

香港交易及結算所有限公司與香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就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之任何損失承擔任何責任。



# CHAODA MODERN AGRICULTURE (HOLDINGS) LIMITED 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)  
(股份代號：682)

## 截至二零一一年十二月三十一日止六個月 之中期業績報告

### 業績

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」或「超大」）截至二零一一年十二月三十一日止六個月之中期業績。本集團截至二零一一年十二月三十一日止六個月之綜合全面收益表，以及本集團於二零一一年十二月三十一日之綜合財務狀況表，連同所選的說明附註，均為未經審核及以簡明賬目形式編製，並已經由本公司審核委員會及本公司之核數師，開元信德會計師事務所有限公司審閱。

## 簡明綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止六個月 — 未經審核

	附註	截至十二月三十一日止六個月	
		二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
營業額	3	1,708,695	3,835,298
銷售成本		<u>(1,811,050)</u>	<u>(1,452,848)</u>
(毛虧) / 毛利		(102,355)	2,382,450
其他收益		78,278	49,102
生物資產之公平價值變動減銷售成本所產生之虧損	9	(2,487,993)	(42,658)
銷售及分銷開支		(433,758)	(431,707)
一般及行政開支		(81,849)	(235,879)
研究開支		(8,012)	(24,461)
其他經營開支		<u>(164,356)</u>	<u>(166,267)</u>
經營(虧損) / 溢利		(3,200,045)	1,530,580
融資成本	5(a)	(50,829)	(33,361)
出售可供出售投資之虧損		(86,205)	-
可供出售投資之減值虧損		(79,620)	-
出售一間聯營公司之收益		-	48,174
應佔聯營公司業績		241	(425)
除所得稅前(虧損) / 溢利	5	(3,416,458)	1,544,968
所得稅開支	6	<u>(38)</u>	<u>(88)</u>
期內(虧損) / 溢利		<u>(3,416,496)</u>	<u>1,544,880</u>
其他全面(開支) / 收益(包括重新分類調整及除所得稅後)			
換算外國業務財務報表匯兌虧損		(14,128)	(41,621)
可供出售投資之公平價值變動		(160,695)	580,395
出售可供出售投資時抵銷		(123,299)	-
可供出售投資減值時抵銷		79,620	-
期內其他全面(開支) / 收益(包括重新分類調整及除所得稅後)		<u>(218,502)</u>	<u>538,774</u>
期內全面(開支) / 收益總額		<u>(3,634,998)</u>	<u>2,083,654</u>
下列人士應佔期內(虧損) / 溢利：			
本公司擁有人		(3,415,281)	1,546,794
非控股權益		<u>(1,215)</u>	<u>(1,914)</u>
		<u>(3,416,496)</u>	<u>1,544,880</u>
下列人士應佔期內全面(開支) / 收益總額：			
本公司擁有人		(3,632,430)	2,085,568
非控股權益		<u>(2,568)</u>	<u>(1,914)</u>
		<u>(3,634,998)</u>	<u>2,083,654</u>
本公司擁有人於期內應佔(虧損) / 溢利之每股(虧損) / 盈利			
— 基本	8(a)	<u>人民幣(1.04)元</u>	<u>人民幣 0.47 元</u>
— 攤薄	8(b)	<u>人民幣(1.04)元</u>	<u>人民幣 0.45 元</u>

## 簡明綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日 — 未經審核

	附註	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元 (經審核)
<b>資產及負債</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		9,877,062	9,666,312
在建工程		37,091	85,457
預付土地租金		6,698,498	6,522,621
生物資產	9	1,606,422	3,225,805
可供出售投資		237,069	972,317
遞延開發成本		12,145	15,680
遞延開支		646,004	537,578
無形資產		482,955	488,649
聯營公司權益		7,809	7,573
		<b>19,605,055</b>	<b>21,521,992</b>
<b>流動資產</b>			
預付土地租金		171,998	168,836
生物資產	9	381,194	1,247,676
存貨		74,519	37,273
應收貿易款項	10	54,696	316,942
其他應收款項、按金及預付款項		362,944	500,224
現金及現金等價物		2,802,688	3,332,630
		<b>3,848,039</b>	<b>5,603,581</b>
<b>流動負債</b>			
應付一間有關連公司款項		46,379	79,129
應付貿易款項	11	18,975	18,738
其他應付款項及應計費用		102,869	124,519
可換股債券	12	1,053,703	-
		<b>1,221,926</b>	<b>222,386</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>2,626,113</b>	<b>5,381,195</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>22,231,168</b>	<b>26,903,187</b>
<b>非流動負債</b>			
可換股債券	12	-	1,038,741
遞延稅項負債		20,655	20,655
		<b>20,655</b>	<b>1,059,396</b>
<b>資產淨值</b>		<b>22,210,513</b>	<b>25,843,791</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司擁有人應佔權益</b>			
股本		332,787	332,787
儲備		21,734,282	25,364,992
		<b>22,067,069</b>	<b>25,697,779</b>
非控股權益		143,444	146,012
<b>權益總額</b>		<b>22,210,513</b>	<b>25,843,791</b>

## 簡明綜合財務報表附註

### 截至二零一一年十二月三十一日止六個月

#### 1. 編製基準

本集團截至二零一一年十二月三十一日止六個月的未經審核簡明綜合中期財務報表（「中期財務報告」）乃遵照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則第 34 號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）之適用披露規定而編製。

中期財務報告並不包括年度財務報表規定須載入的所有資料及披露，並應與本集團截至二零一一年六月三十日止年度之年度財務報表（「二零一一年年度財務報表」）一併閱讀。

中期財務報告已根據二零一一年年度財務報表所採納之相同會計政策編製，惟就採納於附註 2 披露之新頒佈、經修改或經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（此統稱包括由香港會計師公會頒佈之所有適用之個別香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）則除外。

中期財務報告為未經審核，惟已由開元信德會計師事務所有限公司根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第 2410 號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」進行審閱。

#### 2. 採納新頒佈、經修改或經修訂香港財務報告準則

於本中期期間，本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂準則、修訂本及詮釋（「新香港財務報告準則」），其對本集團於二零一一年七月一日開始之年度期間之財務報表屬相關及有效：

香港會計準則第 24 號（經修訂）	關連人士披露
香港財務報告準則第 7 號之修訂本	披露 — 財務資產轉移
其他修訂	二零一零年香港財務報告準則之年度改進項目

該等新香港財務報告準則對中期財務報告並無重大影響。

本集團並無提早採納於編製中期財務報告時已頒佈但尚未生效之若干新訂準則、準則之修訂本及詮釋。本公司董事（「董事」）預期，所有頒佈將會自頒佈生效日期後開始的期間納入本集團之會計政策。董事亦現正評估該等新訂準則、準則之修訂本及詮釋的影響，惟尚未能確定其會否對本集團之業績及財務狀況構成重大影響。

### 3. 營業額

本集團主要從事農產品種植及銷售，以及牲畜繁殖及銷售。

營業額指向客戶提供貨品之銷售價值。期內確認於營業額內每類重大收益之金額如下：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
農產品銷售	1,690,551	3,810,169
牲畜銷售	<u>18,144</u>	<u>25,129</u>
	<u>1,708,695</u>	<u>3,835,298</u>

### 4. 分類資料

本集團根據向執行董事所匯報用作決定有關本集團業務單位的資源分配及檢討該等單位之表現的定期內部財務資料，而識別其業務分類及編製分類資料。在向執行董事匯報之內部財務資料內的業務單位乃根據本集團主要業務釐定。

本集團的業務架構按產品性質分類及分開管理，每個分類均為在中華人民共和國（「中國」）市場提供不同產品的策略業務分類。然而，本集團之執行董事認為，本集團於截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止六個月的收益、經營業績及資產超過 90% 主要來自種植及銷售農作物，故並無呈列業務分類分析。

本公司為投資控股公司，本集團之主要經營地點在中國。就香港財務報告準則第 8 號的分類資料披露規定而言，本集團視中國為主體所在地。本集團超過 90% 的收益及非流動資產主要來自單一地區，中國。

## 5. 除所得稅前（虧損）／溢利

除所得稅前（虧損）／溢利已扣除／（計入）：

### (a) 融資成本

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
銀行及財務費用	97	82
可換股債券之實際利息	50,732	33,279
	<u>50,829</u>	<u>33,361</u>

### (b) 員工成本

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、工資及其他福利	593,703	409,218
僱員購股權福利	1,720	160,128
退休福利成本	2,736	2,702
	<u>598,159</u>	<u>572,048</u>

### (c) 其他項目

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
利息收入	(31,893)	(13,066)
可供出售投資之以股代息收入	(16,518)	(19,167)
遞延開發成本攤銷	3,535	5,775
撤銷遞延開發成本	-	1,000
遞延開支攤銷，已扣除資本化的款項	93,126	61,205
預付土地租金攤銷，已扣除資本化的款項	60,510	21,971
已銷售存貨成本	1,811,050	1,452,848
物業、廠房及設備折舊，已扣除資本化的款項	251,935	256,132
經營性租賃開支		
— 土地及樓宇	149,694	115,765
— 汽車	17	51
出售及撤銷物業、廠房及設備之虧損	<u>53,364</u>	<u>11,731</u>

## 6. 所得稅開支

所得稅開支金額指：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項		
— 中國企業所得稅 (附註(a))	38	88
— 香港利得稅 (附註(b))	-	-
	<u>38</u>	<u>88</u>

附註：

- (a) 根據中國稅法及其詮釋規則，從事合資格農業業務之企業可享有若干稅務優惠，包括豁免全部企業所得稅或從該業務所產生之溢利所收取之企業所得稅可減半。本公司主要附屬公司福州超大現代農業發展有限公司及其他從事合資格農業業務（包括種植及銷售農作物以及養殖及銷售牲畜）之中國附屬公司可免繳全部企業所得稅。

截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止六個月，本公司其他非從事合資格農業業務之中國附屬公司之企業所得稅稅率為 25%。

- (b) 截至二零一一年及二零一零年十二月三十一日止六個月，本公司及其在香港營運之附屬公司並無估計應課稅溢利，故並無提撥香港利得稅撥備。

## 7. 股息

- (a) 期內應付本公司擁有人之股息：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
中期股息（二零一零年：每股普通股 0.030 港元）	-	85,230

董事並不建議就截至二零一一年十二月三十一日止六個月派付中期股息。

- (b) 於中期期內批准及派付上個財政年度應付予本公司擁有人之股息：

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元
末期股息（二零一零年：每股普通股 0.060 港元，有關上個財政年度，於期內批准及派付）	-	172,379

## 8. 每股（虧損）／盈利

### (a) 每股基本（虧損）／盈利

每股基本（虧損）／盈利是基於本公司擁有人應佔虧損人民幣 3,415,281,000 元（截至二零一零年十二月三十一日止六個月：溢利人民幣 1,546,794,000 元）及期內已發行普通股之加權平均數 3,291,302,000（截至二零一零年十二月三十一日止六個月：3,297,636,000）股股份計算。

### (b) 每股攤薄（虧損）／盈利

每股攤薄（虧損）／盈利是基於本公司擁有人應佔虧損人民幣 3,415,281,000 元（截至二零一零年十二月三十一日止六個月：溢利人民幣 1,580,073,000 元）及普通股之加權平均數 3,291,302,000（截至二零一零年十二月三十一日止六個月：3,490,805,000）股股份計算。

截至二零一一年十二月三十一日止六個月，每股攤薄虧損之計算並不假設本公司之未行使購股權、可換股債券及認購期權已獲轉換，因為其行使會導致每股虧損減少。

截至二零一零年十二月三十一日止六個月，每股攤薄盈利之計算已就本公司購股權計劃及可換股債券對普通股之全面潛在攤薄影響作出調整。於截至二零一零年十二月三十一日止六個月內尚未兌換之認購期權對每股基本盈利金額有反攤薄效果。

每股攤薄（虧損）／盈利乃基於以下數據計算：

#### 本公司擁有人應佔（虧損）／溢利（攤薄）

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
本公司擁有人應佔（虧損）／溢利	<b>(3,415,281)</b>	1,546,794
可換股債券之實際利息	-	33,279
用作釐定每股攤薄（虧損）／盈利之（虧損）／溢利	<b>(3,415,281)</b>	<b>1,580,073</b>

#### 普通股加權平均數（攤薄）

	截至十二月三十一日止六個月	
	二零一一年 股份數目 千股	二零一零年 股份數目 千股
用於計算每股基本（虧損）／盈利之普通股加權平均數	<b>3,291,302</b>	3,297,636
視作發行普通股 — 購股權	-	66,960
視作發行普通股 — 可換股債券	-	126,209
用於計算每股攤薄（虧損）／盈利之普通股加權平均數	<b>3,291,302</b>	<b>3,490,805</b>



## 9. 生物資產

	果樹及茶樹 人民幣千元	牲畜 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	種植林之 樹木 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零一零年七月一日	1,875,225	51,750	965,576	701,126	3,593,677
添置	335,586	66,132	3,166,123	411,453	3,979,294
因收割而減少	(358,196)	(38,399)	(2,984,940)	-	(3,381,535)
公平價值變動減銷售成本所產生之 收益／（虧損）	<u>177,647</u>	<u>(27,792)</u>	<u>100,917</u>	<u>31,273</u>	<u>282,045</u>
於二零一一年六月三十日及 二零一一年七月一日	2,030,262	51,691	1,247,676	1,143,852	4,473,481
添置	288,617	40,072	1,412,781	65,645	1,807,115
因收割而減少	(224,334)	(45,522)	(1,535,131)	-	(1,804,987)
公平價值變動減銷售成本所產生之 （虧損）／收益	<u>(1,352,026)</u>	<u>14,640</u>	<u>(744,132)</u>	<u>(406,475)</u>	<u>(2,487,993)</u>
於二零一一年十二月三十一日	<u><b>742,519</b></u>	<u><b>60,881</b></u>	<u><b>381,194</b></u>	<u><b>803,022</b></u>	<u><b>1,987,616</b></u>

於二零一一年十二月三十一日及二零一一年六月三十日的生物資產乃按公平價值減銷售成本列賬，並分析如下：

	果樹及茶樹 人民幣千元	牲畜 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	種植林之 樹木 人民幣千元	二零一一年十 二月三十一日 總計 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 總計 人民幣千元
非流動部份	<b>742,519</b>	<b>60,881</b>	-	<b>803,022</b>	<b>1,606,422</b>	3,225,805
流動部份	-	-	<b>381,194</b>	-	<b>381,194</b>	<b>1,247,676</b>
	<u><b>742,519</b></u>	<u><b>60,881</b></u>	<u><b>381,194</b></u>	<u><b>803,022</b></u>	<u><b>1,987,616</b></u>	<u><b>4,473,481</b></u>

生物資產的公平價值由董事參照截至二零一一年六月三十日止年度之估值所採納的方法及假設而釐定。

## 10. 應收貿易款項

本集團之本地批發及零售銷售之貿易條款主要為交貨付現，而向機構客戶及出口貿易公司進行之本地銷售則以信貸為主。信貸期一般為期一個月至三個月，視乎客戶之信譽而定。

應收貿易款項（已扣除呆賬撥備）之賬齡分析如下：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
零至一個月	<b>31,279</b>	283,726
一至三個月	<b>16,704</b>	18,801
超過三個月	<u><b>6,713</b></u>	<u>14,415</u>
	<u><b>54,696</b></u>	<u>316,942</u>

## 11. 應付貿易款項

應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
零至一個月	13,045	5,886
一至三個月	1,960	1,741
超過三個月	3,970	11,111
	<u>18,975</u>	<u>18,738</u>

## 12. 可換股債券

可換股債券之負債成份的變動列載如下：

	二零一一年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 六月三十日 人民幣千元
於二零一一年七月一日／二零一零年七月一日	1,038,741	-
發行可換股債券	-	1,017,243
實際利息費用	50,732	83,352
已付利息	(23,665)	(24,543)
匯兌調整	(12,105)	(37,311)
	<u>1,053,703</u>	<u>1,038,741</u>
於二零一一年十二月三十一日／ 二零一一年六月三十日		

自發行日期起至二零一一年十二月三十一日止，並無可換股債券兌換為本公司之普通股。

根據可換股債券之條款及條件，倘本公司之股份不再於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市或獲批准交易或暫停交易期間長達連續 60 日或以上，則各可換股債券之持有人將有權按該持有人選擇，要求本公司按可換股債券本金額連同應計利息，贖回全數或僅部分該持有人之可換股債券。因本公司股份自二零一一年九月二十六日起於聯交所暫停交易，以致可能提早贖回可換股債券，可換股債券已於二零一一年十二月三十一日分類為流動負債。

### 13. 報告期後事項

#### (a) 出售物業、廠房及設備

於報告期末後，若干本集團已佔用土地之土地租賃已被終止，因此與該等已終止土地租賃有關賬面淨值約為人民幣 2,254,293,000 元之物業、廠房及設備已被出售。

#### (b) 提早贖回可換股債券

誠如本公司日期為二零一二年二月十五日之公告所公佈，因應提早清付可換股債券本金額之意向，本公司已於二零一二年二月十四日將本金總額 195,400,000 美元（相當於當時尚未償還之可換股債券的 97.7%），透過可換股債券之信託人匯給可換股債券之贖回持有人。誠如其後本公司日期為二零一二年四月三日之公告所公佈，本公司已向餘下可換股債券之持有人發出將於二零一二年四月三日悉數贖回餘下尚未償還之本金額 4,600,000 美元連同其附帶之應付利息的贖回通知。結果，可換股債券已被全數贖回及註銷。

#### (c) 認購期權失效

於二零一零年九月，本公司已收取現金溢價合共 6,004,000 美元（相當於約人民幣 40,278,000 元）作為發行認購期權的代價，據此賦予認購期權持有人權利於行使期（由可換股債券兌換期首日起至二零一三年八月十七日止）不時要求本公司按協定行使價每股 7.9065 港元（可予調整）發行最多 103,300,000 股（可予調整）每股面值 0.1 港元的本公司普通股。尚未行使之認購期權已於行使期屆滿時失效。

### 14. 批准中期財務報告

中期財務報告已於二零一四年十二月十九日經董事會批准。

## 財務回顧

於回顧財政期內，由於一些事故而導致本公司的股份在聯交所暫停買賣(「買賣」)，致使本集團面臨充滿挑戰與困難之營商環境。因此，本集團於截至二零一一年十二月三十一日止六個月之整體業務與財務表現受到負面影響，並未如理想。該些事故對機構買家和間接出口客戶之信心造成打擊，導致彼等對本集團之農產品需求由佔農產品銷售額31%下跌至12%。雖然農產品銷售量仍維持穩定，約有140.2萬噸(二零一零年十二月三十一日：138.8萬噸)，惟本集團於中國之農產品平均銷售價(「平均銷售價」)由每公斤人民幣2.74元下挫至每公斤人民幣1.21元。本集團的營業額大幅下降至人民幣17.09億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣38.35億元)，而導致人民幣1.02億元之毛虧(二零一零年十二月三十一日：毛利人民幣23.82億元)。除此以外，由估值所帶來生物資產之公平價值變動減銷售成本之嚴重虧損為人民幣24.88億元，其主要因素是平均銷售價下降。結果，本集團於回顧財政期內錄得重大虧損。

在秉承一貫審慎理財原則，合理控制營運成本，一般及行政開支由上年同期人民幣2.36億元大幅減低約至人民幣8,200萬元，下降65%。銷售及分銷開支與其他經營開支同樣微跌1%，分別為人民幣4.34億元及人民幣1.64億元。本集團錄得經營虧損為人民幣32億元(二零一零年十二月三十一日：經營溢利人民幣15.31億元)。

## 農業用地

於二零一一年十二月三十一日，本集團主營業務生產基地面積(包括蔬菜基地、茶園和果園)為880,573畝(58,705公頃)，相比於二零一零年十二月三十一日之714,933畝(47,662公頃)，增加23%。但與二零一一年六月三十日的生產基地面積773,073畝(51,538公頃)比較，錄得14%增幅。

蔬菜加權平均生產基地面積由二零一零年十二月三十一日的544,520畝(36,301公頃)增至二零一一年十二月三十一日的656,820畝(43,788公頃)，增幅21%。同時，相比於二零一一年六月三十日之蔬菜加權平均生產基地面積578,845畝(38,590公頃)，也增加13%。

## 業務概述

目前，超大在中國 13 個不同省市建立生產基地，並形成了不同氣候帶、不同海拔、不同經緯度、貫穿南北的全國戰略性生產基地佈局。經過農田基本改造和興建基礎設施，這些基地已經轉化成配備先進科技、產業化完整的綠色農產品生產基地。

為降低種植風險，實現高效生產，本集團投放了相當的資源在基礎設施上，當中包括灌溉與排水系統、溫室、大棚、地膜、實驗性農場等。這等設施都有助於應用環境保護控制之流程及技術，有效地促進了農業標準化生產，提升農產品品質安全水平。

透過設置在中國主要大城市的農貿批發市場之資訊網絡，超大能掌握主要農產品價格變化，經分析有關數據後，指導各生產基地作出正確的營銷決定，並及時和有效地應對市場訊息反饋，作出相應的生產調整。

本集團一直努力推動現代農業，除繼續保持「農業產業化國家重點龍頭企業」的資格外，超大再次榮登《財富》雜誌(中文版)於二零一一年七月十三日發佈的「中國500強排行榜」，位列農林漁牧行業第四。品牌有助拓展市場，因此，本集團致力優化「超大」的品牌特點，整合資源，提高品牌知名度。

## 流動資金及財務資源

於回顧財政期內，本集團從經營活動所產生之現金淨額為人民幣3.69億元(二零一零年十二月三十一日：人民幣18.03億元)。於二零一一年十二月三十一日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣28.03億元(二零一一年六月三十日：人民幣33.33億元)。除經營活動所產生之收入外，於回顧財政期內，本公司旗下一間全資擁有附屬公司按每股4.66港元的價格，配售1億股亞洲果業控股有限公司股份，因而為本集團一般營運資金進賬約4.61億港元額外資金。本集團大部份的營運交易是以人民幣結算，相對來說，外匯風險對本集團並無重大影響。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的權益總額(包括非控股權益)為人民幣222.11億元(二零一一年六月三十日：人民幣258.44億元)。本集團之負債是於二零一零年九月一日發行之二零一五年到期之2億美元3.7厘有抵押擔保可換股債券(「可換股債券」)。於二零一一年十二月三十一日，本集團之負債對權益比率(可換股債券總額除以權益總額)微升至5%，而流動比率(流動資產總額除以流動負債總額)為3倍(二零一一年六月三十日：25倍)。

有關可換股債券的詳細資料，已載列於未經審核簡明綜合財務報表附註12。

於二零一一年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團亦無任何重大或然負債。

## 展望

超大作為農業龍頭企業，不單有信心可以克服目前的挑戰，繼續為股東帶來持續的增值和發展，還會肩負帶動農業發展和促進農村經濟持續發展的重要使命。透

過產業化、標準化、品牌化等方式，把公司和農戶的利益聯結起來，共擔風險，實現雙贏，並致力為國家社會提供既安全又可靠的產品，保障國家的糧食安全和促進社會安定。

儘管在動盪時期碰到挑戰，董事會仍時刻樂觀面對。為企業持續繁榮發展，董事會繼續努力，以減低負面影響，積極地兼以策略性的方針來控制風險，努力實現及提升本集團的各類核心優勢要素。最後，為推進恢復買賣進程，董事會定必全力以赴。

## 購買、出售或贖回上市證券

截至二零一一年十二月三十一日止六個月內，本公司及其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

## 企業管治

董事會矢志維持卓越的企業管治與高度的商業誠信標準。董事會深信優良的企業管治能提供基礎，實現有效管理，達成營商目標，並為股東帶來最大的長遠價值。

於回顧財政期內，除下文所述之偏離事項外，本公司已採納上市規則附錄十四所載之《企業管治常規守則》(有效至二零一二年三月三十一日) (「企業管治守則」) 的原則，並遵守於回顧財政期內有效之企業管治守則所載之守則條文，以及若干項建議最佳常規：

### 企業管治守則之守則條文第A.2.1條

根據企業管治守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁二者職務應互相區分。董事會認為憑藉郭浩先生(身兼本公司主席及行政總裁)的豐富農業知識和專業才能，在其堅穩貫一的領導下，本集團能制訂有效策略、迅速作出決策及完成奏效的商業計劃。郭浩先生繼續擔任本公司的主席並兼任行政總裁，乃符合本公司的最佳利益。

## 審核委員會

截至二零一一年十二月三十一日止六個月內，審核委員會由三名成員組成，他們全是當時的獨立非執行董事。主席是譚政豪先生，而其他兩名成員是馮志堅先生及樂月文女士。

隨著樂月文女士於二零一三年十二月三十日所舉行之股東週年大會結束時退任後，獨立非執行董事與審核委員會成員之數目皆分別下降至低於上市規則第3.10A及第3.21條規定之最低人數要求。

於本公告日，本公司仍在繼續物色合適人選以填補空缺，及董事會將繼續採取一切可行措施加快委任。當委任落實時，本公司將另行再作公告。

審核委員會(於本公告日，包括譚政豪先生(主席)和馮志堅先生)已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止六個月之未經審核中期業績。

## 進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。經向全體董事作出特定查詢後，全體董事已確認，他們於回顧財政期內已遵守標準守則。

## 暫停買賣

買賣將維持暫停直至達成如本公司日期為二零一三年七月十九日之公告所述由聯交所規定之條件以恢復買賣。

承董事會命  
超大現代農業(控股)有限公司  
主席  
郭浩

香港，二零一四年十二月十九日

於本公告日，本公司董事為：

執行董事：郭浩先生、李延博士、黃協英女士、況巧先生、陳俊華先生及陳志寶先生

非執行董事：葉志明先生

獨立非執行董事：馮志堅先生、譚政豪先生及林順權教授