



**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



# ENHANCE COMPETITIVENESS 專注競爭力

2015 INTERIM REPORT  
中期業績報告

The background features several large, thin, orange circular lines that overlap and curve across the page, creating a modern, abstract design.

**2015**

**INTERIM REPORT**  
**中期業績報告**

Enhance  
Competitiveness  
專注競爭力



油籽加工  
業務



生化及  
生物燃料  
業務



大米加工  
及貿易  
業務



小麥加工  
業務



啤酒原料  
業務

# 目錄

04	公司資料
05	財務摘要
06	管理層論述及分析
22	企業管治及其他資料
	未經審核簡明綜合中期財務資料
29	獨立審閱報告
30	簡明綜合損益表
31	簡明綜合全面收益表
32	簡明綜合財務狀況表
34	簡明綜合權益變動表
35	簡明綜合現金流量表
37	簡明綜合中期財務資料附註

# 公司資料

## 董事

董事會主席兼非執行董事

于旭波<sup>1</sup>

執行董事

岳國君(董事總經理)  
石勃

非執行董事

寧高寧  
遲京濤<sup>2</sup>  
馬王軍

獨立非執行董事

林懷漢  
楊岳明<sup>3</sup>  
Patrick Vincent VIZZONE  
王德財

## 審核委員會

林懷漢(主席)  
楊岳明<sup>3</sup>  
Patrick Vincent VIZZONE  
王德財  
遲京濤<sup>4</sup>  
馬王軍

## 薪酬委員會

楊岳明(主席)<sup>5</sup>  
遲京濤<sup>5</sup>  
馬王軍  
林懷漢  
Patrick Vincent VIZZONE<sup>6</sup>  
王德財

## 提名委員會

于旭波(主席)<sup>7</sup>  
遲京濤<sup>8</sup>  
林懷漢  
楊岳明<sup>3</sup>  
Patrick Vincent VIZZONE  
王德財

## 執行委員會

岳國君(主席)  
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  
西班牙桑坦德銀行有限公司  
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  
德意志銀行  
澳大利亞國民銀行  
荷蘭合作銀行(香港分行)  
法國興業銀行  
日本住友信託銀行股份有限公司  
西太平洋銀行

## 投資者關係

馬一凡  
電話：+852 2833 0606  
傳真：+852 2833 0319  
電子郵件：ir@cofco.com

## 公司網址

www.chinaagri.com

## 股份代號

606

自2015年8月26日召開的董事會會議結束後即時，

<sup>1</sup> 不再擔任董事會主席

<sup>2</sup> 接任為董事會主席

<sup>3</sup> 辭任董事職務及不再擔任董事會轄下任何委員會主席/成員

<sup>4</sup> 不再擔任審核委員會成員

<sup>5</sup> 不再擔任薪酬委員會成員

<sup>6</sup> 接任為薪酬委員會主席

<sup>7</sup> 不再擔任提名委員會主席及成員

<sup>8</sup> 接任為提名委員會主席

# 財務摘要

截至2015年6月30日止六個月期間

	單位	截至6月30日止期間		增加／ (減少)
		2015年	2014年	
收入：	百萬港元	<b>39,207.7</b>	44,964.5	(13%)
— 油籽加工	百萬港元	<b>19,063.6</b>	26,769.2	(29%)
— 生化及生物燃料	百萬港元	<b>8,154.4</b>	8,065.5	1%
— 大米加工及貿易	百萬港元	<b>4,545.1</b>	2,887.9	57%
— 小麥加工	百萬港元	<b>4,017.8</b>	4,189.6	(4%)
— 啤酒原料	百萬港元	<b>1,455.7</b>	1,571.3	(7%)
— 公司及其他	百萬港元	<b>1,971.1</b>	1,481.0	33%
稅前虧損	百萬港元	<b>(148.9)</b>	(467.4)	(68%)
經營虧損(分部業績)	百萬港元	<b>(6.9)</b>	(558.4)	(99%)
扣除折舊及攤銷前的經營利潤	百萬港元	<b>859.7</b>	267.7	221%
經營利潤率	%	<b>(0.0)</b>	(1.2)	不適用
本公司權益持有人應佔虧損	百萬港元	<b>(269.2)</b>	(290.2)	(7%)
每股虧損：				
— 基本	港仙	<b>(5.13)</b>	(5.53)	(7%)
— 攤薄	港仙	<b>(5.13)</b>	(5.53)	(7%)
每股中期股息	港仙	—	—	不適用
期末每股收市價	港元	<b>4.42</b>	2.95	50%
期末市值	百萬港元	<b>23,204.5</b>	15,487.1	50%
期末淨負債比率	%	<b>72.2</b>	74.3	不適用

# 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。



2015年上半年，國內大豆加工行業整體形勢好轉。在南美大豆豐收及美國新產季播種面積較大等利空因素影響下，國際大豆價格呈震盪下跌趨勢。國內豆粕期貨價格隨原料市場走弱而下跌，現貨市場受到下游飼料需求仍待恢復的影響，走勢弱於期貨。油脂類產品庫存高位回落，市場價格重心較年初有所上移。

期內，市場波動及行業供過於求的矛盾依然存在，同時國際金融市場複雜多變給匯率管理帶來更大挑戰，本公司堅持穩健經營，業務分部虧損明顯收窄。油籽加工業務油籽粕及植物油銷量分別為291.1萬公噸及126.6萬公噸，同比有所減少，加之產品價格較同期下降明顯，整體收入減少28.8%至190.636億港元。經營管理方面，油籽加工業務結合工廠定位，優化專業化管理機制，提升採購、生產和銷售等核心供應鏈環節的統籌調配效率。同時依托銷區倉儲物流設施資源，設立專門區域銷售平台，以此

為基礎拓展終端客戶，優化產品結構，不斷提升客戶服務能力，區域銷售影響力進一步得到強化。

截至2015年6月30日，本公司在江蘇、山東、廣西、天津、湖北、廣東、遼寧、江西、安徽、重慶及新疆共有十七個油籽和油脂加工廠，年壓榨產能為1,173萬公噸、精煉產能為451萬公噸，規模地位處於國內行業領先。

展望下半年，國際大豆供需預計維持寬鬆，近期北美產區天氣狀況及全球需求將成為市場關注點。此外，國內豬肉價格持續上漲可能帶動養殖行業積極補欄，飼料原料需求有望改善。本公司將積極應對市場變化，發揮市場研判的專業性，爭取實現與自身能力和行業地位相匹配的經營業績。同時立足於新產品、新技術研發，不斷豐富業務盈利模式。



## 生化及 生物燃料 業務

本公司是國內主要的玉米加工商之一，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、果葡糖漿及麥芽糖漿等）、味精、玉米毛油及飼料原料等。生物燃料業務主要原料為玉米和木薯，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。



2015年上半年，本公司生化及生物燃料業務總收入為81.544億港元，同比基本持平。期內業務毛利率為8.2%，較同期水平有所下滑。

### 生化業務

2015年初，東北地區臨儲玉米收購規模達到歷

史新高，推動原料成本同比明顯上漲。但二季度以來，受臨儲玉米拍賣進度緩慢、深加工企業加工需求不暢、低價進口玉米數量增加及進口穀物替代的衝擊，國內玉米價格整體趨弱。且黑龍江、吉林兩省陸續出台對玉米深加工行業的補貼政策，玉米成本上漲壓力進一步緩解。

本公司生化業務上半年內部運營基本保持穩定，在國家和地方各項產業政策補充下，整體業績穩中有增。其中甜味劑業務繼續發展，通過開發重點客戶潛在需求，推動銷量同比增加31.5%至42.2萬公噸。味精業務突破關鍵性技術瓶頸，有效降低生產消耗成本，同時抓住行業環境和競爭格局改善的市場機遇，銷量同比增加20.8%至5.4萬公噸，產品盈利能力顯著提升。此外，本公司發揮自身工廠的佈局優勢，積極參與臨儲收購，獲取保管及競購加工補貼緩解成本壓力，在行業中凸顯出競爭優勢。

截至2015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；甜味劑年產能104萬公噸；味精年產能10萬公噸。

展望下半年，臨儲收購及拍賣的節奏與規模依然是原料市場變化的主導因素。生化業務將綜合利用市場及政策機遇，保持業務穩健經營。此外，本公司將發揮行業龍頭企業的影響力，進一步通過產品創新和技術提升帶動行業成本結構的優化，減弱產能過剩格局下的同質化競爭，引導澱粉和甜味劑市場趨於理性，帶動產業健康發展。

### 生物燃料業務

2015年上半年，國際原油價格在供應過剩的壓制下處於低位，致國內燃料乙醇售價同比下降明顯，而玉米原料價格在國儲收購支撐下保持堅挺，主要產品燃料乙醇盈利空間大幅收窄，生物燃料行業受到突出衝擊。

面對前所未有的挑戰，本公司積極發揮行業領導者的作用，推進國內生物燃料企業與政府的溝通協調，主動爭取產業政策支持，其中東北推出的玉米加工產業補貼政策有利於緩解業務壓力。另一方面，本公司積極從自身出發，優化生產工藝，降低生產消耗，並嚴格管控費用，也在一定程度上減弱了產品價格下跌給業績帶來的不利影響。

截至2015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共60萬公噸。

展望下半年，國際油價將維持弱勢震盪趨勢。本公司仍將立足自身應對挑戰，積極參與國家臨儲收購與拍賣業務，利用產業補貼政策緩解市場壓力。同時引導政府加大清潔能源的推廣力度，繼續推進纖維素乙醇的發展，鞏固行業領導地位。

## 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進出口貿易商。包裝米主要以「福臨門」、「五湖」和「金盈」等品牌銷售。國際貿易業務主要對接日本、南韓以及港澳等核心市場。



期內，國產水稻連年豐收導致供需關係進一步寬鬆，且新產季國儲最低收購價首次未上調，弱化市場的上漲預期。國家水稻托市收儲規模同比繼續增加，收儲進度和節奏主導原料行情。產品方面，國內終端需求受到宏觀經濟增速放緩的限制，全國大米消費規模未有明顯增長，價格基本維持穩定。

2015年上半年，大米加工及貿易業務整體收入同比增長57.4%至45.451億港元，整體毛利率為7.6%，較去年同期提升0.4個百分點，業績進一步改善。其中小包裝品牌米業務繼續進步，銷量規模穩定增長，同時高毛利產品銷量佔比進一步增加，溢價能力持續提升。內銷業務整體實現銷量62.1萬公噸，同比增長34.1%。出口業務量為6.9萬公噸，業務規模及盈利能力同比明顯改善。

本公司大米業務網點開發基本完成既定目標，銷售規模持續擴張，同時內部經營管理能力穩步提升，供應鏈環節銜接更加順暢，有利於持續強化市場地位。根據尼爾森市場調研資料，2015年1-6月本公司在全國13城市大賣場小包裝米的市場佔有率為17.4%，銷量份額穩居全國前列。此外，本公司資產佈局優勢進一步凸顯，依托主產區工廠網點，能夠保證優質原糧供應，同時有效利用倉儲設施積極參與政策性業務獲取收益，一定程度上緩解了托市收儲政策導致的成本壓力。

截至2015年6月30日，本公司在黑龍江、遼寧、江蘇、吉林、江西、安徽、寧夏、四川、湖北及湖南共有十七家大米加工廠，大米年生產能力達244.5萬公噸。

2015年下半年，預計原料及產品市場環境保持穩定，企業自身能力進步仍是改善經營業績的主要方向。本公司將繼續從品牌建設、網點開發和產品結構優化三方面推進品牌業務發展。同時充分利用進出口渠道資源，發揮國際貿易優勢，有效支撐內銷業務發展，全力實現整體業績穩步改善。



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，產品主要以「香雪」和「福临门」品牌銷售。

## 小麥加工 業務

上半年，國內小麥加工行業面臨較大挑戰。雖然小麥市場供需整體寬鬆，但小麥價格在托市政策支撐下仍處於高位。受飼料需求疲弱及進口穀物替代因素影響，副產品麩皮價格持續大幅下跌。且行業產能嚴重過剩局面持續，主產品下游需求不旺，價格競爭愈發激烈，麵粉、乾麵行情漲幅受限，小麥加工行業的盈利空間受到嚴重擠壓。

面對行業不利局面，本公司發揮在專用粉領域的優勢地位，以重點大客戶為工作重心，通過提升服務質量盡力保持市場份額。同時在重點城市拓展小包裝渠道建設，尋求新的業務機會，為提升業務質量和改善利潤回報培育新的驅動力。期內本公司麵粉及乾麵銷量分別為82.4萬公噸及5.0萬公噸，錄得收入40.178億港元，同比稍有減少，在麩皮價格下跌的衝擊下，毛利率水平有所下滑，業績錄得虧損。

截至2015年6月30日，本公司在河南、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，乾麵年產能達19.5萬公噸，麵包烘焙年產能約2千公噸。

展望下半年，行業競爭激烈的格局將持續存在，小麥加工行業仍將受到原料價格高企、產品需求疲弱的挑戰。本公司將持續挖掘系統低成本的競爭優勢，應對行業低谷，保持經營穩定；同時積極推進品牌業務，為長期保持行業領先地位奠定基礎。

## 啤酒原料 業務

本公司是中國領先的啤酒原料供應商，從事中高端品質麥芽的生產及銷售，產品主要在國內銷售並出口至亞洲地區。



2015年上半年，國際大麥整體供應充裕，價格震盪走低，但受中國進口需求支撐，澳洲大麥價格仍較為堅挺。產品需求方面，啤酒終端消費受基數水平較高及天氣影響同比略有下滑。與此同時，隨著啤酒行業整合推進，大客戶的市場地位繼續加強，對於麥芽品質穩定性的要求也進一步提高。

本公司啤酒原料業務整體經營能力持續處於行業領先。2015年上半年，本公司依托海外主產區貿易網點，密切跟蹤全球主產區大麥產情、市場價格及貿易流向，應對國際原料市場的複雜性及波動性，嚴控市場風險。針對國內啤酒消費總量滯漲及結構調整，本公司不斷完善市場訊息體系建設，加強大客戶管理，及時跟蹤客戶需求變化，針對性實施差異化增值服務，提升客戶服務質素。同時，繼續發揮供應鏈管理優勢，產品質量及品質穩定性受到客戶高度認可，有效實現產品溢價。整體銷量較同期減少9.3%至35.2萬公噸，但開工率及盈利貢獻依然處於歷史較高水平。

截至2015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。其中遼寧及江蘇的工廠佈局沿海港口區域，對接進口原料的同時可以滿足周邊啤酒市場對中、高端麥芽的需求。

展望下半年，本公司將繼續加強對大型啤酒集團客戶的關係維護，積極挖掘客戶需求，鞏固提升銷量規模。同時密切關注下游市場產品需求的結構變化，抓住啤酒中高端發展趨勢，利用供應鏈管理能力與工廠技術優勢開拓新市場，進一步提升產品質量和溢價能力，鞏固行業領先地位。



## 財務回顧

### 截至2015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	
	2015年 百萬港元	2014年 百萬港元
<b>業務單元：</b>		
油籽加工	<b>19,063.6</b>	26,769.2
生化及生物燃料	<b>8,154.4</b>	8,065.5
大米加工及貿易	<b>4,545.1</b>	2,887.9
小麥加工	<b>4,017.8</b>	4,189.6
啤酒原料	<b>1,455.7</b>	1,571.3
公司及其他業務	<b>1,971.1</b>	1,481.0
	<b>39,207.7</b>	44,964.5

截至2015年6月30日止六個月，本集團主要產品中燃料乙醇、油脂及豆粕的售價下跌，引致期內總收入較去年同期減少12.8%至392.077億港元。

#### 毛利及毛利率

本集團於期內錄得22.562億港元毛利(2014年6月30日止六個月：16.804億港元)，整體毛利率較去年同期上升2.1百分點至5.8%。油籽加工業務隨著行業壓榨利潤的改善，產品盈利空間有所好轉，毛利及毛利率同比顯著提升；生化及生物燃料業務受到燃料乙醇價格大幅下跌的影響，毛利低於去年同期；大米加工及貿易業務內銷規模穩步增長，產品結構持續優化，帶動毛利及毛利率進一步提升；小麥加工業務毛利率處於較低水平，主要由於期內麩皮價格快速下跌進一步對行業造成衝擊；啤酒原料業務繼續貢獻高額毛利，毛利率高位提升。

### 其他收入及收益

期內，本集團的其他收入及收益較去年同期下跌1.461億港元至5.536億港元，主要由於本集團主動縮窄資金規模，資金收益減少。

### 銷售及分銷費用

截至2015年6月30日止六個月，銷售及分銷費用為13.975億港元，同比下降6.0%。主要由於油脂及豆粕的銷量下降引致運輸費等物流成本降低。

### 行政開支

期內，行政開支為9.421億港元(截至2014年6月30日止六個月：7.969億港元)。行政開支上升主要是研發費用及職工薪酬增加所致。

### 融資成本

本集團於期內的整體銀行平均借貸規模有所下降，但融資結構中低成本貸款佔比同比減少，因此融資成本較去年同期增加12.5%至3.372億港元。按分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 百萬港元	2014年 百萬港元
<b>利息：</b>		
五年內悉數償還的銀行貸款	<b>271.0</b>	259.3
超過五年悉數償還的銀行貸款	<b>13.8</b>	18.6
五年內悉數償還的同系附屬公司貸款	<b>25.6</b>	5.5
五年內悉數償還的中間控股公司貸款	-	1.4
五年內悉數償還的最終控股公司貸款	<b>11.3</b>	-
可換股債券	<b>17.0</b>	16.7
非公允價值金融負債總利息開支	<b>338.7</b>	301.5
減：資本化利息	<b>(1.5)</b>	(1.8)
	<b>337.2</b>	299.7

## 稅項

截至2015年6月30日止六個月，本集團的稅項減少43.7%至0.734億港元，稅項減少主要由生化及生物燃料單元的利潤下降所致。

## 歸屬於本公司權益持有人應佔虧損

期內，油籽加工業務和大米加工及貿易業務均實現減虧，但生化及生物燃料業務受到汽油價格大幅下跌的突出衝擊，本集團整體錄得歸屬於本公司權益持有人應佔虧損2.692億港元，虧損較去年同期減少7.2%。

## 中期股息

截至2015年6月30日止六個月，董事會並無宣佈派發中期股息(截至2014年6月30日止六個月：無)。

## 持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

除本報告披露者外，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

本集團緊密監察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，本集團主要以歷年盈餘積累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集團內資金的運用。

於2015年7月29日，根據於2015年到期的1.00%定息港元有擔保可換股債券條款及條件，Glory River Holdings Limited(本公司之全資附屬公司)以合共約12.756億港元全數贖回12.065億港元面值尚未行使的可換股債券及支付其應付未付的利息。贖回價相等於其本金總額12.065億港元乘以105.231%。完成贖回後，可換股債券已予以註銷，Glory River Holdings Limited及本公司各自就及關於可換股債券下所負責任亦已予以解除。

本集團密切監控商品價格波動的風險，適時採用商品期貨合同對沖採購或銷售有關產品所衍生的價格波動風險。

## 現金及銀行存款

本集團於2015年6月30日的現金及銀行存款(包括受限銀行存款)結餘為115.418億港元(2014年12月31日：125.785億港元)。期內，本集團錄得經營業務產生的現金流入淨額約為14.330億港元(截至2014年12月31日止年度：17.788億港元)。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2015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316.538億港元(2014年12月31日：316.358億港元)，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：

	2015年 6月30日 百萬港元	2014年 12月31日 百萬港元
一年內到期或按通知償還	<b>29,714.8</b>	30,588.4
第二年	<b>156.4</b>	513.3
第三至第五年，包括首尾兩年	<b>1,782.6</b>	182.3
五年以上	-	351.8
	<b>31,653.8</b>	31,635.8

計息銀行貸款之年利率介乎0.53%至6.55%之間(2014年12月31日：介乎0.95%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0.79%至5.60%之間(2014年12月31日：介乎1.16%至5.60%之間)。該等計息銀行貸款及其他借款主要以港元、人民幣及美元計值。

於2015年6月30日，本集團質押賬面值合共7.268億港元(2014年12月31日：5.931億港元)的資產(當中包括物業、廠房及設備和土地使用權)，以獲取該等銀行貸款及融資額度。

本集團於2015年6月30日並沒有未動用的承諾銀行融資額度(2014年12月31日：6.202億港元)。本集團將在可行情況下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2015年6月30日及2014年12月31日的財務比率列載如下：

	2015年 6月30日	2014年 12月31日
淨負債比率(債項淨額對股東權益的比率)	<b>72.2%</b>	67.9%
流動資金比率(流動資產對流動負債比率)	<b>1.08</b>	1.05
速動比率(流動資產減存貨對流動負債比率)	<b>0.64</b>	0.62

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受限銀行存款，因此於2015年6月30日本集團的債項淨額為201.120億港元(2014年12月31日：190.573億港元)。

## 資本開支

截至2015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	
	2015年 百萬港元	2014年 百萬港元
<b>業務單元：</b>		
油籽加工	<b>314.9</b>	879.7
生化及生物燃料	<b>117.2</b>	123.2
大米加工及貿易	<b>47.5</b>	115.1
小麥加工	<b>22.6</b>	36.2
啤酒原料	<b>1.2</b>	15.5
公司及其他業務	<b>43.4</b>	42.9
	<b>546.8</b>	1,212.6

## 資本承擔

於2015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。

	2015年 6月30日 百萬港元	2014年 12月31日 百萬港元
<b>就物業、廠房及設備的資本承擔：</b>		
已授權但未訂約	<b>2,168.1</b>	2,512.7
已訂約但未撥備	<b>460.8</b>	360.3
	<b>2,628.9</b>	2,873.0

## 人力資源

本集團於2015年6月30日僱用28,694(2014年12月31日：29,643)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2015年6月30日止年度的薪酬(包括董事及首席執行人員薪酬)總額約為11.202億港元(截至2014年6月30日止六個月：9.652億港元)。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1.188億港元(截至2014年6月30日止六個月：1.102億港元)。

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

2015年下半年，國內經濟增速放緩、大宗農產品需求增長受限仍是常態，本集團將通過標杆管理繼續挖掘內部增長動力和潛能，致力於精細化管理和系統低成本建設，提升產品核心競爭能力，推動經營業績逐步改善。同時，本集團將加強商情研判，優化採購成本，強化持續改善經營業績的基礎。

香港，2015年8月26日

# 企業管治及其他資料

## 購股權計劃

期內，購股權變動的詳情如下：

參與者類別	授出日期 (日-月-年)	每股行使價 (港元)	歸屬日期 (日-月-年)	行使期 (日-月-年)	購股權數目			於2015年 6月30日
					於2015年 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

參與者類別	授出日期 (日-月-年)	每股行使價 (港元)	歸屬日期 (日-月-年)	行使期 (日-月-年)	購股權數目			
					於2015年 1月1日	已行使	已失效	於2015年 6月30日
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>(B) 僱員</b>	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至30-3-2018	8,161,200	-	63,600	8,097,600
			31-3-2014	31-3-2014至30-3-2018	8,161,200	-	63,600	8,097,600
			31-3-2015	31-3-2015至30-3-2018	8,097,600	-	-	8,097,600
			31-3-2016	31-3-2016至30-3-2018	8,097,600	-	42,400	8,055,200
			31-3-2017	31-3-2017至30-3-2018	8,097,600	-	42,400	8,055,200
					40,615,200	-	212,000	40,403,200
	<b>總計</b>				43,583,200	-	212,000	43,371,200

附註：

由於2012年12月完成供股，所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。

有關購股權計劃的其他資料載於未經審核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2015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所載上市發行人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	所持相關股份	百分比 <sup>(附註2)</sup>
		好倉數目	好倉數目 <sup>(附註1)</sup>	
寧高寧	實益擁有人	-	636,000	0.01%
于旭波	實益擁有人及 配偶權益 <sup>(附註3)</sup>	235,364	636,000	0.02%
岳國君	實益擁有人	460,000	583,000	0.02%
馬王軍	實益擁有人	-	583,000	0.01%
石勃	實益擁有人	48,000	530,000	0.01%
Patrick Vincent 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。
2. 有關權益百分比乃根據於2015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 <sup>(附註1)</sup>	百分比 <sup>(附註2)</sup>
寧高寧	中國食品有限公司	實益擁有人	740,000	0.03%
遲京濤	中國食品有限公司	實益擁有人	740,000	0.03%

附註：

- 該等相關股份為根據中國食品有限公司的購股權計劃授出的購股權，該等購股權乃於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按每股行使價4.910港元行使。
- 有關權益百分比乃根據於2015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2015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2015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 <sup>(附註1)</sup>	百分比 <sup>(附註2)</sup>
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 <sup>(附註3)</sup>	2,681,315,430	51.07%
中糧集團有限公司	受控法團權益 <sup>(附註4)</sup>	3,044,978,257	58.00%

附註：

- 本公司股份中的好倉。
- 有關權益百分比乃根據於2015年6月30日本公司已發行股份總數(即5,249,880,788股)計算。
- 中糧集團(香港)有限公司有權於Wide Smart Holdings Limited及COFCO (BVI) No.108 Limited的成員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。
- 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)有限公司的成員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2015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2015年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、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2015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的內幕消息的有關僱員，必須遵守與標準守則相若的指引。於2015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2015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。

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2015年6月3日舉行的周年成員大會，本公司重選寧高寧先生及馬王軍先生為非執行董事，以及林懷漢先生、楊岳明先生及王德財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2015年4月24日發出的股東通函之附錄二。

## 根據上市規則第13.51B(1)條的規定而披露之董事資料

根據上市規則第13.51B(1)條，董事資料自2014年年報以後的變動如下：

本公司非執行董事于旭波先生獲Noble Group Limited(新加坡上市公司)委任為非執行董事，自2015年6月24日生效。彼自2015年8月26日起不再擔任中國食品有限公司(香港上市公司)董事會主席，但仍擔任非執行董事。

## 審閱中期業績

本公司於截至2015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2015年6月30日止六個月之中期股息。

## 投資者關係

中糧控股一直將投資者關係作為企業管治的重要一環，為此設立了專業的投資者關係團隊，為管理層與投資者之間提供雙向溝通的渠道，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，提升企業管治和運營水平。

本公司繼續保持高品質的資料披露與對外溝通，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；業績公佈後舉辦分析師簡佈會及投資者午餐會，由管理團隊向投資者介紹和交流本公司的財務狀況及發展戰略；參與國際投資銀行在香港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；並利用周年成員大會等機會，與小股東進行面對面溝通，促進全體股東與管理層之間的平等交流。

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，截止2015年7月31日，投資於本公司的機構投資者遍佈全球，佔已發行股份的持股比例約為17.5%，其中亞洲佔機構投資者持股量的45.0%、北美佔36.4%、歐洲佔16.4%及世界其他地區佔2.2%，繼續保持一個穩健和多元化的股東基礎。

本公司已獲納入多個基準指數，包括恒生綜合指數、恒生綜合行業指數－消費品製造業、恒生綜合大中型股指數、恒生綜合中型股指數及恒生可持續發展企業基準指數。此外，本公司還榮獲《資本》雜誌頒發的第十屆「資本中國傑出企業成就獎」中的「傑出農業及食品加工企業」，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。

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)。

# 未經審核 簡明綜合 中期財務資料



## MARKET

Symbol	High	Low	Open	Close
0001	4.80	20.80		
0002	1.20	22.80		
0003	20.80	28.80		

## BONDS - INDEX-LINKED

04/19	04.00	104.30	5.00	107.76	1.13	
06/19	06.00	101.28	03/11	4.60	104.64	1.76
04/11	04.00	105.06	03/19	5.25	103.87	4.13
07/19	07.00	103.89	02/10	4.25	107.76	1.13
03/11	03.00	113.45	01/09	3.50	108.17	3.27
03/19	03.00	104.15	01/09	3.00	103.82	0.56
02/10	02.00	102.04	01/09	4.75	106.74	2.25
01/09	01.00	101.37	01/09	5.00	104.43	0.87
01/09	01.00	104.64	01/09	112.76	2.46	-0.10
01/09	01.00	103.87	01/09	110.10	3.30	-0.16
01/09	01.00	107.76	01/09	107.44	4.30	-0.14

# 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30頁至第68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2015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，以及說明附註。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

2015年8月26日

## 簡明綜合損益表

截至2015年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
收入	4	39,207,689	44,964,455
銷售成本	6	(36,951,517)	(43,284,024)
毛利		2,256,172	1,680,431
其他收入及收益	4	553,625	699,733
銷售及分銷費用		(1,397,481)	(1,486,027)
行政開支		(942,148)	(796,905)
其他開支		(328,181)	(296,802)
融資成本	5	(337,159)	(299,732)
應佔聯營公司利潤和虧損		46,275	31,867
<b>稅前虧損</b>	<b>6</b>	<b>(148,897)</b>	(467,435)
稅項	7	(73,369)	(130,354)
<b>期間虧損</b>		<b>(222,266)</b>	(597,789)
歸屬於：			
本公司權益持有人		(269,195)	(290,155)
非控股權益		46,929	(307,634)
		<b>(222,266)</b>	(597,789)
<b>本公司普通股權益持有人應佔每股虧損</b>	<b>9</b>		
基本		(5.13)港仙	(5.53)港仙
攤薄		(5.13)港仙	(5.53)港仙

## 簡明綜合全面收益表

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
<b>期間虧損</b>	<b>(222,266)</b>	(597,789)
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>26,489</b>	(252,224)
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>26,489</b>	(252,224)
<b>期間全面虧損合計</b>	<b>(195,777)</b>	(850,013)
歸屬於：		
本公司權益持有人	<b>(245,295)</b>	(506,042)
非控股權益	<b>49,518</b>	(343,971)
	<b>(195,777)</b>	(850,013)



## 簡明綜合財務狀況表

2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 千港元 (未經審核)	2014年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	25,020,785	25,378,662
預付土地出讓金		2,720,956	2,712,331
購買物業、廠房及設備項目的按金		95,916	54,309
商譽		1,079,704	1,079,686
於聯營公司的投資		2,198,873	2,216,150
可供出售投資		380	380
無形資產		78,394	75,317
遞延稅項資產		1,009,276	1,108,690
非流動資產總額		32,204,284	32,625,525
<b>流動資產</b>			
存貨		19,473,394	18,918,441
應收賬款及票據	11	2,985,970	2,599,980
預付款項、按金及其他應收款項		5,304,625	3,976,571
應收中儲糧欠款	12	5,290,789	3,117,959
衍生金融工具		293,840	505,621
同系附屬公司欠款	18	2,353,344	2,734,650
關聯公司欠款	18	28,445	608,482
最終控股公司欠款	18	1,921	323
附屬公司非控股權益欠款	18	141,065	73,873
聯營公司欠款	18	266,980	397,363
可收回稅項		169,445	170,503
可供出售投資		5,706	253,527
受限銀行存款		143,565	27,059
現金及現金等價物		11,398,220	12,551,444
流動資產總額		47,857,309	45,935,796

## 簡明綜合財務狀況表

2015年6月30日

	附註	2015年 6月30日 千港元 (未經審核)	2014年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	13	4,586,597	5,156,712
其他應付款項及應計款項		4,176,891	4,291,372
遞延收入		49,690	49,039
衍生金融工具		34,142	4,090
計息銀行貸款及其他借款		28,447,565	29,332,155
欠農發行貸款	12	5,432,420	3,165,800
可換股債券	14	1,267,229	1,256,246
欠同系附屬公司款項	18	136,019	104,696
欠最終控股公司款項	18	226,463	142,660
欠關聯公司款項	18	213	16
欠附屬公司非控股權益款項	18	93,088	37,472
欠聯營公司款項	18	13,950	37,770
應付稅項		40,786	304,918
流動負債總額		44,505,053	43,882,946
<b>流動資產淨額</b>		<b>3,352,256</b>	2,052,850
<b>資產總額減流動負債</b>		<b>35,556,540</b>	34,678,375
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他借款		1,939,038	1,047,391
欠附屬公司非控股權益款項	18	210,191	210,161
遞延收入		835,889	812,715
遞延稅項負債		98,467	160,811
其他非流動負債		28,287	25,523
非流動負債總額		3,111,872	2,256,601
<b>淨資產</b>		<b>32,444,668</b>	32,421,774
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>			
股本及其他法定資本儲備合計	15	9,771,664	9,771,664
其他儲備		18,072,263	18,303,466
		27,843,927	28,075,130
<b>非控股權益</b>		<b>4,600,741</b>	4,346,644
<b>權益總額</b>		<b>32,444,668</b>	32,421,774

## 簡明綜合權益變動表

截至2015年6月30日止六個月

### 本公司權益持有人應佔

附註	股本	資本儲備	可換股 債券的 權益成份	以股份支付 僱員薪酬 儲備	儲備金	匯兌波動 儲備金	保留利潤	擬派股息	合計	非控股 權益	權益總額
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)
於2015年1月1日	9,771,664	4,887,487*	19,281*	147,386*	1,225,291*	3,334,886*	8,689,135*	-	28,075,130	4,346,644	32,421,774
期內全面虧損合計	-	-	-	-	-	23,900	(269,195)	-	(245,295)	49,518	(195,777)
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	20,460	-	(20,460)	-	-	-	-
收購一間附屬公司	17	-	-	-	-	-	-	-	-	195,681	195,681
非控股股東注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	15,452	15,452
收購非控股權益	-	6,554	-	-	-	-	-	-	6,554	(6,554)	-
以權益結算的購股權開支	16	-	-	7,538	-	-	-	-	7,538	-	7,538
於2015年6月30日	9,771,664	4,894,041*	19,281*	154,924*	1,245,751*	3,358,786*	8,399,480*	-	27,843,927	4,600,741	32,444,668

### 本公司權益持有人應佔

附註	股本	股本溢價	資本儲備	可換股 債券的 權益成份	以股份支付 僱員薪酬 儲備	儲備金	匯兌波動 儲備金	保留利潤	擬派股息	合計	非控股 權益	權益總額
	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (未經審核)	千港元 (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)	-	-	-	-
轉換為股本	9,246,676	(9,246,676)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	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

\* 該等儲備賬構成簡明綜合財務狀況表的綜合儲備18,072,263,000港元(2014年12月31日：18,303,466,000港元)。

## 簡明綜合現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
<b>經營業務產生的現金流量</b>			
稅前虧損		<b>(148,897)</b>	(467,435)
就下列項目作出調整：			
融資成本	5	<b>337,159</b>	299,732
撇銷存貨至可變現淨值	6	<b>258,665</b>	380,574
不可撤銷的購買承諾之損失撥備	6	<b>190,248</b>	200,535
處置物業、廠房及設備項目虧損／(收益)	6	<b>485</b>	(1,563)
出售無形資產項目的收益	4	-	(1,235)
折舊及攤銷	6	<b>832,595</b>	792,256
確認預付土地出讓金	6	<b>33,963</b>	33,799
應佔聯營公司利潤和虧損		<b>(46,275)</b>	(31,867)
利息收入	4	<b>(144,521)</b>	(358,544)
衍生金融工具的未變現虧損／(收益)		<b>(259,662)</b>	403,520
廉價購買收益	4	<b>(4,337)</b>	(240)
政府補助	4	<b>(257,762)</b>	(166,019)
以權益結算的購股權開支	16	<b>7,538</b>	12,253
其他		<b>11,018</b>	(771)
		<b>810,217</b>	1,094,995
存貨增加		<b>(700,275)</b>	(4,199,510)
應收賬款及票據減少／(增加)		<b>(286,347)</b>	513,517
預付款項、按金及其他應收款項增加		<b>(1,103,290)</b>	(2,407,651)
同系附屬公司欠款減少		<b>405,182</b>	1,022,718
聯營公司欠款減少		<b>130,492</b>	1,160,528
關聯公司欠款減少／(增加)		<b>580,142</b>	(66,993)
衍生金融工具減少		<b>501,577</b>	523,616
應付賬款及票據增加		<b>1,310,322</b>	998,587
其他應付款項及應計款項增加／(減少)		<b>53,020</b>	(273,475)
欠同系附屬公司款項增加／(減少)		<b>31,283</b>	(350,991)
欠關聯公司款項增加／(減少)		<b>197</b>	(5,735)
已收政府補助		<b>136,901</b>	114,824
其他		<b>46,764</b>	(66,769)

## 簡明綜合現金流量表

截至2015年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
附註	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
經營業務產生/(佔用)現金	<b>1,916,185</b>	(1,942,339)
已收利息	<b>144,521</b>	358,544
已付利息	<b>(326,176)</b>	(291,481)
已付稅項	<b>(301,518)</b>	(130,374)
經營活動產生的現金流入/(佔用)淨額	<b>1,433,012</b>	(2,005,650)
<b>投資活動產生的現金流量</b>		
受限銀行存款增加	<b>(86,903)</b>	(638,886)
收購附屬公司	<b>17 (184,748)</b>	341,692
聯營公司股息	<b>50,597</b>	84,171
處置物業、廠房及設備項目及無形資產所得款項	<b>11,388</b>	112,819
購入物業、廠房及設備項目	<b>(694,303)</b>	(1,102,332)
購入無形資產	<b>(4,059)</b>	(2,723)
收到政府補助	<b>8,851</b>	74,166
贖回銀行理財產品投資	<b>247,864</b>	1,430,397
向同系附屬公司發放貸款減少	-	890,325
其他	<b>(16)</b>	182,628
投資活動產生的現金流入/(佔用)淨額	<b>(651,329)</b>	1,372,257
<b>融資活動產生的現金流量</b>		
新增銀行貸款	<b>50,415,442</b>	52,862,275
新增其他貸款	<b>4,877,415</b>	677,086
償還銀行貸款	<b>(50,891,440)</b>	(46,510,872)
償還其他貸款	<b>(4,556,769)</b>	(2,611,189)
信用證借款減少	<b>(1,899,635)</b>	(1,193,762)
其他	<b>109,242</b>	14,858
融資活動產生的現金流入/(佔用)淨額	<b>(1,945,745)</b>	3,238,396
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	<b>(1,164,062)</b>	2,605,003
期初現金及現金等價物	<b>12,551,444</b>	13,943,724
匯率變動影響淨額	<b>10,838</b>	(147,318)
期末現金及現金等價物	<b>11,398,220</b>	16,401,409

# 簡明綜合中期財務資料附註

2015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(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2014年12月31日止年度之財務報表進行閱讀。

## 2.2 會計政策和披露的改變

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2014年12月31日止年度之年度財務報表時採用者相同，惟以下經修訂的香港財務報告準則(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：

香港會計準則第19號(修訂本)

定額福利計劃：僱員供款

年度改進2010年至2012年週期

多項香港財務報告準則(修訂本)

年度改進2011年至2013年週期

多項香港財務報告準則(修訂本)

採納以上經修訂後的香港財務報告準則不會對本集團未經審核簡明綜合中期財務資料產生重大影響。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015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／(虧損)的基礎上經過調整後得到。調整後的稅前利潤／(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本集團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／(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、受限銀行存款、現金及現金等價物及於聯營公司的投資，因為這些資產由本集團層面統一管理。

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，因為這些負債由本集團層面統一管理。

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2014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

2015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	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
<b>其他收入</b>		
政府補助*	<b>257,762</b>	166,019
代理採購之倉儲收入(附註12)	<b>89,295</b>	91,987
物流服務及倉儲收入	<b>8,504</b>	19,572
利息收入	<b>144,521</b>	358,544
補償收入	<b>4,098</b>	1,574
其他	<b>25,588</b>	8,206
	<b>529,768</b>	645,902
<b>收益</b>		
出售原材料、副產品及廢料項目的收益	<b>19,520</b>	50,793
出售物業、廠房及設備項目的收益(附註10)	-	1,563
出售無形資產項目的收益	-	1,235
廉價購買收益(附註17)	<b>4,337</b>	240
	<b>23,857</b>	53,831
	<b>553,625</b>	699,733

\* 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，39,298,000港元(截至2014年6月30日止六個月：46,435,000港元)已計入政府補助內。若干附屬公司因參與國家儲備糧計劃而競拍並加工玉米所獲政府補助為136,890,000港元(截至2014年6月30日止六個月：無)。其餘之政府補助主要是因本集團的附屬公司對所在地區和行業發展作出貢獻，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

2015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	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
利息：		
五年內悉數償還的銀行貸款	<b>271,035</b>	259,303
超過五年悉數償還的銀行貸款	<b>13,781</b>	18,606
五年內悉數償還的同系附屬公司貸款	<b>25,628</b>	5,490
五年內悉數償還的中間控股公司貸款	-	1,385
五年內悉數償還的最終控股公司貸款	<b>11,252</b>	-
可換股債券	<b>17,016</b>	16,724
非公允價值金融負債總利息開支	<b>338,712</b>	301,508
減：資本化利息	<b>(1,553)</b>	(1,776)
	<b>337,159</b>	299,732

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
售出存貨或提供勞務成本	<b>37,232,978</b>	41,503,597
商品期貨合同的變現及未變現公允值淨虧損／(收益)	<b>(730,374)</b>	1,199,318
撇銷存貨至可變現淨值	<b>258,665</b>	380,574
不可撤銷的購買承諾之損失撥備*	<b>190,248</b>	200,535
銷售成本	<b>36,951,517</b>	43,284,024
折舊	<b>828,673</b>	790,860
無形資產攤銷	<b>3,922</b>	1,396
確認預付土地出讓金	<b>33,963</b>	33,799
僱員福利開支(包括董事及首席執行人員酬金)	<b>1,120,235</b>	965,150
出售物業、廠房及設備項目的虧損／(收益)(附註10)	<b>485</b>	(1,563)
出售無形資產項目的收益	-	(1,235)
外匯匯兌虧損，淨額	<b>275,003</b>	280,379
遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允值虧損，淨額	<b>44,266</b>	4,299

\* 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2015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190,248,000港元(截至2014年6月30日止六個月：200,535,000港元)，並於截至2015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

2015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2014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」)來自在中國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

	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
即期－香港		
期內支出	2,661	52,388
過往期間撥備過多	-	(5,793)
即期－中國大陸		
期內支出	37,188	83,033
過往期間撥備不足／(過多)	(10,021)	1,402
遞延稅項	43,541	(676)
期內稅項支出總額	73,369	130,354

### 8. 股息

於本期及去年同期，本公司並無就普通股擬派、派付或宣派股息。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 9. 本公司普通股權益持有人應佔每股虧損

截至2015年6月30日止六個月期內的每股基本虧損乃根據期內本公司普通股權益持有人應佔虧損，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2014年6月30日止六個月：5,249,880,788股普通股)計算。

每股攤薄虧損乃基於本公司普通股權益持有人於本期內應佔虧損，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2014年及2015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虧損的基礎上對虧損金額及普通股數目進行調整。

計算每股基本及攤薄虧損如下：

#### 虧損

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
用於計算每股基本及攤薄虧損的歸屬於 本公司普通股權益持有人應佔虧損	<b>(269,195)</b>	(290,155)

#### 股份數目

	截至6月30日止六個月	
	2015年 (未經審核)	2014年 (未經審核)
計算每股基本及攤薄虧損時採用的期內 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

2015年6月30日

### 10. 物業、廠房及設備

截至2015年6月30日止六個月內，本集團以合共277,195,000港元(截至2014年6月30日止六個月：866,234,000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2015年6月30日止六個月內本集團出售若干賬面淨值為12,643,000港元(截至2014年6月30日止六個月：96,576,000港元)的物業、廠房及設備項目。由此產生出售虧損淨額485,000港元(截至2014年6月30日止六個月：出售收益淨額1,563,000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>2015年 6月30日</b> 千港元 (未經審核)	<b>2014年 12月31日</b> 千港元 (經審核)
3個月內	<b>2,780,162</b>	2,570,132
3至12個月	<b>198,808</b>	26,349
1至2年	<b>4,626</b>	3,000
2至3年	<b>2,374</b>	499
	<b>2,985,970</b>	2,599,980

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015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、國糧調[2013]265號及國糧調[2014]254號(「文件」)，從2013年11月30日至2014年4月30日期間及從2014年11月30日至2015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及貿易分部若干附屬公司(「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，受託子公司收取倉儲收入；(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組織售出後，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2015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5,290,789,000港元(2014年12月31日：3,117,959,000港元)及5,432,420,000港元(2014年12月31日：3,165,800,000港元)。由於對支付予農發行的利息費用將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89,295,000港元(截至2014年6月30日止六個月：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。



## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 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>2015年 6月30日</b> 千港元 (未經審核)	2014年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	<b>4,316,034</b>	5,109,240
3至12個月	<b>250,863</b>	27,329
1至2年	<b>11,786</b>	13,860
超過2年	<b>7,914</b>	6,283
	<b>4,586,597</b>	5,156,712

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。

### 14. 可換股債券

於2010年7月29日，本公司全資附屬公司Glory River Holdings Limited（「發行人」）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12月31日止年度本公司宣派股息，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。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 14. 可換股債券(續)

於2013年7月29日，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份債券。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。

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。

### 15. 股本

	<b>2015年 6月30日</b>	<b>2014年 12月31日</b>
	千港元	千港元
	(未經審核)	(經審核)
已發行及繳足：		
5,249,880,788股(2014年12月31日：5,249,880,788股)普通股	<b>9,771,664</b>	9,771,664

### 16. 購股權計劃

於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

2015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、首席執行人員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) 0.1港元。

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收市價格為每股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收市價格為每股8.720港元。

於2013年3月28日，根據該計劃的條款，由於2012年本公司進行供股，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

2015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：

	2015年		2014年	
	加權平均 行使價每股 港元	購股權數目 千股 (未經審核)	加權平均 行使價每股 港元	購股權數目 千股 (未經審核)
於1月1日	4.399	-	4.399	24,180
本期內失效	4.399	-	4.399	(869)
於6月30日	4.399	-	4.399	23,311

截至2015年6月30日及2014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：

2015年		2014年		
授出的購股權數量*	千股	歸屬期 (日-月-年)	每股行使價*	行使期 (日-月-年)
-	2,579	7-8-2007至6-8-2009	4.399	7-8-2009至6-8-2014
-	5,183	7-8-2007至6-8-2010	4.399	7-8-2010至6-8-2014
-	5,183	7-8-2007至6-8-2011	4.399	7-8-2011至6-8-2014
-	5,183	7-8-2007至6-8-2012	4.399	7-8-2012至6-8-2014
-	5,183	7-8-2007至6-8-2013	4.399	7-8-2013至6-8-2014
-	23,311			

\* 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

2015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：

	2015年		2014年	
	加權平均 行使價每股 港元	購股權數目 千股 (未經審核)	加權平均 行使價每股 港元	購股權數目 千股 (未經審核)
於1月1日	8.220	43,583	8.220	45,491
本期內失效	8.220	(212)	8.220	(1,124)
於6月30日	8.220	43,371	8.220	44,367

截至2015年6月30日及2014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：

2015年		2014年		歸屬期 (日-月-年)	每股行使價* 港元	行使期 (日-月-年)
授出的購股權數量*	千股	千股	千股			
8,691		8,976		31-3-2011至30-3-2013	8.220	31-3-2013至30-3-2018
8,691		8,943		31-3-2011至30-3-2014	8.220	31-3-2014至30-3-2018
8,691		8,816		31-3-2011至30-3-2015	8.220	31-3-2015至30-3-2018
8,649		8,816		31-3-2011至30-3-2016	8.220	31-3-2016至30-3-2018
8,649		8,816		31-3-2011至30-3-2017	8.220	31-3-2017至30-3-2018
<b>43,371</b>		<b>44,367</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

2015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7,538,000港元(截至2014年6月30日止六個月: 12,253,000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43,371,000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43,371,000股普通股及獲得額外股本約356,509,620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約43,371,000股未行使認股權大約佔本公司已發行股份的0.8%。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 17. 業務合併

#### 截至2015年6月30日止六個月的業務合併

於截至2015年6月30日止六個月，本集團以現金對價約199,331,000港元從第三方購入九江力山環保科技有限公司及其全資附屬公司江西隆昌生物能源科技有限公司(合稱為「力山科技」)之51%權益。力山科技以加工及銷售脂肪酸為主要業務。

本集團已選擇了以力山科技非控股股東對其可辨認資產的佔有份額來衡量力山科技非控股股東權益。

截至刊發中期財務資料，本集團尚未完成對力山科技的可辨認淨資產於收購日的公允價值評估，因此以下購買對價的分配是暫估的。

	收購時確認的 公允價值 千港元 (未經審核)
附註	
物業、廠房及設備	200,359
預付土地出讓金	40,192
無形資產	7,272
存貨	107,015
遞延稅項資產	11,127
應收賬款及票據	98,751
預付款項、按金及其他應收款項	132,495
受限銀行存款	29,575
現金及現金等價物	14,583
應付賬款及票據	(18,139)
銀行貸款及其他借款	(159,014)
應付稅項	(8,613)
遞延收入	(41,042)
其他應付款項及應計款項	(10,351)
遞延稅項負債	(4,861)
可辨認淨資產公允價值總額	399,349
非控股權益	(195,681)
廉價購買收益(附註4)	(4,337)
	199,331
現金支付	(a) 199,331

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 17. 業務合併(續)

#### 截至2015年6月30日止六個月的業務合併(續)

附註：

- (a) 根據本集團與力山科技原控股股東間的購買協議，初始購買作價約199,331,000港元可能根據某些應收款項未收回部分(「指定應收款項」)進行調整，如果這些指定應收款項自收購日起12個月內沒有全部收回，則未收款部分的51%將會從初始購買作價中減除。

收購力山科技所帶來相關的淨現金流分析如下：

	<b>截至2015年 6月30日 止六個月 千港元 (未經審核)</b>
現金代價	<b>(199,331)</b>
收購所取得的現金及現金等價物	<b>14,583</b>
收購力山科技所帶來的現金及現金等價物流出淨額	<b>(184,748)</b>

截至2015年6月30日止六個月，力山科技產生約174,400,000港元的收入及約5,904,000港元的淨利潤。自收購日起至2015年6月30日止，力山科技於期內為本集團帶來116,495,000港元的收入及約4,766,000港元的利潤。



## 簡明綜合中期財務資料附註

2015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

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a)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 公允價值 千港元 (經審核)
物業、廠房及設備		264,492
無形資產		29,133
存貨		74,243
應收賬款		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		(76,469)
遞延稅項負債		(4,721)
可辨認淨資產公允價值總額		30,853
非控股權益		(15,118)
廉價購買收益		(1,672)
		14,063
現金支付		14,063
或有對價	(a)	-

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015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) 或有對價安排要求本集團從中糧日清未來將分派給本集團的股利中支付給交易賣方合計不多於人民幣70,000,000元的現金對價，且每年的支付額以人民幣10,000,000元為上限。條件是從購買日起到中糧日清持有之食用油相關專利的到期日之間的期間內中糧日清的專利依然有效。考慮到中糧日清錄得之累計虧損金額重大，本公司董事認為未來可能分派的股利(如有)之現值並不重大。

收購中糧日清所帶來相關的淨現金流分析如下：

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

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港元的收入及約1,959,000港元的虧損。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015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：

截至6月30日止六個月

附註	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
與同系附屬公司的交易：		
銷售貨品 (i)	5,557,015	3,945,165
購買貨品 (i)	5,663,609	1,061,955
已付經營租賃租金 (i)	1,715	1,913
利息支出 (ii)	25,628	5,490
利息收入 (iii)	-	7,049
已付經紀費 (i)	4,693	13,049
物流服務及倉儲支出 (i)	8,936	9,446
加工服務及其他收入 (i)	5,222	6,271
與最終控股公司的交易：		
已付經營租賃租金 (i)	10,487	11,167
利息支出 (ii)	11,252	-
與中間控股公司的交易：		
利息支出 (ii)	-	1,385
與聯營公司的交易：		
銷售貨品 (i)	134,847	428,415
購買貨品 (i)	62,689	77,237
利息收入 (iii)	4,605	3,652
其他勞務支出 (i)	5,416	596
其他勞務收入 (i)	12,479	621
與關聯公司的交易#：		
銷售貨品 (i)	78,579	118,763
購買貨品 (i)	94,468	719,057
與附屬公司非控股權益的交易：		
銷售貨品 (i)	345,241	196,202
購買貨品 (i)	18,419	35,934

\* 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

2015年6月30日

### 18. 關聯方交易(續)

#### (a) 關聯方交易(續)

附註：

- (i) 截至2015年6月30日止六個月，所有交易均按現行市價進行，如並無可用市價，則按成本加某百分比的利潤加價計算。截至2014年6月30日止六個月，除與一家聯營公司銷售46,523,000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0.79%至5.6%(截至2014年6月30日止六個月：年利率為1.16%至5.6%)。向最終控股公司中糧集團取得未經抵押貸款所產生的利息開支，年利率為5.0%(截至2014年6月30日止六個月：無)。截至2014年6月30日止六個月，向一家中間控股公司取得未經抵押貸款所產生的利息開支，年利率為3.4%。
- (iii) 截至2014年6月30日止六個月，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2015年6月30日止六個月，向一家聯營公司發放無抵押貸款所產生的利息收入，其年利率為4.0%至4.82%(截至2014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) 欠同系附屬公司貸款3,505,920,000港元(2014年12月31日：3,127,957,000港元)，其年利率為0.79%至5.6%(2014年12月31日：年利率為1.16%至5.6%)，並將於一年內償還。欠最終控股公司貸款380,416,000港元(2014年12月31日：380,291,000港元)，其年利率為5.0%(2014年12月31日：年利率為5.0%)，並將於一年內償還。
- (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。包含於流動資產中給予聯營公司無抵押貸款211,648,000港元(2014年12月31日：211,579,000港元)，年利率為4.2%及4.82%(2014年12月31日：年利率為4.0%及4.2%)。
- (3) 欠附屬公司非控股權益的款項為210,191,000港元(2014年12月31日：210,161,000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。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 18. 關聯方交易<sup>(續)</sup>

#### (c) 與關聯方承諾

截至2015年6月30日止期間，本集團與一家同系附屬公司 Noble Resources S.A. 訂立約3,770,654,000港元的採購大豆和其他油籽原料協議。本集團預計該交易將在2015年下半年執行。

截至2014年6月30日止期間，本集團與一家關聯公司 Archer Daniels Midland Company 訂立約464,878,000港元的採購大豆協議。該交易已於2014年下半年執行。

本期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。

#### (d) 集團主要管理層人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千港元 (未經審核)	2014年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	4,472	8,791
退休金福利	185	203
以權益結算的購股權開支	776	1,365
付予主要管理層人員的薪酬總額	<b>5,433</b>	10,359

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 18. 關聯方交易(續)

#### (e) 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」)。於報告期內，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，這些交易均為日常業務過程中進行，且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。

### 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：

	2015年 6月30日 千港元 (未經審核)	2014年 12月31日 千港元 (經審核)
一年內	23,618	33,092
第二至第五年，包括首尾兩年	9,196	11,000
五年後	43,473	44,598
	<b>76,287</b>	88,690

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 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>2015年 6月30日</b>	2014年 12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
就物業、廠房及設備的資本承擔：		
已授權但未訂約	<b>2,168,071</b>	2,512,737
已訂約但未撥備	<b>460,787</b>	360,252
	<b>2,628,858</b>	2,872,989

### 21. 其他承擔

(a) 商品期貨合同承擔：

	<b>2015年 6月30日</b>	2014年 12月31日
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)
銷售合同	<b>10,746,506</b>	16,991,466
購買合同	<b>1,340,061</b>	3,304,231

(b) 遠期外匯貨幣合同承擔：

於2015年6月30日，本集團持有無本金交割及有本金交割的美元遠期外匯合約淡倉之名義金額合計為449,524,000港元，及美元遠期外匯合約好倉的名義金額合計為1,747,536,000港元（2014年12月31日：美元遠期外匯合約淡倉的名義金額合計為1,204,273,000港元）。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 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賬面價值和公允價值載列如下：

	賬面價值		公允價值	
	2015年 6月30日 千港元 (未經審核)	2014年 12月31日 千港元 (經審核)	2015年 6月30日 千港元 (未經審核)	2014年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>金融資產</b>				
衍生金融工具	<b>293,840</b>	505,621	<b>293,840</b>	505,621
<b>金融負債</b>				
衍生金融工具	<b>34,142</b>	4,090	<b>34,142</b>	4,090
計息銀行貸款及其他借款	<b>30,386,603</b>	30,379,546	<b>30,404,583</b>	30,378,729
	<b>30,420,745</b>	30,383,636	<b>30,438,725</b>	30,382,819

管理層評估現金及現金等價物、受限銀行存款、應收款項及票據、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、可供出售投資、可換股債券、應收中儲糧欠款及欠農發行貸款，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。

本集團財務部門負責制定公允價值計量之政策及程序。財務經理直接向首席財務官及審核委員會彙報。在每個報告日，財務部門會分析金融工具價值之變動因素及決定那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，亦均會和審核委員會討論估值之過程和結果。



## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 22. 公允價值及公允價值層級(續)

金融資產和金融負債的公允價值是指平等的買賣雙方在自願而非被迫或清算下進行交易的金額。下列方法和假設被用於定義公允價值：

計息銀行貸款及其它借款之現值，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市場現存金融工具之利率。可換股債券的負債部份帳面價值接近公允值，其公允值亦是用未來現金流量法計算，所用的折現率是參考相若可換股債券的市場利率，並且同時考慮了集團的違約風險。於2015年6月30日，經過評估，本集團對於衍生金融工具、計息銀行貸款及其他借款及可換股債券的負債部份的違約風險均是不重大的。

本集團與不同機構買賣衍生金融工具，這些機構主要是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的報價。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2015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值造成重大的影響。

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 22. 公允價值及公允價值層級(續)

#### 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 之報價	重大可 觀察資料	重大不可 觀察資料	
<b>於2015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>293,840</b>	-	-	<b>293,840</b>
<b>於2014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	505,621	-	-	505,621

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015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
	活躍市場 之報價	重大可 觀察資料	重大不可 觀察資料	
<b>於2015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>34,142</b>	-	-	<b>34,142</b>
<b>於2014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	4,090	-	-	4,090

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015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 之報價	重大可 觀察資料	重大不可 觀察資料	
<b>於2015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>30,404,583</b>	-	<b>30,404,583</b>
<b>於2014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	-	30,378,729	-	30,378,729

## 簡明綜合中期財務資料附註

2015年6月30日

### 23. 財務報告期後事項

根據可換股債券的條款及條件，發行人於2015年7月29日將所有到期尚未行使的可換股債券全數贖回，贖回價相等於其本金總額1,206,500,000港元乘以105.231%連同應計未付利息(「到期贖回」)，合共支付金額為1,275,644,515港元。完成到期贖回後，可換股債券已予以註銷，發行人及本公司各自就及關於可換股債券下所負責任亦予以解除。詳情請參考本公司於2015年7月29日的公告。

### 24. 未經審核簡明綜合中期財務資料核准

未經審核簡明綜合中期財務資料於2015年8月26日由董事會核准及授權刊發。



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

Tel 電話: +852 2833 0606

Fax 傳真: +852 2833 0319

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