

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2017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為878.561億港元，按年增長12.6%。
- 截至2017年12月31日止年度，本公司的權益持有人應佔利潤為30.423億港元（2016年：14.191億港元）。每股基本盈利為57.95港仙（2016年：27.03港仙）。
- 於2017年12月27日，本集團完成以85.793億港元向中糧集團有限公司的附屬公司出售生化及生物燃料業務，有關決議獲99.99%已投票的本公司獨立股東支持，出售所得款項部份將派發特別股息每股20.0港仙。
- 董事會建議派付末期股息每股0.9港仙（2016年：5.4港仙）及上述特別股息每股20.0港仙（2016年：無）。

財務摘要	截至12月31日止年度			
	單位	2017年	2016年 (重述)	變動
收入	千港元	99,181,125	89,162,506	11.2%
- 持續經營業務	千港元	87,856,153	78,049,407	12.6%
- 非持續經營業務	千港元	11,324,972	11,113,099	1.9%
歸屬於本公司權益持有人應佔利潤	千港元	3,042,323	1,419,145	114.4%
- 持續經營業務	千港元	1,297,669	975,726	33.0%
- 非持續經營業務	千港元	1,744,654	443,419	293.5%
擬派每股股息	港仙	20.9	5.4	287.0%
- 末期	港仙	0.9	5.4	-83.3%
- 特別	港仙	20.0	-	-

中國糧油控股有限公司（「本公司」）董事會呈列本公司及其附屬公司（「本集團」）截至 2017 年 12 月 31 日止年度綜合業績及財務狀況，連同截至 2016 年 12 月 31 日止年度比較數字載列如下：

綜合損益表

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元 (重述)
持續經營業務			
收入	3,4	87,856,153	78,049,407
銷售成本	5	(81,476,703)	(73,140,355)
毛利		6,379,450	4,909,052
其他收入及收益	4	1,014,340	782,317
銷售及分銷費用		(2,857,852)	(2,182,099)
行政開支		(1,795,200)	(1,627,502)
其他開支		(451,645)	(238,623)
融資成本	6	(630,649)	(635,672)
應佔聯營公司利潤和虧損		204,007	225,719
持續經營業務之稅前利潤	5	1,862,451	1,233,192
稅項	7	(243,849)	(142,119)
持續經營業務之年度利潤		1,618,602	1,091,073
非持續經營業務	8		
非持續經營業務之年度利潤		1,758,880	440,764
年度利潤		3,377,482	1,531,837
歸屬於：			
本公司權益持有人		3,042,323	1,419,145
非控股權益		335,159	112,692
		3,377,482	1,531,837

綜合損益表（續）

截至2017年12月31日止年度

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元 (重述)
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>57.95港仙</u>	<u>27.03港仙</u>
-持續經營業務之年度利潤		<u>24.72港仙</u>	<u>18.59港仙</u>
攤薄			
-本年年度利潤		<u>57.87港仙</u>	<u>27.03港仙</u>
-持續經營業務之年度利潤		<u>24.68港仙</u>	<u>18.59港仙</u>

綜合全面收益表

截至2017年12月31日止年度

	2017年 千港元	2016年 千港元
年度利潤	<u>3,377,482</u>	<u>1,531,837</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	2,014,246	(1,808,254)
於本年度內出售海外業務之重新分類調整	<u>(695,446)</u>	<u>-</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>1,318,800</u>	<u>(1,808,254)</u>
本年其他全面收益/（虧損），稅後	<u>1,318,800</u>	<u>(1,808,254)</u>
本年全面收益/（虧損）合計	<u>4,696,282</u>	<u>(276,417)</u>
歸屬於：		
本公司權益持有人	4,062,500	(119,126)
非控股權益	<u>633,782</u>	<u>(157,291)</u>
	<u>4,696,282</u>	<u>(276,417)</u>

綜合財務狀況表

於2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備		16,752,112	21,790,257
預付土地出讓金		2,037,602	2,494,003
購買物業、廠房及設備項目的按金		34,817	50,375
商譽		1,382,735	1,073,220
於聯營公司的投資		2,106,847	2,436,737
可供出售投資		30,536	25,622
無形資產		640,592	57,254
遞延稅項資產		568,236	648,984
非流動資產總額		<u>23,553,477</u>	<u>28,576,452</u>
流動資產			
存貨		22,630,782	17,886,990
應收賬款及票據	11	3,138,320	2,902,576
預付款項、按金及其他應收款項		4,555,367	4,390,597
應收中儲糧欠款		520,425	7,472,001
衍生金融工具		376,607	266,476
同系附屬公司欠款		1,681,502	2,457,992
關聯公司欠款		30,016	21,547
最終控股公司欠款		41,294	82,746
附屬公司非控股股東欠款		5,873	36,193
聯營公司欠款		215,049	338,513
可收回稅項		16,208	35,271
受限銀行存款		-	72,665
現金及現金等價物		10,571,797	7,585,981
流動資產總額		<u>43,783,240</u>	<u>43,549,548</u>
流動負債			
應付賬款及票據	12	4,149,625	3,307,508
其他應付款項及應計款項		6,261,660	5,013,664
衍生金融工具		238,381	149,178
計息銀行貸款及其他借款		19,007,057	21,593,809
欠農發行貸款		522,820	7,452,314
欠同系附屬公司款項		631,906	1,114,654
欠最終控股公司款項		280,817	286,156
欠關聯公司款項		6,612	12,266
欠附屬公司非控股股東款項		31,014	51,391
欠聯營公司款項		23,816	36,085
應付稅項		552,985	117,824
遞延收入		29,951	57,505
流動負債總額		<u>31,736,644</u>	<u>39,192,354</u>

綜合財務狀況表（續）

於2017年12月31日

	附註	2017年 千港元	2016年 千港元
流動資產淨額		<u>12,046,596</u>	<u>4,357,194</u>
資產總額減流動負債		<u>35,600,073</u>	<u>32,933,646</u>
非流動負債			
計息銀行貸款及其他借款		174,181	1,596,416
欠附屬公司非控股股東款項		202,644	197,171
遞延收入		648,400	719,877
遞延稅項負債		271,089	83,998
其他非流動負債		24,965	23,865
非流動負債總額		<u>1,321,279</u>	<u>2,621,327</u>
淨資產		<u>34,278,794</u>	<u>30,312,319</u>
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
股本	13	9,771,664	9,771,664
其他儲備		20,083,548	16,477,681
		29,855,212	26,249,345
非控股權益		<u>4,423,582</u>	<u>4,062,974</u>
權益總額		<u>34,278,794</u>	<u>30,312,319</u>

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，惟以公允值計量的衍生金融工具則除外。除另有說明外，此等財務報表以港元（「港元」）作呈列單位，所有數值已約整至最接近的千位。

2017年度初步業績公告中所載有關截至2017年12月31日止年度的未經審核財務資料及2016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2016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及經過重述。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：

本公司的核數師安永會計師事務所將就截至2017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2016年12月31日止年度的綜合財務報表送呈公司註冊處處長。

本公司的核數師已就截至2016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. 會計政策和披露的改變

本集團已於本年度的財務報表首次採納下列經修訂香港財務報告準則及香港會計準則：

香港會計準則第 7 號（修訂本）	<i>主動披露</i>
香港會計準則第 12 號（修訂本）	<i>就未變現虧損確認遞延稅項資產</i>
香港財務報告準則第 12 號（修訂本） 2014 年至 2016 年週期之年度改進	<i>於其他權益之披露：澄清香港財務報告準則 第 12 號之範圍</i>

採納以上經修訂後的香港財務報告準則及香港會計準則不會對本集團綜合財務報表產生重大影響。

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飼料加工業務及企業收入及開支項目。

管理層通過對本集團各經營分部的業績監測制定資源配置決策和績效評估，各分部的表現在分部報告的基礎上進行評價，而分部報告是在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 2017 年 12 月 31 日止年度及 2016 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）

下表呈列本集團截至 2017 年及 2016 年 12 月 31 日止年度按經營分部分類的收入及利潤／（虧損）資料。

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）

截至2016年12月31日止年度（重述）

	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	50,434,259	9,195,684	8,945,764	2,684,519	6,789,181	-	78,049,407
分部間銷售	707,963	12,644	37,367	13,103	189,833	(960,910)	-
其他收入	475,986	206,298	32,999	14,186	14,573	(83,426)	660,616
分部業績	1,046,371	190,706	150,331	296,200	(177,923)	15,759	1,521,444
利息收入							121,701
融資成本							(635,672)
應佔聯營公司利潤和虧損							225,719
持續經營業務之稅前利潤							1,233,192
稅項							(142,119)
持續經營業務之年度利潤							1,091,073
其他分部資料：							
折舊及攤銷	604,190	177,335	98,359	78,548	77,056	-	1,035,488
於綜合損益表確認 的減值虧損	4,540	526	459	-	3,142	-	8,667
資本開支	659,504	211,749	101,173	77,903	43,641	-	1,093,970

3. 經營分部資料 (續)

於2017年12月31日

	油籽 加工 千港元	生化及 生物燃料 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>

於2016年12月31日

	油籽 加工 千港元	生化及 生物燃料 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	28,450,659	18,049,684	8,012,806	3,414,343	2,795,797	16,569,443	(15,946,370)	61,346,362
公司及其他未分類資產								<u>10,779,638</u>
總資產								<u>72,126,000</u>
分部負債	12,629,603	12,165,445	4,751,861	1,914,935	832,868	2,073,292	(15,946,370)	18,421,634
公司及其他未分類負債								<u>23,392,047</u>
總負債								<u>41,813,681</u>

4. 收入、其他收入及收益

收入指於本年度扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

本集團持續經營業務的其他收入及收益分析如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元 (重述)
其他收入		
利息收入	123,824	121,701
政府補助*	123,769	218,437
代理採購之倉儲收入	19,342	26,478
物流服務及倉儲收入	104,027	63,841
補償收入	2,392	2,450
退稅	32,693	8,829
其他	56,909	38,884
	<u>462,956</u>	<u>480,620</u>
收益		
出售原材料、副產品及廢料項目的收益	51,158	38,182
遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允值收益，淨額	-	191,452
外匯匯兌收益，淨額	451,073	-
處置附屬公司收益	29,630	-
其他	19,523	72,063
	<u>551,384</u>	<u>301,697</u>
	<u>1,014,340</u>	<u>782,317</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。於本年度，在中國大陸若干省份，若干附屬公司在指定期間內購買並加工玉米及水稻有權根據購買並已加工的數量(某些省份)獲得財政補貼，於本年度政府補助金額為 598,777,000 港元(2016年:446,918,000 港元)，其中財政補貼來自於持續經營業務為零(2016年:48,679,000 港元)。其餘之政府補助主要是因本集團的若干附屬公司對所在地區和行業發展做出貢獻，由地方政府酌情獎勵所產生。這些補助並無尚未達成的條件或有事項。

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：

	2017年 千港元	2016年 千港元 (重述)
售出存貨或提供勞務成本	82,131,349	72,438,956
存貨撥備	481,875	149,783
不可撤銷的購買承諾之損失撥備*	366,675	104,587
商品期貨合同的變現及未變現公允價值虧損／（收益），淨額	(1,954,735)	759,310
採用對沖會計的遠期外匯合同公允價值淨虧損／（收益）	451,539	(312,281)
銷售成本	<u>81,476,703</u>	<u>73,140,355</u>
核數師薪酬	4,706	4,661
折舊	970,936	980,088
無形資產攤銷	14,032	4,134
就土地樓宇支付的經營租賃最低租賃款項	32,932	55,184
確認預付土地出讓金	50,319	51,266
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	1,939,931	1,688,735
退休金計劃供款***	176,358	157,070
以權益結算的購股權開支	36,008	42,377
	<u>2,152,297</u>	<u>1,888,182</u>
外匯匯兌虧損／（收益），淨額**	(451,073)	209,111
遠期外匯貨幣合同的變現及未變現公允價值虧損／（收益），淨額	417,771	(191,452)
出售物業、廠房及設備項目的虧損	11,190	6,743
出售無形資產的虧損	2,442	-
物業、廠房及設備項目的減值	1,246	4,429
應收賬款減值	600	676
預付款項及其他應收款項減值／（回撥）	(3,675)	3,562

* 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。截至 2017 年 12 月 31 日止年度，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，估計預期虧損為 366,675,000 港元（2016 年：104,587,000 港元），並於截至 2017 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。

** 外匯匯兌虧損淨額計入到綜合損益表中的「其他開支」。

*** 於 2017 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（2016 年：無）。

6. 融資成本

持續經營業務的融資成本分析如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元 (重述)
利息：		
銀行貸款	548,838	514,557
同系附屬公司的貸款	37,979	32,524
中間控股公司的貸款	8,864	-
最終控股公司的貸款	37,374	90,386
	<u>633,055</u>	<u>637,467</u>
非公允價值金融負債總利息開支	633,055	637,467
減：資本化利息	<u>(2,406)</u>	<u>(1,795)</u>
	<u>630,649</u>	<u>635,672</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% (2016 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。

	2017年 千港元	2016年 千港元
即期－香港		
年度支出	1,718	215
往年撥備過多	(64)	(143)
即期－中國大陸		
年度支出	126,759	45,634
往年撥備不足/(過多)	9,049	(908)
遞延稅項	<u>106,387</u>	<u>97,321</u>
年度持續經營業務之稅項支出總額	243,849	142,119
年度非持續經營業務之稅項支出總額	<u>711,501</u>	<u>110,808</u>
年度稅項支出總額	<u>955,350</u>	<u>252,927</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」)。根據該等協議，Full Extent將(i)以現金代價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(ii)以現金代價3,360,115,000港元轉讓其對生化及生物燃料附屬公司的債權。

8. 非持續經營業務（續）

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，生化及生物燃料業務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。

9. 股息

	2017年 千港元	2016年 千港元
中期分派股息—每普通股4.0港仙（2016年：無）	209,995	—
擬派末期股息—每普通股0.9港仙（2016年：5.4港仙）	47,249	283,494
擬派特別股息—每普通股20.0港仙（2016年：無）	1,049,976	—
	1,307,220	283,494

本年度之擬派末期股息和特別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 5,249,880,788 股（2016年：5,249,880,788 股）計算。

截至 2017 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。

截至 2016 年 12 月 31 日止年度，由於購股權在每股基本盈利中無稀釋作用或具有反稀釋作用，因此未就購股權的影響在每股基本盈利的基礎上進行調整。

計算每股基本和攤薄盈利如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
盈利		
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	1,297,669	975,726
非持續經營業務	1,744,654	443,419
	3,042,323	1,419,145
股份數目		
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	5,249,880,788	5,249,880,788
攤薄加權平均股數的影響：		
購股權	7,602,632	—
	5,257,483,420	5,249,880,788

11. 應收賬款及票據

本集團與其客戶主要以信貸方式進行交易，但新客戶一般需要預先付款。信貸期一般介乎 30 日至 180 日。各客戶均有信貸額上限。本集團致力保持嚴格控制其未償還應收賬款，務求將信貸風險減至最低。管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述各項，以及本集團的應收賬款涉及大量不同客戶，信貸風險的集中程度並不嚴重。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用的保障。應收賬款及票據不計利息，且一般須分別於一至三個月及一至六個月內清償。

於結算日，應收賬款及票據（扣除減值後）按發票日期及票據簽發日期的賬齡分析如下：

	2017年 千港元	2016年 千港元
3個月內	2,996,961	2,810,505
3至12個月	140,110	71,553
1至2年	1,249	12,757
2至3年	-	5,954
3年以上	-	1,807
	<u>3,138,320</u>	<u>2,902,576</u>

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：

	2017年 千港元	2016年 千港元
3個月內	4,000,236	2,747,120
3至12個月	135,863	543,676
1至2年	11,077	8,175
超過2年	2,449	8,537
	<u>4,149,625</u>	<u>3,307,508</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

	2017年 千港元	2016年 千港元
已發行及繳足： 5,249,880,788股（2016年：5,249,880,788股）普通股	<u>9,771,664</u>	<u>9,771,664</u>

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2017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：

	2017年 千港元	2016年 千港元
一年內	69,295	52,058
第二至第五年，包括首尾兩年	15,047	4,883
五年後	<u>38,574</u>	<u>37,056</u>
	<u>122,916</u>	<u>93,997</u>

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：

	2017年 千港元	本公司 2016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	<u>8,925,687</u>	<u>9,874,661</u>

於2017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4,035,009,000港元（2016年12月31日：4,519,260,000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：

	2017年 千港元	2016年 千港元
已簽約但未列賬：		
物業、廠房及設備	<u>247,651</u>	<u>598,831</u>

17. 其他承擔

商品期貨合同承擔名義金額合計：

	2017年 千港元	2016年 千港元
銷售合同	<u>13,276,023</u>	<u>5,303,167</u>
購買合同	<u>167,084</u>	<u>107,905</u>

遠期外匯合同承擔名義金額合計：

於2017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738,510,000港元(2016年12月31日：52,602,000港元)及遠期外匯合同好倉名義金額合計為11,045,947,000港元(2016年12月31日：14,276,437,000港元)。

18. 比較數字

基於比較日期起即被認定為非持續經營業務，本年度比較期間綜合損益表已被重述(附註8)。

主席致辭

2017 年，全球經濟呈現企穩向好的發展態勢，發達經濟體增長勢頭良好，新興市場和發展中經濟體增速企穩回升。中國經濟在供給側結構性改革的引領下由高速增長階段轉向高質量發展階段，消費持續轉型升級，已成為支持中國經濟增長的重要動力。在此背景下，中國糧油食品消費市場規模持續增長，糧食價格機制市場化改革進一步深化，行業整合繼續推進，為大型企業發展帶來多重機遇。

2017 年，中國糧油控股有限公司（「中糧控股」或「本公司」）把握食品行業升級發展的機遇，確立了“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”的全新戰略目標。為此，中糧控股重新梳理業務組合，收購小包裝油銷售業務，貫通油籽加工上下游產業鏈，完成出售生化及生物燃料業務，聚焦核心業務發展，本公司整體發展邁入全新階段。

在戰略轉型關鍵期，本公司完備的企業管治體系繼續高效運轉，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。高質量的企業管治工作得到了股東的認可，保障本公司順利完成業務調整，也為企業長期穩定發展奠定了堅實基礎。本公司董事會綜合考慮 2017 年度經營成果、財務狀況及未來發展規劃後，擬派付 2017 年度末期股息及完成出售生化項目特別股息合共每股 20.9 港仙。

2018 年 1 月 8 日，本公司董事會成員有所調整，董事會任命本人為董事會主席，任命王慶榮先生為董事總經理。謹此代表董事會就于旭波先生、石勃先生擔任董事期間對本公司經營和發展做出的卓越貢獻表示誠摯的感謝，並代表王慶榮先生感謝董事會對我們的信任。董事會將勤勉工作，發揮各位董事豐富的管理能力與經驗，維護本公司以及股東的整體利益，引領公司實現更大的發展。

隨著中國經濟邁入高質量發展的新時代，中國政府將在“穩中求進”的基調下，繼續深化供給側結構性改革，為企業經營發展創造良好的營商環境。網上零售額、鄉村消費品零售額的持續增長均預示了消費升級給市場擴張帶來的巨大增長潛力。小麥最低收購價首次下調，意味著糧食定價機制市場化改革將穩步推進，有望持續緩解農產品加工企業成本壓力，為領先企業推出高附加值產品、更好地滿足客戶需求、引領行業整體發展創造有利條件。

展望 2018 年，站在新的發展起點上，本公司將聚焦糧油食品核心主業，有序落實產能佈局優化、品牌業務拓展計劃，繼續理順和整合全產業鏈一體化運營模式，促進公司內部各業務間的協同，拓展內涵式增長空間，謀求業務規模、盈利水平和經營質量的持續提升，為股東創造更穩健的價值與回報。

管理層論述及分析

業務回顧

2017年，中國國內生產總值比上年增長6.9%，經濟增速實現企穩回升。多層次、多元化的消費增長點不斷湧現，為中國經濟長期持續穩定增長提供主要動力。其中，糧油食品消費市場規模繼續保持穩步增長，相關品類社會消費品零售總額同比增長10.2%達到人民幣1.53萬億元，為企業提供廣闊的市場空間。中國農產品加工行業整合繼續推進，市場需求加快升級，行業競爭環境改善，盈利水平逐步趨於合理。

作為行業領軍企業，中糧控股主動把握消費升級帶來的市場發展機遇，梳理明晰戰略定位，聚焦核心主業，深耕品牌運作，戰略轉型取得突破性進展。年內併購小包裝油分銷業務¹，支付總對價人民幣10.5億元，實現油籽加工產業鏈上下游貫通，並獲得中國知名小包裝食用油品牌「福臨門」的使用權以及其覆蓋全國約55萬個銷售網點，大幅強化品牌業務市場競爭能力。剝離生化及生物燃料業務，取得一次性稅後收益10.107億港元，整合資源發展油米麵等核心業務。

年內，本公司各業務經營勢頭良好，主要產品銷量高位增長，經營規模再創新高，綜合產能利用率大幅提升。2017年產品總銷量2,481.6萬公噸，同比提升7.3%。本集團錄得收入同比增長11.2%至991.811億港元，包括持續經營業務收入878.561億港元及非持續經營業務收入113.250億港元。在此基礎上，本公司積極實施產品研發創新，深入推進精細化管理，持續鞏固並擴大產品盈利空間，進一步提升公司整體業績水平。年內錄得歸屬本公司權益持有人應佔利潤30.423億港元，同比增加114.4%，創造歷史新高。

持續經營業務

油籽加工業務

2017年，國際大豆價格波動幅度較上一年明顯收窄，上半年在供應充裕的背景下震盪下跌，下半年市場溫和震盪。國內油籽加工行業競爭秩序持續恢復，市場需求穩步增長，行業平均開工率有所提升，整體環境穩中向好，全年平均壓榨利潤保持相對較好水平。

¹ 2017年全年小包裝食用油銷量99萬公噸。2017年9月14日，中糧控股完成併購相關業務，綜合財務報告中僅包括併購後的銷量及財務數據。

面對市場消費升級的發展趨勢，本公司主動把握機遇，積極向品牌業務領域延伸，收購小包裝食用油分銷業務，貫通和整合油脂全產業鏈，提升油籽加工業務專業化運營能力和盈利水平。與此同時，構建“總部－區域－工廠”的三級管理體系，通過更多授權調動一線業務團隊的積極性，提升各環節競爭能力，油籽加工業務整體發展步入全新階段。經營方面，油籽加工業務繼續穩健經營，在完備風險管理體系保障下，科學決策採購時機以降低原料成本，有效鎖定利潤空間，整體業績隨業務規模擴張和運營效率提升而同步增長。

市場開拓方面，本公司重點關注葵花籽油、非轉基因豆油、菜籽油等較高附加值植物油品類，依託自身工廠佈局整合國內外原料資源，順應市場消費需求，實現產品銷量較快增長。同時，基於優秀的生產和研發能力，推出“福临门营养家食用调和油”特色產品，啟動配套市場營銷與鋪市計劃，打造整合後的首個重量級單品。通過公佈配方比例與營養成分，滿足消費者對於食品安全和營養健康的需要，促進品牌業務銷售表現，引領食用油行業發展。油籽粕銷售方面，抓住下游生豬養殖利潤較好的市場機遇，加強客戶管理精細化，根據需求情況適時調整銷售策略與節奏，期現結合、精準定價，保證產品盈利空間。通過經銷商走訪以及直營飼料客戶開發拓展市場規模，銷量保持同比增長。

年內，油籽粕和植物油銷量為 833.7 萬公噸以及 415.3 萬公噸，同比分別增加 5.9%和 9.6%，進一步拉升產能利用率，實現收入同比增長 11.5%至 562.324 億港元。經營溢利 11.778 億港元，同比增長 12.6%。

大米加工及貿易業務

2017 年，國內稻穀供應保持充裕，價格隨最低收購價下調同比略有降低，成本壓力有所緩解。大米加工行業整合進程持續，行業集中度進一步提升。隨著居民消費能力提高、消費結構升級，行業平均售價有所提升，整體盈利趨勢向好。

作為大米加工及貿易業務發展的戰略核心，本公司品牌米業務的市場營銷和渠道推廣取得顯著成效，「福临门」高端產品佔比不斷增加，驅動品牌米銷量增長，擴大毛利空間。聯合京東、天貓、蘇寧等五大電商平台開展短視頻營銷推廣活動，利用微信、微博互動和抽獎等互動的營銷方式，進一步提升福臨門大米產品影響力；繼續與央視《回家吃飯》、《鄉約》等有影響力的欄目合作，增加品牌曝光率；贊助第九屆金磚國家峰會，彰顯“國計民生擔當”的品牌形象。在渠道建設及推廣方面，加快向空白市場的延伸，銷售網點數量持續增長；針對性設計節日促銷專案，激發傳統渠道經營活力，提升網點創利能力。

國際貿易方面，本公司繼續發揮多年積累的傳統優勢，豐富出口品種，加強國際市場開拓，深耕傳統市場的同時積極開拓新的業務合作夥伴，創新業務模式，本公司出口銷量同比繼續增加，有效拉升平均產能利用率，助力業績同比實現大幅躍升。

年內，本公司大米加工及貿易業務產品總銷量同比增加 40.0%至 261.4 萬公噸，其中「福临门」產品佔比繼續增加，銷售結構持續優化；收入同比增長 35.6%至 124.651 億港元；經營溢利 5.093 億港元，同比顯著增加。

小麥加工業務

2017 年，國內小麥價格整體相對強勢，優質小麥供應緊張，價格漲幅更大。業務模式單一的加工企業難以消化成本上漲，且無法滿足市場對多樣化、高品質產品的需求，在行業整合中逐步被淘汰或者併購，小麥加工行業規模化和集團化的發展趨勢越發明顯。

本公司小麥加工業務充分平衡業務發展需要和盈利能力，按照既定的戰略規劃有序投入資源，考慮通過併購、新建、租賃等多種方式，完善優質產區、主要銷區佈局，強化高附加值產品的供應能力，進而鞏固行業整合進程中的優勢地位。

經營方面，本公司通過供應鏈整合與精細化管理，在保證產品品質的前提下有效緩解成本壓力，繼續保持專用粉業務的優勢地位，穩固整體銷售規模和盈利基礎。在此基礎上，通過跨品類協同與渠道整合，推進業務向品牌終端轉型發展。品牌麵粉、乾麵業務利用較為成熟的大米銷售渠道，全力打造米麵全品類經銷商進行聯合鋪市，攻堅地區性中小型超市，提升鄉縣等空白區域市場佔有率。借助網絡平台營銷活動、電視廣告以及社區路演等線下互動，增加小包裝面製品的曝光量與知名度，品牌麵粉銷量持續增長，市場地位進一步提升。

年內，本公司小麥加工業務實現麵粉銷量 251.3 萬公噸，同比增加 14.8%，拉動產能利用率顯著提升；乾麵銷量 12.2 萬公噸，同比基本穩定。收入 105.636 億港元，同比增長 18.1%。錄得經營溢利 1.580 億港元，同比增長 5.1%。

啤酒原料業務

2017 年，中國啤酒消費進入成熟期，市場規模結束連續三年的負增長，止跌企穩。與此同時，隨著部分新建產能的釋放，麥芽行業競爭更趨激烈。原料方面，國際大麥主產區產量減少，飼料大麥需求旺盛，支撐大麥價格上漲。

本公司啤酒原料業務依托原料採購及供應鏈管理優勢，提升核心戰略客戶差異化服務能力，滿足中高端以及出口市場客戶需求，拓寬產品盈利空間。在此基礎上，積極應對啤酒市場產品結構升級趨勢，研發高端特色麥芽新產品，用於釀造各類深色、風味啤酒，取得良好市場效果。

2017 年，本公司啤酒原料業務麥芽銷量 67.8 萬公噸，從去年歷史高點有所下降，收入同比降低 11.6%至 23.742 億港元；經營溢利 2.896 億港元，同比降低 2.2%。

非持續經營業務

生化及生物燃料業務

2017 年，國內玉米供應保持充裕，臨時儲備去庫存等政策導致玉米價格同比降低，緩解成本壓力，同時在階段性加工補貼補充下，行業整體業績水平好轉。隨著《關於擴大生物燃料乙醇生產和推廣使用車用乙醇汽油的實施方案》等玉米加工鼓勵政策出台，行業出現新一輪投資擴張，產能將出現集中增長，競爭壓力或進一步加劇。

生化及生物燃料業務發揮原料主產區工廠的佈局優勢，掌控低成本糧源，積極爭取加工補貼，提升盈利水平。

非持續經營業務銷售澱粉 114.6 萬公噸，甜味劑 88.1 萬公噸，燃料乙醇 44.6 萬公噸。實現收入 113.250 億港元，同比小幅增長。貢獻淨利潤 17.589 億港元，其中包括出售獲得一次性稅後收益 10.107 億港元。

2017 年 12 月 27 日，中糧控股完成出售生化及生物燃料業務，相關目標公司不再作為本公司的附屬公司，並在財務報表中分類為非持續經營業務。

展望

2018年，中國經濟將在消費升級和供給側結構性改革的助推下穩步邁向高質量發展階段，為企業競爭營造良好市場環境，農產品加工行業也將迎來新的發展機遇。隨著糧油食品包裝化消費比例持續提高，糧食價格市場化改革不斷深入，品牌化、規模化企業競爭優勢越發凸顯，推動行業整合進一步加快，行業領軍企業迎來發展新時代。

通過戰略聚焦，中糧控股進一步完善、優化油脂與糧穀業務產業鏈運營體系，整合資源，以助力米麵油等核心業務更好發展。按照既定戰略，本公司將以市場需求為導向，有序落實產能擴張和品牌業務投入計劃，增強高附加值產品的供應及銷售能力，提升市場份額，擴大產品盈利空間，推動核心主業規模與市場地位邁上新台階。

業務經營方面，國際油籽油料整體供應預期仍將充裕，國內糧谷成本壓力也隨價格市場化改革有望緩解，但行業競爭加劇以及行情固有的波動性風險仍將給業務經營帶來挑戰。中糧控股將繼續堅持穩健經營，利用產業鏈協同優勢應對市場波動，通過提升品牌化和高附加值產品銷售比例拓展產品盈利空間，在新的業務架構下，力爭貢獻更為穩健的業績回報。

財務回顧

截至 2017 年 12 月 31 日止年度的財務業績回顧

持續經營業務之收入

	2017年 百萬港元	2016年 百萬港元 (重述)
持續經營業務之單元：		
油籽加工	56,232.4	50,434.2
大米加工及貿易	12,465.1	9,195.7
小麥加工	10,563.6	8,945.8
啤酒原料	2,374.2	2,684.5
公司及其他業務	6,220.8	6,789.2
	87,856.1	78,049.4

2017 年，本集團通過持續開拓市場及協同營銷，主要產品銷量高位增長，全年持續經營業務之總收入同比增長 12.6% 至 878.561 億港元。

毛利及毛利率

年內，本集團積極擴大營業規模，釋放規模優勢；深化推進精細化管理，鞏固並擴大產品盈利空間。截至 2017 年 12 月 31 日止年度，本集團整體毛利較去年(重述)增加 30.0% 至 63.795 億港元，毛利率按年上升 1.0 百分點至 7.3%。

銷售及分銷費用

年內，銷售及分銷費用為 28.579 億港元 (2016 年: (重述) 21.821 億港元)，佔本集團持續經營業務之總收入 3.3% (2016 年: (重述) 2.8%)。費用上升主要由於產品銷量提升致物流費用增加，以及開拓小包裝品牌業務投入的品牌宣傳費及終端促銷費增加。

行政開支

截至 2017 年 12 月 31 日止年度，行政開支為 17.952 億港元，同比增加 10.3%，開支增加主要來自於職工薪酬上升，以及為開發新技術、新產品、新工藝產生的研發費用增加。

融資成本

2017年，本集團的整體平均貸款規模與去年基本持平，融資成本為6.306億港元（2016年：（重述）6.357億港元），本集團通過持續優化融資結構及償還部份債務，整體融資成本及淨負債率均實現下降。融資成本按分類如下：

	2017年 百萬港元	2016年 百萬港元 (重述)
利息：		
銀行貸款	548.8	514.6
同系附屬公司的貸款	38.0	32.5
中間控股公司貸款	8.9	-
最終控股公司的貸款	37.3	90.4
	<hr/>	<hr/>
非公允價值金融負債總利息開支	633.0	637.5
減：資本化利息	(2.4)	(1.8)
	<hr/>	<hr/>
	630.6	635.7
	<hr/>	<hr/>

歸屬於本公司權益持有人應佔利潤

截至2017年12月31日止年度，本公司加強專業化運營，積極開拓市場，提高生產負荷，主要產品銷量高位增長，規模優勢進一步釋放。在此基礎上，本公司把握消費需求升級的市場機遇，積極實施產品研發創新，深化推進業務精細化管理，持續鞏固並擴大產品盈利空間。年內，所有業務分部經營業績顯著增長，其中持續經營業務錄得歸屬於本公司權益持有人應佔利潤12.977億港元，較2016年度的9.757億港元（重述）躍升33.0%。

末期股息及特別股息

董事會建議派發截至2017年12月31日止年度的末期股息每股0.9港仙（2016年：5.4港仙）及特別股息每股20.0港仙（2016年：無），金額分別為0.472億港元（2016年：2.835億港元）及10.500億港元（2016年：無）。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2018年7月20日或前後派付於名列於2018年6月12日股東名冊的股東。

持有的重大投資、附屬公司的重大收購及出售

於 2017 年 5 月 25 日，本公司全資附屬公司 COFCO Fortune Holdings Limited（「受讓方」）與中國食品有限公司的全資附屬公司中糧食品營銷有限公司（「轉讓方」）訂立協議，據此，受讓方同意購買而轉讓方同意出售中糧福臨門食品營銷有限公司（「目標公司」）的全部股權。收購的代價為人民幣 10.50 億元，並以現金支付。目標公司主要從事小包裝食用油及其他廚房食品產品（包括小包裝糖、醬油、醋、味精、調味醬及雜糧）的銷售、分銷及市場推廣業務。目標公司的業務主要於「福臨門」品牌下銷售其產品（其為中糧集團有限公司許可使用的品牌）。該協議及其項下擬進行之交易已於 2017 年 7 月 7 日獲本公司獨立股東批准，並於 2017 年 9 月 14 日完成交易。同日，目標公司已成為本公司的全資附屬公司。詳情請參閱本公司 2017 年 5 月 25 日、2017 年 7 月 7 日及 2017 年 9 月 14 日的公告。

於 2017 年 9 月 8 日，(i) 本公司全資附屬公司 Full Extent Group Limited（「Full Extent」）與中糧飼料有限公司（「中糧飼料」）訂立股權轉讓協議，據此，中糧飼料同意受讓而 Full Extent 同意轉讓 COFCO Feed Holdings Limited（「Feed Holdings」）100% 的股權，代價為人民幣 7,248,783 元以港元現金支付；(ii) Full Extent 與中糧飼料訂立債權轉讓協議，據此，中糧飼料同意受讓而 Full Extent 同意轉讓其對 Feed Holdings 的債權，代價為人民幣 207,196,600 元以港元現金支付；及 (iii) 本公司非全資附屬公司中糧東海糧油工業（張家港）有限公司（「中糧東海」）與中糧飼料訂立股權轉讓協議，據此，中糧飼料同意受讓而中糧東海同意轉讓中糧飼料（東台）有限公司（「東台」）32% 的股權，代價為人民幣 28,554,617 元以人民幣現金支付。上述股權及債權轉讓協議作為一個整體構成對 Feed Holdings 及其附屬公司的出售，交易代價合計為人民幣 243,000,000 元。於 2017 年 12 月 22 日，出售 Feed Holdings 事項已完成，Feed Holdings 及其附屬公司（包括東台）不再為本公司附屬公司。於 2018 年 1 月 29 日，東台餘下 32% 股權轉讓事項已經完成，至此本公司不再持有東台任何股權。詳情請參閱本公司 2017 年 9 月 8 日的公告。

於 2017 年 10 月 23 日，Full Extent與中糧生化投資有限公司（「買方」）（中糧集團有限公司之全資附屬公司）訂立股權買賣協議及債權轉讓契約，出售COFCO Biochemical Holdings Limited及COFCO Biofuel Holdings Limited（「生化公司」），總代價為 85.79 億港元。根據上述協議，Full Extent同意(i)以代價 52.19 億港元出售其於生化公司的全部股權及(ii)以代價 33.60 億港元轉讓其對生化公司的債權。於完成後，各生化公司及其附屬公司不再為本公司的附屬公司並成為買方的附屬公司，本公司主營業務不再包括生化及生物燃料業務（「生化業務」）。鑒於此，中糧集團有限公司、中糧集團(香港)有限公司及本公司於 2017 年 10 月 23 日訂立補充契約修訂 2007 年 2 月 16 日訂立的不競爭契約（「2007 年不競爭契約」），據此，於上述轉讓事項完成後，2007 年不競爭契約項下的受限制業務範圍將剔除生化業務，且保留權益的範圍不再包括中糧集團有限公司授出的收購其於中糧生物化學（安徽）股份有限公司有關權益的選擇權。上述交易已於 2017 年 12 月 15 日獲本公司獨立股東批准，並於 2017 年 12 月 27 日完成相關股權買賣及債權轉讓的交易。詳情請參閱本公司 2017 年 10 月 23 日、2017 年 12 月 15 日及 2017 年 12 月 27 日的公告。

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；對內減少存貨和應收賬款等流動資金佔用，實施盈餘資金集約管理，提高周轉效率和現金流產生能力。此外，從外匯風險防範出發，調整融資結構，針對外幣貸款積極開展保值業務。

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。

現金及銀行存款

本集團於 2017 年 12 月 31 日的現金及銀行存款（包括受限銀行存款）結餘為 105.718 億港元（2016 年 12 月 31 日：76.586 億港元）。年內，本集團錄得經營業務產生的現金流入淨額約為 6.958 億港元（2016 年：15.845 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2017年12月31日，計息銀行貸款及其他借款的總額為191.812億港元（2016年12月31日：231.902億港元），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：

	2017年	2016年
	12月31日	12月31日
	百萬港元	百萬港元
一年內到期或按通知償還	19,007.0	21,593.8
第二至第五年，包括首尾兩年	108.4	1,512.6
五年以上	65.8	83.8
	19,181.2	23,190.2

計息銀行貸款之年利率介乎1.53%至4.90%之間（2016年12月31日：介乎0.83%至8.30%之間）。其他借款之年利率介乎1.08%至4.35%之間（2016年12月31日：介乎1.08%至3.92%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2017年12月31日，本集團質押賬面值合共1.631億港元（2016年12月31日：3.451億港元）的資產（當中包括物業、廠房及設備和土地使用權），以獲取該等銀行貸款及融資額度。

本集團於2017年12月31日及2016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2017年12月31日及2016年12月31日的財務比率列載如下：

	2017年 12月31日	2016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）	28.8%	59.2%
流動資金比率（流動資產對流動負債比率）	1.38	1.11
速動比率（流動資產減存貨對流動負債比率）	0.67	0.65

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2017年12月31日本集團的債項淨額為86.094億港元（2016年12月31日：155.316億港元）。淨負債比率下降主要由於年內完成一次性出售生化及生物燃料業務及償還部份貸款所致。

資本開支

截至2017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：

	2017年 百萬港元	2016年 百萬港元 (重述)
持續經營業務之單元：		
油籽加工	1,397.1	659.5
大米加工及貿易	176.0	211.7
小麥加工	114.9	101.2
啤酒原料	115.9	77.9
公司及其他業務	36.8	43.6
	1,840.7	1,093.9

資本承擔

於2017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。

	2017年 12月31日 百萬港元	2016年 12月31日 百萬港元
已簽約但未列賬：		
物業、廠房及設備	<u>247.7</u>	<u>598.8</u>

人力資源

本集團於2017年12月31日僱用18,307（2016年12月31日：27,413）名員工，員工人數減少主要由於年內出售生化及生物燃料業務所致。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2017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19.399億港元（2016年：（重述）16.887億港元）。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1.764億港元（2016年：（重述）1.571億港元）。

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2017年12月31日，已授出但尚未行使的購股權約為149,991,000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。

末期股息及特別股息

於 2018 年 3 月 28 日，董事會建議向在 2018 年 6 月 12 日（「股權登記日」）名列本公司成員登記冊的股東派發截至 2017 年 12 月 31 日止年度的末期股息每股普通股 0.9 港仙（「2017 年末期股息」）及特別股息每股普通股 20.0 港仙（「2017 年特別股息」）。2017 年末期股息及 2017 年特別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 2018 年 7 月 20 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》、2008 年實施的《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 2017 年末期股息及 2017 年特別股息時，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 2017 年末期股息及 2017 年特別股息時，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 2017 年末期股息及 2017 年特別股息；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 2018 年 6 月 8 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 2018 年 6 月 1 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 2018 年 5 月 29 日至 2018 年 6 月 1 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 2018 年 5 月 28 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 2017 年末期股息及 2017 年特別股息的資格，本公司將於 2018 年 6 月 11 日及 2018 年 6 月 12 日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。為符合資格收取 2017 年末期股息及 2017 年特別股息，股東須最遲於 2018 年 6 月 8 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 2017 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 2017 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 2017 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 2017 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。

安永會計師事務所對於初步公告的工作範圍

本集團於初步業績公告所列關於截至 2017 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安永會計師事務所同意，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 2017 年年報將於 2018 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
董巍

香港，2018年3月28日

於本公告日期，董事會成員包括：董事會主席兼執行董事董巍先生；執行董事王慶榮先生及楊紅女士；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。