

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份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。



**GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED**

**廣南(集團)有限公司**

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：1203)

**截至2014年12月31日止年度  
之全年業績公告**

**截至 12 月 31 日止年度之財務摘要**

	<b>2014 年</b>	<b>2013 年</b>	<b>變動</b>
	<b>千港元</b>	<b>千港元</b>	
<b>營業額</b>	<b>3,412,505</b>	<b>3,493,934</b>	<b>-2.3%</b>
<b>經營溢利</b>	<b>159,255</b>	<b>186,257</b>	<b>-14.5%</b>
<b>股東應佔溢利</b>	<b>144,895</b>	<b>173,880</b>	<b>-16.7%</b>
<b>每股盈利 – 基本</b>	<b>16.0 港仙</b>	<b>19.2 港仙</b>	<b>-16.7%</b>
<b>每股股息</b>			
中期	<b>2.0 港仙</b>	<b>2.0 港仙</b>	
建議末期	<b>2.5 港仙</b>	<b>2.0 港仙</b>	
	<b>4.5 港仙</b>	<b>4.0 港仙</b>	<b>12.5%</b>

# 主席報告

本人向各股東呈報，廣南（集團）有限公司（「本公司」）及其附屬公司（「本集團」）2014年綜合股東應佔溢利為144,895,000港元，較2013年的173,880,000港元減少16.7%。每股基本盈利16.0港仙，較2013年的19.2港仙減少16.7%。

## 股息

本公司董事會（「董事會」）建議派發2014年度末期股息每股2.5港仙。上述2014年度末期股息，如獲本公司股東於股東週年大會通過，將於2015年6月22日派發。

## 業務回顧

2014年，本集團各主要業務的營業額和溢利均有所減少。綜合營業額3,412,505,000港元，較2013年的3,493,934,000港元，減少2.3%。經營溢利159,255,000港元，較2013年的186,257,000港元，減少14.5%。

馬口鐵業務方面，內地其他企業陸續有新的馬口鐵生產線投入生產，加上鋼鐵行業供大於求以及白熱化的競爭，對馬口鐵產品的銷售構成較大壓力，馬口鐵產品售價於年內下降。由於原材料價格的下降幅度大於馬口鐵產品售價的下跌幅度，2014年毛利較2013年有所上升。然而，年內人民幣兌港元和美元貶值，導致本年產生滙兌虧損。因此，本集團馬口鐵業務的溢利較2013年有所減少。

鮮活食品業務方面，年內活禽代理及銷售業務受禽流感影響，香港暫停輸入活家禽，使鮮活食品業務的營業額減少。通過經營團隊不懈的努力和主要供應商提供優質貨源，本集團積極維持市場供應，整體供港活豬市場佔有率維持於約46%，為本集團提供較穩定的盈利貢獻。

物業租賃業務方面，隨着香港的寫字樓物業估值於2014年上升，本集團共錄得投資物業估值收益淨額37,910,000港元（2013年：45,846,000港元）。

聯營公司方面，黃龍食品工業有限公司由於主要產品玉米澱粉需求疲軟，銷量下跌。通過各種成本和費用的控制措施，由2013年的虧損轉為2014年的溢利。另一方面，活豬價格回落令其中一間經營活豬養殖及銷售的聯營公司產生虧損。

## 前景

目前，歐美經濟復蘇緩慢，而內地經濟增速放緩，加上內地其他企業將陸續有新的馬口鐵生產線投入生產，對馬口鐵產品的銷售將構成較大壓力，亦對未來的經營環境將構成較大的挑戰。人民幣兌美元於2014年上半年貶值，雖然下半年曾經回穩，但最近數月又再次貶值，預計人民幣匯率將繼續雙向波動，對本集團的盈利帶來影響。馬口鐵業務方面，本集團將在努力增加產銷量，爭取規模效應的同時，主動轉型升級，開展新一輪的發展。本集團正在建造一條年產能15萬噸的馬口鐵生產線，以提升生產裝備水平和產品質量；同時着力管理創新、技術創新，進一步增強企業核心競爭力。新的塗印生產線已於2014年底陸續投產，而新的馬口鐵生產線預計將於2015年下半年投產。鮮活食品業務方面，在進一步加強優質服務的基礎上，鞏固和發展業務經營鏈條，通過完善供應鏈管理，開拓及穩定活豬供應渠道，確保市場供應及努力增加營業額。憑著我們穩健的財務狀況和充裕的資金，我們將繼續努力尋找並充分把握各種發展和策略性合作的機遇，將本集團的業務提升到新的台階。

主席  
譚云標

香港，2015年3月26日

# 管理層討論及分析

## 業務回顧

### 馬口鐵業務

中山中粵馬口鐵工業有限公司（「中粵馬口鐵」）為本公司之全資附屬公司，而本公司持有中粵浦項（秦皇島）馬口鐵工業有限公司（「中粵浦項」）的66%權益，國際知名鋼鐵企業株式會社POSCO佔餘下34%。本集團現有年產能共47萬噸馬口鐵和15萬噸基板，其中中粵馬口鐵為22萬噸馬口鐵和15萬噸基板，而中粵浦項為25萬噸馬口鐵。

2014年，本集團生產馬口鐵產品392,594噸，較2013年增長2.8%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別生產217,980噸和174,614噸。另外，中粵馬口鐵的基板廠生產基板132,743噸，較2013年減少5.2%，為其馬口鐵生產提供了穩定的原材料（基板）供應。南北兩廠共銷售397,137噸馬口鐵產品，較2013年增長2.6%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別銷售223,006噸和174,131噸，分別較2013年增長6.2%和減少1.8%。營業額為3,074,926,000港元，較2013年減少2.0%；實現經營溢利74,473,000港元，較2013年減少16,929,000港元，即18.5%。馬口鐵業務的營業額佔本集團營業額的90.1%，其經營溢利佔本集團經營溢利的46.8%。

2014年，內地其他企業陸續有新的馬口鐵生產線投入生產，加上鋼鐵行業供大於求以及白熱化的競爭，對馬口鐵產品的銷售構成較大壓力，馬口鐵產品售價於年內下降。由於原材料價格的下降幅度大於馬口鐵產品售價的下跌幅度，2014年毛利較2013年有所上升。然而，年內人民幣兌港元和美元貶值，導致本年產生滙兌虧損。因此，本集團馬口鐵業務的溢利較2013年有所減少。本集團透過向供應商爭取更靈活的支付方式，成功增加本集團的流動資金和銀行存款，大幅提高了利息收入，並發揮資金優勢，採取更緊貼市場的銷售價格和有效可控的貸款管理，穩定銷售量。本集團繼續落實全面預算管理，加強內部監控，實現人員精簡、效率提升、優化績效管理體系，並促進節能減排降耗增效，以減輕馬口鐵產品售價下跌和各項成本上漲對本集團的壓力。年內，中粵馬口鐵通過了食品安全體系認證(FSSC 22000)，為提升食品金屬包裝的優勢做好準備。

## 馬口鐵業務 (續)

由於位於中山的馬口鐵廠已經滿負荷運行，為加快轉型升級，於中山的工業園區內，本集團已收回部分出租廠房，正在建造一條新的馬口鐵生產線，年產能為15萬噸，並配套增加塗印生產線。此外，中粵浦項亦將新增塗印生產線。估計該等生產線投資成本合共為約人民幣2.65億元（相等於約3.36億港元）。新的生產線將可以提升本集團的生產裝備水平和產品質量，調整產品結構，促進新產品的研發，增強企業核心競爭力。新的塗印生產線已於2014年底陸續投產，而新的馬口鐵生產線預計將於2015年下半年投產，屆時本集團南北兩廠將合共有62萬噸馬口鐵、15萬噸基板和10萬噸塗印鐵的年產能。

## 鮮活食品業務

廣南行有限公司（「廣南行」）為本公司之全資附屬公司，而廣南行持有廣南生豬貿易有限公司的51%權益，聯營公司湖北金旭農業發展股份有限公司（「湖北金旭」）的16.12%權益（2013年12月31日：15.20%）和廣東省紫金縣寶金畜牧有限公司（「廣東寶金」）34%的權益。於2014年7月，湖北金旭的股份於中國內地的全國中小企業股份轉讓系統掛牌。此外，於2015年2月，湖北金旭發行新股予某一新投資者。發行後，本集團於湖北金旭的權益由16.12%攤薄至15.45%。

2014年，鮮活食品業務取得營業額315,293,000港元，較2013年減少4.6%。連同應佔聯營公司湖北金旭和廣東寶金的虧損減溢利10,455,000港元，共實現分部溢利75,174,000港元，較2013年減少20.5%。年內活禽代理及銷售業務受禽流感影響，香港暫停輸入活家禽，使鮮活食品業務的營業額減少，而活豬價格回落令經營活豬養殖及銷售的其中一間聯營公司產生虧損。本集團透過不斷完善業務流程，積極加強與政府機關、供應商、業界和客戶的溝通，提升服務水平，積極維持市場供應，整體供港活豬市場佔有率約為46%，為本集團提供較穩定的盈利貢獻。湖北金旭和廣東寶金均陸續擴大活豬養殖的規模，有助本集團進一步鞏固優質活豬貨源，打造穩固的鮮活食品業務鏈條。

## 物業租賃業務

本集團之租賃物業主要包括中粵馬口鐵的工業廠房、員工宿舍及香港的寫字樓物業。

2014年，本集團之物業租賃業務錄得收入為22,286,000港元，較2013年減少18.1%。物業租賃業務實現經營溢利14,582,000港元，較2013年減少15.6%。此外，隨着香港的寫字樓物業估值於2014年繼續上升，本集團共錄得投資物業估值收益淨額37,910,000港元（2013年：45,846,000港元）。

## 黃龍

本集團的聯營公司黃龍食品工業有限公司（「黃龍」）於2014年的主要產品玉米澱粉錄得銷量387,772噸，較2013年減少8.2%；營業額2,064,539,000港元，較2013年減少3.9%。通過各種成本和費用的控制措施，由2013年10,058,000港元的虧損轉為2014年12,429,000港元的溢利，按本公司持有黃龍的40%權益，本集團應佔溢利為4,972,000港元（2013年：應佔虧損4,023,000港元）。

## 財務狀況

於2014年12月31日，本集團總資產為3,678,804,000港元，而總負債為1,071,364,000港元，分別較2013年年底增加372,830,000港元及267,836,000港元。流動資產淨值由2013年年底的1,011,345,000港元增加至1,460,331,000港元，而流動比率（流動資產除以流動負債）由2013年年底的2.3增加至3.3。

## 流動資金及財務資源

於2014年12月31日，本集團持有1,070,798,000港元的現金及現金等價物，其中相等於827,744,000港元的貨幣為人民幣，相等於145,745,000港元的貨幣為美元，其餘為港元，較2013年年底現金及現金等價物增加60.1%。利息收入亦由2013年的16,322,000港元增加95.8%至2014年的31,958,000港元。

於2014年12月31日，本集團之借款包括1) 無抵押的銀行借款549,344,000港元（2013年：172,523,000港元）；及2) 關連公司借款79,560,000港元（2013年：79,560,000港元）。本集團有63.6%（2013年：63.5%）的借款是由本公司提供擔保。於2014年12月31日，本集團之借款有36.4%須於1年內償還，其餘須於2年內償還，而於2013年12月31日本集團之借款全額須於1年內償還。所有借款年利率介乎1.25%至1.67%（2013年：1.74%至2.16%）之間。本集團有76.3%（2013年：95.0%）之借款是以浮動利率計算，管理層會留意利率變動情況。

於2014年12月31日，本集團的負債比率（即按本集團借款淨額（即借款減現金及現金等價物）除以本公司股權持有人應佔權益總額計算）為-18.3%（2013年：-18.1%）。

## 流動資金及財務資源(續)

於2014年1月，本集團與中國工商銀行（亞洲）有限公司及香港上海滙豐銀行有限公司訂立了融資協議（「該融資協議」）。根據該融資協議，本集團可獲取總額最高達400,000,000港元之兩年期貸款，用作為本集團一般企業融資需求。上述貸款額度已經全部提取，而本集團早前借入並於2014年6月到期的160,000,000港元銀行貸款，已於本年內全額提早償還。

於2014年12月31日，本集團用作流動資金及業務融資的可動用銀行信貸總額為689,744,000港元，其中已使用的銀行信貸額為565,895,000港元，尚未動用的銀行信貸額為123,849,000港元。本集團有58.0%的銀行信貸額由本公司提供擔保。本集團現時的現金資源及可動用銀行信貸額，加上經營業務產生穩定的現金流，足以滿足本集團履行其債務責任及業務經營所需。

## 資本開支及資本承擔

本集團2014年的資本開支為103,893,000港元（2013年：43,035,000港元）。於2014年12月31日，未在財務報表內作出撥備的資本承擔為183,540,000港元（2013年：254,599,000港元），主要為用於建設位於中山的新馬口鐵生產線，及配套相關的塗印生產線。預計2015年全年的資本開支將約為2.6億港元。

## 收購和出售投資

2013年，本集團之聯營公司湖北金旭發行新股予其現有股東及其他人士。發行該批新股後，本集團於湖北金旭的權益由18.66%攤薄至15.20%，產生5,086,000港元的視同出售該聯營公司權益之收益。

2014年，湖北金旭向某一現有股東回購其持有的所有股票。完成回購該批股票後，本集團於湖北金旭的權益由15.20%增加至16.12%，產生946,000港元的視同收購該聯營公司權益之虧損。

除上述事項，於2014年內，本集團沒有任何重大的收購和出售投資。

## 資產抵押

於2014年12月31日，本集團於廣東寶金的權益已抵押予廣東寶金的主要股東，作為其借予廣東寶金之借款及相關利息共11,800,000港元的抵押品。

於2013年12月31日，本集團沒有抵押任何資產。

## 或然負債

2013年，中國內地某一第三方在中山市法院向本集團的一間附屬公司提出起訴，索償其所欠貨款約人民幣2,060,000元（相等於2,611,000港元）及違約金約人民幣4,962,000元（相等於6,290,000港元）。根據中山市法院於2014年5月出具的判決書，該附屬公司需要清償上述貨款及相關違約金。該附屬公司已於2014年6月向廣東省高級人民法院提出上訴。目前，法院上訴程序仍在進行中。

該第三方於過往年度亦曾就該事宜提出訴訟，亦曾經獲判勝訴，但其訴訟請求最終被法院駁回。根據現有資料及所取得的法律意見，本集團認為該附屬公司在上述訴訟中獲勝機會較大，暫不擬就該索償計提任何撥備。

除上述事項，於2014年12月31日，本集團沒有任何重大的或然負債。

## 外匯及利率風險

本集團的業務主要在中國和香港。本集團承受之外幣風險，主要來自以功能貨幣以外之貨幣計值之相關業務向海外供應商採購入口及出口銷售予海外客戶。產生此風險之貨幣主要為美元兌人民幣。就以功能貨幣以外之貨幣計值之相關業務的業務應收及應付款項而言，本集團於需要解決短期不平衡狀況時會按現貨價買賣外幣，確保維持其淨風險於可接受水平。

就難以預料之匯率波動，本集團將於有需要時進行對沖。於2014年12月31日，本集團訂立了人民幣155,089,000元（相等於196,591,000港元）兌美元的遠期外匯合同，作為對沖出口銷售的外匯風險。於2013年12月31日，本集團訂立了合共相等於232,954,000港元的遠期外匯合同。



## 員工及薪酬政策

於2014年12月31日，本集團全職僱員人數共1,197名，較2013年年底減少39名。其中195名在香港及1,002名在中國內地。員工薪酬依據崗位責任大小、工作負荷輕重、勞動技能高低、勞動強度強弱、勞動環境優劣及個人業績表現，按行業的一般市場慣例釐定。2014年，本集團對各附屬公司繼續實行定員、定編和工資總額控制管理，對管理層繼續實行獎金激勵機制，通過對各附屬公司經營業績的考核，以經營淨現金流入及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次的比例計提獎金，按個人業績考核獎勵給管理層、業務骨幹和業績優秀員工，有效地調動了廣大員工的工作積極性。本公司亦採納了購股權計劃，藉此鼓勵優秀的參與者繼續為本集團作出貢獻。

---

## 綜合財務資料 截至2014年12月31日止年度

董事會公佈本集團截至2014年12月31日止年度綜合業績。本集團業績已經由本公司的審核委員會審閱。

綜合損益表  
截至2014年12月31日止年度  
(以港幣列示)

	附註	2014年 千元	2013年 千元
營業額	3	3,412,505	3,493,934
銷售成本		(3,085,522)	(3,172,469)
毛利		<u>326,983</u>	321,465
其他收益	4	35,897	18,861
其他(虧損)/收入淨額	5	(13,576)	33,942
分銷成本		(81,854)	(74,967)
行政費用		(107,707)	(112,365)
其他經營費用		(488)	(679)
經營溢利		<u>159,255</u>	186,257
投資物業估值收益淨額	10(b)	37,910	45,846
融資成本	6(a)	(9,569)	(5,952)
應佔聯營公司溢利減虧損		(5,483)	(4,572)
除稅前溢利	6	<u>182,113</u>	221,579
所得稅	7	(29,137)	(34,141)
本年溢利		<u>152,976</u>	187,438
<b>歸屬予：</b>			
本公司股權持有人		144,895	173,880
非控股權益		8,081	13,558
本年溢利		<u>152,976</u>	187,438
<b>年度應付本公司股權持有人股息：</b>			
年內已宣派及已支付之中期股息	8(a)	18,146	18,146
結算日後建議派發之末期股息		22,682	18,146
		<u>40,828</u>	36,292
<b>每股盈利</b>			
基本	9(a)	<u>16.0 仙</u>	19.2 仙
攤薄	9(b)	<u>16.0 仙</u>	19.2 仙

綜合資產負債表  
於2014年12月31日  
(以港幣列示)

	附註	2014年 千元	2013年 千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產			
— 投資物業	10(b)	382,478	381,147
— 其他物業、廠房及設備		752,059	721,938
— 以經營租賃持作自用的租賃土地權益		126,308	118,224
		<u>1,260,845</u>	<u>1,221,309</u>
佔聯營公司權益	10	288,715	296,205
訂金及預付款		41,019	13,354
遞延稅項資產		1,831	4,943
		<u>1,592,410</u>	<u>1,535,811</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	11	419,301	418,106
業務及其他應收款項、訂金及預付款	12	592,037	682,568
可收回本期稅項		4,258	517
現金及現金等價物	13	1,070,798	668,972
		<u>2,086,394</u>	<u>1,770,163</u>
<b>流動負債</b>			
業務及其他應付款項	14	357,889	472,835
銀行借款	15(a)	149,344	172,523
關連公司借款	15(b)	79,560	79,560
應付本期稅項		39,270	33,900
		<u>626,063</u>	<u>758,818</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>1,460,331</u>	<u>1,011,345</u>
<b>總資產減流動負債</b>		<u>3,052,741</u>	<u>2,547,156</u>
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	15(a)	400,000	-
遞延稅項負債		45,301	44,710
		<u>445,301</u>	<u>44,710</u>
<b>資產淨值</b>		<u>2,607,440</u>	<u>2,502,446</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本: 面值		-	453,647
其他法定資本儲備		-	5,419
股本及其他法定資本儲備		459,066	459,066
其他儲備		1,951,182	1,848,598
本公司股權持有人應佔權益總額		2,410,248	2,307,664
非控股權益		197,192	194,782
<b>權益總額</b>		<u>2,607,440</u>	<u>2,502,446</u>

## 綜合財務資料附註

(以港幣列示，除另有指示外)

### 1. 編製基準

本公告的財務資料並不構成本集團截至2014年12月31日止年度的法定財務報表，但來自此等財務報表。

本集團的綜合財務報表是按照所有適用的香港財務報告準則（包括香港會計師公會頒佈的所有個別適用的《香港財務報告準則》、《香港會計準則》及詮釋）及香港公認會計原則編製。此等財務報表亦符合適用的香港《公司條例》之規定，乃根據新香港《公司條例》（第622章）第9部「帳目及審計」之過渡性及保留安排之規定（載於該條例附表11第76至87條），香港《公司條例》於本財政年度及比較期間繼續為前香港《公司條例》（第32章）之規定。此等財務報表同時亦符合適用的《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》披露規定。

本財務資料的編制與2013年年度財務報表所採納的會計政策及方法的基準是一致的，惟於2014年年度財務報表反映的會計政策變更除外。該等會計政策變更的詳情載列於附註2。

### 2. 會計政策的變更

香港會計師公會發佈了下列香港財務報告準則的修訂及一項新訂的詮釋，於本集團的本會計期間首次生效：

- 《香港財務報告準則》第10號、《香港財務報告準則》第12號及《香港會計準則》第27號的修訂，*投資實體*
- 《香港會計準則》第32號的修訂，*金融資產及金融負債之抵銷*
- 《香港會計準則》第36號的修訂，*非金融資產可收回金額之披露*
- 《香港會計準則》第39號的修訂，*衍生工具之更替及對沖會計法之延續*
- 《香港（國際財務報告準則詮釋委員會）詮釋》第21號，*徵費*

此等發展對本集團的財務報表沒有任何重大影響。

本集團並沒有採用本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

### 3. 營業額及分部報告

本集團按產品及服務來劃分分部及進行管理。本集團按向最高行政管理人員內部呈報資料以進行資源分配及表現評估時所採用一致的準則，確定了下列 3 個匯報分部。在劃分下列須匯報分部時，本集團並無將任何經營分部合併計算。

- 馬口鐵           ：     此分部生產及銷售馬口鐵及相關產品，主要被食品加工生產商用作包裝物料。
- 鮮活食品       ：     此分部代理和經銷及買賣鮮活食品。
- 物業租賃       ：     此分部出租辦公室及工業物業以產生租金收入。

#### (a) 分部業績、資產及負債

為進行分部表現評估及分部間資源分配，本集團最高行政管理人員按以下基準監控歸屬於每個須匯報分部的業績、資產及負債：

- 分部溢利包括參考該等分部產生的收益及該等分部發生的支出或該等分部應佔資產折舊或攤銷產生的支出，將收入及支出分配至須匯報分部。
- 分部資產包括所有有形資產、無形資產及流動資產（不包括不歸屬於任何分部之佔一間聯營公司權益及其他企業資產）。分部負債包括歸屬於個別分部的營業活動的流動和非流動負債及分部直接管理的借款。

此外，向管理層提供的分部資料是關於收益、損益、資產、負債及其他與分部表現評估及分部間資源分配的有關資料。分部間銷售價格乃參考向外部收取類似訂單的價錢。

年內，向本集團最高行政管理人員提供用來作資源分配及分部表現評估有關本集團須匯報分部資料載列如下。

### 3. 營業額及分部報告 (續)

#### (a) 分部業績、資產及負債(續)

	馬口鐵		鮮活食品		物業租賃		合計	
	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元
來自外部								
客戶的收益	3,074,926	3,136,356	315,293	330,375	22,286	27,203	3,412,505	3,493,934
分部間的收益	-	-	-	-	-	-	-	-
須滙報分部收益	<u>3,074,926</u>	<u>3,136,356</u>	<u>315,293</u>	<u>330,375</u>	<u>22,286</u>	<u>27,203</u>	<u>3,412,505</u>	<u>3,493,934</u>
須滙報分部溢利	<u>74,473</u>	<u>91,402</u>	<u>75,174</u>	<u>94,557</u>	<u>14,582</u>	<u>17,277</u>	<u>164,229</u>	<u>203,236</u>
須滙報分部資產 (包括佔聯營公司權益)	<u>2,828,218</u>	<u>2,464,291</u>	<u>247,121</u>	<u>241,468</u>	<u>383,125</u>	<u>382,116</u>	<u>3,458,464</u>	<u>3,087,875</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,000</u>	<u>81,750</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>70,000</u>	<u>81,750</u>
須滙報分部負債	<u>997,476</u>	<u>722,635</u>	<u>23,182</u>	<u>24,755</u>	<u>41,277</u>	<u>44,898</u>	<u>1,061,935</u>	<u>792,288</u>
年度折舊及攤銷	<u>96,715</u>	<u>92,347</u>	<u>328</u>	<u>318</u>	<u>176</u>	<u>602</u>	<u>97,219</u>	<u>93,267</u>
利息收入	<u>31,686</u>	<u>16,310</u>	<u>272</u>	<u>12</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>31,958</u>	<u>16,322</u>
存貨降價準備	<u>11,352</u>	<u>13,573</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11,352</u>	<u>13,573</u>
年內增加 非流動分部資產	<u>131,388</u>	<u>55,649</u>	<u>170</u>	<u>61</u>	<u>-</u>	<u>577</u>	<u>131,558</u>	<u>56,287</u>

#### (b) 須滙報分部損益、資產及負債之調節表

	2014年 千元	2013年 千元
溢利		
來自本集團外部客戶及聯營公司的 須滙報分部溢利	164,229	203,236
未分配總部及企業收入及支出	(15,429)	(17,528)
投資物業估值收益淨額	37,910	45,846
融資成本	(9,569)	(5,952)
不歸屬於任何分部之應佔 一間聯營公司溢利/(虧損)	4,972	(4,023)
綜合除稅前溢利	<u>182,113</u>	<u>221,579</u>

### 3. 營業額及分部報告 (續)

#### (b) 須滙報分部損益、資產及負債之調節表(續)

	2014年 千元	2013年 千元
<b>資產</b>		
須滙報分部資產	3,458,464	3,087,875
不歸屬於任何分部之佔一間聯營公司權益	218,715	214,455
未分配總部及企業資產	<u>1,625</u>	<u>3,644</u>
綜合總資產	<u><b>3,678,804</b></u>	<u><b>3,305,974</b></u>
<b>負債</b>		
須滙報分部負債	1,061,935	792,288
未分配總部及企業負債	<u>9,429</u>	<u>11,240</u>
綜合總負債	<u><b>1,071,364</b></u>	<u><b>803,528</b></u>

#### (c) 地區資料

下表載列有關(i)本集團來自外部客戶的收益及(ii)本集團的固定資產、訂金及預付款(非流動部份)及佔聯營公司權益(「指定非流動資產」)地區的資料。客戶地區分佈乃按提供服務或送貨的地點,指定非流動資產地區分佈乃按資產的所在地(用於固定資產)及按經營地點(用於訂金及預付款(非流動部份)及佔聯營公司權益)。

	來自外部 客戶的收益		指定 非流動資產	
	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元
香港(定居地)	<u>405,245</u>	449,309	<u>216,869</u>	180,838
中國內地	<b>1,357,581</b>	1,548,223	<b>1,373,710</b>	1,350,030
亞洲國家(不包括中國 內地及香港)	<b>974,982</b>	907,895	-	-
其他國家	<u>674,697</u>	<u>588,507</u>	-	-
	<u><b>3,007,260</b></u>	<u>3,044,625</u>	<u><b>1,373,710</b></u>	<u>1,350,030</u>
	<u><b>3,412,505</b></u>	<u>3,493,934</u>	<u><b>1,590,579</b></u>	<u>1,530,868</u>

#### 4. 其他收益

	2014年 千元	2013年 千元
利息收入	31,958	16,322
已收補貼	1,114	791
其他	2,825	1,748
	<u>35,897</u>	<u>18,861</u>

#### 5. 其他(虧損)/收入淨額

	2014年 千元	2013年 千元
已變現及未變現滙兌(虧損)/收益淨額	(7,027)	28,149
遠期外滙合同(虧損)/收益淨額	(4,785)	1,529
視同收購一間聯營公司權益之虧損 (附註(i))	(946)	-
視同出售一間聯營公司權益之收益 (附註(ii))	-	5,086
出售固定資產虧損淨額	(818)	(822)
	<u>(13,576)</u>	<u>33,942</u>

附註：

- (i) 截至 2014 年 12 月 31 日止年度，本集團的一間聯營公司 — 湖北金旭農業發展股份有限公司(「湖北金旭」) 向現有股東回購其持有的所有股票。回購該批股票後，本集團於湖北金旭的權益由 15.20% 增加至 16.12%，產生 946,000 元視同收購該聯營公司權益之虧損。
- (ii) 截至 2013 年 12 月 31 日止年度，湖北金旭發行新股予其現有股東及其他人士。發行該批新股後，本集團於湖北金旭的權益由 18.66% 攤薄至 15.20%，產生 5,086,000 元視同出售該聯營公司權益之收益。



## 6. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	2014年 千元	2013年 千元
(a) 融資成本		
須於 5 年內全數償還銀行預付及其他借款利息	<b>8,168</b>	4,514
一間關連公司借款利息	<b>1,401</b>	1,438
	<b>9,569</b>	<b>5,952</b>
(b) 員工成本		
定額供款退休計劃之供款淨額	<b>11,625</b>	11,699
股權結算以股份為基礎的開支	<b>(564)</b>	(1,432)
薪金、工資及其他福利	<b>154,614</b>	155,363
	<b>165,675</b>	<b>165,630</b>
(c) 其他項目		
已出售存貨成本(附註)	<b>3,064,825</b>	3,149,006
核數師酬金	<b>5,318</b>	4,839
折舊	<b>93,484</b>	89,834
土地租賃費攤銷	<b>3,846</b>	3,553
業務應收款項減值虧損	<b>37</b>	-
存貨降價準備	<b>11,352</b>	13,573
有關物業租賃的經營租賃費用	<b>7,907</b>	7,680
投資物業應收租金減直接費用 1,685,000 元 (2013 年：2,635,000 元)	<b>(20,601)</b>	(24,568)

附註：已出售存貨成本當中包括 186,005,000 元(2013 年：182,308,000 元)有關員工成本、折舊、攤銷及存貨降價準備，而上表亦分別呈列此等支出的個別總數。

## 7. 綜合損益表內的所得稅

綜合損益表所列的稅項為：

	附註	2014年 千元	2013年 千元
<b>本期稅項 — 香港</b>			
本年度計提		<b>11,040</b>	11,977
以往年度之準備多提		<b>(20)</b>	(20)
		<b>11,020</b>	11,957
<b>本期稅項 — 中國</b>			
本年度計提		<b>15,303</b>	23,089
以往年度之準備多提		<b>(1,005)</b>	(270)
		<b>14,298</b>	22,819
<b>遞延稅項</b>			
暫時性差異產生及轉回		<b>3,819</b>	(635)
	(i)	<b>29,137</b>	34,141

附註：

- (i) 2014年香港利得稅準備是根據本年度估計應課稅溢利按16.5%(2013年：16.5%)計算，並已考慮2013-14課稅年度應付稅項的75%稅收寬減，惟以由香港特別行政區政府對各業務允許的10,000元減免為上限(2013年：2012-13課稅年度亦獲授予相同的法定優惠，並已在2013年香港利得稅準備的計算中考慮)。在中國成立及經營的附屬公司的所得稅，是以適用於該等公司所在的中國相關省份或經濟特區的估計年度有效稅率25%計算。
- (ii) 中國附屬公司及聯營公司向於香港成立的投資者所宣派的股息須按適用稅率繳納扣繳稅。

根據國家稅務機關刊發的財稅(2008)1號，中國公司截至2007年12月31日止未分派的溢利將於未來派發時豁免繳付扣繳稅。

## 8. 股息

(a) 年度應付本公司股權持有人之股息：

	2014年 千元	2013年 千元
已宣派及已支付之中期股息每股普通股 2.0 仙(2013 年： 2.0 仙)	18,146	18,146
結算日後建議派發之末期股息每股普通股 2.5 仙(2013 年： 2.0 仙)	22,682	18,146
	<u>40,828</u>	<u>36,292</u>

於結算日後建議派發之末期股息並未於結算日確認為負債。

(b) 於年內批准及支付歸屬於前一財政年度應付本公司股權持有人之股息：

	2014年 千元	2013年 千元
於年內批准及支付有關前一財政年度 之末期股息每股普通股 2.0 仙 (2013 年： 1.5 仙)	<u>18,146</u>	<u>13,609</u>

## 9. 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

每股基本盈利是按照本公司普通股股權持有人應佔溢利 144,895,000 元 (2013 年：173,880,000 元) 及於年內已發行普通股加權平均數 907,293,000 股 (2013 年：907,293,000 股) 計算的。

### (b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是按照本公司普通股股權持有人應佔溢利 144,895,000 元 (2013 年：173,880,000 元) 及普通股加權平均數 (攤薄) 907,293,000 股 (2013 年：907,582,000 股) 計算，其股數計算如下：

#### 普通股加權平均股數(攤薄)

	2014年 千股	2013年 千股
於 12 月 31 日的普通股加權平均股數	907,293	907,293
根據本公司股票期權計劃下被視作以零代價 發行普通股的影響	-	289
於 12 月 31 日的普通股加權平均股數(攤薄)	<u>907,293</u>	<u>907,582</u>

## 10. 固定資產

### (a) 購置及轉置

年內，本集團購置物業、廠房及設備的總成本為103,893,000元(2013年：43,035,000元)。此外，當在建工程完成後，本集團將其轉入其他物業、廠房及設備，其賬面價值為87,553,000元(2013年：8,291,000元)。

年內，由於某部分位於中國的投資物業之用途有所變更，因此其賬面價值35,906,000元(2013年：22,962,000元)由投資物業轉為持作自用的建築物及以經營租賃持作自用的租賃土地權益。

### (b) 投資物業

本集團位於香港的投資物業於2014年12月31日由一所獨立測量師行 — 仲量聯行企業評估及諮詢有限公司 (其部份員工為香港測量師學會會員，並對進行估值的物業的所在位置和類別擁有近期經驗)重估，重估總金額為216,300,000元(2013年：180,000,000元)。本集團位於中國的投資物業於2014年12月31日由一所獨立測量師行 — 威格斯資產評估顧問有限公司(其部份員工為香港測量師學會會員，並對進行估值的物業的所在位置和類別擁有近期經驗)重估，重估總金額為166,178,000元(2013年：201,147,000元)。

根據重估，37,910,000元(2013年：45,846,000元)的收益淨額及相關遞延稅項收入3,305,000元(2013年：遞延稅項支出1,219,000元)已在綜合損益表中確認。

## 11. 存貨

於綜合資產負債表內的存貨包括：

	2014年 千元	2013年 千元
原材料、零備件及消耗品	186,455	215,759
在產品	21,370	9,712
製成品	211,476	192,635
	<b>419,301</b>	<b>418,106</b>

## 12. 業務及其他應收款項、訂金及預付款

於結算日，包括在業務及其他應收款項、訂金及預付款中的業務應收款項、應收票據及應收一間關連公司業務款項(扣減呆壞賬準備後之淨額)之賬齡分析如下：

	2014年 千元	2013年 千元
1 個月以內	439,649	616,337
1 至 3 個月	32,218	6,282
超過 3 個月	1,372	3,189
	<u>473,239</u>	<u>625,808</u>

本集團通常向馬口鐵業務客戶收取訂金、預付款、票據或信用證，並對所有超過若干信貸金額的客戶進行信貸評估。業務應收款項通常從賬單日期起1個月內到期，而從客戶收取由銀行簽發的應收票據到期日通常為3至6個月。食品貿易業務的信貸期通常介乎1至2個月。鮮活食品經銷業務的信貸期通常少於1個月。本集團會要求某些客戶提供現金按金或由其他方提供的財務擔保。本集團的物業租賃業務則要求租客預付1個月租金及提供租金按金。一般而言，本集團債務人結餘逾期超過1個月須全數償付未償還結餘後，方會獲授任何進一步的信貸。

## 13. 現金及現金等價物

	2014年 千元	2013年 千元
銀行定期存款	-	72,990
銀行存款及現金	1,070,798	595,982
於綜合資產負債表內的現金及現金等價物	<u>1,070,798</u>	<u>668,972</u>

## 14. 業務及其他應付款項

於結算日，包括在業務及其他應付款項中的業務應付款項及應付一間關連公司和聯營公司業務款項之賬齡分析如下：

	2014年 千元	2013年 千元
1 個月內或接獲通知時到期	44,140	114,185
1 個月後但 3 個月內	163,196	192,012
	<u>207,336</u>	<u>306,197</u>

## 15. 借款

	2014年 千元	2013年 千元
(a) 銀行借款		
— 無抵押(附註(i))	<u>549,344</u>	<u>172,523</u>

於2014年12月31日，銀行借款須償還如下：

	2014年 千元	2013年 千元
1年內或接獲通知時到期	149,344	172,523
1年後但2年內	<u>400,000</u>	<u>-</u>
	<u>549,344</u>	<u>172,523</u>

附註：

- (i) 包括在無抵押銀行借款內有400,000,000元借款(2013年：160,000,000元)由本公司作擔保。根據該400,000,000元借款的融資協議，倘本公司的直接控股公司粵海控股集團有限公司不再(i)直接或間接擁有本公司50%或以上的具投票權股本或(ii)對本公司擁有實際之管理控制權，則貸款人可要求，即時償還尚未償還借款及所有應計利息。

此外，該借款受制於某些借款條款。此等條款為本集團的資產負債表及損益表比率有關的條款，為財務機構常用的貸款安排。如本集團違反有關條款，有關借款將會於接獲銀行通知時到期。本集團定期地監察有否遵守此等條款。於2014年及2013年12月31日，本集團並無違反任何與銀行借款有關的條款。

- (ii) 於結算日，董事不認為於以上附註(i)所披露有關本公司為一間附屬公司(以其獲取銀行借款)所作出的公司擔保有可能引致索償。於結算日，根據已發出的擔保，本公司最高的負債為400,000,000元(2013年：160,000,000元)。由於該擔保的公允價值不能可靠地計量及其交易價格為零元(2013年：零元)，因此本公司並未就相關擔保確認任何遞延收入。

	2014年 千元	2013年 千元
(b) 關連公司借款	<u>79,560</u>	<u>79,560</u>

此等借款是由本集團一間非全資附屬公司向其少數股東的一間關連公司提取的。此等借款為無抵押，年利率為3個月倫敦銀行同業拆息加1.5%(2013年：3個月倫敦銀行同業拆息加1.5%)，並須於1年內償還。

## 企業管治及其他資料

### 股息

本公司已於2014年10月28日派發中期股息每股2.0港仙(2013年：2.0港仙)。董事會建議就截至2014年12月31日止年度派發末期股息每股2.5港仙(2013年：2.0港仙)。如在本公司的2015年股東週年大會(「股東週年大會」)上通過建議之末期股息，預期將於2015年6月22日(星期一)派發予於2015年6月9日(星期二)名列於本公司股東名冊之股東。

### 暫停辦理股份過戶登記

本公司的股東名冊將於以下期間暫停登記：

- (i) 2015年5月28日(星期四)至2015年6月1日(星期一)(包括首尾兩日)，以確定在股東週年大會上有權出席及投票之股東名單，在此期間內將暫停辦理股份過戶登記。若要合乎資格在股東週年大會上出席及投票，必須於2015年5月27日(星期三)下午4時30分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓；及
- (ii) 2015年6月5日(星期五)至2015年6月9日(星期二)(包括首尾兩日)，以確定有權收取擬派發的末期股息的股東名單，在此期間內將暫停辦理股份過戶登記。若要合乎資格收取擬派發的末期股息，必須於2015年6月4日(星期四)下午4時30分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司(地址同上述(i)段)。

### 企業管治守則

本公司之董事認為本公司截至2014年12月31日止年度內，一直遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》附錄十四所載之《企業管治守則》所載之守則條文及(如適用)建議最佳常規，惟企業管治守則條文第A.6.7條除外，因一位非執行董事有其他事務在身而未能出席本公司於2014年6月5日舉行之股東週年大會。

### 審閱全年業績

本公司之審核委員會已審閱本集團截至2014年12月31日止年度的全年業績。



## 購買、出售及贖回上市證券

於本年內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何於香港聯合交易所有限公司上市的證券。

承董事會命  
主席  
譚云標

香港，2015年3月26日

於本公告日期，董事會成員包括：三位執行董事（譚云標先生、李力先生及宋威權先生）、一位非執行董事（梁劍琴小姐）及三位獨立非執行董事（Gerard Joseph McMahon先生、譚惠珠小姐及李嘉強先生）。