

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

嘉士利集團有限公司
Jiashili Group Limited



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1285)

截至二零二四年六月三十日止六個月的 中期業績公告

財務摘要

- 本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的未經審核綜合收益為約人民幣806.0百萬元，較去年同期增加3.1%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔未經審核溢利為約人民幣21.6百萬元，較去年同期減少25.1%。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月，經營產生現金流入淨額約為人民幣44.2百萬元，較去年同期增加約人民幣44.9百萬元。
- 截至二零二四年六月三十日止六個月的來自持續經營業務的除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)*約為人民幣97.8百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：約人民幣117.6百萬元)，較去年同期減少16.8%。
- 董事會不建議派付截至二零二四年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零二三年六月三十日止六個月：無)。

嘉士利集團有限公司(「本公司」或「嘉士利」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然呈列本公司及其附屬公司(統稱「本集團」或「我們」)截至二零二四年六月三十日止六個月(「報告期」)之未經審核簡明綜合中期業績連同二零二三年同期之比較數字。

* 包括除稅前溢利／虧損，但不包括財務成本及折舊及攤銷總額

簡明綜合損益及其他全面收益表
截至二零二四年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
持續經營業務			
收益	3	806,010	781,955
銷售成本		(593,292)	(542,759)
毛利		212,718	239,196
其他收入	5	26,246	22,630
銷售及分銷開支		(97,234)	(97,356)
行政開支		(53,598)	(45,690)
其他開支	6	(39,004)	(29,689)
預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)模式下 已確認減值虧損淨額		(5,960)	(10,188)
其他收益及虧損	7	2,285	2,398
應佔聯營公司業績		(519)	(791)
應佔一間合營企業業績		—	(3,073)
財務成本		(18,293)	(16,866)
除稅前溢利		26,641	60,571
所得稅開支	8	(10,260)	(13,345)
來自持續經營業務的期內溢利		16,381	47,226
已終止經營業務			
來自已終止經營業務的期內虧損	10	(501)	(22,944)
期內溢利		15,880	24,282
其他全面開支			
其後可能重新分類至損益的項目：			
換算海外業務的匯兌差額		(1,007)	—
期內全面收入總額		14,873	24,282

	附註	截至六月三十日止六個月 二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
本公司擁有人應佔期內溢利(虧損)：			
—來自持續經營業務		22,065	51,743
—來自已終止經營業務		(501)	(22,944)
		<u>21,564</u>	<u>28,799</u>
非控股權益應佔期內虧損：			
—來自持續經營業務		(5,684)	(4,517)
		<u>15,880</u>	<u>24,282</u>
以下人士應佔期內全面收入(開支)總額：			
本公司擁有人		20,557	28,799
非控股權益		(5,684)	(4,517)
		<u>14,873</u>	<u>24,282</u>
本公司擁有人應佔期內全面收入(開支) 總額：			
—來自持續經營業務		21,058	51,743
—來自已終止經營業務		(501)	(22,944)
		<u>20,557</u>	<u>28,799</u>
每股盈利			
來自持續經營業務及已終止經營業務			
—基本(人民幣分)	12	<u>5.20</u>	<u>6.94</u>
來自持續經營業務			
—基本(人民幣分)	12	<u>5.32</u>	<u>12.47</u>

簡明綜合財務狀況表
於二零二四年六月三十日

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	13	698,790	696,891
使用權資產	13	252,816	257,328
投資物業	13	29,128	30,083
無形資產	13	90,896	97,288
商譽		54,197	65,085
於聯營公司之權益		20,266	20,775
透過損益按公平值列賬(「透過損益 按公平值列賬」)的金融資產	14	124,309	93,666
應收貸款		76,356	789
應收一間聯營公司款項		7,000	—
遞延稅項資產		4,254	4,276
其他應收款項及按金	15	2,467	2,899
就收購使用權資產以及物業、廠房 及設備支付的按金		1,974	2,156
		1,362,453	1,271,236
流動資產			
存貨		149,550	172,779
貿易應收款項、應收票據及其他 應收款項	15	208,723	226,680
應收貸款		57,978	151,622
應收聯營公司款項		40,078	46,137
應收附屬公司非控股股東款項		8,565	6,909
應收關聯方款項		56	45
貸款予附屬公司之非控股股東		5,300	6,879
可收回所得稅		5,700	5,269
已抵押／受限制銀行存款		2,098	3,150
現金及現金等價物		276,183	290,086
		754,231	909,556
分類為持作出售的資產	10	23,253	—
		777,484	909,556

	附註	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
流動負債			
貿易應付款項、應付票據及其他 應付款項	16	218,589	262,062
合約負債		69,210	90,264
應付所得稅		13,936	18,765
銀行借款	17	555,368	503,248
其他借款		995	934
應付一間附屬公司一名非控股股東 款項		9	9
應付關聯方款項		38	63
應付聯營公司款項		23	127
遞延收入		2,071	2,071
租賃負債		3,425	3,599
		863,664	881,142
與分類為持作出售的資產相關的 負債	10	6,699	—
		870,363	881,142
流動(負債)資產淨額		(92,879)	28,414
總資產減流動負債		1,269,574	1,299,650
非流動負債			
遞延稅項負債		4,489	8,410
遞延收入		43,811	44,846
銀行借款	17	191,210	192,912
其他借款		1,128	1,640
租賃負債		47,152	47,829
		287,790	295,637
資產淨額		981,784	1,004,013
資本及儲備			
股本		3,285	3,285
儲備		946,849	964,094
本公司擁有人應佔權益		950,134	967,379
非控股權益		31,650	36,634
總權益		981,784	1,004,013

簡明綜合財務報表附註

截至二零二四年六月三十日止六個月

1. 編製基準

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

於編製簡明綜合財務報表時，由於本集團於二零二四年六月三十日的流動負債超過其流動資產約人民幣92,879,000元，本公司董事已審慎考慮本公司的未來流動資金。

鑑於上述情況，本公司董事於評估本公司是否有足夠財務資源持續經營時，已審慎考慮本集團的未來流動資金及財務狀況及其可用融資來源。本集團已採取若干計劃及措施緩解流動資金狀況及改善財務狀況，包括但不限於以下各項：

本公司董事於批准簡明綜合財務報表時，於考慮下列各項後合理預期本集團有足夠資源於可見未來繼續營運：

- 於二零二四年六月三十日，本集團可動用的未提取銀行融資約為人民幣82,823,000元；
- 本集團估計將於預期時間內自經營活動產生足夠現金流入；
- 本集團評估現金足以滿足自本報告日期起計未來十二個月；及
- 根據過往經驗，本集團預期短期循環銀行借款人民幣426,900,000元將於到期時獲得再融資。

本公司董事認為，經計及上述計劃及措施，本集團將有足夠營運資金為其營運提供資金，並履行於該等簡明綜合財務報表獲批准日期起計至少十二個月內的財務責任。因此，該等簡明綜合財務報表乃按持續經營基準編製。

2. 主要會計政策

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

除因應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)(修訂本)導致的會計政策變更外，截至二零二四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與本集團截至二零二三年十二月三十一日止年度的年度財務報表中所呈列者相同。

應用國際財務報告準則(修訂本)

於本中期期間，本集團已首次應用以下國際會計準則理事會所頒佈於二零二四年一月一日開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則修訂本，以編製本集團的簡明綜合財務報表：

國際財務報告準則第16號 (修訂本)	售後租回的租賃負債
國際會計準則第1號(修訂本)	負債分類為流動負債或非流動負債
國際會計準則第1號(修訂本)	附帶契諾的非流動負債
國際會計準則第7號及國際財務 報告準則第7號(修訂本)	供應商融資安排

於本中期期間應用國際財務報告準則修訂本並無對本集團本期間和過往期間的財務狀況和表現及／或對此等簡明綜合財務報表所載披露構成重大影響。

3. 客戶合約收益

本集團源自其主要產品及服務的收益分析載於附註4，因為有關分析構成向本集團管理層匯報的分部資料一部分。本集團的食品收益及酒店服務收益分別於某時間點及隨著時間的推移予以確認。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
銷售渠道		
分銷商	771,139	779,762
超級市場	1,475	2,193
零售客戶	33,396	—
合計	<u>806,010</u>	<u>781,955</u>
收益確認時間		
某時間點	796,951	781,955
隨著時間的推移(附註a)	9,059	—
合計	<u>806,010</u>	<u>781,955</u>
地區市場		
中國(居住國)	804,849	780,337
其他(附註b)	1,161	1,618
合計	<u>806,010</u>	<u>781,955</u>

附註：

- (a) 本集團為廣東省開平市的零售客戶提供酒店服務。來自客房租金的酒店收入於酒店客人入住期間隨著時間的推移予以確認。來自其他配套服務的收入一般於提供服務的時間點予以確認。
- (b) 其他指中國以外地區的出口銷售。

4. 經營分部

向本集團各位執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))報告以分配資源及評估分部表現的資料著重於所交付或提供的產品或服務的類別。

主要經營決策者按產品或服務類別基準逐個審閱經營業績及財務資料。由於經營分部的經濟特徵相似、使用類似的產品生產工藝生產並經銷及銷售予同類客戶，故其具有類似的長期財務表現，該等分部業績併入一個可呈報分部。主要經營決策者根據分部損益(即各經營分部的毛利)的計量評估經營分部的表現。

具體而言，本集團根據國際財務報告準則第8號經營分部的可報告分部如下：

1. 餅乾產品
2. 麵食產品
3. 麵粉製品

除上述可呈報分部外，其他經營分部(如麵包產品、月餅產品、糖果產品及酒店服務)於本期間和過往期間均不滿足可呈報分部之量化最低要求。因此，其分類為「其他」。

分部收益及業績

持續經營業務

以下為本集團按可呈報分部劃分之收益及業績分析。

截至二零二四年六月三十日止六個月

	餅乾產品 人民幣千元 (未經審核)	麵食產品 人民幣千元 (未經審核)	麵粉製品 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核)	合計 人民幣千元 (未經審核)
分部收益					
對外銷售	621,581	68,089	92,178	24,162	806,010
分部間銷售	2,037	43	53,296	417	55,793
	<u>623,618</u>	<u>68,132</u>	<u>145,474</u>	<u>24,579</u>	<u>861,803</u>
分部業績	<u>188,872</u>	<u>14,858</u>	<u>8,079</u>	<u>909</u>	<u>212,718</u>
其他收入					26,246
銷售及分銷開支					(97,234)
行政開支					(53,598)
其他開支					(39,004)
預期信貸虧損模式下已確認 減值虧損淨額					(5,960)
其他收益及虧損					2,285
應佔聯營公司業績					(519)
財務成本					<u>(18,293)</u>
來自持續經營業務的除稅前 溢利					<u><u>26,641</u></u>

截至二零二三年六月三十日止六個月

	餅乾產品 人民幣千元 (未經審核)	麵食產品 人民幣千元 (未經審核)	其他 人民幣千元 (未經審核) (經重列)	合計 人民幣千元 (未經審核) (經重列)
分部收益				
對外銷售	699,485	59,050	23,420	781,955
分部間銷售	<u>1,507</u>	<u>1,195</u>	<u>1,288</u>	<u>3,990</u>
	<u>700,992</u>	<u>60,245</u>	<u>24,708</u>	<u>785,945</u>
分部業績	<u>227,018</u>	<u>9,577</u>	<u>2,601</u>	<u>239,196</u>
其他收入				22,630
銷售及分銷開支				(97,356)
行政開支				(45,690)
其他開支				(29,689)
預期信貸虧損模式下已確認 減值虧損淨額				(10,188)
其他收益及虧損				2,398
應佔聯營公司業績				(791)
應佔一間合營企業業績				(3,073)
財務成本				<u>(16,866)</u>
來自持續經營業務的除稅前 溢利				<u><u>60,571</u></u>

分部資產及負債

本集團綜合資產及綜合負債由主要經營決策者定期整體審閱。因此，並無呈列按經營及可呈報分部劃分的分部資產總值及分部負債總額之計量。

主要產品的收益

以下為產生自本集團主要產品及服務收益的分析。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
持續經營業務		
按產品劃分的收益		
餅乾		
— 甜單片餅乾	245,758	263,637
— 鹹單片餅乾	22,702	25,420
— 夾心餅乾	191,769	217,023
— 威化餅乾	69,501	86,353
— 粗糧餅乾	26,219	27,684
— 其他餅乾	65,632	79,368
	621,581	699,485
麵食	68,089	59,050
麵粉	92,178	—
其他(附註)	15,103	23,420
	796,951	781,955
按服務劃分的收益		
酒店服務	9,059	—
合計	806,010	781,955

附註：其他代表除了餅乾、麵食、麵粉之外的其他產品，例如麵包、月餅及糖果。

5. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
持續經營業務		
政府補助(附註)	6,528	6,365
利息收入來自於：		
— 銀行存款	1,621	1,938
— 應收貸款	4,890	1,143
— 貸款予一間合營企業	—	3,509
— 貸款予附屬公司之非控股股東	203	201
— 支付直接控股公司的墊款	—	4,739
— 墊款予第三方	233	—
廢料及包裝材料銷售額	10,301	2,366
租金收入	2,294	2,255
其他非營業收入	176	114
	<u>26,246</u>	<u>22,630</u>

附註：政府補助指當地政府發放用以改善營運資金及補償產生的研發開支的獎勵補貼，以及用以補償廠房及機器以及使用權資產的資本開支的政府補貼，相關補助於有關資產可以使用時的估計可使用年期內於損益遞延及攤銷。

6. 其他開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
持續經營業務		
研發開支	25,939	24,978
捐贈開支	4,578	1,660
售出廢料及包裝材料的成本	5,850	1,116
樓宇租賃開支	1,472	873
其他非營運開支	1,165	1,062
	<u>39,004</u>	<u>29,689</u>

7. 其他收益及虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
持續經營業務		
匯兌虧損淨額	(16)	(843)
出售物業、廠房及設備(虧損)收益	(1,542)	90
透過損益按公平值列賬的金融資產之 公平值收益	3,843	3,151
	<u>2,285</u>	<u>2,398</u>

8. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
持續經營業務		
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
—即期稅項	14,159	13,083
遞延稅項	(3,899)	262
	<u>10,260</u>	<u>13,345</u>

由於本集團並無於香港產生應課稅溢利，故截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月概無作出香港利得稅撥備。

廣東嘉士利食品集團有限公司(「廣東嘉士利」)獲中國廣東省科學技術廳及相關部門評為「高新技術企業」，自二零二二年一月起生效，為期三年。廣東嘉士利已於地方稅務局登記，符合資格於二零二二年至二零二四年三年間按15%的減免企業所得稅率繳稅。

廣東開蘭麵粉有限公司(「開蘭麵粉」)從事製造及銷售麵粉。根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅2008第149號通知，小麥麵粉初加工屬於企業所得稅豁免範圍。開蘭麵粉於開平市場監督管理局登記，符合糧食加工資格。

就於中國的其他集團實體而言，根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，兩個期間內的企業所得稅率均為25%。

根據財政部及國家稅務總局聯合發佈財稅2008第1號通知，自二零零八年一月一日起，一間中國實體向一名非中國稅務居民從所產生溢利當中分派的股息，須根據企業所得稅法第3及第19條繳納預扣企業所得稅。

屬於中國稅務居民的本公司附屬公司須就向其非中國居民直接控股公司支付的股息預扣10%的中國預扣繳企業所得稅。

9. 期內溢利 — 持續經營業務

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
		(經重列)
持續經營業務		
來自持續經營業務的期內溢利經扣除		
以下各項後達致：		
董事及主要行政人員酬金	2,706	1,320
其他僱員福利開支：		
— 薪金及津貼	116,538	114,263
— 退休福利計劃供款	12,159	11,456
僱員福利開支總額	131,403	127,039
物業、廠房及設備折舊	39,465	31,764
使用權資產折舊	5,888	4,829
投資物業折舊	955	617
無形資產攤銷(計入銷售成本)	6,584	2,937
折舊及攤銷總額	52,892	40,147
涉及短期租賃的開支	1,403	787
確認為開支的存貨成本(並無確認存貨減值)	587,945	542,759

10. 持作出售的已終止經營業務

於二零二四年二月，根據中國法院發出的民事調解書，本集團與若干第三方訂立和解協議，以出售其於廣東全成大健康飲品有限公司（「全成」）的100%股權，代價約為人民幣44,000,000元。全成於中國從事製造及銷售豆奶。全成應佔資產及負債（預期將於十二個月內出售）已分類為持作出售的已終止經營業務，並於簡明綜合財務狀況表中單獨呈列。於報告日期，出售事項仍在進行中。

出售所得款項淨額預期將超過出售公司的賬面淨值，因此並無確認減值虧損。

來自已終止經營業務的期內虧損載列如下。簡明綜合損益及其他全面收益表內的比較數字已重列，以將豆奶業務重新呈列為已終止經營業務。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 人民幣千元 (未經審核)
收益	10,991	14,047
銷售成本	<u>(8,896)</u>	<u>(11,111)</u>
毛利	2,095	2,936
其他收入	280	246
銷售及分銷開支	(2,000)	(2,742)
行政開支	(382)	(255)
其他開支	(103)	(120)
預期信貸虧損模式下已確認減值虧損淨額	<u>(391)</u>	<u>(23,009)</u>
除稅前虧損	(501)	(22,944)
所得稅開支	<u>—</u>	<u>—</u>
期內虧損	<u><u>(501)</u></u>	<u><u>(22,944)</u></u>

來自己終止經營業務的現金流量：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
經營活動提供的現金(流出)流入淨額	(1,536)	434
投資活動提供的現金流入淨額	340	220
融資活動提供的現金流入淨額	—	—

分類為持作出售的已終止經營業務的主要資產及負債類別如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
物業、廠房及設備	1,185
存貨	4,465
商譽	10,888
貿易應收款項、應收票據及其他應收款項	4,052
應收貸款	1,549
現金及現金等價物	1,114
分類為持作出售的資產總額	<u>23,253</u>
貿易應付款項、應付票據及其他應付款項	6,410
合約負債	289
分類為持作出售的負債總額	<u>6,699</u>

11. 股息

截至二零二四年六月三十日止六個月，截至二零二三年十二月三十一日止年度每股10港仙之末期股息合共41,500,000港元(相當於約人民幣37,802,000元)(截至二零二三年六月三十日止六個月：截至二零二二年十二月三十一日止年度每股5港仙末期股息，合共20,750,000港元(相當於約人民幣18,210,000元))確認為對本公司擁有人之分派。

於兩個中期期間結束後，本公司董事不建議派付截至二零二四年及二零二三年六月三十日止六個月之中期股息。

12. 每股盈利

來自持續經營業務及已終止經營業務

來自持續經營業務及已終止經營業務的本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利		
用於計算每股基本盈利的本公司擁有人應佔期內溢利	<u>21,564</u>	<u>28,799</u>
	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	千股	千股

股份數目

用於計算每股基本盈利的普通股的加權平均數目

<u>415,000</u>	<u>415,000</u>
----------------	----------------

由於截至二零二四年及二零二三年六月三十日止兩個六個月期間並無潛在已發行普通股，故並無呈列該兩個期間的每股攤薄盈利。

來自持續經營業務

來自持續經營業務的本公司擁有人應佔每股基本盈利乃根據以下數據計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二四年	二零二三年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
盈利數字計算如下：		
本公司擁有人應佔期內溢利	21,564	28,799
加：來自已終止經營業務的期內虧損	<u>501</u>	<u>22,944</u>
用於計算來自持續經營業務的每股基本盈利的溢利	<u>22,065</u>	<u>51,743</u>

所用分母與上文詳述的兩種每股基本盈利所用者相同。

來自己終止經營業務

來自己終止經營業務的每股基本虧損為每股人民幣0.12分(截至二零二三年六月三十日止六個月：每股人民幣5.53分)，計算基於來自己終止經營業務的期內虧損人民幣501,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣22,944,000元)及上文詳述用於計算每股基本虧損的分母。

13. 物業、廠房及設備、使用權資產、投資物業及無形資產

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團為提升其營運能力而添置物業、廠房及設備約人民幣45,090,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣39,176,000元)。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團出售賬面總值為人民幣2,499,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣177,000元)的若干廠房及設備，以換取現金代價人民幣957,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣267,000元)，產生出售虧損人民幣1,542,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：出售收益人民幣90,000元)。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團並無添置投資物業。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團訂立協議向獨立第三方出租一棟賬面值為人民幣1,194,000元的樓宇，為期兩年。該樓宇於租賃開始時從物業、廠房及設備重新分類至投資物業。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團訂立多項新租賃協議，租期介乎兩至三年(截至二零二三年六月三十日止六個月：六至50年)。於租賃開始日期，本集團確認使用權資產人民幣1,390,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣28,103,000元)及租賃負債人民幣1,058,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣1,035,000元)。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團為獲取網上銷售經營執照(截至二零二三年六月三十日止六個月：種植新品種大米許可)而添置無形資產人民幣192,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣3,000,000元)。

14. 透過損益按公平值列賬的金融資產

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
指定為透過損益按公平值列賬的 金融資產：		
— 中國非上市權益投資(附註a)	28,668	—
— 中國非上市權益投資基金(附註b)	95,641	93,666
	<u>124,309</u>	<u>93,666</u>

附註：

- (a) 於二零二四年三月十五日，本集團與其他兩名獨立第三方訂立增資協議，以投資佛山市三水區運發有限公司(「運發」)，該公司於中國從事運輸服務。非上市權益投資分類為非流動資產並入賬列作透過損益按公平值列賬的金融資產。

於二零二四年六月三十日，運發的公平值為人民幣28,668,000元，本期間於損益確認的公平值收益為人民幣1,868,000元。

- (b) 本集團與三名獨立第三方訂立有限合夥協議，以設立非上市權益投資基金即青島嘉匯股權投資基金合夥企業(有限合夥)(「嘉匯有限合夥企業」)。非上市權益投資基金分類為非流動資產並入賬列作透過損益按公平值列賬的金融資產。

於二零二四年六月三十日，非上市權益投資基金的公平值為人民幣95,641,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣93,666,000元)，本期間於損益確認公平值收益人民幣1,975,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣3,151,000元)。

於二零二四年六月三十日及二零二三年十二月三十一日，透過損益按公平值列賬的金融資產的公平值乃基於與本集團並無關連的獨立合資格專業估值師中誠達資產評估顧問有限公司(「中誠達資產評估顧問」)所進行的估值得出。中誠達資產評估顧問為香港測量師學會的註冊公司，擁有合適的資歷和經驗。

15. 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項以及其他應收款項及按金

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款項及應收票據	42,372	63,124
減：預期信貸虧損撥備	(11,427)	(7,884)
貿易應收款項及應收票據淨總額	30,945	55,240
購買原材料的預付款項(附註a)	55,569	55,323
其他可收回稅項(附註b)	37,908	37,290
其他應收款項，扣除撥備(附註c)	56,456	25,385
其他預付款項(附註d)	18,948	46,050
代麵包店臨時付款	10,147	8,642
租金及水電保證金	1,217	1,649
	211,190	229,579
減：流動資產項下所示金額	(208,723)	(226,680)
非流動資產項下所示金額為其他應收款項及按金(附註e)	2,467	2,899

貿易應收款項及應收票據

下列為於報告期末按產品交付日期(與各收益確認日期相若)呈報的貿易應收款項及應收票據(扣除預期信貸虧損撥備)的賬齡分析：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
兩個月內	23,711	40,199
超過兩個月但不超過三個月	2,569	11,143
超過三個月但不超過六個月	4,665	3,898
	30,945	55,240

於二零二四年六月三十日，本集團持有應收票據總額人民幣807,000元(二零二三年十二月三十一日：人民幣230,000元)，用於日後結算貿易應收款項。本集團繼續於報告期末悉數確認應收票據賬面值。本集團持有所有應收票據的到期期限均少於一年。

預付款項、其他應收款項及按金

附註：

- (a) 原材料採購預付款項主要包括糖、橄欖油、麵粉、小麥及包裝材料的預付款項。
- (b) 該款項主要包括待核證的可扣除增值稅。
- (c) 其他應收款項(扣除撥備)為物流按金、向僱員墊款及其他雜項按金，為無抵押、免息。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團終止與兩家物流供應商的合作。於二零二四年六月三十日的其他應收款項結餘包括將自該等供應商退還的預付款項約人民幣28,000,000元。

截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團已於損益撥回其他應收款項的減值虧損人民幣285,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：確認減值虧損人民幣830,000元)。

- (d) 其他預付款項指預付物流費及生產所用燃料、水、電費及其他雜費。
- (e) 金額指i)一年後到期的租賃及水電按金及ii)一年後到期的向其他公司作出墊款，因此歸類為非流動。

16. 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款項	89,456	138,677
應付票據	60,000	32,000
貿易應付款項及應付票據總額	149,456	170,677
應計開支	18,430	23,312
應付運輸費用	12,098	20,303
應付工資及福利	24,614	32,504
其他應付稅項	8,305	7,217
其他應付款項	5,686	8,049
	218,589	262,062

貿易應付款項及應付票據

於各報告期末按發票日期呈列的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	88,162	166,206
超過三個月但不超過六個月	30,369	651
超過六個月但不超過一年	30,173	2,326
超過一年	752	1,494
	<u>149,456</u>	<u>170,677</u>

所有應付票據應在一年內支付。於各報告期末按到期日的應付票據的分析如下：

	二零二四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	—	2,000
超過三個月但不超過六個月	60,000	—
超過六個月但不超過一年	—	30,000
	<u>60,000</u>	<u>32,000</u>

17. 銀行借款

於截至二零二四年六月三十日止六個月，本集團獲得新增銀行借款人民幣360,200,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣494,490,000元)並償還銀行借款人民幣309,782,000元(截至二零二三年六月三十日止六個月：人民幣309,322,000元)。於二零二四年六月三十日，借款按介乎2.70%至4.15%(二零二三年十二月三十一日：3.15%至3.70%)之固定年利率或按介乎2.44%至3.70%(二零二三年十二月三十一日：3.25%至4.90%)之浮動年利率計息。

管理層討論及分析

行業環境

二零二四年上半年，中華人民共和國（「中國」）國內生產總值（「GDP」）同比增長5.0%，消費品零售總額同比增長3.7%。政府已推出一系列促消費政策，旨在提振市場需求和消費信心，為本集團提供了強大的市場支撐。隨着文旅消費和節慶消費需求持續暢旺，消費場景不斷創新和拓展，消費市場進一步提振，為各企業和品牌均帶來全新增長機遇。在消費領域，消費理念已從功能延伸至享受及療愈，消費者注重自我實現，尋求從更加豐富的體驗及探索獲得情感價值，同時在消費決策上變得更加謹慎及高瞻遠矚。企業若能夠打造高質量的強大品牌形象，將會佔領更大市場份額。另一方面，多元化需求已帶動產品品類和渠道的細化，促使各企業從單一品類和渠道向多品類和多渠道延伸，令產業升級加快並形成高度集中。龍頭企業在產品研發、品牌推廣、渠道覆蓋、客戶開發等方面的優勢進一步凸顯，而消費品行業的迭代變化及「強者愈強」的趨勢將更加突出。

二零二四年上半年持續經營回顧

業務回顧

嘉士利餅乾品牌自一九五六年發展至今已有逾68年歷史。我們的產品銷往31個省市和310個地級市，向國內市場推出逾660個存貨單位。嘉士利亦是家喻戶曉的品牌，贏得了各民族的喜愛。除在國內分銷外，本集團亦將其產品出口至其他國家。

本集團生產及分銷的產品可概括為以下產品範圍：

- I. 餅乾： 甜鹹單片、夾心餅乾、威化餅乾及其他餅乾系列。
- II. 麵食： 意大利麵和通心粉。

III. 麵粉： 小麥粉。

IV. 其他： 其他知名品牌：如克力架、曲奇餅乾、糖果、麵包、月餅和其他等等。

出售業務

二零二四年第一季度，本集團訂立一份協議，以約人民幣44,000,000元的代價出售我們間接全資附屬公司全成的100%股權，因此全城應佔的資產及負債分類為持作出售之已終止經營業務，並於簡明綜合財務報表內單獨呈列。更多詳情請參閱本公告附註10。

經營回顧

報告期內，本集團錄得收益約人民幣806.0百萬元(二零二三年上半年：約人民幣782.0百萬元)，較去年同期增長3.1%。本集團的毛利由去年同期約人民幣239.2百萬元減少至二零二四年上半年約人民幣212.7百萬元，較去年同期下降11.1%。本集團的毛利率減少至二零二四年上半年的26.4%，較去年同期減少4.2個百分點，主要是由於部分原材料成本上升所致。本公司擁有人應佔溢利約為人民幣21.6百萬元(二零二三年上半年：約人民幣28.8百萬元)，較去年同期下降25.1%。本集團二零二四年上半年經營產生現金流入淨額約為人民幣44.2百萬元，較去年同期增長6,337.5%。

在嘉士利悠久而成功的歷史中，我們克服了許多危機，再次證明了本集團能夠應對當地的挑戰。我們的目標是生產可以隨時隨地分享到優質、受歡迎及可口的餅乾及休閒零食產品。年內，我們一直秉承「嘉士利、利國家、利大家」的業務理念，為中國客戶提供美味優質的餅乾。

我們的業務模式

隨著收入水平上升、消費習慣日益分化，消費升級趨勢積極，對企業創新能力提出更高要求。本集團高度重視創新，致力透過品牌、產品和營銷創新來鞏固其作為行業領導者的核心競爭力。二零二四年上半年，本集團加快新品研發、產品升級及數字化營銷，以把握新興流量及場景帶來的機遇。在數字化營銷方面，本集團加大線上投入力度，藉助代言人號召力來擴大流量，而透過大數據分析，本集團得以沉澱品牌自身粉絲基礎，優化產品組合並提高交易轉化率。本集團通過抖音、小紅書等社交媒體與消費者實現更深入溝通，擴大口碑推廣等立體營銷方式吸引年輕消費者的關注。本集團線上業務致力於豐富客戶的購買渠道，打造便捷、安全、高效的商業模式，不斷為消費者帶來更多便利。在維持傳統電商業務基礎的同時，我們戰略性地佈局以抖音商城、快手等平台為代表的全民電商領域。業務運營方面，本集團持續加強渠道優勢以順應市場趨勢，通過提升渠道品質及拓展新興渠道，最大限度提升渠道效率。渠道質量方面，本集團施行優化團隊結構、重組經銷商及優化激勵政策等多項措施，全面提升銷售團隊的運營效率。渠道拓展方面，我們積極佈局傳統渠道、現代渠道及新零售渠道，並合理搭配產品、團隊和渠道。在傳統渠道領域，我們深耕細作，制定目標明確的精準銷售計劃，令我們的行業領先地位得到鞏固。在現代渠道領域，我們擴大網點覆蓋範圍，加大高端產品推廣力度，令滲透率進一步提升。在新興渠道領域，我們佈局新平台並加強資源配置。

財務回顧

於報告期內，本集團來自持續經營業務的收益同比增長3.1%至人民幣806.0百萬元。於報告期內，按產品類別劃分的收益明細及去年同期的比較數據載列如下：

持續經營業務 按產品劃分的收益	截至六月三十日止六個月		收益 變動百分比
	二零二四年 人民幣 (百萬元)	二零二三年 人民幣 (百萬元)	二零二四年 對 二零二三年 (增加/ 減少) +/-
甜單片餅乾	245.8	263.6	-6.8%
鹹單片餅乾	22.7	25.4	-10.6%
夾心餅乾	191.8	217.0	-11.6%
威化餅乾	69.5	86.4	-19.6%
粗糧餅乾	26.2	27.7	-5.4%
其他餅乾	65.6	79.4	-17.4%
餅乾系列	<u>621.6</u>	<u>699.5</u>	<u>-11.1%</u>
麵食	68.1	59.1	+15.2%
麵粉	92.2	—	—
其他	15.1	23.4	-35.5%
合計	<u>797.0</u>	<u>782.0</u>	<u>+1.9%</u>

餅乾業務的收益約為人民幣621.6百萬元，較去年同期下降11.1%，佔本集團總收益的77.1%。麵食業務的收益約為人民幣68.1百萬元，較去年同期增長15.2%，佔本集團總收益的8.4%。麵粉業務的收益約為人民幣92.2百萬元，佔本集團總收益的11.4%。

銷售成本及毛利

於二零二四年上半年，本集團整體毛利較去年同期由約人民幣239.2百萬元減少至約人民幣212.7百萬元。因此，毛利率較二零二三年同期下降4.2個百分點。毛利及毛利率同比下降主要是由於部分原材料成本的不利影響及餅乾業務銷售額下降所致。報告期內，餅乾分部的毛利約為人民幣188.9百萬元，較去年

同期下降16.8%，而報告期內餅乾分部的毛利率下降2.1個百分點至30.4%（二零二三年上半年：32.5%）。報告期內，麵食分部的毛利約為人民幣14.9百萬元，較去年同期激增55.1%，而報告期內麵食分部的毛利率亦上升5.6個百分點至21.8%（二零二三年上半年：16.2%）。

其他收入

於報告期內，其他收入約為人民幣26.2百萬元，較去年同期約人民幣22.6百萬元增加16.0%。該增加主要是由於應收貸款的已收利息以及廢料及包裝材料銷售額增加所致。

銷售及分銷開支

銷售及分銷開支主要包括廣告及促銷開支、運送及運輸開支以及銷售行政開支。於報告期內，銷售及分銷開支約為人民幣97.2百萬元，同比下降0.1%，此乃得益於我們對物流及分銷網絡的有效控制以及我們廣告及促銷計劃的有效實施。

行政開支

於報告期內，行政開支約為人民幣53.6百萬元，較去年同期增加約人民幣7.9百萬元或17.3%。該增加主要是由於擴大生產設施以滿足客戶需求所致。

存貨

本集團的存貨主要包括原材料（包括棕櫚油、糖和麵粉），包裝材料及製成品。於二零二四年六月三十日的存貨結餘較報告期初減少約人民幣23.2百萬元至約人民幣149.6百萬元（二零二三年十二月三十一日：約人民幣172.8百萬元），這歸因於提前為農曆新年銷售準備產品。因此，報告期內存貨週轉天數¹為50天，較二零二三年十二月三十一日增加6天。

¹ 存貨週轉天數乃按年度或期間開始及結束時的平均存貨結餘除以銷售成本再乘以有關年度或期間的天數計算。

貿易應收款項、應收票據及其他應收款項

本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項指本集團應收其客戶(主要包括渠道分銷商及超市)的貿易應收款項結餘,連同應收票據及其他按金及預付款項。於二零二四年六月三十日,本集團的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項約為人民幣208.7百萬元,較於二零二三年十二月三十一日約人民幣226.7百萬元減少7.9%。因此,報告期內的貿易應收款項、應收票據及其他應收款項週轉天數²為50天,較二零二三年十二月三十一日增加8天。

² 貿易應收款項、應收票據及其他應收款項週轉天數乃按年度或期間開始及結束時的平均貿易應收款項、應收票據及其他應收款項結餘除以收益再乘以有關年度或期間的天數計算。

財務及流動資金狀況

我們主要透過內部產生的現金流量以及主要銀行提供的銀行融資為營運及資本支出撥資。於二零二四年六月三十日,本集團的銀行結餘及現金為約人民幣276.2百萬元(於二零二三年十二月三十一日:約人民幣290.1百萬元)。於二零二四年六月三十日,銀行借款總額約為人民幣746.6百萬元,較二零二三年十二月三十一日增加7.2%,為報告期內的擴張和投資提供資金。於二零二四年六月三十日,總資本負債比率(界定為銀行借款總額除以權益總值)為76.0%(於二零二三年十二月三十一日:69.3%)。於二零二四年六月三十日,淨資本負債比率(界定為銀行借款總額減去銀行結餘及現金再除以權益總值)為47.9%(於二零二三年十二月三十一日:40.4%)。本集團將不時採取審慎的財務管理政策,以應對不斷變化的財務狀況。

於二零二四年六月三十日,本集團流動負債淨額約為人民幣92.9百萬元(於二零二三年十二月三十一日:流動資產淨額約為人民幣28.4百萬元)。於二零二四年六月三十日,本集團流動比率為0.89(於二零二三年十二月三十一日:1.03)。於二零二四年六月三十日,經營產生現金流入淨額約為人民幣44.2百萬元,較去年同期增加約人民幣44.9百萬元或6,337.5%。董事會相信,我們的財務狀況健康穩健,擁有足夠的資源來支持營運資金需求並滿足可預見的資本支出。

前景

歷經多年發展，餅乾市場已經日趨成熟。產品升級將成為市場發展的重要驅動力，而具備高端優勢的企業將會分佔更多市場份額。作為國內市場家喻戶曉的品牌，嘉士利擁有極高的品牌知名度，其全面的產品組合可覆蓋各種消費場景和消費群體。渠道方面，嘉士利專注於年輕消費者的主要購買渠道，擴大零售店連鎖覆蓋，透過渠道覆蓋拓寬消費群體。終端管理方面，本集團規範貨架形象，推出適合便民渠道銷售的小份包裝，以帶動渠道的快速擴張滲透。因行業競爭激烈，本集團上半年雖面對種種困難及挑戰，但我們仍全力以赴提升表現。本集團將繼續保持警惕以適應市場變化。然而，本集團將專注於精簡運營及提升品牌知名度，繼續保持及提升產品質量。本集團將利用營運效率及節省成本措施，確保取得更佳表現。本集團審慎樂觀地認為本年度下半年的業務營運將取得令人滿意的成果。

其他資料

人力資源及僱員薪酬

於二零二四年六月三十日，本集團共有2,684名全職僱員(不包括兼職及短期勞工)(二零二三年六月三十日：2,184名)。本集團僱員的薪酬乃參照其職位、表現、經驗及現行市場上的薪金趨勢而釐定。僱員的薪酬待遇包括固定工資、佣金及津貼(如適用)，以及基於本集團及個人表現的年終分紅。截至二零二四年六月三十日止六個月，員工福利開支總額(包括董事及主要行政人員的薪酬)約為人民幣131.4百萬元(截至二零二三年六月三十日止六個月：約為人民幣127.0百萬元)。

企業管治常規

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

守則條文第C.2.1條

守則之守則條文第C.2.1條規定，主席與行政總裁的角色應有區分，不應由一人同時兼任。由於本公司主席兼行政總裁之職務由黃銑銘先生（「黃先生」）一人履行，故本公司已偏離企業管治守則之守則條文第C.2.1條。由於所有重大決定均需與全體董事會成員協商後作出，目前，董事會中有四名獨立非執行董事，彼等為本公司提供獨立諮詢意見和全新見解。在這方面，董事會認為黃先生兼任兩個職位有利於維持本公司政策的連續性和運營的穩定性，此種管理架構就本集團的營運而言屬有效，且制衡措施到位並符合本公司的最佳利益，因此該偏離屬合宜之舉。董事會也將繼續檢討及監察本公司的做法，以遵守企業管治守則及維持本公司高水準的企業管治常規。

董事遵守進行證券交易的標準守則

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

審核委員會

審核委員會包括四名獨立非執行董事，即甘廷仲先生、溫雅言先生、馬曉強先生及張子文先生。審核委員會與管理層不斷檢討本集團所採納的會計原則及常規，討論審核、內部監控及財務報告事宜並審閱本集團的財務業績。審核委員會已審閱並討論本集團截至二零二四年六月三十日止六個月的中期業績。審核委員會就本公司所採納的會計處理方式並無分歧。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於二零二四年上半年，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

董事會決定不宣派中期股息。鑒於本集團於本財政年度下半年專注管理現金流量狀況，董事認為此舉屬審慎之舉。我們將根據整個財政年度的經營情況和當時的財務狀況，考慮在年底宣派股息。

刊發中期業績

本中期業績公告將刊發於香港聯合交易所有限公司網站(www.hkex.com.hk)及本公司網站(<http://www.gdjsl.com>)。

承董事會命
嘉士利集團有限公司
主席兼執行董事
黃銑銘

香港，二零二四年八月三十日

於本公告日期，董事會包括執行董事黃銑銘先生、譚朝均先生、陳松浣先生、黎福良先生、盧健雄先生、黃澤坤先生、黃如嬌女士及趙剛博士；獨立非執行董事甘廷仲先生、馬曉強先生、溫雅言先生及張子文先生。