

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



**Natural Food International Holding Limited**

**五谷磨房食品國際控股有限公司**

(以存續方式於開曼群島註冊的有限公司)

(股份代號：1837)

## 截至2021年6月30日止六個月 中期業績

五谷磨房食品國際控股有限公司(「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本集團截至2021年6月30日止六個月(「本期間」)的綜合業績連同2020年同期的比較數字如下。

### 財務摘要

	截至6月30日止六個月		按期變動 增加
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元	
收入	<b>753,899</b>	610,330	24%
毛利	<b>534,881</b>	413,360	29%
除稅前溢利／(虧損)	<b>47,962</b>	(83,227)	不適用
本公司擁有人應佔期內溢利／(虧損)	<b>38,032</b>	(52,341)	不適用
每股盈利／(虧損) (以人民幣列示)			
基本	<b>0.02</b>	(0.02)	不適用
攤薄	<b>0.02</b>	(0.02)	不適用

於2021年8月26日舉行的董事會會議上，董事會議決將於2021年9月30日（星期四）向於2021年9月17日（星期五）名列本公司股東名冊的本公司股東宣派中期股息每股普通股人民幣0.016元（即分派總額約人民幣35,016,224元），佔本集團截至2021年6月30日止六個月的淨利潤約92.07%。

應付予股份持有人的股息將以港元派付。以港元應付的股息將按宣派股息當日中國人民銀行公佈的港元兌人民幣匯率中間價計算。於2021年8月26日，人民幣兌港元的中間匯率為1.00港元兌人民幣0.83161元。因此，截至2021年6月30日止六個月本公司每股股份的中期股息金額為0.02港元。

### **截止過戶期間**

為釐定收取擬派中期股息的資格，本公司將於2021年9月15日（星期三）至2021年9月17日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記，期間將不會登記股份過戶。為符合資格享有擬派中期股息，所有經正式蓋章的過戶文件，連同相關股票，必須在不遲於2021年9月14日（星期二）下午四時三十分送交本公司的香港證券登記分處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖，以作登記。

## 中期簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	753,899	610,330
銷售成本		<u>(219,018)</u>	<u>(196,970)</u>
毛利		534,881	413,360
其他收入及收益	4	6,536	3,815
銷售及分銷開支		(455,103)	(457,409)
行政開支		(38,373)	(39,351)
金融資產減值撥回／(減值)		3,752	(1,267)
其他開支		(3,330)	(1,932)
融資成本		<u>(401)</u>	<u>(443)</u>
除稅前溢利／(虧損)	5	47,962	(83,227)
所得稅(開支)／抵免	6	<u>(9,930)</u>	<u>30,886</u>
期內溢利／(虧損)		<u><b>38,032</b></u>	<u><b>(52,341)</b></u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		38,032	(52,341)
非控股權益		<u>—</u>	<u>—</u>
		<u><b>38,032</b></u>	<u><b>(52,341)</b></u>

## 中期簡明綜合損益及其他全面收入表(續)

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
<b>其他全面收入</b>			
其後期間可能重新分類至損益的 其他全面收入：			
換算海外業務的匯兌差額		5,321	(9,718)
其後期間不會重新分類至損益的 其他全面收入：			
功能貨幣換算為呈列貨幣		<u>(7,195)</u>	<u>13,368</u>
<b>期內全面收入／(虧損)總額</b>		<b><u>36,158</u></b>	<b><u>(48,691)</u></b>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		36,158	(48,691)
非控股權益		<u>-</u>	<u>-</u>
		<b><u>36,158</u></b>	<b><u>(48,691)</u></b>
每股盈利／(虧損)(以人民幣列示)	8		
基本		0.02	(0.02)
攤薄		<u>0.02</u>	<u>(0.02)</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		311,604	306,099
使用權資產		51,135	54,469
無形資產		467	598
遞延稅項資產		63,074	65,642
非流動資產總額		<u>426,280</u>	<u>426,808</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		59,160	92,022
貿易應收款項及應收票據	9	135,667	161,934
按公允價值計入損益的金融資產		–	20,750
預付款項、其他應收款項及其他資產		43,700	41,422
應收關聯方款項		10,957	10,448
現金及現金等價物		659,016	564,175
受限制銀行按金		554	557
流動資產總額		<u>909,054</u>	<u>891,308</u>
<b>流動負債</b>			
貿易應付款項	10	46,314	52,618
合約負債		10,235	12,330
其他應付款項及應計費用		111,133	124,212
租賃負債		5,428	5,389
應付稅項		31,853	31,251
流動負債總額		<u>204,963</u>	<u>225,800</u>
流動資產淨值		<u>704,091</u>	<u>665,508</u>
資產總額減流動負債		<u>1,130,371</u>	<u>1,092,316</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表 (續)

2021年6月30日

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>		
遞延收入	500	500
遞延稅項負債	5,424	3,324
租賃負債	10,787	13,004
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	16,711	16,828
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	1,113,660	1,075,488
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
股本	147	147
其他儲備	1,113,513	1,075,341
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	—	—
	<hr/>	<hr/>
權益總額	1,113,660	1,075,488
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

# 中期簡明綜合財務報表附註

2021年6月30日

## 1. 公司資料

本公司(前稱Roomy Development Holdings Limited)為於2009年11月30日根據英屬處女群島(「**英屬處女群島**」)法例註冊成立的有限公司。其根據開曼群島法例於2018年5月11日以存續方式於開曼群島註冊為獲豁免有限公司並易名為「**五谷磨房食品國際控股有限公司**」。本公司的註冊辦事處地址為PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。本公司於2018年12月12日於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市(「**上市**」)。

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

## 2. 編製基準

截至2021年6月30日止六個月的中期簡明綜合財務報表乃按照香港會計師公會(「**香港會計師公會**」)所頒佈的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號**中期財務報告**編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所規定的所有資料及披露，並應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

中期簡明綜合財務報表乃根據歷史成本慣例編製，惟已按公允價值計量之按公允價值計入損益的金融資產除外。中期簡明綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)列值，且除另有指明外，所有價值均已調整至最接近的千位數(人民幣千元)。

### 3. 會計政策及披露之變動

除以下於本期間之財務資料中首次採納的經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表時所採用者相同。

香港財務報告準則第9號、*利率基準改革—第2階段*  
香港會計準則第39號、  
香港財務報告準則第7號、  
香港會計準則第4號及  
香港財務報告準則第16號（修訂本）  
香港財務報告準則第16號（修訂本）*2021年6月30日後的新冠肺炎疫情相關租金寬減*  
*（提早採納）*

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9號、香港會計準則第39號、香港財務報告準則第7號、香港財務報告準則第4號及香港財務報告準則第16號（修訂本）處理先前修訂並無處理且於以替代無風險利率（「無風險利率」）取代現有利率基準時影響財務報告之事宜。第2階段修訂提供可行權宜方法，允許在對釐定金融資產及負債的合約現金流量的基準變動進行會計處理時，更新實際利率，而毋須調整金融資產及負債的賬面值（倘有關變動為利率基準改革的直接結果，且釐定合約現金流量的新基準經濟上相等於緊接變動前的先前基準）。此外，該等修訂允許在不終止對沖關係的情況下，就對沖指定及對沖文件作出利率基準改革要求的變動。過渡時可能產生的任何收益或虧損乃透過香港財務報告準則第9號的一般規定處理，以計量及確認對沖無效性。該等修訂亦為實體提供暫時寬免，以於無風險利率被指定為風險部分時符合獨立可識別要求。該寬免允許實體於指定對沖後假設已符合可獨立識別的規定，前提是實體合理預期無風險利率風險部分將於未來24個月內可獨立識別。此外，該等修訂要求實體披露額外資料，以便財務報表使用者了解利率基準改革對實體金融工具及風險管理策略的影響。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現有任何影響。



- (b) 於2021年4月發佈的香港財務報告準則第16號(修訂本)將為承租人提供一個實際可行的權宜方法以選擇就新冠肺炎疫情的直接後果產生的租金寬減不應用租賃修改會計處理的可用期延長12個月。因此，實際可行的權宜方法適用於租賃付款的任何減幅僅影響原到期日為2022年6月30日或之前的付款的租金寬減，前提是應用實際可行權宜方法的其他條件獲達成。該修訂於2021年4月1日或之後開始的年度期間追溯生效，首次應用該修訂的任何累計影響確認為對本會計期間開始時保留溢利期初結餘的調整。允許提前應用。該等修訂並無對本集團的財務狀況及表現有任何影響，原因為本集團並無任何新冠肺炎疫情相關租金寬減。

#### 4. 收入及其他收入及收益

收入指已售貨物扣除截至2021年及2020年6月30日止六個月退貨撥備及買賣折扣(經扣除增值稅)後的發票淨值。

收入分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
來自客戶合約的收入		
銷售貨品	<u>753,899</u>	<u>610,330</u>
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	<u>753,899</u>	<u>610,330</u>

截至6月30日止六個月

	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
<u>其他收入及收益</u>		
政府補貼*	1,429	900
銀行利息收入	259	774
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	3,501	495
提供銷售平台之佣金收入	911	929
其他	436	717
	<u>6,536</u>	<u>3,815</u>

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

## 5. 除稅前溢利／(虧損)

本集團除稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	219,018	196,970
物業、廠房及設備折舊	12,953	14,940
使用權資產折舊	3,666	3,671
不計入租賃負債計量的租賃付款	1,802	983
研發成本*	1,836	1,945
無形資產攤銷	131	285
僱員福利開支(不包括董事及主要行政人員薪酬)：		
工資及薪金	73,406	76,784
權益結算購股權開支	1,404	7,521
退休金計劃供款	8,047	4,564
核數師薪酬	396	377
貿易應收款項及應收票據(減值撥回)／減值**	(3,752)	1,267
出售物業、廠房及設備項目虧損	3,056	–
按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益	(3,501)	(495)
融資成本	401	443
銀行利息收入	(259)	(774)

\* 研發成本計入中期簡明綜合損益及其他全面收入表的「行政開支」。

\*\* 貿易應收款項及應收票據(減值撥回)／減值計入中期簡明綜合損益及其他全面收入表的「金融資產減值撥回／(減值)」。

## 6. 所得稅

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

根據英屬處女群島及開曼群島的規則及規例，本集團於期內毋須繳納英屬處女群島及開曼群島的任何所得稅（截至2020年6月30日止六個月：無）。

由於本集團於期內並無於香港產生或賺取應課稅溢利（截至2020年6月30日止六個月：無），故並無就香港利得稅作出撥備。

中國應課稅溢利的稅項按現行稅率，根據現行法律以及有關詮釋及慣例計算。根據於2008年1月1日生效的中國企業所得稅法（「**中國稅法**」），本集團於截至2021年及2020年6月30日止六個月在中國營運的附屬公司的中國企業所得稅稅率為按應課稅溢利25%（截至2020年6月30日止六個月：25%）計算。

於截至2021年及2020年6月30日止六個月，根據相關中國稅法，廣西桂平市金谷農業發展有限公司及湖北馥雅食品科技有限公司的初步加工農產品產生的收入毋須繳納所得稅。

中期簡明綜合損益表內所得稅開支的主要部分：

	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
即期—中國		
期內開支	5,262	2,493
遞延稅項	<u>4,668</u>	<u>(33,379)</u>
期內稅項開支／(抵免)總額	<u><u>9,930</u></u>	<u><u>(30,886)</u></u>

## 7. 中期股息

於2021年8月26日，董事會宣派中期股息每股普通股人民幣0.016元（截至2020年6月30日止六個月：無），合共約為人民幣35,016,224元（截至2020年6月30日止六個月：無）。

## 8. 母公司擁有人應佔每股盈利／(虧損)

期內每股基本盈利／(虧損)金額乃根據期內母公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損)及已發行普通股加權平均數計算。

期內每股攤薄盈利／(虧損)乃根據母公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損)計算。計算所用的普通股加權平均數為期內已發行普通股數目(與計算每股基本盈利／(虧損)所使用者相同)及於所有潛在攤薄普通股視作行使為普通股時假設已按零代價發行的普通股加權平均數。

每股基本及攤薄盈利／(虧損)的計算根據：

盈利／(虧損)	截至6月30日止六個月	
	2021年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
母公司普通股權益持有人應佔溢利／(虧損)， 用於計算每股基本盈利／(虧損)	<u>38,032</u>	<u>(52,341)</u>
股份	截至6月30日止六個月	
	2021年	2020年
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股基本盈利／(虧損)	<u>2,188,514,000</u>	<u>2,188,514,000</u>
攤薄的影響—普通股加權平均數： 購股權	<u>—</u>	<u>—</u>
已發行普通股加權平均數， 用於計算每股攤薄盈利／(虧損)	<u>2,188,514,000</u>	<u>2,188,514,000</u>

由於尚未行使之購股權對所呈列的每股基本盈利／(虧損)金額具有反攤薄影響，故並無就攤薄對截至2021年及2020年6月30日止期間所呈列的每股基本盈利／(虧損)金額作出調整。

## 9. 貿易應收款項及應收票據

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	118,800	165,840
應收票據	21,385	4,671
減值	<u>(4,518)</u>	<u>(8,577)</u>
	<u><b>135,667</b></u>	<u><b>161,934</b></u>

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

按發票日期及扣除撥備後，於報告期末的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	132,633	149,620
一至兩個月	1,739	2,053
兩至三個月	676	800
超過三個月	<u>619</u>	<u>9,461</u>
	<u><b>135,667</b></u>	<u><b>161,934</b></u>

## 10. 貿易應付款項

按發票日期，於報告期末的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2020年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	30,445	40,285
一至兩個月	12,371	8,101
兩至三個月	985	2,010
超過三個月	2,513	2,222
	<u>46,314</u>	<u>52,618</u>

貿易應付款項為不計息，一般須於15至60日內清償。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

2021年上半年，在全球新冠疫情反復的背景下，中國雖有局部地區出現疫情反復，但總體形勢穩定，隨著新冠疫苗接種率提升，中國疫情防控成果得到鞏固，國家經濟保持穩定復蘇。今年中國國民經濟開局良好，2021年上半年國內生產總值同比增長12.7%，上半年消費市場恢復態勢良好，需求擴大，市場活力提升。食品飲料版塊方面亦延續活躍之態勢，尤其隨著國民健康意識的進一步增長，「健康化」業已成為整個食品飲料行業中最為盛行的趨勢之一。有鑒於此，我們持續產品升級和渠道升級，以期為更廣泛的消費者提供健康、方便的穀物營養食品。受益於此，2021年上半年，本集團收入顯著增長，盈利能力持續恢復。截至2021年6月30日止六個月，本集團錄得收入人民幣753.9百萬元，較去年同期增長23.5%；歸屬於母公司股東之利潤人民幣38.0百萬元（2020年同期：虧損52.3百萬元人民幣）。

於本期間，本集團堅持以長期發展為本，圍繞既定發展戰略靈活推進各相關工作，重點圍繞加速推進線上業務發展、大力培育天然健康且方便的新品類及新產品、積極探索新的銷售渠道至機會，並持續深化精細化客戶運營。



## 線上渠道

本集團的線上渠道主要包括電商平台及自營微信會員商城。2021年上半年，線上渠道共實現收入人民幣275.2百萬元，較去年同期增長38.2%。

以電商平台為代表的線上渠道的擴展和深耕一直是本集團最主要的銷售策略之一。作為天貓平台天然粉粉品類第一品牌，我們與平台保持了長期良好健康的關係，同時以品牌為支點撬動豐富的平台資源以更高效率的推廣我們的產品。今年上半年，我們連續六年穩坐「天貓天然粉粉TOP1品牌」的寶座，於「3.8女神節」、「618」等重點營銷節點均取得優異表現。我們的電商冠軍銷量產品「核桃芝麻黑豆粉」同比增長100%，繼續穩坐全網天然粉粉第一單品。

在傳統電商平台取得不俗成績的同時，我們亦敏銳地捕捉包括抖音小店等在內的新興社交電商平台快速發展之機會，通過形式各異、內容豐富的視頻／圖文，以及直播帶貨，運用眾多知名藝人、關鍵意見領袖(KOL)和關鍵意見消費者(KOC)的廣泛號召力，引發消費者對「五谷磨房」品牌及產品的廣泛熱議，以持續穩固加深我們「穀物營養專家品牌」的健康屬性，提升品牌好感度和認可度。得益於此，上半年五谷磨房抖音小店貢獻銷售收入約人民幣30百萬元。

我們依托微信平台於消費者日常生活及消費中的廣泛運用和滲透，熟練運用該平台實現高效的消費者管理。得益於公司成熟的消費者運營及管理經驗以及豐富的消費者信息數據庫，我們通過運用多種平台工具為消費者提供豐富多樣的、主題豐富的品牌及健康生活相關資訊，力求為消費者帶來更多的品牌附加值。

## 線下渠道

本集團當前的線下渠道主要包括於超市內直營的專櫃。2021年上半年，線下渠道共實現收入人民幣478.7百萬元，較去年同期增長16.4%。

本集團自創立以來，通過在連鎖大型超市中開設專櫃的模式，將穀物營養粉現場研磨的形式進行銷售。多年來，線下專櫃業已成為本集團重要的銷售渠道之一，同時也幫助品牌在消費者心中形成強認知，成為本集團與消費者保持面對面交流的重要窗口。

在經歷了2020年初新冠肺炎疫情突然爆發的衝擊之後，我們不斷適時調整專櫃業務經營策略，亦取得了階段性的顯著成果。截至2021年6月30日，本集團於全國擁有2,706間直營專櫃，錄得銷售收入人民幣478.7百萬元，同比增長16.4%。

然而，今年以來，儘管中國經濟穩步恢復，但我們亦觀察到新冠疫情為線下商貿環境帶來了深遠影響，尤其以大賣場消費人流下降為顯著趨勢。有鑒於近期新冠疫情於中國大陸部分地區反復，我們認為疫情對線下商貿環境的影響尚未明朗，但本集團將堅持以長期視角持續經營線下專櫃。

2021年上半年，我們新開70間直營專櫃。然而，鑒於新冠肺炎疫情影響的持續，我們主動關閉535間直營專櫃，以控制成本、提高運營效率。

下表載列於本期間直營專櫃、新開專櫃及關閉專櫃的總數：

	<b>截至2021年 6月30日止 六個月</b>	截至2020年 12月31日止 十二個月
於本期間初	<b>3,171</b>	3,399
加上：新開專櫃	<b>70</b>	341
減去：關閉專櫃	<b>(535)</b>	(569)
 直營專櫃總數	 <b><u>2,706</u></b>	 <b><u>3,171</u></b>

此外，於本期間內，本集團亦積極探索包括經銷模式在內的其他渠道業務之機會，初期階段的工作重點將圍繞渠道產品的梳理與團隊的構建，目前有關工作已經初步完成。本集團將按照既定的發展策略穩步推進該等渠道業務之發展，以期實現更廣闊的分銷渠道為更多消費者帶去健康的穀物營養食品。

## 產品

2021年上半年，本集團繼續圍繞「藥食同源」、天然健康無添加的產品理念，不斷升級和創新核心品類天然穀物粉及其他長尾產品，推出更多符合市場趨勢的商品。

今年上半年，我們於電商渠道率先推出黑營養專家品牌「黑之養」，該品牌利用黑色食物在傳統中式食養文化中廣泛的認可度、共識度和受眾性，配合辨識度鮮明的包裝與宣傳，迅速吸引了消費者的關注。未來，我們將持續聚焦打造「黑之養」品牌，繼電商渠道之後在其他渠道引入該品牌，為消費者提供包括「核桃芝麻黑豆粉」、「黑芝麻丸」、「黑豆漿粉」等在內的黑色穀物營養食品。

## 品牌建設

2021年上半年，我們圍繞「天然健康」、「年輕時尚」的品牌形象加強品牌建設。

「五谷磨房」品牌傳播持續注入新生代群體，培養新用戶，創造經典品牌「五谷磨房」潮流化為目標。2021年5月，我們啟用知名女星關曉彤小姐擔任「五谷磨房」品牌大使，換新品牌形象，以傳遞品牌親和、可信賴以及具有活力的形象。

此外，我們積極通過抖音、小紅書等社交媒體平台向消費者傳遞產品的健康、便捷和時尚屬性，通過主題推廣、明星、KOL、KOC互動等內容營銷，使有關網絡熱度與討論明顯提升。

## 展望

邁入2021年，儘管各項宏觀經濟指標也不斷復蘇，但新冠疫情的影響仍在持續，尤其是線下百貨經營受阻，客流並沒有恢復到新冠疫情爆發前水平。此外，新冠疫情加速了包括食品飲料業、零售業在內的整個大消費行業的變革。渠道方面，零售業者紛紛提速加碼投入線上業務、O2O業務，以應對消費者變化的消費習慣；產品方面，越來越多的細分品類被深挖，出現了很多具有潛力的產品。在這樣的時代背景下，本集團深刻思考了當前自身具備的優勢、存在的挑戰、以及應該尋求的突破，制定了公司中長期的發展戰略—「夯實主幹、拓渠道、拓品類」，即堅定地持續夯實以穀物營養粉為核心優勢品類、以線下直營專櫃為基本盤的發展主幹，同時敏銳捕捉、積極拓展新渠道、新品類機會，為公司的長期發展提供源源不斷的動力。

## 財務回顧

### 收入

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

	截至6月30日止六個月			
	2021年		2020年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線下渠道	478,728	63.5	411,275	67.4
線上渠道	275,171	36.5	199,055	32.6
微信會員店	35,991	4.8	32,197	5.3
電商平台	239,180	31.7	166,858	27.3
總計	<u>753,899</u>	<u>100.0</u>	<u>610,330</u>	<u>100.0</u>

截至2021年6月30日止六個月，通過線下及線上渠道銷售所得收入的絕對金額較2020年同期上漲，總收入由截至2020年6月30日止六個月的人民幣610,330,000元上升至截至2021年6月30日止六個月的人民幣753,899,000元。通過線下渠道銷售所得收入佔總收入的百分比由2020年同期的67.4%下跌至本期間的63.5%，而通過線上渠道銷售所得收入由截至2020年6月30日止六個月的32.6%增加至本期間的36.5%。收入增加主要由於(i)中國政府有效控制新冠疫情令通過線下渠道所得收入重拾增長；(ii)王牌產品「核桃芝麻黑豆粉」之宣傳成功，電商團隊在繼續穩健經營現有渠道的同時另設及營運包括抖音小店在內的其他社交電商平台，令本集團接觸更廣泛的客戶群，成功促使線上渠道所得收入顯著增加。

## **銷售成本、毛利及毛利率**

銷售成本由截至2020年6月30日止六個月的人民幣197百萬元上升約11.2%至本期間的人民幣219百萬元，主要由於(i)銷售增加導致原材料成本及包裝等成本增加；以及(ii)成品和在製品的存貨變動降低。

本集團的毛利由截至2020年6月30日止六個月約人民幣413.4百萬元增加至本期間約人民幣534.9百萬元。毛利率由截至2020年6月30日止六個月的67.7%增加至本期間的71%，主要由於(i)原材料價格下降；及(ii)我們收緊折扣政策。

## **其他收入及收益**

本集團的其他收入及收益由截至2020年6月30日止六個月約人民幣3.8百萬元增加人民幣2.7百萬元至本期間約人民幣6.5百萬元，主要由於按公允價值計入損益的金融資產的公允價值收益增加所致。

## **銷售及分銷開支**

本集團的銷售及分銷開支主要包括廣告費用、佣金開支、銷售人員的勞務費用、薪金及僱員福利開支、促銷開支、運輸費用及其他。銷售及分銷開支維持穩定，由截至2020年6月30日止六個月約人民幣457.4百萬元下降至本期間約人民幣455.1百萬元，主要由於以下因素的綜合影響：一方面，(i)線下渠道銷售人員的勞務費用減少，因直營專櫃及銷售人員數量減少；(ii)本期間的超市促銷活動減少，導致促銷開支減少；(iii)薪金及僱員福利的降低，因僱員結構優化導致高級管理人員人數減少；(iv)運輸費用降低，因我們優化物流而更換承運商，以及不再存在因新冠疫情爆發導致湖北省倉儲費增加的因素；(v)本期間的折舊開支減少，因本集團調整直營專櫃數目，導致直營專櫃總數及直營專櫃應佔的固定資產賬面值減少；(vi)以股份為基礎的付

款開支減少，因部分員工股份期權於截至2020年6月30日止六個月已至行權期；另一方面(i)佣金開支增加，因銷售收入增加；(ii)廣告費用增加，因電商平台推廣活動增加；以及(iii)與超市有關的分銷成本增加，因線下會議費用上升。

### **行政開支**

本集團的行政開支主要包括薪金及僱員福利開支、其他稅項及費用、辦公室開支、中介服務費、折舊及攤銷、研發開支、因生產暫停帶來虧損及以股份為基礎的付款開支以及其他。行政開支基本保持穩定，由截至2020年6月30日止六個月約人民幣39.4百萬元下跌至本期間約人民幣38.4百萬元。減少主要是由於以下因素的綜合影響：一方面，(i)以股份為基礎的付款開支減少，因員工股份期權於截至2020年6月30日止期間已至行權期；(ii)中介服務費、員工及工人培訓開支減少，因加強成本控制措施；(iii)停工損失減少，因停工工廠數目較去年新冠疫情同期有所下降；另一方面，(i)薪金及僱員福利開支的增加，因本集團組織架構調整導致部分銷售人員薪酬從銷售及分銷開支中薪金及僱員福利費用項目納入行政開支中的薪金及僱員福利開支核算；以及(ii)其他稅項及費用增加，因收入增加導致增值稅增加。

### **金融資產減值撥回／(減值)**

本集團於本期間錄得金融資產減值撥回約人民幣3.8百萬元，而本集團於截至2020年6月30日止六個月則錄得金融資產減值約人民幣1.3百萬元，此乃由於逾期貿易應收款項及應收票據結餘減少所致。

## **其他開支**

本集團的其他開支由截至2020年6月30日止六個月約人民幣1.9百萬元增加約人民幣1.4百萬元至本期間約人民幣3.3百萬元，主要是由於關閉部分經營不良的店鋪導致出售非流動資產引發的虧損約人民幣3.1百萬元。

## **財務成本**

本集團的財務成本保持穩定，截至2021年6月30日止六個月約為人民幣0.4百萬元，主要由於融資租賃利息開支減少所致。

## **除稅前溢利／(虧損)**

由於上述情況，本集團截至2021年6月30日止六個月錄得除稅前溢利約人民幣48百萬元，而截至2020年6月30日止六個月則為除稅前虧損約人民幣83.2百萬元。

## **所得稅(開支)／抵免**

截至2020年6月30日止六個月，本集團所得稅抵免為人民幣30.9百萬元，而本期間所得稅開支為人民幣9.9百萬元，主要可歸因於當前所得稅開支增加，因本期間應評課稅溢利增加。本集團本期間實際稅率與中國法定所得稅率25%不同。差異主要可歸因於上述來自初級農產品的遞延稅項資產及收入的確認，其毋須於中國繳納所得稅。

## **期內溢利／(虧損)**

本集團於本期間錄得溢利約人民幣38百萬元，而於截至2020年6月30日止六個月本集團則錄得虧損約人民幣52.3百萬元。



## 財務資源回顧

### 營運資本及財務資源

	於2021年 6月30日 (人民幣 百萬元)	於2020年 12月31日 (人民幣 百萬元)
貿易應收款項及應收票據	135.7	161.9
貿易應付款項	46.3	52.6
庫存	59.2	92
貿易應收款項周轉天數 <sup>(1)</sup>	36	49
貿易應付款項周轉天數 <sup>(2)</sup>	41	52
庫存周轉天數 <sup>(3)</sup>	62	87

附註：

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

貿易應收款項及應收票據的下跌以及貿易應收款項周轉天數的減少主要由於本集團收緊控制給予其客戶的信貸條款及縮減給予客戶的信用期。

貿易應付款項減少以及貿易應付賬款周轉天數減少主要由於供應商收緊控制所給予的信貸條款及供應商縮減給予本集團的信用期。

庫存減少及庫存周轉天數下降主要由於本期間內本集團實施嚴格庫存控制措施。

## **流動資金及財務資源**

於2021年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣659百萬元，較於2020年12月31日的人民幣564.2百萬元增加約16.8%。

本集團現金的主要用途為向供應商付款、支付日常營運開支及購買金融資產（即理財產品）。本集團透過經營活動所得現金流量為其流動資金需求提供資金。

於2021年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣704.1百萬元，而於2020年12月31日的流動資產淨值為人民幣665.5百萬元。

## **貨幣風險及管理**

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

## **或然負債**

於2021年6月30日，本集團並無或然負債。

## **資產抵押**

於2021年6月30日，本集團並無抵押任何資產。

## **資本負債比率**

於2021年6月30日，本集團的資本負債比率（按截至各期末的總負債除以總資產計算）約為1.2%（2020年12月31日：1.4%）。

## **僱員及薪酬政策**

於2021年6月30日，本集團有696名僱員，而於2020年12月31日有739名僱員。於本期間，僱員成本（不包括董事酬金）總計為人民幣82.9百萬元，較2020年同期的人民幣88.9百萬元下跌約6.8%。本集團將參照市場慣例及個別僱員的績效，定期審視其薪酬政策及向僱員授出的福利。

本集團亦已採納購股權計劃，以向董事、合資格僱員及第三方服務供應商提供獎勵。於2020年12月31日，有63,875,219份購股權尚未獲行使。於本期間內，182,717份購股權已注銷且無購股權獲行使。於2021年6月30日，有63,692,502份購股權尚未獲行使。

## **重大收購、出售或投資**

於本期間內，本集團並無任何有關附屬公司及聯營公司的重大收購及出售，亦並無任何重大投資。

## **其他資料**

### **企業管治**

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

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

董事會認為，本公司於本期間內已遵守企業管治守則所載列的所有規定。

## 購買、出售及贖回股份

本期間內，本公司或其任何附屬公司於並無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

## 本期間後事項

自2021年6月30日以來，董事並無注意到有任何與本集團業務或財務表現相關的重大結算日後事項。

## 上市所得款項用途

全球發售本公司發售股份的所得款項淨額約為636.8百萬港元（已扣除本公司就全球發售所應付的包銷費用及佣金以及估計開支）。下表載列本集團於2021年6月30日的所得款項用途：

	預算	於2021年 6月30日 已動用的 金額 (百萬港元)	於2021年 6月30日的 餘下金額
進一步加強綜合分銷平台並優化渠道組合	222.9	222.9	—
—透過進一步發展技術平台擴大線上業務 範圍	22.3	22.3	—
—將超市內的若干現有直營專櫃升級為 食補集合店	22.3	22.3	—
—進一步增加直營專櫃數目，包括裝修、 採購設備及其他費用相關開支	44.6	44.6	—
—擴展至多個高頻率的「即時」消費渠道， 並於該等渠道引入現有及／或新產品	133.7	133.7	—
在廣東省廣州市興建南沙生產基地，並為 此規劃加工設施採購機器和設備	382.1	268.4	113.7
用於一般企業用途	31.8	31.8	—
<b>總計</b>	<b>636.8</b>	<b>523.1</b>	<b>113.7</b>

於2021年6月30日，本集團將未動用所得款項淨額存放於近期並無違約記錄的高信譽銀行。所得款項淨額的擬定用途與早前於本公司日期為2018年11月29日的招股章程中所披露相較並無變動。按照早前於本公司招股章程中所披露的意向，所得款項已經及將根據本集團的業務需要於適當時使用。

### **董事進行證券交易的標準守則**

自本公司於2018年12月12日於聯交所主板上市以來，董事會已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）作為董事進行證券交易的交易守則。全體董事已確認，彼等於本期間內已遵守標準守則的規定。

### **審核委員會**

截至本公告日期，本公司審核委員會（「**審核委員會**」）由本公司獨立非執行董事張森泉先生、胡芃先生及歐陽良宜先生組成。審核委員會主席為張森泉先生。本公司本期間的未經審核中期簡明綜合財務報表已經審核委員會審閱。

### **審閱初步公告**

本公司核數師安永會計師事務所已按照香港會計師公會的《香港審閱業務準則》第2410號「*實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱*」審閱本期間的未經審核中期業績。

## 刊發中期報告

本中期業績公告刊載於聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)及本公司網站(<http://www.szwgmf.com>)。載有上市規則所規定一切資料的本公司截至2021年6月30日止六個月的中期報告將適時寄發予本公司股東，並可於該等網站查閱。

承董事會命  
五穀磨房食品國際控股有限公司  
董事長  
桂常青

香港，2021年8月26日

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