

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，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佈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。



DACHAN FOOD (ASIA) LIMITED

大成食品(亞洲)有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：3999)

二零一二年全年業績公佈

大成食品(亞洲)有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(以下合稱「本集團」)截至二零一二年十二月三十一日止年度根據下文附註2所列呈列基準編製的經審核綜合業績及截至二零一一年十二月三十一日止年度的比較數字如下：

財務摘要

| | 二零一二年 | 二零一一年 | 增減百分比 |
|------------------|------------|------------|-------|
| 經營收入(人民幣千元) | 11,435,455 | 11,215,942 | +2.0 |
| 毛利(人民幣千元) | 727,868 | 856,314 | -15.0 |
| 毛利率(%) | 6.4 | 7.6 | |
| 本公司股東應佔溢利(人民幣千元) | 72,044 | 196,089 | -63.3 |
| 每股基本盈利(人民幣元) | 0.07 | 0.19 | |
| 每股股息(港仙) | 0 | 9.00 | |

綜合損益表

截至二零一二年十二月三十一日止年度

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

| | 附註 | 二零一二年 | 二零一一年 |
|-------------------|------|----------------|----------------|
| 經營收入 | 3 | 11,435,455 | 11,215,942 |
| 銷售成本 | | (10,707,587) | (10,359,628) |
| 毛利 | | 727,868 | 856,314 |
| 生物資產公允價值的變動減銷售成本 | | (6,544) | (2,753) |
| 按公允價值初步確認農產品 | | 31,645 | 42,286 |
| 因銷售及處置農產品而撥回的公允價值 | | (32,987) | (43,585) |
| 其他經營收入 | | 23,977 | 8,807 |
| 其他淨收益 | | 1,857 | 18,417 |
| 分銷成本 | | (328,471) | (295,247) |
| 行政開支 | | (260,691) | (272,050) |
| 經營溢利 | | 156,654 | 312,189 |
| 財務開支 | 4(a) | (20,477) | (19,334) |
| 應佔權益入賬參股公司虧損 | | (2,259) | (1,850) |
| 除稅前溢利 | 4 | 133,918 | 291,005 |
| 所得稅 | 5 | (22,331) | (38,141) |
| 年內溢利 | | 111,587 | 252,864 |
| 下列人士應佔： | | | |
| 本公司股東 | | 72,044 | 196,089 |
| 非控股權益 | | 39,543 | 56,775 |
| 年內溢利 | | 111,587 | 252,864 |
| 年內應支付予本公司股東的股息： | | | |
| 結算日後建議分派末期股息 | 6 | 0 | 74,688 |
| 每股盈利 | 7 | | |
| — 基本(人民幣元) | | 0.07 | 0.19 |
| — 攤薄(人民幣元) | | 0.07 | 0.19 |

綜合財務狀況表

於二零一二年十二月三十一日

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

| | 附註 | 二零一二年 | 二零一一年 |
|--------------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 固定資產 | | | |
| — 物業、廠房及設備 | | 1,122,632 | 1,065,813 |
| — 預付租賃款項 | | 155,617 | 131,961 |
| 於權益入賬參股公司的權益 | | 54,635 | 28,194 |
| 遞延稅項資產 | | 29,701 | 30,502 |
| | | <u>1,362,585</u> | <u>1,256,470</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 990,192 | 960,117 |
| 生物資產 | | 7,154 | 14,314 |
| 應收貿易賬款 | 8 | 341,003 | 380,717 |
| 其他應收款項 | 9 | 384,035 | 370,757 |
| 可收回所得稅 | | 183 | 376 |
| 現金及現金等價物 | | 610,411 | 512,110 |
| | | <u>2,332,978</u> | <u>2,238,391</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付貿易賬款 | 10 | 678,244 | 697,682 |
| 其他應付款項 | 11 | 368,324 | 388,852 |
| 銀行貸款 | | 257,921 | 393,442 |
| 應付所得稅 | | 21,541 | 31,704 |
| | | <u>1,326,030</u> | <u>1,511,680</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>1,006,948</u> | <u>726,711</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>2,369,533</u> | <u>1,983,181</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行貸款 | | 380,892 | 8,637 |
| 遞延稅項負債 | | 563 | 466 |
| | | <u>381,455</u> | <u>9,103</u> |
| 資產淨值 | | <u>1,988,078</u> | <u>1,974,078</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 97,685 | 97,330 |
| 儲備 | | 894,375 | 885,611 |
| 保留溢利 | | 718,215 | 731,734 |
| 本公司股東應佔權益總值 | | <u>1,710,275</u> | <u>1,714,675</u> |
| 非控股權益 | | 277,803 | 259,403 |
| 權益總值 | | <u>1,988,078</u> | <u>1,974,078</u> |

財務報表附註

(除另有列明外，以人民幣千元呈列)

1 一般資料

大成食品(亞洲)有限公司根據開曼群島一九六一年第3號法例公司法(經綜合及修訂)第22章於二零零七年五月十八日在開曼群島註冊成立為受豁免有限公司。截至二零一二年十二月三十一日止年度的綜合財務報表包括本公司及其附屬公司(以下統稱「本集團」)以及本集團於合營公司及聯繫公司的權益。本集團主要從事禽畜飼料、家禽以及冰鮮肉及加工食品的製作及買賣。

本公司股份於二零零七年十月四日於香港聯合交易所有限公司主板公開發售。

2 呈列基準

本公司的審核委員會已審閱本年度業績。

本集團初步公布所載之截至二零一二年十二月三十一日止年度之集團業績，經本公司審計師畢馬威會計師事務所(執業會計師)比較，等同本年度本集團已審計綜合財務報表所呈列的金額。畢馬威會計師事務所就此執行的相關工作並非全面，並不構成審計、審閱或保證委聘，因此他們亦不會就此公布作出具體保證。

(a) 遵例聲明

本財務報表乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則以及香港《公司條例》的披露規定編製。該等財務報表亦遵守《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)的適用披露規定。

(b) 計量基準

除下述資產外，編製財務報表所用的計算基準為歷史成本法：

- 衍生金融工具以公允價值計算；及
- 生物資產以公允價值減銷售成本計算。

(c) 功能及呈列貨幣

本集團各公司之財務報表項目以最能反映與該公司相關的事項及環境之經濟特徵的貨幣(「功能貨幣」)計量。財務報表以人民幣(「呈列貨幣」)呈列。除另有指明外，所有以人民幣呈列的財務資料均湊整至最相近的人民幣千元計算。

(d) 會計政策變動

國際會計準則委員會已頒佈了多項於本集團及本公司現有會計期間首次生效的國際財務報告準則之修訂，其中，以下事項與本集團財務報表有關：

- 國際財務報告準則第1號，首次採納國際財務報告準則—嚴重高通脹及剔除首次採用者的固定日期之修訂
- 國際財務報告準則第7號，財務工具：披露—金融資產的轉讓之修訂
- 國際會計準則第12號，所得稅—遞延稅項：相關資產的收回之修訂

上述事項對該等財務報表並無重大影響。

本集團並無應用任何於現有會計期間尚未生效的新準則或詮釋。

3 經營收入及分部信息

收入主要指售予客戶的商品的銷售價值，但不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

本集團按不同分支，即同時按產品和服務所屬的業務線及地理分佈來管理其業務。以內部就資源分配及表現評估向行政總裁報告資料一致的呈報方式，本集團呈報下列三個報告分部。下列報告分部概無由合併的經營分部組成。

| | |
|-------|---|
| 肉品： | 肉品分部進行肉雞蛋產卵及孵化、契約飼養、以「大成」品牌銷售之冰鮮及冷鮮雞肉加工及貿易業務。 |
| 禽畜飼料： | 禽畜飼料分部生產及分銷豬隻、產蛋雞、肉雞、鴨及種禽的完全飼料、基礎混合飼料及預混合飼料。 |
| 加工食品： | 加工食品分部生產及分銷滷製、預炸及速食食品，以及以「姐妹廚房」品牌銷售之再加工冰鮮及冷鮮雞肉。 |

(a) 分部業績、資產及負債

就評估分部業績及各分部間的資源分配而言，行政總裁按下列基準監察各呈報分部應佔之業績、資產及負債：

分部資產包括所有有形資產及流動資產，惟遞延稅項資產及其他公司資產除外。分部負債包括各獨立分部的製作及銷售業務應佔的應付賬款及其他應計費用。

經營收入及開支乃參考各分部所產生的銷售額，以及各分部所錄得的開支或因有關分部應佔資產的折舊或攤銷而產生的開支而分配至各項須予呈報分部。

報告分部溢利所用方法為毛利法。

除接獲有關毛利的分部資料外，執行總裁亦獲提供有關經營收入（包括分部間經營收入）、折舊及攤銷的分部資料。分部間銷售額乃參考外部人士就類似訂單作出的價格而進行定價。

就截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度的資源分配及評估分部表現向行政總裁提供有關本集團報告分部之資料載於下文：

| | 肉品 | | 禽畜飼料 | | 加工食品 | | 合計 | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一一年 |
| 來自外部客戶的經營收入 | 5,000,702 | 5,138,057 | 4,690,681 | 4,577,340 | 1,744,072 | 1,500,545 | 11,435,455 | 11,215,942 |
| 分部間經營收入 | 923,732 | 715,210 | 1,693,242 | 1,576,745 | - | - | 2,616,974 | 2,291,955 |
| 合計 | <u>5,924,434</u> | <u>5,853,267</u> | <u>6,383,923</u> | <u>6,154,085</u> | <u>1,744,072</u> | <u>1,500,545</u> | <u>14,052,429</u> | <u>13,507,897</u> |
| 分部業績 | 48,334 | 191,028 | 433,558 | 488,411 | 245,976 | 176,875 | 727,868 | 856,314 |
| 未分配經營收入及開支 | | | | | | | (571,214) | (544,125) |
| 經營溢利 | | | | | | | 156,654 | 312,189 |
| 財務開支 | | | | | | | (20,477) | (19,334) |
| 應佔權益入賬參股公司虧損 | | | | | | | (2,259) | (1,850) |
| 所得稅 | | | | | | | (22,331) | (38,141) |
| 年內溢利 | | | | | | | 111,587 | 252,864 |
| 年內折舊及攤銷 | 62,230 | 57,844 | 40,388 | 37,607 | 22,128 | 21,551 | 124,746 | 117,002 |
| 報告分部資產 | 993,424 | 960,348 | 1,387,782 | 1,434,451 | 496,739 | 481,151 | 2,877,945 | 2,875,950 |
| 報告分部負債 | 280,370 | 219,662 | 597,010 | 599,604 | 134,093 | 234,656 | 1,011,473 | 1,053,922 |

(b) 報告分部經營收入、損益、資產及負債調節表

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|-------------------|-------------------|-------------------|
| 經營收入 | | |
| 報告分部經營收入 | 14,052,429 | 13,507,897 |
| 分部間經營收入抵銷 | (2,616,974) | (2,291,955) |
| 綜合經營收入 | <u>11,435,455</u> | <u>11,215,942</u> |
| 溢利 | | |
| 報告分部溢利 | <u>727,868</u> | <u>856,314</u> |
| 生物資產公允價值的變動減銷售成本 | (6,544) | (2,753) |
| 按公允價值初次確認農產品 | 31,645 | 42,286 |
| 因銷售及處置農產品而撥回的公允價值 | (32,987) | (43,585) |
| 其他經營收入 | 23,977 | 8,807 |
| 其他淨收益 | 1,857 | 18,417 |
| 分銷成本 | (328,471) | (295,247) |
| 行政開支 | (260,691) | (272,050) |
| 財務開支 | (20,477) | (19,334) |
| 應佔權益入賬參股公司虧損 | (2,259) | (1,850) |
| 綜合除稅前溢利 | <u>133,918</u> | <u>291,005</u> |
| 資產 | | |
| 報告分部資產 | <u>2,877,945</u> | <u>2,875,950</u> |
| 遞延稅項資產 | 29,701 | 30,502 |
| 可收回所得稅 | 183 | 376 |
| 現金及現金等價物 | 610,411 | 512,110 |
| 未分配總部及公司資產 | 177,323 | 75,923 |
| 綜合資產總值 | <u>3,695,563</u> | <u>3,494,861</u> |
| 負債 | | |
| 報告分部負債 | <u>1,011,473</u> | <u>1,053,922</u> |
| 應付所得稅 | 21,541 | 31,704 |
| 遞延稅項負債 | 563 | 466 |
| 銀行貸款 | 638,813 | 402,079 |
| 未分配總辦事處及公司負債 | 35,095 | 32,612 |
| 綜合負債總值 | <u>1,707,485</u> | <u>1,520,783</u> |

(c) 地區資料

下表載列有關來自外部客戶的本集團經營收入及本集團有形資產和於權益入賬參股公司的權益（「指明非流動資產」）的地理位置資料。客戶的地理位置根據提供服務或交付貨品的位置釐定。指明非流動資產的地理位置根據資產實際所處位置（如屬物業、廠房及設備）或經營業務所在地（如於權益入賬參股公司的權益）釐定。

| | 來自外部客戶的經營收入 | | 指明非流動資產 | |
|--------|-------------------|-------------------|------------------|------------------|
| | 二零一二年 | 二零一一年 | 二零一二年 | 二零一一年 |
| 中國內地 | 9,321,876 | 9,253,189 | 1,071,849 | 980,784 |
| 越南 | 1,575,966 | 1,487,770 | 93,425 | 99,171 |
| 日本 | 445,538 | 389,625 | — | — |
| 其他亞太地區 | 92,075 | 85,358 | 11,993 | 14,052 |
| | <u>11,435,455</u> | <u>11,215,942</u> | <u>1,177,267</u> | <u>1,094,007</u> |

4 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／（計入）以下各項而達至：

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|------------------|----------------|----------------|
| (a) 財務開支 | | |
| 須於五年內悉數償還的銀行借貸利息 | <u>20,477</u> | <u>19,334</u> |
| (b) 員工成本 | | |
| 薪金、工資、獎金及其他福利 | 621,581 | 595,594 |
| 退休福利計劃供款 | 53,691 | 42,206 |
| 以權益結算的股份支付 | <u>2,117</u> | <u>780</u> |
| | <u>677,389</u> | <u>638,580</u> |

對於中國僱員，本集團必須參與中國有關市政府營辦的退休金計劃，即本集團於有關年內須按有關中國機關所釐定標準工資為基準，按18%至22%（二零一一年：18%至22%）的比例支付年度退休金供款。除上述供款外，本集團並無就中國僱員退休福利承擔其他重大責任。

根據香港強制性公積金計劃條例，本集團亦為根據香港僱傭條例僱用的僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃為由獨立信託人管理的定額供款退休計劃。根據強積金計劃，本集團及其僱員均須

按僱員相關收入的5%向計劃供款，供款額的每月相關收入於二零一二年六月一日前及二零一二年六月一日後分別以20,000港元及25,000港元為限。向計劃作出的供款即時歸屬僱員。

向馬來西亞的僱員公積金所作供款乃根據合資格僱員薪金的13%（二零一一年：12%）計算。

本集團亦在越南為合資格員工投購法定社會保障及醫療保險，供款比例達彼等薪酬的17%（二零一一年：17%）。

除上述計劃外，本集團並無就支付供款以外的退休福利承擔其他重大責任。

(c) 其他項目

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|------------------|---------------|---------------|
| 核數師酬金 | | |
| — 核數服務 | 4,561 | 4,446 |
| — 稅務服務 | 44 | 51 |
| | <u>4,605</u> | <u>4,497</u> |
| 預付租賃款項攤銷 | 4,138 | 4,421 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 120,608 | 112,581 |
| 應收貿易賬款減值虧損（收益）淨值 | 345 | (2,028) |
| 存貨撇減撥回淨值 | 7,353 | 1,865 |
| 經營租賃費用 | | |
| — 廠房及機器 | 22,083 | 19,495 |
| — 其他 | 6,741 | 7,369 |
| 研發成本 | 2,420 | 568 |
| | <u>22,420</u> | <u>27,237</u> |

5 綜合損益表內之所得稅

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|---------------|---------------|---------------|
| 當期稅項 | | |
| 年內撥備 | 23,933 | 35,225 |
| 過往數年撥備（過多）／不足 | (2,500) | 3,731 |
| | <u>21,433</u> | <u>38,956</u> |
| 遞延稅項 | | |
| 暫時性差額的產生及撥回 | 898 | (815) |
| | <u>22,331</u> | <u>38,141</u> |

- (i) 根據開曼群島、英屬處女群島及薩摩亞的規則及規例，本集團毋須於開曼群島、英屬處女群島及薩摩亞繳納任何所得稅。
- (ii) 本公司被香港稅務局核定為香港居民納稅人，並適用 16.5% 的所得稅率。
- (iii) 根據中國企業所得稅法律及法規，本集團旗下各中國公司須按 25% 的稅率繳納中國企業所得稅，惟下列情況除外：
 - (a) 東北農牧(長春)有限公司於自二零零七年(即抵銷所有過往年度結轉的稅項虧損後的首個獲利年度)起兩年內，獲豁免繳納所有中國企業所得稅，其後三年獲中國企業所得稅減半優惠。截至二零一二年十二月三十一日止年度的適用稅率均為 25% (二零一一年：12.5%)。
 - (b) 大成美食(上海)有限公司及湖南大成科技飼料有限公司於自二零零八年(即抵銷所有過往年度結轉的稅項虧損後的首個獲利年度)起兩年內，獲豁免繳納所有中國企業所得稅，其後三年獲中國企業所得稅減半優惠。截至二零一二年及二零一一年十二月三十一日止年度各附屬公司的適用稅率為 12.5%。
- (iv) 根據馬來西亞所得稅法律及法規，截至二零一二年十二月三十一日止年度，馬來西亞的附屬公司須按稅率 25% (二零一一年：25%) 繳納馬來西亞所得稅。
- (v) 根據同奈工業區管理局於二零零三年九月二十三日頒發的經修訂投資執照 No. 1219/GPDC1-BKH-KCN-DN，亞洲營養技術(越南)有限公司(「亞洲營養技術(越南)」)須按 15% (二零一一年：15%) 優惠稅率繳納越南企業所得稅。
- (vi) 亞洲營養技術(河內)有限公司(「亞洲營養技術(河內)」)須自其營業首年起計首 15 年內按 10% 稅率繳納越南企業所得稅，其後年度按 25% 繳稅。然而，根據海陽省稅務局於二零零六年十一月二十四日發出的審查記錄，亞洲營養技術(河內)自其首個獲利年度二零零五年起四年均可獲全數稅務豁免優惠，其後四年獲稅率減半優惠。因此，亞洲營養技術(河內)於截至二零一二年十二月三十一日止年度的適用稅率為 5% (二零一一年：5%)。
- (vii) 亞洲營養技術(隆安)有限公司(「亞洲營養技術(隆安)」)必須自其營業首年起計首 10 年內按 20% 稅率繳納越南企業所得稅，其後年度按 25% 繳稅。然而，亞洲營養技術(隆安)自其首個獲利年度二零零八年起兩年均可獲全數稅務豁免優惠，其後三年獲稅率減半優惠。因此，亞洲營養技術(隆安)於截至二零一二年十二月三十一日止年度的適用稅率為 10% (二零一一年：10%)。

按適用稅率計算的稅項支出及會計溢利調節如下：

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|--|----------|----------|
| 除稅前溢利 | 133,918 | 291,005 |
| 按中國企業所得稅稅率25% (二零一零年：25%)計算的所得稅(附註) | 33,480 | 72,751 |
| 於不同稅務權區經營的附屬公司的不同稅率的影響 | (23,312) | (26,686) |
| 不可扣減支出的稅務影響 | 1,664 | 2,719 |
| 毋須課稅收入的稅務影響 | (24,820) | (14,831) |
| 未確認未動用稅項虧損的稅務影響 | 44,134 | 14,650 |
| 動用先前未確認之稅項虧損 | (4,054) | (8,241) |
| 給予附屬公司的稅項豁免的稅務影響 | (2,261) | (5,952) |
| 過往數年撥備(過多)/不足 | (2,500) | 3,731 |
| 實際稅項開支 | 22,331 | 38,141 |

附註：25%(二零一一年：25%)所得稅稅率指本集團主要營運所在司法權區的當地稅率。

6 股息

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|------------------|-------|--------|
| 結算日後建議分派之末期股息： | | |
| 二零一二年不分派 | | |
| (二零一一年：每股9.00港仙) | 0 | 74,688 |

於二零一三年三月二十二日，董事會決定不分派截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一一年：9.00港仙)。

7 每股盈利

截至二零一二年十二月三十一日止年度，每股基本盈利乃根據年內本公司普通權益持有人應佔溢利人民幣72,044,000元(二零一一年：人民幣196,089,000元)及已發行普通股股份的加權平均數1,011,403,200股(二零一一年：1,008,618,477股)計算。

每股攤薄盈利乃根據本公司普通權益持有人應佔溢利人民幣72,044,000元(二零一一年：人民幣196,089,000元)及普通股股份的加權平均數1,012,925,918股(二零一一年：1,010,945,757股)計算。

8 應收貿易賬款

其於報告期末的賬齡分析如下：

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|----------|----------------|----------------|
| 即期 | 265,089 | 312,388 |
| 逾期少於30天 | 55,039 | 51,876 |
| 逾期31至60天 | 8,136 | 7,757 |
| 逾期61至90天 | 4,080 | 4,223 |
| 逾期超過90天 | 13,107 | 11,604 |
| 逾期金額 | 80,362 | 75,460 |
| 減：壞賬撥備 | (4,448) | (7,131) |
| | <u>341,003</u> | <u>380,717</u> |

本集團一般允許其客戶有30日－60日的信用期。

9 其他應收款項

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|----------|----------------|----------------|
| 可收回增值稅 | 219,141 | 196,296 |
| 按金及預付款 | 94,550 | 99,253 |
| 應收關聯人士款項 | 33,184 | 34,212 |
| 墊款予員工 | 4,732 | 3,751 |
| 其他 | 32,428 | 37,245 |
| | <u>384,035</u> | <u>370,757</u> |

所有其他應收款項預期一年內收回。

10 應付貿易賬款

應付貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|---------|----------------|----------------|
| 30天內 | 582,944 | 638,874 |
| 31至60天 | 38,990 | 30,473 |
| 61至90天 | 17,901 | 10,711 |
| 91至180天 | 38,409 | 17,624 |
| | <u>678,244</u> | <u>697,682</u> |

11 其他應付款項

| | 二零一二年 | 二零一一年 |
|-----------------|----------------|----------------|
| 薪金、工資、獎金及其他應付福利 | 60,206 | 117,488 |
| 應計費用 | 82,980 | 63,500 |
| 履約按金 | 43,820 | 37,536 |
| 預收賬款 | 21,054 | 24,608 |
| 購買固定資產應付款項 | 15,363 | 13,791 |
| 應付關聯人士款項 | 9,509 | 12,922 |
| 其他 | 135,392 | 119,007 |
| | <u>368,324</u> | <u>388,852</u> |

其他應付款項預期一年內支付。

管理層討論與分析

| | 二零一二年 | 二零一一年 | 增減百分比 |
|------------------|------------|------------|--------|
| 經營收入(人民幣千元) | 11,435,455 | 11,215,942 | 2.0% |
| 毛利(人民幣千元) | 727,868 | 856,314 | -15.0% |
| 毛利率(%) | 6.4 | 7.6 | |
| 本公司股東應佔溢利(人民幣千元) | 72,044 | 196,089 | -63.3% |

二零一二年中國經濟增速較去年降低1.5個百分點至7.8%，雞肉肉價不振，原料價格節節攀升，均導致肉品養殖行業景氣不佳。年末「速成雞事件」的突發，再度凸顯消費者對食品安全的關注。基於上述形勢，大成集團二零一二年採取之總體策略為，加強既定的食品化，品牌化策略，著重食品事業積極穩健成長，同時持續着重飼料研發和拓展市佔率，提升集團的整體抗風險能力。

本集團二零一二年加工食品表現奪目，錄得大幅成長，肉品與飼料的收入表現則與去年基本持平。本集團之主要收入來源仍為肉品與飼料，分別佔集團整體營收的43.7%與41%。肉品分部抗風險能力與養殖績效有所提升，飼料分部下半年對原料的轉嫁速度不及原料上漲勢頭之迅速，同時激烈的市場競爭也影響到終端售價。

在消費者對食品安全的關注日益常態化的環境下，任何涉及食品安全的問題都會對食品企業帶來重大影響。本年度集團亦保持安心食品的領先品質，秉承企業是食品安全第一責任人的原則，在全集團鼎力推行「安心一〇〇總動員」活動。本次活動在集團建立的安心可溯源體系的基礎上，進一步優化食品安全的內部管理效能，針對品質安全的三大風險：藥殘、異物、質變，形成品質安全的氛圍。由品保部門、營運部門主導，推動宰前、宰後兩重檢測制度，原料毛雞質量管控水平顯著提高。

肉品

| | 二零一二年 | 二零一一年 | 增減百分比 |
|-------------|-----------|-----------|--------|
| 經營收入(人民幣千元) | 5,000,702 | 5,138,057 | -2.7% |
| 毛利(人民幣千元) | 48,334 | 191,028 | -74.7% |
| 毛利率(%) | 1.0 | 3.7 | |

肉品分部包括冰鮮及冷凍雞肉、契約農戶飼料及供應契約農戶的雞雛銷售，供應速食店、內外部食品加工廠及加工食品服務提供商，生產區域覆蓋東北、華北以及華東。

於期內，養殖全行業正經歷市價低迷，原料不斷高漲的艱難時期，宏觀經濟疲軟也影響到肉品的終端消費需求，加之速成雞事件衝擊，全行業呈現普遍弱勢，但大型優質養殖企業逐漸脫穎而出。在此考驗下，肉品事業部門將挑戰視為成長契機，在嚴格管控肉品安全健康的基礎上，持續精進養殖績效，以應對養殖行業波動風險與肉品同質化競爭壓力。肉品分部雖營收及毛利不及去年，但考慮整體經營環境，在抗風險能力與提高養殖績效上已初見成效。

經營亮點

二零一二年，肉品分部執行策略集中為應對行業風險。首先是品牌風險，由於食品安全事故對品牌的可能傷害；其次養殖環節與市價波動的風險。集團優化了雛雞評估體系和評估標準，品管和生產流程控制。大成產品在「速成雞事件」中的各項機構抽檢均100%達標，提高品牌溢價與辨識度，也良好反映「安心總動員」活動的成果。全集團致力於提高產出生肉的加工食品轉換量，減弱肉品行情波動帶來的集團整體風險，提高集團產值。本年建立的電子養殖過程檢測平臺發揮效用，養殖績效也較去年同期有所提高，屠宰相關的加工費用降低。最後，研發部門成功開發高效利用屠宰副產物的技術，生產功能性小肽，變廢為寶，減少環境污染。

未來策略

集團本部門二零一三年的總體策略規劃仍會致力於控制產業鏈及品牌風險，持續優化養殖流程，提高養殖績效，並通過技術、管理手段和農戶的長期合作關係保障契約養殖戶的雞源安全，實現大成對消費者「享受安心」的承諾。

向外部客戶銷售飼料

| | 二零一二年 | 二零一一年 | 增減百分比 |
|-------------|-----------|-----------|--------|
| 經營收入(人民幣千元) | 4,690,681 | 4,577,340 | 2.5% |
| 毛利(人民幣千元) | 433,558 | 488,411 | -11.2% |
| 毛利率(%) | 9.2 | 10.7 | |
| 經營收入(人民幣千元) | | | |
| — 中國 | 3,066,506 | 3,044,928 | 0.7% |
| — 越南及馬來西亞 | 1,624,175 | 1,532,412 | 6.0% |
| 毛利(人民幣千元) | | | |
| — 中國 | 277,327 | 288,053 | -3.7% |
| — 越南及馬來西亞 | 156,231 | 200,358 | -22.0% |
| 毛利率(%) | | | |
| — 中國 | 9.0 | 9.5 | |
| — 越南及馬來西亞 | 9.6 | 13.1 | |

該分部的收入主要來自對中國、越南及馬來西亞銷售幼豬、母豬、肉豬及家禽飼料。玉米及豆粕為本集團飼料的主要原料。產品品牌為補克博士、綠騎士，生產與銷售區域覆蓋中國的東北、華北、華中和西南，以及東南亞。

於期內，養殖全行業供大於求，而相應的豬雞肉價低落，造成養殖戶以低成本養殖方式拖延出欄時間，等待行情回升，影響集團的高端飼料銷售。同時，飼料原料不斷高漲的挑戰，讓下半年的飼料事業舉步維艱，豆粕價格從年初的均噸3,000元一路飆升至9月份的4,400元以上，玉米價格也穩步升至每噸高於2,400元。大成飼料事業部二零一二年通過實施產品升級和市場開拓策略，不斷加大產品研發和營銷力度，積極拓展市場，以提振產品的市場表現與營收能力，但下半年對原料的轉嫁速度不及原料迅速上漲的勢頭，加之中國的市場競爭日趨白熱化，飼料分部整體全年營收小幅成長。

經營亮點

二零一二年底，飼料分部在研發上取得了重大突破：一方面，「教槽料」上槽性誘食性及適口性的研發成功，有效加強市場競爭力；另一方面，進一步提升MPT預消化技術對飼料性能和核心競爭力的推動，利用F穀物及雜粕，降低飼料成本，解決消化吸收率，提升畜禽的腸道免疫，在提高產品的穩定度及價格競爭中保持優勢。不僅如此，研發科技中的光伏畜設加微藻養殖與有機發酵等生物技術處理豬尿糞，也使得支援性技術更加成熟。

飼料分部市場營銷上，通過主要銷售區域內直營客戶比例的提高和抗體監測追蹤的特色服務促進產品銷量，本集團在遼瀋傳統優勢區域內的激烈市場競爭中保持領先市佔。

越南飼料廠二零一二年成長顯著，產品獲得年度越南高質量優良獎，策略產品小豬料品質受業內及市場肯定。生產部門將各部門流程及作業系統操作語言統一，以利三廠及新廠的運作。產品研發及作業系統持續強化，市場對產品的品質穩定性反映極佳。

未來策略

未來飼料部門會專注研發的可持續競爭力和客戶定位的細化。大成前瞻研發中心將繼續保持研發的核心動力，計劃建立國內良好種源與飼養管理系統，解決豬飼養中疫病、飼料營養、環境管理及廢水問題，並針對大型豬場，規模場和小型專業場分別推出預混料品牌「TSOS」，專業高端料「補克博士」以及貼近市場價格「綠騎士」品牌的不同解決方案，進一步提升品牌效應及市場佔有率，同時也為未來市場轉向規模化奠定基礎。

加工食品

| | 二零一二年 | 二零一一年 | 增減百分比 |
|-------------|------------------|------------------|-------|
| 經營收入(人民幣千元) | | | |
| — 中國 | 1,285,548 | 1,100,218 | 16.8% |
| — 出口 | 458,524 | 400,327 | 14.5% |
| 合計 | <u>1,744,072</u> | <u>1,500,545</u> | 16.2% |
| 毛利(人民幣千元) | | | |
| — 中國 | 183,146 | 127,235 | 43.9% |
| — 出口 | 62,830 | 49,640 | 26.6% |
| 合計 | <u>245,976</u> | <u>176,875</u> | 39.1% |
| 毛利率(%) | | | |
| — 中國 | 14.2 | 11.6 | |
| — 出口 | 13.7 | 12.4 | |
| 總計 | 14.1 | 11.8 | |

加工食品業務包括生產及分銷「姐妹廚房」品牌的冰鮮肉及冷凍肉，以及調理、預炸及深加工食品。本集團除於中國市場銷售外，亦出口海外市場，如日本。客戶群體包括終端消費市場和專業市場，銷售通路為專業膳食，休閒外燴，國際客戶，關鍵客戶及零售消費市場，生產與銷售區域覆蓋東北，華北，華東，華南。

於期內，大成繼續集中集團優勢資源全面加大食品化和品牌化事業。二零一二年，梳理銷售通路，加強營銷隊伍建設，優化產品組合，加大新品研發，市場營銷和品牌推廣，加工食品事業延續積極成長態勢，品牌影響力進一步提升，全年營收較去年大幅增長，盈利能力由於產品結構改善比去年同期有進一步提高。

銷售通路

食品事業針對向終端餐飲消費者提供膳食、配餐服務的專業機構提供食品，目標市場是學校及廠辦之食堂及配餐公司，休閒性餐廳，外燴性鄉廚和城市酒樓，銷售渠道以經銷商批發為主，營業都市集中在沿海的一線城市。

另一重要通路是直接供應終端消費者的零售市場，包含商超、網店、農貿及休閒食品連鎖賣店歐麥雞。商超覆蓋北京、天津、上海、南京四大營業都市，農貿涵蓋東北、華北和華東市場。對知名快餐連鎖的加工食品供應雞塊、雞米花及關東煮等產品，主要客戶有肯德基、德克士、7-11、華萊士、全家便利店等。此外，食品部門針對日本市場穩定出口烤串和炸品，在日本有較大品牌影響力，主要客戶包括日本各主要零售連鎖商與快餐連鎖，如羅森、IY&7-11、味冷、吉野家等。

產品展示

專業膳食市場表現優異，已擁有一定產品知名度。於期內，鹽酥雞是市場第一品牌，漢堡類也有領先市佔。位列前六名的明星品類，分別為鹽酥雞，雞塊，漢堡，月亮燒，甜塊，丸子，共佔總產品銷量一半以上。

零售消費市場的開發在二零一二年配合食品化策略，本年陸續有新開發肉腸系列，常溫脆骨腸系列，台畜香腸系列，米腸系列和高端土雞類產品面市，極大豐富了產品組合。

姐妹厨房腸類產品中的姐妹厨房一台畜火腿，是大成携手臺灣五十年老字號「台畜火腿」推出的高端猪肉加工食品品牌，以稀有的原肉火腿為號召，進口美州胡桃木熏製，風味獨特，產品同時提供消費零售渠道銷售及專業餐飲渠道客戶。姐妹厨房第一個常溫產品，常溫脆骨腸，以特有之雞脆骨為產品特色，具有獨特嚼勁口感，甜香濃鬱，目標消費群以學生及年輕人為主。

二零一二年，姐妹厨房為強調產品特色與安全健康，在特色食材產品開發系列也有重大突破。本年度特色主打，「飛雪土雞」，原產於臺灣，並經法國Sasso公司純化，含有豐富的Omega-3，首批已上市產品包括生土雞、白斬雞、醉雞翅、葱油雞腿及雞湯。另一特色主打，米腸，原為中國南方小食，在臺灣被發揚光大。食品研發中心在本年獲得重大突破，成功研發具有高難度食品技術的低溫米食，並在年底前推出海南雞飯、臺式油飯及揚州炒飯三種口味。

經營亮點

二零一二年食品分部依托研發部門的活躍表現，帶動市場鋪展，全年積極開發特色新品。生產部門則通過引入全國領先的成型食品設備和採用相應先進技術，增加產品差異性並控制成本，並保證產品安心可溯源品質。

市場營銷優化策略包含：調整產品結構，提高內部肉品轉化率與產品附加值；優化市場組合，簡化產品分類，維持市場上高端安全品牌形象；集中優勢資源於重點國內目標市場，專業膳食市場聚焦於十大重點都市，零售消費市場則全面進駐四大營業都市的主要商超。

電子商務平臺的有效建設。二零一二年可溯源網站改版，給用戶全新的食品溯源體驗，並採用了新媒體營銷，通過網絡，微博，微信等多種方式與客戶進行交流，吸收目標客戶。通過經銷商的銷售網絡，建立「點積成金」會員積分系統，精確掌握B2B端點客戶的需求。姐妹厨房網絡旗艦店也正式開張，拓寬了產品的銷售渠道和輻射區域。

此外，食品分部也配合品管部門，在終端消費者促銷與推廣交流活動中不斷傳遞大成的「食品安心」理念，例如在二零一二年隆重舉行的「可溯源食品元年活動」，通過與主要客戶，經銷商，商務合作夥伴在食品安心，產品開發與試吃，市場推廣等方面的交流，促進社會各界對大成集團食品化、品牌化策略的全面認識，同時加深對「安心可溯源」理念的認同。

未來策略

本年度通過食品研發部門的原動力將「姐妹廚房」全面推向消費市場，未來研發部門也將繼續新品研發力度，配合市場研究精準有效的開發新品品類。持續集團的食品化策略，提高肉品的轉換量及集團盈利能力。

市場推廣部門二零一三年會在原有產品品種的渠道開發基礎上，開發常溫產品及相關渠道建設。未來也將積極採用傳統媒體與新媒體的配合宣傳，讓「姐妹廚房」成為安心可溯源食品的代名詞，提高品牌影響力。

前景及策略展望

中國經濟在二零一二年經受了嚴峻考驗，到四季度顯示回升跡象。未來隨著政府各項經濟改革措施陸續平緩落實，經濟將保持平穩增長。「城鎮化」則將成為經濟增長的動力所在，隨著新一輪居民收入及消費的增長，對於安全食品和加工食品需求也會同步提升。食品安全也成為政府監管的重要議題，二零一二年國務院專門下發《國務院關於加強食品安全工作的決定》，要求將食品安全納入地方政績考核。因此，優質大型企業使用優質肉源產生的低溫類和深加工食品有望藉由品牌效應獲得更多市場份額。

二零一三年伊始的中央一號文件的惠農措施將極大促進農村經濟發展和農戶養殖活動的積極性。隨著豬肉周期逐漸到尾，豬雞存欄量的調整，供需關係將逐漸改善，肉價將因此受益。飼料原料暴漲趨勢極大可能有所減緩，甚至小幅回落，將對養殖業形成重大利好。我國飼料行業逐漸整合，受益於下游養殖需求升級，和飼料成本的逐年大幅上升，由使用商品飼料升級至使用精細化的分階段飼料、由購買飼料產品升級至購買養殖綜合配套服務，優秀飼料企業高增長和中小企業快速退出並存致使行業集中度快速提升。

基於對以上趨勢的觀察，本集團將持續食品化及品牌化的既有策略，飼料部門則會把握行業加速整合集中地趨勢領先研發優勢，加大產品區隔，積極佔領高端飼料市場。

獎項及殊榮

二零一二年上半年，本集團憑藉在我國畜牧及相關產業發展中做出的突出貢獻和重大業績，獲頒「中國畜牧行業百強優秀企業」稱號。同時，作為一家具有社會責任感的公司，大成食品一直非常重視食品安全問題，並致力於為中國乃至全球的消費者提供健康、安全、富有營養的雞肉產品，本集團也繼二零一一年之後再獲「二零一二中國綠公司百強」獎項，贏得市場及專業人士肯定。

二零一二年下半年，大成食品作為國內雞肉食品行業領軍企業，在中國肉類協會聯合世界肉類組織共同主辦的肉類食品產業發展戰略大會上，榮獲「2012中國肉類食品行業最具價值品牌」獎。

財務回顧：

1) 其他經營收入及經營開支

於二零一二年，本集團錄得其他經營收入人民幣23,977千元(二零一一年：人民幣8,807千元)。其他經營收入主要包括利息收入及政府補助。其他經營收入的增加主要來源於政府補助的增加。

二零一二年，取得其他淨收益人民幣1,857千元(二零一一年：人民幣18,417元)。其他淨收益主要包括外匯收益淨值、固定資產處置淨損益等營業外收支淨額。

分銷成本佔經營收入總額的2.87%，較二零一一年的2.63%有所上升。

行政開支佔經營收入的2.28%(二零一一年：2.43%)。

2) 流動資金、財務資源及資本架構

於二零一二年十二月三十一日，本集團的現金及銀行存款結餘為人民幣610,411千元，較二零一一年增加人民幣98,301千元。本集團的銀行貸款增加人民幣236,734千元至人民幣638,813千元(二零一一年：人民幣402,079千元)。負債權益比率為32.2%(二零一一年：21.1%)。流動比率維持於1.76倍(二零一一年：1.48倍)的穩健水準。

3) 資本開支

於二零一二年，本集團耗資人民幣216,057千元購買物業、機器及設備。本集團的內部資源及銀行借款為資本開支的主要資金來源。

4) 匯率

本集團的業務交易主要以人民幣、美元及越南盾計值。於回顧年度內，越南盾對人民幣升值0.69%，人民幣對美元升值0.25%。

5) 利息

本集團於二零一二年錄得利息開支人民幣20,477千元(二零一一年：人民幣19,334千元)，較二零一一年增加5.9%，利息開支的增加主要是由於銀行貸款由二零一一年人民幣402,079千元增加至二零一二年人民幣638,813千元。

6) 股息

為保留資源用作本集團之業務發展，董事會決定不分派截至二零一二年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一二年：每股9.00港仙，人民幣74,688千元)。

7) 資產抵押

於二零一二年十二月三十一日，土地、物業、廠房及設備約人民幣17,797千元，已抵押作為銀行信貸人民幣20,079千元的擔保，其中人民幣6,226千元的信貸額於二零一二年十二月三十一日已動用。

8) 資本承擔

於二零一二年十二月三十一日，本集團已訂約但未於財務報表作出撥備的資本開支為人民幣221,323千元(二零一一年：人民幣52,634千元)，已授權但未訂約的資本開支為人民幣123,817千元(二零一一年：人民幣80,809千元)。

僱員薪酬及培訓

於二零一二年十二月三十一日，本集團共有 14,220 名僱員（二零一一年十二月三十一日：14,774 名）。本集團根據行業慣例、本集團的財務表現及僱員的工作表現向僱員支付薪酬，以建立一支由專業員工及管理層組成的團隊，滿足公司發展需要。本集團十分重視僱員培訓及發展，並認為僱員是其核心。本集團為管理層員工及其他僱員提供多項培訓項目，以不斷提升彼等的技能及知識。本集團執行此等計劃乃為提高員工的質素，同時為彼等提供最佳的個人職業發展機會，本集團相信該等計劃對本集團及其僱員均有裨益。

本集團根據業界標準、財務業績及僱員個人表現定期審閱薪酬及福利政策，以為僱員提供公平且具競爭優勢的薪酬。本集團亦向留任的敬業僱員提供諸如保險、醫療福利及公積金等其他附加福利。

其他資料

股東週年大會（「股東週年大會」）

本公司二零一二年股東週年大會將於二零一三年六月二十八日舉行。股東週年大會的通告將按上市規則規定的方式公佈並寄發予股東。

暫停辦理股份過戶登記手續

本公司將由二零一三年六月二十七日（星期四）至二零一三年六月二十八日（星期五）（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續，以確定股東有權出席股東週年大會並可於會上投票的資格。於上述期間一概不會辦理股份轉讓登記手續。為合資格出席股東週年大會並於會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票須於二零一三年六月二十六日（星期三）下午四時三十分前送達本公司股份過戶登記處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓。

購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一二年十二月三十一日止年度，本公司及其任何附屬公司及合營公司均無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司致力於維持良好的企業管治常規守則及程序，包括高素質董事會、優良的內部監控、高透明度和對本公司股東的問責性。於截至二零一二年十二月三十一日止年度，除極微小的差異外本公司亦一直遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則。

審核委員會

本公司根據上市規則附錄十四的規定成立審核委員會並書面制訂其職權範圍。審核委員會由董事會授權評估有關財務報表的事項，並就包括檢討與外聘核數師的關係、本公司的財務申報(包括審閱截至二零一二年十二月三十一日止年度的年度業績)、內部控制與風險管理制度等事宜提供意見及建議。審核委員會對本公司採用的會計政策與外聘核數師之間不存在任何異議。

審核委員會包括魏永篤先生(審核委員會主席)、陳治博士及劉福春先生(所有成員均為本公司獨立非執行董事)。

承董事會命

主席

韓家寰

香港，二零一三年三月二十二日

於本公佈刊發日期，執行董事為韓家寰先生(主席)及韓家寅先生；非執行董事為韓家宇先生、韓家宸先生、Nicholas W. Rosa先生及趙天星先生；獨立非執行董事為劉福春先生、陳治博士及魏永篤先生。