

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



Fufeng Group Limited 阜豐集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：546)

截至二零一八年六月三十日止六個月的 中期業績公佈

二零一八年中中期業績摘要

- 營業額增加至約人民幣6,610,200,000元(二零一七年上半年：人民幣6,210,600,000元)，增幅6.4%。收入增長主要由於味精、澱粉甜味劑、蘇氨酸及黃原膠的銷量增加，加上我們主要產品的平均售價略升。
- 本集團的毛利大幅下降20.0%至約人民幣1,121,500,000元。氨基酸分部的毛利下降24.1%至約人民幣997,000,000元，主要是由於國內餐飲及消費市場持續低迷、行業競爭加劇以及玉米顆粒及煤炭等原材料成本大幅上漲所致。另一方面，黃原膠分部的毛利上升42.7%至約人民幣124,400,000元，主要由於石油業市況恢復輕微增長，同時黃原膠的市場需求及價格上升。
- 本集團明白使用先進技術不斷提高生產效率及開發新產品的重要性。本集團繼續積極探索動物營養氨基酸產品、有關醫藥、保健及美容的高檔氨基酸產品以及食品添加劑(主要為澱粉甜味劑)的開發，以提高產品多樣性
- 截至二零一八年六月三十日止六個月的股東應佔溢利減少51.0%至約人民幣315,000,000元。
- 每股盈利 - 於二零一八年上半年基本及攤薄分別為14.73港仙及14.71港仙(二零一七年上半年：32.24港仙及32.18港仙)

- 於二零一八年上半年，股本回報率為6.6%*(二零一七年上半年：14.4%*)
 - 董事會宣派中期股息每股4.2港仙
- * 按全年基準計算

中期財務業績

阜豐集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務業績。中期財務業績未經審核，但已由羅兵咸永道會計師事務所根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。該事務所對中期財務資料的審閱報告已載入寄發予本公司股東的中期報告。中期財務業績亦已經本公司審核委員會審閱。

中期簡明合併資產負債表

		二零一八年 六月 三十日	二零一七年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
資產			
非流動資產			
租賃土地付款	7	774,958	1,393,941
物業、廠房及設備	7	9,958,091	9,234,061
無形資產	7	18,912	17,791
採用權益法列賬之投資		31,511	31,396
遞延所得稅資產		183,788	182,447
		<u>10,967,260</u>	<u>10,859,636</u>
流動資產			
存貨		2,963,527	3,229,895
應收貿易賬款及其他應收款項	8	2,282,822	1,361,559
現金及銀行結餘	9	822,155	515,444
		<u>6,068,504</u>	<u>5,106,898</u>
分類為持作出售之出售組別資產	10	709,101	-
		<u>6,777,605</u>	<u>5,106,898</u>
資產總額		<u><u>17,744,865</u></u>	<u><u>15,966,534</u></u>

		二零一八年 六月 三十日	二零一七年 十二月 三十一日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
權益			
股東應佔股本及儲備			
股本	11	244,436	244,436
股份溢價	11	1,510,568	1,736,726
其他儲備		387,775	384,178
保留收益		7,410,669	7,094,765
		<u>9,553,448</u>	<u>9,460,105</u>
權益總值			
負債			
非流動負債			
借貸	12	570,517	560,265
遞延收入		808,579	721,936
遞延所得稅負債		16,650	16,650
		<u>1,395,746</u>	<u>1,298,851</u>
流動負債			
應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用	13	3,261,935	3,685,015
合約負債		666,464	–
即期所得稅負債		39,551	111,624
借貸	12	2,826,522	1,410,939
		<u>6,794,472</u>	<u>5,207,578</u>
分類為持作出售之出售組別負債	10	1,199	–
		<u>6,795,671</u>	<u>5,207,578</u>
負債總額		<u>8,191,417</u>	<u>6,506,429</u>
權益及負債總額		<u>17,744,865</u>	<u>15,966,534</u>

中期簡明合併綜合收益表

		截至六月三十日止六個月	
		二零一八年	二零一七年
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收益	6	6,610,222	6,210,619
銷售成本		(5,488,745)	(4,809,012)
毛利		1,121,477	1,401,607
其他收入	14	131,177	124,373
銷售及市場推廣開支		(534,920)	(489,830)
行政開支		(254,304)	(228,201)
其他經營開支		(17,801)	(20,992)
其他(虧損)/收益－淨額		(10,332)	3,923
經營溢利	15	435,297	790,880
財務收入		1,911	22,410
財務成本		(70,524)	(42,993)
財務成本－淨額	16	(68,613)	(20,583)
採用權益法列賬的投資應佔溢利		115	53
除所得稅前溢利		366,799	770,350
所得稅開支	17	(51,801)	(127,790)
股東應佔期內溢利		314,998	642,560
期內其他綜合收益		—	—
期內綜合收益總額		314,998	642,560
股東應佔綜合收益總額		314,998	642,560
期內股東應佔溢利之每股盈利(以每股人民幣分呈列)			
— 基本	18	12.37	27.98
— 攤薄	18	12.35	27.93

簡明財務報表附註

1. 一般資料

阜豐集團有限公司(「本公司」)連同其附屬公司(統稱「本集團」)從事製造及銷售發酵食品添加劑、生化產品及澱粉產品。本集團於中華人民共和國(「中國」)山東省、陝西省、江蘇省、黑龍江省、內蒙古自治區及新疆維吾爾自治區設有生產廠房，主要向中國客戶進行銷售。

本公司為於開曼群島註冊成立的有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司股份在香港聯合交易所有限公司上市。

除另有註明外，本簡明合併中期財務報告以人民幣列示。本簡明合併中期財務報告已於二零一八年八月十日獲董事會批准刊發。

本簡明合併中期財務報告尚未經審核。

重大事項及交易

本集團正在黑龍江省齊齊哈爾市建設一間全新的玉米加工廠，以持續發展公司的動物營養和食品添加劑業務。新廠的一期工程已於二零一八年上半年完工，預期二期工程將於二零一八年年底完工。

於二零一八年六月三十日，本集團已訂約但尚未產生的重大資本開支為約人民幣206,110,000元。

2. 編製基準

截至二零一八年六月三十日止半年度報告期間的本簡明合併中期財務報告乃根據香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。簡明合併中期財務報告不包括年度財務報告一般所包括類別之附註。因此本報告應與按照香港財務報告準則所編製截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年報告一併閱讀。

3. 會計政策

除下文所述外，所應用會計政策與截至二零一七年十二月三十一日止年度的全年財務報表所應用者貫徹一致(如該等全年財務報表所述)，惟下文所載新訂及經修訂準則之採納除外。

(a) 本集團採納的新訂及經修訂準則

以下新訂或經修訂準則於本報告期間開始適用：

- 香港財務報告準則第9號金融工具，及
- 香港財務報告準則第15號客戶合約收益

採納該等準則及新會計政策的影響於下文附註(c)披露。

(b) 尚未採納之新訂準則及詮釋

以下是已頒佈但於二零一八年一月一日起的財政年度尚未生效及本集團尚未提前採納的新準則、新詮釋及對準則及詮釋的修訂：

		於下列日期或之後 起的年度期間生效
香港財務報告準則第16號	租賃	二零一九年一月一日 i)
香港(國際財務報告解釋理事會) 第23號	所得稅處理不確定性	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第9號(修訂本)	預付款特性及負補償	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第28號(修訂本)	於聯營公司及合營企業的 長期權益	二零一九年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號(修訂本)及 香港會計準則第28號(修訂本)	投資者與其聯營公司或合 營企業之間之資產出售 或注資	有待釐定

i) 香港財務報告準則第16號，租賃

香港財務報告準則第16號於二零一六年一月頒佈，其將引致絕大部分租賃於資產負債表確認，此乃由於經營租賃與融資租賃之間的區別被移除。根據新準則，確認資產(使用租賃項目的權利)及支付租金的金融負債。唯一的例外情況為短期及低價值租賃。

對出租人之會計處理將不會有重大變動。

該項準則將主要影響本集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團的不可撤銷經營租賃承擔為人民幣1,875,000元。本集團估計它們均與短期及低價值租賃付款(將以直線法於損益按開支確認)有關。

然而，本集團尚未評估須作出何種其他調整(如有)，例如，由於租賃期之釋義變動以及不同租賃付款與續租及終止選擇權之不同處理。因此，尚未能估計

於採納新訂準則時必須確認之使用權資產及租賃負債金額以及其將可能如何影響本集團之損益與未來現金流量分類。

此準則於二零一九年一月一日或之後開始的年度報告期間內的首個中期期間強制生效。於此階段，本集團不擬於生效日期前採納該準則。本集團擬使用簡易過渡法及將不重列首次採納前的年度的比較數額。

(c) 會計政策變動

i) 香港財務報告準則第9號，金融工具 – 採納之影響

香港財務報告準則第9號取代香港會計準則第39號有關金融資產及金融負債的確認、分類及計量、終止確認金融工具、金融資產減值及對沖會計的條文。

由於本集團並無擁有以下各項，故對其金融資產的分類及計量並無重大影響：

- 分類為可供出售金融資產的債務工具；
- 分類為持有至到期日及按攤銷成本計量的債務工具；
- 按公平值透過損益計量的股本投資。

因新規定僅影響指定按公平值透過損益列賬的金融負債，且本集團並無須遵守香港財務報告準則第9號的此類負債，故有關變更並無影響本集團對金融負債的會計處理。

終止確認規則已自香港會計準則第39號金融工具：確認及計量轉移，及未有改動。

新對沖會計規則已調整對沖工具會計，使之更加接近本集團的風險管理慣常做法。作為一般規則，因準則引入更多原則為本的方針，所以可能需要更多對沖關係方可符合對沖會計。本集團並無任何對沖工具。因此，本集團預期對新對沖會計規則並無影響。

本集團擁有須符合香港財務報告準則第9號新預期信貸虧損模式的產品銷售貿易應收款項，及本集團就該等應收款項按香港財務報告準則第9號修正其減值技術。

根據所進行的評估，本集團並無發現貿易應收賬款虧損撥備有重大變動。

儘管現金及現金等值物、受限制現金及其他應收款項亦須遵守香港財務報告準則第9號的減值規定，惟並無識別出減值虧損。

ii) 香港財務報告準則第9號金融工具 – 自二零一八年一月一日起應用的會計政策

金融資產 – 減值

自二零一八年一月一日起，本集團以前瞻性基準評估與其按攤銷成本列賬的債務工具有關聯的預期信貸虧損。所使用的減值技術視乎信貸風險是否大幅上升而定。

對於應收貿易款項，本集團應用香港財務報告準則第9號許可的簡易法，這要求自應收款項初始確認起確認預期使用期損失。

iii) 香港財務報告準則第15號，客戶合約收益 – 採納之影響

本集團採納香港財務報告準則第15號時採用修正追溯法，意味著採納的累積影響(如有)將於截至二零一八年一月一日的保留收益中確認，而比較資料將不予重列。

本集團從事製造及銷售發酵食品添加劑、生化產品及澱粉產品。

本集團有責任向標準質保期內的瑕疵產品提供退款。於銷售時使用累積經驗估計有關退貨。因產品量大及單個產品價值低，故退貨量並不大。已確認累積收益之重大撥回極大可能不會發生。因此，概無就退貨確認退款負債。本集團於各報告日期重新評估該假設之有效性及對退貨金額的估計。因此，應用香港財務報告準則第15號對退款並無會計影響。

本集團並無引入任何可能會受到香港財務報告準則第15號影響的客戶忠誠度計劃或以一段時期內的銷售總量為基準進行數量折扣。

本集團在履行有關合約方面並無產生成本(應予資本化)，乃因彼等與合約直接有關、產生用於履行合約之資源及預期將收回。

本集團預計並無自所承諾貨品轉讓予客戶至客戶付款之期限超過一年的合約。因此，本集團並無就貨幣時間價值調整任何交易價格。

因此，除對合約負債重新分類外，因對產品銷售收益確認的時間不變，故採用香港財務報告準則第15號並無對財務報表產生任何影響。

已於初始應用日期(二零一八年一月一日)對資產負債表內確認的金額作出如下調整：

	香港會計準則 第18號賬面金額 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 賬面金額 二零一八年 一月一日 人民幣千元
應付貿易賬款、其他應付款項及 應計費用	3,685,015	(346,937)	3,338,078
合約負債	-	346,937	346,937

iv) 香港財務報告準則第15號客戶合約收益 – 自二零一八年一月一日起應用的會計政策

收益確認

本集團製造及在市場上銷售一系列發酵食品添加劑、生化產品及澱粉產品。

在產品的控制權已轉讓(即產品交付予客戶之時)，且概無可能影響客戶接受產品的未履行責任時，確認銷售。當產品已運至指定地點(就境內銷售而言)或已裝船(就海外銷售而言)時即交付。過時及損失的風險已轉移至客戶，及客戶已根據銷售合約接納產品，接納條文已失效，或本集團有客觀證據證明已達成接納之所有條件。

應收款項於交付貨品時確認，原因為僅在付款日期到期前才需經過一段時間予以確認，而該階段的代價為無條件。

4. 估計

於編製中期財務報表時，管理層須作出會影響會計政策應用以及資產及負債與收支呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果可能有別於該等估計。

除於採用香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號之有關影響外，於編製本簡明合併中期財務報表時，管理層於應用本集團會計政策時作出的重大判斷及估計不明朗因素的主要來源與截至二零一七年十二月三十一日止年度的合併財務報表所應用者相同。

5. 財務風險管理

5.1 財務風險因素

本集團的業務承受多種財務風險：市場風險(包括外匯風險、現金流量利率風險及公平值利率風險)、信貸風險及流動資金風險。

中期簡明合併財務報表並不包括全年財務報表須提供的所有財務風險管理資料及披露，並應與本集團於二零一七年十二月三十一日的全年財務報表一併閱讀。

自二零一七年年底起，風險管理部門或任何風險管理政策並無任何變動，惟自二零一八年一月一日起更改信貸風險的風險管理政策除外。

本集團已制定政策，以確保附有信貸條款應收款項的對手方擁有良好的信貸歷史，且管理層會持續對對手方進行信貸評估。授予客戶的信用期一般不超過90天，並會考慮客戶財務狀況、過往經驗等因素評估該等客戶的信貸質素。鑑於應收客戶款項的收款紀錄良好，管理層認為本集團因產品銷售應收彼等的未償還應收貿易款項的信貸風險並不大。

就其他應收款項而言，管理層會基於過往結算紀錄及過往經驗對其他應收款項是否可回收定期作出整體評估及個別評估。基於過往合作及應收款項收款紀錄良好，管理層認為本集團的未結付其他應收款項結餘的信貸風險並不大。

5.2 流動資金風險

審慎流動資金風險管理包括維持充足現金及可用信貸融資以在責任產生時履行責任。管理層監控本集團的資金需要及可用信貸融資以確保本集團流動性。下表根據資產負債表日期至合約到期日的餘下期間按相關到期組別分析本集團的非衍生金融負債。該表披露的數額為合約未貼現現金流量。12個月內到期的結餘等於其賬面值，乃因貼現的影響不大。

	少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元
本集團			
於二零一八年六月三十日			
借貸	2,826,522	252,930	333,083
借貸利息付款	78,956	12,613	4,762
應付貿易款項及其他應付款項 (不包括非金融負債)	<u>2,803,111</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>5,708,589</u></u>	<u><u>265,543</u></u>	<u><u>337,845</u></u>
於二零一七年十二月三十一日			
借貸	1,410,939	250,773	326,710
借貸利息付款	59,872	15,352	10,090
應付貿易款項及其他應付款項 (不包括非金融負債)	<u>2,875,253</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
合計	<u><u>4,346,064</u></u>	<u><u>266,125</u></u>	<u><u>336,800</u></u>

5.3 公平值估算

本集團金融資產(包括應收貿易賬款及其他應收款項、現金及現金等值物以及短期銀行存款)及短期負債(包括應付貿易賬款及其他應付款項以及短期借貸)的賬面值被假設為與其公平值相若。就披露用途提供的金融負債公平值乃透過按本集團就類似金融工具所得現行市場利率貼現未來合約現金流量進行估計。

6. 分部資料

已確定最高營運決策者為執行董事。執行董事審閱本集團的內部呈報過程，以評核表現及分配資源。執行董事已根據該等報告決定經營分部。

執行董事由產品角度考慮業務，因此，本集團業務主要根據氨基酸分部及黃原膠分部劃分。各業務分部的產品為：

- 一 製造及銷售氨基酸(包括味精(「味精」)、谷氨酸、玉米提煉產品、肥料、澱粉甜味劑、蘇氨酸、玉米油、複合調味品、高檔氨基酸產品、藥品及混凝土磚)；及
- 一 製造及銷售黃原膠。

本集團約73%(二零一七年六月三十日：70%)的收益來自中國。

執行董事按照除所得稅前溢利在並無分配財務成本的基準下評估業務分部表現，與財務報表的評估一致。

本集團截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的收益載列如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
味精	3,322,145	2,998,000
玉米提煉產品	844,380	988,587
蘇氨酸	668,880	631,338
高檔氨基酸產品	419,846	455,494
黃原膠	388,015	332,023
澱粉甜味劑	433,612	310,909
谷氨酸	171,128	226,215
肥料	143,574	161,805
玉米油	4,401	4,749
其他	214,241	101,499
	6,610,222	6,210,619

截至二零一八年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收益	6,222,207	388,015	-	6,610,222
分部業績	347,337	101,856	(13,896)	435,297
財務成本－淨額				(68,613)
採用權益法列賬的投資應佔溢利				115
除所得稅前溢利				366,799
所得稅開支				(51,801)
期內溢利				314,998

計入利潤表的其他分部項目如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	439,576	29,851	487	469,914
攤銷租賃土地付款	11,076	1,282	43	12,401
攤銷無形資產	1,144	-	-	1,144
物業、廠房及設備的減值支出回撥 (附註7(a))	56,513	-	-	56,513
出售租賃土地付款收益	5,900	-	-	5,900
出售物業、廠房及設備收益	379	-	-	379
	<u>439,576</u>	<u>29,851</u>	<u>487</u>	<u>469,914</u>

於二零一八年六月三十日的分部資產及負債如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
資產總值	<u>12,854,755</u>	<u>4,106,911</u>	<u>783,199</u>	<u>17,744,865</u>
負債總額	<u>6,234,387</u>	<u>1,058,955</u>	<u>898,075</u>	<u>8,191,417</u>

截至二零一七年六月三十日止六個月的分部資料如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
收益	<u>5,878,596</u>	<u>332,023</u>	<u>-</u>	<u>6,210,619</u>
分部業績	766,576	48,783	(24,479)	790,880
財務成本－淨額				(20,583)
採用權益法列賬的投資應佔溢利				<u>53</u>
除所得稅前溢利				770,350
所得稅開支				<u>(127,790)</u>
期內溢利				<u>642,560</u>

計入利潤表的其他分部項目如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
物業、廠房及設備折舊	411,233	33,055	637	444,925
攤銷租賃土地付款	10,622	1,241	43	11,906
攤銷無形資產	786	-	-	786
出售物業、廠房及設備收益	1,291	-	-	1,291
出售物業、廠房及設備虧損	228	-	-	228
	<u>411,233</u>	<u>33,055</u>	<u>637</u>	<u>444,925</u>

於二零一七年六月三十日的分部資產及負債如下：

	氨基酸 人民幣千元	黃原膠 人民幣千元	未分配 人民幣千元	本集團 人民幣千元
資產總額	<u>9,786,329</u>	<u>4,106,802</u>	<u>1,670,490</u>	<u>15,563,621</u>
負債總額	<u>4,173,230</u>	<u>1,202,621</u>	<u>1,291,185</u>	<u>6,667,036</u>

7. 租賃土地付款、物業、廠房及設備以及無形資產

	租賃 土地付款 人民幣千元	物業、廠房 及設備 人民幣千元	無形資產 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一八年六月三十日				
止六個月				
於二零一八年一月一日的期初				
賬面淨值	1,393,941	9,234,061	17,791	10,645,793
添置	108,390	1,137,546	2,265	1,248,201
出售	(5,890)	(115)	-	(6,005)
折舊及攤銷	(12,401)	(469,914)	(1,144)	(483,459)
減值支出回撥(a)	-	56,513	-	56,513
轉撥至分類為持作出售之資產	(709,082)	-	-	(709,082)
	<u>774,958</u>	<u>9,958,091</u>	<u>18,912</u>	<u>10,751,961</u>
於二零一八年六月三十日的				
期末賬面淨值				
	<u>774,958</u>	<u>9,958,091</u>	<u>18,912</u>	<u>10,751,961</u>
截至二零一七年六月三十日				
止六個月				
於二零一七年一月一日的期初				
賬面淨值	1,413,942	7,858,775	9,108	9,281,825
添置	3,713	488,689	28	492,430
出售	-	(913)	-	(913)
折舊及攤銷	(11,906)	(444,925)	(786)	(457,617)
	<u>1,405,749</u>	<u>7,901,626</u>	<u>8,350</u>	<u>9,315,725</u>
於二零一七年六月三十日的				
期末賬面淨值				
	<u>1,405,749</u>	<u>7,901,626</u>	<u>8,350</u>	<u>9,315,725</u>

- (a) 由於硫酸市場購買價上漲，本集團自二零一八年一月起已將閒置的車間投入生產硫酸供自身使用。儘管硫酸在內部用作味精的原材料，在氨基酸分部項下報告之硫酸車間資產組別已被確定作一個現金產生單位，乃因硫酸存在活躍市場。硫酸資產組別於過往年度悉數減值。本集團已按使用價值法重新評估其於二零一八年六月三十日的可收回金額達人民幣56,513,000元。因此，在過往年度閒置的人民幣83,686,000元總減值撥備中，人民幣56,513,000元於截至二零一八年六月三十日止六個月撥回(截至二零一七年六月三十日止六個月：無)，於合併利潤表內記入「銷售成本」的貸方。

使用價值計算乃使用稅前現金流量預測(基於管理層批准的財務預算)。計算所用的稅前貼現率為13%。

8. 應收貿易賬款及其他應收款項

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
應收貿易賬款(a)	529,490	509,204
減：應收貿易賬款減值撥備	<u>(20,510)</u>	<u>(20,258)</u>
應收貿易賬款淨額	508,980	488,946
應收票據(b)	716,706	562,423
按金及其他	130,966	46,553
給予僱員的貸款	2,301	2,299
— 給予主要管理層的貸款	—	—
— 給予其他僱員的貸款	2,301	2,299
用於日後扣減的增值稅	<u>249,824</u>	<u>193,258</u>
扣除預付款項後的應收貿易賬款及其他應收款項	1,608,777	1,293,479
原材料預付款項	<u>674,045</u>	<u>68,080</u>
	<u><u>2,282,822</u></u>	<u><u>1,361,559</u></u>

- (a) 於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，應收貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	369,998	402,822
三至十二個月	108,486	60,765
超過十二個月	51,006	45,617
	<u>529,490</u>	<u>509,204</u>

本集團向顧客銷售其產品，乃於送交貨品時以現金或以銀行承兌票據形式收取結算款項。銀行承兌票據一般為六個月內到期。具備良好付款記錄的主要客戶通常會獲得不多於三個月的信貸期。

- (b) 於二零一八年六月三十日，應收票據均為賬齡少於六個月的銀行承兌票據，包括人民幣615,218,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣509,926,000元)的應收票據，已應用於結算應付本集團供應商的款項。

9. 現金及銀行結餘

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
現金及現金等值物		
— 手頭現金	892	472
— 銀行現金	754,350	419,016
	<u>755,242</u>	<u>419,488</u>
超過三個月但一年內的定期存款	22,000	22,100
	<u>777,242</u>	<u>441,588</u>
受限制銀行存款	44,913	73,856
	<u>822,155</u>	<u>515,444</u>

10. 持作出售之出售組別資產／負債

於二零一八年一月，本集團決定出售由其兩間附屬公司即寶雞鼎豐置業有限公司(「寶雞鼎豐」)及寶雞寶豐置業有限公司(「寶雞寶豐」)所擁有的租賃土地，並啟動計劃物色買家。於二零一八年六月，本集團物色到第三方買家及正在與買家磋商轉讓該兩間附屬公司所有股份的主要條款。該出售預期於二零一八年六月三十日起計一年內完成。因此，上述兩間附屬公司的資產及負債於二零一八年六月三十日於未分配分部項下分類為持作出售。

於二零一八年八月，本集團與買家簽署買賣協議。本集團估計出售代價約為人民幣1,792,300,000元，錄得收益約人民幣10億元，將於二零一八年下半年確認。

(a) 分類為持作出售的出售組別資產

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
租賃土地付款	<u>709,082</u>	<u>-</u>
流動資產		
現金及銀行結餘	<u>19</u>	<u>-</u>
資產總值	<u>709,101</u>	<u>-</u>

(b) 分類為持作出售的出售組別負債

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
負債		
流動負債		
應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用	<u>1,199</u>	<u>-</u>
負債總額	<u>1,199</u>	<u>-</u>

11. 股本及股份溢價

	法定 股份數目 千股	已發行及 繳足 股份數目 千股	普通股 人民幣千元	金額 股份溢價 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一七年一月 一日的期初結餘	10,000,000	2,126,685	207,222	462,639	669,861
兌換可換股債券	–	280,049	24,807	904,513	929,320
發行普通股	–	140,000	12,407	666,737	679,144
股息	–	–	–	(176,815)	(176,815)
於二零一七年 六月三十日	<u>10,000,000</u>	<u>2,546,734</u>	<u>244,436</u>	<u>1,857,074</u>	<u>2,101,510</u>
於二零一八年一月 一日的期初結餘	<u>10,000,000</u>	<u>2,546,734</u>	<u>244,436</u>	<u>1,736,726</u>	<u>1,981,162</u>
股息	–	–	–	(226,158)	(226,158)
於二零一八年六月 三十日	<u>10,000,000</u>	<u>2,546,734</u>	<u>244,436</u>	<u>1,510,568</u>	<u>1,755,004</u>

12. 借貸

	於 二零一八年 六月三十日 人民幣千元	於 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動		
– 銀行借貸(無抵押)	<u>570,517</u>	<u>560,265</u>
	<u>570,517</u>	<u>560,265</u>
流動		
– 銀行借貸(無抵押)	<u>1,828,146</u>	<u>415,000</u>
– 公司債券	<u>998,376</u>	<u>995,939</u>
	<u>2,826,522</u>	<u>1,410,939</u>
	<u>3,397,039</u>	<u>1,971,204</u>

借貸變動分析如下：

人民幣千元

截至二零一七年六月三十日止六個月	
於二零一七年一月一日的期初金額	3,099,977
新造借貸	697,235
償還銀行借貸	(311,035)
兌換可換股債券	(931,944)
攤銷交易成本：	
— 公司債券	2,332
匯兌差額	(17,823)
	<u>2,538,742</u>
於二零一七年六月三十日的期末金額	<u>2,538,742</u>
截至二零一八年六月三十日止六個月	
於二零一八年一月一日的期初金額	1,971,204
新造借貸	2,050,824
償還銀行借貸	(644,900)
攤銷交易成本：	
— 公司債券	6,412
匯兌差額	13,499
	<u>3,397,039</u>
於二零一八年六月三十日的期末金額	<u>3,397,039</u>

截至二零一八年六月三十日止六個月的借貸利息開支為人民幣57,025,000元(二零一七年六月三十日：人民幣42,993,000元)。

13. 應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用

	於	
	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易賬款(a)	1,219,079	1,451,471
顧客預付款項	—	346,937
物業、廠房及設備應付款項	1,219,052	1,013,726
應付銀行承兌票據	11,320	83,795
有關出售物業、廠房及設備預先收取的政府補償	61,980	62,281
應付薪金、工資及員工福利	382,315	398,098
應付利息	23,663	9,227
預先收取的政府補助	2,041	2,039
應付股息	407	407
其他應付款項及應計費用	342,078	317,034
	<u>3,261,935</u>	<u>3,685,015</u>

(a) 應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
三個月內	735,124	1,014,534
三至六個月	243,281	218,759
六至十二個月	161,825	151,949
一至兩年	49,358	44,024
兩年以上	29,491	22,205
	<u>1,219,079</u>	<u>1,451,471</u>

14. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
廢料產品銷售	58,638	48,985
攤銷遞延收入	36,829	38,731
與開支有關的政府補助	21,414	16,879
其他	14,296	19,778
	<u>131,177</u>	<u>124,373</u>

15. 經營溢利

下文所載為財務資料中呈列為經營項目的分析。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
攤銷租賃土地付款	12,401	11,906
攤銷無形資產	1,144	786
物業、廠房及設備折舊	469,914	444,925
物業、廠房及設備減值支出撥備撥回(附註7(a))	(56,513)	-
購股權計劃的僱員服務價值	4,503	6,512
存貨撇減撥回—淨值	(1,610)	-
搬遷廠房開支	5	153
	<u>5</u>	<u>153</u>

16. 財務成本—淨額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
利息開支	57,025	42,993
融資活動的匯兌虧損	13,499	—
財務成本	70,524	42,993
利息收入	(1,911)	(4,526)
融資活動的匯兌收益	—	(17,884)
財務收入	(1,911)	(22,410)
財務成本淨額	68,613	20,583

17. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期所得稅		
— 中國企業所得稅	48,050	110,737
— 香港企業所得稅	89	1,135
— 美國企業所得稅	5,002	528
— 新加坡企業所得稅	1	—
遞延所得稅	(1,341)	15,390
	51,801	127,790

本公司根據開曼群島公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，並獲豁免繳交開曼群島所得稅。

香港企業所得稅根據香港稅務法律及法規，按於香港成立的附屬公司的應課稅溢利，以實際稅率計算。

中國企業所得稅根據中國稅務法律及法規，按於中國成立的附屬公司的應課稅溢利，以實際稅率計算。

新加坡企業所得稅根據新加坡稅務法律及法規，按於新加坡成立的附屬公司的應課稅溢利計算。

美國企業所得稅根據美國稅務法律及法規，按於美國成立的附屬公司的應課稅溢利計算。

18. 每股盈利

截至六月三十日止六個月
二零一八年 二零一七年

股東應佔溢利之每股盈利(每股人民幣分)

— 基本	12.37	27.98
— 攤薄	12.35	27.93

每股基本盈利乃按本公司股東應佔溢利除以期內已發行普通股加權平均數計算。每股攤薄盈利乃假設兌換全部具攤薄性的潛在普通股，透過調整發行在外的普通股加權平均數計算。

於二零一八年上半年，每股基本及攤薄盈利分別為人民幣12.37分及人民幣12.35分(相當於14.73港仙及14.71港仙)(二零一七年上半年：分別為人民幣27.98分及人民幣27.93分(相當於32.24港仙及32.18港仙))。

19. 股息

於二零一八年三月二十七日，董事會建議就截至二零一七年十二月三十一日止年度派付末期股息280,141,000港元(相當於人民幣226,158,000元)，即每股11.0港仙(相當於人民幣8.88分)。末期股息已於二零一八年六月派付。

於二零一八年八月十日舉行的會議上，董事會建議派付中期股息106,963,000港元(相當於人民幣93,379,000元)(二零一七年上半年：224,113,000港元(相當於人民幣191,298,000元))，即每股4.2港仙(相當於人民幣3.67分)(二零一七年上半年：8.8港仙(相當於人民幣7.51分))。此中期股息並無於本中期財務資料確認為應付股息，惟將就截至二零一八年十二月三十一日止年度確認為股份溢價分配。

20. 或然負債

於二零一八年六月三十日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無重大或然負債。

21. 關連方交易及結餘

李學純先生為本集團控股股東。控股股東近親控制的實體被視為關連方。

(a) 與關連方的交易

與關連方進行以下交易：

(1) 非經常性關連交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
自一名關連方購買的服務*	<u>40,942</u>	<u>-</u>

* 本集團自一間受控股股東近親控制的實體獲得建築服務。

(2) 持續關連交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
向一名關連方銷售產品*	<u>36,217</u>	<u>-</u>

* 本集團向一間受控股股東近親控制的實體出售產品。

(b) 主要管理層酬金

	截至六月三十日止六個月	
	二零一八年	二零一七年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金及津貼	7,048	9,371
退休金成本—定額供款計劃	475	337
已授出購股權	<u>3,597</u>	<u>5,354</u>
	<u>11,120</u>	<u>15,062</u>

主要管理層為直接或間接有權及負責規劃、支配及控制本集團業務的人士，包括董事及高級行政人員。

(c) 與關連方的期終／年終結餘

以下有關與關連方交易的結餘於報告期末尚未償付：

(1) 來自一名關連方的應收貿易賬款

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
— 一間由控股股東近親控制的公司	<u>-</u>	<u>7,604</u>

(2) 來自一名關連方的墊款

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
— 一間由控股股東近親控制的公司	<u>1,375</u>	<u>-</u>

(3) 應付一名關連方的其他應付款項

	於	
	二零一八年 六月三十日 人民幣千元	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
— 一間由控股股東近親控制的公司	<u>36,700</u>	<u>27,726</u>

(d) 條款及條件

年內與關連方進行的買賣交易乃根據有效的價格清單以及第三方可獲得的條款進行。

22. 結算日後發生之事項

資產出售及建議派付中期股息的詳情分別載於附註10及19。

業務及財務回顧

概覽

於二零一八年上半年，本集團仍面臨重重挑戰，包括但不限於：國內餐飲及消費市場持續低迷，行業競爭加劇，以及與二零一七年同期相比，截至二零一八年六月三十日止六個月玉米顆粒及煤炭等原材料成本大幅上升。儘管本集團為實施長遠發展策略而致力於進行必要的持續投資，但亦須積極實施成本控制，以應對該等挑戰。就味精業務而言，本集團面臨國內餐飲及消費市場低迷的狀況，以及市場競爭導致的定價壓力。儘管存在上述市場狀況，本集團利用其成本優勢而採用具競爭力的價格，藉此專注於增加其市場份額及銷量。然而，原材料成本(尤其是玉米顆粒及煤炭)的顯著增加引致期內本集團味精業務的毛利及毛利率大幅下降。

作為行業龍頭企業，本集團的核心業務穩定發展，並進一步鞏固其市場領導地位。此外，本集團大舉開發高價值發酵產品，矢志多元化擴大收益來源、提高盈利能力並促進本集團的長遠可持續發展。

本集團繼續善用各廠房生產設施及產能，務求滿足市場不斷增長的需求。本集團明白利用先進技術不斷提高生產效率及開發新產品的重要性。本集團亦積極拓展動物營養類氨基酸、醫藥、保健、美容用高檔氨基酸產品及澱粉甜味劑等食品添加劑，令產品更多元化，並增加銷售以及滲透於保健、醫藥及護膚相關行業。只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商。

於二零一八年上半年，本集團積極增強競爭力及不斷改進生產技術以實現更高的成本效益，從而有助穩定盈利能力。

我們的產品開發策略主要劃分為四類：一)食品添加劑(主要產品包括味精、谷氨酸、複合調味品、澱粉甜味劑、玉米油等)；二)動物營養(主要產品包括蘇氨酸、玉米提煉產品等)；三)膠體(主要產品包括黃原膠、威蘭膠、果膠等)；及四)高檔氨基酸產品(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺、透明質酸等)。

於回顧期間內，味精行業整合持續進行。隨著中央政府進一步加強環境保護政策，業內若干產能被淘汰。然而，核心材料(包括玉米顆粒及煤炭)的成本於二零一八年上半年呈上升趨勢，導致生產成本大幅上升而主要產品的毛利率下降。與二零一七年同期相比，本集團於二零一八年上半年的整體毛利及純利錄得大幅下降。

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月的整體收益錄得輕微增加，且本集團能夠借助澱粉甜味劑、蘇氨酸及高檔氨基酸等成長性產品及有效實施成本控制，保持整體盈利能力。隨著高檔氨基酸產品的產品開發及市場份額成功擴大，我們更有信心成為世界頂尖蘇氨酸及高檔氨基酸產品的供應商之一。本集團進一步完善業務策略，根據市場需求調整產能。該策略不僅充分利用本集團的成本優勢，亦利用本集團的定價能力以最大化其盈利能力。

我們的氨基酸分部主要由三大類產品組成，包括食品添加劑(主要產品包括味精及澱粉甜味劑)、動物營養(主要產品包括蘇氨酸及玉米提煉產品)及高檔氨基酸(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺、透明質酸)。

在食品添加劑業務方面，味精的平均售價及銷量於二零一八年上半年略有增加。然而，期內主要原材料(特別是玉米顆粒及煤炭)的成本顯著增加。本集團繼續面對國內餐飲及消費市場低迷以及市場競爭引致的定價壓力。儘管市況不佳，本集團仍能透過其成本優勢採用具競爭力的定價，保持其於市場份額及銷量方面的領導地位。本集團味精業務錄得毛利及毛利率大幅下降，對期內味精業務的業績貢獻造成不利影響。

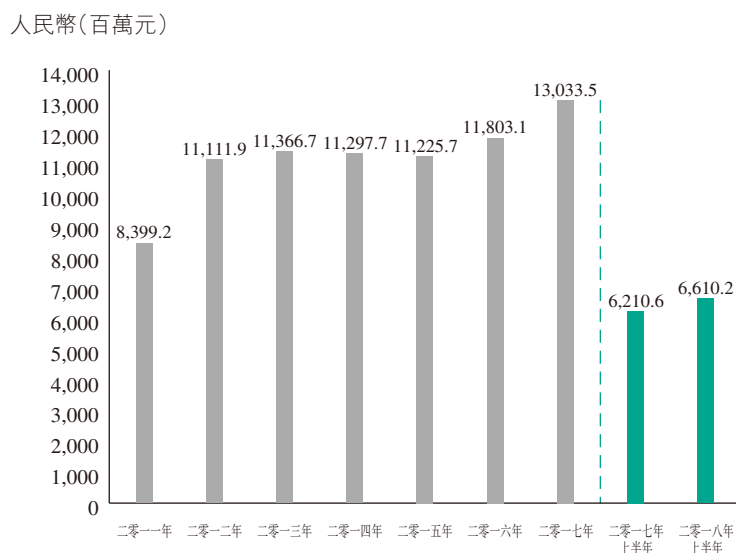
另一方面，新建的龍江廠房一期自二零一八年上半年開始投產，澱粉甜味劑的年產能增加至420,000噸。澱粉甜味劑的銷售收益大幅增加至人民幣433,600,000元，與二零一七年同期相比增長39.5%。

在動物營養業務方面，本集團的蘇氨酸銷售貢獻略有增加，而蘇氨酸的擴展繼續加大其對本集團的收益貢獻。

另一方面，截至二零一八年六月三十日止六個月，高檔氨基酸產品銷售下降，主要是由於是內部產品結構調整，國內消費市場低迷，加上市場競爭激烈所致。

作為本集團的另一主要業務分部，隨著石油行業市況回暖，我們的黃原膠業務自二零一七年下半年起回穩。截至二零一八年六月三十日止六個月黃原膠的平均售價增至每噸人民幣15,004元，較二零一七年同期增加18.9%。黃原膠業務於二零一八年上半年呈現持續復甦趨勢。期內，由於新疆廠房的新生產線投產，我們將黃原膠的年產能略微提高至65,000噸。作為全球最大黃原膠生產商，本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月繼續主導全球市場份額。

下表說明本集團收益的增長趨勢：



截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團的收益增加至約人民幣6,610,200,000元，而截至二零一七年六月三十日止六個月則約為人民幣6,210,600,000元。收益增加主要是由於(1)新建的龍江廠房澱粉甜味劑及蘇氨酸的年產能增加，及(2)味精、澱粉甜味劑、蘇氨酸及黃原膠的銷量增加。

本集團的整體毛利由二零一七年上半年的約人民幣1,401,600,000元減少至二零一八年上半年的約人民幣1,121,500,000元。減幅20.0%主要是由於主要原材料的成本增加，尤其是玉米顆粒及煤炭。

於二零一八年上半年，味精的平均售價較二零一七年同期略漲6.6%，不足以抵消玉米顆粒及煤炭平均價格的大幅上漲。另一方面，由於黃原膠的市場狀況在全球石油行業呈現上升趨勢，黃原膠的平均售價較二零一七年同期上漲18.9%。

鑒於市況充滿挑戰，本集團繼續積極推行成本控制，並加強生產流程的技術改造，以改善生產效率及成本架構。氨基酸分部於二零一八年上半年的毛利率顯著下降，主要原因是主要原材料成本上升。同時，通過提高味精及其他主要產品的價格，無法完全將成本上升轉嫁至客戶。

與二零一七年上半年相比，二零一八年上半年的味精產量下降約20.2%，而銷量略增3.8%。味精產量下降，主要是由於因應市場需求而轉變業務策略，以調整味精產能。該策略不僅全面利用本集團的成本優勢，同時利用本集團的定價能力以最大化其盈利能力。

與二零一七年上半年相比，二零一八年上半年澱粉甜味劑的產量及銷量分別增長約48.1%及38.8%。產量增加乃因新龍江廠房開始運營澱粉甜味劑的新產能。

動物營養及高檔氨基酸業務

我們繼續發展蘇氨酸業務。蘇氨酸為用作動物飼料添加劑的其中一種氨基酸。截至二零一八年六月三十日止六個月，蘇氨酸銷售達約人民幣668,900,000元，較二零一七年上半年增加5.9%。於二零一八年上半年，本集團銷售蘇氨酸約79,407噸，而於二零一七年上半年則為76,036噸。

於二零一八年一月，本集團就生產ThreAMINO®(L-蘇氨酸)與贏創簽訂合作協議。本集團將代表贏創製造ThreAMINO®，此次合作可確保贏創能在全球獲得穩定的L-蘇氨酸供應。戰略合作夥伴關係進一步加強本集團在蘇氨酸市場的領導地位，成為本集團的新增長點。

本集團能夠利用其發酵技術生產不同種類的玉米生化產品，以開發本集團高檔氨基酸產品。高檔氨基酸產品包含纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯胺及透明質酸等。截至二零一八年六月三十日止六個月，高檔氨基酸產品銷售達約人民幣419,800,000元，較二零一七年上半年減少7.8%。我們的高檔氨基酸產品專注於健康與保健及醫藥原料行業，且一般有較高盈利能力。本集團的短期目標是躋身全球主要三大生產商及供應商(以其若干主要氨基酸產品的市場份額計)隊伍。該等產品的開發及生產將進一步促進本集團產品及收益組合多元化。本集團亦計劃擴大其業務範疇，由生產及銷售傳統及大宗氨基酸產品擴充至該等類別的高檔產品。

與二零一七年上半年相比，於二零一八年上半年黃原膠的產量及銷量分別增長64.1%及0.2%。黃原膠的產量於期內顯著增加主要是由於二零一七年降低期末庫存水平。

總體而言，本集團的產品組合多元化有助本集團於二零一八年上半年維持整體收益增長勢頭。

本集團的營運回顧

本集團若干指標性營運數字載列如下：

本集團的營業額／毛利／毛利率

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年	二零一七年	
營業額(人民幣千元)	6,610,222	6,210,619	6.4
毛利(人民幣千元)	1,121,477	1,401,607	(20.0)
毛利率(%)	17.0	22.6	(5.6) 個 百分點

由於二零一八年上半年中國經濟持續疲弱及主要原材料成本上升，本集團在毛利及毛利率方面的表現受到顯著影響，在味精業務方面尤為明顯。雖然期內味精平均售價略有上升，但無法抵消原材料成本增加的影響，尤其是玉米顆粒及煤炭。雖然蘇氨酸、高檔氨基酸及澱粉甜味劑等其他主要產品的平均售價較二零一七年同期錄得微增，但二零一八年上半年整體毛利率下降20.0%。

另一方面，黃原膠的市場狀況穩定，導致二零一八年上半年黃原膠的平均售價上升。截至二零一八年六月三十日止六個月，來自黃原膠分部的業績貢獻增加。

股東應佔溢利

	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年	二零一七年	
	人民幣千元	人民幣千元	
如呈報	314,998	642,560	(51.0)

截至二零一八年六月三十日止六個月，我們的股東應佔溢利較二零一七年同期減少51.0%。

分部摘要

本集團產品主要分為兩個業務分部，即氨基酸分部及黃原膠分部。氨基酸分部包括三大主要類別產品：1. 食品添加劑(主要產品包括味精、谷氨酸、複合調味品、澱粉甜味劑、玉米油等)；2. 動物營養(主要產品包括蘇氨酸、玉米提煉產品等)；及高檔氨基酸產品(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯胺、透明質酸等)，而黃原膠分部指生產及銷售黃原膠及膠體(如威蘭膠)。

下表載列上述分部的經營業績摘要：

	截至二零一八年六月三十日			截至二零一七年六月三十日			增加/(減少)		
	止六個月			止六個月					
	氨基酸	黃原膠	本集團	氨基酸	黃原膠	本集團	氨基酸	黃原膠	本集團
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%	%	%	
	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核	未經審核
收益	6,222,207	388,015	6,610,222	5,878,596	332,023	6,210,619	5.8	16.9	6.4
毛利	997,028	124,449	1,121,477	1,314,398	87,209	1,401,607	(24.1)	42.7	(20.0)
毛利率	16.0%	32.1%	17.0%	22.4%	26.3%	22.6%	(6.4)百分點	5.8百分點	(5.6)百分點
分部業績	347,337	101,856		766,576	48,783		(54.7)	108.8	
分部資產淨額									
資產	12,854,755	4,106,911		9,786,329	4,106,802		31.4	0.0	
負債	6,234,387	1,058,955		4,173,230	1,202,621		49.4	(11.9)	

以下各節載列更多各分部表現詳情。

氨基酸分部

氨基酸分部主要包括銷售三大類產品，包括食品添加劑(主要產品包括味精及澱粉甜味劑)、動物營養(主要產品包括蘇氨酸及玉米提煉產品)及高檔氨基酸(主要產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨醯胺、透明質酸)和其他相關產品。

收益及平均售價(「平均售價」)

氨基酸分部產品銷售所產生的收益於二零一八年上半年上升至人民幣6,222,200,000元，較二零一七年同期增加人民幣343,600,000元，即5.8%，主要歸因於味精及澱粉甜味劑的收益增加。味精收益增加主要由於期內味精銷量增加及平均售價略升的影響。味精銷量於二零一八年上半年約為568,439噸，較二零一七年同期略升3.8%，主要由於市場推廣力度加大及競爭定價。此外，澱粉甜味劑的收益增加，主要是由於期內澱粉甜味劑銷量增加的影響。澱粉甜味劑的銷量於二零一八年上半年約為159,478噸，較二零一七年同期增長38.8%，主要是由於自二零一八年上半年開始運營的新龍江廠房促進澱粉甜味劑產能增加。

下表載列截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月此分部產品的收益：

產品	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	
味精	3,322,145	2,998,000	10.8
谷氨酸	171,128	226,215	(24.4)
肥料	143,574	161,805	(11.3)
玉米提煉產品	844,380	988,587	(14.6)
澱粉甜味劑	433,612	310,909	39.5
蘇氨酸	668,880	631,338	5.9
高檔氨基酸產品	419,846	455,494	(7.8)
玉米油	4,401	4,749	(7.3)
複合調味品	10,882	9,615	13.2
合成氨	94,208	8,850	964.5
其他	109,151	83,034	31.5
	<u>6,222,207</u>	<u>5,878,596</u>	5.8

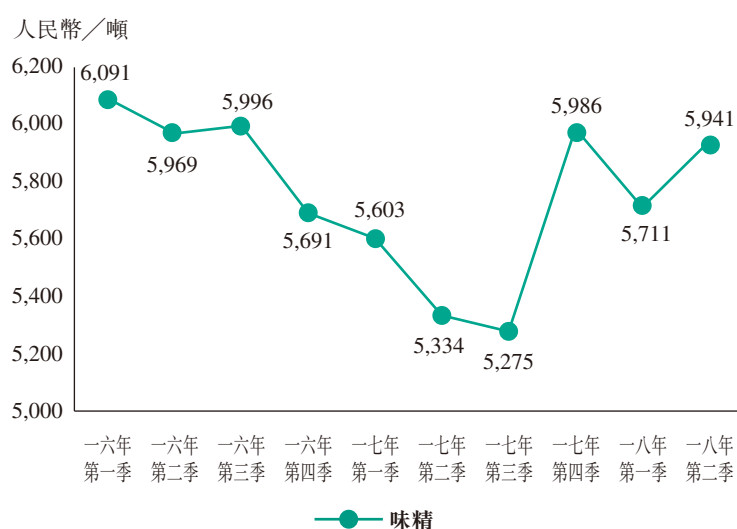
按氨基酸分部三大類產品劃分的銷售及毛利分析詳情：

	食品添加劑 人民幣千元 未經審核	動物營養 人民幣千元 未經審核	高檔氨基酸 人民幣千元 未經審核	其他 人民幣千元 未經審核	總計 人民幣千元 未經審核
收益	3,942,168	1,513,260	498,324	268,455	6,222,207
毛利	447,637	313,318	206,768	29,305	997,028
毛利率	11.4%	20.7%	41.5%	10.9%	16.0%

食品添加劑

味精

下表顯示本集團主要產品味精自二零一六年第一季度至二零一八年第二季度止於各季度的平均售價：



本集團藉加強市場推廣力度及維持具競爭力的定價，保持其於味精業務的市場領導地位。雖然平均售價由二零一七年上半年的每噸人民幣5,475元增加6.6%至二零一八年上半年的每噸人民幣5,838元，但銷量由二零一七年上半年的547,672噸增加3.8%至二零一八年上半年的568,439噸。因此，味精的營業額於二零一八年上半年增加10.8%。

於二零一八年上半年，本集團繼續加強味精產品出口及強化向零售客戶推廣其「U鮮」系列產品的銷售及市場推廣力度。味精產品的出口額從二零一七年上半年的約人民幣602,200,000元減少至二零一八年上半年的約人民幣514,900,000元。

澱粉甜味劑

澱粉甜味劑的營業額於二零一八年上半年增加約39.5%，主要是由於二零一八上半年澱粉甜味劑的銷量增加至約159,478噸。隨著新龍江廠房於二零一八上半年開始運營，澱粉甜味劑的年產能增加至420,000噸。澱粉甜味劑的平均售價相對穩定，由二零一七上半年每噸約人民幣2,702元增加至於二零一八年上半年約每噸人民幣2,778元，同時我們的澱粉甜味劑需求於本期內同樣保持穩定。很明顯，我們澱粉甜味劑的新產能於本期內可適當地被市場需求所吸收。

動物營養產品

蘇氨酸

蘇氨酸為本集團的增長性產品，由於新龍江廠房開始投產，年產能於二零一八年上半年增至243,000噸。蘇氨酸於氨基酸分部中被分類為動物營養產品的主要類型，其為維持身體蛋白質平衡及促進生物體生長必不可少的氨基酸。我們的蘇氨酸主要用為動物飼料添加劑。於二零一八年上半年蘇氨酸的總收益較二零一七年同期增加約5.9%，主要乃因蘇氨酸銷量自二零一七年上半年約76,036噸升至二零一八年上半年約79,407噸。蘇氨酸平均售價保持穩定，由二零一七年上半年每噸約人民幣8,319元略降至二零一八年上半年每噸約人民幣8,311元。

玉米提煉產品

截至二零一八年六月三十日止六個月，菌體蛋白被歸為玉米提煉產品類別，玉米提煉產品收益較二零一七年同期減少約14.6%，主要是由於菌體蛋白的平均售價由二零一七年上半年的每噸人民幣2,482元下降至二零一八同期的每噸人民幣2,226元，降幅為10.3%。

高檔氨基酸產品

高檔氨基酸產品包括纈氨酸、亮氨酸、異亮氨酸、谷氨酰胺及透明質酸等，其於二零一八年上半年的總銷售額為約人民幣419,800,000元，較二零一七同期的約人民幣455,500,000元有所減少。高檔氨基酸市場為本集團不斷致力開拓及鞏固的主要市場之一。本集團旨在利用研發能力及資源優勢打造一系列高檔氨基酸產品。

其他相關產品

肥料

截至二零一八年六月三十日止六個月的肥料平均售價約為每噸人民幣369元，較二零一七年同期減少人民幣70元或約15.9%。由於市場需求疲弱，肥料的平均售價符合現行市況。因此，肥料收益由截至二零一七年六月三十日止六個月的人民幣161,800,000元減少至截至二零一八年六月三十日止六個月的人民幣143,600,000元。由於本集團不斷加強高附加值肥料產品的開發，肥料的平均售價符合現行市況。

毛利及毛利率

此分部毛利載列如下：

	截至六月三十日六個月		變動
	二零一八年	二零一七年	
毛利(人民幣千元)	997,028	1,314,398	(24.1)%
毛利率(%)	<u>16.0</u>	<u>22.4</u>	(6.4)個百分點

氨基酸分部的毛利貢獻減少主要是由於主要原材料成本增加以及市場競爭劇烈導致出現定價壓力。截至二零一八年六月三十日止六個月，毛利降至人民幣997,000,000元，毛利率則下降6.4個百分點至16.0%。本集團已增加產品組合，如澱粉甜味劑、動物營養及高檔氨基酸產品，及亦維持其具競爭力的定價策略，以擴展市場份額。隨著市況逐漸重回正軌，加上未來逐步恢復增長，我們相信日後主要產品的平均售價勢見回穩。

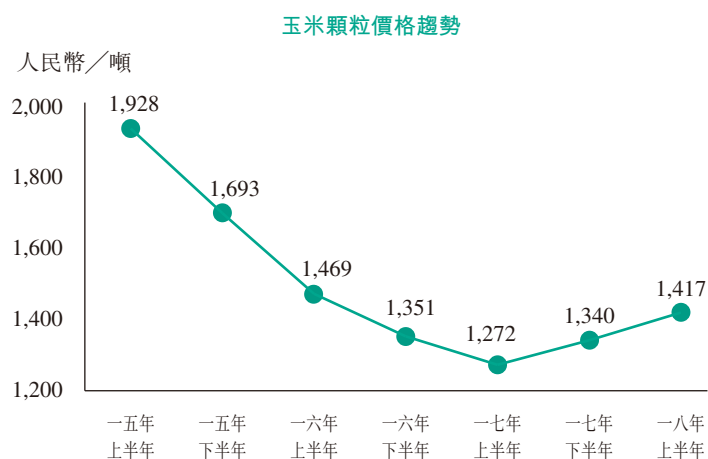
生產成本

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一八年		二零一七年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
主要原材料					
• 玉米顆粒	2,191,704	43.7	2,410,522	47.7	(9.1)
• 液氨	72,068	1.4	96,854	1.9	(25.6)
• 硫酸	48,347	1.0	43,842	0.9	10.3
能源					
• 煤炭	734,533	14.7	669,318	13.3	9.7
折舊	388,444	7.8	383,593	7.6	1.3
僱員福利	293,922	5.9	299,828	5.9	(2.0)
其他	1,283,148	25.5	1,147,355	22.7	11.8
總生產成本	5,012,166	100.0	5,051,312	100.0	(0.8)

玉米顆粒

於二零一八上半年，玉米顆粒佔此分部總生產成本約43.7%(二零一七年上半年：47.7%)，跌幅為4.0個百分點。截至二零一八年六月三十日止六個月，玉米顆粒的平均價格為每噸約人民幣1,417元，與二零一七年同期相比大幅增加11.4%。截至二零一八年六月三十日止六個月，由於需求及整體經濟走強，導致玉米顆粒平均單位成本上升。

二零一八年上半年玉米顆粒總成本下降9.1%，主要由於期內味精實際產量減少導致消耗量下降。



液氨

於二零一八年上半年，液氨佔此分部總生產成本約1.4%（二零一七年上半年：1.9%）。液氨平均單位成本於二零一八年上半年增至每噸約人民幣2,774元，較二零一七年上半年每噸增加約人民幣529元或約23.6%。由於液氨平均售價持續上升，我們減少使用液氨，以本公司生產的合成氨進行替代。於二零一八年上半年，液氨總成本下降25.6%，主要由於期內味精實際產量減少導致消耗量下降。此外，液氨平均售價大幅上升，我們更多使用本公司生產的合成氨以取代液氨。

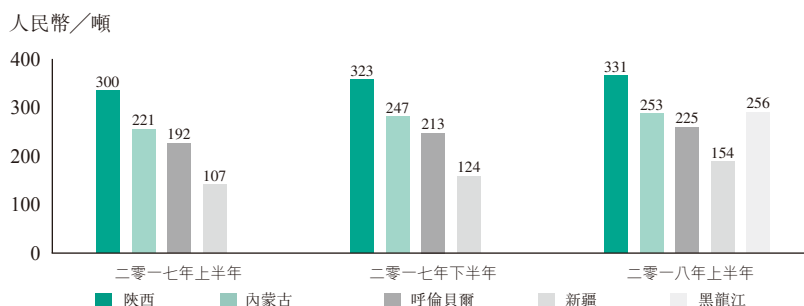
硫酸

於二零一八年上半年，硫酸佔此分部總生產成本約1.0%（二零一七年上半年：0.9%）。硫酸平均單位成本增至每噸約人民幣393元，較二零一七年上半年每噸上升約人民幣195元，即98.5%。

煤炭

於二零一八年上半年，煤炭佔此分部總生產成本約14.7%（二零一七年上半年：13.3%）。於二零一八年上半年，煤炭平均單位成本為每噸人民幣231元，較二零一七年上半年每噸增加約人民幣31元，即15.5%。煤炭價格上升反映商品價格因市場需求增加而普遍上升。

本集團的主要生產基地位於內蒙古、呼倫貝爾、陝西及黑龍江，盡享該等地區低成本煤炭之利，在煤炭價格整體上漲的情況下有助增強本集團的定價能力。下表顯示本集團位於陝西、內蒙古、呼倫貝爾、新疆及黑龍江各廠房的煤炭成本：



生產

此分部各主要產品的年設計產能、實際產量及使用率如下：

產品	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年 噸	二零一七年 噸	
味精			
年設計產能(附註)	665,000	615,000	8.1
實際產量	488,405	612,193	(20.2)
使用率	73.4%	99.5%	
蘇氨酸			
年設計產能(附註)	107,000	78,000	37.2
實際產量	92,848	80,027	16.0
使用率	86.8%	102.6%	
肥料			
年設計產能(附註)	540,000	540,000	–
實際產量	409,778	546,542	(25.0)
使用率	75.9%	101.2%	
澱粉甜味劑			
年設計產能(附註)	175,000	130,000	34.6
實際產量	177,154	119,603	48.1
使用率	101.2%	92.0%	

附註：年設計產能按比例基準呈列

除味精的生產能力使用率降至73.4%外，二零一八年上半年的利用率保持穩定。這是由於本集團改變了味精的業務策略，將其產量根據市場需求來釐定，以最大限度降低價格競爭的風險。澱粉甜味劑年產能增加至420,000噸，原因是新建的龍江廠房於二零一八年上半年開始投產。

黃原膠分部

黃原膠的全球市場需求於二零一八年上半年呈上升趨勢，主要乃因全球石油行業復甦所致。本集團繼續保持並增加其市場份額，而三大黃原膠生產商的總供應量繼續主導全球市場。

經營業績

下表載列黃原膠截至二零一八年及二零一七年六月三十日止六個月的銷售額、平均售價、毛利、毛利率及使用率：

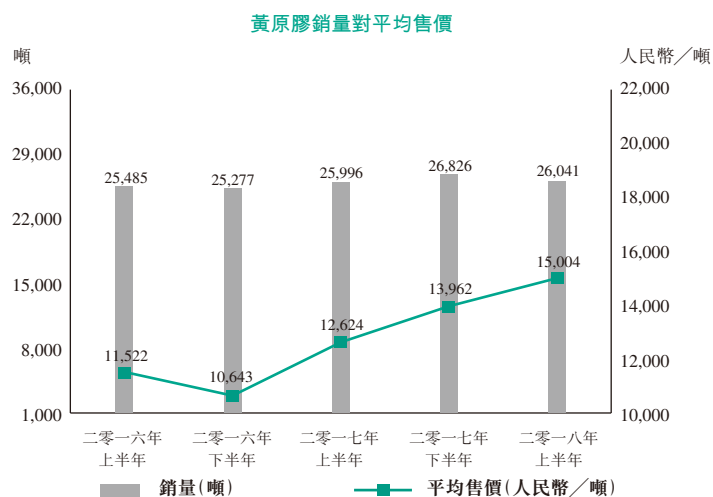
	截至六月三十日止六個月		變動 %
	二零一八年	二零一七年	
銷售額(人民幣千元)	388,015	332,023	16.9
平均售價(人民幣/噸)	15,004	12,624	18.9
毛利(人民幣千元)	124,449	87,209	42.7
毛利率(%)	32.1	26.3	5.8 ppts.
年設計產能(噸)(附註)	31,667	30,000	5.6%
實際產量(噸)	25,252	15,384	64.1
使用率	79.7%	51.3%	28.4 ppts.

附註：年設計產能按比例基準呈列。

黃原膠產生的收益由二零一七年上半年人民幣332,000,000元增加16.9%至二零一八年上半年人民幣388,000,000元。收益增加乃由於期內平均售價及銷量增加。

本集團黃原膠出口量佔總銷售額的百分比下降。於二零一七年及二零一八年上半年，黃原膠的出口銷售額佔黃原膠總銷售額分別為79.4%及77.1%，反映全球石油行業的不穩定狀況。

銷量及平均售價



全球對黃原膠的需求於截至二零一八年六月三十日止六個月穩定微升。於二零一八年上半年市場需求呈上升趨勢，因此石油行業市況好轉，稍有增長。於二零一八年上半年，銷量增加0.2%，銷售額增加16.9%。黃原膠的平均售價上升至每噸約人民幣15,004元，增幅為18.9%。本集團預期此況於可預見來持續，乃因石油行業及其他行業需求仍處於低位。預計黃原膠的平均售價於二零一八年下半年維持穩定，且稍有增長。

毛利及毛利率

黃原膠分部的毛利由二零一七年上半年約人民幣87,200,000元增加約42.7%至二零一八上半年約人民幣124,400,000元。毛利率於二零一八年上半年亦增加5.8個百分點，反映黃原膠的整體定價及石油行業回穩。

生產成本

	截至六月三十日止六個月				變動 %
	二零一八年		二零一七年		
	人民幣千元	%	人民幣千元	%	
主要原材料					
• 玉米顆粒	79,098	27.6	40,476	25.1	95.4
• 大豆	17,404	6.1	10,771	6.7	61.6
能源					
• 煤炭	64,518	22.6	35,507	22.1	81.7
折舊	21,349	7.5	14,704	9.1	45.2
僱員福利	23,408	8.2	16,834	10.5	39.1
其他	80,301	28.0	42,649	26.5	88.3
總生產成本	<u>286,078</u>	<u>100.0</u>	<u>160,941</u>	<u>100.0</u>	77.8

由於黃原膠的市場需求自二零一七年下半年回穩，自二零一八年三月以來黃原膠的年產能增至65,000噸。於二零一八年上半年，黃原膠的實際產量增加至25,252噸，較二零一七年同期增加64.1%。因此，黃原膠的總生產成本上升至約人民幣286,100,000元，較二零一七年同期增加77.8%。

玉米顆粒

於二零一八上半年，玉米顆粒佔此分部總生產成本約27.6%（二零一七年上半年：25.1%），漲幅為2.5個百分點。於二零一八年上半年，玉米顆粒的平均價格為每噸約人民幣1,717元，與二零一七年同期相比增加每噸約人民幣154元，即9.9%。

玉米顆粒成本由二零一七年上半年約人民幣40,500,000增加約95.4%至二零一八年上半年約人民幣79,100,000元，主要由於玉米顆粒價格及黃原膠產量增加所致。

大豆

於二零一八年上半年，大豆佔此分部總生產成本約6.1%（二零一七年上半年：6.7%）。大豆價格自二零一七年上半年每噸約人民幣4,269元下跌9.2%至二零一八年上半年每噸約人民幣3,878元。

煤炭

於二零一八年上半年，煤炭佔此分部總生產成本約22.6%（二零一七年上半年：22.1%）。本集團充分利用本集團於內蒙古廠房及新疆廠房煤炭成本相對較低的優勢。於二零一八年上半年，煤炭的平均單位成本為每噸約人民幣231元，較二零一七年上半年上升每噸約人民幣33元或16.7%。

其他生產成本

僱員福利成本及其他生產成本於二零一八年上半年較二零一七年同期有所上升，主要由於其他生產成本隨產量增加而增加所致。

其他財務資料

銷售及市場推廣開支

銷售及市場推廣開支有所增加，主要由於運輸成本增加所致，其與我們的主要產品銷量增加相符。市場推廣及宣傳開支作為加強本集團品牌活動的一部分亦有所增加。

行政開支

行政開支於二零一八年上半年增加約人民幣26,100,000元或11.4%。增加主要乃因於二零一八年初新龍江廠房建設已完成並投入運作所致。

財務成本(淨額)

本集團於二零一八年上半年的財務成本(淨額)包括兩大主要部分：利息開支及融資活動的匯兌收益或虧損。

利息開支增加約人民幣14,000,000元，原因是(1)我們經營業務的營運資金有所增加以致銀行借貸增加，及(2)截至二零一八年六月三十日止六個月銀行借貸利率加息所致。

於二零一八年上半年，本集團錄得融資活動匯兌虧損達約人民幣13,500,000元，主要由於以美元計值的銀行流動借貸的匯兌虧損。

折舊

本集團的折舊開支由二零一七年上半年的約人民幣444,900,000元增加約人民幣25,000,000元或約5.6%至二零一八年上半年的約人民幣469,900,000元。增加主要是由於自二零一八年初起新龍江廠房開始投入運營。

其他收入

於二零一八年上半年，其他收入達人民幣131,200,000元，主要包括銷售廢料產品的收入、攤銷遞延收入及政府補貼。

持續關連交易

二零一七年七月五日，本公司與內蒙古沃豐農業發展有限公司(「買方」)訂立採購框架協議，據此，本公司已同意在採購框架協議期限內向買方供應肥料產品。根據採購框架協議，本公司將按一般商業條款向買方供應肥料產品，其銷售價不得低於本公司於日常業務過程中向獨立第三方出售的同類產品的價格。於採購框架協議日期，買方的68.06%股權由執行董事兼董事會主席李學純先生的女兒及執行董事李廣玉先生的姊姊李鴻鈺女士持有。因此，買方為本公司的關連人士。本公司認為，買方已就經營其肥料業務組成一支經驗豐富及專業的團隊，並具備廣泛的銷售及分銷網絡，故與買方合作將有利於本集團肥料業務的未來發展。

採購框架協議可(i)促進本集團肥料的銷售增長；(ii)擴大本集團肥料的銷售渠道及市場滲透率；及(iii)透過運用買方的銷售網絡及其在肥料行業中經驗豐富的銷售團隊提升本集團肥料於中國市場的知名度及競爭力。

於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，本公司估計根據採購框架協議向買方銷售肥料產品的銷量將分別為120,000噸、250,000噸及350,000噸。於截至二零一七年、二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度，收益的年度上限將分別為人民幣54,000,000元、人民幣112,500,000元及人民幣157,500,000元。於二零一八年上半年，根據採購框架協議向買方銷售肥料的銷量約為74,035噸，產生銷售收益人民幣36,200,000元。

獨立非執行董事已審閱採購框架協議項下的持續關連交易，並確認該等交易乃於：(1)本集團日常及一般業務過程中；(2)按一般商業條款或更優惠條款及(3)按公平合理且符合股東整體利益的條款訂立。

本公司審核委員會亦已審閱採購框架協議項下的持續關連交易，並確認並無發現任何事項致使彼等認為持續關連交易：(1)未獲董事會批准；(2)在所有重大方面不符合本集團的定價政策；(3)在所有重大方面未按照採購框架協議進行；或(4)已超過上限。

所得稅開支

截至二零一八年六月三十日止六個月的所得稅開支主要包括中國企業所得稅(「**企業所得稅**」)。本集團的兩間附屬公司山東阜豐及神華藥業已獲准成為高新技術企業，並享有15%(二零一七年上半年：15%)的優惠所得稅率。高新技術企業資格須每隔三年進行重新認定。

根據財政部、國家稅務總局及海關總署聯合刊發的財稅[2011]58號「關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知」，於西部地區成立並屬於中國政府所頒佈的若干鼓勵類行業目錄的公司將有權享有15%優惠稅率。

本集團的四間附屬公司，即寶雞阜豐、內蒙古阜豐、呼倫貝爾阜豐及新疆阜豐於西部開發區成立並屬於鼓勵類行業目錄，故有權享有上述15%優惠稅率(二零一七年上半年：15%)。

本集團的其他中國附屬公司須按所得稅稅率25%(二零一七年上半年：25%)繳稅。

二零一八年下半年展望

氨基酸分部

本集團將繼續拓展動物營養類氨基酸、醫藥、保健、美容用高檔氨基酸產品及澱粉甜味劑等食品添加劑，以提升產品組合，增加保健產品、醫藥企業及美容護膚品產品領域的銷售及滲透。只有不斷提升產品質量及擴大產品類別，本集團方可逐步從傳統、大宗商品企業走向現代化、高科技、高附加值的生化產品供應商。

蘇氨酸的市場需求持續上升。因此，本集團將繼續與戰略客戶在蘇氨酸方面合作，加深我們在全球市場的滲透度，並進一步提升產品質量及價值。

黃原膠分部

儘管黃原膠的市況仍然緩慢復甦，但黃原膠的需求於二零一八年上半年轉趨穩定。本集團將在食品業加強推廣黃原膠。憑藉我們於黃原膠市場的領導地位，本集團將繼續優化客戶組合並增加市場份額，我們相信，於二零一八年，我們能夠作為領袖引領行業走出低潮。

未來計劃及近期發展

一 龍江基地二期工程建成投產

位於黑龍江齊齊哈爾的龍江基地二期工程將按計劃於今年第四季度投入試生產。新增產能包括三十萬噸澱粉糖和二十萬噸賴氨酸。屆時，集團的結晶葡萄糖產品將能充分發揮地域性資源優勢和成本優勢，在市場競爭中佔據主導地位。長遠目標是取代目前國內位於華北和其它地區的其他高成本產能。賴氨酸產品的生產和銷售，將使集團現有的動物營養類產品配套更齊全及豐富。在目前蘇氨酸和色氨酸產品的基礎上，形成「賴-蘇-色」的配方式和一體化銷售，為飼料企業和養殖客戶提供「一攬子」解決方案。這將使集團的動物營養產品更具綜合競爭能力。

二 充分利用味精行業的有利局面提高效益

從今年年中開始，在市場因素和環保核查的共同作用下，味精行業開始出現多年未見的「停產／限產」局面。這造成國內市場出現味精產量和供應量明顯減少的情況。估計今年全年，該行業的供應量將比去年減少。這種「供給側」的壓縮和擠出，給行業龍頭企業轉嫁成本壓力，提高味精產品的價格創造了有利條件。目前，味精行業的競爭格局日益明確，行業總供給穩中有降，而需求預計保持長期穩定。味精市場將擺脫長期以來「供大於求」的局面，有望在產品效益和投資回報方面對集團作出較好的貢獻。

三 完成寶雞地塊出售以回籠資金

二零一八年八月一日，本集團宣佈出售位於中國陝西省寶雞市的地塊，總代價為人民幣1,792,300,000元。此次交易估計為本集團帶來約人民幣10億元的一次性收益，並將在未來幾個月內產生現金回流。

流動資金及財務資源

於二零一八年六月三十日，本集團的現金及現金等值物以及受限制銀行存款為人民幣822,200,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣515,400,000元)，而銀行流動借貸及其他流動借貸(包括公司債券結餘)則分別約為人民幣1,828,100,000元及人民幣998,400,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣415,000,000元及995,900,000元)，銀行非流動借貸約為人民幣570,500,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣560,300,000元)。

公司債券

於二零一五年十一月五日，內蒙古阜豐按面值發行固定年利率3.98厘以人民幣計值的人民幣1,000,000,000元公司債券。公司債券自發行日期起三年到期。所得款項淨額已用於償還若干短期銀行貸款及用作一般營運資金。

董事相信，本集團的流動資金狀況相對穩定，且本集團有充足銀行融資以償還或重續現有短期銀行貸款及其他借貸。

附屬公司及聯營公司的重大收購或出售

本集團於截至二零一八年六月三十日止六個月並無進行任何附屬公司或聯營公司的重大收購或出售事項。

僱員

於二零一八年六月三十日，本集團僱用約12,000名僱員(二零一七年十二月三十一日：9,500名僱員)。僱員薪酬乃根據中國有關政策支付。本集團按實際常規支付適當薪金及花紅。其他相關福利包括退休金、失業保險及住房津貼等。

資產抵押

於二零一八年六月三十日，概無就銀行借貸抵押資產(二零一七年十二月三十一日：無)。

非流動銀行借貸乃根據一份債權協議以抵押本公司若干附屬公司(即Acquest Honour Holdings Limited、Summit Challenge Limited、Absolute Divine Limited及Expand Base Limited)的股本作為擔保。擔保人均為控股公司，共同控制本集團中國附屬公司的業務及資產。

資產負債比率

於二零一八年六月三十日，本集團的資產總值約為人民幣17,744,900,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣15,966,500,000元)，而借貸總額則為人民幣3,397,000,000元(二零一七年十二月三十一日：人民幣1,971,200,000元)。於二零一八年六月三十日，資產負債比率約為19.1%(二零一七年十二月三十一日：12.3%)。資產負債比率按本集團計息借貸總額除以資產總值計算。

外匯風險

鑒於本集團主要於中國經營業務，且其大部分交易、資產及負債以人民幣計值，故董事認為本集團業務並無承受重大外匯風險。然而，產品出口銷售以及外匯銀行借款會收取外幣。於收取有關所得款項並將其兌換為人民幣前，均須承受外匯風險。然而由於預見到人民幣貶值，本年集團要求減緩結匯以獲得匯兌收益。本集團透過根據營運需要及外匯市況匯出必要資金至中國以及使用所得款項管理由外匯銀行借款產生的所得款項所引致的外匯風險。截至二零一八年六月三十日止六個月，本集團並無運用任何衍生工具對沖其外匯風險。

股息

董事會議決就截至二零一八年十二月三十一日止年度派發中期股息每股4.2港仙，並於二零一八年九月二十八日或之前向於二零一八年九月二十日名列本公司股東名冊的股東派付。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將於二零一八年九月十七日(星期一)至二零一八年九月二十日(星期四)(包括首尾兩日在內)暫停辦理股份過戶登記手續，期間將不會辦理股份過戶登記。為合資格獲派中期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一八年九月十四日(星期五)下午四時三十分前交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心22樓。

其他資料

企業管治

股份於二零零七年二月八日在聯交所主板上市，董事認為本公司的企業管治常規乃以聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄十四企業管治常規守則(「前企業管治守則」)，已於其後修訂為企業管治守則(「經修訂企業管治守則」)並於二零一二年四月一日全面生效)所載的原則及守則條文(「守則條文」)為基準。本公司於截至二零一八年六月三十日止六個月一直遵守經修訂企業管治守則的守則條文，惟下列所載者除外：經修訂企業管治守則的守則條文第A.6.7條，獨立非執行董事及非執行董事應出席本公司股東大會。

由於獨立非執行董事肖建林先生及齊慶中先生另有公務，故並無出席本公司於二零一八年五月二十一日舉行的股東週年大會。透過定期出席及積極參與董事會及彼等所屬的委員會會議，全體董事的技能、專業知識、不同背景及資歷均有利於董事會及彼等所屬的委員會。董事亦將盡力出席日後召開的股東大會，對股東的意見有均衡的瞭解。

本公司審核委員會已審閱本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

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標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，彼等確認，於回顧期內，董事進行證券交易時已遵守標準守則及本公司行為守則的規定標準。

購買、贖回或出售本公司的證券

於截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

承董事會命
卓豐集團有限公司
董事長
李學純

香港，二零一八年八月十日

於本公告日期，本公司的執行董事為李學純先生、趙強先生、李德衡先生、潘悅洪先生及李廣玉先生；而本公司的獨立非執行董事為肖建林先生、齊慶中先生及鄭豫女士。

詞彙

平均售價	指 本集團產品的平均售價
寶雞阜豐	指 寶雞阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
寶雞廠房	指 本集團位於中國陝西省寶雞市的生產廠房
董事會	指 董事會
本公司	指 阜豐集團有限公司
董事	指 本公司董事
贏創	指 贏創營養與消費化學品有限責任公司，其註冊辦事處位於德國
本集團	指 本公司及其附屬公司
香港財務報告準則	指 香港財務報告準則
香港	指 中國香港特別行政區
呼倫貝爾阜豐	指 呼倫貝爾東北阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
呼倫貝爾廠房	指 本集團位於中國內蒙古自治區呼倫貝爾的生產廠房
內蒙古阜豐	指 內蒙古阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
內蒙古廠房	指 本集團位於中國內蒙古自治區的生產廠房
上市規則	指 聯交所證券上市規則
龍江阜豐	指 齊齊哈爾龍江阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司

龍江廠房	指 本集團位於中國黑龍江省齊齊哈爾市的生產廠房
標準守則	指 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
味精	指 谷氨酸鈉，為食品業、食肆及家庭普遍用作調味劑及添加劑的谷氨酸鹽
中國	指 中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣
採購框架協議	指 本公司與買方所訂立日期為二零一七年七月五日的採購框架協議
建議分拆	指 建議本公司以分派方式分拆神華維康控股有限公司
山東阜豐	指 山東阜豐發酵有限公司，本公司間接全資附屬公司
山東廠房	指 本集團位於中國山東省莒南縣的生產廠房
股份	指 本公司股本中的股份
股東	指 股份持有人
神華藥業	指 江蘇神華藥業有限公司，於中國江蘇省成立的有限公司，本公司間接全資附屬公司
聯交所	指 香港聯合交易所有限公司
新疆阜豐	指 新疆阜豐生物科技有限公司，本公司間接全資附屬公司
新疆廠房	指 本集團位於新疆維吾爾自治區烏魯木齊的生產廠房
港元	指 香港法定貨幣港元

人民幣	指 中國法定貨幣人民幣
美元	指 美利堅合眾國法定貨幣美元
%	指 百分比