



CHINA PUTIAN FOOD HOLDING LIMITED
中國普甜食品控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號: 1699

PUTIAN



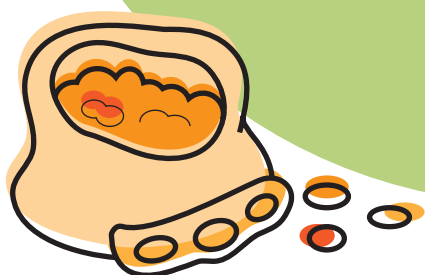
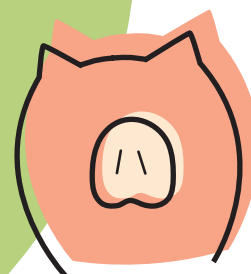
2020

INTERIM REPORT
中期報告



CHINA PUTIAN FOOD
HOLDING LIMITED
中國普甜食品控股有限公司

領先的垂直一體化豬肉供應商
LEADING VERTICALLY INTEGRATED
PORK PRODUCTS SUPPLIER





目 錄

2	公司資料
3	管理層討論及分析
11	中期財務報告
11	簡明綜合損益及其他全面收益表
12	簡明綜合財務狀況表
14	簡明綜合權益變動表
15	簡明綜合現金流量表
16	簡明綜合中期財務報表附註
36	其他資料





公司資料

董事

執行董事

蔡晨陽先生(主席兼行政總裁)
蔡海芳先生
麻伊琳女士

非執行董事

程利安先生
蔡之偉先生

獨立非執行董事

薛抄抄先生
蔡子榮先生
王愛國先生

審核委員會

薛抄抄先生(委員會主席)
蔡子榮先生
王愛國先生

薪酬委員會

蔡子榮先生(委員會主席)
薛抄抄先生
王愛國先生

提名委員會

王愛國先生(委員會主席)
薛抄抄先生
蔡子榮先生

公司秘書

谷建聖先生 HKICPA, CPA (Aust.)

法律顧問

英士律師行
香港
太古坊華蘭路18號
港島東中心
44樓4404-10室

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
中環畢打街11號
置地廣場
告羅士打大廈31樓

主要往來銀行

中國銀行
中國福建省
莆田市
城廂區
東大路156號

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港
干諾道中168-200號
信德中心
西翼33樓3312室

總辦事處及中國主要營業地點

中國
福建省莆田市
城廂區
華林經濟開發區華林路

開曼群島證券登記總處及過戶辦事處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記分處及過戶辦事處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

公司網站

www.putian.com.hk

股份代號

1699





管理層討論及分析

業務回顧

2020上半年，在新型冠狀病毒肺炎(「新型肺炎」)疫情影響總體經濟表現的情況下，中國豬肉需求仍然維持穩定，而供應鏈及物流則受到疫情干擾，造成供不應求的狀況，導致豬肉的價格持續攀升。2018年非洲豬瘟疫情雖然早已受控，但其對生豬行業的影響仍持續。疫情爆發後，養殖業汰弱留強，至2020年上半年，行業集中速度加快，給規模化、品牌化的企業帶來整合機遇。同時，近年消費者對品牌豬肉和安全豬肉的需求增加，對高端豬肉產品的認知度也逐步加深，進一步提升國內黑豬市場份額。

於回顧期間，本集團錄得收入約人民幣323,530,000元，較截至2019年6月30日止六個月(「同期」)下降約3.2%；集團總體毛利約人民幣50,638,000元，較同期增加約4.1%；於回顧期間錄得純利約人民幣8,826,000元，較同期純利下跌約人民幣28,594,000元。收入減少乃主要因生豬行業面臨生豬存欄下降的行業現狀。本集團為規模化養殖企業提供了整合的契機，零售豬肉業務錄得大幅增長；同時集團大力發展批發商品豬業務，使集團收入保持去年同期相若水平。

本集團旗下黑豬肉品牌「普甜•黑真珠」繼續依規劃穩步發展。位於河北的宣化黑豬養殖場運作及生產情況穩定，正逐漸提高提升產能及利用率，回顧期間出欄黑豬約2,724頭，略低於去年同期的3,789頭，目前產能利用率為31%；福建莆田之石梯、鄉里香養殖場回顧期間出欄黑豬約8,075頭，目前產能利用率為53%。從種豬繁育到商品豬出欄需要週期較長，因此目前產能利用率較低，目前集團仍在努力逐漸提高河北基地的產能利用率。

銷售方面，本公司於回顧期間採取穩定提升現有渠道的方針，同時因應市況擴大批發渠道，取得了滿意的成效。在新型肺炎疫情下，集團加強了防護措施，並採取銷售措施對應，例如加大電商渠道銷售、社區店渠道及家庭宅配套餐會員銷售渠道等。因此，新型肺炎疫情對集團業務無影響。本集團的「普甜•黑真珠」於回顧期間銷售區域包括福建、北京、香港，在集團總收入中佔比達約26.9%，其中以福建省和北京市地區的銷量突出。





管理層討論及分析(續)

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：

	截至6月30日止六個月			
	2020年		2019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 (%)
收入				
零售豬肉	203,627	62.9	172,977	51.8
批發豬肉	103,509	32.0	144,737	43.3
零售凍肉	12,999	4.0	10,979	3.3
批發商品豬	3,395	1.1	5,404	1.6
	323,530	100.0	334,097	100.0

本集團未經審核總收入由同期的約人民幣334,097,000元減少至回顧期間的約人民幣323,530,000元，導致總收入較同期減少約3.2%，主要是由於回顧期間的銷售量較同期減少所致。然而，於回顧期間，集團面對上半年生豬行業的情況及時調整銷售策略，在零售豬肉和零售凍肉業務均錄得增長，當中零售豬肉業務更錄得大幅增長。

零售豬肉收入

本集團未經審核零售豬肉收入由同期的約人民幣172,977,000元增加約17.7%至回顧期間的約人民幣203,627,000元。一方面得益於上半年國內消費環境及豬肉零售市場總體表現，另一方面則受到集團持續推進高端豬肉業務發展策略的帶動。本集團繼續開發銷售網絡，拓展市場佔有率，於回顧期間，集團共新增4家商超銷售點，其中2家位於北京(分別是：物美超市和寬廣超市)，2家位於福建(分別是：東盛聯億超市和悅來悅好超市)。此外，集團亦按計劃發展其線上零售業務以鞏固其銷售網絡，於回顧期間各電商渠道運作良好。透過持續不斷的網絡宣傳和口口相傳的良好口碑，「普甜」的品牌形象已進一步深入人心，本集團將繼續發展高檔豬肉業務，持續開發黑豬肉市場潛能，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。管理層有信心爭取零售業務收入繼續增長。





管理層討論及分析(續)

批發豬肉收入

本集團未經審核批發豬肉收入由同期的約人民幣144,737,000元減少約28.5%至回顧期間的約人民幣103,509,000元，主要是由於本集團應對回顧期間生豬價格的市場行情調整售價及銷售量等銷售策略。

零售凍肉收入

本集團未經審核零售凍肉收入由同期的約人民幣10,979,000元增加約18.4%至回顧期間的約人民幣12,999,000元，主要是由於本集團應對回顧期間生豬價格的市場行情調整銷售策略。

批發商品豬收入

本集團未經審核批發商品豬的收入由同期的約人民幣5,404,000元減少約37.2%至回顧期間的約人民幣3,395,000元，佔回顧期間總收入約1.1%。該減少主要是由於本集團應對回顧期間生豬價格的市場行情調整售價及銷售量等銷售策略。

本集團將大力發展高端豬肉產品，並拓寬其產品種類及銷售渠道，以滿足消費者對優質產品的需求。

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			
	2020年		2019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	33,601	16.5	27,544	15.9
批發豬肉	15,234	14.7	18,367	12.7
零售凍肉	1,336	10.3	1,276	11.6
批發商品豬	467	13.8	1,450	26.8
	50,638	15.7	48,637	14.6





管理層討論及分析(續)

本集團整體未經審核毛利由同期的約人民幣48,637,000元增加至回顧期間的約人民幣50,638,000元。本集團的整體毛利率由同期的14.6%增加至回顧期間的約15.7%。毛利率增加是由於生豬行業存欄量下降為集團帶來整合發展的契機，而集團大力發展零售業務，其中零售豬肉業務錄得大幅增長，取得良好成效。

零售豬肉毛利及毛利率

零售豬肉的毛利由同期的約人民幣27,544,000元增加至回顧期間的約人民幣33,601,000元。零售豬肉的毛利率由同期的約15.9%增加至回顧期間的約16.5%。於回顧期間，此分部毛利及毛利率增加是由於得益於上半年國內消費環境及豬肉零售市場總體表現，另一方面則受到集團持續推進高端豬肉業務發展策略的帶動。

批發豬肉毛利及毛利率

批發豬肉的毛利由同期的約人民幣18,367,000元減少至回顧期間的約人民幣15,234,000元。批發豬肉的毛利率由同期的約12.7%增加至回顧期間的約14.7%。毛利率增加主要是由於本集團應對回顧期間生豬價格的市場行情調整售價及銷售量等銷售策略。

零售凍肉毛利及毛利率

零售凍肉的毛利由同期的約人民幣1,276,000元增加至回顧期間的約人民幣1,336,000元。零售凍肉的毛利率由同期的約11.6%減少至回顧期間的約10.3%。該分部毛利增加主要是由於本集團應對回顧期間生豬價格的市場行情調整銷售策略。

批發商品豬的毛利及毛利率

批發商品豬的毛利由同期的約人民幣1,450,000元減少至回顧期間的約人民幣467,000元。批發商品豬的毛利率由同期的約26.8%減少至回顧期間的約13.8%。批發商品豬的毛利率減少主要是由於本集團應對回顧期間生豬價格的市場行情調整售價及銷售量等銷售策略。

3. 截至2020年6月30日止六個月的溢利

於回顧期間錄得毛利約人民幣50,638,000元(同期約為人民幣48,637,000元)，增加約人民幣2,001,000元，該增加乃主要由於我們產品銷售的售價上漲所致。





管理層討論及分析(續)

於回顧期間錄得純利約人民幣8,826,000元(同期約為人民幣37,420,000元)，較同期純利下跌約人民幣28,594,000元。此乃主要由於(i)於回顧期間，生物資產公允值變動減銷售成本產生收益減少至約人民幣4,607,000元，而同期收益約為人民幣20,082,000元(主要由於回顧期間國內的生豬市價上漲所致)；(ii)於回顧期間，沒有錄得衍生金融負債公允值變動所產生的收益，而同期收益約為人民幣8,202,000元；(iii)銷售及分銷開支由同期的約人民幣13,608,000元增加至回顧期間的約人民幣17,059,000元；及(iv)行政開支由同期的約人民幣19,678,000元增加至回顧期間的約人民幣21,944,000元。

前景展望

1. 因應國民消費結構轉變，致力於版圖擴充

2020年初，新型肺炎疫情打擊全球經濟，中國作為經濟回彈較迅速的國家，也仍受到很大影響。但豬肉作為民生必需的消費品，在疫情下價格屢創新高。隨著市場對高端豬肉產品的認知逐步加深，消費者對品牌豬肉和安全豬肉的需求有增無減，預計將會佔據未來的主要市場，黑豬肉產品亦擁有廣闊的前景。即使經濟環境充滿不確定性，集團對下半年中國豬肉行情仍保持信心。未來，集團將持續打造「普甜•黑真珠」為高端品牌形象，擴大其銷售網絡。集團下半年計劃主要在北京地區增加華聯超市3家分店、沃爾瑪超市5家分店、家樂福超市5家分店、物美超市5家分店合計約18家零售點。

2. 持續擴寬零售渠道，發展成熟線上銷售模式

中國電子商務市場迅速發展，領先全球，特別是在今年疫情影響下，一部分消費者越來越傾向於線上購物。網上零售業規模持續增長，集團看好未來新零售的發展潛力。考慮到未來營商趨勢，集團預計電商將成為黑豬肉其中的主要銷售渠道之一。過往集團建立了微信平台，並與知名電商合作拓寬銷售網絡，並於有限地區投入配送服務。在零售業務方面，集團將於下半年針對電商渠道、社區店渠道及家庭宅配套餐會員加大推廣力度。透過在新媒體上推廣電商，增加網上平台流量，以提高品牌知名度，讓更多消費者接觸和了解「普甜•黑真珠」品牌。同時利用大數據等統計模式優化零售策略，有效針對不同市場需要，期望為更多地區的消費者帶來優質食材。





管理層討論及分析(續)

3. 迎合生豬市場行情，提高生產線的產能利用率

豬瘟疫情雖早已受控，其對市場的影響仍有餘溫，中國豬肉行業集中速度加快，為生產規模較大及品牌認知度高的企業帶來商機。集團於上半年調整業務策略，大力發展零售豬肉及批發商品豬肉業務，擴大其銷售渠道，於上半年新型肺炎疫情下需求穩定，可見目前生豬市場仍有發展潛力。至今集團的河北宣化與莆田石梯、鄉裡香養殖場的產能進度良好。下半年集團預期在河北宣化養殖基地擴大生產線，加快生豬出欄量以提升集團供應量，致力取得更高銷售量，以及更好的業績。

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2020年6月30日，現金及銀行結餘約達人民幣18,578,000元(2019年12月31日：約人民幣8,841,000元)。

借款及已抵押資產

於2020年6月30日，計息銀行借款總額約為人民幣142,135,000元，全部均於一年內到期(2019年12月31日：銀行借款約為人民幣141,958,000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2020年6月30日，銀行借款約人民幣139,135,000元(2019年12月31日：人民幣138,958,000元)由本集團總賬面值約為人民幣90,415,000元(2019年12月31日：約人民幣94,728,000元)的物業、廠房及設備以及使用權資產作抵押／押記，並由本公司及本公司董事、董事會主席兼本公司主要股東蔡晨陽先生作擔保。

資產負債比率

於2020年6月30日，本集團的資產負債比率為61.4%(2019年12月31日：64.3%)。此乃以本集團於2020年6月30日的計息借款、應付一名股東款項及租賃負債除以總權益計算得出。





管理層討論及分析(續)

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。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

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。

報告期後事項

茲提述本公司日期為2020年7月2日及2020年9月11日之公佈(統稱「該等公佈」)。

誠如該等公佈所披露，本公司接獲金仁亞洲有限公司(「呈請人」)以本公司未能償還債務為由提呈之清盤呈請(「該呈請」)以清盤本公司。該呈請聲稱本公司於2020年2月11日欠付呈請人總額為54,000港元之債務，屬呈請人根據日期為2018年5月30日之服務協議向本公司提供之所聲稱服務之未付費用。呈請人曾為本公司服務供應商。

於2020年9月9日，本公司就撤回該呈請向高等法院提出申請(「該申請」)。該申請聆訊定於2020年10月29日，而該呈請定於2020年9月30日上午十時正進行過堂聆訊。

根據公司條例(香港法例第622章)第182條，除非及直至該呈請被駁回或尋求認可令，否則其影響為於清盤開始後就本公司財產(包括據法權產)作出的任何產權處置，以及任何股份轉讓或本公司成員地位的任何變更均屬無效，除非法院另有命令。

針對該呈請，本公司之立場是該呈請所述事實並不真確，並將就該呈請作出有力抗辯。

經營租賃承擔

於2019年6月30日，本集團的經營租賃承擔約為人民幣15,834,000元。





管理層討論及分析(續)

或然負債

於2020年6月30日，本集團並無重大或然負債(2019年12月31日：無)。

資本承擔

於2020年6月30日，本集團有資本承擔約人民幣69,024,000元(2019年12月31日：約人民幣69,024,000元)，主要包括對河北及福建在建工程之承擔。

人力資源

於2020年6月30日，本集團有494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9,496,000元(2019年6月30日：約人民幣11,748,000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。





中期財務報告

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2020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2019年同期的比較數字。該等簡明綜合中期財務報表未經審核，惟已由審核委員會審閱。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2020年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	323,530	334,097
銷售成本		(272,892)	(285,460)
毛利		50,638	48,637
其他收入及虧損淨額	5	4,315	5,456
生物資產公允值變動減銷售成本所產生的收益	12	4,607	20,082
銷售及分銷開支		(17,059)	(13,608)
行政開支		(21,944)	(19,678)
融資成本	6	(11,731)	(11,671)
衍生金融負債公允值變動所產生的收益		—	8,202
除稅前溢利		8,826	37,420
稅項	7	—	—
期間溢利	8	8,826	37,420
期間其他全面收入／(虧損)，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		(7,445)	(2,004)
期間其他全面虧損，扣除所得稅		(7,445)	(2,004)
期間全面收入總額		1,381	35,416
本公司擁有人應佔期間溢利		8,826	37,420
本公司擁有人應佔期間全面收入總額		1,381	35,416
每股盈利			
基本及攤薄(每股人民幣分)	10	0.47	1.98





簡明綜合財務狀況表

於2020年6月30日

	附註	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019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	11	551,311	563,128
使用權資產		91,837	95,507
生物資產	12	19,637	18,093
物業、廠房及設備已付按金		10,000	10,000
		672,785	686,728
流動資產			
存貨		74,436	64,745
生物資產	12	173,448	184,201
貿易應收款項	13	131,044	135,221
已付按金、預付款項及其他應收款項	14	159,412	157,727
已質押銀行存款		4,080	3,075
現金及銀行結餘		18,578	8,841
		560,998	553,810
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	20,173	22,774
應計款項、已收按金及其他應付款項	16	33,608	29,156
借款	18	387,197	401,424
租賃負債	19	13,746	14,332
遞延收入		77,394	65,003
		532,118	532,689
流動資產淨值		28,880	21,121
總資產減流動負債		701,665	707,849





簡明綜合財務狀況表(續)

於2020年6月30日

		於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
	附註		
非流動負債			
其他應付款項	16	17,326	20,891
租賃負債	19	6,018	6,595
應付一名股東款項		5,253	8,548
遞延收入		2,046	2,174
		30,643	38,208
資產淨值		671,022	669,641
權益			
股本	17	77,894	77,894
股份溢價及儲備		593,128	591,747
總權益		671,022	669,641





簡明綜合權益變動表

截至2020年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2019年1月1日(經審核)	77,894	40,982	(15,011)	74,181	25,026	53,015	362,653	618,740
期間溢利	—	—	—	—	—	—	37,420	37,420
期間其他全面虧損	—	—	(2,004)	—	—	—	—	(2,004)
期間全面收入總額	—	—	(2,004)	—	—	—	37,420	35,416
轉撥至法定儲備	—	—	—	1,749	—	—	(1,749)	—
於2019年6月30日(未經審核)	77,894	40,982	(17,015)	75,930	25,026	53,015	398,324	654,156
於2020年1月1日(經審核)	77,894	40,982	(22,107)	77,593	24,603	53,015	417,661	669,641
期間溢利	—	—	—	—	—	—	8,826	8,826
期間其他全面虧損	—	—	(7,445)	—	—	—	—	(7,445)
期間全面收入總額	—	—	(7,445)	—	—	—	8,826	1,381
於2020年6月30日(未經審核)	77,894	40,982	(29,552)	77,593	24,603	53,015	426,487	671,022





簡明綜合現金流量表

截至2020年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	42,713	9,635
投資活動		
已收利息	21	29
出售物業、廠房及設備所得款項	833	30
購買物業、廠房及設備	(3,610)	(3,363)
投資活動所用現金淨額	(2,756)	(3,304)
融資活動		
已付利息	(5,711)	(5,521)
銀行借款所得款項	121,772	140,500
銀行借款還款	(140,897)	(140,500)
租賃負債／融資租賃應付款項還款	(858)	(5,714)
應付一名股東款項(減少)／增加	(3,505)	4,666
已質押銀行存款減少	(1,005)	—
融資活動所用現金淨額	(30,204)	(6,569)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	9,753	(238)
期初現金及現金等價物	8,841	9,091
外匯匯率變動的影響	(16)	(931)
期末現金及現金等價物	18,578	7,922
期末現金及現金等價物 現金及銀行結餘	18,578	7,922
	18,578	7,922





簡明綜合中期財務報表附註

截至2020年6月30日止六個月

1. 編製基準

截至2020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。

持續經營

於2020年6月30日，本集團的借款約人民幣387,197,000元將於一年內到期。本集團償還借款或延長到期日的能力可能導致對本集團持續經營能力產生重大疑慮。儘管會產生上述結果，簡明綜合中期財務報表乃按持續經營基準編製，其有效性取決於本集團未來營運之成功、產生足夠現金流量以應付其到期之責任之能力，以及將其借款再融資或重組之能力，使本集團能夠應付其未來營運資金及融資需求。

董事會經考慮以下各項後認為，本集團有能力於來年維持按持續基準經營：

- i. 本集團正採取措施嚴格控制各種成本，務求業務達致盈利及正現金流；
- ii. 本集團已從不可換股票據持有人及不可換股債券持有人取得延期，以將不可換股票據及不可換股債券之到期日均延後至2021年5月31日；
- iii. 本集團正在與多家銀行磋商，以取得必要融資滿足本集團近期的營運資金及財務需要；
- iv. 董事會正考慮採取不同方法，透過各類集資活動加強本公司的資本基礎，包括但不限於尋求新的投資及業務機會、本公司新股之私人配售、公開發售或供股；及
- v. 本公司主要股東蔡晨陽先生願意為本集團提供財務支持，以使本集團能夠持續經營及於到期時償還其負債。

鑒於上述措施及安排，並考慮到與本集團當前業務及財務計劃有關的現金流量預測，董事會確信本集團將具備充足營運資金，在其財務責任到期時償還。因此，董事會認為，以持續經營基礎編製該等簡明綜合中期財務報表屬恰當。倘持續經營假設不適用，則可能須作出調整以反映資產可能需要按除彼等現在簡明綜合財務狀況表收錄以外之金額變現之情況。此外，本集團可能須撥備可能產生之其他負債，並須分別將非流動資產及負債重新分類為流動資產及負債。簡明綜合中期財務報表並無反映該等調整的影響。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

2. 重大會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務資料應與本集團截至2019年12月31日止年度的綜合中期財務報表一併閱讀。

截至2020年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至2019年12月31日止年度的年度財務報表所採納者相同。於本中期期間，本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈於本期間強制性生效的若干新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

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蔡晨陽先生(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。按主要產品或服務劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
於某一時間點確認		
— 零售豬肉	203,627	172,977
— 批發豬肉	103,509	144,737
— 零售凍肉	12,999	10,979
— 批發商品豬	3,395	5,404
	323,530	334,097





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

5. 其他收入及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019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	21	29
— 遞延收入攤銷	128	128
總利息收入	149	157
出售生豬糞的收益	—	85
出售生物資產的收益	2,316	1,062
政府補助金(附註)	1,483	4,202
雜項收入	392	60
出售物業、廠房及設備的虧損	(25)	(110)
	4,315	5,456

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. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
有關以下各項的利息：		
— 須於五年內全數償還的借款	6,136	6,440
— 須於五年內全數償還的其他計息應付款項	773	1,264
— 收取可換股債券的估算利息	—	3,216
— 收取不可換股債券的估算利息	3,379	—
— 租賃負債／融資租賃的利息開支	1,443	751
	11,731	11,671





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

7. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
— 香港	—	—
— 中國	—	—
期內所得稅總額	—	—

香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。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。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首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%。未符合利得稅兩級制之集團實體的盈利繼續以統一稅率16.5%計算。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，國內企業及外商投資企業的企業所得稅(「企業所得稅」)法定稅率均為25%。企業自從事禽畜養殖所得的收入應獲豁免繳納企業所得稅。根據中國有關法律及規例，於截至2019年及2020年6月30日止六個月，本公司若干從事主要農產品加工業務的附屬公司獲豁免繳納中國企業所得稅。

由於本集團可控制分派本集團於中國的附屬公司的溢利數量及時間，故此僅就預期可於可見將來分派的有關溢利計提遞延稅項負債撥備。

於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區的現行稅率計算。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

8. 期間溢利

期間溢利乃經扣除下列各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019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	9,357 139	11,251 497
總員工成本	9,496	11,748
物業、廠房及設備折舊 使用權資產折舊 預付租賃款項攤銷	14,571 3,726 —	15,653 — 2,189
總折舊及攤銷	18,297	17,842

9. 股息

本公司董事不建議就截至2020年6月30日止六個月派付任何股息(截至2019年6月30日止六個月：人民幣零元)。

10. 本公司擁有人應佔每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2020年 人民幣千元 (未經審核)	2019年 人民幣千元 (未經審核)
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔盈利	8,826	37,420





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

10. 本公司擁有人應佔每股盈利(續)

	截至6月30日止六個月	
	2020年 千股 (未經審核)	2019年 千股 (未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,889,000	1,889,000

截至2020年及2019年6月30日止六個月，計算每股攤薄盈利並不假設本公司購股權獲行使，因為該等購股權的行使價高於股份的平均市價。

11. 物業、廠房及設備的變動

期內，本集團分別收購廠房及機器、辦公室設備、汽車以及在建工程約人民幣1,406,000元(2019年：人民幣126,000元)、人民幣21,000元(2019年：人民幣6,000元)、人民幣零元(2019年：人民幣3,000元)及人民幣2,183,000元(2019年：人民幣3,228,000元)。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

12. 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2019年1月1日(經審核)	18,883	149,262	168,145
因購買增加	3,422	297,410	300,832
因飼養增加(飼料成本及其他)	9,485	174,275	183,760
轉撥	(9,584)	9,584	—
因棄用及死亡減少	(114)	(9,064)	(9,178)
因銷售減少	(850)	(474,635)	(475,485)
公允值變動減銷售成本	(3,149)	37,369	34,220
於2019年12月31日及2020年1月1日(經審核)	18,093	184,201	202,294
因購買增加	3,857	152,596	156,453
因飼養增加(飼料成本及其他)	4,837	66,410	71,247
轉撥	(5,789)	5,789	—
因棄用及死亡減少	(42)	(5,834)	(5,876)
因銷售減少	(1,523)	(234,117)	(235,640)
公允值變動減銷售成本	204	4,403	4,607
於2020年6月30日(未經審核)	19,637	173,448	193,085

附註：本集團於2020年6月30日及2019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2020年6月30日及2019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收益約人民幣4,607,000元(截至2019年6月30日止六個月：約人民幣20,082,000元)已於截至2020年6月30日止六個月的損益賬內直接確認。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

13. 貿易應收款項

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	132,062	135,331
減：信貸虧損撥備	(1,018)	(110)
	131,044	135,221

貿易應收款項之公允值與其賬面值相約。

於2020年6月30日及2019年12月31日，概無來自客戶合約的貿易應收款項。

本集團一般容許介乎於交付時以現金付款至60–90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2020年6月30日及2019年12月31日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	53,030	35,730
31天至90天	77,246	88,915
91天至180天	1,289	10,681
180天以上	497	5
	132,062	135,331

貿易應收款項乃以人民幣計值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

14. 已付按金、預付款項及其他應收款項

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
向員工墊款	4,518	4,662
其他應收款項(附註(a))	28,590	28,613
其他已付按金及預付款項(附註(b))	126,304	124,452
	159,412	157,727

附註：

(a) 該款項主要用於代表本集團購買原材料及商品豬。

(b) 截至2020年6月30日止六個月，該款項主要用於收購種豬及元種豬約人民幣74,180,000元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣69,803,000元)。截至2020年6月30日止六個月，主要有關就電視廣告向一間廣告公司支付的預付款項已付按金約人民幣37,317,000元(截至2019年12月31日止年度：約人民幣40,869,000元)。

15. 貿易應付款項及應付票據

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	6,573	12,524
應付票據	13,600	10,250
	20,173	22,774





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

15. 貿易應付款項及應付票據(續)

於下列日期，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	1,667	4,067
31天至90天	2,345	3,359
91天至180天	2,561	5,098
	6,573	12,524

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60天(2019年：60天)以內的信貸期。應付票據於報告期末起計十二個月(2019年：十二個月)內到期。

16. 應計款項、已收按金及其他應付款項

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已收按金	990	980
物業、廠房及設備的其他應付款項	487	487
應計款項及其他應付款項	49,457	48,570
	50,934	50,047
減：非流動部分－其他應付款項	(17,326)	(20,891)
應計款項、已收按金及其他應付款項－流動部分	33,608	29,156



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

17. 股本

普通股

	股份數目	普通股面值 千港元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
法定：			
於2020年1月1日及6月30日			
每股面值0.05港元的普通股	80,000,000,000	4,000,000	3,240,009
已發行及繳足：			
於2020年1月1日及6月30日			
每股面值0.05港元的普通股	1,889,000,000	94,450	77,894

18. 借款

借款的賬面值分析如下：

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
借款－有抵押	383,322	378,424
借款－無抵押	3,875	23,000
	387,197	401,424

於2020年6月30日，借款須於以下期間償還：

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面值：		
按要求或於一年內	387,197	401,424
一年以上	—	—
	387,197	401,424





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

18. 借款(續)

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按以下利率計息借款：		
一 按浮動利率計息之銀行借款	139,135	138,958
一 按固定利率計息之其他無抵押借款	3,875	23,000
一 按固定利率計息之不可換股票據	100,478	98,536
一 按固定利率計息之不可換股債券(附註)	143,709	140,930
	387,197	401,424

附註：截至2019年12月31日止年度，可換股債券已到期並重新分類為不可換股債券。不可換股債券須於一年內償還及按每年5厘的利率計息。

於2020年6月30日，不可換股債券約人民幣143,709,000元如本公司日期為2016年9月28日之公佈所概述，由(其中包括)展瑞以本公司816,000,000股普通股股份作抵押。本集團行政總裁、執行董事及主要股東蔡晨陽先生被視為於展瑞(由蔡晨陽先生控制之企業)持有本公司816,000,000股普通股股份當中擁有權益。

借款以人民幣及港元計值。截至2020年6月30日止六個月，約人民幣109,613,000元之借款以港元計值(截至2019年12月31日止年度：約人民幣107,494,000元)。

借款的合約浮動及固定年利率介乎以下範圍：

	於 2020年 6月30日 % (未經審核)	於 2019年 12月31日 % (經審核)
浮動利率	3.38–6.18	3.30–6.09
固定利率	4.35–6.00	4.35–10.00

於2016年9月28日，本公司及由建銀國際(控股)有限公司間接及全資擁有的一家於英屬處女群島註冊成立之有限公司Vandi Investments Limited(「投資者」)及蔡晨陽先生就(其中包括)發行於2018年到期本金額為110,000,000港元(相當於約人民幣95,071,000元)及每半年應付6.0%年利率，並收取每年2.0%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票據時從發行價中扣減)的不可換股票據(「該票據」)訂立認購協議(「認購協議2號」)。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

18. 借款(續)

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
該票據	100,478	98,536

除非先前已贖回、購回及註銷，否則本公司將於該票據發行日期後第二年之日贖回所有由票據持有人持有的未轉換之該票據，贖回金額相等於：(a)該票據持有人所持有之未轉換之該票據的本金總額；及(b)該未轉換之該票據之任何應計但尚未支付的利息的金額之和。

本集團的銀行借款的抵押品如下：

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	73,225	77,300
使用權資產	17,190	17,428
	90,415	94,728

於2020年6月30日，本集團為數人民幣130,000,000元(於2019年12月31日：約人民幣130,000,000元)的銀行借款乃由本公司、本公司之董事蔡晨陽先生以及抵押附屬公司(天怡(福建)現代農業發展有限公司)的資產擔保。

於2020年6月30日，本集團為數約人民幣12,518,000元(於2019年12月31日：約人民幣12,518,000元)的租賃負債乃由附屬公司(天怡(福建)現代農業發展有限公司)的抵押資產作抵押。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

19. 租賃負債

本集團的租賃負債來自租賃廠房及機器、汽車、樓宇及土地，固定租期為1%至30年。本集團所應用之加權平均增量借款利率介乎5.65%至7.55%。

本集團應付租賃負債如下：

	於2020年6月30日		於2019年12月31日	
	最低租賃 付款現值 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 付款總額 人民幣千元 (未經審核)	最低租賃 付款現值 人民幣千元 (經審核)	最低租賃 付款總額 人民幣千元 (經審核)
一年內	13,746	14,818	14,332	15,437
一年後但二年內	694	1,089	1,194	1,615
二年後但五年內	891	2,187	935	1,960
超過五年	4,433	7,187	4,466	7,681
	6,018	10,463	6,595	11,256
	19,764	25,281	20,927	26,693
減：未來利息費用總額		(5,517)		(5,766)
租賃負債現值		19,764		20,927

於2020年6月30日，本集團人民幣19,764,000元(於2019年12月31日：約人民幣20,927,000元)的租賃以出租人對租賃資產之所有權作抵押。本集團租賃負債以港元及人民幣(即有關集團實體的功能貨幣)計值。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

20. 金融工具之公允值計量

於報告期末，本集團部分財務資產及負債按公允值計量。下表載列有關該等財務資產及負債如何釐定公允值(尤其是所用的估值技術及輸入值)以及公允值計量按公允值計量的輸入數據的可觀察程度分類的公允值層級(第1至3級)的資料。

- 第1級公允值計量由相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)得出；
- 第2級公允值計量由第1級內所載報價以外的資產或負債可觀察輸入值直接(即價格)或間接(即源自價格)得出；及
- 第3級公允值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察輸入值)為基礎的資產或負債的輸入值在內的估值技術得出。

類別	於下列日期的公允值		公允值層級	估值技術及主要輸入值
	2020年6月30日 (人民幣千元)	2019年12月31日 (人民幣千元)		
生物資產 種豬及商品豬	193,085	202,294	第2級	種豬及食用豬的公允值減銷售成本乃使用市場法參考類似年齡、重量及豬種的市場定價釐定

董事認為，於簡明綜合中期財務報表確認的財務資產及財務負債的賬面值與其公允值相若。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 購股權計劃

本公司購股權計劃詳情

本公司於2012年6月22日批准及採納，並於2012年7月13日生效的購股權計劃(「購股權計劃」)旨在表彰及鼓勵其參與者(包括董事會全權酌情認為已對本集團有所貢獻或預計會對本集團有所貢獻的本集團任何成員公司的任何僱員、董事或擬委任董事、諮詢人、顧問、代理人、承包商、客戶及供應商)所作出的貢獻，以及提供激勵，並協助本公司挽留其現有僱員及增聘僱員，就僱員達到本公司的長遠業務目標而向彼等提供直接經濟利益。

本公司(以股東大會決議案)或董事會可隨時終止購股權計劃的運作，而在此情況下，將不會再要約授出購股權，惟就任何已授出但未行使的購股權而言，購股權計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力及作用。除上述情況另有規限外，購股權計劃將自購股權計劃生效日期起計十(10)年期間內有效及生效，該期間後將不會再授出購股權，惟就任何已授出但未行使的購股權而言，購股權計劃的條文仍具有十足效力及作用，以使任何有關購股權仍可有效行使。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權而可予發行的本公司股本中的股份(「股份」)總數，不得超過購股權計劃生效日期的已發行股份總數的10%。本公司可在股東大會上尋求股東批准更新上述10%上限，惟經更新上限不得超過批准更新當日已發行股份的10%(即80,000,000股每股面值0.1港元的股份(相等於在2015年7月2日將本公司每股面值0.1港元的每股股份拆細為每股面值0.05港元的2股股份的股份拆細後每股面值0.05港元的160,000,000股股份)，佔於2015年6月29日(即股東於本公司股東週年大會上通過的普通決議案更新及重續計劃授權限額的日期)已發行股份總數的10%)。儘管上文所述，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使及尚待行使的購股權獲行使時可予發行的股份最高數目不得超過不時已發行股份的30%(或上市規則可能允許的有關較高百分比)，即480,000,000股股份(佔本中期報告日期已發行股本30%)。

倘授出購股權會導致已經向其授出之所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數於截至有關授出日期(包括該日)止任何12個月期間超過當時已發行股份的1%，除非有關授出已獲本公司股東於股東大會上批准，而有關承授人及其聯繫人於會上放棄投票，否則購股權計劃的參與者可能不會獲授購股權。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 購股權計劃(續)

本公司購股權計劃詳情(續)

根據購股權計劃，倘向本公司之主要股東或一名獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人授出購股權，將導致於已經及將會向該名人士授出之所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份於截至有關授出日期(包括該日)止12個月期間合共佔超過相關類別已發行股份之0.1%，及總值(根據股份於各授出日期之收市價)超過5,000,000港元，則該進一步授出購股權必須獲股東批准，而承授人、其聯繫人及本公司之所有關連人士必須於相關股東大會上放棄投贊成票。

倘接納購股權，購股權之承授人須向本公司繳付1.00港元，作為授出代價，並於授出購股權之函件日期後第20個營業日下午五時正前向本公司交回上述經由承授人妥為簽署接納購股權之授出函件副本。

除非董事會另行釐定及授出購股權之函件另有列明，否則購股權計劃並無規定在可行使購股權前必須持有有關購股權之最短期限。視乎董事會可能釐定之有關期間及購股權計劃之其他限制，購股權計劃下授出之購股權必須於向承授人提呈購股權當日起計10年內行使。

於2015年3月31日，本公司根據購股權計劃授出購股權以認購80,000,000股每股面值0.1港元之股份(即於2015年7月2日將本公司每股面值0.1港元之股份拆細為兩股每股面值0.05港元之股份(「股份拆細」)後之160,000,000股每股面值0.05港元之普通股)，當中認購79,840,000股每股面值0.1港元之普通股(即於因股份拆細而調整後之159,680,000股每股面值0.05港元之普通股)之購股權已獲承授人接納。該等購股權於因股份拆細而調整後的行使價為每股面值0.05港元之股份0.595港元。緊接授出日期前的股份(每股面值0.1港元)收市價為1.16港元(即於因股份拆細而調整後之收市價0.58港元)。

於2020年6月30日，根據購股權計劃可予發行之股份數目為98,200,000股普通股，佔本公司已發行股份數目的5.2%。

購股權系列	剩餘數目	授出日期	行使日期	屆滿日期	行使價 港元
(1) 於2015年3月31日授出	26,920,000	2015年 3月31日	2015年 12月31日	2025年 3月30日	0.595
(2) 於2015年3月31日授出	34,460,000	2015年 3月31日	2016年 12月31日	2025年 3月30日	0.595
(3) 於2015年3月31日授出	36,820,000	2015年 3月31日	2017年 12月31日	2025年 3月30日	0.595





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 購股權計劃(續)

本公司購股權計劃詳情(續)

下表披露本公司購股權之條款、條件及變動：

承授人	行使期	每股行使價 (港元)	於 2018年12月31日 及2019年1月1日 之結餘 (千股)	年內 已失效 (千股)	於 2019年 12月31日 之結餘 (千股)
執行董事					
一 蔡晨陽先生	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	21,000	—	21,000
	(2) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	24,960	—	24,960
	(3) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	26,480	—	26,480
一 蔡海芳先生	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,220	—	1,220
	(2) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
	(3) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
本集團僱員	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	5,020	(320)	4,700
	(2) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	8,560	(660)	7,900
	(3) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	9,540	(800)	8,740
			99,980	(1,780)	98,200

承授人	行使期	每股行使價 (港元)	於 2019年12月31日 及2020年1月1日 之結餘 (千股)	年內 已失效 (千股)	於 2020年 6月30日 之結餘 (千股)
執行董事					
一 蔡晨陽先生	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	21,000	—	21,000
	(2) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	24,960	—	24,960
	(3) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	26,480	—	26,480
一 蔡海芳先生	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,220	—	1,220
	(2) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
	(3) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
本集團僱員	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	4,700	—	4,700
	(2) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	7,900	—	7,900
	(3) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	8,740	—	8,740
			98,200	—	98,200





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

21. 購股權計劃(續)

購股權之公允值及假設

已授出購股權之公允值估算由估值師採用二項式模式計算。計算公允值所用的重大假設及輸入數據基於管理層的最佳估計。該模式的重大輸入數據為授出日期的現貨股價、行使價、預期波幅、股息及董事及選定僱員的行使倍數。

採用二項式模式計算之購股權價值受該模式的基本限制及該等重大假設及輸入數據的不確定因素所限。該等假設及輸入數據的任何變動均可能導致購股權公允值變動。

估值採納的假設及輸入數據載列如下：

	於2015年12月 31日開始	於2016年12月 31日開始	於2017年12月 31日開始
於計量日之公允值(千港元)(附註(a))	11,058	17,312	20,750
於授出日期2015年3月31日之股價(港元)	0.580	0.580	0.580
行使價(港元)	0.595	0.595	0.595
預期波幅(附註(b))	53.16%	53.16%	53.16%
股息收益率	無	無	無
無風險利率(附註(c))	1.48%	1.48%	1.48%
購股權年期	10年	10年	10年
行使倍數－董事(港元)(附註(d))	2.75	2.75	2.75
行使倍數－僱員(港元)(附註(d))	2.20	2.20	2.20
每份購股權之公允值－董事(港元)	0.3100	0.3159	0.3241
每份購股權之公允值－僱員(港元)	0.2799	0.2923	0.3059

附註：

- 於2015年3月31日授出之所有購股權之公允值為49,120,000港元(相當於約人民幣38,697,000元)。經54名員工拒絕可認購合共60,020,000股股份之購股權後，已授出及獲接納之所有購股權之經調整公允值為31,200,000港元(相當於約人民幣25,000,000元)。由於歸屬期已於截至2017年12月31日止年度終止，故本集團於截至2020年6月30日止六個月並未在損益內確認以權益結算以股份為基礎的付款開支(2019年：人民幣零元)。
- 波幅乃GCHC.rm、600975.ch及002505.ch每週股價回報之年化標準差異。
- 無風險利率指各港元香港主權債券曲線的到期收益率。
- 行使倍數指透過假設當股份價格為行使價的若干倍數時出現提前行使的提前行使策略。





簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2020年6月30日止六個月

22. 資本承擔

	於 2020年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於 2019年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備的已訂約但未撥備資本開支	69,024	69,024

23. 經營租賃承擔

本集團作為承租人：

於2019年6月30日，本集團根據有關零售店及辦公場所的不可取消經營租賃未來最低租賃付款承擔的到期日如下：

	於 2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)
於一年內	2,411
於第二至第五年(首尾兩年包括在內)	4,068
於五年後	9,355
	15,834

經營租賃付款指本集團就其若干土地、辦公場所及零售店應付的租金。土地租賃乃按或然租金磋商，為期逾五年。辦公場所租賃乃按固定租金磋商，為期兩年。有關直營店租賃乃按固定租金磋商，為期一年。

24. 批准刊發中期財務報表

簡明綜合中期財務資料已獲本公司董事會於2020年8月28日批准及授權刊發。





其他資料

控股股東履行特定責任之契諾

根據構成本公司向投資者發行的不可換股債券（「不可換股債券」，附註18）及該票據之債券文據，於違約事件發生期間，不可換股債券及該票據持有人有權要求本公司悉數贖回不可換股債券及該票據。違約事件指（其中包括）本公司間接控股股東兼董事會主席蔡晨陽先生不再為本公司之單一最大股東（已計及彼於本公司之間接股權）或控股股東、蔡晨陽先生不再為展瑞全部已發行股份之法定及實益擁有人、蔡晨陽先生辭任或不再擔任董事會主席，以及蔡晨陽先生違反或未能遵守擔保文件之任何條款（包括違反本公司日期為2016年9月28日之公佈所載蔡晨陽先生根據新股份押記契據作出之聲明及承諾），而該違約事件(i)無法糾正或(ii)債券持有人認為可作糾正惟於債券持有人就該事件向本公司發出書面通知後14日仍然未獲糾正。

控股股東之股份押記

於2016年10月13日，本公司的控股股東展瑞與蔡先生訂立一份以Vandi Investments Limited（「投資者」）為受益人之股份押記契據（「新股份押記契據」），據此，(i)展瑞須以固定押記方式不時質押其於816,000,000股普通股之所有權利、所有權及權益；(ii)蔡先生於行使其任何購股權以認購本公司股份而因此成為購股權股份（「蔡先生購股權股份」）的合法實益擁有人後及於新股份押記契據所載指定時間內須轉讓全部該等蔡先生購股權股份予展瑞，並將全部該等蔡先生購股權股份存入由展瑞於建銀國際證券有限公司開立之指定賬戶以及(iii)蔡先生及展瑞同意該等蔡先生購股權股份每股股份應構成受限於新股份押記契據構成的抵押的財產的一部分，其根據（其中包括）相關認購協議、構成可換股債券之債券文據、構成該票據之票據文據及新股份押記契據，作為支付及解除本公司、展瑞、蔡先生或任何彼等各自聯屬人士對投資者隨時到期、應繳或應計之全部責任之持續抵押。





其他資料(續)

權益披露

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2020年6月30日，董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條須存置的權益登記冊的權益及淡倉，或根據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」)另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉

姓名	權益性質	所持本公司 普通股及相關 股份數目	佔本公司 已發行股份 的概約百分比
蔡晨陽先生(附註1)	受控制法團權益及實益擁有人	1,078,440,000	57.09%
蔡海芳先生(附註2)	實益擁有人	4,420,000	0.23%
麻伊琳女士(附註3)	實益擁有人	12,976,000	0.69%

附註：

- (1) 於所持有的1,078,440,000股股份／相關股份中，蔡晨陽先生被視作於蔡晨陽先生所控制的公司展瑞投資有限公司(「展瑞」)持有的1,006,000,000股本公司股份中擁有權益，而彼作為實益擁有人根據實物結算股本衍生工具於72,440,000股相關股份中持有衍生權益。
- (2) 根據實物結算股本衍生工具，蔡海芳先生作為實益擁有人於本公司4,420,000股相關股份中持有衍生權益。
- (3) 麻伊琳女士被視作於本公司12,976,000股股份中擁有權益。

於本公司股份及相關股份的淡倉

姓名	權益性質	所持本公司 股份／相關 股份數目	佔本公司 已發行股份 的概約百分比
蔡晨陽先生(附註1)	受控制法團權益	1,078,440,000	57.09%

附註：

- (1) 蔡晨陽先生透過其所控制公司展瑞被視作於本公司1,006,000,000股股份中擁有淡倉，當中816,000,000股本公司普通股已抵押予Vandi Investments Limited。蔡晨陽先生亦持有本公司72,440,000股相關股份之淡倉，乃於非上市實物結算股本衍生工具的淡倉。





其他資料(續)

於相聯法團的權益 — 於展瑞股份的好倉

姓名	權益性質	股份數目	佔相聯法團 已發行股份的 概約百分比
蔡晨陽先生	實益擁有人	1,000	100%

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無本公司董事或主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的權益登記冊的任何權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2020年6月30日，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

姓名／名稱	權益性質	所持本公司 普通股／相關 股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
展瑞(附註1)	實益擁有人	1,078,440,000	57.09%
施清流	實益擁有人	100,476,000	5.32%
BCAGI	實益擁有人	99,000,000	5.24%
中國建設銀行股份有限公司(附註2)	受控制法團權益／股份保證權益	816,000,000	43.20%
中央匯金投資有限責任公司(附註3)	受控制法團權益／股份保證權益	816,000,000	43.20%

附註：

- (1) 展瑞持有本公司1,006,000,000股股份。展瑞亦根據其於非上市實物結算股本衍生工具的權益而擁有72,440,000股本公司相關股份之權益。
- (2) 上述好倉包括Vandi Investments Limited(中國建設銀行股份有限公司全資間接控制公司)於本公司816,000,000股股份中持有的保證權益。
- (3) 上述好倉包括Vandi Investments Limited(中國建設銀行股份有限公司(中央匯金投資有限責任公司於其中持有57.31%控制權)全資間接控制公司)於本公司816,000,000股股份中持有的保證權益。





其他資料(續)

於本公司股份及相關股份的淡倉

名稱	權益性質	所持本公司 普通股／相關 股份數目	佔本公司 已發行股本 的概約百分比
展瑞(附註1)	實益擁有人	1,078,440,000	57.09%

附註：

- (1) 展瑞被視作於本公司1,006,000,000股股份(包括816,000,000股普通股)中擁有淡倉，而該淡倉已抵押予Vandi Investments Limited。展瑞亦持有本公司72,440,000股相關股份之淡倉，乃於非上市實物結算股本衍生工具的淡倉。

除上文所披露者外，於2020年6月30日，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊的任何權益或淡倉。

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」)附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)的守則條文。除下文所披露者外，概無本公司董事獲悉任何資料，足以合理顯示本公司於截至2020年6月30日止六個月並無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的主席兼行政總裁。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。權力及權限的平衡乃通過董事會運作而得到保證，而董事會乃由經驗豐富及幹練的人士組成，彼等會定期會面以討論影響本公司運作的事宜。董事會相信，此架構於本公司業務急速發展期間可提供有力及貫徹一致的領導，使本集團得以即時及有效率地作出及實行決策。董事會對蔡晨陽先生充滿信心，並相信由蔡晨陽先生擔任主席及行政總裁職務對本集團的業務前景大有裨益。





其他資料(續)

遵守標準守則

本公司已採納標準守則的守則條文作為其有關董事進行證券交易的行為守則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，本公司全體董事確認，彼等已於截至2020年6月30日止六個月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。

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(即薛抄抄先生、蔡子榮先生及王愛國先生)組成。審核委員會的主席為薛抄抄先生。

審核委員會已審閱本集團截至2020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。

購股權計劃

本公司已採納一項購股權計劃(「購股權計劃」)，其已自本公司股份(「股份」)於2012年7月13日在聯交所開始買賣後生效。於2015年3月31日，本公司根據購股權計劃授出購股權，以認購80,000,000股每股面值0.1港元之股份(即於2015年7月2日將本公司每股面值0.1港元之股份拆細為兩股每股面值0.05港元之股份(「股份拆細」)後之160,000,000股每股面值0.05港元之股份)，當中可認購79,840,000股每股面值0.1港元之股份(即於因股份拆細而調整後之159,680,000股每股面值0.05港元之股份)之購股權已獲承授人接納。該等購股權於因股份拆細而調整後的行使價為每股0.595港元(每股面值為0.05港元)。緊接授出日期前的股份(每股面值0.1港元)收市價為1.16港元(即於因股份拆細而調整後之收市價0.58港元)。





其他資料(續)

下表披露本公司於回顧期內購股權之條款、條件及變動：

承授人	授出日期	行使期	每股 行使價 (港元)	於2019年 12月31日及 2020年1月1日 之結餘 (千股)	期內 已失效 ／註銷 (千股)	期內已 行使 (千股)	於2020年 6月30日之 結餘 (千股)
執行董事							
一 蔡晨陽先生	2015年3月31日	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	21,000	—	—	21,000
	2015年3月31日	(1) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	24,960	—	—	24,960
	2015年3月31日	(1) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	26,480	—	—	26,480
一 蔡海芳先生	2015年3月31日	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,220	—	—	1,220
	2015年3月31日	(1) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	—	1,600
	2015年3月31日	(1) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	—	1,600
本集團僱員	2015年3月31日	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	4,700	—	—	4,700
	2015年3月31日	(1) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	7,900	—	—	7,900
	2015年3月31日	(1) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	8,740	—	—	8,740
				98,200	—	—	98,200

附註：

- (a) 回顧期內並無授出購股權。
- (b) 所授出之購股權已於該等購股權的相關行使期開始時歸屬。
- (c) 倘資本化溢利或儲備、進行供股或紅股發行、合併、拆細或削減股本或本集團的資本架構出現其他變動，則購股權之行使價可予以調整。

以下為購股權計劃的概要：

購股權計劃的目的

購股權計劃旨在表彰及鼓勵本集團僱員(包括任何全職及兼職僱員、執行及非執行董事以及候任執行及非執行董事)及可能會對本集團有所貢獻的其他人士所作出的貢獻，並提供激勵及協助本公司挽留其現有僱員及增聘僱員，並向彼等提供直接經濟利益以達成本公司的長期業務目標。

購股權計劃的參與者

可獲董事會授予購股權的購股權計劃參與者(「參與者」)將包括董事會全權酌情認為已經或預期將會為本集團作出貢獻的任何全職或兼職僱員(包括任何執行及非執行董事以及候任執行及非執行董事)、顧問、諮詢人、代理人、承包商、客戶及供應商。





其他資料(續)

購股權計劃項下可供發行的股份總數

行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的所有購股權後可予發行的股份總數，不得超逾於2015年6月29日舉行的股東週年大會(股東於會上通過的普通決議案已更新及重續計劃授權限額，即160,000,000股於進行股份拆細後每股面值0.05港元的股份)當日已發行股份總數的10%。此外，行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使購股權後可予發行的最高股份數目不得超逾不時已發行股份總數的30%(或上市規則項下可能准許的較高百分比)。

每名參與者有權獲得的最高數目

截至根據購股權計劃向每名參與者授出的日期(包括該日)止任何十二個月期間內行使已授出及將予授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)而已發行及將予發行的最高股份數目，不得超逾當時已發行股份的1%。進一步授出超逾此上限的任何購股權須經股東於股東大會上批准，而承授人及其聯繫人須放棄投票。向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人授出購股權須經本公司獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人授出超逾本公司於任何時間已發行股份的0.1%或總值(按本公司股份於授出日期的收市價計算)超逾5百萬港元的任何購股權，均須經股東於股東大會上事先批准。

必須根據購股權認購證券的限期

購股權可於董事會可能釐定的期間內根據購股權計劃的條款隨時行使，該期間不得超逾自購股權授予任何參與者當日起計10年，而董事會可於購股權可行使的期間內就購股權的行使設定限制。

接納購股權要約的付款

為接納購股權，購股權的承授人須向本公司繳付1.00港元，作為授出代價，並於授出購股權的函件日期後第20個營業日下午五時正前向本公司交回上述包括經由承授人妥為簽署接納購股權的授出函件副本。

釐定行使價的基準

購股權計劃項下的股份行使價將為董事會於授出相關購股權時全權酌情釐定並知會每名承授人的價格，惟無論如何將不會低於以下三者中的最高者：(i)聯交所發出的每日報價表所述於授出日期的股份收市價；(ii)聯交所發出的每日報價表所述於緊接授出日期前五個交易日的股份平均收市價；或(iii)股份面值。





CHINA PUTIAN FOOD HOLDING LIMITED
中國普甜食品控股有限公司

**Room 3312, 33/F., West Tower, Shun Tak Centre,
168-200 Connaught Road Central, Hong Kong.**
香港干諾道中168至200號信德中心西座33樓3312室

Tel. 電話 : (852) 3582-4666

Fax 傳真 : (852) 3582-4567

