

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。



WH Group Limited
萬洲國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：288)

截至二零一七年九月三十日止九個月
未經審核綜合季度業績

萬洲國際有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一七年九月三十日止九個月(「本期間」)未經審核的綜合業績。本公司自願發出本公告，以加強良好企業管治，並進一步提升本公司的透明度和問責性。

摘要

	截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一六年	
主要營運數據				
生豬出欄量(千頭)		14,892		14,084
生豬屠宰量(千頭)		39,279		36,007
肉製品銷量(千公噸)		2,374		2,344
	截至九月三十日止九個月			
	二零一七年		二零一六年	
	生物公允 價值調整 前業績	生物公允 價值調整 後業績	生物公允 價值調整 前業績	生物公允 價值調整 後業績
	百萬美元 (另有說明除外)		百萬美元 (另有說明除外)	
主要財務數據				
營業額	16,285	16,285	15,775	15,775
息稅折舊及攤銷前利潤	1,752	1,681	1,666	1,549
經營利潤	1,379	1,379	1,282	1,282
本公司擁有人應佔利潤	779	732	741	679
每股基本盈利(美仙)	5.70	5.35	5.42	4.97
			於二零一七年 九月三十日 百萬美元	於二零一六年 十二月三十一日 百萬美元
總資產			14,482	13,611
本公司擁有人應佔權益			6,837	6,316

財務業績

於本期間，本集團營業額為16,285百萬美元，較截至二零一六年九月三十日止九個月（「比較期間」）增長3.2%。經營利潤為1,379百萬美元，較比較期間增長7.6%。若不計入任何生物公允價值調整及本期間內因再融資（定義見下文）而產生的非經常性債務清償費用70百萬美元及其相關稅項影響26百萬美元，本公司擁有人應佔基礎利潤為823百萬美元，較比較期間增長11.1%。

行業概覽

作為全球最大的豬肉公司，我們的業務與各經營所在市場的生豬行情緊密相關。供需情況驅動生豬和豬肉價格的變動，從而影響我們的投入（成本）和產出（銷售）。在本期間內，中國平均生豬價格為每公斤人民幣15.6元（相等於約2.3美元），較比較期間下降18.3%，原因是市場供應增加。另一方面，本期間內美國平均生豬價格為每公斤1.23美元，較比較期間上升7.0%，此乃由於需求強勁。

經營業績

	肉製品 百萬美元	生鮮豬肉 百萬美元	生豬養殖 百萬美元	其他 ⁽⁴⁾ 百萬美元	總計 百萬美元
截至二零一七年 九月三十日止九個月					
營業額 ⁽¹⁾					
中國	2,489	2,796	8	165	5,458
美國	5,560	3,742	328	-	9,630
歐洲 ⁽²⁾	476	503	34	184	1,197
	<u>8,525</u>	<u>7,041</u>	<u>370</u>	<u>349</u>	<u>16,285</u>
經營利潤 ⁽³⁾					
中國	528	76	19	(22)	601
美國	488	276	(1)	(93)	670
歐洲 ⁽²⁾	14	3	90	1	108
	<u>1,030</u>	<u>355</u>	<u>108</u>	<u>(114)</u>	<u>1,379</u>

	肉製品 百萬美元	生鮮豬肉 百萬美元	生豬養殖 百萬美元	其他 ⁽⁴⁾ 百萬美元	總計 百萬美元
截至二零一六年 九月三十日止九個月					
營業額⁽¹⁾					
中國	2,545	3,107	11	151	5,814
美國	5,084	3,339	505	–	8,928
歐洲 ⁽²⁾	455	390	25	163	1,033
	<u>8,084</u>	<u>6,836</u>	<u>541</u>	<u>314</u>	<u>15,775</u>
經營利潤⁽³⁾					
中國	551	71	31	(27)	626
美國	507	234	(37)	(90)	614
歐洲 ⁽²⁾	27	(18)	35	(2)	42
	<u>1,085</u>	<u>287</u>	<u>29</u>	<u>(119)</u>	<u>1,282</u>

附註：

- (1) 營業額指外部銷售淨額。
- (2) 歐洲主要指我們於波蘭及羅馬尼亞的業務。
- (3) 經營利潤指各可呈報分部所賺取的利潤(不含生物公允價值調整、非歸屬於相關分部的其他收入和費用、其他收益及虧損、財務成本以及分佔聯營公司及合營企業的業績)。
- (4) 其他主要包括銷售配套產品和服務，以及若干本部開支。

肉製品

在本期間內，肉製品銷量因美國及歐洲市場增長而上升1.3%。惟本期間肉製品經營利潤較比較期間下降5.1%，該下降與美國及歐洲的原材料成本上升，以及將人民幣計價的業務以美元呈列時受不利匯率所影響有關。

生鮮豬肉

生豬屠宰總量於本期間上升9.1%。而本期間生鮮豬肉的外銷量為3,296千公噸，較比較期間提高9.4%。銷量上升是因為我們於所有市場擴大生產及收購Clougherty (定義見下文)的增量所致。經營利潤亦上升23.7%，主要是由於我們美國及歐洲業務的貢獻。美國的利潤狀況強勁及歐洲的業務轉虧為盈主要是豬肉價格因受惠於出口而提高。

生豬養殖

於本期間，生豬出欄量上升5.7%和經營利潤較比較期間增加了3.7倍，原因是我們於美國及歐洲的業務大幅增長。該增長主要受當地市場的生豬價格變化所帶動。

收購事項

於二零一七年一月三日，本集團完成收購美國一家一體化的豬肉產品生產及加工商，其經營包括Farmer John等多個品牌(「收購Clougherty」)。收購Clougherty將使本集團獲得具有即時盈利能力的生鮮肉及肉製品業務，並擴充及加強本集團的垂直整合產業鏈。由於Farmer John是加州具領先地位的培根及鮮製香腸品牌，收購Clougherty亦讓本集團直接打進美國西岸市場，並進一步鞏固本集團作為優質肉製品生產商及加工商的形象。

於二零一七年六月一日，本集團完成收購波蘭三家肉類公司，包括一家肉類加工及肉製品工廠、一家零售包裝鮮肉工廠，及一個正在開發的雞肉加工廠。於二零一七年七月二十八日，本集團更收購一家波蘭生豬屠宰場的33.5%權益，並同意待監管機構批准後收購餘下66.5%權益(「收購Pini」)。收購Pini與本集團的戰略發展計劃一致，加強了其在資源豐富地區的垂直整合產業鏈，並增加了其高品質肉製品的生產能力。預期該收購亦可助我們於波蘭的業務在歐洲和全球市場上更具競爭力。

於二零一七年九月二十五日，本公司訂立一份購股協議，以收購羅馬尼亞的Elit SRL及Vericom SRL(「收購Elit及Vericom」)，其經營三家肉製品生產設施、五家配送中心及若干相關資產。收購Elit及Vericom(待監管機構批准後)將使本集團於羅馬尼亞擁有盈利較高的品牌產品組合，並取得其肉製品市場的領導地位。

主要融資活動

於二零一七年二月一日，本集團完成發行累計本金總額為1,400百萬美元的優先無抵押票據，包括本金總額為400百萬美元於二零二零年到期的2.700%優先票據，本金總額為400百萬美元於二零二二年到期的3.350%優先票據，以及本金總額為600百萬美元於二零二七年到期的4.250%優先票據(統稱「新票據」)。於二零一七年二月十七日，本集團也與一個銀團簽訂信用協議，包括1,000百萬美元的優先無抵押循環額度及500百萬美元的優先無抵押定期貸款(「新信用額度」)。新票據的發行淨額及新信用額度的定期貸款部分乃用於置換集團部分現有債務，以降低未來的財務成本和改善債務的期限組合。因此，於二零一七年二月一日，我們完成了要約收購360百萬美元於二零一七年到期的7.750%優先票據(「二零一七年票據」)。於二零一七年二月二十一日，本集團贖回了二零一八年期5.250%優先票據、二零二一年到期5.875%優先票據和二零二二年期6.625%優先票據的全部累計本金餘額。於二零一七年七月一日，我們償還了到期的二零一七年票據81百萬美元的餘額(「再融資」)。

於二零一七年十月三日，本集團完成發行本金總額400百萬美元於二零二一年到期的2.650%優先票據。發行淨額主要用於償還現有循環額度項下的貸款，以加強流動性。

展望

本集團於本期間實現了穩健的增長。未來全球政經氣候和行業環境將不時為我們帶來機遇和挑戰，我們將持續通過整合資源、拓展規模和改進運營，致力推動業務不斷增長。

審閱財務資料

本集團截至二零一七年九月三十日止九個月及比較期間的財務資料並未經審核，惟已經由本公司審核委員會審閱。

承董事會命
萬洲國際有限公司
主席兼行政總裁
萬隆

香港，二零一七年十月三十日

於本公告日期，執行董事為萬隆先生、郭麗軍先生、張太喜先生、SULLIVAN Kenneth Marc先生及游牧先生；非執行董事為焦樹閣先生；及獨立非執行董事為黃明先生、李港衛先生及劉展天先生。