



國農控股有限公司  
National Agricultural Holdings Limited



# 二零一四年度中期報告 INTERIM REPORT 2014

國農控股有限公司  
National Agricultural Holdings Limited

於開曼群島註冊成立之有限公司  
(Incorporated in Cayman Islands with limited liability)

(Stock Code 股份代號 : 1236)

## 目錄

公司資料	2
財務摘要	4
主席報告	5
簡明綜合財務報表審閱報告	7
簡明綜合損益及其他全面收益表	9
簡明綜合財務狀況表	10
簡明綜合權益變動表	12
簡明綜合現金流量表	14
簡明綜合財務報告附註	15
管理層討論及分析	42
其他資料	49



## 公司資料

### 執行董事

陳立軍(主席)  
任海  
彭國江  
張宇亮  
溫媛怡  
劉勇

### 獨立非執行董事

趙金卿  
丁鐵翔  
沈運龍  
羅義坤

### 公司秘書

葉沛森

### 授權代表

葉沛森  
溫媛怡

### 主要往來銀行

中國建設銀行(亞洲)  
香港上海滙豐銀行有限公司  
上海商業銀行有限公司

### 核數師

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場第一期35樓

### 審核委員會

趙金卿(主席)  
丁鐵翔  
沈運龍  
羅義坤

### 薪酬委員會

趙金卿(主席)  
丁鐵翔  
沈運龍  
溫媛怡

### 提名委員會

陳立軍(主席)  
趙金卿  
丁鐵翔  
沈運龍

### 主要股份過戶登記處

Royal Bank of Canada Trust Company  
(Cayman) Limited  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road, George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands

### 香港股份過戶登記分處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓  
1712-1716室

## 公司資料

### 註冊辦事處

P.O. Box 309  
Ugland House  
Grand Cayman  
KY1-1104  
Cayman Islands

### 中華人民共和國主要營業地點

中國上海  
浦東南路855號世界廣場26樓

### 香港主要營業地點

香港  
九龍尖沙咀  
廣東道21號  
海港城  
英國保誠保險大樓1604-5室

### 證券代號

1236

### 網頁

[www.natagri.com.hk](http://www.natagri.com.hk)



## 財務摘要

國農控股有限公司(「本公司」或「國農控股」)及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核業績，連同二零一三年同期之比較數字以及本集團於二零一四年及二零一三年六月三十日的資產及負債概述如下：

### 集團業績

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
營業額	53,442	47,021
年內(虧損)盈利	(5,436)	(6,528)
		重列
每股基本及攤薄(虧損)盈利(人民幣分)	(0.61)	(0.65)

### 集團資產及負債

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
總非流動資產	200,422	78,066
總流動資產	268,306	233,277
總流動負債	110,055	60,684
流動資產淨值	158,251	172,593
總資產減流動負債	358,673	250,659
總非流動負債	22,769	80,445
資產淨值	335,904	170,214
總權益	335,904	170,214

列位股東：

本人謹代表董事會欣然彙報國農控股截至二零一四年六月三十日止之中期報告。

自去年河北省供銷合作總社於收購國農控股大部分股權之後成功登陸香港資本市場，本集團積極配合國家發展農業及「新型城鎮化」的戰略方向，通過全方位的市場化運作，強化我們立足農村市場，集金融服務、貿易、信息於一體的戰略定位，推動「農村金融服務」、「農業生產資料貿易」及「城鎮化建設」等各項業務齊頭並進。

回顧過去的六個月，本集團繼續受惠於國家對「三農」領域的大力支持，尤其國家將財政支農政策視為促進農村社會經濟協調發展的重要保障。3月初銀監會印發了《關於做好2014年農村金融服務工作的通知》，持續加大對「三農」的信貸支持力度，鼓勵發展農村產權交易市場；國家發改委強調下半年將加快推進小微企業和農村信用體系建設，推進城鄉一體化發展；7月國家主席習近平就繼續辦好供銷合作社作出重要批示，強調各級黨委和政府要全面支持供銷合作社改革發展，而供銷社應發揮為農服務的深厚基礎和獨特優勢，在建設現代農業及發展農村現代流通等方面發揮更大作用。根據政府財政預算報告，財政農業於2012年至2014年期間的投入將超過9萬億元人民幣。另一方面，國家開發銀行推算未來3年我國城鎮化融資資金需求量將達25萬億元人民幣。「新型城鎮化」的有序推進也為建設現代農業注入一支強心劑。

除了受惠國家對「三農」領域的持續關注，本集團更早著先機，牢牢把握電子商務為傳統農業市場帶來的歷史機遇，與廣州交易所集團有限公司合作打造面向全國的涉農產品大宗商品現貨電子交易平台，並為交易各方提供相關的物流、金融、信息、質檢等交易配套服務。隨著互聯網運用在農村的廣泛滲入，涉農產品種類及交易類型的日趨多樣化，以及物流基建的快速發展，我們有信心國農控股的農業電商模式將更為成熟，為本集團的發展提供持續動力。

本集團作為中國供銷總社體系唯一的海外資本市場平台，擔當起供銷社體系的改革先鋒，全力配合總社在涉農交易產業鏈各環節的優化升級。依托於總社完善的產供銷一體系統以及物流網絡的資源整合，本集團憑藉得天獨厚的競爭優勢吸引到實力雄厚的企業共同合作，勢必為各方帶來良好的協同效應。於回顧期內，我們攜手銀聯網絡支付有限公司拓展並整合涉農專業市場支付，且與廣州交易所聯手搭建涉農產品及土地流轉的交易平台，更投資於中華全國供銷合作總社下屬企業控股的中合盟達融資租賃有限公司，正式進軍農村金融租賃。本集團在各農村金融服務領域的戰略部署符合我們的長遠利益，實現國農控股資產升級，本集團的商業模式更為清晰。

展望未來，本集團將繼續專注於「農村金融服務」、「農業生產資料貿易」以及「城鎮化建設」等各傳統核心業務，並將於農村電商這一領域攫取新的成長動力。我們將透過不斷豐富資產類型，全力發展成為農村金融及三農電商領域的龍頭企業，回饋股東對我們所賦予的信任及支持。

最後，本人謹代表國農控股向列位股東、客戶和業務夥伴一直以來的支持及肯定表示衷心感謝。同時也對集團員工的辛勤工作及無私奉獻致以由衷謝意。

董事會主席  
陳立軍先生

# Deloitte. 德勤

致國農控股有限公司董事會

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 引言

吾等已審閱列載於第9至41頁的國農控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(合稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表，其中包括於二零一四年六月三十日的簡明綜合財務狀況表及截至該日止六個月期間的相關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及若干附註解釋。香港聯合交易所有限公司主板證券上市規則規定，編製中期財務資料的報告必須符合上市規則有關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」(「香港會計準則第34號」)。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及列報該等簡明綜合財務報表。吾等的責任是根據吾等的審閱對該等簡明綜合財務報表作出結論，並按照吾等協定的應聘條款，僅向全體董事會報告，而不作其他用途。吾等概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

## 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱工作包括主要向負責財務及會計事務之人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港審計準則進行審核的範圍小，故吾等不能保證吾等會知悉於審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。



## 簡明綜合財務報表審閱報告

### 結論

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信簡明綜合財務報表在所有重大方面未有根據香港會計準則第34號編製。

在並無就審閱結論發表保留意見之情況下，吾等謹此指出簡明綜合財務報表所載用作比較之截至二零一三年六月三十日止六個月期間簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表以及相關解釋附註，並未根據香港審閱委聘準則第2410號「由實體之獨立核數師執行中期財務資料審閱」進行審閱。

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
二零一四年八月二十五日

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

		截至六月三十日止六個月	
附註		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
營業額	5	53,442	47,021
銷售成本		(14,002)	(14,351)
毛利		39,440	32,670
其他收入	6	5,520	6,596
其他收益	7	1,378	512
銷售及分銷開支		(16,266)	(17,613)
研發費用		(14,768)	(13,109)
行政開支		(18,607)	(15,584)
財務費用	8	(795)	—
除稅前虧損	9	(4,098)	(6,528)
所得稅開支	11	(1,338)	—
期間虧損		(5,436)	(6,528)
其他全面收益(開支)			
其後將不會重新分類至損益的項目： 因換算產生的匯兌差額		985	(591)
本期間全面開支總額		(4,451)	(7,119)
下列各方應佔本期間(虧損)盈利：			
本公司擁有人		(7,806)	(6,528)
非控股權益		2,370	—
		(5,436)	(6,528)
下列各方應佔本期間全面(開支)收益 總額：			
本公司擁有人		(6,821)	(7,119)
非控股權益		2,370	—
		(4,451)	(7,119)
每股虧損	13		經重列
— 基本(人民幣分)		(0.61)	(0.65)



## 簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	14	25,882	26,059
投資物業	15	14,389	14,791
商譽	10	182	–
預付租金		36,275	36,959
應收融資租賃款	16	88,907	–
收購投資物業按金	17(a)	34,530	–
遞延稅項資產		257	257
		<b>200,422</b>	<b>78,066</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		38	32
應收融資租賃款	16	20,600	–
貿易及其他應收款	17(b)	43,533	6,656
押金及預付款	17(c)	7,477	7,603
其他金融資產	10	624	–
預付租金		1,369	1,369
可收回稅項		297	297
結構性存款		–	37,300
受限制銀行存款	18	10,159	–
現金及現金等價物		184,209	180,020
		<b>268,306</b>	<b>233,277</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款	18	22,738	18,375
應付一名控股股東款項		–	1,068
銀行借款	19	43,493	–
遞延收入	21	43,146	41,241
應付稅項		678	–
		<b>110,055</b>	<b>60,684</b>
<b>流動資產淨值</b>		<b>158,251</b>	<b>172,593</b>
<b>資產總值減流動負債</b>		<b>358,673</b>	<b>250,659</b>

## 簡明綜合財務狀況表

	附註	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>非流動負債</b>			
銀行借款	19	13,750	—
可換股貸款票據	20	—	71,226
遞延收入	21	9,019	9,219
		<b>22,769</b>	80,445
<b>資產淨值</b>		<b>335,904</b>	170,214
<b>資本及儲備</b>			
股本	22	32,375	26,128
儲備		202,325	144,086
本公司擁有人應佔權益		<b>234,700</b>	170,214
非控股權益		101,204	—
<b>權益總額</b>		<b>335,904</b>	170,214

## 簡明綜合權益變動表

	本公司擁有人應佔									
	股本	股本溢價 <sup>1</sup>	外匯儲備 <sup>2</sup>	法定儲備 <sup>3</sup>	合併儲備 <sup>4</sup>	可換股貸款		小計	非控股權益	總額
						票據	權益			
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年一月一日結餘 (經審核)	26,128	23,692	(5,878)	22,487	24,598	-	67,425	158,452	-	158,452
因換算產生的匯兌差額	-	-	(591)	-	-	-	-	(591)	-	(591)
期內虧損	-	-	-	-	-	-	(6,528)	(6,528)	-	(6,528)
期內全面開支總額	-	-	(591)	-	-	-	(6,528)	(7,119)	-	(7,119)
於二零一三年六月三十日 之結餘(未經審核)	26,128	23,692	(6,469)	22,487	24,598	-	60,897	151,333	-	151,333
於二零一四年一月一日 之結餘(經審核)	26,128	8,352	(6,663)	23,390	24,598	58,228	36,181	170,214	-	170,214
因換算產生的匯兌差額	-	-	985	-	-	-	-	985	-	985
期內(虧損)盈利	-	-	-	-	-	-	(7,806)	(7,806)	2,370	(5,436)
期內全面收入(開支)總額	-	-	985	-	-	-	(7,806)	(6,821)	2,370	(4,451)
兌換可換股貸款票據(附註20)	6,247	123,288	-	-	-	(58,228)	-	71,307	-	71,307
收購附屬公司(附註10)	-	-	-	-	-	-	-	-	98,834	98,834
於二零一四年六月三十日 之結餘(未經審核)	32,375	131,640	(5,678)	23,390	24,598	-	28,375	234,700	101,204	335,904

## 簡明綜合權益變動表

附註：

1. 股本溢價賬之運用須遵守本公司組織章程細則第24.12條及開曼群島公司法(修訂本)。據此，假設緊隨分派或擬派付股息之日，本公司將能償還其在一般業務過程中到期之債項，股份溢價賬可用於向成員分派或派發股息。本公司於二零一三年十二月三十一日悉數分派以港幣計值的股本溢價，二零一三年十二月三十一日餘額為因將本公司股本溢價換算為本集團呈列貨幣而產生的採用過往匯率與採用於股本分派日期之匯率之間的不可分派匯兌差額。
2. 匯兌儲備包括因將本公司財務報表換算為本集團呈列貨幣(即人民幣)而產生的所有匯兌差額。該項儲備按所載本集團會計政策處理。
3. 根據中華人民共和國(「中國」)有關規則及規章，本公司的各中國附屬公司均須將年度除稅後淨收益(根據附屬公司的中國法定賬目)之10%撥備作為法定儲備，直至結餘達到各附屬公司註冊資本之50%為止。董事可自行決定進一步撥款。  
  
法定儲備可用於抵銷任何累計虧損或轉為各附屬公司的繳入股本。
4. 合併儲備乃因本集團於一九九九年重組而產生，指就本公司作為交換所發行的股份記錄的價值與所收取的附屬公司已發行股本賬面值之間的淨差額。
5. 金額指於首次確認時可換股貸款票據的權益部分的公平價值。於二零一四年一月二十八日，可換股貸款票據權益儲備乃於可換股貸款票據獲兌換時轉撥至股本溢價。詳情載於附註20。



## 簡明綜合現金流量表

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核) 經重列
<b>經營活動</b>			
營運資金變動前之經營現金流		(2,996)	(5,844)
融資租賃應收款減少		2,196	—
已付利息		(274)	—
其他經營現金流		(31,925)	2,131
<b>經營活動使用之現金淨額</b>		<b>(32,999)</b>	<b>(3,713)</b>
<b>投資活動</b>			
贖回結構性存款所得款項		96,311	5,512
收購附屬公司	10	32,837	—
已收利息		1,026	1,157
投資結構性存款		(57,770)	—
向託管代理支付的存款		(34,530)	—
向第三方提供的貸款		(22,742)	—
存放受限制銀行存款		(10,159)	—
收購物業、廠房及設備		(983)	(125)
<b>投資活動所得之現金淨額</b>		<b>3,990</b>	<b>6,544</b>
<b>融資活動</b>			
銀行借款所得款項		36,093	—
償還銀行借款		(1,850)	—
償還應付控股股東的金額		(1,068)	—
就可換股貸款票據已付的利息		(714)	—
償還應付非控股權益的金額		(235)	—
<b>融資活動所得之現金淨額</b>		<b>32,226</b>	<b>—</b>
<b>現金及現金等價物淨值增加</b>		<b>3,217</b>	<b>2,831</b>
期初之現金及現金等價物		180,020	130,061
外匯匯率變化對現金及現金等價物之影響		972	(591)
<b>期末之現金及現金等價物</b>		<b>184,209</b>	<b>132,301</b>
<b>現金及現金等價物餘額之分析</b>			
現金及銀行餘額		156,209	106,301
於取得時三個月內到期之定期存款		28,000	26,000
		<b>184,209</b>	<b>132,301</b>

### 1. 編製基礎

本簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」,及符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六所有適用之披露要求編製。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製,惟歸類為「其他金融資產」的認購期權及結構性存款按公平值計量(如適用)除外。

除下文所載者外,於截至二零一四年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者一致。

於本中期間,本集團已首次應用下列由香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)中與編製本集團簡明綜合財務報表相關之一項新詮釋及若干修訂:

香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號(修訂本)	投資實體
香港會計準則第32號(修訂本)	抵銷金融資產及金融負債
香港會計準則第36號(修訂本)	非金融資產可收回金額披露
香港會計準則第39號(修訂本)	衍生工具更替及對沖會計延續
香港(國際財務報告準則詮釋委員會) 詮釋第21號	徵稅

於本中期間應用上述對香港財務報告修訂準則的新詮釋及修訂對本簡明綜合財務報表列報的金額及/或本簡明綜合財務報表所披露內容並無重大影響。

於本中期間,本集團已首次應用下列會計政策。

#### 融資租賃收入

本集團作為出租人的融資租賃收入被分配往各會計期間以反映本集團就融資租約尚餘淨投資額得出恆常之定期回報率。

### 2. 主要會計政策(續)

#### 融資租賃

當租賃條款將絕大部分擁有權的風險及回報轉讓予承租人時，租賃乃歸類為融資租賃。符合下列一項或數項例子及標準的，一般會使租賃分類為融資租賃：

- (a) 租賃資產的所有權在租賃期屆滿時轉移給承租人；
- (b) 承租人有購買租賃資產的選擇權，所訂立的購買價預計將遠低於行使選擇權時租賃資產的公平價值，因而在租賃開始日就可合理地確定承租人將會行使這種選擇權；
- (c) 即使資產的所有權並無轉移，但租賃期佔租賃資產經濟使用年期的大部份；
- (d) 租賃開始日最低租賃款額的現值，幾乎相當於租賃開始日租賃資產公平價值；
- (e) 租賃資產性質特殊，如果不作較大改造，只有承租人才能使用；
- (f) 倘承租人可撤銷租賃，出租人有關撤銷的損失將由承租人承擔；
- (g) 累計承租人的剩餘金額的公平價值波動所得的損益(例如以退回相等於租賃期末大部分銷售所得款項的租金的方式)；及
- (h) 承租人有能力按遠低於市場租金的租金繼續租用第二期。

#### 顧問費收入

顧問費收入乃在提供服務時確認。

#### 作為出租人

根據融資租賃應收承租人之款額按本集團於該等租約之投資淨額列作應收賬款。融資租賃收入分配予各會計期間，以反映本集團就該等租賃尚餘投資淨額之固定回報率。

### 3. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要假設

#### 採用會計政策之重大判斷

以下為本公司董事在使用本集團之會計政策時作出的以及對簡明綜合財務報表內確認的金額具最重大影響的重大判斷。

#### *對中合盟達融資租賃有限公司的控制*

儘管本集團僅擁有中合盟達融資租賃有限公司(「中合盟達」)約41.18%擁有權權益，但中合盟達乃被視為本集團的附屬公司。董事乃根據本集團是否有實際能力單方面指揮中合盟達的相關活動，來評估本集團是否對中合盟達有控制權。在作出判斷時，董事考慮本集團在中合盟達持股的絕對數量、中合盟達董事數目、董事會出席各次董事會會議的承擔，以及其他股東擁有的股權的相對數量及分散情況。進行評估後，董事總結本集團對中合盟達董事會有足夠的壟斷性表決權權益，可指揮中合盟達的相關活動，因此本集團擁有中合盟達的控制權。有關詳情載於附註10。

#### *分類租賃合約為融資租賃*

於二零一四年六月三十日，本公司董事審核現有租賃合約的年期，並評估中合盟達作為出租人或承租人承受租賃資產擁有權附帶的風險及回報的程度。於作出判斷時，董事已考慮香港會計準則第17號「租賃」所載列作為融資租賃的租賃分類指標。經考慮下列事實與情況後(其中包括)(i)承租人可於租賃年期末選擇以人民幣1元至人民幣100元的名義價格購買租賃資產；及(ii)倘承租人撤銷租賃，承租人須向中合盟達賠償，金額相當於應收融資租賃結欠款，董事信納租賃條款轉讓絕大部分的擁有權風險及回報予承租人，於二零一四年六月三十日的租賃合約分類為融資租賃。詳情請參閱附註16。

### 3. 主要會計判斷及估計不明朗因素的主要假設(續)

#### 估計不明朗因素的主要假設

以下為於報告期末可能導致資產面值於下一財政年度需要作出重大調整之未來相關重要假設及導致估計不確定因素之其他主要來源。

##### 融資租賃應收款之估計減值

倘有客觀證據顯示出現減值虧損，本集團會考慮有抵押租賃資產預期自應收融資租賃款項之結算產生之未來現金流量及其公平價值減出售成本。減值虧損之數額乃根據金融資產賬面值與估計未來現金流量結算(不包括尚未產生之未來信貸虧損)按金融資產之原定實際利率(即於初步確認時之實際利率)貼現之現值及有抵押租賃資產之公平價值減銷售成本(以較高者為準)之差額計算。倘若有抵押租賃資產之未來實際現金流量或售價淨額低於預期，則可能產生重大減值虧損。

於本中期間，並無就應收融資租賃款確認減值虧損。於二零一四年六月三十日，融資租賃應收款之賬面值約為人民幣109,507,000元。

##### 估計呆壞賬撥備

本集團以根據信貸記錄及現行市況評估其可收回性之方式對呆壞賬撥備作出估計。這需要管理層作出判斷及估計。倘發生事件或情況變化表明或不能收取餘額，則對貿易及貸款應收款應用撥備。倘實際結果或未來預期不同於原先估計，相關差異將對估計結果發生變化期間的貿易及貸款應收款以及呆賬開支／撥回之賬面值造成影響。本集團於報告期末重新對呆壞賬撥備作出評估。於二零一四年六月三十日，經扣除約人民幣49,000元之撥備，貿易應收款的賬面值約為人民幣13,368,000元(二零一三年十二月三十一日，經扣除人民幣49,000元之撥備，賬面值為人民幣4,256,000元)及貸款應收款約為人民幣22,742,000元(二零一三年十二月三十一日：無)。

#### 4. 分部報告

就管理而言，本集團目前由兩個經營分部組成：1)研究、開發及銷售軟體及提供相關之保養、使用及資訊服務及2)融資租賃。此等分部乃本公司執行董事(即本公司的主要經營決策者)恒常審視的基準，以對各分部分配資源及評估表現。

在截至二零一三年六月三十日止六個月，本集團僅有一個經營分部，即研究、開發及銷售軟體及提供相關之保養、使用及資訊服務。

以下為本集團於回顧期間按可申報分部及經營分部的收入分析：

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)

	研究、開發及 銷售軟體及 提供相關之 保養、使用 及資訊服務 人民幣千元	融資租賃 人民幣千元	總計 人民幣千元
分部收入	45,956	7,486	53,442
分部業績	2,056	6,824	8,880
未分攤開支			(15,085)
其他收入			1,661
其他收益			1,241
財務費用			(795)
除稅前虧損			(4,098)

#### 4. 分部報告(續)

截至二零一三年六月三十日止六個月(未經審核)

	研究、開發及 銷售軟體及 提供相關之 保養、使用及 資訊服務 人民幣千元
分部收入	47,021
分部業績	2,177
未分攤開支	(11,620)
其他收入	2,403
其他收益	512
除稅前虧損	(6,528)

所有分部收入乃來自外部客戶，惟融資租賃業務產生約人民幣1,436,000元來自關連公司的收入。

可申報分部的會計政策與本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的年報所述者相同。分部業績指各分部在不涉及若干未分攤開支、其他收入、其他收益及財務費用的分配情況下賺取的盈利或招致的虧損。此乃就資源分配及評估分部表現而言向主要經營決策者申報的措施。

#### 4. 分部報告(續)

以下為本集團按可申報分部進行的資產及負債分析：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>分部資產</b>		
研究、開發及銷售軟體及提供相關之保養、 使用及資訊服務	78,910	76,776
融資租賃	119,614	-
<b>分部總資產</b>	<b>198,524</b>	<b>76,776</b>

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
<b>分部負債</b>		
研究、開發及銷售軟體及提供相關之保養、 使用及資訊服務	60,485	68,583
融資租賃	59,760	-
<b>分部總負債</b>	<b>120,245</b>	<b>68,583</b>

就監控分部表現及在分部間分配資源而言：

- 所有資產乃分配至除物業、廠房及設備、投資物業、結構性存款、應收貸款、其他應收款、收購投資物業按金、銀行結餘及現金及按金及預付款以外的可申報分部。
- 所有負債乃分配至除可換股貸款票據、應計款及其他應付款以外的可申報分部。

5. 營業額

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
保養服務及使用費	28,275	27,318
信息服務費	14,313	16,372
銷售電腦軟件	3,368	2,859
融資租賃收入	2,443	—
顧問費收入	5,043	—
其他	—	472
	<b>53,442</b>	<b>47,021</b>

6. 其他收入

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
增值稅退稅	3,801	3,669
利息收入	1,026	1,157
投資物業租金收入	635	1,246
補貼收入	50	512
其他	8	12
	<b>5,520</b>	<b>6,596</b>

## 7. 其他收益

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
金融工具公平價值變動收益	1,241	-
出售持作交易投資收益	-	511
匯兌收益	137	1
	<b>1,378</b>	<b>512</b>

## 8. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
可換股貸款票據利息	795	-

## 9. 除稅前虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前虧損已扣除下列各項：		
薪金及其他福利(包括董事酬金)	22,249	17,903
退休福利計劃供款	5,117	4,913
員工費用總額	<b>27,366</b>	<b>22,816</b>
物業·廠房及設備折舊	1,212	1,394
投資物業折舊	402	402
預付租金攤銷	684	684
法律及專業費用(包括核數師酬金)	8,598	4,844
信息服務費用成本	13,031	12,362

## 10. 收購附屬公司

於二零一四年四月十八日，本集團透過向中合盟達注資人民幣70,000,000元，收購中合盟達股本權益約41.18%。完成投資中合盟達後，根據合資企業協議的條款及條件，由於下列原因，本集團可控制中合盟達：(i)本集團的一名關連方為有權委任一名中合盟達董事會成員的現有股權擁有人，其不可撤回地承諾出席中合盟達的董事會會議，故此本集團可形成董事會會議的法定人數；及(ii)本集團可委任中合盟達董事會七名成員當中的四名，以簡單大多數票批准對中合盟達的回報有重大影響的活動的決定。因此，中合盟達乃作為本公司的附屬公司入賬。此外，本集團獲中合盟達一名股權擁有人授予認購期權，於合資企業協議日期(即二零一四年三月二十一日)後兩年內任何時間，收購其全部股本權益，為中合盟達總註冊資本的約9.91%。此認購權乃按公平值透過損益計量。

中合盟達主要從事提供金融服務，收購目標乃為本集團拓展業務範疇。

### 以注資為代價

	人民幣千元
現金	70,000

收購相關的成本約為人民幣1,785,000元，已從收購成本中剔除，並已直接確認為期間內的開支及計入簡明綜合損益及其他全面收益表內「行政開支」項內。

於收購日確認的資產及負債如下：

	人民幣千元
辦公設備	38
融資租賃應收款	111,703
應收權益擁有人款項	8
其他應收款	5,795
可收回稅項	660
現金及現金等價物	32,837
應付權益擁有人款項	(235)
其他應付款及應計款	(29,778)
銀行借款	(23,000)
	98,028

## 10. 收購附屬公司(續)

### 收購獲得的商譽

	人民幣千元	人民幣千元
投資於中合盟達約41.18%股本權益的現金代價		70,000
加：非控股權益(中合盟達約58.82%)		98,834
減：分類為其他金融資產的授予本集團的認購期權		(624)
減：本集團的出資	(70,000)	
減：本集團投資中合盟達前中合盟達的可識別資產淨值	(98,028)	
		<u>(168,028)</u>
中合盟達可識別資產淨值的公平價值		<u>182</u>
商譽		<u>182</u>

於收購日確認的非控股權益(約為中合盟達的58.82%)乃參考本集團進行注資後對中合盟達已確認資產淨值的分佔比例計量。

收購中合盟達產生商譽，原因是收購包括了控制溢價。此外，注資所支付的代價實際上包括有關預期收入增長及未來市場發展利益的金額。此等資產由於不符合可識別無形資產的確認準則，故此不可與商譽分開確認。

收購產生的商譽預期概不可扣稅。

### 收購產生的淨現金流入

	人民幣千元
收購的現金及現金等價物餘額	<u>32,837</u>

## 10. 收購附屬公司(續)

### 收購對本集團業績的影響

本中期間的虧損當中包括中合盟達應佔的人民幣4,016,000元盈利。本中期間的收入包括人民幣7,486,000元，乃中合盟達應佔。

假定中合盟達的收購事項於本中期間開始時已生效，本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的收入總額為約人民幣56,018,000元，而中期的虧損金額為約人民幣4,656,000元。備考資料僅供說明，並不一定表示假定在中期開始時已完成收購，實際達致的本集團收入及經營業績，亦無意如此對未來業績作為預測。

在釐定假定中合盟達於本中期間開始時收購，本集團的「備考」收入及虧損時，董事根據收購日廠房及設備的確認金額計算廠房及設備折舊。

## 11. 所得稅開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」) －期內徵收	1,338	—

由於本集團收益並非於香港產生或來源於香港，因此並無就香港利得稅作出撥備。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施細則，中國附屬公司的稅率自二零零八年一月一日起為25%。

本集的營運附屬公司上海乾隆網絡科技有限公司(「乾隆網絡」)及上海乾隆高科技有限公司(「乾隆高科技」)按15%優惠稅率享受優惠企業所得稅，原因是本公司董事深信乾隆網絡及乾隆高科技將可續期高新技術企業證書，在二零一四年至二零一六年間可享優惠稅率。有關重續預期將於二零一四年下半年完結。在截至二零一四年六月三十日止六個月，乾隆網絡及乾隆高科技概無產生任何受限於企業所得稅的收入。

## 12. 股息

本公司於本中期間概無派付、宣派或建議支付任何股息。本公司董事決定於本中期間不派付任何股息。

## 13. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本虧損乃根據以下數據計算：

### 虧損

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
用於計算每股基本虧損的虧損	(7,806)	(6,528)

### 股份數目

	千股	千股 (經重列)
	用於計算每股基本虧損的普通股加權平均數	1,280,624

用於計算每股基本虧損的本期間股份之加權平均數已就於二零一四年一月進行轉換可換股貸款票據(轉換可換股貸款票據詳情予附註20披露)及本公司於二零一四年二月進行的普通股拆細作出調整(股份拆細詳情於附註22披露)。截至二零一三年六月三十日止六個月，用於計算每股基本虧損的加權平均數已就拆細作出調整，每股基本虧損已相應重列。

於二零一四年及二零一三年六月三十日，本集團並無已發行潛在普通股。

## 14. 物業、廠房及設備的變動

在截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團就辦公室物業的租賃物業裝修費用約人民幣726,000元(二零一三年：無)，及為應付行政需要購置電腦及家具、裝置及辦公設備費用約人民幣257,000元(二零一三年：人民幣125,000元)。

## 15. 投資物業

	賬面值	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
於一月一日(經審核)	14,791	15,594
期間折舊	(402)	(402)
於六月三十日(未經審核)	14,389	15,192

本集團為賺取租金或為資本增值目的而根據經營租賃方式持有的所有物業權益均採用成本模式計量並作為投資物業分類及列賬。

本集團投資物業於二零一四年六月三十日之公平價值為人民幣15,181,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣15,413,000元)。公平價值乃根據上海東方房地產估價有限公司所作估值釐定，該公司為獨立合資格專業估值師，擁有合適資質及有關地段類似物業的近期估值經驗且與本集團概無關連。公平價值乃參考類似物業相關市場可得的交易價格而得出，並已調整以反映本集團投資物業的高度及座向。上年所採用的估值技巧尚無任何變動。

於估計物業的公平價值時，物業現時用途為其最大及最佳用途。

市場比較法已獲採納，用於評估本集團商用物業單位。用於評估本集團商用物業單位的一項關鍵輸入數據是每平方米售價，介乎每平方米人民幣8,058元至人民幣8,539元。所採用的每平方米價格上漲將引致商用物業單位的公平價值計量增加，反之亦然。

於二零一四年六月三十日之本集團投資物業詳情及有關公平價值等級的資料如下：

	第3級 人民幣千元	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元
位於中國的商用物業單位	15,181	15,181

本集團的投資物業乃根據中期租約於香港境外持有。

16. 應收融資租賃款

	最低租賃收入		最低租賃收入之現值	
	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收融資租賃款包括：				
一年內	28,174	—	20,600	—
一年以上但不超過兩年	25,734	—	16,387	—
兩年以上但不超過五年	91,437	—	72,520	—
	145,345	—	109,507	—
減：未賺取融資租賃收入	(35,838)	—	不適用	不適用
最低租賃收入之現值	109,507	—	109,507	—

分析：	二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
	流動應收融資租賃款(於12個月內應收)	20,600
非流動應收融資租賃款(於12個月後應收)	88,907	—
	109,507	—
應收一間關連公司的融資租賃款(附註24)	69,158	—
應收一間第三方公司的融資租賃款	40,349	—
	109,507	—

### 16. 應收融資租賃款(續)

於二零一四年六月三十日，上述三個租賃協議的應收融資租賃款於期內之實際年利率如下：

#### 實際利率

應收融資租賃款的固定利率	10.9%至12.9%
--------------	-------------

於二零一四年六月三十日，就尚未逾期或並無減值之應收融資租賃款而言，董事根據以往還款記錄，將有關結餘評估為信貸質素良好。

應收融資租賃款以租賃機器、汽車、固定裝置及電器設備作為抵押。本集團並無獲准於承租人並無違約的情況下出售或再質押抵押物。承租人有權於租賃年期末行使選擇權，分別以人民幣1元及人民幣100元的名義價格購買整項租賃資產。

具體而言，於二零一四年六月三十日的應收融資租賃款人民幣69,158,000元涉及關連方銷售及租回安排，關連方出售若干汽車、固定裝置及電器設備，並隨即按5年不可撤銷租賃年期向本集團租回該等資產。董事已評定租回為融資租賃，而本集團實質上已該等資產作為抵押，向關連方提供融資。結欠應收款亦以另一名關連方所擁有位於江西省廬山的若干土地及酒店作為抵押。與該關連方的關係載列於附註24。

其他租賃協議的租賃年期為3年。倘承租人撤銷租賃，則須向本集團賠償，金額相當於應收融資租賃結欠款。

所有本集團的應收融資租賃款以人民幣計值。

### 17. 收購投資物業按金、貿易及其他應收款項、按金及預付款

#### (a) 收購投資物業按金

金額為按金5.75百萬美元(相當於人民幣34,530,000元)，乃就已識別的潛在投資物業向託管商支付。於申報期間末，本集團概無訂立正式的買賣協議，並無任何資本承擔。

17. 收購投資物業按金、貿易及其他應收款項、按金及預付款(續)

(b) 貿易及其他應收款

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應收款	13,417	4,305
減：呆賬準備	(49)	(49)
	13,368	4,256
應收貸款(附註)	22,742	—
其他應收款	7,423	2,400
	43,533	6,656

附註：金額是指本中期內向獨立機構提供的貸款，該等貸款於開始日期起計一年內償還，而金額乃無抵押，並附18%固定年息。

本集團之政策賦予其客戶自帳單之日起三十至一百八十日(二零一三年：三十日)之信用額度。

截止報告日，貿易應收款在扣除呆賬準備後，按賬齡分析如下(以發票日期為基礎)：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	7,664	2,767
31至90日	3,552	282
91至365日	1,584	777
365日以上	568	430
	13,368	4,256

17. 收購投資物業按金、貿易及其他應收款項、按金及預付款(續)

(c) 押金及預付款

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
押金	869	1,103
預付專業費用	1,638	3,151
預付數據費	443	1,249
預付租金	674	737
預付網絡託管費	2,371	531
其他	1,482	832
	<b>7,477</b>	<b>7,603</b>

18. 貿易及其他應付款

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
貿易應付款	1,541	1,265
應付薪金及花紅	3,626	8,700
預收款	1,109	3,694
應計款	2,851	2,329
應向農商支付款(附註)	10,159	-
其他應付款	3,452	1,980
已收租賃保證金	-	407
	<b>22,738</b>	<b>18,375</b>

附註：本集團將作出人民幣35,500,000元的注資，以根據日期為二零一四年三月二十一日的合營協議，組建一投資項目(參閱附註23)，而被投資方將主力提供農村金融服務，特別是在初期集中中國北京及河北省的融資及支付服務。被投資方已獲取經營業務所需的執照及許可證，包括處理預付卡發行及接納業務的支付業務。上述金額指就農村金融服務業務的試行而向商戶支付的款項。相應的銀行收款約人民幣10,159,000元已存於受限制銀行賬戶，在賬目內顯示為受限制銀行存款。

## 18. 貿易及其他應付款(續)

截止報告日，貿易應付款(以發票日為基礎)按賬齡分析如下：

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
0至30日	689	782
31至90日	852	483
	<b>1,541</b>	<b>1,265</b>

採購貨品的平均信貸期介於30至90日(二零一三年：介乎30至90日)。本集團設有相應的財務風險管理政策以確保於信貸期內償付所有應付款。

## 19. 銀行借款

在截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團從收購附屬公司獲得銀行借款約人民幣23,000,000元(詳情見附註10)，而本集團取得新造銀行借款約人民幣36,000,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)。

貸款按固定市場利率計算利息，介乎每年6.765%至7.13%之間(截至二零一三年六月三十日止六個月：無)，須於三至五年期間內分期支付。所得款項主要用於融資租賃業務。

## 20. 可換股貸款票據

於二零一四年一月二十八日，本公司接獲百豪(香港)有限公司(「百豪」)(同時參閱附註26)通知，悉數轉換本金額約為港幣151,008,000元之全部可換股貸款票據(「票據」)。由於該轉換，本公司已按轉換價港幣1.9元向百豪配發及發行合共79,477,642股股份。票據負債部份期間／年內變動列示如下：

	截至 二零一四年 六月三十日 止六個月 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一三年 十二月三十一日 止年度 人民幣千元 (經審核)
於期／年初之賬面值	71,226	-
發行可換股貸款票據	-	70,868
利息費用	795	2,152
已付利息	(714)	-
負債部分應佔交易費用	-	(1,459)
轉換可換股貸款票據	(71,307)	-
匯兌調整	-	(335)
於期／年末之賬面值	-	71,226

## 21. 遞延收入

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
於一年內將確認為收益並分類為流動負債之款項	43,146	41,241
於一年後將確認為收益並分類為非流動負債之款項	9,019	9,219
	52,165	50,460

遞延收入即截止報告日預先收取之保養服務及使用費。

## 22. 股本

	普通股數目 千股	股本 人民幣千元
法定：		
於二零一三年一月一日、二零一三年六月三十日及 二零一四年一月一日－每股面值港幣0.1元之普通股 股份拆細(附註)	1,000,000 3,000,000	106,510 —
於二零一四年六月三十日－每股面值港幣0.025元之普通股	4,000,000	106,510
已發行及繳足股款：		
於二零一三年一月一日、二零一三年六月三十日及 二零一四年一月一日－每股面值港幣0.1元之普通股 轉換可換股貸款票據(見附註20) 股份拆細(附註)	252,600 79,478 996,234	26,128 6,247 —
於二零一四年六月三十日－每股面值港幣0.025元之普通股	1,328,312	32,375

本公司發行的所有股份均享有同等地位且概無附帶優先權。

附註：於二零一四年二月十日，本公司股東通過決議案將本公司現存股本中每股面值港幣0.10元之一股已發行及未發行股份拆細為四股本公司股本中每股面值港幣0.025元(「拆細股份」)，而於拆細股份後，本公司的法定股本為100,000,000港元分為4,000,000,000股每股面值0.025港元。

### 23. 資本承擔

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
已訂約但尚未撥備的與收購物業、 廠房及設備有關的資本支出	-	601
已訂約但尚未撥備的與組建投資項目有關的資本支出	<b>35,500</b>	-
已授權但尚未訂約的與組建及收購投資項目有關的資本支出	-	105,500

此外，本集團於二零一四年六月四日與廣州交易所集團有限公司訂立合作框架協議，投資在中國發展及經營涉農產品交易和農村土地產權流轉業務方面。協議內本集團並無已授權或已訂約任何特定投資承擔。其後，誠如附註27(c)所載，本集團建議動用配售新股份及認購新股份所得款項約60%，以發展涉農產品交易業務。

## 24. 關聯人士交易

本公司按上市規則界定的控股股東是百豪。百豪由河北省供銷合作總社(「河北供銷總社」)控制，並由中國國務院領導的中華全國供銷合作總社(「中華供銷社」)進行行業管理和業務指導，由河北省人民政府授權管理及進行人事任命。因此，本集團受到全國供銷總社及其附屬公司(統稱「全國供銷總社集團」)的重大影響。全國供銷總社集團屬一大批受中國政府重大影響的公司之一部分。與河北供銷總社及其附屬公司及其他中國政府相關金融機構之間的結餘披露如下。

### (a) 與全國供銷總社集團、河北供銷總社及其附屬公司之間結餘

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
應收一間關連公司的融資租賃款(附註16)	69,158	-
應付百豪款項	-	(1,068)

	於二零一四年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)
賬面值分類：	
流動	3,428
非流動	65,730
應收一間關連公司的融資租賃款	69,158

應收融資租賃款中，應收中華供銷社間接控制的關連公司的應收融資租賃款以江西省蘆山區的租賃機器、汽車及裝置以及若干土地及酒店抵押(乃由另一關連方擁有，由中華供銷社控制)，年利率為10.9厘，須根據相關租賃時間表還款。

24. 關聯人士交易(續)

(a) 與全國供銷總社集團、河北供銷總社及其附屬公司之間結餘(續)

應付百豪的金額為無抵押、免息及須按的要求償還。金額乃於目前中期期間內全數清償。

報告期末的向獨立機構提供的應收貸款(見附註17(b))乃以本公司的直接母公司，就任何拖欠付款事宜，給予彌償。

(b) 與全國供銷總社集團的交易

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
融資租賃收入	1,436	-

(c) 與其他中國政府相關實體之間結餘

除於附註24(a)及(b)披露的與全國供銷總社集團之間結餘以外，本集團在其正常業務過程中達成多項交易，包括存於若干屬政府相關實體的銀行之銀行結餘、受限制銀行存款及銀行借款。於二零一四年六月三十日，48%、100%及100%(二零一三年十二月三十一日：27%、無及無)之銀行結餘、受限制銀行存款及銀行借款在該等政府相關銀行持有。

概無存於任何單一政府相關銀行的個別重大銀行結存。

(d) 主要管理層僱員薪酬包括董事薪酬如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)
薪金及其他福利	3,828	1,651

## 25. 金融工具的公平價值計量

### (i) 本集團按循環基準以公平價值計量的金融資產之公平價值

於各報告期末，本集團的認購期權投資及結構性存款乃按公平價值計量。下表列示如何釐定該等金融資產的公平價值(尤其是所使用的估值方法及輸入數據)的資料，以及公平價值計量所屬公平價值級別(第一至第三級)(根據公平價值計量輸入資料的可觀察程度分類)。

金融資產	公平價值	公平價值級別	估值方法及主要輸入數據	不可觀察輸入數據與公平價值的關係
簡明綜合財務狀況表內分類為其他金融資產的認購期權	資產—於二零一四年六月三十日 人民幣624,000元	第三級	二項式樹型期權定價模式  主要不可觀察輸入數據為： 行使價、預期波幅及無風險比率	行使價愈高， 公平價值愈低。  預期波幅愈高， 公平價值愈高。  無風險比率愈高， 公平價值愈低。
結構性存款	於二零一三年十二月三十一日， 包含非密切相關嵌入式衍生工具的 中國內地銀行存款：人民幣 37,300,000元(經審核)	第三級	貼現現金流  主要不可觀察輸入數據為： 銀行所投資貨幣市場工具及債務 工具的預期收益以及反映銀行 信貸風險的貼現率(附註)	預期收益愈高， 則公平價值愈高  貼現率愈高， 則公平價值愈低

附註：由於結構性存款於短期內到期，董事認為貨幣市場工具及債務工具預期收益波動對其公平價值的影響並不重大，因此並無列報任何敏感度分析。

### 25. 金融工具的公平價值計量(續)

#### (i) 本集團按循環基準以公平價值計量的金融資產之公平價值(續)

由於所涉及數額並不重大，於當前及上一年度並無於損益內就分別分類為第三級的認購期權及結構性存款公平價值變動確認任何收益或虧損，因此並無列報有關第三級公平價值計量的對賬。

截至二零一四年六月三十日止六個月，所有結構性存款已由本集團贖回，於報告期末，本集團概無持有任何結構性存款。

#### (ii) 並非按循環基準以公平價值計量的金融資產及負債之公平價值

經採用貼現現金流估值法，董事認為於簡明綜合財務報表內確認的其他金融資產及金融負債的賬面值與其公平價值相若。

### 26. 主要非現金交易

在截至二零一四年六月三十日止六個月內，79,477,642股兌換股份乃透過將二零一四年一月二十八日兌換日期的可換股貸款票據的負債部分及權益部分資本化，予以兌換。

### 27. 報告期後事項

#### (a) 可能收購

於二零一四年八月一日，本公司與中農集團農機控股有限公司(「中農集團農機控股」)就本公司可能收購河北中農博遠農業裝備有限公司(「河北中農博遠」)權益，訂立合作諒解備忘錄(「合作諒解備忘錄」)。河北中農博遠主要從事農業機械產銷(「建議收購事項」)。

根據合作諒解備忘錄，本公司擬透過收購現有股份及／或認購新股份，收購河北中農博遠不多於51%股本權益。合作諒解備忘錄訂約方將繼續進行磋商，以就建議收購事項落實正式協議。

有關詳情載於本公司日期為二零一四年八月四日的公告。

### 27. 報告期後事項(續)

#### (b) 附屬公司計劃注資

於二零一四年八月十四日，本公司全資擁有的附屬公司禾恒有限公司(「禾恒」)與中合盟達訂立注資協議。禾恒已有條件同意向中合盟達作出介乎人民幣200,000,000元至人民幣391,124,000元的進一步注資(「注資事項」)。注資事項完成後，假設中合盟達所有其他權益持有人將不會向中合盟達作出任何進一步注資，禾恒持有的中合盟達股權將由約41.18%增加至約82.18%(根據最高注資額人民幣391,124,000元)。

有關詳情載於本公司日期為二零一四年八月十四日的公告。

#### (c) 配售及認購股份

於二零一四年八月十四日，本公司與配售代理訂立有條件配售協議。配售代理各別及有條件同意於配售價範圍介乎每股配售股份2.80港元至3.28港元促使合共不少於六名承配人認購最多243,900,000股配售股份。

同日，本公司與本公司主要股東百豪(「認購人」)訂立認購協議，據此，認購人有條件同意認購，而本公司有條件同意以相等於最終配售價的價格配發及發行相等於根據配售協議實際配售的配售股份數目(最多243,900,000股本公司新普通股)的1.05倍，最多達256,100,000股本公司新普通股。

有關詳情載於本公司日期為二零一四年八月十四日及十五日的公告。

#### (d) 已付按金的註銷安排

於二零一四年八月二十日，本集團已安排向託管代理傳閱一封終止通知書，內容有關就著識別潛在投資物業方面，已付5,750,000美元(相等於人民幣34,530,000元)的按金(參閱附註17(a))。預期按金其後將於二零一四年九月退回予本集團。

### 28. 比較數字

簡明綜合財務報表內的若干比較資料已經重列，以符合本期間的呈列。

### 業務回顧

二零一四年上半年，中國經濟運行總體平穩，結構調整穩中有進，轉型升級勢頭良好。中國經濟主要指標符合年度預期目標，其中GDP同比增長7.4%。期內國家繼續加大力度支持三農建設，在河北省供銷合作總社的大力支持下，國農控股繼續向早前制定的「農村金融服務」、「農業生產資料貿易」及「城鎮化建設」三大業務方向穩步邁進。

中國證券市場在上半年整體表現低迷，滬深兩市指數疲弱，其中上證指數上半年累計下挫3.2%，與全球主要市場指數相比仍較遜色。證券市場表現欠佳，一定程度上削弱了證券投資者的參與熱情和信心，亦不免影響其對金融信息服務的需求。受到前述因素的影響，期內本集團金融信息服務及軟件終端業務板塊的營業額及盈利下滑。

本集團於二零一四年三月透過全資附屬公司禾恒有限公司(「禾恒」)分別與新源泰豐農業資產管理(北京)有限公司(「新源」)及中合盟達融資租賃有限公司(「中合盟達」)的股東簽訂兩項合資企業協議，正式進軍農村金融以及金融租賃業務。根據禾恒與新源的協議，禾恒同意投資3,550萬元(人民幣，下同)於其成立的合資企業，相當於71%權益，集中提供農村金融服務，特別是融資及支付服務。根據禾恒與中合盟達的股東的協議，禾恒投資7,000萬元于中合盟達，相當於41.18%的持股量，以提供包括金融及一般租賃、收購租賃物業、處理及保養租賃物業、及為租賃交易提供諮詢及擔保在內的農村金融服務。另本集團於二零一四年八月十四日公告將有條件同意對中合盟達作出介乎人民幣2億元至人民幣3.91億元的進一步投資，集團持有的中合盟達的股權將增加至約82.18%(假設所有其他股東不會向中合盟達作出任何進一步注資，以及根據最高注資金額計算)。此一系列投資及建議投資體現本集團率先發展農村金融業務的戰略佈局，有助本集團捕捉中國農村現代化大趨勢下所帶來的龐大機遇。

## 管理層討論及分析

繼進軍金融租賃業務後，本集團于期內繼續拓展業務至涉農支付領域。國農控股於二零一四年四月與銀聯網絡支付有限公司達成聯合運營合作合同，雙方基於全國性增值業務平台商盈通預付費卡系統，實現基於現有標準銀聯卡為載體的一卡雙賬戶功能，其中帳戶之一為國農電子預付卡帳戶，主要用於涉農專業市場支付、資金歸集服務。「一卡雙戶」資金結算及消費系統已於二零一四年六月三十日成功開通並進入初期測試運行階段。系統測試運行首日及至今表現出色，為集團成為三農相關互聯網金融領軍者的目標奠定堅實基礎。

此外，本集團亦在農業產品交易和農村土地產權流轉業務方面積極佈局，進一步拓寬三農服務領域。本集團於二零一四年六月與廣州交易所集團有限公司（「廣交所集團」）達成聯合運營框架協議，獲得廣交所集團在全國範圍內獨家排他性合作運營權，將與廣交所集團在涉農產品交易以及農村土地產權流轉兩個板塊開展全面合作。本集團將與廣交所集團旗下的廣州商品交易所有限公司共同建立涉農產品交易平台，為涉農產品平台整合，推薦上線品種、發展在框架協議內所組建的涉農產品平台的交易商等相關會員，並組織會員進場交易，並為交易各方提供與現貨交易相關的物流、倉儲和融資中介等服務。本集團還將與廣交所集團合作運營廣州農村產權交易所平台，合作運營農村土地產權流轉。此舉將推動及加速國農三大版塊業務共同發展，加速本集團實現三農電商領域龍頭的目標。

### 財務回顧

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團錄得營業額人民幣53,442,000元，較去年同期增加13.66%。毛利增加20.72%至人民幣39,440,000元。權益持有人應佔虧損為人民幣7,806,000元，而去年同期則為虧損人民幣6,528,000元。每股基本及攤薄虧損為人民幣0.61分，而去年同期則為每股基本虧損人民幣0.65分（經重列）。

截至二零一四年六月三十日止錄得虧損主要由於以下原因：

- (1) 本集團香港辦公室於二零一四年一月底投入使用，此辦公室的租金、行政方面以及僱員薪酬等支出增大了集團總費用的支出；及

(2) 業務發展及本公司與獨立財務顧問、會計師、律師等顧問公關費用增加。

### 本集團金融信息服務及軟件終端業務之表現

2014年上半年中國宏觀經濟運行總體平穩，結構調整穩中有進，但中國證券市場依舊低迷，前6個月，A股延續調整走勢，上證指數在不足10%的振幅空間內運行(上半年上證指數下跌3.02%)，上證指數上半年振幅創下24年來的最低紀錄。由於市場的低迷，市場投資者的參與熱情受到影響，從而降低了對金融信息服務的需求，公司的市場發展和營收也受到考驗。面對這樣的局面，本集團堅持創新發展的戰略，在控制好整體成本的前提下，加大研發投入，通過產品創新、營銷創新、市場創新，來激發用戶的新需求，創造新的利潤增長點，推動公司繼續穩步發展。

在美股軟件市場，錢龍美股通軟件的用戶人群正在逐步擴大，用戶口碑良好，而最新開發的微信服務號等輔助工具，也對產品推廣起到了有效的推動作用。在度過成功的推廣測試期後，產品已經在部分基金、高端客戶中開始產生銷售。

在A股市場方面，隨著IPO重啟，錢龍新股王的功能迅速得到用戶青睞，通過免費使用的策略，贏得了大量用戶，為更多增值產品輸送了寶貴的潛在用戶流量。另外，最新開發的財富矩陣、席位密碼至尊版等高端產品，則充分發揮出錢龍在大數據分析方面的獨特優勢，在用戶實際應用中獲得了良好的實戰效果、受到用戶信賴。同時，在企業用戶市場，針對證券公司在新形勢下的業務轉型需求，繼續加強錢龍證券服務平台的推廣和銷售，幫助越來越多的券商利用該平台在優質服務和精準營銷方面取得了成功的應用，簽約客戶的數量呈現加速上升的態勢。

公司還敏銳抓住房權交易即將上線的契機，積極應對、組織力量，研發出具有行業領先水準的「錢龍期權寶」軟件，這是一款集行情、策略、交易為一體的專業期權平台，具有界面清晰明瞭，操作簡單易懂的優勢，可同時接入標的股、個股期權、股指期權等市場，已經獲得大量券商、基金的預約，一旦期權產品正式發布，將對公司營收迅速產生可觀貢獻。

## 管理層討論及分析

此外，集團在港股軟件市場也獲得較大進展。除了個人版的錢龍港股通軟件憑藉不斷提升的性能和大量實用創新的功能而繼續贏得專業的港股投資者，還緊緊圍繞第四季度即將開通的滬港通業務，開發了可以滿足境內境外投資者從事港股通、滬股通股票買賣的行情揭示、技術分析、委託下單、平台管理等一系列產品，屆時也將為集團貢獻可觀的營收增量。

### 行政開支

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團的行政開支增加至人民幣18,607,000元，上升近19.40%，主要是由於香港辦公地點租金支出及僱員薪金的增加。

### 流動資金及財務資源

於二零一四年六月三十日，本集團現金及現金等價物為人民幣184,209,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣180,020,000元)，增長近2.3%，原因是從銀行借款的淨現金流入的影響；收購中合盟達後，其現金及現金等價物合併至集團，以及第三方預付的貸款和支付給托管代理的存款。

### 主要投資

於二零一四年六月四日，禾恒根據日期為二零一四年三月二十一日的合營協議，向中合盟達全數出資人民幣7,000萬元，並持有中合盟達約41.2%股本權益。中合盟達總註冊資本為人民幣1.7億元。另本集團於二零一四年八月十四日公告將有條件同意對中合盟達作出介乎人民幣2億元至人民幣3.91億元的進一步投資，進一步注資事項完成後，假設所有其他股東不會向中合盟達作出任何進一步注資，集團持有的中合盟達的股權將由41.18%增加至約82.18%。

根據日期為二零一四年三月二十一日的合營協議，禾恒將向一家專注提供農村金融服務的合營企業出資人民幣3,550萬元，並持有該合營企業71.0%股本權益。

### 資本負債比率

於二零一四年六月三十日，本集團的總資本負債比率(借貸總額除以權益總額)為17.04%(二零一三年十二月三十一日：41.84%)。本集團資產未有用作任何抵押或按揭。

### 匯率波動風險

本集團大部分收益及支出乃以人民幣計價，僅少數以港幣計價。本集團認為其所承受的匯率風險極低，並無採用金融工具作對沖用途。

### 僱傭及薪酬政策

於二零一四年六月三十日，本集團共僱傭401名全職員工(二零一三年：401名)，本集團參考現行市場狀況及個別員工之表現、資歷及經驗以確定酬金。僱員之其他福利包括養老金、公積金及醫療保險計劃。截至二零一四年六月三十日止六個月，職工成本總額(包括薪金、花紅及其他福利)人民幣27,366,000元(二零一三年：人民幣22,816,000元)，比二零一三年同期上升19.93%。

本公司已於二零一四年六月十二日舉行的股東週年大會上批准採納一項購股權計劃。於截至二零一四年六月三十日止，本公司未曾根據購股權計劃授予任何購股權。

### 或然負債

本集團於二零一四年六月三十日並無任何重大或然負債。

### 於二零一四年六月三十日之後的重要事件

#### (i) 可能收購河北中農博遠農業裝備有限公司(「河北中農博遠」)權益

於二零一四年八月一日，本公司與中農集團農機控股有限公司就本公司可能收購河北中農博遠不多于51%股本權益，訂立合作諒解備忘錄。河北中農博遠主要從事農業機械產銷，基地設於中國河北省。

合作諒解備忘錄訂約方現正進行磋商，以就建議交易事項落實正式協議。

進一步資料請參閱本公司日期為二零一四年八月四日的公告。

### (ii) 可能進一步注資中合盟達

於二零一四年八月十四日，禾恒與中合盟達訂立注資協議，據此，禾恒已有條件同意向中合盟達作出介乎人民幣200,000,000元至人民幣391,124,000元的進一步注資。

進一步注資事項完成後，假設所有其他股東將不會向中合盟達作出進一步注資，禾恒持有的中合盟達股權將由約41.18%增加至約82.18%(根據最高注資額人民幣391,124,000元)。

進一步資料請參閱本公司日期為二零一四年八月十四日的公告。

### (iii) 可能根據特別授權配售新股份及可能認購特別授權項下新股份

於二零一四年八月十四日，本公司與若干配售代理，就可能按每股股份2.80港元至3.28港元的配售價格範圍配售最多達243,900,000股股份，訂立配售協議(「配售協議」)。

此外，於二零一四年八月十四日，本公司已與本公司控股股東百豪(香港)有限公司(「百豪」)訂立認購協議，據此，百豪已有條件同意認購，而本公司有條件同意以相等於配售價的價格配發及發行相等於根據配售協議實際配售的配售股份數目的1.05倍，最多達256,100,000股本公司新普通股。

進一步資料請查閱本公司日期為二零一四年八月十四日及十五日的公告。

## 展望

展望未來，本集團預計，在中國經濟企穩回升及中央力促三農發展的背景下，中國三農建設將進一步加快，農村發展亦將提速，從而帶動農民生活及消費能力的持續增長。作為供銷社體系的唯一海外上市平台，本集團將利用河北省供銷合作總社的全力支持及其自身的競爭優勢，在有利業務環境中把握市場機遇，夯實包括農村金融服務，農業生產資料貿易及城鎮化建設在內的三大業務板塊，結合內部與外部資源及以更有效方式發揮合作優勢，從而尋求更有利地位，以把握三農商機。

## 管理層討論及分析

本集團已於二零一四年八月一日率先與中農農機簽訂合作諒解備忘錄，擬透過收購現有股份及／或認購新股份的方式，收購後者持有55%的河北中農博遠農業裝備有限公司不超過51%股本。此舉是本集團繼與銀聯網絡以及廣州交易所合擴展農村金融支付業務以及涉農產品交易平台等業務後，進一步豐富農交所下農資板塊之農業機械交易。一方面可為集團增加收入，為股東增利，另一方面更可以提升原有農業機械市場的交易模式，為廣大農民提供更優質實惠的農業機械交易服務，配合國家農業生產機械化的大趨勢。河北中農博遠是國內最早研發、製造玉米聯合收割機的企業之一，主要生產玉米聯合收割機、小麥聯合收穫機等。

在目前已經啟動的農村金融和三農電商領域，本集團將力爭成為行業龍頭，全方位配合國家大力發展大農業及新型城鎮化的戰略方向。秉持「為農、富農、強農」之宗旨，國農控股在服務三農的同時，全力配合支持總社增值升級步伐，除了實現企業的發展壯大，也為解決中國「三農」問題作出貢獻。

## 其他資料

### 董事及主要行政人員之股份、相關股份及債券權益

於二零一四年六月三十日，本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相聯法團(定義見《證券及期貨條例》(「證券及期貨條例」)第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須載入證券及期貨條例所述的登記冊的權益及淡倉，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄10所載上市發行人董事進行證券交易標準守則(「標準守則」)須知會本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

### 於本公司股份的好倉

董事姓名	身份	本公司 普通股數目	於二零一四年 六月三十日 佔本公司已發行 股本的百分比 (概約)
溫媛怡女士	個人權益	107,864 (附註)	0.00008

附註：該等股份由Precursor Management Inc. (「PMI」)持有，後者由溫媛怡女士(「溫女士」)的丈夫蔡偉恒全資擁有。根據證券及期貨條例，就證券及期貨條例第XV部而言，溫女士被視為於PMI持有的股份中擁有權益。

### 於相聯法團股份的好倉

董事姓名	股份數目	相聯法團名稱	權益性質	相聯法團 已發行股本 百分比(概約)
陳立軍先生	13,950,000	河北省農業生產資料 有限公司	公司權益 (附註)	15.50%

附註：河北省農業生產資料有限公司擁有萬豪香港集團有限公司51%權益，後者擁有百豪(香港)有限公司(「百豪」)的100%已發行股本。於二零一四年六月三十日，百豪擁有本公司約51.00%。因此，河北省農業生產資料有限公司乃控股公司，因此根據證券及期貨條例第308條為本公司的相聯法團。陳立軍持有河北省農業生產資料有限公司的15.5%權益。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，董事及本公司主要行政人員以及彼等各自之聯繫人士概無於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第352條須載入本公司存置的登記冊的權益及淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益及淡倉。



## 其他資料

### 主要股東或他方於本公司證券的權益

於二零一四年六月三十日，據董事或本公司主要行政人員所知，下列人士(董事或本公司主要行政人員除外)擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊所記錄的本公司之股份權益：

姓名／名稱	權益性質及身份	好倉／淡倉	持有股份數目	於二零一四年 六月三十日 的持股百分比 (概約)
百豪(香港)有限公司	實益擁有人	好倉	677,438,392	51.00
		淡倉	47,368,421 (附註)	3.57
萬豪香港集團有限公司 (「萬豪」)	受控法團權益	好倉	677,438,392	51.00
		淡倉	47,368,421 (附註)	3.57
河北省農業生產資料 有限公司(「河北農資」)	受控法團權益	好倉	677,438,392	51.00
		淡倉	47,368,421 (附註)	3.57
河北省新合作控股集團 有限公司(「河北新合作」)	受控法團權益	好倉	677,438,392	51.00
		淡倉	47,368,421 (附註)	3.57
周世淙先生	實益擁有人	好倉	91,792,000	6.91

附註：河北農資及河北新合作分別擁有萬豪51%及49%。萬豪擁有百豪100%已發行股本，而百豪則擁有本公司約51.00%的已發行股本。就證券及期貨條例第XV部而言，萬豪、河北農資及河北新合作被視為於百豪持有的股份中擁有權益。

除上文披露者外，於二零一四年六月三十日，據董事或本公司主要行政人員所知，其他主要股東或人士概無擁有根據證券及期貨條例第336條須予備存之登記冊所記錄的本公司股份或相關股份之權益或淡倉。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

截至二零一四年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司證券。

### 遵守企業管治守則

本公司已採納上市規則附錄14內所載的企業管治守則。

本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月內偏離企業管治守則的情況列示如下：

守則	偏離情況	說明
A.6.4	未就有關僱員買賣公司證券事宜制定書面指引。	根據企業管治守則第A.6.4條，董事會須就有關僱員買賣上市公司證券事宜制定書面指引，指引內容應該不比《標準守則》寬鬆。除董事以外，本公司亦須確保可能擁有與本公司有關的內幕消息的有關僱員遵守《標準守則》。本公司將儘快為有關僱員制定書面指引。
C.1.2	並無每月向董事會成員提供管理賬目。	根據企業管治守則第C.1.2條，管理層須每月向董事會成員提供更新資料，當中載列有關上市公司的表現、財務狀況及前景的公正及易於理解的評估。鑒於本公司目前業務較精簡，故此編製並每季向董事會成員提供綜合財務報表。然而，管理層會持續檢討每月向董事會提供更新資訊的需要。

除上述者外，本公司於截至二零一四年六月三十日止六個月已應用企業管治守則之原則並且符合其載列之所有守則條文。

### 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市發行人董事證券交易標準守則（「標準守則」）。本公司已向所有董事作出特定查詢，而所有董事已確認他們在截至二零一四年六月三十日止六個月內遵守該標準守則中設定之標準要求。

## 其他資料

### 審核委員會

於本報告日期，本公司審核委員會包括趙金卿女士、丁鐵翔先生、沈運龍先生及羅義坤先生。

本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之中期業績未經本公司核數師審核和審閱。本公司之審核委員會已審閱本集團所採納之會計原則及慣例及截至二零一四年六月三十日止六個月之簡明綜合財務報表。

### 鳴謝

對於本集團員工的不懈努力以及本公司所有業務夥伴及股東的鼎力支持，董事會謹此表示衷心感謝。董事會謹此亦由衷感謝董事會全體成員所作的貢獻。

### 於聯交所及本公司網站刊登中期業績及中報

中期業績公告刊載於聯交所網站[www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk)及本公司網站[www.natagri.com.hk](http://www.natagri.com.hk)。本公司之中報將於適當時候寄予本公司股東並於聯交所網站及本公司網站刊載。

代表  
國農控股有限公司  
主席  
陳立軍

