

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，且表明不會就因本公佈全部或任何部分內容或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## LABIXIAOXIN SNACKS GROUP LIMITED

### 蠟筆小新休閒食品集團有限公司

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：1262)

### 截至2019年6月30日止6個月 中期業績公佈

#### 財務摘要

	未經審核 截至6月30日止 6個月		+ / (-)
	2019年 人民幣百萬元	2018年 人民幣百萬元	
<b>主要收益表項目</b>			
收益	262.8	285.9	-8.1%
毛利	89.5	74.0	+20.9%
EBITDA <sup>(1)</sup>	46.4	19.6	+136.7%
期間虧損	(58.0)	(52.7)	+10.1%
<b>主要表現指標</b>			
毛利率	34.1%	25.9%	+8.2個百分點
EBITDA比率	17.7%	6.9%	+10.8個百分點
淨虧損率	22.1%	18.4%	+3.7個百分點
權益回報(LTM) <sup>(2)</sup>	-26.0%	-31.3%	+5.3個百分點
每股虧損			
-基本	人民幣(0.044)元	人民幣(0.040)元	-人民幣0.004元
-攤薄	人民幣(0.044)元	人民幣(0.040)元	-人民幣0.004元

附註：

- EBITDA指扣除利息、所得稅、折舊、攤銷、重新計量分類為持作出售的資產之虧損及非現金股份結算付款前的（虧損）／溢利。
- 權益回報乃採用過往十二個月虧損除以相關期間每月月底權益結餘的平均數計算。

蠟筆小新休閒食品集團有限公司(「本公司」)董事局(「董事局」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至2019年6月30日止6個月的未經審核綜合中期業績，連同2018年同期的比較數字如下：

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止6個月

	附註	未經審核 截至6月30日止6個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益	4	262,811	285,883
銷售成本		(173,317)	(211,883)
毛利		89,494	74,000
其他收入	5	6,821	4,680
其他收益淨額	6	124	—
貿易及其他應收款項減值 虧損(撥備)/撥回淨額		(74)	150
重新計量分類為持作出售的資產之虧損	15	(46,690)	—
銷售及分銷開支		(28,490)	(48,540)
行政開支		(56,563)	(47,238)
經營虧損		(35,378)	(16,948)
融資收入		425	913
融資成本		(23,087)	(24,380)
融資成本淨額	7	(22,662)	(23,467)
除稅前虧損	8	(58,040)	(40,415)
稅項	9	66	(12,278)
期間虧損及全面虧損總額		(57,974)	(52,693)
本公司股權持有人應佔每股虧損 (每股人民幣元)	10		
— 基本		(0.044)	(0.040)
— 攤薄		(0.044)	(0.040)

# 簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
土地使用權		129,362	131,026
物業、廠房及設備		608,711	865,994
物業、廠房及設備的按金		43,001	42,437
遞延所得稅資產		130,556	130,490
		<u>911,630</u>	<u>1,169,947</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		49,031	53,463
貿易應收款項及應收票據	12	232,043	226,228
預付款項及其他應收款項		160,303	132,843
應收貸款	13	21,400	21,400
已質押銀行存款	14	73,165	64,959
現金及現金等價物		11,371	25,507
		<u>547,313</u>	<u>524,400</u>
分類為持作出售的資產	15	<u>180,000</u>	–
		<u>727,313</u>	<u>524,400</u>
<b>總資產</b>		<u><b>1,638,943</b></u>	<u><b>1,694,347</b></u>
<b>權益</b>			
<b>本公司股權持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		470,030	470,030
股份溢價		615,656	615,656
其他儲備		101,268	102,126
累計虧損		(577,569)	(520,455)
<b>總權益</b>		<u><b>609,385</b></u>	<u><b>667,357</b></u>

	附註	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延所得稅負債		<u>19,233</u>	<u>19,233</u>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	16	368,935	299,368
銀行借款	17	<u>641,390</u>	<u>708,389</u>
		<u>1,010,325</u>	<u>1,007,757</u>
<b>總負債</b>		<u>1,029,558</u>	<u>1,026,990</u>
<b>總權益及負債</b>		<u>1,638,943</u>	<u>1,694,347</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(283,012)</u>	<u>(483,357)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>628,618</u>	<u>686,590</u>

附註：

## 1 一般資料

蠟筆小新休閒食品集團有限公司（「本公司」）於2004年5月4日在百慕達註冊成立及以百慕達為註冊地。本公司的直接及最終控股公司為一家於英屬維爾京群島（「英屬維爾京群島」）註冊成立的公司Alliance Food and Beverages (Holding) Company Limited。本公司註冊辦事處的地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。本公司的主要營業地點的地址為中華人民共和國（「中國」）福建省晉江市五里工業園區。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）的主要業務為生產及銷售果凍產品、甜食產品、飲料產品及其他休閒食品。

本公司之股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市。除另有說明外，簡明綜合中期財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列。簡明綜合中期財務資料未經審核。

## 2 編製基準

截至2019年6月30日止6個月的簡明綜合中期財務資料已根據國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。簡明綜合中期財務資料應與截至2018年12月31日止年度的年度財務報表一併閱讀，該財務報表乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。

儘管本集團於截至2019年6月30日止6個月產生虧損淨額約人民幣57,974,000元（2018年：約人民幣52,693,000元），本中期財務報告乃假設本集團將持續經營業務而編製。於2019年6月30日，本集團的流動負債超過其流動資產約人民幣283,012,000元（2018年12月31日：約人民幣483,357,000元）。儘管業績如上，簡明綜合中期財務資料乃按持續經營業務基準編製，其有效性取決於本集團未來經營業務的成功、其產生足夠現金流以履行到期責任的能力以及其再融資或重組借款以滿足未來營運資金及融資需求的能力。此外，本公司董事認為，基於以下考慮，本集團將有能力滿足未來融資需求及撥付營運資金：

## 1. 主要股東的財務支持

本公司主要股東鄭育龍先生已提供總額約人民幣34,077,000元的貸款予本集團，並已同意繼續就本公司的持續經營業務提供財務支持，以令其可償還到期債務及在經營規模無重大削減的情況下於自2019年6月30日起計十二個月內經營業務。

## 2. 外部資金的可替換來源

本集團將採取措施獲得外部資金，以增加營運資金及流動資金，改善本集團的現金流狀況。

由於以上，本公司董事認為，本集團將有足夠財務資源償還到期債務並持續經營業務。因此，本公司董事按持續經營業務基準編製簡明綜合中期財務資料。

編製簡明綜合中期財務資料需要管理層作出對會計政策的運用以及資產及負債、收入及支出的呈報金額有影響的判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。編製簡明綜合中期財務資料時，由管理層對本集團在會計政策的應用及主要不明確數據的估計所作出的重要判斷與於截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所作出者相同。

編製簡明綜合中期財務資料所用會計政策與編製截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所用者一致，惟以下所述者除外：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
國際財務報告準則第9號（修訂本）	提早還款特性及負補償
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃修訂、縮減或結清
國際會計準則第28號（修訂本）	於聯營公司及合資公司之長期權益
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2015年－2017年週期之年度改進

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本對該等簡明綜合財務報表所呈報金額及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

### 3 財務風險管理

本集團的業務使其面臨市場風險（包括貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。

簡明綜合中期財務資料不包括須載列於年度財務報表的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團截至2018年12月31日的年度財務報表一併閱讀。

風險管理部門自年末以來或任何風險管理政策自年末以來並無變動。

### 4 分部資料

本集團主要從事生產及銷售果凍產品、甜食產品、飲料產品及其他休閒食品。

主要營運決策者（「**主要營運決策者**」）已確定為本公司的執行董事。主要營運決策者審閱本集團的內部報告，以評估表現及分配資源。管理層已按該等報告釐定經營分部。

主要營運決策者按產品考慮業務，並評估下列經營分部的表現：

- i. 果凍產品
- ii. 甜食產品
- iii. 飲料產品
- iv. 其他休閒食品

主要營運決策者按分部業績計量評估經營分部的表現。融資收入及成本、企業收入及開支並未計入由主要營運決策者審閱的各經營分部業績內。提供予主要營運決策者的其他資料乃按與財務資料一致的方式計量。

已報告予主要營運決策者的來自外方的收益乃按與簡明綜合損益及其他全面收益表一致的方式計量。

於截至2019年6月30日止6個月，概無個別客戶佔本集團外部收益的10%或以上（2018年：無）。於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團的大部分資產、負債及資本開支均位於中國或於中國動用。

	未經審核				
	截至2019年6月30日止6個月				
	果凍產品	甜食產品	飲料產品	其他	可報告
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	休閒食品 人民幣千元	分部總計 人民幣千元
收益					
銷售予外部客戶	229,066	23,412	7,145	3,188	262,811
銷售成本	<u>(147,310)</u>	<u>(16,615)</u>	<u>(7,208)</u>	<u>(2,184)</u>	<u>(173,317)</u>
毛利	<u>81,756</u>	<u>6,797</u>	<u>(63)</u>	<u>1,004</u>	<u>89,494</u>
可報告分部業績	<u>56,877</u>	<u>4,297</u>	<u>(836)</u>	<u>666</u>	<u>61,004</u>

可報告分部業績與期間虧損的對賬如下：

	未經審核				可報告 分部總計 人民幣千元
	截至2019年6月30日止6個月				
	果凍產品 人民幣千元	甜食產品 人民幣千元	飲料產品 人民幣千元	其他 休閒食品 人民幣千元	
可報告分部業績					61,004
企業收入					6,945
重新計量分類為持作出售的資產之虧損					(46,690)
企業開支					<u>(56,637)</u>
經營虧損					(35,378)
融資收入					425
融資成本					<u>(23,087)</u>
除稅前虧損					(58,040)
稅項					<u>66</u>
期間虧損					<u><u>(57,974)</u></u>
計入分部損益計量的金額：					
土地使用權攤銷	<u>1,191</u>	<u>-</u>	<u>468</u>	<u>-</u>	<u>1,659</u>
物業、廠房及設備折舊	<u>32,358</u>	<u>-</u>	<u>869</u>	<u>34</u>	<u>33,261</u>
出售物業、廠房及設備收益	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91</u>

未經審核  
截至2018年6月30日止6個月

	果凍產品 人民幣千元	甜食產品 人民幣千元	飲料產品 人民幣千元	其他 休閒食品 人民幣千元	可報告 分部總計 人民幣千元
收益					
銷售予外部客戶	238,169	29,926	14,503	3,285	285,883
銷售成本	<u>(171,972)</u>	<u>(27,601)</u>	<u>(10,290)</u>	<u>(2,020)</u>	<u>(211,883)</u>
毛利	<u>66,197</u>	<u>2,325</u>	<u>4,213</u>	<u>1,265</u>	<u>74,000</u>
可報告分部業績	<u>25,721</u>	<u>(2,719)</u>	<u>1,746</u>	<u>712</u>	<u>25,460</u>

可報告分部業績與期間虧損的對賬如下：

未經審核  
截至2018年6月30日止6個月

	果凍產品 人民幣千元	甜食產品 人民幣千元	飲料產品 人民幣千元	其他 休閒食品 人民幣千元	可報告 分部總計 人民幣千元
可報告分部業績					25,460
企業收入					4,680
企業開支					<u>(47,088)</u>
經營虧損					(16,948)
融資收入					913
融資成本					<u>(24,380)</u>
除稅前虧損					(40,415)
稅項					<u>(12,278)</u>
期間虧損					<u>(52,693)</u>
計入分部損益計量的金額：					
土地使用權攤銷	<u>1,191</u>	<u>-</u>	<u>468</u>	<u>-</u>	<u>1,659</u>
物業、廠房及設備折舊	<u>32,631</u>	<u>-</u>	<u>2,100</u>	<u>135</u>	<u>34,866</u>

5 其他收入

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
租金收入	5,512	4,584
雜項收入	1,309	—
銷售廢料的收益	—	96
	<u>6,821</u>	<u>4,680</u>

6 其他收益淨額

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備收益	91	—
匯兌收益淨額	33	—
	<u>124</u>	<u>—</u>

## 7 融資成本淨額

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
融資成本：		
銀行借款的利息開支	(22,756)	(24,170)
來自一名董事貸款的利息開支	(331)	(210)
融資成本總額	<u>(23,087)</u>	<u>(24,380)</u>
融資收入：		
銀行存款的利息收入	425	913
融資收入總額	<u>425</u>	<u>913</u>
融資成本淨額	<u><u>(22,662)</u></u>	<u><u>(23,467)</u></u>

## 8 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已售存貨成本	128,798	158,490
廣告及推廣開支	9,393	20,240
貨運及運輸開支	659	606
員工成本(包括董事酬金)		
–薪金及花紅	37,330	45,846
–僱主向定額供款計劃的供款	2,447	3,066
–以股份結算的僱員薪酬	–	–
物業、廠房及設備折舊	33,261	34,866
土地使用權攤銷	1,659	1,659
貿易及其他應收款項減值虧損撥備／(撥回)淨額	<u>74</u>	<u>(150)</u>

## 9 稅項

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
即期所得稅－中國企業所得稅	-	-
遞延所得稅淨額	(66)	12,278
	<u>(66)</u>	<u>12,278</u>
於損益(計入)／扣除的所得稅	<u>(66)</u>	<u>12,278</u>

### 中國企業所得稅

中國企業所得稅已按本集團中國附屬公司截至2019年6月30日止6個月之應課稅溢利以稅率25% (2018年：25%) 作出撥備。

截至2019年6月30日止6個月，由於本集團並無產生任何須課中國企業所得稅的應課稅溢利，故並未計提中國企業所得稅撥備(2018年：無)。

### 香港利得稅、百慕達及英屬維爾京群島所得稅

本集團並無就香港利得稅、百慕達及英屬維爾京群島所得稅計提任何撥備，因截至2019年6月30日止6個月本集團於該等司法權區並無產生任何應課稅溢利(2018年：無)。

## 10 每股虧損

### (a) 每股基本虧損

每股基本虧損乃以本公司股權持有人應佔淨虧損除以期內已發行普通股的加權平均數計算。

	未經審核	
	截至6月30日止6個月	
	2019年	2018年
本公司股權持有人應佔淨虧損 (人民幣千元)	<u>(57,974)</u>	<u>(52,693)</u>
計算每股基本虧損所用的已發行普通股 加權平均數 (千股)	<u>1,328,977</u>	<u>1,328,977</u>
每股基本虧損 (每股人民幣元)	<u>(0.044)</u>	<u>(0.040)</u>

### (b) 每股攤薄虧損

計算每股攤薄虧損並不包括本公司之未行使購股權及尚未行使認股權證，因彼等具反攤薄效應。因此，本公司每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

## 11 股息

本公司董事不建議派付截至2019年6月30日止6個月的中期股息 (2018年：無)。

## 12 貿易應收款項及應收票據

	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
貿易應收款項	230,043	226,228
應收票據	2,000	—
	<u>232,043</u>	<u>226,228</u>

本集團收益的信貸期一般為180天（2018年：180天）。於2019年6月30日，貿易應收款項按發票日期扣除信貸虧損撥備的賬齡分析如下：

	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
少於30日	47,093	69,552
31日至90日	73,800	48,764
超過90日	109,150	107,912
	<u>230,043</u>	<u>226,228</u>

## 13 應收貸款

於2015年6月19日，本集團的一間全資附屬公司（「貸款人」）與一間中國的銀行（作為貸款代理）（「貸款銀行」）及一名獨立第三方（「借款人」）訂立一份委託貸款協議（「委託貸款協議」），據此，貸款人同意向借款人授出本金額為人民幣250,000,000元的委託貸款（「委託貸款」）。

委託貸款由(i)借款人控股股東提供人民幣250,000,000元的個人擔保；(ii)借款人的同系附屬公司作出人民幣228,783,000元的公司擔保；及(iii)價值為人民幣30,310,000元位於中國的若干地塊作擔保，作為委託貸款協議項下借款人責任的保證。該委託貸款為期一年，利率為每月0.5%。

截至2019年6月30日，借款人已提取總額為人民幣220,000,000元（2018年12月31日：人民幣220,000,000元）的委託貸款，及由2016年5月19日至2016年6月18日期間的應計利息約人民幣1,100,000元（「未償還金額」）。委託貸款已屆滿及應由借款人於2016年6月18日償還。然而，直至本公佈日期，借款人並未償還未償還金額。

於2017年3月10日，貸款銀行對借款人、其同系附屬公司及其控股股東（即洪先生）（統稱「被告」）向中華人民共和國泉州市中級人民法院（「泉州法院」）提出一項法律訴訟（「法律訴訟」）。於2018年3月29日，泉州法院發佈一項判決，命令借款人(a)償還委託貸款本金額人民幣220,000,000元；(b)支付利息（包括罰息及複利）人民幣30,200,000元；(c)支付自2017年11月14日起至實際償還日期期間應計的利息（包括罰息及複利）；及(d)法律費用人民幣500,000元。

倘借款人未能履行法院的上述指令，貸款銀行可強制出售借款人根據委託貸款協議向貸款銀行押記的資產（即位於福建省泉州市洛江區的土地）（「押記資產」）。貸款銀行享有收取出售押記資產所得款項的優先權。此外，借款人的同系附屬公司（即就委託貸款提供公司擔保作為保證的實體）及洪先生（借款人的控股股東，其就委託貸款提供個人擔保作為保證）共同承擔委託貸款協議下的還款責任人民幣250,000,000元。

直至本公佈日期，借款人未能履行法院指令及貸款銀行正採取行動強制出售押記資產。經參考本公司目前可獲得的所有相關資料，基於最佳估計，本公司預計委託貸款的可收回金額將約為人民幣21,400,000元，相當於押記資產的市值。

為估計於2019年6月30日委託貸款的可靠可收回金額，本公司董事已考慮押記資產的市值。儘管該委託貸款亦以個人及公司擔保作抵押，本公司董事於現階段無法確定擔保人是否有能力悉數償還未償還金額。故此，已於本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表內計提減值撥備約人民幣107,100,000元。並無於截至2019年6月30日止6個月的綜合財務資料內進一步計提減值撥備。

## 14 已質押銀行存款

於2019年6月30日，本集團的已質押銀行存款約人民幣73,165,000元（2018年12月31日：人民幣64,959,000元）初步為期超過三個月，並已質押予銀行作為應付票據的抵押。

於2019年6月30日，該等銀行存款的加權平均實際年利率為0.60%（2018年12月31日：年利率為0.89%）。已質押銀行存款的賬面值與其公平值相若。

## 15 分類為持作出售的資產

於2019年5月15日，本公司的一家間接全資附屬公司（「賣方」）與一名獨立第三方（「買方」）訂立轉讓協議（「轉讓協議」），據此，賣方已有條件同意出售，而買方已有條件同意收購位於中國福建省晉江市晉江市食品產業園的土地使用權（「FJ土地權」），代價為人民幣180,000,000元。根據轉讓協議，賣方及買方均將就轉讓FJ土地權與福建省晉江市工業園區建設開發公司（「晉江建設」，一家由晉江市人民政府控制之公司）進行協調。賣方將安排與晉江建設終止FJ土地權，而買方將與晉江建設就新預註冊訂約權以收購FJ土地權訂立一份協議。詳情請參閱日期為2019年5月15日的公佈。截至2019年6月30日止6個月，確認了重新計量分類為持作出售的資產之虧損人民幣46,690,000元。

## 16 貿易應付款項

供應商授出的信貸期一般介乎30至60日。於2019年6月30日，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
少於30日	19,555	20,033
31日至90日	10,392	6,636
超過90日	2,905	738
	<u>32,852</u>	<u>27,407</u>

貿易應付款項的賬面值與其公平值相若。

## 17 銀行借款

	未經審核 2019年 6月30日 人民幣千元	經審核 2018年 12月31日 人民幣千元
有抵押銀行借款	412,240	469,289
無抵押銀行借款	<u>229,150</u>	<u>239,100</u>
總銀行借款	<u><u>641,390</u></u>	<u><u>708,389</u></u>
應悉數償還銀行借款的賬面值：		
按要求或一年內	641,390	708,389
超過一年但不超過兩年	-	-
超過兩年但不超過五年	<u>-</u>	<u>-</u>
	641,390	708,389
減：流動負債所示金額	<u>(641,390)</u>	<u>(708,389)</u>
分類為非流動負債金額	<u><u>-</u></u>	<u><u>-</u></u>

於2019年6月30日，銀行借款2,450,000港元（相當於約人民幣2,040,000元）（2018年12月31日：2,750,000港元，相當於約人民幣2,289,000元）以約人民幣6,699,000元（2018年12月31日：人民幣6,955,000元）的位於香港的土地及樓宇作抵押，並按香港銀行同業拆息加2.25%的浮動利率計息，每月進行重新定價。

於2019年6月30日，短期有抵押銀行借款約人民幣150,000,000元（2018年12月31日：人民幣150,000,000元）以集團內公司的公司擔保作抵押。銀行借款須於12個月內償還，並按5.00%（2018年12月31日：5.00%）的浮動利率計息，每12個月進行重新定價。

於2019年6月30日，短期有抵押銀行借款約人民幣52,200,000元以集團內公司的公司擔保及位於中國的土地及樓宇作抵押。銀行借款須於12個月內償還，並按5.66%的浮動利率計息，每三個月進行重新定價。

於2019年6月30日，短期有抵押銀行借款約人民幣33,000,000元（2018年12月31日：人民幣198,000,000元）以集團內公司的公司擔保以及本公司董事鄭育雙先生、鄭育龍先生及鄭育煥先生的個人擔保作抵押。銀行借款須於12個月內償還，並按5.44%（2018年12月31日：5.44%）的浮動利率計息，每三個月進行重新定價。

於2019年6月30日，短期有抵押銀行借款約人民幣60,000,000元（2018年12月31日：人民幣60,000,000元）以集團內公司的公司擔保以及本公司董事鄭育雙先生及鄭育煥先生以及鄭育雙先生之妻子的個人擔保作抵押。銀行借款須於12個月內償還，並按5.66%（2018年12月31日：5.66%）的固定年利率計息。

於2019年6月30日，短期有抵押銀行借款約人民幣115,000,000元以集團內公司的公司擔保以及本公司董事鄭育雙先生、鄭育龍先生及鄭育煥先生以及本公司供應商的個人擔保作抵押。銀行借款須於12個月內償還，並按5.44%的利率計息，每隔三個月進行重新定價。

於2018年6月30日，短期有抵押銀行借款約人民幣59,000,000元以集團內公司的公司擔保作抵押。銀行借款須於12個月內償還，並按5.92%的浮動利率計息，每三個月進行重新定價。

於2019年6月30日，短期無抵押銀行借款人民幣229,150,000元（2018年12月31日：人民幣89,100,000元）須於12個月內償還，其中短期無抵押銀行借款人民幣200,550,000元按4.58%至6.80%（2018年12月31日：5.73%至6.09%）的固定年利率計息，餘下短期無抵押銀行借款按5.29%的浮動利率計息。

於2018年12月31日，長期無抵押銀行借款人民幣150,000,000元須於一年內償還，並按5.70%的固定年利率計息。

## 18 報告期後事項

### *控股股東出售權益*

於2019年7月3日，控股股東（「**Alliance Holding**」）已與一名獨立第三方（「**買方**」）訂立買賣協議（「**買賣協議**」），據此，Alliance Holding已有條件同意出售且買方已有條件同意收購待售股份（即一家擬由Alliance Holding註冊成立及全資擁有的公司（「**特殊目的公司**」）的全部已發行股份），總代價為147,300,000港元。

Alliance Holding持有已發行股份總數的約45.97%。於訂立買賣協議後，Alliance Holding應促使註冊成立特殊目的公司，並於註冊成立特殊目的公司時將其所持於買賣協議日期已發行股份的19.64%轉讓予特殊目的公司。於完成重組後，Alliance Holding同意出售及買方（或買方指定實體）同意收購特殊目的公司的全部已發行股份。

於出售事項完成後，Alliance Holding及買方（或買方指定實體）將分別持有於買賣協議日期已發行股份總數的約26.33%及19.64%。

詳情請參閱本公司日期為2019年7月3日的公佈。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2019年6月30日止6個月，本集團錄得收益人民幣2億6,280萬元，較去年同期減少約8.1%，主要由於果凍產品、甜食產品及飲料產品銷售額分別下降3.8%、21.8%及50.7%所致。由於中國消費意欲仍然疲弱及中國整體經濟增長自2014年以來放緩，本集團休閒食品的市場需求持續減弱。截至2019年6月30日止6個月，本集團錄得虧損淨額人民幣5,800萬元，較去年同期的虧損淨額人民幣5,270萬元增加10.1%。本集團的虧損淨額於截至2019年6月30日止6個月增加，主要由於截至2019年6月30日止6個月就分類為持作出售的資產確認公平值虧損約人民幣4,670萬元，其由以下各項抵銷：(i)本集團於2018年停止生產大部分低利潤率產品項目，從而提升本集團於截至2019年6月30日止6個月的整體利潤率，及(ii)廣告及推廣開支較去年同期減少人民幣1,080萬元。

### 收益

2019年上半年的收益較2018年同期減少約8.1%至人民幣2億6,280萬元。於回顧期間，本集團受到中國消費意欲疲弱的負面影響。然而，本集團繼續致力發展其分銷網絡。於2019年6月30日，本集團共有675名分銷商（2018年6月30日：532名）。

### 果凍產品

果凍產品的收益由2018年上半年的人民幣2億3,820萬元減少約3.8%至2019年上半年的人民幣2億2,910萬元，主要由於中國消費意欲疲弱所致。截至2019年6月30日止6個月，源自果凍食品的收益增加約2.6%至人民幣1億4,560萬元，而源自果凍飲品的銷售額減少約13.4%至人民幣8,350萬元。

## 甜食產品

甜食產品於截至2019年6月30日止6個月亦錄得收益減少。甜食產品銷售額從2018年上半年的人民幣2,990萬元減少約21.8%至2019年上半年的人民幣2,340萬元。該減少主要由於海外市場對甜食產品的需求減弱。

## 飲料產品

中國飲料市場的競爭仍然異常激烈，且由若干主要品牌主導。由於中國消費意欲持續疲弱，本集團飲料產品的收益於2019年上半年減少約50.7%至人民幣710萬元。

## 其他休閒食品

其他休閒食品的收益減少約3.0%至人民幣320萬元，主要由於中國消費意欲疲弱。

## 銷售成本及毛利

銷售成本於2019年上半年減少約18.2%至人民幣1億7,330萬元，減少主要由於銷售額相應減少所致。然而，毛利增加約20.9%至2019年上半年的人民幣8,950萬元，主要由於本集團於2018年停止生產大部分低利潤率產品項目，從而提升本集團截至2019年6月30日止6個月的整體盈利能力。

## 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支於2019年上半年減少約41.3%至人民幣2,850萬元，主要由於回顧期間內廣告及推廣開支減少約53.6%至人民幣940萬元。

## 行政開支

2019年上半年的行政開支為人民幣5,660萬元，較2018年同期增加約19.7%。此乃主要由於折舊費用增加所致。

## 稅項

截至2019年6月30日止6個月，本集團於百慕達、英屬維爾京群島及香港並無任何應課稅收入。中國附屬公司須就其期間內應課稅溢利按所得稅稅率25%繳納所得稅。於回顧期間，稅項信貸金額主要由於遞延稅項資產變動所致。

## 期內虧損淨額

期內虧損淨額為人民幣5,800萬元，較截至2018年6月30日止6個月的虧損淨額人民幣5,270萬元增加10.1%。虧損淨額增加主要由於截至2019年6月30日止6個月，就分類為持作出售的資產確認公平值虧損約人民幣4,670萬元，其由以下各項抵銷：(i)本集團於2018年停止生產大部分低利潤率產品項目，從而提升本集團截至2019年6月30日止6個月的整體利潤率，及(ii)廣告及推廣開支較去年同期減少人民幣1,080萬元。

## 財務回顧

### 財務資源及流動資金

本集團主要以現金及銀行結餘、經營現金流及銀行借款，支付其營運及資本開支。

於2019年6月30日，銀行結餘及銀行存款（包括已質押銀行存款）為人民幣8,450萬元，較截至2018年12月31日的結餘減少人民幣590萬元。銀行結餘及銀行存款減少主要由於本集團於回顧期間減少其銀行借款所致。

於2019年6月30日，本集團的資產負債率（即總銀行借款除以總權益）為105.3%（於2018年12月31日：106.1%）。本集團維持足夠的現金及可動用銀行融資，以滿足其營運資金需要及把握日後任何潛在的投資商機。本集團將不時作出審慎財務安排及決定，以應對國內外金融環境變動。

## 現金流

本集團於2019年上半年錄得經營活動現金流入淨額人民幣8,460萬元（2018年：人民幣5,260萬元），較去年同期有明顯提升。於回顧期間經營現金流明顯提升主要由於回顧期間毛利提升所致。本集團於2019年上半年已向投資活動投入人民幣300萬元，主要用於升級生產廠房的生產線。本集團於2019年上半年擁有融資活動現金流出淨額人民幣9,370萬元，主要由於本集團於期內減少銀行借款約人民幣6,700萬元所致。

## 資本開支

截至2019年6月30日止6個月，本集團產生資本開支人民幣340萬元，主要用於升級生產廠房的生產線。

## 存貨分析

本集團的存貨主要包括果凍產品、甜食產品、飲料產品及其他休閒食品的成品，以及原材料及包裝材料。於2019年6月30日，結餘較年初減少人民幣440萬元。2019年及2018年上半年的存貨周轉日分別為49天及59天。

## 貿易應收款項

貿易應收款項主要指應收批發分銷商的結餘。本集團一般以信貸形式出售其產品，並授予大部分批發分銷商180天的信貸期。結餘較年初增加人民幣380萬元。2019年及2018年上半年的貿易應收款項周轉日分別為167天及150天。該期間結束後及直至本公佈日期，批發分銷商償付貿易應收款項約人民幣5,470萬元。

## 應收委託貸款

於2015年6月19日，本集團的一間全資附屬公司（「貸款人」）與一間中國的銀行（作為貸款代理）（「貸款銀行」）及一名獨立第三方（「借款人」）訂立一份委託貸款協議（「委託貸款協議」），據此，貸款人同意向借款人授出本金額為人民幣250,000,000元的委託貸款（「委託貸款」）。

委託貸款由(i)借款人控股股東提供人民幣250,000,000元的個人擔保；(ii)借款人的同系附屬公司作出人民幣228,783,000元的公司擔保；及(iii)價值為人民幣30,310,000元位於中國的若干地塊作擔保，作為委託貸款協議項下借款人責任的保證。該委託貸款為期一年，利率為每月0.5%。

截至2019年6月30日，借款人已提取總額為人民幣220,000,000元（2018年12月31日：人民幣220,000,000元）的委託貸款，及由2016年5月19日至2016年6月18日期間的應計利息約人民幣1,100,000元（「未償還金額」）。委託貸款已屆滿及應由借款人於2016年6月18日償還。然而，直至該等財務報表日期，借款人並未償還未償還金額。

於2017年3月10日，貸款銀行對借款人、其同系附屬公司及其控股股東（即洪先生）（統稱「被告」）向中華人民共和國泉州市中級人民法院（「泉州法院」）提出一項法律訴訟（「法律訴訟」）。於2018年3月29日，泉州法院發佈一項判決，命令借款人(a)償還委託貸款本金額人民幣220,000,000元；(b)支付利息（包括罰息及複利）人民幣30,200,000元；(c)支付自2017年11月14日起至實際償還日期期間應計的利息（包括罰息及複利）；及(d)法律費用人民幣500,000元。

倘借款人未能履行法院的上述指令，貸款銀行可強制出售借款人根據委託貸款協議向貸款銀行押記的資產（即位於福建省泉州市洛江區的土地）（「押記資產」）。貸款銀行享有收取出售押記資產所得款項的優先權。此外，借款人的同系附屬公司（即就委託貸款提供公司擔保作為保證的實體）及洪先生（借款人的控股股東，其就委託貸款提供個人擔保作為保證）共同承擔委託貸款協議下的還款責任人民幣250,000,000元。

直至本公佈日期，借款人未能履行法院指令及貸款銀行正採取行動強制出售押記資產。經參考本公司目前可獲得的所有相關資料，基於最佳估計，本公司預計委託貸款的可收回金額將約為人民幣21,400,000元，相當於押記資產的市值。

為估計於2018年12月31日委託貸款的可靠可收回金額，本公司董事已考慮押記資產的市值。儘管該委託貸款亦以個人及公司擔保作抵押，本公司董事於現階段無法確定擔保人是否有能力悉數償還未償還金額。故此，已於本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表內計提減值撥備約人民幣107,100,000元。並無於截至2019年6月30日止6個月的綜合財務資料內進一步計提減值撥備。

## 分類為持作出售的資產

於2019年5月15日，賣方（本公司的間接全資附屬公司）與買方（一名獨立第三方）訂立一份轉讓協議（「轉讓協議」），據此，賣方已有條件同意出售，而買方已有條件同意收購位於中國福建省晉江市晉江市食品產業園的Fujian土地使用權（「FJ土地權」），代價為人民幣180,000,000元。根據轉讓協議，賣方及買方均將就轉讓FJ土地權與福建省晉江市工業園區建設開發公司（「晉江建設」）進行協調。賣方將安排與晉江建設終止FJ土地權，而買方將與晉江建設就新預註冊訂約權以收購FJ土地權訂立一份協議。詳情請參閱日期為2019年5月15日的公佈。

截至2019年6月30日止6個月，確認了重新計量分類為持作出售的資產之虧損人民幣46,690,000元。

## 貿易應付款項

貿易應付款項主要指應付本集團供應商的結餘，有關供應商一般給予本集團30天至60天的信貸期。2019年及2018年上半年的貿易應付款項周轉日分別為40天及37天。

## 外匯波動

本集團的主要收益為人民幣，並以人民幣產生成本及費用。本集團承受主要因人民幣兌港元及美元產生的若干外匯波動。於截至2019年6月30日止6個月，由於董事認為遠期合約的財務效益可能不會超過其成本，本集團並無訂立遠期合約以對沖外匯風險。

## 資產抵押

於2019年6月30日，本集團於香港賬面淨值人民幣670萬元的土地及樓宇乃質押作按揭貸款的擔保（2018年12月31日：人民幣700萬元）。

於2019年6月30日，本集團於中國賬面淨值為人民幣104.0百萬元（2018年12月31日：無）的樓宇及人民幣4,360萬元（2018年12月31日：無）的中國土地使用權已抵押作為短期銀行借款的擔保。

## 或然負債

於2019年6月30日，本集團並無任何或然負債（2018年12月31日：無）。

## 僱傭及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團有約1,189名僱員，而2019年上半年的薪酬開支總額為人民幣3,980萬元。僱員薪金會根據僱員表現及年資按年檢討及調整。本集團僱員福利包括績效花紅、強制性公積金（就香港僱員而言）、社會保障計劃（就中國僱員而言）及教育補貼，以鼓勵員工的持續專業發展。

## 重大收購以及出售附屬公司及聯營公司

截至2019年6月30日止6個月，並無重大收購以及出售附屬公司及聯營公司。

## 前景

於回顧期間，由於中國消費意欲疲弱及經濟增長整體放緩，本集團產品的市場需求持續疲弱。我們的產品銷量較往年仍處於低位。由於中國經濟增長整體放緩，本集團預期中國休閒食品行業將繼續進行市場整合，且休閒食品行業的經營環境於中期仍富有挑戰。於此充滿挑戰的市場環境中，本集團將繼續透過多種措施（例如於不同媒體頻道播放廣告、參加各種食品展銷會及展覽會、與分銷商及零售商合作安排現場推廣活動等）積極推廣其品牌形象及產品。儘管該等措施可能不會對本集團的財務表現帶來即時正面影響，但本集團認為該等措施於長遠而言將令本集團業務受惠。本集團相信，中國經濟將於中期恢復增長勢頭且休閒食品行業必然將從經濟增長中獲益。因此，本集團對本集團業務的長期前景持審慎樂觀態度。

## 購買、出售或贖回本公司股份

截至2019年6月30日止6個月，本公司及其任何附屬公司概無於回顧期間購買或出售本公司的任何證券。

## 審核委員會

本公司已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第3.21及3.22條成立審核委員會（「審核委員會」），其書面職權範圍已遵照上市規則附錄十四所載的企業管治常規的守則條文而制訂。審核委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，即鍾有棠先生（主席）、李志海先生及孫錦程女士。

審核委員會已與本公司管理層及獨立核數師檢討本集團採納的會計原則及常規。審核委員會及本公司獨立核數師亦已審閱本集團截至2019年6月30日止6個月的中期業績。

## 企業管治常規

本公司致力於建立嚴格的企業管治常規及程序，旨在提升投資者信心及本公司的問責性及透明度。本公司竭力維持高企業管治標準。截至2019年6月30日止6個月，董事局認為，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「企業管治守則」）的守則條文，且並無任何偏離企業管治守則所規定守則條文的情況。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身的證券交易行為守則。本公司已向本公司全體董事作出具體查詢，而本公司全體董事已確認，彼等於截至2019年6月30日止6個月內一直遵守標準守則及其有關董事進行證券交易的行為守則所載的規定準則。

## 刊登中期報告

本中期業績公佈刊登於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.lbxxgroup.com>)。本公司截至2019年6月30日止6個月的中期報告載有上市規則規定的所有資料，並將適時寄發予本公司股東及上載於上述網站，以供查閱。

代表董事局  
蠟筆小新休閒食品集團有限公司  
主席  
鄭育煥

香港，2019年8月30日

於本公佈日期，本公司董事包括本公司執行董事鄭育龍、鄭育雙及鄭育煥，本公司非執行董事李鴻江及任煜男，以及本公司獨立非執行董事李志海、孫錦程及鍾有棠。