

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2019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2019年6月30日止六個月（「本期間」）的綜合業績連同2018年同期的比較數據如下。

財務摘要

	截至6月30日止六個月		按期變動 增加／ (減少)
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	
收入	917,520	851,022	7.8%
毛利	700,415	653,793	7.1%
除稅前溢利	119,050	81,793	45.6%
經調整純利	110,636	100,186	10.4%
本公司擁有人應佔期內溢利	105,339	67,281	56.6%
每股盈利 (以人民幣列示)			
基本	0.05	0.04	25.0%
攤薄	0.05	0.04	25.0%

附註：

經調整純利指扣除可轉換及可贖回優先股公允價值變動虧損、上市開支及股權結算購股權開支前的期內溢利。經調整純利並非香港財務報告準則項下的一項標準計量。為補充本集團根據香港財務報告準則呈列的綜合財務報表，通過考量本集團認為經常獲分析師、投資者及其他利益相關方於評估本集團經營所在行業公司時所採用的若干項目的影響，並撇除本集團認為並非本集團業務業績指標的若干不尋常及非經常項目的影響後，本集團已將經調整純利作為一項其他計量予以呈列，以評估本集團的財務業績。

於2019年8月29日舉行的董事會會議上，董事會已議決宣派中期股息每股普通股人民幣0.0181元，即合計分派約人民幣39,603,741元，將於2019年9月30日（星期一）派付予於2019年9月18日（星期三）名列本公司股東名冊的本公司股東，派息金額相當於本集團截至2019年6月30日止六個月的純利的約37.6%及經調整純利的35.8%。

應付予股份持有人的股息將以港元支付。應以港元支付的股息將根據中國人民銀行於宣派股息當日所公佈港元兌人民幣中間匯率計算。於該日（即2019年8月29日），人民幣兌港元的中間匯率為1.00港元兌人民幣0.90337元。因此，截至2019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。

中期簡明綜合損益及其他全面收入表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	917,520	851,022
銷售成本		<u>(217,105)</u>	<u>(197,229)</u>
毛利		700,415	653,793
其他收入及收益	4	10,591	10,079
銷售及分銷開支		(540,890)	(504,398)
行政開支		(47,141)	(57,264)
金融資產減值虧損		(2,825)	(194)
其他開支		(851)	(132)
融資成本		(249)	–
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動虧損		<u>–</u>	<u>(20,091)</u>
除稅前溢利	5	119,050	81,793
所得稅開支	6	<u>(13,711)</u>	<u>(14,512)</u>
期內溢利		<u>105,339</u>	<u>67,281</u>
下列人士應佔：			
母公司擁有人		105,339	67,281
非控股權益		<u>–</u>	<u>–</u>
		<u>105,339</u>	<u>67,281</u>
期內溢利		<u>105,339</u>	<u>67,281</u>

		截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
附註		人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元 (未經審核)
其他全面收入			
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	(1,308)	(1,260)
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>2,004</u>	<u>(6,687)</u>
期內全面收益總額		<u>106,035</u>	<u>59,334</u>
下列人士應佔：			
	母公司擁有人	106,035	59,334
	非控股權益	<u>-</u>	<u>-</u>
		<u>106,035</u>	<u>59,334</u>
每股盈利 (以人民幣列示)		8	
	基本	0.05	0.04
	攤薄	<u>0.05</u>	<u>0.04</u>

中期簡明綜合財務狀況表

2019年6月30日

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018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		261,709	212,646
使用權資產		63,478	–
預付土地租賃款項		–	36,640
無形資產		1,242	1,543
遞延稅項資產		18,052	18,448
非流動資產總額		<u>344,481</u>	<u>269,277</u>
流動資產			
存貨		86,490	122,286
貿易應收款項及應收票據	9	265,395	239,602
按公允價值計入損益的金融資產		106,047	71,400
預付款項、按金及其他應收款項		70,690	59,423
應收一名董事款項		163	–
應收一名關聯方款項		10,150	9,375
定期存款		25,000	25,000
現金及現金等價物		425,902	604,913
流動資產總額		<u>989,837</u>	<u>1,131,999</u>
流動負債			
貿易應付款項	10	40,402	72,121
計息借款		–	70,096
合約負債		12,452	16,669
其他應付款項及應計費用		118,582	137,357
租賃負債		5,105	–
應付股息		1,294	–
應付稅項		33,387	27,570
流動負債總額		<u>211,222</u>	<u>323,813</u>
流動資產淨值		<u>778,615</u>	<u>808,186</u>
資產總額減流動負債		<u>1,123,096</u>	<u>1,077,463</u>

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
非流動負債		
遞延收入	183	277
遞延稅項負債	4,263	4,361
租賃負債	19,685	—
	<hr/>	<hr/>
非流動負債總額	24,131	4,638
	<hr/>	<hr/>
資產淨值	<u>1,098,965</u>	<u>1,072,825</u>
權益		
母公司擁有人應佔權益		
股本	148	149
庫存股份	(29,936)	—
其他儲備	1,128,753	1,072,676
	<hr/>	<hr/>
非控股權益	—	—
	<hr/>	<hr/>
權益總額	<u>1,098,965</u>	<u>1,072,825</u>

中期簡明綜合財務報表附註

2019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, Uglan 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2019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。

中期簡明綜合財務表並不包括年度報表所規定的所有資料及披露，並應與截至2018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

除採納於2019年1月1日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」）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2018年12月31日止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號之修訂	具有負補償的提早還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結算
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業的長期權益
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋第23號	所得稅稅務處理的不確定性
2015年至2017年週期的年度改進	香港財務報告準則第3號、香港財務報告準則第11號、 香港會計準則第12號及香港會計準則第23號之修訂

除下文就香港財務報告準則第16號租賃的影響所作出的解釋外，新訂及經修訂準則與編製本集團中期簡明綜合財務報表並不相關。新訂及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16號取代香港會計準則第17號租賃、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、香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第15號經營租賃— 優惠及香港（準則詮釋委員會）— 詮釋第27號評估涉及租賃法律形式交易的內容。該準則載列確認、計量、呈列及披露租賃的原則，並要求承租人在單一資產負債表模型將全部租賃入賬。香港財務報告準則第16號項下的出租人會計處理與香港會計準則第17號大致相同。出租人將繼續使用與香港會計準則第17號的類似原則將租賃分類為經營或融資租賃。因此，香港財務報告準則第16號對本集團作為出租人的租賃並無任何財務影響。

本集團已使用經修改的追溯採納法以2019年1月1日為首次應用日期採納香港財務報告準則第16號。在本方法下，該項準則會追溯應用，並將首次採納的累計影響確認為對2019年1月1日保留盈利期初結餘的調整，而2018年的比較資料將不會重列，並繼續根據香港會計準則第17號報告。由於本集團以租賃負債的金額確認與香港會計準則第17號項下經營租賃相關的使用權資產，並就過渡日期的任何預付或累計租賃付款金額作出調整，因而對保留盈利並無影響。

(a) 採納香港財務報告準則第16號

租賃的新定義

根據香港財務報告準則第16號，倘合約轉讓於一段期間使用一項可識別資產的控制權以換取代價，則該項合約為或包含一項租賃。在客戶同時擁有收取使用已識別資產所產生的絕大部分經濟利益的權利及指示使用已識別資產的權利時，則控制權為經已轉讓。本集團選擇應用過渡的實務簡易處理方法，有關方法容許僅對於首次應用日期已於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號被識別為租賃的合約應用有關準則。於香港會計準則第17號及香港（國際財務報告詮釋委員會）詮釋第4號下並非識別為租賃的合約不作重新評估。因此，香港財務報告準則第16號對租賃的定義僅應用於在2019年1月1日或之後訂立或更改的合約。

於一項包含租賃部分的合約開始或對其進行重新評估時，本集團會根據各個租賃及非租賃部分的單獨價格將合約中的代價分配至各個部分。

作為承租人－過往獲分類為經營租賃的租賃

採納香港財務報告準則第16號所造成的影響的性質

本集團擁有各類物業項目的租賃合約。作為承租人，本集團過往根據其對租賃是否將資產擁有權的絕大部分風險及回報轉讓至本集團的評估，將租賃分類為融資租賃或經營租賃。根據香港財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採納一個單一的方法確認和計量使用權資產及租賃負債，惟低價值資產租賃（按逐項租賃的基礎選擇）及短期租賃（按相關資產的類別選擇）兩項有關租賃的選擇性豁免除外。本集團已選擇不就(i)低價值資產租賃；及(ii)開始日期時租賃期為12個月或以下的租賃確認使用權資產和租賃負債。取而代之，本集團於租期內以直線法將與該等租賃相關的租賃付款確認為開支。

過渡之影響

於2019年1月1日的租賃負債是根據按2019年1月1日的增額借款利率貼現的餘下租賃付款現值確認。

使用權資產按於緊接2019年1月1日前的租賃負債金額計量，當中會就於財務狀況表內確認的租賃的任何預付或累計租賃付款金額作出調整。所有該等資產於該日根據香港會計準則第36號評估是否有任何減值。本集團選擇於財務狀況表將使用權資產獨立呈列。於2019年1月1日預付租賃款項的即期及非即期部分（即位於中國的中期租賃土地）人民幣859,000元及人民幣36,640,000元分別獲重新分類為使用權資產。

於2019年1月1日應用香港財務報告準則第16號時，本集團已運用下列選擇性實務簡易處理方法：

- 對由首次應用日期起計租期在12個月內完結的租賃應用短期租賃豁免。
- 倘合同包含延長／終止租賃的選擇權，則於事後釐定租賃期限。

於2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號所產生的影響如下：

	增加／（減少） 人民幣千元 （未經審核）
資產	
使用權資產增加	41,347
預付土地租賃款項減少	(36,640)
預付款項、其他應收款項及其他資產減少	<u>(2,216)</u>
資產總值增加	<u><u>2,491</u></u>
負債	
租賃負債增加－流動	751
租賃負債增加－非流動	<u>1,740</u>
負債總額增加	<u><u>2,491</u></u>

於2019年1月1日的租賃負債與於2018年12月31日的經營租賃承擔對賬如下：

	人民幣千元 (未經審核)
於2018年12月31日的經營租賃承擔	4,725
於2019年1月1日的加權平均增額借款利率	4.75%
於2019年1月1日的貼現經營租賃承擔	4,715
減：與短期租賃及餘下租期於2019年12月31日或之前結束的租賃相關的承擔	(3,504)
加：於2018年12月31日並未確認的選擇性延期付款	<u>1,280</u>
於2019年1月1日的租賃負債	<u><u>2,491</u></u>

新會計政策概要

截至2018年12月31日止年度的年度財務報表所披露的租賃會計政策由2019年1月1日採納香港財務報告準則第16號起以下列新會計政策取代：

使用權資產

使用權資產在租賃開始日期確認。使用權資產按成本減任何累計折舊及任何減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、所產生的初始直接成本，以及在開始日期或之前支付的租賃付款減去任何已收的租賃獎勵。除非本集團可合理確定在租賃期結束時將取得租賃資產的所有權，否則所確認的使用權資產於資產估計使用年期及租期（以較短者為準）以直線法折舊。

租賃負債

租賃負債在租賃開始日期按將就整個租期支付的租賃款項的現值確認。租賃付款金額包括固定付款（包括實質上為固定的付款）減去任何應收的租賃獎勵、取決於一項指數或比率的可變租賃付款，以及根據餘值保證預計將須支付的金額。租賃付款金額亦包括本集團合理確定將會行使的購買選擇權的行使價，以及（在租賃條款反映本集團行使選擇權終止租賃時）就終止租賃所支付的罰款。並非取決於指數或比率的可變租賃付款在觸發付款的事件或條件發生的期間內確認為開支。

於計算租賃付款的現值時，倘租約內含的利率不能可靠地計量，則本集團會使用租賃開始當日的增量借款利率。於開始日期後，租賃負債金額就因反映利息累積而增加及因作出租賃付款而減少。此外，倘未來租賃付款額因指數或比率變動而作出修訂或變動、租賃條款有變、實質上固定的租賃付款有變或購買相關資產的評估有變，租賃負債的賬面值將重新計量。

於釐定附帶重續選擇權的合約的租期時所作出的重大判斷

本集團釐定租期為租賃的不可撤銷租期，連同延長租賃選擇權所覆蓋的期間（倘合理確定將行使有關選擇權）或終止租賃選擇權所覆蓋的期間（倘合理確定將不會行使有關選擇權）。

本集團於評估是否能合理確定將行使任何續租選擇權時運用判斷。其會考慮所有為其行使續租選擇權創造經濟誘因的相關因素。於租賃開始日期後，本集團會於出現在本集團控制範圍內但對其行使任何續租選擇權的能力造成影響的重大事件或情況變動時對租期進行重新評估。

於中期簡明綜合財務狀況及損益表確認的金額

本集團的使用權資產及租賃負債賬面值，以及於期內的變動如下：

	使用權資產 人民幣千元	租賃負債 人民幣千元
於2019年1月1日	41,347	2,491
添置	23,777	23,777
折舊費用	(1,646)	–
利息開支	–	106
付款	–	(1,584)
於2019年6月30日	<u>63,478</u>	<u>24,790</u>

於截至2019年6月30日止六個月，本集團就短期租賃確認租金開支人民幣3,778,000元。

4. 收入及其他收入及收益

收入指已售貨物扣除截至2019年及2018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	
	2019年	2018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>917,520</u>	<u>851,022</u>
收益確認時間		
於某一時間點轉讓貨品	<u>917,520</u>	<u>851,022</u>
	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
其他收入及收益		
政府補貼*	3,316	4,809
其他利息收入	–	1,499
銀行利息收入	879	1,017
向關聯方貸款所得利息收入	–	63
計入損益的金融資產的公允價值變動收益	1,447	–
按公允價值計入損益的金融資產的收入	375	2,359
提供銷售平台之佣金收入	4,051	–
其他	<u>523</u>	<u>332</u>
	<u>10,591</u>	<u>10,079</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

本集團除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項後達致：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
已售存貨成本	217,105	197,229
物業、廠房和設備折舊	13,890	11,962
使用權資產折舊	1,646	–
預付土地租賃付款攤銷	–	430
經營租賃付款	–	4,987
短期租賃付款	3,778	–
研發成本*	4,275	3,417
無形資產攤銷	301	326
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	79,329	73,364
以股權結算的購股權	5,297	–
退休金計劃供款	9,589	11,678
核數師薪酬	377	45
與建議首次公開發售相關的開支	–	12,814
貿易應收款項減值**	2,825	194
出售物業、廠房及設備項目虧損	–	53
可轉換及可贖回優先股公允價值變動虧損	–	20,091
計入損益的金融資產的公允價值變動收益	1,447	–
融資成本	249	–
銀行利息收入	(879)	(1,017)

* 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「金融資產減值虧損」。

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2018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2018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2019年及2018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2018年6月30日止六個月：25%）計算。

於截至2019年及2018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	
	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期 — 中國		
期內開支	11,131	11,294
遞延稅項	<u>2,580</u>	<u>3,218</u>
期內稅項開支總額	<u><u>13,711</u></u>	<u><u>14,512</u></u>

7. 中期股息

於2019年3月28日舉行的董事會會議上，董事會建議派發截至2018年12月31日止年度的末期股息本公司每股普通股人民幣0.02元。有關合計人民幣45,382,000元的擬派股息已於2019年5月31日獲股東批准，並分別於2019年6月30日及2019年8月1日派付。

於2019年8月29日，董事會宣派中期股息每股人民幣0.0181元，按於中期報告日期的最新近已發行普通股數目2,192,000,000股股份計算合共約為人民幣39,603,741元，有關金額並未於簡明綜合財務狀況表確認為負債。

8. 母公司擁有人應佔每股盈利

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

期內每股攤薄盈利按母公司普通股權益持有人應佔溢利，經調整以反映可轉換及可贖回優先股的公允價值變動計算。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所使用者相同）及於所有潛在攤薄普通股視作行使或轉換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根據以下數據計算：

盈利	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
母公司普通股權益持有人應佔溢利，用於計算每股基本盈利	<u>105,339</u>	<u>67,281</u>
調整：		
可轉換及可贖回優先股的公允價值變動	<u>-</u>	<u>20,091</u>
母公司普通股權益持有人應佔溢利，用於計算每股攤薄盈利	<u>105,339</u>	<u>87,372</u>

股份	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
已發行普通股加權平均數，用於計算每股基本盈利	<u>2,210,638,137</u>	<u>1,591,800,000</u>
攤薄的影響－普通股加權平均數：		
可轉換及可贖回優先股	—	208,200,000
購股權	—	—
已發行普通股加權平均數，用於計算每股攤薄盈利	<u>2,210,638,137</u>	<u>1,800,000,000*</u>

於2018年12月12日，根據股東決議案，本公司股本中每股1美元的各現有已發行及未發行股份拆細為100,000股每股0.00001美元的股份。股份拆細後，用於計算截至2018年6月30日止期間的每股基本及攤薄盈利的普通股加權平均數已作出追溯性調整。

* 由於每股攤薄盈利金額於計及可轉換及可贖回優先股時會有所增加，可轉換及可贖回優先股對截至2018年6月30日止期間的每股基本盈利有反攤薄影響，並於計算每股攤薄盈利時忽略不計。

9. 貿易應收款項及應收票據

	2019年	2018年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(經審核)
貿易應收款項	268,089	241,690
應收票據	6,191	3,972
減值	<u>(8,885)</u>	<u>(6,060)</u>
	<u>265,395</u>	<u>239,602</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，主要銷售渠道可擴展至三個月。鑒於上述內容及本集團貿易應收款項涉及大量分散的銷售渠道，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：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	222,325	186,513
一至兩個月	13,538	22,839
兩至三個月	4,082	12,815
超過三個月	<u>25,450</u>	<u>17,435</u>
	<u>265,395</u>	<u>239,602</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：

	2019年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2018年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
一個月內	30,492	62,491
一至兩個月	7,332	6,081
兩至三個月	907	2,057
超過三個月	<u>1,671</u>	<u>1,492</u>
	<u>40,402</u>	<u>72,121</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

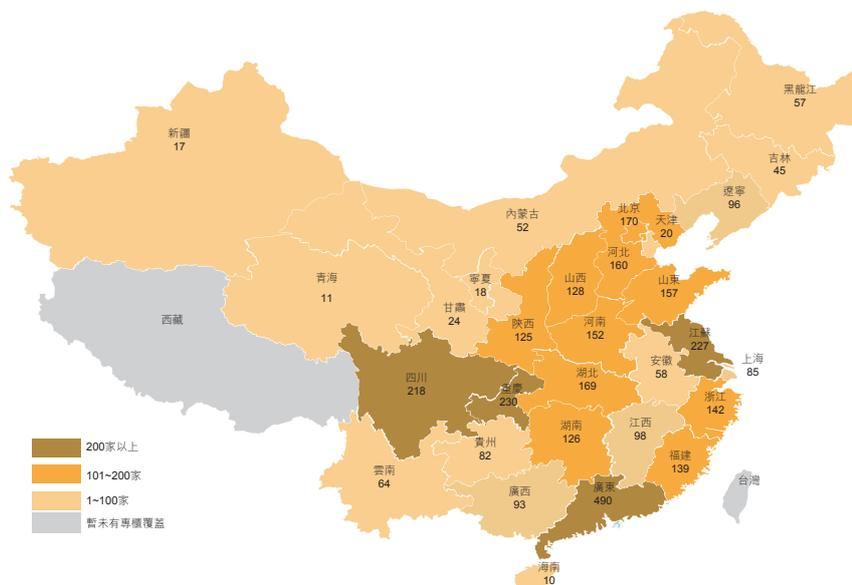
業務回顧

本集團是中國知名的天然健康食品公司。本集團繼續擴張業務並致力於打造中國最具價值的天然健康食品品牌。於本期間內，本集團繼續努力取得滿意的收入目標。銷售本集團產品產生的收入由2018年同期的人民幣851.0百萬元增加約7.8%至人民幣917.5百萬元，主要可歸因於線上渠道及線下渠道產生的收入同時因本集團產品廣受歡迎而增加。

產品

本集團憑藉自身的研發能力及領先的市場地位發展其業務及擴大其客戶群，提供更豐富的產品選擇，並於本期間內推出17種受歡迎的天然健康食品，包括各種健康茶包及粥品。產品迭代的增加同時亦已提升本集團現有產品的銷售額，以及吸引了有意嘗試本集團新推出之天然健康食品的新客戶。因此，截至2019年6月30日，本集團已吸引超過22.8百萬的註冊會員。

10多年來，本集團已於中國各地建立起一個廣泛的銷售網絡，包括多個線下及線上銷售渠道。於2019年6月30日，分銷平台包括(i)由在全國各地約300個城市的超市內設置的3,454個直營專櫃組成的線下網絡；及(ii)線上渠道，包括主要電商平台，比如天貓、京東、唯品會及社交媒體平台（即微信會員店）。以下地圖列示了截至2019年6月30日我們於中國各地的直營專櫃的地域分佈：



線下銷售網絡擴張

本集團的線下渠道目前包括超市的直營專櫃。於本期間內，由於本集團積極調整其業務策略，並主動評估現有直營專櫃的業務經營及表現，本集團新開設209個直營專櫃及關閉650個直營專櫃。

下表載列所示期間直營專櫃的總數、新開專櫃的數量和關閉專櫃的數量：

	截至2019年 6月30日 止六個月	截至2018年 12月31日 止年度
於本期間初	3,895	3,690
加上：新開專櫃	209	851
減去：關閉專櫃	650	646
直營專櫃總數	<u>3,454</u>	<u>3,895</u>

下表載列各銷售區域內直營專櫃的數量明細，每一項均分別顯示於截至2019年6月30日止六個月及截至2018年12月31日止年度直營專櫃的絕對數量和於總數中的佔比：

	於2019年6月30日		於2018年12月31日	
		%		%
華東地區 ⁽¹⁾	1,057	30.6	1,226	31.5%
華南地區 ⁽²⁾	723	20.9	826	21.2%
華北地區 ⁽³⁾	705	20.4	806	20.7%
西南地區 ⁽⁴⁾	594	17.2	634	16.3%
西北地區 ⁽⁵⁾	375	10.9	403	10.3%
專櫃總數	<u>3,454</u>	<u>100.0</u>	<u>3,895</u>	<u>100.0%</u>

附註：

(1) 華東地區指安徽、江蘇、浙江、河南、湖北、湖南和江西省以及上海。

(2) 華南地區指福建、廣東、廣西和海南省。

- (3) 華北地區指黑龍江、吉林、遼寧、河北和山東省以及北京和天津。
- (4) 西南地區部指貴州、四川和雲南省以及重慶。
- (5) 西北地區指甘肅、寧夏、青海、山西和陝西省以及內蒙古和新疆自治區。

於2019年6月30日，本集團已將約超過300個現有直營專櫃升級為出售特選健康食品的食補集合店。直營專櫃的升級有助於提供更多樣化的產品，提升顧客在店內的體驗，及滿足客戶的額外需求，從而策略性地提升本集團的銷售收入及盈利能力。

本集團於2018年9月在若干直營專櫃中啟動其「銷售合作夥伴計劃」，以期為銷售人員提供進一步的獎勵，並藉此提升銷售收入。於2019年6月30日，銷售合作夥伴計劃於超過400個直營專櫃推行。

線上平台

本集團繼續擴大其線上份額，並於本期間內實現顯著增長。線上渠道（主要為電商平台）產生的收入較2018年同期分別增加約33.7%。

作為本集團的第一個線上平台，天貓旗艦店於截至2019年6月30日止六個月仍為本集團的重要收入來源，本集團自天貓旗艦店錄得收入人民幣92.1百萬元，較2018年同期增加30.3%。

本集團亦繼續對其自營微信會員店投入更多資源，透過其微信會員店提升會員服務及與粉絲互動，進一步提升客戶的忠誠度及鼓勵客戶作出更多購買。於2019年6月30日，本集團的微信官方賬號擁有約7.6百萬的關注者。於本期間內，本集團在其微信官方賬號發表的文章總計有約12百萬名讀者，91篇文章獲發表。

產能

鑒於中國對天然食品的需求日益增加，加上我們生產設施的超負荷運轉，於2018年3月，本集團開始了中國廣州市南沙區新製造基地第一期的工程，以建立一個可製造多種產品的基地。新生產基地的總建築面積約為60,000平方米，並預計於2019年年底完成工程。新製造基地完工後，本集團的估計最大產能將增加至每年40,000噸。

為了提升生產效率，本集團一直不斷為機器升級以改進生產廠房，並且於本期間在若干生產廠房推行自動化。

研發

在研發領域，本集團繼續遵循以市場為導向的方法，目前正擴大其產品系列至包括穀物替代餐、穀物健康零食及與穀物相關的保健品。除內部產品開發工作外，本集團繼續尋求與選定的大學及研究機構合作，以提升其創新能力。尤其是，本集團與中國營養學會於2018年共同啟動「五谷磨房穀物營養研究中心」，以進一步開展對天然穀物營養元素的研究。於2019年6月30日，本集團已完成開發超過180種可供量產的新產品。

展望

獲益於中國消費者的購買力不斷上升及健康意識日增，本集團對未來仍充滿信心。本集團將繼續維持及加強其作為中國知名的天然健康食品公司的領先市場地位，因此本集團繼續實施以下策略：

- 進一步加強其綜合分銷平台並優化渠道組合；
- 秉承其「本來自自然，何須添加」的核心價值觀，繼續擴大和豐富其產品組合；
- 進一步加強其品牌價值以增加市場份額；
- 進一步提高運營效率及優化技術平台；及
- 招聘、培訓和激勵人才。

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			
	2019年		2018年	
	人民幣千元	%	人民幣千元	%
線下渠道	734,419	80.0	699,833	82.2
線上渠道	183,101	20.0	151,189	17.8
微信會員店	47,470	5.2	49,746	5.8
電商平台	135,631	14.8	101,443	12.0
總計	<u>917,520</u>	<u>100.0</u>	<u>851,022</u>	<u>100.0</u>

截至2019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2018年同期繼續增加。通過線下渠道銷售所得的收入佔總收入的百分比由2018年同期的82.2%下跌至本期間的80.0%，而通過線上渠道銷售所得的收入佔總收入的百分比由截至2018年6月30日止六個月的17.8%上升至本期間的20.0%。

銷售成本、毛利及毛利率

銷售成本由截至2018年6月30日止六個月的人民幣197.2百萬元增加約10.1%至本期間的人民幣217.1百萬元，主要可歸因於本集團更精確的存貨控制措施令在製品及製成品存貨變動上升。本集團的毛利由截至2018年6月30日止六個月約人民幣653.8百萬元增加至本期間約人民幣700.4百萬元。截至2018年及2019年6月30日止六個月的毛利率保持平穩，分別為76.8%及76.3%。

其他收入及收益

本集團的其他收入及收益由截至2018年6月30日止六個月約人民幣10.1百萬元增加人民幣0.5百萬元至本期間約人民幣10.6百萬元，主要可歸因於在微信會員店銷售第三方品牌產品的銷售平台帶來的佣金增加，但被其他利息收入、政府補助及按公允價值計入損益的金融資產所得款項減少所抵銷。

銷售及分銷開支

本集團的銷售及分銷開支主要包括佣金開支、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。銷售及分銷開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣504.4百萬元上升至本期間約人民幣540.9百萬元，主要可歸因於(i)佣金開支主要因本集團銷量上升而增加；及(ii)銷售人員的勞務費用增加。

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、差旅及通訊費用、折舊及攤銷以及其他。行政開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣57.3百萬元下跌至本期間約人民幣47.1百萬元。行政開支下跌主要是由於有關本公司股份全球發售的中介服務費減少。

金融資產減值虧損

本集團的金融資產減值虧損由截至2018年6月30日止六個月約人民幣0.2百萬元上升至本期間約人民幣2.8百萬元，此乃由於逾期應收貿易賬款金額增加令應收貿易賬款減值虧損上升。

其他開支

本集團的其他開支由截至2018年6月30日止六個月約人民幣0.1百萬元增加人民幣0.8百萬元至本期間約人民幣0.9百萬元，主要是由於現金及現金等價物產生的匯兌虧損增加。

財務成本

於本期間，本集團的財務成本約為人民幣0.2百萬元（截至2018年6月30日止六個月：零），主要是由於計息借款及租賃負債的利息增加。

除稅前溢利

由於上述情況，本集團的除稅前溢利由截至2018年6月30日止六個月約人民幣81.8百萬元增加45.6%至本期間約人民幣119.1百萬元。

所得稅開支

本集團的所得稅開支由截至2018年6月30日止六個月的人民幣14.5百萬元減少5.5%至本期間的人民幣13.7百萬元，主要由於豁免繳納企業所得款的初級加工農產品的收入佔比上升。本集團的實際稅率由截至2018年6月30日止六個月的17.7%下降至本期間的11.5%。本集團於兩段期間的實際稅率均低於中國法定所得稅率25%。實際稅率較低乃歸因於初級加工農產品收入豁免繳納中國企業所得稅，這適用於本集團的若干產品。

期內溢利

本集團本期間的溢利由截至2018年6月30日止六個月約人民幣67.3百萬元增加56.6%至約人民幣105.3百萬元。

財務資源回顧

營運資本及財務資源

	於2019年 6月30日 (人民幣 百萬元)	於2018年 12月31日 (人民幣 百萬元)
貿易應收賬款及應收票據	265.4	239.6
貿易應付賬款	40.4	72.1
庫存	86.5	122.3
貿易應收賬款周轉天數 ⁽¹⁾	50	42
貿易應付賬款周轉天數 ⁽²⁾	47	62
庫存周轉天數 ⁽³⁾	87	87

附註：

- (1) 貿易應收賬款周轉天數=報告期間天數x(相關期間內期初及期末貿易應收賬款餘額平均數)／報告期間內的收入。
- (2) 貿易應付賬款周轉天數=報告期間天數x(相關期間內期初及期末貿易應付賬款餘額平均數)／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。

貿易應收賬款及應收票據的增加主要可歸因於本集團產品銷售額增加。貿易應收賬款周轉天數的增加主要可歸因於向新開業的小型超市提供較長的信貸期。

貿易應付賬款減少及貿易應付賬款周轉天數減少主要由於本集團向若干供應商提早結算貿易應付賬款。

庫存減少主要可歸因於2019年初春節假日後製成品減少。庫存周轉天數保持穩定。

流動資金及財務資源

於2019年6月30日，本集團的現金及現金等價物為人民幣425.9百萬元，較於2018年12月31日的人民幣604.9百萬元減少約29.6%。

本集團現金的主要用途為向供應商付款，以及為營運資本、日常營運開支、於廣州南沙區建造新生產設施及償還銀行貸款提供資金。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2019年6月30日，本集團並無任何計息借款(2018年12月31日：約人民幣70.1百萬元)。

於2019年6月30日，本集團的流動資產淨值為人民幣778.6百萬元，而於2018年12月31日的流動資產淨值為人民幣808.2百萬元。

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2019年6月30日，本集團並無或然負債。

資產抵押

於2019年6月30日，本集團並無抵押任何資產。

資本負債比率

於2019年6月30日，本集團的資本負債比率（按總負債（包括計息借款、應付股息及租賃負債）除以截至各期末的總資產計算）約為2.0%（2018年12月31日：5.0%）。

僱員及薪酬政策

於2019年6月30日，本集團有836名僱員，而於2018年12月31日有1,007名僱員。於本期間，僱員成本（不包括董事酬金）總計為人民幣94.2百萬元，較2018年同期的人民幣85.0百萬元增加約10.8%。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2018年12月31日，有222,100,000份購股權尚未獲行使。於本期間內，本公司於2019年6月12日授出74,019,823份購股權。授出購股權概毋須股東批准。於本期間內，概無購股權失效或獲行使。於2019年6月30日，有148,080,177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

中期股息

於2019年8月29日舉行的董事會會議上，董事會已議決宣派截至2019年6月30日止六個月的中期股息每股0.02港元。中期股息將於2019年9月30日（星期一）向於2019年9月18日（星期三）名列本公司股東名冊的股東派付。釐定收取擬派中期股息資格的記錄日期為2019年9月18日（星期三）。

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2019年9月16日（星期一）至2019年9月18日（星期三）（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2019年9月13日（星期五）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。

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

於本期間內，本公司於聯交所購回合共29,000,000股股份。本公司已於其後註銷所購回的所有股份。該等交易的詳情載列如下：

購回月份	購回 股份數目	每股股份價格		總價格 港元
		最高 港元	最低 港元	
一月	—	—	—	—
二月	6,802,000	1.64	1.50	10,824,383.36
三月	—	—	—	—
四月	14,198,000	1.65	1.58	22,979,915.61
五月	—	—	—	—
六月	8,000,000	1.50	1.40	11,636,507.74

除上文所披露者外，本公司或其任何附屬公司於本期間內並無購買、出售及贖回本公司的任何上市證券。

本期間後事項

自二零一九年六月三十日以來，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2019年6月30日的所得款項用途：

	預算	於2019年 6月30日 已動用的 金額	於2019年 6月30日的 餘下金額 (百萬港元)
進一步加強綜合分銷平台並優化渠道組合	222.9	13.7	209.2
—透過進一步發展技術平台擴大線上業務範圍	22.3	9.1	13.2
—將超市內的若干現有直營專櫃升級為 食補集合店	22.3	4.6	17.7
—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	100.0	282.1
用於一般企業用途	31.8	31.8	—
總計	636.8	145.5	491.3

於2019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、胡芄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核。

審閱初步公告

本公司核數師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2019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，2019年8月30日

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