

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。

嘉士利集團有限公司
Jiashili Group Limited



(於開曼群島註冊成立的有限公司)
(股份代號：1285)

截至二零二零年六月三十日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

- 本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核綜合收益為約人民幣741.0百萬元，較去年同期減少1.3%。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月的未經審核綜合溢利為約人民幣67.2百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約人民幣81.8百萬元)，較去年同期減少17.9%。
- 截至二零二零年六月三十日止六個月，每股基本及攤薄盈利為人民幣15.93分(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣19.40分)。
- 董事會並不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：5.00港仙)。

嘉士利集團有限公司(「本公司」或「嘉士利」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列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(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績連同二零一九年同期之比較數字如下。

簡明綜合損益及其他全面收益表
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 人民幣千元 (未經審核)	二零一九年 人民幣千元 (未經審核)
收益	4	741,029	751,103
銷售成本		(490,155)	(500,108)
毛利		250,874	250,995
其他收入	6	21,086	27,688
銷售及分銷開支		(100,206)	(105,951)
行政開支		(39,146)	(34,796)
其他開支	7	(28,730)	(27,677)
預期信貸虧損模式下(確認)撥回減值虧損 淨額	19	(10,376)	6,905
其他收益及虧損	8	576	(644)
應佔聯營公司業績		(469)	(2,313)
應佔一間合營企業業績		(9)	(1,685)
財務成本		(13,133)	(13,289)
除稅前溢利		80,467	99,233
所得稅開支	9	(13,313)	(17,459)
期內溢利	10	67,154	81,774
期內其他全面開支			
日後不會重新分類為損益之項目：			
投資按公允價值計入其他全面收益之金融 資產之公允價值虧損		—	(1,027)
期內全面收益總額		67,154	80,747

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)

下列人士應佔期內溢利：

本公司擁有人	66,108	81,533
非控股權益	<u>1,046</u>	<u>241</u>
	<u>67,154</u>	<u>81,774</u>

下列人士應佔期內全面收益總額：

本公司擁有人	66,108	80,506
非控股權益	<u>1,046</u>	<u>241</u>
	<u>67,154</u>	<u>80,747</u>

每股盈利

— 基本及攤薄(人民幣分)

12

	<u>15.93</u>	<u>19.40</u>
--	---------------------	---------------------

簡明綜合財務狀況表
於二零二零年六月三十日

	附註	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)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	464,288	459,361
使用權資產	13	100,953	98,440
無形資產	13	39,117	41,650
商譽		27,449	27,449
於聯營公司之權益	14	3,170	3,613
於一間合營企業之權益	15	10,191	—
按公允價值計入損益賬之金融資產	16	101,384	101,037
貸款予一間附屬公司的一名非控股股東		18,000	—
就收購使用權資產以及物業、廠房及設備支 付的按金		53,717	—
其他應收款項及按金	17	2,492	1,992
		<u>820,761</u>	<u>733,542</u>
流動資產			
存貨		69,048	72,715
應收貸款	18	75,312	97,281
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	17	177,308	189,541
應收聯營公司款項		46,657	47,459
應收附屬公司非控股股東款項		12,450	4,200
應收一名關聯方款項		7	9
可收回所得稅		4,142	4,889
已抵押銀行存款		200	52,005
銀行結餘及現金		542,180	432,113
		<u>927,304</u>	<u>900,212</u>

		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)
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	20	265,035	260,252
合約負債		48,544	82,733
應付附屬公司一名非控股股東款項		4,701	11,501
應付一名關聯方款項		—	2,870
應付所得稅		12,600	15,311
銀行借款		510,000	319,699
遞延收入		1,805	1,805
租賃負債		4,607	3,835
		<u>847,292</u>	<u>698,006</u>
流動資產淨值		<u>80,012</u>	<u>202,206</u>
總資產減流動負債		<u>900,773</u>	<u>935,748</u>
非流動負債			
遞延收入		55,150	87,181
遞延稅項負債		10,610	12,445
銀行借款		—	59,000
租賃負債		3,513	2,298
		<u>69,273</u>	<u>160,924</u>
資產淨值		<u>831,500</u>	<u>774,824</u>
資本及儲備			
股本		3,285	3,285
儲備		808,042	760,887
本公司擁有人應佔權益		<u>811,327</u>	<u>764,172</u>
非控股權益		<u>20,173</u>	<u>10,652</u>
總權益		<u>831,500</u>	<u>774,824</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二零年六月三十日止六個月

1. 編製基準

簡明綜合財務報表乃根據由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」)中期財務報告以及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

1A. 本中期期間的重大事件

二零一九冠狀病毒病爆發及多個國家隨後實施的隔離措施及旅行限制對全球經濟及營商環境產生不利影響，並直接及間接影響本集團的營運。由於中國政府採取強制性隔離措施遏制大流行的蔓延，本集團於二零二零年一月至二零二零年二月停止生產活動。另一方面，中國政府發佈若干財政措施及支持，幫助企業克服大流行產生的不利影響。因此，本集團的財務狀況及表現在不同方面受到影響，包括相關附註披露的應收貸款及貿易應收款項的預期信貸虧損撥備增加、董事及主要行政人員薪酬減少以及中國政府提供的社會保險減免。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製，惟若干金融工具按公允價值計量(如適用)除外。

截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表中所呈列者相同。

應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)修訂本

於本中期期間，本集團應用國際財務報告準則中對概念框架之引述的修訂本及國際會計準則理事會頒佈的以下於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際會計準則第1號及國際會計準則第8號(修訂本)	重大的定義
國際財務報告準則第3號(修訂本)	業務的定義
國際財務報告準則第9號、國際會計準則第39號及 國際財務報告準則第7號(修訂本)	利率基準改革

除下文所闡述者外，於本期間應用國際財務報告準則中對概念框架之引述的修訂本及國際財務報告準則修訂本對本集團本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或此等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

應用香港會計準則第1號及香港會計準則第8號(修訂本)「重大的定義」的影響

該等修訂本提供重大的新定義，指出「倘遺漏、錯誤陳述或掩蓋資料可合理預期影響一般用途財務報表的主要使用者基於該等提供有關特定報告實體的財務資料的財務報表作出的決定，則有關資料屬重大」。該等修訂本亦釐清，重大與否取決於資料(個別或與其他資料合併考慮)在整體財務報表中的性質或範圍。

於本期間應用該等修訂本對簡明綜合財務報表並無影響。應用該等修訂本導致的呈列及披露變動(如有)將於截至二零二零年十二月三十一日止年度的綜合財務報表反映。

3. 重大會計判斷及估計不確定因素之主要來源

於編製截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表時，董事應用本集團會計政策及估計不確定因素的主要來源所作出的關鍵判斷與編製本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所應用者相同。

4. 收益

收益指向中國及中國以外地區的外部客戶的餅乾銷售額。

分拆收益

	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)
銷售餅乾產品		
早餐餅乾	193,446	172,592
薄脆餅乾	114,812	134,251
夾心餅乾	202,603	207,297
威化餅乾	82,556	69,610
粗糧餅乾	56,366	62,514
其他	91,246	104,839
合計	<u>741,029</u>	<u>751,103</u>
	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)
地區市場		
中國(居住國)	739,257	750,161
其他(附註)	1,772	942
合計	<u>741,029</u>	<u>751,103</u>

附註：其他指中國以外地區的出口銷售，而該等地區概無單獨作為報告地區分部佔大部分。

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)

銷售渠道

分銷商
超市

740,472 728,505
557 22,598

合計

741,029 751,103

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)

收益確認時間

於某一時間點

741,029 751,103

5. 分部資料

向本集團管理層(即主要經營決策者)報告以分配資源及評估分部表現的資料著重於所生產及出售的產品類別。本集團管理層基於產品類別審閱經營業績及財務資料。各類別產品構成一個經營分部。由於經營分部的經濟特質相似、依照相若的生產程序生產，且經銷及銷售予同類客戶，故其具有類似的長期財務表現，該等分部的資料作為單一可呈報分部於餅乾業務中匯總。本集團管理層根據分部損益(即簡明綜合損益及其他全面收益表所呈列的本集團毛利)的計量評估經營分部的表現。

主要產品所得毛利

本集團的主要產品所得毛利分析如下：

	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
按產品劃分的毛利		
早餐餅乾	57,305	52,450
薄脆餅乾	32,426	46,558
夾心餅乾	78,786	77,529
威化餅乾	28,788	26,369
粗糧餅乾	18,874	22,620
其他(附註)	34,695	25,469
	<u>250,874</u>	<u>250,995</u>

附註：其他包括多種產品，該等產品均無佔重大比例而成為單一可申報產品類別，故此並無披露進一步分析。

分部資產及負債

本集團綜合資產總值及綜合負債總額由本集團管理層定期整體審閱；因此，並無呈列可呈報分部資產總值及負債總額之計量。

6. 其他收入

	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)
政府補助(附註a)	2,678	17,622
利息收入來自於：		
— 銀行存款	4,777	6,386
— 應收貸款	7,403	1,717
佣金收入	—	953
包裝材料銷售額	311	367
租金收入	503	369
稅務部門的手續費退款	—	136
估算利息收入：		
— 向僱員墊款(附註17)	47	90
— 租金按金	35	27
諮詢服務收入(附註b)	5,283	—
其他非營運收入	49	21
	21,086	27,688

附註：

- (a) 政府補助指過往年度當地政府發放用作改善營運資金及研發費用補償的獎勵補助以及廠房及機器及使用權資產準備投入使用時用於補償相關資本開支的政府補助，相關補助於有關的估計可使用年期內於損益遞延及攤銷。
- (b) 於二零一九年八月二日，本集團已與獨立第三方廣東華盛禰氏集團有限公司(「廣東華盛」)訂立諒解備忘錄，並就物業開發合作項目收取預付款項人民幣5,283,000元。預付款項為無抵押、不計息且無固定還款期限。根據該諒解備忘錄，本集團同意提供位於中國郁南的本集團非全資附屬公司廣東嘉士利黃皮產業發展有限公司所持有之土地，而廣東華盛同意向合作項目公司提供現金出資。合作項目公司的股權比例乃基於本集團所提供土地的價值及廣東華盛注入的現金代價釐定。物業開發合作項目於期內終止，預付款項確認為其他收入。

7. 其他開支

	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)
研發開支	25,814	24,476
捐贈開支	2,564	2,660
稅收罰款	210	431
其他非營運開支	142	110
	<u>28,730</u>	<u>27,677</u>

8. 其他收益及虧損

	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)
外匯收益(虧損)淨額	217	(1,010)
投資物業的公允價值變動	—	300
出售物業、廠房及設備收益	12	66
按公允價值計入損益賬之 金融資產之公允價值收益	347	—
	<u>576</u>	<u>(644)</u>

9. 所得稅開支

	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)
中國企業所得稅(「企業所得稅」) — 即期稅項	13,169	17,078
遞延稅項	144	381
	<u>13,313</u>	<u>17,459</u>

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月概無作出香港利得稅撥備。

本集團的營運附屬公司廣東嘉士利食品集團有限公司(「廣東嘉士利」)獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，自二零一八年一月起生效，為期三年，並已於地方稅務局登記，可於二零一八年至二零二零年三年間按15%的經扣減企業所得稅率繳稅。

就其他附屬公司而言，根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，期內中國附屬公司的企業所得稅率為25%。

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅字2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，中國實體向非中國稅務居民從所產生溢利當中分派的股息，須根據《中華人民共和國企業所得稅法》第3及第19條繳納中國企業所得稅。

本集團截至二零一五年十二月三十一日止年度年報所載集團重組完成後，本集團屬中國稅務居民的附屬公司須就彼等於二零一四年四月四日或之後向非中國居民直接控股公司派付的股息按10%的稅率預扣中國預扣稅，除非該等股息付款合資格享受《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稅漏稅的安排》(「中國香港雙重稅務安排」)項下5%的寬減稅率。

於二零一三年十二月二十四日於香港註冊成立的嘉士利(香港)有限公司(「嘉士利(香港)」)，乃於香港管理及控制，並合資格作為香港稅務居民。嘉士利(香港)已就二零一八年曆年取得香港居民證明，有效期為截至二零二零年十二月三十一日止三個年度，由香港稅務局發出。根據國家稅務總局公告2018年第9號，嘉士利(香港)享有寬減稅率(如實益擁有權、股權比例及持有期間)，根據中國香港雙重稅務安排，可就截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月股息收入5%的預扣稅率。

10. 期內溢利

	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)
期內溢利，已經扣除：		
董事及主要行政人員薪酬	1,563	3,433
其他員工成本		
— 薪金及津貼	99,828	86,909
— 退休福利計劃供款(附註)	5,450	9,314
— 以股份為基礎的補償	—	33
總員工成本	106,841	99,689
物業、廠房及設備折舊	22,613	26,064
無形資產攤銷(計入銷售成本)	2,533	2,589
使用權資產折舊	3,330	2,904
折舊及攤銷總額	28,476	31,557
涉及短期租賃的開支	98	203
確認為開支之存貨成本(並無確認存貨減值)	490,155	500,108

附註：截至二零二零年六月三十日止六個月，由於二零一九冠狀病毒病的爆發，中國政府於二零二零年二月至二零二零年六月為本集團減免了50%的社會保險。

11. 股息

截至二零二零年六月三十日止六個月，截至二零一九年十二月三十一日止年度每股5港仙之末期股息合共20,750,000港元(相當於人民幣18,954,000元)(截至二零一九年六月三十日止六個月：截至二零一八年十二月三十一日止年度每股5港仙，合共20,750,000港元(相當於人民幣18,181,000元))確認為對本公司擁有人之分派。

於本中期期末之後，本公司董事並不建議派付截至二零二零年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零一九年六月三十日止六個月：每股5港仙)。

12. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算：

	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		
用於計算每股基本及攤薄盈利的		
本公司擁有人應佔期內溢利	<u>66,108</u>	<u>80,506</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零二零年	二零一九年
	千股	千股
股份數目		
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股		
加權平均數(附註)	<u>415,000</u>	<u>415,000</u>

附註：計算截至二零一九年六月三十日止六個月的每股攤薄盈利並無假設本公司尚未行使購股權獲行使，因為該等購股權的行使價高於截至二零一九年六月三十日止期間的平均市價。

13. 物業、廠房及設備／使用權資產／無形資產變動

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團為提升其營運能力而添置物業、廠房及設備約人民幣27,589,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣46,016,000元)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團出售總賬面值為人民幣49,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣138,000元)的若干廠房及設備，以換取現金所得款項人民幣61,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣204,000元)，致使錄得出售收益人民幣12,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣66,000元)。

截至二零二零年六月三十日止六個月，本集團訂立多項新租賃協議，租期為1至20年。本集團須每月支付固定費用。租賃開始時，本集團確認使用權資產人民幣10,223,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)及租賃負債人民幣4,040,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：無)。

截至二零二零年及二零一九年六月三十日止六個月，本集團並無添置無形資產。

14. 於聯營公司之權益

	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)
於聯營公司之投資成本—非上市	6,282	6,282
分佔聯營公司收購後業績	(3,166)	(2,697)
匯兌調整	54	28
	<u>3,170</u>	<u>3,613</u>

於報告期末本集團聯營公司的詳情如下：

聯營公司名稱	註冊成立/ 成立地點/ 主要營業地點	本集團所持擁有權		本集團所持投票權比例		主要業務
		權益比例		二零一九年		
		二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月三十一日	
香港瑞士樂(國際)食品有限公司 (「香港瑞士樂」)(附註a)	香港	5%	5%	50%	50%	投資控股以及生產及 銷售糖果和餅乾
開平市嘉潤投資有限公司 (「開平嘉潤」)(附註b)	中國	45%	45%	45%	45%	投資控股以及銷售 健康飲品及貿易

附註：

- (a) 於二零一七年，本公司一間附屬公司與兩名獨立第三方註冊成立一間聯營公司香港瑞士樂。根據香港瑞士樂的組織章程細則，註冊資本為3.7百萬美元(「美元」)(約人民幣25.2百萬元)，其中本公司附屬公司出資187,500美元(約人民幣1.3百萬元)。於二零一八年，本公司附屬公司就其5%股權作出投資，金額達187,500美元(約人民幣1.28百萬元)。聯營公司的董事會由四名董事組成，其中兩名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由兩名獨立第三方分別委任，因此，本集團對決定聯營公司財務與經營政策(與之相關的決議案須經董事會的簡單多數批准，且倘得票數相同，則其餘股東之一委任的董事會主席有權作出最終決定)擁有重大影響力，故將其於香港瑞士樂的相關權益入賬列作聯營公司。於二零一八年，香港瑞士樂於中國成立外商獨資附屬公司廣東瑞士樂食品有限公司(「廣東瑞士樂」)，主要從事製造及銷售糖果及餅乾(統稱「香港瑞士樂集團」)。

- (b) 於二零一八年，本公司一間附屬公司與一名獨立第三方成立一間聯營公司開平嘉潤。根據開平嘉潤的組織章程細則，註冊資本為人民幣68百萬元，其中人民幣30.6百萬元將由本公司的附屬公司注入。於二零二零年六月三十日，本公司一間附屬公司注資人民幣5百萬元(二零一九年十二月三十一日：人民幣5百萬元)。該聯營公司的董事會成員為3名董事，其中1名董事由本集團委任及餘下2名董事由該另一名獨立第三方委任，據此，本集團對決定該聯營公司的財務及營運政策(與之相關的決議案須經董事會的簡單多數批准)擁有重大影響力，故將其於開平嘉潤的權益入賬列作聯營公司。於二零一八年，開平嘉潤於中國成立兩間全資附屬公司：1)廣東全成大健康飲品有限公司，主要從事製造及銷售健康飲品及貿易；及2)晉江嘉士柏食品貿易有限公司(「晉江嘉士柏」)，主要從事買賣食品。於二零一九年十二月二十三日，開平嘉潤與獨立第三方開平市迦隆食品貿易有限公司訂立股權轉讓協議，以無償轉讓其於晉江嘉士柏的股權。晉江嘉士柏於出售日期為一間非活躍公司。

15. 於一間合營企業之權益

	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)
於一間合營企業的投資成本	10,200	—
分佔一間合營企業收購後業績	(9)	—
	10,191	—

於報告期末本集團合營企業的詳情如下：

合營企業名稱	成立地點/ 主要營業地點	本集團所持擁有權		本集團所持投票權比例		主要業務
		權益比例				
		二零一九年 十二月 三十一日	二零二零年 六月三十日	二零一九年 十二月 三十一日	二零二零年 六月三十日	
廣東豐嘉食品有限公司(「豐嘉」)中國 (附註a)		51%	不適用	51%	不適用	製造及銷售麵粉

附註：

- (a) 於二零二零年五月十五日，本公司一間附屬公司連同一名獨立第三方北大荒豐緣集團有限公司(「北大荒」)成立一間合營企業豐嘉。根據豐嘉的合營企業協議，總註冊資本為人民幣20百萬元，其中北大荒及本公司一間附屬公司分別出資人民幣9.8百萬元及人民幣10.2百萬元。合營企業的董事會由五名董事組成，其中三名董事乃由本集團委任，而另外兩名董事則由北大荒委任。財務與經營政策的決議案須得到出席董事會會議的董事一致同意，故本集團認為其對豐嘉進行共同控制，並將其於豐嘉的權益入賬列作合營企業。

16. 按公允價值計入損益賬之金融資產

於二零一九年六月二十六日，本集團一間間接全資附屬公司與三名獨立第三方就成立非上市權益投資基金青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)訂立有限合夥協議。根據有限合夥協議，本公司一間間接全資附屬公司將作為有限合夥人出資人民幣103.5百萬元。於二零一九年，非上市權益投資基金分類為非流動資產，包括三年到期期限和兩項各延期一年的延期選擇權。有限合夥企業的管理權僅歸屬普通合夥人。有限合夥人擁有監督及監管普通合夥人行為的獨家權力，彼等不會管理有限合夥企業的日常運作，對外亦不可代表有限合夥企業行事。非上市權益投資基金列賬為按公允價值計入損益賬(「按公允價值計入損益賬」)之金融資產。於二零二零年六月三十日，非上市權益投資基金的公允價值為人民幣101,384,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣101,037,000元)，本期間於損益確認公允價值收益人民幣347,000元。有關成立非上市權益投資基金的詳情載於本公司日期為二零一九年六月二十六日的公告。

於二零二零年六月三十日，本集團非上市權益投資基金的公允價值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師中誠達資產評估顧問有限公司(「中誠達資產評估顧問」)所進行的估值得出。中誠達資產評估顧問為香港測量師學會的註冊公司，擁有合適的資歷和經驗。

17. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項／其他應收款項及按金

	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	21,536	24,983
減：預期信貸虧損撥備	(7,049)	(2,414)
貿易應收款項淨額	14,487	22,569
應收票據	3,418	4,439
貿易應收款項及應收票據總額	17,905	27,008
購買原材料的預付款項(附註i)	98,667	99,115
其他應收款項(附註ii)	16,065	10,057
其他預付款項(附註iii)	44,638	53,361
租金及水電按金	2,525	1,992
	179,800	191,533
減：流動資產項下所示金額	(177,308)	(189,541)
非流動資產項下所示作為其他應收款項及 按金的金額(附註iv)	2,492	1,992
貿易應收款項及應收票據		

本集團通常採納要求其大部分客戶於商品交付前預先付款的政策。

於接納任何新客戶前，本集團會根據潛在客戶於業內的聲譽評估客戶的信貸質素及界定其信貸限額。向客戶授出的限額會定期審閱。

於期末的貿易應收款項及應收票據餘額主要指向若干客戶的賒銷。本集團通常許可就貿易應收款項授出自發票日期起計30至180日的信貸期及就該等外部客戶的應收票據根據票據發行日期另行授出介乎90至180日的信貸期。

於二零二零年六月三十日，本集團就貿易應收款項及應收票據之預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）分別確認減值撥備人民幣4,635,000元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣79,000元）及人民幣零元（截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣20,000元），且預期信貸虧損撥備並無撇銷金額（截至二零一九年六月三十日止六個月：無）。預期信貸虧損模式下減值評估詳情載於附註19。

下列為於報告期末按發票日期（與各收益確認日期相若）呈報的貿易應收款項（扣除預期信貸虧損撥備）的賬齡分析：

	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)
兩個月內	8,829	11,605
超過兩個月但不超過三個月	683	326
超過三個月但不超過六個月	784	6,938
超過六個月但不超過一年	4,191	3,700
	<u>14,487</u>	<u>22,569</u>

於報告期末按票據發行日期呈列的應收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)
一個月內	521	—
超過一個月但不超過三個月	2,197	2,540
超過三個月但不超過六個月	700	1,899
	<u>3,418</u>	<u>4,439</u>

預付款項、其他應收款項及按金

附註：

- (i) 購買原材料的預付款項主要包括糖、麵粉及油的預付款項，扣除減值為人民幣77,381,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣77,381,000元)。
- (ii) 其他應收款項為向僱員墊款、應收利息及預付開支，為無抵押、免息及人民幣426,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣692,000元)之向僱員墊款須於一年後償還，因此歸類為非流動。

向僱員墊款的公允價值根據於初步確認時估計未來現金流的現值及使用現行市場利率貼現的應收款項而定。截至二零二零年六月三十日止六個月，向僱員墊款的估算利息收入為人民幣47,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：人民幣90,000元)。於二零二零年六月三十日，實際年利率介乎4.75%至4.90%(二零一九年十二月三十一日：4.75%至4.90%)。

- (iii) 其他預付款項指預付予物流公司的物流費用，以維持長期合作關係並享受供應商提供的優惠價格。
- (iv) 金額指於一年後到期的a)租金及水電按金；及b)一年後到期的向僱員墊款。

18. 應收貸款

於二零二零年六月三十日，該等款項指墊付予獨立第三方的本金總額為人民幣89,512,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣105,740,000元)之貸款款項。該等款項由獨立第三方的物業或擔保抵押、按年利率6%至24%計息(二零一九年十二月三十一日：6.5%至24%)。根據貸款協議，該等款項須於一年之內償還。

於二零二零年六月三十日，本集團就應收貸款確認減值撥備人民幣14,200,000元(二零一九年十二月三十一日：人民幣8,459,000元)。於本中期期間，於損益確認的減值虧損為人民幣5,741,000元(截至二零一九年六月三十日止六個月：減值虧損撥回人民幣6,058,000元)。預期信貸虧損模式下的減值評估詳情載於附註19。

19. 應用預期信貸虧損模式進行金融資產減值評估

	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)
就以下各項(確認)撥回的減值虧損		
— 應收貸款	(5,741)	6,058
— 貸款予一名關聯方	—	946
— 貿易應收款項	(4,635)	(79)
— 應收票據	—	(20)
	<u>(10,376)</u>	<u>6,905</u>

除考慮附註1A所披露該等重大事項及交易外，截至二零二零年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所應用釐定輸入數據和假設的基礎以及估算方法，與本集團編製截至二零一九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

20. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零二零年	二零一九年
	六月三十日	十二月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應付款項	116,289	137,119
應付票據	47,486	24,000
貿易應付款項及應付票據總額	163,775	161,119
應計開支	28,667	27,145
應付運輸費用	17,904	19,081
應付工資及福利	22,727	28,825
應付施工費用	4,875	3,318
預收款項(附註6)	—	5,283
其他應付款項	1,068	2,363
應付銷項增值稅及其他應付稅項	7,065	13,118
應付股息(附註11)	18,954	—
	<u>265,035</u>	<u>260,252</u>

貿易應付款項及應付票據

於報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	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)
三個月內	115,674	136,651
超過三個月但不超過六個月	144	249
超過六個月但不超過一年	304	55
超過一年	167	164
	<u>116,289</u>	<u>137,119</u>

於報告期末按票據發行日期呈列的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)
三個月內	33,200	—
超過三個月但不超過六個月	14,286	24,000
	<u>47,486</u>	<u>24,000</u>

管理層討論及分析

業務回顧

二零一九冠狀病毒病

全球爆發新型冠狀病毒(二零一九冠狀病毒病)疫情令人始料未及，並在很大程度上衝擊了全球經濟。根據中國國家統計局公佈的最新數據，二零二零年上半年的國內生產總值(GDP)較去年同期下降了1.6%，而於二零二零年首七個月，社會消費品零售總額同樣按年下降9.9%，表明中國二零二零年的經濟前景將會受到二零一九冠狀病毒病疫情的嚴重影響。為應對二零一九冠狀病毒病疫情並響應相關緩解措施，我們內部創建了一支二零一九冠狀病毒病危機管理團隊，由董事會領導以審閱及評估二零一九冠狀病毒病疫情的進展，並於二零二零年二月開始著手業務變動，以保護我們的僱員及客戶，並支援適宜的衛生及安全方案。例如，我們在生產設施的員工之間安裝了實體屏障，對生產和辦公場所實施了廣泛的清潔和衛生流程。整個報告期內，我們的一直關注我們的員工、客戶、社區及投資者，特別是：

- 確保員工和客戶的健康和安全；
- 繼續滿足客戶和社區的需求，包括支持政府和私營部門應對疫情；及
- 在活動受限期間，採取措施優化現金流，降低運營成本並進一步加強我們的流動資金狀況。

我們強大的業務模式和穩定的財務，再加上穩定的現金流，尤其是我們高度敬業的員工隊伍，為我們共同克服疫情並從中逐漸壯大提供了堅實的基礎。

上半年回顧

二零一九冠狀病毒病疫情導致本集團收益於二零二零年上半年同比微降1.3%至約人民幣741.0百萬元。因此，毛利較去年同期由約人民幣251.0百萬元微降至約人民幣250.9百萬元。由於包裝材料成本下降，本集團整體毛利率於二零二零年上半年增加至33.8%，較去年同期增加0.4個百分點。然而除稅後溢利由去年同期的約人民幣81.8百萬元減少至約人民幣67.2百萬元，同比減少17.9%，主要由於二零一九冠狀病毒病疫情爆發導致預期信貸虧損模型下應收貸款及貿易應收款項的額外信貸風險的撥備增加，加上由於去年同期一次性獲得政府補助，而本報告期不再獲得所致。

本集團的目標是為客戶生產可以隨時隨地分享的優質、受歡迎及可口的餅乾及休閒零食產品。年內，我們一直秉承「嘉士利、利國家、利大家」的業務理念，為中國客戶提供美味優質的餅乾。

財務回顧

收益

報告期內，本集團同比微降1.3%至人民幣741.0百萬元，銷售總量達53,517噸，較去年同期增加3.7%。於報告期內，按產品類別劃分的收益及銷量明細及去年同期的比較數據載列如下：

收益／銷量	截至六月三十日止六個月				二零二零年 與 二零一九年 收益變化 百分比	二零二零年 與 二零一九年 銷量變化 百分比
	二零二零年 人民幣 (百萬元)		二零一九年 人民幣 (百萬元)			
	人民幣 (百萬元)	噸	人民幣 (百萬元)	噸		
早餐餅乾系列	193.4	17,351	172.6	15,374	12.1%	12.9%
薄脆餅乾系列	114.8	9,177	134.3	9,990	-14.5%	-8.1%
夾心餅乾系列	202.6	12,250	207.3	12,141	-2.3%	0.9%
威化餅乾系列	82.6	4,998	69.6	4,154	18.7%	20.3%
粗糧餅乾系列	56.4	3,688	62.5	3,932	-9.8%	-6.2%
其他系列	91.2	6,053	104.8	5,996	-13.0%	1.0%
合計	<u>741.0</u>	<u>53,517</u>	<u>751.1</u>	<u>51,587</u>	<u>-1.3%</u>	<u>3.7%</u>

早餐餅乾系列

於報告期內，我們傳統早餐餅乾系列的收益及銷量較去年同期錄得雙位數增長，達至約人民幣193.4百萬元，較二零一九年同期增長12.1%。銷量達至17,351噸，較去年同期增長12.9%。該增加主要由於有效的定價及促銷策略所致。

薄脆餅乾系列

於報告期內，薄脆餅乾系列產生的收益約人民幣114.8百萬元，較去年同期減少約人民幣19.5百萬元，銷量為9,177噸，較去年同期減少8.1%。期內，薄脆餅乾的市場格局繼續充滿挑戰。

夾心餅乾系列

於二零二零年上半年，夾心餅乾系列產生的收益約為人民幣202.6百萬元，同比微跌2.3%。儘管如此，銷量為12,250噸，較去年同期增加0.9%。夾心餅乾系列自二零一二年推出以來，收益每年以雙位數飛速增長，而這是其收益首次錄得降幅。下降的原因主要是：(i)由於二零一九冠狀病毒病疫情狀況，大量工廠及生產於二月及三月遭關停，此外，物流及運送時間因運輸限制而進一步延長，因此影響產品的交付及(ii)我們的目標客戶大部分為大學生；年輕人及青少年，今年以來，學校長時間休學導致不可預料地損失了該等客戶群體。

威化餅乾系列

於報告期內，威化餅乾系列產生的收益約人民幣82.6百萬元，較去年同期增長18.7%。銷量增長20.3%至4,998噸。該業績主要得益於本集團成功的營銷及定價策略及產品為市場廣泛接受。

粗糧餅乾系列

於報告期內，粗糧餅乾系列的收益約為人民幣56.4百萬元，較去年同期減少9.8%。銷量達至3,688噸，較去年同期減少6.2%。下降的原因主要是：(i)中國農曆新年旺季接近二零二零年一月下旬而非通常的二月中旬，因此大部分新年禮品及產品於二零一九年十二月第及二零二零年一月初出貨。其後生產暫停及運輸和交貨受限影響了我們的正常銷售及(ii)為了更好地接觸各類消費者，我們的分銷渠道比較單一和獨特，主要依靠大客戶、超市和大型商店。大型商店客戶群體提前遭關停及營業時間受限將會嚴重影響我們的銷售。

其他系列

本集團的策略為積極尋求擴大不同品牌及口味的產品組合以滿足客戶期望。其他系列主要包括九洲曲奇、奶油克力架、瑞士樂系列及其他。於報告期內，其他系列產生的收益約為人民幣91.2百萬元，較去年同期下降13.0%，而銷量增加1.0%至6,053噸。

毛利及毛利率

於二零二零年上半年，毛利約人民幣250.9百萬元，較去年同期約人民幣251.0百萬元略微下降。毛利率較二零一九年同期上升0.4個百分點。上半年原材料(棕櫚油，糖和麵粉)價格上漲，但由於包裝材料成本下降，生產總成本較去年同期有所下降。

其他收入

於報告期內，其他收入約為人民幣21.1百萬元，較去年同期減少約23.8%。該減少主要由於去年同期一次性獲得的政府補助和稅收返還，而本報告期不再獲得所致。然而，政府補助收入的減少部分被本報告期應收貸款利息收入和諮詢服務收入的增加所抵銷。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要指廣告及促銷開支、運送及運輸開支以及銷售行政開支。於報告期內，該開支同比減少約人民幣5.7百萬元或5.4%至約人民幣100.2百萬元。這主要由於二零二零年上半年遵守暫停及關停商業活動，導致物流及運輸開支以及廣告及促銷開支減少所致。

行政開支

報告期內的行政開支約為人民幣39.1百萬元，較去年同期增加約人民幣4.4百萬元或12.5%。該增長主要歸因於二零二零年上半年二零一九冠狀病毒病疫情期間防護和安全措施以及衛生和清潔支出的增加以及對工人及員工的補償增加。

存貨

本集團的存貨主要包括原材料，包裝材料及製成品。本集團於二零二零年六月三十日的存貨約為人民幣69.0百萬元，較二零一九年十二月三十一日的約人民幣72.7百萬元減少5.0%。存貨減少的主要原因是二零一九年年底為中國農曆新年備貨導致二零一九年年底原材料及製成品餘額較二零二零年六月三十日為高。因此，存貨週轉天數由二零一九年上半年的30.7天減少至二零二零年上半年的26.5天。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項指本集團應收其客戶(主要包括分銷商及大客戶連同其他按金及預付款項)的貿易應收款項餘額。於二零二零年六月三十日，本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項約為人民幣177.3百萬元，較於二零一九年十二月三十一日的約人民幣189.5百萬元減少6.4%。因此，貿易應收款項、應收票據及其他應收款項週轉天數由二零一九年上半年的45.4天略微減少至二零二零年上半年的45.3天。

流動資金及財務狀況

本集團為營運及資本支出撥資的來源主要為內部產生的現金流以及由主要銀行提供的銀行融資。於二零二零年六月三十日，本集團已抵押存款及現金及銀行結餘合共約人民幣542.4百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣484.1百萬元)。於二零二零年六月三十日，計息銀行借款總額較二零一九年十二月三十一日的約人民幣378.7百萬元增加34.7%。於報告期內，本集團淨現金狀況(銀行結餘及現金減去銀行借款總額)約人民幣32.2百萬元(於二零一九年十二月三十一日：約人民幣53.4百萬元)。於二零二零年六月三十日，資產負債比率(即總負債除以總資產)為52.4%(於二零一九年十二月三十一日：52.6%)，董事將不時採納審慎的財務管理政策以應對不斷變化的財務狀況。

或然負債及擔保

於二零二零年六月三十日，本集團並無為任何任何第三方提供任何擔保，亦無任何重大或然負債。

其他資料

人力資源及僱員薪酬

於二零二零年六月三十日，本集團擁有合共2,738名僱員(二零一九年十二月三十一日：2,956名)。本集團僱員的薪酬主要參考其職位、表現、經驗及現時市場薪金趨勢而定。僱員的薪酬待遇包括固定工資、佣金及津貼(如適用)，以及基於本集團及個人表現的年終分紅。截至二零二零年六月三十日止六個月，員工福利開支總額(包括董事及行政總裁的薪酬)約為人民幣106.8百萬元(截至二零一九年六月三十日止六個月：約為人民幣99.7百萬元)。

前景

二零一九冠狀病毒病疫情已成為全球性危機，且於本報告日期，事態仍在繼續變化。儘管二零一九冠狀病毒病已經影響了本集團的短期規劃和行動，我們的中長期策略仍保持不變。

今年餘下的時間將挑戰重重，本集團將必須謹慎行事，保持警醒。本集團意識到並清楚，商業環境不斷變化且將邁入「新規範」時代，本集團將繼續審慎行事，並尋求新業務策略，不斷前進。部分即時策略是將嘉士利的產品引入營銷寬度廣泛的「線上平台」，以觸及年輕一代市場。儘管如此，本集團將繼續維持和改善產品質量，創新產品組合，降低成本並擴大分銷商網絡以維護收益並滿足消費者的需求。

得益於我們堅實的基礎 — 強勁的業務模式、穩定的財務和高流動性、各領域的效率提高，品牌廣告上持續的高投入以及員工的高度敬業 — 嘉士利有信心可以克服當前的經濟下行，再次取得良好的業績，並且在恢復後變得更加強勁。

企業管治常規

董事會致力維持並確保高水準的企業管治常規。董事認為，本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之企業管治守則（「企業管治守則」）之原則及適用守則條文，作為其自身的企業管治守則。自上市日期起直至本公告日期止，本公司已遵從企業管治守則項下的守則條文，下文所概述年內之偏離情況除外。

守則條文第A.6.7條

誠如企業管治守則守則條文第A.6.7條所規定，獨立非執行董事及其他非執行董事須出席股東大會。一名非執行董事及一名獨立非執行董事因事先或預期以外的業務工作未能出席於二零二零年六月二十九日舉行的本公司股東週年大會。

守則條文第A.2.1條

守則條文第A.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。由於本公司主席兼行政總裁之職務由黃銑銘先生(「黃先生」)一人履行，故本公司已偏離企業管治守則之守則條文第A.2.1條。由於所有重大決定均需與全體董事會成員協商後作出，目前，董事會中有三名獨立非執行董事，彼等為公司提供獨立諮詢意見和全新見解。在這方面，董事會認為黃先生兼任兩個職位有利於維持本公司政策的連續性和運營的穩定性，此種管理架構就本集團的營運而言屬有效，且制衡措施到位並符合本公司的最佳利益，因此該偏離屬合宜之舉。董事會也將繼續檢討及監察公司的做法，以遵守企業管治守則及維持本公司高水準的企業管治常規。

董事遵守進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行本公司證券交易時須遵守的行為守則。經向全體董事作出具體查詢，全體董事確認彼等於整個報告期間一直遵守標準守則所規定的交易標準。

審核委員會

審核委員會與管理層不斷檢討本公司所採納的會計原則及常規、討論審核、內部監控及財務報告事宜並審閱本集團的財務業績。

審核委員會以審閱並討論本集團截至二零二零年六月三十日止六個月的中期業績。審核委員會就本公司所採納的會計處理方式並無分歧。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二零年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會已決定不宣派中期股息。董事認為，鑑於本財政年度下半年專注於管理本集團的現金流量狀況，故此為審慎之舉。我們將根據整個財政年度的業務情況和當時的財務狀況，考慮在年底宣派股息。

刊發中期業績及中期報告

本中期業績公告將刊發於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.gdjsl.com>)。本公司截至二零二零年六月三十日止六個月的中期報告將適時寄發予本公司股東並刊發於上述網站。

承董事會命
嘉士利集團有限公司
主席
黃銑銘

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黃銑銘先生、譚朝均先生及陳松浣先生；非執行董事林曉先生；獨立非執行董事甘廷仲先生、何文琪女士及馬曉強先生。