



**CHINA STARCH HOLDINGS LIMITED**

**中國澱粉控股有限公司**

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3838)

**截至二零零七年六月三十日止六個月之中期業績**

### 中期業績

中國澱粉控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零七年六月三十日止六個月(「期間」)之未經審核中期業績，連同未經審核比較數字載述如下：

## 簡明綜合收益表

	附註	截至6月30日止6個月	
		2007年 人民幣千元 (未經審核)	2006年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	3	<b>603,171</b>	430,999
銷售成本		<b>(494,461)</b>	(356,393)
毛利		<b>108,710</b>	74,606
其他收入		<b>4,584</b>	5,565
投資收入		<b>1,137</b>	2,469
分銷費用		<b>(17,852)</b>	(11,492)
行政費用		<b>(13,550)</b>	(14,040)
融資成本		<b>(10,916)</b>	(7,632)
應佔聯營公司業績		<b>(2,089)</b>	(911)
除稅前利潤		<b>70,024</b>	48,565
稅項	4	—	(14,650)
期內利潤		<b>70,024</b>	33,915
以下各項應佔：			
母公司股權持有人		<b>70,024</b>	18,512
少數股東權益		—	15,403
		<b>70,024</b>	33,915
股息	6	<b>20,793</b>	108,000
每股盈利			
基本 (人民幣)	7	<b>0.2668</b>	0.0705

## 簡明綜合資產負債表

	附註	2007年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2006年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		<b>413,807</b>	433,876
預付租賃款		<b>34,580</b>	35,099
於聯營公司的權益		<b>29,715</b>	21,875
遞延稅項資產		<b>1,368</b>	1,368
		<b>479,470</b>	492,218
<b>流動資產</b>			
存貨		<b>79,426</b>	115,915
貿易及其他應收款	8	<b>140,195</b>	138,352
預付租賃款		<b>939</b>	941
應收關連公司款項		<b>96</b>	2,000
已抵押銀行存款		<b>2,000</b>	37,500
銀行結餘及現金		<b>121,105</b>	55,976
		<b>343,761</b>	350,684
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	9	<b>89,194</b>	99,537
應付關連公司款項		—	14,265
應付股息		<b>48,500</b>	78,500
應付所得稅		<b>11,381</b>	19,881
員工房屋保證金		<b>29,809</b>	31,445
借款		<b>85,813</b>	101,608
		<b>264,697</b>	345,236
<b>流動資產淨額</b>		<b>79,064</b>	5,448
<b>總資產減流動負債</b>		<b>558,534</b>	497,666

	附註	2007年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	2006年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
員工房屋保證金		<b>16,066</b>	18,356
借款		<b>297,678</b>	283,394
遞延收入		<b>11,774</b>	12,131
		<u><b>325,518</b></u>	<u>313,881</u>
<b>資產淨值</b>		<u><b>233,016</b></u>	<u>183,785</u>
<b>資本及儲備</b>			
股本		<b>151</b>	151
儲備		<b>149,317</b>	149,317
留存盈利		<b>83,548</b>	34,317
		<u><b>233,016</b></u>	<u>183,785</u>

## 1. 集團重組及編製基準

本公司為於2006年11月29日根據開曼群島公司法在開曼群島註冊成立的獲豁免有限公司，其股份（「股份」）已於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市，自2007年9月27日起生效。

為籌備本公司股份在聯交所上市，本集團已進行旨在精簡本集團結構的集團重組（「集團重組」），據此，本公司於2006年11月29日成為本集團的控股公司。有關集團重組詳情載於本公司於2007年9月12日刊發的招股章程（「招股章程」）。

截至2006年6月30日止6個月期間的簡明綜合收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表均按猶如現行集團架構已於截至2006年6月30日止6個月期間，或自本集團旗下公司彼等各自註冊成立或成立日起一直（取較短期間者）存在而編製。

簡明綜合財務報表乃根據聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16所載適用的披露規定及香港會計準則第34號（「香港會計準則第34號」）「中期財務報告」而編製。

## 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表以歷史成本基準編製。

簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製招股章程所載本集團截至2006年12月31日止3年及截至2007年4月30日止4個月的財務報表所採用者一致。

於本公告日期，香港會計師公會已經頒佈以下對本集團於2007年1月1日起開始的財政年度尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則（「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（國際財務報告準則詮釋委員會）－詮釋」）。編製簡明綜合財務報表時，

本集團並無提早採納該等新訂及經修訂準則及詮釋。本公司董事已考慮過以下準則及詮釋並預計應用該等準則及詮釋並不會對如何編製及呈報本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響。

香港會計準則第23號（修訂）	借款成本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） － 詮釋11號	香港財務報告準則第2號：集團及 庫務股份交易 <sup>2</sup>
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） － 詮釋12號	服務特許權安排 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） － 詮釋第13號	客戶忠誠計劃 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） － 詮釋第14號	香港會計準則第19號－對界定利益資產、 最低資金規定及其相互作用的限制 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於2007年3月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於2008年7月1日或之後開始的年度期間生效

### 3. 分部資料

#### 業務分部

就管理而言，本集團目前以三個經營分部組成—玉米澱粉、賴氨酸、蒸汽及電力。這些分部都是本集團呈報其主要分部資料的基礎。

主要活動如下：

玉米澱粉	－	生產及銷售玉米澱粉及其玉米製副產品
賴氨酸	－	生產及銷售賴氨酸及其副產品
蒸汽及電力	－	生產及銷售蒸汽及電力

這些業務的分部資料呈列如下。

截至2007年6月30日止6個月

(未經審核)

	玉米澱粉 人民幣千元	賴氨酸 人民幣千元	蒸汽及電力 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>收益</b>					
對外銷售	417,334	132,390	53,447	—	603,171
分部間銷售	—	—	39,667	(39,667)	—
總計	<u>417,334</u>	<u>132,390</u>	<u>93,114</u>	<u>(39,667)</u>	<u>603,171</u>
分部之間銷售以成本收取					
<b>業績</b>					
分部業績	<u>38,541</u>	<u>38,123</u>	<u>17,879</u>	<u>—</u>	94,543
未分配分銷費用					(1,701)
行政費用					(13,550)
應佔聯營公司業績					(2,089)
其他收入					2,600
投資收入					1,137
融資成本					<u>(10,916)</u>
除稅前利潤					70,024
稅項					<u>—</u>
期內利潤					<u>70,024</u>

截至2006年6月30日止6個月

(未經審核)

	玉米澱粉 人民幣千元	賴氨酸 人民幣千元	蒸汽及電力 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>收益</b>					
對外銷售	315,966	72,344	42,689	—	430,999
分部間銷售	—	—	39,444	(39,444)	—
總計	<u>315,966</u>	<u>72,344</u>	<u>82,133</u>	<u>(39,444)</u>	<u>430,999</u>
分部之間銷售以成本收取					
<b>業績</b>					
分部業績	<u>40,796</u>	<u>14,072</u>	<u>11,054</u>	<u>—</u>	65,922
未分配分銷費用					(1,954)
行政費用					(14,040)
應佔聯營公司業績					(911)
其他收入					4,711
投資收入					2,469
融資成本					<u>(7,632)</u>
除稅前利潤					48,565
稅項					<u>(14,650)</u>
期內利潤					<u>33,915</u>

4. 稅項

	截至6月30日止6個月	
	2007年 人民幣千元 (未經審核)	2006年 人民幣千元 (未經審核)
現行稅項	—	9,316
遞延稅項	—	5,334
期內所得稅支出	<u>—</u>	<u>14,650</u>

因於兩個期間內，本集團並無賺取收入而須就香港利得稅課稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

本公司的附屬公司山東壽光巨能金玉米開發有限公司（「金玉米」）於2006年9月25日之前的期間為國內公司。因此，其應課稅收入乃按國內所得稅率33%計稅。

金玉米於2006年9月26日成為全外資企業。根據中華人民共和國（「中國」）有關法律及法規，金玉米的應課稅收入是以外國企業所得稅27%計及由其首個獲利年度起兩年可享有豁免中國外資企業所得稅，而其後3年獲50%減免。2006年9月26日至2006年12月31日期間被視為首個獲利年度。

根據中國企業所得稅法（於2007年3月16日第十屆全國人民代表大會第五次會議採納，由中華人民共和國主席第63號頒佈及於2008年1月1日生效），金玉米的適用稅率將改為25%：對於在新稅法頒佈日期前成立及根據成立當時的有效稅法或規例享有較低稅率優惠的企業，新稅法自生效日期起給予一個為期5年的過渡期。因此，金玉米由其首個獲利年度開始仍享有兩年中國外資企業的所得稅豁免，往後3年獲得減半。遞延稅項結餘已反映資產變現或清償負債的相關期間預期所採用的稅率。

## 5. 期內利潤

期內利潤乃經扣除以下項目：

	截至6月30日止6個月	
	2007年	2006年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
預付租賃款攤銷		
(計入行政費用)	475	474
物業、廠房及設備折舊	23,716	21,907
出售物業、廠房及設備虧損	22	62
出售預繳租賃支出之虧損	46	—
	<u>46</u>	<u>—</u>



以下是於結算日的貿易應收款賬齡分析：

	於2007年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2006年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0 - 30 日	76,808	94,853
31 - 60 日	25,143	10,705
61 - 90 日	16,670	14,249
91 - 180 日	16,027	17,269
181 - 365 日	255	658
	<hr/>	<hr/>
其他應收款	134,903	137,734
	5,292	618
	<hr/>	<hr/>
	<b>140,195</b>	<b>138,352</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

#### 9. 貿易及其他應付款

以下是於結算日的貿易應付款賬齡分析：

	於2007年 6月30日 人民幣千元 (未經審核)	於2006年 12月31日 人民幣千元 (經審核)
0 - 60日	27,758	36,040
61 - 90日	1,366	6,744
90 日以上	12,742	17,653
	<hr/>	<hr/>
其他應付款	41,866	60,437
	47,328	39,100
	<hr/>	<hr/>
	<b>89,194</b>	<b>99,537</b>
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

## 10. 結算日後事項

1. 於2007年8月，金玉米與中國銀行壽光支行訂立抵押借貸。根據協議條例，金玉米抵押若干物業及土地使用權證以保證由有關銀行給金玉米的信貸額度。於2007年6月30日，這些已抵押資產的賬面值如下：

	於2007年 6月30日 人民幣千元
樓宇及廠房	42,792
土地使用權	8,771
	<hr/>
	<b>51,563</b>
	<hr/> <hr/>

2. 根據於2007年9月24日通過的書面決議案，決議(i)藉增加本公司法定股本998,000,000股，本公司的法定股本由200,000,000港元增至1,000,000,000港元；(ii)從怡興借入的貸款136,933,000港元，藉配發及發行共500,000股股份予怡興而予以資本化；(iii)將本公司特殊儲備賬戶中的34,800,000港元進賬金額按面值繳足本公司348,000,000股股份配發及發行予怡興。
3. 本公司股份已於2007年9月27日在聯交所主板上市。

## 管理層討論及分析

本集團主要從事製造和銷售玉米澱粉、98.5%L-賴氨酸鹽酸鹽以及其他玉米深加工及玉米製副產品，如玉米漿、玉米胚芽、玉米糠麩、玉米蛋白粉及農業肥料。

另外，我們從1999年開始銷售蒸汽及電力給山東市本地客戶。因本集團自金玉米於2006年10月轉為全外資企業後，銷售電力不包括在金玉米修訂的營業執照的核准業務範圍之內，所以暫時停止出售電力，而本集團已調整蒸汽及電力生產水平，以增加本集團蒸汽銷售。後來確認金玉米作為全外資企業而毋須額外批准其銷售電力業務，本集團已於2007年6月8日獲批金玉米的修訂營業執照。本集團於2007年8月重新開始銷售電力。

## 財務表現

### 營業額

於回顧期間，本集團的營業額錄得可觀增長，較2006年同期增加約39.9%。本集團三大業務分部即玉米澱粉及副產品、賴氨酸及副產品以及蒸汽及電力的營業額均呈增長。

玉米澱粉及副產品分部於回顧期間的營業額約為人民幣417,334,000元，較2006年同期約人民幣315,966,000元增加約人民幣101,368,000元或32.1%。

於回顧期間，玉米澱粉銷售約達人民幣298,373,000元（2006年同期則為人民幣235,484,000元），佔玉米澱粉及副產品分部營業額約71.5%（2006年同期：約74.5%）。於回顧期間，玉米澱粉銷量較2006年上半年約140,000噸增加11.3%至約156,000噸；而玉米澱粉平均售價於回顧期間增加13.9%，由2006年上半年約人民幣1,681元升至約人民幣1,914元。

賴氨酸及副產品分部於回顧期間的營業額約為人民幣132,390,000元，較2006年同期約人民幣72,344,000元增加約人民幣60,046,000元或83.0%。

於回顧期間，賴氨酸佔賴氨酸及副產品分部營業額約95.3% (2006年同期：約88.7%)。隨著本集團的賴氨酸日漸獲客戶認同以及客戶基礎壯大，於回顧期間，賴氨酸銷量較2006年上半年由約6,500噸大幅增加約84.0%至約12,000噸，加上賴氨酸平均售價較2006年同期溫和增長約6.8%，賴氨酸於回顧期間的營業額由2006年上半年約人民幣64,195,000元增加至約人民幣126,123,000元。

於回顧期間，蒸汽營業額較2006年同期約人民幣20,140,000元增加約人民幣33,307,000元 (約165.4%) 至約人民幣53,447,000元，主要受惠於山東壽光巨能特鋼有限公司的需求上升以及本集團加強營銷力度。於回顧期間蒸汽的銷量由2006年上半年179,000噸增加至485,000噸，升幅約達170.9%。

因本集團自金玉米於2006年10月轉為全外資企業後，銷售電力不包括在金玉米修訂的營業執照的核准業務範圍之內，所以暫時停止出售電力。本集團已調整蒸汽及電力生產水平，以增加本集團蒸汽銷售。後來確認金玉米作為全外資企業而毋須額外批准其銷售電力業務，本集團已於2007年6月8日獲批金玉米的修訂營業執照。本集團於2007年8月重新開始銷售電力。

### **銷貨成本及毛利**

於回顧期間，本集團的整體銷售成本及毛利分別較2006年同期增加38.7%及45.7%。2007年上半年的整體毛利率亦由2006年上半年的約17.3%升至約18.0%。

玉米澱粉及副產品分部於回顧期間的銷售成本增加約36.7%，由2006年上半年約人民幣267,242,000元升至約人民幣365,276,000元。受玉米粒成本上升所影響，2007年上半年此業務分部的毛利率由2006年上半年約15.4%降至12.5%。雖然玉米粒的平均價格較2006年同期上升約21.5%，但因客戶對玉米澱粉及副產品的需求殷切，令本集團得以透過調高玉米澱粉售價，將大部分成本升幅轉嫁予客戶 (期內玉米澱粉售價較2006年同期上升約13.9%)。

賴氨酸及副產品分部於回顧期間的銷售成本由2006年上半年約人民幣56,660,000元升至約人民幣92,633,000元。於回顧期間，生產賴氨酸的主要原材料澱粉乳分配成本增加，乃因為期內玉米粒成本上升，並佔該分部營業額的約30.9%（2006年同期則約為20.5%）。另一方面，消耗品及水電成本的上升速度與本集團的營業額升幅看齊。總括而言，本集團提高產銷水平，加上賴氨酸平均售價溫和上升，令該業務分部的毛利率由2006年上半年約21.7%升至2007年上半年約30.0%。

鑒於回顧期間的蒸汽銷售量顯著上升，期內蒸汽銷售成本較2006年上半年增加142.0%。隨著採用更高效能設備的第四期發電機系統於整個回顧期間全面運作，儘管回顧期間煤價的平均價格較2006年同期溫和上升約5.4%，蒸汽的毛利率由2006年上半年約25.0%升至約31.6%。

### **其他收入**

截至2007年6月30日止六個月，本集團的其他收入主要包括出售煤屑及廢油、來自投資於聯營公司的若干收益和折讓、員工宿舍租金收入、蒸汽管道工程收入及政府補助。期內其他收入減少約17.6%至約人民幣4,584,000元（2006年同期：約人民幣5,565,000元），主要是由於在2006年8月與壽光金遠東變性澱粉有限公司（「金遠東」）終止銷售代表協議後停止向金遠東提供銷售支援服務。

### **分銷費用**

分銷費用主要包括運輸費、薪金及佣金以及出口費用。截至2007年6月30日止六個月，分銷費用由於銷售上升而增加約55.3%至約人民幣17,852,000元（2006年同期：約人民幣11,492,000元）。截至2007年6月30日止六個月的分銷費用增加，主要因為運輸費及薪金及佣金與銷售同步上升，分別增加約人民幣4,258,000元及約人民幣2,194,000元。

## 行政費用

行政費用主要包括薪金及員工福利、應酬開支、折舊及攤銷、研究及測試及其他費用。截至2007年6月30日止六個月期間，行政費用較2006年同期減少約3.5%至約人民幣13,550,000元，部分由於金玉米由2006年9月起轉制為全外資企業後，本集團按法例規定毋須就若干員工福利作出供款，遂令員工福利費用減少。

## 融資成本

融資成本主要包括銀行借款利息、僱員房屋保證金的估算利息以及股東貸款的估算利息。主要受股東貸款的估算利息(由2006年12月起計息)影響，期內融資成本增加約43.0%至約人民幣10,916,000元。

## 應佔聯營公司業績

應佔聯營公司業績指期內應佔本集團聯營公司壽光金遠東變性澱粉有限公司(「金遠東」)的業績。期內應佔聯營公司虧損上升約129.3%至約人民幣2,089,000元(2006年同期：約人民幣911,000元)，部份由於金遠東的部份新產品於回顧期間仍處研發階段。

## 稅項

稅項支出指金玉米繳納的中國所得稅，截至2006年9月25日止，金玉米屬於國內公司，並須按國內所得稅稅率33%課稅。

金玉米於2006年9月26日成為全外資企業。根據中國有關法律及法規，金玉米的應課稅收入須按外商企業所得稅稅率27%課稅，並於首個獲利年度起兩年享有豁免中國外商企業所得稅，其後3年獲50%減免。由2006年9月26日至2006年12月31日止期間為首個申報獲利年度。

根據2007年3月16日第十屆全國人民代表大會第五部分採用、由中華人民共和國主席令第六十三號頒佈並於2008年1月1日生效的《中華人民共和國企業所得稅法》，

金玉米的應課稅稅率將改為25%，然而，金玉米仍享有於首個獲利年度起兩年豁免中國外商企業所得稅，其後3年獲50%減免。遞延稅項結餘已反映資產變現或清償負債的相關期間預期所採用的稅率。

本集團須以實體基準就本集團成員公司在其註冊及營運的稅務司法權區產生的利潤繳納所得稅。由於本集團於回顧期間並無於香港產生應課稅收入，故本集團毋須繳納香港利得稅。

### **期內利潤**

截至2007年6月30日止六個月，本公司權益持有人應佔期內利潤為約人民幣70,024,000元(2006年同期：約人民幣33,915,000元)，增長約人民幣36,109,000元或約106.5%。

### **或然負債**

於2007年6月30日，本集團並無任何或然負債。

### **資本承擔**

於2007年6月30日，本集團的資本承擔包括已訂約但未在財務報表中計提撥備的物業、廠房及設備購置相關資本開支人民幣約5,856,000元。董事認為有關金額並非重大。

根據本公司於2007年9月進行的首次公開發售股份，目前擬將所得款項淨額其中約177,000,000港元用於收購其他生產商及／或通過注入註冊資本與其他生產商合營以分包或收購生產設施。本公司亦擬將所得款項淨額其中約73,000,000港元用於收購新機器及設備及／或指導提高新收購生產設施的生產技術及以約20,000,000港元收購新機器及設備以擴展現有玉米澱粉及賴氨酸生產設備。本公司目前計劃在2008年底或之前實現上文所述的預期資本承擔。

## 財務資源及資本架構

### 流動資產淨值

於2007年6月30日，本公司的流動資產淨值約為人民幣79,064,000元。本集團的流動資產包括存貨約人民幣79,426,000元、貿易及其他應收款項約人民幣140,195,000元、預付租賃款約人民幣939,000元、應收一間關連公司款項約人民幣96,000元、已抵押銀行存款約2,000,000元以及現金及銀行結餘約人民幣121,105,000元。本集團的流動負債包括貿易及其他應付款約人民幣89,194,000元、應付股息約人民幣48,500,000元、應付所得稅約人民幣11,381,000元、僱員房屋保證金即期部分約人民幣29,809,000元及借貸即期部分約人民幣85,813,000元。

### 銀行授信

於2007年6月30日，本集團的銀行授信總額約為人民幣438,000,000元，其中約人民幣224,000,000元尚未動用。於2007年6月30日，約人民幣70,000,000元銀行授信於2007年7月到期、約人民幣10,000,000元銀行授信於2007年10月到期、約人民幣16,000,000元銀行授信於2007年12月到期，約人民幣98,000,000元銀行授信於2008年5月到期及約人民幣30,000,000元銀行授信於2008年6月到期。

### 借款

於2007年6月30日，本集團的借款總額包括銀行貸款約人民幣249,813,000元、政府貸款約人民幣9,750,000元以及一名股東怡興提供貸款約人民幣123,928,000元。

於2007年6月30日，本集團約人民幣35,813,000元的銀行貸款乃以銀行承兌匯票貼現作抵押。

於2007年6月30日，本集團的銀行貸款人民幣114,000,000元乃以若干物業及土地使用權作抵押。

於2007年6月30日，總額達人民幣50,000,000元的銀行貸款乃由壽光市供電公司提供擔保。

於2007年6月30日，本集團的資產負債比率(以本集團於回顧期間結束時的總銀行借款除以同期總資產計算)約為30.3%。

於2004年4月，壽光市財政部就金玉米的深加工工序提供政府貸款，是由於金玉米於在2003年12月10日獲得由國家發展和政策委員會及國家財政局聯合發表的《國家發展改革委、財政部關於下達2003年第三批企業技術進步和產業升級國債項目資金計劃的通知》被列入發改投資[2003]2178號下的「2003年第三批企業技術進步和產業升級國債項目資金計劃」。貸款乃非經常性的無抵押、免息及還款期為15年，由貸款的第5年起按年以等額款項於2019年清償及中國有關政府機關絕對酌情向金玉米提供。

於2007年6月30日，為數達人民幣123,928,000元的股東貸款乃指該筆貸款的公平值，而其賬面值為人民幣140,148,000元，每年估算利率為6.57%。

## 人力資源

本集團於2007年6月30日合共聘用1,495名員工(2006年6月30日：1,460名員工)，其中434名員工(2006年6月30日：578名員工)由山東壽光巨能控股集團有限公司(「巨能控股集團」)提供。員工人數增加主要因為於回顧期間玉米澱粉及賴氨酸的生產線進行改革。

本集團將考慮董事及員工於本集團的經驗、職責、工作量及所付出時間，以釐定彼等的酬金組合。本公司亦已成立薪酬委員會，以審閱及釐定酬金組合、花紅及應付董事及高級管理人員的其他薪金的條款。除為董事和員工提供基本薪酬待遇及酌情花紅外，本集團亦根據個人的表現向董事及合資格僱員授出購股權。

## 展望

憑藉本集團在中國玉米澱粉市場的地位及著名品牌，本集團目標為致力增加市場佔有率及擴展業務範圍，務求成為中國玉米深加工業的龍頭。為達致上述目標，本集團制定了以下業務策略：

### 擴展玉米澱粉及賴氨酸產品的產能

	於2006年 12月31日 的實際 年度產能	於2007年 12月31日 的預期 年度產能	2007年 預期 平均 年度產能	於2008年 12月31日 的預期 年度產能	2008年 預期 平均 年度產能
玉米澱粉(噸)	450,000	800,000	500,000	1,050,000	800,000
賴氨酸(噸)	29,000	35,000	31,000	55,000	50,000

為促進上述計劃的產能擴展，我們計劃向中小型玉米澱粉及／或賴氨酸生產商收購額外產能，此外，我們亦擬以購買額外機器及設備及／或建設額外生產線的方式擴展我們的現有玉米澱粉及賴氨酸生產設施。我們已對河北省一家擁有玉米澱粉及賴氨酸生產設施的中國企業進行初步研究，並訂立意向書，與其探討組成合資企業／或直接股本收購的可能性。另外，公司開發的65%賴氨酸設備正在安裝，預計12月份投產。

### 擴展產品種類

我們認為開發更廣泛的產品種類非常重要。為此，我們擬繼續開發多種配製的玉米澱粉，擴展賴氨酸產品供應以包括65%賴氨酸及蘇氨酸，及視乎市場狀況的未來發展，在長遠方面縱向擴展至供應澱粉製糖產品。目前，我們正進行蘇氨酸及葡萄糖果糖漿的初期研究及開發。我們相信運用我們對生產玉米澱粉及98.5%L-賴氨酸鹽酸鹽的生產技術及經驗，可在擴闊產品種類方面取得成功。

## **擴展銷售及市場推廣力度及市場覆蓋率**

我們的銷售及市場推廣力度必須與增加的產能及擴闊的產品種類相繼擴展，因而增加的銷售可支持增加的產能，及我們的新產品可有效地推銷予目標客戶。關於這點，我們擬於香港及中國中部地區成立新銷售辦事處及／或市場據點提高國內及海外市場的覆蓋率。本公司亦擬投入額外資源於不同的市場推廣及宣傳活動，例如廣告、參與及／或主辦交易會及展覽，以及更多安排客戶參觀廠房。

## **提高研究及開發能力**

我們擬購置額外測試設備和裝置，並聘請額外合資格的研究及開發人員。本公司擬集中研究及開發提高本公司玉米澱粉的生產技術。此外，本公司擬研發其他發酵技術，以提升賴氨酸生產效率及開發更多氨基酸產品。

## **其他資料的披露**

### **中期股息**

董事會建議截至2007年6月30日止六個月不派付任何中期股息。

### **企業管治**

本公司於2007年9月27日在聯交所主板上市。由2007年9月27日至本公告日期，本公司已遵守上市規則附錄14內所載企業管治常規守則的守則條文。

### **審核委員會**

本公司已於2007年9月5日成立審核委員會，並遵照上市規則第3.21條以書面列明職權範圍。審核委員會的主要職責包括檢討及監督本集團的財務申報程序以及內部監控制度，並向董事會作出建議。審核委員會由4名獨立非執行董事組成，即余季華先生(審核委員會主席)，董延豐女士、余淑敏女士及曹增功先生。

本集團截至2007年6月30日止六個月的中期業績未經審核，惟已由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行進行審閱。審核委員會已審閱中期業績。

### **薪酬委員會**

本集團已於2007年9月5日成立薪酬委員會，並遵照上市規則附錄14企業管治常規守則以書面列明職權範圍。薪酬委員會的主要職責包括(其中包括)(i)評估董事及高級管理人員的工作表現並就其薪酬方案條款作出建議；及(ii)評估本公司可能不時採納的購股權計劃並作出建議。薪酬委員會成員包括5名董事，即余季華先生(薪酬委員會主席)，田其祥先生、董延豐女士、余淑敏女士及曹增功先生。

### **提名委員會**

本公司已於2007年9月5日成立提名委員會，並遵照上市規則附錄14企業管治常規守則以書面列明職權範圍。提名委員會的主要負責就提名董事會成員空缺的候選人向董事會提供推薦意見。提名委員會包括5名董事，即余季華先(提名委員會主席)、田其祥先生、董延豐女士、余淑敏女士及曹增功先生。

### **董事進行證券交易的標準守則**

本公司於2007年9月27日在聯交所主板上市。由2007年9月27日至本公告日期，本公司已採納上市規則附錄10所載的標準守則，作為董事進行證券交易的操守守則。經作出具體查詢後，本公司確認於2007年9月27日至本公告日期，全體董事均已遵守標準守則規定的準則。

### **購買、銷售或購回股份**

自股份於2007年9月27日在聯交所主板上市以來，本公司並無購回任何股份，本公司或其附屬公司亦無購買或銷售任何股份。

## 在聯交所網站披露資料

上市規則附錄16第46(1)段及第46(2)段所規定的全部資料將於適當時候在聯交所網站上刊登。

承董事會命  
中國澱粉控股有限公司  
公司秘書  
劉永寧

香港，2007年9月27日

於本公佈日期，董事會由以下董事組成：

執行董事：

田其祥先生、高世軍先生、于英全先生及劉象剛先生

獨立非執行董事：

董延豐女士、余淑敏女士、曹增功先生及余季華先生