

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，概不對因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CHINA PUTIAN FOOD HOLDING LIMITED

中國普甜食品控股有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01699)

**截至2018年6月30日止六個月
的中期業績公佈**

中國普甜食品控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表，連同2017年同期的比較數字。

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	276,487	247,144
銷售成本		<u>(232,333)</u>	<u>(200,684)</u>
毛利		44,154	46,460
其他收入及虧損	5	3,992	380
生物資產公允值變動減銷售成本 所產生的虧損	11	(18,891)	(5,673)
銷售及分銷開支		(13,135)	(15,087)
行政開支		(18,561)	(18,121)
融資成本		(27,948)	(23,164)
衍生金融負債公允值變動所產生的收益		<u>10,324</u>	<u>24,147</u>
除稅前(虧損)/溢利		(20,065)	8,942
稅項	6	<u>—</u>	<u>—</u>
期間(虧損)/溢利	7	<u>(20,065)</u>	<u>8,942</u>
期間其他全面(虧損)/收入，扣除所得稅： 其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		<u>(11,141)</u>	<u>7,373</u>
期間其他全面(虧損)/收入，扣除所得稅		<u>(11,141)</u>	<u>7,373</u>
期間全面(虧損)/收入總額		<u>(31,206)</u>	<u>16,315</u>
本公司擁有人應佔期間(虧損)/溢利		<u>(20,065)</u>	<u>8,942</u>
本公司擁有人應佔期間全面(虧損)/收入總額		<u>(31,206)</u>	<u>16,315</u>
每股(虧損)/盈利			
基本及攤薄(每股人民幣分)	9	<u>(1.25)</u>	<u>0.56</u>

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	568,271	570,020
預付租賃款項		78,818	81,007
生物資產	11	21,974	16,234
物業、廠房及設備已付按金		<u>10,000</u>	<u>12,553</u>
		<u>679,063</u>	<u>679,814</u>
流動資產			
存貨		98,955	103,761
生物資產	11	126,884	116,733
貿易應收款項	12	103,944	97,008
已付按金、預付款項及其他應收款項		69,677	74,512
預付租賃款項		4,378	4,378
已質押銀行存款		4,275	4,290
現金及銀行結餘		<u>12,639</u>	<u>7,475</u>
		<u>420,752</u>	<u>408,157</u>
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	13	18,090	11,918
應計款項、已收按金及其他應付款項		20,704	18,801
借款	14	280,614	257,469
可換股債券		122,418	104,763
衍生金融負債		1	10,584
銀行透支		4,095	4,132
遞延收入		<u>253</u>	<u>253</u>
		<u>446,175</u>	<u>407,920</u>
流動(負債)／資產淨值		<u>(25,423)</u>	<u>237</u>
總資產減流動負債		<u>653,640</u>	<u>680,051</u>

	附註	於 2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
融資租賃承擔		29,695	35,000
應付股東款項		22,488	12,261
遞延收入		<u>2,553</u>	<u>2,680</u>
		<u>54,736</u>	<u>49,941</u>
資產淨值		<u>598,904</u>	<u>630,110</u>
權益			
股本		65,178	65,178
股份溢價及儲備		<u>533,726</u>	<u>564,932</u>
總權益		<u>598,904</u>	<u>630,110</u>

簡明綜合中期財務報表附註

截至2018年6月30日止六個月

1. 編製基準

截至2018年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的披露規定編製。該等財務資料已根據歷史成本法編製，惟財務資產及財務負債乃按公允值列賬除外。除另有指明外，簡明綜合中期財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值已湊整至最接近千位。簡明綜合中期財務資料未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

2. 重大會計政策

採納該等香港財務報告準則的修訂本對本集團於本期間或過往期間的業績及財務狀況並無重大影響。本集團並無應用任何於本會計期間尚未生效的新訂準則或修訂本。

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收益及相關修訂
香港財務報告準則第2號(修訂本)	以股份支付交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號(修訂本)	與香港財務報告準則第4號保險合約一併應用的香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號(修訂本)	作為2014年至2016年週期的香港財務報告準則年度改進的一部分
香港會計準則第40號(修訂本)	轉讓投資物業
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價

於本中期期間應用香港財務報告準則的修訂本對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

3. 分部資料

本集團現時以一個經營分部經營，即銷售豬肉及生豬業務。單一管理團隊向本集團的行政總裁(即首席經營決策者)作出匯報，後者按整個業務的年度綜合業績全面分配資源及評估表現。因此，本集團並無個別呈列分部資料。

於各報告期內，所有收入乃源自中華人民共和國(「中國」)的客戶，而本集團幾乎所有非流動資產均位於中國。

4. 收入

收入指已售貨品的發票淨值，不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除任何貿易折扣。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
來自以下各項的收入		
—零售豬肉	165,472	141,831
—批發豬肉	91,778	96,281
—零售凍肉	14,412	6,801
—批發商品豬	4,825	2,231
	<u>276,487</u>	<u>247,144</u>

5. 其他收入及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
有關以下各項的利息收入：		
—銀行存款	41	2
—遞延收入攤銷	127	127
總利息收入	<u>168</u>	<u>129</u>
出售生豬糞的收益	55	31
出售生物資產的收益	2,029	—
取消確認預付租賃款項之收益	—	222
諮詢費收入	600	—
政府補助金(附註)	1,017	—
雜項收入／(開支)	123	(2)
	<u>3,992</u>	<u>380</u>

附註：

政府補助金包括由本集團於中國經營的一家附屬公司根據地方政府機關的補貼政策，就興建豬隻養殖場及屠宰場所收取的補貼收入。本集團附屬公司所收取的補貼收入在收取時於簡明綜合損益及全面收益表內確認，且毋須達成特定條件。有關興建豬隻養殖場及屠宰場的該等政府補助金乃確認為遞延收入。於年內確認的政府補助金屬非經常性。概無與該等政府補助金有關的任何未達成條件或或然因素。

6. 稅項

截至6月30日止六個月
2018年 2017年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

所得稅開支

— —

附註：

香港

於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「草案」)，其引入利得稅兩級制。草案於2018年3月28日簽署成為法律且於翌日在憲報刊登。利得稅兩級制適用於2018年4月1日或之後開始的各課稅年度。

根據利得稅兩級制，合資格公司首2,000,000港元盈利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元以上的盈利之稅率為16.5%。於截至2018年6月30日止六個月內的有關期間，本集團合資格公司的香港利得稅已按照利得稅兩級制計算。未符合利得稅兩級制之其他本集團公司的盈利繼續以稅率16.5%計算(截至2017年6月30日止六個月：16.5%)。

由於報告期內本集團概無應繳納香港利得稅之任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅計提撥備。

中國

中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)乃根據中國之相關法律及法規的適用稅率計算。

根據《中國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及企業所得稅法之實施條例，由2008年1月1日起，中國附屬公司之稅率為25%。

財政部及國家稅務總局於2008年11月20日頒佈《享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)(2008年版)》包括主要農產品的肉類加工。天怡(福建)現代農業發展有限公司、普甜(北京)食品有限公司、普甜河北牧業發展有限公司及莆田市鄉里香黑豬開發有限公司符合中國企業所得稅優惠政策要求的準則。

根據現行的稅務規則及法規，天怡(福建)現代農業發展有限公司及普甜(北京)食品有限公司、普甜河北牧業發展有限公司及莆田市鄉里香黑豬開發有限公司營運農產品初步加工業務，可獲豁免截至2018年6月30日止六個月之中國企業所得稅。

7. 期間（虧損）／溢利

期間（虧損）／溢利乃經扣除下列各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本，包括董事酬金 薪金及其他酬金 退休計劃供款	<u>17,303</u> <u>891</u>	<u>13,990</u> <u>800</u>
總員工成本	<u>18,194</u>	<u>14,790</u>
物業、廠房及設備折舊 預付租賃款項攤銷	<u>9,651</u> <u>2,189</u>	<u>12,006</u> <u>2,189</u>
總折舊及攤銷	<u>11,840</u>	<u>14,195</u>

8. 股息

本公司董事不建議就截至2018年6月30日止六個月派付任何股息（截至2017年6月30日止六個月：無）。

9. 本公司擁有人應佔每股（虧損）／盈利

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）／盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元 (未經審核)
用於計算每股基本（虧損）／盈利的本公司擁有人應佔（虧損）／盈利	<u>(20,065)</u>	<u>8,942</u>

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千股 (未經審核)	2017年 千股 (未經審核)
股份數目 用於計算每股基本（虧損）／盈利的普通股加權平均數	<u>1,600,000</u>	<u>1,600,000</u>

截至2018年及2017年6月30日止六個月，由於概無潛在已發行普通股，故每股攤薄溢利與每股基本溢利相同。

10. 物業、廠房及設備的變動

期內，本集團分別收購樓宇、廠房及機器、辦公室設備、汽車以及在建工程約人民幣4,200,000元(2017年：人民幣4,728,000元)、人民幣280,000元(2017年：人民幣38,000元)、人民幣145,000元(2017年：人民幣1,045,000元)、人民幣零元(2017年：人民幣3,000元)及人民幣3,271,000元(2017年：人民幣22,562,000元)。

11. 生物資產

生物資產的變動如下：

	種豬 人民幣千元	商品豬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年1月1日(經審核)	7,725	83,518	91,243
收購一間附屬公司	14,364	4,637	19,001
因購買增加	7,032	291,680	298,712
因飼養增加(飼料成本及其他)	6,833	154,958	161,791
轉撥	(16,672)	16,672	—
因棄用及死亡減少	(4,938)	(5,789)	(10,727)
因銷售減少	(6,309)	(436,648)	(442,957)
公允值變動減銷售成本	<u>8,199</u>	<u>7,705</u>	<u>15,904</u>
於2017年12月31日及2018年1月1日(經審核)	16,234	116,733	132,967
因購買增加	8,048	160,822	168,870
因飼養增加(飼料成本及其他)	5,079	104,528	109,607
轉撥	(7,708)	7,708	—
因棄用及死亡減少	(2,413)	(3,416)	(5,829)
因銷售減少	(481)	(237,385)	(237,866)
公允值變動減銷售成本	<u>3,215</u>	<u>(22,106)</u>	<u>(18,891)</u>
於2018年6月30日(未經審核)	<u>21,974</u>	<u>126,884</u>	<u>148,858</u>

附註：

本集團於2018年6月30日及2017年12月31日的生物資產已按中誠達資產評估顧問有限公司(「估值師」)所進行的估值為基準得出。基於生物資產的性質可為該等資產提供市場釐定價格，故公允值減銷售成本已按於2018年6月30日及2017年12月31日的市場釐定價格，就豬種及生命週期的成長階段等特性調整後，使用市場法釐定。生物資產的公允值變動減銷售成本所產生的虧損約人民幣18,891,000元(截至2017年6月30日止六個月確認的虧損：約人民幣5,673,000元)已於截至2018年6月30日止六個月的損益賬內直接確認。

12. 貿易應收款項

於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
------------------------------------	------------------------------------

貿易應收款項

103,944	97,008
----------------	---------------

本集團一般容許介乎於交付時以現金付款至90天的信貸期，視乎客戶的信用狀況及與客戶的業務關係長短而定。於下列日期，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
------------------------------------	------------------------------------

30天內

40,861	33,633
--------	--------

31天至90天

63,083	63,375
---------------	---------------

103,944	97,008
----------------	---------------

已逾期的貿易應收款項未被視作減值。該等款項乃與多名近期並無違約的獨立客戶有關。該等貿易應收款項的賬齡分析如下：

於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
------------------------------------	------------------------------------

91天至180天

—	—
---	---

貿易應收款項以人民幣計值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

13. 貿易應付款項及應付票據

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	3,840	5,518
應付票據	<u>14,250</u>	<u>6,400</u>
	<u>18,090</u>	<u>11,918</u>

於下列日期，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	798	2,009
31天至90天	2,338	1,784
91天至180天	<u>704</u>	<u>1,725</u>
	<u>3,840</u>	<u>5,518</u>

購買若干貨品的平均信貸期一般介乎15天至90天。

本集團一般自其供應商取得30天以內的信貸期。應付票據於各報告期末起計十二個月(2017年：十二個月)內到期。

14. 借款

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
借款—有抵押	<u>280,614</u>	<u>257,469</u>

	於2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按以下利率計息借款：		
—按浮動利率計息之銀行借款	168,388	167,446
—按固定利率計息之保理貸款	20,000	—
—按固定利率計息之不可換股票據	<u>92,226</u>	<u>90,023</u>
	<u>280,614</u>	<u>257,469</u>

借款的合約浮動及固定年利率介乎以下範圍：

	於2018年 6月30日 %	於2017年 12月31日 %
浮動利率	3.42–5.12	3.42–4.89
固定利率	<u>6.00–10.5</u>	<u>6.00</u>

管理層討論及分析

業務回顧

截至2018年6月30日止六個月(「回顧期間」)，本集團錄得收入約人民幣276,487,000元，較截至2017年6月30日止六個月增加約11.9%；於回顧期間淨虧損約為人民幣20,065,000元，而截至2017年6月30日止六個月純利為人民幣8,942,000元。收入增加乃主要由於銷售渠道多元化發展及新增廈門及上海的銷售額所致。另一方面，淨虧損乃主要由於白豬肉產品售價因國內白豬肉市價下降而下跌以及生物資產公允值變動減銷售成本所產生的虧損及融資成本增加所致。

於回顧期間，集團位於河北及福建的養殖場均運作良好，其中較新建成的河北宣化黑豬養殖場出欄黑豬3,310頭，目前產能利用率為18.9%；福建莆田的石梯、鄉裡香養殖場的持續提升產能及利用率，2018年上半年黑豬出欄量為7,020頭，目前產能利用率為46.5%。另外，本公司的銷售渠道也朝著多元化方向發展，由原來的商超和經銷商擴展至加盟商、會員、禮品公司及電商渠道並行。商超銷售產品形式也更為豐富，除了原有的氣調裝、禮品裝及凍品等，上半年新增了分割裝。本公司之高端品牌「普甜•黑真珠」的市場滲透率已得到了進一步提高，銷售佔比與日俱增，線上線下的廣告宣傳計劃亦令品牌的高端形象更加為人所熟知。2018年上半年，黑豬肉產品在福建、上海、北京、香港等重點市場的銷售順利，其中，福建和北京區域的銷售量尤為突出。目前，「普甜•黑真珠」品牌收入佔集團上半年總收入之37%，銷售涵蓋多個層面，包括商超渠道下超過72家門店、高端社區內之家庭宅配套餐會員、團體餐飲渠道、企業採購渠道、經銷商渠道等。

財務回顧

1. 收入

下表載列回顧期間本集團的收入明細分類(按銷售分部)及其佔總收入的相關百分比：

收入	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔總收入 百分比(%)	人民幣千元 (未經審核)	佔總收入 百分比(%)
零售豬肉	165,472	59.9	141,831	57.4
批發豬肉	91,778	33.2	96,281	39.0
零售凍肉	14,412	5.2	6,801	2.7
批發商品豬	<u>4,825</u>	<u>1.7</u>	<u>2,231</u>	<u>0.9</u>
	<u>276,487</u>	<u>100.0</u>	<u>247,144</u>	<u>100.0</u>

本集團未經審核總收入由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣247,144,000元增至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣276,487,000元，帶動總收入較去年同期增加約11.9%，主要是由於銷售渠道的多元化發展，並新增廈門、上海地區的銷售。

零售豬肉收入

本集團未經審核零售豬肉收入由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣141,831,000元增加約16.7%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣165,472,000元，主要是由於於廈門及上海多元化開發銷售渠道及新增銷售人員，故銷量增加約26%所致。本集團繼續拓展銷售網絡，以提高目標市場的豬肉零售市場佔有率。於回顧期間，本集團共新增15家商超和2家直營店，新增商超分別位於北京和福建，其中3家位於北京，12家位於福建(泉州沃爾瑪4家、廈門沃爾瑪3家)；新增的2家直營店亦位於福建。此外，集團

亦積極發展線上業務，於回顧期間新設北京地區及福建莆田地區電商渠道，線下也增加了9個生鮮銷售網點。透過網絡廣告活動及顧客口碑，「普甜」以可靠及可口的定位逐步得到肯定，其中以追求生活質素的高消費人士尤其顯著。管理層預期藉著「普甜」的分銷網絡進一步擴大，豬肉零售的收入亦會進一步增加。

批發豬肉收入

本集團未經審核批發豬肉收入由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣96,281,000元減少約4.7%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣91,778,000元，主要是由於客戶結構得以優化，減少了毛利較低的批發客戶。

零售凍肉收入

本集團未經審核零售凍肉收入由截至2017年6月30日止六個月約人民幣6,801,000元增加約111.9%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣14,412,000元，主要是由於銷售渠道變得更加多元化，增加了凍肉的銷量。

批發商品豬收入

本集團未經審核批發商品豬的收入由截至2017年6月30日止六個月約人民幣2,231,000元增加約116.3%至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣4,825,000元，佔總收入約1.7%，該增加主要是由於銷售渠道朝著多元化方向發展，增加了商品豬的銷量。

本集團將大力發展高檔豬肉產品，並拓寬其產品種類及銷售渠道，以滿足消費者對高質素產品的需求。

2. 毛利及毛利率

下表載列回顧期間本集團按銷售分部劃分的毛利總額及毛利率：

	截至6月30日止六個月			
	2018年		2017年	
	人民幣千元 (未經審核)	毛利率(%)	人民幣千元 (未經審核)	毛利率(%)
毛利及毛利率				
零售豬肉	29,175	17.6	29,204	20.6
批發豬肉	13,519	14.7	16,136	16.8
零售凍肉	646	4.5	417	6.1
批發商品豬	<u>814</u>	<u>16.9</u>	<u>703</u>	<u>31.5</u>
	<u>44,154</u>	<u>16.0</u>	<u>46,460</u>	<u>18.8</u>

本集團整體未經審核毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣46,460,000元減少至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣44,154,000元。本集團的整體毛利率由截至2017年6月30日止六個月的18.8%減少至截至2018年6月30日止六個月的約16.0%。毛利及毛利率下跌乃由於報告期內的白豬肉產品售價因國內白豬肉市價下降而下跌所致。

零售豬肉毛利及毛利率

零售豬肉的毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣29,204,000元減少至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣29,175,000元。零售豬肉的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的約20.6%減少至截至2018年6月30日止六個月的約17.6%。於回顧期間，該分部的毛利及毛利率下跌，乃由於白豬肉產品售價因國內白豬肉市價下降而下跌所致。

批發豬肉毛利及毛利率

批發豬肉的毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣16,136,000元減少至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣13,519,000元。批發豬肉的毛利率由截至2017年6月

30日止六個月的約16.8%減少至截至2018年6月30日止六個月的約14.7%。批發豬肉毛利及毛利率減少主要是由於白豬肉產品售價因國內白豬肉市價下降而下跌所致。

零售凍肉毛利及毛利率

零售凍肉的毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣417,000元增加至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣646,000元。零售凍肉的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的約6.1%減少至截至2018年6月30日止六個月的約4.5%。該分部的毛利增加乃主要由於集團針對性宣傳黑豬肉產品，提高高端黑豬肉銷量。

批發商品豬的毛利及毛利率

批發商品豬的毛利由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣703,000元增加至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣814,000元。批發商品豬的毛利率由截至2017年6月30日止六個月的約31.5%減少至截至2018年6月30日止六個月的約16.9%。批發商品豬的毛利率減少乃主要由於回顧期間生豬市場行情價格下跌所致。

3. 截至2018年6月30日止六個月的虧損

截至2018年6月30日止六個月，本集團錄得虧損約人民幣20,065,000元（截至2017年6月30日止六個月錄得溢利約人民幣8,942,000元），乃主要由於下列各項所致：(i)白豬肉產品售價因國內白豬肉市價下降而下跌所致；(ii)生物資產公允值變動減銷售成本所產生的虧損由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣5,673,000元增加至約人民幣18,891,000元，主要由於報告期內國內的白豬肉市價下跌所致；及(iii)融資成本增加約人民幣4,784,000元，主要由於本公司於2016年10月13日向Vandi Investments Limited發行於2018年到期本金額為150,000,000港元及每半年到期時按5%年利率付息並每年收取2%的行政費用（以一次性支付形式於2016年10月13日完成認購及發行該可換股債券時從發行價中扣減）之可換股債券以及本公司於2016年10月13日向Vandi Investments Limited發行於2018年到期本金額為110,000,000港元及每半年到期時按6%年利率付息並收取2%的年度行政費（以一次性支付形式於2016年10月13日該票據認購及發行完成時從發行價中扣

減)之不可換股票據的估算利息增加所致；儘管(i)收入增加，主要由於銷售渠道多元化發展及新增廈門及上海的銷售額所致；(ii)其他收入增加；及(iii)銷售及分銷開支由截至2017年6月30日止六個月的約人民幣15,087,000元減少至截至2018年6月30日止六個月的約人民幣13,135,000元。

前景展望

1. 增強「普甜•黑真珠」競爭力，深化高端品牌形象

如今，消費者對高端豬肉產品的認知度進一步加強，對品牌豬肉、安全豬肉的需求也在發生改變。因此，集團根據市場需求所打造的高端品牌「普甜•黑真珠」系列產品市場佔有率與日俱增，銷售網絡逐步擴大。未來，電商銷售、社區店及家庭宅配套餐會員將會成為高端豬肉的主渠道。本集團將利用福建省豬肉行業領先地位的優勢，積極推廣高端豬肉產品，大力推進線上線下的廣告宣傳計劃，擴大黑豬肉產品銷售佔比，優化銷售結構，深化高端品牌形象。集團將發揮創新精神，繼續豐富產品線，開發「普甜•黑真珠」系列產品新種類，如熟食、小食等加工產品，並積極擴大銷售網絡至福州、廈門等高端市場，穩步推進「白轉黑」戰略計劃。分別位於河北宣化與莆田石梯、鄉裡香的新養殖場的產能亦在穩步提升，發展進度良好，有利於為集團進一步強化高端黑豬肉的銷售競爭力鋪墊道路。集團亦會以多樣化形式繼續「普甜•黑真珠」分銷拓展計劃，包括開設直營店與入駐如沃爾瑪及山姆、家樂福、歐尚、物美、永旺、永輝、樂購、久光百貨、卜蜂蓮花、盒馬鮮生等商超系統約107餘家門店；未來六個月開發30家或以上高端餐飲和酒店單位；未來六個月開發20家新宅配家庭會員；於重點發展之北京市場新增120家新店。今年7月，本公司獲千億級國企北京首都農業集團有限公司旗下全資附屬公司認購集團股份，是對集團黑豬業務發展前景的肯定和鼓勵。下文「報告期後事項」章節詳細披露股份認購信息。

2. 有針對性地擴寬線上業務，打造成熟互聯網銷售平臺

當前，「新零售」的概念在中國流行，將線上和線下物流相結合，同時利用大數據等等先進手段優化零售成效。而本集團則順應這一時代潮流，整合線上線下資源，在持續發展線下銷售渠道的同時，積極擴展互聯網市場，特別是進一步宣傳集團之高端豬肉

品牌，令高端產品形象深入人心。集團已於2018年3月份完成了自建的微信商城系統改造，致力打造更為成熟的互聯網銷售平臺，以吸引並擴大忠實客戶群。電商平臺不僅能進一步擴大銷售，還能有效促進品牌推廣及形成品牌親和力。2018年下半年，集團將在上海江浙一帶增設電商平臺，有針對性地擴寬線上業務，增加流量並努力提高店鋪排名，通過進一步的線上宣傳，增強消費者對品牌的信心與關注度。除此之外，集團亦會繼續現行豬肉營養健康教育及「普甜」企業文化推廣，培養客戶忠誠度，取得消費者的認可和喜愛。

3. 迎合高端豬肉市場需求，加強重點地區市場零售

隨著消費觀念的日益轉變，中國消費者越來越追求綠色健康的食品，而集團的高端豬肉產品則迎合了這一市場需求。本集團將抓住商機，擴大銷售渠道並強化管理，在北京、上海、香港等重點市場推出創新產品。作為國家規劃的生豬行業重點發展區域，河北將會是本集團重點發展分銷據點的區域，本集團在河北宣化的黑豬養殖場生產前景良好，為集團未來進一步發展高端豬肉市場做好了鋪墊。除此之外，集團也將繼續在廣州、深圳、福州及廈門等市場推廣黑豬產品，積極提高市場佔有率。集團預期2018年下半年度於北京的新增店鋪數量將會達到120家。其中，本集團計劃於北京開設30家餐飲渠道、30家社區農貿生鮮超市渠道、20家批發渠道、20家新零售連鎖生鮮超市渠道及20家團購渠道。

流動資金及財務資源

財務資源

本集團的營運資金需求主要以內部產生的現金流量及銀行融資撥支。於2018年6月30日，現金及銀行結餘約達人民幣12,639,000元(2017年12月31日：約人民幣7,475,000元)。

借款及已抵押資產

於2018年6月30日，計息銀行借款總額及銀行透支分別約為人民幣280,614,000元及人民幣4,095,000元，全部均於一年內到期(2017年12月31日：銀行借款及銀行透支分別約為人民幣257,469,000元及人民幣4,132,000元)。計息銀行借款總額及銀行透支分別以人民幣及港元計值，並以浮動利率計息。

於2018年6月30日，銀行借款約人民幣280,614,000元由本集團總賬面值約為人民幣110,911,000元(2017年12月31日：約人民幣113,230,000元)的物業、廠房及設備以及土地作抵押／押記，並由本公司及本公司董事蔡晨陽先生作擔保。

資產負債比率

於2018年6月30日，本集團的資產負債比率為76.7%(2017年12月31日：65.6%)。此乃以本集團於2018年6月30日的計息借款、應付一名股東款項、銀行透支、融資租賃承擔及可換股債券除以總權益計算得出。

外匯風險

本集團的主要經營業務地點位於中國福建省莆田市。大部分資產、收入、付款以及現金結餘均以人民幣計值。另外，本集團並無訂立任何外匯對沖安排。本公司董事認為，匯率波動對本公司的表現並無重大影響。

附屬公司的重大收購及出售事項

除所披露者外，於回顧期間，本集團並無任何有關附屬公司或聯營公司的重大收購及出售事項。出售合營企業公司權益之詳情於「出售合營企業公司權益」一節下披露。

成立基金

於2018年1月29日，本公司、新毅投資基金管理(北京)有限公司、河北省冀財產業引導股權投資基金有限公司(「冀財基金」)及新毅控股有限公司訂立合夥協議，據此，合夥人同意成立基金，建議基金名稱為「張家口新毅普甜綠色生態農業發展股權投資基金(有限合夥)」。基金期限為自其成立日期起5年，且倘獲所有合夥人一致批准，該期限可延長或縮短。所有基金合夥人的資本承擔總額將為人民幣200,000,000元(相當於約240,000,000港元)。本公司的基金資本承擔將為其中的15%，即人民幣30,000,000元(相當於約36,000,000港元)。

基金的主要業務為投資中國河北省農業地區的非上市公司及上市企業非上市股份。基金的

目的為於中國河北省農業地區進行投資，促進該地區的農業資源融合及農產品市場發展。預期本集團的豬隻業務(特別是於河北省)將從上述發展獲益。

此外，基金的其他合夥人擁有豐富投資經驗，而冀財基金為中國河北省財政部的投資平臺。董事相信與其他合夥人合資將加強本集團與其他合夥人的業務關係，為本集團未來發展鋪路。

出售合營企業公司權益

於2018年6月13日，本公司與北京黑六牧業科技有限公司(「合營企業夥伴」)訂立轉讓協議，據此，本公司同意向合營企業夥伴轉讓其於合營企業公司—河北首農黑六普甜牧業有限公司(「合營企業公司」)的全部40%股權，而合營企業夥伴承擔本公司責任向合營企業公司支付人民幣40,000,000元的出資。於出售事項完成後，本公司將不會持有合營企業公司的任何股權。出售事項須待本公司核數師進行進一步審核程序，本公司預期該項交易不會錄得任何收益或虧損，計算結果乃按合營企業公司40%股權的賬面值計算。相等於資本承擔人民幣40,000,000元的款項乃自本公司解除，其將用作一般營運資金。

董事會決定專注加強發展本集團自營之養豬產業鏈業務及現有的黑豬原種群業務，並把握核心業務增長機遇，因此退出合營公司，以重新分配資產至有關養殖和買賣的自營業務，使集團資源及營運資金能更有效利用和分配。

報告期後事項

於2018年7月30日，本公司公佈與展瑞投資有限公司(「展瑞」)及首農國際(香港)有限公司(「BCAGI」，北京首都農業集團有限公司之全資附屬公司)訂立認購協議，據此，展瑞及BCAGI有條件同意按每股認購股份0.140港元之認購價分別認購190,000,000股及99,000,000股本公司新股份。認購事項之所得款項總額合共估計為40,460,000港元，而認購事項所得款項淨額(經扣除訂立認購協議合理產生之所有適用成本及費用後)合共估計為39,900,000港元。全部所得款項淨額擬用於償還部份本公司應付蔡晨陽先生的股東貸款及償還本金額為約13,300,000港元的銀行借款，從而降低集團資本負債比率並鞏固集團之財務狀況。

認購股份合共相當於：

- (i) 公司於2018年7月30日現有已發行股本約18.06%；

(ii) 經建議配發及發行認購股份擴大之公司已發行股本約15.30% (假設公司已發行股本將無其他變動)。

認購股份將根據本公司股東(蔡晨陽先生及其聯繫人除外)於本公司股東特別大會上授出之特別授權予以配發及發行，並將彼此各自及與於完成時之本公司已發行股份在所有方面具有同等地位。

經營租賃承擔

於2018年6月30日，本集團的經營租賃承擔約為人民幣47,121,000元(2017年12月31日：約人民幣49,511,000元)。

或然負債

於2018年6月30日，本集團並無重大或然負債(2017年12月31日：無)。

資本承擔

於2018年6月30日，本集團有資本承擔約人民幣76,709,000元(2017年12月31日：約人民幣73,639,000元)，主要包括對河北及福建在建工程之承擔。

人力資源

於2018年6月30日，本集團有598名僱員。於回顧期間，員工成本(包括董事酬金)總額約為人民幣18,194,000元(2017年6月30日：約人民幣14,790,000元)。所有本集團旗下成員公司均為平等機會僱主，並根據員工對照所提供的職位的適當程度甄選和提拔員工。本集團為其香港僱員提供界定供款強制性公積金退休福利，並根據中國適用法律及法規規定為其中國僱員提供各種福利計劃。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於回顧期間購買、出售或贖回任何本公司上市證券。

企業管治常規

本公司已採納聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四所載企業管治守則(「守則」)項下的守則條文。除下文所披露者外，本公司董事概不知悉有任何資料會合理顯示本公司於回顧期間未有遵守守則的所有適用守則條文。

守則第A.2.1條規定主席及行政總裁的職務應有所區分，並不應由同一人擔任。蔡晨陽先生為本公司主席兼行政總裁。董事會認為，此架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及權限的平衡。權力及權限的平衡由董事會的運作予以保證。董事會由經驗豐富及富有才幹的人士組成，彼等定期舉行會議以討論影響本公司營運的事宜。董事會認為，在本公司業務快速發展的期間，此架構有助於實行有力而貫徹一致的領導，促使本集團迅速及高效地作出及落實決策。董事會對蔡晨陽先生充滿信心，並相信蔡晨陽先生兼任主席及行政總裁職務對本集團的業務前景有利。

審核委員會

董事會審核委員會（「審核委員會」）由三名獨立非執行董事（即吳世明先生、蔡子榮先生及王愛國先生）組成。審核委員會的主席為吳世明先生。

審核委員會已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表（包括本集團採納的會計原則），並認為本公司已完全遵守所有適用會計準則及規則，且已作出充分披露。

承董事會命
中國普甜食品控股有限公司
主席
蔡晨陽

香港，2018年8月30日

於本公佈日期，董事會包括執行董事蔡晨陽先生、蔡海芳先生及麻伊琳女士；以及獨立非執行董事吳世明先生、蔡子榮先生及王愛國先生。