香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責,對其準確 性或完整性亦不發表任何聲明,並明確表示,概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或 因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



GLOBAL SWEETENERS HOLDINGS LIMITED 大成糖業控股有限公司*

(於開曼群島註冊成立的有限公司) (股份代號:03889)

截至2019年12月31日止年度的 全年業績公告

財務摘要	2019年	2018年	變動%
收益(百萬港元)	1,957	1,961	(0.2%)
毛利(百萬港元)	208	203	2.4%
除税前虧損(百萬港元)	(180)	(205)	不適用
本公司擁有人應佔虧損(百萬港元)	(163)	(208)	不適用
每股基本虧損(港仙)	(10.6)	(13.7)	不適用
擬派每股末期股息(港仙)		_	不適用

大成糖業控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)公告本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2019年12月31日止年度(「本年度」)的綜合業績連同去年的比較數字如下:

綜合損益及其他全面收益表

截至2019年12月31日止年度

收益	<i>附註</i> 4	2019年 千港元	2018年 千港元
銷售成本	4	1,956,820 (1,749,180)	1,961,004 (1,758,173)
毛利		207,640	202,831
其他收入及所得 銷售及分銷成本 行政費用 其他支出	4	18,371 (180,386) (111,807)	20,374 (188,649) (109,323)
財務成本	6	(38,120) (75,672)	(56,179) (74,540)
除税前虧損	5	(179,974)	(205,486)
所得税抵免(開支)	7 _	17,404	(3,010)
本年度虧損	_	(162,570)	(208,496)
其他全面收益 於其後或會重新分類至損益的項目: 換算香港以外業務財務報表的匯兑差額	_	11,657	18,250
於其後不會重新分類至損益的項目: 重估物業所得 所得税影響	10	70,544 (17,636)	
	_	52,908	<u> </u>
本年度其他全面收益,除税淨額	_	64,565	18,250
本年度全面虧損總額	=	(98,005)	(190,246)

	附註	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
應佔虧損: 本公司擁有人 非控股權益	_	(162,570)	(208,496)
	_	(162,570)	(208,496)
應佔全面(虧損)收益總額: 本公司擁有人 非控股權益	_	(98,142) 137	(190,618) 372
	=	(98,005)	(190,246)
每股虧損	9		
基本	_	(10.6)港仙	(13.7)港仙
攤薄	_	(10.6)港仙	(13.7)港仙

綜合財務狀況表

於2019年12月31日

非流動資產 物業、廠房及設備 預付土地租賃款項 使用權資產 收購物業、廠房及設備的已付按金 無形資產	附註	2019年 千港元 806,693 — 130,781 225 1,704 939,403	2018年 千港元 798,859 130,650 5,254 1,704 936,467
流動資產 存貨 應收貿易賬款及應收票據 預付款項、按金及其他應收款項 已抵押銀行存款 現金及銀行結餘	11 12	193,035 190,528 45,188 — 30,820 459,571	255,041 204,724 76,482 79,433 20,120 635,800
流動負債 應付貿易賬款及應付票據 其他應付款項及應計項目 租賃負債 計息銀行及其他借貸 應付同系附屬公司款項 應付稅項	13	393,096 253,740 2,309 762,526 136,267 22,929 1,570,867 (1,111,296)	446,957 241,582 — 826,378 120,577 24,324 — 1,659,818 — (1,024,018)
資產總值減流動負債		(171,893)	(87,551)

非流動負債	附註	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
計息銀行及其他借貸		200,000	182,954
租賃負債		1,094	
遞延收入		27,567	31,955
遞延税項負債		10,857	10,759
		239,518	225,668
負債淨值		(411,411)	(313,219)
資本及儲備			
股本	14	152,759	152,759
儲備		(558,376)	(460,047)
本公司擁有人應佔虧絀		(405,617)	(307,288)
非控股權益		(5,794)	(5,931)
虧絀總值		(411,411)	(313,219)

1. 公司資料

本公司於2006年6月13日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例,經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要業務為投資控股。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港九龍尖沙咀廣東道9號港威大廈第六座22樓2202-04室。本集團主要從事玉米提煉產品及玉米甜味劑的生產及銷售。本集團於本年度的主要業務性質概無重大變化。

本公司為在英屬維爾京群島註冊成立的公司 — 大成玉米生化科技有限公司的附屬公司。董事認為,最終控股公司為大成生化科技集團有限公司(「最終控股公司」或「大成生化」, 連同其附屬公司統稱「大成生化集團」), 該公司為在開曼群島註冊成立的公司, 其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」) 主板上市。

2.1 編製基準

該等綜合財務報表是根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」),包括所有適用的香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則所編製。該等綜合財務報表亦遵守聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例的適用披露規定。

該等綜合財務報表是按照歷史成本慣例編製,惟若干物業、廠房及設備按重估值計量除外。該等綜合財務報表以港元(「港元」)呈列,而除另有註明外,所有數值均調整至最接近的千位。

該等綜合財務報表是按與2018年綜合財務報表所採納者一致的會計政策為基準編製,惟採納與本集團有關並於本年度生效的新訂/經修訂香港財務報告準則除外,詳情載於綜合財務報表附註2.3。

2.2 持續經營

於本年度,本集團錄得虧損約162,600,000港元(2018年:208,500,000港元),並於2019年12月31日錄得流動負債淨值約1,111,300,000港元(2018年12月31日:1,024,000,000港元)及負債淨值約411,400,000港元(2018年12月31日:313,200,000港元)。此外,由本公司的附屬公司長春帝豪食品發展有限公司(「帝豪食品」)就長春大金倉玉米收儲有限公司(「大金倉」)的利益所授出的財務擔保合約(如附註15所述)產生的任何潛在負債或責任,將可能會對本集團的流動資金狀況造成重大不利影響。有關該等情況的重大不明朗因素可能使本集團的繼續持續經營能力構成重大疑問,因此本集團可能無法於一般業務過

程中變現其資產及償付其負債。有鑒於此並根據本公司審核委員會(「審核委員會」)嚴格審閱管理層狀況後的建議,本公司管理層已採取以下措施改善本集團的財務狀況:

(1) 與銀行積極磋商,以取得足夠銀行借貸及降低本集團負債比率

誠如本公司截至2019年6月30日止六個月的中期報告(「2019年中期報告」)所披露,本公司及大成生化的管理層已積極與中華人民共和國(「中國」)的銀行磋商,繼續對本集團提供支持。經進一步修訂債轉股建議書亦已提交至中國銀行吉林省分行(「中國銀行吉林省分行」)及吉林省人民政府,建議(其中包括)將結欠銀行的債項轉為股權以降低本集團的負債比率、引入戰略投資者以增強本集團的資本、及以其他替代方案以解決有關財務擔保合約的非無保留審計意見,例如將大金倉的債務納入債轉股建議書的選項。

於2019年2月1日,本集團及大成生化集團於中國的主要貸款銀行代表,吉林省人民政府國有資產監督管理委員會(「吉林省國資委」)、吉林省地方金融監督管理局、吉林省農業投資集團有限公司(「農投」, 連同其附屬公司統稱「農投集團」)(由吉林省國資委控制的實體,為大成生化的間接主要股東)以及本集團及大成生化集團的管理層於長春市召開會議,各方認可經進一步修訂債轉股建議書的方向,並重申其促成該建議書的意向。主要貸款銀行亦於會議上確認,在此過渡期間,彼等將會繼續支持本集團及大成生化集團,並同意(1)不撤回已提供的任何銀行融資;(2)採取一切可能的措施確保所有現有的銀行貸款得以重續;及(3)可按年以代替按月支付利息,以減輕本集團的現金流壓力。

於2019年2月1日的會議後,各方繼續就經進一步修訂債轉股建議書進行磋商。誠如本公司及大成生化日期為2020年2月25日的聯合公告(「二月聯合公告」)所披露,據各談判方所達成之共識,未償還債務須重新分類為主要貸款銀行的不良資產,讓彼等能以較大折讓向若干資產管理公司出售該等債務,以作為債務重組計劃的第一步。於2020年2月中旬,本公司獲中國銀行吉林省分行告知,其已與中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司(「新債權人」)訂立轉讓協議,據此,中國銀行吉林省分行同意向新債權人出售,而新債權人同意以約人民幣815,700,000元作價購買其未償還本金總額約為人民幣4,016,500,000元的貸款(「轉讓貸款」)的所有權利及利益,當中包括本集團金額為人民幣198,600,000元的貸款連同未償還利息及由本集團及大成生化集團的若干附屬公司(「擔保人附屬公司」)擔保大金倉的債務。於轉讓貸款轉讓完成後,本集團及大成生化集團的管

理層將繼續與新債權人討論債務重組的下一步(包括但不限於購回轉讓貸款及債轉股),藉此達成債務重組及大幅改善本集團及大成生化集團的財務狀況。董事會及大成生化的董事會(「大成生化董事會」)相信,一旦轉讓貸款通過上述債務重組計劃得以解決,則其他重大未償還債務亦可通過類似的債務重組計劃解決。

債務重組計劃亦得到了政府的大力支持。於2020年3月5日,吉林省國資委向所有相關銀行及金融機構發出題為《關於商請各金融機構支持大成集團改革脱困化解債務風險的函》的正式文件,其中重申債務重組及本集團的穩定經營一直為省、市政府的優先事項;並敦促長春其他主要貸款銀行跟循中國銀行吉林省分行的債務重組計劃。

本公司連同大成生化將竭力促使落實債務重組。董事會及大成生化董事會預期本集團及大成生化 集團能在截至2020年12月31日止年度末之前解決轉讓貸款及大金倉債務項下的所有應付款及欠款。

(2) 出售位於長春市綠園區的土地及樓宇

謹此提述本公司及大成生化日期為2017年3月2日的聯合公告及本公司截至2016年12月31日止年度的年報。本公司及大成生化已與潛在買方(「潛在買方」)就買賣位於中國長春市綠園區的地塊以及建於其上的樓宇(「相關物業」)進行了商討。根據潛在買方的意向書,預期潛在買方將以不少於人民幣2,200,000,000元的代價購買相關物業,惟須以拍賣方式釐定的價格為準。鑒於潛在買方為市政府擁有的企業,管理層對出售事項將得以落實持審慎樂觀態度。

本集團接獲來自長春市保障性安居工程領導小組日期為2018年4月28日的正式文件,確認相關物業為中國棚戶區改造政策下重建目標物業的一部分。有關政策將縮減流程及豁免若干稅項,預計能加快出售相關物業的進度。此外,長春市保障性安居工程領導小組亦已於2018年9月27日的會議上確認相關物業的位置及面積。長春市政府亦已根據中國棚戶區改造政策出具日期為2019年10月30日之執行公告。大成生化集團從潛在買方收取了約人民幣377,000,000元的土地補償預付款項,該筆款項根據大成生化集團、潛在買方及長春市政府於2019年最後一季訂立的協議,確認潛在買方及長春市政府對搬遷進度感到滿意後,確認為收回相關物業的補償款。

本集團、大成生化集團及長春市政府已共同委聘一家專業估值師,以就相關物業進行估值。於本公告日期,相關物業的估值仍在進行中。估值結果將為釐定最終代價之參考因素之一,而最終代價須經各方協定。現時預期部分相關物業將於2020年變現。

倘相關物業的出售事項得以落實,本集團將取得額外資金滿足營運所需及作為搬遷長春市生產設施的資本開支。

(3) 監控本集團的經營現金流

本集團已採取多項措施加強營運效率,以降低營運成本及提升本集團的競爭力。於本年度,本集團已優化生產及暫停本集團錦州廠區下游生產的營運,以減少經營現金流出。

(4) 來自大成生化間接主要股東的財政支持

本集團已取得農投日期為2019年6月30日的更新確認函,其將會於未來24個月繼續為本集團及大成生化集團按持續經營基準提供財務支持,並承擔財務擔保合約(如附註15所述)可能產生的所有責任。上述本集團所獲的支持並無需以本集團任何資產作抵押。

此外,本集團於2019年1月與農投集團就採購合共500,000公噸(「公噸」)玉米顆粒簽訂玉米採購合約,以確保玉米顆粒的穩定供應。於本年度,本集團向農投集團購入約199,000公噸玉米顆粒,合共佔本集團玉米採購總額的約40.8%。

農投為國有企業,於2016年8月成立,其於2019年12月31日的未經審核資產淨值約為人民幣2,102,000,000元,其負責整合吉林省農業板塊的國有投資。本公司管理層認為農投將能支持本集團及大成生化集團的營運,以及為其於吉林省農業板塊的多項投資之間提供協同效應,並向本集團及大成生化集團提供適度及充足的財務支持。

編製綜合財務報表所依據之持續經營假設的有效性,取決於上述本公司管理層採取措施的成果以及事態的發展。董事建議透過上述步驟獲取額外營運資金。經考慮上述步驟、內部資源、現有及預期可獲得的銀行融資,本集團將有足夠營運資金供本公告日期起計最少12個月之需求。因此,本集團綜合財務報表是按持續經營基準編製。

倘持續經營假設不適用則可能須作出調整,以反映資產可能需要以現時記錄於綜合財務狀況表上以外而 變現的金額情況。此外,本集團或須確認可能出現的額外負債,並分別將非流動資產及非流動負債分別 重新分類為流動資產及流動負債。

2.3 會計政策變動

該等綜合財務報表是按與2018年綜合財務報表所採納者一致的會計政策為基準編製,惟下列與本集團相關並自本年度生效的新訂/經修訂香港財務報告準則除外。

本集團已首次採用下列與本集團有關的新訂/經修訂香港財務報告準則:

香港財務報告準則第16號 租賃

香港(國際財務報告詮釋委員會) — 所得税處理的不確定性

詮釋第23號

香港會計準則第19號修訂本 僱員福利

香港會計準則第28號修訂本 投資於聯營公司及合營公司 香港財務報告準則第9號修訂本 具有負補償的提前還款特性

香港財務報告準則年度改進 2015年至2017年週期

除下文所述的香港財務報告準則第16號外,本集團的會計政策及本年度和往年所呈報金額並未因採納新 訂/經修訂香港財務報告準則而產生重大變化。

香港財務報告準則第16號「租賃」

除非相關資產為低價值資產,香港財務報告準則第16號引入單一承租人會計處理模式,要求承租人對所有租賃期超過12個月的租賃確認作資產及負債。承租人須將可供使用相關租賃資產的權利確認為使用權資產,以及將支付租賃款項列作租賃負債。承租人計量使用權資產的方式與其他非金融資產(例如物業、廠房及設備)類似,而計量租賃負債的方式與其他金融負債類似。因此,承租人將確認使用權資產的折舊(及(如適用)減值虧損)及租賃負債的利息,並將租賃負債的現金還款分類為本金部分及利息部分,並按香港會計準則第7號在綜合現金流量表中呈列。

香港財務報告準則第16號大致沿用了被取代的香港會計準則第17號中的出租人會計規定。因此,出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃,及以不同方式為該兩類租賃入賬。

本集團選擇以香港財務報告準則第16號中允許的經修訂追溯法。因此,香港財務報告準則第16號自2019年1月1日起(即首次應用日期起)應用,而採納香港財務報告準則第16號產生的累計影響於2019年1月1日在權益項下確認。

於2019年1月1日首次應用香港財務報告準則第16號產生的調整載於下文。過往期間金額不會列作調整。

	2018年 12月31日 <i>千港元</i>	轉移 <i>千港元</i>	合約資本化 <i>千港元</i>	2019年 1月1日 <i>千港元</i>
資產 預付土地租賃款項 預付款項、按金及其他應收款項 使用權資產	130,650 7,422 —	(130,650) (7,422) 138,072	 	146,868
	138,072	<u> </u>	8,796	146,868
負債 租賃負債			8,983	8,983
虧絀 累計虧損	(1,983,273)		(187)	(1,983,460)
經營租賃承擔與租賃負債對賬載列如	下:			
				千港元
於2018年12月31日的經營租賃承擔 折現	及於2019年1月1日	日的總租賃負債		9,355 (372)

在採納香港財務報告準則第16號經修訂追溯法時,本集團須在首次應用日期根據已被取代的香港會計準則第17號中原被分類為經營租賃的租賃確認的租賃負債,該等負債按租賃款項餘額的現值計量,並以首次應用日期的增量借款利率進行折現。作為香港財務報告準則第16號項下的可行權宜方法,本集團並無就合約於首次應用日期是否為或包含租賃作重新評估。相反,本集團僅將香港財務報告準則第16號應用於以往曾應用被取代的香港會計準則第17號而獲識別為租賃的合約。本集團已將擁有類似特質的租賃組合,採用單一折現率以釐定其租賃付款餘額現值。使用權資產已按個別租賃基準並假設自開始日期已採納香港財務報告準則第16號般確認各自賬面值,但需於首次應用日期以本集團採用的增量借款利率作出折現。於初次確認日期,加權平均增量借款利率介乎2.4%-4.3%。

8,983

於2019年1月1日的租賃負債

根據香港財務報告準則第16號允許的實務操作方法,本集團已選擇不就於首次應用日期起計十二個月內 屆滿的租賃採納香港財務報告準則第16號確認其相關租賃負債及使用權資產的規定。

2.4 尚未予採納的新訂及經修訂香港財務報告準則

綜合財務報表獲授權當日,香港會計師公會已發出下列尚未於年內生效而本集團尚未提早採納的新訂/ 經修訂香港財務報告準則。

香港會計準則第1號及

重大的定義1

香港會計準則第8號修訂本

香港會計準則第39號、香港財務報告

利率基準改革1

準則第7號及香港財務報告準則第9

號修訂本

香港財務報告準則第3號修訂本

業務的定義2

香港財務報告準則第17號

保險合約3

香港財務報告準則第10號及

投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或注資4

香港會計準則第28號修訂本

- 1 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 2 就於2020年1月1日或之後開始的首個年度期間發生的收購生效
- 3 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效
- 4 生效日期待定

除香港財務報告準則第3號修訂本與香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本(見下文闡述)外,其他新訂/經修訂香港財務報告準則預期不與本集團相關。

香港財務報告準則第3號修訂本澄清業務的定義及提供額外指引。該修訂本澄清一系列綜合活動及資產能被視為業務,需至少包括投入及實質性處理過程,而兩者對生產產出構成重大的貢獻。而業務的構成可不包括所有所需的投入及產生產出的過程。修訂本移除原有對市場參與者是否有能力收購業務並持續產出之能力評估要求。相反,重點在於所收購的投入及實質性處理過程能否對產生產出的能力有重大貢獻。修訂本亦收窄產出的定義,集中於提供給客戶的產品或服務,投資收入或從日常活動獲得的其他收入。除此之外,修訂本提供指引評估所收購的處理過程的實質性,並引入可選擇的公允值集中度測試,允許以簡化評估收購的一系列活動及資產是否為一項業務。本集團預期自2020年1月1日起採納該修訂本。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本解決香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號之間對於處理投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入規定的不一致性。該等修訂要求於投資者與其聯營公司或合營公司之間的資產出售或投入構成一項業務時,確認全部收益或虧損。對於不構成業務的資產交易,交易所產生的收益或虧損僅以無關連的投資者於該聯營公司或合營公司的權益為限,於投資者的損益中確認。該等修訂只對未來適用。於2015年12月,香港會計師公會取消了之前香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本的強制生效日期,並將在完成對聯營公司及合營公司投資的會計準則的覆核後決定新的強制生效日期。然而,該修訂可於現時應用。

3. 營運分部資料

就管理而言,本集團根據其產品及服務組成各業務單位,並具有兩個(2018年:三個)可呈報營運分部如下:

- (a) 玉米提煉產品分部包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品的生產及銷售;及
- (b) 玉米甜味劑分部包括葡萄糖漿、麥芽糖漿、高果糖漿及麥芽糊精的生產及銷售。

本集團自分銷協議於2018年12月31日屆滿後,已停止作為大成生化集團於中國華東地區的唯一經銷商,營銷及銷售彼等的賴氨酸、玉米澱粉及其他玉米提煉產品,貿易分部亦已自此終止。

管理層(為主要營運決策者)就本集團各營運分部的業績進行獨立監察,以便對資源分配及表現評估作出 決策。分部表現按可呈報分部溢利或虧損(其為經調整除稅前虧損的計量)作出評估。經調整除稅前虧損 與本集團除稅前虧損的計量方式貫徹一致,惟該計量並不包括財務成本以及公司收入及開支。

分部間銷售及轉撥是參考當時向第三方進行銷售所用的現行市價進行交易。

(a) 分部業績

截至2019年12月31日止年度

	玉米提煉 產品 <i>千港元</i>	玉米 甜味劑 <i>千港元</i>	合計 <i>千港元</i>
分部收益 銷售予外界客戶 分部間銷售	1,038,430 192,455	918,390 101,967	1,956,820 294,422
<i>對賬:</i>	1,230,885	1,020,357	2,251,242
分部間銷售抵銷		_	(294,422)
收益		=	1,956,820
分部業績 對賬:	(25,614)	(66,097)	(91,711)
未分配銀行利息收入			427
公司及其他未分配開支			(13,018)
財務成本		_	(75,672)
除税前虧損			(179,974)
所得税抵免		_	17,404
本年度虧損		=	(162,570)
其他分部資料			
截至2019年12月31日止年度			
	玉米提煉	玉米	
	產品	甜味劑	合計
	千港元	千港元	千港元
資本開支 折舊	6,415	17,491	23,906
— 物業、廠房及設備	26,601	43,509	70,110
一 使用權資產(a)	3,679	5,779	9,458
出售物業、廠房及設備虧損,淨值	_	813	813
存貨撇減撥回,淨值	(7)	((10)	(7)
應收貿易賬款及應收票據減值撥回,淨值 預付款項、按金及其他應收款項減值,淨值	1,776	(619) 2,881	(619) 4,657
新免應付款項 一個 一個 一個 一個 一個 一個 一個 一個 一個 一個	1,//0	(1,540)	(1,540)
		(=,=)	(2,00.00)

備註:

(b)

(a) 使用權資產折舊為 1,832,000 港元,並不歸屬於上述任何分部,而歸納為未分配開支。

(a) 分部業績

(b)

截至2018年12月31日止年度

	玉米提煉 產品 <i>千港元</i>	玉米 甜味劑 <i>千港元</i>	貿易 <i>千港元</i>	合計 <i>千港元</i>
分部收益 銷售予外界客戶 分部間銷售	839,324 353,005	1,121,227 90,539	453	1,961,004 443,544
	1,192,329	1,211,766	453	2,404,548
<i>對賬:</i> 分部間銷售抵銷	, . ,	, ,	_	(443,544)
收益			=	1,961,004
分部業績 對賬:	(65,214)	(49,539)	(163)	(114,916)
未分配銀行利息收入				960
公司及其他未分配開支				(16,990)
財務成本			_	(74,540)
除税前虧損 所得税開支			_	(205,486) (3,010)
本年度虧損			=	(208,496)
其他分部資料				
截至2018年12月31日止年度				
	玉米提煉	玉米		
	產品	甜味劑	貿易	合計
	千港元	千港元	千港元	千港元
資本開支	6,890	16,897	_	23,787
物業、廠房及設備折舊	31,496	45,707	_	77,203
預付土地租賃款項攤銷	3,854	3,486	_	7,340
出售物業、廠房及設備虧損,淨值	71	140	_	211
存貨撇減(撇減撥回),淨值	2,089	(2,521)	_	(432)
應收貿易賬款及應收票據減值 (減值撥回),淨值 預付款項、按金及其他應收款項減值	417	(11,157)	(3)	(10,743)
(減值撥回),淨值	17,652	48	(9)	17,691
豁免應付款項		(1,188)		(1,188)

(c) 地區資料

按客戶所在地呈列的收益資料

	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
中國 亞洲地區及其他	1,811,212 145,608	1,818,523 142,481
	1,956,820	1,961,004
按資產所在地呈列的非流動資產資料		
	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
中國香港	936,502 2,901	936,467
	939,403	936,467

(d) 有關主要客戶的資料

於本年度,並無單一外界客戶佔本集團總收益10%或以上(2018年:無)。

4. 收益、其他收入及所得

	2019年	2018年
	千港元	千港元
香港財務報告準則第15號項下來自客戶合約的收益		
貨物銷售(a)	1,956,820	1,961,004
其他收入及所得		
遞延收入攤銷	3,761	190
銀行利息收入	427	960
補償收入	1,021	642
匯兑所得,淨值	850	695
政府補助金(b)	3,309	1,208
應收貿易賬款及應收票據減值撥回,淨值	619	10,743
分包收入	3,796	4,140
豁免應付款項	1,540	1,188
其他	3,048	608
	18,371	20,374

備註:

- (a) 香港財務報告準則第15號中來自客戶合約的收益是按定額價格計算並於某一時點確認。於本年度初計入合約負債並於本年度確認為收益的金額為72,106,000港元(2018年:83,404,000港元)。
- (b) 政府補助金指給予本公司位於中國的若干附屬公司的獎勵,無須符合其他義務及條件。

5. 除税前虧損

本集團的除稅前虧損已扣除(計入):

	附註	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
僱員福利開支(不包括董事酬金) —工資及薪金		91,131	95,537
—退休金計劃供款		31,216	32,790
		122,347	128,327
出售存貨的成本(a)		1,741,018	1,746,785
核數師酬金		2,200	2,200
匯兑所得,淨值		(850)	(695)
折舊			
— 物業、廠房及設備	10	70,110	77,203
— 使用權資產		11,290	_
預付土地租賃款項攤銷		_	7,340
無形資產減值		_	1,539
出售物業、廠房及設備項目虧損,淨值		813	211
存貨撇減撥回,淨值(計入銷售成本)		(7)	(432)
應收貿易賬款及應收票據減值撥回,淨值		(619)	(10,743)
預付款項、按金及其他應收款項減值,淨值		4,657	17,691
玉米補貼(計入銷售成本)	!		(955)

備註:

(a) 出售存貨的成本包括僱員福利開支、折舊、土地租賃預付款項攤銷及存貨撇減撥回,有關款項亦 已按各收入及開支類別計入於上文個別披露之相關總金額內。

6. 財務成本

	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
銀行及其他借貸利息	53,375	57,241
應付貿易賬款利息 租賃負債利息	20,391 244	16,736
貼現應收票據的財務成本	1,662	563
	75,672	74,540

7. 所得税(抵免)開支

於本年度,由於本集團概無源自香港的應課税溢利,故並無作出香港利得税計提(2018年:無)。於中國經營之附屬公司的估計應課稅溢利則按25%(2018年:25%)的稅率計提中國企業所得稅。

	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
即期税項 — 中國企業所得税	301	2,360
遞延税項 — 短期差額之發放及撥回,淨值	(17,705)	650
所得税(抵免)開支	(17,404)	3,010

8. 股息

董事會不建議派發本年度的任何股息(2018年:無)。

9. 每股虧損

每股基本虧損是按本公司擁有人應佔本年度虧損約162,570,000港元(2018年:208,496,000港元)及本年度已發行普通股加權平均數1,527,586,000股(2018年:1,527,586,000股)計算。

由於截至2019年及2018年12月31日止年度期間並無潛在攤薄影響的普通股,故每股攤薄虧損與每股基本虧損相同。

10. 物業、廠房及設備

	附註	2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
於1月1日		798,859	896,985
添置		23,906	23,787
出售		(1,141)	(530)
折舊	5	(70,110)	(77,203)
物業重估所得		70,544	_
匯兑調整	-	(15,365)	(44,180)
於12月31日		806,693	798,859
11. 應收貿易賬款及應收票據			
		2019年	2018年
		千港元	千港元
應收貿易賬款		261,314	274,285
應收票據	-	2,907	6,186
		264,221	280,471
虧損撥備	-	(73,693)	(75,747)
	<u>.</u>	190,528	204,724

本集團一般授予慣常客戶30日至90日(2018年:30日至90日)的信貸期。應收貿易賬款及應收票據主要以人民幣計值。

於呈報期末,應收貿易賬款及應收票據根據發票日期計算的賬齡分析如下:

	2019年	2018年
	千港元	千港元
一個月內	150,015	140,483
一至兩個月	32,160	43,996
兩至三個月	4,386	12,572
三個月以上	3,967	7,673
	190,528	204,724

本集團嚴格監管結欠的應收款項。本集團管理層亦會定期檢討逾期結餘。

應收貿易賬款及應收票據並不計息。於報告期末,本集團於應收貿易賬款及應收票據總值中來自本集團的最大客戶及五大客戶的信貸風險集中分別為15.4%(2018年:17.6%)及42.8%(2018年:46.0%)。

12. 預付款項、按金及其他應收款項

		2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
	預付款項 按金及其他應收賬款 中國增值税(「增值税」)及其他應收税項	15,071 6,740 23,377	27,233 5,703 36,124
	預付土地租賃款項即期部分		7,422
13.	應付貿易賬款及應付票據	45,188	76,482
13.	14 34 04 MA 434 04 MO 14 A) 144		
		2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
	應付貿易賬款		
	— 予第三方(a) — 予農投集團(b)	222,854 170,242	204,572 163,046
		393,096	367,618
	應付票據		79,339
		393,096	446,957

備註:

- (a) 於2019年12月31日,應付第三方的貿易賬款包括應付一家國有供應商的結餘66,800,000港元(2018年:79,700,000港元),該等應付貿易賬款並無抵押及於信貸期屆滿後按年利率8.0%至9.0%(2018年:年利率8.0%至9.0%)計息。於報告期末後,農投已收購該國有供應商的100.0%股權。
- (b) 對農投集團的應付貿易賬款並無抵押且於信貸期屆滿後按年利率8.5%(2018年:年利率8.0%)計息。

本集團一般獲供應商給予30日至90日(2018年:30日至90日)的信貸期。

於呈報期末,應付貿易賬款及應付票據自收到所購買貨品日期起計的賬齡分析如下:

		2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
	一個月內	230,752	209,231
	一至兩個月	24,708	67,563
	兩至三個月	5,833	2,632
	三個月以上	131,803	167,531
		393,096	446,957
14.	股本		
		2019年 <i>千港元</i>	2018年 <i>千港元</i>
	法定:		
	100,000,000,000 (2018年:100,000,000,000)股 每股面值0.10港元的普通股	10,000,000	10,000,000
	已發行及繳足:		
	1,527,586,000 (2018年:1,527,586,000) 股		
	每股面值0.10港元的普通股	152,759	152,759

15. 財務擔保合約

誠如附註2.2所述,帝豪食品連同本公司的若干同系附屬公司共同就大金倉自2010年起獲授予的財務融資向中國的一家銀行提供企業擔保,於2019年12月31日,該等財務融資的最高額度為人民幣2,500,000,000元(2018年:人民幣2,500,000,000元)。董事已嘗試委聘一家專業估值師評估財務擔保合約的公允值。然而,由於本集團管理層無法獲得大金倉的充足及可靠的財務資料,該專業估值師無法完成估值。因此,並無就財務擔保合約於綜合財務報表確認任何財務擔保負債。

獨立核數師報告摘要

下文為本公司之外聘核數師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「核數師」)就本集團於本年度之綜合財務報表作出之獨立核數師報告草稿摘要:

不發表意見

吾等不就 貴集團的綜合財務報表發表意見。由於吾等的報告中「不發表意見的基準」一節 所述事項均屬重大,吾等未能取得充分而適當的審核憑證以作為就綜合財務報表提供審計意 見的基準。在所有其他方面,吾等認為綜合財務報表已根據香港公司條例的披露規定妥為編 製。

不發表意見的基準

由於下文同類審核範圍限制,就 貴集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表,吾 等於日期為2019年3月26日的報告內表示不發表意見。

(i) 財務擔保合約

誠如綜合財務報表附註2.2及27所述, 貴公司的一家附屬公司連同若干同系附屬公司就授予 貴集團一名前主要供應商的融資信貸額共同向一家銀行提供企業擔保(「財務擔保合約」),於2019年及2018年12月31日的擔保金額為人民幣2,500,000,000元。此外,貴公司最終控制實體的一名間接主要股東已提供書面確認,將會承擔所有財務擔保合約產生的責任,並向 貴集團提供財務支持,以使 貴集團能夠繼續持續經營(「確認函」)。財務擔保合約及確認函並未於綜合財務報表中確認。由於 貴公司管理層並無就確認函設立及應用合適的會計政策,且並未根據由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)釐定財務擔保合約於初始確認的公允值及其後計量的賬面值,吾等未能確定於2019年及2018年12月31日是否須就財務擔保合約及確認函作任何調整,而該等調整或會對 貴集團截至2018年及2019年12月31日的財務狀況以及 貴集團截至2019年12月31日止年度的財務表現及構成綜合現金流量表的項目有重大影響。

(ii) 有關持續經營的重大不明朗因素

誠如綜合財務報表附註2.2所述,於2019年12月31日, 貴集團錄得分別約1,111,000,000港元的流動負債淨值及411,000,000港元的資本虧絀,而 貴集團自2012年已產生虧損,並於截至2019年12月31日止年度錄得163,000,000港元的虧損。此外,任何財務擔保合約產生的潛在責任或義務將可能會對 貴集團的流動資金狀況有顯著的負面影響。該等情況(連同其他於綜合財務報表附註2.2所載其他事項)顯示存在之重大不明朗因素將使 貴集團繼續持續經營之能力出現重大疑問。

編製綜合財務報表所依據的持續經營假設的有效性取決於附錄 2.2 所述 貴公司管理層採取措施的成果以及事態發展。 貴公司管理層認為 貴集團將有能力繼續持續經營。因此,綜合財務報表是按持續經營基準編製。

吾等未能就於編製綜合財務報表時使用持續經營假設獲得充分而適當的審核憑證。倘持續經營假設不適用,可能須作出調整,以反映資產可能需要按現時於2019年12月31日的綜合財務狀況表所記錄者以外金額變現的情況。此外, 貴集團亦可能需要確認可能產生的額外負債,並分別將非流動資產及非流動負債重新分類為流動資產及流動負債。

補救措施的最新資料

核數師於本集團截至2018年12月31日止年度年報(「2018年年報」)的獨立核數師報告中,就本公司截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表不發表意見。繼2018年年報及2019年中期報告「補救措施的最新資料」一段所載的管理層回應及管理層已經及將會採取的相關補救措施所述,本公司管理層謹此提供由審核委員會於嚴格審閱管理層狀況後,考慮、建議及同意以下本公司已經及將會採取的若干補救措施的最新資料:

1. 財務擔保合約

誠如2018年年報所詳述,由於本集團未能獲得大金倉的可靠財務資料,財務擔保合約並沒有於本集團截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表中確認,使專業估值師無法進行準確估值。於本年度,本公司雖已向大金倉持續提出查詢及要求,但仍未能獲得有關資料。因此,估值師仍無法就財務報告目的對財務擔保合約進行估值。

誠如2018年年報所披露,由中國銀行股份有限公司偉峰國際支行(「偉峰中國銀行」)根據大金倉與偉峰中國銀行訂立的若干貸款協議(「舊供應商貸款協議」)授予本金總額為人民幣2,490,000,000元的貸款(「舊供應商貸款」)(由擔保人附屬公司提供擔保)的年期已於2018年12月屆滿,而大金倉仍沒有足夠財務資源於舊供應商貸款到期時進行償還。為避免即時全數償還舊供應商貸款,大金倉與偉峰中國銀行就應付及結欠偉峰中國銀行的所有債項訂立新貸款協議(「新供應商貸款」)。作為新供應商貸款之條件,擔保人附屬公司須授出新供應商擔保(「新供應商擔保」)。截至2019年12月31日及本公告日期止,大金倉提取的金額為人民幣2,490,000,000元(2018年12月31日:人民幣2,490,000,000元)。

誠如二月聯合公告所披露,大金倉未能償還新供應商貸款,未償還本金總額為人民幣 2,490,000,000元,另加未償還利息。因此,擔保人附屬公司或需應偉峰中國銀行的要求 隨時承擔人民幣2,490,000,000元的全部責任。

謹此提述二月聯合公告,於2018年8月向中國銀行吉林省分行及吉林省人民政府提交經進一步修訂債轉股建議書後,本集團及大成生化集團的中國主要貸款銀行、吉林省國資委、農投以及本集團及大成生化集團的管理層一直積極商議執行經進一步修訂債轉股建議書的詳情。據各談判方所達成之共識,未償還債務須重新分類為主要貸款銀行的不良資產,讓彼等能以較大折讓向若干資產管理公司出售該等債務,以作為債務重組計劃的第一步。於2020年2月中旬,本公司獲中國銀行吉林省分行告知,其已與新債權人訂立轉讓協議,據此,中國銀行吉林省分行同意向新債權人出售,而新債權人已同意以約人民幣815,700,000元作價購買轉讓貸款的所有權利及利益,當中包括本集團金額為人民幣198,600,000元的貸款連同未償還利息及新供應商貸款。於轉讓貸款轉讓完成後,本

集團及大成生化集團的管理層將繼續與新債權人討論債務重組的下一步(包括但不限於購回轉讓貸款及債轉股),藉此達成債務重組及大幅改善本集團及大成生化集團的財務狀況。本公司連同大成生化將竭力促使落實債務重組。董事會預期本集團能在截至2020年12月31日止年度之前解決轉讓貸款及大金倉債務項下的所有應付款及欠款,以及相關的非無保留審計意見。有關進一步詳情,請參閱綜合財務報表附註2.2第(1)項。

2. 有關持續經營的重大不明朗因素

就與本集團繼續持續經營能力有關的重大不明朗因素而言,董事會已經於綜合財務報表 附註2.2就改善本集團的財務狀況發表意見及載列本公司管理層已採取的多項措施。

取決於綜合財務報表附註2.2所載列之建議措施的成功及有利結果,董事會(包括審核委員會)認為本集團將有足夠營運資金供本公告日期起計最少12個月之需求,相關不發表意見有可能不會載於截至2020年12月31日止年度的年度業績中。

管理層討論及分析

本集團主要從事各種玉米提煉產品及玉米甜味劑的生產和銷售,該等產品分為上游及下游產品。本集團的上游產品包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品。玉米澱粉再作下游提煉以生產多種玉米甜味劑,例如玉米糖漿(葡萄糖漿、麥芽糖漿及高果糖漿)及固體玉米糖漿(麥芽糊精)。

業務回顧

本集團產品的售價受原材料(主要為玉米顆粒及玉米澱粉)價格、各種產品及有關替代產品在市場的供求情況、以及產品的不同規格所影響。

於本年度,中國與美國(「美國」)之間的貿易戰繼續對中國整體經濟環境造成壓力。因此,中國2019年經濟增長率下降至其自1990年以來的最低點6.1%。經濟放緩亦影響人口消費模式。此外,中國甜味劑市場於本年度因需求萎縮而競爭加劇,加上國際及國內糖價的巨大差距削弱了中國甜味劑產品在海外市場的競爭力,本年度本集團下游甜味劑分部的收益及毛利因而雙雙大幅下滑。因此,本集團於本年度的表現受壓。

就玉米供應而言,根據美國農業部的估計,2019/20年度全球玉米產量估計為1,112,000,000公噸(2018/19年度:1,123,000,000公噸)。於本年度,美國玉米產量減少,加上乙醇行業的需求強勁,繼續刺激玉米需求。因此,於本年度末國際玉米價格飆升至每蒲式耳608美仙(相當於每公噸人民幣1,670元)(2018年底:每蒲式耳429美仙,相等於每公噸人民幣1,161元)。在中國,2018/19年度的玉米收成產量約為261,000,000公噸(2017/18年度:約257,000,000公噸),而2019年的消耗量約為262,000,000公噸。此外,由於中國的陳糧玉米庫存於過去幾年逐步消化,國內玉米價格由每公噸人民幣1,750元上漲至每公噸人民幣1,850元,按年增長5.7%。儘管如此,受惠於錦州的增值税扣減有所增加,加上上游玉米提煉的經營效率提高,本年度本集團上游業務的表現有所改善,但由於預期非洲豬瘟的影響仍未消散,加上於中國及全球其他地區爆發的新型冠狀病毒肺炎疫情預期將於2020年對全球經濟造成衝擊,預計未來經營環境仍將面臨挑戰。本集團將繼續監察市場狀況,審慎決定本集團的業務策略以及優化本集團生產設施的生產,在維持相對穩健的現金流與保持其市場佔有率中取得平衡。

就糖市場而言,國際市場經歷兩年砂糖過剩的情況後,估計糖因產量減少致出現缺口達約2,000,000至4,000,000公噸,故預期國際糖價將於2019/2020年度反彈。本年度末國際糖價上升至每磅13.42美仙(相當於每公噸人民幣2,070元)(2018年底:每磅12.03美仙,相當於每公噸人民幣1,829元)。而中國國內2019/20年度收成季節的糖產量則維持在10,700,000公噸的相若水平(2018/19年度:10,800,000公噸),消耗量仍維持於約15,800,000公噸(2018年:15,800,000公噸)。因此,於本年度末國內糖價上升至每公噸人民幣5,900元(2018年底:每公噸人民幣5,378元)。為保護本地糖生產商,及縮窄國際糖價與國內糖價的巨大差距,於本年度內,中國政府除了對進口糖徵收高關稅外,亦積極打擊走私糖。該等措施對維持國內糖價已見成效。然而,由於華東地區多家用戶已採用綜合一體化生產,並向上游擴展,以確保原料供應,甜味劑市場有所萎縮,競爭更趨劇烈。隨著經濟增長放緩,對甜味劑產品的需求

亦有所下降,該等影響在中國東北的低利潤率地區尤為突出。誠如本公司日期為2019年9月24日的公告所披露,本集團已暫停錦州的下游甜味劑生產設施的營運,直至市場景氣恢復。本集團將繼續運用其研發能力以改善營運效率以降低成本,同時開發更符合市場需求的產品以應對市場變化。

儘管中美之間的貿易糾紛已逐步明朗化,但伴隨着新型冠狀病毒肺炎疫情全球爆發,2020年的經營環境仍充滿挑戰。經濟放緩及市場競爭加劇將令本已低迷的市場進一步受壓。誠如本公司於2020年2月10日所公告,由於新型冠狀病毒肺炎疫情爆發導致多項經濟活動暫停,影響原材料供應,因此本集團已暫停帝豪食品的生產營運。短期而言,本集團將繼續密切監控疫情發展、市場狀況以及本集團的財務狀況,確保本集團附屬公司在實際可行情況下盡快恢復生產營運。長遠而言,本集團將繼續透過其品牌及以以客為本的精神,了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求,以鞏固其市場地位,並持續投入研發進一步提高成本效益,同時開發高增值產品以滿足客戶需求。

財務表現

於本年度,因甜味劑市場競爭激烈及中國東北部甜味劑市場景氣低迷,本集團自2019年9月暫停錦州廠區的下游生產。因此,本集團下游甜味劑分部的銷量下跌約19.8%至約299,000公噸(2018年:373,000公噸)。另一方面,透過農投的關係網使玉米顆粒供應穩定,確保本集團上游玉米提煉的生產及營運穩定,使本集團本年度上游分部的表現有所改善。上游分部表現改善與下游分部的收益下降相互抵銷。因此,本集團本年度錄得約1,956,800,000港元(2018年:1,961,000,000港元)的綜合收益。

於本年度,本集團購買玉米顆粒的價格輕微上升約2.6%。然而,由於自2018年8月起中國遼寧省錦州地方稅務局就上游玉米提煉產品採納新的增值稅評估基準,每公噸上游產品適用的增值稅扣減額因而增加。上游玉米提煉產品的平均銷售成本因此減少約4.6%。連同上游分部的營運效率改善,本集團於本年度的毛利增加約2.4%至約207,600,000港元(2018年:202,800,000港元),毛利率約10.6%(2018年:10.3%)。儘管如此,本集團財務成本高企,

影響其整體表現。因此,本集團於本年度錄得淨虧損及LBITDA (即未計利息、税項、折舊及攤銷前虧損)分別約162,600,000港元(2018年:208,500,000港元)及約22,900,000港元(2018年:46,400,000港元)。

上游產品

(銷售額:1,038,400,000港元(2018年:839,300,000港元))

(毛利:101,700,000港元(2018年:46,500,000港元))

本集團的玉米提煉業務方面,由於錦州廠區於本年度的經營效率有所提升,確保穩定向其客戶供應產品。玉米澱粉及其他玉米提煉產品的銷量分別上升至約293,000公噸(2018年:212,000公噸)及約130,000公噸(2018年:129,000公噸),收益分別約為760,300,000港元(2018年:559,400,000港元)及約278,100,000港元(2018年:279,900,000港元)。玉米澱粉的內部消耗約為76,000公噸(2018年:143,000公噸),主要用作本集團錦州及上海生產廠區的生產原材料。

由於自2018年8月錦州地方稅務局就上游玉米提煉產品採納新的增值稅評估基準,每公噸上游產品適用的增值稅扣減額因而增加,但此舉抵銷部份玉米的成本增加,故此玉米澱粉的平均銷售成本保持相若水平。另一方面,由於原材料成本佔其他玉米提煉產品的成本結構的份額較低,故玉米成本的增加對其影響較小。因此,其他玉米提煉產品的平均銷售成本顯著下降約12.0%。由於玉米澱粉的銷量增加而其平均售價僅下降1.3%,玉米澱粉分部的毛利上升至約109,400,000港元(2018年:87,700,000港元),毛利率則輕微下降至約14.4%(2018年:15.7%)。其他玉米提煉產品的平均售價於本年度輕微下降約1.7%,受惠於增值稅扣減,其他玉米提煉產品分部的毛虧於本年度大幅下降81.3%至約7,700,000港元(2018年:41,200,000港元),毛虧率改善至約2.8%(2018年:14.7%)。

本集團自2016年起一直為大成生化集團於中國華東地區的唯一經銷商,為其上游玉米提煉產品進行銷售及營銷。由於自2018年12月31日起分銷協議已屆滿,於本年度並無錄得上游產品的貿易收益(2018年:無)。

玉米糖漿

(銷售額:587,300,000港元(2018年:765,400,000港元))

(毛利:68,500,000港元(2018年:108,800,000港元))

於本年度, 玉米糖漿分部的收益及毛利分別減少約23.3%及37.0%至約587,300,000港元 (2018年:765,400,000港元)及約68,500,000港元(2018年:108,800,000港元)。該減幅主要是由於甜味劑市場景氣低迷及本集團自2019年9月暫停於錦州的下游生產,使銷售量下降約25.9%至約186,000公噸(2018年:251,000公噸)所致。由於產出量減少使玉米糖漿產品的平均單位生產成本上升,因此,於本年度玉米糖漿分部的毛利率減少至約11.7%(2018年:14.2%)。

固體玉米糖漿

(銷售額:331,100,000港元(2018年:355,800,000港元))

(毛利:37,400,000港元(2018年:47,500,000港元))

於本年度,由於銷量減少至約113,000公噸(2018年:122,000公噸),麥芽糊精錄得收益約331,100,000港元(2018年:355,800,000港元)。雖然麥芽糊精的售價維持穩定,但由於甜味劑市場競爭激烈導致產出減少,平均銷售成本增加約2.5%。因此,固體玉米糖漿的毛利下跌約21.3%至約37,400,000港元(2018年:47,500,000港元),毛利率則下跌至約11.3%(2018年:13.4%)。

貿易

(銷售額:無(2018年:500,000港元))

(毛利:無(2018年:無))

本集團自2016年起為大成生化集團的唯一經銷商,在中國華東地區營銷及銷售彼等的賴氨酸、玉米澱粉及其他玉米提煉產品。玉米澱粉及其他玉米提煉產品的貿易業績已計入上游產品的財務業績,貿易分部的業績只包括氨基酸的部分。

由於分銷協議已於2018年12月31日屆滿,故於本年度並無錄得氨基酸貿易的收益(2018年:500,000港元)。

出口銷售

於本年度,本集團出口約42,000公噸(2018年:39,000公噸)上游玉米提煉產品及約14,000公噸(2018年:16,000公噸)玉米甜味劑;出口銷售額分別約為89,200,000港元(2018年:92,700,000港元)及約56,400,000港元(2018年:49,800,000港元),合共佔本集團總收益約7.4%(2018年:7.3%)。

其他收入及所得、經營支出、財務成本及所得稅抵免(開支)

其他收入及所得

於本年度,本集團的其他收入及所得減少約9.8%至約18,400,000港元(2018年:20,400,000港元)。其他收入及所得主要包括分包收入約3,800,000港元(2018年:4,100,000港元)、遞延收入約3,800,000港元(2018年:200,000港元)、應收賬款及應收票據減值撥回約600,000港元(2018年:10,700,000港元)以及政府補助金約3,300,000港元(2018年:1,200,000港元)。

銷售及分銷成本

於本年度,銷售及分銷成本下降約4.3%至約180,400,000港元(2018年:188,600,000港元), 佔本集團收益約9.2%(2018年:9.6%)。該減幅主要是由於本年度下游產品銷量下降,使運輸及包裝成本減少所致。

行政費用

於本年度,行政費用輕微增加約2.3%至約111,800,000港元(2018年:109,300,000港元),佔本集團收益約5.7%(2018年:5.6%)。該增幅主要是由於本年度就債轉股建議書相關的專業顧問服務所支付的專業費用,金額約為1,200,000港元。

其他支出

於本年度,本集團其他支出減少約32.2%至約38,100,000港元(2018年:56,200,000港元)。 該減幅主要是由於預付款項、按金及其他應收款項減值減少約4,700,000港元(2018年:17,700,000港元)以及僅於2018年對無形資產作一次性的減值約1,500,000港元所致。

財務成本

於本年度,儘管借貸總額減少導致銀行及其他借貸利息減少約3,800,000港元至約53,400,000港元(2018年:57,200,000港元),應付貿易賬款的利息增加約3,700,000港元至約20,400,000港元(2018年:16,700,000港元)及貼現應收票據的財務成本增加約1,100,000港元至約1,700,000港元(2018年:600,000港元)。因此,本集團的財務成本輕微增加約1.6%至約75,700,000港元(2018年:74,500,000港元)。

所得税(抵免)開支

由於暫時性差異撥回,本集團於本年度錄得遞延税項抵免約17,700,000港元(2018年:遞延税項開支600,000港元)。同時,於中國的一家附屬公司產生純利,於本年度計提中國所得税開支約300,000港元(2018年:2,400,000港元)。因此,本集團於本年度錄得所得稅抵免約17,400,000港元(2018年:所得稅開支:3,000,000港元)。

股東應佔虧損淨值

由於本集團上游營運有所改善及有效的成本控制,本集團於本年度的虧損淨值收窄至約162,600,000港元(2018年:208,500,000港元)。

財務資源及流動資金

借貸淨值

於2019年12月31日的借貸總額減少約46,800,000港元至約962,500,000港元(2018年12月31日:1,009,300,000港元)。借貸總額變動主要是由於2019年12月31日的匯率調整約21,900,000港元,以及計息銀行及其他借貸減少約24,900,000港元所致。另一方面,於2019年12月31日的現金及銀行結餘及已抵押銀行存款減少約68,800,000港元至約30,800,000港元(2018年12月31日:99,600,000港元)。因此,借貸淨值增加至約931,700,000港元(2018年12月31日:909,700,000港元)。

計息銀行及其他借貸的結構及借貸淨值狀況

於2019年12月31日,本集團的銀行及其他借貸約為962,500,000港元(2018年12月31日:1,009,300,000港元),全部(2018年12月31日:全部)以人民幣計值。本年度的平均年利率下降至約每年5.6%(2018年:7.0%)。須於一年內以及第二至第五年全數償還的計息銀行及其他借貸比率分別為79.2%及20.8%(2018年12月31日:81.9%及18.1%)。於2019年12月31日,約人民幣215,000,000元的計息銀行及其他借貸按介乎7.0%至8.0%的固定利率計息,年期為一年至三年。除此以外,本集團其餘計息銀行及其他借貸均按浮動利率計息。

周轉日數、流動資金比率及資本負債比率

授予客戶的信貸期一般介乎30至90天,視乎信用度及與本集團的商業關係而定。雖然本集團的收益於本年度輕微減少約0.2%至約1,956,800,000港元(2018年:1,961,000,000港元),惟本集團已於本年度維持嚴謹的信貸監控。因此,應收賬款周轉日數減少至36日(2018年12月31日:38日)。

於本年度內,由於本集團一直積極與債權人商議由各方共同協定的還款計劃,應付賬款周轉 日數減少至約82日(2018年12月31日:93日)。

於2019年12月31日,本集團的存貨水平減少約24.3%至約193,000,000港元(2018年12月31日:255,000,000港元)。該等減幅主要是由於本年度暫停錦州廠區的下游生產所致。因此,本年度之存貨周轉日數減少至約40日(2018年12月31日:53日)。

於2019年12月31日,流動比率下降至約0.3 (2018年12月31日:0.4),而速動比率則維持於約0.2 (2018年12月31日:0.2)。資本負債比率,即債務(即計息銀行及其他借貸總額)與虧絀及債務總額(即股東虧絀、非控股權益及計息銀行及其他借貸總額的總和)的比率約為174.7% (2018年12月31日:145.0%)。

匯兑風險

本集團大部分營運業務在中國進行,交易以人民幣計值;出口銷售佔本集團收益的7.4% (2018年:7.3%),大部分交易以美元計值。本公司管理層一直密切監察本集團面對人民幣外匯波動的情況,並認為本集團並無就外幣波動面臨重大不利風險。因此,本集團現時不擬對沖所面對人民幣外匯波動的風險。本集團會持續檢討經濟狀況、本集團業務分部的發展以及整體外匯風險組合,並會在日後有需要時考慮適用的對沖措施。

本年度重大交易

終止有關轉讓本集團位於長春市的兩間附屬公司予大成生化集團的交易

謹此提述本公司與大成生化於2017年7月21日、2018年1月16日、2018年7月16日及2018年12月31日的聯合公告,內容有關由本集團轉讓位於長春市的兩間附屬公司予大成生化集團(「交易事項」)及本公司與大成生化於2019年3月12日的聯合公告,內容有關終止交易事項。本集團相關成員公司獲相關銀行告知,最終批准須待相關銀行提出若干條件達成後,方會授出,惟本集團相關成員公司經考慮後並未能接受有關條件。儘管本集團相關成員公司與相關銀行未能就替代方案達成共識,本集團及大成生化集團均正積極就重組彼等各自於中國長春的成員公司的債務(包括債轉股建議書)與其主要貸款銀行進行磋商。

由於債務重組涉及多家在中國的銀行,有關各方認為保留現時企業架構更易於促進磋商及批核過程。

因此,有鑑於上述各項因素,賣方及買方共同協定終止買賣協議,且任何一方不得根據買賣協議向另一方提出任何申索。

根據上市規則第13.19條及第13.21條作出披露

謹此提述本公司與大成生化於2018年9月21日的聯合公告。根據由本公司的間接全資附屬公司錦州大成食品發展有限公司(「錦州大成」)與中國銀行股份有限公司錦州港支行(「貸款人」)訂立的一份貸款協議(「貸款協議」),內容有關一筆於2018年12月到期的十二個月定期貸款(「貸款」),錦州大成須(其中包括)達成一份有關資產負債率的財務契諾,倘錦州大成未能遵守該財務契諾,貸款人有權(其中包括)宣佈貸款項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總額即時到期及應付。貸款由本公司擔保,且由本集團若干成員公司提供擔保及抵押以獲取貸款。

錦州大成未能達成若干貸款協議項下之財務契諾。有關違反事項賦予貸款人(其中包括)宣佈貸款協議項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總額即時到期及應付之權利。此外,有關違反事項可能亦觸發由本集團訂立而尚未償還的其他貸款協議的交叉違約條款。

於本公告日期,貸款協議項下若干財務契諾尚未達成,而貸款協議項下的尚未償還本金金額 約為人民幣19,800,000元,而錦州大成尚未就違反貸款協議獲貸款人豁免。

誠如日期為2020年2月25日的二月聯合公告所披露,本集團未能償還若干貸款,於本公告日期,該等貸款的未償還本金總額為人民幣198,600,000元連同未償還利息。大成生化所擔保的最高責任金額約為人民幣199,000,000元(即本金金額)以及貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款。

此外,大金倉未能償還貸款連同未償還利息,於本公告日期,本金總額為人民幣2,490,000,000元。擔保人附屬公司已向偉峰中國銀行提供擔保,以保證大金倉履行其於相關貸款協議項下的責任。截至本公告日期,擔保人附屬公司未有獲貸款銀行授出任何豁免。本集團及大成生化集團未能償還貸款亦可能觸發由本集團與大成生化集團訂立的其他貸款協議的交叉違約。

於2020年2月中旬,本公司及大成生化獲中國銀行吉林省分行告知,其已與新債權人訂立轉讓協議,據此,中國銀行吉林省分行同意向新債權人出售,而新債權人已同意以約人民幣815,700,000元作價購買轉讓貸款的所有權利及利益,當中包括本集團上述金額為人民幣198,600,000元的貸款連同未償還利息及大金倉債務。據參與商議經進一步修訂債轉股建議書的各談判方所達成之共識,未償還債務須重新分類為主要貸款銀行的不良資產,讓彼等能以較大折讓向若干資產管理公司出售該等債務,以作為債務重組計劃的第一步。因此,本集團及大成生化集團並無就上文所述的銀行借款向相關銀行辦理重續。上文所述的未償還貸款擬用作推進執行債務重組。於轉讓貸款轉讓完成後,本集團及大成生化集團管理層將繼續與新債權人討論債務重組的下一步(包括但不限於購回轉讓貸款及債轉股),藉此達成債務重組及大幅改善本集團及大成生化集團的財務狀況。

根據上市規則第13.20條作出披露

誠如本公司於2015年3月31日所公告,擔保人附屬公司於2010年11月至2015年3月期間就 大金倉結欠偉峰中國銀行的債項初次授出財務擔保。 誠如本公司與大成生化日期為2018年11月6日的聯合公告以及本公司日期為2018年12月3日的通函所披露,舊供應商貸款年期於2018年12月屆滿,而大金倉尚未有足夠財務資源償還同日屆滿的舊供應商貸款。為免擔保人附屬公司或彼等任何一方被要求即時全數償還舊供應商貸款,大金倉建議透過與偉峰中國銀行就新供應商貸款訂立新貸款協議為舊供應商貸款進行再融資。最高受擔保額為人民幣2,500,000,000元的新供應商擔保由帝豪食品及大成生化集團的其他成員公司向偉峰中國銀行作出,以就大金倉根據新供應商貸款的責任作出擔保。新供應商擔保項下擔保的最高本金金額為人民幣2,500,000,000元。由於本集團提供的擔保的資產比率高於8%,故根據上市規則第13.13條,本公司須在一般披露責任下披露該等財務資助,並須在資產比率出現3%或以上增幅時遵守上市規則第13.14條。根據上市規則第13.20條項下的持續披露規定,本公司亦須在新供應商擔保生效的相關期間於其中期及年度報告內披露新供應商擔保。

與「根據上市規則第13.19條及第13.21條作出披露」一節所披露者相似,新供應商擔保預期將 於截至2020年12月31日止年度前通過債務重組得以解決。

於回顧年度內的補充資料

本集團若干附屬公司暫停生產的最新資料

謹此提述本公司日期為2019年9月24日的公告。由於中國東北市場景氣欠佳,錦州廠區的下游生產暫停營運,以將現金流出減至最低。於本公告日期,該附屬公司仍暫停生產營運。本集團管理層正密切監察市場狀況、本集團的財務狀況及尤其關注近期新型冠狀病毒肺炎疫情爆發的事態發展,並將確保該附屬公司在實際可行的情況下盡快恢復生產營運。

搬遷生產設施至興隆山廠區

茲提述2019年中期報告,內容有關(其中包括)本集團暫停生產及搬遷位於長春市綠園區的生產設施,以待將生產設施搬遷至興隆山廠區。

本集團的搬遷計劃將以本集團的內部資源、就徵收相關物業的補償款及透過與行業參與者進行合作撥支。本公司管理層認為,本集團現有的專門技術就生產設施的搬遷而言屬足夠。

年產量60,000公噸(「公噸/年」)的葡萄糖漿/麥芽糖漿生產設施及30,000公噸/年的麥芽糊精生產設施的搬遷已分別於2017年4月及2018年1月完成。其他搬遷項目方面,鑑於經營環境有變,本集團正重新檢討其搬遷項目,及更改其可行性研究以提交(其中包括)相關政府部門審批。故此,更新時間表修改如下:

將搬遷相關生產設施的產能

涉及本集團生產設施的產品 (公噸/年) 生產設施搬遷的預期時間

結晶葡萄糖* 100,000 待取得資金及有利市況

玉米提煉* 600,000 待取得資金及有利市況

回顧年度後影響本集團之重要事件

誠如本公司於2020年2月10日所公告,鑑於(其中包括)大成生化的一家附屬公司因2020年年初爆發的新型冠狀病毒肺炎疫情影響而暫停生產營運,導致主要材料(粉狀或澱粉乳狀玉米澱粉)供應短缺,帝豪食品已暫停生產營運。而於本公告日期,雖然新型冠狀病毒肺炎疫情爆發的影響於中國逐漸受控,但疫情蔓延全球後,世界衛生組織於2020年3月11日宣佈新型冠狀病毒肺炎疫情為全球大流行。倘疫情持續,世界經濟或會受到不利影響,本集團的營運環境將變得更具挑戰。董事會將持續評估疫情爆發對本集團營運及財務表現的影響,並將確保帝豪食品在切實可行的情況下盡快恢復營運。本公司將適時根據上市規則作進一步公告。

^{*} 項目時間表有待管理層考慮相關產品市場及(其中包括)獲相關政府部門審批可行性研究而作最終決定。 因此,時間表或會變動,本集團將不時向投資者提供更新。

未來計劃及前景

為保持本集團的競爭力,本集團將優化其生產並維持其市場佔有率,增強產品組合陣容及加強開發高增值產品及新應用的能力,落實債務重組計劃以改善本集團的財務狀況,並引進與國際主要同業公司組成的戰略業務聯盟。

短期而言,本集團將整合資源開發上海生產基地,善用與錦州生產基地在供應原材料方面的協同效應,以配合相應市場。

長遠而言,本集團將繼續借助其品牌鞏固市場地位,並透過引入新高增值產品為現有產品組 合增值。

僱員人數及薪酬

於2019年12月31日,本集團於香港及中國共聘用約1,000名全職僱員(2018年12月31日:1,100名)。本集團深諳人力資源對其成功的重要性,並深知人力資源管理在日益動盪的環境中作為競爭優勢來源的價值。本集團非常注重選拔及招聘新員工、在崗培訓、考核以及獎勵員工,調節員工表現以配合本集團的戰略。本公司亦認同員工的貢獻,並致力保持薪酬福利和職業發展機會以留住現有的員工。薪酬包括按功績給予酌情花紅,符合業內慣例。本集團提供的員工福利包括強制性公積金、保險計劃及酌情花紅。

末期股息

董事會決定不建議派發本年度的末期股息(2018年:無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本年度內,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。

遵守企業管治常規守則及標準守則

董事認為本公司於本年度內,已遵守上市規則附錄14所載企業管治守則(「企業管治守則」)的一切守則條文。

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的操守守則,其條款嚴謹程度不遜於上市規則附錄 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」)所載的必守準則。就於本年度 內向董事作出具體查詢,全體董事經已向本公司確認,彼等於本年度一直遵守標準守則及本 公司的操守守則所載的必守準則。

審核委員會

審核委員會已遵照企業管治守則的規定予以成立,以審閱及監察本集團的財務申報程序、 風險管理及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事組成,包括方偉豪先生(委員會主席)、盧炯宇先生及溫俠先生。

審核委員會定期與本公司的高級管理層及核數師會面,以審閱本公司的財務申報程序,以及內部監控、審核程序及風險管理的效益。

審核委員會已審閱本集團於本年度的全年業績。

財務資料之全部詳情

本公司之年報(包括上市規則所規定的資料)將在適當時間於本公司網站(www.global-sweeteners.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊載。

股東週年大會

本公司的2019年股東週年大會(「股東週年大會」)將於2020年6月24日(星期三)上午10時30分舉行。股東週年大會通告將在適當時間於本公司網站(www.global-sweeteners.com)及聯交所網站(www.hkexnews.hk)刊載及發送予本公司股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於2020年6月19日(星期五)起至2020年6月24日(星期三)止(包括首尾兩天)暫停辦理股份過戶登記手續,期間不會辦理任何股份過戶手續,以釐定股東出席股東週年大會的權利。

股東謹請留意,為符合出席股東週年大會的資格,彼等須確保所有過戶文件連同有關股票及適用的過戶表格須於2020年6月18日(星期四)下午4時30分前送交本公司的香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司,地址為香港皇后大道東183號合和中心54樓。

中審眾環(香港)會計師事務所有限公司之工作範圍

核數師中審眾環(香港)會計師事務所有限公司(「中審眾環」)確認於本公告所載本集團截至本年度之綜合財務狀況表、綜合損益及其他全面收益表及相關附註之數字與本集團本年度綜合財務報表(初稿)所載之數字相符。中審眾環就此進行之工作並不構成根據香港會計師公會所頒佈之香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則之核證聘用,中審眾環並不對本公告作出任何核證。

承董事會命 **大成糖業控股有限公司** 代理主席 **張子華**

香港,2020年3月26日

於本公告日期,董事會包括一名執行董事張子華先生;以及三名獨立非執行董事方偉豪先生,廣炯宇先生及溫俠先生。