

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## Dali Foods Group Company Limited

### 達利食品集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3799)

#### 截至二零二零年六月三十日止六個月的 中期業績公告

達利食品集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣布本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務業績，連同二零一九年相應期間的比較數字。截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併業績已經本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

#### 財務摘要

	截至六月三十日止六個月		
	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元	變動百分比
收益	10,156,083	11,125,026	-8.7%
毛利	4,066,845	4,560,236	-10.8%
毛利率	40.0%	41.0%	-1.0個百分點
扣除利息、稅項、折舊及 攤銷前盈利(EBITDA)	2,873,415	3,091,812	-7.1%
純利	1,876,198	2,073,783	-9.5%
純利率	18.5%	18.6%	-0.1個百分點
每股盈利	人民幣0.14元	人民幣0.15元	-9.5%

#### 股息

董事會議決就截至二零二零年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.075港元。

中期簡明合併損益及其他綜合收益表  
截至二零二零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零二零年 (未經審核) 人民幣千元	二零一九年 (未經審核) 人民幣千元
收益	5(a)	10,156,083	11,125,026
銷售成本	6(a)	<u>(6,089,238)</u>	<u>(6,564,790)</u>
毛利		4,066,845	4,560,236
其他收入及收益	5(b)	585,752	481,049
銷售及經銷開支		(1,846,536)	(2,023,664)
行政開支		(317,738)	(294,620)
融資成本		<u>(787)</u>	<u>(814)</u>
除稅前溢利	6	2,487,536	2,722,187
所得稅開支	7	<u>(611,338)</u>	<u>(648,404)</u>
期內溢利		<u>1,876,198</u>	<u>2,073,783</u>
其他綜合收益			
換算海外業務的匯兌差額		<u>(18,694)</u>	<u>4,483</u>
於後續期間可能重新分類至損益 的其他綜合收益淨額		<u>(18,694)</u>	<u>4,483</u>
期內其他綜合收益(除稅淨額)		<u>(18,694)</u>	<u>4,483</u>
期內綜合收益總額		<u>1,857,504</u>	<u>2,078,266</u>
以下人士應佔溢利：			
母公司擁有人		<u>1,876,198</u>	<u>2,073,783</u>
以下人士應佔綜合收益總額：			
母公司擁有人		<u>1,857,504</u>	<u>2,078,266</u>
母公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
基本及攤薄 一期內溢利		<u>人民幣0.14元</u>	<u>人民幣0.15元</u>

中期簡明合併財務狀況表  
於二零二零年六月三十日

	附註	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		5,018,944	5,141,506
投資物業		230,349	233,762
使用權資產		604,849	608,746
無形資產		1,582	1,994
預付款項		130,007	96,045
遞延稅項資產		145,117	64,218
非流動資產總值		<u>6,130,848</u>	<u>6,146,271</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		939,006	1,262,355
貿易應收款項及應收票據	10	895,040	736,874
預付款項及其他應收款項		700,450	709,703
質押存款		–	141
現金及銀行結餘		13,870,604	11,092,268
流動資產總值		<u>16,405,100</u>	<u>13,801,341</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項及應付票據	11	1,097,713	1,347,768
其他應付款項及應計費用		2,170,081	1,572,753
計息銀行及其他借款		300,000	–
租賃負債		10,269	19,289
應付股息	8	1,751,226	–
應付稅項		440,721	236,984
流動負債總額		<u>5,770,010</u>	<u>3,176,794</u>
流動資產淨額		<u>10,635,090</u>	<u>10,624,547</u>
資產總值減流動負債		<u>16,765,938</u>	<u>16,770,818</u>

中期簡明合併財務狀況表(續)  
於二零二零年六月三十日

	於二零二零年 六月三十日 (未經審核) 人民幣千元	於二零一九年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元
<b>非流動負債</b>		
租賃負債	-	474
遞延收入	<b>368,540</b>	370,925
遞延稅項負債	-	122,793
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	<b>368,540</b>	494,192
	<hr/>	<hr/>
<b>資產淨值</b>	<b>16,397,398</b>	16,276,626
	<hr/>	<hr/>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	<b>112,712</b>	112,712
儲備	<b>16,284,686</b>	16,163,914
	<hr/>	<hr/>
<b>總權益</b>	<b>16,397,398</b>	16,276,626
	<hr/>	<hr/>

## 中期簡明合併財務報表附註

### 1. 公司資料

達利食品集團有限公司(「本公司」)根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的註冊地址為Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。

本公司為一家投資控股公司。本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要在中國內地從事食品及飲料生產及銷售。

本公司董事認為，本公司的控股公司為Divine Foods Limited(「母公司」)，一家在英屬處女群島(「英屬處女群島」)成立的公司。本公司的控股股東為許世輝先生、陳麗玲女士、許陽陽女士、Divine Foods Limited、Divine Foods-1 Limited、Divine Foods-2 Limited、Divine Foods-3 Limited、Hi-Tiger Limited及許氏家族信託(統稱為「控股股東」)。

### 2. 呈列基準

截至二零二零年六月三十日止六個月之中期簡明合併財務資料乃根據香港會計準則第34號中期財務報告而編製。該中期簡明合併財務資料並不包括年度財務資料所要求的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 3. 會計政策和披露的變動

編製中期簡明合併財務資料所採用的會計政策與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的全年合併財務資料所應用者一致，惟於本期間的財務資料首次採用以下經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港財務報告準則第3號的修訂	業務的定義
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號的修訂	利率基準改革
香港財務報告準則第16號的修訂	Covid-19相關租金優惠(提早採用)
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂	重要性的定義

經修訂香港財務報告準則的性質及影響載述如下：

- (a) 香港財務報告準則第3號的修訂對業務定義作出澄清，並提供更多指引。該等修訂釐清被視為業務之一系列綜合活動及資產而言，其須包括最少一項對共同創造產出能力有顯著貢獻之投入及實質程序。業務可以不包括創造產出所需之所有投入及過程而存在。該等修訂取消對市場參與者是否有能力收購業務並繼續創造產出之評估。相反，重點在於獲得之投入及實質性過程是否共同對創造產出能力有顯著貢獻。該等修訂還縮窄產出之定義，重點關注向客戶提供之貨品或服務、投資收入或源自日常活動之其他收入。此外，修訂提供指引，以評估所收購之流程是否具重要性，並引入可選之公平值集中測試，以便簡化評估所獲得之一系列活動及資產是否並非業務。修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。

### 3. 會計政策和披露的變動(續)

- (b) 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號的修訂旨在解決銀行間同業拆借利率改革對財務報告的影響。該等修訂提供暫時補救措施，可於更替現有利率基準前存在不確定性的期間能繼續使用對沖會計處理。此外，該等修訂要求公司向投資者提供有關直接受該等不確定性影響的對沖關係之額外資料。由於本集團並無任何利率對沖關係，故該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現產生任何影響。
- (c) 香港財務報告準則第16號的修訂為承租人提供一個實際可行的權宜方法，以選擇不就Covid-19疫情的直接後果產生的租金寬免應用租賃修改會計處理。該實際可行權宜方法僅適用於Covid-19疫情直接後果產生的租金寬免，且僅當(i)租賃付款的變動使租賃代價有所修改，而經修改的代價與緊接變動前租賃代價大致相同，或少於緊接變動前租賃代價；(ii)租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為二零二一年六月三十日或之前的付款；及(iii)租賃的其他條款及條件並無實質變動。該修訂於二零二零年六月一日或之後開始的年度期間追溯生效，並允許提早應用。該修訂對本集團的財務狀況及表現並無任何影響。
- (d) 香港會計準則第1號及香港會計準則第8號的修訂提供一個新的重要性定義。新定義訂明，倘資料遺漏、失實或模糊不清，而合理預期可能會影響一般用途財務報表的主要使用者按該等財務報表作出的決定，則資料屬重要。該等修訂澄清，重要性將視乎資料的性質或重要性而定。該等修訂對本集團的中期簡明合併財務資料並無任何影響。

### 4. 經營分部資料

為便於管理，本集團按其產品劃分業務單元，分為四個可呈報經營分部，詳情如下：

- (a) 生產及銷售家庭消費；
- (b) 生產及銷售休閒食品；
- (c) 生產及銷售即飲飲料；及
- (d) 其他。

「其他」分部包括銷售與食品及飲料生產有關的包裝物料及來自投資物業的優質辦公室空間的租金收入。

自二零一八年底，本集團開始發展家庭消費業務，其將與現有食品及飲料業務相輔相成及產生協同效應。管理層監察本集團經營分部的毛利，旨在作出有關資源分配及業績評估的決策。期內，管理層改變本集團的內部組織架構以配合其業務發展策略，其方式導致本集團的可呈報分部組成有變，因此，分部已重組以反映有關變動。概無披露本集團經營分部資產及負債的分析，此乃由於有關分析並無定期提交予最高營運決策者審閱。

#### 4. 經營分部資料(續)

截至二零二零年六月三十日止六個月

	家庭消費 人民幣千元 (未經審核)	休閒食品 人民幣千元 (未經審核)	即飲飲料 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益(附註5)					
銷售予外部客戶	1,279,534	4,839,131	3,313,311	717,082	10,149,058
其他收益	-	-	-	7,025	7,025
					<u>10,156,083</u>
分部毛利	605,983	1,806,837	1,632,351	21,674	4,066,845
對賬：					
其他收入及收益					585,752
銷售及經銷開支					(1,846,536)
行政開支					(317,738)
融資成本					(787)
除稅前溢利					<u>2,487,536</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	70,307	87,719	173,915	4,783	336,724
資本開支*					
已分配	86,457	57,856	179,474	1,370	325,157
未分配					15,491
					<u>340,648</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月

	家庭消費 人民幣千元 (未經審核)	休閒食品 人民幣千元 (未經審核)	即飲飲料 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	總計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益(附註5)					
銷售予外部客戶	1,188,242	4,944,518	4,286,596	701,372	11,120,728
其他收益	-	-	-	4,298	4,298
					<u>11,125,026</u>
分部毛利	615,549	1,845,748	2,079,576	19,363	4,560,236
對賬：					
其他收入及收益					481,049
銷售及經銷開支					(2,023,664)
行政開支					(294,620)
融資成本					(814)
除稅前溢利					<u>2,722,187</u>
其他分部資料：					
折舊及攤銷	55,054	77,390	177,666	2,112	312,222
資本開支*					
已分配	384,362	51,139	184,546	-	620,047
未分配					25,924
					<u>645,971</u>

\* 資本開支包括添置物業、廠房及設備、投資物業以及無形資產。

#### 4. 經營分部資料(續)

##### 地理資料

由於本集團的90%以上收益及經營溢利來自在中國內地銷售食品及飲料，且本集團逾90%的非流動資產位於中國內地，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列地理資料。

##### 有關一名主要客戶的資料

由於概無本集團向單一客戶的銷售佔本集團總收益的10%或以上，故並無根據香港財務報告準則第8號經營分部呈列主要客戶資料。

#### 5. 收入

(a) 收入的分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自客戶合約的收益	10,149,058	11,120,728
來自其他來源的收益		
租金收入總額	7,025	4,298
	<u>10,156,083</u>	<u>11,125,026</u>

##### 來自客戶合約的收益的分項收益資料

截至二零二零年六月三十日止六個月

分部	家庭消費	休閒食品	即飲飲料	其他	總計
	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
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
貨物或服務種類					
銷售貨物	<u>1,279,534</u>	<u>4,839,131</u>	<u>3,313,311</u>	<u>717,082</u>	<u>10,149,058</u>
收益確認時間					
於某一時間點轉讓貨物	<u>1,279,534</u>	<u>4,839,131</u>	<u>3,313,311</u>	<u>717,082</u>	<u>10,149,058</u>



## 5. 收入(續)

(b) 其他收入及收益：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
銀行利息收入	256,135	207,017
政府補貼*	293,266	241,613
銷售邊角料的收入淨額	26,031	31,115
出售物業、廠房及設備項目的收益	13	105
匯兌差額淨額	10,082	1,199
其他	225	-
	<u>585,752</u>	<u>481,049</u>

\* 政府補貼包括本公司的附屬公司自相關政府機關收到的與企業擴張及效率提高有關的各類補貼。該等補貼並無未達成條件或者或然事項。

## 6. 除稅前溢利

本集團的除稅前溢利乃經扣除/(計入)以下各項後達致：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
(a) 銷售成本：		
存貨銷售成本	<u>5,052,136</u>	<u>5,551,471</u>
(b) 僱員福利開支(包括董事及行政總裁薪酬)：		
工資及薪金	1,055,611	1,044,563
退休金計劃供款、社會福利及其他福利	<u>102,847</u>	<u>133,900</u>
	<u>1,158,458</u>	<u>1,178,463</u>

## 6. 除稅前溢利(續)

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
(c) 其他項目：		
物業、廠房及設備折舊	363,593	349,524
投資物業折舊	4,783	2,112
使用權資產折舊	15,863	16,464
無形資產攤銷	853	711
推廣及廣告開支	1,107,747	1,238,141
物流開支	298,793	313,170
核數師酬金	1,500	1,500
研發成本	33,194	35,201
匯兌差額淨額(附註5(b))	(10,082)	(1,199)
銀行利息收入(附註5(b))	(256,135)	(207,017)
政府補貼(附註5(b))	(293,266)	(241,613)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	614	402
貿易應收賬款減值	3,553	641
存貨減值/(減值的撥回)	728	(409)

物業、廠房及設備、投資物業及使用權資產折舊以及無形資產攤銷計入中期簡明合併損益及其他綜合收益表的「行政開支」、「銷售及分銷開支」及「銷售成本」。

研發成本計入中期簡明合併損益及其他綜合收益表的「行政開支」及「銷售成本」。

## 7. 所得稅

本集團須就本集團成員公司在所在及經營的司法權區產生或源自該等司法權區的溢利按實體方式繳納所得稅。

根據開曼群島及英屬處女群島的規則及規例，本集團毋須繳納任何開曼群島及英屬處女群島所得稅。

香港利得稅乃根據本期間內於香港產生之估計應課稅溢利稅率16.5%(二零一九年：16.5%)作出撥備，惟本集團一間附屬公司成為符合利得稅兩級制的實體。該附屬公司的首筆2,000,000港元(二零一九年：2,000,000港元)應課稅溢利將按8.25%徵稅，而其餘應課稅溢利則按16.5%徵稅。其他地區應課稅溢利之稅項乃根據本集團經營業務所在國家按適用稅率計算。

根據中華人民共和國(「中國」)所得稅法，在中國成立的本公司附屬公司須按25%的稅率繳納所得稅，惟部分附屬公司除外，其於二零一四年一月一日至二零二零年十二月三十一日間之不同期間按15%的優惠稅率繳付所得稅。

## 7. 所得稅(續)

根據《中國企業所得稅法》，就向外資企業投資者宣派來自於中國大陸成立之外資企業的股息徵收10%預扣稅。有關規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日後所產生之盈利。此外，根據《內地和香港特別行政區關於對所得避免雙重徵稅和防止偷漏稅的安排》及其相關法規，倘一名合資格香港稅務居民為中國公司的「實益擁有人」並持有其25%或以上股權，則該名香港稅務居民自中國產生的股息收入須按5%稅率繳納預扣稅。對本集團而言，適用稅率為5%。遞延稅項負債已根據該等附屬公司就二零零八年一月一日以後產生的溢利於可見未來將分派的預期股息計提撥備。

所得稅開支的主要組成部分如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期稅項：		
期內中國所得稅	815,030	649,429
遞延稅項	<u>(203,692)</u>	<u>(1,025)</u>
期內稅項支出總額	<u><b>611,338</b></u>	<u><b>648,404</b></u>

## 8. 股息

每股普通股為0.070港元(相等於約人民幣0.0634元)的末期股息及每股普通股為0.070港元(相等於約人民幣0.0634元)的特別股息合共1,917,176,000港元(相等於約人民幣1,736,732,000元)於二零二零年五月二十九日的股東週年大會上批准，且結餘於二零二零年六月三十日確認為負債。

董事會議決就截至二零二零年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.075港元(相等於約人民幣0.069元)，合共1,027,059,000港元(相等於約人民幣938,099,000元)(截至二零一九年六月三十日止六個月：2,300,612,000港元(相等於約人民幣2,076,233,000元))。

## 9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利

每股基本盈利金額乃根據母公司普通股權益持有人應佔期內溢利及期內已發行普通股的加權平均數13,694,117,500股(二零一九年六月三十日：13,694,117,500股)計算。

本集團於截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月並無具潛在攤薄影響的已發行普通股。

每股基本盈利乃根據以下計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
母公司普通股權益持有人應佔溢利	<u><b>1,876,198</b></u>	<u><b>2,073,783</b></u>

## 9. 母公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

	股份數目	
	二零二零年 六月三十日 (未經審核)	二零一九年 六月三十日 (未經審核)
股份		
期內已發行普通股的加權平均數	<b>13,694,117,500</b>	13,694,117,500
每股盈利		
基本及攤薄(人民幣元)	<b>0.14</b>	0.15

## 10. 貿易應收款項及應收票據

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	<b>905,987</b>	740,189
應收票據	-	4,079
減值	<b>(10,947)</b>	(7,394)
	<b>895,040</b>	736,874

信用期介乎30至90天。於報告期末，按發票日期作出並扣除虧損撥備的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析列示如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90天內	<b>843,975</b>	670,371
91至180天	<b>13,763</b>	47,196
181至365天	<b>37,302</b>	19,307
	<b>895,040</b>	736,874

## 11. 貿易應付款項及應付票據

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	879,593	938,368
應付票據	218,120	409,400
	<u>1,097,713</u>	<u>1,347,768</u>

於報告期末，根據發票日期劃分並扣除虧損撥備的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二零年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
90天內	627,800	937,946
91至365天	465,599	402,461
1至2年	1,137	2,346
2年以上	3,177	5,015
	<u>1,097,713</u>	<u>1,347,768</u>

貿易應付款項不計息，一般於30天內結算。應付票據不計息，一般於365天內結算。

## 管理層討論及分析

### 行業環境

二零二零年上半年，是近年來中國經濟面對最大挑戰的時期。充滿不確定性的國際宏觀環境，疊加歷史性的新型冠狀病毒（「新冠」）疫情，給中國實體經濟以及居民消費帶來了巨大衝擊。為防控疫情而採取的必要管制措施，也導致工廠的停工停產、供應鏈的中斷以及終端門店的關閉等，這些均對企業的正常經營帶來了困難。短期來看，疫情降低了生產效率，社交隔離導致供應鏈體系出現中斷，企業的經營受到了衝擊。爆發的疫情也極大影響了居民的工作和生活方式，居家活動居多，外出和聚集減少，生活方式的改變對食品飲料行業造成了一定的影響。但同時疫情也加快了之前已確立的積極趨勢，對於行業集中度的提升有一定促進和推動。展望未來，疫情終將消散，社會生活也將恢復正常，企業在疫情期間收穫的經驗將轉變為新的發展勢能。消費環境及消費習慣的變化正催生行業內部的創新與融合，中國消費品企業正通過自身的不斷提升形成內生動力。

### 二零二零年上半年業務概況

針對疫情後消費者對健康意識的提升，集團全面升級產品線，引領健康飲食、消費升級潮流，通過新品開發、品質升級等措施為成熟品牌注入增長動能。渠道銷售方面，通過新品帶動，結合情景營銷、創新陳列等多項舉措，傳統渠道的優勢得到鞏固，賣場、商超、便利店系統等現代渠道的滲透度進一步提升。疫情期間，外出消費場景缺失，家庭消費板塊在較大程度上補充了居家早餐的便捷性需求，豆本豆、美焙辰在商超、電商等渠道銷售獲得爆發性增長，此次疫情也加快了家庭消費板塊對消費者習慣的培育及滲透。在品牌建設方面，圍繞七大品牌從渠道精耕到線上推廣，逐步升級強化品牌建設，通過立體化傳播，有深度、有廣度地觸達消費者，實現精準營銷，品效合一。面對疫情帶來整體市場環境的變化，本集團通過合理投入資源和提升管理營運效率，穩住了利潤水平，在特殊時期依舊保持了強大的現金流，抗風險能力進一步強化。

二零二零年上半年，本集團收入同比下降8.7%至人民幣101.6億元，其中家庭消費分部收入同比上升7.7%至人民幣12.8億元，休閒食品分部的收入同比下滑2.1%至人民幣48.4億元，即飲飲料分部收入同比下滑22.7%至人民幣33.1億元。實現毛利人民幣40.7億元，同比下降10.8%；家庭消費、休閒食品及即飲飲料分

部的毛利分別為人民幣6.06億元、18.1億元及16.3億元，同比分別下降1.6%、下降2.1%、及下降21.5%。集團整體毛利率為40.0%，比去年同期下降1.0個百分點；稅前利潤為人民幣24.9億元，同比下降8.6%；淨利潤同比下降9.5%至人民幣18.8億元，淨利潤率為18.5%，同比基本持平。現金流保持強勁，上半年現金增加人民幣24.9億元，淨現金達到人民幣134.4億元，較二零一九年年底增長22.6%。

## 家庭消費產業

家庭消費產業是本集團近年來重點布局的方向，二零二零年上半年面對疫情衝擊，表現依舊十分亮眼。該產業的銷售收入由二零一九年上半年的人民幣11.9億元增加7.7%至二零二零年上半年的人民幣12.8億元。值得說明的是，一季度受到疫情及春節假期延長導致的延期開工及物流系統停運等影響，生產銷售基本停滯，但復工複產後二季度增長勢頭非常強勁。

### 短保麵包

集團於二零一九年全面進入短保麵包產業，經過一年多的開拓，發展勢頭強勁，迅速躋身第一梯隊。目前我國仍處於麵包消費的初期培育階段，行業集中度較低，未來行業格局變化充滿想像空間，集團全國化的經營優勢有利於市場份額的快速搶佔。

產能方面，集團目前已經完成第一階段的產能全國化布局，在全國18個生產基地建立短保麵包生產線，產能隨著銷售規模的上升有序、穩步釋放。銷售方面，上半年已初步完成全國化鋪市，核心省會城市和重點地級城市市場全面覆蓋，新增銷售終端3.5萬家，總數達近11.5萬家；同時大力推進基礎建設，圍繞配送線路、銷售人員、銷售終端數量等三個核心指標構建品牌的護城河，為美焙辰的全國性銷售佈局打下堅實基礎。產品方面，美焙辰的新品迭代領先行業水平，目前產品數量已經超過60款，憑藉品質卓越、營養豐富和口味多樣的產品圈粉眾多消費者。



展望二零二零年下半年，美焙辰將繼續發力拓展經銷網絡，加大銷售終端的滲透；繼續擴大車隊規模，擴充及優化線路，提高物流配送效率；進一步優化各項運營效率，為將美焙辰培育成短保麵包行業一流品牌打好紮實基礎。

## 豆奶

具備天然健康優勢、契合家庭消費的植物蛋白品類，隨著疫情後消費者健康意識的強化，今年再次成為行業關注的焦點。植物基蛋白營養豐富，成分健康，產業鏈更加環保，引領了可持續發展時代下的健康生活風潮。豆本豆作為中國植物蛋白的領軍品牌，一直致力於倡導健康的植物營養，為消費者提供一種更天然、更健康、更便利的產品及生活方式，塑造全新的生活風尚和飲食文化。

豆本豆的高品質非轉基因大豆均源自中國東北黑土地產區，運用高科技破壁技術封鎖營養，在無任何成分添加的工藝條件下實現常溫保鮮，符合現代消費人群對營養健康的極致追求，在同類產品中擁有極強的產品辨識度和競爭力。

二零二零年上半年，豆本豆針對「專注植物營養」品牌新定位進行立體化、高密度的品牌傳播，品牌營銷方案與時俱進，熱門節目冠名、植入，以新社交媒體、視頻平台進行內容投放，再配合社交群、內容平台KOL深度強化，形成更系統及全面的品牌營銷覆蓋，深化飲用場景教育的同時，持續加大品牌影響力。

新品方面，創新推出堅果系列和滋補元氣系列全新產品，以嶄新姿態，為消費者提供了更加多元的營養選擇。去年底剛剛上市的唯甄系列市場表現優異，電商渠道表現更加火爆，天貓平台618電商節銷售額在所有飲品類目中排名第一，極大的豐富了中檔與大眾產品線，對植物蛋白消費基礎的教育打下牢固基礎。市場渠道方面，豆本豆通過門店精耕，加強綫路鋪市、陳列推廣，以點帶線以線帶面地夯實市場，逐步搶佔多渠道市場份額；在線上渠道持續發力，電商規模成倍增長。



二零二零年下半年，豆本豆將進一步豐富產品線，推出植物基酸奶等衍生產品。豆奶作為家庭消費板塊的兩大核心品類之一，本集團相信，憑藉自身的品牌塑造能力，伴隨健康營養的飲食新風潮，豆本豆終將成長為達利新的百億明星品牌。

## 休閒食品產業

休閒食品產業由達利園品牌的烘焙糕點、可比克品牌的薯片和好吃點品牌的餅乾業務構成。隨著消費市場的不斷發展，消費群體逐步分化，更加追求個性化和差異化，表現出不同的消費習慣和消費渠道偏好。集團關注這一趨勢，在渠道運營和新品投放方面更加精細化，進一步鞏固了集團的領先市場地位。受到疫情的影響，休閒食品產業的銷售收入由二零一九年上半年的人民幣49.4億元下滑2.1%至二零二零年上半年的人民幣48.4億元。隨著疫情的逐步消退，休閒食品板塊二季度顯著增長。二零二零年下半年，銷售渠道變革紅利將進一步彰顯，伴隨一系列新品入市，下半年銷售趨勢將加速上揚。

## 烘焙糕點

從消費群體結構來看，中產階級群體具備較強的支付能力，對於更高品質產品的消費需求不斷提高。集團順應這一趨勢增加對產品高端化的研發投入，二零二零年上半年推出口感更好、更營養、更健康的三款達利園糕點產品：沙司町蛋糕，蜜豆麵包和果蔬蛋糕，順應消費者對食材、口味、顏值及情感訴求的提升。同時便利店系統在現代渠道的重要性也不斷提升，發展速度很快，新品重點突破現代渠道，有針對性地增加便利店數量和進場產品條碼數，提升在便利店系統的滲透率，迅速搶佔烘焙糕點中高端消費市場。

二零二零年下半年，達利園將繼續豐富產品線、提升品牌定位，保持穩健發展。

## 薯類膨化食品

可比克是中國本土薯片品牌的龍頭，在年輕消費群體中擁有良好口碑。二零二零年上半年，本集團對產品組合進行了整合提升，可比克全新推出空心波紋膨化小食「咔一下」，蓬鬆酥脆的口感深得年輕消費群體的喜愛。在銷售渠道方面，線上消費者年輕群體佔比較高，普遍具有較強的購買力及更高的購買頻次，通過數據挖掘技術能夠較快形成消費者反饋，對新產品及營銷方式作出調整，以便憑藉網絡更快捷傳播速度及更廣傳播範圍打造爆款，獲得了

很好的推新效果。可比克線上銷售增長強勁，成為休閒食品線上最暢銷品類之一。

二零二零年下半年，可比克將繼續強化品牌優勢，提升其在薯類膨化食品市場的份額，繼續保持領先地位。

## 餅乾類

二零二零年上半年，在高增長的兒童零食市場，「貝優星」立足於「少一些添加，多一些營養」的理念，聯合強大IP進行品牌營銷，快速佔領商超、大賣場、便利連鎖和母嬰系統等渠道，增長迅猛，有望加速成為兒童零食市場的領軍品牌。「貝優星」、「瑞多滋」和「醬π曲奇」作為本集團精耕產業中的主打品類，定位於高端細分市場，提升產品定位，以更健康的材質和全新的口味帶動了品牌的升級。

二零二零年下半年，受益於品牌升級、中高端產品市場定價提高及市場滲透率提升，「好吃點」中高端系列將為本集團貢獻更高及更穩定的產品利潤率。

## 即飲飲料產業

受新冠疫情影響，人們出行及戶外活動急劇減少，消費場景的缺失對即飲飲料市場造成很大衝擊。二零二零年上半年，本集團即飲飲料產業的銷售收入由二零一九年上半年的人民幣42.9億元下滑22.7%至二零二零年上半年的人民幣33.1億元。整體而言，即飲飲料市場競爭態勢激烈，也更容易受宏觀因素的影響而波動。面對疫情影響，集團通過渠道精耕、場景營銷和創新陳列等方式，穩住局面，提振銷售，六月即飲飲料板塊已恢復增長。與此同時，利用行業整體疲軟的機會，公司積極發力渠道終端的拓展，持續強化品牌形象建設及品牌影響力。隨著疫情的逐步消退，人們出行的逐步恢復，下半年飲料消費市場也將回暖。

## 功能飲料

二零二零年上半年，即飲產業以樂虎為核心業務，聚焦學校、車站、運動場館、娛樂場所、辦公場所、新興場所等作為功能飲料重點消費場景門店，加強渠道掌控。品牌建設方面，本集團持續強化樂虎專業功能飲料的屬性和品牌形象，鞏固樂虎品牌的差異化優勢的同時，對樂虎的品牌定位進行全面升級。例如通過官方贊助二零二零年紀念首登珠峰六十周年攀登活動，圍繞舉世矚目的盛事進行整合品牌推廣，使品牌美譽度穩步提升。

二零二零年下半年，樂虎將繼續增強渠道的滲透和終端的開發，聚焦功能飲料相關消費場景實施精準廣告投放與營銷。

## 涼茶

二零二零年上半年涼茶市場整體增長乏力，涼茶業務雖面對挑戰但市場份額穩定。二零二零年上半年，渠道方面，和其正線下通過冰箱、店招、燈箱等物料投放，結合海報、價標、爆炸貼等廣宣材料使用，以買贈、捆綁、換購等促銷形式搶佔市場份額；同時，針對消費市場中的國潮風新趨勢，和其正推出古文瓶包裝，通過創新AR玩法，讓和其正融入Z世代消費群體。品牌營銷和場景多元化相結合，進一步擴大和其正品牌影響力。

二零二零年下半年，和其正會合理規劃資源投入，梳理銷售體系，力爭實現銷售平穩。

## 其他財務信息

### 銷售及經銷開支

本集團的銷售及經銷開支由二零一九年上半年的人民幣20.24億元減少8.7%至二零二零年上半年的人民幣18.47億元。此開支佔收益的百分比與二零一九年上半年基本持平，為18.2%，主要由於廣告及促銷費用的減少。

### 行政開支

本集團的行政開支由二零一九年上半年的人民幣2.95億元上升7.8%至二零二零年上半年的人民幣3.18億元。此開支佔收益的百分比由二零一九年上半年的2.6%上升至二零二零年上半年的3.1%，主要由於二零二零年上半年與疫情相關的行政開支增加，包括公益捐贈支出。

### 現金及借款

本集團主要通過經營活動所產生的現金流量及上市所得款項滿足流動資金需要。本集團的質押存款、現金及銀行結餘總值由二零一九年十二月三十一日的人民幣110.92億元增加至二零二零年六月三十日的人民幣138.71億元。該提升主要由於二零二零年上半年本集團經營現金淨流入人民幣28.24億元。

二零二零年上半年本集團取得短期借款人民幣3.00億元，受益於國內各項宏觀經濟政策及各金融機構對疫情後實體經濟的支持政策，本集團獲取了上述企業階段性優惠政策貸款。

於二零二零年六月三十日，本集團的資產負債比率為27.2%，資產負債比率乃負債總額除以權益加上負債總額。資產負債比率較二零一九年十二月三十一日的18.4%有所上升，原因是二零一九年末期股息及特別股息人民幣17.51億元的派發日期為二零二零年七月八日，於二零二零年六月三十日尚未派付。

## 存貨

本集團的存貨由二零一九年十二月三十一日的人民幣12.62億元下降25.6%至二零二零年六月三十日的人民幣9.39億元，主要由於本集團結合市場銷售情況，有效控制了材料庫存。存貨周轉天數由二零一九年的33.5天下降至二零二零年上半年的32.5天。

## 貿易應收款項及應收票據

本集團的貿易應收款項及應收票據由二零一九年十二月三十一日的人民幣7.37億元上升21.4%至二零二零年六月三十日的人民幣8.95億元，主要由於受疫情影響本集團放寬部分經銷商的信用條件，導致應收款項上升。貿易應收款項及應收票據周轉天數由二零一九年的12.2天上升至二零二零年上半年的14.5天。

## 貿易應付款項及應付票據

本集團的貿易應付款項及應付票據由二零一九年十二月三十一日的人民幣13.48億元下降18.5%至二零二零年六月三十日的人民幣10.98億元，主要由於本集團結合市場銷售情況，加強了對原材料採購量的管控。貿易應付款項及應付票據周轉天數由二零一九年的32.0天增加至二零二零年上半年的36.1天。

## 外幣風險

本集團的業務位於中國內地，故幾乎全部交易以人民幣進行。因為本集團於中國內地的附屬公司幾乎全部資產及負債以人民幣計值，所以本公司的中國內地附屬公司不存在重大外幣風險。於二零二零年六月三十日，本集團以港元計值的資產及負債主要由本公司及若干附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)持有，並以人民幣以外的其他貨幣作為功能貨幣。

本公司及這些附屬公司(於中國內地以外地區註冊成立)亦持有以人民幣計值的銀行結餘，從中產生外幣風險。本集團並未進行任何對沖活動。

## 或然負債

於二零二零年六月三十日，本集團無任何重大或然負債。

## 資產質押

於二零二零年六月三十日，本集團無質押資產。

## 上市所得款項用途

本公司股份於二零一五年十一月二十日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市，來自全球發售所得款項淨額(「所得款項淨額」)約為86.65億港元(扣除本公司因全球發售應付的包銷費用佣金及估計開支)。根據二零一五年十一月十日發布的招股章程(「招股章程」)內「未來計劃及所得款項用途」所載的擬定用途，於二零二零年六月三十日的已動用金額及應用未動用所得款項淨額的預期時間表如下：

### 上市所得款項用途(截至二零二零年六月三十日)

(單位：百萬港元)

序號	項目	佔比	可動用	累計 已動用	應用未動用所得 款項淨額的預期 未動用時間表 <sup>(1)</sup>
1	開發、推出及推廣新產品	20%	1,733	1,320	413 預期將於二零二一年十二月三十一日或之前全部動用
2	擴充及提升生產設施及生產網絡	20%	1,733	1,733	— 不適用
3	提升在銷售渠道的地位及推廣品牌	20%	1,733	1,733	— 不適用
4	潛在收購及業務合作	30%	2,600	—	2,600 預期將於二零二四年十二月三十一日或之前全部動用 <sup>(2)</sup>
5	營運資金及其他一般公司用途	10%	866	866	— 不適用
合計		<u>100%</u>	<u>8,665</u>	<u>5,652</u>	<u>3,013</u>

(1) 應用未動用所得款項淨額之預期時間表受到國際宏觀環境及新冠肺炎疫情對當前及未來市況、業務發展及需求帶來前所未有的不確定性影響。鑑於經濟及商業環境的重大影響，我們將持續更新及重新審視我們的計劃。



- (2) 就尋求潛在收購及業務合作而言，自本公司於二零一五年十一月上市以來，本公司一直審慎評估潛在收購目標，目標是根據招股章程所述所得款項淨額的擬定用途，利用我們遍佈全國的銷售及分銷網絡，鞏固我們在食品及飲料行業的地位。本集團將堅持審慎的財務管理政策，保持充足的現金流，維持健康的財務狀況。在強化內部增長的同時，本集團將繼續專注併購及業務合作的機會，旨在於二零二四年十二月三十一日或之前落實該等機會及動用全部就該用途分配的所得款項淨額。於本公告日期，我們並無訂立與任何該等機會有關的任何具法律約束力的最終協議。本公司將根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）在適當時作出進一步公告。

本集團將以保守方法動用所得款項結餘。如董事決定大幅調整所得款項的擬定用途，將其重新分配至本集團其他業務計劃及／或新項目，本公司會在適當時候根據上市規則另行發表公告。

### 資本開支及資本承擔

本集團於二零二零年上半年的資本開支為人民幣3.41億元，主要用於(i)新設工廠的廠房及車間建設和土地購置；(ii)以及各工廠生產車間設備更新和修繕改造。

於二零二零年六月三十日，本集團與物業、廠房及設備有關的資本承擔為人民幣3.76億元，主要用於(i)新設工廠的廠房及車間建設；(ii)各工廠的設備升級。

### 人力資源及員工薪酬

本集團始終堅信人才是企業的核心競爭力，把員工視為企業發展的重要戰略資源，積極建立完善的人才選拔培養機制，提高員工的整體競爭力和對本集團的歸屬感。二零二零年上半年，本集團持續引進大量專業高端人才，並積極從現有員工中發掘人才，長期與全國重點高校人才聯合建立培養機制。建立導師管理制度和培訓管理體系、外部標桿企業考察等的學習發展模式，形成競聘上崗、績效考核的人才選拔晉升機制，保障企業人才的核心競爭力，並培養出一支經驗豐富、穩定可靠的管理團隊。同時，本集團持續優化升級我們的管理結構，推進精細化管理，升級信息化管理，加強總部對市場的控制，為集團的持續發展打下的堅實的基礎。

於二零二零年六月三十日，本集團僱有員工合共39,009人(於二零一九年十二月三十一日：37,975人)。本集團僱員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。除基本薪金外，本公司為其僱員提供多項員工福利。

截至二零二零年六月三十日止六個月，僱員福利開支總額(包括董事薪酬)為人民幣11.58億元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣11.78億元)，與去年同期基本持平。

## 展望

新冠疫情短期內對市場需求衝擊較大，但三四線城市的消費力崛起以及一二線城市的消費升級這一市場趨勢並沒有改變，反而涌現出更多新的消費場景和消費動力。同時，營養健康理念的興起促使消費者更傾向選擇值得信賴的品牌，有利於集團進一步鞏固市場份額。

二零二零年下半年，國外疫情仍在蔓延、地緣政治風險加劇，外部環境不確定性仍存在。在防控常態化下的後疫情時代，集團將繼續把握確定性，堅守成長性，抓住時機，繼續大力推進美焙辰的全國業務布局，借力植物蛋白營養理念和市場的覺醒，強化消費者對豆本豆品牌認知，為業績增長注入重要驅動力。集團將大力支持電商戰略板塊的發展，選擇優勢產品加快綫上佈局，堅定高增長的目標；堅持渠道精耕，穩步、快速推出新品釋放渠道改革紅利。

本集團會堅持審慎的財務管理政策，保持充沛的現金流，維持健康的財務狀況。在強化內生增長的同時，本集團將繼續關注併購和外部合作的機會。

未來本集團將繼續堅持用心創品質的理念和務實進取的企業文化，不忘初心，繼續為消費者帶來更美味、健康的產品，繼續為股東創造豐厚的回報。

## 股息

於二零二零年八月二十八日，董事會議決就截至二零二零年六月三十日止六個月宣派中期股息每股普通股0.075港元(「二零二零年中期股息」)予於二零二零年九月十七日名列本公司股東名冊內之股東。二零二零年中期股息佔截至二零二零年六月三十日止六個月本公司股東應佔溢利50個百分點。

## 暫停辦理股份過戶登記

為釐定本公司股東有權收取二零二零年中期股息的資格，本公司將於二零二零年九月十五日(星期二)至二零二零年九月十七日(星期四)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間內將不會登記任何本公司股份過戶。有權收取二零二零年中期股息的記錄日期為二零二零年九月十七日(星期四)。為符合資格收取二零二零年中期股息，所有股份過戶連同有關股票須於二零二零年九月十四日(星期一)下午四時三十分前交回本公司的香港證券登記分處Link Market Services (Hong Kong) Pty Limited，地址為香港中環皇后大道中28號中匯大廈16樓1601室。二零二零年中期股息的預期派付日期為二零二零年九月二十五日(星期五)。

## 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄十四所載企業管治守則(「**企業管治守則**」)的守則條文。董事會認為，截至二零二零年六月三十日止六個月內，除守則條文第A.2.1條外，本公司一直遵守企業管治守則所載的適用守則條文。本公司將繼續檢討及完善其企業管治常規以確保遵守企業管治守則。

根據守則條文第A.2.1條，主席與行政總裁之間職責的分工應清楚界定並以書面列載。本公司已委任許世輝先生擔任本公司的主席兼行政總裁。董事會相信由同一人擔任主席兼行政總裁，有助本公司以更快的反應速度、更高效率及更有效制定業務策略及執行業務計劃。董事會相信，由執行董事及獨立非執行董事組成的董事會足以平衡其權力與權限。

## 遵守標準守則

本公司已採納了一套標準不低於上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「**標準守則**」)規定的有關董事及有關僱員(可能擁有本公司內幕消息的僱員)進行本公司證券交易的行為守則(「**證券買賣守則**」)。經向全體董事作出特定查詢後，所有董事已確認彼等於截至二零二零年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則及證券買賣守則。

## 審核委員會

本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核中期簡明合併財務報表已由審核委員會審閱。審核委員會認為，該等財務報表符合適用的會計準則、上市規則及所有其他適用的法律規定。



## 購回、出售或贖回本公司的上市證券

截至二零二零年六月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 報告期後事項

於截至二零二零年六月三十日止六個月之後本集團並無發生重大事項。

## 刊發中期業績及中期報告

本公告於香港交易及結算所有限公司網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.dali-group.com](http://www.dali-group.com))刊發。截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告將於稍後寄發予本公司股東及刊登於上述網站。

代表董事會  
達利食品集團有限公司  
主席  
許世輝

香港，二零二零年八月二十八日

於本公告日期，董事會包括執行董事許世輝先生、莊偉強先生及許陽陽女士；非執行董事許碧英女士及胡曉玲女士；獨立非執行董事程漢川先生、劉小斌先生及林志軍博士。