



中國糧油控股有限公司  
CHINA AGRI-INDUSTRIES HOLDINGS LIMITED  
股份代號：606



專注競爭力  
Enhance Competitiveness

2015年報

專注競爭力

---

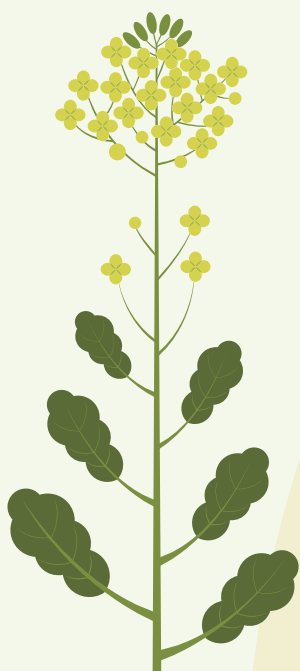
**2015年報**

---

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

# 中糧控股業務概覽

## 主要業務



### 油籽加工 業務

#### 行業地位

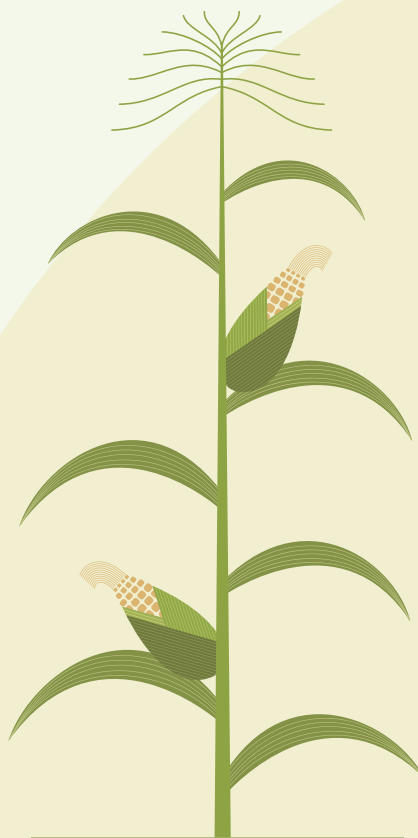
中國最大植物油及油籽粕生產商之一

#### 主要產品

大豆油、棕櫚油、菜籽油及油籽粕

#### 主要品牌

福掌櫃、四海、喜盈盈及谷花



### 生化及 生物燃料業務

#### 行業地位

中國最大的玉米加工商和中國主要燃料乙醇生產商之一

#### 主要產品

生化：玉米澱粉、甜味劑、玉米毛油、味精及飼料原料

生物燃料：燃料乙醇、食用酒精、無水乙醇、玉米毛油及DDGS



## 大米加工 及貿易業務

### 行業地位

中國領先的包裝米供應商及中國最大的大米出口商和進口商

### 主要產品

米

### 主要品牌

福临门、金盈、五湖、金地、薪及东海明珠



## 小麥加工 業務

### 行業地位

中國最大的小麥加工商之一

### 主要產品

麵粉、乾麵、麵包

### 主要品牌

福临门及香雪



## 啤酒原料 業務

### 行業地位

中國領先的啤酒原料供應商

### 主要產品

麥芽



文中表述或含本公司財政狀況、營運結果及業務的前瞻性聲明。前瞻性表述是對當時的預期或信念為基礎，因此帶有一定的已得悉及未知的風險和不確定性，進而會導致實際結果、表現或情況與該聲明所載或隱含的預期有重大出入。除法律規定以外，本公司不負任何責任更新前瞻性表述的內容，不論是由於出現新數據、未來情況或其他。

---

# 目錄

---

|    |              |
|----|--------------|
| 1  | 公司資料         |
| 2  | 財務摘要         |
| 3  | 產能分佈         |
| 5  | 主席致辭         |
| 7  | 董事總經理報告      |
| 9  | 管理層論述與分析     |
| 11 | 業務回顧         |
| 19 | 財務回顧         |
| 24 | 企業可持續發展及風險因素 |
| 27 | 五年財務摘要       |
| 28 | 企業管治報告       |
| 42 | 董事及高級管理人員簡介  |
| 47 | 董事會報告        |
|    | 經審核財務報表      |
| 60 | 獨立核數師報告      |
| 62 | 綜合損益表        |
| 63 | 綜合全面收益表      |
| 64 | 綜合財務狀況表      |
| 66 | 綜合權益變動表      |
| 67 | 綜合現金流量表      |
| 70 | 財務報表附註       |

# 公司資料

## 董事

董事會主席兼執行董事  
遲京濤

執行董事  
岳國君(董事總經理)  
石勃

非執行董事  
于旭波  
馬王軍

獨立非執行董事  
林懷漢  
Patrick Vincent VIZZONE  
王德財

## 審核委員會

林懷漢(主席)  
Patrick Vincent VIZZONE  
王德財  
馬王軍

## 薪酬委員會

Patrick Vincent VIZZONE(主席)  
馬王軍  
林懷漢  
王德財

## 提名委員會

遲京濤(主席)  
林懷漢  
Patrick Vincent VIZZONE  
王德財

## 執行委員會

岳國君(主席)  
遲京濤  
石勃

## 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  
中糧大廈31樓

## 股份登記及過戶處

卓佳廣進有限公司  
香港皇后大道東183號  
合和中心22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  
澳新銀行集團有限公司  
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  
中國工商銀行股份有限公司  
澳大利亞國民銀行  
荷蘭合作銀行(香港分行)  
法國興業銀行  
日本住友信托銀行股份有限公司  
西太平洋銀行

## 投資者關係

馬一凡  
電話：+852 2833 0606  
傳真：+852 2833 0319  
電子郵件：ir@cofco.com

## 公司網址

[www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com)

## 股份代號

606

# 財務摘要

截至2015年12月31日止年度

|                 | 單位   | 2015            | 2014     | 增加／(減少) |
|-----------------|------|-----------------|----------|---------|
| 收入：             | 百萬港元 | <b>82,548.2</b> | 93,238.7 | (11%)   |
| — 油籽加工          | 百萬港元 | <b>41,052.9</b> | 53,713.5 | (24%)   |
| — 生化及生物燃料       | 百萬港元 | <b>14,622.2</b> | 16,540.0 | (12%)   |
| — 大米加工及貿易       | 百萬港元 | <b>9,986.1</b>  | 7,746.4  | 29%     |
| — 小麥加工          | 百萬港元 | <b>8,527.6</b>  | 9,002.1  | (5%)    |
| — 啤酒原料          | 百萬港元 | <b>2,617.1</b>  | 2,738.8  | (4%)    |
| — 公司及其他         | 百萬港元 | <b>5,742.3</b>  | 3,497.9  | 64%     |
| 稅前虧損            | 百萬港元 | <b>(53.8)</b>   | (338.2)  | (84%)   |
| 經營利潤／(虧損)(分部業績) | 百萬港元 | <b>258.0</b>    | (398.2)  | (165%)  |
| 扣除折舊及攤銷前的經營利潤   | 百萬港元 | <b>1,959.4</b>  | 1,274.8  | 54%     |
| 經營利潤率           | %    | <b>0.3</b>      | (0.4)    | 不適用     |
| 本公司權益持有人應佔虧損    | 百萬港元 | <b>(332.7)</b>  | (775.4)  | (57%)   |
| 每股虧損：           |      |                 |          |         |
| — 基本            | 港仙   | <b>(6.34)</b>   | (14.77)  | (57%)   |
| — 攤薄            | 港仙   | <b>(6.34)</b>   | (14.77)  | (57%)   |
| 全年每股股息：         |      |                 |          |         |
| — 中期            | 港仙   | —               | —        | 不適用     |
| — 擬派末期          | 港仙   | —               | —        | 不適用     |
| 資產總額            | 百萬港元 | <b>67,253.5</b> | 78,561.3 | (14%)   |
| 本公司權益持有人應佔權益    | 百萬港元 | <b>26,324.6</b> | 28,075.1 | (6%)    |
| 年末每股收市價         | 港元   | <b>2.66</b>     | 3.20     | (17%)   |
| 年末市值            | 百萬港元 | <b>13,964.7</b> | 16,799.6 | (17%)   |
| 年末每股資產淨值        | 港元   | <b>5.01</b>     | 5.35     | (6%)    |
| 年末淨負債比率         | %    | <b>63.0</b>     | 67.9     | 不適用     |



# 產能分佈



## 2015年產能

單位：千公噸

### 油籽加工

|             |               |
|-------------|---------------|
| <b>壓榨產能</b> | <b>11,730</b> |
| 江蘇          | 3,600         |
| 山東          | 2,280         |
| 廣西          | 1,755         |
| 天津          | 1,200         |
| 湖北          | 900           |
| 廣東          | 720           |
| 遼寧          | 600           |
| 安徽          | 375           |
| 江西          | 300           |
| <b>精煉產能</b> | <b>4,510</b>  |
| 江蘇          | 1,110         |
| 天津          | 720           |
| 山東          | 660           |
| 廣東          | 440           |
| 廣西          | 420           |
| 湖北          | 360           |
| 江西          | 360           |
| 安徽          | 180           |
| 重慶          | 180           |
| 遼寧          | 80            |

### 生化及生物燃料

|                         |              |
|-------------------------|--------------|
| <b>生化(玉米加工產能)</b>       | <b>2,450</b> |
| 吉林                      | 1,850        |
| 黑龍江                     | 600          |
| <b>甜味劑產能</b>            | <b>1,040</b> |
| 吉林                      | 490          |
| 上海                      | 250          |
| 湖北                      | 100          |
| 河北                      | 100          |
| 四川                      | 100          |
| <b>味精產能</b>             | <b>100</b>   |
| 黑龍江                     | 100          |
| <b>生物燃料</b>             | <b>1,800</b> |
| 黑龍江(玉米加工產能)             | 1,200        |
| 廣西(木薯加工產能)              | 600          |
| <b>燃料乙醇、食用酒精及無水乙醇產能</b> | <b>600</b>   |
| 黑龍江                     | 400          |
| 廣西                      | 200          |

## 2015年產能

單位：千公噸

### 大米加工及貿易

|             |              |
|-------------|--------------|
| <b>大米產能</b> | <b>2,445</b> |
| 黑龍江         | 640          |
| 遼寧          | 425          |
| 江蘇          | 255          |
| 吉林          | 220          |
| 江西          | 220          |
| 安徽          | 195          |
| 湖北          | 190          |
| 湖南          | 165          |
| 寧夏          | 75           |
| 四川          | 60           |

### 小麥加工

|               |              |
|---------------|--------------|
| <b>小麥加工產能</b> | <b>3,571</b> |
| 河南            | 1,320        |
| 浙江            | 600          |
| 遼寧            | 400          |
| 河北            | 340          |
| 江蘇            | 321          |
| 四川            | 240          |
| 福建            | 180          |
| 山東            | 170          |
| <b>乾麵產能</b>   | <b>222.3</b> |
| 河南            | 78           |
| 遼寧            | 48           |
| 山東            | 22.5         |
| 河北            | 19.8         |
| 浙江            | 18           |
| 江蘇            | 18           |
| 四川            | 18           |
| <b>烘焙產能</b>   | <b>1.98</b>  |
| 北京            | 1.98         |

### 啤酒原料

|             |            |
|-------------|------------|
| <b>麥芽產能</b> | <b>740</b> |
| 遼寧          | 360        |
| 江蘇          | 300        |
| 內蒙古         | 80         |

# 主席致辭

親愛的股東：

2015年8月，本人接替于旭波先生擔任中國糧油控股有限公司（「中糧控股」或「本公司」）董事會主席，深感榮幸，並深知任重道遠。謹此對於旭波先生長期為中糧控股發展所作的貢獻表示由衷的感謝，相信其繼續擔任本公司非執行董事，定將為本公司未來發展戰略等重大事項貢獻智慧。

回顧2015年，中國宏觀經濟增速進一步放緩，終端消費需求依舊疲軟，政府銳意革新，積極主導經濟結構調整，但經濟下行壓力依然存在。本公司管理層勤勉工作，積極應對，年度經營業績同比顯著減虧，企業應對不利環境的能力得到鍛煉和提升，抗風險能力不斷增強。董事會充分認可管理層的專業能力，並對未來發展充滿信心。

作為中國糧油食品行業的領軍企業，中糧控股一直致力維持良好的企業管治，嚴格遵循商業道德準則，不斷完善權責機制，務求在完成業務目標的同時，保障各方面合法合規。2015年，面對國內外經濟環境變化，本公司以大宗商品市場風險、信用風險、外匯風險為管理重心，進一步豐富董事會及下屬部門職能、完善授權審批流程、充實量化監控指標，進一步提升了企業管治水平。

隨著改革的不斷深化以及國家「十三五」規劃正式實施，中國經濟將進一步轉型升級，加快培育新的發展動能，改造提升傳統比較優勢，推出一系列去產能、去庫存、去槓桿、降成本、補短板的供給側改革舉措，給企業戰略發展提供新的市場空間和歷史機遇。同時，消費者對食品安全及營養健康的關注日益增強，農產品包裝化、品牌化發展趨勢有望帶動中國農產品由低水平供需平衡到高水平供需平衡的躍升。

展望2016年，企業經營環境依然面臨挑戰，本公司將全面落實提質增效，鞏固系統低成本競爭能力，提升經營業績與股東回報水平。採購方面，注重風險防範，依托專業高效的原料商情研究平台，把握採購節奏，完善套期保值模式。生產方面，以成本和質量為中心，深入推進標杆管理和持續改善，採取多種措施挖內潛、降消耗、降成本。銷售方面，圍繞客戶需求豐富定制化產品品類，提升與營銷緊密結合的應用研發服務能力，擴大產品溢價空間。與此同時，中糧控股將把握轉型升級的行業機遇，完善業務組合，優化資源配置；以保障糧食、食品安全，滿足消費需求升級為目標，聚焦渠道整合與品牌建設，加強米麵油等農產品市場地位，打造消費者信賴的安全食品品牌，以謀求長期、穩定的業績貢獻。

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工作。

**遲京濤**

---

主席

香港，2016年3月23日

---



# 董事總經理報告

2015年，中糧控股繼續堅持內涵式發展的工作方向，關注能力短板，貫徹對標改善，提升經營管理水平，有效抵禦經濟環境波動和行業弱勢週期帶來的業績壓力。年內權益持有人應佔虧損為3.327億港元，同比明顯減虧。

其中，油籽加工業務產品盈利空間實現恢復性增長；生化及生物燃料業務綜合施策緩解原油價格下跌的衝擊；大米品牌業務市場份額和產品結構繼續進步；小麥加工業務強化系統低成本能力，業績企穩回升；啤酒原料業務依舊保持較高的銷量規模與業績回報。

2015年，國際宏觀經濟形勢多變，金融市場巨震，原油、大豆等大宗商品價格繼續下跌。國內經濟增長放緩，供需矛盾突出，穀物市場政策主導特徵依然明顯。整體看，國內糧油加工

行業外部經營環境未有根本性好轉，本公司管理層繼續將風險防範作為年度核心管理主題，科學完善控制措施，為業績同比改善奠定基礎。同時，年內謹慎制定採購策略，結合套期保值，在大宗商品價格下行階段有效控制市場風險。面對人民幣匯率定價機制的變化，本公司積極縮減融資規模，調整融資結構，並針對性完善資金管理體系，通過精細化管理手段降低綜合融資成本，企業應對經營環境變化的市場競爭能力進一步得到提升。

2016年，全球經濟復蘇存在區域差異，新興經濟體發展仍面臨匯率波動、地緣政治等風險，中國經濟增速可能繼續承受壓力。然而，隨著國內需求側管理邊際效益明顯下降，國家將積極推出各類針對性供給側改革舉措，有利於淘

汰過剩產能，系統降低企業運營成本，從結構上改善供求失衡的現狀。同時，國內糧食供應充足，收儲政策將進一步向市場化機制邁進，在國家實施糧食「去庫存、降成本、補短板」的戰略舉措中，亦有利於行業龍頭企業發揮優勢，降低成本。

中糧控股將堅持穩健經營，採取重大風險防範措施，鞏固持續改善經營業績的基礎。同時，積極順應國家經濟體制改革的趨勢，把握糧食收儲政策改革過程中的機遇，從市場需求和消費趨勢出發，通過研發創新管理體系，豐富產品品類，提升產品市場份額和終端市場表現，持續豐富和完善企業核心能力，全力實現優異的經營業績。

岳國君

---

董事總經理

香港，2016年3月23日

---



# 管理層論述與分析

業務回顧

財務回顧

企業可持續發展及風險因素







# 管理層論述與分析

## 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，主要原料為大豆、菜籽等，銷售產品包括大豆油、棕櫚油、菜籽油及油籽粕。植物油供應給下游企業客戶，油籽粕則主要以「四海」、「喜盈盈」和「谷花」等品牌銷售。截至2015年底，本公司在江蘇、山東、廣西、天津、湖北、廣東、遼寧、安徽、江西、重慶共有十五家工廠，年油籽壓榨產能為1,173萬公噸，精煉產能為451萬公噸。



2015年，美國大豆單產增加，產量和庫存報告屢超預期，且受南美大豆激烈競爭影響，美豆需求相對疲軟，芝加哥期貨交易所(「CBOT」)大豆以下跌為主基調，全年下挫14.2%。國內豆粕價格走勢與CBOT大豆基本一致，呈現震盪下跌走勢，於11月下旬跌破2008年以來金融危機低點，全年僅在6、7月出現階段性反彈。國內豆油基本面好轉支撐價格止跌企穩，全年小幅震盪回升，但受國際原油價格持續下跌影響反彈動力不足。在國際大豆成本弱勢運行的背景下，隨著國內匯率市場化機制的推進及行業監管力度的加大，油脂油料融資性貿易行為有效減少，價格傳導機制逐漸改善，中國壓榨行業經營環境有所好轉。但在國內產能過剩格局下，產品綜合盈利空間依舊薄弱。

本公司油籽壓榨業務盈利情況同比明顯改善，毛利率提升至3.7%，帶動分部業績大幅減虧。在震盪下跌的市場行情下，油籽壓榨業務將風險控制作為核心工作，合理制定開工計劃，年內壓榨開工率保持平穩，油籽粕銷量664.4萬公噸，植物油銷量293.2萬公噸，同比稍有下滑。加之油籽粕價格同比減少25.0%至每公噸3,074港元，致收入規模同比減少23.6%至410.529億港元。

2015年，油籽加工業務全面梳理供應鏈環節，強化核心競爭能力建設，提升精細化管理和終端銷售能力，挖掘業績增長的空間和潛力。為此，油籽加工業務持續優化業務架構和管理模式，強化各責任主體的業績意識，在專業管理平台和激勵機制的支撐下，有利於全方位實現系統低成本。另一方面，隨著本公司在華東、華北、華南等大型沿海、沿江工廠的經營逐步成熟，以各工廠為載體，全面推進區域深耕，滿足區域客戶的針對性產品需求，強化客戶服務，不斷豐富大宗商品的產品力內涵，實現差異化溢價。

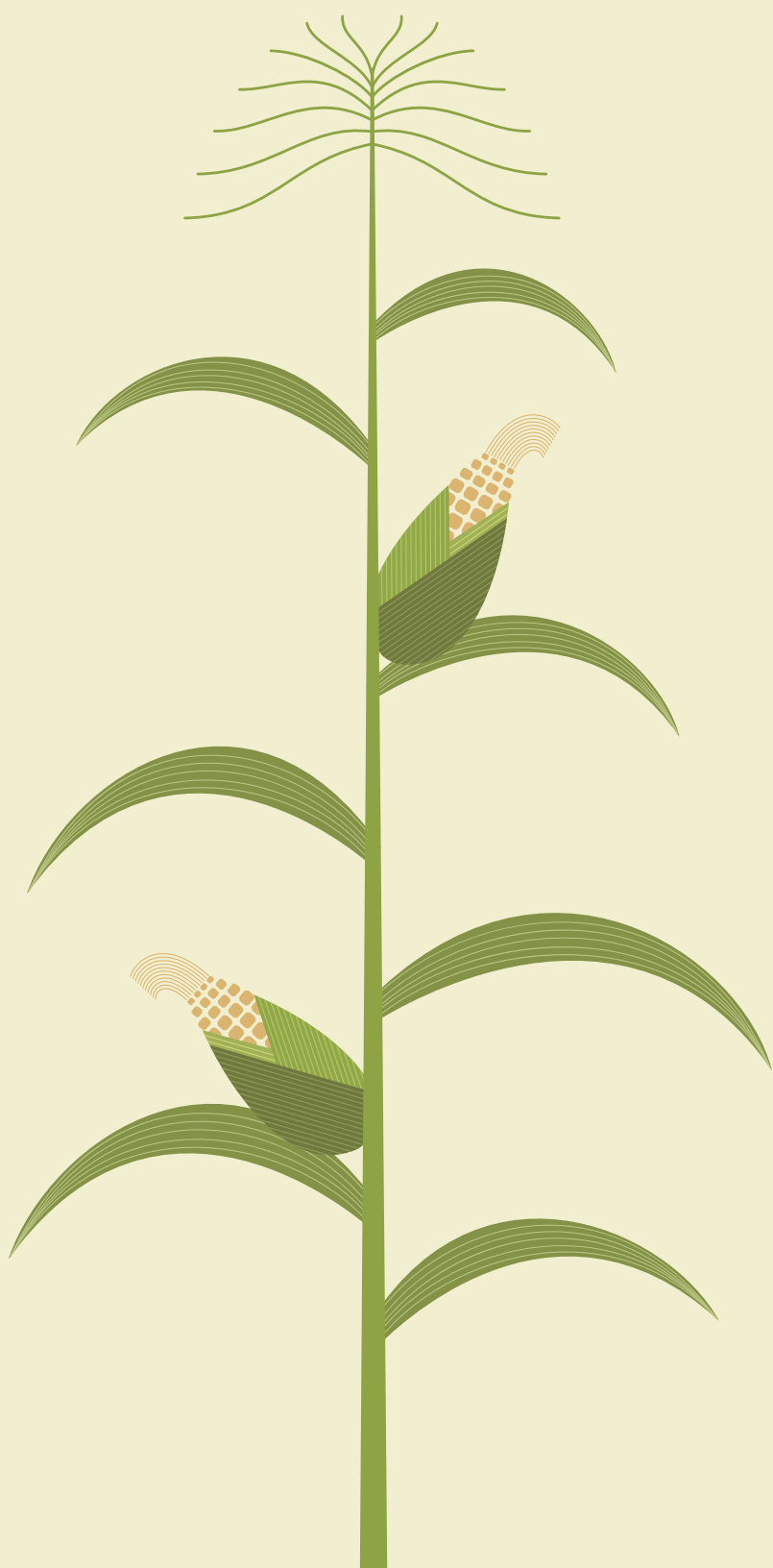
2015/16年度全球大豆供過於求的格局不變，大豆價格預計保持低位震盪。國內飼料原料及油脂需求將繼續受困於宏觀經濟格局，供需矛盾依然存在。油籽加工業務將穩固經營，緊密追蹤市場及行業動態變化，合理安排供銷節奏；同時在風險控制體系框架內發揮市場專業性，提升業績表現。隨著內部供應鏈管理機制的不斷優化、產品研發溢價及客戶服務能力的進一步提升，本公司抵禦外部市場波動的能力將予以強化，並轉化為內涵式發展的新動力。

### 生化及 生物燃料業務

本公司的生化業務從事玉米加工，主要產品包括玉米澱粉、甜味劑(麥芽糊精、果葡糖漿及葡萄糖漿等)、味精、玉米毛油及飼料原料等。截至2015年底本公司在吉林、黑龍江、上海、湖北、河北及四川共有八家運營穩定的工廠，全面覆蓋國內玉米主產區與主要銷區市場，年加工能力245萬公噸。隨著近年來進一步向玉米深加工下游產品延伸，目前已經具備了甜味劑年產能104萬公噸，味精年產能10萬公噸。

本公司是中國主要的燃料乙醇供應商之一，酒精年產能共60萬公噸。工廠位於黑龍江及廣西兩地，主要以玉米和木薯為原料，生產並銷售燃料乙醇、無水乙醇、食用酒精、玉米毛油及DDGS等產品。其中燃料乙醇是一種環境友好的可再生能源，可以有效降低汽車尾氣污染，是目前世界上應用最廣泛的生物燃料。

2015年，本公司生化及生物燃料業務總收入為146.222億港元，同比減少11.6%。受燃料乙醇盈利貢獻下滑影響，毛利率降低為4.2%。



## 生化業務

2015年，國家繼續在東北及內蒙地區執行玉米臨時收儲政策，執行價格首次下調，玉米市場價格隨之下行。區域性收儲帶來的南北倒掛矛盾仍然突出，東北加工企業在市場競爭中處於劣勢。此外，年內澱粉需求不佳引致澱粉價格大幅度下跌，基礎產品利潤空間顯著收窄。

作為國內領先的玉米加工和澱粉生產企業，面對嚴峻的行業形勢和不斷變化的市場格局，本公司積極參與政策性業務，保障原糧供應，降低採購成本。同時由於國家和當地政府推出產區加工企業原糧採購補貼機制，在一定程度上緩解了產區企業的經營壓力，整體業績貢獻基本穩定。

在澱粉產品盈利受壓的情況下，本公司進一步提升既有甜味劑客戶的服務水平，並在細分市場尋求新的客戶合作，繼續推動澱粉向下游產品轉化，甜味劑銷量同比增長26.3%至86.0萬公噸。2015年，本公司在味精生產工藝方面取得重大突破，生產綜合成本顯著降低，同時受惠於味精行業整合程度提高，競爭趨於理性，市場價格回暖，味精產品銷量及利潤貢獻同比大幅增加。

2016年，預計國內玉米價格仍將面臨較大下行壓力，本公司將繼續執行低庫存策略，結合國家儲備糧拍賣資源，平衡庫存，穩定生產，同時借助區域性政策支持，穩固行業領導地位。另一方面，堅持差異化經營方向，加大面向高端客戶的定制化產品開發，實現變性澱粉產品品類和銷量的有效釋放，不斷引領玉米加工業務模式的豐富和產業鏈延伸。

## 生物燃料業務


2014年下半年，國際原油價格在供給過剩等因素影響下開始斷崖式下跌，2015年跌勢未改。本公司燃料乙醇市場價格與成品油售價直接相關，2015年平均銷售價格同比下跌24.7%至每公噸6,505港元，產品盈利能力受到巨大衝擊。本公司一方面繼續致力於開拓市場，另一方面通過參與玉米臨儲政策的收儲、競購加工等方式，有效降低原料成本，在一定程度上緩解了產品價格大幅下跌的不利影響，保持燃料乙醇產品虧損在可控範圍。此外，在嚴峻的經營形勢下，作為行業領導企業，本公司持續與政府溝通，呼籲建立長效的動態支持機制，為行業長期穩定發展尋求支撐。

2016年1月，國家發展改革委員會對國內成品油價格設置調控上下限，這種新的成品油定價機制能夠有效防範汽油價格繼續下跌對企業生產經營帶來的風險。原料方面，隨著國內玉米收儲政策進一步向市場化邁進，在供應充足的背景下，玉米成本仍有下降空間，同時國家臨儲玉米庫存高企，本公司將發揮行業主導作用，積極配合國家去庫存戰略的實施，獲取低成本糧源，提升業務盈利水平。

### 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進出口貿易商，主要從事大米的加工及貿易業務。包裝米主要以「福临门」和「金盈」等品牌銷售。國際貿易業務主要與泰國、南韓、日本以及其他大米產銷區域合作。截至2015年底，本公司已經在黑龍江、遼寧、江蘇、吉林、江西、安徽、湖北、湖南、寧夏及四川建成了十七家大米加工廠，覆蓋全國主要水稻產區。大米年生產能力達244.5萬公噸，為國內行業領先。





2015年，國家繼續在水稻主產區執行最低收購價收儲政策，對原料行情形成較強支撐。受經濟環境以及飲食結構升級等因素影響，大米整體消費需求增長動力不足，但包裝米市場仍處於發展初期，隨著消費者對大米品質、安全等訴求的進一步強化，小包裝米市場規模繼續保持穩步增長。

2015年，大米加工及貿易業務的品牌銷售、進出口貿易等多種經營方式均取得進步，大米產品總銷量達到201.1萬公噸，帶動收入同比增長28.9%至99.861億港元，繼續保持國內大米加工行業領導地位。該業務分部經營溢利同比實現大幅增長，達到1.235億港元。年內，本公司依托經銷商體系推進渠道下沉，區、縣市場鋪市水平和覆蓋率明顯提升，為包裝米業務發展提供了廣闊的市場空間。另一方面，創新性地將農耕文化體驗與品牌宣傳、產品推廣相結合，加深「福临门」大米「產地限定，自然之選」的產品內涵，提升品牌影響力，助力高端產品銷量持續增長。經過多年投入，「福临门」大米已經成為現代渠道領軍品牌，2015年全國13城市大賣場小包裝米的市場佔有率為19%，穩居全國前列。

2016年，在消費者對安全、優質產品訴求的帶動下，包裝米業務行業發展勢頭良好。本公司將持續聚焦品牌包裝米業務，在品牌建設和市場開發兩方面投入資源，拉動高端產品銷量，進一步提升產品盈利空間。與此同時，通過進出口貿易、國內貿易等多輪驅動，尋求業務規模的進一步突破，繼續擴大盈利貢獻。

### 小麥加工業務

本公司是中國領先的小麥加工商之一，銷售產品包括麵粉、乾麵及麵包等。終端產品主要以「香雪」和「福临门」品牌銷售，專用麵粉的客戶包括國內眾多知名食品生產企業。截至2015年底，本公司在河南、浙江、遼寧、河北、江蘇、四川、福建、山東及北京共有十三家工廠，小麥年加工能力達357.1萬公噸，乾麵年產能達22.2萬公噸，麵包烘焙年產能約2千公噸。

2015年上半年，在原料成本高企、下游需求疲弱、副產品價格快速下跌的影響下，國內小麥加工行業面臨前所未有的挑戰。新麥上市以來，小麥價格趨弱走低，有效緩解了企業經營壓力。然而，受經濟增速放緩、消費結構升級等因素影響，小麥加工行業產能過剩矛盾更為凸顯，行業競爭進一步向規模、技術和品牌領域轉變。

小麥加工業務堅持執行低庫存策略，有效防範了市場下行風險，同時在營運環節全面執行精細化管理手段，在技術研發領域取得突破。2015年小麥加工業務統一規劃，分步驟、分區域實施一體化管理，業務



模式趨於成熟。通過統一開拓市場，協同制定產品規劃，集中調配專業團隊，高效管控購銷銜接，核心競爭能力顯著增強，業務盈利狀況得到明顯提升。在複雜多變的經營環境中，本公司麵粉和乾麵銷量保持穩定，分別達到185.9萬公噸及10.9萬公噸，支撐小麥加工業務實現毛利率6.7%，同比增加0.9個百分點。

展望2016年，小麥加工行業仍處於整合關鍵期，並加快向規模化、品牌化發展，隨著低端產能在競爭中逐步被淘汰，市場將逐步培育起一批領導企業。本公司一方面通過技術研發和客戶服務繼續鞏固在專用粉市場的領先優勢，另一方面順應終端消費市場升級趨勢，在產品研發、渠道建設、品牌推廣方面增加投入，加快轉型發展和創新升級。



---

## 啤酒原料業務

---

本公司是中國領先的啤酒原料供應商，從事啤酒麥芽的生產及銷售，主要客戶為全球及國內知名啤酒廠商。截至2015年底，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。

---

2015年，國際大麥市場震盪走低，價格波動區間增大，市場風險加劇。另一方面，隨著國內人均啤酒消費達到世界平均水平，終端消費市場規模增長遇到瓶頸，啤酒原料需求增長乏力，國內大麥加工行業的競爭愈發激烈。

2015年，本公司啤酒原料業務依托生產技術及產品質量優勢，加強戰略性核心大客戶合作，積極拓展高品質和差異化產品市場，應對下游需求放緩挑戰，年內共實現麥芽銷量64.2萬公噸，收入26.171億港元，毛利率和盈利回報繼續保持優異。在成熟的專業管理體系支援下，各供應鏈環節緊密銜接，工廠開工率維持較高水平。

展望2016年，中國啤酒市場進入零增長甚至低速萎縮「新常態」，隨著各大啤酒集團推動產品結構升級，預期中、高端啤酒消費增速遠高於啤酒總銷量增長。本公司將以質量、技術、服務為核心優勢，在激烈的競爭中爭奪市場份額，維持穩定的銷量和開工率水平。同時，順應啤酒消費高端化趨勢，貼近集團客戶在結構升級過程中對特色麥芽、高端麥芽的差異化需求，針對性制定銷售策略，加大研發投入，提升產品溢價空間。



# 管理層論述與分析

## 財務回顧

### 截至2015年12月31日止年度的財務業績回顧

#### 收入

|         | 2015年<br>百萬港元 | 2014年<br>百萬港元 |
|---------|---------------|---------------|
| 業務單元：   |               |               |
| 油籽加工    | 41,052.9      | 53,713.5      |
| 生化及生物燃料 | 14,622.2      | 16,540.0      |
| 大米加工及貿易 | 9,986.1       | 7,746.4       |
| 小麥加工    | 8,527.6       | 9,002.1       |
| 啤酒原料    | 2,617.1       | 2,738.8       |
| 公司及其他   | 5,742.3       | 3,497.9       |
|         | 82,548.2      | 93,238.7      |

截至2015年12月31日止年度，本集團主要產品總銷量穩中有增，但受到油脂油料、燃料乙醇等主產品售價下滑的影響，全年總收入較去年減少11.5%至825.482億港元。

#### 毛利及毛利率

本集團於年內的毛利額為42.864億港元(2014年：43.292億港元)，整體毛利率較去年上升0.6百分點至5.2%。油籽加工業務經營穩健，行業環境好轉帶動毛利率顯著提升；生化及生物燃料業務受到國際原油價格下跌的沖擊，燃料乙醇售價大幅下滑，影響年內毛利率及業績貢獻；大米加工及貿易業務毛利額大幅增長，一方面來自於進出口貿易規模擴大帶來的利潤貢獻，另一方面品牌業務銷量及毛利率均有提升；小麥加工業務下半年原料成本優化，經營業績逐步改善，全年毛利額及毛利率同比增加；啤酒原料業務發揮自身技術及產品質量優勢，毛利率繼續保持高位。

#### 銷售及分銷費用

截至2015年12月31日止年度，物流成本有所降低，帶動銷售及分銷費用同比下降13.2%至28.813億港元(2014年：33.182億港元)，佔本集團總收入3.5%(2014年：3.6%)。

#### 行政開支

本集團貫徹降本增效原則，從嚴控制費用支出，2015年行政開支為19.633億港元，較2014年有所降低。

## 融資成本

2015年，利率匯率市場環境發生突出變化，為防範匯率風險，本公司將美元貸款大規模置換為人民幣貸款，綜合利率有所提高；但年內通過精細化管理措施有效壓縮了貸款規模。年內本集團的融資成本為6.857億港元(2014年：6.505億港元)，同比增加5.4%。融資成本按分類如下：

|                | 2015年<br>百萬港元 | 2014年<br>百萬港元 |
|----------------|---------------|---------------|
| 利息：            |               |               |
| 銀行貸款           | 584.6         | 601.8         |
| 同系附屬公司的貸款      | 54.3          | 17.2          |
| 最終控股公司的貸款      | 27.9          | 12.8          |
| 中間控股公司的貸款      | -             | 1.4           |
| 可換股債券          | 20.4          | 33.6          |
| 非公允價值金融負債總利息開支 | 687.2         | 666.8         |
| 減：資本化利息        | (1.5)         | (16.3)        |
|                | 685.7         | 650.5         |

## 其他收入及收益和其他開支

年內，利息收入顯著減少，主要是由於本公司從防範外匯風險出發，貫徹壓縮整體融資規模及降低外匯貸款佔比的策略，使沉澱資金減少所致。在上述調整融資結構的過程中，中國人民銀行於2015年8月11日意外宣佈匯率定價機制改革，並主導人民幣一次性貶值，公司因此產生一定的匯兌損失。另外，2015年政府補助增加，是地方政府面向加工企業提供的原料補償，以緩解主產區企業面臨的市場倒掛壓力。

## 歸屬於本公司權益持有人應佔虧損

本集團於年內錄得歸屬於本公司權益持有人應佔虧損3.327億港元，較2014年的7.754億港元虧損減少57.1%，虧損減少主要來自於油籽加工業務盈利情況的改善。

## 末期股息

董事會不建議派發截至2015年12月31日止年度的末期股息(2014年：無)。

# 財務回顧

## 持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

除本年報所披露者外，本集團於年內既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

本集團緊密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。本集團主要以歷年盈餘積累及銀行貸款解決營運資金需求。

2015年，本集團秉持穩健的財務政策，對外致力於拓展融資渠道，加強融資能力建設，保證資金流動性；對內減少存貨和應收賬款等流動資金佔用，實施盈餘資金集約管理，提高周轉效率和現金流產生能力。此外，從外匯風險防範出發，調整融資結構，壓縮外幣貸款規模。

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、減少整體融資成本及有效地管理集團內資金的運用。

於2015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)以合共約12.756億港元全數贖回12.065億港元面值尚未行使的可換股債券及支付其應付未付的利息。贖回價相等於其本金總額12.065億港元乘以105.231%。完成贖回後，可換股債券已予以註銷，Glory River Holdings Limited及本公司各自就及關於可換股債券下所負責任和義務亦已予以解除。

本集團密切監控商品價格波動的風險，適時採用商品期貨合同對沖採購原材料或銷售有關產品所衍生的價格波動風險。

## 現金及銀行存款

本集團於2015年12月31日的現金及銀行存款(包括受限銀行存款)結餘為55.969億港元(2014年12月31日：125.785億港元)。年內，本集團錄得經營業務產生的現金流入淨額約為54.970億港元(2014年：17.788億港元)。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2015年12月31日，計息銀行貸款及其他借款的總額為221.834億港元(2014年12月31日：316.358億港元)，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：

|               | 2015年<br>12月31日<br>百萬港元 | 2014年<br>12月31日<br>百萬港元 |
|---------------|-------------------------|-------------------------|
| 一年內到期或按通知償還   | 20,389.0                | 30,588.4                |
| 第二年           | 92.0                    | 513.3                   |
| 第三至第五年，包括首尾兩年 | 1,495.4                 | 182.3                   |
| 五年以上          | 207.0                   | 351.8                   |
|               | <b>22,183.4</b>         | 31,635.8                |

計息銀行貸款之年利率介乎0.82%至6.95%之間(2014年12月31日：介乎0.95%至6.55%之間)。其他借款(包括可換股債券的負債部份)之年利率介乎1.08%至4.85%之間(2014年12月31日：介乎1.16%至5.60%之間)。該等計息銀行貸款及其他借款主要以港元、人民幣及美元計值。

於2015年12月31日，本集團質押賬面值合共3.506億港元(2014年12月31日：5.931億港元)的資產(當中包括物業、廠房及設備和土地使用權)，以獲取該等銀行貸款及融資額度。

本集團於本年底並沒有未動用的承諾銀行融資額度(2014年12月31日：6.202億港元)。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2015年12月31日及2014年12月31日的財務比率列載如下：

|                      | 2015年<br>12月31日 | 2014年<br>12月31日 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| 淨負債比率(債項淨額對股東權益的比率)  | 63.0%           | 67.9%           |
| 流動資金比率(流動資產對流動負債比率)  | 1.09            | 1.05            |
| 速動比率(流動資產減存貨對流動負債比率) | 0.61            | 0.62            |

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受限銀行存款。於2015年12月31日本集團的債項淨額為165.865億港元(2014年12月31日：190.573億港元)。

# 財務回顧

## 資本開支

截至2015年12月31日止年度本集團的資本開支總額如下：

|         | 2015年<br>百萬港元  | 2014年<br>百萬港元  |
|---------|----------------|----------------|
| 業務單元：   |                |                |
| 油籽加工    | 810.5          | 1,238.2        |
| 生化及生物燃料 | 376.2          | 345.3          |
| 大米加工及貿易 | 195.1          | 239.8          |
| 小麥加工    | 48.1           | 67.4           |
| 啤酒原料    | 19.4           | 53.0           |
| 公司及其他   | 35.7           | 144.1          |
|         | <b>1,485.0</b> | <b>2,087.8</b> |

## 資本承擔

有關資本承擔的詳細資料，請見本年報內的財務報表附註中的附註34。

## 人力資源

本集團於2015年12月31日僱用28,769(2014年12月31日：29,643)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2015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22.486億港元(2014年：22.101億港元)。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2.432億港元(2014年：2.300億港元)。

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。有關購股權計劃的詳細資料，請見本年報內財務報表附註中的附註29。

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。

# 管理層論述與分析

## 企業可持續發展及風險因素

中糧控股作為國內領先的糧油食品企業，秉承中糧集團「自然之源 重塑你我」的理念，在不斷提升自身經營業績，實現股東回報的同時，始終重視企業的可持續發展，創造性地提出「責任樹」概念體系，並以此為指導，積極履行對員工、消費者、業務夥伴、環境和社

區的責任，助力實現企業的長遠健康發展。

以下內容為本公司2015年企業社會責任及可持續發展工作概述，詳細信息請至本公司網站([www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com))參閱本公司2015年企業社會責任報告。



# 企業可持續發展及風險因素

**價值創造：**上市以來，中糧控股在戰略佈局及業務規模上取得了長足的發展，隨著內外部環境不斷變化，企業逐步進入內涵式增長階段，核心能力建設不斷加強，經營管理水平持續提升。

**社會發展：**中糧控股在不斷追求自身發展的同時，始終致力於推進行業發展及社會進步。2015年，本公司繼續加強在保障市場供應、確保食品安全、助力三農發展等領域的工作力度，更好地履行社會服務職能。

**合作共贏：**中糧控股高度重視與客戶、供應商、經銷商等合作夥伴的共贏發展。在提升客戶價值、推動供應商發展、加強經銷商溝通的過程中，不斷尋求自身產品及服務品質的改善和提升，為企業長期穩定發展奠定基礎。

2015年，中糧控股繼續推進與重點領域大客戶的「共贏」合作模式，從把本公司打造成為食品原料和飼料原料一站式解決方案提供商的戰略定位出發，建立、強化與食品加工、餐飲、乳製品、飲料、飲用酒、飼料與養殖等下遊行業知名企業的緊密合作關係，不斷提升本公司在大客戶心中的良好形象，提高市場佔有率和客戶黏性。

**環境保護：**隨著全球資源短缺和環境污染問題的日益加劇，環境責任已經成為企業社會責任的核心議題。

中糧控股積極響應國家號召，高度重視環境責任，加大環保投入，以新技術與新工藝的研發應用為基礎，積極探索低投入、低消耗、低排放和高產出的可持續

發展道路。同時，本公司依托燃料乙醇業務，持續加強對清潔能源的宣傳及推廣力度，努力實現業務發展與環境保護的緊密結合。

**員工關懷：**中糧控股秉承「人在上」的管理理念，堅持建立合法穩定的用工制度，提供安全和諧的工作環境，重視員工職業發展及能力提升，為實現員工價值最大化不懈努力。

**公益事業：**社會的健康發展離不開每一位「企業公民」，中糧控股始終熱心公益事業，通過積極參與社區共建、關愛青少年成長、幫扶弱勢群體等活動，努力構建更加公平、和諧、幸福的社會環境。

年內公益活動包括：

- 2015年，中糧控股團委向全體員工發起關愛弱勢群體倡議，團委青年代表於6月、7月兩次赴天津濱海新區祥羽孤獨症康復中心開展公益活動，陪伴孤獨症兒童，並捐贈了日常所需的生活用品。
- 2015年6月14日，中糧控股香港平台組織員工在端午佳節來臨之際到香港黃大仙東頭邨慰問，連續兩年給家庭困難的老人送去本公司生產的優質大米，幫助弱勢群體的同時提升中糧控股企業形象、推廣大米品牌，在香港社區民眾中取得良好效果。

## 風險因素

為了實現業務穩健經營，本公司管理層一直高度關注業務經營可能面臨的風險因素。為此，本公司已經建立了由業務部門、職能部門以及審計監察部組成的三道防線，實現對風險的識別、監控及應對。依托關鍵風險指標(KRI)監控體系，經過分析和評估，本公司經營所面臨的主要風險包括：原材料價格波動風險、匯率風險、生產安全風險、食品安全風險、政策風險，合計五項。

本公司的業務依賴穩定和充足的原料供應，而原料價格會由於外部因素出現一定程度的波動，這些外部因素包括氣候和環境狀況、商品市場價格波動、幣值波動和政府政策變動。而主要原料中絕大部分大豆和大麥均須進口，需要用相關外幣進行支付，本公司須承受人民幣和相關外幣之間的匯率波動風險。由於本公司主要業務模式為產品加工，工廠數量較多，部分生產流程涉及化學品，可能因生產操作不當導致健康和 safety 問題，並影響企業生產。而本公司主要產品為糧油食品及食品原料，與消費者身體健康關係密切，如果出現產品相關投訴和索償，可能會對業務和聲譽產生影響。由於本公司絕大部分業務資產位於中國，且絕大部分收入亦來自中國，因此中國政府的政治和經濟政策改變可能對本公司的業務經營和經營業績造成重大影響。

針對以上主要風險，本公司已構建了全面風險的管理體系，保證業務穩健經營。具體措施請參見本年報內企業管治報告的風險管理及內部控制部分。

主要合作夥伴方面，年內未出現由於客戶或供應商變動對業務經營產生重大不利影響。本公司產品主要通過分銷網路和直接銷售兩種方式提供給客戶。主要客戶均為行業內領先企業和知名品牌，經過多年合作，已經與本公司建立了穩定的長期業務關係。本公司業務原料供應需要通過直接收購和供應商採購相結合的方式。依托本公司全國原料主產區工廠佈局，直接收購方面在行業中具有競爭優勢，而主要供應商均為長期合作夥伴，原料供應基本保持穩定。

主要法律法規方面，本公司業務經營相關的主要法律法規包括《中華人民共和國食品安全法》、《食品生產許可管理辦法》、《中華人民共和國農產品質量安全法》、《出口食品生產企業備案管理規定》、《中華人民共和國工業產品生產授權管理條例》、《中華人民共和國標準化法》、《糧食流通管理條例》、《新食品原料安全性審查管理辦法》、《中華人民共和國對外貿易法》、《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》、《中華人民共和國大氣污染防治法》、《中華人民共和國外匯管理條例》以及《指導外商投資方向規定》、《關於外國投資者併購境內企業的規定》等產業政策。2015年，本公司遵守了對於企業經營有重大影響的相關適用法律法規。



# 五年財務摘要

本集團過去五個財政年度之業績及資產、負債與非控股權益概要乃摘錄自己刊發之經審核綜合財務報表，有關內容列載如下：

| 業績          | 2015<br>千港元         | 2014<br>千港元  | 2013<br>千港元  | 2012<br>千港元  | 2011<br>千港元  |
|-------------|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 收入          | <b>82,548,235</b>   | 93,238,734   | 94,543,022   | 91,319,186   | 82,349,859   |
| 經營業務利潤      | <b>469,588</b>      | 297,424      | 2,647,069    | 2,413,625    | 4,620,530    |
| 融資成本        | <b>(685,723)</b>    | (650,467)    | (594,429)    | (883,683)    | (888,658)    |
| 應佔聯營公司利潤和虧損 | <b>162,323</b>      | 14,796       | 184,102      | 23,725       | 169,848      |
| 稅前利潤／(虧損)   | <b>(53,812)</b>     | (338,247)    | 2,236,742    | 1,553,667    | 3,901,720    |
| 稅項          | <b>(323,483)</b>    | (310,335)    | (417,761)    | (189,106)    | (568,791)    |
| 年度利潤／(虧損)   | <b>(377,295)</b>    | (648,582)    | 1,818,981    | 1,364,561    | 3,332,929    |
| 歸屬於：        |                     |              |              |              |              |
| 本公司權益持有人    | <b>(332,730)</b>    | (775,403)    | 1,568,453    | 1,180,389    | 2,396,092    |
| 非控股權益       | <b>(44,565)</b>     | 126,821      | 250,528      | 184,172      | 936,837      |
|             | <b>(377,295)</b>    | (648,582)    | 1,818,981    | 1,364,561    | 3,332,929    |
| 資產、負債與非控股權益 |                     |              |              |              |              |
| 總資產         | <b>67,253,511</b>   | 78,561,321   | 82,769,284   | 74,547,986   | 70,036,207   |
| 總負債         | <b>(36,700,275)</b> | (46,139,547) | (50,036,828) | (44,111,111) | (44,926,182) |
| 非控股權益       | <b>(4,228,593)</b>  | (4,346,644)  | (3,749,753)  | (3,429,030)  | (3,146,272)  |
|             | <b>26,324,643</b>   | 28,075,130   | 28,982,703   | 27,007,845   | 21,963,753   |

# 企業管治報告

本公司認識到公司透明度及問責的重要性。董事會致力達致高水平的企業管治常規及程序，並力爭設立高透明度和負責的管理框架，為股東求取更大利益。本公司的企業管治原則著重在業務所有方面秉持良好的道德及誠信，及確保所有事務根據適用的法律及法規進行。

截至2015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(「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。

## 企業管治大事表2015

- 一月 董事培訓：檢視本公司章程細則。
- 三月 董事培訓：業務單元的風險管理工作情況。
- 六月 本公司榮獲《資本》雜誌頒發第十屆中國傑出企業成就獎之「傑出農業及食品加工企業」。  
本公司在2015年《財富》中國五百強企業榜單中排名第76位。  
本公司於2015年6月3日藉特別決議採納新章程細則。
- 八月 董事培訓：企業管治守則針對風險管理及內部監控的修訂(2016年1月1日生效)。
- 十月 董事會檢討及更新審核委員會的職權範圍，明確就遵守企業管治守則的新／經提升守則條文在監察風險管理及內部監控系統方面的職責分工。  
董事培訓：近期市場監管動向及趨勢。

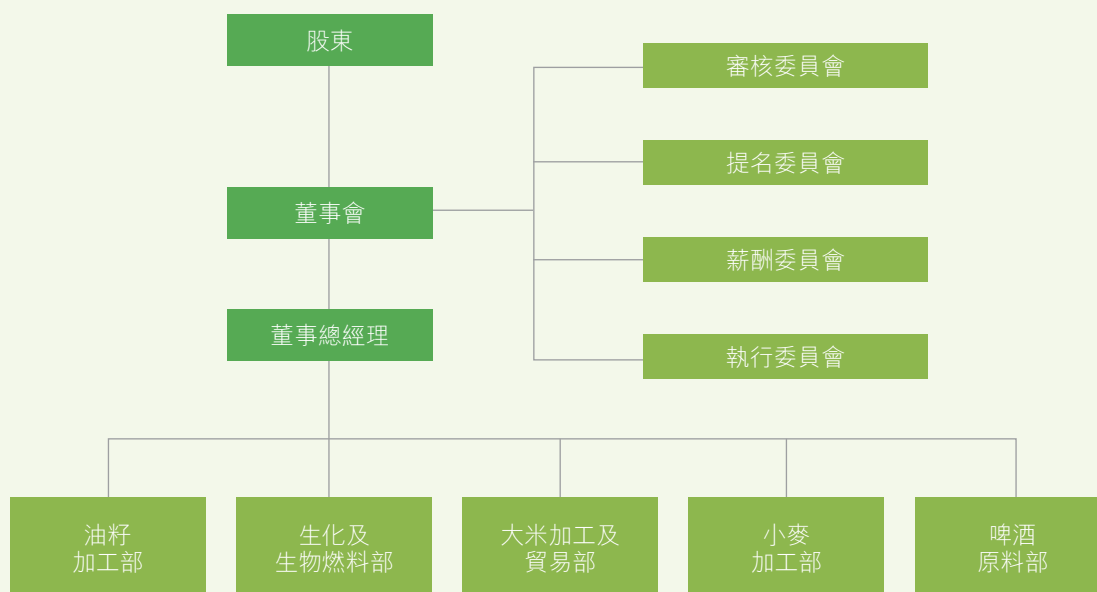
## 有關證券交易的守則

本公司已經採納上市規則附錄10的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為本公司在董事的證券交易方面的守則。經向董事會各成員作出具體查詢後，各董事確認，就彼等的證券買賣(如有)而言，彼等於截至2015年12月31日止年度已遵守標準守則所列明的規定準則。

此外，在僱員的證券交易方面，本公司參照標準守則的適用標準，制訂有關僱員進行證券交易的守則(「僱員標準守則」)。可能擁有與本集團及其業務相關內幕消息的有關僱員在進行本公司證券交易時，須遵守僱員標準守則。年內，本公司並未收到任何有關僱員的違規報告。

# 企業管治報告

## 管治架構



## 董事會

董事會負責領導及監控本公司，並監管本集團的業務、策略方針及表現，同時注重把本公司董事會實務守則的企業管治原則落實到公司治理體制上，包括落實企業管治守則的守則條文D.3.1項的職責。管理層獲董事會轉授權力及責任，負責本集團的日常管理。此外，董事會成立多個董事委員會，並將各種職責分派至各董事委員會，包括審核委員會（「審核委員會」）、薪酬委員會（「薪酬委員會」）及提名委員會（「提名委員會」）（統稱「董事委員會」），以及執行委員會（「執行委員會」）。各董事委員會均按其各自的職權範圍履行其特定的職務。有關委員會的進一步資料於第33至36頁。

根據本公司章程細則，董事會對議案的審議，可以通過書面決議或會議方式進行。於本年度，董事會召開七次會議（包括四次董事會常會及三次獨立非執行董事會議），審議事項包括本集團中期及全年業績、年度預算、董事會及其委員會成員變動、本公司購股權計劃下的期權授予、修訂本公司章程細則、修訂審核委員會的職權範圍書、風險管理體系相關事宜等。

於本年度，董事會會議出席情況如下：

| 姓名                        | 董事會              |                |
|---------------------------|------------------|----------------|
|                           | 常會               | 獨立非執行<br>董事會議  |
| <b>主席*兼執行董事</b>           |                  |                |
| 遲京濤 (於2015年10月16日調任為執行董事) | 3/4              | 不適用            |
| <b>執行董事</b>               |                  |                |
| 岳國君                       | 4/4              | 不適用            |
| 石勃                        | 4/4              | 不適用            |
| <b>非執行董事</b>              |                  |                |
| 寧高寧 (於2016年2月16日辭任)       | 1/4              | 不適用            |
| 于旭波                       | 3/4              | 不適用            |
| 馬王軍                       | 4/4              | 不適用            |
| <b>獨立非執行董事</b>            |                  |                |
| 林懷漢                       | 4/4              | 3/3            |
| 楊岳明 (於2015年8月26日辭任)       | 3/3 <sup>△</sup> | — <sup>△</sup> |
| Patrick Vincent VIZZONE   | 4/4              | 3/3            |
| 王德財 (於2015年2月12日獲委任)      | 3/3 <sup>△</sup> | 3/3            |

\* 自2015年8月26日起，遲京濤先生接替于旭波先生擔任董事會主席。

<sup>△</sup> 有參會權

上表顯示本年度內各人的職銜。董事會最新名單載於本年報第1頁。

本公司採納每年最少召開四次董事會常會的做法。董事會常會的會議通告於會前最少十四天發出，董事會成員可要求在議程內加插討論事項。如召開特別董事會會議，會發出合理的通知。

本公司設有慣例，董事會／董事委員會會議中考慮的事項及達致的決定作出足夠的會議紀錄，包括所提出的關注事宜或表達的反對意見。董事會及／或董事委員會(視乎情況而定)的會議紀錄初稿及終稿會於相關會議日期後平均三個月內發送給董事供其分別提出意見及存檔之用。

所有董事會成員均可取得公司秘書的意見及獲得其服務。本公司董事會會議紀錄(包括董事委員會的會議紀錄)由公司秘書保存，董事會成員在提出合理通知後可在辦公時間內查閱。

如有需要，董事會成員亦可尋求外部專業意見，費用由本公司支付。

董事會已對一年來的工作實施及執行作了檢討，並在過程中徵集了高級管理層的意見，認為其已有效地履行職務，維持股東及本公司利益。

# 企業管治報告

本公司在2015年召開了一次股東大會。於2015年6月3日舉行的周年成員大會上，本公司決議批准通常事務外，也採納新的本公司章程細則以便與自2014年3月3日起生效的公司條例及上市規則(如適用)之若干重大變更保持一致及作出其他細微修訂。有關章程細則的重大變動的摘要，載於2015年4月24日刊發的本公司通函第6至8頁。當日出席者包括六位董事(于旭波先生、岳國君先生、林懷漢先生、楊岳明先生、Patrick Vincent Vizzone先生及王德財先生)和管理層及獨立核數師代表。

## 主席與董事總經理

現任董事會主席為遲京濤先生，而行政總裁(就本公司而言則為董事總經理)為岳國君先生。主席與董事總經理的角色乃被清晰界定，以確保其各自的獨立性。

主席帶領制訂本集團的整體策略及政策，並確保董事會有效發揮其職能，包括遵守良好企業管治常規，以及鼓勵董事積極參與董事會活動及建立執行董事與非執行董事間具建設性的關係。主席亦確保維持與本公司股東有效溝通的體系，以及董事收到足夠及完整的訊息。

董事總經理(作為執行委員會主席)在其他董事會成員及高級管理人員的支持下負責管理本集團的日常業務經營及管理。彼須向董事會就實行本集團整體策略及協調整體業務運作負責。

## 董事會的組成

董事會現由八名成員組成，當中執行董事三人、非執行董事兩人、獨立非執行董事三人，結合各董事多樣專長、知識、經驗、觀點的互補均衡，強化本公司的管治能力。

董事會成員間並無任何財務、業務、家族或其他重大或相關關係。董事會的組成情況符合上市規則第3.10A條下董事會成員最少須有三分之一獨立非執行董事的規定。本公司已接獲各獨立非執行董事根據上市規則第3.13條發出就其獨立性的年度書面確認。董事會已評估彼等的獨立性，並確認全體獨立非執行董事均屬上市規則中所界定的獨立人士。

獨立非執行董事在董事會會議上擔當活躍角色，可為制訂策略、內部監控及政策作出貢獻，並就本集團事宜作出獨立判斷。彼等會於潛在利益衝突出現時發揮牽頭作用。獨立非執行董事亦佔提名委員會、薪酬委員會及審核委員會三個委員會的大多數成員，以確保董事會決策過程中具備充足的獨立性。

## 委任、重選和罷免

各董事的特定委任期現為三年。

根據本公司章程細則第106條規定，於每次周年成員大會上三分之一的董事(若人數不是三的倍數，則最少為三分之一最接近人數)須最少每三年輪值退任一次。

此外，根據本公司章程細則第111條規定，新任董事須於緊隨其獲委任後的股東大會上退任。退任董事有權再度膺選連任。本公司認為已採取充份的措施確保本公司在委任董事方面的做法並不遜於企業管治守則的要求。

根據上述第106條規定，于旭波先生、石勃先生及Patrick Vincent Vizzone先生須於本公司即將舉行之周年成員大會上退任並有資格膺選連任。為使本公司股東可就重選董事作出知情決定，已將其簡歷載於本年報「董事及高級管理人員簡介」一節內，當中展示董事會成員的多方面技能、專業知識、經驗及資歷。

## 董事培訓

本公司確保每位新委任董事對本集團的營運及業務有適當理解，並充分了解彼在成文法及普通法、上市規則、適用的法律規定及其他監管規定以及本公司的業務及管治政策下的責任。如有需要，本公司會資助董事參加專業發展的研討會。此外，本公司的法律顧問會向董事會提供上市規則及監管規定(倘有需要)的培訓(包括任何更新資料)。下表列載由董事提供其於年中參與的培訓記錄。

| 姓名                      |                       | 參與簡報會、<br>培訓會或大型會議 | 閱讀一些針對董事<br>義務與責任的材料 |
|-------------------------|-----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>主席*兼執行董事</b>         |                       |                    |                      |
| 遲京濤                     | (於2015年10月16日調任為執行董事) | ✓                  | ✓                    |
| <b>執行董事</b>             |                       |                    |                      |
| 岳國君                     |                       | ✓                  | ✓                    |
| 石勃                      |                       | ✓                  | ✓                    |
| <b>非執行董事</b>            |                       |                    |                      |
| 寧高寧                     | (於2016年2月16日辭任)       | ✓                  | ✓                    |
| 于旭波                     |                       | ✓                  | ✓                    |
| 馬王軍                     |                       | ✓                  | ✓                    |
| <b>獨立非執行董事</b>          |                       |                    |                      |
| 林懷漢                     |                       | ✓                  | ✓                    |
| 楊岳明                     | (於2015年8月26日辭任)       | ✓                  | ✓                    |
| Patrick Vincent VIZZONE |                       | ✓                  | ✓                    |
| 王德財                     | (於2015年2月12日獲委任)      | ✓                  | ✓                    |

\* 自2015年8月26日起，遲京濤先生接替于旭波先生擔任董事會主席。

上表顯示本年度內各人的職銜。董事會最新名單載於本年報第1頁。

# 企業管治報告

## 董事委員會

### 提名委員會

提名委員會於2007年2月16日根據企業管治守則的要求設立，具備明確書面職權範圍，並由董事會主席擔任主席，大部份成員為獨立非執行董事。提名委員會的職權範圍書可以書面方式向公司秘書索取，亦可於本公司的網站閱覽。提名委員會現時成員包括遲京濤先生(董事會主席並為提名委員會主席)、林懷漢先生、Patrick Vincent Vizzone先生及王德財先生；除遲先生(執行董事)外，所有委員均為獨立非執行董事。

提名委員會主要負責提名及委任適當人士擔任董事的程序，以填補臨時空缺或作為董事會新增成員。

年內，提名委員會舉行四次會議，工作包括向董事會提名董事候選人、考慮董事調職、檢視在考慮董事會成員多元化政策後的董事會和董事委員會的組成情況、考慮輪值退任的董事名單等。於本年度，提名委員會出席情況如下：

| 姓名                      | 提名委員會<br>會議的數目 | 出席<br>提名委員會<br>會議次數 | 出席率  |
|-------------------------|----------------|---------------------|------|
| 遲京濤(主席)                 | 3 <sup>Δ</sup> | 2                   | 67%  |
| 于旭波*                    | 3 <sup>Δ</sup> | 3                   | 100% |
| 林懷漢                     | 4              | 4                   | 100% |
| 楊岳明*                    | 3 <sup>Δ</sup> | 3                   | 100% |
| Patrick Vincent VIZZONE | 4              | 4                   | 100% |
| 王德財 <sup>#</sup>        | 3 <sup>Δ</sup> | 3                   | 100% |

\* 自2015年8月26日起不再擔任委員

<sup>#</sup> 自2015年2月12日起擔任委員

<sup>Δ</sup> 有參會權

提名委員會最新名單載於本年報第1頁。

在履行其職責，提名委員會遵循特定職權範圍和既定的提名程序和準則，包括於2013年8月28日採納的董事會成員多元化政策、於2012年3月28日採納的提名候選董事的程序(均載於本公司網站)。本公司目標為建立和保持董事會成員的多元化，當物色和提名合適候選人加入董事會之時，在妥為顧及候選人各個方面多元的優點包括(但不限於)對技能、經驗、行業背景、性別和思維方式等綜合考慮後，本公司將根據其素質能力作出決定；當審視董事會的構成之時，本公司將適當考慮董事會所需的專業知識、經驗、技能、多元化等要素加以平衡互補，讓董事會能妥為履行其職責。

為推動董事會成員多元化，提名委員會根據董事會成員多元化政策已就可計量目標向董事會提出建議，並獲董事會採納。公司秘書從而就董事會現行多元化狀況進行標杆對比，支持各董事對多元之不同層面作多角度探討。提名委員會經考慮公司發展需要及相關政策和程序的客觀條件，於2015年2月提名新增一位為獨立非執行董事，於2015年8月及10月檢視董事會及董事委員會的組成，其提名和建議均獲董事會通過。2016年，提名委員會將繼續支持董事會處理提名／委任程序，並確保董事的任命合乎董事會成員多元化政策所指的客觀條件。

現時董事會的組成載於本年報第1頁。執行董事根據彼等與本集團業務有關的資歷及經驗而獲委任。非執行董事乃基於彼等於中糧集團有限公司及其附屬公司的資歷及經驗而獲委任。獨立非執行董事乃根據彼等於各自範疇的專業資歷及經驗而獲委任。

本公司於2016年4月29日刊發的通函載有重選董事的詳細資料(包括個人簡歷)，以確保股東作出知情決定。

### **薪酬委員會**

薪酬委員會於2007年2月16日根據企業管治守則的要求設立，具備明確書面職權範圍，其大部份成員為獨立非執行董事，並由獨立非執行董事擔任主席。薪酬委員會的職權範圍書可以書面方式向公司秘書索取，亦可於本公司的網站閱覽。薪酬委員會現時成員包括Patrick Vincent Vizzone先生(為薪酬委員會主席)、馬王軍先生、林懷漢先生及王德財先生；除馬先生(非執行董事)外，所有委員均為獨立非執行董事。

薪酬委員會的主要職責是就本公司的董事及高級管理人員的薪酬政策及結構向董事會提出建議。

薪酬委員會獲董事會轉授責任，釐定個別執行董事及高級管理人員的薪酬待遇，委員會可以就其他執行董事的薪酬建議諮詢本公司主席及董事總經理。本公司非執行董事的薪酬由薪酬委員會釐定或向董事會提出建議。如有需要，薪酬委員會亦可尋求外部專業意見，費用由本公司承擔。

現時執行董事的薪酬政策由薪酬委員會經考慮各執行董事的資歷及經驗，並參照類似業務及規模的其他上市公司的薪酬政策後釐定。非執行董事及獨立非執行董事的薪酬政策按彼等於董事會及董事委員會的參與程度釐定。

年內，薪酬委員會舉行三次會議，工作包括審議本公司績效考核系統、執行董事和高級管理人員的薪酬待遇，就非執行董事酬金向董事會作出建議以及考慮本公司購股權計劃下的期權授予方案。



# 企業管治報告

於本年度，薪酬委員會出席情況如下：

| 姓名                          | 薪酬委員會<br>會議的數目 | 出席<br>薪酬委員會<br>會議次數 | 出席率  |
|-----------------------------|----------------|---------------------|------|
| Patrick Vincent VIZZONE(主席) | 3              | 3                   | 100% |
| 遲京濤*                        | 1 <sup>Δ</sup> | 1                   | 100% |
| 馬王軍                         | 3              | 3                   | 100% |
| 林懷漢                         | 3              | 3                   | 100% |
| 楊岳明*                        | 2 <sup>Δ</sup> | 2                   | 100% |
| 王德財 <sup>#</sup>            | 3              | 3                   | 100% |

\* 自2015年8月26日起不再擔任委員

<sup>#</sup> 自2015年2月12日起擔任委員

<sup>Δ</sup> 有參會權

薪酬委員會最新名單載於本年報第1頁。

截至2015年12月31日止年度應付高級管理人員(不包括本公司董事)之薪酬介乎1港元至1,000,000港元範圍2人，介乎1,000,001港元至2,000,000港元範圍3人，上述金額計入以權益結算的購股權開支及退休金計劃供款。本公司董事截至2015年12月31日止年度酬金詳情載於財務報表附註8。

## 審核委員會

審核委員會於2007年2月16日成立，並以書面訂明具體的職權範圍，清楚說明其職權及責任。近期於2015年10月修訂其職權範圍書，明確監察風險管理系統的職能分工，審核委員會的職權範圍書可以書面方式向公司秘書索取，亦可於本公司的網站閱覽。審核委員會現時成員包括林懷漢先生(為審核委員會主席)、馬王軍先生、Patrick Vincent Vizzone先生及王德財先生；除馬先生(非執行董事)外，所有委員均為獨立非執行董事。遵照上市規則第3.21條規定，審核委員會主席擁有適當專業及會計資格。

年內，審核委員會與外聘核數師及／或本公司高級管理人員舉行三次會議，以審議及討論(其中包括)本集團財務報告及核數計劃、內部審計計劃、界定重大風險領域、內部監控及財務業績。

於本年度，審核委員會出席情況如下：

| 姓名                      | 審核委員會<br>會議的數目 | 出席<br>審核委員會<br>會議次數 | 出席率  |
|-------------------------|----------------|---------------------|------|
| 林懷漢(主席)                 | 3              | 3                   | 100% |
| 楊岳明*                    | 2 <sup>Δ</sup> | 2                   | 100% |
| Patrick Vincent VIZZONE | 3              | 3                   | 100% |
| 遲京濤*                    | 2 <sup>Δ</sup> | 1                   | 50%  |
| 馬王軍                     | 3              | 3                   | 100% |
| 王德財 <sup>#</sup>        | 3              | 3                   | 100% |

\* 自2015年8月26日起不再擔任委員

# 自2015年2月12日起擔任委員

Δ 有參會權

審核委員會最新名單載於本年報第1頁。

根據其職權範圍書，審核委員會須協助董事會履行其有關財務報告、內部監控、風險管理，以及外聘核數功能的企業管治及監察責任。同時，管理層則有責任確保本公司維持有足夠數目合資格及具經驗的員工，以履行會計及財務報告的職能(本公司註冊／特許會計師數目詳情載列於下表)。審核委員會亦獲董事會授權調查其職權範圍內的任何活動，並根據有關調查向董事會建議合適的行動。審核委員會在履行其職能時，可無限制地接觸合適人士、記錄、外聘核數師及高級管理人員。

下表載列本公司註冊／特許公認會計師人數統計：

| 專業機構名稱      | 員工數目 |
|-------------|------|
| 中國註冊會計師協會   | 17   |
| 香港會計師公會     | 2    |
| 英國特許公認會計師公會 | 1*   |
| 澳洲會計師公會     | 1    |
| 加拿大註冊會計師協會  | 1**  |

\* 此人亦為香港會計師公會會員。

\*\* 此人亦為中國註冊會計師協會會員。

### 執行委員會

執行委員會於2009年2月27日設立，並以書面訂明具體的職權範圍。執行委員會由岳國君先生(董事總經理並為執行委員會主席)、遲京濤先生及石勃先生共三人組成。

根據職權範圍，執行委員會的首要責任為處理及監督本公司日常業務營運、管理及行政。

# 企業管治報告

## 核數師酬金

在報告年度內，已付或應付予安永會計師事務所的審核服務及非審核服務酬金分別為5.0百萬港元及0.8百萬港元。非審核服務主要包括稅務顧問及商務諮詢服務。

## 問責及審計

本公司董事承認彼等有責任編製本公司於報告年度內的財務報表所載的一切資料及陳述。董事認為財務報表已遵照香港普遍接納會計原則編製，並反映根據董事會及管理層的最佳估計、合理知情及審慎的判斷所得的數額。經過適當查詢後，董事並不知悉有關任何事件或情況的重大不明朗因素可能對本公司持續經營的能力產生重大質疑。因此，董事已按照持續經營基準編製本公司的財務報表。

管理層已於年度管理層會議中，審閱本公司截至2015年12月31日止年度的經營業績。本公司各業務單元及職能部門的總經理均有出席該會議。董事總經理在會上呈列了本公司整體及分部的經營業績。過程中亦對預算與過往年度業績的差異情況進行了審閱和分析。在上述審閱過程中，管理層識別主要風險因素於年內對本公司業務構成的影響，並將該等影響與彼等在日常管理業務時所累積的預期業務表現結合一起，以據此比較及確認本年度所匯報的經營業績詳情。

根據上述管理層審閱及業務風險鑑定的結果，是次年度管理層會議亦制定了本公司來年的整體業務策略。為確保可達到來年的目標及目的，上述整體業務策略亦包括持續風險評估的計劃及所需內部監控程序的設立。

本公司已於2016年3月23日公佈截至2015年12月31日止年度的全年業績。獨立核數師報告載於本年報第60至61頁。

## 風險管理及內部監控

本公司深信持續完善的風險管理及內部監控系統是機構持續經營及取得長期成果的關鍵。本公司風險管理及內部監控系統建設的目標：通過合理、統一、科學的管理模式，將有礙戰略和經營目標實現的風險控制在本公司管理層認為可承受的範圍內；保障遵從國家及有關機構相關法律法規；確保妥善執行重大措施，以實現本公司的戰略目標；提高經營的效率，以降低實現戰略目標的不確定性。

企業管治方面，本公司組織結構完善，管理層職責分工明晰。董事會負責維持有效的風險管理及內部控制系統，並定期檢討其有效性。管理層在董事會的監督下，營造並保持誠實守信的企業文化，建立並持續完善風險管理及內部監控系統。

本公司建立三道防線，實現對風險的識別、監控及應對。一線業務部門作為第一道防線，識別並評估業務風險，制定風險應對舉措；風險控制部、財務部、生產與質量安全管理部、法律部等風險管理部門作為第二道防線，協助業務部門完善風險管控措施，並監控業務部門風險管控措施的有效性。審計監察部作為第三道防線，獨立、客觀的評價風險管理及內部控制系統的有效性，並直接向董事會及高級管理層彙報。

## 風險管理

本公司依照COSO的風險管理框架搭建全面風險管理體系，貫徹全員風險管理理念，將風險管理工作覆蓋公司總部及下屬公司，覆蓋經營與管理過程中所面臨的各種風險，並對其中關鍵風險實施重點管理。

本公司每年通過戰略與預算研討會等方式，明確公司發展目標，識別重大風險，確定業務經營計劃及發展戰略。高級管理層定期召開總經理辦公會，議定公司戰略性、政策性和全域性的重大問題。各職能部門、業務單元定期召開經營分析會，分析經營計劃及預算執行情況；分析風險控制、生產管理、行銷管理等有關於情況。本公司積極推進標杆管理，通過對標方式尋找最佳實踐，並以此為基準持續改進，實現自身管理水平和綜合競爭能力的提升。

本公司建立了關鍵風險指標(KRI)監控體系，持續對風險信息進行收集與評估，在識別風險信息的基礎上進行風險預警，跟蹤管理並出具關鍵風險指標分析報告。審計監察部定期聯合各業務單元、職能部門開展關鍵風險指標(KRI)的修訂工作，優化監控方向及力度。

2015年，審計監察部對33項關鍵風險指標(KRI)開展持續監控，並完成了關鍵風險指標監控報告。結合本公司的業務實踐，基於關鍵風險指標監控體系所獲取的風險信息，匯總各指標出現高風險預警的情況，進行深入分析和評估，總結2015年本公司所面臨的重大風險包括：原材料價格波動風險、匯率風險、生產安全風險、食品安全風險、政策風險，合計五項。

針對識別的重大風險領域，本公司建立了完善的風險監控及管控措施。審計監察部作為第三道防線持續對風險管控措施進行監督及評估，以驗證本公司實施了積極必要的風險管理舉措，風險管理系統運行持續有效。

## 內部監控

本公司對各項重要業務活動建立了相應的內控政策和程序，涵蓋銷售、採購、資金管理、人力資源、資產管理、工程項目、生產管理、財務報告、合同管理等各方面。制度要求員工各司其職，嚴格執行工作標準，通過加強員工專業技能培訓，實現規範化作業，最大程度降低業務過程中面臨的各類風險。

# 企業管治報告

內部控制自評價體系的建設和持續完善是推動本公司內部控制持續優化工作開展最有效的方式之一，也是為滿足中國財政部、證監會等五部委《企業內部控制基本規範》及配套指引相關法規要求而開展的一項工作。

本公司已完成內控自評體系框架的建設，編寫制定了《中國糧油控股有限公司內部控制自我評價管理辦法(試行)》；同時針對體系建設過程中內控審計發現進行了完善和改進。所有職能部門、業務單元及利潤點每年定期對自身流程進行自查及評價，查找控制薄弱環節，並及時整改。

本公司的審計監察部由審計監察部總經理領導，不斷吸納專業人員，積極充實自有團隊。

審計監察部的主要職責包括：

- 協助審核委員會審閱本公司整體的內部監控系統；
- 就所有重大業務單元及職能部門的政策、程序及監控的設計及妥善執行進行審閱；
- 對有關本公司業務的規則及規例的遵守情況進行審閱；
- 對主要投資及建設項目的效率及合規情況進行審閱；及
- 對審核委員會或管理層所關注的範疇進行特別審閱工作。

審計監察部根據基於風險的審計方法編製年度內部審計計劃。該審計計劃著重重大交易的內部監控，以及主要業務單元及職能部門的營運。年度內部審計計劃於每年年初經審核委員會審閱及批准。

2015年，審計監察部持續開展績效審計，內部控制專項審計等各類審計項目，對業務單元和利潤點的運營模式及管理現狀進行評價。針對審計過程中發現的各類風險及管理瓶頸，審計監察部定期跟蹤和推動被審計單位整改，有效推進風險管理及內部控制系統的不斷完善。審計監察部總經理定期向審核委員會及董事總經理進行彙報，並出席所有審核委員會及董事會會議。

除審閱本公司的內部監控系統外，審計監察部亦負責就本公司內部監控架構其他方面的持續發展向董事會提出推薦意見，當中包括風險管理程序及信息交流系統及管理層監察程序。

董事會透過考慮審核委員會、管理層、內部及外部核數師作出的審閱，認為公司建立了適當的風險管理和內部監控系統，可持續確認、評估及管理本集團面對的重大風險，該系統於過往及報告年度一直有效運作，且其過程得到定期審閱。

## 舉報政策

本公司制定了舉報政策，以確保任何不適當商業操守及行為均被舉報及妥善處理。政策包括建立電子舉報郵箱。審核委員會及董事總經理均有閱讀郵箱內所有郵件的權限。審計監察部會按審核委員會或董事總經理的指示進行審閱跟進工作。此政策列明有關程序及監控工作，確保舉報人的身份保密。

## 股東權利

本公司透過其公司通訊、網站、股東大會及投資者關係活動等多種渠道，致力與股東進行建設性溝通。股東如欲向董事會查詢，可郵寄通訊至本公司註冊辦事處，註明收件人為董事會(由公司秘書轉交)。所有通訊將定期轉發至董事會或個別董事。

每名股東有權於股東大會藉投票表決以表達意見。周年成員大會(「周年成員大會」)將於2016年6月1日舉行。透過參與周年成員大會，股東可與董事會會面及就本公司事務等有關事宜進行溝通。股東如有意出席周年成員大會並於大會投票，可在為此而閉封成員登記冊之前申請登記為股東。法團股東可由其授權代表出席周年成員大會。在適用法律及法規規限下，合資格股東可行使其權利要求傳閱周年成員大會的決議；任何有權在周年成員大會上就該決議表決的股東的總表決權最少2.5%或不少於50名股東，可向本公司提出書面要求。傳閱決議的要求必須指出所關乎的決議，連同就有關被提出的決議案所述事宜但不多於1,000字的陳述書，並必須經提出該要求的股東認證，並以書面送達本公司註冊辦事處，收件人為公司秘書(本公司須在相關會議之前至少七天收悉該要求)。倘該要求為建議提名一位人士(本公司董事除外)於周年成員大會候選為董事，亦應提供該候選人的同意書及根據上市規則第13.51(2)條規定的個人簡歷。待核實該要求屬恰當及符合程序，公司秘書將建議董事會將該決議案納入周年成員大會的議程內。

僅有恰當授權的人士有權要求舉行及召開成員大會。根據適用法律及法規，有權在本公司成員大會上表決的股東的總表決權最少5%的股東，可要求召開成員大會。該要求必須述明有待在有關成員大會上處理的事務的一般性質亦可包含擬動議的決議，以上文件必須經提出該要求的股東認證後送達本公司註冊辦事處，收件人為公司秘書。待核實該要求為恰當及符合程序，公司秘書將建議董事會於該要求送達日期起計21日內召開相關成員大會，而大會應其後28日內舉行。

股東如欲要求傳閱成員大會的決議，應於舉行大會前的適當時間向本公司作出書面要求。如將予考慮的事宜按規定須發出特別通知，所建議的決議案必須於動議該決議案的成員大會舉行前不少於28日送達本公司。本公司須根據其在適用法律及法規項下的責任，在補充通函內或以公告形式提供必需的資料，及(倘須要)押後相關成員大會以讓所有股東知悉。

# 企業管治報告

## 投資者關係

本公司一直將投資者關係作為企業管治的重要一環，為此設立了專業的投資者關係團隊，為管理層與投資者之間提供雙向溝通的渠道，促進市場有效和及時瞭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，提升企業管治和運營水平。

本公司繼續保持高品質的資料披露與對外溝通，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；業績公佈後舉辦分析師簡佈會及投資者午餐會，由管理團隊向投資者介紹和交流本公司的財務狀況及發展戰略；並利用周年成員大會等機會，與小股東進行面對面溝通，促進全體股東與管理層之間的平等交流。

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，截止2016年1月30日，投資於本公司的機構投資者遍佈全球，佔已發行股份的持股比例約為23%，其中亞洲佔機構投資者持股量的63%、北美佔21%、歐洲佔11%及世界其他地區佔5%，繼續保持一個穩健和多元化的股東基礎。

本公司已獲納入多個基準指數，包括恒生綜合指數、恒生環球綜合指數、恒生綜合行業指數系列、恒生綜合市值指數系列、恒生消費品製造及服務業指數以及恒生可持續發展企業基準指數。此外，本公司年內還榮獲《資本》雜誌頒發的第十屆「資本中國傑出企業成就獎」中的「傑出農業及食品加工企業」，表明市場對中糧控股在企業管治和投資者關係工作方面的認同。

多家投資銀行和機構均有跟蹤分析本公司的業務，如需查閱分析師名單，請瀏覽本公司網站[www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com)。

# 董事及高級管理人員簡介

## 主席兼執行董事

---



遲京濤

遲京濤先生，53歲，本公司董事會主席，於2014年11月獲任本公司非執行董事，2015年10月職責變更為執行董事；以前在2007年1月至2011年3月期間為本公司非執行董事。遲先生於2003年8月加入中糧集團有限公司及／或其附屬公司（「中糧集團」），並自2010年5月起擔任中糧集團有限公司副總裁，亦於2013年12月起任中糧貿易有限公司總經理。遲先生曾任海南天然橡膠產業集團股份有限公司（為上海上市公司）的獨立董事直至2013年11月，曾於2011年2月加入中國食品有限公司（為香港上市公司）董事會先後擔任執行董事直至2013年3月、非執行董事直至2014年11月，並在2012年2月至2013年3月期間擔任該公司董事會主席。遲先生於2004年10月至2011年2月期間曾任中糧集團有限公司人力資源部總監，並於2012年7月至2013年12月期間擔任中國華糧物流集團公司總經理。在加入中糧集團前，遲先生曾擔任中國五礦集團公司人力資源部總經理等多個職位。遲先生持有北京裝甲兵工程學院工程學學士學位及北京對外經濟貿易大學高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)。

## 執行董事

---



岳國君

岳國君先生，52歲，教授級高級工程師，自2007年1月擔任本公司董事，2013年10月起職責變更為本公司執行董事及董事總經理。岳先生於2005年11月加入中糧集團，曾任中糧集團有限公司總裁助理、本公司副總經理及生化能源事業部總經理。2013年2月起任中糧集團有限公司總工程師。岳先生亦兼任中糧生物化學(安徽)股份有限公司(為深圳上市公司)董事長及Glory River Holdings Limited(為本公司全資附屬公司，其可換股債券曾在新加坡證券交易所掛牌上市)董事。岳先生於2007年獲得國務院政府特殊津貼，2013年2月獲選為中華人民共和國第十二屆全國人民代表大會代表之一，2015年12月被增選為中國工程院院士。彼於2011年11月當選中國澱粉工業協會會長，擁有逾20年的企業綜合管理經驗。岳先生先後畢業於吉林化工學院、哈爾濱工業大學和北京化工大學，並分別獲工學學士學位、環境工程學碩士學位和化學工程與技術專業工學博士學位。



## 董事及高級管理人員簡介



石勃

石勃先生，49歲，2013年10月獲任本公司執行董事並自2010年7月擔任本公司副總經理，負責本公司財務、人力資源和投資者關係工作，兼任本公司財務部總經理。石先生於2005年加入中糧集團，曾任生化能源事業部副總經理。在此之前，石先生曾擔任黑龍江華潤酒精有限公司之財務總監，亦曾於首鋼集團出任多個職位，包括財務部部長助理、秘魯鐵礦股份公司董事及計財部經理。石先生為中國註冊會計師協會會員，持有安徽財貿學院經濟學學士學位及中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)。

## 非執行董事

---



于旭波

于旭波先生，50歲，自2007年1月擔任本公司董事，2007年至2014年11月為執行董事，其後為非執行董事，在2012年3月至2015年8月期間擔任本公司董事會主席。于先生於1988年加入中糧集團，並從2007年4月起任中糧集團有限公司總裁。于先生曾先後出任中糧集團多個職位，其中包括中糧期貨有限公司總經理及中糧集團有限公司副總裁等。于先生現任Noble Group Limited(為新加坡上市公司)非執行董事、中國現代牧業控股有限公司(為香港上市公司)董事會主席兼非執行董事、中國蒙牛乳業有限公司(為香港上市公司)非執行董事。他亦現任Wide Smart Holdings Limited董事及中糧集團(香港)有限公司董事總經理(均為本公司的主要股東)，以及中糧集團若干附屬公司董事。于先生於2016年2月15日辭任中國食品有限公司(為香港上市公司)非執行董事。于先生畢業於北京對外經濟貿易大學並獲經濟學學士學位，後又獲中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)。



馬王軍

馬王軍先生，51歲，2007年1月獲委任為本公司非執行董事。馬先生於1988年8月加入中糧集團。曾先後出任中糧集團多個職位，其中包括計財部副總經理、資產管理部總經理、財務部副總監、財務部總監等。馬先生現任大悅城地產有限公司的非執行董事及曾任中國蒙牛乳業有限公司的非執行董事直至2012年4月(均為香港上市公司)。2012年11月起任中糧集團有限公司總會計師。馬先生畢業於北京工商大學並獲經濟學學士學位，後又獲長江商學院高級工商管理碩士學位(EMBA)。

## 獨立非執行董事



林懷漢

林懷漢先生，62歲，2007年1月獲委任為本公司獨立非執行董事。林先生為英格蘭及威爾斯特許會計師公會之資深會員及香港會計師公會會員。他畢業於英格蘭紐卡素大學並獲榮譽文學學士學位。林先生為天達融資亞洲有限公司之行政總裁（於2011年4月Investec Bank PLC收購前，公司前稱卓怡融資有限公司）。林先生於2000年創辦卓怡融資有限公司，在此之前，他曾任德意志銀行香港分行董事總經理及大中華地區全球投資銀行主管、美國信孚銀行董事總經理及大中華投資銀行主管、元大證券（香港）有限公司董事總經理。於1984年，林先生在倫敦Kleinwort Benson Group開始發展其投資銀行專業，其後加入香港渣打（亞洲）有限公司負責企業融資董事總經理職務。他現任雲頂香港有限公司之獨立非執行董事。



Patrick Vincent VIZZONE

Patrick Vincent VIZZONE先生，44歲，於2007年6月獲委任為本公司獨立非執行董事，在農業綜合企業、企業及投資銀行方面累積逾20年經驗。Vizzone先生現任澳大利亞國民銀行企業銀行亞洲區主管及食物及農業綜合企業亞洲區主管，之前曾擔任荷蘭合作銀行亞洲食品及農業綜合企業主管、食品及農業綜合企業顧問及研究部主管，以及通用電氣公司通用金融（亞太）戰略市場營銷及新產品發佈部主管等地區要職。在投身銀行業前，彼為上海亞太國際蔬菜有限公司的創辦董事之一兼副總經理，以及China Green Concepts之聯席創辦人。Vizzone先生為香港董事學會資深會員、澳大利亞公司董事協會會員、農產品市場營銷協會的國際發展委員會副主席及全球戰略工作小組主席。Vizzone先生持有澳洲Monash University歷史及政治科學學士學位及英國Manchester Business School財務工商管理碩士學位。



王德財

王德財先生，61歲，於2015年2月獲委任為本公司獨立非執行董事。王先生持有新加坡大學（現稱為新加坡國立大學）社會科學榮譽學士學位。王先生於2011年至2014年之間擔任金光農業資源有限公司中國區農業事業部主管並於2007年至2011年之間擔任該公司國際貿易及市場推廣部主管。王先生於2004年至2006年之間擔任香港來寶集團有限公司新加坡石油貿易部主管。彼於2001年至2004年之間擔任Marubeni International Petroleum Company Singapore Pte Ltd部門主管。1980年至2001年之間，王先生於Cargill新加坡及日內瓦分部擔任多個貿易部職位，包括新加坡分部結構性貿易融資部高級經理等。王先生在貿易領域擁有逾30年經驗。

# 董事及高級管理人員簡介

## 高級管理層

---



楊紅女士，52歲，為本公司副總經理，負責本公司大客戶工作和大米業務。楊女士於1989年加入中糧集團，曾先後於中糧集團出任不同職位，其中包括中糧糧油飼料進出口公司副總經理，現任本公司大米部總經理。2013年2月起任中糧集團行業資深總經理。楊女士持有北京對外經濟貿易大學經濟學學士學位及中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位(EMBA)。

楊紅



顧利峰先生，48歲，2014年8月起任本公司副總經理，現任本公司油籽加工部總經理，負責本公司油籽加工業務。顧先生於1989年7月加入中糧集團，先後於中糧集團糧穀處、中國玉米出口聯營公司出口業務部任職，亦曾任中糧集團玉米部總經理、中糧糧油有限公司副總經理兼玉米部總經理等職，以及中糧貿易有限公司副總經理兼玉米事業部總經理。2014年9月起任中糧集團行業資深總經理。顧先生持有上海對外經貿大學經濟學學士學位。

顧利峰



任智先生，57歲，2013年5月起任本公司副總經理，負責本公司行政、企業文化工作。任先生曾在多個政府部門擔任職務，並於2006年11月至2013年5月任中國華糧物流集團公司副總經理。任先生持有東北師範大學工學學士學位及吉林大學經濟學碩士學位。

任智



曾憲鋒

曾憲鋒先生，48歲，2014年3月起任本公司副總經理，負責新建項目管理、輔料採購一體化推進工作。曾先生於1996年9月加入中糧集團，先後於中糧集團出任不同職位，其中包括中糧期貨有限公司副總經理，並曾任本公司油籽加工部總經理、常務副總經理及財務部副總經理等職。曾先生持有北京工商大學經濟學學士學位和經濟學碩士學位。



昌木平

昌木平先生，50歲，2014年3月起任本公司副總經理，負責本公司大宗商品採購風險管理和控制工作。昌先生曾於商業部信息中心、中國農業發展信托投資公司期貨事業部任職。昌先生於1996年8月加入中糧集團，先後於中糧集團出任不同職位，其中包括中糧期貨有限公司經理，並曾任本公司油籽加工部總經理助理、副總經理，風險控制部總經理等職。昌先生持有華中科技大學工學學士學位和工學碩士學位。

# 董事會報告

本公司董事會謹將截至2015年12月31日止年度之報告書呈覽。

## 主要業務及業務回顧

本公司的主要業務為投資控股。本公司附屬公司及聯營公司的主要業務包括生產、加工及分銷農產品及相關業務。本集團主要產品及業務為油籽加工、生化及生物燃料、大米加工及貿易、小麥加工及啤酒原料。於本年度，本集團的主要業務在性質上並無重大變動。

對於業務的進一步論述及分析，包括本集團面對的主要風險及不明朗因素的描述、本集團業務相當可能有的未來發展的揭示，已載於本年報第9至26的管理層論述與分析，作為本董事會報告的一部分。

## 業績及股息

本集團截至2015年12月31日止年度的業績及本集團於該日的財務狀況載於第62至162頁的財務報表內。

本公司董事會不建議派發本年度股息。

## 財務資料摘要

本集團過往五個財政年度的業績及資產、負債及非控股權益摘要載於本年報第27頁。該摘要並不構成經審核財務報表的一部分。

## 物業、廠房及設備

本集團於本年度物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註13。

## 已發行股份

於本年度，本公司已發行股份數目概無變動。本公司於本年度內股本詳情載於財務報表附註28。

## 可換股證券、購股權、認股權證或類似權利

就旗下全資附屬公司Glory River Holdings Limited發行一項本金為38.75億港元的2015年到期港元定息有擔保可換股債券，本公司於2010年7月21日簽訂一份債券認購協議，同意擔保該可換股債券及按可調整的每股初步換股價11.375港元兌換本公司普通股。根據可換股債券的條款及條件，Glory River Holdings Limited 已於2013年7月29日贖回本金額26.685億港元的可換股債券，其後於2015年7月29日到期贖回餘下全數。在緊接全數購回前的兌換價為每股9.868港元。此等可換股債券概無被行使兌換。有關該可換股債券的資料載於財務報表附註26。

除上文所披露及本公司購股權計劃外，於年內及年度結束時，本公司或其附屬公司概無發行或授出任何其他附帶兌換或認購權的可換股證券、購股權、認股權或類似權利。

## 購入、贖回或出售本公司上市證券

於本年度，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。

## 購股權計劃

本公司現有一項購股權計劃(「該計劃」)，該計劃於2007年1月12日獲有條件地採納，自2007年3月21日本公司股份上市之時生效。該計劃的詳情如下：

1. 該計劃的目的為吸引、挽留及激勵本集團高級管理層人員及主要僱員，讓合資格參與者藉此在本公司購入股份權益，鼓勵他們致力為本公司及股東整體利益提升本公司及其股份的價值。
2. 根據(及遵照)該計劃的條款和條件，董事會可酌情向下列人士授出購股權：(i)本集團任何成員公司的任何執行或非執行董事；(ii)本集團任何成員公司的任何高級行政人員、主要技術人員、專業人員、經理或僱員；或(iii)董事會可能建議的任何其他人士。本公司獨立非執行董事不獲授予購股權。
3. 根據該計劃及本公司任何其他購股權計劃(如有)授出的所有購股權獲行使而可發行的股份數目，合計不可超過於開始在香港聯合交易所買賣日期已發行股份總數的10%，相當於348,922,935股。在事先取得股東批准下，本公司可隨時重訂上述10%的限額，惟該重訂後的限額不得超過本公司於有關批准日已發行股份的10%。截至本報告日期，除了已授出但尚未行使的購股權外，該計劃項下可供發行的股份總數為168,596,335股(佔本公司現有已發行股份總數約3.2%)。
4. 向任何承授人授出的購股權(包括已行使及未行使的購股權)行使後發行及將會發行的股份總數在任何12個月期間內不得超過本公司於相關時間已發行股份的1%。進一步授出任何超過上述1%限額的購股權須經股東批准，而有關承授人及其緊密聯繫人(若承授人為關連人士，則其聯繫人)均須放棄投票。
5. 購股權的期限由董事會決定及須告知承授人，但該期限不得超過由接納購股權當日起計7年，並於上述7年期限最後一日屆滿，惟須符合該計劃所載有關提早終止的規條。

# 董事會報告

6. 須持有購股權至少2年(自授出日期起計)方可行使，並須受以下歸屬時間表限制：

| 期間                    | 可行使的<br>購股權百分比 |
|-----------------------|----------------|
| 授出後第二週年及其後但不遲於授出後第三週年 | 20%            |
| 授出後第三週年及其後但不遲於授出後第四週年 | 40%            |
| 授出後第四週年及其後但不遲於授出後第五週年 | 60%            |
| 授出後第五週年及其後但不遲於授出後第六週年 | 80%            |
| 授出後第六週年及其後但不遲於授出後第七週年 | 100%           |

7. 授出的購股權必須於授出日期起計28天內獲接納，而承授人就接納購股權應繳付1.00港元作為對價。

8. 每股本公司股份的行使價由董事會決定及須告知承授人，但須至少為下列三者中的較高者：

- (i) 股份於授出當日的收市價(以香港聯合交易所每日報價表所載者為準)；
- (ii) 股份於緊接授出之前五個營業日的平均收市價(以香港聯合交易所每日報價表所載者為準)；或
- (iii) 0.1港元，即股份在緊接公司條例(香港法例第622章)第135條的生效日期前的面值。

9. 該計劃有效期為10年至2017年3月20日止，但所有根據該計劃授出而尚未行使的購股權仍然生效。

於2015年12月4日，本公司根據該計劃授出134,500,000份購股權。在滿足若干生效條件(包括若干績效條件)的前提下，該購股權的行使可按以下歸屬時間表(惟尚待即將召開的周年成員大會上獲股東批准後方可作實)：

| 期間                    | 可行使的<br>購股權百分比 |
|-----------------------|----------------|
| 授出後第二週年及其後但不遲於授出後第三週年 | 33%            |
| 授出後第三週年及其後但不遲於授出後第四週年 | 66%            |
| 授出後第四週年及其後但不遲於授出後第五週年 | 100%           |

購股權於截至2015年12月31日止年度的變動如下：

1. 於2011年3月31日授出的購股權

| 參與者類別                            | 授出日期<br>(日-月-年) | 每股行使價<br>(港元) | 歸屬日期<br>(日-月-年) | 行使期<br>(日-月-年)      | 購股權數目          |     |         |                  |
|----------------------------------|-----------------|---------------|-----------------|---------------------|----------------|-----|---------|------------------|
|                                  |                 |               |                 |                     | 於2015年<br>1月1日 | 已行使 | 已失效     | 於2015年<br>12月31日 |
| <b>(A)董事</b>                     |                 |               |                 |                     |                |     |         |                  |
| 寧高寧<br>(離任生效<br>日為<br>16-2-2016) | 31-3-2011       | 8.22          | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               |                 |                     | 636,000        | -   | -       | 636,000          |
| 于旭波                              | 31-3-2011       | 8.22          | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 127,200        | -   | -       | 127,200          |
|                                  |                 |               |                 |                     | 636,000        | -   | -       | 636,000          |
| 岳國君                              | 31-3-2011       | 8.22          | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               |                 |                     | 583,000        | -   | -       | 583,000          |
| 馬王軍                              | 31-3-2011       | 8.22          | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 116,600        | -   | -       | 116,600          |
|                                  |                 |               |                 |                     | 583,000        | -   | -       | 583,000          |
| 石勃                               | 31-3-2011       | 8.22          | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 106,000        | -   | -       | 106,000          |
|                                  |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 106,000        | -   | -       | 106,000          |
|                                  |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 106,000        | -   | -       | 106,000          |
|                                  |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 106,000        | -   | -       | 106,000          |
|                                  |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 106,000        | -   | -       | 106,000          |
|                                  |                 |               |                 |                     | 530,000        | -   | -       | 530,000          |
| <b>(B)僱員</b>                     | 31-3-2011       | 8.22          | 31-3-2013       | 31-3-2013至30-3-2018 | 8,161,200      | -   | 106,000 | 8,055,200        |
|                                  |                 |               | 31-3-2014       | 31-3-2014至30-3-2018 | 8,161,200      | -   | 106,000 | 8,055,200        |
|                                  |                 |               | 31-3-2015       | 31-3-2015至30-3-2018 | 8,097,600      | -   | 42,400  | 8,055,200        |
|                                  |                 |               | 31-3-2016       | 31-3-2016至30-3-2018 | 8,097,600      | -   | 42,400  | 8,055,200        |
|                                  |                 |               | 31-3-2017       | 31-3-2017至30-3-2018 | 8,097,600      | -   | 42,400  | 8,055,200        |
|                                  |                 |               |                 |                     | 40,615,200     | -   | 339,200 | 40,276,000       |
| 總計                               |                 |               |                 |                     | 43,583,200     | -   | 339,200 | 43,244,000       |



# 董事會報告

## 2. 於2015年12月4日授出的購股權

| 參與者類別         | 授出日期<br>(日-月-年) | 每股行使價<br>(港元) | 歸屬日期<br>(附註1)<br>(日-月-年) | 行使期<br>(附註1)<br>(日-月-年) | 購股權數目           |     |     | 於2015年<br>12月31日 |
|---------------|-----------------|---------------|--------------------------|-------------------------|-----------------|-----|-----|------------------|
|               |                 |               |                          |                         | 於2015年<br>12月4日 | 已行使 | 已失效 |                  |
| <b>(A) 董事</b> |                 |               |                          |                         |                 |     |     |                  |
| 岳國君           | 4-12-2015       | 2.85          | 4-12-2017                | 4-12-2017至3-12-2020     | 396,000         | -   | -   | 396,000          |
|               |                 |               | 4-12-2018                | 4-12-2018至3-12-2020     | 396,000         | -   | -   | 396,000          |
|               |                 |               | 4-12-2019                | 4-12-2019至3-12-2020     | 408,000         | -   | -   | 408,000          |
|               |                 |               |                          |                         | 1,200,000       | -   | -   | 1,200,000        |
| 石勃            | 4-12-2015       | 2.85          | 4-12-2017                | 4-12-2017至3-12-2020     | 379,500         | -   | -   | 379,500          |
|               |                 |               | 4-12-2018                | 4-12-2018至3-12-2020     | 379,500         | -   | -   | 379,500          |
|               |                 |               | 4-12-2019                | 4-12-2019至3-12-2020     | 391,000         | -   | -   | 391,000          |
|               |                 |               |                          |                         | 1,150,000       | -   | -   | 1,150,000        |
| <b>(B) 僱員</b> |                 |               |                          |                         |                 |     |     |                  |
|               | 4-12-2015       | 2.85          | 4-12-2017                | 4-12-2017至3-12-2020     | 43,609,500      | -   | -   | 43,609,500       |
|               |                 |               | 4-12-2018                | 4-12-2018至3-12-2020     | 43,609,500      | -   | -   | 43,609,500       |
|               |                 |               | 4-12-2019                | 4-12-2019至3-12-2020     | 44,931,000      | -   | -   | 44,931,000       |
|               |                 |               |                          |                         | 132,150,000     | -   | -   | 132,150,000      |
|               | 總計              |               |                          |                         | 134,500,000     | -   | -   | 134,500,000      |

附註：

1. 歸屬時間表尚待即將召開的周年成員大會上獲股東批准後方可作實。
2. 關於2015年12月4日授出的購股權，本公司股份在緊接此等購股權授出日期之前的收市價為每股2.88港元；而按二項式期權定價模式評估，此等購股權於授出日期的公允值為121,410,000港元。

該計劃的進一步資料載於財務報表附註29。

## 儲備

本公司及本集團於本年度的儲備變動詳情，分別載於財務報表附註43及第66頁的綜合權益變動表內。

## 可供分派儲備

於2015年12月31日，本公司可供分派儲備為約44.202億港元。此外，本公司以往載列於股份溢價賬約92.467億港元可按繳足紅股形式分派。

## 主要客戶及供應商

在回顧年度，銷售予本集團五大客戶及自本集團五大供應商購貨分別並無超逾年內總銷售及總購買額30%。

除與控股股東中糧集團有限公司及其附屬公司(不包括本集團)進行之持續關連交易(載於下文「持續關連交易」一節)以外，本公司董事或其任何緊密聯繫人或任何股東(據董事所知擁有5%以上的本公司已發行股份數目者)概無於本集團五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

## 董事

於本年度及截至本報告日期止，本公司董事名單如下：

寧高寧 (於2016年2月16日辭任)

于旭波

遲京濤

岳國君

馬王軍

石勃

林懷漢

楊岳明 (於2015年8月26日辭任)

Patrick Vincent VIZZONE

王德財 (於2015年2月12日獲委任)

於本年度及截至本報告日期止，本公司的附屬公司董事完整名單載於本公司網址[www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com)的「投資者專區」欄目內。

根據本公司章程細則第106條之規定，于旭波先生、石勃先生及Patrick Vincent Vizzone先生將於即將召開的周年成員大會上告退，並符合資格及已願意膺選連任。

將於即將召開的周年成員大會重選的董事與本公司或其任何附屬公司概無簽訂若在一年內終止須作賠償(法定賠償除外)的服務合約。

## 董事及高級管理層人員簡介

本公司董事及本集團高級管理層人員簡介載於本年報第42至46頁。

## 董事酬金

於本年度的董事袍金詳情載於財務報表附註8。其他酬金由薪酬委員會根據本公司章程細則經參照市況、董事職責及表現以及本集團業績予以釐定。

## 董事在交易、安排或合約中的權益

於本年度，概無本公司董事或其關連實體在由本公司的控股公司或本公司的任何附屬公司或同系附屬公司訂立的及對本集團業務有重大影響的任何交易、安排或合約中直接或間接擁有重大權益。

# 董事會報告

## 認購股份或債券的安排

除本公司購股權計劃外，本公司或其任何附屬公司於本年度內概無作出任何安排使本公司董事能藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而獲取利益。

## 管理合約

於本年度，概無訂立或存在有關本公司全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

## 獲准許的彌償條文

根據本公司章程細則，本公司各董事或其他高級管理人員將有權獲本公司彌償所有因執行及履行其職責而引致或與此有關之損失及責任。本公司已就本公司及其附屬公司的董事及高級管理人員可能面對之有關法律行動安排適當的董事及高級管理人員責任保險。

## 董事於股份、相關股份及債券之權益及淡倉

於2015年12月31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352條規定記錄於本公司存置的權益登記冊的權益及淡倉，或根據上市發行人董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所的權益及淡倉(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<br>好倉數目 | 所持相關股份<br>好倉數目 <sup>(附註1)</sup> | 百分比 <sup>(附註2)</sup> |
|-------------------------|---------------------------------|--------------|---------------------------------|----------------------|
| 寧高寧 <sup>(附註3)</sup>    | 實益擁有人                           | -            | 636,000                         | 0.01%                |
| 于旭波                     | 實益擁有人及配偶<br>權益 <sup>(附註4)</sup> | 235,364      | 636,000                         | 0.02%                |
| 岳國君                     | 實益擁有人                           | 460,000      | 1,783,000                       | 0.04%                |
| 馬王軍                     | 實益擁有人                           | -            | 583,000                         | 0.01%                |
| 石勃                      | 實益擁有人                           | 48,000       | 1,680,000                       | 0.03%                |
| Patrick Vincent VIZZONE | 實益擁有人                           | 100,000      | -                               | 0.00%                |

附註：

- 該等權益為根據本公司購股權計劃授出的購股權。詳情載於上文「購股權計劃」一節。
- 有關權益百分比乃根據於2015年12月31日本公司已發行股份總數(即5,249,880,788股)計算。
- 自2016年2月16日起，寧先生不再擔任本公司董事。
- 有關董事的配偶擁有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<br>好倉數目 <sup>(附註1)</sup> | 百分比 <sup>(附註2)</sup> |
|----------------------|----------|-------|---------------------------------|----------------------|
| 寧高寧 <sup>(附註3)</sup> | 中國食品有限公司 | 實益擁有人 | 740,000                         | 0.03%                |
| 遲京濤                  | 中國食品有限公司 | 實益擁有人 | 740,000                         | 0.03%                |

附註：

1. 該等相關股份為根據中國食品有限公司的購股權計劃授出的購股權，該等購股權乃於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按每股行使價4.91港元行使。
2. 有關權益百分比乃根據於2015年12月31日中國食品有限公司已發行股份總數(即2,797,223,396股)計算。
3. 寧先生離任本公司及中國食品有限公司董事的日期分別為2016年2月16日及2016年2月15日。

除上文所披露者外，於2015年12月31日，各董事、最高行政人員或彼等之緊密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2015年12月31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存置的權益登記冊內：

| 名稱                          | 身份                      | 所持股份數目 <sup>(附註1)</sup> | 百分比 <sup>(附註2)</sup> |
|-----------------------------|-------------------------|-------------------------|----------------------|
| Wide Smart Holdings Limited | 實益擁有人                   | 2,681,315,430           | 51.07%               |
| 中糧集團(香港)有限公司                | 實益擁有人                   | 364,790,827             | 6.95%                |
|                             | 受控法團權益 <sup>(附註3)</sup> | 2,681,315,430           | 51.07%               |
| 中糧集團有限公司                    | 受控法團權益 <sup>(附註4)</sup> | 3,046,106,257           | 58.02%               |

附註：

1. 本公司股份中的好倉。
2. 有關權益百分比乃根據於2015年12月31日本公司已發行股份總數(即5,249,880,788股)計算。
3. 此等股份由中糧集團(香港)有限公司的全資附屬公司Wide Smart Holdings Limited所持有。
4. 此等股份由中糧集團(香港)有限公司及Wide Smart Holdings Limited所持有。中糧集團(香港)有限公司為中糧集團有限公司的全資附屬公司。

除上文所披露者外，於2015年12月31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香港聯合交易所披露，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。

# 董事會報告

## 足夠公眾持股量

根據本公司所得的公開資料並盡董事所知，截至本報告日期，公眾人士持有本公司已發行股份總數至少25%。

## 持續關連交易

於本年度，本集團與本公司若干關連人士進行以下交易。根據上市規則，該等交易被視作持續關連交易，須遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第14A章的申報要求。

### 1. 2014年中糧互供協議

本公司與中糧集團有限公司(「中糧」)於2014年11月13日訂立了一項協議(「2014年中糧互供協議」)，以規管中糧及其聯繫人(包括中國食品有限公司、Noble Agri Limited等，但不包括本集團)(統稱「中糧集團」)與本集團之間的原料、產品、融資、物流、代理及相關服務的互相供應關係。2014年中糧互供協議為期三年，自2015年1月1日起至2017年12月31日屆滿。

年內，中糧集團向本集團供應的原料、產品、融資、物流及相關服務(包括油品及油籽、大米、小麥、生化及生物能源的原料及產品、啤酒原料、飼料、包裝物料、服務及其他)的總值約人民幣14,541.40百萬元，而本集團向中糧集團供應的產品及相關服務(包括油品及油籽、大米、生化及生物能源的原料和產品、啤酒原料、飼料、小麥、服務及其他)總值約為人民幣13,197.54百萬元。

根據上市規則，中糧為本公司的控股股東，因此，中糧集團各成員公司均為本公司的關連人士。

### 2. 2014年 Wilmar 互供協議

本公司與Wilmar International Limited(「Wilmar International」)於2014年11月13日訂立一項協議(「2014年Wilmar互供協議」)，據此，Wilmar International及其附屬公司(「Wilmar International集團」)與本集團互相供應原料、產品、物流及其他相關服務。2014年Wilmar互供協議為期三年，自2015年1月1日起至2017年12月31日屆滿。

年內，Wilmar International集團向本集團供應的產品及服務總值約為人民幣392.02百萬元，而本集團向Wilmar International集團供應的產品及服務總值約為人民幣300.36百萬元。

根據上市規則，Wilmar International為本公司若干附屬公司的主要股東的聯繫人，因此，Wilmar International集團為本公司的關連人士。

### 3. 2014年財務服務協議

考慮到本集團業務發展計劃及財務需要的本公司庫務管理，以及對本公司及股東帶來的整體裨益，本公司、中糧財務有限責任公司(「中糧財務」)及中糧農業產業管理服務有限公司(「管理公司」)於2014年11月13日訂立自2015年1月1日起至2016年12月31日止為期兩年的2014年財務服務協議，據此，本集團相關成員公司(包括管理公司)在中糧財務開立人民幣存款賬戶，而中糧財務以免費的財務代理人身份，將委托貸款存放於管理公司，然後，由管理公司向本公司若干需要資金的附屬公司提供資金。

年內，本集團在中糧財務存放的每日最高存款餘額(包括應計利息)約為人民幣550.00百萬元。

根據上市規則，中糧財務為中糧的間接全資附屬公司，因此亦為本公司的關連人士。

財務報表附註36披露的關連方交易包括與中糧集團及Wilmar International Group的持續關連交易。就上述持續關連交易，本公司已遵守上市規則第14A章的披露要求。

#### 持續關連交易之年度審閱

本公司獨立非執行董事已審閱載列在上一節第1至3項的持續關連交易(統稱「持續關連交易」)，並確認持續關連交易：於本集團日常業務中訂立；按一般商業條款或更佳條款進行；及根據有關交易的協議進行，條款公平合理，並且符合本公司股東的整體利益。持續關連交易並未有超出年度上限的情況。

安永會計師事務所，作為本公司的核數師，負責按照香港鑒證業務準則第3000號歷史財務資訊審核或審閱以外的鑒證業務的規定，並參考香港會計師公會發佈的實務說明第740號關於上市規則所述持續關連交易的核數師函件，報告本集團的持續關連交易。按照上市規則第14A.56條，安永會計師事務所已經簽署了對於上文所披露的截至2015年12月31日止年度的持續關連交易的發現和結論的無保留意見報告。該核數師報告之副本已經由本公司提交香港聯合交易所。

# 董事會報告

## 董事於競爭業務的權益

根據上市規則第8.10條，以下本公司董事被視為於有可能與本集團業務直接或間接競爭的業務中擁有權益：

1. 誠如下文中在「不競爭契約」一段中披露，中糧持有若干公司的股本權益，而該等公司業務與本公司業務構成競爭或可能構成競爭。于旭波先生為中糧總裁，遲京濤先生為中糧副總裁，岳國君先生為中糧總工程師，馬王軍先生為中糧總會計師。此外，于旭波先生為Noble Agri Limited的董事，岳國君先生為中糧生物化學(安徽)股份有限公司董事長。
2. Wilmar International於與本公司的油籽加工業務相似的業務中持有若干權益。岳國君先生為Wilmar International之附屬公司Grand Silver (Laiyang) Co. Limited的董事。

## 不競爭契約

中糧、中糧集團(香港)有限公司(「中糧香港」)及本公司於2007年2月16日簽訂不競爭契約(「不競爭契約」)，據此，中糧及中糧香港已授予本公司選擇權，可按獨立估值師將進行的估值收購中糧持有的全部或部分與本公司業務構成競爭或可能構成競爭的指定保留權益(「保留權益」)，惟須受任何相關法律及適用規則、相關部門的批文及現有第三方優先權(如有)的規限。根據不競爭契約，本公司亦獲授優先權，若中糧或中糧香港擬向任何第三方轉讓、出售、租賃、發出許可證或處置任何該等保留權益的任何直接或間接權益，則本公司可按照不遜於給予有關第三方的條款購入任何保留權益。此外，倘中糧及／或中糧香港獲提呈任何可能與本公司業務構成競爭的新業務機會，中糧及／或中糧香港須按不遜於彼等各自行獲提呈的條款及條件，將該新業務機會轉介予本公司。倘本公司並未在接獲該新業務機會的書面通知後30天內以書面形式接納有關要約，中糧及／或中糧香港有權按不遜於本公司所獲提呈的條款及條件接納該新業務機會。

### 1. 中糧生化選擇權

本公司向中糧收購中糧生物化學(安徽)股份有限公司中相關權益的選擇權(「中糧生化選擇權」)於2007年4月3日開始生效，最初為期五年，其後獲兩次延期各三年。於2015年11月13日，本公司公佈，全體獨立非執行董事經考慮公告中所述及的主要因素及事項後決定，當時作出是否行使中糧生化選擇權的明確決定並不符合本公司及其股東的整體利益。

### 2. Noble Agri選擇權

本公司向中糧香港收購Noble Agri Limited在中國的某些競爭性業務的選擇權(「Noble Agri選擇權」)於2014年10月14日起生效，期限為五年。於2015年12月3日，本公司公佈，全體獨立非執行董事經考慮公告中所述及的主要因素及事項後決定，當時作出是否行使Noble Agri選擇權的明確決定並不符合本公司及其股東的整體利益。

獨立非執行董事繼續至少每年審議中糧生化選擇權及Noble Agri選擇權，並在公告中披露其作出的決定及其原因。

## 企業管治

本公司致力發展良好的企業管治準則。本公司採納的企業管治常規資料載於第28至41頁的企業管治報告內。

## 捐款

於本年度，本集團的慈善及其他捐款為約2.9百萬港元。

## 審核委員會審閱

審核委員會已與本公司核數師審閱截至2015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。

## 核數師

安永會計師事務所將於即將召開的周年成員大會上退任，並將在大會上提呈決議案以續聘其為本公司核數師。

## 代表董事會

遲京濤

主席

香港，2016年3月23日



# 經審核財務報表

截至2015年12月31日止年度



# 獨立核數師報告



致中國糧油控股有限公司成員  
(於香港註冊成立的有限公司)

我們已審核載於第62頁至第162頁中國糧油控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司的綜合財務報表，該等財務報表包括於2015年12月31日的綜合財務狀況表、截至該日止年度的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及主要會計政策概要及其他說明資訊。

## 董事就本財務報表須承擔的責任

貴公司的董事須負責根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則及香港公司條例編製並且真實和公允地呈列綜合財務報表，並有責任維護董事認為有必要的內部控制，以使綜合財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 核數師的責任

我們的責任乃根據我們的審核，對綜合財務報表發表意見。我們的報告遵照香港公司條例第405條僅向全體成員報告，除此之外，本報告並無其他目的。我們不會就本報告內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

我們按照由香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。有關準則要求我們遵守操守規範，並規劃及執行審核，以合理保證確定此綜合財務報表是否不存在重大錯誤陳述。

# 獨立核數師報告

審核涉及執行程式以獲取有關綜合財務報表所載數額及披露資料的審核憑證。所選定的程式取決於核數師的判斷，包括評估不論因欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存在重大錯誤陳述的風險。在作出有關風險評估時，核數師考慮與該公司編製及真實公允地呈列綜合財務報表相關的內部控制，以設計適用於有關情況的審核程式，但並非為對公司的內部控制效能發表意見。審核亦包括評價所採用的會計政策是否合適，及董事作出的會計估計是否合理，以及評價綜合財務報表的整體呈列方式。

我們相信我們獲取的審核憑證充足及適當，為我們的審核意見提供基礎。

## 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公允地反映 貴公司及其附屬公司於2015年12月31日的財務狀況及其截至該日止年度的財務表現和現金流，並已遵照香港公司條例的披露規定妥為編製。

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

2016年3月23日

# 綜合損益表

截至2015年12月31日止年度

|                   | 附註  | 2015年<br>千港元        | 2014年<br>千港元 |
|-------------------|-----|---------------------|--------------|
| 收入                | 4,5 | <b>82,548,235</b>   | 93,238,734   |
| 銷售成本              | 6   | <b>(78,261,798)</b> | (88,909,576) |
| 毛利                |     | <b>4,286,437</b>    | 4,329,158    |
| 其他收入及收益           | 5   | <b>1,674,650</b>    | 1,625,038    |
| 銷售及分銷費用           |     | <b>(2,881,324)</b>  | (3,318,183)  |
| 行政開支              |     | <b>(1,963,291)</b>  | (1,971,314)  |
| 其他開支              |     | <b>(646,884)</b>    | (367,275)    |
| 融資成本              | 7   | <b>(685,723)</b>    | (650,467)    |
| 應佔聯營公司利潤和虧損       |     | <b>162,323</b>      | 14,796       |
| 稅前虧損              | 6   | <b>(53,812)</b>     | (338,247)    |
| 稅項                | 10  | <b>(323,483)</b>    | (310,335)    |
| 年度虧損              |     | <b>(377,295)</b>    | (648,582)    |
| 歸屬於：              |     |                     |              |
| 本公司權益持有人          |     | <b>(332,730)</b>    | (775,403)    |
| 非控股權益             |     | <b>(44,565)</b>     | 126,821      |
|                   |     | <b>(377,295)</b>    | (648,582)    |
| 本公司普通股權益持有人應佔每股虧損 | 12  | <b>(6.34)港仙</b>     | (14.77)港仙    |
| 基本                |     | <b>(6.34)港仙</b>     | (14.77)港仙    |
| 攤薄                |     | <b>(6.34)港仙</b>     | (14.77)港仙    |

# 綜合全面收益表

截至2015年12月31日止年度

|                                    | 2015年<br>千港元       | 2014年<br>千港元 |
|------------------------------------|--------------------|--------------|
| 年度虧損                               | <b>(377,295)</b>   | (648,582)    |
| 可在往後會計期間重分類為損益的其他全面虧損：<br>外幣報表折算差額 | <b>(1,706,030)</b> | (92,413)     |
| 在往後會計期間重分類為損益的其他全面虧損淨額             | <b>(1,706,030)</b> | (92,413)     |
| 本年其他全面虧損，稅後                        | <b>(1,706,030)</b> | (92,413)     |
| 本年全面虧損合計                           | <b>(2,083,325)</b> | (740,995)    |
| 歸屬於：                               |                    |              |
| 本公司權益持有人                           | <b>(1,775,459)</b> | (855,363)    |
| 非控股權益                              | <b>(307,866)</b>   | 114,368      |
|                                    | <b>(2,083,325)</b> | (740,995)    |

# 綜合財務狀況表

2015年12月31日

|                 | 附註 | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|-----------------|----|--------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |              |              |
| 物業、廠房及設備        | 13 | 23,472,556   | 25,378,662   |
| 預付土地出讓金         | 14 | 2,709,753    | 2,712,331    |
| 購買物業、廠房及設備項目的按金 |    | 84,251       | 54,309       |
| 商譽              | 15 | 1,076,489    | 1,079,686    |
| 於聯營公司的投資        | 16 | 2,273,880    | 2,216,150    |
| 可供出售投資          | 17 | 29,127       | 380          |
| 無形資產            | 18 | 68,678       | 75,317       |
| 遞延稅項資產          | 27 | 747,882      | 1,108,690    |
| 非流動資產總額         |    | 30,462,616   | 32,625,525   |
| <b>流動資產</b>     |    |              |              |
| 存貨              | 19 | 16,125,637   | 18,918,441   |
| 應收賬款及票據         | 20 | 3,422,817    | 2,599,980    |
| 預付款項、按金及其他應收款項  | 40 | 3,789,637    | 3,976,571    |
| 應收中儲糧欠款         | 21 | 5,332,498    | 3,117,959    |
| 衍生金融工具          | 22 | 110,132      | 505,621      |
| 同系附屬公司欠款        | 36 | 1,898,414    | 2,734,650    |
| 關聯公司欠款          | 36 | 14,696       | 608,482      |
| 最終控股公司欠款        | 36 | 609          | 323          |
| 附屬公司非控股股東欠款     | 36 | 46,836       | 73,873       |
| 聯營公司欠款          | 16 | 324,009      | 397,363      |
| 可收回稅項           |    | 128,728      | 170,503      |
| 可供出售投資          | 17 | -            | 253,527      |
| 受限銀行存款          | 23 | 157,446      | 27,059       |
| 現金及現金等價物        | 23 | 5,439,436    | 12,551,444   |
| 流動資產總額          |    | 36,790,895   | 45,935,796   |
| <b>流動負債</b>     |    |              |              |
| 應付賬款及票據         | 24 | 3,072,376    | 5,156,712    |
| 其他應付款項及應計款項     | 40 | 3,787,119    | 4,291,372    |
| 衍生金融工具          | 22 | 129,229      | 4,090        |
| 計息銀行貸款及其他借款     | 25 | 20,388,988   | 29,332,155   |
| 欠農發行貸款          | 21 | 5,459,182    | 3,165,800    |
| 可換股債券           | 26 | -            | 1,256,246    |
| 欠同系附屬公司款項       | 36 | 608,702      | 104,696      |
| 欠最終控股公司款項       | 36 | 148,049      | 142,660      |
| 欠關聯公司款項         | 36 | 45,923       | 16           |
| 欠附屬公司非控股股東款項    | 36 | 53,098       | 37,472       |
| 欠聯營公司款項         | 16 | 40,022       | 37,770       |
| 應付稅項            |    | 39,118       | 304,918      |
| 遞延收入            |    | 61,549       | 49,039       |
| 流動負債總額          |    | 33,833,355   | 43,882,946   |

# 綜合財務狀況表

2015年12月31日

|                     | 附註 | 2015年<br>千港元      | 2014年<br>千港元 |
|---------------------|----|-------------------|--------------|
| <b>流動資產淨額</b>       |    | <b>2,957,540</b>  | 2,052,850    |
| <b>資產總額減流動負債</b>    |    | <b>33,420,156</b> | 34,678,375   |
| <b>非流動負債</b>        |    |                   |              |
| 計息銀行貸款及其他借款         | 25 | <b>1,794,414</b>  | 1,047,391    |
| 欠附屬公司非控股股東款項        | 36 | <b>204,845</b>    | 210,161      |
| 遞延收入                |    | <b>774,303</b>    | 812,715      |
| 遞延稅項負債              | 27 | <b>66,811</b>     | 160,811      |
| 其他非流動負債             |    | <b>26,547</b>     | 25,523       |
| <b>非流動負債總額</b>      |    | <b>2,866,920</b>  | 2,256,601    |
| <b>淨資產</b>          |    | <b>30,553,236</b> | 32,421,774   |
| <b>權益</b>           |    |                   |              |
| <b>本公司權益持有人應佔權益</b> |    |                   |              |
| 股本                  | 28 | <b>9,771,664</b>  | 9,771,664    |
| 其他儲備                | 30 | <b>16,552,979</b> | 18,303,466   |
|                     |    | <b>26,324,643</b> | 28,075,130   |
| <b>非控股權益</b>        |    | <b>4,228,593</b>  | 4,346,644    |
| <b>權益總額</b>         |    | <b>30,553,236</b> | 32,421,774   |

岳國君  
董事

石勃  
董事

# 綜合權益變動表

截至2015年12月31日止年度

| 本公司權益持有人應佔     |           |             |                        |                       |                            |                        |                        |                        |            |              |             |
|----------------|-----------|-------------|------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|------------|--------------|-------------|
| 附註             | 股本<br>千港元 | 股本溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元            | 可換股債券<br>的權益成分<br>千港元 | 以股份<br>支付僱員<br>薪酬儲備<br>千港元 | 儲備金<br>千港元             | 匯兌波動<br>儲備金<br>千港元     | 保留利潤<br>千港元            | 合計<br>千港元  | 非控股權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
| 於2014年1月1日     | 524,988   | 9,246,676   | 4,748,958              | 19,281                | 164,023                    | 1,161,284              | 3,414,846              | 9,702,647 <sup>*</sup> | 28,982,703 | 3,749,753    | 32,732,456  |
| 本年全面虧損合計       | -         | -           | -                      | -                     | -                          | -                      | (79,960)               | (775,403)              | (855,363)  | 114,368      | (740,995)   |
| 轉撥自保留利潤        | -         | -           | -                      | -                     | -                          | 64,007                 | -                      | (64,007)               | -          | -            | -           |
| 轉換為股本          | 28        | 9,246,676   | (9,246,676)            | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | -          | -            | -           |
| 收購一間附屬公司       | 31        | -           | -                      | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | -          | 15,118       | 15,118      |
| 以權益結算的購股權開支    | 29        | -           | -                      | -                     | 24,506                     | -                      | -                      | -                      | 24,506     | -            | 24,506      |
| 已收或失效購股權價值儲備轉撥 | -         | -           | -                      | -                     | (41,143)                   | -                      | -                      | 41,143                 | -          | -            | -           |
| 非控股股東注資        | -         | -           | 138,529                | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | 138,529    | 492,337      | 630,866     |
| 付予附屬公司非控股股東的股息 | -         | -           | -                      | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | -          | (24,932)     | (24,932)    |
| 宣派2013年末期股息    | -         | -           | -                      | -                     | -                          | -                      | -                      | (215,245)              | (215,245)  | -            | (215,245)   |
| 於2014年12月31日   | 9,771,664 | -           | 4,887,487 <sup>*</sup> | 19,281 <sup>*</sup>   | 147,386 <sup>*</sup>       | 1,225,291 <sup>*</sup> | 3,334,886 <sup>*</sup> | 8,689,135 <sup>*</sup> | 28,075,130 | 4,346,644    | 32,421,774  |

| 本公司權益持有人應佔     |           |                        |                       |                            |                        |                        |                        |             |              |             |
|----------------|-----------|------------------------|-----------------------|----------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|-------------|--------------|-------------|
| 附註             | 股本<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元            | 可換股債券<br>的權益成分<br>千港元 | 以股份<br>支付僱員<br>薪酬儲備<br>千港元 | 儲備金<br>千港元             | 匯兌波動<br>儲備金<br>千港元     | 保留利潤<br>千港元            | 合計<br>千港元   | 非控股權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
| 於2015年1月1日     | 9,771,664 | 4,887,487 <sup>*</sup> | 19,281 <sup>*</sup>   | 147,386 <sup>*</sup>       | 1,225,291 <sup>*</sup> | 3,334,886 <sup>*</sup> | 8,689,135 <sup>*</sup> | 28,075,130  | 4,346,644    | 32,421,774  |
| 本年全面虧損合計       | -         | -                      | -                     | -                          | -                      | (1,442,729)            | (332,730)              | (1,775,459) | (307,866)    | (2,083,325) |
| 轉撥自保留利潤        | -         | -                      | -                     | -                          | 71,021                 | -                      | (71,021)               | -           | -            | -           |
| 收購一間附屬公司       | 31        | -                      | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | -           | 195,681      | 195,681     |
| 收購非控股權益        | -         | 6,554                  | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | 6,554       | (6,554)      | -           |
| 以權益結算的購股權開支    | 29        | -                      | -                     | 18,418                     | -                      | -                      | -                      | 18,418      | -            | 18,418      |
| 可換股債券到期贖回      | 26        | -                      | (19,281)              | -                          | -                      | -                      | 19,281                 | -           | -            | -           |
| 非控股股東注資        | -         | -                      | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | -           | 19,327       | 19,327      |
| 付予附屬公司非控股股東的股息 | -         | -                      | -                     | -                          | -                      | -                      | -                      | -           | (18,639)     | (18,639)    |
| 於2015年12月31日   | 9,771,664 | 4,894,041 <sup>*</sup> | -                     | 165,804 <sup>*</sup>       | 1,296,312 <sup>*</sup> | 1,892,157 <sup>*</sup> | 8,304,665 <sup>*</sup> | 26,324,643  | 4,228,593    | 30,553,236  |

\* 該等儲備賬構成綜合財務狀況表的綜合其他儲備16,552,979,000港元(2014年12月31日: 18,303,466,000港元)。

^ 該保留利潤已按照本年之陳列方法調整，已包含2013年擬派末期股息(財務報表附註2.4)。



# 綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度

|                    | 附註 | 2015年<br>千港元       | 2014年<br>千港元 |
|--------------------|----|--------------------|--------------|
| <b>經營業務產生的現金流量</b> |    |                    |              |
| 稅前虧損               |    | <b>(53,812)</b>    | (338,247)    |
| 就下列項目作出調整：         |    |                    |              |
| 融資成本               | 7  | <b>685,723</b>     | 650,467      |
| 撇銷存貨至可變現淨值         | 6  | <b>236,680</b>     | 517,038      |
| 不可撤銷的購買承諾之損失撥備     | 6  | <b>8,827</b>       | 127,973      |
| 應收款項減值             | 6  | <b>10,643</b>      | 8,263        |
| 折舊及攤銷              | 6  | <b>1,633,814</b>   | 1,605,289    |
| 出售預付土地出讓金收益        | 6  | <b>(18,436)</b>    | -            |
| 處置物業、廠房及設備項目虧損     | 6  | <b>4,077</b>       | 280          |
| 物業、廠房及設備項目減值       | 6  | <b>6,196</b>       | 2,992        |
| 確認預付土地出讓金          | 6  | <b>67,555</b>      | 67,639       |
| 應佔聯營公司利潤和虧損        |    | <b>(162,323)</b>   | (14,796)     |
| 利息收入               | 5  | <b>(207,252)</b>   | (693,910)    |
| 衍生金融工具的未變現虧損／(收益)  |    | <b>19,594</b>      | (502,014)    |
| 廉價購買收益             | 5  | <b>(4,337)</b>     | (1,672)      |
| 政府補助               | 5  | <b>(1,118,519)</b> | (466,110)    |
| 以權益結算的購股權開支        | 29 | <b>18,418</b>      | 24,506       |
|                    |    | <b>1,126,848</b>   | 987,698      |
| 存貨減少／(增加)          |    | <b>1,609,436</b>   | (1,119,203)  |
| 應收賬款及票據減少／(增加)     |    | <b>(914,027)</b>   | 1,641,888    |
| 預付款項、按金及其他應收款項減少   |    | <b>120,935</b>     | 286,845      |
| 同系附屬公司欠款減少         |    | <b>728,708</b>     | 1,336,144    |
| 聯營公司欠款減少           |    | <b>123,458</b>     | 1,162,906    |
| 關聯公司欠款減少／(增加)      |    | <b>575,048</b>     | (177,073)    |
| 衍生金融工具和其他金融產品減少    |    | <b>492,987</b>     | 524,858      |
| 最終控股公司欠款減少／(增加)    |    | <b>(314)</b>       | 9,225        |
| 附屬公司非控股股東欠款減少／(增加) |    | <b>23,408</b>      | (22,186)     |
| 應付賬款及票據減少          |    | <b>(59,036)</b>    | (1,139,736)  |
| 其他應付款項及應計款項增加／(減少) |    | <b>1,029,016</b>   | (1,133,411)  |
| 欠同系附屬公司款項增加／(減少)   |    | <b>525,456</b>     | (634,761)    |
| 欠最終控股公司款項增加／(減少)   |    | <b>14,130</b>      | (7,597)      |

# 綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度

|                       | 附註 | 2015年<br>千港元        | 2014年<br>千港元  |
|-----------------------|----|---------------------|---------------|
| 欠關聯公司款項增加／(減少)        |    | <b>47,288</b>       | (12,107)      |
| 欠聯營公司款項增加／(減少)        |    | <b>4,591</b>        | (26,704)      |
| 欠少數股東款項減少             |    | <b>(1,243)</b>      | -             |
| 已收政府補助                |    | <b>834,862</b>      | 341,763       |
| 經營業務產生現金              |    | <b>6,281,551</b>    | 2,018,549     |
| 已收利息                  |    | <b>207,252</b>      | 693,910       |
| 已付利息                  |    | <b>(677,418)</b>    | (631,441)     |
| 已付稅項                  |    | <b>(314,365)</b>    | (302,183)     |
| 經營活動產生現金淨額            |    | <b>5,497,020</b>    | 1,778,835     |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>    |    |                     |               |
| 受限銀行存款增加              |    | <b>(106,360)</b>    | (26,442)      |
| 收購一間附屬公司              | 31 | <b>(184,748)</b>    | 341,692       |
| 聯營公司股息                |    | <b>84,646</b>       | 96,916        |
| 處置物業、廠房及設備項目及無形資產所得款項 |    | <b>32,569</b>       | 191,374       |
| 購入物業、廠房及設備項目          |    | <b>(1,388,647)</b>  | (1,789,662)   |
| 預付土地出讓金增加             | 14 | <b>(204,888)</b>    | (89,420)      |
| 已收政府補助                |    | <b>11,945</b>       | 87,030        |
| 無形資產增加                | 18 | <b>(5,208)</b>      | (4,843)       |
| 向同系附屬公司發放貸款減少         |    | -                   | 890,325       |
| 向聯營公司發放貸款增加           |    | <b>(71,789)</b>     | -             |
| 贖回銀行理財產品投資，淨額         |    | <b>245,904</b>      | 1,434,830     |
| 投資於聯營公司               |    | <b>(48,543)</b>     | -             |
| 投資活動產生／(佔用)現金淨額       |    | <b>(1,635,119)</b>  | 1,131,800     |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>    |    |                     |               |
| 新增銀行貸款                |    | <b>84,097,219</b>   | 100,112,175   |
| 新增其他貸款                |    | <b>11,157,032</b>   | 4,290,678     |
| 償還銀行貸款                |    | <b>(92,694,800)</b> | (103,248,931) |
| 償還其他貸款                |    | <b>(10,136,388)</b> | (3,379,041)   |
| 應付農發行貸款增加             |    | <b>2,293,382</b>    | 3,165,800     |
| 應收中儲糧欠款增加             |    | <b>(2,214,539)</b>  | (3,117,959)   |
| 支付股息                  |    | -                   | (215,245)     |
| 非控股股東注資               |    | <b>19,327</b>       | -             |
| 支付附屬公司非控股股東股息         |    | -                   | (13,258)      |
| 贖回可換股債券               |    | <b>(1,269,612)</b>  | -             |

# 綜合現金流量表

截至2015年12月31日止年度

|                     | 附註 | 2015年<br>千港元        | 2014年<br>千港元 |
|---------------------|----|---------------------|--------------|
| 信用證借款減少             |    | <b>(1,842,213)</b>  | (1,911,512)  |
| 已付利息                |    | <b>(1,535)</b>      | (16,283)     |
| 融資活動佔用現金淨額          |    | <b>(10,592,127)</b> | (4,333,576)  |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b> |    | <b>(6,730,226)</b>  | (1,422,941)  |
| 年初現金及現金等價物          |    | <b>12,551,444</b>   | 13,943,724   |
| 匯率變動影響·淨額           |    | <b>(381,782)</b>    | 30,661       |
| <b>年末現金及現金等價物</b>   |    | <b>5,439,436</b>    | 12,551,444   |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b> |    |                     |              |
| 現金及銀行結餘             | 23 | <b>4,633,949</b>    | 7,618,705    |
| 購入時原到期日少於三個月非抵押定期存款 | 23 | <b>805,487</b>      | 654,468      |
| 銀行理財產品              | 23 | -                   | 4,278,271    |
|                     |    | <b>5,439,436</b>    | 12,551,444   |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 1. 公司和集團資料

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號中糧大廈31樓。

年內，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；
- 生化和生物燃料產品的生產及銷售；
- 大米加工和貿易；
- 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」)一家於香港註冊成立的公司的附屬公司。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。

## 2.1 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」)頒佈之香港財務報告準則(「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)、香港普遍接納的會計原則及香港公司條例編製。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。

### 合併基準

綜合財務報表包括本集團截至2015年12月31日止年度的財務報表。附屬公司為本公司直接或間接控制之實體(包括結構性實體)。當本集團對參與被投資公司業務的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對被投資公司之權力(即目前賦予本集團能力以主導被投資公司相關活動之現有權利)影響該等回報時，即取得控制權。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.1 編製基準(續)

### 合併基準(續)

當本公司直接或間接擁有被投資公司少於多數的投票或同類權利，本集團於評估其是否對被投資公司擁有控制權時考慮所有相關因素及情況，其中包括：

- (a) 與被投資公司的其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 因其他合約安排產生的權利；及
- (c) 本集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司的財務報表與本公司的報告期間相同，所採用的會計政策與本公司一致。附屬公司的業績自其收購日期起，即本集團取得控制權之日，一直予以合併至本集團的控制權終止當日為止。

收益或虧損及其他各項綜合收益亦歸屬於本集團母公司權益持有人及非控股權益，即使會導致非控股權益出現負數。本集團所有公司間資產和負債、權益、收益、費用、及與本集團成員公司之間的交易之現金流量均在綜合帳目時沖銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動，本公司會重新評估其是否對投資對象擁有控制權。於附屬公司的所有權權益出現並無導致本集團失去該等附屬公司控制權的變動均以權益交易入賬。

倘本集團失去附屬公司控制權，則本集團不再入賬(i)附屬公司之資產(包括商譽)和負債；(ii)任何非控股權益之賬面值；與(iii)原錄入權益之累積折算差額。並將如下入賬(i)所收取對價公允值；(ii)任何保留投資之公允值總額；與(iii)導致的相關損益。本集團分佔的先前於其他全面收益確認的金額，重新分類至損益或直接轉撥至保留利潤，當本集團直接出售相關資產或負債亦可能被要求重分類。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.2 會計政策和披露的改變

本集團已於本年度的財務報表首次採納下列經修訂準則：

香港會計準則第19號(修訂本)  
年度改進2010年至2012年週期  
年度改進2011年至2013年週期

定額福利計劃：僱員供款  
多項香港財務報告準則(修訂本)  
多項香港財務報告準則(修訂本)

各項修訂及詮釋之性質及影響如下所述：

- (a) 香港會計準則第19號修訂本適用於僱員或者第三方向界定福利計劃的供款。該修訂本簡化獨立於僱員服務年期的供款的會計處理，如僱員供款根據薪金的固定比例進行計算。倘供款金額獨立於服務年期，實體可以在僱員提供有關服務期間將僱員供款確認為服務成本的抵減項。由於本集團並無任何界定福利計劃，故該等修訂並無對本集團構成任何影響。
- (b) 於2014年1月頒佈的香港財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則的修訂。於現行會計期間生效的修訂詳情如下：
- 香港財務報告準則第8號經營分部：釐清實體於應用香港財務報告準則第8號內的綜合標準時必須披露管理層作出的判斷，包括所綜合經營分部的概況以及用於評估分部是否類似時的經濟特徵。該等修訂亦釐清分部資產與總資產的對賬僅在該對賬報告予最高營運決策者之情況下方須披露。該等修訂並無對本集團構成任何影響。
  - 香港會計準則第16號物業、廠房及設備和香港會計準則第38號無形資產：釐清對重新估值的物業、廠房及設備和無形資產賬面總價值和累計折舊或攤銷的處理。因為本集團沒有對這些資產進行重新估值，該修訂對本集團不會構成影響。
  - 香港會計準則第24號關連方披露：釐清管理實體(即提供關鍵管理人員服務的實體)為關連方，須遵守關連方披露規定。此外，使用管理實體的實體須披露就管理服務產生的開支。由於本集團並無接受其他實體提供的任何管理服務，因此該等修訂並無對本集團構成任何影響。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.2 會計政策和披露的改變(續)

(c) 於2014年1月頒佈的香港財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進載列多項香港財務報告準則的修訂。於現行會計期間生效的修訂詳情如下：

- 香港財務報告準則第3號業務合併：釐定合營安排(而非合營企業)不屬於香港財務報告準則第3號的範圍內，而此範圍豁免僅適用於合營安排自身財務報表的會計處理。該修訂將於生效後應用。由於本公司並非合營安排，且本集團於年內並無成立任何合營安排，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。
- 香港財務報告準則第13號公允值計量：釐清香港財務報告準則第13號所述的組合豁免不僅適用於金融資產及金融負債，亦可應用於香港財務報告準則第9號或香港財務報告準則第39號(如適用)範圍內的其他合約。該修訂將自香港財務報告準則第13號首次應用的年度期間開始起應用。由於本集團並無應用香港財務報告準則第13號的組合豁免，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。
- 香港會計準則第40號投資物業：釐清須使用香港財務報告準則第3號(而非香港會計準則第40號對輔助服務的描述，該描述區分投資物業與自有物業)以釐定交易屬購置資產或業務合併。該修訂於生效後應用於收購投資物業。由於年內並無收購任何投資物業，因此該修訂並無對本集團構成任何影響。

此外，香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」之規定已於本財政年度首次生效。對財務報表的主要影響載於財務報表內若干資料的呈列及披露。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.3 尚未採納之新訂及經修訂的香港財務報告準則

本集團並無於財務報表應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則：

|  |   |
|--|---|
| 香港財務報告準則第9號  | 金融工具 <sup>2</sup>                                       |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號(2011年)(修訂本)                  | 投資者與其聯營或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>4</sup>                     |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號(2011年)(修訂本) | 投資實體：應用合併入賬之例外情況 <sup>1</sup>                           |
| 香港財務報告準則第11號(修訂本)  | 收購合營業務權益的會計方法 <sup>1</sup>                              |
| 香港財務報告準則第14號   | 規管遞延賬目 <sup>3</sup>                                     |
| 香港財務報告準則第15號   | 客戶合約收益 <sup>2</sup>                                     |
| 香港會計準則第1號(修訂本)   | 自發披露 <sup>1</sup>                                       |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號(修訂本)                           | 澄清折舊及攤銷的可接受方法 <sup>1</sup>                              |
| 香港會計準則第27號(2011年)(修訂本)<br>年度改進2012年至2014年週期              | 獨立財務報表之權益法 <sup>1</sup><br>多項香港財務報告準則(修訂本) <sup>1</sup> |

<sup>1</sup> 適用於2016年1月1日或其後開始之年度

<sup>2</sup> 適用於2018年1月1日或其後開始之年度

<sup>3</sup> 首次採納香港財務報告準則的實體，適用於2016年1月1日或之後開始的年度財務報表，因此不適用於本集團

<sup>4</sup> 並未釐定強制性生效日期，但可提早採納

本集團預期可能採納的香港財務報告準則之補充資料如下：

於2014年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第9號之最終版本，將金融工具項目之所有階段集於一起以代替香港會計準則第39號及香港財務報告準則第9號之全部先前版本。該準則引入分類及計量、減值及對沖會計處理之新規定。本集團預期自2018年1月1日起採納香港財務報告準則第9號。本集團正在評估此準則的影響。

香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)(修訂本)針對香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011年)之間有關投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資兩者規定的不一致性。該等修訂規定，當投資者與其聯營或合營公司之間的資產出售或注資構成一項業務時，須確認全數收益或虧損。當交易涉及不構成一項業務的資產時，由該交易產生的收益或虧損於該投資者的損益內確認，惟僅以不相關投資者於該聯營或合營公司的權益為限。該等修訂即將應用。本集團預期自2016年1月1日起採納該等修訂。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.3 尚未採納之新訂及經修訂的香港財務報告準則(續)

香港財務報告準則第11號(修訂本)規定共同經營(其中共同經營的活動構成一項業務)權益的收購方必須應用香港財務報告準則第3號內業務合併的相關原則。該等修訂亦釐清於共同經營中先前所持有的權益於收購相同共同經營中的額外權益而共同控制權獲保留時不得重新計量。此外，香港財務報告準則第11號已增加一項範圍豁免，訂明當共享共同控制權的各方(包括呈報實體)處於同一最終控制方的共同控制之下時，該等修訂不適用。該等修訂適用於收購共同經營的初始權益以及收購相同共同經營中的任何額外權益。該等修訂預期於2016年1月1日採納後，將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響。

香港財務報告準則第15號訂立新五步驟模型，用於核算客戶合約的收入列賬。根據香港財務報告準則第15號，收入按反映實體預期向客戶交付貨品或服務而有權換取的代價金額確認。香港財務報告準則第15號的原則為計量及確認收入提供更有條理的方法。該項準則亦引入大量定性及定量披露規定，包括分拆總收入、有關履約責任的資料、合約資產及負債賬目結餘於各期間的變動以及主要判斷及估計。該項準則將取代香港財務報告準則的所有現行收入確認規定。於2015年9月，香港會計師公會頒佈香港財務報告準則第15號的修訂本，將香港財務報告準則第15號的強制性生效日期延遲一年至2018年1月1日。本集團預期於2018年1月1日採納香港財務報告準則第15號，並正評估採納香港財務報告準則第15號後的影響。

香港會計準則第1號修訂本載有財務報表列報及披露範疇內重點集中改善的地方。該等修訂釐清：

- (i) 香港會計準則第1號的重要性規定；
- (ii) 損益表與財務狀況表內的特定項目可予分拆；
- (iii) 實體可靈活決定財務報表附註的呈列次序；及
- (iv) 使用權益法入賬的分佔聯營公司及合營企業其他全面收入必須於單一項目內合併呈列，並區分其後將會及不會重新分類至損益的項目。

此外，該等修訂釐清在財務狀況表及損益表呈列額外小計時適用的規定。本集團預期於2016年1月1日採納該等修訂。預期該等修訂不會對本集團的財務報表構成任何重大影響。

香港會計準則第16號及香港會計準則第38號(經修訂)澄清香港會計準則第16號及香港會計準則第38號中的原則，即收益反映自經營業務(該資產為其一部分)產生的經濟利益而非通過使用資產消耗的經濟利益的模式。因此，收益法不得用於折舊物業、廠房及設備，並且僅在非常有限的情況下可用於攤銷無形資產。該等修訂即將應用。預期該等修訂於2016年1月1日採納後將不會對本集團的財務狀況或表現產生任何影響，原因是本集團並未使用收益法計算其非流動資產的折舊。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要

### 對聯營公司及合營企業的投資

聯營公司指本集團長期擁有其股本投票權一般不少於20%權益且可對其行使重大影響力之公司。重大影響力指參與被投資公司財務及經營決策的能力，但並不能實施控制或共同控制。

合營企業是指可共同控制淨資產的實體。合營企業是根據合同安排享有共同控制權且有關活動之決策必須得到所有投資方的一致同意。

本集團於聯營公司及合營公司之投資乃以權益會計法入帳，按本集團應佔資產淨值減任何減值虧損後於綜合財務狀況表列賬。

已針對任何可能存在的會計政策差異作出調整以使與本集團保持一致。

本集團應佔聯營公司及合營公司之收購後業績及其他綜合收益，分別計入綜合損益表及綜合全面收益表內。此外，當聯營公司或合營公司之權益變化時，本集團會確認股份之變化，並於適當時間在綜合權益變動表中列賬。本集團與其聯營公司或合營公司進行交易產生之未變現收益及虧損，以本集團於聯營公司或合營公司之投資為限予以沖銷，惟倘未變現虧損提供已轉讓資產之減值證據則作別論。因收購聯營公司或合營公司而產生之商譽計入為本集團於聯營公司或合營公司之部分投資。

如果對聯營公司的投資成為合資公司或與之相反之投資，保留性權益不會被重新計量。相反，投資將繼續按權益法進行核算。在所有其他情況下，當失去對聯營公司或合營公司之重大影響力，本集團按照公允值計量及確認保留權益。對於聯營公司或合營公司失去重大影響力之帳面金額與保留權益的公允值及出售收入之差額將計入當期損益中。

當聯營公司或合營公司之權益被分類為持有待售，需按香港財務報告準則第5號持作出售的非流動資產及已終止業務之要求記賬。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併和商譽

業務合併乃以收購法入賬。所轉讓代價乃以收購日期之公允價值計量，該公允價值為本集團轉讓之資產、本集團對收購對象前擁有人承擔之負債及本集團為換取收購對象控制權所發行股本權益於收購日期之公允價值之總和。於各業務合併中，收購方以公允價值或應佔收購對象可識別資產淨值之比例，計量於收購對象之非控股權益。其他所有非控股權益的組成均以公允價值計量。收購成本於產生時支銷。

當本集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期之經濟環境及相關狀況，評估將承接之金融資產及負債，以作出適當分類及標示，包括分開收購對象所訂主合約中之內含衍生工具。

倘業務合併分階段進行，收購方先前持有之收購對象股本權益於收購日期之公平值應透過損益賬按收購日期之公允價值重新計量。

將由收購方轉讓之任何或然代價按收購日期之公允價值確認。或然代價(被視為一項資產或負債)公允價值之其後變動確認為損益或其他全面收益之變動。歸入權益之或然代價無需重新計量，其後結算記錄在權益變動中。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認為非控股權益之金額及本集團過往持有收購對象股本權益之公允價值總額，超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債之差額。如該代價及其他項目之總和低於所收購的資產淨值之公允價值，則差額經重新評估後於損益表確認為廉價購買收益。

於初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，或當有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行檢測。本集團於12月31日為商譽進行年度減值測試。為進行減值測試，於業務合併中購入之商譽自收購當日被分配至預期可從合併產生之協同效益中獲益之本集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論本集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值通過對與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額進行評估釐定。如現金產生單位(或一組現金產生單位組別)的可收回款額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損在未來期間不可回撥。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 業務合併和商譽(續)

倘商譽構成現金產生單位(或現金產生單位組別)之部分而隸屬該單位之部分業務已被出售，則在釐定出售有關業務所得盈虧時，與所出售業務相關之商譽會計入該業務之賬面值。在該情況下出售之商譽乃根據所出售業務及所保留現金產生單位部分之相對價值進行計量。

### 公允值計量

本集團於各報告期末使用公允價計量其衍生金融工具及權益投資。公允值是於計量日期市場參與者於有秩序交易中出售資產可收取或轉讓負債須支付的價格。公允值計量是基於出售資產或轉讓負債的交易而發生，無論是在對資產或負債之主要市場，或在沒有主要市場之情況下，在對資產或負債最有利之市場。本集團必須已接近與主要市場或最有力之市場。資產或負債之公允價值採用此假設：市場參與者會在其認為最符合其經濟利益之時進行交易。

在計量非金融資產公允值時會考慮市場參與者之能力產生經濟利益，通過利用資產或出售以體現其最高或最佳之價值。

本集團採用估值技巧，當其適用於某些情況、取得充足數據用以計量公允價值、最大限度利用相關觀察資料及盡量減少使用不可觀察之資料。

所有在財務報表中以公允價值計量及列示的資產及負債均基於所有對評估結果有重大影響的數據按公允價值層級進行分類，描述如下：

- 層級1 — 基於(未經調整)的在活躍市場上購置相同資產或負債的價格。
- 層級2 — 基於公允值評估工具的估值，所有對評估結果有重大影響的評估工具的數據都可以直接或間接的取得。
- 層級3 — 基於公允值評估工具的估值，對評估結果有重大影響的評估工具的數據都不是基於可獲取的市場數據(不可觀察數據)。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 公允值計量(續)

對於在財務報表中持續存在的資產及負債，本集團在每個財務報告期末通過評估類別(基於所有對評估結果有重大影響的數據)確定是否發生層級的轉換。

### 非金融資產減值

除存貨、遞延稅項資產、金融資產及商譽外，倘出現任何減值跡象或須就資產進行年度減值測試時，會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃按資產或現金產生單位之使用價值與公允價值減處置費用兩者中之較高者計算，而個別資產須分開計算，惟倘資產並不產生明顯獨立於其他資產或資產組別之現金流入，則就資產所屬現金產生單位計算可收回金額。

僅在資產賬面值超出其可收回金額之情況下，方會確認減值虧損。評估使用價值時，估計日後現金流量按可反映貨幣時間價值及資產特定風險的現時市場評估之稅前貼現率貼現至現值。減值虧損按與已減值資產之功能一致之開支分類，於產生期間自損益表扣除。

於各報告期間結算日，將評估是否有跡象顯示早前確認之減值虧損可能不再存在或有所減少。倘出現有關跡象，則會估計可收回金額。先前就資產確認之減值虧損，僅在用以釐定該資產可收回金額之估計數字出現變動時方會撥回，然而，有關金額將不會高於倘過往年度並無就資產確認減值虧損而應釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回之減值虧損於其產生期間計入損益表。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 關聯方

在下列情況下，有關方將被視為本集團的關聯方：

(a) 關聯方是指一人或與此人及其家庭成員有密切關係的成員：

- (i) 控制本集團，或共同控制本集團；
- (ii) 擁有本集團發揮重大影響力；或
- (iii) 本集團或本集團母公司的主要管理人員之一；

或

(b) 符合以下任何條件的實體均應視為關聯方：

- (i) 本實體與本集團同屬同一集團；
- (ii) 本實體屬於其他實體(或其母公司、其附屬公司或其同系附屬公司)的聯營方或合營方；
- (iii) 本實體與本集團同屬另一實體之合營方；
- (iv) 本實體屬於獨立第三方實體的合營方，另一實體屬於此獨立第三方實體的聯營方；
- (v) 本實體是一項為本集團或與本集團有關的實體的僱員福利的崗位員工福利計劃；
- (vi) 本實體是被在(a)中定義的人控制或共同控制；
- (vii) 在(a)(i)中定義的個人對實體有重大影響力或者此人是實體或實體母公司中重要管理人員的成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團的任何成員公司向本集團或本集團的母公司提供關鍵管理人員服務。

### 物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及任何令資產達致其運作狀況及運往現址作擬定用途之直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生之開支，例如維修及保養開支，一般於產生期間自損益表扣除。在符合確認標準之情況下，進行大型查驗之開支將於資產賬面值中資本化作為置換。倘須定期置換大部分物業、廠房及設備，則本集團會將該等部分確認為有特定可使用年期及折舊之個別資產。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 物業、廠房及設備及折舊(續)

折舊乃於各項物業、廠房及設備之估計可使用年期以直線法撇銷其成本至其剩餘價值。就此所採用之主要年率如下：

|       |          |
|-------|----------|
| 樓宇    | 3%       |
| 機械及設備 | 4.5%至18% |

倘物業、廠房及設備項目各部分之可使用年期不同，則該項目成本將合理分配至各部分，而各部分將個別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法至少於各財政年度年結日檢討，並於適當時作出調整。

物業、廠房及設備項目以及初步確認之任何重大部分於出售時或預期日後使用或出售該項目不會產生經濟利益時終止確認。於資產終止確認之年度在損益表確認之任何出售或報廢盈虧，按銷售所得款項淨額與有關資產賬面值間之差額計算。

在建工程按成本減任何減值虧損後列賬，不作折舊。成本包括施工期間產生的直接建築成本及就相關借貸資金資本化的借貸成本。在建工程落成後及可投入使用时重新列入適當的物業、廠房及設備類別。

### 無形資產(商譽除外)

無形資產需要基於初始認定成本分別計量價值。業務合併時無形資產採用收購日的公允值計量。無形資產之可使用年期可評估為有限或無限。年期有限之無形資產乃於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時進行減值評估。使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法須最少於每個會計年末檢討一次。

具無限可使用年期之無形資產於每年按個別基準或於現金產生單位基準作減值測試。該等無形資產並不予以攤銷。具無限年期之無形資產之使用年期於每年作評估，以釐定無限可使用年期之評估是否持續可靠。如屬否定，則可使用年期之評估自此按前瞻基準由無限年期改為有限年期列賬。

### 專利和許可

已購買的專利和許可按成本減累計減值虧損列賬及使用直線法以按預計可使用年限攤銷。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 租賃

凡資產擁有權帶來的絕大部份回報及風險仍歸出租人所有，則有關租賃列為經營租賃。如本集團為出租人，則本集團根據經營租賃所出租的資產將計入非流動資產內，而經營租賃的應收租金則按照租期以直線法計入損益表。如本集團為承租人，經營租賃項下的應付租金則按租期以直線法於損益表內扣除。

根據經營租賃預付的土地出讓金初步按成本列賬，其後於租期內按直線法予以確認。

### 投資及其他金融資產

#### 初始認定及計量

金融資產按適用情況可分類為按公允值計入損益之金融資產、貸款及應收賬項，以及可供出售金融投資及計劃用作有效套期工具的衍生工具。金融資產於初始確認時按公允值計量，而並非按公允值計入及在損益表處理之金融資產，則另加直接應佔交易成本。

所有一般買賣之金融資產概於交易日確認，即本集團承諾購買或出售該資產之日期。一般買賣乃指按照一般市場規定或慣例須在設定期限內交付資產之金融資產買賣。

#### 期後計量

金融資產之其後計量取決於其分類，載列如下：

#### 按公允值計入損益之金融資產

按公允值計入損益之金融資產包括持作買賣之金融資產及於初始確認時獲指定為按公允值計入損益之金融資產。倘收購金融資產旨在於短期內出售，則有關金融資產將列為持作買賣。衍生工具包括個別內含衍生工具，除非獲指定為在香港會計準則第39號中定義的有效套期工具，否則亦歸類為持作買賣。

按公允值計入損益之金融資產按公允值於財務狀況表列賬，而公允值變動正負額則分別於損益表確認為其他收入及收益或財務費用。此等公允值變動淨額不包括金融資產所賺取之任何股息或利息，有關股息或利息按照下文「收入確認」所載政策予以確認。

只有當香港會計準則第39號中相關條件滿足時，根據初始確認為按公允值計入損益的金融資產方可在初始確認時認定。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 投資及其他金融資產(續)

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可確定付款金額惟並無於活躍市場報價之非衍生金融資產。於初始計量後，該等資產其後使用實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時考慮任何收購時的折讓或溢價，並計入組成實際利率一部分之費用或成本。實際利率法攤銷費用包含在損益表中的其他收入及收益中，減值損失則確認在損益表中的與貸款相關的財務費用以及應收款項所產生之其他費用中。

#### 可供出售金融投資

可供出售金融資產為上市及非上市權益及債務證券之非衍生金融資產。分類為可供出售之權益投資為該等並無分類為持作買賣或指定為按公平值列賬及在損益表處理者。屬於此類別之債務證券並無既定期限，可能視乎流動資金需求或因應市況變動而出售。

於初步確認後，可供出售金融資產其後以公平值計量，未變現盈虧則於可供出售金融資產估值儲備確認為其他全面收益，直至該項資產終止確認為止，累計盈虧屆時會於損益表確認為其他收入；或直至該項資產被釐定為出現減值為止，累計盈虧屆時會於損益表確認為其他開支，並自可供出售金融資產估值儲備剔除。賺取之利息及股息分別獲呈報為利息收入及股息收入，並根據下文「收入確認」所載政策於損益表確認為其他收入。

當非上市股本證券之公平值因下列原因而無法可靠計量時：**(a)**該項投資之合理公平值估計範圍存在重大可變性；或**(b)**在評估公允值時未能合理評估及使用有關範圍內可能出現之多項估計，則以成本減任何減值虧損列賬。

本集團評估其可供出售金融資產，釐定近期出售該等資產之能力及意向是否仍屬恰當。倘因特殊情況市場不活躍，本集團如有意向及能力於可見將來持有該等資產或持有該等資產至到期日，本集團可選擇重新分類該等金融資產。

對於自可供出售類別重新分類之金融資產，於重新分類當日之賬面公允值成為其新攤銷成本，而有關該資產之前已於權益內確認之任何盈虧，於該投資之尚餘期限內按實際利率於損益賬攤銷。新攤銷成本與到期金額之間差額亦於資產尚餘年期內採用實際利率攤銷。倘有關資產其後獲釐定為已減值，則於權益記錄之賬項會重新分類至損益表。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 終止確認金融資產

金融資產(或如適用，一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)主要在下列情況下將終止確認(即從本集團綜合財務狀況表中移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿；或
- 本集團已轉讓自資產收取現金流量之權利，或有責任根據「轉付」安排在無重大延誤之情況下向第三方全數支付所收取之現金流；且(a)本集團已轉讓資產之絕大部分風險及回報；或(b)本集團既無轉讓亦無保留資產之絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產之控制權。

倘本集團已轉讓其自資產收取現金流量之權利或已訂立轉付安排，或既無轉讓亦無保留資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓資產之控制權，則按本集團持續參與該資產之程度確認。於該情況下，本集團亦確認相關負債。已轉讓資產及相關負債按能反映本集團所保留權利及責任之基準計量。

持續參與之形式乃就已轉讓資產作出保證，並以該項資產之原賬面值及本集團或須償還之代價數額上限(以較低者為準)計算。

### 金融資產減值

本集團於各報告期間結算日評估是否有任何客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產出現減值。倘若並僅會於初始確認該資產後發生一項或多項事件導致存在客觀減值證據，而該減值證據對該項或該組金融資產之估計未來現金流量所構成影響乃能夠可靠估計，則該項或該組金融資產會被視作已減值。減值證據可包括一名或一群債務人正面臨重大財政困難、拖欠或未能償還利息或本金、彼等有可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量出現可計量之減少，例如欠款數目變動或出現與拖欠相關之經濟狀況。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融資產減值(續)

#### 按攤銷成本入賬的資產

就並非按公允值列賬之無報價股本工具或與該等無報價股本工具有關並必須以交付該等無報價股本工具結算之衍生資產而言，倘出現客觀證據顯示因公平值不能可靠計量而出現減值虧損，虧損款額會按該資產賬面值與按類似金融資產之現行市場回報率折現之估計未來現金流量現值間之差額計算。

減值損失被計量為資產之帳面值與估計未來現金流量的現值之間的差額(不包括尚未發生之未來信用損失)。未來現金流量之現值，按照該金融資產原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)折現。

資產的賬面金額的減少通過調整減值科目計量，損失確認在損益表。利息收入繼續基於減值後的金額，同時使用未來現金流量折現率計提。貸款及應收款項連同任何相關的減值未來沒有恢復的預期時將被全部計提減值，並且抵押品全部於當期確認或者其所有權轉移到本集團。

如其後減值虧損金額減少，且此減少客觀上與確認減值往後發生的事項有關，則以往確認的減值虧損將會通過調整減值科目撥回。其後撥回的任何減值虧損作為抵銷其他費用在損益表內確認。

#### 以成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示，因未能可靠計量公允值而未按公允值列賬的非上市類資產或一些與非上市股份掛勾及結賬的衍生資產出現減值虧損，則虧損金額按該資產的賬面值與預期未來現金流量的現值(按類似金融資產的現行市場回報率貼現)的差額入賬。該等資產的減值虧損不予撥回。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債

#### 初步確認和計量

金融負債分類為按公允值計入損益的金融負債、貸款及借款或作為對沖工具的衍生金融工具。本集團於初次確認時釐定金融負債之分類。

所有金融負債於初步確認時均以公允值計算，如屬於貸款及借款，則另減直接應佔交易成本。

#### 其後計量

金融負債的其後計量取決於其分類如下：

#### 公允值變動計入損益的金融負債

按公允值計入損益的金融負債包括持作買賣及在初始確認指定為以公允值計入損益的金融負債。

如果獲取的金融負債是為了短期出售的目的，則該等金融負債分類為持作買賣的金融負債。這一類包括香港會計準則第39號定義的本集團持有的對沖關係中未指定作為對沖工具的衍生金融工具。除非被指定為有效的對沖工具，分隔嵌入衍生工具屬於持作買賣的對沖工具。持作買賣的金融負債的收益或損失在損益表中進行確認。在損益表中確認的淨公允值收益或損失不包括這些金融負債中的任何利息。

只有當香港會計準則第39號中相關條件滿足時，根據初始確認為按公允值計入損益的金融負債方可在初始確認時認定。

#### 貸款及借款

在初步確認後，計息貸款和借款其後採用實際利率法按攤銷成本進行後續計量，除非其貼現率的影響較為輕微，在這種情況下，他們是按成本計量。當該負債終止確認時，其通過實際利率法攤銷的收益或損失在損益表中進行確認。

攤銷成本的計算考慮到任何折價或溢價收購和作為費用或成本的一個組成部分的實際利率。實際利率攤銷計入損益表的融資成本。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 金融負債(續)

#### 財務擔保合同

財務擔保合同是指當特定的債務人在合同條款約定下無法償還其債務時，由本集團承責對債權人進行償還的一種合同。財務擔保合同按照公允價值進行初始計量，確定為負債，後續的直接交易成本計入該擔保的成本中。後續計量中，本集團按照下述兩種情況中孰高進行計量：(i)報告日償還負債所需要支付金額的最佳估計；及(ii)用初始確認值減去當時的累計攤銷(如合適)。

#### 可換股債券

可換股債券中的負債成分扣除交易成本後計入財務狀況表中的一項負債。發行可換股債券時，負債成份的公允價值是由同等價值非可換股債券的市場利率決定的，並按照長期負債攤餘成本進行攤銷，直至轉換或贖回。剩餘收益扣除交易成本轉換的部份應確認為所有者權益。換股權的賬面價值在初始確認後不重新計量。在初始確認時，交易成本按比例在負債成份和權益成份中進行分攤。

#### 終止確認金融負債

金融負債於負債項下責任獲解除、取消或屆滿時終止確認。

當同一貸款人按存有重大差別之條款以另一項金融負債取代現有金融負債，或現有負債之條款有重大修改時，有關交換或修改則被視為終止確認原有負債及確認一項新負債，而兩者賬面值間之差額在損益表確認。

#### 抵銷金融工具

當具現行可強制執行法定權利抵銷已確認金額且計劃以淨額結算，或同時變賣資產以清償負債，金融資產與金融負債方可互相抵銷，並在財務狀況表內以淨額列示。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 衍生金融工具

#### 初始確認及後續計量

本集團利用衍生金融工具，例如商品期貨合約及遠期貨幣合同對沖其與存貨價格及外幣波動相關的風險。這些衍生金融工具初步按訂立衍生工具合同當日的公允值確認，其後則按公允值重新計量。衍生工具於公允值為正數時列賬為資產或負數時列賬為負債。

符合香港會計準則第39號定義的商品買賣遠期合同所確定的公允價值，按照採購預期需求確認在損益表的銷售成本中。本集團所持有的預期將要賣出或移交的非金融工具之商品買賣遠期合同以其購買成本計量。

公允值變化產生的損益直接計入損益表內。

遠期外匯貨幣合同的公允值是本集團於結算日為終止合同而銀行所報匯率計算。商品期貨合同的公允值是參考市場報價計算。

### 存貨

存貨按成本或可變現淨值孰低列賬。成本是按加權平均基準釐定，如屬在製品及製成品，則包括直接物料、直接勞工及適當比例間接成本。可變現淨值是根據估計銷售價格減估計在完成及出售時產生的任何成本計算。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括零用金、活期存款及可即時兌換為已知金額的現金及價值變動風險輕微，且一般於獲得後三個月內到期的短期高變現性投資，扣除按要求償還的銀行透支，該等銀行透支屬本集團現金管理不可分割的一部分。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括零用金、活期存款(包括不受限制之定期存款)，及銀行理財產品(本公司董事將歸類為現金等價物)。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 撥備

倘因過去事件導致目前存在法律或推定責任，且日後有可能須撥出資源解除有關責任，則會確認撥備，惟必須可對有關責任涉及之金額作出可靠估計。

倘貼現影響重大，確認為撥備之金額乃預期日後就解除有關責任所需開支於報告期間結算日之現值。隨時間過去而產生之經貼現現值金額增加，計入損益表之財務費用。

虧損性合約是指為履行合約中的義務而產生的不可避免的成本超出了此合約預期能產生的經濟收益的合約。合約中不可避免的成本反映了退出合約之最小淨成本，即為履行該合約的成本比較違約產生的賠償或罰款孰低。如果企業簽有虧損性合約，有關的虧損作為撥備處理。虧損性合約撥備在綜合損益表中做相應確認。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益以外確認項目相關之所得稅，於損益以外確認，即於其他全面收益或直接於權益確認。

本期及過往期間之即期稅項資產及負債，乃根據於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)，經計及本集團業務所在國家當前之詮釋及慣例後，以預期可自稅務機關收回或向稅務機關支付之金額計量。

於報告期間結算日之資產及負債之稅基與其就財務申報目的而言之賬面值間所有暫時性差異，須按負債法計提遞延稅項撥備。

除下述者外，所有應課稅暫時性差異均確認為遞延稅項負債：

- 遞延稅項負債因初步確認一項交易(並非業務合併，且於進行交易時對會計溢利或應課稅損益並無影響)所涉及商譽或資產或負債而出現；及
- 與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之應課稅暫時性差異，倘能控制有關暫時性差異之撥回時間，且於可見將來應不會撥回。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 所得稅(續)

除下述者外，如日後有可能出現應課稅溢利，可用作抵銷該等可扣除暫時性差異、承前未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，所有可於稅務上扣除之暫時性差異、承前未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，均確認為遞延稅項資產：

- 與可抵扣暫時性差異有關之遞延稅項資產因初步確認一項交易(並非業務合併，且於進行交易時對會計溢利或應課稅損益並無影響)所涉及資產或負債而出現；及
- 就與於附屬公司、聯營公司及合營公司之投資有關之可抵扣暫時性差異而言，僅在有關暫時性差異可能於可見將來撥回，並有應課稅溢利可供抵銷暫時性差異之情況下，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值於各報告期間結算日予以審閱，倘不再可能有足夠應課稅溢利可供用作抵銷全部或部分相關遞延稅項資產，則減少遞延稅項資產賬面值。於各報告期間結算日重新審閱過往不予確認之遞延稅項資產，於可能有足夠應課稅溢利可供用作撥回全部或部分遞延稅項資產時，則予以確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於報告期間結算日已頒佈或實質頒佈之稅率(及稅法)，按預期變現有關資產或清償有關負債期間適用之稅率釐定。

倘存在可依法執行權利將即期稅項資產與即期稅項負債互相抵銷，而遞延稅項涉及同一課稅實體及同一徵稅機關，則遞延稅項資產可與遞延稅項負債互相抵銷。

### 政府補助

如有合理保證將收取政府補助，並遵從所有附帶條件，則政府補助按公允值確認。如補助與支出項目有關，則將補助配對擬補償的成本，在所需期間確認為收入。

如補助與資產有關，則其公允值會計入遞延收入賬中，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入損益表，或於該資產的帳面值扣除，並以減少折舊攤銷的方法於損益表中確認。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 收入確認

收入於本集團將可獲得經濟利益並能夠可靠地衡量時按以下基準確認：

- (a) 銷售貨物收入，於擁有權相關的重大風險及回報已轉移至買方而本集團不再留有通常與擁有權有關的管理或對售出貨物的有效控制時確認；
- (b) 倉儲收入，在租賃期按時間比例確認；
- (c) 提供服務的收入，在提供服務期間確認；
- (d) 利息收入，以應計基準，於金融工具的預計年期(或更短年期，如適用)內採用實際利息法按估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的貼現率計算；
- (e) 補償收入，於確立收款權利時確認；
- (f) 出售投資的所得款項，在交換有關合同單據的交易日確認；及
- (g) 退稅，於接獲稅務局的退稅確認書時確認。

### 僱員福利

#### 以股份為基礎的付款交易

本公司設有購股權計劃，以獎勵及回饋曾為本集團業務取得成功而作出貢獻的合資格參與者。本集團的僱員(包括董事)會收取以股份為基礎的付款交易形式的酬金，而僱員會提供服務作為權益工具的代價(「權益結算交易」)。

2002年11月7日之後與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出金融工具當日的公允值計算。該公允值乃由本集團採用柏力克－舒爾斯及二項式期權定價模式釐定，其他詳情載於財務報表附註29。

權益結算交易的成本連同股本的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間確認。由各結算日直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿時的支出，以及本集團最佳估計將最終歸屬的股權數目。期內於損益表扣除或計入的項目指於期初及期終確認的累計開支變動。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 僱員福利(續)

#### 以股份為基礎的付款交易(續)

釐定回報的授出日期公允值時，不會計及服務及非市場表現條件，但會評估達成該等條件的可能性，作為本集團對最終將歸屬的權益工具數量的最佳估計。市場表現條件反映於授出日期公允值內。回報所附帶但並無相關服務要求的任何其他條件視為非歸屬條件。除非有另外的服務及／或表現條件，否則非歸屬條件反映於回報的公允值內，並將即時支銷回報。

基於未能達成非市場表現或服務條件而最終並無歸屬的回報不會確認開支。倘回報包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及或服務條件須已達成。

當權益結算報酬之條款作出修訂時，會確認最少的開支，猶如條款未曾作出任何修訂。此外，修訂如會導致任何以股份為基礎的付款安排的總公允值增加，或對僱員有利，會按修訂當日的計算確認開支。

倘註銷權益結算獎勵，則其被視為於註銷日期歸屬，而任何未就獎勵確認之開支會即時被確認。此包括任何受本集團或僱員控制之非歸屬條件未被達成之獎勵。然而，倘新獎勵取代已註銷獎勵，並於授出日期被指定為取代獎勵，則已註銷及新獎勵如前段所述被視為原來獎勵之修訂。

未行使購股權的攤薄影響將反映為計算每股盈利時的額外股份攤薄效應。

#### 退休金計劃及其他退休福利

本集團根據強制性公積金計劃條例，為香港地區全體僱員提供定額供款強制性公積金退休福利計劃(「強積金計劃」)。供款乃根據僱員基本薪金之某個百分比計算，並於有關款項根據強積金計劃之規則須予支付時計入損益表。強積金計劃之資產與本集團之資產分開處理，並由獨立管理之基金持有。本集團僱主供款於向強積金計劃作出供款時全數歸屬於僱員。

本集團於中國內地經營之附屬公司之僱員須參加由當地市政府運作之中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪金成本之若干百分比向該中央退休金計劃供款。有關供款於根據該中央退休金計劃之規則須予支付時計入損益表。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要較長時間以備作擬定用途或出售的資產)直接應計的借貸成本均予以資本化，作為此等資產成本的一部分。當此等資產大體上已可作其擬定用途或出售時即停止將該等借貸成本資本化。特別為合資格資產而取得的借貸在支銷前作為短暫投資而賺取的投資收入，乃於資本化借貸成本內扣除。所有其他借貸成本在其發生期間應予以費用化。借貸成本包括與借款資金相關的利息及其他成本。

### 股息

期末股息在周年成員大會中得以通過後，作為負債列示。以往年度，董事會擬派發之期末股息未通過周年成員大會批准前，於財務報告之權益部分中獨立於保留利潤列示。根據香港公司條例(第622章)之實施，擬派發的期末股息於財務報告附註中披露，不再於財務報告之權益部分中獨立於保留利潤列示。

因本公司章程細則授權董事宣派中期股息，故中期股息同時獲建議及宣派。因此，中期股息於建議及宣派後隨即確認為負債。

### 外幣

該等財務報表以港元(即本公司的功能貨幣)呈報。本集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日的適用功能貨幣匯率換算入賬。於結算日以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣適用匯率再換算。所有因貨幣項目結算所產生的匯兌差額撥入損益表。

按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。按公允值以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公允值當日的匯率換算。非貨幣項目的折算損益與其公允價值變動產生的損益處理方法一致。(例如：在全面收益表裡確認的產生公允價值損益的項目的折算損益也要在全面收益表裡分別確認)。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 2.4 主要會計政策概要(續)

### 外幣(續)

若干海外附屬公司及聯營公司的功能貨幣並非港元。於結算日，該等實體的資產與負債按結算日的適用匯率換算為港元，其收益表則按年度的加權平均匯率換算為港元。因此而產生的匯兌差額計入匯兌波動儲備中。出售海外實體時，就該項海外業務在其他全面收益中確認的金額，會在損益表中確認。

在收購海外業務時所產生的商譽及由收購產生的對資產和負債賬面價值的調整均以海外業務的資產和負債入賬並按照年終匯率換算。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為港元。海外附屬公司於年度內產生的經常性現金流量則按年度的加權平均匯率換算為港元。

## 3. 重大的會計判斷和估計

管理層編製本集團的財政報表時，須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入，開支，資產及負債的報告金額及與之相對應之或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

### 判斷

在應用本集團會計政策的過程中，除之前作出的估計，管理層作出了如下對財務報表的金額確認具有重要的影響的會計判斷：

#### *分派股息產生的額外企業所得稅*

本集團在決定是否計提由於中國內地以外註冊成立的若干附屬公司(被視為非中國居民企業)向其被視為中國居民企業的控股公司支付股息而產生的額外稅務責任時，須根據支付股息的時間及相關稅務管轄權之規定進行判斷。根據上述稅務管轄權之規定及中國內地以外地區註冊成立之非中國居民企業的股息分配方案，管理層於2014年撥回了往年根據當時的股息分配方案所確認的遞延稅項負債81,437,000港元計入到綜合損益表內。更多詳情載於財務報表附註27。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 3. 重大的會計判斷和估計(續)

### 判斷(續)

#### **歸類銀行理財產品為現金及現金等價物**

本集團制定判斷銀行理財產品是否歸屬現金及現金等價物之標準。現金及現金等價物中包含短期高變現性投資，可快速變現為可知金額的現金，價值變動風險輕微，且一般在獲得後三個月內到期，亦從屬於本集團現金管理之部份。因此，當銀行理財產品具有較短的到期日(一般在獲得後三個月內)，可快速變現成為可知金額的現金，且價值變動風險輕微時，本集團將之確認為現金等價物。此判斷建立在單一銀行理財產品基礎上。於2014年12月31日，包含於綜合財務狀況表及綜合現金流量表內為4,278,271,000港元的銀行理財產品被確認為現金及現金等價物。此等銀行理財產品之原來到期日一般均在三個月內，並可快速變現可知金額的現金，亦價值變動風險輕微。更多詳情載於財務報表附註23。於2015年12月31日，本集團無上述銀行理財產品。

### 估計的不明朗因素

於結算日有關未來及其他主要估計的不明朗因素，且存在導致下一財政年度內資產及負債賬面值重大調整的重大風險的主要假設論述如下：

#### **商譽減值**

本集團至少每年釐定商譽有否出現減值。有關釐定需估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。就估計使用價值而言，本集團需估計預計來自該現金產生單位的未來現金流量及挑選合適貼現率以計算這些現金流量的現值。於2015年12月31日，商譽的賬面值為1,076,489,000港元(2014年：1,079,686,000港元)。更多詳情載於財務報表附註15。

#### **遞延稅項資產**

在很有可能足夠的應課稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有未利用的稅務虧損確認遞延稅項資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應課稅利潤發生的時間和金額，結合課稅籌劃策略，以決定應確認的遞延稅項資產的金額。於2015年12月31日，已確認關於稅務虧損的遞延稅項資產列賬金額為537,606,000港元(2014年：766,679,000港元)，未確認的稅務虧損金額為3,737,779,000港元(2014年：2,460,431,000港元)。更多詳情載於財務報表附註27。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 3. 重大的會計判斷和估計(續)

### 估計的不明朗因素(續)

#### *物業、廠房及設備減值*

倘有事件或情況改變顯示物業、廠房及設備的賬面值或未能按財務報表附註2.4相關部分披露的會計政策收回，會就該賬面值減值與否作出檢查。物業、廠房及設備的可收回金額乃公允值減出售成本與使用價值兩者的較高者，此等計算涉及估計的使用。年內，在綜合損益表中確認的物業、廠房及設備減值為6,196,000港元(2014年：2,992,000港元)。於2015年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值為23,472,556,000港元(2014年：25,378,662,000港元)。

#### *應收款項減值*

應收款項減值是根據應收賬款及其他應收款項的可收回性及收回時間評估計提。識別應收款項減值需要管理層作出判斷及估計。若日後的實際結果或預期與原來估計有別，這些差額將於有關估計變動的期間影響應收賬款及其他應收款項的賬面值及減值金額。本年度計提淨應收款項減值10,643,000港元(2014年：8,263,000港元)，已在綜合損益表確認。於2015年12月31日，應收賬款及票據、預付款項、按金及其他應收款項的賬面值總額為7,212,454,000港元(2014年：6,576,551,000港元)。

#### *存貨減值*

存貨減值是根據存貨的可變現淨值評估計提。對可變現淨值的估計是根據做出估計時可獲取的最有可能變現的金額以及預期可變現的數量做出的。這些估計考慮了資產負債表日後發生的對減值提供進一步證據的事件對價格或成本變動的影響。估計存貨減值需要管理層作出主要判斷及估計。若日後的實際結果與原來的估計有別，這些差額將於有關估計變動的期間影響存貨的賬面價值及減值／減值撥回金額。本年度計提存貨減值236,680,000港元(2014年：517,038,000港元)，已在綜合損益表確認。於2015年12月31日，存貨的賬面值總額為16,125,637,000港元(2014年：18,918,441,000港元)。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 3. 重大的會計判斷和估計(續)

### 估計的不明朗因素(續)

#### **虧損合約撥備**

虧損合約的撥備是根據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差額確認。這需要管理主要層運用大量的判斷來估計。若日後的實際結果或預期與原來估計有別，這些差額將於有關估計變動的期間影響撥備及盈利或虧損金額。本年度計提虧損合約撥備8,827,000港元(2014年：127,973,000港元)，已在綜合損益表確認。

#### **其他非金融資產減值(除商譽)**

本集團於資產負債表日對所有非金融資產進行是否存在減值跡象之測試。本集團每年會對永續年限無形資產進行減值測試，或減值跡象存在時亦然。減值測試實施與倘有跡象表明其他非金融資產帳面價值無法收回時。當資產帳面價值或現金產生單位超過其可回收金額則減值存在。計算應該基於相關市場中近期類似資產市場價格減去處置費用後確定，或活躍市場處置資產時價格減去處置費用後確定。若此等交易數據無法獲取，管理層基於當前的最佳估計計算公允值減去處置費用的金額。當上述計算得出結果經確認，管理層應預測相關資產或現金產生單位之現金流入，並按照合理的貼現率計算其現金流現值。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 4. 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和虧損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或虧損的調整一致。

分部資產不包括遞延稅項資產、可收回稅項、受限銀行存款、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獨立第三方的市場價格。

### 有關主要客戶的資料

截至2015年12月31日止年度，本集團油籽加工業務、大米加工及貿易業務和生化及生物燃料業務的持續經營業務收入約8,822,195,000港元來自於單一客戶。截至2014年12月31日止年度，本集團沒有與某一外部客戶的銷售額等於或超過本集團總收入的10%。

### 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。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

截至2015年12月31日止年度

|                        | 油籽加工<br>千港元      | 生化及<br>生物燃料<br>千港元 | 大米加工<br>及貿易<br>千港元 | 小麥加工<br>千港元   | 啤酒原料<br>千港元    | 公司及<br>其他業務<br>千港元 | 抵銷項目<br>千港元  | 綜合<br>千港元      |
|------------------------|------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|--------------|----------------|
| <b>分部收入：</b>           |                  |                    |                    |               |                |                    |              |                |
| 銷售予外部客戶                | 41,052,917       | 14,622,222         | 9,986,084          | 8,527,630     | 2,617,083      | 5,742,299          | -            | 82,548,235     |
| 分部間銷售                  | 468,262          | 177,063            | 3,920              | 11,234        | 15,413         | 108,478            | (784,370)    | -              |
| 其他收入                   | 96,726           | 1,155,936          | 156,945            | 29,250        | 3,068          | 52,092             | (30,956)     | 1,463,061      |
| <b>分部業績</b>            | <b>(108,226)</b> | <b>163,860</b>     | <b>123,518</b>     | <b>62,844</b> | <b>211,002</b> | <b>(194,058)</b>   | <b>(941)</b> | <b>257,999</b> |
| 利息收入                   |                  |                    |                    |               |                |                    |              | 207,252        |
| 融資成本                   |                  |                    |                    |               |                |                    |              | (685,723)      |
| 廉價購買收益                 |                  |                    |                    |               |                |                    |              | 4,337          |
| 應佔聯營公司利潤和虧損            |                  |                    |                    |               |                |                    |              | 162,323        |
| 稅前虧損                   |                  |                    |                    |               |                |                    |              | (53,812)       |
| 稅項                     |                  |                    |                    |               |                |                    |              | (323,483)      |
| 年度虧損                   |                  |                    |                    |               |                |                    |              | (377,295)      |
| <b>資產及負債</b>           |                  |                    |                    |               |                |                    |              |                |
| 分部資產                   | 23,846,674       | 17,016,982         | 8,006,429          | 3,928,177     | 3,432,644      | 17,741,938         | (15,466,705) | 58,506,139     |
| 公司及其他未分類資產             |                  |                    |                    |               |                |                    |              | 8,747,372      |
| 總資產                    |                  |                    |                    |               |                |                    |              | 67,253,511     |
| 分部負債                   | 10,332,312       | 10,599,513         | 3,974,657          | 1,965,002     | 682,743        | 2,323,422          | (15,466,705) | 14,410,944     |
| 公司及其他未分類負債             |                  |                    |                    |               |                |                    |              | 22,289,331     |
| 總負債                    |                  |                    |                    |               |                |                    |              | 36,700,275     |
| <b>其他分部資料：</b>         |                  |                    |                    |               |                |                    |              |                |
| 折舊及攤銷*                 | 651,514          | 600,259            | 192,226            | 107,181       | 86,311         | 63,878             | -            | 1,701,369      |
| 於綜合損益表確認/<br>(回撥)的減值虧損 | 10,276           | (1,823)            | 4,297              | 1,226         | -              | 2,863              | -            | 16,839         |
| 資本開支*                  | 810,500          | 376,258            | 195,116            | 48,083        | 19,420         | 35,669             | -            | 1,485,046      |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 4. 經營分部資料(續)

截至2014年12月31日止年度

|                | 油籽加工<br>千港元        | 生化及<br>生物燃料<br>千港元 | 大米加工<br>及貿易<br>千港元 | 小麥加工<br>千港元   | 啤酒原料<br>千港元    | 公司及<br>其他業務<br>千港元 | 抵銷項目<br>千港元    | 綜合<br>千港元        |
|----------------|--------------------|--------------------|--------------------|---------------|----------------|--------------------|----------------|------------------|
| <b>分部收入：</b>   |                    |                    |                    |               |                |                    |                |                  |
| 銷售予外部客戶        | 53,713,540         | 16,539,996         | 7,746,371          | 9,002,067     | 2,738,808      | 3,497,952          | -              | 93,238,734       |
| 分部間銷售          | 353,789            | 191,324            | 3,797              | 19,400        | 22,413         | 39,034             | (629,757)      | -                |
| 其他收入           | 96,805             | 626,298            | 112,237            | 80,616        | 6,912          | 27,490             | (20,902)       | 929,456          |
| <b>分部業績</b>    | <b>(1,519,484)</b> | <b>872,299</b>     | <b>(17,175)</b>    | <b>81,890</b> | <b>324,951</b> | <b>(139,559)</b>   | <b>(1,080)</b> | <b>(398,158)</b> |
| 利息收入           |                    |                    |                    |               |                |                    |                | 693,910          |
| 融資成本           |                    |                    |                    |               |                |                    |                | (650,467)        |
| 廉價購買收益         |                    |                    |                    |               |                |                    |                | 1,672            |
| 應佔聯營公司利潤和虧損    |                    |                    |                    |               |                |                    |                | 14,796           |
| 稅前虧損           |                    |                    |                    |               |                |                    |                | (338,247)        |
| 稅項             |                    |                    |                    |               |                |                    |                | (310,335)        |
| 年度虧損           |                    |                    |                    |               |                |                    |                | (648,582)        |
| <b>資產及負債</b>   |                    |                    |                    |               |                |                    |                |                  |
| 分部資產           | 29,757,118         | 16,271,754         | 7,605,596          | 3,431,213     | 4,092,186      | 16,275,303         | (14,945,695)   | 62,487,475       |
| 公司及其他未分類資產     |                    |                    |                    |               |                |                    |                | 16,073,846       |
| 總資產            |                    |                    |                    |               |                |                    |                | 78,561,321       |
| 分部負債           | 12,303,232         | 8,295,515          | 3,568,073          | 1,953,889     | 1,035,886      | 1,822,065          | (14,945,695)   | 14,032,965       |
| 公司及其他未分類負債     |                    |                    |                    |               |                |                    |                | 32,106,582       |
| 總負債            |                    |                    |                    |               |                |                    |                | 46,139,547       |
| <b>其他分部資料：</b> |                    |                    |                    |               |                |                    |                |                  |
| 折舊及攤銷*         | 632,858            | 620,144            | 157,573            | 108,227       | 94,715         | 59,411             | -              | 1,672,928        |
| 於綜合損益表確認的減值    |                    |                    |                    |               |                |                    |                |                  |
| 虧損             | 1,568              | 307                | 7,908              | 83            | 755            | 634                | -              | 11,255           |
| 資本開支*          | 1,238,163          | 345,304            | 239,810            | 67,371        | 52,987         | 144,122            | -              | 2,087,757        |

\* 折舊及攤銷是由物業、廠房及設備的折舊、確認預付土地出讓金及無形資產攤銷組成。

\* 資本開支是由添置的物業、廠房及設備、預付土地出讓金及無形資產組成，包含收購附屬公司獲取的資產。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 5. 收入、其他收入及收益

收入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：

|                   | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|-------------------|------------------|--------------|
| <b>其他收入</b>       |                  |              |
| 利息收入              | 207,252          | 693,910      |
| 政府補助*             | 1,118,519        | 466,110      |
| 代理採購之倉儲收入(附註21)   | 174,119          | 167,155      |
| 物流服務及倉儲收入         | 30,302           | 48,290       |
| 補償收入              | 9,414            | 4,657        |
| 退稅                | 17,508           | 65,764       |
| 其他                | 75,264           | 82,030       |
|                   | <b>1,632,378</b> | 1,527,916    |
| <b>收益</b>         |                  |              |
| 出售原材料、副產品及廢料項目的收益 | 19,411           | 94,262       |
| 廉價購買收益(附註31)      | 4,337            | 1,672        |
| 出售預付土地出讓金收益       | 18,436           | -            |
| 其他                | 88               | 1,188        |
|                   | <b>42,272</b>    | 97,122       |
|                   | <b>1,674,650</b> | 1,625,038    |

\* 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，一些附屬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。於本年度政府補助金額為62,441,000港元(2014年：97,998,000港元)。此外，在中國大陸若干省份，若干附屬公司購買並加工玉米及水稻有權根據購買並已加工的數量(某些省份)，或購買和加工並實現銷售的數量(某些省份)獲得財政補貼，於本年度政府補助金額為846,007,000港元(2014年：115,234,000港元)。其餘之政府補助主要是因本集團的若干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有事項。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 6. 稅前虧損

本集團的稅前虧損已扣除／(計入)下列各項：

|                                    | 2015年<br>千港元       | 2014年<br>千港元 |
|------------------------------------|--------------------|--------------|
| 售出存貨或提供勞務成本                        | <b>79,218,301</b>  | 89,090,847   |
| 撇銷存貨至可變現淨值                         | <b>236,680</b>     | 517,038      |
| 不可撇銷的購買承諾之損失撥備*                    | <b>8,827</b>       | 127,973      |
| 商品期貨合同的變現及未變現公允價值收益，<br>淨額(附註22)   | <b>(1,202,010)</b> | (826,282)    |
| 銷售成本                               | <b>78,261,798</b>  | 88,909,576   |
| 核數師薪酬                              | <b>4,970</b>       | 5,137        |
| 折舊(附註13)                           | <b>1,626,262</b>   | 1,601,911    |
| 無形資產攤銷(附註18)                       | <b>7,552</b>       | 3,378        |
| 就土地樓宇支付的經營租賃最低租賃款項                 | <b>75,101</b>      | 66,617       |
| 確認預付土地出讓金(附註14)                    | <b>67,555</b>      | 67,639       |
| 僱員福利開支(不包括董事及首席執行人員酬金<br>(附註8))：   |                    |              |
| 工資及薪酬                              | <b>1,988,052</b>   | 1,957,507    |
| 退休金計劃供款***                         | <b>243,195</b>     | 230,032      |
| 以權益結算的購股權開支                        | <b>17,333</b>      | 22,593       |
|                                    | <b>2,248,580</b>   | 2,210,132    |
| 外匯匯兌虧損，淨額**                        | <b>559,277</b>     | 336,696      |
| 遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允價值虧損，<br>淨額(附註22) | <b>48,298</b>      | 7,892        |
| 廉價購買收益(附註31)                       | <b>(4,337)</b>     | (1,672)      |
| 出售預付土地出讓金收益                        | <b>(18,436)</b>    | -            |
| 出售物業、廠房及設備項目的虧損                    | <b>4,077</b>       | 280          |
| 物業、廠房及設備項目的減值(附註13)                | <b>6,196</b>       | 2,992        |
| 應收賬款減值(附註20)                       | <b>8,848</b>       | 4,851        |
| 其他應收款項減值                           | <b>1,795</b>       | 3,412        |

\* 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2015年12月31日，就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利益。根據相關產品的預期售價，董事預計從以上採購合同產生的虧損為8,827,000港元(2014年：127,973,000港元)，並於截至2015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。

\*\* 外匯匯兌虧損淨額計入到綜合損益表中的「其他開支」。

\*\*\* 於2015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(2014年：無)。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 7. 融資成本

融資成本分析如下：

|                | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 利息：            |              |              |
| 銀行貸款           | 584,606      | 601,802      |
| 同系附屬公司的貸款      | 54,319       | 17,218       |
| 最終控股公司的貸款      | 27,963       | 12,752       |
| 中間控股公司的貸款      | -            | 1,385        |
| 可換股債券(附註26)    | 20,370       | 33,593       |
| 非公允價值金融負債總利息開支 | 687,258      | 666,750      |
| 減：資本化利息        | (1,535)      | (16,283)     |
|                | 685,723      | 650,467      |

## 8. 董事及首席執行人員酬金

本年度董事及首席執行人員酬金按香港聯合交易所證券上市規則(「上市規則」)，香港公司條例第383(1)

(a)、(b)、(c)及(f)條及公司(披露董事利益資料)規例第二部，作如下披露：

|             | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 袍金：         |              |              |
| 獨立非執行董事     | 1,216        | 1,185        |
| 執行董事及非執行董事  | 593          | 428          |
|             | 1,809        | 1,613        |
| 其他酬金：       |              |              |
| 薪酬、津貼及實物利益  | 2,505        | 4,768        |
| 酌情花紅        | -            | 1,484        |
| 以權益結算的購股權開支 | 1,085        | 1,913        |
| 退休金計劃供款     | 108          | 211          |
|             | 3,698        | 8,376        |
|             | 5,507        | 9,989        |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 8. 董事及首席執行人員酬金(續)

本年及以前年度，若干董事就其對本集團的服務獲授本公司購股權，有關本公司購股權計劃詳情載於財務報表附註29。該等購股權的公允值按授出日計算，並於等待行權期內確認於損益表。本年度及上年度確認於財務報表的金額包含在上述董事及首席執行人員酬金披露內。

本年度內，董事概無在對本集團業務有重大影響之任何合約(本公司為合約訂約方)中直接或間接擁有重大權益。

### (a) 獨立非執行董事

於年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

|                           | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|---------------------------|--------------|--------------|
| 林懷漢先生                     | 350          | 395          |
| 楊岳明先生**                   | 211          | 395          |
| Patrick Vincent Vizzone先生 | 350          | 395          |
| 王德財先生®                    | 305          | -            |
|                           | <b>1,216</b> | <b>1,185</b> |

本年度並無應付獨立非執行董事的其他酬金(2014年：無)。

### (b) 執行董事、非執行董事及首席執行人員

|          | 袍金<br>千港元  | 薪酬、津貼<br>及實物利益<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元 | 以權益結算<br>的購股權開支<br>千港元 | 退休金<br>計劃供款<br>千港元 | 總薪酬<br>千港元   |
|----------|------------|-----------------------|-------------|------------------------|--------------------|--------------|
| 2015年    |            |                       |             |                        |                    |              |
| 執行董事：    |            |                       |             |                        |                    |              |
| 遲京濤先生*   | 93         | -                     | -           | -                      | -                  | 93           |
| 岳國君先生    | -          | 1,530                 | -           | 231                    | 54                 | 1,815        |
| 石勃先生     | -          | 959                   | -           | 212                    | 54                 | 1,225        |
|          | <b>93</b>  | <b>2,489</b>          | <b>-</b>    | <b>443</b>             | <b>108</b>         | <b>3,133</b> |
| 非執行董事：   |            |                       |             |                        |                    |              |
| 寧高寧先生*** | 200        | -                     | -           | 220                    | -                  | 420          |
| 于旭波先生†   | 200        | 16                    | -           | 220                    | -                  | 436          |
| 馬王軍先生    | 100        | -                     | -           | 202                    | -                  | 302          |
|          | <b>500</b> | <b>16</b>             | <b>-</b>    | <b>642</b>             | <b>-</b>           | <b>1,158</b> |
|          | <b>593</b> | <b>2,505</b>          | <b>-</b>    | <b>1,085</b>           | <b>108</b>         | <b>4,291</b> |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 8. 董事及首席執行人員酬金(續)

### (b) 執行董事、非執行董事及首席執行人員(續)

|          | 袍金<br>千港元 | 薪酬、津貼<br>及實物利益<br>千港元 | 酌情花紅<br>千港元 | 以權益結算<br>的購股權開支<br>千港元 | 退休金<br>計劃供款<br>千港元 | 總薪酬<br>千港元 |
|----------|-----------|-----------------------|-------------|------------------------|--------------------|------------|
| 2014年    |           |                       |             |                        |                    |            |
| 執行董事：    |           |                       |             |                        |                    |            |
| 岳國君先生    | -         | 1,563                 | 901         | 314                    | 51                 | 2,829      |
| 石勃先生     | -         | 990                   | 583         | 285                    | 50                 | 1,908      |
|          | -         | 2,553                 | 1,484       | 599                    | 101                | 4,737      |
| 非執行董事：   |           |                       |             |                        |                    |            |
| 寧高寧先生*** | 200       | -                     | -           | 343                    | -                  | 543        |
| 于旭波先生#   | 28        | 2,215                 | -           | 343                    | 110                | 2,696      |
| 遲京濤先生*   | 14        | -                     | -           | -                      | -                  | 14         |
| 馬王軍先生    | 100       | -                     | -           | 314                    | -                  | 414        |
| 王之盈先生^   | 86        | -                     | -           | 314                    | -                  | 400        |
|          | 428       | 2,215                 | -           | 1,314                  | 110                | 4,067      |
|          | 428       | 4,768                 | 1,484       | 1,913                  | 211                | 8,804      |

本年度並無作出任何董事及首席執行人員放棄或同意放棄任何酬金的安排(2014年：無)。

\* 自2014年11月10日起，遲京濤先生獲委任為本公司非執行董事。於2015年8月26日起，遲先生獲委任為本公司董事會主席。其後，於2015年10月16日起，遲先生從本公司非執行董事調職為執行董事。

\*\* 自2015年8月26日起，楊岳明先生辭任本公司獨立非執行董事。

\*\*\* 自2016年2月16日起，寧高寧先生辭任本公司非執行董事。

Ⓔ 自2015年2月12日起，王德財先生獲委任為本公司獨立非執行董事。

# 自2014年11月10日起，于旭波先生從本公司執行董事調職為非執行董事。於2015年8月26日起，于先生不再擔任本公司董事會主席。

^ 自2014年11月10日起，王之盈先生辭任本公司非執行董事。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 9. 五名最高薪酬的僱員

本年度五名最高薪酬的僱員包括兩名(2014年：三名)董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。本年度本集團其餘三名(2014年：兩名)最高薪酬非董事及非首席執行人員的僱員酬金詳情如下：

|             | 本集團          |              |
|-------------|--------------|--------------|
|             | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
| 薪酬、津貼及實物利益  | 2,696        | 2,096        |
| 酌情花紅        | 428          | 1,405        |
| 以權益結算的購股權開支 | 605          | 560          |
| 退休金計劃供款     | 163          | 101          |
|             | <b>3,892</b> | <b>4,162</b> |

酬金介乎下列範圍的最高薪酬非董事及非首席執行人員的人數如下：

|                         | 僱員人數     |          |
|-------------------------|----------|----------|
|                         | 2015年    | 2014年    |
| 1,000,000港元至1,500,000港元 | 2        | –        |
| 1,500,001港元至2,000,000港元 | 1        | –        |
| 2,000,001港元至2,500,000港元 | –        | 2        |
|                         | <b>3</b> | <b>2</b> |

本年及以前年度，這些非董事亦非首席執行人員的最高薪酬僱員就其對本集團的服務獲授本公司購股權，進一步詳情載於財務報表附註29。該等購股權的公允值按授出日計算，並於等待行權期內確認於損益表。本年度及以前年度確認於財務報表的金額包含在上述非董事及非首席執行人員最高薪酬僱員金額中。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 10. 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%(2014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2013年中國國家稅務總局之批准，本公司及若干註冊於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。

|             | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 即期－香港       |              |              |
| 年度支出        | 2,479        | 2,006        |
| 往年撥備過多      | (45)         | (9,994)      |
| 即期－中國大陸     |              |              |
| 年度支出        | 87,821       | 703,995      |
| 往年撥備不足／(過多) | (6,777)      | 5,151        |
| 遞延稅項(附註27)  | 240,005      | (390,823)    |
| 年度稅項支出總額    | 323,483      | 310,335      |

以下為利用本公司及其多數附屬公司註冊司法權區的法定稅率計算而適用於稅前虧損的貸方稅項，與按照實際稅率計算的稅項支出之調節，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之調節：

### 2015年

|                       | 香港       |         | 中國大陸     |         | 合計       |         |
|-----------------------|----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|                       | 千港元      | %       | 千港元      | %       | 千港元      | %       |
| 稅前利潤／(虧損)             | 12,185   |         | (65,997) |         | (53,812) |         |
| 按法定稅率計算的稅項            | 2,011    | 16.5    | (16,499) | 25.0    | (14,488) | 26.9    |
| 因稅務優惠而無須課稅的<br>利潤或虧損* | -        | -       | 9,554    | (14.5)  | 9,554    | (17.8)  |
| 聯營公司應佔利潤              | (18,078) | (148.4) | (13,189) | 20.0    | (31,267) | 58.1    |
| 無須課稅的收入               | (1,764)  | (14.5)  | (3,913)  | 5.9     | (5,677)  | 10.5    |
| 不可扣稅的支出               | 18,083   | 148.4   | 17,376   | (26.3)  | 35,459   | (65.9)  |
| 有關以往期間的即期稅項的調整        | (45)     | (0.4)   | (6,777)  | 10.3    | (6,822)  | 12.7    |
| 核銷遞延稅項資產              | -        | -       | 116,504  | (176.5) | 116,504  | (216.5) |
| 於年內利用的稅項虧損            | -        | -       | (51,483) | 78.0    | (51,483) | 95.7    |
| 未確認稅項虧損               | -        | -       | 271,703  | (411.7) | 271,703  | (504.9) |
| 按本集團實際稅率計算的稅項支出       | 207      | 1.7     | 323,276  | (489.8) | 323,483  | (601.1) |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 10. 稅項(續)

2014年

|                 | 香港          |       | 中國大陸      |       | 合計        |        |
|-----------------|-------------|-------|-----------|-------|-----------|--------|
|                 | 千港元         | %     | 千港元       | %     | 千港元       | %      |
| 稅前利潤/(虧損)       | (1,617,971) |       | 1,279,724 |       | (338,247) |        |
| 按法定稅率計算的稅項      | (266,965)   | 16.5  | 319,931   | 25.0  | 52,966    | (15.7) |
| 因稅務優惠而無須課稅的     |             |       |           |       |           |        |
| 利潤或虧損*          | -           | -     | (48,926)  | (3.8) | (48,926)  | 14.5   |
| 聯營公司應佔利潤        | 1,574       | (0.1) | (6,084)   | (0.5) | (4,510)   | 1.3    |
| 無須課稅的收入         | (2,341)     | 0.1   | (10,883)  | (0.9) | (13,224)  | 3.9    |
| 不可扣稅的支出         | 21,101      | (1.3) | 49,093    | 3.8   | 70,194    | (20.8) |
| 附屬公司未匯出利潤的公司    |             |       |           |       |           |        |
| 利得稅影響           | -           | -     | (81,437)  | (6.4) | (81,437)  | 24.1   |
| 有關以往期間的即期稅項的調整  | (9,994)     | 0.6   | 5,151     | 0.4   | (4,843)   | 1.4    |
| 有關以往期間的遞延稅項的調整  | -           | -     | 101,281   | 7.9   | 101,281   | (29.9) |
| 於年內利用的稅項虧損      | -           | -     | (16,889)  | (1.3) | (16,889)  | 5.0    |
| 未確認稅項虧損         | -           | -     | 255,723   | 20.0  | 255,723   | (75.6) |
| 按本集團實際稅率計算的稅項支出 | (256,625)   | 15.9  | 566,960   | 44.3  | 310,335   | (91.7) |

\* 中國企業的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。但是本集團的若干附屬公司被授予高新技術企業資質，因而享有15%的優惠稅率。有關當局還授予某些附屬公司免稅期，即這些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，某些附屬公司就農產品加工業務享有所得稅免稅的優惠政策。

合共19,409,000港元的應佔聯營公司稅項(2014年：8,443,000港元)已包括在綜合損益表「應佔聯營公司利潤和虧損」內。

## 11. 股息

於本年及去年，本公司並無就普通股擬派、派付或宣派股息。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 12. 本公司普通股權益持有人應佔每股虧損

計算每股基本虧損基於本公司普通股權益持有人於本年度應佔虧損以及本年度發行在外的普通股加權平均股份數量5,249,880,788股(2014年：5,249,880,788股)計算。

於截至2015年及2014年12月31日止年度，由於購股權及可換股債券在每股基本虧損中具有反稀釋作用，因此未就可換股債券及購股權的影響在每股基本虧損的基礎上進行調整。

計算每股基本和攤薄虧損如下：

|                                      | 2015年<br>千港元         | 2014年<br>千港元  |
|--------------------------------------|----------------------|---------------|
| <b>虧損</b>                            |                      |               |
| 用於計算每股基本及攤薄虧損的歸屬於本公司<br>普通股權益持有人應佔虧損 | <b>(332,730)</b>     | (775,403)     |
|                                      |                      |               |
|                                      | 2015年                | 2014年         |
| <b>股份數目</b>                          |                      |               |
| 計算每股基本及攤薄虧損時採用的本年度已發行<br>普通股加權平均股數   | <b>5,249,880,788</b> | 5,249,880,788 |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 13. 物業、廠房及設備

|                                | 樓宇<br>千港元   | 機械及設備<br>千港元 | 在建工程<br>千港元 | 合計<br>千港元    |
|--------------------------------|-------------|--------------|-------------|--------------|
| <b>2015年12月31日</b>             |             |              |             |              |
| 於2014年12月31日及<br>2015年1月1日：    |             |              |             |              |
| 成本                             | 15,937,478  | 17,845,514   | 1,157,932   | 34,940,924   |
| 累計折舊及減值                        | (2,654,358) | (6,907,904)  | -           | (9,562,262)  |
| 賬面淨值                           | 13,283,120  | 10,937,610   | 1,157,932   | 25,378,662   |
| 於2015年1月1日，扣除累計折舊<br>及減值後的淨值   |             |              |             |              |
|                                | 13,283,120  | 10,937,610   | 1,157,932   | 25,378,662   |
| 添置                             | 61,860      | 186,525      | 778,742     | 1,027,127    |
| 收購一間附屬公司(附註31)                 | 86,680      | 108,294      | 5,385       | 200,359      |
| 出售                             | (2,328)     | (13,963)     | (13,452)    | (29,743)     |
| 年內計提折舊(附註6)                    | (489,586)   | (1,136,676)  | -           | (1,626,262)  |
| 減值(附註6)                        | (3,474)     | (2,722)      | -           | (6,196)      |
| 轉撥                             | 612,002     | 388,371      | (1,000,373) | -            |
| 外匯重整                           | (783,916)   | (625,746)    | (61,729)    | (1,471,391)  |
| 於2015年12月31日，扣除累計折舊<br>及減值後的淨值 |             |              |             |              |
|                                | 12,764,358  | 9,841,693    | 866,505     | 23,472,556   |
| 於2015年12月31日：                  |             |              |             |              |
| 成本                             | 15,728,614  | 17,353,755   | 866,505     | 33,948,874   |
| 累計折舊及減值                        | (2,964,256) | (7,512,062)  | -           | (10,476,318) |
| 賬面淨值                           | 12,764,358  | 9,841,693    | 866,505     | 23,472,556   |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 13. 物業、廠房及設備(續)

|                                | 樓宇<br>千港元   | 機械及設備<br>千港元 | 在建工程<br>千港元 | 合計<br>千港元   |
|--------------------------------|-------------|--------------|-------------|-------------|
| <b>2014年12月31日</b>             |             |              |             |             |
| 於2014年1月1日：                    |             |              |             |             |
| 成本                             | 14,952,875  | 16,674,800   | 1,661,195   | 33,288,870  |
| 累計折舊及減值                        | (2,193,793) | (5,892,694)  | –           | (8,086,487) |
| 賬面淨值                           | 12,759,082  | 10,782,106   | 1,661,195   | 25,202,383  |
| 於2014年1月1日，扣除累計折舊<br>及減值後的淨值   |             |              |             |             |
| 添置                             | 33,660      | 254,454      | 1,411,755   | 1,699,869   |
| 收購一間附屬公司(附註31)                 | 93,103      | 171,083      | 306         | 264,492     |
| 出售                             | (66,439)    | (31,615)     | (2,779)     | (100,833)   |
| 年內計提折舊(附註6)                    | (475,914)   | (1,125,997)  | –           | (1,601,911) |
| 減值(附註6)                        | –           | (2,992)      | –           | (2,992)     |
| 轉撥                             | 982,519     | 925,261      | (1,907,780) | –           |
| 外匯重整                           | (42,891)    | (34,690)     | (4,765)     | (82,346)    |
| 於2014年12月31日，扣除累計折舊<br>及減值後的淨值 | 13,283,120  | 10,937,610   | 1,157,932   | 25,378,662  |
| 於2014年12月31日：                  |             |              |             |             |
| 成本                             | 15,937,478  | 17,845,514   | 1,157,932   | 34,940,924  |
| 累計折舊及減值                        | (2,654,358) | (6,907,904)  | –           | (9,562,262) |
| 賬面淨值                           | 13,283,120  | 10,937,610   | 1,157,932   | 25,378,662  |

於2015年12月31日，本集團若干物業、廠房及設備的賬面淨值約為293,723,000港元(2014年：487,044,000港元)，已就本集團獲授銀行融資而予以抵押(附註25)。

於2015年12月31日，相關中國機構尚未就本集團於中國大陸若干賬面淨值合共約1,740,399,000港元(2014年：2,338,450,000港元)的樓宇發出所有權證。董事預期在不久將來獲發這些證書。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 14. 預付土地出讓金

|                        | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|------------------------|------------------|--------------|
| 於1月1日的賬面值              | <b>2,773,167</b> | 2,836,055    |
| 添置                     | <b>204,888</b>   | 89,420       |
| 收購子公司(附註31)            | <b>40,192</b>    | -            |
| 出售                     | <b>(11,878)</b>  | (75,597)     |
| 年內確認(附註6)              | <b>(67,555)</b>  | (67,639)     |
| 外匯重整                   | <b>(162,214)</b> | (9,072)      |
| 於12月31日的賬面值            | <b>2,776,600</b> | 2,773,167    |
| 包括於預付款項、按金及其他應收款項的即期部分 | <b>(66,847)</b>  | (60,836)     |
| 非即期部分                  | <b>2,709,753</b> | 2,712,331    |

於2015年12月31日，本集團土地使用權淨值約56,917,000港元(2014年：106,023,000港元)已就本集團獲授銀行融資而予以抵押(附註25)。

於2015年12月31日，相關中國機構尚未就本集團於中國大陸若干賬面淨值合共72,477,000港元(2014年：117,004,000港元)的土地發出土地使用權證。董事預計在不久將來獲發這些證書。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 15. 商譽

千港元

| <b>2015年12月31日</b>      |                  |
|-------------------------|------------------|
| 於2014年12月31日及2015年1月1日： |                  |
| 成本                      | <b>1,079,686</b> |
| 累計減值                    | -                |
| 淨值                      | <b>1,079,686</b> |
| 於2015年1月1日扣除累計減值後的成本    | <b>1,079,686</b> |
| 外匯調整                    | <b>(3,197)</b>   |
| 於2015年12月31日扣除累計減值後的淨值  | <b>1,076,489</b> |
| 於2015年12月31日：           |                  |
| 成本                      | <b>1,076,489</b> |
| 累計減值                    | -                |
| 淨值                      | <b>1,076,489</b> |
| <b>2014年12月31日</b>      |                  |
| 於2014年1月1日：             |                  |
| 成本                      | 1,079,869        |
| 累計減值                    | -                |
| 淨值                      | 1,079,869        |
| 於2014年1月1日扣除累計減值後的成本    | 1,079,869        |
| 外匯調整                    | (183)            |
| 於2014年12月31日扣除累計減值後的淨值  | 1,079,686        |
| 於2014年12月31日：           |                  |
| 成本                      | 1,079,686        |
| 累計減值                    | -                |
| 淨值                      | 1,079,686        |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 15. 商譽(續)

### 商譽的減值測試

通過業務合併而產生的商譽，被分配至以下現金產生單位(可予呈報經營分部)以作減值測試：

- 油籽加工現金產生單位；
- 大米加工及貿易現金產生單位；及
- 生化及生物燃料現金產生單位。

#### 油籽加工現金產生單位

油籽加工現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的稅後貼現率為10%(2014年：13%)及推算現金流量超過了五年期使用的增長率為零(2014年：零)。

#### 大米加工及貿易現金產生單位

大米加工及貿易現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的稅後貼現率為10%(2014年：13%)及推算現金流量超過了五年期使用的增長率為零(2014年：零)。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 15. 商譽(續)

### 商譽的減值測試(續)

#### 生化及生物燃料現金產生單位

生化及生物燃料現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的稅後貼現率為11%(2014年：12%)及推算現金流量超過了五年期使用的增長率為零(2014年：零)。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

|         | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|---------|------------------|--------------|
| 油籽加工    | 531,656          | 534,853      |
| 大米加工及貿易 | 129,132          | 129,132      |
| 生化及生物燃料 | 412,518          | 412,518      |
| 其他      | 3,183            | 3,183        |
|         | <b>1,076,489</b> | 1,079,686    |

於2015年12月31日及2014年12月31日，在計算現金產生單位的使用價值時，已採用若干假設。以下載述管理層用於測試商譽減值的現金流量預測所依據的各主要假設：

**預算毛利率**—用作釐定預算毛利率所指定價值的基準，為緊接預算年度前一年取得的平均毛利率，並已就預期效率提升及預期市場發展而提升或下降。

**貼現率**—所使用貼現率為計稅項後及反映與相關單位有關的特定風險。

**原材料價格上漲**—用作釐定原材料價格上漲的指定價值的基準，為於預算年度內，原材料採購國家的預測價格指數。

貼現率及原材料價格浮動的主要假設數值與外部資訊來源一致。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 16. 於聯營公司的投資

|          | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|----------|------------------|--------------|
| 分佔淨資產    | <b>2,114,966</b> | 2,057,236    |
| 收購產生的商譽  | <b>28,356</b>    | 28,356       |
|          | <b>2,143,322</b> | 2,085,592    |
| 給予聯營公司貸款 | <b>130,558</b>   | 130,558      |
|          | <b>2,273,880</b> | 2,216,150    |

在非流動資產中給予聯營公司的貸款為無抵押、免息及本集團並不預期12個月內還款。董事會認為這些貸款為對於聯營公司的準權益性投資。

除流動資產中給予聯營公司無抵押貸款283,368,000港元(2014年：211,579,000港元)及年利率為4.35%及4.82%(2014年：4.0%及4.2%)外，流動資產及流動負債中應收及應付聯營公司餘額均為無抵押，免息及需於一年內償還。

### 商譽的減值測試

通過業務合併而產生的商譽，已分配至以下現金產生單位(可予呈報經營分部)以作減值測試：

- 油籽加工現金產生單位；及
- 生化及生物燃料現金產生單位。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

|         | 2015年<br>千港元  | 2014年<br>千港元 |
|---------|---------------|--------------|
| 油籽加工    | <b>16,642</b> | 16,642       |
| 生化及生物燃料 | <b>11,714</b> | 11,714       |
|         | <b>28,356</b> | 28,356       |

釐定上述現金產生單位可收回金額的基準及計算使用價值所用的假設的詳情載於財務報表附註15。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 16. 於聯營公司的投資(續)

本集團董事認為，並無單一聯營公司對本集團有重大影響。下表列示了聯營公司合計的財務數據對本集團無單一重大影響：

|            | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|------------|--------------|--------------|
| 應佔聯營公司本年利潤 | 162,323      | 14,796       |
| 應佔聯營公司全面收益 | 162,323      | 14,796       |
| 於聯營公司的投資合計 | 2,273,880    | 2,216,150    |

於2015年12月31日本公司主要聯營公司的詳情載於財務報表附註39。

## 17. 可供出售投資

|             | 附註  | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|-------------|-----|--------------|--------------|
| <b>流動</b>   |     |              |              |
| 可供出售投資：     |     |              |              |
| 銀行理財產品，按成本  | (a) | -            | 253,527      |
| <b>非流動</b>  |     |              |              |
| 可供出售投資：     |     |              |              |
| 非上市權益投資，按成本 | (b) | 29,127       | 380          |

附註：

- (a) 銀行理財產品由具有良好信譽的中國大陸地區銀行發行。此等銀行理財產品無固定收益率，或在獲得後超過三個月到期。
- (b) 董事認為，上述可供出售投資的公允值未能可靠計量，故該等投資以成本扣除任何減值列賬。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 18. 無形資產

|                         | 高爾夫會籍<br>千港元   | 其他<br>千港元       | 合計<br>千港元       |
|-------------------------|----------------|-----------------|-----------------|
| <b>2015年12月31日</b>      |                |                 |                 |
| 於2014年12月31日及2015年1月1日， |                |                 |                 |
| 扣除累計攤銷後的淨值              | <b>9,633</b>   | <b>65,684</b>   | <b>75,317</b>   |
| 添置                      | -              | <b>5,208</b>    | <b>5,208</b>    |
| 收購一間附屬公司(附註31)          | -              | <b>7,272</b>    | <b>7,272</b>    |
| 出售                      | <b>(2,675)</b> | <b>(4,227)</b>  | <b>(6,902)</b>  |
| 年內計提攤銷(附註6)             | -              | <b>(7,552)</b>  | <b>(7,552)</b>  |
| 外匯重整                    | <b>(247)</b>   | <b>(4,418)</b>  | <b>(4,665)</b>  |
| 於2015年12月31日            | <b>6,711</b>   | <b>61,967</b>   | <b>68,678</b>   |
| 於2015年12月31日：           |                |                 |                 |
| 成本                      | <b>6,711</b>   | <b>87,644</b>   | <b>94,355</b>   |
| 累計攤銷                    | -              | <b>(25,677)</b> | <b>(25,677)</b> |
| 賬面淨值                    | <b>6,711</b>   | <b>61,967</b>   | <b>68,678</b>   |
| <b>2014年12月31日</b>      |                |                 |                 |
| 於2014年1月1日，扣除累計攤銷後的淨值   | 23,162         | 36,826          | 59,988          |
| 添置                      | -              | 4,843           | 4,843           |
| 收購一間附屬公司(附註31)          | -              | 29,133          | 29,133          |
| 出售                      | (13,488)       | (1,738)         | (15,226)        |
| 年內計提攤銷(附註6)             | -              | (3,378)         | (3,378)         |
| 外匯重整                    | (41)           | (2)             | (43)            |
| 於2014年12月31日            | 9,633          | 65,684          | 75,317          |
| 於2014年12月31日：           |                |                 |                 |
| 成本                      | 9,633          | 81,832          | 91,465          |
| 累計攤銷                    | -              | (16,148)        | (16,148)        |
| 賬面淨值                    | 9,633          | 65,684          | 75,317          |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 19. 存貨

|     | 2015年<br>千港元      | 2014年<br>千港元 |
|-----|-------------------|--------------|
| 原材料 | <b>9,823,401</b>  | 12,406,917   |
| 在製品 | <b>1,563,679</b>  | 972,403      |
| 製成品 | <b>4,738,557</b>  | 5,539,121    |
|     | <b>16,125,637</b> | 18,918,441   |

## 20. 應收賬款及票據

|         | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|---------|------------------|--------------|
| 應收賬款及票據 | <b>3,450,051</b> | 2,622,018    |
| 減值      | <b>(27,234)</b>  | (22,038)     |
|         | <b>3,422,817</b> | 2,599,980    |

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。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 20. 應收賬款及票據(續)

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：

|        | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|--------|------------------|--------------|
| 3個月內   | <b>3,285,020</b> | 2,570,132    |
| 3至12個月 | <b>125,008</b>   | 26,349       |
| 1至2年   | <b>10,769</b>    | 3,000        |
| 2至3年   | <b>2,020</b>     | 499          |
|        | <b>3,422,817</b> | 2,599,980    |

應收賬款減值撥備的變動如下：

|           | 2015年<br>千港元   | 2014年<br>千港元 |
|-----------|----------------|--------------|
| 於1月1日     | <b>22,038</b>  | 17,397       |
| 減值確認(附註6) | <b>8,848</b>   | 4,851        |
| 撤銷不能收回的金額 | <b>(35)</b>    | (86)         |
| 外匯重整      | <b>(3,617)</b> | (124)        |
| 於12月31日   | <b>27,234</b>  | 22,038       |

並未視作減值的應收賬款及票據的賬齡分析如下：

|                | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|----------------|------------------|--------------|
| 未逾期及未減值        | <b>3,378,978</b> | 2,556,056    |
| 逾期不足1個月        | <b>17,405</b>    | 25,676       |
| 逾期1至3個月        | <b>13,872</b>    | 5,518        |
| 逾期超過3個月但少於12個月 | <b>8,216</b>     | 10,163       |
| 逾期超過1年         | <b>4,346</b>     | 2,567        |
|                | <b>3,422,817</b> | 2,599,980    |

既未逾期亦非減值的應收款項乃關於應收票據及近期並無拖欠款項的多名客戶。

已逾期但未減值的應收款項乃關於在本集團記錄良好的多名獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，毋須就該等結餘提撥減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動，而且相信仍可全數收回有關結餘。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 21. 代理採購協議

根據若干中國政府部門簽發的發改電[2013]229號、國糧調[2013]265號、國糧調[2014]254號及國糧調[2015]169號(「文件」)，從2013年11月30日至2014年4月30日期間、從2014年11月30日至2015年4月30日期間及從2015年11月1日至2016年4月30日期間(「指定糧食採購期間」)，生化及生物燃料和大米加工及貿易分部若干附屬公司(「受託子公司」)與一家國有企業中國儲備糧管理總公司(「中儲糧」)的若干分公司及國家糧食局的地方分支機構簽署代理採購協議(「代理採購協議」)，在指定糧食採購期間按照代理採購協議規定的採購價格，代理中儲糧從農民手中採購一定數目的糧食。根據文件及代理採購協議，(a)採購的糧食屬於國家儲備糧，應當儲存於受託子公司單獨的倉庫，受託子公司收取倉儲收入；(b)採購糧食所需的資金由中國農業發展銀行(「農發行」)向受託子公司提供貸款，農發行是執行中國政府農業政策的政策性銀行；(c)中儲糧收到相關政府補助後，需全額支付與上述借款相關的利息費用予受託子公司；及(d)當採購糧食由中儲糧組織售出後，中儲糧需支付相關款項予受託子公司以償還農發行借款金額。

如2015年12月31日之綜合財務狀況表所列示，中儲糧欠本集團之款項及本集團因上述安排向農發行借入之短期無抵押借款金額分別為5,332,498,000港元(2014年12月31日：3,117,959,000港元)及5,459,182,000港元(2014年12月31日：3,165,800,000港元)。由於對支付予農發行的利息費用將由從中儲糧收到的政府補貼全額貼息，因此，對農發行的利息費用和向中儲糧收取利息收入將以淨額於綜合損益表中列示。由上述安排引起的本年度倉儲收入為174,119,000港元(2014年：167,155,000港元)(附註5)，並作為其他收入記錄於綜合損益表中。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 22. 衍生金融工具

|        | 2015年          |                | 2014年     |           |
|--------|----------------|----------------|-----------|-----------|
|        | 資產<br>千港元      | 負債<br>千港元      | 資產<br>千港元 | 負債<br>千港元 |
| 商品期貨合同 | <b>23,189</b>  | <b>103,196</b> | 505,068   | 36        |
| 遠期外匯合同 | <b>86,943</b>  | <b>26,033</b>  | 553       | 4,054     |
|        | <b>110,132</b> | <b>129,229</b> | 505,621   | 4,090     |

本集團已訂立多項商品期貨合同，以管理將來買賣大豆、豆粕、大豆油及玉米時所面對的價格風險。商品期貨合同並不是以對沖為目的，均以公允價值計量。本年度商品期貨合同的公允值淨收益為1,202,010,000港元(2014年：826,282,000港元)已於綜合損益表內計入(附註6)。

此外，本集團已訂立多項遠期外匯合同以管理匯率風險。不以對沖為目的的遠期外匯合同均以公允價值計量。本年度此遠期外匯合同的公允值淨虧損為48,298,000港元(2014年：7,892,000港元)，已於綜合損益表內計入(附註6)。

## 23. 現金及現金等價物及受限銀行存款

|                  | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|------------------|------------------|--------------|
| 現金及銀行結餘          | <b>4,791,395</b> | 7,645,764    |
| 定期存款             | <b>805,487</b>   | 654,468      |
| 銀行理財產品           | -                | 4,278,271    |
|                  | <b>5,596,882</b> | 12,578,503   |
| 減：為應付票據作抵押(附註24) | <b>(12,626)</b>  | (24,443)     |
| 其他               | <b>(144,820)</b> | (2,616)      |
|                  | <b>(157,446)</b> | (27,059)     |
| 現金及現金等價物         | <b>5,439,436</b> | 12,551,444   |



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 23. 現金及現金等價物及受限銀行存款(續)

於結算日，本集團以人民幣(「人民幣」)為單位的現金及現金等價物為3,557,143,000港元(2014年：11,514,016,000港元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的《外匯管制條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准通過特許進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率計算的利率賺取利息。視乎本集團即時的現金需求而定，短期定期存款按一日至三個月不等的期間存放，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及受限銀行存款乃存放於信譽良好及近期並無拖欠記錄的銀行。

上述於2014年12月31日的銀行理財產品均屬獲得後三個月以內到期之短期產品，有可釐定的回報，由銀行承諾擔保本金，且近期無違約記錄。董事會認為，此等銀行理財產品可快速變現為已知金額的現金，且價值變動風險輕微。

## 24. 應付賬款及票據

於結算日，應付賬款及票據按發票日期的賬齡分析如下：

|        | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|--------|------------------|--------------|
| 3個月內   | 2,886,631        | 5,109,240    |
| 3至12個月 | 166,193          | 27,329       |
| 1至2年   | 10,889           | 13,860       |
| 超過2年   | 8,663            | 6,283        |
|        | <b>3,072,376</b> | 5,156,712    |

應付賬款及票據為免息，且一般須於一至三個月內清償。

於2015年12月31日，本集團賬面淨值為15,801,000港元(2014年12月31日：24,443,000港元)的若干應付票據是以銀行存款作抵押(附註23)。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 25. 計息銀行貸款及其他借款

|            | 2015年   |                  |                   | 2014年                  |           |                   |
|------------|---|------------------|-------------------|------------------------|-----------|-------------------|
|            | 實際合約<br>利率(%)                                   | 到期日              | 千港元               | 實際合約<br>利率(%)          | 到期日       | 千港元               |
| <b>流動</b>  |   |                  |                   |                        |           |                   |
| 銀行貸款－無抵押   | <b>0.82-6.95</b>                                | <b>2016</b>      | <b>16,081,197</b> | 0.95-6.55,<br>LIBOR+1% | 2015      | 25,772,973        |
| 銀行貸款－有抵押   | <b>5.90-6.55</b>                                | <b>2016</b>      | <b>72,006</b>     | 6.55                   | 2015      | 50,934            |
| 其他借款－無抵押   | <b>1.16-4.85,<br/>LIBOR+0.7%</b>                | <b>2016</b>      | <b>4,235,785</b>  | 1.16-5.6               | 2015      | 3,508,248         |
|            |   |                  | <b>20,388,988</b> |                        |           | <b>29,332,155</b> |
| <b>非流動</b> |   |                  |                   |                        |           |                   |
| 銀行貸款－無抵押   | <b>1.77-6.8,<br/>LIBOR+1.3%,<br/>LIBOR+1.4%</b> | <b>2017-2019</b> | <b>1,550,072</b>  | 2.7-6.55,<br>LIBOR+1%  | 2016-2023 | 683,313           |
| 銀行貸款－有抵押   | <b>6.0-6.8</b>                                  | <b>2017-2022</b> | <b>124,979</b>    | 6.55                   | 2016-2019 | 364,078           |
| 其他借款－無抵押   | <b>1.08</b>                                     | <b>2018-2027</b> | <b>119,363</b>    | -                      |           | -                 |
|            |   |                  | <b>1,794,414</b>  |                        |           | <b>1,047,391</b>  |
|            |   |                  | <b>22,183,402</b> |                        |           | <b>30,379,546</b> |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 25. 計息銀行貸款及其他借款(續)

|                | 2015年<br>千港元      | 2014年<br>千港元 |
|----------------|-------------------|--------------|
| 分析：            |                   |              |
| 應於下列期間償還的銀行貸款： |                   |              |
| 一年內到期或按通知償還    | <b>16,153,203</b> | 25,823,907   |
| 第二年            | <b>91,953</b>     | 513,282      |
| 第三至第五年，包括首尾兩年  | <b>1,495,366</b>  | 182,340      |
| 五年以上           | <b>87,732</b>     | 351,769      |
|                | <b>17,828,254</b> | 26,871,298   |
| 應於下列期間償還的其他借款： |                   |              |
| 一年內到期或按通知償還    | <b>4,235,785</b>  | 3,508,248    |
| 五年以上           | <b>119,363</b>    | -            |
|                | <b>4,355,148</b>  | 3,508,248    |
|                | <b>22,183,402</b> | 30,379,546   |

附註：

- (a) 本集團若干銀行貸款是以下列項目作抵押：
- (i) 賬面淨值約為293,723,000港元的本集團若干物業、廠房及設備(2014年：487,044,000港元)(附註13)；及
  - (ii) 賬面淨值約為56,917,000港元的土地使用權(2014年：106,023,000港元)(附註14)。
- (b) 除了3,559,297,000港元(2014年：24,434,255,000港元)的銀行貸款及其他借款以美元計值外，其他所有借款均以人民幣計值。
- (c) 其他借款為欠同系附屬公司及最終控股公司的借款。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 26. 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日到期的1%固定利率可換股債券。本公司保證所有金額將會無條件、不可撤銷地由發行人支付。該債券曾於2010年8月2日起至到期日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。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、2012年及2013年12月31日止年度本公司宣派股息，轉換價格均已作出相應調整。在2014年6月14日起至到期日期間，轉換價格曾因本公司宣派2013年末期股息而調整為每股9.868港元。

於2013年7月29日，債券發行人按部份債券持有人的選擇，以截至釐定作贖回日期的債券之預先提早贖回金額（「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。於2013年7月29日，發行人在提前贖回期內以每103,076.01港元之價格贖回每100,000港元面值之本金2,668,500,000港元的可換股債券（「提前贖回」），贖回總金額約2,750,583,000港元。緊接完成提前贖回後，可換股債券的本金尚餘1,206,500,000港元。

根據可換股債券的條款及條件，發行人已於2015年7月29日全數贖回所有到期尚未行使的可換股債券，贖回價相等於其本金總額1,206,500,000港元乘以105.231%連同應計未付利息（「到期贖回」），合共支付金額約為1,275,644,000港元。完成到期贖回後，可換股債券已予以註銷，發行人及本公司各自就及關於可換股債券下所負責任和義務亦予以解除。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 26. 可換股債券(續)

發行日可轉換債券可分別確認為負債成分和權益成分，如下所示：

|                        | 可換股債券<br>的負債成份<br>千港元 | 可換股債券<br>的權益成份<br>千港元 |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 於2014年1月1日             | <b>1,239,778</b>      | 19,281                |
| 利息費用(附註7)              | <b>33,593</b>         | -                     |
| 利息支出                   | <b>(12,064)</b>       | -                     |
| 於2014年12月31日及2015年1月1日 | <b>1,261,307</b>      | 19,281                |
| 利息費用(附註7)              | <b>20,370</b>         | -                     |
| 利息支出                   | <b>(12,065)</b>       | -                     |
| 到期贖回支出                 | <b>(1,269,612)</b>    | (19,281)              |
| 於2015年12月31日           | -                     | -                     |

於結算日本集團負債成份，如下列所示：

|               | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 包含於流動負債之其他應付款 | -            | 5,061        |
| 包含於流動負債之可換股債券 | -            | 1,256,246    |
|               | -            | 1,261,307    |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 27. 遞延稅項

本年度遞延稅項資產及負債的變動如下：

### 遞延稅項資產

|                                | 存貨及<br>不可撤銷<br>的採購<br>合約撥備<br>千港元 | 應收<br>款項減值<br>千港元 | 衍生<br>金融工具的<br>未變現虧損<br>千港元 | 稅務虧損<br>以抵銷未來<br>應課稅利潤<br>千港元 | 其他<br>千港元      | 合計<br>千港元        |
|--------------------------------|-----------------------------------|-------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------|------------------|
| 於2014年1月1日                     | 325,164                           | 7,180             | -                           | 306,112                       | 168,544        | 807,000          |
| 於本年度損益表內計入／(扣除)<br>的遞延稅項(附註10) | (173,876)                         | 969               | 666                         | 461,826                       | 14,593         | 304,178          |
| 外匯重整                           | (658)                             | (26)              | -                           | (1,259)                       | (545)          | (2,488)          |
| 於2014年12月31日及<br>2015年1月1日     | <b>150,630</b>                    | <b>8,123</b>      | <b>666</b>                  | <b>766,679</b>                | <b>182,592</b> | <b>1,108,690</b> |
| 於本年度損益表內計入／(扣除)<br>的遞延稅項(附註10) | (124,033)                         | 1,239             | 7,383                       | (208,895)                     | (11,470)       | (335,776)        |
| 收購一間附屬公司(附註31)                 | -                                 | 657               | -                           | -                             | 10,470         | 11,127           |
| 外匯重整                           | (4,537)                           | (530)             | (235)                       | (20,178)                      | (10,679)       | (36,159)         |
| 於2015年12月31日遞延稅項資產             | <b>22,060</b>                     | <b>9,489</b>      | <b>7,814</b>                | <b>537,606</b>                | <b>170,913</b> | <b>747,882</b>   |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 27. 遞延稅項(續)

### 遞延稅項負債

|                                    | 加速稅項<br>折舊<br>千港元 | 收購<br>附屬公司之<br>公允值調整<br>千港元 | 衍生金融<br>工具的<br>未變現收益<br>千港元 | 預扣稅<br>或額外<br>企業所得稅<br>千港元 | 其他<br>千港元     | 合計<br>千港元      |
|------------------------------------|-------------------|-----------------------------|-----------------------------|----------------------------|---------------|----------------|
| 於2014年1月1日                         | 20                | 41,818                      | 119,574                     | 81,437                     | 213           | 243,062        |
| 收購一間附屬公司(附註31)                     | -                 | 4,721                       | -                           | -                          | -             | 4,721          |
| 於本年度損益表內扣除/(計入)<br>的遞延稅項(附註10)     | 148               | (2,402)                     | (11,855)                    | (81,437)                   | 8,901         | (86,645)       |
| 外匯重整                               | -                 | (40)                        | (286)                       | -                          | (1)           | (327)          |
| <b>於2014年12月31日及<br/>2015年1月1日</b> | <b>168</b>        | <b>44,097</b>               | <b>107,433</b>              | <b>-</b>                   | <b>9,113</b>  | <b>160,811</b> |
| 收購一間附屬公司(附註31)                     | -                 | 4,861                       | -                           | -                          | -             | 4,861          |
| 於本年度損益表內扣除/(計入)<br>的遞延稅項(附註10)     | (163)             | (2,956)                     | (97,830)                    | -                          | 5,178         | (95,771)       |
| 外匯重整                               | (5)               | (671)                       | (2,239)                     | -                          | (175)         | (3,090)        |
| <b>於2015年12月31日遞延稅項負債</b>          | <b>-</b>          | <b>45,331</b>               | <b>7,364</b>                | <b>-</b>                   | <b>14,116</b> | <b>66,811</b>  |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 27. 遞延稅項(續)

本集團來自中國大陸的稅項虧損為3,737,779,000港元(2014年：2,460,431,000港元)，這些稅項虧損可供用於抵銷一至五年期間虧損公司的未來應課稅利潤。由於虧損附屬公司錄得虧損已有若干時間，且認為未來有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損的可能性較低，因此並無就有關虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法之規定，中國居民企業收到其投資之中國境外非居民企業之股息將仍然需要納稅，然而由於中國大陸與香港間存在雙重計稅優惠政策之可適用性，相關源於香港的非居民企業之前承擔之所得稅費用將可以計稅抵扣。於2013年12月31日，對於本集團境外非居民企業在可預見的未來預計分配匯回中國大陸，但尚未分配匯出之留存收益，計提81,437,000港元之遞延所得稅負債。於2014年，由於前述本集團境外非居民企業發生大額虧損，管理層更新了對前述境外非居民企業尚未分配匯出之留存收益的分配計劃，並撥回遞延所得稅負債81,437,000港元。對於本集團非居民企業將來可能匯出至中國大陸但尚未匯出的留存收益，於2015年12月31日共有公司遞延稅項負債83,566,000港元(2014年：90,528,000港元)尚未確認，這主要是由於本集團董事認為在可預見之未來分配這些尚未匯出之留存收益可能性較低。

根據國家稅務總局批准，本公司已被認定為中國居民企業。本公司已於2013年1月1日實施企業所得稅法及實施細則。於2013年1月1日或之後，本公司當向其非居民企業股東分派股息時有義務代扣代繳10%之企業所得稅。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 28. 股本

### 股份

|   | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|---|------------------|--------------|
| 已發行及繳足：                                 |                  |              |
| 5,249,880,788股(2014年：5,249,880,788股)普通股 | <b>9,771,664</b> | 9,771,664    |

本公司已發行股本變動如下：

|  | 已發行股本<br>千港元     | 股本溢價<br>千港元        | 總額<br>千港元        |
|--|------------------|--------------------|------------------|
| 於2014年1月1日                             | <b>524,988</b>   | <b>9,246,676</b>   | <b>9,771,664</b> |
| 於2014年3月3日轉換為股本(附註)                    | <b>9,246,676</b> | <b>(9,246,676)</b> | -                |
| 於2014年12月31日，2015年1月1日及<br>2015年12月31日 | <b>9,771,664</b> | -                  | <b>9,771,664</b> |

附註：

根據公司條例(第622章)附表11第37條之過渡性規定，於2014年3月3日，股本溢價貸方餘額已轉換為本公司股本的一部分。

### 購股權

本公司購股權計劃及已發行購股權詳情載於附註29。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 29. 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，須於本公司的周年成員大會取得股東批准，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。

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) 0.1港元。

購股權並無賦予其持有人收取股息或於周年成員大會上投票的權利。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 29. 購股權計劃(續)

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」)。該等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2007年購股權當日本公司的股份收市價格為每股4.50港元。

根據2010年5月25日召開的周年成員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」)。該等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2011年購股權當日本公司的股份收市價格為每股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。

於2015年12月4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134,500,000股購股權予若干本集團董事及僱員(「2015年購股權」)，該購股權的新歸屬期需在即將召開的周年成員大會上最終通過方為生效。該等購股權的行使價為每股2.850港元，行使期由2017年12月4日至2020年12月3日(倘獲股東批准)。本公司的2015年購股權於2015年12月4日的股份收市價格為每股2.850港元。

該計劃項下於年內尚未行使的2007年購股權列載如下：

|         | 2015年               |             | 2014年               |             |
|---------|---------------------|-------------|---------------------|-------------|
|         | 加權平均<br>行使價<br>港元每股 | 購股權數目<br>千股 | 加權平均<br>行使價<br>港元每股 | 購股權數目<br>千股 |
| 於1月1日   | 4.399               | -           | 4.399               | 24,180      |
| 本年內沒收   | 4.399               | -           | 4.399               | (1,107)     |
| 本年內失效   | 4.399               | -           | 4.399               | (23,073)    |
| 於12月31日 | 4.399               | -           | 4.399               | -           |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 29. 購股權計劃(續)

該計劃項下於年內尚未行使的2011年購股權列載如下：

|         | 2015年               |               | 2014年               |             |
|---------|---------------------|---------------|---------------------|-------------|
|         | 加權平均<br>行使價<br>港元每股 | 購股權數目<br>千股   | 加權平均<br>行使價<br>港元每股 | 購股權數目<br>千股 |
| 於1月1日   | <b>8.220</b>        | <b>43,583</b> | 8.220               | 45,491      |
| 本年內沒收   | <b>8.220</b>        | <b>(339)</b>  | 8.220               | (1,908)     |
| 於12月31日 | <b>8.220</b>        | <b>43,244</b> | 8.220               | 43,583      |

截至2015年12月31日及2014年12月31日未行使之2011年購股權的歸屬期、行使價及行使期列載如下：

| 2015年     |               | 2014年    |           | 歸屬期<br>(日-月-年)             | 每股行使價*<br>港元 | 行使期<br>(日-月-年)             |
|-----------|---------------|----------|-----------|----------------------------|--------------|----------------------------|
| 授出的購股權數量* | 合共<br>千股      | 合共<br>千股 | 授出的購股權數量* |                            |              |                            |
|           | <b>8,648</b>  | 8,755    |           | <b>31-3-2011至30-3-2013</b> | <b>8.220</b> | <b>31-3-2013至30-3-2018</b> |
|           | <b>8,649</b>  | 8,755    |           | <b>31-3-2011至30-3-2014</b> | <b>8.220</b> | <b>31-3-2014至30-3-2018</b> |
|           | <b>8,649</b>  | 8,691    |           | <b>31-3-2011至30-3-2015</b> | <b>8.220</b> | <b>31-3-2015至30-3-2018</b> |
|           | <b>8,649</b>  | 8,691    |           | <b>31-3-2011至30-3-2016</b> | <b>8.220</b> | <b>31-3-2016至30-3-2018</b> |
|           | <b>8,649</b>  | 8,691    |           | <b>31-3-2011至30-3-2017</b> | <b>8.220</b> | <b>31-3-2017至30-3-2018</b> |
|           | <b>43,244</b> | 43,583   |           |                            |              |                            |

\* 該等購股權的行使價及數量，在供股或者紅股、或有關本公司股本的其他類似變動的情況下作出調整。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 29. 購股權計劃(續)

該計劃項下於年內尚未行使的2015年購股權列載如下：

|         | 2015年               |                | 2014年               |             |
|---------|---------------------|----------------|---------------------|-------------|
|         | 加權平均<br>行使價<br>港元每股 | 購股權數目<br>千股    | 加權平均<br>行使價<br>港元每股 | 購股權數目<br>千股 |
| 本年內授出   | <b>2.850</b>        | <b>134,500</b> | -                   | -           |
| 於12月31日 | <b>2.850</b>        | <b>134,500</b> | -                   | -           |

截至2015年12月31日未行使之2015年購股權的歸屬期、行使價及行使期列載如下：

| 2015年          |                            |              |                            |  |
|----------------|----------------------------|--------------|----------------------------|--|
| 授出的購股權         |                            |              |                            |  |
| 數量*            | 歸屬期*                       | 每股行使價*       | 行使期*                       |  |
| 合共<br>千股       | (日-月-年)                    | 港元           | (日-月-年)                    |  |
| <b>44,385</b>  | <b>4-12-2015至3-12-2017</b> | <b>2.850</b> | <b>4-12-2017至3-12-2020</b> |  |
| <b>44,385</b>  | <b>4-12-2015至3-12-2018</b> | <b>2.850</b> | <b>4-12-2018至3-12-2020</b> |  |
| <b>45,730</b>  | <b>4-12-2015至3-12-2019</b> | <b>2.850</b> | <b>4-12-2019至3-12-2020</b> |  |
| <b>134,500</b> |                            |              |                            |  |

\* 該等購股權的行使價及數量，在供股或者紅股、或有關本公司股本的其他類似變動的情況下可作出調整。

# 2015年購股權的新歸屬期在即將召開的周年成員大會上批准方為生效。詳情請參閱本公司於2015年12月4日的公告。

2011年購股權的公允值及2015年購股權的估計公允值分別為173,616,000港元(2014年：173,616,000港元)及121,410,000港元(2014年：無)。本年內本集團確認當中18,418,000港元(2014年：24,506,000港元)的購股權開支。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 29. 購股權計劃(續)

權益結算購股權於授予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   | 2015年購股權   |
|------------------------|------------|------------|
| 於授予日／於公告日 <sup>^</sup> | 2011年3月31日 | 2015年12月4日 |
| 股息率(%)                 | 1.43       | 1.64       |
| 預計波幅(%)                | 47.49      | 42.00      |
| 過往波幅(%)                | 47.49      | -          |
| 無風險利率(%)               | 2.369      | 1.050      |
| 購股權預計年期(年期)            | 7.0        | 5.0        |
| 收市股價(每股港元)             | 8.72       | 2.85       |

<sup>^</sup> 2015年購股權的新歸屬期在即將召開的周年成員大會上批准方為生效。因此，2015年購股權的公允值按照公告日進行暫估，隨後取得成員大會批准後將進行最終調整。

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。

於結算日，在股份認購權計劃下本公司尚有177,744,000股未行使認股權(2014年：43,583,000股)。在本公司目前的資本結構下認購全部未行使認股權的股份，其結果造成新發行177,744,000股普通股(2014年：43,583,000股)及獲得額外股本738,790,680港元(2014年：358,252,260港元)(未扣除股票發行費用)。

在此份財務報表批准日，本公司購股權計劃中未行使認股權大約佔本公司已發行股份約3.4%(2014年：0.8%)。

## 30. 儲備

本年度及過往年度本集團儲備金額及有關的變動於財務報表中的綜合權益變動表內呈列。

本集團資本儲備主要為資本盈餘，即根據本集團於本公司股份在2007年3月21日上市前重組，由本公司發行股份收購附屬公司以換取有關股份之時，相關股份面值與本公司股份以往面值的差額。

根據有關中外合資經營企業及外商投資企業的相關法律和法規，於中國註冊的本集團合營公司或外商投資企業的部份利潤已轉撥至儲備金，而儲備金的用途受到限制。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 31. 業務合併

### 截至2015年12月31日的業務合併

於截至2015年12月31日止年度，本集團以現金對價約199,331,000港元從第三方購入九江力山環保科技有限公司及其全資附屬公司江西隆昌生物能源科技有限公司(合稱為「力山科技」)之51%權益。力山科技以加工及銷售脂肪酸為主要業務。

本集團已選擇了以力山科技非控股股東對其可辨認資產的佔有份額來衡量力山科技非控股股東權益。

力山科技的可辨認資產及負債於收購日的公允價值如下所示：

|                | 附註  | 收購時確認的<br>公允價值<br>千港元 |
|----------------|-----|-----------------------|
| 物業、廠房及設備       | 13  | 200,359               |
| 預付土地出讓金        | 14  | 40,192                |
| 無形資產           | 18  | 7,272                 |
| 存貨             |     | 107,015               |
| 遞延稅項資產         | 27  | 11,127                |
| 應收賬款及票據        |     | 98,751                |
| 預付款項、按金及其他應收款項 |     | 132,495               |
| 受限銀行存款         |     | 29,575                |
| 現金及現金等價物       |     | 14,583                |
| 應付賬款及票據        |     | (18,139)              |
| 銀行貸款及其他借款      |     | (159,014)             |
| 應付稅項           |     | (8,613)               |
| 遞延收入           |     | (41,042)              |
| 其他應付款項及應計款項    |     | (10,351)              |
| 遞延稅項負債         | 27  | (4,861)               |
| 可辨認淨資產公允價值總額   |     | 399,349               |
| 非控股權益          |     | (195,681)             |
| 廉價購買收益         | 5   | (4,337)               |
|                |     | 199,331               |
| 現金支付           | (a) | 199,331               |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 31. 業務合併(續)

### 截至2015年12月31日的業務合併(續)

附註：

- (a) 根據本集團與力山科技原控股股東間的購買協議，初始購買作價199,331,000港元可能根據某些應收款項未收回部分(「指定應收款項」)進行調整，如果這些指定應收款項自收購日起12個月內沒有全部收回，則未收款部分的51%將會從初始購買作價減除。於2015年12月31日，指定應收款項未收回部分均全部收回，因此199,331,000港元為最終的購買作價。

收購力山科技所帶來相關的淨現金流分析如下：

|                        | 2015年<br>千港元 |
|------------------------|--------------|
| 現金代價                   | (199,331)    |
| 收購所取得的現金及現金等價物         | 14,583       |
| 收購力山科技所帶來的現金及現金等價物流出淨額 | (184,748)    |

截至2015年12月31日止年度，力山科技產生約323,343,000港元的收入及約2,412,000港元的淨虧損。自收購日起，力山科技於年內為本集團帶來264,278,000港元的收入及約4,526,000港元的淨虧損。



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 31. 業務合併(續)

### 截至2014年12月31日的業務合併

於截至2014年12月31日止年度，本集團以現金對價約14,063,000港元及或有對價(附註a)從第三方購入中糧日清(大連)有限公司(「中糧日清」)(前稱大連日清制油有限公司)之51%權益。中糧日清以加工及銷售食用油為主要業務。

本集團已選擇了以中糧日清非控股股東對其可辨認資產的佔有份額來衡量中糧日清非控股股東權益。

中糧日清的可辨認資產及負債於收購日的公允價值如下所示：

|                | 附註  | 收購時確認的<br>公允價值<br>千港元 |
|----------------|-----|-----------------------|
| 物業、廠房及設備       | 13  | 264,492               |
| 無形資產           | 18  | 29,133                |
| 存貨             |     | 74,243                |
| 應收賬款           |     | 12,533                |
| 預付款項、按金及其他應收款項 |     | 22,740                |
| 現金及現金等價物       |     | 355,755               |
| 應付賬款及票據        |     | (236,325)             |
| 銀行貸款及其他借款      |     | (410,528)             |
| 其他應付款項及應計款項    |     | (76,469)              |
| 遞延稅項負債         | 27  | (4,721)               |
| 可辨認淨資產公允價值總額   |     | 30,853                |
| 非控股權益          |     | (15,118)              |
| 廉價購買收益         | 5   | (1,672)               |
|                |     | 14,063                |
| 現金支付           |     | 14,063                |
| 或有對價           | (a) | -                     |

附註：

- (a) 或有對價安排要求本集團從中糧日清未來將分派給本集團的股利中支付給交易賣方合計不多於人民幣70,000,000元的現金對價，且每年的支付額以人民幣10,000,000元為上限。條件是從購買日起到中糧日清持有之食用油相關專利的到期日之間的期間內中糧日清的專利依然有效。考慮到中糧日清錄得之累計虧損金額重大，本公司董事認為未來可能分派的股利(如有)之現值並不重大。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 31. 業務合併(續)

### 截至2014年12月31日的業務合併(續)

收購中糧日清所帶來相關的淨現金流分析如下：

|                        | 2014年<br>千港元 |
|------------------------|--------------|
| 現金代價                   | (14,063)     |
| 收購所取得的現金及現金等價物         | 355,755      |
| 收購中糧日清所帶來的現金及現金等價物流入淨額 | 341,692      |

於截至2014年12月31日止年度，中糧日清產生約2,350,294,000港元的收入及約18,689,000港元的淨利潤。自收購日起至2014年12月31日止，中糧日清於該期內為本集團帶來1,863,419,000港元的收入及產生約18,452,000港元的淨利潤。

## 32. 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五年不等，土地使用權租賃經協商的租期為五十年。

於2015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：

|               | 2015年<br>千港元  | 2014年<br>千港元 |
|---------------|---------------|--------------|
| 一年內           | 38,042        | 33,092       |
| 第二至第五年，包括首尾兩年 | 10,867        | 11,000       |
| 五年後           | 40,643        | 44,598       |
|               | <b>89,552</b> | 88,690       |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 33. 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               |              |
|-----------------------|-------------------|--------------|
|                       | 2015年<br>千港元      | 2014年<br>千港元 |
| 就附屬公司獲授的融資額度而向銀行作出的擔保 | <b>12,189,964</b> | 12,194,683   |

於2015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4,971,312,000港元(2014年12月31日：5,235,433,000港元)。

## 34. 資本承擔

除上文附註32所述的經營租賃承擔外，本集團於結算日有下列資本承擔：

|                           | 2015年<br>千港元   | 2014年<br>千港元 |
|---------------------------|----------------|--------------|
| 物業、廠房及設備之資本承擔：<br>已簽約但未列賬 | <b>564,764</b> | 360,252      |

## 35. 其他承擔

商品期貨合同承擔：

|      | 2015年<br>千港元     | 2014年<br>千港元 |
|------|------------------|--------------|
| 銷售合同 | <b>6,316,041</b> | 16,991,466   |
| 購買合同 | <b>339,508</b>   | 3,304,231    |

遠期外匯合同承擔：

於2015年12月31日，本集團持有遠期外匯合同淡倉名義金額合計為2,970,617,000港元(2014年12月31日：1,204,273,000港元)及遠期外匯合同好倉名義金額合計為8,083,276,000港元(2014年12月31日：無)。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 36. 關連交易及關聯方交易

(a) 除財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，本年度本集團與關聯方進行的交易如下：

|                | 附註    | 2015年<br>千港元      | 2014年<br>千港元 |
|----------------|-------|-------------------|--------------|
| 與同系附屬公司的交易：    |       |                   |              |
| 銷售貨品**         | (i)   | <b>9,846,255</b>  | 8,935,898    |
| 購買貨品**         | (i)   | <b>16,523,433</b> | 1,975,754    |
| 已付經營租賃租金*      | (i)   | <b>4,972</b>      | 4,331        |
| 利息收入**         | (iii) | -                 | 7,071        |
| 利息支出           | (ii)  | <b>54,319</b>     | 17,218       |
| 已付經紀費*         | (i)   | <b>6,683</b>      | 17,650       |
| 已付其他服務費**      | (i)   | <b>53,922</b>     | 37,164       |
| 加工服務及其他收入**    | (i)   | <b>6,040</b>      | 17,690       |
| 與最終控股公司的交易：    |       |                   |              |
| 已付經營租賃租金*      | (i)   | <b>33,578</b>     | 35,236       |
| 利息支出           | (ii)  | <b>27,963</b>     | 12,752       |
| 與中間控股公司的交易：    |       |                   |              |
| 利息支出           | (ii)  | -                 | 1,385        |
| 與聯營公司的交易：      |       |                   |              |
| 銷售貨品**         | (i)   | <b>164,862</b>    | 927,650      |
| 購買貨品**         | (i)   | <b>145,424</b>    | 182,200      |
| 利息收入*          | (iii) | <b>9,831</b>      | 7,598        |
| 其他收入**         | (i)   | <b>27,652</b>     | 3,168        |
| 已付物流服務及倉儲費用*   | (i)   | <b>9,258</b>      | 8,426        |
| 與關聯公司的交易#：     |       |                   |              |
| 銷售貨品**         | (i)   | <b>1,496,511</b>  | 275,515      |
| 購買貨品**         | (i)   | <b>888,360</b>    | 1,215,163    |
| 已付經紀費          | (i)   | -                 | 4,261        |
| 與附屬公司非控股股東的交易： |       |                   |              |
| 銷售貨品           | (i)   | <b>576,600</b>    | 602,212      |
| 購買貨品及服務        | (i)   | <b>25,194</b>     | 46,504       |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 36. 關連交易及關聯方交易(續)

### (a) (續)

- \* 該等關聯方交易亦構成上市規則定義的須予披露關連交易或持續關連交易。
- \*\* 該等關聯方交易的若干金額構成上市規則定義的須予披露關連交易或持續關連交易。
- # 關聯公司是本集團最終控股公司對其有重大影響的公司。

附註：

- (i) 於2015年12月31日年內，所有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。於2014年12月31日年內除向聯營公司銷售46,514,000港元貨物乃以成本價進行外，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) 同系附屬公司未經抵押借款所產生的利息開支，每年按0.9%至5.6%(2014年：1.12%至5.6%)計息。向最終控股公司中糧集團未經抵押借款所產生的相關的利息開支每年按1.08%至3.80%(2014年：5%)計息。截至2014年12月31日止年度向中間控股公司中糧香港取得未經抵押借款所產生的相關利息開支，每年按3.4%計息。
- (iii) 於2014年12月31日年內同系附屬公司的利息收入來自對一家同系附屬公司之無抵押借款，該貸款年利率為5.6%。聯營公司的利息收入來自聯營公司貸款，無抵押及年利率為4.0%至4.82%(2014年：2.5%至4.2%)。

### (b) 與關聯方的未償還餘額

於結算日，除以下所述外，與各關聯公司的餘額為無抵押、免息及無固定還款期：

- (1) 欠同系附屬公司貸款1,717,224,000港元(2014年12月31日：3,127,957,000港元)每年按1.16%至4.6%計息(2014年12月31日：1.16%至5.6%)，並將於一年內償還；2014年欠一家中間控股公司的貸款63,824,000港元，年利率為3.4%，並已於一年內償還；欠最終控股公司貸款2,637,924,000港元(2014年12月31日：380,291,000港元)每年按1.08%至3.80%(2014年12月31日：5%)計息，並將於一年內償還。
- (2) 欠附屬公司非控股股東貸款204,845,000港元(2014年12月31日：210,161,000港元)為融資性質，及無須於一年內償還。
- (3) 於結算日，給予聯營公司貸款詳見財務報表附註16。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 36. 關連交易及關聯方交易(續)

### (c) 與關聯方承諾

截至2015年12月31日，本集團與兩家同系附屬公司Noble Resources Pte Ltd.和Concordia Agritrading Pte Ltd.分別訂立約1,621,821,000港元(2014年：1,014,913,000港元)和無(2014年：399,862,000港元)的採購大豆協議。本集團預計該等交易將在2016年執行。

本年與關聯方的總交易金額包含在財務報表附註36(a)。這些交易參照當時的市場價格進行，若沒有市場價格，則按成本加利潤的百分比執行。

### (d) 本集團主要管理層人員的報酬

|                | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 短期僱員福利         | 8,971        | 14,971       |
| 退休金福利          | 380          | 462          |
| 以權益結算的購股權開支    | 1,745        | 2,730        |
| 付予主要管理層人員的報酬總額 | 11,096       | 18,163       |

詳見財務報表附註8之董事及首席執行人員酬金。

### (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」)。本年度本集團與國有企業進行的廣泛交易包括但不限於買賣農產品原料，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，這些交易均為日常業務過程中進行的活動，且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。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 37. 主要附屬公司的詳情

於2015年12月31日本公司的主要附屬公司的詳情如下：

| 名稱                                    | 註冊成立／<br>註冊及經營地點 | 已發行<br>普通股本面值／<br>實收資本 | 本公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務                   |
|---------------------------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| China Agri-Industries Limited         | 百慕達／<br>香港       | 普通股<br>269,238,336港元   | 100            | 投資控股                   |
| 中糧農業產業管理服務<br>有限公司***                 | 中國／<br>中國大陸      | 10,000,000美元           | 100            | 提供管理服務                 |
| Glory River Holdings Limited          | 英屬維爾京<br>群島／香港   | 普通股1美元                 | 100            | 投資控股                   |
| 中糧控股貿易(香港)有限公司*                       | 香港／<br>香港        | 普通股10,000港元            | 100            | 農產品貿易                  |
| COFCO Oils & Fats Holdings<br>Limited | 英屬維爾京<br>群島／香港   | 普通股2美元                 | 100            | 投資控股                   |
| 中糧東海糧油工業(張家港)<br>有限公司(「東海糧油」)***      | 中國／<br>中國大陸      | 145,000,000美元          | 54             | 生產及銷售食用油，及大<br>豆和油菜籽貿易 |
| 中糧黃海糧油工業(山東)<br>有限公司**                | 中國／<br>中國大陸      | 84,159,095美元           | 70.62          | 生產及銷售食用油               |
| 中糧控股油脂貿易有限公司*                         | 香港／<br>香港        | 普通股1港元                 | 100            | 大豆及油脂貿易                |
| 中糧四海豐(張家港)貿易<br>有限公司****              | 中國／<br>中國大陸      | 人民幣<br>20,000,000元     | 80.58          | 大豆及油脂貿易                |
| 中糧油脂(欽州)有限公司**                        | 中國／<br>中國大陸      | 人民幣<br>948,036,187元    | 95.32          | 生產及銷售食用油               |
| 中糧新沙糧油工業(東莞)<br>有限公司***               | 中國／<br>中國大陸      | 34,850,000美元           | 100            | 生產及銷售食用油               |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 37. 主要附屬公司的詳情(續)

| 名稱                     | 註冊成立/<br>註冊及經營地點 | 已發行<br>普通股面值/<br>實收資本 | 本公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務               |
|------------------------|------------------|-----------------------|----------------|--------------------|
| 中糧佳悅(天津)有限公司**         | 中國/<br>中國大陸      | 269,068,392.44美元      | 75.95          | 生產及銷售食用油           |
| 中糧麥芽(大連)有限公司***        | 中國/<br>中國大陸      | 32,526,000美元          | 100            | 生產及銷售啤酒原料          |
| 中糧麥芽(江陰)有限公司***        | 中國/<br>中國大陸      | 35,000,000美元          | 100            | 生產及銷售啤酒原料          |
| 中糧國際(北京)有限公司***        | 中國/<br>中國大陸      | 人民幣<br>240,000,000元   | 100            | 大米貿易               |
| 中糧(江西)米業有限公司**         | 中國/<br>中國大陸      | 人民幣<br>110,200,000元   | 83.47          | 大米加工及貿易            |
| 中糧米業(大連)有限公司***        | 中國/<br>中國大陸      | 人民幣<br>196,600,000元   | 100            | 大米加工及貿易            |
| 中糧米業(綏化)有限公司***        | 中國/<br>中國大陸      | 人民幣<br>149,050,000元   | 100            | 大米加工及貿易            |
| 中糧生化能源(肇東)<br>有限公司***  | 中國/<br>中國大陸      | 人民幣<br>380,000,000元   | 100            | 生產及銷售生物燃料及生<br>化產品 |
| 廣西中糧生物質能源<br>有限公司**    | 中國/<br>中國大陸      | 40,205,980美元          | 85             | 生產及銷售生物燃料及生<br>化產品 |
| 中糧生化能源(榆樹)<br>有限公司***  | 中國/<br>中國大陸      | 38,000,000美元          | 100            | 生產及銷售生化產品          |
| 中糧生化能源(龍江)<br>有限公司***  | 中國/<br>中國大陸      | 114,150,000美元         | 100            | 生產及銷售生化產品          |
| 中糧生化能源(公主嶺)<br>有限公司*** | 中國/<br>中國大陸      | 71,880,000美元          | 100            | 生產及銷售生化產品          |



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 37. 主要附屬公司的詳情(續)

| 名稱                     | 註冊成立/<br>註冊及經營地點 | 已發行<br>普通股本面值/<br>實收資本 | 本公司應佔<br>權益百分比 | 主要業務                   |
|------------------------|------------------|------------------------|----------------|------------------------|
| 吉林中糧生化能源銷售<br>有限公司**** | 中國/<br>中國大陸      | 人民幣<br>10,000,000元     | 100            | 銷售生化產品                 |
| 瀋陽香雪麵粉股份有限公司**         | 中國/<br>中國大陸      | 人民幣<br>106,108,449元    | 68.71          | 生產及銷售小麥產品              |
| 中糧麵業(秦皇島)鵬泰<br>有限公司*** | 中國/<br>中國大陸      | 17,340,000美元           | 100            | 生產及銷售小麥產品              |
| 中糧(成都)糧油工業<br>有限公司***  | 中國/<br>中國大陸      | 84,620,000美元           | 100            | 生產及銷售大米、小麥、<br>飼料及生化產品 |

\* 法定審計由香港安永會計師事務所或安永國際的其他成員公司進行

\*\* 中外合資經營企業

\*\*\* 外商獨資企業

\*\*\*\* 內資企業

除中糧控股油脂貿易有限公司及中糧控股貿易(香港)有限公司外，上述附屬公司的法定審計並非由香港安永會計師事務所或安永國際的其他成員公司進行。

除China Agri-Industries Limited、中糧農業產業管理服務有限公司及Glory River Holdings Limited由本公司直接持有外，所有上述附屬公司均由本公司間接持有。

上表載列董事認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產大部分的本集團附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會使篇幅冗長。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 38. 擁有重大非控股權益之本集團附屬公司

董事認為具有重大非控制性權益的本公司附屬公司「東海糧油」，財務摘要載列如下：

|                 | 2015年        | 2014年        |
|-----------------|--------------|--------------|
| 由非控股權益持有股權百分比   | 46%          | 46%          |
|                 | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
| 分配予非控股權益之本年度利潤  | 67,448       | 86,542       |
| 於報告日期之非控股權益累計結餘 | 2,437,054    | 2,522,173    |

下表載列東海糧油之財務摘要。披露之金額尚未進行公司間之抵銷：

|               | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|---------------|--------------|--------------|
| 收入及其他收入       | 15,683,696   | 28,321,576   |
| 總開支           | (15,535,484) | (28,131,481) |
| 年度利潤          | 148,212      | 190,095      |
| 歸屬於：          |              |              |
| 東海糧油之權益持有人    | 146,625      | 188,135      |
| 東海糧油之非控股權益    | 1,587        | 1,960        |
| 本年全面收益／(虧損)合計 | (183,455)    | 171,573      |
| 歸屬於：          |              |              |
| 東海糧油之權益持有人    | (185,042)    | 169,613      |
| 東海糧油之非控股權益    | 1,587        | 1,960        |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 38. 擁有重大非控股權益之本集團附屬公司(續)

|                   | 2015年<br>千港元       | 2014年<br>千港元 |
|-------------------|--------------------|--------------|
| 流動資產              | <b>6,172,045</b>   | 13,360,038   |
| 非流動資產             | <b>2,182,610</b>   | 2,572,032    |
| 流動負債              | <b>(2,914,537)</b> | (10,272,942) |
| 非流動負債             | <b>(12,230)</b>    | (47,785)     |
| 經營活動佔用現金淨額        | <b>(3,076,821)</b> | (2,348,137)  |
| 投資活動產生現金淨額        | <b>1,907,342</b>   | 734,980      |
| 融資活動產生/(佔用)的現金淨額  | <b>(3,003,612)</b> | 1,633,484    |
| 匯率變動影響淨額          | <b>(5,497)</b>     | 54,319       |
| 現金及現金等價物增加/(減少)淨額 | <b>(4,178,588)</b> | 74,646       |

## 39. 主要聯營公司的詳情

於2015年12月31日本集團的主要聯營公司的詳情如下：

| 名稱                 | 已發行並<br>繳足股份詳情        | 註冊成立/<br>註冊及<br>經營地點 | 本集團應佔<br>所有權益<br>百分比 | 主要業務              |
|--------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|
| 大海糧油工業(防城港)有限公司    | 69,500,000美元          | 中國                   | 40                   | 榨取、提煉及包裝大豆油以及生產豆粕 |
| 萊陽魯花濃香花生油有限公司#     | 19,219,300美元          | 中國                   | 24                   | 生產及銷售花生油          |
| 山東魯花濃香花生油有限公司#     | 人民幣<br>197,284,200元   | 中國                   | 24                   | 生產及銷售花生油          |
| 中糧北海糧油工業(天津)有限公司#  | 51,557,000美元          | 中國                   | 50.45                | 生產及銷售食用油          |
| Lassiter Limited** | 普通股100美元              | 薩摩亞                  | 49                   | 投資控股*             |
| 深圳南天油粕工業有限公司#      | 10,000,000美元          | 中國                   | 20                   | 油籽加工              |
| 吉林燃料乙醇有限責任公司#      | 人民幣<br>1,200,000,000元 | 中國                   | 20                   | 生產及銷售生物燃料及生化產品    |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 39. 主要聯營公司的詳情(續)

\* Lassiter Limited擁有深圳南海糧食工業有限公司61.74%權益，深圳南海糧食工業有限公司是在中國註冊的中外合資經營企業，其主要業務為在中國內地生產和銷售小麥產品。

# 法定審計並非由香港安永會計師事務所或安永國際的其他成員公司進行。

上表載列董事認為主要影響本年度應佔聯營公司利潤和虧損或構成本集團於聯營公司的投資大部分的本集團聯營公司。董事認為，提供其他聯營公司的詳情會使篇幅冗長。

以上所有聯營公司均由本公司間接持有。

## 40. 金融工具(按類別)

報告期末各類金融工具賬面價值載列如下：

### 金融資產

| 2015年                       | 公允值變動<br>計入損益的<br>金融資產<br>千港元 | 貸款及<br>應收款項<br>千港元 | 可供出售投資<br>千港元 | 合計<br>千港元  |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|------------|
| 可供出售投資                      | -                             | -                  | 29,127        | 29,127     |
| 應收賬款及票據                     | -                             | 3,422,817          | -             | 3,422,817  |
| 應收中儲糧欠款                     | -                             | 5,332,498          | -             | 5,332,498  |
| 包含在預付款項，按金及其他應收<br>款項之金融資產* | -                             | 1,767,579          | -             | 1,767,579  |
| 衍生金融工具                      | 110,132                       | -                  | -             | 110,132    |
| 應收關聯公司款項                    | -                             | 2,241,637          | -             | 2,241,637  |
| 受限銀行存款                      | -                             | 157,446            | -             | 157,446    |
| 現金及現金等價物                    | -                             | 5,439,436          | -             | 5,439,436  |
| 合計                          | 110,132                       | 18,361,413         | 29,127        | 18,500,672 |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 40. 金融工具(按類別)(續)

報告期末各類金融工具賬面價值載列如下：(續)

### 金融資產(續)

| 2014年                       | 公允值變動<br>計入損益的<br>金融資產<br>千港元 | 貸款及<br>應收款項<br>千港元 | 可供出售投資<br>千港元 | 合計<br>千港元  |
|-----------------------------|-------------------------------|--------------------|---------------|------------|
| 可供出售投資                      | -                             | -                  | 253,907       | 253,907    |
| 應收賬款及票據                     | -                             | 2,599,980          | -             | 2,599,980  |
| 應收中儲糧欠款                     | -                             | 3,117,959          | -             | 3,117,959  |
| 包含在預付款項，按金及其他應收<br>款項之金融資產* | -                             | 1,560,623          | -             | 1,560,623  |
| 衍生金融工具                      | 505,621                       | -                  | -             | 505,621    |
| 應收關聯公司款項                    | -                             | 3,768,504          | -             | 3,768,504  |
| 受限銀行存款                      | -                             | 27,059             | -             | 27,059     |
| 現金及現金等價物                    | -                             | 12,551,444         | -             | 12,551,444 |
| 合計                          | 505,621                       | 23,625,569         | 253,907       | 24,385,097 |

\* 包含於綜合財務狀況表的「預付款項、按金及其他應收款項」共3,789,637,000港元(2014年12月31日：3,976,571,000港元)中的預付供應商款項金額為666,260,000港元(2014年12月31日：878,769,000港元)，商品期貨合約按金為668,896,000港元(2014年12月31日：522,572,000港元)及其他預付款項、按金及其他應收款項為2,454,481,000港元(2014年12月31日：2,575,230,000港元)，其中，金融資產1,767,579,000港元(2014年12月31日：1,560,623,000港元)已於上述附註中披露。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 40. 金融工具(按類別)(續)

報告期末各類金融工具賬面價值載列如下：(續)

### 金融負債

| 2015年       | 公允值變動<br>計入損益的<br>金融負債<br>千港元 | 以攤餘<br>成本計量的<br>金融負債<br>千港元 | 合計<br>千港元  |
|-------------|-------------------------------|-----------------------------|------------|
| 應付賬款及票據     | -                             | 3,072,376                   | 3,072,376  |
| 其他應付款項*     | -                             | 2,259,565                   | 2,259,565  |
| 欠農發行貸款      | -                             | 5,459,182                   | 5,459,182  |
| 計息銀行貸款及其他借款 | -                             | 22,183,402                  | 22,183,402 |
| 衍生金融工具      | 129,229                       | -                           | 129,229    |
| 欠關聯公司款項     | -                             | 1,065,278                   | 1,065,278  |
| 合計          | 129,229                       | 34,039,803                  | 34,169,032 |

| 2014年       | 公允值變動<br>計入損益的<br>金融負債<br>千港元 | 以攤餘<br>成本計量的<br>金融負債<br>千港元 | 合計<br>千港元  |
|-------------|-------------------------------|-----------------------------|------------|
| 應付賬款及票據     | -                             | 5,156,712                   | 5,156,712  |
| 其他應付款項*     | -                             | 2,534,867                   | 2,534,867  |
| 欠農發行貸款      | -                             | 3,165,800                   | 3,165,800  |
| 計息銀行貸款及其他借款 | -                             | 30,379,546                  | 30,379,546 |
| 可換股債券       | -                             | 1,256,246                   | 1,256,246  |
| 衍生金融工具      | 4,090                         | -                           | 4,090      |
| 欠關聯公司款項     | -                             | 495,276                     | 495,276    |
| 合計          | 4,090                         | 42,988,447                  | 42,992,537 |

\* 包含於綜合財務狀況表的「其他應付款項及應計款項」共3,787,119,000港元(2014年12月31日：4,291,372,000港元)中的預收客戶款項金額為1,518,727,000港元(2014年12月31日：1,628,532,000港元)，應付僱員薪酬及福利金額為380,152,000港元(2014年12月31日：424,075,000港元)，其他應付款項及應計款項金額為1,888,240,000港元(2014年12月31日：2,238,765,000港元)，其中，金融負債2,259,565,000港元(2014年12月31日：2,534,867,000港元)已於上述附註中披露。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 41. 公允價值及公允價值層級

報告期末各類金融工具的賬面價值和公允價值，除帳面價值合理接近公允價值外載列如下：

|             | 賬面價值              |              | 公允價值              |              |
|-------------|-------------------|--------------|-------------------|--------------|
|             | 2015年<br>千港元      | 2014年<br>千港元 | 2015年<br>千港元      | 2014年<br>千港元 |
| <b>金融資產</b> |                   |              |                   |              |
| 衍生金融工具      | <b>110,132</b>    | 505,621      | <b>110,132</b>    | 505,621      |
| <b>金融負債</b> |                   |              |                   |              |
| 衍生金融工具      | <b>129,229</b>    | 4,090        | <b>129,229</b>    | 4,090        |
| 計息銀行貸款及其他借款 | <b>22,183,402</b> | 30,379,546   | <b>22,101,206</b> | 30,378,729   |
|             | <b>22,312,631</b> | 30,383,636   | <b>22,230,435</b> | 30,382,819   |

管理層評估現金及現金等價物、受限銀行存款、應收款項、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、其他應付款項和預提費用中的金融負債、附屬公司的往來餘額，關聯方的若干往來餘額，與其賬面值相近主要是由於這些金融工具短期內到期。

本集團財務部門負責制定計量公允價值之政策及程式。財務經理直接向首席財務官及審核委員會彙報。在每個報告日，財務部門會分析金融工具價值之變動因素及決定哪些重大的因素會影響估值。首席財務官會審核並且做出最後之決定。在每年中期及年度報告中，亦均會與審核委員會討論估值之過程和結果。

金融資產及負債之公允價值是指在平等的買賣雙方自願而非被強迫或清算下進行交易的金額。以下是用來估計公允價值的方法和假設：

應收關聯公司款項的非流動金額、包含計息貸款及其他借款之現值，均使用未來現金流量法計算，所用的折現率參照相若條款、信貸風險及尚餘到期日的市場現存金融工具。於2015年12月31日，經過評估，本集團對於欠關聯方款項、衍生金融負債及計息銀行貸款及其他借款的違約風險均是輕微。於2014年12月31日，對於可換股債券的負債部份的公允價值，亦是用未來現金流量法計算，所用的折現率是相若可換股債券的市場利率，並且同時考慮了本集團的違約風險。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 41. 公允價值及公允價值層級(續)

本集團與不同機構買賣衍生金融工具，這些機構主要是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，或引用該遠期外匯合同的金融機構的報價。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。

對於2015年12月31日之衍生金融產品，為信貸風險調整後之市場價格。針對違約風險之改變並不會對其它金融產品之公允價值造成重大的影響。

### 公允價值層級

下表載有本集團金融工具之公允價值計量層級：

#### 以公允價值計量的資產

|              | 採用公允價值計量                    |                             |                              | 合計<br>千港元 |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------|
|              | 活躍市場<br>之報價<br>(層級1)<br>千港元 | 重大<br>可觀察資料<br>(層級2)<br>千港元 | 重大<br>不可觀察資料<br>(層級3)<br>千港元 |           |
| 於2015年12月31日 |                             |                             |                              |           |
| 衍生金融工具       | 110,132                     | -                           | -                            | 110,132   |
| 於2014年12月31日 | (層級1)<br>千港元                | (層級2)<br>千港元                | (層級3)<br>千港元                 | 合計<br>千港元 |
| 衍生金融工具       | 505,621                     | -                           | -                            | 505,621   |



# 財務報表附註

2015年12月31日

## 41. 公允價值及公允價值層級(續)

### 公允價值層級(續)

#### 以公允價值計量的負債

|              | 採用公允價值計量                    |                             |                              | 合計<br>千港元 |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------|
|              | 活躍市場<br>之報價<br>(層級1)<br>千港元 | 重大<br>可觀察資料<br>(層級2)<br>千港元 | 重大<br>不可觀察資料<br>(層級3)<br>千港元 |           |
| 於2015年12月31日 |                             |                             |                              |           |
| 衍生金融工具       | 129,229                     | -                           | -                            | 129,229   |
| 於2014年12月31日 | (層級1)<br>千港元                | (層級2)<br>千港元                | (層級3)<br>千港元                 | 合計<br>千港元 |
| 衍生金融工具       | 4,090                       | -                           | -                            | 4,090     |

#### 負債之公允價值之披露

|              | 採用公允價值計量                    |                             |                              | 合計<br>千港元  |
|--------------|-----------------------------|-----------------------------|------------------------------|------------|
|              | 活躍市場<br>之報價<br>(層級1)<br>千港元 | 重大<br>可觀察資料<br>(層級2)<br>千港元 | 重大<br>不可觀察資料<br>(層級3)<br>千港元 |            |
| 於2015年12月31日 |                             |                             |                              |            |
| 計息銀行貸款及其他借款  | -                           | 22,101,206                  | -                            | 22,101,206 |
| 於2014年12月31日 | (層級1)<br>千港元                | (層級2)<br>千港元                | (層級3)<br>千港元                 | 合計<br>千港元  |
| 計息銀行貸款及其他借款  | -                           | 30,378,729                  | -                            | 30,378,729 |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 42. 財務風險管理目標及政策

本集團除衍生金融工具以外的主要金融工具包括銀行及其他計息借款、可換股債券、現金及現金等價物及受限銀行存款。這些金融工具主要目的是為本集團的業務籌集資金。本集團有多項其他金融資產及負債，例如直接自其業務產生的應收賬款及票據、應付賬款及票據及與關聯方的結餘。

本集團亦訂立衍生工具交易，主要包括外匯遠期合同和商品期貨合同，旨在管理由於本集團的經營與資金來源產生的外幣風險與市場價格風險。

因本集團的金融工具而產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、流動資金風險及市價風險。本集團整體風險管理計劃集中於盡量減少這些對本集團的財務表現有重大影響的風險所造成的潛在不利影響。董事會檢查及同意管理各項該等風險的政策，並概述如下。有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

### 利率風險

本集團所承擔的市場利率變動風險主要關乎本集團浮息的長期銀行貸款及其他借款。本集團計息銀行貸款及其他借款的實際利率及償還條款於附註25披露。本集團之政策為磋商計息銀行及其他借款之條款以將有關融資成本減至最少。本集團之政策亦為不利用任何衍生工具來對沖其所面對的利率風險。

下表列示倘所有其他變數不變，本集團稅前利潤(透過浮息借款影響)及本集團權益對利率的合理潛在變動的敏感度。

|              | 基點<br>增加／(減少) | 稅前利潤<br>(減少)／增加<br>千港元 | 權益<br>(減少)／增加<br>千港元 |
|--------------|---------------|------------------------|----------------------|
| <b>2015年</b> | <b>100</b>    | <b>(17,256)</b>        | <b>(14,093)</b>      |
|              | <b>(100)</b>  | <b>17,256</b>          | <b>14,093</b>        |
| 2014年        | 100           | (18,354)               | (14,990)             |
|              | (100)         | 18,354                 | 14,990               |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 42. 財務風險管理目標及政策(續)

### 外幣風險

本集團的外幣風險主要產生於業務單元以其功能貨幣以外的貨幣計價的銷售或採購。本集團約3%(2014年：3%)的銷售是業務單元以功能貨幣以外的貨幣計值之銷售，而將近41%(2014年：41%)的成本是業務單元以功能貨幣以外的貨幣計值之採購。本集團按管理層酌情決定對沖部分以美元計值的買賣。本集團通常簽訂遠期外匯合同以管理外幣風險，尤其是美元外幣風險。於2015年12月31日，本集團持有遠期外匯合同用以管理業務單元之外幣資產及負債的外幣風險，以及用以管理業務單元未來以外幣計價之現金流的外幣風險。董事認為，於結算日本集團業務並無重大美元外幣風險。

下表載列在其他變量不變情況下，因於結算日在外匯匯率的合理潛在變動，本集團稅前利潤及權益的敏感性。

|              | 匯率<br>上升/(下降)<br>% | 稅前利潤<br>(減少)/增加<br>千港元 | 權益<br>(減少)/增加<br>千港元 |
|--------------|--------------------|------------------------|----------------------|
| <b>2015年</b> |                    |                        |                      |
| 倘人民幣兌港元減值    | 5                  | -                      | (2,691,672)          |
| 倘人民幣兌港元升值    | (5)                | -                      | 2,691,672            |
| <b>2014年</b> |                    |                        |                      |
| 倘人民幣兌港元減值    | 5                  | -                      | (2,572,107)          |
| 倘人民幣兌港元升值    | (5)                | -                      | 2,572,107            |

上表呈列的分析結果指按照本集團各實體之功能貨幣計算(以結算日通行的匯率兌換為港元)，其稅前利潤及權益的綜合影響，僅供呈列用途。

### 信貸風險

本集團的信貸風險並不高度集中。應收賬款的賬面值指本集團面對有關其金融資產的最大信貸風險。

本集團將持續監察信貸風險，並對要求獲得信貸額的客戶進行信用評估。此外，本集團會按持續基準監控應收款項結餘，本集團面對的壞賬風險並非重大。由於現金及現金等價物結餘均存放於信譽良好的金融機構，故該等結餘的信貸風險為低。

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 42. 財務風險管理目標及政策(續)

### 流動資金風險

本集團金融負債在報告期末基於合同約定的付款到期日如下：

|             | 2015年                  |                |                  |                   |
|-------------|------------------------|----------------|------------------|-------------------|
|             | 一年內到期<br>或按通知償還<br>千港元 | 第一至兩年<br>千港元   | 兩年以上<br>千港元      | 合計<br>千港元         |
| 應付賬款及票據     | 3,072,376              | -              | -                | 3,072,376         |
| 其他應付款項      | 2,259,565              | -              | -                | 2,259,565         |
| 衍生金融工具      | 129,229                | -              | -                | 129,229           |
| 欠農發行貸款      | 5,459,182              | -              | -                | 5,459,182         |
| 計息銀行貸款及其他借款 | 20,789,485             | 144,866        | 1,738,017        | 22,672,368        |
| 欠關聯公司款項     | 1,065,278              | -              | -                | 1,065,278         |
|             | <b>32,775,115</b>      | <b>144,866</b> | <b>1,738,017</b> | <b>34,657,998</b> |
|             | 2014年                  |                |                  |                   |
|             | 一年內到期<br>或按通知償還<br>千港元 | 第一至兩年<br>千港元   | 兩年以上<br>千港元      | 合計<br>千港元         |
| 應付賬款及票據     | 5,156,712              | -              | -                | 5,156,712         |
| 其他應付款項      | 2,534,867              | -              | -                | 2,534,867         |
| 衍生金融工具      | 4,090                  | -              | -                | 4,090             |
| 欠農發行貸款      | 3,165,800              | -              | -                | 3,165,800         |
| 計息銀行貸款及其他借款 | 29,535,819             | 556,441        | 620,296          | 30,712,556        |
| 可換股債券       | 1,281,678              | -              | -                | 1,281,678         |
| 欠關聯公司款項     | 495,276                | -              | -                | 495,276           |
|             | <b>42,174,242</b>      | <b>556,441</b> | <b>620,296</b>   | <b>43,350,979</b> |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 42. 財務風險管理目標及政策(續)

### 市價風險

本集團食用油、豆粕及相關產品業務的原料成本及產品售價，在很大程度上與商品期貨市場的價格相關。市價風險是因交付、生產以至儲藏過程中原料成本及產品售價的價格波動而產生。為了盡量減低本集團所面對的市價風險，本集團訂立了大豆、豆粕、食用油和玉米商品期貨合同。

下表列示倘所有其他變數不變且並無可供對沖的投資，本集團稅前利潤及本集團權益對主要原材料價格合理潛在變動的敏感度。

|              | 原材料<br>價格變動<br>% | 稅前<br>利潤變動<br>千港元 | 權益變動<br>千港元 |
|--------------|------------------|-------------------|-------------|
| <b>2015年</b> |                  |                   |             |
| 大豆           | 5                | 1,348,977         | 1,076,009   |
| 玉米           | 5                | 460,747           | 357,867     |
| 大米           | 5                | 329,845           | 256,748     |
| 大麥           | 5                | 93,239            | 90,450      |
| 小麥           | 5                | 317,970           | 281,862     |
| <b>2014年</b> |                  |                   |             |
| 大豆           | 5                | 1,816,108         | 1,448,616   |
| 玉米           | 5                | 642,902           | 499,348     |
| 大米           | 5                | 341,870           | 181,495     |
| 大麥           | 5                | 96,568            | 93,680      |
| 小麥           | 5                | 388,642           | 344,509     |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 42. 財務風險管理目標及政策(續)

### 資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續營運的能力，以及保持穩健的資本比率，來支持其業務及增加股東價值。

本集團管理其資本架構並根據經濟環境以及相關資產之風險特性之變更作出調整。要維持或調整資本結構，本集團或需調整對股東的股息支付、向股東歸還資本或發行新股份。截至2015年12月31日及2014年12月31日止年度，對資本管理的目標、政策或程式並無變更。

本集團以負債比率監察資本，負債比率即淨負債除以本公司權益持有人應佔權益。淨負債包括計息銀行貸款及其他借款及可換股債券，減現金及現金等價物及受限銀行存款。於結算日，本集團之負債比率如下：

|              | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|--------------|--------------|--------------|
| 計息銀行貸款及其他借款  | 22,183,402   | 30,379,546   |
| 可換股債券        | -            | 1,256,246    |
| 減：現金及現金等價物   | (5,439,436)  | (12,551,444) |
| 受限銀行存款       | (157,446)    | (27,059)     |
| 淨負債          | 16,586,520   | 19,057,289   |
| 本公司權益持有人應佔權益 | 26,324,643   | 28,075,130   |
| 負債比率         | 63.0%        | 67.9%        |

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 43. 公司財務狀況表

|                | 2015年<br>千港元 | 2014年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| <b>非流動資產</b>   |              |              |
| 物業、廠房及設備       | 20           | 27           |
| 於附屬公司的權益       | 19,770,514   | 19,014,104   |
| 非流動資產總額        | 19,770,534   | 19,014,131   |
| <b>流動資產</b>    |              |              |
| 附屬公司欠款         | 353,458      | 1,199,186    |
| 應收股利           | 36           | 263,367      |
| 預付款項、按金及其他應收款項 | 746          | 827          |
| 現金及現金等價物       | 936,215      | 931,408      |
| 流動資產總額         | 1,290,455    | 2,394,788    |
| <b>流動負債</b>    |              |              |
| 其他應付款項及應計款項    | 16,590       | 13,749       |
| 計息銀行貸款及其他借款    | -            | 949,681      |
| 欠附屬公司款項        | 221,949      | 904,645      |
| 流動負債總額         | 238,539      | 1,868,075    |
| 流動資產淨額         | 1,051,916    | 526,713      |
| 資產總額減流動負債      | 20,822,450   | 19,540,844   |
| <b>非流動負債</b>   |              |              |
| 計息銀行貸款及其他借款    | 774,950      | -            |
| 非流動負債總額        | 774,950      | -            |
| 淨資產            | 20,047,500   | 19,540,844   |
| <b>權益</b>      |              |              |
| 股本             | 9,771,664    | 9,771,664    |
| 其他儲備(附註)       | 10,275,836   | 9,769,180    |
| 權益總額           | 20,047,500   | 19,540,844   |

岳國君  
董事

石勃  
董事

# 財務報表附註

2015年12月31日

## 43. 公司財務狀況表(續)

附註：

|                        | 附註 | 股份溢價<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元 | 以股份支付<br>僱員薪酬儲備<br>千港元 | 保留利潤<br>千港元 | 總數<br>千港元   |
|------------------------|----|-------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|
| 於2014年1月1日             |    | 9,246,676   | 5,689,788   | 164,023                | 2,762,787   | 17,863,274  |
| 本年全面收益合計               |    | -           | -           | -                      | 1,128,076   | 1,128,076   |
| 以權益結算的購股權開支            | 29 | -           | -           | 24,506                 | -           | 24,506      |
| 已沒收或失效購股權價值儲備轉撥        |    | -           | -           | (41,143)               | 41,143      | -           |
| 轉換為股本                  | 28 | (9,246,676) | -           | -                      | -           | (9,246,676) |
| 於2014年12月31日及2015年1月1日 |    | -           | 5,689,788   | 147,386                | 3,932,006   | 9,769,180   |
| 本年全面收益合計               |    | -           | -           | -                      | 488,238     | 488,238     |
| 以權益結算的購股權開支            | 29 | -           | -           | 18,418                 | -           | 18,418      |
| 於2015年12月31日           |    | -           | 5,689,788   | 165,804                | 4,420,244   | 10,275,836  |

本公司的資本儲備主要為資本盈餘，即根據本集團於本公司股份於2007年3月21日上市前重組，由本公司發行股份收購China Agri-Industries Limited之時，相關賬面值與本公司股份以往面值的差額。

以股份支付僱員薪酬儲備包括已授出但尚未行使的購股權的公允值，於財務報表附註2.4的以股份為基礎的付款交易的會計政策中闡釋。該金額將於有關購股權獲行使時轉撥至股本，或轉撥至保留利潤倘有關購股權屆滿或被沒收。

## 44. 財務報表核准

財務報表於2016年3月23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

香港銅鑼灣  
告士打道262號  
中糧大廈31樓

電話：+852 2833 0606  
傳真：+852 2833 0319

[www.chinaagri.com](http://www.chinaagri.com)