



# 2019

Interim Report  
中期報告

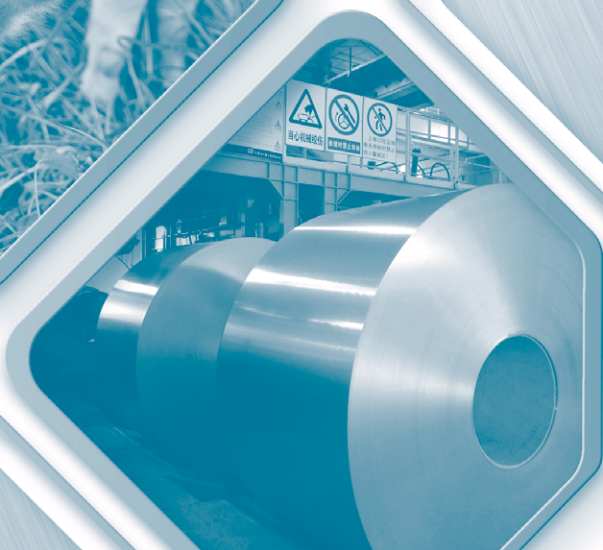


廣南(集團)有限公司  
GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

股份代號 Stock Code: 1203

# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
業務回顧、管理層討論及分析、 前景及其他資料	4
審閱報告	10
未經審核中期財務報告	
綜合損益表	11
綜合全面收益表	12
綜合財務狀況表	13
綜合權益變動表	15
簡明綜合現金流量表	17
未經審核中期財務報告附註	18
補充資料	37



# 公司資料

(於2019年8月30日)

## 董事會

### 執行董事

譚云標(主席)  
何錦州(總經理)  
劉建民(財務總監)

### 非執行董事

梁劍琴

### 獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON  
李嘉強  
黃友嘉

## 審核委員會

Gerard Joseph McMAHON(主席)  
李嘉強  
黃友嘉

## 薪酬委員會

李嘉強(主席)  
Gerard Joseph McMAHON  
黃友嘉

## 提名委員會

譚云標(主席)  
Gerard Joseph McMAHON  
李嘉強  
黃友嘉

## 公司秘書

盧詠雪

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
南洋商業銀行有限公司  
中國工商銀行股份有限公司中山分行  
中國銀行股份有限公司中山分行  
中國農業銀行股份有限公司秦皇島山海關開發區支行  
中國工商銀行股份有限公司秦皇島東區支行  
中國銀行股份有限公司秦皇島市山海關支行

## 註冊辦事處

香港  
皇后大道東24-32號  
金鐘匯中心22樓  
電話 : (852) 2828 3938  
圖文傳真 : (852) 2583 9288  
網址 : <http://www.gdguangnan.com>

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 股份資料

上市地點	香港聯合交易所有限公司主板
股份代號	1203
每手股數	2,000股
財政年度結算日	12月31日

## 股東時間表

最後股份過戶日期	2019年10月2日
截止過戶日期	2019年10月3日及 2019年10月4日
中期股息	每股1.0港仙
派發日期	2019年10月25日

# 財務摘要

(以港幣列示)

## 未經審核財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2019年 千元	2018年 千元	變動
收入	1,176,577	1,442,589	-18.4%
經營溢利	53,088	18,348	189.3%
股東應佔溢利	32,949	73,689	-55.3%
每股基本盈利	3.6仙	8.1仙	-55.6%
每股中期股息	1.0仙	1.0仙	0.0%

	於2019年 6月30日 千元			於2018年 12月31日 千元		變動
總資產	3,010,351	2,958,801			1.7%	
股東權益	2,455,959	2,456,449			0.0%	
每股資產淨值 <sup>1</sup>	\$2.71	\$2.71			0.0%	
每股收市價	\$0.93	\$0.88				
淨現金 <sup>2</sup>	(787,062)	(824,785)				
負債比率 <sup>3</sup>	-32.0%	-33.6%				

附註：

- $\frac{\text{股東權益}}{\text{已發行普通股股數}}$
- 借款－抵押存款，現金及現金等價物
- $\frac{\text{淨現金}}{\text{股東權益}}$

# 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料

## 業績

2019年上半年，本集團未經審核之綜合股東應佔溢利為32,949,000港元，較去年同期的73,689,000港元減少55.3%。每股基本盈利為3.6港仙，較去年同期的8.1港仙減少55.6%。

## 中期股息

本公司董事會(「董事會」)宣布派發2019年之中期股息每股1.0港仙(2018年：每股1.0港仙)。

## 業務回顧

2019年上半年，本集團綜合收入1,176,577,000港元，較去年同期的1,442,589,000港元減少266,012,000港元，減少18.4%；經營溢利為53,088,000港元，較去年同期的18,348,000港元增加34,740,000港元，增加189.3%。

馬口鐵業務方面，行業保持穩定偏弱格局，產能過剩情況沒有得到根本性改變。受經濟環境影響，部份歐洲和中東地區以至國內下游企業需求減少。2019年上半年馬口鐵產品的銷量較去年同期減少34,806噸，減少21.4%，售價於期內則保持穩定。收入為985,289,000港元，較去年同期減少249,687,000港元，減少20.2%；錄得分部溢利18,376,000港元，較去年同期的分部虧損22,047,000港元，分部溢利增加40,423,000港元。

鮮活食品業務方面，2019年上半年活禽代理及銷售業務仍然受禽流感影響，因此本集團本期無活家禽輸入香港。活豬業務方面，2019年前四個月活豬銷量和價格偏穩，但香港上水屠房於2019年5月發生兩次非洲豬瘟事件後，中國內地活豬供應減少，致活豬自營業務收入減少；活豬價格因供應減少而大幅上升，致新鮮豬肉零售業務銷量減少，同時因成本上漲致利潤有所減少。收入為180,596,000港元，較去年同期減少16,276,000港元，減少8.3%；錄得分部溢利28,892,000港元，較去年同期減少2,582,000港元，減少8.2%。本集團2019年上半年整體供港活豬市場佔有率約為48%。

## 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

### 業務回顧(續)

物業租賃業務方面，2019年上半年租金收入較去年同期減少49,000港元，分部溢利較去年同期減少209,000港元。本集團所持有的投資物業去年同期錄得的估值收益合共61,224,000港元，本期有關物業價值保持平穩，沒有錄得投資物業估值收益。

聯營公司方面，黃龍食品工業有限公司(「黃龍」)2019年上半年主要因政府補助收入減少而產生虧損34,196,000港元。此外，2019年上半年豬價雖有所回升，但活豬養殖經營環境較為波動，經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司均出現虧損，本集團本期應佔兩間聯營公司的虧損合共3,299,000港元。

### 馬口鐵

中山中粵馬口鐵工業有限公司(「中粵馬口鐵」)為本公司之全資附屬公司，而本公司持有附屬公司中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司(「中粵浦項」)的66%權益，國際知名鋼鐵企業株式會社POSCO持有餘下的34%權益。本集團現有年產能共49萬噸馬口鐵和14萬噸基板，其中中粵馬口鐵的年產能為29萬噸馬口鐵和14萬噸基板，而中粵浦項的年產能為20萬噸馬口鐵。

馬口鐵業務的收入佔本集團收入的83.7%。2019年上半年，隨著部份下游企業需求有所減少，本集團生產馬口鐵137,853噸，較去年同期減少17.0%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別生產89,405噸和48,448噸，分別較去年同期減少13.4%和22.9%。另外，本集團銷售馬口鐵128,118噸，較去年同期減少21.4%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別銷售82,695噸和45,423噸，分別較去年同期減少18.6%和25.9%。本期收入為985,289,000港元，較去年同期減少249,687,000港元，減少20.2%；錄得分部溢利18,376,000港元，較去年同期的分部虧損22,047,000港元，分部溢利增加40,423,000港元。

面對競爭激烈的市場環境，本集團努力透過增大國產原材料採購比例，實現原材料貨源結構調整，降低綜合採購成本。同時提升產品品質，豐富產品種類，提高附加值，爭取客戶認同，努力加大市場開拓力度，擴大客戶基數，增加出口直銷比例，通過全價值鏈營銷提升利潤。

## 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

### 業務回顧(續)

#### 鮮活食品

廣南行有限公司(「廣南行」)為本公司之全資附屬公司，而廣南行持有附屬公司廣南生豬貿易有限公司的51%權益，聯營公司湖北金旭農業發展股份有限公司(「湖北金旭」)的15.45%權益和廣東省紫金縣寶金畜牧有限公司(「廣東寶金」)34%的權益。

2019年上半年，鮮活食品業務的收入為180,596,000港元，較去年同期減少16,276,000港元，減少8.3%。連同應佔兩間聯營公司湖北金旭和廣東寶金的虧損合共3,299,000港元(2018年6月30日：5,164,000港元)，共實現分部溢利28,892,000港元，較去年同期減少2,582,000港元，減少8.2%。2019年上半年活禽代理及銷售業務仍然受禽流感影響，因此本集團本期無活家禽輸入香港。活豬業務方面，2019年前四個月活豬銷量和價格偏穩，但香港上水屠房於2019年5月發生兩次非洲豬瘟事件後，中國內地活豬供應減少，致活豬自營業務收入減少；活豬價格因供應減少而大幅上升，致新鮮豬肉零售業務銷量減少，同時因成本上漲致利潤有所減少。此外，豬價在本期內雖有所回升，但活豬養殖經營環境仍較為波動，致經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司本期均出現虧損。

本集團透過不斷完善業務流程，積極加強與政府機關、供應商、業界和客戶的溝通，提升服務水平，積極維持市場供應，整體供港活豬市場佔有率約為48%，為本集團提供一定的盈利貢獻。

#### 物業租賃

本集團之租賃物業包括中粵馬口鐵的工業廠房和宿舍及香港的寫字樓物業。

2019年上半年，本集團之物業租賃業務的物業出租率為91.3%，較去年同期減少3.7個百分點。收入為10,692,000港元，較去年同期減少0.5%；實現分部溢利7,621,000港元，較去年同期減少2.7%。此外，本集團所持有的投資物業去年同期錄得的估值收益合共61,224,000港元，本期有關物業價值保持平穩，沒有錄得投資物業估值收益。

## 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

### 業務回顧(續)

#### 黃龍

本集團持有聯營公司黃龍40%的權益。

2019年上半年，黃龍的主要產品玉米澱粉錄得銷量168,468噸，較去年同期減少11.3%，產品售價於期內下跌，收入667,045,000港元，較去年同期減少22.0%。由於政府補助收入大幅減少，使虧損較去年同期上升，2019年上半年黃龍產生虧損34,196,000港元，按本公司持有黃龍的40%權益，本集團應佔虧損為13,678,000港元(2018年6月30日：6,551,000港元)。

### 財務狀況

於2019年6月30日，本集團總資產為3,010,351,000港元，而總負債為404,530,000港元，分別較2018年底增加51,550,000港元和50,585,000港元。流動資產淨值由2018年底的1,284,323,000港元增加至於2019年6月30日的1,320,179,000港元，而流動比率(流動資產除以流動負債)由2018年底的4.8減少至於2019年6月30日的4.5。

#### 流動資金及財務資源

本集團於2019年6月30日的現金及現金等價物為763,446,000港元，較2018年底減少3.9%，其中35.8%為人民幣，31.2%為美元，其餘主要為港元。利息收入由去年同期的6,809,000港元增加至本期的8,289,000港元。

於2019年6月30日，本集團的負債比率按本集團借款淨額(即借款減抵押存款和現金及現金等價物)除以本公司股權持有人應佔權益總額計算為-32.0%(2018年12月31日：-33.6%)。

於2019年6月30日，本集團用作流動資金及業務融資的可動用銀行信貸額為503,065,000港元，其中已使用的銀行信貸額為262,318,000港元，尚未動用的銀行信貸額為240,747,000港元。本集團現時的現金儲備及可動用銀行信貸額，加上經營業務產生穩定的現金流，足以滿足本集團履行其業務經營所需及責任。

#### 資本開支及資本承擔

本集團2019年上半年的資本開支為17,177,000港元(2018年6月30日：29,902,000港元)。於2019年6月30日，未在財務報表內作出撥備的資本承擔為9,252,000港元(2018年12月31日：26,428,000港元)，主要是用於中粵馬口鐵的生產設備更新改造。預計2019年全年的資本開支將約為40,000,000港元。



## 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

### 財務狀況(續)

#### 收購和出售投資

於2019年上半年，本集團沒有任何重大的收購和出售投資。

#### 資產抵押

於2019年6月30日，23,616,000港元(2018年12月31日：30,655,000港元)的銀行存款已抵押作為應付票據的保證金。除此以外，本集團沒有抵押其他資產。

#### 或然負債

於2019年6月30日，本集團沒有任何重大的或然負債。

#### 外匯及利率風險

本集團的業務主要在中國內地和香港。本集團承受之外匯風險，主要來自以功能貨幣以外之貨幣計值向海外供應商採購及出口銷售予海外客戶之相關業務。產生此風險之貨幣主要為美元兌人民幣。就以功能貨幣以外之貨幣計值之相關業務的業務應收及應付款項而言，本集團於需要解決短期不平衡狀況時會按現貨價買賣外幣或訂立遠期外匯合同，確保維持其淨風險於可接受水平。

鑒於人民幣兌美元匯率持續波動，本集團已經加強對外匯市場的研究與跟蹤，逐步收窄外匯風險敞口，有需要時會採取合適措施對沖風險。於2019年6月30日，本集團持有17,500,000美元(相等於136,500,000港元)兌人民幣的遠期外匯合同，作為對沖出口銷售的外匯風險。於2018年12月31日，本集團持有6,000,000美元(相等於46,800,000港元)兌人民幣的遠期外匯合同。

本集團利率風險主要來自抵押存款、現金及現金等價物和向一間聯營公司貸款。按可變利率及按固定利率計息之貸款使本集團分別承受現金流利率風險及公允價值利率風險。本集團認為現時所面對的利率風險並不重大，因此並沒有進行任何利率對沖。管理層密切監察市場利率變動情況。

## 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

### 員工及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團全職僱員人數共1,083名，較2018年底的1,109名減少26名。其中198名在香港及885名在中國內地。員工薪酬依據崗位責任、工作負荷、勞動技能、勞動強度、勞動環境及個人業績表現，按行業的一般市場慣例釐定。2019年，本集團對各附屬公司繼續實行定員、定編和工資總額控制管理，對管理層繼續實行獎金激勵機制，通過對各附屬公司經營業績的考核，以經營淨現金流入及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次的比例計提獎金，按個人業績考核獎勵發放給管理層和業務骨幹，有效地調動了員工的工作積極性。

### 前景

當前世界經濟復蘇的動力仍然不足，全球貿易增速放緩的同時，西方部分發達經濟體的逆全球化浪潮此起彼伏，加上貿易戰對經濟增長的負面影響，全球經濟面臨更多的不確定性，對本集團的盈利帶來一定的影響。馬口鐵業務方面，本集團將大力實施創新驅動發展戰略，加大科技創新投入，積極推進創新成果的市場化推廣應用，通過差異化營銷策略的實施穩定客源基礎和銷量。鮮活食品業務方面，通過拓寬貿易批發零售管道進一步鞏固業務發展的基礎，同時依靠於中國內地設立的平台公司開展收購活動及進出口貿易業務，不斷完善供應鏈管理並培育新的利潤增長點；另一方面，本集團將持續關注非洲豬瘟對供港活豬的影響，同時加強與業界的聯系，確保本港活豬供應正常。憑藉我們健康的財務狀況和穩健的經營策略，我們將繼續努力並把握各種發展和策略性合作的機遇，確保本集團經營業績穩定。

# 審閱報告



致廣南(集團)有限公司董事會之審閱報告

(於香港註冊成立之有限公司)

## 引言

我們已審閱載列於第11至36頁廣南(集團)有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於2019年6月30日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編制中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編制及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審計準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於2019年6月30日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編制。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師  
香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

2019年8月30日

# 綜合損益表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核  
(以港幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 千元	2018年 (附註) 千元
收入	3	1,176,577	1,442,589
銷售成本		(1,047,147)	(1,339,010)
<b>毛利</b>		<b>129,430</b>	103,579
其他收入	4	9,846	7,890
其他虧損淨額	4	(2,333)	(4,213)
銷售及分銷成本		(29,462)	(37,326)
行政費用		(54,393)	(51,432)
其他經營費用		-	(150)
<b>經營溢利</b>		<b>53,088</b>	18,348
投資物業估值收益	8(c)	-	61,224
融資成本	5(a)	(5)	(12)
應佔聯營公司虧損		(16,977)	(11,715)
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>36,106</b>	67,845
所得稅	6	(1,257)	2,151
<b>本期溢利</b>		<b>34,849</b>	69,996
<b>歸屬予：</b>			
本公司股權持有人		32,949	73,689
非控股權益		1,900	(3,693)
<b>本期溢利</b>		<b>34,849</b>	69,996
<b>每股盈利</b>			
基本	7(a)	3.6仙	8.1仙
攤薄	7(b)	3.6仙	8.1仙

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。應付本公司股權持有人股息之詳情載列於附註13。

# 綜合全面收益表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核  
(以港幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千元	2018年 (附註) 千元
本期溢利	34,849	69,996
本期其他全面收益：		
其後可重分類至損益之項目：		
兌換財務報表所產生的匯兌差額：		
－海外附屬公司	(6,126)	(12,981)
－海外聯營公司	(690)	(2,157)
－一間海外附屬公司相關的稅項收益	160	352
扣除稅項後淨額	(6,656)	(14,786)
本期全面收益總額	28,193	55,210
歸屬予：		
本公司股權持有人	26,738	59,780
非控股權益	1,455	(4,570)
本期全面收益總額	28,193	55,210

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 綜合財務狀況表

於2019年6月30日  
(以港幣列示)

	附註	於2019年 6月30日 未經審核 千元	於2018年 12月31日 經審核 (附註) 千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	8	460,094	460,706
其他物業、廠房及設備	2, 8	610,394	622,701
		<b>1,070,488</b>	1,083,407
佔聯營公司權益		235,554	253,221
訂金及預付款	10	2,219	3,612
遞延稅項資產		76	–
		<b>1,308,337</b>	1,340,240
<b>流動資產</b>			
存貨	9	345,853	298,473
業務及其他應收款項、訂金及預付款	10	565,797	494,453
可收回本期稅項		3,302	850
抵押存款	18	23,616	30,655
現金及現金等價物	11	763,446	794,130
		<b>1,702,014</b>	1,618,561
<b>流動負債</b>			
業務及其他應付款項	12	377,966	328,617
租賃負債	2	186	–
應付本期稅項		3,683	5,621
		<b>381,835</b>	334,238
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,320,179</b>	1,284,323
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,628,516</b>	2,624,563

## 綜合財務狀況表(續)

於2019年6月30日  
(以港幣列示)

附註	於2019年 6月30日 未經審核 千元	於2018年 12月31日 經審核 (附註) 千元
非流動負債		
遞延稅項負債	22,695	19,707
<b>資產淨值</b>	<b>2,605,821</b>	2,604,856
資本及儲備		
股本	459,651	459,651
儲備	1,996,308	1,996,798
本公司股權持有人應佔權益總額	2,455,959	2,456,449
非控股權益	149,862	148,407
<b>權益總額</b>	<b>2,605,821</b>	2,604,856

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 綜合權益變動表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核  
(以港幣列示)

附註	歸屬予本公司股權持有人							非控股 權益 千元	權益總額 千元
	股本 千元	匯兌儲備 千元	重估儲備 千元	特別 資本儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	總額 千元		
於2019年1月1日的結餘	459,651	166,945	2,121	107,440	69,501	1,650,791	2,456,449	148,407	2,604,856
截至2019年6月30日止六個月的 權益變動：									
本期溢利	-	-	-	-	-	32,949	32,949	1,900	34,849
其他全面收益	-	(6,211)	-	-	-	-	(6,211)	(445)	(6,656)
全面收益總額	-	(6,211)	-	-	-	32,949	26,738	1,455	28,193
已批准與去年有關之股息	13(b)	-	-	-	-	(27,228)	(27,228)	-	(27,228)
於2019年6月30日的結餘	459,651	160,734	2,121	107,440	69,501	1,656,512	2,455,959	149,862	2,605,821

附註	歸屬予本公司股權持有人							非控股 權益 千元	權益總額 千元
	股本 千元	匯兌儲備 千元	重估儲備 千元	特別 資本儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	總額 千元		
於2018年1月1日的結餘	459,651	245,418	2,121	107,440	69,501	1,568,718	2,452,849	157,524	2,610,373
截至2018年6月30日止六個月的 權益變動：									
本期溢利	-	-	-	-	-	73,689	73,689	(3,693)	69,996
其他全面收益	-	(13,909)	-	-	-	-	(13,909)	(877)	(14,786)
全面收益總額	-	(13,909)	-	-	-	73,689	59,780	(4,570)	55,210
已批准與去年有關之股息	13(b)	-	-	-	-	(27,228)	(27,228)	-	(27,228)
於2018年6月30日的結餘	459,651	231,509	2,121	107,440	69,501	1,615,179	2,485,401	152,954	2,638,355



## 綜合權益變動表(續)

截至2019年6月30日止六個月—未經審核  
(以港幣列示)

附註	歸屬予本公司股權持有人							非控股 權益	權益總額 千元
	股本 千元	匯兌儲備 千元	重估儲備 千元	特別 資本儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	總額 千元		
於2018年7月1日的結餘	459,651	231,509	2,121	107,440	69,501	1,615,179	2,485,401	152,954	2,638,355
截至2018年12月31日止六個月的 權益變動：									
本期溢利	-	-	-	-	-	44,688	44,688	838	45,526
其他全面收益	-	(64,564)	-	-	-	-	(64,564)	(4,405)	(68,969)
全面收益總額	-	(64,564)	-	-	-	44,688	(19,876)	(3,567)	(23,443)
向少數股東宣派之股息	-	-	-	-	-	-	-	(980)	(980)
已宣派與本年有關之股息	13(a)	-	-	-	-	(9,076)	(9,076)	-	(9,076)
於2018年12月31日的結餘(附註)	459,651	166,945	2,121	107,440	69,501	1,650,791	2,456,449	148,407	2,604,856

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月－未經審核  
(以港幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 千元	2018年 (附註) 千元
<b>經營活動</b>			
經營活動產生的現金結轉		8,643	6,590
已付稅項		(2,440)	(3,794)
<b>經營活動產生的現金淨額</b>		<b>6,203</b>	2,796
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備所付款項		(10,034)	(28,706)
已收一間聯營公司的股息		–	6,240
向一間聯營公司貸款		(5,768)	(10,201)
抵押存款減少／(增加)		6,918	(14,816)
其他投資活動的現金流入		40	53
<b>投資活動所用的現金淨額</b>		<b>(8,844)</b>	(47,430)
<b>融資活動</b>			
已付租賃租金的資本元素		(138)	–
已付租賃租金的利息元素		(5)	–
已付本公司股權持有人的股息		(27,228)	(27,228)
償還一間關連公司借款		–	(39,000)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(27,371)</b>	(66,228)
<b>現金及現金等價物淨減少</b>		<b>(30,012)</b>	(110,862)
於1月1日的現金及現金等價物	11	794,130	821,783
外幣匯率變動的影響		(672)	2,297
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	11	<b>763,446</b>	713,218

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指示外，以港幣列示)

## 1 編制基準

本中期財務報告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露規定，包括遵守香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編制而成。本中期財務報告於2019年8月30日獲准並授權刊發。

本中期財務報告的編制採用了與2018年年度財務報表相同的會計政策，惟預期將於2019年年度財務報表反映的會計政策變更除外。會計政策的任何變更詳情載列於附註2。

根據《香港會計準則》第34號編制的中期財務報告，管理層需要對會計政策的應用及按目前情況為基準計算的資產及負債、收入與支出的已報告金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部分附註解釋。附註闡述了自2018年年度財務報表刊發以來，在了解本集團的財務狀況變動和表現方面屬於重要的事件和交易。簡明綜合中期財務報表及有關附註不包括依照香港財務報告準則所編制的全套財務報表內應包括的所有資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱，及由核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載列於第10頁。

就本中期財務報告所載以往已呈報作為比較資料的截至2018年12月31日止財政年度的財務資料，該等資料雖源自有關的財務報表，但並不構成本公司該財政年度的法定綜合財務報表。按照香港《公司條例》(第622章)第436條要求披露與該等法定財務報表有關的資料如下：

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部所要求向公司註冊處遞交截至2018年12月31日止年度的財務報表。

本公司的核數師已對該財務報表出具報告。該核數師報告並無保留意見；並沒有提述該核數師在不就該報告出具保留意見的情況下以強調的方式促請注意的任何事宜；及並沒有包含根據香港《公司條例》第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 2 會計政策的變更

香港會計師公會發布了一項新香港財務報告準則(香港財務報告準則第16號「租賃」)和數項香港財務報告準則的修訂，於本集團的本會計期間首次生效。

除了香港財務報告準則第16號「租賃」與本集團財務報表有關，此等發展並無對本集團於本中期財務報告已編制或發表的當期或以前期間的業績及財務狀況造成重大影響。本集團並沒有採用本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

### 香港財務報告準則第16號「租賃」

香港財務報告準則第16號取代香港會計準則第17號「租賃」及相關詮釋(香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」、香港(常設詮釋委員會)詮釋第15號「經營租賃－優惠」及香港(常設詮釋委員會)詮釋第27號「評估涉及租賃法律形式的實質交易」)。其為承租人引入單一會計模式，要求承租人確認所有租賃的使用權資產及租賃負債，惟租期為十二個月或以下的租賃(「短期租賃」)及低價值資產的租賃則除外。對出租人的會計要求沿用香港會計準則第17號並大致維持不變。

本集團自2019年1月1日起初始應用香港財務報告準則第16號。本集團選擇使用經修改追溯性方法，而過渡至香港財務報告準則第16號對於2019年1月1日的期初權益結餘並無影響。比較資料並未重列，並繼續按香港會計準則第17號呈報。

於過渡至香港財務報告準則第16號當日(即2019年1月1日)，本集團就先前分類為經營租賃之租賃釐定剩餘租期的長度，並按剩餘租賃款項現值(使用於2019年1月1日之相關遞增借款利率進行貼現)計量租賃負債。用於釐定剩餘租賃款項現值之加權平均遞增借款利率為3.7%。

為方便過渡至香港財務報告準則第16號，本集團於初始應用香港財務報告準則第16號當日採用下列確認豁免及實際權宜方法：

- (i) 本集團已選擇不就剩餘租期為於香港財務報告準則第16號初始應用日期起計12個月內屆滿(即租期於2019年12月31日或之前到期)之租賃應用香港財務報告準則第16號之規定確認租賃負債及使用權資產；及
- (ii) 當於香港財務報告準則第16號初始應用日期計量使用權資產時，本集團依賴先前於2018年12月31日對虧損性合約撥備作出之評估，以替代進行減值檢討。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 2 會計政策的變更(續)

#### 香港財務報告準則第16號「租賃」(續)

下表調節附註16(b)所披露於2018年12月31日的經營租賃承擔至於2019年1月1日已確認租賃負債之期初結餘：

	2019年 1月1日 千元
於2018年12月31日之經營租賃承擔	3,224
減：與豁免資本化之租賃有關之承擔：	
— 短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前到期之其他租賃	(2,889)
	335
減：未來利息開支總額	(11)
剩餘租賃付款額之現值，使用2019年1月1日之遞增借款利率貼現，以及於2019年1月1日確認之租賃負債總額	324

與先前分類為經營租賃之租賃有關之使用權資產於2019年1月1日以剩餘租賃負債所確認金額相等的金額予以確認。

本集團毋須於香港財務報告準則第16號初始應用日期作出任何調整，且對期初權益結餘並無造成影響。

本集團將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為「其他物業、廠房及設備」及在財務狀況表中單獨呈列租賃負債。

採納香港財務報告準則第16號對本集團綜合財務狀況表、財務業績、分部業績及現金流量之影響並不重大。

### 3 收入及分部報告

本集團按產品及服務來劃分部門並進行業務管理。本集團按向最高行政管理人員內部呈報資料以進行資源分配及表現評估時所採用一致的準則，確定了下列三個須匯報分部。在劃分下列須匯報分部時，並無將任何經營分部合併計算。

- 馬口鐵：此分部生產及銷售馬口鐵及相關產品，主要被食品加工生產商用作包裝物料。
- 鮮活食品：此分部代理和經銷及買賣鮮活食品。
- 物業租賃：此分部出租辦公室及工業物業以產生租金收入。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 3 收入及分部報告(續)

#### (a) 收入的分解

按主要產品或服務項目分解客戶合約收入及客戶的地區位置如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千元	2018年 千元
在香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按主要產品或服務項目分解：		
銷售貨品		
— 馬口鐵產品	985,289	1,234,976
— 鮮活食品	141,900	159,679
	1,127,189	1,394,655
鮮活食品分銷的佣金收入	38,696	37,193
其他來源的收入		
物業租賃的租金收入	10,692	10,741
	1,176,577	1,442,589
按客戶地區位置分解：		
香港(定居地)	217,615	243,755
中國內地	549,575	517,580
亞洲國家(不含中國內地及香港)	290,962	359,837
其他國家	118,425	321,417
	958,962	1,198,834
	1,176,577	1,442,589

以上地區分析包括截至2019年6月30日止六個月來自香港和中國內地的外部客戶的物業租金收入分別為3,862,000元(2018年6月30日：3,337,000元)和6,830,000元(2018年6月30日：7,404,000元)。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 3 收入及分部報告(續)

#### (b) 分部業績、資產及負債

本期向本集團最高行政管理人員提供用作資源分配及分部表現評估有關本集團須匯報分部資料載列如下。

	馬口鐵		鮮活食品		物業租賃		合計	
	2019年 千元	2018年 千元	2019年 千元	2018年 (附註) 千元	2019年 千元	2018年 千元	2019年 千元	2018年 (附註) 千元
<b>截至6月30日止六個月</b>								
須匯報分部收入	985,289	1,234,976	180,596	196,872	10,692	10,741	1,176,577	1,442,589
須匯報分部溢利/(虧損)	18,376	(22,047)	28,892	31,474	7,621	7,830	54,889	17,257
<b>於6月30日/12月31日</b>								
須匯報分部資產 (包括佔聯營公司權益)	1,752,743	1,694,450	244,380	262,464	461,116	462,199	2,458,239	2,419,113
須匯報分部負債	320,466	285,856	26,894	18,182	45,198	40,346	392,558	344,384

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 3 收入及分部報告(續)

#### (c) 須匯報分部損益、資產及負債之調節表

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	千元	(附註) 千元
<b>溢利</b>		
來自本集團外部客戶及聯營公司的須匯報分部溢利	54,889	17,257
未分配收入和支出	(5,100)	(4,073)
投資物業估值收益	–	61,224
融資成本	(5)	(12)
不歸屬於任何分部之應佔一間聯營公司虧損	(13,678)	(6,551)
綜合除稅前溢利	36,106	67,845
	於2019年	於2018年
	6月30日	12月31日
	千元	(附註) 千元
<b>資產</b>		
須匯報分部資產	2,458,239	2,419,113
不歸屬於任何分部之佔一間聯營公司權益	155,878	170,009
未分配資產	396,234	369,679
綜合總資產	3,010,351	2,958,801
<b>負債</b>		
須匯報分部負債	392,558	344,384
未分配負債	11,972	9,561
綜合總負債	404,530	353,945

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。



## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 4 其他收入及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千元	2018年 千元
<b>其他收入</b>		
按攤銷成本計量的金融資產之利息收入	8,289	6,809
已收補貼	226	342
其他	1,331	739
	<b>9,846</b>	7,890
<b>其他虧損淨額</b>		
已實現及未實現匯兌(虧損)/收益淨額	(3,144)	2,110
遠期外匯合同收益/(虧損)淨額	972	(6,295)
其他	(161)	(28)
	<b>(2,333)</b>	(4,213)

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千元	2018年 (附註) 千元
<b>(a) 融資成本</b>		
一間關連公司借款利息	—	12
租賃負債利息	5	—
	5	12
<b>(b) 員工成本</b>		
定額供款退休計劃之供款淨額	7,472	7,635
薪金、工資及其他福利	85,861	87,388
	93,333	95,023
<b>(c) 其他項目</b>		
土地租賃費攤銷	1,862	1,828
折舊費用		
— 自有物業、廠房及設備	25,607	34,344
— 使用權資產	139	—
經營租賃費用	3,773	4,116
投資物業應收租金減直接費用474,000元(2018年6月30日：520,000元)	(10,218)	(10,221)

附註：本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。見附註2。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 6 綜合損益表內的所得稅

綜合損益表所列的稅項為：

	截至6月30日止六個月	
附註	2019年 千元	2018年 千元
<b>本期稅項 – 香港</b>		
本期計提	3,459	4,469
<b>本期稅項 – 中國</b>		
本期計提	497	622
以往年度之準備多提	(5,962)	(4,906)
	(5,465)	(4,284)
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異產生及轉回	3,263	(2,336)
(i)	1,257	(2,151)

附註：

- (i) 香港利得稅準備是採用截至2019年6月30日止六個月估計年度有效稅率16.5%(2018年6月30日：16.5%)計算。  
在中國成立及經營的附屬公司的所得稅，是以適用於該等公司所在的中國相關省份或經濟特區的估計年度有效稅率25%計算。
- (ii) 中國附屬公司及聯營公司向於香港成立的投資者所宣派的股息須按適用稅率繳納扣繳稅。  
根據國家稅務機關刊發的財稅(2008)1號，中國公司截至2007年12月31日止未分派的溢利將於未來派發時豁免扣繳稅。

### 7 每股盈利

#### (a) 每股基本盈利

截至2019年6月30日止六個月的每股基本盈利是按照本公司普通股股權持有人應佔溢利32,949,000元(2018年6月30日：73,689,000元)及於期內已發行普通股907,593,000股(2018年6月30日：907,593,000股)計算。

#### (b) 每股攤薄盈利

於截至2019年及2018年6月30日止六個月內，並無潛在攤薄性股份存在。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 8 投資物業及其他物業、廠房及設備

#### (a) 使用權資產

誠如附註2所討論，本集團已採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號，並已調整於2019年1月1日的期初結餘以確認與先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的租賃相關的使用權資產。有關本集團相關資產類別的使用權資產賬面淨值之進一步詳情載列如下：

	於2019年 6月30日 千元	於2019年 1月1日 千元
包括在「其他物業、廠房及設備」： 以折舊成本列賬的持作自用的租賃土地之擁有權權益	93,721	95,931
以折舊成本列賬的租賃作自用之其他物業	185	324
	93,906	96,255
以公允價值列賬的租賃投資物業之擁有權權益	460,094	460,706
	554,000	556,961

#### (b) 購置及轉置自有資產

於截至2019年6月30日止六個月內，本集團增置物業、廠房及設備的成本為17,177,000元(2018年6月30日：29,902,000元)。此外，當在建工程完成後，本集團將其轉入其他物業、廠房及設備的賬面價值為47,639,000元(2018年6月30日：211,000元)。

#### (c) 投資物業

以公允價值列示的投資物業之估值，於2019年6月30日由獨立測量師行，仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(2018年12月31日：仲量聯行企業評估及諮詢有限公司)及廣東置信土地房地產估價有限公司(2018年12月31日：威格斯資產評估顧問有限公司)使用與其於2018年12月的估值中相同的估值方法重估。根據重估結果，本期沒有估值收益(2018年6月30日：61,224,000元)於損益內確認。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 9 存貨

	於2019年 6月30日 千元	於2018年 12月31日 千元
原材料、零備件及消耗品	166,426	161,737
在產品	59,996	42,323
製成品	119,431	94,413
	<b>345,853</b>	298,473

根據管理層對存貨可變現淨值的評估，期內存貨降價約1,613,000元(2018年6月30日：1,571,000元)至其估計的可變現淨值。

### 10 業務及其他應收款項、訂金及預付款

	於2019年 6月30日 千元	於2018年 12月31日 千元
業務應收款項	276,814	217,386
應收票據	92,209	147,786
其他應收款項、訂金及預付款	146,069	92,593
應收一間關連公司款項(附註(i))	21,874	15,051
應收聯營公司款項(附註(ii))	15,081	14,938
向一間聯營公司貸款(附註(iii))	15,969	10,201
衍生金融工具(附註14)	-	110
	<b>568,016</b>	498,065
減：訂金及預付款(非流動部份)(附註(iv))	<b>(2,219)</b>	(3,612)
業務及其他應收款項、訂金及預付款(流動部份)	<b>565,797</b>	494,453

附註：

- (i) 金額為與一間非全資擁有附屬公司的少數股東有關的公司之業務應收款項結餘。
- (ii) 於2019年6月30日及2018年12月31日，應收聯營公司款項為應收聯營公司的利息及股息(扣繳稅後淨額)，並為無抵押、免息及接獲通知時可收回。
- (iii) 於2019年6月30日及2018年12月31日，向一間聯營公司貸款為無抵押、年利率為5.0%及須於一年內償還。
- (iv) 於2019年6月30日及2018年12月31日，訂金及預付款(非流動部份)主要為購買其他物業、廠房及設備有關設備的訂金。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 10 業務及其他應收款項、訂金及預付款(續)

於報告期末，包括在業務及其他應收款項、訂金及預付款中的業務應收款項、應收票據及應收一間關連公司業務款項(損失準備後淨額)之賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 千元	於2018年 12月31日 千元
1個月以內	359,691	379,253
1至3個月	31,002	919
超過3個月	204	51
	<b>390,897</b>	380,223

與馬口鐵業務有關的業務應收款項，本集團通常向客戶收取訂金、預付款及票據或信用證，並對所有超過若干信貸金額的客戶進行信貸評估。業務應收款項通常從賬單日期或客戶收到貨物之日起1至3個月內到期。食品貿易業務的信貸期通常介乎1至2個月。鮮活食品經銷業務的信貸期通常少於1個月，並要求某些客戶提供現金按金或由其他方提供財務擔保。本集團的物業租賃業務則要求租客預付1個月租金及提供租金按金。一般而言，本集團債務人結餘逾期超過1個月須全數償付所有未償還結餘後，方會獲授任何進一步的信貸。

### 11 現金及現金等價物

	於2019年 6月30日 千元	於2018年 12月31日 千元
銀行定期存款	375,329	344,682
銀行存款及現金	388,117	449,448
於綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表內的現金及現金等價物	<b>763,446</b>	794,130

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 12 業務及其他應付款項

	於2019年 6月30日 千元	於2018年 12月31日 千元
業務應付款項	56,883	26,086
應付票據	130,652	136,169
其他應付款項及應計費用	85,061	67,452
合約負債	39,667	27,631
應付一間關連公司款項(附註(i))	62,400	69,854
應付一間聯營公司款項(附註(ii))	1,227	690
應付同系附屬公司款項(附註(iii))	437	735
衍生金融工具(附註14)	1,639	–
	<b>377,966</b>	<b>328,617</b>

附註：

- (i) 金額為與一間非全資擁有的附屬公司的少數股東有關的公司之業務應付款項結餘。
- (ii) 金額為與一間聯營公司之業務應付款項結餘。
- (iii) 應付同系附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。
- (iv) 除預期將多於1年後付清或確認為收入的業務及其他應付款項1,814,000元(2018年12月31日：1,469,000元)外，所有本集團的業務及其他應付款項預期將於1年內付清或確認為收入。

於報告期末，包括在業務及其他應付款項中的業務應付款項、應付票據及應付一間關連公司和一間聯營公司業務款項之賬齡分析如下：

	於2019年 6月30日 千元	於2018年 12月31日 千元
1個月內或接獲通知時到期	152,771	162,061
1個月後但3個月內到期	29,614	70,738
3個月後但1年內到期	68,777	–
	<b>251,162</b>	<b>232,799</b>

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 13 股息

(a) 歸屬於中期期間應付本公司股權持有人之股息：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千元	2018年 千元
於中期期間後宣派及應付／已支付之中期股息 每股普通股1.0仙(2018年6月30日：1.0仙)	9,076	9,076

於報告期末後宣派之中期股息並未於報告期末確認為負債。

(b) 於中期期間批准及支付歸屬於前一財政年度應付本公司股權持有人之股息：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千元	2018年 千元
於隨後中期期間批准及支付有關前一財政年度之 末期股息每股普通股3.0仙(2018年6月30日：3.0仙)	27,228	27,228

### 14 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

#### 公允價值等級

下表呈列本集團於報告期末經常性地按公允價值計量的金融工具，其按照香港財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定公允價值等級制度的三個級別進行分類。公允價值的等級乃參照在估值技術所用的輸入值的可觀測性和重要性進行分類如下：

- 級別1估值：僅用級別1輸入值(即在計量日於交投活躍的市場中相同的資產或負債未經調整的報價)計量公允價值。
- 級別2估值：以級別2輸入值(即可觀察但不符合級別1的輸入值及沒有使用重大和不可觀察的輸入值)計量公允價值。不可觀察的輸入值為未有市場數據的輸入值。
- 級別3估值：以重大和不可觀察的輸入值計量公允價值。



## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 14 金融工具的公允價值計量(續)

#### (a) 以公允價值計量的金融工具(續)

##### 公允價值等級(續)

金融工具的公允價值計量之估值報告由金融機構編制。於各中期及年度報告日進行的估值，財務總監均與該些金融機構討論測量的假設及估值結果。

	於2019年 6月30日的 公允價值 千元	於2019年6月30日 按公允價值計量的分類		
		級別1 千元	級別2 千元	級別3 千元
經常性公允價值計量：				
金融負債：				
遠期外匯合同(附註12)	(1,639)	-	(1,639)	-

	於2018年 12月31日的 公允價值 千元	於2018年12月31日 按公允價值計量的分類		
		級別1 千元	級別2 千元	級別3 千元
經常性公允價值計量：				
金融資產：				
遠期外匯合同(附註10)	110	-	110	-

於截至2019年及2018年6月30日止六個月內，級別1與級別2之間的金融工具沒有調動，或從級別3轉入或轉出。本集團的政策是當公允價值級別發生調動時，於報告期末才進行確認。

##### 公允價值計量級別2所用的估值技術及輸入值

在級別2遠期外匯合同的公允價值是以合同的遠期價格貼現，並扣除現貨匯率而釐定。所使用的貼現率由有關報告期末的收益率曲線加適當的固定信貸息差而得出。

#### (b) 不以公允價值列賬的金融工具的公允價值

本集團以攤銷成本列賬的金融工具於2019年6月30日及2018年12月31日的賬面值與其公允價值沒重大的差異。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 15 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為受到香港僱傭條例司法管轄的香港僱員經營一套強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由一名獨立受託人管理。根據強積金計劃，本集團及其僱員各自須按僱員的有關收入的5%向計劃作出供款，而供款以每月有關收入30,000元為上限(「上限」)。超出上限的款額乃為僱主及僱員作為強積金計劃的自願供款。強積金計劃的強制供款立即歸僱員所有。自願性供款之任何未歸屬結餘乃退還予本集團。

本集團派駐香港以外地區工作的僱員根據當地的勞工法例及規定受到當地適用的定額供款退休計劃保障。

截至2019年6月30日止六個月，本集團計入綜合損益表的退休金費用為7,472,000元(2018年6月30日：7,635,000元)。

### 16 承擔

(a) 於2019年6月30日，未在中期財務報告內作出撥備的資本承擔如下：

	於2019年 6月30日 千元	於2018年 12月31日 千元
已訂約	9,042	12,192
已授權但未訂約	210	14,236
	9,252	26,428

(b) 於2018年12月31日，根據不可解除的經營物業租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：

	物業 千元
1年內	3,095
1年後但5年內	129
	3,224

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 16 承擔(續)

(b) 於2018年12月31日，根據不可解除的經營物業租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：(續)

本集團為若干先前根據香港會計準則第17號分類為經營租賃的物業的承租人。本集團已採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，本集團調整於2019年1月1日的期初結餘以確認與該等租賃有關的租賃負債(見附註2)。自2019年1月1日起，未來租賃款項根據附註2所載列的政策在財務狀況表中確認為租賃負債。

(c) 於2019年6月30日，本集團已承諾提供6,489,000元(2018年12月31日：6,489,000元)資金予本集團一間聯營公司。

### 17 重大關連交易

除本中期財務報告的其他地方所披露的交易及結餘外，本集團進行以下的重大關連交易。

#### (a) 與關連人士的交易

期內，依董事認為對本集團而言屬重大的關連交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 千元	2018年 千元
銷售貨品予關連公司	(i)	156,253	311,189
佣金費用付予／應付予一間關連公司	(i), (ii)	581	4,606
佣金收入收自／應收自聯營公司	(iii)	7,738	8,302
利息收入收自／應收自一間聯營公司	(iv)	273	170
採購貨品自聯營公司	(v)	4,534	2,777
採購貨品自關連公司包括已付／應付的運輸服務費用	(i)	132,565	220,119
採購電力自一間同系附屬公司	(vi)	13,572	14,973

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 17 重大關連交易(續)

#### (a) 與關連人士的交易(續)

附註：

- (i) 關連公司是指本集團一間非全資擁有附屬公司的少數股東 – 株式會社POSCO及其附屬公司。
- (ii) 該款項為由一間關連公司提供有關出口分銷服務的佣金費用。
- (iii) 該款項為向聯營公司提供有關鮮活食品分銷服務收取的佣金收入。
- (iv) 該款項為向一間聯營公司貸款的利息收入。
- (v) 該款項為向聯營公司採購有關鮮活食品貿易的貨品。
- (vi) 該款項為向一間同系附屬公司採購有關馬口鐵及相關產品生產的電力。
- (vii) 於6月30日/12月31日與關連人士的結餘包括在綜合財務狀況表內的應收/應付有關人士的款項。除在附註10及12所披露的與關連公司的業務結餘(其結餘根據正常貿易條款結算)以及在附註10所披露的應收聯營公司款項及向一間聯營公司貸款外，該等結餘乃無抵押、免息及無固定償還條款。

#### (b) 與中國其他國有企業的交易

本集團為國有企業，並在現時由中國政府通過其政府機關、機構、附屬及其他組織直接或間接控制的企業(「國有企業」)所主導的經濟體制中營運。

除本中期財務報告的其他地方所披露的交易外，本集團亦與其他國有企業進行包括但不限於以下的業務活動：

- 銷售及採購商品和輔助原料；
- 提供及接受服務；
- 資產租賃；及
- 購入物業、廠房及設備。

本集團在日常業務過程中進行此等交易，此等交易的條款與其他非國有企業交易的條款相似。本集團對採購及銷售商品和服務已制定其購買、價格策略及審批程序。此購買、價格策略及審批程序並不取決於對方是否國有企業。

董事已考慮關連人士關係所影響的潛在交易，本集團的價格策略、購買和審批程序及用作了解在中期財務報告內交易的潛在影響所需要的資料，並認為沒有其他的交易需披露為關連交易。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 17 重大關連交易(續)

#### (c) 主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括支付本公司董事的金額)如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千元	2018年 千元
短期僱員福利	1,265	1,182
退休福利	249	236
	1,514	1,418

### 18 抵押存款

於2019年6月30日，23,616,000元(2018年12月31日：30,655,000元)的銀行存款已抵押作為應付票據的保證金。

### 19 期後事項

於報告期末後，董事建議派發中期股息，進一步詳情於附註13(a)披露。

### 20 比較數值

本集團已於2019年1月1日採用經修改追溯性方法初始應用香港財務報告準則第16號。根據這種方法，比較資料並無重列。有關會計政策的變更的進一步詳情於附註2披露。

# 補充資料

## 董事的證券權益及淡倉

於2019年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券的權益及淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有之權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊中；或(iii)根據於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)知會本公司及聯交所如下：

### 於本公司的權益及淡倉

#### 於普通股的權益

董事姓名	權益類別／ 權益性質	持有普通 股數目	好倉／淡倉	持有權益 百分比約數
				(附註)
譚云標	個人	240,000	好倉	0.026%
李嘉強	個人	100,000	好倉	0.011%

附註：持有權益百分比約數乃按於2019年6月30日本公司之已發行股份907,593,285股普通股為計算基準。

## 補充資料(續)

### 董事的證券權益及淡倉(續)

#### 於粵海投資有限公司(「粵海投資」)的權益及淡倉

##### 於普通股的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通 股數目	好倉/ 淡倉	持有權益 百分比約數
				(附註)

梁劍琴	個人	100,000	好倉	0.002%
-----	----	---------	----	--------

附註：持有權益百分比約數乃按於2019年6月30日粵海投資之已發行股份6,537,821,440股普通股為計算基準。

#### 於粵海置地控股有限公司(「粵海置地」)的權益及淡倉

##### 於普通股的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通 股數目	好倉/ 淡倉	持有權益 百分比約數
				(附註)

梁劍琴	個人	56,222	好倉	0.003%
-----	----	--------	----	--------

附註：持有權益百分比約數乃按於2019年6月30日粵海置地之已發行股份1,711,536,850股普通股為計算基準。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有之權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊中；或(iii)根據標準守則知會本公司及聯交所。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或相聯法團並無於期內作為任何安排的一方使本公司董事或彼等之配偶或18歲以下子女，透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 補充資料(續)

### 主要股東權益

於2019年6月30日，就本公司任何董事及最高行政人員所知，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被當作或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置之登記冊中的權益或淡倉：

股東名稱	實益持有之 普通股數目	好倉／淡倉	持有權益 百分比約數 (附註1)
廣東粵海控股集團有限公司 (「粵海控股」) <sup>(附註2)</sup>	537,198,868	好倉	59.19%
粵海控股集團有限公司 (「香港粵海」)	537,198,868	好倉	59.19%

附註：

1. 持有權益百分比約數乃按於2019年6月30日本公司之已發行股份907,593,285股普通股為計算基準。
2. 粵海控股於本公司之應佔權益乃透過其於香港粵海之100%直接權益持有。

除上文所披露者外，於2019年6月30日，概無任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會本公司其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置之登記冊中的權益或淡倉。

### 企業管治及其他資料

#### 企業管治守則

本公司於截至2019年6月30日止六個月內，一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》內之守則條文及(如適用)建議最佳常規。

#### 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之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司向所有董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於截至2019年6月30日止六個月內均已遵守標準守則所載之規定標準。



## 補充資料(續)

### 企業管治及其他資料(續)

#### 董事資料的變動

從2019年6月14日起，Gerard Joseph McMahon先生辭任凱升控股有限公司(一間於聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事、薪酬及企業管治委員會主席以及審核及提名委員會成員。

黃友嘉博士於2019年5月6日獲委任為中國船舶(香港)航運租賃有限公司(一間於聯交所主板上市的公司)的獨立非執行董事、薪酬委員會主席、審計及提名委員會成員。

黃友嘉博士於2019年5月9日獲委任為金融學院的董事。

#### 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月之未經審核中期財務報告及中期報告。此外，本公司之核數師畢馬威會計師事務所亦已審閱上述未經審核中期財務報告。

#### 購買、出售及贖回上市證券

於截至2019年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

#### 中期股息

董事會議決宣布派發2019年之中期股息每股1.0港仙(2018年：每股1.0港仙)。中期股息將於2019年10月25日(星期五)派發予2019年10月4日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。

#### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2019年10月3日(星期四)及2019年10月4日(星期五)的期間內，暫停辦理股份過戶登記手續。欲獲派發中期股息之股東，必須於2019年10月2日(星期三)下午4時30分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

承董事會命  
主席  
譚云標

香港，2019年8月30日



廣南(集團)有限公司  
GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED