

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佈之內容概不負責，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佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## BIO-DYNAMIC GROUP LIMITED

### 生物動力集團有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：039)

#### 二零一零年中期業績公佈

生物動力集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一零年六月三十日止六個月的未經審核綜合業績。此等中期業績已由本公司核數師安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由企業之獨立核數師審閱中期財務資料」以及由本公司三名獨立非執行董事組成的審核委員會進行審閱。

#### 中期簡明綜合收入報表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一零年 (未經審核)	二零零九年 (未經審核) (經重列)
		千港元	千港元
收益	5	230,734	53,566
銷售成本		(214,169)	(46,549)
毛利		16,565	7,017
其他收入	5	2,240	3,600
銷售及分銷成本		(8,339)	(6,860)
行政開支		(14,750)	(17,949)
融資成本	6	(2,419)	(703)
除稅前虧損	7	(6,703)	(14,895)
稅項	8	271	271
期內虧損		(6,432)	(14,624)
下列應佔：			
母公司擁有人		(6,528)	(13,522)
非控股權益		96	(1,102)
		(6,432)	(14,624)
母公司擁有人應佔每股虧損			
基本	10	(0.9)港仙	(2.4)港仙

## 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一零年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) (經重列) 千港元
期內虧損	<u>(6,432)</u>	<u>(14,624)</u>
換算海外業務之匯兌差額	<u>2,026</u>	<u>(265)</u>
期內除稅後之其他全面收益／(虧損)	<u>2,026</u>	<u>(265)</u>
期內除稅後全面虧損總額	<u>(4,406)</u>	<u>(14,889)</u>
下列應佔：		
母公司擁有人	(4,975)	(13,721)
非控股權益	<u>569</u>	<u>(1,168)</u>
	<u>(4,406)</u>	<u>(14,889)</u>

## 中期簡明綜合財務狀況表

於二零一零年六月三十日

	二零一零年 六月三十日 (未經審核)	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) (經重列)
	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	317,850	335,063
預付土地租金	32,167	32,370
其他無形資產	73,977	75,203
收購物業、廠房及設備預付款項	1,455	1,442
非流動資產總值	425,449	444,078
<b>流動資產</b>		
存貨	81,851	26,429
應收貿易賬款	4,518	3,325
預付款項、按金及其他應收款項	40,247	18,489
應收關連人士款項	806	846
已抵押存款	20,776	20,776
現金及現金等值物	16,346	15,201
流動資產總值	164,544	85,066
<b>流動負債</b>		
應付貿易款項	68,608	8,937
其他應付款項及應計費用	88,290	102,146
計息銀行及其他借貸	49,291	82,909
應付關連人士款項	9,889	9,329
應付一間附屬公司非控股股東款項	34,389	34,072
應付稅款	1,265	1,268
流動負債總額	251,732	238,661
流動負債淨額	(87,188)	(153,595)
資產總值減流動負債	338,261	290,483
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	14,646	14,917
遞延收入	12,309	12,426
非流動負債總額	26,955	27,343
資產淨值	311,306	263,140
<b>權益</b>		
母公司擁有人應佔權益		
已發行股本	79,658	61,351
儲備	171,441	153,385
非控股權益	251,099	214,736
權益總額	60,207	48,404
權益總額	311,306	263,140

## 中期簡明綜合財務報表附註

於二零一零年六月三十日

### 1.1 呈列基準

於二零一零年六月三十日，本集團的流動負債淨額為87,188,000港元，當中包括銀行及其他借貸49,291,000港元於未來十二個月到期償還或重續。截至二零一零年六月三十日止六個月，本集團產生綜合虧損淨額6,432,000港元。

為了加強本集團的資本基礎及改善本集團的財務狀況、即時流動性及現金流量，以及維持本集團持續經營，本公司已於二零一零年八月六日以每股0.48港元配售90,000,000股新股，進一步籌集所得款項淨額約為42,380,000港元。此外，本集團於二零一零年六月三十日後獲取額外銀行信貸額度約45,852,000港元。

鑑於上述措施及最終控股公司所提供的財政支持，董事確信本集團於可見未來將能如期履行其財務責任，並認為將中期簡明綜合報表以持續經營基礎編撰屬合適之舉。

倘本集團無法繼續持續經營，則須作出調整，重列資產值至其可收回金額，並就可能產生的未來負債作出撥備，以及將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。潛在調整的影響並未反映在中期簡明綜合財務報表內。

### 1.2 企業重組

期內，本公司向China Food and Beverage Group Limited (「China Food」) 收購Rightsouth Limited (「Rightsouth」) 的全部股權，代價為37,000,000港元，代價由透過配發及發行78,556,263股每股面值0.471港元股份予以支付 (「收購事項」)。Rightsouth及其附屬公司 (「Rightsouth集團」) 主要在中華人民共和國 (「中國」) 從事銷售及分銷酒類。有關收購事項之進一步詳情載於本公司於二零零九年十二月二十四日寄發之通函。收購事項已於二零一零年一月十二日完成。

由於本公司及China Food最終均由China Enterprise Capital Limited控股，收購事項須被作為共同控股下之業務合併處理。因此，本集團之中期簡明綜合財務報表採用香港會計師公會 (「香港會計師公會」) 頒佈之香港會計指引第5號*共同控制合併之合併會計法* (「香港會計指引第5號」) 所載的合併會計原則編製，猶如收購事項已於二零零九年十二月三十一日止年度開始時發生。

根據香港會計指引第5號，本集團之中期簡明綜合財務報表之比較數字經已重列，以包含Rightsouth集團之財務報表項目。收購事項對本集團比較財務報表之影響（僅摘錄重列項目）如下：

(a) 對二零零九年十二月三十一日之中期簡明綜合財務狀況報表之影響：

	Rightsouth				
	之前申報	集團	總計	綜合調整	重列
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	333,714	1,349	335,063		335,063
<b>流動資產</b>					
存貨	5,854	20,575	26,429		26,429
應收貿易賬款	48	3,277	3,325		3,325
預付款項、按金及其他應收款項	15,245	3,244	18,489		18,489
應收關連人士款項	263	1,198	1,461	(615)	846
已抵押存款	–	20,776	20,776		20,776
現金及現金等值物	10,308	4,893	15,201		15,201
<b>流動負債</b>					
應付貿易款項	2,969	5,968	8,937		8,937
其他應付款項及應計費用	99,562	2,584	102,146		102,146
計息銀行及其他借貸	79,502	3,407	82,909		82,909
應付關連人士款項	615	9,329	9,944	(615)	9,329
應付稅款	–	1,268	1,268		1,268
<b>權益</b>					
母公司擁有人應佔權益					
已發行股本	61,351	36,515	97,866	(36,515)	61,351
儲備	123,510	(6,640)	116,870	36,515	153,385
非控股權益	45,523	2,881	48,404		48,404

- (b) 對截至二零零九年六月三十日止六個月之中期簡明綜合收入報表及中期簡明綜合全面收益表之影響：

	Rightsouth		總計 千港元	綜合調整 千港元	重列 千港元
	之前申報 千港元	集團 千港元			
收益	-	53,566	53,566		53,566
銷售成本	-	(46,549)	(46,549)		(46,549)
其他收入	230	3,370	3,600		3,600
銷售及分銷成本	-	(6,860)	(6,860)		(6,860)
行政開支	(16,381)	(1,568)	(17,949)		(17,949)
	<u>(16,381)</u>	<u>(1,568)</u>	<u>(17,949)</u>		<u>(17,949)</u>
其他全面收益／(虧損)					
換算海外業務之匯兌差額	(268)	3	(265)		(265)
	<u>(268)</u>	<u>3</u>	<u>(265)</u>		<u>(265)</u>

## 2. 編製基準

未經審核中期簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」而編製。

中期簡明綜合財務報表並不包括年度財務報表所需的一切資料及披露事項，故應與本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度的財務報表一併閱讀。

## 3. 新訂及經修訂香港財務報告準則的影響

除於二零一零年一月一日採納下列新訂準則及詮釋外，編製中期簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的年度財務報表所採納者乃相符。

香港財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納香港財務報告準則
香港財務報告準則第1號(修訂本)	香港財務報告準則第1號之修訂本首次採納 香港財務報告準則之額外豁免
香港財務報告準則第2號(修訂本)	香港財務報告準則第2號之修訂本以股份為 基礎的支付—歸屬條件及註銷
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號(修訂本)	香港會計準則第32號之修訂本金融工具： 呈列：股權發行的分類

香港財務報告準則第5號之修訂本  
 作為對二零零八年十月頒佈之  
 香港財務報告準則改進的一部分  
 香港會計準則第39號(修訂本)

年度改進項目  
 香港詮釋第4號之修訂本  
 香港(國際財務報告詮釋委員會)  
 - 詮釋第9號  
 香港(國際財務報告詮釋委員會)  
 - 詮釋第17號

香港財務報告準則第5號之修訂本持有作出售的  
 非流動資產及已終止業務-出售附屬公司  
 控股權益的計劃

香港會計準則第39號之修訂本金融工具：  
 確認及計量-嵌入式衍生工具  
 香港財務報告準則改進2009  
 租賃-釐定香港土地租賃的租期  
 重新評估嵌入式衍生工具

向擁有人分派非現金資產

採納以上新訂準則及詮釋對本集團之會計政策及中期簡明綜合財務報表之計算方法並無重大影響。

#### 4. 經營分類資料

就管理而言，本集團乃根據產品及服務性質將業務單位分類，而可予申報經營分類乃下列兩項：

- (a) 乙醇分部，從事製造及銷售乙醇產品及乙醇副產品；及
- (b) 酒類分部，從事銷售及分銷酒類產品。

於截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月並無跨類銷售及轉撥。

下列乃本集團經營分類於截至二零零九年及二零一零年六月三十日止六個月之收益及溢利資料：

	乙醇 千港元	酒類 千港元	總計 千港元
截至二零一零年六月三十日止六個月 (未經審核)			
分類收益*	<u>177,491</u>	<u>53,243</u>	<u>230,734</u>
分類業績	(3,280)	(348)	(3,628)
其他收入	918	1,322	2,240
融資成本	<u>(2,331)</u>	<u>(88)</u>	<u>(2,419)</u>
	<u>(4,693)</u>	<u>886</u>	<u>(3,807)</u>
企業及其他未分配開支			<u>(2,896)</u>
除稅前虧損			<u><u>(6,703)</u></u>

	乙醇 千港元	酒類 千港元	總計 千港元
截至二零零九年六月三十日止六個月 (未經審核及經重列)			
分類收益*	<u>–</u>	<u>53,566</u>	<u>53,566</u>
分類業績	(8,064)	(1,411)	(9,475)
其他收入	230	3,370	3,600
融資成本	(703)	–	(703)
	<u>(8,537)</u>	<u>1,959</u>	<u>(6,578)</u>
企業及其他未分配開支			<u>(8,317)</u>
除稅前虧損			<u>(14,895)</u>

\* 所有收益來自外部客戶

## 5. 收益及其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核)	二零零九年 (未經審核) (經重列)
	千港元	千港元
收益		
銷售貨品	<u>230,734</u>	<u>53,566</u>
其他收入		
政府資助	380	563
應收貸款利息收入	–	101
其他	1,860	2,936
	<u>2,240</u>	<u>3,600</u>



## 6. 融資成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
須於五年內全數償還之銀行貸款及其他貸款之利息	2,419	2,004
減：資本化利息	-	(1,301)
	<u>2,419</u>	<u>703</u>

## 7. 除稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) (經重列) 千港元
折舊	12,712	3,207
其他無形資產攤銷	1,369	1,367
預付土地租金攤銷	502	499
	<u>14,583</u>	<u>5,073</u>

## 8. 稅項

於期內，由於並無產生自香港的應課稅溢利，香港利得稅並無計提撥備，其他地方亦無就應課稅溢利的稅項計提撥備。

根據自二零零八年一月一日起生效的中國新企業所得稅法律，本地投資企業及外國投資企業的適用稅率已標準化為25%。本集團其中一間附屬公司於獲利的首兩年（經扣除往年產生的虧損）獲豁免繳納中國企業所得稅，其後三年享有50%稅項減免。根據國務院關於實行企業所得稅過渡性優惠政策的通知（國發2007第39號），雖然此間附屬公司自註冊日期起並無應課稅溢利，但不論是否有應課稅溢利，此間附屬公司應於二零一零年第三年獲免稅。

	截至六月三十日止六個月	
	二零一零年 (未經審核) 千港元	二零零九年 (未經審核) 千港元
期內遞延所得稅抵免總額	<u>(271)</u>	<u>(271)</u>

## 9. 股息

董事不建議派付截至二零一零年六月三十日止六個月的中期股息(二零零九年：無)。

## 10. 母公司擁有人應佔每股虧損

每股基本虧損乃根據母公司擁有人應佔期內虧損6,528,000港元(二零零九年：13,522,000港元)及期內已發行普通股的加權平均數694,738,136股(二零零九年：573,056,724股)計算。

由於截至二零一零年及二零零九年六月三十日止六個月期間的未行使購股權對有關期間的每股基本虧損並無攤薄影響，因此並無披露期內每股攤薄虧損。

## 管理層討論及分析

### 回顧

於截至二零一零年六月三十日止六個月(「期內」)，本集團收益約230,700,000港元，較去年同期增加330.7%。母公司擁有人應佔虧損約6,500,000港元，較去年同期減少51.7%。期內每股虧損0.9港仙(二零零九年：2.4港仙，經重列)。

收入大幅增長主要因為本集團的哈爾濱生產設施已於二零零九年十二月投產。

銷售及分銷成本對收益之比率由12.8%大幅降至3.6%，因乙醇分部的銷售及分銷成本對收益之比率相對較酒類分部低。

行政開支較去年同期減少17.8%，因為下列各項所構成的淨影響(i)確認購股權開支減少約4,700,000港元及(ii)本集團的哈爾濱生產設施於二零零九年十二月投產後的費用增加。

融資成本較去年同期增加244.1%，乃因自本集團的哈爾濱生產設施於二零零九年十二月開始投產後，並無將利息撥充資本所致。

本集團乙醇分部與酒類分部於期內的表現載列如下。

期內，乙醇分部錄得約177,500,000港元收益。本集團的哈爾濱生產設施之設計年產能為60,000噸。期內，乙醇產量約為25,258噸，使用率為84.2%。反映在本集團的哈爾濱生產設施投產後，本集團乙醇類產品獲客戶支持及認可。本集團的乙醇品牌廣受接納，為本集團維持其市場位置提供鞏固基礎。

本集團已於二零一零年一月十二日完成收購Rightsouth Limited及其附屬公司（「Rightsouth集團」）。Rightsouth集團主要在中國從事銷售及分銷酒類產品。期內，酒類分部錄得約53,200,000港元收益（二零零九年：53,600,000港元）。雖然收益稍為下跌，但由於產品組合改變，毛利率由13.1%改善至14.9%。本集團將繼續改良產品組合及集中更高利潤的產品，從而達致業務增長，透過多項措施，包括建立新品牌、藉授權及收購品牌引進中至高檔受歡迎品牌，以豐富本集團品牌組合及所提供產品。

## 展望

於二零一零年，本集團集中業務擴展，將產品多元化，以鞏固本集團在乙醇業之競爭優勢。

在二零一零年一月十二日收購Rightsouth集團後，為了豐富本集團在酒類方面的品牌組合，本公司於二零一零年六月二十八日與一獨立第三方訂立一項買賣協議，以代價66,000,000港元，收購力榮控股有限公司全部已發行股本（「力榮收購事項」）。代價將由本公司以配發及發行150,000,000股本公司股份之方式支付，發行價為每股0.44港元。力榮控股有限公司及其附屬公司主要從事透過中國分銷網絡分銷酒類產品。酒類品牌主要為典藏酒鬼及小湘泉。

於二零一零年八月四日，本公司與一獨立第三者訂立買賣協議，以代價36,000,000港元，收購Keen Vitality Holdings Limited全部已發行股本（「Keen Vitality收購事項」）。代價將由本公司以配發及發行60,000,000股本公司股份之方式支付，發行價為每股0.60港元。代價可在若干事件發生時向上調整18,000,000港元。Keen Vitality Holdings Limited持有一項知識產權，當中涉及使用乙醇製作過程中之廢液、玉米秸稈及微菌或混合多種微菌製作高蛋白飼草之技術及竅門。

有關力榮收購事項及Keen Vitality收購事項之詳情，載於本公司分別於二零一零年八月二十三日及二零一零年八月十七日寄發之通函內。由於該兩項交易之買賣協議所載先決條件尚未獲履行，故力榮收購事項及Keen Vitality收購事項於本公佈日期尚未完成。

展望將來，本集團將繼續物色中國乙醇業其他對本集團長遠而言有利之合適投資機會。本集團亦將重視改進營運效率及成本控制，以改進財務表現及狀況。

## 流動資金、財務資源及資本架構

期內，本公司已發行股本增加183,076,263股至796,583,263股。於二零一零年一月十二日，本公司以每股0.471港元合共配發及發行78,556,263股股份，作為收購Rightsouth集團之代價。於二零一零年一月二十五日，本集團以每股0.40港元先舊後新方式配售103,000,000股股份，籌得所得款項淨額約為40,400,000港元。所得款項淨額經已及將會作為本集團一般營運資金用途。於二零一零年四月，附於1,520,000份購股權之認購權獲行使，致使本公司以總代價約420,000港元現金發行1,520,000股股份。除認購本公司股份之購股權外，本公司並無其他已發行資本工具。

於二零一零年六月三十日，本集團之母公司擁有人應佔權益約為251,100,000港元（二零零九年十二月三十一日：214,700,000港元，經重列）。本集團於二零一零年六月三十日之非流動資產為約425,400,000港元（二零零九年十二月三十一日：444,100,000港元，經重列）。由於上述集資活動及哈爾濱生產設施所產生之現金流量，本集團之流動負債淨額由二零零九年十二月三十一日之153,600,000港元減少至二零一零年六月三十日之87,200,000港元。

於二零一零年六月三十日，本集團之現金及現金等值物（不包括已抵押存款）合共約16,300,000港元（二零零九年十二月三十一日：15,200,000港元，經重列），以港元及人民幣計值。本集團之借貸包括銀行貸款約22,200,000港元（二零零九年十二月三十一日：56,100,000港元，經重列）、其他借貸約27,100,000港元（二零零九年十二月三十一日：26,800,000港元）及應付關連人士款項約9,900,000港元（二零零九年十二月三十一日：9,300,000港元）及應付一間附屬公司非控股股東款項約34,400,000港元（二零零九年十二月三十一日：34,100,000港元）。所有借貸均以人民幣計值。銀行貸款按介乎5.31%至6.37%（二零零九年十二月三十一日：4.86%至6.37%，經重列）的利率計息。其他借貸按介乎0%至6.37%（二零零九年：0%至9.72%）的利率計息。應付關連人士及一間附屬公司非控股股東款項為免息。本集團於二零一零年六月三十日的資產負債比率為45%（二零零九年十二月三十一日：47%，經重列），按負債淨額除以母公司擁有人應佔權益加負債淨額計算。

期內，本集團並無採用金融工具作金融對沖用途。

繼報告期結束後，於二零一零年八月六日，本公司通過以每股面值0.48港元先舊後新配售90,000,000股股份的方式進一步籌集所得款項淨額約42,400,000港元。所得款項淨額將會用作本集團的一般營運資金。於二零一零年七月，本集團取得一項約45,900,000港元銀行信貸。有關銀行信貸於本公佈日期仍未動用。

經考慮期內及報告期結束後所籌得資本及可動用及未動用銀行信貸、現有銀行及其他借貸及最終控股公司之財政支持，董事信納，本集團將擁有足夠資金以於可預見未來如期履行其財務責任。

本集團的業務交易、資產及負債主要以人民幣及港元計值。因本公司的綜合財務報表以港元呈列，故人民幣波動可能影響本集團的業績及資產淨值。本集團的財政政策是僅於其潛在影響對本集團而言屬重大的情況下方管理外幣風險承擔。本集團將繼續監察其外匯狀況及（如有需要）採用對沖工具（如有），以管理外幣風險承擔。

## 資產抵押及或然負債

於二零一零年六月三十日，本集團銀行貸款約18,800,000港元(二零零九年十二月三十一日：18,600,000港元)及3,400,000港元(二零零九年十二月三十一日：3,400,000港元，經重列)分別以本集團一間附屬公司所持有約20,800,000港元之已抵押存款及本集團一間同系附屬公司所持樓宇之抵押作抵押。

本集團於二零零九年十二月三十一日之已抵押銀行貸款約34,100,000港元已於期內償還。

於二零一零年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債(二零零九年十二月三十一日：無)。

## 僱員及薪酬政策

於二零一零年六月三十日，本集團於香港及中國約有475名僱員(二零零九年：390名，經重列)，總員工成本約為10,200,000港元(二零零九年：10,400,000港元，經重列)。僱員薪酬維持於具競爭力的水平，一般根據市況及個別員工的資歷釐定。本公司已採納購股權計劃，目的是提供獎勵予參與者，表揚其對本集團的貢獻，使本集團能招聘及挽留優質僱員長期為本集團服務。

## 獨立核數師審閱報告摘要

以下內容乃摘錄自核數師對本集團截至二零一零年六月三十日止六個月之中期簡明綜合財務資料之獨立審閱報告：

### 「結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信中期簡明綜合財務資料在所有重大方面並無按照香港會計準則第34號的規定編製。

我們並無作出保留意見，惟我們注意到中期簡明綜合財務報表附註1.1所示 貴集團於截至二零一零年六月三十日止六個月產生綜合虧損淨額6,432,000港元，而 貴集團於該日的綜合流動負債超逾其綜合流動資產87,188,000港元。此等狀況顯示存在重大不明朗因素，可能對 貴集團持續經營之能力產生重大影響。」

## 購買、贖回或出售本公司上市證券

於截至二零一零年六月三十日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

## 證券交易之標準守則

本公司已採納一項道德及證券交易守則，其中載列有關董事進行證券交易的操守守則，其條款並不遜於上市規則之上市發行人的董事進行證券交易之標準守則之要求。可能擁有本公司未公佈而對股價敏感之資料之特定僱員亦須遵守該守則。根據對本公司董事作出的特定垂詢，董事於截至二零一零年六月三十日止六個月期間一直遵守道德及證券交易守則所規定的準則。

## 遵守企業管治常規守則

於截至二零一零年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則。

承董事會命  
生物動力集團有限公司  
主席  
路嘉星

香港，二零一零年八月二十四日

於本公佈日期，執行董事為路嘉星先生、李文濤先生、孫如暉先生、趙滌飛先生、李建權先生及呂貴品先生；非執行董事為楊鼎立先生；以及獨立非執行董事為梁君國博士、Sam Zuchowski先生及陸海林博士。