



# COFCO INTERNATIONAL LIMITED 中國糧油國際有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：506)

## 截至二零零六年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

### 財務摘要

- 本公司業績公告為經擴大的本集團（「經擴大的本集團」，包括中國糧油控股有限公司（「中糧控股」）在內之財務報表及本集團之備考補充財務資料（猶如分拆已於呈報之最早財務年度之初發生）（「備考餘下集團」）。
- 董事會不建議派發截至二零零六年十二月三十一日止年度任何末期股息。

### 經擴大的本集團

- 本年度之綜合營業額為260.12億港元，較去年（經重列）增長20.9%。
- 本年度之股東應佔溢利為9.9億港元，較去年（經重列）增長75.9%。
- 本年度之每股基本盈利為37.28港仙，較去年之每股21.34港仙（經重列）增長15.94港仙。

### 備考餘下集團

- 本年度之備考綜合營業額為65.1億港元，較去年（經重列）增長13.2%。
- 本年度之備考股東應佔溢利為3.42億港元，較去年（經重列）增長32.9%。
- 本年度之備考每股基本盈利為12.9港仙，較去年之每股9.8港仙（經重列）增長3.1港仙。

### 經審核綜合業績

中國糧油國際有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然宣佈本公司及其附屬公司（「本集團」）截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零五年十二月三十一日止年度之比較數據如下。此業績公佈已由本公司審核委員會審閱。

### 綜合收入報表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
持續經營業務			
收入	3	24,392,113	19,560,418
銷售成本		(21,009,174)	(17,187,474)
毛利		3,382,939	2,372,944
其他收入及收益		509,881	262,546
分銷成本		(1,750,672)	(1,425,402)
行政支出		(620,836)	(421,931)
其他支出		(48,321)	(35,604)
融資成本	5	(245,889)	(171,120)
應佔聯營公司溢利及虧損		250,669	137,601
除稅前溢利	4	1,477,771	719,034
稅項	6	(235,475)	(132,184)
持續經營業務之年度溢利		1,242,296	586,850
已終止經營業務			
已終止經營業務之年度(虧損)溢利	7	(17,629)	98,386
		<u>1,224,667</u>	<u>685,236</u>
應佔方：			
本公司股本持有人		990,064	562,842
少數股東權益		234,603	122,394
		<u>1,224,667</u>	<u>685,236</u>
股息	8	83,834	201,420
本公司普通股股本持有人應佔每股盈利	9		
基本			
年度溢利		<u>37.28港仙</u>	<u>21.34港仙</u>
持續經營業務之年度溢利		<u>37.94港仙</u>	<u>17.61港仙</u>
攤薄			
年度溢利		<u>37.09港仙</u>	<u>21.30港仙</u>
持續經營業務之年度溢利		<u>37.75港仙</u>	<u>17.58港仙</u>

綜合資產負債表

於二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		6,783,261	5,033,802
投資物業		52,389	50,562
預付土地金		466,500	335,786
購買物業、廠房及設備之按金		337,482	107,861
商譽		1,477,691	974,901
於聯營公司之權益		1,236,441	785,460
可供出售投資		332,685	375,405
遞延稅項資產		15,565	10,260
生物資產		53,584	35,840
非流動資產總值		<u>10,755,598</u>	<u>7,709,877</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,886,914	3,595,058
應收賬款及票據	10	1,576,728	1,319,857
預付款項、按金及其他應收款項		1,726,087	1,039,725
同系附屬公司欠款		202,236	189,933
關連公司欠款		—	32,816
最終控股公司欠款		29,013	—
直系控股公司欠款		165	—
可收回稅項		2,563	3,409
按公平值列入損益之投資		48,300	79,925
衍生金融工具		537	12,314
抵押存款	11	54,183	404,905
現金及現金等值項目	11	2,515,973	1,231,169
流動資產總值		<u>11,042,699</u>	<u>7,909,111</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及票據	12	1,376,557	1,121,782
其他應付及應計負債		1,605,625	1,057,125
欠同系附屬公司款項		526,769	94,496
欠直系控股公司款項		460	715,805
欠最終控股公司款項		20,137	383,962
欠關連公司款項		379,925	536,714
欠附屬公司少數股東款項		15,122	4,274
附息銀行貸款及其他貸款		3,898,629	3,629,935
遞延收入		1,726	1,705
應付稅項		91,595	24,791
流動負債總值		<u>7,916,545</u>	<u>7,570,589</u>
流動資產淨值		<u>3,126,154</u>	<u>338,522</u>
資產總值減流動負債		<u>13,881,752</u>	<u>8,048,399</u>
<b>非流動負債</b>			
附息銀行貸款及其他貸款		2,065,085	416,307
欠附屬公司少數股東款項		147,496	105,627
欠最終控股公司款項		19,906	19,212
遞延收入		57,754	27,478
遞延稅項負債		29,382	5,339
非流動負債總值		<u>2,319,623</u>	<u>573,963</u>
資產淨值		<u>11,562,129</u>	<u>7,474,436</u>
<b>股本</b>			
本公司股本持有人應佔股本			
已發行股本	13	279,138	263,819
儲備		9,475,270	5,489,494
擬派末期股息	8	—	76,614
		<u>9,754,408</u>	<u>5,829,927</u>
少數股東權益		1,807,721	1,644,509
股本總值		<u>11,562,129</u>	<u>7,474,436</u>

綜合股本變動報表

截至二零零六年十二月三十一日止年度

本公司股本持有人應佔												
附註	已發行股本 千港元 (經重列)	股份溢價賬 千港元	僱員股本結算薪酬儲備 千港元	資本儲備 千港元 (經重列)	儲備金 千港元 (經重列)	匯兌波動儲備 千港元 (經重列)	投資重估儲備 千港元	保留溢利 千港元 (經重列)	擬派末期股息 千港元	總計 千港元 (經重列)	少數股東權益 千港元 (經重列)	股本總值 千港元 (經重列)
	263,684	2,771,258	17,891	609,758	122,241	(17,902)	-	1,418,046	65,766	5,250,742	1,551,688	6,802,430
可供出售投資公平值變動	-	-	-	-	-	-	(2,077)	-	-	(2,077)	-	(2,077)
匯兌調整	-	-	-	-	-	72,712	-	-	-	72,712	24,326	97,038
於股本直接確認之年度收入及開支總額	-	-	-	-	-	72,712	(2,077)	-	-	70,635	24,326	94,961
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	562,842	-	562,842	122,394	685,236
年度收入及開支總額	-	-	-	-	-	72,712	(2,077)	562,842	-	633,477	146,720	780,197
發行股份	13	135	4,784	-	-	-	-	-	-	4,919	-	4,919
出售附屬公司部分權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	6,182	6,182
現有附屬公司額外出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,121	2,121
欠直系控股公司款項資本化	-	-	-	118,159	-	-	-	-	-	118,159	-	118,159
自保留溢利轉撥	-	-	-	-	30,403	-	-	(30,403)	-	-	-	-
向少數股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(62,202)	(62,202)
股本結算購股權安排	-	-	13,202	-	-	-	-	-	-	13,202	-	13,202
宣派二零零四年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(65,766)	(65,766)	-	(65,766)
宣派二零零五年中期股息	8	-	-	-	-	-	-	(76,493)	-	(76,493)	-	(76,493)
擬派二零零五年末期股息	8	-	-	-	-	-	-	(76,614)	76,614	-	-	-
根據收購事項購入之附屬公司向其當時股東支付股息	8	-	-	-	-	-	-	(48,313)	-	(48,313)	-	(48,313)
於二零零五年十二月三十一日	263,819	2,776,042*	31,093*	727,917*	152,644*	54,810*	(2,077)*	1,749,065*	76,614	5,829,927	1,644,509	7,474,436
本公司股本持有人應佔												
附註	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	僱員股本結算薪酬儲備 千港元	資本儲備 千港元	儲備金 千港元	匯兌波動儲備 千港元	投資重估儲備 千港元	保留溢利 千港元	擬派末期股息 千港元	總計 千港元	少數股東權益 千港元	股本總值 千港元
於二零零六年一月一日 (經重列)	263,819	2,776,042	31,093	727,917	152,644	54,810	(2,077)	1,749,065	76,614	5,829,927	1,644,509	7,474,436
可供出售投資公平值變動	-	-	-	-	-	-	303	-	-	303	-	303
匯兌調整	-	-	-	-	-	221,199	-	-	-	221,199	48,740	269,939
於股本直接確認之年度收入及開支總額	-	-	-	-	-	221,199	303	-	-	221,502	48,740	270,242
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	990,064	-	990,064	234,603	1,224,667
年度收入及開支總額	-	-	-	-	-	221,199	303	990,064	-	1,211,566	283,343	1,494,909
發行股份	13	15,319	847,601	-	-	-	-	-	-	862,920	-	862,920
欠直系控股公司款項資本化	-	-	-	680,731	-	-	-	-	-	680,731	-	680,731
直系控股公司出資	-	-	-	1,324,016	-	-	-	-	-	1,324,016	-	1,324,016
少數股東權益出資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	60,763	60,763
收購現有附屬公司額外權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(74,392)	(74,392)
自保留溢利轉撥	-	-	-	-	50,741	-	-	(50,741)	-	-	-	-
股本結算購股權安排	-	-	5,696	-	-	-	-	-	-	5,696	-	5,696
於行使購股權時撥回	-	36,789	(36,789)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收購附屬公司	14	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,729	4,729
出售附屬公司後解除儲備	-	-	-	(250,467)	(10,103)	(582)	1,774	259,378	-	-	-	-
宣派二零零五年末期股息	8	-	-	-	-	-	-	-	(76,614)	(76,614)	-	(76,614)
宣派二零零六年中期股息	8	-	-	-	-	-	-	(79,256)	-	(79,256)	-	(79,256)
根據收購事項購入之附屬公司向其當時股東支付股息	8	-	-	-	-	-	-	(4,578)	-	(4,578)	-	(4,578)
向少數股東支付股息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(111,231)	(111,231)
於二零零六年十二月三十一日	279,138	3,660,432*	-	2,482,197*	193,282*	275,427*	-	2,863,932*	-	9,754,408	1,807,721	11,562,129

\* 該等儲備賬目包括綜合資產負債表中的綜合儲備9,475,270,000港元(二零零五年:(經重列)5,489,494,000港元)。

簡明綜合現金流量表  
截至二零零六年十二月三十一日止年度

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
經營業務產生之現金流入淨額		12,083	478,920
投資活動產生之現金流出淨額		(1,427,590)	(1,033,039)
融資活動前現金流出淨額		(1,415,507)	(554,119)
融資活動產生之現金流入淨額		2,652,751	495,363
現金及現金等值增加／(減少)淨額		1,237,244	(58,756)
年初之現金及現金等值		1,231,169	1,284,150
匯率變動影響淨額		47,560	5,775
年終之現金及現金等值		<u>2,515,973</u>	<u>1,231,169</u>
現金及現金等值結餘分析			
現金及銀行結餘	11	1,770,362	1,127,453
存入時三個月內到期之無抵押定期存款		745,611	103,716
		<u>2,515,973</u>	<u>1,231,169</u>

1. 公司重組

根據詳述於本公司日期為二零零六年十月二十八日之通函(「通函」)的重組事宜，本公司(1)以總代價53.337億港元，從中國糧油食品集團(香港)有限公司(「中糧香港」)購入Jumbo Team Group Limited(統稱「Jumbo Team」)及其附屬公司(「Jumbo Team集團」)以及Full Extent Group Limited(「Full Extent」)及其附屬公司(統稱「Full Extent集團」)全部已發行股份(統稱「收購事項」)；(2)以總代價7.151億港元，向中糧香港出售Seabase International (BVI) Limited、COFCO (BVI) No. 99 Limited及First Reward Limited以及彼等各自之附屬公司(「出售集團」)；及(3)待收購事項及出售事項完成後，建議分拆本集團於油籽加工、小麥加工及大米貿易業務連同由Full Extent集團所經營業務之現有權益，透過在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)獨立上市(統稱「重組事項」)。

Jumbo Team集團主要從事飲料加工以及製造和分銷飲料和紹興酒。

Full Extent集團主要從事農產品加工業務，包括油籽加工、小麥加工、生產及銷售啤酒原料、大米加工，以及製造及銷售生物燃料及生物物料產品。

出售集團主要從事非大米食物貿易業務、向中糧公司提供管理服務及買賣市場交易證券。

收購事項透過本公司按每股約5.25港元之價格發行879,739,382股每股面值0.10港元之普通股支付，相當於收購事項代價4,618,632,000港元之一部分。收購事項應付餘額7.151億港元為出售集團的全部已發行股份。收購事項及出售事項於二零零六年十二月三十一日完成。

由於中糧公司於收購事項以前及以後為本公司、Jumbo Team集團及Full Extent集團之最終控制公司，本集團之財務報告已按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引(「會計指引」)第5號「共同控制合併之歸併會計法」之歸併會計法原則編製，猶如由於收購事項應被視為共同控制下之業務合併，故收購事項於合併實體首次受到中糧公司控制當日已經發生。

按照會計指引第5號，本集團財務報告之比較金額已經重列以包括Jumbo Team集團及Full Extent集團之財務報告項目。收購事項對本集團之比較財務報告影響如下：

## (a) 對二零零五年十二月三十一日之綜合資產負債表之影響

	過往 所呈報 千港元	Jumbo Team 集團 千港元	Full Extent 集團 千港元	總計 千港元	抵銷項目 千港元	重新分類 千港元	經重列 千港元
<b>非流動資產</b>							
物業、廠房及設備	3,315,407	558,848	1,180,468	5,054,723	—	(20,921)	5,033,802
投資物業	50,562	—	—	50,562	—	—	50,562
預付土地金	192,324	46,741	75,800	314,865	—	20,921	335,786
購買物業、廠房及設備之按金	107,861	—	—	107,861	—	—	107,861
商譽	481,995	489,723	3,183	974,901	—	—	974,901
於聯營公司之權益	548,218	159,463	77,779	785,460	—	—	785,460
可供出售投資及其他相關貸款	43,890	329,128	2,387	375,405	—	—	375,405
遞延稅項資產	6,491	1,156	2,613	10,260	—	—	10,260
生物資產	35,840	—	—	35,840	—	—	35,840
<b>非流動資產總值</b>	<b>4,782,588</b>	<b>1,585,059</b>	<b>1,342,230</b>	<b>7,709,877</b>			<b>7,709,877</b>
<b>流動資產</b>							
存貨	2,891,776	342,901	360,381	3,595,058	—	—	3,595,058
應收賬款及票據	1,120,330	48,208	151,319	1,319,857	—	—	1,319,857
預付款項、按金及 其他應收款項	835,887	120,501	83,337	1,039,725	—	—	1,039,725
同系附屬公司欠款	79,686	79,294	23,531	182,511	(918)	8,340	189,933
關連公司欠款	107,826	—	—	107,826	(66,670)	(8,340)	32,816
可收回稅項	3,409	—	—	3,409	—	—	3,409
按公平值列入損益之投資	79,925	—	—	79,925	—	—	79,925
衍生金融工具	12,314	—	—	12,314	—	—	12,314
抵押存款	402,000	—	2,905	404,905	—	—	404,905
現金及現金等值項目	983,367	203,559	44,243	1,231,169	—	—	1,231,169
<b>流動資產總值</b>	<b>6,516,520</b>	<b>794,463</b>	<b>665,716</b>	<b>7,976,699</b>			<b>7,909,111</b>
<b>流動負債</b>							
應付賬款及票據	688,000	320,598	113,184	1,121,782	—	—	1,121,782
其他應付款項及應計負債	712,095	199,762	144,929	1,056,786	339	—	1,057,125
欠同系附屬公司款項	9,526	3,598	131,270	144,394	(67,110)	17,212	94,496
欠直系控股公司款項	705	4,079	—	4,784	711,021	—	715,805
欠最終控股公司款項	197,247	5,547	181,168	383,962	—	—	383,962
欠關連公司款項	559,017	—	—	559,017	(817)	(21,486)	536,714
欠附屬公司少數股東款項	—	—	—	—	—	4,274	4,274
附息銀行貸款及其他貸款	3,403,269	40,346	186,320	3,629,935	—	—	3,629,935
遞延收入	—	—	1,705	1,705	—	—	1,705
應付稅項	24,408	379	4	24,791	—	—	24,791
<b>流動負債總值</b>	<b>5,594,267</b>	<b>574,309</b>	<b>758,580</b>	<b>6,927,156</b>			<b>7,570,589</b>
<b>流動資產／(負債)淨值</b>	<b>922,253</b>	<b>220,154</b>	<b>(92,864)</b>	<b>1,049,543</b>			<b>338,522</b>
<b>資產總值減流動負債</b>	<b>5,704,841</b>	<b>1,805,213</b>	<b>1,249,366</b>	<b>8,759,420</b>			<b>8,048,399</b>
<b>非流動負債</b>							
附息銀行貸款及其他貸款	—	52,834	363,473	416,307	—	—	416,307
欠附屬公司少數股東款項	69,140	—	36,487	105,627	—	—	105,627
欠同系附屬公司款項	—	—	182,117	182,117	(182,117)	—	—
欠直系控股公司款項	—	449,299	460,157	909,456	(909,456)	—	—
欠最終控股公司款項	—	19,212	—	19,212	—	—	19,212
遞延收入	—	—	27,478	27,478	—	—	27,478
遞延稅項負債	5,339	—	—	5,339	—	—	5,339
<b>非流動負債總值</b>	<b>74,479</b>	<b>521,345</b>	<b>1,069,712</b>	<b>1,665,536</b>			<b>573,963</b>
<b>資產淨值</b>	<b>5,630,362</b>	<b>1,283,868</b>	<b>179,654</b>	<b>7,093,884</b>			<b>7,474,436</b>
<b>股本</b>							
本公司股本持有人應佔股本							
已發行股本	175,845	—	—	175,845	87,974	—	263,819
股份溢價賬	2,776,042	—	—	2,776,042	—	—	2,776,042
僱員股本結算薪酬儲備	31,093	—	—	31,093	—	—	31,093
資本儲備	134,267	48,131	252,941	435,339	292,578	—	727,917
儲備金	148,319	938	3,387	152,644	—	—	152,644
匯兌波動儲備	61,984	7,308	(14,482)	54,810	—	—	54,810
投資重估儲備	(2,077)	—	—	(2,077)	—	—	(2,077)
保留溢利(虧損)	1,284,141	584,245	(119,321)	1,749,065	—	—	1,749,065
擬派末期股息	76,614	—	—	76,614	—	—	76,614
	4,686,228	640,622	122,525	5,449,375			5,829,927
<b>少數股東權益</b>	<b>944,134</b>	<b>643,246</b>	<b>57,129</b>	<b>1,644,509</b>			<b>1,644,509</b>
<b>股本總值</b>	<b>5,630,362</b>	<b>1,283,868</b>	<b>179,654</b>	<b>7,093,884</b>			<b>7,474,436</b>

**(b) 對截至二零零五年十二月三十一日止年度綜合收入報表之影響**

	過往所呈報 千港元	Jumbo Team 集團 千港元	Full Extent 集團 千港元	總計 千港元	抵銷項目 千港元	重新分類 千港元	已終止 經營業務 千港元 (附註7)	經重列 千港元
<b>持續經營業務</b>								
收入	17,587,574	1,941,891	2,347,370	21,876,835	(365,632)	—	(1,950,785)	19,560,418
銷售成本	(15,867,507)	(1,385,232)	(2,151,050)	(19,403,789)	365,632	—	1,850,683	(17,187,474)
毛利	1,720,067	556,659	196,320	2,473,046	—	—	—	2,372,944
其他收入及收益	187,462	56,405	19,933	263,800	—	80,935	(82,189)	262,546
分銷成本	(986,915)	(366,627)	(85,475)	(1,439,017)	—	134	13,481	(1,425,402)
行政支出	(289,428)	(118,422)	(54,171)	(462,021)	—	(7,443)	47,533	(421,931)
其他經營收入	81,058	—	—	81,058	—	(81,058)	—	—
其他支出	(28,157)	(10,484)	(4,772)	(43,413)	—	7,432	377	(35,604)
融資成本	(135,708)	(8,225)	(29,001)	(172,934)	—	—	1,814	(171,120)
應佔聯營公司溢利及虧損	79,127	55,430	3,044	137,601	—	—	—	137,601
除稅前溢利	627,506	164,736	45,878	838,120	—	—	—	719,034
稅項	(138,933)	(11,684)	(2,267)	(152,884)	—	—	20,700	(132,184)
持續經營業務之年度溢利	488,573	153,052	43,611	685,236	—	—	—	586,850
<b>已終止經營業務</b>								
已終止經營業務之年度溢利	—	—	—	—	—	—	98,386	98,386
	488,573	153,052	43,611	685,236	—	—	—	685,236
<b>應佔方：</b>								
本公司股本持有人	429,166	85,965	47,711	562,842	—	—	—	562,842
少數股東權益	59,407	67,087	(4,100)	122,394	—	—	—	122,394
	488,573	153,052	43,611	685,236	—	—	—	685,236
<b>股息</b>	153,107	48,313	—	201,420	—	—	—	201,420

就分拆而言，於結算日之後，本公司於二零零七年二月八日宣派特別股息以分派本公司於中國糧油控股有限公司（「中國糧油控股」）之股份。中國糧油控股為於二零零六年十一月十八日在香港註冊成立之附屬公司，旨在作為分拆下多間附屬公司之控股公司，以及在聯交所獨立上市。該特別股息須待（其中包括）聯交所批准始可作實。繼聯交所批准後，中國糧油控股之分拆及股份上市已於二零零七年三月二十一日完成。

**2.1 編製賬目之基準**

財務報告乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（亦包括會計實務準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計準則及香港公司條例之披露規定而編製，並按歷史成本慣例編製，惟若干投資物業、衍生金融工具及投資則按公平值入賬。該等財務報告均以港元列值，且除另有說明外，所有價值均按最接近之千位。

本集團之財務報告已按照香港會計師公會頒佈之會計指引第5號「共同控制合併之歸併會計法」之歸併會計法原則編製，猶如由於收購事項應被視為共同控制下之業務合併（其原因為本公司、Jumbo Team集團及Full Extent集團於收購事項以前及以後均由中糧公司最終控制），故收購事項於合併實體首次受到中糧公司控制當日已經發生。

**2.2 新訂及修訂之香港財務報告準則之影響**

本集團於本年度之財務報告中首次採納下列新訂及修訂之香港財務報告準則。除於若干情況下導致新增及修訂會計政策及增加披露事項之外，採納該等新訂及修訂準則及詮釋對該等財務報告概無產生任何重大影響。

香港會計準則第21號（經修訂）	海外業務之投資淨額
香港會計準則第39號及香港財務報告準則第4號（經修訂）	財務擔保合約
香港會計準則第39號（經修訂）	預測集團內部間交易之現金流量對沖會計法
香港會計準則第39號（經修訂）	公平值選擇權
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號	釐定一項安排是否包含租賃

會計政策主要變動如下：

**(a) 香港會計準則第21號「匯率變動之影響」**

採納有關海外業務投資淨額之香港會計準則第21號後，作為本集團於海外業務投資淨額之一部份，貨幣項目下所產生的所有匯率差額，須於綜合財務報告內在權益項下獨立確認，而不論該貨幣項目用那哪種結算貨幣。此變動對於二零零六年十二月三十一日或二零零五年十二月三十一日之財務報告均無重大影響。

**(b) 香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」****(i) 關於財務擔保合約之修訂**

該項修訂修訂了香港會計準則第39號之範圍，要求已發出的財務擔保合約（被視為保險合約者除外）初步以公平值確認，其後則按根據國際會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」所釐定的金額，及根據香港會計準則第18號「收入」按初步確認金額減累計攤銷（如適用）兩者之較高者計算。採納此項修訂對該等財務報告概無產生重大影響。

**(ii) 關於公平值選擇權之修訂**

該項修訂變更了列為透過公平值計入損益賬之金融工具之定義，限制了使用選擇權指定任何金融資產或金融負債透過損益表以公平值計量。本集團以往並無使用此選擇權，因此該修訂對財務報告並無影響。

**(iii) 關於預測集團內部間交易之現金流量對沖會計法之修訂**

此項修訂修訂了香港會計準則第39號，如一項交易以訂立該交易之實體之功能貨幣以外之貨幣結算，容許一項很可能發生的集團內部間交易之外匯風險作為一項現金流對沖之對沖項目，該等外匯風險將影響綜合損益表。由於本集團並無此類交易，此項修訂對該等財務報告並無影響。

**(c) 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第4號「釐定一項安排是否包含租賃」**

自二零零六年一月一日起，本集團採納了該項詮釋，此詮釋為釐定一項安排是否包含必須應用租賃會計法之租賃提供指引。此詮釋對該等財務報告概無產生重大影響。

### 2.3 已頒佈但未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無於該等綜合財務報告採用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則：

香港會計準則第1號(經修訂)

香港財務報告準則第7號

香港財務報告準則第8號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號

香港會計準則第1號(經修訂)應適用於二零零七後一月一日或之後開始之會計期間。經修訂準則將對本集團管理資

本之目標、政策及程序等非量化資料；有關本公司視為資本之量化數據；及對任何資本要求之遵行情形，以及任何不合規情況之披露產生影響。

香港財務報告準則第7號應適用於二零零七年一月一日或之後開始的年度期間。該準則要求作出披露，以使合併財務報告使用者可評估本集團金融工具之重要性及該等金融工具之風險之性質及範圍，亦包括香港會計準則第32號之多項披露規定。

香港財務報告準則第8號適用於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間。該準則載有關於本集團之經營分部、產品和服務、經營地區及主要客戶收益之披露規定。該準則將取代香港會計準則第14號分類呈報。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號適用於香港財務報告準則第2號所界定之交易，即實體已收(或將收取)之可識別代價(包括現金及可識別非現金代價(如有)之公平值)低於所授出股本工具或所產生負債之公平值。該項詮釋規定，一般而言上述情況反映實體已收取(或將收取)其他代價，即非可識別商品或服務。實體將於授出日期按股份為本付款的公平值與任何已收(或將收取)可識別商品或服務的公平值之間的差額，計量已收(或將收取)之非可識別商品或服務。但是，就現金結算交易而言，負債會於各報告日期重新計量，直至清償有關負債為止。此項詮釋適用於二零零六年五月一日或之後開始之會計期間。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第7號、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第10號、香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號及香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號分別適用於二零零六年三月一日、二零零六年六月一日、二零零六年十一月一日、二零零七年三月一日及二零零八年一月一日或之後開始之年度期間。

本集團正在評估首次採用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。目前，本集團認為採用香港會計準則第1號(經修訂)、香港財務報告準則第7號及香港財務報告準則第8號可能導致新增或經修訂披露，該等新訂及經修訂香港財務報告準則不大可能對本集團的經營業績及財務狀況有重大影響。

### 3. 分類資料

下表呈列本集團於截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度按業務分類之現行收益、溢利及若干資產、負債和開支資料。

截至二零零六年十二月三十一日止年度	持續經營業務											已終止經營業務				
	油籽加工 千港元	酒類 千港元	糖果 千港元	飲料 千港元	小包裝 食用油 千港元	小麥加工 千港元	大米加工 和貿易 千港元	生物燃料 和生化 千港元	啤酒原料 千港元	公司及其他 千港元	抵銷項目 千港元	合計 千港元	非大米 食品貿易 千港元	其他 千港元	合計 千港元	綜合 千港元
分類收益：																
銷售予外界客戶	11,880,797	1,803,215	420,936	2,431,022	1,842,280	1,764,426	2,065,982	1,304,620	878,835	-	24,392,113	1,619,490	-	1,619,490	26,011,603	
分類間銷售	1,608,661	-	-	-	11,934	-	-	-	-	-	(1,620,595)	-	-	-	-	
其他收入	117,081	6,629	9,602	11,161	486	63,662	1,003	206,881	364	18,903	-	435,772	27,451	59,956	523,179	
分類業績	462,002	319,366	(8,543)	108,535	63,240	76,035	128,735	228,206	71,262	(49,956)	1,398,882	66,784	50,075	116,859	1,515,741	
利息及股息收入											74,109			19,601	93,710	
出售附屬公司之收益											-			(106,848)	(106,848)	
融資成本											(245,889)			(9,958)	(255,847)	
應佔聯營公司溢利	175,026	-	-	49,624	-	3,373	-	22,646	-	-	250,669	-	-	-	250,669	
稅前溢利											1,477,771			19,654	1,497,425	
稅項											(235,475)			(37,283)	(272,758)	
年度溢利											1,242,296			(17,629)	1,224,667	
資產及負債																
分類資產	6,488,176	2,310,789	595,905	1,970,506	404,339	934,444	1,215,422	2,601,419	1,297,652	3,385,090	(4,062,497)	17,141,245	832,327	-	832,327	17,973,572
於聯營公司之權益	743,716	-	-	153,971	2,244	51,582	-	284,928	-	-	-	1,236,441	-	-	-	1,236,441
未分類資產											2,382,979			205,305	2,588,284	
總資產											20,760,665			1,037,632	21,798,297	
分類負債	2,094,939	1,345,915	262,290	534,665	332,133	704,113	764,669	1,089,287	592,211	70,114	(4,062,497)	3,727,839	423,638	-	423,638	4,151,477
未分類負債											5,483,567			601,124	6,084,691	
總負債											9,211,406			1,024,762	10,236,168	
其他分類資料：																
折舊	175,984	52,601	16,493	57,174	5,173	25,673	12,724	64,630	29,335	333	-	440,120	1,066	330	1,396	441,516
已確認減值虧損/ (減值虧損撥回)	2,255	1,725	5,013	3,679	-	217	845	(646)	-	19,310	-	32,398	-	-	-	32,398
資本開支	185,347	149,956	21,497	83,690	12,965	48,438	5,591	802,026	172,678	109	-	1,482,297	109	94	203	1,482,500

## 持續經營業務

## 已終止經營業務

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	油籽加工 千港元 (經重列)	酒類 千港元 (經重列)	糖果 千港元 (經重列)	飲料 千港元 (經重列)	小包裝 食用油 千港元 (經重列)	小麥加工 千港元 (經重列)	大米加工 和貿易 千港元 (經重列)	生物燃料 和生化 千港元	啤酒原料 千港元 (經重列)	公司及其他 千港元 (經重列)	抵銷項目 千港元 (經重列)	合計 千港元 (經重列)	非大米 食品貿易 千港元 (經重列)	其他 千港元 (經重列)	合計 千港元 (經重列)	綜合 千港元 (經重列)
分類收益：																
銷售予外界客戶	9,971,610	1,550,041	381,236	1,916,976	1,898,994	1,662,160	1,314,343	—	865,058	—	—	19,560,418	1,950,785	—	1,950,785	21,511,203
分類間銷售	1,696,382	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,696,382)	—	—	—	—	—
其他收入	127,492	22,089	20,438	8,349	16	9,331	764	—	39	1,328	—	189,846	13,407	50,596	64,003	253,849
<b>分類業績</b>	<b>141,110</b>	<b>295,368</b>	<b>25,052</b>	<b>68,122</b>	<b>12,546</b>	<b>22,760</b>	<b>117,451</b>	<b>—</b>	<b>46,112</b>	<b>(46,547)</b>	<b>—</b>	<b>681,974</b>	<b>64,486</b>	<b>38,228</b>	<b>102,714</b>	<b>784,688</b>
利息及股息收入												64,482			18,186	82,668
未分配收益及費用												6,097			—	6,097
融資成本												(171,120)			(1,814)	(172,934)
應佔聯營公司溢利	81,151	—	—	55,430	—	1,020	—	—	—	—	—	137,601	—	—	—	137,601
稅前溢利												719,034			119,086	838,120
稅項												(132,184)			(20,700)	(152,884)
年度溢利												<b>586,850</b>			<b>98,386</b>	<b>685,236</b>
<b>資產及負債</b>																
分類資產	5,532,293	1,834,913	584,506	1,897,513	274,020	807,663	651,811	—	874,725	1,405,750	(1,935,380)	11,927,814	637,793	618,178	1,255,971	13,183,785
於聯營公司之權益	568,129	—	—	159,462	8,185	49,690	(6)	—	—	—	—	785,460	—	—	—	785,460
未分類資產												1,327,963			321,780	1,649,743
總資產												<b>14,041,237</b>			<b>1,577,751</b>	<b>15,618,988</b>
分類負債	1,995,558	1,069,068	257,909	439,410	213,778	274,752	199,021	—	299,200	307,649	(1,935,380)	3,120,965	388,929	558,287	947,216	4,068,181
未分類負債												4,076,075			296	4,076,371
總負債												<b>7,197,040</b>			<b>947,512</b>	<b>8,144,552</b>
<b>其他分類資料：</b>																
折舊	189,268	55,043	13,097	75,931	955	17,012	10,167	—	29,897	334	—	391,704	661	337	998	392,702
已確認減值虧損(減值)虧損撥回	(994)	(84)	—	8,594	—	2,132	—	—	—	19,310	—	28,958	—	377	377	29,335
資本開支	411,031	175,643	15,436	111,002	2,426	76,423	35,409	—	137,386	—	—	964,756	1,022	20	1,042	965,798

## 4. 除稅前溢利

本集團之除稅前溢利乃扣除／(計入)下列各項：#

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
售出存貨成本	<b>22,650,000</b>	19,117,007
不符合對沖會計之衍生金融工具之變現公平值收益	<b>(121,380)</b>	(65,491)
不符合對沖會計之衍生金融工具之未變現公平值虧損／(收益)	<b>11,966</b>	(11,382)
存貨撥備撥回	<b>2,892</b>	240
生物資產公平值變動產生之收益	<b>(9,565)</b>	(2,217)
銷售成本	<b>22,533,913</b>	19,038,157
核數師薪酬	<b>9,308</b>	4,797
折舊	<b>441,516</b>	392,702
就土地及樓宇支付之經營租約最低租賃支出	<b>60,515</b>	46,489
員工成本(包括董事酬金)：		
工資及薪酬	<b>508,576</b>	399,007
股本結算購股權開支	<b>5,696</b>	13,202
退休福利計劃供款*	<b>40,963</b>	29,575
	<b>555,235</b>	441,784
按公平值列入損益之投資之公平值收益	<b>(38,768)</b>	(8,875)
衍生工具之公平值收益	<b>(2,174)</b>	(3,149)
其他費用淨額包括：		
出售物業、廠房及設備項目之虧損	<b>16,789</b>	2,876
出售子公司虧損	<b>106,848</b>	—
對子公司增加投資虧損	—	2,121
商譽減值	<b>20,324</b>	19,310
投資物業公平值減值	—	1,650
可供出售投資減值	—	2,949
應收款項減值	<b>9,881</b>	9,929

\* 於二零零六年十二月三十一日，本集團沒有可沒收供款以減低來年退休福利計劃供款(二零零五年：無)

# 本附註之披露包括已終止經營業務之扣除／(計入)金額。



## 5. 融資成本

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
利息：		
五年內悉數償還之銀行貸款	160,120	93,398
控股公司及一間同系附屬公司之貸款	100,319	70,834
其他	3,135	8,702
利息總額	263,574	172,934
減：已資本化利息	(7,727)	—
	<u>255,847</u>	<u>172,934</u>
已終止經營業務應佔(附註7)	9,958	1,814
綜合收入報表呈報之持續經營業務應佔	<u>245,889</u>	<u>171,120</u>
	<u>255,847</u>	<u>172,934</u>

## 6. 稅項

香港利得稅乃根據年內在香港產生之估計應課稅溢利按17.5%稅率(二零零五年：17.5%)計算。其他地方之應課稅溢利按本集團業務所在國家／司法權區之現行稅率根據當地現行法例、詮釋及慣例計算。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
即期－香港		
本年度扣除	11,954	1,970
過往年度超額撥備	12,447	—
即期－中國其他地方		
本年度扣除	252,787	147,377
過往年度撥備不足	281	3
退稅	(11,054)	—
遞延稅項	6,343	3,534
本年度稅項支出	<u>272,758</u>	<u>152,884</u>
代表：		
已終止經營業務應佔稅項支出(附註7)	37,283	20,700
合併收入報表呈報之持續經營業務應佔稅項支出	<u>235,475</u>	<u>132,184</u>
	<u>272,758</u>	<u>152,884</u>

以下為利用本公司、其大部份附屬公司註冊所在國家之法定稅率計算而適用於稅前溢利之稅項支出，與按照實際稅率計算之稅項支出之對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之對賬：

截至二零零六年十二月三十一日止年度

	香港		中國大陸		合計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
稅前溢利 <sup>#</sup>	<u>(22,728)</u>		<u>1,520,153</u>		<u>1,497,425</u>	
按法定稅率計算之稅項	(3,977)	17.5	501,650	33.0	497,673	33.2
省／地方特惠稅率*	—	—	(108,170)	(7.1)	(108,170)	(7.2)
因稅務優惠而無須課稅之溢利**	—	—	(55,275)	(3.6)	(55,275)	(3.7)
聯營公司應佔溢利	—	—	(79,770)	(5.3)	(79,770)	(5.3)
無須課稅之收入	(20,739)	91.2	(25,312)	(1.7)	(46,051)	(3.1)
不可扣稅之支出	37,122	(163.3)	27,441	1.8	64,563	4.3
調整過往時期於當期之稅項	12,447	(54.8)	281	—	12,728	0.8
退稅	—	—	(11,054)	(0.7)	(11,054)	(0.7)
利用過往時期之稅損	(455)	2.0	(16,779)	(1.1)	(17,234)	(1.1)
未確認稅損	3	—	15,345	1.0	15,348	1.0
按集團實際稅率計算之稅項支出	<u>24,401</u>	<u>(107.4)</u>	<u>248,357</u>	<u>16.3</u>	<u>272,758</u>	<u>18.2</u>

截至二零零五年十二月三十一日止年度

	香港		中國大陸		合計	
	千港元 (經重列)	%	千港元 (經重列)	%	千港元 (經重列)	%
稅前溢利 <sup>#</sup>	<u>40,213</u>		<u>797,907</u>		<u>838,120</u>	
按法定稅率計算之稅項	7,037	17.5	263,309	33.0	270,346	32.2
省／地方特惠稅率*	—	—	(87,148)	(10.9)	(87,148)	(10.4)
因稅務優惠而無須課稅之溢利**	—	—	(13,297)	(1.7)	(13,297)	(1.6)
聯營公司應佔溢利	—	—	(19,297)	(2.4)	(19,297)	(2.3)
無須課稅之收入	(14,642)	(36.4)	(25,924)	(3.2)	(40,566)	(4.8)
不可扣稅之支出	9,826	24.4	28,792	3.6	38,618	4.6
調整過往時期於當期之稅項	—	—	3	—	3	—
利用過往時期之稅損	(269)	(0.6)	(12,580)	(1.6)	(12,849)	(1.5)
未確認稅損	18	—	17,056	2.1	17,074	2.0
按集團實際稅率計算之稅項支出	<u>1,970</u>	<u>4.9</u>	<u>150,914</u>	<u>18.9</u>	<u>152,884</u>	<u>18.2</u>

\* 根據中國所得稅法，企業須按33%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。然而，本集團若干附屬公司乃於中國內地的特別發展地區經營業務，有關當局已授予該等附屬公司介於15%至30%的優惠企業所得稅率。

\*\* 除本集團位於中國內地的若干附屬公司獲授優惠企業所得稅率外，有關當局還授予該等附屬公司免稅期，即在附屬公司首兩個獲利年度被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。

<sup>#</sup> 包括已終止經營業務除稅前溢利。

應佔聯營公司之稅項為26,862,000港元(二零零五年(經重列)：15,310,000港元)，並列入綜合收入報表之「應佔聯營公司溢利及虧損」。

## 7. 已終止經營業務

根據財務報告附註1所述之重組，本集團已終止其非大米食品貿易、提供管理服務及買賣市場交易證券業務。該交易於二零零六年十二月三十一日完成。

出售集團本年度之業績呈列如下：

	附註	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
收入	3	1,619,490	1,950,785
銷售成本		(1,524,739)	(1,850,683)
毛利		94,751	100,102
其他收入及收益		107,008	82,189
開支		(65,299)	(61,391)
出售子公司虧損		(106,848)	—
融資成本		(9,958)	(1,814)
已終止經營業務之除稅前溢利		19,654	119,086
有關除稅前溢利之稅項	6	(37,283)	(20,700)
已終止經營業務之本年度(虧損)溢利		(17,629)	98,386

除出售集團中非大米食品貿易業務的部份資產和負債供本集團變現及結算外，其餘出售集團的資產及負債於本年度年全部出售，故沒有資產或負債分類列示於供出售的項目中。

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
經營活動	(463,329)	(12,580)
投資活動	70,144	223,121
融資活動	468,027	(116,000)
現金流入淨額	74,842	94,541
每股(虧損)盈利：		
基本，來自已終止經營業務	(0.66)港仙	3.73港仙
攤薄，來自已終止經營業務	(0.66)港仙	3.72港仙
已終止經營業務之每股基本及攤薄盈利乃根據下列項目計算：		
本公司普通股本持有人應佔已終止經營業務(虧損)溢利	(17,629,000)港元	98,386,000港元
計算每股基本盈利所使用之本年度已發行普通股之加權平均數	2,655,640,814	2,637,993,329
計算每股攤薄盈利所使用之普通股之加權平均數	2,669,546,723	2,642,360,891

## 8. 股息

中期股息—每股普通股4.50港仙(二零零五年：4.35港仙)

擬派末期股息—無(二零零五年：4.35港仙)

根據收購事項購入之附屬公司向其當時股東支付股息

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
中期股息—每股普通股4.50港仙(二零零五年：4.35港仙)	79,256	76,493
擬派末期股息—無(二零零五年：4.35港仙)	—	76,614
根據收購事項購入之附屬公司向其當時股東支付股息	4,578	48,313
	83,834	201,420

## 9. 本公司普通股股本持有人應佔每股盈利

每股基本及攤薄盈利按以下基準計算：

### 盈利

本公司普通股股本持有人應佔溢利(虧損)，用於計算每股盈利

來自持續經營業務

來自已終止經營業務

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
本公司普通股股本持有人應佔溢利(虧損)，用於計算每股盈利	1,007,693	464,456
來自持續經營業務	(17,629)	98,386
來自已終止經營業務	990,064	562,842

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
股份數目		
用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股股份之加權平均數	2,655,640,814	2,637,993,329
普通股股份之加權平均數：		
假設視作年內行使所有尚未行使購股權無償發行	13,905,909	4,367,562
用於計算每股攤薄盈利之普通股股份之加權平均數	2,669,546,723	2,642,360,891

### 股份

用於計算每股基本盈利之年內已發行普通股股份之加權平均數

普通股股份之加權平均數：

假設視作年內行使所有尚未行使購股權無償發行

用於計算每股攤薄盈利之普通股股份之加權平均數

## 10. 應收賬款及票據

除新客戶外，本集團與其客戶之貿易條款乃主要按信譽訂立，一般規定新客戶預先付款。信貸期一般介乎30日至90日。各客戶擁有信貸額上限。本集團尋求維持嚴格控制其未償還應收賬款，並設有信貸控制部門，務求將信貸風險減至最低。高級管理層定期審核逾期結餘。鑑於上述各項，以及本集團涉及大量不同客戶之應收賬款，故信貸風險之集中程度並不嚴重。應收賬款並無須計算利息。

於結算日之應收賬款及票據賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
結餘之賬齡如下：		
六個月內	1,511,028	1,264,912
六個月至十二個月內	68,084	57,315
一年至兩年內	16,999	13,619
超過兩年	19,096	15,710
	<u>1,615,207</u>	<u>1,351,556</u>
減：減值	(38,479)	(31,699)
	<u>1,576,728</u>	<u>1,319,857</u>

## 11. 現金及現金等值及抵押存款

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
現金及銀行結餘	1,770,362	1,127,453
定期存款	799,794	508,621
	<u>2,570,156</u>	<u>1,636,074</u>
減：有抵押定期存款就短期銀行貸款而抵押	(54,183)	(404,905)
現金及現金等值物	<u>2,515,973</u>	<u>1,231,169</u>

## 12. 應付賬款及票據

於資產負債表日之應付賬款及票據賬齡分析如下：

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元 (經重列)
結餘之賬齡如下：		
三個月內	1,335,812	1,060,367
三個月至十二個月內	35,562	47,720
一年至兩年內	4,753	9,365
超過兩年	430	4,330
	<u>1,376,557</u>	<u>1,121,782</u>

應付賬款並毋須計息，且一般按90日之賬期予以清償。應付賬款之賬面值約相等於彼等之公平值。

## 13. 股本

### 股份

#### (a) 本公司

	二零零六年 千港元	二零零五年 千港元
法定：		
每股面值0.10港元之普通股4,000,000,000股(二零零五年：2,500,000,000股)	<u>400,000</u>	<u>250,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.10港元之普通股2,791,383,356股(二零零五年：1,758,449,974股)	<u>279,138</u>	<u>175,845</u>

本年度內，股本發生如下變動：

- 根據於二零零六年十一月二十一日通過之普通決議案，透過增設1,500,000,000股每股面值0.10港元之股份(該等股份與本公司現有股本在所有方面享有同等地位)，使本公司的法定股本由250,000,000港元增加到400,000,000港元。
- 53,194,000份購股權所附帶之認購權已按每股3.05港元至3.644之認購價獲行使，導致按總現金代價(扣除開支前)177,848,000港元發行53,194,000股每股面值0.10港元之股份。
- 根據二零零六年十一月二十四日之配售協議，本公司按每股6.94港元之價格發行100,000,000股每股面值0.10港元之新普通股，總現金代價(扣除開支前)為694,000,000港元。
- 根據重組(其詳情載列於財務報告附註1)，作為收購之代價，本公司按每股5.25港元之價格向其直系控股公司發行879,739,382股每股面值0.10港元之新普通股，金額(扣除開支前)為4,618,632,000港元。超出所發行股份面值部分約4,530,658,000港元已撥入本公司之繳入盈餘賬。

本年度內進行之交易與上述本公司已發行股本之變動扼要對照如下：

	附註	已發行股份數目	已發行股本 千港元	股份溢價賬 千港元	合計 千港元
截至二零零五年一月一日		1,757,099,974	175,710	2,771,258	2,946,968
行使購股權(已扣除股份發行開支)		1,350,000	135	4,784	4,919
截至二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日		1,758,449,974	175,845	2,776,042	2,951,887
行使購股權(已扣除股份發行開支)	(ii)	53,194,000	5,319	172,529	177,848
股份配售(已扣除股份發行開支)	(iii)	100,000,000	10,000	675,072	685,072
發行股份(已扣除股份發行開支)	(iv)	879,739,382	87,974	—	87,974
截至二零零六年十二月三十一日		<u>2,791,383,356</u>	<u>279,138</u>	<u>3,623,643</u>	<u>3,902,781</u>

(b) 本集團

為了按照財務報告附註2.1所載列之合併會計原則呈列本集團之財務報告，為收購所發行之股份之呈列乃猶如收購已於財務報告呈列之最早日期發生。

就在綜合財務報告作出呈列，本集團已發行股本之變動概要如下：

	已發行股份數目	已發行股本 千港元
於二零零五年一月一日		
如之前呈報	1,757,099,974	175,710
收購所發行股份	879,739,382	87,974
經重列	2,636,839,356	263,684
行使購股權	1,350,000	135
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日，經重列	2,638,189,356	263,819
行使購股權	53,194,000	5,319
配售股份	100,000,000	10,000
於二零零六年十二月三十一日	<u>2,791,383,356</u>	<u>279,138</u>

14. 業務合併

於二零零六年一月二十七日，本集團自一名獨立第三方收購得寶有限公司(其於中糧生物能源(肇東)有限公司原名黑龍江華潤酒精有限公司(「黑龍江酒精」)及黑龍江華潤釀酒有限公司(「黑龍江釀酒」)中分別擁有100%及65%之權益))100%之權益。黑龍江酒精乃從事生產及銷售生物燃料及生化物，黑龍江釀酒乃從事釀酒。

於收購之日，得寶有限公司及其附屬公司(統稱「得寶集團」)之可識別資產及負債之公平值及緊接收購前相應之賬面值如下：

	收購時確認之公平值 千港元	賬面值 千港元
物業、廠房及設備	613,923	594,536
預付土地金	39,338	31,691
存貨	194,844	194,844
應收賬款及票據	99,649	99,649
預付款項、按金及其他應收款項	74,223	74,223
可收回稅項	2,054	2,054
現金和現金等價物	240,141	240,141
附息銀行貸款及其他貸款	(615,029)	(615,029)
應付賬款	(25,236)	(25,236)
欠少數股東款項	(520)	(520)
其他應付款項及應計款項	(65,747)	(65,747)
遞延收入	(10,995)	(10,995)
欠同系附屬公司款項	(125,760)	(125,760)
遞延稅項負債	(12,029)	(12,029)
少數股東權益	(4,729)	(2,578)
	404,127	<u>379,244</u>
收購時產生之商譽	338,451	
	<u>742,578</u>	
透過以下償付：		
欠直系控股公司款項	742,578	

就收購附屬公司之現金及現金等價物流入分析如下：

	千港元
所收購現金及銀行結餘及就收購附屬公司之現金及現金等價物流入淨額	<u>240,141</u>

本年度內，得寶集團之收益及純利分別為1,405,432,000港元及199,826,000港元。自收購得寶集團之後，得寶集團為本集團本年度之收入及綜合溢利分別貢獻1,304,620,000港元及183,959,000港元。

倘合併於年初發生，本年度本集團持續經營業務收益及本集團溢利則分別為24,492,925,000港元及1,005,931,000港元。

## 15. 出售附屬公司

根據財務報告附註1所載列之重組，本集團於本年度向其直系控股公司出售出售集團。出售集團之資產及負債分析如下：

	千港元
所售出之資產淨值：	
物業、廠房及設備	2,313
商譽	93,333
可供出售投資	33,909
存貨	46,861
應收賬款	17,817
預付款項、按金及其他應收款項	22,966
應收同系附屬公司款項	381,281
應收最終控股公司款項	69,199
按公平值列入損益之投資	38,943
銀行及銀行等值項目	197,045
應付賬款	(28,810)
其他應付款及應計款項	(7,005)
欠同系附屬公司款項	(33,051)
欠最終控股公司款項	(869)
應付稅項	(11,984)
	<u>821,948</u>
出售附屬公司虧損 (附註4)	<u>(106,848)</u>
	<u>715,100</u>
透過以下償付：	
欠直系控股公司款項	<u>715,100</u>

就出售出售集團之現金及現金等價物流出淨額分析如下：

	千港元
所出售之現金及銀行結餘及就出售出售集團之現金及現金等價物流出淨額	<u>(197,045)</u>

## 致股東的補充資料

以下的補充資料乃摘錄自本公司之未經審核備考財務資料（「備考財務資料」），備考財務資料乃由本公司編製，僅供參考用途，旨在提供有關分拆對所呈列的財務資料的影響的資料，如同分拆及出售於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度初已經發生。

如本公司於二零零六年十月二十八日股東通函所述，中糧食品營銷有限公司（「中糧食品」）與中國糧油有限公司（中國糧油控股之子公司）於二零零六年十月八日簽訂供應及包裝合同。根據該合同，中糧食品在任何時間向中國糧油之子公司下單，向其供應小包裝食用油。中糧食品付出之價格與過去一樣為雙方之協議價並參考食用散油當時市場價格釐定（「基準」）。

管理層在準備二零零六年十二月三十一日止兩年度致股東補充資料之備考財務資料時（「備考報表」），此備考報表合併了上述基準下準備之小包裝食用油備考財務資料。

## 備考簡明合併收入報表

截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止之年度

	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
收入	6,509,387	5,748,781
銷售成本	(4,507,139)	(4,090,453)
毛利	2,002,248	1,658,328
其他收入和收益	106,720	99,771
分銷成本	(1,262,076)	(1,075,145)
行政支出	(294,427)	(249,874)
其他支出	(14,130)	(13,449)
融資成本	(45,425)	(40,988)
應佔聯營公司溢利及虧損	49,623	55,430
除稅前溢利	542,533	434,073
稅項	(105,876)	(80,814)
本年度溢利	<u>436,657</u>	<u>353,259</u>
以下人士應佔：		
本公司股本持有人	342,104	257,413
少數股東權益	94,553	95,846
	<u>436,657</u>	<u>353,259</u>
每股盈利		
本公司股本持有人應佔		
基本	<u>12.9港仙</u>	<u>9.8港仙</u>
攤薄	<u>12.9港仙</u>	<u>9.7港仙</u>

備考簡明合併資產負債表

	於二零零六年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元	於二零零五年 十二月三十一日 (未經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	1,407,145	1,263,444
投資物業	52,389	50,562
預付土地金	96,269	69,149
購買物業、廠房及設備之按金	3,219	—
商譽	918,843	672,485
於聯營公司之權益	156,215	159,463
可供出售投資及其他相關貸款	330,355	339,358
遞延稅項資產	13,165	7,647
生物資產	53,584	35,840
<b>非流動資產總值</b>	<b>3,031,184</b>	<b>2,597,948</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	1,419,552	1,185,933
應收賬款及票據	683,600	640,656
預付款項、按金及其他應收款項	272,792	233,142
同系附屬公司欠款	56,182	79,412
關連公司欠款	—	15,054
直系控股公司欠款	165	165
最終控股公司欠款	12,527	20,219
預付稅項	2,563	2,197
按公平值列入損益之投資	48,300	555
抵押存款	2,305	—
現金及現金等值	1,308,058	515,604
<b>流動資產總值</b>	<b>3,806,044</b>	<b>2,692,937</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及票據	(504,195)	(552,287)
其他應付款項及應計負債	(692,366)	(499,500)
欠同系附屬公司款項	(299,073)	(166,416)
欠最終控股公司款項	(20,137)	(40,996)
欠關連公司款項	—	(4,977)
欠附屬公司少數股東款項	(10,117)	—
應付稅項	(47,058)	(17,491)
附息銀行貸款及其他貸款	(596,103)	(548,576)
<b>流動負債淨額</b>	<b>(2,169,049)</b>	<b>(1,830,243)</b>
<b>流動資產淨額</b>	<b>1,636,995</b>	<b>862,694</b>
<b>總資產減流動負債</b>	<b>4,668,179</b>	<b>3,460,642</b>
<b>非流動負債</b>		
附息其他貸款	—	(52,834)
欠最終控股公司款項	(19,906)	(19,212)
自附屬公司少數權益股東所得墊款	(35,832)	—
遞延稅項負債	(5,902)	(5,339)
<b>非流動負債總額</b>	<b>(61,640)</b>	<b>(77,385)</b>
<b>淨資產</b>	<b>4,606,539</b>	<b>3,383,257</b>
<b>母公司股本持有人應佔股本</b>		
已發行股本	279,138	263,819
儲備	3,596,761	2,326,118
	<b>3,875,899</b>	<b>2,589,937</b>
<b>少數股東權益</b>	<b>730,640</b>	<b>793,320</b>
<b>權益總額</b>	<b>4,606,539</b>	<b>3,383,257</b>

## 備考簡明合併現金流量表

截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度

	二零零六年 (未經審核) 千港元	二零零五年 (未經審核) 千港元
經營業務現金流入淨額	480,864	512,505
投資業務現金流出淨額	(598,390)	(222,279)
融資活動前的現金(流出)／流入淨額	(117,526)	290,226
融資活動的現金流入／(流出)淨額	936,007	(195,771)
現金及現金等值增加淨額	818,481	94,455
年初的現金及現金等值	515,604	418,005
匯率變動影響，淨額	(26,027)	3,144
年末的現金及現金等值	1,308,058	515,604
現金及現金等值結餘分析		
現金及銀行結餘	646,494	513,683
存入時三個月內到期之無抵押定期存款	661,564	1,921
	1,308,058	515,604

## 管理層論析

在過去的一年裏，本集團通過重組，向本公司的控股股東中國糧油食品集團(香港)有限公司(「中糧香港」)收購若干食品和飲料業務及農產品加工業務，並向中糧香港出售包括非大米食品貿易業務在內的若干非核心業務(「重組」)。於二零零六年十二月三十一日，中糧香港將其持有的飲料業務及紹興酒業務以及生物燃料和生化業務、油籽加工業務、大米加工業務、啤酒原料業務及小麥加工業務注入本集團，本集團的非核心業務出售給中糧香港。重組完成後，經擴大的本集團(「經擴大的本集團」)經營包括酒類業務、飲料業務、小包裝食用油業務及糖果業務在內的食品和飲料業務以及農產品加工業務，包括生物燃料和生化業務、油籽加工業務、大米貿易和加工業務、啤酒原料業務及小麥加工業務。二零零七年三月二十一日，本公司以實物分派方式分拆持有農產品加工業務的中國糧油控股有限公司(「中國糧油控股」)，並以介紹方式將中國糧油控股股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市(「分拆」)，而中國糧油控股並通過全球發售發行新股。分拆完成後，本公司成為專注於經營品牌食品和飲料業務的公司，而中國糧油控股成為專注於經營農產品加工業務的公司。

本公司二零零六年年報既有包括中國糧油控股在內的經擴大的本集團的財務報表，也有說明本集團的備考補充財務資料(猶如分拆及出售非核心業務已於呈報財務報表之最早日期發生)。在回顧年度內，經擴大的本集團的綜合營業額為260.12億港元，較去年上升20.9%(經重列)；股東應佔溢利為9.9億港元，較去年上升75.9%(經重列)；每股基本盈利為37.28港仙，較去年之每股21.34港仙(重列後)上升15.94港仙。分拆後本集團之備考綜合營業額為65.1億港元，較去年上升13.2%(經重列)；備考股東應佔溢利達3.42億港元，較去年(經重列)增長32.9%；備考每股基本盈利為12.9港仙，較去年之每股9.8港仙(經重列)增長3.1港仙。經擴大的本集團各項核心業務在回顧年內的業績表現及其他相關資料列示如下。

### 酒類業務

本集團的酒類業務主要是在國內從事「長城」及「Greatwall」葡萄酒的生產和銷售，擁有從葡萄園到釀酒到銷售的完整產業鏈。本年度內，「長城」葡萄酒銷量由二零零五年的77,700噸上升到二零零六年的86,100噸，增長了11%，營業額為18.03億港元，比上年增長了16.3%。經營利潤(不包括未分配收益及費用)為3.19億港元，比上年(經重列)增長8.1%。

二零零六年是「長城」葡萄酒業務發展很關鍵的一年，我們收購了中糧長城葡萄酒(煙台)有限公司及煙台長城酒業有限公司各自餘下的40%股權，使之變成為本公司的全資附屬公司。由於開始進行銷售渠道整合，我們的銷量增幅比往年略有下降。我們以華北地區和華南地區為試點，探索新銷售模式，即將更多的資源投向品牌建設。我們成功地成為北京二零零八年奧運會葡萄酒獨家供應商，這將使「長城」及「Greatwall」形象得到進一步提升。在運營管理方面，我們統一了本集團內三間酒廠採購和產能的管理，以進一步發揮協同及降低成本。

預計今後十年，中國葡萄酒行業將繼續快速增長。我們認為，增長潛力主要來自於以下幾個方面：首先，中國消費者購買力的增強使葡萄酒逐漸變成快速消費品；其次，葡萄酒做為較為健康的酒精飲料被中國消費者所接受；最後，中國消費者越來越接受西方的餐飲文化，也有利於葡萄酒消費的增加。

本集團的葡萄酒業務處於中國葡萄酒行業領先地位。我們有權獨家使用的「長城」及「Greatwall」葡萄酒品牌知名度很高，我們擁有一個廣泛的銷售網絡以及一支年輕、有活力、有經驗的管理團隊。隨著更清楚的品牌定位、產品線梳理以及銷售渠道整合，同時作為北京二零零八年奧運會葡萄酒獨家供應商，我們的競爭力和市場地位將得到進一步提升。

紹興酒業務是重組完成後注入本集團的業務，該業務的注入使本集團向發展一個經營多酒種的酒類品牌業務的目標邁進了一步。目前該業務規模較小，我們期待，紹興酒業務將可以利用葡萄酒業務的銷售網絡和經驗來提高其市場份額。

### 飲料業務

飲料業務是重組完成後注入本集團的業務。本集團旗下的可口可樂飲料裝瓶集團是中國的三大可口可樂飲料裝瓶商之一，目前在中國控股六個裝瓶廠以及參股十四個裝瓶廠，該六家裝瓶廠獲可口可樂公司授權在中國十二個省份以及其他三個城市生產、裝瓶和銷售及分銷包括汽水飲料以及果汁、水和茶等飲料在內的可口可樂飲料。根據現有裝瓶廠與可口可樂公司的裝瓶商協議，授權期限不超過五年，可經協議各方同意續約。

本集團飲料業務擁有廣泛的營銷網絡，擁有一支高素質的營銷團隊。卓越的質量管理表現和高效的運營效率也是該業務成功的關鍵因素。在過去三年內，我們管理的裝瓶廠被可口可樂公司中國區授予年度「質量進步獎」和「全面產品質量管理獎」。我們的產能利用率不斷提高，而能耗、物流費用在不斷降低。

該業務二零零六年綜合銷量比去年增長了22%。銷量增長率居可口可樂公司中國區各裝瓶集團之首。其中，汽水飲料銷量增長率為21%，茶、果汁、水飲料銷量增長率達到28%。本年度內，飲料業務綜合營業額為24.31億港元，比去年(經重列)增長了26.8%。經營利潤(不包括未分配收益及費用)為1.09億港元，較去年(經重列)增長了59.3%。

預計中國飲料市場在未來五年內將保持15%的年複合增長率，我們將繼續受惠於此強勁的增長勢頭。憑藉強大的營銷網絡和管理團隊良好的執行力，我們的飲料業務將繼續給股東帶來滿意的回報。

### 小包裝食用油業務

該業務主要以「福臨門」和「Fortune」等品牌在中國經銷及銷售小包裝食用油。銷售額為18.54億港元，二零零五年為18.99億港元(經重列)，下降了2.4%。該業務之競爭日趨激烈。

在重組過程中，我們將小包裝食用油業務從油籽加工和散油銷售業務分離，目的是讓一支專業化的團隊能為專心致志發展零售小包裝食用油市場。

預計消費者對小包裝食用油(特別是高端食用油)的需求將繼續增長。我們計劃加大對「福臨門」品牌的投入，提升品牌形象。我們計劃於二零零七年年中啟用體現健康、高品質品牌形象的新「福臨門」品牌標識。我們將繼續調查市場並根據市場需求開發新產品，計劃在結構上提高高端產品的比重。

#### 糖果業務

本集團以「金帝」及「Le Conte」品牌在中國生產和分銷巧克力和糖果產品。二零零六年該業務營業額為4.21億港元，比去年增長了10.4%(經重列)。但由於市場推廣投入上升，致使該業務本年度出現虧損。本年度內，由於果仁、糖等原材料上半年價格上漲，同樣致使該業務毛利率較去年略有降低。

糖果業務雖然在本集團中規模較小，管理層將繼續重視該業務的發展戰略和品牌定位以確保其在競爭愈加激烈的市場環境中成功。為了達到廣泛的零售覆蓋，在超級市場等常規渠道外，我們開始開發專門的產品、經銷商網絡、銷售團隊來拓展大眾渠道。該渠道可以深入的滲透到中小城市和農村，交易主要採取現款現貨，費用較常規渠道低。在品牌建設上，我們計劃重塑「金帝」及「Le Conte」品牌形象。我們相信渠道和品牌建設投入會提升「金帝」及「Le Conte」品牌，給該業務增值。

#### 油籽加工業務

重組完成前，本集團的油籽加工業務主要在中國從事榨油和精煉油業務，並銷售相關產品，包括豆粕、食用散油、小包裝食用油以及特種油脂等產品。重組完成後，小包裝食用油業務自油籽加工業務中分離。於本年度內，油籽加工業務(不包括小包裝食用油業務)錄得營業額134.89億港元，比去年(經重列)上升15.6%，分拆完成後，該業務(不包括小包裝食用油業務)由中國糧油控股經營。

#### 小麥加工業務

於本年度內，本集團的小麥加工業務錄得營業額17.64億港元，比去年(經重列)上升6.2%。分拆完成後，該業務由中國糧油控股經營。

#### 大米加工及大米貿易業務

本集團的大米加工及大米貿易業務於二零零六年錄得營業額及經營溢利(不包括未分配收益及費用)20.66億港元及1.29億港元，較上年度增加57.2%及9.6%(重列)。分拆完成後，大米加工及大米貿易業務由中國糧油控股經營。

#### 非核心業務－貿易業務

在重組過程中，我們將大米貿易業務從貿易業務中分離。本集團的貿易業務(不包括大米貿易業務)於二零零六年錄得營業額及經營溢利(不包括未分配收益及費用)分別為16.19億港元及6,678萬港元，較上年度(經重列)下降17%及增加3.6%。重組完成後，該業務(不包括大米貿易業務)連同其他非核心業務轉讓予中糧香港。

#### 其他業務

緊接重組完成後，除酒類業務、飲料業務、糖果業務、小包裝食用油業務、油籽加工業務、小麥加工業務及大米貿易業務外，經擴大集團的業務還包括自中糧香港收購的生物燃料及生化業務、油籽加工業務、大米加工業務、啤酒原料業務及小麥加工業務。該等收購的業務連同完成重組前本集團的油籽加工業務、小麥加工業務及大米貿易業務於二零零六年錄得的(持續經營業務)營業額及持續經營業務經營溢利(不包括未分配收益及費用)一持續經營業務分別為178.99億港元及9.64億港元，分別較二零零五年(經重列)上升29.6%及194.2%。完成分拆後，該等農產品加工業務由中國糧油控股經營。有關各項業務的詳情請參考中國糧油控股二零零六年年報。

#### 流動資金和財務資源

於二零零六年十二月三十一日，經擴大的本集團之總股東權益為97.54億港元，較二零零五年十二月三十一日(經重列)之金額增長67.3%。於二零零六年十二月三十一日，經擴大的本集團之現金及銀行存款(包括已抵押存款)合共為25.7億港元(二零零五年十二月三十一日：16.36億港元(經重列))。經擴大的本集團之淨流動資產值約為31.26億港元(二零零五年十二月三十一日：3.39億港元(經重列))。

根據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清還債務，及為其日常業務運營及資本開支提供資金。本集團之貨幣資產、負債及本集團之交易均主要以人民幣、港元及美元計算。管理層認為，現時人民幣的小幅升值對本集團有正面影響，本集團所承受之匯率風險不大。

#### 資本結構

於回顧年內，由於本公司若干執行董事及本集團員工行使本公司於二零零三年及二零零四授予之購股權，使本公司之已發行股本總數增加合共53,194,000股股份。

於二零零六年十二月，本公司以先舊後新方式以每股6.94港元配售本公司股本中合共100,000,000股股份予獨立投資者。所得款項淨額約685,000,000港元，用作一般企業營運資金。

於二零零六年十二月，根據重組，本公司就向中糧香港收購若干食品及飲料業務及相關股東貸款及農產品加工業務及相關股東貸款，以發行價每股5.25港元發行合共879,739,382股代價股份作為部分代價。

除上述外，本公司之股本於本年度內並無任何變動。於二零零六年十二月三十一日，本公司的已發行股本總數為2,791,383,356股股份。

於二零零六年十二月三十一日，除若干銀行、本公司附屬公司部份少數股東及一同系附屬公司之貸款(合共59.64億港元)(二零零五年十二月三十一日：40.46億港元(經重列))外，經擴大的本集團並無其他重大借貸。於本年度內，所有銀行借貸均為計息貸款，利率為年率3.00%至7.01%(二零零五年十二月三十一日：4.09%至7.56%)，其他借貸則為免息貸款或以年利率4.86%至6.30%(二零零五年十二月三十一日：2.50%至5.58%)計息。

於二零零六年十二月三十一日，經擴大的本集團淨借貸(不包括屬資本性質之附屬公司少數股東貸款之總借貸減現金及銀行存款)為33.94億港元(二零零五年十二月三十一日：24.10億港元(經重列))，槓桿比率約34.8%(二零零五年十二月三十一日41.3%(經重列))。分拆後的本集團槓桿比率顯著降低，為未來融資提供了更為廣闊的空間。

#### 或然負債及資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，經擴大的本集團並無任何重大之或然負債。

於二零零六年十二月三十一日，經擴大的本集團若干銀行貸款乃以本集團賬面淨值約13.56億港元(二零零五年十二月三十一日：8.06億港元(經重列))之若干定期存款、固定資產及投資物業作抵押。

#### 僱員和薪酬政策



於二零零六年十二月三十一日，經擴大的本集團於中國國內及香港共有僱員約19,000人(二零零五年十二月三十一日：17,300人)(經重列)。本集團根據員工之表現、經驗及現時市場薪酬厘定僱員薪酬，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在香港的僱員提供退休福利，並為中國國內員工提供類似計劃。退休福利計劃之詳情載於二零零六年年報之財務報告「主要會計政策概要」中「僱員福利」一段中附註3.4。

本公司設有購股權計劃(「計劃」)，依據其個別表現獎勵合資格員工(包括本公司執行董事)。於回顧年內，因重組及分拆後本公司資本及架構預期出現的變動，董事會建議調整於一九九七年六月二十二日起生效，而有效期為十年的現有購股權計劃(「現有購股權計劃」)項下行使未行使購股權的歸屬期及採納新購股權計劃。本公司股東於二零零六年十一月二十一日的股東大會上以普通決議形式分別通過批准已授出但於二零零七年八月二十日前不能行使的7,716,000股購股權於分拆前且無論如何於特別股息記錄日(定義見「本集團架構之變動」一節)前可予行使及採納新購股權計劃。現有購股權計劃已於新購股權計劃獲股東採納後終止運作，但有關終止不損害現有購股權計劃項下的未行使購股權及其所附加的權利和權益。於回顧年內，除有3,910,000股購股權失效外，本公司因若干董事及員工行使購股權而合共配發53,194,000股股份。於二零零六年十二月三十一日，本公司已無尚未行使的購股權。

根據新購股權計劃授出之購股權可於授出購股權之日起二十四個月屆滿後五年根據期限行使。於本年度內，本公司並無根據現有購股權計劃或新購股權計劃授出任何購股權予本公司執行董事及本集團其他合資格僱員。

#### 本集團構架之變動

於本回顧年內，本集團除完成收購中糧長城葡萄酒(烟台)有限公司及烟台長城酒業有限公司各自餘下的40%股權使之變為本公司的全資附屬公司外，本集團亦進行業務和資產重組，包括收購若干食品及飲料業務及從事農產品加工業務並出售若非核心業務。

於二零零六年八月二十三日，本公司於百慕達註冊成立了全資子公司China Agri-Industries Limited(「中國糧油」)作為本集團農產品加工業務的營運平台。於二零零六年十月九日，本公司刊發公告，當中包括重組及擬議分拆中國糧油及將中國糧油股份在聯交所主板上市，並於二零零六年十月二十八日向股東寄發通函(「十月份通函」)，當中包括重組及擬議分拆中國糧油的詳情。於二零零六年十二月三十一日，本集團完成內部重組，將所有農產品加工業務(包括油籽加工、大米貿易及小麥加工業務)轉讓予中國糧油，並完成向本公司控股股東中糧香港收購持有若干食品及飲料業務的Jumbo Team Group Limited(「Jumbo Team」)，而中國糧油則向中糧香港收購持有若干農產品加工業務的Full Extent Group Limited(「Full Extent」)，同時向中糧香港出售持有本集團若干非核心業務的Seabase International (B.V.I) Limited、COFCO (BVI) No. 99 Limited及First Reward Limited。有關重組及分拆的詳情，以及Jumbo Team及Full Extent所持有的附屬公司權益及其各自從事的業務的資料詳情已披露於本公司二零零六年十月九日刊發的公告及十月份通函之內。

於二零零七年一月十日，本公司宣布擬分拆上市的主體改為於香港註冊成立的全資子公司中國糧油控股，因此，分拆計劃做出了修訂。於同日，本公司與中國糧油控股簽訂買賣協議，根據該買賣協議，中國糧油控股向本公司收購所有中國糧油已發行股份，並向本公司發行合共2,791,383,346股中國糧油控股股份，作為收購代價。交易完成後，中國糧油控股成為中國糧油的唯一股東。有關修訂分拆計劃的資料詳情已披露於本公司二零零七年一月十三日寄發予股東的通函之內。

董事會於二零零七年二月八日宣布派發有條件的特別中期股息，並以實物分派方式支付，即向在二零零七年二月十六日下午四時正(「特別股息記錄日期」)名列於股東名冊上的合資格股東按每一股股份轉讓約一股中國糧油控股股份(「特別股息」)，惟特別股息以聯交所上市委員會准予分拆中國糧油控股及中國糧油控股股份以介紹方式上市及買賣已發行的中國糧油控股股份，以及分拆完成為條件。以完成全球發售為前提，合資股東獲得選擇權，可以選擇(「選擇」)將其應收中國糧油控股股份全部權利(或個別情況下，部分權利)轉讓給中糧香港，作為轉讓的對價，中糧香港向作出選擇的合資格股東支付一筆現金(「現金付款」)，相等於轉讓的中國糧油控股股份的總數乘以在全球發售中發行新中國糧油控股股份的發售價，但須扣除任何適用的承銷佣金、印花稅和其他適用於此類轉讓的費用。根據本公司於二零零七年二月九日刊發的公告所定義的「境外股東」只可選擇收取現金付款。宣派特別股息的詳情已披露於本公司二零零七年二月九日刊發的公告中。

於二零零七年三月二十一日，分拆成為無條件，而特別股息的分派亦同時完成。

分拆後的本集團現時的業務包括從事或涉及下列各項食品和飲料業務：

- (i) 飲料業務，主要包括若干可口可樂飲料的生產、裝瓶、銷售和分銷業務；
- (ii) 酒類業務，除本集團現有的葡萄酒業務外，還包括一系列種類的紹興酒的生產、銷售及分銷；
- (iii) 糖果業務；及
- (iv) 小包裝食用油業務。

#### 前景

在分拆後本集團的業務定位更加明確。我們的願景是將本集團打造成中國最有價值的綜合性品牌食品公司。打造有價值的品牌和建立更為廣泛的銷售網絡是我們在未來幾年的工作重心。圍繞這個重心，我們將不斷對我們的發展戰略進行檢討和調整，提升戰略的執行力，為股東和員工創造更大價值。

#### 企業管治報告

除偏離守則條文A.4.1及E.1.2外(該等偏離已在本公司截至二零零六年六月三十日止期間的中期報告內作出解釋)，董事會認為本公司在截至二零零六年十二月三十一日止會計年度內，已遵守載於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄14「企業管治常規守則」(「守則」)中的基本原則及守則條文。

遵守守則的詳情將於二零零六年年報企業管治報告內詳述。

#### 董事及僱員進行證券交易之標準守則

本公司採納「上市規則」附錄10所載之《上市發行人董事進行證券交易之標準守則》(「標準守則」)作為董事進行證券交易之規範守則。經向全體董事作出具體查詢後，他們確認已於截至二零零六年十二月三十一日止全年遵守「標準守則」所列明之要求標準。

極可能擁有有關本集團未公佈的價格敏感資料的有關僱員必須遵守《有關僱員進行證券交易守則》(「有關僱員守則」)。本公司有關僱員守則條款的嚴格性並不遜於標準守則內所載列的標準。

#### 薪酬委員會

根據守則之規定，本公司於二零零五年四月已設立具備明確書面職權範圍之薪酬委員會。薪酬委員會包括兩名獨立非執行董事及一名執行董事。

#### 審核委員會

遵照守則之規定，本公司已於二零零五年四月更新審核委員會之職權範圍。審核委員會之主要職責為審閱及監督本集團之財務申報過程及內部監控制度，以及審閱本公司之中期報告，年報及財務報表。審核委員會包括三名獨立非執行董事。

審核委員會已與管理層審核本集團所採納之會計原則及常規，並商討有關核數、內部監控及財務報告等事宜，包括審核截至二零零六年十二月三十一日止年度之經審核財務報表。

#### **購買、出售或贖回本公司之上市證券**

本公司及其任何附屬公司於回顧期內並無購買、購回或出售本公司任何上市證券。

#### **於聯交所網頁刊登詳細業績**

二零零六年年報載有上市規則所規定之一切資料，並將盡快於香港聯合交易所有限公司網頁內刊登。

承董事會命  
中國糧油國際有限公司  
董事總經理  
曲喆

香港，二零零七年四月十九日

於本公佈之日期，本公司之執行董事為寧高寧先生、曲喆先生、馬建平先生、張振濤先生、麥志榮先生及樂秀菊女士；本公司之非執行董事為吳文婷女士；本公司獨立非執行董事為祈立德先生 (Mr. Stephen Edward Clark)、陳文裘先生及袁天凡先生。

請同時參閱本公佈於經濟日報刊登的內容。