

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告的內容概不負責，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告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。

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)

(股份代號：1285)

截至二零一七年六月三十日止六個月的中期業績

財務摘要

- 本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核綜合收益為約人民幣516.2百萬元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣501.6百萬元)，較去年同期增加約2.9%。
- 本公司擁有人截至二零一七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42.1百萬元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣52.3百萬元)，較去年同期減少約19.5%。
- 截至二零一七年六月三十日止六個月，每股基本及攤薄盈利均為人民幣10.14分(截至二零一六年六月三十日止六個月：分別為人民幣13.28分及人民幣13.27分)。
- 董事會並不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)。

嘉士利集團有限公司(「本公司」，連同其附屬公司，統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然提呈本集團截至二零一七年六月三十日止六個月(「回顧期」)的未經審核綜合中期業績。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|----|--------------------------|--------------------------|
| | | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收益 | 3 | 516,205 | 501,575 |
| 銷售成本 | | (368,759) | (317,521) |
| 毛利 | | 147,446 | 184,054 |
| 其他收入 | 4 | 10,491 | 5,459 |
| 銷售及經銷開支 | | (70,778) | (71,190) |
| 行政開支 | | (28,771) | (33,428) |
| 其他開支 | 5 | (18,828) | (16,048) |
| 其他收益及虧損 | 6 | 12,432 | 513 |
| 銀行借款利息開支 | | (2,779) | — |
| 除稅前溢利 | | 49,213 | 69,360 |
| 所得稅開支 | 7 | (7,124) | (14,260) |
| 期內溢利 | 8 | 42,089 | 55,100 |
| 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 | | 42,089 | 52,300 |
| 每股盈利 | 10 | | |
| —基本(人民幣分) | | 10.14 | 13.28 |
| —攤薄(人民幣分) | | 10.14 | 13.27 |

簡明綜合財務狀況表

於二零一七年六月三十日

| | 附註 | 二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 360,556 | 326,322 |
| 預付租賃款項 | | 36,771 | 36,970 |
| 無形資產 | | 250 | 500 |
| 於聯營公司之權益 | | — | — |
| 於合資企業之權益 | | 35,000 | — |
| 其他應收款項及按金 | 11 | 8,109 | 7,624 |
| | | 440,686 | 371,416 |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 53,624 | 47,578 |
| 應收委托貸款 | | 15,000 | — |
| 預付租賃款項 | | 1,106 | 1,099 |
| 存單之投資 | 12 | 105,000 | — |
| 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項 | 11 | 183,566 | 53,192 |
| 可收回所得稅 | | — | 482 |
| 按公平值計入損益賬之財務資產 | 13 | 108,582 | — |
| 已抵押銀行存款 | | 20,923 | 3,623 |
| 銀行結餘及現金 | | 160,633 | 428,027 |
| | | 648,434 | 534,001 |
| 流動負債 | | | |
| 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項 | 14 | 168,140 | 169,300 |
| 客戶墊款 | 11 | 18,298 | 112,640 |
| 應付所得稅 | | 3,807 | 4,931 |
| 借款 | | 294,287 | — |
| | | 484,532 | 286,871 |
| 流動資產淨值 | | 163,902 | 247,130 |
| 總資產減流動負債 | | 604,588 | 618,546 |
| 非流動負債 | | | |
| 遞延收入 | | 10,517 | 11,708 |
| 遞延稅項負債 | | 1,035 | 2,135 |
| | | 11,552 | 13,843 |
| 資產淨值 | | 593,036 | 604,703 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 15 | 3,285 | 3,285 |
| 儲備 | | 589,751 | 601,418 |
| 總權益 | | 593,036 | 604,703 |

簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

| | 股本 | 股份溢價 | 投資重估 儲備 | 購股權儲備 | 特別儲備 | 出資儲備 | 法定儲備 | 累計溢利 | 總計 |
|-------------------|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------|----------------|----------|----------|
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 (附註a) | 人民幣千元 (附註b) | 人民幣千元 (附註c) | 人民幣千元 (附註d) | 人民幣千元 | 人民幣千元 (附註e) | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 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 | — | — | — | — | — | — | — | 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 | — | — | — | 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 |
| 於二零一七年一月一日(經審核) | 3,285 | 411,181 | — | 16,589 | (107,000) | 18,333 | 87,264 | 175,051 | 604,703 |
| 期內溢利及全面收益總額 | — | — | — | — | — | — | — | 42,089 | 42,089 |
| 轉撥 | — | — | — | — | — | — | 9,880 | (9,880) | — |
| 確認為分派的股息(附註9) | — | (55,050) | — | — | — | — | — | — | (55,050) |
| 以股份為基礎的補償 | — | — | — | 1,294 | — | — | — | — | 1,294 |
| 於二零一七年六月三十日(未經審核) | 3,285 | 356,131 | — | 17,883 | (107,000) | 18,333 | 97,144 | 207,260 | 593,036 |

附註：

- 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支付分派或股息，惟緊隨擬支付分派或股息當日，本公司須有能力償還在日常業務過程中到期的債務。
- 金額指本集團於香港上市的股本證券的可供出售投資公平值產生的權益儲備。本集團處置了其截至二零一六年十二月三十一日止年度的全部上市投資。
- 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、僱員及投資者關繫專業的特定顧問的以股份為基礎的補償產生的權益儲備。
- 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。
- 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。於二零一七年及二零一六年六月三十日，法定盈餘儲備分別約為人民幣64,763,000元(未經審核)及人民幣49,012,000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。於二零一七年及二零一六年六月三十日，酌情盈餘儲備分別約為人民幣32,381,000元(未經審核)及人民幣24,506,000元(未經審核)，可用作擴充相關附屬公司的現有業務。

簡明綜合財務報表附註

截至二零一七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第34號(「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。

除下文所述者外，截至二零一七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二零一六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(「國際財務報告準則」)修訂本：

| | |
|-------------------|---------------------------------|
| 國際會計準則第7號(修訂本) | 披露計劃 |
| 國際會計準則第12號(修訂本) | 確認未變現虧損之遞延稅項資產 |
| 國際財務報告準則第12號(修訂本) | 二零一四年至二零一六年週期國際財務報告準則之年度改進之部分內容 |

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中所報的賬目及／或該等簡明綜合財務報表所載之披露並無構成重大影響。有關金融活動所產生負債的變動之更多詳情(包括因應用國際會計準則第7號修訂本而產生的現金流量變動及非現金變動)將於截至二零一七年十二月三十一日止年度的綜合財務報表中披露。

此外，本集團於本中期期間投資了兩項具有可辨別金融工具組合的投資基金，而本集團整體管理該組合且主要以近期銷售為目的。該投資基金被劃分為按公平值計入損益賬之財務資產，按公平值計入損益賬之財務資產按公平值列賬，重新計量產生之任何收益或虧損於損益賬確認。於損益賬確認之收益或虧損淨額並不包括該財務資產賺取的任何股息或利息，有關股息或利息乃計入其他收益及虧損項目。

此外，本集團於本中期期間籌集了新銀行貸款，所有不符合資本化資格的借款成本均於產生所在期間於損益內確認。

3. 收益及分部資料

收益指向中國及中國以外地區的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 | |
|----------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 人民幣千元 (未經審核) |
| 政府補助 | 8,068 | 1,435 |
| 利息收入來自於： | | |
| — 銀行存款 | 1,383 | 2,811 |
| — 應收委託貸款 | 77 | — |
| — 存單 | 14 | — |
| 包裝材料銷售額 | 503 | 266 |
| 租金收入 | 369 | 381 |
| 其他非營運收入 | 77 | 566 |
| | <u>10,491</u> | <u>5,459</u> |

5. 其他開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 人民幣千元 (未經審核) |
| 研發開支 | 17,720 | 14,865 |
| 捐贈開支 | 1,104 | 1,008 |
| 其他非營運開支 | 4 | 175 |
| | <u>18,828</u> | <u>16,048</u> |

6. 其他收益及虧損

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 人民幣千元 (未經審核) |
| 應收一間聯營公司之減值虧損撥回 | 12,250 | — |
| 結構性存款的公平值收益 | 1,553 | 1,545 |
| 匯兌收益(虧損)淨額 | 320 | (1,363) |
| 按公平值計入損益賬之財務資產之公平值虧損 | (1,418) | — |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | (273) | (441) |
| 可轉換可贖回債券的公平值虧損 | — | (4,178) |
| 拆遷費用撥備撥回 | — | 4,950 |
| | <u>12,432</u> | <u>513</u> |

7. 所得稅開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 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 | 6,089 | 13,194 |
| 中國預扣稅— 遞延稅項 | 1,035 | 1,066 |
| | <u>7,124</u> | <u>14,260</u> |

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故截至二零一七年及二零一六年六月三十日止六個月概無作出香港利得稅撥備。

本集團之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，而有關股息乃以二零一四年四月四日完成本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度年報所載集團重組(「集團重組」)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》(「中國香港雙重稅務安排」)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)已製備香港居民證明申請並將於二零一七年下半年提交該申請。在此基礎上，根據國稅發2009第601號文及國稅函2009第81號文，嘉士利(香港)亦符合享受5%寬減稅率的要求(例如實益擁有、股權比例及持有期間)，因此，根據中國香港雙重稅務安排，其合資格就二零一六年全年及二零一七年期間股息收入享受5%的寬減預扣稅率。

8. 期內溢利

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 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 | 2,597 | 3,504 |
| 其他員工成本 | | |
| — 薪金及津貼 | 67,300 | 59,879 |
| — 退休福利計劃供款 | 7,080 | 7,588 |
| — 以股份為基礎的補償 | 1,099 | 1,926 |
| 總員工成本 | 78,077 | 72,897 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 15,221 | 11,465 |
| 無形資產攤銷 | 250 | 250 |
| 折舊及攤銷總額 | 15,471 | 11,715 |
| 解除預付租賃款項 | 552 | 246 |
| 涉及預付款項的已確認減值虧損 | 2,740 | 2,740 |
| 確認為開支的存貨成本(並無確認存貨減值) | 368,759 | 317,521 |

9. 股息

於本中期期間，截至二零一六年十二月三十一日止年度的末期股息每股15港仙(截至二零一六年六月三十日止六個月：15港仙)確認為向本公司擁有人分派，總額約62,250,000港元(相當於約人民幣55,050,000元)(截至二零一五年十二月三十一日：約62,250,000港元(相當於約人民幣52,678,000元))。

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 | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零一七年 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 人民幣千元 (未經審核) |
| 盈利 | | |
| 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 | 42,089 | 55,100 |

截至六月三十日止六個月
 二零一七年 二零一六年
 人民幣千元 人民幣千元
 (附註a) (附註b)

股份數目

| | | |
|-----------------|----------------|----------------|
| 每股基本盈利的普通股數目 | 415,000 | 415,000 |
| 具攤薄潛力普通股的影響：購股權 | — | 72 |
| | <u>415,000</u> | <u>415,072</u> |

附註：

- (a) 計算截至二零一七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二零一七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已發行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. 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

| | 二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應收款項 | 22,934 | 22,114 |
| 減：呆賬撥備 | (115) | (135) |
| 貿易應收款項淨額 | <u>22,819</u> | <u>21,979</u> |
| 應收票據 | 3,602 | 2,178 |
| 貿易應收款項及應收票據總額 | <u>26,421</u> | <u>24,157</u> |
| 購買原材料的預付款項 | 109,622 | 24,115 |
| 其他應收款項 | 41,062 | 5,319 |
| 租賃及水電保證金 | 1,300 | 1,300 |
| 其他預付款項 | 8,349 | 1,824 |
| 購置投資的保證金 | — | 3,000 |
| 購置物業、廠房及設備的保證金 | 3,248 | 741 |
| 購置土地使用權的保證金 | 1,673 | 360 |
| | <u>191,675</u> | <u>30,816</u> |
| 減：流動資產項下所示金額 | (183,566) | (53,192) |
| 非流動資產項下所示作為其他應收款項及保證金的金額 | <u>8,109</u> | <u>7,624</u> |

貿易應收款項及應收票據

本集團通常採納要求其大部分客戶於商品交付前預先付款的政策。於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，向客戶收取的墊款分別約為人民幣18,298,000元及人民幣112,640,000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貸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賒銷。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：

| | 二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 兩個月內 | 13,494 | 16,937 |
| 超過兩個月但三個月內 | 5,299 | 3,715 |
| 超過三個月但六個月內 | 4,026 | 1,327 |
| | <u>22,819</u> | <u>21,979</u> |

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：

| | 二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一個月內 | 19 | — |
| 超過一個月但三個月內 | 1,853 | 688 |
| 超過三個月但六個月內 | 1,620 | 1,490 |
| 超過六個月但一年內 | 110 | — |
| | <u>3,602</u> | <u>2,178</u> |

其他應收款項及按金

其他應收款項為向僱員墊款、應收一間前聯營公司之款項及向潛在投資對象墊付貸款。

向僱員墊款總計為人民幣1,888,000元(二零一六年十二月三十一日：人民幣2,223,000元)，且無抵押、免息及須於三至七年內償還，因此歸類為非流動。

向僱員墊款的公平值根據於初步確認時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。於向僱員墊款的估算利息收入為人民幣12,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣13,000元)。實際年利率介乎4.75%至4.9%(截至二零一六年六月三十日止六個月：4.75%至4.9%)。

應收一間前聯營公司之款項及向潛在投資對象墊付貸款為無抵押、免息及按要求分別償還人民幣12,250,000元(二零一六年十二月三十一日：零)及人民幣25,000,000元(二零一六年十二月三十一日：零)，因此歸類為流動。

其他按金指i)租賃及使用一年後到期按金；ii)收購物業、廠房及設備的按金；iii)收購土地使用權的按金。

12. 存單之投資

於二零一七年六月三十日，該金額指由銀行向獨立第三方簽發的存單(「存單」)之投資，之後獨立第三方將存單之現金流量權轉移至本集團，固定年利率為4.8%，且於二零一七年十二月十四日到期。

13. 按公平值計入損益賬之財務資產

按公平值計入損益賬之財務資產指自廣發期貨有限公司及廣發證券有限公司收購的投資基金。投資基金組合包括由本集團整體管理並主要用於近期銷售的已辨別金融工具。已辨別金融工具包括於中國上市的期貨、股票及證券以及銀行存款。截至二零一七年六月三十日止六個月，約人民幣1.4百萬元的公平值虧損已計入損益(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)。

14. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

| | 二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|----------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貿易應付款項 | 77,837 | 63,483 |
| 應付票據 | 20,000 | 22,000 |
| 貿易應付款項及應付票據總額 | 97,837 | 85,483 |
| 應計開支 | 20,017 | 25,266 |
| 應付運輸費用 | 17,946 | 18,639 |
| 應付工資及福利 | 15,354 | 20,758 |
| 應付施工費用 | 6,907 | 5,676 |
| 其他應付款項 | 5,361 | 2,996 |
| 應付銷項增值稅及其他應付稅項 | 4,718 | 10,482 |
| | 168,140 | 169,300 |

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：

| | 二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 三個月內 | 77,709 | 63,167 |
| 超過三個月但六個月內 | — | 111 |
| 超過六個月但一年內 | 128 | 205 |
| | 77,837 | 63,483 |

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：

| | 二零一七年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 三個月內 | 16,000 | 22,000 |
| 超過三個月但六個月內 | 4,000 | — |
| | <u>20,000</u> | <u>22,000</u> |

15. 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 |
|--|----------------------|---|
| 法定： | | |
| 於二零一六年一月一日、二零一六年六月三十日、 二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日 — 每股面值0.01港元的普通股 | <u>8,000,000,000</u> | <u>80,000,000</u> |
| 已發行及繳足： | | |
| 於二零一六年一月一日、二零一六年六月三十日、 二零一七年一月一日及二零一七年六月三十日 — 每股面值0.01港元的普通股 | <u>415,000,000</u> | <u>4,150,000</u> |
| | | 於二零一七年 六月三十日及 二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元 |
| 於簡明綜合財務報表呈列 | | <u>3,285</u> |

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」)截至二零一七年六月三十日止六個月(「回顧期」)未經審核綜合中期報告。

業務回顧

據國家統計局數據顯示，今年上半年中國經濟繼續穩步增長，國內生產總值同比增長6.9%。然而，二零一七年上半年快速消費品(「快速消費品」)的增長率僅有1%左右，消費包裝產品(「消費包裝產品」)的增長率僅有0.5%。該等數據顯示快速消費品及消費包裝產品的增長都遠低於中國國內生產總值的增長。此外，快速消費品市場也面臨產品概念、分銷渠道及業務模式的變化，且該等變化對所有市場參與者都產生了巨大影響。由於市場變動及收縮以及自二零一六年最後一季度生產成本的持續上漲，本集團的業績未達到預期。儘管收益增長了2.9%，但期內毛利及淨利潤分別下降了19.9%及23.6%。為最大程度上減少生產成本上漲帶來的影響，我們已將產品銷售價格平均提高約7.4%，且管理層預計價格增長的效果將在二零一七年下半年有所體現。

於回顧期內，本集團完成了兩項投資，其中一項為通過投資人民幣35百萬元建立有限合夥企業。該有限合夥企業的目的在於投資一間主要從事食品生產及分銷的中國公司。另一項為通過投資187,500美元成立一間聯營公司(「聯營公司」)並擁有5%的權益。該聯營公司主要於中國從事食品生產及銷售。董事會認為這兩項投資均有助於本集團將其產品組合多元化，並擴大現有產品的市場覆蓋範圍。

前景

隨著經濟增長，我們預計未來全國中產階級佔人口的比例將繼續增長。而中產階級崛起有利於中國向消費型經濟的成功轉型。高品質食品的需求也將得到有力的支撐。同時，「千禧一代」已經幾乎佔到全國人口的30%，正在逐步成為消費主力。此外，隨著國家對「二胎政策」的全面放開，將有利於改善中國整體的人口結構，新增人口將成為驅動食品消費增長的重要力量，特別是健康食品將獲得更大增長空間。展望未來，消費健康化、包裝精緻及特色鮮明的優質食品將成為食品行業的主流趨勢。我們堅信，在新生代作為主要消費力量的消費時代，該等產品將迎來新的發展機遇。此外，隨著食品消費模式將從生存型消費加速向健康型、享受型消費轉變，此種轉變必將推動烘焙食品等食品消費總量持續發展。

針對以上的消費轉型以及機遇，本集團將會不斷在新產品研發方面努力，同時也會繼續尋找合適的合作方，以進一步擴大我們的產品發展。

財務回顧

收益

於回顧期內，本集團的收益約為人民幣516.2百萬元，較二零一六年同期增加約人民幣14.6百萬元或2.9%。然而，回顧期內的總銷量減少約1,680噸，乃整體由零食市場激烈的競爭以及消費者總體支出大幅下降所致。儘管銷量減少，我們的收益仍輕微增長，該等增長歸因於產品銷售單價的增加。

回顧期內的收益明細及比較數據載列如下：

| 收益／銷量 | 截至六月三十日止六個月 | | | | 收益變動 | 銷量變動 |
|--------|--------------|---------------|--------------|--------|-----------------------|-----------------------|
| | 二零一七年 | | 二零一六年 | | 百分比 | 百分比 |
| | 人民幣 (百萬元) | 噸 | 人民幣 (百萬元) | 噸 | 二零一七年 與二零一六年 比較 | 二零一七年 與二零一六年 比較 |
| 早餐餅乾系列 | 155.5 | 14,428 | 172.8 | 16,406 | -10.0% | -12.1% |
| 薄脆餅乾系列 | 121.5 | 9,249 | 126.8 | 9,997 | -4.2% | -7.5% |
| 夾心餅乾系列 | 120.0 | 7,335 | 103.7 | 6,647 | +15.7% | +10.4% |
| 威化餅乾系列 | 51.7 | 3,149 | 42.2 | 2,833 | +22.5% | +11.2% |
| 其他產品 | 67.5 | 4,662 | 56.1 | 4,620 | +20.3% | +1.0% |
| 總計 | 516.2 | 38,823 | 501.6 | 40,503 | +2.9% | -4.1% |

早餐餅乾系列

於回顧期內，早餐餅乾系列的收益減少約人民幣17.3百萬元及銷量減少約1,978噸。

薄脆餅乾系列

於回顧期內，薄脆餅乾系列的收益減少約人民幣5.3百萬元及銷量減少約748噸。

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16.3百萬元及銷量增加約688噸。

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9.5百萬元及銷量增加約316噸。

毛利及毛利率

於回顧期內，毛利約為人民幣147.4百萬元，減少約人民幣36.6百萬元或19.9%；毛利率由36.7%減少至28.6%。毛利及毛利率的減少乃由於原材料成本及勞動力成本飆升。主要原材料成本較二零一六年同期增加約12.3%，而包裝材料成本增加約20.5%。

其他收入

於回顧期內，其他收入由人民幣5.5百萬元增加約人民幣5.0百萬元至人民幣10.5百萬元。其他收入主要指政府補助、其他非經營收入及銀行存款的利息收入、應收委託貸款及存單。

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，該等開支減少約人民幣0.4百萬元或0.6%至約人民幣70.8百萬元。上述減少乃主要由於廣告及推廣開支的節省所致。

行政開支

於回顧期內，行政開支約為人民幣28.8百萬元，減少約人民幣4.7百萬元或13.9%。該等減少主要歸因於於回顧期內產生的人員成本、專業費用及租賃開支的減少。

其他開支

於回顧期內產生其他開支約人民幣18.8百萬元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣16.0百萬元)，主要指研究與開發(「研發」)成本以及於回顧期內其他開支總額上升所引起的研發成本的增加。

其他收益及虧損

其他收益及虧損主要指應付一間前聯營公司款項之減值虧損撥回、外匯收益淨值、結構性存款的公平值收益及按公平值計入損益賬之財務資產的公平值虧損。於回顧期內錄得其他收益淨值約為人民幣12.4百萬元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣0.5百萬元)。

銀行借款利息開支

於回顧期內錄得的銀行借款利息開支約為人民幣2.8百萬元，該等成本為就於回顧期內所獲得銀行借款支付的利息開支(截至二零一六年六月三十日止六個月：零)

所得稅開支

所得稅開支減少約人民幣7.1百萬元或50.0%至回顧期內的約人民幣7.1百萬元(截至二零一六年六月三十日止六個月：人民幣14.3百萬元)，主要由於除稅前溢利減少。

期內本公司擁有人應佔溢利及全面總收益

由於上述因素，期內利潤減少約23.6%或人民幣13.0百萬元至回顧期內的人民幣42.1百萬元。期內本公司擁有人應佔溢利及全面總收益由截至二零一六年六月三十日止六個月的人民幣52.3百萬元減少約19.5%至回顧期內的人民幣42.1百萬元，純利率則由截至二零一六年六月三十日止六個月的11.0%減少至回顧期內的8.2%。

財務狀況及流動資金

於二零一七年六月三十日，本集團擁有現金及現金等價物約人民幣160.6百萬元。本集團的流動資產淨額由去年的人民幣247.1百萬元減少至期間結算日的人民幣163.9百萬元。

本集團日常業務得到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848.7百萬元。於二零一七年六月三十日，本集團未償還計息銀行貸款總額約為人民幣294.3百萬元，其中約人民幣239.6百萬元為無抵押貸款。被質押以取得該等信貸融資的定期資產及定期存款的帳面淨值約為人民幣20.9百萬元。

於二零一七年六月三十日，本集團的資產負債比率(計息借款金額除以股東權益)為49.6%(二零一六年十二月三十一日：現金淨額)。

於二零一七年六月三十日，本集團擁有供購置物業、廠房及設備的資本承擔約為人民幣34.6百萬元。

或然負債及擔保

於二零一七年六月三十日，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。

重大投資、收購及出售

於回顧期內，本集團已與兩名獨立企業合夥人（「合夥人」）訂立合夥協議（「合夥協議」）以於中國成立有限合夥企業（「有限合夥企業」），該有限合夥企業的主要業務活動為投資於在中國註冊成立且主要從事食品生產及分銷的特定公司（「目標公司」，為獨立第三方）。根據合夥協議，廣東嘉士利已同意作為有限合夥人向有限合夥企業投資人民幣35,000,000元（相當於約40,250,000港元）。注資後，廣東嘉士利將擁有有限合夥企業34.98%的股權。有限合夥企業將由執行合夥人，即有限合夥企業的一般合夥人管理及運營。廣東嘉士利概不參與有限合夥企業的營運及管理。

此外，本集團亦已透過嘉士利（香港）與多家獨立合營企業合夥人（與合夥人並無關聯）訂立一份合營企業框架協議（「合營企業協議」），據此嘉士利（香港）同意向香港瑞士樂（國際）食品有限公司（「香港瑞士樂」）（一家於香港註冊成立的有限公司，主要透過其將於中國成立的外商獨資企業於中國生產及銷售食品）投資187,500美元（相當於約1,406,000港元），總資本要求為3,750,000美元。完成合營企業協議後，嘉士利（香港）將擁有香港瑞士樂已發行股本的5%。有關前述兩項投資的詳情載列於本公司日期為二零一七年七月十七日之公告。

於回顧期內，本集團並無任何重大收購及出售事項。

中期股息

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及借款所產生的資金。於二零一七年六月三十日，本集團持有的現金及現金等價物主要以港元及人民幣計值。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。截至本公告日期，所得款項淨額相關用途如下：

| | 首次公開發售前所得款項淨額 | | |
|---|---------------------------------------|------------------------|--|
| | 截至 二零一七年 一月一日的 未動用結餘 百萬港元 | 回顧期內的 已動用結餘 百萬港元 | 截至 二零一六年 六月三十日的 未動用結餘 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 | 65.3 | 22.8 | 42.5 |
| 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 | — | — | — |
| 研發活動以改良我們現時提供的產品及開發新產品 | — | — | — |
| 營運資金及其他一般公司用途 | 38.0 | — | 38.0 |
| | <u>103.3</u> | <u>22.8</u> | <u>80.5</u> |

人力資源

於二零一七年六月三十日，本集團在香港及中國合共聘用2,371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。

企業管治常規

本公司致力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。截至二零一七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，並且董事會有三名獨立非執行董事提出獨立見解，故董事會認為有足夠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二零一七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。於本公告日期，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二零一七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

於截至二零一七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。

刊發中期業績及中報

本中期業績公告已刊登於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.gdjsl.com>)。本公司截至二零一七年六月三十日止六個月之中報將寄發予本公司股東，並於適當時候刊登於上述網站。

承董事會命
嘉士利集團有限公司
主席
黃銑銘

香港，二零一七年八月二十一日

於本公告日期，董事會包括執行董事黃銑銘先生、譚朝均先生及陳明輝先生；非執行董事林曉先生；獨立非執行董事甘廷仲先生、何文琪女士及馬曉強先生。