

中國食品（0506，HK）



中糧
COFCO

自然之源 重塑你我

二零零七年中期業績公布

二零零七年九月十九日

免責聲明



本演示材料由中國食品有限公司制作，用于幫助討論2007年中期業績。其全部或部分內容均不可以直接或間接地分發、復制或再分發，或傳遞給其他任何人。參與本次演示活動，你即同意接受上述約束。任何不遵守將可能違反有關法律和規定。

本演示材料的內容不構成任何有關證券的買賣要約，也不成為任何合約或承諾的依賴基礎。

本演示材料可能包括前瞻性稱述。潛在投資者需謹記實際結果可能與下述前瞻性陳述有顯著區別。

本演示材料內容沒有經過獨立第三方的驗證。不能保證以及依賴內容的公正、準確、完整和正確。本演示材料內容應該在當時環境來理解，沒有也不會在演示結束后再更新內容來反映重大的發展變化。本公司和相關董事、管理層、雇員、代理人 and 顧問在任何時候都無須為本演示材料內容負責，因此也無須為由于使用本演示材料內容造成的任何損失負責。

1. 二零零七年中期財務表現

2. 二零零七年中期業務回顧與分析

中國食品（0506，HK）



中糧
COFCO

自然之源 重塑你我

二零零七年中期財務表現

組織構架



中糧集團

100%

中糧香港

74.25%

中國食品有限公司 (0506. HK)

酒業

100%

中國長城葡萄酒有限公司

100%

中糧華夏長城葡萄酒有限公司

100%

中糧長城葡萄酒（煙臺）有限公司

55%

中糧南王山谷君頂酒莊有限公司

100%

中糧酒業有限公司

80%

中糧華夏紅酒業（深圳）有限公司

100%

秦皇島華夏長城酒業有限公司

100%

煙臺長城酒業有限公司

100%

中糧紹興酒有限公司

飲料

65%

中糧可口可樂飲料有限公司

100%

湖南中糧可口可樂飲料有限公司

50%

天津可口可樂飲料有限公司

100%

吉林中糧可口可樂飲料有限公司

100%

湛江中糧可口可樂飲料有限公司

100%

海南中糧可口可樂飲料有限公司

100%

甘肅中糧可口可樂飲料有限公司

100%

中糧可口可樂飲料（江西）有限公司

80%

新疆中糧可口可樂飲料有限公司

其他聯營公司（16家）

小包裝食用油

100%

中糧食品營銷有限公司

糖果

100%

中糧金帝食品（深圳）有限公司

90%

深圳金帝營銷有限公司

備考業績要覽



	2007年上半年	2006年下半年	2006年上半年
營業額	42.94億港元	33.75億港元	31.34億港元
經營利潤	3.22億港元	2.42億港元	2.96億港元
EBITDA	3.91億港元	3.01億港元	3.62億港元
股東應占溢利	2.02億港元	1.54億港元	1.88億港元
每股盈利	7.25港仙	5.79港仙	7.11港仙
股東權益回報率(ROE)	5.1%	4.5%	6.7%
總資產回報率(ROA)	4.0%	2.9%	5.2%

資產，負債和權益



2007年6月30日 2006年12月31日（備考）

總資產	69.64億港元	68.37億港元
總負債	21.55億港元	22.31億港元
少数股東權益	7.51億港元	7.30億港元
淨資產	40.59億港元	38.76億港元
帳面現金	13.35億港元	13.08億港元
總負債/總資產	30.94%	32.63%
有息負債/淨資產	16.7%	15.4%
已發行在外股數	27.91億股	27.91億股

備考銷售收入構成



(百萬港元)	2007年中期	2006年中期	增長率
酒業	1,081	901	19.9%
飲料	1,570	1,289	21.8%
小包裝使用油	1,516	793	91.2%
糖果	128	151	(15.4%)
合計	4,294	3,134	37%

備考經營利潤和淨利潤



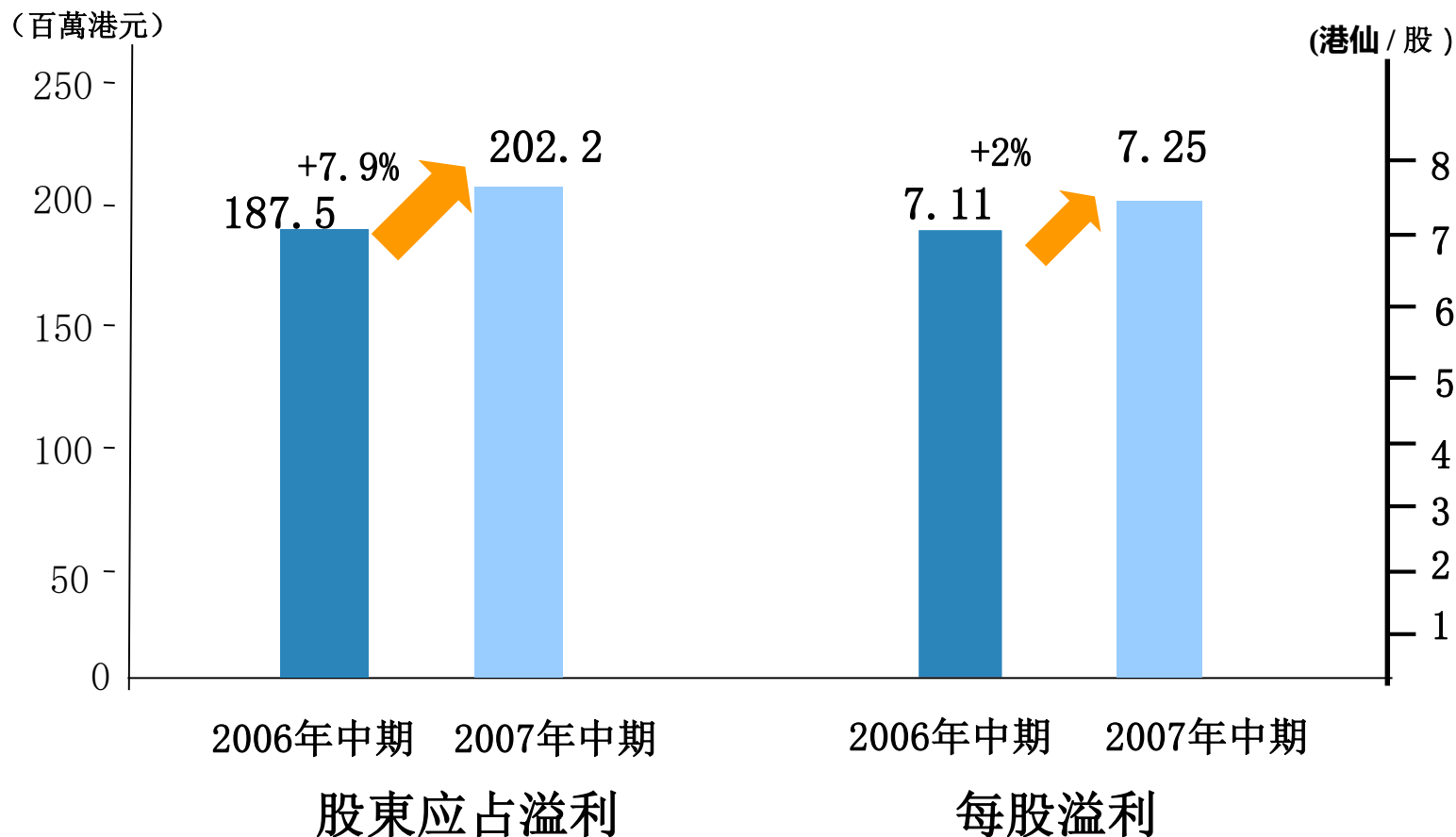
經營利潤

(百萬港元)	2007年中期	2006年中期	增長率
酒業	211.8	164	29.2%
飲料	124.6	131.8	(5.5%)
小包裝食用油	(0.7)	11.6	—
糖果	(14.4)	(0.1)	—

淨利潤

(百萬港元)	2007年中期	2006年中期	增長率
酒業	143.2	110.9	29.1%
飲料	83.5	86.4	(3.4%)
小包裝食用油	(6.9)	5	—
糖果	(18.3)	(3.6)	—

備考股東應占溢利和每股溢利增長

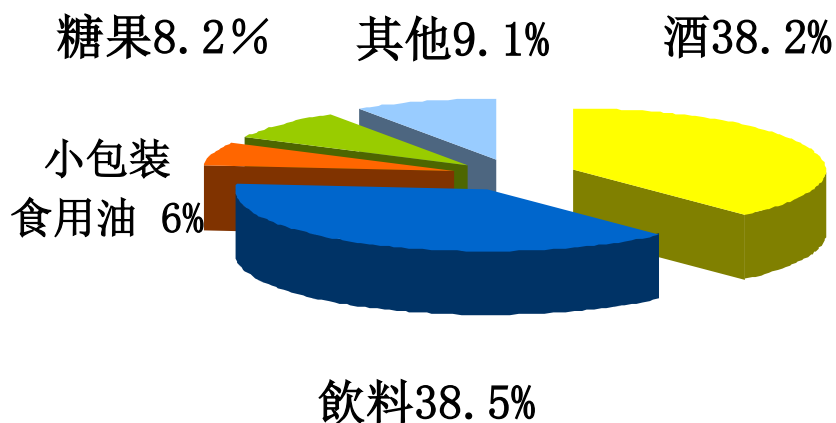


注：2007年中期已發行股份總數為27.91億股，2006年中期備考總股本為26.40億股

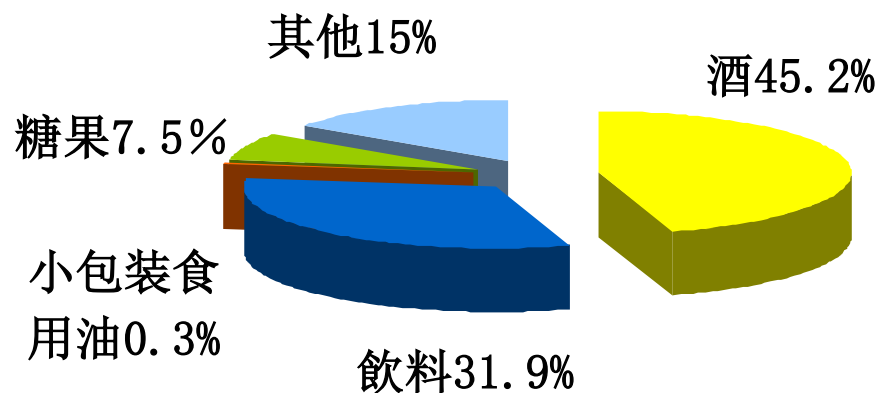
總資產和股東應占淨資產構成



總資產



股東應占淨資產



中國食品（0506，HK）



中糧
COFCO

自然之源 重塑你我

二零零七年中期業務回顧與分析

- 2007年上半年酒業營業額達到10.81億港元，比去年同期增長了19.9%
- 2007年上半年葡萄酒銷量為4.91萬噸，比去年同期增長了7.3%
- 得益于平均銷售價格提升及原材料成本下降，2007年上半年毛利率比去年同期增加了3.1%
- 由于現有酒廠生產能力的提升，截至2007年6月30日，總生產能力達14萬噸，比2006年底增加了3萬噸
- 煙臺的新酒莊的第一期工程已於2007年上半年基本完成。第二期發展完成后，酒莊將成為集頂級酒莊葡萄酒研發生產、優質釀酒苗木種植、葡萄酒文化推廣及葡萄酒主體休閒旅游的度假村
- 我們開展了一系列市場推廣活動，如主辦奧運酒標設計大賽，贊助“二零零七年華彬北京高爾夫公開賽”
- 我們亦推出長城牌西班牙和意大利產區的起泡酒，籍以進一步提升產品結構及品牌形象
- 紹興酒于2007年上半年的銷售額為1110萬港元，比去年同期增長了45%。我們將主力發展“孔乙己”及“黃中皇”成為著名品牌

- 2007年上半年飲料業務錄得15.7億港元營業額，比去年同期增長了21.8%；其中碳酸飲料占83%，非碳酸飲料占17%
- 由于加大了市場推廣力度以及原材料成本微升，2007年上半年經營利潤比去年同期下降了5.5%
- 2007年上半年在江西建立了裝瓶廠，預計到2008年投產；我們正申請在新疆設廠；除此之外，甘肅廠于2007年7月份投產了一條易拉罐生產線

●我們與可口可樂中國實業有限公司（CCCI）（可口可樂公司的子公司）談判關於若干裝瓶廠的股份轉讓主協議。該項協議已與八月六日公告，包括兩個交易：

第一個交易：中糧可口可樂飲料有限公司（CBL）（我們與可口可樂分別占65%和35%）將向CCCI轉讓持有成都廠、哈爾濱廠、昆明廠、太原廠和武漢廠的少數股權和吉林廠全部股權的全資子公司的股份及其未償還股東貸款，而CCCI則向CBL轉讓持有青島廠和濟南廠多數股權的全資子公司的股份及其未償還股東貸款。CCCI另外向CBL支付5000萬人民幣。交易完成后，CBL將不再間接持有成都廠、哈爾濱廠、昆明廠、太原廠、吉林廠和武漢廠的股權，而將間接持有青島廠和濟南廠各75%的股權。該交易完成時間預計在2007年9月30日前或雙方同意的其他時間

第二個交易：CCCI將持有北京廠40%股權的全資子公司的股份及其未償還股東貸款轉讓給CBL，交易代價是CBL向CCCI支付2.7億人民幣。該交易完成時間是CCCI對北京廠的管理控制期結束後，最遲不超過2009年1月10日或雙方同意的其他日期

●交易完成后，中國食品將控股經營在天津、湖南、海南、甘肅、湛江、北京、青島、濟南、江西和新疆的10個裝瓶廠（我們正在新疆設立一個裝瓶廠）。中國食品參股經營南京、杭州、溫州、上海、惠州和廣州6個裝瓶廠。我們的授權銷售區域將為北京、天津、河北、山東、內蒙古、甘肅、青海、寧夏、西藏、湖南、江西、貴州、海南、湛江、茂名和新疆（目前新疆是分銷商的銷售區域）

●該交易的完成將使我們的裝瓶集團擁有一個覆蓋1.18億人口的相連地區市場，使各裝瓶廠更有效地分享運輸、存儲及分銷渠道及其它資源，有助與飲料業務的長期發展

小包裝食用油業務



- 2007年上半年小包裝食用油銷售額為15.16億港元，比去年同期增長了91.2%；如將聯營工廠銷售額包括在去年同期數據中，則增長了19%
- 由于原材料價格上漲壓力國大，該業務在回顧期內出現了虧損
- 為改善品牌形象，我們于2007年7月份推出新的品牌視覺標識
- 產品結構正逐步改善，一線產品占銷售量比例從2006年上半年的21%提升到目前的27%，有利于未來盈利能力提升
- 為了進一步減低成本，我們在中國西南地區發展了新的供應商

- 2007年上半年巧克力錄得了1.28億港元的營業額，比去年同期下降了15.4%，原因是收緊了對經銷商的信用政策，控制了賒銷
- 由於銷售單價提升而成本降低，毛利率由去年同期的42.4%提升到45.9%
- 由於銷售收入下降，造成回顧期內虧損

谢谢!