



中糧
COFCO
自然之源 重塑你我

提升產品力

606

2013

INTERIM REPORT
中期業績報告

中國糧油控股有限公司

CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED

Stock Code 股份代號: 606



2013

INTERIM REPORT 中期業績報告

中國糧油控股有限公司

CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED

Stock Code 股份代號: 606

目錄

1	公司資料
2	財務摘要
4	管理層論述及分析
20	企業管治及其他資料
29	獨立審閱報告
	簡明綜合中期財務資料
31	簡明綜合收益表
32	簡明綜合全面收益表
33	簡明綜合財務狀況表
35	簡明綜合權益變動表
36	簡明綜合現金流量表
37	簡明綜合中期財務資料附註



公司資料

董事

董事會主席兼執行董事

于旭波

執行董事

呂軍(董事總經理)

非執行董事

寧高寧

馬王軍

岳國君

王之盈

獨立非執行董事

林懷漢

楊岳明

Patrick Vincent VIZZONE

審核委員會

林懷漢(主席)

楊岳明

Patrick Vincent VIZZONE

馬王軍

王之盈

薪酬委員會

楊岳明(主席)

馬王軍

王之盈

林懷漢

Patrick Vincent VIZZONE

提名委員會

于旭波(主席)

王之盈

林懷漢

楊岳明

Patrick Vincent VIZZONE

執行委員會

呂軍(主席)

于旭波

合資格會計師

陳嘉麗

公司秘書

陸佩芬

核數師

安永會計師事務所

執業會計師

法律顧問

史密夫•斐爾律師事務所

註冊辦事處

香港銅鑼灣告士打道262號

鵬利中心31樓

股份登記及過戶處

卓佳廣進有限公司

香港灣仔皇后大道東28號

金鐘匯中心26樓

主要往來銀行

中國農業銀行股份有限公司

中國農業發展銀行

澳盛銀行集團有限公司

西班牙桑坦德銀行有限公司

中國銀行股份有限公司

中國銀行(香港)有限公司

中國建設銀行(亞洲)股份有限公司

星展銀行有限公司

中國工商銀行股份有限公司

荷蘭合作銀行(香港分行)

渣打銀行(香港)有限公司

三菱東京UFJ銀行

投資者關係

范穎如

電話：+852 2833 0606

傳真：+852 2833 0319

電子郵件：ir@cofco.com

公司網址

www.chinaagri.com

股份代號

606

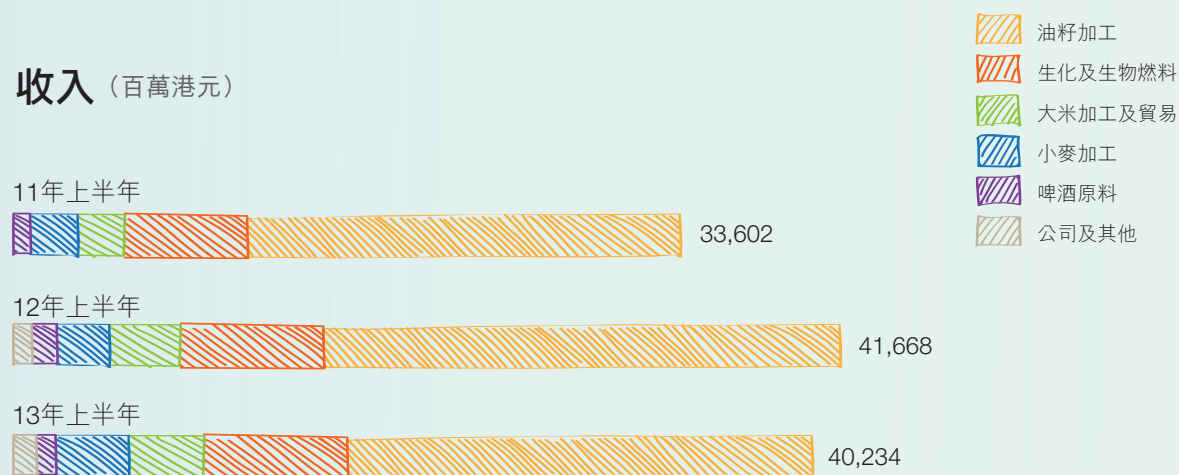
財務摘要

截至2013年6月30日止六個月期間

	單位	截至6月30日止六個月期間		增加/ (減少) %
		2013	2012	
收入：	百萬港元	40,234.1	41,667.9	(3%)
— 油籽加工	百萬港元	23,345.9	26,023.4	(10%)
— 生化及生物燃料	百萬港元	7,250.8	7,217.3	0%
— 大米加工及貿易	百萬港元	3,795.3	3,561.4	7%
— 小麥加工	百萬港元	3,693.0	2,646.8	40%
— 啤酒原料	百萬港元	983.1	1,271.8	(23%)
— 公司及其他	百萬港元	1,166.0	947.2	23%
稅前利潤	百萬港元	1,164.1	663.0	76%
經營利潤(分部業績)	百萬港元	1,282.7	962.2	33%
扣除折舊及攤銷前的經營利潤	百萬港元	1,962.9	1,580.3	24%
經營利潤率	%	3.2	2.3	不適用
本公司權益持有人應佔利潤	百萬港元	659.7	501.8	31%
每股盈利：				
— 基本	港元	0.1257	0.1171 [#]	7%
— 攤薄	港元	0.1257	0.1170 [#]	7%
每股中期股息	港元	0.031	0.031	0%
期末每股收市價	港元	3.40	4.23	(20%)
期末市值	百萬港元	17,849.6	17,082.3	4%

[#] 經調整

收入 (百萬港元)



本公司權益持有人應佔利潤 (百萬港元)



管理層論述及分析

業務回顧

財務回顧

人力資源

前瞻

業務回顧

油籽加工業務

中國糧油控股有限公司(「中糧控股」或「本公司」)是中國最大的植物油及油籽粕生產商之一，銷售產品包括大豆油、棕櫚油、菜籽油及油籽粕，並主要以「福掌櫃」、「四海」、「喜盈盈」和「谷花」品牌銷售。

2013年上半年，國際大豆價格整體呈高位震蕩態勢，同時受到北美庫存緊張和南美豐收等因素的影響，價格長時間表現為近強遠弱格局。因南美農民惜售，港口物流設施緊張，中國上半年大豆到港量減少，造成油廠缺豆停機現象較多，國內油籽粕的供應偏緊。與

此同時，生豬存欄量維持在高位，禽流感對豆粕的負面影響小於預期，使得粕價維持相對高位。受國內植物油庫存充裕及消費疲軟影響，植物油銷售價格受到壓制。

為應對國際原料及國內產品價格行情倒掛的情況，本公司主動控制採購及銷售節奏，策略性消耗庫存，因此油籽粕銷量按年下跌40.4%至189.1萬公噸。而植物油銷量同比略有提升8.0%至148.6萬公噸。在油籽粕銷量下降及植物油價格下跌的影響下，業務收入按年



品牌植物油產品

下跌10.3%至233.459億港元。由於上半年大豆供應緊張，行業整體開機率較低，競爭稍有減弱，使得油籽加工業務毛利率有所改善，從去年同期3.5%上升至4.2%，處於國內行業的較高水平。

期內行業經營環境依然嚴峻，影響原料市場及產品價格的因素複雜多變，給油籽加工業務帶來挑戰。本公司通過加強國內外市場分析，基本準確判斷行情走勢，抓住有利時機採購遠期所需原料，並結合套期保值嚴控風險。與此同時，積極與國內大型原料供應商建立緊密合作關係，開拓較低成本的優質貨源，保證原料供應的同時減低了市場倒掛對於業務的影響。

此外，為積極應對國家對高端餐飲消費的抑制，嚮應經濟發展模式向消費驅動型轉變的政策，本公司積極開發面向大眾消費的餐飲客戶，通過品牌推廣和產品結構升級，實現中包裝油業務的持續快速提升，期內銷量按年增長32.8%。另一方面，在研發環節與生產、銷售部門緊密結合的基礎上，開發出一系列改進型的

特油產品，以及一些中高端特種油新品，將有力支撐溢價能力的提升。

截至2013年6月30日，本公司在江蘇、山東、天津、廣西、湖北、廣東、江西、安徽、重慶及新疆共有十五個油籽加工廠，年壓榨產能為1,092萬公噸、精煉產能為417萬公噸。油籽加工業務階段性的產能建設基本到位，未來本公司將視乎市場需要，適時補充薄弱區域和特色油籽的加工能力，以鞏固和提升行業地位。

展望下半年，預計中國經濟增速溫和回升，城鎮化拉動內需消費增長為必然趨勢，同時下半年是植物油及油籽粕的傳統消費旺季，這些因素均將有利於產品銷售。考慮到生豬存欄水平較高導致的剛性需求仍在，而且肉雞需求隨禽流感影響的消退正快速反彈，加之水產養殖行業的快速發展，油籽粕類產品需求仍有增長空間。然而，全球經濟環境仍存波動風險，國內油籽加工行業競爭依然激烈，本公司將密切關注市場行情，運用套期保值，秉持自身在採購、加工、銷售、風險控制各環節中的高效管控，保證油籽加工業務的有序、平穩經營。同時積極優化產品結構、推廣品牌形象、深化渠道建設，通過研發提高產品的競爭能力，持續鞏固行業領先地位。

中糧東海糧油工業(張家港)有限公司油脂生產線



生化及生物燃料業務

2013年上半年，中糧控股的生化及生物燃料業務總收入為72.508億港元，同比基本持平。毛利率由2012年上半年的13.4%上升至13.9%。



原料玉米

生化業務

本公司的生化業務主要從事玉米加工，銷售產品包括玉米澱粉、甜味劑(麥芽糊精、果葡糖漿及葡萄糖漿等)、玉米毛油及飼料原料等。

期內，在國家托市政策的支撐下，玉米價格整體先漲後跌。國內下游行業需求不旺，澱粉市場價格雖略有反彈，但仍處於歷史低迷期，整體銷情未見明顯復甦。甜味劑方面，由於中國經濟走勢疲軟，下游需求增速放緩且價格承受能力下降，迫使各企業以降價策略爭取市場份額，加上蔗糖價格走低削弱了甜味劑的替代優勢，甜味劑產品售價下滑。

2013年上半年，本公司的生化業務收入為44.658億港元，比去年同期增加2.3%。甜味劑產品受惠於多家新建工廠產能的釋放，銷量按年躍升46.3%至23.7萬公噸。

噸。受到向甜味劑轉化增加及下游需求疲軟的影響，玉米澱粉銷售69.4萬公噸，按年下跌7.8%。

為了拉動下游行業對甜味劑的應用需求，本公司積極做好原有戰略性合作大客戶營銷，同時致力開發其他國內、國際綜合性食品飲料集團客戶，以拓寬客戶的覆蓋面，增加訂單來源，並採取解決方案式銷售，更好服務客戶。另一方面，本公司迎合消費者對營養健康的關注度持續提升的市場趨勢，加強技術開發，進一步優化產品結構，滿足客戶的個性化需求。

截至2013年6月30日，本公司在吉林、黑龍江、上海、湖北、河北及四川共八家工廠，玉米年加工產能245萬公噸；甜味劑產能95萬公噸，為國內行業領先；而黑龍江則具備10萬公噸的味精產能。2013年內還將增加甜味劑產能9萬公噸。

展望下半年，啤酒、冷飲等行業將步入消費旺季，預期下游市場的需求會有所回暖，有利澱粉及甜味劑的整體銷售。另外，行業過去一段時間的階段性低迷將加速市場的整合，在行業集中化的趨勢下，本公司的領先地位和規模優勢將更為顯現。中糧控股將持續增強澱粉向下游產品的轉化能力，開發高附加值產品，優化對重要客戶的服務，進一步向深加工環節伸延，鞏固及擴大市場份額。

生物燃料業務

本公司是中國主要的燃料乙醇生產商之一，銷售產品包括燃料乙醇、無水乙醇、食用酒精、玉米毛油及 DDGS 等。

期內，國家發展和改革委員會（發改委）調整國內成品油定價機制並縮短調價週期，使得國內汽油價格及燃料乙醇價格與國際油價聯動性更強，燃料乙醇平均價格同比基本持平。

2013年上半年，本公司生物燃料業務收入按年下跌2.3%至27.850億港元。期內，本公司致力加大燃料乙醇的銷售力度，積極維護具有價值的重要客戶，燃料乙醇銷售按年增長6.1%至20.3萬公噸。

截至2013年6月30日，本公司在黑龍江和廣西共有兩家工廠，燃料乙醇、無水乙醇及食用酒精產能合60萬公噸。

展望下半年，本公司將透過全面推進降本增效的工作，致力節能降耗，嚴控銷售及財務費用，同時積極開拓市場及客戶資源，提升業務的盈利能力和市場地位。此外，本公司將持續進行技術研發，為市場提供更高品質的產品，並根據國家對非糧燃料乙醇的推進指引，積極參與有關項目的建設，為推動可再生綠色能源做出貢獻。



中糧生化能源(公主嶺)有限公司
澱粉產品裝車

大米加工及貿易業務

本公司是國內領先的包裝米供應商及中國最大的大米出口商以及進口商，主要從事白米及蒸谷米的加工及貿易。包裝米主要以「福临门」、「五湖」和「金盈」等品牌銷售。出口業務主要面向日本、南韓及港澳等傳統核心市場。

期內，國內水稻產需基本平衡，受行業競爭激烈影響，原料成本向終端產品傳導受到挑戰，大米市場依然維持稻強米弱格局。與此同時國際大米供應充足，進口米成本優勢凸顯。市場消費方面，國內品牌包裝米市場日益成熟，儘管散米消費仍佔據主導，但消費者正逐漸由散米向包裝米市場轉換，包裝米消費結構也不斷升級。

2013年上半年，大米加工及貿易業務總收入按年增長6.6%至37.953億港元，隨著各新工廠運營成熟及效率提升，業務毛利率從去年同期7.7%提升至8.7%。期內大米內銷整體銷量52.6萬公噸，同比基本持平，其中包裝米產品銷售結構得到改善，中高端產品銷量占比增加。出口業務雖受到行情挑戰，但本公司密切關注市場變化，針對市場需求開發新品種，保證了對傳統優勢市場的銷售，出口銷量同比錄得增長137.6%至20.5萬公噸。

本公司通過優化採購模式，加大廠區原料直收佔比以降低費用，並繼續開發更多戰略供應商，擴大戰略合作採購規模，穩定供貨渠道。面對國內外米價的差



「福临门」大米產品烹調的健康米飯

異，積極發揮從事國際貿易的經驗和優勢，以較具競爭力的成本進口了國際優質大米，補充了業務需求。銷售方面，本公司積極順應大米消費趨勢的變化，迎合包裝米市場的快速增長，繼續加強小包裝米業務開發力度。通過聚焦「福临门」品牌推廣，優化產品結構，提升高利潤空間產品的銷售佔比，以拉動包裝大米產品的溢價能力和市場地位。根據AC尼爾森2013年1-6月對全國大賣場小包裝米的市場調研，本公司的大米產品市場佔有率約為14%，銷量份額穩居全國前列。同時，憑藉工廠區域平台及進口米渠道的優勢，本公司繼續鞏固和開發大型餐飲、食品加工及酒類釀造等客戶，豐富銷售渠道，並積極研製新產品，有針對性的提升產品競爭力以更好的滿足客戶需求。

截至2013年6月30日，本公司於黑龍江、遼寧、江蘇、吉林、江西、安徽、寧夏、四川及湖北共有十四家大米加工廠，大米年生產能力達193.5萬公噸。2013

年下半年，本公司將會有兩家年產能共33萬公噸的工廠投產，佈局秈米產區，完善戰略佈局。本公司大米加工廠均靠近原糧產區及銷售市場，有助提升生產及銷售環節的效率。

展望下半年，人均消費水平將繼續提升，同時受上半年鍋大米等食品安全事件的影響，消費者對品質和營養等方面的追求將推動中高端小包裝米的市場需求進一步增加，為高端產品和優質進口米產品帶來新的發展機遇。本公司將致力提升產品品質和營養，持續投入品牌推廣，增加高端包裝米的佔比，提升產品的溢價能力。同時，將根據區域消費特性，進一步完善全國區域銷售管理模式，充分滿足客戶的需求變化，整合資源、快速反應，以強化業務的盈利能力和市場地位。

小麥加工業務



小麥訂單農業種植基地

本公司是中國最大的小麥加工商之一，銷售產品包括普通麵粉和專用麵粉、乾麵及麵包等產品，產品主要以「香雪」和「福臨門」品牌銷售。

回顧上半年，國內小麥價格在經歷了去年三、四季度的快速上漲後，至今年春節後價格已較為穩定，保持在較高水平。產品市場方面，麵粉行業近年來一直保持持續、穩定、健康成長，隨著國際大型糧食加工集團加快產能擴張，行業整合加速，麵粉行業市場競爭也愈發激烈。而乾麵行業正處於快速發展期，產能增速較快，且規模化經營趨勢明顯。

2013年上半年，本公司小麥加工業務收入按年增長39.5%至36.930億港元。期內，新建項目產能快速釋放，帶動產品銷量大幅上升，其中麵粉銷量按年上升

30.0%至77.6萬公噸，而乾麵及麵包的銷量亦分別按年上升25.9%及16.7%。期內新增產能集中釋放，業務整體達產率有所下降，在行業競爭加劇的形勢下，為快速搶佔市場份額，階段性影響成本的充分傳導，業務毛利率較去年同期下跌至6.7%，仍高於行業平均水平。

面對經營環境的不斷變化，本公司致力於原料行情的分析研究，並結合新產能投產所需，運用多種採購方式，靈活調整採購策略與進度以鎖定糧源，有效控制成本，保證了經營業績。同時，本公司發揮一體化經營、專業化管理優勢，保持原有工廠經營穩定提升外，亦利用自身大客戶網路優勢，通過加大銷售開拓力度，使新投產工廠產能迅速釋放。期內，新投產項目已按區域規劃，對卡夫、達利、康師傅及統一等大客戶實現供貨。本公司亦積極梳理產品結構，持續推進高端產品的研發和創新，產品市場地位不斷提高。

此外，本公司緊抓乾麵行業迅速發展的機遇，快速提升乾麵業務的規模，提升市場份額，積極向高附加值的下游延伸，以中高端消費者為主導，重點開發符合其消費模式的現代渠道，配合品牌的推廣，提高產品的競爭能力。

截至2013年6月30日，本公司於河南、浙江、河北、江蘇、遼寧、四川、福建、山東及北京共有十三家廠房，小麥加工年產能達345.1萬公噸，乾麵產能達17.7萬公噸，麵包烘焙產能約2千公噸。

展望未來，乾麵行業將快速發展，麵粉市場規模亦會穩定增長。下半年，本公司將更加緊貼市場動向，提升銷售效率，促使新增產能快速釋放，實現規模經營效益。同時繼續發揮麵粉與下游產業的資源分享優勢，加大對乾麵及麵包產品的投入，持續創新產品，以滿足消費者不斷升級的需求，鞏固及擴大市場領先地位。

中糧豐通(北京)食品有限公司麵包生產線



啤酒原料業務



內蒙古呼倫貝爾大麥產地

本公司是中國領先的啤酒原料供應商，從事麥芽生產及銷售。本公司的麥芽主要內銷及出口至東南亞地區。

2013年上半年，歐洲新季大麥長勢良好，國際大麥價格於春節後從高位有所回落，然而由於啤酒企業庫存充裕，採購策略審慎，加上啤酒市場增長放緩，下游需求對麥芽產品銷情拉力不足，中國市場銷量較去年同期有所回落。

期內，本公司啤酒原料業務銷量按年下降22.4%至22.9萬公噸，實現收入9.831億港元，較同期下滑22.7%。

上半年本公司致力對可控費用實施嚴格控制，透過開展工藝改良，節能降耗等措施，有效降低生產成本，業務毛利率保持行業較高水平。

由於全球啤酒大麥價格處於下降趨勢，因此本公司採取謹慎策略控制庫存，並發揮從事國際貿易的經驗和優勢，從品質較為穩定的地區採購原料，為經營奠定基礎。同時，本公司重視對大型啤酒集團客戶的維護和管理，積極挖掘客戶的需求，對產品和工藝進行創新，推出高品質和差異化的麥芽，以迎合客戶多元化的需要。

截至2013年6月30日，本公司在遼寧、江蘇和內蒙古共有三家麥芽加工廠，年產能為74萬公噸，遼寧及江蘇的工廠靠近港口及銷售市場，可減低運輸成本及拓展鄰近的中、高端消費市場。位於內蒙古麥芽廠靠近國內大麥產區，主要生產國產麥芽，滿足市場的不同需求。

展望下半年，夏季是啤酒消費旺季，隨著各啤酒生產商的庫存逐步消化，將為麥芽帶來新的需求。本公司將加強對行情判斷，提升原料的掌控能力，確保穩定供貨，同時積極研發和創新，提高產品附加值，優化產品結構，提升客戶服務水平，鞏固及擴大市場份額。



主要麥芽客戶產品

財務回顧

截至2013年6月30日止六個月財務業績回顧

	截至6月30日止六個月		變動 %
	2013年 百萬港元	2012年 百萬港元	
收入	40,234.1	41,667.9	(3.4%)
銷售成本	(37,450.8)	(39,025.3)	(4.0%)
毛利	2,783.3	2,642.6	5.3%
其他收入及收益	932.0	535.4	74.1%
銷售及分銷費用	(1,403.8)	(1,275.5)	10.1%
行政開支	(862.7)	(738.0)	16.9%
其他開支	(9.0)	(73.6)	(87.8%)
融資成本	(322.5)	(481.0)	(33.0%)
應佔聯營公司利潤	46.8	53.1	(11.9%)
稅前利潤	1,164.1	663.0	75.6%
稅項	(172.1)	(90.1)	91.0%
期間利潤	992.0	572.9	73.2%
歸屬於本公司權益持有人應佔利潤	659.7	501.8	31.5%

收入

回顧期內，本集團整體收入較去年同期下降3.4%至402.341億港元。本公司產品總銷量略有下降，主要是壓榨開工率低，豆粕銷量下滑所致。然而，期內產品結構進一步優化，中包裝油順應散油包裝化趨勢，銷量增幅達32.8%；果葡糖漿、麵粉和乾麵在新產能釋放的帶動下亦增長迅速。本集團五大業務中，油籽加工業務貢獻最大，佔總收入58.0%，去年則為62.5%。

毛利及毛利率

本集團的毛利額於期內增加1.407億港元至27.833億港元(截至2012年6月30日止六個月：26.426億港元)，整體毛利率由去年同期的6.3%上升至6.9%。油籽加工業務和生化及生物燃料業務的毛利率保持穩中略升；大米加工及貿易業務因進出口量增加以及內銷業務結構改善，毛利率同比上升；小麥加工業務因新產能集中投產，階段性影響成本的充分傳導，毛利率有所下降；啤酒原料業務的毛利率仍然保持在較高水平。

其他收入及收益

期內，其他收入及收益合共為9.320億港元，較去年同期的5.354億港元上升74.1%。上升主要是由於期內人民幣升值產生的外幣負債匯兌收益大幅增加。

銷售及分銷費用

截至2013年6月30日止六個月，銷售及分銷費用為14.038億港元，較去年同期增加10.1%。銷售及分銷費用主要包括運輸及倉儲費用、銷售人員工資、市場推廣等。期內，由於大米進出口、麵粉及乾麵等產品銷量增加帶動運輸費等物流成本上升。

行政開支

行政開支主要包括僱員薪酬及日常管理費用等。期內，行政開支為8.627億港元(截至2012年6月30日止六個月：7.380億港元)，同比增加1.247億港元。由於職工薪酬水平同比提升，以及新工廠投產後管理團隊日趨完備，導致相關的行政費用有所增加。

融資成本

截至2013年6月30日止六個月，基於銀行平均借貸金額及融資成本整體下降，期內的融資成本同比顯著減少1.585億港元至3.225億港元。融資成本按分類如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 百萬港元	2012年 百萬港元
利息：		
五年內悉數償還的銀行貸款	193.1	402.0
超過五年悉數償還的銀行貸款	16.9	7.1
同系附屬公司的貸款	36.1	13.4
最終控股公司的貸款	4.4	–
中間控股公司的貸款	46.9	44.4
可換股債券	52.8	51.9
非公允價值金融負債總利息開支	350.2	518.8
減：資本化利息	(27.7)	(37.8)
	322.5	481.0

稅項

期內稅項增加0.820億港元至1.721億港元(截至2012年6月30日止六個月：0.901億港元)，稅項增加主要是期內稅前利潤增加所致。

歸屬於本公司權益持有人應佔利潤

期內，歸屬於本公司權益持有人應佔利潤為6.597億港元(截至2012年6月30日止六個月：5.018億港元)，較去年同期增長31.5%。

中期股息

董事會宣佈派發截至2013年6月30日止六個月的中期股息為每股3.1港仙(截至2012年6月30日止六個月：3.1港仙)。該中期股息將於2013年10月8日向名列於2013年9月17日本公司股東名冊的股東派付。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

除本報告所披露者外，本集團於期內概無持有其他重大投資或有關附屬公司的重大收購及出售。

營運資金及財務政策

本集團秉持審慎理財之道，集中處理所有業務上所需資金，此政策有效監察本集團日常流動資金及財政資源，確保經營業務產生的現金流入及未提取的銀行融資額度，足以應付日常業務、償還貸款、資本開支及潛在擴展商機所需。期內，本集團主要以自有資金及銀行貸款解決營運資金需求。

為使本集團更具效率地調配及運用資金，本集團透過附屬公司中糧農業產業管理服務有限公司與中糧財務有限責任公司訂立財務服務協議，以降低本集團的平均借貸成本及加快本集團內公司間的結算服務。期內，透過該資金平台可增加本集團資金的流動性、減少融資成本及有效地管理資金的運用。

於2013年7月29日，根據於2015年到期的1.00%定息港元有擔保可換股債券條款及條件，Glory River Holdings Limited(本公司之全資附屬公司)按照可換股債券持有人的選擇，以合共27.506億港元的提早贖回金額贖回26.685億港元面值的可換股債券。於2012年12月完成供股之部份所得款項淨額已用作支付該次贖回金額。完成提早贖回後，可換股債券的本金餘額為12.065億港元。由於部份債券持有人此次選擇不行使贖回權利，因此導致Glory River Holdings Limited提早贖回所需支付的總金額低於本公司在供股時所預計的金額。對應於2012年11月5日發出的供股公告中所披露的擬定所得款項用途，本公司計劃將供股之所得款項淨額的剩餘部份用於本公司一般營運資金及董事認為符合股東利益而決定之其他用途。

本集團密切監控其外匯及商品價格波動的風險，適時採用商品期貨合同對沖採購或銷售有關產品所衍生的價格波動風險，同時亦採取遠期外匯合同對沖匯率風險。

現金及銀行存款

本集團於2013年6月30日的現金及銀行存款(包括抵押存款)為139.454億港元(2012年12月31日：94.089億港元)，流動資金十分充裕。期內，本集團錄得經營活動產生的現金流入淨額約為40.591億港元(截至2012年12月31日止年度：21.301億港元)。該等流動資金主要以港元、人民幣及美元計值。

銀行貸款及其他借款

於2013年6月30日，計息銀行貸款及其他借款(包括可換股債券的負債部份)的總額為338.646億港元(2012年12月31日：321.889億港元)，金額主要用於配合本集團的日常業務營運及擴展所需。該筆貸款將於下列期間償還：

	2013年6月30日 百萬港元	2012年12月31日 百萬港元
一年內到期或按通知償還	30,711.2	26,433.9
第二年	2,407.9	4,081.6
第三至第五年，包括首尾兩年	462.9	1,344.3
五年以上	282.6	329.1
	33,864.6	32,188.9

計息銀行貸款之年利率介乎0.80%至6.55%之間(2012年12月31日：介乎0.61%至7.76%之間)。其他借款(包括可換股債券的負債部份)之年利率介乎2.71%至5.40%之間(2012年12月31日：介乎2.71%至6.56%之間)。於2013年6月30日，本集團質押賬面值合共4.369億港元(2012年12月31日：4.343億港元)的資產，以獲取該等銀行貸款及融資額度。該等計息銀行貸款及其他借款以港元、人民幣及美元計值。本集團於2013年6月30日及2012年12月31日並沒有未動用的承諾銀行融資額度。本集團將在可行情況下繼續以無抵押方式獲取融資，並按需要以有抵押貸款作為補充。

財務比率

本集團於2013年6月30日及2012年12月31日的財務比率列載如下：

	2013年6月30日	2012年12月31日
淨負債比率(債項淨額對股東權益的比率)	71.2%	84.2%
流動資金比率(流動資產對流動負債比率)	1.09	1.19
速動比率(流動資產減存貨對流動負債比率)	0.61	0.66

債項淨額指本集團的計息銀行貸款及其他借款(包括可換股債券的負債部份)減現金及現金等價物和抵押存款，因此於2013年6月30日本集團的債項淨額為199.192億港元(2012年12月31日：227.800億港元)。

資本開支

截至2013年6月30日止期間本集團的資本開支總額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 百萬港元	2012年 百萬港元
業務單元：		
油籽加工	336.5	239.1
生化及生物燃料	487.2	893.5
大米加工及貿易	168.2	487.1
小麥加工	118.2	345.6
啤酒原料	6.1	5.8
公司及其他	110.4	364.8
	1,226.6	2,335.9

資本承擔

於2013年6月30日，本集團簡明綜合中期財務資料上尚未履行及作出撥備的資本承擔列載如下。該等資本承擔將由本集團的融資貸款及營運資金撥付。

	2013年6月30日 百萬港元	2012年12月31日 百萬港元
就物業、廠房及設備的資本承擔：		
已授權但未訂約	886.4	1,374.4
已訂約但未撥備	1,258.2	1,047.4
	2,144.6	2,421.8

人力資源

本集團於2013年6月30日僱用29,610(2012年12月31日：27,829)名員工。本集團僱員的薪酬按工作性質、個人表現及市場趨勢而定，另設獎勵。截至2013年6月30日止期間的薪酬(包括董事及首席執行人員酬金)總額約為9.434億港元(截至2012年6月30日止六個月：7.627億港元)。本集團的香港僱員可享有的退休福利大部份均以強制性公積金形式支付，而國內員工亦享有類似福利計劃。期內，薪酬總額中的退休金供款約為94.1百萬港元(截至2012年6月30日止六個月：80.3百萬港元)。

本公司於2007年1月12日採納一項購股權計劃，以吸引、保留及激勵高級管理層及主要僱員，讓合資格參與者藉此在本公司購入股份權益，鼓勵他們致力提升本公司及其股份的價值而工作。

另外，本集團亦鼓勵員工透過持續培訓課程、研討會及網上學習等培訓，藉此提升個人對事業的全面發展和知識技能，以發揮個人潛能。

前瞻

展望下半年，中國經濟增速將溫和回升，人均收入及消費水平將繼續提升，城鎮化拉動內需消費增長成為必然趨勢。本集團憑藉堅實的運營基礎及完善的全國佈局，通過內涵有機成長及核心能力建設，進一步加強研發創新，積極優化產品結構，提升產品的競爭力。同時，本集團將更加密切注視市場動向，提升各業務單元的銷售效率，積極開拓市場及客戶資源，並充分發揮新增產能快速釋放的優勢，實現規模經營效益，持續鞏固在國內食品加工行業的領先地位。

香港，2013年8月28日



企業管治及其他資料

購股權計劃

期內，根據本公司購股權計劃所授出的購股權變動情況載列如下：

於2007年8月7日授出的購股權

參與者類別	授出日期 (日-月-年)	每股 行使價 (港元) (附註2)	歸屬日期 (日-月-年)	行使期 (日-月-年)	購股權數目				於2013年 6月30日
					於2013年 1月1日	就供股 作出調整 (附註2)	已行使	已失效	
(A) 董事									
寧高寧	7-8-2007	4.399	7-8-2009	7-8-2009 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2010	7-8-2010 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2011	7-8-2011 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2012	7-8-2012 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2013	7-8-2013 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
					700,000	42,000	-	-	742,000
于旭波	7-8-2007	4.399	7-8-2009	7-8-2009 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2010	7-8-2010 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2011	7-8-2011 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2012	7-8-2012 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
			7-8-2013	7-8-2013 至 6-8-2014	140,000	8,400	-	-	148,400
					700,000	42,000	-	-	742,000

參與者類別	授出日期 (日-月-年)	每股 行使價 (港元) (附註2)	歸屬日期 (日-月-年)	行使期 (日-月-年)	購股權數目					
					於2013年 1月1日	就供股 作出調整 (附註2)	已行使	已失效	於2013年 6月30日	
呂軍	7-8-2007	4.399	7-8-2009	7-8-2009 至 6-8-2014	-	-	-	-	-	
			7-8-2010	7-8-2010 至 6-8-2014	130,000	7,750	-	-	137,750	
			7-8-2011	7-8-2011 至 6-8-2014	130,000	7,750	-	-	137,750	
			7-8-2012	7-8-2012 至 6-8-2014	130,000	7,750	-	-	137,750	
			7-8-2013	7-8-2013 至 6-8-2014	130,000	7,750	-	-	137,750	
					520,000	31,000	-	-	551,000	
馬王軍	7-8-2007	4.399	7-8-2009	7-8-2009 至 6-8-2014	120,000	7,200	-	-	127,200	
			7-8-2010	7-8-2010 至 6-8-2014	120,000	7,200	-	-	127,200	
			7-8-2011	7-8-2011 至 6-8-2014	120,000	7,200	-	-	127,200	
			7-8-2012	7-8-2012 至 6-8-2014	120,000	7,200	-	-	127,200	
			7-8-2013	7-8-2013 至 6-8-2014	120,000	7,200	-	-	127,200	
					600,000	36,000	-	-	636,000	
岳國君	7-8-2007	4.399	7-8-2009	7-8-2009 至 6-8-2014	130,000	7,800	-	-	137,800	
			7-8-2010	7-8-2010 至 6-8-2014	130,000	7,800	-	-	137,800	
			7-8-2011	7-8-2011 至 6-8-2014	130,000	7,800	-	-	137,800	
			7-8-2012	7-8-2012 至 6-8-2014	130,000	7,800	-	-	137,800	
			7-8-2013	7-8-2013 至 6-8-2014	130,000	7,800	-	-	137,800	
					650,000	39,000	-	-	689,000	
(B) 僱員	7-8-2007	4.399	7-8-2009	7-8-2009 至 6-8-2014	2,051,000	119,632	-	57,000	2,113,632	
			7-8-2010	7-8-2010 至 6-8-2014	4,530,000	264,842	-	57,000	4,737,842	
			7-8-2011	7-8-2011 至 6-8-2014	4,476,000	261,842	-	-	4,737,842	
			7-8-2012	7-8-2012 至 6-8-2014	4,476,000	261,842	-	-	4,737,842	
			7-8-2013	7-8-2013 至 6-8-2014	4,476,000	261,842	-	19,000	4,718,842	
					20,009,000	1,170,000	-	133,000	21,046,000	
					總計	23,179,000	1,360,000	-	133,000	24,406,000

於2011年3月31日授出的購股權

參與者類別	授出日期 (日-月-年)	每股 行使價 (港元) (附註2)	歸屬日期 (日-月-年)	行使期 (日-月-年)	購股權數目				於2013年 6月30日
					於2013年 1月1日	就供股 作出調整 (附註2)	已行使	已失效	
(A) 董事									
寧高寧	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2014	31-3-2014至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2015	31-3-2015至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2016	31-3-2016至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2017	31-3-2017至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
					600,000	36,000	-	-	636,000
于旭波	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2014	31-3-2014至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2015	31-3-2015至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2016	31-3-2016至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
			31-3-2017	31-3-2017至 30-3-2018	120,000	7,200	-	-	127,200
					600,000	36,000	-	-	636,000
呂軍	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2014	31-3-2014至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2015	31-3-2015至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2016	31-3-2016至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2017	31-3-2017至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
					550,000	33,000	-	-	583,000
馬王軍	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2014	31-3-2014至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2015	31-3-2015至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2016	31-3-2016至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2017	31-3-2017至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
					550,000	33,000	-	-	583,000

參與者類別	授出日期 (日-月-年)	每股 行使價 (港元) (附註2)	歸屬日期 (日-月-年)	行使期 (日-月-年)	購股權數目				
					於2013年 1月1日	就供股 作出調整 (附註2)	已行使	已失效	於2013年 6月30日
岳國君	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2014	31-3-2014至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2015	31-3-2015至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2016	31-3-2016至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2017	31-3-2017至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
					550,000	33,000	-	-	583,000
王之盈	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2014	31-3-2014至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2015	31-3-2015至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2016	31-3-2016至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
			31-3-2017	31-3-2017至 30-3-2018	110,000	6,600	-	-	116,600
					550,000	33,000	-	-	583,000
(B) 僱員	31-3-2011	8.220	31-3-2013	31-3-2013至 30-3-2018	8,230,000	488,400	-	25,400	8,693,000
			31-3-2014	31-3-2014至 30-3-2018	8,230,000	488,400	-	177,800	8,540,600
			31-3-2015	31-3-2015至 30-3-2018	8,230,000	488,400	-	177,800	8,540,600
			31-3-2016	31-3-2016至 30-3-2018	8,230,000	488,400	-	177,800	8,540,600
			31-3-2017	31-3-2017至 30-3-2018	8,230,000	488,400	-	177,800	8,540,600
					41,150,000	2,442,000	-	736,600	42,855,400
	總計				44,550,000	2,646,000	-	736,600	46,459,400

附註：

1. 本公司購股權計劃的經修訂歸屬時間表已於2010年5月25日由股東批准，據此，對2007年8月7日授出之購股權的條款已作出相應修訂。
2. 由於2012年12月完成供股，2007年8月7日及2011年3月31日授出的購股權之行使價及未行使的購股權之股份數目自2013年3月28日起進行調整。

有關購股權計劃的其他資料載於簡明綜合中期財務資料附註15。

董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2013年6月30日，董事於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文被認為或被視作擁有的權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條規定須登記於本公司所存置的權益登記冊的權益及淡倉，或根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉(統稱「須予披露權益」)如下：

於本公司股份及相關股份的權益

姓名	身份	所持股份 好倉數目	所持相關股份 好倉數目 (附註1)	百分比 (附註2)
寧高寧	實益擁有人	–	1,378,000	0.03%
于旭波	實益擁有人及配偶權益 ^(附註3)	235,364	1,378,000	0.03%
呂軍	實益擁有人	400,000	1,134,000	0.03%
馬王軍	實益擁有人	–	1,219,000	0.02%
岳國君	實益擁有人	260,000	1,272,000	0.03%
王之盈	實益擁有人	39,000	583,000	0.01%

附註：

1. 該等權益為根據本公司購股權計劃授出的購股權。詳情載於以上「購股權計劃」一節。
2. 有關權益百分比乃根據於2013年6月30日本公司已發行股份總數(即5,249,880,788股)計算。
3. 于旭波先生的配偶持有235,364股股份。

於相聯法團相關股份的權益

姓名	相聯法團名稱	身份	所持相關股份 好倉數目 (附註1)	百分比 (附註2)
寧高寧	中國食品有限公司	實益擁有人	1,620,000	0.06%

附註：

- 寧高寧先生獲授予購股權可認購中國食品有限公司共1,620,000股股份，其中：(i) 880,000份購股權乃於2007年9月27日授出，可於2009年9月27日至2014年9月26日期間按歸屬時間表以每股行使價4.952港元行使；及(ii) 740,000份購股權乃於2011年3月29日授出，可於2013年3月29日至2018年3月28日期間按歸屬時間表以每股行使價4.910港元行使。
- 有關權益百分比乃根據於2013年6月30日中國食品有限公司已發行股份總數(即2,797,223,396股)計算。

除上文所披露者外，於2013年6月30日，各董事、最高行政人員或彼等之聯繫人概無擁有任何其他須予披露權益。

主要股東於本公司股份的權益

於2013年6月30日，以下人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第336條的規定記錄於本公司所存置的權益登記冊內：

名稱	身份	所持股份數目 (附註1)	百分比 (附註2)
Wide Smart Holdings Limited	實益擁有人	2,499,315,430	47.61%
COFCO (BVI) No.108 Limited	實益擁有人	182,000,000	3.47%
中糧集團(香港)有限公司	實益擁有人	363,662,827	6.93%
	受控法團權益 ^(附註3)	2,681,315,430	51.07%
中糧集團有限公司	受控法團權益 ^(附註4)	3,044,978,257	58.00%

附註：

- 本公司股份中的好倉。
- 有關權益百分比乃根據於2013年6月30日本公司已發行股份總數(即5,249,880,788股)計算。
- 中糧集團(香港)有限公司有權於Wide Smart Holdings Limited及COFCO (BVI) No.108 Limited的股東大會上控制行使或行使三分之一或以上投票權，因此，中糧集團(香港)有限公司被視為於該等公司持有的任何股份中擁有權益。
- 中糧集團有限公司有權於Wide Smart Holdings Limited、COFCO (BVI) No.108 Limited及中糧集團(香港)有限公司的股東大會上控制行使或行使三分之一或以上投票權，因此，中糧集團有限公司被視為於該等公司持有的任何股份中擁有權益。

除上文所披露者外，於2013年6月30日，就董事所知悉，概無其他人士於本公司的股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文的規定向本公司及聯交所披露，或根據證券及期貨條例第336條的規定須記錄於本公司所存置的權益登記冊內。

購入、贖回或出售本公司上市證券

截至2013年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購入、贖回或出售本公司任何上市證券。

標準守則

本公司已經採納標準守則，作為董事進行證券交易的基本標準。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認，彼等於截至2013年6月30日止六個月已遵守標準守則所列明的要求標準。

此外，本公司根據標準守則，為有關僱員制定一套僱員進行本公司證券交易的守則。該等可能擁有與本集團及其業務有關而未公開發佈的股價敏感資料的指定僱員，必須遵守與標準守則相若的指引。於2013年上半年，本公司並未收到任何有關僱員的違規報告。

企業管治

本公司認同企業透明度及問責的重要性。董事力臻高水平的企業管治常規及流程，並竭力設立透明及問責的管理架構，從而提高股東利益。本公司的企業管治原則強調在其業務各方面恪守健全的道德及誠信觀念，並確保按適用法規進行業務。

於截至2013年6月30日止六個月期間，本公司已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則中所有守則條文及(在合適的情況下)適用的建議最佳常規守則。

董事會深明一個周全的內部監控系統乃監控及維護本集團資源、為本公司股東編製可信賴的財務報告及加強最佳的企業管治的關鍵因素之一，從而及時監測，減少可能出現重大錯誤及不合規的情況。

股東週年大會獲重選董事

於2013年6月6日舉行的股東週年大會，本公司重選于旭波先生為執行董事、馬王軍先生為非執行董事及林懷漢先生為獨立非執行董事。有關彼等的履歷及其他資料，請參閱本公司於2013年4月26日發出的通函之附錄二。

根據上市規則第13.51B(1)條的規定而披露之董事資料

董事之履歷自2013年4月刊發之2012年年報以後的變動載列如下：

本公司董事會主席兼執行董事于旭波先生獲委任為中國現代牧業控股有限公司的非執行董事及董事會主席，以及不再擔任Glory River Holdings Limited（為本公司全資附屬公司，其可換股債券在新加坡證券交易所掛牌上市）的董事。此外，于先生不再擔任中糧肉食投資有限公司董事長，但繼續擔任董事職務。

本公司執行董事呂軍先生獲委任為Glory River Holdings Limited的董事。

本公司獨立非執行董事林懷漢先生獲委任為雲頂香港有限公司的獨立非執行董事。

本公司獨立非執行董事Patrick Vincent Vizzone先生現任澳大利亞國民銀行消費品行業業務發展部亞洲主管。

審閱中期業績

本公司於截至2013年6月30日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務資料已由本公司的審核委員會及外部核數師安永會計師事務所審閱。

中期股息

董事會宣派截至2013年6月30日止六個月的中期股息每股3.1港仙（截至2012年6月30日止六個月：3.1港仙），將於2013年10月8日（星期二）向在2013年9月17日（星期二）名列本公司股東名冊的股東派付股息。

誠如本公司2013年6月9日公佈，本公司收到中華人民共和國國家稅務總局批覆，確認本公司(i)被認定為中國居民企業，及(ii)自2013年1月1日起適用企業所得稅相關稅收政策。因此，本公司向非居民企業股東派發截至2012年12月31日止年度末期股息時已代扣10%企業所得稅款；並退還2008年度至2011年度末期股息及2009年度至2012年度中期股息的已代扣稅款。本公司對未來股息將繼續實行代扣代繳相關企業所得稅安排。

暫停股份過戶登記

本公司將於2013年9月16日（星期一）及2013年9月17日（星期二）暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間不會登記股份的轉讓。為符合資格收取中期股息，股東須最遲於2013年9月13日（星期五）下午四時正前將所有過戶文件連同相關股票送達本公司的股份登記及過戶處卓佳廣進有限公司辦理登記手續，其地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

投資者關係

中糧控股將投資者關係視為企業管治的重要一環，並為此設立了專業的投資者關係團隊，為管理層與投資界之間提供雙向溝通的渠道。一方面促進市場有效和及時了解本公司最新的業務狀況，同時也定期向管理層回饋市場意見，提示市場的關注重點，有助提升企業管治和運營水平。

2013年上半年，本公司致力提高企業透明度和資料披露質量，籌組了一系列投資者關係活動。當中包括定期與現有及潛在股東和分析師進行一對一會議、電話會議及午餐會，使投資者的關注得到及時回應。業績公佈後舉辦新聞發佈會和分析師簡佈會，由管理團隊向投資者表述和交流本公司的財務狀況及發展戰略。在香港進行非交易路演，並參與國際投資銀行舉辦的大型投資人會議，主動與投資者保持溝通，增強市場對本公司業務之理解。

本公司定期回顧股東結構，從而掌握不同類型投資者的持股變化情況，說明本公司致力與現有和潛在股東建立順暢的溝通渠道，並保持一個穩健和多元化的股東基礎。目前投資於中糧控股的機構投資者遍佈全球，佔已發行股份的持股比例約為18%，其中北美佔機構投資者持股量的40%、亞洲佔35%、歐洲佔24%及世界其他地區佔1%。

回顧期內，本公司榮獲《亞洲企業管治》雜誌頒發的第三屆亞洲卓越表揚大獎中的最佳企業社會責任、最佳投資者關係及最佳投資者關係專家獎項，並獲亞洲公司治理雜誌評選為第九屆亞洲企業管治標杆。本公司的執行董事及董事總經理呂軍先生更榮獲第三屆亞洲卓越表揚大獎中的2013年度亞洲區最佳首席執行官獎，同時獲亞洲公司治理雜誌頒發之亞洲區最佳公司董事獎，此表明中糧控股在企業管治和投資者關係工作上獲得市場的認同。

本公司已獲納入多個重要的基準指數，包括恒生綜合指數、恒生綜合行業指數—消費品製造業、恒生綜合中型股指數、恒生香港中資企業指數、恒生中國內地100、恒生可持續發展企業指數、恒生可持續發展企業基準指數、恒生內地及香港可持續發展企業指數及富時亞洲食品及飲料業指數。

多家投資銀行和機構均有跟蹤和分析本公司的業務，如需查閱分析師名單，請流覽本公司網站：www.chinaagri.com。

獨立審閱報告



致：中國糧油控股有限公司董事會

(於香港註冊成立的有限公司)

緒言

吾等已審閱載於第31頁至第66頁的中期財務資料，此財務資料包括中國糧油控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於2013年6月30日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的有關簡明綜合收益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及說明附註。香港聯合交易所有限公司證券主板上市規則規定，有關中期財務資料的報告必須遵照上市規則中的相關條文及香港會計準則第34號*中期財務報告*(「香港會計準則第34號」)的規定而編製。

各董事須對根據香港會計準則第34號編製及呈報的中期財務資料負責。吾等的責任乃根據吾等的審閱對本中期財務資料作出結論。吾等按照吾等雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告，除此以外，吾等的報告不可用作其他用途。吾等概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔任何責任。

審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號*獨立核數師對中期財務資料的審閱*進行審閱。審閱中期財務資料主要涉及向財務及會計事宜的負責人查詢，並應用分析及其他審閱程式。由於審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的規模為小，吾等因此無法保證吾等能夠知悉可能經審核識別的所有重大事宜。因此，吾等不會發表審核意見。

結論

根據吾等的審閱工作，吾等概無發現任何事宜促使吾等相信中期財務資料於各重大方面並無根據香港會計準則第34號編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港中環

添美街1號

中信大廈22樓

2013年8月28日

簡明綜合中期財務資料

REVENUE		
Cost of sales		
Gross profit		
Other income and gains		
Selling and distribution expenses		
Admin. & strategic expenses		
Other income and gains		
Share of tax		
PROFIT BEFORE		
Income tax		
PROFIT FOR		
controlling		
of the		
Profitable to:		

簡明綜合收益表

截至2013年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
收入	4	40,234,086	41,667,893
銷售成本	6	(37,450,793)	(39,025,255)
毛利		2,783,293	2,642,638
其他收入及收益	4	931,980	535,428
銷售及分銷費用		(1,403,807)	(1,275,549)
行政開支		(862,778)	(737,993)
其他開支		(8,960)	(73,551)
融資成本	5	(322,497)	(481,016)
應佔聯營公司利潤		46,812	53,074
稅前利潤	6	1,164,043	663,031
稅項	7	(172,083)	(90,153)
期間利潤		991,960	572,878
歸屬於：			
本公司權益持有人		659,677	501,839
非控股權益		332,283	71,039
		991,960	572,878
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		(經調整)
基本		12.57港仙	11.71港仙
攤薄		12.57港仙	11.70港仙

本期擬派股息的詳情載於簡明綜合中期財務資料附註8。

簡明綜合全面收益表

截至2013年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
期間利潤	991,960	572,878
外幣報表折算差額	482,291	(128,422)
期間其他全面收益／(虧損)，稅後	482,291	(128,422)
期間全面收益合計	1,474,251	444,456
歸屬於：		
本公司權益持有人	1,077,732	391,175
非控股權益	396,519	53,281
	1,474,251	444,456

簡明綜合財務狀況表

2013年6月30日

	附註	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	24,081,632	23,205,892
預付土地出讓金		2,732,901	2,645,385
購買物業、廠房及設備項目的按金		505,927	337,371
商譽		1,079,502	1,076,038
於聯營公司的權益		2,192,639	2,176,386
可供出售投資		163,581	160,696
無形資產		53,637	53,785
聯營公司欠款	17	209,528	77,092
遞延稅項資產		938,884	713,869
非流動資產總額		31,958,231	30,446,514
流動資產			
存貨		21,932,387	19,517,095
應收賬款及票據	11	3,950,130	4,163,086
預付款項、按金及其他應收款項		5,404,283	4,888,234
衍生金融工具		623,983	333,318
同系附屬公司欠款	17	2,145,872	2,893,822
關聯公司欠款	17	305,164	126,542
最終控股公司欠款	17	1,323	336
附屬公司非控股權益欠款	17	27,839	75,652
聯營公司欠款	17	931,928	1,452,997
可收回稅項		152,375	181,825
可供出售投資		502,165	1,116,083
抵押存款		80,693	21,708
現金及現金等價物		13,864,688	9,387,222
流動資產總額		49,922,830	44,157,920
流動負債			
應付賬款及票據	12	6,752,853	3,434,745
其他應付款項及應計款項		6,108,605	6,262,168
遞延收入		37,124	76,407
衍生金融工具		16,708	123,734
計息銀行貸款及其他借款		26,780,059	22,536,135
可換股債券	13	3,931,178	3,897,751
欠同系附屬公司款項	17	845,788	304,489
欠最終控股公司款項	17	773,574	3,596
欠中間控股公司款項	17	45,711	45,819
欠關聯公司款項	17	3,922	257,445
欠附屬公司非控股權益款項	17	27,989	27,552
欠聯營公司款項	17	76,336	8,188
應付稅項		334,855	250,750
流動負債總額		45,734,702	37,228,779
流動資產淨額		4,188,128	6,929,141
資產總額減流動負債		36,146,359	37,375,655

簡明綜合財務狀況表

2013年6月30日

	附註	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款		3,153,374	5,755,039
欠附屬公司非控股權益款項	17	209,277	207,693
遞延收入		738,883	723,666
遞延稅項負債		288,948	205,248
非流動負債總額		4,390,482	6,891,646
淨資產		31,755,877	30,484,009
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	14	524,988	524,988
儲備		27,282,062	26,346,245
擬派股息		162,746	183,746
		27,969,796	27,054,979
非控股權益		3,786,081	3,429,030
權益總額		31,755,877	30,484,009

簡明綜合權益變動表

截至2013年6月30日止六個月

附註	本公司權益持有人應佔											非控股權益 千港元 (未經審核)	權益總額 千港元 (未經審核)
	已發行股本 千港元 (未經審核)	股本溢價 千港元 (未經審核)	資本儲備 千港元 (未經審核)	可換股 債券的 權益成份 千港元 (未經審核)	以股份 支付僱員 薪酬儲備 千港元 (未經審核)	儲備金 千港元 (未經審核)	匯兌波動 儲備金 千港元 (未經審核)	保留利潤 千港元 (未經審核)	擬派股息 千港元 (未經審核)	合計 千港元 (未經審核)			
於2013年1月1日	524,988	9,246,676*	4,747,281*	51,739*	126,145*	1,054,255*	2,669,046*	8,451,103*	183,746	27,054,979	3,429,030	30,484,009	
期內全面收益合計	-	-	-	-	-	-	418,055	659,677	-	1,077,732	396,519	1,474,251	
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	-	2,140	-	(2,140)	-	-	-	-	
收購非控股權益	-	-	1,723	-	-	-	-	-	-	1,723	843	2,566	
以權益結算的購股權開支 付予附屬公司非控股權益的 股息	15	-	-	-	19,108	-	-	-	-	19,108	-	19,108	
宣派2012年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(183,746)	(183,746)	-	(183,746)	
擬派2013年中期股息	8	-	-	-	-	-	-	(162,746)	162,746	-	-	-	
於2013年6月30日	524,988	9,246,676*	4,749,004*	51,739*	145,253*	1,056,395*	3,087,101*	8,945,894*	162,746	27,969,796	3,786,081	31,755,877	

附註	本公司權益持有人應佔											非控股權益 千港元 (未經審核)	權益總額 千港元 (未經審核)
	已發行股本 千港元 (未經審核)	股本溢價 千港元 (未經審核)	資本儲備 千港元 (未經審核)	可換股 債券的 權益成份 千港元 (未經審核)	以股份 支付僱員 薪酬儲備 千港元 (未經審核)	儲備金 千港元 (未經審核)	匯兌波動 儲備金 千港元 (未經審核)	保留利潤 千港元 (未經審核)	擬派股息 千港元 (未經審核)	合計 千港元 (未經審核)			
於2012年1月1日	403,837	5,275,156	4,747,007	51,739	77,965	874,174	2,667,821	7,712,596	153,458	21,963,753	3,146,272	25,110,025	
期內全面收益合計	-	-	-	-	-	-	(110,664)	501,839	-	391,175	53,281	444,456	
轉撥自保留利潤	-	-	-	-	-	124,559	-	(124,559)	-	-	-	-	
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,140	2,140	
收購附屬公司	16	-	-	-	-	-	-	-	-	-	10,153	10,153	
收購非控股權益	-	(1,853)	-	-	-	-	-	-	-	(1,853)	(13,477)	(15,330)	
以權益結算的購股權開支	15	-	-	-	25,056	-	-	-	-	25,056	-	25,056	
宣派2011年末期股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(153,458)	(153,458)	-	(153,458)	
擬派2012年中期股息	8	-	-	-	-	-	-	(125,189)	125,189	-	-	-	
於2012年6月30日	403,837	5,273,303	4,747,007	51,739	103,021	998,733	2,557,157	7,964,687	125,189	22,224,673	3,198,369	25,423,042	

* 該等儲備賬構成簡明綜合財務狀況表的綜合儲備27,282,062,000港元(2012年12月31日：26,346,245,000港元)。

簡明綜合現金流量表

截至2013年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
經營活動產生/(佔用)的現金流淨額	4,059,112	(968,508)
投資活動佔用的現金流淨額	(1,765,928)	(2,672,436)
融資活動產生的現金流淨額	1,984,815	3,685,286
現金及現金等價物增加淨額	4,277,999	44,342
期初現金及現金等價物	9,387,222	9,175,653
匯率變動影響，淨額	199,467	(67,146)
期末現金及現金等價物	13,864,688	9,152,849
現金及現金等價物結餘分析		
現金及銀行結餘	11,725,803	8,301,629
購入時原到期日少於三個月非抵押定期存款	1,209,878	851,220
銀行理財產品	929,007	-
	13,864,688	9,152,849

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

1. 公司資料

中國糧油控股有限公司(「本公司」)為於香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港銅鑼灣告士打道262號鵬利中心31樓。

期內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要業務：

- 油籽加工；
- 生化及生物燃料產品的生產及銷售；
- 大米加工及貿易；
- 小麥加工；及
- 啤酒原料的生產及銷售。

本公司為中糧集團(香港)有限公司(「中糧香港」)(為於香港註冊成立之公司)的附屬公司。董事認為，本公司的最終控股公司為中糧集團有限公司(「中糧集團」)，其為於中華人民共和國(「中國」)註冊的國有企業。

2. 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合中期財務資料乃根據香港會計師公會頒佈之香港會計準則第34號*中期財務報告*編製。

未經審核簡明綜合中期財務資料並不包括年度財務報表中要求的所有資訊披露，並應結合本集團截至2012年12月31日止年度之財務報表進行閱讀。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

2. 編製基準及會計政策(續)

編製未經審核簡明綜合中期財務資料時採用之會計政策及編製基準與本集團編製截至2012年12月31日止年度之年度財務報表時採用者相同，惟以下新訂及經修訂香港財務報告準則(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)對本集團構成影響，並且在本期間之財務資料中由本集團首次採用：

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 —政府貸款的修訂
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—抵消金融 資產及金融負債的修訂
香港財務報告準則第10號	綜合財務報告
香港財務報告準則第11號	合營安排
香港財務報告準則第12號	披露其他實體權益
香港財務報告準則第10,11及12號(修訂本)	香港財務報告準則第10,11及12號—過渡性指引的修訂
香港財務報告準則第13號	公允價值計量
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
香港會計準則第19號(2011年經修訂)	僱員福利
香港會計準則第27號(2011年經修訂)	獨立財務報表
香港會計準則第28號(2011年經修訂)	於聯營公司及合營公司之投資
年度改進2009年至2011年週期	針對2012年6月發佈的一些香港財務報告準則的修訂

採納以上新訂及經修訂後的香港財務報告準則不會對本集團簡明綜合中期財務資料產生重大影響。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

3. 經營分部資料

基於管理目的，本集團以產品和服務為基礎組織本集團的業務運作，並分為六個報告經營分部，詳情概述如下：

- (a) 油籽加工分部從事食用油及相關產品的榨取、提煉和貿易；
- (b) 生化及生物燃料業務分部從事生物化工、生物燃料和相關產品的生產及銷售；
- (c) 大米加工及貿易分部從事大米的加工和貿易；
- (d) 小麥加工分部從事麵粉產品及相關產品的生產和銷售；
- (e) 啤酒原料分部從事麥芽的加工和貿易；及
- (f) 公司及其他業務分部包括本集團的飼料加工業務及企業收入及開支項目。

管理層通過對本集團各經營分部的業績監測制定對資源配置決策和績效評估，各分部的表現在分部報告的基礎上進行評價，而分部報告是在所獲得的稅前利潤或虧損的基礎上經過調整後得到。調整後的稅前利潤或虧損，除利息收入、廉價購買收益、融資成本和應佔聯營公司利潤是由集團層面統一管理而未分攤到各個經營分部以外，其餘項目都與本集團稅前利潤的調整一致。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、抵押存款、現金及現金等價物及於聯營公司的權益，因為這些資產由集團層面統一管理。

分部負債不包括計息銀行貸款及其他借款、可換股債券及相關應付利息、應付稅項及遞延稅項負債，因為這些負債由集團層面統一管理。

分部間銷售及轉撥乃參考用於銷售給第三方市場價格。

期內，本集團沒有與某一外部客戶交易的收入等於或超過本集團總收入的10%（截至2012年6月30日止六個月：無）。

經營地區資料

由於本集團主要經營業務及客戶均分佈於中國大陸地區，故沒有披露其他經營地區的分部資料。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

4. 收入、其他收入及收益

收入即是本集團的營業額，指於期內扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

本集團的其他收入及收益分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
其他收入		
政府補助*	199,559	322,440
利息收入	157,005	125,603
補償收入	1,074	1,100
其他	16,570	4,918
	374,208	454,061
收益		
出售原材料、副產品及廢料項目的收益	642	54,883
物流服務及倉儲收入	8,328	15,273
出售物業、廠房及設備項目的收益(附註10)	13,430	8,002
遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允值收益，淨額(附註6)	2,017	—
外匯匯兌收益，淨額	525,249	—
廉價購買收益(附註16)	—	3,186
應收賬項減值回撥	—	23
其他	8,106	—
	557,772	81,367
	931,980	535,428

* 於投資中國大陸若干省份而獲多項政府補助，此等補助均可在本公司的附屬公司經營的行業或所在地獲取。此外，根據中國財政局發出的有關燃料乙醇生產商的相關通告，中糧生化能源(肇東)有限公司及廣西中糧生物質能源有限公司有權根據已生產及已出售的燃料乙醇的數量獲得財政補助。於本期間，94,292,000港元(截至2012年6月30日止六個月：117,323,000港元)已計入政府補助內。其餘之政府補助主要是因本集團的附屬公司對所在地區發展作出貢獻，由地方政府酌情獎勵所產生。這些補助並無尚未達成的條件或有事項。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

5. 融資成本

本集團的融資成本分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
利息：		
五年內悉數償還的銀行貸款	193,102	401,986
超過五年悉數償還的銀行貸款	16,924	7,120
同系附屬公司的貸款	36,100	13,424
最終控股公司的貸款	4,383	–
中間控股公司的貸款	46,874	44,398
可換股債券	52,802	51,915
非公允價值金融負債總利息開支	350,185	518,843
減：資本化利息	(27,688)	(37,827)
	322,497	481,016

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
售出存貨或提供勞務成本	37,512,870	37,888,183
商品期貨合同的變現及未變現公允值淨虧損／(收益)	(2,303,723)	838,417
撇銷存貨至可變現淨值	1,293,768	225,900
不可撤銷的購買承諾之損失撥備*	947,878	72,755
銷售成本	37,450,793	39,025,255
折舊	646,054	589,243
無形資產攤銷	1,908	1,278
確認預付土地出讓金	32,262	27,559
僱員福利開支(包括董事及首席執行人員酬金)	943,409	762,697
出售物業、廠房及設備項目的收益(附註10)	(13,430)	(8,002)
遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允值虧損／(收益)，淨額	(2,017)	7,733

* 簽署採購合約並按照預定的日期付運原材料是本集團的慣例。於2013年6月30日，本集團尚有部份原材料採購承諾(「採購合約」)，由於履行該等採購合約所發生的不可避免的成本將超過預期收到的經濟利益，本集團預計將發生虧損。根據相關產品的預期售價，董事預計虧損為947,878,000港元(截至2012年6月30日止六個月：72,755,000港元)，並於截至2013年6月30日止六個月的簡明綜合收益表中計提了相應的撥備。本公司董事認為該等損失是源於本集團的正常經營範圍。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

7. 稅項

香港利得稅乃根據期內在在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%(截至2012年6月30日止六個月：16.5%)計算。其他司法權區的應課稅利潤稅項按本集團業務所在地的現行稅率計算。

中國企業的所得稅(「企業所得稅」)來自在大陸經營的企業估計應課稅盈利。一般來說，本集團的附屬公司遵循25%的稅率。但是本集團的一家附屬公司屬於中國相關部門核准的高新技術企業，相關政府部門給予該公司15%的優惠企業所得稅稅率。除本集團於中國大陸的該附屬公司獲授優惠企業所得稅率外，有關當局還授予本集團的一家附屬公司免稅期，即該附屬公司在其首三個盈利年度獲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。同時，本集團的某些附屬公司就某些農產品初加工業務享有所得稅免稅的優惠政策。

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
即期－香港		
期內支出	560	35,647
即期－中國大陸		
期內支出	325,160	122,739
過往期間撥備過多	(8,441)	(68,528)
稅項抵免及返還	(14,414)	(8,225)
遞延稅項	(130,782)	8,520
期內稅項支出總額	172,083	90,153

8. 股息

於2013年8月28日，董事會宣派中期股息為每股普通股3.1港仙(截至2012年6月30日止六個月：3.1港仙)，總數為162,746,000港元(截至2012年6月30日止六個月：125,189,000港元)。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至2013年6月30日止六個月期內的每股基本盈利乃根據期內本公司普通股權益持有人應佔利潤659,677,000港元(截至2012年6月30日止六個月：501,839,000港元)，以及期內已發行普通股加權平均股數5,249,880,788股普通股(截至2012年6月30日止六個月：經調整的4,283,872,329股普通股)計算。

每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本期內應佔利潤，並進行調整使之反映可換股債券的利息影響。計算中所使用的普通股加權平均數即計算每股基本盈利時所採用的本期內已發行普通股加權平均股份數量，以及假設所有具有潛在攤薄性的普通股股份均以零代價轉換為普通股而發行的加權平均股數。

截至2013年6月30日止六個月期間，由於可換股債券及購股權在每股基本盈利中具有反稀釋作用，因此未就可換股債券及購股權的影響在每股基本盈利的基礎上對利潤金額及普通股數目進行調整。

計算每股基本和攤薄盈利如下：

盈利

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
用於計算每股基本及攤薄盈利的歸屬於本公司普通股權益 持有人應佔利潤	659,677	501,839

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

股份數目

	截至6月30日止六個月	
	2013年 (未經審核)	2012年 (未經審核) (經調整)*
計算每股基本盈利時採用的期內 已發行普通股加權平均股數	5,249,880,788	4,283,872,329
對普通股加權平均股數的稀釋影響：		
購股權	—	3,727,996
	5,249,880,788	4,287,600,325

* 為反映2012年進行供股所產生的紅利部份，隨新股之發行，供股之前各期間用以計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的普通股加權平均股數亦進行相應追溯調整。

10. 物業、廠房及設備

截至2013年6月30日止六個月內，本集團以合共1,137,984,000港元(截至2012年6月30日止六個月：2,001,830,000港元)購置若干物業、廠房及設備項目，但不包括通過業務合併而收購的物業、廠房及設備。

截至2013年6月30日止六個月內本集團出售若干賬面淨值為35,117,000港元(截至2012年6月30日止六個月：24,508,000港元)的物業、廠房及設備項目。由此產生出售收益淨額13,430,000港元(截至2012年6月30日止六個月：8,002,000港元)。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

11. 應收賬款及票據

本集團與其客戶主要以信貸方式進行交易，但新客戶一般需要預先付款。信貸期一般介乎30日至180日。各客戶均有信貸額上限。本集團的信貸監控部門致力保持嚴格控制其未償還應收賬款，務求將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述各項，以及本集團的應收賬款涉及大量不同客戶，信貸風險的集中程度並不嚴重。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用的保障。應收賬款及票據不計利息，且一般須分別於一至三個月及一至六個月內清償。

於結算日，本集團的應收賬款及票據(扣除減值後)按發票日期及票據簽發日期的賬齡分析如下：

	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	3,554,968	3,510,970
3至12個月	393,487	650,757
1至2年	1,675	1,348
2至3年	—	11
	3,950,130	4,163,086

12. 應付賬款及票據

於結算日，本集團的應付賬款及票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
3個月內	6,429,575	3,358,174
3至12個月	295,970	55,016
1至2年	22,339	16,506
超過2年	4,969	5,049
	6,752,853	3,434,745

應付賬款及票據不計利息，且一般分別於一至三個月及一至六個月內清償。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

13. 可換股債券

2010年7月29日，Glory River Holdings Limited(「發行人」)，本公司的一家全資附屬公司，發行了合共3,875,000,000港元，於2015年7月29日(「到期日」)到期的1%定息可換股債券(「可換股債券」)。本公司保證發行人將會無條件、不可撤銷地支付所有金額。該可換股債券已於2010年8月2日起在新加坡證券交易所上市並報價。

可換股債券持有者有權自2010年9月8日或之後直至2015年7月19日前將債券換成本公司的普通股股份。初始轉換價格為每股11.375港元。該價格隨之後調整事項的發生而進行相應修改。根據可換股債券條款，基於2010年、2011年及2012年本公司宣派股息，轉換價格均已作出相應調整。從2012年11月26日起，轉換價格因本公司供股而調整為每股10.175港元。

於2013年7月29日，債券發行人將按任何債券持有人的選擇，以在釐定贖回日期預先確定的提早贖回金額(「提早贖回金額」)，連同截至該日應計未付利息，贖回有關持有人的全部或部份債券。倘滿足預先確定之條件，發行人可於2013年7月29日後，在釐定贖回日期按債券的提早贖回金額贖回全部但並非部份當時尚未贖回的可換股債券，連同截至該日應計未付利息。提早贖回金額，乃債券持有人於提早贖回金額相關釐定日期的金額(就到期日贖回而言，相等於截至到期日的毛收益率每年2%(按每半年為計算基準))。

該可換股債券的年利率為1%，並分別於每年的1月29日及7月29日支付。根據債券的條款規定，除該債券已被贖回、轉換或購買及取消外，發行人需於到期日贖回債券本金乘以105.231%，以及支付應付而未付的利息。

該項可換股債券負債部份的公允值按照發行日不附加轉股選擇的相似債券的市場利率確定。剩餘部份被認為權益成份，並計入股東權益內。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

14. 股本

	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
法定：		
10,000,000,000股(2012年12月31日：10,000,000,000股) 每股面值0.1港元的普通股	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
5,249,880,788股(2012年12月31日：5,249,880,788股) 每股面值0.1港元的普通股	524,988	524,988

15. 購股權計劃

2007年1月12日，本公司的股東有條件地批准及採納了一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在吸引、保留及激勵董事及合資格參與者購買本公司的所有權權益，並鼓勵他們為提升本公司價值而工作。合資格參與者包括但不限於本集團任何董事(不包括獨立非執行董事)、高級員工及僱員，或董事會提名的任何其他人士。該計劃自本公司股份於2007年3月21日上市後起成為無條件並生效，且除另行根據該計劃取消、修改或終止，該計劃將自2007年3月21日起10年內一直有效。

除非獲股東在本公司股東大會上批准，否則根據該計劃或其他任何購股權計劃授出而行使所有購股權可能發行的本公司股份的最高數目不得超過通過有關採納計劃決議案當日已發行股份總數的10%。除非獲股東在本公司股東大會上批准，否則於12個月的期間內，於行使所有已授出及將授出購股權而發行及將發行予各合資格參與者的購股權股份最高數目限於有關期間已發行股份的1%。

根據該計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或任何他們各自的聯繫人授出的購股權必須獲獨立非執行董事批准。於任何12個月的期間內，授予本公司主要股東或他們的任何聯繫人的任何購股權，倘超過已發行股份的0.1%及總值(根據授出當日本公司股份的收市價格)超過5,000,000港元，須於本公司的股東大會取得股東批准，方可作實。

提呈授出的購股權可於授出當日起計28日內接納，而獲授人須支付合共1港元的象徵式代價。所授出的購股權的行使期由董事會釐定。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

15. 購股權計劃(續)

購股權的行使價由董事會釐定，但不得低於以下較高者：(i)購股權授出當日本公司股份於聯交所的收市價；(ii)緊接授出當日前五個交易日本公司股份於聯交所的平均收市價；及(iii)每股名義價值。

購股權並無賦予其持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於2007年8月7日，已就本集團董事及僱員於來年對本集團的服務授出為數27,600,000股購股權予若干本集團董事及僱員(「2007年購股權」)。2007年購股權的行使價為每股4.666港元，行使期由2009年8月7日至2014年8月6日。於授出當日本公司的股份價格為每股4.50港元。

根據2010年5月25日召開的股東周年大會的一項普通決議，該計劃給予的2007年購股權的歸屬期及行使期已被修改。

於2011年3月31日，已就本集團董事及僱員於來年對本集團的服務授出為數45,300,000股購股權予若干本集團董事及僱員(「2011年購股權」)。2011年購股權的行使價為每股8.720港元，行使期由2013年3月31日至2018年3月30日。於授出當日本公司的股份價格為每股8.720港元。

於2013年3月28日，根據該計劃的條款，由於2012年本公司進行供股，2007年購股權及2011年購股權之行使價及未行使的購股權之股份數目已被調整(「調整」)。經調整後，2007年購股權和2011年購股權之行使價分別為每股4.399港元和每股8.220港元，而2007年購股權及2011年購股權之尚未行使購股權之股份數目則分別上調1,360,000股及2,646,000股。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

15. 購股權計劃(續)

該計劃項下於期內尚未行使的2007年購股權列載如下：

	2013年		2012年	
	加權平均 行使價每股 港元	購股權 數目 千股 (未經審核)	加權平均 行使價每股 港元	購股權 數目 千股 (未經審核)
於1月1日	4.666	23,179	4.666	23,579
調整後增加購股權數目	4.399	1,360	–	–
本期內沒收	4.399	(133)	4.666	(200)
於6月30日	4.399	24,406	4.666	23,379

截至2013年6月30日及2012年6月30日的未行使之2007年購股權的歸屬期、行使價及行使期列載如下：

2013年6月30日					
向下列人士授出的 購股權數量		總數 千股	歸屬期 (日-月-年)	每股 行使價 港元	行使期 (日-月-年)
董事 千股	僱員 千股				
560	2,114	2,674	7-8-2007至6-8-2009	4.399	7-8-2009至6-8-2014
700	4,738	5,438	7-8-2007至6-8-2010	4.399	7-8-2010至6-8-2014
700	4,738	5,438	7-8-2007至6-8-2011	4.399	7-8-2011至6-8-2014
700	4,738	5,438	7-8-2007至6-8-2012	4.399	7-8-2012至6-8-2014
700	4,718	5,418	7-8-2007至6-8-2013	4.399	7-8-2013至6-8-2014
3,360	21,046	24,406			

2012年6月30日					
向下列人士授出的 購股權數量		總數 千股	歸屬期 (日-月-年)	每股 行使價 港元	行使期 (日-月-年)
董事 千股	僱員 千股				
530	2,051	2,581	7-8-2007至6-8-2009	4.666	7-8-2009至6-8-2014
660	4,630	5,290	7-8-2007至6-8-2010	4.666	7-8-2010至6-8-2014
660	4,576	5,236	7-8-2007至6-8-2011	4.666	7-8-2011至6-8-2014
660	4,476	5,136	7-8-2007至6-8-2012	4.666	7-8-2012至6-8-2014
660	4,476	5,136	7-8-2007至6-8-2013	4.666	7-8-2013至6-8-2014
3,170	20,209	23,379			

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

15. 購股權計劃(續)

該計劃項下於期內尚未行使的2011年購股權列載如下：

	2013年		2012年	
	加權平均 行使價每股 港元	購股權 數目 千股 (未經審核)	加權平均 行使價每股 港元	購股權 數目 千股 (未經審核)
於1月1日	8.720	44,550	8.720	45,300
調整後增加購股權數目	8.220	2,646	–	–
本期內沒收	8.220	(737)	–	–
於6月30日	8.220	46,459	8.720	45,300

截至2013年6月30日及2012年6月30日的未行使之2011年購股權的歸屬期、行使價及行使期列載如下：

2013年6月30日			總數 千股	歸屬期 (日-月-年)	每股 行使價 港元	行使期 (日-月-年)
向下列人士授出的 購股權數量		千股				
董事 千股	僱員 千股					
720	8,691	9,411	31-3-2011至30-3-2013	8.220	31-3-2013至30-3-2018	
721	8,541	9,262	31-3-2011至30-3-2014	8.220	31-3-2014至30-3-2018	
721	8,541	9,262	31-3-2011至30-3-2015	8.220	31-3-2015至30-3-2018	
721	8,541	9,262	31-3-2011至30-3-2016	8.220	31-3-2016至30-3-2018	
721	8,541	9,262	31-3-2011至30-3-2017	8.220	31-3-2017至30-3-2018	
3,604	42,855	46,459				

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

15. 購股權計劃(續)

2012年6月30日		總數 千股	歸屬期 (日-月-年)	每股 行使價 港元	行使期 (日-月-年)
向下列人士授出的 購股權數量					
董事 千股	僱員 千股				
680	8,380	9,060	31-3-2011至30-3-2013	8.720	31-3-2013至30-3-2018
680	8,380	9,060	31-3-2011至30-3-2014	8.720	31-3-2014至30-3-2018
680	8,380	9,060	31-3-2011至30-3-2015	8.720	31-3-2015至30-3-2018
680	8,380	9,060	31-3-2011至30-3-2016	8.720	31-3-2016至30-3-2018
680	8,380	9,060	31-3-2011至30-3-2017	8.720	31-3-2017至30-3-2018
3,400	41,900	45,300			

以前年度授出的2007年購股權及2011年購股權的總公允值約為222,075,000港元。期內本集團確認當中19,108,000港元(截至2012年6月30日止六個月：25,056,000港元)的購股權開支。

權益結算購股權於授予日或修改日的公允值乃經考慮授出相關購股權的條款及條件後，採用期權定價模型評估。下表載列模型所用數據：

	2011年購股權	2007年購股權
於授予日/修改日	2011年3月31日	2010年5月25日
股息率(%)	1.43	1.5
預計波幅(%)	47.49	55.20
過往波幅(%)	47.49	55.20
無風險利率(%)	2.369	1.320
購股權預計年期(年期)	7.0	4.2
收市股價(每股港元)	8.72	8.47

購股權的預計期限乃按該計劃的歸屬期及原來合約期限而釐定，未必預示可能出現的行使情況。預計波幅反映估算時乃假設過往波幅反映未來趨勢，但亦未必與實際情況相符。

於計量公允值時並沒有計入授出購股權的其他特點。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

16. 業務合併

截至2013年6月30日止六個月的業務合併

於截至2013年6月30日止六個月，本集團並無業務合併發生。

截至2012年6月30日止六個月的業務合併

- (a) 於截至2012年6月30日止六個月，本集團以現金對價約35,694,000港元購入本公司中間控股公司中糧香港所持Poly Idea Investments Limited(「Poly Idea」)之全部權益及股東貸款。Poly Idea為一家持有中糧塔原紅花(新疆)有限公司(「塔原」)77.04%股權的投資控股公司。塔原以加工及銷售紅花油以及菜籽油為主要業務。

本集團已經選擇了以塔原非控股股東對其可辨認資產的佔有份額來衡量塔原非控股股東權益。

Poly Idea和附屬公司及股東貸款的可辨認資產及負債於收購日的公允價值如下所示：

	收購時確認的 公允價值 千港元
物業、廠房及設備	18,294
預付土地出讓金	10,239
無形資產	4,593
存貨	18,963
應收賬款及票據	12,151
預付款項、按金及其他應收款項	1,106
現金及現金等價物	12,948
應付賬款及票據	(28,393)
其他應付款項及應計款項	(5,737)
遞延稅項負債	(115)
可辨認淨資產公允價值總額	44,049
非控股權益	(10,153)
收購產生的商譽	1,798
	35,694
現金支付	35,694

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

16. 業務合併(續)

截至2012年6月30日止六個月的業務合併(續)

(a) (續)

收購Poly Idea及股東貸款所帶來相關的淨現金流分析如下：

	截至2012年 6月30日 止六個月 千港元
現金代價	(35,694)
收購所取得的現金及現金等價物	12,948
收購Poly Idea及股東貸款所帶來的現金及現金等價物流出淨額	(22,746)

於截至2012年6月30日止六個月，Poly Idea及塔原產生約16,213,000港元的收入及約3,784,000港元的淨虧損。自收購日起至2012年6月30日止，Poly Idea及塔原於該期內為本集團帶來3,148,000港元的收入及產生約1,697,000港元的合併虧損。

(b) 於截至2012年6月30日止六個月，本集團以現金對價約117,951,000港元購入本集團同系附屬公司Full Great Investments Limited所持世保有限公司(「世保」)之全部權益及股東貸款。世保是一家持有中糧天科生物工程(天津)有限公司(「中糧天科」)100%股權的投資控股公司。中糧天科以生產、加工及銷售食品添加劑及微膠囊化天然活性物質為主要業務。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

16. 業務合併(續)

截至2012年6月30日止六個月的業務合併(續)

(b) (續)

世保和附屬公司及股東貸款的可辨認資產及負債於收購日的公允價值如下所示：

	收購時確認的 公允價值 千港元
物業、廠房及設備	77,984
預付土地出讓金	20,400
無形資產	6,406
存貨	108,074
應收賬款及票據	3,164
預付款項、按金及其他應收款項	25,440
現金及現金等價物	21,671
計息銀行貸款	(76,617)
應付賬款及票據	(22,876)
其他應付款項及應計款項	(38,456)
遞延稅項負債	(4,053)
可辨認淨資產公允價值總額	121,137
於簡明綜合收益表之其他收入及收益中確認的廉價購買收益(附註4)	(3,186)
	117,951
現金支付	117,951

收購世保及股東貸款所帶來的淨現金流分析如下：

	截至2012年 6月30日 止六個月 千港元
現金代價	(117,951)
收購所取得的現金及現金等價物	21,671
收購世保及股東貸款所帶來的現金及現金等價物流出淨額	(96,280)

於截至2012年6月30日止六個月，世保及中糧天科產生約172,524,000港元的收入及約17,491,000港元的淨利潤。自收購日起至2012年6月30日止，世保及中糧天科於該期內為本集團帶來71,587,000港元的收入及約5,436,000港元的合併利潤。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

17. 關聯方交易

(a) 關聯方交易

除中期財務資料其他部分所披露的交易及結餘外，本集團與關聯方於本期間進行的交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
與同系附屬公司的交易：			
銷售貨品	(i)	4,259,640	3,870,400
購買貨品	(i)	3,877,954	1,944,342
已付經營租賃租金	(i)	2,086	2,012
利息支出	(ii)	36,100	13,424
已付經紀費	(i)	15,523	12,197
物流服務及倉儲收入	(i)	59	488
加工服務及其他收入	(i)	37,647	4,141
與最終控股公司的交易：			
已付經營租賃租金	(i)	9,892	8,281
利息支出	(ii)	4,383	—
與中間控股公司的交易：			
利息支出	(ii)	46,874	44,398
與聯營公司的交易：			
銷售貨品	(i)	636,845	1,492,662
購買貨品	(i)	263,983	51,322
利息收入	(iii)	3,107	2,401
其他勞務收入	(i)	665	2,884
與關聯公司的交易#：			
銷售貨品	(i)	158,272	140,246
購買貨品	(i)	1,169,061	3,610,908
已付經紀費	(i)	2,167	4,624
與附屬公司非控股權益的交易：			
銷售貨品	(i)	211,843	464,624
購買貨品	(i)	47,301	51,983

關聯公司是本集團最終控股公司對其有重大影響的公司。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

17. 關聯方交易(續)

(a) 關聯方交易(續)

附註：

- (i) 除與一家同系附屬公司銷售214,469,000港元(截至2012年6月30日止六個月：55,414,000港元)及與聯營公司銷售80,816,000港元(截至2012年6月30日止六個月：186,224,000港元)貨品的交易乃以成本價進行外，其他交易是按現行市價進行，如並無提供市價，則按成本加某百分比的利潤加價計算。
- (ii) 向同系附屬公司取得未經抵押貸款所產生的利息開支，年利率為5.04%至6.56%(截至2012年6月30日止六個月：年利率為6.06%至6.56%)。向最終控股公司中糧集團取得未經抵押借款所產生的利息開支，年利率為5.32%(截至2012年6月30日止六個月：無)。向中間控股公司中糧香港取得未經抵押貸款所產生的利息開支，年利率為3.4%及4.2%(截至2012年6月30日止六個月：年利率為3.4%及4.2%)計息。
- (iii) 向一家聯營公司發放未經抵押貸款所產生的利息收入，其年利率為2.5%及4.0%(截至2012年6月30日止六個月：年利率為2.0%及2.5%)。

(b) 與關聯方的未償還餘額

於報告期末，除以下所述外，與控股公司、同系附屬公司、關聯公司、本集團的附屬公司非控股權益及聯營公司的餘額為無抵押、免息及無固定還款期：

- (1) 應付一家同系附屬公司貸款1,249,058,000港元(2012年12月31日：1,541,592,000港元)，其年利率為5.04%至5.40%(2012年12月31日：年利率為5.04%至6.56%)，須於一年內償還。應付中間控股公司貸款2,676,914,000港元(2012年12月31日：2,630,032,000港元)，其年利率為3.4%及4.2%(2012年12月31日：年利率為3.4%及4.2%)，將於一年之內償還。年利率為5.32%(2012年12月31日：年利率為5.32%)之應付最終控股公司貸款已於截至2013年6月30日止六個月期內償還。
- (2) 應收一家聯營公司貸款209,528,000港元(2012年12月31日：205,846,000港元)，其年利率為2.5%及4.0%(2012年12月31日：年利率為2.5%)。
- (3) 欠附屬公司非控股權益的款項為209,277,000港元(2012年12月31日：207,693,000港元)，該等款項為融資性質，及無須於報告期末起計一年內償還。

(c) 與關聯方承諾

截至2013年6月30日止，本集團與本集團一家同系附屬公司中國植物油公司(「中國植物油」)訂立出售植物油的協議。本集團預計在2013年下半年執行該等協定，根據該等協定銷售給中國植物油的總金額約為288,581,000港元。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

17. 關聯方交易^(續)

(c) 與關聯方承諾^(續)

另外，截至2013年6月30日止，本集團與本集團兩家關聯公司Toepfer International-Asia Pte Limited（「Toepfer」）及Wilmar Trading Pte Limited（「Wilmar」）訂立採購植物油和棕櫚油的協議。本集團預計在2013年下半年執行該等協定，根據該等協定向Toepfer和Wilmar採購的總金額約為447,642,000港元。

截至2012年6月30日止沒有與關聯方的重大承諾需要披露。

本期內與關聯方的總交易金額已包含在簡明綜合財務資料附註17(a)內。這些交易參照當時的市場價格進行，若沒有市場價格參考，則按成本加某百分比的利潤加價計算。

(d) 集團主要管理層人員的薪酬

	截至6月30日止六個月	
	2013年 千港元 (未經審核)	2012年 千港元 (未經審核)
短期僱員福利	6,520	3,987
退休金福利	118	166
以權益結算的購股權開支	1,923	2,501
付予主要管理層人員的薪酬總額	8,561	6,654

(e) 與其他國有企業的交易

本集團運營的經濟環境中的企業大多為中國政府通過其眾多機關、聯屬機構或其他組織直接或間接擁有或控制的企業（統稱「國有企業」）。期內，本集團與國有企業進行的廣泛交易包括但不限於購買農產品原料，銷售多元化的產品，購買物業、廠房及設備及其他資產，接受服務，並在中糧集團以外的國有企業存款和借款，這些交易的條款與非國有企業交易條款相似。董事認為，與其他國有企業的交易為在本集團日常業務過程中進行的活動，且本集團與那些中國政府最終控制或擁有的國有企業的貿易並沒有受到不當影響。本集團還制定產品和服務的定價政策，而這些政策並不取決於客戶是否為國有企業。經周詳考慮與國有企業的關係的實質後，董事認為這些交易並非重大關聯方交易而須另行予以披露。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

18. 經營租賃安排

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業及土地使用權。辦公室物業租賃經協商的租期由一年至十年不等，土地使用權租賃經協商的租期為五十年。

於報告期末，本集團根據不可撤銷經營租賃於下列期間應付的未來最低租金總額如下：

	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
一年內	12,488	11,390
第二至第五年，包括首尾兩年	15,171	14,648
五年後	45,014	45,334
	72,673	71,372

19. 資本承擔

除上文附註18所述的經營租賃承擔，本集團於報告期末有下列資本承擔：

	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
就物業、廠房及設備的資本承擔：		
已授權但未訂約	886,357	1,374,358
已訂約但未撥備	1,258,255	1,047,456
	2,144,612	2,421,814

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

20. 其他承擔

(a) 商品期貨合同承擔

	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
銷售豆粕	3,603,580	405,509
銷售大豆	7,046,249	10,674,723
銷售菜籽粕	407,288	84,772
銷售菜油	2,596,366	36,047
銷售棕櫚油	4,121,243	2,077,326
銷售玉米	683,359	–
銷售菜籽	75,381	–
銷售大豆油	–	5,845,474
銷售早稻	–	1,993
	18,533,466	19,125,844
購買大豆	1,200,506	1,638,049
購買小麥	634	–
購買玉米	15,215	29,288
購買豆粕	–	614,579
購買棕櫚油	–	249,170
	1,216,355	2,531,086

(b) 遠期外匯貨幣合同承擔

	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
銷售美元	4,661	17,108
銷售歐元	–	2,033
	4,661	19,141

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

21. 公允價值及公允價值層級

本集團的各類金融工具的賬面價值和公允價值載列如下：

	賬面價值		公允價值	
	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)	2013年 6月30日 千港元 (未經審核)	2012年 12月31日 千港元 (經審核)
金融資產				
可供出售投資	665,746	1,276,779	665,746	1,276,779
應收賬款及票據	3,950,130	4,163,086	3,950,130	4,163,086
包含在預付款項、按金及其他應收款項之金融資產	2,405,492	2,339,559	2,405,492	2,339,559
衍生金融工具	623,983	333,318	623,983	333,318
應收關聯公司款項	3,457,322	4,435,867	3,457,322	4,435,867
抵押存款	80,693	21,708	80,693	21,708
現金及現金等價物	13,864,688	9,387,222	13,864,688	9,387,222
	25,048,054	21,957,539	25,048,054	21,957,539
金融負債				
應付賬款及票據	6,752,853	3,434,745	6,752,853	3,434,745
包含在其他應付款項及應計款項之金融負債	3,611,146	3,497,540	3,611,146	3,497,540
衍生金融工具	16,708	123,734	16,708	123,734
計息銀行貸款及其他借款	29,933,433	28,291,174	29,933,433	28,291,174
可換股債券	3,931,178	3,897,751	3,931,178	3,897,751
應付關聯公司款項	1,741,699	789,793	1,741,699	789,793
	45,987,017	40,034,737	45,987,017	40,034,737

金融資產和金融負債的公允價值為熟悉市場情況的買賣雙方在公平自願的交易條件下所確定的價格，而非被迫出售或清算。下列方法和假設被用於定義公允價值：

現金及現金等價物、短期抵押存款、應收款項及票據、應付款項及票據、預付款項、按金和其他應收款項中的金融資產、其他應付款項和應計款項中的金融負債、關聯公司的往來餘額，以及可供出售投資中的短期銀行理財產品的公允價值，與其賬面值相近主要是由於這些工具短期內到期。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

21. 公允價值及公允價值層級(續)

關聯公司的往來餘額、可供出售投資中的長期銀行理財產品、計息銀行貸款及其他借款的公允價值採用實際利率法，按照攤餘成本計量。該利率系折算同等條件、風險和到期日的未來現金流量現值的利率。可換股債券的公允價值按照市場上相似可換股債券的市場利率計量。

本集團與不同機構進行衍生金融工具交易，特別是已設立的商品交易所或具有良好信用評級的金融機構。衍生金融工具，包括商品期貨合同及遠期外匯合同，均採用市場報價，或採用簽訂該遠期外匯合約的金融機構的報價。商品期貨合同及遠期外匯合同的賬面價值均等於公允價值。

公允價值層級

本集團確定及披露金融工具的公允價值運用以下層級：

層級1：公允價值基於未經調整的在活躍市場上相同資產或負債的價格。

層級2：公允價值基於公允價值評估技術的估值，所有對評估結果有重大影響的評估技術採用的數據都可以直接或間接的觀察到。

層級3：公允價值基於公允價值評估技術的估值，對評估結果有重大影響的評估技術採用的數據都不是基於可觀察到的市場數據(不可觀察數據)。

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

21. 公允價值及公允價值層級(續)

公允價值層級(續)

以公允價值計量的資產

本集團

於2013年6月30日

	層級1 千港元 (未經審核)	層級2 千港元 (未經審核)	層級3 千港元 (未經審核)	合計 千港元 (未經審核)
衍生金融工具	623,983	–	–	623,983

於2012年12月31日

	層級1 千港元 (經審核)	層級2 千港元 (經審核)	層級3 千港元 (經審核)	合計 千港元 (經審核)
衍生金融工具	333,318	–	–	333,318

以公允價值計量的負債

本集團

於2013年6月30日

	層級1 千港元 (未經審核)	層級2 千港元 (未經審核)	層級3 千港元 (未經審核)	合計 千港元 (未經審核)
衍生金融工具	16,708	–	–	16,708

於2012年12月31日

	層級1 千港元 (經審核)	層級2 千港元 (經審核)	層級3 千港元 (經審核)	合計 千港元 (經審核)
衍生金融工具	123,734	–	–	123,734

簡明綜合中期財務資料附註

2013年6月30日

22. 財務報告期後事項

- (a) 根據可換股債券條款及條件，於2013年7月29日Glory River Holdings Limited按照部份債券持有人的選擇及每100,000港元面值的可換股債券按所適用的提早贖回金額103,076.01港元(「提早贖回」)，以合共約2,750,583,000港元，贖回2,668,500,000港元面值的可換股債券。完成提早贖回後，可換股債券的面值餘額為1,206,500,000港元。
- (b) 根據於期內收到的中國國家稅務總局之批覆，自2013年1月1日起，本公司及若干附屬公司被認定為中國居民企業(合稱「中國居民企業」)並自2013年1月1日起，該等中國居民企業適用中國企業所得稅的相關稅收政策。因此，本公司對2013年1月1日及以後宣派的股息實行代為扣繳企業所得稅安排。此外，本公司已於2013年7月31日將2009至2012年間派付股息時計提的代扣所得稅約202,314,000港元退還給在相關股權登記日名列於本公司股東名冊的非中國居民企業股東。

23. 簡明綜合中期財務資料核准

簡明綜合中期財務資料於2013年8月28日由董事會核准及授權刊發。



CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED

中國糧油控股有限公司

31st Floor, Top Glory Tower,
262 Gloucester Road,
Causeway Bay, Hong Kong

香港銅鑼灣
告士打道262號
鵬利中心31樓

Tel 電話: +852 2833 0606
Fax 傳真: +852 2833 0319

www.chinaagri.com