



廣南(集團)有限公司  
GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

股份代號 Stock Code: 1203

2018

Interim Report

中期報告



# 目錄

公司資料	2
財務摘要	3
業務回顧、管理層討論及分析、 前景及其他資料	4
審閱報告	10
未經審核中期財務報告	
綜合損益表	11
綜合全面收益表	12
綜合財務狀況表	13
綜合權益變動表	15
簡明綜合現金流量表	17
未經審核中期財務報告附註	18
補充資料	37



# 公司資料

(於2018年8月29日)

## 董事會

### 執行董事

譚云標(主席)  
何錦州(總經理)  
劉建民(財務總監)

### 非執行董事

梁劍琴

### 獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON  
李嘉強  
黃友嘉

## 審核委員會

Gerard Joseph McMAHON(主席)  
李嘉強  
黃友嘉

## 薪酬委員會

李嘉強(主席)  
Gerard Joseph McMAHON  
黃友嘉

## 提名委員會

譚云標(主席)  
Gerard Joseph McMAHON  
李嘉強  
黃友嘉

## 公司秘書

盧詠雪

## 核數師

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

## 主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司  
中國工商銀行(亞洲)有限公司  
南洋商業銀行有限公司  
中國工商銀行股份有限公司中山分行  
中國銀行股份有限公司中山分行  
中國農業銀行股份有限公司秦皇島山海關開發區支行  
中國工商銀行股份有限公司秦皇島東區支行  
中國銀行股份有限公司秦皇島市山海關支行

## 註冊辦事處

香港  
皇后大道東24-32號  
金鐘匯中心22樓  
電話：(852) 2828 3938  
圖文傳真：(852) 2583 9288  
網址：<http://www.gdguangnan.com>

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港  
灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17M樓

## 股份資料

上市地點	香港聯合交易所有限公司主板
股份代號	1203
每手股數	2,000股
財政年度結算日	12月31日

## 股東時間表

最後股份過戶日期	2018年10月3日
截止過戶日期	2018年10月4日及 2018年10月5日
中期股息	每股1.0港仙
派發日期	2018年10月25日

# 財務摘要

(以港幣列示)

## 未經審核財務摘要

	截至6月30日止六個月		
	2018年 千元	2017年 千元	變動
收入	1,442,589	1,053,749	36.9%
經營溢利	18,348	2,984	514.9%
股東應佔溢利	73,689	45,689	61.3%
每股基本盈利	8.1 仙	5.0 仙	62.0%
每股中期股息	1.0 仙	1.0 仙	0.0%

  

	於2018年 6月30日 千元		
	於2017年 12月31日 千元	變動	
總資產	3,112,354	3,003,711	3.6%
股東權益	2,485,401	2,452,849	1.3%
每股資產淨值 <sup>1</sup>	2.74 元	2.70 元	1.5%
每股收市價	0.89 元	0.98 元	
現金淨額 <sup>2</sup>	(749,964)	(804,901)	
負債比率 <sup>3</sup>	-30.2%	-32.8%	

附註：

1.  $\frac{\text{股東權益}}{\text{已發行普通股股數}}$

2. 借款 - 抵押存款，現金及現金等價物

3.  $\frac{\text{現金淨額}}{\text{股東權益}}$

# 業務回顧、管理層討論及分析、前景及 其他資料

## 業績

2018年上半年，本集團未經審核之綜合股東應佔溢利為73,689,000港元，較去年同期的45,689,000港元增加61.3%。每股基本溢利為8.1港仙，較去年同期的5.0港仙增加62.0%。

## 中期股息

本公司董事會（「董事會」）宣布派發2018年之中期股息每股1.0港仙（2017年：每股1.0港仙）。

## 業務回顧

2018年上半年，本集團綜合收入1,442,589,000港元，較去年同期的1,053,749,000港元增加388,840,000港元，增加36.9%；經營溢利為18,348,000港元，較去年同期的2,984,000港元增加15,364,000港元，增加514.9%。

馬口鐵業務方面，行業保持穩定偏弱格局，產能過剩情況沒有得到根本性改變，但部份下游企業需求有所增加，2018年上半年馬口鐵產品的銷量較去年同期增加31,359噸，增加23.8%，售價於期內則受馬口鐵原材料價格上升推動而同比上升，馬口鐵業務收入由去年同期的862,180,000港元，增加372,796,000港元至本期的1,234,976,000港元，增加43.2%；錄得分部虧損22,047,000港元，較去年同期的分部虧損41,193,000港元減少19,146,000港元。

鮮活食品業務方面，2018年上半年活禽代理及銷售業務仍然受禽流感影響，本集團本期無活家禽輸入香港。活豬業務方面，隨著中國內地活豬供應增加，活豬價格較去年同期下跌，而本集團2018年上半年整體供港活豬市場佔有率維持於約45%，活畜代理經銷業務佣金收入減少，致鮮活食品業務分部溢利較去年同期減少19,468,000港元。

物業租賃業務方面，2018年上半年租金收入較去年同期增加857,000港元，分部溢利較去年同期增加1,187,000港元。本集團所持有的投資物業價值上升，本期共錄得投資物業估值收益61,224,000港元（2017年6月30日：14,230,000港元）。

## 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

### 業務回顧(續)

聯營公司方面，黃龍食品工業有限公司(「黃龍」)2018年上半年因原材料採購成本上升及政府補助收入減少而產生虧損16,379,000港元。此外，活豬價格於2018年上半年跌幅明顯，經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司均出現虧損，本集團本期應佔兩間聯營公司的虧損合共5,164,000港元。

### 馬口鐵

中山中粵馬口鐵工業有限公司(「中粵馬口鐵」)為本公司之全資附屬公司，而本公司持有附屬公司中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司(「中粵浦項」)的66%權益，國際知名鋼鐵企業株式會社POSCO持有餘下的34%權益。本集團現有年產能共49萬噸馬口鐵和14萬噸基板，其中中粵馬口鐵的年產能為29萬噸馬口鐵和14萬噸基板，而中粵浦項的年產能為20萬噸馬口鐵。

馬口鐵業務的收入佔本集團收入的85.6%。2018年上半年，本集團生產馬口鐵166,072噸，較去年同期增加24.2%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別生產103,259噸和62,813噸，分別較去年同期增加23.1%和26.0%。另外，本集團銷售馬口鐵162,924噸，較去年同期增加23.8%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別銷售101,645噸和61,279噸，分別較去年同期增加21.6%和27.7%。本期收入為1,234,976,000港元，較去年同期增加43.2%；錄得分部虧損22,047,000港元，較去年同期的分部虧損41,193,000港元減少19,146,000港元。

面對競爭激烈的市場環境，本集團透過增大國產原材料採購比例，實現原材料貨源結構調整，降低綜合採購成本。同時提升產品品質，豐富產品種類，提高附加值，爭取客戶認同，加大市場開拓力度，擴大客戶基數，增加出口直銷比例，通過全價值鏈營銷提升利潤。

# 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

## 業務回顧(續)

### 鮮活食品

廣南行有限公司(「廣南行」)為本公司之全資附屬公司，而廣南行持有附屬公司廣南生豬貿易有限公司的51%權益，聯營公司湖北金旭農業發展股份有限公司(「湖北金旭」)的15.45%權益和廣東省紫金縣寶金畜牧有限公司(「廣東寶金」)34%的權益。

2018年上半年，鮮活食品業務的收入為196,872,000港元，較去年同期增加8.4%。連同應佔兩間聯營公司湖北金旭和廣東寶金的虧損合共5,164,000港元(2017年6月30日：應佔溢利6,742,000港元)，共實現分部溢利31,474,000港元，較去年同期減少19,468,000港元，減少38.2%。本期活禽代理及銷售業務仍然受禽流感影響，本集團無活家禽輸入香港。由於活豬價格於上半年跌幅明顯，活畜代理經銷業務佣金收入減少，同時經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司本期均出現虧損。

本集團透過不斷完善業務流程，積極加強與政府機關、供應商、業界和客戶的溝通，提升服務水平。本集團亦積極維持市場供應，整體供港活豬市場佔有率約為45%，為本集團提供一定的盈利貢獻。

### 物業租賃

本集團之租賃物業包括中粵馬口鐵的工業廠房和員工宿舍及香港的寫字樓物業。

2018年上半年，本集團之物業租賃業務的物業出租率為95.0%，較去年同期增加2.4個百分點；收入為10,741,000港元，較去年同期增加8.7%；實現分部溢利7,830,000港元，較去年同期增加17.9%。此外，香港物業市道持續向好，本集團在港所持有的投資物業價值上升，本期共錄得投資物業估值收益61,224,000港元(2017年6月30日：14,230,000港元)。

# 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

## 業務回顧(續)

### 黃龍

本集團持有聯營公司黃龍40%的權益。

2018年上半年，黃龍的主要產品玉米澱粉錄得銷量189,953噸，較去年同期減少5.7%，但產品售價於期內上升，收入855,495,000港元，較去年同期增加31.9%。由於銷量下跌加上原材料採購成本上升，同時政府補助收入大幅減少，黃龍產生虧損16,379,000港元，按本公司持有黃龍的40%權益，本集團應佔虧損為6,551,000港元(2017年6月30日：應佔溢利17,434,000港元)。

## 財務狀況

於2018年6月30日，本集團總資產為3,112,354,000港元，而總負債為473,999,000港元，分別較2017年底增加108,643,000港元和80,661,000港元。流動資產淨值由2017年底的1,258,040,000港元減少至於2018年6月30日的1,248,299,000港元，而流動比率(流動資產除以流動負債)由2017年底的4.4降低至於2018年6月30日的3.7。

### 流動資金及財務資源

本集團於2018年6月30日的現金及現金等價物為713,218,000港元，較2017年底減少13.2%，其中45.4%為美元，21.9%為人民幣，其餘主要為港元。利息收入由去年同期的4,737,000港元增加至本期的6,809,000港元。

於2017年12月31日，本集團尚欠一間關連公司等值39,000,000港元的美元借款，此借款須於1年內償還，利息以浮動利率計算，年利率為3個月倫敦銀行同業拆息加1.3%。於截至2018年6月30日止六個月內，該借款已全數償還。

於2018年6月30日，本集團的負債比率按本集團借款淨額(即借款減抵押存款和現金及現金等價物)除以本公司股權持有人應佔權益總額計算為-30.2%(2017年12月31日：-32.8%)。

於2018年6月30日，本集團用作流動資金及業務融資的可動用銀行信貸額為274,072,000港元，其中已使用的銀行信貸額為191,373,000港元，尚未動用的銀行信貸額為82,699,000港元。本集團現時的現金儲備及可動用銀行信貸額，加上經營業務產生穩定的現金流，足以滿足本集團履行其業務經營所需及責任。

## 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

### 財務狀況(續)

#### 資本開支及資本承擔

本集團2018年上半年的資本開支為29,902,000港元(2017年6月30日:7,407,000港元)。於2018年6月30日,未在財務報表內作出撥備的資本承擔為42,683,000港元(2017年12月31日:70,194,000港元),主要是用於建設中粵馬口鐵的一條新生產線。預計2018年全年的資本開支將約為74,000,000港元。

#### 收購和出售投資

於2018年上半年,本集團沒有任何重大的收購和出售投資。

#### 資產抵押

於2017年12月31日,本集團於廣東寶金的權益已抵押予廣東寶金的主要股東,作為其借予廣東寶金之借款及相關利息,擔保金額為7,636,000港元的抵押品。於截至2018年6月30日止六個月內,該抵押已期滿。此外,於2018年6月30日,29,014,000港元(2017年12月31日:22,118,000港元)和7,732,000港元(2017年12月31日:零港元)的銀行存款已分別抵押作為應付票據和遠期外匯合同的保證金。除此以外,本集團沒有抵押其他資產。

#### 或然負債

於2018年6月30日,本集團沒有任何重大的或然負債。

#### 外匯及利率風險

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

鑒於人民幣兌美元匯率持續波動,本集團已經加強對外匯市場的研究與跟蹤,逐步收窄外匯風險敞口,有需要時會採取合適措施對沖風險。於2018年6月30日,本集團持有20,000,000美元(相等於156,000,000港元)兌人民幣的遠期外匯合同,作為對沖出口銷售的外匯風險。於2017年12月31日,本集團沒有持有遠期外匯合同。

本集團利率風險主要來自抵押存款和現金及現金等價物。按可變利率及按固定利率計息之貸款使本集團分別承受現金流利率風險及公允價值利率風險。本集團認為現時所面對的利率風險並不重大,因此並沒有進行任何利率對沖。管理層密切監察市場利率變動情況。

# 業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料(續)

## 員工及薪酬政策

於2018年6月30日，本集團全職僱員人數共1,096名，較2017年底的1,129名減少33名。其中210名在香港及886名在中國內地。員工薪酬依據崗位責任、工作負荷、勞動技能、勞動強度、勞動環境及個人業績表現，按行業的一般市場慣例釐定。2018年，本集團對各附屬公司繼續實行定員、定編和工資總額控制管理，對管理層繼續實行獎金激勵機制，通過對各附屬公司經營業績的考核，以經營淨現金流入及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次的比例計提獎金，按個人業績考核獎勵發放給管理層和業務骨幹，有效地調動了員工的工作積極性。

## 前景

當前世界經濟有回暖跡象，但經濟復蘇的動力仍然不足，全球貿易增速放緩的同時，西方部分發達經濟體的逆全球化浪潮此起彼伏，加上貿易戰對經濟增長的負面影響，全球經濟面臨更多的不確定性，對本集團的盈利帶來一定的影響。馬口鐵業務方面，本集團將大力實施創新驅動發展戰略，加大科技創新投入，積極推進創新成果的市場化推廣應用，通過差異化營銷策略的實施穩定客源基礎和銷量。鮮活食品業務方面，通過拓寬貿易批發零售管道進一步鞏固業務發展的基礎，同時依靠新設立的內地業務平台公司開展收購及進出口貿易，不斷完善供應鏈管理並培育新的利潤增長點。憑藉我們健康的財務狀況和穩健的經營策略，我們將繼續努力並把握各種發展和策略性合作的機遇，確保本集團經營業績穩定。

# 審閱報告



致廣南(集團)有限公司董事會之審閱報告

(於香港註冊成立之有限公司)

## 引言

我們已審閱載列於第 11 至 36 頁廣南(集團)有限公司的中期財務報告，此中期財務報告包括於 2018 年 6 月 30 日的綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的綜合損益表、綜合全面收益表、綜合權益變動表和簡明綜合現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第 34 號「中期財務報告」的規定編制中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第 34 號編制及列報中期財務報告。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照我們雙方所協定的應聘條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

## 審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第 2410 號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照《香港審計準則》進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

## 結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於 2018 年 6 月 30 日的中期財務報告在所有重大方面沒有按照《香港會計準則》第 34 號「中期財務報告」的規定編制。

### 畢馬威會計師事務所

執業會計師  
香港中環  
遮打道十號  
太子大廈八樓

2018 年 8 月 29 日

# 綜合損益表

截至2018年6月30日止六個月 – 未經審核  
(以港幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 千元	2017年 千元
收入	3	1,442,589	1,053,749
銷售成本		(1,339,010)	(972,624)
<b>毛利</b>		<b>103,579</b>	81,125
其他收入	4	7,890	10,079
其他虧損淨額	4	(4,213)	(11,607)
分銷成本		(37,326)	(26,978)
行政費用		(51,432)	(49,291)
其他經營費用		(150)	(344)
<b>經營溢利</b>		<b>18,348</b>	2,984
投資物業估值收益	8(c)	61,224	14,230
融資成本	5(a)	(12)	(489)
應佔聯營公司(虧損)/溢利		(11,715)	24,176
<b>除稅前溢利</b>	5	<b>67,845</b>	40,901
所得稅	6	2,151	1,266
<b>本期溢利</b>		<b>69,996</b>	42,167
<b>歸屬予：</b>			
本公司股權持有人		73,689	45,689
非控股權益		(3,693)	(3,522)
<b>本期溢利</b>		<b>69,996</b>	42,167
<b>每股盈利</b>			
基本	7(a)	8.1 仙	5.0 仙
攤薄	7(b)	8.1 仙	5.0 仙

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。應付本公司股權持有人股息之詳情載列於附註14。

# 綜合全面收益表

截至2018年6月30日止六個月 – 未經審核  
(以港幣列示)

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千元	2017年 千元
本期溢利	69,996	42,167
本期其他全面收益：		
其後可重分類至損益之項目：		
兌換財務報表所產生的匯兌差額：		
– 海外附屬公司	(12,981)	46,116
– 海外聯營公司	(2,157)	9,362
– 一間海外附屬公司相關的稅項收益／(支出)	352	(1,205)
扣除稅項後淨額	(14,786)	54,273
本期全面收益總額	55,210	96,440
歸屬予：		
本公司股權持有人	59,780	96,248
非控股權益	(4,570)	192
本期全面收益總額	55,210	96,440

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 綜合財務狀況表

於2018年6月30日  
(以港幣列示)

	附註	於2018年 6月30日 未經審核 千元	於2017年 12月31日 經審核 千元
<b>非流動資產</b>			
投資物業	8	476,197	416,507
其他物業、廠房及設備	8	556,037	564,350
以經營租賃持作自用的租賃土地權益		101,469	104,129
		<b>1,133,703</b>	1,084,986
佔聯營公司權益		270,994	286,261
訂金及預付款	10	3,668	2,122
遞延稅項資產		58	219
		<b>1,408,423</b>	1,373,588
<b>流動資產</b>			
存貨	9	310,130	274,453
業務及其他應收款項、訂金及預付款	10	642,125	510,497
可收回本期稅項		1,712	1,272
抵押存款	19(b)	36,746	22,118
現金及現金等價物	11	713,218	821,783
		<b>1,703,931</b>	1,630,123
<b>流動負債</b>			
業務及其他應付款項	12	446,755	320,977
一間關連公司借款	13	–	39,000
應付本期稅項		8,877	12,106
		<b>455,632</b>	372,083
<b>流動資產淨值</b>		<b>1,248,299</b>	1,258,040
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,656,722</b>	2,631,628

## 綜合財務狀況表(續)

於2018年6月30日  
(以港幣列示)

	於2018年 6月30日 未經審核 千元	於2017年 12月31日 經審核 千元
<b>非流動負債</b>		
遞延稅項負債	18,367	21,255
<b>資產淨值</b>	<b>2,638,355</b>	2,610,373
<b>資本及儲備</b>		
股本	459,651	459,651
儲備	2,025,750	1,993,198
本公司股權持有人應佔權益總額	2,485,401	2,452,849
非控股權益	152,954	157,524
<b>權益總額</b>	<b>2,638,355</b>	2,610,373

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 綜合權益變動表

截至2018年6月30日止六個月 – 未經審核  
(以港幣列示)

		歸屬予本公司股權持有人								
		股本	匯兌儲備	重估儲備	特別 資本儲備	其他儲備	保留溢利	總額	非控股 權益	權益總額
附註		千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
	於2018年1月1日的結餘	459,651	245,418	2,121	107,440	69,501	1,568,718	2,452,849	157,524	2,610,373
	截至2018年6月30日止六個月的 權益變動：									
	本期溢利	-	-	-	-	-	73,689	73,689	(3,693)	69,996
	其他全面收益	-	(13,909)	-	-	-	-	(13,909)	(877)	(14,786)
	全面收益總額	-	(13,909)	-	-	-	73,689	59,780	(4,570)	55,210
	已批准與去年有關之股息	14(b)	-	-	-	-	(27,228)	(27,228)	-	(27,228)
	於2018年6月30日的結餘	459,651	231,509	2,121	107,440	69,501	1,615,179	2,485,401	152,954	2,638,355

		歸屬予本公司股權持有人								
		股本	匯兌儲備	重估儲備	特別 資本儲備	其他儲備	保留溢利	總額	非控股 權益	權益總額
附註		千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
	於2017年1月1日的結餘	459,651	132,026	2,121	107,440	67,145	1,541,581	2,309,964	160,826	2,470,790
	截至2017年6月30日止六個月的 權益變動：									
	本期溢利	-	-	-	-	-	45,689	45,689	(3,522)	42,167
	其他全面收益	-	50,559	-	-	-	-	50,559	3,714	54,273
	全面收益總額	-	50,559	-	-	-	45,689	96,248	192	96,440
	已批准與去年有關之股息	14(b)	-	-	-	-	(27,228)	(27,228)	-	(27,228)
	於2017年6月30日的結餘	459,651	182,585	2,121	107,440	67,145	1,560,042	2,378,984	161,018	2,540,002

## 綜合權益變動表(續)

截至2018年6月30日止六個月 – 未經審核  
(以港幣列示)

附註	歸屬於本公司股權持有人							非控股 權益	權益總額 千元
	股本 千元	匯兌儲備 千元	重估儲備 千元	特別 資本儲備 千元	其他儲備 千元	保留溢利 千元	總額 千元		
於2017年7月1日的結餘	459,651	182,585	2,121	107,440	67,145	1,560,042	2,378,984	161,018	2,540,002
截至2017年12月31日止六個月的 權益變動：									
本期溢利	-	-	-	-	-	20,108	20,108	(6,475)	13,633
其他全面收益	-	62,833	-	-	-	-	62,833	4,451	67,284
全面收益總額	-	62,833	-	-	-	20,108	82,941	(2,024)	80,917
轉往法定儲備	-	-	-	-	2,356	(2,356)	-	-	-
向少數股東宣派之股息	-	-	-	-	-	-	-	(1,470)	(1,470)
已宣派與本年有關之股息	14(a)	-	-	-	-	(9,076)	(9,076)	-	(9,076)
於2017年12月31日的結餘	459,651	245,418	2,121	107,440	69,501	1,568,718	2,452,849	157,524	2,610,373

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月 – 未經審核  
(以港幣列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 千元	2017年 千元
<b>經營活動</b>			
經營活動產生的現金結轉		6,590	447
已付稅項		(3,794)	(4,062)
<b>經營活動產生/(所用)的現金淨額</b>		<b>2,796</b>	(3,615)
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備所付款項		(28,706)	(11,661)
已收聯營公司的股息		6,240	4,491
向一間聯營公司貸款		(10,201)	–
受限制或抵押存款(增加)/減少		(14,816)	627
於存入時到期日超過三個月之銀行存款減少		–	56,940
其他投資活動的現金流入		53	121
<b>投資活動(所用)/產生的現金淨額</b>		<b>(47,430)</b>	50,518
<b>融資活動</b>			
已付本公司股權持有人的股息		(27,228)	(27,228)
償還一間關連公司借款		(39,000)	(3,900)
<b>融資活動所用的現金淨額</b>		<b>(66,228)</b>	(31,128)
現金及現金等價物(減少)/增加		(110,862)	15,775
於1月1日的現金及現金等價物	11	821,783	564,672
外幣匯率變動的影響		2,297	5,400
於6月30日的現金及現金等價物	11	713,218	585,847

第18至36頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

# 未經審核中期財務報告附註

(除另有指示外，以港幣列示)

## 1 編制基準

本中期財務報告乃根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露規定，包括遵守香港會計師公會頒布的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編制而成。本中期財務報告於2018年8月29日獲准並授權刊發。

本中期財務報告的編制採用了與2017年年度財務報表相同的會計政策，惟預期將於2018年年度財務報表反映的會計政策變更除外。會計政策的任何變更詳情載列於附註2。

根據《香港會計準則》第34號編制的中期財務報告，管理層需要對會計政策的應用及按目前情況為基準計算的資產及負債、收入與支出的已報告金額作出判斷、估計及假設。實際結果可能有異於該等估計。

本中期財務報告包括簡明綜合財務報表和部分附註解釋。附註闡述了自2017年年度財務報表刊發以來，在了解本集團的財務狀況變動和表現方面屬於重要的事件和交易。簡明綜合中期財務報表及有關附註不包括依照香港財務報告準則所編制的全套財務報表內應包括的所有資料。

本中期財務報告乃未經審核，惟已由本公司審核委員會審閱，及由核數師畢馬威會計師事務所根據香港會計師公會頒布的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載列於第10頁。

就本中期財務報告所載以往已呈報作為比較資料的截至2017年12月31日止財政年度的財務資料，該等資料雖源自有關的財務報表，但並不構成本公司該財政年度的法定綜合財務報表。按照香港《公司條例》(第622章)第436條要求披露與該等法定財務報表有關的資料如下：

本公司已按照香港《公司條例》第662(3)條及附表6第3部所要求向公司註冊處遞交截至2017年12月31日止年度的財務報表。

本公司的核數師已對該財務報表出具報告。該核數師報告並無保留意見；並沒有提述該核數師在不就該報告出具保留意見的情況下以強調的方式促請注意的任何事宜；及並沒有包含根據香港《公司條例》第406(2)條、第407(2)或(3)條作出的陳述。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 2 會計政策的變更

香港會計師公會發布了一些新香港財務報告準則和香港財務報告準則的修訂，於本集團的本會計期間首次生效。其中，香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「客戶合約收入」與本集團財務報表有關。

本集團並沒有採用本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

### 香港財務報告準則第9號「金融工具」

香港財務報告準則第9號取代有關金融工具會計處理之原有準則香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」。香港財務報告準則第9號引入分類及計量金融資產，包括金融資產減值計量及對沖會計處理之新規定。本集團的金融資產減值計量受到香港財務報告準則第9號所影響。

香港財務報告準則第9號之新減值模式以「預期信貸虧損」模式取代香港會計準則第39號之「已產生虧損」模式。根據預期信貸虧損模式，虧損事件毋須於確認減值虧損前發生。反而，企業須根據資產以及事實和情況確認及計量12個月預期信貸虧損或永久預期信貸虧損。應用預期信貸虧損模式致使信貸虧損提前獲確認，但對本集團沒有重大的財務影響。

### 香港財務報告準則第15號「客戶合約收益」

香港財務報告準則第15號建立了確認客戶合約收益的全面框架。香港財務報告準則第15號取代現有收益準則，即香港會計準則第18號「收益」(包括銷售貨品及提供服務所產生的收益)及香港會計準則第11號「建造合約」(訂明建造合約收益的會計處理方法)。

應用香港財務報告準則第15號對本集團如何確認馬口鐵產品銷售、佣金收入及來自銷售鮮活食品 and 食品之收益沒有構成重大影響。

## 3 收入及分部報告

本集團按產品及服務來劃分部門並進行業務管理。本集團按向最高行政管理人員內部呈報資料以進行資源分配及表現評估時所採用一致的準則，確定了下列三個須匯報分部。在劃分下列須匯報分部時，並無將任何經營分部合併計算。

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

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 3 收入及分部報告(續)

### (a) 收入的分解

按主要產品或服務項目分解客戶合約收入及客戶的地區位置如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千元	2017年 千元
在香港財務報告準則第15號範圍內的客戶合約收入		
按主要產品或服務項目分解：		
銷售貨品		
– 馬口鐵產品	1,234,976	862,180
– 鮮活食品	159,679	136,381
	1,394,655	998,561
鮮活食品代理的佣金收入	37,193	45,304
其他來源的收入		
物業租賃的租金收入	10,741	9,884
	1,442,589	1,053,749
按客戶地區位置分解：		
香港(定居地)	243,755	237,502
中國內地	517,580	377,048
亞洲國家(不含中國內地及香港)	359,837	304,811
其他國家	321,417	134,388
	1,198,834	816,247
	1,442,589	1,053,749

以上地區分析包括截至2018年6月30日止六個月來自香港和中國內地的外部客戶的物業租金收入分別為3,337,000元(2017年6月30日：3,329,000元)和7,404,000元(2017年6月30日：6,555,000元)。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 3 收入及分部報告(續)

### (b) 分部業績、資產及負債

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

	馬口鐵		鮮活食品		物業租賃		合計	
	2018年 千元	2017年 千元	2018年 千元	2017年 千元	2018年 千元	2017年 千元	2018年 千元	2017年 千元
<b>截至6月30日止六個月</b>								
須匯報分部收入	1,234,976	862,180	196,872	181,685	10,741	9,884	1,442,589	1,053,749
須匯報分部(虧損)/溢利	(22,047)	(41,193)	31,474	50,942	7,830	6,643	17,257	16,392
其他物業、廠房及設備的減值	-	(4,572)	-	-	-	-	-	(4,572)
<b>於6月30日/12月31日</b>								
須匯報分部資產 (包括佔聯營公司權益)	1,845,277	1,794,179	243,449	285,932	477,605	417,699	2,566,331	2,497,810
須匯報分部負債	398,740	316,152	24,217	25,736	44,878	44,458	467,835	386,346

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 3 收入及分部報告(續)

### (c) 須匯報分部損益、資產及負債之調節表

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千元	2017年 千元
<b>溢利</b>		
來自本集團外部客戶及聯營公司的須匯報		
分部溢利	17,257	16,392
未分配總部及企業收入和支出	(4,073)	(6,666)
投資物業估值收益	61,224	14,230
融資成本	(12)	(489)
不歸屬於任何分部之應佔一間聯營公司(虧損)/溢利	(6,551)	17,434
綜合除稅前溢利	67,845	40,901
	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
<b>資產</b>		
須匯報分部資產	2,566,331	2,497,810
不歸屬於任何分部之佔一間聯營公司權益	184,247	192,254
未分配總部及企業資產	361,776	313,647
綜合總資產	3,112,354	3,003,711
<b>負債</b>		
須匯報分部負債	467,835	386,346
未分配總部及企業負債	6,164	6,992
綜合總負債	473,999	393,338

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 4 其他收入及虧損淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千元	2017年 千元
<b>其他收入</b>		
利息收入	6,809	4,737
已收補貼	342	2,412
其他	739	2,930
	<b>7,890</b>	10,079
<b>其他虧損淨額</b>		
已實現及未實現匯兌收益／(虧損)淨額	2,110	(6,918)
遠期外匯合同虧損淨額	(6,295)	-
其他物業、廠房及設備的減值虧損(附註8(b))	-	(4,572)
其他	(28)	(117)
	<b>(4,213)</b>	(11,607)

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千元	2017年 千元
(a) 融資成本		
一間關連公司借款利息	12	489
(b) 員工成本		
定額供款退休計劃之供款淨額	7,635	6,621
薪金、工資及其他福利	87,388	76,464
	95,023	83,085
(c) 其他項目		
土地租賃費攤銷	1,828	1,691
折舊	34,344	42,752
經營租賃費用	4,116	3,784
投資物業應收租金減直接費用520,000元 (2017年6月30日：493,000元)	(10,221)	(9,391)

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 6 綜合損益表內的所得稅

綜合損益表所列的稅項為：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 千元	2017年 千元
本期稅項 – 香港			
本期計提		4,469	5,087
本期稅項 – 中國			
本期計提		622	704
以往年度之準備多提		(4,906)	–
		(4,284)	704
遞延稅項			
暫時性差異產生及轉回		(2,336)	(7,057)
	(i)	(2,151)	(1,266)

附註：

- (i) 香港利得稅準備是採用截至2018年6月30日止六個月估計年度有效稅率16.5%（2017年：16.5%）計算。在中國成立及經營的附屬公司的所得稅，是以適用於該等公司所在的中國相關省份或經濟特區的估計年度有效稅率25%計算。
- (ii) 中國附屬公司及聯營公司向於香港成立的投資者所宣派的股息須按適用稅率繳納扣繳稅。

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

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 7 每股盈利

### (a) 每股基本盈利

截至2018年6月30日止六個月的每股基本盈利是按照本公司普通股股權持有人應佔溢利73,689,000元(2017年6月30日：45,689,000元)及於期內已發行普通股907,593,000股(2017年6月30日：907,593,000股)計算。

### (b) 每股攤薄盈利

於截至2018年及2017年6月30日止六個月內，並無潛在攤薄股份存在。

## 8 投資物業及其他物業、廠房及設備

### (a) 購置及轉置

於截至2018年6月30日止六個月內，本集團增置物業、廠房及設備的成本為29,902,000元(2017年6月30日：7,407,000元)。此外，當在建工程完成後，本集團將其轉入其他物業、廠房及設備的賬面價值為211,000元(2017年6月30日：3,465,000元)。

### (b) 減值虧損

於截至2017年6月30日止六個月內，一條馬口鐵分部的舊生產線已拆除並用作興建一條新生產線(附註17(a))。本集團對舊生產線的可收回金額進行了評估，並將舊生產線的賬面價值減至可收回金額5,634,000元。4,572,000元之減值虧損於「其他虧損淨額」中確認。可收回金額之評估是根據舊生產線的公允價值減去處置成本，並採用成本法，參照類似資產的近期採購價格，根據狀況、效用、年期等差異進行調整。基於可收回金額的公允價值按照香港財務報告準則第13號「公允價值計量」分類為級別3計量(以重大和不可觀察的輸入值計量公允價值)。

### (c) 投資物業

以公允價值列示的投資物業之估值，於2018年6月30日由獨立測量師行，仲量聯行企業評估及諮詢有限公司及威格斯資產評估顧問有限公司使用與其於2017年12月的估值中相同的估值方法重估。根據重估結果，61,224,000元(2017年6月30日：14,230,000元)的估值收益已於本期的損益內確認。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 9 存貨

	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
原材料、零備件及消耗品	136,957	129,572
在產品	60,291	56,275
製成品	112,882	88,606
	<b>310,130</b>	274,453

根據管理層對存貨可變現淨值的評估，期內存貨降價約1,571,000元(2017年6月30日：5,851,000元)至其估計的可變現淨值。

### 10 業務及其他應收款項、訂金及預付款

	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
業務應收款項	269,244	178,982
應收票據	63,163	129,727
其他應收款項、訂金及預付款	251,769	174,637
應收關連公司款項(附註(i))	36,446	9,320
應收聯營公司款項(附註(ii))	14,970	19,953
向一間聯營公司貸款(附註(iii))	10,201	-
	<b>645,793</b>	512,619
減：訂金及預付款(非流動部份)(附註(iv))	<b>(3,668)</b>	(2,122)
業務及其他應收款項、訂金及預付款(流動部份)	<b>642,125</b>	510,497

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 10 業務及其他應收款項、訂金及預付款(續)

附註：

- (i) 金額為與一間非全資擁有附屬公司的少數股東有關的公司之業務應收款項結餘。
- (ii) 於2018年6月30日及2017年12月31日，應收聯營公司款項為應收聯營公司的利息及股息(扣減股息扣繳稅後之淨額)，並為無抵押、免息及接獲通知時可收回。
- (iii) 於2018年6月30日，向一間聯營公司貸款為無抵押、年利率為5.0%及須於一年內償還。
- (iv) 於2018年6月30日及2017年12月31日，訂金及預付款(非流動部份)主要為購買其他物業、廠房及設備有關設備的訂金。

於報告期末，包括在業務及其他應收款項、訂金及預付款中的業務應收款項、應收票據及應收關連公司業務款項(扣減損失準備後之淨額)之賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
1個月以內	368,791	309,215
1至3個月	—	8,784
超過3個月	62	30
	<b>368,853</b>	318,029

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

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 11 現金及現金等價物

	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
銀行定期存款	340,095	287,140
銀行存款及現金	373,123	534,643
於綜合財務狀況表及簡明綜合現金流量表內的 現金及現金等價物	713,218	821,783

## 12 業務及其他應付款項

	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
業務應付款項	68,428	38,603
應付票據	177,773	160,591
其他應付款項及應計費用	101,599	102,984
應付一間關連公司款項(附註(i))	91,400	15,583
應付一間聯營公司款項(附註(ii))	725	2,684
應付同系附屬公司款項(附註(iii))	211	532
衍生金融工具(附註15)	6,619	-
	446,755	320,977

附註：

- (i) 金額為與一間非全資擁有的附屬公司的少數股東有關的公司之業務應付款項結餘。
- (ii) 金額為與一間聯營公司之業務應付款項結餘。
- (iii) 應付同系附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。
- (iv) 除預期將多於1年後付清或確認為收入的業務及其他應付款項1,775,000元(2017年12月31日：660,000元)外，所有本集團的業務及其他應付款項預期將於1年內付清或確認為收入。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 12 業務及其他應付款項(續)

於報告期末，包括在業務及其他應付款項中的業務應付款項、應付票據及應付一間關連公司和一間聯營公司業務款項之賬齡分析如下：

	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
1個月內或接獲通知時到期	284,110	84,097
1個月後但3個月內到期	16,036	120,109
3個月後但1年內到期	38,180	13,255
	<b>338,326</b>	217,461

### 13 一間關連公司借款

於2017年12月31日，此等借款是由本集團一間非全資附屬公司向其少數股東的一間關連公司提取的。此等借款為無抵押，年利率為3個月倫敦銀行同業拆息加1.3%，並須於一年內償還。

於截至2018年6月30日止六個月內，該借款已全數償還。

### 14 股息

(a) 歸屬於中期期間應付本公司股權持有人之股息：

	截至6月30日止六個月 2018年 千元	2017年 千元
於中期期間後宣派及應付／已支付之中期股息 每股普通股1.0仙(2017年6月30日：1.0仙)	9,076	9,076

於報告期末後宣派之中期股息並未於報告期末確認為負債。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 14 股息(續)

(b) 於中期期間批准及支付歸屬於前一財政年度應付本公司股權持有人之股息：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千元	2017年 千元
於隨後中期期間批准及支付有關前一財政年度之 末期股息每股普通股3.0仙(2017年6月30日：3.0仙)	27,228	27,228

### 15 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

#### 公允價值等級

下表呈列本集團於報告期末重複地按公允價值計量的金融工具，其按照香港財務報告準則第13號「公允價值計量」所界定公允價值等級制度的三個級別進行分類。公允價值的等級乃參照在估值技術所輸入數據的可觀測性和重要性進行分類如下：

- 級別1估值：僅用級別1輸入值(即在計量日於交投活躍的市場中相同的資產或負債未經調整的報價)計量公允價值。
- 級別2估值：以級別2輸入值(即可觀察但不符合級別1的輸入值及沒有使用重大和不可觀察的輸入值)計量公允價值。不可觀察的輸入值為未有市場數據的輸入值。
- 級別3估值：以重大不可觀察的輸入值計量公允價值。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 15 金融工具的公允價值計量(續)

### (a) 以公允價值計量的金融工具(續)

#### 公允價值等級(續)

金融工具的公允價值計量之估值報告由金融機構編制。於各中期及年度報告日進行的估值，財務總監均與該些金融機構討論測量的假設及估值結果。

	於2018年 6月30日的	於2018年6月30日 按公允價值計量的分類		
	公允價值 千元	級別1 千元	級別2 千元	級別3 千元
衍生金融工具：				
遠期外匯合同 - 負債(附註12)	6,619	-	6,619	-
	於2017年 12月31日的	於2017年12月31日 按公允價值計量的分類		
	公允價值 千元	級別1 千元	級別2 千元	級別3 千元
衍生金融工具：				
遠期外匯合同 - 負債(附註12)	-	-	-	-

於截至2018年及2017年6月30日止六個月內，級別1與級別2之間之金融工具沒有調動，或從級別3轉入或轉出。本集團的政策是當公允價值級別發生調動時，於報告期末才進行確認。

#### 公允價值計量級別2所用的估值技術及所輸入數據

在級別2遠期外匯合同的公允價值是以合同的遠期價格貼現，並扣除現貨匯率而釐定的。所使用的貼現率由有關報告期末的收益率曲線加適當的固定信貸息差而得出的。

### (b) 不以公允價值列賬的金融工具的公允價值

本集團以成本值或攤銷成本值列賬的金融工具於2018年6月30日及2017年12月31日的賬面值與其公允價值沒重大的差異。

## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 16 退休福利計劃

本集團根據香港強制性公積金計劃條例，為受到香港僱傭條例司法管轄的香港僱員經營一套強制性公積金計劃(「強積金計劃」)。強積金計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由一名獨立受託人管理。根據強積金計劃，本集團及其僱員各自須按僱員的有關收入的5%向計劃作出供款，而供款以每月有關收入30,000元為上限(「上限」)。超出上限的款額乃為僱主及僱員作為強積金計劃的自願供款。強積金計劃的強制供款立即歸僱員所有。自願性供款之任何未歸屬結餘乃退還予本集團。

本集團派駐香港以外地區工作的僱員根據當地的勞工法例及規定受到當地適用的定額供款退休計劃保障。

截至2018年6月30日止六個月，本集團計入綜合損益表的退休金費用為7,635,000元(2017年6月30日：6,621,000元)。

### 17 資本承擔

(a) 於2018年6月30日，未在中期財務報告內作出撥備的資本承擔如下：

	於2018年 6月30日 千元	於2017年 12月31日 千元
已訂約	22,754	48,318
已授權但未訂約	19,929	21,876
	<b>42,683</b>	70,194

本公司董事會已批准建設一條年產5萬噸的新生產線。據估計，該生產線的總投資成本約為人民幣5,900萬元(折合約7,000萬元)。

(b) 於2018年6月30日，本集團已承諾提供6,489,000元(2017年12月31日：6,489,000元)資金予本集團一間聯營公司。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 18 重大關連交易

除本中期財務報告的其他地方所披露的關連交易及結餘外，本集團進行以下的重大關連交易。

### (a) 與關連人士的交易

期內，依董事認為對本集團而言屬重大的關連交易如下：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 千元	2017年 千元
銷售貨品予關連公司	(i)	311,189	203,215
佣金費用付予／應付予一間關連公司	(i), (ii)	4,606	2,903
佣金收入收自／應收自聯營公司	(iii)	8,302	10,021
採購貨品自聯營公司	(iv)	2,777	6,695
採購貨品自關連公司包括已付／應付的運輸服務費用	(i)	220,119	205,013
採購電力自一間同系附屬公司	(v)	14,973	–

附註：

- (i) 關連公司是指本集團一間非全資擁有附屬公司的少數股東 – 株式會社 POSCO 及其附屬公司。
- (ii) 有關提供予本集團出口分銷服務的佣金費用，費用按海外客戶應付合同價格的 1.5% 計算。
- (iii) 該款項為向聯營公司提供有關鮮活食品分銷服務收取的佣金收入。
- (iv) 該款項為向聯營公司採購有關鮮活食品貿易的貨品。
- (v) 該款項為向一間同系附屬公司採購有關馬口鐵及相關產品生產的電力。
- (vi) 於 6 月 30 日／12 月 31 日與關連人士的結餘包括在綜合財務狀況表內的應收／應付有關人士的款項。除在附註 10 及 12 所披露的與關連公司的業務結餘(其結餘根據正常貿易條款結算)及在附註 13 所披露的一間關連公司借款外，該等結餘乃無抵押、免息及無固定償還條款。

# 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

## 18 重大關連交易(續)

### (b) 與中國其他國有企業的交易

本集團為一間國有企業，並在現時由中國政府通過其政府機關、機構、附屬及其他組織直接或間接控制的企業(「國有企業」)所主導的經濟體制中營運。

除本中期財務報告的其他地方所披露的交易外，本集團亦與其他國有企業進行包括但不限於以下的業務活動：

- 銷售及採購商品和輔助原料；
- 提供及接受服務；
- 資產租賃；及
- 購入物業、廠房及設備。

本集團在日常業務過程中進行此等交易，此等交易的條款與其他非國有企業交易的條款相似。本集團對採購及銷售商品和服務已制定其購買、價格策略及審批程序。此購買、價格策略及審批程序並不取決於對方是否國有企業。

董事已考慮關連人士關係所影響的潛在交易，本集團的價格策略、購買和審批程序及用作了解在中期財務報告內交易的潛在影響所需要的資料，並認為沒有其他的交易需披露為關連交易。

### (c) 主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括支付本公司董事的金額)如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 千元	2017年 千元
短期僱員福利	1,182	1,053
退休福利	236	237
	1,418	1,290



## 未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

### 19 資產抵押

- (a) 於2017年12月31日，本集團於廣東省紫金縣寶金畜牧有限公司(「廣東寶金」)的權益已抵押予廣東寶金的主要股東(「該股東」)，作為該股東借予廣東寶金之借款及相關利息，擔保金額為7,636,000元的抵押品。於截至2018年6月30日止六個月內，該抵押已期滿。
- (b) 於2018年6月30日，29,014,000元(2017年12月31日：22,118,000元)和7,732,000元(2017年12月31日：零元)的銀行存款已分別抵押作為應付票據和遠期外匯合同的保證金。

### 20 期後事項

於報告期末後，董事建議派發中期股息，進一步詳情於附註14(a)披露。

# 補充資料

## 董事的證券權益及淡倉

於2018年6月30日，本公司董事及最高行政人員於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債券的權益及淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有之權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊中；或(iii)根據於《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)知會本公司及聯交所如下：

### 於本公司的權益及淡倉

#### 於普通股的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	持有權益 百分比約數 (附註)
譚云標	個人	240,000	好倉	0.026%
李嘉強	個人	100,000	好倉	0.011%

附註：持有權益百分比約數乃按於2018年6月30日本公司之已發行股份907,593,285股普通股為計算基準。

## 補充資料(續)

### 董事的證券權益及淡倉(續)

於粵海投資有限公司(「粵海投資」)的權益及淡倉

#### (1) 於普通股的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	持有權益
				百分比約數
				(附註)

梁劍琴	個人	100,000	好倉	0.002%
-----	----	---------	----	--------

附註：持有權益百分比約數乃按於2018年6月30日粵海投資之已發行股份6,537,821,440股普通股為計算基準。

#### (2) 於普通股購股權的權益

董事姓名	購股權 授出日期 (日.月.年)	購股權數目					於2018年 6月30日	授出 購股權 之總代價 港元	購股權 行使價* 港元 (每股)	緊接授出 日期前之 普通股 價格** 港元 (每股)	緊接行使 日期前之 普通股 價格** 港元 (每股)
		於授出 日期	於2018年 1月1日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷/ 失效					
劉建民	22.01.2013	939,000	281,700	-	-	-	281,700	-	6.20	6.30	-

有關上述根據粵海投資採納之股票期權計劃授出的購股權之附註：

- 所有購股權之購股權期限為自授出日期起計五年零六個月。
- 任何購股權只於已歸屬後方可在購股權期限內行使。
- 以下為購股權之一般歸屬比例：

日期	歸屬比例
授出購股權日期後兩年當日	40%
授出購股權日期後三年當日	30%
授出購股權日期後四年當日	10%
授出購股權日期後五年當日	20%

## 補充資料(續)

### 董事的證券權益及淡倉(續)

#### 於粵海投資有限公司(「粵海投資」)的權益及淡倉(續)

##### (2) 於普通股購股權的權益(續)

有關上述根據粵海投資採納之股票期權計劃授出的購股權之附註：(續)

- (d) 購股權的歸屬亦取決於能否達成粵海投資董事會在授出購股權時所決定的及於授出要約內列明的有關表現目標。
- (e) 以下購股權之離職者的歸屬比例，此歸屬比例適用於承授人於某些特殊情況下不再為合資格人士(減去根據一般歸屬比例已行權或已失效之百分比)：

事件發生日期	歸屬比例
授出購股權日期後四個月當日或之前	0%
授出購股權日期後四個月後當日但於一年當日之前	10%
授出購股權日期後一年當日或之後但於兩年當日之前	25%
授出購股權日期後兩年當日或之後但於三年當日之前	40%
授出購股權日期後三年當日或之後但於四年當日之前	70%
授出購股權日期後四年當日或之後	80%
	餘下的20%的歸屬亦取決於該四年在整體績效考核中取得合格成績

\* 如進行供股或派發紅股或粵海投資股本有其他類似變動，購股權之行使價須予調整。

\*\* 粵海投資之普通股於「緊接授出日期前」所披露之價格指購股權授出日期前一個營業日股份在聯交所之收市價。

粵海投資之普通股於「緊接行使日期前」所披露之價格指粵海投資每位董事或所有其他參與者合計行使購股權前一天股份在聯交所之加權平均收市價。

## 補充資料(續)

### 董事的證券權益及淡倉(續)

#### 於粵海置地控股有限公司(「粵海置地」)的權益及淡倉

##### 於普通股的權益

董事姓名	權益類別/ 權益性質	持有普通股數目	好倉/淡倉	持有權益 百分比約數 (附註)
------	---------------	---------	-------	-----------------------

梁劍琴	個人	56,222	好倉	0.003%
-----	----	--------	----	--------

附註：持有權益百分比約數乃按於2018年6月30日粵海置地之已發行股份1,711,536,850股普通股為計算基準。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無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)之股份、相關股份或債券中擁有任何權益或淡倉而須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據證券及期貨條例董事及最高行政人員被當作或視為擁有之權益及淡倉)；(ii)根據證券及期貨條例第352條載入本公司存置的登記冊中；或(iii)根據標準守則知會本公司及聯交所。

除上文所披露者外，本公司、其控股公司或其任何附屬公司或相聯法團並無於期內作為任何安排的一方使本公司董事或彼等之配偶或18歲以下子女，透過收購本公司或任何其他法人團體之股份或債券而獲得利益。

## 補充資料(續)

### 主要股東權益

於2018年6月30日，就本公司任何董事及最高行政人員所知，下列人士(本公司董事及最高行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有或被當作或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置之登記冊中的權益或淡倉：

股東名稱	實益持有之		持有權益
	普通股數目	好倉／淡倉	百分比約數
			(附註1)
廣東粵海控股集團有限公司 (「粵海控股」) <sup>(附註2)</sup>	537,198,868	好倉	59.19%
粵海控股集團有限公司 (「香港粵海」)	537,198,868	好倉	59.19%

附註：

1. 持有權益百分比約數乃按於2018年6月30日本公司之已發行股份907,593,285股普通股為計算基準。
2. 粵海控股於本公司之應佔權益乃透過其於香港粵海之100%直接權益持有。

除上文所披露者外，於2018年6月30日，概無任何人士(本公司董事及最高行政人員除外)知會本公司其於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露或根據證券及期貨條例第336條載入本公司存置之登記冊中的權益或淡倉。

## 補充資料(續)

### 企業管治及其他資料

#### 企業管治守則

本公司於截至2018年6月30日止六個月內，一直遵守上市規則附錄十四所載之《企業管治守則》內之守則條文及(如適用)建議最佳常規。

#### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之標準守則作為董事進行證券交易之操守守則。經本公司向所有董事作出具體查詢後，所有董事確認彼等於截至2018年6月30日止六個月內均已遵守標準守則所載之規定標準。

#### 董事資料的變動

於2018年6月4日，黃友嘉博士辭任協合新能源集團有限公司(一間於聯交所上市的公司)的獨立非執行董事。從2018年4月1日起，黃博士不再擔任破產欠薪保障基金委員會主席。從2018年7月1日起，彼亦不再擔任土地及建設諮詢委員會主席。

#### 審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2018年6月30日止六個月之未經審核中期財務報告及中期報告。此外，本公司之核數師畢馬威會計師事務所亦已審閱上述未經審核中期財務報告。

#### 購買、出售及贖回上市證券

於截至2018年6月30日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何於聯交所上市的證券。

#### 中期股息

董事會議決宣布派發2018年之中期股息每股1.0港仙(2017年：每股1.0港仙)。中期股息將於2018年10月25日(星期四)派發予2018年10月5日(星期五)名列本公司股東名冊之股東。

#### 暫停辦理股份過戶登記

本公司將於2018年10月4日(星期四)及2018年10月5日(星期五)的期間內，暫停辦理股份過戶登記手續。欲獲派發中期股息之股東，必須於2018年10月3日(星期三)下午4時30分前將所有過戶文件連同有關股票送交本公司之股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17M樓。

承董事會命  
主席  
譚云標

香港，2018年8月29日



**GDH**

廣南(集團)有限公司  
GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

