



( )  
**超大現代農業(控股)有限公司**

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

**截至二零零二年十二月三十一日止  
六個月之未經審核綜合業績公佈**

超大現代農業(控股)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然呈報本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零二年十二月三十一日止六個月之未經審核業績。本集團截至二零零二年十二月三十一日止六個月之綜合損益表乃簡明及未經審核，連同所選之說明附註載列如下，且經本公司之審計委員會審核。

**中期財務報表**

**未經審核綜合損益表**

截至二零零二年十二月三十一日止六個月

	截至十二月三十一日止 六個月	
附註	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
營業額		
農產品銷售	2, 2	452,067
牲畜銷售	1, 2	8,240
經營超級市場及 專賣門市銷售額	10, 02	1,094
	<u>1,11</u>	<u>461,401</u>
銷售成本	(1, )	(115,815)
毛利	1, 1	345,586
其他收益	,	9,424
銷售及分銷開支	( 1, )	(40,673)
一般及行政開支	( , )	(24,608)
研究費用	(1, 0)	-
其他經營(開支)/收入淨額	<u>(1, 2)</u>	<u>1,056</u>

經營溢利	4	21, 2	290,785
融資成本		(,0 )	(920)
應佔聯營公司業績		, 2	619
		<hr/>	<hr/>
除稅前利潤		20,2 1	290,484
稅項	5	(,0 )	-
		<hr/>	<hr/>
除稅後純利		2 2,1	290,484
少數股東權益		1	-

### 3. 分類資料

本集團主要從事農產品種植及銷售、牲畜繁殖及銷售，以及經營超級市場及專賣銷售門市。本集團於本期間開始其超級市場業務。截至二零零二年及二零零一年十二月三十一日止六個月主要業務的業績概述如下：

截至二零零二年十二月三十一日止六個月

	農產品種植 及銷售 人民幣千元	牲畜繁殖 及銷售 人民幣千元	經營超級市場 及專賣門市 銷售額 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額	2,2	1,2	10,02	1,11
銷售成本	(1, )	(, 0)	(,21)	(1, )
毛利	2,	,	1,2	1, 1
未分配項目：-				
其他收益				,
銷售及分銷開支				(1, )
一般及行政開支				(, )
研究費用				(1, 0)
其他經營開支淨額				(1, 2)
經營溢利				21, 2
融資成本				(,0 )
應佔聯營公司業績				, 2
除稅前利潤				20,2 1
稅項				(,0 )
少數股東權益				1
期內溢利				<u>22, 0</u>

截至二零零一年十二月三十一日止六個月

	農產品 種植及銷售 人民幣千元	牲畜繁殖 及銷售 人民幣千元	經營專賣 門市 人民幣千元	總計 人民幣千元
營業額	452,067	8,240	1,094	461,401
銷售成本	(110,875)	(4,123)	(817)	(115,815)
毛利	341,192	4,117	277	345,586

未分配項目： -

其他收益	9,424
銷售及分銷開支	(40,673)
一般及行政開支	(24,608)
其他經營收入淨額	1,056
經營溢利	290,785
融資成本	(920)
應佔聯營公司業績	619
除稅前溢利	290,484
稅項	-
期內溢利	290,484

業務分部間並無任何銷售交易。

農產品種植及銷售是本集團的主要業務分部。於截至二零零二年及二零零一年十二月三十一日止期間，這業務分部應佔的營業額、經營溢利及總資產，均佔本集團的綜合總額逾90%。因此，並無呈列其他按業務分部分析。

本集團的業務主要在中華人民共和國(「中國」)經營，而其他地區應佔本集團的銷售額、毛利及總資產均低於本集團的綜合總額10%，因此，並無呈列按地區之分部分析。

#### 4. 經營溢利

經營溢利已(計入)/扣除下列各項：

	截至十二月三十一日止 六個月	
	二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
計入		
攤銷負商譽	(,0)	(4,068)
利息收入	(,21)	(9,424)
扣除		
自置固定資產折舊	22,	6,242
經營性租賃支出		
- 土地及樓宇	20,22	13,749
- 汽車	2	194
員工成本	,11	40,169
遞延開發費用攤銷	1,	1,187
長期預付租金攤銷	2	3,291
電腦軟件成本攤銷	,	-
研究費用	1,0	-
出售固定資產虧損	,0	-

## 5. 稅項

於綜合損益表扣除的稅項指：

	附註	截至十二月三十一日止 六個月	
		二零零二年 人民幣千元	二零零一年 人民幣千元
中國所得稅	(i)	, 20	-
香港利得稅	(ii)	-	-
		<u>, 20</u>	<u>-</u>
聯營公司分佔稅項	(iii)	<u>2</u>	<u>-</u>
		<u><u>, 0</u></u>	<u><u>-</u></u>

- (i) 本集團主要附屬公司福建超大現代農業發展有限公司(「福建超大」)於二零零二年十二月獲中國中央政府頒發國家「農業產業化國家重點龍頭企業」(“國家級龍頭企業”)獎。根據由農業部、國家發展計劃委員會、國家經濟貿易委員會、財政部、對外貿易經濟合作部、中國人民銀行、國家稅務、中國證券監督管理委員會及中華全國供銷合作總社聯合頒發之農經法二零零零年第八及第十號通知，中國國內之國家級龍頭企業可享有稅務優惠，包括豁免全部所得稅。然而，福建超大為一家外資企業，本集團現正與國家稅務總局及福建國稅局(統稱「稅局」)磋商，以確定福建超大可享有之稅務優惠及該等稅務優惠是否亦適用於本集團其他中國附屬公司。在管理層與稅局磋商有結果之前，現時未能肯定於本集團符合國家級龍頭企業資格前及於將來之期間，本集團是否享有全部豁免所得稅資格。因此，本集團已遵照稅例，於截至二零零二年十二月三十一日止六個月之綜合損益表中作出約人民幣47,800,000元之中國所得稅準備，而綜合資產負債表於二零零二年十二月三十一日之累計所得稅準備約為人民幣140,900,000元。倘所得稅獲批准豁免，該累計所得稅準備約為人民幣140,900,000元將沖回損益表，列為收入項目。
- (ii) 由於香港營運之附屬公司並無應課稅溢利，故期內並無提撥香港利得稅。
- (iii) 指利添生物科技發展(合浦)有限公司(一家由本集團擁有7.5%權益之聯營公司之全資附屬公司)之估計應課稅溢利49%減稅率之應佔中國所得稅。

## 6. 每股盈利

每股盈利是基於本集團期內溢利人民幣272,904,000元(二零零一年：人民幣290,484,000元)及期內已發行股份之加權平均數1,918,448,413股股份(二零零一年：1,669,565,217股股份)而計算。

## 7. 股息

	附註	截至十二月三十一日止 六個月	
		二零零二年	二零零一年
		人民幣千元	人民幣千元
宣派二零零一年 / 二零零二年的 末期股息每股0.09港元 (已支付二零零零年 / 二零零一年末期股息每股0.073)	(a)	<u>12,0</u>	<u>148,654</u>

附註：

- (a) 於二零零二年十二月十一日召開之股東週年大會上，宣派截至二零零二年六月三十日止年度之末期股息每股0.09港元(二零零零年 / 二零零一年：每股末期息0.073港元)，並已於期內派發。款項已於截至二零零二年十二月三十一日止六個月之保留溢利中反映為提撥。
- (b) 董事不建議派付截至二零零二年十二月三十一日止六個月之中期股息。

8. 期內，本公司於香港聯合交易所有限公司回購4,938,000股其本身股份，回購詳情如下：

回購月份	股份數目	每股支付價格		已付價格總額	
		最高 港元	最低 港元	千港元	人民幣千元
二零零二年十一月	4,938,000	1.22	1.17	5,951	6,301

回購股份已於期間予以註銷，因此，本公司之已發行股本已因此等股份面值而削減。回購人民幣5,778,000元股份時支付的溢價已計入股份溢價賬。相等於已註銷之股份面值乃由本公司的保留溢利轉撥至資本贖回儲備賬目。

## 9. 結算日後事項

本集團於期終後有下列重大事項：

- a. 於二零零三年一月，本集團向一銀團支取30,000,000美元借款。
- b. 根據本公司於二零零二年六月十九日採納之購股權計劃，於期終後授予下列人士購股權以致：
- (i) 本公司之主席兼執行董事郭浩先生及本公司之執行董事郭先生之聯繫人士趙娜麗女士可分別認購60,000,000股及5,000,000股本公司普通股；
- (ii) 兩名執行董事可認購7,000,000股本公司普通股；及
- (iii) 十名僱員可認購13,500,000股本公司普通股

承授人有權由二零零三年七月一日開始期間(由購股權授出日期起計十年之最後一天屆滿)以每股價格1.66港元行使彼等之購股權。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

#### 財務表現

截至二零零二年十二月三十一日止六個月內，本集團錄得營業額為人民幣651,115,000元，較去年同期上升41%；毛利率為69%。本期因集團所享有之兩年稅務豁免期已於二零零一年屆滿，本期內須按減半的15%中國所得稅率撥備中國所得稅及聯營公司稅項撥備共人民幣48,095,000元，撇除稅項撥備，期內除稅前溢利為人民幣320,281,000元，較去年同期上升10%。本期邊際純利率為42%。

營業額上升動力為銷售網伸延到高消費力強之城市，及增強了大型銷售網點，令農產品的銷售量由上年同期的187,000噸增加至本期的272,600噸；雖然中國之蔬菜市場平均價於二零零二年下跌約10%，但本集團於本期之銷售量及銷售額仍錄得超過46%及41%的強勁增長，實反映出本集團產品之質素及優勢。

#### 生產基地

截至二零零一年十二月三十一日止，本集團位於國內之農地總面積由去年同期之92,629畝(6,175公頃)，增至本年二零零二年十二月三十一日之131,675畝(8,778公頃)，增長為42%，亦較二零零二年六月三十日之120,725畝(8,048公頃)增加9%。生產基地共有35個，分佈於中國境內12個不同的省市，包括陝西省、海南省、遼寧省、福建省、山東省、廣東省、江蘇省、浙江省、湖北省、北京市、上海市及天津市。

#### 銷售表現

截至二零零二年十二月三十一日止，本集團之主要銷售渠道為批發銷售及出口銷售，並佔集團之總營業額的62%及32%。隨著中國國內及出口市場對高質量之蔬菜需求日漸提高，本集團仍會重點針對一些高消費力城市的銷售網，從而提高邊際利潤。對於出口業務，由於日本為中國主要之進口國家，所以本集團之日本分公司亦於二零零二年年尾開始運作，亦隨著日本分公司之成立及發展，集團相信會對出口業務發展帶來正面的幫助。而本集團給中國地方政府鼓勵的農改超業務計劃亦已逐步進行，截至二零零二年十二月三十一日止，已有5間超市於本回顧期間開始運作。超大之「農改超」計劃，為推動農副產品基地生產與超市銷售的對接，實現將農品從農田到貨架的「一步到位」，讓消費者真切感受到現代物流系統把新鮮及高品質的產品迅速帶到家居享用，從而提升生活質素，此模式因而獲得社會各界的廣泛好評。

## 項目投入之進展

本集團於回顧期間，主要之投資項目發展狀況概述如下：

- a. 截至二零零二年十二月三十一日止，集團之農地面積較二零零一年十二月三十一日增加39,046畝，增長42%。同時本年度基地大幅度增加農地基礎設施建設，積極選育優質良種，儲備春種，將於本財政年度進入豐收期。
- b. 隨著近年來中國蔬菜對亞洲地區出口貿易持續增長，當中尤以日本為主要之進口國家，面對如此發展商機，本集團已於二零零二年八月於日本東京成立分公司。日本分公司之成立。相信對本集團之出口銷售及超大之國際品牌能帶來莫大之幫助。
- c. 截至二零零二年十二月三十一日止，本集團落實「農改超」之計劃，在福州市內已建立5間超大超市，以提高本集團產品之銷售點，大幅擴大超大的終端客戶群，藉此推動超大的銷售渠道網絡。此重點計劃於二零零三年逐步推行，以增加客戶對「超大」品牌的認知。
- d. 截至二零零二年十二月三十一日止，本集團早期於福建省開發的茶園已開始栽培綠色有機茶葉，擬建成國內一流之有機茶產業基地。由於茶藝乃中國歷史悠久之文化藝術，而茶葉於中國亦為日常之生活必需品，當中尤以中至高檔之茶葉需求為甚，有機茶在歐美發達國家有著廣闊的市場空間，國內有機茶消費則正處於啟動階段，市場前景看好。

## 展望

農業在中國經濟上扮演一個重要的角色，中國逾13億的人口提供了一個龐大的消費市場，食品消費佔當中一個重大的部份。隨着中國經濟穩定的發展、增長，中國人民的生活水準及教育不斷提高，管理層相信，市民對超大出產的蔬果 - 有機、綠色、健康、優質的產品需求將大幅增加。

中國政府已將農業未來的發展放在首要的議程上，對農村改革及農業現代化極為重視。中國加入世界貿易組織後，勞工密集的蔬菜種植更加凸顯超大超卓的成本優勢，預期出口的需求將迅速增加；加上超大在有機、綠色農業技術上佔有領先地位等因素，為超大將來的發展帶來無限商機。

農田基地的基礎建設(水利、灌溉及道路等)及農業設施(如溫室大棚、鋼管大棚等)是農業現代化的基礎，完善的水利、灌溉、道路建設可保障現代化農業的正常生產，先進的農業設施有助於控制溫度及濕度，並保護種植物在成長期間不受惡劣氣候影響，也是抗天災的最好辦法，可令集團全年維持廣泛種類的農產品，增加產量及復種指數，使產量及質量都得到保證，進一步提升集團的競爭力及經營效益。

中國食品加工只佔中國農產品總量30%，而發達國家都在60%或以上，管理層認為發展加工產業可大大的拓展超大的發展空間，並計劃與多家跨國企業合作開設加工廠，吸取他們豐富的經驗與技術，該些加工廠將使用超大種植的農產品作為其主要的原材料，並嚴格按照HACCP(危害分析關鍵控



制點)及GMP(良好生產規範)國際質量標準系統生產及加工。增設加工廠有助加強超大品牌的知名度，增加農產品的附加值，使超大向蔬果市場多元化發展，對市場進行更廣泛的滲透，並配合巨大的出口需求，擴大超大於國際市場的佔有額。

農業技術日新月異，新技術、新產品是企業的生命，本集團以開放的科學態度，積極探索新技術、新產品的開發與應用，一向極度重視高科技的持續發展，在發展專業科技園的建設同時，亦建設基地試驗場來提高科研產業化，不僅可降低蔬果的生產成本，更可豐富集團品種的種類，以及有效地提高有機綠色蔬果的產量、品質及競爭力，為集團帶來可觀的回報。

中國是農業主要生產國，企業需要大量具有農業種植技術、懂管理、懂經營的複合型人才。本集團重視內部現有人才並不斷加以培訓，使得各員工在各自的崗位上都能有學習、進步的機會，另外也從市場不斷吸納對農業種植、管理及經營都有經驗的專才。求才若渴可算是本集團企業文化之一，企業不斷的發展壯大同時也要求不斷的培養及引進人才，作為企業向前邁進的強大後盾。

「超大模式」迅速地受到各階層的高度認可，而集團亦於二零零二年十二月舉行之中國農業產業化聯席會議中被選為「農業產業化國家重點龍頭企業」之一，管理層希望藉此能把「超大模式」帶到國際台階，擴大拓展集團農產業發展的空間，從而加強集團之利潤增長。

## 流動資金、財務資源及資本架構

本集團維持穩健的財務狀況以支持其業務。於二零零二年十二月三十一日，本集團持有現金及銀行存款共人民幣661,920,000元及總貸款人民幣175,173,000元。截至二零零二年十二月三十一日止六個月，本集團錄得強勁的來自經營業務的現金流量。期內來自經營業務的現金流入淨額為人民幣386,667,000元，去年同期則為人民幣265,318,000元。

於二零零二年一月，本集團與(其中包括)多間銀行簽訂有關最高達50,000,000美元的貸款(「貸款」)協議(「貸款協議」)。利率為倫敦銀行同業拆息加1.875厘。貸款將於簽訂貸款協議日期後12個月期間按循環貸款融資的形式給予本公司，而於簽訂貸款協議日期後12個月內仍未償還的貸款本金將自動轉換為最後還款期須於簽訂貸款日期後36個月內償還的有期貨款。於二零零二年十二月三十一日，本集團尚未動用的銀行融資共30,000,000美元。該項融資其後於二零零三年一月三日本公司進一步借取30,000,000美元時獲動用。

於二零零二年十二月三十一日，本集團之資產負債比率為6.2%，計算是按照以總貸款除以資產總值的基準；而本集團之流動比率則是3.2，反映財務資源充裕。

鑑於港元與人民幣的滙率波動非常小，滙兌風險極低，毋須採取任何對沖措施。

## 薪酬政策及僱員政策

截至二零零二年十二月三十一日止，本集團僱用10,557名僱員，其中8,136名是本集團農地僱員。僱員之薪金是釐定於具競爭力之水平，其他僱員福利包括香港強制性公積金、保險、教育資助、培訓計劃以及購股權計劃。

本公司於二零零二年六月十九日採納的僱員購股權計劃規定，董事會可根據購股權計劃的條款，授予任何參與人(定義見購股權計劃)購股權以認購本公司股份。根據購股權計劃，於期後授予董事及僱員的購股權如下：

董事	授出日期	行使期間	每股行使價 港元	購股權涉 及的股份數目
郭浩	二零零三年一月二十八日	二零零三年七月一日至 二零一三年一月二十七日	1.66	20,000,000
		二零零四年七月一日至 二零一三年一月二十七日	1.66	20,000,000
		二零零五年七月一日至 二零一三年一月二十七日	1.66	20,000,000
葉志明	二零零三年一月二十八日	二零零三年七月一日至 二零一三年一月二十七日	1.66	5,000,000
李延	二零零三年一月二十八日	二零零三年七月一日至 二零一三年一月二十七日	1.66	2,000,000
趙娜麗	二零零三年一月二十八日	二零零三年七月一日至 二零一三年一月二十七日	1.66	5,000,000
僱員	二零零三年一月二十八日	二零零三年七月一日至 二零一三年一月二十七日	1.66	13,500,000

## 公司管治

本集團力求維持高水平的企業管治，提高透明度，加強與各股東及投資界的溝通，確保一切重大決策將會向股東負責及符合所有股東的利益。

## 中期股息

董事會議決不派發截至二零零二年十二月三十一日止六個月的中期股息(二零零一年：無)。

## 購買、出售及贖回上市證券

於本期間內，本公司按每股介乎人民幣1.23元(1.17港元)至人民幣1.29元(1.22港元)的價格在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)購買本公司於二零零二年十一月的股本中每股面值0.1港元的股份4,938,000股。該項收購涉及的現金支出總額約為人民幣6,301,000元(5,951,000港元)，目的乃為增強本公司的股東回報而進行。

除上文披露者外，截至二零零二年十二月三十一日止六個月期間，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售及贖回本公司的股份。

## 審計委員會

審計委員會由兩名本公司獨立非執行董事黃廣志先生及林順權教授組成。審計委員會已與管理層共同審閱本集團所採納的會計原則及方法，以及討論審核、內部監控及財務事項，包括審閱未經審核簡明賬目。本集團獨立核數師羅兵咸永道會計師事務所及陳葉馮會計師事務所有限公司，已根據香港會計師公會頒佈的核數準則700號，審閱未經審核中期財務報表。

## 最佳應用守則

董事概不知悉任何資料顯示本公司截至二零零二年十二月三十一日止六個月的會計期間未有遵守上市規則附錄十四所載的最佳應用守則。

## 在聯交所網站公佈進一步資料

上市規則附錄16第46(1)至46(6)段規定的所有資料，將於適當時間在聯交所網站公佈。

代表董事會  
主席  
郭浩

香港，二零零三年三月二十四日

「請同時參閱本公布於經濟日報刊登的內容。」