

INTERIM REPORT 2017

中期報告



廣南(集團)有限公司

GUANGNAN (HOLDINGS) LIMITED

股份代號 Stock Code: 1203



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	18
未經審核中期財務報告附註	19
補充資料	33

公司資料

(於2017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
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
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	2017年10月4日
截止過戶日期	2017年10月3日及 2017年10月4日
中期股息	每股1.0港仙
派發日期	2017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			
	2017年 千元	2016年 千元	變動
收入	1,053,749	1,127,125	-6.5%
經營溢利	2,984	26,136	-88.6%
股東應佔溢利	45,689	36,061	26.7%
每股基本盈利	5.0 仙	4.0 仙	25.0%
每股中期股息	1.0 仙	1.0 仙	0.0%

	於2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元	變動
總資產	2,908,572	2,854,348	1.9%
股東權益	2,378,984	2,309,964	3.0%
每股資產淨值 ¹	2.62 元	2.55 元	2.7%
每股收市價	1.04 元	0.94 元	
淨現金 ²	(704,085)	(736,521)	
負債比率 ³	-29.6%	-31.9%	

附註：

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

2. 借款－受限制存款，現金及銀行餘額

3. $\frac{\text{淨現金}}{\text{股東權益}}$

業務回顧、管理層討論及分析、前景及其他資料

業績

2017年上半年未經審核之綜合股東應佔溢利為45,689,000港元，較去年同期的36,061,000港元增加26.7%。每股基本盈利為5.0港仙，較去年同期的4.0港仙增加25.0%。

中期股息

本公司董事會（「董事會」）宣佈派發2017年之中期股息每股1.0港仙（2016年：每股1.0港仙）。

業務回顧

2017年上半年，本集團綜合收入1,053,749,000港元，較去年同期的1,127,125,000港元減少73,376,000港元，減少6.5%；經營溢利為2,984,000港元，較去年同期的26,136,000港元減少23,152,000港元，減少88.6%。

馬口鐵業務方面，主要受行業產能過剩和下游企業需求低迷影響，2017年上半年馬口鐵產品的銷量較去年同期減少42,030噸，減少24.2%，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901,993,000港元，減少39,813,000港元至本期的862,180,000港元，減少4.4%，錄得分部虧損41,193,000港元，較去年同期的分部虧損25,976,000港元增加15,217,000港元。

鮮活食品業務方面，2017年上半年活禽代理及銷售業務仍然受禽流感影響，只有少量活家禽輸入香港。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，雖然本集團2017年上半年整體供港活豬市場佔有率增加1個百分點至約46%，但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10,917,000港元。

物業租賃業務方面，2017年上半年租金收入較去年同期減少517,000港元，營運費用亦增加使分部溢利較去年同期減少1,083,000港元。本集團所持有的物業價值上升，本期共錄得投資物業估值收益淨額14,230,000港元（2016年6月30日：100,000港元）。

聯營公司方面，黃龍食品工業有限公司（「黃龍」）2017年上半年因政府補助收入而實現淨利潤43,586,000港元，但經營仍然艱難。另一方面，活豬價格於2017年上半年持續下跌，但經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司本期均仍有盈利，兩間聯營公司為本集團貢獻應佔溢利6,742,000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)

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。2017年上半年中粵馬口鐵拆除一條馬口鐵生產線，騰出空間開發新的產品，馬口鐵年產能減少6萬噸。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。

馬口鐵業務收入佔本集團收入的81.8%。2017年上半年本集團生產馬口鐵133,715噸，較去年同期減少17.7%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別生產83,876噸和49,839噸。另外，本集團銷售馬口鐵131,565噸，較去年同期減少24.2%，其中中粵馬口鐵和中粵浦項分別銷售83,575噸和47,990噸，分別較去年同期減少19.2%和31.5%。本期收入為862,180,000港元，較去年同期減少4.4%；錄得分部虧損41,193,000港元，較去年同期的分部虧損25,976,000港元增加15,217,000港元。

面對競爭激烈的市場環境，本集團透過引入新的原材料供應商，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。

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。

2017年上半年，鮮活食品業務的收入為181,685,000港元，較去年同期減少15.4%。連同應佔兩間聯營公司湖北金旭和廣東寶金的溢利6,742,000港元(2016年6月30日：10,925,000港元)，共實現分部溢利50,942,000港元，較去年同期減少10,917,000港元，減少17.6%。本期活禽代理及銷售業務仍然受禽流感影響，只有少量活家禽輸入香港。由於活豬價格於上半年持續下跌，經營活豬養殖及銷售的兩間聯營公司本期盈利有所減少。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46%，為本集團提供一定的盈利貢獻。

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)

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。

2017年上半年，本集團之物業租賃業務的物業出租率為92.6%，與去年同期相約；收入9,884,000港元，較去年同期減少5.0%。由於租金收入減少及經營成本增加，物業租賃業務實現分部溢利6,643,000港元，較去年同期減少14.0%。此外，香港物業市場持續向好，本集團在港所持有的物業價值上升，本期共錄得投資物業估值收益淨額14,230,000港元(2016年6月30日：100,000港元)。

黃龍

本集團持有聯營公司黃龍40%的權益。

2017年上半年，黃龍的主要產品玉米澱粉銷量201,432噸，較去年同期增加23.1%，產品售價於期內下跌，收入648,826,000港元，較去年同期增加4.6%。由於銷量上升加上原材料採購成本下降，毛利扭虧為盈，但扣除銷售費用、管理費用及財務費用後，仍出現營業虧損，主要通過政府補助收入實現淨利潤43,586,000港元。2017年7月開始，吉林省政府對玉米加工企業不再給予加工補貼，且產品需求低迷，預計下半年黃龍經營情況較為困難，全年合計淨利潤將較上半年大幅減少。

財務狀況

於2017年6月30日，本集團總資產為2,908,572,000港元，而總負債為368,570,000港元，分別較2016年年底增加54,224,000港元和減少14,988,000港元。流動資產淨值由2016年年底的1,140,721,000港元增加至1,182,292,000港元，而流動比率（流動資產除以流動負債）亦由2016年年底的4.3增加至4.5。

流動資金及財務資源

本集團於2017年6月30日的現金及銀行餘額為741,847,000港元，較2016年年底減少4.6%，其中53.2%為美元，19.2%為人民幣，其餘為港元。利息收入由去年同期的6,489,000港元減少至本期的4,737,000港元。

於2017年6月30日，本集團尚欠一間關連公司等值39,000,000港元（2016年12月31日：42,900,000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%（2016年12月31日：3個月倫敦銀行同業拆息加1.3%）。

於2017年6月30日，本集團的負債比率按本集團借款淨額（即借款減受限制存款及現金及銀行餘額）除以本公司股權持有人應佔權益總額計算為-29.6%（2016年12月31日：-31.9%）。

於2017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總額為234,425,000港元，其中已使用的銀行信貸額為113,679,000港元，尚未動用的銀行信貸額為120,746,000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債務責任及業務經營所需。

資本開支及資本承擔

本集團2017年上半年的資本開支為7,407,000港元（2016年6月30日：3,246,000港元）。於2017年6月30日，未在財務報表內作出撥備的資本承擔為65,012,000港元（2016年12月31日：3,371,000港元），主要是用於建設位於中山的一條新生產線。預計2017年全年的資本開支約為29,000,000港元。

收購和出售投資

於2017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6月30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7,185,000港元（2016年12月31日：7,555,000港元）的抵押品。此外，於2017年6月30日，本集團需要在指定銀行賬戶存放1,238,000港元（2016年12月31日：1,809,000港元），作為支付潛在拖欠應付工程費。除此以外，本集團沒有抵押其他資產。

財務狀況(續)

訴訟

2013年，中國內地一位第三方人士向本集團的一間附屬公司提出追回未償還貿易債務及不償還債務之罰款(統稱為「該索償」)，廣東省高等法院於2015年4月作出判決，該附屬公司被要求償還該索償。該索償於2015年7月已全數支付。2017年3月24日，本集團收到中山市法院之傳票，為該中國第三方人士向該附屬公司提出另一索償，稱因以上事件造成損失而要求該附屬公司作出額外人民幣2,892,000元(折合3,332,000港元)之賠償。法庭聆訊已於2017年5月12日舉行，同時中山市法院在2017年6月8日作出裁定，駁回該中國第三方人士提出的索償。因此，沒有在財務報表中計提撥備。

或然負債

於2017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。本集團認為現時所面對的外匯風險並不重大，因此並沒有進行任何匯率對沖。管理層密切監察外匯市場變動情況，有需要時，會採取合適措施，對沖風險。

本集團利率風險主要來自計息借款、受限制存款和現金及銀行餘額。按可變利率及按固定利率計息之借款及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。

員工及薪酬政策

於2017年6月30日，本集團全職僱員人數共1,114名，較2016年年底的1,091人增加23名。其中195名在香港及919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。2017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，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，通過差異化行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，同時依靠將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 32 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 2017 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 2017 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
遮打道十號
太子大廈八樓

2017 年 8 月 29 日

綜合損益表

截至2017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	
	附註	2017年 千元	2016年 千元
收入	3	1,053,749	1,127,125
銷售成本		(972,624)	(1,036,633)
毛利		81,125	90,492
其他收入	4	10,079	13,056
其他(虧損)/收益淨額	4	(11,607)	1,798
分銷成本		(26,978)	(31,629)
行政費用		(49,291)	(46,521)
其他經營費用		(344)	(1,060)
經營溢利		2,984	26,136
投資物業估值收益淨額	8(c)	14,230	100
融資成本	5(a)	(489)	(930)
應佔聯營公司溢利		24,176	11,417
除稅前溢利	5	40,901	36,723
所得稅	6	1,266	(2,555)
本期溢利		42,167	34,168
歸屬予：			
本公司股權持有人		45,689	36,061
非控股權益		(3,522)	(1,893)
本期溢利		42,167	34,168
每股盈利			
基本	7(a)	5.0 仙	4.0 仙
攤薄	7(b)	5.0 仙	4.0 仙

第19至32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2017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	
	2017年 千元	2016年 千元
本期溢利	42,167	34,168
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	46,116	(31,778)
– 海外聯營公司	9,362	(5,473)
– 一間海外附屬公司相關的稅項(支出)/收益	(1,205)	804
扣除稅項後淨額	54,273	(36,447)
本期全面收益總額	96,440	(2,279)
歸屬予：		
本公司股權持有人	96,248	2,157
非控股權益	192	(4,436)
本期全面收益總額	96,440	(2,279)

第19至32頁的附註屬本中期財務報告的一部份。

綜合財務狀況表

於2017年6月30日
(以港幣列示)

	附註	於2017年 6月30日 未經審核 千元	於2016年 12月31日 經審核 千元
非流動資產			
投資物業	8	404,048	384,826
其他物業、廠房及設備	8	581,541	604,058
以經營租賃持作自用的租賃土地權益		102,012	100,646
		1,087,601	1,089,530
佔聯營公司權益		296,821	267,774
訂金及預付款	10	539	5,244
遞延稅項資產		488	232
		1,385,449	1,362,780
流動資產			
存貨	9	361,073	240,796
業務及其他應收款項、訂金及預付款	10	418,455	470,856
可收回本期稅項		510	495
受限制存款	20(b)	1,238	1,809
現金及銀行餘額	11	741,847	777,612
		1,523,123	1,491,568
流動負債			
業務及其他應付款項	12	280,952	289,205
一間關連公司借款	13	39,000	42,900
應付本期稅項		20,879	18,742
		340,831	350,847
流動資產淨值		1,182,292	1,140,721
總資產減流動負債		2,567,741	2,503,501

綜合財務狀況表(續)

於2017年6月30日
(以港幣列示)

	於2017年 6月30日 未經審核 千元	於2016年 12月31日 經審核 千元
非流動負債		
遞延稅項負債	27,739	32,711
資產淨值	2,540,002	2,470,790
資本及儲備		
股本	459,651	459,651
儲備	1,919,333	1,850,313
本公司股權持有人應佔權益總額	2,378,984	2,309,964
非控股權益	161,018	160,826
權益總額	2,540,002	2,470,790

第19至32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2017年6月30日止六個月－未經審核
(以港幣列示)

	附註	歸屬予本公司股權持有人							非控股	
		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	權益 千元	權益總額 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
已批准與前一年度有關之股息	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2017年6月30日止六個月－未經審核
(以港幣列示)

附註	歸屬予本公司股權持有人								非控股	
	股本 千元	資本儲備 一購股權 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	權益 千元	權益總額 千元
於2016年1月1日的結餘	459,651	626	242,646	2,121	107,440	67,145	1,450,623	2,330,252	171,264	2,501,516
截至2016年6月30日止六個月的 權益變動：										
本期溢利	-	-	-	-	-	-	36,061	36,061	(1,893)	34,168
其他全面收益	-	-	(33,904)	-	-	-	-	(33,904)	(2,543)	(36,447)
全面收益總額	-	-	(33,904)	-	-	-	36,061	2,157	(4,436)	(2,279)
期內已失效的購股權	-	(626)	-	-	-	-	626	-	-	-
已批准與前一年度有關之股息 14(b)	-	-	-	-	-	-	(9,076)	(9,076)	-	(9,076)
於2016年6月30日的結餘	459,651	-	208,742	2,121	107,440	67,145	1,478,234	2,323,333	166,828	2,490,161

綜合權益變動表（續）

截至2017年6月30日止六個月－未經審核
(以港幣列示)

	附註	歸屬予本公司股權持有人							非控股		
		股本 千元	資本儲備 —購股權 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	權益 千元	權益總額 千元
於2016年7月1日的結餘		459,651	—	208,742	2,121	107,440	67,145	1,478,234	2,323,333	166,828	2,490,161
截至2016年12月31日止六個月的											
權益變動：											
本期溢利		—	—	—	—	—	—	72,423	72,423	2,779	75,202
其他全面收益		—	—	(76,716)	—	—	—	—	(76,716)	(5,841)	(82,557)
全面收益總額		—	—	(76,716)	—	—	—	72,423	(4,293)	(3,062)	(7,355)
向少數股東宣派之股息		—	—	—	—	—	—	—	—	(2,940)	(2,940)
已批准與本年有關之股息	14(a)	—	—	—	—	—	—	(9,076)	(9,076)	—	(9,076)
於2016年12月31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

第19至32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2017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	
		2017年 千元	2016年 千元
經營活動			
經營活動產生的現金		447	100,713
已付稅項		(4,062)	(54)
經營活動(所用)／產生的現金淨額		(3,615)	100,659
投資活動			
購置物業、廠房及設備所付款項		(11,661)	(17,579)
償還自一間聯營公司之貸款		—	14,823
已收聯營公司之股息		4,491	—
受限制存款減少／(增加)		627	(14,975)
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		121	145
投資活動產生／(所用)的現金淨額		50,518	(17,586)
融資活動			
已付本公司股權持有人的股息		(27,228)	(9,076)
償還銀行借款		—	(271,300)
償還一間關連公司借款		(3,900)	—
融資活動所用的現金淨額		(31,128)	(280,376)
現金及現金等價物增加／(減少)		15,775	(197,303)
於1月1日的現金及現金等價物	11	564,672	959,853
外幣匯率變動的影響		5,400	(15,853)
於6月30日的現金及現金等價物	11	585,847	746,697

第19至32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布的《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2017年8月29日獲准並授權刊發。

本中期財務報告的編製採用了與2016年年度財務報表相同的會計政策，惟預期將於2017年年度財務報表反映的會計政策變更除外。會計政策任何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2016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2016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2016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。

2. 會計政策的變更

香港會計師公會發布了一系列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。此等發展並無對本集團於本中期財務報告已編製或發表的當期或以前期間的業績及財務狀況造成重大影響。

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。

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

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，確定了下列三個匯報分部。在劃分下列匯報分部時，本集團並無將任何經營分部合併計算。

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

(a) 分部業績、資產及負債

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	
	2017年 千元	2016年 千元	2017年 千元	2016年 千元	2017年 千元	2016年 千元	2017年 千元	2016年 千元
截至6月30日止六個月								
須匯報分部收入	862,180	901,993	181,685	214,731	9,884	10,401	1,053,749	1,127,125
須匯報分部(虧損)/溢利	(41,193)	(25,976)	50,942	61,859	6,643	7,726	16,392	43,609
其他物業、廠房及設備的減值	(4,572)	-	-	-	-	-	(4,572)	-
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)	1,839,349	1,908,674	300,925	277,080	405,238	385,776	2,545,512	2,571,530
須匯報分部負債	297,501	300,496	18,571	32,062	43,081	41,310	359,153	373,868

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) 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	
	2017年 千元	2016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	16,392	43,609
未分配總部及企業收入及支出	(6,666)	(6,548)
投資物業估值收益淨額	14,230	100
融資成本	(489)	(930)
不歸屬於任何分部之應佔一間聯營公司溢利	17,434	492
綜合除稅前溢利	40,901	36,723
	於2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
資產		
須匯報分部資產	2,545,512	2,571,530
不歸屬於任何分部之佔一間聯營公司權益	209,243	185,733
未分配總部及企業資產	153,817	97,085
綜合總資產	2,908,572	2,854,348
負債		
須匯報分部負債	359,153	373,868
未分配總部及企業負債	9,417	9,690
綜合總負債	368,570	383,558

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)／收益淨額

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千元	2016年 千元
其他收入		
利息收入	4,737	6,489
已收補貼	2,412	4,530
其他	2,930	2,037
	10,079	13,056
其他(虧損)／收益淨額		
已變現及未變現匯兌(虧損)／收益淨額	(6,918)	1,693
其他物業、廠房及設備的減值虧損(附註8(b))	(4,572)	—
其他	(117)	105
	(11,607)	1,798

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	
	2017年 千元	2016年 千元
(a) 融資成本		
銀行借款利息	—	220
一間關連公司借款利息	489	710
	489	930
(b) 員工成本		
定額供款退休計劃之供款淨額	6,621	6,656
薪金、工資及其他福利	76,464	69,051
	83,085	75,707
(c) 其他項目		
土地租賃費攤銷	1,691	1,777
折舊	42,752	50,790
經營租賃費用	3,784	3,966
投資物業應收租金減直接費用493,000元 (2016年6月30日：302,000元)	(9,391)	(10,099)

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	
		2017年 千元	2016年 千元
本期稅項－香港			
本期計提		5,087	6,081
本期稅項－中國			
本期計提		704	575
遞延稅項			
暫時性差異產生及轉回		(7,057)	(4,101)
	(i)	(1,266)	2,555

附註：

(i) 香港利得稅準備是於截至2017年6月30日止六個月採用估計年度有效稅率16.5%(2016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。

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2017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45,689,000元(2016年6月30日：36,061,000元)及於期內已發行普通股加權平均股數907,593,000股(2016年6月30日：907,593,000股)計算。

(b) 每股攤薄盈利

於截至2017年及2016年6月30日止六個月內，並無任何具潛在攤薄效應之股份存在。

8. 投資物業及其他物業、廠房及設備

(a) 購置及轉置

截至2017年6月30日止六個月，本集團購置物業、廠房及設備的總成本為7,407,000元(2016年6月30日：3,246,000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3,465,000元(2016年6月30日：910,000元)。

(b) 減值虧損

截至2017年6月30日止六個月，一條馬口鐵分部的舊生產線已拆除並計劃興建一條新生產線(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「其他淨虧損」中反映。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價，於2017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2016年12月的估值中相同的估值方法重估。根據重估結果，14,230,000元(2016年6月30日：100,000元)的收益淨額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2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
原材料、零備件及消耗品	168,140	119,184
在產品	57,720	27,807
製成品	135,213	93,805
	361,073	240,796

根據管理層對存貨可變現淨值的評估，期內存貨降值約5,851,000元(2016年6月30日：7,181,000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2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
業務應收款項	184,387	193,496
應收票據	77,031	175,997
其他應收款項、訂金及預付款	137,107	101,354
應收一間關連公司款項(附註(i))	20,469	5,253
	418,994	476,100
減：訂金及預付款(非流動部份)(附註(ii))	(539)	(5,244)
業務及其他應收款項、訂金及預付款(流動部份)	418,455	470,856

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) 於2017年6月30日及2016年12月31日，訂金及預付款(非流動部份)主要為購置其他物業、廠房及設備有關設備的訂金。

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)

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、應收票據及應收一間關連公司業務款項(扣減呆賬準備後之淨額)之賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
1個月以內	268,388	360,977
1至3個月	12,566	10,873
超過3個月	933	2,896
	281,887	374,746

於截至2017年及2016年6月30日止六個月內，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。

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，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。

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. 現金及銀行餘額

	於2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
銀行定期存款	284,000	232,440
銀行存款及現金	457,847	545,172
於綜合財務狀況表內的現金及銀行餘額	741,847	777,612
減：於存入時到期日超過三個月之銀行存款	(156,000)	(212,940)
於簡明綜合現金流量表內的現金及現金等價物	585,847	564,672

12. 業務及其他應付款項

	於2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
業務應付款項	56,033	46,809
應付票據	106,705	86,022
其他應付款項及應計費用	117,167	129,208
應付一間關連公司款項(附註(i))	84	23,793
應付聯營公司款項(附註(ii))	629	2,915
應付同系附屬公司款項(附註(iii))	334	458
	280,952	289,205

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) 除預期將多於一年後付清或確認為收入的業務及其他應付款項375,000元(2016年12月31日：1,674,000元)外，所有本集團的業務及其他應付款項預期將於一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聯營公司業務款項之賬齡分析如下：

	於2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
1個月內或接獲通知時到期	98,409	102,873
1個月後但3個月內到期	65,042	56,666
	163,451	159,539

13. 一間關連公司借款

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% (2016年12月31日：3個月倫敦銀行同業拆息加1.3%)，並須於一年內償還。

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 2017年 千元	2016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1.0仙(2016年6月30日：1.0仙)	9,076	9,076

於報告期末後宣佈派發之中期股息並未於報告期末確認為負債。

(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 2017年 千元	2016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(2016年6月30日：1.0仙)	27,228	9,076

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

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2017年6月30日及2016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2017年6月30日止六個月，本集團計入綜合損益表內的退休金費用為6,621,000元(2016年6月30日：6,656,000元)。

17. 資本承擔

(a) 於2017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2017年 6月30日 千元	於2016年 12月31日 千元
已訂約	2,446	342
已授權但未訂約	62,566	3,029
	65,012	3,371

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4,900萬元(折合約5,600萬元)。

(b) 於2017年6月30日，本集團已承諾提供6,489,000元(2016年12月31日：6,489,000元)額外資金予本集團的一間聯營公司。

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日止六個月	
	附註	2017年 千元	2016年 千元
銷售貨品予關連公司	(i)	203,215	231,293
佣金費用付予／應付予一間關連公司	(i), (ii)	2,903	3,308
佣金收入收自／應收自聯營公司	(iii)	10,021	11,928
採購貨品自聯營公司	(iv)	6,695	3,992
採購貨品自關連公司包括已付／應付的運輸服務費用	(i)	205,013	274,102
採購電力自一間同系附屬公司	(v)	—	2,606

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一株式會社 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；及
- 購買物業、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。

(c) 主要管理人員的酬金

本集團主要管理人員的酬金(包括支付予本公司董事的金額)如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 千元	2016年 千元
短期僱員福利	1,053	816
退休福利	237	152
	1,290	968

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. 訴訟

2013年，中國內地一位第三方人士向本集團的一間附屬公司提出追回未償還貿易債務及不償還債務之罰款(統稱為「該索償」)，廣東省高等法院於2015年4月作出判決，該附屬公司被要求償還該索償。該索償於2015年7月已全數支付。2017年3月24日，本集團收到中山市法院之傳票，為該中國第三方人士向該附屬公司提出另一索償，稱因以上事件造成損失而要求該附屬公司作出額外人民幣2,892,000元(折合3,332,000元)之賠償。法庭聆訊已於2017年5月12日舉行，同時中山市法院在2017年6月8日作出裁定，駁回該中國第三方人士提出的索償。因此，沒有在財務報表中計提撥備。

20. 資產抵押

- (a) 於2017年6月30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，作為其借予廣東寶金之借款及相關利息，擔保金額為7,185,000元(2016年12月31日：7,555,000元)的抵押品。
- (b) 於2017年6月30日，本集團需要在指定銀行賬戶存放1,238,000元(2016年12月31日：1,809,000元)，作為支付潛在拖欠應付工程費。

21. 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。

董事的證券權益及淡倉

於2017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／	持有普通股數目	好倉／淡倉	持有權益
	權益性質			百分比約數
(附註)				
譚云標	個人	240,000	好倉	0.026%
譚惠珠	個人	200,000	好倉	0.022%
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2017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。

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2017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						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2017年 1月1日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 註銷／ 失效	於2017年 6月30日				

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：

- (a) 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。
- (b) 任何購股權只於已歸屬後方可在購股權期限內行使。
- (c) 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%

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。

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／	持有普通股數目	好倉／淡倉	持有權益
	權益性質			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2017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2017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2017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」) ^(附註2)	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2017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2017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。

企業管治及其他資料

企業管治守則

本公司於截至2017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2017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2017年6月23日，譚惠珠小姐獲委任為中國神華能源股份有限公司(一間於聯交所及上海證券交易所上市的公司)的獨立非執行董事。

審閱中期業績

審核委員會已審閱本集團截至2017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2017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

董事會議決宣佈派發2017年之中期股息每股1.0港仙(2016年：每股1.0港仙)。中期股息將於2017年10月25日(星期三)派發予2017年10月4日(星期三)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2017年10月3日(星期二)及2017年10月4日(星期三)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2017年9月29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，2017年8月29日



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