

長春

年產能:

- 氨基酸 - 賴氨酸40,000公噸
 - 蛋白賴氨酸80,000公噸
 - 賴氨酸系列60,000公噸*
 - 谷氨酸100,000公噸*
- 變性澱粉 - 食品級30,000公噸
 - 造紙級80,000公噸
- 玉米甜味劑 - 山梨醇60,000公噸*
- 化學製品 - 多元醇10,000公噸
- 玉米處理 - 1,200,000公噸

面積: 約900,000平方米

地點: 位處黃金玉米帶

長春

錦州

上海

香港

上海

年產能:

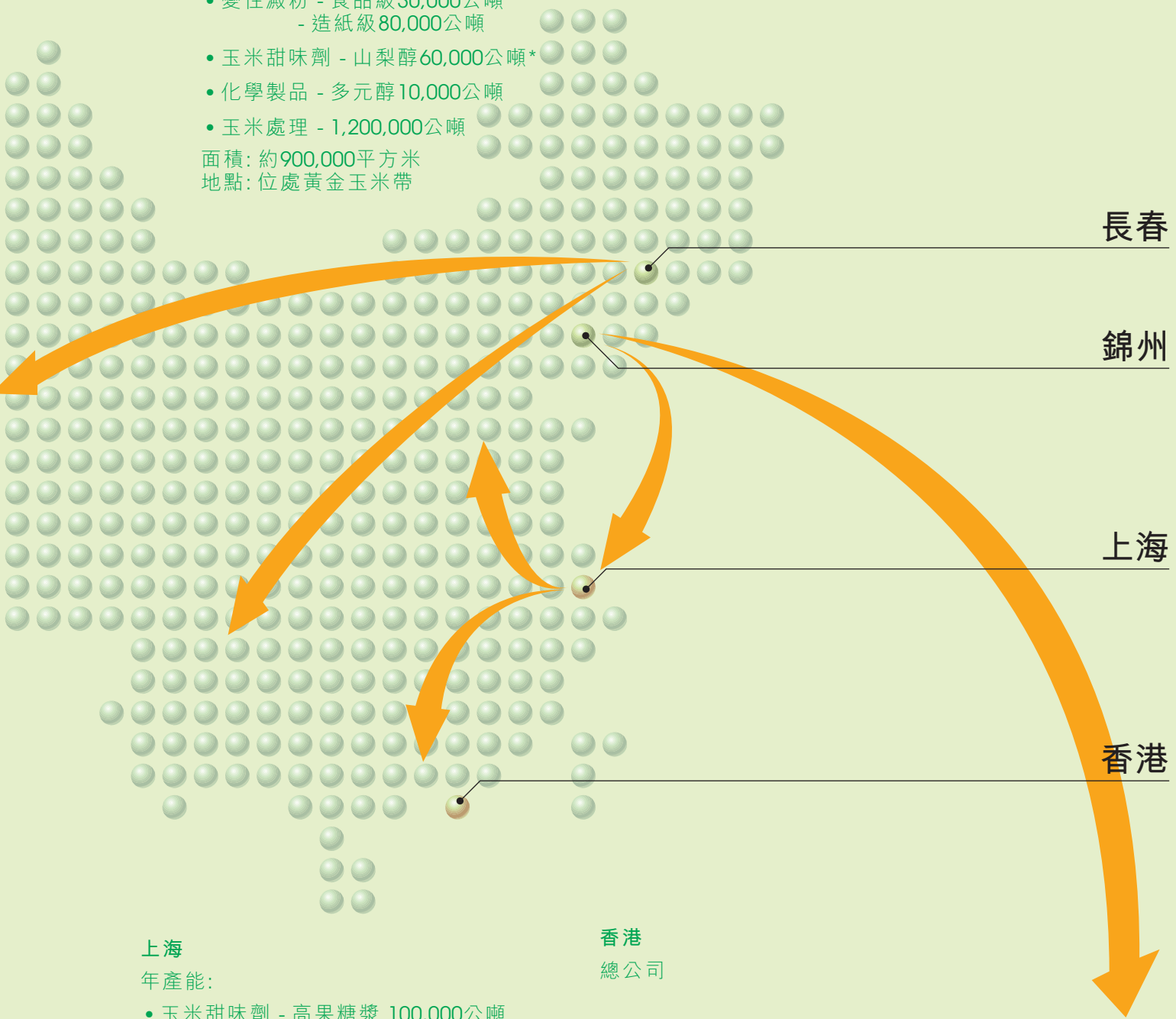
- 玉米甜味劑 - 高果糖漿 100,000公噸
 - 葡萄糖、麥芽糖60,000公噸

面積: 約30,000平方米

地點: 位處食品及飲品生產商滙集中心

香港

總公司





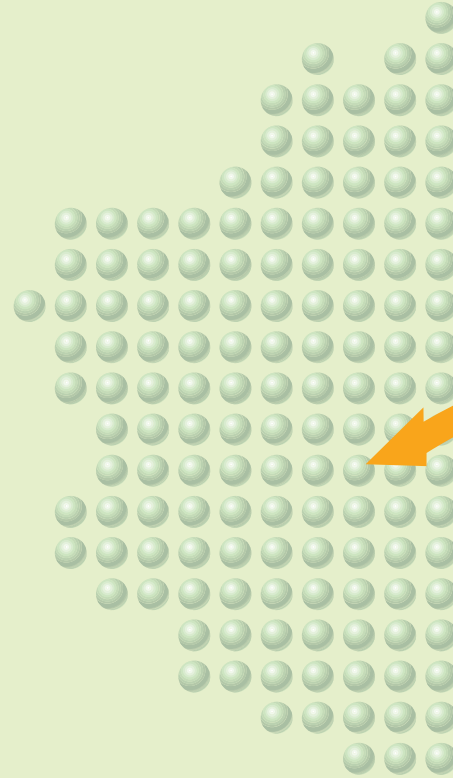
長春



錦州



上海



錦州

年產能:

- 玉米甜味劑 - 高果糖漿*
100,000公噸
- 玉米處理 - 600,000公噸

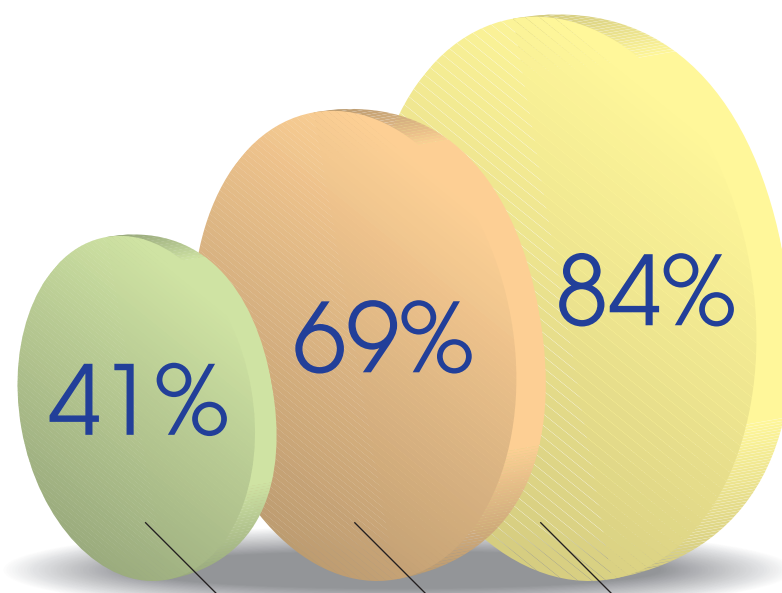
面積: 約370,000平方米

地點: 位處黃金玉米帶及交通樞紐

目錄

02	財務概要
03	公司資料
04	致股東簡報
07	管理層討論及分析
16	其他資料的披露
	簡明綜合財務報表
21	損益表
22	資產負債表
24	股本變動表
25	現金流動表
26	財務報表附註
36	獨立核數師審閱報告

附註:
* 進行中



營業額衍長

毛利躍升

純利銳增

	二零零四年	二零零三年	%
	百萬港元	百萬港元	變動
營業額	1,454	1,034	41
除稅前溢利	513	288	78
股東應佔日常業務純利	421	229	84
每股盈利	20.6港仙	11.8港仙	75
每股中期股息	2.5港仙	2.0港仙	25
資本回報率	14%	11%	3

公司資料

董事會

劉小明	聯席主席
徐周文	聯席主席
孔展鵬	執行董事
王鐵光	執行董事
潘博威	非執行董事
師奇文	潘博威的替代董事
李元剛*	獨立非執行董事
陳文漢*	獨立非執行董事

* 審核委員會成員

公司秘書

張澤鋒 ACCA

註冊辦事處

Century Yard, Cricket Square
Hutchins Drive
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

總辦事處及香港主要營業地點

香港
夏慤道18號
海富中心一座
1104室

核數師

安永會計師事務所
執業會計師
香港
中環
夏慤道10號
和記大廈15樓

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41樓

主要往來銀行

香港上海滙豐銀行有限公司
香港
皇后大道中1號

中國銀行(香港)有限公司
香港
花園道1號

中國農業銀行
中華人民共和國
吉林省
長春市
南關區
北安路6號

主要股份過戶登記處

Bank of Bermuda (Cayman) Limited
36C Bermuda House
3rd Floor, British American Tower
Dr. Roy's Drive
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

香港股份過戶登記處

登捷時有限公司
香港
灣仔
告士打道56號
東亞銀行港灣中心地下

網址

www.globalbiochem.com

股份代號：0809

致各位股東：

有效企業策略 業績表現卓越

大成生化於二零零四年上半年度繼續按既定的方針發展，擴大高附加值生化產品的產能。集團一方面透過擴大上游玉米處理能力以鞏固原料供應，同時貫徹下游擴產和產品多元化的持續發展策略。

在上半年度，集團已形成以高附加值下游生化產品為增長點的業務組合；生化產品佔整體產品毛利的七成。集團進一步擴充賴氨酸產品系列，成功在中國市場推出蛋白賴氨酸，令賴氨酸產品系列繼續為集團提供可觀盈利貢獻。

基於上述原因，集團在中國政府實施宏觀調控下，仍然錄得理想業績增長，於上半年度營業額及純利分別較去年同期大幅增長41%及84%，整體毛利率與去年同期相比，由36%大幅上升至44%。

把握市場發展潛力 鞏固市場翹楚地位

集團的賴氨酸產品的銷量目前約佔中國市場總銷量的五成。集團穩佔國內以至亞洲最大賴氨酸生產商的地位，亦是全球最大的賴氨酸生產商之一，全球的市場佔有率達百分之二十以上。

集團在二零零三年底推出蛋白賴氨酸，在短時間內成功將這種新產品投入國內市場。在上半年度集團的蛋白賴氨酸產品銷量達四萬噸，新產品主要售與國內客戶，並迅速佔領了中國賴氨酸整體市場的百分之二十五。蛋白賴氨酸的理想表現為集團的利潤帶來可觀的增長。

為了滿足國內、外的強大需求，集團把今年一月投產的年產能六萬公噸蛋白賴氨酸生產線擴充至八萬公噸的產能。集團正積極加強蛋白賴氨酸的市場推廣，冀將之發展成國內和國際市場的主流產品。另一方面，集團繼續致力擴大賴氨酸的出口量；以增加集團在國際賴氨酸市場的佔有額；並令集團取得更均衡的市場覆蓋面。

上半年度，集團繼續維持國內最大的玉米處理能力，為其下游擴展，提供穩定的原料供應。集團的變性澱粉亦已完成擴產，逐步推出市場。

發揮科研技術 提升增長動力

集團與多國專家合作進行的全球首個採用生物科技及以玉米澱粉為原料生產的多元醇項目，於本年七月正式展開試產。這個項目的啟動讓集團的高增值下游生化產品由應用於飼料、食品、飲料、造紙、醫藥層面擴展至化工行業。集團的多元醇項目迎合全球崇尚環保的趨勢，以農作物替代石油副產品作為提煉原料，彌補當前石油資源的部分短缺，同時可大大節省多元醇的生產成本。多元醇項目將有效地擴闊集團的業務領域及盈利來源，並為集團未來持續高增長帶來新的動力。

此外，集團與日本三井集團合作的山梨醇合資合營項目，年產能六萬公噸的廠房亦正在興建中，預期於明年中可作商業生產。

完善管治 注重溝通

集團設有專人負責維持與香港本地及國際投資者的緊密聯繫，保持集團的高透明度，並確保所有投資者能適時得悉公司的重要動向和政策。期內，大成生化被區內著名資本市場雜誌及金融機構評選為中國「最佳管治」及「最佳投資者關係」企業之一。

下半年展望

集團預計下半年賴氨酸產品需求將維持暢旺，價格亦保持穩定。國內實施宏觀調控已見明顯的成效，預期國內經濟將持續穩定發展，這將對集團產品需求帶來正面影響。集團生產的主要原材料玉米的價格雖然有所調升；但集團已作出充份的原料儲備，有效穩定下游產品的原料成本，和確保有充足的原料滿足下游產品生產需要。

集團將繼續開拓高附加值的氨基酸系列產品，並正於吉林省德惠市籌建氨基酸生產中心，開發包括精氨酸、蘇氨酸、纈氨酸等的新產品，並在當地加快建設谷氨酸等項目，有效利用當地資源及發揮集團技術優勢。同時，為實現成為全球最大的賴氨酸製造商，集團現正於上述生產中心分兩期興建設計年產能十二萬公噸之賴氨酸系列生產線，以滿足國內及海外龐大需求。預期第一期年產能六萬公噸廠房於二零零五年第一季投入生產，第二期年產能六萬公噸廠房二零零五年第三季投入生產。

為配合下游產品的發展，位於錦州年產能六十萬公噸之玉米加工廠亦已於下半年投入生產，使集團整體玉米年處理能力提升至一百八十萬公噸。

管理層將繼續努力，充份利用累積的經驗及優勢，加強營運效率和提升資產回報率，以期達到為股東帶來合理回報，體現股東價值最大化。最後謹代表大成生化向一直支持本集團的客戶、業務夥伴、投資者、股東及員工致以衷心感謝。

劉小明

聯席主席

徐周文

聯席主席

二零零四年九月一日

管理層討論及分析

大成生化科技集團有限公司(「本公司」)及其附屬公司(統稱「本集團」)從事製造和銷售玉米提煉產品，分類為上游及下游產品。上游產品包括玉米澱粉、玉米蛋白粉和其他玉米提煉產品。玉米澱粉繼而被提煉製成多種高附加值下游產品，包括氨基酸，玉米甜味劑及變性澱粉。

業務環境

於回顧期間(「本期間」)，中國經濟增長動力持續強勁，惟部分行業過熱，如汽車、鋼鐵及電力等。有見及此，中國政府實施多項宏觀調控措施，包括收緊銀行借貸政策及土地供應。部分企業面臨嚴峻的融資環境及土地供應情況。惟上述措施對本集團的影響明顯不大。本集團80%的能源耗用量均來自本身的發電廠。此外，本集團擁有龐大的財務資源，以注資新項目。

於本期間，玉米粒的市價較去年同期上升約20%。本集團為更有效控制生產成本，於二零零三年尾的收成季節維持大量玉米粒的存貨，將原材料成本上升的影響減至最低。同時，上游產品價格上揚，客戶承擔了生產成本的增幅，使毛利率得以維持穩定。此外，本集團為綜合一體化生產商，縱使玉米澱粉價格上升，對下游產品的生產影響微不足道。

本集團實行產品多元化的策略，建立了廣泛的產品組合。目前在中國，氨基酸系列賴氨酸產品方面尚未存在可以比擬的競爭對手。另一方面，由於變性澱粉在國內出現競爭及替代品價格偏低，令售價承售下調壓力，導致相應產品的使用率有所調整。

目前，中國仍然是本集團的主要市場，然而為了對客戶基礎作出策略性的分配，且鑒於海外市場的需求殷切，本集團進一步拓展銷售版圖至其他地區。於本期間，中國以外地區的銷售額佔本集團營業額約19%(二零零三年：9%)。

財務表現

本集團於本期間的綜合營業額約為1,500,000,000港元、毛利約為633,000,000港元及純利約為421,000,000港元，較二零零三年同期分別增加約41%、69%及84%。

本集團自去年第四季起，成功擴充下游產品及大幅調高賴氨酸的價格，達致上述驕人業績。

下游產品

(銷售額：820,000,000港元(二零零三年：420,000,000港元))

(毛利：476,000,000港元(二零零三年：223,000,000港元))

於本期間，氨基酸的銷售額約達726,000,000港元(二零零三年：276,000,000港元)，主要由於(i)蛋白賴氨酸於二零零四年初投產(預期年產量為80,000公噸)；及(ii)賴氨酸的平均售價較二零零三年同期大幅上揚約38%。由於氨基酸產品系列表現驕人，下游產品的銷售增加約95%。

於本期間，用於生產造紙行業的變性澱粉投產，但由於面對國內小型製造商的競爭，變性澱粉市場未如理想，而玉米甜味劑的表現則保持穩定。

上游產品

(銷售額：634,000,000港元(二零零三年：615,000,000港元))

(毛利：157,000,000港元(二零零三年：152,000,000港元))

二零零三年中國的玉米粒的產量偏低，導致上游產品的售價上揚，但上游產品的銷售額微升約3%，此乃由於配合下游產品的內部消耗量擴充，導致供應予外界客戶的玉米澱粉減少。

管理層討論及分析

由於在錦州的玉米提煉廠(「錦州廠」)將於二零零四年下半年投產，年產能達600,000公噸，預期上游產品的銷售額於二零零四年下半年將有所增加。

上游產品屬成熟行業，其毛利率於本期間保持穩定。

整體毛利率

本期間的下游產品有所擴充以及賴氨酸的價格上揚，下游產品的銷售額約佔本集團營業額約56%(二零零三年：41%)。因此，整體毛利率增至約44%(二零零三年：36%)。

經營支出、共同控制公司虧損、稅項及少數股東應佔溢利

海外銷量增加，運輸成本上漲，導致銷售及分銷支出佔營業額百分比增加約4.0%(二零零三年：2.8%)。儘管運輸成本增加，然而本集團嚴格控制其他經營支出，加上擴產後集團的經營效率得到提升，導致經營支出佔營業額的百分比約為6.9%(二零零三年：7.6%)，較二零零三年同期有所改善。

本集團為配合其迅速提升的產能，於二零零三年九月籌得銀團貸款融資100,000,000美元，其中80%已於本期間內動用。因此，扣除已撥充資本作為在建工程的約7,000,000港元後，財務成本增加至約17,000,000港元(二零零三年：8,000,000港元)，佔營業額約1.1%(二零零三年：0.8%)。

由於原材料成本及運輸費用高昂，高果糖玉米糖漿(「高果糖漿」)合資公司(「高果糖漿合資公司」)本期間仍然錄得經營虧損。本集團所佔虧損約3,000,000港元已於賬目內呈列。

根據現行的所得稅法規，大部分在中國成立的附屬公司仍然享有所得稅減免。由於應繳納較低所得稅的附屬公司產生的溢利增長速度相對較快，本集團的整體實際稅率已調低至約6.6%(二零零三年：8.7%)。

於本期間，少數股東所得盈利佔除稅後溢利約12%(二零零三年：12%)。

股東應佔純利增加

由於本集團擴充生產能力及賴氨酸價格上升，加上嚴格控制經營支出及財務成本，股東應佔純利顯著上升約84%至421,000,000港元。

財務資源及流動資金

現金淨額

於二零零四年六月三十日，本集團的現金及現金等值項目約為681,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：736,000,000港元)，而借貸淨額則上升約168,000,000港元。縱使日常業務帶來約421,000,000港元的豐厚溢利，以及因購股權獲行使而獲得款項淨額約121,000,000港元，但借貸淨額變動主要是由於(i)本期間產生龐大資本開支約568,000,000港元，及(ii)本集團擴充產能後令額外營運資金增加。

資本開支

鑒於經營業績強勁，以及取得外部融資資源，本集團加快擴展步伐。於本期間，非流動資產方面的資本開支為568,000,000港元，主要用於(i)德惠的賴氨酸產品系列，(ii)在錦州的玉米提煉廠，(iii)長春的賴氨酸產品系列，(iv)長春的山梨醇項目，及(v)長春的多元醇項目。該等項目的開支分別約為276,000,000港元、148,000,000港元、60,000,000港元、59,000,000港元及25,000,000港元。多元醇項目正在進行試產。

周轉期、流動資金比率及資本負債比率

本集團有意保持玉米粒高存貨量，以應付集團預期二零零四年下半年價格將會上調，以及應付錦州玉米提煉廠於二零零四年下半年投產後的需求。因此，存貨周轉期增至約119天(二零零三年十二月三十一日：91天)，而

應付貿易賬款周轉期則增至約34天(二零零三年十二月三十一日：23天)。本集團一直嚴謹控制信貸政策，令應收貿易賬款周轉期維持於約72天(二零零三年十二月三十一日：72天)。

由於經營環境及狀況穩定，於二零零四年六月三十日，流動比率及速動比率維持與去年相若水平，分別約2.0(二零零三年十二月三十一日：2.1)及1.5(二零零三年十二月三十一日：1.7)。

由於借貸架構穩定，資本負債比率指(i)銀行借貸相對總資產，(ii)銀行借貸相對股本權益，及(iii)負債淨額(即銀行借貸與現金及現金等值項目的淨餘額)相對股本權益，分別維持於約25%(二零零三年：27%)、42%(二零零三年：45%)及19%(二零零三年：16%)。利息覆蓋率(即經營業務溢利除以財務成本)約達32倍(二零零三年：35倍)，利息覆蓋率高，顯示本集團資本負債水平保持穩健。

計息借貸的結構

於二零零四年六月三十日，本集團有銀行借貸約1,250,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：1,130,000,000港元)，其中約54%(二零零三年十二月三十一日：40%)是以港元或美元為單位，餘額則以人民幣為單位。於本期間，息率平均約為3.8%(二零零三年：5.2%)。

除約12,000,000港元的按揭貸款須於7年內償還外，銀行借貸概將於3年內全數償還，而其中約30%(二零零三年十二月三十一日：45%)則須於一年內償還。於二零零四年六月三十日，本集團若干借貸是以固定資產作抵押，該等資產的賬面值／賬面淨值總額約為260,000,000港元(二零零三年十二月三十一日：280,000,000港元)。

外匯風險

雖然本集團大部分業務均在中國經營，交易又以人民幣結算，但本公司董事會(「董事會」或「董事」)認為本集團並無不利的外匯波動風險，而以港元為單位的現金資源將足以償還借貸及日後派付的股息。於本期間，本集

團並無採用任何金融工具對外幣率波動進行對沖，而於二零零四年六月三十日，本集團亦無任何未平倉的對沖工具。

未來發展

本集團矢志躋身為亞太區具領導地位的綜合一體化玉米生化產品製造商，並進軍全球市場，雄踞業內一席。為實現此目標，本集團將會致力擴大市場份額，增強產品組合陣容，亦會透過全面的研發活動、與在國際市場上領先的知名製造商組成策略性業務聯盟，強化開發高附加值下游產品的競爭優勢。

氨基酸系列

本集團致力於未來二至三年內成為全球首屈一指的賴氨酸製造商。

近年全球對賴氨酸需求越趨殷切，而中國目前超過40%的賴氨酸為進口品。因此，本集團作為國內最大賴氨酸供應商，有意擴充賴氨酸的產能。

根據本期間的表現（即於上半年全面生產蛋白賴氨酸），蛋白賴氨酸的年產量預期將達80,000公噸。因此，本集團的整體氨基酸產能分別為40,000公噸賴氨酸及80,000公噸蛋白賴氨酸。

新氨基酸生產基地

為抓緊環球市場迅速增長帶來的機遇，以及壯大市場份額，超越其他製造商，本集團加快賴氨酸產能的發展步伐，並決定落實在中國吉林省德惠市興建氨基酸生產基地，開始興建位於此新生產基地的賴氨酸廠，其總年產能為120,000公噸，預期年產能達60,000公噸的第一期新設施將於二零零五年初試產。屆時，本集團的賴氨酸系列產品總年產能將達240,000公噸。

本集團增加向歐美及非洲等海外市場出口賴氨酸產品，以增加集團在國際賴氨酸市場的佔有率，並令集團取得

更均衡的市場覆蓋面，以及賺取更高毛利。於本期間，本集團向中國以外地區出售約9,000公噸（二零零三年：2,600公噸）賴氨酸，佔集團賴氨酸系列產品產量超過40%。

谷氨酸

於二零零三年，本集團決定於錦州廠毗鄰興建一幢年產能力達100,000公噸的谷氨酸廠房。然而，為配合在德惠市集中進行氨基酸生產，谷氨酸廠房將會搬遷至德惠市，並於二零零四年下半年動工。

於二零零三年十一月十八日，本集團就有關為錦州的谷氨酸項目收購土地使用權一事訂立臨時協議。由於建設地盤重新選址，根據臨時協議的條款，本集團已在沒有遭受任何罰款或申索的情況下終止該協議。

多元醇項目

於二零零三年，本集團與海外合夥人聯手在長春成立合資公司，從事將多元醇商業化的生產。年產能為10,000公噸的試驗廠房已於本期間落成，並已開始試產。

多元醇化品包括乙二醇、丙二醇、丙三醇及丁二醇等，可用於紡織、塑膠、建材、醫藥、化工及化妝品行業。多元醇的產品有聚脂纖維、聚酯樹脂及抗凍劑、應用於生產塗料的化合物、聚氯乙烯穩定劑、洗滌劑、油漆乾燥劑等。多元醇均從石油提煉而來。

鑒於在可見將來，石油將供不應求且價格高昂，利用農業產品作為生產多元醇的原材料可解決此問題。本集團成為首家在商業上使用玉米澱粉作為主要原材料的多元醇化工產品製造商。

根據初步的時間表以及試驗廠房的成效，集團將分兩階段發展合共年產200,000公噸的廠房。本集團認為，多元醇項目的成功，將對本集團日後的業務帶來莫大貢獻。

山梨醇項目

山梨醇是一種甜味劑，用於食物、醫藥及化工行業，亦可用作生產多元醇的原材料。

於本期間，本集團與三井集團訂立合營協議，在中國進行山梨醇項目。該項目為在長春市製造山梨醇產品，以在中國及其他地區銷售該等產品。三井集團將會擔任海外市場的經銷商。本集團持有該項目的51%股權，總投資額為1,500萬美元，已由合營夥伴按各自的持股百分比出資。提煉廠初步年產能為60,000公噸，已經開始動工興建，預期於二零零五年上半年投產。

高果糖漿項目

根據本集團與嘉吉(「嘉吉」)訂立的協議，本集團現正考慮於錦州廠毗鄰成立另一間高果糖漿提煉廠。由於新提煉廠主要服務鄰近地區的客戶，因此可減低高昂的運輸成本，同時透過綜合一體化的生產模式從而大大減省生產成本。錦州廠所供應的為澱粉乳而非採用上海高果糖漿合資公司用的粉狀澱粉。

錦州廠

為了應付下游產品的產量及品種擴大對玉米澱粉持續向上的需求，本集團於二零零三年收購錦州廠，該廠的玉米年處理能力達600,000公噸，已於二零零四年下半年投產。本集團的玉米處理能力擴充至每年合共約180萬公噸。錦州廠額外的溢利貢獻將在二零零四年下半年呈現。

行使購股權

嘉吉旗下一間全資附屬公司於本期間內認購本公司36,800,000股普通股(「股份」)，而本集團因其行使購股權而取得約67,000,000港元。於二零零四年六月三十日，嘉吉的全資附屬公司獲授可認購約47,000,000股股份的購股權尚未行使，行使期至二零零五年四月止。倘該等購股權獲全數行使，本集團將籌集約105,000,000港元，該等資金有助鞏固本集團的財務狀況，為日後的業務發展帶來額外資源。

此外，本公司的全職僱員於本期間以認購價1.316港元行使41,000,000份購股權，本集團因此獲得約54,000,000港元。

僱員人數及薪酬

於二零零四年六月三十日，本集團在香港及中國共聘用約2,100名全職僱員。本集團深明人力資源對其成功極為重要。因此，本集團延攬合資格且經驗豐富的人才加盟，冀望加強生產能力，開發更多嶄新生化產品。僱員的薪酬維持於具競爭力水平，本集團會按表現給予酌情花紅，符合業內慣例。本集團亦會提供其他員工福利，包括強制性公積金、保險計劃，並推行與表現掛勾的佣金制度。

在本期間內，本集團概無向任何員工授出購股權。於二零零四年六月三十日，可於二零一一年八月前行使而尚未行使的購股權合共約為33,000,000份，行使價為每股1.316港元。

中期股息

董事局擬派付本期間的中期股息每股普通股2.5港仙(二零零三年：2.0港仙)。董事預期，擬派付的中期股息將於二零零四年十一月五日前左右派付。

董事於股份及相關股份中的權益及淡倉

於二零零四年六月三十日，本公司各董事及行政總裁於本公司或相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)的股本中持有任何根據證券及期貨條例第352條須登記於該條例規定本公司存置登記冊的權益及淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)的權益及淡倉如下：

本公司普通股的好倉：

董事姓名	附註	持有股數、權益身份及性質		佔本公司已發行	
		直接實益擁有	透過控制法團	總計	股本%
劉小明	1	18,890,400	345,600,000	364,490,400	17.45%
徐周文	2	10,000,000	211,040,000	221,040,000	10.59%
孔展鵬	3	18,294,400	172,800,000	191,094,400	9.15%
王鐵光	4	14,147,200	172,800,000	186,947,200	8.95%
		61,332,000	902,240,000	963,572,000	46.14%

附註：

- 345,600,000股股份由一家在英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的公司 LXM Limited 所有。LXM Limited 的全部已發行股本由劉小明實益擁有。
- 211,040,000股股份由一家在英屬處女群島註冊成立的公司 Crown Asia Profits Limited 所有。Crown Asia Profits Limited 的全部已發行股本由徐周文實益擁有。

其他資料的披露

- 172,800,000股股份由一家在英屬處女群島註冊成立的公司 Hartington Profits Limited 所有。Hartington Profits Limited 的全部已發行股本由孔展鵬實益擁有。
- 172,800,000股股份由一家在英屬處女群島註冊成立的公司 Rich Mark Profits Limited 所有。Rich Mark Profits Limited 的全部已發行股本由王鐵光實益擁有。

本公司董事概無在本公司或其任何相聯法團的股份或相關股份中持有任何根據證券及期貨條例第352條須予登記的權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

購股權

於本期間，下列根據購股權計劃授出的尚未行使購股權於二零零一年三月十二日生效，以及自該日期起十年內有效：

參與者類別或姓名	購股權數目*		本公司股份 於購股權行使 日期的價格** 港元
	於二零零四年 一月一日	於本期間行使 於二零零四年 六月三十日	
董事			
劉小明	14,745,600	(10,000,000)	4,745,600 7.0
徐周文	23,040,000	(10,000,000)	13,040,000 7.0
孔展鵬	14,745,600	(10,000,000)	4,745,600 7.0
王鐵光	14,745,600	(10,000,000)	4,745,600 7.0
	<u>67,276,800</u>	<u>(40,000,000)</u>	<u>33,428,800</u>
其他僱員			
合共	<u>7,152,000</u>	<u>(1,000,000)</u>	<u>6,152,000</u> 5.3
	<u>74,428,800</u>	<u>(41,000,000)</u>	<u>33,428,800</u>

* 購股權的歸屬期是由授出日期直至行使期開始時為止。

購股權於二零零一年八月二十一日授出，可由二零零一年八月二十一日至二零一一年八月二十日行使。將予認購的股份總數已於二零零二年四月二十三日就本公司的紅股作出調整，而購股權的行使價已由1.58港元調整至1.316港元。

** 本公司於行使購股權當日所披露的股價是於行使日期在聯交所公佈的收市價。

董事購買股份或債券的權利

除上文「董事於股份及相關股份中的權益及淡倉」一段所披露者外，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部本公司任何董事被視為擁有股份及債權證的任何人士授出可藉購入本公司的股份或債權證而獲益的權利，或彼等概無行使此等權利；或本公司或其任何附屬公司概無參與任何安排，致令本公司董事可於任何其他法人團體獲得此等權利。

主要股東及其他人士於股份及相關股份中的權益

於二零零四年六月三十日，據本公司董事所知，在本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部須向本公司披露的權益或淡倉的人士(不包括本公司董事)如下：

名稱	附註	持有股份數目	佔本公司已發行股本百分比
LXM Limited	1	345,600,000	16.55%
Crown Asia Profits Limited	2	211,040,000	10.11%
Hartington Profits Limited	3	172,800,000	8.28%
Rich Mark Profits Limited	4	172,800,000	8.28%
FMR Corp.		161,472,100	7.73%
J.P. Morgan Chase & Co.		149,016,611	7.14%
J.P. Morgan Fleming Asset Management Holdings Inc.		115,264,800	5.52%
J.P. Morgan Fleming Asset Management (Asia) Inc.		115,264,800	5.52%

其他資料的披露

附註：

1. LXM Limited 的全部已發行股本由執行董事劉小明實益擁有。
2. Crown Asia Profits Limited 的全部已發行股本由執行董事徐周文實益擁有。
3. Hartington Profits Limited 的全部已發行股本由執行董事孔展鵬實益擁有。
4. Rich Mark Profits Limited 的全部已發行股本由執行董事王鐵光實益擁有。

除上文披露者外，概無任何人士(不包括董事)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條規定須予披露的權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司的上市證券

本公司或其任何附屬公司於本期間概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

最佳應用守則

董事局認為，本公司於本期間一直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所載的最佳應用守則(「守則」)。

審核委員會

本公司已遵照守則的規定成立審核委員會(「審核委員會」)，以審閱及監察本集團的財務申報程序及內部控制。審核委員會由兩名獨立非執行董事組成。審核委員會主席李元剛為執業會計師，自一九九零年起開始執業。審核委員會另一名成員陳文漢為律師，於香港執業已逾二十年。

審核委員會定期與本公司的高級管理層及核數師召開會議，討論本公司的財務申報程序，以及內部控制、核數程序及風險管理的效能。

本集團於本期間的中期業績未經審核，惟已經由本公司核數師安永會計師事務所及審核委員會審閱。

暫停辦理過戶登記手續

本公司將於二零零四年九月三十日起至二零零四年十月四日(首尾兩天包括在內)止暫停辦理股份過戶登記手續，於此期間將不會辦理任何股份過戶手續，亦不會就行使本公司所發行的認股權證所附尚未行使的任何認購權而發行本公司股份。為符合收取擬派付的中期股息的資格，所有本公司過戶文件連同有關股票及適用的過戶表格(如為認股權證持有人，則所有正式填妥的認購表格連同有關認股權證證書及適當認購款項)須於二零零四年九月二十八日下午四時三十分前送交本公司的香港股份過戶登記處登捷時有限公司進行登記，地址為香港灣仔告士打道56號東亞銀行港灣中心地下。

在聯交所網站披露資料

上市規則附錄16第46(1)段至第46(2)段規定的所有資料將於適當時在聯交所網址內刊登。

承董事局命

聯席主席 聯席主席

劉小明 徐周文

香港，二零零四年九月一日

簡明綜合損益表

董事局欣然公佈本集團本期間的未經審核綜合業績。本未經審核綜合業績已經由本公司外聘核數師及審核委員會審閱。

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
營業額	2	1,453,656	1,034,272
銷貨成本		(820,475)	(659,388)
毛利		633,181	374,884
其他收入		7,478	4,499
銷售及分銷支出		(58,351)	(29,408)
行政費用		(37,218)	(38,307)
其他經營支出		(12,165)	(15,101)
經營溢利	4	532,925	296,567
財務成本	5	(16,651)	(8,459)
佔共同控制公司虧損		(3,000)	(144)
除稅前溢利		513,274	287,964
稅項	6	(33,649)	(25,010)
未計少數股東權益前溢利		479,625	262,954
少數股東權益		(58,634)	(33,832)
股東應佔日常業務純利		420,991	229,122
股息	7	52,200	39,110
每股盈利	8		
— 基本		20.6港仙	11.8港仙
— 攤薄		19.8港仙	11.5港仙

簡明綜合資產負債表

		二零零四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動資產			
固定資產		2,765,642	2,401,267
收購固定資產按金		192,522	101,861
商譽		12,862	13,200
於共同控制公司的權益		105,326	46,312
長期預付款項		7,837	9,645
		3,084,189	2,572,285
流動資產			
存貨		539,181	366,881
應收貿易賬款	9	576,985	461,086
預付款項、按金及其他應收款項		129,348	86,274
可退回稅項		4,853	5,846
現金及現金等值項目		681,269	736,071
		1,931,636	1,656,158
流動負債			
有抵押計息銀行貸款		515,428	514,549
應付貿易賬款	10	154,363	92,394
其他應付款項及應計項目		217,900	157,313
欠少數股東款項		8,929	8,395
應付稅項		9,853	7,658
應付股息		52,200	—
		958,673	780,309

簡明綜合資產負債表

		二零零四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
流動資產淨值		972,963	875,849
資產總值減流動負債		4,057,152	3,448,134
非流動負債			
有抵押計息銀行貸款		730,765	618,297
遞延稅項		16,348	16,348
		747,113	634,645
少數股東權益		375,463	316,829
		2,934,576	2,496,660
資本及儲備			
已發行股本	11	208,799	201,019
儲備		2,725,777	2,245,386
擬派末期股息		—	50,255
		2,934,576	2,496,660

簡明綜合股本變動表

	已發行股本	股份溢價	固定資產		保留溢利	擬派末期	
			重估儲備	法定儲備金		股息	股本總額
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於二零零四年一月一日							
(經審核)	201,019	750,716	86,427	2,369	1,405,874	50,255	2,496,660
發行股份	7,780	113,520	—	—	—	—	121,300
期間的純利	—	—	—	—	420,991	—	420,991
末期股息的額外分派							
(附註)	—	—	—	—	(1,920)	1,920	—
已派末期股息	—	—	—	—	—	(52,175)	(52,175)
從保留溢利轉撥	—	—	—	591	(591)	—	—
擬派中期股息	—	—	—	—	(52,200)	—	(52,200)
於二零零四年六月三十日							
(未經審核)	208,799	864,236	86,427	2,960	1,772,154	—	2,934,576
於二零零三年一月一日							
(經審核)	193,171	636,839	7,204	—	978,236	38,634	1,854,084
發行股份	2,380	35,462	—	—	—	—	37,842
期間的純利	—	—	—	—	229,122	—	229,122
已派末期股息	—	—	—	—	—	(38,634)	(38,634)
擬派中期股息	—	—	—	—	(39,110)	—	(39,110)
於二零零三年六月三十日							
(未經審核)	195,551	672,301	7,204	—	1,168,248	—	2,043,304

附註：於本期間，本公司向於上一年度結算日後行使其購股權以及於二零零四年五月四日名列股東名冊的股東派付額外末期股息。該股息並非分配為上一年的擬派末期股息。

簡明綜合現金流動表

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
經營業務現金流入淨額	344,978	24,880
投資活動現金流出淨額	(567,943)	(142,260)
融資活動現金流入淨額	168,163	30,274
現金及現金等值項目減少	(54,802)	(87,106)
期初的現金及現金等值項目	736,071	432,967
期終的現金及現金等值項目	681,269	345,861
現金及現金等值項目結餘分析		
現金及銀行結餘	642,319	167,753
於收購時原到期日為三個月以下 的無抵押定期存款	38,950	178,108
	681,269	345,861

1. 主要會計政策

本集團於本期間的未經審核簡明綜合中期財務報表乃遵照香港會計師公會頒佈的會計實務準則第2.125號「中期財務報告」編製。

本公司於上述未經審核簡明綜合中期財務報表採納的會計政策及編製基準與本集團截至二零零三年十二月三十一日止年度的全年財務報表所採納者一致。

2. 營業額

營業額指於本期間內扣除退貨及交易折扣後的銷貨發票淨值。所有本集團公司間的重大交易已於綜合賬目時予以抵銷。

3. 分類資料

分類資料按下列分類方式呈列：

- (i) 按以業務分類作為主要分類呈報方式；及
- (ii) 按以地區分類作為次要分類呈報方式。

本集團所經營的業務乃根據業務性質及所提供產品分別組合及管理。本集團各項業務分類指其提供的產品所涉及的風險及回報均有別於其他業務類別的某一策略業務部門。

在釐定本集團的地區分類時，收益乃按照客戶的位置分配予各分部。

簡明綜合財務報表附註

二零零四年六月三十日

3. 分類資料(續)

(a) 業務分類

	玉米提煉產品		玉米生化產品		抵銷		綜合	
	截至六月三十日止六個月							
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
分類收入：								
銷售予外界客戶	633,853	614,702	819,803	419,570	—	—	1,453,656	1,034,272
內部銷售	301,708	209,678	—	—	(301,708)	(209,678)	—	—
總收入	935,561	824,380	819,803	419,570	(301,708)	(209,678)	1,453,656	1,034,272
分類業績	199,314	159,400	332,927	142,711	—	—	532,241	302,111
未分配收入							7,478	4,499
未分配費用							(6,794)	(10,043)
經營溢利							532,925	296,567
財務成本							(16,651)	(8,459)
應佔共同控制 公司虧損							(3,000)	(144)
除稅前溢利							513,274	287,964
稅項							(33,649)	(25,010)
未計少數股東 權益前溢利							479,625	262,954
少數股東權益							(58,634)	(33,832)
股東應佔日常 業務純利							420,991	229,122

3. 分類資料(續)

(b) 地區分類

	中國內地		中國內地以外國家		綜合	
	截至六月三十日止六個月					
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
分類收入：						
銷售予外界客戶	1,173,497	944,830	280,159	89,442	1,453,656	1,034,272

4. 經營溢利

本集團的經營溢利已扣除／(計入)：

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
折舊	49,804	42,108
租賃土地及樓宇減值	—	5,000
出售固定資產的虧損	1,089	—
呆壞賬撥備	3,882	—
獲授銀行備用額產生費用之攤銷	1,808	—
商譽攤銷	338	—
利息收入	(895)	(2,005)

簡明綜合財務報表附註

二零零四年六月三十日

5. 財務成本

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
銀行貸款利息：		
須於五年內全數償還	21,745	13,199
須於五年後償還	98	260
	21,843	13,459
獲授銀行備用額產生費用之攤銷	1,808	—
	23,651	13,459
減：撥充資本的利息	(7,000)	(5,000)
	16,651	8,459

6. 稅項

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
本期撥備：		
香港	—	—
其他地區	33,649	25,010
本期間的稅項支出	33,649	25,010

6. 稅項(續)

本集團在本期間內並無在香港錄得任何應課稅溢利，因此並無提取香港利得稅撥備。其他地區的應課稅溢利稅項乃按本集團經營所在司法權區的適用稅率，根據當地現行法規、詮釋及慣例計算。

7. 股息

	截至六月三十日止六個月	
	二零零四年 (未經審核) 千港元	二零零三年 (未經審核) 千港元
擬派中期股息 — 每股普通股2.5港仙(二零零三年：2.0港仙)	52,200	39,110

8. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本期間股東應佔日常業務綜合純利約420,991,000港元(二零零三年：229,122,000港元)及已發行普通股的加權平均數2,043,408,404股(二零零三年：1,940,778,529股)計算。

每股攤薄盈利乃根據本期間股東應佔日常業務綜合純利約420,991,000港元(二零零三年：229,122,000港元)及已發行普通股的加權平均數2,128,487,474股(二零零三年：1,996,196,565股)計算，即用於計算每股基本盈利本期間內已發行普通股的加權平均數2,043,408,404股(二零零三年：1,940,778,529股)，並加上假設本期間所有購股權被視為已獲行使而假設已無償發行的普通股加權平均數85,079,070股(二零零三年：55,418,036股)。

於結算日，本公司擁有紅利認股權證。由於該等紅利認股權證於本期間的行使價高於本公司普通股的市價，在計算每股攤薄盈利時，並無假設於本期間內已發行該等未行使認股權證的任何股份。

簡明綜合財務報表附註

二零零四年六月三十日

9. 應收貿易賬款

本集團授予穩定客戶的信貸期通常由30天至90天不等。本集團務求對逾期應收賬款採取嚴格控制，高級管理層會定期檢討逾期的結餘。

於結算日的應收貿易賬款自銷售確認日期起計的賬齡分析如下：

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
1-30天	245,872	246,978
31-60天	105,094	62,701
61-90天	75,437	45,072
超過90天	150,582	106,335
	576,985	461,086

10. 應付貿易賬款

供應商提供予本集團的信貸期通常由30天至90天不等，惟本集團向農戶採購的玉米則一般以現金結付。

10. 應付貿易賬款(續)

於結算日的應付貿易賬款自收取所購買貨品日期起計的賬齡分析如下：

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
1-30天	79,718	67,862
31-60天	19,935	4,284
61-90天	7,053	2,574
超過90天	47,657	17,674
	154,363	92,394

11. 股本

以下為本公司法定股本及已發行股本的變動概要：

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
法定股本：		
10,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股 (二零零三年十二月三十一日：10,000,000,000股)	1,000,000	1,000,000
已發行及繳足：		
2,087,985,200股每股面值0.10港元的普通股 (二零零三年十二月三十一日：2,010,185,200股)	208,799	201,019

簡明綜合財務報表附註

二零零四年六月三十日

11. 股本(續)

	已發行股本 千股	面值 千港元
於二零零四年一月一日的已發行股本(經審核)	2,010,185	201,019
行使購股權(附註)	77,800	7,780
於二零零四年六月三十日的股本(未經審核)	2,087,985	208,799

附註：於本期間，共77,800,000份購股權已獲行使，導致發行77,800,000股普通股，面值總額為7,780,000港元，股份溢價為113,520,000港元，並無重大發行費用。

12. 或然負債

於結算日，本集團並無任何重大或然負債。

於二零零四年六月三十日，授予附屬公司並由本公司向銀行作出的擔保的銀行信貸已動用約371,535,000港元(二零零三年十二月三十一日：343,800,000港元)。

13. 訴訟

本集團一間附屬公司目前為一位現有客戶因指稱違反若干銷售合約提出法律訴訟的被告人。根據本集團法律顧問意見，本公司董事認為財務報表已就潛在負債包括訴訟所產生有關法律及其他訟費作出足夠的撥備。於結算日及本報告刊發當日，該訴訟尚未了結。

14. 承擔

本集團尚有以下資本承擔：

	二零零四年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零三年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已訂約但未予撥備：		
租賃樓宇	194,619	354,673
廠房及機器	11,295	23,121
	205,914	377,794
已授權，但未訂約：		
應付附屬公司的注資額	93,000	162,429
	298,914	540,223

簡明綜合財務報表附註

二零零四年六月三十日

15. 關連人士交易

- (i) 於本期間，本集團向一間共同控制公司銷售貨品及收取公用服務成本，分別約22,104,000港元(截至二零零三年六月三十日止期間：無)及2,890,000港元(截至二零零三年六月三十日止期間：無)。銷售乃按本集團向其他客戶提供可資比較價格作出。公用服務成本乃根據所產生實際成本收取。
- (ii) 於二零零四年六月三十日，本公司及合資公司夥伴為一共同控制公司之若干銀行貸款抵押作出的擔保總額為30,225,000港元(於二零零三年十二月三十一日：30,225,000港元)。於結算日，該共同控制公司並未曾動用銀行貸款(於二零零三年十二月三十一日：無)。

16. 財務報表的批准

本財務報表已於二零零四年九月一日由董事局批准及授權發佈。



致：大成生化科技集團有限公司
(於開曼群島註冊成立的有限公司)
董事局

緒言

我們完成審閱刊載於第21頁至第35頁 貴公司截至二零零四年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表。

董事的責任

香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，須根據香港會計師公會頒佈的會計實務準則第2.125號「中期財務報告」及其有關規定編製中期財務報表。我們的責任是根據我們審閱工作的結果，對中期財務報表作出獨立的結論，目的純為根據我們同意的聘用條款將我們的結論向全體股東報告，而非作任何其他目的。我們概不就本報告的內容向任何其他人士負有或承擔任何責任。

已進行的審閱工作

我們根據香港會計師公會頒佈的審核準則第700號「受聘審閱中期財務報告」進行我們的審閱工作。審閱主要包括向管理層查詢，應用分析程序以分析中期財務報表，並據此評估是否已貫徹採用會計政策及呈報基準，以及充份披露(或除非另有披露)。是項審閱不包括審核程序，例如抽查控制程序及核證資產、負債及交易。審閱的範圍比審核遠為狹窄，因此所提供的肯確程度亦較審核為低。有鑑於此，我們並不會對中期財務報表表達審核意見。

審閱結論

根據我們的審閱工作(並不構成審核)，我們概無發現截至二零零四年六月三十日止六個月的中期財務報表須作任何重大修改。

安永會計師事務所
執業會計師

香港，二零零四年九月一日