

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依賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



## NATURAL DAIRY (NZ) HOLDINGS LIMITED 天然乳品(新西蘭)控股有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：462)

### 截至2010年5月31日止十四個月之末期業績公佈

天然乳品(新西蘭)控股有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2010年5月31日止十四個月之經審核綜合業績，連同上年度之比較數字如下：

#### 綜合全面收入報表

2009年4月1日至2010年5月31日期間

|               | 附註 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
|---------------|----|---|---|
| <b>持續經營業務</b> |    |   |   |
| 收入            | 3  | 59,576                                  | 5,470   |
| 銷售成本          |    | <u>(58,424)</u>                         | <u>(3,288)</u>                                  |
| 毛利            |    | 1,152                                   | 2,182   |
| 其他收入          | 4  | 637                                     | 1,232   |
| 銷售及分銷費用       |    | (2,775)                                 | (255)   |
| 一般及行政費用       |    | (128,528)                               | (36,344)  |
| 存貨之減值虧損       |    | -                                       | (13,916)  |
| 開採權之減值虧損      |    | -                                       | (68,063)  |
| 撇銷物業、廠房及設備    |    | (56)                                    | (58,954)  |
| 開採權之攤銷        |    | (32,736)                                | (37,241)  |
| 不再綜合計算附屬公司之收益 | 5  | 2,350                                   | 3,409   |
| 附屬公司清盤之收益     | 6  | 4,877                                   | -   |
| 融資成本          | 8  | <u>(43,996)</u>                         | <u>-</u>  |

|                            | 附註 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
|----------------------------|----|---|---|
| 除稅前虧損                      |    | (199,075)                               | (207,950)                                       |
| 所得稅                        | 9  | <u>-</u>                                | <u>(1,865)</u>                                  |
| 持續經營業務之本期間 / 年度虧損          |    | (199,075)                               | (209,815)                                       |
| 已終止經營業務                    |    |   |   |
| 已終止經營業務之本期間 / 年度虧損         | 7  | <u>(4,169)</u>                          | <u>(12,948)</u>                                 |
| 本期間 / 年度虧損                 | 10 | <u><u>(203,244)</u></u>                 | <u><u>(222,763)</u></u>                         |
| 其他全面收入                     |    |   |   |
| 換算海外業務所產生之匯兌差額             |    | <u>834</u>                              | <u>1,612</u>                                    |
| 本公司擁有人應佔本期間 / 年度全面開支<br>總額 |    | <u><u>(202,410)</u></u>                 | <u><u>(221,151)</u></u>                         |
| 每股虧損                       | 12 |   |   |
| 來自持續經營業務及已終止經營業務           |    |   |   |
| 基本                         |    | <u><u>(37.95)港仙</u></u>                 | <u><u>(52.87)港仙</u></u>                         |
| 攤薄                         |    | <u><u>不適用</u></u>                       | <u><u>不適用</u></u>                               |
| 來自持續經營業務                   |    |   |   |
| 基本                         |    | <u><u>(37.18)港仙</u></u>                 | <u><u>(49.80)港仙</u></u>                         |
| 攤薄                         |    | <u><u>不適用</u></u>                       | <u><u>不適用</u></u>                               |
| 來自已終止經營業務                  |    |   |   |
| 基本                         |    | <u><u>(0.77)港仙</u></u>                  | <u><u>(3.07)港仙</u></u>                          |
| 攤薄                         |    | <u><u>不適用</u></u>                       | <u><u>不適用</u></u>                               |

# 綜合財務狀況報表

於2010年5月31日

|                 |    | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) | 2008年<br>4月1日<br>千港元 |
|-----------------|----|-----------------------|-------------------------------|----------------------|
| <b>非流動資產</b>    |    |                       |                               |                      |
| 可供出售投資          | 13 | 552,120               | –                             | –                    |
| 物業、廠房及設備        |    | 33,451                | 7,606                         | 18,267               |
| 預付租賃款項          |    | –                     | 759                           | 779                  |
| 開採權             | 14 | –                     | 25,038                        | –                    |
| 收購一家附屬公司之已付按金   |    | –                     | –                             | 30,000               |
| 收購物業、廠房及設備之已付按金 |    | 7,118                 | –                             | –                    |
|                 |    | <u>592,689</u>        | <u>33,403</u>                 | <u>49,046</u>        |
| <b>流動資產</b>     |    |                       |                               |                      |
| 存貨              |    | –                     | 502                           | 3,870                |
| 預付租賃款項          |    | –                     | 20                            | 20                   |
| 應收貿易賬款及應收票據     | 15 | 34,342                | 3,065                         | 11,536               |
| 其他應收款項、按金及預付款項  | 16 | 611,221               | 10,165                        | 40,207               |
| 可收回稅項           |    | –                     | 533                           | 493                  |
| 存放於託管及信託賬戶之資金   |    | 351,175               | –                             | –                    |
| 已抵押銀行存款         |    | 896                   | 1,250                         | 3,000                |
| 銀行結餘及現金         |    | 43,663                | 10,137                        | 86,257               |
| 持作銷售附屬公司資產      |    | –                     | –                             | 24,458               |
|                 |    | <u>1,041,297</u>      | <u>25,672</u>                 | <u>169,841</u>       |

|                         |    | 2010年<br>5月31日<br>千港元   | 2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) | 2008年<br>4月1日<br>千港元  |
|-------------------------|----|-------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| <b>流動負債</b>             |    |                         |                               |                       |
| 應付貿易賬款及應付票據             | 17 | 43,899                  | 35,268                        | 24,122                |
| 其他應付款項及應計費用             |    | 18,341                  | 12,445                        | 41,513                |
| 應付稅項                    |    | 2,157                   | 2,157                         | –                     |
| 收購附屬公司應付之款項             | 18 | 100,000                 | 100,000                       | –                     |
| 可換股票據                   | 19 | 68,426                  | –                             | –                     |
| 與分類為持作銷售附屬公司資產相關<br>之負債 |    | –                       | –                             | 27,805                |
|                         |    | <u>232,823</u>          | <u>149,870</u>                | <u>93,440</u>         |
| <b>流動資產／(負債)淨值</b>      |    | <u>808,474</u>          | <u>(124,198)</u>              | <u>76,401</u>         |
|                         |    | <u><b>1,401,163</b></u> | <u><b>(90,795)</b></u>        | <u><b>125,447</b></u> |
| <b>資本及儲備</b>            |    |                         |                               |                       |
| 股本                      | 20 | 69,805                  | 42,133                        | 42,133                |
| 儲備                      |    | 438,443                 | (133,401)                     | 83,193                |
| <b>權益總額</b>             |    | <u>508,248</u>          | <u>(91,268)</u>               | <u>125,326</u>        |
| <b>非流動負債</b>            |    |                         |                               |                       |
| 遞延稅項                    |    | –                       | 473                           | 121                   |
| 可換股票據                   | 19 | 892,915                 | –                             | –                     |
|                         |    | <u>892,915</u>          | <u>473</u>                    | <u>121</u>            |
|                         |    | <u><b>1,401,163</b></u> | <u><b>(90,795)</b></u>        | <u><b>125,447</b></u> |

# 綜合財務報表附註

2009年4月1日至2010年5月31日期間

## 1. 編製基準

於2010年3月25日，本公司宣佈，本公司之財政年度結算日已由3月31日更改為5月31日（「該變動」）。董事會相信，該變動將有助本公司編製及更新其財務報表以編製綜合財務報表，並可讓本公司有效利用其內部資源，強化本公司之規劃及營運程序。該變動導致本期間之綜合財務報表涵蓋14個月期間，而綜合全面收入報表、綜合權益變動表、綜合現金流量表及相關附註之比較數字則涵蓋12個月期間，因此未必可作比較。

## 2. 應用新訂及經修改香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本期間，本集團已應用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈且已生效之新訂及經修改準則、修訂及詮釋（「新訂及經修改香港財務報告準則」）。

|  |   |
|--|---|
| 香港會計準則第1號（2007年經修改）                        | 財務報表之呈列   |
| 香港會計準則第23號（2007年經修改）                       | 借貸成本  |
| 香港會計準則第32號及第1號（經修訂）                        | 可沽售金融工具及清盤產生之責任   |
| 香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號（經修訂）                | 於附屬公司、共同控制實體或聯營公司之投資成本  |
| 香港財務報告準則第2號（經修訂）                           | 歸屬條件及註銷   |
| 香港財務報告準則第7號（經修訂）                           | 改善有關金融工具之披露   |
| 香港財務報告準則第8號                                | 經營分部  |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋9及香港會計準則第39號（經修訂） | 內嵌式衍生工具   |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋13                | 客戶忠誠計劃  |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋15                | 房地產建設協議   |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋16                | 海外業務投資淨額之對沖   |
| 香港（國際財務報告準則詮釋委員會）<br>— 詮釋18                | 轉讓客戶資產  |
| 香港財務報告準則（經修訂）                              | 於2008年頒佈之香港財務報告準則之改進，惟於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效之香港財務報告準則第5號之修訂除外 |
| 香港財務報告準則（經修訂）                              | 於2009年頒佈有關香港會計準則第39號第80段之修訂之香港財務報告準則之改進                       |

除下述者外，採納新訂及經修改香港財務報告準則對本集團當前或過往會計期間之綜合財務報表並無重大影響。

**僅影響呈列方式及披露資料之新訂及經修改香港財務報告準則**

**香港會計準則第1號 (2007年經修改)「財務報表之呈列」**

香港會計準則第1號 (2007年經修改) 引入多個術語之改動 (包括修改綜合財務報表之名稱)，並更改綜合財務報表之格式及內容。

此外，由於本集團於本財政年度追溯重列財務報表內之項目，故採納香港會計準則第1號 (2007年經修改) 導致須呈列於2008年4月1日之第三份財務狀況報表。

**香港財務報告準則第8號「經營分類」**

香港財務報告準則第8號為一項披露準則，不會導致重新分類本集團之可報告分部。

**改善有關金融工具之披露 (香港財務報告準則第7號「金融工具：披露」之修訂)**

香港財務報告準則第7號之修訂將就有關按公平值計量之金融工具之公平值計量方法所需披露範疇擴大。根據該等修訂所載之過渡條文，本集團並無就經擴大披露範疇提供比較資料。

本集團並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修改準則、修訂或詮釋：

|                  |  |
|------------------|--|
| 香港財務報告準則 (經修訂)   | 香港財務報告準則第5號之修訂，作為2008年香港財務報告準則之改進之一部分 <sup>1</sup> |
| 香港財務報告準則 (經修訂)   | 2009年香港財務報告準則之改進 <sup>2</sup>                      |
| 香港財務報告準則 (經修訂)   | 2010年香港財務報告準則之改進 <sup>3</sup>                      |
| 香港會計準則第24號 (經修改) | 關連人士披露 <sup>4</sup>                                |
| 香港會計準則第27號 (經修改) | 綜合及獨立財務報表 <sup>1</sup>                             |
| 香港會計準則第32號 (經修訂) | 供股之分類 <sup>5</sup>                                 |
| 香港會計準則第39號 (經修訂) | 合資格對沖項目 <sup>1</sup>                               |

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| 香港財務報告準則第1號(經修訂)                 | 首次採納者之額外豁免 <sup>4</sup>                   |
| 香港財務報告準則第1號(經修訂)                 | 首次採納者就香港財務報告準則第7號披露比較資料之有限豁免 <sup>6</sup> |
| 香港財務報告準則第2號(經修訂)                 | 集團以現金結算之股份形式付款交易 <sup>4</sup>             |
| 香港財務報告準則第3號(經修改)                 | 業務合併 <sup>1</sup>                         |
| 香港財務報告準則第9號                      | 金融工具 <sup>8</sup>                         |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)<br>— 詮釋14(經修訂) | 最低資金規定之預付款項 <sup>7</sup>                  |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)<br>— 詮釋17      | 向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>                  |
| 香港(國際財務報告準則詮釋委員會)<br>— 詮釋19      | 以股本工具抵銷金融負債 <sup>6</sup>                  |

<sup>1</sup> 於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於2009年7月1日及2010年1月1日(如適用)或之後開始之年度期間生效之修訂

<sup>3</sup> 於2010年7月1日及2011年1月1日(如適用)或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於2010年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於2010年2月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>6</sup> 於2010年7月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>7</sup> 於2011年1月1日或之後開始之年度期間生效

<sup>8</sup> 於2013年1月1日或之後開始之年度期間生效

應用香港財務報告準則第3號(經修改)可能會影響收購日期為2010年6月1日或之後之業務合併之會計處理。香港會計準則第27號(2008年經修改)將會影響本集團於附屬公司所有權權益變動之會計處理。

香港財務報告準則第9號「金融工具」引入金融資產分類及計量方法之新規定，將於2013年1月1日起生效，並准許提早應用。該準則規定，所有屬於香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範圍內之已確認金融資產，按攤銷成本或公平值計量。具體而言，(i)於業務模式內是以收取合約現金流量為目的而持有，及(ii)純粹為支付本金及尚未償還本金之利息而擁有合約現金流量之債務投資，一般按攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資則按公平值計量。應用香港財務報告準則第9號可能影響本集團金融資產之分類及計量方法。

本公司董事預期應用其他新訂及經修改準則、修訂或詮釋將不會對綜合財務報表造成重大影響。

### 3. 收入及分部資料

本集團自2009年4月1日起已採納香港財務報告準則第8號「經營分部」。香港財務報告準則第8號規定須按本集團組成部分之內部報告為基準識別經營分部，有關報告由主要營運決策者（即執行董事）定期審閱，以便在各分部之間分配資源及評估其表現。對照先前所用準則（香港會計準則第14號「分部報告」），則規定實體採用風險與回報法識別兩組分部（業務及地區）。過往，本集團之主要報告形式為業務分部。與根據香港會計準則第14號釐定之主要可報告分部比較，應用香港財務報告準則第8號不會導致本集團重新指定可報告分部，亦不會改變分部溢利或虧損之計量基準。

根據香港財務報告準則第8號，本集團持續經營業務之經營及可報告分部為：(a)飲料及食品相關產品貿易；及(b)鐵礦石貿易。

本集團亦曾參與提供工程系統承包服務及銷售消耗品及零件。該業務由2009年9月15日起已終止經營（請參閱附註7）。

有關上述分部之資料呈報如下。

## 分部收入及業績

以下為本集團收入及業績按可報告分部之分析：

### 持續經營業務

| 截至2010年5月31日止期間 | 飲料及食品<br>相關產品貿易<br>千港元 | 鐵礦石貿易<br>千港元    | 總計<br>千港元        |
|-----------------|------------------------|-----------------|------------------|
| 收入              |                        |                 |                  |
| 外部客戶銷售          | <u>59,576</u>          | <u>-</u>        | <u>59,576</u>    |
| 分部業績            | <u>1,067</u>           | <u>(32,736)</u> | <u>(31,669)</u>  |
| 銀行利息收入          |                        |                 | 116              |
| 不再綜合計算附屬公司之收益   |                        |                 | 2,350            |
| 附屬公司清盤之收益       |                        |                 | 4,877            |
| 未分配公司收入         |                        |                 | 521              |
| 未分配公司開支         |                        |                 | (131,274)        |
| 融資成本            |                        |                 | <u>(43,996)</u>  |
| 持續經營業務之除稅前虧損    |                        |                 | <u>(199,075)</u> |

| 截至2009年3月31日止年度 | 飲料及食品<br>相關產品貿易<br>千港元 | 鐵礦石貿易<br>千港元    | 總計<br>千港元<br>(重列) |
|-----------------|------------------------|-----------------|-------------------|
| 收入              |                        |                 |                   |
| 外部客戶銷售          | —                      | 5,470           | 5,470             |
|                 | <u>—</u>               | <u>5,470</u>    | <u>5,470</u>      |
| 分部業績            | —                      | (35,059)        | (35,059)          |
|                 | <u>—</u>               | <u>(35,059)</u> | <u>(35,059)</u>   |
| 銀行利息收入          |                        |                 | 327               |
| 不再綜合計算附屬公司之收益   |                        |                 | 3,409             |
| 未分配公司收入         |                        |                 | 905               |
| 存貨之減值虧損         | —                      | (13,916)        | (13,916)          |
| 撇銷物業、廠房及設備      | —                      | (58,954)        | (58,954)          |
| 開採權之減值虧損        | —                      | (68,063)        | (68,063)          |
| 未分配公司開支         |                        |                 | (36,599)          |
|                 |                        |                 | <u>(36,599)</u>   |
| 持續經營業務之除稅前虧損    |                        |                 | <u>(207,950)</u>  |

## 分部資產及負債

以下為本集團資產及負債按可報告分部之分析：

### 持續經營業務

| 於2010年5月31日  | 飲料及食品<br>相關產品貿易<br>千港元 | 鐵礦石貿易<br>千港元 | 總計<br>千港元               |
|--------------|------------------------|--------------|-------------------------|
| <b>資產</b>    |                        |              |                         |
| 分部資產         | 34,090                 | -            | 34,090                  |
| 未分配公司資產      |                        |              | <u>1,599,896</u>        |
| 綜合資產         |                        |              | <u><u>1,633,986</u></u> |
| <b>負債</b>    |                        |              |                         |
| 分部負債         | 26,937                 | 30,670       | 57,607                  |
| 未分配公司負債      |                        |              | <u>1,068,131</u>        |
| 綜合負債         |                        |              | <u><u>1,125,738</u></u> |
| <br>         |                        |              |                         |
| 於2009年3月31日  | 飲料及食品<br>相關產品貿易<br>千港元 | 鐵礦石貿易<br>千港元 | 總計<br>千港元<br>(重列)       |
| <b>資產</b>    |                        |              |                         |
| 分部資產         | -                      | 25,038       | 25,038                  |
| 有關已終止經營業務之資產 |                        |              | 13,732                  |
| 未分配公司資產      |                        |              | <u>20,305</u>           |
| 綜合資產         |                        |              | <u><u>59,075</u></u>    |
| <b>負債</b>    |                        |              |                         |
| 分部負債         | -                      | 19,383       | 19,383                  |
| 有關已終止經營業務之負債 |                        |              | 28,330                  |
| 未分配公司負債      |                        |              | <u>102,630</u>          |
| 綜合負債         |                        |              | <u><u>150,343</u></u>   |

## 其他分部資料

計量分部損益或分部資產時計及之金額：

### 持續經營業務

| 截至2010年5月31日止期間 | 飲料及<br>食品相關 |              | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元  |
|-----------------|-------------|--------------|------------|------------|
|                 | 產品貿易<br>千港元 | 鐵礦石貿易<br>千港元 |            |            |
| 資本增加            | -           | -            | 33,918     | 33,918     |
| 物業、廠房及設備折舊      | -           | -            | 1,532      | 1,532      |
| 開採權攤銷           | -           | 32,736       | -          | 32,736     |
| 出售物業、廠房及設備之虧損   | -           | -            | 104        | 104        |
|                 | <u>-</u>    | <u>-</u>     | <u>104</u> | <u>104</u> |

| 截至2009年3月31日止年度 | 飲料及<br>食品相關 |               | 未分配<br>千港元 | 總計<br>千港元<br>(重列) |
|-----------------|-------------|---------------|------------|-------------------|
|                 | 產品貿易<br>千港元 | 鐵礦石貿易<br>千港元  |            |                   |
| 資本增加            | -           | -             | 4,119      | 4,119             |
| 物業、廠房及設備折舊      | -           | -             | 1,230      | 1,230             |
| 開採權攤銷           | -           | 37,241        | -          | 37,241            |
|                 | <u>-</u>    | <u>37,241</u> | <u>-</u>   | <u>37,241</u>     |

## 地區資料

本集團之業務主要位於香港、中國其他地區、東南亞及新西蘭。

本集團持續經營業務來自外界客戶之收入按客戶位置分析以及其非流動資產按資產地理位置分析之資料詳列如下：

|     | 來自外部客戶之收入     |                      | 非流動資產          |                      |
|-----|---------------|----------------------|----------------|----------------------|
|     | 2010年<br>千港元  | 2009年<br>千港元<br>(重列) | 2010年<br>千港元   | 2009年<br>千港元<br>(重列) |
| 香港  | 2,787         | —                    | 8,677          | 7,253                |
| 中國  | 19,616        | 5,470                | 31,892         | 26,143               |
| 東南亞 | 37,173        | —                    | —              | 7                    |
| 新西蘭 | —             | —                    | 552,120        | —                    |
|     | <u>59,576</u> | <u>5,470</u>         | <u>592,689</u> | <u>33,403</u>        |

## 主要客戶資料

截至2010年5月31日止期間，來自本集團兩名客戶之收入達35,287,000港元及19,616,000港元，個別佔本集團總收入超過10%。

截至2009年3月31日止年度，並無本集團客戶個別佔本集團總收入超過10%。

#### 4. 其他收入

|                      | 持續經營業務                                  |   | 已終止經營業務                                 |   | 綜合                                      |   |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
|                      | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
| 銀行利息收入               | 116                                     | 327                                     | 1                                       | 93                                      | 117                                     | 420   |
| 租金收入                 | -                                       | 905                                     | -                                       | -                                       | -                                       | 905   |
| 廣告費收入                | 497                                     | -                                       | 2                                       | -                                       | 499                                     | -   |
| 管理服務收入               | -                                       | -                                       | 196                                     | -                                       | 196                                     | -   |
| 保養服務收入               | -                                       | -                                       | -                                       | 370                                     | -                                       | 370   |
| 佣金收入                 | -                                       | -                                       | -                                       | 15                                      | -                                       | 15  |
| 手續費收入                | -                                       | -                                       | -                                       | 38                                      | -                                       | 38  |
| 撥回就應收貿易賬款確認之<br>減值虧損 | -                                       | -                                       | 1,285                                   | 3,757                                   | 1,285                                   | 3,757   |
| 雜項收入                 | 24                                      | -                                       | 32                                      | 53                                      | 56                                      | 53  |
|                      | <b>637</b>                              | 1,232                                   | <b>1,516</b>                            | 4,326                                   | <b>2,153</b>                            | 5,558   |

#### 5. 不再綜合計算附屬公司

於本期間，董事認為，由於本集團未能行使其權利，以控制長沙三金礦業投資諮詢有限公司（「長沙三金」）之資產及業務，或對其財務及營運決策行使控制權，因此不宜將長沙三金綜合計算，故該公司已不再綜合計算。

於截至2009年3月31日止年度，董事認為，由於本集團未能行使其權利，以控制承德金昌礦業有限公司（「承德金昌」）之資產及業務，或對其財務及營運決策行使控制權，因此不宜將承德金昌綜合計算，故該公司已不再綜合計算。

不再綜合計算產生之收益如下：

|               | <b>2009年</b>          | 2008年          |
|---------------|-----------------------|----------------|
|               | <b>4月1日至</b>          | 4月1日至          |
|               | <b>2010年</b>          | 2009年          |
|               | <b>5月31日</b>          | 3月31日          |
|               | <b>千港元</b>            | 千港元            |
| 不再綜合計算之淨資產：   |                       |                |
| 物業、廠房及設備      | -                     | 56             |
| 銀行結餘及現金       | <b>57</b>             | 5              |
| 其他應付款項        | -                     | (3,444)        |
| 應付稅項          | -                     | (10)           |
|               | <u>57</u>             | <u>(3,393)</u> |
| 解除匯兌儲備        | <u>(2,407)</u>        | <u>(16)</u>    |
| 不再綜合計算附屬公司之收益 | <u><b>(2,350)</b></u> | <u>(3,409)</u> |

## 6. 附屬公司清盤

如本公司日期分別為2009年8月31日、2009年9月3日及2009年9月16日之公佈所詳述，本集團已進行福茂財資有限公司及福茂工程（香港）有限公司之債權人自願清盤（「建議清盤」）。

參照本公司日期為2009年9月16日之公佈，就建議清盤召開之股東大會及債權人會議已於2009年9月15日舉行，並通過決議案將福茂財資有限公司（「福茂財資」）及福茂工程（香港）有限公司（「福茂工程」）清盤。

|                 | 於2009年<br>9月15日<br>千港元 |
|-----------------|------------------------|
| 已清盤附屬公司之資產／(負債) |                        |
| 資產總值            |                        |
| 物業、廠房及設備        | 4,747                  |
| 預付租賃款項          | 773                    |
| 存貨              | 502                    |
| 應收貿易賬款及應收票據     | 2,280                  |
| 其他應收款項、按金及預付款項  | 8,109                  |
| 可收回稅項           | 515                    |
| 已抵押銀行存款         | 1,250                  |
| 銀行結餘及現金         | <u>1,625</u>           |
|                 | <u>19,801</u>          |
| 負債總額            |                        |
| 應付貿易賬款及應付票據     | 18,967                 |
| 其他應付款項及應計費用     | 9,009                  |
| 遞延稅項負債          | <u>473</u>             |
|                 | <u>28,449</u>          |
| 負債淨額            | (8,648)                |
| 解除匯兌儲備          | <u>3,771</u>           |
| 附屬公司清盤之收益       | <u><u>(4,877)</u></u>  |

## 7. 已終止經營業務

有關將福茂財資及福茂工程清盤之福茂財資及福茂工程特別決議案已由該兩家公司之股東於2009年9月15日舉行之股東特別大會上正式通過。同日，福茂財資及福茂工程之債權人正式通過將福茂財資及福茂工程清盤之決議案。福茂財資及福茂工程均為於香港註冊成立之有限公司。於清盤前，福茂工程之主要業務為提供工程系統承包業務及銷售相關零部件。

|                  | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 |
|------------------|---|---|
| 已終止經營業務之本期間／年度虧損 |   |   |
| 來自下列各項之收入：       |   |   |
| －提供工程系統承包業務      | 15                                      | 54,242                                  |
| －銷售消耗品及零部件       | 981                                     | 8,765                                   |
|                  | <u>996</u>                              | <u>63,007</u>                           |
| 承包工程成本           | (40)                                    | (43,393)                                |
| 銷售成本             | (566)                                   | (6,425)                                 |
|                  | <u>390</u>                              | <u>13,189</u>                           |
| 毛利               | 390                                     | 13,189                                  |
| 其他收入             | 1,516                                   | 4,326                                   |
| 銷售及分銷費用          | (67)                                    | (1,501)                                 |
| 一般及行政費用          | (5,936)                                 | (21,840)                                |
| 出售一間附屬公司之(虧損)／收益 | (72)                                    | 4,813                                   |
| 就存貨確認之減值虧損       | -                                       | (2,901)                                 |
| 物業、廠房及設備之減值虧損    | -                                       | (2,505)                                 |
| 應收貿易賬款及應收票據之減值虧損 | -                                       | (6,177)                                 |
|                  | <u>(4,169)</u>                          | <u>(12,596)</u>                         |
| 除稅前虧損            | (4,169)                                 | (12,596)                                |
| 所得稅              | -                                       | (352)                                   |
|                  | <u>-</u>                                | <u>(352)</u>                            |
| 已終止經營業務之本期間／年度虧損 | <u>(4,169)</u>                          | <u>(12,948)</u>                         |
| 已終止經營業務之現金流量     |   |   |
| 經營業務所用現金淨額       | (287)                                   | (3,795)                                 |
| 投資活動所得(所用)現金淨額   | 52                                      | (88)                                    |
|                  | <u>52</u>                               | <u>(88)</u>                             |
| 現金流出淨額           | <u>(235)</u>                            | <u>(3,883)</u>                          |

## 8. 融資成本

|              | 持續經營業務                                  |   |
|--------------|---|---|
|              | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 |
| 可換股票據之實際利息開支 | <b>43,996</b>                           | -                                       |

## 9. 稅項

|         | 持續經營業務                                  |   | 已終止經營業務                                 |   | 綜合                                      |   |
|---------|---|---|---|---|---|---|
|         | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
| 即期稅項    |   |   |   |   |   |   |
| 中國企業稅   | -                                       | 1,865                                   | -                                       | -                                       | -                                       | 1,865   |
| 遞延稅項    |   |   |   |   |   |   |
| 本年度     | -                                       | -                                       | -                                       | 359                                     | -                                       | 359   |
| 稅率變動所產生 | -                                       | -                                       | -                                       | (7)                                     | -                                       | (7)   |
|         | -                                       | -                                       | -                                       | 352                                     | -                                       | 352   |
|         | <b>-</b>                                | <b>1,865</b>                            | <b>-</b>                                | <b>352</b>                              | <b>-</b>                                | <b>2,217</b>                                    |

由於本期間內並無應課稅溢利(2009年：無)，故並無於綜合財務報表就香港利得稅作出撥備。

中國所得稅撥備乃根據中國相關所得稅法規及規例按估計應課稅溢利之25%計算。

本期間／年度稅項開支與綜合全面收入報表所示之虧損對賬如下：

|                       | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
|-----------------------|---|---|
| 除稅前虧損：                |   |   |
| 持續經營業務                | (199,075)                               | (207,950)                                       |
| 已終止經營業務               | <u>(4,169)</u>                          | <u>(12,596)</u>                                 |
|                       | <b><u>(203,244)</u></b>                 | <b><u>(220,546)</u></b>                         |
| 按本地所得稅率計算之稅項          | (33,535)                                | (36,390)  |
| 毋須課稅收入之稅務影響           | (1,200)                                 | (947)   |
| 不可扣稅開支之稅務影響           | 29,229                                  | 34,992  |
| 未確認稅務虧損之稅務影響          | 5,506                                   | 4,253   |
| 適用稅率下調導致期初遞延稅項負債減少    | -                                       | (7)   |
| 於其他司法權區經營的附屬公司之不同稅率影響 | <u>-</u>                                | <u>316</u>                                      |
| 本期間／年度稅項開支            | <b><u>-</u></b>                         | <b><u>2,217</u></b>                             |

## 10. 本期間／年度虧損

|                      | 持續經營業務                                  |   | 已終止經營業務                                 |   | 綜合                                      |   |
|----------------------|---|---|---|---|---|---|
|                      | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元 | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
| 本期間／年度虧損已扣除<br>下列各項： |   |   |   |   |   |   |
| 核數師酬金                | 1,269                                   | 700                                     | -                                       | -                                       | 1,269                                   | 700   |
| 物業、廠房及設備之折舊          | 1,532                                   | 1,230                                   | 1,408                                   | 5,379                                   | 2,940                                   | 6,609   |
| 匯兌虧損淨額               | 28,734                                  | 419                                     | 2,025                                   | 967                                     | 30,759                                  | 1,386   |
| 出售物業、廠房及設備之虧損        | 104                                     | -                                       | -                                       | -                                       | 104                                     | -   |
| 解除預付租賃款項             | -                                       | 20                                      | 6                                       | 6                                       | 6                                       | 26  |
| 經營租約之租金              | 3,368                                   | 1,232                                   | 36                                      | 770                                     | 3,404                                   | 2,002   |
| 員工成本(包括董事酬金)         |   |   |   |   |   |   |
| —薪金及其他福利             | 19,666                                  | 6,373                                   | 1,722                                   | 10,936                                  | 21,388                                  | 17,309  |
| —以股份為結算基礎之付款         | 14,146                                  | 4,006                                   | -                                       | -                                       | 14,146                                  | 4,006   |
| —員工宿舍                | 350                                     | -                                       | 65                                      | 601                                     | 415                                     | 601   |
| —退休福利供款              | 102                                     | 98                                      | 84                                      | 191                                     | 186                                     | 289   |

## 11. 股息

於兩個年度均無派付、宣派或建議派付任何股息，自綜合財務狀況報表日以來亦無建議派付任何股息。

## 12. 每股虧損

### 來自持續經營及已終止經營業務

本公司擁有人應佔每股基本虧損按以下資料計算：

|                          | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
|--------------------------|---|---|
| 用於計算每股基本虧損之本公司擁有人應佔本期間虧損 | <u>(203,244)</u>                        | <u>(222,763)</u>                                |
|                          | 千股                                      | 千股  |
| 用於計算每股基本虧損之普通股加權平均數      | <u>535,507</u>                          | <u>421,334</u>                                  |

### 來自持續經營業務

本公司擁有人應佔來自持續經營業務之每股基本虧損按以下資料計算：

|                   | 2009年<br>4月1日至<br>2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日至<br>2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) |
|-------------------|---|---|
| 本公司擁有人應佔本期間虧損     | (203,244)                               | (222,763)                                       |
| 減：來自已終止經營業務之本期間虧損 | <u>(4,169)</u>                          | <u>(12,948)</u>                                 |
|                   | <u>(199,075)</u>                        | <u>(209,815)</u>                                |

所用之分母與上文所詳述有關來自持續經營及已終止經營業務之每股基本虧損所用之分母相同。

## 來自己終止經營業務

來自己終止經營業務之每股基本虧損為每股0.77港仙(2009年:3.07港仙),乃按來自己終止經營業務之本期間虧損4,169,000港元(2009年:12,948,000港元)及上文所詳述有關每股基本虧損之分母計算。

由於行使潛在攤薄普通股將導致截至2010年5月31日止期間及截至2009年3月31日止年度之每股虧損減少,因此概無呈列該兩段期間之每股攤薄虧損。

### 13. 可供出售投資

|        | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元 | 2008年<br>4月1日<br>千港元 |
|--------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| 非上市證券: |                       |                       |                      |
| 股本證券   | <u>552,120</u>        | <u>-</u>              | <u>-</u>             |

在期內,本集團以本公司發行之可換股票據收購瑞新資產控股有限公司(「瑞新資產」)普通股之20%。瑞新資產在新西蘭持有及管理牲畜、乳脂固體及相關乳製品之生產、銷售及分銷。本公司董事認為,由於其餘的80%普通股股本由第三方(其管理瑞新資產之日常營運)控制,故本集團對瑞新資產並無重大影響力。

本集團有意及具有實際計劃收購瑞新資產其餘的80%普通股。截至本報告日期,合共22項乳品物業中,瑞新資產已交收其中4項。本集團之法律代表表示,瑞新資產收購其餘乳品物業須取得新西蘭海外投資辦事處(Overseas Investment Office(OIO))之批准。

於2010年5月31日,投資之詳情如下:

| 公司名稱       | 註冊成立地點 | 直接持有之<br>已發行股本之<br>面值所佔比例 | 主要業務                                    |
|------------|--------|---------------------------|---|
| 瑞新資產控股有限公司 | 新西蘭    | 20%                       | 在新西蘭持有及管理牲畜、<br>乳脂固體及相關乳製品之生產、<br>銷售及分銷 |

上述非上市投資以綜合財務狀況報表日之成本列賬。

## 14. 開採權

千港元

### 成本

|            |                |
|------------|----------------|
| 於2008年4月1日 | –              |
| 收購附屬公司     | <u>130,342</u> |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 於2009年3月31日 | 130,342        |
| 重估增值        | <u>195,115</u> |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 於2010年5月31日 | <u>325,457</u> |
|-------------|----------------|

### 攤銷及減值

|            |               |
|------------|---------------|
| 於2008年4月1日 | –             |
| 年內扣除       | 37,241        |
| 已確認之減值虧損   | <u>68,063</u> |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 於2009年3月31日 | 105,304        |
| 期內扣除        | 32,736         |
| 已確認之減值虧損    | <u>187,417</u> |

|             |                |
|-------------|----------------|
| 於2010年5月31日 | <u>325,457</u> |
|-------------|----------------|

### 賬面值

|             |                 |
|-------------|-----------------|
| 於2010年5月31日 | <u><u>–</u></u> |
|-------------|-----------------|

|             |                      |
|-------------|----------------------|
| 於2009年3月31日 | <u><u>25,038</u></u> |
|-------------|----------------------|

|            |                 |
|------------|-----------------|
| 於2008年4月1日 | <u><u>–</u></u> |
|------------|-----------------|

開採權為所授出於中國河北省承德市騰飛鐵礦進行開採活動之權利，自2006年4月起為期五年。本公司董事（「董事」）認為，本集團將可以最低費用向相關政府機構更新開採權。

除騰飛鐵礦之開採權外，本集團所持有於承德市之另一鐵礦為崗子村東溝鐵礦。崗子村東溝鐵礦之總面積約為2.74平方公里。本集團目前於崗子村東溝鐵礦進行勘探工程。截至本報告日期，本集團已就崗子村東溝鐵礦之開採執照作出申請但相關執照仍有待審批。董事認為，本集團將於適當時候獲發有關批文。

開採權按剩餘年期攤銷。開採權於2010年5月31日之公平值乃根據利駿行測量師有限公司（與本集團概無關連之獨立合資格專業估值師）於該日進行之估值達致。利駿行測量師有限公司具備於有關地區進行物業估值之合適資格，近期亦有相關估值經驗。

由於本公司董事認為，擁有開採權之附屬公司之全部股本已透過欺詐手段被轉讓，故本集團已於截至2010年5月31日止期間作出全數減值。本集團正就收回附屬公司及相關開採權之擁有權採取一切所需法律行動。

#### 15. 應收貿易賬款及應收票據

|               | <b>2010年</b>         | 2009年               | 2008年                |
|---------------|----------------------|---------------------|----------------------|
|               | <b>5月31日</b>         | 3月31日               | 4月1日                 |
|               | <b>千港元</b>           | 千港元                 | 千港元                  |
|               |                      | (重列)                |                      |
| 應收貿易賬款        | <b>34,427</b>        | 52,001              | 55,096               |
| 減：已確認之減值虧損    | <b>(85)</b>          | (48,936)            | (46,970)             |
|               | <b>34,342</b>        | 3,065               | 8,126                |
| 應收票據          | <b>-</b>             | -                   | 3,410                |
| 應收貿易賬款及應收票據總額 | <b><u>34,342</u></b> | <b><u>3,065</u></b> | <b><u>11,536</u></b> |

本集團一般給予其貿易客戶之信貸期介乎三至十二個月不等。此外，若干已建立長期合作關係及擁有良好還款記錄之客戶可能會獲給予較長之信貸期。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

已扣除已確認減值虧損後之應收貿易賬款於綜合財務狀況報表日之賬齡分析如下：

|          | <b>2010年</b>  | 2009年      |
|----------|---------------|------------|
|          | <b>5月31日</b>  | 3月31日      |
|          | <i>千港元</i>    | <i>千港元</i> |
|          |               | (重列)       |
| 30日內     | <b>7,796</b>  | 78         |
| 31至60日   | <b>1,303</b>  | 118        |
| 61至90日   | <b>7,193</b>  | 361        |
| 91至180日  | <b>14,629</b> | 356        |
| 181至365日 | <b>3,421</b>  | 2,152      |
|          | <b>34,342</b> | 3,065      |

本集團之無逾期及減值應收貿易賬款主要為向認可及信貸能力良好之客戶進行之銷售。該等客戶之信貸條款須接受信貸驗證程序。根據過往付款記錄以及其後獲持續清償，並無需要就該等逾期結餘作出減值。

應收貿易賬款之減值變動如下：

|           | <b>2010年</b>    | 2009年      |
|-----------|-----------------|------------|
|           | <i>千港元</i>      | <i>千港元</i> |
|           |                 | (重列)       |
| 期／年初      | <b>48,936</b>   | 46,970     |
| 附屬公司清盤時抵銷 | <b>(47,651)</b> | -          |
| 已確認之減值虧損  | <b>85</b>       | 6,177      |
| 減值撥回      | <b>(1,285)</b>  | (3,757)    |
| 匯兌調整      | <b>-</b>        | (454)      |
| 期／年終      | <b>85</b>       | 48,936     |

於綜合財務狀況報表日，本集團之應收貿易賬款個別被評定為減值。個別減值應收款項根據其客戶之信貸記錄（如財政困難或拖欠還款）及現時市況確認，故已確認特定減值虧損。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

## 16. 其他應收款項、按金及預付款項

|            | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元<br>(重列) | 2008年<br>4月1日<br>千港元 |
|------------|-----------------------|-------------------------------|----------------------|
| 墊付賣方款項(附註) | 590,246               | –                             | –                    |
| 預付款項       | 9,814                 | 861                           | 1,010                |
| 水電及其他按金    | 2,603                 | 1,036                         | 1,070                |
| 已付按金       | 1,502                 | –                             | –                    |
| 已付項目按金     | –                     | 6,925                         | 31,824               |
| 已付購貨按金     | –                     | 577                           | 572                  |
| 臨時付款       | 7,056                 | 1,779                         | 7,295                |
|            | <b>611,221</b>        | 11,178                        | 41,771               |
| 減：已確認之減值虧損 | –                     | (1,013)                       | (1,564)              |
|            | <b>611,221</b>        | <b>10,165</b>                 | <b>40,207</b>        |

附註： 即墊付予賣方UBNZ Trustee Limited之款項，當中包括就收購瑞新資產已發行股本餘下80%而向賣方支付之按金276,078,000港元（相等於50,000,000新西蘭元），乃透過發行A類可換股票據（已於報告期間結束後全數轉換為普通股）支付。

餘下結餘314,168,000港元（相等於59,357,000新西蘭元）為就協助瑞新資產收購乳品物業而向賣方提供之財務資助，乃透過發行C類可換股票據之所得款項撥付。就此，UBNZ Funds Management Limited（作為擔保人）已不可撤回地向本集團出讓存放於UBNZ Funds Management Limited託管賬戶之資金中為數314,168,000港元（相等於59,357,000新西蘭元）之款項（惟倘無法完成收購，則以264,643,000港元（相等於50,000,000新西蘭元）為限）之實益擁有權，作為上述「財務資助」之還款。

其他應款項之減值變動如下：

|           | 2010年<br>千港元 | 2009年<br>千港元<br>(重列) |
|-----------|--------------|----------------------|
| 期／年初      | 1,013        | 1,564                |
| 附屬公司清盤時抵銷 | (1,013)      | –                    |
| 撥回減值      | –            | (551)                |
| 期／年終      | <b>–</b>     | <b>1,013</b>         |

於綜合財務狀況報表日，本集團之其他應收款項、按金及預付款項個別評估減值。個別減值應收款項根據發生顯示可能不能收回賬面值之事件或情況之變動而確認，故已確認特定減值虧損。

17. 應付貿易賬款及應付票據

|               | <b>2010年</b>         | 2009年                | 2008年                |
|---------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|               | <b>5月31日</b>         | 3月31日                | 4月1日                 |
|               | <i>千港元</i>           | <i>千港元</i>           | <i>千港元</i>           |
|               |                      | (重列)                 |                      |
| 應付貿易賬款        | <b>43,899</b>        | 35,268               | 23,615               |
| 應付票據          | —                    | —                    | 507                  |
|               | <u>43,899</u>        | <u>35,268</u>        | <u>24,122</u>        |
| 應付貿易賬款及應付票據總額 | <b><u>43,899</u></b> | <b><u>35,268</u></b> | <b><u>24,122</u></b> |

應付貿易賬款賬齡分析如下：

|          | <b>2010年</b>         | 2009年                |
|----------|----------------------|----------------------|
|          | <b>5月31日</b>         | 3月31日                |
|          | <i>千港元</i>           | <i>千港元</i>           |
|          |                      | (重列)                 |
| 30日內     | <b>7,357</b>         | 110                  |
| 31至60日   | <b>1,229</b>         | 43                   |
| 61至90日   | <b>6,817</b>         | 2,500                |
| 91至180日  | <b>9,288</b>         | 38                   |
| 181至365日 | <b>2,414</b>         | 1,192                |
| 逾一年      | <b>16,794</b>        | 31,385               |
|          | <u>43,899</u>        | <u>35,268</u>        |
|          | <b><u>43,899</u></b> | <b><u>35,268</u></b> |

## 18. 收購附屬公司應付之款項

於2007年12月7日，本集團與獨立第三方Citywin Pacific Limited（「Citywin」）訂立股權轉讓協議，按代價130,000,000港元收購青島永鑫匯礦業有限公司（「青島永鑫匯」）全部股本權益（「收購」）。青島永鑫匯之業務為透過其全資附屬公司承德神龍礦業有限公司經營兩個位於中國河北省承德市名為騰飛鐵礦及崗子村東溝鐵礦之礦場。代價以現金代價30,000,000港元及發行100,000,000港元可換票據券之方式清償。可換股債券之到期日為由發行日期起計四年。截至2008年3月31日止年度已付按金30,000,000港元。收購已於2008年6月14日完成，而青島永鑫匯已成為本集團之全資附屬公司。由於與Citywin之間之若干違約爭議，本集團尚未發行可換股票據以支付代價餘額。

|                             | 合併前之         |                |                |
|-----------------------------|--------------|----------------|----------------|
|                             | 賬面值          | 公平值調整          | 公平值            |
|                             | 千港元          | 千港元            | 千港元            |
| 已收購淨資產：                     |              |                |                |
| 物業、廠房及設備                    | 53,061       | —              | 53,061         |
| 開採權                         | —            | 130,342        | 130,342        |
| 存貨                          | 3,580        | —              | 3,580          |
| 其他應收款項、按金及預付款項              | 1,750        | —              | 1,750          |
| 銀行結餘及現金                     | 413          | —              | 413            |
| 應付貿易賬款及應付票據                 | (43,296)     | —              | (43,296)       |
| 其他應付款項及應計費用                 | (15,570)     | —              | (15,570)       |
| 應付稅項                        | (280)        | —              | (280)          |
|                             | <u>(342)</u> | <u>130,342</u> | <u>130,000</u> |
| 可識別資產及負債淨額                  |              |                |                |
| 支付方式：                       |              |                |                |
| 現金代價                        |              |                | 30,000         |
| 發行可換股票據                     |              |                | <u>100,000</u> |
|                             |              |                | <u>130,000</u> |
| 收購產生之現金流出淨額                 |              |                | 30,000         |
| 已收購銀行結餘及現金                  |              |                | <u>(413)</u>   |
|                             |              |                | <u>29,587</u>  |
| 於2010年5月31日及2009年3月31日之應付代價 |              |                | <u>100,000</u> |

## 19. 可換股票據

於2009年12月21日，本公司向UBNZ Trustee Limited發行以港元計值、本金總額為276,000,000港元之A類零息可換股票據（A類可換股票據）。A類可換股票據於發行當日起計七年到期，持有人可於發行日起至到期日止期間任何時間內，選擇將每2.50港元（可作反攤薄調整）之A類可換股票據轉換為一股每股面值0.10港元之本公司普通股。初步確認之負債部分之實際年利率為11.29厘。詳情載於本公司日期為2009年6月4日之公佈內。

於2009年12月21日，本公司向UBNZ Trustee Limited發行以港元計值、本金總額為552,000,000港元之B類零息可換股票據（B類可換股票據）。B類可換股票據於發行當日起計十年到期，持有人可於發行日起至到期日止期間任何時間內，選擇將每2港元（可作反攤薄調整）之B類可換股票據轉換為一股每股面值0.10港元之本公司普通股。初步確認之負債部分之實際年利率為11.02厘。詳情載於本公司日期為2009年6月4日之公佈內。

於2009年12月22日至2010年2月23日期間，本公司發行以港元計值、本金總額為790,000,000港元之C類3厘息可換股票據（C類可換股票據）。C類可換股票據於發行當日起計兩年到期，持有人可於發行日起至到期日止期間任何時間內，選擇將每1港元（可作反攤薄調整）之C類可換股票據轉換為一股每股面值0.1港元之本公司普通股。初步確認之負債部分之實際年利率為10.88厘至11.04厘。詳情載於本公司日期為2009年12月4日之公佈內。

於2009年12月22日，本公司發行以港元計值、本金總額為64,400,000港元之D類零息可換股票據（D類可換股票據）。D類可換股票據於2010年3月31日到期，惟可應發行人或認購人要求延長至2010年6月30日。票據賦予持有人權利，可於發行日起至到期日止期間任何時間內，選擇將每0.7港元（可就反攤薄及根據協議條文作出調整）之D類可換股票據轉換為一股每股面值0.1港元之本公司普通股。初步確認之負債部分之實際年利率為9.49厘。詳情載於本公司日期為2009年12月4日之公佈內。

可換股票據負債部分於本期間之變動載列如下：

|             | A類<br>可換股票據<br>千港元 | B類<br>可換股票據<br>千港元 | C類<br>可換股票據<br>千港元 | D類<br>可換股票據<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|-------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------|
| 於發行日期       | 130,602            | 194,163            | 646,793            | 57,441             | 1,028,999      |
| 轉換為普通股      | -                  | -                  | (111,654)          | -                  | (111,654)      |
| 利息支出        | 6,544              | 9,497              | 25,551             | 2,404              | 43,996         |
| 於2010年5月31日 | <u>137,146</u>     | <u>203,660</u>     | <u>560,690</u>     | <u>59,845</u>      | <u>961,341</u> |
| 作報告用途之分析如下： |                    |                    |                    |                    |                |
| 流動負債        | -                  | -                  | 8,581              | 59,845             | 68,426         |
| 非流動負債       | 137,146            | 203,660            | 552,109            | -                  | 892,915        |
|             | <u>137,146</u>     | <u>203,660</u>     | <u>560,690</u>     | <u>59,845</u>      | <u>961,341</u> |

負債部分按攤銷成本計量。期內之利息開支43,996,000港元乃使用自可換股票據發行以來負債部分之實際利率9.49厘至11.29厘計算。

## 20. 股本

|                       | 附註  | 股份數目<br>千股       | 股本<br>千港元      |
|-----------------------|-----|------------------|----------------|
| 法定：                   |     |                  |                |
| 每股面值0.10港元之普通股：       |     |                  |                |
| 於2008年4月1日及2009年3月31日 |     | 1,000,000        | 100,000        |
| 期內增加                  | (a) | 3,000,000        | 300,000        |
| 於2010年5月31日           |     | <u>4,000,000</u> | <u>400,000</u> |
| 已發行及繳足：               |     |                  |                |
| 每股面值0.10港元之普通股：       |     |                  |                |
| 於2008年4月1日及2009年3月31日 |     | 421,334          | 42,133         |
| 行使購股權                 | (b) | 57,460           | 5,746          |
| 轉換可換股票據               | (c) | 135,000          | 13,500         |
| 行使認股權證                | (d) | 84,260           | 8,426          |
| 於2010年5月31日           |     | <u>698,054</u>   | <u>69,805</u>  |

附註：

- (a) 根據本公司股東於2009年10月2日通過之普通決議案，透過增設300,000,000港元之額外股份（每股面值0.1港元，於各方面與本公司現有股本享有同等地位），本公司之法定股本由100,000,000港元增至400,000,000港元。
- (b) 於截至2010年5月31日止期間，本公司根據公開發售前購股權計劃按行使價每股0.65港元，以及根據其他購股權計劃按行使價每股0.282港元及每股0.82港元發行合共57,460,000股新股。
- (c) 於2010年1月5日至2010年2月25日期間，因本金額135,000,000港元之C類可換股票據獲轉換而按換股價1港元配發135,000,000股每股面值0.1港元之本公司新股，詳情見附註19。
- (d) 於2009年6月15日至2010年3月30日期間，因已發行認股權證獲行使而配發84,260,000股每股面值0.1港元之本公司新股。

## 21. 資產抵押

於綜合財務狀況報表日，本集團之銀行備用額乃以下列各項資產作抵押：

|          | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元 |
|----------|-----------------------|-----------------------|
| 物業、廠房及設備 | —                     | 1,847                 |
| 銀行存款     | 896                   | 1,250                 |
|          | <u>896</u>            | <u>3,097</u>          |

## 22. 或然負債

### (a) 與Citywin之訴訟

於綜合財務狀況報表日，本集團擁有以下或然負債：

|       | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元 |
|-------|-----------------------|-----------------------|
| 履約保證書 | <u>1,227</u>          | <u>1,227</u>          |

於2009年6月12日，本公司宣佈其接獲香港原訟法庭於2009年6月10日發出之傳訊令狀。

**(b) 向本集團附屬公司提出之訴訟**

根據中國律師之法律意見，本集團應就針對其附屬公司承德市三金礦業有限公司及承德神龍礦業有限公司之申索作出總額為人民幣9,260,500元之撥備。已於一般及行政費用內作出全數撥備。

**23. 承擔**

**(a) 資本承擔**

- (i) 於2009年5月22日，本集團與獨立第三方UBNZ Trustee Limited（「潛在賣方」）訂立一項協議，據此（其中包括）本集團同意收購瑞新資產控股有限公司及其附屬公司（「非常重大收購目標集團」）全部已發行股本之20%以及非常重大收購目標集團結欠潛在賣方之所有責任、負債及債務之20%。此外，潛在賣方同意以代價1港元授予本集團權利（「購股權」），本集團可藉此要求潛在賣方向本集團出售若干購股權股份（相當於瑞新資產控股有限公司全部已發行股本之80%）及未償還債務，代價為400,000,000新西蘭元。購瑞新資產20%已發行股份的代價包括在總代價100,000,000新西蘭元內，而總代價將以可換股票據乃支付。

收購詳情載於本公司日期分別為2009年6月4日、2009年6月24日、2009年7月31日、2009年8月20日、2009年9月7日、2009年11月13日及2010年2月18日之公佈及日期為2009年9月8日之通函內。

該交易之80%須待新西蘭海外投資辦事處（Overseas Investment Office of New Zealand）批准後，方告完成。

- (ii) 參照本公司日期為2009年12月10日之公佈，本公司已與環球食品控股有限公司（「環球食品」，於2009年11月16日在香港註冊成立之公司）訂立一項協議（「該協議」）。根據該協議，(i)環球食品（作為賣方）有條件同意出售而本公司（作為買方）有條件同意收購生產線，代價為26,000,000港元，其將藉本公司按發行價每股股份0.8港元向環球食品配發及發行最多32,500,000股股份支付；及(ii)環球食品（作為特許權授權人）有條件同意按每12個月特許權費（按以下兩者之較少金額為準）：(i)本集團於中國從事之乳品及非乳品銷售營業額之4%；及(ii) 20,000,000港元（「特許權費」）向本公司（作為特許權獲授人）授出使用若干商標之獨家特許權。首三十六個月之特許權費30,000,000港元將藉按發行價每股股份0.8港元發行及配發37,500,000股股份支付。

是項交易之完成須待多項條件（包括取得股東及香港聯合交易所有限公司之必要同意及批准）達成（或獲豁免）後，方可作實。

- (iii) 參照本公司日期為2010年3月23日之公佈，本公司與兩名人士訂立協議，內容有關由本集團購入位於新西蘭之若干資產（包括農地、牲畜及奶粉生產廠房），以於新西蘭進行乳品業務。收購事項之代價為1,500,000,000新西蘭元（按匯率1.00新西蘭元兌5.391港元計算相等於約8,086,500,000港元），部分會以現金支付，而部分會由本公司以發行可換股票據方式支付。

是項交易之完成須待多項條件（包括取得股東及香港聯合交易所有限公司之必要同意及批准）達成（或獲豁免）後，方可作實。

- (iv) 其他已訂約但並無於綜合財務報表撥備之資本承擔如下：

|                | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|
| 就下列各項已訂約但並無撥備： |                       |                       |
| －收購物業、廠房及設備    | 18,570                | —                     |
| －在建工程          | 52,581                | —                     |
|                | <u>71,151</u>         | <u>—</u>              |

**(b) 經營租約承擔**

本集團為承租人

於綜合財務狀況報表日，本集團根據不可撤銷經營租約須於日後支付之最低租金之到期日如下：

|                 | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 一年內             | 10,266                | 863                   |
| 第二年至第五年（包括首尾兩年） | 18,406                | 2,066                 |
| 逾五年             | 13,398                | 102                   |
|                 | <u>42,070</u>         | <u>3,031</u>          |

經營租約款項指本集團就其若干辦公室物業及員工宿舍應付之租金。該等租約經磋商後之租期為一至五年，租期內之租金不變。

本集團為出租人

於期內並無賺取租金收入(2009年:905,000港元)。

於綜合財務狀況報表日,本集團與租戶就以下日後支付的最低租金訂有合約:

|                 | 2010年<br>5月31日<br>千港元 | 2009年<br>3月31日<br>千港元 |
|-----------------|-----------------------|-----------------------|
| 一年內             | -                     | 905                   |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | -                     | 905                   |
|                 | <u>-</u>              | <u>905</u>            |
|                 | <u>-</u>              | <u>1,810</u>          |

該等物業預期可持續地產生15%的租金回報率,全部所持物業於未來2年均有承租人。

24. 關連人士披露

本集團董事及主要管理人員酬金:

|             | 2010年<br>千港元  | 2009年<br>千港元 |
|-------------|---------------|--------------|
| 短期福利        | 7,590         | 3,630        |
| 離職後福利       | 17            | 27           |
| 以股份為結算基礎之付款 | <u>3,665</u>  | <u>666</u>   |
|             | <u>11,272</u> | <u>4,323</u> |

董事及主要行政人員薪酬乃由薪酬委員會經考慮個人表現及市場趨勢後釐定。

## 25. 綜合財務狀況報表日後事項

- (a) 於2010年6月9日，本公司之中國全資附屬公司國元天然乳品（江西）有限公司（「江西天然乳品」）與UBNZ Funds Management Limited（「UBNZ Funds」）訂立製造協議（「製造協議」），據此，江西天然乳品同意按非獨家基準委聘UBNZ Funds根據江西天然乳品之規格及規定，製造不少於150,000,000包將由江西天然乳品於中國出售之經超高溫處理(UHT)消毒牛奶，價值592,200,000港元。製造協議之固定年期由2010年10月（或訂約各方協定之較後日期）起為期一年。
- (b) 於2010年7月19日，本金總額為32,000,000港元之C類可換股票據已獲進一步發行。截至報告日期，除本金額為50,000,000港元之C類可換股票據仍未償還及可供轉換外，所有過往已發行可換股票據已悉數轉換為本公司普通股。轉換導致本公司發行637,000,000股每股面值0.1港元之普通股。A類可換股票據及B類可換股票據之轉換權受日期為2009年5月22日有關收購瑞新資產已發行股本之20%之買賣協議、日期為2009年9月8日之通函及日期為2009年5月26日至2010年8月3日之所有相關補充及修訂協議所載條件限制。於報告日期，瑞新資產控股有限公司已發行股本中20%已被收購，全部22項乳品物業中4項已交收。由天然乳品收購80%的瑞新資產股權交易之申請仍有待新西蘭海外投資辦事處批准。

## 獨立核數師報告書概要

董事謹此敦請閣下垂注獨立核數師就本集團截至2010年5月31日止十四個月之綜合財務報表發出之報告書內之不表示意見。

### 不表示意見的基準

#### 1. 能否收回可供出售投資的範圍限制

於2010年5月31日的綜合財務狀況報表內包括賬面值552,120,000港元(相等於100,000,000新西蘭元)的可供出售投資,乃關於收購瑞新資產控股有限公司(「瑞新資產」)已發行股本的20%。如綜合財務報表附註13所詳述,截至本報告日期,合共22項乳品物業中,瑞新資產已交收其中4項。瑞新資產收購其餘乳品物業須待若干條件達成後,方告完成,該等條件包括「天然乳品」取得新西蘭海外投資辦事處(New Zealand Overseas Investment Office)的批准。鑑於未能取得有關瑞新資產的可靠財務資料,我們無法進行其他令人信納的審核程序,以確定可供出售投資的公平值及減值(如有)。因此,我們無法信納於2010年5月31日的綜合財務狀況報表載列的可供出售投資賬面值是否不存在重大錯誤陳述。

#### 2. 能否收回其他應收款項、按金及預付款項的範圍限制

於2010年5月31日的綜合財務狀況報表內包括賬面值590,246,000港元(相等於109,357,000新西蘭元)的其他應收款項、按金及預付款項,為應收UBNZ Trustee Limited(「賣方」)的款項。如綜合財務報表附註16所詳述,該筆590,246,000港元(相等於109,357,000新西蘭元)款項包括就收購瑞新資產已發行股本餘下80%而向賣方支付的按金276,078,000港元(相等於50,000,000新西蘭元),乃透過發行A類可換股票據(已於截至2010年5月31日止期間後全數轉換為普通股)支付。我們無法確定在收購事項不能完成的情況下能否收回該筆按金。

餘下結餘314,168,000港元（相等於59,357,000新西蘭元）為就協助瑞新資產收購乳品物業而向賣方提供的財務資助，乃透過發行C類可換股票據的所得款項撥付。就此，UBNZ Funds Management Limited（作為擔保人）已不可撤回地向 貴集團出讓存放於UBNZ Funds Management Limited託管賬戶的資金中為數314,168,000港元（相等於59,357,000新西蘭元）的款項（若無法完成收購，則以264,643,000港元（相等於50,000,000新西蘭元）為限）的實益擁有權，作為上述「財務資助」的還款。因此，我們無法取得足夠可靠憑證，以確定能否於收購事項不能完成的情況下，收回上述該筆財務資助的差額49,525,000港元（相等於9,357,000新西蘭元）。

鑑於上文所述，我們無法信納於2010年5月31日的綜合財務狀況報表是否已公平載列其他應收款項、按金及預付款項的賬面值，以及是否不存在重大錯誤陳述。

### 3. 附屬公司擁有權及相應開採權擁有權的範圍限制

承德市三金礦業有限公司（「承德三金」）乃列作全資中國附屬公司。我們注意到，在 貴集團並未得悉及同意的情況下，該附屬公司的10%股本已轉讓予 貴集團前執行董事，而另外90%股本則轉讓予一名獨立第三方。於期結日後，該附屬公司全數100%股本進一步轉讓予另外兩名獨立第三方，彼等現分別持有70%及30%股本。

貴集團已提供日期為2007年12月7日的買賣協議及日期為2008年1月31日的股東通函，以顯示購買該附屬公司的100%股權，而 貴集團亦已告知其後並無授權出售該100%權益。 貴公司董事認為，承德三金的股份轉讓乃屬欺詐性質。 貴集團正就收回該附屬公司的擁有權採取一切必要法律行動。

由於承德三金為承德神龍礦業有限公司（「神龍礦業」）的唯一股東，而神龍礦業目前擁有中國河北省承德縣的開採權，故承德三金的股份轉讓可能導致喪失開採權的擁有權。基於此背景因素， 貴集團已於期內就開採權計提全數減值虧損撥備。

鑑於缺乏可靠及足夠的文件以供核實附屬公司承德三金以至相關開採權的擁有權，我們無法確定期內在綜合財務報表確認的減值虧損是否準確。我們無法信納於2010年5月31日的綜合財務狀況報表是否已公平載列開採權的賬面值，以及是否不存在重大錯誤陳述。

#### 4. 中國附屬公司應佔的應付貿易賬款及應付票據、其他應付款項及應計費用以及應付稅項是否完整及準確的範圍限制

於2010年5月31日的綜合財務狀況報表內包括賬面值16,794,000港元的應付貿易賬款及應付票據、賬面值11,720,000港元的其他應付款項及應計費用以及賬面值2,156,000港元的應付稅項，乃關於中國附屬公司青島永鑫匯礦業有限公司（「青島永鑫匯」）、承德三金及神龍礦業（統稱「礦業集團」）。我們無法進行令人信納的相關審核程序，以確定該等應付款項是否完整及準確，因此，我們無法信納於2010年5月31日，綜合財務狀況報表是否已公平載列所有該等應付款項的賬面值，以及是否不存在重大錯誤陳述。

## 5. 期初結餘及相應數字的範圍限制

鑑於因審核範圍受到限制而可能造成的影響，前任核數師已就 貴集團截至2009年3月31日止年度的綜合財務報表發出保留意見，而有關核數師意見構成本期間綜合財務報表內呈列的相應數字的基礎。保留意見的詳情載於前任核數師所發出日期為2009年7月3日的獨立核數師報告書內，並載入 貴集團截至2009年3月31日止年度的年報。因此，綜合財務報表所示的比較金額未必能與本期間的金額作比較。

此外， 貴公司董事於考慮 貴公司中國法律顧問的法律意見後，就 貴集團收購礦業集團（已於2008年6月14日完成）作出追溯重列（「重列」）。由於作出重列，故截至2009年3月31日止年度的相應數字亦已經重列。鑑於欠缺由礦業集團存置的妥善賬冊及紀錄以及相關的支持文件，我們無法進行審核程序以取得足夠可靠憑證，以確定礦業集團的財務資料是否準確及完整，因此，我們無法信納於2009年3月31日的綜合財務狀況報表是否已公平載列經重列數字的賬面值，以及是否不存在重大錯誤陳述。

倘若發現有必要就上文第(1)至(5)點所載事項任出任何調整，將對 貴集團於2009年3月31日及2010年5月31日的綜合財務狀況、截至2009年3月31日止年度及2009年4月1日至2010年5月31日期間的業績及現金流量以及綜合財務報表的相關披露造成重大的相應影響。

## 不表示意見：對綜合財務報表提出的觀點不表示意見

基於以上不表示意見的基準各段所述事宜的重要性，我們不就綜合財務報表是否已根據香港財務報告準則真實兼公平地反映 貴集團於2010年5月31日的財務狀況及 貴集團於2009年4月1日至2010年5月31日期間的虧損及現金流量，以及綜合財務報表是否已按照香港公司條例的披露規定妥為編製，發表任何意見。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至2010年5月31日止十四個月，本集團之財務表現概述如下：

- 來自持續經營業務的收入達59,000,000港元（2009年：5,000,000港元），較截至2009年3月31日止年度躍升989%，收入大幅增加主要由於引入食品及飲品貿易業務。
- 股東應佔虧損為203,000,000港元（2009年：虧損223,000,000港元），較2009年輕微減少。
- 每股基本及攤薄虧損為37.95港仙，較2009年有所改善。

## 營運回顧

本集團自2009年8月開展食品及飲品貿易業務，當中產品主要為零食、辣椒醬、龍眼乾、香蕉片及碧根果仁。在回顧期間內，來自食品及飲品貿易業務貢獻佔本集團總營業額100%，達59,600,000港元，毛利率由上年度的39.8%下降至1.93%，毛利率下降主要由於食品及飲品貿易業務競爭激烈。鑑於零食貿易業務之毛利率偏低，董事會決定利用現有銷售及分銷網絡，從事利潤較高之乳製品相關業務。

已終止經營之電子及音效貿易業務之營業額及毛利分別為996,000港元及390,000港元。根據集團於2009年9月有關終止經營福茂工程（香港）業務之公佈，集團已開始將福茂進行清盤，現時已達最後階段。

本集團在回顧期間內重新綜合計算騰飛及崗子村東溝鐵礦。鐵礦業務與集團核心食品貿易業務並無直接關聯，惟長遠有助集團優化收入基礎，實現業務多元化。此兩個鐵礦位於中國河北省承德縣，預計鐵礦資源達200,798,000噸，主要露天礦場之開採年期達100年。可開採資源為36,110,337噸，回收率平均為85%。本集團擁有兩台磁性分離器，冶煉產能分別為每日3,000噸及每日800噸。年產量約為474,500噸生鐵礦。

於期間內，行政及一般費用為128,000,000港元（2009年：36,000,000港元），相當於本集團收入之2.1倍（2009年：6.6倍）。回顧期內之相關費用增加，主要由於：i)就「福茂」進行清盤所產生之開支，ii)為重新取得經營鐵礦之控制權而取回「北京金倫多」，iii)於江西及福建設立諾麗果汁及諾麗果酒之生產線，iv)向新西蘭海外投資辦事處（Overseas Investment Office in New Zealand）提出申請之法律及專業費用，及v)股份恢復買賣之法律費用。

銷售及分銷成本為2,800,000港元，而上年度為255,000港元，主要由於為食品及飲品貿易業務設立分銷及銷售網絡需要較多前期投入。此外，於2010年2月10日，本集團成立國元天然乳品（江西）有限公司，註冊股本為50,000,000港元，進一步實踐本集團於中國從事零食、諾麗果汁、諾麗果酒及相關乳製品業務之計劃。

## 市場展望

乳品市場在全球擁有龐大的需求量，然而目前中國人均乳製品的消費卻少於30公斤，僅為發達國家水平的四分之一。隨著中國逐步城市化，社會走向小康，人們對富營養的乳製品需求將會有龐大的增長空間。乳製品於2009年在中國的銷售額已超過2,000億元人民幣，在過去四年的複合年增長率逾30%。根據UHT利樂奶業指數顯示，液體乳製品從2005年到2008年的複合年增長率達到13.4%，而2008年的總消耗量約為27億公升。

自從中國在2008年發生奶粉含有三聚氰胺事件，擁有較高可支配收入的消費者變得更願意支付較高的價格購買進口乳品，多個知名外國嬰兒奶粉品牌，於2010年初在內地紛紛調高價格10%至20%。

面對以上的市場環境，管理層認為，向來在產品安全及質量上享譽盛名的新西蘭乳品，配合集團計劃推展的生產與銷售垂直價值鏈，將可在市場上取得難以匹敵的競爭優勢。

## 收購事項之進展

### 第一項非常重大收購事項：收購瑞新資產之已發行的股份和其乳品資產和生意

本集團在2009年5月22日公佈，計劃收購瑞新資產控股有限公司（「瑞新資產」），當中包括該公司旗下在新西蘭的乳品物業及乳牛。22項乳品物業總面積約達8,674公頃（約130,110中國畝），主要分佈在新西蘭北島奧克蘭以南的中部高原地區，此地方擁有公認的綠色草原，非常適合乳牛場的經營。

本集團已於2010年7月5日就對瑞新資產已發行的80%股份之非常重大收購事項向新西蘭海外投資辦公室提出申請，現階段仍有待取得有關批准。

### 第二項非常重大收購事項：收購生產線及「綠得」品牌特許權

本集團繼而於2009年12月10日公佈，計劃收購Global Food Holdings Limited（「環球食品」）之生產線及「綠得」品牌特許權。環球食品為中國的飲料和八寶粥專業製造商，旗下「綠得」品牌有近20年的歷史，其中的八寶粥更享譽全國。有關收購，將有助集團為新開展的乳品及非乳品飲品業務建立銷售平台，深化業務垂直整合。

本集團於2010年5月31日公佈，已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第14.48條、第14.38A條及第14A.69條之規定，將有關通函寄發日期進一步延至不遲於2010年9月30日。鑑於本集團需要更多時間制訂有關通函之最終版本，本集團在2010年9月29日宣佈進一步將通函之寄發日延至2011年3月31日或之前。

### 第三項非常重大收購事項：進一步收購農地、牛隻及奶粉生產廠房

本集團於2010年3月23日公佈，計劃進一步購入位於新西蘭之農地、牲畜及奶粉生產廠房，在新西蘭拓展乳品業務。

本集團視上述收購為一項非常重大收購事項，並因此於2010年2月12日起已就此一收購向香港聯交所要求暫停股份買賣。然而，香港聯交所上市科於2010年5月7日向本公司發出函件，指上市委員會根據上市規則第16.06(6)條，裁定第三項非常重大收購事項為反收購，而此事項將被視為猶如一項根據上市規則第14.54條提出之新上市申請。本公司並不同意有關觀點，因此根據上市規則第2B.06(2)條要求上市（覆核）委員會覆核上市委員會之裁決（「覆核」）。其後，經數度延遲聆訊日期後，上市（覆核）委員會已安排於2010年8月31日舉行聆訊。然而，經考慮持續聆訊，以及重新磋商第三項非常重大收購事項之條款以促成聯交所批准，並使本公司股份提早恢復買賣之利弊後，本公司相信，於現階段終止第三項非常重大收購協議，以期獲准本公司股份提早恢復買賣，並保留與賣家重新磋商及重新制定建議第三項非常重大收購事項交易之權利，以促成聯交所批准，乃符合本公司及其股東之最佳利益。因此，本公司決定終止第三項非常重大收購事項申請，並撤回其覆核要求。

## 展望

管理層視本集團在期間內提出之三項非常重大收購事項為彼此關連的發展策略。第一及第二項非常重大收購事項為集團的乳品業務建立起生產基礎及銷售平台，第三項非常重大收購事項則有助集團發揮更佳的規劃效益，提升整體營運的協同效益。

儘管第三項非常重大收購協議已告終止，本公司將繼續在乳品業務範疇物色商機，包括但不限於在新西蘭投資農場及乳品加工廠房，及／或直接或透過當地代理人間接與乳品加工廠房訂立供應協議，以取得乳品供應。本公司亦可能繼續與第三項非常重大收購事項之現有賣家重新磋商及重新制定收購或合作方案，以符合上市規則。

管理層將繼續利用本身的經驗和現有基礎，積極尋求符合股東最佳利益的發展模式。長遠而言，管理層對於為中國引入優質新西蘭乳品的業務策略抱有信心，認為可為股東帶來可觀的投資價值。

## 資本架構、流動資金及財務資源

截至2010年5月31日止期間內，本集團股本集資活動之現金流入淨額為867,813,000港元（2009年：零港元）。於2010年5月31日，本集團之現金結餘淨額（扣除銀行貸款總額後之現金及銀行結餘）達43,663,000港元（2009年3月31日：10,137,000港元），而存放託管及信託賬戶之資金為351,175,000港元（2009年3月31日：零港元），顯示本集團現金儲備充裕及財務狀況及現金流強健。

於2010年5月31日，本集團之流動資產／（負債）約為808,474,000港元（2009年3月31日：負124,198,000港元），扣除流動負債後之總資產約為1,401,163,000港元（2009年3月31日：負90,795,000港元）。於2010年5月31日，本集團之流動比率處於4.5倍健康水平，償債能力強健。

此外，流動負債中包括100,000,000港元為就向第三方收購鐵礦而應付可換股債券代價之保守撥備。有關金額極有可能收回，當中69,000,000元為相互沖回各自欠款，而其餘於銷售合約未獲履行時則無須支付。

於2010年5月31日，本集團並無計息貸款（2009年3月31日：零港元）。於2010年5月31日，本集團之總負債除以總資產之比率為0.69倍（2009年3月31日：2.54倍）。

於2010年5月31日，本集團之權益總額為508,000,000港元（2009年3月31日：負91,300,000港元）。債務與權益比率（貸款總額除以權益總額）為2.21倍（2009年3月31日：1.64倍），財務成本為43,996,000港元（2009年3月31日：零港元）。

如本報告所示，本集團資產負債表之穩健程度及償債能力測試有顯著改善，乃2009年10月成功集資所致。

此等活動擴大本集團之股東及資本基礎，並加強本集團財務狀況。

## **購買、出售或贖回本公司上市股份**

本公司或其任何附屬公司於截至2010年5月31日止十四個月內概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

## **企業管治**

本公司已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則（「守則」，經不時修訂）之守則條文。就守則而言，本公司遵守守則之所有方面。

## **審核委員會**

本公司已成立審核委員會，並以書面訂明職權範圍，列明審核委員會之權力及職責。審核委員會由三名成員組成，全部均為本公司之獨立非執行董事。財務報表已由審核委員會審閱。

## **提名委員會**

本公司並無成立提名委員會。守則所建議之提名委員會職責及職能由董事會共同履行，而概無董事參與釐訂其本身之委任條款，亦概無獨立非執行董事參與評估其本身獨立性。

## 董事進行證券交易之守則

本公司已採納上市規則附錄10所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」，經不時修訂），作為董事進行證券交易之行為守則。經作出特定查詢後，全體董事確認彼等已於截至2010年5月31日止十四個月內遵守標準守則所規定之準則。

可能擁有本公司未經公佈之股價敏感資料之僱員亦須遵守條款不遜於標準守則之指引。

## 於香港交易所及本公司網站登載資料

本業績公佈已按規定分別於香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))「最新上市公司公告」及本公司網站([www.aplushk.com/clients/0462naturaldairy/index.html](http://www.aplushk.com/clients/0462naturaldairy/index.html))登載。本公司截至2010年5月31日止期間之2010年年報將於2010年10月29日前寄發予股東，並將於香港交易所及本公司之網站內登載。

承董事會命  
天然乳品（新西蘭）控股有限公司  
主席  
吳能坤

香港，2010年10月29日

於本公佈發表日期，董事會成員包括七名執行董事吳能坤先生（主席）、陳烈漢先生（副主席）、嚴鋒先生、羅驥先生、吳一鳳女士、張瀚文先生及姚海勝先生，以及三名獨立非執行董事Stephen Bryden Kerr先生、施長虹先生及陳文娟女士。