



嘉士利集團有限公司  
JIASHILI GROUP LIMITED

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股票代碼：1285.HK

中期報告 2016



# 目錄

2	財務摘要
3	管理層討論及分析
9	其他資料
16	簡明綜合財務報表審閱報告
17	簡明綜合損益及其他全面收益表
18	簡明綜合財務狀況表
20	簡明綜合權益變動表
22	簡明綜合現金流量表
23	簡明綜合財務報表附註

# 財務摘要

- 本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的未經審核綜合收益為約人民幣501.6百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣454.5百萬元)，較去年同期增加約10.4%。
- 本公司擁有人截至二零一六年六月三十日止六個月應佔期內未經審核綜合溢利及全面收入總額為約人民幣52.3百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣49.5百萬元)，較去年同期增加約5.7%。
- 截至二零一六年六月三十日止六個月，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣13.28分及人民幣13.27分(截至二零一五年六月三十日止六個月：分別為人民幣11.92分及人民幣11.92分)。
- 董事會並不建議派付截至二零一六年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一五年六月三十日止六個月：無)。

# 管理層討論及分析

嘉士利集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本中期報告，包括本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一六年六月三十日止六個月(「回顧期」)之未經審核綜合中期業績。

## 業務回顧

2016年上半年，受到國內整體經濟增長放緩，本集團的業務也受到一定的影響，但在管理層的努力下，通過成功的銷售及市場策略，嚴格的成本控制，集團的銷售依然錄得10.4%的增長，期內的利潤也獲得了11.3%的增幅。

於回顧期內，公司致力於加大對品牌的知名度，及對擴展我們的經銷及銷售網絡進行持續的投入。於2016年2月份，本集團首次以公司名字冠名贊助網上綜藝節目，該節目由現時的年青偶像「鹿晗」演出，成功使得我們的品牌——嘉士利年輕化，同時也吸納了一批新的年輕消費者對嘉士利的認識，我們品牌的知名度。

有關公司於回顧期內的綫下市場推廣活動，以及銷售覆蓋數據詳載於下列表格：

表1

數目：	於2016年 6月30日	於2015年 12月31日	增加
銷售人員	291	241	20.7%
經銷商	809	720	12.4%
銷售網點	225,000	209,001	7.7%

表2

所進行營銷活動的次數	截止以下日期止六個月		
	2016年	2015年	增加
試吃活動	16,596	9,950	66.8%
特色陳列活動	49,542	38,388	29.1%
每週推廣活動	281	250	12.4%

除了傳統的綫下銷售以外，本集團亦致力推動我們的網上銷售。通過嘉士利的網上旗艦店，於回顧期網上銷售內錄得約人民幣4.6百萬元，比去年同期增長了約104.0%。

在我們的生產方面，集團於2016年2月已關閉了位於河北邢臺的廠房，已計劃將華北的生產基地搬遷到河南湯陰的新廠房，更好的照顧到華北地區的客戶，並且可降低運輸成本。湯陰的新廠房於回顧期內已開始籌建，預計本年度第四季度正式投入生產。

另外，於回顧期內，我們也在開平開始籌建新的糕點生產基地。糕點在中國的市場非常龐大，零售份額遠超餅乾。糕點產品不但能進一步豐富我們的產品類別，管理層相信其亦能擴大我們的收入來源、提高嘉士利的盈利能力並擴大我們的市場份額。

產品方面，我們對個別的產品單價進行了提價，並繼續優化產品結構，我們已推出若干全新包裝的產品以提供客戶更多樣的選擇。得益於以上的原因，我們的產品於回顧期內的平均單價提升到約人民幣12,384元／噸，比去年同期上升了約3.2%。

## 前景

中國的快消食品消費行為及偏好不斷改變，未來的趨勢是更注重健康，食品安全和方便購買，進口食品的需求更會大幅上升。而消費者群體也會隨著年輕人消費能力上升以及網上購物的普遍化而變得年輕化。為了抓住這個變化帶來的機遇，嘉士利將進一步研發更多不同的產品，開拓不同的線上和線下渠道，提供優質的食品給各類的消費者。與此同時，董事會更會積極在世界各地尋找合適的快消食品企業，進行合作。此外，而與復星集團共同成立的產業基金也將會繼續尋找與食品相關的企業進行投資，期望給投資者帶來更大的回報。

## 財務回顧

### 收益

於回顧期內，本集團的收益約為人民幣501.6百萬元，較二零一五年同期增加約人民幣47.1百萬元或10.4%。於回顧期內的收益及比較數據的明細載列如下：

收益/銷量	截至六月三十日止六個月				收益變動百分比 二零一六年與 二零一五年比較	銷量變動百分比 二零一六年與 二零一五年比較
	二零一六年		二零一五年			
	人民幣(百萬元)	噸	人民幣(百萬元)	噸		
早餐餅乾系列	172.8	16,406	169.1	16,014	+2.2%	+2.4%
薄脆餅乾系列	126.8	9,997	112.1	9,433	+13.1%	+6.0%
夾心餅乾系列	103.7	6,647	85.5	5,595	+21.3%	+18.8%
威化餅乾系列	42.2	2,833	33.3	2,227	+26.7%	+27.2%
其他產品	56.1	4,620	54.5	4,605	+2.9%	+0.3%
總計	501.6	40,503	454.5	37,874	+10.4%	+6.9%

#### 早餐餅乾系列

於回顧期內，早餐餅乾系列的業績保持穩定，有關收益增加約人民幣3.7百萬元及銷量略增約392噸。

#### 薄脆餅乾系列

於回顧期內，薄脆餅乾系列的收益增加約人民幣14.7百萬元及銷量增加564噸。該增加乃由於我們香薄脆餅乾的需求增加。

#### 夾心餅乾系列

於回顧期內，夾心餅乾系列的收益增加約人民幣18.2百萬元及銷量增加約1,052噸。該增加乃由於我們的市場營銷戰略成功，其中包括嘉士利贊助由當紅藝人「鹿晗」演出的網上綜藝節目。

#### 威化餅乾系列

於回顧期內，威化餅乾系列的收益增加約人民幣8.9百萬元及銷量增加606噸。

### 毛利及毛利率

於回顧期內，毛利約為人民幣184.1百萬元，錄得增長約人民幣21.8百萬元或13.4%，該增加乃主要由於收益增加。毛利率由35.7%上升至36.7%。毛利率上升乃由於我們持續改進產品組合以及主要原材料成本略微下降。

### 其他收入

於回顧期內，其他收入由人民幣5,521,000元減少約人民幣62,000元至人民幣5,459,000元。其他收入主要指銀行利息收入、政府補助及其他非經營收入。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要指廣告及推廣開支、運輸開支及銷售人員薪金。於回顧期內，該等開支增加約人民幣11.3百萬元或18.8%至約人民幣71.2百萬元。上述增加主要為於回顧期間資助網上綜藝節目導致廣告及推廣開支增加以及運輸成本增加所致。

### 行政開支

於回顧期內，行政開支約為人民幣33.4百萬元，增加約人民幣4.8百萬元或16.8%。該增加主要歸因於位於開平的新生產基地租賃開支及就預付款項確認的減值虧損增加。

### 其他開支

於回顧期內產生其他開支約人民幣16.0百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣18.4百萬元)，主要指研究與開發(「研發」)成本及損款開支。

### 其他收益及虧損

其他收益及虧損主要指生產廠房遷建撥備撥回、結構性存款的公平值收益、可換股可贖回債券的公平值虧損及匯兌虧損淨額。於回顧期內錄得其他收益淨額約人民幣513,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣2.2百萬元)。

### 所得稅開支

所得稅增加約人民幣756,000元或5.6%至回顧期內的人民幣14.3百萬元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣13.5百萬元)，該增加乃由於除稅前溢利增加所致。

### 本公司擁有人應佔期內溢利

由於上述因素，本公司擁有人應佔期內溢利由截至二零一五年六月三十日止六個月的人民幣49.5百萬元增加約5.6百萬元至回顧期內的人民幣55.1百萬元，純利率微增至回顧期內的11.0%（截至二零一五年六月三十日止六個月：10.9%）。

### 財務狀況及流動資金

於二零一六年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣336.1百萬元。本集團的流動資產淨額由去年的人民幣446.3百萬元減少至期間結算日的人民幣407.0百萬元。

本集團日常業務得到內部資金及金融機構所授出信貸融資的充分支持，該融資於期間結算日約為人民幣290百萬元。於二零一六年六月三十日，本集團並無任何未償還已抵押計息銀行貸款。被質押以取得該等信貸融資的定期存款約為人民幣2.90百萬元。

於二零一六年六月三十日，本集團處於淨現金狀況。

於二零一六年六月三十日，本集團擁有(i)供購置物業、廠房及設備的資本承擔約人民幣20.8百萬元及(ii)設立投資基金約人民幣133.7百萬元。除上述資本承擔外，本集團於二零一六年六月三十日並無其他重大投資。

### 或然負債及擔保

於二零一六年六月三十日，本集團並無為任何第三方提供任何擔保且並無重大或然負債。

### 重大收購及出售

本集團於回顧期內概無重大收購或出售附屬公司或聯營公司。

### 中期股息

本公司董事（「董事」）會（「董事會」）不建議就回顧期派發中期股息。

### 資本架構

於回顧期內，本集團的營運資金主要來自其營運所產生的資金。於二零一六年六月三十日，本集團持有的現金及現金等價物主要以港元、人民幣及美元計值。本集團的營業額主要以人民幣計值，而其成本及開支則主要以港元及人民幣計值。由於本集團於回顧期內的大部分資產、負債、收益及付款以港元或人民幣計值，故董事會認為面對的匯率波動風險並不重大。本集團並無正式對沖政策，亦無訂立任何重大外匯合約或衍生交易用以對沖其貨幣風險。



### 全球發售所得款項用途

於二零一四年九月二十五日，本公司股份於聯交所主板上市。本公司自首次公開發售籌集的所得款項淨額總計約380百萬港元(已扣除相關上市開支)。所得款項用途與本公司日期為二零一四年九月十五日的招股章程所披露者一致。截至本報告日期，所得款項淨額相關用途如下：

	首次公開發售的所得款項淨額		
	可動用 百萬港元	已動用 百萬港元	未動用 百萬港元
提升我們的品牌知名度及擴展我們的經銷及銷售網絡	167.4	75.6	91.8
基礎設施投資，涉及購買及安裝更多先進及自動化機器以及 升級我們生產廠房的現有生產設施	38.6	38.6	–
研發活動以改良我們現時提供的產品及開發新產品	36.0	26.6	9.4
償還由Actis Investment Holdings No.151 Limited (現稱Rich Tea Investments Limited)發行的 可換股承兌票據的本金額連同應計利息	100.0	100.0	–
營運資金及其他一般公司用途	38.0	–	38.0
	380.0	240.8	139.2

### 人力資源

於二零一六年六月三十日，本集團在香港及中國聘用2,263名全職員工。本集團的薪酬待遇一般乃參考市況及個人資歷釐定。本集團根據強制性公積金計劃條例為香港全體僱員設立定額供款退休福利計劃。供款乃按僱員基本薪金的某個百分比計算。本集團亦根據中國的適用法律及法規向公積金、養老保險、醫療保險、失業保險及工傷保險供款。本集團亦已採納購股權計劃，目的為鼓勵或獎賞合資格的優秀僱員及吸引對本集團具價值的人力資源。

## 其他資料

### 董事於本公司或相聯法團股份、相關股份及債券中的權益或淡倉

於二零一六年六月三十日，董事及本公司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第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及第8分部須於知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括彼等根據有關條文被當作或視為擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條的規定須記入該條所指的登記冊內的權益及淡倉如下：

董事姓名	本公司／相聯法團名稱	身份	證券數目及類別	佔已發行股本的 概約百分比
黃銑銘先生 (「黃先生」)	本公司	受控制法團權益 (附註2)	242,100,000 (L) (附註1)	58.34%
黃先生	開元投資有限公司 (「開元」)	受控制法團權益 (附註3)	100 (L) (附註1)	100%
黃先生	鉅運環球有限公司 (「鉅運」)	實益擁有人	1 (L) (附註1)	100%

附註1：字母「L」表示董事於本公司或有關相聯法團股份的好倉。

附註2：本公司相關股份(「股份」)由開元持有，而開元由黃先生全資擁有的公司鉅運持有80%及由黃氏家族(包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙仙女士)全資擁有的四間實體持有餘下20%。

附註3：開元由鉅運持有80%及由黃氏家族(包括黃翠紅女士、黃如君女士、黃如嬌女士及黃仙仙女士)全資擁有的四間實體持有20%。

### 主要股東於本公司股份及相關股份的權益及淡倉

於二零一六年六月三十日，以下人士於股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部2及3分部條文須向本公司及聯交所披露的權益或淡倉：

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	佔已發行股本 概約百分比
黃先生	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	242,100,000	58.34%
黃翠紅女士	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	242,100,000	58.34%
黃仙仙女士	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	242,100,000	58.34%
黃如嬌女士	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	242,100,000	58.34%
黃如君女士	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	242,100,000	58.34%
鉅運	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	241,000,000	58.07%
弘穎投資有限公司 (「弘穎」)	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	216,168,000	52.09%
博慧投資有限公司 (「博慧」)	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	216,168,000	52.09%
翠島環球有限公司 (「翠島」)	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	216,168,000	52.09%
開元	實益權益	216,168,000	52.09%
名彩投資(海外)有限公司 (「名彩(海外)」)	受控制法團權益 <sup>(1)</sup> ；家族成員權益 <sup>(2)</sup>	216,168,000	52.09%

股東姓名／名稱	權益性質	所持股份數目	佔已發行股本 概約百分比
Actis 4 PCC	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	60,000,000	14.46%
Actis Global 4 LP	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	60,000,000	14.46%
Actis GP LLP	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	60,000,000	14.46%
Actis Investment Holdings Ship Limited (「Actis Ship」)	實益權益 <sup>(3)</sup>	60,000,000	14.46%
Rich Tea Investments Limited (「Rich Tea」)	受控制法團權益 <sup>(3)</sup>	60,000,000	14.46%
復星金融控股有限公司	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%
復星控股有限公司	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%
復星國際控股有限公司	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%
復星國際有限公司	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%
郭廣昌	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%
鼎睿再保險有限公司	實益權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%
Peak Reinsurance Holdings Limited	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%
Spinel Investment Limited	受控制法團權益 <sup>(4)</sup>	33,583,332	8.09%

附註：

- (1) 開元由黃先生透過其投資控股公司鉅運持有80%，並由黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士透過彼等之投資控股公司翠島、名彩(海外)、弘穎及博慧各自分別持有5%。
- (2) 除黃先生外，黃氏家族成員包括黃翠紅女士、黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士。黃翠紅女士為黃先生的配偶，而黃仙仙女士、黃如嬌女士及黃如君女士均為黃先生的姊妹，因此被視為黃先生的一致行動方，並被視為於黃先生擁有權益之本公司股份中擁有權益，而黃先生被視為於黃氏家族成員擁有權益的股份中擁有權益，反之亦然。
- (3) Actis Ship及Rich Tea由一組有限合夥企業及受保護空殼公司所控制，並為彼此的一致行動方。因此，Rich Tea及該組有限合夥企業及受保護空殼公司被視為於Actis Ship持有的股份中擁有權益。
- (4) 此代表本公司向鼎睿再保險有限公司發行的可換股可贖回債券的權益。根據可換股可贖回債券的條款及按每股換股股份4.80港元的初始換股價，以及7.75港元兌1.00美元的匯率計算，假設可換股可贖回債券的所有應計利息將透過發行額外換股股份償付，於轉換權獲悉數行使後，可向鼎睿再保險有限公司發行及配發的最高數目為33,583,332股換股股份。

## 首次公開發售前購股權計劃

下列為股東於二零一四年八月二十一日有條件批准的首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)的主要條款概要：

### 1. 條款摘要

首次公開發售前購股權計劃的目的為一項股份獎勵計劃，設立該計劃旨在向本集團的僱員及顧問因其日後所作出的貢獻提供激勵及獎勵，並挽留本集團的主要及高級僱員。

除以下各項外，經股東於二零一四年八月二十一日通過的書面決議案批准的首次公開發售前購股權計劃的主要條款與購股權計劃(定義見下文)的條款大致相同：

- (a) 行使期將自上市日期(「上市日期」)後第一週年及直至上市日期第五週年之日為止；
- (b) 首次公開發售前購股權計劃所涉及的股份總數為14,900,000股，相當於(i)緊隨全球發售及資本化發行完成後已發行股份總數約3.73%(假設超額配股權未獲行使且不計及於行使根據首次公開發售前購股權計劃已授出或根據購股權計劃可能授出的任何購股權時可能配發及發行的任何股份)；及(ii)緊隨全球發售完成後的並假設根據首次公開發售前購股權計劃已授出的所有購股權同時獲行使的本公司已發行股本總額約3.59%(假設超額配股權未獲行使且不計及於行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權時可能配發及發行的任何股份)；

- (c) 首次公開發售前購股權計劃項下股份的認購價格(「認購價」)將定為3.45港元，乃經參考首次公開發售前投資者購入股份的每股股份成本釐定，惟可根據首次公開發售前購股權計劃項下擬定的方式作出任何調整；
- (d) 根據首次公開發售前購股權計劃可能授出的購股權所涉及的最高股份數目將不超過40,000,000股股份，相當於全球發售完成後已發行股本的10%(不計及於行使根據購股權計劃可能授出的任何購股權時可能發行的任何股份)；
- (e) 受限於以下歸屬期，根據首次公開發售前購股權計劃授出的任何購股權可自上市日期第一週年當日開始至上市日期第五週年當日止期間(「購股權期間」)任何時間行使：

購股權歸屬日期	購股權歸屬百分比
上市日期第一週年後	佔已授出購股權總數的25%
上市日期第二週年後	佔已授出購股權總數的25%
上市日期第三週年後	佔已授出購股權總數的25%
上市日期第四週年後	佔已授出購股權總數的25%

於各歸屬期完結時已授出但尚未行使的購股權可滾計至下一個歸屬期，並可於購股權期間內予以行使；

- (f) 首次公開發售前購股權計劃自二零一四年八月二十一日(即全體股東有條件採納首次公開發售前購股權計劃當日)起至二零一四年九月二十四日止期間有效及生效，該期間後不得進一步根據首次公開發售前購股權計劃授出購股權，惟就任何已授出購股權的行使而言，首次公開發售前購股權計劃的條文在所有其他方面將仍具有十足效力及作用。

## 2. 根據首次公開發售前購股權計劃授出的尚未行使購股權

截至本報告日期，本公司已根據首次公開發售前購股權計劃按每名承授人1.00港元的代價有條件授出可認購合共14,900,000股股份(相當於本公司已發行股本總額約3.59%)的購股權。根據首次公開發售前購股權計劃已授予本集團僱員(包括董事及高級管理層)的購股權詳情載於本公司日期為二零一四年九月十五日的招股章程。於本報告日期，本公司有415,000,000股已發行股份。於本報告日期，概無根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權已予註銷、失效或行使。計算每股攤薄盈利並無假設本公司尚未行使購股權獲轉換，因為其行使將令來自持續經營業務的每股盈利上升。

## 購股權計劃

根據全體股東於二零一四年八月二十一日通過的決議案，本公司已有條件採納一項購股權計劃（「購股權計劃」），以肯定及嘉許曾經或可能對本集團作出貢獻的合資格參與者。董事獲授權授出購股權以認購本公司股份，及配發、發行及處置根據購股權計劃所授出購股權獲行使而發行的股份，以及採取對實行購股權計劃及使之生效而言為必需及／或合宜的一切步驟。根據購股權計劃及本公司任何其他股份購股權計劃而可授予的購股權的最高股份數目，合共不得超過緊隨全球發售完成後已發行股份總數的10%，即400,000,000股股份，不包括任何根據購股權計劃（或本公司任何其他股份購股權計劃）的條款已失效的購股權而可發行的股份，除非另行獲本公司股東在股東大會上批准及／或上市規則不時訂明的其他規定批准。

除非獲本公司股東於股東大會上另行批准，否則根據購股權計劃及本公司任何其他股份購股權計劃可授予一名合資格參與者授出的股份數目（包括已行使及尚未行使購股權），不得超過本公司在任何一個12個月期間的已發行股份的1%。任何授予董事、本公司主要行政人員或主要股東（定義見上市規則）或其各自的任何聯繫人（定義見上市規則）的購股權須獲本公司股東在股東大會上批准及／或根據上市規則訂明的其他規定批准，而根據購股權計劃及本公司任何其他股份購股權計劃可授予主要股東或任何獨立非執行董事或其各自的聯繫人的股份數目（包括已行使及尚未行使購股權），不得超過任何一個12個月期間已發行股份的0.1%或合共價值超過5百萬港元。

概無訂有購股權在可行使前必須持有的最短期限，而購股權可行使的期間將由董事會絕對酌情決定，然而，購股權於授出10年後便不得行使。有關特定購股權的股份認購價不得低於下列最高者：(a)於聯交所每日報價表所報的股份正式收市價；(b)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報的股份平均正式收市價；及(c)股份面值。購股權計劃將自其獲採納日期起生效並將自該日起10年期間內一直有效。

自購股權計劃生效及成為無條件之日起直至本中期報告日期，根據購股權計劃已授出12,000,000份購股權，其中10,000,000份購股權於回顧期間已失效。

### 企業管治常規

本公司致力於透過高質素的董事會、有效的內部監控、對本公司全體股東的透明度及問責性，以維持高水平的企業管治常規。截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司已遵守上市規則附錄十四內企業管治守則(「守則」)所載的所有守則條文，惟下文所載者除外：

根據守則的守則條文第A.2.1條主席及行政總裁的角色應分開，不應由同一人士擔任。由於黃銑銘先生擔任本公司主席兼行政總裁兩個職務，故本公司偏離守則。董事會相信，由於角色特殊、黃銑銘先生的經驗及其於業內建立的聲譽以及黃銑銘先生對於本公司策略發展的重要性，故須由同一人士擔任主席兼行政總裁。此雙重角色安排提供強大而一致的市場領導，對本公司的高效業務規劃和決策至為重要。由於所有主要決策均會諮詢董事會成員，且董事會有三名獨立非執行董事提供獨立見解，故董事會認為有適當保障措施確保董事會權力平衡。董事會亦將繼續檢討及監察本公司的常規，以遵守守則及保持本公司高水平的企業管治常規。

### 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標準守則，作為董事進行本公司證券交易時須遵守的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於截至二零一六年六月三十日止六個月期間一直遵守標準守則所規定的交易標準。

### 審核委員會

本公司已成立審核委員會(「審核委員會」)並遵照守則釐定其書面職權範圍。於本報告日期，審核委員會由三名成員(均為獨立非執行董事)組成。甘廷仲先生已獲委任為審核委員會主席。

審核委員會已審閱及討論本集團截至二零一六年六月三十日止六個月的中期業績。審核委員會對本公司所採納的會計處理方式並無異議。

### 購買、出售及贖回上市證券

於截至二零一六年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回在聯交所上市的任何本公司證券。



# 簡明綜合財務報表審閱報告

## Deloitte. 德勤

致嘉士利集團有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

### 引言

吾等已審閱第16至第40頁所載嘉士利集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，當中包括於二零一六年六月三十日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干說明附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定須按照其相關規定和國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製中期財務資料報告。貴公司董事須負責根據國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並根據吾等協定的委聘條款僅向全體董事會報告，除此之外，本報告概不可用作其他用途。吾等概不會就本報告的內容，向任何其他人士負責或承擔責任。

### 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。審閱該等簡明綜合財務報表包括主要向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍為小，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

### 結論

按照吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明綜合財務報表在各重大方面未有根據國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零一六年八月二十二日

# 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 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
收益	3	501,575	454,472
銷售成本		(317,521)	(292,219)
毛利		184,054	162,253
其他收入	4	5,459	5,521
銷售及經銷開支		(71,190)	(59,924)
行政開支		(33,428)	(28,608)
其他開支	5	(16,048)	(18,407)
其他收益及虧損	6	513	2,157
除稅前溢利		69,360	62,992
所得稅開支	7	(14,260)	(13,504)
期內溢利	8	55,100	49,488
其他全面開支			
其後可重新分類至損益的項目：			
可供出售投資的公平值減少		(2,800)	-
本公司擁有人應佔期內全面收益總額		52,300	49,488
每股盈利	10		
來自持續經營業務			
— 基本(人民幣分)		13.28	11.92
— 攤薄(人民幣分)		13.27	11.92

# 簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	11	280,109	224,351
預付租賃款項		11,203	11,449
無形資產		750	1,000
可供出售投資	12	19,834	22,189
其他應收款項及其他按金	13	4,489	5,396
		<b>316,385</b>	<b>264,385</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		26,367	38,716
預付租賃款項		493	493
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	13	142,442	90,308
可收回所得稅		—	498
已抵押銀行存款	18	2,852	5,388
定期存款		40,000	—
銀行結餘及現金		336,130	510,085
		<b>548,284</b>	<b>645,488</b>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	14	125,055	153,046
客戶墊款	13	10,843	34,123
應付所得稅		5,374	5,063
撥備		—	6,967
		<b>141,272</b>	<b>199,199</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>407,012</b>	<b>446,289</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>723,397</b>	<b>710,674</b>

簡明綜合財務狀況表

於二零一六年六月三十日

	附註	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
可換股可贖回債券		<b>141,168</b>	133,914
遞延收入	15	<b>13,885</b>	9,413
遞延稅項負債		<b>1,066</b>	2,068
		<b>156,119</b>	145,395
<b>資產淨值</b>		<b>567,278</b>	565,279
<b>資本及儲備</b>			
股本	16	<b>3,285</b>	3,285
儲備		<b>563,993</b>	561,994
<b>總權益</b>		<b>567,278</b>	565,279

# 簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元 (附註a)	投資重估		特別儲備 人民幣千元 (附註d)	出資儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元 (附註e)	累計溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元
			儲備 人民幣千元 (附註b)	購股權儲備 人民幣千元 (附註c)					
於二零一五年一月一日(經審核)	3,285	483,574	-	2,166	(107,000)	18,333	45,831	21,696	467,885
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	49,488	49,488
轉撥	-	-	-	-	-	-	9,342	(9,342)	-
確認為分派的股息(附註9)	-	(20,006)	-	-	-	-	-	-	(20,006)
以股份為基礎的補償(附註20)	-	-	-	5,322	-	-	-	-	5,322
於二零一五年六月三十日(未經審核)	3,285	463,568	-	7,488	(107,000)	18,333	55,173	61,842	502,689
於二零一六年一月一日(經審核)	3,285	463,859	2,389	11,735	(107,000)	18,333	62,292	110,386	565,279
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	-	55,100	55,100
可供出售投資的公平值減少	-	-	(2,800)	-	-	-	-	-	(2,800)
期內全面(開支)收益總額	-	-	(2,800)	-	-	-	-	55,100	52,300
轉撥	-	-	-	-	-	-	11,226	(11,226)	-
確認為分派的股息(附註9)	-	(52,678)	-	-	-	-	-	-	(52,678)
以股份為基礎的補償(附註20)	-	-	-	2,377	-	-	-	-	2,377
於二零一六年六月三十日(未經審核)	3,285	411,181	(411)	14,112	(107,000)	18,333	73,518	154,260	567,278

## 簡明綜合權益變動表

截至二零一六年六月三十日止六個月

附註：

- a. 應用股份溢價賬乃受本公司組織章程細則及開曼群島公司法監管，其規定股份溢價賬可應用於向股東分派付款或股息，惟緊隨擬作出分派或支付股息當日，本公司須有能力償還在日常業務過程中到期的債務。
- b. 金額指本集團於香港上市的股本證券的可供出售上市股權投資重估產生的權益儲備，詳情載於附註12。
- c. 金額指根據本集團首次公開發售前購股權計劃及購股權計劃提供予董事、僱員及若干投資者關係專業顧問的以股份為基礎的補償產生的權益儲備，詳情載於附註20。
- d. 金額指根據集團重組所收購附屬公司的實繳資本人民幣120百萬元減於二零一四年五月向最終控股股東支付的現金人民幣227百萬元，導致本集團資產淨值減少，相關付款入賬列作直接於權益確認的視作分派。
- e. 法定儲備包括於中華人民共和國(「中國」)成立的集團附屬公司的法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備，該等儲備不可分派，且轉撥至該等儲備乃根據有關中國法律並由相關附屬公司的董事根據其組織章程細則決定。於二零一六年及二零一五年六月三十日，法定盈餘儲備分別約為人民幣49,012,000元(未經審核)及人民幣36,782,000元(未經審核)，可用作彌補往年虧損或轉換為相關附屬公司的額外資本。於二零一六年及二零一五年六月三十日，酌情盈餘儲備分別約為人民幣24,506,000元(未經審核)及人民幣18,391,000元(未經審核)，可用作擴充相關附屬公司的現有業務。

# 簡明綜合現金流量表

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 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動(所用)所得現金淨額		(26,218)	94,370
<b>投資活動</b>			
結構性存款投資		(100,000)	(130,000)
購置物業、廠房及設備		(69,287)	(16,159)
存放定期存款		(40,000)	–
存放已抵押銀行存款		(2,983)	(16,287)
到期結構性存款的所得款項		101,545	131,979
收到資產相關的政府補助		5,907	8,200
解除已抵押銀行存款		3,974	6,369
已收利息		2,811	1,171
就購置物業、廠房及設備支付的保證金		–	(3,340)
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(98,033)</b>	<b>(18,067)</b>
<b>融資活動所用現金淨額</b>			
已付股息	9	(52,678)	(20,006)
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額</b>		<b>(176,929)</b>	<b>56,297</b>
<b>期初現金及現金等價物</b>		<b>510,085</b>	<b>298,198</b>
匯率變動影響		2,974	(31)
<b>期末現金及現金等價物</b> 包括銀行結餘及現金		<b>336,130</b>	<b>354,464</b>

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)第34號中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量(如適用)的金融工具除外。

截至二零一六年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所使用的會計政策及計算方式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財務報表所遵從者相同。

於本中期期間，本集團已應用以下由國際會計準則理事會頒佈與編製本集團簡明綜合金融工具相關的國際財務報告準則修訂本：

國際財務報告準則第11號(修訂本)	收購共同營運權益的會計安排
國際會計準則第16號及	可接受的折舊及攤銷方式的澄清
國際會計準則第38號(修訂本)	
國際財務報告準則(修訂本)	國際財務報告準則二零一一年至二零一四年週期的年度改進
國際會計準則第16號及	農業：生產性植物
國際會計準則第41號(修訂本)	
國際會計準則第27號(修訂本)	獨立財務報表權益法
國際財務報告準則第10號、	投資實體：應用合併豁免
國際財務報告準則第12號	
及國際會計準則第28號(修訂本)	

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本對此等簡明綜合財務報表呈報的數額及／或此等簡明綜合財務報表載列的披露資料並無重大影響。



截至二零一六年六月三十日止六個月

### 3. 收益及分部資料

收益指向中國及中國以外地區外部客戶的餅乾銷售額。

向本集團管理層(即主要經營決策者)報告以分配資源及評估分部表現的資料著重於所製造及出售的產品類別。本集團管理層審閱各項產品的經營業績及財務資料。各項個別產品構成一個經營分部。由於經營分部的經濟特質相似、依照相若的生產程序生產，且經銷及銷售予同類客戶，故其具有類似的長期財務表現，該等分部的資料作為單一可呈報分部於餅乾業務中匯總處理。本集團管理層根據分部損益(即簡明綜合損益及其他全面收益表所呈列的本集團毛利)的計量評估經營分部的表現。

#### 分部資產及負債

本集團的綜合資產及綜合負債由本集團管理層定期整體審閱；因此，並無呈列按可呈報分部計量的資產總值及負債總額。

### 4. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	2,811	1,171
政府補助	1,435	3,890
其他非營運收入	1,213	460
	<b>5,459</b>	<b>5,521</b>

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 5. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
研發開支	14,865	18,191
捐贈開支	1,008	155
其他非營運開支	175	61
	<b>16,048</b>	<b>18,407</b>

## 6. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
生產廠房搬遷撥備的撥回	4,950	–
結構性存款的公平值收益(附註21)	1,545	1,979
可換股可贖回債券的公平值虧損	(4,178)	–
匯兌(虧損)收益淨額	(1,363)	179
出售物業、廠房及設備虧損	(441)	(1)
	<b>513</b>	<b>2,157</b>

## 7. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)－即期稅項	13,194	12,048
中國預扣稅	1,066	1,456
	<b>14,260</b>	<b>13,504</b>

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 7. 所得稅開支(續)

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月概無作出香港利得稅撥備。

本集團的營運附屬公司廣東嘉士利食品集團有限公司(「廣東嘉士利」)獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，自二零一五年一月起生效，為期三年，並已於地方稅務局登記，可於二零一五年至二零一七年三年間按15%的寬減企業所得稅率繳稅。

就其他附屬公司而言，根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，期內中國附屬公司的企業所得稅率為25%。

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅字2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，中國實體向非中國稅務居民從所產生溢利當中分派的股息，須根據中國企業所得稅法第3及第19條繳納中國企業所得稅。

倘未分派盈利宣派為股息，而有關股息乃於二零一四年四月四日完成本集團載於截至二零一五年十二月三十一日止年度年報的集團重組(「集團重組」)時或之後產生的溢利撥付，則本集團屬中國稅務居民的附屬公司須就彼等向於香港註冊的非中國居民直接控股公司派付的股息按10%的稅率預扣中國預扣稅，除非該等股息付款合資格享受《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷稅漏稅的安排》項下5%的寬減稅率。

董事認為，於二零一三年十二月二十四日於香港註冊成立的嘉士利(香港)有限公司(「嘉士利(香港)」)，乃於香港管理及控制，並合資格作為香港稅務居民。嘉士利(香港)將於二零一六年下半年提交香港居民證明申請。此外，根據國稅發2009第601號文及國稅函2009第81號文，嘉士利(香港)亦符合享有5%寬減稅率的資格(即實益擁有、股權比例及持有期間)。因此，根據中國香港雙重稅務安排，嘉士利(香港)合資格就二零一五年全年及二零一六年期間股息收入享有5%的寬減預扣稅率。

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 8. 期內溢利

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
期內溢利，已經扣除：		
董事及主要行政人員薪酬	3,504	3,176
其他員工成本		
— 薪金及津貼	59,879	45,720
— 退休福利計劃供款	7,588	5,499
— 以股份為基礎的補償	1,926	2,728
總員工成本	72,897	57,123
物業、廠房及設備折舊	11,465	9,856
無形資產攤銷	250	250
折舊及攤銷總額	11,715	10,106
解除預付租賃款項	246	246
涉及預付款項的已確認減值虧損	2,740	—
確認為開支的存貨成本(並無確認存貨減值)	317,521	292,219

## 9. 股息

於本中期期間，截至二零一五年十二月三十一日止年度的末期股息每股15港仙(截至二零一五年六月三十日止六個月：6港仙)確認為向本公司擁有人作出的分派，總額約62,250,000港元(相當於約人民幣52,678,000元)(二零一四年：約24,900,000港元(相當於約人民幣20,006,000元))。

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 10. 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：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
<b>盈利</b>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的本公司擁有人應佔期內溢利	<b>55,100</b>	49,488

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 以千計	二零一五年 以千計
<b>股份數目</b>		
每股加權平均基本盈利的普通股加權平均數	<b>415,000</b>	415,000
具攤薄潛力普通股的影響： 購股權(附註a)	<b>72</b>	—
用於計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數(附註b)	<b>415,072</b>	415,000

附註：

- (a) 計算截至二零一六年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利並無假設本公司尚未行使購股權獲行使，因為該等購股權的行使價高於截至二零一六年六月三十日止期間的平均市價。
- (b) 計算截至二零一六年六月三十日止期間的每股攤薄盈利並無假設本公司尚未行使可換股可贖回債券獲轉換，因為此假設轉換將導致每股盈利增加。

## 11. 物業、廠房及設備的變動

期內，本集團就物業、廠房及設備添置約人民幣67,664,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣17,371,000元)以提高其營運能力，其中人民幣146,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣262,000元)已轉撥自去年就購置物業、廠房及設備支付的保證金。

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 12. 可供出售投資

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
上市投資		
— 於香港上市的股本證券(附註)	19,834	22,189

附註：於二零一五年八月二十四日，本集團投資3,000,000美元(相當於約人民幣19,356,000元)並產生交易成本約人民幣195,000元，以每股2.88港元收購中國順客隆控股有限公司(「順客隆」，香港上市公司)的8,125,000股股份(佔順客隆的0.4%股權)。

## 13. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金／客戶墊款

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	23,884	15,249
減：呆賬撥備	(186)	(188)
貿易應收款項淨額	23,698	15,061
應收票據	2,210	16,316
貿易應收款項及應收票據總額	25,908	31,377
購買原材料的預付款項	86,973	33,848
其他應收款項	30,351	22,625
租賃及水電保證金	2,250	2,250
其他預付款項	1,449	2,458
購置物業的保證金	—	3,000
購置物業、廠房及設備的保證金	—	146
	146,931	95,704
減：流動資產項下所示金額	(142,442)	(90,308)
非流動資產項下所示作為其他應收款項及其他保證金的金額	4,489	5,396

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 13. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金／客戶墊款(續)

#### 貿易應收款項及應收票據

本集團通常採納要求其若干客戶於商品交付前預先付款的政策。於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，向客戶收取的墊款分別約為人民幣10,843,000元及人民幣34,123,000元。

於接納任何新客戶前，本集團會根據潛在客戶於業內的聲譽評估客戶的信貨質素及界定其信貸限額。向客戶授出的限額會定期審閱。

於期末的貿易應收款項及應收票據結餘主要指向若干客戶的除銷。本集團通常許可就貿易應收款項授出自發票日期起計30至180日的信貸期及就該等外部客戶的應收票據根據票據發行日期另行授出介乎90至180日的信貸期。

下列為於報告期末按發票日期(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項(扣除呆賬撥備)的賬齡分析：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	16,525	12,940
超過兩個月但三個月內	2,556	1,891
超過三個月但六個月內	4,617	230
	<b>23,698</b>	<b>15,061</b>

下列為於報告期末按票據發行日期呈報的應收票據的賬齡分析：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	370	2,900
超過一個月但三個月內	999	3,521
超過三個月但六個月內	841	9,895
	<b>2,210</b>	<b>16,316</b>

截至二零一六年六月三十日止六個月

### 13. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金／客戶墊款(續)

#### 其他應收款項

於二零一六年六月三十日，本集團其他應收款項包括向中國河南省湯陰縣地方政府機關墊付貸款人民幣23,000,000元，該貸款須於十二個月內償還。

於二零一五年十二月三十一日向該地方政府機關墊付貸款人民幣20,000,000元，該筆款項為無抵押、免息及須於自貸款日期起計三個月內償還。於二零一六年二月墊付的有關貸款到期後，本集團與該地方政府機關訂立補充協議，以代價人民幣23,000,000元收購一項土地使用權及其他物業權益，並通過將此筆人民幣20,000,000元的墊付貸款及本集團所支付人民幣3,000,000元的按金轉換為收購土地使用權及其他物業權益的按金(「按金」)的方式結清。

於二零一六年六月該補充協議到期後，由於本集團的業務計劃及其資源分配改變，於本公司董事會與該地方政府機關磋商後，本集團與該地方政府機關訂立另一份補充協議以轉換按金為短期貸款。餘額主要為僱員墊款(一年內到期)及其他應收雜項款項。

#### 其他應收款項及其他按金

其他應收款項為向僱員墊款，該墊款為無抵押、免息及須於三至七年內償還，因此歸類為非流動。

其他應收款項的公平值根據於報告期末估計未來現金流量的現值及使用現行市場利率貼現的應收款項而定。其他應收款項的估算利息收入為人民幣13,000元(二零一五年：無)。實際年利率介乎4.75%至4.9%(二零一五年：無)。

其他按金指i)一年後到期的租賃及水電按金；及ii)收購物業、廠房及設備的按金。



截至二零一六年六月三十日止六個月

#### 14. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	50,911	68,710
應付票據	18,725	15,922
貿易應付款項及應付票據總額	69,636	84,632
應計開支	10,610	16,196
應付運輸費用	16,408	17,608
應付工資及福利	12,775	14,791
應付施工費用	3,252	5,021
其他應付款項	2,739	1,746
應付銷項增值稅及其他應付稅項	9,635	13,052
	125,055	153,046

##### 貿易應付款項及應付票據

以下為於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	50,866	68,478
超過三個月但六個月內	2	43
超過六個月但一年內	9	—
超過一年	34	189
	50,911	68,710

截至二零一六年六月三十日止六個月

#### 14. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項(續)

##### 貿易應付款項及應付票據(續)

以下為於報告期末按票據發行日期呈列的應付票據的賬齡分析：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	6,880	3,172
超過三個月但六個月內	11,845	12,750
	<b>18,725</b>	<b>15,922</b>

#### 15. 遞延稅項

截至二零一六年六月三十日止六個月，本集團收取政府補助達人民幣5,907,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣8,200,000元)以補償廠房及機器的資本開支，該等開支於有關資產可供使用時按其估計可使用年期遞延及攤銷計入損益。

#### 16. 股本

本公司的法定及已發行普通股本變動如下：

	股份數目	股本 港元
<b>法定：</b> 於二零一五年一月一日、二零一五年六月三十日、 二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日 — 每股面值0.01港元的普通股	8,000,000,000	80,000,000
<b>已發行及繳足：</b> 於二零一五年一月一日、二零一五年六月三十日、 二零一六年一月一日及二零一六年六月三十日 — 每股面值0.01港元的普通股	415,000,000	4,150,000

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 16. 股本(續)

	於二零一六年 六月三十日 及二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元
於簡明綜合財務報表呈列	3,285

## 17. 承擔

### 經營租賃承擔

#### 本集團作為承租人

於各報告期末，本集團根據不可撤銷經營租約擁有於以下期間到期的未來最低租賃款項承擔：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	4,653	4,694
第二年至第五年(包括首尾兩年)	16,800	17,009
超過五年	350	2,450
	21,803	24,153

#### 本集團作為出租人

於各報告期末，本集團已就下列未來最低租賃款項與租戶達成合約：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
一年內	775	775
第二年至第五年(包括首尾兩年)	2,519	2,778
	3,294	3,553

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 17. 承擔(續)

### 資本承擔

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
有關購置物業、廠房及設備的已訂約但未於簡明綜合財務報表中撥備的資本開支	20,837	6,894
有關成立投資基金的已訂約但未於綜合財務報表中撥備的資本開支	133,650	133,650

## 18. 資產抵押

於二零一六年六月三十日及二零一五年十二月三十一日，下列項目已作為本集團獲授銀行融資的抵押：

	二零一六年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已抵押銀行存款	2,852	5,388

## 19. 關連方披露

### 關連方交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
銷售貨品 廣東中農實業集團有限公司(「中農」)(附註)	13	19

附註：中農於集團重組前為廣東嘉士利的前直接控股公司，目前由本公司最終控股股東黃先生所擁有。

上述交易乃於一般業務過程中根據雙方共同協定的條款及條件進行。

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 19. 關連方披露(續)

### 主要管理層人員

於截至二零一六年及二零一五年六月三十日止六個月的主要管理層人員薪酬(包括董事薪酬)如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一六年 人民幣千元 (未經審核)	二零一五年 人民幣千元 (未經審核)
短期福利	3,462	3,404
離職後福利	29	26
以股份為基礎的補償	830	1,497
	<b>4,321</b>	<b>4,927</b>

## 20. 購股權計劃

### 首次公開發售前購股權計劃

本公司已於二零一四年八月二十一日有條件採納一項首次公開發售前購股權計劃(「首次公開發售前購股權計劃」)，向本集團的董事及僱員就其日後所作出的貢獻提供激勵及獎勵，並挽留本集團的主要及高級僱員。本集團獲授權根據首次公開發售前購股權計劃發行的購股權最多為於二零一四年九月二十五日上市時已發行股份的10%。

於二零一四年九月二十五日上市日期，根據首次公開發售前購股權計劃授予董事及僱員的購股權總數為14,900,000份，行使價為每股3.45港元，乃經參考首次公開發售前投資者購入股份的每股股份成本釐定，惟可根據首次公開發售前購股權計劃擬定的方式作出任何調整。

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 20. 購股權計劃(續)

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

下表披露截至二零一六年六月三十日止期間根據首次公開發售前購股權計劃所授出購股權的詳情及變動：

承授人類別	授出日期	行使期	每股 行使價	購股權數目			於 二零一六年 六月三十日
				於 二零一六年 一月一日	期內授出	期內行使	
本公司董事	二零一四年九月二十五日	二零一五年九月二十五日至 二零一六年九月二十五日	3.45港元	862,500	-	-	862,500
	二零一四年九月二十五日	二零一六年九月二十五日至 二零一七年九月二十五日	3.45港元	862,500	-	-	862,500
	二零一四年九月二十五日	二零一七年九月二十五日至 二零一八年九月二十五日	3.45港元	862,500	-	-	862,500
	二零一四年九月二十五日	二零一八年九月二十五日至 二零一九年九月二十五日	3.45港元	862,500	-	-	862,500
本集團僱員	二零一四年九月二十五日	二零一五年九月二十五日至 二零一六年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	-	-	2,862,500
	二零一四年九月二十五日	二零一六年九月二十五日至 二零一七年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	-	-	2,862,500
	二零一四年九月二十五日	二零一七年九月二十五日至 二零一八年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	-	-	2,862,500
	二零一四年九月二十五日	二零一八年九月二十五日至 二零一九年九月二十五日	3.45港元	2,862,500	-	-	2,862,500
總計				14,900,000	-	-	14,900,000
期末可行使							3,725,000

該等購股權於授出日期的公平值約為人民幣15,607,000元，其中約人民幣1,948,000元已於截至二零一六年六月三十日止期間的損益扣除(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣3,550,000元)。

截至二零一六年六月三十日止期間，概無授出購股權。

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 20. 購股權計劃(續)

### 首次公開發售前購股權計劃(續)

購股權的公平值以二項模式使用下列假設計量：

	於二零一四年 九月二十五日
股價(港元)	3.89
行使價(港元)	3.45
無風險利率	1.424%
股息率	1.057%
波幅	34.77%
屆滿日期	二零一九年 九月二十五日
次優因素	3.0

### 購股權計劃

本公司已於二零一四年八月二十一日有條件採納一項購股權計劃，以讓本公司向合資格人士授出購股權，作為其對本集團作出貢獻的激勵或獎勵。本集團獲授權根據購股權計劃發行的購股權最多為於上市日期已發行股份的10%。

於二零一五年二月十七日，根據購股權計劃授予投資者關係專業顧問的購股權總數為10,000,000份，行使價為每股4.00港元。行使價由本公司董事會全權酌情釐定且不得低於以下最高者：(i)於授出日期聯交所每日報價表所報收市價每股3.66港元；(ii)於緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報平均收市價約每股3.632港元；及(iii)每股面值0.01港元(可作出調整)。合資格人士於接納購股權後，須向本公司支付1.00港元作為接納授予的代價。購股權由授出購股權之日起計28日期間內可供接納。購股權概無附帶歸屬條件。

於二零一五年六月十二日，根據購股權計劃授予董事的購股權總數為2,000,000份，行使價為每股4.58港元。行使價乃經本公司董事會全權酌情釐定且不得低於以下最高者：(i)於授出日期聯交所每日報價表所報收市價每股4.580港元；(ii)緊接授出日期前五個營業日聯交所每日報價表所報平均收市價約每股4.536港元；及(iii)每股面值0.01港元。

截至二零一六年六月三十日止六個月

## 20. 購股權計劃(續)

### 購股權計劃(續)

下表披露於二零一六年六月三十日的購股權詳情及變動：

承授人類別	授出日期	行使期	每股行使價	購股權數目				於 二零一六年 六月三十日
				於 二零一六年 一月一日	期內授出	期內行使	期內屆滿	
投資者關係 專業顧問	二零一五年二月十七日	二零一五年二月十七日至 二零一五年十二月三十一日	4.00港元	10,000,000	-	-	10,000,000	-
吳孟哲先生 (附註)	二零一五年六月十二日	二零一六年六月十二日至 二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	-	-	-	500,000
	二零一五年六月十二日	二零一七年六月十二日至 二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	-	-	-	500,000
	二零一五年六月十二日	二零一八年六月十二日至 二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	-	-	-	500,000
	二零一五年六月十二日	二零一九年六月十二日至 二零二零年六月十二日	4.58港元	500,000	-	-	-	500,000
				12,000,000	-	-	10,000,000	2,000,000
期末可行使								500,000

附註：吳孟哲先生為前董事，於二零一五年十二月一日辭任董事。

於二零一五年二月十七日及二零一五年六月十二日所授出購股權的公平值分別約為人民幣1,716,000元及人民幣2,408,000元，其中分別約零元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,716,000元)支付予投資者關係專業顧問及人民幣429,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣56,000元)支付予本公司一名董事，已於截至二零一六年六月三十日止期間的損益扣除。

購股權的公平值以二項模式使用下列假設計量：

	於二零一五年 二月十七日	於二零一五年 六月十二日
股價(港元)	3.66	4.58
行使價(港元)	4.00	4.58
無風險利率	0.118%	1.314%
股息率	1.64%	1.31%
波幅	26.69%	33.93%
屆滿日期	二零一六年 一月一日	二零二零年 六月十二日
次優因素	2.2	2.8



截至二零一六年六月三十日止六個月

## 21. 金融工具的公平值計量

### (i) 經常性按公平值計量的本集團金融負債的公平值

本集團的部分金融資產及金融負債按於各報告期末的公平值計量。下表載列資料以展示如何釐定該等金融資產及金融負債的公平值(特別是所採用的估值技術及輸入數據)，以及公平值計量如何根據其輸入數據的可觀察程度而劃分於公平值層級(第一級至第三級)中。

金融資產及負債	公平值	公平值層級	估值技術及主要輸入數據	不可觀察輸入數據與公平值的關係
可換股可贖回債券	二零一六年六月三十日： 人民幣141,168,000元 (二零一五年十二月三十一日： 人民幣133,914,000元)	第三級	二項樹模型定價  主要不可觀察輸入數據為： 貼現率、距離到期日的剩餘時間、預期波幅及股息率	貼現率越高，公平值越低。  距離到期日的剩餘時間越短，公平值越低。  預期波幅及股息率越高，公平值越高。
已上市可供出售投資	二零一六年六月三十日： 人民幣19,834,000元 (二零一五年十二月三十一日： 人民幣22,189,000元)	第一級	活躍市場的買方報價	不適用

本集團的結構性存款按公平值計量。公平值源於估值技術，當中計及銀行所投資的貨幣市場工具及債務工具的預期收益率及反映銀行信貸風險的貼現率等不可觀察輸入數據。

截至二零一六年六月三十日止期間的其他收益及虧損中，公平值收益人民幣1,545,000元(截至二零一五年六月三十日止六個月：人民幣1,979,000元)與按公平值計入損益的結構性存款有關。

本期間概無在第一級、第二級及第三級之間轉換。

### (ii) 並非經常性按公平值計量的金融資產及金融負債的公平值

董事認為，於綜合財務報表內確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其使用貼現現金流量估值技術所得公平值相若。