

簡明中期報表

中國糧油國際有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零二年六月三十日止六個月之中期業績報告連同截至二零零一年六月三十日止六個月之比較數字。本中期業績已由本公司審核委員會審閱。

簡明綜合損益表—未經審核
截至二零零二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止 六個月	
		二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
營業額	2	4,342,161	1,649,401
銷售成本		(3,831,566)	(1,560,881)
毛利		510,595	88,520
其他收入及收益		83,263	51,531
分銷成本		(263,999)	(27,785)
行政支出		(65,376)	(28,623)
其他經營收入／(支出)淨額		(18,903)	7,694
經營業務之溢利	2, 3	245,580	91,337
融資成本		(24,507)	(8,050)
應佔聯營公司溢利減虧損		33,611	21,958
除稅前溢利		254,684	105,245
稅項	4	(50,452)	(9,817)
未計少數股東權益之溢利		204,232	95,428
少數股東權益		(28,713)	(14,482)
股東應佔溢利淨額		175,519	80,946
中期股息		47,077	62,769
每股中期股息		3港仙	4港仙
每股盈利	5	11.2港仙	9.5港仙
基本		11.2港仙	9.5港仙
攤薄		10.4港仙	不適用

簡明綜合股本變動報表－未經審核
截至二零零二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止 六個月	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
期初結餘－股本總額	3,261,719	1,421,067
會計政策變動	—	26,415
重列結餘	3,261,719	1,447,482
期內溢利淨額	175,519	80,946
於股東週年大會上批准之末期股息 發行股本	(78,461) —	(26,415) 1,461,939
期末結餘－股本總額	3,358,777	2,963,952

簡明綜合資產負債表
於二零零二年六月三十日

		(未經審核) 二零零二年 六月三十日	(經審核及重列) 二零零一年 十二月三十一日
	附註	千港元	千港元
非流動資產			
固定資產		1,827,531	1,664,967
商譽：			
商譽		491,601	509,193
負商譽		(21,546)	(23,232)
於聯營公司之權益		320,762	321,855
抵押銀行存款		—	5,442
長期投資		55,510	56,210
提供予所投資公司之墊款		12,751	12,751
		<hr/> 2,686,609 <hr/>	<hr/> 2,547,186 <hr/>
流動資產			
存貨		566,290	712,467
貿易應收賬款	7	291,655	322,707
其他應收賬款、預付款項及按金		338,157	259,062
同系附屬公司欠款	13	80,968	25,595
最終控股公司欠款	13	21,508	—
關連公司欠款	13	310,390	100,205
其他投資		197,603	197,865
現金及現金等值		1,614,631	1,738,844
		<hr/> 3,421,202 <hr/>	<hr/> 3,356,745 <hr/>

		(未經審核) 二零零二年 六月三十日	(經審核及重列) 二零零一年 十二月三十一日
	附註	千港元	千港元
流動負債			
應付賬款	8	278,322	230,052
其他應付賬款及應計負債		353,699	430,106
欠同系附屬公司款項	13	55,905	7,335
欠直系控股公司款項	13	7,902	8,670
欠最終控股公司款項	13	—	146,845
欠關連公司款項	13	11,691	6,039
應付稅項		32,179	24,471
附息銀行貸款及其他貸款	9(a)	929,433	758,414
		1,669,131	1,611,932
流動資產淨值			
		1,752,071	1,744,813
資產總值減流動負債			
		4,438,680	4,291,999
非流動負債			
附息銀行貸款及其他貸款	9(a)	(101,179)	(87,415)
附屬公司少數股東墊款	9(b)	(105,727)	(103,769)
可換股票據	9(c)	(301,000)	(301,000)
		(507,906)	(492,184)
		3,930,774	3,799,815
少數股東權益			
		(571,997)	(538,096)
		3,358,777	3,261,719
資本及儲備			
已發行股本	10	156,923	156,923
儲備	11	3,201,854	3,026,335
擬派末期股息		—	78,461
		3,358,777	3,261,719

簡明綜合現金流量表 – 未經審核
截至二零零二年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止 六個月	
	二零零二年	二零零一年 (重列)
	千港元	千港元
經營業務之現金流出淨額	(137,084)	(24,754)
投資活動之現金流出淨額	(232,075)	(106,741)
未計融資活動前之現金流出淨額	(369,159)	(131,495)
融資活動之現金流入淨額	186,740	426,940
現金及現金等值之增加／(減少)	(182,419)	295,445
期初之現金及現金等值	1,653,325	983,055
期終之現金及現金等值	1,470,906	1,278,500
現金及現金等值結餘分析		
現金及銀行結餘	690,022	263,174
存入時三個月內到期之定期存款	780,884	1,015,326
	1,470,906	1,278,500

簡明中期報表附註

1. 編製基準

未經審核之簡明綜合中期賬目(「中期賬目」)乃按照香港會計實務準則(「香港會計實務準則」)第25號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。

編製中期賬目時採納之會計政策及編製基礎與截至二零零一年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用的相同。此外，本集團已採納以下自二零零二年一月一日或以後開始的會計期間生效之經修訂或新訂香港會計實務準則。

香港會計實務準則第1號(經修訂)	財務報表之呈報
香港會計實務準則第11號(經修訂)	外幣折算
香港會計實務準則第15號(經修訂)	現金流量報表
香港會計實務準則第34號	僱員福利

根據香港會計實務準則第15號(經修訂)，期內之現金流量等值乃於現金流量報表呈報，現金流量按經營業務、投資及融資活動劃分。截至二零零一年六月三十日止六個月的簡明綜合現金流量報表已重列，以符合本期之呈報方式。

採納經修訂或新訂香港會計實務準則對本期間或上一個財政年度之業績並無重大影響，故毋須作出前期調整。

中期報表中若干比較數字已重新分類，以符合本期之呈報方式。

2. 分類資料

營業額乃指於期內售出貨品扣除退貨及貿易折扣後之發票值淨值。本集團於期內按業務分類及地區分類劃分的未經審核分類收益及未經審核分類業績分析如下：

(a) 業務分類

集團

	食用油、 豆稅及相關產品		酒類		貿易		糖果		麵粉製造		公司及其他		綜合	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
分類收益：														
銷售予外界客戶	<u>2,561,259</u>	<u>626,726</u>	<u>217,031</u>	<u>36,142</u>	<u>1,240,908</u>	<u>812,254</u>	<u>107,988</u>	<u>-</u>	<u>214,975</u>	<u>174,279</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,342,161</u>	<u>1,649,401</u>
分類業績	<u>68,426</u>	<u>35,889*</u>	<u>50,202</u>	<u>6,006*</u>	<u>64,775</u>	<u>16,944</u>	<u>21,754</u>	<u>-</u>	<u>4,086</u>	<u>2,094</u>	<u>14,079</u>	<u>(6,910)*</u>	<u>223,322</u>	<u>54,023*</u>
利息及股息收入 未分配收益及開支淨額													<u>22,958</u>	<u>28,047</u>
													<u>(700)</u>	<u>9,267*</u>
經營溢利													<u>245,580</u>	<u>91,337</u>
融資成本													<u>(24,507)</u>	<u>(8,050)</u>
應佔聯營公司溢利減虧損	<u>21,127</u>	<u>19,221</u>	<u>12,484</u>	<u>2,737</u>									<u>33,611</u>	<u>21,958</u>
稅前溢利													<u>254,684</u>	<u>105,245</u>

(b) 地區分類

集團	香港		中國其他地方		撤銷		綜合	
	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元	二零零一年 千港元
分類收益：								
銷售予 外界客戶	<u>750,623</u>	<u>812,254</u>	<u>3,591,538</u>	<u>837,147</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,342,161</u>	<u>1,649,401</u>
分類業績	<u>4,975</u>	<u>9,686*</u>	<u>217,647</u>	<u>53,604*</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>222,622</u>	<u>63,290*</u>

* 重列

3. 經營業務之溢利

本集團經營業務之溢利已扣除／(計入)下列各項：

	截至二零零二年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 千港元	截至二零零一年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 千港元
出售長期投資收益	(7,547)	—
長期投資之股息	(1,497)	(1,419)
租金收入淨額	(4,910)	(463)
利息收入	(21,461)	(26,628)
上市股本證券減值撥備	262	598
售出存貨成本	3,831,566	1,560,881
存貨撥備	2,500	—
呆賬撥備	5,066	513
折舊	52,918	13,166
出售固定資產虧損	719	146
長期投資攤銷	700	700
商譽攤銷	17,592	1,163
確認為收入之負商譽	(1,686)	—

4. 稅項

香港利得稅乃根據期內在香​​港產生之估計應課稅溢利按16%稅率(二零零一年:16%)計算。香港以外地區之應課稅溢利按本集團業務所在司法權區之現行稅率根據當地的現行法例、詮釋及慣例計算。

	截至二零零二年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 千港元	截至二零零一年 六月三十日止 六個月 (未經審核) 千港元
稅項支出包括：		
本集團：		
香港	2,086	2,584
香港以外地區	43,007	4,505
	<u>45,093</u>	<u>7,089</u>
聯營公司之應佔稅項：		
香港以外地區	5,359	2,728
	<u>50,452</u>	<u>9,817</u>

5. 每股盈利

每股基本盈利乃按期內股東應佔溢利淨額175,519,000港元(二零零一年:80,946,000港元)及於期內之1,569,229,974股(二零零一年:854,106,870股)已發行加權平均普通股計算。

每股攤薄盈利之計算,乃根據(i)經計入可省回之可換股票據融資成本2,521,000港元之經調整股東應佔純利178,040,000港元;及(ii)經計入期內已發行股份之加權平均股數後之經調整加權平均股數1,709,229,974股(如計算每股基本盈利所採用者);及假設於本期初視作兌換可換股票據而發行之股份之加權平均股數140,000,000股計算。本期內尚未行使之購股權對每股基本盈利具反攤薄影響或並無攤薄影響。

由於尚未行使之購股權對該期間之每股基本盈利產生反攤薄影響,因此並無披露截至二零零一年六月三十日止期間之每股攤薄盈利。

6. 添置固定資產

截至二零零二年六月三十日止六個月,本集團動用約216,520,000港元(截至二零零一年六月三十日止六個月:22,413,000港元)添置固定資產。

7. 貿易應收賬款

本集團貿易應收賬款包括同系附屬公司、一間關連公司及一間聯營公司貿易欠款5,929,000港元(二零零一年十二月三十一日:44,349,000港元)。

貿易應收賬款之賬齡分析如下:

	本集團	
	於二零零二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
未償還結餘之賬齡如下:		
六個月內	288,881	316,886
七至十二個月	3,432	2,111
一至兩年	2,618	3,300
兩年以上	12,908	11,556
	307,839	333,853
減: 呆賬撥備	(16,184)	(11,146)
	291,655	322,707

貿易應收賬款一般數期為30至90日,以原本票據金額減無法悉數收取時之呆賬撥備確認及入賬。壞賬則於產生時撇銷。

8. 應付賬款

本集團應付賬款包括欠最終控股公司、同系附屬公司及聯營公司貿易款項69,369,000港元(二零零一年十二月三十一日:6,879,000港元)。

應付賬款賬齡分析如下:

	本集團	
	於二零零二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
未償還結餘之賬齡如下:		
六個月內	261,503	217,402
七至十二個月	5,169	1,869
一至兩年	1,772	1,993
超過兩年	9,878	8,788
	278,322	230,052

9. 借貸

(a) 附息銀行貸款及其他貸款

	本集團	
	二零零二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
銀行貸款:		
有抵押	39,151	49,756
無抵押	911,980	714,705
	951,131	764,461
本公司最終控股公司中國糧油食品進出口集團 有限公司(「中糧公司」)之其他貸款:		
無抵押	79,481	81,368
	1,030,612	845,829

	本集團	
	二零零二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應償還銀行貸款：		
一年內到期或按通知償還	929,433	758,414
第二年	—	1,728
第三至第五年(首尾兩年包括在內)	16,981	4,319
五年以上	4,717	—
	<u>951,131</u>	<u>764,461</u>
應償還其他貸款：		
第二年	2,830	4,717
五年以上	76,651	76,651
	<u>79,481</u>	<u>81,368</u>
	<u>1,030,612</u>	<u>845,829</u>
列為流動負債之部分	<u>(929,433)</u>	<u>(758,414)</u>
非流動部分	<u>101,179</u>	<u>87,415</u>

銀行貸款年息率由2.2厘至7厘(二零零一年十二月三十一日：年息1.8厘至7厘)。除44,340,000港元(二零零一年十二月三十一日：46,226,000港元)之其他貸款的年息率由5厘至5.9厘(二零零一年十二月三十一日：年息5.6厘至5.9厘)外，餘額並無附息。

無抵押銀行貸款269,835,000港元(二零零一年十二月三十一日：268,868,000港元)乃由本集團之聯營公司北海糧油工業(天津)有限公司及中糧公司作擔保。

(b) 附屬公司少數股東貸款

附屬公司少數股東貸款乃無抵押、免息及毋須於未來十二個月內償還(二零零一年十二月三十一日：11,793,000港元，年息率為6.4厘)。

(c) 可換股票據

可換股票據乃支付予本公司直接控股公司中國糧油食品集團(香港)有限公司。合共14份可換股票據，各份票據之本金額為21,500,000港元。票據年息率為2厘，於二零零四年十月二十六日到期。票據持有人有權以每股2.15港元之換股價將票據轉換為本公司普通股。

10. 股本

	已發行 普通股數目	面值 千港元
於二零零二年一月一日及六月三十日之結餘	<u>1,569,229,974</u>	<u>156,923</u>

11. 儲備

本集團

	股份 溢價賬 千港元	資本儲備 千港元	投資物業 重估儲備 千港元	其他物業 重估儲備 千港元	儲備金 千港元	滙兌波動 儲備 千港元	保留溢利 千港元	合計 千港元
於二零二零年一月一日	2,413,788	135,742	222	55	20,114	3,014	453,400	3,026,335
期內溢利	—	—	—	—	—	—	175,519	175,519
於二零二零年六月三十日	2,413,788	135,742	222	55	20,114	3,014	628,919	3,201,854

12. 資產抵押

本集團若干銀行貸款乃以下列項目作抵押：

- (a) 以本集團於結算日在香港境外所持有賬面值約60,962,000港元(二零二零一年十二月三十一日:60,962,000港元)之部分投資物業作抵押；
- (b) 以本集團賬面淨值約102,989,000港元(二零二零一年十二月三十一日:112,515,000港元)之香港境外固定資產作抵押；及
- (c) 並無銀行存款(二零二零一年十二月三十一日:5,442,000港元)。

13. 關連人士交易

除本中期報表其他部分所披露之交易及結餘外，本集團於期內與關連人士訂立以下重大交易：

(a)

	附註	截至二零二零年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至二零二零年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
與同系附屬公司之交易：			
購買貨品及原料	(i)	432,609	61,652
經營租約租金支出	(i)	773	773
銷售貨品	(i)	212,818	9,132
運費支出	(i)	2,302	5,431
利息支出	(ii)	—	2,280
付還廣告支出	(iii)	7,783	1,285
與最終控股公司之交易：			
銷售貨品	(i)	—	382,654
購買原料	(i)	—	6,121
經營租約租金支出	(i)	2,257	—
付還廣告支出	(iii)	3,491	860
管理費支出	(i)	4,580	701
版權費支出	(i)	2,408	308
利息支出	9(a)	1,285	299
管理費收入	(i)	15,337	—

	附註	截至二零零二年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元	截至二零零一年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
與控股公司之交易：			
可換股票據之利息支出	9(c)	3,002	—
與聯營公司之交易：			
銷售貨品	(i)	33,008	20,947
購買貨品及原料	(i)	338,879	496
管理費收入	(i)	10,808	—
利息收入	(iv)	144	185
與附屬公司少數股東之交易：			
銷售貨品	(i)	133,743	—
購買原料	(i)	1,514,980	234,277
利息支出	9(b)	—	376

(i) 該等交易乃按市價(倘並無市價可供參考,則按成本加若干百分率溢利計算)進行。

(ii) 欠若干同系附屬公司款項產生之利息支出按年息率3.5厘至6厘計息,已於截至二零零一年六月三十日止六個月內悉數償還。

(iii) 付還廣告支出乃參考截至二零零零年十二月三十一日止年度產生之實際廣告支出計算。

(iv) 利息收入源自向一間聯營公司作出之貸款26,117,000港元,該等貸款乃無抵押、按年息率6厘(截至二零零一年六月三十日止六個月:年息率8.5厘)計息,已於回顧期內償還。

除上文(ii)所披露者外,與聯營公司、同系附屬公司、控股公司及關連公司之結餘乃無抵押、免息及無固定還款期。

除上文(iv)所披露者外,向聯營公司作出之貸款均為免息。向聯營公司作出之所有貸款均為無抵押及毋需於未來十二個月內償還。

提供予投資公司之墊款乃無抵押、免息及毋須於未來十二個月內償還。

(b) 於期內,根據本集團與關連人士訂立之若干牌照協議,本集團之食用油、豆粕及相關產品業務獲授獨家權利使用若干商標,而毋須支付代價。

14. 資本承擔

二零零二年六月三十日，本集團之資本承擔如下：

	本集團	
	於二零零二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
有關收購物業及廠房及設備(已訂約)之資本承擔	166,468	104,805
有關增加於一間聯營公司投資之資本承擔	41,264	41,264
	207,732	146,069

15. 或然負債

	本集團	
	於二零零二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	於二零零一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
就下列人士獲授借貸向銀行作出之擔保：		
附屬公司一名少數股東	—	15,560
投資公司	8,900	—
	8,900	15,560

16. 中期報表之批准

中期報表於二零零二年八月二十八日由董事會批准。

採納中文名稱

根據本公司股東通過之特別決議案及香港公司註冊處之批准，本公司採納「中國糧油國際有限公司」為香港註冊中文名稱，並自二零零二年六月十四日起生效。

中期股息

董事會宣佈派發截至二零零二年六月三十日止六個月之每股中期股息3港仙(二零零一年：4港仙)，中期股息將於二零零二年九月三十日派發予於二零零二年九月二十日名列於本公司股東名冊之股東。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將由二零零二年九月十六日至二零零二年九月二十日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合獲派上述中期股息的資格，所有過戶文件連同有關股票須於二零零二年九月十三日下午四時正前送達本公司股份過戶登記處廣進證券登記有限公司，地址為香港干諾道中111號永安中心5樓。

管理層論析

本集團在回顧期內的綜合營業額約為4,342,161,000港元，較去年同期大幅上升163%。股東應佔溢利為175,519,000港元，較去年同期亦大幅上升117%。在回顧期內之每股盈利為11.2港仙，而去年同期則為每股9.5港仙，上升18%。

本公司於去年完成從母公司中國糧油食品集團（香港）有限公司（「中糧香港」）收購若干業務後，本集團現已擁有五項具規模之食品相關核心業務，分別為食用油、豆粕及相關產品、酒類、糖果、麵粉製造及貿易業務。

各項核心業務在回顧期內的業績表現及其它集團有關資料列示如下：

食用油、豆粕及相關產品

於去年完成收購若干食用油業務後，集團已成為全中國最巨規模之食用油生產商：年榨油能力為3,300,000噸及年精煉食用油能力為1,200,000噸。現時集團透過三間附屬公司-分別佔54%權益的東海糧油工業（張家港）有限公司（「東海糧油」）；佔73%權益的黃海糧油工業（山東）有限公司及佔84%權益的東洲油脂工業（廣州）有限公司；以及三間聯營公司-分別佔43%權益的北海糧油工業（天津）有限公司（「北海糧油」）；佔40%權益的大海糧油工業（防城港）有限公司（「大海糧油」）及佔24%權益的萊陽魯花濃香花生油有限公司，在國內從事榨油、精煉、製造及銷售「四海」豆粕和「福臨門」食用油；以及製造及銷售相關下游產品。

期內，由於國內《大豆轉基因管理條例》具體實施情況不明朗，因而影響集團進口大豆數量，以及大豆壓榨及下游產品的生產銷售，一定程度上影響食用油業務邊際利潤及整體食用油盈利。由於國際大豆價格的上漲，影響國內豆粕之生產，使得國內豆粕供不應求，其價格亦迅速上漲。集團抓住時機，加大

豆粕之出口及內銷，以及在大海糧油今年開始全速生產的情況下，令大豆壓榨及相關下游產品期內盈利能力顯著增強，抵銷若干因缺乏大豆及原料價格上漲等因素所帶來之負面影響。隨著有關大豆轉基因之管理實施情況經已明朗化，集團進口大豆情況已回復正常。管理層相信，下半年大豆壓榨及相關下游產品定會為集團帶來理想的回報。

集團除不斷改造業務生產設備外，亦會擴展有關業務之生產能力。集團新建成之零售包裝食用油廠房及菜籽榨油廠已於本年七月正式投入生產，而集團其它改造及擴建榨油、煉油及其它有關配套工程亦經已相繼展開。此外，集團亦將擴大飼料及高級食用油之生產設備。此等將加強集團於有關業務之基礎，從而配合集團於食用油、豆粕及相關產品業務深化及多元化之業務發展策略。集團往後亦會加強現時所擁有超過140個一級經銷商之銷售渠道，以配合未來零售包裝食用油之業務發展。

隨著中國加入世界貿易組織（「中國入世」），食用油、豆粕及相關產品行業將受到某程度上的沖擊，但同時亦為集團帶來無限機遇。管理層相信，本集團所經營的食用油、豆粕及相關產品業務發展早遠、規模宏大、品牌優良，並在中國入世前已建立起良好的銷售網絡，且現時油脂進口配額及進口關稅等問題將於中國入世後得以逐漸解決或舒緩，將令集團更好的把握中國入世所創造新的商機。

酒類

於回顧期內，集團主要透過擁有50%權益的中國長城葡萄酒有限公司，100%權益的華夏葡萄釀酒有限公司及60%權益的煙台中糧葡萄釀酒有限公司，於國內從事經營生產及銷售「長城」商標葡萄酒業務。

去年，中國葡萄酒市場之增長率為15%，而「長城」葡萄酒之業務增長率更達25%。期內，中國葡萄酒市場依然急速發展，對「長城」葡萄酒需求亦非常殷切，「長城」葡萄酒銷售亦顯著上升，同時也為集團帶來較好經濟效益。此外，由於受到集團加強生產管理，成本調控以及進口原酒關稅下調等利好因素影響，集團酒類業務之盈利能力亦進一步提高。

隨著中國入世，國內葡萄酒市場開放以及貿易限制之放鬆等因素將無可避免地令中國葡萄酒業之競爭更趨激烈。今後集團將繼續強化「長城」品牌之優越市場形象，加強現時所擁有超過300家一級經銷商資源之拓展，開拓新市場，整合現時之銷售隊伍，加強生產及採購管理，從而強化現時「長城」葡萄酒之競爭能力。此外，集團亦將增加「長城」葡萄酒之生產能力，以滿足未來預期需求之增長。

糖果

期內，集團繼續透過擁有86%權益的深圳金帝食品有限公司及77%深圳金帝營銷有限公司，從事國內生產及以「金帝」商標於國內分銷糖果及巧克力類產品。

集團去年於糖果業務上所採納之積極宣傳及市場滲透策略非常奏效，使本回顧期內之糖果業務營業額跟去年同期備考數字錄得可觀增長，而毛利及整體之盈利情況亦有顯著改善，此乃歸因於集團有效之生產及經營成本控制管理。

管理層深信，爭取更大經濟效益、市場份額及加深國內消費者對「金帝」產品之忠誠感乃取決集團能否進一步鞏固糖果業務之重要因素。有見及此，集團在確保合理的利潤增長前提下，將繼續加強新產品的研發、產品的銷售及市場的開發，以及擴闊現時所擁有超過160家一級經銷商之銷售渠道。隨著國內巧克力市場潛力龐大，及可觀之消費增長，糖果業務在其集團食品相關類業務之銷售額及盈利貢獻將愈趨重大。

麵粉製造

期內，集團繼續透過兩間中外合資企業-佔55%權益的鄭州海嘉食品有限公司及佔60%權益的廈門海嘉麵粉有限公司；以及一間全外資企業-佔54%權益的東海糧油，經營麵粉製造業務。

期內，集團仍繼續面對艱辛的經營環境，被受原材料及生產成本上漲、產品銷售價格下滑以及市場愈趨強大之競爭勢力等問題困擾。然而，由於集團所採納之控制成本、強化管理及監控產品質素等措施奏效，麵粉整體盈利跟去年同期比較錄得顯著上升。

集團往後將更積極面對麵粉業市場之挑戰，加快新產品及下游產品之開發步伐，加強成本控制及產品管理以及擴大麵粉銷售網絡，從而進一步改善盈利情況。

貿易

集團繼續透過本公司兩間全資附屬公司-中國食品貿易有限公司（「中國食品貿易」）及中糧國際（北京）有限公司（「中糧國際北京」），經營食品、糧谷及動物飼料等國內貿易及進出口國際貿易業務。於回顧期內，中國食品貿易及中糧國際北京主要從事玉米、魚粉、棉粕、菜粕、大米、大豆及紅豆等大宗商品貿易。

由於中國食品貿易的豐富食品貿易經驗、成熟的國際貿易網絡及採取完善及嚴緊的貿易風險管理制度，令中國食品貿易為集團帶來可觀及穩定之經營溢利貢獻。

管理層認為，中國入世將有利國內貿易及進出口國際貿易業務發展，商品貿易配額大量提高，為集團帶來無限商機，強化集團實力。集團亦會積極拓展附加增值高的加工貿易，擴大業務空間。

其他非核心業務

現時，集團持有28.6%權益的江蘇江山製藥有限公司及50%權益的江蘇江源熱電有限公司，分別主要經營維生素C業務和從事生產熱能電力業務。

此外，為專注發展現時其下五項食品相關核心業務，集團於回顧期內成功出售一項肉製品加工業務，賺取約7,547,000港元利潤。

集團於往後將致力尋求出售非核心業務之機會，從而讓集團集中內部資源發展其核心業務，進一步改善股東權益回報。

流動資金及財務資源

本集團之財務及流動資金狀況穩健。於二零零二年六月底，本集團之總股東權益為3,358,777,000港元，較上年度結算日之金額增長3%。於二零零二年六月三十日，本集團之現金及非抵押銀行存款為1,614,631,000港元（二零零一年十二月三十一日：1,738,844,000港元）。本集團之流動資產淨值約為1,752,071,000港元（二零零一年十二月三十一日：1,744,813,000港元）。根據上文所述及現時可供

本集團使用之銀行及其他借貸及融資額度，管理層相信本集團將有充足財務資源以清還其債務及為其日常業務及資本負擔及開支提供資金。本集團亦有充足內部資金就收購及增資予北海糧油之合共約額外5.37%權益支付金額約41,264,000港元。有關國內法律手續已於本回顧期結算日後完成，有關收購之代價將於其後時間支付。

本集團之貨幣資產、負債及本集團之交易均主要以港元、人民幣及美元計算。由於港元與美元掛鈎，而港元跟人民幣之匯率亦無顯著波動，本集團相信本集團所承受之匯率風險不大。

資本結構

本公司之股本於本回顧期內並無任何變動。於二零零二年六月三十日，本公司仍擁有尚未償還總額達301,000,000港元之14份可換股票據（「可換股票據」）。可換股票據之持有人可於可換股票據發行日起至發行三週年之日內，按照換股價每股股份2.15港元，轉換可換股票據之全部或部份本金額為本公司之股份。有關可換股票據所附帶之換股權於本回顧期內並未獲行使。可換股票據之固定利息年率為2%，每半年支付一次。

於二零零二年六月三十日，除以上所述及若干銀行、本集團附屬公司部份少數股東及其他貸款（合共1,437,339,000港元）（二零零一年十二月三十一日：1,250,598,000港元）外，本集團並無重大借貸。於回顧期內，所有銀行借貸均為計息貸款，固定利率為年率2.2%至7%（二零零一年十二月三十一日：1.8%至7%），其他借貸（不包括可換股票據）則為免息貸款或以固定年利率5%及5.9%（二零零一年十二月三十一日：5.6%，5.9%及6.4%）計息。

於二零零二年六月底，本集團之總股東權益達3,358,777,000港元（二零零一年十二月三十一日：3,261,719,000港元），總計息借貸為1,296,471,000港元（二零零一年十二月三十一日：1,123,480,000港元）。根據上文所述，本集團之資產負債比率約38%（二零零一年十二月三十一日：34%）。

或然負債及資產抵押

於二零零二年六月三十日，本集團就集團一投資公司（二零零一年十二月三十一日：一附屬公司之少數股東）所獲的銀行融資提供一項約8,900,000港元（二零零一年十二月三十一日：15,560,000港元）之擔保。

於二零零二年六月三十日，本集團若干銀行貸款乃以本集團賬面淨值約102,989,000港元（二零零一年十二月三十一日：112,515,000港元）之固定資產及價值60,962,000港元（二零零一年十二月三十一日：60,962,000港元）之物業及無（二零零一年十二月三十一日：5,442,000港元）銀行存款作抵押。

僱員及薪酬政策

於二零零二年六月三十日，本集團於國內及香港共有僱員約3,620人（二零零一年十二月三十一日：3,496人）。本集團根據員工之表現、經驗及現時行業內慣例釐定僱員薪酬，並提供在職及專業訓練予員工。本集團透過豁免強制性公積金職業退休計劃或強制性公積金計劃為其本港僱員提供退休福利，並為國內員工提供類似計劃。退休福利計劃之詳情載於本集團二零零一年年報內。

本公司已設立購股權計劃（「該計劃」），獎勵集團合資格員工（包括本公司執行董事）之個別表現。於二零零二年六月底，本公司尚未獲行使之購股權數目合共為50,050,000份。於本回顧期內，本公司購股權並無獲授出或行使。該計劃其他詳情於下述「購股權計劃」一節中作出適當披露。

集團架構之變動

本集團之架構於回顧期內並無變動。

展望

於去年十二月十一日，中國正式加入世界貿易組織。此後，整個營商環境將受到巨大且深遠的影響，中國市場及貿易限制的放開以及外國公司進入國內市場的威脅將對集團現時之經營模式造成沖擊，但同時亦替集團帶來無限的商機。民以食為天，人人皆知。人民現已不滿足於吃飽，而且要吃好。本公司現已準備就緒，迎接國民對集團一系列優質品牌產品的熱切需求。

目前，集團已成為中國最具領導地位的糧油食品加工生產商。集團將充份利用現時充裕之流動資金，擴大生產能力、加強成本效益及進一步拓展其市場份額，以鞏固其核心業務，改善集團盈利及股東回報情況。憑藉本公司之最終控股公司中國糧油食品進出口（集團）有限公司（「中糧公司」）在國內外的地位及知名度，以及集團充裕之財務資源，集團會不斷拓展及尋求收購機會，從而成為國際知名規模的食品企業。

董事之證券權益

除下文「購股權計劃」一節所披露者外，於二零零二年六月三十日，董事及其聯繫人士概無於本公司或其任何聯屬法團（定義見證券披露權益條例（「披露權益條例」））擁有（並非根據披露權益條例第31條或附表第1部分被視為擁有或取得）須根據披露權益條例第28條或根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）內上市公司董事進行證券交易守則通知本公司或香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）或根據披露權益條例第29條須記錄於該條所述登記冊內之任何權益。

購股權計劃

本公司於一九九七年六月二十三日採納該計劃，藉以鼓勵及回饋對本集團之成功經營作出貢獻之合資格參與者，並於二零零二年五月十三日通過普通決議案修訂該計劃若干條款，以符合上市規則之新規定。

期內，概無購股權獲授出、行使、失效或註銷。根據該計劃，董事及本集團合資格僱員獲授購股權，於期初及期終之尚未行使購股權詳情如下：

姓名或 參與者類別	尚未行使購股權數目		授出購股權 日期*	購股權行使期	購股權行使價** 港元
	於二零零二年 一月一日	於二零零二年 六月三十日			
董事					
周明臣先生	5,000,000	5,000,000	5.3.2001	5.3.2002至4.3.2006	1.368
劉福春先生	4,500,000	4,500,000	5.3.2001	5.3.2002至4.3.2006	1.368
馬立山先生	5,000,000 3,000,000	5,000,000 3,000,000	5.8.1997 5.3.2001	13.2.1998至12.2.2003 5.3.2002至4.3.2006	2.156 1.368
	8,000,000	8,000,000			
薛國平先生	5,000,000 3,000,000	5,000,000 3,000,000	5.8.1997 5.3.2001	13.2.1998至12.2.2003 5.3.2002至4.3.2006	2.156 1.368
	8,000,000	8,000,000			
劉永福先生	3,000,000	3,000,000	5.3.2001	5.3.2002至4.3.2006	1.368
吳恩良先生	2,000,000 1,000,000	2,000,000 1,000,000	5.8.1997 5.3.2001	7.2.1998至6.2.2003 5.3.2002至4.3.2006	2.156 1.368
	3,000,000	3,000,000			
曲誌先生	350,000	350,000	5.3.2001	5.3.2002至4.3.2006	1.368
其他僱員					
合計	400,000 800,000 16,000,000 1,000,000	400,000 800,000 16,000,000 1,000,000	5.8.1997 5.3.2001 23.3.2001 3.10.2001	5.2.1998至4.2.2003 5.3.2002至4.3.2006 23.3.2002至22.3.2006 3.10.2002至2.10.2006	2.156 1.368 1.368 1.370
	18,200,000	18,200,000			
	50,050,000	50,050,000			

* 購股權歸屬期為自授出日期起至行使期開始日止。

** 如為供股或紅股發行，或對本公司之股本之其他類似更改，購股權之行使價須受調整。

主要股東

於二零零二年六月三十日，除上述所披露之董事權益外，根據本公司按披露權益條例第16條（根據披露權益條例第3至第7條）規定存置之股東名冊中所示及董事所知悉，僅有以下人士（並非董事或本公司行政總裁）直接或間接擁有相等於任何類別股本10%或以上票面值之股份，有權於任何情況在本公司股東大會上投票：

股東姓名	附註	普通股數目			擁有股權之百分比
		直接權益	視為擁有權益	權益總計	
Brunton Holdings Ltd. (「Brunton」)		337,637,002	—	337,637,002	21.52%
鵬利國際集團有限公司 (「鵬利」)	(1)	—	337,637,002	337,637,002	21.52%
Rovtec Investments Limited (「Rovtec」)	(1)	—	337,637,002	337,637,002	21.52%
Wide Smart Holdings Limited (「Wide Smart」)		716,858,947	—	716,858,947	45.68%
中糧香港	(2)	10,138,000	1,054,495,949	1,064,633,949	67.84%
中糧公司	(3)	—	1,064,633,949	1,064,633,949	67.84%

附註：

- (1) 該等股份乃鵬利及Rovtec於Brunton所持有之337,637,002股股份中之被視作公司權益，而鵬利及Rovtec各自有權於Brunton之股東大會上行使或控制行使其三分之一或以上之投票權。
- (2) 該等股份乃中糧香港於Brunton及Wide Smart所持有之1,054,495,949股股份中之被視作公司權益，及中糧香港於10,138,000股股份之直接權益，而中糧香港有權於Brunton及Wide Smart之股東大會上控制行使其三分之一或以上之投票權。
- (3) 該等股份乃中糧公司於Brunton、Wide Smart及中糧香港所分別持有337,637,002、716,858,947及10,138,000股股份中之被視作公司權益。

除上述所披露者外，於二零零二年六月三十日，據董事所知悉，概無任何人士直接或間接擁有附有可於任何情形下於本集團任何成員公司之股東大會上投票之10%或以上股本票面值之權益。

企業管治

董事概不知悉有任何資料可合理顯示，本公司於本中期報告之會計期內任何時間，並未或未曾遵守上市規則附錄14所載之最佳應用守則，惟本公司之獨立非執行董事並無固定任期而按本公司細則於股東週年大會上輪值告退及膺選連任除外。

審計委員會

根據上市規則之最佳應用守則，本公司已成立由本公司兩位非執行董事組成的審計委員會，並有書面指引。

審計委員會已和管理層檢討本集團採納之會計準則及實務，並就編撰截至二零零二年六月三十日止六個月之未經審核綜合簡明中期報表討論相關之審核、內部監控和財務報告事宜。

購回、出售及贖回本公司之上市證券

於回顧年內，本公司及其任何附屬公司概無購回、出售及贖回本公司之上市證券。

承董事會命
董事總經理
馬立山

香港，二零零二年八月二十八日