

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



**Natural Food International Holding Limited**

**五谷磨房食品國際控股有限公司**

(以存續方式於開曼群島註冊的有限公司)

(股份代號：1837)

**截至2019年12月31日止年度  
全年業績**

五谷磨房食品國際控股有限公司（「本公司」），連同其附屬公司統稱「本集團」董事（「董事」）會（「董事會」）欣然公佈本集團截至2019年12月31日止年度的綜合業績連同截至2018年12月31日止年度的比較數字如下。

**財務摘要**

	截至12月31日止年度		年度變動 增加／（減少）
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
收入	1,784,086	1,818,066	(1.87)%
毛利	1,319,202	1,390,668	(5.14)%
除稅前溢利	140,065	127,633	9.74%
經調整淨利潤	126,330	213,001	(40.69)%
本公司擁有人應佔年度溢利	126,330	105,239	20.04%
<hr/>			
每股收益（以人民幣列示）			
基準	0.06	0.06	—
攤薄	0.06	0.06	—

**附註：**

經調整淨利潤指扣除可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損及上市開支前的年度溢利。經調整純利並非香港財務報告準則項下的一項標準計量。為補充本集團根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，通過考量本集團認為經常獲分析師、投資者及其他利益相關方於評估本集團經營所在行業公司時所採用的若干項目的影響，並撇除本集團認為並非本集團業務業績指標的若干非經常項目的影響後，本集團已將經調整淨利潤作為一項用以評估本集團財務業績的其他計量而呈列。

## 綜合損益及其他全面收入表

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	4	<b>1,784,086</b>	1,818,066
銷售成本		<b>(464,884)</b>	(427,398)
毛利		<b>1,319,202</b>	1,390,668
其他收入及收益	4	<b>22,854</b>	21,970
銷售及分銷開支		<b>(1,092,422)</b>	(1,070,944)
行政開支		<b>(102,905)</b>	(133,161)
金融資產減值虧損		<b>(4,590)</b>	(3,233)
其他開支		<b>(1,259)</b>	(1,525)
融資成本		<b>(815)</b>	(436)
可轉換可贖回優先股的公允價值變動虧損		<b>-</b>	(75,706)
除稅前溢利	5	<b>140,065</b>	127,633
所得稅開支	6	<b>(13,735)</b>	(22,394)
年內溢利		<b>126,330</b>	105,239
下列人士應佔：			
母公司擁有人		<b>126,330</b>	105,239
非控股權益		<b>-</b>	-
		<b>126,330</b>	105,239

## 綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2019年12月31日止年度

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>其他全面收入</b>			
其後期間可能重新分類至損益的 其他全面虧損：			
換算海外業務的匯兌差額		(10,286)	(7,788)
其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收入／(虧損)：			
功能貨幣換算為呈列貨幣		<u>15,763</u>	<u>(16,932)</u>
<b>年內全面收益總額</b>		<b><u>131,807</u></b>	<b><u>80,519</u></b>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		131,807	80,519
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<b><u>131,807</u></b>	<b><u>80,519</u></b>
每股盈利(以人民幣列示)	8		
基本		<u>0.06</u>	<u>0.06</u>
攤薄		<u>0.06</u>	<u>0.06</u>

## 綜合財務狀況表

於2019年12月31日

	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		299,772	212,646
使用權資產		58,611	–
預付土地租賃款項		–	36,640
無形資產		1,045	1,543
遞延稅項資產		19,958	18,448
非流動資產總額		<u>379,386</u>	<u>269,277</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		113,957	122,286
貿易應收款項及應收票據	9	225,583	239,602
按公允價值計入損益的金融資產		–	71,400
預付款項、其他應收款項及其他資產		67,065	59,423
應收董事款項		6	–
應收關聯方款項		10,802	9,375
定期存款		–	25,000
現金及現金等價物		558,048	604,913
受限制銀行存款		555	–
流動資產總額		<u>976,016</u>	<u>1,131,999</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	63,265	72,121
計息借款		–	70,096
合約負債		10,762	16,669
其他應付款項及應計費用		133,462	137,357
租賃負債		5,565	–
應付稅項		32,915	27,570
流動負債總額		<u>245,969</u>	<u>323,813</u>
流動資產淨值		<u>730,047</u>	<u>808,186</u>
資產總額減流動負債		<u>1,109,433</u>	<u>1,077,463</u>

## 綜合財務狀況表(續)

於2019年12月31日

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
遞延收入	88	277
遞延稅項負債	3,324	4,361
租賃負債	16,180	—
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	19,592	4,638
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	1,089,841	1,072,825
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	147	149
庫存股份	(6,359)	—
其他儲備	1,096,053	1,072,676
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	—	—
	<hr/>	<hr/>
權益總額	1,089,841	1,072,825
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 財務報表附註

### 1. 公司資料

本公司前稱Roomy Development Holdings Limited，為於2009年11月30日根據英屬處女群島（「英屬處女群島」）法例註冊成立的有限公司，乃於2018年5月11日於開曼群島根據開曼群島法例以存續方式註冊為獲豁免有限公司，並易名為「五穀磨房食品國際控股有限公司」。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Uglund House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2018年12月12日於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市（「上市」）。

本公司為投資控股公司。本公司及其附屬公司（統稱為「本集團」）主要於中華人民共和國（「中國」）從事天然健康食品的加工及銷售。

#### 有關附屬公司的資料

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期 以及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	本公司應佔的 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
五穀磨房食品集團 有限公司	香港 2009年1月14日	10,000港元（「港元」）	100%	-	投資控股
Gold Parsons International Limited （「Gold Parsons」）	英屬處女群島 2009年12月16日	1,783美元（「美元」）	100%	-	投資控股
天然食品在線 有限公司	香港 2009年4月28日	10,000港元	-	100%	投資控股
深圳天然食品貿易 有限公司#	中國 2011年12月15日	8,000,000港元	-	100%	銷售天然健康食品
同源新農業發展 （黃岡）有限公司#	中國 2009年10月19日	40,000,000港元	-	100%	投資控股
湖北馥雅食品科技 有限公司	中國 2011年3月30日	人民幣20,000,000元	-	100%	製造及銷售天然健 康食品
廣西桂平市金谷農業 發展有限公司	中國 2013年8月1日	人民幣4,000,000元	-	100%	製造及銷售天然健 康食品

名稱	註冊成立/ 成立地點及日期 以及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	本公司應佔的 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
五谷磨房(廣州)食品 有限責任公司#	中國 2016年3月16日	135,000,000港元	-	100%	製造及銷售天然健 康食品
馥雅食品科技(深圳) 有限公司#	中國 2009年6月4日	21,000,000港元	-	100%	投資控股及管理及 行政
深圳市香雅食品 有限公司	中國 2007年3月9日	人民幣1,000,000元	-	100%	銷售天然健康食品
深圳常青食品科技 有限公司	中國 2010年11月10日	人民幣5,000,000元	-	100%	銷售天然健康食品

# 該等附屬公司根據中國法律註冊為外商獨資企業。

## 2. 編製基準

該等財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)、香港公認會計原則及香港公司條例的披露規定而編製。該等財務報表乃根據歷史成本慣例編製,惟已按公允價值計量之按公允價值計入損益之金融資產除外。該等財務報表以人民幣(「人民幣」)列值,且除另有指明外,所有價值均已調整至最接近的千位數(人民幣千元)。

## 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2019年12月31日止年度的財務報表。附屬公司指本公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當本集團通過參與被投資方的相關活動而承擔可變動回報的風險或有權享有可變動回報，並且有能力運用對被投資方的權力（即是使本集團目前有能力主導被投資方的相關活動的現有權利）影響該等回報時，即取得控制權。

當本公司直接或間接擁有少於被投資方大多數的表決或類似權利，在評估其是否擁有對被投資方的權力時，本集團會考慮所有相關事實和情況，包括：

- (a) 與被投資方其他表決權持有者的合同安排；
- (b) 其他合同安排產生的權利；及
- (c) 本集團的表決權及潛在表決權。

附屬公司財務報表的報告期間與本公司相同，並採納連貫一致的會計政策編製。附屬公司的業績自本集團取得控制權當日起綜合入賬，並繼續綜合入賬直至該控制權終止當日止。

損益及其他全面收益的各組成部分歸屬於本集團母公司擁有人及非控股權益（即使如此會導致非控股權益出現虧絀結餘）。所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、支出以及與本集團成員公司間之交易有關的現金流量均於綜合賬目時悉數抵銷。

倘事實及情況反映上文所述三項控制權因素其中一項或多項有變，則本集團會重估是否仍然控制被投資方。附屬公司擁有權權益的變動（並無失去控制權），於入賬時列作股權交易。

倘本集團失去一間附屬公司的控制權，則會終止確認：(i)該附屬公司的資產（包括商譽）及負債；(ii)任何非控股權益的賬面值；及(iii)計入權益的累計匯兌差額；並確認：(i)已收代價的公允價值；(ii)任何獲保留投資的公允價值；及(iii)損益內任何所產生的盈餘或虧損。先前於其他全面收入確認的本集團應佔成分會視乎情況，按在本集團直接出售相關資產或負債的情況下所要求的相同基準，重新分類至損益或保留溢利。

### 3. 會計政策及披露之變動

本集團已就本年度之財務報表首次採納以下新訂及經修訂香港財務報告準則。

香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償之預付款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益
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2015年至2017年 週期之年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告 準則第11號、香港會計準則第12號及 香港會計準則第23號之修訂

除下文就香港財務報告準則第16號的影響所說明外，新訂及經修訂準則與編製本集團綜合財務報表無關。新訂及經修訂香港財務報告準則的性質及影響描述如下：

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（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、香港（詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港（常務詮釋委員會）— 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人將所有租賃按單一資產負債表模式入賬，以確認及計量使用權資產及租賃負債，惟若干享有入賬豁免者除外。香港財務報告準則第16號大致沿用香港會計準則第17號。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號類似的原則把租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號並無對本集團身為出租人的租賃產生任何財務影響。

本集團透過採用經修訂追溯法採納香港財務報告準則第16號，並於2019年1月1日初步應用。根據此方法，已追溯應用該準則，並將初步採納的累計影響確認為對於2019年1月1日的留存利潤期初結餘的調整，且並無重列2018年之比較資料，繼續根據香港會計準則第17號及相關詮釋呈列。

## 租賃之新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約為換取代價而讓渡在一段時間內使用已識別資產之控制權，則該合約屬於租賃或包含租賃。倘客戶有權獲得使用已識別資產所得之絕大部分經濟利益及有權主導已識別資產之使用，即控制權已予讓渡。本集團選擇採用過渡性的實際權宜方法，允許該準則僅適用於先前於初步應用日期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號已識別為租賃之合約。根據香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第4號未識別為租賃之合約不會重新評估。因此，香港財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於2019年1月1日或之後訂立或變更之合約。

## 作為承租人－先前分類為經營租賃之租賃

### *採納香港財務報告準則第16號之影響性質*

本集團擁有多個物業及廠房項目之租賃合約。作為承租人，本集團先前根據對租賃是否將資產所有權之絕大部分回報及風險轉移至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團採用單一方法就所有租賃確認及計量使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按個別租賃基準選擇）及租賃為12個月或更短之租賃（按相關資產類別選擇）的兩項選擇性豁免除外。本集團並非按直線法於租期（自2019年1月1日起計）內確認經營租賃的租金開支，而是確認使用權資產折舊（及減值（如有））及未償還租賃負債應計利息（作為融資成本）。

### *過渡影響*

於2019年1月1日之租賃負債按剩餘租賃付款之現值，經使用2019年1月1日之遞增借款利率貼現後確認，並計入計息銀行及其他借款。使用權資產按租賃負債金額計量，並就與緊接2019年1月1日前於財務狀況表確認之租賃相關之任何預付或應計租賃付款金額作出調整。

所有該等資產於該日按香港會計準則第36號評估有否減值。本集團選擇於財務狀況表單獨呈列使用權資產。預付租賃付款的流動及非流動部分（指中國的中期租賃土地）人民幣859,000元及人民幣36,640,000元分別重新分類至2019年1月1日的使用權資產。

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，本集團採用以下可選擇的實際權宜方法：

- 對租賃期於初步應用日期起12個月內完結的租賃應用短期租賃豁免。
- 倘合約包含延續／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租期。

於2019年1月1日的財務影響

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號產生的影響如下：

	增加／(減少) 人民幣千元
<b>資產</b>	
使用權資產增加	41,347
預付土地租賃付款減少	(36,640)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(2,216)</u>
資產總額增加	<u><u>2,491</u></u>
<b>負債</b>	
租賃負債增加－流動	751
租賃負債增加－非流動	<u>1,740</u>
負債總額增加	<u><u>2,491</u></u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔的對賬如下：

	人民幣千元
於2018年12月31日的經營租賃承擔	4,725
於2019年1月1日的加權平均遞增借款利率	4.75%
於2019年1月1日的已貼現經營租賃承擔	4,715
減：與短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前到期的租賃有關的承擔	(3,504)
加：於2018年12月31日的未確認可選延期付款	1,280
	<u>2,491</u>
<b>於2019年1月1日的租賃負債</b>	<b><u>2,491</u></b>

#### 4. 收入及其他收入及收益

收入指已售貨物扣除截至2018年及2019年12月31日止年度退貨撥備及買賣折扣（經扣除增值稅）後的發票淨值。

收入、其他收入及收益分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
來自客戶合約的收入		
銷售貨品	<u>1,784,086</u>	<u>1,818,066</u>
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	<u>1,784,086</u>	<u>1,818,066</u>

下表列示於年初計入合約負債的本年度已確認收入金額：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初計入合約負債結餘的已確認收入	<b><u>16,669</u></b>	<b><u>20,623</u></b>
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b><u>其他收入及收益</u></b>		
政府補貼*	<b>10,550</b>	9,400
其他利息收入	-	1,499
銀行利息收入	<b>2,512</b>	1,206
向關聯方貸款所得利息收入	-	63
按公允價值計入損益的金融資產的收入	<b>3,335</b>	4,868
提供銷售平台之佣金收入	<b>5,789</b>	4,211
其他	<b><u>668</u></b>	<b><u>723</u></b>
	<b><u>22,854</u></b>	<b><u>21,970</u></b>

\* 已從中國地方政府機關獲得各類政府補貼。概無有關該等補貼的未達成條件及其他或然情況。

## 5. 除稅前溢利

本集團除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已售存貨成本	464,884	427,398
物業、廠房和設備折舊	28,873	25,124
使用權資產折舊	5,528	—
土地租賃付款攤銷	—	860
經營租賃項下最低租賃付款	—	10,641
不計入租賃負債計量的租賃付款	6,467	—
研發成本*	8,485	7,243
無形資產攤銷	607	660
僱員福利開支（不包括董事及主要行政人員薪酬）		
工資及薪金	168,206	165,983
權益結算購股權開支	14,821	—
退休金計劃供款	18,438	24,951
核數師薪酬	1,887	1,577
上市開支	—	32,056
貿易應收款項減值**	4,590	3,233
出售物業、廠房及設備項目虧損	335	893
可轉換可贖回優先股公允價值變動虧損	—	75,706
融資成本	815	436
銀行利息收入	(2,512)	(1,206)

\* 研發成本計入綜合損益及其他全面收入表的「行政開支」。

\*\* 貿易應收款項減值計入綜合損益及其他全面收入表的「金融資產之減值虧損」。

## 6. 所得稅開支

本集團須就本集團成員公司所處及經營的司法權區所產生或賺取的溢利，按實體基準繳付所得稅。

根據英屬處女群島及開曼群島的規則及規例，本集團於截至2018年及2019年12月31日止年度毋須繳納英屬處女群島及開曼群島的任何所得稅。

由於本集團於截至2018年及2019年12月31日止年度並無於香港產生或賺取應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國應課稅溢利的稅項按中國現行稅率，根據現行法律以及有關詮釋及慣例計算。根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法（「中國稅法」），本集團於截至2018年及2019年12月31日止年度在中國營運的附屬公司的中國企業所得稅稅率為按應課稅溢利25%計算。

於截至2018年及2019年12月31日止年度，根據相關中國稅法，廣西桂平市金谷農業發展有限公司及湖北馥雅食品科技有限公司的初步加工農產品產生的收入毋須繳納所得稅。

本集團於截至2018年及2019年12月31日止年度的所得稅開支分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
即期－中國		
年內開支	13,061	16,288
遞延	<u>674</u>	<u>6,106</u>
年內稅項開支總額	<u><u>13,735</u></u>	<u><u>22,394</u></u>

## 7. 股息

於2019年3月28日舉行的董事會會議，董事會建議就截至2018年12月31日止年度派付末期股息本公司每股普通股人民幣0.02元。該擬議股息合共人民幣45,012,000元，於2019年5月31日獲股東通過並分別於2019年6月30日及2019年8月1日派付。

在董事會於2019年8月29日舉行的會議上，董事會建議就截至2019年6月30日止期間派付中期股息（「2019年中期股息」）本公司每股普通股人民幣0.0181元。2019年中期股息合共人民幣39,604,000元，於2019年9月25日派付。

由於已派付2019年中期股息，董事不建議就截至2019年12月31日止年度派付任何末期股息。

## 8. 母公司擁有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔年內溢利及年內已發行普通股加權平均數計算。

每股攤薄盈利金額按母公司普通股權益持有人應佔年內溢利計算，並進行調整以反映可轉換可贖回優先股的公允價值變動。用於計算的普通股加權平均數，為年內已發行的普通股數目（與計算每股基本盈利者相同）及於視作行使或轉換所有潛在攤薄普通股至普通股時假設已按零代價發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利的計算根據：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
<b>盈利</b>		
母公司普通股權益持有人應佔溢利， 用於計算每股基本盈利	<u><u>126,330</u></u>	<u><u>105,239</u></u>
<b>調整：</b>		
可轉換可贖回優先股的公允價值變動	<u>—</u>	<u>75,706</u>
母公司普通股權益持有人應佔溢利， 用於計算每股攤薄盈利	<u><u>126,330</u></u>	<u><u>180,945</u></u>

	2019年	2018年
<b>股份</b>		
已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	<b><u>2,199,559,819</u></b>	<b><u>1,624,552,877</u></b>
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
可轉換可贖回優先股	-	197,362,192
購股權	-	-
已發行普通股加權平均數，用於計算每股攤薄盈利	<b><u>2,199,559,819**</u></b>	<b><u>1,821,915,069*</u></b>

\* 由於每股攤薄盈利金額於計及可轉換可贖回優先股時會有所增加，可轉換可贖回優先股對截至2018年12月31日止年度之每股基本盈利有反攤薄影響，並於計算每股攤薄盈利時略去不計。

\*\* 購股權對截至2019年12月31日止年度之每股基本盈利有反攤薄影響，並於計算每股攤薄盈利時略去不計。

## 9. 貿易應收款項及應收票據

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
貿易應收款項	217,049	241,690
應收票據	19,184	3,972
減值	<u>(10,650)</u>	<u>(6,060)</u>
	<b><u>225,583</u></b>	<b><u>239,602</u></b>

本集團與其銷售渠道的交易條款主要為信貸。信貸期通常為一個月，主要銷售渠道可延長至三個月。鑒於上述內容及本集團貿易應收款項涉及大量分散的銷售渠道，無明顯集中之信貸風險。本集團並無就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或實施其他信貸加強措施。貿易應收款項及應收票據為不計息。

按發票日期及扣除撥備後，於報告期末的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一個月內	179,945	186,513
一至兩個月	28,109	22,839
兩至三個月	4,796	12,815
超過三個月	12,733	17,435
	<u>225,583</u>	<u>239,602</u>

貿易應收款項及應收票據減值虧損撥備變動如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於年初	6,060	2,827
減值虧損	4,590	3,233
於年末	<u>10,650</u>	<u>6,060</u>

#### 10. 貿易應付款項

按發票日期，於報告期末的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
一個月內	47,100	62,491
一至兩個月	11,772	6,081
兩至三個月	2,567	2,057
超過三個月	1,826	1,492
	<u>63,265</u>	<u>72,121</u>

貿易應付款項為不計息，一般須於15至60日內清償。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2019年，本集團主要業務重點為主動調整發展節奏，以備提升各銷售渠道銷售效率，持續豐富產品結構，培養具備潛力產品，同時持續完善和改進內部激勵機制，為公司的長治發展打下堅實基礎。截至2019年12月31日，本集團實現收入人民幣1,784.1百萬元，同比下降1.9%；本集團錄得淨利潤達到人民幣126.3百萬元，同比上升20%。

收入下降的原因主要是因為主動調整發展節奏，於報告期關閉不符合公司預期的直營專櫃958間所致。

### 產品

2019年，本集團繼續發展天然混合穀物粉產品為其重點的品類，對已有重點產品持續進行配方改良和包裝升級，以期不斷鞏固重點產品的市場領先地位。同時為迎合消費者不同消費場景下對健康食品的需求，本集團積極發展和培育新品類，以謀求為消費者提供天然、健康、無添加且美味便利的產品。

2019年，公司重點產品之一的益元八珍粉經與北京美味風雲文化發展有限公司合作，推出故宮聯名款，以「宮廷養生」為特色向市場推出。此外，經過廣泛的市場調研，本集團研發了多種具備攜帶和食用便利性的健康食品，推出包括繽果彩虹脆、黑芝麻丸、紅豆薏米丸等在內的不同款廣受消費者歡迎的高端水果麥片及零食化健康食品。



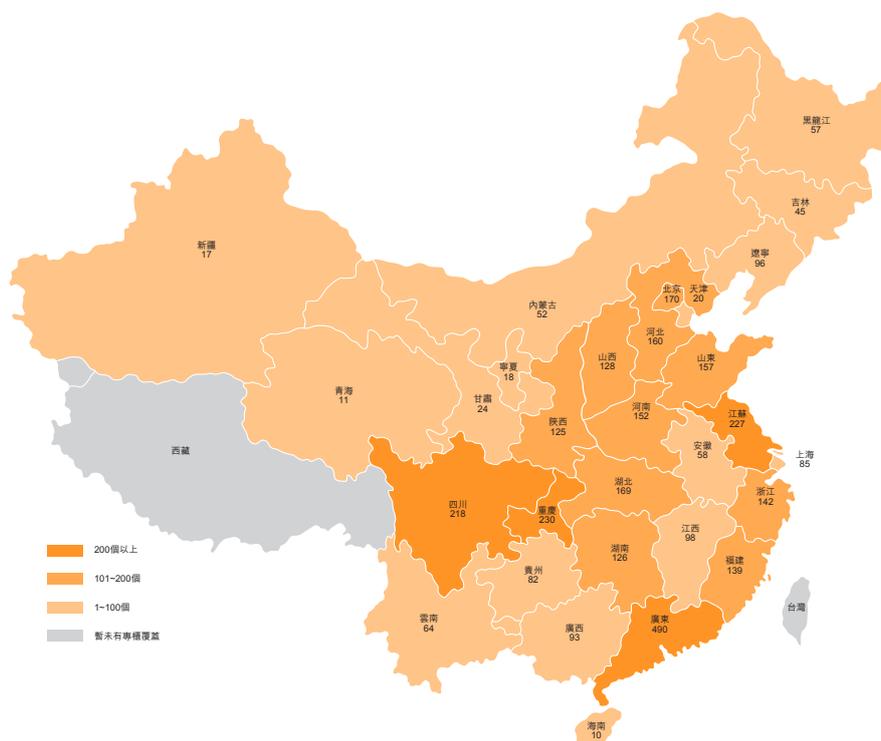
## 線下銷售渠道

本集團深耕中國十餘年，已經建立起遍佈全國的銷售網絡，截至2019年12月31日，本集團於全國30個省或直轄市、289個城市開設了3,399間直營專櫃。於報告期內，本集團新開設具有增長潛力的直營專櫃462間。同時，為提升線下銷售渠道的銷售能效，煥發單個直營專櫃的銷售活力，本集團於報告期內主動關閉了不符合公司預期的專櫃共計958間，其中，於2019年上半年關閉專櫃650間，於2019年下半年關閉308間。雖然直營專櫃的關閉使得本集團線下銷售收入下降，惟本集團相信關閉該等直營專櫃將有利於線下銷售渠道長遠、高效發展。

截至2019年12月31日，線下專櫃的銷售為人民幣1,362.5百萬元，較2018年同期下降7.9%。

此外，線下銷售渠道作為公司重要的品牌推廣窗口，持續為本集團吸納註冊會員。截至2019年12月31日，本集團已吸引約25百萬名註冊會員。

以下地圖列示了截至2019年12月31日我們於中國各地的直營專櫃的地域分佈：



下表載列所示年度直營專櫃的總數、新開專櫃的數量和關閉專櫃的數量：

	截至12月31日止年度	
	2019年	2018年
年初	3,895	3,690
加上：新開專櫃	462	851
減去：關閉專櫃	958	646
<b>直營專櫃總數</b>	<b>3,399</b>	<b>3,895</b>

下表載列各銷售區域內直營專櫃的數量明細，每一項均顯示分別於截至2018年及2019年12月31日止年度直營專櫃的絕對數量和於總數中的佔比：

	於12月31日			
	2019年	%	2018年	%
華東地區 <sup>(1)</sup>	1,070	31.5%	1,226	31.5%
華南地區 <sup>(2)</sup>	667	19.6%	826	21.2%
華北地區 <sup>(3)</sup>	692	20.4%	806	20.7%
西南地區 <sup>(4)</sup>	590	17.4%	634	16.3%
西北地區 <sup>(5)</sup>	380	11.2%	403	10.3%
<b>專櫃總數</b>	<b>3,399</b>	<b>100.0%</b>	<b>3,895</b>	<b>100.0%</b>

附註：

- (1) 華東地區指安徽、江蘇、浙江、河南、湖北、湖南和江西省以及上海。
- (2) 華南地區指福建、廣東、廣西和海南省。
- (3) 華北地區指黑龍江、吉林、遼寧、河北和山東省以及北京和天津。
- (4) 西南地區指貴州、四川和雲南省以及重慶。
- (5) 西北地區指甘肅、寧夏、青海、山西和陝西省以及內蒙古和新疆自治區。

## 線上銷售渠道

2019年本集團繼續擴大包括電商平台和自營微信會員商城在內的線上渠道銷售份額，截至2019年12月31日，線上渠道的銷售為人民幣421.6百萬元，較2018年同期上升24.2%。線上渠道銷售收入佔總收入比提升至餘約23.6%（2018：18.7%）。

電商平台方面，本集團持續在天貓、京東、唯品會等平台為消費者提供豐富的健康食品矩陣，同時配以優異的服務以提升消費體驗。本集團根據不同的節日和促銷節點，制定具有針對性的營銷方案。在「618」、「雙十一」等重點促銷期間均取得不俗表現，其中，本集團連續三年榮登天貓雙十一沖調類目銷售TOP1品牌。

截至2019年12月31日，電商平台的銷售為人民幣322百萬元，較2018年同期上升34.6%。

自營微信會員商城方面，本集團一直致力將其打造成為一個「健康生活方式平台」，為消費者持續輸出有益的健康諮詢和商品，由此，本集團積累了大量的微信粉絲活躍於微信會員商場及微信公眾號。截至2019年12月31日，本集團吸引了約7.8百萬名粉絲（2018年：6.9百萬名）。唯自2019年初起微信調整平台政策，使得本集團觸達消費者的工具受限。鑒於此影響，截至2019年12月31日，自營微信會員商城的銷售為人民幣99.6百萬元，較2018年同期下降0.6%。

## 產能

鑒於中國對天然健康食品的需求日益增加，本集團於2018年3月開始於中國廣州市南沙區建設新製造基地。新生產基地的建築面積為60,000平方米，並預計主體及附屬工程於2020年底前完成驗收。新製造基地完工並完全投產後，預計本集團的最大產能將增加至每年40,000噸。

## 股權結構優化

2019年7月26日，國際知名食品飲料巨頭PepsiCo, Inc.作價每股1.80港元購買合共566,506,000股本公司普通股，相當於本公司於2019年7月25日全部已發行股份的約25.84%，成為本公司第二大股東。此次入股為PepsiCo, Inc.於中國作出的首次戰略投資。

## 展望

獲益於中國消費者購買力的不斷上升及健康意識日增，本集團對未來充滿信心。本集團將維持及加強其作為中國知名天然健康食品公司的領先市場地位，因此本集團集團實施以下策略：

- 持續優化產品結構、打造核心粉類新品、大力發展具有潛力的新品類；
- 持續加強現有銷售渠道、積極探索新生渠道；
- 持續強化粉絲運營；及
- 著力營銷傳播，提升品牌力。

## 財務回顧

### 收入

本集團通過廣泛的線下直營專櫃網絡以及線上渠道，包括主要電商平台及自營微信會員店銷售產品。下表載列於所示年度本集團按銷售渠道劃分的收入明細，各自以絕對金額及佔總收入百分比列示：

	截至12月31日止年度			
	2019年 人民幣千元	%	2018年 人民幣千元	%
線下渠道	1,362,482	76.4	1,478,666	81.3
線上渠道	421,604	23.6	339,400	18.7
電商平台	321,987	18.0	239,191	13.2
微信會員店	99,617	5.6	100,209	5.5
總計	<u>1,784,086</u>	<u>100.0</u>	<u>1,818,066</u>	<u>100.0</u>

截至2019年12月31日止年度，通過線下及線上渠道銷售所得收入的絕對金額較截至2018年12月31日止年度減少。通過線下渠道銷售所得的收入佔總收入的百分比由2018年的81.3%減少至2019年的76.4%，而通過線上渠道銷售所得的收入佔總收入的百分比由2018年的18.7%增加至2019年的23.6%。

### **銷售成本、毛利及毛利率**

銷售成本由截至2018年12月31日止年度的人民幣427.4百萬元增加約8.8%至截至2019年12月31日止年度的人民幣464.9百萬元，主要歸因於(i)原材料的採購價格上升導致原材料成本增加；(ii)整體勞工成本增加，直接導致直接勞工成本增加；及(iii)主要由於線上銷售增加導致包裝材料成本增加（與線下銷售相比，線上銷售要求額外包裝材料）。本集團的毛利由截至2018年12月31日止年度約人民幣1,390.7百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣1,319.2百萬元。毛利率由截至2018年12月31日止年度的76.5%減少至截至2019年12月31日止年度的73.9%。

### **其他收入及收益**

本集團的其他收入及收益由截至2018年12月31日止年度約人民幣22.0百萬元增加人民幣0.9百萬元至截至2019年12月31日止年度約人民幣22.9百萬元，主要歸因於(i)政府補貼增加；(ii)代理佣金增加；及(iii)本公司於2019年減持金融產品，截至2019年12月31日的結餘為零，導致來自按公允價值計入損益的金融資產的利息收入減少。

## **銷售及分銷開支**

本集團的銷售及分銷開支主要包括佣金開支、銷售人員的勞務費用、薪金及僱員福利開支、促銷開支、運輸費用及其他。銷售及分銷開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣1,070.9百萬元增加至截至2019年12月31日止年度約人民幣1,092.4百萬元，主要歸因於(i)主要由於我們為品牌推廣投放更多廣告導致促銷開支增加；(ii)主要由於年內授出購股權導致以股份付款開支增加；(iii)佣金開支增加；及(iv)主要由於線下渠道的直營專櫃數目下調導致截至2019年12月31日止年度僱用的銷售人員減少，從而導致銷售人員的勞務費用減少。

## **行政開支**

本集團的行政開支主要包括薪金及僱員福利開支、其他稅項及費用、辦公室開支、差旅及通訊費用、折舊及攤銷及其他。行政開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣133.2百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣102.9百萬元。該減少乃主要由於於截至2018年12月31日止年度錄得所有上市相關開支令上市開支減少所致。

## **金融資產的減值虧損**

金融資產的減值虧損自截至2018年12月31日止年度約人民幣3.2百萬元增加至截至2019年12月31日止年度約人民幣4.6百萬元，主要可歸因於逾期貿易應收款項及應收票據增加所致使的金融資產減值虧損。

## **其他開支**

本集團的其他開支由截至2018年12月31日止年度約人民幣1.5百萬元減少至截至2019年12月31日止年度約人民幣1.3百萬元，主要是由於出售物業、廠房及設備的虧損減少。

## 財務成本

截至2019年12月31日止年度，本集團的融資成本由截至2018年12月31日止年度約人民幣0.4百萬元增加至約人民幣0.8百萬元，主要是由於採納香港財務報告準則第16號，導致租賃融資成本增加。

## 可轉換及可贖回優先股的公允價值變動虧損

本集團的可轉換及可贖回優先股的公允價值變動虧損由截至2018年12月31日止年度人民幣75.7百萬元減少至截至2019年12月31日止年度零，其乃主要由於2018年悉數轉換可轉換及可贖回優先股所致。

## 除稅前溢利

由於上述情況，本集團的除稅前溢利由截至2018年12月31日止年度約人民幣127.6百萬元增加9.7%至截至2019年12月31日止年度約人民幣140.1百萬元。

## 所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2018年12月31日止年度的人民幣22.4百萬元減少38.7%至截至2019年12月31日止年度的人民幣13.7百萬元，主要由於於截至2019年12月31日止年度概無產生上市開支以及可轉換可贖回優先股的公允價值變動概無虧損，導致應課稅溢利減少。基於相同原因，本集團的實際稅率由截至2018年12月31日止年度的17.6%降低至截至2019年12月31日止年度的9.8%。本集團於該兩年的實際稅率均低於中國法定所得稅率25%。該實際稅率較低乃歸因於初級加工農產品收入豁免繳納中國企業所得稅，這適用於本集團的若干產品。

## 年內溢利

本集團截至2019年12月31日止年度的溢利由截至2018年12月31日止年度約人民幣105.2百萬元增加20%至約人民幣126.3百萬元。

## 財務資源回顧

### 營運資本及財務資源

	於2019年 12月31日 (人民幣 百萬元)	於2018年 12月31日 (人民幣 百萬元)
貿易應收款項及應收票據	<b>225.6</b>	239.6
貿易應付款項	<b>63.3</b>	72.1
庫存	<b>114.0</b>	122.3
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	<b>48</b>	42
貿易應付款項周轉天數 <sup>(2)</sup>	<b>53</b>	61
庫存周轉天數 <sup>(3)</sup>	<b>93</b>	87

附註：

- (1) 貿易應收款項周轉天數=365天x (相關期間內期初及期末貿易應收款項及應收票據餘額平均數) / 報告期內的收入。
- (2) 貿易應付款項周轉天數=365天x (相關期間內期初及期末貿易應付款項餘額平均數) / 報告期內的銷售成本。
- (3) 庫存周轉天數=365天x (相關期間內期初及期末庫存餘額平均數) / 報告期內的銷售成本。

貿易應收款項及應收票據的減少主要可歸因於我們的產品銷售減少，同時貿易應收款項及應收票據減值撥備增加約人民幣4.6百萬元，乃由於逾期貿易應收款項及應收票據增加。貿易應收款項周轉天數的增加主要可歸因於本集團向若干客戶提供較長的信貸期。

貿易應付款項的減少主要可歸因於本集團緊接2019年12月31日之前與若干供應商提早結算貿易應付款項。貿易應付款項周轉天數減少乃主要歸因於其供應商授出的信貸期縮短。

庫存的減少主要可歸因於與經調整銷售網絡導致銷售下降及節假日期間銷量減少的預期相符的原材料及成品減少。庫存周轉天數的增加主要可歸因於截至2019年12月31日止年度的收益並無達至預期。

### **流動資金及財務資源**

於2019年12月31日，本集團的現金及現金等價物為人民幣558.0百萬元，較於2018年12月31日的人民幣604.9百萬元減少約7.8%。

本集團現金的主要用途為供應商付款及為營運資本、日常營運開支及於廣州南沙區建造新生產設施提供資金、貸款還款、股份回購及支付股息。本集團透過經營活動所得現金流量為其流動資金需求提供資金。

於2019年12月31日，本集團並無計息借款（2018年12月31日：人民幣70.1百萬元）。

2019年的經營活動所得現金流量淨額為人民幣171.6百萬元，而2018年的經營活動所得現金流量淨額則為人民幣133.7百萬元。2019年的投資活動所用現金淨額為人民幣19.3百萬元，而2018年的投資活動所得現金流量淨額則為人民幣107.4百萬元。2019年的融資活動所用現金流量淨額為人民幣204.6百萬元，而2018年的融資活動所用現金淨額則為人民幣350.8百萬元。

於2019年12月31日，本集團的流動資產淨值為人民幣730.0百萬元，而於2018年12月31日的流動資產淨值則為人民幣808.2百萬元。

### **資本承擔**

於2019年12月31日，本集團已訂約但並無計提撥備的資本承擔約為人民幣36.6百萬元，主要與購置用於建造廣州南沙區新生產設施的物業、廠房及設備有關，而於2018年12月31日已訂約但尚未產生的資本支出總額則為人民幣104.0百萬元。

### **貨幣風險及管理**

本集團於中國經營其業務並以人民幣開展國內業務。本集團的大部分資產乃以人民幣計值，及本集團主要產生港元及人民幣成本。本集團所面對之外匯風險主要與港元有關，本集團之表現可能因此受到影響。管理層知悉港元兌人民幣匯率持續波動可能引致之外匯風險，並將密切監察其對本集團表現之影響，以判斷是否必要採取任何對沖政策。本集團現時並無任何外幣對沖政策。

### **或然負債**

於2019年12月31日，本集團並無或然負債。

### **資產抵押**

於2019年12月31日，本集團並無抵押任何資產。

## 資本負債比率

於2019年12月31日，本集團的資本負債比率（按總負債（包括計息借款和租賃負債）除以截至各年度末的總資產計算）約為1.6%（2018年12月31日：5.0%）。

## 僱員及薪酬政策

於2019年12月31日，本集團有838名僱員，而於2018年12月31日有1,007名僱員。截至2019年12月31日止年度，僱員成本（不包括董事酬金）合共為人民幣201.5百萬元，較2018年的人民幣190.9百萬元增加約5.5%。本集團將參照市場慣例及個別僱員的績效，定期審核其薪酬政策及向僱員授出的福利。

本集團的僱員薪酬政策由董事會參考僱員各自的資歷及經驗、所承擔的責任、對本集團的貢獻及同類行政人員職位的現行市場薪酬水平制定。董事酬金由董事會及本公司薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）（由本公司股東於股東周年大會（「**股東周年大會**」）授權）考慮本集團經營業績、個人表現及可資比較市場統計資料後決定。

本集團亦已採納一項購股權計劃，以向董事、合資格僱員及第三方服務供應商提供獎勵。有關該計劃的進一步詳情將載於截至2019年12月31日止年度之年度報告「董事會報告」一節。

## 其他資料

### 股東周年大會

股東周年大會將於2020年5月29日（星期五）舉行。召開股東周年大會的通告將適時以香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）規定的方式發佈及寄發予本公司股東。

### 股息

由於已派付2019年中期股息，董事不建議就截至2019年12月31日止年度派付任何末期股息。

### 暫停辦理股份過戶登記期間

為確定股東出席股東周年大會及於會上投票的資格，本公司將於以下期間內暫停股份過戶辦理登記：

- 遞交過戶文件以便進行登記的截止時間 2020年5月25日（星期一）下午四時三十分
- 暫停辦理股份過戶登記 2020年5月26日（星期二）至2020年5月29日（星期五）

為合資格出席股東周年大會及於會上投票，所有妥為加蓋印章的過戶文據連同相關股票必須於不遲於上述截止時間遞交本公司的香港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17樓1712-1716號舖，以作登記。

## 企業管治

董事會力求達到高標準的企業管治。董事會認為高標準的企業管治在以下方面乃屬至關重要：為本集團提供一個框架以保障股東權益及制定其業務策略及政策以及提高企業價值及問責性。

本公司已應用上市規則附錄十四所載企業管治常規守則（「**企業管治守則**」）所載列的適用原則，亦已實施企業管治守則所載若干推薦最佳常規。

董事會認為，本公司於截至2019年12月31日止年度已遵守企業管治守則所載列的適用規定。

本公司企業管治常規的其他資料將載列於本公司截至2019年12月31日止年度的年報中的企業管治報告。

## 企業社會責任及環境事宜

本公司在致力推動業務發展及為股東爭取更大回報的同時，本集團亦確認會分擔建設其業務建立及發展所在的社會的企業社會責任。

本集團遵守業務營運所在司法權區政府頒佈的環境保護法律和法規。本集團已在生產設施實施嚴格的廢物處理程序，及制定程序並已指定專人處理及處置任何有害廢物。

## 購買、出售及贖回股份

於截至2019年12月31日止年度，本公司於聯交所購回合共33,500,000股股份。本公司已於其後註銷所購回的所有股份。該等交易的詳情載列如下：

購回月份	購回股份數目	每股股份價格		總價格 港元
		最高 港元	最低 港元	
1月	-	-	-	-
2月	6,802,000	1.64	1.50	10,824,383.36
3月	-	-	-	-
4月	14,198,000	1.65	1.58	22,979,915.61
5月	-	-	-	-
6月	8,000,000	1.50	1.40	11,636,507.74
7月	-	-	-	-
8月	-	-	-	-
9月	4,500,000	1.59	1.52	7,049,580.80
10月	-	-	-	-
11月	-	-	-	-
12月	-	-	-	-

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至2019年12月31日止年度並無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

## 足夠公眾持股量

本公司自2019年1月1日起直至2019年12月31日一直維持足夠之公眾持股量。

## 報告期後事項

首次於2019年12月報告的COVID-19爆發已蔓延至全球，尤其是於中國、美國和歐洲。於2020年3月11日，世界衛生組織宣佈爆發為全球大流行。中國及其他國家和地區的眾多企業和社交活動均已受到干擾，包括我們的客戶及製造商。此全球性爆發亦引發了市場恐慌，對全球金融市場造成重大不利影響，例如於2020年3月在主要證券交易所（包括聯交所）的全球證券的暴跌。湖北馥雅食品科技有限公司（位於湖北省黃岡，乃本公司附屬公司）於農曆新年法定假期後一直暫停作業，以作為中國政府遏制COVID-19疫情對策的一部分，現已按當地政府的批准於2020年3月14日恢復營運。有關停工的詳情，請參閱日期為2020年2月12日及2020年2月25日的本公司公告。董事會目前正在評估COVID-19是否會對本集團於該等財務報表授權刊發日期的業務及經營業績造成任何重大不利影響。然而，我們無法向閣下保證，中國和世界經濟於2020年及以後的中斷及潛在放緩可能不會對本集團於未來期間的經營業績及財務狀況造成不利影響。此外，如果爆發持續或惡化，我們的業務營運及財務狀況亦可能受到不利影響。董事會將密切監督潛在影響，並告知股東COVID-19的爆發是否將會對本集團的業務營運及財務狀況造成重大不利影響。

除本公告所披露者外，自2019年12月31日以來，並無已提請董事垂注的與本集團業務或財務績效相關的其他重大事件。

## 上市所得款項用途

所得款項淨額將按本公司日期為2018年11月29日的招股章程「未來計劃及所得款項用途」一節所載之方式使用。截至2019年12月31日止年度，擬定用途及於2019年12月31日的已動用金額明細如下：

	預算	於2019年 12月31日 已動用的金額 (人民幣百萬元)	於2019年 12月31日 的餘下金額
進一步加強綜合分銷平台並優化渠道組合	222.9	115.5	107.4
— 透過進一步發展技術平台擴大線上業務範圍	22.3	18.0	4.3
— 將超市內的若干現有直營專櫃升級為食補集合店	22.3	12.0	10.3
— 進一步增加直營專櫃數目，包括裝修、 採購設備及其他費用相關開支	44.6	22.0	22.6
— 擴展至多個高頻率的「即時」消費渠道， 並於該等渠道引入現有及／或新產品	133.7	63.5	70.2
在廣東省廣州市興建南沙生產基地， 並為此規劃加工設施採購機器和設備	382.1	172.0	210.1
用於一般企業用途	31.8	31.8	—
<b>總計</b>	<b>636.8</b>	<b>319.3</b>	<b>317.5</b>

附註：預計餘下所得款項將於2020年1月1日至2020年12月31日期間動用，而基於董事對未來市況的最佳估計，因此可能會發生變動。

目前，本集團將未動用所得款項淨額存放於信譽良好且近期並無違約紀錄的銀行。

## 董事進行證券交易的標準守則

自本公司於2018年12月12日於聯交所主板上市以來，董事會已採納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（「**標準守則**」）作為董事進行證券交易的交易守則。全體董事已確認，彼等於截至2019年12月31日止年度已遵守標準守則的規定。

## 審核委員會

截至本公告日期，本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由獨立非執行董事張森泉先生、胡芃先生及歐陽良宜先生組成。審核委員會主席為張森泉先生。本公司截至2019年12月31日止年度的全年業績經審核委員會審核。審核委員會亦已審核本公司採納的會計政策及常規並與高級管理層成員探討風險管理及內部控制。

## 審核初步公告

本公司的核數師同意，初步公告中所載列與本集團截至2019年12月31日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收入表及相關附註有關的數據與本集團的年度綜合財務報表初稿所載列的數額一致。本公司核數師在此方面進行的工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則、香港審閱委聘準則或香港保證委聘準則的鑒證委聘，因此本公司的核數師並無對初步公告作出任何保證。

## 感謝

本集團主席謹藉此機會衷心感謝各位董事的寶貴建議及指導以及本集團每位員工的辛勤工作及對本集團的忠誠。

## 刊發財務業績及年報

本年度業績公告刊發於聯交所網站(<http://www.hkex.com.hk>)及本公司網站(<http://www.szwgmf.com>)。載有上市規則所規定一切資料的本公司截至2019年12月31日止年度的年報將適時寄發予本公司股東，並可於該等網站查閱。

承董事會命  
五谷磨房食品國際控股有限公司  
董事長  
桂常青

香港，2020年3月30日

於本公告日期，執行董事為桂常青女士及張澤軍先生；非執行董事為謝長安女士及王鐸先生；以及獨立非執行董事為張森泉先生、胡芄先生及歐陽良宜先生。