

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之內容概不負責，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之任何損失承擔任何責任。



## 中糧肉食控股有限公司 COFCO Meat Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：01610)

### 截至二零一九年六月三十日止六個月之中期業績公告

中糧肉食控股有限公司（「本公司」或「我們」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」或「集團」）截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合業績及財務狀況，連同二零一八年同期的比較數字載列如下：

#### 摘要

主要經營數據	截至六月三十日止六個月			變動(%)
	二零一九年	二零一八年		
生豬出欄量(千頭) <sup>1</sup>	1,451	1,259		15.2%
生鮮豬肉銷量(千噸) <sup>1</sup>	86	91		-6.0%
生鮮豬肉業務中品牌業務收入佔比 <sup>2</sup>	31.3%	30.1%		1.2個百分點
主要財務資料	截至六月三十日止六個月			
	二零一九年	二零一八年		
	生物資產	生物資產	生物資產	生物資產
	公允價值	公允價值	公允價值	公允價值
	調整前	調整後	調整前	調整後
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
營業收入 <sup>3</sup>	4,402,821	4,402,821	3,264,056	3,264,056
期內溢利/虧損 <sup>4</sup>	-276,325	93,264	10,788	-248,292
本公司擁有人應佔溢利/虧損 <sup>5</sup>		142,257		-243,157
每股基本盈利/虧損 <sup>6</sup>		人民幣0.0365元		人民幣-0.0623元

註：

1. 本集團生豬出欄量同比增長15.2%；由於適當增加豬肉儲備，生鮮豬肉銷量小幅下滑。
2. 得益於品牌推廣及渠道開拓，生鮮豬肉業務中品牌業務收入佔比同比增加1.2個百分點。
3. 營業收入人民幣4,403百萬元，同比提高34.9%。主要是肉類進口業務銷量增長迅速及生豬出欄量同比提高。
4. 期內生物資產公允價值調整前虧損為人民幣276百萬元，主要是豬價低迷、公司加大生物安全防控投入。
5. 本公司擁有人應佔溢利為人民幣142百萬元。生物資產公允價值乃根據二零一九年六月底的生豬價格進行調整。
6. 每股基本盈利／虧損，為本公司擁有人應佔溢利／虧損除以期內加權平均普通股。

董事會不建議宣派二零一九年上半年的中期股息。

## 財務資料

以下財務資料為本集團截至二零一九年六月三十日止六個月未經審核簡明綜合財務報表的摘要，乃經由本公司獨立核數師德勤•關黃陳方會計師行及董事會審核委員會（「審核委員會」）審閱。

### 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月

		六月三十日止六個月					
		二零一九年			二零一八年		
		生物資產 公允價值 調整前業績	生物資產 公允價值 調整	總計	生物資產 公允價值 調整前業績	生物資產 公允價值 調整	總計
附註		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
	3	4,402,821	-	4,402,821	3,264,056	-	3,264,056
		(4,532,806)	(22,805)	(4,555,611)	(3,114,806)	(117,087)	(3,231,893)
		(129,985)	(22,805)	(152,790)	149,250	(117,087)	32,163
	5	78,217	-	78,217	47,527	-	47,527
	6	142,629	-	142,629	97,507	-	97,507
		(158,724)	-	(158,724)	(132,539)	-	(132,539)
		(120,963)	-	(120,963)	(92,380)	-	(92,380)
		366	-	366	61	-	61
		-	(7,526)	(7,526)	-	(343,226)	(343,226)
		-	399,920	399,920	-	201,233	201,233
	7	(84,312)	-	(84,312)	(58,634)	-	(58,634)
	8	(272,772)	369,589	96,817	10,792	(259,080)	(248,288)
	9	(3,553)	-	(3,553)	(4)	-	(4)
		(276,325)	369,589	93,264	10,788	(259,080)	(248,292)

六月三十日止六個月

	二零一九年			二零一八年		
	生物資產 公允價值 調整前業績 附註 人民幣千元 (未經審核)	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)	生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元 (未經審核)	生物資產 公允價值 調整 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
除所得稅後其他全面收入(開支)：						
將不會重新分類至損益的項目：						
按公允價值計入其他全面收入的 權益工具之公允價值收益/(虧損)			13,885			(25,001)
其後可重新分類至損益的項目：						
換算國外業務產生的匯兌差額			3,565			5,712
除所得稅後期內其他全面收入(開支)			17,450			(19,289)
期內全面收入/開支總額			<u>110,714</u>			<u>(267,581)</u>
以下者應佔期內溢利/(虧損)：						
本公司擁有人			142,257			(243,157)
非控股權益			<u>(48,993)</u>			<u>(5,135)</u>
			<u>93,264</u>			<u>(248,292)</u>
以下者應佔全面收入/開支總額：						
本公司擁有人			159,707			(262,446)
非控股權益			<u>(48,993)</u>			<u>(5,135)</u>
			<u>110,714</u>			<u>(267,581)</u>
每股盈利/(虧損)：			人民幣			人民幣
基本	10		<u>3.65分</u>			<u>(6.23)分</u>

簡明綜合財務狀況表  
於二零一九年六月三十日

	附註	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
商譽		100,609	100,609
物業、廠房及設備		6,214,487	5,970,933
使用權資產		394,616	–
預付租賃款項		–	207,562
無形資產		2,630	2,046
於合營企業的投資		8,830	20,804
按公允價值計入其他全面收益的權入工具		413,107	399,222
生物資產		268,374	468,294
購買物業、廠房及設備所付按金		12,507	6,052
遞延稅項資產		472	237
		<u>7,415,632</u>	<u>7,175,759</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,301,879	535,681
生物資產		723,059	995,532
貿易應收款項	12	193,452	155,567
預付款項、按金及其他應收款項		249,992	209,964
應收關聯公司款項	13	12,553	23,938
已抵押及受限制銀行存款		47,566	23,281
現金及銀行結餘		884,121	1,140,035
		<u>3,412,622</u>	<u>3,083,998</u>

		二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	14	316,476	500,687
合約負債		126,384	137,092
銀行借款		2,650,605	2,057,045
租賃負債		21,371	—
其他應付款項、應計費用及已收按金		539,949	563,268
應付關聯公司款項	13	128,782	61,480
來自關聯公司的貸款		510,540	475,540
按公允價值計入損益的金融負債		4,258	2,170
即期稅項負債		1,633	200
		<u>4,299,998</u>	<u>3,797,482</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(887,376)</u>	<u>(713,484)</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>6,528,256</u>	<u>6,462,275</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款		1,242,101	1,448,279
來自關聯公司的貸款		90,594	89,339
遞延收入		155,306	139,881
租賃負債		144,979	—
遞延稅項負債		10,322	10,536
		<u>1,643,302</u>	<u>1,688,035</u>
<b>資產淨值</b>		<u>4,884,954</u>	<u>4,774,240</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		1,668,978	1,668,978
儲備		3,166,473	3,006,766
		<u>4,835,451</u>	<u>4,675,744</u>
本公司擁有人應佔權益		4,835,451	4,675,744
非控股權益		49,503	98,496
		<u>4,884,954</u>	<u>4,774,240</u>
<b>權益總額</b>		<u>4,884,954</u>	<u>4,774,240</u>

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一九年六月三十日止六個月

### 1. 編製及呈列基礎

中糧肉食控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合財務報表乃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」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。

簡明綜合財務報表不包括年度財務報表中規定的一切資料及披露，應連同本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表一併閱讀。

該等簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司及其多數附屬公司的功能貨幣，除另有指明外，所有金額均約至最接近千位。

### 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，惟按公允價值計量的生物資產及若干金融工具除外(如適用)。

除應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)導致的會計政策變動外，截至二零一九年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的年度財務報表所呈列者相同。

#### 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用以下於二零一九年一月一日當日或之後的年度期間強制生效的由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則，以編製本集團簡明綜合財務報表：

香港財務報告準則第16號	租賃
香港(國際財務報告詮釋委員會)－ 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性
香港財務報告準則第9號修訂本	負補償的預付款項特性
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合資企業之長期權益
香港財務報告準則修訂本	二零一五年至二零一七年週期之香港財務報告準則年度改進

除下文所述者外，於當前期間應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本期間及過往期間之財務表現及狀況及／或於該等簡明綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

## 2.1 應用香港財務報告準則第16號租賃的會計政策影響及變動

本集團已於本中期期間首次採納香港財務報告準則第16號。香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號租賃（「香港會計準則第17號」）及相關詮釋。

### 2.1.1 應用香港財務報告準則第16號導致會計政策的主要變動

本集團已根據香港財務報告準則第16號的過渡條文應用以下會計政策。

#### 租賃的定義

倘合約為換取代價而給予可在一段時間內控制使用已識別資產的權利，則該合約屬於或包括租賃。

就於首次採納日或之後訂立或修訂的合約而言，於初始或修改日期本集團根據香港財務報告準則第16號的定義評估該合約是否屬於或包括租賃。除非合約的條款及條件其後出現變動，否則有關合約不會重新評估。

#### 作為承租人

##### 對合同成分的對價分攤

就包含租賃部分以及一個或多個額外租賃或非租賃部分的合約，本集團根據租賃部分的相對獨立價格及非租賃部分總獨立價格，將合約中的代價分配至各租賃部分。

作為可行權宜方法，倘本集團合理預期按組別基準入賬與將組合內的租賃按個別入賬兩者對財務報表的影響並無重大差異，則具有類似特徵的租賃按組別基準入賬。

本集團亦應用可行權宜方法，不會從租賃部分中區分非租賃部分，並改為將租賃部分及任何相關非租賃部分入賬列為一項獨立租賃部分。

##### 短期租賃及低值資產租賃

本集團對租賃期自開始日期起計為12個月或以內且並無包含購買選擇權的租賃，應用短期租賃確認豁免。本集團亦對低值資產租賃應用確認豁免。短期租賃及低值資產租賃的租賃款項按直線基準於租賃期內確認為開支。

##### 使用權資產

除短期租賃及低值資產租賃外，本集團於租賃開始日期（即相關資產可供使用的日期）確認使用權資產。使用權資產按成本減去任何累計折舊及減值虧損入賬，並就租賃負債的重新計量作出調整。

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前支付的任何租賃款項，減去已收的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團於拆解及移除相關資產、復原相關資產所在場地或復原相關資產至租賃的條款及條件所規定狀況而產生的成本估計。

本集團於租賃期結束時合理確定獲取相關租賃資產所有權的使用權資產，自開始日期起至可使用年期結束期間折舊。否則，使用權資產按直線基準於其估計可使用年期及租賃期（以較短者為準）內折舊。

本集團於綜合財務狀況表中將使用權資產呈列為獨立項目。

## 租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及建築元素在內的物業權益的付款而言，倘有關款項無法於租賃土地與樓宇元素之間可靠分配，則整項物業按本集團的物業、廠房及設備列報。

## 可退還租賃按金

已支付可退還租賃按金根據香港財務報告準則第9號金融工具（「香港財務報告準則第9號」）入賬，並按照公允價值初始計量。對初始確認時的公允價值的調整被視作額外租賃款項並計入使用權資產成本進行計算。

## 租賃負債

於租賃開始日，本集團按該日未付的租賃款項現值確認及計量租賃負債。計算租賃款項現值時，倘租賃隱含的利率不易釐定，本集團則採用租賃開始日期的增量借款利率。

租賃款項包括：

- 固定付款（包括實質固定付款）減去任何應收租賃激勵；
- 取決於指數或利率的可變租賃款項；
- 根據剩餘價值擔保預期支付的金額；
- 購買選擇權的行使價（合理確定由本集團行使）；及
- 終止租賃的罰金付款（租賃期內本集團行使終止權）。

在開始日期後，租賃負債通過利息增加及租賃款項進行調整。

於下列情況下，本集團重新計量租賃負債（並對相關的使用權資產進行相應調整）：

- 租賃款項因市場食米價格變化而變動，在此情況下，相關的租賃負債通過使用初步貼現率貼現經修訂租賃款項重新計量。

## 租賃修改

倘出現以下情況，本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃進行入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的使用權擴大租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

就未作為一項單獨租賃入賬的租賃修改而言，本集團基於修改後的租賃期，透過使用修改生效之日的經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項來重新計量租賃負債。

## 稅項

就本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的所產生的遞延稅項而言，本集團首先確認使用權資產或租賃負債是否享有稅務減免。

就租賃負債享有稅務減免的租賃交易而言，本集團會對使用權資產及租賃負債單獨應用香港會計準則第12號所得稅的規定。應用首次確認豁免後，有關使用權資產及租賃負債的暫時性差額並不會於初始確認時確認，亦不會隨租賃期而確認。

## 2.1.2 首次應用香港財務報告準則第16號所產生的過渡及影響概要

### 租賃的定義

本集團選擇可行權宜方法，就先前應用香港會計準則第17號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第4號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而無對於先前並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團並未重新評估於首次應用日期前已存在的合約。

就二零一九年一月一日或之後訂立或修訂的合約而言，本集團根據香港財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義，以評估合約是否包括租賃。

### 作為承租人

本集團已追溯應用香港財務報告準則第16號，而累計影響於二零一九年一月一日首次應用日確認。首次應用日之任何差額已於期初保留溢利中確認，比較數據並未經重述。

於過渡期間應用香港財務報告準則第16號項下的經修訂追溯法時，本集團按個別租賃基準對先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，以每一項租賃為基礎，根據下述範圍確認相應的租賃合同：

- i. 應用香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產評估租賃是否為虧損性，以此作為減值複核的替代方法；
- ii. 選擇不就租賃期於首次應用日期起12個月內結束的租賃確認使用權資產及租賃負債；
- iii. 於首次應用日期計量使用權資產時撇除初始直接成本；
- iv. 於類似經濟環境下對具有類似組別相關資產及類似剩餘年期的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，中華人民共和國土地使用權租賃的貼現率乃按組合基準釐定。

於過渡時，本集團已於應用香港財務報告準則第16號後作出以下調整：

於二零一九年一月一日，本集團透過應用香港財務報告準則第16號C8(b)(ii)項過渡確認額外租賃負債及使用權資產，其金額相等於通過任何預付或應計租賃付款調整的相關租賃負債。

就先前分類為經營租賃的租賃確認租賃負債時，本集團已於首次應用日應用集團相關實體的增量借款利率。相關集團實體應用的加權平均增量借款利率介乎4.75%至4.90%。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元
於二零一八年十二月三十一日披露的經營租賃承擔	<u>285,852</u>
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	170,802
減：確認豁免－短期租賃	<u>2,864</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>167,938</u></u>
分析為	
流動	24,546
非流動	<u>143,392</u>
	<u><u>167,938</u></u>

於二零一九年一月一日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 人民幣千元
應用香港財務報告準則第16號後確認與經營租賃有關的使用權資產		167,938
自預付租賃款項重新分類	(a)	233,714
		<u>401,652</u>
按類別劃分：		
租賃土地		380,338
物業		21,314
		<u>401,652</u>

(a) 中國租賃土地的預付款項於二零一八年十二月三十一日分類為預付租賃款項。應用香港財務報告準則第16號後，流動及非流動預付租賃款項分別人民幣26,152,000元及人民幣207,562,000元已重新分類至使用權資產。

對於二零一九年一月一日的簡明綜合財務狀況表確認金額的調整如下。未列示未受變動影響的項目。

	附註	於二零一八年 十二月三十一日 先前呈報的 賬面值 人民幣千元	調整 人民幣千元	於二零一九年 一月一日 香港財務報告 準則第16號 項下的賬面值 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
預付租賃款項	(a)	207,562	(207,562)	—
使用權資產		—	401,652	401,652
<b>流動資產</b>				
預付租賃款項	(a)	26,152	(26,152)	—
<b>流動負債</b>				
租賃負債		—	24,546	24,546
<b>非流動負債</b>				
租賃負債		—	143,392	143,392

附註：就截至二零一九年六月三十日止六個月以間接方法報告經營活動的現金流量而言，營運資金的變動乃根據上文所披露的二零一九年一月一日的期初財務狀況表計算。

## 2.2 重大判斷的重大變化及估計不確定性的主要來源

- 釐定具有續約選擇權合約的租賃期

本集團應用判斷釐定其作為承租人對包括續約選擇權的租賃合約的租賃期。本集團是否合理確定行使該等選擇權影響租賃期，並對已確認的租賃負債及使用權資產金額有重大影響。

### 3. 收益

#### 收益分述

分部	截至二零一九年六月三十日止六個月				總計 人民幣千元 (未經審核)
	生豬養殖及 銷售 人民幣千元 (未經審核)	銷售 生鮮豬肉 人民幣千元 (未經審核)	銷售肉製品 人民幣千元 (未經審核)	銷售進口 肉類產品 人民幣千元 (未經審核)	
<b>商品種類</b>					
生豬	1,113,587	-	-	-	1,113,587
生鮮豬肉	-	1,417,378	-	-	1,417,378
肉製品	-	-	192,255	-	192,255
進口肉類產品	-	-	-	1,679,601	1,679,601
<b>總計</b>	<b>1,113,587</b>	<b>1,417,378</b>	<b>192,255</b>	<b>1,679,601</b>	<b>4,402,821</b>
<b>收益確認時間 時間點</b>	<b>1,113,587</b>	<b>1,417,378</b>	<b>192,255</b>	<b>1,679,601</b>	<b>4,402,821</b>
<b>總計</b>	<b>1,113,587</b>	<b>1,417,378</b>	<b>192,255</b>	<b>1,679,601</b>	<b>4,402,821</b>

分部	截至二零一八年六月三十日止六個月				總計 人民幣千元 (未經審核)
	生豬養殖及 銷售 人民幣千元 (未經審核)	銷售 生鮮豬肉 人民幣千元 (未經審核)	銷售肉製品 人民幣千元 (未經審核)	銷售進口 肉類產品 人民幣千元 (未經審核)	
<b>商品種類</b>					
生豬	876,496	-	-	-	876,496
生鮮豬肉	-	1,274,364	-	-	1,274,364
肉製品	-	-	172,926	-	172,926
進口肉類產品	-	-	-	940,270	940,270
<b>總計</b>	<b>876,496</b>	<b>1,274,364</b>	<b>172,926</b>	<b>940,270</b>	<b>3,264,056</b>
<b>收益確認時間 時間點</b>	<b>876,496</b>	<b>1,274,364</b>	<b>172,926</b>	<b>940,270</b>	<b>3,264,056</b>
<b>總計</b>	<b>876,496</b>	<b>1,274,364</b>	<b>172,926</b>	<b>940,270</b>	<b>3,264,056</b>

### 4. 分部資料

就分配資源及評估分部表現而向本公司董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))所呈報的資料主要針對所交付或提供的產品或服務的類型。本集團根據香港財務報告準則第8號設定的四個可呈報經營分部具體如下：

生豬養殖分部	指生豬養殖及銷售
生鮮豬肉分部	指屠宰、批發及零售生鮮及冷凍豬肉
肉製品分部	指生產、批發及零售「萬威客」及「家佳康」品牌下的肉製品
肉類進口分部	指批發及零售進口肉類產品

各可呈報分部的收益來自基於經營所在地的產品銷售。由於各分部需要不同的生產及營銷策略，故可呈報部分分開管理。

## 分部收益及分部業績

按可呈報及經營分部劃分，本集團的收益及業績分析如下。

	生豬養殖 人民幣千元 (未經審核)	生鮮豬肉 人民幣千元 (未經審核)	肉製品 人民幣千元 (未經審核)	肉類進口 人民幣千元 (未經審核)	分部總計 人民幣千元 (未經審核)	分部間對銷 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
<b>截至二零一九年</b>							
<b>六月三十日止六個月</b>							
分部收益							
外部客戶	1,113,587	1,417,378	192,255	1,679,601	4,402,821	-	4,402,821
分部間銷售	702,053	26,026	3,877	14,775	746,731	(746,731)	-
分部收益	<u>1,815,640</u>	<u>1,443,404</u>	<u>196,132</u>	<u>1,694,376</u>	<u>5,149,552</u>	<u>(746,731)</u>	<u>4,402,821</u>
分部業績	<u>(435,658)</u>	<u>52,591</u>	<u>2,464</u>	<u>36,525</u>	<u>(344,078)</u>	-	<u>(344,078)</u>
未獲分配企業收入							175,026
未獲分配企業開支							(23,491)
應佔合營企業收益							366
有關生物資產的公允價值調整							369,589
融資成本							<u>(80,595)</u>
本集團除稅前溢利							<u>96,817</u>
<b>截至二零一八年</b>							
<b>六月三十日止六個月</b>							
分部收益							
外部客戶	876,496	1,274,364	172,926	940,270	3,264,056	-	3,264,056
分部間銷售	621,289	21,353	1,596	18,960	663,198	(663,198)	-
分部收益	<u>1,497,785</u>	<u>1,295,717</u>	<u>174,522</u>	<u>959,230</u>	<u>3,927,254</u>	<u>(663,198)</u>	<u>3,264,056</u>
分部業績	<u>(102,886)</u>	<u>64,631</u>	<u>89,317</u>	<u>30,867</u>	<u>81,929</u>	-	<u>81,929</u>
未獲分配企業收入							11,715
未獲分配企業開支							(24,279)
應佔合營企業收益							61
有關生物資產的公允價值調整							(259,080)
融資成本							<u>(58,634)</u>
本集團除稅前虧損							<u>(248,288)</u>

分部溢利／(虧損)指各分部所賺取的溢利／(產生的虧損)，未獲分配企業收入及開支，包括中央行政成本及董事酬金、有關生物資產的公允價值調整、應佔合營企業溢利／(虧損)及若干融資成本。此乃向主要經營決策者呈報以作資源分配及表現評估的方法。

分部間銷售按集團實體議定的價格收取。

## 分部資產及負債

由於分部資產及負債並無定期提供予主要經營決策者以作資源分配及表現評估，因此有關資料並無於該等簡明綜合財務報表中披露。

## 5. 其他收入

本集團的其他收入分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	16,281	11,987
— 銀行	15,504	11,178
— 關聯公司	777	809
政府補助*	61,936	35,540
	<u>78,217</u>	<u>47,527</u>

\* 政府補助主要與死豬的無害化處理及養豬場建設有關。概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。

截至二零一九年六月三十日止六個月自遞延收入解除的政府補助人民幣1,792,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣1,791,000元)載入上述結餘。

## 6. 其他收益及虧損淨額

本集團的其他收益／(虧損)分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益(虧損)淨額	1,288	(458)
出售物業、廠房及設備(虧損)收益*	(131)	66,461
出售預付租賃款項收益淨額*	—	21,054
出售一間合營企業虧損	(3,536)	—
存貨減值	(2,456)	(222)
貿易應收款項減值淨額	(19)	(106)
其他應收款項(減值)／減值撥回淨額	(39)	189
物業、廠房及設備減值	(400)	—
商品期貨合約收益	160,394	—
外幣遠期合約公允價值 變動(虧損)收益	(5,802)	11,929
其他	(6,670)	(1,340)
	<u>142,629</u>	<u>97,507</u>

\* 於二零一八年，因出售物業及由於萬威客根據地方政府要求搬遷其物業及生產工廠而就土地使用權預付租賃款項，本集團的附屬公司中糧萬威客食品(「萬威客」)合共錄得收益人民幣88,050,000元。地方政府補償萬威客現金人民幣50,000,000元，而土地使用權及物業則以人民幣54,431,000元的市值補償予其，本公司管理層認為該市值約等於物業的公允價值加所出售的土地使用權的預付租賃款項。

## 7. 融資成本

本集團的融資成本分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
以下各項的利息：		
銀行借款	77,159	53,722
來自關聯公司的貸款	15,866	9,761
來自第三方的租賃負債	3,717	—
借貸成本總額	<u>96,742</u>	<u>63,483</u>
減：於合資格資產成本中資本化的借貸成本	<u>(12,430)</u>	<u>(4,849)</u>
	<u><b>84,312</b></u>	<u><b>58,634</b></u>

## 8. 除稅前溢利(虧損)

本集團的除稅前溢利(虧損)扣除以下各項後得出：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 人民幣千元 (未經審核)
銷售成本(指期內確認為開支的存貨成本)	4,532,806	3,114,806
有關生物資產公允價值變動的收益	<u>22,805</u>	<u>117,087</u>
銷售成本總額	<u>4,555,611</u>	<u>3,231,893</u>
物業、廠房及設備折舊	134,605	120,442
使用權資產折舊	16,366	—
預付租賃款項攤銷	—	5,587
無形資產攤銷	<u>441</u>	<u>457</u>
折舊及攤銷總額	151,412	126,486
減：於生物資產中資本化	<u>(104,837)</u>	<u>(115,214)</u>
	<u><b>46,575</b></u>	<u><b>11,272</b></u>

## 9. 所得稅開支

本集團的所得稅開支分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
中華人民共和國(「中國」)		
— 企業所得稅	<u>3,553</u>	<u>4</u>

根據《中華人民共和國企業所得稅法》(「企業所得稅法」)及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司截至二零一九年六月三十日止六個月的稅率為25%(截至二零一八年六月三十日止六個月：25%)。

本公司若干於中國經營的附屬公司可享受若干稅項減免，且彼等的若干業務於二零一九年及二零一八年期間均免繳中國所得稅。根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部、國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍(試行)的通知》(財稅[2008]149號)中所載免繳企業所得稅的規定，以及《企業所得稅法實施條例》第八十六條的規定，農產品初加工所得免徵企業所得稅。此外，根據《企業所得稅法實施條例》相關規定，牲畜、家禽飼養項目收入亦於當前及之前期間免徵企業所得稅。

## 10. 每股盈利/(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利/(虧損)乃根據以下數據計算：

盈利/(虧損)

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
就計算每股基本盈利(虧損)而言的盈利/(虧損)(本公司擁有人應佔期內盈利/(虧損))	<u>142,257</u>	<u>(243,157)</u>

股份數目

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
	千股	千股
就計算每股基本盈利/(虧損)而言的普通股加權平均數	<u>3,901,998</u>	<u>3,901,998</u>

本公司擁有人應佔每股基本盈利/(虧損)乃根據本公司擁有人應佔期內收益人民幣142,257,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月虧損：人民幣243,157,000元)計算。採用的分母與上文所述計算每股基本盈利/(虧損)的分母相同。

每股攤薄盈利(虧損)

概無呈列兩個期間內的每股攤薄盈利(虧損)，原因是兩個期間內並無任何已發行的潛在普通股股份。

## 11. 股息

於中期期間，並無向本公司普通股股東派付或擬派任何股息，且自報告期末以來亦無擬派任何股息。

## 12. 貿易應收款項

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	194,661	156,763
減值虧損	(1,209)	(1,196)
	<u>193,452</u>	<u>155,567</u>

本集團與其客戶的貿易條款主要以非信貸方式訂立，除知名及／或聲譽良好的客戶外，通常需要預付款項。信用期一般在180天內。每名客戶均有最高信貸限額。應收賬款不計息。

本集團的應收關聯方貿易款項(如附註13披露)應按與給予本集團主要客戶的信貸條款類似者償還。

於報告期末貿易應收款項(以交付日期為基準及經扣減減值虧損)的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	185,969	153,127
3至6個月	3,944	2,111
6個月至1年	3,246	317
1年以上	293	12
	<u>193,452</u>	<u>155,567</u>

### 13. 與關聯公司的結餘

關聯公司包括由本公司的主要股東中糧集團控制的實體。

於二零一九年六月三十日，有人民幣10,889,000元(未經審核)(二零一八年十二月三十一日：人民幣12,861,000元)的貿易性質應收款項計入應收關聯公司款項。該等應收款項無抵押、不計息及須根據相關銷售合約償還。於報告期末，該等應收款項(以交付日期為基準及經扣除減值虧損)的賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
3個月內	10,781	12,548
3個月以上1年以內	9	207
1年以上	99	106
	<u>10,889</u>	<u>12,861</u>

其餘的應收關聯公司款項結餘(包括與購買商品相關的預付款項及往來賬戶結餘)為無抵押、不計息及須於要求時償還。

於二零一九年六月三十日，有人民幣99,181,000元(未經審核)(二零一八年十二月三十一日：人民幣40,431,000元)的貿易性質應付款項計入應付關聯公司款項，該等款項無抵押、不計息及須根據相關購買合約償還。

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	99,181	40,285
1年以上2年以內	-	146
	<u>99,181</u>	<u>40,431</u>

其餘的應付關聯公司款項結餘主要包括來自關聯公司貸款的應付利息。

#### 14. 貿易應付款項及應付票據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	258,327	424,477
應付票據	58,149	76,210
	<b>316,476</b>	<b>500,687</b>

貿易應付款項為免息，信用期一般介乎15至60天。應付票據一般於180天內償還。本集團訂有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均處於信用期內。

於報告期末基於發票日期作出的貿易應付款項賬齡分析如下：

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
1年以內	245,150	415,474
1年至2年	8,319	4,735
2年以上	4,858	4,268
	<b>258,327</b>	<b>424,477</b>

## 管理層討論與分析

### 公司概況

#### 公司簡介

本公司為中糧集團有限公司（「中糧」）旗下的肉類業務平台，並於二零一六年十一月一日在香港聯合交易所有限公司主板上市（股票代號：1610）。

本公司主要業務包括：飼料生產、生豬養殖及屠宰分割、生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售，及肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）進口分銷。作為中國領先的全產業鏈肉類企業，本公司把握行業轉型升級的機遇，在全國形成戰略性佈局，使生豬養殖和生鮮豬肉規模增長迅速；我們秉持「引領行業安全標準、保障國民肉食安全」的經營理念，向消費者提供高品質肉類產品，「家佳康」冷鮮豬肉、「萬威客」低溫肉製品在主要一線城市知名度不斷上升。

#### 分部業務簡介

##### 生豬養殖

生豬養殖分部包括飼料生產、種豬繁育及生豬飼養業務。本公司在吉林、內蒙、天津、河北、河南、江蘇、湖北等省市建有現代化生豬養殖基地及配套飼料廠，計劃進一步擴張生豬養殖產能。

##### 生鮮豬肉

生鮮豬肉分部包括生豬屠宰分割、生鮮豬肉的經銷及銷售，產品主要為冷鮮豬肉。本公司在江蘇、湖北擁有兩座現代化屠宰加工基地，並在湖北建設新的屠宰加工基地。公司大力開展品牌化運作，通過「家佳康」品牌覆蓋上海及長三角、北京、武漢等主要城市及地區的豬肉消費市場。

##### 肉製品

肉製品分部包括各類肉製品（主要為西式低溫肉製品）的生產、經銷及銷售。本公司在江蘇、湖北、廣東擁有三座現代化肉製品加工基地，通過「萬威客」、「家佳康」兩大品牌覆蓋國內主要一線城市的肉製品消費市場。

##### 肉類進口

肉類進口分部包括進口肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）及副產品，並於國內分銷。本公司將進口原料與國內加工產能、大客戶服務相結合，向國內知名食品加工商、大型連鎖餐飲企業等提供高附加值產品。

## 業務回顧

### 市場概覽

#### **非洲豬瘟防控形勢依然複雜嚴峻，肉類行業轉型升級勢在必行**

據農業農村部通報，自非洲豬瘟傳入我國以來，截至二零一九年七月三日，全國32個省區共發生非洲豬瘟疫情143起，撲殺生豬1,160千頭。目前，非洲豬瘟病毒已在全國形成一定污染面，由於疫情傳入和傳播渠道多，加之疫苗研發仍處於起步階段，非洲豬瘟防控將是一場持久戰。

當前我國萬頭以上的規模化豬場出欄佔比僅為12%左右，預計非洲豬瘟的爆發將使規模養殖佔比快速提升。我國政府已在養殖、運輸、屠宰加工環節出台一系列防控要求，鼓勵規模化企業發展。根據俄羅斯經驗，二零零七年首次爆發非洲豬瘟後，政府制定了豬場生物安全審批、禁止散戶屠宰等措施，在疫情爆發的十餘年間，俄羅斯散養戶急速退出，規模企業產能大幅擴張，出欄佔比由二零零七年的32%提升至二零一八年的85%。

#### **全國生豬生產持續下降，預計下半年及明年生豬供應偏緊**

二零一九年上半年，全國生豬及豬肉供給處於緊平衡狀態：生豬出欄量313百萬頭，同比降6.2%；豬肉產量24.7百萬噸，同比降5.5%；生豬及豬肉價格自二零一九年三月中旬起由降轉漲。

受非洲豬瘟疫情和豬周期疊加影響，全國生豬存欄及能繁母豬存欄連續多月下滑，且降幅不斷擴大：二零一九年七月，生豬存欄量和能繁母豬存欄量均已降至近十年最低點，分別同比降32.2%和31.9%。預計今年下半年和明年全國生豬供應偏緊，或將支撐豬價持續高位運行。

#### **消費升級，豬肉消費呈現品牌化趨勢**

受消費升級和非洲豬瘟的雙重推動，消費者更加關注食品安全和品牌，「吃好肉、吃健康」的消費訴求尤為迫切，優質品牌豬肉將在消費升級中獲得更高的客戶忠誠度和品牌溢價。

#### **上半年豬肉進口量同比增長**

二零一九年上半年，我國豬肉進口量同比增26.4%，達819千噸。二零一八年，中國自美國進口的豬肉關稅稅率經兩次調整由12%增加至62%。

## 經營業績

二零一九年上半年，面對複雜的外部環境，本公司聚焦疫病防控和品牌建設，生豬出欄量持續增長，品牌業務穩定發展。

二零一九年上半年，生物資產公允價值調整前虧損人民幣276百萬元，較二零一八年同期人民幣11百萬元減少人民幣287百萬元，主要受生豬養殖分部業績同比下降人民幣333百萬元影響。分業務來看：(1)生豬養殖分部虧損人民幣436百萬元，非洲豬瘟導致豬價低迷、本公司加大生物安全防控投入等因素對養殖業績產生一定影響；(2)生鮮豬肉分部業績溢利人民幣53百萬元，品牌業務收入佔比進一步提升；(3)肉製品業務分部溢利人民幣2.5百萬元，渠道轉型持續推進；(4)肉類進口業務分部溢利人民幣37百萬元，進口業務規模顯著增長。

### 生豬養殖業務

#### 升級清洗消毒烘乾設施，全力防禦非洲豬瘟

本公司高度重視非洲豬瘟防控，對設施設備進行全面升級改造：車輛方面，在已有清洗消毒站、生豬轉運站的基礎上，於各飼料廠、豬場門衛房新增清洗消毒烘乾房，飼料車、豬車經過徹底洗消烘乾及檢測後方能進入。人員方面，所有人員入場前需嚴格執行場外隔離，檢測合格後在養殖場生活區二次隔離後方可進入生產區。物資方面，建設區域中轉庫房，所有物資集中收貨、拆包、熏蒸，專車配送至豬場，使用前兩次熏蒸。飼料廠方面，對進入飼料廠的所有物料批批檢測；原料車與成品飼料車進出通道分開；全部採購烘乾玉米，禁用豬源性原料；飼料加工過程85℃高溫制粒，成品出料環節增加後熟化裝置。

#### 加快新場投產進度，積極擴大養殖產能

二零一九年上半年，本公司生豬出欄量1,451千頭，同比增長15.2%，商品大豬出欄均重105.4公斤/頭。

本公司加快新場建設和投產進度，截至二零一九年六月底已建成生豬養殖產能4,638千頭，較年初增加549千頭，新場均已投放母豬。下半年將按計劃繼續擴大母豬群體，保障後續出欄量。

*自供飼料比例繼續提高，密切關注飼料原料行情*

二零一九年上半年，本公司飼料自給率進一步提升。本公司加強與中糧集團原料採購團隊的信息共享，低價建立玉米、豆粕庫存，並使用期貨工具對飼料原料進行套期保值，降低經營風險和養殖成本。

### **生鮮豬肉業務**

*加強非洲豬瘟防控，嚴守食品質量安全*

本公司屠宰廠以非洲豬瘟防控為重點，對質量安全管理體系進行內外部監督審核和提升，編製非洲豬瘟應急預案，嚴格制訂疫情期間供應商選擇、豬源預檢規程、工廠環境消毒和事後驗證等相關規定，實現非洲豬瘟病毒頭頭檢測。本公司生鮮肉和肉製品在二零一九年上半年政府所有批次的抽檢中全部合格。

*加強品牌推廣，品牌生鮮收入佔比持續提高*

二零一九年上半年，本公司適當增加豬肉庫存，生鮮豬肉銷量86千噸，同比小幅下滑6.0%，其中品牌豬肉銷量19千噸，同比基本穩定。品牌生鮮收入增長15.8%達人民幣451百萬元，品牌生鮮收入佔比同比提高1.2個百分點至31.3%。

本公司圍繞「五重守護·航天品質」的傳播主題，開展航天科普進校園等系列活動，着力傳播家佳康品牌安全、高品質的核心定位，持續提升品牌知名度和美譽度，並通過「中糧家佳康豬局長」IP營銷進一步佔領消費者心智。

*完善產能佈局，進一步匹配上游產能*

二零一九年上半年，生鮮豬肉分部產能利用率已達91.9%，同比提高7.6個百分點。

為順應「調豬」轉變為「調肉」的趨勢，本公司加快屠宰產能佈局，下半年除如期完成湖北黃岡年屠宰產能100萬頭新廠建設外，還計劃在東北開工建設年屠宰產能100萬頭的新廠，並繼續推進華北屠宰產能佈局。

## 盒裝豬肉銷量爆發式增長，引領消費升級

本公司繼續大力打造盒裝豬肉超級單品，二零一九年上半年銷量13,200千盒，同比增加72.2%，日均銷量突破73千盒。本公司與新零售渠道深度合作，盒裝豬肉已進駐某中高端生鮮電商全國69家門店，安全、新鮮、便捷、精分割的產品特質深受消費者歡迎。

## 肉類進口業務

### 擴大進口採銷規模，應對國內肉類供應偏緊趨勢

二零一九年上半年，在國內肉類供應偏緊的趨勢下，本公司繼續深化全品類、多國別的採購體系，擴大進口來源。上半年實現分部銷量59千噸，同比增長42.5%，其中牛肉銷量31千噸，同比增長129.1%；分部收入人民幣1,694百萬元，同比增長76.6%。

### 進行區域和渠道深耕，牛肉業務規模增長迅速

擴大進口牛肉銷售規模是本業務的戰略重點。肉類進口分部持續進行區域和渠道深耕，牛肉終端型（餐飲、企業客戶、零售）業務銷量同比增長109.1%。進口冰鮮牛肉及高端穀飼牛肉銷量快速增長，高端零售及餐飲客戶黏性進一步增強。

## 財務回顧

### 整體業績

二零一九年上半年，本集團營業收入為人民幣4,403百萬元，較二零一八年同期人民幣3,264百萬元上升34.9%。在生物資產公允價值調整前，本集團期內虧損人民幣276百萬元，較二零一八年同期收益人民幣11百萬元減少人民幣287百萬元。

### 收入

二零一九年上半年，本集團營業收入為人民幣4,403百萬元，較去年同期人民幣3,264百萬元上升人民幣1,139百萬元，主要為肉類進口業務銷量同比增加42.5%，同時二零一九年上半年生豬出欄同比上升15.2%。

### 毛利率

二零一九年上半年，本集團毛利率在生物資產公允價值調整前由4.6%下降至-3.0%。本期虧損主要是豬價低迷、公司加大生物安全防控投入等因素對養殖業績產生一定影響。

## **銷售及分銷支出／行政支出**

二零一九年上半年，本集團銷售及分銷支出、行政支出合計為人民幣280百萬元，較去年同期人民幣225百萬元增長24.4%，主要是肉類進口業務規模擴大帶來的冷藏費、運輸費等的增加。

## **融資成本**

二零一九年上半年，本集團融資成本為人民幣84百萬元，較去年同期人民幣59百萬元增加人民幣25百萬元，主要由於本期肉類進口業務規模擴大，相應增加借款。

## **其他收入、其他收益及虧損**

二零一九年上半年，本集團其他收入、其他收益及虧損共計收益為人民幣221百萬元，較二零一八年同期增加人民幣76百萬元，主要為本期包含商品期貨合約收益人民幣160百萬元。

## **期內溢利／虧損**

基於上述各項原因，本集團於報告期內錄得生物資產公允價值調整前虧損人民幣276百萬元，較去年同期收益人民幣11百萬元相比減少人民幣287百萬元。

## **持有的重大投資、附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售**

除本業績公告所披露者外，本集團於二零一九年上半年概無持有其他重大投資或有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

## **資本資源分析**

### **流動性及財務政策**

本集團秉持穩健的財務政策，對外致力於拓展融資渠道，加強融資能力建設，同時加強與銀行的合作，獲得充足授信，保證了資金流動性；對內實施盈餘資金集約管理，提高存貨及應收賬款等周轉效率和現金流產生能力。本集團財務部定期及密切檢查整體現金及債務情況，基於融資成本及到期情況靈活安排融資計劃。

為使本集團更具效率地調配及運用資金，本集團透過中糧財務有限責任公司（「中糧財務」）訂立財務服務協議及委託貸款框架協議，同時在中國大陸使用資金池，以更有效的使用現金、降低本集團的平均借貸成本及加快本集團內公司間的結算服務。

本集團的若干附屬公司從事肉類進口業務或擁有外幣借款可能令我們承擔主要是與美元相關的匯率風險。我們密切關注匯率波動，適時採用貨幣遠期合約以對沖大部分匯率風險。

於二零一九年六月三十日，本集團擁有現金及銀行結餘約為人民幣884百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,140百萬元)。

我們於二零一九年六月三十日的流動比率為0.79(二零一八年十二月三十一日：0.81)。於二零一九年六月三十日，我們未動用銀行融資額度為人民幣8,931百萬元。

### **EBITDA及現金流量**

我們主要以經營活動所得現金、銀行借款以及股東出資等為營運提供資金。我們的現金需求主要與生產及經營活動、資本開支、償還到期負債、利息付款以及預料之外的現金需求有關。

二零一九年上半年，本集團EBITDA(生物資產公允價值調整前)虧損為人民幣8百萬元(二零一八年同期盈利：人民幣262百萬元)。我們的經營活動所用現金淨額為人民幣159百萬元(二零一八年同期所用：人民幣269百萬元)。我們的投資活動所得現金淨額為人民幣348百萬元(二零一八年同期所用：人民幣913百萬元)，包括購買物業、廠房及設備人民幣397百萬元(二零一八年同期：人民幣388百萬元)。我們的融資活動所得現金淨額為人民幣330百萬元(二零一八年同期所得：人民幣704百萬元)。我們的三個月以上定期存款較年初減少人民幣769百萬元。總括而言，我們報告期內的現金及銀行結餘減少淨額為人民幣256百萬元。

### **資本結構**

於二零一九年六月三十日，本公司之已發行股份總數保持不變，仍為3,901,998,323股股份。

於二零一九年六月三十日，本集團有計息銀行借貸約人民幣3,893百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣3,505百萬元)。銀行借貸介於3.30%至4.99%(二零一八年十二月三十一日：介乎2.14%至4.99%)計息。大部分銀行借貸按浮動利率計息。

計息銀行借貸的到期詳情分析如下：

單位：人民幣百萬元	二零一九年 六月三十日	二零一八年 十二月三十一日
一年以內	2,651	2,057
一年至兩年	468	335
三年至五年	589	920
五年以上	185	193
總計	<u>3,893</u>	<u>3,505</u>

固定利率借款和浮動利率借款詳情分析如下：

單位：人民幣百萬元	二零一九年	二零一八年
	六月三十日	十二月三十一日
固定利率借款	1,764	756
浮動利率借款	2,129	2,749
總計	<u>3,893</u>	<u>3,505</u>

於二零一九年六月三十日，本集團有來自關聯方的貸款約人民幣601百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣565百萬元)

於二零一九年六月三十日，本集團淨資產約為人民幣4,885百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣4,774百萬元)，本集團淨債務<sup>1</sup>約為人民幣3,610百萬元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣2,930百萬元)及淨債務對權益比率約為73.9%(二零一八年十二月三十一日：約61.4%)。

註：

1. 本集團淨債務指計息銀行借貸及來自關聯方的貸款減現金及銀行結餘。

#### 或有負債及資產抵押

於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債及資產抵押。

#### 資本開支

本集團資本開支主要用作建造生豬養殖場以及其他生產及配套設施。我們主要使用股東出資、借款及內部資金等方式支付資本開支。

二零一九年上半年，本集團的資本開支為人民幣427百萬元(二零一八年同期：人民幣409百萬元)。下表載列所示期間我們的資本開支：

單位：人民幣百萬元	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年	二零一八年
就物業廠房及設備的付款	397	388
就預付租賃款項的付款	-	21
就使用權資產的付款	29	-
就其他無形資產的付款	1	0.1
合計	<u>427</u>	<u>409</u>

截至二零一九年六月三十日，我們的資本開支需求主要包括位於吉林省、河南省及內蒙古自治區生豬養殖場及湖北省養殖場、屠宰場的設施建設。

## 資本承擔

本集團資本承擔主要與建造生豬養殖場以及其他生產及配套設施相關。二零一九年六月三十日，本集團的資本承擔為人民幣566百萬元(二零一八年十二月三十一日：人民幣522百萬元)。

## 生物資產

本集團生物資產主要包括不同成長階段的商品豬及日後用作生產動物的種豬。我們生物資產的公允價值於二零一九年六月三十日為人民幣991百萬元，而於二零一八年十二月三十一日則為人民幣1,464百萬元。我們的業績一直且預期將繼續受生物資產公允價值變動所影響。

我們的銷售成本會就生物資產的公允價值變動做出調整，其中公允價值收益會增加銷售成本而公允價值虧損會減少銷售成本，儘管該等調整的時間與有關收益或虧損的時間不一定相同。我們於各期間的銷售成本會就以下各項做出調整(i)該期間內生豬公允價值變動減銷售成本；及(ii)公允價值變動減於過往期間確認的生物資產銷售成本。

二零一九年上半年及二零一八年同期，該等調整令我們的銷售成本分別增加人民幣23百萬元及增加人民幣117百萬元。此外，農產品收獲時的公允價值減銷售成本產生的虧損人民幣8百萬元(二零一八年同期：虧損人民幣343百萬元)，生物資產公允價值變動減銷售成本產生的收益人民幣400百萬元(二零一八年同期：收益人民幣201百萬元)。整體而言，當期生物公允價值調整對利潤的影響淨額為收益人民幣370百萬元，二零一八年同期為損失人民幣259百萬元。

## 人力資源

本集團持續經營業務於二零一九年六月三十日僱佣6,168名員工(二零一八年十二月三十一日：6,989名員工)。僱員的薪酬按工作性質、個人表現及市場趨勢而定。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團的薪酬總額約為人民幣336百萬元(二零一八年同期：人民幣295百萬元)。

另外，我們亦鼓勵員工透過持續培訓課程、研討會及網上學習等培訓，藉此提升個人對事業的全面發展和知識技能，以發揮個人潛能。

## 重大風險及不確定性

本集團的業績及業務營運受到與本集團業務直接或間接相關的眾多風險及不明朗因素影響。本集團知悉的主要風險概述如下：

## 疫病風險

疫病風險是畜牧行業發展中面臨的主要風險。生豬養殖過程中發生的疫病主要有藍耳病、豬瘟、豬呼吸道病、豬流行性腹瀉、豬偽狂犬病、豬圓環病毒等。二零一八年至二零一九年上半年，非洲豬瘟疫情在全國範圍內大面積爆發，且在二零一九年下半年仍可能持續擴散。疫病的發生帶來的風險包括三類，一是疫病的發生將導致生豬的死亡，直接導致生豬產量的降低，給本公司帶來直接經濟損失；二是疫情會給豬場帶來巨大的防疫壓力，並增加本公司在防疫上的投入，且疫情會給豬場的生產帶來持續性的影響，淨化過程將使豬場的生產效率降低，經營成本提高，進而降低效益；三是疫病的大規模發生與流行，可能會導致部分消費者心理恐慌，降低相關產品的總需求量。對於疫病風險，本集團制定了《重大疫情防控激勵辦法》等制度，並細化了重大動物疫病防控預案，提升生物安全控制等級及能力，全面防控非洲豬瘟等重大動物疫病。

## 價格風險

價格風險是指採購、銷售價格的波動導致成本上升或利潤下降的損失。我們在一個高度分散且充滿競爭的行業經營，當中的主要原材料及成品均為商品並且有顯著的價格波動。在豬肉業務中，我們面臨商品價格波動的風險，包括中國的玉米及豆粕（為我們主要的飼料原料）、生豬及豬肉價格。在肉類進口業務中，我們面臨中國及海外市場上冷凍肉類產品（如豬肉、牛肉、禽肉、羊肉及羔羊肉）差價波動的風險。該等商品價格（尤其是生豬價格）的波動已經且預期會繼續對我們的盈利能力產生影響。商品價格通常隨市況（包括供需、疫病、政府政策及主要農牧區的天氣狀況）起伏。

## 食品安全風險

食品安全風險是指食品安全體系不完善、風險識別和評估機制不健全、食品安全管控措施和預警機制不到位等導致食品質量安全指標不合格，造成顧客投訴、產品召回和其他負面影響的風險。針對食品安全方面可能存在的風險，本集團已制定《中糧肉食食品安全管理規定》、《中糧集團肉食產業鏈標準》（畜肉產業鏈分冊）、《中糧肉食食品安全禁令》、《中糧肉食食品安全責任制》等質量安全制度標準，建立管理機制，開展質量安全培訓指導，定期進行監督檢查，並對結果進行考核評價。各業務部門嚴格按照相關標準執行，積極防範食品安全風險。針對食品安全風險，本集團已明確了食品安全風險管理的閘口部門為質量與安全管理部，並制定了明確的預警指標和底線指標。

## 安全生產風險

安全生產風險是指缺乏健全的安全管理制度和防範措施，導致安全事故、阻斷運營或使企業聲譽受損的風險。本集團制定《中糧肉食生產安全事故管理辦法》、《中糧肉食生產安全事故綜合應急預案》，規範事故管理，開展事故預防工作。本集團已明確了安全生產風險管理的開口部門為質量與安全管理部，並制定了明確的預警指標和底線指標，質量與安全管理部組織各基層企業進行全面的危險源辨識，辨識出企業在生產經營活動中的安全風險；對辨識出的風險進行評估分級，並制定相應的管控措施；針對風險中的重大風險，制定專項風險防控措施；組織各基層企業完善檢查體系，定期組織安全檢查，確認風險的管控措施有效；本公司定期進行監督檢查，對基層企業管理體系運行情況、風險管控情況進行評估，促進基層企業改進提升。

## 環保風險

環保風險是指由於生產不穩定、環保設施不完善、污染物排放超標排放等，導致環境污染，造成財產損失、影響企業形象的風險。對於環保風險，本集團制定了《中糧肉食節能減排管理規定》、《中糧肉食節能環保責任制》和《中糧肉食環境污染事故應急預案》，明確了環保合規性要求，規範了環境污染事件管理，有效開展環保風險預防工作。本集團已明確了環保風險管理的開口部門為質量與安全管理部，並制定了明確的預警指標和底線指標，質量與安全管理部定期開展環保巡檢，系統排查各單位的環保問題，並跟進落實整改，梳理各單位的環保合規性問題，並組織各單位進行合規性整改，同時還建立環保風險預警監測體系，及時發現並預警環保風險，切實落實環保責任。

## 展望

非洲豬瘟疫情對行業影響巨大，但也帶來了市場機遇。二零一九年下半年，本公司將做好以下工作：

首先，嚴格防控非洲豬瘟，守護養殖生產體系的生命線。在此基礎上，繼續推進養殖產能建設，擴大母豬群體，把握非洲豬瘟帶來的行情機會。

第二，加快北方屠宰產能配套；並大力開展生鮮差異化、品牌化運作，擴大與新零售渠道的合作，將高品質生豬轉化為高溢價豬肉產品。

第三，發揮國內外產業互動的優勢，積極擴大進口採銷量，彌補國內肉類供應缺口，提升進口業務利潤貢獻。

## 其他事項

### 中期股息

董事會不建議就截至二零一九年六月三十日止六個月宣派中期股息（截至二零一八年六月三十日止六個月：無）。

### 遵守企業管治守則

本公司董事會及管理層致力於實現並維持高標準的企業管治，彼等認為此對保障本集團營運完整及維持投資者對本公司的信任而言至關重要。本公司管理層亦積極遵守中國、香港及國外企業管治的最新要求。董事會認為，本公司於截至二零一九年六月三十日止六個月內一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則的守則條文。

### 董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易標準守則（「標準守則」），作為本公司董事進行證券交易的行為守則。本公司已向各董事作出具體查詢並獲各董事確認，其於截至二零一九年六月三十日止六個月內均已遵守標準守則規定的所有標準。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年六月三十日止六個月之期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 期後事項

於本公告日期，本集團並無須予披露的二零一九年六月三十日之後的重大期後事項。

## 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至二零一九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績。審核委員會認為，本集團中期報告乃根據適用會計準則及法律法規編製，且已正式作出適當披露。

本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行根據由香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

## 發佈中期報告

本公司中期報告將於適當時候在本公司網站([www.cofcomeat.com](http://www.cofcomeat.com))和香港交易及結算所有限公司披露易網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))上發佈並寄發予本公司股東。

承董事會命  
中糧肉食控股有限公司  
江國金  
主席兼執行董事

香港，二零一九年八月二十七日

於本公告日期，董事會成員包括董事會主席兼執行董事為江國金先生，執行董事為徐稼農先生，非執行董事為楊紅女士、WOLHARDT Julian Juul先生、崔桂勇博士、周奇先生、張磊先生及黃菊輝博士，獨立非執行董事為傅廷美先生、李恆健先生、李德泰先生及鞠建東博士。