



**中糧**  
COFCO

**中糧肉食控股有限公司**  
COFCO Meat Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)  
股份代號：01610

## 2018 年度報告



# 目錄

公司資料	2
中糧肉食2018年大事記	4
財務摘要	7
主席致辭	8
管理層討論與分析	10
董事及高級管理層履歷	21
企業管治報告	29
董事會報告	42
環境、社會及管治報告	60
獨立核數師報告	73
綜合損益及其他全面收益表	76
綜合財務狀況表	78
綜合權益變動表	80
綜合現金流量表	82
綜合財務報表附註	84
財務概要	161
投資者日誌	162
釋義	163



## 公司法定名稱

中糧肉食控股有限公司

## 上市地點及股份代號

本公司股份於二零一六年十一月一日在聯交所主板上市

股份代號：1610

## 公司網站

www.cofcomeat.com

## 董事

### 董事會主席兼執行董事

江國金先生

### 執行董事

徐稼農先生

### 非執行董事

楊紅女士

Wolhardt Julian Juul先生

崔桂勇博士

周奇先生

張磊先生

黃菊輝博士

### 獨立非執行董事

傅廷美先生

李恆健先生

李德泰先生

鞠建東博士

### 聯席公司秘書

張楠博士

周慶齡女士

### 審核委員會

李德泰先生（主席）

傅廷美先生

崔桂勇博士

李恆健先生

### 提名委員會

江國金先生（主席）

傅廷美先生

鞠建東博士

### 薪酬委員會

李恆健先生（主席）

李德泰先生

江國金先生

### 食品安全委員會

徐稼農先生（主席）

黃菊輝博士

楊紅女士

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行

### 法律顧問

香港法律：

高偉紳律師行

開曼群島法律：

邁普達律師事務所

### 主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司

交通銀行股份有限公司北京分行

中國工商銀行股份有限公司

### 授權代表

徐稼農先生

周慶齡女士

### 股份過戶登記處

#### 總處

Maples Fund Services (Cayman) Limited

PO Box 1093, Boundary Hall, Cricket Square

Grand Cayman, KY1-1102

Cayman Islands

#### 香港分處

卓佳證券登記有限公司

香港皇后大道東183號

合和中心22樓

### 註冊辦事處

P.O. Box 31119

Grand Pavilion, Hibiscus Way

802 West Bay Road

Grand Cayman, KY1-1205

Cayman Islands

## 公司資料

### 香港主要營業地點

香港  
銅鑼灣  
告士打道262號  
中糧大廈33樓

### 中國總部

中國  
北京市朝陽區  
朝陽門南大街8號  
中糧福臨門大廈



# 中糧肉食 2018 年大事記

## 二月

中糧家佳康(吉林)有限公司與吉林省松原市長嶺縣人民政府簽訂合作協議，在長嶺縣建設生豬產業扶貧項目，在發展生豬產業的同時協助長嶺縣貧困群眾脫貧致富。



## 六月

中糧肉食湖北產業園百萬頭生豬屠宰加工項目簽約儀式在湖北黃岡市舉行。



## 四月

中糧肉食投資有限公司與中國農業銀行股份有限公司吉林省分行、長嶺縣人民政府簽訂三方協議，為長嶺縣生豬產業扶貧項目加入金融支持。



## 七月

中糧肉食與中國人民財產保險股份有限公司在中糧福臨門大廈簽署戰略合作協議。



## 中糧肉食 2018 年大事記

### 八月

中糧肉食在中糧肉食（江蘇東台）產業鏈基地舉行「忠良質造 佳品天成」——中糧肉食·中國航天事業合作夥伴簽約授牌儀式。中糧肉食正式成為中國航天事業合作夥伴。



### 十月

中糧集團服務首屆中國國際進口博覽會簽約儀式在上海國家會展中心舉行，中糧家佳康正式開啟服務進口博覽會的備戰之路，以中國領先的民族肉類品牌，向世界闡釋中國質造品牌理念，為構建共商、共建、共享的國際合作平台貢獻力量。



### 十月

「一帶一路」能源部長會議在蘇州舉行，中糧家佳康生鮮肉產品亮相「蘇州之夜」主題晚宴，款待各國來賓，在外交舞台上以高端品質和卓越實力向世界展現中國品牌和美食的獨特魅力。



### 十一月

中糧肉食在上海參加了第一屆中國國際進口博覽會，會上與JBS澳大利亞食品公司和新西蘭Anzco集團簽署了牛羊肉採購備忘錄，交易額達人民幣12億元。此次簽約強化了中糧肉食與國際大型肉類供應商的長期戰略合作夥伴關係，也對更好的服務中國消費者具有十分重要的意義。



## 十二月

2018中國企業家博鰲論壇在海南博鰲舉行，中糧肉食作為論壇指定茶歇用品亮相會場，用品牌力量和品質實力助力中國企業家巔峰論道。



## 十二月

2018中國社會責任公益盛典暨第十一屆中國企業社會責任峰會在京舉行，中糧家佳康榮獲「2018社會責任傑出企業」獎。



## 十二月

中糧肉食經銷商代表全程參與了在四川西昌舉辦的「傳承航天精神•凝聚前行力量」系列活動，現場見證嫦娥四號探測器發射升空開啟人類首次探尋月球背面之旅。



# 財務摘要

## 主要運營數據

	二零一八年	二零一七年	變動
生豬出欄量 (千頭) <sup>1</sup>	2,550	2,226	14.5%
生鮮豬肉銷量 (千噸) <sup>1</sup>	190	172	10.6%
其中：品牌生鮮豬肉銷量 (千噸) <sup>1</sup>	43	33	32.2%
品牌業務收入佔比 <sup>2</sup>	17.48%	15.58%	1.9個百分點

## 主要財務數據

	二零一八年		二零一七年	
	生物資產公允 價值調整前	生物資產公允 價值調整後	生物資產公允 價值調整前	生物資產公允 價值調整後
	人民幣千元		人民幣千元	
	(另有說明除外)		(另有說明除外)	
營業收入 <sup>3</sup>	7,168,488	7,168,488	6,960,567	6,960,567
期內溢利／虧損 <sup>4</sup>	-216,667	-646,649	496,725	444,807
本公司擁有人應佔溢利／虧損 <sup>5</sup>	-204,052	-627,667	503,547	451,629
每股基本盈利／虧損 <sup>6</sup>	人民幣-0.0523元	人民幣-0.1609元	人民幣0.1290元	人民幣0.1157元

註：

1. 核心業務保持增長。生豬出欄量同比增長14.5%；生鮮豬肉銷量同比增長10.6%，其中品牌生鮮豬肉銷量同比大增32.2%。
2. 「品牌業務收入佔比」指品牌生鮮豬肉及肉製品業務的收入除以本公司收入。得益於品牌推廣及渠道開拓，品牌業務收入同比增長15.5%，收入佔比同比增加1.9個百分點。
3. 營業收入人民幣7,168百萬元，同比增長3.0%。銷量的快速增長帶動了收入的增長。
4. 生物資產公允價值調整前的虧損為人民幣217百萬元，同比下降143.6%，主要因生豬價格同比降低19.8%所致。然而，本集團專注產能擴張、成本管理及控制、客戶開發以及品牌推廣，成功擴大銷量且品牌業務利潤率提高。上述經營改善措施部分抵消了生豬價格下降所帶來的影響。
5. 本公司擁有人應佔虧損為人民幣628百萬元。生物資產公允價值乃根據二零一八年十二月底的生豬價格進行調整，與二零一七年十二月三十一日相比，生豬數量增加21.9%，但生豬價格下降。
6. 每股基本盈利／虧損，為本公司擁有人應佔溢利／虧損除以年內加權平均普通股。

董事會不建議宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息。

# 主席致辭

各位股東：

2018年是跌宕起伏的一年，在豬價下行、非洲豬瘟、環保升級的多重壓力下，公司攻堅克難，全力改善經營管理，各項業務穩步發展：

一是核心業務運營提升、規模增長，生豬出欄量、生鮮豬肉銷量分別同比提高14.5%和10.6%；

二是積極應對非洲豬瘟帶來的行業變化，持續完善全產業鏈佈局，上下游匹配度進一步提高，抗禦風險能力增強；



## 主席致辭

三是品牌生鮮豬肉業務發展迅速，與新零售渠道的合作持續深化，品牌影響力持續擴大；

四是肉類進口業務在行情、政策、匯率變動較大的情況下實現穩定盈利。

艱難困苦，玉汝於成。非洲豬瘟給公司帶來了短期的業績挑戰，也帶來了行業洗牌的機遇。2019年將是公司苦練內功、搶抓機遇的一年，公司將繼續發揚創業精神，推進高質量發展進程，在行業變革的大潮中破浪前行。我們將：

在提升生物安全等級的基礎上繼續擴大養殖規模、提升養殖效率，建立核心競爭優勢；

加快北方屠宰產能配套，大力開展生鮮豬肉差異化、品牌化運作，應對行業新變化；

加強國內外產業互動，把握非洲豬瘟帶來的機會；

進一步完善激勵機制，以價值創造為導向，激發團隊的主動性和創造性。

在此，本人謹代表董事會和管理團隊，感謝各位股東和合作夥伴的信任與支持，感謝全體員工的辛勤奉獻！2019年，公司將搶抓機遇謀發展，砥礪奮進譜新篇。

**江國金**  
董事會主席

2019年3月26日

## 一、公司概況 公司簡介

本公司為中糧旗下的肉類業務平台，並於二零一六年十一月一日在聯交所主板上市（股票代號：1610）。

本公司主要業務包括：飼料生產、生豬養殖及屠宰分割、生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售，及肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）進口分銷。作為中國領先的全產業鏈肉類企業，本公司把握行業轉型升級的機遇，在全國形成戰略性佈局，使生豬養殖和生鮮豬肉規模增長迅速；我們秉持「引領行業安全標準、保障國民肉食安全」的經營理念，向消費者提供高品質肉類產品，「家佳康」冷鮮豬肉、「萬威客」低溫肉製品在主要一線城市知名度不斷上升。

## 分部業務簡介

### 生豬養殖

生豬養殖分部包括飼料生產、種豬繁育及生豬飼養業務。本公司在吉林、內蒙、天津、河北、河南、江蘇、湖北等省市建有現代化生豬養殖基地及配套飼料廠，計劃進一步擴張生豬養殖產能。

### 生鮮豬肉

生鮮豬肉分部包括生豬屠宰分割、生鮮豬肉的經銷及銷售，產品主要為冷鮮豬肉。本公司在江蘇、湖北擁有兩座現代化屠宰加工基地，大力開展品牌化運作，通過「家佳康」品牌覆蓋上海及長三角、北京、武漢等主要城市及地區的豬肉消費市場。

### 肉製品

肉製品分部包括各類肉製品（主要為西式低溫肉製品）的生產、經銷及銷售。本公司在江蘇、湖北、廣東擁有三座現代化肉製品加工基地，通過「家佳康」、「萬威客」兩大品牌覆蓋國內主要一線城市的肉製品消費市場。

### 肉類進口

肉類進口分部包括進口肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）及副產品，並於國內分銷。本公司將進口原料與國內加工產能、大客戶服務相結合，向國內知名食品加工商、大型連鎖餐飲企業等提供高附加值產品。



### 二、市場概覽

#### 非洲豬瘟在全國多省市發生，對豬肉產業影響深遠

二零一八年八月，國內報道首例非洲豬瘟疫情，其後疫情在二十餘個省份發生。據農業農村部通報，截至二零一九年一月中旬，全國累計撲殺生豬916千頭。為防控非洲豬瘟，政府相繼出台了一系列政策。

非洲豬瘟的爆發對豬肉產業衝擊較大，但也加速了行業升級，效率較高的全產業鏈規模化企業將在此輪變革中佔得先機：首先，散戶生存空間被進一步擠壓，規模化養殖進程加速；第二，政策上鼓勵「運豬」轉變為「運肉」，要求屠宰企業調整佈局，產能向生豬主產區轉移；第三，單一產業環節風險變大，養殖和屠宰產業鏈將相互延伸。

#### 二零一八年生豬均價創近八年新低，生豬養殖行業虧損；疊加環保及非洲豬瘟影響，預計未來兩年生豬供應偏緊

二零一八年我國生豬價格總體呈現「上半年下跌、下半年季節性回升、非洲豬瘟發生後產銷區有所分化」的特徵，全年生豬均價人民幣12.7元/公斤，處於周期底部，生豬養殖行業虧損。疊加環保及非洲豬瘟影響，生豬及母豬存欄下降明顯，據農業農村部監測，二零一九年二月，全國生豬存欄及能繁母豬存欄量均降至近十年最低水平，其中生豬存欄同比下降16.6%，能繁母豬存欄同比下降19.1%。預計二零一九年和二零二零年全國生豬供應偏緊。

#### 消費升級，豬肉消費呈現品牌化趨勢

在消費升級的大背景下，消費者對於食品安全和品質的需求與日俱增，豬肉消費呈現品牌化趨勢。二零一八年生豬價格低迷，但高端品牌豬肉價格依舊堅挺。豬肉行業正由價格競爭轉向品牌競爭，注重產品品質和消費體驗的企業將在轉型升級中受益，獲得更高的品牌溢價和客戶忠誠度。

#### 國際貿易政策調整，二零一八年豬肉進口量小幅減少

二零一八年，美國出口至中國的豬肉關稅稅率經兩次調整由12%增加至62%，我國豬肉進口量（不含豬副產品）1,193千噸，同比下降2.0%。

### 三、經營回顧

二零一八年，面對複雜的外部環境，本公司聚焦運營提升和品牌建設，核心業務持續增長，品牌業務發展迅猛。

但豬價下跌對利潤影響較大，本集團全年實現生物資產公允價值調整前的期內溢利人民幣-217百萬元，同比減少人民幣713百萬元，其中：(1)生豬養殖業務分部業績同比下降人民幣833百萬元，主要受生豬銷售均價同比下降19.8%影響；(2)生鮮豬肉分部業績達人民幣107百萬元，創歷史新高，規模和盈利雙增長；(3)肉製品業務分部業績達人民幣93百萬元，產能佈局完善及渠道轉型帶動分部銷量同比增長16.8%；(4)肉類進口業務分部業績達人民幣36百萬元，在行情、政策變化較大的經營環境下保持穩定盈利。

### 生豬養殖業務

#### 戰略性儲備養殖產能，提升生產管理水平

二零一八年本公司生豬出欄量2,550千頭，同比增長14.5%；商品大豬出欄均重達108.4公斤／頭，同比增加3.5公斤／頭；但受豬價下跌影響，分部營業收入、分部業績下滑。

在行情下行期，本公司戰略性儲備產能，截至二零一八年底，生豬養殖產能達到4,089千頭，同比提升17.1%，規模效益提升；本公司重點推進批次生產、加強疫病防控、提高出欄均勻度，並在激勵考核方面加強成本節約導向，加大一線員工激勵力度。

#### 自供飼料比例繼續提高，密切關注飼料原料行情

截至二零一八年底，本公司已形成飼料產能900千噸，飼料自給率由二零一七年同期的43.9%進一步提升至55.9%，未來年度有望提升至65%以上。二零一八年飼料原料價格上漲，本公司加強與中糧集團原料採購團隊的信息共享，低價建立玉米、豆粕庫存。為進一步降低經營風險和養殖成本，本公司計劃於二零一九年使用期貨工具對飼料原料進行套期保值。

#### 提高防疫等級，保障養殖生產體系平穩運行

本公司養殖場土建和設備標準較高，採用「母豬區+保育育肥區」兩點式佈局，拉開防疫間距，並在場外

設有配套的生豬轉運站、車輛清洗消毒站，以加強疫病防控力度。非洲豬瘟疫情進入中國以來，本公司高度重視，全面提高生物安全等級，增加消毒設施和消毒步驟，嚴控豬場人員、車輛、物資的進出。隨着本公司上下游匹配度提高，飼料、生豬盡量在全產業鏈體系內流動，有利於保障生物安全。

### 生鮮豬肉業務

#### 量利齊升，分部業績、品牌業務再創新高

二零一八年，生鮮豬肉分部銷量同比增長10.6%達190千噸，其中品牌生鮮銷量大幅增長32.2%達43千噸，帶動品牌生鮮收入佔比同比提高5.6個百分點至30.8%；品牌終端數量增至1,877個，同比增長15.2%；分部業績達人民幣107百萬元，同比增長18.8%，創歷史新高。

#### 華中100萬頭新工廠開工，北方擴產方案持續推進

生鮮豬肉分部產能利用率已達89.1%，同比提高7.9個百分點，其中湖北武漢年屠宰產能50萬頭工廠已連續六年滿產，二零一七年和二零一八年產能利用率分別達100.4%和104.7%，市場基礎好；江蘇東台年屠宰產能150萬頭工廠的產能利用率也由二零一七年同期的74.8%上升到84.0%。二零一八年，本公司在湖北黃岡開工建設年屠宰產能100萬頭的新廠，計劃於二零一九年下半年試產，全面覆蓋華中市場。



非洲豬瘟在國內爆發後，本公司積極跟進事態發展，深入分析其對屠宰行業的影響，正在積極推進華北及東北產能佈局。

### 與新零售渠道緊密合作，打造盒裝超級單品，引領消費升級

本公司抓住消費趨勢變化，與新零售渠道深度合作。盒裝豬肉銷量同比大增76.9%達18百萬盒，並已進駐某知名中高端生鮮企業的全國53家門店，安全、新鮮、便捷、精分割的產品特質深受消費者歡迎。

為進一步提升品牌形象和溢價，本公司推出了「亞麻籽」高端盒裝豬肉系列新品，以「優脂健康新生活」為賣點，二零一八年五月起陸續在武漢和長三角上市，市場反響良好，銷量穩步增長。

### 產品品質獲奧運和航天雙重背書，品牌影響力持續擴大

二零一八年，「家佳康」品牌三上央視，並亮相「一帶一路」能源部長會議、首屆中國國際進口博覽會、2018中國企業家博鰲論壇三大盛會，並獲得「2018中國肉類食品行業最具價值品牌」等多項榮譽。二零一八年八月，本公司正式成為中國航天事業合作夥伴。借助中國體育代表團供應商和中國航天事業合作夥伴的雙重背書，本公司以「安全五道關、自養好品質」為主題開展了全方位線上線下活動，家佳康品牌在本公司主銷區的「無提示品牌認知度」已達42%，同比上升9個百分點，24%的消費者把「家佳康」生鮮豬肉作為購買首選。

### 肉製品業務

#### 完善產能佈局，優化渠道結構

二零一八年，廣東鶴山工廠完成搬遷後續工作；江蘇東台新工廠正式投產，聚焦進口牛肉深加工業務及餐飲客戶服務。產能佈局的完善為肉製品業務渠道轉型奠定了良好基礎，餐飲渠道銷量同比增長119.8%，帶動分部銷量同比增長16.8%至12.5千噸。

#### 深挖市場需求，培育明星單品

繼成功打造「芝心腸」、「嚼真棒」等暢銷明星單品後，本公司繼續深挖客戶需求、了解市場空缺，二零一八年內共上市新品53款，新品銷量突破千噸，產品組合進一步優化。

### 肉類進口業務

#### 積極應對行情、政策、匯率風險，實現逆勢增長

二零一八年，肉類進口分部積極應對國內生豬價格下行、美國豬肉牛肉關稅增加、巴西雞肉「反傾銷」調查、人民幣貶值等因素，實現分部銷量93千噸，同比增長8.6%；分部收入人民幣2,316百萬元，同比增長20.9%。本公司行情判斷準確，實現低成本建倉，並採取背對背簽約及高周轉舉措降低風險；繼續深化全品類、多國別的採購體系，擴大進口來源，降低採購風險。



### 持續開展區域和渠道深耕，牛肉銷量大增

擴大進口牛肉銷售規模是肉類進口業務的戰略重點，二零一八年度牛肉銷量同比大增81.7%達38千噸。肉類進口分部持續進行區域和渠道深耕，牛肉終端型（餐飲、企業客戶、零售）業務收入同比增長90.7%達人民幣980百萬元。高端零售及餐飲客戶開發亦取得成效，實現冰鮮牛肉進口常態化，提升產品溢價，增加客戶黏性。

## 四、財務回顧

### 整體業績

二零一八年，本集團營業收入為人民幣7,168百萬元，較二零一七年同期人民幣6,961百萬元上升3.0%。在生物資產公允價值調整前，本集團淨利潤為虧損人民幣217百萬元，較二零一七年同期收益人民幣497百萬元減少人民幣713百萬元，同比下降143.6%。

### 收入

二零一八年，本集團營業收入為人民幣7,168百萬元，較二零一七年同期人民幣6,961百萬元上升人民幣208百萬元，主要受益於進口牛肉業務快速發展；同時，養殖業務生豬出欄量同比增長14.5%，共同抵消報告期內商品大豬價格同比下滑的影響。

### 毛利率

二零一八年，本集團毛利率在生物資產公允價值調整前由二零一七年同期15.5%下降至4.7%，主要受二零一八年商品大豬價格較二零一七年同期下降的影響，同時被生鮮豬肉等品牌業務整體毛利空間擴大所部分抵消。

### 銷售及分銷支出／行政支出

二零一八年，本集團銷售及分銷支出、行政支出合計

為人民幣514百萬元，較二零一七年同期人民幣502百萬元微增2.4%，主要是由於品牌業務投入增加。

### 融資成本

二零一八年，本集團融資成本為人民幣124百萬元，較二零一七年同期人民幣81百萬元增加人民幣43百萬元，乃主要由於二零一八年本公司項目投資持續推進，並適當增加資金儲備。

### 其他收入、其他開支、其他收益及虧損

二零一八年，本集團其他收入為人民幣217百萬元，較二零一七年同期增加人民幣133百萬元，主要是由於銷售飼料原料收入人民幣102百萬元。

二零一八年，本集團其他開支為人民幣99百萬元，主要為飼料原料銷售成本。

二零一八年，本集團其他收益及虧損為虧損人民幣24百萬元，較二零一七年同期增加人民幣56百萬元，主要是由於二零一八年因環保升級，萬威客工廠搬遷、部分養殖場資產處置和減值，補償和損失合計虧損人民幣23百萬元，同時二零一七年匯率波動導致匯兌損失、外匯遠期合約公允價值損失共人民幣66百萬元。

### 期內溢利／虧損

基於上述各項原因，本集團於二零一八年錄得生物資產公允價值調整前虧損人民幣217百萬元，較二零一七年同期收益人民幣497百萬元相比減少人民幣713百萬元。

### 持有的重大投資、附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售

除本年報所披露者外，本集團於二零一八年概無持有其他重大投資或有關附屬公司、聯營公司及合營企業的重大收購及出售。

### 主要財務比率

本集團於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日的財務比率載列如下：

	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
股本回報率 <sup>(1)</sup>	-13.3%	9.5%
資產回報率 <sup>(2)</sup>	-6.7%	5.2%
利息覆蓋率 <sup>(3)</sup>	-3.68倍	5.59倍
流動比率 <sup>(4)</sup>	0.81	1.15
淨債務對權益比率 <sup>(5)</sup>	61.4%	31.5%

附註：

- (1) 等於年內溢利／虧損除以年初與年末權益總額的平均數再乘以100%。
- (2) 等於年內溢利／虧損除以期初與年末資產總值的平均數再乘以100%。
- (3) 等於年內除融資成本及所得稅開支前溢利／虧損除以該年度資本化利息加回融資成本再乘以100%。
- (4) 等於資產負債表日流動資產除以流動負債。
- (5) 等於資產負債表日計息銀行借貸及來自關聯方的貸款減現金及銀行結餘除以權益總額再乘以100%。

### 資本資源分析

#### 流動性及財務政策

本集團秉持穩健的財務政策，對外致力於拓展融資渠道，加強融資能力建設，同時加強與銀行的合作，獲得充足授信，保證了資金流動性；對內實施盈餘資金集約管理，提高存貨和應收賬款周轉效率和現金流產生能力。本集團財務部定期及密切檢查整體現金及債務情況，基於融資成本及到期情況靈活安排融資計劃。

為使本集團更具效率地調配及運用資金，本集團透過中糧財務訂立財務服務協議及委託貸款框架協議，同時在中國大陸使用資金池，以更有效的使用現金、降低本集團的平均借貸成本及加快本集團內公司間的結算服務。

本集團的若干附屬公司從事肉類進口業務或擁有外幣借款可能令我們承擔主要是與美元相關的匯率風險。我們密切關注匯率波動，適時採用貨幣遠期合約以對沖大部分匯率風險。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有現金及銀行結餘約為人民幣1,140百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,185百萬元），有關減少乃主要由於固定資產建設支出等。

我們於二零一八年十二月三十一日的流動比率為0.81（二零一七年十二月三十一日：1.15）。於二零一八年十二月三十一日，我們未動用銀行融資額度為人民幣7,639百萬元。

#### EBITDA及現金流量

我們主要以經營活動所得現金、銀行借款以及股東出資等為營運提供資金。我們的現金需求主要與生產及經營活動、資本開支、償還到期負債、利息付款以及預料之外的現金需求有關。

二零一八年，本集團EBITDA（生物資產公允價值調整前）為人民幣322百萬元（二零一七年同期：人民幣911百萬元）。我們的經營活動所得現金淨額為人民幣42百萬元（二零一七年同期：人民幣586百萬元）。我們的投資活動所用現金淨額為人民幣1,955百萬元（二零一七年同期：人民幣524百萬元），包括購買物業、廠房及設備人民幣1,333百萬元（二零一七年同期：人民幣972百萬元）。我們的融資活動所得現金淨額為人民幣1,256百萬元（二零一七年同期：人民幣5百萬元）。我們的三個月以上定期存款較二零一八年年初增加人民幣634百萬元。總括而言，我們二零一八年的現金及銀行結餘減少淨額為人民幣45百萬元。

### 資本結構

於二零一八年十二月三十一日，本公司之已發行股份總數保持不變，仍為3,901,998,323股股份。

於二零一八年十二月三十一日，本集團有計息銀行借貸約人民幣3,505百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣2,300百萬元）。銀行借貸按年利率介乎2.14%至4.99%（二零一七年十二月三十一日：介乎1.66%至4.90%）計息。大部分銀行借貸按浮動利率計息。

計息銀行借貸的到期詳情分析如下：

單位：人民幣百萬元	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
一年以內	2,057	1,360
一年至兩年	335	227
三年至五年	921	619
五年以上	193	94
總計	3,505	2,300

固定利率借款和浮動利率借款詳情分析如下：

單位：人民幣百萬元	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日
固定利率借款	756	524
浮動利率借款	2,749	1,776
總計	3,505	2,300

於二零一八年十二月三十一日，本集團有來自關聯方的貸款約人民幣565百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣441百萬元）。

於二零一八年十二月三十一日，本集團淨資產約為人民幣4,774百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣4,945百萬元），本集團淨債務<sup>1</sup>約為人民幣2,930百萬元（二零一七年十二月三十一日：約人民幣1,556百萬元）及淨債務對權益比率約為61.4%（二零一七年十二月三十一日：約31.5%）。

註：

1. 本集團淨債務指計息銀行借貸及來自關聯方的貸款減現金及銀行結餘。

### 或有負債及資產抵押

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無任何重大或有負債。

於二零一八年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，本集團並無銀行借貸以本集團樓宇、土地使用權和定期存款作抵押。

### 資本開支

本集團資本開支主要用作建造生豬養殖場以及其他生產及配套設施。我們主要使用股東出資、借款及內部資金等方式支付資本開支。

二零一八年，本集團的資本開支為人民幣1,422百萬元（二零一七年同期：人民幣995百萬元）。下表載列所示年度我們的資本開支：

單位：人民幣百萬元	二零一八年	二零一七年
就物業廠房及設施的付款	1,333	972
就預付租賃款項的付款	88	22
就其他無形資產的付款	1	1
合計	1,422	995

截至二零一八年十二月三十一日，我們的資本開支需求主要包括位於吉林省、內蒙古自治區、湖北省、河北省及河南省生豬養殖場的建設。

### 資本承擔

本集團資本承擔主要與建造生豬養殖場以及其他生產及配套設施相關。二零一八年十二月三十一日，本集團的資本承擔為人民幣522百萬元（二零一七年十二月三十一日：人民幣529百萬元）。

### 生物資產

本集團生物資產主要包括不同成長階段的商品豬及日後用作生產動物的種豬。於二零一八年十二月三十一日，我們共擁有1,745千頭生豬，包括1,592千頭商品豬及153千頭種豬，較二零一七年十二月三十一日的1,431千頭增加21.9%。我們生物資產的公允價值於二零一八年十二月三十一日為人民幣1,464百萬元，而於二零一七年十二月三十一日則為人民幣1,566百萬元。我們的業績一直且預期將繼續受生物資產公允價值變動所影響。

我們的銷售成本會就生物資產的公允價值變動做出調整，其中公允價值收益會增加銷售成本而公允價值虧損會減少銷售成本，儘管該等調整的時間與有關收益或虧損的時間不一定相同。我們於各期間的銷售成本會就以下各項做出調整(i)該期間內生豬公允價值變動減銷售成本；及(ii)公允價值變動減於過往期間確認的生物資產銷售成本。

二零一八年及二零一七年同期，該等調整令我們的銷售成本分別增加人民幣326百萬元及增加人民幣1,021百萬元。此外，農產品收穫時的公允價值減銷售成本產生的虧損為人民幣134百萬元（二零一七年同期：收益人民幣509百萬元）；生物資產公允價值變動減銷售成本產生的收益為人民幣30百萬元（二零一七年同期：收益人民幣460百萬元）。整體而言，當期生物公允價值調整對利潤的影響淨額為損失人民幣430百萬元，二零一七年同期為損失人民幣52百萬元。

## 五、人力資源

本集團持續經營業務於二零一八年十二月三十一日僱傭6,989名員工（二零一七年十二月三十一日：6,172名員工）。僱員的薪酬按工作性質、個人表現及市場趨勢而定。截至二零一八年十二月三十一日止年度的薪酬總額約為人民幣611百萬元（二零一七年：人民幣580百萬元）。

本集團於二零一五年三月二十七日採納一項股份獎勵計劃，以向董事及合資格僱員提供激勵。鼓勵他們致力提升本公司及其股份的價值而工作。於二零一七年三月二十七日，經與MIY、KKR、Baring、Temasek及Boyu協商一致，董事會批准修訂該股份獎勵計劃。有關詳情參閱招股章程及本公司日期為二零一七年三月二十七的公告。

本集團為僱員提供中國法律要求的基本社會保險及住房公積金。另外，我們亦鼓勵員工通過持續培訓課程、研討會及網上學習等培訓，藉此提升個人對事業的全面發展和知識技能，以發揮個人潛能。

### 六、重大風險及不確定性

本集團的業績及業務營運受到與本集團業務直接或間接相關的眾多風險及不明朗因素影響。本集團知悉的主要風險概述如下：

#### 價格風險

價格風險是指採購、銷售價格的波動導致成本上升或利潤下降的損失。我們在一個高度分散且充滿競爭的行業經營，當中的主要原材料及成品均為商品並且有顯著的價格波動。在豬肉業務中，我們面臨商品價格波動的風險，包括中國的玉米及豆粕（為我們主要的飼料原料）、生豬及豬肉價格。在肉類進口業務中，我們面臨中國及海外市場上冷凍肉類產品（如豬肉、牛肉、禽肉、羊肉及羔羊肉）差價波動的風險。該等商品價格（尤其是生豬價格）的波動已經且預期會繼續對我們的盈利能力產生重大影響。商品價格通常隨市況起伏，包括供需、爆發疾病、政府政策及主要牧區的天氣狀況。

#### 疫病風險

疫病風險是畜牧行業發展中面臨的主要風險。生豬養殖過程中發生的疫病主要有藍耳病、豬瘟、豬呼吸道病、豬流行性腹瀉、豬偽狂犬病、豬圓環病毒等。二零一八年，非洲豬瘟疫情在全國範圍內爆發，且在二零一九年仍可能繼續擴散。疫病的發生帶來的風險包括三類，一是疫病的發生將導致生豬的死亡，直接導致生豬產量的降低，帶來直接經濟損失；二是疫情會給豬場帶來較大防疫壓力，並增加本公司在防疫上的投入，且疫情會給豬場的生產帶來持續性的影響，淨化過程將使豬場的生產效率降低，經營成本提高，進而降低效益；三是疫病的大規模發生與流行，可能會導致部分消費者心理恐慌，降低相關產品的總需求量，對生豬銷售帶來不利影響。對於疫病風險，本集團制定了《重大疫情防控激勵辦法》等制度，並細化了重大動物疫病防控預案，提升生物安全控制等級及能力，全面防控非洲豬瘟等重大動物疫病。

### 食品安全風險

食品安全風險是指食品安全體系不完善、風險識別和評估機制不健全、食品安全管控措施和預警機制不到位等導致食品質量安全指標不合格，造成顧客投訴、產品召回和其他負面影響的風險。針對食品安全方面可能存在的風險，本集團已制定《中糧肉食食品安全管理規定》、《中糧集團肉食產業鏈標準》（畜肉產業鏈分冊）、《中糧肉食食品安全禁令》、《中糧肉食食品安全責任制》等質量安全制度標準，建立管理機制，開展質量安全培訓指導，定期進行監督檢查，並對結果進行考核評價。各業務部門嚴格按照相關標準執行，積極防範食品安全風險。針對食品安全風險，本集團已明確了食品安全風險管理的開口部門為質量與安全管理部，並制定了明確的預警指標和底線指標。

### 安全生產風險

安全生產風險是指缺乏健全的安全管理制度和防範措施，導致安全事故、阻斷運營或使企業聲譽受損的風險。本集團制定《中糧肉食生產安全事故管理辦法》、《中糧肉食生產安全事故綜合應急預案》，規範事故管理，開展事故預防工作。本集團已明確了安全生產風險管理的開口部門為質量與安全管理部，並制定了明確的預警指標和底線指標，質量與安全管理部

組織各基層企業進行全面的危險源辨識，辨識出企業在生產經營活動中的安全風險；對辨識出的風險進行評估分級，並制定相應的管控措施；針對風險中的重大風險，制定專項風險防控措施；組織各基層企業完善檢查體系，定期組織安全檢查，確認風險的管控措施有效；本公司定期進行監督檢查，對基層企業管理體系運行情況、風險管控情況進行評估，促進基層企業改進提升。

### 環保風險

環保風險是指由於生產不穩定、環保設施不完善、污染物排放超標排放等，導致環境污染，造成財產損失、影響企業形象的風險。對於環保風險，本集團制定了《中糧肉食節能減排管理規定》、《中糧肉食節能環保責任制》和《中糧肉食環境污染事故應急預案》，明確了環保合規性要求，規範了環境污染事件管理，有效開展環保風險預防工作。本集團已明確了環保風險管理的開口部門為質量與安全管理部，並制定了明確的預警指標和底線指標，質量與安全管理部定期開展環保巡檢，系統排查各單位的環保問題，並跟進落實整改，梳理各單位的環保合規性問題，並組織各單位進行合規性整改，同時還建立環保風險預警監測體系，及時發現並預警環保風險，切實落實環保責任。

### 採購風險

採購風險是指由於採購計劃安排不合理、原料價格預測不準確、採購合同和訂單管理薄弱、驗收及退貨制度不完善等因素，可能導致庫存短缺或積壓，或者使採購業務中存在疏漏和欺詐，導致本公司合法權益受到侵害的風險。對於採購風險，本集團已經制定《招標採購管理辦法》、《獸藥採購管理辦法》、《飼料供應商管理制度》、《貿易部進口採購管理制度》等制度，各業務部嚴格按照本公司制度規定選擇合適的採購方式，在採購過程中切實落實各項風控措施，同時監督部門定期開展採購專項檢查或內控評價，及時發現採購業務中可能存在的內控缺陷並督促責任單位盡快完成缺陷整改。

### 七、展望

二零一八年是跌宕起伏的一年，豬價下行、非洲豬瘟、中美貿易摩擦等不利因素，給肉類產業蒙上了一層陰影。但當前的危機將重塑行業格局，給本公司帶來了極大的發展機遇。二零一九年，本公司將做好以下工作：

首先，嚴格防控非洲豬瘟，全面提升生物安全等級，守好養殖生產體系的生命線。在此基礎上，繼續推進養殖產能建設，提升養殖效率、降低養殖成本，建立核心競爭優勢。

第二，加快北方屠宰產能配套，大力開展生鮮差異化、品牌化運作，擴大與新零售渠道的合作，將高品質生豬轉化為高溢價豬肉產品。

第三，發揮國內外產業互動的優勢，肉類進口分部與生鮮豬肉分部聯動，把握非洲豬瘟帶來的機會。

經過近十年的探索，本公司各業務定位日漸清晰，產業鏈條日趨完善，市場地位逐步提升。困難與機遇同在，挑戰與發展並存，本公司將認真研究，把握機遇，力爭在此次行業變革中有所作為，以優異的業績為股東創造更大價值。



# 董事及高級管理層履歷

## 董事會

董事會由十二名董事組成，其中兩名為執行董事，六名為非執行董事，其餘四人為獨立非執行董事。

### 江國金

董事會主席兼執行董事

江國金先生，51歲，於二零一八年一月四日獲委任為執行董事及董事會主席。江先生於一九八九年加入中糧集團，曾於一九九五年十二月至二零零零年八月期間擔任中糧麥芽（大連）有限公司總經理、二零零零年八月至二零零七年十二月期間擔任中國食品（北京）公司麥芽部總經理，以及於二零零七年十二月至二零零八年七月期間擔任中國糧油（聯交所上市公司，股份代號：606）副總經理及啤酒原料部總經理。於二零零八年七月至二零一三年九月期間，江先生為中糧肉食投資總經理。於二零一三年九月至二零一七年十二月，江先生為中國食品有限公司（聯交所上市公司，股份代號：506）董事總經理兼執行董事。於二零一六年一月至二零一八年二月，江先生為酒鬼酒股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：799）董事長。

江先生畢業於北京輕工業學院（現為北京工商大學），獲工學學士學位及持有中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位，並在糧油肉食及品牌業務、企業綜合管理方面擁有豐富經驗。

### 徐稼農

執行董事

徐稼農先生，54歲，於二零一四年四月十七日獲委任為董事，於二零一六年四月二十七日獲委任為董事總經理及於二零一六年五月二十三日獲委任為執行董事。徐先生亦為本公司總經理。徐先生的主要職責包括執行董事會決定、制定本公司的公司及業務策略、監督本集團日常營運以及就有關委任高級管理層的事宜作出決策及提出意見。

徐先生自二零一三年九月起擔任中糧肉食投資的總經理。徐先生在中國農產品及食品加工領域累積逾27年經驗。徐先生最初於一九八七年八月加入中糧，並自一九九四年十月起在中糧集團旗下多家成員公司擔任管理職務。於加入本集團前，徐先生分別自二零零零年八月至二零零八年九月、二零零八年九月至二零一零年五月及自二零一零年五月至二零一三年九月出任中國糧油啤酒原料部副總經理、執行副總經理及總經理。

徐先生於一九八七年七月從中國上海對外經貿大學（前稱上海對外貿易學院）獲得經濟學學士學位，二零一一年十月從中國中歐國際工商學院取得高層管理人員工商管理碩士學位。

### 楊紅

#### 非執行董事

楊紅女士，52歲，於二零一六年十二月九日獲委任為非執行董事。楊女士主要負責協助主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。楊女士現時亦為中糧肉食投資的董事。

楊女士於一九八九年加入中糧，現任中糧糖業有限公司董事及中國食品貿易有限公司董事。楊女士曾任中糧屯河股份有限公司（上海證券交易所上市公司，股份代號：600737，現更名為：中糧屯河糖業股份有限公司）副總裁兼糖業部總經理，並於二零一三年六月至二零一六年十一月擔任董事，以及曾任塔裡糖業有限公司董事長，在食糖業務方面擁有逾27年經驗，同時在企業管理方面積累了豐富的經驗。

楊女士畢業於北京對外經濟貿易大學，獲得文學碩士學位。楊女士為高級國際商務師。

### WOLHARDT Julian Juul

#### 非執行董事

WOLHARDT Julian Juul先生，45歲，於二零一四年五月二十八日獲委任為董事，於二零一六年五月二十三日獲委任為非執行董事。Wolhardt先生主要負責協助主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。Wolhardt先生現時亦為中糧肉食投資的董事。

Wolhardt先生現為德弘資本集團的首席執行官，專注於大中華區的私募股權交易。在創立德弘資本集團之前，Wolhardt先生曾任KKR Asia Limited合夥人一職，期間積極就投資國巨公司（台灣證券交易所上市公司，股份代號：2327）、遠東宏信有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3360）、福建聖農發展股份有限公司（深圳證券交易所上市公司，股份代號：002299）及中糧肉食投資提供意見。加入KKR Asia Limited之前，Wolhardt先生於一九九八年至二零零六年任職於Morgan Stanley Private Equity，負責其於中國的私募股權業務。Wolhardt先生現為中國現代牧業控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1117）的非執行董事、中國蒙牛乳業有限公司（聯交所上市公司，股份代號：2319）的獨立非執行董事及北京牛電科技有限責任公司（納斯達克上市公司，股份代號：NIU）的董事。Wolhardt先生於二零一二年四月至二零一五年五月為中國臍帶血庫企業集團（紐約證券交易所上市公司，股份代號：CO）獨立非執行董事。二零一一年十月至二零一二年八月，彼為United Envirotech Ltd（新加坡上市公司，股份代號：CEE.SG，現更名為CITIC Envirotech Ltd.）的非執行董事。

Wolhardt先生自一九九五年八月起一直為執業會計師。彼於一九九五年五月從美國伊利諾大學Urbana-Champaign分校獲得會計學學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 崔桂勇

#### 非執行董事

崔桂勇博士，56歲，於二零一四年五月二十八日獲委任為董事，於二零一六年五月二十三日獲委任為非執行董事。崔博士主要負責檢討及監察財務報告的過程及本集團的內部控制系統。崔博士現時亦為中糧肉食投資的董事。

崔博士自二零一二年一月起一直出任霸菱亞洲投資有限公司董事總經理，主要負責大中華地區的投資。加入霸菱亞洲投資有限公司之前，彼於二零零八年五月至二零零九年九月任厚樸投資管理有限公司的董事總經理，並自二零零九年十月起成為合夥人。彼於二零零七年四月至二零零八年四月就職於摩根士丹利亞洲有限公司，擔任投資銀行部董事總經理。二零零四年三月至二零零七年四月，彼於滙豐集團任職，任HSBC Markets (Asia) Limited全球投資銀行亞太區資源及能源部的董事總經理。二零零二年六月至二零零三年八月，彼曾任工商東亞融資有限公司投資銀行部的負責人。一九九四年九月至二零零二年六月崔博士於N M Rothschild & Sons擔任多個職位，包括N M Rothschild & Sons北京辦事處的董事總經理（投資銀行部）及首席代表。崔博士自二零一五年一月起擔任亞美能源控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：2686）的非執行董事。彼亦於二零一零年六月至二零一二年一月擔任永暉實業控股股份有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1733）的非執行董事，以及於二零一四年三月至二零一八年六月擔任中國聖牧有機奶業有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1432）的非執行董事。

崔博士分別於一九八二年四月及一九八七年六月自中國北京科技大學（前稱北京鋼鐵學院）獲得工程學學士及碩士學位，並於一九九五年五月自英國牛津大學獲得哲學博士學位。

### 周奇

#### 非執行董事

周奇先生，37歲，於二零一四年五月二十八日獲委任為董事並於二零一六年五月二十三日獲任命為非執行董事。周先生主要負責協助主席及董事總經理制訂公司及業務策略以及作出本公司主要企業及經營決策。周先生現時亦為中糧肉食投資的董事。

周先生於二零一一年加入Boyu Capital，目前擔任Boyu Capital的合夥人。在加入Boyu Capital之前，周先生曾於二零零七年至二零一一年在高盛直接投資部從事投資業務。在二零零五年到二零零七年之間，周先生亦在北京高華證券有限責任公司的全球股票研究部擔任分析員的職位。

周先生於二零零三年七月自中國清華大學取得會計學學士學位。之後，周先生於二零零五年七月自同一所大學取得會計學碩士學位。

### 張磊

#### 非執行董事

張磊先生，38歲，於二零一七年十二月十二日獲委任為非執行董事。張先生主要負責協助董事會主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。

張先生於二零一五年加入海爾融資租賃(中國)有限公司(「海爾產業金融」)(主要業務為提供綜合金融、技術交流、管理諮詢及多元資源整合服務)，目前擔任海爾產業金融首席執行官。張先生在戰略規劃、經營管理、金融創新、金融國際化及融資租賃等方面擁有廣泛的經驗。在加入海爾產業金融之前，張先生於二零零七年加入中聯重科金融服務公司(為中聯重科股份有限公司的附屬公司，中聯重科股份有限公司是一間同時於深圳證券交易所和聯交所上市的公司，股份代號分別為SZ.000157和HK.01157)，並於二零一二年至二零一五年期間擔任副總經理一職，是中聯重科金融服務公司的創始人之一，以及中聯重科全球金融服務體系(境外)的創始者和中國本土融資租賃公司真正「走出去、走進去、走下去」的先行者。

張先生於二零零三年七月獲得河北工業大學工商管理學士學位，後於二零零六年七月獲得南開大學企業管理碩士學位。

### 黃菊輝

#### 非執行董事

黃菊輝博士，53歲，於二零一七年十二月十二日獲委任為非執行董事。黃博士主要負責協助董事會主席及董事總經理制定公司及業務策略及作出本公司主要企業及經營決策。

黃博士自二零一七年一月起擔任巴西食品公司(分別於紐約證券交易所及巴西證券交易所上市的公司，股份代號分別為BRFS及BRFS3)大中華區公共事務副總裁。黃博士於一九九四年七月至一九九六年九月供職中國農業部綠色食品發展中心，隨後在大型國際農業和食品企業擔任政府事務和業務發展高級職務，在農業食品相關行業有超過21年的管理經驗。加入巴西食品公司之前，他於二零一一年一月至二零一六年十二月出任美國阿徹丹尼爾斯米德蘭公司(紐約證券交易所上市公司，股份代號為ADM)政府關係高級總監兼北京代表處首席代表，於二零零八年十一月至二零零九年十二月擔任中國外商投資企業協會藥品研製和開發行業委員會政府事務副總裁，於二零零三年三月至二零零八年十月擔任嘉吉公司政府事務和業務發展總監，於一九九六年十月至二零零二年十月，曾服務於先正達公司(分別於紐約證券交易所及瑞士證券交易所上市的公司，股份代號分別為SYT及SYNN)及其前身捷利康公司，擔任生物技術法規經理和政府關係高級經理等職務。目前還擔任中國美國商會農業論壇的聯席主席，也是中美農業與食品合作項目的創始人之一。

黃博士於一九九四年七月年畢業於中國農業大學，獲農學博士學位。他還於一九八八年七月在西南大學獲得農學碩士學位，於一九八五年七月在湖南農業大學獲得農學學士學位。

## 董事及高級管理層履歷

### 傅廷美

#### 獨立非執行董事

傅廷美先生，52歲，於二零一六年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事。傅先生在投資、金融、法律及業務管理方面擁有逾21年經驗。於一九九二年至二零零三年，彼於香港多家投資銀行參與多項企業融資交易並擔任董事職務，包括出任百富勤融資有限公司董事及法國巴黎百富勤融資有限公司董事總經理。於二零零八年七月至二零一七年六月，傅先生曾擔任北京控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：392）的獨立非執行董事。傅先生現時為中糧包裝控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：906）、國泰君安國際控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1788）、華潤醫藥集團有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3320）和中國郵政儲蓄銀行股份有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1658）的獨立非執行董事。

傅先生畢業於英國倫敦大學，分別於一九八九年十一月及一九九三年三月取得法學碩士學位及法學博士學位。

### 李恆健

#### 獨立非執行董事

李恆健先生，54歲，於二零一六年五月二十三日獲委任為獨立非執行董事。彼在金融及會計事務、集資、併購、重組及國際業務發展方面擁有逾22年經驗。李先生於二零一七年八月至二零一八年六月擔任匯銀智慧社區有限公司（聯交所上市公司，股份代號為1280）的獨立非執行董事及於二零一七年四月至二零一八年五月擔任Banro Corporation的董事。李先生曾在多家上市公司擔任企業融資主管、投資者關係及併購總經理，包括自二零一四年七月起擔任保利協鑫能源控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：3800）的企業融資主管，及於二零一三年擔任新礦資源有限公司（聯交所上市公司，股份代號：1231）的投資者關係及併購總經理。李先生亦在多家國際銀行任職，彼在香港及美國領導多項集資活動。於一九九四年三月至二零零四年六月期間，李先生為法國巴黎資本（亞太）有限公司的執行董事（企業融資）。於二零零四年七月至二零零五年十二月期間，李先生受聘於金榜融資（亞洲）有限公司，並曾於二零零七年三月至二零一一年五月擔任洛希爾（香港）有限公司的董事總經理（投資銀行）。李先生現任首長四方（集團）有限公司（聯交所上市公司，股份代號：730）的副總經理。

李先生於一九八五年六月取得洛杉磯加州州立大學的會計學士學位及於一九九二年五月取得紐約哥倫比亞大學的工商管理碩士學位。

### 李德泰

#### 獨立非執行董事

李德泰先生，68歲，於二零一七年十二月十二日獲委任為獨立非執行董事。李先生就跨境投資及併購方面提供意見多年，並在向中國及美國的國際及跨國公司提供核數及會計服務方面擁有豐富經驗。李先生目前擔任泰伽投資有限公司之董事總經理，該公司主要在中國從事提供策略、財務及業務發展諮詢服務。李先生目前同時擔任達芙妮國際控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：210）、安寧控股有限公司（聯交所上市公司，股份代號：128）及華美銀行（中國）有限公司（於納斯達克上市之華美銀行集團之一家中國全資附屬公司）之獨立非執行董事。李先生亦曾擔任普凱投資資金公司（專注投資中國市場之私募股權公司）之執行董事。李先生是美國註冊會計師（非執業）及德勤會計師行之資深合夥人，彼於二零零七年在該公司退休前於美國及亞洲兩地工作逾31年。

李先生畢業於加州州立大學弗雷斯諾，取得會計理學學位，並自南加州大學取得工商管理碩士學位。

### 鞠建東<sup>1</sup>

#### 獨立非執行董事

鞠建東博士，55歲，於二零一八年十一月二十一日獲委任為獨立非執行董事。鞠博士為清華大學五道口金融學院紫光講席教授、國際金融與經濟研究中心主任、教育部長江學者特聘教授。2014-2017年擔任上海財經大學國際工商管理學院院長、教授，2009-2015年擔任清華大學經濟管理學院教授、國際經濟研究中心主任，1995-2014年擔任美國俄克拉荷馬大學(University of Oklahoma)經濟系助理教授、副教授（終身聘任）、教授，2007-2009年任國際貨幣基金組織常駐學者，世界銀行諮詢顧問。鞠博士的研究領域集中在國際貿易、國際金融和產業組織，在American Economic Review、Journal of International Economics、Journal of Monetary Economics、American Economic Journal等國際一流學術雜誌上發表論文多篇，獲2016「浦山世界經濟學優秀論文獎」。

鞠博士於1982年7月取得南京大學數學學士學位，於1987年7月取得清華大學經濟學碩士學位及於1995年5月取得美國賓夕法尼亞州立大學經濟學博士學位。

註：

1. 於二零一八年十一月二十一日，陳煥春博士因彼之其他業務承擔需要投入更多精力和時間，辭任本公司獨立非執行董事，鞠建東博士獲委任為本公司獨立非執行董事，有關詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十一日之公告。

## 董事及高級管理層履歷

### 高級管理層

我們的高級管理層負責日常業務管理。

#### 徐稼農

徐稼農先生，54歲，執行董事、本公司董事總經理兼總經理。有關其履歷詳情請參閱本節「董事會」一段。

#### 李志利

李志利先生，56歲，擔任本公司副總經理兼生豬養殖部門的總經理。李先生自一九九六年四月加入中糧，歷任中糧麥芽（大連）有限公司工程師、部門經理、總經理助理、副總經理、常務副總經理。彼自二零零五年六月至二零零六年八月擔任中糧麥芽（江陰）有限公司總經理。彼自二零零六年八月至二零零九年五月擔任中國糧油食品（集團）有限公司啤酒原料部副總經理。自二零零九年五月起，李先生加入中糧肉食，擔任工程與生產管理部總經理，自二零一零年十二月起擔任中糧肉食副總經理的職務。二零一七年八月起，李先生擔任中糧肉食養殖部的總經理。

李先生於一九九零年九月取得北京理工大學的機制工藝與設備專業的工學學士學位。

#### 李雷

李雷先生，37歲，擔任本公司首席財務官，主要負責本集團整體會計與財務管理相關事宜，包括公司財務、財務申報和財務管理等。李先生於二零一五年一月加入本集團，擔任中糧肉食投資財務部總經理，於二零一六年五月獲委任為本公司首席財務官及於二零一七年五月獲委任為本公司總經理助理。在財務管理，食品及農業產業方面有豐富經驗。李先生於二零零四年加入中糧，二零零七年八月至二零一三年七月擔任中國糧油啤酒原料部財務部總經理，並於二零一三年七月至二零一四年十二月擔任該部門總經理助理兼財務部總經理。

李先生於二零零四年八月自中央財經大學取得稅務專業經濟學學士學位，二零一七年六月自清華大學取得工商管理學碩士學位。

### 李正芳

李正芳女士，44歲，於二零一八年一月十七日獲任為本公司國際貿易部門總經理。李女士負責整體管理豬肉、牛肉及羊肉國際貿易業務。李女士最初於一九九七年十月加入中糧，自二零零八年九月起於中糧集團旗下不同實體擔任多項管理層職位，包括中糧肉食投資戰略部、市場營銷部、牛羊肉加工部及豬肉進口部總經理，於二零一六年四月二十七日獲委任為本公司國際貿易部門的副總經理（執行）。李女士於肉類貿易及採購方面擁有廣泛經驗。於上述經歷之前，李女士曾擔任中糧畜禽肉食進出口公司第一事業部辦事員，並先後擔任中糧發展有限公司的肉類家禽部及國際肉類部總經理助理。

李女士於一九九七年七月自中國對外經濟貿易大學取得經濟學（國際貿易）學士學位。

### 張楠

張楠博士，37歲，於二零一七年五月獲委任為戰略部的總經理職務，負責戰略規劃、研究及投資管理工作。張博士於二零一五年三月起一直擔任中糧肉食投資戰略部副總經理。張博士於二零零八年四月加入中糧戰略部，並於二零一零年九月加入中糧肉食投資。張博士在肉食行業研究、戰略規劃方面具有豐富經驗。張博士自二零一四年四月起，負責中糧肉食投資的董事會工作，包括與董事和股東溝通、組織董事會會議，在公司治理方面積累了經驗。

張博士於二零零二年七月及二零零八年七月分別取得清華大學的工程學士學位及管理博士學位。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，除上述披露外，根據上市規則第13.51(2)條第(a)至(e)及(g)段須予披露及已由董事及高級管理層披露的資料並無其它變動。

# 企業管治報告

董事會欣然提呈本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

## 企業管治

本公司董事會及管理層致力於實現並維持高標準的企業管治，彼等認為此對保障本集團營運完整及維持投資者對本公司的信任而言至關重要。本公司管理層亦積極遵守中國、香港及國外企業管治的最新要求。本企業管治報告解釋了本公司企業管治的原則及常規，包括董事會如何管理業務以為股東創造長遠價值及促進本集團的發展。

董事會認為，本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度一直遵守企業管治守則之守則條文。

## 董事的證券交易

本公司已採納標準守則作為其自身有關董事進行證券交易的行為守則。本公司已向各董事作出具體查詢並獲各董事確認，其於截至二零一八年十二月三十一日止年度均已遵守標準守則規定的所有標準。

## 董事會

### 1. 角色及職責

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會在主席江國金先生的領導下，決定及監察整個集團的策略及政策、年度預算及業務計劃，評估本公司業績及監督本公司管理層。

董事會就本公司的長期表現向股東負責，負責引導本公司的策略目標及監督業務管理。董事肩負推動本公司取得成功的重任並負責作出符合本公司最佳利益的決策。董事會透過確保維持本公司業務各方面的高標準管治、為本公司設立策略方針及在其與本公司管理層關係方面接受不同層面的適當審查、質疑及指引以履行該等責任。董事會負責確保作為整體機構其具備適當的技能、知識及經驗以有效履行其角色。

董事會共同負責履行企業管治責任，包括：

- (a) 制訂、檢討及實施本公司企業管治政策及常規；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理層的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察本公司遵守法律與監管規定方面的政策及常規；
- (d) 制訂、檢討及監察適用於僱員及董事的行為守則；及

- (e) 檢討本公司遵守不時修訂的企業管治守則的情況及在企業管治報告中的相關披露。

董事會負責決策重大事項，管理層負責執行董事會的指令及處理日常運作及常規事項。

## 2. 董事會組成

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事會成員如下：

### 主席兼執行董事：

江國金先生 (於二零一八年一月四日獲委任；  
董事會主席兼提名委員會主席及  
薪酬委員會成員)

### 執行董事：

徐稼農先生 (董事總經理兼總經理及  
食品安全委員會成員以及  
於二零一八年十一月二十一日獲委任為  
食品安全委員會主席)

### 前任主席兼非執行董事：

馬建平先生 (自二零一八年一月四日起辭任；  
前任董事會主席兼提名委員會主席  
及薪酬委員會成員)

### 非執行董事：

楊紅女士 (於二零一八年十一月二十一日獲委任  
為食品安全委員會成員)

WOLHARDT Julian Juul先生

崔桂勇博士 (審核委員會成員)

周奇先生

張磊先生

黃菊輝博士 (食品安全委員會成員)

### 獨立非執行董事：

陳煥春博士 (自二零一八年十一月二十一日起  
辭任；前任食品安全委員會主席及  
提名委員會成員)

傅廷美先生 (審核委員會及提名委員會成員)

李恆健先生 (薪酬委員會主席及審核委員會成員)

李德泰先生 (審核委員會主席及薪酬委員會成員)

鞠建東博士 (於二零一八年十一月二十一日  
獲委任；提名委員會成員)

董事會成員各有所長、具備深厚經驗及適當專業資格。有關董事履歷，請參閱「董事及高級管理層履歷」一節。

董事及高級管理層間概無其他財務、業務、親屬或其他重大／相關關係。

## 3. 主席及董事總經理

企業管治守則之守則條文A.2.1規定，主席與行政總裁之角色應有區分，並不應由一人同時兼任。董事會主席及董事總經理（即本公司行政總裁）於截至二零一八年十二月三十一日止年度及於目前為兩個獨立的職務，分別由江國金先生（於二零一八年一月四日獲委任）擔任董事會主席（於二零一八年一月一日至二零一八年一月四日，馬建平先生為前任董事會主席）及徐稼農先生擔任董事總經理，具有明確的職權範圍。董事會主席負責監督制定本公司的公司及業務策略，董事總經理則負責執行董事會決定、制定本公司的公司及業務策略、監督本公司日常營運以及就有關委任高級管理層的事宜作出決策及提供意見。

### 4. 非執行董事及獨立非執行董事

截至本年報日期，董事會有四名獨立非執行董事（為董事會成員人數的三分之一）並在任何時候均符合上市規則有關委任至少三名獨立非執行董事且其中一名具備適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識等規定。

本公司已收到四名獨立非執行董事各自根據上市規則第3.13條就彼等的獨立性發出的年度確認書。本公司認為，根據上市規則所載之獨立性指引，全體獨立非執行董事均為獨立人士且不受可嚴重干擾彼等行使其獨立判斷能力的任何關係影響。

### 5. 董事委任、重選及罷免

本公司採用正規透明程序委任新董事。提名委員會就委任新董事向董事會提出推薦建議，董事會則於作出批准前斟酌該推薦建議。有關提名董事的政策，請參閱本節「提名委員會」一段。

執行董事已與本公司訂立服務合約，據此，其同意擔任執行董事，自上市日期或其委任日期（視屬何情況而定）起計初步為期三年，而執行董事或本公司可向另一方發出不少於三個月的書面通知終止合約。

各非執行董事已與本公司簽立委任書，自上市日期或其委任日期（視屬何情況而定）起計為期一年，年期將於屆滿後自動續期一年，而各獨立非執行董事已與本公司簽立委任函，自其各自獲委任日期起計為期三年。有關委任須符合章程細則項下董事退任及輪值告退的條文。

## 6. 會議

根據企業管治守則之守則條文第A.1.1條，董事會應定期舉行會議，一年至少舉行四次，約每季一次。

除定期董事會會議外，董事會主席亦在無其他董事出席的情況下與所有獨立非執行董事舉行會議。

各董事於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期出席董事會會議、董事會委員會會議及股東大會的情況載於下表：

董事	出席或委託出席／舉行的會議次數													
	董事會會議		審核委員會會議		薪酬委員會會議		提名委員會會議		食品安全委員會會議		股東特別大會		股東週年大會	
	出席／ 舉行的 會議次數	委託出席／ 舉行的 會議次數												
馬建平先生 <sup>1</sup>	1/1	0/1	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用
江國金先生 <sup>2</sup>	6/7	1/7	不適用	不適用	3/3	0/3	4/4	0/4	不適用	不適用	0/1	0/1	1/1	0/1
徐稼農先生 <sup>3</sup>	8/8	0/8	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	1/1	0/1	1/1	0/1
楊紅女士 <sup>4</sup>	7/8	1/8	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1	1/1	0/1
Wolhardt Julian Juul先生	7/8	1/8	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1	0/1	0/1
崔桂勇博士	7/8	1/8	3/4	0/4	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1	0/1	0/1
周奇先生	8/8	0/8	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1	1/1	0/1
張磊先生	5/8	0/8	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	0/1	0/1	0/1	0/1
黃菊輝博士	8/8	0/8	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	1/1	0/1	1/1	0/1
陳煥春博士 <sup>5</sup>	3/6	0/6	不適用	不適用	不適用	不適用	3/3	0/3	1/1	0/1	不適用	不適用	0/1	0/1
傅廷美先生	8/8	0/8	4/4	0/4	不適用	不適用	4/4	0/4	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1
李恆健先生	8/8	0/8	4/4	0/4	3/3	0/3	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1
李德泰先生	8/8	0/8	4/4	0/4	3/3	0/3	不適用	不適用	不適用	不適用	1/1	0/1	1/1	0/1
鞠建東博士 <sup>6</sup>	2/2	0/2	不適用	不適用	不適用	不適用	2/2	0/2	不適用	不適用	1/1	0/1	不適用	不適用

- 馬建平先生自二零一八年一月四日起辭任本公司董事會主席及非執行董事，且不再擔任提名委員會主席及成員，以及薪酬委員會成員。
- 江國金先生於二零一八年一月四日獲委任為本公司執行董事、董事會主席、提名委員會成員及主席，以及薪酬委員會成員。
- 徐稼農先生於二零一八年十一月二十一日獲委任為食品安全委員會主席。
- 楊紅女士於二零一八年十一月二十一日獲委任為食品安全委員會成員。
- 陳煥春博士自二零一八年十一月二十一日起辭任本公司獨立非執行董事，且不再擔任食品安全委員會主席及成員，以及提名委員會成員。
- 鞠建東博士於二零一八年十一月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事及提名委員會成員。

## 7. 董事培訓

董事獲委任加入董事會時，將收到一套有關本集團的簡介材料，並由高級行政人員向其全面介紹本集團的業務。

所有新任董事緊接於各自的委任日期或之前已接受由我們的外聘法律顧問所編製及提供的有關企業管治及監管規定的董事職責及責任的就職課程及簡報。

本公司鼓勵董事參與持續專業發展，以發掘並更新彼等的知識及技能。董事亦獲提供有關企業管治及相關法例、規則和規例的最新發展的閱讀材料。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，董事參與的培訓如下：

董事姓名	持續專業發展 參與簡報會、培訓會、 大型會議及／或閱讀與董事職責 及職務有關的資料
<b>前任董事會主席兼非執行董事</b>	
馬建平先生 (自二零一八年一月四日起辭任)	X
<b>董事會主席兼執行董事</b>	
江國金先生 (於二零一八年一月四日獲委任)	✓
<b>執行董事</b>	
徐稼農先生	✓
<b>非執行董事</b>	
楊紅女士	✓
WOLHARDT Julian Juul先生	✓
崔桂勇博士	✓
周奇先生	✓
張磊先生	✓
黃菊輝博士	✓
<b>獨立非執行董事</b>	
陳煥春博士 (於二零一八年十一月二十一日起辭任)	✓
傅廷美先生	✓
李恆健先生	✓
李德泰先生	✓
鞠建東博士 (於二零一八年十一月二十一日獲委任)	✓

## 董事委員會

本公司的企業管治乃透過具組織的層級系統推行，包括董事會及董事會轄下的四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及食品安全委員會。董事委員會的職權範圍於「披露易」網站及本公司網站可供查閱。董事委員會獲提供足夠的資源履行其職責，且可在適當情況下合理要求尋求獨立專業意見，費用概由本公司承擔。

董事委員會的角色及職能的進一步詳情載列如下。

### 1. 審核委員會

審核委員會目前由一名非執行董事及三名獨立非執行董事組成，即李德泰先生、傅廷美先生、崔桂勇博士及李恆健先生。李德泰先生為審核委員會主席，其是美國註冊會計師（非職業），擁有會計專業資格。審核委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行4次會議。本公司的執行董事、高級管理層及外聘核數師獲邀參加會議討論。

審核委員會的主要職責包括監督本集團的財務報告系統、風險管理及內部監控程序、監察本公司編製財務資料（包括本集團的中期及全年業績）的誠實性、審閱本集團的財務與會計政策和慣例，以及監察內部審

核職能的有效性。審核委員會亦監督及管理與本集團外聘核數師的關係，包括檢討及監察外聘核數師的獨立性與客觀性，以及按適用準則進行的審核程序是否有效。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期，審核委員會完成了下列各項工作：

- (a) 與外聘核數師討論其核數和審閱工作的一般範疇和結果；
- (b) 審閱外聘核數師的管理建議書和管理層的回應；
- (c) 檢討外聘核數師酬金並建議董事會予以批准；
- (d) 就重新委任外聘核數師事宜，向董事會提出建議；
- (e) 檢討外聘核數師的獨立性、客觀性和核數程序的效益；
- (f) 檢討並監察本公司的財務報表、年報以及年度業績公佈的完整性；
- (g) 根據企業管治守則就有關審核委員會的事宜向董事會報告；
- (h) 檢討本公司的財務監控、內部監控及風險管理系統；
- (i) 就審核、內部監控、風險管理和財務報告事項，於建議董事會予以批准前進行討論；
- (j) 檢討本公司設定的有關本公司僱員及其他與本公司有往來者可秘密就財政匯報、內部監控或其他方面可能發生的不正當行為提出關注的安排。

### 2. 提名委員會

馬建平先生自二零一八年一月四日起辭任本公司董事會主席及非執行董事，且不再擔任提名委員會主席及成員。江國金先生於二零一八年一月四日獲委任為本公司執行董事、董事會主席以及提名委員會成員及主席。陳煥春博士自二零一八年十一月二十一日起辭任本公司獨立非執行董事，且不再擔任提名委員會成員。鞠建東博士於二零一八年十一月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事及提名委員會成員。提名委員會目前由三名成員組成，即董事會主席兼執行董事江國金先生以及兩名獨立非執行董事傅廷美先生及鞠建東博士。江國金先生為委員會主席。提名委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行4次會議。

提名委員會的主要職責為審閱董事會的架構、組成規模及多元化並就此向董事會提出推薦建議、監督對潛在董事候選人的物色及評估過程、監導董事的繼任計劃並就此作出指示，以及釐定董事委員會的組成。

#### 多元化政策

根據上市規則第13.92條，上市公司須採納董事會成員多元化政策。於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期止，董事會已採納董事會成員多元化政策，並已就實施政策所設定之所有可計量目標進行討論。於二零一九年，董事會將繼續討論及制定具體的可計量目標並於年報中披露。本公司明白並深信董事會成員多元化的裨益。其致力確保董事會在技能、經驗以及視角的多元化方面達到適當的平衡符合本公司業務所需。所有董事委任將繼續以用人唯才為原則，並周詳考慮董事會成員多元化的裨益。甄選候選人將以一系列多元化範疇為基準，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終決定將以用人唯才為原則並基於獲選候選人將會董事會帶來之貢獻而作出。

本公司將確保董事的招聘及甄選按適當的組織化程序進行，以便招來不同背景的人選供本公司考慮。本公司亦將確立並實施相關計劃，以培養背景更廣更多元化且具備相關工作技能和經驗的員工，期待其假以時日能夠勝任董事及高級管理層之職位。

提名委員會將每年作出討論及協定為達致董事會成員多元化的所有可計量目標，並向董事會建議有關目標以供採納。於任何特定時間，董事會可尋求改善其於一方面或多方面的多元化，並相應計量進度。

#### 提名政策

當董事會出現空缺時，提名委員會將評估董事會所需技巧、知識及經驗，並識別空缺是否存在任何特殊要求。提名委員會將識別合適人選並召開提名委員會會議，就提名董事進行討論及投票，並向董事會推薦擔任董事的人選。

提名委員會將考慮具備能夠最佳輔助促進董事會效率的個別技能、經驗及專業知識的人選。提名委員會於考慮董事會組成的整體平衡時，將適當顧及本公司董事會多元化政策。

提名委員會至少每年檢討董事會的架構、人數及組成（包括技能、知識及經驗方面），就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動作出推薦建議，並就董事委任或重新委任以及董事（尤其是主席及行政總裁）繼任計劃向董事會作出推薦建議。

提名委員會甄選及推薦委任董事的程序及標準乃為符合高標準的企業管治而定。該等程序亦符合或超越聯交所的規定，務求確保每名董事具備所需品格、經驗及誠信，並且能夠證明與其作為上市發行人董事的職位相稱的適任標準，且在考慮提名獨立非執行董事時亦須符合上市規則第3.13條的規定。

### 3. 薪酬委員會

馬建平先生自二零一八年一月四日起辭任本公司董事會主席及非執行董事，且不再擔任薪酬委員會成員。江國金先生於二零一八年一月四日獲委任為本公司執行董事、董事會主席以及薪酬委員會成員。薪酬委員會目前由三名成員組成，即董事會主席兼執行董事江國金先生以及兩名獨立非執行董事李恆健先生與李德泰先生。李恆健先生為委員會主席。薪酬委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行3次會議。

薪酬委員會已採納上市規則附錄14第B.1.2(c)段所述的第二個模式（即向董事會提交個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇建議）。

薪酬委員會的主要職責為根據董事表現及服務合約條款向董事會提出有關薪酬政策的推薦及建議，及參考董事會不時批准的公司目標，審閱及批准按本公司業績及表現釐定的薪酬。薪酬委員會須就彼等有關執行董事薪酬的建議諮詢主席及／或董事總經理，且獲提供充足資源以履行其職責。薪酬委員會如有需要亦可尋求獨立專業意見。其書面職權範圍於本公司網站及「披露易」網站可供查閱。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期止，薪酬委員會完成了以下工作：評估董事及高級管理層的表現、檢討及批准董事及高級管理層的薪酬等。

董事薪酬亦根據其經驗、資格、於本公司所涉及的責任及現行市況釐定。除市場基準外，本公司會考慮董事個人能力和貢獻及本公司負擔能力，以釐定各董事薪酬的確實水平。執行董事獲提供合適的福利計劃，包括股份獎勵計劃，而該等福利計劃與提供予本集團其他僱員的相同。董事於二零一八年度的酬金詳情載於綜合財務報表附註12。於二零一八年度向高級管理層支付或應付的酬金介乎以下範圍：

人民幣元	高級管理層 人數
0 – 500,000	0
500,001 – 1,000,000	1
1,000,001 – 1,500,000	2
1,500,001 – 2,000,000	1
2,000,000以上	2

### 4. 食品安全委員會

陳煥春博士自二零一八年十一月二十一日起辭任本公司獨立非執行董事，且不再擔任食品安全委員會主席及成員。執行董事徐稼農先生於二零一八年十一月二十一日獲委任為食品安全委員會主席。非執行董事楊紅女士於二零一八年十一月二十一日獲委任為食品安全委員會成員。食品安全委員會目前由三名成員組成，即執行董事徐稼農先生以及兩名非執行董事黃菊輝博士及楊紅女士。徐稼農先生為委員會主席。食品安全委員會於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期共舉行2次關於有效控制食品品質及安全事宜的會議，會議主要回顧了上年度食品安全工作、審閱了下階段工作計劃。

食品安全委員會的主要職責為就本公司食品品質與安全相關的政策，管理及表現進行審閱、評估及提出意見，以符合相關規則及規例、保障食品安全。

### 聯席公司秘書

本公司的聯席公司秘書張楠博士負責就企業管治事宜向董事會提出建議，並確保遵循董事會的政策及程序、適用法律、規則及法規。

為維持良好的企業管治並確保符合上市規則及適用香港法例，本公司亦委聘Vistra Corporate Services (HK) Limited (公司秘書服務供應商) 的公司服務董事周慶齡女士擔任另一位聯席公司秘書，協助張楠博士履行她作為本公司聯席公司秘書的職責。彼在本公司的主要聯絡人為本公司的聯席公司秘書張楠博士。

張楠博士於截至二零一八年十二月三十一日止年度共參與不少於15小時的相關專業培訓。

周慶齡女士於截至二零一八年十二月三十一日止年度共參與不少於15小時的相關專業培訓。

### 問責及審核

董事確認，彼等有編製賬目的責任，亦有責任在年報及中期報告的綜合財務報表、其他內幕消息公告及上市規則所規定的其他財務披露文件中呈列均衡、清晰及易懂的評估，並向監管機構作出匯報以及披露法定要求的資料。倘董事知悉有重大不明朗事件或情況可能會嚴重影響本公司持續經營的能力，則須在本企業管治報告中清晰披露及詳細討論該等不明朗因素。

本公司獨立核數師就彼等對本公司截至二零一八年十二月三十一日止年度的財務報表的申報責任及意見所發出的聲明載於本報告第73頁的獨立核數師報告。

## 風險管理及內部監控

### 1. 宗旨及目標

本公司非常重視風險管理及內部控制體系的建設和完善，在多年業務發展的過程中，通過不斷的總結和創新，加強企業管理，提高風險控制能力。本公司依據中國《公司法》、《會計法》、《企業會計準則》、《企業內部控制基本規範》、香港上市規則、《企業管治守則》、美國反虛假財務報告委員會下屬的發起人委員會內部控制框架（「COSO框架」）以及其他相關法律法規建立健全風險管理及內部控制體系。

董事會知悉董事會之職責乃確保本公司設立及維持合適及有效之風險管理及內部監控系統。此系統旨在管理而非消除未能達成業務目標之風險，並僅可就重大錯誤陳述造成損失提供合理而非絕對保證。

董事會已檢討本集團的風險管理及內部監控系統，並認為該系統有效且足夠。

董事會已同時檢討本集團的內部審計功能，並認為該功能有效且足夠。

### 2. 管理架構

#### (a) 董事會

- 確保維持合適及有效的風險管理與內控體系；
- 制定有明確責任及權限的管理架構；
- 釐定本公司就達致戰略目標所願承擔的重大風險的程度，並制定本公司風險管理策略。

(b) 審核委員會

- 審視本公司風險管理及內部控制系統；
- 每年與管理層檢討並討論，以確保管理層履行其職責以維持風險管理與內控體系的有效性；
- 主動或應董事會的委派，就有關風險管理及內部監控事宜的重要調查結果及管理層對該等調查結果的響應進行研究；
- 確保內部和外部審計師的工作得到協調；確保內部審計功能在本公司內部有足夠資源運作，並有適當的地位，以及檢討及監察內部審計功能是否有效。

(c) 管理層

- 妥善設計、實施及監控風險管理與內控體系，並確保該體系得以有效執行；
- 監督風險並採取措施降低日常營運風險；
- 對內部或外部審計師提出的有關內部監督事宜的調查結果做出及時的回應及跟進；
- 向董事會確認風險管理與內部監控體系的有效性。

(d) 審計部

- 對風險管理與內部監控體系的充足性與有效性進行分析及獨立評價。

3. 風險管理

風險管理過程包括風險識別、風險評估、風險應對及風險監控及檢討。本公司依照COSO框架搭建全面風險管理體系，貫徹全員風險管理理念，將風險管理工作覆蓋公司本部及下屬各個利潤點，覆蓋經營與管理過程中所面臨的各種風險，並對其中關鍵風險實施重點管理。

本公司每年通過戰略與預算研討會等方式，明確公司發展目標，確定業務經營計劃，識別重大風險。高級管理層通過總經理辦公會討論確定重大問題。各業務部定期召開運營分析會，分析經營計劃及預算執行情況、風險控制和供產銷情況。

二零一八年，根據國資委《中央企業全面風險管理指引》及中糧集團風控工作要求，本公司組織開展了全面風險管理工作，並編製了《中糧肉食年度全面風險管理報告》。本公司管理層對重點風險加強監控及管理，中糧肉食審計部負責組織開展公司層面全面風險管理工作，各風險開口部門負責監督落實本業務領域的風險管理工作，各業務部門負責執行具體的風險管理工作，如風險識別、風險評估、風險控制、風險事件處理、風險管理策略制定等，對本業務部門的風險事件承擔主體責任。

二零一八年年初，本公司審計部組織各部門開展全面風險評估工作，全面風險評估工作評估範圍覆蓋中糧肉食各業務部門和職能部門。各部門分別從風險發生可能性及影響程度兩個維度對50個風險進行了評分。審計部在匯總各部門及本公司高級管理層評分結果的基礎上對評分結果進行了匯總及排序，取評分最高的前五大風險為二零一八年度重大風險，並將風險評估結果按程序提交公司領導審批，經本公司領導審批通過後，最終確定本公司二零一八年度重大風險：環保風險、安全生產風險、價格風險、食品安全風險、採購風險。

在識別出二零一八年度重大風險之後，審計部組織各風險相關部門對重點風險進行風險分析，確定重大風險對應的開口部門和責任部門，依據風險特點及風險偏好確定各類風險管理策略，並組織設定各類風險對應的關鍵風險指標(KRI)，制定風險解決方案，使重點風險得到有效管控。

本公司各部門積極開展風險防控工作，針對重大風險重點監督。二零一八年中糧肉食全體員工的努力下重大風險均在相對可控狀態，全面風險管理工作取得了較好的成效。

#### 4. 內部監控

本公司對各項重要業務活動建立了相應的內控制度和流程，涵蓋採購、銷售、資金管理、資產管理、人力資源、財務報告、合同管理等各方面。制度及流程要求員工各司其職，嚴格執行工作標準，通過加強員工專業技能培訓，實現規範化作業，最大程度降低業務過程中面臨的各類風險。

二零一八年，本公司審計部以風險和問題為導向，按相關監管機構及集團工作要求，積極開展內部審核工作，並編製《中糧肉食年度內部控制評價報告》。全年共開展內部審核項目25項，其中審計項目24項，內控評價項目1項；審計項目中包含經濟責任審計12項，投資審計5項，專項審計7項；內部審核工作覆蓋所有下屬業務部，已基本涵蓋了本公司經營管理的主要方面，不存在重大遺漏。針對內部審核過程中發現的各類審計問題和內控缺陷，審計部定期跟踪和推動被審計單位整改。

本公司通過內部監控工作，對業務部門及下屬利潤點的運營模式及管理現狀進行了評價，促進本公司改善管理，提高了運營效率及內部控制水平。

此外，本公司制定有《內幕信息知情人登記制度》及《信息披露管理制度》，董事會定期檢討該等制度，對本公司內幕信息知情人（包括但不限於董事及高級管理層）進行登記及管理，加強內幕信息之保密性，監督信息披露以防止內幕信息洩露。本公司已採取必要內控措施，嚴禁董事、高級管理層及相關僱員在未經授權的情況下獲取或使用內幕信息。

董事會通過考慮審核委員會、管理層、內部及外部審計師的工作成果，認為公司建立了適當的風險管理和內部控制系統，可持續確認、評估及管理本公司面對的風險。

### 獨立核數師

本集團的獨立核數師為德勤•關黃陳方會計師行，負責審核本集團的年度綜合財務報表並就此提供獨立意見。本集團於過去三個年度未更換過核數師。

審核委員會審閱並監察外聘核數師的獨立性及客觀性，以及核數過程的有效性。審核委員會每年收到由外聘核數師發出確認其獨立性及客觀性的報告，與外聘核數師代表舉行會議，以考慮其審核工作的範疇，並批准其收費以及所提供的非審計服務（如有）的範疇及適合性。審核委員會亦就外聘核數師的委任及續聘事宜向董事會提供建議。

### 核數師薪酬

以下載列截至二零一八年十二月三十一日止年度，與本集團外聘核數師服務有關的已付／應付費用總額：

已提供服務	已付／應付費用 (人民幣千元)
審計服務	1,700
非審計服務	780

附註：非審計服務主要包括就中期審閱及持續關連交易等提供的服務。

### 股東權利及交流

作為保障股東權益及權利的一項措施，就各重大事項（包括選舉個別董事）會於股東大會上提呈個別決議案以供股東考慮及投票。此外，本公司視股東週年大會及股東特別大會為重要事件，且董事、各董事委員會主席、高級管理層及外聘核數師盡力出席本公司股東週年大會及股東特別大會，並解答股東詢問。於股東大會上提呈的所有決議案將以投票方式表決。投票結果將於相關股東大會舉行當日於「披露易」網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))及本公司網站([www.cofcomeat.com](http://www.cofcomeat.com))刊載。

根據章程細則第12.3條，董事會可在持有不少於本公司繳足股本十分之一的股東的呈請下召開股東特別大會。有關呈請須列明大會的主要商議事項且由請求人簽署，並送達本公司的香港主要辦事處或本公司的註冊辦事處。股東須遵守有關章程細則所載召開股東特別大會的規定及程序。

股東有權向董事會提出查詢。所有查詢須以書面形式郵寄至本公司於北京的中國總部，收件人為張楠。

本公司維持高標準的財務報表披露。本公司致力於最大限度地利用其網站作為適時提供最新資料以加強與股東及公眾人士的溝通的渠道。

開曼群島公司法並無規定允許股東於股東大會上提呈新的決議案。然而，擬提呈決議案的股東可按章程細則第12.3

條，要求召開股東特別大會並於會上提呈決議案。章程細則第12.3條的要求及程序載列於上文。

### 投資者關係

董事會知悉與本公司股東及投資者維持清晰、及時及有效溝通的重要性，亦知悉與投資者之有效溝通乃建立投資者信心及吸引新投資者的關鍵。

本公司主要透過如下方式與股東溝通：

- (i) 舉行股東週年大會，藉以提供讓股東直接與董事會溝通機會；
- (ii) 本公司根據上市規則之規定刊發之公告、年報、中期報告及／或通函，以及新聞稿，以提供本集團最新資料；
- (iii) 定期更新本公司網頁及於本公司網頁及聯交所網頁及時披露資料；及
- (iv) 本公司會按需要定期舉辦各種活動，包括為投資者／分析員舉行簡介大會，及小組／一對一會議、在本地及全球進行路演推介、傳媒訪問，以及參與市場推廣活動及專題論壇等，以促進本公司與股東及投資人士之間的溝通。歡迎股東及投資者訪問本公司網頁及透過本公司投資者關係部門提出詢問，該部門之聯繫詳情可於該網頁閱覽。

### 憲章文件

本公司的公司章程大綱及章程細則於截至二零一八年十二月三十一日止年度內概無變動。本公司的公司章程大綱及章程細則的副本於本公司網站及「披露易」網站可供查閱。

董事會欣然提呈本公司與本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的董事會報告及經審核財務報表。

截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本報告日期，董事會成員如下：

#### 主席兼執行董事：

江國金先生<sup>1</sup>

#### 執行董事：

徐稼農先生

#### 前任主席兼非執行董事：

馬建平先生<sup>1</sup>

#### 非執行董事：

楊紅女士

Wolhardt Julian Juul先生

崔桂勇博士

周奇先生

張磊先生

黃菊輝博士

#### 獨立非執行董事：

陳煥春博士<sup>2</sup>

傅廷美先生

李恆健先生

李德泰先生

鞠建東博士<sup>2</sup>

## 主要業務及經營分析

本集團的主要業務為投資控股，飼料生產，生豬養殖及屠宰分割，生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售，及肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）進口分銷。

## 業務審視

本集團的業務審視載於本年報的「管理層討論與分析」章節。

## 期後事項

於本年報日期，本集團並無須予披露的二零一八年十二月三十一日之後的重大期後事項。

## 財務關鍵指標分析

使用財務關鍵表現指標對本集團本年度表現作出之分析載於本年報的「管理層討論與分析」章節。

## 主要風險及未來展望

本集團的運營面臨著一定的風險及不確定性，其中一些風險是本集團所不能控制的。這些風險及不確定性包括國內外經濟形勢，中國信貸政策及外匯政策，有關法律、法規和執法政策的變動等因素。還有其他未知及不重大但日後證實屬重大之不確定性因素。就香港法例第622章《公司條例》附表5要求進行之討論及分析，包括對本集團業務之中肯審視、對本集團面對之主要風險及不明朗因素的討論以及本集團業務相當可能進行之未來發展的揭示，已載於本年報「主席致辭」、「管理層討論與分析」及「綜合財務報表附註」章節內。上述幾節乃本報告之一部分。

## 金融風險管理目標及政策

本集團金融風險管理目標及政策載於綜合財務報表附註49。

## 業績

本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的業績載於本報告第76頁的綜合損益及其他全面收益表。

## 股息

董事會並不建議就截至二零一八年十二月三十一日止年度宣派任何股息。

## 股息政策

本公司已採納股息政策（「股息政策」），據此，本公司將在滿足以下條件時向本公司股東宣派及派發股息，宣派及派

註：

1. 馬建平先生已於二零一八年一月四日辭任本公司董事會主席及非執行董事，同日，江國金先生獲委任為本公司執行董事及董事會主席。
2. 陳煥春博士已於二零一八年十一月二十一日辭任本公司獨立非執行董事，同日，鞠建東博士獲委任為本公司獨立非執行董事。

發的股息總額預計達到本公司當年度生物資產公允價值調整前淨利潤的20%至70%：

1. 本公司宣派及派發股息不影響本集團的正常運營；及
2. 本公司宣派及派發股息不影響本集團計劃開展的重大投資。

本公司宣派及派發股息亦受限於章程細則及開曼群島公司法的任何限制。本公司將持續不時檢討股息政策。

### 股本

於截至二零一八年十二月三十一日止年度內，本公司的註冊股本及已發行股本並沒有變動。

### 募集資金用途

經扣除本公司就全球發售應付的承銷費用及其他相關開支之後，本公司於二零一六年共募得18.47億元港幣，折合人民幣16.13億元。截至二零一八年十二月三十一日，本公司已根據招股章程披露之建議用途悉數使用上述募集資金。

### 股份溢價及儲備

本集團股份溢價及儲備於本年度的變動載於第80頁綜合權益變動表。

### 可供分派儲備

本公司於二零一八年十二月三十一日的可供分派儲備總額為人民幣1,977百萬元。

### 捐款

於二零一八年內本集團的慈善捐款為人民幣1,489,102元（二零一七年：人民幣388,268元）。

### 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備的變動詳情載於綜合財務報表附註17。

### 借款及利率資本化

借款詳情載於綜合財務報表附註33。本集團於本年度的資本化利息開支及其他借款成本詳情載於綜合財務報表附註9。

### 財務概要

有關本集團過往五個財政年度的業績及資產負債的概要，載於本年報「財務概要」一節。

### 遵守法律及法規

本公司註冊於開曼群島，為聯交所上市公司，主要業務運營在中國進行。本集團的營運受香港、開曼及中國法律規管，包括但不限於香港公司條例、上市規則、證券及期貨條例以及中國《公司法》、《企業內部控制基本規範》等相關法律、法規、規章、條例的要求，其中包括信息披露、企業管治以及行業規範運作等，本集團亦致力維持高水平之企業管治常規。據董事會所悉，本集團已於重大方面遵守會對本集團業務及營運產生重大影響之相關法律及法規，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團並無重大違反或不遵守相關法律及法規。

### 與僱員、客戶及供應商的關係

本集團知悉與其僱員、客戶及供應商維持良好關係的重要性，以達致其當前或長遠的業務目標。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團與其僱員、客戶及供應商之間並無出現重大及實質的糾紛。

### 本集團薪酬政策及退休福利

有關本集團的薪酬政策，請參閱「財務回顧」中「人力資源」一節。

截至二零一八年十二月三十一日止年度之退休福利計劃之詳情載於綜合財務報表附註44。

### 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回其任何上市證券。

### 獲准許的彌償

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司已為其所有董事及高級管理層安排董事及高級職員的責任保險。該等保險為企業活動所產生之相關成本、費用、開支及法律行動之責任提供保障。根據章程細則第33.1條，本公司各董事、核數師或本公司其他高級管理人員有權從本公司的資產中獲得彌償，以彌償其作為董事、核數師或本公司其他高級管理人員在勝訴或無罪的任何民事或刑事法律訴訟中進行抗辯而招致或蒙受的一切損失或法律責任。

### 董事服務合約

董事概無與本集團任何成員公司訂立本集團不可於一年內終止而毋須支付補償（法定補償除外）的服務合約。

### 董事於重大交易、安排或合約的權益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司、其任何附屬公司或其同系附屬公司並無訂立任何本公司董事直接或間接擁有重大權益的與本集團業務有關的重要交易、安排或合約。

### 董事購買股份或債權證的權利

除根據下文所載根據新股份獎勵計劃授出的購股權外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度任何時間，本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致令董事透過購入本公司或任何其他法人團體股份或債權證獲益，而董事或任何彼等的配偶或十八歲以下子女亦無獲授任何權利，可認購本公司或任何其他法人團體股權或債務證券或已行使任何此等權利。

### 董事會及董事資料變更

自本公司二零一八年中期報告日期以來，董事會及董事資料的變更如下：

1. 陳煥春博士因彼之其他業務承擔需要投入更多精力和時間，自二零一八年十一月二十一日起辭任本公司獨立非執行董事，且不再擔任食品安全委員會主席及成員，以及提名委員會成員；
2. 鞠建東博士於二零一八年十一月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事及提名委員會成員；
3. 徐稼農先生於二零一八年十一月二十一日獲委任為食品安全委員會主席；
4. 楊紅女士於二零一八年十一月二十一日獲委任為食品安全委員會成員；
5. Wolhardt Julian Juul先生自二零一八年十月起擔任北京牛電科技有限責任公司（納斯達克上市公司，股份代號：NIU）的董事；及
6. 周奇先生自二零一九年二月起擔任Boyu Capital的合夥人。

除上文披露者外，根據上市規則第13.51B(1)條，概無資料變更須予披露。

### 權益披露

#### 1. 董事

截至二零一八年十二月三十一日，董事及本公司行政總裁於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份或債權證中，擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所的權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例相關條文被當作或視為擁有的權益或淡倉）或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的權益及淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

## 於本公司股份或相關股份的權益

董事姓名	身份／權益性質	所持相關 股份好倉數目	佔權益 概約百分比
徐稼農	實益擁有人	5,071,599	0.13%
Wolhardt Julian Juul <sup>1</sup>	於受控法團的權益	267,416,029	6.85%

附註：

- 該等股份由Gourmet Bravo Ltd.持有，該公司由Epicure Bravo Ltd.全資持有。Epicure Bravo Ltd.由DCP Partners Limited全資持有，而該公司由DCP, Ltd.全資持有。Wolhardt Julian Juul持有DCP, Ltd.的50%股權。根據證券及期貨條例，Wolhardt Julian Juul被視為於Gourmet Bravo Ltd.所持股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於二零一八年十二月三十一日，就本公司任何董事或最高行政人員所知，董事或最高行政人員概無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）的任何股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部條文須向本公司披露的任何權益或淡倉，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉，或根據標準守則須另行知會本公司及聯交所的任何權益或淡倉。

## 2. 主要股東

截至二零一八年十二月三十一日，就本公司任何董事或行政總裁所知，於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的權益或淡倉的股東（其權益已於上文披露的本公司董事或行政總裁除外）如下：

## 於本公司股份的權益

主要股東及其他人士	附註	身份／權益性質	持有本公司 普通股數目	佔本公司 已發行股本 權益總額的 概約百分比
明暉	(1)及(3)	實益擁有人	1,078,377,782	27.64%
中國食品（控股）	(1)及(3)	於受控法團的權益	1,078,377,782	27.64%
中糧香港	(1)及(3)	於受控法團的權益	1,078,377,782	27.64%
		實益擁有人	57,015,000	1.46%
中糧	(1)及(3)	於受控法團的權益	1,135,392,782	29.10%
KKR	(1)、(4)及(8)	實益擁有人	567,721,276	14.55%
Promise Meat Investment I Ltd.	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
KKR Asian Fund II L.P.	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
KKR Associates Asia II L.P.	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
KKR Asia II Limited	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
KKR Fund Holdings L. P.	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
KKR Fund Holdings GP Limited	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%

主要股東及其他人士	附註	身份／權益性質	持有本公司 普通股數目	佔本公司 已發行股本 權益總額的 概約百分比
KKR Group Holdings Corp.	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
KKR & Co. Inc. (前稱為 KKR & Co. L.P.)	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
KKR Management LLC	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生	(1)、(4)及(8)	於受控法團的權益	567,721,276	14.55%
Baring	(1)、(5)及(8)	實益擁有人	549,764,603	14.09%
The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.	(1)、(5)及(8)	於受控法團的權益	549,764,603	14.09%
Baring Private Equity Asia GP V, L.P.	(1)、(5)及(8)	於受控法團的權益	549,764,603	14.09%
Baring Private Equity Asia GP V Limited	(1)、(5)及(8)	於受控法團的權益	549,764,603	14.09%
Jean Eric Salata	(1)、(5)及(8)	於受控法團的權益	549,764,603	14.09%
Temasek	(1)、(6)及(8)	實益擁有人	232,765,723	5.97%
Temasek Life Sciences Private Limited	(1)、(6)及(8)	於受控法團的權益	232,765,723	5.97%
Fullerton Management Pte. Ltd.	(1)、(6)及(8)	於受控法團的權益	232,765,723	5.97%
Temasek Holdings (Private) Limited	(1)、(6)及(8)	於受控法團的權益	232,765,723	5.97%
Boyu	(1)及(7) (2)及(8)	實益擁有人	228,259,069 6,847,772	5.85% 0.18%
Boyu Capital Fund I, L.P.	(1)及(7) (2)及(8)	於受控法團的權益	228,259,069 6,847,772	5.85% 0.18%
Boyu Capital General Partner I, L.P.	(1)及(7) (2)及(8)	於受控法團的權益	228,259,069 6,847,772	5.85% 0.18%
Boyu Capital General Partner I, Ltd.	(1)及(7) (2)及(8)	於受控法團的權益	228,259,069 6,847,772	5.85% 0.18%
Boyu Capital Holdings Ltd.	(1)及(7) (2)及(8)	於受控法團的權益	228,259,069 6,847,772	5.85% 0.18%
海爾集團(香港)金融控股有限公司	(1)	實益擁有人	222,740,000	5.71%
Gourmet Bravo Ltd.	(1)及(9)	實益擁有人	267,416,029	6.85%
Epicure Bravo Ltd.	(1)及(9)	於受控法團的權益	267,416,029	6.85%

主要股東及其他人士	附註	身份／權益性質	持有本公司 普通股數目	佔本公司 已發行股本 權益總額的 概約百分比
DCP Partners Limited	(1)及(9)	於受控法團的權益	267,416,029	6.85%
DCP, Ltd.	(1)及(9)	於受控法團的權益	267,416,029	6.85%
劉海峰	(1)及(9)	於受控法團的權益	267,416,029	6.85%

附註：

- (1) 於本公司股份中的好倉。
- (2) 於本公司股份中的淡倉。
- (3) 明暉為中國食品(控股)的全資附屬公司。中國食品(控股)由中糧香港全資擁有，而中糧香港由中糧全資擁有。因此，中糧、中糧香港及中國食品(控股)均被視為於有關股份中擁有權益。
- (4) *Promise Meat Investment I Ltd.* (作為KKR的唯一股東)、*KKR Asian Fund II L.P.* (作為*Promise Meat Investment I Ltd.*的控股股東)、*KKR Associates Asia II L.P.* (作為KKR *Asian Fund II L.P.*的普通合夥人)、*KKR Asia II Limited* (作為KKR *Associates Asia II L.P.*的普通合夥人)、*KKR Fund Holdings L.P.* (作為KKR *Asia II Limited*的唯一股東)、*KKR Fund Holdings GP Limited* (作為KKR *Fund Holdings L.P.*的普通合夥人)、*KKR Group Holdings Corp.* (作為KKR *Fund Holdings L.P.*的普通合夥人及KKR *Fund Holdings GP Limited*的唯一股東)、*KKR & Co. Inc.* (作為KKR *Group Holdings Corp.*的唯一股東)、*KKR Management LLC* (作為KKR & Co *Inc.*的普通合夥人)、及Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生(作為KKR *Management LLC*的指定成員)均被視為於有關股份中擁有權益。Henry R. Kravis先生及George R. Roberts先生放棄有關股份的實益擁有權。
- (5) *The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.* (作為Baring的控股股東)、*Baring Private Equity Asia GP V, L.P.* (作為*The Baring Asia Private Equity Fund V, L.P.*的普通合夥人)、*Baring Private Equity Asia GP V Limited* (作為Baring *Private Equity Asia GP V, L.P.*的普通合夥人)、及Jean Eric Salata先生(作為Baring *Private Equity Asia GP V Limited*的唯一股東)均被視為於有關股份中擁有權益。Jean Eric Salata先生放棄有關股份的實益擁有權，惟其於該等實體的經濟利益除外。
- (6) *Temasek Life Sciences Private Limited* (作為Temasek的唯一股東)、*Fullerton Management Pte. Ltd.* (作為Temasek *Life Sciences Private Limited*的唯一股東)及*Temasek Holdings (Private) Limited* (作為Fullerton *Management Pte. Ltd.*的唯一股東)均被視為於有關股份中擁有權益。
- (7) *Boyu Capital Fund I, L.P.* (作為Boyu的唯一股東)、*Boyu Capital General Partner I, L.P.* (作為Boyu *Capital Fund I, L.P.*的普通合夥人)、*Boyu Capital General Partner I, Ltd.* (作為Boyu *Capital General Partner I, L.P.*的普通合夥人)及*Boyu Capital Holdings Ltd.* (作為Boyu *Capital General Partner I, Ltd.*的唯一股東)均被視為於有關股份中擁有權益。
- (8) 本公司、KKR、Baring、Temasek及Boyu均同意就為管理購股權的授出而建議設立的僱員福利信託架構(或任何其他類似性質的架構)進行真誠協商並盡合理努力達成協議，且於該協議達成及若干其他條件獲履行後，該等股份將轉讓予將就原股份獎勵計劃設立的受託人Acheson Limited。
- (9) *Epicure Bravo Ltd.* (作為Gourmet Bravo *Ltd.*的唯一股東)、*DCP Partners Limited* (作為DCP, *Ltd.*的控股股東)及劉海峰及Wolhardt Julian Juul (作為DCP, *Ltd.*的控股股東)均被視為於有關股份中擁有權益。

除上文所披露者外，截至二零一八年十二月三十一日，本公司並無獲知會有任何人士於股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的條文須向本公司披露，或記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊內的任何權益或淡倉。

### 股份獎勵計劃及其更新

為表彰及獎勵若干僱員對本集團作出的貢獻，為彼等提供激勵以留任彼等支持本集團的持續增長，以及吸引合適人員作進一步發展，經中糧肉食投資董事會與當時股東討論後，本公司於二零一五年三月二十七日採納原股份獎勵計劃並於二零一七年三月二十七日做出修訂。

股份獎勵計劃並不涉及授出購股權以認購任何新股份。因此，毋須受上市規則第十七章的條文規限。其對已發行在外的股份總數並無影響，且不會對股份造成任何攤薄影響。

除了徐稼農先生為執行董事外，概無計劃參與者於本公司擔任董事職務。

參與者姓名及類別	授出 購股權日期	購股權數量				於二零一八年 十二月 三十一日
		於二零一八年 一月一日	年內授出	年內行使	按表現 予以調整 年內失效	
<b>董事</b>						
徐稼農先生	二零一五年三月二十七日	4,310,860	-	-	253,580	4,564,440
其他僱員	二零一五年三月二十七日	42,510,935	-	-	(1,256,106) (749,213)	40,505,616
合計		46,821,795	-	-	(1,002,526) (749,213)	45,070,056

### 優先購股權

章程細則及開曼群島的法律（本公司於其司法管轄權成立）並無優先購買權規定，亦無限制此等權利，使本公司須按比例向現有股東發售新股份。

### 稅務寬減

本公司概不知悉有任何因股東持有股份而向彼等提供的任何稅務寬減。

### 競爭權益

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事被認為於直接或間接對本集團業務構成或可能構成競爭的任何業務中擁有權益。

### 有關不競爭承諾的企業管治常規

本公司已分別收到中糧、中糧香港、中國食品（控股）及明暉於截至二零一八年十二月三十一日止年度遵守不競爭承諾契據的年度確認。獨立非執行董事已就此年度確認及執行情況進行檢討。獨立非執行董事已確認，據彼等所能確定，任何契諾人概無違反不競爭承諾契據的不競爭承諾。有關不競爭承諾之詳情請參見招股章程。

### 管理合約

於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無就本公司整體業務或任何重要業務部分的管理及行政事宜訂立或存有合約。

### 主要供應商及客戶

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團的最大及五大客戶分別佔本集團銷售總額約4.66%及12.73%。年內本集團的最大及五大供應商分別佔本集團購買總額約4.32%及15.80%。

除本公司主要股東中糧於本集團五大供應商中糧飼料（東台）有限公司擁有權益外，於截至二零一八年十二月三十一日止年度，概無董事、其聯繫人或其他主要股東於本集團五大供應商或客戶中擁有任何實益權益。

### 環保政策及表現

有關本集團環保政策與表現之討論載於本年報「環境、社會及管治報告」章節。所述章節構成本報告之一部分。

### 足夠公眾持股量

按本公司可公開取得的資料，且就董事所知，於本報告日期，本公司一直保持不少於上市規則所規定本公司已發行股份25%的足夠公眾持股量。

### 關連交易

#### 非豁免一次性關聯交易

武漢中糧肉食及中糧肉食（江蘇）為本公司的全資附屬公司，華商儲備及中食為華孚的全資附屬公司，而華孚為本公司之主要股東中糧的全資附屬公司，因此，根據上市規則第十四A章構成本公司的關連人士（定義見上市規則）。以下與彼等訂立的交易，根據上市規則第十四A章，構成本集團的關連交易，並須根據上市規則第十四A章要求於下文披露。本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度及直至本年報日期之關連交易之詳情如下：

於二零一八年一月十六日，武漢中糧肉食及中糧肉食（江蘇）根據二零一八年中央儲備豬肉購銷合同通過北京華商儲備商品交易所競價交易系統向中食購買中央儲備豬肉。通過北京華商儲備商品交易所競價交易系統，武漢中糧肉食及中糧肉食（江蘇）分別與華商儲備及中食簽訂二零一八年《中央儲備豬肉購銷合同（一）》及二零一八年《中央儲備豬肉購銷合同（二）》（合稱「**二零一八年中央儲備豬肉購銷合同**」）。根據二零一八年中央儲備豬肉購銷合同的條款及條件，中食同意分別向武漢中糧肉食及中糧肉食（江蘇）出售298.8噸分割凍豬瘦肉，武漢中糧肉食及中糧肉食（江蘇）同意購買該等分割凍豬瘦肉並向中食支付相應貨款，合計人民幣11,420,136元。

由於二零一八年中央儲備豬肉購銷合同項下之交易的成交價格乃通過北京華商儲備商品交易所的電子平臺競價得出，過程公開透明，且通常不高於同類產品同期市場購買價格，因此本公司訂立二零一八年中央儲備豬肉購銷合同可節省原料成本，有利於增加本公司的營業收入及利潤。此外，積極競標並成功參與中央儲備豬肉的出庫競價交易是本公司積極響應國家不定期開展中央儲備凍豬肉輪換出庫政策，體現了本公司具備高度社會責任意識，有利於擴大大公司品牌影響力，提升品牌形象以及本公司的市場認可度。有關詳情請參見本公司日期為二零一八年一月十六日的公告。

#### 持續關連交易

根據上市規則第十四A章，本公司的關連人士包括但不限於中糧（為主要股東）、MIY（於二零一八年一月一日至二零一八年一月三十日為主要股東，因自二零一八年一月三十一日MIY的持股量下降至10%以下，MIY不再是主要股東。）、三菱（MIY的控股公司，故為MIY的聯繫人）、伊藤火腿及米久（各自為Itoham Yonekyu Holdings的附屬公司，而Itoham Yonekyu Holdings為三菱持有38.94%控制權的公司，故各自為MIY的聯繫人）及Genesis（於二零一八年一月一日至二零一八年七月三日為本公司附屬公司中裕種豬（東台）有限公司（「中裕種豬」）的主要股東，因二零一八年七月四日中裕種豬註銷，Genesis不再是本公司關連人士。）。因此，以下與中糧、三菱、伊藤火腿、米

久及Genesis以及彼等各自的附屬公司及／或聯繫人訂立的交易，根據上市規則第十四A章，構成本集團的關連交易，並須根據上市規則第十四A章要求於下文披露。我們已向聯交所申請並已獲聯交所批准豁免嚴格遵守上市規則第14A.35條（有關部分豁免及不獲豁免的持續關連交易）的公告規定及上市規則第14A.36條（有關不獲豁免的持續關連交易）的獨立股東批准規定，惟須遵守的條件是年度交易價值不得超過彼等各自的估計年度上限。本公司於截至二零一八年十二月三十一日止年度之持續關連交易之詳情如下：

### 不獲豁免持續關連交易

以下交易乃本公司於一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，且根據上市規則第十四A章按年度基準計算的最高適用百分比率超過5%。因此，以下交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告、年度審核及獨立股東批准的規定。

#### 1. 與中糧財務訂立及重續金融服務協議

本集團一直從中糧財務獲得各種金融服務。於二零一六年十月十二日，本公司與中糧之間接全資附屬公司中糧財務訂立二零一六年金融服務協議。二零一六年金融服務協議之詳情披露可參見招股章程。由於二零一六年金融服務協議已於二零一六年十二月三十一日屆滿，而本集團計劃繼續進行二零一六年金融服務協議項下擬進行的多項交易，於二零一六年十一月二十三日（交易時段後），本公司及中糧財務訂立二零一七年金融服務協議，據此，中糧財務將向本集團提供(i)存款服務；(ii)貸款服務；(iii)委託貸款服務；及(iv)其他金融服務。二零一七年金融服務協議自二零一七年一月九日本公司股東大會審議批准後生效，有效期至二零一九年十二月三十一日。

有關二零一七年金融服務協議之詳情請參見本公司日期為二零一六年十一月二十三日的公告及日期為二零一六年十二月二十日的通函。

根據二零一七年金融服務協議，中糧財務同意自二零一七年一月九日起至二零一九年十二月三十一日止期間內向本集團提供下列金融服務：

#### (a) 存款服務

根據二零一七年金融服務協議，中糧財務將向本集團提供存款服務。本集團將在中糧財務開設及持有存款賬戶。

本集團於中糧財務的存款利率將根據中國人民銀行不時頒佈的存款基準利率釐定。中糧財務向本集團提供的存款服務的利率將不低於中國人民銀行統一頒佈的同期同類存款的存款利率以及不低於中國主要商業銀行同期同類存款的存款利率。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團存放於中糧財務的每日最高存款金額及存款利息不得超過下列金額：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
存款金額	1,000,000
存款利息	8,110

倘本集團因中糧財務違約而遭受任何財務損失，中糧財務須就本集團遭受的該等損失，按中國人民銀行的規則及規例賠償本集團。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上述每日最高存款金額達人民幣237,804,000元，存款利息為人民幣1,614,000元。

### (b) 貸款服務

根據二零一七年金融服務協議，中糧財務將向本集團提供人民幣貸款服務。

中糧財務向本集團提供貸款服務收取的利率，將由本公司及中糧財務根據中國人民銀行不時頒佈的利率協商釐定。中糧財務向本集團提供的貸款服務的利率不會高於中國主要商業銀行提供的同期同類貸款利率。此外，本集團毋須就中糧財務提供的財務資助抵押本集團資產。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中糧財務提供之貸款本金餘額及本集團應就貸款服務支付予中糧財務之貸款利息不得超過下列金額：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
本金額	1,200,000
貸款利息	30,450

截至二零一八年十二月三十一日止年度，上述每日最高貸款本金餘額為人民幣70,000,000元，貸款利息為人民幣1,527,000元。

### (c) 委託貸款服務

中糧財務將根據二零一七年金融服務協議按照中國金融政策及《企業集團財務公司管理辦法》訂明的准許範圍向本集團提供委託貸款服務。

中糧財務僅以本集團資本管理實體（即中糧肉食投資）代理人身份行事並收取委託貸款服務手續費。中糧財務不會要求本集團就委託貸款服務提供任何形式之擔保或抵押。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中糧財務會就委託貸款服務收取不超過人民幣420,000元的年度最高上限手續費。中糧財務就委託貸款服務收取的手續費不得高於其他中國金融機構向本集團提供類似服務所收取的費用。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中糧財務對委託貸款服務徵收的手續費達人民幣132,000元。

### (d) 其他金融服務

根據二零一七年金融服務協議，中糧財務將根據中國金融政策及《企業集團財務公司管理辦法》訂明的准許範圍向本集團提供其他金融服務。中糧財務將就根據二零一七年金融服務協議向本集團提供的其他金融服務收取手續費及其他服務費。

中糧財務就其他金融服務收取的手續費及其他服務費不得高於其他中國金融機構向本集團提供類似服務所收取的費用。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團應就其他金融服務支付予中糧財務的手續費及其他服務費不得超過人民幣847,000元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中糧財務徵收的其他金融服務相關的手續費及其他服務費為0。

(e) 結算條款

以下為二零一七年金融服務協議下個別服務的結算條款：

(i) 存款服務的利息收入

中糧財務按季結息，每季度末第21日自動將利息存入本集團成員公司在中糧財務開立的活期存款賬戶中；

(ii) 貸款服務的利息支出

中糧財務按季收取利息，每季度末第21日自動從本集團成員公司在中糧財務開立的活期存款賬戶中扣除，如遇提前還款情況，則在還款日結算利息並從活期存款賬戶中支付；

(iii) 委託貸款服務及其他金融服務所支付的手續費及其他服務費

中糧財務作為本集團委託貸款的代理，為本集團提供委託貸款服務（僅限於本集團內部），不會要求本集團提供任何形式的擔保和抵押。委託貸款手續費及其他金融服務費用將不高於財務公司八家聯網銀行辦理同類業務所收取的費用水平。

委託貸款服務手續費於每筆業務發生時或每年在各年度年底前結算，委託貸款的利息按季／月結息，並於結息日將利息給予委託方，如遇委託貸款提前還款情況，則在還款日結算利息，並將利息付予委託方。

(f) 除中糧財務按二零一七年金融服務協議提供的金融服務外，本集團亦可從其他金融機構獲得金融服務。

由於二零一七年金融服務協議將於二零一九年十二月三十一日到期，而本集團擬繼續進行二零一七年金融服務協議項下擬進行的多項交易，於二零一八年十一月二十三日（交易時段後），本公司及中糧財務訂立二零一八年金融服務協議。二零一八年金融服務協議自二零一九年一月一日起生效，有效期至二零二一年十二月三十一日。有關二零一八年金融服務協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告及日期為二零一九年二月四日的通函。

2. 與中糧集團相互供應產品及服務

我們的若干附屬公司不時與若干中糧集團旗下實體及／或中糧的聯繫人買賣若干產品及服務。於二零一六年十月十四日，本公司與中糧就相互供應產品及服務訂立互供協議，據此，本公司同意買賣下列產品及服務：

- 相互提供飼料加工服務，據此，中糧集團及本集團相互提供飼料加工服務；
- 本集團從中糧集團購買飼料、其他材料及諮詢服務；
- 本集團從中糧集團購買冷凍肉類產品；
- 本集團從中糧集團購買禽肉產品；
- 本集團使用中糧集團的冷藏服務；
- 本集團向中糧集團供應肉類產品；及
- 本集團向中糧集團供應冷凍禽肉產品。

互供協議自上市日期起直至二零一八年十二月三十一日為止，可由訂約方協定續期。互供協議之詳情披露可參見招股章程。

根據上市規則第14A.81條，於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，根據互供協議應付的交易總額預期將分別約為人民幣913,010,000元、人民幣1,054,765,000元及人民幣1,172,693,000元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，根據互供協議應付的交易總額約為人民幣708,774,000元。

### (a) 相互提供飼料加工服務

#### 中糧加工飼料

根據互供協議，中糧集團及／或其聯繫人將本集團提供的飼料原料加工為飼料產品，包括但不限於仔豬、保育豬、育肥豬及種豬的飼料、混合飼料及其他相關產品，加工費乃根據現行市場價格釐定。

#### 本集團加工飼料

根據互供協議，本集團亦會將中糧集團及／或其聯繫人提供的飼料原料加工為飼料產品，包括但不限於魚類及其他水產動物的飼料產品，加工費乃根據現行市場價格釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團應付中糧的加工費及中糧應付本集團的加工費之年度上限如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
本集團應付中糧的加工費	10,080
中糧應付本集團的加工費	300

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實際支付中糧的加工費及中糧實際支付本集團的加工費分別約為人民幣6,902,000元及0。

### (b) 向中糧集團購買飼料、其他材料及諮詢服務

根據互供協議，本集團按現行市價向中糧集團及／或其聯繫人購買各種飼料產品、飼料原

料、生產用材料（例如蛋白粉及玉米糖漿）、其他相關產品及諮詢服務。飼料產品、其他材料及諮詢服務的應付購買價基於由其他合資格第三方供應商就類似質量的類似貨品所提供的報價釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團應付的飼料產品、其他材料及諮詢服務的購買總額之年度上限如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
購買飼料產品、飼料原料、 其他材料及諮詢服務	701,474

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的飼料產品、其他材料及諮詢服務的購買總額約為人民幣693,568,000元。

### (c) 向中糧集團購買冷凍肉類產品

根據互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按成本價購買各種進口冷凍肉類產品，包括但不限於冷凍牛肉及禽肉產品及其他相關產品。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團應付的冷凍肉類產品購買價總額之年度上限如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
購買冷凍肉類產品	200,000

截至二零一八年十二月三十一日止年度，中糧並無代表我們中標進口冷凍肉類產品，因此，本集團並未向中糧支付任何價款。

**(d) 向中糧集團購買禽肉產品**

根據互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按現行市價購買若干禽肉產品（「禽肉產品」）。禽肉產品購買價基於由其他第三方供應商就類似質量的類似貨品所提供的報價釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度應付的禽肉產品購買總額之年度上限如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度 (人民幣千元)
購買禽肉產品	57,380

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實際支付的禽肉產品購買總額約為人民幣7,563,000元。

**(e) 使用中糧集團冷藏服務**

華孚為中糧集團的全資附屬公司，並於武漢及北京擁有多個冷藏設施（「華孚冷藏設施」）。有關更多詳情，請參閱載於招股章程內「與控股股東的關係－華孚集團」一節。根據互供協議，本集團自華孚及其附屬公司及／或其聯繫人取得華孚冷藏設施提供的冷藏服務。華孚冷藏設施的服務費基於提供予其他第三方用戶的標準價格釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團應付中糧的服務費總額之年度上限如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度 (人民幣千元)
服務費	2,270

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團實際向中糧支付的服務費總額約為人民幣741,000元。

**(f) 向中糧集團供應肉類產品**

根據互供協議，本集團將向中糧集團及／或其聯繫人按現行市價銷售各種肉類產品及其他相關產品，包括但不限於生鮮豬肉及肉製品，如火腿、香腸及培根。肉類產品供應價按下列基準釐定：

- (i) 就通過我買網出售的產品而言，價格乃基於向其他電子商貿銷售渠道提供的類似產品價格釐定；
- (ii) 就作為食用而出售的產品而言，價格乃基於向其他食堂或類似機構提供的價格釐定；及
- (iii) 就用於食品生產的產品而言，價格乃基於向其他食品加工商提供的價格釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團從供應肉類產品收取的銷售收益總額之年度上限如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度 (人民幣千元)
供應肉類產品銷售收益	14,419

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團從供應肉類產品收取的銷售收益總額約為人民幣8,258,000元。

### (g) 向中糧集團供應冷凍禽肉產品

根據互供協議，本集團將按現行市價向中糧集團及／或其聯繫人銷售由本集團國際貿易部門購買的冷凍禽肉產品。

為區分本集團的業務與出售集團的業務，中糧集團已承諾於上市後不會從事冷凍禽肉產品進口業務。有關更多詳情，請參閱載於招股章程內「與控股股東的關係－獨立於中糧集團－營運獨立－本集團買賣禽肉產品」一節。

冷凍禽肉產品供應價基於提供予其他第三方的類似產品價格釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團從供應冷凍禽肉產品收取的銷售收益總額及進口服務費之年度上限如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
供應冷凍禽肉產品 的銷售收益	186,770

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團從供應冷凍禽肉產品收取的銷售收益總額約為人民幣102,302,000元。

由於二零一六年互供協議已於二零一八年十二月三十一日屆滿，而本集團計劃繼續進行二零一六年互供協議項下擬進行的多項交易，於二零一八年十一月二十三日（交易時段後），本公司及中糧訂立二零一八年

互供協議。二零一八年互供協議自二零一九年一月一日生效，有效期至二零二一年十二月三十一日。有關二零一八年互供協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告及日期為二零一九年二月四日的通函。

### 3. 與三菱、伊藤火腿及米久相互供應產品及服務

於二零一六年十月十一日，本公司、三菱、伊藤火腿及米久就相互供應產品訂立互供協議（「MIY互供協議」），據此，本集團同意買賣下列產品：

- 從三菱、伊藤火腿及米久以及彼等各自的附屬公司及／聯繫人購買產品；及
- 向三菱、伊藤火腿及米久以及彼等各自的附屬公司及／聯繫人供應肉類產品。

MIY互供協議自上市日期起直至二零一八年十二月三十一日為止，可由訂約方協定續期。MIY互供協議之詳情披露可參見招股章程。

根據上市規則第14A.81條，於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，根據MIY互供協議應付的交易總額預期將分別約為人民幣172,546,000元、人民幣224,082,000元及人民幣301,593,000元。

截至二零一八年一月三十日，根據MIY互供協議應付的交易總額約為人民幣18,681,000元。

### (a) 向三菱、伊藤火腿及米久購買產品

根據MIY互供協議，本集團將向三菱、伊藤火腿、米久或彼等各自的附屬公司及／或聯繫人按現行市價購買進口牛羊肉和各種附屬產品（「MIY產品」）。MIY產品購買價基於三菱、伊藤火腿或米久提供予其他第三方的價格釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本集團應付的MIY產品購買總額之年度上限如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
購買MIY產品	273,553

截至二零一八年一月三十日，本集團應付的MIY產品購買總額約為人民幣18,606,000元。

**(b) 向三菱、伊藤火腿及米久供應肉類產品**

根據MIY互供協議，據此，本集團將向三菱、伊藤火腿、米久及彼等各自的附屬公司及／或聯繫人按現行市價供應各種肉製品，包括但不限於火腿、香腸及培根。MIY供應協議下的供應價乃按照就類似質量的產品給予其他第三方的價格釐定。

於截至二零一八年十二月三十一日本集團就供應肉製品收取的收益總額之年度上限如下：

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)
供應肉製品的收益	28,040

截至二零一八年一月三十日，本集團就供應肉製品收取的收益總額約為人民幣75,000元。

**部分獲豁免持續關連交易**

以下交易乃於一般及日常業務過程中按正常或更佳商業條款訂立，且根據上市規則第十四A章按年度基準計算的最高適用百分比率超過0.1%但低於5%。因此，根據上市規則第14A.76(2)(a)條，以下交易須遵守上市規則第十四A章有關申報、公告及年度審核的規定，但將獲豁免遵守獨立股東批准的規定。

**4. 物業租賃**

本集團訂立北京物業租賃合約、北京物業管理合約及香港租賃協議（各自定義見下文）。根據上市規則第14A.81條，於截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度，根據北京物業租賃合約、北京物業管理合約及香港租賃協議就租賃物業應付中糧集團的租金開支、管理費及服務費總額預期將分別約為人民幣9,494,000元、人民幣10,816,000元及人民幣12,378,000元。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團根據北京物業租賃合約、北京物業管理合約及香港租賃協議就租賃物業應付中糧集團的租金開支、管理費及服務費總額分別約為人民幣6,830,000元、人民幣703,000元及0。

**(a) 租賃北京辦公場所**

於二零一六年十月十四日，本公司與中糧訂立物業租賃合約（「北京物業租賃合約」），據此，本集團向中糧租賃位於北京中糧福臨門大廈面積約為1,700平方米的辦公場所及中糧福臨門大廈八個地庫停車位，自上市日期起直至二零一八年十二月三十一日為止。年租金按照現行市價釐定及每年分三期支付，第一期於北京物業租賃合約生效日期後三個營業日內支付，而其後的每期付款

於上一年度十二月三十一日或之前支付。本集團擁有續訂北京物業租賃合約的優先權，條款將由各訂約方協定。倘若續訂北京物業租賃合約，本集團將遵守上市規則第十四A章的規定。

於二零一六年十月十四日，本公司與中糧陽光企業管理（北京）有限公司（「中糧陽光」）訂立物業管理合約（「北京物業管理合約」），據此，中糧陽光同意向本集團提供維護與管理租賃物業的多項服務，自上市日期起直至二零一八年十二月三十一日為止。管理費按照現行市價釐定及按季度分期支付，第一期付款於北京物業管理合約的日期支付，其後的每期付款將於每季度開始前10個營業日內支付。北京物業管理合約可由各訂約方協議續訂。倘若續訂北京物業管理合約，本集團將遵守上市規則第十四A章的規定。北京物業租賃合約及北京物業管理合約下的年租金及管理費釐定方式如下：

- (i) 租金及管理費由訂約方參考周邊其他物業的現行市價及當前市場價格經公平磋商後協定；
- (ii) 獨立第三方就周邊類似物業提供的可資比較租金報價；及
- (iii) 中糧提供予其他租戶的租金及管理費。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司應付的租金開支及年度管理費合計總額之年度上限如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度 (人民幣千元)
租金開支及管理費	11,191

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司應付的租金開支及年度管理費合計總額約為人民幣7,533,000元。

### (b) 租賃香港辦公室場所

於二零一六年十月十一日，本公司與中糧的間接附屬公司Bapton Company Limited（「Bapton」）訂立租賃協議（「香港租賃協議」），據此，本公司向Bapton租用位於香港銅鑼灣告士打道262號中糧大廈6樓面積約1,800平方呎的辦公場所，租期自上市日期起為期兩年。年租金及服務費按照現行市價釐定。本公司亦須負責支付政府差餉，每年金額費用百分比為應付年租金的5%。租金及服務費可能不時根據市場現行價格作評估。倘若續訂香港租賃協議，本集團將遵守上市規則第十四A章的規定。香港租賃協議下的月租金及服務費釐定方式如下：

- (i) 租金由訂約方參考周邊其他物業的現行市價及當前市場價格經公平磋商後協定；
- (ii) 獨立第三方就周邊類似物業提供的可資比較租金報價；及
- (iii) Bapton向其他租戶收取的租金及管理費。

於截至二零一八年十二月三十一日止年度本公司應付的年租金開支、服務費及差餉合計總額之年度上限如下：

	截至二零一八年十二月三十一日止年度 (千港元)
租金開支、服務費及差餉	1,400 (約人民幣 1,187,000元)

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司應付的年租金開支、服務費及差餉總額為0。

由於北京物業租賃合約、北京物業管理合約及香港租賃合約已於二零一八年十二月三十一日屆滿，而本集團計劃繼續進行該等合約項下擬進行的交易，於二零一八年十一月二十三日（交易時段後），本公司與中糧訂立物業租賃合約（「二零一八年北京物業租賃合約」），與中糧陽光訂立物業管理合約（「二零一八年北京物業管理合約」），與Bapton訂立香港租賃協議（「二零一八年香港租賃協議」），與中糧訂立行政服務協議（「二零一八年行政服務協議」）。有關二零一八年北京物業租賃合約、二零一八年北京物業管理合約、二零一八年香港租賃協議、二零一八年行政服務協議之詳情請參見本公司日期為二零一八年十一月二十三日的公告。

### 持續關連交易之年度審閱

獨立非執行董事已審閱截至二零一八年十二月三十一日止年度上述持續關連交易並確認上述持續關連交易：

1. 於本集團正常及一般業務過程中訂立；
2. 按一般商業條款或按對本集團而言不遜於給予或來自獨立第三方的條款訂立；及
3. 符合規管上述持續關連交易之各項協議之公平合理條款及符合本公司和本公司股東的整體利益。

根據上市規則第14A.56條，董事會委聘本公司核數師遵照香港會計師公會發佈的《香港審驗應聘服務準則3000》中的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所規定持續關連交易的核數師函件」，就本集團的持續關連交易作出報告。核數師已發出其無保留意見函件，函中載有其有關本集團根據上市規則第14A.56條於本年報第49至59頁所披露之持續關連交易的結果及結論。本公司已經向聯交所提交核數師函件之副本。

載於財務報表附註51之關聯方交易包括根據會計準則披露之關聯方交易及根據上市規則第十四A章亦構成本公司的持續關連交易。關於本公司董事及最高行政人員之薪酬的關聯方交易已構成上市規則第十四A章所界定的持續關連交易。然而，根據上市規則第十四A章，這些交易可豁免報告、公告及獨立股東批准規定。關於本公司主要管理人員（董事和最高行政人員除外）報酬的關聯方交易並未落入上市規則第十四A章所界定的關連交易或持續關連交易。除本報告另有披露外，董事認為，財務報表附註51所載所有其他關聯方交易並不屬於上市規則第十四A章下「關連交易」或「持續關連交易」（視情況而定）的定義，毋須遵守上市規則項下任何申報、年度審核、公告或獨立股東批准的規定。本公司確認其於本年度已遵守上市規則第十四A章的披露規定或已獲聯交所批准豁免遵守有關條文。

### 根據上市規則持續披露責任

本公司並無上市規則第13.20、13.21及13.22條項下任何其他披露責任。

### 核數師

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本公司委任德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師。本公司的核數師於前三個年度均並無變動。本公司將於應屆股東週年大會上提出有關德勤•關黃陳方會計師行連任本公司核數師的決議案以經股東批准。

代表董事會

董事會主席

江國金

香港，二零一九年三月二十六日

# 環境、社會及管治報告

中糧肉食控股有限公司自2016年起開始發佈環境、社會及管治(ESG)報告。本報告為我們發佈的第三份ESG報告，由董事會審批並載於公司年報內。本報告涵蓋的企業實體與公司年報所涵蓋的範圍一致，重點披露2018年1月1日至2018年12月31日時間內本集團在食品安全、節能環保、社會責任和企業管治等領域的業務運營情況。本報告遵循香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》有關「不遵守就解釋」及「建議性披露」的規定。除特殊說明，本報告所引用的財務數據來源於經過審計的公司年報，其它數據來源於本集團內部正式文件及相關統計。

## 企業責任

中糧肉食作為中國肉食領軍企業之一，秉承「引領行業安全標準、保障國民肉食品安全」的社會責任理念，依托覆蓋全產業鏈的垂直整合業務模式，堅持誠信合規，致力於為消費者提供營養安全的食品，促進股東、客戶、環境、

員工、社會公眾等利益相關方共同發展，實現經濟效益、社會效益和環境效益的和諧統一。

## 利益相關方溝通

我們高度重視與利益相關方的溝通交流，通過各種渠道傳播公司的社會責任理念與實踐，了解利益相關方的要求，並採取措施滿足利益相關方合理期望與訴求。

## 重大性議題判定

為提升報告的針對性與回應性，我們依據香港聯合交易所《環境、社會及管治報告指引》的要求，徵求公司管理層和內外部利益相關方意見，並參考國內相關企業ESG議題的披露情況，識別ESG議題並進行重大性判定，確保報告披露的信息全面覆蓋影響公司發展和利益相關方關注的重點議題。



### 食品安全

我們一直將安全和品質視為生命線，通過嚴苛的「安全五道關」管控，建立包括飼料生產、生豬養殖及屠宰分割、生鮮豬肉及肉製品生產、經銷與銷售及肉類產品（包括豬肉、牛肉、禽肉及羊肉）進口分銷的全產業鏈業務體系，從源頭到終端每一個環節都嚴格把控，將品質高端、安全放心、健康營養的肉品傳遞至千家萬戶，為國民的肉食品安全保駕護航。

2018年，各級市場監督管理部門官方公布抽檢我們的產品135批次，合格率为100%。



### ■ 全產業鏈質量安全管理

我們借鑑國內外相關企業先進的質量安全管理經驗，按照國家法規標準，制定了質量安全風險控制大綱等管理制度，明確各環節質量安全管理標準和要求，並採取措施確保每一個環節質量安全可控，全面保障產品的品質和安全。

本集團的飼料加工、屠宰及肉製品加工企業通過了ISO\_9001質量管理體系、ISO\_22000食品安全管理體系或HACCP體系認證，配以先進的加工工藝，從生產到分銷產品全程冷鏈保鮮，為產品質量安全提供了有效保障。

### ■ 源頭管理

**飼料管控。**我們採用安全無污染谷物生產飼料，飼料原料入庫前均按品類需要進行農藥殘留、重金屬、霉菌毒素檢測，確保質量安全；生產過程中，根據豬只日常所需添加礦物質、維生素等營養元素，按國家相關法規標準控制各項生產工藝，並嚴格開展檢驗檢測，以保證所生產的飼料產品營養健康。我們嚴格控制飼料從生產完成到豬只採食的時間，最大程度地保障了飼料的新鮮與安全。

**生豬養殖。**我們按照《中華人民共和國畜牧法》《中華人民共和國動物防疫法》等相關法律法規的要求，遵循中糧集團的畜禽養殖質量安全通用要求，並參照國內外標桿企業制定生豬養殖各環節的標準操作程序，進行全過程標準化養殖。採用11項動物福利，尊重豬只自然生產規律，通過科學喂養，確保豬只健康生長。

我們在生豬養殖過程中，遵守國家相關法規標準，嚴格生物防疫，合規使用獸藥；所有出場生豬均進行無藥殘確認，嚴格落實場長、主管、飼養員三級審核，確保出欄生豬的食品安全。我們嚴格落實國家動物檢驗檢疫標準，確保每批出欄生豬均通過政府監管部門的核驗，執行「帶證」銷售。

**供應商管理。**我們追求可持續發展的未來，把節能環保、社會責任和企業管治融入到日常的業務運作，我們在供應商質量安全管理辦法的基礎上，新制定了原物料供應商質量安全管理細則和獸藥採購管理辦法等管理制度，明確了供應商的基本資質、選擇標準、准入管理、日常管理、退出機制以及監督考核等要求，組建供應商准入專業評審組，對供應商資質、生產過程以及上游管控等方面做嚴格把關。同時我們持續優化供應商結構，在優先內部供應的前提下，選擇規模大信譽好的供應商，強化供應商的企業責任管理，共同實現環境和社會的可持續發展。

### ■ 過程控制

我們通過質量管理及食品安全管理體系，系統管理生產全過程。在生產過程中，嚴格執行生產標準操作程序及質量要求，使用先進的設備，對關鍵的環節進行有效監控，確保產品的各項參數有效管控。

我們整合價值鏈相關方、公司內部、客戶等內外部質量安全風險信息，建立風險監測指標體系，通過實時監測，對生產運營過程中的質量安全風險做到及時預警和有效處置。為了全面有效地監測風險，公司依托中糧營養健康研究院的國家副食品質量監督檢驗中心，構建了以區域實驗室為骨幹、基層企業實驗室為基礎的檢驗檢測體系，與外部第三方檢測有機結合，制訂和執行了比國家標準更為嚴格的企業質量管控標準，確保產品質量安全。

### ■ 終端管理

我們聚焦食品安全的「最後一公里」，對冷鏈物流、倉儲、門店等終端環節嚴格控制，制定流程規範終端相關方的准入、管理及退出，並從設備設施、產品防護、貨齡管理、退換貨管理、應急管理、可追溯能力等六個維度對終端進行嚴格管理，切實保障終端產品質量安全。

### ■ 產品追溯

我們建立了覆蓋飼料、養殖、屠宰分割、肉製品加工、銷售各環節的全產業鏈追溯系統，統一規範產業鏈各環節質量信息的記錄、標識管理。

我們在屠宰加工環節自2015年開始構建電子追溯系統，通過標籤編碼，使產品有了專屬的身份證，所有數據信息上傳到雲端數據庫，實現全程可追溯，並在使用中不斷優化，目前整套追溯系統可以實現一鍵式產品追溯查詢，確保消費者「舌尖上的安全」。

### ■ 專業高效的客戶服務

為了向消費者提供優質、專業和高效的客戶服務，我們不斷完善客戶服務體系，制定並規範顧客投訴處理流程，針對消費者投訴及時反饋、及時跟進、及時處理，提高顧客滿意度。

我們通過開展消費者滿意度調查，收集、匯總、歸納消費者意見，針對不滿意原因進行分析並反饋相應部門提出進一步改進計劃，認真對待每一次提升改進的機會。

我們遵循相關法律法規要求，重視客戶信息隱私，嚴格控制信息使用範圍，確保客戶信息不會被洩露。

### ■ 廣告商標

我們嚴格執行《中華人民共和國廣告法》《中糧集團有限公司商業推廣管理辦法（試行）》，保證我們的商業推廣活動對外推廣真實、合法、科學、準確，不欺騙、誤導消費者，嚴守合法合規底線。

我們亦十分重視對商標的保護，在業務活動中會與經銷商簽署《經銷合同書》，明確規定未經本公司書面同意，經銷商不得註冊和使用所有帶有「中糧肉食」、「家佳康」、「萬威客」以及下屬公司名稱等字樣的商標、圖案、標誌、文字、服裝、拼色及奧運授權等相關的標記。我們積極註冊與自身商標、經營業務相關的域名，以「cofco-joycome」「cofcomeat」關鍵字為核心，對品牌實施「全網保護」措施。

除了對商標積極保護外，我們亦通過申請發明專利、外觀設計專利來保障我們的權益，2018年本集團申請了2個外觀設計專利和1個發明專利。

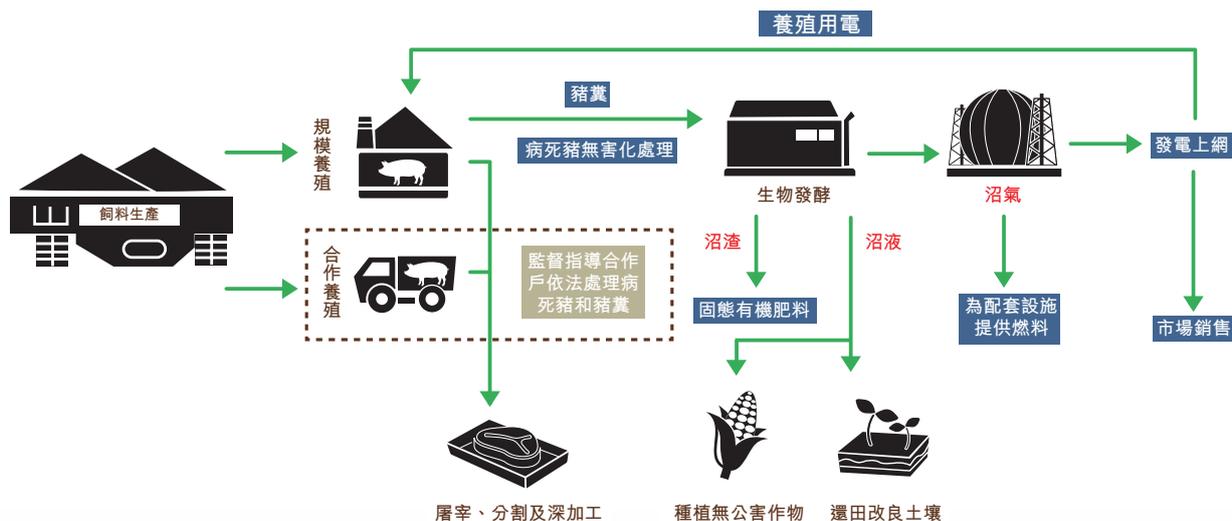
## 環境保護

我們以國家農業和環保政策法規為導向，深化發展「種養結合、綜合利用」的生態養殖模式，將規模化養殖項目對環境的影響降到最低，實現糞污的資源化利用，引領養殖行業健康綠色發展。

### ■ 生態養殖

針對生豬規模化養殖糞污處理的行業難題，我們根據《畜禽規模養殖污染防治條例》《國務院辦公廳關於加快推進畜禽廢棄物資源化利用的意見》《畜禽糞污資源化利用行動方案（2017-2020年）》等政策法規，採用了「生態養殖、種養結合」的養殖模式。在充分考量環境承載能力的基礎上，優化養殖規模和周邊土地的配比，推行沼氣供熱發電、推廣沼肥返田利用、推進種養有機結合，全力打造綠色循環農業產業鏈。糞污經沼氣站厭氧發酵後，形成沼渣、沼液和沼氣，其中沼渣、沼液供種植戶作為有機肥還田，沼氣作為能源用於發電上網、鍋爐燃用，實現養殖糞污的資源化利用。

我們配套建設國內先進的生豬養殖廢棄物處理能源（沼氣）利用工程20餘座，鋪設200餘公里沼液輸送管道，無償提供沼液肥資源，用於改良周邊土壤及有機農業種植，帶動20多萬畝種養結合基地的農民增產增收。2018年，本集團沼氣站產生沼氣1,660餘萬立方米。



▲中糧肉食綠色循環農業產業鏈

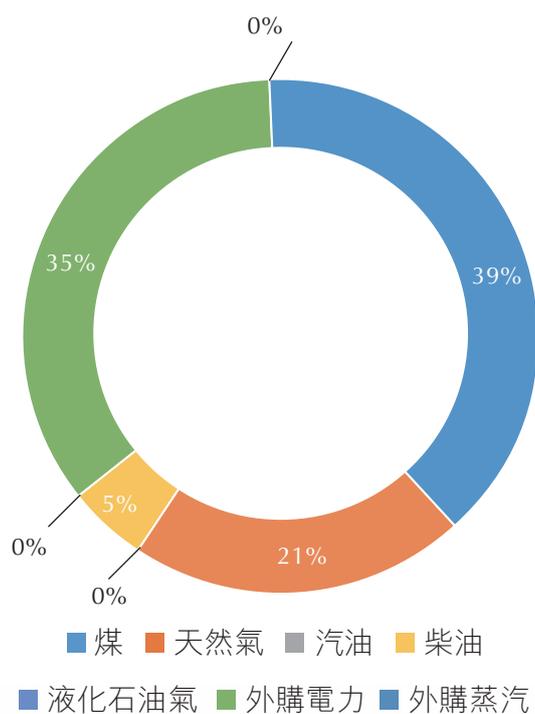
### ■ 資源使用

我們清楚地明白作為合格的企業公民而需承擔的環境保護和生態保持的責任，通過嚴格把控生產經營過程中的資源消耗和能源使用，我們正逐步形成減少環境影響的可靠目標，積極對抗氣候變化。我們在管理導向、技術投入和流程改造方面投入了大量工作，制定了科學可行的產品能耗、水耗限額標準，建立能耗水耗考核機制，積極改造工廠設備設施，持續改善資源利用率。

2018年度，本集團在生產經營環節綜合能源消耗約5.5萬噸（標準煤），能耗密度約為0.08噸標煤／萬元收入，同比降低約10%；水資源消耗約650萬立方米，水資源使用密度約為9立方米／萬元收入。

考慮到包裝材料對環境的影響，在保證產品質量前提下，我們力求簡單的產品包裝，將對環境的負面影響降至最低。

2018年，本集團共使用塑料袋、塑料膜及紙箱等包裝材料約2,000噸，包裝材料使用密度約為3千克／萬元收入。



2018年能源使用情況

■ 排放管理

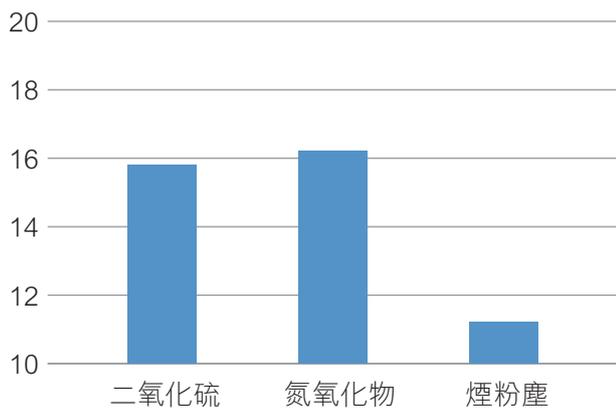
我們嚴格遵守《中華人民共和國環境保護法》《中華人民共和國大氣污染防治法》《中華人民共和國水污染防治法》《中華人民共和國固體廢物污染環境防治法》等國家相關法律法規，規範管理污染物排放，同時進行大量投資，減少污染物和溫室氣體的產生，確保我們的生產經營在環境承載能力的範圍之內，同時減少對周邊生態環境造成的影響。

2018年，本集團所產生的排放物包括廢氣、二氧化硫、氮氧化物等，共排放廢氣約2億立方米，廢水約56萬立方米，溫室氣體排放量約26萬噸，排放密度約為0.36噸／萬元收入。

我們生產經營中產生的無害廢棄物包括死豬、屠宰過程中廢棄豬內臟等、鍋爐灰渣、生活垃圾等；危險廢棄物包括醫療廢棄物、廢機械油、實驗室廢液、廢油墨、廢燈管等，所有廢棄物均嚴格按照《固體廢物污染環境防治法》《中華人民共和國動物防疫法》等國家相關法律法規處理，無害固體廢物按照減量化、資源化、無害化的原則進行處理利用，危險廢物嚴格按照法規的要求儲存在廠內的危險廢物暫存倉並交由具資質的第三方機構進行轉移和處理。

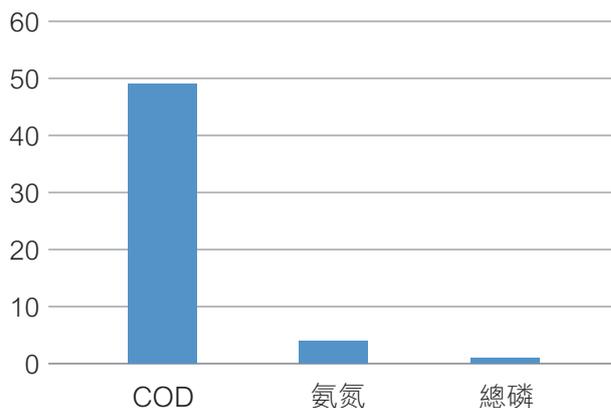
2018年，本集團共產生無害廢棄物約3.5萬噸，密度約為0.05噸／萬元收入；危險廢棄物約80噸，密度約為0.1千克／萬元收入。

單位：噸



廢氣主要污染物排放量

單位：噸



廢水主要污染物排放量

### ■ 節能減排

我們高度重視環境保護，盡最大努力減少業務運營對環境造成的影響，我們希望通過自身的努力，降低對自然資源的依賴，維護地球生態的穩定持久。我們依據《中華人民共和國節約能源法》《中華人民共和國環境保護法》等相關法規標準，制定節能減排管理規定，建立節能減排長效管理機制，逐級落實節能減排責任，強化全員節能減排意識。例如，我們在江蘇的豬舍採用T8-LED15W燈管代替原有T8-40W日光燈，在滿足光照度需求的同時，2018年降低電耗52萬度。

我們的業務運營從養殖、屠宰到食品加工都需要消耗大量水資源才能滿足生產和衛生要求，因此，我們格外注重通過生產設施升級和業務流程改造，以更加高效地使用水資源。我們全面推進節水減排改造，建立多級用水計量系統，制定了用水標準和考核方案，用水與考核掛鉤，強化源頭節水意識。2018年我們推廣高壓清洗設備沖洗運輸車輛；在張北的豬舍更換高效節水型豬只飲水器和飲水盤，保證豬只可以隨時取水飲用，但又避免了豬只玩水，同比降低育肥水耗約20%。

此外，我們一直倡導在生產經營中循環利用滿足排放標準的中水，並加大對污水處理的投入，設定更加嚴格的目標，提高水資源的回用比例，2018年使用循環中水6萬餘

立方米。於2018年，本集團在求取適用水源方面沒有問題。

我們採取多種措施去減低污染物的產生和排放，我們通過燃煤鍋爐更換為燃氣鍋爐、豬舍排水改造等，已顯著減少污染物的產生和排放。

### 和諧共贏

我們在業務運營過程中始終堅持以推動行業及社會共同發展為目標，憑藉技術、經驗、人才、資金等眾多優勢，樹立行業標準，推動行業進步，並通過產業建設帶動地區經濟整體提升。同時，我們謹記企業應盡的社會責任，向公眾大力倡導健康的生活方式，並盡力為社會弱勢群體提供關愛及支持。

### ■ 促進行業發展

作為行業領軍企業之一，我們始終以引領行業規範有序發展為己任，多次參與國家及行業標準制定和修訂工作。2018年我們與農業部、國家食品藥品監督管理總局、全國肉禽蛋製品標準化技術委員會等相關機構交流溝通，公司已獲得無公害豬肉產品、綠色豬肉產品的認證，並研發上市新產品亞麻籽豬產品。

我們積極參與國際、國內行業交流活動，包括參與GFSI全球食品安全倡議，與華測檢測認證集團、SGS等第三方食品技術服務機構開展檢驗檢測、標籤標識等方面的技術交流等。

### ■ 帶動地方經濟

我們積極承擔企業社會責任，依法納稅，為當地居民提供工作崗位，推動當地相關產業鏈上下游企業共同發展。同時公司堅決貫徹落實國家精準扶貧戰略，把扶貧開發與行

業項目、重點工程和政策試點安排相銜接，與貧困地區基礎設施建設、新型城鎮化、特色產業發展和新農村建設相融合，進而帶動當地貧困農戶通過規模化養殖脫貧致富，全面促進當地經濟發展。

### 案例：生豬養殖產業扶貧

2018年8月23日，我們與蔣口鎮人民政府簽訂了生豬合作養殖產業扶貧項目框架合作協議，打造「中糧肉食合作養殖+政府組織協調+致富能手資金+扶貧資金」的精準扶貧小區。該產業扶貧項目總投資約人民幣6,800萬元，我們預計投入生物性資產約人民幣4,800萬元，幫扶發展25個合作養殖基地，可帶動267家貧困戶脫貧。



### ■ 參與社會公益

我們熱心關注弱勢群體，積極開展扶貧、助學助困等各類公益活動，制定了對外捐贈管理辦法，規範對外捐贈管理，履行社會責任，我們重點關注理念相契合範疇的捐贈以及與公司社會責任相關的捐贈，如關注社會可持續發展、扶貧、助學等。

2018年度，本集團向定點扶貧地區（四川省石渠縣）捐贈人民幣100萬元，向河南省永城市裴橋鎮趙樓小學建設捐贈人民幣20萬元，扶持鶴山市困難群眾捐助、傷殘服務、困難兒童教育等慈善公益事業，捐贈金額人民幣10.3萬元等，總計年度公益投入人民幣1,489,102元。

我們通過採購扶貧地區手工藝製品，精準結對、精準幫扶，激發農民自主創業，發展可持續的生產力和影響力，助力下一代成長。

### 案例：支持公益創業項目

2018年8月，我們在廣州、深圳開展消費者購物滿額贈送愛心苗繡活動，讓「藏在深山人未知」的苗繡產品走進消費者視野。

活動採購的苗繡產品來自於廣西省柳州市融水苗族自治縣，當地農村留守婦女基本以手工苗繡為生，苗族繡藝手工精美、用料傳統、色彩鮮艷，是融水縣非物質文化保護遺產，但由於地處偏僻，信息閉塞，留守婦女的苗繡缺乏銷路。



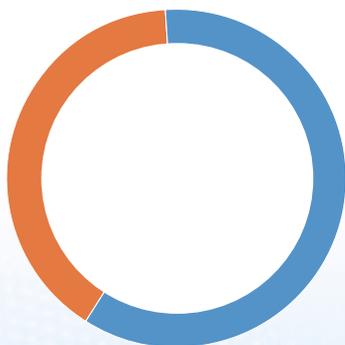
### 員工發展

我們始終堅持以人為本的經營理念，維護員工的合法權益，創造安全舒適的工作環境，構建清晰暢通的職業發展通道，為員工提供公平平等、價值共享的人才發展平台。

### ■ 員工僱傭

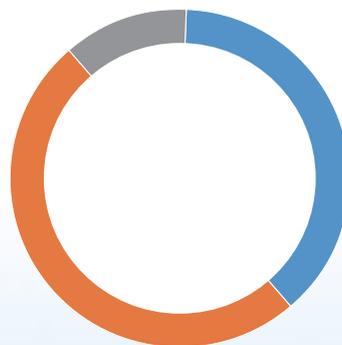
我們謹遵《中華人民共和國勞動法》《中華人民共和國勞動

合同法》等相關法律法規，制定人員招聘管理辦法，員工入離職管理辦法和勞動合同管理辦法等制度辦法，我們尊重並公平對待每一名應聘者和員工，堅持公平、公正、公開的招聘原則，嚴格合法僱傭，維護員工的合法權益，並致力於讓每一位員工從應聘開始即享有安全、可靠、無歧視的工作環境。截至2018年末，本集團員工總數為6,989人，比去年同期增加817人。



■ 男性員工數 ■ 女性員工數

按性別劃分的員工人數



■ 29歲及以下 ■ 30-49歲 ■ 50歲或以上

按照年齡劃分的員工人數

### 薪酬福利

我們制定了薪酬管理制度，依據以崗定薪、按績取酬、促進能力發展、維護內部公平性與內部競爭性的理念，根據行業水平、崗位要求、個人業績及個體能力差異來核定崗位工資，實現了收入分配的規範管理，員工依法享有各類崗位工資及保險津貼，所有員工工資均不低於政府規定的最低工資標準。我們制定了員工休假管理辦法，員工依

法享受國家法定節假日和帶薪年假、帶薪病假、婚假、產假、陪產假等。

我們開展文體活動，包括定期為員工舉辦生日會，使員工感受到公司大家庭的溫暖和同事們的關愛，增強員工的集體凝聚力；開展團建活動，增進同事間的相互了解與信任，培養團隊協作精神。

### 案例：足球比賽，增進友誼

2018年，我們在廣東舉辦足球比賽，通過比賽促進部門間的互動交流，整場比賽堅持「友誼第一、比賽第二」，營造和諧的企業文化氛圍。



### ■ 權益保護

我們尊重並保障員工合法權益，重視員工職業健康與安全，保障女職工權益，為員工提供維護自身權益的多元途徑，推進企業內民主管理、民主參與和民主監督。

對於僱傭童工和強制勞工，我們採取零容忍的態度，在各用工環節堅決杜絕任何勞工問題的可能性。我們嚴格遵守《中華人民共和國勞動法》和相關法律法規要求，不僱傭未滿18周歲的人員；依法與員工簽訂勞動合同，明確僱傭條件，確保員工清楚明白，招工時不附帶任何限制性的、不合理的條件。

### ■ 職業健康

我們遵守《中華人民共和國職業病防治法》等職業健康相關法律法規，制定並落實職業健康管理制度和勞動防護用品管理制度等制度，形成有效的職業健康管理機制。

我們定期邀請第三方進行職業危害監測，建立個人防護用品配備標準並監督員工進行恰當使用，定期開展職業健康教育培訓和危害告知，確保每一名員工都掌握崗位所必須的職業健康知識與技能。此外，我們定期組織員工體檢，為員工提供工傷和意外傷害等保險，保障員工職業健康安全。

## ■ 民主溝通

我們從制度上保障員工的知情權、參與權、選擇權和監督權，建立了以職工代表大會為代表的民主管理體系，從多渠道加強與員工的溝通，充份保證每個員工的權利，認真對待員工的每一條建議與意見，以改進、優化公司發展路徑。

## ■ 關愛女員工

我們保障女員工權益，為有哺乳需求的女員工提供「私密、安全、衛生」的休息、哺乳室，使女員工感受到更加人性化的溫馨服務。

## ■ 發展培訓

員工成長與企業發展相輔相成，我們重視員工的職業發展與職業培訓，構建清晰暢通的職業發展通道，為全體員工創造豐富的培訓機會，合理配置資源，從制度和資源上支持員工與公司共同成長，不斷提升綜合能力和專業素養。

## ■ 職業晉升

我們秉承「誠信、團隊、專業、創新」的企業文化，鼓勵員工以出色的業績、高尚的職業操守贏得良好的職業聲譽，以豐富的經歷和傑出的專業水準獲取更多的發展空

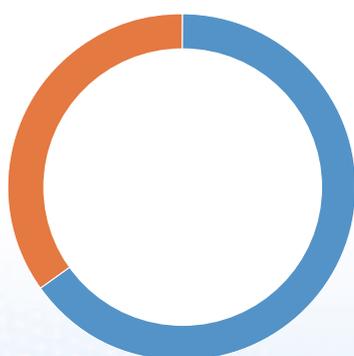
間。我們每年度舉辦人才發展會議，對該年度員工工作和發展進行綜合評價，結合員工的工作經歷和能力，提供符合員工個人工作願望的發展機會。

## ■ 員工培訓

我們一貫重視人才培養，按照年度培訓計劃與中糧集團發展戰略要求，圍繞生產、運營、管理開展培訓活動，重點推進「新員工、專業力和領導力」三個層面的培訓體系建設，為全體員工創造豐富的培訓機會。我們組織開展新員工培訓，通過新老員工交流、傳幫帶學習、團建等活動促進新員工的文化融合，提升業務能力；針對一般員工，開展生產管理、生物安全、疫病防控、法律法規等專業培訓和污染防控、疫情防控、事故防控等專項培訓，啟動養殖大學，提升員工的業務能力和專業素養；針對後備經理人開展「晨曦」計劃培訓班、「精銳」計劃等，開闊國際化視野，提高關鍵人才的綜合素質和領導能力。

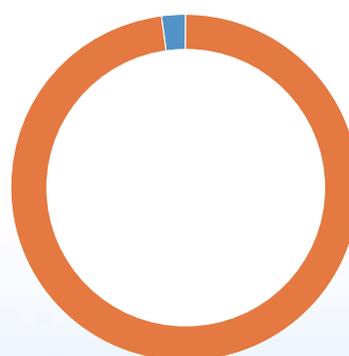
### 2018年本集團培訓情況：

培訓場次	5,163場
參與培訓人次	84,145人次
累計培訓時長	138,183小時
人均培訓時長	20小時



■ 男性員工 ■ 女性員工

按性別劃分的培訓人次比例



■ 管理層培訓人次數 ■ 普通員工培訓人次數

按層級劃分的培訓人次比例

### ■ 廉潔從業

我們嚴格遵守國家法律法規和中糧集團的有關規定，倡導員工廉潔從業。只有建好制度、立好規矩，把法規制度建設貫穿到反腐倡廉各個領域、落實到制約和監督權力各個方面，發揮法規制度的激勵約束作用，才能築起遏制腐敗現象滋生蔓延的「堤壩」，才能推動形成不敢腐、不能腐、不想腐的有效機制。2018年，我們持續完善了人員履職待遇、業務支出管理辦法和招標採購管理辦法等20項反腐倡廉方面的規章制度。

我們開展反腐倡廉宣傳教育，營造風清氣正的良好氛圍。我們組織黨員、經理人、關鍵崗位人員開展了系列反腐倡廉專題培訓，培訓內容包括國家的法規、中糧集團和公司的相關規定、反面典型案例等。我們聚焦關鍵少數和關鍵崗位，緊盯招標投標、工程建設、物資採購、營銷活動等重点領域，與經理人簽署《廉潔承諾書》，保持懲治腐敗高壓態勢。

本集團採取的一系列反腐倡廉措施取得了顯著的效果，2018年度未發現貪污腐敗案件。

# 獨立核數師報告

德勤

**Deloitte.**

致中糧肉食控股有限公司成員公司  
中糧肉食控股有限公司  
(於開曼群島註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「吾等」)已審核載列於第76至160頁中糧肉食控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,其包括於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表與截至該日止年度的綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表,以及綜合財務報表的附註(包括重大會計政策概要)。

吾等認為,該等綜合財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況以及其截至該日止年度的綜合財務表現及綜合現金流量,並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則(「香港審計準則」)進行審核。吾等在該等準則下的責任已於本報告「核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任」一節中作進一步闡述。根據香港會計師公會頒佈的專業會計師道德守則(以下簡稱「守則」),吾等獨立於 貴集團,並已履行守則中的其他道德責任。吾等相信,吾等所獲得的審核憑證能充足及適當地為吾等的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是吾等根據專業判斷,認為對吾等審核本期綜合財務報表而言最為重要的事項。這些事項乃於吾等審核整體綜合財務報表及出具意見時進行處理,而吾等不會對這些事項提供單獨的意見。

關鍵審核事項	吾等在審核中處理關鍵審核事項的方法
<b>生物資產的估值</b>	
<p>吾等將生物資產的估值視為關鍵審核事項,原因是生物資產結餘具重要性以及釐定公允價值的重大估計不確定性。</p> <p>誠如綜合財務報表附註23所披露,管理層估計 貴集團的生物資產於二零一八年十二月三十一日的公允價值為人民幣1,464百萬元。吾等已就所有生物資產取得獨立外部估值,以協助管理層對生物資產於二零一八年十二月三十一日的公允價值進行估算。採用的主要假設包括估計市價及飼養成本。</p> <p>有關相關估計不確定性的詳情披露於綜合財務報表附註4。</p>	<p>吾等就生物資產估值所採取的程序包括:</p> <ul style="list-style-type: none"><li>• 評估獨立外部估值師的能力、客觀性及資格;</li><li>• 透過吾等內部估值專家的參與,評估對生物資產進行估值所用的方法是否適當;及</li><li>• 根據市場可得數據及 貴集團的過往表現,評估主要假設及輸入數據(包括估計市價及飼養成本)是否適當。</li></ul>

### 其他資料

貴公司董事須對其他資料承擔責任。其他資料包括載於年報的資料，惟不包括綜合財務報表及吾等就此發出的核數師報告。

吾等對綜合財務報表作出的意見並無涵蓋其他資料，而吾等不會對其他資料發表任何形式的核證結論。

就吾等審核綜合財務報表而言，吾等的責任為閱讀其他資料，從而考慮其他資料是否與綜合財務報表或吾等在審核過程中獲悉的資料存在重大不符，或存在重大錯誤陳述。倘若吾等基於已進行的工作認為其他資料出現重大錯誤陳述，則吾等須報告有關事實。吾等就此並無任何須報告事項。

### 董事及治理層就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例的披露規定編製真實而公平的綜合財務報表，以及維持 貴公司董事認為編製綜合財務報表所必需的有關內部控制，以確保綜合財務報表的編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

在編製綜合財務報表時，董事須負責評估 貴集團持續經營的能力，並披露與持續經營有關的事項（如適用）。除非董事有意將 貴集團清盤，或停止營運，或除此之外並無其他實際可行的辦法，否則董事須採用以持續經營為基礎的會計法。

治理層負責監督 貴集團的財務報告流程。

### 核數師就審核綜合財務報表須承擔的責任

吾等的目標是基於合理理由確保綜合財務報表整體上不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述，並僅向 閣下（作為整體）按照吾等所協定的應聘條款出具包含吾等意見的核數師報告，除此之外本報告別無其他目的。吾等不會就本報告的內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。合理保證屬高層次的保證，但不能擔保根據香港審計準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可源於欺詐或錯誤，倘個別或整體在合理預期情況下可影響使用者根據綜合財務報表作出的經濟決定時，被視為重大錯誤陳述。

## 獨立核數師報告

吾等根據香港審計準則進行審核的工作之一，是運用專業判斷，在整個審核過程中保持職業懷疑態度。吾等亦：

- 識別及評估綜合財務報表由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述風險，因應這些風險設計及執行審核程序，獲得充足及適當的審核憑證為吾等的意見提供基礎。由於欺詐可能涉及合謀串通、偽造、故意遺漏、誤導性陳述或凌駕內部控制，因此未能發現由此造成的重大錯誤陳述風險比未能發現由於錯誤而導致的重大錯誤陳述風險更高。
- 了解與審核有關的內部控制，以設計恰當的審核程序，但並非旨在對 貴集團的內部控制的有效性發表意見。
- 評估所用會計政策是否恰當，以及董事所作出的會計估算和相關披露是否合理。
- 總結董事採用以持續經營為基礎的會計法是否恰當，並根據已獲取的審核憑證，總結是否存在致使對 貴集團持續經營的能力產生重大質疑的事件或情況等重大不確定因素。倘若吾等總結認為有重大不確定因素，吾等需要在核數師報告中提請注意綜合財務報表內的相關資料披露，或如果相關披露不足，則修訂吾等的意見。吾等的結論是基於截至核數師報告日期所獲得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不再具有持續經營的能力。
- 評估綜合財務報表的整體列報、架構和內容，包括披露資料，以及綜合財務報表是否已公平地反映及列報相關交易及事項。
- 就 貴集團內各實體或業務活動的財務資料獲得充足適當的審核憑證，以就綜合財務報表發表意見。吾等負責指導、監督和執行 貴集團的審核工作。吾等為吾等的審核意見承擔全部責任。

吾等就審核工作的計劃範圍和時間、在審核過程中識別的主要審核發現，包括內部控制的重大缺失及其他事項與治理層進行溝通。

吾等亦向治理層作出聲明，吾等已遵守有關獨立性的道德要求，並就所有被合理認為可能影響核數師獨立性的關係和其他事宜以及相關保障措施（如適用）與治理層進行溝通。

吾等通過與治理層溝通，確定該等屬本期綜合財務報表審核工作的最重要事項即屬關鍵審核事項。除非法律或法規不容許公開披露此事項或在極罕有的情況下，吾等認為披露此事項可能合理預期產生的不良後果將超過公眾知悉此事項的利益而不應在報告中予以披露，否則吾等會在核數師報告中描述此等事項。

出具獨立核數師報告的審核項目合夥人為是龍永雄先生。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
二零一九年三月二十六日

# 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年			二零一七年		
		生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	生物資產 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	生物資產 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
收益	5	7,168,488	-	7,168,488	6,960,567	-	6,960,567
銷售成本	10	(6,830,957)	(326,441)	(7,157,398)	(5,880,711)	(1,021,153)	(6,901,864)
毛利		337,531	(326,441)	11,090	1,079,856	(1,021,153)	58,703
其他收入	7	217,447	-	217,447	84,306	-	84,306
其他收益及虧損	8	(23,793)	-	(23,793)	(80,080)	-	(80,080)
其他開支	7	(98,500)	-	(98,500)	-	-	-
銷售及分銷開支		(283,251)	-	(283,251)	(271,864)	-	(271,864)
行政開支		(230,941)	-	(230,941)	(230,243)	-	(230,243)
應佔合營企業虧損		(566)	-	(566)	(1,229)	-	(1,229)
按農產品收穫時的公允價值減銷售成本 產生的(虧損)/收益		-	(133,872)	(133,872)	-	508,922	508,922
因生物資產公允價值變動減銷售成本 而產生的收益		-	30,331	30,331	-	460,313	460,313
融資成本	9	(124,168)	-	(124,168)	(81,025)	-	(81,025)
除稅前(虧損)/溢利	10	(206,241)	(429,982)	(636,223)	499,721	(51,918)	447,803
所得稅開支	11	(10,426)	-	(10,426)	(2,996)	-	(2,996)
<b>年內(虧損)/溢利</b>		<b>(216,667)</b>	<b>(429,982)</b>	<b>(646,649)</b>	<b>496,725</b>	<b>(51,918)</b>	<b>444,807</b>
除所得稅後其他全面收入：							
其後將不會重新分類至損益的項目							
按公允價值計入其他全面收入的 權益工具之公允價值收益				6,715			-
其後可重新分類至損益的項目							
換算國外業務產生的匯兌差額				14,123			3,769
現金流量對沖之對沖工具公允價值虧損				-			(4,307)
現金流量對沖之對沖工具 公允價值虧損之重新分類調整				-			4,307
除所得稅後年內其他全面收入				20,838			3,769
<b>年內全面(開支)/收入總額</b>				<b>(625,811)</b>			<b>448,576</b>
以下者應佔年內(虧損)/溢利：							
本公司擁有人				(627,667)			451,629
非控股權益				(18,982)			(6,822)
<b>年內(虧損)/溢利</b>				<b>(646,649)</b>			<b>444,807</b>

## 綜合損益及其他全面收益表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	二零一八年			二零一七年		
		生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	生物資產 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元	生物資產 公允價值 調整前業績 人民幣千元	生物資產 公允價值調整 人民幣千元	總計 人民幣千元
以下者應佔年內全面(開支)/收入總額：							
本公司擁有人				(606,829)			455,398
非控股權益				(18,982)			(6,822)
				<u>(625,811)</u>			<u>448,576</u>
每股(虧損)/盈利：	15						
基本及攤薄				<u>人民幣(16.09)分</u>			<u>人民幣11.57分</u>

# 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
商譽	16	100,609	100,609
物業、廠房及設備	17	5,970,933	4,950,156
預付租賃款項	18	207,562	131,645
無形資產	19	2,046	2,225
於合營企業的投資	20	20,804	21,370
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	21	399,222	–
可供出售投資	22	–	23,516
生物資產	23	468,294	454,951
購買物業、廠房及設備所付按金		6,052	7,558
遞延稅項資產	24	237	–
購買生物資產所付按金		–	3,178
		<b>7,175,759</b>	<b>5,695,208</b>
<b>流動資產</b>			
存貨	25	535,681	481,253
生物資產	23	995,532	1,111,305
應收賬款	26	155,567	145,018
預付款項、按金及其他應收款項	27	209,964	192,348
應收關聯公司款項	28	23,938	59,847
已抵押及受限制銀行存款	29	23,281	40,457
現金及銀行結餘	29	1,140,035	1,185,261
		<b>3,083,998</b>	<b>3,215,489</b>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及應付票據	30	500,687	433,009
其他應付款項、應計費用及已收按金	31	563,268	602,340
合約負債	32	137,092	–
銀行借款	33	2,057,045	1,359,617
應付關聯公司款項	28	61,480	36,770
來自非控股權益持有人的貸款	34	–	39,205
來自關聯公司的貸款	35	475,540	315,200
按公允價值計入損益的金融負債	36	2,170	8,099
即期稅項負債		200	51
		<b>3,797,482</b>	<b>2,794,291</b>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<b>(713,484)</b>	<b>421,198</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>6,462,275</b>	<b>6,116,406</b>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	33	1,448,279	940,498
來自關聯公司的貸款	35	89,339	86,928
遞延收入	37	139,881	143,662
遞延稅項負債	24	10,536	–
		<b>1,688,035</b>	<b>1,171,088</b>
<b>資產淨值</b>		<b>4,774,240</b>	<b>4,945,318</b>

## 綜合財務狀況表

於二零一八年十二月三十一日

	附註	於十二月三十一日	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>			
股本	38	<b>1,668,978</b>	1,668,978
儲備		<b>3,006,766</b>	3,232,400
本公司擁有人應佔權益		<b>4,675,744</b>	4,901,378
非控股權益		<b>98,496</b>	43,940
<b>權益總額</b>		<b>4,774,240</b>	4,945,318

第76頁至第160頁之綜合財務報表已於二零一九年三月二十六日獲董事會批准及授權刊發，並由下列董事代表簽署：

江國金  
董事

徐稼農  
董事

# 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	本公司擁有人應佔										
	股本 人民幣千元	股份溢價 人民幣千元	特別 儲備金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註(a))	法定儲備金 人民幣千元 (附註(b))	按公允價值 計入其他 全面收入 的儲備 人民幣千元 (附註(c))	匯兌儲備 人民幣千元	(累計 虧損)/ 保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,668,978	1,645,960	858,459	65,875	80,372	-	46,277	69,026	4,434,947	3,312	4,438,259
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	451,629	451,629	(6,822)	444,807
年內其他全面收入	-	-	-	-	-	-	3,769	-	3,769	-	3,769
年內全面收入/(開支)總額	-	-	-	-	-	-	3,769	451,629	455,398	(6,822)	448,576
法定儲備金撥備	-	-	-	-	43,658	-	-	(43,658)	-	-	-
確認股東以權益結算以股份為 基礎的支付(附註40)	-	-	-	11,033	-	-	-	-	11,033	-	11,033
收購附屬公司(附註45)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	47,450	47,450
於二零一七年十二月三十一日	1,668,978	1,645,960	858,459	76,908	124,030	-	50,046	476,997	4,901,378	43,940	4,945,318
調整(附註2.2)	-	-	-	-	-	368,991	-	-	368,991	-	368,991
於二零一八年一月一日(經重列)	1,668,978	1,645,960	858,459	76,908	124,030	368,991	50,046	476,997	5,270,369	43,940	5,314,309
年內虧損	-	-	-	-	-	-	-	(627,667)	(627,667)	(18,982)	(646,649)
年內其他全面收入	-	-	-	-	-	6,715	14,123	-	20,838	-	20,838
年內全面收入/(開支)總額	-	-	-	-	-	6,715	14,123	(627,667)	(606,829)	(18,982)	(625,811)
法定儲備金撥備	-	-	-	-	5,373	-	-	(5,373)	-	-	-
確認股東以權益結算以股份為 基礎的支付(附註40)	-	-	-	12,204	-	-	-	-	12,204	-	12,204
非控股權益持有人出資(附註(d))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	76,496	76,496
出售附屬公司(附註(e))	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,958)	(2,958)
於二零一八年十二月三十一日	1,668,978	1,645,960	858,459	89,112	129,403	375,706	64,169	(156,043)	4,675,744	98,496	4,774,240

## 綜合權益變動表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

附註：

(a) 特別儲備金款項包括：

- (i) 於二零一三年一月一日前且於上市（定義見綜合財務報表附註1）前，中糧肉食（香港）有限公司（「中糧肉食（香港）」）自中糧肉食（香港）及中糧肉食控股有限公司（「本公司」）的最終控股公司中糧集團有限公司的若干附屬公司收購武漢中糧肉食有限公司（「武漢中糧肉食」）、泛亞公司、Shandong Furui Poultry Limited及Weifang Poultry Limited（Shandong Furui Poultry Limited與Weifang Poultry Limited其後合併為一家實體，現稱為中糧肉食（山東）有限公司）（統稱為「被收購方」）的全部權益，總現金代價為人民幣326,402,584元。中糧肉食（香港）所付代價與被收購方股本總面值之間的差額人民幣29,217,000元（貸方結餘）已錄入特別儲備金。
  - (ii) 根據上市籌備過程中的集團重組的一部份，於二零一四年四月二十二日，本公司分配及發行一股面值1美元的普通股以自本公司當時的直接控股公司收購中糧肉食（香港）的股本中的兩股普通股（即全部股權）。本公司所發行股本的面值與中糧肉食（香港）股本及股份溢價的總面值的差額人民幣829,242,000元（貸方結餘）已錄入特別儲備金。
- (b) 於二零一六年一月一日的資本儲備主要包括(i)於過往年度的股東出資人民幣30,000,000元；及(ii)非控股權益之調整金額與本集團於現有附屬公司的所有權權益變動（未導致本集團失去對登記於資本儲備的附屬公司的控制權）後已支付或收取的代價公允價值於過往年度之間的差額人民幣64,099,000元。
- (c) 該款項主要指在中華人民共和國（「中國」）註冊的公司的法定儲備金。根據中國相關的法律，於中國成立的公司，向權益持有人分派股息前須轉撥除稅後溢利淨額（按中國會計規則所釐定）至不可分派儲備基金。有關儲備基金可用作抵銷過往年度的虧損（如有），且除非出現清盤，否則該儲備基金不可分派。
- (d) 本集團及非控股權益持有人同意按比例向本集團一間附屬公司增資。截至二零一八年底，已悉數收取來自雙方的增資總額，其中12,000,000美元（相等於約人民幣76,496,000元）來自非控股權益持有人。
- (e) 於年內，本集團清盤一間自成立起未進行任何業務的附屬公司。該金額指清盤該附屬公司後向非控股權益持有人作出的現金分派。

# 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
年內(虧損)/溢利		(646,649)	444,807
就下列各項之調整：			
所得稅開支		10,426	2,996
因生物資產公允價值變動減銷售成本而產生的收益		(30,331)	(460,313)
利息收入	7	(27,331)	(24,708)
融資成本	9	124,168	81,025
可供出售投資所得股息收入		–	(9,917)
有關貨幣遠期合約的公允價值變動產生的(收益)/虧損	8	(6,491)	35,351
以權益結算以股份為基礎的支付	10	12,204	11,033
應佔合營企業虧損	20	566	1,229
折舊	10	251,563	199,099
預付租賃款項攤銷	10	13,471	10,531
無形資產攤銷	10	903	882
確認遞延政府補助	37	(3,781)	(3,887)
出售物業、廠房及設備虧損淨額	8	12,497	2,558
出售預付租賃款項收益淨額	8	(21,045)	–
減值虧損(扣除撥回)	6		
—物業、廠房及設備		33,308	3,066
—應收賬款淨額		881	(88)
—其他應收款項淨額		809	66
存貨撇減至可變現淨值	8	2,357	90
匯兌差額		63,165	42,001
營運資金變動前經營現金流量		(209,310)	335,821
應收賬款(增加)/減少		(11,430)	14,541
預付款項、按金及其他應收款項增加		(2,804)	(10,912)
存貨增加		(56,785)	(71,520)
生物資產減少		135,939	390,237
應付賬款及應付票據增加		67,678	35,546
其他應付款項、應計費用及已收按金增加/(減少)		47,938	(11,971)
衍生金融工具增加		–	(23,834)
按公允價值計入損益的金融負債減少		562	–
應收關聯公司款項減少/(增加)		35,909	(41,675)
應付關聯公司款項增加/(減少)		5,373	(26,965)
合約負債增加		28,875	–
經營所得現金		41,945	589,268
退回/(已付)所得稅		21	(3,004)
<b>經營活動所得現金淨額</b>		<b>41,966</b>	<b>586,264</b>

## 綜合現金流量表

截至二零一八年十二月三十一日止年度

	附註	截至十二月三十一日止年度	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>投資活動</b>			
已收利息		27,331	24,708
自可供出售投資收取的股息		–	9,917
就物業、廠房及設備的付款		(1,332,880)	(972,178)
就預付租賃款項的付款		(88,102)	(21,542)
就無形資產的付款		(727)	(745)
出售物業、廠房及設備的所得款項		52,505	1,845
出售預付租賃款項的所得款項		4,141	–
存放已抵押及受限制銀行存款		(23,281)	(40,457)
提取已抵押及受限制銀行存款		40,457	50,093
存放收購時原有期限超過三個月的定期存款		(1,169,272)	(750,266)
提取收購時原有期限超過三個月的定期存款		535,250	1,152,951
於合營企業的投資		–	(1,375)
收購附屬公司	45	–	8,808
已收遞延政府補助		–	13,792
<b>投資活動所用現金淨額</b>		<b>(1,954,578)</b>	<b>(524,449)</b>
<b>融資活動</b>			
已付利息		(117,476)	(92,365)
新增銀行借款		2,153,873	1,544,992
償還銀行借款		(976,452)	(1,801,369)
來自關聯公司的貸款		265,340	732,700
償還來自關聯公司的貸款		(105,000)	(420,000)
來自非控股權益持有人的貸款		–	39,205
償還來自非控股權益持有人的貸款		(37,693)	–
清盤一間附屬公司後分派予非控股權益持有人		(2,958)	–
非控股權益持有人出資		76,496	2,053
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>1,256,130</b>	<b>5,216</b>
現金及現金等價物(減少)/增加淨額		(656,482)	67,031
年初的現金及現金等價物		953,419	953,636
外匯匯率變動的影響		(22,766)	(67,248)
年末的現金及現金等價物		274,171	953,419
現金及銀行結餘	29	1,140,035	1,185,261
減：收購時原有期限超過三個月的定期存款	29	(865,864)	(231,842)
		<b>274,171</b>	<b>953,419</b>

## 1. 一般資料

中糧肉食控股有限公司（「本公司」）於二零一四年三月十一日註冊成立為投資控股公司。本公司的註冊辦事處地址為P.O. Box 31119, Grand Pavilion, Hibiscus Way, 802 West Bay Road, Grand Cayman KY1-1205, Cayman Islands。其主要營業地點地址為中華人民共和國（「中國」）北京市朝陽區朝陽門南大街8號中糧福臨門大廈。

根據本公司日期為二零一六年四月二十五日的特別決議案，本公司名稱由燦旺投資有限公司改為中糧肉食控股有限公司，有關變更於二零一六年五月十二日經開曼群島公司註冊處核證。

本公司股份由二零一六年十一月一日起於香港聯合交易所有限公司上市。

本公司為一間投資控股公司。本公司附屬公司（本公司及其附屬公司以下統稱「本集團」）的主要業務為生豬養殖及銷售、銷售鮮肉及冷凍肉、製造及銷售肉類產品以及肉類產品進口及買賣。

綜合財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣為本公司及其大部份附屬公司的功能貨幣，除另有指明外，所有數值四捨五入至最近的千位數。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團於本年度首次應用以下由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約收益及相關修訂
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第22號	外幣交易及預付代價
香港財務報告準則第2號修訂本	以股份為基礎的付款交易之分類及計量
香港財務報告準則第4號修訂本	應用香港財務報告準則第4號保險合約時一併應用香港財務報告準則第9號金融工具
香港會計準則第28號修訂本	作為二零一四年至二零一六年週期香港財務報告準則之年度改進之一部份
香港會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團於本年度及過往年度之財務表現及狀況及／或於該等綜合財務報表所載之披露並無重大影響。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

##### 2.1 香港財務報告準則第15號來自客戶合約收益

本集團已於本年度首次應用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號已取代香港會計準則第18號收益、香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋。

本集團已追溯應用香港財務報告準則第15號，而首次應用該準則之累計影響於二零一八年一月一日首次應用當日確認。於首次應用日期之任何差額已於期初保留溢利（或權益之其他部份，倘適用）中確認，且並無重列比較資料。此外，根據香港財務報告準則第15號之過渡條文，本集團選擇僅就於二零一八年一月一日尚未完成之合約追溯應用該準則，並就所有於首次應用當日前發生之合約修改使用可行權宜之方法，所有修改之總體影響於首次應用日期反映。由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收益及香港會計準則第11號建築合約以及相關詮釋編製，因此，若干比較資料可能無法比較。

本集團確認來自與客戶合約產生的以下主要來源的收益：

- 生豬養殖及銷售；
- 銷售生鮮豬肉；
- 銷售肉製品；及
- 銷售進口肉類產品。

有關本集團因應用香港財務報告準則第15號產生的履約責任和會計政策的資料分別於附註5及附註3中披露。

##### 首次應用香港財務報告準則第15號的影響概述

過渡至香港財務報告準則第15號並不會對本集團於二零一八年一月一日的保留溢利產生影響。

對於二零一八年一月一日的綜合財務狀況表確認金額的調整如下。未列示未受變動影響的項目。

	於二零一七年 十二月三十一日 先前呈報的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	於二零一八年 一月一日 香港財務 報告準則 第15號後項下 的賬面值* 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
合約負債	—	108,216	108,216
其他應付款項、應計費用及已收按金	602,340	(108,216)	494,124

\* 該欄金額為應用香港財務報告準則第9號調整前的金額。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

#### 2.1 香港財務報告準則第15號來自客戶合約收益（續）

##### 首次應用香港財務報告準則第15號的影響概述（續）

下表概述應用香港財務報告準則第15號對本集團於二零一八年十二月三十一日的綜合財務狀況表及其於本年度的綜合現金流量表中各受影響的項目，概不包括未受變動影響的項目。

#### 對綜合財務狀況表的影響

	所呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	並無應用 香港財務 報告準則 第15號的金額 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
其他應付款項、應計費用及已收按金	563,268	137,092	700,360
合約負債	137,092	(137,092)	–

#### 對綜合現金流量表的影響

	所呈報 人民幣千元	調整 人民幣千元	並無應用 香港財務 報告準則 第15號的金額 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
其他應付款項、應計費用及已收按金增加	47,938	28,875	76,813
合約負債增加	28,875	(28,875)	–

#### 2.2 香港財務報告準則第9號金融工具

於本年度，本集團已應用香港財務報告準則第9號金融工具及對其他香港財務報告準則作出的有關相應修訂。香港財務報告準則第9號引進有關1) 金融資產及金融負債的分類及計量、2) 金融資產的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）及3) 一般對沖會計處理的新規定。

本集團已按香港財務報告準則第9號所載的過渡條文應用香港財務報告準則第9號，即對並無於二零一八年一月一日（首次應用日期）終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括預期信貸虧損模式項下之減值），及並無對已於二零一八年一月一日終止確認的工具應用有關規定。於二零一七年十二月三十一日的賬面金額與於二零一八年一月一日的賬面金額之間的差額，於期初保留溢利及權益的其他部份確認，毋須重列比較資料。

由於比較資料乃按照香港會計準則第39號金融工具：確認及計量編製，因此，若干比較資料可能無法比較。

應用香港財務報告準則第9號產生的會計政策於附註3披露。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

#### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

##### 2.2 香港財務報告準則第9號金融工具（續）

###### 首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要

下表載列根據香港財務報告準則第9號及香港會計準則第39號金融資產及金融負債於首次應用日期（二零一八年一月一日）之分類及計量。

	可供出售 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收入的 權益工具 人民幣千元	攤銷成本 （先前分類 為貸款加 應收款項） 人民幣千元	按公允價值 計入其他 全面收入的 儲備 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日之期末結餘				
– 香港會計準則第39號	23,516	–	–	–
重新分類				
自可供出售 附註(a)	(23,516)	23,516	1,391,889	–
自貸款及應收款項				
重新計量				
自可供出售投資 附註(a)	–	368,991	–	(368,991)
於二零一八年一月一日之期初結餘	–	392,507	1,391,889	(368,991)

#### (a) 可供出售（「可供出售」）投資

從可供出售投資重新分類至按公允價值計入其他全面收入（「按公允價值計入其他全面收入」）的股權投資

本集團選擇將先前分類為可供出售之所有股權投資的公允價值變動於其他全面收入中列賬。該等投資並非持作買賣，且預計於可預見未來不會出售。於首次應用香港財務報告準則第9號之日，人民幣23,516,000元已從可供出售投資重新分類至按公允價值計入其他全面收入的權益工具，當中所有均與先前根據香港會計準則第39號按成本減去減值計量的無報價股權投資有關。與先前按成本減去減值列賬的無報價股權投資相關的公允價值收益人民幣368,991,000元於二零一八年一月一日調整為按公允價值計入其他全面收入的股權投資及按公允價值計入其他全面收入的儲備。與先前按成本減去減值列賬的該等投資相關的公允價值收益人民幣368,991,000元於二零一八年一月一日調整為按公允價值計入其他全面收入的權益工具及按公允價值計入其他全面收入的儲備。

#### (b) 按公允價值計入損益的金融資產／金融負債

根據香港財務報告準則第9號，衍生工具分類為按公允價值計入損益的金融資產／金融負債。應用香港財務報告準則第9號對有關資產／負債的確認金額並無產生影響。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 本年度強制生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

#### 2.2 香港財務報告準則第9號金融工具（續）

##### 首次應用香港財務報告準則第9號所產生的影響概要（續）

##### (c) 預期信貸虧損模式項下之減值

本集團應用香港財務報告準則第9號之簡化方法以計量預期信貸虧損，其就應收賬款採用存續期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，應收賬款已根據共同的信貸風險特徵進行分類。

由於信貸風險自初始確認以來並無顯著增加，其他按攤銷成本計量之金融資產（主要為按金及其他應收款項、應收關聯公司款項、已抵押及受限制銀行存款以及現金及銀行結餘）的預期信貸虧損乃按12個月預期信貸虧損（「12個月預期信貸虧損」）基準評估。

於二零一八年一月一日，概無確認保留溢利的額外信貸虧損撥備。

#### 2.3 所有新準則的應用對期初綜合財務狀況表的影響

由於本集團的會計政策發生上述變化，故期初綜合財務狀況表須重列。下表列示就各受影響項目所確認的調整。概無呈列不受變動影響之項目。

	二零一七年 十二月三十一日 (經審核) 人民幣千元	香港財務報告 準則第15號 人民幣千元	香港財務報告 準則第9號 人民幣千元	二零一八年 一月一日 (經重列) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
按公允價值計入其他全面收入的				
權益工具	–	–	392,507	392,507
可供出售投資	23,516	–	(23,516)	–
<b>流動負債</b>				
合約負債	–	108,216	–	108,216
其他應付款項、應計費用及已收按金	602,340	(108,216)	–	494,124
<b>資本及儲備</b>				
儲備	3,232,400	–	368,991	3,601,391

附註：就截至二零一八年十二月三十一日止年度以間接方法報告來自經營活動的現金流量而言，營運資金的變動乃根據上文所披露的二零一八年一月一日的期初財務狀況表計算。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續） 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號修訂本	業務之定義 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第9號修訂本	負補償的預付款項特性 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
香港會計準則第1號及香港會計準則第8號修訂本	重要性之定義 <sup>5</sup>
香港會計準則第19號修訂本	計劃修訂、縮減或結清 <sup>1</sup>
香港會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合資企業之長期權益 <sup>1</sup>
香港財務報告準則修訂本	二零一五年至二零一七年週期之香港財務報告準則年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一九年一月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零二一年一月一日或其後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定日期或其後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於收購日期為二零二零年一月一日或之後開始的首個年度期間開始當日或之後的業務合併及資產收購生效。

<sup>5</sup> 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效。

除下文所述之新訂及經修訂香港財務報告準則外，本公司董事預期，應用所有其他新訂及經修訂香港財務報告準則於可見將來不會對綜合財務報表造成重大影響。

#### 香港財務報告準則第16號租賃

香港財務報告準則第16號就識別租賃安排以及出租人及承租人之會計處理引進一個綜合模式。香港財務報告準則第16號生效後將取代香港會計準則第17號租賃及相關詮釋。

香港財務報告準則第16號根據所識別資產是否由客戶控制來區分租賃及服務合約。此外，香港財務報告準則第16號規定售後租回交易根據香港財務報告準則第15號有關轉讓相關資產是否應作為銷售入賬的規定而釐定。香港財務報告準則第16號亦包括有關分租及租賃修改的規定。

除短期租賃及低值資產租賃外，經營租賃及融資租賃的差異自承租人會計處理中移除，並由承租人須就所有租賃確認使用權資產及相應負債的模式替代。

## 2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（續）

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則（續）

#### 香港財務報告準則第16號租賃（續）

使用權資產初始按成本計量，其後按成本（除若干例外情況）減累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。租賃負債初步按於該日未支付的租賃付款的現值計量。隨後，租賃負債乃就（其中包括）利息及租賃付款以及租賃修改的影響等進行調整。就現金流量分類而言，本集團目前將前期預付租賃付款列為有關自用租賃土地的投資現金流量，而其他經營租賃付款列為經營現金流量。於應用香港財務報告準則第16號後，與租賃負債有關的租賃付款將分配至本金及利息部份，並由本集團呈列為融資現金流量。前期預付租賃付款將繼續根據性質（倘適用）列為投資或經營現金流。

根據香港會計準則第17號，本集團已就其作為承租人之租賃土地預付租賃款項確認一項資產。應用香港財務報告準則第16號可能導致該等資產之分類出現潛在變動，取決於本集團是否分開呈列使用權資產或於將呈列相應有關資產（倘擁有）之同一分列項目內呈列。

除亦適用於出租人的若干規定外，香港財務報告準則第16號大致保留香港會計準則第17號內出租人會計規定，並繼續規定出租人將租賃分類為經營租賃或融資租賃。

此外，香港財務報告準則第16號亦要求較廣泛的披露。

於二零一八年十二月三十一日，本集團擁有不可撤銷經營租賃承擔人民幣285,852,000元（於附註41披露）。初步評估顯示，該等安排將符合租賃定義。於應用香港財務報告準則第16號時，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非有關租賃符合低值或短期租賃之資格。

應該新規定將導致上述計量、呈列方式及披露出現變動。本集團擬選擇可行權宜方法，就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號釐定安排是否包括租賃識別為租賃的合約應用香港財務報告準則第16號，而並無對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號並未識別為包括租賃的合約應用該準則。因此，本集團將不會重新評估合約是否為或包括於首次應用日期前已存在的租賃。此外，本集團（作為承租人）擬選擇經修訂追溯法應用香港財務報告準則第16號，並將於期初保留盈利確認首次應用的累計影響，而並無重列比較資料。

## 3. 重大會計政策

綜合財務報表按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例規定的適用披露。

綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟生物資產及於各報告期末按公允價值計量的若干金融工具除外，詳見下文所載會計政策。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策（續）

歷史成本一般基於交換貨品及服務所支付代價的公允價值作出。

公允價值乃於計量日期市場參與者之間於有序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格是否可直接觀察取得或使用其他估值方法估計得出。估計資產或負債公允價值時，本集團考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮的資產或負債特點。於該等綜合財務報表中作計量及／或披露用途的公允價值按此基準釐定，惟以下各項除外：屬於香港財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍的股份付款交易、屬於香港會計準則第17號租賃範圍的租賃交易，以及與公允價值存在若干相似之處但並非公允價值的計量，例如香港會計準則第2號存貨的可變現淨值或香港會計準則第36號資產減值的使用價值。

非金融資產公允價值的計量則參考市場參與者可從使用該資產得到的最高及最佳效用，或把該資產售予另一可從使用該資產得到最高及最佳效用的市場參與者所產生之經濟效益。

此外，就財務報告而言，公允價值計量分為第一、第二或第三級，此等級別的劃分乃基於公允價值計量輸入數據的可觀察程度及該等輸入數據對公允價值計量的整體重要性，概述如下：

- 第一級輸入數據指實體可於計量日期在活躍市場獲得的相同資產或負債的報價（未經調整）；
- 第二級輸入數據指除第一級包含的報價外，資產或負債的可直接或間接觀察輸入數據；及
- 第三級輸入數據指資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下：

#### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司及其附屬公司所控制實體的財務報表。本公司符合以下情況即取得控制權：

- 有權控制被投資方；
- 因參與被投資方業務而承受風險或有權獲得可變回報；及
- 能夠運用權力影響其回報。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素的其中一項或多項變更，本集團會重新評估是否控制被投資方。

倘本集團取得附屬公司的控制權，則將該附屬公司綜合入賬；倘本集團失去附屬公司的控制權，則停止將該附屬公司綜合入賬。具體而言，年內收購或出售的附屬公司的收入及開支於本集團取得控制權當日起計入綜合損益及其他全面收益表，直至本集團終止控制該附屬公司當日為止。

### 3. 重大會計政策（續）

#### 綜合基準（續）

損益及其他全面收入的各项目歸於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司的全面收入總額歸於本公司擁有人及非控股權益，儘管此舉會導致非控股權益產生虧絀結餘。

必要時會對附屬公司的財務報表作出調整，以令其會計政策與本集團會計政策一致。

與本集團成員公司間交易有關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合入賬時全數對銷。

附屬公司的非控股權益與本集團的權益分開呈列，而該等權益代表其持有者於清盤時有權按相關附屬公司的淨資產比例分配的現有所有權權益。

倘本集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認該附屬公司及非控股權益（如有）的資產及負債。收益或虧損於損益中確認，並按以下兩者之間的差額計算：(i)所收代價的公允價值及任何保留權益的公允價值的總和；及(ii)該附屬公司歸屬於本公司擁有人的資產（包括商譽）與負債的賬面值。

#### 業務合併

收購業務使用收購法入賬。業務合併中轉讓的代價以公允價值計量，而該公允價值按本集團所轉讓資產、本集團對被收購方原擁有人產生的負債及本集團就交換被收購方控制權發行的股本權益於收購日期的公允價值之和計算。收購相關成本一般於產生時於損益確認。

於收購日期，所收購的可識別資產及所承擔負債按公允價值確認。

商譽以所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方股本權益的公允價值（如有）之總和超出於收購日期所收購可識別資產及所承擔負債的淨值金額計量。如重新評估後，所收購可識別資產與所承擔負債的淨額超過所轉讓代價、於被收購方的任何非控股權益金額及收購方先前持有被收購方權益的公允價值（如有）之總和，則該差額即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時所有權權益且於清盤時令其持有者有權按比例分佔相關附屬公司資產淨值的非控股權益，可初步按非控股權益分佔被收購方可識別資產淨值的已確認金額比例或按公允價值計量。計量基準視乎每項交易而定。

#### 商譽

商譽產生自業務收購，按業務收購（見上述會計政策）當日確立的成本減累計減值虧損（如有）列賬。

就減值測試而言，商譽分配至本集團預期從合併的協同效應中受益的各現金產生單位（或現金產生單位組別），而該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且不超過經營分部。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策（續）

#### 商譽（續）

已獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）按年或於有跡象顯示單位可能減值時更頻密進行減值測試。就於報告期間收購所產生商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位（或現金產生單位組別）於該報告期末前進行減值測試。倘現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則進行減值虧損分配，首先削減任何商譽賬面值，其後以單位（或現金產生單位組別）各資產賬面值為基準按比例削減其他資產的賬面值。

出售有關現金產生單位時，商譽應佔金額在釐定出售損益時納入計算。當本集團出售現金產生單位（或現金產生單位組內的現金產生單位）內的業務時，出售的商譽金額根據出售部份的業務（或現金產生單位）及保留的現金產生單位（或現金產生單位組別）的相對價值計量。

#### 於合營企業的投資

合營企業為一項合營安排，據此對該安排擁有共同控制權的訂約方對合營安排的資產淨值享有權利。共同控制乃對安排控制權的合約協定共享，僅於與相關業務有關的決策需要共享控制權的訂約方一致同意時存在。

合營企業的業績、資產及負債採用權益會計法計入綜合財務報表。作權益會計用途的合營企業的財務報表乃按與本集團就同類交易及同類情況下事項的統一會計政策編製。根據權益法，於合營企業的投資初步按成本在綜合財務狀況表確認並於其後調整以確認本集團應佔合營企業損益及其他全面收入。合營企業除損益及其他全面收入外的資產淨值變動不入賬，除非該等變動導致本集團所持所有權權益發生變動。當本集團應佔合營企業虧損超逾本集團於該合營企業的權益（包括實質屬於本集團於合營企業淨投資的任何長期權益）時，本集團終止確認其應佔進一步虧損。僅於本集團具有法定或推定責任或代表該合營企業付款時，方會確認額外虧損。

於合營企業的投資於被投資方成為合營企業之日起採用權益法入賬。在收購於合營企業的投資時，投資成本超過本集團應該被投資方可識別資產及負債公允價值淨額的任何部份確認為商譽，並計入投資賬面值。本集團應佔可識別資產及負債的公允價值淨額超過投資成本的任何部份，於重新評估後在收購投資的期間即時於損益確認。

本集團評估是否有客觀證據證明合營企業的權益可能減值。當存在任何客觀證據時，根據香港會計準則第36號資產減值作為單項資產，通過比較其可收回金額（使用價值和公允價值減去成本的較高者）與其賬面值，對投資的全部賬面金額（包括商譽）進行減值測試。任何已確認減值虧損形成投資賬面價值的一部份。按照香港會計準則第36號的要求，任何減值虧損的撥轉金額根據投資的可收回金額隨後增加的程度確認。

### 3. 重大會計政策（續）

#### 於合營企業的投資（續）

倘本集團失去對合營企業的共同控制權，其入賬列作出售被投資方的全部權益，所產生的盈虧於損益中確認。

倘集團實體與本集團合營企業交易，與該合營企業交易所產生的溢利及虧損僅當於該合營企業的權益與本集團無關的情況下，方會在本集團的綜合財務報表確認。

#### 來自客戶合約收益（根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第15號後）

根據香港財務報告準則第15號，當（或於）滿足履約義務時，本集團確認收益，即於特定履約義務的相關商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時確認。

履約義務指個別的商品或服務（或一組商品或服務）或一系列大致相同的個別商品或服務。

控制權隨時間轉移，而倘滿足以下其中一項標準，則收益乃參照完全滿足相關履約義務的進展情況而隨時間確認：

- 隨本集團履約，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供的利益；
- 本集團之履約創建或強化於本集團履約時客戶控制的一項資產；或
- 本集團之履約並未產生對本集團有替代用途的資產，且本集團對迄今已完成履約之款項具有可執行之權利。

否則，收益於客戶獲得個別商品或服務控制權的時間點確認。

合約資產指本集團就本集團已轉讓予客戶的商品或服務向客戶換取代價的權利（尚未成為無條件）。其根據香港財務報告準則第9號評估減值。相反，應收款項指本集團收取代價的無條件權利，即代價付款到期前僅需時間推移。

合約負債指本集團因已自客戶收取代價（或自客戶收取代價已到期），而須轉讓商品或服務予客戶之責任。

與同一個合約有關的合約資產和合約負債按淨額入賬並列報。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 來自客戶合約收益 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第15號後) (續)

##### 委託人與代理人

當另一方從事向客戶提供商品或服務，本集團釐定其承諾之性質是否為提供指定商品或服務本身之履約義務 (即本集團為委託人) 或安排由另一方提供該等商品或服務 (即本集團為代理人)。

倘本集團在向客戶轉讓商品或服務之前控制指定商品或服務，則本集團為委託人。

##### 收益確認 (二零一八年一月一日前)

收益按已收或應收代價的公允價值計量。收益因估計客戶退貨、返利及其他類似津貼而減少。

收益金額可可靠地計量；倘未來經濟利益流入本集團且當本集團各業務達成特定標準時，方會確認收益，概述如下。

##### 商品、服務、利息及股息

當商品已經發出並將所有權轉移給客戶時確認銷售商品收益。

銷售商品收益於其擁有權之重大風險及回報已轉至買方時確認，惟本集團不再涉及其一般與擁有權相關之管理或對售出商品擁有實際控制權；

於收到稅務局的退款確認後退稅。

投資的股息收入於獲得收取款項的權利時進行確認。

利息收入按照未償還的本金及適用實際利率，按時間分配基準累計。實際利率指用以對整個金融資產的預期年期內的估計未來現金流入折算至該資產於初始確認時的賬面淨值的比率。

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 租賃

倘租賃條款將涉及所有權的絕大部份風險及回報轉讓予承租人，租賃乃分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為經營租賃。

#### 本集團作為承租人

經營租賃付款（包括經營租賃項下的土地收購成本）於租賃期內以直線法確認為開支。

#### 自用租賃土地及樓宇

當本集團就包括租賃土地及樓宇部份的物業權益進行付款時，本集團評估各部份所有權的絕大部份風險及回報有否轉移至本集團，單獨將各部份分類為融資或經營租賃，除非兩部份明顯均為經營租賃，在該情況下，整項物業按經營租賃入賬。具體而言，全部代價（包括任何一次性預付款項）於初始確認時，按土地部份及樓宇部份租賃權益相關公允價值比例，於租賃土地及樓宇部份間分配。

倘能夠可靠分配相關款項，則入賬列為經營租賃的租賃土地權益在綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款項」，並按直線法基準於租賃期內攤銷。

#### 外幣

於編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日期的現行匯率確認。於各報告期末，以外幣計值的貨幣項目按當日的現行匯率重新換算。按公允價值入賬並以外幣計值的非貨幣項目按公允價值釐定當日的現行匯率重新換算。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目概不重新換算。

因結算貨幣項目及重新換算貨幣項目而產生的匯兌差額，於其產生期間在損益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債按各報告期末的現行匯率換算為本集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目則按期內的平均匯率進行換算，該期間匯率大幅波動則除外，在該情況下使用交易日期的匯率換算。所產生的匯兌差額（如有）於其他全面收入確認並於換算儲備項下的權益累計。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策（續）

#### 借貸成本

收購、建造或生產需經較長時限方能達致其擬定用途或出售的合資格資產直接應佔的借貸成本計入該等資產的成本，直至該等資產大致可作其擬定用途或出售為止。

所有其他借貸成本於其產生期間在損益確認。

#### 政府補助

政府補助乃於可合理確定本集團將遵守補助附帶的條件及收取補助時方予確認。

政府補助乃於本集團確認補助擬補償的相關成本為開支期間按系統化基準於損益確認。具體而言，政府補助的主要條件為本集團需購買、建造或收購非流動資產，政府補助乃於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於相關資產的可使用年期內按系統化及合理基準轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的補償或為向本集團提供即時財務資助（並無日後相關成本）而可收取的政府補助，乃於其成為可收取的期間於損益確認。

按低於市場利率計息之政府貸款之福利作為政府補助處理，計量為已收取所得款項與根據現行市場利率計算之貸款公允價值之差額。

#### 退休福利費用及離職福利

向界定供款退休福利計劃作出的付款於僱員提供服務而可享有該等供款時確認為開支。

本集團於中國的僱員為中國政府管理的國營退休福利計劃的成員。本集團中國實體須向退休福利計劃供款，金額為其工資的若干百分比，以撥付福利資金。本集團對退休福利計劃的唯一責任為根據計劃作出所需供款。

#### 短期僱員福利

短期僱員福利於僱員提供服務時就預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項香港財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本，則作別論。

在扣除已經支付的任何金額後，僱員累計的福利（例如工資及薪金、年假及病假）確認為負債。

### 3. 重大會計政策（續）

#### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與除稅前溢利／虧損不同，此乃由於其他年度應課稅或可扣減的收入或支出，以及從不課稅或扣減的項目所致。本集團的即期稅項負債按報告期末已實行或實質上已實行的稅率計算。

遞延稅項按綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基的暫時差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般則會在應課稅溢利可供用於抵銷可扣減暫時差額時就所有可扣減暫時差額確認。倘暫時差額是因一項不會影響應課稅溢利或會計溢利之交易涉及的資產及負債進行初始確認（業務合併除外）時產生，則有關遞延稅項資產及負債不予確認。此外，倘暫時差額因商譽進行初始確認時產生，則遞延稅項負債不予確認。

遞延稅項負債會就於附屬公司的投資及合營企業的權益相關的應課稅暫時差額確認入賬，惟倘本集團可控制暫時差額的回撥，且該暫時差額可能不會在可見將來撥回則除外。可扣減暫時差額（與該等投資及利息有關）產生的遞延稅項資產可確認，惟僅以可能有足夠應課稅溢利可抵銷暫時差額的利益，且彼等預期於可見將來撥回為限。

遞延稅項資產之賬面值會於各報告期末覆核，倘不再可能有足夠應課稅溢利可用於收回全部或部份資產則會予以扣減。

遞延稅項資產及負債乃按預期於償還負債或變現資產期間適用之稅率計算。所根據的稅率（及稅法）乃於報告期末已頒佈或實質上已頒佈。

遞延稅項負債及資產的計量反映本集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的方式所引致的稅務後果。

遞延稅項資產及負債於有合法可強制執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債抵銷，且倘與同一稅務機關徵收的所得稅有關，且本集團擬按淨額基準結算其即期稅項資產及負債時，可互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟倘其與其他全面收入或直接於權益確認的項目有關，於此情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收入或直接於權益確認。當即期稅項或遞延稅項於業務合併的初步會計處理階段產生，稅務影響計入業務合併的會計處理。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策（續）

#### 無形資產

單獨取得的具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產攤銷在其估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法會在各報告期末審閱，而估計變更的影響按前瞻基準列賬。

無形資產於出售後或預期使用或出售將不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認無形資產所產生的收益及虧損，以出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量，於取消確認資產時於損益確認。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用於生產或提供貨品及服務、或出於行政目的（下文所述的在建工程除外）持作使用之樓宇，乃按成本減隨後之累計折舊及隨後之累計減值虧損於綜合財務狀況表列賬（如有）。

在建工程指用於生產、供應或行政用途的在建資產，以成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費及（就合資格資產而言）根據本集團會計政策撥作資本的借貸成本。該等資產於完成可作擬定用途時被劃分為適當類別物業、廠房及設備。當這些資產可作其擬定用途時，按與其他物業資產一樣的基準開始折舊。

確認的折舊乃以撇銷資產（在建工程除外）之成本減去其剩餘價值後在估計可使用年期用直線法計算。估計可使用年期、剩餘價值和折舊方法會在各報告期末覆核，而估計變更的影響按前瞻基準列賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期持續使用資產將不會產生未來經濟利益時取消確認。出售或棄用物業、廠房及設備項目所產生的任何損益，乃按出售所得款項與資產賬面值之差額計算，並於損益確認。

#### 有形及無形資產的減值虧損（商譽除外，見上文有關商譽的會計政策）

於報告期末，本集團審閱其具有限可使用年期的有形及無形資產的賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有此跡象，估計資產的可收回金額以釐定減值虧損的程度（如有）。

有形及無形資產的可收回金額進行單獨估計，倘無法單獨估計某項資產的可收回金額，本集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。於可識別合理及一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配至個別現金產生單位，否則會被分配至可合理及按一貫分配基準而識別的最小現金產生單位中。

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 有形及無形資產的減值虧損 (商譽除外，見上文有關商譽的會計政策) (續)

可收回金額乃公允價值減出售成本與使用價值的較高者。在評估使用價值時，估計未來現金流量將使用稅前貼現率貼現至其現值。該貼現率能反映當前市場所評估的貨幣時間價值及資產 (或現金產生單位) 特定風險 (就此而言，未來現金流量估計尚未作出調整)。

倘估計資產 (或現金產生單位) 的可收回金額將少於其賬面值，則資產 (或現金產生單位) 的賬面值將調減至其可收回金額。於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值 (如適用)，然後按比例根據該單位各資產的賬面值分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公允價值減出售成本 (如可計量)、其使用價值 (如可釐定) 及零之中的最高值。另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位其他資產。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損其後撥回，則資產 (或現金產生單位) 賬面值增至經修訂估計可收回金額，惟所增加賬面值不得高於假設於過往年度該資產 (或現金產生單位) 並無確認減值虧損情況下釐定的賬面值。減值虧損撥回即時於損益確認。

#### 生物資產

生物資產指生豬 (分為五類：仔豬、保育豬、中型及大型育肥豬、後備公豬及後備母豬以及種豬)。生物資產於初始確認時及於各報告期末按其公允價值減銷售成本計量。按公允價值減銷售成本初始確認生物資產所產生的盈虧及因生物資產公允價值減銷售成本變動而產生的盈虧均於其產生期間計入損益。

自生物資產收穫的農產品按其於收穫時的公允價值減銷售成本計量。此計量為應用香港會計準則第2號存貨之日的成本。按農產品收穫時的公允價值減銷售成本產生的盈虧於其產生期間計入損益。

#### 存貨

存貨按自生物資產收穫的農產品的成本或視作成本與可變現淨值的較低者計值。存貨成本按加權平均法釐定。可變現淨值按存貨估計售價減所有估計完成成本及必要銷售成本計算。

#### 金融工具

集團實體成為工具的合約條文的一方時，金融資產及金融負債會被確認。所有一般性購買或銷售金融資產按交易日基準確認及終止確認。一般性購買或銷售為按於市場規定或慣例確立之時間期限內交付資產之金融資產購買或銷售。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策（續）

#### 金融工具（續）

金融資產及金融負債初步按公允價值計量，惟自二零一八年一月一日起初步根據香港財務報告準則第15號計量之客戶合約產生之應收賬款除外。收購或發行金融資產及金融負債（按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本在初始確認時計入金融資產或金融負債（如適用）的公允價值，或於該公允價值中扣除。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債攤銷成本及於相關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率為於金融資產或金融負債的預計使用年期或（如適用）較短期間內，將估計未來現金收入及付款（包括構成實際利率、交易成本及其他溢價或折讓不可分割部份的所有已付或已收費用）準確折現至初始確認時賬面淨值的利率。

#### 金融資產

##### 金融資產的分類及後續計量（根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後）

符合下列條件的金融資產其後按攤銷成本計量：

- 目的為收取合約現金流量的業務模式內所持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生現金流量而有關現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款。

符合下列條件的金融資產其後按公允價值計入其他全面收入計量：

- 目的為收取合約現金流量及出售的業務模式內所持有的金融資產；及
- 合約條款導致於特定日期產生現金流量而有關現金流量純粹為本金及尚未償還本金的利息付款。

所有其他金融資產隨後按公允價值計入損益，惟於首次應用／初始確認金融資產的日期，本集團或會不可撤回選擇以於其他全面收入呈列股權投資（倘股權投資並非持作買賣，亦非於應用香港財務報告準則第3號業務合併應用的業務合併中收購者確認的或有代價）的其後公允價值變動除外。

倘符合下列條件，金融資產分類為持作出售：

- 購入有關資產的主要目的為於不久將來出售；或
- 於初始確認時其為本集團一併管理的已識別金融工具組合其中一部份，且具備近期實際短期獲利的模式；或
- 其為非指定及並非有效用作對沖工具的衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配，則本集團可不可撤銷地指定須按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入計量的金融資產按公允價值計入損益計量。

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產的分類及後續計量 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後) (續)

##### (i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量的金融資產乃使用實際利率法確認利息收入。就購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融工具而言，利息收入乃對一項金融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)除外。就其後出現信貸減值的金融資產而言，自下一報告期起，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率予以確認。倘信貸減值金融工具的信貸風險好轉，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率予以確認。

##### (ii) 指定為按公允價值計入其他全面收入的權益工具

按公允價值計入其他全面收入的權益工具的投資其後按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益及虧損於其他全面收入確認及於按公允價值計入其他全面收入儲備累計，無須作減值評估。累計損益將不會重新分類至出售股權投資之損益，並將轉移至保留溢利。

當本集團確認收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確表示收回部份投資成本。股息計入損益中「其他收入」的項目中。

##### (iii) 按公允價值計入損益之金融資產

並不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他全面收入或指定為按公允價值計入其他全面收入的金融資產乃按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產於各報告期末按公允價值計量，而任何公允價值收益或虧損均於損益內確認。於損益內確認的淨收益或虧損不包括就金融資產賺取的任何股息，並計入「其他收益及虧損」項目內。

#### 金融資產減值 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後)

本集團根據香港財務報告準則第9號就發生減值之金融資產(包括應收賬款、按金、其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款及應收關聯方款項)確認預期信貸虧損的虧損撥備。預期信貸虧損的金額於各報告日期更新，以反映自初始確認後信貸風險的變動。

存續期預期信貸虧損指相關工具的預期使用期內所有可能的違約事件產生之預期信貸虧損。相反，12個月預期信貸虧損(「12個月預期信貸虧損」)將預期於報告日期後12個月內可能發生的違約事件預期導致之存續期預期信貸虧損部份。評估乃根據本集團的歷史信用虧損經驗進行，並根據債務人特有的因素、一般經濟狀況以及對報告日期當前狀況的評估以及對未來狀況的預測作出調整。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後) (續)

本集團始終就應收賬款確認存續期預期信貸虧損。該等資產的預期信貸虧損使用具有適當分組的提列矩陣進行集體評估。

對於所有其他工具，本集團計量的虧損準備等於12個月預期信貸虧損，除非自初始確認後信貸風險顯著增加，本集團確認存續期預期信貸虧損。是否應確認存續期預期信貸虧損的評估乃基於自初始確認以來發生違約之可能性或風險的顯著增加。

#### (i) 信貸風險顯著上升

評估信貸風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出本評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本及精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信貸風險是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部 (如有) 或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 信貸風險的外部市場指標顯著惡化，例如債務人的信貸息差、信用違約掉期價格顯著上升；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

不論上述評估結果如何，本集團均假設合約付款逾期超過30日後信貸風險自初始確認以來顯著上升，除非本集團有合理及具支持性的資料說明其他情況。

本集團定期監控用以識別信貸風險有否顯著增加的標準之效益，且修訂標準 (如適當) 來確保標準能在金額逾期前識別信貸風險顯著增加。

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後) (續)

##### (ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，本集團認為，違約事件在內部制訂或得自外界來源的資料顯示債務人不大可能悉數向債權人（包括本集團）還款（未計及本集團所持任何抵押品）時發生。

不論上文為何，本集團認為，已於金融資產逾期超過90日後發生違約，惟本集團有合理及具理據資料來顯示更加滯後的違約標準更為恰當則另作別論。

##### (iii) 信貸減值金融資產

金融資產在一項或以上違約事件（對該金融資產估計未來現金流量構成不利影響）發生時出現信貸減值。金融資產出現信貸減值的證據包括有關下列事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人的重大財務困難；
- (b) 違反合約（如違約或逾期事件）；
- (c) 借款人的貸款人因有關借款人財務困難的經濟或合約理由而向借款人批出貸款人不會另行考慮的優惠；
- (d) 借款人將可能陷入破產或其他財務重組；或
- (e) 因財務困難，導致金融資產無法在活躍市場繼續交易。

##### (iv) 撤銷政策

資料顯示對手方處於嚴重財務困難及無實際收回可能時（如對手方被清盤或進入破產程序），或如為貿易應收賬款已逾期超過三年（以較早發生者為準），本集團則撤銷金融資產。經考慮法律意見後（倘合適），遭撤銷的金融資產可能仍須按本集團收回程序進行強制執行活動。撤銷構成取消確認事項。任何其後收回在損益中確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (根據附註2的過渡條文應用香港財務報告準則第9號後) (續)

##### (v) 預期信貸虧損之計量及確認

預期信貸虧損之計量為違約概率、違約虧損(即違約時虧損大小)及違約時風險敞口之函數。違約概率及違約虧損之評估乃基於歷史數據按前瞻性資料作出調整。預期信貸虧損的預估乃無偏概率加權平均金額，以各自發生違約的風險為權重確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付本集團之所有合約現金流量與本集團預期收取之現金流量之間的差額(按初始確認時釐定之實際利率貼現)。

倘預期信貸虧損按集體基準計量或迎合個別工具水平證據未必存在的情況，則金融工具按以下基準歸類：

- 金融工具的性質(即：本集團的貿易及其他應收款項及應收客戶款項分別作為獨立小組進行評估。各個關聯方的貸款分別進行預期信貸虧損測試)；
- 逾期狀態；
- 債務人的性質，規模及行業；及
- 可用之外部信貸評級。

分組工作經管理層定期檢討，以確保各組別成份繼續具有類似信貸風險特性。

利息收入乃根據金融資產的賬面總值計算，除非金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入根據金融資產的攤銷成本計算。

本集團透過調整所有金融工具之賬面值於損益確認彼等之減值收益或虧損，惟應收賬款、其他應收款項及應收關聯方款項透過虧損撥備賬確認相應調整除外。

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產的分類及後續計量 (於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)

本集團金融資產分為如下指定類別：按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)之金融資產、貸款及應收賬款及可供出售(「可供出售」)金融資產。金融資產的分類取決於其性質和目的並於初始確認時釐定。一般金融資產的買賣按交易日確認及終止確認。一般買賣指須根據市場規則或慣例訂定的時間內交付的金融資產買賣。

#### (i) 按公允價值計入損益的金融資產

持作買賣及被指定為按公允價值計入損益的金融資產分類為按公允價值計入損益。

滿足下列條件的金融資產歸類為持作買賣：

- 取得該金融資產的目的主要是為近期出售；或
- 在初始確認時為本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部份，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 其為未指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

除持作買賣的金融資產(或收購方收取作為業務合併一部份的或然代價)外，於下列情況下，金融資產可於初始確認時指定為按公允價值計入損益的金融資產：

- 有關指定能消除或大幅減少於其他情況下可能出現的不一致計量或確認；或
- 該金融資產構成可根據本集團的書面風險管理或投資策略管理及其表現可按公允價值評估的一組金融資產或一組金融負債或兩者的一部份，並按該基準在內部提供有關如何分組的資料；或
- 其構成載有一種或以上嵌入式衍生工具合約的一部份，而香港會計準則第39號准許全份經合併合約(資產或負債)指定為按公允價值計入損益計量。

按公允價值計入損益的金融資產將按公允價值計量，而重新計量產生的任何盈虧將於損益中確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產賺取的任何股息或利息，並計入其他收益及虧損項目內。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產的分類及後續計量 (於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前) (續)

##### (ii) 可供出售金融資產

可供出售金融資產乃指定為可供出售或並未分類為貸款及應收款項、持有至到期投資或按公允價值計入損益的金融資產之非衍生工具。

本集團所持有的非上市股權證券分類為可供出售股權投資。在活躍市場並無市場報價且無法可靠地計量公允價值的可供出售股權投資，於各報告期末按成本減任何已識別減值虧損計量（見下文有關金融資產減值虧損的會計政策）。

##### (iii) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為附帶固定或可釐定付款的非衍生金融資產，且並無在活躍市場報價。於初始確認後，貸款及應收款項（包括應收賬款、按金及其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款、現金及銀行結餘以及應收關聯公司款項）均按採用實際利率法計量的已攤銷成本減任何已識別減值虧損計量（見下文有關金融資產減值虧損的會計政策）。

利息收入按實際利率法確認，惟倘確認利息影響不大的短期應收款項除外。

#### 金融資產減值 (於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前)

除該等按公允價值計入損益的金融資產外，金融資產於各報告期末評估是否出現減值跡象。金融資產於初始確認後，如出現一個或多個事件而有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量受影響，該等金融資產即被視為出現減值。

關於所有其他金融資產的客觀減值證據包括：

- 發行方或對手方面臨重大財務困難；或
- 違反合約條款，如逾期支付或拖欠利息或本金；或
- 借款人很可能破產或者進行財務重組。

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融資產 (續)

#### 金融資產減值 (於二零一八年一月一日應用香港財務報告準則第9號前) (續)

應收款項組合減值的客觀證據包括：本集團以往的收款經驗、組合中超過平均信用期限的延遲支付數量增加，以及與拖欠應收款項相聯繫的全國性或地區性經濟條件的可觀察變化。

對於按攤銷成本計量的金融資產，已確認減值虧損金額為該金融資產的賬面金額與按其初始實際利率貼現的預計未來現金流量現值之間的差額。

對於按成本列賬的金融資產，減值虧損金額按該資產賬面值與類似金融資產當前市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間的差額計算。該等減值虧損不會於其後期間撥回。

金融資產發生減值虧損時會直接沖減該金融資產的賬面金額，惟應收賬款及其他應收款項通過使用撥備賬戶抵減其賬面金額除外。撥備賬戶賬面金額的變動於損益確認。倘應收賬款或其他應收款項被視為不可收回，則應與撥備賬戶進行沖銷。以後收回此前已沖銷金額的應收款項計入損益。

對於按攤銷成本計量的金融資產，倘於隨後期間減值虧損的數額減少，而此項減少可客觀地與確認減值虧損後發生的某一事件聯繫，則先前確認的減值虧損於損益撥回，撥回減值當日的資產賬面值不得超逾假設未確認減值時的攤銷成本。

#### 取消確認金融資產

本集團僅當從資產收取現金流量的合約權利屆滿，或本集團已轉讓金融資產及資產擁有權的絕大部份風險及回報予另一實體時，取消確認金融資產。倘本集團並無轉移亦無保留擁有權的絕大部份風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團按其必須支付的金額確認其保留的資產權益並確認相關負債。倘本集團保留已轉讓金融資產擁有權的絕大部份風險及回報，本集團繼續確認金融資產，亦就已收取的所得款項確認有抵押借貸。

於取消確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總和之差額於損益中確認。

於取消確認權益工具投資時（本集團於應用香港財務報告準則第9號後，於初始確認選擇按公允價值計入其他全面收入方式計量），過往於投資重估儲備中累計的累積收益或虧損不會重新分類至損益，而將轉撥至保留溢利。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 金融工具 (續)

#### 金融負債及權益工具

#### 分類為債務或股權

集團實體發行的債務及權益工具按所訂立合約安排性質以及金融負債及權益工具的定義分類為金融負債或股權。

#### 權益工具

權益工具為證明實體的資產剩餘權益 (經扣除其所有負債) 的合約。本集團發行的權益工具按取得的收入扣除直接發行成本後的金額確認。

購回本公司自身的權益工具已直接於股權確認及扣減。並無就購買、銷售、發行或註銷本公司自身權益工具於損益確認任何收益或虧損。

#### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法按攤銷成本計量或按公允價值計入損益計量。

#### 按攤銷成本計量的金融負債

金融負債 (包括應付賬款及應付票據、其他應付款項、銀行借款、應付關聯公司款項以及來自非控股權益持有人及關聯公司的貸款) 其後利用實際利率法按攤銷成本計量。

#### 按公允價值計入損益的金融負債

持作買賣或指定為按公允價值計入損益的金融負債分類為按公允價值計入損益。

滿足下列條件的金融負債分類為持作買賣：

- 取得該金融負債的目的主要是為近期購回；或
- 在初始確認時為本集團集中管理的可辨認金融工具組合的一部份，並且近期實際採用短期獲利方式對該組合進行管理；或
- 其為未指定及實際作為對沖工具的衍生工具。

#### 衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生工具合約時初步按公允價值確認，其後於報告期末按公允價值重新計量，計算所得的收益或虧損即時於損益確認。

#### 取消確認金融負債

僅當本集團的責任被解除、註銷或屆滿時，本集團方會取消確認金融負債。取消確認金融負債賬面值與已付及應付代價的差額，於損益確認。

### 3. 重大會計政策 (續)

#### 以股份為基礎的付款

##### 以權益結算以股份為基礎的付款交易

##### 授予僱員的購股權

授予僱員及提供相若服務的其他人士的以權益結算以股份為基礎的付款乃按授出日期權益工具的公允價值計量。

於以權益結算以股份為基礎的付款授出日期釐定的公允價值(無需計及所有非市場歸屬條件)以直線法於根據本集團估計將最終歸屬的權益工具的歸屬期支銷,而權益(資本儲備)亦會相應增加。於各報告期末,本集團基於對所有相關非市場歸屬條件的評估,修訂其預期歸屬的權益工具的估計數目。修訂原估計的影響(如有)於損益內確認,從而使累計開支反映經修訂的估計,而資本儲備亦會作出相應調整。就於授出日期即時歸屬的購股權而言,已授出購股權的公允價值即時於損益內支銷。

購股權獲行使時,之前於資本儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。當購股權於歸屬日後失效或於屆滿日期仍未獲行使,之前於資本儲備確認的金額將轉撥至保留溢利。

倘本集團修改以權益結算以股份為基礎的安排的條款及條件,本集團至少確認按授出權益工具當日的公允價值計量的已收服務,除非該等權益工具因沒有達成於授出日期所訂明的歸屬條件(市場條件除外)而不予歸屬。此外,本集團確認修改導致以股份為基礎的付款安排公允價值總額增加或對僱員有利的影響。

#### 撥備

當本集團因過往事件而導致現時責任(法律或推定),而本集團可能將須結清該責任,並可對該責任的金額作出可靠估計,則確認撥備。

經計及有關責任的風險及不確定因素,確認為撥備的金額乃為於報告期末結清現時責任所需代價的最佳估計。倘撥備使用估計結清現時責任的現金流量計量,其賬面值為該等現金流量的現值(倘貨幣時間價值構成重大影響)。

倘用以結清撥備的部份或全部經濟利益預期將由第三方收回,則當基本上確定將會收到償付款且應收金額能可靠計量時,應收款項方確認為資產。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源

於應用本集團的會計政策（如附註3所述）時，董事須就未於其他來源明確顯示的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃根據過往經驗及其他視為相關的因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

有關估計及相關假設將按持續基準審閱。倘就會計估計作出修訂僅影響修訂估計期間，則會計估計修訂於該期間確認，或倘有關修訂將影響即期及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策的重要判斷

以下為除涉及估計的判斷（見下文）外，董事在應用本集團的會計政策時作出且對綜合財務報表內確認的金額具最重大影響力的重要判斷。

#### 委託人與代理人考量（委託人）

本集團從事進口肉類產品買賣。於應用香港財務報告準則第15號後，本集團重新評估本集團是否應繼續根據香港財務報告準則第15號的要求確認總收益。本集團認為，本集團作為有關交易的委託人行事，乃由於在指定商品轉移至客戶之前，該指定商品由其控制（經考慮本集團主要負責履行提供貨物承諾及本集團具有存貨風險等指標後）。

#### 估計不確定性的主要來源

以下為就日後作出的主要假設以及於各報告期末預計不確定因素的其他主要來源，有關假設及不確定因素或會構成導致下一財政年度內資產及負債賬面值須作出重大調整的主要風險。

#### 生物資產公允價值計量

於二零一八年十二月三十一日，本集團的生物資產金額人民幣1,463,826,000元（二零一七年：人民幣1,566,256,000元）按公允價值計量，而公允價值根據使用估值技術的未觀察輸入數據釐定。在釐定相關估值技術及其相關輸入數據時需要作出判斷和估計。與該等因素有關的假設變動可能會影響該等生物資產的呈報公允價值。有關進一步披露，請參見附註23。

#### 商譽估計減值

釐定商譽是否減值須估計獲分配商譽的現金產生單位的可收回金額（為使用價值或公允價值減出售成本中的較高者）。計算使用價值須本集團對預期可自現金產生單位獲得的未來現金流量以及適合計算所得現值的貼現率作出估計。倘實際未來現金流量少於預期，或事實及情況變動導致下調未來現金流量，則可能產生重大減值虧損。於二零一八年十二月三十一日，商譽的賬面值為人民幣100,609,000元（二零一七年：人民幣100,609,000元）。有關計算可收回金額的詳情披露於附註16。

#### 4. 重要會計判斷及估計不確定性的主要來源 (續)

##### 估計不確定性的主要來源 (續)

##### 物業、廠房及設備估計減值

當發生任何事件或情況出現變化，顯示賬面值可能無法收回時，會根據附註3相關部份所披露的會計政策就物業、廠房及設備的賬面值是否發生減值予以審閱。物業、廠房及設備的可收回金額指其公允價值減出售成本與使用價值的較高者。

於釐定資產是否減值或以往導致減值的事件是否不再存在時，本集團須就資產減值作出判斷及估計，尤其在於評估：(1)有否發生可能影響資產價值的事件或任何跡象；(2)資產的賬面值能否以公允價值減出售成本或使用價值（即按照持續使用資產而估計未來現金流量的淨現值）支持；及(3)估計可收回金額時將採用的適當主要假設（包括現金流量預測及適當貼現比率）。當不能估計單個資產的可收回金額時，本集團估計相關資產所屬現金產生單位的可收回金額。

更改管理層為釐定減值水平而選取的假設（包括現金流量預測的貼現率或增長率假設）可能大幅影響減值測試所用的淨現值。

於二零一八年十二月三十一日，物業、廠房及設備扣除減值後的賬面淨值為人民幣5,970,933,000元（二零一七年：人民幣4,950,156,000元）。

##### 按公允價值計入其他全面收入的權益工具的公允價值計量

於二零一八年十二月三十一日，本集團的若干金融資產、無報價權益工具金額人民幣399,222,000元（二零一七年：零）按公允價值計量，而公允價值根據使用估值技術的未觀察輸入數據釐定。在釐定相關估值技術及其相關輸入數據時需要作出判斷和估計。與該等因素有關的假設變動可能會影響該工具的呈報公允價值。有關進一步披露，請參見附註50。

##### 應收賬款預期信貸虧損撥備

本集團使用提列矩陣計算應收賬款的預期信貸虧損。撥備率基於將具有類似虧損模式的應收賬款分組確定的賬齡計算。提列矩陣基於本集團的歷史違約率，並考慮無需付出不必要的成本或努力而可獲得的合理且可支持的前瞻性資料。於各報告日期，本集團會重新評估歷史觀測到的違約率，並考慮前瞻性資料的變動。此外，本集團會單獨評估具有重大結餘和信貸減值的應收賬款的預期信貸虧損。

預期信貸虧損的撥備對估計的變動較為敏感。有關預期信貸虧損以及本集團應收賬款的資料分別披露於附註26及附註49。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 5. 收益

#### A. 截至二零一八年十二月三十一日止年度

##### (i) 來自客戶合約收益的收益分述

分部	截至二零一八年十二月三十一日止年度				總計 人民幣千元
	生豬養殖 及銷售 人民幣千元	銷售 生鮮豬肉 人民幣千元	銷售肉製品 人民幣千元	銷售進口 肉類產品 人民幣千元	
<b>商品種類</b>					
生豬	1,702,073	-	-	-	1,702,073
生鮮豬肉	-	2,808,095	-	-	2,808,095
肉製品	-	-	371,537	-	371,537
進口肉類產品	-	-	-	2,286,783	2,286,783
<b>總計</b>	<b>1,702,073</b>	<b>2,808,095</b>	<b>371,537</b>	<b>2,286,783</b>	<b>7,168,488</b>
<b>地區市場</b>					
中國大陸	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783	7,168,488
<b>總計</b>	<b>1,702,073</b>	<b>2,808,095</b>	<b>371,537</b>	<b>2,286,783</b>	<b>7,168,488</b>
<b>收益確認時間</b>					
時點	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783	7,168,488
<b>總計</b>	<b>1,702,073</b>	<b>2,808,095</b>	<b>371,537</b>	<b>2,286,783</b>	<b>7,168,488</b>

客戶合約收益與分部資料披露之金額對賬載列如下。

	截至二零一八年十二月三十一日止年度		
	分部收益 人民幣千元	調整及對銷 人民幣千元	綜合 人民幣千元
生豬養殖及銷售	3,043,869	(1,341,796)	1,702,073
銷售生鮮豬肉	2,844,476	(36,381)	2,808,095
銷售肉製品	376,390	(4,853)	371,537
銷售進口肉類產品	2,316,362	(29,579)	2,286,783
<b>客戶合約收益</b>	<b>8,581,097</b>	<b>(1,412,609)</b>	<b>7,168,488</b>
<b>總收益</b>	<b>8,581,097</b>	<b>(1,412,609)</b>	<b>7,168,488</b>

## 5. 收益 (續)

### A. 截至二零一八年十二月三十一日止年度 (續)

#### (ii) 客戶合約履約義務

本集團於中國大陸銷售生豬、鮮豬肉、肉製品及進口肉品。收益於貨品的控制權轉移時 (即於貨品送至本集團與客戶協定地點交予客戶之時間點) 確認。

除若干聲譽良好的客戶外，本集團向客戶要求預付全額款項。就信貸銷售額而言，一般信貸期為於交付後180天內。

所有合約的年期均為一年或一年以下。根據香港財務報告準則第15號的規定，分配予該等未履行合約的交易價格不予披露。

### B. 截至二零一七年十二月三十一日止年度

本集團的收益 (亦為本集團營業額) 分析如下：

	截至二零一七年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元
生豬養殖及銷售	1,879,010
銷售生鮮豬肉	2,860,162
銷售肉製品	349,613
銷售進口肉類產品	1,871,782
	6,960,567

## 6. 分部資料

就分配資源及評估分部表現而向本公司董事 (即主要經營決策者 (「主要經營決策者」)) 所呈報的資料主要針對所交付或提供的產品或服務的類型。本集團根據香港財務報告準則第8號設定的四個可呈報經營分部具體如下：

生豬養殖分部	指生豬養殖及生豬銷售
生鮮豬肉分部	指屠宰、批發及零售生鮮及冷凍豬肉
肉製品分部	指生產、批發及零售「萬威客」及「家佳康」品牌下的肉製品
肉類進口分部	指銷售進口肉類產品

釐定本集團可呈報分部時概無合計經營分部。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料 (續) 分部收益及業績

本集團按可呈報經營分部劃分的收益及分部業績分析如下。

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一八年 十二月三十一日止年度</b>							
<b>分部收益</b>							
外部客戶	1,702,073	2,808,095	371,537	2,286,783	7,168,488	-	7,168,488
分部間銷售	1,341,796	36,381	4,853	29,579	1,412,609	(1,412,609)	-
<b>分部收益</b>	<b>3,043,869</b>	<b>2,844,476</b>	<b>376,390</b>	<b>2,316,362</b>	<b>8,581,097</b>	<b>(1,412,609)</b>	<b>7,168,488</b>
<b>分部業績</b>	<b>(279,099)</b>	<b>106,687</b>	<b>93,452</b>	<b>36,227</b>	<b>(42,733)</b>	<b>-</b>	<b>(42,733)</b>
未獲分配企業收入							26,796
未獲分配企業開支							(65,570)
有關生物資產的公允價值調整							(429,982)
應佔合營企業虧損							(566)
融資成本							(124,168)
除稅前虧損							(636,223)

## 6. 分部資料 (續)

### 分部收益及業績 (續)

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	分部總計 人民幣千元	分部間對銷 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一七年</b>							
<b>十二月三十一日止年度</b>							
<b>分部收益</b>							
外部客戶	1,879,010	2,860,162	349,613	1,871,782	6,960,567	-	6,960,567
分部間銷售	1,414,459	53,553	545	44,659	1,513,216	(1,513,216)	-
分部收益	3,293,469	2,913,715	350,158	1,916,441	8,473,783	(1,513,216)	6,960,567
<b>分部業績</b>	554,136	89,804	5,511	37,050	686,501	-	686,501
未獲分配企業收入							25,333
未獲分配企業開支							(129,859)
有關生物資產的公允價值調整							(51,918)
應佔合營企業虧損							(1,229)
融資成本							(81,025)
稅前溢利							447,803

分部溢利／(虧損)指各分部所賺取的溢利／(產生的虧損)，未獲分配企業收入及開支，包括中央行政成本及董事酬金、有關生物資產的公允價值調整、應佔合營企業虧損以及融資成本。此乃向主要經營決策者呈報以作資源分配及表現評估的方法。

分部間銷售按集團實體議定的價格收取。

### 分部資產及分部負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。概無呈列分部資產及分部負債的分析，原因為主要經營決策者並無定期就資源分配及表現評估目的檢討有關資料。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 6. 分部資料 (續) 其他分部資料

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	肉類進口 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>截至二零一八年 十二月三十一日止年度</b>					
納入計量分部溢利或虧損的金額：					
折舊及攤銷*	16,292	22,243	13,940	50	52,525
應收賬款減值淨額	–	585	58	238	881
其他應收款項減值／(減值撥回) 淨額	–	247	(8)	570	809
出售物業、廠房及設備的虧損／ (收益)淨額	79,502	–	(67,005)	–	12,497
出售預付租賃款項收益淨額	–	–	(21,045)	–	(21,045)
存貨撇減／(撤回)	–	1,575	809	(27)	2,357
物業、廠房及設備減值	33,308	–	–	–	33,308
<b>截至二零一七年 十二月三十一日止年度</b>					
納入計量分部溢利的金額：					
折舊及攤銷*	12,551	23,541	10,201	49	46,342
應收賬款(減值撥回)／減值淨額	–	(139)	(53)	104	(88)
其他應收款項(減值撥回)／減值 淨額	–	(152)	218	–	66
出售物業、廠房及設備虧損淨額	2,908	622	2,094	–	5,624
存貨(撤回)／撇減	–	(78)	–	168	90

\* 截至二零一八年十二月三十一日止年度並無納入計量分部損益的折舊及攤銷為人民幣426,000元(二零一七年：人民幣378,000元)。

### 地區資料

於二零一八年及二零一七年，根據業務所在地點，本集團逾90%的收益及經營業績均來自中國。

根據資產所在地點，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，本集團所有非流動資產均位於中國。

### 有關主要客戶的資料

於二零一八年及二零一七年各報告期間，概無與單一外部客戶的交易收益佔本集團收益10%或以上。

## 7. 其他收入及其他開支

本集團的其他收入分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行利息收入	25,717	23,529
關聯公司的利息收入*	1,614	1,179
	<b>27,331</b>	24,708
可供出售投資產生的股息收入	–	9,917
政府補助**	88,415	49,681
來自飼料原料銷售的收入	101,701	–
	<b>217,447</b>	84,306

\* 該款項指存放於非銀行金融機構中糧財務有限責任公司(「中糧財務」)(本公司關聯公司)之存款的利息收入。存款詳情載於附註29。

\*\* 政府補助主要與死豬的無害化處理以及建造生豬養殖場有關。概無有關該等補助的未達成條件或或然事項。

有關收購土地使用權以及收購／建造物業、廠房及設備項目的政府補助計入遞延收入，且於相關資產的可使用年期以系統化方式計入損益。進一步詳情披露於附註37。截至二零一八年十二月三十一日止年度，自遞延收入解除的政府補助人民幣3,781,000元(二零一七年：人民幣3,887,000元)計入上述結餘。

報告期內的其他開支指本集團向第三方銷售飼料原料的成本。

## 8. 其他收益及虧損

本集團的其他收益／(虧損)分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
匯兌收益／(虧損)淨額	5,984	(31,079)
出售物業、廠房及設備虧損淨額*	(12,497)	(2,558)
出售預付租賃款項收益*	21,045	–
存貨撇減至可變現淨值	(2,357)	(90)
應收賬款(減值)／減值撥回淨額	(881)	88
其他應收款項減值淨額	(809)	(66)
物業、廠房及設備減值**	(33,308)	(3,066)
有關外幣遠期合約的公允價值變動收益／(虧損)	6,491	(35,351)
其他	(7,461)	(7,958)
	<b>(23,793)</b>	(80,080)

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 8. 其他收益及虧損（續）

\* 出售物業、廠房及設備以及預付租賃款項產生的（虧損）／收益詳情如下：

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
萬威客食品有限公司（「萬威客」）收益（附註a）	67,005	-
因環保要求導致兩家附屬公司虧損（附註b）	(78,039)	-
其他	(1,463)	(2,558)
	<b>(12,497)</b>	<b>(2,558)</b>
出售預付租賃款項收益（附註a）	21,045	-

附註：

a. 年內，本集團附屬公司萬威客根據當地政府的搬遷要求出售其養殖場、生產工廠及土地使用權預付租賃款項人民幣11,737,000元，作為交換，當地政府補償萬威客現金人民幣50,000,000元、土地使用權以及物業及廠房總市值人民幣54,431,000元，導致出售物業、廠房及設備收益人民幣67,005,000元以及出售土地使用權預付租賃款項收益。

b. 年內，本集團的兩家附屬公司因當地環保要求出售其生產設備，導致淨虧損總額人民幣78,039,000元。

\*\* 年內，由於環保規定更加嚴格，本集團若干附屬公司對生產設備進行升級，本集團因此就物業、廠房及設備減值作出撥備人民幣33,308,000元。

### 9. 融資成本

本集團的融資成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
以下各項的利息：		
銀行借款	117,389	80,234
來自非控股權益持有人的貸款（附註34）	77	409
來自關聯公司的貸款（附註35）	21,758	14,021
借貸成本總額	139,224	94,664
減：於合資格資產成本中資本化的借貸成本	(15,056)	(13,639)
	<b>124,168</b>	<b>81,025</b>

截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，資本化至合資格資產的借貸成本按特定借款產生的實際借貸成本計算。

## 10. 除稅前（虧損）／溢利

本集團的除稅前（虧損）／溢利扣除以下各項後得出：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銷售成本（指年內確認為開支的存貨成本）	6,830,957	5,880,711
有關生物資產公允價值變動的收益	326,441	1,021,153
銷售成本總額	7,157,398	6,901,864
僱員福利開支（包括附註12所披露董事薪酬）：		
薪金及其他津貼	547,681	525,325
退休福利計劃供款	50,888	43,961
權益結算購股權開支	12,204	11,033
	610,773	580,319
物業、廠房及設備折舊	251,563	199,099
預付租賃款項攤銷	13,471	10,531
無形資產攤銷	903	882
折舊及攤銷總額	265,937	210,512
減：於生物資產中的資本化	(212,986)	(163,792)
	52,951	46,720
核數師薪酬	1,700	1,700

與銷售原材料有關的成本呈列為其他開支。

## 11. 所得稅開支

本集團所得稅開支分析如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
即期稅項：		
中國企業所得稅（「企業所得稅」）	156	2,996
於過往年度的超額撥備：		
中國企業所得稅	(29)	—
遞延稅項：		
本年度（附註24）	10,299	—
	10,426	2,996

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 11. 所得稅開支（續）

由於本集團於年內並無於香港產生應課稅溢利，故於年內並無計提香港利得稅撥備（二零一七年：無）。

根據《中華人民共和國企業所得稅法》（「企業所得稅法」）及《企業所得稅法實施條例》，中國附屬公司於年內的稅率為25%（二零一七年：25%）。

本公司若干附屬公司於二零一八年及二零一七年期間均可免繳中國所得稅。根據《企業所得稅法實施條例》及《財政部、國家稅務總局關於發佈享受企業所得稅優惠政策的農產品初加工範圍（試行）的通知》（財稅[2008]149號）中所載免繳企業所得稅的規定，以及《企業所得稅法實施條例》第八十六條的規定，農產品初加工所得免徵企業所得稅。此外，根據《企業所得稅法實施條例》相關規定，牲畜、家禽飼養項目收入亦免徵企業所得稅。據此，上述本集團若干附屬公司營運的收入於截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度免徵企業所得稅。

年內所得稅開支與綜合損益及其他全面收益表內的除稅前溢利可對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
除稅前（虧損）／溢利	(636,223)	447,803
按25%的國內所得稅稅率計算的稅項（二零一七年：25%）*	(159,056)	111,951
於其他司法權區經營的本集團實體 採用不同稅率的影響	(5,897)	(3,555)
農業業務產生的未動用虧損及其他不可抵扣開支 的影響	82,910	17,502
毋須納稅收入的稅務影響	(17,200)	(2,479)
生物資產公允價值調整的稅務影響	107,495	12,979
享受免稅的影響	(9,121)	(147,340)
動用過往期間的稅項虧損	(7,627)	(2,101)
未確認稅項虧損的稅務影響	18,005	15,641
應佔合營企業業績的稅務影響	142	307
其他	775	91
年內所得稅開支	10,426	2,996

\* 採用本集團絕大部份業務所在司法權區的國內稅率（即企業所得稅稅率）。

## 12. 董事及最高行政人員薪酬

根據適用上市規則及香港公司條例披露的董事及最高行政人員年內的薪酬如下：

	其他薪酬					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	權益結算 購股權開支 人民幣千元	
<b>截至二零一八年 十二月三十一日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
江國金 (附註(f))	-	859	55	790	-	1,704
徐稼農	-	1,059	55	1,484	1,037	3,635
<b>非執行董事：</b>						
WOLHARDT Julian Juul	-	-	-	-	-	-
崔桂勇	-	-	-	-	-	-
周奇	-	-	-	-	-	-
楊紅	-	-	-	-	-	-
張磊 (附註(a))	-	-	-	-	-	-
黃菊輝 (附註(a))	-	-	-	-	-	-
馬建平 (附註(g))	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事：</b>						
傅廷美	307	-	-	-	-	307
李恆健	307	-	-	-	-	307
李德泰 (附註(d))	307	-	-	-	-	307
鞠建東 (附註(h))	34	-	-	-	-	34
陳煥春 (附註(i))	272	-	-	-	-	272
<b>總計</b>	<b>1,227</b>	<b>1,918</b>	<b>110</b>	<b>2,274</b>	<b>1,037</b>	<b>6,566</b>

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 12. 董事及最高行政人員薪酬 (續)

	其他薪酬					總計 人民幣千元
	董事袍金 人民幣千元	薪金及 其他津貼 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	花紅 人民幣千元	權益結算 購股權開支 人民幣千元	
<b>截至二零一七年</b>						
<b>十二月三十一日止年度</b>						
<b>執行董事：</b>						
徐稼農	-	1,053	51	742	1,093	2,939
<b>非執行董事：</b>						
馬建平	-	-	-	-	-	-
WOLHARDT Julian Juul	-	-	-	-	-	-
崔桂勇	-	-	-	-	-	-
周奇	-	-	-	-	-	-
楊紅	-	-	-	-	-	-
張磊 (附註(a))	-	-	-	-	-	-
黃菊輝 (附註(a))	-	-	-	-	-	-
吳海 (附註(b))	-	-	-	-	-	-
徐陽 (附註(c))	-	-	-	-	-	-
<b>獨立非執行董事：</b>						
陳煥春	213	-	-	-	-	213
傅廷美	213	-	-	-	-	213
李恆健	213	-	-	-	-	213
李德泰 (附註(d))	16	-	-	-	-	16
胡志強 (附註(e))	198	-	-	-	-	198
總計	853	1,053	51	742	1,093	3,792

## 12. 董事及最高行政人員薪酬（續）

上述執行董事薪酬為其管理本公司及本集團事務的薪酬。上述非執行董事薪酬為其擔任本公司董事職務的薪酬。上述獨立非執行董事薪酬為其擔任本公司董事職務的薪酬。

附註：

- (a) 該董事於二零一七年十二月十二日獲委任為本公司非執行董事。
- (b) 該董事於二零一七年十二月十二日辭任本公司董事。
- (c) 該董事於二零一七年十二月十二日辭任本公司董事。
- (d) 該董事於二零一七年十二月十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (e) 該董事於二零一七年十二月十二日辭任本公司董事。
- (f) 該董事於二零一八年一月四日獲委任為本公司執行董事。
- (g) 該董事於二零一八年一月四日辭任本公司董事。
- (h) 該董事於二零一八年十一月二十一日獲委任為本公司獨立非執行董事。
- (i) 該董事於二零一八年十一月二十一日辭任本公司董事。

花紅乃參考市場、個人表現及彼等各自對本集團的貢獻釐定。

截至二零一七年十二月三十一日止年度及過往年度，一名董事就其向本集團提供的服務而獲授予本公司購股權計劃下的購股權。購股權計劃的詳情載於附註40。購股權的相關利益金額參考購股權於授出日期的公允價值釐定。

於本年度及過往年度，本公司董事概無放棄或同意放棄任何薪酬，亦未向本公司董事支付任何薪酬作為招攬其加入本集團或加盟本集團時的獎勵或離職補償。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 13. 五名最高薪酬僱員

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團五名最高薪酬僱員包括兩名（二零一七年：一名）董事。三名（二零一七年：四名）最高薪酬僱員（並非董事）的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	4,703	4,036
退休福利計劃供款	166	202
權益結算購股權開支	1,414	1,982
	<b>6,283</b>	6,220

薪酬屬於以下範圍的最高薪酬僱員（非董事）人數如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年	二零一七年
1,500,001港元至2,000,000港元	2	3
2,000,001港元至2,500,000港元	–	1
3,500,001港元至4,000,000港元	1	–
	<b>3</b>	4

### 14. 股息

於二零一八年及二零一七年，並無向本公司普通股股東派付或擬派任何股息，且自報告期末以來亦無擬派任何股息。

### 15. 每股（虧損）／盈利

本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

#### 盈利

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就計算每股基本盈利而言的（虧損）／盈利 （本公司擁有人應佔年內（虧損）／溢利）	(627,667)	451,629

## 15. 每股（虧損）／盈利（續） 股份數目

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 千股	二零一七年 千股
就計算每股基本（虧損）／盈利而言的普通股加權平均數	<b>3,901,998</b>	3,901,998

本公司擁有人應佔每股基本（虧損）／盈利乃根據本公司擁有人應佔年內虧損人民幣627,667,000元（二零一七年：溢利人民幣451,629,000元）計算。採用的分母與上文所述計算每股基本盈利的分母相同。

概無呈列二零一八年及二零一七年的每股攤薄（虧損）／盈利，原因是二零一八年及二零一七年並無任何已發行的潛在普通股股份。

## 16. 商譽

於綜合財務狀況表確認的因過往年度收購附屬公司產生的商譽金額如下：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
成本及賬面值	<b>100,609</b>	100,609

就減值測試而言，商譽乃分配至肉製品分部中以「萬威客」品牌名生產及銷售肉製品的的現金產生單位。

上述現金產生單位之可收回金額的基準及主要相關假設概述如下：

此單位之可收回金額乃根據使用價值計算釐定。該計算方式乃根據管理層批准的五年期（二零一七年：五年）財務預算及貼現率14%（二零一七年：14%）之現金流量預測得出。該增長率乃根據相關行業增長預測作出，且不會超出相關行業的平均長期增長率。其他使用價值計算的主要假設與現金流入／流出之估計（包括預算銷售額及毛利率）有關，該等估計乃基於此單位的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度，本集團管理層認為此單位並無出現減值。管理層相信，任何該等假設的任何合理而可能的變動不會導致此單位的賬面總值超過此單位之可收回金額總額。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 17. 物業、廠房及設備

	樓宇 人民幣千元	租賃裝修 人民幣千元	設備 人民幣千元	傢俬及裝置 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零一七年一月一日	2,238,757	18,113	1,312,674	101,148	54,468	893,913	4,619,073
添置	29,274	-	25,601	446	20,467	870,140	945,928
轉移	1,197,946	-	70,805	-	-	(1,268,751)	-
收購附屬公司獲得(附註45)	-	-	-	331	212	79,629	80,172
出售	(36)	(303)	(2,101)	(5,490)	(1,947)	(3,066)	(12,943)
於二零一七年十二月三十一日	3,465,941	17,810	1,406,979	96,435	73,200	571,865	5,632,230
添置	86,655	6,381	33,887	25,508	12,487	1,235,883	1,400,801
轉移	388,335	-	297,045	-	-	(685,380)	-
出售	(24,404)	(4,010)	(76,108)	(14,543)	(6,012)	(690)	(125,767)
於二零一八年十二月三十一日	<b>3,916,527</b>	<b>20,181</b>	<b>1,661,803</b>	<b>107,400</b>	<b>79,675</b>	<b>1,121,678</b>	<b>6,907,264</b>
<b>折舊及減值：</b>							
於二零一七年一月一日	(290,040)	(11,096)	(129,289)	(34,356)	(23,668)	-	(488,449)
年內支出	(67,099)	(2,449)	(99,332)	(19,971)	(10,248)	-	(199,099)
出售時對銷	10	298	1,764	1,586	1,816	-	5,474
於二零一七年十二月三十一日	(357,129)	(13,247)	(226,857)	(52,741)	(32,100)	-	(682,074)
年內支出	(84,387)	(2,534)	(134,000)	(17,958)	(12,684)	-	(251,563)
損益中的減值虧損(附註8)	(11,021)	-	(20,446)	(121)	-	(1,720)	(33,308)
出售時對銷	4,438	2,917	3,238	14,110	5,911	-	30,614
於二零一八年十二月三十一日	<b>(448,099)</b>	<b>(12,864)</b>	<b>(378,065)</b>	<b>(56,710)</b>	<b>(38,873)</b>	<b>(1,720)</b>	<b>(936,331)</b>
<b>賬面淨值：</b>							
於二零一八年十二月三十一日	<b>3,468,428</b>	<b>7,317</b>	<b>1,283,738</b>	<b>50,690</b>	<b>40,802</b>	<b>1,119,958</b>	<b>5,970,933</b>
於二零一七年十二月三十一日	3,108,812	4,563	1,180,122	43,694	41,100	571,865	4,950,156

上述物業、廠房及設備項目在扣除其估計剩餘價值(如有)後(按成本減累計減值列賬的在建工程除外)以直線法按以下年率計提折舊：

樓宇	2.25%至4.5%
租賃裝修	10%至25%(以租期及估計可使用年期之較短者為準)
設備	4.5%至30%
傢俬及裝置	18%至45%
汽車	9%至18%

本集團於中國的若干租賃物業(於二零一八年十二月三十一日的總賬面淨值約為人民幣30,049,000元(二零一七年：人民幣31,640,000元))尚未獲得中國相關部門發出的房屋所有權證。

董事認為，本集團有權合法及有效佔用及使用上述樓宇，且上述事項概不對本集團於二零一八年十二月三十一日的財務狀況造成任何重大影響。

## 18. 預付租賃款項

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
就呈報目的分析如下：		
流動資產（計入預付款項、按金及其他應收款項）	26,152	10,531
非流動資產	207,562	131,645
	<b>233,714</b>	142,176

所有預付租賃款項均與位於中國境內的土地使用權有關，餘下租期介乎1至62年。

## 19. 無形資產

本集團的無形資產包括所購買的計算機軟件。

	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>成本：</b>		
於報告期初	7,190	6,445
添置	727	745
出售	(6)	-
於報告期末	<b>7,911</b>	7,190
<b>累計攤銷：</b>		
於報告期初	4,965	4,083
年內計提攤銷	903	882
出售時對銷	(3)	-
於報告期末	<b>5,865</b>	4,965
<b>賬面淨值：</b>		
於報告期末	<b>2,046</b>	2,225

所購買的計算機軟件按成本減任何減值虧損列賬，並按直線法於其3至10年的估計可使用年內計提攤銷。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 20. 於合營企業的投資

本集團於合營企業的投資詳情如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於未上市合營企業的投資成本	21,968	21,968
分佔收購後虧損	(1,164)	(598)
	<b>20,804</b>	21,370

於二零一八年十二月三十一日，本集團的合營企業詳情如下：

合營企業名稱	成立地點/ 主要營業 地點	本集團所持所有權 權益比例		本集團所持表 決權比例		主要業務
		二零一八年	二零一七年	二零一八年	二零一七年	
江蘇慕中農業發展有限公司(江蘇慕中)	中國	5%	40%	5%	40%	生豬養殖
江蘇慕康農業發展有限公司	中國	40%	40%	40%	40%	生豬養殖

於年內，江蘇慕中的另一合營企業夥伴向江蘇慕中出資24.5百萬美元，使本集團於江蘇慕中的股權由40%減少至5%。

股東大會的解決方案需要兩名合營企業夥伴的一致同意。因此，本集團仍將江蘇慕中視為本集團的合營企業。

有關合營企業於二零一八年十二月三十一日仍在興建養殖場及生產工廠。上述合營企業對本集團而言並不重大。下列匯總財務資料概要指根據香港財務報告準則編製的合營企業財務報表所示金額。合營企業採用權益法於綜合財務報表入賬。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
收益	-	-
本集團所佔虧損	(566)	(1,229)
本集團所佔其他全面收入	-	-
本集團所佔全面開支總額	<b>(566)</b>	(1,229)

## 21. 按公允價值計入其他全面收入的權益工具

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日 人民幣千元
分類為非流動資產的非上市投資		
股權投資：	<b>399,222</b>	392,507

上述非上市股權投資指本集團於一家在中國成立的私營實體的股權。董事已選擇將該投資指定為按公允價值計入其他全面收入。

## 22. 可供出售投資

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
分類為非流動資產	
非上市股權投資，按成本	23,516

上述非上市股權投資指於一家在中國註冊成立的私營實體的投資。該投資按成本減前一報告期末的減值計量，因董事認為無法可靠釐定其公允價值。本集團並無計劃於不久將來將其出售。

## 23. 生物資產

## 本集團農業活動的性質

本集團的生物資產為處在不同生長階段的生豬，包括仔豬、保育豬、中型及大型育肥豬、後備公豬及後備母豬，分類為流動資產。生物資產亦包括種豬，其用作繁殖生豬，分類為本集團的非流動資產。本集團於各報告期末的生豬及種豬數量如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 千頭	二零一七年 千頭
生豬：		
— 仔豬	<b>203</b>	198
— 保育豬	<b>461</b>	361
— 中型及大型育肥豬	<b>896</b>	700
— 後備公豬及後備母豬	<b>32</b>	29
	<b>1,592</b>	1,288
種豬	<b>153</b>	143
	<b>1,745</b>	1,431

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 23. 生物資產 (續)

#### 本集團農業活動的性質 (續)

一般而言，母豬受精後通常孕育約114天。初生生豬分類為「仔豬」。仔豬將與母豬生活3至4個星期，之後斷奶。仔豬斷奶後轉入「保育豬」。

保育設施用於應付新近斷奶豬的需求。該等仔豬採用一系列特殊配方飼料餵養，以滿足其不斷變化的營養需要。仔豬將在保育室餵養約6至7個星期，然後轉入「中型及大型育肥豬」養殖場。

中型及大型育肥豬一般在此階段生長15至16個星期。期間，育肥豬將視為具有市場價值的生豬。生豬達到理想體重後將裝入特別設計的卡車，運至加工設施。

後備公豬及後備母豬剛完成「保育」階段，已可轉入「中型及大型育肥豬」養殖場，並可能被選為未來的種豬。

本集團面臨多項與其生物資產有關的風險。本集團面臨以下經營風險：

#### 監管及環境風險

本集團受其經營生豬養殖所在地的法律及法規規限。本集團已制訂環保政策及程序以符合當地環保及其他法律。管理層進行定期檢討以識別環境風險並確保設定的制度足以管理該等風險。

#### 氣候、疾病及其他自然風險

本集團的生物資產承受因氣候變化、疾病及其他自然力量而受損的風險。本集團設有旨在監控及降低風險的廣泛流程，包括定期檢查、疾病控制、調查及保險。

#### 本集團生物資產的賬面值

	生豬及種豬 人民幣千元
於二零一七年一月一日	1,468,158
添置：養殖成本	2,788,322
收購附屬公司 (附註45)	19,172
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的收益	969,235
收穫時轉至成本	(3,291,148)
因死淘減少	(387,483)
於二零一七年十二月三十一日	1,566,256
添置：養殖成本	3,575,335
生物資產公允價值變動減銷售成本產生的虧損	(103,541)
收穫時轉至成本	(3,127,347)
因死淘減少	(446,877)
於二零一八年十二月三十一日	<b>1,463,826</b>

**23. 生物資產 (續)****本集團生物資產的賬面值 (續)****就呈報目的分析**

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
生豬及種豬	<b>1,463,826</b>	1,566,256
減：流動部份	<b>(995,532)</b>	(1,111,305)
非流動部份	<b>468,294</b>	454,951

**公允價值計量**

本集團的生物資產由一間與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師公司第一太平戴維斯估值及專業顧問有限公司(「第一太平戴維斯」)估值。生物資產的公允價值減銷售成本乃經參考年齡、品種及遺傳優點相若之項目的市場定價釐定，或倘無法獲取市場價值，則按重置成本釐定。

生物資產的公允價值變動減銷售成本計入於各報告期末生豬的公允價值變動。

**主要假設及輸入數據**

生物資產估值的主要重大不可觀察輸入數據包括估計市價、飼養成本、存活率、品種及生長狀況。

下文載列於二零一八年及二零一七年十二月三十一日釐定本集團生物資產公允價值的估值過程中採用的估值方法、主要假設及輸入數據。

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣元	二零一七年 人民幣元
<b>生豬及種豬</b>		
仔豬 (附註(a))		
每頭重置成本	<b>21至307</b>	207至301
保育豬 (附註(b))		
每頭市價	<b>271至440</b>	392至670
中型及大型育肥豬 (附註(c))		
每頭市價	<b>324至1,540</b>	689至1,607
後備公豬及後備母豬 (附註(d))		
每頭成本	<b>780至33,354</b>	842至29,220
種豬 (附註(e))		
每頭重置成本	<b>1,924至17,822</b>	1,399至17,359

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 23. 生物資產 (續)

#### 主要假設及輸入數據 (續)

附註：

- (a) 由於仔豬並無活躍市場，採用重置成本法以反映因使用種豬的價值折舊及其他相關成本。
- (b) 由於在若干地方保育豬存在活躍市場，故採用保育豬的市價。就無活躍市場的地方而言，因該地區並無適用於保育豬的其他活躍交易市場，故採用下文所討論中型育肥豬的類似方法。
- (c) 大型育肥豬於各估值日期有活躍市場，故採用市價。

中型育肥豬無活躍市場，故中型育肥豬的市價按大型育肥豬的市價進行估計，減完成成本，並就存活率及完成時的價格不確定性風險作出調整。

完成的單位成本乃基於各估值日期中型育肥豬的單位成本至大型育肥豬的單位成本估計，並假設完成餘下養殖週期的未來成本會與過往成本相若，再根據此階段預期死亡的豬數進一步調整（因為死豬毋須額外飼養成本）。

存活率按各估值日期各地的過往統計數據及豬的分類估計。

- (d) 由於後備公豬及後備母豬因生理條件未成熟而尚未為本集團產生收入且並無活躍交易市場的市價，故採用成本法。後備公豬及後備母豬的公允價值按原成本加購買或轉欄之後的養殖成本（如疫苗、飼養、勞工成本）釐定。
- (e) 由於特定年齡種豬並無活躍市場，故採用重置成本法。取得不同品種公豬及母豬的市價作為重置成本的基準，並就供銷壽命的減少／消耗作出調整，採用相關指標估計不同品種種豬的公允價值。

估計市價及估計飼養成本單獨大幅增加／減少均可能導致生物資產的公允價值大幅增加／減少。

本集團生物資產於二零一八年十二月三十一日的公允價值分類為公允價值計量第三級。於本年度及上一年度，並無轉入或轉出第三級。

## 24. 遞延稅項資產

就於綜合財務狀況表的呈列而言，若干遞延稅項資產已被抵銷。下表為就財務報告目的之遞延稅項結餘分析：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
遞延稅項資產	237	-
遞延稅項負債	(10,536)	-
	(10,299)	-

於二零一八年十二月三十一日，本集團的未確認稅項虧損為人民幣387,650,000元（二零一七年：人民幣450,382,000元）及可用於抵扣未來應課稅收入的未確認可扣減暫時差額人民幣1,640,000元（二零一七年：人民幣437,000元），該未確認可扣減暫時差額與應收賬款、其他應收款項減值及存貨撇減至可變現淨值有關。

於二零一八年十二月三十一日，已確認就來自肉製品分部的可扣減暫時差額之遞延稅項資產人民幣237,000元。除上所述外，於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，並無就稅項虧損及可扣減暫時差額確認遞延稅項資產，因其所產生的附屬公司被認為不大可能有應課稅溢利用以抵銷稅項虧損。

於二零一八年十二月三十一日，已就物業、廠房及設備公允價值調整及預付租賃款項搬遷確認遞延稅項負債人民幣10,536,000元。該項搬遷的詳情載於附註8。

未確認稅項虧損將於以下年份到期：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於下列日期到期：		
二零一八年十二月三十一日	-	105,208
二零一九年十二月三十一日	160,150	171,093
二零二零年十二月三十一日	30,316	48,916
二零二一年十二月三十一日	62,603	62,603
二零二二年十二月三十一日	62,562	62,562
二零二三年十二月三十一日	72,019	-
未確認為遞延稅項資產的未動用稅項虧損總額	387,650	450,382

根據中國企業所得稅法，自二零零八年一月一日起，自中國附屬公司賺取之溢利的已宣派股息須繳納預扣稅。綜合財務報表並未就中國附屬公司於二零一八年十二月三十一日的累計未分派溢利應佔的臨時差額人民幣721,288,000元（二零一七年：人民幣547,125,000元）作出遞延稅項撥備，因本集團可控制撥回臨時差額的時間，且臨時差額可能不會於可見將來撥回。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 25. 存貨

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
原材料及耗材	214,990	229,865
在製品	11,738	10,017
製成品	308,953	241,371
	<b>535,681</b>	481,253

### 26. 應收賬款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應收賬款		
貨品及服務	156,763	145,334
減：信貸虧損撥備	(1,196)	(316)
應收賬款總額	<b>155,567</b>	145,018

於二零一八年十二月三十一日及二零一八年一月一日，來自客戶合約的應收賬款分別為人民幣156,763,000元及人民幣145,334,000元。

於報告期末應收賬款（以交付日期為基準及經扣減信貸虧損撥備）的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
90天內	153,127	142,126
90天至180天	2,111	1,991
180天至1年	317	199
1年以上	12	702
	<b>155,567</b>	145,018

於二零一八年十二月三十一日，計入本集團的應收賬款結餘為總賬面值為人民幣3,849,000元的應收款項，該等結餘於本報告日期已逾期。逾期的結餘中，人民幣814,000元已逾期90天或以上，且不被視為違約。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

**26. 應收賬款（續）**

於二零一七年十二月三十一日，已逾期但並無減值的應收賬款賬齡分析如下：

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
逾期90天內	11,921
逾期90天以上但少於1年	1,423
逾期1年以上	313
	<b>13,657</b>

應收賬款減值虧損變動如下：

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
於報告期初	404
已撥回減值虧損淨額	(88)
於報告期末	<b>316</b>

截至二零一八年十二月三十一日止年度的應收賬款減值評估詳情載於附註49。

**27. 預付款項、按金及其他應收款項**

預付款項、按金及其他應收款項的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
可收回增值稅	<b>129,047</b>	128,331
預付款項	<b>38,993</b>	36,441
預付租賃款項即期部份 (附註18)	<b>26,152</b>	10,531
其他應收款項	<b>3,188</b>	8,892
按金	<b>13,626</b>	8,611
	<b>211,006</b>	192,806
其他應收款項減值虧損	<b>(1,042)</b>	(458)
	<b>209,964</b>	192,348

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 27. 預付款項、按金及其他應收款項（續）

其他應收款項減值虧損的變動如下：

	二零一七年 人民幣千元
於報告期初	418
已確認減值虧損（附註8）	66
撇銷	(26)
於報告期末	458

截至二零一八年十二月三十一日止年度的其他應收款項減值評估詳情載於附註49。

### 28. 與關聯公司的結餘

關聯公司包括主要股東控制的實體。

於二零一八年十二月三十一日，有人民幣12,861,000元的貿易性質應收款項計入應收關聯公司款項。該等貿易性質應收款項無抵押、不計息及須根據相關銷售合約償還。於報告期末，該等應收款項（扣除信貸虧損撥備）基於交付日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
90天內	12,548	2,192
超過90天但少於1年	207	256
超過1年	106	99
	12,861	2,547

其餘的應收關聯公司款項結餘（包括與往來賬戶結餘有關的預付款項）為無抵押、不計息及須於要求及購買商品時償還。

## 28. 與關聯公司的結餘 (續)

截至二零一八年十二月三十一日止年度的應收關聯公司款項 (不包括預付關聯公司款項) 之減值評估詳情載於附註 49。於二零一八年十二月三十一日，有人民幣40,431,000元的貿易性質應付款項計入應付關聯公司款項，該等款項無抵押、不計息及須根據相關購買合約支付。於報告期末，該等應付款項基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
三個月內	40,285	21,958
三個月以上一年以內	146	1,583
一年以上	—	6,712
	<b>40,431</b>	<b>30,253</b>

其餘的應付關聯公司款項結餘 (包括就來自關聯公司的貸款之應付利息及往來賬戶結餘) 為無抵押、不計息及須於要求時償還。

## 29. 現金、存款及銀行結餘

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
現金及銀行結餘	140,974	140,305
收購時原於三個月內到期之定期存款	107,398	800,559
收購時原於三個月以上到期之定期存款	865,864	221,842
收購非銀行金融機構時原於三個月內到期之定期存款*	49,080	53,012
收購非銀行金融機構時原於三個月以上到期之定期存款*	—	10,000
	<b>1,163,316</b>	<b>1,225,718</b>

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
減：		
已抵押及受限制銀行存款有關 (附註43)：		
— 應付票據	20,051	40,457
— 信用證	3,230	—
	<b>23,281</b>	<b>40,457</b>
	<b>1,140,035</b>	<b>1,185,261</b>

\* 該款項指存放在中糧財務的存款，並按市場利率賺取利息。

銀行現金按銀行日存款利率賺取利息。短期定期存款的期限各異，取決於本集團的即時現金要求，並按市場利率賺取利息。銀行結餘及存款存放在近期並無違約記錄且信譽良好的銀行。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 30. 應付賬款及應付票據

應付賬款及應付票據的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
應付賬款	424,477	349,499
應付票據	76,210	83,510
	<b>500,687</b>	433,009

應付賬款為免息，信用期一般介乎15至60天。應付票據一般在180天內償還。

於報告期末，應付賬款基於發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
1年內	415,474	343,742
1至2年	4,735	3,127
2年以上	4,268	2,630
	<b>424,477</b>	349,499

## 31. 其他應付款項、應計費用及已收按金

其他應付款項、應計費用及已收按金的分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
建設工程應付票據	13,842	54,762
應付建設成本	255,151	186,732
預收客戶款項	–	120,103
已收按金	90,674	51,605
應付薪金及工資	106,763	120,408
應計費用	54,567	47,802
合約負債稅項部份	12,094	–
其他應付款項	30,177	20,928
	<b>563,268</b>	<b>602,340</b>

## 32. 合約負債

	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一八年 一月一日* 人民幣千元
生豬	17,126	5,987
生鮮豬肉	30,453	31,296
肉製品	4,597	10,694
進口肉類產品	84,916	60,239
	<b>137,092</b>	<b>108,216</b>
流動	<b>137,092</b>	<b>108,216</b>
	<b>137,092</b>	<b>108,216</b>

\* 本欄所列為應用香港財務報告準則第15號調整後之金額。

下表列示於本年度有關結轉合約負債確認的收入。

	生豬養殖 人民幣千元	生鮮豬肉 人民幣千元	肉製品 人民幣千元	銷售進口 肉類產品 人民幣千元
計入年初合約負債結餘中之已確認收入	5,987	31,296	10,694	60,239

影響已確認合約負債金額的一般付款條款如下：

就生豬銷售而言，本集團於本集團交付生豬前向客戶收取100%預付款。就生鮮豬肉、肉製品及進口肉類產品銷售而言，本集團或會向若干信譽良好的企業客戶授出信貸，並於本集團交付產品前向餘下客戶收取100%預付款。此預付款計劃導致合約負債於收取預付款，但商品控制權尚未轉移時獲確認。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 33. 銀行借款

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
無抵押銀行貸款	3,505,324	2,300,115
上述應償還借款的賬面值*：		
一年以內	2,057,045	1,359,617
第二年	335,109	226,949
第三至第五年（包括首尾兩年）	920,653	619,190
五年以後	192,517	94,359
	3,505,324	2,300,115
減：於流動負債列示的一年內到期款項	(2,057,045)	(1,359,617)
於非流動負債列示的款項	1,448,279	940,498

\* 到期款項按相關貸款協議所載的預定還款日期計算。

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
固定利率借款	756,477	523,566
浮動利率借款	2,748,847	1,776,549
	3,505,324	2,300,115

本集團銀行借款的實際利率（亦等於合約利率）範圍如下：

	二零一八年	二零一七年
實際年利率	2.14%至4.99%	1.66%至4.90%

### 34. 來自非控股權益持有人的貸款

來自非控股權益持有人的貸款為無抵押、按年利率4.35%計息及已於本年度償還。

### 35. 來自關聯公司的貸款

分類為流動負債的來自關聯公司（由主要股東控制的實體）的貸款為無抵押及須於一年內償還。除來自關聯公司的貸款人民幣473,040,000元（二零一七年：人民幣312,700,000元）按介乎3.92%至4.35%的年利率計息外，其餘貸款人民幣2,500,000元（二零一七年：人民幣2,500,000元）不計息。

分類為非流動負債的來自關聯公司的貸款指來自主要股東的貸款，為無抵押，而其實際年利率為4.9%（二零一七年：4.9%）及須於二零三五年十一月及二零三六年六月償還。進一步詳情請參閱附註37。

## 36. 按公允價值計入損益的金融負債

強制按公允價值計入損益計量的金融負債：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
分類為流動負債：		
外幣遠期合約	2,170	8,099

本集團與若干銀行訂立外幣遠期合約，以管理因使用美元（「美元」）和歐元（「歐元」）計值的若干應付賬款而產生的外匯風險。

## 37. 遞延收入

遞延收入指因收購土地使用權及物業、廠房及設備以及若干物流及技術改良項目而獲得的中國政府補貼，其於綜合財務狀況表內入賬列為遞延收入並按相關資產的可使用年期以系統基準計入損益。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
於報告期初	143,662	133,757
年內所獲補貼	-	13,792
年內計入損益	(3,781)	(3,887)
於報告期末	139,881	143,662

\* 於截至二零一六年十二月三十一日止年度，中國政府透過一間國有政策性銀行向中糧集團（本公司的前最終控股公司，於上市後成為一間關聯公司）提供一筆總額為人民幣154,000,000元的低息貸款（「政府貸款」），以分別支持本集團在中國江蘇省的一處物流項目及本集團在中國武漢市養殖廠的一處技術改進項目。中糧集團已向本集團提供政府貸款，該貸款在非流動負債項下列為來自關聯公司的貸款（「貸款」）（附註35）。貸款為無抵押、按象徵式年利率1.2%計息及須於二零三五年十一月及二零三六年六月償還。本集團按採用4.9%的貼現率貼現的現值人民幣82,807,000元將貸款入賬，該貼現率於初始確認時參考中國銀行所報的五年期以上貸款的借款利率釐定。貸款本金額人民幣154,000,000元與上述貸款現值人民幣82,807,000元之間的差額人民幣71,193,000元確認為遞延收入。

## 38. 股本

	股份數目	金額美元	相等於 人民幣千元
法定：			
於二零一七年一月一日及於二零一七年及 二零一八年十二月三十一日	50,000,000,000	50,000	323

於當前及過往年度本公司普通股本的交易概要如下：

	已發行股份數目	已發行股本 人民幣千元
於二零一七年一月一日及於二零一七年及二零一八年十二月三十一日	3,901,998,323	1,668,978

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 39. 本公司財務狀況表

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
於附屬公司的投資	2,615,888	2,282,544
應收附屬公司款項	619,932	590,974
	<b>3,235,820</b>	2,873,518
<b>流動資產</b>		
向附屬公司貸款	495,280	438,400
應收附屬公司款項	23,823	14,995
現金及銀行結餘	974,226	1,018,765
	<b>1,493,329</b>	1,472,160
<b>流動負債</b>		
銀行借款	559,351	532,537
來自關聯公司的貸款	398,040	287,700
應付附屬公司款項	105,878	319
應付關聯公司款項	19,154	4,291
其他應付款項及應計費用	659	808
	<b>1,083,082</b>	825,655
<b>流動資產淨值</b>	<b>410,247</b>	646,505
<b>資產淨值</b>	<b>3,646,067</b>	3,520,023
<b>資本及儲備</b>		
股本	1,668,978	1,668,978
儲備金(附註)	1,977,090	1,851,045
	<b>3,646,068</b>	3,520,023

#### 本公司儲備金變動如下

	股份溢價 人民幣千元	特別儲備金 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	(累計保留	總計 人民幣千元
				虧損)／溢利 人民幣千元	
於二零一七年一月一日	1,645,960	220,351	881	87,635	1,954,827
年內溢利及全面開支總額	-	-	-	(104,875)	(104,875)
確認股東以權益結算以股份為基礎的支付	-	-	1,093	-	1,093
於二零一七年十二月三十一日	1,645,960	220,351	1,974	(17,240)	1,851,045
年內虧損及全面開支總額	-	-	-	125,008	125,008
確認股東以權益結算以股份為基礎的支付	-	-	1,037	-	1,037
於二零一八年十二月三十一日	<b>1,645,960</b>	<b>220,351</b>	<b>3,011</b>	<b>107,768</b>	<b>1,977,090</b>

#### 40. 股份付款交易

本公司根據於二零一五年三月二十七日通過的決議案採納購股權計劃（「計劃」），首要目的是為了向本公司董事及合資格僱員提供激勵，計劃將於二零二五年三月二十七日到期。根據計劃，本公司董事會可向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司董事）授出購股權，以購買本公司若干股東持有的本公司股份，惟須遵守相關條款及條件，其中包括與本公司或其附屬公司訂立為期五年的僱傭協議及於終止受僱時訂立為期兩年的不競爭承諾。僱員福利信託（「受託人」）已由股東設立以管理所授出的購股權。根據計劃可能授出的購股權所涉及的股份總數，為本公司股東所持股份的3%。

購股權的詳情如下：

**授出日期：**二零一五年三月二十八日、二零一六年十二月九日、二零一七年七月一日及二零一七年十二月十二日

**歸屬期：**

自授出日期起計至二零一八年十二月三十一日連續按相同份額，於自各授出日期起計至二零一八年十二月三十一日期間內可按照承授人的年度表現予以調整：

- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成80%以下年度表現目標，購股權將不會歸屬；
- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成80%至120%年度表現目標，則可於二零一八年十二月三十一日按相同比例歸屬購股權；及
- 倘計劃參與者受聘所在部門於相關期間達成120%以上年度表現目標，則將於二零一八年十二月三十一日歸屬120%購股權。

**禁售期：**

自本公司上市日期（「上市日期」）起計首12個月內不得行使已歸屬購股權，其後計劃參與者可按照以下時間表行使已歸屬購股權：

**已歸屬購股權的行使日期：**

可行使已歸屬購股權的最高百分比：

上市日期的第一週年日期	33.3%（三分之一）
上市日期的第二週年	66.7%（三分之二）
上市日期的第三週年	100%

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 40. 股份付款交易 (續)

#### 行使購股權：

計劃參與者可向受託人發出書面通知以行使已歸屬購股權，列明其擬行使的購股權股份數目。受託人須安排在公開市場出售有關的購股權股份，並向計劃的有關參與者支付所得款項淨額（即出售所得款項減行使價及所有相關成本、開支及稅項）。

下表披露於截至二零一八年及二零一七年十二月三十一日止年度董事及僱員所持購股權的變動情況：

	二零一八年			二零一七年		
	董事	僱員	總計	董事	僱員	總計
於一月一日	4,310,860	42,510,935	46,821,795	2,891,173	30,799,906	33,691,079
於年內授出	-	-	-	1,457,633	13,280,230	14,737,863
按表現予以調整	253,580	(1,256,106)	(1,002,526)	(37,946)	843,296	805,350
年內失效	-	(749,213)	(749,213)	-	(2,412,497)	(2,412,497)
於十二月三十一日	4,564,440	40,505,616	45,070,056	4,310,860	42,510,935	46,821,795

附註：於二零一五年授出的購股權行使價為每股人民幣1元。於二零一六年四月進行股份購回及註銷後，已授出購股權所涉及的股份數目及行使價於二零一六年五月三日分別為33,511,318股股份及每股人民幣1.37元，作為對計劃條款進行的修訂。

所有已授出購股權的行使價於二零一七年七月一日調整至每股人民幣1.18元，作為對計劃條款進行的修訂。

於不同授出日期授出的購股權詳情如下：

授出購股權日期	公允價值日期	公允價值	購股權數目	行使價：(港元等值)
二零一五年三月二十八日	於授出日期	人民幣50.89分	45,900,000	每股人民幣1元
	於二零一六年五月三日*	人民幣70.33分	33,511,318	每股人民幣1.37元
	於二零一七年七月一日*	人民幣73.75分	33,511,318	每股人民幣1.18元
二零一六年十二月九日	於授出日期	人民幣76.25分	1,314,168	每股人民幣1.37元
	於二零一七年七月一日	人民幣74.33分	1,314,168	每股人民幣1.18元
二零一七年七月一日	於授出日期	人民幣73.77分	14,046,281	每股人民幣1.18元
二零一七年十二月十二日	於授出日期	人民幣69.50分	691,582	每股人民幣1.18元

\* 於修訂購股權計劃條款後作出調整

購股權的上述公允價值由第一太平戴維斯（與本集團概無關連的獨立合資格專業估值師）進行估值。

購股權的公允價值乃按二項式購股權定價模式釐定。倘相關，該模式所使用的預期年期已根據管理層對不可轉讓性質、行使限制及行為考慮因素的影響的最佳估計而調整。預期波幅乃根據過往股價波幅釐定。考慮到提早行使購股權的影響，已假設行政人員及高級僱員將於歸屬日期後股價為行使價二點五倍時行使購股權。

#### 40. 股份付款交易（續）

計算購股權公允價值時所用的變量及假設乃基於董事的最佳估計。購股權的價值隨若干主觀假設的變量改變而變動。

	授出／修訂購股權計劃條款的日期				
	二零一五年 三月二十八日	二零一六年 五月三日	二零一六年 十二月九日	二零一七年 七月一日	二零一七年 十二月十二日
股價	人民幣1.00元	人民幣1.38元	人民幣1.47元	人民幣1.36元	人民幣1.31元
行使價	人民幣1.00元	人民幣1.37元	人民幣1.37元	人民幣1.18元	人民幣1.18元
預期波幅	49.94%	55.86%	54.73%	53.76%	51.06%
購股權年期	10年	8.9年	10年	9.74年	9.29年
股息率	1.21%	1.29%	1.30%	-	-
無風險利率*	4.08%	2.89%	3.10%	3.59%	3.94%

\* 到期日相若的中國政府債券收益率。

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，計劃下已授出且仍未行使的購股權所涉及的股份數目分別為45,070,057股及46,821,795股，約佔相應日期本公司已發行股份的1.2%及1.2%。於二零一八年及二零一七年概無購股權獲行使。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團確認與本公司已授出購股權相關的開支淨額為人民幣12,204,000元（二零一七年：人民幣11,033,000元）。

#### 41. 經營租賃安排

##### 本集團作為承租人

於各報告期末，本集團就具有固定租金的土地使用權、辦公物業、零售店及倉庫的不可撤銷經營租賃下的未來最低租賃付款擁有承擔，其到期情況如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
一年以內	29,505	11,048
第二至第五年（包括首尾兩年）	55,374	34,519
五年以後	200,973	238,026
	<b>285,852</b>	283,593

土地使用權租賃按期限1至70年協商，辦公物業、零售店及倉庫租賃按期限1至8年協商。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 42. 資本承擔

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
已訂約但未撥備： 就以下各項的資本承擔：		
購買物業、廠房及設備	502,579	503,280
投資合營企業	19,766	25,353

### 43. 資產抵押

為應付票據及信用證作保證而抵押予銀行的流動資產的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
銀行存款	23,281	40,457

### 44. 退休福利計劃

本集團的中國僱員為中國政府管理的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須將薪酬開支的規定百分比供款予該退休福利計劃以為福利提供資金。本集團有關退休福利計劃的唯一責任是作出規定的供款。截至二零一八年十二月三十一日止年度，於綜合損益及其他全面收益表確認的總開支約為人民幣50,888,000元（二零一七年：人民幣43,961,000元）。

### 45. 業務合併

於上年，本集團向江蘇中慕農業發展有限公司（「江蘇中慕」）（本集團當時的合營企業，主要從事生豬養殖）注入額外資金人民幣34,871,000元。注入資金後，本集團於江蘇中慕的股本權益從40%增至51%，對江蘇中慕的董事會擁有控制權，江蘇中慕因此成為本集團的附屬公司。收購江蘇中慕是為了繼續擴大本集團的生豬養殖業務。

## 45. 業務合併(續)

## 於收購日期確認的資產及負債的公允價值

	人民幣千元
物業、廠房及設備	80,172
預付租賃款項	4,911
生物資產	19,172
購買物業、廠房及設備所付按金	408
購買生物資產所付按金	1,239
存貨	1,346
預付款項、按金及其他應收款項	418
應收股東款項*	36,924
現金及銀行結餘	8,808
應付賬款	(3,390)
其他應付款項、應計費用及已收按金	(53,170)
	<b>96,838</b>

\* 於收購日期，已收取應收股東款項的總合約金額為人民幣36,924,000元，該等款項已於報告期結束前悉數結清。

## 收購產生的商譽

	人民幣千元
代價：	
— 於合營企業投資的公允價值	14,517
— 注入江蘇中慕的資金	34,871
加：非控股權益(江蘇中慕49%)	47,450
減：已收購資產淨值	(96,838)
收購產生的商譽	-

於收購日期確認的於江蘇中慕的非控股權益(49%)按已收購資產淨值分佔的比例計量。

## 收購產生的現金流入

	人民幣千元
已收取的現金及銀行結餘	8,808

自收購日期起計，截至二零一七年十二月三十一日止年度，江蘇中慕分別為本集團的綜合收益及溢利產生收益人民幣9,395,000元及虧損淨額人民幣13,221,000元。如收購已於二零一七年一月一日完成，則截至二零一七年十二月三十一日止年度本集團的總收益及本集團的溢利將分別為人民幣6,970,336,000元及人民幣430,472,000元。備考資料僅供說明之用，並不一定指如收購已於二零一七年一月一日完成本集團實際應獲得的收益及經營業績，亦非旨在預測未來業績。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 46. 融資活動所產生負債的對賬

下表詳述本集團融資活動所產生負債的變動（包括現金及非現金變動）。融資活動所產生的負債為現金流量或未來現金流量在本集團綜合現金流量表內分類為融資活動產生的現金流量的負債。

	於二零一八年 一月一日 人民幣千元	融資現金流量 人民幣千元	應計利息 人民幣千元	外幣換算 人民幣千元	於二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
銀行借款	2,300,115	1,177,421	-	27,788	3,505,324
銀行借款應付利息	-	(117,389)	117,389	-	-
來自關聯方的貸款	402,128	160,340	2,411	-	564,879
來自關聯方貸款的應付利息	-	(10)	19,347	-	19,337
來自非控股權益持有人的貸款	39,205	(37,693)	-	(1,512)	-
來自非控股權益持有人貸款的應付利息	-	(77)	77	-	-
	2,741,448	1,182,592	139,224	26,276	4,089,540

### 47. 資本風險管理

本集團管理資本旨在透過優化債務與股權結餘而為股東爭取最大回報，同時確保本集團旗下實體能夠持續經營。本集團的整體策略於當前及過往年度保持不變。

本集團的資本結構由淨債務（包括附註33、附註34及附註35分別披露的銀行借款及來自非控股股東及關聯公司的貸款，扣除已抵押及受限制銀行存款、現金及銀行結餘）及本公司擁有人應佔權益（包括綜合權益變動表披露的已發行股本及儲備）組成。

管理層經考慮資本成本及與各類資本有關的風險後檢討資本結構。根據管理層的推薦意見，本集團將透過發行新股以及發行新債或償還現有債務而平衡整體資本結構。

### 48. 金融工具類別

於各報告期末，各類金融工具的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>金融資產</b>		
按攤銷成本計量之金融資產	1,350,589	-
按公允價值計入其他全面收入的權益工具	399,222	-
貸款及應收款項（包括現金及銀行結餘）	-	1,391,889
可供出售投資	-	23,516
<b>金融負債</b>		
攤銷成本	5,183,544	3,693,464
按公允價值計入損益的金融負債	2170	8,099

#### 49. 金融風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括為按公允價值計入其他全面收入的權益工具、衍生金融工具、應收賬款、按金及其他應收款項、應付賬款及應付票據、其他應付款項、銀行借款、貸款及／或與關聯公司及非控股股東之間的往來賬戶結餘、已抵押及受限制銀行存款、應收／應付關聯公司款項以及現金及銀行結餘。該等金融工具的詳情已於相關附註披露。與該等金融工具有關的風險及相關風險緩解政策載於下文。管理層管理及監察有關風險，確保及時有效採取適當措施。

##### 市場風險

本集團的業務主要面臨的金融風險為外匯匯率及利率變動風險。

##### 貨幣風險

本集團以人民幣收取大部份收益及大部分開支（包括銷售貨品產生的成本及資本開支）亦以人民幣計值。本集團90%以上的銷售額及60%的銷售成本以集團實體各自的功能貨幣計值。本集團面臨主要與美元及與美元掛鈎的港元有關的外匯風險。

本集團於各報告期末以除本集團相關實體的功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	於十二月三十一日	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>		
以港元計值：		
現金及銀行結餘	370	970
以美元計值：		
現金及銀行結餘	984,906	1,007,964
	<b>985,276</b>	<b>1,008,934</b>
<b>負債</b>		
以美元計值：		
銀行借款	559,351	648,997
	<b>559,351</b>	<b>648,997</b>

本集團透過對本集團的外匯敞口淨額進行定期審核來管理其外匯風險及可能於必要時訂立貨幣遠期合約以管理其外匯敞口。於年內，本集團已訂立若干貨幣遠期合約。

下表列示於報告期末本集團因貨幣資產及負債的賬面值變動而產生的除稅後溢利對人民幣兌美元／港元匯率的合理可能變動（所有其他變量保持不變）的敏感度。敏感度分析亦包含向海外業務作出的構成一部份投資淨額的公司間貸款，該貸款以貸款人或借款人的功能貨幣以外貨幣計值。下文數據明確顯示在人民幣兌美元／港元貶值5%（二零一七年：5%）的情況下除稅後溢利及其他權益的增長情況。如人民幣兌美元／港元升值5%（二零一七年：5%），溢利及其他權益將會受到同樣大的反面影響，下表所示的結餘將為負數。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 49. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 市場風險 (續)

#### 貨幣風險 (續)

	美元影響		港元影響	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
損益	15,958	13,461	14	36
權益	-	-	29,265	27,919

上表所呈列的分析結果表示對本集團各實體以各自功能貨幣計量的除稅後溢利／虧損就呈列目的而按財政年度年結日的現行匯率換算為人民幣的綜合影響。

#### 利率風險

本集團面臨的市場利率變動風險主要與按浮動利率（如倫敦銀行同業拆息及中國人民銀行刊發的借款利率）計息的本集團銀行結餘、計息銀行借款有關。本集團的實際利率及償還計息銀行借款的條款披露於附註33。

並無對銀行結餘的利率風險進行敏感度分析，原因是本集團管理層認為，考慮到銀行結餘的利率波動甚微，年內損益所受影響不大。下文的敏感度分析乃按報告期末的銀行借款的利率風險釐定。該分析乃假設於報告期末尚未清償的金融工具乃於整年尚未清償而編製。我們用100個基點的上升或下降表示管理層對年內利率的合理可能變動的評估。

倘利率上升／下降100個基點而所有其他變量保持不變，則本集團截至二零一八年十二月三十一日止年度的除稅後溢利將會分別減少／增加人民幣21,081,000元（二零一七年：人民幣13,789,000元）。以上分析結果表示對各報告期末按浮動利率計息的尚未償還銀行借款的影響。

#### 信貸風險及減值評估

於二零一八年十二月三十一日，本集團所面臨將導致本集團出現財務損失的最大信貸風險乃產生自其賬面值最能代表最大信貸風險的金融資產。

於二零一八年十二月三十一日，本集團的信貸風險主要歸因於其應收賬款、其他應收款項、應收關聯公司款項、已抵押及受限制銀行存款及現金及銀行結餘。本集團持續監控信貸風險並對要求信貸超出若干金額的客戶進行信貸評估。此外，我們持續監控應收款項結餘，以確保本集團的壞賬風險並不重大。

## 49. 金融風險管理目標及政策 (續)

## 信貸風險及減值評估 (續)

## 應收賬款

本集團與其客戶的貿易條款主要並非以信貸方式訂立，除知名及／或聲譽良好的客戶外，通常需要預付款項。信用期一般在180天內。每名客戶均有最高信貸限額。本集團力求嚴格控制未清償應收款項，以盡量降低信貸風險。逾期結餘由高級管理層定期檢討。鑒於以上所述以及本集團應收賬款涵蓋眾多多元化客戶，故在行業或地理位置方面並無重大集中信貸風險。應收賬款免息。

為將信貸風險降至最低，本集團管理層已指派一支團隊，負責釐定信貸限額及信貸審批。於接納任何新客戶前，本集團使用內部制度評估潛在客戶的信貸質素，並按不同客戶釐定信貸限額。本集團已制定其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期債務。此外，本集團於應用香港財務報告準則第9號後，根據提列矩陣對貿易結餘進行預期信貸虧損模式（二零一七年：已產生虧損模式）項下的減值評估。故此，董事認為本集團的信貸風險已大幅降低。

## 其他應收款項／應收貸款／應收關聯方款項／銀行結餘

就應收關聯公司款項，董事於考慮該等實體的過往結算記錄、前瞻性資料及／或彼等的財務狀況後認為該等實體不大可能不會作出所需付款。

本集團的現金及銀行結餘以及受限制及已抵押銀行存款的信貸風險很有限，乃由於該等結餘存入聲譽良好的金融機構。

本集團的內部信貸風險評級包括以下類別：

下表詳列本集團根據預期信貸虧損評估的金融資產信貸風險：

二零一八年	12個月或存續期預期信貸虧損 人民幣千元	賬面總值
<b>按攤銷成本計量之金融資產</b>		
其他應收款項	12個月預期信貸虧損	3,188
應收賬款		
— 貨品及服務	存續期預期信貸虧損（無信貸減值）（提列矩陣）	156,763

附註：

就應收賬款而言，本集團已應用香港財務報告準則第9號內的簡化方法，按存續期預期信貸虧損計量虧損撥備。本集團採用提列矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，並按照債務人的賬齡分類。

就應收關聯方款項、已抵押銀行存款及銀行結餘而言，其所承受的預期信貸風險乃極低。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 49. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 信貸風險及減值評估 (續)

#### 其他應收款項／應收貸款／應收關聯方款項／銀行結餘 (續)

#### 提列矩陣 – 債務人賬齡

作為本集團信貸風險管理的一部份，由於該等客戶包括大量具共同風險特徵的小客戶，而該等風險乃反應客戶根據合約條款支付所有金額的能力，因此本集團使用債務人賬齡評估有關其業務之客戶的減值。

估計虧損率乃根據過往觀察所得違約比率就債務人的預期可使用年期而作出估計，並就無需付出額外成本或精力而可得之前瞻性資料作出調整。於截至二零一八年十二月三十一日止年度，本集團根據提列矩陣就應收賬款計提減值撥備人民幣881,000元。本公司應收賬款的平均虧損率極低，且對本公司而言並不重大。

下表列示就應收賬款及其他應收款項已確認之虧損撥備的對賬

應收賬款	存續期預期 信貸虧損 (無信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一八年一月一日 – 經重列	316	316
因於一月一日確認金融工具的變動：		
– 已確認減值虧損	881	881
於二零一八年十二月三十一日	1,196	1,196

其他應收款項	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一八年一月一日 – 經重列	458	458
因於一月一日確認金融工具的變動：		
– 已確認減值虧損	809	809
– 撇銷	(225)	(225)
於二零一八年十二月三十一日	1,042	1,042

#### 流動資金風險管理

於管理流動資金風險時，本集團監控及維持管理層認為足以為本集團的經營提供資金的現金及銀行結餘水平，並降低現金流量波動的影響。管理層監控銀行借款的使用及確保遵守貸款契諾。

## 49. 金融風險管理目標及政策 (續)

## 流動資金風險管理 (續)

## 流動資金風險表

下表詳述根據議定還款條款，本集團金融負債的餘下合約到期詳情。該表乃根據金融負債的未貼現現金流量（以本集團需要付款的最早日期為依據）編製。該表包括利息及本金現金流量。倘利率為浮動利率，則未貼現金額根據報告期末的利率曲線計算得出。

倘浮動利率變動與報告期末所釐定利率的有關估計不同，下表所載非衍生金融負債的浮動利率工具的金額可能會發生變動。

	實際利率 %	按要求或 於一年內 人民幣千元	一至五年 人民幣千元	五年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	總賬面值 人民幣千元
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>						
<i>非衍生金融負債</i>						
應付賬款及應付票據	-	500,687	-	-	500,687	500,687
其他應付款項、應計費用及已收按金	-	551,174	-	-	551,174	551,174
銀行借款	2.14%至4.99%	2,130,353	1,390,019	233,682	3,754,054	3,505,324
應付關聯公司款項	-	61,480	-	-	61,480	61,480
歸類為流動負債的關聯公司貸款	0%至4.35%	485,883	-	-	485,883	475,540
歸類為非流動負債的關聯公司貸款	4.9%	1,848	7,392	176,176	185,416	89,339
		3,731,425	1,397,411	409,858	5,538,694	5,183,544
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>						
<i>非衍生金融負債</i>						
應付賬款及應付票據	-	433,009	-	-	433,009	433,009
其他應付款項、應計費用及已收按金	-	482,237	-	-	482,237	482,237
銀行借款	1.66%至4.90%	1,404,144	929,272	112,901	2,446,317	2,300,115
應付關聯公司款項	-	36,770	-	-	36,770	36,770
來自附屬公司非控股權益持有人的貸款	4.35%	40,910	-	-	40,910	39,205
歸類為流動負債的關聯公司貸款	0%至4.35%	322,056	-	-	322,056	315,200
歸類為非流動負債的關聯公司貸款	4.9%	1,848	7,392	178,024	187,264	86,928
		2,720,974	936,664	290,925	3,948,563	3,693,464

倘浮動利率變動與報告期末所釐定利率的有關估計不同，上表所載非衍生金融負債的浮動利率工具的金額可能會發生變動。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 49. 金融風險管理目標及政策 (續)

#### 流動資金風險管理 (續)

#### 流動資金風險表 (續)

下表詳述本集團對其總額結算衍生金融工具的流動性分析。該表乃根據該等衍生工具的未貼現合約總額流入及流出編製。

	按要求或 於一年內 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	作為(資產)/ 負債的賬面值 人民幣千元
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>			
外幣遠期合約：			
流入	-	-	-
流出	2,170	2,170	2,170
	<b>2,170</b>	<b>2,170</b>	<b>2,170</b>
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>			
外幣遠期合約：			
流入	-	-	-
流出	8,099	8,099	8,099
	<b>8,099</b>	<b>8,099</b>	<b>8,099</b>

### 50. 金融工具公允價值

#### 按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值

除下列衍生金融工具及按公允價值計入其他全面收入的權益工具外，並無金融工具按累計基準以公允價值計量。

	第一級 人民幣千元	第二級 人民幣千元	第三級 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>於二零一八年十二月三十一日</b>				
按公允價值計入其他全面收入的金融資產				
按公允價值計入其他全面收入的 權益工具	-	-	399,222	399,222
金融負債				
衍生金融工具	-	2,170	-	2,170
<b>於二零一七年十二月三十一日</b>				
金融負債				
衍生金融工具	-	8,099	-	8,099

## 50. 金融工具公允價值 (續)

## 按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值 (續)

金融資產／金融負債	於以下日期之公允價值		公允價值等級	估值技術及主要輸入數據
	二零一八年 十二月三十一日	二零一七年 十二月三十一日		
1) 簡明綜合財務狀況表內歸類為按公允價值計入損益的金融資產的外幣遠期合約	負債－ 人民幣2,170,000元	負債－ 人民幣8,099,000元	第二級	貼現現金流。未來現金流量的估算是基於遠期匯率（來自於報告期末可觀察的遠期匯率）及合約遠期匯率，以能反映各交易對方的信貸風險的利率貼現。
2) 無報價股權投資	投資於McKey Food Services Ltd 15%的股權－ 人民幣399,222,000元	投資於McKey Food Services Ltd 15%的股權－按成本減減值計量	第三級	由於缺乏市場流通，乃參照類似行業公司上市實體的股價釐定折讓率為40%（二零一七年：不適用）。

於當前及過往年度，第一級、第二級與第三級之間並無轉撥。

衍生金融工具指外幣遠期合約（附註36）。該等合約的公允價值按貼現現金流量釐定及計算。未來現金流量的估算是基於遠期匯率（來自於報告期末可觀察的遠期匯率）及合約遠期匯率，以能反映各交易對方的信貸風險的利率貼現。

## 並非按累計基準以公允價值計量的金融工具公允價值

對於按攤銷成本計量的金融資產及負債，其公允價值乃根據公認定價模式以已貼現現金流量分析釐定。董事認為，綜合財務狀況表內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其各自於各報告期末的公允價值相若。

## 51. 關聯方交易

除綜合財務報表其他部份詳述的交易及餘額外，本集團於年內有以下與關聯方的重大交易：

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
與關聯公司的交易：		
銷售貨品*	110,635	105,814
購買貨品*	724,895	566,797
辦公室租賃開支*	7,202	7,403
物業管理費開支*	703	668
飼料加工費開支*	6,902	9,366
倉庫租賃開支*	741	869
利息收入*	1,614	1,179
利息開支*	21,835	14,021
行政開支	2,171	1,753

\* 根據上市規則的規定，該等關聯方交易包括持續關連交易。

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 51. 關聯方交易 (續)

支付予關聯公司的利息開支產生自該等公司提供的墊款。該等貸款的條款詳情載於附註35。

上述銷售及購買交易乃按有關各方相互協定的條款及條件進行。

此外，計入現金及銀行結餘內的若干按金存放於中糧財務，該公司為受中國人民銀行（「中國人民銀行」）及中國銀行業監督管理委員會監管的非銀行金融機構。於中國，中國人民銀行設定的存款利率適用於所有金融機構。中糧財務提供的利率與中國人民銀行公佈的利率相同。本集團於二零一八年十二月三十一日存放於中糧財務的按金總額為人民幣49,080,000元（二零一七年：人民幣63,012,000元）。參見附註29。

### 與其他中國政府相關實體的交易

上市之前，本集團本身為中糧集團有限公司旗下大型公司集團的一部份，而中糧集團有限公司受中國政府控制。因此，董事認為，本集團最終受中國政府控制。此外，本集團經營業務所處的經濟環境現時由受中國政府控制、共同控制或施加重大影響的實體（「中國政府相關實體」）所主導。除上述與最終控股公司、直接控股公司、關聯公司及同系附屬公司的交易及各附註所披露與該等公司間的餘額外，本集團亦於日常業務過程中與其他中國政府相關實體開展業務。本集團的若干銀行存款及銀行借款乃於日常業務過程中與屬中國政府相關實體的若干銀行訂立。鑒於該等銀行交易的性質，董事認為，單獨披露毫無意義。此外，本集團於日常業務過程中與其他中國政府相關實體訂立若干交易，包括購買土地使用權、建設物業及其他經營開支。挑選供應商及服務提供商及其定價並不取決於交易對手方是否為中國政府相關實體。本集團管理層認為，上述交易整體而言屬本集團與中國政府相關實體間的重大交易。

### 本集團主要管理人員的薪酬

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
薪金及其他津貼	8,852	6,967
退休福利計劃供款	749	304
權益結算購股權開支	2,741	3,336
	<b>12,342</b>	10,607

本集團的主要管理人員包括本公司董事及高級管理人員。董事薪酬的其他詳情載於附註12。

## 52. 本公司主要附屬公司詳情

於二零一八年及二零一七年十二月三十一日，主要附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊／成立地點與 日期及主要運營國 家	發行及繳足資本	於十二月三十一日本集團持有的 所有權權益及表決權比例		主要業務
			二零一八年 %	二零一七年 %	
卓質公司	英屬處女群島／ 香港	1美元	100	100	投資控股
中糧肉食(香港)有限公司	香港／香港	3,080,270,014港元	100	100	投資控股
中糧肉食投資有限公司(附註(i))	中國／中國	467,973,200美元	100	100	投資控股
中糧肉食(北京)有限公司(附註(ii))	中國／中國	10,000,000美元	100	100	進口及銷售冷凍肉類產品
中糧肉食(天津)有限公司(附註(ii))	中國／中國	15,000,000美元	100	100	生豬養殖
中糧肉食(江蘇)有限公司(附註(ii))	中國／中國	79,201,199美元	100	100	生豬養殖、牲畜屠宰、 生產及銷售生鮮豬肉
武漢中糧肉食品有限公司(附註(ii))	中國／中國	77,290,439美元	100	100	生豬養殖、牲畜屠宰、 生產及銷售生鮮豬肉 及肉製品
中糧萬威客食品有限公司(附註(ii))	中國／中國	38,100,000美元	100	100	生產及銷售肉製品
中糧家佳康(吉林)有限公司(附註(ii))	中國／中國	87,199,312美元	100	100	生豬養殖

## 綜合財務報表附註

截至二零一八年十二月三十一日止年度

### 52. 本公司主要附屬公司詳情 (續)

附屬公司名稱	註冊／成立地點與 日期及主要運營國 家	發行及繳足資本	於十二月三十一日本集團持有的 所有權權益及表決權比例		主要業務
			二零一八年 %	二零一七年 %	
中糧家佳康(赤峰)有限公司(附註(ii))	中國／中國	87,754,608美元	100	100	生豬養殖
中糧家佳康(張北)有限公司(附註(ii))	中國／中國	62,976,600美元	100	100	生豬養殖
中糧家佳康(鹽城)有限公司(附註(ii))	中國／中國	20,160,000美元	100	100	生豬養殖
江蘇中慕農業發展有限公司(附註(ii))	中國／中國	39,183,700美元	51	51	生豬養殖

附註：

(i) 該公司為外商獨資企業。

(ii) 該等公司為中國有限責任公司。

(iii) 除卓貿公司外，所有附屬公司於二零一八年及二零一七年十二月三十一日均由本公司間接擁有。

上表列示董事認為對本集團業績或資產產生主要影響的本公司附屬公司。董事認為，若詳述其他附屬公司將導致所提供資料過於冗長。

## 53. 於其中擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情

下表載列本集團於其中擁有重大非控股權益的非全資附屬公司詳情：

附屬公司名稱	成立地點及 主要業務地點	非控股權益所持所有權權益 及表決權比例		分配至非控股權益的虧損		累計非控股權益	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年	二零一七年
江蘇中慕	中國	49%	49%	(18,683)	(6,478)	98,496	40,972
擁有非控股權益的非重大 附屬公司						-	2,968
						98,496	43,940

## 江蘇中慕

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
流動資產	42,893	69,518
非流動資產	320,302	171,058
流動負債	(101,057)	(115,152)
非流動負債	(60,000)	-
資產淨值	202,138	125,424
本公司擁有人應佔權益	103,642	84,452
江蘇中慕的非控股權益	98,496	40,972
	202,138	125,424

	截至二零一八年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元	自收購日期至 二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元
收益	31,609	9,395
開支	(69,737)	(22,616)
年內／期內虧損	(38,128)	(13,221)
本公司擁有人應佔虧損	(19,445)	(6,743)
江蘇中慕的非控股權益應佔虧損	(18,683)	(6,478)
	(38,128)	(13,221)

# 財務概要

本集團過去五個財政年度之已公佈業績以及資產及負債概要載列如下：

## 綜合業績

	截至十二月三十一日止年度				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
<b>持續經營業務</b>					
收益	<b>7,168,488</b>	6,960,567	6,616,068	5,055,705	3,746,039
持續經營業務的年內溢利／(虧損)	<b>(646,649)</b>	444,807	947,935	209,656	(349,362)
<b>已終止經營業務</b>					
已終止經營業務的年內溢利／(虧損)	-	-	3,921	(58,752)	(61,605)
年內溢利／(虧損)	<b>(646,649)</b>	444,807	951,856	150,904	(410,967)
以下者應佔全面收入／(開支)總額：					
本公司擁有人	<b>(606,829)</b>	455,398	947,842	145,082	(386,520)
非控股權益	<b>(18,982)</b>	(6,822)	(56)	-	(25,772)
	<b>(625,811)</b>	448,576	947,786	145,082	(412,292)

## 資產及負債

	於十二月三十一日				
	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
資產總值	<b>10,259,757</b>	8,910,697	8,306,677	7,437,771	8,028,566
負債總額	<b>(5,485,517)</b>	(3,965,379)	(3,868,418)	(4,793,583)	(5,591,917)
權益總額	<b>4,774,240</b>	4,945,318	4,438,259	2,644,188	2,436,649
以下者應佔權益：					
本公司擁有人	<b>4,675,744</b>	4,901,378	4,434,947	2,644,188	2,325,474
非控股權益	<b>98,496</b>	43,940	3,312	-	111,175
	<b>4,774,240</b>	4,945,318	4,438,259	2,644,188	2,436,649

## 全年業績公佈

二零一九年三月二十六日（星期二）

## 暫停股份過戶登記

為釐定股東出席股東周年大會並於會上投票的權利：本公司將由二零一九年五月二十八日（星期二）至二零一九年五月三十一日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理過戶登記，於此期間將不會辦理任何股份過戶登記手續。

## 股東周年大會

二零一九年五月三十一日（星期五）

## 股息

董事會不建議宣派截至二零一八年十二月三十一日止年度的末期股息。

# 釋義

「二零一六年金融服務協議」	指	本公司與中糧之間接全資附屬公司中糧財務於二零一六年十月十二日訂立的金融服務協議
「二零一七年金融服務協議」	指	本公司與中糧之間接全資附屬公司中糧財務於二零一六年十一月二十三日訂立的金融服務協議
「二零一八年金融服務協議」	指	本公司與中糧之間接全資附屬公司中糧財務於二零一八年十一月二十三日訂立的金融服務協議
「二零一八年《中央儲備豬肉購銷合同（一）》」	指	華商儲備、武漢中糧肉食與中食於二零一八年一月十六日簽訂的中央儲備豬肉電子交易購銷合同
「二零一八年《中央儲備豬肉購銷合同（二）》」	指	華商儲備、中糧肉食（江蘇）與中食於二零一八年一月十六日簽訂的中央儲備豬肉電子交易購銷合同
「《中央儲備豬肉購銷合同（一）》」	指	華商儲備、武漢中糧肉食與中食於二零一七年五月二十六日簽訂的中央儲備豬肉電子交易購銷合同
「《中央儲備豬肉購銷合同（二）》」	指	華商儲備、中糧肉食（江蘇）與中食於二零一七年五月二十六日簽訂的中央儲備豬肉電子交易購銷合同
「中食」	指	中國食品集團公司，一家於一九八九年五月九日在中國註冊成立的國有企業，為華孚的全資附屬公司
「華商儲備」	指	華商儲備商品管理中心，一家於一九九八年一月二十一日在中國註冊成立的國有企業，為華孚的全資附屬公司
「章程細則」	指	本公司組織章程細則（經不時修訂）
「聯繫人」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「審核委員會」	指	董事會審核委員會
「Baring」	指	Baring Private Equity Asia V Holding (16) Limited，一家於二零一四年二月二十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司股東
「董事會」	指	我們的董事會

「董事委員會」	指	董事會轄下的四個委員會，即審核委員會、提名委員會、薪酬委員會以及食品安全委員會
「Boyu」	指	Shiny Joyful Limited，一家於二零一四年二月十日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為本公司股東
「Boyu Capital」	指	Boyu Capital Advisory Company Limited
「中國糧油」	指	中國糧油控股有限公司，一家於二零零六年十一月十八日在香港註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：606），並為中糧的間接附屬公司
「中國食品（控股）」	指	中國食品（控股）有限公司（前稱COFCO (BVI) No. 108 Limited），一家於二零零零年八月三十日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為中糧香港的全資附屬公司
「中糧」	指	中糧集團有限公司，一家於一九五二年九月在中國註冊成立的國有獨資企業，目前隸屬於國資委，並為本公司的主要股東
「中糧財務」	指	中糧財務有限責任公司，一家於二零零二年九月二十四日在中國註冊成立的有限責任非銀行金融機構，為中糧的間接全資附屬公司
「中糧集團」	指	中糧及其附屬公司（本集團除外但包括出售集團）（除非文義另有所指）
「中糧香港」	指	中糧集團（香港）有限公司，一家於一九八一年八月十四日在香港註冊成立的有限公司，為中糧的直接全資附屬公司及本公司的主要股東
「中糧肉食」或「本公司」	指	中糧肉食控股有限公司（前稱燦旺投資有限公司），一家於二零一四年三月十一日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並於二零一六年五月四日遷冊至開曼群島，作為一家獲豁免有限公司
「中糧肉食投資」	指	中糧肉食投資有限公司，一家於二零零九年三月二十日根據中國法律註冊成立的有限公司，為本公司的間接全資附屬公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》
「不競爭承諾」	指	中糧、中糧香港、中國食品（控股）及明暉訂立的以本公司為受益人的不競爭承諾

## 釋義

「董事」	指	本公司董事
「出售集團」	指	包括重組前分別於中糧肉食養殖（山東）、中糧肉食（山東）及中糧肉食（宿遷）的100%權益的集團，從事生雞養殖、屠宰及銷售業務且作為重組的一部分而轉讓予中糧禽業。
「委託貸款服務」	指	根據二零一七年金融服務協議透過中糧財務在本集團成員公司之間提供委託貸款，而中糧財務將僅作為本集團的代理
「食品安全委員會」	指	董事會食品安全委員會
「原股份獎勵計劃」	指	招股章程附錄四「法定及一般資料」章節中載明的首次公開發售前股份獎勵計劃
「Genesis」	指	Genesis Inc.，一家於二零一三年四月一日根據加拿大曼尼托巴法律註冊成立的有限公司
「Gourmet」	指	Gourmet Bravo Ltd.，一家根據開曼群島法律註冊成立的有限公司
「本集團」或「我們」	指	本公司及其附屬公司，或如文義所需，就本公司成為其現有附屬公司的控股公司之前的期間而言，則指於相關時間經營現有集團業務的實體
「華孚」	指	中國華孚貿易發展集團公司，一間於一九九三年一月四日根據中國法律註冊成立的公司，為中糧的全資附屬公司
「伊藤火腿」	指	Itoham Foods Inc.，一家於一九四八年六月二十九日根據日本法律註冊成立的有限公司，為於MIY持股21.29%的股東
「Itoham Yonekyu Holdings」	指	Itoham Yonekyu Holdings Inc.，一家於二零一六年四月一日根據日本法律註冊成立的有限公司，其股份於東京證券交易所上市（股份代號：22960），並為伊藤火腿及米久的唯一股東
「KKR」	指	Promise Meat Investment II Ltd.，一家於二零一四年三月十八日在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，為本公司股東
「上市日期」	指	股份上市及獲准於聯交所開始買賣的日期，為二零一六年十一月一日
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「明暉」	指	明暉國際有限公司，一家於二零零八年十月八日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司的主要股東

「農業部」	指	中華人民共和國農業部或其地方分支機構
「三菱」	指	Mitsubishi Corporation，一家於一九五零年四月一日根據日本法律註冊成立的有限公司，其股份在東京證券交易所上市（股份代號：80580），為於MIY持股57.42%的股東
「MIY」	指	MIY Corporation，一家於二零一一年一月十八日根據日本法律註冊成立的有限公司
「標準守則」	指	上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「互供協議」	指	本公司與中糧就相互供應產品及服務於二零一六年十月十四日訂立的互供協議
「二零一八年互供協議」	指	本公司與中糧就相互供應產品及服務於二零一八年十一月二十三日訂立的互供協議
「新股份獎勵計劃」	指	經與MIY、KKR、Baring、Temasek及Boyu協商一致，董事會於二零一七年三月二十七日召開會議審議批准修訂原股份獎勵計劃及所涉及的文件
「提名委員會」	指	董事會提名委員會
「中國人民銀行」	指	中國人民銀行，中國的中央銀行
「招股章程」	指	本公司日期為二零一六年十月十九日的招股章程
「薪酬委員會」	指	董事會薪酬委員會
「人民幣」	指	中國法定貨幣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂或補充
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.000001美元的股份
「股東」	指	本公司的股份持有人
「國務院」	指	中華人民共和國國務院
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「Temasek」	指	TLS Beta Pte. Ltd.，一家於二零零五年一月七日在新加坡註冊成立的有限公司，為本公司股東
「武漢中糧肉食」	指	武漢中糧肉食品有限公司，一家於二零零二年九月三十日在中國註冊成立的有限責任公司，為本公司的全資附屬公司
「米久」	指	Yonekyu Corp.，一家於一九六九年二月二十六日根據日本法律註冊成立的有限公司，為於MIY持股21.29%的股東