



廣南(集團)有限公司

GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

股份代號 Stock Code: 1203



2014

中期報告

INTERIM REPORT



目 錄

2	公司資料
3	財務摘要
4	業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料
11	審閱報告
	未經審核中期財務報告
12	綜合損益表
13	綜合全面收益表
14	綜合資產負債表
16	綜合權益變動表
19	簡明綜合現金流量表
20	未經審核中期財務報告附註
42	補充資料

公司資料

(於2014年8月22日)

2

董事會

執行董事

譚云標(主席)
李 力(副主席)
羅建華(總經理)
宋咸權(財務總監)

非執行董事

梁劍琴

獨立非執行董事

Gerard Joseph McMAHON
譚惠珠
李嘉強

審核委員會

Gerard Joseph McMAHON(主席)
譚惠珠
李嘉強

薪酬委員會

李嘉強(主席)
Gerard Joseph McMAHON
譚惠珠

提名委員會

譚云標(主席)
Gerard Joseph McMAHON
譚惠珠
李嘉強

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
星展銀行香港分行
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
東亞銀行(中國)有限公司珠海分行
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
金鐘滙中心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

截止過戶日期	2014年10月6日及 2014年10月7日
中期股息	每股2.0港仙
派發日期	2014年10月28日

財務摘要

(以港幣列示)

3

未經審核財務摘要

	截至6月30日止6個月		變動
	2014年 千元	2013年 千元	
營業額	1,744,657	1,837,225	-5.0%
經營溢利	78,047	89,643	-12.9%
股東應佔溢利	66,563	76,755	-13.3%
每股基本盈利	7.3 仙	8.5 仙	-14.1%
每股中期股息	2.0 仙	2.0 仙	—

	於2014年 6月30日		變動
	千元	於2013年 12月31日 千元	
總資產	3,720,237	3,305,974	12.5%
股東權益	2,340,609	2,307,664	1.4%
每股資產淨值 ¹	2.58 元	2.54 元	1.6%
每股收市價	1.00 元	0.98 元	
淨現金 ²	(446,716)	(416,889)	
負債比率 ³	-19.1%	-18.1%	

附註：

- $$\frac{\text{股東權益}}{\text{已發行普通股股數}}$$
- $$\text{借款} - \text{現金及現金等價物}$$
- $$\frac{\text{淨現金}}{\text{股東權益}}$$

業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料

業績

2014年上半年未經審核之綜合股東應佔溢利為66,563,000港元，較去年同期的76,755,000港元減少13.3%。每股基本盈利為7.3港仙，較去年同期的8.5港仙減少14.1%。

中期股息

本公司董事會（「董事會」）宣佈派發截至2014年6月30日止6個月之中期股息每股2.0港仙（2013年6月30日止6個月：每股2.0港仙）。

業務回顧

2014年上半年，本集團各主要業務的營業額和溢利均有所減少。本集團綜合營業額為1,744,657,000港元，較去年同期的1,837,225,000港元減少92,568,000港元，即5.0%；經營溢利為78,047,000港元，較去年同期的89,643,000港元減少11,596,000港元，即12.9%。

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

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

物業租賃業務方面，隨着香港的寫字樓物業估值於2014年上半年上升，本集團共錄得投資物業估值收益淨額22,930,000港元（2013年：13,448,000港元）。

聯營公司方面，黃龍食品工業有限公司由於主要產品玉米澱粉需求疲軟，價格下跌，本期僅錄得輕微利潤。另一方面，活豬價格回落令經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司產生虧損。

馬口鐵業務

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

2014年上半年，本集團生產196,494噸馬口鐵，較去年同期減少1.9%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別生產109,585噸和86,909噸。另外，中粵馬口鐵的基板廠生產基板66,627噸，較去年同期減少10.3%，為其馬口鐵生產提供了穩定的原材料(基板)供應。南北兩廠共銷售197,071噸馬口鐵，較去年同期減少0.9%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別銷售111,195噸和85,876噸，分別較去年同期增長4.3%和減少6.9%。本期營業額為1,582,572,000港元，較去年同期減少4.9%；實現溢利33,714,000港元，較去年同期減少11,042,000港元，即24.7%。馬口鐵業務營業額佔本集團營業額的90.7%，其溢利佔本集團經營溢利的43.2%。

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

馬口鐵業務(續)

由於位於中山的馬口鐵廠已經滿負荷運行，為加快轉型升級，於中山的工業園區內，本集團已收回部分出租廠房，正在建造一條新的馬口鐵生產線，年產能為15萬噸，並配套增加塗印生產線。此外，中粵浦項亦將新增塗印生產線。估計該等生產線投資成本合共為約人民幣2.65億元(相等於約3.34億港元)。新的生產線將可以提升本集團的生產裝備水平和產品質量，調整產品結構，促進新產品的研發，增強企業核心競爭力。預計新的塗印生產線將於2014年下半年陸續投產，而新的馬口鐵生產線預計將於2015年初投產，屆時本集團南北兩廠將合共有62萬噸馬口鐵、15萬噸基板和10萬噸塗印鐵的年產能。

鮮活食品業務

廣南行有限公司(「廣南行」)為本公司之全資附屬公司，而廣南行持有廣南生豬貿易有限公司的51%權益，聯營公司湖北金旭農業發展股份有限公司(「湖北金旭」)的16.12%權益和廣東省紫金縣寶金畜牧有限公司(「廣東寶金」)34%的權益。於2014年7月，湖北金旭的股份於中國內地的全國中小企業股份轉讓系統掛牌。

2014年上半年，鮮活食品業務的營業額為150,775,000港元，較去年同期減少5.6%。連同應佔兩間聯營公司湖北金旭和廣東寶金的虧損8,318,000港元，共實現溢利34,495,000港元，較去年同期減少8,047,000港元，即18.9%。本期活禽代理及銷售業務受禽流感影響，香港暫停輸入活家禽，使鮮活食品業務的營業額減少，而活豬價格回落令經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司產生虧損。本集團透過不斷完善業務流程，積極加強與政府機關、供應商、業界和客戶的溝通，提升服務水平，積極維持市場供應，整體供港活豬市場佔有率約為46%，為本集團提供較穩定的盈利貢獻。

物業租賃業務

本集團之租賃物業主要包括中粵馬口鐵的工業廠房和員工宿舍及香港的寫字樓物業。

2014年上半年，本集團之物業租賃業務錄得營業額為11,310,000港元，較去年同期減少15.2%。物業租賃業務實現溢利7,641,000港元，較去年同期減少5.9%。此外，隨着香港的寫字樓物業估值於2014年上半年上升，本集團共錄得投資物業估值收益淨額22,930,000港元(2013年：13,448,000港元)。

黃龍

本集團持有聯營公司黃龍食品工業有限公司(「黃龍」)40%的權益。

2014年上半年，黃龍的主要產品玉米澱粉錄得銷量181,554噸，較去年同期減少13.8%；營業額904,262,000港元，較去年同期減少11.8%；由於主要產品需求疲軟，價格下跌，本期僅錄得輕微利潤，股東應佔溢利1,284,000港元(2013年：3,361,000港元)。

財務狀況

於2014年6月30日，本集團總資產為3,720,237,000港元，而總負債為1,183,869,000港元，分別較2013年年底增加414,263,000港元和380,341,000港元。流動資產淨值由2013年底的1,011,345,000港元增加至1,425,840,000港元，而流動比率(流動資產除以流動負債)亦由2013年年底的2.3增加至2.9。

流動資金及財務資源

於2014年6月30日，本集團現金及現金等價物結餘為1,031,402,000港元，其中相等於857,605,000港元的貨幣為人民幣，相等於76,631,000港元的貨幣為美元，其餘為港元，較2013年年底現金及現金等價物結餘增加54.2%，主要來自新增借款。

於2014年6月30日，本集團之借款包括1)無抵押的銀行借款505,126,000港元(2013年12月31日：172,523,000港元)；及2)一間關連公司借款79,560,000港元(2013年12月31日：79,560,000港元)。本集團有68.4%(2013年12月31日：63.5%)的借款是由本公司提供擔保。於2014年6月30日，本集團之借款有31.6%須於1年內償還，其餘須於2年內償還，而於2013年12月31日本集團之所有借款須於1年內償還。所有借款年利率介乎1.65%至2.28%(2013年12月31日：1.74%至2.16%)之間。本集團有82.0%(2013年12月31日：95.0%)之借款是以浮動利率計算，管理層密切監察市場利率變動情況。

流動資金及財務資源(續)

於2014年6月30日，本集團的負債比率(即按本集團借款淨額(即借款減現金及現金等價物)除以本公司股權持有人應佔權益總額計算)為-19.1%(2013年12月31日：-18.1%)。

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

於2014年6月30日，本集團的可動用銀行信貸總額為684,526,000港元，其中已使用的銀行信貸額為541,212,000港元，尚未動用的銀行信貸額為143,314,000港元。本集團有58.4%的銀行信貸額由本公司提供擔保。本集團現時的現金資源及可動用銀行信貸額，加上本集團的經營業務產生穩定的現金流，足以滿足本集團履行其債務責任及業務經營所需。

資本開支及資本承擔

本集團2014年上半年的資本開支為42,366,000港元(2013年：9,570,000港元)。於2014年6月30日，未在財務報表內作出撥備的資本承擔為247,205,000港元(2013年12月31日：254,599,000港元)，主要為用於建設新的馬口鐵生產線及塗印生產線。預計2014年全年的資本開支約為2.3億港元。

收購和出售投資

於2014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2014年6月30日，本集團沒有抵押任何資產。

或然負債

2013年，中國內地某一第三方在中山市法院向本集團的一間附屬公司提出起訴，索償其所欠貨款約人民幣2,060,000元(相等於2,595,000港元)及違約金約人民幣4,962,000元(相等於6,251,000港元)。根據中山市法院於2014年5月出具的判決書，該附屬公司需要清償上述貨款及相關違約金。該附屬公司已於2014年6月向廣東省高級人民法院提出上訴。目前，法院上訴程序仍在進行中。

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

除上述事項，於2014年6月30日，本集團沒有任何重大的或然負債。

滙率及利率風險

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

就難以預料之滙率波動，本集團將於有需要時進行對沖。於2014年6月30日，本集團訂立了人民幣138,308,000元(相等於174,240,000港元)兌美元的遠期外滙合同，作為對沖出口銷售的外滙風險。於2013年12月31日，本集團訂立了合共相等於232,954,000港元的遠期外滙合同。

員工及薪酬政策

於2014年6月30日，本集團全職僱員人數共1,196名，比2013年年底減少40名。其中191名在香港及1,005名在內地。員工薪酬依據崗位責任大小、工作負荷輕重、勞動技能高低、勞動強度強弱、勞動環境優劣及個人業績表現，按行業的一般市場慣例釐定。2014年，本集團對各附屬公司繼續實行定員、定編和工資總額控制管理，對管理層繼續實行獎金激勵機制，通過對各附屬公司經營業績的考核，以經營淨現金流入及稅後利潤為依據，按不同利潤檔次的比例計提獎金，按個人業績考核獎勵發放給管理層、業務骨幹和業績優秀員工，有效地調動了廣大員工的工作積極性。本公司亦採納了購股權計劃，藉此鼓勵優秀的參與者繼續為本集團作出貢獻。

前景

目前，歐美經濟復蘇緩慢，而內地經濟增速已略為放緩，加上內地其他企業將陸續有新的馬口鐵生產線投入生產，對馬口鐵產品的銷售將構成較大壓力，未來的經營環境將存在一定的挑戰。人民幣兌美元雖然曾於本年初貶值，近月已初步回穩，預計人民幣匯率將繼續雙向波動，對本集團的盈利帶來影響。馬口鐵業務方面，本集團將在努力增加產銷量，爭取規模效應的同時，主動轉型升級，開展新一輪的發展。本集團正在建造一條年產能15萬噸的馬口鐵生產線，並增加塗印生產線，以提升生產裝備水平和產品質量，增強企業核心競爭力。預計新的塗印生產線將於2014年下半年陸續投產，而新的馬口鐵生產線預計將於2015年初投產。鮮活食品業務方面，在進一步加強優質服務的基礎上，鞏固和發展業務經營鏈條，繼續開拓穩定活豬供應的新渠道，並確保市場供應。憑著我們穩健的財務狀況和充裕的資金，我們將繼續努力尋找並充分把握各種發展和策略性合作的機遇，將本集團的業務提升到新的台階。



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12至41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2014年6月30日的綜合資產負債表與截至該日止6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佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期財務報告。董事須負責根據《香港會計準則》第34號編製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佈的《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2014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」的規定編製。

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

2014年8月22日

綜合損益表

截至2014年6月30日止6個月－未經審核
(以港幣列示)

12

		截至 6 月 30 日止 6 個月	
	附註	2014 年 千元	2013 年 千元
營業額	3	1,744,657	1,837,225
銷售成本		(1,570,856)	(1,671,888)
毛利		173,801	165,337
其他收益	4	15,333	7,499
其他(虧損)/收入淨額	4	(14,486)	11,706
分銷成本		(41,310)	(38,126)
行政費用		(55,058)	(56,504)
其他經營費用		(233)	(269)
經營溢利		78,047	89,643
投資物業估值收益淨額	8(b)	22,930	13,448
融資成本	5(a)	(4,310)	(2,886)
應佔聯營公司溢利減虧損		(7,804)	(1,465)
除稅前溢利	5	88,863	98,740
所得稅	6	(17,109)	(13,427)
本期溢利		71,754	85,313
歸屬予：			
本公司股權持有人		66,563	76,755
非控股權益		5,191	8,558
本期溢利		71,754	85,313
每股盈利			
基本	7(a)	7.3 仙	8.5 仙
攤薄	7(b)	7.3 仙	8.5 仙

第 20 至 41 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(a)。

綜合全面收益表

截至2014年6月30日止6個月－未經審核
(以港幣列示)

13

	截至6月30日止6個月	
	2014年 千元	2013年 千元
本期溢利	71,754	85,313
本期其他全面收益(除稅後)：		
其後可能被重分類至損益之項目：		
兌換海外附屬公司及聯營公司的財務報表所產生的滙兌差額	(17,167)	30,521
本期全面收益總額	54,587	115,834
歸屬予：		
本公司股權持有人	50,925	104,530
非控股權益	3,662	11,304
本期全面收益總額	54,587	115,834

第20至41頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合資產負債表

於2014年6月30日
(以港幣列示)

14

	附註	於2014年 6月30日 未經審核 千元	於2013年 12月31日 經審核 千元
非流動資產			
固定資產			
— 投資物業		367,565	381,147
— 其他物業、廠房及設備		733,568	721,938
— 以經營租賃持作自用的租賃土地權益		127,499	118,224
	8	1,228,632	1,221,309
佔聯營公司權益		284,560	296,205
訂金及預付款	10	36,196	13,354
遞延稅項資產		4,946	4,943
		1,554,334	1,535,811
流動資產			
存貨	9	476,951	418,106
業務及其他應收款項、訂金及預付款	10	657,550	682,568
可收回本期稅項		—	517
現金及現金等價物	11	1,031,402	668,972
		2,165,903	1,770,163
流動負債			
業務及其他應付款項	12	508,690	472,835
銀行借款	13(a)	105,126	172,523
關連公司借款	13(b)	79,560	79,560
應付本期稅項		46,687	33,900
		740,063	758,818
流動資產淨值		1,425,840	1,011,345
總資產減流動負債		2,980,174	2,547,156

綜合資產負債表(續)

於2014年6月30日

(以港幣列示)

15

	附註	於2014年 6月30日 未經審核 千元	於2013年 12月31日 經審核 千元
非流動負債			
銀行借款	13(a)	400,000	—
遞延稅項負債		43,806	44,710
		443,806	44,710
資產淨值		2,536,368	2,502,446
資本及儲備			
股本：面值		—	453,647
其他法定資本儲備		—	5,419
股本及其他法定資本儲備	14(b)	459,066	459,066
其他儲備		1,881,543	1,848,598
本公司股權持有人應佔權益總額		2,340,609	2,307,664
非控股權益		195,759	194,782
權益總額		2,536,368	2,502,446

第20至41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2014年6月30日止6個月－未經審核
(以港幣列示)

16

		歸屬予本公司股權持有人							非控股		
	附註	股本 千元	股份溢價 千元	資本儲備 — 購股權 千元	匯兌儲備 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	權益 千元	權益總額 千元
於2014年1月1日的結餘		453,647	5,419	2,737	355,281	107,440	61,561	1,321,579	2,307,664	194,782	2,502,446
截至2014年6月30日止6個月的 權益變動：											
本期溢利		—	—	—	—	—	—	66,563	66,563	5,191	71,754
其他全面收益		—	—	—	(15,638)	—	—	—	(15,638)	(1,529)	(17,167)
全面收益總額		—	—	—	(15,638)	—	—	66,563	50,925	3,662	54,587
轉往法定儲備		—	—	—	—	—	3,949	(3,949)	—	—	—
期內以股份為基礎的開支		—	—	166	—	—	—	—	166	—	166
向少數股東宣派之股息		—	—	—	—	—	—	—	—	(2,685)	(2,685)
已批准與前一年度有關之股息	14(a)	—	—	—	—	—	—	(18,146)	(18,146)	—	(18,146)
於2014年3月3日過渡至無面值 股份制度	14(b)	5,419	(5,419)	—	—	—	—	—	—	—	—
於2014年6月30日的結餘		459,066	—	2,903	339,643	107,440	65,510	1,366,047	2,340,609	195,759	2,536,368

綜合權益變動表(續)

截至2014年6月30日止6個月—未經審核
(以港幣列示)

17

	歸屬予本公司股權持有人								非控股	
附註	股本 千元	股份溢價 千元	資本儲備 —購股權 千元	滙兌儲備 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	權益 千元	權益總額 千元
於2013年1月1日的結餘	453,647	5,419	4,227	307,578	107,440	50,306	1,190,651	2,119,268	178,039	2,297,307
截至2013年6月30日止6個月的 權益變動：										
本期溢利	-	-	-	-	-	-	76,755	76,755	8,558	85,313
其他全面收益	-	-	-	27,775	-	-	-	27,775	2,746	30,521
全面收益總額	-	-	-	27,775	-	-	76,755	104,530	11,304	115,834
期內以股份為基礎的開支	-	-	399	-	-	-	-	399	-	399
期內已失效的購股權	-	-	(58)	-	-	-	58	-	-	-
已批准與前一年度有關之股息	14(a)	-	-	-	-	-	(13,609)	(13,609)	-	(13,609)
於2013年6月30日的結餘	453,647	5,419	4,568	335,353	107,440	50,306	1,253,855	2,210,588	189,343	2,399,931

綜合權益變動表(續)

截至2014年6月30日止6個月－未經審核

(以港幣列示)

18

	歸屬予本公司股權持有人								非控股	
	股本	股份溢價	資本儲備	匯兌儲備	特別	其他儲備	保留溢利	總額	權益	權益總額
附註	千元	千元	一購股權 千元	千元	資本儲備 千元	千元	千元	千元	千元	千元
於2013年7月1日的結餘	453,647	5,419	4,568	335,353	107,440	50,306	1,253,855	2,210,588	189,343	2,399,931
截至2013年12月31日止6個月的 權益變動：										
本期溢利	-	-	-	-	-	-	97,125	97,125	5,000	102,125
其他全面收益	-	-	-	19,928	-	-	-	19,928	1,909	21,837
全面收益總額	-	-	-	19,928	-	-	97,125	117,053	6,909	123,962
轉往法定儲備	-	-	-	-	-	11,255	(11,255)	-	-	-
期內以股份為基礎的開支	-	-	(1,831)	-	-	-	-	(1,831)	-	(1,831)
向少數股東宣派之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,470)	(1,470)
已批准與本年有關之股息	14(a)	-	-	-	-	-	(18,146)	(18,146)	-	(18,146)
於2013年12月31日的結餘	453,647	5,419	2,737	355,281	107,440	61,561	1,321,579	2,307,664	194,782	2,502,446

第20至41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2014年6月30日止6個月－未經審核
(以港幣列示)

19

		截至6月30日止6個月	
	附註	2014年 千元	2013年 千元
經營活動			
經營活動產生的現金		281,030	315,401
已付稅項		(7,180)	(1,883)
經營活動產生的現金淨額		273,850	313,518
投資活動			
購買固定資產所付款項		(57,453)	(8,600)
其他投資活動的現金流入		205	—
投資活動所用的現金淨額		(57,248)	(8,600)
融資活動			
已付本公司股權持有人的股息		(18,146)	(13,609)
銀行借款所得款項		428,080	43,605
償還銀行借款		(259,691)	(119,163)
其他融資活動所用現金		—	(1,470)
融資活動產生／(所用)的現金淨額		150,243	(90,637)
現金及現金等價物增加		366,845	214,281
於1月1日的現金及現金等價物	11	668,972	471,217
外幣匯率變更的影響		(4,415)	5,775
於6月30日的現金及現金等價物	11	1,031,402	691,273

第20至41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)

20

1. 編製基準

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佈的《香港會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製而成。本中期財務報告於2014年8月22日獲准並授權刊發。

本中期財務報告的編製採用了與2013年年度財務報表相同的會計政策，惟預期將於2014年年度財務報表反映的會計政策變更除外。該等會計政策變更的詳情載列於附註2。

根據《香港會計準則》第34號編製的中期財務報告，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2013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製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佈的《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11頁。

就本中期財務報告所載以往已呈報的截至2013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財務報表。截至2013年12月31日止年度之法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。核數師於2014年3月27日發出的核數師報告中，已對此等財務報表發表無保留的意見。

2. 會計政策的變更

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

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

此等發展對本集團的綜合財務報表沒有任何重大影響。

本集團並沒有採用本會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋。

3. 營業額及分部報告

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

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

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

22

3. 營業額及分部報告(續)

(a) 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	
	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元	2014年 千元	2013年 千元
截至6月30日止6個月								
須匯報分部收益	1,582,572	1,664,145	150,775	159,737	11,310	13,343	1,744,657	1,837,225
須匯報分部溢利	33,714	44,756	34,495	42,542	7,641	8,118	75,850	95,416
於6月30日／12月31日								
須匯報分部資產 (包括佔聯營公司權益)	2,893,344	2,464,291	240,648	241,468	368,335	382,116	3,502,327	3,087,875
須匯報分部負債	1,111,485	722,635	23,561	24,755	40,377	44,898	1,175,423	792,288

(b) 須匯報分部損益、資產及負債之調節表

	截至6月30日止6個月	
	2014年 千元	2013年 千元
溢利		
來自本集團外部客戶及聯營公司的須匯報分部溢利	75,850	95,416
未分配總部及企業收入及支出	(6,121)	(8,582)
投資物業估值收益淨額	22,930	13,448
融資成本	(4,310)	(2,886)
不歸屬於任何分部之應佔一間聯營公司溢利	514	1,344
綜合除稅前溢利	88,863	98,740

3. 營業額及分部報告(續)

(b) 須匯報分部損益、資產及負債之調節表(續)

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
資產		
須匯報分部資產	3,502,327	3,087,875
不歸屬於任何分部之佔一間聯營公司權益	212,909	214,455
未分配總部及企業資產	5,001	3,644
綜合總資產	3,720,237	3,305,974
負債		
須匯報分部負債	1,175,423	792,288
未分配總部及企業負債	8,446	11,240
綜合總負債	1,183,869	803,528

未經審核中期財務報告附註(續)

(除另有指示外，以港幣列示)

24

4. 其他收益及(虧損)／收入淨額

	截至6月30日止6個月	
	2014年 千元	2013年 千元
其他收益		
利息收入	13,370	6,508
已收補貼	407	124
其他	1,556	867
	15,333	7,499
其他(虧損)／收入淨額		
已變現及未變現滙兌(虧損)／收益淨額	(7,901)	12,392
遠期外滙合同虧損淨額	(5,106)	—
其他	(1,479)	(686)
	(14,486)	11,706

5. 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除／(計入)：

	截至6月30日止6個月	
	2014年 千元	2013年 千元
(a) 融資成本		
須於5年內全數償還之銀行預付及其他借款利息	3,615	2,072
一間關連公司借款利息	695	814
	4,310	2,886
(b) 員工成本		
定額供款退休計劃之供款淨額	5,639	4,926
股權結算以股份為基礎的開支	166	399
薪金、工資及其他福利	75,932	78,204
	81,737	83,529
(c) 其他項目		
土地租賃費攤銷	1,874	1,773
折舊	45,619	45,157
有關物業租賃的經營租賃費用	3,925	3,776
投資物業應收租金減直接費用831,000元 (2013年6月30日：1,301,000元)	(10,479)	(12,042)

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6個月	
		2014年 千元	2013年 千元
本期稅項－香港			
本期計提		5,611	6,033
本期稅項－中國			
本期計提		9,677	7,649
以往年度之準備少提／(多提)		2,361	(652)
		12,038	6,997
遞延稅項			
暫時性差異產生及轉回		(540)	397
	(i)	17,109	13,427

附註：

(i) 2014年香港利得稅準備是於截至2014年6月30日止6個月採用估計年度有效稅率16.5%(2013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繳付扣繳稅。

7. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

截至2014年6月30日止6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66,563,000元(2013年6月30日：76,755,000元)及於期內已發行普通股加權平均股數907,293,000股(2013年6月30日：907,293,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

截至2014年6月30日止6個月的每股攤薄盈利是按照本公司普通股股權持有人應佔溢利66,563,000元(2013年6月30日：76,755,000元)及普通股加權平均股數(攤薄)907,293,000股(2013年6月30日：907,578,000股)計算，其股數計算如下：

普通股加權平均股數(攤薄)

	截至6月30日止6個月	
	2014年 千股	2013年 千股
於6月30日普通股加權平均股數	907,293	907,293
根據本公司股票期權計劃下被視作以零代價發行普通股的 影響(附註14(d))	—	285
於6月30日普通股加權平均股數(攤薄)	907,293	907,578

8. 固定資產

(a) 購置及轉置

截至2014年6月30日止6個月，本集團購置物業、廠房及設備的總成本為42,366,000元(2013年6月30日：9,570,000元)。此外，當在建工程完成後，本集團將其轉入其他物業、廠房及設備，其賬面價值為49,786,000元(2013年6月30日：6,688,000元)。

截至2014年6月30日止6個月，由於某部分位於中國的投資物業之用途有所變更，因此其賬面價值34,599,000元(2013年6月30日：21,365,000元)由投資物業轉為其他物業、廠房及設備。

8. 固定資產(續)

(b) 投資物業

以公允價值列示的投資物業之估價，於2014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2013年12月的估值中相同的估值方法重估。根據重估結果，22,930,000元(2013年6月30日：13,448,000元)的收益淨額及相關遞延稅項支出零元(2013年6月30日：7,000元)已於本期的損益內確認。

(c) 租賃

本集團根據經營租賃租出投資物業。該等租賃初始期為5個月至28年，期滿後可於重新磋商所有條款後續期。該等租賃並無包括或然租金。

本集團持作經營租賃用途的投資物業的賬面值總額為367,565,000元(2013年12月31日：381,147,000元)。

9. 存貨

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
原材料、零備件及消耗品	273,475	215,759
在產品	18,093	9,712
製成品	185,383	192,635
	476,951	418,106

根據管理層對存貨可變現淨值的評估，期內存貨降價約10,871,000元(2013年6月30日：12,081,000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2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
業務應收款項	281,597	193,012
應收票據	202,903	423,038
其他應收款項、訂金及預付款	177,457	67,409
應收關連公司款項(附註(i))	26,967	9,758
聯營公司貸款(附註(ii))	4,822	—
衍生金融工具(附註15)	—	2,705
減：訂金及預付款(非流動部份)(附註(iii))	693,746 (36,196)	695,922 (13,354)
業務及其他應收款項、訂金及預付款(流動部份)	657,550	682,568

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收款項結餘。
- (ii) 聯營公司貸款為無抵押，年利率為6%，並須於一年內償還。
- (iii) 訂金及預付款(非流動部份)為有關建設一條新的馬口鐵生產線及塗印生產線購買設備的訂金。

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

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
1個月以內	448,535	616,337
1至3個月	57,112	6,282
超過3個月	5,820	3,189
	511,467	625,808

10. 業務及其他應收款項、訂金及預付款(續)

於截至2014年及2013年6月30日止6個月內，並沒有任何與業務及其他應收款項、訂金及預付款有關的重大的減值被確認或回撥。

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

11. 現金及現金等價物

(a)

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
銀行定期存款	19,488	72,990
銀行存款及現金	1,011,914	595,982
於綜合資產負債表及簡明綜合現金流量表內的現金及現金等價物	1,031,402	668,972

(b) 主要非現金交易

期內，銀行借款164,333,000元的所得款項(2013年：124,501,000元)直接匯入關連公司以付清應付該關連公司的貿易結餘。因此，該銀行借款所得款項對本集團的現金流並無影響。

12. 業務及其他應付款項

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
業務應付款項	107,688	66,353
其他應付款項及應計費用	118,243	142,353
應付關連公司款項(附註(i))	252,745	239,478
應付聯營公司款項(附註(ii))	607	366
應付同系附屬公司款項(附註(iii))	23,250	23,250
應付少數股東股息	2,685	—
衍生金融工具(附註15)	3,472	1,035
	508,690	472,835

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) 除預期將於1年後付清或確認為收入的業務及其他應付款項611,000元(2013年12月31日：1,810,000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。

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

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
1個月內或接獲通知時到期	207,746	114,185
1個月後但3個月內	153,294	192,012
	361,040	306,197

13. 借款

(a) 銀行借款

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
無抵押(附註)	505,126	172,523

銀行借款須償還如下：

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
1年內或接獲通知時到期	105,126	172,523
1年後但2年內	400,000	—
	505,126	172,523

附註：包括在無抵押銀行借款內有400,000,000元借款(2013年12月31日：160,000,000元)由本公司作擔保。根據該400,000,000元借款的融資協議，倘本公司的直接控股公司粵海控股集團有限公司不再(i)直接或間接擁有本公司50%或以上的具投票權股本或(ii)對本公司擁有實際之管理控制權，則貸款人可要求即時償還尚未償還借款及所有應計利息。

此外，該借款受制於某些借款條款。此等條款為本集團的資產負債表及損益表比率有關的條款，為財務機構常用的貸款安排。如本集團違反有關條款，有關借款將會於接獲銀行通知時到期。本集團定期地監察有否遵守此等條款。於2014年6月30日及2013年12月31日，本集團並無違反任何與銀行借款有關的條款。

13. 借款(續)

(b) 關連公司借款

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
關連公司借款	79,560	79,560

此等借款是由本集團一間非全資附屬公司向其少數股東的一間關連公司提取的。此等借款為無抵押，年利率為3個月倫敦銀行同業拆息加1.5%（2013年12月31日：3個月倫敦銀行同業拆息加1.5%），並須於一年內償還。

14. 股本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 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6個月 2014年 千元	2013年 千元
於中期期間後宣佈派發及應付／已支付之中期股息 每股普通股2.0仙（2013年6月30日：2.0仙）	18,146	18,146

於結算日後宣佈派發之中期股息並未於結算日確認為負債。

14. 股本、儲備及股息(續)

(a) 股息(續)

(ii) 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6個月	
	2014年 千元	2013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2.0仙(2013年6月30日：1.5仙)	18,146	13,609

(b) 股本

於2013年12月31日，3,000,000,000股每股面值0.5元之普通股獲授權發行。根據2014年3月3日起生效的新香港公司條例(第622章)，「法定股本」及「面值」之概念不再存在。作為過渡至無面值股份制度之一部分，於2014年3月3日股份溢價項下之金額，已根據新香港公司條例(第622章)附表11第37條的過渡規定成為本公司股本之一部分。該等變動對已發行股份數目或任何股東之權利並無影響。

本公司的普通股股份變動如下：

	於2014年6月30日		於2013年12月31日	
	股份數目 千股	千元	股份數目 千股	千元
已發行及繳足的普通股：				
於1月1日	907,293	453,647	907,293	453,647
於2014年3月3日過渡至無面值 股份制度	—	5,419	—	—
於6月30日／12月31日	907,293	459,066	907,293	453,647

14. 股本、儲備及股息(續)

(c) 股份溢價

於2014年3月3日前，股份溢價賬之運用受前香港公司條例(第32章)第48B條監管。根據新香港公司條例(第622章)附表11第37條的過渡規定，所有於2014年3月3日股份溢價項下之金額成為本公司股本之一部分(見附註14(b))。由2014年3月3日起股本之運用受新香港公司條例(第622章)監管。

(d) 股權結算以股份為基礎的交易

於截至2014年及2013年6月30日止6個月內，沒有購股權被行使。

此外，於截至2014年6月30日止6個月內，沒有購股權失效或到期。於截至2013年6月30日止6個月內，200,000份購股權失效及無購股權到期。

於2014年6月30日，未行使購股權為8,631,000份(2013年12月31日：8,631,000份)，加權平均行使價為1.56元(2013年12月31日：1.56元)。

15. 金融工具的公允價值計量

(a) 按公允價值計量的金融工具

公允價值等級

下表呈列本集團於結算日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：以重大和不可觀察的輸入值計量公允價值。

15. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 按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製。估值於各中期及年度報告日進行，財務總監已與該些金融機構討論該些估值假設。

	於2014年 6月30日的 公允價值 千元	於2014年6月30日 公允價值計量的分類		
		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)	(3,472)	–	(3,472)	–
	於2013年 12月31日的 公允價值 千元	於2013年12月31日 公允價值計量的分類		
		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				
– 資產(附註10)	2,705	–	2,705	–
– 負債(附註12)	(1,035)	–	(1,035)	–

於截至2014年6月30日止6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(2013年：無)。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遠期外匯合約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政府於結算日的收益率曲線加適當的固定信貸息差而得出的。

15. 金融工具的公允價值計量(續)

(b) 不以公允價值列賬的金融資產及負債的公允價值

本集團以成本值或攤銷成本值列賬的金融工具於2014年6月30日及2013年12月31日的賬面值與其公允價值沒重大的差異。

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(2014年6月前：25,000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性供款。強積金計劃的強制性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2014年6月30日止6個月，本集團計入綜合損益表內的退休金費用為5,639,000元(2013年6月30日：4,926,000元)。各期間均沒有退還的沒收供款。

17. 承擔

(a) 於2014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2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
已訂約	162,887	124,332
已授權但未訂約	84,318	130,267
	247,205	254,599

本公司董事會已批准建設一條新的馬口鐵生產線，年產能為15萬噸馬口鐵，並配套增加相關的塗印生產線。估計該些生產線的投資成本為約人民幣2.65億元(相等於約3.34億元)。

(b) 於2014年6月30日，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃款項總數如下：

	於2014年 6月30日 千元	於2013年 12月31日 千元
1年內	3,244	3,098
1年後但5年內	4,208	4,667
	7,452	7,765

本集團根據經營租賃租用多項物業。租賃初始期為1至4年，期滿時可於重新磋商所有條款後續期。租賃概無包括或然租金。

(c) 於2014年6月30日，本公司已承諾提供6,489,000元(2013年12月31日：6,489,000元)額外資金及2,314,000元(2013年12月31日：零元)額外貸款予本集團的聯營公司。

18. 重大關連交易

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

(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：

		截至6月30日止6個月	
	附註	2014年 千元	2013年 千元
銷售貨品予關連公司	(i)	457,228	504,994
佣金費用付予／應付予一間關連公司	(i), (ii)	6,677	7,358
佣金收入收自／應收自聯營公司	(iii)	6,642	5,742
採購貨品自聯營公司	(iv)	2,525	4,221
採購貨品自關連公司	(i)	645,476	635,719

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的合同價格的 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) 與關連人士的結餘包括在綜合資產負債表內的應收／應付有關人士的款項。除在附註 10 及 12 所披露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(b)所披露的關連公司借款外，該等結餘乃無抵押、免息及無固定償還條款。

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及現時在與中國政府直接或間接控制的企業所主導(「國有企業」)(通過其政府機關、機構、附屬及其他組織)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：

- 銷售和採購商品和輔助原料；
- 提供及接受服務；
- 資產租賃；
- 購買物業、廠房及設備；及
- 籌借資金。

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、購買及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。

18. 重大關連交易 (續)

(c) 主要管理人員的酬金

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6個月	
	2014年 千元	2013年 千元
短期僱員福利	2,201	1,585
退休福利	424	354
股份報酬福利	121	291
	2,746	2,230

19. 或然負債

2013年，中國內地某一第三方在中山市法院向本集團的一間附屬公司提出起訴，索償其所欠貨款約人民幣2,060,000元(相等於2,595,000元)及違約金約人民幣4,962,000元(相等於6,251,000元)。根據中山市法院於2014年5月出具的判決書，該附屬公司需要清償上述貨款及相關違約金。該附屬公司已於2014年6月向廣東省高級人民法院提出上訴。目前，法院上訴程序仍在進行中。

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

董事的證券權益及淡倉

於2014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

(A) 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2)				
譚云標	個人	240,000	好倉	0.026%
李 力	個人	1,417,000	好倉	0.156%
羅建華	個人	200,000	好倉	0.022%
宋咸權	個人	180,000	好倉	0.020%
梁 江 ^(附註1)	個人	1,210,000	好倉	0.133%
Gerard Joseph McMahon	個人	300,000	好倉	0.033%
譚惠珠	個人	200,000	好倉	0.022%
李嘉強	個人	100,000	好倉	0.011%

附註：

1. 梁江先生於2014年7月16日辭任本公司非執行董事職務。
2. 持有權益百分比約數乃按於2014年6月30日本公司之已發行股份907,293,285股普通股為計算基準。

董事的證券權益及淡倉(續)

於本公司的權益及淡倉(續)

(B) 於普通股購股權的權益(好倉)

(i) 於2004年6月11日採納之股票期權計劃(「2004年股票期權計劃」)

董事姓名	購股權 授出日期 [#] (日.月.年)	購股權數目					授出購股權 之總代價 港元	購股權 行使期 (包括首尾 兩日) ^{##} (日.月.年)	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2014年 1月1日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷/失效	於2014年 6月30日					
譚云標	09.03.2006	2,000,000	-	-	-	2,000,000	1	09.06.2006至 08.03.2016	1.66	1.61	-
梁江 [△]	09.03.2006	2,000,000	-	-	-	2,000,000	1	09.06.2006至 08.03.2016	1.66	1.61	-
李嘉強	09.03.2006	200,000	-	-	-	200,000	1	09.06.2006至 08.03.2016	1.66	1.61	-

有關上述根據2004年股票期權計劃授出的購股權之附註：

[△] 梁江先生於2014年7月16日辭任本公司非執行董事職務。

[#] 購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止或承授人於本公司或其附屬公司擔任全職僱員滿半年之日為止(以較後者為準)。

^{##} 倘任何購股權行使期的最後一日並非香港營業日，購股權行使期將於該日前之最後一個營業日的營業時間結束時終止。

(ii) 於2008年12月29日採納之股票期權計劃(「2008年股票期權計劃」)

董事姓名	購股權 授出日期 (日.月.年)	購股權數目					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 日期當日	於2014年 1月1日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷/失效				
譚云標	05.07.2010	2,100,000	630,000	-	-	-	630,000	-	1.45	1.44
李力	05.07.2010	1,090,000	327,000	-	-	-	327,000	-	1.45	1.44
羅建華	05.07.2010	1,860,000	558,000	-	-	-	558,000	-	1.45	1.44
宋威權	05.07.2010	1,860,000	558,000	-	-	-	558,000	-	1.45	1.44
梁江	05.07.2010	3,100,000	930,000	-	-	-	930,000	-	1.45	1.44

董事的證券權益及淡倉(續)

於本公司的權益及淡倉(續)

(B) 於普通股購股權的權益(好倉)(續)

(ii) 於2008年12月29日採納之股票期權計劃(「2008年股票期權計劃」)(續)

有關上述根據2008年股票期權計劃授出的購股權之附註：

- (a) 梁江先生於2014年7月16日辭任本公司非執行董事職務。
- (b) 所有購股權之購股權期限為自授出日期起計5.5年內有效。
- (c) 任何購股權只於已歸屬後在購股權期限內行使。
- (d) 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%

- (e) 購股權的歸屬亦取決於能否達成本公司董事會(「董事會」)在授出購股權時所決定及於授出要約內列明的有關表現目標。
- (f) 以下為購股權之離職者歸屬比例，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歸屬或已失效之百分比)：

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	

(iii) 期內未行使之購股權的變動表之附註：

- * 如進行供股或派發紅股或本公司股本有其他類似變動，購股權之行使價須予調整。
- ** 本公司普通股於「緊接授出日期前」所披露之價格指購股權授出日期前一營業日股份在聯交所之收市價。
本公司普通股於「緊接行使日期前」所披露之價格指本公司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。

董事的證券權益及淡倉(續)

於粵海投資有限公司的權益及淡倉

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)
------	---------------	---------	-------	-----------------------

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2014年6月30日粵海投資有限公司之已發行股份6,240,282,571股普通股為計算基準。

於粵海置地控股有限公司的權益及淡倉

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)
------	---------------	---------	-------	-----------------------

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2014年6月30日粵海置地控股有限公司之已發行股份1,711,536,850股普通股為計算基準。

除上文所披露者外，於2014年6月30日，本公司董事或最高行政人員概無於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份或債券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的權益及淡倉)；(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。

主要股東權益

於2014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)			
廣東粵海控股有限公司 (「粵海控股」) ^(附註 2)	537,198,868	好倉	59.21%
粵海控股集團有限公司 (「香港粵海」)	537,198,868	好倉	59.21%

附註：

1. 持有權益百分比約數乃按於2014年6月30日本公司之已發行股份907,293,285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2014年6月30日，就本公司董事及最高行政人員所知，概無其他人士(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。

股票期權計劃

於2004年6月11日，本公司採納2004年股票期權計劃，使本公司能吸引、挽留及推動優秀及有才華的參與者為本集團作出貢獻。同日，本公司亦終止於2001年8月24日採納的股票期權計劃。

於2008年12月29日，本公司終止2004年股票期權計劃，並採納2008年股票期權計劃，旨在激勵經選定的僱員、行政人員及董事為本集團作出貢獻，並為本公司提供靈活途徑，以挽留、激勵、獎勵、酬賞、補償該等僱員、行政人員及董事及／或向該等僱員、行政人員及董事提供福利，或作董事會可能不時批准之其他用途。於2004年股票期權計劃終止後，將不再授出購股權，惟其任何條文仍然全面有效，在2004年股票期權計劃終止前已授出的所有現有購股權應繼續有效，並可根據2004年股票期權計劃行使。

期內，根據2004年股票期權計劃，並無購股權行使、被註銷或失效。

期內，根據2008年股票期權計劃，並無購股權獲行使、被註銷或失效，亦無授出購股權。

於2014年6月30日，本公司尚有仍未行使的購股權賦予持有人可根據2004年股票期權計劃認購4,500,000股本公司股份，以及根據2008年股票期權計劃認購4,131,000股本公司股份。

於2014年6月30日，除載於第43及44頁「於普通股購股權的權益(好倉)」所披露者外，本公司若干僱員擁有根據2004年股票期權計劃和2008年股票期權計劃授出之以下權益可認購本公司股份。各份購股權均賦予持有人權利可認購一股本公司之股份。

股票期權計劃(續)

(i) 2004 年股票期權計劃

類別	購股權 授出日期*	購股權數目					授出購股權 之總代價	購股權 行使期 (包括首尾 兩日)**	購股權 行使價*	緊接授出 日期前之 普通股 價格**	緊接行使 日期前之 普通股 價格**
		於2014年 1月1日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷/失效	於2014年 6月30日					
	(日.月.年)						港元	(日.月.年)	港元 (每股)	港元 (每股)	港元 (每股)
僱員	09.03.2006	300,000	-	-	-	300,000	1	09.06.2006至 08.03.2016	1.66	1.61	-

有關上述根據2004年股票期權計劃授出的購股權之附註：

購股權之歸屬期由授出購股權之日起直至行使期開始為止或承授人於本公司或其附屬公司擔任全職僱員滿半年之日為止(以較後者為準)。

** 倘任何購股權行使期的最後一日並非香港營業日，購股權行使期將於該日前之最後一個營業日的營業時間結束時終止。

(ii) 2008 年股票期權計劃

類別	購股權 授出日期	購股權數目					授出購股權 之總代價	購股權 行使價*	緊接授出 日期前之 普通股 價格**	緊接行使 日期前之 普通股 價格**
		於授出 日期當日	於2014年 1月1日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷/失效				
	(日.月.年)						港元	港元 (每股)	港元 (每股)	港元 (每股)
僱員	05.07.2010	3,760,000	1,128,000	-	-	-	1,128,000	-	1.45	1.44

2008年股票期權計劃之附註載於本報告第44頁「董事的證券權益及淡倉」一節中「有關上述根據2008年股票期權計劃授出的購股權之附註」。

(iii) 按2004年股票期權計劃和2008年股票期權計劃，期內未行使之購股權的變動表之附註載於本報告第44頁「董事的證券權益及淡倉」一節中「(iii)期內未行使之購股權的變動表之附註」。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司於截至2014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(「企業管治守則」)所載之守則條文及(如適用)建議最佳常規，惟企業管治守則條文第A.6.7條除外，因一位非執行董事有其他事務在身而未能出席本公司於2014年6月5日舉行之股東週年大會。

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2014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

自2014年1月1日開始，譚云標先生、李力先生、羅建華先生和宋咸權先生的年酬金(包括基本薪金、津貼及其他福利)分別約為621,000港元、782,000港元、543,000港元和1,235,000港元。

於2014年6月起，譚云標先生獲任為中粵浦項(秦皇島)馬口鐵工業有限公司(「中粵浦項」)的董事長。

羅建華先生於2014年6月起不再擔任中粵浦項董事長並仍為中粵浦項的董事。

除上文所披露者外，概無其他資料須根據上市規則第13.51B(1)條予以披露。

審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2014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。

企業管治及其他資料(續)

購買、出售及贖回上市證券

於截至2014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。

根據上市規則第13.21條作出之披露

於2014年1月15日，本公司的全資附屬公司中粵材料有限公司與兩間銀行(「該貸款人」)訂立了融資協議(「融資協議」)，獲得本金總額最高達400,000,000港元之有期貸款融資。根據融資協議，倘香港粵海不再(i)直接或間接擁有本公司50%或以上的股本，或(ii)對本公司擁有管理控制權，則該貸款人可要求即時償還於融資協議項下之所有尚未償還貸款及所有應計利息。

除上述所披露者外，本公司概無任何根據上市規則第13.21條之其他披露責任。

中期股息

董事會議決宣佈就截至2014年6月30日止六個月派發中期股息每股2.0港仙(截至2013年6月30日止六個月：每股2.0港仙)。中期股息將於2014年10月28日(星期二)派發予2014年10月7日(星期二)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2014年10月6日(星期一)及2014年10月7日(星期二)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2014年10月3日(星期五)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，2014年8月22日

