

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，概不對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。



CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED
中國糧油控股有限公司

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：606)

截至2013年12月31日止年度全年業績公告

財務摘要

- 回顧年內，收入按年上升3.5%至945.430億港元。
- 本集團截至2013年12月31日止年度的經營利潤為21.559億港元，較去年減少3.1%。
- 2013年度本公司權益持有人應佔利潤為15.213億港元，較2012年的12.275億港元增加23.9%。每股基本盈利由去年的28.48港仙上升至28.98港仙。
- 董事會建議派付末期股息每股4.1港仙（2012年：3.5港仙）。

中國糧油控股有限公司（「本公司」）董事會欣然宣佈，本公司及其附屬公司（「本集團」）截至2013年12月31日止年度綜合業績及財務狀況，連同截至2012年12月31日止年度比較數字載列如下：

綜合損益表

截至2013年12月31日止年度

	附註	2013年 千港元	2012年 千港元
收入	3,4	94,543,022	91,319,186
銷售成本	5	<u>(88,896,016)</u>	<u>(85,454,737)</u>
毛利		5,647,006	5,864,449
其他收入及收益	4	2,094,277	1,246,752
銷售及分銷費用		(3,169,974)	(2,881,017)
行政開支		(1,960,440)	(1,749,917)
其他開支		(20,248)	(10,194)
融資成本	6	(594,429)	(883,683)
應佔聯營公司利潤		<u>184,102</u>	<u>23,725</u>
稅前利潤	5	2,180,294	1,610,115
稅項	7	<u>(408,447)</u>	<u>(198,420)</u>
年度利潤		<u>1,771,847</u>	<u>1,411,695</u>
歸屬於：			
本公司權益持有人		1,521,319	1,227,523
非控股權益		<u>250,528</u>	<u>184,172</u>
		<u>1,771,847</u>	<u>1,411,695</u>
股息	8	<u>377,991</u>	<u>308,935</u>
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利	9		
基本		<u>28.98港仙</u>	<u>28.48港仙</u>
攤薄		<u>28.92港仙</u>	<u>28.46港仙</u>

綜合全面收益表

截至2013年12月31日止年度

	2013年 千港元	2012年 千港元
年度利潤	<u>1,771,847</u>	<u>1,411,695</u>
可在往後會計期間重分類為損益的其他全面收益： 外幣報表折算差額	<u>855,711</u>	<u>613</u>
在往後會計期間重分類為損益的其他全面收益淨額	<u>855,711</u>	<u>613</u>
本年其他全面收益，稅後	<u>855,711</u>	<u>613</u>
本年全面收益合計	<u>2,627,558</u>	<u>1,412,308</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	<u>2,267,119</u>	1,228,748
非控股權益	<u>360,439</u>	<u>183,560</u>
	<u>2,627,558</u>	<u>1,412,308</u>

綜合財務狀況表
於2013年12月31日

	附註	2013年 千港元	2012年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		25,202,383	23,205,892
預付土地出讓金		2,775,758	2,645,385
購買物業、廠房及設備項目的按金		316,450	337,371
商譽		1,079,869	1,076,038
於聯營公司的投資		2,303,222	2,176,386
可供出售投資		382	160,696
無形資產		59,988	53,785
聯營公司欠款		132,786	77,092
遞延稅項資產		807,000	713,869
非流動資產總額		32,677,838	30,446,514
流動資產			
存貨		18,304,422	19,517,095
應收賬款及票據	10	4,244,776	4,163,086
預付款項、按金及其他應收款項		4,175,051	4,888,234
衍生金融工具		525,522	333,318
同系附屬公司欠款		4,972,782	2,893,822
關聯公司欠款		433,155	126,542
最終控股公司欠款		9,565	336
附屬公司非控股權益欠款		51,898	75,652
聯營公司欠款		1,428,601	1,452,997
可收回稅項		309,670	181,825
可供出售投資		1,691,617	1,116,083
抵押存款		663	21,708
現金及現金等價物		13,943,724	9,387,222
流動資產總額		50,091,446	44,157,920
流動負債			
應付賬款及票據	11	7,989,018	3,434,745
其他應付款項及應計款項		5,688,371	6,262,168
遞延收入		38,075	76,407
衍生金融工具		—	123,734
計息銀行貸款及其他借款		30,233,451	22,536,135
可換股債券		—	3,897,751
欠同系附屬公司款項		766,483	304,489
欠最終控股公司款項		782,674	3,596
欠中間控股公司款項		2,502	45,819
欠關聯公司款項		12,143	257,445
欠附屬公司非控股權益款項		25,899	27,552
欠聯營公司款項		64,646	8,188
應付稅項		44,920	250,750
流動負債總額		45,648,182	37,228,779

綜合財務狀況表（續）
於2013年12月31日

	附註	2013年 千港元	2012年 千港元
流動資產淨額		<u>4,443,264</u>	<u>6,929,141</u>
資產總額減流動負債		<u>37,121,102</u>	<u>37,375,655</u>
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款		1,922,516	5,755,039
可換股債券		1,234,718	—
欠附屬公司非控股權益款項		210,467	207,693
遞延收入		777,883	723,666
遞延稅項負債		<u>243,062</u>	<u>205,248</u>
非流動負債總額		<u>4,388,646</u>	<u>6,891,646</u>
淨資產		<u>32,732,456</u>	<u>30,484,009</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	12	524,988	524,988
儲備		28,242,470	26,346,245
擬派末期股息		<u>215,245</u>	<u>183,746</u>
		28,982,703	27,054,979
非控股權益		<u>3,749,753</u>	<u>3,429,030</u>
權益總額		<u>32,732,456</u>	<u>30,484,009</u>

財務報表附註

1. 編製基準

此等財務報表已遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務報告準則（「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（「香港會計準則」）及詮釋）及香港普遍接納的會計原則及香港公司條例而編製。此等財務報表根據歷史成本慣例編製，惟以公允值計量的衍生金融工具則除外。除另有說明外，此等財務報表以港元（「港元」）作呈列單位，所有數值已約整至最接近的千位。

2. 新修訂及經修訂之香港財務報告準則的影響

本集團於本年度的財務報表中首次採納下列新修訂及經修訂的香港財務報告準則：

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 <i>首次採納香港財務報告準則</i> — <i>政府貸款的修訂</i>
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 <i>金融工具</i> ： <i>披露— 抵消金融資產及金融負債的修訂</i>
香港財務報告準則第10號	<i>綜合財務報告</i>
香港財務報告準則第11號	<i>合營安排</i>
香港財務報告準則第12號	<i>披露其他實體權益</i>
香港財務報告準則第10、11 以及12號（修訂本）	香港財務報告準則第10、11以及12號 — <i>過渡性指引的修訂</i>
香港財務報告準則第13號	<i>公允價值計量</i>
香港會計準則第1號（修訂本）	香港會計準則第1號 <i>財務報表的呈列</i> — <i>其他全面收益項目的呈列的修訂</i>
香港會計準則第19號（2011年經修訂）	<i>僱員福利</i>
香港會計準則第27號（2011年經修訂）	<i>獨立財務報表</i>
香港會計準則第28號（2011年經修訂）	<i>於聯營公司及合營公司之投資</i>
香港會計準則第36號（修訂本）	香港會計準則第36號之修訂 <i>資產減值— 非金融資產</i> <i>可收回金額的披露（提前採用）</i>
<i>年度改進2009年至2011年週期</i>	針對2012年6月發佈的一些香港財務報告準則的修訂

除有關香港財務報告準則第10號、第12號及第13號、香港會計準則第19號（2011年經修訂）及香港會計準則第1號外，新修訂及經修訂香港財務報告準則對財務報表並無顯著財務影響。

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來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及貿易；及
- (f) 公司及其他業務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本集團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投資，因為這些資產由本集團層面統一管理。

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

分部間銷售及轉撥乃參考用於銷售給第三方的市場價格。

本年內，沒有與某一外部客戶的銷售額佔本集團總收入的 10%或以上（2012 年：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。

3. 經營分部資料 (續)

下表呈列本集團截至 2013 年及 2012 年 12 月 31 日止年度按經營分部分類的收入及利潤資料。

截至2013年12月31日止年度	油籽 加工 千港元	生化及 生物燃料 千港元	大米 加工及 貿易 千港元	小麥 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	總額 千港元
分部收入：								
銷售予外部客戶	57,535,686	15,514,106	7,744,872	8,560,199	2,170,064	3,018,095	—	94,543,022
分部間銷售	328,778	259,778	4,559	14,864	—	41,907	(649,886)	—
其他收入	1,108,345	311,117	80,286	57,798	67,179	187,416	(152,574)	1,659,567
分部業績	1,459,522	717,372	(154,516)	111,597	224,019	(74,441)	(127,642)	2,155,911
利息收入								434,710
融資成本								(594,429)
應佔聯營公司利潤								184,102
稅前利潤								2,180,294
稅項								(408,447)
年度利潤								1,771,847
資產及負債								
分部資產	34,016,104	14,973,021	7,400,228	4,999,245	3,028,661	15,732,293	(14,744,547)	65,405,005
公司及其他未分類資產								17,364,279
總資產								82,769,284
分部負債	16,696,790	5,754,670	3,953,346	2,265,467	813,558	1,613,817	(14,744,547)	16,353,101
公司及其他未分類負債								33,683,727
總負債								50,036,828
其他分部資料：								
折舊及攤銷	573,641	486,299	140,111	91,590	93,569	43,442	—	1,428,652
於綜合損益表確認/ (回撥)的減值虧損	1,924	(1,436)	—	—	—	—	—	488
資本開支	862,033	1,025,860	433,013	147,577	16,178	334,415	—	2,819,076

3. 經營分部資料 (續)

截至2012年12月31日止年度

	油籽 加工 千港元	生化及 生物燃料 千港元	大米 加工及 貿易 千港元	小麥 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	總額 千港元
分部收入：								
銷售予外部客戶	56,585,760	15,117,031	8,875,629	5,875,952	2,551,491	2,313,323	—	91,319,186
分部間銷售	102,093	67,477	287	7,159	—	—	(177,016)	—
其他收入	306,994	546,725	81,659	81,079	19,884	41,010	(74,823)	1,002,528
分部業績	1,453,417	710,813	(245,497)	180,280	279,101	(133,282)	(18,983)	2,225,849
利息收入								241,038
廉價購買收益								3,186
融資成本								(883,683)
應佔聯營公司利潤								23,725
稅前利潤								1,610,115
稅項								(198,420)
年度利潤								1,411,695
資產及負債								
分部資產	31,221,198	14,281,385	7,925,163	4,135,601	2,993,844	17,151,628	(15,585,395)	62,123,424
公司及其他未分類資產								12,481,010
總資產								74,604,434
分部負債	11,658,900	5,326,299	5,095,171	2,468,792	1,134,276	1,361,206	(15,585,395)	11,459,249
公司及其他未分類負債								32,661,176
總負債								44,120,425
其他分部資料：								
折舊及攤銷	505,326	460,565	101,346	64,877	107,678	20,275	—	1,260,067
於綜合收益表確認/ (回撥)的減值虧損	(4,342)	4,660	218	(45)	—	—	—	491
資本開支	1,128,126	1,747,405	985,407	790,532	11,806	355,907	—	5,019,183

4. 收入、其他收入及收益

收入即是本集團的營業額，指於本年度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：

	2013年 千港元	2012年 千港元
其他收入		
利息收入	434,710	241,038
政府補助*	374,998	615,566
補償收入	2,581	783
退稅	28,093	82,234
其他	84,078	39,056
	<u>924,460</u>	<u>978,677</u>
收益		
出售原材料、副產品及廢料項目的收益	46,330	95,891
出售物業、廠房及設備的收益	—	4,084
物流服務及倉儲收入	44,853	55,102
遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允價值收益，淨額	6,638	3,570
外匯匯兌收益，淨額	1,071,863	106,147
廉價購買收益	—	3,186
其他	133	95
	<u>1,169,817</u>	<u>268,075</u>
	<u>2,094,277</u>	<u>1,246,752</u>

* 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。於本年度，124,026,000 港元（2012 年：229,046,000 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做出貢獻，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或有事項。

5. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／（計入）下列各項：

	2013年 千港元	2012年 千港元
售出存貨或提供勞務成本	89,586,098	84,724,321
撇銷存貨至可變現淨值	565,597	752,280
不可撤銷的購買承諾之損失撥備*	882,298	1,019,698
商品期貨合同的變現及未變現公允值淨收益	<u>(2,137,977)</u>	<u>(1,041,562)</u>
銷售成本	<u>88,896,016</u>	<u>85,454,737</u>
核數師薪酬	5,800	5,035
折舊	1,362,051	1,198,212
無形資產攤銷	2,466	2,271
就土地樓宇支付的經營租賃最低租賃款項	66,824	82,409
確認預付土地出讓金	64,135	59,584
僱員福利開支（不包括董事及首席執行人員酬金）：		
工資及薪酬	1,870,844	1,553,497
退休金計劃供款**	205,183	168,732
以權益結算的購股權開支	<u>34,400</u>	<u>44,348</u>
	<u>2,110,427</u>	<u>1,766,577</u>
出售物業、廠房及設備項目的虧損／（收益）	1,830	(4,084)
應收賬項減值	1,491	553
物業、廠房及設備項目的減值	1,319	—
其他應收款項回撥	<u>(2,322)</u>	<u>(62)</u>

* 本集團的通常做法是簽訂原材料採購合同，並在未來某特定時點購進原材料。截至 2013 年 12 月 31 日，本集團擁有的某些原材料採購承諾（「採購合同」），本集團預計不可避免之履行採購合同之義務將超過其本身將收到之相關經濟價值。根據相關產品的預期售價，董事預計從以上該等採購合同產生的虧損為 882,298,000 港元（2012 年：1,019,698,000 港元），並於截至 2013 年 12 月 31 日的綜合損益表中計提了相應撥備。本公司董事認為這些損失是源於本集團的正常經營範圍。

** 於 2013 年 12 月 31 日，本集團並無被沒收供款，用以減少來年退休金計劃供款（2012 年：無）。

6. 融資成本

本集團的融資成本分析如下：

	2013年 千港元	2012年 千港元
利息：		
五年內悉數償還的銀行貸款	394,400	703,570
超過五年悉數償還的銀行貸款	32,627	23,109
五年內悉數償還的同系附屬公司的貸款	62,461	19,751
五年內悉數償還的最終控股公司的貸款	26,276	13,184
五年內悉數償還的中間控股公司的貸款	49,251	91,657
可換股債券	<u>75,263</u>	<u>104,270</u>
非公允價值金融負債總利息開支	640,278	955,541
減：資本化利息	<u>(45,849)</u>	<u>(71,858)</u>
	<u>594,429</u>	<u>883,683</u>

7. 稅項

香港利得稅乃根據年內在香港產生的估計應課稅利潤按 16.5%（2012 年：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。根據期內中國國家稅務總局之批准，本公司及若干註冊于中國大陸之外的附屬公司被批准為中國居民企業，自 2013 年 1 月 1 日起，本公司及這些附屬公司適用中國企業所得稅相關稅收政策。

	2013年 千港元	2012年 千港元
本集團		
即期－香港		
年度支出	171,827	333,727
即期－中國大陸		
年度支出	296,405	226,306
往年撥備過多	(3,713)	(94,038)
稅項抵免及返還	(17,993)	(18,372)
遞延稅項	<u>(38,079)</u>	<u>(249,203)</u>
年度稅項支出總額	<u>408,447</u>	<u>198,420</u>

8. 股息

	2013年 千港元	2012年 千港元
中期分派股息—每普通股3.1港仙（2012年：3.1港仙）	162,746	125,189
擬派末期股息—每普通股4.1港仙（2012年：3.5港仙）	<u>215,245</u>	<u>183,746</u>
	<u>377,991</u>	<u>308,935</u>

本年度之擬派末期股息須待即將舉行之周年成員大會上獲本公司股東批准，方可作實。

9. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利基於本公司普通股權益持有人於本年度應佔利潤以及本年發行在外的加權平均股份數量 5,249,880,788 股普通股（2012年：4,310,353,443 股普通股）。

每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本年度應佔利潤，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年度已發行在外的加權平均普通股份數量，以及視同所有具有潛在攤薄性的股份均已轉換為或可轉換為普通股而假定以零代價發行的加權平均股數。

於截至 2013 年 12 月 31 日止年度，由於購股權在每股基本盈利中具有反稀釋作用，因此未就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。於截至 2012 年 12 月 31 日止年度，由於可換股債券在每股基本盈利中具有反稀釋作用，因此未就可換股債券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。

計算每股基本及攤薄盈利如下：

盈利

	2013年 千港元	2012年 千港元
用於計算每股基本盈利的歸屬於本公司普通股權益持有人應佔利潤	1,521,319	1,227,523
可換股債券利息	<u>75,263</u>	<u>—</u>
未扣除可換股債券利息前歸屬於本公司普通股權益持有人應佔利潤	<u>1,596,582</u>	<u>1,227,523</u>

股份數目

	2013年	2012年
計算每股基本盈利時採用的本年度已發行普通股加權平均股數	5,249,880,788	4,310,353,443
對普通股加權平均股數的稀釋影響：		
購股權	—	2,931,553
可換股債券	<u>270,055,758</u>	<u>—</u>
	<u>5,519,936,546</u>	<u>4,313,284,996</u>

10. 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，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 千港元	2012年 千港元
3個月內	3,633,086	3,510,970
3至12個月	598,075	650,757
1至2年	12,762	1,348
2至3年	853	11
	<u>4,244,776</u>	<u>4,163,086</u>

11. 應付賬款及票據

於各結算日，應付賬款及票據按發票日期的賬齡分析如下：

	2013年 千港元	2012年 千港元
3個月內	7,918,502	3,358,174
3至12個月	53,718	55,016
1至2年	11,179	16,506
超過2年	5,619	5,049
	<u>7,989,018</u>	<u>3,434,745</u>

應付賬款及票據為免息，且一般須於一至三個月內清償。

12. 已發行股本

	2013年 千港元	2012年 千港元
法定：		
10,000,000,000股（2012年：10,000,000,000股） 每股面值0.1港元的普通股	<u>1,000,000</u>	<u>1,000,000</u>
已發行及繳足：		
5,249,880,788股（2012年：5,249,880,788股） 每股面值0.1港元的普通股	<u>524,988</u>	<u>524,988</u>

13. 經營租賃安排**作為承租人**

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2013年12月31日，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 千港元	2012年 千港元
一年內	19,081	11,390
第二至第五年，包括首尾兩年	12,726	14,648
五年後	<u>45,550</u>	<u>45,334</u>
	<u>77,357</u>	<u>71,372</u>

14. 或然負債

於結算日，尚未於財務報表計入的或然負債如下：

	本公司	
	2013年 千港元	2012年 千港元
就附屬公司獲授的融資額度而向銀行作出的擔保	<u>10,865,400</u>	<u>8,572,200</u>

於2013年12月31日，本公司就部份附屬公司獲授的銀行融資額度而作出擔保，已用額度大約為5,498,506,000港元（2012年：4,377,759,000港元）。

另外，本公司無條件及不可撤銷地保證支付由本公司一間附屬公司發行的可換股債券所有到期支付的金額。

15. 資本承擔

除上文附註13所述的經營租賃承擔外，本集團於結算日有下列資本承擔：

	2013年 千港元	2012年 千港元
物業、廠房及設備的資本承擔：		
已授權但未簽約	544,212	1,374,358
已簽約但未列賬	967,163	1,047,456
	<u>1,511,375</u>	<u>2,421,814</u>

16. 其他承擔

商品期貨合同承擔：

	2013年 千港元	2012年 千港元
銷售豆粕	6,590,203	405,509
銷售大豆	4,063,162	10,674,723
銷售菜籽粕	656,691	84,772
銷售菜油	3,442,626	36,047
銷售大豆油	7,822,523	5,845,474
銷售棕櫚油	794,106	2,077,326
銷售早稻	—	1,993
銷售粳稻	4,072	—
銷售玉米	75,736	—
	<u>23,449,119</u>	<u>19,125,844</u>
購買大豆	3,976,281	1,638,049
購買豆油	153,274	—
購買豆粕	—	614,579
購買棕櫚油	339,888	249,170
購買粳稻	74,055	—
購買玉米	—	29,288
	<u>4,543,498</u>	<u>2,531,086</u>
遠期外匯合同承擔：		
	2013年 千港元	2012年 千港元
銷售美元	4,320	17,108
銷售歐元	—	2,033
	<u>4,320</u>	<u>19,141</u>

主席致辭

過去的 2013 年，世界經濟穩步向好，雖然增長速度仍然緩慢，但風險因素大幅減弱，特別是美國、歐洲等發達經濟體恢復勢頭良好。中國經濟繼續保持較快、穩定增長，但仍面臨結構性調整的挑戰。中國糧油控股有限公司（「中糧控股」或「本公司」）的管理團隊以回報股東為己任，依靠自身專業能力積極迎接挑戰，繼續保持行業領先的業績水平。

經過上市以來的資源投入與規模擴張，中糧控股逐步打造了產區、銷區結合，進口、國內原料並重的全國產能佈局，形成了較強的市場影響力與行業地位，並通過持續的內涵式發展強化了業務運營能力，鞏固了行業領先的經營業績。

過去幾年，國內農產品加工行業面臨產能過剩、行情倒掛等諸多因素帶來的巨大挑戰，行業利潤空間受到擠壓。中糧控股繼續貫徹內涵式增長的工作方向，系統梳理內部業務與管理流程，強化專業能力，優化組織架構，提升運營效率；同時，緊貼市場消費趨勢，加大產品研發力度，豐富營養健康產品品類，持續品牌推廣投入、提升終端市場份額。

與此同時，本公司依然保持高度的風險意識，以“為股東、客戶、員工以及業務夥伴帶來穩定、長期的回報”為最終目標，嚴格執行套期保值等風險防範措施，整體經營保持穩健。此外，為了更好的規範業務的經營管理，保障各方面合法合規，中糧控股根據企業管治環境變化，不斷完善公司治理制度，保持管理架構的高度透明及權責清晰，並遵循嚴格的商業道德準則，盡力履行好企業的社會責任。

主席致辭（續）

展望未來，中糧控股將面臨行業升級及深化改革帶來的機遇。隨著國內居民人均收入的穩步提升，消費者將更加關注安全、健康、營養等產品特性，推動行業升級，逐步淘汰落後企業，市場份額向大品牌集中。此外，中國政府將農業作為重點工作內容，在全面深化改革的大背景下，將加強與企業的合作，利用市場化方式更好的保障糧食安全及食品安全。本公司依托在專業人才與業務能力方面積累的優勢，有信心有能力把握行業整合與升級帶來的發展機會，穩固行業地位。同時響應國家政策變化，積極參與糧食收儲工作，進一步提升相關物流、倉儲資產的使用效率，提升整體資產回報能力。

為了促進公司可持續健康發展，中糧控股將一方面繼續貫徹內涵式發展，通過標杆管理發現業績短板，分類應對，專項提升。並把握糧油食品大眾消費需求向中高端產品升級的發展趨勢，通過研發帶動產品升級，打造品牌溢價，擴展盈利空間，建立穩定的業績基礎。另一方面，關注國際及地區宏觀環境，根據行業動向制定發展戰略，探索向業務環節上、下游延伸的合理方式，通過資源協同有步驟的培育面向未來的核心能力，逐步成為具有國際水準的糧油食品企業，為消費者提供更多安全、營養、健康的好產品。

最後，本人謹此代表中糧控股向股東、客戶、業務夥伴一直給予的支持表示最深厚的謝意，也感謝董事會成員、管理層及員工的勤勉。

董事總經理報告

2013年10月，本人接替呂軍先生就任中糧控股董事總經理，我深感榮幸。謹在此對呂軍先生為中糧控股所做出的貢獻表示感謝，並祝願他在新的工作崗位上一切順利。

2013年，國內油籽加工行業供需因素的階段特徵帶動行業壓榨利潤一度走出虧損困局，但農產品加工行業整體依然充滿挑戰。年內，中糧控股產品總銷量及收入保持在高位。本公司發揮業務整體專業能力，一方面圍繞研發驅動及客戶服務針對性提升產品力，優化產品結構；另一方面全面推行標杆管理，提升各經營環節專業能力和運營效率，通過降本增效進一步鞏固競爭優勢，年內權益持有人應佔利潤同比增長23.9%至15.213億港元。董事會建議派付2013年末期股息每股4.1港仙，連同中期股息每股3.1港仙，全年共派付股息每股7.2港仙。

本公司繼續優化組織架構，加強專業化管理，提升經營效率，進一步夯實一體化運營能力。通過構建信息服務與風險監控體系，提升行情研判能力，強化風險意識，拓展保值手段，商品價格風險防範能力顯著增強。同時，進一步加強大客戶的開發與維護，通過協同銷售實現一站式服務，並依託產品研發能力，滿足客戶個性化需求，最終實現產品溢價與品牌提升。

油籽加工業務方面，本公司緊密追蹤行業形勢變化，主動調整經營策略，多方位創新業務模式，業務業績水平依然保持行業領先。與此同時，大米加工及貿易業務關注業務質量，重點提升中高端產品銷量份額，工廠運營效率也隨著業務成熟逐步提升，虧損情況同比顯著改善。生物化工及生物能源業務按照既定戰略有序延伸產業鏈，甜味劑銷量大幅增長，產品結構改善帶動業務整體毛利水平提升。啤酒原料業務儘管銷量從歷史最高水平有所回落，但單噸產品盈利能力依然優異。

年內，小麥加工業務新產能快速釋放，麵粉及麵條銷量實現跨越式增長，儘管業務毛利率受到階段性影響，隨著新產能逐步成熟，整體盈利水平均將實現恢復性增長。

董事總經理報告（續）

展望未來，國內農產品加工行業產能過剩的突出矛盾將逐步緩解，且國內農業相關政策開始市場化調整，均有助於緩解成本傳導壓力。同時，城鎮化步伐將繼續推進，刺激居民對於高品質、安全、營養食品的需求，給有能力保證產品力的行業領導企業帶來發展機遇。

2014年，本公司業務將繼續以完善自身能力，穩固行業領先業績為經營的核心內容。將新增產能作為潛在業績增長點，通過內部資源協同改善資產運營效率，更好的發揮規模優勢。同時，繼續完善產品研發工作體系，推動技術平台建設與項目落地，推進中長鏈脂肪酸油脂、特種油脂及全麥麵粉等產品開發，增強產品競爭力，建立品牌溢價。並結合重點客戶潛在需求，提供解決方案式服務，繼續穩步向“營養健康的食品、食品原料和飼料、飼料原料的供應商及一站式解決方案提供商”這一戰略願景發展前進。

管理層論述及分析

業務回顧

油籽加工業務

中糧控股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「福掌柜」、「四海」、「喜盈盈」和「谷花」品牌銷售。

2013年，南美大豆主產區接連豐收，整體供需轉向寬鬆，價格重心逐步下移。雖然北美庫存緊張、南美物流不暢及天氣炒作等因素階段性推高行情，但隨著南美原料到貨以及美國新豆上市，價格回調後低於年初水平。產品方面，年內生豬存欄量較高，飼料需求穩固，粕類產品價格保持強勢。而植物油因需求低迷，庫存壓力下長期處於供過於求狀態，價格持續走低。

油籽加工業務整體錄得收入575.357億港元，同比增長1.7%。年內，本公司繼續加強中包裝油業務的市場開發力度，關注重點區域，拓寬銷售渠道，銷量同比穩步提升23.9%至36.5萬公噸。同時抓住市場機會，開發棕櫚油、菜籽油等差異化品種業務，保證整體銷售規模。年內共銷售植物油358.8萬公噸，同比增加21.3%。粕類銷售方面則推出新的銷售模式，利用專業能力將現貨銷售、基差銷售等方式相結合，完善客戶服務，分散行情波動風險，進一步增強銷售能力。年內油籽粕銷量同比減少14.2%至540.0萬公噸，主要是上半年本公司從風險防範角度出發適度降低開工率，但下半年開工率迅速提升至高水平。

2013年國內油籽加工行業粕類產品階段性供應緊張帶動行業壓榨利潤一度走出虧損困局，但仍面臨挑戰，特別是油脂產品倒掛壓力未現緩解。本公司充分發揮業務整體專業能力，整體經營業績穩中有增，依然保持行業領先水平。

截至2013年12月31日，本公司在江蘇、山東、天津、廣西、湖北、廣東、江西、安徽及重慶共有十四個油籽和油脂加工廠，年壓榨產能為1,092萬公噸、精煉產能為417萬公噸。未來本公司將視市場需要，在東南沿海和東北等薄弱區域完善佈局，並加強特色油脂加工能力，提升發展品質。

2014年，國內城鎮化推進將繼續支撐居民對於蛋白的終端需求，在禽畜養殖行業規模化發展的背景下，油籽粕等飼料原料市場仍存在較大的增長空間。且隨著國家進一步加強食品安全監管，行業規範程度將更趨成熟，中糧控股的高品質產品有望實現溢價。本公司將繼續完善產品研發工作，推進中長鏈脂肪酸油脂、特種油脂等新產品開發，增強產品力。雖然國內外油籽原料及產品價格仍存波動風險，行業競爭依然激烈，本公司將秉持自身在採購、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，持續鞏固行業領先地位。

生化及生物燃料業務

2013年，中糧控股的生化及生物燃料業務總收入為155.141億港元，同比增長2.6%。國內新產季玉米豐收，市場供應寬鬆，行情整體趨弱，雖然產品需求拉力不足，但原料成本傳導壓力有所減輕，毛利率由2012年的12.3%提升至13.5%。

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、果葡糖漿及麥芽糖漿等）、玉米毛油、味精及飼料原料等。

年內，玉米加工下游相關產品行情仍處於低迷時期，澱粉需求未見明顯復甦。甜味劑加工行業產能集中釋放，市場份額爭奪十分激烈，加之國際蔗糖價格的走弱也影響了甜味劑的價格。面對產品行情較弱的挑戰，本公司進一步加強各業務環節的精細化管理，通過工藝改進降低生產消耗，保證行業領先的業績水平。

2013年全年，生化業務收入為89.650億港元，同比增加2.7%。中糧控股按照既定的戰略目標有序延伸玉米加工產業鏈。一方面積極做好原有戰略性合作大客戶營銷，採取解決方案式銷售，更好服務客戶。另一方面致力開發其他國內、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，實現甜味劑新產能的順利釋放，下游轉化率顯著提升，玉米澱粉年度銷量減少9.3%至145.5萬公噸，甜味劑產品銷量則按年顯著增長64.9%至57.8萬公噸。

截至2013年12月31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104萬公噸，為國內行業領先；黑龍江則具備10萬公噸的味精產能。

2014年，本公司將繼續發揮精細化管理優勢，緩解產品行情弱勢對業績的壓力。與此同時，通過行業領先的技術優勢豐富產品組合，一方面繼續增加甜味劑銷售規模，優化產品結構。另一方面以變性澱粉為突破口增加研發投入，探索產品研發與配料解決方案式的商業模式，提升澱粉轉化率和產品收益。

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。

2013年，燃料乙醇行業政策有所調整，國內成品油及燃料乙醇價格與國際油價聯動性更強。本公司繼續加大燃料乙醇的銷售力度，積極維護與重要客戶的合作關係，提升市場份額，燃料乙醇銷量按年穩步增長13.3%至41.7萬公噸，帶動業務收入按年上升2.6%至65.491億港元。同時，本公司從原料採購開始嚴格控制各項成本，通過技術改良降低消耗，整體盈利保持穩定。

截至2013年12月31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共60萬公噸。

目前國內汽油消費量隨汽車保有量自然增長，燃料乙醇市場規模仍存在提升空間。與此同時，國內大中城市空氣質量不容樂觀，政府將加大對清潔、綠色能源的推廣力度，給燃料乙醇帶來新的潛在需求增長點。本公司將積極把握市場機遇提升業務規模，繼續保持業務的盈利能力。

大米加工及貿易業務

中糧控股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，主要從事大米加工及貿易。包裝米主要以「福臨門」、「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。

2013 年，國內稻穀產量同比基本持平，產需維持平衡，稻穀價格在最低收購價政策支撐下稍有上漲。雖然行業整合逐步推進，但市場參與者仍較多，競爭激烈，限制終端產品溢價與利潤空間。市場消費方面，在行業主要參與者的推動下，國內包裝米市場繼續發展，消費者進一步由散米向包裝米市場轉換的同時，包裝米消費結構也不斷向高品質產品升級。

本公司重點關注業務質量，增加中高端產品銷量份額，儘管內銷業務銷量同比減少 29.3% 至 108.1 萬公噸，但產品結構得以優化。出口業務仍然面臨國內外米價倒掛挑戰，本公司發揮全國產區佈局優勢，針對客戶需求開發新品種，年內達成銷量 28.9 萬噸。年內大米加工及貿易業務整體收入按年下降 12.7%，為 77.449 億港元。受惠於產品結構的優化以及各工廠運營成熟帶來的效率提升，業務綜合毛利率從去年 6.2% 提升至 8.3%。

本公司持續關注大米市場的消費特點，主動迎合包裝米升級趨勢，調整銷售策略，聚焦「福临门」品牌的高端產品，優化產品結構，提升高利潤空間產品的銷售佔比，改善經營業績，包裝米業務穩步發展。根據尼爾森 21 城市大賣場小包裝米最新的市場調研，本公司的大米產品市場佔有率為 16.2%，銷量份額保持行業領先。隨著稻穀加工產能擴張與全國佈局基本完成，本公司大米業務原糧掌控能力明顯提升，原料品質與採購成本控制能力進一步得到強化。此外，亦可憑藉工廠區域平台繼續開發大型餐飲、食品加工及酒類釀造等客戶，豐富銷售渠道，持續鞏固和提升大米業務市場份額與行業地位。

截至 2013 年 12 月 31 日，本公司於黑龍江、遼寧、江蘇、吉林、江西、安徽、寧夏、四川、湖北及湖南共有十六家大米加工廠，大米年生產能力達 226.5 萬公噸。其中，年產能 33 萬公噸工廠於 2013 年下半年投產，秈米產區戰略佈局得以完善。

中國大米消費由散米向包裝米轉化的背景下，包裝米市場需求呈現多層次多樣化特徵，並穩步向中高端產品升級，消費者對安全的訴求亦逐步增強。本公司將繼續以「福临门」品牌為工作重點，集中資源開拓銷售渠道，提升中高端產品市場規模，實現品牌溢價。並依托現有工廠佈局優勢與原糧掌控能力，多方位多渠道豐富業務模式和產品品類，拓展業務整體規模，繼續鞏固自身行業地位，提升經營業績。

小麥加工業務

中糧控股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「福临门」品牌銷售。

回顧年內，國內小麥價格呈上漲趨勢，特別是新麥上市後，受產量、品質和托市政策等多方因素影響，漲勢更趨強烈。產品市場方面，麵粉需求近年來一直持續穩定發展，但隨著國際大型糧食加工集團加快產能擴張，行業整合加速，市場競爭愈發激烈，而下游乾麵行業快速發展的同時也呈現出規模化經營趨勢。

2013年，本公司小麥加工業務新產能快速釋放，帶動產品銷量大幅上升，其中麵粉銷量按年上升36.7%至177.1萬公噸，而乾麵及麵包的銷量亦分別按年上升30.3%及16.9%，帶動收入按年增長45.7%至85.602億港元。由於行業整合加速、競爭加劇，且新工廠運營有待成熟，整體達產率仍有提升空間，階段性影響成本的充分傳導，業務毛利率下跌至6.4%。

面對原料行情的波動，本公司致力於行情的分析研究，多種採購模式結合，靈活調整採購策略及進度以鎖定優質糧源，保證原料供應與成本優勢，原有工廠保持經營穩定。同時，發揮一體化運營、專業化管理優勢，充分利用自身銷售資源，加大市場開拓力度，新投產工廠產能迅速釋放，所在銷售區域銷量明顯提升。此外，本公司緊抓乾麵行業快速發展的機遇，積極向高附加值的下游延伸，快速提升乾麵業務規模。同時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，提升產品的競爭力，市場地位不斷提高。

截至2013年12月31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。

2014年，新工廠仍然是小麥加工業務的工作重點，隨著新產能運營的逐步成熟，成本消耗與產品結構均將改善。本公司將發揮加工規模與佈局優勢，提升重點客戶服務對接能力，加快提升新增產能利用效率。同時繼續發揮麵粉與下游產業的資源共享優勢，豐富業務模式，加大對乾麵及麵包產品的投入，持續產品創新，加強渠道建設，做好終端產品推廣，進一步鞏固行業領先地位。

啤酒原料業務

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，啤酒集團年度結轉原料庫存充裕，以謹慎採購策略應對市場風險。加之國內啤酒行業進入穩定發展階段，麥芽市場規模增速有所放緩。

年內，本公司啤酒原料業務銷量49.5萬公噸，較去年歷史最高水平減少18.9%，實現收入21.701億港元。本公司充分發揮供應鏈系統優勢，提升各環節的運營效率，透過工藝改良，開展節能降耗等措施，有效降低生產成本，業務毛利率保持在行業較高水平。

面對原料價格先高後低的情況，本公司發揮從事國際貿易的經驗和優勢，靈活調整採購與庫存節奏，實現原料成本領先。同時，本公司重視對大型啤酒集團客戶的開拓和維護，將產品差異化作為新的競爭重點，推出定制化麥芽產品，以滿足客戶個性化的需求。

截至2013年12月31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。工廠分別佈局在沿海港口及國內大麥產區，兼顧進口與地產原料，降低運輸成本，同時滿足市場對麥芽產品的多樣化需求。

展望未來，啤酒消費將向中、高端產品升級，對高品質麥芽的需求與啤酒行業的進一步整合都將給有實力的啤酒原料供應商帶來新的發展機遇。本公司將積極發揮技術與客戶服務優勢，通過產品差異化提升銷售規模，擴充市場份額。

財務回顧

2013 年度財務業績回顧

	2013年 百萬港元	2012年 百萬港元	變動
收入	94,543.0	91,319.2	4%
銷售成本	(88,896.0)	(85,454.7)	4%
毛利	5,647.0	5,864.5	(4%)
其他收入及收益	2,094.3	1,246.7	68%
銷售及分銷費用	(3,170.0)	(2,881.0)	10%
行政開支	(1,960.4)	(1,749.9)	12%
其他開支	(20.3)	(10.2)	99%
融資成本	(594.4)	(883.7)	(33%)
應佔聯營公司利潤	184.1	23.7	677%
稅前利潤	2,180.3	1,610.1	35%
稅項	(408.5)	(198.4)	106%
年度利潤	1,771.8	1,411.7	26%
歸屬於本公司權益持有人應佔利潤	1,521.3	1,227.5	24%

收入

本集團截至 2013 年 12 月 31 日止年度的整體收入為 945.430 億港元，較 2012 年的 913.192 億港元上升 4%，其中小麥加工業務新增產能如期釋放，其產品銷量和收入增幅最為顯著。本集團五大業務中，油籽加工業務貢獻最大，佔總收入 60.9%（2012 年：62.0%）。

毛利及毛利率

2013 年本集團的毛利額較 2012 年輕微減少 4% 至 56.470 億港元。年內油籽加工行業較 2012 年全面虧損的局面有所好轉，但毛利率依然處於較低水平；生化及生物燃料業務、大米加工及貿易業務的毛利額及毛利率均有提升；小麥加工業務在產能釋放帶動下毛利規模擴大，但為快速拓展市場，毛利率受到階段性影響；啤酒原料業務銷量高位回落，但單噸產品盈利貢獻仍然優異。

其他收入及收益

年內，公司把握人民幣升值時機，緊密結合業務，專業統籌資金配置，帶來可觀的匯兌收益，帶動其他收入及收益較 2012 年大幅增加 68% 至 20.943 億港元，對業務利潤形成有力補充。

銷售及分銷費用

銷售及分銷費用主要為運輸及倉儲費用、銷售人員工資、市場推廣等。截至 2013 年 12 月 31 日止年度，銷售及分銷費用為 31.700 億港元（2012 年：28.810 億港元），隨著公司產品日益豐富，充分利用自身的物流設施體系拓展銷售方式，相應帶來物流費用增加。

行政開支

截至 2013 年 12 月 31 日止年度，行政開支按年增加 12% 至 19.604 億港元。行政開支主要包括僱員薪酬及日常管理費用等。年內，由於僱員薪酬水平提升，以及新工廠投入運作逐步成熟，導致相關的行政費用有所增加。

融資成本

年內，由於本集團的整體平均銀行借貸金額及平均借貸利率下降，融資成本較 2012 年顯著減少 33% 至 5.944 億港元。融資成本按分類如下：

	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	394.4	703.6
超過五年悉數償還的銀行貸款	32.6	23.1
五年內悉數償還的同系附屬公司的貸款	62.5	19.7
五年內悉數償還的最終控股公司的貸款	26.3	13.2
五年內悉數償還的中間控股公司的貸款	49.2	91.7
可換股債券	<u>75.3</u>	<u>104.3</u>
非公允價值金融負債總利息開支	640.3	955.6
減：資本化利息	<u>(45.9)</u>	<u>(71.9)</u>
	<u>594.4</u>	<u>883.7</u>

應佔聯營公司利潤

2013年受益於油脂油料行業的聯營公司扭虧為盈，年內本公司整體應佔聯營公司利潤為1.841億港元，較2012年的0.237億港元大幅增加677%。

稅項

截至2013年12月31日止年度，本集團的稅項增加2.101億港元至4.085億港元（2012年：1.984億港元），稅項上升主要是由於稅前利潤增加導致。

歸屬於本公司權益持有人應佔利潤

截至2013年12月31日止年度，歸屬於本公司權益持有人應佔利潤為15.213億港元，較2012年的12.275億港元上升24%。

末期股息

董事會建議派發截至2013年12月31日止年度的末期股息，每股4.1港仙（2012年：3.5港仙）。此項建議須待即將舉行的周年成員大會上獲股東批准後，方可於2014年7月11日或前後派付於名列於2014年6月13日成員登記冊的股東。建議的末期股息連同已於2013年10月8日派付的中期股息每股3.1港仙，全年股息總額為3.780億港元。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

於2013年12月20日，本公司全資附屬公司佳悅國際有限公司（「佳悅國際」）、中糧集團有限公司（「中糧集團」）及中糧佳悅(天津)有限公司（「中糧佳悅公司」）訂立增資協議，中糧集團據此將自中糧佳悅公司於增資後獲發經修訂的營業執照之日起成為中糧佳悅公司之新股東。緊隨增資協議完成後，中糧佳悅公司將由佳悅國際擁有約75.83%，中糧集團擁有約24.17%。中糧集團對中糧佳悅公司之總投資額為人民幣384,530,000元。佳悅國際和中糧集團亦已於同日訂立相關合資合同並通過中糧佳悅公司章程。上述交易須待未來中糧佳悅公司獲發經修訂的營業執照之日方為完成。詳情請參閱本公司2013年12月20日的公告。

於 2013 年 12 月 20 日，本公司全資附屬公司 COFCO (BVI) No. 24 Limited (「COFCO No. 24」)、本公司非全資附屬公司嘉銀(嵐山)有限公司(「嘉銀」)、中糧集團及中糧黃海糧油工業(山東)有限公司(「中糧黃海公司」)訂立增資協議，中糧集團據此將自中糧黃海公司於增資後獲發經修訂的營業執照之日起成為中糧黃海公司之新股東。緊隨增資協議完成後，中糧黃海公司將由嘉銀擁有約 53.22%，COFCO No. 24 擁有約 43.58%，中糧集團擁有約 3.20%。中糧集團對中糧黃海公司之總投資額為人民幣 47,550,000 元。COFCO No. 24、嘉銀和中糧集團亦已於同日訂立相關合資合同並通過中糧黃海公司章程。上述交易須待未來中糧黃海公司獲發經修訂的營業執照之日方為完成。詳情請參閱本公司 2013 年 12 月 20 日的公告。

於 2013 年 12 月 20 日，本公司全資附屬公司中昌盛有限公司(「中昌盛」)、中糧集團及中糧油脂(欽州)有限公司(「中糧欽州公司」)訂立增資協議，中糧集團據此將自中糧欽州公司於增資後獲發經修訂的營業執照之日起成為中糧欽州公司之新股東。緊隨增資協議完成後，中糧欽州公司將由中昌盛擁有約 95.32%，中糧集團擁有約 4.68%。中糧集團對中糧欽州公司之總投資額為人民幣 67,920,000 元。中昌盛和中糧集團亦已於同日訂立相關合資合同並通過中糧欽州公司章程。上述交易須待未來中糧欽州公司獲發經修訂的營業執照之日方為完成。詳情請參閱本公司 2013 年 12 月 20 日的公告。

除以上披露外，本集團於年內並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。年內，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及委託貸款框架協議，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。年內，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% 固定利率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，本公司已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適量地對沖採購或銷售有關產品所衍生的價格波動風險，同時亦適當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 12 月 31 日的現金及銀行存款（包括抵押存款）為 139.444 億港元（2012 年 12 月 31 日：94.089 億港元），流動資金十分充裕。年內，本集團錄得經營業務產生的現金流入淨額約為 44.733 億港元（2012 年：32.463 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

計息銀行貸款及其他借款（包括可換股債券的負債部份）於 2013 年 12 月 31 日的總額為 333.907 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 12月31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	30,233.4	26,433.9
第二年	2,352.7	4,081.6
第三至第五年，包括首尾兩年	461.9	1,344.3
五年以上	342.7	329.1
	<u>33,390.7</u>	<u>32,188.9</u>

計息銀行貸款之年利率介乎0.83%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1.16%至3.40%之間（2012年12月31日：介乎2.71%至6.56%之間）。年終，本集團質押賬面值合共3.719億港元（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12月31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12月31日及2012年12月31日的財務比率列載如下：

	2013年 12月31日	2012年 12月31日
淨負債比率（債項淨額對股東權益的比率）	67.1%	84.2%
流動資金比率（流動資產對流動負債比率）	1.10	1.19
速動比率（流動資產減存貨對流動負債比率）	0.70	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12月31日本集團的債項淨額為194.463億港元（2012年12月31日：227.800億港元）。

資本開支

截至2013年12月31日止年度本集團的資本開支總額如下：

	2013年 <i>百萬港元</i>	2012年 <i>百萬港元</i>
業務單元：		
油籽加工	862.0	1,128.1
生化及生物燃料	1,025.9	1,747.4
大米加工及貿易	433.0	985.4
小麥加工	147.6	790.5
啤酒原料	16.2	11.8
公司及其他	334.4	355.9
	2,819.1	5,019.1

資本承擔

有關資本承擔的詳細資料，請見此公告內的綜合財務報表附註15。

人力資源

本集團於2013年12月31日僱用30,146（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12月31日止年度的薪酬（不包括董事及首席執行人員薪酬）總額約為21.104億港元（2012年：17.666億港元）。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。年內，薪酬總額中的退休金供款約為2.052億港元（2012年：1.687億港元）。

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。

末期股息

於2014年3月26日，董事會建議向在2014年6月13日（「股權登記日」）名列本公司成員登記冊的股東派發截至2013年12月31日止年度的末期股息每股普通股4.1港仙（「2013年末期股息」）。本年度的擬派末期股息須待即將於周年成員大會上獲本公司股東批准作實後，在2014年7月11日或前後派付。本公司截至2013年12月31日止年度宣派了合共3.780億港元。

於2009年4月22日，中國國家稅務總局發出《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「《通知》」），其於2008年1月1日正式執行。2013年上半年，本公司收到國家稅務總局批覆，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。根據《通知》、2008年實施的《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「《實施條例》」）的規定，本公司需要在向非居民企業股東派發2013年末期股息時，根據中國法律代扣代繳企業所得稅，以本公司為扣繳義務人。

根據(i)《通知》、(ii)《企業所得稅法》及《實施條例》、及(iii)國家稅務總局批覆，本公司向非居民企業股東派發2013年末期股息時，有義務代扣代繳10%的企業所得稅。對於在股權登記日名列本公司成員登記冊的所有以非個人名義登記的股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人如證券公司、銀行等，或其他組織及團體皆被視為非居民企業股東），本公司將扣除10%的企業所得稅後派發2013年末期股息；對於在股權登記日名列本公司成員登記冊的所有自然人股東，本公司將不代扣代繳個人所得稅。

任何名列本公司成員登記冊上的依法在中國境內成立，或者依照外國（或地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（如《企業所得稅法》中所定義），如不希望本公司代扣代繳上述10%的企業所得稅，請在2014年6月11日下午四時三十分之前向卓佳廣進有限公司呈交其主管稅務機關所出具以證明本公司毋須就其所享有之股息代扣代繳企業所得稅之文件。

請投資者認真閱讀上述內容。如需更改股東身份，請向代理人或受託人查詢相關手續。本公司將嚴格根據法律及有關政府部門的要求並依照股權登記日的本公司成員登記冊代扣代繳非居民企業股東的企業所得稅。對於任何因股東身份未能及時確定或確定不準而提出的任何要求或對代扣代繳企業所得稅的爭議，本公司將不承擔責任及不予受理。

暫停股份過戶登記

本公司將於2014年6月5日舉行周年成員大會（「周年大會」）。為確定符合出席周年大會及於會上投票的資格，本公司將於2014年6月3日至2014年6月5日（包括首尾兩天）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。為符合資格出席周年大會及於會上投票，股東須最遲於2014年5月30日下午四時三十分前將所有過戶文件連同相關股份證明書送達本公司的股份過戶登記處卓佳廣進有限公司（「股份過戶登記處」）登記。

為確定符合收取2013年末期股息的資格，本公司將於2014年6月12日及2014年6月13日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2013年末期股息，股東須最遲於2014年6月11日下午四時三十分前將所有過戶文件連同相關股份證明書送達股份過戶登記處登記。

更改股份過戶登記處地址

自2014年3月31日起，股份過戶登記處的地址將由香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓更改為香港皇后大道東183號合和中心22樓。股份過戶登記處所有電話及傳真號碼將維持不變。

企業管治守則

截至2013年12月31日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載的企業管治守則的所有守則條文及（在合適的情況下）適用的建議最佳常規，惟當中有關石勃先生的董事服務合同稍微偏離守則條文D.1.4項。守則條文D.1.4項要求發行人應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件；新執行董事石勃先生於2013年10月中旬獲委任，但其服務合同須待內部完成相關程序在本年度結束後才簽訂。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的基本準則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認於截至2013年12月31日止年度已遵守標準守則所列明的規定準則。

審核委員會

審核委員會已與本公司核數師審閱截至2013年12月31日止年度的綜合財務報表，並已討論審核、內部監控及財務報告事宜，其中包括檢討本集團採用的會計慣例及原則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2013年12月31日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

安永會計師事務所對於初步公告的工作範圍

本集團截至2013年12月31日止年度的初步業績公告所列數字，已得到本集團的核數師安永會計師事務所同意，該等數字乃本集團的年度綜合財務報表所列的數字。安永會計師事務所就此進行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則而進行的核證服務，故此安永會計師事務所概不就初步業績公告發表任何保證。

發佈全年業績及年報

本業績公告刊登於本公司網站(<http://www.chinaagri.com>)及香港聯合交易所有限公司網站。載有上市規則附錄16所規定的全部相關所需資料的本公司2013年年報將於2014年4月25日或之前於上述網站內刊登及發送予本公司股東。

承董事會命
中國糧油控股有限公司
主席
于旭波

香港，2014年3月26日

於本公告日期，董事會成員包括：董事會主席兼執行董事于旭波先生；執行董事岳國君先生及石勃先生；非執行董事寧高寧先生、馬王軍先生及王之盈先生；以及獨立非執行董事林懷漢先生、楊岳明先生及Patrick Vincent VIZZONE先生。

本公告以英文及另以中文譯本刊發。如本公告中文本的字義或詞義與英文本有所出入，概以英文本為準。