



致First Dragoncom Agro-Strategy Holdings Ltd.

(於百慕達註冊成立之有限公司)

各位股東

本核數師已審核載於第23頁至第72頁按照香港普遍接納之會計準則編製之財務報告。

董事及核數師的責任

貴公司之董事須負責編製真實與公允之財務報告。在編製該等財務報告時，董事必須選擇及貫徹採用合適之會計政策。本核數師之責任是根據我們審核工作的結果，對該等財務報告作出獨立意見，並按照百慕達一九八一年《公司法》第九十條的規定，僅向整體股東報告。除此以外，本報告書不可用作其他用途。本核數師概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔任何責任。

意見之基礎

本核數師乃按照香港會計師公會所頒佈之核數準則進行審核工作，惟我們之工作受到下述限制。

審核範圍包括以抽查方式審核與財務報告所載數額及披露事項有關之憑證，亦包括評估董事於編製該等財務報告時所作之重大估計及判斷，所釐定之會計政策是否適合 貴公司及 貴集團之具體情況及有否貫徹運用並作出足夠之披露。

本核數師在策劃審核工作時，均以取得一切我們認為必需之資料及解釋為目標，使我們能獲得充份之憑證，從而就該等財務報告是否存有重要錯誤陳述作合理之確定。然而，我們所獲得之憑證受到下列限制：

1. 範圍限制－賬冊及記錄之完整性

如財務報告附註2中所詳述，由於 貴公司之全資附屬公司瓊海聚華飼料有限公司（「瓊海聚華」）年內發生員工及管理層重大轉變，致使瓊海聚華之若干相關賬冊及記錄被遺失或不知下落，因而並未就尤其二零零三年六月三十日後之期間，以及二零零三年一月一日至二零零三年六月三十日期間作出適當更新。因此，瓊海聚華所做若干交易之效果不能滿意地具體證實或以其他方法獲得支持。

1. 範圍限制－賬冊及記錄之完整性 (續)

如財務報告附註2進一步解釋，瓊海聚華之業績及現金流量由二零零三年一月一日至二零零三年六月三十日期間已納入綜合財務報告，惟由於上述原因，於二零零三年七月一日至二零零三年十二月三十一日期間已不再納入綜合財務報告。

由於上述原因，我們未能就瓊海聚華所做交易之性質、時間、完整性、適合性、歸類及披露以及財務報告所列相關結餘及是否需要任何額外披露獲得足以令我們信納之可靠審核憑證。此外，我們亦未能獲得足夠可靠之審核憑證以釐定 貴集團於二零零三年十二月三十一日就瓊海聚華之權益所作之減值撥備及年內分別於綜合損益表及直接從權益中確認14,400,000港元及500,000港元之減值虧損是否適當。

基於上述相同理由及於財務報告附註2更詳細地解釋，我們未能獲得足夠可靠之審核憑證，以完成我們對結算日後至本報告日期止事項之審核工作。該等程序有可能導致財務報告所列賬款，尤其 貴集團就瓊海聚華之權益所作之減值撥備作出調整及／或須就該結算日後事項作出額外披露。

2. 範圍限制－潛在未來投資之按金

貴集團二零零三年十二月三十一日綜合資產負債表計入潛在未來投資之按金約126,000,000港元（「該按金」），乃付予洛陽山嶺農林工程技術有限公司（「山嶺農林」）。山嶺農林乃一家私人公司及無可靠資料可供我們評估其財政狀況。因此，我們未能獲得足夠可靠之審核憑證，以確定該按金能否全數收回，或釐定財務報告中須反映之撥備款額（如有）。

3. 範圍限制－於附屬公司之權益

貴公司二零零三年十二月三十一日之資產負債表計入於附屬公司之權益約258,700,000港元，該賬款包括下列兩項：

- (i) 於瓊海聚華之權益約31,700,000港元，於二零零三年十二月三十一日已全數撥備。由於上文第1點範圍限制所述，我們未能獲得足以令我們信納之可靠審核憑證，以釐定 貴公司於二零零三年十二月三十一日止年度就瓊海聚華之權益所確認之4,500,000港元減值撥備是否適宜，亦未能確定能否撥回先前年度已確認之27,200,000港元減值虧損。

3. 範圍限制－於附屬公司之權益 (續)

- (ii) 於Macro-Invest Ltd.之權益186,000,000港元,其於結算日包括一筆應收 貴公司另一附屬公司之賬款126,000,000港元,而該賬款乃被該附屬公司繳付該按金。由於上文第2點所述範圍限制,我們未能獲得足以令我們信納之可靠審核憑證,以釐定 貴公司應否就Macro-Invest Ltd.之權益中為數126,000,000港元作出減值撥備,或釐定財務報告中須反映之撥備款額(如有)。

我們未能就上文第1至3點所述事項進行其他可令我們滿意之審核程序。

倘發現須就上文第1及2點所述事項作出調整,任何該等調整將會對 貴集團二零零三年十二月三十一日之淨資產、 貴集團截至該日止年度之虧損淨額及現金流量以及財務報告之相關披露造成影響。

倘發現須就上文第3點所述事項作出調整,任何該等調整將會對 貴公司於二零零三年十二月三十一日之淨資產、 貴公司截至該日止年度之虧損淨額及及財務報告之相關披露造成影響。

意見之免責聲明

鑒於本報告意見之基礎一節中第1至3點所述我們獲取憑證受到限制會對可能產生之影響極具重要性,我們未能就財務報告是否真實與公允地反映 貴公司及 貴集團於二零零三年十二月三十一日之財務狀況及 貴集團截至該日止年度之虧損及現金流量以及財務報告是否按照香港公司條例之披露要求妥善編製表達意見。

僅就本報告意見之基礎中所述我們之工作所受限制而言:

- (i) 我們並未獲得我們認為審核工作必要之所有資料及解釋;及
- (ii) 我們無法確定賬冊是否妥善記存。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零零四年四月二十七日