



CHINA PUTIAN FOOD HOLDING LIMITED

中國普甜食品控股有限公司

(Incorporated in the Cayman Islands with limited liability)

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

Stock Code 股份代號：1699



Interim Report
2022 中期報告



目錄

- 02 公司資料
- 03 管理層討論及分析
- 10 中期財務報告
- 10 簡明綜合損益及其他全面收益表
- 11 簡明綜合財務狀況表
- 13 簡明綜合權益變動表
- 14 簡明綜合現金流量表
- 15 簡明綜合中期財務報表附註
- 37 其他資料



公司資料

董事

執行董事

蔡晨陽先生(主席兼行政總裁)
蔡海芳先生
麻伊琳女士

非執行董事

程利安先生
蔡之偉先生

獨立非執行董事

薛抄抄先生
蔡子榮先生(於2022年1月5日辭任)
王愛國先生
柯慶明先生(於2022年1月5日獲委任)

審核委員會

薛抄抄先生(委員會主席)
蔡子榮先生(於2022年1月5日辭任)
王愛國先生
柯慶明先生(於2022年1月5日獲委任)

薪酬委員會

蔡子榮先生(於2022年1月5日辭任)
薛抄抄先生
王愛國先生
柯慶明先生(委員會主席，於2022年1月5日獲委任)

提名委員會

王愛國先生(委員會主席)
薛抄抄先生
蔡子榮先生(於2022年1月5日辭任)
柯慶明先生(於2022年1月5日獲委任)

公司秘書

朱劍豪先生 *HKICPA*

法律顧問

Ince & Co

核數師

國衛會計師事務所有限公司
執業會計師

主要往來銀行

中國銀行
中國福建省
莆田市
城廂區
東大路156號

註冊辦事處

Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港主要營業地點

香港上環
德輔道中199號
無限極廣場
35樓3561室

總辦事處及中國主要營業地點

中國
福建省莆田市
城廂區
華林經濟開發區華林路

開曼群島證券登記總處及過戶辦事處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited
Cricket Square, Hutchins Drive
PO Box 2681
Grand Cayman, KY1-1111
Cayman Islands

香港證券登記分處及過戶辦事處

卓佳證券登記有限公司
香港
夏慤道16號
遠東金融中心17樓

公司網站

<https://chinaputian.quikec.cn/#/>

股份代號

1699



管理層討論及分析

業務回顧

於回顧期間，新型冠狀病毒肺炎(「**新冠肺炎**」)仍在全球範圍肆虐。隨豬肉養殖能力快速增長，於供過於求的情況下，2022年上半年豬肉及生豬價格較2021年持續下降。飼料原料穩定上升，加上防疫成本增加等因素，2022年平均養殖成本已達歷史高位。養豬業極其激烈及惡性競爭的環境為本集團的現金流及銷售管理帶來極大困難，尤其是養豬產業鏈的應收款項周轉週期嚴重惡化。

就回顧期間而言，本集團錄得收入約人民幣239,282,000元，較同期的約人民幣325,694,000元減少約26.5%；本集團總體毛利約人民幣28,357,000元，較同期的約人民幣43,771,000元減少約35.2%；於回顧期間錄得純虧約人民幣167,114,000元，較同期的約人民幣54,716,000元純虧增加約205.4%。儘管國內總體消費氣氛好轉，惟於回顧期間，養豬產業鏈的應收款項周轉週期嚴重惡化，為本集團的銷售及營運管理帶來極大困難。於此現金流嚴重緊張的情況下，管理層以收緊現金流周轉率戰略性專注於改變銷售產品組合，如增加批發豬肉而非零售。

純虧大幅增加的主要原因為：(i)國內豬肉價格下滑導致本集團總體毛利下跌；(ii)由於國內豬肉價格下滑所引致生物資產公允價值變動減銷售成本產生的虧損人民幣24,047,000元；及(iii)回顧期間養豬產業鏈的應收款項周轉週期嚴重惡化，預期信貸虧損增加人民幣140,980,000元。

本集團的預期信貸虧損乃根據本集團一貫採用以應收款項賬齡分析為基礎的會計政策，以及以歷史周轉週期及行業參考為基礎假設的信貸虧損率計算。由於本集團管理層於回顧期間後三個月對逾期客戶採取更嚴格的收款政策，超過人民幣100,000,000元的相關逾期應收款項於該三個月內被收回，並反映於本集團截至2022年9月30日止的管理賬目內。本集團管理層將繼續努力收回未償還貿易應收款項，密切監測收款進度，並定期審核其收款政策。此外，本公司將考慮於適當時透過債務追討服務或法律手段收回其未償還貿易應收款項。自2022年6月起，豬隻價格亦急劇上升達50%。養豬業環境預期於未來將恢復穩健。預期於2022年下半年，銷售及營運管理將大幅改善。

隨豬隻價格上升趨勢，本集團將利用市場機會，改善現有銷售渠道，擴大零售網絡，並開拓(其中包括)新興電子商務市場，預期將取得良好銷售業績。本集團將把握市場復甦的商機，改善業務狀況，並預期將於2022年下半年從回顧期間水平回升。



管理層討論及分析(續)

財務回顧

1. 收入

下表載列回顧期間本集團的收入明細分類(按銷售分部)及其佔總收入的相關百分比：

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年	
	人民幣千元 (未經審核)	佔總收入 百分比 (%)	人民幣千元 (未經審核)	佔總收入 百分比 (%)
收入				
零售豬肉	96,901	40.5	209,746	64.4
批發豬肉	128,310	53.6	103,208	31.7
零售凍肉	5,266	2.2	10,038	3.1
批發商品豬	8,805	3.7	2,702	0.8
	239,282	100.0	325,694	100.0

本集團未經審核總收入由同期的約人民幣325,694,000元減少至回顧期間的約人民幣239,282,000元，較同期減少約26.5%，主要是由於養豬業激烈及惡性競爭，以及養豬產業鏈的應收款項周轉週期嚴重惡化。

零售豬肉收入

本集團未經審核零售豬肉收入由同期的約人民幣209,746,000元減少約53.8%至回顧期間的約人民幣96,901,000元。此乃歸因於管理層以收緊現金流周轉率戰略性改變銷售產品組合。

批發豬肉收入

本集團未經審核批發豬肉收入由同期的約人民幣103,208,000元增加約24.3%至回顧期間的約人民幣128,310,000元，主要是由於管理層以收緊現金流周轉率戰略性改變銷售產品組合。



管理層討論及分析 (續)

零售凍肉收入

本集團未經審核零售凍肉收入由同期的約人民幣10,038,000元減少約47.5%至回顧期間的約人民幣5,266,000元，主要是由於工業信心惡化下，銷售及現金流管理困難。

批發商品豬收入

本集團未經審核批發商品豬的收入由同期的約人民幣2,702,000元增加約225.9%至回顧期間的約人民幣8,805,000元。該增加主要是由於管理層以收緊現金流周轉率戰略性改變銷售產品組合。

本集團將大力發展高端豬肉產品，並拓寬其產品種類及銷售渠道，以滿足消費者對優質產品的需求。

2. 毛利及毛利率

下表載列回顧期間本集團按銷售分部劃分的毛利總額及毛利率：

	截至6月30日止六個月			
	2022年		2021年	
	人民幣千元 (未經審核)	毛利率 (%)	人民幣千元 (未經審核)	毛利率 (%)
毛利及毛利率				
零售豬肉	14,570	15.0	33,467	16.0
批發豬肉	9,439	7.4	9,179	8.9
零售凍肉	474	9.0	500	5.0
批發商品豬	3,874	44.0	625	23.1
	28,357	11.9	43,771	13.4

本集團整體未經審核毛利由同期的約人民幣43,771,000元減少至回顧期間的約人民幣28,357,000元。本集團的整體毛利率由同期的13.4%減少至回顧期間的約11.9%。毛利率減少乃由於於回顧期間，豬隻價格持續下跌，及養豬業激烈及惡性競爭的環境所致。

管理層討論及分析(續)

零售豬肉毛利及毛利率

零售豬肉的毛利由同期的約人民幣33,467,000元減少至回顧期間的約人民幣14,570,000元。零售豬肉的毛利率由同期的約16.0%減少至回顧期間的約15.0%。於回顧期間，此分部的毛利及毛利率減少乃由於於回顧期間，豬隻價格持續下跌，及養豬業激烈及惡性競爭的環境所致。

批發豬肉毛利及毛利率

批發豬肉的毛利由同期的約人民幣9,179,000元增加至回顧期間的約人民幣9,439,000元。批發豬肉的毛利率由同期的約8.9%減少至回顧期間的約7.4%。毛利率減少是由於於回顧期間，豬隻價格持續下跌，及養豬業激烈及惡性競爭的環境所致。

零售凍肉毛利及毛利率

零售凍肉的毛利由同期的約人民幣500,000元減少至回顧期間的約人民幣474,000元。零售凍肉的毛利率由同期的約5.0%增加至回顧期間的約9.0%。

批發商品豬的毛利及毛利率

批發商品豬的毛利由同期的約人民幣625,000元增加至回顧期間的約人民幣3,874,000元。批發商品豬的毛利率由同期的約23.1%增加至回顧期間的約44.0%。批發商品豬的毛利率增加主要是由於回顧期間縮短養豬期以節約成本的緊縮現金流戰略銷售所致。

3. 截至2022年6月30日止六個月的溢利

於回顧期間的純虧約為人民幣167,114,000元，較同期的純虧約人民幣54,716,000元增加約205.4%。

純虧大幅增加主要是由於：(i)國內豬肉價格下跌導致本集團整體毛利下降；(ii)由於國內豬肉價格下跌所引致生物資產公允值變動減銷售成本產生虧損人民幣24,047,000元；及(iii)回顧期間養豬產業鏈的應收款項周轉週期嚴重惡化，預期信貸虧損增加人民幣140,980,000元。



管理層討論及分析 (續)

流動資金及財務資源

財務資源

本集團的營運資金需求主要以內部產生的現金流量及銀行融資撥支。於2022年6月30日，現金及銀行結餘約達人民幣6,593,000元(2021年12月31日：約人民幣7,450,000元)。

贖回可換股債券及該票據

茲提述本公司日期為2022年3月30日、2022年4月27日、2022年5月27日、2022年6月21日、2022年6月30日、2022年7月29日、2022年8月31日、2022年9月30日、2022年10月14日、2022年10月31日、2022年11月11日、2022年11月22日及2022年12月1日的公佈(「該等公佈」)。除文義另有所指外，本公佈所用詞彙與該等公佈所界定者具有相同涵義。本公司現正與Vandi Investments Limited就到期日之延期進行磋商。本公司將繼續於適當時候知會其股東及本公司潛在投資者有關可換股債券及該票據的任何重大進展。

借款及已抵押資產

於2022年6月30日，計息銀行借款總額約為人民幣127,355,000元，全部均於一年內到期(2021年12月31日：銀行借款約為人民幣123,221,000元)。計息銀行借款總額及銀行透支分別以人民幣及港元計值，並以浮動利率計息。

於2022年6月30日，計息借款約人民幣359,640,000元由本集團總賬面值約為人民幣54,864,000元(2021年12月31日：約人民幣54,864,000元)的物業、廠房及設備以及使用權資產作抵押／押記，並由(i)本公司及其附屬公司提供的擔保；(ii)本公司董事蔡海芳先生及彼之配偶；及(iii)本公司董事、董事會主席兼主要股東蔡晨陽先生作擔保。

資產負債比率

於2022年6月30日，本集團的資產負債比率為145.7%(2021年12月31日：86.2%)。此乃以本集團於2022年6月30日的計息借款、應付一名股東款項及租賃負債除以總權益計算得出。

外匯風險

本集團的主要經營業務地點位於中國福建省莆田市。大部分資產、收入、付款以及現金結餘以人民幣計值。另外，本集團並無訂立任何外匯對沖安排。董事認為，匯率波動對本集團的表現並無重大影響。



管理層討論及分析(續)

附屬公司的重大收購及出售事項

於回顧期間，本集團並無任何有關附屬公司的重大收購及出售事項。

或然負債

於2022年6月30日，本集團並無重大或然負債(2021年12月31日：無)。

資本承擔

於2022年6月30日，本集團有資本承擔約人民幣47,096,000元(2021年12月31日：約人民幣47,096,000元)，主要包括對河北及福建在建工程之承擔。

人力資源

於2022年6月30日，本集團共有352名(2021年6月30日：483名)僱員。於回顧期間，員工成本(包括購股權計劃、銷售佣金、薪金及福利開支、退休福利計劃供款以及員工及工人的花紅及福利金)約為人民幣7,774,000元(2021年6月30日：約人民幣9,402,000元)。所有本集團旗下公司均為提供平等機會的僱主，並根據個別人士對所提供職位的合適程度進行甄選和晉升。本集團為其香港僱員供款強制性公積金退休福利計劃，並根據中國適用法律及法規規定為其中國僱員提供各種福利計劃。

前景展望

1. 緊握經濟復甦契機，努力擴充零售版圖

從目前的情況看來，雖然全球疫情反覆，外部環境的不穩定性因素還很多，但中國經濟復甦進度超群，消費品市場氣氛良好，有理由相信這種趨勢在未來一段時間將持續。另一方面，豬肉行業從2018年非洲豬瘟疫情的影響中緩和，行業集中速度進一步加快，以高標準、品牌化經營的企業在消費者心目中的認可度持續提升。本集團將以不懈的努力在競爭激烈的豬肉市場中保持優勢，繼續加深品牌認知，鞏固消費者忠誠度。2022年，本集團計劃加快直營直銷直批的步伐，圍繞北京及福建增設直營店、加盟店和商超店中店。本集團亦計劃擴大河北宣化養殖基地的生產線，加快提升生豬出欄量。



管理層討論及分析 (續)

2. 持續擴寬新興零售渠道，發展新一代銷售模式

2021年，本集團側重於新興渠道的發展，取得良好的成效，在疫情的刺激下，人們紛紛轉向電商、社區店、家庭宅配等新興渠道，以避免不必要的外出，渠道發展日漸成熟。隨著國內消費品市場的不斷好轉，相信該等新興渠道將會成為高端豬肉市場的主流。有見及此，本集團計劃加大新興渠道的投入力度，發展新一代的銷售模式，力爭增加網上銷售平台和團購銷售的佔比。更會利用大數據等現代統計工具優化本集團宣傳策略，讓更多消費者能夠方便快捷地購買到本集團的優質產品。

3. 因應國民消費升級，致力於提升高端產品銷量

新冠肺炎疫情給全球民眾生活和經濟帶來巨大損失，但在疫情控制較好的中國，人們早已開始更加關注產品的安全性和品質，國民消費升級勢不可擋。結合2018年非洲豬瘟疫情給生豬行業帶來的整合契機，相信高端產品將會受到更多的認可。本集團也計劃加快提升黑豬肉產品的銷量，持續推廣「普甜·黑真珠」品牌，打造高端豬肉形象，搶佔未來市場的先機。



中期財務報告

中國普甜食品控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然提呈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2022年6月30日止六個月(「回顧期間」)的未經審核簡明綜合中期財務報表，連同截至2021年6月30日止六個月(「同期」)的比較數字。此等簡明綜合中期財務報表未經審核，但已經由本公司審核委員會(「審核委員會」)作出審閱。

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2022年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	239,282	325,694
銷售成本		(210,925)	(281,923)
毛利		28,357	43,771
其他收入及虧損	5	1,985	12,068
生物資產公允值變動減銷售成本所產生的虧損	12	(24,047)	(58,207)
有關按攤銷成本列賬的金融資產的預期信貸虧損撥備，淨額		(140,980)	-
銷售及分銷開支		(10,857)	(19,341)
行政開支		(10,971)	(22,108)
融資成本	6	(10,601)	(10,899)
除稅前虧損		(167,114)	(54,716)
稅項	7	-	-
期間虧損	8	(167,114)	(54,716)
期間其他全面(虧損)/收入，扣除所得稅： 其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		(4,802)	2,162
期間其他全面(虧損)/收入，扣除所得稅		(4,802)	2,162
期間全面虧損總額		(171,916)	(52,554)
本公司擁有人應佔期間虧損		(167,114)	(54,716)
本公司擁有人應佔期間全面虧損總額		(171,916)	(52,554)
每股虧損			
基本及攤薄(每股人民幣分)	10	(8.85)	(2.90)



簡明綜合財務狀況表

於2022年6月30日

	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	435,652	452,273
使用權資產		55,754	56,195
生物資產	12	14,852	38,752
		506,258	547,220
流動資產			
存貨		37,219	70,630
生物資產	12	65,710	71,990
貿易應收款項	13	63,519	120,388
已付按金、預付款項及其他應收款項	14	137,107	139,402
已質押銀行存款		10,000	3,000
現金及銀行結餘		6,593	7,450
		320,148	412,860
流動負債			
貿易應付款項及應付票據	15	35,701	24,751
應計款項、已收按金及其他應付款項	16	134,195	96,668
合約負債	18	–	17,932
借款		359,640	350,148
租賃負債		4,027	4,274
遞延收入		253	253
		533,816	494,026
流動負債淨值		(213,668)	(81,166)
總資產減流動負債		292,590	466,054

簡明綜合財務狀況表(續)

於2022年6月30日

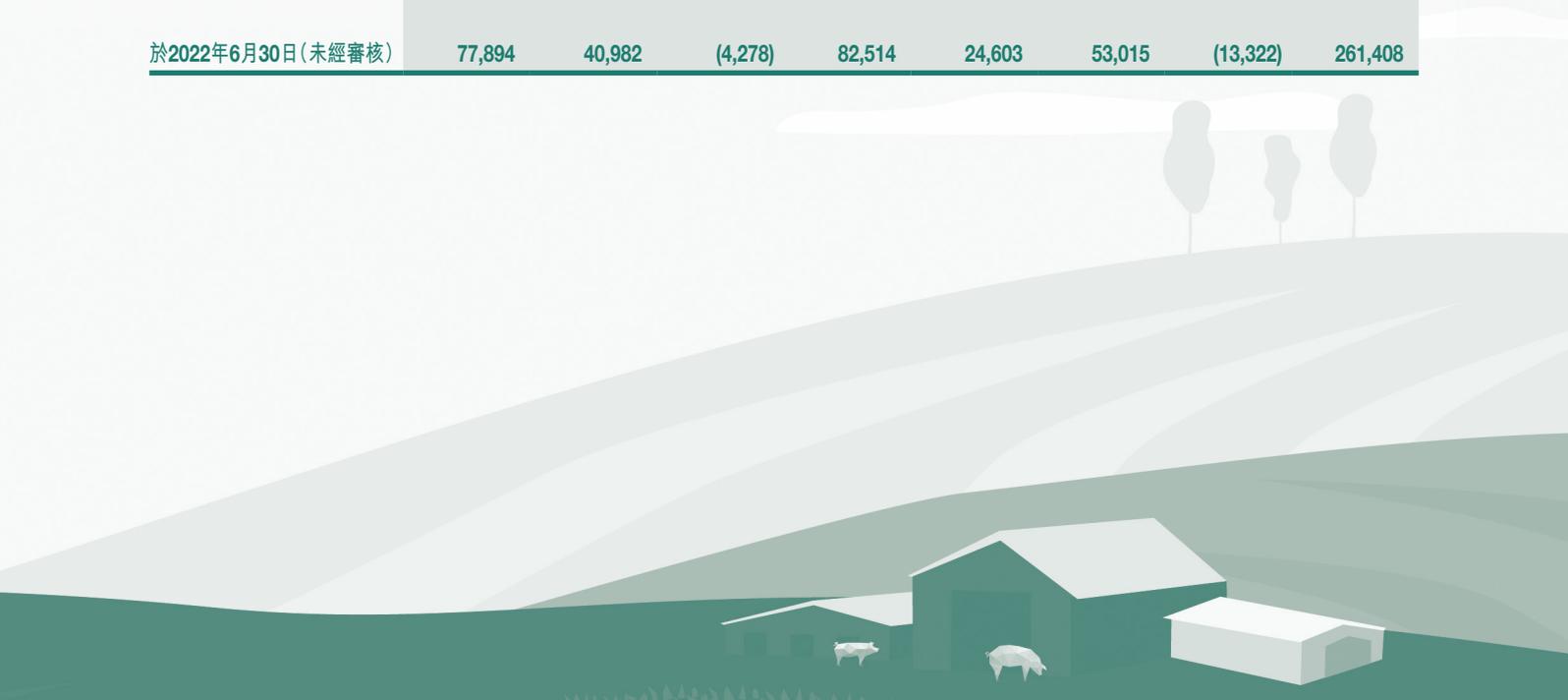
	附註	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債			
租賃負債		5,012	4,832
借款		-	2,000
應付一名股東款項		12,064	11,666
遞延收入		14,106	14,232
		31,182	32,730
資產淨值		261,408	433,324
權益			
股本	17	77,894	77,894
股份溢價及儲備		183,514	355,430
總權益		261,408	433,324



簡明綜合權益變動表

截至2022年6月30日止六個月

	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	法定儲備 人民幣千元	購股權儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日(經審核)	77,894	40,982	(6,832)	80,433	24,603	53,015	422,331	692,426
期間虧損	-	-	-	-	-	-	(54,716)	(54,716)
期間其他全面收入	-	-	2,162	-	-	-	-	2,162
期間全面虧損總額	-	-	2,162	-	-	-	(54,716)	(52,554)
轉撥至法定儲備	-	-	-	577	-	-	(577)	-
於2021年6月30日(未經審核)	77,894	40,982	(4,670)	81,010	24,603	53,015	367,038	639,872
於2022年1月1日(經審核)	77,894	40,982	524	82,514	24,603	53,015	153,792	433,324
期間虧損	-	-	-	-	-	-	(167,114)	(167,114)
期間其他全面虧損	-	-	(4,802)	-	-	-	-	(4,802)
期間全面虧損總額	-	-	(4,802)	-	-	-	(167,114)	(171,916)
轉撥至法定儲備	-	-	-	-	-	-	-	-
於2022年6月30日(未經審核)	77,894	40,982	(4,278)	82,514	24,603	53,015	(13,322)	261,408



簡明綜合現金流量表

截至2022年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	845	79,250
投資活動		
已收利息	3	14
購買物業、廠房及設備	(504)	(51,236)
投資活動所用現金淨額	(501)	(51,222)
融資活動		
已付利息	(4,038)	(4,538)
銀行借款所得款項	132,713	101,000
銀行借款還款	(123,221)	(124,530)
租賃負債還款	(67)	(564)
應付一名股東款項增加／(減少)	398	313
已質押銀行存款減少／(增加)	(7,000)	960
融資活動所用現金淨額	(1,215)	(27,359)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	(871)	669
期初現金及現金等價物	7,450	5,764
外匯匯率變動的影響	14	(14)
期末現金及現金等價物	6,593	6,419
期末現金及現金等價物		
現金及銀行結餘	6,593	6,419



簡明綜合中期財務報表附註

截至2022年6月30日止六個月

1. 編製基準

截至2022年6月30日止六個月的簡明綜合中期財務資料已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」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披露規定編製。該等財務資料已根據歷史成本法編製，惟財務資產及財務負債乃按公允值列賬除外。除另有指明外，簡明綜合中期財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列，而所有價值已湊整至最接近千位。簡明綜合中期財務資料未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱。

持續經營

截至2022年6月30日止期間，本集團產生虧損淨額約人民幣167,114,000元，且截至該日，本集團流動負債超出其流動資產約人民幣213,668,000元，本集團的借款包括已於2022年5月31日到期的借款約人民幣225,095,000元以及到期日為一年內的借款約人民幣134,545,000元。於2022年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣6,593,000元，不足以悉數償還借款及本集團的其他負債。本集團償還其借款或延長到期日的的能力可能導致對本集團持續經營能力產生重大疑慮。儘管會產生上述因素，綜合財務報表乃按持續經營基準編製。其有效性取決於本集團未來營運之成功、產生足夠現金流量以應付其到期之責任之能力，以及將其借款再融資或重組之能力，使本集團能夠應付其未來營運資金及融資需求。

董事經考慮以下各項後認為，本集團有能力於可預見的將來維持按持續基準經營：

- (i) 本集團正採取措施嚴格控制各種成本，務求自其業務達致盈利及正現金流；
- (ii) 本集團正在與其貸款人及債權人進行磋商，以於不久將來就借款進行重組及／或再融資，以應付本集團的營運資金及財務需求；
- (iii) 本集團正在與多家銀行磋商，以取得必要融資滿足本集團近期的營運資金及財務需要；
- (iv) 董事正考慮不同方法，透過各類集資活動加強本公司的資本基礎，包括但不限於本公司新股之私人配售、公開發售或供股；及
- (v) 本公司主要股東蔡晨陽先生願意為本集團提供財務支持，以使本集團能夠持續經營及於到期時償還其負債。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

1. 編製基準(續)

持續經營(續)

鑒於上述措施及安排，董事確信本集團將具備充足營運資金，在其財務責任到期時償還。因此，董事認為，以持續經營基礎編製該等綜合財務報表屬恰當。倘持續經營假設不適用，則可能須作出調整以反映資產可能需要按除彼等現在綜合財務狀況表收錄以外之金額變現之情況。此外，本集團可能須撥備可能產生之其他負債，並須分別將非流動資產及負債重新分類為流動資產及負債。綜合財務報表並無反映該等調整的影響。

2. 重大會計政策

本未經審核簡明綜合中期財務資料應與本集團截至2021年12月31日止年度的綜合中期財務報表一併閱讀。

截至2022年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表所用會計政策及計算方法與編製本集團截至2021年12月31日止年度的年度財務報表所採納者相同。於本中期期間，本集團已首次應用由香港會計師公會頒佈於本期間強制性生效的若干新訂或經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)。

3. 分部資料

本集團現時以一個經營分部經營，即銷售豬肉及生豬業務。單一管理團隊向本集團的行政總裁蔡晨陽先生(即首席經營決策者)作出匯報，後者按整個業務的年度綜合業績全面分配資源及評估表現。因此，本集團並無個別呈列分部資料。

於報告期內，所有收入乃源自中華人民共和國(「中國」)的客戶，而本集團幾乎所有非流動資產均位於中國。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

4. 收入

收入指已售貨品的發票淨值，不包括增值稅或其他銷售稅。按主要產品或服務劃分的客戶合約收入分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
於某一時間點確認		
— 零售豬肉	96,901	209,746
— 批發豬肉	128,310	103,208
— 零售凍肉	5,266	10,038
— 批發商品豬	8,805	2,702
	239,282	325,694



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

5. 其他收入及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
有關以下各項的利息收入：		
— 銀行存款	3	14
— 遞延收入攤銷	126	128
總利息收入	129	142
出售生物資產的收益	—	828
政府補助金(附註1、2)	1,840	116,252
雜項收入	16	5
撤銷物業、廠房及設備(附註2)	—	(70,286)
撤銷使用權資產(附註2)	—	(14,089)
取消出售物業、廠房及設備	—	(20,784)
	1,985	12,068

附註：

- 政府補助金包括由本集團於中國經營的一家附屬公司根據地方政府機關的補貼政策，就興建豬隻養殖場及屠宰場所收取的補貼收入。本集團一家附屬公司所收取的補貼收入在收取時於綜合損益及全面收益表內確認，且毋須達成特定條件。有關興建豬隻養殖場及屠宰場的該等政府補助金乃確認為遞延收入。於年內確認的政府補助金屬非經常性。概無與該等政府補助金有關的任何未達成條件或或然因素。
- 於2021年6月，當地莆田政府收回豬隻養殖場及屠宰場的興建。若干物業、廠房及設備以及使用權資產的賬面值約人民幣70,286,000元及人民幣14,089,000元已於期內撤銷。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

6. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
有關以下各項的利息：		
— 須於五年內全數償還的借款	7,421	7,116
— 收取不可換股債券的估算利息	3,179	3,101
— 租賃負債的利息開支	1	682
	10,601	10,899

7. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項：		
— 香港	—	—
— 中國	—	—
期內所得稅總額	—	—

香港利得稅按估計應課稅溢利的16.5%計算。於2018年3月21日，香港立法會通過2017年稅務(修訂)(第7號)條例草案(「草案」)，其引入利得稅兩級制。草案於2018年3月28日簽署成為法律且於翌日在憲報刊登。根據利得稅兩級制，合資格集團實體首2,000,000港元盈利的稅率為8.25%，而超過2,000,000港元以上的盈利之稅率為16.5%。未符合利得稅兩級制之集團實體的盈利繼續以統一稅率16.5%計算。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

7. 稅項(續)

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及其實施條例，國內企業及外商投資企業的企業所得稅(「企業所得稅」)法定稅率均為25%。企業自從事禽畜養殖所得的收入應獲豁免繳納企業所得稅。根據中國有關法律及規例，於截至2020年及2021年6月30日止六個月，本公司若干從事主要農產品加工業務的附屬公司獲豁免繳納中國企業所得稅。

由於本集團可控制分派本集團於中國的附屬公司的溢利數量及時間，故此僅就預期可於可見將來分派的有關溢利計提遞延稅項負債撥備。

於其他司法管轄區產生的稅項按有關司法管轄區的現行稅率計算。

8. 期間虧損

期間虧損乃經扣除下列各項後得出：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
員工成本，包括董事酬金		
薪金及其他酬金	7,470	9,185
退休計劃供款	304	217
總員工成本	7,774	9,402
物業、廠房及設備折舊	17,125	14,119
使用權資產折舊	441	2,267
總折舊及攤銷	17,566	16,386

9. 股息

本公司董事不建議就截至2022年6月30日止六個月派付任何股息(截至2021年6月30日止六個月：零)。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

10. 本公司擁有人應佔每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃根據以下數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2022年 人民幣千元 (未經審核)	2021年 人民幣千元 (未經審核)
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔虧損	(167,114)	(54,716)

	截至6月30日止六個月	
	2022年 千股 (未經審核)	2021年 千股 (未經審核)
股份數目		
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數	1,889,000	1,889,000

截至2022年及2021年6月30日止六個月，計算每股攤薄虧損並不假設本公司購股權獲行使，因為該等購股權的行使價高於股份的平均市價。

11. 物業、廠房及設備的變動及使用權資產

期內，本集團分別收購樓宇、廠房及機器、辦公室設備、汽車以及在建工程約人民幣零元(2021年：人民幣5,362,000元)、人民幣零元(2021年：人民幣4,000元)、人民幣56,000元(2021年：人民幣21,000元)、人民幣333,000元(2021年：人民幣零元)及人民幣115,000元(2021年：人民幣41,396,000元)。

期內，本集團並未訂立任何新租賃安排，因此未確認任何新增使用權資產及租賃負債。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

12. 生物資產

生物資產的變動如下：

	種豬 人民幣千元	商品豬 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2021年1月1日(經審核)	20,043	164,149	184,192
因購買增加	47,220	290,357	337,577
因飼養增加(飼料成本及其他)	22,265	165,294	187,559
轉撥	(10,243)	10,243	-
因棄用及死亡減少	(713)	(11,834)	(12,547)
因銷售減少	(131)	(485,837)	(485,968)
公允值變動減銷售成本	(39,689)	(60,382)	(100,071)
於2021年12月31日及2022年1月1日(經審核)	38,752	71,990	110,742
因購買增加	120	77,349	77,469
因飼養增加(飼料成本及其他)	9,666	81,781	91,447
轉撥	(14,140)	14,140	-
因棄用及死亡減少	(2,269)	(3,397)	(5,666)
因銷售減少	(29)	(169,354)	(169,383)
公允值變動減銷售成本	(17,248)	(6,799)	(24,047)
於2022年6月30日(未經審核)	14,852	65,710	80,562

附註：本集團於2022年6月30日及2021年12月31日的生物資產已按泓亮諮詢及評估有限公司及中誠達資產評估顧問有限公司(「估值師」)所進行的估值為基準得出。基於生物資產的性質可為該等資產提供市場釐定價格，故公允值減銷售成本已按於2022年6月30日及2021年12月31日的市場釐定價格，就豬隻的特性調整後，使用市場法釐定。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

13. 貿易應收款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項	252,519	168,408
減：預期信貸虧損撥備	(189,000)	(48,020)
	63,519	120,388

貿易應收款項之公允值與其賬面值相約。

於2022年6月30日及2022年1月1日，概無來自客戶合約的貿易應收款項。

本集團一般容許介乎於交付時以現金付款至60至90天的信貸期，視乎客戶的信用狀況及與客戶的業務關係長短而定。於2022年6月30日及2021年12月31日，貿易應收款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	17,782	32,847
31天至90天	46,882	65,585
91天至180天	74,522	44,003
180天以上	113,333	25,973
	252,519	168,408

貿易應收款項乃以人民幣計值。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

14. 已付按金、預付款項及其他應收款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
向員工墊款	3,641	2,132
其他應收款項	3,655	4,456
其他已付按金及預付款項	131,181	134,184
減：預期信貸虧損撥備	(1,370)	(1,370)
	137,107	139,402

15. 貿易應付款項及應付票據

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	25,701	21,751
應付票據	10,000	3,000
	35,701	24,751



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

15. 貿易應付款項及應付票據(續)

於下列日期，貿易應付款項按發票日期的賬齡分析如下：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
30天內	2,529	5,932
31天至90天	4,540	4,400
91天至180天	4,505	11,419
超過180天	14,127	-
	25,701	21,751

購買若干貨品的平均信貸期一般介乎15天至90天。

本集團一般自其供應商取得60天(2021年：60天)以內的信貸期。應付票據於報告期末起計十二個月(2021年：十二個月)內到期。

16. 應計款項、已收按金及其他應付款項

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
已收按金	1,011	1,011
物業、廠房及設備的其他應付款項	193	193
應計款項及其他應付款項	132,991	95,464
	134,195	96,668

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

17. 股本

普通股

	股份數目	普通股面值 千港元 (未經審核)	總計 千港元 (未經審核)
法定：			
於2021年1月1日及6月30日每股面值0.05港元的 普通股	80,000,000,000	4,000,000	3,240,009
已發行及繳足：			
於2021年1月1日及6月30日每股面值0.05港元的 普通股	1,889,000,000	94,450	77,894

18. 借款

借款的賬面值分析如下：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
借款－有抵押	359,640	350,233
借款－無抵押	–	1,915
	359,640	352,148



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

18. 借款(續)

於2022年6月30日，借款須於以下期間償還：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
應償還賬面值：		
按要求或於一年內	357,640	350,148
多於一年但不超過五年內的期間	2,000	2,000
	359,640	352,148

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
按以下利率計息借款：		
— 按浮動利率計息之銀行借款	127,355	123,096
— 按固定利率計息之其他有抵押借款	7,190	8,570
— 按固定利率計息之不可換股票據	94,071	89,936
— 按固定利率計息之不可換股債券	131,024	128,631
— 按固定利率計息之無抵押借款	—	125
— 按固定利率計息之其他無抵押借款	—	1,790
	359,640	352,148

於2022年6月30日，不可換股債券約人民幣131,024,000元如本公司日期為2016年9月28日之公佈所概述，由(其中包括)展瑞投資有限公司(「展瑞」)以本公司816,000,000股普通股股份作抵押。本集團行政總裁、執行董事及主要股東蔡晨陽先生被視為於展瑞(由蔡晨陽先生控制之企業)持有本公司816,000,000股普通股股份當中擁有權益。

借款以人民幣及港元計值。截至2022年6月30日止六個月，約人民幣236,740,000元之借款以港元計值(截至2021年12月31日止年度：約人民幣226,743,000元)。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

18. 借款(續)

借款的合約浮動及固定年利率介乎以下範圍：

	於2022年 6月30日 %	於2021年 12月31日 %
	(未經審核)	(經審核)
浮動利率	4.15–6.96	5.00–6.96
固定利率	5.00–12.00	5.00–18.00

於2016年9月28日，本公司及由建銀國際(控股)有限公司間接及全資擁有的一家於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立之有限公司Vandi Investments Limited(「投資者」)及蔡晨陽先生就(其中包括)發行於2018年到期本金額為110,000,000港元(相當於約人民幣95,071,000元)及每半年應付6.0%年利率，並收取每年2.0%的行政費用(以一次性支付形式於2016年10月13日完成認購及發行該票據時從發行價中扣減)的不可換股票據(「該票據」)訂立認購協議(「認購協議2號」)。

除非先前已贖回、購回及註銷，否則本公司將於該票據發行日期後第二年之日贖回所有由票據持有人持有的未轉換之該票據，贖回金額相等於：(a)該票據持有人所持有之未轉換之該票據的本金總額；及(b)該未轉換之該票據之任何應計但尚未支付的利息的金額之和。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

18. 借款(續)

本集團的銀行借款的抵押品如下：

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
物業、廠房及設備	52,276	52,276
使用權資產	2,588	2,588
	54,864	54,864

於2022年6月30日，銀行借款約人民幣114,920,000元(2021年12月31日：約人民幣114,920,000元)以本集團的物業、廠房及設備以及使用權資產的質押／押記作抵押，以及由(i)本公司及其附屬公司；(ii)本公司董事蔡海芳先生及其配偶以及蔡晨陽先生作出的擔保作抵押，而銀行借款人民幣8,176,000元(2021年12月31日：約人民幣8,176,000元)則僅以蔡晨陽先生作出的擔保作抵押，彼為本公司董事會主席、行政總裁、執行董事及控股股東。

於2022年6月30日，借款約人民幣8,570,000元由本公司附屬公司提供擔保。

於2022年6月30日，不可換股債券約人民幣131,024,000元(2021年12月31日：人民幣128,631,000元)及不可換股票據約人民幣94,071,000元(2021年12月31日：人民幣89,936,000元)如本公司日期為2016年9月28日之公佈所概述，由(其中包括)展瑞以本公司816,000,000股普通股股份作抵押。本公司行政總裁、執行董事及主要股東蔡晨陽先生被視為於展瑞(由蔡晨陽先生控制之企業)持有本公司816,000,000股普通股股份當中擁有權益。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

19. 金融工具之公允值計量

於報告期末，本集團部分財務資產及負債按公允值計量。下表載列有關該等財務資產及負債如何釐定公允值(尤其是所用的估值技術及輸入值)以及公允值計量按公允值計量的輸入數據的可觀察程度分類的公允值層級(第1至3級)的資料。

- 第1級公允值計量由相同資產或負債於活躍市場的報價(未經調整)得出；
- 第2級公允值計量由第1級內所載報價以外的資產或負債可觀察輸入值直接(即價格)或間接(即源自價格)得出；及
- 第3級公允值計量由包括並非以可觀察市場數據(不可觀察輸入值)為基礎的資產或負債的輸入值在內的估值技術得出。

類別	於下列日期的公允值		公允值層級	估值技術及主要輸入值
	2022年	2021年		
	6月30日 (人民幣千元)	12月31日 (人民幣千元)		
生物資產 種豬及商品豬	80,562	110,742	第2級	種豬及食用豬的公允值減銷售成本乃使用市場法參考類似年齡、重量及豬種的市場定價釐定

董事認為，於簡明綜合中期財務報表確認的財務資產及財務負債的賬面值與其公允值相若。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

20. 購股權計劃

本公司購股權計劃詳情

本公司於2012年6月22日批准及採納，並於2012年7月13日生效的購股權計劃(「購股權計劃」)旨在表彰及鼓勵其參與者(包括董事會全權酌情認為已對本集團有所貢獻或預計會對本集團有所貢獻的本集團任何成員公司的任何僱員、董事或擬委任董事、諮詢人、顧問、代理人、承包商、客戶及供應商)所作出的貢獻，以及提供激勵，並協助本公司挽留其現有僱員及增聘僱員，就僱員達到本公司的長遠業務目標而向彼等提供直接經濟利益。

本公司(以股東大會決議案)或董事會可隨時終止購股權計劃的運作，而在此情況下，將不會再要約授出購股權，惟就任何已授出但未行使的購股權而言，購股權計劃的條文在所有其他方面仍具有十足效力及作用。除上述情況另有規限外，購股權計劃將自購股權計劃生效日期起計十(10)年期間內有效及生效，該期間後將不會再授出購股權，惟就任何已授出但未行使的購股權而言，購股權計劃的條文仍具有十足效力及作用，以使任何有關購股權仍可有效行使。

因行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出之所有購股權而可予發行的本公司股本中的股份(「股份」)總數，不得超過購股權計劃生效日期的已發行股份總數的10%。本公司可在股東大會上尋求股東批准更新上述10%上限，惟經更新上限不得超過批准更新當日已發行股份的10%(即80,000,000股每股面值0.1港元的股份(相等於在2015年7月2日將本公司每股面值0.1港元的每股股份拆細為每股面值0.05港元的2股股份的股份拆細後每股面值0.05港元的160,000,000股股份)(「股份拆細」)，佔於2015年6月29日(即股東於本公司股東週年大會上通過的普通決議案更新及重續計劃授權限額的日期)已發行股份總數的10%)。儘管上文所述，根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使及尚待行使的購股權獲行使時可予發行的股份最高數目不得超過不時已發行股份的30%(或上市規則可能允許的有關較高百分比)，即480,000,000股股份(佔本中期報告日期已發行股本30%)。

倘授出購股權會導致已經向其授出之所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份總數於截至有關授出日期(包括該日)止任何12個月期間超過當時已發行股份的1%，除非有關授出已獲本公司股東於股東大會上批准，而有關承授人及其聯繫人於會上放棄投票，否則購股權計劃的參與者可能不會獲授購股權。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

20. 購股權計劃(續)

本公司購股權計劃詳情(續)

根據購股權計劃，倘向本公司之主要股東或一名獨立非執行董事或任何彼等各自之聯繫人授出購股權，將導致於已經及將會向該名人士授出之所有購股權(包括已行使、註銷及尚未行使之購股權)獲行使時已發行及將予發行之股份於截至有關授出日期(包括該日)止12個月期間合共佔超過相關類別已發行股份之0.1%，及總值(根據股份於各授出日期之收市價)超過5,000,000港元，則該進一步授出購股權必須獲股東批准，而承授人、其聯繫人及本公司之所有關連人士必須於相關股東大會上放棄投贊成票。

倘接納購股權，購股權之承授人須向本公司繳付1.00港元，作為授出代價，並於授出購股權之函件日期後第20個營業日下午五時正前向本公司交回上述經由承授人妥為簽署接納購股權之授出函件副本。

除非董事會另行釐定及授出購股權之函件另有列明，否則購股權計劃並無規定在可行使購股權前必須持有有關購股權之最短期限。視乎董事會可能釐定之有關期間及購股權計劃之其他限制，購股權計劃下授出之購股權必須於向承授人提呈購股權當日起計10年內行使。

於2022年6月30日，根據購股權計劃可予發行之股份數目為98,200,000股普通股，佔本公司已發行股份數目的5.2%。

於2015年3月31日，本公司根據購股權計劃授出購股權以認購80,000,000股每股面值0.1港元之股份(即於股份拆細後之160,000,000股每股面值0.05港元之普通股)，當中認購79,840,000股每股面值0.1港元之普通股(即於因股份拆細而調整後之159,680,000股每股面值0.05港元之普通股)之購股權已獲承授人接納。該等購股權於因股份拆細而調整後的行使價為每股面值0.05港元之股份0.595港元。緊接授出日期前的股份(每股面值0.1港元)收市價為1.16港元(即於因股份拆細而調整後之收市價0.58港元)。

購股權系列	剩餘數目	授出日期	行使日期	屆滿日期	行使價 港元
(1)於2015年3月31日授出	26,920,000	2015年3月31日	2015年12月31日	2025年3月30日	0.595
(2)於2015年3月31日授出	34,460,000	2015年3月31日	2016年12月31日	2025年3月30日	0.595
(3)於2015年3月31日授出	36,820,000	2015年3月31日	2017年12月31日	2025年3月30日	0.595



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

20. 購股權計劃(續)

本公司購股權計劃詳情(續)

下表披露本公司購股權之條款、條件及變動：

承授人	行使期	每股 行使價 (港元)	於	年內 已失效 (千股)	於
			2020年 12月31日 及2021年 1月1日 之結餘 (千股)		2021年 12月31日 之結餘 (千股)
執行董事					
— 蔡晨陽先生	(1)2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	21,000	—	21,000
	(2)2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	24,960	—	24,960
	(3)2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	26,480	—	26,480
— 蔡海芳先生	(1)2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,220	—	1,220
	(2)2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
	(3)2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
本集團僱員					
	(1)2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	4,700	—	4,700
	(2)2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	7,900	—	7,900
	(3)2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	8,740	—	8,740
			98,200	—	98,200

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

20. 購股權計劃(續)

本公司購股權計劃詳情(續)

承授人	行使期	每股 行使價 (港元)	於	年內 已失效 (千股)	於
			2021年 12月31日 及2022年 1月1日 之結餘 (千股)		2022年 6月30日 之結餘 (千股)
執行董事					
— 蔡晨陽先生	(1)2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	21,000	—	21,000
	(2)2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	24,960	—	24,960
	(3)2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	26,480	—	26,480
— 蔡海芳先生	(1)2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,220	—	1,220
	(2)2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
	(3)2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	1,600
本集團僱員					
	(1)2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	4,700	—	4,700
	(2)2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	7,900	—	7,900
	(3)2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	8,740	—	8,740
			98,200	—	98,200

附註：

- (a) 購股權已於授出後獲歸屬及於歸屬期內確認為以權益結算以股份為基礎的付款開支。
- (b) 倘資本化溢利或儲備、發行供股或紅股、合併、拆細或削減股本或本集團的資本架構出現其他變動，則購股權之行使價可予以調整。



簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

20. 購股權計劃(續)

購股權之公允值及假設

已授出購股權之公允值估算由估值師採用二項式模式計算。計算公允值所用的重大假設及輸入數據基於管理層的最佳估計。該模式的重大輸入數據為授出日期的現貨股價、行使價、預期波幅、股息及董事及選定僱員的行使倍數。

採用二項式模式計算之購股權價值受該模式的基本限制及該等重大假設及輸入數據的不確定因素所限。該等假設及輸入數據的任何變動均可能導致購股權公允值變動。

估值採納的假設及輸入數據載列如下：

	於2015年 12月31日開始	於2016年 12月31日開始	於2017年 12月31日開始
於計量日之公允值(千港元)(附註(a))	11,058	17,312	20,750
於授出日期2015年3月31日之股價(港元)	0.580	0.580	0.580
行使價(港元)	0.595	0.595	0.595
預期波幅(附註(b))	53.16%	53.16%	53.16%
股息收益率	無	無	無
無風險利率(附註(c))	1.48%	1.48%	1.48%
購股權年期	10年	10年	10年
行使倍數－董事(港元)(附註(d))	2.75	2.75	2.75
行使倍數－僱員(港元)(附註(d))	2.20	2.20	2.20
每份購股權之公允值－董事(港元)	0.3100	0.3159	0.3241
每份購股權之公允值－僱員(港元)	0.2799	0.2923	0.3059

附註：

- (a) 於2015年3月31日授出之所有購股權之公允值為49,120,000港元(相當於約人民幣38,697,000元)。經54名員工拒絕可認購合共60,020,000股股份之購股權後，已授出及獲接納之所有購股權之經調整公允值為31,200,000港元(相當於約人民幣25,000,000元)。由於歸屬期已於截至2017年12月31日止年度終止，故本集團於截至2022年6月30日止六個月並未在損益內確認以權益結算以股份為基礎的付款開支(2021年：人民幣零元)。
- (b) 波幅乃GCHE.rm、600975.ch及002505.ch每週股價回報之年化標準差異。
- (c) 無風險利率指各港元香港主權債券曲線的到期收益率。
- (d) 行使倍數指透過假設當股份價格為行使價的若干倍數時出現提前行使的提前行使策略。

簡明綜合中期財務報表附註(續)

截至2022年6月30日止六個月

21. 資本承擔

	於2022年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2021年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
就收購物業、廠房及設備的已訂約但未撥備資本開支	47,096	47,096

22. 批准刊發中期財務報表

簡明綜合中期財務資料已獲本公司董事會於2022年12月12日批准及授權刊發。



其他資料

控股股東履行特定責任之契諾

根據構成本公司向投資者發行的不可換股債券（「不可換股債券」，附註18）及該票據之債券文據，於違約事件發生期間，不可換股債券及該票據持有人有權要求本公司悉數贖回不可換股債券及該票據。違約事件指（其中包括）本公司間接控股股東兼董事會主席蔡晨陽先生不再為本公司之單一最大股東（已計及彼於本公司之間接股權）或控股股東、蔡晨陽先生不再為展瑞全部已發行股份之法定及實益擁有人、蔡晨陽先生辭任或不再擔任董事會主席，以及蔡晨陽先生違反或未能遵守擔保文件之任何條款（包括違反本公司日期為2016年9月28日之公佈所載蔡晨陽先生根據新股份押記契據作出之聲明及承諾），而該違約事件(i)無法糾正或(ii)債券持有人認為可作糾正惟於債券持有人就該事件向本公司發出書面通知後14日仍然未獲糾正。

控股股東之股份押記

於2016年10月13日，本公司的控股股東展瑞與蔡先生訂立一份以投資者為受益人之股份押記契據（「新股份押記契據」），據此，(i)展瑞須以固定押記方式不時質押其於816,000,000股普通股之所有權利、所有權及權益；(ii)蔡先生於行使其任何購股權以認購本公司股份而因此成為購股權股份（「蔡先生購股權股份」）的合法實益擁有人後及於新股份押記契據所載指定時間內須轉讓全部該等蔡先生購股權股份予展瑞，並將全部該等蔡先生購股權股份存入由展瑞於建銀國際證券有限公司開立之指定賬戶；以及(iii)蔡先生及展瑞同意該等蔡先生購股權股份每股股份應構成受限於新股份押記契據構成的抵押的財產的一部分，其根據（其中包括）相關認購協議、構成可換股債券之債券文據、構成該票據之票據文據及新股份押記契據，作為支付及解除本公司、展瑞、蔡先生或任何彼等各自聯屬人士對投資者隨時到期、應繳或應計之全部責任之持續抵押。



其他資料(續)

權益披露

董事及主要行政人員於本公司及相聯法團的股份、相關股份及債權證中擁有的權益及淡倉

於2022年6月30日，董事及主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債權證中擁有記入根據證券及期貨條例第352條須存置的權益登記冊的權益及淡倉，或根據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」)另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

於本公司股份及相關股份的好倉

姓名	權益性質	所持本公司 普通股及相關 股份數目	佔本公司 已發行股份的 概約百分比
蔡晨陽先生(附註1)	受控制法團權益及實益擁有人	1,078,440,000	57.09%
蔡海芳先生(附註2)	實益擁有人	4,420,000	0.23%
麻伊琳女士(附註3)	實益擁有人	12,976,000	0.69%

附註：

- 於所持有的1,078,440,000股股份／相關股份中，蔡晨陽先生被視作於蔡晨陽先生所控制的公司展瑞持有的1,006,000,000股本公司股份中擁有權益，而彼作為實益擁有人根據實物結算股本衍生工具於72,440,000股相關股份中持有衍生權益。
- 根據實物結算股本衍生工具，蔡海芳先生作為實益擁有人於本公司4,420,000股相關股份中持有衍生權益。
- 麻伊琳女士被視作於本公司12,976,000股股份中擁有權益。

於本公司股份及相關股份的淡倉

姓名	權益性質	所持本公司 股份／相關 股份數目	佔本公司 已發行股份的 概約百分比
蔡晨陽先生(附註1)	受控制法團權益	1,078,440,000	57.09%



其他資料(續)

附註：

- (1) 蔡晨陽先生透過其所控制公司展瑞被視作於本公司1,006,000,000股股份中擁有淡倉，當中816,000,000股本公司普通股已抵押予Vandi Investments Limited。蔡晨陽先生亦持有本公司72,440,000股相關股份之淡倉，乃於非上市實物結算股本衍生工具的淡倉。

於相聯法團的權益 — 於展瑞股份的好倉

姓名	權益性質	股份數目	佔相聯法團 已發行股份的 概約百分比
蔡晨陽先生	實益擁有人	1,000	100%

除上文所披露者外，於2022年6月30日，概無本公司董事或主要行政人員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)的股份、相關股份及債權證中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的權益登記冊的任何權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益及淡倉。

主要股東於本公司股份及相關股份中的權益及淡倉

於2022年6月30日，以下人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊的權益或淡倉：

於本公司股份及相關股份的好倉

姓名／名稱	權益性質	所持本公司 普通股／相關 股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
展瑞(附註1)	實益擁有人	1,078,440,000	57.09%
施清流	實益擁有人	100,476,000	5.32%
BCAGI	實益擁有人	99,000,000	5.24%
中國建設銀行股份有限公司 (附註2)	受控制法團權益／股份保證權益	816,000,000	43.20%
中央匯金投資有限責任公司 (附註3)	受控制法團權益／股份保證權益	816,000,000	43.20%

其他資料 (續)

附註：

- (1) 展瑞持有本公司1,006,000,000股股份。展瑞亦根據其於非上市實物結算股本衍生工具的權益而擁有72,440,000股本公司相關股份之權益。
- (2) 上述好倉包括Vandi Investments Limited(中國建設銀行股份有限公司全資間接控制公司)於本公司816,000,000股股份中持有的保證權益。
- (3) 上述好倉包括Vandi Investments Limited(中國建設銀行股份有限公司(中央匯金投資有限責任公司於其中持有57.31%控制權)全資間接控制公司)於本公司816,000,000股股份中持有的保證權益。

於本公司股份及相關股份的淡倉

名稱	權益性質	所持本公司 普通股／相關 股份數目	佔本公司 已發行股本的 概約百分比
展瑞(附註1)	實益擁有人	1,078,440,000	57.09%

附註：

- (1) 展瑞被視作於本公司1,006,000,000股股份(包括816,000,000股普通股)中擁有淡倉，而該淡倉已抵押予Vandi Investments Limited。展瑞亦持有本公司72,440,000股相關股份之淡倉，乃於非上市實物結算股本衍生工具的淡倉。

除上文所披露者外，於2022年6月30日，概無任何人士(本公司董事或主要行政人員除外)於本公司的股份及相關股份中擁有記入本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的權益登記冊的任何權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司概無於回顧期間內購買、出售或贖回任何本公司上市證券。



其他資料(續)

企業管治常規

本公司已採納聯交所證券上市規則附錄十四所載的企業管治守則(「守則」)的守則條文。除下文所披露者外，概無董事獲悉任何資料，足以合理顯示本公司於回顧期間並無遵守守則的所有適用守則條文。

守則的守則條文第A.2.1條規定，主席及行政總裁的職務應有所區分，並不應由同一人擔任。蔡晨陽先生為本公司的董事會主席(「主席」)兼行政總裁(「行政總裁」)。董事會認為，此架構將不會損害董事會與本公司管理層之間的權力及權限的平衡。權力及權限的平衡乃通過董事會運作而得到保證，而董事會乃由經驗豐富及幹練的人士組成，彼等會定期會面以討論影響本公司運作的事宜。董事會相信，此架構於本公司業務急速發展期間可提供有力及貫徹一致的領導，使本集團得以即時及有效率地作出及實行決策。董事會對蔡晨陽先生充滿信心，並相信由蔡晨陽先生擔任主席及行政總裁職務對本集團的業務前景大有裨益。

遵守標準守則

本公司已採納標準守則的守則條文作為其有關董事進行證券交易的行為守則。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事確認，彼等已於截至2022年6月30日止六個月遵守標準守則及其有關董事進行證券交易的行為守則所載的規定準則。

審核委員會

董事會審核委員會(「審核委員會」)由三名獨立非執行董事(即薛抄抄先生、柯慶明先生及王愛國先生)組成。審核委員會的主席為薛抄抄先生。

審核委員會已審閱本集團回顧期間的未經審核簡明綜合財務報表(包括本集團採納的會計原則)，並認為本公司已完全遵守所有適用會計準則及規則，且已作出充分披露。



其他資料(續)

購股權計劃

本公司已採納購股權計劃，其已自股份於2012年7月13日在聯交所開始買賣後生效。於2015年3月31日，本公司根據購股權計劃授出購股權，以認購80,000,000股每股面值0.1港元之股份(即於股份拆細後之160,000,000股每股面值0.05港元之股份)，當中可認購79,840,000股每股面值0.1港元之股份(即於因股份拆細而調整後之159,680,000股每股面值0.05港元之股份)之購股權已獲承授人接納。該等購股權於因股份拆細而調整後的行使價為每股0.595港元(每股面值為0.05港元)。緊接授出日期前的股份(每股面值0.1港元)收市價為1.16港元(即於因股份拆細而調整後之收市價0.58港元)。

下表披露本公司於回顧期內購股權之條款、條件及變動：

承授人	授出日期	行使期	每股 行使價 (港元)	於2021年	期內已 失效/ 註銷 (千股)	於2022年	於2022年	
				12月31日及 2022年 1月1日 之結餘 (千股)				期內 已行使 (千股)
執行董事								
— 蔡晨陽先生	2015年3月31日	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	21,000	—	—	21,000	
	2015年3月31日	(1) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	24,960	—	—	24,960	
	2015年3月31日	(1) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	26,480	—	—	26,480	
— 蔡海芳先生	2015年3月31日	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,220	—	—	1,220	
	2015年3月31日	(1) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	—	1,600	
	2015年3月31日	(1) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	1,600	—	—	1,600	
本集團僱員								
	2015年3月31日	(1) 2015年12月31日至2025年3月30日	0.595	4,700	—	—	4,700	
	2015年3月31日	(1) 2016年12月31日至2025年3月30日	0.595	7,900	—	—	7,900	
	2015年3月31日	(1) 2017年12月31日至2025年3月30日	0.595	8,740	—	—	8,740	
				98,200	—	—	98,200	

附註：

- 回顧期內並無授出購股權。
- 所授出之購股權已於該等購股權的相關行使期開始時歸屬。
- 倘資本化溢利或儲備、進行供股或紅股發行、合併、拆細或削減股本或本集團的資本架構出現其他變動，則購股權之行使價可予以調整。



其他資料(續)

以下為購股權計劃的概要：

購股權計劃的目的

購股權計劃旨在表彰及鼓勵本集團僱員(包括任何全職及兼職僱員、執行及非執行董事以及候任執行及非執行董事)及可能會對本集團有所貢獻的其他人士所作出的貢獻，並提供激勵及協助本公司挽留其現有僱員及增聘僱員，並向彼等提供直接經濟利益以達成本公司的長期業務目標。

購股權計劃的參與者

可獲董事會授予購股權的購股權計劃參與者(「參與者」)將包括董事會全權酌情認為已經或預期將會為本集團作出貢獻的任何全職或兼職僱員(包括任何執行及非執行董事以及候任執行及非執行董事)、顧問、諮詢人、代理人、承包商、客戶及供應商。

購股權計劃項下可供發行的股份總數

行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃可能授出的所有購股權後可予發行的股份總數，不得超逾於2015年6月29日舉行的股東週年大會(股東於會上通過的普通決議案已更新及重續計劃授權限額，即160,000,000股於進行股份拆細後每股面值0.05港元的股份)當日已發行股份總數的10%。此外，行使根據購股權計劃及本公司任何其他購股權計劃授出的所有尚未行使購股權後可予發行的最高股份數目不得超逾不時已發行股份總數的30%(或上市規則項下可能准許的較高百分比)。

每名參與者有權獲得的最高數目

截至根據購股權計劃向每名參與者授出的日期(包括該日)止任何十二個月期間內行使已授出及將予授出的購股權(包括已行使、已註銷及尚未行使購股權)而已發行及將予發行的最高股份數目，不得超逾當時已發行股份的1%。進一步授出超逾此上限的任何購股權須經股東於股東大會上批准，而承授人及其聯繫人須放棄投票。向本公司董事、主要行政人員或主要股東或彼等的任何聯繫人授出購股權須經獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內向主要股東或獨立非執行董事或彼等的任何聯繫人授出超逾本公司於任何時間已發行股份的0.1%或總值(按本公司股份於授出日期的收市價計算)超逾5百萬港元的任何購股權，均須經股東於股東大會上事先批准。



其他資料 (續)

必須根據購股權認購證券的限期

購股權可於董事會可能釐定的期間內根據購股權計劃的條款隨時行使，該期間不得超逾自購股權授予任何參與者當日起計10年，而董事會可於購股權可行使的期間內就購股權的行使設定限制。

接納購股權要約的付款

為接納購股權，購股權的承授人須向本公司繳付1.00港元，作為授出代價，並於授出購股權的函件日期後第20個營業日下午五時正前向本公司交回上述包括經由承授人妥為簽署接納購股權的授出函件副本。

釐定行使價的基準

購股權計劃項下的股份行使價將為董事會於授出相關購股權時全權酌情釐定並知會每名承授人的價格，惟無論如何將不會低於以下三者中的最高者：(i)聯交所發出的每日報價表所述於授出日期的股份收市價；(ii)聯交所發出的每日報價表所述於緊接授出日期前五個交易日的股份平均收市價；或(iii)股份面值。





Unit 3561, 35th Floor, Infinitus Plaza,
199 Des Voeux Road Central, Sheung Wan, Hong Kong
香港上環德輔道中199號無限極廣場35樓3561室

Tel. 電話 : (852) 3582-4666

Fax 傳真 : (852) 3582-4567

