</b>

附註：

截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司於聯交所以代價總額1,917,000港元(相當於人民幣1,618,000元)(二零一五年：4,367,000港元，相當於人民幣3,459,000元)購回其本身2,000,000股(二零一五年：200,000,000股)普通股，連同於二零一五年十二月三十一日持作為存庫股的7,000,000股(二零一五年：12,100,000股)回購股份，本公司已註銷9,000,000股(二零一五年十二月三十一日：37,100,000股)普通股。於9,000,000股(二零一五年十二月三十一日：14,100,000股)購回股份註銷後，本公司的已發行股本減少面值90,000港元(相當於人民幣75,000元)，且就購回該等已註銷股份所支付的溢價為9,193,000港元(相當於人民幣7,668,000元)(包括交易成本)已自本公司的股份溢價中扣除。於二零一六年六月三十日，本公司並無已購回但未註銷普通股。

#### **14. 報告期間後事項**

於二零一六年七月七日，本集團一間全資子公司與獨立第三方訂立出售及購買協議，據此，獨立第三方同意出售及子公司同意以現金代價新加坡幣16,100,000元(相當於約人民幣79,700,000元)收購位於新加坡的物業。該交易於本公佈日期尚未完成。

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

本期間，世界經濟增長持續緩慢，國際商業活動和消費市場疲弱，國內經濟亦面對持續的下行壓力。本期間內，中國國內生產總值(GDP)同比增長6.7%，增速繼續放緩。

受到宏觀經濟形勢的影響，本期間內，中國肉類總產量錄得負增長。據國家統計局公佈，上半年豬牛羊禽肉產量3,853萬噸，同比下降1.3%，其中豬肉產量2,473萬噸，下降3.9%。

由於經濟增長放緩，全球膠原蛋白腸衣產能過剩。國外腸衣製造商繼續擴充在中國的銷售，加上國內小型膠原蛋白腸衣製造商以低價銷售，令市場的整體競爭加劇，導致膠原蛋白腸衣的平均售價下滑。本集團於本期間內按計劃圍繞「去庫存，降成本，穩質量」的工作重點，以創新發展為主要措施鞏固膠原蛋白腸衣市場的領先地位。

### 業務回顧

面對經濟下行以及膠原蛋白腸衣市場激烈競爭的壓力，本集團採取各項措施，保持了膠原蛋白腸衣的市場佔有率。本期間內，本集團雖然錄得產品銷售量的增長，但是由於清理存貨銷售而下調價格，影響了整體的收入。本期間內，本集團錄得收入約為人民幣430,700,000元，較去年同期輕微下跌約1.1%。

本期間內，本集團採取節能降耗、提升機械化水平、節省勞動力、嚴謹監控客戶信貸等方面取得一定的成績，使整體經營成本有所下降，部份抵銷了毛利率減少的影響，成功使本集團生產經營和資金狀況保持穩定。

本期間內，本公司擁有人應佔溢利下降約41.1%至約人民幣89,000,000元。若扣除無現金流影響的股東應佔技術知識分攤費用對本集團淨利潤約人民幣9,700,000元的影響後，本期間的本公司擁有人應佔盈利減少約34.7%。每股盈利為人民幣2.73分。

本集團在開發膠原蛋白核心應用技術上繼續穩步進展，膠原蛋白食品正在進行產品測試，編製產品標準及進行市場營銷策劃工作，預期於二零一六年第四季度可供向外銷售。同時，本集團透過南寧女友保健品有限責任公司(「南寧女友」)及廣西露仙娜生物科技發展有限公司(「廣西露仙娜」)研發的膠原蛋白護膚新產品已在進行試產及市場營銷策劃等工作，預期於二零一六年第四季度在國內開始銷售。本期間內，新產品對本集團的收入貢獻仍然有限。

本期間內，本集團於二零一五年下半年收購回來的廣東勝馳生物科技有限公司(「廣東勝馳」)在銷售和盈利的發展均落後於原來的預期。本集團將積極擴充其客戶網絡以及加速其新產品研發，並密切留意是否需要為其商譽及技術知識作出減值撥備。

## **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，持續需求不同尺寸及適應不同餡料的腸衣。

為配合國內肉類食品工業的新趨勢，本集團亦推出適應灌腸範圍更廣的新產品以迎合市場，現時新產品已逐步推廣使用。同時，本集團亦作出莫大努力，改進內部管理、精簡生產流程及提高效率。

本集團於二零一五年度完成多間企業的股權收購後，已將膠原蛋白應用範圍延伸至大健康產業以及國家戰略性新興產業，產品亦擴闊至醫療級膠原蛋白原料、護膚產品及保健品等。

## 原料供應

牛內層皮為生產膠原蛋白腸衣的主要原材料。過去數年牛內層皮的供應量維持穩定，預期於未來數年的供應量亦將保持穩定。本集團於本期間內因應市場環境及運用大批採購的議價能力，成功降低原材料的採購價格及有效地控制生產成本，提高本集團產品未來的競爭力。

## 技術研發

本集團作為中國最大的膠原蛋白技術應用企業，致力於加強核心的膠原蛋白技術的開發，並以打造安全、可靠、標準化的大健康產業的原料基地為目標，實現膠原蛋白工業轉型升級及積極推動膠原蛋白在大健康產業方面的應用。

在腸衣業務方面，於二零一六年六月三十日，本集團擁有國家知識產權局授權有效的40項專利，另有10項專利權已獲有關當局接納申請及有待審批。

## 質量控制

本集團嚴格監控每個生產步驟，確保其產品達致最佳質量，並符合所有安全規定。

本集團旗下子公司廣西梧州市中冠檢測技術服務有限公司(「梧州中冠」)具備對重金屬及微量元素、農殘藥殘、微生物、蛋白質在內的理化指標等200多項指標的檢測能力。梧州中冠已經於二零一四年取得食品檢驗機構資質認證和計量認證，並於二零一五年四月份取得獨立第三方食品檢驗機構資質認定。現時，梧州中冠已開始獨立承擔第三方公正檢測，可直接承接社會各類食品及相關產品檢測服務，出具官方認可的檢測報告。有關資質認定將有助本集團發展成為膠原蛋白原料基地奠定堅實的基礎，從而推動高端食品、保健品、藥品等大健康產業的健康發展。

本集團的膠原蛋白腸衣的生產製造已通過ISO9001：2008質量管理體系及ISO22000：2005食品安全管理體系認證，取得QS食品生產許可證，並已取得美國食品藥物局註冊，使腸衣產品得以出口至美國。此外，本集團所有腸衣產品生產均已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)。所有認證令本集團成為值得其客戶信賴的產品供貨商。

## 客戶關係

本集團致力與業務夥伴發展互信互賴的長期合作關係，並已經建立起成熟的客戶網絡。本集團不僅與中國的企業合作，更與南美洲、東南亞及美國等多個海外市場的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貨商提供優質腸衣產品，國內客戶數量保持穩定。

## 財務分析

### 收入

收入由前期間約人民幣435,700,000元輕微下跌約1.1%至本期間約人民幣430,700,000元。收入下降主要由於海外腸衣供應商及本地小型蛋白腸衣製造商的競爭繼續激烈，導致行業產品的整體價格以致本集團產品的平均價格下降。其他導致平均售價下降的因素亦包括本集團於本年度盡力清理存貨。然而，本集團憑着薄利多銷的策略以及更佳的客戶網絡，成功增加銷售量，抵銷了平均價格下降的影響。

### 銷售成本

銷售成本從前期間約216,300,000元增加約32.4%至本期間約人民幣286,500,000元，主要反映銷售量上升約33.8%，然而本集團亦採取多項措施控制成本費用。原材料成本上升約24.7%至約人民幣113,200,000元，能源費用上升約30.7%至約人民幣66,400,000元，直接勞工成本上升約44.1%至約人民幣55,900,000元。

### 毛利

毛利由前期間約人民幣219,400,000元減少約34.3%至本期間約人民幣144,200,000元。毛利率由約50.3%下降至本期間的約33.5%。毛利率下降主要由於行業產品的整體價格下降，及本集團採取薄利多銷以降低庫存的策略，導致本集團產品的平均售價下降。雖然本集團採取多項措施控制成本費用，但是未能抵銷平均售價下降的影響。

### 其他收入及收益

其他收入及收益由前期間約人民幣22,000,000元(經重列)上升75.4%至本期間約人民幣38,600,000元。

於二零一二年，本集團與一名獨立第三方訂立土地開發投資合同(「開發合同」)。本集團就開發合同產生的成本主要包括在土地開發期間產生的拆遷及徵地補償費用(「合同成本」)。由於土地拍賣比預期滯後，本期間內，本集團與該獨立第三方進行持續磋商以撤回開發合同。於二零一六年三月二日，本集團與該獨立第三方訂立一項結算協議，據此，該獨立第三方同意本集團將土地開發項目轉回予該獨立第三方，並退還本集團的合同成本連同每年10%的累計回報。其他收入及收益的增加主要來自收取開發合同產生的回報約人民幣25,600,000元。

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷開支由前期間約人民幣5,700,000元上升約54.1%至本期間約人民幣8,800,000元，主要是由於推動各項新產品所增加的廣告費用及銷售人員工資。銷售及分銷開支佔收入的比率由前期間約1.3%上升至本期間約2.0%。

### 行政開支

行政開支由前期間約人民幣42,200,000元增加約74.2%至本期間約人民幣73,500,000元。

本集團於二零一五年八月通過收購廣東勝馳獲得的技術，該等無形資產將按五年分攤，於本期間內，相關分攤費用約為人民幣25,400,000元，扣除廣東勝馳的少數股東權益及遞延稅影響後，相關分攤費用對本集團的淨利潤影響約為人民幣9,700,000元。

### 融資成本

融資成本由前期間約人民幣7,900,000元下跌約4.5%至本期間約人民幣7,500,000元。

### 所得稅開支

本期間的所得稅開支為約人民幣14,200,000元，而前期間則約為人民幣34,500,000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」)及梧州市神生膠原製品有限公司(「神生膠原」)因位處中國西部，並屬於政策鼓勵類行業，享有稅務優惠，梧州神冠及神生膠原的適用稅率為15%。

於前期間及本期間，本集團的實際稅率分別按除稅前盈利之約18.6%及約15.2%計算。實際稅率下降主要為於本期間動用了股息預扣稅的撥備。

### 本公司擁有人應佔盈利

鑒於上述原因並加回少數股東權益應佔損失約人民幣10,000,000元後，本公司擁有人應佔盈利由前期間約人民幣151,100,000元(經重列)減少41.1%至本期間約人民幣89,000,000元。若扣除無現金流影響的技術知識分攤費用對本集團淨利潤約人民幣9,700,000元的影響後，本期間的本公司擁有人應佔盈利比前期間減少約34.7%。

### 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。

於二零一六年六月三十日，現金及現金等價物連同已抵押存款約人民幣594,200,000元，較二零一五年年底增加約人民幣28,700,000元。該等結餘中約95.9%以人民幣計值，而其餘4.1%則以港元及美元計值。

於二零一六年六月三十日，本集團之銀行借貸總額約為人民幣391,600,000元，減少約人民幣152,900,000元(於二零一五年十二月三十一日：約人民幣544,500,000元)，全部為須於一年內悉數償還的銀行借貸。當中以人民幣計值的銀行借貸總額約為人民幣350,000,000元，而以港元計值的銀行借貸總額為48,700,000港元(折合約人民幣41,600,000元)。

於二零一六年六月三十日，本集團淨現金狀況(現金及現金等價物連同已抵押存款減總銀行借貸)約為人民幣202,600,000元，較二零一五年年底增加約人民幣181,600,000元。於二零一六年六月三十日，債務與權益比率為13.7%(於二零一五年十二月三十一日：19.0%)。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

於本期間，經營活動及投資活動分別產生淨現金流入約人民幣151,700,000元及人民幣115,900,000元，而融資活動則動用約人民幣252,200,000元。投資活動之現金流入淨額主要為收回開發合同中的合同成本及所產生的回報做成的現金流入，部份被購置物業、廠房及設備、以及與增加已抵押存款產生之現金流出所抵銷。根據會計準則，該已抵押存款並非分類為現金及現金等價物，因此在現金流量表內定義為投資活動之現金流出。融資活動之現金流出淨額主要與償還銀行借貸及新增銀行借貸之合併效應有關，以及派付二零一五年末期股息和股份回購有關。

#### 預付款項、按金及其他應收款項

於二零一六年六月三十日，預付款項、按金及其他應收款項比二零一五年年底減少約人民幣97,000,000元，主要是因為於本期間內收回開發合同中的合同成本約人民幣128,100,000元。

#### 承受匯兌風險

本集團主要在中國經營業務，大部分交易均以人民幣結算。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

本集團於本期間內的資本開支約人民幣18,800,000元，主要用於收購物業、廠房及設備，而於二零一六年六月三十日的資本承擔約人民幣122,800,000元，主要與改善及提升生產設備有關。

本集團預算二零一六年全年的資本開支約人民幣170,000,000元，將用於改善營銷及質檢設施、改善及自動化腸衣業務的生產設施、以及擴充新收購企業的生產設施及相關土地。

#### 資產抵押

於二零一六年六月三十日，本集團質押銀行存款合共約人民幣367,500,000元。

#### 或然負債

於二零一六年六月三十日截至本公佈日期止，本集團並不知悉有任何重大或然負債。

#### 重大投資、重大收購及出售附屬公司、聯營公司及合營企業

本集團於本期間並無重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

#### 有關收購廣東勝馳及收入保證

根據本集團與銀得福實業有限公司(「銀得福實業」)於二零一五年七月二十日就廣東勝馳的51%股權所訂立的股權轉讓協議，銀得福實業保證，廣東勝馳於截至二零一五年十二月三十一日止年度之經審核收入將達致人民幣20,000,000元(「收入保證」)，而收購事項之代價人民幣20,000,000元(「第三期代價」)將於達成收入保證當日起計十個營業日內由本集團向銀得福實業支付。鑑於有關收入保證未有達成，經進一步磋商後，本集團及銀得福實業同意，於廣東勝馳自二零一六年一月一日起累積總營業收入達人民幣20,000,000元後，本集團方須支付第三期代價。

#### 人力資源

於二零一六年六月三十日，本集團共聘有約3,200名合同僱員。本期間內，計入損益內的薪酬及員工福利支出總額約人民幣74,700,000元(二零一五年上半年：約人民幣57,100,000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。

## 主要獎項

本集團於二零一六年再次名列由廣西科技廳、廣西財政廳、廣西國稅局、廣西地稅局聯合發佈的「高新技術企業」名單，繼續保持國家級「高新技術企業」稱號。本集團亦先後榮獲「廣西壯族自治區產學研用一體化企業」榮譽稱號及「廣西實施卓越績效模式先進企業稱號」、「廣西實施卓越績效模式先進企業『特別獎』」等兩項榮譽稱號。本集團亦獲得國家級「博士後科研工作站」，及「廣西人才小高地」。此外，本集團的薄型膠原蛋白腸衣亦榮獲「廣西壯族自治區工業新產品獎」。

## 本期間後事項

於二零一六年七月七日，本集團一間全資子公司與一名獨立第三方訂立買賣協議，以新加坡幣16,100,000元(約人民幣79,700,000元)收購一幢位於新加坡的物業(「該物業」)。上述交易預計將於二零一六年八月二十五日完成。本集團計劃使用該物業作為研發、生產及銷售多項新產品之用途。

由於有關上述交易的適用百分比率均低於5%，上述交易獲豁免遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第十四章的規定。

## 前景及策略

二零一六年下半年，世界經濟增長速度繼續減緩，中國經濟繼續面對下行壓力。中國政府致力保持經濟運行在合理區間，着力加強結構性改革，在適度擴大總需求的同時，去產能、去庫存、去槓桿、降成本，提高供給體系品質和效率，提高投資有效性，增強持續增長動力，推動中國社會生產力水平整體改善，惟企業面對的經營環境仍會困難。

本集團預期，隨着經濟增長，中產階級崛起與膨脹有利於中國向「消費型」經濟的成功轉型，由「吃得多」向「吃得好」轉換。在肉類消費中，市場正在從對數量的追求轉向對品質的追求；食品安全、產品多樣化、營養和食用便捷等方面越來越被消費者重視，將為本集團提供長遠的增長空間，惟短期環境仍具挑戰。

根據中華人民共和國國家發展和改革委員會於二零一六年七月五日發出的《戰略性新興產業重點產品和服務指導目錄(2016版)》(徵求意見稿)(「2016版指導目錄」)，本集團制定的「以膠原蛋白技術為核心，以膠原蛋白腸衣為基礎，以膠原蛋白為原料的食品、保健品、藥品、護膚品、以及醫用材料等為發展方向」多樣化戰略的產品，其符合國家21世紀的戰略性新興產業。而且，本集團多項研發中的膠原蛋白產品被列入2016版指導目錄中。

本集團會努力：第一，推進生物醫用材料包括膠原蛋白傷口敷料、膠原蛋白體內止血棉等產品的臨床試驗及取得生產許可；第二，加快膠原蛋白膳食保健品的研發；第三，加快膠原蛋白護膚品的上市銷售；及，第四，利用廣西梧州三箭製藥有限公司，擴大現有藥品的生產經營以達特定規模。

本集團預計，這些戰略性新產品於本財政年度的下半年逐步推出銷售，為本集團的多樣化發展，揭開重要的一頁。

在管理方面，於二零一六年下半年，本集團會繼續圍繞「去庫存，降成本，穩質量」的工作重點，加強集團化管理模式的建設，加強市場營銷體系的建設，加強膠原蛋白腸衣市場保持領先地位的建設，實施創新發展。

本集團將繼續對庫存產品進行全面檢視和分類，根據市場變化及時調整去庫存策略，使產品庫存儘快回復到一個合適的範圍，以降低存貨風險。

本集團將繼續嚴格控制採購成本，嚴格控制原材料及能源消耗，以及嚴格實行精細化管理，確保達到控制生產成本的目的。本集團將繼續提升和穩定產品品質，全力開發適合市場及客戶需求的新產品，以完成今年的經營目標。

面對經濟下行、行業競爭和市場的各项風險，本集團相信上述的各项措施將繼續促進企業的持續發展，保持膠原蛋白腸衣業務的國內領先地位及進一步拓闊膠原蛋白的技術應用，長遠為股東帶來豐厚回報。

## 其他資料

### 派付中期股息

因應本集團於可見未來的資本性開支，董事會並不建議就本期間派付中期股息(前期間：無)。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於本期間，本公司於香港聯合交易所有限公司購買其若干股份，該等股份其後獲本公司註銷。於本期間股份購回詳情的概要如下：

月份	已購回 股份數目	已註銷 股份數目	每股價格		總額 港元
			最高 港元	最低 港元	
二零一六年一月	<u>2,000,000</u>	<u>2,000,000</u>	<u>0.97</u>	<u>0.93</u>	<u>1,917,200</u>

於二零一五年十一月及十二月購回的7,000,000股股份已於二零一六年二月二十七日註銷。

於本期間董事根據於二零一五年舉行的本公司股東週年大會自股東獲授的一般授權購回本公司股份，旨在透過提升本公司的每股資產淨值及每股盈利使股東整體獲益。

除上文所披露者外，本公司及其任何附屬公司於本期間概無購買、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的操守準則。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」)的所有守則條文。

根據守則的守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。

周亞仙女士為本公司主席(「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的重大事宜。董事會認為此架構不會對董事會與本公司管理層間的權力及權責均衡構成損害。各執行董事及負責不同職能的高級管理層的角色與主席及行政總裁的角色相輔相承。董事會相信，此架構有利於建立鞏固而連貫的領導，讓本集團有效營運。

本公司知悉遵守守則的守則條文第A.2.1條的重要性，並將繼續考慮委任行政總裁的可行性。倘委任行政總裁，本公司將適時作出公佈。

主席率先確保董事會以本公司最佳利益行事，與股東保持有效溝通，及彼等意見可傳達至整個董事會。主席在執行董事不在場的情況下與非執行董事至少每年一次舉行會議。

## 審核委員會

本集團審核委員會已審閱本集團於本期間的未經審核簡明綜合中期業績，並認為中期業績已遵守所有適用會計準則及上市規則。

承董事會命  
神冠控股(集團)有限公司  
主席  
周亞仙

香港，二零一六年八月十九日

於本公佈日期，執行董事為周亞仙女士、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。