



中糧  
COFCO  
自然之源 重塑你我

中國糧油控股有限公司  
CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED  
Stock Code 股份代號: 606

# INCREASE OPERATIONAL EFFICIENCY

提升運營效率

2014 INTERIM REPORT  
中期業績報告

**2014**  
**INTERIM REPORT**  
**中期業績報告**

CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED  
中國糧油控股有限公司



# INCREASE OPERATIONAL EFFICIENCY

提 | 升 | 運 | 營 | 效 | 率



# 目錄

|    |                |
|----|----------------|
| 1  | 公司資料           |
| 2  | 財務摘要           |
| 3  | 管理層論述及分析       |
| 17 | 企業管治及其他資料      |
| 26 | 獨立審閱報告         |
|    | 未經審核簡明綜合中期財務資料 |
| 28 | – 簡明綜合損益表      |
| 29 | – 簡明綜合全面收益表    |
| 30 | – 簡明綜合財務狀況表    |
| 32 | – 簡明綜合權益變動表    |
| 33 | – 簡明綜合現金流量表    |
| 35 | – 簡明綜合中期財務資料附註 |

# 公司資料

## 董事

董事會主席兼執行董事  
于旭波

執行董事  
岳國君(董事總經理)  
石勃

非執行董事  
寧高寧  
馬王軍  
王之盈

獨立非執行董事  
林懷漢  
楊岳明

**Patrick Vincent VIZZONE**

## 審核委員會

林懷漢(主席)  
楊岳明  
**Patrick Vincent VIZZONE**  
馬王軍  
王之盈

## 薪酬委員會

楊岳明(主席)  
馬王軍  
王之盈  
林懷漢  
**Patrick Vincent VIZZONE**

## 提名委員會

于旭波(主席)  
王之盈  
林懷漢  
楊岳明  
**Patrick Vincent VIZZONE**

## 執行委員會

岳國君(主席)  
于旭波  
石勃

## 合資格會計師

陳嘉麗

## 公司秘書

陸佩芬

## 核數師

安永會計師事務所  
執業會計師

## 法律顧問

史密夫•斐爾律師事務所

## 註冊辦事處

香港銅鑼灣告士打道262號  
鵬利中心31樓

## 股份登記及過戶處

卓佳廣進有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司  
中國農業發展銀行  
澳新銀行集團有限公司  
中國銀行股份有限公司  
中國銀行(香港)有限公司  
中國建設銀行(亞洲)股份有限公司  
星展銀行有限公司  
德意志銀行  
中國工商銀行股份有限公司  
荷蘭合作銀行(香港分行)  
渣打銀行(香港)有限公司  
三菱東京UFJ銀行

## 投資者關係

范穎如  
電話：+852 2833 0606  
傳真：+852 2833 0319  
電子郵件：ir@cofco.com

## 公司網址

[www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com)

## 股份代號

606

# 財務摘要

截至2014年6月30日止六個月期間

|                   | 單位   | 截至6月30日止期間      |                      | 增加／<br>(減少)<br>% |
|-------------------|------|-----------------|----------------------|------------------|
|                   |      | 2014            | 2013                 |                  |
| 收入：               | 百萬港元 | <b>44,964.5</b> | 40,234.1             | <b>12%</b>       |
| — 油籽加工            | 百萬港元 | <b>26,769.2</b> | 23,345.9             | <b>15%</b>       |
| — 生化及生物燃料         | 百萬港元 | <b>8,065.5</b>  | 7,250.8              | <b>11%</b>       |
| — 大米加工及貿易         | 百萬港元 | <b>2,887.9</b>  | 3,795.3              | <b>(24%)</b>     |
| — 小麥加工            | 百萬港元 | <b>4,189.6</b>  | 3,693.0              | <b>13%</b>       |
| — 啤酒原料            | 百萬港元 | <b>1,571.3</b>  | 983.1                | <b>60%</b>       |
| — 公司及其他           | 百萬港元 | <b>1,481.0</b>  | 1,166.0              | <b>27%</b>       |
| 稅前利潤／(虧損)         | 百萬港元 | <b>(467.4)</b>  | 1,220.5 <sup>#</sup> | <b>(138%)</b>    |
| 經營利潤／(虧損)(分部業績)   | 百萬港元 | <b>(558.4)</b>  | 1,339.2 <sup>#</sup> | <b>(142%)</b>    |
| 扣除折舊及攤銷前的經營利潤     | 百萬港元 | <b>267.7</b>    | 2,019.4 <sup>#</sup> | <b>(87%)</b>     |
| 經營利潤率             | %    | <b>(1.2)</b>    | 3.3 <sup>#</sup>     | 不適用              |
| 本公司權益持有人應佔利潤／(虧損) | 百萬港元 | <b>(290.2)</b>  | 706.8 <sup>#</sup>   | <b>(141%)</b>    |
| 每股盈利／(虧損)：        |      |                 |                      |                  |
| — 基本              | 港仙   | <b>(5.53)</b>   | 13.46 <sup>#</sup>   | <b>(141%)</b>    |
| — 攤薄              | 港仙   | <b>(5.53)</b>   | 13.46 <sup>#</sup>   | <b>(141%)</b>    |
| 每股中期股息            | 港仙   | —               | 3.1                  | 不適用              |
| 期末每股收市價           | 港元   | <b>2.95</b>     | 3.40                 | <b>(13%)</b>     |
| 期末市值              | 百萬港元 | <b>15,487.1</b> | 17,849.6             | <b>(13%)</b>     |

<sup>#</sup> 重列

# 管理層論述及分析

## 業務回顧

### 油籽加工業務

中國糧油控股有限公司(「中糧控股」或「本公司」)是中國最大的植物油及油籽粕生產商之一，銷售產品包括大豆油、棕櫚油、菜籽油及油籽粕，並主要以「福掌柜」、「四海」、「喜盈盈」和「谷花」品牌銷售。

2014年上半年，美國舊作庫存緊張拉動國際大豆價格顯著上漲。國內方面，原料大豆供應充足，植物油需求依然疲軟導致庫存一再升高，供需失衡將豆油價格壓制在歷史最低水平。生豬養殖持續性虧損以及年初禽流感復發抑制豆粕行情，市場呈現原料成本與產品價格倒掛的局面。加之人民幣匯率貶值的壓力，行業面臨極大挑戰。

油籽加工業務上半年錄得收入267.692億港元，同比增加14.7%。本公司為了維護客戶合作關係，保證穩定供貨，油籽粕銷量從同期低水平明顯恢復73.5%至328.0萬噸。期內大豆壓榨行業相關市場走勢複雜，行業經營形式更加嚴峻，上半年油籽加工業務錄得虧損。



小包裝油品質量檢查

期內，為了規避同質化油脂產品的價格競爭，本公司積極開拓市場，加強差異化小油種銷售，提高產品溢價能力。同時，依托大客戶資源和技術優勢成功推出健康美味的低溫冷藏型「滋采」系列烘焙油脂，進一步豐富產品體系，滿足客戶需求。

截至2014年6月30日，本公司在江蘇、山東、天津、廣西、湖北、廣東、遼寧、江西、安徽、重慶及新疆共有十六個油籽和油脂加工廠，年壓榨產能為1,152萬公噸、精煉產能為425萬公噸，規模地位處於國內行業領先。

隨著下半年國內消費進入傳統旺季，植物油及飼料原料市場規模有望實現增長。作為業務未來重點發展方向，本公司將繼續推進中長鏈脂肪酸油脂及特種油脂產品的研發和市場推廣，避免產品同質化競爭，力圖提升溢價空間，豐富業務模式。長期來看，中國蛋白消費市場仍具備極大的發展潛力，本公司將通過市場開拓繼續提升市場份額，同時探索合理的業務延伸與資源協同方式，進一步加強自身的核心競爭能力與行業地位，保持長期穩定的業績貢獻及股東回報。

## 生化及生物燃料業務

2014年上半年，中糧控股的生化及生物燃料業務總收入為80.655億港元，同比增長11.2%。毛利率為12.7%，較同期有所下滑。

### 生化業務

本公司的生化業務主要從事玉米加工，銷售產品包括玉米澱粉、甜味劑（麥芽糊精、果葡糖漿及葡萄糖漿等）、味精、玉米毛油及飼料原料等。

期內，國內玉米整體產需寬鬆，但在臨時儲備、北糧南運補貼等政策支撐下價格保持堅挺，本公司一方面優化採購流程控制原料成本，另一方面積極參與臨儲獲取穩

定收益，同時緊密結合國家收儲與拍賣政策來靈活調整採購策略，確保了低成本原糧的穩定供應。生物化工業務依托自身優質客戶資源與產品品質優勢，通過提升服務品質爭取市場份額，甜味劑銷量穩步增長35.5%至32.1萬公噸，有效緩解了產品價格下滑帶來的業績壓力，業務收入為46.487億港元，同比增加4.1%，整體業績穩步保持行業領先。



生物能源實驗室

截至2014年6月30日，本公司在吉林、黑龍江、上海、湖北、河北及四川共八家工廠，玉米年加工產能245萬公噸；甜味劑產能104萬公噸；黑龍江具備10萬公噸的味精產能。

展望未來，國家臨儲玉米庫容量依然較高，目前已經陸續在東北地區拍賣，市場餘糧供應緊張的情況開始得到緩解，此外國家臨時收儲玉米競購補貼也將有效補充業績。本公司一方面將繼續提升管理效率，控制費用支出，保持經營業績；另一方面依托成熟的技術能力發展

變性澱粉等高附加值產品，向玉米深加工下游延伸，提升溢價能力，進一步鞏固了行業領先地位。

#### 生物燃料業務

本公司是中國主要的燃料乙醇生產商之一，銷售產品包括燃料乙醇、無水乙醇、食用酒精、玉米毛油及DDGS等。

2014年上半年本公司燃料乙醇銷量20.6萬公噸，同比保持穩定，食用酒精銷量實現恢復性增長。與此同時，在

國際原油價格支撐下，上半年國內成品汽油價格帶動燃料乙醇結算價格同比上漲，生物燃料業務收入按年上升22.7%至34.168億港元。本公司即時關注市場行情及政策變化，在國家玉米收儲啟動前進行集中採購，建立起低價原糧庫存以確保產品的盈利空間，並通過優化業務流程減少費用支出，整體經營業績穩中有增。

截至2014年6月30日，本公司在黑龍江和廣西共有兩家工廠，燃料乙醇、無水乙醇及食用酒精產能合60萬公噸。

## 大米加工及貿易業務

本公司是國內領先的包裝米供應商及中國最大的大米出口商以及進口商，主要從事大米的加工及貿易。包裝米主要以「福臨門」、「五湖」和「金盈」等品牌銷售。出口業務主要面向日本、南韓及港澳市場。

期內，國內水稻行情在最低收購價支撐下維持高位，且國家臨儲收購較往年規模更大，執行速度更快，市場餘糧較少，二季度粳稻價格有所走強。大米消費需求未有明顯增長，價格基本維持穩定。國內大米加工行業依然面臨稻強米弱的格局。

展望下半年，本公司將繼續致力於維護重點客戶關係，通過深化合作穩定市場份額，穩固行業地位。同時積極利用國家收儲玉米拍賣及相關補貼政策做好原料採購工作，保持產品盈利能力。並根據國家對大氣環境的治理規劃，引導政府加大對清潔、綠色能源的推廣力度，積極掌握纖維素燃料乙醇等行業發展動向，為業務長期發展奠定基礎。

2014年上半年，大米內銷業務繼續關注業務質量，資源投入傾向中高端產品，產品結構得以持續優化。期內進口貿易執行量減少，內銷銷量同比減少12.0%至46.3萬公噸，但內銷虧損幅度有所縮窄。此外，受國際貿易合同執行延後的影響，毛利率較高的出口產品銷量同比減少，大米加工及貿易業務總收入同比下滑23.9%至28.879億港元，整體毛利率為7.2%。



「福临门」品牌  
系列大米產品



本公司大米業務已經完成產能建設，建立了覆蓋全國的原料掌控及價格監測體系，期內根據市場行情靈活選擇採購品種和時機，控制原料成本，為小包裝米業務進一步發展奠定了堅實基礎。同時，本公司繼續加強渠道開發，直營及經銷商渠道網點數量及銷售計劃達成率都明顯提升，帶動市場份額的增長。根據尼爾森全國13城市大賣場小包裝米的市場調研資料，本公司的大米產品市場佔有率提升至18.4%，銷量份額穩居全國前列。

截至2014年6月30日，本公司於黑龍江、遼寧、江蘇、吉林、江西、安徽、寧夏、四川、湖北及湖南共有十六家大米加工廠，大米年生產能力達226.5萬公噸。

展望下半年，本公司將繼續加強銷售渠道開發工作，利用經銷商重點提升傳統渠道銷售網點數量，拉動小包裝米業務的整體銷售規模及市場份額。同時依照品牌體系針對性投入資源，確保核心品牌「福临门」的銷量貢獻及溢價能力，引領本公司小包裝米產品的整體知名度，改善經營業績。此外，本公司會根據客戶需求積極推動進出口合同執行，發揮國際貿易業務的傳統優勢，有效補充業務利潤。

## 小麥加工業務

本公司是中國領先的小麥加工商之一，銷售產品包括普通麵粉和專用麵粉、乾麵及麵包等產品，包裝產品主要以「香雪」和「福临门」品牌銷售。

回顧上半年，小麥價格在托市政策支撐下保持高位運行，行業原料成本居高不下。需求方面，宏觀經濟增速放緩導致食品行業需求疲弱，下游工業客戶開工率下降，傳統銷售旺季訂單不足。飼料行業需求同樣低迷，麩皮價格短期內快速下滑，更是大幅壓縮了行業的利潤空間。此外，隨著行業內大型加工集團產能快速擴張，行業整合加速，小麥加工行業競爭愈發激烈。

期內，本公司依托成熟的技術優勢，提高銷售服務意識和客戶服務能力，鞏固與現有大客戶的戰略合作夥伴關係，保持專用粉業務行業領先地位。同時，加大資源投入，強化經銷商網路和現代渠道建設，確保新產能繼續穩步釋放，銷售規模及市場份額保持穩步增長，麵粉及乾麵銷量分別按年上升10.7%及15.8%，收入按年增長13.4%至41.896億港元。但在需求低迷、行業競爭加劇



「香雪」品牌  
系列麵粉、麵條產品

的形勢下，原料成本上漲向終端傳導面臨較大壓力，新產能的規模效益及盈利能力尚未充分體現，本公司小麥加工業務毛利率較去年同期下跌至5.1%。

截至2014年6月30日，本公司於河南、浙江、河北、江蘇、遼寧、四川、福建、山東及北京共有十三家廠房，小麥加工年產能達345.1萬公噸，乾麵產能達19.5萬公噸，麵包烘焙產能約2千公噸。

### 啤酒原料業務

本公司是中國領先的啤酒原料供應商，從事麥芽生產及銷售，產品主要內銷及出口至亞洲地區。

2014年上半年，全球原料大麥供應充裕，但出口需求旺盛、主要出口國供應延遲等因素導致的供需緊張階段性推高價格。下游啤酒集團則積極補充庫存，購銷活躍，同時「世界盃」賽事促使旺季效應提前顯現，麥芽產品需求明顯增長。

期內，本公司啤酒原料業務銷量同比大幅增長69.6%至38.8萬公噸，實現收入15.713億港元，較同期增加59.8%。上半年本公司抓住下游市場氛圍改善的機遇，

展望下半年，本公司將繼續以新產能為工作重點，進一步提升運營效率，緩解行業激烈競爭帶來的成本傳導壓力，在下游需求好轉時率先恢復盈利能力及業績貢獻。同時按照整體業務規劃，加大現代渠道投入，分階段、分區域推動品牌業務的發展，完善、優化業務模式，進一步鞏固自身行業地位。

加強大型啤酒集團市場開拓，積極推進合同執行，銷量取得顯著增加，現有產能利用效率提升有效攤薄固定成本。作為本公司傳統業務優勢，大麥採購成本依然行業領先，業務毛利率保持行業較高水平。同時，高品質和差異化麥芽產品的市場開拓繼續推進，高端產品銷量佔比逐步提升，順應啤酒行業向中高端產品升級的發展趨勢。

截至2014年6月30日，本公司在遼寧、江蘇和內蒙古共有三家麥芽加工廠，年產能為74萬公噸，遼寧及江蘇的工廠靠近港口及主要銷區，對接進口原料的同時拓展鄰近的中、高端消費市場。內蒙古工廠靠近國內大麥產區，主要生產國產麥芽，滿足市場的不同需求。

展望下半年，啤酒消費旺季有望繼續帶動麥芽需求。本公司將繼續提升原料掌控能力，同時加強對大型啤酒集團客戶的維護和管理，積極挖掘客戶需求，提升銷量規模與市場份額，保持穩定的經營業績。同時關注下游行業發展動態及新品需求，利用供應鏈管理能力與技術優勢開拓新市場，培育面向未來的長期發展能力。



為啤酒生產商客戶  
提供優質麥芽

## 財務回顧

### 截至2014年6月30日止六個月的財務業績回顧

#### 收入

|         | 截至6月30日止六個月     |               |
|---------|-----------------|---------------|
|         | 2014年<br>百萬港元   | 2013年<br>百萬港元 |
| 業務單元：   |                 |               |
| 油籽加工    | <b>26,769.2</b> | 23,345.9      |
| 生化及生物燃料 | <b>8,065.5</b>  | 7,250.8       |
| 大米加工及貿易 | <b>2,887.9</b>  | 3,795.3       |
| 小麥加工    | <b>4,189.6</b>  | 3,693.0       |
| 啤酒原料    | <b>1,571.3</b>  | 983.1         |
| 公司及其他   | <b>1,481.0</b>  | 1,166.0       |
|         | <b>44,964.5</b> | 40,234.1      |

截至2014年6月30日止六個月，本集團收入同比上升11.8%至449.645億港元。期內，大米加工及貿易業務的收入受進出口規模下降影響而減少，其他業務分部收入均錄得增長。

#### 毛利及毛利率

本集團的毛利額於期內減少11.593億港元至16.804億港元，整體毛利率較去年同期重列後（詳見簡明綜合中期財務資料附註的附註2.2(ii)）下降3.4個百分點至3.7%。由於進口大豆成本持續強勁，但國內油籽產品價格疲弱，壓榨行業處於深度虧損，本集團油籽加工業務期內錄得虧損；生化及生物燃料業務毛利基本穩定；大米加工業務的內銷業務產品結構改善，內銷毛利率有所提升，但高毛利的進出口業務規模下降，引致整體毛利率下跌；小麥加工業務受到行業競爭日趨激烈及產品需求疲弱的雙重影響，毛利率有所下降；啤酒原料業務毛利額顯著增長，毛利率高位提升。

## 其他收入及收益

本集團通過主動開展現金餘額管理創造利息收入，抵減了人民幣對美元貶值產生的匯兌損失，但由於去年同期人民幣升值幅度及相應匯兌收益金額較大，期內本集團的其他收入及收益較去年同期下跌2.323億港元至6.997億港元。

## 銷售及分銷費用

期內，銷售及分銷費用為14.860億港元(截至2013年6月30日止六個月：14.038億港元)。銷售及分銷費用上漲主要由於油籽及麥芽等產品銷量上升帶動運輸費等物流成本增加所致。

## 行政開支

截至2014年6月30日止六個月，行政開支為7.969億港元，同比減少7.6%。期內，本集團積極採取措施加強費用管控，管理費用穩中有降。

## 融資成本

期內，整體銀行平均借貸金額有所增加，但融資結構中低成本貸款佔比提升，本集團的融資成本同比減少7.1%至2.997億港元。按分類如下：

|                   | 截至6月30日止六個月   |               |
|-------------------|---------------|---------------|
|                   | 2014年<br>百萬港元 | 2013年<br>百萬港元 |
| <b>利息：</b>        |               |               |
| 五年內悉數償還的銀行貸款      | <b>259.3</b>  | 193.1         |
| 超過五年悉數償還的銀行貸款     | <b>18.6</b>   | 16.9          |
| 五年內悉數償還的同系附屬公司的貸款 | <b>5.5</b>    | 36.1          |
| 五年內悉數償還的中間控股公司的貸款 | <b>1.4</b>    | 46.9          |
| 五年內悉數償還的最終控股公司的貸款 | <b>-</b>      | 4.4           |
| 可換股債券             | <b>16.7</b>   | 52.8          |
| 非公允價值金融負債總利息開支    | <b>301.5</b>  | 350.2         |
| 減：資本化利息           | <b>(1.8)</b>  | (27.7)        |
|                   | <b>299.7</b>  | 322.5         |

## 稅項

截至2014年6月30日止六個月，本期稅項為1.304億港元，主要來自盈利貢獻較大的生化及生物燃料業務。

## 歸屬於本公司權益持有人應佔虧損

期內，由於油籽加工業務面臨前所未有的嚴峻經營環境而產生虧損，致本集團整體錄得歸屬於本公司權益持有人應佔虧損2.902億港元。

## 中期股息

截至2014年6月30日止六個月，董事會並無宣佈派發中期股息(截至2013年6月30日止六個月：每股3.1港仙)。

## 持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

除本報告所披露者外，本集團於期內概無持有其他重大投資或有關附屬公司的重大收購及出售。

## 營運資金及財務政策

本集團秉持審慎理財之道，集中處理所有業務上所需資金，此政策有效監察本集團日常流動資金及財政資源，確保經營業務產生的現金流入及未提取的銀行融資額度，足以應付日常業務、償還貸款、資本開支及潛在擴展商機所需。期內，本集團主要以自有資金及銀行貸款解決營運資金需求。

為使本集團更具效率地調配及運用資金，本集團透過附屬公司中糧農業產業管理服務有限公司與中糧財務有限責任公司訂立財務服務協議及委託貸款框架協議，以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。期內，透過該資金平台可增加本集團資金的流動性、減少融資成本及有效地管理資金的運用。

本集團密切監控其外匯及商品價格波動的風險，適時採用商品期貨合同適量地對沖採購或銷售有關產品所衍生的價格波動風險，同時亦採取遠期外匯合同對沖匯率風險。

## 現金及銀行存款

本集團於2014年6月30日的現金及銀行存款(包括抵押存款)結餘為170.379億港元(2013年12月31日:139.444億港元)。期內,本集團錄得經營業務產生的現金流出淨額約為20.057億港元(截至2013年12月31日止年度:現金流入淨額為44.733億港元)。該等流動資金主要以港元、人民幣及美元計值。

## 銀行貸款及其他借款

於2014年6月30日,計息銀行貸款及其他借款(包括可換股債券的負債部份)的總額為381.054億港元(2013年12月31日:333.907億港元),金額主要用於配合本集團的日常業務營運及擴展所需。該筆貸款將於下列期間償還:

|               | 2014年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2013年<br>12月31日<br>百萬港元 |
|---------------|------------------------|-------------------------|
| 一年內到期或按通知償還   | <b>35,441.1</b>        | 30,233.4                |
| 第二年           | <b>1,881.9</b>         | 2,352.7                 |
| 第三至第五年,包括首尾兩年 | <b>371.1</b>           | 461.9                   |
| 五年以上          | <b>411.3</b>           | 342.7                   |
|               | <b>38,105.4</b>        | 33,390.7                |

計息銀行貸款之年利率介乎0.81%至6.80%之間(2013年12月31日:介乎0.83%至6.55%之間)。其他借款(包括可換股債券的負債部份)之年利率介乎1.92%至5.60%之間(2013年12月31日:介乎1.16%至3.40%之間)。於2014年6月30日,本集團質押賬面值合共3.637億港元(2013年12月31日:3.719億港元)的資產,以獲取該等銀行貸款及融資額度。該等計息銀行貸款及其他借款以港元、人民幣及美元計值。本集團於2014年6月30日及2013年12月31日並沒有未動用的承諾銀行融資額度。本集團將在可行情況下繼續以無抵押方式獲取融資,並按需要以有抵押貸款作為補充。

## 財務比率

本集團於2014年6月30日及2013年12月31日的財務比率列載如下：

|                      | 2014年<br>6月30日 | 2013年<br>12月31日 |
|----------------------|----------------|-----------------|
| 淨負債比率(債項淨額對股東權益的比率)  | <b>74.3%</b>   | 67.1%           |
| 流動資金比率(流動資產對流動負債比率)  | <b>1.07</b>    | 1.10            |
| 速動比率(流動資產減存貨對流動負債比率) | <b>0.67</b>    | 0.70            |

債項淨額指本集團的計息銀行貸款及其他借款(包括可換股債券的負債部份)減現金及現金等價物和抵押存款，因此於2014年6月30日本集團的債項淨額為210.675億港元(2013年12月31日：194.463億港元)。

## 資本開支

截至2014年6月30日止期間本集團的資本開支總額如下：

|         | 截至6月30日止六個月    |               |
|---------|----------------|---------------|
|         | 2014年<br>百萬港元  | 2013年<br>百萬港元 |
| 業務單元：   |                |               |
| 油籽加工    | <b>879.7</b>   | 336.5         |
| 生化及生物燃料 | <b>123.2</b>   | 487.2         |
| 大米加工及貿易 | <b>115.1</b>   | 168.2         |
| 小麥加工    | <b>36.2</b>    | 118.2         |
| 啤酒原料    | <b>15.5</b>    | 6.1           |
| 公司及其他   | <b>42.9</b>    | 110.4         |
|         | <b>1,212.6</b> | 1,226.6       |

## 資本承擔

於2014年6月30日，本集團簡明綜合中期財務資料上尚未履行及作出撥備的資本承擔列載如下。該等資本承擔將由本集團的融資貸款及營運資金撥付。

|                 | 2014年<br>6月30日<br>百萬港元 | 2013年<br>12月31日<br>百萬港元 |
|-----------------|------------------------|-------------------------|
| 就物業、廠房及設備的資本承擔： |                        |                         |
| 已授權但未訂約         | <b>702.0</b>           | 544.2                   |
| 已訂約但未撥備         | <b>647.5</b>           | 967.2                   |
|                 | <b>1,349.5</b>         | 1,511.4                 |

## 人力資源

本集團於2014年6月30日僱用29,342(2013年12月31日：30,146)名員工。本集團僱員的薪酬按工作性質、個人表現及市場趨勢而定，另設獎勵。截至2014年6月30日止期間的薪酬(包括董事及首席執行人員薪酬)總額約為9.652億港元(截至2013年6月30日止六個月：9.434億港元)。本集團的香港僱員可享有的退休福利大部份均以強制性公積金形式支付，而國內員工亦享有類似福利計劃。期內，薪酬總額中的退休金供款約為1.102億港元(截至2013年6月30日止六個月：94.1百萬港元)。

本公司於2007年1月12日採納一項購股權計劃，以吸引、保留及激勵高級管理層及主要僱員，讓合資格參與者藉此在本公司購入股份權益，鼓勵他們致力提升本公司及其股份的價值而工作。

另外，本集團亦鼓勵員工透過持續培訓課程、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。

## 展望

2014年下半年，國際油籽供應改善有助於階段性緩解行業虧損壓力，但國內市場產品供應充分的矛盾依然存在，市場倒掛格局難以持續性扭轉，此外本公司上半年採購的大豆庫存成本較高，將結轉至下半年加工銷售。預期本公司下半年仍將面臨虧損壓力。

本集團將繼續聚焦業務運營能力，通過管理提升激發每個業務環節的積極性和創造性，挖掘內部成長動力和潛在增長空間，充實自身核心能力，積極應對業績挑戰。在不久的未來，國企改革將進入實質性實施階段，市場化進程推進有望激發企業經營活力，強化業務競爭優勢與行業地位，助力本公司實現長期可持續發展。

香港，2014年8月27日

# 企業管治及其他資料

## 購股權計劃

期內，根據本公司購股權計劃所授出的購股權變動情況載列如下：

### 於2007年8月7日授出的購股權

| 參與者類別         | 授出日期<br>(日-月-年) | 每股行使價<br>(港元) | 歸屬日期<br>(日-月-年) | 行使期<br>(日-月-年)    | 購股權數目          |     |     | 於2014年<br>6月30日 |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------|----------------|-----|-----|-----------------|
|               |                 |               |                 |                   | 於2014年<br>1月1日 | 已行使 | 已失效 |                 |
| (A) 董事<br>寧高寧 | 7-8-2007        | 4.399         | 7-8-2009        | 7-8-2009至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2010        | 7-8-2010至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2011        | 7-8-2011至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2012        | 7-8-2012至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2013        | 7-8-2013至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               |                 |                   | 742,000        | -   | -   | 742,000         |
| 于旭波           | 7-8-2007        | 4.399         | 7-8-2009        | 7-8-2009至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2010        | 7-8-2010至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2011        | 7-8-2011至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2012        | 7-8-2012至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               | 7-8-2013        | 7-8-2013至6-8-2014 | 148,400        | -   | -   | 148,400         |
|               |                 |               |                 |                   | 742,000        | -   | -   | 742,000         |
| 岳國君           | 7-8-2007        | 4.399         | 7-8-2009        | 7-8-2009至6-8-2014 | 137,800        | -   | -   | 137,800         |
|               |                 |               | 7-8-2010        | 7-8-2010至6-8-2014 | 137,800        | -   | -   | 137,800         |
|               |                 |               | 7-8-2011        | 7-8-2011至6-8-2014 | 137,800        | -   | -   | 137,800         |
|               |                 |               | 7-8-2012        | 7-8-2012至6-8-2014 | 137,800        | -   | -   | 137,800         |
|               |                 |               | 7-8-2013        | 7-8-2013至6-8-2014 | 137,800        | -   | -   | 137,800         |
|               |                 |               |                 |                   | 689,000        | -   | -   | 689,000         |

| 參與者類別  | 授出日期<br>(日-月-年) | 每股行使價<br>(港元) | 歸屬日期<br>(日-月-年) | 行使期<br>(日-月-年)    | 購股權數目          |     |         |                 |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|-------------------|----------------|-----|---------|-----------------|
|        |                 |               |                 |                   | 於2014年<br>1月1日 | 已行使 | 已失效     | 於2014年<br>6月30日 |
| 馬王軍    | 7-8-2007        | 4,399         | 7-8-2009        | 7-8-2009至6-8-2014 | 127,200        | -   | -       | 127,200         |
|        |                 |               | 7-8-2010        | 7-8-2010至6-8-2014 | 127,200        | -   | -       | 127,200         |
|        |                 |               | 7-8-2011        | 7-8-2011至6-8-2014 | 127,200        | -   | -       | 127,200         |
|        |                 |               | 7-8-2012        | 7-8-2012至6-8-2014 | 127,200        | -   | -       | 127,200         |
|        |                 |               | 7-8-2013        | 7-8-2013至6-8-2014 | 127,200        | -   | -       | 127,200         |
|        |                 |               |                 |                   | 636,000        | -   | -       | 636,000         |
| 石勃     | 7-8-2007        | 4,399         | 7-8-2009        | 7-8-2009至6-8-2014 | 106,000        | -   | -       | 106,000         |
|        |                 |               | 7-8-2010        | 7-8-2010至6-8-2014 | 106,000        | -   | -       | 106,000         |
|        |                 |               | 7-8-2011        | 7-8-2011至6-8-2014 | 106,000        | -   | -       | 106,000         |
|        |                 |               | 7-8-2012        | 7-8-2012至6-8-2014 | 106,000        | -   | -       | 106,000         |
|        |                 |               | 7-8-2013        | 7-8-2013至6-8-2014 | 106,000        | -   | -       | 106,000         |
|        |                 |               |                 |                   | 530,000        | -   | -       | 530,000         |
| (B) 僱員 | 7-8-2007        | 4,399         | 7-8-2009        | 7-8-2009至6-8-2014 | 1,973,832      | -   | 63,600  | 1,910,232       |
|        |                 |               | 7-8-2010        | 7-8-2010至6-8-2014 | 4,716,792      | -   | 201,350 | 4,515,442       |
|        |                 |               | 7-8-2011        | 7-8-2011至6-8-2014 | 4,716,792      | -   | 201,350 | 4,515,442       |
|        |                 |               | 7-8-2012        | 7-8-2012至6-8-2014 | 4,716,792      | -   | 201,350 | 4,515,442       |
|        |                 |               | 7-8-2013        | 7-8-2013至6-8-2014 | 4,716,792      | -   | 201,350 | 4,515,442       |
|        |                 |               |                 |                   | 20,841,000     | -   | 869,000 | 19,972,000      |
|        | 總計              |               |                 |                   | 24,180,000     | -   | 869,000 | 23,311,000      |

### 於2011年3月31日授出的購股權

| 參與者類別         | 授出日期<br>(日-月-年) | 每股行使價<br>(港元) | 歸屬日期<br>(日-月-年) | 行使期<br>(日-月-年)      | 購股權數目          |     |     | 於2014年<br>6月30日 |
|---------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------------|----------------|-----|-----|-----------------|
|               |                 |               |                 |                     | 於2014年<br>1月1日 | 已行使 | 已失效 |                 |
| <b>(A) 董事</b> |                 |               |                 |                     |                |     |     |                 |
| 寧高寧           | 31-3-2011       | 8.220         | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               |                 |                     | 636,000        | -   | -   | 636,000         |
| 于旭波           | 31-3-2011       | 8.220         | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 127,200        | -   | -   | 127,200         |
|               |                 |               |                 |                     | 636,000        | -   | -   | 636,000         |
| 岳國君           | 31-3-2011       | 8.220         | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               |                 |                     | 583,000        | -   | -   | 583,000         |
| 馬王軍           | 31-3-2011       | 8.220         | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               |                 |                     | 583,000        | -   | -   | 583,000         |
| 王之盈           | 31-3-2011       | 8.220         | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 116,600        | -   | -   | 116,600         |
|               |                 |               |                 |                     | 583,000        | -   | -   | 583,000         |

| 參與者類別  | 授出日期<br>(日-月-年) | 每股行使價<br>(港元) | 歸屬日期<br>(日-月-年) | 行使期<br>(日-月-年)      | 購股權數目          |     |           | 於2014年<br>6月30日 |
|--------|-----------------|---------------|-----------------|---------------------|----------------|-----|-----------|-----------------|
|        |                 |               |                 |                     | 於2014年<br>1月1日 | 已行使 | 已失效       |                 |
| 石勃     | 31-3-2011       | 8.220         | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 106,000        | -   | -         | 106,000         |
|        |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 106,000        | -   | -         | 106,000         |
|        |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 106,000        | -   | -         | 106,000         |
|        |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 106,000        | -   | -         | 106,000         |
|        |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 106,000        | -   | -         | 106,000         |
|        |                 |               |                 |                     | 530,000        | -   | -         | 530,000         |
| (B) 僱員 | 31-3-2011       | 8.220         | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 8,498,200      | -   | 233,200   | 8,265,000       |
|        |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 8,360,400      | -   | 127,200   | 8,233,200       |
|        |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 8,360,400      | -   | 254,400   | 8,106,000       |
|        |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 8,360,400      | -   | 254,400   | 8,106,000       |
|        |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 8,360,400      | -   | 254,400   | 8,106,000       |
|        |                 |               |                 |                     | 41,939,800     | -   | 1,123,600 | 40,816,200      |
|        | 總計              |               |                 |                     | 45,490,800     | -   | 1,123,600 | 44,367,200      |

附註：

1. 本公司購股權計劃的經修訂歸屬時間表已於2010年5月25日由股東批准，據此，對2007年8月7日授出之購股權的條款已作出相應修訂。
2. 由於2012年12月完成供股，2007年8月7日及2011年3月31日授出的購股權之行使價及未行使的購股權之股份數目自2013年3月28日起進行調整。
3. 首批購股權(授出日期為2007年8月7日)因行使期限屆滿而於2014年8月7日失效。

有關購股權計劃的其他資料載於簡明綜合中期財務資料附註16。

## 董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2014年6月30日，董事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)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被認為或被視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司所存置的權益登記冊的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(統稱「須予披露權益」)如下：

### 於本公司股份及相關股份的權益

| 姓名                         | 身份                   | 所持股份<br>好倉數目 | 所持相關股份<br>好倉數目 (附註1) | 百分比 (附註2) |
|----------------------------|----------------------|--------------|----------------------|-----------|
| 寧高寧                        | 實益擁有人                | –            | 1,378,000            | 0.03%     |
| 于旭波                        | 實益擁有人及<br>配偶權益 (附註3) | 235,364      | 1,378,000            | 0.03%     |
| 岳國君                        | 實益擁有人                | 460,000      | 1,272,000            | 0.03%     |
| 馬王軍                        | 實益擁有人                | –            | 1,219,000            | 0.02%     |
| 石勃                         | 實益擁有人                | 48,000       | 1,060,000            | 0.02%     |
| 王之盈                        | 實益擁有人                | 39,000       | 583,000              | 0.01%     |
| Patrick Vincent<br>VIZZONE | 實益擁有人                | 100,000      | –                    | 0.00%     |

附註：

1. 該等權益為根據本公司購股權計劃授出的購股權，詳情載於以上「購股權計劃」一節。於2014年8月7日，首批購股權(授出日期為2007年8月7日)因行使期限屆滿而失效，其所持相關股份亦隨即減少。
2. 有關權益百分比乃根據於2014年6月30日本公司已發行股份總數(即5,249,880,788股)計算。
3. 于旭波先生的配偶持有235,364股股份。

## 於相聯法團相關股份的權益

| 姓名  | 相聯法團名稱   | 身份    | 所持相關股份     |           |
|-----|----------|-------|------------|-----------|
|     |          |       | 好倉數目 (附註1) | 百分比 (附註2) |
| 寧高寧 | 中國食品有限公司 | 實益擁有人 | 1,620,000  | 0.06%     |

附註：

- 寧高寧先生獲授予購股權可認購中國食品有限公司共1,620,000股股份，其中：(i)880,000份購股權乃於2007年9月27日授出，可於2009年9月27日至2014年9月26日期間按歸屬時間表以每股行使價4.952港元行使；及(ii)740,000份購股權乃於2011年3月29日授出，可於2013年3月29日至2018年3月28日期間按歸屬時間表以每股行使價4.910港元行使。
- 有關權益百分比乃根據於2014年6月30日中國食品有限公司已發行股份總數(即2,797,223,396股)計算。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，各董事、最高行政人員或彼等之緊密聯繫人概無擁有任何其他須予披露權益。

## 主要股東於本公司股份的權益

於2014年6月30日，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條的規定記錄於本公司所存置的權益登記冊內：

| 名稱                          | 身份           | 所持股份數目 (附註1)  | 百分比 (附註2) |
|-----------------------------|--------------|---------------|-----------|
| Wide Smart Holdings Limited | 實益擁有人        | 2,499,315,430 | 47.61%    |
| COFCO (BVI) No.108 Limited  | 實益擁有人        | 182,000,000   | 3.47%     |
| 中糧集團(香港)有限公司                | 實益擁有人        | 363,662,827   | 6.93%     |
|                             | 受控法團權益 (附註3) | 2,681,315,430 | 51.07%    |
| 中糧集團有限公司                    | 受控法團權益 (附註4) | 3,044,978,257 | 58.00%    |

附註：

1. 本公司股份中的好倉。
2. 有關權益百分比乃根據於2014年6月30日本公司已發行股份總數(即5,249,880,788股)計算。
3. 中糧集團(香港)有限公司有權於Wide Smart Holdings Limited及COFCO (BVI) No.108 Limited的股東大會上控制行使或行使三分之一或以上投票權，因此，中糧集團(香港)有限公司被視為於該等公司持有的任何股份中擁有權益。
4. 中糧集團有限公司有權於Wide Smart Holdings Limited、COFCO (BVI) No.108 Limited及中糧集團(香港)有限公司的股東大會上控制行使或行使三分之一或以上投票權，因此，中糧集團有限公司被視為於該等公司持有的任何股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，就董事所知悉，概無其他人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文的規定向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條的規定須記錄於本公司所存置的權益登記冊內。

## 購入、贖回或出售本公司上市證券

截至2014年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 標準守則

本公司已經採納標準守則，作為董事進行證券交易的基本標準。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，彼等於截至2014年6月30日止六個月已遵守標準守則所列明的要求標準。

此外，本公司根據標準守則，為有關僱員制定一套僱員進行本公司證券交易的守則。該等可能擁有與本集團及其業務有關而未公開發佈的股價敏感資料的指定僱員，必須遵守與標準守則相若的指引。於2014年上半年，本公司並未收到任何有關僱員的違規報告。

## 企業管治

本公司認同企業透明度及問責的重要性。董事力臻高水平的企業管治常規及流程，並竭力設立透明及問責的管理架構，從而提高股東利益。本公司的企業管治原則強調在其業務各方面恪守健全的道德及誠信觀念，並確保按適用法規進行業務。

於截至2014年6月30日止六個月期間，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則中所有守則條文及（在合適的情況下）適用的建議最佳常規守則。

董事會深明一個周全的內部監控系統乃監控及維護本集團資源、為本公司股東編製可信賴的財務報告及加強更佳的企業管治的關鍵因素之一，從而及時監測，減少可能出現重大錯誤及不合規的情況。

## 周年成員大會獲重選董事

於2014年6月5日舉行的周年成員大會，本公司重選岳國君先生及石勃先生為執行董事、王之盈先生為非執行董事及Patrick Vincent Vizzone先生為獨立非執行董事。有關彼等的履歷及其他資料，請參閱本公司於2014年4月25日發出的股東通函之附錄二。

## 審閱中期業績

本公司於截至2014年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料已由本公司的審核委員會及外部核數師安永會計師事務所審閱。

## 中期股息

董事會不建議派發截至2014年6月30日止六個月之中期股息。

## 投資者關係

中糧控股視投資者關係為企業管治的重要一環，本公司設立了專業的投資者關係團隊，為管理層與投資界之間提供雙向溝通的渠道，一方面促進市場有效和及時瞭解本公司最新的業務狀況，同時也定期向管理層回饋市場意見，提示市場的關注重點，有助提升企業管治和運營水平。

2014年上半年，本公司致力提高企業透明度和資料披露質量，籌組了一系列投資者關係活動。當中包括定期與現有及潛在股東和分析師進行一對一會議、電話會議及午餐會，使投資者的關注得到及時回應。業績公佈後舉辦新聞發佈會和分析師簡佈會，由管理團隊向投資者表述和交流本公司的財務狀況及發展戰略。在香港進行非交易路演，並參與國際投資銀行舉辦的大型投資人會議，主動與投資者保持溝通，增強市場對本公司業務之理解。

本公司定期回顧股東結構，從而掌握不同類型投資者的持股變化情況，說明本公司致力與現有和潛在股東建立順暢的溝通渠道，並保持一個穩健和多元化的股東基礎。目前投資於中糧控股的機構投資者遍佈全球，佔已發行股份的持股比例約為18%，其中北美佔機構投資者持股量的47%、亞洲佔29%、歐洲佔22%及世界其他地區佔2%。

回顧期內，本公司榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發的第四屆「亞洲卓越表揚大獎」中的「最佳投資者關係」獎項，本公司的執行董事兼副總經理石勃先生更榮膺「亞洲區最佳首席財務官獎」，表明市場對中糧控股在企業管治和投資者關係工作方面的認同。此外，本公司已獲納入多個重要的基準指數，包括恒生綜合指數、恒生綜合行業指數－消費品製造業、恒生綜合中型股指數、恒生可持續發展企業基準指數、恒生內地及香港可持續發展企業指數及富時亞洲食品及飲料業指數。

多家投資銀行和機構均有跟蹤分析本公司的業務，如需查閱分析師名單，請瀏覽本公司網站 [www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com)。

# 獨立審閱報告



致：中國糧油控股有限公司董事會  
(於香港註冊成立的有限公司)

## 緒言

吾等已審閱載於第28頁至第66頁的中期財務資料，此財務資料包括中國糧油控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2014年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的有關簡明綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及說明附注。香港聯合交易所有限公司證券主板上市規則規定，有關中期財務資料的報告必須遵照上市規則中的相關條文及香港會計準則第34號*中期財務報告*(「香港會計準則第34號」)的規定而編製。

各董事須對根據香港會計準則第34號編製及呈報的中期財務資料負責。吾等的責任乃根據吾等的審閱對本中期財務資料作出結論。吾等按照吾等雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告，除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

## 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號*獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。審閱中期財務資料主要涉及向財務及會計事宜的負責人查詢，並應用分析及其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的規模為小，吾等因此無法保證吾等能夠知悉可能經審核識別的所有重大事宜。因此，吾等不會發表審核意見。

## 結論

根據吾等的審閱工作，吾等概無發現任何事宜促使吾等相信中期財務資料於各重大方面並未根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所  
執業會計師

香港中環  
添美街1號  
中信大廈22樓

2014年8月27日

未經審核  
簡明綜合中期  
財務資料

## 簡明綜合損益表

截至2014年6月30日止六個月

|                        | 附註 | 截至6月30日止六個月            |                                |
|------------------------|----|------------------------|--------------------------------|
|                        |    | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核)<br>(重列) |
| 收入                     | 4  | <b>44,964,455</b>      | 40,234,086                     |
| 銷售成本                   | 6  | <b>(43,284,024)</b>    | (37,394,345)                   |
| 毛利                     |    | <b>1,680,431</b>       | 2,839,741                      |
| 其他收入及收益                | 4  | <b>699,733</b>         | 931,980                        |
| 銷售及分銷費用                |    | <b>(1,486,027)</b>     | (1,403,807)                    |
| 行政開支                   |    | <b>(796,905)</b>       | (862,778)                      |
| 其他開支                   |    | <b>(296,802)</b>       | (8,960)                        |
| 融資成本                   | 5  | <b>(299,732)</b>       | (322,497)                      |
| 應佔聯營公司利潤和虧損            |    | <b>31,867</b>          | 46,812                         |
| 稅前利潤／(虧損)              | 6  | <b>(467,435)</b>       | 1,220,491                      |
| 稅項                     | 7  | <b>(130,354)</b>       | (181,397)                      |
| 期間利潤／(虧損)              |    | <b>(597,789)</b>       | 1,039,094                      |
| 歸屬於：                   |    |                        |                                |
| 本公司權益持有人               |    | <b>(290,155)</b>       | 706,811                        |
| 非控股權益                  |    | <b>(307,634)</b>       | 332,283                        |
|                        |    | <b>(597,789)</b>       | 1,039,094                      |
| 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損) | 9  |                        |                                |
| 基本                     |    | <b>(5.53)港仙</b>        | 13.46港仙                        |
| 攤薄                     |    | <b>(5.53)港仙</b>        | 13.46港仙                        |

股息的詳情載於簡明綜合中期財務資料附註8。

## 簡明綜合全面收益表

截至2014年6月30日止六個月

|                             | 截至6月30日止六個月            |                                |
|-----------------------------|------------------------|--------------------------------|
|                             | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核)<br>(重列) |
| 期間利潤／(虧損)                   | <b>(597,789)</b>       | 1,039,094                      |
| 可在往後會計期間重分類為損益的其他全面收益／(虧損)： |                        |                                |
| 外幣報表折算差額                    | <b>(252,224)</b>       | 482,291                        |
| 在往後會計期間重分類為損益的其他全面收益／(虧損)淨額 | <b>(252,224)</b>       | 482,291                        |
| 期間全面收益／(虧損)合計               | <b>(850,013)</b>       | 1,521,385                      |
| 歸屬於：                        |                        |                                |
| 本公司權益持有人                    | <b>(506,042)</b>       | 1,124,866                      |
| 非控股權益                       | <b>(343,971)</b>       | 396,519                        |
|                             | <b>(850,013)</b>       | 1,521,385                      |

## 簡明綜合財務狀況表

2014年6月30日

|                  | 附註 | 2014年<br>6月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>12月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------|----|---------------------------------|---------------------------------|
| <b>非流動資產</b>     |    |                                 |                                 |
| 物業、廠房及設備         | 10 | 25,205,651                      | 25,202,383                      |
| 預付土地出讓金          |    | 2,716,791                       | 2,775,758                       |
| 購買物業、廠房及設備項目的按金  |    | 127,665                         | 316,450                         |
| 商譽               |    | 1,079,349                       | 1,079,869                       |
| 於聯營公司的投資         |    | 2,245,600                       | 2,303,222                       |
| 可供出售投資           |    | 378                             | 382                             |
| 無形資產             |    | 47,316                          | 59,988                          |
| 聯營公司欠款           | 18 | -                               | 132,786                         |
| 遞延稅項資產           |    | 686,175                         | 807,000                         |
| <b>非流動資產總額</b>   |    | <b>32,108,925</b>               | 32,677,838                      |
| <b>流動資產</b>      |    |                                 |                                 |
| 存貨               |    | 22,005,743                      | 18,304,422                      |
| 應收賬款及票據          | 11 | 3,708,098                       | 4,244,776                       |
| 預付款項、按金及其他應收款項   |    | 6,574,998                       | 4,175,051                       |
| 應收中儲糧欠款          | 12 | 4,691,240                       | -                               |
| 衍生金融工具           |    | 44,117                          | 525,522                         |
| 同系附屬公司欠款         | 18 | 3,025,749                       | 4,972,782                       |
| 關聯公司欠款           | 18 | 495,727                         | 433,155                         |
| 最終控股公司欠款         | 18 | 3,056                           | 9,565                           |
| 附屬公司非控股權益欠款      | 18 | 85,192                          | 51,898                          |
| 聯營公司欠款           | 18 | 397,685                         | 1,428,601                       |
| 可收回稅項            |    | 357,139                         | 309,670                         |
| 可供出售投資           |    | 251,969                         | 1,691,617                       |
| 抵押存款             |    | 636,516                         | 663                             |
| 現金及現金等價物         |    | 16,401,409                      | 13,943,724                      |
| <b>流動資產總額</b>    |    | <b>58,678,638</b>               | 50,091,446                      |
| <b>流動負債</b>      |    |                                 |                                 |
| 應付賬款及票據          | 13 | 7,972,542                       | 7,989,018                       |
| 其他應付款項及應計款項      |    | 5,318,953                       | 5,688,371                       |
| 遞延收入             |    | 39,111                          | 38,075                          |
| 衍生金融工具           |    | 445,540                         | -                               |
| 計息銀行貸款及其他借款      |    | 35,441,100                      | 30,233,451                      |
| 欠農發行貸款           | 12 | 4,707,874                       | -                               |
| 欠同系附屬公司款項        | 18 | 409,893                         | 766,483                         |
| 欠最終控股公司款項        | 18 | 181,285                         | 782,674                         |
| 欠中間控股公司款項        | 18 | 61                              | 2,502                           |
| 欠關聯公司款項          | 18 | 6,320                           | 12,143                          |
| 欠附屬公司非控股權益款項     | 18 | 36,919                          | 25,899                          |
| 欠聯營公司款項          | 18 | 51,184                          | 64,646                          |
| 應付稅項             |    | 95,764                          | 44,920                          |
| <b>流動負債總額</b>    |    | <b>54,706,546</b>               | 45,648,182                      |
| <b>流動資產淨額</b>    |    | <b>3,972,092</b>                | 4,443,264                       |
| <b>資產總額減流動負債</b> |    | <b>36,081,017</b>               | 37,121,102                      |

# 簡明綜合財務狀況表

2014年6月30日

|              |           | 2014年<br>6月30日    | 2013年<br>12月31日 |
|--------------|-----------|-------------------|-----------------|
|              | 附註        | 千港元<br>(未經審核)     | 千港元<br>(經審核)    |
| <b>非流動負債</b> |           |                   |                 |
| 計息銀行貸款及其他借款  |           | <b>1,418,913</b>  | 1,922,516       |
| 可換股債券        | <b>14</b> | <b>1,245,410</b>  | 1,234,718       |
| 欠附屬公司非控股權益款項 | <b>18</b> | <b>209,601</b>    | 210,467         |
| 遞延收入         |           | <b>822,395</b>    | 777,883         |
| 遞延稅項負債       |           | <b>133,351</b>    | 243,062         |
| 非流動負債總額      |           | <b>3,829,670</b>  | 4,388,646       |
| 淨資產          |           | <b>32,251,347</b> | 32,732,456      |
| <b>權益</b>    |           |                   |                 |
| 本公司權益持有人應佔權益 |           |                   |                 |
| 已發行股本        | <b>15</b> | <b>9,771,664</b>  | 524,988         |
| 儲備           |           | <b>18,578,893</b> | 28,242,470      |
| 擬派股息         |           | -                 | 215,245         |
|              |           | <b>28,350,557</b> | 28,982,703      |
| 非控股權益        |           | <b>3,900,790</b>  | 3,749,753       |
| 權益總額         |           | <b>32,251,347</b> | 32,732,456      |

## 簡明綜合權益變動表

截至2014年6月30日止六個月

| 附註                 | 本公司權益持有人應佔    |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |            |          |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|----------|
|                    | 已發行<br>股本     | 股本<br>溢價      | 資本<br>儲備      | 可換股           | 以股份           |               |               | 匯兌波動<br>儲備金   | 保留<br>利潤      | 撥派<br>股息      | 合計            | 非控股<br>權益  | 權益<br>總額 |
|                    |               |               |               | 債券的           | 支付僱員          |               |               |               |               |               |               |            |          |
|                    |               |               |               | 權益<br>成份      | 薪酬<br>儲備      | 儲備金           |               |               |               |               |               |            |          |
| 千港元<br>(未經審核)      | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) |            |          |
| 於2014年1月1日         | 524,988       | 9,246,676*    | 4,748,958*    | 19,281*       | 164,023*      | 1,161,284*    | 3,414,846*    | 9,487,402*    | 215,245       | 28,982,703    | 3,749,753     | 32,732,456 |          |
| 期內全面虧損合計           | -             | -             | -             | -             | -             | -             | (215,887)     | (290,155)     | -             | (506,042)     | (343,971)     | (850,013)  |          |
| 轉撥自保留利潤            | -             | -             | -             | -             | -             | 49,924        | -             | (49,924)      | -             | -             | -             | -          |          |
| 轉換為已發行股本           | 15            | 9,246,676     | (9,246,676)   | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -          |          |
| 收購一間附屬公司           | 17            | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | 13,742        | 13,742     |          |
| 非控股股東注資            | -             | -             | 76,888        | -             | -             | -             | -             | -             | -             | 76,888        | 493,551       | 570,439    |          |
| 以權益結算的購股權開支        | 16            | -             | -             | -             | 12,253        | -             | -             | -             | -             | 12,253        | -             | 12,253     |          |
| 付予附屬公司非控股權益<br>的股息 | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | (12,285)      | (12,285)   |          |
| 宣派2013年末期股息        | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | (215,245)     | (215,245)     | -             | (215,245)  |          |
| 於2014年6月30日        | 9,771,664     | -             | 4,825,846*    | 19,281*       | 176,276*      | 1,211,208*    | 3,198,959*    | 9,147,323*    | -             | 28,350,557    | 3,900,790     | 32,251,347 |          |

| 附註                 | 本公司權益持有人應佔    |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |            |          |
|--------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|------------|----------|
|                    | 已發行<br>股本     | 股本<br>溢價      | 資本<br>儲備      | 可換股           | 以股份           |               |               | 匯兌波動<br>儲備金   | 保留<br>利潤      | 撥派<br>股息      | 合計            | 非控股<br>權益  | 權益<br>總額 |
|                    |               |               |               | 債券的           | 支付僱員          |               |               |               |               |               |               |            |          |
|                    |               |               |               | 權益<br>成份      | 薪酬<br>儲備      | 儲備金           |               |               |               |               |               |            |          |
| 千港元<br>(未經審核)      | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) | 千港元<br>(未經審核) |            |          |
| 於2013年1月1日         |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |               |            |          |
| 前期列報數據             | 524,988       | 9,246,676     | 4,747,281     | 51,739        | 126,145       | 1,054,255     | 2,669,046     | 8,451,103     | 183,746       | 27,054,979    | 3,429,030     | 30,484,009 |          |
| 過往年度調整             | 2             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | (47,134)      | -             | (47,134)      | -             | (47,134)   |          |
| 重列                 | 524,988       | 9,246,676     | 4,747,281     | 51,739        | 126,145       | 1,054,255     | 2,669,046     | 8,403,969     | 183,746       | 27,007,845    | 3,429,030     | 30,436,875 |          |
| 期內全面收益合計(重列)       | 2             | -             | -             | -             | -             | -             | 418,055       | 706,811       | -             | 1,124,866     | 396,519       | 1,521,385  |          |
| 轉撥自保留利潤            | -             | -             | -             | -             | -             | 2,140         | -             | (2,140)       | -             | -             | -             | -          |          |
| 收購非控股權益            | -             | -             | 1,723         | -             | -             | -             | -             | -             | -             | 1,723         | 843           | 2,566      |          |
| 以權益結算的購股權開支        | 16            | -             | -             | -             | 19,108        | -             | -             | -             | -             | 19,108        | -             | 19,108     |          |
| 付予附屬公司非控股權益<br>的股息 | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | (40,311)      | (40,311)   |          |
| 宣派2012年末期股息        | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | (183,746)     | (183,746)     | -             | (183,746)  |          |
| 撥派2013年中期股息        | 8             | -             | -             | -             | -             | -             | -             | (162,746)     | 162,746       | -             | -             | -          |          |
| 於2013年6月30日        | 524,988       | 9,246,676     | 4,749,004     | 51,739        | 145,253       | 1,056,395     | 3,087,101     | 8,945,894     | 162,746       | 27,969,796    | 3,786,081     | 31,755,877 |          |

\* 該等儲備賬構成簡明綜合財務狀況表的綜合儲備18,578,893,000港元(2013年12月31日: 28,242,470,000港元)。

## 簡明綜合現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

|                    | 附註 | 截至6月30日止六個月            |                                |
|--------------------|----|------------------------|--------------------------------|
|                    |    | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核)<br>(重列) |
| <b>經營業務產生的現金流量</b> |    |                        |                                |
| 稅前利潤／(虧損)          |    | <b>(467,435)</b>       | 1,220,491                      |
| 就下列項目作出調整：         |    |                        |                                |
| 融資成本               | 5  | <b>299,732</b>         | 322,497                        |
| 撇銷存貨至可變現淨值         | 6  | <b>380,574</b>         | 1,293,768                      |
| 不可撤銷的購買承諾之損失撥備     | 6  | <b>200,535</b>         | 947,878                        |
| 處置物業、廠房及設備項目收益     | 4  | <b>(1,563)</b>         | (13,430)                       |
| 出售無形資產項目的收益        | 4  | <b>(1,235)</b>         | -                              |
| 折舊及攤銷              | 6  | <b>792,256</b>         | 647,962                        |
| 確認預付土地出讓金          | 6  | <b>33,799</b>          | 32,262                         |
| 應佔聯營公司利潤和虧損        |    | <b>(31,867)</b>        | (46,812)                       |
| 利息收入               | 4  | <b>(358,544)</b>       | (157,005)                      |
| 衍生金融工具的未變現虧損／(收益)  |    | <b>396,131</b>         | (604,280)                      |
| 廉價購買收益             | 4  | <b>(240)</b>           | -                              |
| 政府補助               | 4  | <b>(166,019)</b>       | (199,559)                      |
| 以權益結算的購股權開支        | 16 | <b>12,253</b>          | 19,108                         |
| 其他                 |    | <b>6,618</b>           | 219                            |
|                    |    | <b>1,094,995</b>       | 3,463,099                      |
| 存貨增加               |    | <b>(4,199,510)</b>     | (3,337,553)                    |
| 應收賬款及票據減少          |    | <b>513,517</b>         | 282,767                        |
| 預付款項、按金及其他應收款項增加   |    | <b>(2,407,651)</b>     | (482,504)                      |
| 同系附屬公司欠款減少         |    | <b>1,022,718</b>       | 792,693                        |
| 聯營公司欠款減少           |    | <b>1,160,528</b>       | 376,795                        |
| 關聯公司欠款增加           |    | <b>(66,993)</b>        | (174,781)                      |
| 衍生金融工具減少           |    | <b>523,616</b>         | 152,133                        |
| 應付賬款及票據增加          |    | <b>998,587</b>         | 3,270,698                      |
| 其他應付款項及應計款項減少      |    | <b>(273,475)</b>       | (1,171,316)                    |
| 欠同系附屬公司款項增加／(減少)   |    | <b>(350,991)</b>       | 532,090                        |
| 欠關聯公司款項減少          |    | <b>(5,735)</b>         | (255,848)                      |
| 已收政府補助             |    | <b>114,824</b>         | 186,236                        |
| 其他                 |    | <b>(66,769)</b>        | 116,072                        |
| 經營業務產生／(佔用)現金      |    | <b>(1,942,339)</b>     | 3,750,581                      |
| 已收利息               |    | <b>358,544</b>         | 157,005                        |
| 已付利息               |    | <b>(291,481)</b>       | (289,178)                      |
| 已付稅項               |    | <b>(130,374)</b>       | (187,611)                      |
| 經營活動產生的現金流入／(佔用)淨額 |    | <b>(2,005,650)</b>     | 3,430,797                      |

## 簡明綜合現金流量表

截至2014年6月30日止六個月

|                       | 附註        | 截至6月30日止六個月            |                                |
|-----------------------|-----------|------------------------|--------------------------------|
|                       |           | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核)<br>(重列) |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>    |           |                        |                                |
| 抵押存款增加                |           | <b>(638,886)</b>       | (58,074)                       |
| 收購附屬公司                | <b>17</b> | <b>341,692</b>         | -                              |
| 聯營公司股息                |           | <b>84,171</b>          | 43,937                         |
| 處置物業、廠房及設備項目及無形資產所得款項 |           | <b>112,819</b>         | 264,757                        |
| 購入物業、廠房及設備項目          |           | <b>(1,102,332)</b>     | (1,793,203)                    |
| 預付土地出讓金增加             |           | <b>(79,390)</b>        | (82,240)                       |
| 購入無形資產                |           | <b>(2,723)</b>         | -                              |
| 收到政府補助                |           | <b>74,166</b>          | -                              |
| 贖回銀行理財產品投資            |           | <b>1,430,397</b>       | 628,315                        |
| 向同系附屬公司發放貸款減少         |           | <b>890,325</b>         | -                              |
| 其他                    |           | <b>262,018</b>         | (141,105)                      |
| 投資活動現金流入／(佔用)淨額       |           | <b>1,372,257</b>       | (1,137,613)                    |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>    |           |                        |                                |
| 新增銀行貸款                |           | <b>52,862,275</b>      | 34,719,287                     |
| 新增其他貸款                |           | <b>677,086</b>         | 1,552,419                      |
| 償還銀行貸款                |           | <b>(46,510,872)</b>    | (32,650,577)                   |
| 償還其他貸款                |           | <b>(2,611,189)</b>     | (2,164,987)                    |
| 最終控股股東之貸款             |           | -                      | 762,150                        |
| 支付股息                  |           | -                      | (165,448)                      |
| 信用證借款減少               |           | <b>(1,193,762)</b>     | -                              |
| 其他                    |           | <b>14,858</b>          | (68,029)                       |
| 融資活動產生的現金流入淨額         |           | <b>3,238,396</b>       | 1,984,815                      |
| 現金及現金等價物增加淨額          |           | <b>2,605,003</b>       | 4,277,999                      |
| 期初現金及現金等價物            |           | <b>13,943,724</b>      | 9,387,222                      |
| 匯率變動影響淨額              |           | <b>(147,318)</b>       | 199,467                        |
| 期末現金及現金等價物            |           | <b>16,401,409</b>      | 13,864,688                     |

# 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

## 1. 公司資料

中國糧油控股有限公司(「本公司」)為於香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港銅鑼灣告士打道262號鵬利中心31樓。

期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要業務：

- 油籽加工；
- 生化及生物燃料產品的生產及銷售；
- 大米加工及貿易；
- 小麥加工；及
- 啤酒原料的生產及銷售。

本公司為中糧集團(香港)有限公司(「中糧香港」)(為於香港註冊成立之公司)的附屬公司。董事認為，本公司的最終控股公司為中糧集團有限公司(「中糧集團」)，其為於中華人民共和國(「中國」)註冊的國有企業。

## 2.1 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號*中期財務報告*編製。

未經審核簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表中要求的所有資訊披露，並應結合本集團截至2013年12月31日止年度之財務報表進行閱讀。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 2.2 會計政策和披露的改變

(i) 編製未經審核簡明綜合中期財務資料時採用之會計政策及編製基準與本集團編製截至2013年12月31日止年度之年度財務報表時採用者相同，惟以下新訂及經修訂香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)對本集團構成影響，並且在本期間之財務資料中由本集團首次採用：

|  |   |
|--|---|
| 香港財務報告準則第10、12以及香港會計準則27號(2011年經修訂)(修訂本) | 香港財務報告準則第10、12以及香港會計準則27號(2011年經修訂)－投資實體的修訂 |
| 香港會計準則第32號(修訂本)                          | 香港會計準則第32號金融工具：呈列－抵銷金融資產和金融負債的修訂            |
| 香港會計準則第39號(修訂本)                          | 香港會計準則第39號金融工具：確認和計量－衍生工具及對沖會計的延續的更新的修訂     |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第21號                   | 稅負  |

採納以上新訂及經修訂後的香港財務報告準則不會對本集團簡明綜合中期財務資料產生重大影響。

#### (ii) 有關公允值計量之會計政策變化

本集團於某些國家之期貨市場簽訂各種商品期貨合約，以便管理大豆、豆粕、豆油及其他類似的商品的未來採購或銷售之價格風險。此類商品期貨合約參考市場公開價格以公允價值計量。本集團並未採用套期保值會計，因此，此類衍生金融工具的公允價值變動直接被計入損益表。

於過往年度，此類商品期貨合約之公允價值以其所處國家之期貨市場的市場公開價格計量，並不考慮不同國家所處的時區不同。因此，某些情況下，當特定事件發生引起某一期貨市場的商品期貨價格發生重大變動，而另一期貨市場上同類或類似的商品期貨價格卻可能由於其處於不同國家的不同時區而已經收市從而未能及時反映出該事件的影響。因此，同類或類似商品期貨合約因處於不同時區的期貨市場上交易而可能被以不同的市場公開價格估值。

在極少數情況下，當這種特定事件發生在資產負債表日，原先的政策可能會導致在本集團的綜合財務報表中，同類或類似的商品期貨合約公允價值計量所使用的市場公開價格存在重大差異。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 2.2 會計政策和披露的改變<sup>(續)</sup>

#### (ii) 有關公允值計量之會計政策變化<sup>(續)</sup>

截至2014年6月30日止六個月，在某一期貨市場的當地時間2014年6月30日，大豆的期貨價格由於某特定事件引起重大下跌，導致601,117,000港元的未變現公允值虧損（未扣除所得稅），而另一期貨市場上同類或類似的商品期貨價格在其當地時間2014年7月1日才反映出來，導致917,609,000港元的未變現公允值收益（未扣除所得稅）。如果繼續應用原先的會計政策，則在這兩個期貨市場上同類或類似的商品期貨合約進行計量所使用的價格將存在重大差異，並會導致截至2014年6月30日止六個月本集團的綜合財務報表被不恰當列報。

編製本集團財務報表時，為了對處於不同時區之期貨市場的商品期貨合約提供更加一致的公允價值計量基礎，本集團決定在資產負債表日對處於不同時區期貨市場的商品期貨合約以統一的時間為基準按一貫的計量方法進行匯總。據此，使得如上提到的特定事件發生時，兩個期貨市場上同類或類似商品期貨合約產生的公允價值變動已被計入下一個結算日的綜合財務報表中。本公司董事認為，此次會計政策變更將使本集團提供更具相關性的綜合財務信息。

對財務信息的量化影響匯總如下：

對簡明綜合損益表的影響

|                            | 截至6月30日止六個月            |                        |
|----------------------------|------------------------|------------------------|
|                            | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 減少銷售成本                     | 601,117                | 56,448                 |
| 增加稅項                       | (99,184)               | (9,314)                |
| 2014中期虧損減少／2013中期利潤增加      | 501,933                | 47,134                 |
| 2014中期歸屬虧損減少／2013中期歸屬利潤增加： |                        |                        |
| 本公司權益持有人                   | 501,933                | 47,134                 |
| 非控股權益                      | -                      | -                      |
|                            | 501,933                | 47,134                 |
| 2014中期本公司普通股權益持有人          |                        |                        |
| 應佔每股虧損減少／2013中期應佔每股盈利增加：   |                        |                        |
| — 基本                       | 9.56港仙                 | 0.90港仙                 |
| — 攤薄                       | 9.56港仙                 | 0.90港仙                 |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 2.2 會計政策和披露的改變(續)

#### (iii) 有關公允值計量之會計政策變化(續)

對財務信息的量化影響匯總如下(續)：

對簡明綜合全面收益表的影響

|  | 截至6月30日止六個月            |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 2014中期虧損減少／2013中期利潤增加                    | <b>501,933</b>         | 47,134                 |
| 2014中期全面虧損減少／2013中期全面收益增加                | <b>501,933</b>         | 47,134                 |
| 2014中期歸屬於本公司權益持有人<br>全面虧損減少／2013中期全面收益增加 | <b>501,933</b>         | 47,134                 |

對簡明綜合財務狀況表的影響

|               | 2014年<br>6月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>12月31日<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>1月1日<br>千港元<br>(未經審核) |
|---------------|---------------------------------|----------------------------------|--------------------------------|
| 增加／(減少)衍生金融工具 | <b>601,117</b>                  | -                                | (56,448)                       |
| 減少應付稅項        | -                               | -                                | 9,314                          |
| 減少遞延稅項資產      | <b>(99,184)</b>                 | -                                | -                              |
| 增加／(減少)儲備     | <b>501,933</b>                  | -                                | (47,134)                       |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 3. 經營分部資料

基於管理目的，本集團以產品和服務為基礎組織本集團的業務運作，並分為六個報告經營分部，詳情概述如下：

- (a) 油籽加工分部從事食用油及相關產品的榨取、提煉和貿易；
- (b) 生化及生物燃料業務分部從事生物化工、生物燃料和相關產品的生產及銷售；
- (c) 大米加工及貿易分部從事大米的加工和貿易；
- (d) 小麥加工分部從事麵粉產品及相關產品的生產和銷售；
- (e) 啤酒原料分部從事麥芽的加工和貿易；及
- (f) 公司及其他業務分部包括本集團的飼料加工業務及企業收入及開支項目。

管理層通過對本集團各經營分部的業績監測制定對資源配置決策和績效評估，各分部的表現在分部報告的基礎上進行評價，而分部報告是在所獲得的稅前利潤或虧損的基礎上經過調整後得到。調整後的稅前利潤或虧損，除利息收入、廉價購買收益、融資成本和應佔聯營公司利潤和虧損是由集團層面統一管理而未分攤到各個經營分部以外，其餘項目都與本集團稅前利潤或虧損的調整一致。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等價物及於聯營公司的投資，因為這些資產由集團層面統一管理。

分部負債不包括計息銀行貸款及其他借款、可換股債券及相關應付利息、應付稅項及遞延稅項負債，因為這些負債由集團層面統一管理。

分部間銷售及轉撥乃參考用於銷售給第三方市場價格。

期內，本集團沒有與某一外部客戶的銷售額等於或超過本集團總收入的10%（截至2013年6月30日止六個月：無）。

#### 經營地區資料

由於本集團主要經營業務及客戶均分佈於中國大陸地區，故沒有披露其他經營地區的分部資料。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 3. 經營分部資料(續)

下表呈列了本集團截至2014年及2013年6月30日止六個月按經營分部分類的收入及利潤／(虧損)資料。

截至2014年6月30日止六個月

|             | 油籽加工<br>千港元<br>(未經審核) | 生化<br>及生物燃料<br>千港元<br>(未經審核) | 大米加工<br>及貿易<br>千港元<br>(未經審核) | 小麥加工<br>千港元<br>(未經審核) | 啤酒原料<br>千港元<br>(未經審核) | 公司及<br>其他業務<br>千港元<br>(未經審核) | 抵銷項目<br>千港元<br>(未經審核) | 總額<br>千港元<br>(未經審核) |
|-------------|-----------------------|------------------------------|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------------|-----------------------|---------------------|
| 分部收入：       |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       |                     |
| 銷售予外部客戶     | 26,769,239            | 8,065,476                    | 2,887,868                    | 4,189,624             | 1,571,285             | 1,480,963                    | -                     | 44,964,455          |
| 分部間銷售       | 143,230               | 96,554                       | 1,629                        | 6,228                 | -                     | 12,811                       | (260,452)             | -                   |
| 其他收入        | 55,418                | 196,511                      | 36,466                       | 57,199                | 3,652                 | 11,135                       | (19,432)              | 340,949             |
| <b>分部業績</b> | <b>(1,048,347)</b>    | <b>416,680</b>               | <b>(88,724)</b>              | <b>34,847</b>         | <b>182,474</b>        | <b>(53,966)</b>              | <b>(1,318)</b>        | <b>(558,354)</b>    |
| 利息收入        |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       | 358,544             |
| 廉價購買收益      |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       | 240                 |
| 融資成本        |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       | (299,732)           |
| 應佔聯營公司利潤和虧損 |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       | 31,867              |
| 稅前虧損        |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       | (467,435)           |
| 稅項          |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       | (130,354)           |
| 期間虧損        |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       | (597,789)           |
| 其他分部資料：     |                       |                              |                              |                       |                       |                              |                       |                     |
| 折舊及攤銷       | 307,423               | 313,012                      | 79,069                       | 50,349                | 47,143                | 29,059                       | -                     | 826,055             |
| 資本開支        | 879,664               | 123,230                      | 115,116                      | 36,196                | 15,529                | 42,862                       | -                     | 1,212,597           |

於2014年6月30日

#### 資產及負債

|             |            |            |           |           |           |            |              |                   |
|-------------|------------|------------|-----------|-----------|-----------|------------|--------------|-------------------|
| 分部資產        | 32,878,188 | 19,326,650 | 7,019,233 | 4,890,054 | 2,865,271 | 18,390,065 | (14,908,737) | 70,460,724        |
| 公司及其他未分類資產  |            |            |           |           |           |            |              | 20,326,839        |
| <b>資產總額</b> |            |            |           |           |           |            |              | <b>90,787,563</b> |
| 分部負債        | 15,980,998 | 10,781,567 | 3,463,104 | 2,096,450 | 844,808   | 1,938,427  | (14,908,737) | 20,196,617        |
| 公司及其他未分類負債  |            |            |           |           |           |            |              | 38,339,599        |
| <b>負債總額</b> |            |            |           |           |           |            |              | <b>58,536,216</b> |



## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 4. 收入、其他收入及收益

收入即是本集團的營業額，指於期內扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

本集團的其他收入及收益分析如下：

|                                  | 截至6月30日止六個月            |                        |
|----------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                  | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核) |
| <b>其他收入</b>                      |                        |                        |
| 政府補助*                            | <b>166,019</b>         | 199,559                |
| 代理採購之倉儲收入(附註12)                  | <b>91,987</b>          | -                      |
| 利息收入                             | <b>358,544</b>         | 157,005                |
| 補償收入                             | <b>1,574</b>           | 1,074                  |
| 其他                               | <b>8,206</b>           | 16,570                 |
|                                  | <b>626,330</b>         | 374,208                |
| <b>收益</b>                        |                        |                        |
| 出售原材料、副產品及廢料項目的收益                | <b>50,793</b>          | 642                    |
| 物流服務及倉儲收入                        | <b>19,572</b>          | 8,328                  |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益(附註10)            | <b>1,563</b>           | 13,430                 |
| 出售無形資產項目的收益                      | <b>1,235</b>           | -                      |
| 遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允值收益，<br>淨額(附註6) | -                      | 2,017                  |
| 外匯匯兌收益，淨額                        | -                      | 525,249                |
| 廉價購買收益(附註17)                     | <b>240</b>             | -                      |
| 其他                               | -                      | 8,106                  |
|                                  | <b>73,403</b>          | 557,772                |
|                                  | <b>699,733</b>         | 931,980                |

\* 於投資中國大陸若干省份而獲多項政府補助，此等補助均可在本公司的附屬公司經營的行業或所在地獲取。此外，根據中國財政局發出的有關燃料乙醇生產商的相關通告，中糧生化能源(肇東)有限公司及廣西中糧生物質能源有限公司有權根據已生產及已出售的燃料乙醇的數量獲得財政補助。於本期間，46,435,000港元(截至2013年6月30日止六個月：94,292,000港元)已計入政府補助內。其餘之政府補助主要是因本集團的附屬公司對所在地區發展作出貢獻，由地方政府酌情獎勵所產生。這些補助並無尚未達成的條件或或有事項。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 5. 融資成本

本集團的融資成本分析如下：

|                  | 截至6月30日止六個月            |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 利息：              |                        |                        |
| 五年內悉數償還的銀行貸款     | <b>259,303</b>         | 193,102                |
| 超過五年悉數償還的銀行貸款    | <b>18,606</b>          | 16,924                 |
| 五年內悉數償還的同系附屬公司貸款 | <b>5,490</b>           | 36,100                 |
| 五年內悉數償還的中間控股公司貸款 | <b>1,385</b>           | 46,874                 |
| 五年內悉數償還的最終控股公司貸款 | -                      | 4,383                  |
| 可換股債券            | <b>16,724</b>          | 52,802                 |
| 非公允價值金融負債總利息開支   | <b>301,508</b>         | 350,185                |
| 減：資本化利息          | <b>(1,776)</b>         | (27,688)               |
|                  | <b>299,732</b>         | 322,497                |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 6. 稅前利潤／(虧損)

本集團的稅前利潤／(虧損)已扣除／(計入)下列各項：

|                              | 截至6月30日止六個月            |                                |
|------------------------------|------------------------|--------------------------------|
|                              | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核)<br>(重列) |
| 售出存貨或提供勞務成本                  | <b>41,503,597</b>      | 37,512,870                     |
| 商品期貨合同的變現及未變現公允值淨虧損／(收益)，淨額  | <b>1,199,318</b>       | (2,360,171)                    |
| 撇銷存貨至可變現淨值                   | <b>380,574</b>         | 1,293,768                      |
| 不可撤銷的購買承諾之損失撥備*              | <b>200,535</b>         | 947,878                        |
| 銷售成本                         | <b>43,284,024</b>      | 37,394,345                     |
| 折舊                           | <b>790,860</b>         | 646,054                        |
| 無形資產攤銷                       | <b>1,396</b>           | 1,908                          |
| 確認預付土地出讓金                    | <b>33,799</b>          | 32,262                         |
| 僱員福利開支(包括董事及首席執行人員酬金)        | <b>965,150</b>         | 943,409                        |
| 出售物業、廠房及設備項目的收益(附註10)        | <b>(1,563)</b>         | (13,430)                       |
| 出售無形資產項目的收益                  | <b>(1,235)</b>         | -                              |
| 外匯匯兌虧損／(收益)，淨額               | <b>280,379</b>         | (525,249)                      |
| 遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允值虧損／(收益)，淨額 | <b>4,299</b>           | (2,017)                        |

\* 簽署採購合約並按照預定的日期付運原材料是本集團的慣例。於2014年6月30日，本集團尚有部份原材料採購承諾(「採購合約」)，由於履行該等採購合約所發生的不可避免的成本將超過預期收到的經濟利益，本集團預計將發生虧損。根據相關產品的預期售價，董事預計虧損為200,535,000港元(截至2013年6月30日止六個月：947,878,000港元)，並於截至2014年6月30日止六個月的簡明綜合損益表中計提了相應的撥備。本公司董事認為該等損失是源於本集團的正常經營範圍。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 7. 稅項

香港利得稅乃根據期內在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%（截至2013年6月30日止六個月：16.5%）計算。其他司法權區的應課稅利潤稅項按本集團業務所在地的現行稅率計算。根據2013年中國國家稅務總局之批准，本公司及若干註冊於中國大陸之外的附屬公司被批准為中國居民企業。從2013年1月1日起，本公司及這些附屬公司將適用中國企業所得稅相關稅收政策。

中國企業的所得稅（「企業所得稅」）來自在大陸經營的企業估計應課稅盈利。一般來說，本集團的附屬公司遵循25%的稅率。但是本集團的若干附屬公司屬於中國相關部門核准的高新技術企業，相關政府部門給予該等公司15%的優惠稅率。除本集團於中國大陸的該等附屬公司獲授優惠企業所得稅率外，有關當局還授予本集團一家附屬公司免稅期，即該附屬公司在其首三個盈利年度獲豁免繳納企業所得稅，並於隨後的三個年度按適用稅率的一半繳納企業所得稅。同時，本集團的某些附屬公司就某些農產品初加工業務享有所得稅免稅的優惠政策。

|               | 截至6月30日止六個月            |                                |
|---------------|------------------------|--------------------------------|
|               | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核)<br>(重列) |
| 即期－香港         |                        |                                |
| 期內支出          | 52,388                 | 9,874                          |
| 過往期間撥備過多      | (5,793)                | -                              |
| 即期－中國大陸       |                        |                                |
| 期內支出          | 83,033                 | 325,160                        |
| 過往期間撥備不足／(過多) | 1,402                  | (8,441)                        |
| 稅項抵免及返還       | -                      | (14,414)                       |
| 遞延稅項          | (676)                  | (130,782)                      |
| 期內稅項支出總額      | 130,354                | 181,397                        |

### 8. 股息

|  | 截至6月30日止六個月            |                        |
|--|------------------------|------------------------|
|  | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 中期－每股普通股為零<br>(截至2013年6月30日止六個月：3.1港仙) | -                      | 162,746                |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

截至2014年6月30日止六個月期內的每股基本盈利／(虧損)乃根據期內本公司普通股權益持有人應佔利潤／(虧損)，以及期內已發行普通股加權平均股數5,249,880,788股普通股(截至2013年6月30日止六個月：5,249,880,788股普通股)計算。

每股攤薄盈利／(虧損)乃基於本公司普通股權益持有人於本期內應佔利潤／(虧損)，並進行調整使之反映可換股債券的利息影響。計算中所使用的普通股加權平均數即計算每股基本盈利／(虧損)時所採用的本期內已發行普通股加權平均股份數量，以及假設所有具有潛在攤薄性的普通股股份均以零代價轉換為普通股而發行的加權平均股數。

截至2013年及2014年6月30日止六個月期間，由於可換股債券及購股權在每股基本盈利／(虧損)中具有反稀釋作用，因此未就可換股債券及購股權的影響在每股基本盈利／(虧損)的基礎上對利潤／(虧損)金額及普通股數目進行調整。

計算每股基本盈利／(虧損)如下：

#### 盈利／(虧損)

|                      | 截至6月30日止六個月      |         |
|----------------------|------------------|---------|
|                      | 2014年            | 2013年   |
|                      | 千港元              | 千港元     |
|                      | (未經審核)           | (未經審核)  |
|                      |                  | (重列)    |
| 用於計算每股基本盈利／(虧損)的歸屬於  |                  |         |
| 本公司普通股權益持有人應佔利潤／(虧損) | <b>(290,155)</b> | 706,811 |

#### 股份數目

|                           | 截至6月30日止六個月          |               |
|---------------------------|----------------------|---------------|
|                           | 2014年                | 2013年         |
|                           | (未經審核)               | (未經審核)        |
| 計算每股基本盈利／(虧損)時採用的期內已發行普通股 |                      |               |
| 加權平均股數                    | <b>5,249,880,788</b> | 5,249,880,788 |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 10. 物業、廠房及設備

截至2014年6月30日止六個月內，本集團以合共866,234,000港元(截至2013年6月30日止六個月：1,137,984,000港元)購置若干物業、廠房及設備項目，但不包括通過業務合併而收購的物業、廠房及設備。

截至2014年6月30日止六個月內本集團出售若干賬面淨值為96,576,000港元(截至2013年6月30日止六個月：35,117,000港元)的物業、廠房及設備項目。由此產生出售收益淨額1,563,000港元(截至2013年6月30日止六個月：13,430,000港元)。

### 11. 應收賬款及票據

本集團與其客戶主要以信貸方式進行交易，但新客戶一般需要預先付款。信貸期一般介乎30日至180日。各客戶均有信貸額上限。本集團的信貸監控部門致力保持嚴格控制其未償還應收賬款，務求將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述各項，以及本集團的應收賬款涉及大量不同客戶，信貸風險的集中程度並不嚴重。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用的保障。應收賬款及票據不計利息，且一般須分別於一至三個月及一至六個月內清償。

於結算日，本集團的應收賬款及票據(扣除減值後)按發票日期及票據簽發日期的賬齡分析如下：

|        | <b>2014年</b>     | 2013年     |
|--------|------------------|-----------|
|        | <b>6月30日</b>     | 12月31日    |
|        | 千港元              | 千港元       |
|        | (未經審核)           | (經審核)     |
| 3個月內   | <b>3,275,789</b> | 3,633,086 |
| 3至12個月 | <b>414,231</b>   | 598,075   |
| 1至2年   | <b>14,680</b>    | 12,762    |
| 2至3年   | <b>3,398</b>     | 853       |
|        | <b>3,708,098</b> | 4,244,776 |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 12. 代理採購協議

根據若干中國政府部門簽發的發改電[2013] 229號及國糧調[2013] 265號(「文件」)，從2013年11月30日至2014年4月30日期間(「指定糧食採購期間」)，生化及生物燃料和大米加工分部若干附屬公司(「受託子公司」)與一家國有企業中國儲備糧管理總公司(「中儲糧」)的若干分公司及國家糧食局的地方分支機構簽署代理採購協議(「代理採購協議」)，在指定糧食採購期間按照代理採購協議規定的採購價格，代理中儲糧從農民手中採購一定數目的糧食。根據文件及代理採購協議，(a)採購的糧食屬於國家儲備糧，應當儲存於受託子公司單獨的倉庫，中儲糧需要支付受託子公司倉儲費用；(b)採購糧食所需的資金由中國農業發展銀行(「農發行」)向受託子公司提供貸款，農發行是執行中國政府農業政策的政策性銀行；(c)中儲糧收到相關政府補助後，需全額支付與上述借款相關的利息費用予受託子公司；及(d)當採購糧食由中儲糧售出後，中儲糧需支付相關款項予受託子公司以償還農發行借款金額。

如2014年6月30日之簡明綜合財務狀況表所列示，中儲糧欠本集團之款項及本集團因上述安排向農發行借入之短期無抵押借款金額分別為46.91億港元及47.08億港元。由於對支付予農發行的利息費用將由從中儲糧收到的政府補貼全額貼息，因此，對農發行的利息費用和向中儲糧收取的利息收入將以淨額於簡明綜合損益表中列示。由上述安排引起的本期倉儲收入為91,987,000港元(附註4)，並作為其他收入記錄於簡明綜合損益表中。

### 13. 應付賬款及票據

於結算日，本集團的應付賬款及票據按發票日期的賬齡分析如下：

|        | <b>2014年</b>     | 2013年     |
|--------|------------------|-----------|
|        | <b>6月30日</b>     | 12月31日    |
|        | 千港元              | 千港元       |
|        | (未經審核)           | (經審核)     |
| 3個月內   | <b>7,650,930</b> | 7,918,502 |
| 3至12個月 | <b>306,726</b>   | 53,718    |
| 1至2年   | <b>10,175</b>    | 11,179    |
| 超過2年   | <b>4,711</b>     | 5,619     |
|        | <b>7,972,542</b> | 7,989,018 |

應付賬款及票據為免息，且一般分別於一至三個月及一至六個月內償還。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 14. 可換股債券

2010年7月29日，Glory River Holdings Limited(「發行人」)，本公司的一家全資附屬公司，發行了合共3,875,000,000港元，於2015年7月29日(「到期日」)到期的1%固定利率可換股債券(「可換股債券」)。本公司保證發行人將會無條件、不可撤銷地支付所有金額。該可換股債券已於2010年8月2日起在新加坡證券交易所上市並報價。

可換股債券持有者有權自2010年9月8日或之後直至2015年7月19日前將債券換成本公司的普通股股份。初始轉換價格為每股11.375港元。該價格隨之後調整事項的發生而進行相應修改。根據可換股債券條款，基於2010年、2011年、2012年及2013年本公司宣派股息，轉換價格均已作出相應調整。從2014年6月14日起，轉換價格因本公司宣派2013年末期股息而調整為每股9.868港元。

於2013年7月29日，債券發行人將按任何債券持有人的選擇，以截至釐定作贖回日期的債券之預先確定的提早贖回金額，連同截至該日應計未付利息，贖回有關持有人的全部或部分債券。於2013年7月29日，發行人在提前贖回期內以每103,076.01港元之價格贖回每100,000港元面值之本金2,668,500,000港元的可換股債券(「提前贖回」)，贖回總金額約2,750,583,000港元。完成提前贖回後，可換股債券的本金尚餘1,206,500,000港元。

倘滿足預先確定之條件，發行人可於2013年7月29日後，釐定贖回的日期，並按債券的提早贖回金額贖回全部當時尚未贖回的債券，連同截至該日應計未付利息。提早贖回金額，乃債券持有人於提早贖回金額相關釐定日期的金額(就到期日贖回而言，相等於截至到期日的毛收益率每年2%(按每半年為計算基準))。

該債券的年利率為1%，並分別於每年的1月29日及7月29日支付。根據債券的條款規定，除該債券已被贖回、轉換或購買及取消外，發行人需於到期日贖回債券本金乘以105.231%，以及支付應付而未付的利息。

該項可換股債券負債部份的公允價值按照發行日不附加轉股選擇的相似債券的市場利率確定。剩餘部份被認定為權益成份，並計入股東權益內。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 15. 已發行股本

#### 股份

|  | 2014年<br>6月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>12月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|--|---------------------------------|---------------------------------|
| 已發行及繳足：                                    |                                 |                                 |
| 5,249,880,788股(2013年12月31日：5,249,880,788股) | <b>9,771,664</b>                | 524,988                         |

於期內，本公司已發行股本變動如下：

|                                      | 已發行股本<br>千港元 | 股本溢價<br>千港元 | 總額<br>千港元 |
|--------------------------------------|--------------|-------------|-----------|
| 於2013年1月1日，2013年12月31日及<br>2014年1月1日 | 524,988      | 9,246,676   | 9,771,664 |
| 轉換為已發行股本(附註)                         | 9,246,676    | (9,246,676) | -         |
| 於2014年6月30日                          | 9,771,664    | -           | 9,771,664 |

附註：

根據於2014年3月3日生效之新香港公司條例的有關廢止股本名義金額的過渡期條款，股本溢價的結餘已被轉至已發行股本。

### 16. 購股權計劃

2007年1月12日，本公司的股東有條件地批准及採納了一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在吸引、保留及激勵董事及合資格參與者購買本公司的所有權權益，並鼓勵他們為提升本公司價值而工作。合資格參與者包括但不限於本集團任何董事(不包括獨立非執行董事)、高級員工及僱員，或董事會提名的任何其他人士。該計劃自本公司股份於2007年3月21日上市後起成為無條件並生效，且除另行根據該計劃取消、修改或終止，該計劃將自2007年3月21日起10年內一直有效。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 16. 購股權計劃(續)

除非獲股東在本公司股東大會上批准，否則根據該計劃或其他任何購股權計劃授出而行使所有購股權可能發行的本公司股份的最高數目不得超過通過有關採納計劃決議案當日已發行股份總數的10%。除非獲股東在本公司股東大會上批准，否則於12個月的期間內，於行使所有已授出及將授出購股權而發行及將發行予各合資格參與者的購股權股份最高數目限於有關期間已發行股份的1%。

根據該計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或任何他們各自的聯繫人授出的購股權必須獲獨立非執行董事批准。於任何12個月的期間內，授予本公司主要股東或他們的任何聯繫人的任何購股權，倘超過已發行股份的0.1%及總值(根據授出當日本公司股份的收市價格)超過5,000,000港元，須於本公司的股東大會取得股東批准，方可作實。

提呈授出的購股權可於授出當日起計28日內接納，而獲授人須支付合共1港元的象徵式代價。所授出的購股權的行使期由董事會釐定。

購股權的行使價由董事會釐定，但不得低於以下較高者：(i)購股權授出當日本公司股份於聯交所的收市價；(ii)緊接授出當日前五個交易日本公司股份於聯交所的平均收市價；及(iii)每股名義價值。

購股權並無賦予其持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於2007年8月7日，已就本集團董事及僱員於來年對本集團的服務授出為數27,600,000股購股權予若干本集團董事及僱員(「2007年購股權」)。該等購股權的行使價為每股4.666港元，行使期由2009年8月7日至2014年8月6日。於授出當日本公司的股份價格為每股4.50港元。

根據2010年5月25日召開的周年成員大會的一項普通決議，該計劃給予的2007年購股權的歸屬期及行使期已被修改(「修訂」)。

於2011年3月31日，已就本集團董事及僱員於來年對本集團的服務授出為數45,300,000股購股權予若干本集團董事及僱員(「2011年購股權」)。該等購股權的行使價為每股8.720港元，行使期由2013年3月31日至2018年3月30日。於授出當日本公司的股份價格為每股8.720港元。

於2013年3月28日，根據該計劃的條款，由於2012年公司進行供股，2007年購股權及2011年購股權之行使價及未行使的購股權之股份數目已被調整(「調整」)。經調整後，2007年購股權和2011年購股權之行使價分別為每股4.399港元和每股8.220港元，而2007年購股權及2011年購股權之尚未行使購股權之股份數目則分別上調1,360,000股及2,646,000股。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 16. 購股權計劃(續)

該計劃項下於期內尚未行使的2007年購股權列載如下：

|              | 2014年               |                           | 2013年               |                           |
|--------------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
|              | 加權平均<br>行使價每股<br>港元 | 購股權<br>數目<br>千股<br>(未經審核) | 加權平均<br>行使價每股<br>港元 | 購股權<br>數目<br>千股<br>(未經審核) |
| 於1月1日        | 4.399               | 24,180                    | 4.666               | 23,179                    |
| 經調整後增加的購股權數目 | 4.399               | -                         | 4.399               | 1,360                     |
| 本期內失效        | 4.399               | (869)                     | 4.399               | (133)                     |
| 於6月30日       | 4.399               | 23,311                    | 4.399               | 24,406                    |

截至2014年6月30日及2013年6月30日的未行使之2007年購股權的歸屬期、行使價及行使期列載如下：

| 2014年6月30日   |               |               |                   |            |                   |  |
|--------------|---------------|---------------|-------------------|------------|-------------------|--|
| 向下列人士授出的     |               |               |                   |            |                   |  |
| 購股權數量        |               |               | 歸屬期<br>(日-月-年)    | 每股         |                   |  |
| 董事<br>千股     | 僱員<br>千股      | 總數<br>千股      |                   | 行使價*<br>港元 | 行使期<br>(日-月-年)    |  |
| 667          | 1,912         | 2,579         | 7-8-2007至6-8-2009 | 4.399      | 7-8-2009至6-8-2014 |  |
| 668          | 4,515         | 5,183         | 7-8-2007至6-8-2010 | 4.399      | 7-8-2010至6-8-2014 |  |
| 668          | 4,515         | 5,183         | 7-8-2007至6-8-2011 | 4.399      | 7-8-2011至6-8-2014 |  |
| 668          | 4,515         | 5,183         | 7-8-2007至6-8-2012 | 4.399      | 7-8-2012至6-8-2014 |  |
| 668          | 4,515         | 5,183         | 7-8-2007至6-8-2013 | 4.399      | 7-8-2013至6-8-2014 |  |
| <b>3,339</b> | <b>19,972</b> | <b>23,311</b> |                   |            |                   |  |

  

| 2013年6月30日   |               |               |                   |            |                   |  |
|--------------|---------------|---------------|-------------------|------------|-------------------|--|
| 向下列人士授出的     |               |               |                   |            |                   |  |
| 購股權數量        |               |               | 歸屬期<br>(日-月-年)    | 每股         |                   |  |
| 董事<br>千股     | 僱員<br>千股      | 總數<br>千股      |                   | 行使價*<br>港元 | 行使期<br>(日-月-年)    |  |
| 560          | 2,114         | 2,674         | 7-8-2007至6-8-2009 | 4.399      | 7-8-2009至6-8-2014 |  |
| 700          | 4,738         | 5,438         | 7-8-2007至6-8-2010 | 4.399      | 7-8-2010至6-8-2014 |  |
| 700          | 4,738         | 5,438         | 7-8-2007至6-8-2011 | 4.399      | 7-8-2011至6-8-2014 |  |
| 700          | 4,738         | 5,438         | 7-8-2007至6-8-2012 | 4.399      | 7-8-2012至6-8-2014 |  |
| 700          | 4,718         | 5,418         | 7-8-2007至6-8-2013 | 4.399      | 7-8-2013至6-8-2014 |  |
| <b>3,360</b> | <b>21,046</b> | <b>24,406</b> |                   |            |                   |  |

\* 該等購股權的行使價及數量，在供股或紅股、或有關本公司股本的其他類似變動的情況下作出調整。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 16. 購股權計劃(續)

該計劃項下於期內尚未行使的2011年購股權列載如下：

|              | 2014年               |                           | 2013年               |                           |
|--------------|---------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|
|              | 加權平均<br>行使價每股<br>港元 | 購股權<br>數目<br>千股<br>(未經審核) | 加權平均<br>行使價每股<br>港元 | 購股權<br>數目<br>千股<br>(未經審核) |
| 於1月1日        | 8.220               | 45,491                    | 8.720               | 44,550                    |
| 經調整後增加的購股權數目 | 8.220               | -                         | 8.220               | 2,646                     |
| 本期內失效        | 8.220               | (1,124)                   | 8.220               | (737)                     |
| 於6月30日       | 8.220               | 44,367                    | 8.220               | 46,459                    |

截至2014年6月30日及2013年6月30日的未行使之2011年購股權的歸屬期、行使價及行使期列載如下：

| 2014年6月30日   |               |               |                     |                  |                     |  |
|--------------|---------------|---------------|---------------------|------------------|---------------------|--|
| 向下列人士授出的     |               |               |                     |                  |                     |  |
| 購股權數量        |               |               | 歸屬期<br>(日-月-年)      | 每股<br>行使價*<br>港元 | 行使期<br>(日-月-年)      |  |
| 董事<br>千股     | 僱員<br>千股      | 總數<br>千股      |                     |                  |                     |  |
| 711          | 8,265         | 8,976         | 31-3-2011至30-3-2013 | 8.220            | 31-3-2013至30-3-2018 |  |
| 710          | 8,233         | 8,943         | 31-3-2011至30-3-2014 | 8.220            | 31-3-2014至30-3-2018 |  |
| 710          | 8,106         | 8,816         | 31-3-2011至30-3-2015 | 8.220            | 31-3-2015至30-3-2018 |  |
| 710          | 8,106         | 8,816         | 31-3-2011至30-3-2016 | 8.220            | 31-3-2016至30-3-2018 |  |
| 710          | 8,106         | 8,816         | 31-3-2011至30-3-2017 | 8.220            | 31-3-2017至30-3-2018 |  |
| <b>3,551</b> | <b>40,816</b> | <b>44,367</b> |                     |                  |                     |  |

  

| 2013年6月30日 |          |          |                     |                  |                     |  |
|------------|----------|----------|---------------------|------------------|---------------------|--|
| 向下列人士授出的   |          |          |                     |                  |                     |  |
| 購股權數量      |          |          | 歸屬期<br>(日-月-年)      | 每股<br>行使價*<br>港元 | 行使期<br>(日-月-年)      |  |
| 董事<br>千股   | 僱員<br>千股 | 總數<br>千股 |                     |                  |                     |  |
| 720        | 8,691    | 9,411    | 31-3-2011至30-3-2013 | 8.220            | 31-3-2013至30-3-2018 |  |
| 721        | 8,541    | 9,262    | 31-3-2011至30-3-2014 | 8.220            | 31-3-2014至30-3-2018 |  |
| 721        | 8,541    | 9,262    | 31-3-2011至30-3-2015 | 8.220            | 31-3-2015至30-3-2018 |  |
| 721        | 8,541    | 9,262    | 31-3-2011至30-3-2016 | 8.220            | 31-3-2016至30-3-2018 |  |
| 721        | 8,541    | 9,262    | 31-3-2011至30-3-2017 | 8.220            | 31-3-2017至30-3-2018 |  |
| 3,604      | 42,855   | 46,459   |                     |                  |                     |  |

\* 該等購股權的行使價及數量，在供股或紅股、或有關本公司股本的其他類似變動的情況下作出調整。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 16. 購股權計劃(續)

以前年度授出的2007年購股權及2011年購股權的總公允值約為222,075,000港元(包含經修訂後約為2,759,000港元的額外公允值)。期內本集團確認當中12,253,000港元(截至2013年6月30日止六個月：19,108,000港元)的購股權開支。

權益結算購股權於授予日或修訂日的公允值乃經考慮授出相關購股權的條款及條件後，採用期權定價模型評估。下表載列模型所用數據：

|             | 2011年購股權   | 2007年購股權   |
|-------------|------------|------------|
| 於授予日／修訂日    | 2011年3月31日 | 2010年5月25日 |
| 股息率(%)      | 1.43       | 1.5        |
| 預計波幅(%)     | 47.49      | 55.20      |
| 過往波幅(%)     | 47.49      | 55.20      |
| 無風險利率(%)    | 2.369      | 1.320      |
| 購股權預計年期(年期) | 7.0        | 4.2        |
| 收市股價(每股港元)  | 8.72       | 8.47       |

購股權的預計期限乃按該計劃的歸屬期及原來合約期限而釐定，未必預示可能出現的行使情況。預計波幅反映估算時乃假設過往波幅反映未來趨勢，但亦未必與實際情況相符。

於計量公允值時並沒有計入授出購股權的其他特點。

於結算日，在股份認購權計劃下本公司尚有67,678,000股未行使認股權。在本公司目前的資本結構下認購全部未行使認股權的股份，其結果造成新發行67,678,000股普通股及獲得額外股本約467,242,000港元(未扣除股票發行費用)。

在此份財務報表批准日，本公司購股權計劃中尚有44,367,000股未行使認股權，佔本公司已發行股份大約0.8%。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 17. 業務合併

#### 截至2014年6月30日止六個月的業務合併

於截至2014年6月30日止六個月，本集團以現金對價約14,063,000港元及或有對價(附註b)從第三方購入中糧日清(大連)有限公司(「中糧日清」)(前稱大連日清制油有限公司)之51%權益。中糧日清以加工及銷售食用油為主要業務。

本集團已選擇了以中糧日清非控股股東對其可辨認資產的佔有份額來衡量中糧日清非控股股東權益。

中糧日清的可辨認資產及負債於收購日的公允價值如下所示：

|                | 附註  | 收購時確認的<br>公允價值<br>千港元<br>(未經審核) |
|----------------|-----|---------------------------------|
| 物業、廠房及設備       |     | 264,492                         |
| 無形資產           | (a) | -                               |
| 存貨             |     | 74,243                          |
| 應收賬款及票據        |     | 12,533                          |
| 預付款項、按金及其他應收款項 |     | 22,740                          |
| 現金及現金等價物       |     | 355,755                         |
| 應付賬款及票據        |     | (236,325)                       |
| 銀行貸款及其他借款      |     | (410,528)                       |
| 其他應付款項及應計款項    |     | (51,080)                        |
| 遞延稅項負債         | (c) | (3,785)                         |
| 可辨認淨資產公允價值總額   |     | 28,045                          |
| 非控股權益          | (c) | (13,742)                        |
| 廉價購買收益(附註4)    | (c) | (240)                           |
|                |     | 14,063                          |
| 現金支付           |     | 14,063                          |
| 或有對價           | (b) | -                               |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 17. 業務合併(續)

#### 截至2014年6月30日止六個月的業務合併(續)

附註：

- (a) 購入的可辨識無形資產的公允值為暫定值，最終的金額取決於合資格的獨立評估師之最終評估結果。
- (b) 或有對價安排要求本集團從中糧日清分派給本集團的股利中支付給中糧日清前任股東合計不多於人民幣70,000,000元的現金對價，且每年的支付額以人民幣10,000,000元和當年本集團分得股利金額兩者孰低而決定。條件是從購買日起到中糧日清持有之專利的到期日之間的期間內中糧日清的專利依然有效。根據或有對價安排，本集團未來可能被要求支付的金額之折現值介乎零至人民幣70,000,000元之間。於2014年6月30日，由於合資格獨立評估師的最終評估報告尚未完成，或有對價並未被確認。
- (c) 廉價購買收益為暫定金額，最終金額取決於可辨認無形資產、或有對價及其他可辨認資產和負債的最終評估結果。

收購中糧日清所帶來相關的淨現金流分析如下：

|                        | 截至2014年<br>6月30日<br>止六個月<br>千港元<br>(未經審核) |
|------------------------|---|
| 現金代價                   | <b>(14,063)</b>                           |
| 收購所取得的現金及現金等價物         | <b>355,755</b>                            |
| 收購中糧日清所帶來的現金及現金等價物流入淨額 | <b>341,692</b>                            |

於截至2014年6月30日止六個月，中糧日清產生約992,173,000港元的收入及約1,723,000港元的淨虧損。自收購日起至2014年6月30日止，中糧日清於該期內為本集團帶來506,802,000港元的收入及產生約1,959,000港元的合併虧損。

#### 截至2013年6月30日止六個月的業務合併

於截至2013年6月30日止六個月期間內，本集團沒有業務合併發生。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 18. 關聯方交易

#### (a) 關聯方交易

除中期財務資料其他部分所披露的交易及結餘外，本集團與關聯方於本期間進行的交易如下：

|                | 附註    | 截至6月30日止六個月            |                        |
|----------------|-------|------------------------|------------------------|
|                |       | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 與同系附屬公司的交易：    |       |                        |                        |
| 銷售貨品           | (i)   | 3,945,165              | 4,259,640              |
| 購買貨品           | (i)   | 1,061,955              | 3,877,954              |
| 已付經營租賃租金       | (i)   | 1,913                  | 2,086                  |
| 利息支出           | (ii)  | 5,490                  | 36,100                 |
| 利息收入           | (iii) | 7,049                  | 7,353                  |
| 已付經紀費          | (i)   | 13,049                 | 15,523                 |
| 物流服務及倉儲收入      | (i)   | -                      | 59                     |
| 物流服務及倉儲支出      | (i)   | 9,446                  | -                      |
| 加工服務及其他收入      | (i)   | 6,271                  | 30,294                 |
| 與最終控股公司的交易：    |       |                        |                        |
| 已付經營租賃租金       | (i)   | 11,167                 | 9,892                  |
| 利息支出           | (ii)  | -                      | 4,383                  |
| 與中間控股公司的交易：    |       |                        |                        |
| 利息支出           | (ii)  | 1,385                  | 46,874                 |
| 與聯營公司的交易：      |       |                        |                        |
| 銷售貨品           | (i)   | 428,415                | 636,845                |
| 購買貨品           | (i)   | 77,237                 | 263,983                |
| 利息收入           | (iii) | 3,652                  | 3,107                  |
| 其他勞務收入         | (i)   | 621                    | 665                    |
| 與關聯公司的交易*：     |       |                        |                        |
| 銷售貨品           | (i)   | 118,763                | 158,272                |
| 購買貨品           | (i)   | 719,057                | 1,169,061              |
| 已付經紀費          | (i)   | 2,136                  | 2,167                  |
| 與附屬公司非控股權益的交易： |       |                        |                        |
| 銷售貨品           | (i)   | 196,202                | 211,843                |
| 購買貨品           | (i)   | 35,934                 | 47,301                 |

\* 關聯公司是本集團最終控股公司對其有重大影響的公司。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 18. 關聯方交易(續)

#### (a) 關聯方交易(續)

附註：

- (i) 除與一家聯營公司銷售46,523,000港元(截至2013年6月30日止六個月：與一家聯營公司80,816,000港元及與一家同系附屬公司214,469,000港元)貨品的交易乃以成本價進行外，其他交易是按現行市價進行，如並無可用市價，則按成本加某百分比的利潤加價計算。
- (ii) 向同系附屬公司取得無抵押貸款所產生的利息開支，年利率為1.16%至5.6%(截至2013年6月30日止六個月：年利率為5.04%至6.56%)。向中間控股公司中糧香港取得未經抵押貸款所產生的利息開支，年利率為3.4%(截至2013年6月30日止六個月：年利率為3.4%及4.2%)。截至2013年6月30日止六個月，最終控股公司中糧集團未經抵押借款所產生的利息開支每年按5.32%計息。
- (iii) 向一家同系附屬公司發放無抵押貸款所產生的利息收入，其年利率為5.6%(截至2013年6月30日止六個月：年利率為5.6%)。向一家聯營公司發放未經抵押貸款所產生的利息收入，其年利率為2.5%及4.0%(截至2013年6月30日止六個月：年利率為2.5%及4.0%)。

#### (b) 與關聯方的未償還餘額

於報告期末，除以下所述外，與各類關聯公司的餘額為無抵押、免息及無固定還款期：

- (1) 應付一家同系附屬公司貸款547,359,000港元(2013年12月31日：2,420,627,000港元)，其年利率為1.92%至5.6%(2013年12月31日：年利率為1.16%至1.77%)，須於一年內償還。於2013年12月31日應付中間控股公司的貸款為63,824,000港元，其年利率為3.4%，已於本期內償還。
- (2) 包含於聯營公司的投資之給予聯營公司的貸款為無抵押、免息及本公司並不預期12個月內還款。董事會認為這些貸款為對於聯營公司的準權益性投資。

除應收一家聯營公司貸款210,280,000港元(2013年12月31日：212,292,000港元)，其年利率為2.5%及4.0%(2013年12月31日：年利率為2.5%及4.0%)外，其他應收及應付聯營公司餘額均為無抵押及免息。

- (3) 欠附屬公司非控股權益的款項為209,601,000港元(2013年12月31日：210,467,000港元)，該等款項為融資性質，及無須於報告期末起計一年內償還。
- (4) 於2013年12月31日向一家同系附屬公司貸款890,325,000港元，其年利率為5.6%，已於本期內償還。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 18. 關聯方交易 (續)

#### (c) 其他關聯方交易

2013年12月20日，本公司之全資附屬公司佳悅國際有限公司(「佳悅國際」)，中糧集團，中糧佳悅(天津)有限公司(「天津佳悅」)簽訂增資協議，協議規定中糧集團將成為天津佳悅的新股東。此協議將於天津佳悅持增資後獲發經修訂的營業執照之日起，即時生效。期內中糧集團完成對天津佳悅增資，增資後佳悅國際佔天津佳悅股權約75.83%，中糧集團佔股權約24.17%。中糧集團於天津佳悅的總增資額為人民幣384,530,000元。

2013年12月20日，本公司之全資附屬公司中昌盛有限公司(「中昌盛」)，中糧集團及中糧油脂(欽州)有限公司(「中糧欽州」)簽訂增資協議，協議規定中糧集團將成為中糧欽州的新股東。此協議將於中糧欽州持增資後獲發經修訂的營業執照之日起，即時生效。期內中糧集團完成對中糧欽州增資，增資後中昌盛佔中糧欽州股權約95.32%，中糧集團佔股權約4.68%。中糧集團於中糧欽州的總增資額為人民幣67,920,000元。

2013年12月20日，本公司之全資附屬公司COFCO (BVI) No. 24 Limited (「COFCO No. 24」)，非全資附屬公司嘉銀(嵐山)有限公司(「嘉銀嵐山」)，中糧集團及中糧黃海糧油工業(山東)有限公司(「中糧黃海」)簽訂增資協議，協議規定中糧集團將成為中糧黃海的新股東。此協議將於中糧黃海持增資後獲發經修訂的營業執照之日起，即時生效。截至本報告簽發日，中糧集團完成對中糧黃海增資，增資後嘉銀嵐山佔中糧黃海股權約53.22%，COFCO No. 24佔股權約43.58%及中糧集團佔股權約3.20%。中糧集團於中糧黃海的總增資額為人民幣47,550,000元。

#### (d) 與關聯方承諾

截至2014年6月30日，本集團與一家關聯公司Archer Daniels Midland Company (「ADM」)訂立約464,878,000港元的採購大豆協議。本集團預計該交易將在2014年下半年執行。

截至2013年6月30日，本集團與本集團一家同系附屬公司中國植物油公司(「中國植物油」)訂立出售菜油的協議。本集團在2013年下半年執行該等協定，根據該等協定銷售給中國植物油的總金額為288,581,000港元。另外，截至2013年6月30日，本集團與本集團兩家關聯公司Toepfer International-Asia Pte Limited (「Toepfer」)及Wilmar Trading Pte Limited (「Wilmar」)訂立採購菜油和棕櫚油的協議。本集團在2013年下半年執行該等協定，根據該等協定向Toepfer和Wilmar採購的總金額為447,642,000港元。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 18. 關聯方交易(續)

#### (d) 與關聯方承諾(續)

本年與關聯方的總交易金額包含在簡明綜合財務資料附註18(a)項。這些交易參照當時的市場價格進行，若沒有市場價格，則按成本加某百分比的利潤加價計算。

#### (e) 集團主要管理層人員的薪酬

|                | 截至6月30日止六個月            |                        |
|----------------|------------------------|------------------------|
|                | 2014年<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 短期僱員福利         | 8,791                  | 6,520                  |
| 退休金福利          | 203                    | 118                    |
| 以權益結算的購股權開支    | 1,365                  | 1,923                  |
| 付予主要管理層人員的薪酬總額 | 10,359                 | 8,561                  |

#### (f) 與其他國有企業的交易

本集團運營的經濟環境中的企業大多為中國政府通過其眾多機關、聯屬機構或其他組織直接或間接擁有或控制的企業(統稱「國有企業」)。期內，本集團與國有企業進行的廣泛交易包括但不限於購買農產品原料，銷售多元化的產品，購買物業、廠房及設備及其他資產，接受服務，並在中糧集團以外的國有企業存款和借款，這些交易的條款與非國有企業交易條款相似。董事認為，與其他國有企業的交易為在本集團日常業務過程中進行的活動，且本集團與那些中國政府最終控制或擁有的國有企業的貿易並沒有受到不當影響。本集團還制定產品和服務的定價政策，而這些政策並不取決於客戶是否為國有企業。經周詳考慮與國有企業的關係的實質後，董事認為這些交易並非重大關聯方交易而須另行予以披露。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 19. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業及土地使用權。辦公室物業租賃經協商的租期由一年至十年不等，土地使用權租賃經協商的租期為五十年。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃於下列期間應付的未來最低租金總額如下：

|               | <b>2014年</b>  | 2013年  |
|---------------|---------------|--------|
|               | <b>6月30日</b>  | 12月31日 |
|               | 千港元           | 千港元    |
|               | (未經審核)        | (經審核)  |
| 一年內           | <b>17,965</b> | 19,081 |
| 第二至第五年，包括首尾兩年 | <b>12,802</b> | 12,726 |
| 五年後           | <b>43,981</b> | 45,550 |
|               | <b>74,748</b> | 77,357 |

### 20. 資本承擔

除上文附註19所述的經營租賃承擔，本集團於報告期末有下列資本承擔：

|                 | <b>2014年</b>     | 2013年     |
|-----------------|------------------|-----------|
|                 | <b>6月30日</b>     | 12月31日    |
|                 | 千港元              | 千港元       |
|                 | (未經審核)           | (經審核)     |
| 就物業、廠房及設備的資本承擔： |                  |           |
| 已授權但未訂約         | <b>702,019</b>   | 544,212   |
| 已訂約但未撥備         | <b>647,487</b>   | 967,163   |
|                 | <b>1,349,506</b> | 1,511,375 |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 21. 其他承擔

#### (a) 商品期貨合同承擔：

|      | 2014年<br>6月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>12月31日<br>千港元<br>(經審核) |
|------|---------------------------------|---------------------------------|
| 銷售合同 | <b>27,861,917</b>               | 23,449,119                      |
| 購買合同 | <b>9,892,542</b>                | 4,543,498                       |

#### (b) 遠期外匯貨幣合同承擔：

2014年6月30日，本集團持有之銷售美元的無本金交割及有本金交割的遠期外匯合約之名義金額合計為845,186,000港元(2013年12月31日：164,197,000港元)。

### 22. 公允價值及公允價值層級

除帳面價值合理接近公允值的金融工具外，報告期末各類金融工具的帳面價值和公允價值載列如下：

|             | 帳面價值                            |                                 | 公允價值                            |                                 |
|-------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
|             | 2014年<br>6月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>12月31日<br>千港元<br>(經審核) | 2014年<br>6月30日<br>千港元<br>(未經審核) | 2013年<br>12月31日<br>千港元<br>(經審核) |
| <b>金融資產</b> |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 衍生金融工具      | <b>44,117</b>                   | 525,522                         | <b>44,117</b>                   | 525,522                         |
| 應收關聯公司款項    | -                               | 132,786                         | -                               | 129,471                         |
|             | <b>44,117</b>                   | 658,308                         | <b>44,117</b>                   | 654,993                         |
| <b>金融負債</b> |                                 |                                 |                                 |                                 |
| 衍生金融工具      | <b>445,540</b>                  | -                               | <b>445,540</b>                  | -                               |
| 計息銀行貸款及其他借款 | <b>36,860,013</b>               | 32,155,967                      | <b>36,650,399</b>               | 32,176,324                      |
|             | <b>37,305,553</b>               | 32,155,967                      | <b>37,095,939</b>               | 32,176,324                      |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 22. 公允價值及公允價值層級(續)

管理層評估現金及現金等價物、短期抵押存款、應收款項、應付款項及票據、預付款項、按金和其他應收款項中的金融資產、其他應付款項和預提費用中的金融負債、關聯公司的往來餘額，此等項目之公允價值與其賬面值相近主要是由於這些工具短期內到期。

以財務經理為首之企業財務團隊負責制定公允價值計量之政策及程式。財務團隊直接向首席財務官及審核委員會彙報。在每個報告日，團隊會分析金融工具價值之變動因素及決定哪些重大的因素會影響估值。首席財務官會審核估值並且做出最後之決定。在每年中期及年度報告中，團隊均會和審核委員會討論估值之過程和結果。

金融資產和金融負債的公允價值為熟悉市場情況的買賣雙方在公平自願的交易條件下所確定的價格，而非被迫出售或清算。下列方法和假設被用於定義公允價值：

應收關聯公司款項的非流動部分，貸款及其它貸款之現值，均使用未來現金流量法計算，所用的折現率為目前近似條款、信貸風險及剩餘到期期間的產品之利率。可換股債券的負債部份帳面價值接近公允價值，其公允價值亦是用未來現金流量法計算，所用的折現率是參考同等的市場利率，並且同時考慮了集團的違約風險。於2014年6月30日，經過評估，本集團違約風險對於衍生金融工具，貸款及借款及可換股債券的負債部份均是不重要的。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 22. 公允價值及公允價值層級(續)

本集團利用不同機構的衍生金融工具，特別是歷史悠久之商品交易所或具有良好信用評級的金融機構。衍生金融工具，包括商品期貨合同及遠期外匯合同，均採用市場報價，或引用該遠期外匯合同的金融機構簽訂的價格。商品期貨合同及遠期外匯合同的賬面價值均等於公允價值。

對於2014年6月30日之衍生金融產品，為信貸風險調整後之市場價格。針對違約風險之改變並不會對其它金融產品之公允價值造成重大的影響。

#### 公允價值層級

下表載有本集團金融工具之公允價值計量層級：

#### 以公允價值計量的資產

|                     | 採用公允價值計量      |             |              | 合計            |
|---------------------|---------------|-------------|--------------|---------------|
|                     | 活躍市場<br>之報價   | 重大可<br>觀察資料 | 重大不可<br>觀察資料 |               |
| <b>於2014年6月30日</b>  |               |             |              |               |
|                     | (層級1)         | (層級2)       | (層級3)        | 合計            |
|                     | 千港元           | 千港元         | 千港元          | 千港元           |
|                     | (未經審核)        | (未經審核)      | (未經審核)       | (未經審核)        |
| 衍生金融工具              | <b>44,117</b> | -           | -            | <b>44,117</b> |
| <b>於2013年12月31日</b> |               |             |              |               |
|                     | (層級1)         | (層級2)       | (層級3)        | 合計            |
|                     | 千港元           | 千港元         | 千港元          | 千港元           |
|                     | (經審核)         | (經審核)       | (經審核)        | (經審核)         |
| 衍生金融工具              | 525,522       | -           | -            | 525,522       |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 22. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 公允價值層級(續)

##### 以公允價值計量的負債

|                     | 採用公允價值計量               |                        |                        | 合計<br>千港元<br>(未經審核) |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
|                     | 活躍市場<br>之報價            | 重大可<br>觀察資料            | 重大不可<br>觀察資料           |                     |
| <b>於2014年6月30日</b>  |                        |                        |                        |                     |
|                     | (層級1)<br>千港元<br>(未經審核) | (層級2)<br>千港元<br>(未經審核) | (層級3)<br>千港元<br>(未經審核) | 合計<br>千港元<br>(未經審核) |
| 衍生金融工具              | <b>445,540</b>         | -                      | -                      | <b>445,540</b>      |
| <b>於2013年12月31日</b> |                        |                        |                        |                     |
|                     | (層級1)<br>千港元<br>(經審核)  | (層級2)<br>千港元<br>(經審核)  | (層級3)<br>千港元<br>(經審核)  | 合計<br>千港元<br>(經審核)  |
| 衍生金融工具              | -                      | -                      | -                      | -                   |

##### 資產之公允價值之披露

|                     | 採用公允價值計量               |                        |                        | 合計<br>千港元<br>(未經審核) |
|---------------------|------------------------|------------------------|------------------------|---------------------|
|                     | 活躍市場<br>之報價            | 重大可<br>觀察資料            | 重大不可<br>觀察資料           |                     |
| <b>於2014年6月30日</b>  |                        |                        |                        |                     |
|                     | (層級1)<br>千港元<br>(未經審核) | (層級2)<br>千港元<br>(未經審核) | (層級3)<br>千港元<br>(未經審核) | 合計<br>千港元<br>(未經審核) |
| 應收關聯公司款項            | -                      | -                      | -                      | -                   |
| <b>於2013年12月31日</b> |                        |                        |                        |                     |
|                     | (層級1)<br>千港元<br>(經審核)  | (層級2)<br>千港元<br>(經審核)  | (層級3)<br>千港元<br>(經審核)  | 合計<br>千港元<br>(經審核)  |
| 應收關聯公司款項            | -                      | 129,471                | -                      | 129,471             |

## 簡明綜合中期財務資料附註

2014年6月30日

### 22. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 公允價值層級(續)

#### 負債之公允價值之披露

|                     | 採用公允價值計量    |                   |              | 合計                |
|---------------------|-------------|-------------------|--------------|-------------------|
|                     | 活躍市場<br>之報價 | 重大可<br>觀察資料       | 重大不可<br>觀察資料 |                   |
| <b>於2014年6月30日</b>  |             |                   |              |                   |
|                     | (層級1)       | (層級2)             | (層級3)        | 合計                |
|                     | 千港元         | 千港元               | 千港元          | 千港元               |
|                     | (未經審核)      | (未經審核)            | (未經審核)       | (未經審核)            |
| 計息銀行貸款及其他借款         | -           | <b>36,650,399</b> | -            | <b>36,650,399</b> |
| <b>於2013年12月31日</b> |             |                   |              |                   |
|                     | (層級1)       | (層級2)             | (層級3)        | 合計                |
|                     | 千港元         | 千港元               | 千港元          | 千港元               |
|                     | (經審核)       | (經審核)             | (經審核)        | (經審核)             |
| 計息銀行貸款及其他借款         | -           | 32,176,324        | -            | 32,176,324        |

### 23. 財務報告期後事項

於2014年8月11日，本公司兩家非全資附屬公司天津佳悅及天津中糧佳悅臨港倉儲有限公司(「佳悅倉儲」)簽訂吸收合併協議，根據此協議：(a)天津佳悅將吸收合併佳悅倉儲(「合併交易」)；及(b)為促使並計及合併交易，天津佳悅將參考(i)天津佳悅及佳悅倉儲各自之評估資產淨值，及(ii)其股東中糧集團及佳悅國際合併交易前分別於天津佳悅及佳悅倉儲之相應股本權益，按比例增加雙方對天津佳悅投入的註冊資本。該等交易之詳情請參考本公司於2014年8月11日的公告。

### 24. 簡明綜合中期財務資料核准

簡明綜合中期財務資料於2014年8月27日由董事會核准及授權刊發。



自然之源 垂鑒你我

**CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED**  
中國糧油控股有限公司

31<sup>st</sup> Floor, Top Glory Tower,  
262 Gloucester Road,  
Causeway Bay, Hong Kong

香港銅鑼灣  
告士打道262號  
鵬利中心31樓

TeI 電話 : +852 2833 0606  
Fax 傳真 : +852 2833 0319

[www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com)