



大成糖業控股有限公司\*  
GLOBAL Sweeteners Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：03889



2021

中期報告

\* 僅供識別

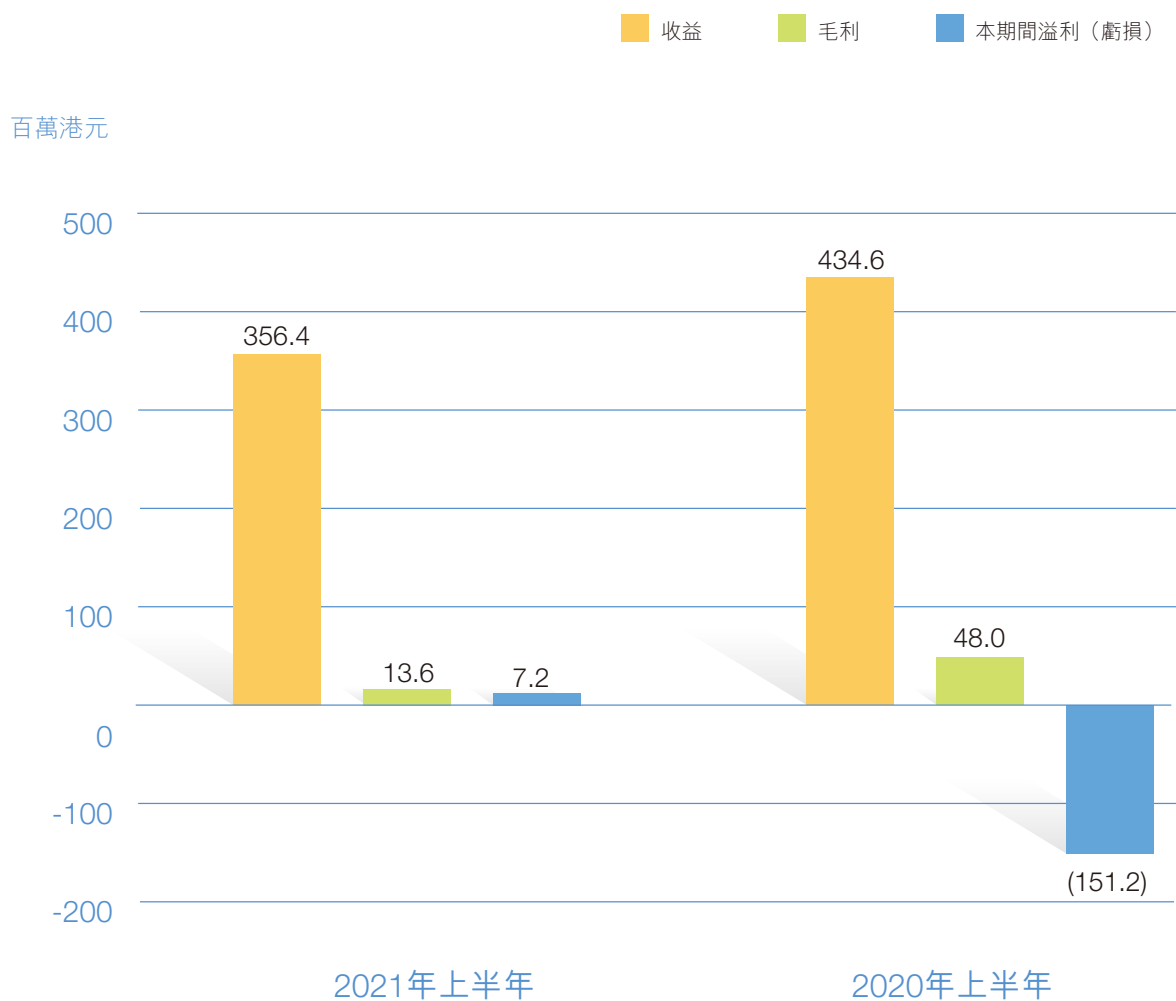
# 目錄

財務摘要	2
公司資料	4
致股東簡報	5
管理層討論及分析	7
其他資料披露	15
簡明綜合財務報表	
簡明綜合損益及其他全面收益表	22
簡明綜合財務狀況表	23
簡明綜合權益變動表	24
簡明綜合現金流量表	25
簡明綜合財務報表附註	26

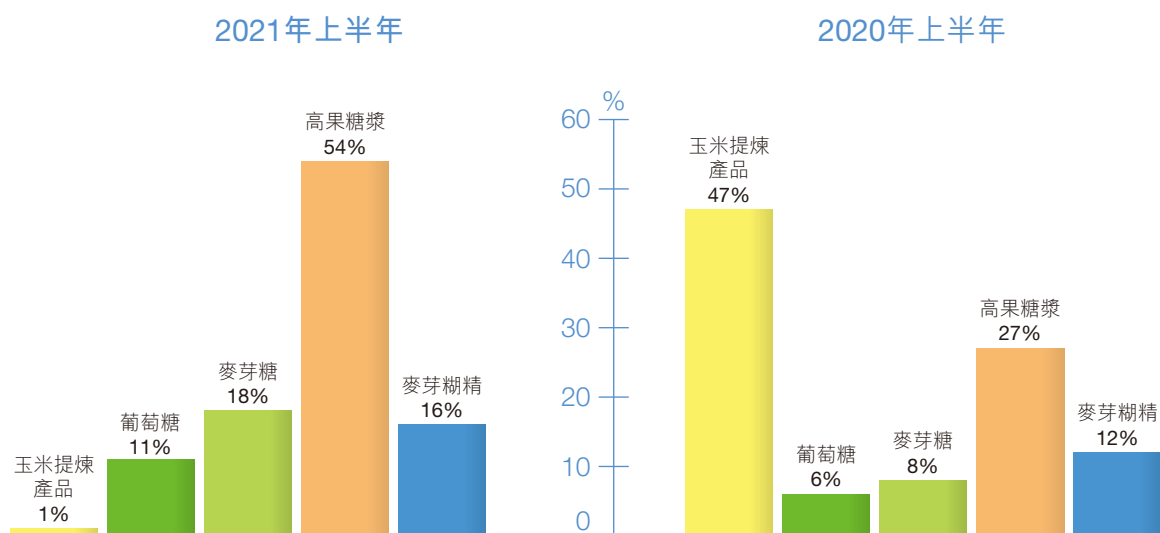


截至6月30日止六個月

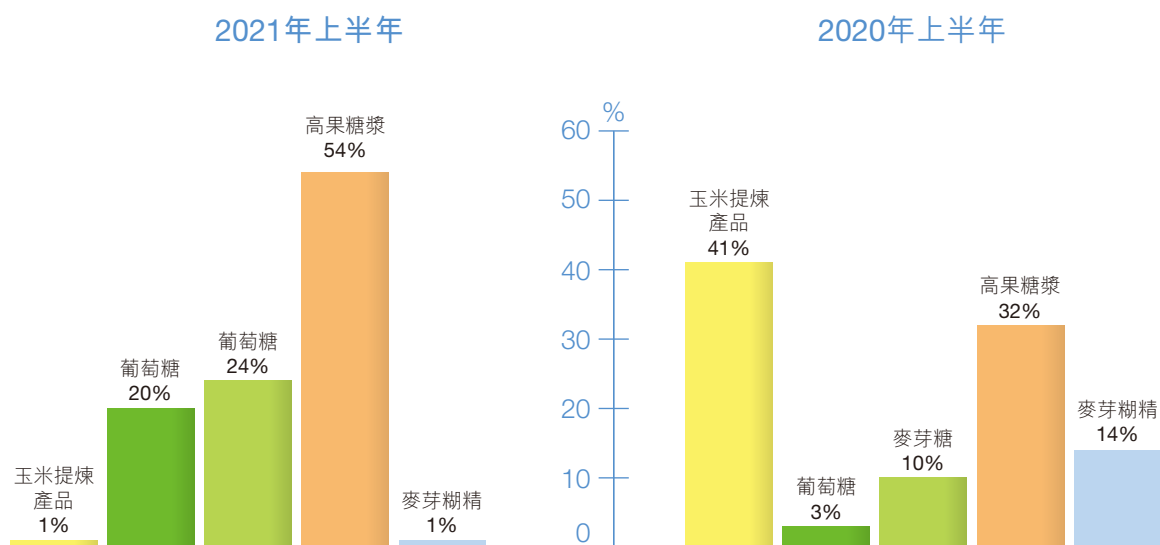
	2021年 (未經審核)	2020年 (未經審核)	變動%
收益(百萬港元)	356.4	434.6	(18.0)
毛利(百萬港元)	13.6	48.0	(71.7)
除稅前溢利(虧損)(百萬港元)	7.2	(151.2)	不適用
本期間溢利(虧損)(百萬港元)	7.2	(151.2)	不適用
每股基本盈利(虧損)(港仙)	0.5	(9.9)	不適用
每股中期股息(港仙)	無	無	不適用



## 收益分佈



## 毛利分佈



## 董事會

### 執行董事

張子華先生(代理主席)  
台樹濱先生

### 獨立非執行董事

范燁然先生  
方偉豪先生  
盧炯宇先生

## 公司秘書

陳昇輝先生 · ACG · ACS · HKICPA

## 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 總辦事處及香港主要營業地點

香港  
九龍  
紅磡  
紅鸞道18號  
祥祺中心A座  
10樓1002室

## 核數師

中審眾環(香港)會計師事務所有限公司  
執業會計師  
香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
42樓

## 香港法律之法律顧問

趙不渝馬國強律師事務所  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈40樓

## 主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
花園道1號  
中銀大廈

## 主要股份過戶登記總處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
PO Box 2681  
Grand Cayman KY1-1111  
Cayman Islands

## 香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心54樓

## 網址

[www.global-sweeteners.com](http://www.global-sweeteners.com)

## 股份代號

03889

# 致股東簡報

致各位股東：

本集團於回顧期內的業績錄得顯著改善，並錄得純利7,230,000港元，扭轉去年同期的虧損狀態。業績改善主要是由於本集團債務重組取得理想的進展。困擾本集團多年的龐大債務不單對財政造成沉重的壓力，由債務所帶來的大額利息支出，持續壓榨已形緊絀的資金，抑制了本集團的業務發展和盈利能力。本集團管理團隊經過長時間的努力，終於在債務重組計劃上取得令人振奮的階段性成果，在徹底解決本集團的債務問題上，邁出重要的第一步。

## 業務回顧

於2021年上半年，中國內地對新冠疫情的嚴格管控措施奏效，疫情受控使各行業陸續有序復工，國內經濟穩步復甦。於上半年度，中國國民生產總值(GDP)相較去年同期增長達12.7%。隨著經濟環境改善，各行業對糖需求穩中有升。另一方面，全球最大產糖國巴西於上半年產出減少，第二大產糖國印度的產量亦因於回顧期內的新冠疫情嚴峻而受到短暫性影響；至於中國，作為全球第三大產糖國，其糖產量能滿足國內約70%至80%的需求，其餘部份須依賴進口。因此，於2021年上半年，國內糖價呈現溫和上升。於回顧期內，中國內地甜味劑價格因玉米價格上漲和糖價趨升亦有所上調。

於回顧期內，由於玉米成本高企，加上本集團營運資金仍相對緊絀，故本集團的上游生產設施及大部份下游甜味劑生產線仍維持停產狀態。於2021年上半年度，本集團集中資源於效率較高的上海下游甜味劑生產設施的營運，讓其繼續保持正常運作，為本集團提供穩定的現金流入。

於去年二月，本集團其中一家債權銀行中國銀行股份有限公司吉林省分行向中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司(「中國信達」)轉讓了本集團、本公司控股股東大成生化集團控股有限公司(「大成生化」，連同其附屬公司合稱「大成生化集團」)與長春大金倉玉米收儲有限公司(「大金倉」)未償還貸款(「中國銀行轉讓貸款」)的所有權利及利益。中國信達於2021年1月將中國銀行轉讓貸款轉讓予長春潤德投資集團有限公司(「長春潤德」)。於今年3月，本集團、大成生化集團及大金倉各自與長春潤德訂立了回購協議，購回彼等各自於中國銀行轉讓貸款中的部份，上述回購協議已於今年3月底完成，而本集團及大成生化集團於財務擔保合約下就大金倉的債務作為擔保人的所有義務亦已被解除。

另外，本公司附屬公司長春帝豪食品發展有限公司(「帝豪食品」)於去年9月與地方政府就徵收帝豪食品位於長春市綠園區的物業訂立補償協議。帝豪食品於此次徵地應獲取合共約人民幣443,000,000元的補償金已於2021年3月底全數收取。徵地補償金有助舒緩本集團於停產期間的資金壓力，亦為本集團提供營運資金。

## 未來展望

踏入下半年度，新冠疫情依然反覆肆虐。在世界多個地區，疫情再度趨緊，多國重啟封城措施。在中國內地亦有偶發疫情。國內、外的疫情防控手段對跨境運輸，以至境內的物流貨運均構成不同程度的干擾，並對於部份產業的供應鏈造成無可避免的影響。依據目前的情況，疫情應不可能於短期內消退，加上國際貿易、經濟形勢趨於複雜多變，預計市場環境仍然充滿挑戰。

國內玉米價格經歷了2020年大幅上漲後，於2021年上半年仍持續走高。踏入2021年8月份，黑龍江省計劃競價銷售省級儲備玉米，中國東北其他地區也開始拍賣儲備，此外，早熟玉米陸續上市，加上進口玉米將繼續使國內玉米供應增加，預計下半年玉米價格將趨於平穩，但仍然處於較高水平。

預計2021年下半年，隨著進口糖獲關稅寬減後將持續增加，糖價將進一步面臨下行壓力，故本集團仍需審慎觀察甜味劑市場形勢的變化。

本集團於下半年將一方面注視市場發展態勢，並根據自身的資金狀況探討是否有條件局部復產。本集團將先考慮局部恢復營運資金需求相對較低，並有利提升整體成本效益的生產線。

鑒於本集團對其持續發展的考慮，本集團的研發團隊正探討對高增值功能性產品的研發，並利用上海基地的全配套先進研發設施，開發針對健康考慮的甜味劑產品，以滿足日益注重健康的客戶需求。

下半年本集團將繼續致力推進第二階段的債項重組計劃。此外，本集團亦繼續與地方政府就徵收本集團位於長春市綠園區的其餘土地進行積極商討，尋求加快徵地的速度。本集團於長春市綠園區尚有約100,000平方米的土地，預計將於今年年底前完成徵收。徵地所得的款項不單有助改善本集團的財務狀況，同時提供可觀的現金流以支援本集團的營運，及為部署局部復產提供所需資金。

對於各股東和業務夥伴對本集團管理團隊多年來的信賴和支援，我們深表感激。期望本集團能儘快回到正常營運軌道，以回報各界對我們的支持。

代理主席  
張子華

二零二一年八月二十七日

## 管理層討論及分析

大成糖業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事各種玉米提煉產品及玉米甜味劑的生產和銷售，該等產品分為上游及下游產品。本集團的上游產品包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品。玉米澱粉再作下游提煉以生產多種玉米甜味劑，例如玉米糖漿(當中包括葡萄糖漿、麥芽糖漿及高果糖漿)及固體玉米糖漿(當中包括麥芽糊精)。

### 業務回顧

本集團產品的售價受原材料(主要為玉米顆粒及玉米澱粉)價格、各種產品及其各自替代產品在市場的供求情況、以及產品的不同規格所影響。

於截至2021年6月30日止六個月(「本期間」)，新型冠狀病毒肺炎(「新型冠狀病毒肺炎」)疫情持續對全球經濟造成壓力。然而，隨著各國於本期間開始實行新型冠狀病毒肺炎疫苗接種計劃，大部分國家的感染病例已較高峰期有所下降。中華人民共和國(「中國」)及美國(「美國」)等主要經濟體亦出現經濟復甦跡象。與其他國家相比，中國的復甦步伐尤為顯著。中國的國內生產總值於2021年第二季度按年比增長7.9%，該增長是由零售銷售及工業生產復甦所推動。儘管如此，大宗商品價格持續攀升，加上生產商為保持競爭力而避免提高價格，使眾多企業的利潤率大幅縮減。另一方面，出行限制及其他新型冠狀病毒肺炎預防措施持續影響若干行業(如酒店業及航空業等)，導致各行業的復甦步伐參差不齊。儘管中國經濟正處於復甦的軌道，但製造業的投資及就業率尚未恢復到新型冠狀病毒肺炎爆發前的水平。於本期間，本集團的經營環境仍然充滿挑戰。

誠如本公司截至2020年12月31日止年度的年報(「2020年年報」)所披露，中國於2020年第一季度的封鎖措施使飼料產品的需求大幅下降。此外，由於市場萎縮，中國甜味劑市場的競爭加劇，情況更隨著對配額外食糖進口的額外關稅於2020年5月到期而升級，中國食糖進口量更因此從2019年的3,390,000公噸(「公噸」)激增至2020年的4,350,000公噸。鑑於經營環境嚴峻，本集團自2020年2月暫停其於中國的大部分生產設施的營運。有關上述暫停營運的詳情，請參閱本公司日期為2019年9月24日、2020年2月10日及2020年5月29日的公告(合稱「暫停營運公告」)。



就玉米供應而言，根據2021年7月美國農業部的估計，2021/22年度全球玉米產量估計為1,194,800,000公噸(2020/21年度：1,133,900,000公噸)。於本期間，中國需求旺盛，加上美國飼料及生物乙醇行業的玉米消耗量增加，使國際玉米價格於本期間內維持高位。國際玉米價格更曾在2021年5月創下2012年以來的最高位773美仙。國際玉米價格於2021年6月30日更由2020年年底的每蒲式耳484美仙(相當於每公噸人民幣1,231元)大幅上漲至每蒲式耳720美仙(相當於每公噸人民幣1,831元)。於中國，估計2021/22年度玉米收成產出約271,800,000公噸(2020/21年度：約260,700,000公噸)玉米，而2021年的消耗量估計為293,700,000公噸(2020年：289,200,000公噸)。預計2021年中國的玉米缺口約達22,000,000公噸。為彌補缺口，中國於本期間內不斷進口玉米。根據中國海關總署的數據，中國於2021年首五個月進口玉米約15,900,000公噸。預期中國2021年的玉米進口量將達26,000,000公噸(2020年：11,300,000公噸)。儘管如此，本期間國內玉米價格仍持續上漲，於2021年6月底更達每公噸人民幣2,790元(2020年6月底：每公噸人民幣2,158元)。然而，下游用戶市場的復甦步伐一直滯後於玉米成本的上漲。此外，中國若干生豬產區於2021年首季爆發非洲豬瘟(「非洲豬瘟」)，豬隻生產商迅速增加豬隻屠宰數目以避免非洲豬瘟傳播。牲口數目突然減少使飼料市場復甦減慢，並對本集團上游產品的售價造成壓力，致使本集團恢復上游玉米提煉的生產業務在商業上並不可行，故本集團於本期間繼續暫停其上游營運。因此，本集團的上游業務於本期間的表現受到不利影響。本集團將繼續監察市場狀況，並審慎決定本集團的業務策略，優化本集團生產設施的營運，在維持相對穩健的現金流與保持其市場佔有率中取得平衡。

就食糖市場而言，2020/21年度全球糖產量約為179,000,000公噸(2019/20年度：166,200,000公噸)。雖然新型冠狀病毒肺炎疫情對食糖消費有一定影響，業內估計顯示2020/21年度食糖的需求仍有所增長，並出現3,100,000公噸的食糖缺口。因此，國際糖價於2021年6月底上漲至每磅17.63美仙(相當於每公噸人民幣2,517元)(2020年6月底：每磅11.84美仙，相當於每公噸人民幣1,853元)。於中國，國內2020/21年度收成季節的糖產量則為10,700,000公噸(2019/20年度：10,400,000公噸)，而消耗量仍維持於約15,200,000公噸。因此，國內糖價於2021年6月底上升至每公噸人民幣5,690元(2020年6月底：每公噸人民幣5,573元)。然而，由於疫情期間採取新型冠狀病毒肺炎預防措施導致消費模式發生變化，人們減少外出就餐的次數。餐飲及其他相關行業的復甦步伐緩慢，對甜味劑市場的需求復甦構成壓力。此外，玉米成本持續上漲進一步擠壓本集團下游甜味劑產品的利潤空間。因此，本集團於本期間繼續暫停錦州及興隆山廠區的下游甜味劑生產設施的營運，將資源向營運效率較高的上海生產廠區整合。本集團將繼續運用其研發能力改善營運效率以降低成本，同時開發更符合市場需求的產品以應對市場變化。

## 管理層討論及分析

預期2021年全年中國玉米價格將維持高位，本集團於2021年下半年的經營環境將繼續充滿挑戰。除此之外，新型冠狀病毒肺炎疫情的持續影響及新型冠狀病毒出現變異毒株將繼續對全球經濟帶來未知風險，減緩復甦步伐。短期而言，企業將不得不在新型冠狀病毒肺炎疫情持續存在的情況下尋找生存之道。本集團將繼續密切留意市場狀況以及本集團的財務狀況，並評估各業務分部的可行性，以判斷在實際可行情況下盡快恢復本集團各附屬公司營運的最佳時機。長遠而言，本集團將繼續透過其品牌致力提供優質客戶服務並堅持以客為本，了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求，以鞏固其市場地位，並持續投入研發以進一步改善成本效益及產品組合。

### 財務表現

於本期間，新型冠狀病毒肺炎疫情的持續影響以及中國玉米價格高企使本集團產品(尤其是上游產品)的利潤率收窄。因此，本集團於本期間繼續暫停其所有上游業務及大部分下游業務的營運，並將資源向營運效率較高的上海生產廠區整合，以將財務風險降至最低，並在經濟不明朗期間保障財政資源。因此，本集團於本期間的綜合收益減少約**18.0%**至約**356,400,000**港元(2020年：**434,600,000**港元)。儘管本期間玉米甜味劑價格因糖價上升而有所改善，加上本集團努力優化營運以保持競爭力，但本集團甜味劑產品的平均售價漲幅並未趕上玉米成本的漲幅，此進一步擠壓甜味劑產品的利潤空間。因此，本集團的毛利減少約**71.7%**至約**13,600,000**港元(2020年：**48,000,000**港元)，毛利率則下降約**7.2**個百分點至約**3.8%**(2020年：**11.0%**)。

儘管如此，本集團於本期間不斷努力透過嚴格控制成本以降低其成本，使本集團的經營成本減少約**21.5%**至約**101,900,000**港元(2020年：**129,800,000**港元)。此外，於本期間，本集團管理層一直與供應商就還款條款積極磋商。因此，本集團之財務成本減少**44.9%**至約**41,600,000**港元(2020年：**75,500,000**港元)。

於本期間，繼長春帝豪食品發展有限公司(「**帝豪食品**」)與長春潤德投資集團有限公司(「**長春潤德**」)所訂立日期為2021年3月26日的回購協議(據此，帝豪食品以人民幣**113,510,000**元的代價購回其欠付長春潤德本金金額總額為人民幣**198,600,000**元的債務及未償還利息(「**大成糖業債務**」))完成(「**大成糖業回購協議完成**」)後，本集團與大成糖業債務相關的財務責任已獲得解除。因此，本集團確認一次性的債務重組收益約**128,300,000**港元。本集團並因此於本期間錄得純利約**7,200,000**港元(2020年：淨虧損：**151,200,000**港元)及**EBITDA**(即未計利息、稅項、折舊及攤銷前盈利)約**83,200,000**港元(2020年：**LBITDA**(即未計利息、稅項、折舊及攤銷前虧損)：**33,300,000**港元)。

## 上游產品

(銷售額：800,000 港元(2020年：205,700,000 港元))  
(毛利：100,000 港元(2020年：19,600,000 港元))

由於錦州廠區的上游業務自2020年第二季度起暫停營運及大部分存貨已於2020年售出，本期間玉米澱粉並無錄得收益(2020年：159,600,000 港元)。同時，由於其他玉米提煉產品的銷量下降約99.1%至約200公噸(2020年：22,000公噸)，本期間玉米提煉產品的收益大幅減少至約800,000 港元(2020年：46,100,000 港元)。本期間玉米澱粉並無錄得內部消耗量(2020年：7,000公噸)。

因此，本集團上游產品分部錄得甚少毛利，約為100,000 港元(2020年：19,600,000 港元)，毛利率則約為12.5%(2020年：9.5%)。

## 玉米甜味劑

### 玉米糖漿

(銷售額：297,400,000 港元(2020年：175,500,000 港元))  
(毛利：13,400,000 港元(2020年：21,800,000 港元))

由於於本期間中國的新型冠狀病毒肺炎疫情穩定，加上糖價按年有所上升，玉米糖漿分部的收益增長約69.5%至約297,400,000 港元(2020年：175,500,000 港元)。該增幅主要是由於銷量增加約30.9%至約72,000公噸(2020年：55,000公噸)所致。然而，玉米糖漿售價的漲幅並未趕上原材料成本的漲幅。因此，本期間玉米糖漿分部的毛利及毛利率分別下降至約13,400,000 港元(2020年：21,800,000 港元)及4.5%(2020年：12.4%)。

### 固體玉米糖漿

(銷售額：58,200,000 港元(2020年：53,400,000 港元))  
(毛利：100,000 港元(2020年：6,600,000 港元))

於本期間，由於興隆山廠區及錦州廠區暫停營運，其大部分存貨亦已於2020年耗用，固體玉米糖漿的銷量(全屬麥芽糊精的銷量)下降約10.5%至約17,000公噸(2020年：19,000公噸)。由於麥芽糊精的售價於本期間有所上漲，麥芽糊精的收益增加約9.0%至約58,200,000 港元(2020年：53,400,000 港元)。然而，由於售價漲幅並未趕上玉米成本漲幅，因此，固體玉米糖漿分部的毛利及毛利率分別下降至約100,000 港元(2020年：6,600,000 港元)及0.2%(2020年：12.4%)。

## 管理層討論及分析

### 出口銷售

於本期間，出口銷售佔本集團總收益約2.1%（2020年：4.3%）。於本期間，本集團出口約2,000公噸（2020年：1,000公噸）玉米甜味劑，銷售額約為7,300,000港元（2020年：3,000,000港元）。本期間上游玉米提煉產品並無錄得出口銷售（2020年：15,900,000港元）。

### 其他收入及所得、經營支出、財務成本及所得稅開支

#### 其他收入及所得

於本期間，本集團的其他收入及所得增加約2,111.3%至約137,100,000港元（2020年：6,200,000港元），該增幅是由於繼大成糖業回購協議完成後確認一次性的債務重組收益約128,300,000港元所致。

#### 銷售及分銷成本

於本期間，銷售及分銷成本下降約25.4%至約26,700,000港元（2020年：35,800,000港元），佔本集團總收益約7.5%（2020年：8.2%）。該減幅主要是由於於本期間銷量下降，導致運輸及包裝成本減少所致。

#### 行政費用

於本期間，行政費用減少約17.9%至約44,500,000港元（2020年：54,200,000港元），佔本集團總收益約12.5%（2020年：12.5%）。該減幅主要是由於於2020年下半年完成帝豪食品所擁有物業的第一階段徵收（「帝豪徵收」）致使折舊費用減少約36.3%至15,300,000港元（2020年：24,000,000港元）及本集團於本期間的有效成本控制政策所致。

#### 其他支出

於本期間，本集團其他支出減少至約30,700,000港元（2020年：39,900,000港元）。該減幅主要是由於於2020年下半年帝豪徵收完成致使有關若干生產設施的閒置產能之支出減少至約24,300,000港元（2020年：36,800,000港元）及本集團於本期間的有效成本控制政策所致。

#### 財務成本

於本期間，本集團的財務成本減少至約41,600,000港元（2020年：75,500,000港元），該減幅是由於應付貿易賬款利息減少至約9,500,000港元（2020年：47,200,000港元）所致。

## 所得稅開支

於本期間，由於本集團全部附屬公司錄得稅項虧損或估計應課稅溢利已與結轉自以往年度的稅項虧損全數對銷，故於本期間並無產生所得稅開支(2020年：無)。

## 股東應佔溢利(虧損)

由於於本期間大成糖業回購協議完成後錄得一次性的債務重組收益約128,300,000港元，本集團錄得純利約7,200,000港元(2020年：淨虧損：151,200,000港元)。

## 資本結構、財務資源及流動資金

### 資本結構

本集團的資本結構包括債務(主要包括計息銀行及其他借貸)及本公司擁有人應佔權益儲備(包括已發行普通股及各種儲備)。本公司董事(「董事」)會(「董事會」)每半年檢討本集團資本成本及風險，以使本集團達致最優化的資本結構。

### 借貸淨值狀況

於2021年6月30日本集團的計息銀行及其他借貸總額減少約73,100,000港元至約922,500,000港元(2020年12月31日：995,600,000港元)，該減幅主要是由於在本期間大成糖業回購協議完成所致；而於2021年6月30日的現金及銀行結餘則減少8,300,000港元至約13,000,000港元(2020年12月31日：21,300,000港元)。因此，借貸淨值減少至約909,500,000港元(2020年12月31日：974,300,000港元)。

### 計息銀行及其他借貸的結構

於2021年6月30日，本集團的計息銀行及其他借貸約為922,500,000港元(2020年12月31日：995,600,000港元)，全部(2020年12月31日：全部)均以人民幣計值。須於一年內償還及須於第二至第五年償還的計息銀行及其他借貸分別佔80.0%及20.0%(2020年12月31日：81.5%及18.5%)。

於2021年6月30日，金額約274,100,000港元(2020年12月31日：213,000,000港元)的計息銀行及其他借貸按介乎年利率約5.8%至8.0%(2020年12月31日：年利率7.0%至8.0%)的固定利率計息，年期為一年至三年。除此以外，本集團其餘計息銀行及其他借貸均按浮動利率計息。

## 管理層討論及分析

### 周轉日數、流動資金比率及資本負債比率

授予客戶的信貸期一般介乎30至90天，視乎客戶的信用可靠度及與本集團的業務關係而定。於本期間，應收貿易賬款周轉日數增加至約58日(2020年12月31日：46日)，該增幅是由於本集團授予一些往績記錄良好的客戶更長的信貸期所致。

由於本集團於本期間與供應商積極商議由各方共同協定的還款計劃，故本期間應付貿易賬款周轉日數減少至約57日(2020年12月31日：134日)。

於2021年6月30日，本集團的存貨水平維持於約62,500,000港元(2020年12月31日：61,600,000港元)的相若水平。因此，本期間的存貨周轉日數維持在33日(2020年12月31日：33日)。

於2021年6月30日，流動比率及速動比率分別下降至約0.2(2020年12月31日：0.4)及0.2(2020年12月31日：0.4)。該減幅主要是由於流動資產減少所致。資本負債比率(即債務(即計息銀行及其他借貸總值)相對虧絀及債務總值(即股東虧絀、非控股權益及計息銀行及其他借貸總值的總和)的比率)則約為184.0%(2020年12月31日：174.4%)。為改善本集團的財務狀況，本公司已採取多項於簡明綜合財務報表附註2.2所述的策略性措施。

### 主要投資

於2021年6月30日，本集團並無重大投資。

### 重大收購及出售附屬公司及聯營公司

於本期間，並無涉及本公司之附屬公司、聯營公司或合營企業的重大收購或出售。

### 或然負債

於2021年6月30日，本集團並無任何重大或然負債。

### 資產抵押

於2021年6月30日，本集團約651,546,000港元(2020年12月31日：727,825,000港元)的計息銀行及其他借貸以本集團金額分別約為335,752,000港元(2020年12月31日：329,859,000港元)及82,053,000港元(2020年12月31日：58,077,000港元)的若干物業、廠房及設備及使用權資產，以及一家同系附屬公司金額約為120,482,000港元(2020年12月31日：119,048,000港元)的應收款項作抵押擔保。

## 外匯風險

本集團大部分營運業務在中國進行，交易以人民幣結算，至於出口銷售（佔本集團收益約2.1%（2020年：4.3%））大部分以美元結算。本公司管理層一直密切監察本集團面對人民幣外匯波動的情況，並認為外幣波動並無面臨重大不利風險。因此，本集團現時不擬對沖其人民幣外匯波動的風險。本集團會持續檢討經濟狀況、本集團業務分部的發展以及整體外匯風險組合，並會在日後有需要時考慮適用的對沖措施。

## 未來計劃及前景

為保持本集團的競爭力，本集團將優化其生產並維持其市場佔有率，增強產品組合陣容及加強開發高增值產品的能力，並引進與主要同業公司組成的戰略業務聯盟。

由於新型冠狀病毒肺炎疫情將持續影響全球經濟及復甦步伐，預期2021年下半年的經營環境將會充滿挑戰。短期而言，企業將不得不在新型冠狀病毒肺炎疫情持續存在的情況下尋找生存之道。本集團將繼續密切留意市場狀況以及本集團的財務狀況，並評估各業務線的可行性，以判斷在實際可行情況下盡快恢復本集團各附屬公司營運的最佳時機，讓本集團可盡量擴大各生產廠區於供應原材料及服務各自的市場方面的協同效應。

長遠而言，本集團將繼續透過其品牌，致力向客戶提供優質服務並堅持以客為本，以了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求，以鞏固其市場地位，並持續投入研發以進一步改善成本效益及產品組合。

就本集團的財務狀況而言，管理層將全力以赴促使債務重組計劃的落實以改善本集團的財務狀況，在面對現行市況時採取審慎態度。

## 僱員人數及薪酬

於2021年6月30日，本集團於香港及中國共聘用約950名（2020年12月31日：950名）全職僱員。本集團注重人力資源與其成功之間的關係，並深知人力資源管理在日益動盪的環境中是競爭優勢的根源。本集團非常注重新員工的挑選及招募、在職培訓及對僱員的評估及獎勵，使僱員的表現與本集團的戰略緊密相連。本公司亦認同員工的貢獻，並致力保持具競爭力的薪酬福利和職業發展機會，以保留人才。薪酬福利包括按績效支付酌情花紅，符合業內慣例。本集團提供的員工福利包括強制性公積金、保險計劃及酌情花紅。



## 其他資料披露

### 中期股息

董事會不建議派發本期間的任何股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

### 董事於股份及相關股份中的權益及淡倉

於2021年6月30日，概無董事及本公司主要行政人員於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份或債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊所記錄，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。

### 董事購買股份或債權證的權利

於本期間任何時間，本公司概無向任何董事或根據證券及期貨條例第XV部就任何董事而被視為擁有其股份及債權證權益的任何人士，授出可藉購入本公司股份或債權證而獲益的權利，彼等亦概無行使任何該等權利；或本公司或其任何附屬公司亦概無參與任何安排，致使董事可於任何其他法團獲得該等權利。

### 主要股東於股份及相關股份中的權益

於2021年6月30日，據董事所知，在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定記錄於本公司須存置的登記冊內的權益或淡倉的人士(董事或本公司主要行政人員除外)如下：

名稱	身份／權益性質	持有股份數目 (a)	佔本公司已發行 股本百分比
大成玉米生化科技有限公司 (「大成玉米生化」)	實益擁有人	977,778,000股(L)	64.01
大成生化科技集團有限公司 (「大成生化」，連同其附屬公司 統稱「大成生化集團」)	受控制法團的權益 (b)	977,778,000股(L)	64.01
	實益擁有人	500,000股(L)	0.03
現代農業產業投資有限公司 (「現代農業」)	受控制法團的權益 (c)	978,278,000股(L)	64.04



備註：

- (a) 字母「L」代表該名人士於本公司股本中擁有的權益。
- (b) 該等股份以大成生化的全資附屬公司大成玉米生化的名義登記。因此，根據證券及期貨條例，大成生化被視為於大成玉米生化擁有權益的全部股份中擁有權益。
- (c) 該等股份以大成生化的名義登記或視為由大成生化擁有權益，於本報告日期，其已發行股本由現代農業實益擁有約35.2%。現代農業的全部已發行股本均由現代農業產業投資控股有限公司（「現代農業控股」）持有，而現代農業控股由吉林省現代農業產業投資基金（有限合夥）（「PRC LLP」）全資擁有。PRC LLP的唯一一般合夥人為吉林省現代農業產業基金有限公司（「GP」）。於本報告日期，PRC LLP投資資本的60.0%由吉林省農業投資集團有限公司（「農投」）擁有。因此，鑒於農投對PRC LLP的控制權，農投已成為本公司的間接控股股東。農投由吉林省人民政府國有資產監督管理委員會（「吉林省國資委」）所控制。現代農業、現代農業控股、PRC LLP、GP、農投及吉林省國資委各自被視作於大成生化持有的權益中擁有權益。

截至2021年6月30日，概無董事或本公司主要行政人員在本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定本公司須存置的登記冊中記錄的權益或淡倉。

## 購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

## 遵守企業管治守則及標準守則

本公司致力確保高水平的企業管治以維護其股東利益，並投放相當資源於選取及訂立最佳常規。

據董事會所深知及確信，本公司於本期間已遵守上市規則附錄14所載的企業管治守則（「企業管治守則」）的所有守則條文。

本公司已採納一套有關董事進行證券交易的操守守則，其條款不比標準守則所載的必守準則寬鬆。經向各董事作出具體查詢後，全體董事已向本公司確認，彼等於本期間一直遵循標準守則及本公司的操守守則所載的必守準則。

## 其他資料披露

### 審核委員會

本公司審核委員會(「**審核委員會**」)根據企業管治守則的規定而成立，其職責包括檢討及監察本集團的財務匯報程序、風險管理及內部監控制度。審核委員會由全體獨立非執行董事組成，即方偉豪先生(審核委員會主席)、范燁然先生及盧炯宇先生。

審核委員會定期與本公司高級管理層、內部審計團隊及本公司外聘核數師召開會議，以檢討本公司的財務匯報程序，以及內部控制、審計程序及風險管理的效用。

審核委員會已審閱本集團於本期間的中期業績，以及已與本公司管理層就本集團採納的會計原則及政策進行討論。

### 提名委員會

本公司的提名委員會(「**提名委員會**」)由一名執行董事張子華先生(提名委員會主席)及兩名獨立非執行董事范燁然先生及盧炯宇先生組成。提名委員會的職責是(其中包括)釐定提名董事的政策，包括提名程序、提名委員會就挑選及推薦董事人選所採納的程序及標準。提名委員會亦檢討董事會架構、人數及組成，並就擬對董事會作出的變動及挑選獲提名的個人出任董事提出建議，以及檢討本公司採納的董事會成員多元化政策。

### 薪酬委員會

本公司的薪酬委員會(「**薪酬委員會**」)由一名執行董事張子華先生及兩名獨立非執行董事范燁然先生(薪酬委員會主席)及盧炯宇先生組成。薪酬委員會的職責是(其中包括)就個別執行董事及高級管理層的薪酬待遇，以及本集團董事及高級管理層的薪酬政策及結構向董事會提出建議。薪酬委員會亦評估執行董事的表現及批准執行董事服務合約的條款。董事會已採納董事的薪酬政策，該政策是按其品格、資歷及能力並參考市場基準而釐定。

### 企業管治委員會

本公司已遵照企業管治守則的規定成立本公司的企業管治委員會(「**企業管治委員會**」)，以釐定、制定及審閱本公司的企業管治政策及常規，並監察董事會及其委員會遵守其各自的職權範圍、企業管治守則的相關規定，或其他適用法例、法規、規則及守則的情況。企業管治委員會由一名執行董事張子華先生，及兩名獨立非執行董事方偉豪先生(企業管治委員會主席)及范燁然先生組成。

企業管治委員會已審閱本公司的企業管治政策及常規，並認為本公司於本期間已遵守企業管治守則的所有守則條文。

## 持續關連交易執行委員會

本公司的持續關連交易執行委員會（「**持續關連交易執行委員會**」）負責監察、審閱及管理本集團與大成生化集團的持續關連交易（「**持續關連交易**」）。持續關連交易執行委員會的主要職責為定期編製並向本公司的持續關連交易監督委員會（「**持續關連交易監督委員會**」）提呈持續關連交易報告。持續關連交易執行委員會成員包括孟祥豔先生及何小明先生，彼等均為本集團高級管理人員。

## 持續關連交易監督委員會

持續關連交易監督委員會由董事會設立，由全體獨立非執行董事組成，負責監督持續關連交易執行委員會。持續關連交易監督委員會的主要責任包含（其中包括）：

- (1) 不時訂立及修訂詳細的規則及指引（「**規定指引**」），以供持續關連交易執行委員會遵守，據此確保與大成生化集團的未符合根據上市規則第 14A 章規定豁免或免除股東批准、年度檢討以及披露要求的持續關連交易，將根據有關本集團向大成生化集團採購玉米澱粉及其他原材料（例如酶）、本集團向大成生化集團銷售玉米甜味劑及大成生化集團向本集團供應電、水及蒸汽及提供污水處理服務的各項協議（「**新大綱協議**」）訂立，並按正常商業條款（或更優者）及公平合理的條款進行，且符合股東的整體利益；
- (2) 每季審閱持續關連交易執行委員會呈交的季度報告（「**持續關連交易季度報告**」），內容有關本集團向大成生化集團採購玉米澱粉（粉狀或乳狀）及其他原材料，以及向大成生化集團銷售玉米甜味劑（「**建議採購及銷售事項**」）是否按規定指引進行；
- (3) 就大成生化集團向本集團提供公用設施服務（「**公用設施服務**」）而言，審閱持續關連交易執行委員會提交的有關大成生化集團於前季度如何收費的持續關連交易季度報告（當中列明大成生化集團實際產生成本及支出金額的憑證及詳細計算過程），並向董事會建議所需採取之行動以收回任何大成生化集團多收的費用（如有）；及
- (4) 向董事會報告持續關連交易季度報告的審核結果，並向董事會提出建議，確保相關交易將按符合本集團及本公司股東整體利益的方式訂立。

持續關連交易監督委員會於本期間的詳細調查結果已於 2021 年 5 月 27 日及 2021 年 8 月 24 日刊發。誠如持續關連交易監督委員會所報告，(i) 於本期間內進行的建議採購及銷售事項符合規定指引；(ii) 大成生化集團就其於本期間內提供公用設施服務而收取的費用，是根據相關新大綱協議收取；及 (iii) 概無其他須敦請本公司股東垂注的事宜。

## 其他資料披露

### 於回顧期內的補充資料

#### 本集團若干附屬公司暫停營運的最新資料

謹此提述暫停營運公告。由於於本期間新型冠狀病毒肺炎疫情的持續影響以及國內玉米價格的飆升，本集團產品的經營環境仍然充滿挑戰。儘管隨著中國市場的復甦，各產品線的售價有所提高，但不足以抵銷原材料成本的上升。因此，本集團恢復暫停的業務在商業上仍然不可行，本集團維持暫停該等附屬公司營運的策略，並將其資源集中於上海營運效率更高的業務，以盡量減少現金流出並保留其財務資源。本集團管理層預期，新型冠狀病毒肺炎疫情將持續一段較長時間，企業經營者必須適應疫情將帶來的變化。管理層認為，在短期內，基於當前玉米價格和下游使用者市場的復甦速度，繼續暫停營運已暫停的附屬公司及生產設施是本集團現時的最優方法。儘管如此，本集團將繼續密切監察市場狀況及本集團的財務狀況，並在可行範圍內尋求機會盡快局部恢復生產設施的營運。

#### 搬遷生產設施至興隆山廠區

茲提述2020年年報，內容有關(其中包括)本集團暫停生產及搬遷位於長春市綠園區的生產設施，以待將生產設施搬遷至興隆山廠區及徵收本集團所擁有位於中國長春市綠園區的土地及樓宇(「**相關物業**」)。

由於經濟環境充滿挑戰以及新型冠狀病毒肺炎疫情的持續影響，本集團生產設施的原搬遷計劃，在不斷變化的市場環境下已暫緩執行，以待資金到位及有利的市場環境。本集團將繼續評估不斷變化的市場狀況以及本集團所擁有相關物業的徵收進度，以更新及修訂搬遷計劃的可行性研究，提交(其中包括)相關政府部門批准。本集團將於適當時候作出公告，以知會其股東及潛在投資者有關搬遷生產設施至興隆山廠區的最新消息。

## 根據上市規則第 13.19 條及 13.21 條之披露

## 違反貸款協議

- (1) 謹此提述本公司與大成生化於 2018 年 9 月 21 日的聯合公告。根據由本公司的間接全資附屬公司錦州大成食品發展有限公司(「**錦州大成**」)與中國銀行股份有限公司錦州港支行(「**貸款人**」)所訂立的一份貸款協議(「**貸款協議**」)，內容有關一筆於 2018 年 12 月到期的十二個月定期貸款(「**貸款**」)，錦州大成須達成若干財務契諾，倘錦州大成未能遵守該等財務契諾，貸款人有權(其中包括)宣佈貸款項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總值即時到期及應付。貸款由本公司擔保，且由本集團若干成員公司提供擔保及抵押以獲取貸款。錦州大成未能達成貸款協議項下若干財務契諾。有關違反事項賦予貸款人(其中包括)宣佈貸款協議項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總值即時到期及應付之權利。此外，相關違反亦可觸發其他本集團所訂貸款協議的交叉違約條文。於本報告日期，貸款協議項下若干財務契諾尚未達成，而錦州大成尚未就違反貸款協議獲貸款人授出任何豁免，而於本報告日期貸款協議項下的尚未償還本金金額約為人民幣 19,800,000 元。
- (2) 謹此提述本公司與大成生化於 2020 年 5 月 4 日的聯合公告。根據由本公司間接全資附屬公司錦州元成生化科技有限公司(「**錦州元成**」)與中國建設銀行股份有限公司錦州分行(「**錦州建設銀行**」)所訂立本金總值為人民幣 189,900,000 元(合稱「**元成建設銀行貸款**」)的多份貸款協議(合稱「**元成建設銀行貸款協議**」)，錦州元成須達成若干財務契諾，倘未能履行或遵守任何該等財務契諾，錦州建設銀行有權(其中包括)宣佈元成建設銀行貸款項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總值即時到期及須即時支付。本公司、大成生化及本集團若干成員公司共同擔保的最高責任金額為人民幣 200,000,000 元(即本金金額)，連同元成建設銀行貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款。於本報告日期，錦州元成未能達成元成建設銀行貸款協議項下之若干財務契諾。有關違反事項賦予錦州建設銀行(其中包括)宣佈元成建設銀行貸款協議項下的尚未償還本金金額、應計利息及所有其他應付款項總值即時到期及須即時支付之權利。此外，有關違反事項可能亦觸發由本集團所訂立的其他貸款協議的交叉違約條款。於本報告日期，錦州元成尚未收到錦州建設銀行的任何豁免，而元成建設銀行貸款協議項下的尚未償還本金金額於本報告日期約為人民幣 189,900,000 元。

## 其他資料披露

- (3) 謹此提述本公司與大成生化於2020年12月23日發佈的聯合公告，內容有關帝豪食品與中國農業銀行股份有限公司農安縣支行(「中國農業銀行農安支行」)所簽訂的貸款協議項下的一筆固定期限貸款(其未償還本金金額總值為人民幣180,000,000元，連同相應未償還利息)，已按照本集團及大成生化集團的債務重組計劃變為即時到期，並已於2021年6月的到期日之前即時到期及須即時支付。帝豪食品未能償還該筆貸款。本公司所擔保的最高責任金額為人民幣250,000,000元，連同貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款。帝豪食品及長春帝豪結晶糖開發實業有限公司亦就該貸款提供了抵押品。於本報告日期，上述貸款協議項下的未償還本金金額為人民幣180,000,000元。

此外，本集團未能償還該等貸款，亦可能觸發本集團所訂立之其他貸款協議出現交叉違約。

誠如本公司與大成生化日期為2020年12月23日的聯合公告所披露，根據中國農業銀行股份有限公司吉林省分行(「中國農業銀行吉林分行」)與中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司(「中國信達」)訂立的轉讓協議，中國農業銀行吉林分行(代表中國農業銀行農安支行)已同意向中國信達出售，而中國信達已同意以約人民幣414,700,000元作代價購買本集團及大成生化集團所欠付未償還本金金額總值約為人民幣1,400,000,000元的貸款及總值約為人民幣42,800,000元的未償還利息(「中國農業銀行轉讓貸款」)的所有權利及利益。中國農業銀行轉讓貸款包括(其中包括)上文所述本集團本金金額人民幣180,000,000元的貸款。本公司與大成生化將共同致力促使落實中國農業銀行轉讓貸款的債務重組計劃的下一步，藉此改善本集團及大成生化集團的財務狀況。

- (4) 謹此提述本公司與大成生化於2021年4月27日發佈的聯合公告，內容有關錦州元成與中國銀行股份有限公司錦州港支行所訂立之貸款協議(「中國銀行錦州支行貸款協議」)項下的定期貸款。錦州元成未能償還該筆貸款，其本金金額為人民幣30,000,000元，連同未償還利息。本集團所擔保的最高責任金額為人民幣36,800,000元(即本金金額)，連同中國銀行錦州支行貸款協議項下可能應計的所有利息、責任、費用及罰款。此外，有關違反事項亦可能觸發由本集團所訂立之其他貸款協議的交叉違約條款。於本報告日期，中國銀行錦州支行貸款協議項下的未償還本金金額為人民幣30,000,000元。

## 於回顧期間後之重要事項

截至本報告日期，本期間末後概無發生重要事項。

# 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2021年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
收益	4	356,399	434,576
銷售成本		(342,800)	(386,608)
毛利		13,599	47,968
其他收入及所得	4	137,116	6,227
銷售及分銷成本		(26,676)	(35,756)
行政費用		(44,500)	(54,179)
其他支出		(30,710)	(39,914)
財務成本	5	(41,599)	(75,544)
除稅前溢利(虧損)	6	7,230	(151,198)
所得稅開支	7	—	—
本期間溢利(虧損)		7,230	(151,198)
其他全面(虧損)收益			
已經或於其後或會重新分類至損益的項目：			
換算香港境外業務財務報表的匯兌差額		(3,575)	5,582
本期間全面收益(虧損)總值		3,655	(145,616)
應佔溢利(虧損)：			
本公司擁有人		7,230	(151,198)
非控股權益		—	—
		7,230	(151,198)
應佔全面收益(虧損)總值：			
本公司擁有人		3,733	(145,683)
非控股權益		(78)	67
		3,655	(145,616)
每股盈利(虧損)	8		
基本		0.5港仙	(9.9)港仙
攤薄		0.5港仙	(9.9)港仙



# 簡明綜合財務狀況表

於2021年6月30日

	附註	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	599,506	622,975
使用權資產		68,133	68,023
收購物業、廠房及設備的已付按金		–	16
無形資產		1,704	1,704
		<b>669,343</b>	<b>692,718</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		62,525	61,602
應收貿易賬款	11	113,589	96,047
預付款項、按金及其他應收款項	12	33,590	432,876
應收同系附屬公司賬款	18(ii)	54,655	–
現金及銀行結餘		13,005	21,281
		<b>277,364</b>	<b>611,806</b>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款	13	107,365	253,200
其他應付款項及應計項目	14	262,814	316,329
租賃負債		1,099	1,094
計息銀行及其他借貸		738,172	811,039
應付同系附屬公司款項	18(ii)	–	90,804
應付稅項		24,772	24,434
		<b>1,134,222</b>	<b>1,496,900</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(856,858)</b>	<b>(885,094)</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>(187,515)</b>	<b>(192,376)</b>
<b>非流動負債</b>			
計息銀行及其他借貸		184,337	184,524
租賃負債		1,640	–
遞延收入		26,349	27,202
遞延稅項負債		21,362	20,756
		<b>233,688</b>	<b>232,482</b>
<b>負債淨值</b>		<b>(421,203)</b>	<b>(424,858)</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本	15	152,759	152,759
儲備		(567,659)	(571,392)
本公司擁有人應佔虧絀		(414,900)	(418,633)
非控股權益		(6,303)	(6,225)
<b>虧絀總值</b>		<b>(421,203)</b>	<b>(424,858)</b>



# 簡明綜合權益變動表

截至2021年6月30日止六個月

	本公司擁有人應佔							非控股權益 千港元	虧絀總值 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業 重估儲備 千港元	法定公積金 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元		
於2021年1月1日	152,759	1,074,879	97,156	67,684	315,609	(2,126,720)	(418,633)	(6,225)	(424,858)
本期間溢利	-	-	-	-	-	7,230	7,230	-	7,230
本期間其他全面虧損	-	-	-	-	(3,497)	-	(3,497)	(78)	(3,575)
本期間全面收益(虧損)總值	-	-	-	-	(3,497)	7,230	3,733	(78)	3,655
於2021年6月30日(未經審核)	152,759	1,074,879	97,156	67,684	312,112	(2,119,490)	(414,900)	(6,303)	(421,203)

	本公司擁有人應佔							非控股權益 千港元	虧絀總值 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	物業 重估儲備 千港元	法定公積金 千港元	外匯儲備 千港元	累計虧損 千港元	總計 千港元		
於2020年1月1日	152,759	1,074,879	118,081	67,910	326,874	(2,146,120)	(405,617)	(5,794)	(411,411)
本期間虧損	-	-	-	-	-	(151,198)	(151,198)	-	(151,198)
本期間其他全面收益	-	-	-	-	5,515	-	5,515	67	5,582
本期間全面收益(虧損)總值	-	-	-	-	5,515	(151,198)	(145,683)	67	(145,616)
於2020年6月30日(未經審核)	152,759	1,074,879	118,081	67,910	332,389	(2,297,318)	(551,300)	(5,727)	(557,027)

# 簡明綜合現金流量表

截至2021年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
<b>經營業務現金流量</b>		
除稅前溢利(虧損)	7,230	(151,198)
以下項目調整：		
財務成本	41,599	75,544
銀行利息收入	(38)	(195)
折舊		
— 物業、廠房及設備	30,591	37,825
— 使用權資產	3,770	4,572
遞延收入攤銷	(1,181)	(1,077)
債務重組收益	(128,279)	—
出售物業、廠房及設備所得	(1)	—
存貨撇減撥回，淨值	(420)	(671)
應收貿易賬款減值撥回，淨值	(611)	(1,092)
收購物業、廠房及設備的已付按金減值	16	62
預付款項、按金及其他應收款項(減值撥回)減值，淨值	(1,538)	2,118
豁免應付款項	—	(810)
營運資金變動：		
存貨	239	138,872
應收貿易賬款	(14,154)	114,066
預付款項、按金及其他應收款項	(7,193)	863
應付貿易賬款	(148,886)	(130,321)
其他應付款項及應計項目	(63,823)	(38,397)
經營業務(所用)所得現金	(282,679)	50,161
已收利息	38	195
已付稅項	—	(341)
<b>經營業務(所用)所得現金淨值</b>	<b>(282,641)</b>	<b>50,015</b>
<b>投資活動現金流量</b>		
購買物業、廠房及設備	(804)	(923)
出售物業、廠房及設備所得款項	53	—
帝豪徵收的已收補償	413,236	—
<b>投資活動所得(所用)現金淨值</b>	<b>412,485</b>	<b>(923)</b>
<b>融資活動現金流量</b>		
新借計息銀行及其他借貸所得款項	82,530	65,556
償還計息銀行及其他借貸	(65,060)	(98,889)
已付利息	(9,276)	(17,025)
同系附屬公司款項變動	(146,462)	(10,467)
<b>融資活動所用現金淨值</b>	<b>(138,268)</b>	<b>(60,825)</b>
<b>現金及現金等值項目減少淨值</b>	<b>(8,424)</b>	<b>(11,733)</b>
期初現金及現金等值項目	21,281	30,820
外幣匯率變動的影響，淨值	148	(237)
<b>期末現金及現金等值項目，以現金及銀行結餘表示</b>	<b>13,005</b>	<b>18,850</b>

## 1. 公司資料

大成糖業控股有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2021年6月30日止六個月(「本期間」)的簡明綜合財務報表已於2021年8月27日獲本公司董事(「董事」)會(「董事會」)通過決議案授權刊發。

本公司根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要業務為投資控股。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港九龍紅磡紅鸞道18號祥祺中心A座10樓1002室。本集團主要從事玉米提煉產品及玉米甜味劑產品的生產及銷售。本集團於本期間的主要業務性質概無重大變化。

本公司為一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司 — 大成玉米生化科技有限公司的附屬公司。董事認為，最終控股公司為大成生化科技集團有限公司(「大成生化」，連同其附屬公司統稱「大成生化集團」)，該公司為一家於開曼群島註冊成立的公司，其股份亦在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

## 2. 編製基準及會計政策

### 2.1 編製基準

本期間的簡明綜合財務報表是根據聯交所證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

簡明綜合財務報表並不包括年度綜合財務報表所需的所有資料及披露事項，並應與本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

### 2.2 持續經營

本集團於本期間錄得溢利約7,200,000港元(截至2020年6月30日止六個月：虧損約151,200,000港元)；而於2021年6月30日，其流動負債淨值約為856,900,000港元(2020年12月31日：約885,100,000港元)及負債淨值約為421,200,000港元(2020年12月31日：約424,900,000港元)。有關該等情況的重大不明朗因素可能使本集團持續經營的能力構成重大疑問，而本集團可能無法於一般業務過程中變現其資產及償付其負債。有鑒於此，並根據本公司審核委員會(「審核委員會」)嚴格審閱管理層狀況後的建議，本公司管理層已採取以下措施改善本集團的財務狀況：

# 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 持續經營(續)

#### (1) 就本集團債務重組計劃與銀行及債權人積極磋商，以改善本集團財務狀況

誠如本公司及大成生化於2020年12月23日所公告，中國農業銀行股份有限公司吉林省分行(「中國農業銀行吉林分行」)及中國建設銀行股份有限公司吉林省分行(「建設銀行吉林分行」)宣佈彼等已與中國信達資產管理股份有限公司吉林省分公司(「中國信達」)達成轉讓協議，以轉讓若干貸款之全部權利及利益。中國農業銀行吉林分行以約人民幣414,700,000元作代價轉讓(其中包括)本集團及大成生化集團所欠付未償還本金金額總值約為人民幣1,400,000,000元的貸款及總值約為人民幣42,800,000元的未償還利息(「中國農業銀行轉讓貸款」)之所有權利及利益予中國信達；及建設銀行吉林分行以約人民幣583,600,000元作代價轉讓大成生化集團所欠付未償還本金金額總值約為人民幣1,983,500,000元的貸款及總值約為人民幣128,500,000元的未償還利息(「建設銀行轉讓貸款」)之所有權利及利益予中國信達。

此外，誠如本公司與大成生化日期為2021年3月26日的聯合公告所披露，本集團、大成生化集團及長春大金倉玉米收儲有限公司(「大金倉」)(統稱「中國銀行債務人」)已各自與長春潤德投資集團有限公司(「長春潤德」)訂立回購協議(各自及統稱為「回購協議」)，據此，長春潤德已同意向各中國銀行債務人出售而各中國銀行債務人已同意購回(其中包括)其各自欠付長春潤德的貸款(其中包括本集團金額約人民幣198,600,000元的貸款連同未償還利息(「大成糖業債務」)、大成生化集團(不包括本集團)金額約人民幣1,300,000,000元的貸款連同未償還利息以及由本公司間接全資附屬公司長春帝豪食品發展有限公司(「帝豪食品」)及大成生化集團的若干附屬公司(統稱「擔保人附屬公司」)擔保未償還本金金額總值為人民幣2,490,000,000元的大金倉債務連同其未償還利息(「大金倉債務」)的所有權利及利益。回購協議的完成已於2021年3月31日生效。在回購協議完成後，擔保人附屬公司根據與大金倉債務有關的財務擔保合約(「財務擔保合約」)的所有義務已獲解除。有關回購協議的詳情，請參閱本公司與大成生化日期為2021年3月26日及2021年3月31日的聯合公告。

由於誠如上文所載，在大成糖業債務因回購協議完成而獲得解除後，本集團錄得一次性的債務重組收益約128,300,000港元(即本集團應付代價人民幣113,510,000元與大成糖業債務金額之間的差額)。因此，於2021年6月30日，本集團負債淨值改善至約421,200,000港元(2020年12月31日：424,900,000港元)。

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 持續經營(續)

#### (1) 就本集團債務重組計劃與銀行及債權人積極磋商，以改善本集團財務狀況(續)

本公司與大成生化將致力推進中國農業銀行轉讓貸款及建設銀行轉讓貸款的債務重組計劃。現時預期中國農業銀行轉讓貸款及建設銀行轉讓貸款之債務重組計劃將於2021年年底之前完成，惟須待相應債權人及相關地方政府機構的內部批准。董事會預期，上述債務重組計劃完成後，本集團之財務狀況將有明顯改善。

#### (2) 徵收位於長春市綠園區的土地及樓宇

誠如本公司截至2020年12月31日止年度之年報(「2020年年報」)所詳述，就徵收本集團及大成生化集團所擁有位於中華人民共和國(「中國」)長春市綠園區的土地及樓宇(「相關物業」)，本集團及大成生化集團已收到相關機構日期為2018年4月28日的正式文件，確認相關物業為中國棚戶區改造政策下重建目標物業的一部分，及於其後收到一份日期為2019年10月30日根據中國棚戶區改造政策而刊發之執行公告。

第一階段徵收涉及帝豪食品所擁有物業(土地總面積約149,249平方米，總樓面面積約67,000平方米)(「帝豪徵收」)。帝豪徵收已於2020年完成，而全數約人民幣443,000,000元的補償金已於本期間收取。有關帝豪徵收之詳情，請參閱本公司與大成生化日期為2020年8月24日及2020年9月30日之聯合公告。

本集團所擁有相關物業土地總面積約100,000平方米的其餘部分預期將於2021年年底前由當地政府徵收。董事預期，自徵收本集團所擁有之相關物業其餘部分的所得款項將有助紓緩停產期間本集團的財務及現金流壓力。

#### (3) 監控本集團的經營現金流

本集團已採取多項措施應對因新型冠狀病毒肺炎(「新型冠狀病毒肺炎」)疫情等因素而引致的市場動盪，以盡量減少營運現金流出及確保財務資源。於本期間，本集團已暫停本集團大部分生產設施的生產營運及整合資源於上海生產廠區。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

## 2. 編製基準及會計政策(續)

### 2.2 持續經營(續)

#### (4) 來自大成生化間接主要股東的財務支持

本集團已取得吉林省農業投資集團有限公司(「農投」，連同其附屬公司統稱「農投集團」)日期為2021年3月30日的更新確認函，其將會於未來二十四個月繼續為本集團及大成生化集團按持續經營基準提供財務支持。上述本集團所獲的支持並無須以本集團的任何資產作抵押。

農投為國有企業，於2016年8月成立，其於2021年6月30日的未經審核資產淨值約為人民幣2,193,100,000元(2020年12月31日：約人民幣2,327,400,000元)，其負責整合吉林省農業板塊的國有投資。本公司管理層認為農投將能夠支持本集團及大成生化集團的營運，以及為其於吉林省農業板塊的多項投資之間提供協同效應，並向本集團及大成生化集團提供足夠及充足的財務支持。

編製簡明綜合財務報表所依據的持續經營假設的有效性，取決於上述本公司管理層採取措施的成果以及事態的發展。董事建議透過上述步驟獲取額外營運資金。經考慮上述步驟、內部資源、現有及預期可獲得的銀行融資後，董事會(包括審核委員會)認為本集團將擁有充足的營運資金以應付自2021年6月30日起至少十二個月的營運需要。因此，本集團簡明綜合財務報表是按持續經營基準編製。

倘持續經營基礎假設不適用，則可能須作出調整，以反映資產可能需要按現時簡明綜合財務狀況表所記錄以外的金額變現。此外，本集團或須確認可能出現的額外負債，並將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。

### 2.3 會計政策變動及披露

本集團本期間的簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2020年12月31日止年度的全年財務報表所採納者一致，惟以下與本集團相關及自本期間開始生效的新訂／經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)除外。

香港會計準則第39號、香港財務報告準則第4號、利率基準改革 — 第二階段  
第7號、第9號及第16號修訂本

本集團的會計政策及於本期間和往年所呈報金額並未因採納新訂／經修訂香港財務報告準則而產生重大變化。

### 3. 營運分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務組成各業務單位，並具有兩個（截至2020年6月30日止六個月：兩個）可呈報營運分部如下：

- (i) 玉米提煉產品分部，包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品的生產及銷售；及
- (ii) 玉米甜味劑分部，包括葡萄糖漿、麥芽糖漿、高果糖漿及麥芽糊精的生產及銷售。

管理層（為主要營運決策者）就本集團各營運分部的業績進行獨立監察，以便對資源分配及表現評估作出決策。分部表現是按可呈報分部溢利或虧損（其為經調整除稅前溢利或虧損的計量基準）作出評估。經調整除稅前溢利或虧損的計量方式與本集團除稅前溢利或虧損者貫徹一致，惟該計量並不包括財務成本以及公司收入及開支。

分部間銷售及轉撥是參考當時向第三方進行銷售所用的現行市價進行交易。

# 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

## 3. 營運分部資料(續)

### (a) 分部業績

截至6月30日止六個月

	玉米提煉產品		玉米甜味劑		合計	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
分部收益：						
銷售予外界客戶	754	205,681	355,645	228,895	356,399	434,576
分部間銷售	-	15,819	-	1,136	-	16,955
	754	221,500	355,645	230,031	356,399	451,531
對賬：						
分部間銷售抵銷					-	(16,955)
收益					356,399	434,576
分部業績	(22,727)	(29,830)	(53,029)	(42,370)	(75,756)	(72,200)
對賬：						
未分配銀行利息及 其他公司收入					38	195
公司及其他未分配開支					(3,732)	(3,649)
債務重組收益					128,279	-
財務成本					(41,599)	(75,544)
除稅前溢利(虧損)					7,230	(151,198)
所得稅開支					-	-
本期間溢利(虧損)					7,230	(151,198)

### (b) 地區資料

截至6月30日止六個月

	中國		亞洲地區及其他		合計	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
分部收益：						
來自外界客戶的收益	349,065	415,720	7,334	18,856	356,399	434,576



#### 4. 收益、其他收入及所得

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
香港財務報告準則第15號中來自客戶合約的收益		
貨物銷售(a)	356,399	434,576
其他收入及所得		
遞延收入攤銷	1,181	1,077
銀行利息收入	38	195
政府補助(b)	86	162
債務重組收益(c)	128,279	—
出售物業、廠房及設備所得	1	—
分包收入	2,555	1,291
租賃收入	1,080	—
預付款項、按金及其他應收款項減值撥回，淨值	1,538	—
應收貿易賬款減值撥回，淨值	611	1,092
豁免應付款項	—	810
其他	1,747	1,600
	137,116	6,227

備註：

- (a) 香港財務報告準則第15號中來自客戶合約的收益是按定額價格計算並於某一時點確認。
- (b) 政府補助指給予本公司若干附屬公司的獎勵，毋須遵守其他義務及條件。
- (c) 債務重組詳情載於簡明綜合財務報表附註2.2(1)。

#### 5. 財務成本

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
銀行及其他借貸利息	32,031	27,834
應付貿易賬款利息	9,543	47,150
租賃負債利息	25	57
貼現應收票據的財務成本	—	503
	41,599	75,544

## 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

### 6. 除稅前溢利(虧損)

本集團的除稅前溢利(虧損)已扣除(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
僱員福利開支(不包括董事酬金)		
— 工資及薪金	35,969	37,792
— 退休金計劃供款(a)	13,172	6,131
	<b>49,141</b>	<b>43,923</b>
出售存貨的成本(b)	342,301	383,435
折舊		
— 物業、廠房及設備	30,591	37,825
— 使用權資產	3,770	4,572
遞延收入攤銷	(1,181)	(1,077)
匯兌虧損，淨值	126	124
債務重組收益	(128,279)	—
出售物業、廠房及設備所得	(1)	—
收購物業、廠房及設備的已付按金減值	16	62
租賃收入	(1,080)	—
存貨撇減撥回，淨值(計入銷售成本)	(420)	(671)
應收貿易賬款減值撥回，淨值	(611)	(1,092)
預付款項、按金及其他應收款項(減值撥回)減值，淨值	(1,538)	2,118

備註：

- (a) 於截至2020年6月30日止六個月，中國政府因應新型冠狀病毒肺炎疫情對在中國營運的若干附屬公司的退休金計劃供款准予扣減或豁免。
- (b) 出售存貨的成本包括僱員福利開支、折舊及存貨撇減撥回，有關款項亦已按各收入及開支類別計入於上表個別披露的相關金額內。

## 7. 所得稅開支

由於於本期間及截至2020年6月30日止六個月，本集團並無於香港產生應課稅溢利，故無就香港利得稅作出撥備。

由於於本期間及截至2020年6月30日止六個月，本集團位於中國的所有附屬公司均產生稅項虧損，或估計應課稅溢利已由結轉自以往年度的稅項虧損完全吸收，故並無就中國企業所得稅作出撥備。

## 8. 每股盈利(虧損)

本期間每股基本盈利是根據本期間本公司擁有人應佔溢利約7,230,000港元(截至2020年6月30日止六個月：本公司擁有人應佔虧損約151,198,000港元)及本期間已發行普通股加權平均數1,527,586,000(截至2020年6月30日止六個月：1,527,586,000)股計算。

由於於本期間及截至2020年6月30日止六個月並無潛在攤薄影響的普通股，每股攤薄盈利(虧損)與每股基本盈利(虧損)相同。

## 9. 股息

董事會不建議派發本期間的任何股息(截至2020年6月30日止六個月：無)。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

### 10. 物業、廠房及設備

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日	622,975	806,693
添置	804	9,959
出售	(52)	(6,236)
徵收	—	(144,085)
折舊	(30,591)	(72,677)
撤銷	—	(2,404)
匯兌調整	6,370	31,725
於6月30日／12月31日	599,506	622,975

### 11. 應收貿易賬款

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
應收貿易賬款	193,727	175,336
虧損撥備	(80,138)	(79,289)
	113,589	96,047

本集團一般授予慣常客戶30至90日(2020年12月31日：30至90日)的信貸期。本集團嚴格監管結欠的應收賬款。本集團管理層亦會定期覆核逾期結餘。

## 11. 應收貿易賬款(續)

應收貿易賬款並不計息。於呈報期末，由於本集團的應收貿易賬款總值中來自本集團的最大客戶及五大客戶分別佔20.4% (2020年12月31日：14.5%)及63.2% (2020年12月31日：47.7%)，故本集團存在信貸集中風險。

於呈報期末，應收貿易賬款根據發票日期計算的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	66,641	59,313
一至兩個月	36,527	22,942
兩至三個月	6,099	6,086
三個月以上	4,322	7,706
	<b>113,589</b>	<b>96,047</b>

## 12. 預付款項、按金及其他應收款項

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
預付款項	9,889	7,498
按金及其他應收賬款	7,474	1,009
中國增值稅(「增值稅」)及其他應收稅項	16,227	16,053
帝豪徵收的應收款項	—	408,316
	<b>33,590</b>	<b>432,876</b>

## 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

### 13. 應付貿易賬款

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
應付貿易賬款		
— 予第三方	107,365	83,591
— 予農投集團 (a)	—	169,609
	<b>107,365</b>	<b>253,200</b>

備註：

- (a) 應付農投集團的貿易賬款並無抵押及於信貸期屆滿後按年利率11.0% (2020年12月31日：年利率11.0%) 計息。於本期間，未結餘額已全部償還。

本集團一般獲供應商給予30至90日 (2020年12月31日：30至90日) 的信貸期。

於呈報期末，應付貿易賬款自收到所購買貨品日期起計的賬齡分析如下：

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	42,110	20,267
一至兩個月	1,524	62,268
兩至三個月	241	291
三個月以上	63,490	170,374
	<b>107,365</b>	<b>253,200</b>

#### 14. 其他應付款項及應計項目

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
購置機器應付款項	3,462	3,422
客戶按金及預付款項	21,132	23,265
應付增值稅及其他應付稅項	108,726	108,379
應計費用	80,925	73,087
應付利息	48,569	108,176
	<b>262,814</b>	<b>316,329</b>

#### 15. 股本

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
法定：		
100,000,000,000 (2020年12月31日：100,000,000,000)股 每股面值0.10港元的普通股	10,000,000	10,000,000
已發行及繳足：		
1,527,586,000 (2020年12月31日：1,527,586,000)股 每股面值0.10港元的普通股	152,759	152,759

#### 16. 財務擔保合約

擔保人附屬公司自2010年起共同就大金倉獲授予的財務融資提供企業擔保，於2020年12月31日，該等財務融資的最高金額為人民幣2,500,000,000元。由於本公司管理層無法獲得充足及可靠的大金倉財務資料，專業估值師無法完成估值。因此，並未於本集團截至2020年12月31日止年度的年度綜合財務報表中就財務擔保合約確認任何財務擔保負債。

誠如簡明綜合財務報表附註2.2(1)所述，在大金倉與長春潤德之間的回購協議的完成於2021年3月31日生效後，擔保人附屬公司就財務擔保合約項下的財務擔保義務已根據中國適用法律獲得解除。

## 簡明綜合財務報表附註

截至2021年6月30日止六個月

### 17. 資本承擔

	2021年 6月30日 (未經審核) 千港元	2020年 12月31日 (經審核) 千港元
已訂約，但未撥備： 購買或興建物業、廠房及設備	4,561	6,000

### 18. 關連方交易

除簡明綜合財務報表其他部分所披露的資料外，於本期間內及於呈報期末，本集團曾與關連方進行的交易／結餘如下：

#### (i) 與關連方的交易

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
向同系附屬公司採購		
— 玉米澱粉及其他原材料 (a)	1,799	392
向同系附屬公司銷售		
— 玉米甜味劑 (a)	90	21
向農投集團採購玉米顆粒 (b)	—	19,840
向農投集團銷售玉米澱粉 (c)	—	14,597
應付農投集團貿易賬款利息 (b)	9,543	47,150
向一家同系附屬公司補償公用設施成本 (a)	77	1,469
向同系附屬公司支付租金 (d)	2,289	2,285

備註：

- (a) 本集團於本期間向同系附屬公司採購玉米澱粉、其他原材料及公用設施服務，並銷售玉米甜味劑。該等交易根據日期為2019年2月28日有關本集團向大成生化集團採購玉米澱粉及其他原材料、本集團向大成生化集團銷售玉米甜味劑及大成生化集團向本集團供應電、水及蒸汽及提供污水處理服務的各项協議進行。
- (b) 本集團向農投集團採購玉米顆粒。該等採購根據日期為2018年9月12日有關農投集團向本集團成員供應玉米顆粒的主供應協議進行。對農投集團的應付貿易賬款為無抵押，且於信貸期屆滿後按年利率11.0%計息。
- (c) 本集團向農投集團出售玉米澱粉。該等銷售根據日期為2018年9月12日有關供應玉米澱粉及其他以玉米為原料的產品的銷售協議進行。
- (d) 本集團向同系附屬公司租用若干土地及物業。租金開支根據各方之間簽訂的租賃協議支銷。所披露的金額指透過計入與同系附屬公司的往來賬戶所支付的租賃款項。



18. 關連方交易 (續)

(ii) 與同系附屬公司的結餘

與同系附屬公司的結餘為無抵押、免息及無固定還款期。該等結餘與其公允值相若。

(iii) 本集團主要管理人員的酬金

	截至6月30日止六個月	
	2021年 (未經審核) 千港元	2020年 (未經審核) 千港元
短期僱員福利	298	306
支付予主要管理人員的酬金總值	298	306