



中糧
COFCO

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

2019 年度
報告



目錄

公司資料	2
中糧肉食二零一九年大事記	4
財務摘要	7
主席致辭	8
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層履歷	21
企業管治報告	29
董事會報告	42
環境、社會及管治報告	61
獨立核數師報告	77
綜合損益及其他全面收益表	80
綜合財務狀況表	81
綜合權益變動表	83
綜合現金流量表	84
綜合財務報表附註	86
財務概要	169
投資者日誌	170
釋義	171



公司法定名稱

中糧肉食控股有限公司

上市地點及股份代號

本公司股份於二零一六年十一月一日在聯交所主板上市

股份代號：1610

公司網站

www.cofcomeat.com

董事

董事會主席兼執行董事

江國金先生

執行董事

徐稼農先生

非執行董事

楊紅女士

Wolhardt Julian Juul先生

崔桂勇博士

周奇先生

張磊先生

黃菊輝博士

獨立非執行董事

傅廷美先生

李恆健先生

李德泰先生

鞠建東博士

聯席公司秘書

張楠博士

周慶齡女士

審核委員會

李德泰先生(主席)

傅廷美先生

崔桂勇博士

李恆健先生

提名委員會

江國金先生(主席)

傅廷美先生

鞠建東博士

薪酬委員會

李恆健先生(主席)

李德泰先生

江國金先生

食品安全委員會

徐稼農先生(主席)

黃菊輝博士

楊紅女士

核數師

德勤•關黃陳方會計師行

法律顧問

高偉紳律師行(有關香港法律)

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司

交通銀行股份有限公司北京分行

中國工商銀行股份有限公司

授權代表

徐稼農先生

周慶齡女士

股份過戶登記處

總處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited

P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square

Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands

香港分處

卓佳證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心54樓

註冊辦事處

Tricor Services (Cayman Islands) Limited

P.O. Box 10008, Willow House, Cricket Square

Grand Cayman KY1-1001, Cayman Islands

公司資料

香港主要營業地點

香港

銅鑼灣

告士打道262號

中糧大廈33樓

中國總部

中國

北京市朝陽區

朝陽門南大街8號

中糧福臨門大廈

中糧肉食二零一九年大事記

四月 - 五月

中糧家佳康在武漢和南京分別舉辦「萌娃健康強壯的秘密」線上活動和「五重守護•航天品質 - 航天科普進校園，點燃學童航天夢」線下活動，將航天精神帶進校園，為更多家庭傳遞高品質的健康肉食理念，也為更多孩子創造學習航天知識、體驗航天科技魅力的寶貴機會，為助力「中國夢」、「航天夢」播下希望的種子。



六月

中糧肉食赤峰公司三期32.84萬頭養殖項目正式引種投產。項目建設內容包括自繁自養生產線一條及合作養殖配套繁殖場兩座，投產運營後赤峰公司總養殖產能超過80萬頭。



六月

中糧肉食吉林公司三期項目一階段正式轉運營。三期項目計劃新建自繁自養生產線、合作養殖配套繁殖場以及核心種豬場，形成年出欄83萬頭生豬及1.2萬頭優質種豬能力。一階段投產運營後吉林公司總養殖產能超過90萬頭。



七月

中糧家佳康邀請武漢和南京消費者家庭、合作方員工代表、工廠一線和優秀員工，前往四川西昌航天發射中心，參觀西昌軍史館，深入了解我國航天發展歷程，讓更多人見證中國航天飛天圓夢，感受祖國航天事業的宏偉強大。



中糧肉食二零一九年大事記

八月

中糧家佳康與國家體育總局訓練局簽約儀式在北京舉辦，正式成為國家體育總局訓練局授權的「體育•訓練局國家隊運動員備戰保障產品」。



八月

二零一九年8月8日至18日，第二屆全國青年運動會成功舉辦。中糧家佳康經過層層考驗入選，為青運村內來自全國各地的運動員提供豬肉及其製品供應服務，肉品質量得到一致好評。



九月

中糧家佳康在國家體育總局訓練局運動員餐廳舉辦「『食』力保障•為國爭光」美食節，通過特色肉食加餐、寄語國慶等環節，將安全、高品質的肉食產品帶到運動員身邊，為集訓備戰的國家隊運動員賦能打氣，為中國體操隊出征世錦賽加油助威。



九月

中糧肉食湖北黃岡產業園項目一期項目主體竣工。黃岡產業園項目建成後，屠宰和肉製品加工規模進一步擴大。



十月

二零一九年10月18日至27日，第七屆世界軍人運動會在武漢成功舉辦。中糧家佳康為軍運村內100多個國家、近萬名運動員提供豬肉及其製品供應服務，實現冷鏈運輸過程「零」故障，入倉興奮劑「零」檢出，食品質量安全「零」事故，圓滿完成軍運會軍運村運動員餐廳食材供應保障工作，為軍運會的順利舉行提供有力保障。



十一月

第二屆中國國際進口博覽會上，中糧肉食分別與丹麥皇冠集團、阿根廷Rioplante和Arrebeef三家公司簽訂採購意向協議。通過進博會簽約，中糧肉食將與上游合作夥伴進行更為良好的互動，在實現自身發展的同時促進國內外各類優質肉類資源整合，實現採購品類豐富化、國別多元化、採購可持續化。將優質的歐洲豬肉和南美牛肉引入中國，填補我國肉類蛋白缺口，全力滿足居民肉類消費需求。



十二月

中糧家佳康聯合神州租車和KOL跨界創新，通過觀禮長征五號遙三運載火箭重大發射，拍攝製作「跟著中糧家佳康，跨越神州看發射」旅行美食VLOG，在微博引發話題互動傳播，打造品牌口碑傳播。



財務摘要

主要經營數據

	二零一九年	二零一八年	變動(%)
商品大豬銷售均價(人民幣元/公斤) ⁽¹⁾	16.16	11.56	39.8%
生豬出欄量(千頭) ⁽¹⁾	1,985	2,550	-22.2%
生鮮豬肉銷量(千噸) ⁽²⁾	146	190	-23.3%
品牌盒裝豬肉銷量(千盒) ⁽³⁾	26,426	18,202	45.2%
生鮮豬肉業務中品牌收入佔比 ⁽³⁾	32.0%	30.8%	1.2個百分點
肉類進口銷量(千噸) ⁽⁴⁾	179	93	93.3%

主要財務數據

	二零一九年		二零一八年	
	生物資產公允價值調整前 人民幣千元	生物資產公允價值調整後 人民幣千元	生物資產公允價值調整前 人民幣千元	生物資產公允價值調整後 人民幣千元
營業收入 ⁽⁵⁾	11,078,665	11,078,665	7,168,488	7,168,488
期內溢利 ⁽⁶⁾	373,406	1,522,223	-216,667	-646,649
本公司擁有人應佔溢利 ⁽⁷⁾	424,910	1,573,727	-204,052	-627,667
每股基本盈利 ⁽⁸⁾	人民幣 0.1094元	人民幣 0.4033元	人民幣 -0.0523元	人民幣 -0.1609元

註：

- 本年度全國非洲豬瘟疫情嚴峻，本集團加強生物安全防控力度，全面升級改造相關基礎設施，保障生豬供應。二零一九年出欄量雖同比下滑22.2%，但由於全國生豬供給量的下滑，本集團商品大豬銷售均價同比上漲39.8%，生豬養殖業務收入及盈利同比大幅增長。
- 受全國生豬供應緊缺影響，本集團生鮮豬肉分部生豬採購量有所下降，同時本集團策略性增加部份豬肉庫存，生鮮豬肉銷量同比下滑。
- 「生鮮豬肉業務中品牌收入佔比」指品牌生鮮豬肉業務收入除以生鮮豬肉業務收入。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，品牌盒裝豬肉銷量逆勢增長，同比大增45.2%。
- 為應對國內肉類供應偏緊的趨勢，本集團擴大進口採銷規模，肉類進口銷量同比大增93.3%。
- 營業收入人民幣11,079百萬元，同比增長54.5%，其中人民幣5,175百萬元收入來自肉類進口業務營業，同比增長123.4%。生豬養殖、生鮮豬肉、肉製品營業收入亦同比增長。
- 期內生物資產公允價值調整前的溢利為人民幣373百萬元，同比增加人民幣590百萬元。本集團聚焦疫病防控、渠道優化及成本管理，生豬養殖分部及肉類進口分部業績同比大幅增長，帶動本集團整體業績大幅改善。
- 本公司擁有人應佔溢利為人民幣1,574百萬元。生物資產公允價值乃根據二零一九年十二月底的生豬價格進行調整。與二零一八年十二月三十一日相比，生豬存欄量有所降低，生豬價格大幅上升。
- 每股基本盈利，為本公司擁有人應佔溢利除以年內加權平均普通股。

董事會建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度的末期股息，宣派及派發的股息每股0.048港元，總額約187百萬港元。

主席致辭

各位股東，

二零一九年是跌宕起伏的一年，公司凝心聚力、攻堅克難，各項業務穩步發展：

一是產能佈局持續完善。生豬養殖產能超過500萬頭，生鮮業務湖北黃岡100萬頭新廠主體竣工，並開始推進北方屠宰產能佈局，上下游匹配度增強；

二是核心業務運營能力增強。養殖業務嚴控非洲豬瘟，緊抓行情機遇，業績大幅提升。生鮮業務面對原料價格上漲和豬源短缺挑戰，優化產品和渠道結構，盈利模式逐步成型；



主席致辭

三是品牌建設取得成效。生鮮豬肉業務中品牌業務收入佔比提升至32%、盒裝豬肉銷量同比大增33%，家佳康成為「體育•訓練局國家隊運動員備戰保障產品」，品牌知名度、美譽度持續提升；

四是肉類進口業務高速增長。自營進口量躍居行業第一，進口業務收入規模超人民幣50億元。

「行之力則知愈進，知之深則行愈達」。自非洲豬瘟發生以來，公司持續完善生物安全體系建設，全面提升防控能力，在實踐中不斷積累，在摸索中砥礪前行。二零二零年，公司將堅定信心，繼續推進高質量發展進程。我們將：

在疫情防控的基礎上，積極擴大母豬存欄量和生豬出欄量，全力保障生豬供應；並持續提升運營效率和質量，完善產業佈局；

緊跟消費升級，全力提升品牌影響力，推動下游產品創新；

充分利用兩個市場、兩種資源，實現國內業務和進口業務「雙輪驅動」。

在此，本人謹代表董事會和管理團隊，感謝各位股東和合作夥伴的信任與支持，及感謝全體員工的辛勤奉獻。二零二零年，我們將迎難而上，追求卓越，以高質量發展回饋大家的支持！

江國金
董事會主席兼執行董事

二零二零年四月二十日



一、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。本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。

二、市場概覽

非洲豬瘟防控形勢依然複雜嚴峻，肉類行業轉型升級加速

非洲豬瘟自二零一八年八月傳入我國，在全國已形成較大污染面。由於疫情傳播途徑複雜、疫苗尚在研發，非洲豬瘟防控將是一場持久戰。在此趨勢下，肉類行業轉型升級加速。首先，生豬養殖進入門檻大幅提高，規模企業將獲得更高的市場份額和利潤；第二，政策嚴厲打擊非法調運和私屠濫宰，鼓勵「運豬」轉變為「運肉」，屠宰產能將向生豬主產區轉移，大量落後低效屠宰產能將被淘汰；第三，養殖和屠宰產業鏈相互延伸，全產業鏈企業將在行業變革中佔得先機。

全國生豬生產下降明顯，帶動生豬價格迅速上漲

二零一九年，全國生豬出欄量544百萬頭，同比降21.6%；豬肉產量43百萬噸，同比降21.3%。供給缺口帶動生豬價格迅速上漲，十一月初達到人民幣41.0元／公斤。

四季度全國生豬基礎產能呈現回升勢頭，但完全恢復尚待時日

二零一九年下半年全國生豬及能繁母豬存欄下滑明顯。政府已出台多項舉措促進產能恢復，二零一九年十二月全國能繁母豬存欄連續三個月環比增長。由於產能恢復尚待時日，疊加新型冠狀病毒肺炎爆發造成的短期補欄困難，二零二零年生豬供應仍緊缺，支撐全年豬價。

消費升級，豬肉消費呈現品牌化趨勢

在消費升級驅動和非洲豬瘟影響下，產品品質和食品安全成為消費者的關注焦點，品質優異、安全健康的品牌豬肉更受青睞，獲得更高的品牌溢價和忠誠度。

全年肉類進口量大幅增長

二零一九年，我國豬肉（不含副產品）進口量2,108千噸，同比增75%，約佔全國豬肉產量的5.0%；牛肉進口量1,659千噸，同比增59.7%，約佔全國牛肉產量的24.9%。

三、經營業績

二零一九年，面對嚴峻的外部環境，本公司加強疫病防控，推進品牌建設，擴大肉類進口採銷規模。報告期內，生物資產公允價值調整前本公司擁有人應佔溢利為人民幣425百萬元，同比增長人民幣629百萬元，主要來源於生豬養殖及肉類進口的增長。

生豬養殖業務

完善硬件設施，提升非洲豬瘟防控能力

本公司加強生物安全體系建設，提升非洲豬瘟防控能力：首先，硬件方面，我們全面升級設施，新建近80個高標準車輛清洗消毒站及高溫烘乾房，並新增飼料廠高溫熟化裝置；第二，車、人、物的流動管理方面，車輛經徹底洗消烘乾後對接固定豬場，人員嚴格執行場外及場內隔離方能進入生產區，所有物資經區域庫房集中消毒後由專車統一配送入場；第三，疾病防控方面，增加豬場巡欄頻次，發現異常豬隻及時處置；第四，生產管理方面，通過週例會分享非洲豬瘟防控經驗。

加快投產進度，積極擴大母豬存欄，保障出欄

二零一九年，本公司生豬出欄量1,985千頭，同比降22.2%；商品大豬出欄均重107.1公斤／頭，同比穩定。

本公司加快新場投產進度和舊場復養進度。截至二零一九年底已達成生豬養殖產能共5,024千頭，較年初增加936千頭；制定標準復養流程，加速推進復養進度，二零一九年下半年能繁母豬存欄量穩步回升；積極推進核心群引種計劃以提供種源保障。

優化激勵機制，提升養殖效率

為充分調動員工的積極性和責任心，本公司已優化了養殖激勵機制。對一線員工增加基本薪酬和批次績效獎金，月度批次績效獎金上升45%；對養殖管理人員設置防控重大疫情、超額出欄等方面的激勵。

生鮮豬肉業務

嚴控過程風險，產品合格率100%

本公司從供應商准入、人車進出、工廠環境消毒等方面前置把關，並通過生豬進廠前、屠宰中、屠宰後的檢驗對過程風險進行全覆蓋。在二零一九年所有234批次政府抽檢中，本公司生鮮豬肉和肉製品合格率100%。

加強品牌推廣，品牌生鮮收入佔比持續提高

二零一九年，本公司適當地增加豬肉庫存，生鮮豬肉銷量146千噸，同比降23.3%。持續加強品牌建設，品牌生鮮收入增長17.1%達人民幣1,027百萬元，品牌生鮮收入佔比同比提高1.2個百分點至32.0%。

作為「中國航天事業合作夥伴」，本公司圍繞「安全零失誤」的定位持續開展「航天科普進校園」及「航天發射觀禮」等活動，品牌知名度和美譽度進一步提高。二零一九年八月，家佳康成為「體育·訓練局國家隊運動員備戰保障產品」，先後為第二屆中國青年運動會及第七屆世界軍人運動會供應豬肉產品，實現冷鏈運輸「零」故障，入倉興奮劑「零」檢出，食品品質安全「零」事故。本公司將繼續持續以「冠軍品質」打磨每一道生產工序，為國家隊運動員和廣大消費者提供安全放心、健康營養的高品質肉食。

完善產能佈局，應對由「調豬」向「調肉」轉變的趨勢

為順應「調豬」逐漸轉變為「調肉」的趨勢，本公司加快屠宰產能佈局，湖北黃岡年屠宰產能100萬頭新廠主體已竣工，後續將視豬源情況安排投產。東北、華北屠宰產能佈局將持續推進。

盒裝豬肉銷量爆發式增長，生鮮電商零售渠道開拓初現成效

本公司盒裝豬肉全年銷量26.4百萬盒，同比增長45.2%，日均銷量突破72千盒。本公司與新零售渠道開展深度合作，盒裝豬肉已進駐某中高端生鮮食品電商134家門店。生鮮電商零售渠道開拓亦取得成效，全年電商渠道銷量及收入同比增長均超過100%。

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，在國內肉類供應偏緊的趨勢下，本公司加大採購，已覆蓋20個國家近百個供應商。分部銷量179千噸，同比增93.3%，其中牛肉銷量72千噸，同比增86.3%，豬肉銷量66千噸，同比增105.8%；分部收入人民幣5,175百萬元，同比增123.4%。

渠道結構持續優化

本公司持續進行區域和渠道深耕，終端型（餐飲、企業客戶、零售）業務收入同比增長131.6%。進口冰鮮豬肉、牛肉及高端穀飼產品銷量快速增長，高端零售及餐飲客戶黏性增強。

四、財務回顧

整體業績

二零一九年，本集團營業收入為人民幣11,079百萬元，較二零一八年同期人民幣7,168百萬元上升人民幣3,911百萬元。在生物資產公允價值調整前，本集團淨利潤為人民幣373百萬元，較二零一八年同期虧損人民幣217百萬元扭虧為盈，利潤增加人民幣590百萬元。

收入

二零一九年，本集團營業收入為人民幣11,079百萬元，較二零一八年同期人民幣7,168百萬元上升54.5%，主要為肉類進口業務銷量同比提升93.3%；同時全年生豬養殖業務商品大豬銷售均價為人民幣16.16元／公斤，同比提升39.8%。

毛利率

二零一九年，本集團毛利率在生物資產公允價值調整前為8.9%，同比上升4.2個百分點，主要為下半年國內豬價上漲迅速，同時貿易機會顯現，肉類進口業務盈利能力增強。

銷售及分銷支出／行政支出

二零一九年，本集團銷售及分銷支出、行政支出合計為人民幣611百萬元，較去年同期人民幣514百萬元增長18.9%，主要是肉類進口業務本年規模擴大明顯，帶來的冷藏及運輸等費用的增加。

融資成本

二零一九年，本集團融資成本為人民幣162百萬元，較二零一八年人民幣124百萬元增長38百萬元，主要為肉類進口業務規模擴大，借款相應增加。

其他收入、其他開支、其他收益及虧損

二零一九年，本集團其他收入、其他開支、其他收益及虧損合計為人民幣165百萬元，較二零一八年同期增加人民幣69百萬元，主要是本年商品期貨合約收益人民幣128百萬元。

期內溢利／虧損

基於上述各項原因，本集團於二零一九年錄得生物資產公允價值調整前溢利人民幣373百萬元，較二零一八年同期虧損人民幣217百萬元相比扭虧為盈，利潤增加人民幣590百萬元。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

除本年報所披露者外，本集團於二零一九年概無持有其他重大投資或有關附屬公司的重大收購及出售。

主要財務比率

本集團於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日的財務比率載列如下：

	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
股本回報率 ⁽¹⁾	27.8%	-13.3%
資產回報率 ⁽²⁾	11.5%	-6.7%
利息覆蓋率 ⁽³⁾	8.85倍	-3.68倍
流動比率 ⁽⁴⁾	1.01	0.81
淨債務對權益比率 ⁽⁵⁾	117.0%	61.4%

附註：

- (1) 等於年內溢利／虧損除以年初與年末權益總額的平均數再乘以100%。
- (2) 等於年內溢利／虧損除以期初與年末資產總值的平均數再乘以100%。
- (3) 等於年內除融資成本及所得稅開支前溢利／虧損除以該年度資本化利息加回融資成本再乘以100%。
- (4) 等於資產負債表日流動資產除以流動負債。
- (5) 等於資產負債表日計息銀行借貸及來自關聯方的貸款減現金及銀行結餘除以權益總額再乘以100%。

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，提高存貨和應收賬款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。

於二零一九年十二月三十一日，本集團擁有現金及銀行結餘約為人民幣630百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣1,140百萬元），有關減少乃主要由於本年肉類進口規模擴大迅速。

我們於二零一九年十二月三十一日的流動比率為1.01（二零一八年十二月三十一日：0.81）。於二零一九年十二月三十一日，我們未動用銀行融資額度為人民幣7,478百萬元。

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，本集團EBITDA（生物資產公允價值調整前）為人民幣929百萬元（二零一八年同期：人民幣322百萬元）。我們的經營活動所用現金淨額為人民幣1,049百萬元（二零一八年同期所得：人民幣42百萬元）。我們的投資活動所得現金淨額為人民幣4百萬元（二零一八年同期所用：人民幣1,955百萬元），包括購買物業、廠房及設備人民幣966百萬元（二零一八年同期：人民幣1,333百萬元）。我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,441百萬元（二零一八年同期所得：人民幣1,256百萬元）。我們的三個月以上定期存款較二零一九年年初減少人民幣866百萬元。總括而言，我們二零一九年的現金及銀行結餘減少淨額為人民幣510百萬元。

資本結構

於二零一九年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數保持不變，仍為3,901,998,323股股份。

於二零一九年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約人民幣7,634百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣3,505百萬元）。銀行借貸按年利率介乎2.58%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 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
一年以內	6,301	2,057
一年至兩年	256	335
三年至五年	714	921
五年以上	363	193
總計	7,634	3,505

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 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日
固定利率借款	5,801	756
浮動利率借款	1,833	2,749
總計	7,634	3,505

於二零一九年十二月三十一日，本集團有來自關聯方的貸款約人民幣205百萬元（二零一八年十二月三十一日：約人民幣565百萬元）。

於二零一九年十二月三十一日，本集團淨資產約為人民幣6,160百萬元（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¹約為人民幣7,209百萬元（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117.0%（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

於二零一九年十二月三十一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。

於二零一九年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，本集團並無銀行借貸以本集團樓宇、土地使用權和定期存款作抵押。

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。

管理層討論與分析

二零一九年，本集團的資本開支為人民幣982百萬元（二零一八年同期：人民幣1,422百萬元）。下表載列所示年度我們的資本開支：

單位：人民幣百萬元	二零一九年	二零一八年
就物業、廠房及設施的付款	966	1,333
就預付租賃款項的付款	14	88
就其他無形資產的付款	2	1
合計	982	1,422

截至二零一九年十二月三十一日，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屠宰廠的建設。

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。二零一九年十二月三十一日，本集團的資本承擔為人民幣433百萬元（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。於二零一九年十二月三十一日，我們共擁有能繁及後備種豬合計167千頭，較二零一八年十二月三十一日的184千頭減少9.2%。我們生物資產的公允價值於二零一九年十二月三十一日為人民幣1,925百萬元，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898百萬元及增加人民幣326百萬元。此外，農產品收獲時的公允價值減銷售成本產生的收益為人民幣868百萬元（二零一八年同期：損失人民幣134百萬元）；生物資產公允價值變動減銷售成本產生的收益為人民幣1,179百萬元（二零一八年同期：收益人民幣30百萬元）。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1,149百萬元，二零一八年同期為損失人民幣430百萬元。

五、人力資源

本集團持續經營業務於二零一九年十二月三十一日僱傭6,442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。截至二零一九年十二月三十一日止年度的薪酬總額約為人民幣688百萬元（二零一八年：人民幣611百萬元）。

本集團於二零一五年三月二十七日採納一項股份獎勵計劃，以向董事及合資格僱員提供激勵，鼓勵他們致力提升本公司及其股份的價值而工作。於二零一七年三月二十七日，經與MIY Corporation、Promise Meat Investment II Ltd.、Baring Private Equity Asia V Holding (16) Limited、TLS Beta Pte. Ltd. 及Shiny Joyful Limited協商，董事會批准修訂該股份獎勵計劃。有關詳情參閱招股章程及本公司日期為二零一七年三月二十七日的公告。

本集團為公司僱員提供中國法律要求的基本社會保險及住房公積金。另外，我們亦鼓勵員工通過持續培訓課程、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。

六、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、豬圓環病毒病等。二零一九年，非洲豬瘟疫情繼續在全國範圍內大面積發生。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，可能會導致大部份消費者心理恐慌，降低相關產品的總需求量，對生豬銷售帶來不利影響。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。

此外，二零一九年底，國內又發生新型冠狀病毒肺炎疫情，並逐步向其他國家擴散。截至目前，全國已有數萬人感染。新冠肺炎帶來的風險包括三類。一是該疫病傳染性較強，對員工的身體健康和生命安全造成直接威脅；二是各類防疫及交通管控舉措可能對員工返崗、各類生產物資調運、產品的跨省（區）銷售造成影響，使本公司生產運營效率降低；三是疫病短期內可能造成餐飲渠道需求下滑，對本公司肉類銷售帶來不利影響。對於新冠肺炎疫情風險，本集團第一時間成立防疫工作領導小組，結合疫情發展趨勢及國家政策，制定全方位的嚴格防控方案，全力保障員工安全、生產平穩、銷售順暢。

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管理體系不完善、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執行不到位等導致產品食品安全指標不合格，造成嚴重的顧客投訴、產品大規模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，本集團持續完善食品安全管理體系，制定了《中糧肉食食品安全管理規定》、《中糧肉食食品安全責任制》、《中糧集團肉食產業鏈標準》、《中糧肉食食品安全禁令》等食品安全管理制度標準，制定明確的預警指標和底線指標。本集團組織開展食品安全培訓指導，定期進行食品安全監督檢查及監督抽檢，並對結果進行考核評價。各基層企業嚴格落實食品安全管理要求，積極防範食品安全風險。

安全生產風險

安全生產風險是指安全管理制度不健全或事故防範措施不到位，導致生產安全事故，造成企業財產損失、生產暫時中止或聲譽受損的風險。本集團制定《中糧肉食安全生產管理規定》、《中糧肉食生產安全事故管理辦法》及《中糧肉食生產安全事故綜合應急預案》等

制度，以規範安全風險管理、預防事故發生。本集團制定了明確的預警指標和底線指標，組織各基層企業進行全面的危險源辨識、評價、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；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

環保風險是指由於環保設施不完善、運行不穩定，導致污染物超標排放、污染環境，造成企業財產損失、影響社會形象的風險。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》等制度，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。本集團制定了明確的預警指標和底線指標，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。

七、展望

非洲豬瘟、新型冠狀病毒肺炎等疫情在短期內給行業帶來較大挑戰，但危機中蘊藏著行業機遇。二零二零年，本公司將做好以下工作：

首先，堅決做好非洲豬瘟的防控工作，確保養殖生產體系平穩有序運營。在此基礎上，繼續推進養殖產能建設，加快引種投產進度。

第二，大力開展生鮮業務差異化、品牌化運作，加大盒裝產品銷售力度，將高品質生豬轉化為高溢價豬肉產品。

第三，我們將發揮國內外產業互動的優勢，擴大進口採購銷量，持續推進工貿結合業務模式，提升進口業務利潤貢獻。

第四，做好新型冠狀病毒肺炎的防控工作。二零一九年底爆發的新冠肺炎疫情在多個方面對肉類產能恢復造成不同程度的影響。面對交通運輸限制、人員返廠困難和短期餐飲需求下降等不利因素，本公司第一時間成立防疫工作領導小組，制定全方位的嚴格防控方案，全力以赴保障生產供應。運輸方面，本公司積極向各級政府匯報、溝通，保證飼料、藥品、生豬運輸暢通；生產方面，本公司做好生產場所防疫，截至二零二零年二月十一日已實現全部工廠開工；銷售方面，我們短期內重點保障商超、電商和盒裝產品銷量，同時維好餐飲和加工渠道的中高端客戶，為疫情結束後的消費增長做好準備。

經過紮實的防控工作，二零二零年以來本公司各項業務運營穩定。其中生豬養殖為連續生產業務，出欄量受新冠肺炎疫情影響較小，其他分部二零二零年二月銷量受開工和需求影響環比有所下降，預計新冠肺炎疫情穩定後好轉。本公司將繼續做好新冠肺炎防控工作，保證員工安全、生產平穩、銷售順暢。

董事及高級管理層履歷

董事會

董事會由十二名董事組成，其中兩名為執行董事，六名為非執行董事，其餘四人為獨立非執行董事。

江國金

董事會主席兼執行董事

江國金先生，52歲，於二零一八年一月四日獲委任為執行董事及董事會主席。江先生於一九八九年加入中糧集團，曾於一九九五年十二月至二零零零年八月期間擔任中糧麥芽(大連)有限公司總經理、二零零零年八月至二零零七年十二月期間擔任中國食品(北京)公司麥芽部總經理，以及於二零零七年十二月至二零零八年七月期間擔任中國糧油(聯交所上市公司，股份代號：606)副總經理及啤酒原料部總經理。於二零零八年七月至二零一三年九月期間，江先生為中糧肉食投資總經理。於二零一三年九月至二零一七年十二月，江先生為中國食品有限公司(聯交所上市公司，股份代號：506)董事總經理兼執行董事。於二零一六年一月至二零一八年二月，江先生為酒鬼酒股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：799)董事長。

江先生畢業於北京輕工業學院(現為北京工商大學)，獲工學學士學位及持有中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位，並在糧油肉食及品牌業務、企業綜合管理方面擁有豐富經驗。

徐稼農

執行董事

徐稼農先生，55歲，於二零一四年四月十七日獲委任為董事，於二零一六年四月二十七日獲委任為董事總經理及於二零一六年五月二十三日獲委任為執行董事。徐先生亦為本公司總經理。徐先生的主要職責包括執行董事會決定、制定本公司的公司及業務策略、監督本集團日常營運以及就有關委任高級管理層的事宜作出決策及提出意見。

徐先生自二零一三年九月起擔任中糧肉食投資的總經理。徐先生在中國農產品及食品加工領域累積逾28年經驗。徐先生最初於一九八七年八月加入中糧，並自一九九四年十月起在中糧集團旗下多家成員公司擔任管理職務。於加入本集團前，徐先生分別自二零零零年八月至二零零八年九月、二零零八年九月至二零一零年五月及自二零一零年五月至二零一三年九月出任中國糧油啤酒原料部副總經理、執行副總經理及總經理。

徐先生於一九八七年七月從中國上海對外經貿大學(前稱上海對外貿易學院)獲得經濟學學士學位，二零一一年十月從中國中歐國際工商學院取得高層管理人員工商管理碩士學位。

楊紅

非執行董事

楊紅女士，54歲，於二零一六年十二月九日獲委任為非執行董事。楊女士主要負責協助主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。楊女士現時亦為中糧肉食投資的董事。

楊女士於一九八九年加入中糧，現任中糧糖業有限公司董事及中國食品貿易有限公司董事。楊女士曾任中糧屯河股份有限公司(上海證券交易所上市公司，股份代號：600737，現更名為：中糧屯河糖業股份有限公司)副總裁兼糖業部總經理，並於二零一三年六月至二零一六年十一月擔任董事，以及曾任塔裡糖業有限公司董事長，在食糖業務方面擁有逾28年經驗，同時在企業管理方面積累了豐富的經驗。

楊女士畢業於北京對外經濟貿易大學，獲得文學碩士學位。楊女士為高級國際商務師。

WOLHARDT Julian Juul

非執行董事

WOLHARDT Julian Juul先生，46歲，於二零一四年五月二十八日獲委任為董事，於二零一六年五月二十三日獲委任為非執行董事。Wolhardt先生主要負責協助主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。Wolhardt先生現時亦為中糧肉食投資的董事。

Wolhardt先生現為德弘資本集團的首席執行官，專注於大中華區的私募股權交易。在創立德弘資本集團之前，Wolhardt先生曾任KKR Asia Limited合夥人一職，期間積極就投資國巨股份有限公司(台灣證券交易所上市公司，股份代號：2327)、遠東宏信有限公司(聯交所上市公司，股份代號：3360)、福建聖農發展股份有限公司(深圳證券交易所上市公司，股份代號：002299)及中糧肉食投資提供意見。加入KKR Asia Limited之前，Wolhardt先生於一九九八年至二零零六年任職於Morgan Stanley Private Equity，負責其於中國的私募股權業務。Wolhardt先生現為中國現代牧業控股有限公司(聯交所上市公司，股份代號：1117)的非執行董事、中國蒙牛乳業有限公司(聯交所上市公司，股份代號：2319)的獨立非執行董事及北京牛電科技有限責任公司(納斯達克上市公司，股份代號：NIU)的董事。Wolhardt先生於二零一二年四月至二零一五年五月為國際臍帶血庫企業集團(紐約證券交易所上市公司，股份代號：CO)獨立非執行董事。二零一一年十月至二零一二年八月，彼為United Envirotech Ltd(新加坡上市公司，股份代號：CEE.SG，現更名為CITIC Envirotech Ltd.)的非執行董事。

Wolhardt先生自一九九五年八月起一直為執業會計師。彼於一九九五年五月從美國伊利諾大學Urbana-Champaign分校獲得會計學學士學位。

董事及高級管理層履歷

崔桂勇

非執行董事

崔桂勇博士，57歲，於二零一四年五月二十八日獲委任為董事，於二零一六年五月二十三日獲委任為非執行董事。崔博士主要負責檢討及監察財務報告的過程及本集團的內部控制系統。崔博士現時亦為中糧肉食投資的董事。

崔博士自二零一二年一月起一直出任霸菱亞洲投資有限公司董事總經理，主要負責大中華地區的投資。加入霸菱亞洲投資有限公司之前，彼於二零零八年五月至二零零九年九月任厚樸投資管理有限公司的董事總經理，並自二零零九年十月起成為合夥人。彼於二零零七年四月至二零零八年四月就職於摩根士丹利亞洲有限公司，擔任投資銀行部董事總經理。二零零四年三月至二零零七年四月，彼於滙豐集團任職，任HSBC Markets (Asia) Limited全球投資銀行亞太區資源及能源部的董事總經理。二零零二年六月至二零零三年八月，彼曾任工商東亞融資有限公司投資銀行部的負責人。一九九四年九月至二零零二年六月崔博士於N M Rothschild & Sons擔任多個職位，包括N M Rothschild & Sons北京辦事處的董事總經理（投資銀行部）及首席代表。崔博士自二零一五年一月起擔任亞美能源控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：2686）的非執行董事。彼亦於二零一四年三月至二零一八年六月擔任中國聖牧有機奶業有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1432）的非執行董事。

崔博士分別於一九八二年四月及一九八七年六月從中國北京科技大學（前稱北京鋼鐵學院）獲得工程學學士及碩士學位，並於一九九五年五月從英國牛津大學獲得哲學博士學位。

周奇

非執行董事

周奇先生，39歲，於二零一四年五月二十八日獲委任為董事並於二零一六年五月二十三日獲任命為非執行董事。周先生主要負責協助主席及董事總經理制訂公司及業務策略以及作出本公司主要企業及經營決策。周先生現時亦為中糧肉食投資的董事。

周先生於二零一一年加入Boyu Capital，目前擔任Boyu Capital的合夥人。在加入Boyu Capital之前，周先生曾於二零零七年至二零一一年在高盛直接投資部從事投資業務。在二零零五年到二零零七年之間，周先生亦在北京高華證券有限責任公司的全球股票研究部擔任分析員。

周先生於二零零三年七月從中國清華大學取得會計學學士學位。之後，周先生於二零零五年七月從同一所大學取得會計學碩士學位。

張磊

非執行董事

張磊先生，39歲，於二零一七年十二月十二日獲委任為非執行董事。張先生主要負責協助董事會主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。

張先生於二零一五年加入海爾融資租賃(中國)有限公司(「海爾產業金融」)(主要業務為提供綜合金融、技術交流、管理諮詢及多元資源整合服務)，目前擔任海爾產業金融首席執行官。張先生在戰略規劃、經營管理、金融創新、金融國際化及融資租賃等方面擁有廣泛的經驗。在加入海爾產業金融之前，張先生於二零零七年加入中聯重科金融服務公司(為中聯重科股份有限公司的附屬公司，中聯重科股份有限公司是一間同時於深圳證券交易所和聯交所上市的公司，股份代號分別為SZ.000157和HK.01157)，並於二零一二年至二零一五年期間擔任副總經理一職，是中聯重科金融服務公司的創始人之一，以及中聯重科全球金融服務體系(境外)的創始者和中國本土融資租賃公司真正「走出去、走進去、走下去」的先行者。

張先生於二零零三年七月獲得河北工業大學工商管理學士學位，後於二零零六年七月獲得南開大學企業管理碩士學位。

黃菊輝

非執行董事

黃菊輝博士，55歲，於二零一七年十二月十二日獲委任為非執行董事。黃博士主要負責協助董事會主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。

黃博士自二零一七年一月起擔任巴西食品公司(分別於紐約證券交易所及巴西證券交易所上市的公司，股份代號分別為BRFS及BRFS3)大中華區公共事務副總裁。黃博士於一九九四年七月至一九九六年九月供職中國農業部綠色食品發展中心，隨後在大型國際農業和食品企業擔任政府事務和業務發展高級職務，在農業食品相關行業有超過22年的管理經驗。加入巴西食品公司之前，他於二零一一年一月至二零一六年十二月出任美國阿徹丹尼爾斯米德蘭公司(紐約證券交易所上市公司，股份代號為ADM)政府關係高級總監兼北京代表處首席代表，於二零零八年十一月至二零零九年十二月擔任中國外商投資企業協會藥品研製和開發行業委員會政府事務副總裁，於二零零三年三月至二零零八年十月擔任嘉吉公司政府事務和業務發展總監，於一九九六年十月至二零零二年十月，曾服務先正達公司(分別於紐約證券交易所及瑞士證券交易所上市的公司，股份代號分別為SYT及SYNN)及其前身捷利康公司，擔任生物技術法規經理和政府關係高級經理等職務。目前還擔任中國美國商會農業論壇的聯席主席，也是中美農業與食品合作項目的創始人之一。

黃博士於一九九四年七月畢業於中國農業大學，獲得農學博士學位。他還於一九八五年七月在湖南農業大學獲得農學學士學位，於一九八八年七月在西南大學獲得農學碩士學位。

董事及高級管理層履歷

傅廷美

獨立非執行董事

傅廷美先生，53歲，於二零一六年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事。傅先生在投資、金融、法律及業務管理方面擁有豐富經驗。於一九九二年至二零零三年，彼於香港多家投資銀行參與多項企業融資交易並擔任董事職務，包括出任百富勤融資有限公司董事及法國巴黎百富勤融資有限公司董事總經理。於二零零八年七月至二零一七年六月，傅先生曾擔任北京控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：392）的獨立非執行董事，並曾於二零零八年六月至二零一九年七月擔任中糧包裝控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：906）的獨立非執行董事。傅先生現時為國泰君安國際控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1788）、華潤醫藥集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3320）和中國郵政儲蓄銀行股份有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1658）的獨立非執行董事。

傅先生畢業於英國倫敦大學，分別於一九八九年十一月及一九九三年三月取得法學碩士學位及法學博士學位。

李恆健

獨立非執行董事

李恆健先生，56歲，於二零一六年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事。彼在金融及會計事務、集資、併購、重組及國際業務發展方面擁有逾23年經驗。李先生於二零一七年八月至二零一八年六月擔任匯銀智慧社區有限公司（聯交所上市公司，股份代號為1280）的獨立非執行董事及於二零一七年四月至二零一八年五月擔任Banro Corporation的董事。李先生曾在多家上市公司擔任企業融資主管、投資者關係及併購總經理，包括自二零一四年七月起擔任保利協鑫能源控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3800）的企業融資主管，及於二零一三年擔任新礦資源有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1231）的投資者關係及併購總經理。李先生亦在多家國際銀行任職，彼在香港及美國領導多項集資活動。於一九九四年三月至二零零四年六月期間，李先生為法國巴黎資本（亞太）有限公司的執行董事（企業融資）。於二零零四年七月至二零零五年十二月期間，李先生受聘於金榜融資（亞洲）有限公司，曾於二零零七年三月至二零一一年五月擔任洛希爾（香港）有限公司的董事總經理（投資銀行）。於二零一七年十一月至二零一九年八月期間，李先生擔任首長四方（集團）有限公司（聯交所上市公司，股份代號：730）的副總經理。

李先生於一九八五年六月取得洛杉磯加州州立大學的會計學士學位及於一九九二年五月取得紐約哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。

李德泰

獨立非執行董事

李德泰先生，69歲，於二零一七年十二月十二日獲委任為獨立非執行董事。李先生就跨境投資及併購方面提供意見多年，並向中國及美國的國際及跨國公司提供核數及會計服務方面擁有豐富經驗。李先生目前擔任泰伽投資有限公司之董事總經理，該公司主要在中國從事提供策略、財務及業務發展諮詢服務。李先生目前同時擔任安寧控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：128）及華美銀行（中國）有限公司（於納斯達克上市之華美銀行集團之一家中國全資附屬公司）之獨立非執行董事。李先生亦曾擔任普凱投資資金公司（專注投資中國市場之私募股權公司）之執行董事及達芙妮國際控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：210）之獨立非執行董事。李先生是美國註冊會計師（非執業）及德勤會計師行之資深合夥人，彼於二零零七年在該公司退休前於美國及亞洲兩地工作逾32年。

李先生畢業於加州州立大學弗雷斯諾，取得會計理學學位，並自南加州大學取得工商管理碩士學位。

鞠建東

獨立非執行董事

鞠建東博士，56歲，於二零一八年十一月二十一日獲委任為獨立非執行董事。鞠博士為清華大學五道口金融學院紫光講席教授、國際金融與經濟研究中心主任、教育部長江學者特聘教授。二零一四至二零一七年擔任上海財經大學國際工商管理學院院長、教授，二零零九至二零一五年擔任清華大學經濟管理學院教授、國際經濟研究中心主任，一九九五至二零一四年擔任美國俄克拉荷馬大學(University of Oklahoma)經濟系助理教授、副教授（終身聘任）、教授，二零零七至二零零九年任國際貨幣基金組織常駐學者，世界銀行諮詢顧問。鞠博士的研究領域集中在國際貿易、國際金融和產業組織，在American Economic Review、Journal of International Economics、Journal of Monetary Economics、American Economic Journal等國際一流學術雜誌上發表論文多篇，獲2016「浦山世界經濟學優秀論文獎」。

鞠博士於一九八二年七月取得南京大學數學學士學位，於一九八七年七月取得清華大學經濟學碩士學位及於一九九五年五月取得美國賓夕法尼亞州立大學經濟學博士學位。

董事及高級管理層履歷

高級管理層

我們的高級管理層負責日常業務管理。

徐稼農

徐稼農先生，55歲，執行董事、本公司董事總經理兼總經理。有關其履歷詳情請參閱本節「董事會」一段。

李志利

李志利先生，57歲，擔任本公司副總經理兼生豬養殖部門的總經理。李先生自一九九六年四月加入中糧，歷任中糧麥芽(大連)有限公司工程師、部門經理、總經理助理、副總經理、常務副總經理。彼於二零零五年六月至二零零六年八月擔任中糧麥芽(江陰)有限公司總經理。彼於二零零六年八月至二零零九年五月擔任中國糧油食品(集團)有限公司啤酒原料部副總經理。自二零零九年五月起，李先生加入中糧肉食，擔任工程與生產管理部總經理，自二零一零年十二月起擔任中糧肉食副總經理的職務。二零一七年八月起，李先生擔任中糧肉食養殖部的總經理。

李先生於一九九零年九月取得北京理工大學的機制工藝與設備專業的工學學士學位。

朱龍虎

朱龍虎先生，46歲，於二零一八年一月份獲委任為本公司副總經理及生鮮製品部部門總經理的職務。彼主要負責生鮮品及肉製品業務的經營及管理。朱先生於中國肉類產業方面擁有逾20年的經驗，而其於公司管理方面擁有廣泛的經驗。朱先生自一九九六年起加入雙匯集團，歷任華懋雙匯技術員、生產調度班長、殺菌車間主任等職務；二零零零年起曾在雙匯生鮮品和肉製品部擔任主要領導；二零一零至二零一六擔任唐山雙匯食品有限責任公司的總經理。

朱先生於一九九六年七月自北京理工大學取得工學學士學位，二零零四年十二月從中國人民大學取得管理學碩士學位。

李雷

李雷先生，38歲，擔任本公司總經理助理兼首席財務官，主要負責本集團整體會計與財務管理相關事宜，包括公司財務、財務申報和財務管理等。李先生於二零一五年一月加入本集團，擔任中糧肉食投資財務部總經理，於二零一六年五月獲委任為本公司首席財務官及於二零一七年五月獲委任為本公司總經理助理。彼在財務管理，食品及農業產業方面有豐富經驗。李先生於二零零四年加入中糧，二零零七年八月至二零一三年七月擔任中國糧油啤酒原料部財務部總經理，並於二零一三年七月至二零一四年十二月擔任該部門總經理助理兼財務部總經理。

李先生於二零零四年八月從中央財經大學取得稅務專業經濟學學士學位，二零一七年六月從清華大學取得工商管理學碩士學位。

李正芳

李正芳女士，45歲，於二零一八年一月十七日獲任為本公司國際貿易部門總經理。李女士負責整體管理豬肉、牛肉及羊肉國際貿易業務。李女士最初於一九九七年十月加入中糧，自二零零八年九月起於中糧集團旗下不同實體擔任多項管理層職位，包括中糧肉食投資戰略部、市場營銷部、牛羊肉加工部及豬肉進口部總經理，於二零一六年四月二十七日獲委任為本公司國際貿易部門的副總經理（執行）。李女士於肉類貿易及採購方面擁有廣泛經驗。於上述經歷之前，李女士曾擔任中糧畜禽肉食進出口公司第一事業部辦事員，並先後擔任中糧發展有限公司的肉類家禽部及國際肉類部總經理助理。

李女士於一九九七年七月從中國對外經濟貿易大學取得經濟學（國際貿易）學士學位。

張楠

張楠博士，38歲，擔任本公司總經理助理兼戰略部總經理職務，負責戰略規劃、研究及投資管理工作。張博士於二零一五年三月起一直擔任中糧肉食投資戰略部副總經理。張博士於二零零八年四月加入中糧戰略部，並於二零一零年九月加入中糧肉食投資。張博士在肉食行業研究、戰略規劃方面具有豐富經驗。張博士自二零一四年四月起，負責中糧肉食投資的董事會工作，包括與董事和股東溝通、組織董事會會議，在公司治理方面積累了經驗。於二零一九年十月十一日，張博士已獲聯交所確認其按上市規則第3.28條出任公司秘書的資格。

張博士於二零零二年七月及二零零八年七月分別取得清華大學的工程學士學位及管理博士學位。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，除上述披露外，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露及已由董事及高級管理層披露的資料並無其它變動。

企業管治報告

董事會欣然提呈本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

企業管治

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。本企業管治報告解釋了本公司企業管治的原則及常規，包括董事會如何管理業務以為股東創造長遠價值及促進本集團的發展。

董事會認為，本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則之守則條文。

董事的證券交易

本公司已採納標準守則作為其自身有關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十二月三十一日止年度均已遵守標準守則規定的所有標準。

董事會

1. 角色及職責

截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會在主席江國金先生的領導下，決定及監察整個集團的策略及政策、年度預算及業務計劃，評估本公司業績及監督本公司管理層。

董事會就本公司的長期表現向股東負責，負責引導本公司的策略目標及監督業務管理。董事肩負推動本公司取得成功的重任並負責作出符合本公司最佳利益的決策。董事會透過確保維持本公司業務各方面的高標準管治、為本公司設立策略方針及在其與本公司管理層關係方面接受不同層面的適當審查、質疑及指引以履行該等責任。董事會負責確保作為整體機構其具備適當的技能、知識及經驗以有效履行其角色。

董事會共同負責履行企業管治責任，包括：

- (a) 制訂、檢討及實施本公司企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律與監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則；及

- (e) 檢討本公司遵守不時修訂的企業管治守則的情況及在企業管治報告中的相關披露。

董事會負責決策重大事項，管理層負責執行董事會的指令及處理日常運作及常規事項。

2. 董事會組成

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會成員如下：

主席兼執行董事：

江國金先生 (董事會主席兼提名委員會主席及薪酬委員會成員)

執行董事：

徐稼農先生 (董事總經理兼總經理及食品安全委員會主席)

非執行董事：

楊紅女士 (食品安全委員會成員)
 WOLHARDT Julian Juul先生
 崔桂勇博士 (審核委員會成員)
 周奇先生
 張磊先生
 黃菊輝博士 (食品安全委員會成員)

獨立非執行董事：

傅廷美先生 (審核委員會及提名委員會成員)
 李恆健先生 (薪酬委員會主席及審核委員會成員)
 李德泰先生 (審核委員會主席及薪酬委員會成員)
 鞠建東博士 (提名委員會成員)

董事會成員各有所長、具備深厚經驗及適當專業資格。有關董事履歷，請參閱「董事及高級管理層履歷」一節。

董事及高級管理層間概無其他財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

3. 主席及董事總經理

企業管治守則之守則條文A.2.1規定，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。董事會主席及董事總經理（即本公司行政總裁）於截至二零一九年十二月三十一日止年度及於目前為兩個獨立的職務，分別由江國金先生擔任董事會主席及徐稼農先生擔任董事總經理，具有明確的職權範圍。董事會主席負責監督制定本公司的公司及業務策略，董事總經理則負責執行董事會決定、制定本公司的公司及業務策略、監督本公司日常營運以及就有關委任高級管理層的事宜作出決策及提供意見。

4. 非執行董事及獨立非執行董事

截至本年報日期，董事會有四名獨立非執行董事（為董事會成員人數的三分之一）並在任何時候均符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事且其中一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識等規定。

本公司已收到四名獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條就彼等的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載之獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士且不受可嚴重干擾彼等行使其獨立判斷能力的任何關係影響。

5. 董事委任、重選及罷免

本公司採用正規透明程序委任新董事。提名委員會就委任新董事向董事會提出推薦建議，董事會則於作出批准前斟酌該推薦建議。有關提名董事的政策，請參閱本節「提名委員會」一段。

執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，其同意擔任執行董事，自上市日期或其委任日期（視屬何情況而定）起計初步為期三年，而執行董事或本公司可向另一方發出不少於三個月的書面通知終止合約。

各非執行董事已與本公司簽立委任書，自上市日期或其委任日期（視屬何情況而定）起計為期一年，年期將於屆滿後自動續期一年，而各獨立非執行董事已與本公司簽立委任函，自其各自獲委任日期起計為期三年。有關委任須符合章程細則項下董事退任及輪值告退的條文。

6. 會議

根據企業管治守則之守則條文第A.1.1條，董事會應定期舉行會議，一年至少舉行四次，約每季一次。

除定期董事會會議外，董事會主席亦在無其他董事出席的情況下與所有獨立非執行董事舉行會議。

各董事於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期出席董事會會議、董事會委員會會議及股東大會的情況載於下表：

董事	出席或委託出席／舉行的會議次數													
	董事會會議		審核委員會會議		薪酬委員會會議		提名委員會會議		食品安全委員會會議		股東特別大會		股東週年大會	
	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數
江國金先生	5/7	1/7	不適用	不適用	2/2	0/2	2/2	0/2	不適用	不適用	0/2	0/2	0/1	0/1
徐稼農先生	7/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	2/2	0/2	1/1	0/1
楊紅女士	7/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	2/2	0/2	1/1	0/1
Wolhardt Julian Juul先生	6/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/2	0/2	0/1	0/1
崔柱勇博士	6/7	0/7	5/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/2	0/2	0/1	0/1
周奇先生	7/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/2	0/2	0/1	0/1
張磊先生	6/7	1/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/2	0/2	0/1	0/1
黃菊輝博士	7/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	1/2	0/2	1/1	0/1
傅廷美先生	7/7	0/7	7/7	0/7	不適用	不適用	2/2	0/2	不適用	不適用	2/2	0/2	1/1	0/1
李恆健先生	7/7	0/7	7/7	0/7	2/2	0/2	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	1/1	0/1
李德泰先生	7/7	0/7	7/7	0/7	2/2	0/2	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	1/1	0/1
鞠建東博士	7/7	0/7	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	不適用	不適用	2/2	0/2	1/1	0/1

7. 董事培訓

董事獲委任加入董事會時，將收到一套有關本集團的簡介材料，並由高級行政人員向其全面介紹本集團的業務。

所有新任董事緊接於各自的委任日期或之前已接受由我們的外聘法律顧問所編製及提供的有關企業管治及監管規定的董事職責及責任的就職課程及簡報。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。董事亦獲提供有關企業管治及相關法例、規則和規例的最新發展的閱讀材料。

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事參與的培訓如下：

董事姓名	持續專業發展 參與簡報會、培訓會、 大型會議及／或閱讀與董事職責 及職務有關的資料
董事會主席兼執行董事	
江國金先生	✓
執行董事	
徐稼農先生	✓
非執行董事	
楊紅女士	✓
WOLHARDT Julian Juul先生	✓
崔桂勇博士	✓
周奇先生	✓
張磊先生	✓
黃菊輝博士	✓
獨立非執行董事	
傅廷美先生	✓
李恆健先生	✓
李德泰先生	✓
鞠建東博士	✓

董事委員會

本公司的企業管治乃透過具組織的層級系統推行，包括董事會及董事會轄下的四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及食品安全委員會。董事委員會的職權範圍於「披露易」網站及本公司網站可供查閱。董事委員會獲提供足夠的資源履行其職責，且可在適當情況下合理要求尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

董事委員會的角色及職能的進一步詳情載列如下。

1. 審核委員會

審核委員會目前由一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，即李德泰先生、傅廷美先生、崔桂勇博士及李恆健先生。李德泰先生為審核委員會主席，其是美國註冊會計師（非職業），擁有會計專業資格。審核委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行7次會議。本公司的執行董事、高級管理層及外聘核數師獲邀參加會議討論。

審核委員會的主要職責包括監督本集團的財務報告系統、風險管理及內部監控程序、監察本公司編製財務資料（包括本集團的中期及全年業績）的誠實性、審閱本集團的財務與會計政策和慣例，以及監察內部審

核職能的有效性。審核委員會亦監督及管理與本集團外聘核數師的關係，包括檢討及監察外聘核數師的獨立性與客觀性，以及按適用準則進行的審核程序是否有效。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，審核委員會完成了下列各項工作：

- (a) 與外聘核數師討論其核數和審閱工作的一般範疇和結果；
- (b) 審閱外聘核數師的管理建議書和管理層的回應；
- (c) 檢討外聘核數師酬金並建議董事會予以批准；
- (d) 就重新委任外聘核數師事宜，向董事會提出建議；
- (e) 檢討外聘核數師的獨立性、客觀性和核數程序的效益；
- (f) 檢討並監察本公司的財務報表、年報以及年度業績公佈的完整性；
- (g) 根據企業管治守則就有關審核委員會的事宜向董事會報告；
- (h) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統；
- (i) 就審核、內部監控、風險管理和財務報告事項，於建議董事會予以批准前進行討論；
- (j) 檢討本公司設定的有關本公司僱員及其他與本公司有往來者可秘密就財政匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

2. 提名委員會

提名委員會目前由三名成員組成，即董事會主席兼執行董事江國金先生以及兩名獨立非執行董事傅廷美先生及鞠建東博士。江國金先生為委員會主席。提名委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行2次會議。

提名委員會的主要職責為審閱董事會的架構、組成規模及多元化並就此向董事會提出推薦建議、監督對潛在董事候選人的物色及評估過程、監導董事的繼任計劃並就此作出指示，以及釐定董事委員會的組成。

多元化政策

根據上市規則第13.92條，上市公司須採納董事會成員多元化政策。於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期止，董事會已採納董事會成員多元化政策，並已就實施政策所設定之所有可計量目標進行討論。於二零二零年，董事會將繼續討論及制定具體的可計量目標並於年報中披露。本公司明白並深信董事會成員多元化的裨益。其致力確保董事會在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡符合本公司業務所需。所有董事委任將繼續以用人唯才為原則，並周詳考慮董事會成員多元化的裨益。甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終決定將以用人唯才為原則並基於獲選候選人將會董事會帶來之貢獻而作出。

本公司將確保董事的招聘及甄選按適當的組織化程序進行，以便招來不同背景的人選供本公司考慮。本公司亦將確立並實施相關計劃，以培養背景更廣更多元化且具備相關工作技能和經驗的員工，期待其假以時日能夠勝任董事及高級管理層之職位。

提名委員會將每年作出討論及協定為達致董事會成員多元化的所有可計量目標，並向董事會建議有關目標以供採納。於任何特定時間，董事會可尋求改善其於一方面或多方面的多元化，並相應計量進度。

提名政策

當董事會出現空缺時，提名委員會將評估董事會所需技巧、知識及經驗，並識別空缺是否存在任何特殊要求。提名委員會將識別合適人選並召開提名委員會會議，就提名董事進行討論及投票，並向董事會推薦擔任董事的人選。

提名委員會將考慮具備能夠最佳輔助促進董事會效率的個別技能、經驗及專業知識的人選。提名委員會於考慮董事會組成的整體平衡時，將適當顧及本公司董事會多元化政策。

提名委員會至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動作出推薦建議，並就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會作出推薦建議。

提名委員會甄選及推薦委任董事的程序及標準乃為符合高標準的企業管治而定。該等程序亦符合或超越聯交所的規定，務求確保每名董事具備所需品格、經驗及誠信，並且能夠證明與其作為上市發行人董事的職位相稱的適任標準，且在考慮提名獨立非執行董事時亦須符合上市規則第3.13條的規定。

3. 薪酬委員會

薪酬委員會目前由三名成員組成，即董事會主席兼執行董事江國金先生以及兩名獨立非執行董事李恆健先生與李德泰先生。李恆健先生為委員會主席。薪酬委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行2次會議。

薪酬委員會已採納上市規則附錄14第B.1.2(c)段所述的第二個模式（即向董事會提交個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇建議）。

薪酬委員會的主要職責為根據董事表現及服務合約條款向董事會提出有關薪酬政策的推薦及建議，及參考董事會不時批准的公司目標，審閱及批准按本公司業績及表現釐定的薪酬。薪酬委員會須就彼等有關執行董事薪酬的建議諮詢主席及／或董事總經理，且獲提供充足資源以履行其職責。薪酬委員會如有需要亦可尋求獨立專業意見。其書面職權範圍於本公司網站及「披露易」網站可供查閱。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期止，薪酬委員會完成了以下工作：評估董事及高級管理層的表現、檢討及批准董事及高級管理層的薪酬等。

董事薪酬亦根據其經驗、資格、於本公司所涉及的責任及現行市況釐定。除市場基準外，本公司會考慮董事個人能力和貢獻及本公司負擔能力，以釐定各董事薪酬的確實水平。執行董事獲提供合適的福利計劃，包括股份獎勵計劃，而該等福利計劃與提供予本集團其他僱員的相同。董事於二零一九年度的酬金詳情載於綜合財務報表附註12。於二零一九年度向高級管理層支付或應付的酬金介乎以下範圍：

人民幣元	高級管理層 人數
0 – 500,000	0
500,001 – 1,000,000	0
1,000,001 – 1,500,000	3
1,500,001 – 2,000,000	4
2,000,000以上	0

4. 食品安全委員會

食品安全委員會目前由三名成員組成，即執行董事徐稼農先生以及兩名非執行董事黃菊輝博士及楊紅女士。徐稼農先生為委員會主席。食品安全委員會於截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行2次關於有效控制食品品質及安全事宜的會議，會議主要回顧了上年度食品安全工作、審閱了下階段工作計劃。

食品安全委員會的主要職責為就本公司食品品質與安全相關的政策，管理及表現進行審閱、評估及提出意見，以符合相關規則及規例、保障食品安全。

聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書張楠博士負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘Vistra Corporate Services (HK) Limited (公司秘書服務供應商)的公司服務董事周慶齡女士擔任另一位聯席公司秘書，協助張楠博士履行她作為本公司聯席公司秘書的職責。彼在本公司的主要聯絡人為本公司的聯席公司秘書張楠博士。

張楠博士於截至二零一九年十二月三十一日止年度共參與不少於15小時的相關專業培訓。

周慶齡女士於截至二零一九年十二月三十一日止年度共參與不少於15小時的相關專業培訓。

問責及審核

董事確認，彼等有編製賬目的責任，亦有責任在年報及中期報告的綜合財務報表、其他內幕消息公告及上市規則所規定的其他財務披露文件中呈列均衡、清晰及易懂的評估，並向監管機構作出匯報以及披露法定要求的資料。倘董事知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，則須在本企業管治報告中清晰披露及詳細討論該等不明朗因素。

本公司獨立核數師就彼等對本公司截至二零一九年十二月三十一日止年度的財務報表的申報責任及意見所發出的聲明載於本報告第77頁的獨立核數師報告。

風險管理及內部監控

1. 宗旨及目標

本公司非常重視風險管理及內部控制體系的建設和完善，在多年業務發展的過程中，通過不斷的總結和創新，加強企業管理，提高風險控制能力。本公司依據中國《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》、《企業內部控制基本規範》、香港上市規則、《企業管治守則》、美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會內部控制框架(「COSO框架」)以及其他相關法律法規建立健全風險管理及內部控制體系。

董事會知悉董事會之職責乃確保本公司設立及維持合適及有效之風險管理及內部監控系統。此系統旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並僅可就重大錯誤陳述造成損失提供合理而非絕對保證。

董事會已檢討本集團的風險管理及內部監控系統，並認為該系統有效且足夠。

董事會已同時檢討本集團的內部審計功能，並認為該功能有效且足夠。

2. 管理架構

(a) 董事會

- 確保維持合適及有效的風險管理與內控體系；
- 制定有明確責任及權限的管理架構；
- 釐定本公司就達致戰略目標所願承擔的重大風險的程度，並制定本公司風險管理策略。

(b) 審核委員會

- 審視本公司風險管理及內部控制系統；
- 每年與管理層檢討並討論，以確保管理層履行其職責以維持風險管理與內控體系的有效性；
- 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對該等調查結果的響應進行研究；
- 確保內部和外部審計師的工作得到協調；確保內部審計功能在本公司內部有足夠資源運作，並有適當的地位，以及檢討及監察內部審計功能是否有效。

(c) 管理層

- 妥善設計、實施及監控風險管理與內控體系，並確保該體系得以有效執行；
- 監督風險並採取措施降低日常營運風險；
- 對內部或外部審計師提出的有關內部監督事宜的調查結果做出及時的回應及跟進；
- 向董事會確認風險管理與內部監控體系的有效性。

(d) 審計部

- 對風險管理與內部監控體系的充足性與有效性進行分析及獨立評價。

3. 風險管理

風險管理過程包括風險識別、風險評估、風險應對及風險監控及檢討。本公司依照COSO框架搭建全面風險管理體系，貫徹全員風險管理理念，將風險管理工作覆蓋公司本部及下屬各個利潤點，覆蓋經營與管理過程中所面臨的各種風險，並對其中關鍵風險實施重點管理。

本公司每年通過戰略與預算研討會等方式，明確公司發展目標，確定業務經營計劃，識別重大風險。高級管理層通過總經理辦公會討論確定重大問題。各業務部定期召開運營分析會，分析經營計劃及預算執行情況、風險控制和供產銷情況。

二零一九年，根據國資委《中央企業全面風險管理指引》及中糧集團風控工作要求，本公司組織開展了全面風險管理工作，編製了《中糧肉食年度全面風險管理報告》上報集團。本公司管理層對重點風險加強監控及管理，中糧肉食審計部負責組織開展公司層面全面風險管理工作，各風險開口部門負責監督落實本業務領域的風險管理工作，各業務部門負責執行具體的風險管理工作，如風險識別、風險評估、風險控制、風險事件處理、風險管理策略制定等，對本業務部門的風險事件承擔主體責任。

二零一九年年初，本公司審計部組織各部門開展全面風險評估工作，全面風險評估工作評估範圍覆蓋中糧肉食各業務部門和職能部門。各部門分別從風險發生可能性及影響程度兩個維度對55個風險進行了評分。審計部在匯總各部門及本公司高級管理層評分結果的基礎上對評分結果進行了匯總及排序，取評分最高的前三大風險為二零一九年度重大風險，並將風險評估結果按程序提交公司領導審批，經公司領導審批通過後，最終確定公司二零一九年度重大風險：價格風險、健康安全環保風險和採購風險。

在識別出二零一九年度重大風險之後，審計部組織各風險相關部門對重點風險進行風險分析，確定重大風險對應的開口部門和責任部門，依據風險特點及風險偏好確定各類風險管理策略，制定風險解決方案，使重點風險得到有效管控。

肉食公司各部門積極開展風險防控工作，針對重大風險重點監督。二零一九年中糧肉食全體員工的努力下重大風險均在受控狀態，全面風險管理工作取得了較好的成效。

4. 內部監控

本公司對各項重要業務活動建立了相應的內控制度和流程，涵蓋採購、銷售、資金管理、資產管理、人力資源、財務報告、合同管理等各方面。制度及流程要求員工各司其職，嚴格執行工作標準，通過加強員工專業技能培訓，本公司實現規範化作業，最大程度降低業務過程中面臨的各類風險。

二零一九年，本公司審計部以風險和問題為導向，按相關監管機構及集團工作要求，積極開展內部審核工作，編製《中糧肉食年度內部控制評價報告》上報集團。全年共開展內部審核項目36項，其中審計項目33項，內控評價項目3項；審計項目中包含經濟責任審計10項，投資審計7項，專項審計16項；內部審核工作覆蓋所有下屬業務部，已基本涵蓋了公司經營管理的主要方面，不存在重大遺漏。針對內部審核過程中發現的各類審計問題和內控缺陷，審計部定期跟踪和推動被審計單位整改。

本公司通過內部監控工作，對業務部門及各個下屬利潤點的運營模式及管理現狀進行了評估，改進了公司整體管理，提高了運營效率及內部控制的整體水平。

此外，本公司制定有《內幕信息知情人登記制度》及《信息披露管理制度》，董事會定期檢討該等制度，對本公司內幕信息知情人（包括但不限於董事及高級管理層）進行登記及管理，加強內幕信息之保密性，監督信息披露以防止內幕信息洩露。本公司已採取必要內控措施，嚴禁董事、高級管理層及相關僱員在未經授權的情況下獲取或使用內幕信息。

董事會通過考慮審核委員會、管理層、內部及外部審計師的工作成果，認為本公司建立了適當的風險管理和內部控制系統，可持續確認、評估及管理本公司面對的風險。

董事會對公司內部監控與風險管理系統之成效每年進行兩次檢討評價。截至二零一九年十二月三十一日止年度，董事會已完成對本公司內部監控與風險管理系統之成效的檢討評價。

獨立核數師

本集團的獨立核數師為德勤•關黃陳方會計師行，負責審核本集團的年度綜合財務報表並就此提供獨立意見。本集團於過去四個年度未更換過核數師。

審核委員會審閱並監察外聘核數師的獨立性及客觀性，以及核數過程的有效性。審核委員會每年收到由外聘核數師發出確認其獨立性及客觀性的報告，與外聘核數師代表舉行會議，以考慮其審核工作的範疇，並批准其收費以及所提供的非審計服務（如有）的範疇及適合性。審核委員會亦就外聘核數師的委任及續聘事宜向董事會提供建議。

核數師薪酬

以下載列截至二零一九年十二月三十一日止年度，與本集團外聘核數師服務有關的已付／應付費用總額：

已提供服務	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計服務	1,700
非審計服務	600

附註：非審計服務主要包括就中期審閱及持續關連交易等提供的服務。

股東權利及交流

作為保障股東權益及權利的一項措施，就各重大事項（包括選舉個別董事）會於股東大會上提呈個別決議案以供股東考慮及投票。此外，本公司視股東週年大會及股東特別大會為重要事件，且董事、各董事委員會主席、高級管理層及外聘核數師盡力出席本公司股東週年大會及股東特別大會，並解答股東詢問。於股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決。投票結果將於相關股東大會舉行當日於「披露易」網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cofcomeat.com)刊載。

根據章程細則第12.3條，董事會可在持有不少於本公司繳足股本十分之一的股東的呈請下召開股東特別大會。有關呈請須列明大會的主要商議事項且由請求人簽署，並送達本公司的香港主要辦事處或本公司的註冊辦事處。股東須遵守有關章程細則所載召開股東特別大會的規定及程序。

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式郵寄至本公司於北京的中國總部，收件人為張楠。

本公司維持高標準的財務報表披露。本公司致力於最大限度地利用其網站作為適時提供最新資料以加強與股東及公眾人士的溝通的渠道。

開曼群島公司法並無規定允許股東於股東大會上提呈新的決議案。然而，擬提呈決議案的股東可按章程細則第12.3條，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。章程細則第12.3條的要求及程序載列於上文。

投資者關係

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、及時及有效溝通的重要性，亦知悉與投資者之有效溝通乃建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵。

本公司主要透過如下方式與股東溝通：

- (i) 舉行股東週年大會，藉以提供讓股東直接與董事會溝通機會；
- (ii) 本公司根據上市規則之規定刊發之公告、年報、中期報告及／或通函，以及新聞稿，以提供本集團最新資料；
- (iii) 定期更新本公司網頁及於本公司網頁及聯交所網頁及時披露資料；及
- (iv) 定期舉辦各種活動，包括為投資者／分析員舉行簡介大會，及小組／一對一會議、在本地及全球進行路演推介、傳媒訪問，以及參與市場推廣活動及專題論壇等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。歡迎股東及投資者訪問本公司網頁及透過本公司投資者關係部門提出詢問，該部門之聯繫詳情可於該網頁閱覽。

憲章文件

本公司的公司章程大綱及章程細則於截至二零一九年十二月三十一日止年度內概無變動。本公司的公司章程大綱及章程細則的副本於本公司網站及「披露易」網站可供查閱。

董事會欣然提呈本公司與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的董事會報告及經審核財務報表。

截至二零一九年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會成員如下：

主席兼執行董事：

江國金先生

執行董事：

徐稼農先生

非執行董事：

楊紅女士

Wolhardt Julian Juul先生

崔桂勇博士

周奇先生

張磊先生

黃菊輝博士

獨立非執行董事：

傅廷美先生

李恆健先生

李德泰先生

鞠建東博士

主要業務及經營分析

本集團的主要業務為投資控股，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，與肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）進口分銷。

業務審視

本集團的業務審視載於本年報的「管理層討論與分析」章節。

期後事項

除本年報披露者外，於本年報日期，本集團並無須予披露的二零一九年十二月三十一日之後的重大期後事項。

財務關鍵指標分析

使用財務關鍵表現指標對本集團本年度表現作出之分析載於本年報的「管理層討論與分析」章節。

主要風險及未來展望

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性，其中一些風險是本集團所不能控制的。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國信貸政策及外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動等因素。還有其他未知及不重大但日後證實屬重大之不確定性因素。

就香港法例第622章《公司條例》附表5要求進行之討論及分析，包括對本集團業務之中肯審視、對本集團面對之主要風險及不明朗因素的討論以及本集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報「主席致辭」、「管理層討論與分析」及「綜合財務報表附註」章節內。上述幾節乃本報告之一部分。

金融風險管理目標及政策

本集團金融風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註50。

業績

本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第80頁的綜合損益及其他全面收益表。

股息

董事會建議向本公司股東派發二零一九年末期股息每股0.048港元。待股東於二零二零年六月二日舉行的本公司應屆股東週年大會（「股東週年大會」）上批准後，末期股息將於二零二零年七月三十一日或前後派發予於二零二零年六月十日名列於本公司股東名冊的股東。

股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」），據此，本公司將在滿足以下條件時向本公司股東宣派及派發股息，宣派及派發的股息總額預計達到本公司當年度生物資產公允價值調整前淨利潤的20%至70%：

1. 本公司宣派及派發股息不影響本集團的正常運營；及

2. 本公司宣派及派發股息不影響本集團計劃開展的重大投資。

本公司宣派及派發股息亦受限於章程細則及開曼群島公司法的任何限制。本公司將持續不時檢討股息政策。

暫停辦理股份過戶登記

本公司將於二零二零年五月二十八日至二零二零年六月二日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，務請將所有股份過戶文件連同有關股票，於二零二零年五月二十七日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，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54樓，辦理登記手續。

此外，本公司將於二零二零年六月八日至二零二零年六月十日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續，為符合資格股東獲派二零一九年末期股息，務請將所有過戶文件連同有關股票，於二零二零年六月五日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，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54樓，辦理登記手續。

股本

於截至二零一九年十二月三十一日止年度內，本公司的註冊股本及已發行股本並沒有變動。

募集資金用途

經扣除本公司就全球發售應付的承銷費用及其他相關開支之後，本公司於二零一六年共募得18.47億元港幣，折合人民幣16.13億元。截至二零一九年十二月三十一日，本公司已根據招股章程披露之建議用途悉數使用上述募集資金。

股份溢價及儲備

本集團股份溢價及儲備於本年度的變動載於第83頁綜合權益變動表。

可供分派儲備

本公司於二零一九年十二月三十一日的可供分派儲備總額為人民幣2,052百萬元。

捐款

於二零一九年內本集團的慈善捐款為人民幣6,672,000元(二零一八年：人民幣1,489,102元)。

物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

借款及利率資本化

借款詳情載於綜合財務報表附註35。本集團於本年度的資本化利息開支及其他借款成本詳情載於綜合財務報表附註9。

財務概要

有關本集團過往五個財政年度的業績及資產負債的概要，載於本年報「財務概要」一節。

遵守法律及法規

本公司註冊於開曼群島，為聯交所上市公司，主要業務運營在中國進行。本集團的營運受香港、開曼及中國法律規管，包括但不限於香港公司條例、上市規則、證券及期貨條例以及中國《公司法》、《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等，本集團亦致力維持高水平之企業管治常規。據董事會所悉，本集團已於重大方面遵守會對本集團業務及營運產生重大影響之相關法律及法規，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團並無重大違反或不遵守相關法律及法規。

與僱員、客戶及供應商的關係

本集團知悉與其僱員、客戶及供應商維持良好關係的重要性，以達致其當前或長遠的業務目標。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團與其僱員、客戶及供應商之間並無出現重大及實質的糾紛。

本集團薪酬政策及退休福利

有關本集團的薪酬政策，請參閱「財務回顧」中「人力資源」一節。

截至二零一九年十二月三十一日止年度之退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註46。

購買、出售或贖回上市證券

截至二零一九年十二月三十一日止年度，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。

獲准許的彌償

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司已為其所所有董事及高級管理層安排董事及高級職員的責任保險。該等保險為企業活動所產生之相關成本、費用、開支及法律行動之責任提供保障。根據章程細則第33.1條，本公司各董事、核數師或本公司其他高級管理人員有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事、核數師或本公司其他高級管理人員在勝訴或無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或法律責任。

董事服務合約

董事概無與本集團任何成員公司訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的服務合約。

董事於重大交易、安排或合約的權益

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司、其任何附屬公司或其同系附屬公司並無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重要交易、安排或合約。

董事購買股份或債權證的權利

除根據下文所載根據新股份獎勵計劃授出的購股權外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致令董事透過購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證獲益，而董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女亦無獲授任何權利，可認購本公司或任何其他法人團體股權或債務證券或已行使任何此等權利。

董事會及董事資料變更

自本公司二零一九年中期報告日期以來，董事會及董事資料的變更如下：

1. 傅廷美先生於二零一九年七月二日起辭任中糧包裝有限公司（聯交所上市公司，股份代號：906）的獨立非執行董事。
2. 李恆健先生於二零一九年八月三十一日起辭任首長四方（集團）有限公司（聯交所上市公司，股份代號：730）的副總經理。

除上文披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條，概無資料變更須予披露。

權益披露

1. 董事

截至二零一九年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

董事會報告

於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持相關 股份好倉數目	佔權益 概約百分比
徐稼農	實益擁有人	3,551,599	0.09%
Wolhardt Julian Juul ¹	於受控法團的權益	198,161,124	5.08%

附註：

- 該等股份由Gourmet Bravo Ltd.持有，該公司由Epicure Bravo Ltd.全資持有。Epicure Bravo Ltd.由DCP Partners Limited全資持有，而該公司由DCP, Ltd.全資持有。Wolhardt Julian Juul持有DCP, Ltd.的50%股權。根據證券及期貨條例，Wolhardt Julian Juul被視為於Gourmet Bravo Ltd.所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一九年十二月三十一日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，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）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

2. 主要股東

截至二零一九年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知，於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉的股東（其權益已於上文披露的本公司董事或行政總裁除外）如下：

於本公司股份的權益

主要股東及其他人士	附註	身份／權益性質	持有本公司 普通股數目	佔本公司 已發行股本 權益總額的 概約百分比
明暉	(1)	實益擁有人	1,078,377,782	27.64%
中國食品（控股）	(1)	於受控法團的權益	1,078,377,782	27.64%
中糧香港	(1)	於受控法團的權益	1,078,377,782	27.64%
		實益擁有人	57,015,000	1.46%
中糧	(1)	於受控法團的權益	1,135,392,782	29.10%
KKR	(2), (4)	實益擁有人	420,693,878	10.78%
Promise Meat Investment I Ltd.	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
KKR Asian Fund II L.P.	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
KKR Associates Asia II L.P.	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
KKR Asia II Limited	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
KKR Fund Holdings L. P.	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%

主要股東及其他人士	附註	身份／權益性質	持有本公司 普通股數目	佔本公司 已發行股本 權益總額的 概約百分比
KKR Fund Holdings GP Limited	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
KKR Group Holdings Corp.	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
KKR & Co. Inc	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
KKR Management LLC	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生	(2), (4)	於受控法團的權益	420,693,878	10.78%
Baring	(3), (4)	實益擁有人	407,387,591	10.44%
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.	(3), (4)	於受控法團的權益	407,387,591	10.44%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P.	(3), (4)	於受控法團的權益	407,387,591	10.44%
Baring Private Equity Asia GP V Limited	(3), (4)	於受控法團的權益	407,387,591	10.44%
Jean Eric Salata	(3), (4)	於受控法團的權益	407,387,591	10.44%
Gourmet Bravo Ltd.	(5)	實益擁有人	198,161,124	5.08%
Epicure Bravo Ltd.	(5)	於受控法團的權益	198,161,124	5.08%
DCP Partners Limited	(5)	於受控法團的權益	198,161,124	5.08%
DCP, Ltd.	(5)	於受控法團的權益	198,161,124	5.08%
劉海峰	(5)	於受控法團的權益	198,161,124	5.08%

附註：

- (1) 明暉為中國食品(控股)的全資附屬公司。中國食品(控股)由中糧香港全資擁有，而中糧香港由中糧全資擁有。因此，中糧、中糧香港及中國食品(控股)均被視為於有關股份中擁有權益。
- (2) *Promise Meat Investment I Ltd.* (作為KKR的唯一股東)、*KKR Asian Fund II L.P.* (作為*Promise Meat Investment I Ltd.*的控股股東)、*KKR Associates Asia II L.P.* (作為*KKR Asian Fund II L.P.*的普通合夥人)、*KKR Asia II Limited* (作為*KKR Associates Asia II L.P.*的普通合夥人)、*KKR Fund Holdings L.P.* (作為*KKR Asia II Limited*的唯一股東)、*KKR Fund Holdings GP Limited* (作為*KKR Fund Holdings L.P.*的普通合夥人)、*KKR Group Holdings Corp.* (作為*KKR Fund Holdings L.P.*的普通合夥人及*KKR Fund Holdings GP Limited*的唯一股東)、*KKR & Co. Inc.* (作為*KKR Group Holdings Corp.*的唯一股東)、*KKR Management LLC* (作為*KKR & Co Inc.*的普通合夥人)、及Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生(作為*KKR Management LLC*的指定成員)均被視為於有關股份中擁有權益。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生放棄有關股份的實益擁有權。
- (3) *The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.* (作為Baring的控股股東)、*Baring Private Equity Asia GP V, L.P.* (作為*The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.*的普通合夥人)、*Baring Private Equity Asia GP V Limited* (作為*Baring Private Equity Asia GP V, L.P.*的普通合夥人)、及Jean Eric Salata先生(作為*Baring Private Equity Asia GP V Limited*的唯一股東)均被視為於有關股份中擁有權益。Jean Eric Salata先生放棄有關股份的實益擁有權，惟其於該等實體的經濟利益除外。
- (4) 本公司、KKR、Baring、Temasek及Boyuu均同意就為管理購股權的授出而建議設立的僱員福利信託架構(或任何其他類似性質的架構)進行真誠協商並盡合理努力達成協議，且於該協議達成及若干其他條件獲履行後，該等股份已經轉讓予原股份獎勵計劃受託人Acheson Limited。
- (5) *Epicure Bravo Ltd.* (作為*Gourmet Bravo Ltd.*的唯一股東)、*DCP Partners Limited* (作為DCP, Ltd.的控股股東)及劉海峰及Wolhardt Julian Juul (作為DCP, Ltd.的控股股東)均被視為於有關股份中擁有權益。

除本報告披露者外，於二零一九年十二月三十一日，就董事所知悉，概無其他人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文的規定向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條的規定須記錄於本公司所存置的權益登記冊內。

股份獎勵計劃及其更新

為表彰及獎勵若干僱員對本集團作出的貢獻，為彼等提供激勵以留任彼等支持本集團的持續增長，以及吸引合適人員作進一步發展，經中糧肉食投資董事會與當時股東討論後，本公司於二零一五年三月二十七日採納原股份獎勵計劃並於二零一七年三月二十七日做出修訂。

股份獎勵計劃並不涉及授出購股權以認購任何新股份。因此，毋須受上市規則第十七章的條文規限。其對已發行在外的股份總數並無影響，且不會對股份造成任何攤薄影響。

除了徐稼農先生為執行董事外，概無計劃參與者於本公司擔任董事職務。

參與者姓名及類別	授出 購股權日期	購股權數量				於二零一九年 十二月 三十一日	
		於二零一九年 一月一日	年內授出	年內行使	按表現 予以調整	年內失效	
董事							
徐稼農先生	二零一五年三月二十七日	4,564,440		1,520,000	0		3,044,440
其他僱員	二零一五年三月二十七日	40,505,616		14,024,953	0	0	26,480,663
合計		45,070,056	-	15,544,953	0	0	29,525,103

優先購股權

章程細則及開曼群島的法律（本公司於其司法管轄權成立）並無優先購買權規定，亦無限制此等權利，使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

稅務寬減

本公司概不知悉有任何因股東持有股份而向彼等提供的任何稅務寬減。

競爭權益

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事被認為於直接或間接對本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

有關不競爭承諾的企業管治常規

本公司已分別收到中糧、中糧香港、中國食品（控股）及明暉於截至二零一九年十二月三十一日止年度遵守不競爭承諾契據的年度確認。獨立非執行董事已就此年度確認及執行情況進行檢討。獨立非執行董事已確認，據彼等所能確定，任何契諾人概無違反不競爭承諾契據的不競爭承諾。有關不競爭承諾之詳情請參見招股章程。

管理合約

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無就本公司整體業務或任何重要業務部分的管理及行政事宜訂立或存有合約。

主要供應商及客戶

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團的最大及五大客戶分別佔本集團銷售總額約3.0%及8.2%。年內本集團的最大及五大供應商分別佔本集團購買總額約6.3%及19.6%。

除本公司主要股東中糧於本集團五大供應商中糧飼料（東台）有限公司擁有權益外，於截至二零一九年十二月三十一日止年度，概無董事、其聯繫人或其他主要股東於本集團五大供應商或客戶中擁有任何實益權益。

環保政策及表現

有關本集團環保政策與表現之討論載於本年報「環境、社會及管治報告」章節。所述章節構成本報告之一部分。

足夠公眾持股量

按本公司可公開取得的資料，且就董事所知，於本報告日期，本公司一直保持不少於上市規則所規定本公司已發行股份25%的足夠公眾持股量。

持續關連交易

根據上市規則第十四A章，本公司的關連人士為中糧（為主要股東）。因此，以下與中糧以及彼等各自的附屬公司及／或聯繫人訂立的交易，根據上市規則第十四A章，構成本集團的關連交易，並須根據上市規則第十四A章要求於下文披露。我們已向聯交所申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條（有關部分豁免及不獲豁免的持續關連交易）的公告規定及上市規則第14A.36條（有關不獲豁免的持續關連交易）的獨立股東批准規定，惟須遵守的條件是年度交易價值不得超過彼等各自的估計年度上限。本公司於截至二零一九年十二月三十一日止年度之持續關連交易之詳情如下：

不獲豁免持續關連交易

以下交易乃本公司於一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，且根據上市規則第十四A章按年度基準計算的最高適用百分比率超過5%。因此，以下交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

1. 與中糧財務訂立及重續金融服務協議

本集團一直從中糧財務獲得各種金融服務。於二零一六年十月十二日及二零一六年十一月二十三日（交易時段後），本公司分別與中糧之間接全資附屬公司中糧財務訂立二零一六年金融服務協議及二零一七年金融服務協議。二零一六年及二零一七年的金融服務協議之詳情披露可分別參見招股章程、本公司日期為二零一六年十一月二十三日的公告及日期為二零一六年十二月二十日的通函。由於二零一七年金融服務協議已於二零一九年十二月三十一日到期，因此，本公司於二零一八年十一月二十三日（交易時段後）與中糧財務訂立二零一八年金融服務協議。據此，中糧財務將向本集團提供(i)存款服務；(ii)貸款服務；(iii)委託貸款服務；及(iv)其他金融服務。二零一八年金融

服務協議自二零一九年二月二十八日本公司股東大會審議批准後生效，有效期至二零二一年十二月三十一日。有關二零一八年金融服務協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告及日期為二零一九年二月四日的通函。

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務同意自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止期間內向本集團提供下列金融服務：

(a) 存款服務

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將向本集團提供存款服務。本集團將在中糧財務開設及持有存款賬戶。

本集團於中糧財務的存款利率將根據中國人民銀行不時頒佈的存款基準利率釐定。中糧財務向本集團提供的存款服務的利率將不低於中國人民銀行統一頒佈的同期同類存款的存款利率以及不低於中國主要商業銀行同期同類存款的存款利率。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團存放於中糧財務的每日最高存款金額及存款利息不得超過下列金額：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
存款金額	1,000,000
存款利息	7,000

倘本集團因中糧財務違約而遭受任何財務損失，中糧財務須就本集團遭受的該等損失，按中國人民銀行的規則及規例賠償本集團。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，上述每日最高存款金額達人民幣452,901,000元，存款利息為人民幣2,055,000元。

(b) 貸款服務

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將向本集團提供人民幣貸款服務。

中糧財務向本集團提供貸款服務收取的利率，將由本公司及中糧財務參考中國人民銀行不時頒佈的利率釐定。中糧財務向本集團提供的貸款服務的利率不會高於中國主要商業銀行提供的同期同類貸款利率。此外，本集團毋須就中糧財務提供的財務資助抵押本集團資產。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中糧財務提供之貸款本金餘額及本集團應就貸款服務支付予中糧財務之貸款利息不得超過下列金額：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
本金額	1,200,000
貸款利息	30,450

截至二零一九年十二月三十一日止年度，上述每日最高貸款本金餘額為人民幣110,700,000元，貸款利息為人民幣2,439,000元。

(c) 委託貸款服務

中糧財務將根據二零一八年金融服務協議按照中國金融政策及《企業集團財務公司管理辦法》訂明的准許範圍向本集團提供委託貸款服務。中糧財務僅以本集團資本管理實體（即中糧肉食

投資）代理人身份行事並收取委託貸款服務手續費。中糧財務不會要求本集團就委託貸款服務提供任何形式之擔保或抵押。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中糧財務會就委託貸款服務收取不超過人民幣420,000元的年度最高上限手續費。中糧財務就委託貸款服務收取的手續費不得高於其他中國金融機構向本集團提供類似服務所收取的費用。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中糧財務對委託貸款服務徵收的手續費達人民幣171,000元。

(d) 其他金融服務

根據二零一八年金融服務協議，中糧財務將根據中國金融政策及《企業集團財務公司管理辦法》訂明的准許範圍向本集團提供其他金融服務。中糧財務將就根據二零一八年金融服務協議向本集團提供的其他金融服務收取手續費及其他服務費。

中糧財務就其他金融服務收取的手續費及其他服務費不得高於其他中國金融機構向本集團提供類似服務所收取的費用。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團應就其他金融服務支付予中糧財務的手續費及其他服務費不得超過人民幣967,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中糧財務徵收的其他金融服務相關的手續費及其他服務費為人民幣0元。

(e) 結算條款

以下為二零一八年金融服務協議下個別服務的結算條款：

(i) 存款服務的利息收入

中糧財務按季結息，每季度末第21日自動將利息存入本集團成員公司在中糧財務開立的活期存款賬戶中；

(ii) 貸款服務的利息支出

中糧財務按季收取利息，每季度末第21日自動從本集團成員公司在中糧財務開立的活期存款賬戶中扣除利息，如遇提前還款情況，則在還款日結算利息並從活期存款賬戶中扣除；

(iii) 根據委託貸款服務及其他金融服務所支付的手續費及其他服務費

中糧財務作為本集團委託貸款的代理，為本集團提供委託貸款服務（僅限於本集團內部），不會要求本集團提供任何形式的擔保和抵押。與委託貸款及其他金融服務有關的手續費將不高於經營類似業務的財務公司或八家聯網銀行所提供類似服務的費用。

委託貸款服務手續費於每項服務發生時或每年在各年度年底結算，委託貸款的利息按季或月結息，並於結息日將利息支付予委託方，如遇委託貸款提前還款情況，則在還款日結算利息，並將利息支付予委託方。

(f) 除中糧財務按二零一八年金融服務協議提供的金融服務外，本集團亦可從其他金融機構獲得金融服務。

2. 與中糧集團相互供應產品及服務

我們的若干附屬公司不時與若干中糧集團旗下實體及／或中糧的聯繫人買賣若干產品及服務。二零一六年互供協議已於二零一八年十二月三十一日到期，本集團擬繼續二零一六年互供協議項下擬進行的各項交易。於二零一八年十一月二十三日（交易時段後），本公司與中糧訂立二零一八年互供協議，據此，本公司同意買賣下列產品及服務：

- 本集團從中糧集團購買飼料加工服務；
- 本集團從中糧集團購買飼料、其他材料及服務；
- 本集團從中糧集團購買禽肉產品；
- 本集團使用中糧集團的冷藏服務；
- 本集團從中糧集團購買中央儲備豬肉；
- 本集團向中糧集團供應肉類產品；
- 本集團向中糧集團供應中央儲備豬肉；及
- 本集團向中糧集團提供產品加工服務。

二零一八年互供協議自二零一九年一月一日起直至二零二一年十二月三十一日為止，可由訂約方協定續期。有關二零一八年互供協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告及日期為二零一九年二月四日的通函。

根據上市規則第14A.81條，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一八年互供協議應付交易總額預期分別約為人民幣1,531,720,000元、人民幣1,856,110,000元及人民幣2,206,820,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，根據互供協議應付的交易總額約為人民幣610,244,000元。

(a) 從中糧集團購買飼料加工服務

根據二零一八年互供協議，中糧集團及／或其聯繫人將本集團提供的飼料原料加工為飼料產品，包括但不限於仔豬、保育豬、育肥豬及種豬的飼料、混合飼料及其他相關產品，加工費乃根據現行市場價格釐定。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團應付中糧的加工費之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
本集團應付中糧的加工費	9,100

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實際支付中糧的加工費約為人民幣4,665,000元。

(b) 向中糧集團購買飼料、其他材料及服務

根據二零一八年互供協議，本集團按現行市價向中糧集團及／或其聯繫人購買飼料(包括飼料產品及飼料原料)、生產及經營用材料及其他相關

產品及服務。飼料、其他材料及服務應付購買價基於由其他合資格供應商或服務供應商(為獨立第三方)就類似質量的類似貨品所提供的報價釐定。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團應付的飼料、其他材料及服務的購買總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
購買飼料、其他材料及服務	1,257,000

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的飼料、其他材料及服務的購買總額約為人民幣158,832,000元。

(c) 向中糧集團購買禽肉產品

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按現行市價購買若干禽肉產品（「禽肉產品」）。禽肉產品購買價基於由其他合資格供應商（為獨立第三方）就類似質量的類似貨品所提供的報價釐定。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度應付的禽肉產品購買總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
購買禽肉產品	7,720

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的禽肉產品購買總額約為人民幣7,264,000元。

(d) 使用中糧集團冷藏服務

根據二零一八年互供協議，本集團將獲中糧及其附屬公司及／或聯繫人提供冷藏服務。冷藏設施的服務費基於其他服務供應商（為獨立第三方）提供的標準價格釐定。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團應付中糧的服務費總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
服務費	7,100

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實際向中糧支付的服務費總額約為人民幣3,294,000元。

(e) 向中糧集團購買中央儲備豬肉

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按競價後釐定的價格購買中央儲備豬肉，包括2號豬肉（前腿肉）及4號豬肉（後腿肉）。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團應付中糧的中央儲備豬肉購買總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
購買中央儲備豬肉	12,300

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的中央儲備豬肉購買總額約為人民幣69,133,000元。

(f) 向中糧集團供應肉類產品

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按現行市價出售各種肉類產品及其他相關產品，包括但不限於生鮮豬肉，冷凍豬肉及肉製品，如火腿、香腸及培根以及冷凍禽肉、牛肉及羊肉。肉類產品供應價按下列基準釐定：

- (i) 就通過我買網出售的產品而言，價格乃基於向其他電子商貿銷售渠道（為獨立第三方）提供的類似產品價格釐定；
- (ii) 就作為食用和轉售而銷售的產品而言，價格根據現行市價確定；及
- (iii) 就用於食品生產的產品而言，價格乃基於向其他食品加工商（為獨立第三方）提供的價格釐定。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本集團從供應肉類產品收取的銷售收益總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
供應肉類產品銷售收益	222,000

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團從供應肉類產品收取的銷售收益總額約為人民幣146,558,000元。

(g) 向中糧集團供應中央儲備豬肉

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按競價後釐定的價格出售中央儲備豬肉，包括2號豬肉（前腿肉）及4號豬肉（後腿肉）。

截至二零一九年十二月三十一日止年度中糧應付本集團的中央儲備豬肉購買總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
供應中央儲備豬肉	14,500

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團從供應中央儲備豬肉的銷售收益總額約為人民幣193,071,000元。

(h) 向中糧集團提供產品加工服務

根據二零一八年互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人提供產品加工服務。中糧應付本集團的加工費經參考現行市價釐定。本集團將採取以下措施釐定向中糧集團提供產品加工服務的加工費：

- 收集產品加工服務方面的市價資料；及
- 參考獨立合資格服務供應商就類似服務向中糧集團提供的3份報價。

截至二零一九年十二月三十一日止年度中糧應付本集團產品加工服務的加工費之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
加工費	2,000

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團提供產品加工服務的銷售收益總額約為人民幣322,000元。

3. 與中糧集團補充互供協議項下擬進行持續關連交易之經修訂年度上限及新增持續關連交易

於二零一八年十一月二十三日(交易時段後)，本公司與中糧訂立二零一八年互供協議，內容有關本集團與中糧集團相互提供產品與服務，協議期限由二零一九年一月一日至二零二一年十二月三十一日。

由於二零一八年互供協議項下的該等交易於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之現有年度上限未必足以應付本集團未來需求，且本集團計劃與中糧集團開展代理採購肉類產品的合作，故於二零一九年九月九日(於交易時段後)，本公司與中糧訂立補充互供協議以：

- 修訂該等交易截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之現有年度上限為經修訂年度上限；及
- 訂明本集團向中糧集團提供代理採購肉類產品服務。

根據上市規則第14A.81條，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一八年互供協議(連同補充互供協議)交易總額預期分別約為人民幣2,445,420,000元、人民幣5,066,310,000元及人民幣6,019,520,000元。

除補充互供協議訂明之經修訂年度上限及新增持續關連交易，二零一八年互供協議其餘條款保持不變。

(a) 中央儲備肉購買交易之經修訂年度上限

根據二零一八年互供協議，本集團將按競價後釐定的價格向中糧集團及／或其聯繫人購買中央儲備肉。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就補充互供協議項下擬進行中央儲備肉購買交易的建議年度上限金額如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
購買中央儲備肉的採購支出	607,000

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就購買中央儲備肉的採購支出約為人民幣69,133,000元。

(b) 中央儲備肉供應交易之經修訂年度上限

根據二零一八年互供協議，本集團將按競價後釐定的價格或公平磋商方式釐定的價格向中糧集團及／或其聯繫人供應中央儲備肉。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就補充互供協議項下擬進行中央儲備肉供應交易的建議年度上限金額如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
供應中央儲備肉的銷售收益	279,500

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就供應中央儲備肉的銷售收益約為人民幣193,071,000元。

(c) 新增持續關連交易

根據補充互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人提供代理採購肉類產品服務。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就補充互供協議項下擬進行代理採購肉類產品服務交易的建議年度上限金額如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
代理費	54,000

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團就代理採購肉類產品服務的代理費約為人民幣27,105,000元。

部分獲豁免持續關連交易

以下交易乃於一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，且根據上市規則第十四A章按年度基準計算的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%。因此，根據上市規則第14A.76(2)(a)條，以下交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告及年度審核的規定，但將獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

4. 物業租賃

由於二零一六年北京物業租賃合約、二零一六年北京物業管理合約及二零一六年香港租賃協議已於二零一八年十二月三十一日屆滿，於二零一八年十一月二十三日(交易時段後)，本公司與中糧訂立物業租賃合約(「二零一八年北京物業租賃合約」)，與中糧陽光企業管理(北京)有限公司(「中糧陽光」)訂立物業管理合約(「二零一八年北京物業管理合約」)，與Bapton Company Limited (「Bapton」)訂立香港租賃協議(「二零一八年香港租賃協議」)。有關二零一八年北京物業租賃合約、二零一八年北京物業管理合約、二零一八年香港租賃協議、二零一八年行政服務協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告。

根據上市規則第14A.81條，於截至二零一九年、二零二零年及二零二一年十二月三十一日止年度，根據二零一八年北京物業租賃合約、二零一八年北京物業管理合約及二零一八年香港租賃協議就租賃物業應付中糧集團的租金開支、管理費及服務費總額預期將分別約為人民幣12,044,000元、人民幣13,866,000元及人民幣15,989,000元。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據北京物業租賃合約、北京物業管理合約及香港租賃協議就租賃物業應付中糧集團的租金開支、管理費及服務費總額分別約為人民幣7,711,000元、人民幣947,000元及人民幣244,000元。

(a) 租賃北京辦公場所

於二零一八年十一月二十三日，本公司與中糧訂立二零一八年北京物業租賃合約，據此，本集團向中糧租賃位於北京中糧福臨門大廈的辦公場所及中糧福臨門大廈若干地庫停車位，年期自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日為止。年租金按照現行市價釐定及每年分三期支付，第一期於北京物業租賃合約生效日期後三個營業日內支付，而其後的每期付款於當年十二月三十一日或之前支付。本集團擁有續訂北京物業租賃合約的優先權，條款將由各訂約方協定。倘若續訂北京物業租賃合約，本集團將遵守上市規則第十四A章的規定。

於二零一八年十一月二十三日，本公司與中糧陽光訂立二零一八年北京物業管理合約，據此，中糧陽光同意向本集團提供維護與管理租賃物業的多項服務，年期自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日為止。管理費按照現行市價釐定及按季度分期支付，第一期付款於二零一八年北京物業管理合約的日期支付，其後的每期付款將於每季度開始前10個營業日內支付。二零一八年北京物業租賃合約及二零一八年北京物業管理合約下的年租金及管理費釐定方式如下：

- (i) 租金及管理費由訂約方參考周邊其他物業以及管理服務的現行市價及當前市場價格經公平磋商後協定；

- (ii) 獨立第三方就周邊類似物業以及類似服務提供的可資比較租金報價以及管理報價；及
- (iii) 中糧提供予其他租戶的租金及管理費。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司應付的租金開支及年度管理費合計總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
租金開支及管理費	11,600

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司應付的租金開支及年度管理費合計總額約為人民幣8,658,000元。

(b) 租賃香港辦公室場所

於二零一八年十一月二十三日，本公司與中糧的間接附屬公司Bapton訂立二零一八年香港租賃協議，據此，本公司向Bapton租用位於香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈的辦公場所，租期自二零一九年起為期三年。年租金及服務費按照現行市價釐定。本公司亦須負責支付政府差餉，每年金額費用百分比為應付年租金的5%。二零一八年香港租賃協議下的月租金及服務費釐定方式如下：

- (i) 租金由訂約方參考周邊其他物業的現行市價及當前市場價格經公平磋商後協定；
- (ii) 獨立第三方就周邊類似物業提供的可資比較租金報價；及
- (iii) Bapton提供予其他租戶收取的租金及管理費。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司應付的年租金開支、服務費及差餉合計總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (千港元)
租金開支、服務費及差餉	504 (約人民幣 444,000元)

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司應付的年租金開支、服務費及差餉總額為人民幣244,000。

5. 行政服務

於二零一八年十一月二十三日，本公司與中糧訂立二零一八年行政服務協議（「二零一八年行政服務協議」）。根據二零一八年行政服務協議，中糧集團及／或其聯繫人將按現行市價向我們提供若干行政服務，包括但不限於電訊服務、資訊科技服務、餐飲服務、人力資源服務、法律及公司秘書服務、培訓及其他相關服務，年期自二零一九年一月一日起至二零二一年十二月三十一日止。

二零一八年行政服務協議項下行政服務的購買價釐定方式如下：

- (i) 獨立第三方於日常及一般業務過程中按一般商業條款就相同質量的相似或相同服務向本集團收取的費用；及
- (ii) 中糧向所有租戶及服務用戶收取的標準費用。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度本公司應付的行政服務合計總額之年度上限如下：

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
行政服務的購買價	6,100

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司應付的行政服務總額約為人民幣1,760,000元。

持續關連交易之年度審閱

獨立非執行董事已審閱截至二零一九年十二月三十一日止年度上述持續關連交易並確認上述持續關連交易：

1. 於本集團正常及一般業務過程中訂立；
2. 按一般商業條款或按對本集團而言不遜於給予或來自獨立第三方的條款訂立；及
3. 符合規管上述持續關連交易之各項協議之公平合理條款及符合本公司和本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，董事會委聘本公司核數師遵照香港會計師公會發佈的《香港審驗應聘服務準則3000》中的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所規定持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已發出其無保留意見函件，函中載有其有關本集團根據上市規則第14A.56條於本年報第49至59頁所披露之持續關連交易的結果及結論。本公司已經向聯交所提交核數師函件之副本。

載於財務報表附註52之關聯方交易包括根據會計準則披露之關聯方交易及根據上市規則第十四A章亦構成本公司的持續關連交易。關於本公司董事及最高行政人員之薪酬的關聯方交易已構成上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。然而，根據上市規則第十四A章，這些交易可豁免報告、公告及獨立股東批准規定。關於本公司主要管理人員（董事和最高行政人員除外）報酬的關聯方交易並未落入上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。除本報告另有披露外，董事認為，財務報表附註52所載所有其他關聯方交易並不屬於上市規則第十四A章下「關連交易」或「持續關連交易」（視情況而定）的定義，毋須遵守上市規則項下任何申報、年度審核、公告或獨立股東批准的規定。本公司確認其於本年度已遵守上市規則第十四A章的披露規定或已獲聯交所批准豁免遵守有關條文。

根據上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下任何其他披露責任。

核數師

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。本公司的核數師於前三個年度均並無變動。本公司將於應屆股東週年大會上提出有關德勤•關黃陳方會計師行連任本公司核數師的決議案以經股東批准。

代表董事會

董事會主席

江國金

香港，二零二零年四月二十日

環境、社會及管治報告

中糧肉食控股有限公司自二零一六年起開始發佈環境、社會及管治(ESG)報告。本報告為我們發佈的第四份ESG報告，由董事會審批並載於公司年報內。本報告涵蓋的企業實體與公司年報所涵蓋的範圍一致，重點披露二零一九年一月一日至二零一九年十二月三十一日內本集團在食品安全、節能環保、社會責任和企業管治等領域的業務運營情況。本報告遵循香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》有關「不遵守就解釋」及「建議性披露」的規定。除特殊說明，本報告所引用的財務數據來源於經過審計的公司年報，其它數據來源於本集團內部正式文件及相關統計。

企業責任

中糧肉食作為中國肉食領軍企業之一，秉承「引領行業安全標準、保障國民肉食品安全」的社會責任理念，依托覆蓋全產業鏈的垂直整合業務模式，堅持誠信合規，致力於為消費者提供營養安全的食品，促進股東、客戶、環境、員工、社會公眾等利益相關方共同發展，實現經濟效益、社會效益和環境效益的和諧統一。

■ 利益相關方溝通

我們高度重視與利益相關方的溝通交流，通過各種渠道傳播本公司的社會責任理念與實踐，了解利益相關方的訴求，並採取多種措施以滿足利益相關方合理期望與訴求。

■ 重大性議題判定

為提升報告的針對性與回應性，我們依據香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》的要求，徵詢公司管理層和內外部利益相關方意見，並參考國內相關企業ESG議題的披露情況，識別ESG議題並進行重大性判定，確保報告披露的信息全面覆蓋影響本公司發展和利益相關方關注的重點議題。

利益相關方的重要性	高	<ul style="list-style-type: none"> ● 包裝材料使用 ● 培養與發展 ● 溫室氣體排放 	<ul style="list-style-type: none"> ● 食品安全 ● 質量保證 ● 依法合規 ● 養殖糞污處理 ● 廢棄物管理 ● 能源與資源使用 ● 職業健康與安全 ● 客戶服務 ● 供應鏈管理
	低	<ul style="list-style-type: none"> ● 社區溝通 ● 動物健康與福利 ● 農業產業扶貧 ● 公益慈善 	<ul style="list-style-type: none"> ● 動物飼養 ● 引領行業進步 ● 生活工作平衡 ● 招聘用工
		低	高

對公司發展的重要性

食品安全

我們一直將安全和品質視為生命線，通過嚴苛的「安全五道關」管控，建立包括飼料生產、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）進口分銷業務體系，嚴格把控，將品質高端、安全放心、健康營養的肉品傳遞至千家萬戶，為國民的肉食品安全保駕護航。

二零一九年，各級政府監督管理部門抽檢我們的產品256批次，合格率为100%。

案例：冠軍品質，放心肉食

二零一九年八月八日，我們成為「體育·訓練局國家隊運動員備戰保障產品」，為駐訓國家體育總局訓練局的國家隊運動員提供安全、高品質的豬肉產品，陪伴國家隊運動員備戰體育賽事。

我們的產品在歷次反興奮劑檢測中都是100%合格，冠軍級別的肉食安全源自我們對產品品質近乎苛刻的把控，堅持貫徹「安全五道關」生產理念，用「冠軍品質」打磨每一道工序、生產每一件肉品，把對產品的安全追求到極致，為國家隊運動員奉上安全放心、健康營養的高品質肉食。



■ 全產業鏈質量安全管理

我們按照國家法規標準的要求，借鑑國內外相關企業先進的質量安全管理經驗，構建全產業鏈食品質量安全風險管理體系，確保每一個環節質量安全可控，全面保障產品的品質和安全。

本集團的飼料加工、生豬養殖、屠宰及肉類加工企業通過了ISO9001質量管理體系(QMS)、ISO22000食品安全管理體系(FSMS)、危害分析與關鍵控制點體系(HACCP)、中國良好農業規範(ChinaGAP)體系認證等，配以先進的生產工藝，從加工到分銷產品全程冷鏈保鮮，為產品質量安全提供了有效保障。

■ 源頭管理

飼料管控。我們採用安全無污染谷物生產飼料，飼料原料入庫前均按品類需要進行農藥殘留、重金屬、霉菌毒素檢測，確保質量安全；生產過程中，根據豬隻日常所需添加礦物質、維生素等營養元素，按國家相關法規標準控制各項生產工藝，並嚴格開展檢驗檢測，以保證所生產的飼料產品安全營養。我們嚴格控制飼料從生產完成到豬隻採食的時間，最大程度地保障了飼料的新鮮與安全。

生豬養殖。我們按照《中華人民共和國農產品質量安全法》、《中華人民共和國畜牧法》及《中華人民共和國動物防疫法》等相關法律法規的要求，參照國內外標桿企業的先進經驗，制定生豬養殖各環節的標準操作程序，進行全過程標準化養殖。我們提供11項動物福利，尊重豬隻自然生長規律，採用自動化的環境控制和飼餵系統，通過科學餵養，確保各階段豬群都能在適應的環境中健康生長。

在生豬養殖過程中，我們建立有完善的免疫保健程序，給予豬隻無微不至的健康呵護。我們嚴格遵守國家相關法規標準，合規使用獸藥，所有出欄生豬均進行無藥殘確認，嚴格落實場長、主管、飼養員三級審核，確保出欄生豬的食品安全。我們嚴格落實國家動物檢驗檢疫標準，確保每批出欄生豬均通過政府監管部門的核驗，執行「帶證」銷售。

供應商管理。我們重視可持續發展，把生態環保、節能減排、社會責任和企業管治融入到日常的業務運作。我們制定了供應商質量安全管理制度，明確了供應商的基本條件、資質證照、選擇標準、准入管理、日常管理、淘汰退出等要求，組建供應商准入專業評審組，對供應商的資質、生產過程以及上游管控等方面進行評估並嚴格把關。同時我們持續優化供應商結構，強化供應商的企業責任管理，在優先內部供應的同時，選擇規模大、美譽度高的供應商，共同實現環境和社會的可持續發展。

■ 過程控制

我們建立了質量安全管理體系，制定並執行了比國家標準更為嚴格的企業質量安全管控標準，系統管理生產全過程。在生產過程中，我們使用先進的設備，嚴格執行生產過程質量控制要求，有效監控關鍵的環節，確保產品符合質量要求。

我們整合價值鏈相關方、公司內部、客戶等內外部質量安全風險信息，建立風險監測指標體系，通過風險實時監測，對生產運營過程中的質量安全風險進行及時預警並有效處置。為了全面有效地監測風險，我們依托中糧營養健康研究院的國家副食品質量監督檢驗中心，構建了以區域實驗室為骨幹、基層企業實驗室為基礎的檢驗檢測體系，與外部第三方檢測有機結合。

■ 終端管理

我們聚焦食品安全的「最後一公里」，對冷鏈物流、倉儲、門店等末端環節嚴格控制，制定流程規範終端相關方的准入、管理及退出，並從設備設施、產品防護、貨齡管理、退換貨管理、應急管理、可追溯能力等方面對終端進行嚴格管理，切實保障終端產品質量安全。

■ 產品追溯

我們建立了覆蓋飼料、養殖、屠宰分割、肉製品加工、銷售各環節的全產業鏈追溯體系，統一規範產業鏈各環節質量信息的記錄、標識管理。

我們在屠宰加工環節構建有電子追溯系統，通過標籤編碼，使產品有了專屬的身份證，所有數據信息上傳到雲端數據庫，實現全程可追溯，並在使用中不斷優化。目前已實現一鍵式產品追溯查詢，確保消費者「舌尖上的安全」。

■ 專業高效的客戶服務

為了向客戶提供優質、專業和高效的客戶服務，我們不斷完善客戶服務體系，制定並規範客戶投訴處理流程，針對客戶投訴及時反饋、及時跟進、及時處理，提高客戶滿意度。

我們亦通過開展消費者滿意度調查，收集、匯總、歸納消費者意見，針對不滿意原因進行分析並反饋相應部門提出進一步改進計劃，認真對待每一次提升改進的機會。

我們遵循相關法律法規要求，重視客戶信息隱私，高度重視品牌方及消費者的隱私保密工作。在品牌活動工作中，針對涉及消費者數據方面的工作，要求相關工作人員簽署保密協議，嚴格控制信息使用範圍，確保消費者信息不會被洩露。

■ 廣告商標

我們嚴格執行《中華人民共和國廣告法》及《中糧集團有限公司商業推廣管理辦法(試行)》，二零一九年，我們制定了商業推廣活動管理辦法，保證我們的商業推廣活動真實、合法、科學、準確，不欺騙、誤導消費者，嚴守合法合規底線。

我們十分重視對知識產權的保護，在法律事務管理系統中設有專門的「知識產權」板塊，對知識產權進行集中統一管理和維護。我們正在使用的商標均已經進行商標註冊或已經委託專業的商標代理機構提交註冊申請，獲得商標專用權。二零一九年，本集團提交7項商標註冊申請。

我們與第三方等外部機構的合作中，也嚴格規範商標標識授權使用行為，以保護公司及品牌利益。二零一九年，我們制定了品牌授權使用管理暫行辦法，對經銷商使用公司

商標標識的准入條件、申請流程、使用規範作了更詳細的規定。在業務活動中與經銷商簽署《經銷合同書》，明確規定未經本公司書面同意，經銷商不得註冊和使用所有帶有「中糧肉食」、「家佳康」、「萬威客」以及下屬公司名稱等字樣的商標、圖案、標誌、文字、服裝、拼色等相關的標記。

我們通過「商標+域名網址資源」為手段來構建品牌體系，積極註冊與自身商標、經營業務相關的域名，以「cofco-joycome」「cofcomeat」關鍵字為核心，共計註冊5個域名，對品牌實施「全網保護」措施。

我們亦通過申請專利、著作權的方式來保障我們的權益，二零一九年本集團提交3項著作權申請，取得2項外觀設計專利。在採取前述知識產權保護措施的基礎上，就無法取得專利的專有知識及難以執行專利的程序而言，我們倚賴商業秘密保護及保密協議保障我們的權益。

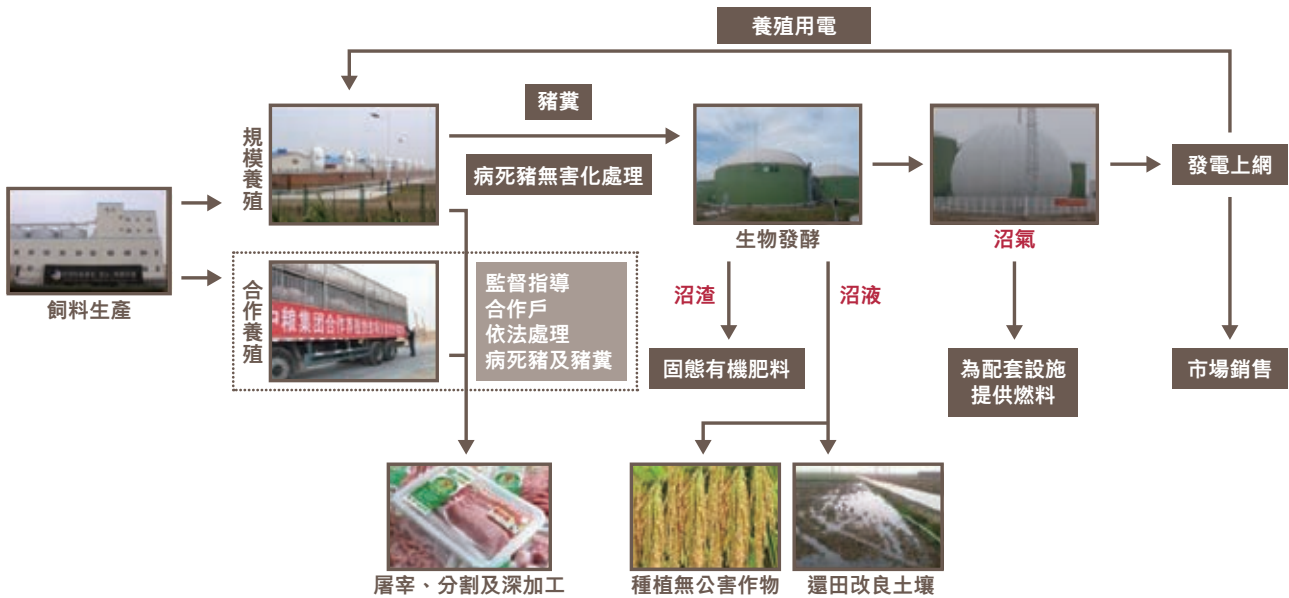
環境保護

我們以國家農業和環境保護政策法規為導向，深化發展「種養結合、綜合利用」的生態養殖模式，將規模化養殖項目對環境的影響降到最低，實現養殖糞污的資源化利用，引領養殖行業健康綠色發展。

■ 生態養殖

針對生豬規模化養殖糞污處理的行業難題，我們根據《畜禽規模養殖污染防治條例》、《國務院辦公廳關於加快推進畜禽廢棄物資源化利用的意見》及《畜禽糞污資源化利用行動方案(2017-2020年)》等政策法規，建立了「生態養殖、種養結合」的生態養殖模式。我們在充分考量環境承載能力的基礎上，優化養殖規模和周邊土地的配比，推行沼氣供熱發電、推廣沼肥返田利用、推進種養結合，全力打造綠色循環農業產業鏈。養殖產生的糞污經沼氣站厭氧發酵後，形成沼渣、沼液和沼氣，其中沼渣、沼液作為有機肥供種植戶使用，沼氣作為能源用於發電或鍋爐燃用，實現養殖糞污的資源化利用。

我們配套建設了30餘座國內先進的養殖廢棄物無害化處理設施，鋪設200餘公里沼液輸送管道，無償提供沼液肥資源，用於改良周邊土壤和種植農作物，形成了20多萬畝種養結合基地，帶動了農民增產增收。二零一九年，本集團沼氣站產生沼氣1,219餘萬立方米。

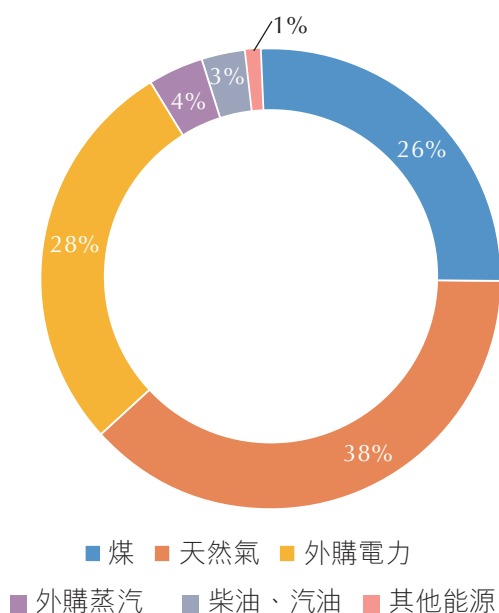


▲中糧肉食綠色循環農業產業鏈

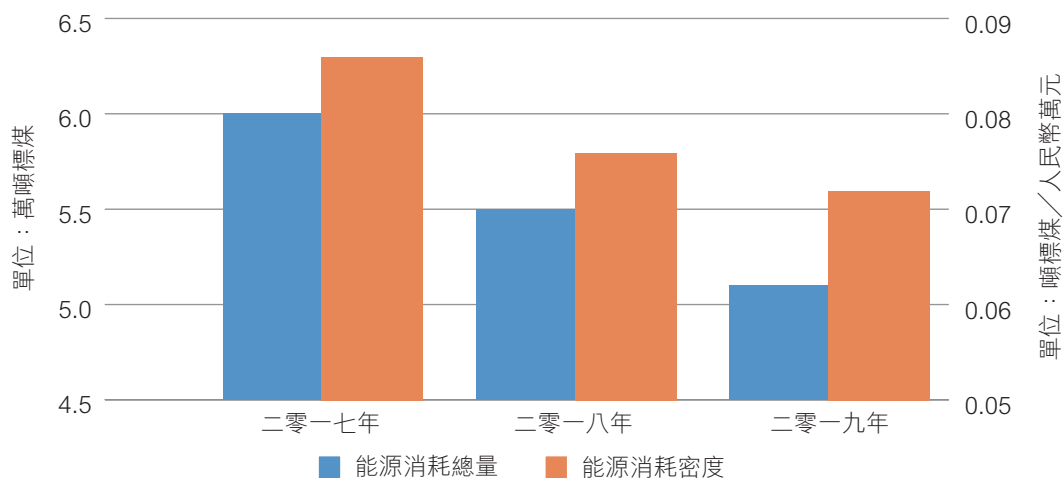
■ 資源使用

我們明晰作為合格的企業公民而需承擔的環境保護和生態保持的責任，通過嚴格把控生產經營過程中的資源消耗和能源使用，正逐步達成減少環境影響的目標，積極應對氣候變化。我們在管理導向、技術投入和流程改造方面開展大量工作，制定了科學可行的能耗、水耗限額標準以及考核機制，同時積極改造工廠設備設施，持續提高能源和資源利用效率。二零一九年度，本集團在生產環節綜合能源消耗約5.1萬噸（標準煤），能源消耗密度約為0.072噸標準煤／人民幣萬元收入，實現能源消耗總量和能源消耗密度3年持續下降。

二零一九年能源使用情況



二零一七至二零一九年能源消耗情況



生豬養殖及屠宰分割、生鮮豬肉及肉製品生產等業務運營都需要消耗大量水資源。我們全面推進節水減排改造，建立多級用水計量系統，制定了用水標準和考核方案，以進一步降低水資源消耗，二零一九年，本集團水資源消耗約431.8萬立方米，比去年同期降低約34%，水資源使用密度約為3立方米／人民幣萬元收入。

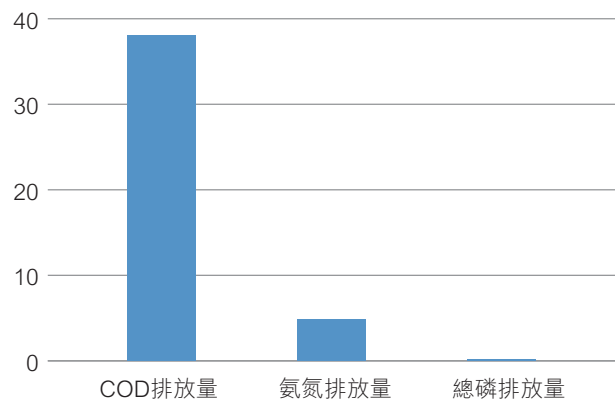
考慮到包裝材料對環境的影響，在保證產品質量前提下，我們力求簡單的產品包裝，將對環境的負面影響降至最低。二零一九年，本集團共使用塑料袋、塑料膜及紙箱等包裝材料約3,868噸，包裝材料使用密度約為5.4千克／人民幣萬元收入。

■ 排放管理

我們嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國水污染防治法》及《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等國家相關法律法規，規範污染物排放管理，致力於減少污染物和溫室氣體的產生，確保我們的生產經營在環境承載能力的範圍之內，同時減少對周邊生態環境造成的影響。

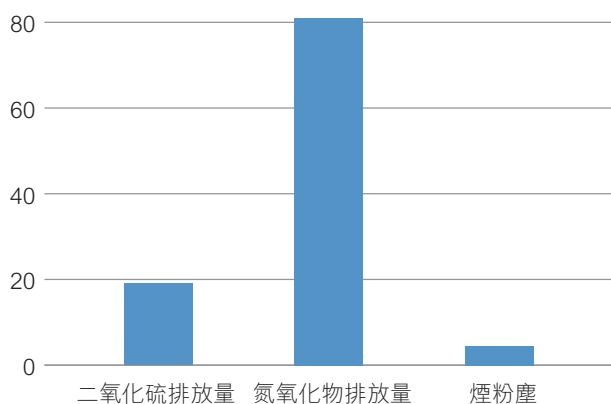
二零一九年，本集團所產生的大氣排放物包括廢氣、二氧化硫、氮氧化物等，共排放廢氣約3億立方米；溫室氣體排放量約21萬噸，排放量比去年同期降低約21%，排放密度約0.29噸／人民幣萬元收入。

單位：噸



二零一九年主要廢水污染物排放量－廢水

單位：噸



二零一九年主要大氣污染物排放量－廢氣

二零一九年，本集團所產生的廢水污染物包括COD、氨氮、總磷等，共排放廢水約55萬噸，排放量比去年同期降低約2%，廢水排放密度約0.76噸／人民幣萬元收入。

我們生產經營中產生的所有廢棄物均嚴格按照《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》《中華人民共和國動物防疫法》《病死及病害動物無害化處理技術規範》等國家法律法規要求處理，其中無害廢棄物包括死豬、屠宰過程中廢棄豬內臟等、鍋爐灰渣、生活垃圾等，按照減量化、資源化、無害化的原則進行處理或利用；危險廢棄物包括醫療廢棄物、廢機械油、實驗室廢液、廢油墨、廢燈管等，儲存在廠內的危險廢物暫存倉，並交由具資質的第三方機構進行轉移和處理。

二零一九年，本集團共產生無害廢棄物約2.5萬噸，排放密度約0.035噸／人民幣萬元收入；危險廢棄物約106噸，排放密度約0.15克／人民幣萬元收入。

■ 節能減排

我們高度重視環境保護，盡最大努力減少業務運營對環境造成的影響，我們希望通過自身的努力，降低對自然資源的依賴，維護地球生態的穩定持久。我們依據《中華人民共和國節約能源法》及《中華人民共和國環境保護法》等相關法規標準，制定節能減排管理規定，建立節能減排長效管理機制，加大節能環保投入，實施節能環保重點工程，減少能源消耗量，降低碳排放強度。二零一九年，武漢中糧肉食實施了天然氣鍋爐及煙熏爐尾氣熱量回收，對清洗用水進行加熱，減少了天然氣使用，年可節約能源投入人民幣31.2餘萬元。

我們格外注重通過生產設施升級和業務流程改造，以更加高效地使用水資源。二零一九年，我們在養殖場全面推廣高壓沖洗設備，採用飲水碗、水位控制器等飲水節水設備，減少水耗。萬威客公司對煙熏爐的冷凝水、真空泵的冷卻水進行回收，作為生活用水，實現年節約用水約1萬立方米。

此外，我們一直倡導在生產經營中循環利用滿足排放標準的中水，並加大對污水處理的投入，設定更加嚴格的目標，提高水資源的回用比例，二零一九年，本集團使用循環中水3萬餘立方米。

我們採取優化調整能源結構、技術改造等多種措施去減低污染物的產生和排放，在吉林、張北、赤峰、天津等冬季取暖區域，將燃煤鍋爐更換為更加清潔高效的燃氣鍋爐，顯著減少了污染物的產生和排放。

和諧共贏

我們在業務運營過程中始終堅持以推動行業及社會共同發展為目標，憑藉技術、經驗、人才、資金等眾多優勢，樹立行業標準，推動行業進步，並通過產業建設帶動地區經濟整體提升。同時，我們謹記企業應盡的社會責任，向公眾大力倡導健康的生活方式，並盡力為社會弱勢群體提供關愛及支持。

■ 促進行業發展

作為行業領軍企業之一，我們始終以引領行業規範有序發展為己任，作為全國屠宰加工標準化技術委員會(SAC/TC516)成員，參加審議《鮮、凍豬肉及豬副產品 第1部分：片豬肉》GB/T 9959.1-2019、《畜禽屠宰操作規程 生豬》GB/T 17236-2019和《畜禽屠宰良好操作規範 生豬》GB/T 19479-2019等多項標準。我們與農業農村部、國家市場監督管理總局、全國肉禽蛋製品標準化技術委員會等相關機構積極交流溝通，為社會提供更多的綠色安全優質的肉食食品。二零一九年，我們當選國家動物健康與食品安全創新聯盟常務理事單位。

我們積極參與國際國內行業交流活動，包括參與第三屆世界農場動物福利大會、第八屆李曼中國養豬大會暨2019世界豬業博覽會、第四屆中國國際肉類產業週(CIMIW2019)、畜牧產業無抗發展大會和中國玉米行業高峰論壇等系列活動，同時與華測檢測認證集團、SGS等第

三方食品技術服務機構開展檢驗檢測、標籤標識等方面的技術交流等。

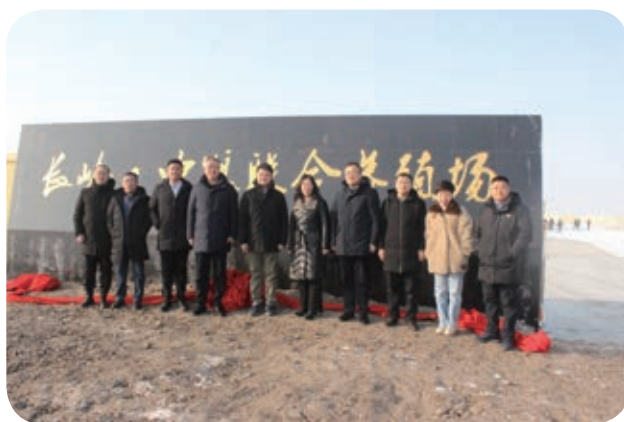
■ 帶動地方經濟

我們積極承擔企業社會責任，依法納稅，為當地居民提供工作崗位，推動當地相關產業鏈上下游企業共同發展。同時公司堅決貫徹落實國家精準扶貧戰略，把扶貧開發與行業項目、重點工程和政策試點安排相銜接，與貧困地區基礎設施建設、新型城鎮化、特色產業發展和新農村建設相融合，進而帶動當地貧困農戶通過規模化養殖脫貧致富，全面促進當地經濟發展。

我們在內蒙古翁牛特旗、河北張北縣、吉林長嶺縣、江蘇東台市、河南永城等地積極開展合作養殖業務，通過企業、農戶、政府、銀行等多方合作，合理分配土地租金、產業租金、經營收益等，並提供產業盈利分紅，幫助養殖戶脫貧增收。同時，我們積極幫助銷售貧困地區農產品和購買扶貧產品，二零一九年，我們購買延壽大米等貧困地區產品人民幣3.2萬餘元。

案例：生豬養殖產業扶貧

二零一九年十二月底，我們與松原市長嶺縣正式建成投產10萬頭生豬養殖擴建項目，該項目可連續20年為長嶺每年創造人民幣1,000萬元收益，可實現長嶺縣232個行政村扶貧產業收益全覆蓋。



■ 參與社會公益

我們熱心關注弱勢群體，積極開展扶貧、助學助困等各類公益活動，制定了對外捐贈管理辦法，規範對外捐贈管理，履行社會責任，我們重點關注理念相契合範疇的捐贈以及與公司社會責任相關的捐贈，如關注社會可持續發展、扶貧、助學等。

二零一九年度，本集團向青海省門源回族自治縣捐贈人民幣500萬元，向河南省永城市裴橋鎮趙樓小學建設捐贈人民幣140萬，向內蒙古赤峰市翁牛特旗烏丹鎮、梧桐花鎮和新蘇莫蘇木人民政府捐贈扶貧資金共26萬元，向湖北省黃石市陽新縣荊頭山農場白沙湖社區二零一九年入學大學生捐贈人民幣1.2萬元，總計年度公益投入人民幣667.2萬元。

員工發展

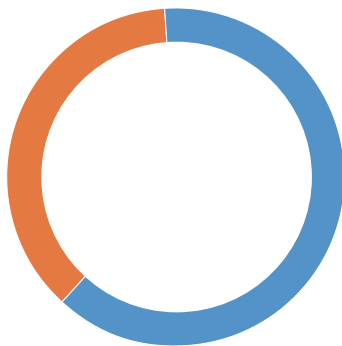
我們始終堅持以人為本的經營理念，維護員工的合法權益，創造安全舒適的工作環境，構建清晰暢通的職業發展通道，為員工提供公平平等、價值共享的人才發展平台。

■ 員工僱傭

我們謹遵《中華人民共和國勞動法》及《中華人民共和國勞動合同法》等相關法律法規，制定人員招聘管理辦法，員

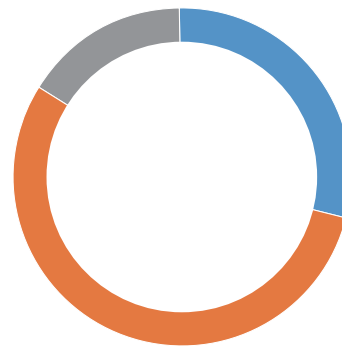
工入離職管理辦法和勞動合同管理辦法等制度辦法，我們尊重並公平對待每一名應聘者和員工，堅持公平、公正、公開的招聘原則，嚴格合法僱傭，維護員工的合法權益，並致力於讓每一位員工從應聘開始即享有安全、可靠、無歧視的工作環境。

截至報告期末，本集團員工總數為6,442人，比去年同期減少547人。



■ 男性員工 ■ 女性員工

按性別劃分的員工人數



■ 29歲及以下 ■ 30-49歲 ■ 50歲或以上

按年齡劃分的員工人數

■ 薪酬福利

我們制定了薪酬管理制度，依據以崗定薪、按績取酬、促進能力發展、維護內部公平性與內部競爭性的理念，根據行業水平、崗位要求、個人業績及個體能力差異來核定崗位工資，實現了收入分配的規範管理，員工依法享有各類崗位工資及保險津貼，所有員工工資均不低於政府規定的最低工資標準。我們制定了員工休假管理辦法，員工依

法享受國家法定節假日和帶薪年假、帶薪病假、婚假、產假、陪產假等。

我們開展文體活動，包括定期為員工舉辦生日會，使員工感受到公司大家庭的溫暖和同事們的關愛，增強員工的集體凝聚力；開展團建活動，充分發揮員工的團隊協作精神，促進部門間的友誼，營造和諧的企業文化氛圍。

案例：舉辦足球、羽毛球比賽，增進友誼

二零一九年，我們在廣東舉辦足球和羽毛球比賽。秉承「友誼第一、比賽第二」的宗旨，員工們在賽場上充分揮灑汗水，努力拼搏爭第一，充分展示出員工們的朝氣與活力。



■ 權益保護

我們尊重並保障員工合法權益，重視員工職業健康與安全，保障女職工權益，為員工提供維護自身權益的多元途徑，推進企業內民主管理、民主參與和民主監督。

對於僱用童工和強制勞工，我們採取零容忍的態度，在各用工環節堅決杜絕任何勞工問題的可能性。我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》和相關法律法規要求，不僱用未滿18周歲的人員；依法與員工簽訂勞動合同，明確僱用條件，確保員工清楚明白，招工時不附帶任何限制性的、不合理的條件。

■ 職業健康

我們遵守《中華人民共和國職業病防治法》等職業健康相關法律法規，制定並落實職業健康管理制度和勞動防護用品管理制度等，形成有效的職業健康管理機制。

我們定期邀請第三方進行職業危害監測，建立個人防護用品配備標準並監督員工進行恰當使用，定期開展職業健康教育培訓和危害告知，確保每一名員工都掌握崗位所必須的職業健康知識與技能。此外，我們定期組織員工體檢，為員工提供工傷和意外傷害等保險，保障員工職業健康安全。

■ 民主溝通

我們從制度上保障員工的知情權、參與權、選擇權和監督權，建立了以職工代表大會為代表的民主管理體系，從多渠道加強與員工的溝通，充分保證每個員工的權利，認真對待員工的每一條建議與意見，以改進、優化公司發展路徑。

■ 關愛女員工

我們保障女員工權益，為有哺乳需求的女員工提供「私密、安全、衛生」的休息、哺乳室，使女員工感受到更加人性化的溫馨服務。我們在「三八」婦女節組織女員工慰問活動，向女員工表達節日的問候和敬意，並在員工體檢中增加針對女員工的特色體檢項目，體現對女員工的特殊關愛。

■ 發展培訓

員工成長與企業發展相輔相成，我們重視員工的職業發展與職業培訓，構建清晰暢通的職業發展通道，為全體員工創造豐富的培訓機會，合理配置資源，從制度和資源上支持員工與公司共同成長，不斷提升綜合能力和專業素養。

■ 職業晉升

我們秉承「誠信、團隊、專業、創新」的企業文化，鼓勵員工以出色的業績、高尚的職業操守贏得良好的職業聲譽，以豐富的經歷和傑出的專業水準獲取更多的發展空間。我們每年度舉辦人才發展會議，對該年度員工工作和發展進行綜合評價，結合員工的工作經歷和能力，提供符合員工個人工作願望的發展機會。

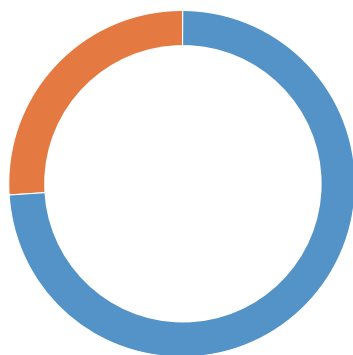
■ 員工培訓

我們一貫重視人才培養，按照年度培訓計劃與中糧集團發展戰略要求，圍繞生產、運營、管理等核心環節開展培訓活動，並圍繞「新員工、專業力和領導力」三個層面搭建培訓體系，為全體員工創造豐富的培訓機會。我們組織開展新員工培訓，通過新老員工交流、傳幫帶學習、團建等活

動促進新員工的文化融合與角色轉變；針對一般員工，定期開展生產管理、生物安全、疫病防控、法律法規等專業培訓和污染防控、疫情防控、事故防控等專項培訓，設立養殖大學與豬局長學院，專注於系統提升專業條線人才的業務能力；針對高潛力員工及後備經理人開展「星火計劃」及「晨曦計劃」等人才培養項目，以提升關鍵人才綜合能力及領導力。

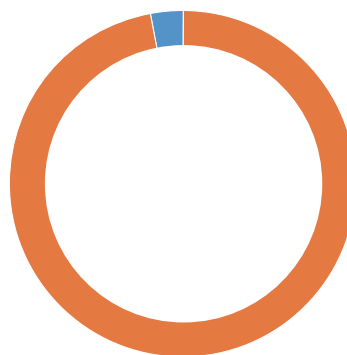
二零一九年本集團培訓情況：

培訓場次	3,636
參與培訓人次	73,535
累計培訓時數	98,913.98
人均培訓時數	15.35



■ 男性員工 ■ 女性員工

按性別劃分的培訓人次比例



■ 管理層培訓人次 ■ 普通員工培訓人次

按層級劃分的培訓人次比例

■ 廉潔從業

我們嚴格遵守國家法律法規和中糧集團的有關規定，倡導員工廉潔從業。我們堅持建好制度、立好規矩，把法規制度建設貫穿到反腐倡廉各個領域、落實到制約和監督權力各個方面，發揮法規制度的激勵約束作用，夯實築起遏制腐敗現象滋生蔓延的「堤壩」，推動形成不敢腐、不能腐、不想腐的有效機制。二零一九年，我們進一步完善了資金管理制度、經理人管理辦法、紀檢組織專責監督意見等5項反腐倡廉方面的規章制度。

我們通過暢通信訪舉報通道、開展反腐倡廉宣傳教育、加大對違規行為的處罰力度等方式防止腐敗事件的發生。我

們將信訪舉報方式的通知張貼在每個養殖場、生產車間、分公司辦公處等，確保及時收集和處理群眾舉報的違紀違規問題。我們組織黨員、經理人、關鍵崗位人員開展了系列反腐倡廉專題培訓，培訓內容包括國家的法規、中糧集團和公司的相關規定、反面典型案例等，以營造風清氣正的良好氛圍。我們聚焦關鍵少數和關鍵崗位，緊盯招標投標、工程建設、物資採購、營銷活動等重點領域，與經理人簽署《廉潔承諾書》，保持懲治腐敗高壓態勢。

本集團採取的一系列反腐倡廉措施取得了顯著的效果，二零一九年度未發現貪污腐敗案件。

獨立核數師報告

Deloitte.

致中糧肉食控股有限公司成員公司
中糧肉食控股有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

德勤

意見

本核數師(以下簡稱「吾等」)已審核載列於第80至168頁中糧肉食控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,其包括於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為,該等綜合財務報表已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」)真實而公平地反映 貴集團於二零一九年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

關鍵審核事項

關鍵審核事項是吾等根據專業判斷,認為對吾等審核本期綜合財務報表而言最為重要的事項。這些事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理,而吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審核事項	吾等在審核中處理關鍵審核事項的方法
<p>生物資產的估值</p> <p>吾等將生物資產的估值視為關鍵審核事項,原因是生物資產結餘具重要性以及釐定公允價值的重大估計不確定性。</p> <p>誠如綜合財務報表附註23所披露,管理層估計 貴集團的生物資產於二零一九年十二月三十一日的公允價值為人民幣1,925百萬元。吾等已就所有生物資產取得獨立外部估值,以協助管理層對生物資產於二零一九年十二月三十一日的公允價值進行估算。採用的主要假設包括估計市價。</p> <p>相關估計不確定性的詳情披露於綜合財務報表附註4。</p>	<p>吾等就生物資產估值所採取的程序包括:</p> <ul style="list-style-type: none">• 評估獨立外部估值師的能力、客觀性及資格;• 透過吾等內部估值專家的參與,評估對生物資產進行估值所用的方法是否適當;及• 根據市場可得數據,評估主要假設及輸入數據(包括估計市價)是否適當。

其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，則吾等須報告有關事實。吾等就此並無任何須報告事項。

董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，以及維持貴公司董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將貴集團清盤或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層負責監督貴集團的財務報告流程。

核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是基於合理理由確保綜合財務報表整體上不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並僅向閣下（作為整體）按照吾等所協定的應聘條款出具包含吾等意見的核數師報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士承擔或負上任何責任。合理保證屬高層次的保證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據該等綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

吾等根據香港審計準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應這些風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否存在致使對 貴集團持續經營的能力產生重大質疑的事件或情況等重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督和執行 貴集團的審核工作。吾等為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中識別的主要審核發現，包括內部控制的重大缺失及其他事項與治理層進行溝通。

吾等亦向治理層作出聲明，吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施（如適用）與治理層進行溝通。

吾等通過與治理層溝通，確定該等屬本期綜合財務報表審核工作的最重要事項即屬關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此事項可能合理預期產生的不良後果將超過公眾知悉此事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

出具獨立核數師報告的審核項目合夥人為龍永雄先生。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零二零年四月二十日

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	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	合計	生物資產公允 價值調整前業績	生物資產公允 價值調整	合計
		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
收入	5	11,078,665	-	11,078,665	7,168,488	-	7,168,488
銷售成本	10	(10,087,973)	(897,894)	(10,985,867)	(6,830,957)	(326,441)	(7,157,398)
毛利		990,692	(897,894)	92,798	337,531	(326,441)	11,090
其他收入	7	173,424	-	173,424	217,447	-	217,447
其他收益及虧損	8	(8,831)	-	(8,831)	(23,793)	-	(23,793)
其他開支		-	-	-	(98,500)	-	(98,500)
銷售及分銷開支		(344,697)	-	(344,697)	(283,251)	-	(283,251)
行政開支		(265,945)	-	(265,945)	(230,941)	-	(230,941)
應佔合營企業收益/(虧損)		360	-	360	(566)	-	(566)
按農產品收穫時的公允價值減銷售成本產生的 收益/(虧損)		-	867,562	867,562	-	(133,872)	(133,872)
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的收益		-	1,179,149	1,179,149	-	30,331	30,331
融資成本	9	(162,331)	-	(162,331)	(124,168)	-	(124,168)
除稅前溢利/(虧損)	10	382,672	1,148,817	1,531,489	(206,241)	(429,982)	(636,223)
所得稅開支	11	(9,266)	-	(9,266)	(10,426)	-	(10,426)
年內溢利/(虧損)		373,406	1,148,817	1,522,223	(216,667)	(429,982)	(646,649)
除所得稅後其他全面(開支)/收入：							
其後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 (虧損)/收益				(193,253)			6,715
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				375			14,123
除所得稅後年內其他全面(開支)/收入				(192,878)			20,838
年內全面收入/(開支)總額				1,329,345			(625,811)
以下者應佔年內溢利/(虧損)：							
本公司擁有人				1,573,727			(627,667)
非控股權益				(51,504)			(18,982)
年內溢利/(虧損)				1,522,223			(646,649)
以下者應佔年內全面收入/(開支)總額：							
本公司擁有人				1,380,849			(606,829)
非控股權益				(51,504)			(18,982)
				1,329,345			(625,811)
每股盈利/(虧損)：	15						
基本及攤薄				人民幣40.33分			人民幣(16.09)分

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產			
商譽	16	100,609	100,609
物業、廠房及設備	17	6,668,052	5,970,933
使用權資產	18	401,351	–
預付租賃款項	19	–	207,562
無形資產	20	2,565	2,046
於合營企業的投資	21	–	20,804
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	22	205,969	399,222
生物資產	23	475,706	468,294
就購買物業、廠房及設備的預付款項		10,515	6,052
遞延稅項資產	24	15,299	237
其他預付款項		2,130	–
		7,882,196	7,175,759
流動資產			
存貨	25	3,180,887	535,681
生物資產	23	1,449,250	995,532
應收賬款	26	182,239	155,567
預付款項、按金及其他應收款項	27	534,600	209,964
其他流動資產	28	2,171,879	–
應收關聯公司款項	29	82,617	23,938
已抵押及受限制銀行存款	30	9,762	23,281
現金及銀行結餘	30	630,415	1,140,035
		8,241,649	3,083,998
流動負債			
應付賬款及應付票據	31	462,689	500,687
其他應付款項、應計費用及已收按金	32	666,867	563,268
租賃負債	33	17,000	–
合約負債	34	324,917	137,092
銀行借款	35	6,301,064	2,057,045
應付關聯公司款項	29	230,023	61,480
來自關聯公司的貸款	36	113,200	475,540
按公允價值計入損益的金融負債	37	50,518	2,170
應付即期稅項		17,081	200
		8,183,359	3,797,482
流動資產／(負債)淨額		58,290	(713,484)
總資產減流動負債		7,940,486	6,462,275
非流動負債			
銀行借款	35	1,332,893	1,448,279
來自關聯公司的貸款	36	91,869	89,339
遞延收入	38	153,385	139,881
遞延稅項負債	24	10,108	10,536
長期應付款項	39	47,000	–
租賃負債	33	145,058	–
		1,780,313	1,688,035
資產淨值		6,160,173	4,774,240

綜合財務狀況表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資本及儲備			
股本	40	1,668,978	1,668,978
儲備		4,387,615	3,006,766
本公司擁有人應佔權益		6,056,593	4,675,744
非控股權益		103,580	98,496
權益總額		6,160,173	4,774,240

第80頁至第168頁之綜合財務報表已於二零二零年四月二十日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

江國金
董事

徐稼農
董事

綜合權益變動表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	特別儲備金	資本儲備	法定儲備金	按公允價值計入其他全面		匯兌儲備	保留溢利/ (累計虧損)	合計	非控股權益	權益總額
						收入的儲備						
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(a))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(b))	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	
於二零一八年一月一日	1,668,978	1,645,960	858,459	76,908	124,030	368,991	50,046	476,997	5,270,369	43,940	5,314,309	
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(627,667)	(627,667)	(18,982)	(646,649)	
年內其他全面收入	-	-	-	-	-	6,715	14,123	-	20,838	-	20,838	
年內全面收入/(開支)總額	-	-	-	-	-	6,715	14,123	(627,667)	(606,829)	(18,982)	(625,811)	
法定儲備金撥備	-	-	-	-	5,373	-	-	(5,373)	-	-	-	
確認股東以權益結算以股份為基礎的支付(附註42)	-	-	-	12,204	-	-	-	-	12,204	-	12,204	
非控股權益持有人出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,496	76,496	
出售附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,958)	(2,958)	
於二零一八年十二月三十一日及 二零一九年一月一日	1,668,978	1,645,960	858,459	89,112	129,403	375,706	64,169	(156,043)	4,675,744	98,496	4,774,240	
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	-	1,573,727	1,573,727	(51,504)	1,522,223	
年內其他全面(開支)/收入	-	-	-	-	-	(193,253)	375	-	(192,878)	-	(192,878)	
年內全面(開支)/收入總額	-	-	-	-	-	(193,253)	375	1,573,727	1,380,849	(51,504)	1,329,345	
法定儲備金撥備	-	-	-	-	76,069	-	-	(76,069)	-	-	-	
非控股權益持有人出資(附註(c))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	56,588	56,588	
於二零一九年十二月三十一日	1,668,978	1,645,960	858,459	89,112	205,472	182,453	64,544	1,341,615	6,056,593	103,580	6,160,173	

附註：

(a) 特別儲備金款項包括：

(i) 於二零一三年一月一日前及於上市(定義見綜合財務報表附註1)前，中糧肉食(香港)有限公司(「中糧肉食(香港)」)自中糧肉食(香港)及中糧肉食控股有限公司(「本公司」)的最終控股公司中糧集團有限公司的若干附屬公司收購武漢中糧肉食有限公司(「武漢中糧肉食」)、泛亞公司、Shandong Furui Poultry Limited及Weifang Poultry Limited(Shandong Furui Poultry Limited與Weifang Poultry Limited其後合併為一家實體，現稱為中糧肉食(山東)有限公司)(統稱為「被收購方」)的全部權益，總現金代價為人民幣326,402,584元。中糧肉食(香港)所付代價與被收購方股本總面值之間的差額人民幣29,217,000元(貸方結餘)已錄入特別儲備金。

(ii) 根據上市籌備過程中的集團重組的一部份，於二零一四年四月二十二日，本公司分配及發行一股面值1美元的普通股以自本公司當時的直接控股公司收購中糧肉食(香港)的股本中的兩股普通股(即全部股權)。本公司所發行股本的面值與中糧肉食(香港)股本及股份溢價總面值的差額人民幣829,242,000元(貸方結餘)已錄入特別儲備金。

(b) 該款項主要指在中華人民共和國(「中國」)註冊的公司的法定儲備金。根據中國的有關法律，於中國成立的公司向權益持有人分派股息前，須轉撥除稅後溢利淨額(按中國會計規則所釐定)至不可分派儲備基金。有關儲備基金可用作抵銷過往年度的虧損(如有)，且除非出現清盤，否則該儲備基金不可分派。

(c) 於二零一九年七月三十一日，本集團及非控股權益持有人同意按比例增加於本集團一間附屬公司的實收資本。截至二零一九年底，已悉數收取來自雙方的增資總額，其中人民幣56,588,000元來自非控股權益持有人。

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
經營活動			
年內溢利／(虧損)		1,522,223	(646,649)
就下列各項之調整：			
所得稅開支		9,266	10,426
因生物資產公允價值變動減銷售成本而產生的收益		(1,179,149)	(30,331)
利息收入	7	(25,021)	(27,331)
融資成本	9	162,331	124,168
按公允價值計入其他全面收入的權益工具產生的股息收入	7	(10,552)	–
以權益結算以股份為基礎的支付	10	–	12,204
出售合營企業虧損	8	2,720	–
應佔合營企業(收益)／虧損		(360)	566
物業、廠房及設備折舊	10	282,685	251,563
使用權資產折舊	10	26,485	–
預付租賃款項攤銷	10	–	13,471
無形資產攤銷	10	1,032	903
確認遞延政府補助	38	(3,713)	(3,781)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	8	3,855	12,497
出售預付租賃款項收益淨額	8	–	(21,045)
減值虧損(扣除撥回)	8		
– 物業、廠房及設備		2,079	33,308
– 應收賬款淨額		110	881
– 其他應收款項淨額		163	809
存貨撇減至可變現淨值	8	65,290	2,357
匯兌差額		375	63,165
營運資金變動前經營現金流量		859,819	(202,819)
應收賬款增加		(26,782)	(11,430)
預付款項、按金及其他應收款項增加		(350,951)	(2,804)
其他流動資產減少(扣除銀行貸款)			
與其他流動資產相關		32,121	–
存貨增加		(2,710,496)	(56,785)
生物資產減少		720,578	135,939
應付賬款及應付票據(減少)／增加		(37,998)	67,678
其他應付款項、應計費用及已收按金增加		108,330	47,938
應收關聯公司款項(增加)／減少		(58,679)	35,909
應付關聯公司款項增加		187,742	5,373
合約負債增加		187,825	28,875
衍生金融工具變動		47,809	(6,491)
經營(所用)／所得現金		(1,040,682)	41,383
(已付)／退回所得稅		(7,875)	20
經營活動(所用)／所得現金淨額		(1,048,557)	41,403

綜合現金流量表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
投資活動			
已收利息		25,021	27,331
自按公允價值計入其他全面收入的股權投資收取的股息		10,552	–
就物業、廠房及設備的付款		(965,940)	(1,332,880)
就購買種豬的付款		(4,689)	–
就使用權資產／租賃土地的付款		(14,277)	(88,102)
就無形資產的付款		(1,551)	(727)
出售物業、廠房及設備的所得款項		4,438	52,505
出售預付租賃款項的所得款項		–	4,141
存放已抵押及受限制銀行存款		(9,762)	(23,281)
提取已抵押及受限制銀行存款		23,281	40,457
存放收購時原有期限超過三個月的定期存款		–	(1,169,272)
提取收購時原有期限超過三個月的定期存款		901,457	535,250
出售／清盤於合營企業的投資的所得款項		18,444	–
已收遞延政府補助		17,217	–
投資活動所得(所用)現金淨額		4,191	(1,954,578)
融資活動			
已付利息		(207,286)	(117,476)
新增銀行借款		7,253,378	2,153,873
長期應付款項		47,000	–
償還銀行借款		(5,323,210)	(976,452)
償還租賃負債		(25,461)	–
來自關聯公司的貸款		265,700	265,340
償還來自關聯公司的貸款		(625,510)	(105,000)
償還來自非控股權益持有人的貸款		–	(37,693)
清盤一間附屬公司後分派予非控股權益持有人		–	(2,958)
非控股權益持有人出資		56,588	76,496
融資活動所得現金淨額		1,441,199	1,256,130
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		396,833	(657,045)
年初的現金及現金等價物		274,171	953,419
外匯匯率變動的影響		(40,589)	(22,203)
年末的現金及現金等價物		630,415	274,171
現金及銀行結餘	30	630,415	1,140,035
減：收購時原有期限超過三個月的定期存款	30	–	(865,864)
		630,415	274,171

1. 一般資料

中糧肉食控股有限公司(「本公司」)於二零一四年三月十一日註冊成立為投資控股公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。其主要營業地點地址為中華人民共和國(「中國」)北京市朝陽區朝陽門南大街8號中糧福臨門大廈。

本公司股份由二零一六年十一月一日起於香港聯合交易所有限公司上市。

本公司為一間投資控股公司。本公司附屬公司(本公司及其附屬公司以下統稱「本集團」)的主要業務為生豬養殖及銷售、銷售鮮肉及冷凍肉、製造及銷售肉類產品以及肉類產品進口及買賣。

綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣為本公司及其大部分附屬公司的功能貨幣，除另有指明外，所有數值四捨五入至最近的千位數。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

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
香港財務報告準則第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	於聯營公司及合營企業之長期權益
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，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

2.1 香港財務報告準則第16號租賃

本集團已於本年度首次應用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。

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。

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)過渡條文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款項調整的相關租賃負債。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，根據下述範圍採用可行權宜之方法確認相應的租賃合約：

- i. 應用香港會計準則第37號撥備、或有負債及或有資產評估租賃是否為虧損性，以此作為減值覆核的替代方法；
- ii. 選擇不就租賃期於首次應用日起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。

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%。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

2.1 香港財務報告準則第16號租賃（續）

作為承租人（續）

	於一月一日 二零一九年 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	285,852
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	2,864
於二零一九年一月一日的租賃負債	167,938
分析為	
流動	24,546
非流動	143,392
	167,938

於二零一九年一月一日的自用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
		401,652
按類別劃分：		
租賃土地		380,338
物業		21,314
		401,652

(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為人民幣26,152,000元及人民幣207,562,000元，已重新分類至使用權資產。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

2.1 香港財務報告準則第16號租賃（續）

作為承租人（續）

對於二零一九年一月一日的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。

		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
非流動資產				
預付租賃款項	(a)	207,562	(207,562)	–
使用權資產		–	401,652	401,652
流動資產				
預付租賃款項	(a)	26,152	(26,152)	–
流動負債				
租賃負債		–	24,546	24,546
非流動負債				
租賃負債		–	143,392	143,392

附註：就以間接方法報告截至二零一九年十二月三十一日止年度來自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綜合財務狀況表計算。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續） 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第17號	保險合約 ¹
香港財務報告準則第3號修訂本	業務之定義 ²
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ³
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重要性之定義 ⁴
香港財務報告準則第9號、香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號修訂本	利率基準改革 ⁴

¹ 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效。

² 於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併及資產收購生效。

³ 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除上述新訂及經修訂香港財務報告準則外，經修訂財務報告概念框架已於二零一八年發佈。其相應修訂香港財務報告準則之概念框架指引之修訂本將於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

二零一八年財務報告概念框架（「新框架」）及香港財務報告準則之概念框架指引之修訂本
新框架

- 重新引入管理及審慎此等術語；
- 引入著重權利的新資產定義以及範圍可能比所取代定義更廣的新負債定義，惟不會改變負債與權益工具之間的區別；
- 討論過往成本及現值計量，並就如何為某一資產或負債選擇計量基準提供額外指引；
- 指出財務表現主要計量標準為損益，且於特殊情況下方會使用其他全面收入，且僅用於資產或負債現值產生變動的收入或開支；及
- 討論不確定性、取消確認、會計單位、報告實體及合併財務報表。

相應修訂已作出，致使有關若干香港財務報告準則中的指引已更新至符合新框架，惟部分香港財務報告準則仍參考該框架的先前版本。該等修訂於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效，准許提早應用。除仍參考該框架先前版本的特定準則外，本集團將於其生效日期按新框架釐定會計政策，尤其是會計準則未有處理的交易、事件或情況。

3. 重大會計政策

綜合財務報表按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟生物資產及於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外，詳見下文所載會計政策。

3. 重大會計政策(續)

歷史成本一般基於交換貨品及服務所支付代價的公允價值作出。

公允價值乃於計量日期市場參與者之間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察取得或使用其他估值方法估計得出。估計資產或負債公允價值時，本集團考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值按此基準釐定，惟以下各項除外：屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍的股份付款交易、屬於根據香港財務報告準則第16號(自二零一九年一月一日起)或香港會計準則第17號(於應用香港財務報告準則第16號前)範圍入賬的租賃交易，以及與公允價值存在若干相似之處但並非公允價值的計量，例如香港會計準則第2號存貨的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值的使用價值。

非金融資產公允價值的計量則考慮市場參與者可透過以最高及最佳效用運用該資產，或把該資產售予另一名可以最高及最佳效用運用該資產的市場參與者而產生之經濟效益。

就按公允價值交易的金融工具及於其後期間計量公允價值時使用未觀察輸入數據之估值技術而言，估值技術會予以校準致使於初始確認時的估值結果與交易價格相等。

此外，就財務報告而言，公允價值計量分為第一、第二或第三級，此等級別的劃分乃基於公允價值計量輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據對公允價值計量的整體重要性，概述如下：

- 第一級輸入數據指實體可於計量日期在活躍市場獲得的相同資產或負債的報價(未經調整)；
- 第二級輸入數據指除第一級包含的報價外，資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據；及
- 第三級輸入數據指資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下：

綜合基準

綜合財務報表包括本公司以及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司符合以下情況即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 因參與被投資方業務而承受風險或有權獲得可變回報；及
- 能夠運用權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素的其中一項或多項發生變動，本集團會重新評估是否控制被投資方。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

綜合基準 (續)

倘本集團取得附屬公司的控制權，則將該附屬公司綜合入賬；倘本集團失去附屬公司的控制權，則停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，年內收購或出售的附屬公司的收入及開支於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團終止控制該附屬公司當日為止。

損益及其他全面收入的各项目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，儘管此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表其持有人於清盤時有權按相關附屬公司的淨資產比例分配的現有所有權權益。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則取消確認該附屬公司及非控股權益(如有)的資產及負債。收益或虧損於損益中確認，並按以下兩者之間的差額計算：(i)所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總和；及(ii)該附屬公司歸屬於本公司擁有人的資產(包括商譽)與負債的賬面值。

商譽

商譽產生自業務收購，按業務收購(見上述會計政策)當日確立的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，商譽分配至本集團預期從合併的協同效應中受益的各現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)按年或於有跡象顯示單位可能減值時更頻繁進行減值測試。就於報告期間收購所產生商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則進行減值虧損分配，首先削減任何商譽賬面值，其後以單位(或現金產生單位組別)各資產賬面值為基準按比例削減其他資產的賬面值。

出售有關現金產生單位或任何現金產生單位組別內的現金產生單位時，商譽應佔金額在釐定出售損益時納入計算。當本集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別內的現金產生單位)內的業務時，出售的商譽金額根據出售部分的業務(或現金產生單位)及保留的現金產生單位(或現金產生單位組別)的相對價值計量。

3. 重大會計政策(續)

於合營企業的投資

合營企業為一項合營安排，據此對該安排擁有共同控制權的訂約方對合營安排的資產淨值享有權利。共同控制乃對安排控制權的合約協定共享，僅於與相關業務有關的決策需要共享控制權的訂約方一致同意時存在。

合營企業的業績、資產及負債採用權益會計法計入該等綜合財務報表。作權益會計用途的合營企業的財務報表乃按與本集團就同類交易及同類情況下事項的統一會計政策編製。根據權益法，於合營企業的投資按成本在綜合財務狀況表初始確認，並於其後調整以確認本集團應佔合營企業損益及其他全面收入。合營企業除損益及其他全面收入外的資產淨值變動不會入賬，除非該等變動導致本集團所持所有權權益發生變動。當本集團應佔合營企業虧損超逾本集團於該合營企業的權益(包括實質屬於本集團於合營企業淨投資的任何長期權益)時，本集團取消確認其應佔進一步虧損。僅於本集團具有法定或推定責任或代表該合營企業付款時，方會確認額外虧損。

於合營企業的投資於被投資方成為合營企業之日起採用權益法入賬。在收購於合營企業的投資時，投資成本超過本集團應佔該被投資方可識別資產及負債公允價值淨額的任何部分確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨額超過投資成本的任何部分，於重新評估後在收購投資的期間即時於損益中確認。

本集團評估是否有客觀證據證明合營企業的權益可能減值。當存在任何客觀證據時，根據香港會計準則第36號資產減值作為單項資產，通過比較其可收回金額(使用價值和公允價值減去出售成本的較高者)與其賬面值，對投資的全部賬面金額(包括商譽)進行減值測試。任何並未分配至任何資產(包括商譽)的已確認減值虧損形成投資賬面價值的一部分。根據香港會計準則第36號，任何減值虧損的撥轉金額根據投資的可收回金額其後增加的程度確認。

倘本集團失去對合營企業的共同控制權，其入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生的盈虧於損益中確認。

倘集團實體與本集團合營企業交易，與該合營企業交易所產生的溢利及虧損僅當於該合營企業的權益與本集團無關的情況下，方會在本集團的綜合財務報表確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

客戶合約收益

當(或於)滿足履約義務時,本集團確認收益,即於特定履約義務的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約義務指個別的商品或服務(或一組商品或服務)或一系列大致相同的個別商品或服務。

控制權隨時間轉移,而倘滿足以下其中一項標準,則收益乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認:

- 隨本集團履約,客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益;
- 本集團之履約創建並於本集團履約時強化客戶控制的一項資產;或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途的資產,且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則,收益於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就本集團已轉讓予客戶的商品或服務向客戶換取代價的權利(尚未成為無條件)。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反,應收款項指本集團收取代價的無條件權利,即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價(或自客戶收取代價已到期),而須轉讓商品或服務予客戶之責任。

與同一個合約有關的合約資產和合約負債按淨額入賬並列報。

可變代價

就包含可變代價的合約而言,本集團使用(a)預期價值法或(b)最可能之金額估計其有權收取之代價金額,取決於何種方法可更好預測本集團有權收取之代價金額。

可變代價的估計金額僅在以下情況下方會計入交易價格:於計入交易價格時很大可能不會導致其後關乎可變代價的不確定性獲得解決時出現收入大幅撥回。

於各報告期末,本集團更新估計交易價格(包括更新有關可變代價的估計是否受到限制的評估),以真實地反映於報告期末存在的情況以及該等情況於報告期內發生的變化。

3. 重大會計政策 (續)

收益確認

委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務(即本集團為委託人)或安排由另一方提供該等商品或服務(即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

倘本集團之履約義務為安排由另一方提供指定商品或服務，則本集團為代理人。在此情況下，在貨品或服務轉讓予客戶之前，本集團並無控制另一方提供的指定商品或服務。當本集團為代理人時，其就為換取另一方安排提供之指定商品或服務預期有權取得之任何收費或佣金之金額確認收益。

租賃

租賃的定義(根據附註2.1的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)

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。

本集團作為承租人(根據附註2.1的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後)

對合約成分的對價分攤

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。

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。

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綜合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。

短期租賃

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。短期租賃的租賃款項按直線基準於租賃期內確認為開支。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (根據附註2.1的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後) (續)

使用權資產

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激勵；
- 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。

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。

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按獨立項目列報。

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，並按公允價值初始計量。對初始確認時的公允價值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。

3. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (根據附註2.1的過渡條文應用香港財務報告準則第16號後) (續)

租賃負債 (續)

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；及
- 取決於指數或利率的可變租賃款項，採用於開始日期的指數或利率初步計量；

反映市場租金變動之可變租賃款項於開始日期採用市場租金初始計量。不取決於指數或利率之可變租賃款項並不計入租賃負債及使用權資產計量，而於觸發付款的事件或條件發生期間確認為開支。

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)：

- 租期有所變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，於重新評估日期，相關租賃負債通過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃款項重新計量。
- 租賃款項因用於釐定該等款項的指數或利率 / 根據擔保剩餘價值的預期款項變化而變動，在此情況下，相關的租賃負債通過使用初始貼現率貼現經修訂租賃款項重新計量。

本集團於綜合財務狀況表中將租賃負債按獨立項目列報。

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。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

租賃 (續)

本集團作為承租人 (二零一九年一月一日前)

倘租賃條款將涉及所有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

經營租賃付款 (包括經營租賃項下的土地收購成本) 於租賃期內以直線法確認為開支。經營租賃項下產生的或有租金於產生期間確認為開支。

與經營租賃相關的租賃激勵被視為租賃款項的一部分，激勵的總收益按直線法確認為租金開支減少。

外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣 (外幣) 進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。按公允價值入賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目概不重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣 (即人民幣)。收入及開支項目則按期內的平均匯率進行換算，該期間匯率大幅波動則除外，在該情況下使用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額 (如有) 於其他全面收入確認並於換算儲備項下的權益累計。

借貸成本

收購、建造或生產需經較長時限方能達致其擬定用途或出售的合資格資產直接應佔的借貸成本計入該等資產的成本，直至該等資產大致可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益確認。

3. 重大會計政策(續)

政府補助

政府補助乃於可合理確定本集團將遵守補助附帶的條件及收取補助時方予確認。

政府補助乃於本集團確認補助擬補償的相關成本為開支期間按系統化基準於損益確認。具體而言，政府補助的主要條件為本集團需購買、建造或收購非流動資產，政府補助乃於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統化及合理基準轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的補償或為向本集團提供即時財務資助(並無日後相關成本)而可收取的政府補助，乃於其成為可收取的期間於損益確認。

按低於市場利率計息之政府貸款之福利作為政府補助處理，計量為已收取所得款項與根據現行市場利率計算之貸款公允價值之差額。

退休福利費用及離職福利

向界定供款退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時確認為開支。

本集團於中國的僱員為中國政府管理的國營退休福利計劃的成員。本集團中國實體須向退休福利計劃供款，金額為其工資的若干百分比，以撥付福利資金。本集團對退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項香港財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

在扣除已經支付的任何金額後，僱員累計的福利(例如工資及薪金、年假及病假)確認為負債。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策(續)

以股份為基礎的付款

以權益結算以股份為基礎的付款交易

授予僱員的購股權

授予僱員及提供相若服務的其他人士的以權益結算以股份為基礎的付款乃按授出日期權益工具的公允價值計量。

於以權益結算以股份為基礎的付款授出日期釐定的公允價值(無需計及所有非市場歸屬條件)以直線法於根據本集團估計將最終歸屬的權益工具的歸屬期支銷，而權益(資本儲備)亦會相應增加。於各報告期末，本集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估，修訂其預期歸屬的權益工具的估計數目。修訂原估計的影響(如有)於損益內確認，從而使累計開支反映經修訂的估計，而資本儲備亦會作出相應調整。

購股權獲行使時，之前於資本儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。當購股權於歸屬日後失效或於屆滿日期仍未獲行使，之前於資本儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利／虧損不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣減的收入或支出，以及從不課稅或扣減的項目所致。本集團的即期稅項負債按報告期末已實行或實質上已實行的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般則會在應課稅溢利可供用於抵銷可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。倘暫時差額是因一項不會影響應課稅溢利或會計溢利之交易涉及的資產及負債進行初始確認(業務合併除外)時產生，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘暫時差額因商譽進行初始確認時產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債會就於附屬公司的投資及合營企業的權益相關的應課稅暫時差額確認入賬，惟倘本集團可控制暫時差額的回撥，且該暫時差額可能不會在可見將來撥回則除外。可扣減暫時差額(與該等投資及利息有關)產生的遞延稅項資產可確認，惟僅以可能有足夠應課稅溢利可抵銷暫時差額的利益，且彼等預期於可見將來撥回為限。

3. 重大會計政策 (續)

稅項 (續)

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部份資產則會予以扣減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。所根據的稅率 (及稅法) 乃於報告期末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的方式所引致的稅務後果。

就本集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易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。因租賃負債重新計量及租賃修訂而對使用權資產及租賃負債的賬面值進行後續修訂所產生的暫時性差額 (無須遵守首次確認豁免) 於重新計量或修訂日期確認。

遞延稅項資產及負債於有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且倘與同一稅務機關對同一課稅實體徵收的所得稅有關時，可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其與其他全面收入或直接於權益確認的項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。當即期稅項或遞延稅項於業務合併的初步會計處理階段產生，稅務影響計入業務合併的會計處理。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

無形資產

單獨取得的無形資產

單獨取得的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷在其估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法會在各報告期末審閱，而估計變更的影響按前瞻基準列賬。

無形資產於出售後或預期使用或出售將不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產所產生的收益及虧損，以出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，於取消確認資產時於損益確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品及服務、或出於行政目的(下文所述的在建工程除外)持作使用之樓宇，乃按成本減隨後之累計折舊及隨後之累計減值虧損於綜合財務狀況表列賬(如有)。

在建工程指用於生產、供應或行政用途的在建資產，以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括任何將資產達致所需地點及狀況，致使該資產可按管理層擬定方式運作之直接應佔成本，及就合資格資產而言，根據本集團會計政策資本化的借貸成本。當該等資產可作其擬定用途時，按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

確認的折舊乃以撇銷資產(在建工程除外)之成本減去其剩餘價值後在估計可使用年期用直線法計算。估計可使用年期、剩餘價值和折舊方法會在各報告期末覆核，而估計變更的影響按前瞻基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何損益，乃按出售所得款項與資產賬面值之差額計算，並於損益確認。

3. 重大會計政策(續)

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產(商譽除外)的減值虧損

於報告期末，本集團審閱其具有限可使用年期的物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的賬面值，以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有此跡象，則估計資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。

物業、廠房及設備、使用權資產及無形資產的可收回金額會單獨進行估計。倘無法單獨估計可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，本集團評估是否有任何跡象顯示企業資產出現減值虧損。倘有此跡象，於可識別合理及一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配至個別現金產生單位，否則會被分配至可合理及按一貫分配基準而識別的最小現金產生單位組別中。

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前貼現率貼現至其現值。該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間價值及資產(或現金產生單位)特定風險(就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額將少於其賬面值，則資產(或現金產生單位)的賬面值將調減至其可收回金額。就未能按合理及一貫基準分配至現金產生單位的企業資產或部分企業資產而言，本集團會將現金產生單位組別的賬面值(包括已分配至該現金產生單位組別的企業資產或部分企業資產的賬面值)與該現金產生單位組別的可收回金額作比較。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值(如適用)，然後按比例根據該單位或該現金產生單位組別各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本(如可計量)、其使用價值(如可釐定)及零之中的最高值。另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或該現金產生單位組別的其他資產。減值虧損即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)賬面值增至經修訂估計可收回金額，惟所增加賬面值不得高於假設於過往年度該資產(或現金產生單位或現金產生單位組別)並無確認減值虧損情況下釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

生物資產

生物資產指生豬(分為五類:仔豬、保育豬、中型及大型育肥豬、後備公豬及後備母豬以及種豬)。生物資產於初始確認時及於各報告期末按其公允價值減銷售成本計量。按公允價值減銷售成本初始確認生物資產所產生的盈虧及因生物資產公允價值減銷售成本變動而產生的盈虧均於其產生期間計入損益。

自生物資產收穫的農產品按其於收穫時的公允價值減銷售成本計量。此計量為應用香港會計準則第2號存貨之日的成本。按農產品收穫時的公允價值減銷售成本產生的盈虧於其產生期間計入損益。

存貨

存貨按成本與可變現淨值的較低者計值。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值按存貨估計售價減所有估計完成成本及必要銷售成本計算。

金融工具

集團實體成為工具的合約條文的一方時，金融資產及金融負債會被確認。一般金融資產的買賣按交易日確認及取消確認。一般性購買或銷售為按於市場規定或慣例確立之時間期限內交付資產之金融資產購買或銷售。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟初步根據香港財務報告準則第15號計量之客戶合約產生之應收賬款除外。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本在初始確認時計入金融資產或金融負債(如適用)的公允價值，或於該公允價值中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計使用年期或(如適用)較短期間內，將估計未來現金收入及付款(包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可分割部份的所有已付或已收費用)準確貼現至初始確認時賬面淨值的利率。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產

金融資產分類及後續計量

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內所持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生現金流量而有關現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款。

滿足以下條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收入(「按公允價值計入其他全面收入」)計量：

- 目的為出售及收取合約現金流量的業務模式內所持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生現金流量而有關現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款。

所有其他金融資產其後按公允價值計入損益，惟於首次應用香港財務報告準則第9號／初始確認金融資產的日期，本集團或會不可撤回選擇以於其他全面收入呈列股權投資(倘股權投資並非持作買賣，亦非於應用香港財務報告準則第3號業務合併應用的業務合併中收購者確認的或有代價)的其後公允價值變動除外。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入計量的金融資產按公允價值計入損益計量。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利率法確認利息收入。利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產分類及後續計量 (續)

(ii) 指定為以公允價值計入其他全面收入之權益工具

按公允價值計入其他全面收入的權益工具的投資其後按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收入確認及於按公允價值計入其他全面收入儲備累計，無須作減值評估。累計損益將不會重新分類至出售股權投資之損益，並將轉移至保留溢利。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部份投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。

(iii) 按公允價值計入損益之金融資產

並不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入或指定為按公允價值計入其他全面收入的金融資產乃按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損不包括就金融資產賺取的任何股息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

金融資產減值 (及根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的其他項目)

本集團對受香港財務報告準則第9號之減值所規限的金融資產 (包括應收賬款、按金、其他應收款項、應收關聯公司款項、其他流動資產、已抵押及受限制銀行存款及銀行結餘) 進行預期信貸虧損 (「預期信貸虧損」) 模型項下的減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映信貸風險自初始確認以來的變動。

存續期預期信貸虧損指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損 (「12個月預期信貸虧損」) 將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致之存續期預期信貸虧損部份。評估乃根據本集團的歷史信貸虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

本集團始終就應收賬款確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損使用具有適當分組的提列矩陣進行集體評估。

3. 重大會計政策(續)

金融工具(續)

金融資產(續)

金融資產減值(及根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的其他項目)(續)

對於所有其他工具，本集團計量的虧損撥備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

(i) 信貸風險顯著上升

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，本集團均假設合約付款逾期超過30日後信貸風險自初始確認以來顯著上升，除非本集團有合理及具支持性的資料說明其他情況。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準(如適當)來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (及根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的其他項目) (續)

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人 (包括本集團) 還款 (未計及本集團所持任何抵押品) 時發生。

不論上文為何，本集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當則另作別論。

(iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件 (對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響) 發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違反合約 (如違約或逾期事件)；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
或
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組。

(iv) 撇銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時 (如對手方被清盤或進入破產程序)，或如為貿易應收賬款已逾期超過三年 (以較早發生者為準)，本集團則撇銷金融資產。經考慮法律意見後 (倘合適)，遭撇銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撇銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融資產 (續)

金融資產減值 (及根據香港財務報告準則第9號須作減值評估的其他項目) (續)

(v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損 (即違約時虧損大小) 及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作出調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額 (按初始確認時釐定之實際利率貼現)。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準分組：

- 金融工具的性質 (即：本集團的貿易及其他應收款項及應收客戶款項分別作為獨立小組進行評估)；
- 逾期狀態；
- 債務人的性質，規模及行業；及
- 可用之外部信貸評級。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具有類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具之賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟應收賬款、其他應收款項及應收關聯方款項透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

取消確認金融資產

本集團僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團已轉讓金融資產及資產擁有權的絕大部份風險及回報予另一實體時，方會取消確認金融資產。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之差額於損益中確認。

於取消確認權益工具投資時 (本集團於應用香港財務報告準則第9號後，於初始確認選擇按公允價值計入其他全面收入方式計量)，過往於投資重估儲備中累計的累積收益或虧損不會重新分類至損益，而將轉撥至保留溢利。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

3. 重大會計政策 (續)

金融工具 (續)

金融負債及權益工具

分類為債務或股權

集團實體發行的債務及權益工具按所訂立合約安排性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或股權。

權益工具

權益工具為證明實體的資產剩餘權益(經扣除其所有負債)的合約。本集團發行的權益工具按取得的收入扣除直接發行成本後的金額確認。

金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益計量。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債(包括應付賬款及應付票據、其他應付款項、銀行借款、長期應付款項、應付關聯公司款項以及來自關聯公司的貸款)其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

按公允價值計入損益的金融負債

持作買賣或指定為按公允價值計入損益的金融負債分類為按公允價值計入損益。

滿足下列條件的金融負債為持作買賣：

- 取得該金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時為本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部份，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 其為未指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約時初步按公允價值確認，其後於報告期末按公允價值重新計量，計算所得的收益或虧損於損益確認。

取消確認金融負債

僅當本集團的責任被解除、註銷或屆滿時，本集團方會取消確認金融負債。取消確認金融負債賬面值與已付及應付代價的差額於損益確認。

4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策(如附註3所述)時,本公司董事須就未於其他來源明確顯示的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設將按持續基準審閱。倘就會計估計作出修訂僅影響修訂估計期間,則會計估計修訂於該期間確認,或倘有關修訂將影響即期及未來期間,則於修訂期間及未來期間確認。

應用會計政策的重要判斷

以下為除涉及估計的判斷(見下文)外,本公司董事在應用本集團的會計政策時作出且對綜合財務報表內確認的金額具最重大影響力的重要判斷。

委託人與代理人考量(委託人)

本集團從事進口肉類產品買賣。本集團認為,本集團作為有關交易的委託人行事,乃由於在指定商品轉移至客戶之前,該指定商品由其控制(經考慮本集團主要負責履行提供貨物承諾及本集團具有存貨風險等指標後)。

於截至二零一九年十二月三十一日止年度,本集團有關進口肉類產品買賣的已確認收益為人民幣5,053,454,000元(二零一八年:人民幣2,286,783,000元)。

估計不確定性的主要來源

以下為就日後作出的主要假設以及於各報告期末預計不確定因素的其他主要來源,有關假設及不確定因素或會構成導致下一財政年度內資產及負債賬面值須作出重大調整的主要風險。

生物資產公允價值計量

於二零一九年十二月三十一日,本集團的生物資產金額人民幣1,924,956,000元(二零一八年:人民幣1,463,826,000元)按公允價值計量,而公允價值根據使用估值技術的未觀察輸入數據釐定。在釐定相關估值技術及其相關輸入數據時需要作出判斷和估計。與該等因素有關的假設變動可能會影響該等生物資產的呈報公允價值。有關進一步披露,請參見附註23。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源(續)

估計不確定性的主要來源(續)

商譽估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額(為使用價值或公允價值減出售成本中的較高者)。計算使用價值須本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的貼現率作出估計。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致下調未來現金流量，則可能產生重大減值虧損。於二零一九年十二月三十一日，商譽的賬面值(扣除累計減值虧損無(二零一八年：無))為人民幣100,609,000元(二零一八年：人民幣100,609,000元)。有關計算可收回金額的詳情披露於附註16。

物業、廠房及設備估計減值

當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，會根據附註3相關部份所披露的會計政策就物業、廠房及設備的賬面值是否發生減值予以審閱。物業、廠房及設備的可收回金額指其公允價值減出售成本與使用價值的較高者。

於釐定資產是否減值或以往導致減值的事件是否不再存在時，本集團須就資產減值作出判斷及估計，尤其在於評估：(1)有否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值能否以公允價值減出售成本或使用價值(即按照持續使用資產而估計未來現金流量的淨現值)支持；及(3)估計可收回金額時將採用的適當主要假設(包括現金流量預測及適當貼現比率)。當不能估計單個資產的可收回金額時，本集團估計相關資產所屬現金產生單位的可收回金額。

更改管理層為釐定減值水平而選取的假設(包括現金流量預測的貼現率或增長率假設)可能大幅影響減值測試所用的淨現值。

於二零一九年十二月三十一日，物業、廠房及設備扣除累計虧損人民幣14,676,000元(二零一八年：人民幣31,587,000元)後的賬面淨值為人民幣6,668,052,000元(二零一八年：人民幣5,970,933,000元)。

5. 收益

(i) 來自客戶合約收益的收益分述

分部	截至二零一九年十二月三十一日止年度				
	生豬養殖及銷售 人民幣千元	銷售 生鮮豬肉 人民幣千元	銷售 肉製品 人民幣千元	銷售進口肉 類產品 人民幣千元	合計 人民幣千元
產品或服務的類型					
生豬	2,445,353	-	-	-	2,445,353
生鮮豬肉	-	3,137,058	-	-	3,137,058
肉製品	-	-	442,800	-	442,800
進口肉類產品	-	-	-	5,053,454	5,053,454
合計	2,445,353	3,137,058	442,800	5,053,454	11,078,665
地區市場					
中國大陸	2,445,353	3,137,058	442,800	5,053,454	11,078,665
合計	2,445,353	3,137,058	442,800	5,053,454	11,078,665
收益確認時間					
時間點	2,445,353	3,137,058	442,800	5,053,454	11,078,665
合計	2,445,353	3,137,058	442,800	5,053,454	11,078,665

客戶合約收益與分部資料披露之金額對賬載列如下。

	截至二零一九年十二月三十一日止年度		
	分部收益 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
生豬養殖及銷售	3,504,562	(1,059,209)	2,445,353
銷售生鮮豬肉	3,217,090	(80,032)	3,137,058
銷售肉製品	447,014	(4,214)	442,800
進口肉類產品	5,175,128	(121,674)	5,053,454
客戶合約收益	12,343,794	(1,265,129)	11,078,665
總收益	12,343,794	(1,265,129)	11,078,665

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

5. 收益(續)

(i) 來自客戶合約收益的收益分述(續)

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度					合計 人民幣千元
	生豬養殖 及銷售 人民幣千元	銷售生鮮 豬肉 人民幣千元	銷售 肉製品 人民幣千元	銷售進口 肉類產品 人民幣千元		
商品種類						
生豬	1,702,073	-	-	-	-	1,702,073
生鮮豬肉	-	2,808,095	-	-	-	2,808,095
肉製品	-	-	371,537	-	-	371,537
進口肉類產品	-	-	-	2,286,783	-	2,286,783
合計	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783		7,168,488
地區市場						
中國大陸	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783	-	7,168,488
合計	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783		7,168,488
收益確認時間						
時間點	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783	-	7,168,488
合計	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783		7,168,488

客戶合約收益與分部資料披露之金額對賬載列如下。

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	分部收益 人民幣千元	對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
生豬養殖及銷售	3,043,869	(1,341,796)	1,702,073
銷售生鮮豬肉	2,844,476	(36,381)	2,808,095
銷售肉製品	376,390	(4,853)	371,537
進口肉類產品	2,316,362	(29,579)	2,286,783
客戶合約收益	8,581,097	(1,412,609)	7,168,488
總收益	8,581,097	(1,412,609)	7,168,488

5. 收益(續)

(ii) 客戶合約履約義務

本集團於中國大陸銷售生豬、鮮豬肉、肉製品及進口肉品，並提供肉品代理採購服務。收益於貨品或服務的控制權轉移時(即於貨品送至本集團與客戶協定地點交予客戶或服務已完成之時間點)確認。

除若干聲譽良好的客戶外，本集團向客戶要求預付全額款項。就信貸銷售額而言，一般信貸期為於交付後180天內。

所有合約的年期均為一年或一年以下。根據香港財務報告準則第15號的規定，分配予未履行合約的交易價格不予披露。

6. 分部資料

就分配資源及評估分部表現而向本公司執行董事(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	指生豬養殖及生豬銷售
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、批發及零售肉製品
肉類進口分部	指銷售進口肉類產品

釐定本集團可呈報分部時概無合計經營分部。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續)

分部收益及業績

本集團按可呈報經營分部劃分的收益及分部業績分析如下。

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一九年十二月 三十一日止年度							
分部收益							
外部客戶	2,445,353	3,137,058	442,800	5,053,454	11,078,665	-	11,078,665
分部間銷售	1,059,209	80,032	4,214	121,674	1,265,129	(1,265,129)	-
分部收益	3,504,562	3,217,090	447,014	5,175,128	12,343,794	(1,265,129)	11,078,665
分部業績	276,776	83,049	(10,679)	103,376	452,522	-	452,522
未獲分配企業收入							165,198
未獲分配企業開支							(73,077)
有關生物資產的公允價值調整							1,148,817
應佔合營企業溢利							360
融資成本							(162,331)
稅前溢利							1,531,489

6. 分部資料(續)

分部收益及業績(續)

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一八年十二月三十一日止年度							
分部收益							
外部客戶	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783	7,168,488	-	7,168,488
分部間銷售	1,341,796	36,381	4,853	29,579	1,412,609	(1,412,609)	-
分部收益	3,043,869	2,844,476	376,390	2,316,362	8,581,097	(1,412,609)	7,168,488
分部業績	(279,099)	106,687	93,452	36,227	(42,733)	-	(42,733)
未獲分配企業收入							26,796
未獲分配企業開支							(65,570)
有關生物資產的公允價值調整							(429,982)
應佔合營企業虧損							(566)
融資成本							(124,168)
除稅前虧損							(636,223)

分部溢利／(虧損)指各分部所賺取的溢利／(產生的虧損)，未經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。

分部資產及分部負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。概無呈列分部資產及分部負債的分析，原因為主要經營決策者並無定期就資源分配及表現評估目的檢討有關資料。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

6. 分部資料(續) 其他分部資料

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	合計 人民幣千元
截至二零一九年十二月三十一日止年度					
納入計量分部溢利的金額：					
折舊及攤銷*	57,982	26,786	20,502	441	105,711
應收賬款減值／(減值撥回)淨額	20	152	(62)	–	110
其他應收款項減值淨額	–	92	71	–	163
出售物業、廠房及設備的虧損淨額	3,213	118	524	–	3,855
存貨撇減／(撤回)	713	(1,892)	5,228	61,241	65,290
物業、廠房及設備減值	2,079	–	–	–	2,079
截至二零一八年十二月三十一日止年度					
納入計量分部溢利的金額：					
折舊及攤銷*	16,292	22,243	13,940	50	52,525
應收賬款減值淨額	–	585	58	238	881
其他應收款項減值／(減值撥回)淨額	–	247	(8)	570	809
出售物業、廠房及設備的虧損／ (收益)淨額	79,502	–	(67,005)	–	12,497
出售預付租賃款項收益淨額	–	–	(21,045)	–	(21,045)
存貨撇減／(撤回)	–	1,575	809	(27)	2,357
物業、廠房及設備減值	33,308	–	–	–	33,308

* 截至二零一九年十二月三十一日止年度，並無納入計量分部損益的折舊及攤銷為人民幣344,000元(二零一八年：人民幣426,000元)。

地區資料

根據業務所在地點，於二零一九年及二零一八年，本集團所有的收益均來自中國大陸。

根據資產所在地點，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，本集團所有非流動資產均位於中國大陸。

有關主要客戶的資料

於二零一九年及二零一八年各報告期間，概無與單一外部客戶的交易收益佔本集團收益10%或以上。

7. 其他收入及其他開支

本集團的其他收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行利息收入	22,966	25,717
關聯公司的利息收入*	2,055	1,614
	25,021	27,331
按公允價值計入其他全面收入的權益工具產生的股息收入	10,552	–
政府補助**	137,851	88,415
來自飼料原料銷售的收入	–	101,701
	173,424	217,447

* 該款項指存放於非銀行金融機構中糧財務有限責任公司(「中糧財務」)(本公司關聯公司)之存款的利息收入。存款詳情載於附註30及附註52。

** 政府補助主要與死豬的無害化處理以及建造生豬養殖場有關。概無有關該等補助的未達成條件或有事項。

有關收購土地使用權以及收購／建造物業、廠房及設備項目的政府補助計入遞延收入，且於相關資產的可使用年期以系統化方式計入損益。進一步詳情披露於附註38。截至二零一九年十二月三十一日止年度，自遞延收入解除的政府補助人民幣3,713,000元(二零一八年：人民幣3,781,000元)計入上述結餘。

二零一八年的其他開支指本集團向第三方銷售飼料原料的成本。

8. 其他收益及虧損

本集團的其他收益／(虧損)分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
匯兌收益淨額	5,007	5,984
出售物業、廠房及設備虧損淨額*	(3,855)	(12,497)
出售預付租賃款項收益淨額*	–	21,045
存貨撇減至可變現淨值	(65,290)	(2,357)
應收賬款減值淨額	(110)	(881)
其他應收款項減值淨額	(163)	(809)
物業、廠房及設備減值	(2,079)	(33,308)
已變現及未變現有關外幣遠期合約的公允價值變動(虧損)／收益淨額	(54,562)	6,491
已變現及未變現有關商品期貨的公允價值變動收益淨額	128,687	–
出售合營企業虧損	(2,720)	–
其他	(13,746)	(7,461)
	(8,831)	(23,793)

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

8. 其他收益及虧損(續)

* 出售物業、廠房及設備以及預付租賃款項產生的收益/(虧損)詳情如下:

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
萬威客食品有限公司(「萬威客」)收益(附註a)	-	67,005
因環保要求導致兩家附屬公司虧損(附註b)	-	(78,039)
其他	(3,855)	(1,463)
	(3,855)	(12,497)
出售預付租賃款項收益(附註a)	-	21,045

附註:

- a. 於二零一八年，本集團附屬公司萬威客根據當地政府的搬遷要求出售其養殖場、生產工廠及土地使用權預付租賃款項人民幣11,737,000元，作為交換，當地政府補償萬威客現金人民幣50,000,000元、土地使用權以及物業及廠房總市值人民幣54,431,000元，導致出售物業、廠房及設備收益人民幣67,005,000元以及出售土地使用權預付租賃款項收益人民幣21,045,000元。
- b. 於二零一八年，本集團的兩家附屬公司因當地環保要求出售其生產廠房，導致淨虧損總額人民幣78,039,000元。

9. 融資成本

本集團的融資成本分析如下:

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
以下各項的利息:		
銀行借款	166,300	117,389
來自非控股權益持有人的貸款	-	77
來自關聯公司的貸款(附註36)	17,409	21,758
來自第三方的租賃負債	7,674	-
借貸成本總額	191,383	139,224
減: 於合資格資產成本中資本化的借貸成本	(29,052)	(15,056)
	162,331	124,168

截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，資本化至合資格資產的借貸成本按特定借款產生的實際借貸成本計算。

10. 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：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銷售成本(指年內確認為開支的存貨成本)	10,087,973	6,830,957
有關生物資產公允價值變動的收益	897,894	326,441
銷售成本總額	10,985,867	7,157,398
僱員福利開支(包括附註12所披露本公司董事薪酬)：		
薪金及其他津貼	634,454	546,230
退休福利計劃供款	53,667	52,339
權益結算購股權開支	—	12,204
減：於生物資產中的資本化及在建工程	(441,280)	(437,663)
	246,841	173,110
物業、廠房及設備折舊	282,685	251,563
使用權資產折舊	26,485	—
預付租賃款項攤銷	—	13,471
無形資產攤銷	1,032	903
折舊及攤銷總額	310,202	265,937
減：於生物資產中的資本化	(204,147)	(212,986)
	106,055	52,951
核數師薪酬	1,700	1,700

11. 所得稅開支

本集團的所得稅開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	24,756	156
於過往年度的超額撥備：		
中國企業所得稅	—	(29)
遞延稅項：		
本年度(附註24)	(15,490)	10,299
	9,266	10,426

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

11. 所得稅開支(續)

由於本集團於年內並無於香港產生應課稅溢利，故於年內並無計提香港利得稅撥備(二零一八年：無)。

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》，中國附屬公司於年內的稅率為25%(二零一八年：25%)。

本公司若干附屬公司於二零一九年及二零一八年期間均可免繳中國所得稅。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免徵企業所得稅。據此，上述本集團若干附屬公司營運的收入於截至二零一八年及二零一九年十二月三十一日止年度免徵企業所得稅。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前溢利可對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
除稅前溢利／(虧損)	1,531,489	(636,223)
按25%的國內所得稅稅率計算的稅項(二零一八年：25%)*	382,872	(159,056)
於其他司法權區經營的本集團實體採用不同稅率的影響	(16,668)	(5,897)
農業業務產生的稅項虧損及其他不可抵扣開支的影響	38,774	82,910
毋須納稅收入的稅務影響	(8,303)	(17,200)
生物資產公允價值調整的稅務影響	(287,204)	107,495
享受免稅的影響	(112,151)	(9,121)
動用過往期間的稅項虧損	(9,798)	(7,627)
未確認稅項虧損的稅務影響	19,965	18,005
應佔合營企業業績的稅務影響	(90)	142
其他	1,869	775
年內所得稅開支	9,266	10,426

* 採用本集團絕大部分業務所在司法權區的國內稅率(即企業所得稅稅率)。

12. 董事及最高行政人員薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及最高行政人員年內的薪酬如下：

	其他薪酬					合計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	權益結算 購股權開支 人民幣千元	
截至二零一九年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
江國金	-	874	53	800	-	1,727
徐稼農	-	794	53	720	-	1,567
非執行董事：						
WOLHARDT Julian Juul	-	-	-	-	-	-
崔桂勇	-	-	-	-	-	-
周奇	-	-	-	-	-	-
楊紅	-	-	-	-	-	-
張磊	-	-	-	-	-	-
黃菊輝	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：						
傅廷美	314	-	-	-	-	314
李恆健	314	-	-	-	-	314
李德泰	314	-	-	-	-	314
鞠建東	314	-	-	-	-	314
合計	1,256	1,668	106	1,520	-	4,550

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

12. 董事及最高行政人員薪酬(續)

	其他薪酬					合計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	權益結算 購股權開支 人民幣千元	
截至二零一八年十二月三十一日止年度						
執行董事：						
江國金(附註(a))	-	859	55	790	-	1,704
徐稼農	-	1,059	55	1,484	1,037	3,635
非執行董事：						
WOLHARDT Julian Juul	-	-	-	-	-	-
崔桂勇	-	-	-	-	-	-
周奇	-	-	-	-	-	-
楊紅	-	-	-	-	-	-
張磊	-	-	-	-	-	-
黃菊輝	-	-	-	-	-	-
馬建平(附註(b))	-	-	-	-	-	-
獨立非執行董事						
傅廷美	307	-	-	-	-	307
李恆健	307	-	-	-	-	307
李德泰	307	-	-	-	-	307
鞠建東(附註(c))	34	-	-	-	-	34
陳煥春(附註(d))	272	-	-	-	-	272
合計	1,227	1,918	110	2,274	1,037	6,566

12. 董事及最高行政人員薪酬(續)

上述執行董事薪酬為其管理本公司及本集團事務的薪酬。上述獨立非執行董事薪酬為彼等擔任本公司董事職務的薪酬。

附註：

- (a) 該董事於二零一八年一月四日獲委任為本公司執行董事。
- (b) 該董事於二零一八年一月四日辭任本公司董事。
- (c) 該董事於二零一八年十一月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (d) 該董事於二零一八年十一月二十一日辭任本公司董事。

花紅乃參考市場、個人表現及彼等各自對本集團的貢獻釐定。

一名董事就其向本集團提供的服務而獲授予本公司購股權計劃下的購股權。購股權計劃的詳情載於附註42。購股權的相關利益金額參考購股權於授出日期的公允價值釐定。

於本年度及過往年度，本公司董事概無放棄或同意放棄任何薪酬，亦未向本公司董事支付任何薪酬作為招攬其加入本集團或加盟本集團時的獎勵或離職補償。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

13. 五名最高薪酬僱員

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬僱員包括兩名(二零一八年：兩名)董事。三名(二零一八年：三名)最高薪酬僱員(並非本公司董事)的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	4,506	4,696
退休福利計劃供款	160	173
權益結算購股權開支	-	1,414
	4,666	6,283

薪酬屬於以下範圍的最高薪酬僱員(非本公司董事)人數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年	二零一八年
1,500,001港元至2,000,000港元	3	2
3,500,001港元至4,000,000港元	-	1
	3	3

14. 股息

於二零一九年及二零一八年，並無向本公司普通股股東派付或擬派任何股息。於二零二零年四月，本公司董事會建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股0.048港元，合共約187百萬港元(二零一八年：無)。

15. 每股盈利／(虧損)

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就計算每股基本盈利而言的盈利／(虧損)		
本公司擁有人應佔年內溢利／(虧損)	1,573,727	(627,667)

15. 每股盈利／(虧損)(續)

股份數目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 千股	二零一八年 千股
就計算每股基本盈利／(虧損)而言的普通股加權平均數	3,901,998	3,901,998

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年內溢利人民幣1,573,727,000元(二零一八年：虧損人民幣627,667,000元)計算。採用的分母與上文所述計算每股基本盈利的分母相同。

概無呈列二零一九年及二零一八年的每股攤薄盈利／(虧損)，原因是二零一九年及二零一八年並無任何已發行的潛在普通股股份。

16. 商譽

於綜合財務狀況表確認的因過往年度收購附屬公司產生的商譽金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本及賬面值	100,609	100,609

就減值測試而言，商譽乃分配至肉製品分部中以「萬威客」品牌名生產及銷售肉製品的現金產生單位。

上述現金產生單位之可收回金額的基準及主要相關假設概述如下：

此單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算方式乃根據管理層批准的五年期(二零一八年：五年)財務預算及貼現率12%(二零一八年：14%)之現金流量預測得出。該增長率乃根據相關行業增長預測作出，且不會超出相關行業的平均長期增長率。其他使用價值計算的主要假設與現金流入／流出之估計(包括預算銷售額及毛利率)有關，該等估計乃基於此單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團管理層認為此單位並無出現減值。管理層相信，任何該等假設的任何合理而可能的變動不會導致此單位的賬面總值超過此單位之可收回金額總額。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
成本：							
於二零一八年一月一日	3,465,941	17,810	1,406,979	96,435	73,200	571,865	5,632,230
添置	86,655	6,381	33,887	25,508	12,487	1,235,883	1,400,801
轉移	388,335	-	297,045	-	-	(685,380)	-
出售	(24,404)	(4,010)	(76,108)	(14,543)	(6,012)	(690)	(125,767)
於二零一八年十二月三十一日	3,916,527	20,181	1,661,803	107,400	79,675	1,121,678	6,907,264
添置	75,246	6,174	16,152	35,762	10,396	846,446	990,176
轉移	569,554	-	292,069	-	-	(861,623)	-
出售	(5,543)	(6,544)	(14,058)	(4,508)	(3,533)	(1,324)	(35,510)
於二零一九年十二月三十一日	4,555,784	19,811	1,955,966	138,654	86,538	1,105,177	7,861,930
折舊及減值：							
於二零一八年一月一日	(357,129)	(13,247)	(226,857)	(52,741)	(32,100)	-	(682,074)
年內支出	(84,387)	(2,534)	(134,000)	(17,958)	(12,684)	-	(251,563)
於損益確認的減值虧損	(11,021)	-	(20,446)	(121)	-	(1,720)	(33,308)
出售時對銷	4,438	2,917	3,238	14,110	5,911	-	30,614
於二零一八年十二月三十一日	(448,099)	(12,864)	(378,065)	(56,710)	(38,873)	(1,720)	(936,331)
年內支出	(121,474)	(4,036)	(127,198)	(17,169)	(12,808)	-	(282,685)
於損益確認的減值虧損	-	-	-	-	-	(2,079)	(2,079)
出售時對銷	3,455	6,544	8,722	4,198	3,297	1,001	27,217
於二零一九年十二月三十一日	(566,118)	(10,356)	(496,541)	(69,681)	(48,384)	(2,798)	(1,193,878)
賬面淨值：							
於二零一九年十二月三十一日	3,989,666	9,455	1,459,425	68,973	38,154	1,102,379	6,668,052
於二零一八年十二月三十一日	3,468,428	7,317	1,283,738	50,690	40,802	1,119,958	5,970,933

上述物業、廠房及設備項目在扣除其估計剩餘價值(如有)後(按成本減累計減值列賬的在建工程除外)以直線法按以下年率計提折舊：

樓宇	2.25%至4.5%
租賃裝修	10%至25%(以租期及估計可使用年期之較短者為準)
設備	4.5%至30%
傢俬及裝置	18%至45%
汽車	9%至18%

本集團於中國的若干租賃物業(於二零一九年十二月三十一日的總賬面淨值約為人民幣28,158,000元(二零一八年：人民幣30,049,000元))尚未獲得中國相關部門發出的房屋所有權證。

本公司董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇，且上述事項概不對本集團於二零一九年十二月三十一日的財務狀況造成任何重大影響。

18. 使用權資產

	租賃土地 千港元	物業 千港元	合計 千港元
於二零一九年一月一日			
賬面值	380,338	21,314	401,652
於二零一九年十二月三十一日			
賬面值	383,038	18,313	401,351
截至二零一九年十二月三十一日止年度			
折舊支出	15,949	10,536	26,485
與租期於首次應用香港財務報告準則第16號日期 起計12個月內結束之短期租賃及其他租賃 相關的開支			14,095
並無納入租賃負債計量的可變租賃付款			2,684
租賃的現金流出總額			42,422
添置使用權資產			26,184

於兩個年度，本集團租賃租賃土地及樓宇用於其營運。租賃合約所訂立的固定租期為1年至70年。租賃條款乃按個別基準協商，並包含多種不同的條款及條件。於釐定租期及評估不可撤銷期間的長度時，本集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

本集團定期為樓宇訂立短期租賃。於二零一九年十二月三十一日，短期租賃組合與本附註所披露的短期租賃開支的短期租賃組合類似。

於零售店櫃台的租賃包括按銷售額10%至15%計算的可變租賃付款。該付款條款於中國（本集團運營地點）的零售店乃屬常見。使用可變付款條款的整體財務影響為銷售額較高的門店產生的租金成本較高。於未來年度，預期可變租金開支將持續佔門店銷售額類似比例。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

19. 預付租賃款項

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
就呈報目的分析如下：	
流動資產(計入預付款項、按金及其他應收款項)	26,152
非流動資產	207,562
	233,714

20. 無形資產

本集團的無形資產包括所購買的計算機軟件。

	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
成本：		
於報告期初	7,911	7,190
添置	1,551	727
出售	-	(6)
於報告期末	9,462	7,911
累計攤銷：		
於報告期初	5,865	4,965
年內計提攤銷	1,032	903
出售時對銷	-	(3)
於報告期末	6,897	5,865
賬面淨值：		
於報告期末	2,565	2,046

所購買的計算機軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其3至10年的估計可使用年內計提攤銷。

21. 於合營企業的投資

本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於未上市合營企業的投資成本	-	21,968
分佔收購後虧損	-	(1,164)
	-	20,804

江蘇慕康已於二零一九年一月清盤，而江蘇慕中已於二零一九年十二月出售予合營企業夥伴，現金代價為人民幣9,640,000元，合計產生出售虧損淨額人民幣2,720,000元。

就本集團各重大合營企業之財務資料概要載列如下。下列財務資料概要指根據香港財務報告準則編製的合營企業財務報表所示金額。

	自二零一九年 一月一日起至清盤/ 出售日期止期間 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	-	-
本集團所佔溢利／(虧損)	360	(566)
本集團所佔其他全面收入	-	-
本集團所佔全面開支總額	360	(566)

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

22. 按公允價值計入其他全面收入的權益工具

	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一九年 一月一日 人民幣千元
分類為非流動資產的非上市投資		
股權投資：	205,969	399,222

上述非上市股權投資指本集團於一家在中國成立的私營實體的股權。本公司董事已選擇將該投資指定為按公允價值計入其他全面收入。

23. 生物資產

本集團農業活動的性質

本集團的生物資產為處在不同生長階段的生豬，包括仔豬、保育豬、中型及大型育肥豬、後備公豬及後備母豬，分類為流動資產。生物資產亦包括種豬，其用作繁殖生豬，分類為本集團的非流動資產。本集團於各報告期末的生豬及種豬數量如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 千頭	二零一八年 千頭
生豬：		
－ 仔豬	105	203
－ 保育豬	230	461
－ 中型及大型育肥豬	278	896
－ 後備公豬及後備母豬	84	32
	697	1,592
種豬	83	153
	780	1,745

23. 生物資產(續)

本集團農業活動的性質(續)

一般而言，母豬受精後通常孕育約114天。初生生豬分類為「仔豬」。仔豬將與母豬生活3至4個星期，之後斷奶。仔豬斷奶後轉入「保育豬」。

保育設施用於應付新進斷奶豬的需求。該等仔豬採用一系列特殊配方飼料餵養，以滿足其不斷變化的營養需要。仔豬將在保育室餵養約6至7個星期，然後轉入「中型及大型育肥豬」養殖場。

中型及大型育肥豬一般在此階段生長15至16個星期。期間，育肥豬將視為具有市場價值的生豬。生豬達到理想體重後將裝入特別設計的卡車，運至加工設施。

後備公豬及後備母豬未來可能被選為種豬。

本集團面臨多項與其生物資產有關的風險。本集團面臨以下經營風險：

監管及環境風險

本集團受其經營生豬養殖所在地的法律及法規規限。本集團已制定環保政策及程序以符合當地環保及其他法律。管理層進行定期檢討以識別環境風險並確保設定的制度足以管理該等風險。

氣候、疾病及其他自然風險

本集團的生物資產承受因氣候變化、疾病及其他自然力量而受損的風險。本集團設有旨在監控及降低風險的廣泛流程，包括定期檢查、疾病控制、調查及保險。

本集團生物資產的賬面值

	生豬及種豬 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,566,256
添置：養殖成本	3,575,335
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的虧損	(103,541)
收穫時轉至成本	(3,127,347)
因死淘減少	(446,877)
於二零一八年十二月三十一日	1,463,826
添置：養殖成本	2,489,191
添置：購買種豬	2,559
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的收益	2,046,711
收穫時轉至成本	(3,503,314)
因死淘減少	(574,017)
於二零一九年十二月三十一日	1,924,956

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

23. 生物資產(續)

本集團生物資產的賬面值(續)

就呈報目的分析

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
生豬及種豬	1,924,956	1,463,826
減：流動部份	(1,449,250)	(995,532)
非流動部份	475,706	468,294

公允價值計量

本集團的生物資產由一間與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師公司第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司(「第一太平戴維斯」)估值。生物資產的公允價值減銷售成本乃經參考年齡、品種及遺傳優點相若之項目的市場定價釐定，或倘無法獲取市場價值，則按重置成本釐定。

生物資產的公允價值變動減銷售成本計入於各報告期末生豬的公允價值變動。

主要假設及輸入數據

生物資產估值的主要重大不可觀察輸入數據包括估計市價、飼養成本、存活率、品種及生長狀況。

下文載列於二零一九年及二零一八年十二月三十一日釐定本集團生物資產公允價值的估值過程中採用的估值方法、主要假設及輸入數據。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣元	二零一八年 人民幣元
生豬及種豬		
仔豬(附註(a))		
每頭市價／重置成本	1,050至1,231	21至307
保育豬(附註(b))		
每頭市價	1,271至1,612	271至440
中型及大型育肥豬(附註(c))		
每頭市價	1,582至3,850	324至1,540
後備公豬及後備母豬(附註(d))		
每頭成本	670至31,038	780至33,354
種豬(附註(e))		
每頭重置成本	5,000至15,000	1,924至17,822

23. 生物資產(續)

主要假設及輸入數據(續)

附註：

- (a) 由於仔豬存在活躍市場，故採用當地市價。於二零一八年，因本集團無法獲取當地市場相關價格信息，故採用重置成本法以反映因使用種豬的價值折舊及其他相關成本。
- (b) 由於在若干地方保育豬存在活躍市場，故採用保育豬的市價。就無活躍市場的地方而言，因該地區並無適用於保育豬的其他活躍交易市場，故採用下文所討論中型育肥豬的類似方法。
- (c) 大型育肥豬於各估值日期有活躍市場，故採用市價。

中型育肥豬無活躍市場，故中型育肥豬的市價按大型育肥豬的市價進行估計，減完成成本，並就存活率及完成時的價格不確定性風險作出調整。

完成的單位成本基於各估值日期中型育肥豬的單位成本至大型育肥豬的單位成本估計，並假設完成餘下養殖週期的未來成本會與過往成本相若，再根據此階段預期死亡的豬數進一步調整(因為死豬毋須額外飼養成本)。

存活率按各估值日期各地的過往統計數據及豬的分類估計。

- (d) 後備公豬及後備母豬因生理條件未成熟而尚未為本集團產生收入且並無活躍交易市場的市價，故採用成本法。後備公豬及後備母豬的公允價值按原成本加購買或轉欄之後的養殖成本(如疫苗、飼養、勞工成本)釐定。
- (e) 由於特定年齡種豬並無活躍市場，故採用重置成本法。取得不同品種公豬及母豬的市價作為重置成本的基準，並就供銷壽命的減少／消耗作出調整，採用相關指標估計不同品種種豬的公允價值。

估計市價及估計單獨養殖成本大幅增加／減少均可能導致生物資產的公允價值大幅增加／減少。

本集團生物資產於二零一九年十二月三十一日的公允價值分類為公允價值計量第三級。於本年度及上一年度，並無轉入或轉出第三級。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

24 遞延稅項資產

就於綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產已被抵銷。下表為就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
遞延稅項資產	15,299	237
遞延稅項負債	(10,108)	(10,536)
	5,191	(10,299)

於二零一九年十二月三十一日，本集團的未確認稅項虧損為人民幣301,809,000元（二零一八年：人民幣387,650,000元）及可用於抵扣未來應課稅收入的未確認可扣減暫時差額人民幣10,273,000元（二零一八年：人民幣1,640,000元），該未確認可扣減暫時差額與應收賬款、其他應收款項減值及存貨撇減至可變現淨值有關。

於二零一九年十二月三十一日，已就來自從事生鮮豬肉及肉類進口業務的若干附屬公司的可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產人民幣16,734,000元。除上所述外，於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，並無就稅項虧損及可扣減暫時性差額確認遞延稅項資產，因其所產生的附屬公司被認為不大可能有應課稅溢利用以抵銷稅項虧損。

於二零一八年十二月三十一日，已就物業、廠房及設備的搬遷以及土地使用權的應課稅暫時性差額確認遞延稅項負債人民幣10,536,000元。

未確認稅項虧損將於以下年份到期：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於下列日期到期：		
二零一九年十二月三十一日	-	160,150
二零二零年十二月三十一日	24,767	30,316
二零二一年十二月三十一日	62,603	62,603
二零二二年十二月三十一日	62,562	62,562
二零二三年十二月三十一日	72,019	72,019
二零二四年十二月三十一日	79,858	-
未確認為遞延稅項資產的未動用稅項虧損總額	301,809	387,650

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，自中國附屬公司賺取之溢利的已宣派股息須繳納預扣稅。綜合財務報表並未就中國附屬公司於二零一九年十二月三十一日的累計未分派溢利應佔的暫時性差額人民幣1,288,362,000元（二零一八年：人民幣721,288,000元）作出遞延稅項撥備，因本集團可控制撥回臨時差額的時間，且暫時性差額可能不會於可見將來撥回。

24 遞延稅項資產(續)

於當前及過往年度確認的主要遞延稅項負債及資產以及其變動如下：

	公允價值調整 人民幣千元	存貨撥備 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	-	-	-
自損益(扣除)計入	(10,536)	237	(10,299)
於二零一八年十二月三十一日	(10,536)	237	(10,299)
自損益計入	428	15,062	15,490
於二零一九年十二月三十一日	(10,108)	15,299	5,191

25. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
原材料及耗材	394,980	214,990
在製品	17,892	11,738
製成品	2,768,015	308,953
	3,180,887	535,681

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

26. 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應收賬款客戶合約	182,691	156,763
減：信貸虧損撥備	(452)	(1,196)
應收賬款總額	182,239	155,567

於報告期末應收賬款(以交付日期為基準及經扣減信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90天內	178,012	153,127
90天至180天	3,382	2,111
180天至1年	472	317
1年以上	373	12
	182,239	155,567

於二零一九年十二月三十一日，計入本集團的應收賬款為總賬面值為人民幣13,631,000元的應收款項(二零一八年：人民幣3,849,000元)，該等應收賬款於本報告日期已逾期。逾期的結餘中，人民幣903,000元(二零一八年：人民幣814,000元)已逾期90天或以上，且不被視為違約。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

應收賬款減值評估詳情載於附註50。

27. 預付款項、按金及其他應收款項

預付款項、按金及其他應收款項的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
可收回增值稅	312,477	129,047
預付款項	65,272	38,993
預付租賃款項即期部分 (附註19)	–	26,152
按金	142,927	13,626
其他	14,035	3,188
	534,711	211,006
信貸虧損撥備	(111)	(1,042)
	534,600	209,964

28. 其他流動資產

於二零一九年十二月三十一日，其他流動資產指根據代理協議本集團為客戶採購的肉類產品，本集團負責根據協議採購肉類產品及按照客戶安排將其交付予指定買家，並轉取協定的代理費用。根據協議，採購肉類產品由客戶指定銀行的銀行借款提供資金。銀行借款的詳情於附註35披露。

29. 與關聯公司的結餘

關聯公司包括主要股東控制的實體。

於二零一九年十二月三十一日，有人民幣33,236,000元(二零一八年：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。該等貿易性質應收款項無抵押、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減信貸虧損撥備)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90天內	33,234	12,548
超過90天但少於1年	2	207
1年以上	–	106
	33,236	12,861

其餘的應收關聯公司款項結餘(包括購買存貨的預付款項及其他往來賬戶結餘)為無抵押、不計息及須於要求時償還。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

29. 與關聯公司的結餘(續)

截至二零一九年十二月三十一日止年度的應收關聯公司款項(不包括預付關聯公司款項)之減值評估詳情載於附註50。

於二零一九年十二月三十一日，有人民幣15,062,000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合約支付(二零一八年：人民幣40,431,000元)。於報告期末，該等應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
90天內	13,586	40,285
超過90天但少於1年	1,464	146
1年以上	12	-
	15,062	40,431

其餘的應付關聯公司款項結餘(包括就來自關聯公司的貸款之應付利息及往來賬戶結餘)為無抵押、不計息及須於要求時償還。

30. 現金、存款及銀行結餘

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
現金及銀行結餘	434,646	140,974
收購時原於三個月內到期之定期存款	46,838	107,398
收購時原於三個月以上到期之定期存款	-	865,864
於非銀行金融機構的存款*	158,693	49,080
	640,177	1,163,316
減：		
已抵押及受限制銀行存款有關(附註45)：		
— 應付票據	9,762	20,051
— 信用證	-	3,230
	9,762	23,281
	630,415	1,140,035

* 該款項指存放在中糧財務的存款，並按市場利率賺取利息。

銀行現金按銀行日存款利率(介乎0.3%至1.73%)賺取利息。短期定期存款的期限各異，取決於本集團的即時現金要求，並按市場利率2.03%賺取利息。銀行結餘及存款存放在並無違約記錄且信譽良好的銀行。

31. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
應付賬款	460,789	424,477
應付票據	1,900	76,210
	462,689	500,687

應付賬款為免息，信用期一般介乎15至60天。應付票據一般在180天內償還。

於報告期末，應付賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
1年以內	444,973	415,474
1年至2年	9,683	4,735
2年以上	6,133	4,268
	460,789	424,477

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

32. 其他應付款項、應計費用及已收按金

其他應付款項、應計費用及已收按金的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
就購買物業、廠房及設備的應付票據	54,712	13,842
應付建設成本	209,550	255,151
已收按金	99,642	90,674
應付薪金及工資	122,857	106,763
應計費用	102,538	54,567
合約負債稅項部份	26,277	12,094
其他	51,291	30,177
	666,867	563,268

33. 租賃負債

	於二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元
應付租賃負債：	
一年以內	17,000
超過一年但不超過兩年的期間	19,625
超過兩年但不超過五年的期間	31,828
超過五年的期間	93,605
	162,058
減：列為流動負債於12個月內到期之款項	(17,000)
列為非流動負債於12個月後到期之款項	145,058

34. 合約負債

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
生豬	28,496	17,126
生鮮豬肉	37,507	30,453
肉製品	13,135	4,597
進口肉類產品	245,779	84,916
	324,917	137,092
流動	324,917	137,092

於二零一八年一月一日，合約負債為人民幣108,216,000元。

下表列示於本年度有關結轉合約負債確認的收入。一般而言，合約負債於一年內確認為收益。

截至二零一九年十二月三十一日止年度	生豬養殖	生鮮豬肉	肉製品	銷售進口 肉類產品
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債結餘中之已確認收入	17,126	30,453	4,597	84,916

截至二零一八年十二月三十一日止年度	生豬養殖	生鮮豬肉	肉製品	銷售進口 肉類產品
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入年初合約負債結餘中之已確認收入	5,987	31,296	10,694	60,239

影響已確認合約負債金額的一般付款條款如下：

就生豬銷售而言，本集團於本集團交付生豬前向客戶收取100%預付款。就生鮮豬肉、肉製品及進口肉類產品銷售而言，本集團或會向若干信譽良好的企業客戶授出信貸，並於本集團交付產品前向餘下客戶收取100%預付款。此預付款計劃導致合約負債於收取預付款，但商品控制權尚未轉移時獲確認。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

35. 銀行借款

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
無抵押銀行借貸	7,633,957	3,505,324
上述應償還借款的賬面值*：		
一年以內**	6,301,064	2,057,045
第二年	256,284	335,109
第三至第五年(包括首尾兩年)	713,678	920,653
五年以後	362,931	192,517
	7,633,957	3,505,324
減：於流動負債列示的一年內到期款項	(6,301,064)	(2,057,045)
於非流動負債列示的款項	1,332,893	1,448,279

* 到期款項按相關貸款協議所載的預定還款日期計算。

** 於二零一九年十二月三十一日，銀行貸款結餘包含如附註28所載來自指定銀行的銀行貸款人民幣2,204,000,000元，其按年利率4.35%計息及須於二零二零年十一月二十五日償還。

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
固定利率借款	5,800,726	756,477
浮動利率借款	1,833,231	2,748,847
	7,633,957	3,505,324

本集團銀行借款的實際利率(亦等於合約利率)範圍如下：

	截至	
	二零一九年度	二零一八年度
固定利率借款	3.60%至4.90%	2.14%至4.90%
浮動利率借款	2.58%至4.99%	3.91%至4.99%

36. 來自關聯公司的貸款

分類為流動負債的來自關聯公司(由主要股東控制的實體)的貸款為無抵押及須於一年內償還。除來自關聯公司的貸款人民幣110,700,000元(二零一八年：人民幣473,040,000元)按介乎3.78%至4.35%(二零一八年：3.92%至4.35%)的固定年利率計息外，其餘貸款人民幣2,500,000元(二零一八年：人民幣2,500,000元)不計息。

分類為非流動負債的來自關聯公司的貸款指來自主要股東的貸款，為無抵押，而其實際年利率為4.9%(二零一八年：4.9%)及須於二零三五年十一月及二零三六年六月償還。進一步詳情請參閱附註38。

37. 按公允價值計入損益的金融負債

強制按公允價值計入損益計量的金融負債：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
分類為流動負債：		
外幣遠期合約(附註i)	41,534	2,170
商品期貨合約(附註ii)	8,984	-
合計	50,518	2,170

附註i：本集團與若干銀行訂立外幣遠期合約，以管理因使用美元(「美元」)和歐元(「歐元」)計值的若干應付賬款而產生的外匯風險。

附註ii：本集團已訂立瘦肉豬期貨合約，以管理未來購買進口肉類產品的價格風險。瘦肉豬期貨並不指定作對沖用途，並按公允價值計入損益。年內，瘦肉豬期貨合約的公允價值收益淨額人民幣128,687,000元(二零一八年：無)於綜合損益表確認為「其他收益及虧損」(附註8)。

遠期外匯合約的主要條款如下：

於二零一九年十二月三十一日

面值	匯率	到期日
買入346,500,000美元	1美元：人民幣6.9770元至 至人民幣7.1940元	二零二零年一月六日至二零二零年八月二十四日

於二零一八年十二月三十一日

面值	匯率	到期日
買入18,830,000美元	1美元：人民幣6.9910元至 人民幣6.9453元	二零一九年一月二日至二零一九年二月二十七日
買入103,920歐元	1歐元：人民幣8.1371元至 人民幣8.0323元	二零一九年一月三十日至二零一九年一月三十一日

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

38. 遞延收入

遞延收入指因收購土地使用權及物業、廠房及設備以及若干物流及技術改良項目而獲得的中國政府補貼，其於綜合財務狀況表內入賬列為遞延收入並按相關資產的可使用年期以系統基準計入損益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
於報告期初	139,881	143,662
年內所獲補貼	17,217	-
年內計入損益	(3,713)	(3,781)
於報告期末	153,385	139,881

於截至二零一六年十二月三十一日止年度，中國政府透過一間國有政策性銀行向中糧集團（本公司的前最終控股公司，於上市後成為一間關聯公司）提供一筆總額為人民幣154,000,000元的低息貸款（「政府貸款」），以分別支持本集團在中國江蘇省的一處物流項目及本集團在中國武漢市養殖廠的一處技術改進項目。中糧集團已向本集團提供政府貸款，該貸款在非流動負債項下列為來自關聯公司的貸款（「貸款」）（附註36）。貸款為無抵押、按象徵式年利率1.2%計息及須於二零三五年十一月及二零三六年六月償還。本集團按採用4.9%的貼現率貼現的現值人民幣82,807,000元將貸款入賬，該貼現率於初始確認時參考中國銀行所報的五年期以上貸款的借款利率釐定。貸款本金額人民幣154,000,000元與上述貸款現值人民幣82,807,000元之間的差額人民幣71,193,000元確認為遞延收入。

39. 長期應付款項

於二零一九年十一月十五日，本集團一間附屬公司與地方政府機構訂立協議，據此，該政府機構向該附屬公司支付人民幣50,000,000元的預付款，作為收購本集團附屬公司物業之若干廠房之部分的按金（「政府預付款」），而該等廠房之部分將於建設完成後租回予該附屬公司。作為交換，該附屬公司同意於第一年和第二年的開始日期各支付政府預付款的6%（人民幣3,000,000元）作為政府機構的回報，自第三年至第二十年則每年支付10%。於第20年結束時，該附屬公司須按政府預付款的5%作出最終付款，以結算該協議。於二零一九年十二月三十一日，上述廠房正處於建設的前期階段。政府預付款實質上為分期支付的應償還借款，並按攤銷成本計量，其實際年利率為7.92%。

40. 股本

	股份數目	金額美元	相等於 人民幣千元
法定：			
於二零一八年一月一日及於二零一八年及二零一九年 十二月三十一日	50,000,000,000	50,000	323

於當前及過往年度本公司普通股本的交易概要如下：

	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
於二零一八年一月一日及於二零一八年及二零一九十二月三十一日	3,901,998,323	1,668,978

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

41. 本公司財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
非流動資產		
於附屬公司的投資	2,615,888	2,615,888
應收附屬公司款項	650,308	619,932
	3,266,196	3,235,820
流動資產		
向附屬公司貸款	500,280	495,280
應收附屬公司款項	45,154	23,823
現金及銀行結餘	20,321	974,226
	565,755	1,493,329
流動負債		
銀行借款	–	559,351
來自關聯公司的貸款	–	398,040
應付附屬公司款項	109,883	105,878
應付關聯公司款項	–	19,154
其他應付款項及應計費用	1,006	658
	110,889	1,083,081
流動資產淨值	454,866	410,248
資產淨值	3,721,062	3,646,068
資本及儲備		
股本	1,668,978	1,668,978
儲備	2,052,084	1,977,090
	3,721,062	3,646,068

本公司儲備金變動如下

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	(累計虧損) /	
				保留溢利 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一八年一月一日	1,645,960	220,351	1,974	(17,240)	1,851,045
年內溢利及全面收入總額	–	–	–	125,008	125,008
確認股東以權益結算以股份為基礎的支付	–	–	1,037	–	1,037
於二零一八年十二月三十一日	1,645,960	220,351	3,011	107,768	1,977,090
年內溢利及全面收入總額	–	–	–	74,994	74,994
於二零一九年十二月三十一日	1,645,960	220,351	3,011	182,762	2,052,084

42. 以股份為基礎的付款交易

本公司根據於二零一五年三月二十七日通過的決議案採納購股權計劃(「計劃」)，首要目的是為了向本公司董事及合資格僱員提供激勵，計劃將於二零二五年三月二十七日到期。根據計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司董事)授出購股權，以購買本公司若干股東持有的本公司股份，惟須遵守相關條款及條件，其中包括與本公司或其附屬公司訂立為期五年的僱傭協議及於終止受僱時訂立為期兩年的不競爭承諾。僱員福利信託(「受託人」)已由股東設立以管理所授出的購股權。根據計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數，為本公司股東所持股份的3%。

購股權的詳情如下：

歸屬期：

自授出日期起計至二零一八年十二月三十一日連續按相同份額，於自各授出日期起計至二零一八年十二月三十一日期間內可按照承授人的年度表現予以調整：

- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成80%以下年度表現目標，購股權將不會歸屬；
- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成80%至120%年度表現目標，則可於二零一八年十二月三十一日按相同比例歸屬購股權；及
- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成120%以上年度表現目標，則將於二零一八年十二月三十一日歸屬120%購股權。

禁售期：

自本公司上市日期(「上市日期」)起計首12個月內不得行使已歸屬購股權，其後計劃參與者可按照以下時間表行使已歸屬購股權：

已歸屬購股權的行使日期：

可行使已歸屬購股權的最高百分比：

上市日期的第一週年日期	33.3%(三分之一)
上市日期的第二週年	66.7%(三分之二)
上市日期的第三週年	100%

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

42. 以股份為基礎的付款交易(續)

行使購股權：

計劃參與者可向受託人發出書面通知以行使已歸屬購股權，列明其擬行使的購股權股份數目。受託人須安排在公開市場出售有關的購股權股份，並向計劃的有關參與者支付所得款項淨額(即出售所得款項減行使價及所有相關成本、開支及稅項)。

於不同授出日期授出的購股權詳情如下：

授出購股權日期	公允價值日期	公允價值	購股權數目	行使價：(港元等值)
二零一五年三月二十八日	於授出日期	人民幣50.89分	45,900,000	每股人民幣1元
	於二零一六年五月三日*	人民幣70.33分	33,511,318	每股人民幣1.37元
	於二零一七年七月一日**	人民幣73.75分	33,511,318	每股人民幣1.18元
二零一六年十二月九日	於授出日期	人民幣76.25分	1,314,168	每股人民幣1.37元
	於二零一七年七月一日**	人民幣74.33分	1,314,168	每股人民幣1.18元
二零一七年七月一日	於授出日期	人民幣73.77分	14,046,281	每股人民幣1.18元
二零一七年十二月十二日	於授出日期	人民幣69.50分	691,582	每股人民幣1.18元

* 於二零一五年授出的購股權行使價為每股人民幣1元。於二零一六年四月進行股份購回及註銷後，已授出購股權所涉及的股份數目及行使價於二零一六年五月三日分別為33,511,318股股份及每股人民幣1.37元，作為對計劃條款進行的修訂。

** 所有已授出購股權的行使價於二零一七年七月一日調整至每股人民幣1.18元，作為對計劃條款進行的修訂。

購股權的上述公允價值由第一太平戴維斯(與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師)按二項式購股權定價模式進行估值。

下表披露於截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度董事及僱員所持購股權的變動情況：

	二零一九年			二零一八年		
	董事	僱員	合計	董事	僱員	合計
	4,564,440	40,505,616	45,070,056	4,310,860	42,510,935	46,821,795
於一月一日，於年內授出	-	-	-	-	-	-
按表現予以調整	-	-	-	253,580	(1,256,106)	(1,002,526)
年內行使	1,520,000	14,024,953	15,544,953	-	-	-
年內失效	-	-	-	-	(749,213)	(749,213)
於十二月三十一日	3,044,440	26,480,663	29,525,103	4,564,440	40,505,616	45,070,056

於二零一九年十二月三十一日，計劃下已授出且仍未行使的購股權所涉及的股份數目為29,525,103股，約佔相應日期本公司已發行股份的1.2%。於二零一九年，15,544,953份購股權(二零一八年：無)已獲行使。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團確認與本公司已授出購股權相關的購股權開支為無(二零一八年：人民幣12,204,000元)。

43. 經營租賃安排

本集團就不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款擁有承擔，其到期情況如下：

	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
一年以內	29,505
第二至第五年(包括首尾兩年)	55,374
五年以後	200,973
	285,852

44. 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 就以下各項的資本承擔：		
購買物業、廠房及設備	433,214	502,579
於合營企業的投資	-	19,766

45. 資產抵押

為應付票據及信用證作保證而抵押予銀行的流動資產的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
銀行存款	9,762	23,281

46. 退休福利計劃

本集團的中國僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須將薪酬開支的規定百分比供款予該退休福利計劃以為福利提供資金。本集團有關退休福利計劃的唯一責任是作出規定的供款。截至二零一九年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認的總開支約為人民幣53,667,000元(二零一八年：人民幣52,339,000元)。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

47. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動(包括現金及非現金變動)。融資活動所產生的負債為現金流量或未來現金流量在本集團綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	於二零一九年 一月一日 人民幣千元	與代理採購 協議有關的 銀行貸款	租賃負債 增加 人民幣千元	融資現金 流量 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	外幣換算 人民幣千元	於二零一九年 十二月 三十一日 人民幣千元
銀行借款	3,505,324	2,204,000*	-	1,930,168	-	(5,535)	7,633,957
長期應付款項	-	-	-	47,000	-	-	47,000
銀行借款應付利息	32,812	-	-	(170,678)	166,300	-	28,434
來自關聯方的貸款	564,879	-	-	(359,810)	-	-	205,069
來自關聯方貸款的應付利息	19,337	-	-	(36,608)	17,409	-	138
租賃負債	167,938	-	11,907	(25,461)	7,674	-	162,058
	4,290,290	2,204,000	11,907	1,384,611	191,383	(5,535)	8,076,656

* 結餘指與代理採購協議有關來自指定銀行的銀行借款(如附註35所載)。由於該等銀行借款乃由組織方指定僅作代理採購安排用途，因此不被視作本集團的融資活動。

	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	融資現金 流量 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	外幣換算 人民幣千元	於二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元
銀行借款	2,300,115	1,177,421	-	27,788	3,505,324
銀行借款應付利息	32,812	(117,389)	117,389	-	32,812
來自關聯方的貸款	402,128	160,340	2,411	-	564,879
來自關聯方貸款的應付利息	-	(10)	19,347	-	19,337
來自非控股權益持有人的貸款	39,205	(37,693)	-	(1,512)	-
來自非控股權益持有人貸款的應付利息	-	(77)	77	-	-
	2,774,260	1,182,592	139,224	26,276	4,122,352

48. 資本風險管理

本集團管理資本旨在透過優化債務與股權結餘而為股東爭取最大回報，同時確保本集團旗下實體能夠持續經營。本集團的整體策略自過往年度保持不變。

本集團的資本結構由淨債務（包括附註35、36及39分別披露的銀行借款及來自關聯公司的貸款及長期應付款項，扣除已抵押及受限制銀行存款、現金及銀行結餘）及本公司擁有人應佔權益（包括綜合權益變動表披露的已發行股本及儲備）組成。

管理層經考慮資本成本及與各類資本有關的風險後檢討資本結構。根據管理層的推薦意見，本集團將透過發行新股以及發行新債或償還現有債務而平衡整體資本結構。

49. 金融工具類別

於各報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
金融資產		
按攤銷成本計量之金融資產	3,186,269	1,350,589
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	205,969	399,222
金融負債		
攤銷成本	9,219,328	5,183,544
按公允價值計入損益的金融負債	50,518	2,170

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

50. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括為按公允價值計入其他全面收入的權益工具、衍生金融工具、應收賬款、按金及其他應收款項、其他流動資產、應付賬款及應付票據、其他應付款項、銀行借款、來自關聯公司的貸款、應收／應付關聯公司款項、長期應付款項、已抵押及受限制銀行存款，以及現金及銀行結餘。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險及相關風險緩釋政策載於下文。管理層管理及監察有關風險，確保及時有效採取適當措施。

市場風險

本集團的業務主要面臨的金融風險為外匯匯率及利率變動風險。

貨幣風險

本公司及本集團若干附屬公司有外幣買賣、外幣銀行結餘及銀行借款，使本集團面臨外匯風險。本集團90%以上的銷售額及60%的銷售成本以集團實體各自的功能貨幣計值。本集團面臨主要與美元有關的外匯風險。

本集團於各報告期末以除本集團相關實體的功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產		
以港元計值：		
現金及銀行結餘	4,243	370
以美元計值：		
現金及銀行結餘	198,114	984,906
以歐元計值：		
現金及銀行結餘	5,051	-
	207,408	985,276
負債		
以美元計值：		
銀行借款	432,524	559,351
應付賬款	48,603	20,989
按公允價值計入損益的金融負債	50,518	2,170
	531,645	582,510

本集團透過對本集團的外匯敞口淨額進行定期審核來管理其外匯風險及可能於必要時訂立貨幣遠期合約以管理其外匯敞口。於年內，本集團已訂立若干貨幣遠期合約。

下表列示於報告期末本集團因貨幣資產及負債的賬面值變動而產生的除稅後溢利對人民幣兌美元匯率的合理可能變動（所有其他變量保持不變）的敏感度。下文數據明確顯示在人民幣兌美元貶值5%（二零一八年：5%）的情況下除稅後溢利及其他權益的增長情況。如人民幣兌美元升值5%（二零一八年：5%），溢利及其他權益將會受到同樣大的反面影響，下表所示的結餘將為負數。

50. 金融風險管理目標及政策(續)

市場風險(續)

貨幣風險(續)

	美元影響	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
損益	(12,508)	15,081
權益	(12,508)	15,081

上表所呈列的分析結果表示對本集團各實體以各自功能貨幣計量的除稅後溢利／虧損就呈列目的而按財政年度年結日的現行匯率換算為人民幣的綜合影響。

利率風險

本集團面臨與固定利率銀行借款(該等借款詳情請見附註35)、來自關聯公司的貸款(詳情請見附註36)、長期應付款項(詳情請見附註39)及租賃負債(詳情請見附註33)有關的公允價值利率風險。本集團亦面臨與浮動利率銀行結餘及存款(詳情請見附註30)、浮動利率銀行借款(詳情請見附註35的)有關的現金流利率風險。本集團的現金流利率風險主要與按浮動利率(如倫敦銀行同業拆息及中國人民銀行刊發的借款利率)計息的本集團銀行結餘、計息銀行借款有關。本集團根據利率的水平及走勢評估任何利率變動所產生的潛在影響，以管理其利率風險。管理層將檢討固定及浮動利率借貸所佔的比例，並確保該等比例於合理範圍內。

並無對銀行結餘的利率風險進行敏感度分析，原因是本集團管理層認為，考慮到銀行結餘的利率波動甚微，年內損益所受影響不大。下文的敏感度分析乃按報告期末浮動利率銀行借款的利率風險釐定。該分析乃假設於報告期末尚未清償的金融工具乃於整年尚未清償而編製。我們用100個基點的上升或下降表示管理層對年內利率的合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降100個基點而所有其他變量保持不變，則本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將會分別減少／增加人民幣13,749,000元(二零一八年：年內虧損將增加／減少人民幣21,081,000元)。以上分析結果表示對各報告期末按浮動利率計息的尚未償還銀行借款的影響。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

50. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估

信貸風險指本集團對手方於其合約責任上違約導致本集團出現財務損失之風險。於二零一九年十二月三十一日，本集團的信貸風險主要歸因於其應收賬款、按金及其他應收款項、應收關聯公司款項、其他流動資產、已抵押及受限制銀行存款及銀行結餘。本集團持續監控信貸風險並對要求信貸超出若干金額的客戶進行信貸評估。此外，我們持續監控應收款項結餘，以確保本集團的壞賬風險並不重大。

來自客戶合約的應收賬款

為將信貸風險降至最低，本集團管理層已指派一支團隊，負責釐定信貸限額及信貸審批。於接納任何新客戶前，本集團使用內部制度評估潛在客戶的信貸質素，並按不同客戶釐定信貸限額。本集團已制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團根據提列矩陣對貿易結餘進行預期信貸虧損模式項下的減值評估。故此，本公司董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

本集團的應收賬款涵蓋眾多多元化客戶，故在行業或地理位置方面並無重大集中信貸風險。

按金及其他應收款項／應收關聯方款項／其他流動資產／銀行結餘

就按金及其他應收款項而言，本公司董事根據過往結算記錄、過往經驗以及合理的定量及定性資料和具支持性的前瞻性資料，定期對按金及其他應收款項的可收回性進行個別或集體評估。本公司董事認為，該等金額自初始確認以來的信貸風險並無顯著增加，及本集團根據12個月預期信貸虧損計提減值。截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度，本集團對按金及其他應收款項的預期信貸虧損進行評估，其詳情載列如下。

就應收關聯公司款項，本公司董事於考慮該等實體的過往結算記錄、前瞻性資料及／或彼等的財務狀況後認為該等實體不大可能不會作出所需付款。

就其他流動資產，本公司董事於考慮該等實體的前瞻性資料及／或彼等的財務狀況後認為該等實體不大可能不會作出所需付款。

本集團的銀行結餘以及受限制及已抵押銀行存款的信貸風險很有限，乃由於該等結餘存入聲譽良好的金融機構。

50. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

按金及其他應收款項／應收關聯方款項／其他流動資產／銀行結餘(續)

下表詳列本集團根據預期信貸虧損評估的金融資產信貸風險：

二零一九年	12個月或存續期預期信貸虧損	賬面總值 人民幣千元
按攤銷成本計量之金融資產		
其他應收款項	12個月預期信貸虧損	156,962
應收賬款－貨品及服務	存續期預期信貸虧損(無信貸減值)(提列矩陣)	182,691
二零一八年		
12個月或存續期預期信貸虧損		
賬面總值 人民幣千元		
按攤銷成本計量之金融資產		
其他應收款項	12個月預期信貸虧損	16,814
應收賬款－貨品及服務	存續期預期信貸虧損(無信貸減值)(提列矩陣)	156,763

附註：

就應收賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號內的簡化方法，按存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團採用提列矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，並按照債務人的賬齡分類。

就應收關聯方款項、其他流動資產、已抵押銀行存款及銀行結餘而言，其所承受的預期信貸風險乃極低。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

50. 金融風險管理目標及政策(續)

信貸風險及減值評估(續)

按金及其他應收款項／應收關聯方款項／其他流動資產／銀行結餘(續)

提列矩陣－債務人賬齡

作為本集團信貸風險管理的一部份，由於該等客戶包括大量具共同風險特徵的小客戶，而該等風險乃反應客戶根據合約條款支付所有金額的能力，因此本集團使用債務人賬齡評估有關其業務之客戶的減值。

估計虧損率乃根據過往觀察所得違約比率就債務人的預期可使用年期而作出估計，並就無需付出額外成本或精力而可得之前瞻性資料作出調整。於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團根據提列矩陣就應收賬款計提減值撥備人民幣110,000元。本集團應收賬款的平均虧損率極低，且對本集團而言並不重大。

資料顯示債務人處於嚴重財務困難及無實際收回可能時(如債務人被清盤或進入破產程序)，本集團則撇銷應收賬款或其他應收款項。

流動資金風險管理

於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為足以為本集團的經營提供資金的現金及銀行結餘水平，並降低現金流量波動的影響。管理層監控銀行借款的使用及確保遵守貸款契諾。本集團依賴銀行借款作為重要的流動資金來源。於二零一九年十二月三十一日，本集團有可獲取的未動用短期銀行貸款融資約人民幣7,477,555,000元(二零一八年：人民幣7,639,000,000元)。

50. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

流動資金風險表

下表詳述本集團金融負債及衍生金融工具的餘下合約到期詳情。該表乃根據金融負債的未貼現現金流量(以本集團需要付款的最早日期為依據)編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利率流量為浮動利率，則未貼現金額根據報告期末的利率計算得出。

倘浮動利率變動與報告期末所釐定利率的有關估計不同，下表所載非衍生金融負債的浮動利率工具的金額可能會發生變動。

	實際利率 %	按要求或 於一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日						
<i>非衍生金融負債</i>						
應付賬款及應付票據	-	462,689	-	-	462,689	462,689
其他應付款項、應計費用及已收按金	-	640,590	-	-	640,590	640,590
銀行借款	2.58%至4.99%	6,539,481	1,080,065	445,327	8,064,873	7,633,957
其他借款	7.92%	3,000	20,000	72,500	95,500	47,000
應付關聯公司款項	-	230,023	-	-	230,023	230,023
來自關聯公司的貸款	0%至4.9%	117,510	7,392	176,176	301,078	205,069
租賃負債	4.75%至4.90%	18,762	69,209	232,949	320,920	162,058
		8,012,055	1,176,666	926,952	10,115,673	9,381,386
於二零一八年十二月三十一日						
<i>非衍生金融負債</i>						
應付賬款及應付票據	-	500,687	-	-	500,687	500,687
其他應付款項、應計費用及已收按金	-	551,174	-	-	551,174	551,174
銀行借款	2.14%至4.99%	2,130,353	1,390,019	233,682	3,754,054	3,505,324
應付關聯公司款項	-	61,480	-	-	61,480	61,480
來自關聯公司的貸款	0%至4.9%	487,731	7,392	176,176	671,299	564,879
		3,731,425	1,397,411	409,858	5,538,694	5,183,544

倘浮動利率變動與報告期末所釐定利率的有關估計不同，上表所載非衍生金融負債的浮動利率工具的金額可能會發生變動。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

50. 金融風險管理目標及政策(續)

流動資金風險管理(續)

流動資金風險表(續)

下表詳述本集團對其衍生金融工具的流動性分析。該表乃根據以淨額結算的衍生工具的未貼現合約現金流出淨額編製。本集團衍生金融工具的流動資金分析乃根據合約結算日期編製，因本集團管理層認為，合約結算日期對於了解衍生工具現金流量的時間至關重要。

	按要求或 於一年內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	作為負債的 賬面值 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日			
衍生工具－淨額結算			
外幣遠期合約	41,534	41,534	41,534
商品期貨合約	8,984	8,984	8,984
	50,518	50,518	50,518
於二零一八年十二月三十一日			
衍生工具－淨額結算			
外幣遠期合約	2,170	2,170	2,170
	2,170	2,170	2,170

51. 金融工具公允價值

本集團部分金融工具就財務報告目的按公允價值計量。本集團使用可取得的市場可觀察輸入數據估計公允價值。倘第一級或第二級輸入數據不可取得，本集團則委聘第三方合資格估值師進行估值。管理層與合資格外部估值師密切合作，以確立恰當的估值技巧及模型輸入值。管理層每半年向本公司董事會報告，說明公允價值重大波動的原因。

51. 金融工具公允價值(續)

按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值

本集團部分金融資產及金融負債於各報告期末按公允價值計量。下表呈列如何釐定該等金融資產及金融負債的公允價值(尤其是所採用的估值技術及輸入數據)。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	合計 人民幣千元
於二零一九年十二月三十一日				
按公允價值計入其他全面收入的金融資產				
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	-	-	205,969	205,969
金融負債				
衍生金融工具	-	50,518	-	50,518
於二零一八年十二月三十一日				
按公允價值計入其他全面收入的金融資產				
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	-	-	399,222	399,222
金融負債				
衍生金融工具	-	2,170	-	2,170

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

51. 金融工具公允價值(續)

按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值(續)

金融資產／金融負債	於以下日期之公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日		
1) 外幣遠期合約	負債－人民幣 41,534,000元	負債－人民幣 2,170,000元	第二級	貼現現金流。 未來現金流量的估算是基於遠期匯率(來自於報告期末可觀察的遠期匯率)及合約遠期匯率，以能反映各交易對方的信貸風險的利率貼現。
2) 瘦肉豬期貨合約	負債－人民幣 8,984,000元	-	第二級	貼現現金流。 未來現金流量的估算乃基於商品價格(來自於報告期末可觀察的商品價格)及合約匯率。

金融資產／金融負債	於以下日期之公允價值		公允價值層級	估值技術及關鍵輸入數據	重大不可觀察輸入數據
	二零一九年 十二月三十一日	二零一八年 十二月三十一日			
3) 按公允價值計入其他全面收入的無報價股權投資	投資於 McKey Food Services Ltd 15% 的股權－人民幣 205,969,000元	投資於 McKey Food Services Ltd 15% 的股權－人民幣 399,222,000元	第三級	市場法 市場法下的公允價值乃基於目標公司財務表現及可資比較公司倍數計算得出。	由於缺乏市場流通，參照類似行業上市實體的股價釐定的貼現率為40%(二零一八年：40%)(附註1)

附註1：因缺乏市場流通而單獨使用的貼現率小幅上升將導致私募股權投資的公允價值計量略為下降，反之亦然。倘缺乏市場流通的折讓率增加1%而所有其他變數維持不變，則股權投資賬面值將減少人民幣1,373,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣2,661,480元)。

51. 金融工具公允價值(續)**按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值(續)**

於當前及過往年度，第一級、第二級與第三級公允價值之間並無轉撥。

第三級公允價值計量的對賬

	按公允價值計入 其他全面收入的 金融資產 人民幣千元
於二零一八年一月一日	392,507
收益總額：	
於其他全面收入	6,715
於二零一八年十二月三十一日	399,222
虧損總額：	
於其他全面收入	(193,253)
於二零一九年十二月三十一日	205,969

並非按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值

對於按攤銷成本計量的金融資產及負債，其公允價值乃根據公認定價模式以已貼現現金流量分析釐定。本公司董事認為，綜合財務狀況表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其各自於各報告期末的公允價值相若。

52. 關聯方交易

除綜合財務報表其他部份詳述的交易及餘額外，本集團於年內有以下與關聯方的重大交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
與關聯公司的交易：		
銷售貨品*	339,628	110,635
購買貨品*	228,780	724,895
短期辦公室租賃開支*	7,711	7,202
物業管理費開支*	947	703
飼料材料加工費開支*	4,665	6,902
短期倉庫租賃開支*	3,294	741
利息收入*	2,055	1,614
利息開支*	17,409	21,835
行政開支	1,760	2,171
代理採購服務*	27,105	-

* 根據上市規則的規定，該等關聯方交易包括持續關連交易。

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

52. 關聯方交易 (續)

支付予關聯公司的利息開支產生自該等公司提供的墊款。該等貸款的條款詳情載於附註36。

上述銷售及購買交易乃按有關各方相互協定的條款及條件進行。

此外，計入現金及銀行結餘內的若干按金存放於中糧財務，該公司為受中國人民銀行（「中國人民銀行」）及中國銀行業監督管理委員會監管的非銀行金融機構。於中國，中國人民銀行設定的存款利率適用於所有金融機構。中糧財務提供的利率與中國人民銀行公佈的利率相同。本集團於二零一九年十二月三十一日存放於中糧財務的按金總額為人民幣158,693,000元（二零一八年：人民幣49,080,000元）。參見附註30。

與其他中國政府相關實體的交易

本集團的主要股東之一最終受中糧集團（其為中國國有企業）控制。此外，本集團經營業務所處的經濟環境現時由受中國政府控制、共同控制或施加重大影響的實體（「中國政府相關實體」）所主導。除上文披露與受中糧集團控制關聯公司的交易及各附註所披露與該等公司間的餘額外，本集團亦於日常業務過程中與其他中國政府相關實體開展業務。本集團的若干銀行存款及銀行借款乃於日常業務過程中與屬中國政府相關實體的若干銀行訂立。鑒於該等銀行交易的性質，本公司董事認為，單獨披露毫無意義。此外，本集團於日常業務過程中與其他中國政府相關實體訂立若干交易，包括購買土地使用權、建設物業及其他經營開支。挑選供應商及服務提供商及其定價並不取決於交易對手方是否為中國政府相關實體。本集團管理層認為，上述交易整體而言屬本集團與中國政府相關實體間的重大交易。

本集團主要管理人員的薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
薪金及其他津貼	9,610	9,254
退休福利計劃供款	372	347
權益結算購股權開支	-	2,741
	9,982	12,342

本集團的主要管理人員包括本公司董事及高級管理人員。本公司董事薪酬的其他詳情載於附註12。

53. 本公司主要附屬公司詳情

於二零一九年及二零一八年十二月三十一日，主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊／成立地點與 日期及主要運營國家	發行及繳足資本	於十二月三十一日本集團持有的 所有權權益及表決權比例		主要業務
			二零一九年 %	二零一八年 %	
卓質公司	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	100	投資控股
中糧肉食(香港)有限公司	香港／香港	3,080,270,014港元	100	100	投資控股
中糧肉食投資有限公司(附註(i))	中國／中國	467,973,200美元	100	100	投資控股
中糧肉食(北京)有限公司(附註(ii))	中國／中國	10,000,000美元	100	100	進口及銷售冷凍肉類產品
中糧肉食(天津)有限公司(附註(ii))	中國／中國	15,000,000美元	100	100	生豬養殖
中糧肉食(江蘇)有限公司(附註(ii))	中國／中國	79,201,199美元	100	100	生豬養殖、牲畜屠宰、生產及 銷售生鮮豬肉
武漢中糧肉食品有限公司(附註(ii))	中國／中國	77,290,439美元	100	100	生豬養殖、牲畜屠宰、生產及 銷售生鮮豬肉及肉製品
中糧萬威客食品有限公司(附註(ii))	中國／中國	38,100,000美元	100	100	生產及銷售肉製品
中糧家佳康(吉林)有限公司(附註(ii))	中國／中國	87,199,312美元	100	100	生豬養殖

綜合財務報表附註

截至二零一九年十二月三十一日止年度

53. 本公司主要附屬公司詳情(續)

附屬公司名稱	註冊／成立地點與 日期及主要運營國家	發行及繳足資本	於十二月三十一日本集團持有的 所有權益及表決權比例		主要業務
			二零一九年 %	二零一八年 %	
中糧家佳康(赤峰)有限公司(附註(ii))	中國／中國	87,754,608美元	100	100	生豬養殖
中糧家佳康(張北)有限公司(附註(ii))	中國／中國	62,976,600美元	100	100	生豬養殖
中糧家佳康(鹽城)有限公司(附註(ii))	中國／中國	20,160,000美元	100	100	生豬養殖
江蘇中慕農業發展有限公司(附註(ii))	中國／中國	39,183,700美元	51	51	生豬養殖

附註：

(i) 該公司為外商獨資企業。

(ii) 該等公司為中國有限責任公司。

(iii) 除卓貿公司外，所有附屬公司於二零一九年及二零一八年十二月三十一日均由本公司間接擁有。

上表列示本公司董事認為對本集團業績或資產產生主要影響的本公司附屬公司。本公司董事認為，若詳述其他附屬公司將導致所提供資料過於冗長。

54. 於其中擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表載列本集團於其中擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立地點及 主要業務地點	非控股權益所持所有權 權益及表決權比例		分配至非控股權益的虧損		累計非控股權益	
		二零一九年	二零一八年	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
江蘇中慕	中國	49%	49%	(51,504)	(18,683)	103,580	98,496

江蘇中慕

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
流動資產	105,751	42,893
非流動資產	285,556	320,302
流動負債	(106,315)	(101,057)
非流動負債	(60,000)	(60,000)
資產淨值	224,992	202,138
本公司擁有人應佔權益	121,412	103,642
江蘇中慕的非控股權益	103,580	98,496
	224,992	202,138

	截至二零一九年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
收入	18,382	31,609
開支	(123,491)	(69,737)
年內／期內虧損	(105,109)	(38,128)
本公司擁有人應佔虧損	(53,605)	(19,445)
江蘇中慕的非控股權益應佔虧損	(51,504)	(18,683)
	(105,109)	(38,128)

55. 期後事項

如附註14所披露，於二零二零年四月，本公司董事會建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股0.048港元，合共約187百萬港元（二零一八年：無）。

財務概要

本集團過去五個財政年度之已公佈業績以及資產及負債概要載列如下：

綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
持續經營業務					
收益	11,078,665	7,168,488	6,960,567	6,616,068	5,055,705
持續經營業務的年內溢利／(虧損)	1,522,223	(646,649)	444,807	947,935	209,656
已終止經營業務					
已終止經營業務的年內溢利／(虧損)	-	-	-	3,921	(58,752)
年內溢利／(虧損)	1,522,223	(646,649)	444,807	951,856	150,904
以下者應佔全面收入／(開支)總額：					
本公司擁有人	1,380,849	(606,829)	455,398	947,842	145,082
非控股權益	(51,504)	(18,982)	(6,822)	(56)	-
	1,329,345	(625,811)	448,576	947,786	145,082

資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元
資產總值	16,123,845	10,259,757	8,910,697	8,306,677	7,437,771
負債總額	(9,963,672)	(5,485,517)	(3,965,379)	(3,868,418)	(4,793,583)
權益總額	6,160,173	4,774,240	4,945,318	4,438,259	2,644,188
以下者應佔權益：					
本公司擁有人	6,056,593	4,675,744	4,901,378	4,434,947	2,644,188
非控股權益	103,580	98,496	43,940	3,312	-
	6,160,173	4,774,240	4,945,318	4,438,259	2,644,188

全年業績公佈

二零二零年三月二十四日(星期二)(未經審核)

二零二零年四月二十日(星期一)(經審核)

暫停股份過戶登記

本公司將於二零二零年五月二十八日至二零二零年六月二日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何本公司股份的過戶登記手續。為確定股東有權出席股東週年大會並於會上投票的資格，務請將所有股份過戶文件連同有關股票，於二零二零年五月二十七日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，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54樓，辦理登記手續。

此外，本公司將於二零二零年六月八日至二零二零年六月十日期間(首尾兩天包括在內)暫停辦理本公司股份過戶登記手續。為符合資格獲派二零一九年末期股息，股東務請將所有過戶文件連同有關股票，於二零二零年六月五日下午四時三十分前，送達本公司於香港之股份過戶登記分處，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54樓，辦理登記手續。

股東週年大會

二零二零年六月二日(星期二)

股息

董事會建議宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度末期股息每股0.048港元。

釋義

「二零一六年北京物業租賃合約」	指	本公司與中糧於二零一六年十月十四日訂立的物業租賃合約
「二零一六年北京物業管理合約」	指	本公司與中糧陽光於二零一六年十月十四日訂立的物業管理合約
「二零一六年金融服務協議」	指	本公司與中糧之間接全資附屬公司中糧財務於二零一六年十月十二日訂立的金融服務協議
「二零一六年香港租賃協議」	指	本公司與Bapton於二零一六年十月十四日訂立的租賃協議
「二零一六年互供協議」	指	本公司與中糧就相互供應產品及服務於二零一六年十月十四日訂立的互供協議
「二零一七年金融服務協議」	指	本公司與中糧之間接全資附屬公司中糧財務於二零一六年十一月二十三日訂立的金融服務協議
「二零一八年金融服務協議」	指	本公司與中糧之間接全資附屬公司中糧財務於二零一八年十一月二十三日訂立的金融服務協議
「二零一八年行政服務協議」	指	本公司與中糧於二零一八年十一月二十三日訂立的行政服務協議
「二零一八年北京物業租賃合約」	指	本公司與中糧於二零一八年十一月二十三日訂立的物業租賃合約
「二零一八年北京物業管理合約」	指	本公司與中糧陽光於二零一八年十一月二十三日訂立的物業管理合約
「二零一八年香港租賃協議」	指	本公司與Bapton於二零一八年十一月二十三日訂立的租賃協議
「二零一八年互供協議」	指	本公司與中糧於二零一八年十一月二十三日訂立的互供協議
「章程細則」	指	本公司組織章程細則(經不時修訂)
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Bapton」	指	Bapton Company Limited，中糧的間接附屬公司及本公司的關連人士
「Baring」	指	Baring Private Equity Asia V Holding (16) Limited，一家於二零一四年二月二十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司股東
「董事會」	指	我們的董事會

「董事委員會」	指	董事會轄下的四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及食品安全委員會
「Boyu」	指	Shiny Joyful Limited，一家於二零一四年二月十日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為本公司股東
「Boyu Capital」	指	Boyu Capital Advisory Company Limited
「中國糧油」	指	中國糧油控股有限公司，一家於二零零六年十一月十八日在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：606)，並為中糧的間接附屬公司
「中國食品(控股)」	指	中國食品(控股)有限公司(前稱COFCO (BVI) No. 108 Limited)，一家於二零零零年八月三十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為中糧香港的全資附屬公司
「中糧」	指	中糧集團有限公司，一家於一九五二年九月在中國註冊成立的國有獨資企業，目前隸屬於國資委，並為本公司的主要股東
「中糧財務」	指	中糧財務有限責任公司，一家於二零零二年九月二十四日在中國註冊成立的有限責任非銀行金融機構，為中糧的間接全資附屬公司
「中糧集團」	指	中糧及其附屬公司(本集團除外但包括出售集團)(除非文義另有所指)
「中糧陽光」	指	中糧陽光企業管理(北京)有限公司，一家於二零一一年九月二日在中國成立的有限公司，為中糧的全資附屬公司
「中糧香港」	指	中糧集團(香港)有限公司，一家於一九八一年八月十四日在香港註冊成立的有限公司，為中糧的直接全資附屬公司及本公司的主要股東
「中糧肉食」或「本公司」	指	中糧肉食控股有限公司(前稱燦旺投資有限公司)，一家於二零一四年三月十一日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並於二零一六年五月四日遷冊至開曼群島，作為一家獲豁免有限公司
「中糧肉食投資」	指	中糧肉食投資有限公司，一家於二零零九年三月二十日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》

釋義

「不競爭承諾」	指	中糧、中糧香港、中國食品(控股)及明暉訂立的以本公司為受益人的不競爭承諾
「董事」	指	本公司董事
「出售集團」	指	包括重組前分別於中糧肉食養殖(山東)、中糧肉食(山東)及中糧肉食(宿遷)的100%權益的集團，從事生雞養殖、屠宰及銷售業務且作為重組的一部分而轉讓予中糧禽業
「委託貸款服務」	指	根據二零一七年金融服務協議透過中糧財務在本集團成員公司之間提供委託貸款，而中糧財務將僅作為本集團的代理
「食品安全委員會」	指	董事會食品安全委員會
「原股份獎勵計劃」	指	招股章程附錄四「法定及一般資料」章節中載明的首次公開發售前股份獎勵計劃
「Gourmet」	指	Gourmet Bravo Ltd.，一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所需，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，則指於相關時間經營現有集團業務的實體
「華孚」	指	中國華孚貿易發展集團公司，一間於一九九三年一月四日根據中國法律註冊成立的公司，為中糧的全資附屬公司
「KKR」	指	Promise Meat Investment II Ltd，一家於二零一四年三月十八日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為本公司股東
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「明暉」	指	明暉國際有限公司，一家於二零零八年十月八日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司的主要股東
「中國主要商業銀行」	指	中國工商銀行、中國農業銀行、中國銀行、中國建設銀行、交通銀行、招商銀行、中信銀行及中國農業發展銀行
「農業部」	指	中華人民共和國農業部或其地方分支機構
「標準守則」	指	上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》

「新股份獎勵計劃」	指	經與MIY、KKR、Baring、Temasek及Boyu協商一致，董事會於二零一七年三月二十七日召開會議審議批准修訂原股份獎勵計劃及所涉及的文件
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行
「招股章程」	指	本公司日期為二零一六年十月十九日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「經修訂年度上限」	指	該等交易於截至二零二一年十二月三十一日止三個年度之經修訂年度上限
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000001美元的股份
「股東」	指	本公司的股份持有人
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「補充互供協議」	指	本公司與中糧就經修訂年度上限及新增持續關連交易所訂立日期為二零一九年九月九日之補充協議
「Temasek」	指	TLS Beta Pte. Ltd.，一家於二零零五年一月七日在新加坡註冊成立的有限公司，為本公司股東
「萬威客公司」	指	中糧萬威客食品有限公司，一家於一九九四年七月六日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司