

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的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## GLOBAL BIO-CHEM TECHNOLOGY GROUP COMPANY LIMITED

### 大成生化科技集團有限公司\*

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：00809)

### 截至二零一二年六月三十日止六個月 中期業績公告

大成生化科技集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱(「本集團」))截至二零一二年六月三十日止六個月(「本期間」)的未經審核綜合業績連同去年同期的比較數字。

本中期簡明綜合財務資料未經審核，惟已由本公司外聘核數師及本公司審核委員會(「審核委員會」)審閱。

\* 僅供識別

## 中期簡明綜合全面收益表

截至二零一二年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
<b>收益</b>			
銷售貨物	4	6,048,715	6,765,253
銷貨成本		<u>(5,201,440)</u>	<u>(5,154,025)</u>
毛利		847,275	1,611,228
其他收入	4	56,886	39,163
銷售及分銷成本		(330,394)	(342,935)
行政費用		(185,332)	(177,365)
其他支出		(207,782)	(42,367)
財務成本	5	(296,415)	(235,615)
應佔共同控制公司溢利／(虧損)		(1,324)	399
應佔聯營公司虧損		<u>(2,074)</u>	<u>—</u>
<b>除稅前溢利／(虧損)</b>	6	<b>(119,160)</b>	852,508
所得稅支出	7	<u>(20,586)</u>	<u>(175,413)</u>
<b>本期間溢利／(虧損)</b>		<b><u>(139,746)</u></b>	<b><u>677,095</u></b>
<b>其他全面收益</b>			
換算香港以外業務財務報表的匯兌差額		<u>—</u>	<u>321,316</u>
<b>本期間全面收益／(虧損)總額</b>		<b><u>(139,746)</u></b>	<b><u>998,411</u></b>
<b>以下人士應佔溢利／(虧損)：</b>			
本公司擁有人		(98,567)	626,504
非控股權益		<u>(41,179)</u>	<u>50,591</u>
		<b><u>(139,746)</u></b>	<b><u>677,095</u></b>

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
<b>以下人士應佔全面收益／(虧損)總額：</b>			
本公司擁有人		(98,567)	922,748
非控股權益		(41,179)	75,663
		<u>(139,746)</u>	<u>998,411</u>
<b>本公司普通股股權持有人應佔每股盈利／(虧損)</b>			
— 基本	8	<u>(3.02) 港仙</u>	<u>19.3 港仙</u>
— 攤薄	8	<u>(3.02) 港仙</u>	<u>19.3 港仙</u>

本期間內擬派股息詳情於中期簡明綜合財務報表附註9披露。

# 中期簡明綜合財務狀況報表

二零一二年六月三十日

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		12,258,393	11,638,571
土地租約預付款項		671,007	662,156
收購物業、廠房及設備之項目已付按金與土地租約預付款項		443,359	323,384
商譽		348,428	348,428
無形資產		36,177	37,798
遞延稅項資產		70,888	31,079
生產性生物資產		9,463	9,007
於共同控制公司的投資		—	99,087
於聯營公司的投資		93,139	95,213
預付款項、按金及其他應收款項		7,825	8,435
非流動資產總值		<u>13,938,679</u>	<u>13,253,158</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,637,648	4,666,897
應收貿易賬款及票據	10	2,150,490	2,517,641
預付款項、按金及其他應收款項		1,500,956	1,050,395
消耗性生物資產		1,412	1,573
應收共同控制公司款項		—	970
應收聯營公司款項		5,511	1,493
按公允值計入損益的權益投資		33,679	33,270
可退回稅項		12,918	3,165
已抵押存款		—	1,971
現金及現金等值項目		2,079,018	2,220,195
流動資產總值		<u>10,421,632</u>	<u>10,497,570</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及票據	11	1,473,840	1,228,211
其他應付款項及應計項目		821,630	753,300
計息銀行貸款及其他貸款		4,238,795	5,789,314
有擔保債券		534,977	—
應付稅項		107,415	206,907
流動負債總值		<u>7,176,657</u>	<u>7,977,732</u>
流動資產淨值		<u>3,244,975</u>	<u>2,519,838</u>
資產總值減流動負債		<u>17,183,654</u>	<u>15,772,996</u>

	附註	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月 三十一日 (經審核) 千港元
<b>非流動負債</b>			
計息銀行貸款及其他貸款		4,397,818	2,309,529
有擔保債券		—	527,683
認沽期權		817,762	769,480
衍生金融工具		14,860	8,969
遞延稅項負債		264,144	258,518
遞延收入		34,489	36,277
		<u>5,529,073</u>	<u>3,910,456</u>
非流動負債總值		<u>5,529,073</u>	<u>3,910,456</u>
資產淨值		<u>11,654,581</u>	<u>11,862,540</u>
<b>權益</b>			
本公司擁有人應佔權益			
已發行股本	12	326,349	326,199
儲備		9,682,248	9,791,684
擬派末期股息	9	—	65,240
		<u>10,008,597</u>	<u>10,183,123</u>
非控股權益		<u>1,645,984</u>	<u>1,679,417</u>
權益總值		<u>11,654,581</u>	<u>11,862,540</u>

# 中期簡明綜合財務報表附註

二零一二年六月三十日

## 1. 公司資料

本集團截至二零一二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表已於二零一二年八月三十一日獲本公司董事會通過決議案授權刊發。

本公司於一九九九年五月四日根據公司法於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, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司於香港的主要營業地點位於香港夏慤道18號海富中心1座1104室。本集團從事生產及銷售玉米提煉產品及玉米為原料的生化產品及生物產品。本期間內，本集團的主要業務性質並無重大變動。

## 2. 編製基準及會計政策

### 編製基準

截至二零一二年六月三十日止六個月的中期簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16的適用披露規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

中期簡明綜合財務報表不包括全年財務報表所規定的所有資料及披露事項，並應與本集團於二零一一年十二月三十一日的全年財務報表一併閱讀。

在二零一一年，本公司發行於二零一四年到期的面值人民幣450,000,000元7%有擔保債券（「債券」），債券已於新加坡證券交易所有限公司（「新加坡證券交易所」）上市。於二零一二年六月三十日，債券以公允值535,000,000港元列賬。根據債券的條款及條件，倘發生違約事件（包括本集團未能遵守規定的財務契諾）而受託人或持有未行使債券本金總額至少25%的債券持有人要求，或倘於債券持有人大會上獲不少於四分之三大多數票通過的決議案如此指示，則可要求按本金額連同累算利息提早贖回債券。於呈報期末，本集團未能遵守其中一項財務契諾，因此，於二零一二年六月三十日，債券公允值的全數結餘535,000,000港元已分類為流動負債。董事一直採取行動以更正該不合規情況。董事認為本集團未能遵守該契諾不會對本集團造成任何流動資金問題，本集團亦具備充足營運資金以贖回債券，而不會影響其營運。

## 重大會計政策

編製中期簡明綜合財務報表時採納的會計政策與編製本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的全年財務報表所依循者一致，惟下述於二零一二年一月一日採納的新訂準則及詮釋除外：

香港財務報告準則第1號修訂本	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則 — 嚴重高通胀及剔除首次採納者的固定日期的修訂
香港會計準則第12號修訂本	香港會計準則第12號所得稅 — 遞延稅項：收回相關資產的修訂
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 轉讓金融資產的修訂

採納上述新訂準則及詮釋對本集團的會計政策及中期簡明綜合財務報表的計算方法均無重大影響。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的準則、詮釋或修訂本。

香港會計準則第1號修訂本	香港會計準則第1號財務報表的呈列 — 其他全面收益項目的呈列的修訂 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第7號修訂本	香港財務報告準則第7號金融工具：披露 — 抵銷金融資產與金融負債的修訂 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第11號	合營安排 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體的權益 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第13號	公允值計量 <sup>2</sup>
香港會計準則第19號(二零一一年)	僱員福利 <sup>2</sup>
香港會計準則第27號(二零一一年)	獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港會計準則第28號(二零一一年)	於聯營公司及合營公司的投資 <sup>2</sup>
香港會計準則第32號修訂本	香港會計準則第32號金融工具：呈列 — 抵銷金融資產與金融負債的修訂 <sup>3</sup>
香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第20號	露天礦生產階段的剝採成本 <sup>2</sup>
年度改進項目	二零零九年至二零一一年週期的年度改進 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第10號、香港財務 報告準則第11號及香港財務報告 準則第12號的修訂本	綜合財務報表、合營安排及披露其他實體權益：過渡性指引 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

管理層現正對該等新訂及經修訂香港財務報告準則於首次應用時的影響作出評估。目前，本公司認為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業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 分部資料

就管理目的而言，本集團根據產品及服務劃分業務單位，並有以下三個可報告營運分部：

- (a) 玉米提煉產品分部從事生產及銷售玉米澱粉、玉米蛋白粉、玉米油等玉米提煉產品；
- (b) 以玉米為原料的生化產品分部從事生產及銷售玉米甜味劑、生物化工醇產品及氨基酸等以玉米為原料的生化產品；及
- (c) 生物產品分部包括飼養肉牛及出售牛肉。

管理層分開監察本集團的業務單位的營運業績，以便對資源分配及表現評估作出決策。分部表現乃按可呈報分部溢利作出評估，乃經調整除稅前溢利的計量基準。經調整除稅前溢利的計量方式與本集團除稅前溢利者貫徹一致，惟有關計量並不包括利息收入、財務成本、政府補助及公司開支。

分部間銷售及轉撥乃參考按當時現行市價向第三方進行銷售所用的售價進行交易。

本集團的收益源自位於中華人民共和國內地（「中國內地」）及中國內地以外地區的客戶。地區資料為本集團報告其分部資料的另一基礎。

#### (a) 營運分部資料

	玉米提煉產品		以玉米為原料的 生化產品		生物產品		抵銷		總計	
	截至六月三十日止六個月									
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
收益：										
外界客戶	1,572,370	1,782,586	4,473,238	4,916,477	3,107	66,190	—	—	6,048,715	6,765,253
分部間	410,737	1,137,515	—	—	—	—	(410,737)	(1,137,515)	—	—
總收益	<u>1,983,107</u>	<u>2,920,101</u>	<u>4,473,238</u>	<u>4,916,477</u>	<u>3,107</u>	<u>66,190</u>	<u>(410,737)</u>	<u>(1,137,515)</u>	<u>6,048,715</u>	<u>6,765,253</u>
分部業績	<u>(148,656)</u>	<u>193,811</u>	<u>397,553</u>	<u>893,371</u>	<u>(75,286)</u>	<u>3,626</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>173,611</u>	<u>1,090,808</u>
未分配收益									56,886	38,781
未分配費用									(53,242)	(41,466)
財務成本									(296,415)	(235,615)
除稅前溢利／(虧損)									(119,160)	852,508
所得稅支出									(20,586)	(175,413)
本期間溢利／(虧損)									<u>(139,746)</u>	<u>677,095</u>



(b) 地區資料

中國內地		中國內地以外地區		總計	
		截至六月三十日止六個月			
二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
收益：					
外界客戶					
<u>4,503,374</u>	<u>5,401,573</u>	<u>1,545,341</u>	<u>1,363,680</u>	<u>6,048,715</u>	<u>6,765,253</u>

4. 收益及其他收入及收益

收益亦為本集團的營業額，指已售貨物的發票淨值(已扣除退貨及買賣折扣)。

其他收入及收益分析如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
其他收入		
銀行利息收入	2,764	2,228
銷售廢料及原料	22,674	31,675
政府補助*	4,815	4,127
其他	<u>2,282</u>	<u>1,133</u>
	<b>32,535</b>	<b>39,163</b>
收益		
於共同控制實體成為附屬公司時自儲備重新分類為滙兌差額	12,582	—
投資於共同控制實體的公允值虧損	(1,710)	—
議價購買時的收益	<u>13,479</u>	<u>—</u>
	<b>56,886</b>	<b>39,163</b>

\* 政府補助指對若干位於中國內地的附屬公司作出有關環境保護、技術創新及改進的獎勵。

## 5. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
銀行貸款利息	291,006	260,365
貼現應收票據的財務成本	9,830	10,351
有擔保債券的利息	23,545	4,688
認沽期權的利息	48,282	9,739
減：資本化的利息	(76,248)	(49,528)
	<u>296,415</u>	<u>235,615</u>

## 6. 除稅前溢利／(虧損)

本集團的經營業務溢利／(虧損)已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
所用原材料及消耗品	3,812,254	4,011,885
法律費用撥備	5,998	8,207
折舊	305,473	283,650
預付地價及無形資產攤銷	12,993	11,921
衍生金融工具的公允值虧損	5,891	—
按公允值計入損益的權益投資的公允值收益	(749)	—
有擔保債券的公允值虧損	7,294	—
於共同控制公司的投資的公允值虧損	1,710	—
應收貿易賬款及預付款項、按金及其他應收款項減值	179,427	29,552
存貨減值至可變現淨值 <sup>#</sup>	76,950	25,163
	<u>76,950</u>	<u>25,163</u>

<sup>#</sup> 包括在簡明綜合全面收益表的「銷貨成本」內。

## 7. 所得稅支出

	截至六月三十日止六個月	
	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (未經審核) 千港元
即期 — 香港	—	(4,000)
即期 — 中國內地：		
所得稅	54,769	162,895
預提所得稅	—	12,438
遞延	(34,183)	4,080
本期間稅項開支	<u>20,586</u>	<u>175,413</u>

由於本集團於期內並無於香港產生任何應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。於過往期間，香港利得稅乃就在香港產生的估計應課稅溢利按稅率16.5%計提撥備。

截至二零一二年六月三十日止六個月，中國內地所有附屬公司的法定稅率均為25%（二零一一年：25%）。

由二零一零年十一月五日至二零一三年十一月四日止期間，長春大合生物技術開發有限公司獲吉林政府批准為高新科技企業。自二零一零年一月一日起，其可享有15%的優惠所得稅率。

於二零一二年，一家（二零一一年：五家）附屬公司享有稅項寬減。有關稅項寬減為國家稅務局根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及相應過渡稅項寬減政策向該公司授出，根據有關政策，該附屬公司於首兩個獲利年度獲豁免繳納企業所得稅，並於其後三個獲利年度按適用稅率的50%繳稅。

## 8. 本公司普通股股權持有人應佔每股盈利／（虧損）

每股基本盈利／（虧損）金額乃根據母公司普通股股權持有人應佔本期間溢利／（虧損）及期內已發行普通股加權平均數3,262,246,070股（截至二零一一年六月三十日止六個月：3,247,465,407股）計算。

由於未行使購股權對呈列的每股基本虧損金額產生反攤薄影響，故並無就攤薄對截至二零一二年六月三十日期間的每股基本虧損金額作出調整。

截至二零一一年六月三十日期間的每股攤薄盈利金額乃根據母公司擁有人應佔溢利約626,504,000港元及期內已發行普通股加權平均數3,247,465,407股（與計算每股基本盈利所用者相同），加上假設被視為於期內行使購股權而無償發行的3,452,366股普通股加權平均數計算。

## 9. 股息

董事不建議派發截至二零一二年六月三十日止六個月的中期股息(截至二零一一年六月三十日止六個月：每股1.5港仙)

## 10. 應收貿易賬款及票據

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
應收貿易賬款	1,951,863	2,083,299
應收票據	433,548	489,836
	<u>2,385,411</u>	<u>2,573,135</u>
減值	(234,921)	(55,494)
總計	<u>2,150,490</u>	<u>2,517,641</u>

本集團一般授予長期客戶90日的信貸期，而部分與本集團有長期業務關係且具備良好信貸記錄的主要客戶則獲授180日的信貸期。本集團嚴格監管其結欠的應收賬款。高級管理人員亦會定期檢討逾期結餘。鑑於上文所述，加上本集團應收貿易賬款分散在眾多不同客戶，故並無重大集中信貸風險。本集團並無就其應收貿易賬款持有任何抵押品或其他增強信貸項目。應收貿易賬款並不計息，其賬面值與其公允值相若。

於呈報期末，應收貿易賬款及票據按發單日期計算並扣除撥備的賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
一個月內	673,540	867,539
一至兩個月	322,551	439,410
兩至三個月	179,787	185,654
三至六個月	499,035	709,288
六個月以上	475,577	315,750
總計	<u>2,150,490</u>	<u>2,517,641</u>

應收貿易賬款的減值撥備變動如下：

	二零一二年 (未經審核) 千港元	二零一一年 (經審核) 千港元
於一月一日	55,494	33,811
已確認減值虧損	185,806	36,213
已撥回減值虧損	(6,379)	(12,173)
撤銷	—	(2,439)
匯兌調整	—	82
於二零一二年六月三十日／二零一一年十二月三十一日	<u>234,921</u>	<u>55,494</u>

並無視作減值的應收貿易賬款及票據的賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
並無逾期或減值	1,175,878	1,492,603
逾期少於一個月	205,372	487,821
逾期一至三個月	293,663	479,807
逾期超過三個月	475,577	57,410
總計	<u>2,150,490</u>	<u>2,517,641</u>

並無逾期或減值的應收賬款與眾多並無近期欠款記錄的不同客戶有關。

已逾期但無減值的應收賬款與多名與本集團有良好信貸記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，董事認為，由於信貸質素並無任何重大變動，且結餘仍被視作可全數收回，故毋須就該等結餘計提減值撥備。

一家(二零一一年十二月三十一日：兩家)附屬公司已抵押約27,687,000港元(二零一一年十二月三十一日：116,632,000港元)的應收貿易賬款作為銀行貸款的擔保。

## 11. 應付貿易賬款及票據

本集團一般獲其供應商給予30至90日信貸期，惟向農民採購的玉米粒一般以現金結算。應付貿易賬款的賬面值與其公允值相若。

於呈報期末，應付貿易賬款及票據按發單日期計算的賬齡分析如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
一個月內	867,225	928,554
一至兩個月	297,059	96,238
兩至三個月	78,793	44,090
三個月以上	230,763	159,329
總計	<u>1,473,840</u>	<u>1,228,211</u>

## 12. 已發行股本

本公司的法定股本及已發行股本概述如下：

	二零一二年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零一一年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定：		
10,000,000,000股(二零一一年十二月三十一日：10,000,000,000股) 每股面值0.10港元的普通股	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：		
3,263,489,164股(二零一一年十二月三十一日：3,261,989,164股) 每股面值0.10港元的普通股	<u>326,349</u>	<u>326,199</u>

## 管理層討論及分析

本集團主要從事製造及銷售玉米提煉產品(分類為上游及下游產品)。上游產品包括玉米澱粉、玉米蛋白粉及其他玉米提煉產品。玉米澱粉再被提煉成一系列高增值下游產品，包括氨基酸、玉米甜味劑、變性澱粉及生物化工醇產品。

### 營商環境

由於歐洲債務危機持續加劇拖累歐洲國家，並影響全球經濟，中華人民共和國(「中國」)經濟發展步伐緩慢因而開始引起關注。於二零一二年上半年，儘管中國政府繼續其穩定增長工作目標，從而紓緩外部複雜經濟形勢帶來的影響，但整體經濟增長下滑已對國內消費構成影響。

一如所有其他農產品，本期間玉米價格於穩中有升。該上升乃由於食品需求增加，帶動深加工及飼料製造的強勁需求所致。基於有推測指出美國玉米生產預期將會急挫，加上國內玉米蟲禍可能會影響產量，玉米價格可能將於二零一二年下半年期間進一步上升。儘管中國政府一直採取多項策略，穩定農產品價格，如對玉米加工行業門檻施加限制及淘汰規模較小的玉米加工者，管理層預計玉米粒價格將維持穩定一段時間，並將處於相對較高水平。本集團將沿用一貫維持合理玉米粒存貨水平的策略，避免原材料成本波動及未來成本受壓的可能性。

於二零一二年首季，原油價格因伊朗事件及美國經濟反彈攀升至超過每桶110美元。隨著有關事件逐步降溫，加上歐洲債務危機，美國原油存貨增加，美國及中國經濟放緩，致使原油價格於二零一二年第二季下跌至約每桶80美元。整體而言，下游業務所需的各項化工產品耗用量均有所減少，而且原油價格相對較低，削弱本集團於二零一二年上半年生物化工醇產品業務的營商環境。近日，因敘利亞爆發示威及美國原油需求上升，近期原油價格已回升至超過每桶95美元。原油價格處於相對較高水平，此可加強本集團的生物化工醇產品業務於二零一二年下半年的營商環境。於二零一二年餘下時間，預期生物化工醇產品分部將有所復甦及改善。

## 財務表現

(收益：6,000,000,000 港元(二零一一年：6,800,000,000 港元))

(毛利：847,000,000 港元(二零一一年：1,611,000,000 港元))

(虧損淨額：140,000,000 港元(二零一一年：純利677,000,000 港元))

財務表現倒退主要由於(i)受到原材料成本上升，賴氨酸產品售價下滑的壓力及本集團之上游業務虧損導致本集團於二零一二年六月期間錄得虧損淨額；(ii)生物化工醇產品售價下跌導致本集團錄得減值虧損；(iii)本集團就其早已到期的應收貿易賬款而作出呆壞賬撥備；及(iv)本集團的非全資附屬公司於本期間就其零售肉牛業務作出撥備所致。

## 上游產品分部

(收益：1,600,000,000 港元(二零一一年：1,800,000,000 港元))

(毛損：82,000,000 港元(二零一一年：毛利100,000,000 港元))

本期間，玉米粒的平均成本較去年同期上升約12%至每公噸約2,257港元(二零一一年：2,024港元)，而玉米澱粉的平均售價則較去年下跌約1%至每公噸約3,313港元(二零一一年：3,330港元)。

計及所有上游產品銷貨量約14%的下跌後，收益及毛利分別減少約12%及182%。毛損率為約5%(二零一一年：毛利率6%)，乃由於玉米澱粉所貢獻的毛利較去年同期大幅下跌約199,000,000港元至約48,000,000港元(二零一一年：247,000,000港元)，以及本期間上游副產品產生的持續虧損約130,000,000港元(二零一一年：147,000,000港元)使惡化所致。該等上游副產品的平均售價已上升約3%，惟有關增幅未能抵銷玉米粒成本及其他相關直接成本的上升幅度。儘管玉米粒成本波動，上游業務的營業模式一向穩定以玉米澱粉作為下游高增值業務的原料。

## 下游產品分部

(收益：4,500,000,000 港元(二零一一年：4,900,000,000 港元))

(毛利：945,000,000 港元(二零一一年：1,506,000,000 港元))



於二零一二年上半年，下游產品的收益及毛利分別大幅下跌約9%及37%，乃主要由於幾乎所有下游產品的銷售量下跌及平均成本急升所致。本期間的銷貨量、平均售價、已售貨物的平均成本、收益及毛利與去年同期比較的變動概述如下：

產品系列	本期間下游產品系列的變動				
	銷貨量	平均售價	已售貨品的平均成本	收益	毛利
氨基酸	(1%)	(2%)	11%	(4%)	(27%)
生物化工醇產品	(64%)	(7%)	65%	(67%)	(184%)
變性澱粉	25%	5%	19%	32%	(47%)
玉米甜味劑	0%	2%	9%	1%	(26%)
整體	<u>(6%)</u>	<u>(3%)</u>	<u>10%</u>	<u>(9%)</u>	<u>(37%)</u>

該等下游產品系列當中，氨基酸於本期間的收益及毛利分別約為3,200,000,000港元(二零一一年：3,300,000,000港元)及約881,000,000港元(二零一一年：1,198,000,000港元)，分別佔本集團總收益及總毛利約53%(二零一一年：49%)及約104%(二零一一年：74%)。儘管氨基酸的平均售價及銷貨量分別僅下跌約2%及1%，毛利則下跌約27%，主要由於原材料成本較去年同期有所上升所致。

變性澱粉分部的平均售價較去年同期逐步上升約5%，此乃由於紙張價格復甦所致。然而，此分部於本期間為本集團帶來毛利減少至約12,000,000港元(二零一一年：23,000,000港元)。

生物化工醇產品分部產生收益約184,000,000港元(二零一一年：556,000,000港元)，並帶來毛損約84,000,000港元(二零一一年：毛利100,000,000港元)。有關下跌主要是由於二零一一年九月起化工醇廠房進行搬遷的關係，銷貨量減少約64%至約22,000公噸(二零一一年：62,000公噸)所致。再者，化工產品市價及原油價格自二零一二年第二季起下挫，帶動相關煉油化工產品售價下跌，生物化工醇產品的平均售價較去年同期減少7%。此外，本集團於二零一二年六月三十日就生物化工醇副產品的期末存貨作出額外撥備約58,000,000港元(二零一一年：零)。因此，本期間此分部錄得毛損率約為46%(二零一一年：毛利率18%)。管理層預期，化工醇產品將於二零一二年最後一季回復生產。鑒於產量及質量有所提升、原油價格企穩及綠色產品形象，董事相信本集團生物化工醇產品分部於恢復運作後均可穩定地經營，並可取得盈利。

本期間，玉米甜味劑的營商環境穩定。甜味劑分部的銷貨量維持於近似水平，而收益則較去年同期上升約1%。然而，本期間此分部的毛利下跌至約135,000,000港元(二零一一年：184,000,000港元)，其主要由於原材料成本上升所致。

## **出口銷售**

本集團的出口銷售帶來收益約1,545,000,000港元(二零一一年：1,364,000,000港元)，較去年同期增加181,000,000港元或13%，佔本集團總收益約26%(二零一一年：20%)。有關重大變動乃由於積極拓展歐洲市場取得成效，加上中國國內銷售放緩所致。

## **生物資產分部**

由於本集團經營此業務分部的非全資附屬公司已決定放慢其零售肉牛業務的發展步伐，此分部已錄得收益及毛損分別約3,000,000港元(二零一一年：66,000,000港元)及15,000,000港元(二零一一年：毛利5,000,000港元)。

## **產品分部**

上游產品的收益及毛損分別佔本集團總收益及總毛利約26%(二零一一年：26%)及約10%(二零一一年：毛利6%)。儘管產品分部收益並無重大變動，惟上游產品所貢獻的毛利百分比因原材料成本上升而有所下跌。

## **經營開支、財務成本及所得稅支出**

由於本集團的銷貨量下跌約10%，銷售及分銷成本約為330,000,000港元(二零一一年：343,000,000港元)，較去年同期減少約4%。然而，有關經營開支佔本集團收益的比率輕微上升至約5.5%(二零一一年：5%)，乃由於本集團的銷售額較去年同期下跌約11%所致。

行政開支約為185,000,000港元(二零一一年：177,000,000港元)，較去年同期增加約4%。然而，有關行政開支佔營業額的比率維持於相若水平，此乃由於本集團持續致力嚴格控制相關開支所致。

本期間的其他經營開支為208,000,000港元(二零一一年：42,000,000港元)，當中主要涉及法律開支約6,000,000港元(二零一一年：8,000,000港元)包括支付歐洲的侵權訴訟、研究及開發開支約9,000,000港元(二零一一年：7,000,000港元)、債券市值升值以及美元／人民幣的貨幣掉期上升導致公允值虧損分別為約7,000,000港元及約6,000,000港元(二零一一年：零及零)，以及為審慎起見而就應收貿易賬款而作出的約179,000,000港元(二零一一年：27,000,000港元)呆壞賬撥備。

由於借貸組合擴大、利率上升及計入本公司於二零一一年五月公佈授予一名投資者的認沽期權的名義利息48,000,000港元，故約296,000,000港元(二零一一年：236,000,000港元)的財務成本較去年同期增加約26%。在業務方面，財務成本佔收益的比率增加至約5%(二零一一年：3%)。然而，預計二零一二年餘下期間的財務成本壓力依然沉重。

一間位於長春的附屬公司獲吉林政府批准為高新科技企業，並可於二零一三年前享有15%的優惠所得稅率。鑒於經營表現疲弱，本期間的所得稅約為21,000,000港元(二零一一年：175,000,000港元)，較去年同期減少約88%。

## **非控股股東應佔溢利**

本期間，大成糖業控股有限公司(「大成糖業」)錄得虧損約111,000,000港元(二零一一年：溢利104,000,000港元)，致使大成糖業非控股股東應佔虧損約達40,000,000港元(二零一一年：溢利51,000,000港元)。

## **財務資源及流動資金**

### **借貸淨額**

為支持維持高玉米粒存貨水平的策略以及應付擴大長春興隆山項目的資本開支需要，於二零一二年六月三十日的借貸總額增加至約9,200,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：8,600,000,000港元)。借貸淨額增加至約7,100,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：6,400,000,000港元)。現金及現金等值項目較二零一一年十二月三十一日的現金水平減少約141,000,000港元至約2,100,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：2,200,000,000港元)。

## 計息借貸的結構

於二零一二年六月三十日，本集團的銀行及其他貸款約為9,200,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：8,600,000,000港元)，其中約4%(二零一一年十二月三十一日：4%)以港元或美元為單位，餘額約96%則以人民幣為單位。本期間的平均利率約為7.1%(二零一一年：6.6%)。

須於一年內、第二至第五年以及五年後全數償還的計息借貸比率分別約為53%(二零一一年十二月三十一日：66%)、約21%(二零一一年十二月三十一日：11%)及約26%(二零一一年十二月三十一日：23%)。該變動主要由於本期間續貸若干還款期為2年或以上的銀行貸款以及個別就興隆山項目額外授出人民幣416,000,000元還款期為10年的貸款所致。由於現有往來銀行持續支持，預期在獲取持續財務資源方面不會面對重大壓力。

## 周轉期、流動資金比率及資本負債比率

本集團一般授予長期客戶30日至90日的信貸期。本期間，由於本集團維持信貸監控，故應收貿易賬款的周轉期維持於約65日(二零一一年十二月三十一日：64日)的近似水平。同時，由於本期間應付款項的付款速度減慢，故應付賬款周轉期延長至約52日(二零一一年十二月三十一日：40日)。另一方面，本集團的銷貨量下跌拖慢存貨周轉，因而致使存貨周轉期稍微延長至約162日(二零一一年十二月三十一日：154日)。為避免玉米粒及其他原材料成本波動及於日後面對未知壓力，本集團於本期間維持存貨水平於約4,600,000,000港元(二零一一年十二月三十一日：4,700,000,000港元)。

儘管短期計息借貸較二零一一年十二月三十一日減少約1,000,000,000港元，流動比率及速動比率分別只輕微改善至約1.5(二零一一年十二月三十一日：1.3)及0.8(二零一一年十二月三十一日：0.7)，此乃由於短期銀行借貸被營運現金流量減少抵銷所致。此外，由於本期間現金及現金等值項目減少及計息銀行借貸增加，按債務淨額(即計息借貸與現金及現金等值項目之間的結餘淨額)相對權益總額(股東權益及非控股權益的總和)及相對股東權益計算的資本負債比率分別增加至約61%(二零一一年十二月三十一日：54%)及約71%(二零一一年十二月三十一日：63%)。另一方面，按(i)計息借貸相對資產總值及(ii)計息借貸相對權益總額計算之資本負債比率分別微升至約38%(二零一一年十二月三十一日：36%)及79%(二零一一年十二月三十一日：73%)。鑒於現有往來銀行持續支持，本集團相信可獲取持續財務資源以撥付其營運所需。

## 外匯風險

儘管大部分業務均在中國進行，且交易以人民幣結算，董事認為，本集團並無面對不利外匯波動風險，而以港元計值的現金資源充裕，足以償還借貸及用於日後派付股息。於二零一一年七月，本集團與香港上海滙豐銀行有限公司（「滙豐」）訂立美元／人民幣貨幣掉期交易合同（「掉期」），以對沖於二零一一年五月發行的二零一四年到期的人民幣450,000,000元保證債券（「債券」）的匯兌風險。根據掉期，本集團將有責任就69,875,776.40美元的本金額按利率8.6%每半年支付滙豐利息，直至二零一四年五月十六日為止，與債券項下的負債完全相符。董事相信，將可透過訂立掉期避免美元／人民幣的匯兌風險。除掉期外，本集團於本期間並無採用任何重大金融工具作對沖用途，而於二零一二年六月三十日，本集團亦無任何未平倉重大對沖工具。

## 違反財務契諾

根據債券的條款及條件，本公司須遵守若干財務契諾，未能遵守即構成違約事件。因本公司於截至二零一二年六月三十日止六個月錄得綜合虧損淨額，本公司未能遵守其中一項財務契諾。因此，滙豐（債券持有人的受託人）可及（倘持有未行使債券本金總額至少25%的債券持有人要求，或倘於債券持有人大會上獲不少於四分之三大多數票通過的決議案如此指示）須向本公司發出書面通知，表明債券即時到期及應付。

於二零一二年六月三十日，債券的未行使本金額達人民幣450,000,000元。本公司在任何時候已根據債券的條款及條件妥為支付所有據此應付的利息。

於本公告日期，本公司並無收到受託人的任何加快還款通知。倘收到加快還款通知，該加快還款事件可觸發一間香港銀行向本公司提供的若干其他銀行融資（「銀行融資」）項下的交叉違約條文，其後，該銀行可發出通知要求即時償還有關金額。於本公告日期及二零一二年六月三十日，銀行融資的未償還本金額分別約為71,000,000港元及123,000,000港元。

本公司將就違反財務契諾向受託人申請豁免，如有需要，亦會採取其他額外補救行動以補救該違約事件。然而，倘本公司須即時贖回所有未行使債券，本集團的財務狀況將維持穩健，且本集團具備足夠現金贖回上述債券及（倘觸發交叉違約條文）償還銀行融資項下的未償還債務。



因此，董事認為，除於二零一二年六月三十日將債券之公允值約535,000,000港元重新分類為本集團流動負債的會計處理外，違反財務契諾將不會對本集團的營運業績或財務狀況構成重大不利影響。

## 徐周文先生離世

誠如本公司於二零一二年八月二十日宣佈，於回顧期內，本公司的其中一名聯席主席兼執行董事徐周文先生（「徐先生」）於二零一二年八月二十日離世。董事會認為已故徐先生的離世對本集團目前營運並不會構成重大影響。

## 前景

全球經濟將維持疲弱，惟預計政府政策將於二零一二年下半年有助穩定中國經濟增長。隨著環球市場復甦步伐緩慢，影響中國大部分商品及消費者市場，前景仍具挑戰。然而，食品及必需品價格經已回落，惟在該等分部當中對有關產品的需求仍維持強勁。本集團將採取審慎策略，取得營運的穩健勢頭。

參考市場經驗，對本集團而言，假設市場對主要下游產品的需求上升，市場氣氛將漸見明朗並令人鼓舞。因此，預期銷貨量及平均售價在不久將來將持續穩步上揚。

本集團將繼續於經營、原材料及新產品開發等方面多元化其產品組合、鞏固與知名市場參與者的策略性協作，同時強化其研發實力，力求維持市場佔有率及其領導地位。

本集團的主要原材料玉米的中國產量預計有所提升。不幸的是，旱災及投機市況可能致普遍玉米價格高企。玉米提煉行業普遍可能在玉米提煉產品利潤及處於虧損狀況方面承受極大壓力。然而，儘管為下游業務生產供應澱粉僅屬中間過渡工序，惟食品需求持續增長將利好玉米提煉產品的平均售價，上游業務亦可走出窘境。本集團將運用其貯儲設施，以減低原材料成本波動的影響。

儘管賴氨酸產品的市場供應有所增加，有關產品的需求仍維持強勁。本集團已持續加強生產技術知識，並透過改善生產技術及成本控制策略（如就發酵過程內部供應賴氨酸）提升產能。

於二零一二年下半年，鑒於臨近本行業的消費旺季，市場價格及需求預期均有所改善。競爭及價格波動可能在不久將來仍會持續，惟生產線預期將為本集團帶來穩定且合理的貢獻。

即使本集團已充當賴氨酸產品生產線的市場領導者，本集團仍不斷自我裝備，透過提升其競爭力及擴大其產量進一步鞏固其市場地位。總年產能達800,000公噸的發酵生產設施已蓄勢待發，以按市場需求及需要作出回應及供應。

就生物化工醇產品而言，年產能達200,000公噸的生產設施恢復運作以及興隆山年產能達500,000公噸的第二期復工將如期於二零一二年下半年進行。然而，由於近日原油價格波動，本集團將對生物化工醇產品生產的營運計劃抱審慎觀望態度。同時，本集團現正致力開發使用玉米秸稈作為替代原材料，以生產生物化工醇產品。目前進度經已取得令人滿意的成果，而本集團將額外進行連串測試。

### 侵權訴訟進展

本公司及其若干附屬公司目前以答辯人身分涉及若干有關賴氨酸產品在歐洲的註冊專利侵權案訴訟。在此等訴訟當中，於二零零七年八月二十二日，海牙地方法院頒佈判決（「判決」），裁定本集團的L-賴氨酸產品侵犯兩項第三方的專利，並頒令(i)即時禁止本集團進一步侵權及在荷蘭提呈出售、進口及／或買賣任何侵權的L-賴氨酸產品；及(ii)償付原告人損失，金額由法庭評定。本集團已就判決提出上訴，惟已接獲海牙法院於二零一一年三月二十九日的臨時裁決，維持判決。

然而，本集團已就生產其L-賴氨酸產品開發出另一種菌株，該菌株並非判決目標物，惟質素相同，故已終止使用為判決目標物的菌株生產L-賴氨酸產品。因此，董事相信，海牙法院的裁決對本集團的銷售、財務或貿易狀況及前景將不會構成任何重大不利影響。

其他訴訟方面，董事獲本集團法律顧問建議，表示本集團具充分理據就申索提出抗辯。因此，現時認為毋須就任何侵權賠償作出撥備。

除上文披露者外，於二零一二年六月三十日，本集團並無重大或然負債。

## 僱員人數及薪酬

於二零一二年六月三十日，本集團在香港及中國共聘用約6,000名全職僱員。本集團深明人力資源乃其成功關鍵。因此，本集團招攬合資格且經驗豐富的人才加盟，冀望加強生產能力及開發嶄新生化產品。僱員薪酬維持於具競爭力水平，本集團會按表現酌情發放花紅，此乃符合業內慣例。本集團亦會提供其他員工福利，包括強制性公積金、保險計劃及與表現掛鈎的佣金。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

本期間內，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

本公司致力維持並達致高水平的企業管治以維護股東利益，並投放相當資源於選取及訂立最佳常規。

董事認為，本公司於本期間一直遵守上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「守則」）。

為遵守守則規定，本公司已成立董事會轄下的審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及企業管治委員會。

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則，其條款與上市規則附錄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」）所載的規定準則同樣嚴格，作為本公司有關董事買賣本公司證券的操守守則。前執行董事張福勝先生曾於本期間（包括於二零一二年三月二十一日，刊發本公司截至二零一一年十二月三十一日止年度之年度業績前之禁售期）買賣本公司之股份而並無事先書面通知當時之任何董事會任何聯席主席（即董事會根據標準守則所指定之董事），且無於進行有關股份買賣前取得備有日期之承認書，違反標準守則第A3(a)及B8段。根據向董事作出的具體查詢，除上文所披露者外，全體董事確認彼等於本期間一直遵守標準守則所載的規定準則及有關董事進行證券交易的操守守則。



## 審核委員會

本公司已遵照守則規定成立審核委員會，以審閱及監察本集團的財務申報程序及內部監控。審核委員會由三名獨立非執行董事組成。審核委員會主席李元剛先生為執業會計師，自一九九零年起開始執業。審核委員會其他成員陳文漢先生為律師，於香港執業已逾二十年；而李德發先生則為中國農業大學動物科技學院院長。

審核委員會定期與本公司高級管理層及本公司核數師召開會議，以考慮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有效性。

本集團本期間的中期業績未經審核，惟已經由本公司外聘核數師安永會計師事務所及審核委員會審閱。

## 財務資料的全部詳情

載有上市規則規定資料的本公司中期報告將於適當時候刊載於聯交所網站 ([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)) 及本公司網站 ([www.globalbiochem.com](http://www.globalbiochem.com))。

代表董事會  
大成生化科技集團有限公司  
主席  
劉小明

香港，二零一二年八月三十一日

於本公告日期，董事會成員包括以下董事：

執行董事： 劉小明先生、王桂鳳女士及徐子弋女士

獨立非執行董事： 陳文漢先生、李元剛先生及李德發先生