

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的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的有限公司)

(股份代號：00829)

## 截至二零一八年十二月三十一日止年度業績公佈

### 截至十二月三十一日止年度的財務及營運概要

(除另有指明外，以人民幣百萬元呈列)	二零一八年	二零一七年	變動
收入	899.0	1,008.0	-10.8%
本公司擁有人應佔盈利	80.3	68.8	+16.7%
每股基本盈利(人民幣分)	2.5	2.1	+19.0%
每股股息(港仙)			
—末期	2.0	2.0	—
—特別(末期)	1.6	1.6	—
經營活動所得現金流量淨額	282.1	422.4	-33.2%
資產總值	3,117.7	3,294.0	-5.4%
存貨周轉天數—原材料(天)*	29.2	24.9	+4.3天
存貨周轉天數—製成品及在製品(天)*	338.4	300.8	+37.6天
應收賬款周轉天數(天)*	107.7	92.2	+15.5天
應付賬款周轉天數(天)*	112.8	153.7	-40.9天

\* 以年初及年末平均值計算

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」)截至二零一八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。本集團於本年度之綜合年度業績經由本公司審核委員會審閱並由董事會於二零一九年三月十八日批准。董事會欣然建議派發末期股息每股2.0港仙及特別末期股息每股1.6港仙。

**簡明綜合損益及其他全面收益表**  
截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收入	4	<b>899,016</b>	1,007,991
銷售成本		<b>(586,470)</b>	<b>(767,303)</b>
毛利		<b>312,546</b>	240,688
其他收入及收益淨額	4	<b>36,836</b>	34,942
銷售及分銷開支		<b>(39,686)</b>	(43,621)
行政開支		<b>(202,630)</b>	(158,054)
融資成本淨額	6	<b>(3,545)</b>	(8,726)
分佔一間聯營公司之(虧損)/盈利		<b>(7,430)</b>	102
<b>除稅前盈利</b>	5	<b>96,091</b>	65,331
所得稅開支	7	<b>(24,907)</b>	<b>(8,965)</b>
<b>年內盈利</b>		<b>71,184</b>	<b>56,366</b>
<b>其他全面收益</b>			
於後續期間或會重新歸類至損益的 其他全面收益：			
換算海外業務產生的匯兌差額		<b>(886)</b>	2,514
於後續期間或會重新歸類至 損益的其他全面收益淨額及 年內其他全面收益(扣除稅項)			
		<b>(886)</b>	2,514
<b>年內全面收益總額</b>		<b>70,298</b>	<b>58,880</b>

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以下人士應佔盈利：			
本公司擁有人		80,259	68,794
非控股權益		<u>(9,075)</u>	<u>(12,428)</u>
		<b><u>71,184</u></b>	<b><u>56,366</u></b>
以下人士應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		79,373	71,308
非控股權益		<u>(9,075)</u>	<u>(12,428)</u>
		<b><u>70,298</u></b>	<b><u>58,880</u></b>
本公司普通股擁有人應佔每股盈利 基本(每股人民幣分)	9	<b><u>2.5</u></b>	<b><u>2.1</u></b>
攤薄(每股人民幣分)		<b><u>2.5</u></b>	<b><u>2.1</u></b>

## 綜合財務狀況報表

二零一八年十二月三十一日

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>1,194,793</b>	1,273,487
投資物業		<b>7,799</b>	7,594
預付土地租賃款項		<b>122,010</b>	125,230
商譽		<b>–</b>	22,760
其他無形資產		<b>87,809</b>	139,514
於一間聯營公司的投資		<b>47,389</b>	68,426
遞延稅項資產		<b>27,139</b>	28,717
長期預付款項及其他應收款項		<b>10,064</b>	6,909
定期存款		<b>130,000</b>	–
非流動資產總值		<b>1,627,003</b>	1,672,637
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>606,784</b>	574,598
應收賬款及應收票據	10	<b>236,588</b>	293,913
預付款項、其他應收款項及其他資產		<b>57,407</b>	81,606
已抵押存款		<b>85,000</b>	214,300
現金及現金等價物		<b>504,884</b>	456,902
流動資產總值		<b>1,490,663</b>	1,621,319
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	11	<b>54,720</b>	83,908
其他應付款項及應計費用		<b>85,216</b>	84,767
計息銀行及其他借貸		<b>82,671</b>	190,709
應付稅項		<b>14,292</b>	4,951
流動負債總額		<b>236,899</b>	364,335
流動資產淨值		<b>1,253,764</b>	1,256,984
資產總值減流動負債		<b>2,880,767</b>	2,929,621

	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>			
遞延收入		31,136	32,605
遞延稅項負債		35,365	48,597
		<u>66,501</u>	<u>81,202</u>
<b>非流動負債總額</b>			
		<u>66,501</u>	<u>81,202</u>
<b>資產淨值</b>			
		<u>2,814,266</u>	<u>2,848,419</u>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
已發行股本	12	27,842	28,060
儲備		2,773,738	2,799,360
		<u>2,801,580</u>	<u>2,827,420</u>
<b>非控股權益</b>			
		<u>12,686</u>	<u>20,999</u>
<b>權益總額</b>			
		<u>2,814,266</u>	<u>2,848,419</u>

## 財務報表附註

二零一八年十二月三十一日

### 1. 呈報基準

本財務資料乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，其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)、香港公認會計原則以及香港公司條例的披露規定編製。本財務資料乃按歷史成本常規編製，惟投資物業及按公允值計入損益的金融資產則按公允值計量外。除另行指明外，本財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有價值均約整至最接近的千位數。

### 2. 會計政策變動及披露

本集團已就本年度財務資料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2號 修訂本	股份付款交易的分類及計量
香港財務報告準則第4號 修訂本	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用 香港財務報告準則第9號
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	來自客戶合約的收入
香港財務報告準則第15號 修訂本	釐清香港財務報告準則第15號來自客戶合約的 收入
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
二零一四年至二零一六年 週期年度改進	香港財務報告準則第1號及香港會計準則第28號 修訂本

新訂及經修訂香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號的性質及影響闡述如下：

- (a) 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間，香港財務報告準則第9號金融工具取代香港會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量、減值以及對沖會計處理。

本集團已根據過渡規定追溯應用香港財務報告準則第9號，首次應用日期為二零一八年一月一日。本集團選擇不對於二零一八年一月一日開始的期間的比較資料作出調整，該等比較資料乃根據香港會計準則第39號的分類及計量規定編製。因此，比較資料並無重列及會繼續根據香港會計準則第39號呈報。

#### 分類及計量

於二零一八年一月一日，本集團已評估適用於本集團所持有金融資產的業務模式，並已將其金融工具分類至適當的香港財務報告準則第9號類別。採納香港財務報告準則第9號並無對本集團金融資產的分類及計量產生重大影響。

於二零一八年一月一日首次應用日期，本集團的金融工具如下：

	計量類別		賬面值		差額
	原(香港會計準則第39號)	新(香港財務報告準則第9號)	原值	新值	
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>流動金融資產</b>					
應收賬款及應收票據	貸款及應收款項	攤銷成本	293,913	293,913	-
計入預付款項、其他應收款項及其他資產的金融資產	貸款及應收款項	攤銷成本	61,201	61,201	-
已抵押存款	貸款及應收款項	攤銷成本	214,300	214,300	-
現金及現金等價物	貸款及應收款項	攤銷成本	456,902	456,902	-
<b>流動金融負債</b>					
應付賬款及應付票據		攤銷成本	83,908	83,908	-
其他應付款項		攤銷成本	84,767	84,767	-
計息銀行及其他借貸		攤銷成本	190,709	190,709	-

## 減值

香港財務報告準則第9號規定並無根據香港財務報告準則第9號按公允值計入損益的應收賬款及應收票據、按金以及其他應收款項的減值，將根據預期信貸虧損模式按十二個月基準或全期基準入賬。採納香港財務報告準則第9號並無對本集團金融資產的減值產生重大影響。

- (b) 香港財務報告準則第15號及其修訂本取代香港會計準則第11號建築合約、香港會計準則第18號收入及相關詮釋，並應用於所有自客戶合約產生的收入，惟少數例外情況除外。香港財務報告準則第15號確立一個全新五步模式，以將自客戶合約產生的收入入賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按能反映實體預期就換取向客戶轉讓貨品或服務而有權獲得的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更加結構化的方法。該準則亦引入廣泛的定性及定量披露規定，包括分拆總收入以及關於履約責任、不同期間的合約資產及負債賬目結餘變動和主要判斷及估計的資料。於採納香港財務報告準則第15號後，本集團已變更有關收入確認的會計政策。

本集團以經修訂追溯法採納香港財務報告準則第15號。根據此方法，該準則可應用於首次應用日期的所有合約或僅於此日期尚未完成的合約。本集團已選擇就於二零一八年一月一日尚未完成的合約應用該準則。

本集團的主要業務包括製造及銷售食用膠原蛋白腸衣產品、藥品、食品、護膚品及保健用品以及生物活性膠原蛋白產品(「集團產品」)。本集團銷售集團產品的客戶合約一般包括一項履約責任。本集團認為，銷售集團產品的收入應於資產控制權轉移至客戶時確認。因此，採納香港財務報告準則第15號並無對收入確認時間產生影響。

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團確認按已收或應收代價的公允值計量的銷售貨品收入，並扣除津貼、交易折扣及/或批量回扣。倘收入無法可靠計量，則收入確認將遞延至解決不確定因素為止。

根據香港財務報告準則第15號，倘客戶獲得交易折扣或退貨權，則交易價格被認為可變。本集團估計其就換取轉讓集團產品而將有權獲得的代價金額。可變代價於合約起始時估計並受約束直至已確認累計收入金額不大可能會在與可變代價相關的不確定因素其後解決時出現重大撥回為止。本集團採用預期價值法估計津貼、交易折扣及退貨權金額，乃因此方法更有效預測本集團將有權收取的可變代價金額。

本集團已進行評估，採納香港財務報告準則第15號並無對本集團於客戶有權獲得津貼、交易折扣及批量回扣時如何根據香港會計準則第18號確認收入及銷售成本產生重大影響。

### 預收客戶代價

一般而言，本集團自其客戶收取短期墊款。本集團應用香港財務報告準則第15號實際可行的權宜法，倘本集團於合約起始時預計向客戶轉讓協定貨品或服務與客戶就該貨品或服務作出付款之間的時間間隔為一年或以內，本集團不會就重大融資組成部分的影響調整所協定的代價金額。

於採納香港財務報告準則第15號前，本集團確認預收客戶代價為計入其他應付款項及應計費用的客戶墊款。根據香港財務報告準則第15號，該金額分類為計入其他應付款項及應計費用的合約負債。

因此，於採納香港財務報告準則第15號後，本集團於二零一八年一月一日將與於二零一八年一月一日預收客戶代價有關的人民幣5,439,000元自客戶墊款重新分類為合約負債。

於二零一八年十二月三十一日，根據香港財務報告準則第15號，與銷售集團產品的預收客戶代價有關的人民幣4,964,000元自客戶墊款重新分類為合約負債。

## 3. 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、食品、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。

### 地區資料

由於本集團逾90%的收入源自中國的外部客戶，且本集團逾90%的非流動資產位於中國，故並無呈列地區資料。因此，本公司董事認為，呈列地區資料將不會為此等財務報表的使用者提供額外有用資料。

## 主要客戶資料

本集團來自各主要客戶的收入(不包括增值稅，佔本集團年內收入10%或以上)載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
客戶1	211,968	268,371
客戶2	122,925	121,087

## 4. 收入、其他收入及收益淨額

本集團的收入分拆載列如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>來自客戶合約的收入</b>		
於某一時間點轉讓貨品		
銷售貨品	898,768	1,007,720
經過一段時間後轉讓服務		
服務收入	248	271
	<b>899,016</b>	<b>1,007,991</b>
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	15,568	17,866
銷售臘味產品	586	530
政府資助	8,286	9,842
其他	1,031	1,292
	<b>25,471</b>	<b>29,530</b>
<b>收益</b>		
匯兌收益淨額	3,746	-
出售按公允值計入損益的金融資產收益	7,414	3,566
按公允值計入損益的金融資產公允值變動	-	1,594
投資物業的公允值收益	205	252
	<b>11,365</b>	<b>5,412</b>
其他收入及收益總額	<b>36,836</b>	<b>34,942</b>

## 5. 除稅前盈利

本集團的除稅前盈利乃經扣除／(計入)下列各項而達致：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
僱員福利開支(包括董事薪酬)：		
工資及薪金	151,936	179,125
退休福利供款	24,371	27,411
	<u>176,307</u>	<u>206,536</u>
售出存貨成本	487,295	662,034
折舊	94,469	97,157
預付土地租賃款項攤銷	3,220	3,139
商譽減值	22,760	—
其他無形資產攤銷	51,705	51,705
於一間聯營公司的投資減值	13,607	—
經營租賃項下最低租賃款項	3,771	2,941
出售物業、廠房及設備項目的虧損淨額	11,291	265
應收賬款及應收票據減值淨額	187	4,060
撇銷存貨	7,457	10,095
過時及滯銷存貨撥備	7,620	2,504
	<u>7,620</u>	<u>2,504</u>

## 6. 融資成本淨額

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行貸款利息	3,545	11,170
減：政府資助	—	(2,444)
	<u>3,545</u>	<u>8,726</u>

## 7. 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。

已就年內於香港產生的估計應課稅盈利按16.5%稅率計提香港利得稅撥備。

本公司的全資附屬公司梧州神冠及梧州神生位於中國西部地區廣西梧州市，須根據《財政部國家稅務總局海關總署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(「企業所得稅」)稅率15%繳納稅項。

其他地區的應課稅盈利乃按本集團經營所在司法權區的現行稅率計算。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期－中國	35,400	6,243
即期－香港	1,167	1,498
遞延稅項	(11,660)	1,224
	<u>24,907</u>	<u>8,965</u>
年內稅項支出總額	<u>24,907</u>	<u>8,965</u>

## 8. 股息

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
報告期間後擬派末期股息		
－每股普通股2.0港仙(二零一七年：2.0港仙)	55,271	52,625
報告期間後擬派特別末期股息		
－每股普通股1.6港仙(二零一七年：1.6港仙)	44,217	42,100
	<u>99,488</u>	<u>94,725</u>

報告期間後擬派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息及特別股息並無於報告期間結算日確認為負債，且須由本公司股東於應屆股東週年大會批准。

## 9. 本公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃按本公司擁有人應佔年內盈利人民幣80,259,000元(二零一七年：人民幣68,794,000元)及年內已發行普通股加權平均股數3,254,294,000股(二零一七年：3,259,276,000股)計算。

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團概無已發行潛在攤薄普通股。

## 10. 應收賬款及應收票據

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款	209,009	228,689
應收一間關連公司款項	792	-
	<u>209,801</u>	<u>228,689</u>
應收票據	52,967	91,217
	<u>262,768</u>	<u>319,906</u>
減值	(26,180)	(25,993)
	<u>236,588</u>	<u>293,913</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要按信貸形式進行。信貸期一般為期一個月，對於部分客戶則最多可延長至三個月。

於報告期間結算日，應收賬款及應收票據按發票日期並扣除虧損撥備的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
3個月內	180,033	239,776
3至4個月	34,388	24,515
超過4個月	22,167	29,622
	<u>236,588</u>	<u>293,913</u>

## 11. 應付賬款及應付票據

於報告期間結算日，應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1個月內	26,579	26,327
1至2個月	4,821	4,977
2至3個月	5,571	13,116
超過3個月	17,749	39,488
	<u>54,720</u>	<u>83,908</u>

應付賬款並不計息。應付賬款及應付票據一般於介乎60天至180天內結算。

## 12. 股本

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
法定：		
20,000,000,000股每股面值0.01港元的普通股	<u>200,000</u>	<u>200,000</u>
已發行及繳足：		
3,234,578,000股(二零一七年：3,259,276,000股) 每股面值0.01港元的普通股	<u>32,346</u>	<u>32,593</u>
人民幣千元等額	<u>27,842</u>	<u>28,060</u>

本公司已發行股本的變動概述如下：

	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
於二零一七年一月一日	3,259,276,000	32,593	353,486	28,060	393,120	421,180
二零一六年末期股息及 特別股息	-	-	(97,778)	-	(86,329)	(86,329)
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	3,259,276,000	32,593	255,708	28,060	306,791	334,851
註銷已購回股份	(24,698,000)	(247)	(10,032)	(218)	(8,868)	(9,086)
二零一七年末期股息及 特別股息	-	-	(117,334)	-	(95,719)	(95,719)
於二零一八年 十二月三十一日	<u>3,234,578,000</u>	<u>32,346</u>	<u>128,342</u>	<u>27,842</u>	<u>202,204</u>	<u>230,046</u>

## 管理層討論及分析

### 市場回顧

於本年度，受到外圍因素的影響，全球經濟波動加劇，為市場帶來不確定性。本年度內，中國經濟攻堅克難，保持了穩定增長勢頭。在供給側結構性改革的推動下，經濟結構優化升級，中國經濟繼續保持緩中趨穩、穩中向好的總體態勢。二零一八年消費者物價指數上漲2.1%，創下四年來新高，中國平均消費指數亦高位趨穩，成為拉動經濟增長第一驅動力。

根據中華人民共和國(「中國」)國家統計局公佈，本年度，國內生產總值同比增長6.6%；社會消費品零售總額同比增長9%；豬牛羊禽肉產量8,517萬噸，同比下降0.3%，其中，豬肉產量5,404萬噸，同比下降0.9%。由於近年來國內肉類食品行業增長緩慢，導致膠原蛋白腸衣產能過剩，加上市場競爭仍然十分激烈，以及非洲豬瘟的影響，本期間內，本集團膠原蛋白腸衣銷售額比上年同期有一定程度的下降。

雖然本年度內膠原蛋白腸衣銷售額有所下降，但本集團的產品多樣化發展經過前三年打下之基礎，在產品研發、生產技術、以及市場開拓等方面的條件已日趨成熟。在膠原蛋白腸衣為主業的基礎上，全面推進膠原蛋白食品、護膚品、醫療用品生產經營步伐，大力進軍大健康 and 戰略性新興產業，擴大膠原蛋白應用領域的佈局。

### 業務回顧

在全體員工的共同努力下，本集團依然保持在國內市場的膠原蛋白腸衣的重要地位，維持生產經營的穩定，經濟效益比上年有所提高。本集團在過去兩個財政年度內減價促銷若干老舊腸衣產品，而於本年度內，本集團的銷售以較短庫齡的產品為主，減價促銷的情況明顯減少，因此，雖然銷售額相比二零一七年(「上年度」)下跌，但平均售價有所上升。除此以外，本集團在過去多年採取多項措施控制單位生產成本，並運用批量採購的議價能力降低原材料成本，其成效逐漸於以加權平均基準釐定的存貨成本中顯現。以上兩點對本集團的毛利和毛利率均有正面的影響。

本年度內，面對當前繁複多變的市場環境，本集團圍繞「創新品，拓市場，高質量發展」為重點的工作方針。首先，本集團通過加強產品建設、市場建設及企業管理，繼續調整產品結構，提升產品品質，進一步開拓新市場。同時，本集團積極推進機械設備自動化智能化改造，嚴格規範生產及工藝操作流程。此外，本集團還積極推進員工績效考核和激勵機制，調動了員工的積極性，使運行質量有所提高，提升了企業駕馭市場的能力。從而促使本集團於本年度內的經濟效益顯著提升。

## 產業佈局及技術研發

本集團致力於加強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為目標，實現膠原蛋白產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。本集團於膠原蛋白食品、保健品、護膚品、醫療用品等方面正在努力開展新技術及新產品的研發，惟新產品研發成功並上市銷售具有不確定性，需要花費大量的時間才能達到預期目標。

本公司全資附屬公司梧州神冠蛋白腸衣有限公司（「梧州神冠」）繼續保持國家級「博士後科研工作站」、「廣西膠原蛋白技術人才小高地」、「廣西膠原蛋白工程技術研究中心」、「廣西企業技術中心」、「廣西企業研發中心」等研發平台稱號，並新獲得廣西發改委批復為「廣西膠原蛋白提取技術工程研究中心」的稱號。於二零一八年十二月三十一日，本集團聘用高層次人才共十名，其中博士和博士後研究員共五名、教授級高級工程師一名、碩士研究生四名。

本年度內，本集團在新產品研發方面成果顯著。在膠原蛋白食品方面，本集團所研發的膠原蛋白米線、牛膠原食材、膠原蛋白固體飲料和液體飲料已進入試投產階段，部分產品已進入市場銷售。在膠原蛋白護膚品方面，本集團根據市場發展趨勢，加快了膠原蛋白護膚品系列產品的開發進度，其中膠原蛋白精華系列產品、膠原蛋白面膜液、膠原蛋白原萃以及「械字」號膠原蛋白面膜等新產品的研發工作已取得實質性的進展，部分新產品正在進行試產工作。

膠原蛋白醫用材料方面，新產品高活性膠原基骨修復生物材料正在進入產品技術指標的檢測階段，此外，亦正進行低內毒素無菌醫療級膠原蛋白及親水性創口貼等新產品的研發。廣東勝馳生物科技有限公司(「廣東勝馳」)的纖維性第一型膠原蛋白(Q/SCSW 2-2017)、醫療用可溶性第一型膠原蛋白(Q/SCSW 3-2017)、膠原蛋白傷口敷料(Q/SCSW 4-2017)的企業標準已獲廣東省有關部門備案。另外，廣東勝馳亦正申請多項專利，「人工骨結構」已獲得中國國家知識產權局及台灣經濟部智慧財產局授權專利，「低內毒素膠原蛋白的製備辦法」已獲中國國家知識產權局、台灣經濟部智慧財產局及美國專利及商標局受理。

福格森(武漢)生物科技股份有限公司(「福格森武漢」)正著力研發保健食品類、普通食品類和特醫食品類等三類產品，當中包括氨糖軟骨素、葉黃素軟膠囊、氨糖片、甲基化葉酸片、鈣鋅口服液、營養包、運動飲料、乳清蛋白粉、均衡營養粉等。福格森武漢的市場渠道打造已初見成效。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的專利情況如下：

	已授權及 仍有效	接納及 有待審批
中國國家知識產權局	69	8
台灣經濟部智慧財產局	1	1
美國專利及商標局	-	1

## 膠原蛋白腸衣

本集團其中一個主要業務為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、提升自動化水平、精簡生產流程及提高效率。

原料供應方面，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。本集團的其中一個主要牛內層皮供應商—廣西志冠實業開發有限公司（「廣西志冠」），已自願根據中國食品生產許可管理辦法及食品安全法申請食品生產許可證，並獲梧州市行政審批局（國家食品藥品監督管理總局於廣西志冠所在地的當地發牌機關）授予該許可證，有效期直至二零二二年十一月。本集團於本年度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。

## 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。本集團的膠原蛋白腸衣的生產製造已通過ISO9001質量管理體系、ISO22000食品安全管理體系、ISO10012測量管理體系及ISO14000環境管理體系認證，取得食品生產許可證及出口食品生產企業備案證，並已取得美國食品藥物管理局註冊，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。

本集團旗下附屬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400多項指標的檢測能力。現時，梧州中冠繼續獨立承擔第三方公正檢測，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，並已實現對外營業收入。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。

## 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。本年度內，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

收入由上年度約人民幣1,008,000,000元下跌約10.8%至本年度約人民幣899,000,000元。儘管膠原蛋白腸衣之銷售額減少，惟由於相對於上年度，本年度以較低價出售老舊存貨的比例減少，平均售價稍為上升。

### 銷售成本

銷售成本由上年度約人民幣767,300,000元減少約23.6%至本年度約人民幣586,500,000元，當中包括了存貨撥備及撇銷約人民幣15,100,000元，於上年度為約人民幣12,600,000元，若扣除此等因素，本年度的銷售成本比上年度減少約24.3%。銷售成本的減少的其中一個原因是銷售額的減少，除此以外，本集團在過去多年採取多項措施控制單位生產成本，並運用批量採購的議價能力降低原材料成本，其成效逐漸於以加權平均基準釐定的存貨成本中顯現。原材料成本下降約23.9%至約人民幣203,600,000元。此外，本集團持續控制能源消耗，能源費用下降約25.0%至本年度約人民幣135,700,000元。直接勞工成本則下降約32.3%至本年度約人民幣106,200,000元。

## 毛利

毛利由上年度約人民幣240,700,000元增加約29.9%至本年度約人民幣312,500,000元。毛利率由上年度約23.9%上升至本年度約34.8%。毛利率上升的主要原因是平均售價格稍為上升以及銷售成本的下降。

## 其他收入及收益

其他收入及收益由上年度約人民幣34,900,000元增加約5.4%至本年度約人民幣36,800,000元。於上年度，按公允值計入損益的金融資產公允值變動錄得收益約人民幣1,600,000元，於本年度並無類似之收入。此外，本集團本年度錄得匯兌收益淨額約人民幣3,700,000元。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由上年度約人民幣43,600,000元減少約9.0%至本年度約人民幣39,700,000元，銷售及分銷開支佔收入的比率由上年度約4.3%上升至本年度約4.4%。

## 行政開支

行政開支由上年度約人民幣158,100,000元增加約28.2%至本年度約人民幣202,600,000元。於本年度，本集團出售或處理部份相對老化的設備，因此錄得設備出售損失約人民幣11,300,000元，上年度損失為約人民幣265,000元。

本集團通過收購廣東勝馳獲得的技術無形資產將按五年分攤，於本年度內，相關分攤費用約為人民幣50,800,000元，扣除廣東勝馳的非控股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30,400,000元。於上年度內，相關分攤費用對本集團的淨利潤影響約為人民幣26,800,000元。該項對本年度淨利潤造成比較重大影響的因素為非現金流項目，並不影響本集團之現金流。

於本年度內，本集團就收購廣東勝馳的80%權益所產生的商譽需要進行減值約人民幣22,800,000元，而出現商譽減值的最主要原因是由於廣東勝馳的醫療級膠原蛋白原料銷售網絡的發展比預期慢，以及已完成臨床測試的新產品尚未取得生產許可證，導致廣東勝馳的財務預測中的盈利調低並押後實現。

此外，本集團亦於本年度內就福格森武漢的25%權益作出減值約人民幣13,600,000元，關於福格森武漢的經營情況，請參閱「分佔一間聯營公司之虧損」。

以上多項對本年度淨利潤造成比較重大影響的因素均為非現金流項目，並不影響本集團之現金流。

## 融資成本

融資成本由上年度約人民幣8,700,000元下跌約59.4%至本年度約人民幣3,500,000元。關於本集團的銀行借貸，請參閱「現金及銀行借貸」一節。

## 分佔一間聯營公司之虧損

本年度的分佔一間聯營公司之虧損為約人民幣7,400,000元，主要為分佔福格森武漢於本年度之虧損。於本年度，受整體專業保健產品市場價格下滑影響，福格森武漢的銷售收入及毛利亦同樣下跌，此外，因致力於開拓零售市場，銷售及分銷開亦有所增加，導致福格森武漢出現虧損。

## 所得稅開支

本年度的所得稅開支為約人民幣24,900,000元，而上年度則約為人民幣9,000,000元。本公司的主要營運附屬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%。

於上年度及本年度，本集團的實際稅率分別按除稅前盈利之約13.7%及約25.9%計算。本年度的實際稅率較高主要是因為上文提及的行政開支中的技術分攤、商譽減值及聯營公司投資減值均為不可扣稅項目。

## 非控股權益應佔虧損

本年度的非控股權益應佔虧損約人民幣9,100,000元，主要為廣東勝馳的非控股權益所承擔相關的技術無形資產的分攤費用。

## 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上年度約人民幣68,800,000元增加約16.7%至本年度約人民幣80,300,000元。本集團於本年度及上年度為面膜、即食固體膠原蛋白及膠原蛋白米線等新產品的拓展所支出的銷售及分銷開支和行政開支的總數分別為人民幣15,700,000元及人民幣35,200,000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。

於二零一八年十二月三十一日，現金及現金等價物連同已抵押存款及定期存款約人民幣719,900,000元，較二零一七年年底增加約人民幣48,700,000元。該等結餘中約95.3%以人民幣計值，而其餘4.7%則以港元、新加坡元及美元計值。

於二零一八年十二月三十一日，本集團之銀行借貸總額約為人民幣82,700,000元，減少約人民幣108,000,000元(於二零一七年十二月三十一日：約人民幣190,700,000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40,000,000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42,700,000元)。

於二零一八年十二月三十一日，本集團淨現金狀況(現金及現金等價物連同已抵押存款及定期存款減總銀行借貸)約為人民幣637,200,000元，較二零一七年年底增加約人民幣156,700,000元。於二零一八年十二月三十一日，債務與權益比率為2.9%(於二零一七年十二月三十一日：6.7%)。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

於本年度內，經營活動產生現金流入淨額約人民幣282,100,000元，而投資活動及融資活動則分別動用約人民幣209,400,000元及人民幣218,800,000元。投資活動的現金流出淨額主要為增加原到期日超過三個月的無抵押定期存款以及購入物業、廠房及設備造成的現金流出，惟部分被減少已抵押存款造成的現金流入所抵銷。融資活動的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，以及派付二零一七年末期股息有關。

## 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，惟董事會相信日後幣值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

本集團於本年度內的資本開支約人民幣24,800,000元，主要用於收購物業、廠房及設備，而於二零一八年十二月三十一日的資本承擔約人民幣112,400,000元，主要與改善及升級生產設備有關。

本集團二零一九年的估計資本開支約人民幣80,000,000元，將用於升級及智能化腸衣業務的生產設施、擴充新收購企業的生產設施以及新加坡研發中心的裝修及器材添置。

## 資產抵押

於二零一八年十二月三十一日，已抵押銀行存款合共約人民幣85,000,000元。

## 或然負債

於二零一八年十二月三十一日，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

本集團於本年度並無重大投資、重大收購或出售附屬公司、聯營公司或合營企業。

## 本年度後事項

自二零一八年十二月三十一日起，概無發生重要事項對本集團構成影響。

## 人力資源

於二零一八年十二月三十一日，本集團共聘有約2,550名合同僱員(於二零一七年十二月三十一日：2,700名)。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176,300,000元(二零一七年：約人民幣206,500,000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。

## 前景及策略

展望二零一九年，受多項不同因素影響，環球市場仍然不明朗。隨著外部環境發生深刻變化，中國經濟面臨下行壓力，但中國發展仍處於重要戰略機遇期，將結合「積極」的財政政策和「審慎」的貨幣政策，以應對經濟增長的放緩，邁向高品質發展道路。2019年中央經濟工作會議中指出，二零一九年堅持穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，堅持推進高品質發展，堅持以供給側結構性改革為主線，堅持深化市場改革、擴大高水平開放，並要求進一步穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期。同時，將繼續重點支持民營企業發展，營造法治化制度環境，實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，實施就業優先政策，推動更大規模減稅、更明顯降費，有效緩解企業融資難融資貴問題。但鑒於當前經濟運行穩中有變，加上肉類食品行業結構性調整，面對市場競爭日趨激烈，本集團的生產經營機遇與挑戰並存。二零一九年是本集團實施「十三五」

規劃中關鍵一年，本集團將加快產品多樣化戰略的實施，著力研發以膠原蛋白為核心的食品、保健品、化妝品、藥品和醫用材料等新產品，以自動化、智慧化為手段，實施產品多樣化，進軍大健康產業和戰略性新興產業，把本集團打造成為世界級膠原蛋白研發應用基地和主要的膠原蛋白原料供應商。

面對膠原蛋白腸衣日趨激烈的行業競爭、肉類食品行業結構性調整、和多數企業轉型升級等外來因素，本集團將以「穩固主業力推新品」為二零一九年的工作重點。致力於穩定和提升產品品質，穩固膠原蛋白腸衣市場的領先地位；加快機械設備的自動化智慧化改造，提升生產效率；同時加大新產品研發、市場推廣銷售力度，加快產業轉型步伐；進一步深化考核和激勵機制，充分調動全體員工的積極性；另外，加強對子公司的管理，創造更高的經濟效益，增強集團綜合競爭力。

在膠原蛋白食品方面，本集團將加大膠原蛋白米線的生產、廣告宣傳、銷售策劃的力度，全力推進電商、微商、代理等行銷工作，爭取更大的營業收入增長；同時，我們將加快研發固體膠原蛋白和液體膠原蛋白飲料的研發工作，完善工藝、設備及配套設施，爭取新產品儘快上市銷售。在膠原蛋白護膚品方面，本集團積極推進膠原蛋白護膚品產業的建設，完成新加坡基地建成投產工作，做好產品廣告銷售策劃。

本集團將繼續推進膠原蛋白醫用材料產業的發展，我們將爭取於2019年內取得高活性膠原基骨修復生物材料的臨床試驗批准。本集團將盡快實施廣東勝馳的搬遷工作並力爭加大醫療用膠原蛋白原材料及半成品的銷售。我們旗下的梧州勝馳生物科技有限公司亦將加快設備購進工作，預計將於二零一九年上半年取得GMP生產許可證並將開展水溶性膠原蛋白及親水性傷口貼等產品的生產。

本集團相信上述的各項措施將有助於整體營運的穩健及經濟效益的持續增長，推動大健康產業升級，並進一步實施新興產業戰略，從而鞏固本集團在行業的領先地位，長遠為本集團股東帶來豐厚回報。

## 其他資料

### 股息

董事建議就本年度在本公司股份溢價賬中向於二零一九年五月三十一日(星期五)名列本公司股東名冊的股東派付末期股息每股普通股2.0港仙及特別末期股息每股普通股1.6港仙。待股東於應屆股東週年大會批准後，預期末期股息及特別末期股息將於二零一九年六月十九日(星期三)或前後派發。

### 暫停辦理股份登記

為確定股東合資格出席於二零一九年五月二十二日(星期三)舉行的應屆股東週年大會並於會上表決，本公司將於二零一九年五月十七日(星期五)至二零一九年五月二十二日(星期三)(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二零一九年五月十六日(星期四)下午四時三十分。為確定能收取末期股息及特別末期股息(如於應屆股東週年大會上獲批准)，本公司將於二零一九年五月二十八日(星期二)至二零一九年五月三十一日(星期五)(包括首尾兩天)止暫停辦理股份過戶登記手續。記錄日期為二零一九年五月三十一日(星期五)。遞交過戶文件以辦理登記的最遲時間為二零一九年五月二十七日(星期一)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，並合資格收取末期股息及特別末期股息(如於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分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓，辦理登記。

### 購買、贖回或出售本公司的上市證券

於本年度，本公司於聯交所購買其若干股份，而若干該等股份其後獲本公司註銷。於本年度該等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		所付價格
			最高 港元	最低 港元	總額 港元
二零一八年九月	5,716,000	-	0.4050	0.3900	2,288,130
二零一八年十月	8,194,000	11,794,000	0.4100	0.3900	3,287,960
二零一八年十一月	6,544,000	4,928,000	0.4400	0.4000	2,770,940
二零一八年十二月(附註)	<u>5,324,000</u>	<u>7,976,000</u>	<u>0.4500</u>	<u>0.4350</u>	<u>2,376,890</u>

附註：於二零一八年十二月，已購回但未註銷的1,080,000股股份其後於二零一九年一月註銷。

董事根據於二零一八年舉行的上屆股東週年大會自股東獲授的授權於本年度購回本公司股份，旨在透過提升本集團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年度概無購買、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

本公司已採納載於上市規則附錄十之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。

經本公司向全體董事作出特定查詢後，除下文披露外，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件。

於二零一八年七月二十五日，周亞仙女士透過其全資擁有公司仙盛有限公司於聯交所購入184,000股本公司股份，此舉已違反標準守則第A.3(a)(ii)條。此項交易的總購入價約為81,000港元（184,000股股份乘以每股股份的平均購入價0.43924港元）。由於周女士當時正外出公幹以致溝通上出現誤會，周女士於取得董事會指定人員批准前，不慎與經紀確認有關購入指令。周女士確認，是次違反之舉乃出於一時大意（特別是有關禁止買賣期的開始日期）。就此澄清，有關購入乃在並無任何未公佈的內幕消息的情況下進行。

為防止日後出現潛在違規情況，董事會已建議本公司根據標準守則審閱買賣本公司股份的申報及監察程序，以及加強其合規措施及內部監控程序。董事會亦將採取以下行動及程序以盡量減低日後出現違規情況的機會：

- (i) 定期向董事、本公司高級管理層及公司秘書提供更多有關遵守上市規則及標準守則的培訓；
- (ii) 向董事、本公司公司秘書及員工重新傳閱有關於禁止買賣期根據標準守則買賣本公司股份的通知程序及限制的內部通訊指引，並改善該指引。

## 企業管治守則

除下文披露者外，於本年度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。

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

周亞仙女士擔任本公司主席(「主席」)兼總裁，亦負責監督本集團整體運作。本公司並無委任行政總裁，而本集團的日常運作則委託其他執行董事、管理層及各個部門主管負責。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成。董事會相信，此架構有利於建立鞏固連貫的領導，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，並將繼續考慮另行委任行政總裁的可行性。倘行政總裁已獲委任，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，且其觀點可傳達至整個董事會。主席至少每年一次在其他董事不在場的情況下與獨立非執行董事舉行會議。

## 審核委員會

董事會轄下的審核委員會已審閱本集團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，二零一九年三月十八日

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；非執行董事為拿督斯里劉子強先生，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。