

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告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對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的任何損失承擔任何責任。



GLOBAL CORN GROUP LIMITED

大成玉米集團有限公司 *

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：03889)

截至2026年6月30日止六個月 中期業績公告

大成玉米集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2026年6月30日止六個月(「本期間」)的未經審核綜合中期業績。

簡明綜合損益及其他全面收益表 截至2026年6月30日止六個月

		截至6月30日止六個月	
	附註	2026年 (未經審核) 千港元	2025年 (未經審核) 千港元
收益	4	268,923	253,647
銷售成本		(259,593)	(229,368)
毛利		9,330	24,279
其他收入及所得	4	9,766	16,746
銷售及分銷成本		(15,161)	(16,829)
行政費用		(23,932)	(28,500)
其他支出		(34,537)	(37,666)
財務成本	5	(27,238)	(21,325)
除稅前虧損	6	(81,772)	(63,295)
所得稅開支	7	—	—
本期間虧損		(81,772)	(63,295)

* 僅供識別

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
		千港元	千港元
	附註		
本期間其他全面虧損			
已經或於其後或會重新分類至損益的項目：			
換算香港境外業務財務報表的匯兌差額		<u>(10,916)</u>	<u>(6,969)</u>
本期間其他全面虧損總值，除稅淨值		<u>(10,916)</u>	<u>(6,969)</u>
本期間全面虧損總值		<u>(92,688)</u>	<u>(70,264)</u>
每股虧損	8		
基本		<u>(4.2) 港仙</u>	<u>(3.3) 港仙</u>
攤薄		<u>(4.2) 港仙</u>	<u>(3.3) 港仙</u>

簡明綜合財務狀況表

於2026年6月30日

	附註	2026年 6月30日 (未經審核) 千港元	2025年 12月31日 (經審核) 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	10	435,996	419,098
使用權資產		41,829	33,736
無形資產		1,704	1,704
		<u>479,529</u>	<u>454,538</u>
流動資產			
存貨		28,771	38,649
應收貿易賬款及票據	11	65,400	52,233
預付款項、按金及其他應收賬款	12	8,200	25,386
現金及銀行結餘		10,268	1,349
		<u>112,639</u>	<u>117,617</u>
流動負債			
應付貿易賬款	13	115,202	103,057
其他應付賬款及應計項目		398,357	343,405
租賃負債		687	124
計息銀行及其他借貸		281,034	260,500
應付前同系附屬公司款項		51,656	48,838
應付主要股東控制實體款項		23,018	22,257
應付主要股東款項		74,942	67,847
可換股債券(「可換股債券」)	14	76,876	64,788
衍生金融工具	14	560	5,085
應付稅項		249	249
		<u>1,022,581</u>	<u>916,150</u>
流動負債淨值		<u>(909,942)</u>	<u>(798,533)</u>
資產總值減流動負債		<u>(430,413)</u>	<u>(343,995)</u>

		2026 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2025 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
	附註		
非流動負債			
租賃負債		5,882	32
遞延收入		420	—
		<u>6,302</u>	<u>32</u>
負債淨值		<u>(436,715)</u>	<u>(344,027)</u>
資本及儲備			
股本	15	193,137	193,137
儲備		<u>(629,852)</u>	<u>(537,164)</u>
虧絀總值		<u>(436,715)</u>	<u>(344,027)</u>

簡明綜合財務報表附註

1. 公司資料

大成玉米集團有限公司(「**本公司**」)及其附屬公司(統稱「**本集團**」)於2006年6月13日根據開曼群島法例第22章公司法(1961年第3號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。本公司的主要股東為孔展鵬先生、王鐵光先生及香港華生有限公司(「**華生**」)(統稱「**主要股東**」)。本公司的主要業務為投資控股。本公司的註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。本公司的主要營業地點位於香港九龍紅磡都會道10號都會大廈12樓1206室。本集團主要從事玉米提煉產品及玉米甜味劑的生產及銷售。本集團於截至2026年6月30日止六個月(「**本期間**」)的主要業務性質概無重大變化。

2. 編製基準及會計政策

2.1 編製基準

本期間的簡明綜合財務報表是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D2的適用披露規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則(「**香港會計準則**」)第34號「中期財務報告」編製。

簡明綜合財務報表並不包括年度綜合財務報表所規定的所有資料及披露事項，並應與本集團截至2025年12月31日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2.2 持續經營

本集團於2026年6月30日之流動負債淨值約為909,900,000港元(2025年12月31日：約798,500,000港元)及負債淨值約為430,400,000港元(2025年12月31日：約344,000,000港元)。於編製該等簡明綜合財務報表時，董事已審慎考慮本集團及本公司目前及預期未來流動資金的影响，以及本集團及本公司於經營活動中實現溢利及正向現金流以及於近期及長期獲得額外資金的能力。本公司已採取以下措施改善本集團的財務狀況：

(1) 債務重組

誠如截至2025年12月31日止年度的年報(「**該年報**」)所披露，本集團一直積極與錦州市華銀資產經營有限公司(「**錦州華銀**」)商討債務重組安排的細節，內容有關原由中國工商銀行股份有限公司錦州人民街支行(前稱錦州銀行股份有限公司鐵北支行)(「**錦州工行**」)向本公司一間間接全資附屬公司錦州元成生化科技有限公司(「**錦州元成**」)提供的貸款，本金總金額為人民幣(「**人民幣**」)212,500,000元，連同未償還利息，已於2025年3月由錦州工行轉讓予錦州華銀(「**轉讓貸款**」)，而各方旨在於2026年6月底之前敲定並展開債務重組。然而，2026年5月中旬，本公司聯席主席孔展鵬先生及王鐵光先生與錦州華銀的新管理層、錦州市政府(「**地方政府**」)代表以及錦州市人民政府國有資產監督管理委員會(「**錦州市國資委**」)會面，錦州華銀、地方政府及錦州市國資委表示，在當時情況下，原債務重組方案可能面臨操作上的困難，並可能須經過冗長的行政審批程序。因此，無法確立明確的實施時間表，且不能保證原有債務重組方案最終能夠落實。

故此，誠如本公司日期為2026年6月1日的公告(「**該公告**」)所披露，錦州元成的唯一股東已決議對錦州元成進行清盤，並根據中華人民共和國(「**中國**」)適用法律及法規成立清盤小組對錦州元成進行清盤。因此，錦州元成將進入清盤程序(及／或破產程序(如適用))，而資產及負債(包括轉讓貸款)將由清盤小組根據中國適用法律及法規處理。有關錦州元成自願清盤的進一步詳情，請參閱該公告。

上述與轉讓貸款之原有債務重組計劃之偏離，乃於與錦州華銀、錦州市國資委及地方政府協商後作出。董事(包括獨立非執行董事)認為，有關偏離符合本公司及本公司股東(「**股東**」)整體利益，原因為錦州元成之清盤將使其所有負債(包括轉讓貸款)於確定時限內得以解決，錦州元成之財務狀況及經營業績將不再綜

合入賬至本集團的財務狀況及經營業績。於相關清盤期間委任正式清盤人後，錦州元成將不再為本公司的附屬公司，而其財務狀況及業績將不再綜合入賬至本集團的財務狀況及業績。因此，預期本集團的財務狀況其後將大幅改善，且本集團將能夠將其資源及管理重心重新分配至其他現有業務，從而有助於改善及解決與本集團持續經營能力有關的重大不確定性。

於本公告日期，錦州元成仍在進行相關清盤程序，正式清盤人尚未獲委任。

(2) 與銀行積極磋商以取得銀行融資

誠如該年報所披露，本集團於2026年3月接獲南洋商業銀行(中國)有限公司上海分行(「上海南洋」)發出的意向書，表示擬進一步向上海好成食品發展有限公司(「上海好成」)授出總額為人民幣24,000,000元的銀行融資，惟須待最終批准。

2026年4月17日及2026年8月14日，上海南洋向上海好成授出合共金額為人民幣20,000,000元的新貸款。此外，2026年4月16日及2026年4月22日，招商銀行股份有限公司上海分行向上海好成授出合共金額為人民幣20,000,000元的新貸款。

上海好成擬動用該等新銀行融資以加強其營運資金狀況，從而及時採購及策略性購買原材料，有助減輕價格波動的影響、確保更穩定的原材料採購價格，並提升整體營運效率。董事認為，該等新銀行融資將大幅改善本集團的流動性及整體財務狀況。

(3) 監控本集團的經營現金流

作為持續措施的一部分，本公司持續致力加強本集團的經營現金流，並已繼續與其供應商、僱員及債權人協商，針對若干長期未償還賬款制定對本集團更有利的清償方案。

(4) 來自主要股東的財務支持

本集團已接獲主要股東及(i)點點通供應鏈科技(深圳)有限公司(「**點點通供應鏈**」，連同其附屬公司統稱「**點點通供應鏈集團**」)，為王鐵光先生的聯繫人(定義見上市規則)；(ii)銳豪科創商貿(廣州)有限公司(「**銳豪(廣州)**」，連同其附屬公司統稱「**銳豪(廣州)集團**」)，為孔展鵬先生及王鐵光先生的聯繫人(定義見上市規則)；及(iii)吉林省華生商貿有限公司(「**吉林省華生**」，連同其附屬公司統稱「**吉林省華生集團**」)，為華生的聯繫人(定義見上市規則)(統稱「**主要股東控制實體**」)分別於2026年8月5日發出之更新書面確認(「**該等確認函**」)，確認彼等將按持續經營基準在該等確認函日期起計十二個月內向本集團提供財務資助，並同意於本集團財務狀況未許可還款時不提出還款要求。本集團收取之該等資助並無以本集團任何資產作抵押。於本公告日期，相關各方尚未撤銷該等確認函。

於2026年6月30日，本集團應付主要股東及主要股東控制實體的流動負債(可換股債券除外)分別約為74,900,000港元及23,000,000港元。主要股東及主要股東控制實體同意在本集團的財務狀況未許可還款時不提出還款要求。此外，本公司管理層認為，主要股東控制實體將能夠通過根據本公司(為其本身及代表其不時的附屬公司)、銳豪(廣州)(為其本身以及銳豪(廣州)集團及其不時的聯營公司)、點點通供應鏈(為其本身以及點點通供應鏈集團及其不時的聯營公司)及吉林省華生(為其本身以及吉林省華生集團及其不時的聯營公司)(統稱「**合約訂約方**」)於2024年10月17日各自訂立有關(i)本集團於2025年1月1日起至2027年12月31日止期間向合約訂約方購買煤炭、玉米顆粒、玉米澱粉及玉米糖漿；及(ii)合約訂約方於2025年1月1日起至2027年12月31日止期間向本集團購買玉米澱粉及其他玉米提煉產品(包括但不限於蛋白粉、玉米漿、纖維飼料、玉米油及玉米胚芽粕)的協議，以正常或更佳商業條款向本集團提供穩定的煤炭、玉米顆粒、玉米澱粉及玉米糖漿供應以及從本集團購買玉米澱粉及其他玉米提煉產品，支持本集團的營運。

董事(包括本公司審核委員會(「**審核委員會**」)全體成員)已審閱管理層以上述措施取得成功及有利成果為基準編製的現金流預測，並信納本集團將有足夠營運資金履行自2026年6月30日起12個月內到期的財務責任。

因此，董事認為按持續經營基礎編製簡明綜合財務報表乃屬適當。由於上述措施的結果並不確定，因此採用持續經營基礎可能並不恰當。

倘若本集團無法繼續以持續經營的方式運營，則必須進行調整，將資產價值重述為估計可收回金額，為可能產生的進一步負債作出撥備，並將非流動資產和非流動負債分別重新分類為流動資產和流動負債。該等潛在調整的影響尚未反映於簡明綜合財務報表中。

2.3 會計政策變動及披露

本集團本期間的簡明綜合財務報表所採納的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度財務報表所採納者一致，惟以下與本集團相關及自本期間開始生效的新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則除外。

香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂本	金融工具分類及計量的修訂
香港財務報告準則會計準則的年度改進	第11冊
香港財務報告準則第9號及 香港財務報告準則第7號修訂本	涉及依賴自然能源生產電力的合約

本集團的會計政策及於本期間和過往年度所呈報金額並未因採納新訂／經修訂香港財務報告準則會計準則而產生重大變化。

3. 營運分部資料

就管理而言，本集團根據其產品及服務組成各業務單位，有兩個（截至2025年6月30日止六個月：兩個）可呈報營運分部如下：

- (i) 玉米提煉產品分部，包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品的生產及銷售；及
- (ii) 玉米甜味劑分部，包括葡萄糖漿、麥芽糖漿、高果糖漿及麥芽糊精的生產及銷售。

管理層（為主要營運決策者）就本集團各營運分部的業績進行獨立監察，以便對資源分配及表現評估作出決策。分部表現是按可呈報分部損益（其為經調整除稅前損益的計量基準）作出評估。經調整除稅前損益的計量方式與本集團除稅前損益貫徹一致，惟該計量並不包括財務成本以及公司收入及開支。

(a) 分部業績

截至6月30日止六個月

	玉米提煉產品		玉米甜味劑		合計	
	2026年 (未經審核) 千港元	2025年 (未經審核) 千港元	2026年 (未經審核) 千港元	2025年 (未經審核) 千港元	2026年 (未經審核) 千港元	2025年 (未經審核) 千港元
分部收益：						
銷售予外界客戶	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>268,923</u>	<u>253,647</u>	<u>268,923</u>	<u>253,647</u>
分部業績	<u>(29,036)</u>	<u>(41,308)</u>	<u>(19,203)</u>	<u>(2,471)</u>	<u>(48,239)</u>	<u>(43,779)</u>
對賬：						
未分配銀行利息及 其他公司收入					2	3
註銷附屬公司所得					—	156
可換股債券衍生部分 公允值變動所得					4,525	12,744
公司及其他未分配開支					(10,822)	(11,094)
財務成本					<u>(27,238)</u>	<u>(21,325)</u>
除稅前虧損					<u>(81,772)</u>	<u>(63,295)</u>
所得稅開支					<u>—</u>	<u>—</u>
本期間虧損					<u>(81,772)</u>	<u>(63,295)</u>

(b) 地區資料

截至6月30日止六個月

	中國		亞洲地區及其他		合計	
	2026年	2025年	2026年	2025年	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收益：						
銷售予外界客戶	<u>267,303</u>	<u>248,923</u>	<u>1,620</u>	<u>4,724</u>	<u>268,923</u>	<u>253,647</u>

4. 收益、其他收入及所得

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審核)	(未經審核)
	千港元	千港元
附註		
香港財務報告準則第15號中來自 客戶合約的收益		
貨物銷售(a)	<u>268,923</u>	<u>253,647</u>
其他收入及所得		
遞延收入攤銷	22	86
銀行利息收入	2	3
政府補助金(b)	227	109
出售原材料廢料，扣除成本	459	—
分包收入	1,868	2,415
租賃收入	782	512
應收貿易賬款及票據減值撥回	—	347
預付款項、按金及其他應收賬款減值撥回， 淨值	1,195	—
出售物業、廠房及設備所得，淨值	525	30
註銷附屬公司所得	—	156
可換股債券衍生部分公允值變動所得	14	12,744
其他	<u>161</u>	<u>344</u>
	<u>9,766</u>	<u>16,746</u>

備註：

- (a) 香港財務報告準則第15號中來自客戶合約的收益是按定額價格計算並於某一時點確認。
- (b) 政府補助金指給予本公司一家附屬公司的獎勵，無須符合其他義務及條件。

5. 財務成本

		截至6月30日止六個月	
		2026年	2025年
		(未經審核)	(未經審核)
		千港元	千港元
附註			
	銀行及其他借貸利息	15,550	12,929
	應付一家前同系附屬公司款項利息	1,196	1,126
	應付主要股東款項利息	2,613	988
	應付主要股東控制實體款項利息	640	225
	租賃負債利息	115	7
14	可換股債券的估算利息	7,124	6,050
		<u>27,238</u>	<u>21,325</u>

6. 除稅前虧損

本集團除稅前虧損已扣除(計入)：

	附註	截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審核) 千港元	2025年 (未經審核) 千港元
僱員福利開支(不包括董事酬金)			
— 工資及薪金		23,705	25,323
— 退休金計劃供款		6,835	8,564
		<u>30,540</u>	<u>33,887</u>
出售存貨的成本(a)		259,593	229,368
核數師酬金			
— 非核數服務費		—	190
折舊			
— 物業、廠房及設備		20,126	17,537
— 使用權資產		2,513	1,900
遞延首日虧損攤銷	14	5,088	4,814
出售物業、廠房及設備所得，淨值		(525)	(30)
匯兌虧損，淨值		2,053	1,789
租賃收入		(782)	(512)
應收貿易賬款及票據減值(減值撥回)		423	(347)
預付款項、按金及其他應收賬款(減值撥回)			
減值，淨值		(1,195)	3,691
存貨撇減		2,149	—
可換股債券衍生部分公允值變動所得	14	(4,525)	(12,744)
註銷附屬公司所得		—	(156)
		<u> </u>	<u> </u>

備註：

- (a) 出售存貨的成本包括僱員福利開支及折舊 10,613,000 港元 (截至 2025 年 6 月 30 日止六個月：9,663,000 港元)，有關款項亦已按各收入及開支類別計入於上表個別披露的相關金額內。

7. 所得稅開支

由於於本期間及截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，本集團並無於香港產生應課稅溢利，故無就香港利得稅作出撥備。

由於於本期間及截至 2025 年 6 月 30 日止六個月，於中國經營的附屬公司均錄得稅項虧損，或其估計應課稅溢利已由結轉自以往年度的稅項虧損完全吸收，故並無就中國企業所得稅作出撥備。

8. 每股虧損

本期間每股基本虧損乃根據本期間本公司擁有人應佔虧損約 81,772,000 港元 (截至 2025 年 6 月 30 日止六個月：約 63,295,000 港元) 以及本期間本公司已發行普通股 (「股份」) 加權平均數 1,931,374,856 股 (截至 2025 年 6 月 30 日止六個月：1,929,109,663 股) 股份計算。由於假設轉換可換股債券具有反攤薄效應，每股攤薄虧損相等於本期間及截至 2025 年 6 月 30 日止六個月的每股基本虧損。

9. 股息

董事會不建議派發本期間的任何股息 (截至 2025 年 6 月 30 日止六個月：無)。

10. 物業、廠房及設備

	2026年 6月30日 (未經審核) 千港元	2025年 12月31日 (經審核) 千港元
於1月1日	419,098	398,408
添置	32,260	49,654
折舊	(20,126)	(40,187)
出售	(52)	(149)
匯兌調整	4,816	11,372
	<u>435,996</u>	<u>419,098</u>
於6月30日／12月31日	<u>435,996</u>	<u>419,098</u>

11. 應收貿易賬款及票據

	2026年 6月30日 (未經審核) 千港元	2025年 12月31日 (經審核) 千港元
應收貿易賬款	72,521	58,420
應收票據	181	458
	<u>72,702</u>	<u>58,878</u>
虧損撥備	(7,302)	(6,645)
	<u>65,400</u>	<u>52,233</u>

本集團一般授予慣常客戶30日至90日(2025年12月31日：30日至90日)的信貸期。本集團嚴格監管結欠的應收賬款。本集團管理層亦會定期覆核逾期結餘。

應收貿易賬款及票據並不計息。於呈報期末，由於本集團的應收貿易賬款及票據總值中來自本集團的最大客戶及五大客戶分別佔18.3%(2025年12月31日：16.4%)及55.2%(2025年12月31日：48.8%)，故本集團存在信貸集中風險。

於呈報期末，應收貿易賬款及票據根據發票日期計算的賬齡分析如下：

	2026 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2025 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
一個月內	56,105	36,537
一至兩個月	5,354	10,132
兩至三個月	3,218	2,551
三個月以上	723	3,013
	<u>65,400</u>	<u>52,233</u>

12. 預付款項、按金及其他應收賬款

	2026 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	2025 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
預付款項	4,499	17,266
按金及其他應收賬款	2,208	6,627
中國增值稅及其他應收稅項	1,493	1,493
	<u>8,200</u>	<u>25,386</u>

13. 應付貿易賬款

	2026年 6月30日 (未經審核) 千港元	2025年 12月31日 (經審核) 千港元
應付貿易賬款		
予關聯方		
— 銳豪(廣州)	3,151	2,939
— 點點通供應鏈	29,976	27,624
— 吉林省華生	8,014	2,222
	<u>41,141</u>	<u>32,785</u>
予第三方	74,061	70,272
	<u>115,202</u>	<u>103,057</u>

本集團一般獲其供應商給予介乎30日至90日(2025年12月31日：30日至90日)的信貸期。

於呈報期末，應付貿易賬款自收到所購買貨品當日起計的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 (未經審核) 千港元	2025年 12月31日 (經審核) 千港元
一個月內	40,782	35,310
一至兩個月	12,378	30,361
兩至三個月	7,769	4,720
三個月以上	54,273	32,666
	<u>115,202</u>	<u>103,057</u>

14. 可換股債券及衍生金融工具

於2023年4月6日(交易時段後)，本公司與王鐵光先生及孔展鵬先生(統稱「**初始可換股債券認購方**」)(作為認購人)訂立有條件認購協議(「**可換股債券認購協議**」)，據此，本公司已同意發行而初始可換股債券認購方已同意認購三年期5厘的可換股債券，本金總金額為人民幣120,000,000元(相當於約138,000,000港元)，可轉換為本公司將根據行使可換股債券條款及條件所附之行使權利(「**轉換權**」)而將予配發及發行的合共1,380,000,000股每股面值0.1港元的新普通股，初步轉換價為每股新股份0.1港元(「**轉換價**」)，按每股面值0.1港元計算總面值為138,000,000港元(採用1.0港元兌人民幣0.87元的匯率計算，僅供說明)，可根據可換股債券之條款及條件調整。

第一批可換股債券

於2024年5月3日，本公司與初始可換股債券認購方書面協定完成發行第一批本金總金額人民幣60,000,000元的可換股債券(「**可換股債券第一次完成**」)應於同日達成。可換股債券認購協議項下可換股債券第一次完成的所有先決條件已獲達成，因此，可換股債券第一次完成已根據其條款及條件於2024年5月3日落實。本金總金額為人民幣60,000,000元的可換股債券(「**第一批可換股債券**」)已發行予初始可換股債券認購方，彼等於可換股債券第一次完成時各自持有本金金額為人民幣30,000,000元的可換股債券。

於可換股債券第一次完成後，初始可換股債券認購方各自於2024年5月3日根據可換股債券的條款及條件行使其權利，將本金金額分別為人民幣21,000,000元及人民幣21,000,000元的可換股債券轉讓予華生。於2024年5月24日，華生根據可換股債券的條款及條件行使轉換權，並採用於華生發出轉換通知當日(即2024年5月14日)的中國人民銀行公佈的匯率1.0港元兌人民幣0.90962元，按每股轉換股份0.1港元的轉換價將本金金額為人民幣33,000,000元的可換股債券轉換為362,788,856股轉換股份(「**轉換股份**」)。所有轉換股份彼此之間及與所有其他現有已發行股份在各方面享有同等地位。

第二批可換股債券

於2024年7月18日，本公司與初始可換股債券認購方已書面協定完成發行第二批本金總金額人民幣60,000,000元的可換股債券(「**可換股債券第二次完成**」)應於2024年7月19日落實。可換股債券認購協議項下可換股債券第二次完成的所有先決條件已獲達成，因此，可

換股債券第二次完成已根據其條款及條件於2024年7月19日落實，而本金總金額為人民幣60,000,000元的可換股債券（「**第二批可換股債券**」）已予發行。

可換股債券被確認為可換股債券（債務部分）及衍生金融工具（衍生部分，包括轉換及提前贖回選擇）。第一批可換股債券及第二批可換股債券隨後按攤銷成本計量，實際年利率為18.74%及18.74%，而衍生金融工具則按公允值計量，且公允值變動於損益中確認。

本期間及截至2025年12月31日止年度可換股債券的負債部分變動如下：

	負債部分		遞延首日虧損		總計 千港元
	第一批	第二批	第一批	第二批	
	可換股債券 千港元	可換股債券 千港元	可換股債券 千港元	可換股債券 千港元	
於2026年1月1日	25,014	55,224	—	(15,450)	64,788
應付利息	(1,034)	(1,724)	—	—	(2,758)
已付利息	258	—	—	—	258
估算利息	2,164	4,960	—	—	7,124
遞延首日虧損攤銷	—	—	—	5,088	5,088
匯兌調整	887	1,963	—	(474)	2,376
於2026年6月30日	<u>27,289</u>	<u>60,423</u>	<u>—</u>	<u>(10,836)</u>	<u>76,876</u>
	負債部分		遞延首日虧損		總計 千港元
	第一批	第二批	第一批	第二批	
	可換股債券 千港元	可換股債券 千港元	可換股債券 千港元	可換股債券 千港元	
於2025年1月1日	21,608	47,439	—	(24,319)	44,728
應付利息	(1,500)	(3,333)	—	—	(4,833)
已付利息	291	—	—	—	291
估算利息	3,861	8,813	—	—	12,674
遞延首日虧損攤銷	—	—	—	9,734	9,734
匯兌調整	754	2,305	—	(865)	2,194
於2025年12月31日	<u>25,014</u>	<u>55,224</u>	<u>—</u>	<u>(15,450)</u>	<u>64,788</u>

本期間及截至2025年12月31日止年度可換股債券衍生部分的變動如下：

	第一批 可換股債券 千港元	第二批 可換股債券 千港元	總計 千港元
於2026年1月1日	922	4,163	5,085
公允值變動所得	<u>(840)</u>	<u>(3,685)</u>	<u>(4,525)</u>
於2026年6月30日	<u>82</u>	<u>478</u>	<u>560</u>
	第一批 可換股債券 千港元	第二批 可換股債券 千港元	總計 千港元
於2025年1月1日	12,719	28,084	40,803
公允值變動所得	<u>(11,797)</u>	<u>(23,921)</u>	<u>(35,718)</u>
於2025年12月31日	<u>922</u>	<u>4,163</u>	<u>5,085</u>

15. 股本

	2026年6月30日 (未經審核)		2025年12月31日 (經審核)	
	股份數目	千港元	股份數目	千港元
法定：				
100,000,000,000 (2025年12月31日：				
100,000,000,000) 股每股面值0.1 港元				
之普通股	<u>100,000,000,000</u>	<u>10,000,000</u>	<u>100,000,000,000</u>	<u>10,000,000</u>
已發行及繳足，每股面值0.1 港元				
之普通股：				
於期／年初	1,931,374,856	193,137	1,890,374,856	189,037
因認購事項發行股份(a)	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>41,000,000</u>	<u>4,100</u>
於期／年末	<u>1,931,374,856</u>	<u>193,137</u>	<u>1,931,374,856</u>	<u>193,137</u>

備註：

- (a) 誠如本公司日期分別為2024年12月20日及2025年1月10日的公告所披露，六名獨立認購方(「**股份認購方**」)根據本公司與各股份認購方於2024年12月20日訂立之有條件認購協議，同意認購而本公司同意配發及發行合共41,000,000股新股份(「**認購股份**」)，認購價為每股認購股份0.1 港元。所有有關股份認購事項已於2025年1月10日落實完成。

管理層討論及分析

本集團主要從事各種玉米提煉產品及玉米甜味劑的生產和銷售，該等產品分為上游及下游產品。本集團的上游產品包括玉米澱粉、蛋白粉、玉米油及其他玉米提煉產品。玉米澱粉再作下游提煉以生產多種玉米甜味劑，例如玉米糖漿（當中包括葡萄糖漿、麥芽糖漿及高果糖漿）及固體玉米糖漿（當中包括麥芽糊精）。

業務回顧

本集團產品的售價受原材料（主要為玉米顆粒及玉米澱粉）價格、各種產品及其各自替代產品在市場的供求情況，以及產品的不同規格所影響。

2026年上半年，全球經濟面臨重大逆風。世界銀行於2026年6月將其對2026年全球經濟增長預期由2.6%下調至2.5%，並警告下行風險仍然高企。伊朗衝突，連同能源及運輸成本上升、金融市場波動加劇以及肥料價格上漲，共同對全球增長前景構成壓力。

根據國家統計局的數據，2026年上半年中國國內生產總值同比增長4.7%，同期居民消費價格指數（「CPI」）上升1.0%。在CPI各組成部分中，食品、煙草、酒類及外出用膳價格同比微跌0.2%。儘管國內經濟在外部不確定因素下仍保持穩定及韌性，但供給充裕而需求疲弱的結構性失衡持續存在，有效需求不足仍是當前經濟表現的主要制約。

玉米供應方面，根據美國農業部於2026年7月發佈的預測，2026/27年度全球玉米產量預計為1,297,100,000公噸（「公噸」）（2025/26年度：1,327,700,000公噸）。儘管受天氣相關干擾及油價上升影響，全球總產量仍處於歷史較高水平。國際玉米價格呈現波動走勢，由2026年1月初約每蒲式耳439.9美仙（相當於每公噸人民幣1,179元）上升，於2026年5月見頂至約每蒲式耳480.8美仙（相當於每公噸人民幣1,289元），其後回落，並於2026年6月底回落至約每蒲式耳412.7美仙（相當於每公噸人民幣1,107元）。

在中國，根據2026年7月發佈的中國農產品供需形勢分析報告，2026/27年度國內玉米產量預計為306,000,000公噸(2025/26年度：301,200,000公噸)，消耗量為311,700,000公噸(2025/26年度：312,800,000公噸)。儘管國內玉米產量有所增加，整體消費需求大致保持穩定。2026年上半年，國內玉米價格由2026年1月每公噸約人民幣2,200元上升至2026年3月每公噸逾人民幣2,400元。然而，由於集中釋放庫存後市場供應增加及下游需求仍然疲弱，價格受到壓力並於6月底回落至每公噸人民幣2,300元。

由於下游市場消費不足，上游產品的利潤率仍然偏低。於2026年6月，本集團作出策略決定，啟動錦州大成食品發展有限公司(「**錦州大成**」)及錦州元成的清盤，旨在減少本集團負債、改善其財務狀況，並將資源重新調配至其他現有業務。

就食糖市場而言，2025/26年度全球糖產量預計為186,100,000公噸(2024/25年度：180,300,000公噸)，而消耗量預計為179,900,000公噸(2024/25年度：175,400,000公噸)。巴西國內乙醇價格下跌，促使生產商將較大部分甘蔗用於產糖，令供應增加，國際糖價因而下跌。巴西食糖出口步伐強勁，亦對價格構成額外下行壓力。受上述發展的影響，聯合國糧食及農業組織糖價指數於2026年6月平均為89.7點，較2026年5月下跌5.7%，並較一年前水平低13.3%。

在中國，2025/26年度國內食糖產量上升至約13,000,000公噸(2024/25年度：約11,200,000公噸)，而消耗量保持平穩，為15,700,000公噸(2024/25年度：15,700,000公噸)。隨著國內食糖供應大幅增加，截至2026年6月底，國內食糖價格降至每公噸人民幣5,453元(2025年6月底：每公噸人民幣6,180元)。

由於食糖價格持續面臨下行壓力及甜味劑市場競爭激烈，本集團未能將增加的原材料成本完全轉嫁予終端客戶。因此，本集團毛利率下跌6.1個百分點至3.5%。

本集團將繼續透過加強營運管理及更嚴格的成本控制，鞏固其現有業務，並密切監察市況及其財務狀況，以提升營運效率及市場競爭力。與此同時，本集團將推進錦州大成及錦州元成的清盤程序，在適當情況下積極尋求策略合作，並盡一切努力保障、保留及保護錦州大成及錦州元成在本集團內的核心資產，以期日後恢復本集團的上游業務。

財務表現

於本期間，本集團的甜味劑產品平均單位售價下跌約3.4%，其主要歸因於甜味劑產品持續供過於求、該分部的市場競爭激烈，以及國內食糖產需缺口收窄。與此同時，由於玉米澱粉採購價上升，甜味劑產品的平均單位生產成本增加約3.1%。儘管本集團試圖透過調整生產開工率並使本集團銷量增加約4.9%至約85,000公噸(2025年：81,000公噸)，以減輕成本上升的影響，惟該等措施仍未能完全抵銷不利市況。在售價下跌及成本上升的雙重壓力下，本集團毛利下跌約61.7%至約9,300,000港元(2025年：24,300,000港元)，毛利率收窄6.1個百分點至3.5%(2025年：9.6%)。

上游產品

(銷售額：無(2025年：無))

(毛利：無(2025年：無))

由於本集團已暫停運營所有上游業務，以將財務風險降至最低，並在經濟不明朗期間保障財務資源，同時其存貨已於2021年全部售出，故於本期間並無錄得上游產品銷售。由於下游市場消費不足，上游產品利潤率持續處於低水平。2026年6月，本集團決定啟動對擁有本集團上游設施的錦州元成進行清盤，以力求減少本集團負債、改善其財務狀況，並將資源重新分配至其他現有業務。

玉米甜味劑

玉米糖漿

(銷售額：239,200,000 港元 (2025 年：212,500,000 港元))

(毛利：8,700,000 港元 (2025 年：21,400,000 港元))

於本期間，玉米糖漿分部的收益增加約 12.6% 至約 239,200,000 港元 (2025 年：212,500,000 港元)。該增幅主要是由於本集團調整產量以實現最佳生產開工率，令銷量增加約 13.6% 至約 75,000 公噸 (2025 年：66,000 公噸)。與此同時，玉米糖漿產品的平均生產成本於本期間增加約 2.8%，而玉米糖漿產品的平均售價則下跌約 4.5%。因此，玉米糖漿分部於本期間的毛利率下跌至約 3.6% (2025 年：10.1%)，錄得毛利約 8,700,000 港元 (2025 年：21,400,000 港元)。

固體玉米糖漿

(銷售額：29,700,000 港元 (2025 年：41,100,000 港元))

(毛利：600,000 港元 (2025 年：2,900,000 港元))

由於本期間固體玉米糖漿分部市場競爭激烈，本集團將固體玉米糖漿的銷量縮減至約 10,000 公噸 (2025 年：15,000 公噸) (其全屬麥芽糊精)，因此固體玉米糖漿的收益減少約 27.7% 至 29,700,000 港元 (2025 年：41,100,000 港元)。固體玉米糖漿的平均售價下跌約 1.5%。此外，本期間固體玉米糖漿的平均生產成本增加約 4.0%。本期間固體玉米糖漿分部的毛利率下跌至約 2.0% (2025 年：7.1%)，毛利約 600,000 港元 (2025 年：2,900,000 港元)。

出口銷售

於本期間，出口銷售佔本集團總收益約 0.6% (2025 年：1.9%)。於本期間，本集團出口約 400 公噸 (2025 年：1,400 公噸) 玉米甜味劑，銷售額約 1,600,000 港元 (2025 年：4,700,000 港元)。於本期間及相應上個期間，並無錄得上游玉米提煉產品出口銷售。

其他收入及所得、經營支出、財務成本及所得稅開支

其他收入及所得

於本期間，本集團其他收入及所得減少約41.3%至約9,800,000港元(2025年：16,700,000港元)，主要由於可換股債券衍生工具部分的公允值變動所得減少至約4,500,000港元(2025年：12,700,000港元)所致。

銷售及分銷成本

於本期間，銷售及分銷成本減少約9.5%至約15,200,000港元(2025年：16,800,000港元)，佔本集團總收益約5.6%(2025年：6.6%)。有關減少主要是由於本期間物流開支減少所致。

行政費用

於本期間，行政費用減少約16.1%至約23,900,000港元(2025年：28,500,000港元)。有關減少主要由於本集團錦州生產基地復產前的經營支出較上個期間減少所致。

其他支出

於本期間，本集團其他支出減少約8.5%至約34,500,000港元(2025年：37,700,000港元)。本期間其他支出主要包括就2024年發行的可換股債券確認遞延首日虧損攤銷約5,100,000港元(2025年：4,800,000港元)，以及若干暫停運作生產設施的閒置產能相關開支約23,900,000港元(2025年：27,600,000港元)。

財務成本

於本期間，本集團財務成本增加27.7%至約27,200,000港元(2025年：21,300,000港元)，主要是由於銀行及其他借貸利息、應付主要股東款項利息及可換股債券估算利息分別增加至約15,600,000港元(2025年：12,900,000港元)、2,600,000港元(2025年：1,000,000港元)及7,100,000港元(2025年：6,100,000港元)。

所得稅開支

於本期間概無錄得遞延稅項(2025年：無)，而本集團全部附屬公司均錄得稅項虧損，或其估計應課稅溢利已由本期間結轉的稅項虧損完全吸收。於本期間並無錄得所得稅開支(2025年：無)。

本公司虧損淨額

於本期間，毛利減少至約9,300,000港元(2025年：24,300,000港元)，連同財務成本增加至約27,200,000港元(2025年：21,300,000港元)，以及可換股債券衍生工具部分的公允值變動所得減少至約4,500,000港元(2025年：12,700,000港元)，導致本公司於本期間錄得虧損淨額約81,800,000港元(2025年：63,300,000港元)。

資本結構、財務資源及流動資金

資本結構

本集團的資本結構包括債務(主要包括計息銀行及其他借貸以及可換股債券)及本公司擁有人應佔權益儲備(包括已發行普通股、可換股債券及各種儲備)。董事會每半年檢討本集團資本成本及風險，以使本集團達致最優化的資本結構。

借貸淨值狀況

本集團於2026年6月30日的計息銀行及其他借貸總額增加約20,500,000港元至約281,000,000港元(2025年12月31日：260,500,000港元)，乃由於本期間淨增加若干銀行及其他借貸約11,600,000港元及匯率調整約8,900,000港元所致。另一方面，主要以人民幣及港元計值的現金及銀行結餘於2026年6月30日增加約9,000,000港元至約10,300,000港元(2025年12月31日：1,300,000港元，以人民幣及港元計值)。因此，本集團借貸淨值於本期間增加至約270,700,000港元(2025年12月31日：259,200,000港元)。

計息銀行及其他借貸的結構

於2026年6月30日，本集團銀行及其他借貸約281,000,000港元(2025年12月31日：260,500,000港元)，全部(2025年12月31日：全部)均以人民幣計值。本集團全部(2025年12月31日：全部)計息銀行及其他借貸均須於一年內償還。於2026年6月30日，本集團計息銀行及其他借貸約258,000,000港元(2025年12月31日：260,500,000港元)按介乎每年4.3%至12.0%的固定利率(2025年12月31日：每年4.3%至12.0%)計息。除此之外，本集團其餘計息銀行及其他借貸均按浮動利率計息。

可換股債券

於2023年4月6日(交易時段後)，本公司與初始可換股債券認購方訂立可換股債券認購協議，據此，本公司同意發行而初始可換股債券認購方同意認購三年期5厘的可換股債券，本金總金額為人民幣120,000,000元(相當於約138,000,000港元)，根據行使可換股債券所附之轉換權而可轉換為本公司將予配發及發行合共1,380,000,000股每股面值0.1港元的新普通股，初步轉換價為每股轉換股份0.1港元(採用1.0港元兌人民幣0.87元的匯率計算，僅供說明)，可根據可換股債券之條款及條件調整。初步轉換價為每股轉換股份0.1港元，較可換股債券認購協議簽署日在聯交所所報的收盤價每股股份0.086港元溢價約16.3%。經扣除相關開支後，轉換價淨值約為每股轉換股份0.1港元。

可換股債券第一次完成於2024年5月3日落實，可換股債券第二次完成於2024年7月19日落實。

於可換股債券第一次完成及可換股債券第二次完成時發行的可換股債券(於2026年6月30日仍未行使)分為負債部分及衍生金融工具部分，分別約為76,900,000港元及600,000港元(2025年12月31日：64,800,000港元及5,100,000港元)，而於2026年6月30日的已計實際估算利息約為7,100,000港元(2025年：6,100,000港元)。

於本公告日期，孔展鵬先生、王鐵光先生、華生及崔吉龍先生各自分別持有本金金額為人民幣29,000,000元、人民幣20,000,000元、人民幣29,000,000元及人民幣9,000,000元的尚未行使可換股債券。

周轉日數、流動資金比率及資本負債比率

授予客戶的信貸期一般介乎30日至90日，視乎彼等的信譽及與本集團的業務關係而定。於本期間，由於向若干信譽良好的客戶授予更長的信貸期，應收貿易賬款周轉日數因此增加至約44日(2025年12月31日：39日)。

由於本集團於本期間與債權人積極商議由各方共同協定的還款計劃，故本期間應付貿易賬款周轉日數減少至約80日(2025年12月31日：84日)。

由於本集團加快出貨頻率以提升本集團流動性，故於本期間本集團存貨周轉日數減少至約20日(2025年12月31日：32日)。

於2026年6月30日，流動比率及速動比率分別約為0.11(2025年12月31日：0.13)及約0.08(2025年12月31日：0.09)。資產負債比率(即計算債務(即計息銀行及其他借貸、應付前同系附屬公司款項、應付主要股東控制實體款項、應付主要股東款項，以及可換股債券及衍生金融工具)相對資產總值(即流動資產及非流動資產的總和)的比率)增加至約85.8%(2025年12月31日：82.0%)，主要是由於本期間應付主要股東款項及應付主要股東控制實體款項增加。

外匯風險

本集團大部分營運業務在中國進行，交易以人民幣結算，至於出口銷售(當中大部分以美元結算)佔本集團本期間收益約0.6%(2025年：1.9%)。本公司管理層一直密切監察本集團面對的人民幣外匯波動風險，並認為外幣波動並無面臨重大不利風險。因此，本集團現時不擬對沖其人民幣外匯波動的風險。本集團會持續檢討經濟狀況、本集團業務分部的發展以及整體外匯風險狀況，並會在日後有需要時考慮適用的對沖措施。

根據上市規則第 13.19 條及第 13.21 條作出披露

違反貸款協議

誠如本公司與大成生化科技集團有限公司於 2023 年 8 月 25 日發佈的聯合公告中所詳述，錦州元成已拖欠償還根據錦州元成與錦州工行分別於 2020 年 8 月 25 日及 2021 年 12 月 27 日簽訂的貸款協議所欠錦州工行的貸款，該貸款已即時到期及須即時支付。該等貸款以錦州元成擁有的若干物業作為抵押，並由長春帝豪食品發展有限公司（「帝豪食品」）提供擔保（其有關之義務及責任應根據本公司就帝豪食品因帝豪食品根據日期為 2021 年 6 月 11 日及 2021 年 12 月 27 日的擔保協議就錦州元成結欠錦州工行的債務向錦州工行提供的擔保而可能招致及承受的義務及責任向帝豪食品提供反擔保而被反擔保及獲得彌償）。於 2025 年 3 月 10 日，錦州元成接獲錦州工行通知，其（作為轉讓人）與錦州華銀（作為受讓人）訂立轉讓協議，據此，錦州工行向錦州華銀出售錦州工行於該等貸款（即完成轉讓至錦州華銀之轉讓貸款）的所有權利及利益。於本公告日期，轉讓貸款項下之未償還本金金額為人民幣 212,500,000 元，連同未償還利息。

集資活動

本公司於本期間並無進行任何集資活動。

於回顧期間後之重要事項

自本期間末至本公告日期，概無發生對本集團構成重大影響的事項。

未來計劃及前景

為保持本集團的競爭力，本集團將優化其生產並維持其市場地位，實現產品組合多元化及加強開發高增值產品的能力，並與知名市場領導者建立戰略業務聯盟。

與此同時，本集團將致力推進錦州大成及錦州元成的自願清盤，以減少本集團虧損並將資源及管理精力重新分配至本集團其他現有業務。同時，本集團將積極尋求戰略合作，以保護錦州大成及錦州元成的核心資產，以期日後恢復上游業務。

此外，本集團將繼續透過其品牌，致力向客戶提供優質服務並堅持以客為本，更好地了解客戶不斷變化的需求及對產品的要求，以鞏固其市場地位、投入更多時間及精力於資源節約及開發綠色產品，並持續投入研發以進一步改善成本效益及產品組合。

僱員人數及薪酬

於2026年6月30日，本集團於香港及中國共聘用約400名(2025年6月30日：430名)全職僱員。本集團注重人力資源與其成功之間的關係，並深知人力資源管理在日益動盪的環境中是競爭優勢的根源。本集團非常注重新員工的挑選及招募、在職培訓及對僱員的評估及獎勵，使僱員的表現與本集團的戰略緊密相連。本公司亦認同員工的貢獻，並致力保持具競爭力的薪酬福利和職業發展機會，以保留現有僱員。薪酬福利包括按績效支付酌情花紅，符合業內慣例。本集團提供的員工福利包括強制性公積金、保險計劃及酌情花紅。於本期間，僱員福利開支(包括董事酬金)約為31,700,000港元(2025年6月30日：約35,000,000港元)。

中期股息

董事會不建議派發本期間的任何股息(截至2025年6月30日止六個月：無)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於本期間內，本公司或其任何附屬公司概無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

遵守企管守則及標準守則

本公司致力確保高水平的企業管治以維護股東利益，並投放相當努力於選取及訂立最佳常規。

據董事會所深知及確信，本公司已於整個期間應用及遵守上市規則附錄C1所載於本期間生效的企業管治守則（「**企管守則**」）第二部分所列明的所有守則條文。

本公司已採納有關董事進行證券交易的操守守則（其條款不比上市規則附錄C3所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「**標準守則**」）所載的必守準則寬鬆）。經向各董事作出具體查詢後，全體董事已向本公司確認，彼等於整個期間一直遵循標準守則所載的必守準則及本公司的操守守則。

審核委員會和中期財務資料審閱

審核委員會根據企管守則的規定而成立，其職責包括檢討及監察本集團的財務匯報程序、風險管理及內部監控制度。審核委員會由全體三名獨立非執行董事組成，即李閨臣女士（審核委員會主席）、劉穎女士及盧炯宇先生。

審核委員會已審閱本集團於本期間的中期業績及本公告，以及已就本集團採納的會計原則及政策與本公司管理層進行討論，並無意見分歧。

刊載中期業績公告及中期報告

本公告於聯交所網頁 www.hkexnews.hk 及本公司網頁 www.global-corn.com 內的「投資者關係」上刊載。

本公司本期間之中期報告將於適當時候提供予股東，並刊載於上述聯交所及本公司網頁。

承董事會命
大成玉米集團有限公司
聯席主席
王鐵光

香港，2026年8月28日

於本公告日期，董事會包括三名執行董事王鐵光先生、孔展鵬先生及李方程先生；一名非執行董事台樹濱先生；以及三名獨立非執行董事李閏臣女士、劉穎女士及盧炯宇先生。