



財務回顧

本集團截至二零零三年六月三十日止年度的營業額及股東應佔溢利分別約為人民幣1,485,307,000元及725,134,000元，較去年同期分別上升28.9%及16.6%。

二零零二年冬季，中國遭遇到五十多年不遇的嚴寒，即使在廣東和福建地區亦有幾次霜雪，大量的農產品幼苗被凍壞或延遲生長期達20多天。業界許多蔬果廠家產量大幅滑坡。二零零三年春季，SARS的災難更衝擊了酒樓、餐飲業對本公司產品的需求，加上運輸停滯，連帶出口業務亦受到影響。但我們採取果斷措施，並發揮了企業極大的應變能力，實施各種各樣的辦法，如調配產品到超市和零售市場以補充銷量，以及啟動電子商貿系統「大客戶通道」保持與國內不同省份及海外客戶的聯繫及向彼等進行銷售，使我們在嚴峻的經營環境之下能取得最大利潤，創造出本年度不俗的業績。

本年度營業額較去年營業額人民幣1,152,133,000元增升28.9%。營業額增升動力主要原因是深化向海外客戶直接銷售及繼續開拓針對高消費力城市的銷售網站。土地面積配合上，本年度加權平均土地面積已由上年度的74,556畝增至本年度的97,678畝，增幅31.0%，以及從前使用的土地經過一段時間的改造，產量更加優化，產量及銷量同步增加。於二零零三年六月三十日，本集團可用農地（不包括聯營公司擁有的柑橘農場）共為155,315畝，較去年底的120,725畝增加28.7%。

本年度農產品銷售佔總營業額91.5%，而牲畜銷售佔1.6%，超市佔5.4%，副食品銷售及出口貿易則佔1.5%。除超市業務以外，在產品銷售分佈方面並無重大變動。

本年度國內農產品銷售佔總營業額68%，而出口農產品銷售（以向海外客戶直接銷售及透過向中國貿易公司在本地以送貨方式進行）則佔其餘32%。在市場銷售分佈方面並無重大變動。





本集團的主營業務農產品銷售的毛利率保持在70%以上。整體毛利率自去年度的73.9%水平下跌至本年度的66.9%是由於新增業務(超市及貿易的邊際利潤一般較農產品銷售為低)的組合導致產品銷售分佈方面出現變動。

本年度銷售及分銷開支與一般及行政開支佔營業額百分比分別為9.4%及6.3%，去年分別為9.0%及4.9%。銷售及分銷開支佔營業額百分比之變動並不重大，一般及行政開支的增加是由於超大在過去幾年的投入資本高，資本性折舊開支、攤銷相應增加。

本年度除稅前邊際利潤率為48.9%，比去年的58.8%下跌9.9%。邊際純利率為48.8%，而去年則為54.0%。邊際純利率下降分別由於新增業務(超市及貿易的邊際利潤一般較農產品銷售為低)的組成導致產品銷售分佈方面出現變動，攤薄了總體毛利率和過去幾年的投入資本高而形成資本性折舊開支、攤銷相應增加。

抵押資產

於二零零三年六月三十日，本集團將若干附屬公司的權益、應收附屬公司的款項中的250,000,000港元及45,000,000美元，以及20,000,000港元之存款作為多項銀行信貸的抵押。

僱員及酬金政策

於二零零三年六月三十日，本集團僱用10,897名僱員，其中8,319名是農地僱員。僱員之薪金是以具競爭力之水平釐定。其他僱員福利包括香港強制性公積金、保險、教育津貼、培訓計劃以及購股權計劃。



一項購股權計劃(「計劃」)根據於二零零二年六月十九日舉行的本公司股東特別大會通過之決議案獲採納。於截至二零零三年六月三十日止年度，145,200,000股股份之購股權已根據計劃授予相關參與者。

流動資金、財務資源及股本架構

於二零零二年一月，本公司與(其中包括)多間銀行簽訂貸款協議(「貸款協議」)，貸款融資高達50,000,000美元(「貸款」)。利率為相關計息期之倫敦銀行同業拆息加年利率1.875厘。截止二零零三年六月三十日，本公司已借取50,000,000美元(相等於人民幣412,932,000元)貸款。並按固定利率4.536厘至5.31厘取得為數人民幣50,000,000元之短期銀行貸款。其後，該50,000,000美元之銀行貸款已於二零零三年九月全數提前清還。

於二零零三年六月三十日，本集團持有銀行及現金結存包括長期銀行存款達人民幣867,286,000元，其中人民幣212,025,000元為人民幣，其餘人民幣655,261,000元為外幣(主要為港元及美元)。由於港元或美元與人民幣的匯率波幅輕微，滙兌風險極低，故並無進行對沖。

於二零零三年六月三十日，本集團之資產負債比率為13.2%，此乃按照銀行貸款除以總資產值為基準計算；而本集團的流動比率則是1.8倍，反映財務資源充裕。

於二零零三年六月三十日，本集團就購買固定資產及研究及開發開支履行的資本承擔達人民幣455,814,000元，其中人民幣97,138,000元的承擔乃已訂約但未撥備金額，其餘人民幣358,676,000元的承擔乃已批准但未訂約金額。截至二零零三年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。



