

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



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

(於香港註冊成立的有限公司)

(股份代號：606)

截至2018年12月31日止年度全年業績公告

- 年內，本集團持續經營業務的總收入按年增長23.9%至1,088.212億港元，貢獻歸屬於本公司權益持有人應佔持續經營業務利潤13.461億港元（2017年：12.977億港元）。
- 截至2018年12月31日止年度，歸屬於本公司權益持有人應佔利潤為13.461億港元（2017年：30.423億港元）。每股基本盈利為25.61港仙（2017年：57.95港仙）。
- 董事會建議派付末期股息每股1.5港仙（2017年：末期股息每股0.9港仙及特別股息每股20.0港仙）。

財務摘要	截至 12 月 31 日止年度			
	單位	2018 年	2017 年	變動
收入	千港元	108,821,161	99,181,125	9.7%
- 持續經營業務	千港元	108,821,161	87,856,153	23.9%
- 非持續經營業務	千港元	-	11,324,972	-100.0%
歸屬於本公司權益持有人應佔利潤	千港元	1,346,056	3,042,323	-55.8%
- 持續經營業務	千港元	1,346,056	1,297,669	3.7%
- 非持續經營業務	千港元	-	1,744,654	-100.0%
擬派每股股息	港仙	1.5	20.9	-92.8%
- 末期	港仙	1.5	0.9	66.7%
- 特別	港仙	-	20.0	-100.0%

中國糧油控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）呈列本公司及其附屬公司（「本集團」）截至 2018 年 12 月 31 日止年度綜合業績及財務狀況，連同截至 2017 年 12 月 31 日止年度比較數字載列如下：

綜合損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
持續經營業務			
收入	3,4	108,821,161	87,856,153
銷售成本	5	(99,765,837)	(81,476,703)
毛利		9,055,324	6,379,450
其他收入及收益	4	632,943	1,014,340
銷售及分銷費用		(4,966,487)	(2,857,852)
行政開支		(1,811,294)	(1,795,200)
其他開支		(631,984)	(451,645)
融資成本	6	(691,640)	(630,649)
應佔聯營公司利潤和虧損		363,824	204,007
持續經營業務之稅前利潤	5	1,950,686	1,862,451
稅項	7	(317,718)	(243,849)
持續經營業務之年度利潤		1,632,968	1,618,602
非持續經營業務			
非持續經營業務之年度利潤	8	-	1,758,880
年度利潤		1,632,968	3,377,482
歸屬於：			
本公司權益持有人		1,346,056	3,042,323
非控股權益		286,912	335,159
		1,632,968	3,377,482

綜合損益表（續）

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
本公司普通股權益持有人應佔每股盈利	10		
基本			
-本年年度利潤		<u>25.61港仙</u>	<u>57.95港仙</u>
-持續經營業務之年度利潤		<u>25.61港仙</u>	<u>24.72港仙</u>
攤薄			
-本年年度利潤		<u>25.57港仙</u>	<u>57.87港仙</u>
-持續經營業務之年度利潤		<u>25.57港仙</u>	<u>24.68港仙</u>

綜合全面收益表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 千港元	2017年 千港元
年度利潤	<u>1,632,968</u>	<u>3,377,482</u>
可在往後會計期間重分類為損益的 其他全面收益／（虧損）：		
外幣報表折算差額	(1,174,150)	2,014,246
於本年度內出售海外業務之重新分類調整	<u>-</u>	<u>(695,446)</u>
在往後會計期間重分類為損益的 其他全面收益／（虧損）淨額	<u>(1,174,150)</u>	<u>1,318,800</u>
本年其他全面收益／（虧損），稅後	<u>(1,174,150)</u>	<u>1,318,800</u>
本年全面收益合計	<u>458,818</u>	<u>4,696,282</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	363,994	4,062,500
非控股權益	<u>94,824</u>	<u>633,782</u>
	<u>458,818</u>	<u>4,696,282</u>

綜合財務狀況表
於2018年12月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		16,921,331	16,752,112
預付租金		2,137,675	2,037,602
購買物業、廠房及設備項目的按金		143,771	34,817
商譽		1,518,670	1,382,735
於聯營公司的投資		2,294,206	2,106,847
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 權益工具		28,066	-
可供出售投資		-	30,536
無形資產		612,338	640,592
遞延稅項資產		792,674	568,236
		<u>24,448,731</u>	<u>23,553,477</u>
流動資產			
存貨		23,314,434	22,630,782
應收賬款及票據	II	4,102,926	3,138,320
預付款項、按金及其他應收款項		4,612,215	4,555,367
應收中儲糧欠款		52,183	520,425
以公允價值計量且其變動計入損益的 金融資產		186,365	-
衍生金融工具		-	376,607
同系附屬公司欠款		5,446,633	1,681,502
關聯公司欠款		31,372	30,016
最終控股公司欠款		21,150	41,294
附屬公司非控股股東欠款		1,505	5,873
聯營公司欠款		20,979	215,049
可收回稅項		9,030	16,208
受限銀行存款		921,327	-
現金及現金等價物		7,396,978	10,571,797
		<u>46,117,097</u>	<u>43,783,240</u>

綜合財務狀況表（續）

於2018年12月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
流動負債			
應付賬款及票據	12	3,003,744	4,149,625
其他應付款項及應計款項		4,799,785	6,261,660
其他金融負債		45,682	-
衍生金融工具		-	238,381
計息銀行貸款及其他借款		22,093,866	19,007,057
欠農發行貸款		52,183	522,820
欠同系附屬公司款項		2,362,822	631,906
欠最終控股公司款項		177,769	280,817
欠關聯公司款項		10,566	6,612
欠附屬公司非控股股東款項		11,058	31,014
欠聯營公司款項		9,425	23,816
合同負債		3,079,307	-
應付稅項		272,942	552,985
遞延收入		30,366	29,951
流動負債總額		<u>35,949,515</u>	<u>31,736,644</u>
流動資產淨額		<u>10,167,582</u>	<u>12,046,596</u>
資產總額減流動負債		<u>34,616,313</u>	<u>35,600,073</u>
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款		97,010	174,181
欠最終控股公司款項		69,836	-
欠附屬公司非控股股東款項		198,803	202,644
遞延收入		643,141	648,400
遞延稅項負債		387,033	271,089
其他非流動負債		24,561	24,965
非流動負債總額		<u>1,420,384</u>	<u>1,321,279</u>
淨資產		<u>33,195,929</u>	<u>34,278,794</u>

綜合財務狀況表（續）
於2018年12月31日

	附註	2018年 千港元	2017年 千港元
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	13	9,797,048	9,771,664
其他儲備		19,166,147	20,083,548
		28,963,195	29,855,212
非控股權益		4,232,734	4,423,582
權益總額		33,195,929	34,278,794

財務報表附註

1. 編製基準

此等財務報表已遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈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（第 622 章）編製。此等財務報表根據歷史成本慣例編製，惟若干以公允價值計量的金融工具則除外。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。

2018年度初步業績公告中所載有關截至2018年12月31日止年度的未經審核財務資料及2017年12月31日止年度的財務資料並不構成本公司該等年度的法定年度綜合財務報表，但截至2017年12月31日止年度的財務資料乃源自該年度的綜合財務報表。根據香港公司條例第436條規定而披露的關於該等法定財務報表的進一步資料如下：

本公司的核數師德勤·關黃陳方會計師行將就截至2018年12月31日止年度的綜合財務報表提交報告，本公司將於稍後將該等綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司已按香港公司條例第662(3)條及附表6第3部的規定將截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司的前任核數師安永會計師事務所已就截至2017年12月31日止年度的綜合財務報表提交報告。核數師報告並無保留意見，亦無提述任何其在無提出保留意見下強調須予以注意的事項，也沒有任何根據香港公司條例第406(2)、407(2)或(3)條作出的陳述。

2. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度強制生效的新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團已於本年度首次應用以下由香港會計師公會頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則第 9 號	金融工具
香港財務報告準則第 15 號	客戶合約收益及相關修訂
香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第 22 號	外幣交易及墊付代價
香港財務報告準則第 2 號 (修訂本)	股份支付款項交易之分類及計量
香港財務報告準則第 4 號 (修訂本)	採用香港財務報告準則第 4 號保險合同時一併應用香港財務報告準則第 9 號金融工具
香港會計準則第 28 號 (修訂本)	於 2014-2016 年週期香港財務報告準則之年度改進
香港會計準則第 40 號 (修訂本)	轉撥投資物業

除下文所述者外，於本年度應用新訂及經修訂之香港財務報告準則不會對本集團於本年度及過往年度的財務表現及狀況及／或該等綜合財務報表所載的披露產生重大影響。

2.1 因應用香港財務報告準則第15號客戶合約收益導致會計政策的影響及變化

本集團本年度首次採用香港財務報告準則第15號。香港財務報告準則第15號已取代了香港會計準則第18號收入、香港會計準則第11號建築工程合約及相關詮釋。

本集團已對香港財務報告準則第15號進行了回顧性研究，並在2018年1月1日初次應用時確認了該準則的累積影響。在首次採用之日起之任何差異，均在期初保留利潤（或其他權益組成部分，視情況而定）中確認，而比較資料亦未被重述。此外，根據香港財務報告準則第15號的過渡條款，本集團已選擇僅追溯於2018年1月1日尚未完成的合約，並使用折衷辦法對於首次採納日前發生的所有合約進行修訂，所有合約修訂的累計影響反映在首次採納日。因此，由於比較資料乃根據香港會計準則第18號收入及香港會計準則第11號建築合約及相關詮釋編製，若干比較資料可能無法比較。

本集團確認客戶合同收入來源如下：

- 從事食用油及相關產品的榨取、提煉及貿易；
- 從事大米加工和貿易；
- 從事麵粉產品及相關產品的生產和銷售；以及
- 從事麥芽加工和貿易。

2.1.1 首次應用香港財務報告準則第15號所產生之影響概述

香港財務報告準則第15號之過渡對本集團於2018年1月1日之保留利潤並無影響。

於2018年1月1日之綜合財務狀況表中確認之金額，已進行如下調整，不包括未受變動影響之排列項。

	先前於2017年 12月31日報告 之賬面值 千港元	重分類 千港元	於2018年1月1日 應用香港務報告準則 第15號之賬面值* 千港元
流動負債			
其他應付款項及應計款項	6,261,660	(2,501,242)	3,760,418
欠同系附屬公司款項	631,906	(6,169)	625,737
欠最終控股公司款項	280,817	(32,629)	248,188
欠關聯公司款項	6,612	(997)	5,615
合同負債	-	2,541,037	2,541,037

* 該欄金額乃為應用香港財務報告第9號作出調整之前的數字。

下表匯總了採納香港財務報告準則第15號對本集團於2018年12月31日的綜合財務狀況表之每個單獨行項目的影響。未受該等改變影響單獨行項目則不包括。

	報告金額 千港元	調整 千港元	未應用香港 財務報告準則 第15號之金額 千港元
流動負債			
其他應付款項及應計款項	4,799,785	2,963,222	7,763,007
欠同系附屬公司款項	2,362,822	40,231	2,403,053
欠最終控股公司款項	177,769	16,622	194,391
欠關聯公司款項	10,566	59,232	69,798
合同負債	3,079,307	(3,079,307)	-

2.2 因應用香港財務報告準則第9號金融工具導致會計政策的影響及變化

於本年度，本集團採用香港財務報告準則第9號金融工具及其他與香港財務報告準則有關的相應修訂。香港財務報告準則第9號引入 1) 金融資產和金融負債之分類及計量，2) 金融資產的預期信用損失(「預期信用損失」)，以及3) 一般對沖會計法之新規定。

本集團已根據香港財務報告準則第9號載列之過渡條款採用該準則，即：對截至2018年1月1日(首次應用日)尚未終止確認之工具採用回溯法應用分類及計量要求(包括預期信用損失模型下的減值要求)且未對截至2018年1月1日已終止確認之工具採用該等要求。截至2017年12月31日之賬面金額與截至2018年1月1日之賬面金額之間的差異於期初保留利潤及其他權益部分中予以確認，未對比較數字加以重述。

因此，由於比較數字按照香港會計準則第39號—金融工具：確認與計量進行編製，部分比較數字可能缺乏可比性。

此外，本集團對沖會計採用未來適用法。

2.2.1 首次應用香港財務報告準則第9號所產生之影響概述

下表闡述了於2018年1月1日首個應用日，根據香港財務報告準則第9號和香港會計準則第39號對金融資產和金融負債的分類。

	可供出售 千港元	以公允價值計 量且其變動計 入其他綜合收 益的權益工具 千港元	以攤餘成本 計量的金融資產 (原分類為 貸款與應收款項) 千港元
於 2017 年 12 月 31 日期末餘額			
—香港會計準則第 39 號	30,536	-	-
重分類			
自可供出售投資	(30,536)	30,536	-
自貸款與應收款項	-	-	17,513,068
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>17,513,068</u>
2018 年 1 月 1 日之期初餘額	<u>-</u>	<u>30,536</u>	<u>17,513,068</u>

2.2.1 首次應用香港財務報告準則第9號所產生之影響概述 - 續

(a) 可供出售（「可供出售」）投資

從可供出售權益投資至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益（「以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益」）

本集團選擇於其他綜合收益（「其他綜合收益」）中呈列所有原權益類投資中分類為可供出售投資之公允價值變動，其中30,536,000港元與原根據香港會計準則第39號按成本價值減減值計量的非上市權益投資相關。該等投資並非持作出售投資並預期不會在可預見未來出售。於首次採用香港財務報告準則第9號之日，30,536,000港元由可供出售投資重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益計量的權益工具。於2018年1月1日，原按成本價值減減值入賬的非上市權益投資調整至以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益工具，未產生需計入以公允價值計量且變動計入其他綜合收益儲備的公允價值變動。

(b) 衍生金融工具

未被指定為有效對沖工具的衍生工具呈列為公允價值計量且其變動計入損益（「以公允價值計量且其變動計入損益」）的金融資產，並繼續以公允價值計量且其變動計入損益的方法計量。應用香港財務報告準則第9號對該等工具確認的金額並無影響。

(c) 預期信用損失模型下的減值

本集團採用香港財務報告準則第9號簡易方法，使用應收賬款的整個存續期預期信用損失計量預期信用損失。為計量預期信用損失，按共用信貸風險特徵對應收款項進行分組。

按攤餘成本計量的其他金融資產之損失撥備主要由應收票據、按金、其他應收款、受限銀行存款及關聯方欠款組成，以12個月預期信用損失為基礎予以計量；自初始確認起，信貸風險並無顯著增加。

於2018年1月1日，並未確認保留利潤的其他信用損失撥備。

(d) 對沖會計

本集團按香港財務報告準則第9號要求，對沖會計採用未來適用法。在首次應用該準則日，符合香港會計準則第39號對沖會計確認條件，並在考慮到任何過渡期間對沖關係的再平衡，如亦滿足香港財務報告準則第9號全部確認條件，對沖關係即視作持續對沖關係。由於對沖工具之對沖關係涉及到遠期合約，與過往期間相一致，本集團繼續將遠期合約所有涉及到的對沖關係全部公允價值變動（即包括遠期要素）指定為對沖工具。因此，採用香港財務報告準則第9號對沖會計要求後不導致對比較資料產生任何調整。

香港（國際財務報告詮釋委員會） - 詮釋第22號外幣交易及預付代價

該詮釋規定交易日期為主體初始確認因支付或收到預付對價而產生的非貨幣性資產或非貨幣性負債的日期。如果有多筆預付款項或預收款項，則本集團需要確定每筆預付款項或預收款項的交易日期。

於初步應用時，本集團根據香港會計準則第8號會計政策、會計估計變更及錯誤追溯應用該等詮釋。

2.3 應用所有新準則產生對綜合財務狀況表的期初影響

由於本集團上述會計政策的變更，綜合財務狀況表的期初數據必須重新表述。下表顯示了對每個受影響單獨行項目所識別的調整，而未受該等改變影響單獨行項目則不包括。

	2017 年 <u>12月31日</u> (經審核) 千港元	香港財務報告 準則第 15 號 千港元	香港財務報告 準則第 9 號 千港元	2018 年 <u>1月1日</u> (已重述) 千港元
非流動資產				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的權益工具	-	-	30,536	30,536
可供出售投資	<u>30,536</u>	<u>-</u>	<u>(30,536)</u>	<u>-</u>
流動資產				
以公允價值計量且其變動計入 損益的金融資產	-	-	376,607	376,607
衍生金融工具	<u>376,607</u>	<u>-</u>	<u>(376,607)</u>	<u>-</u>
流動負債				
其他應付款項及應計款項	6,261,660	(2,501,242)	-	3,760,418
欠同系附屬公司款項	631,906	(6,169)	-	625,737
欠最終控股公司款項	280,817	(32,629)	-	248,188
欠關聯公司款項	6,612	(997)	-	5,615
其他金融負債	-	-	238,381	238,381
衍生金融工具	238,381	-	(238,381)	-
合同負債	<u>-</u>	<u>2,541,037</u>	<u>-</u>	<u>2,541,037</u>

3. 經營分部資料

基於管理目的，本集團以產品和服務為基礎來組織本集團的業務運作，並分為五個報告經營分部，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) 大米加工及貿易分部從事大米的加工和貿易；
- (c) 小麥加工分部從事麵粉產品及相關產品的生產和銷售；
- (d) 啤酒原料分部從事麥芽的加工及貿易；及
- (e) 公司及其他業務分部包括本集團的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，而分部報告是在持續經營業務所獲得的稅前利潤或虧損的基礎上經過調整後得到。持續經營業務調整後的稅前利潤或虧損，除利息收入、融資成本及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持續經營業務的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、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 2018 年 12 月 31 日止年度及 2017 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。

3. 經營分部資料 (續)

截至2018年12月31日止年度

	油籽 加工 千港元	大米 加工及 貿易 千港元	小麥 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	總額 千港元
分部收入：							
銷售予外部客戶	77,946,287	15,191,325	12,855,917	2,243,557	584,075	-	108,821,161
分部間銷售	116	453	7	11,340	35,491	(47,407)	-
其他收入	262,999	186,461	52,294	10,740	17,925	(54,018)	476,401
分部業績	1,442,789	545,549	113,884	105,176	(80,036)	(5,402)	2,121,960
利息收入							156,542
融資成本							(691,640)
應佔聯營公司利潤和虧損							363,824
持續經營業務之稅前利潤							1,950,686
稅項							(317,718)
持續經營業務之年度利潤							1,632,968
其他分部資料：							
折舊及攤銷	691,384	193,793	106,155	79,737	39,281	-	1,110,350
於綜合損益表確認的減值虧損	71,055	25,227	4,557	126,007	56,560	-	283,406
資本開支	1,650,761	178,492	579,491	80,483	22,621	-	2,511,848

3. 經營分部資料 (續)

截至2017年12月31日止年度

	油籽 加工 千港元	大米 加工及 貿易 千港元	小麥 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	總額 千港元
分部收入：							
銷售予外部客戶	56,232,382	12,465,067	10,563,641	2,374,229	6,220,834	-	87,856,153
分部間銷售	420,660	9,829	11,494	9,337	134,997	(586,317)	-
其他收入	553,229	218,047	42,424	39,168	84,080	(46,432)	890,516
分部業績	1,177,798	509,348	158,024	289,596	31,419	(916)	2,165,269
利息收入							123,824
融資成本							(630,649)
應佔聯營公司利潤和虧損							204,007
持續經營業務之稅前利潤							1,862,451
稅項							(243,849)
持續經營業務之年度利潤							1,618,602
其他分部資料：							
折舊及攤銷	594,281	182,707	98,151	80,791	79,357	-	1,035,287
於綜合損益表確認/(回撥) 的減值虧損	(9,620)	(2,272)	3,036	-	7,027	-	(1,829)
資本開支	1,397,128	175,984	114,890	115,876	36,845	-	1,840,723

3. 經營分部資料 (續)

於2018年12月31日

	油籽 加工 千港元	大米 加工及 貿易 千港元	小麥 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	總額 千港元
資產及負債							
分部資產	40,157,356	10,601,268	5,235,854	2,820,899	17,957,570	(17,621,334)	59,151,613
公司及其他未分類資產							<u>11,414,215</u>
總資產							<u>70,565,828</u>
分部負債	21,893,855	5,660,220	3,099,397	735,853	747,151	(17,617,428)	14,519,048
公司及其他未分類負債							<u>22,850,851</u>
總負債							<u>37,369,899</u>

於2017年12月31日

	油籽 加工 千港元	大米 加工及 貿易 千港元	小麥 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	總額 千港元
資產及負債							
分部資產	34,768,729	11,702,091	4,177,850	3,449,082	13,971,548	(13,995,671)	54,073,629
公司及其他未分類資產							<u>13,263,088</u>
總資產							<u>67,336,717</u>
分部負債	17,173,425	5,685,821	2,067,629	802,578	1,318,829	(13,995,671)	13,052,611
公司及其他未分類負債							<u>20,005,312</u>
總負債							<u>33,057,923</u>

4. 收入、其他收入及收益

客戶合同收入的分解

客戶合同收入與按分部資訊披露的金額列載如下：

	截至2018年12月31日年度						
	油籽 加工 千港元	大米 加工 及貿易 千港元	小麥 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	公司 及其他 千港元	抵銷項目 千港元	總額 千港元
產品及服務類型							
食用油及相關產品	77,946,403	-	-	-	-	(116)	77,946,287
大米	-	15,191,778	-	-	-	(453)	15,191,325
麵粉及相關產品	-	-	12,855,924	-	-	(7)	12,855,917
麥芽	-	-	-	2,254,897	-	(11,340)	2,243,557
其他	-	-	-	-	619,566	(35,491)	584,075
合計	77,946,403	15,191,778	12,855,924	2,254,897	619,566	(47,407)	108,821,161
確認收入時間							
一次性計入	77,946,403	15,191,778	12,855,924	2,254,897	619,566	(47,407)	108,821,161
合計	77,946,403	15,191,778	12,855,924	2,254,897	619,566	(47,407)	108,821,161

本集團的收入主要來自產品銷售，收入於轉移貨品控制權時確認。部分客戶在購買商品時立即支付交易價格，其他客戶需要信用審批。對於向客戶的信用銷售，需要信用審批，信用期通常為30至180天。所有合同的期限均為一年或一年以內。

4. 收入、其他收入及收益（續）

本集團持續經營業務的其他收入及收益分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
其他收入		
利息收入	156,542	123,824
政府補助*	130,387	123,769
代理採購之倉儲收入	9,933	19,342
物流服務及倉儲收入	118,451	104,027
補償收入	1,581	2,392
退稅	28,439	32,693
其他	74,789	56,909
	<u>520,122</u>	<u>462,956</u>
收益		
出售原材料、副產品及廢料項目的收益	58,233	51,158
遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允值收益，淨額	31,775	-
外匯匯兌收益，淨額	-	451,073
處置附屬公司收益	-	29,630
處置聯營公司收益	2,356	-
收購附屬公司收益	20,334	-
其他	123	19,523
	<u>112,821</u>	<u>551,384</u>
	<u>632,943</u>	<u>1,014,340</u>

* 本集團於中國大陸若干省份獲多項政府補助，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。這些補助並無尚未達成的條件或或有事項。

5. 持續經營業務之稅前利潤

本集團持續經營業務的稅前利潤已扣除／（計入）下列各項：

	2018年 千港元	2017年 千港元
售出存貨或提供勞務成本	100,393,161	82,131,349
存貨撥備	1,156,878	481,875
不可撤銷的購買承諾之損失撥備*	840,196	366,675
商品期貨合同的變現及未變現公允價值收益，淨額	(1,645,259)	(1,954,735)
採用對沖會計的遠期外匯合同公允價值虧損／（收益），淨額	(979,139)	451,539
	<u>99,765,837</u>	<u>81,476,703</u>
銷售成本		
核數師薪酬	3,680	4,706
折舊	1,028,496	970,936
無形資產攤銷	26,608	14,032
就土地樓宇支付的經營租賃最低租賃款項	136,240	32,932
確認預付租金	55,246	50,319
僱員福利開支（不包括董事及首席執行人員酬金）：		
工資及薪酬	2,209,750	1,939,931
退休金計劃供款***	212,044	176,358
以權益結算的購股權開支	6,322	36,008
	<u>2,428,116</u>	<u>2,152,297</u>
外匯匯兌虧損／（收益），淨額**	289,480	(451,073)
遠期外匯合同的變現及未變現公允價值虧損／（收益），淨額	(31,775)	417,771
出售物業、廠房及設備項目的虧損	10,972	11,190
出售無形資產的虧損	197	2,442
物業、廠房及設備項目的減值	268,055	1,246
應收賬款減值	14,519	600
預付款項及其他應收款項減值／（回撥）	832	(3,675)

* 簽署採購承諾並按照預定的日期付運原材料是本集團的慣例。於2018年12月31日，本集團尚有部份不可撤銷的原材料採購承諾（「採購合同」），本集團預計履行該等採購合同所發生的不可避免的成本將超過預期收到的經濟利益。根據相關產品的預期售價及完成出售所產生的預計成本，估計採購合同的預期虧損為840,196,000港元（2017年：366,675,000港元），並於截至2018年12月31日止年度的綜合損益表中計提了相應的撥備。本公司董事認為該等損失是源於本集團的正常經營範圍。

** 外匯匯兌虧損／（收益）淨額計入到綜合損益表中的「其他開支／其他收入及收益」。

*** 於2018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（2017年：無）。

6. 融資成本

本集團持續經營業務的融資成本分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
利息：		
銀行貸款	633,903	548,838
同系附屬公司的貸款	62,076	37,979
中間控股公司的貸款	-	8,864
最終控股公司的貸款	<u>1,273</u>	<u>37,374</u>
非公允價值計量且其變動計入損益的金融負債總利息開支	697,252	633,055
減：資本化利息	<u>(5,612)</u>	<u>(2,406)</u>
	<u>691,640</u>	<u>630,649</u>

7. 稅項

香港利得稅乃根據年內在香港產生的估計應課稅利潤按 16.5% (2017 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。

	2018年 千港元	2017年 千港元
即期－香港		
年度支出	263	1,718
往年撥備過多	(195)	(64)
即期－中國大陸		
年度支出	456,159	126,759
往年撥備不足	15,684	9,049
遞延稅項	<u>(154,193)</u>	<u>106,387</u>
年度持續經營業務之稅項支出總額	317,718	243,849
年度非持續經營業務之稅項支出總額	<u>-</u>	<u>711,501</u>
年度稅項支出總額	<u>317,718</u>	<u>955,350</u>

8. 非持續經營業務

於2017年10月23日，本公司全資附屬公司Full Extent Group Limited[#]（「Full Extent」）與中糧生化投資有限公司（中糧集團有限公司（「中糧集團」）全資附屬公司）訂立股權買賣協議及債權轉讓契約（「該等協議」）。根據該等協議，Full Extent同意以總代價8,579,341,000港元轉讓COFCO Biochemical Holdings Limited、COFCO Biofuel Holdings Limited及其附屬公司（「生化及生物燃料附屬公司」），包括以現金對價5,219,226,000港元出售其於生化及生物燃料附屬公司的全部股權，及以現金對價3,360,115,000港元轉讓其對生化及生物燃料附屬公司的債權。

出售生化及生物燃料附屬公司已於2017年12月15日獲本公司獨立股東批准，並於2017年12月27日完成交易。由此，生化及生物燃料附屬公司歸類為非持續經營業務，且生化及生物燃料分部不再包含於經營分部資料中。

[#] Full Extent 已於2018年8月9日變更公司名稱為COFCO Grains Holdings Limited。

9. 股息

	2018年 千港元	2017年 千港元
中期分派股息—每普通股3.6港仙（2017年：4.0港仙）	189,313	209,995
擬派末期股息—每普通股1.5港仙（2017年：0.9港仙）	78,882	47,249
擬派特別股息—無（2017年：20.0港仙）	-	1,049,976
	<u>268,195</u>	<u>1,307,220</u>

擬派末期股息基於2018年12月31日已發行普通股5,258,787,388（2017年12月31日：5,249,880,788）股計算。

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

10. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

計算每股基本盈利基於本公司普通股權益持有人於本年度應佔利潤以及本年度發行在外的普通股加權平均股份數量 5,255,249,299 股（2017 年：5,249,880,788 股）計算。

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本年度應佔利潤計算。計算中所使用的普通股加權平均股數即計算每股基本盈利時所採用的本年度已發行在外的加權平均普通股份數量，以及視同所有具有潛在攤薄性的股份均已轉換為或可轉換為普通股而假定以零代價發行的股份的加權平均數。

計算每股基本和攤薄盈利如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
<u>盈利</u>		
用於計算每股基本及攤薄盈利的歸屬於本公司 普通股權益持有人應佔利潤		
持續經營業務	1,346,056	1,297,669
非持續經營業務	-	1,744,654
	<u>1,346,056</u>	<u>3,042,323</u>
	2018年	2017年
<u>股份數目</u>		
計算每股基本及攤薄盈利時採用的本年度已發行普通股 加權平均股數	5,255,249,299	5,249,880,788
攤薄加權平均股數的影響：		
購股權	8,987,229	7,602,632
	<u>5,264,236,528</u>	<u>5,257,483,420</u>

11. 應收賬款及票據

	2018年 千港元	2017年 千港元
應收賬款及票據	4,136,107	3,160,001
減：信用損失撥備	<u>(33,181)</u>	<u>(21,681)</u>
	<u>4,102,926</u>	<u>3,138,320</u>

於 2018 年 12 月 31 日及 2017 年 12 月 31 日，與客戶訂立合同的應收賬款（扣除信用損失撥備後）分別為 3,574,498,000 港元及 2,909,351,000 港元。

於結算日，應收賬款及票據（扣除信用損失撥備後）按發票日期及票據簽發日期的賬齡分析如下：

	2018年 千港元	2017年 千港元
3個月內	3,931,031	2,996,961
3至12個月	169,850	140,110
1至2年	1,425	1,249
2至3年	<u>620</u>	<u>—</u>
	<u>4,102,926</u>	<u>3,138,320</u>

於2018年12月31日，本集團收到的票據餘額為528,428,000港元（2017年12月31日：228,969,000港元），用於未來應收帳款結算。本集團收到的所有票據均於一年內到期。

12. 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：

	2018年 千港元	2017年 千港元
3個月內	2,911,538	4,000,236
3至12個月	72,192	135,863
1至2年	16,592	11,077
超過2年	<u>3,422</u>	<u>2,449</u>
	<u>3,003,744</u>	<u>4,149,625</u>

應付賬款及票據為免息，且一般須於一至三個月內清償。

13. 股本

	股份數目		股本	
	2018	2017	2018 千港元	2017 千港元
已發行及繳足：				
於年度期初	5,249,880,788	5,249,880,788	9,771,664	9,771,664
行使購股權	8,906,600	-	25,384	-
於年度期末	5,258,787,388	5,249,880,788	9,797,048	9,771,664

14. 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2018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：

	2018年 千港元	2017年 千港元
一年內	103,315	69,295
第二至第五年，包括首尾兩年	103,529	15,047
五年後	36,238	38,574
	243,082	122,916

15. 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	
	2018年 千港元	2017年 千港元
就附屬公司獲授的融資額度而向銀行作出的擔保	6,828,606	8,925,687

於2018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4,367,256,000港元（2017年12月31日：4,035,009,000港元）。

16. 資本承擔

除上文附註14所述的經營租賃承擔外，本集團於結算日有下列資本承擔：

	2018年 千港元	2017年 千港元
已簽約但未列賬：		
物業、廠房及設備	<u>1,248,739</u>	<u>247,651</u>

17. 其他承擔

商品期貨合同承擔名義金額合計：

	2018年 千港元	2017年 千港元
銷售合同	<u>4,612,284</u>	<u>13,276,023</u>
購買合同	<u>4,224,579</u>	<u>167,084</u>

遠期外匯合同承擔名義金額合計：

於2018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601,490,000港元（2017年12月31日：738,510,000港元）及遠期外匯合同好倉名義金額合計為18,336,984,000港元（2017年12月31日：11,045,947,000港元）之承擔。

18. 財務報告期後事項

於2019年3月13日，本公司全資附屬公司中糧控股大米（香港）第六有限公司（「大米第六」）和中糧集團訂立瀋陽米業增資協議，同意對中糧米業（瀋陽）有限公司（「瀋陽米業」）進行等比例增資。據此，大米第六及中糧集團將分別對瀋陽米業進行增資人民幣87,609,000元及人民幣12,253,000元。大米第六擬增資的款項將用本集團自有資金以現金支付。緊隨瀋陽米業增資完成後，瀋陽米業的股東及其各自持股比例不變，瀋陽米業將繼續由大米第六擁有87.73%，中糧集團擁有12.27%。

於2019年3月13日，本公司全資附屬公司中糧控股大米（香港）第二有限公司（「大米第二」）和中糧集團訂立鹽城米業增資協議，同意對中糧米業（鹽城）有限公司（「鹽城米業」）進行等比例增資。據此，大米第二及中糧集團將分別對鹽城米業進行增資人民幣17,846,000元及人民幣2,154,000元。大米第二擬增資的款項將用本集團自有資金以現金支付。緊隨鹽城米業增資完成後，鹽城米業的股東及其各自持股比例不變，鹽城米業將繼續由大米第二擁有89.23%，中糧集團擁有10.77%。

主席致辭

2018年，世界主要經濟體貿易和貨幣政策變化導致宏觀環境不確定性增加，全球經濟增長動能有所減弱。中國經濟發展保持穩中有進態勢，國內生產總值同比上年增長6.6%，經濟運行保持在合理區間。作為經濟增長的主要驅動力，國內消費規模穩步擴大，消費升級對產品品質和服務能力提出更高要求。隨著國際貿易政策變化以及國內糧食價格機制市場化改革，糧油食品加工行業面臨的市場行情波動有所增加。領先企業依托自身專業能力可以更好應對環境變化，利用資源優勢滿足需求升級，行業整合繼續推進。

2018年，中國糧油控股有限公司（「中糧控股」或「本公司」）繼續落實「聚焦米麵油等糧油食品業務，升級轉型為全產業鏈糧油食品及品牌消費品企業」的戰略規劃，在產能擴張和品牌業務發展方面投入資源，階段性完成油籽加工資產購買選擇權項下工廠的篩選與整合，業務規模持續擴張，收入水平再創新高。本公司董事會綜合考慮本年度經營成果、財務狀況及未來發展規劃後，擬派付2018年末期股息每股1.5港仙。

作為企業長期發展的堅實基礎，本公司的企業管治體系繼續平穩運轉，董事恪盡職守，管理層勤勉履責，信息披露及時透明，股東溝通有效合規，業務經營遵守高標準的商業道德準則。周年股東大會、特別股東大會順利召開，收購油籽加工資產和碼頭項目等議題獲得投票通過。根據上市規則和企業管治守則的新要求，董事會批准了董事提名和股息派發的新政策，進一步完善內部制度，保障企業穩健合規運營。

由於工作變動，本公司董事成員有所變化。2018年12月7日，本人獲董事會任命為董事會主席及非執行董事。2019年1月2日，徐光洪先生獲董事會任命為執行董事。謹此代表董事會就董巍先生擔任董事會主席期間對本公司經營和發展做出的傑出貢獻表示誠摯的感謝，並代表徐光洪先生感謝公司對我們的信任。董事會將繼續勤勉工作，發揮各位董事豐富的管理能力與經驗，維護本公司以及全體股東的整體利益，引領公司實現更大的發展。

展望 2019 年，國際貿易活動放緩、發達經濟體貨幣政策變化等因素可能減緩全球經濟增長。面對較為複雜的外部環境，中國經濟將堅持「穩中求進」的工作總基調，堅持推動高質量發展，深化市場化改革，為企業經營和發展構建穩定的宏觀環境。作為經濟增長的主動力，消費規模和結構仍將有望保持擴張和升級態勢，在鼓勵消費和降稅減費等政策的引導下，帶動糧油食品加工行業的終端需求，為企業長期可持續發展提供市場空間。

按照既定戰略規劃，中糧控股將繼續通過多種方式完善產能佈局，發揮產業鏈一體化運營優勢，助力品牌業務擴張，強化核心主業的綜合競爭能力，謀求業務規模和盈利能力的高質量發展，為股東創造長期、穩定的價值和回報。

管理層論述及分析

業務回顧

2018年，糧油食品加工行業整體情況較為波動，內外部環境變化引發大宗商品市場供需與行情價格大幅震盪，業務經營面臨不確定性增加，利潤空間呈現前高後低態勢。本公司依托一體化運營體系優勢合理調整業務節奏，應對行情波動，整合資源推進市場開拓與佈局優化，業務規模同比持續擴張，繼續鞏固行業領先地位。

年內，油、米、麵等主要產品總銷量高位增長至2,322.8萬公噸，品牌產品銷量亦同比增加，帶動產能利用率高位提升。持續經營業務收入同比增加23.9%至1,088.212億港元，創造歷史新高。規模擴張有效提升業務運營效率，油、米、麵業務毛利貢獻增加，彌補市場開拓投入與物業、廠房及設備減值損失增加的影響，2018年度歸屬於本公司權益持有人應佔的持續經營業務利潤為13.461億港元，同比12.977億港元有所增加。

受到2017年12月27日完成出售生化及生物燃料業務影響，2018年度歸屬於本公司權益持有人應佔利潤較2017年的30.423億港元同比減少。

- 油籽加工業務：

2018年，國際大豆行情在中美貿易政策變化等因素的影響下大幅波動，呈現前高後低態勢。國內主要產品需求增速放緩，油籽加工行業面臨挑戰有所增加，對業務體系的完整性和經營能力的專業性提出更高要求，推動產能及市場份額進一步向規模化企業集中。

作為國內行業領軍企業，本公司構建從原料採購到終端品牌運作的全產業鏈體系，提升整體業務價值。依托覆蓋全國的業務體系與成熟的國際信息收集網絡，油籽加工業務有能力及時獲取包括種植、生長、原料銷售、產品需求和行業流通在內的一系列市場訊息。在基於充分信息支撐的專業市場研判基礎上，業務團隊從商業合理性出發，審慎行使採購和供應決策，保證原料供應與成本優勢，滿足生產、銷售需要。在健全的風險管理體系保障下，本公司力爭把握合理的業務時機與節奏，有效穩固利潤空間，實現經營業績同比增長。2018年期間，油籽加工業務繼續推進自身規模發展，部分行使對中糧國際旗下油籽加工資產的購買選擇權，進一步完善工廠佈局，並通過工廠間對標與協同降低生產成本，提升運營效率，助力業績提升。

作為本公司的重點發展方向，品牌食用油市場已經相對成熟，品牌價值愈發重要。油籽加工業務年內大幅增加品牌投入，打造「一超級、五重點」的戰略產品線，通過廣告投放、日常公關和事件營銷進行品牌傳播，提升了「福临门」品牌知名度與溢價能力。其中，「福临门营养家食用调和油」、「家香味土榨花生油」成為上海合作組織成員國元首理事會第十八次會議的指定用品，向市場展示了本公司的產品品質。2019年春節期間，四組「中糧福臨門號」高鐵馳騁在華夏大地，送萬千遊子回家過年，把「福」和「家」的美好寓意注入「福临门」的品牌形象。通過覆蓋全國65個城市的超過200場路演和約13萬場的促銷推廣，小包裝食用油業務實現線上廣告與線下營銷的有效呼應，增加品牌曝光與銷售轉化。在優化經銷商結構和資源配置等內部管理措施保障下，2018年實現小包裝食用油銷量118.9萬公噸，同比增加18.3%¹。中包裝業務也隨餐飲渠道發展實現較好增長。

2018年，油籽粕和植物油銷量分別為965.2萬公噸以及565.3萬公噸，同比分別增加15.8%和30.8%，進一步拉升產能利用率。收入同比增長38.6%至779.463億港元。毛利率同比提升1.1個百分點。貢獻經營溢利同比增長22.5%。

¹ 2017年9月14日完成併購小包裝油分銷業務，同期比較資料為包括1-9月的2017年全年銷量。

- 大米加工及貿易業務：

2018年，中國糧食價格機制市場化改革繼續推進，水稻最低收購價進一步下調，為緩解加工行業成本壓力、拓寬盈利空間提供有利條件。國內大米市場整體規模基本穩定，消費升級趨勢明顯，包裝米銷量持續提升，特別是中高價位產品需求高速增長，整體盈利能力趨好。在消費需求升級、優質原糧資源愈發稀缺的背景下，行業整合持續推進，為具有完善佈局的大型綜合企業帶來競爭優勢。

作為國內小包裝米行業的領導者，本公司2018年繼續增加市場投入，運用多種手段提升品牌影響力，強化產品創新力，不斷提高產品溢價水平。通過重新梳理品牌定位，明確「福临门」大米「優質產區的大米」核心價值，確定「買米買麵認準福臨門」的指令式品牌傳播口號，並借助在優質產區舉辦開耕節、開鑿節等品牌公關活動，打造高品質產品形象；借力「故宮」、「旅行青蛙」等熱門IP打造電商定制產品，吸引年輕消費者的品牌關注和喜好；孵化「超級單品」金田米系列，在上海、北京、南京、寧波四地率先上市，引領產品升級。同時，推進與中國郵政、中石油、中石化和美菜網等銷售平台的合作，重點滲透地市級以下市場和餐飲客戶渠道，不斷提高市場覆蓋的廣度和深度。品牌業務持續健康發展，銷量同比持續增加，市場佔有率提升至13.4%²，保持行業領先。

出口業務方面，本公司繼續堅持「走出去，請進來」的營銷方式，邀請國際糧商與終端客戶到國內產地、工廠、港口調研，向客戶展示「全產業鏈」優勢和業務實力。在對國際市場需求、競爭對手情況進行認真分析研判的基礎上，增加出口產品品類，開拓新市場和新客戶，化解主要目標市場購買力下降帶來的挑戰，實現銷量規模同比提升。

年內，大米加工及貿易業務主要產品銷量同比增加29.7%至338.9萬公噸，收入同比增長21.9%至151.913億港元。其中，出口銷量同比大幅增加，彌補非品牌內銷規模同比萎縮的影響。產能利用率保持高位，運營效率提升支撐毛利率增加1.3個百分點。業績水平持續進步，經營溢利同比增加7.1%。

² 資料來源：尼爾森·16 重點城市大賣場

- 小麥加工業務：

2018年，國內小麥供應充足，價格隨最低收購價下調弱勢運行，低於同期水平。小麥食用消費量穩中有降，導致加工行業整體開工率不足，行業競爭仍然十分激烈。龍頭企業加快產能佈局，加大品牌、渠道等投入實現規模成長。中等規模企業利用所在產區原糧資源，聚焦細分市場，謀得生存空間和獲利機會。兩種發展策略共同推進行業整合加速，前十大企業整體市場份額接近四成。

為了在行業整合進程中佔據優勢地位，本公司小麥加工業務繼續完善優質產區、銷區供應鏈佈局，通過併購、新建、租賃等多種方式提升產能規模，增強核心客戶供應保障能力，拓展重點市場份額，助力專用粉銷量保持快速增長，產能利用率高位提升。

在業務規模持續擴張基礎上，本公司把握小包裝麵粉及乾麵市場增長趨勢，加大營銷資源投入，繼續推進品牌業務發展。根據客戶特點和需要，通過供應鏈優化、信息系統支援等措施扶持重點優質存量客戶，助力經銷商做大做強，提升麵粉千噸級經銷商數量。新渠道推廣方面，重點開發新零售合作夥伴，增強內容營銷、軟文互動、趣味遊戲等粉絲增量活動，帶動新消費人群。依據市場回饋，不斷優化產品組合，調整消費者互動模式，實現小包裝麵粉及乾麵銷量同比較好增長。

年內，本公司小麥加工業務實現麵粉銷量 286.0 萬公噸，同比增加 13.8%；乾麵銷量 14.4 萬公噸，同比增加 18.2%。收入 128.559 億港元，同比增長 21.7%。業務運營效率隨規模擴張持續提升，毛利率同比提升 1.3 個百分點。由於從長期發展角度出發大幅增加品牌業務市場營銷投入，經營溢利同比下降 27.9%。

- 啤酒原料業務

2018年，主產區乾旱導致全球大麥產量減少，原料成本持續走高。國內啤酒消費維持穩定，麥芽市場規模難以擴張，成本上漲壓力無法充分釋放，產品盈利空間受到擠壓。

本公司啤酒原料業務繼續堅持成本領先的經營策略，發揮原料採購能力優勢，穩固盈利基礎。通過積極回應啤酒產品結構升級趨勢，高端麥芽產品銷量持續增長，佔比創歷史新高。在成熟供應鏈管理能力保障下，工廠高負荷平穩運轉，業務運營整體保持穩健。

2018年，麥芽產品銷量63.7萬公噸，同比減少6.0%。收入同比下降5.5%至22.436億港元。毛利率繼續保持高位。因內蒙工廠停止運營，年內計提物業、廠房及設備減值損失約1.260億港元，經營溢利同比下滑63.7%。

展望

2019年，宏觀經濟環境仍會比較複雜，全球貿易面臨的政策環境可能出現變化，大宗商品行情波動風險依然存在。隨著發達經濟體貨幣政策繼續調整，匯率波動和融資成本上漲等因素可能給經濟增長和市場需求擴張帶來壓力。雖然原料成本整體低位與消費升級有望帶來業務機遇，但行業整體仍處於整合階段，糧油食品加工行業面臨一定挑戰。

中糧控股將依托成熟業務體系和一體化運營帶來的資源優勢，發揮管理層專業的市場研判能力，合理應對行情波動，防範重大風險，穩固經營業績。同時，進一步開拓品牌業務和高附加值產品市場，提升產品結構，增加業績來源，拓寬利潤空間。隨著中紡旗下油籽加工資產收購選擇權審議等項目的推進，本公司綜合加工能力將保持增長，助力市場份額提升，進一步鞏固行業領先地位與競爭能力。

財務回顧

截至 2018 年 12 月 31 日止年度的財務業績回顧

持續經營業務之收入

	2018年 百萬港元	2017年 百萬港元
持續經營業務之單元：		
油籽加工	77,946.3	56,232.4
大米加工及貿易	15,191.3	12,465.1
小麥加工	12,855.9	10,563.6
啤酒原料	2,243.6	2,374.2
公司及其他業務	584.1	6,220.8
	108,821.2	87,856.1

2018 年，本集團依托一體化運營體系優勢，把握市場機遇調整業務節奏，油、米、麵等主要產品銷量同比顯著增加，加大市場營銷投入，品牌業務規模亦同比擴張。全年持續經營業務收入同比增長 23.9% 至 1,088.212 億港元。

毛利及毛利率

年內，銷量增加帶動產能利用率及運營效率進一步提升，有效攤薄固定成本，品牌業務持續成長增加業績貢獻。截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本集團整體毛利較去年增加 41.9% 至 90.553 億港元，毛利率按年上升 1.0 個百分點至 8.3%。

銷售及分銷費用

年內，持續經營業務銷售及分銷費用為 49.665 億港元，佔本集團持續經營業務之總收入 4.6%（2017 年：3.3%），同比增加 73.8%。一方面由於 2017 年 9 月完成收購小包裝食用油分銷業務，2017 年只合併收購完成後數據，而 2018 年度合併全年數據；另一方面，本集團繼續增加廣告及促銷投入，為業務長期發展積累資源，此外，物流費用也隨業務規模擴張同比增加。

行政開支

年內，本集團繼續推進提質增效工作，有效管控行政開支，在經營規模同比大幅擴張情況下，持續經營業務行政開支為 18.113 億港元，同比基本持平。

融資成本

受美元加息等貨幣政策變化影響，2018 年平均利率水平有所提升，本集團融資成本為 6.916 億港元，同比增加 9.7%。融資成本按分類如下：

	2018年 百萬港元	2017年 百萬港元
利息：		
銀行貸款	633.9	548.8
同系附屬公司的貸款	62.1	38.0
中間控股公司貸款	-	8.9
最終控股公司的貸款	<u>1.2</u>	<u>37.3</u>
非公允價值且其變動計入損益的金融負債總利息開支	697.2	633.0
減：資本化利息	<u>(5.6)</u>	<u>(2.4)</u>
	<u>691.6</u>	<u>630.6</u>

應佔聯營公司利潤和虧損

受惠於油籽加工業務聯營公司的業績增長，帶動應佔聯營公司的利潤同比增加78.3%至3.638億港元。

歸屬於本公司權益持有人應佔利潤

2018年，本集團業務規模擴張顯著提升運營效率，產品銷量高位增長，毛利顯著增加，抵銷市場開拓投入與因工廠停止運營及設備停用而提計物業、廠房及設備減值損失的影響。年內，歸屬於本公司權益持有人應佔的持續經營業務利潤為13.461億港元，同比12.977億港元上升3.7%。然而，由於本公司2017年完成出售生化及生物燃料業務而需分類為非持續經營業務，於年內歸屬於本公司權益持有人應佔利潤同比下降55.8%。

末期股息

董事會建議派發截至 2018 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股 1.5 港仙（2017 年：末期股息 0.9 港仙及特別股息 20.0 港仙），合共約為 0.789 億港元（2017 年：末期股息為 0.472 億港元及特別股息為 10.500 億港元）。此項建議須待即將舉行的周年成員大會上獲股東批准後，方可於 2019 年 7 月 19 日或前後派付於名列於 2019 年 6 月 10 日本公司成員登記冊的股東。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

於 2018 年 8 月 31 日，本公司全資附屬公司中昌盛有限公司、中糧控股油脂(香港)第二有限公司及 COFCO Oils & Fats Holdings Limited 與 COFCO International Limited 的全資附屬公司 COFCO International Singapore Pte. Ltd., Great Wall Investments Pte. Ltd., Sino Agri-Trade Pte. Ltd. 及香港明發國際油脂化工有限公司訂立購股主協議，以收購欽州大洋糧油有限公司、重慶新涪食品有限公司、龍口新龍食油有限公司及明發國際油脂化工(泰興)有限公司(統稱「目標公司一」)的全部股權。最終收購總代價由人民幣 13.41 億元調整至約人民幣 12.94 億元，以美元現金支付約 1.897 億美元。目標公司一包括中國境內四間油籽加工廠，主要從事大豆壓榨以及豆油精煉和貿易的業務。本項交易已於 2018 年 11 月 2 日獲本公司獨立股東批准並於 2018 年 11 月 7 日完成。於完成日，目標公司一已成為本公司的全資附屬公司。

於 2018 年 8 月 31 日，本公司全資附屬公司中糧(東莞)糧油工業有限公司與中糧貿易(廣東)有限公司(「目標公司二」)及中糧貿易有限公司(為中糧集團有限公司全資附屬公司且當時為目標公司二的唯一股東)訂立增資協議，以通過向目標公司二注資的方式取得其經擴大註冊資本的 75.264%，注資額為人民幣 6.20 億元，其中約人民幣 5.98 億元已投入為新增註冊資本，餘下款項約人民幣 0.22 億元已入帳列作資本公積。目標公司二主要從事多種糧食、油籽、食用油脂的倉儲及接卸服務，而有關港口碼頭設施正在建設中。本項增資交易已於 2018 年 11 月 2 日獲本公司獨立股東批准並於 2018 年 11 月 9 日完成。於完成日，目標公司二已成為本公司的附屬公司。

有關上述交易的詳情，請參閱本公司 2018 年 8 月 31 日、2018 年 11 月 2 日及 2018 年 11 月 14 日的公告，以及 2018 年 10 月 8 日的通函。

除上述披露者外，本集團於年內概無持有其他重大投資或有關附屬公司的重大收購及出售。

營運資金及財務政策

本集團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。年內，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。

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，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，針對外幣負債積極開展保值業務。

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

股息政策

按照本公司的股息政策，股息的宣派、支付和金額將根據香港公司條例及本公司章程由董事會酌情決定，並取決於本集團當年及近期財務業績、現金流狀況、資金需求及支出計劃、派付股息的相關法律法規限制及董事會可能認為適當的任何其他因素。

董事會在釐定某個年度或中期的任何股息金額之時，會考慮（其中包括）歸屬於本公司權益持有人應佔綜合利潤、期間已分派的股息以及可分派的保留利潤。

現金及銀行存款

本集團於 2018 年 12 月 31 日的現金及銀行存款（包括受限銀行存款）結餘為 83.183 億港元（2017 年 12 月 31 日：105.718 億港元）。年內，本集團錄得經營業務產生的現金流出淨額約為 8.825 億港元（2017 年：現金流入淨額 6.958 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 2018 年 12 月 31 日，計息銀行貸款及其他借款的總額為 221.909 億港元（2017 年 12 月 31 日：191.812 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：

	2018年	2017年
	12月31日	12月31日
	<i>百萬港元</i>	<i>百萬港元</i>
一年內到期或按通知償還	22,093.9	19,007.0
第二至第五年，包括首尾兩年	45.6	108.4
五年以上	51.4	65.8
	22,190.9	19,181.2

計息銀行貸款之年利率介乎 2.80% 至 5.22% 之間（2017 年 12 月 31 日：介乎 1.53% 至 4.90% 之間）。其他借款之年利率介乎 1.08% 至 4.57% 之間（2017 年 12 月 31 日：介乎 1.08% 至 4.35% 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2018年12月31日，本集團質押賬面值合共0.381億港元（2017年12月31日：1.631億港元）的物業、廠房及設備和土地使用權、5.267億港元（2017年12月31日：無）的存款與及1.598億港元（2017年12月31日：無）的應收票據，以獲取該等銀行貸款及融資額度。

本集團於2018年12月31日及2017年12月31日並沒有未動用的承諾銀行融資額度。本集團將在可行情況下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2018年12月31日及2017年12月31日的財務比率列載如下：

	2018年 12月31日	2017年 12月31日
淨負債比率（債項淨額對本公司權益持有人應佔權益的比率）	47.9%	28.8%
流動資金比率（流動資產對流動負債比率）	1.28	1.38
速動比率（流動資產減存貨對流動負債比率）	0.63	0.67

債項淨額指本集團的計息銀行貸款及其他借款減現金及現金等價物和受限銀行存款，因此於2018年12月31日本集團的債項淨額為138.726億港元（2017年12月31日：86.094億港元）。淨負債比率上升主要因為於本年度業務規模擴張帶動貸款增加，整體仍處於低位。

資本開支

截至2018年12月31日止年度本集團持續經營業務的資本開支總額如下：

	2018年 百萬港元	2017年 百萬港元
持續經營業務之單元：		
油籽加工	1,650.7	1,397.1
大米加工及貿易	178.5	176.0
小麥加工	579.5	114.9
啤酒原料	80.5	115.9
公司及其他業務	22.6	36.8
	2,511.8	1,840.7

資本承擔

於2018年12月31日，本集團綜合財務報表上已簽約但未列賬的資本承擔列載如下。該等資本承擔將由本集團的融資貸款及營運資金撥付。

	2018年 12月31日 百萬港元	2017年 12月31日 百萬港元
已簽約但未列賬：		
物業、廠房及設備	<u>1,248.7</u>	<u>247.7</u>

人力資源

本集團於2018年12月31日僱用17,646（2017年12月31日：18,307）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2018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22.098億港元（2017年：19.399億港元）。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2.120億港元（2017年：1.764億港元）。

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。本公司購股權計劃已於2017年3月21日屆滿。於2018年12月31日，已授出但尚未行使的購股權為97,310,000股，仍然可根據已屆滿的購股權計劃的條款繼續有效。

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

末期股息

於2019年3月27日，董事會建議向在2019年6月10日（「股權登記日」）名列本公司成員登記冊的股東派發截至2018年12月31日止年度的末期股息每股普通股1.5港仙（「2018年末期股息」）。2018年末期股息須待即將於周年成員大會（「周年大會」）上獲本公司股東批准作實後，在2019年7月19日或前後派付。

於 2009 年 4 月 22 日，中國國家稅務總局發出《關於境外註冊中資控股企業依據實際管理機構標準認定為居民企業有關問題的通知》（「《通知》」），其於 2008 年 1 月 1 日正式執行。於 2013 年，本公司收到國家稅務總局批覆，確認本公司(i)被認定為中國居民企業，及(ii)自 2013 年 1 月 1 日起適用企業所得稅相關稅收政策。根據《通知》、《中華人民共和國企業所得稅法》（「《企業所得稅法》」）及《中華人民共和國企業所得稅法實施條例》（「《實施條例》」）的規定，本公司需要在向非居民企業股東派發 2018 年末期股息時，根據中國法律代扣代繳企業所得稅，以本公司為扣繳義務人。

根據(i)《通知》、(ii)《企業所得稅法》及《實施條例》、及(iii)國家稅務總局批覆，本公司向非居民企業股東派發 2018 年末期股息時，有義務代扣代繳 10%的企業所得稅。對於在股權登記日名列本公司成員登記冊的所有以非個人名義登記的股東（包括香港中央結算（代理人）有限公司，其他企業代理人或受託人如證券公司、銀行等，或其他組織及團體皆被視為非居民企業股東），本公司將扣除 10%的企業所得稅後派發 2018 年末期股息；對於在股權登記日名列本公司成員登記冊的所有自然人股東，本公司將不代扣代繳個人所得稅。

任何名列本公司成員登記冊上的依法在中國境內成立，或者依照外國（或地區）法律成立但實際管理機構在中國境內的居民企業（如《企業所得稅法》中所定義），如不希望本公司代扣代繳上述 10%的企業所得稅，請在 2019 年 6 月 6 日下午四時三十分之前向卓佳廣進有限公司呈交其主管稅務機關所出具以證明本公司毋須就其所享有之股息代扣代繳企業所得稅之文件。

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

周年成員大會及暫停股份過戶登記

本公司將於 2019 年 5 月 31 日舉行周年大會。為確定符合出席周年大會及於會上投票的資格，本公司將於 2019 年 5 月 28 日至 2019 年 5 月 31 日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，在該期間不會登記股份的轉讓。為符合資格出席周年大會及於會上投票，股東須最遲於 2019 年 5 月 27 日下午四時三十分前將所有過戶文件連同相關股份證明書送達本公司的股份過戶登記處卓佳廣進有限公司登記，地址為香港皇后大道東 183 號合和中心 22 樓。

為確定符合收取 2018 年末期股息的資格，本公司將於 2019 年 6 月 10 日暫停辦理股份過戶登記手續，當天不會登記股份的轉讓。為符合資格收取 2018 年末期股息，股東須最遲於 2019 年 6 月 6 日下午四時三十分前將所有過戶文件連同相關股份證明書送達上述股份過戶登記處登記。

企業管治守則

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄 14 所載的企業管治守則的所有守則條文及（在合適的情況下）適用的建議最佳常規。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄 10 所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為本公司董事進行證券交易的基本準則。經向全體董事作出具體查詢後，各董事確認於截至 2018 年 12 月 31 日止年度已遵守標準守則所列明的規定準則。

審核委員會

審核委員會已與本公司核數師審閱截至 2018 年 12 月 31 日止年度的綜合財務報表，並已討論審核、內部監控及財務報告事宜，其中包括檢討本集團採用的會計慣例及原則。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至 2018 年 12 月 31 日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、贖回或出售任何本公司上市證券。

德勤·關黃陳方會計師行的工作範圍

本集團於初步業績公告所列關於截至 2018 年 12 月 31 日止年度的綜合財務狀況表、綜合損益表、綜合全面收益表及相關附註的數字，已得到本公司核數師德勤·關黃陳方會計師行同意，該等數字乃本集團的年度綜合財務報表所列的數字。本公司核數師就此進行的工作，並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱業務準則或香港核證業務準則而進行的核證服務，故此本公司核數師概不就初步業績公告發表任何保證。

發佈全年業績及年報

本業績公告刊登於本公司網站(<http://www.chinaagri.com>)及香港聯合交易所有限公司網站。本公司 2018 年年報將於 2019 年 4 月 30 日之前載於上述網站，並發送予本公司股東。

承董事會命
中國糧油控股有限公司
主席
樂日成

香港，2019年3月27日

於本公告日期，董事會成員包括：董事會主席兼非執行董事樂日成先生；執行董事王慶榮先生、徐光洪先生及楊紅女士；非執行董事賈鵬先生及孟慶國先生；以及獨立非執行董事林懷漢先生、Patrick Vincent VIZZONE 先生及王德財先生。

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