

## 1. 編製基準及會計政策

未經審核簡明綜合財務資料乃根據國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則（「國際會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

簡明綜合財務資料應與二零零四年年度財務報表一併閱覽。

除因採納新頒佈／經修訂的國際財務報告準則及國際會計準則（「新頒佈國際財務報告準則」）（於二零零五年一月一日或以後開始的會計期間生效）而於下文討論的變動外，本集團編製簡明綜合財務資料所採用的會計政策及計算方法，乃與編製截至二零零四年十二月三十一日止年度的年度財務報表所用者貫徹一致。

中期財務資料乃根據編製該等資料時（即二零零五年八月）經已頒佈及必須應用的國際財務報告準則而編製。

本集團的會計政策變動及採納該等新政策的影響，載於下文附註2。

## 2. 採納新頒佈國際財務報告準則的影響

### (a) 採納新頒佈國際財務報告準則的影響

二零零五年，本集團採納了以下與其業務相關的新頒佈國際財務報告準則。

國際會計準則第1號	財務報表列報
國際會計準則第2號	存貨
國際會計準則第8號	會計政策、會計估計變更和會計差錯
國際會計準則第10號	結算日後事項
國際會計準則第16號	物業、廠房及設備
國際會計準則第17號	租賃
國際會計準則第21號	匯率變動的影響
國際會計準則第24號	關聯方披露
國際會計準則第27號	合併和單獨財務報表
國際會計準則第28號	對聯營公司的投資
國際會計準則第32號	金融工具：披露和列報
國際會計準則第33號	每股盈利
國際會計準則第39號	金融工具：確認和計量
國際財務報告準則第2號	基於股權的支付
國際財務報告準則第5號	持有待售的非流動資產和終止經營

採納以上新頒佈國際財務報告準則並無對本集團的會計政策造成重大變動，亦無對本集團構成任何重大財務影響，總括而言：

- 國際會計準則第1號影響了少數股東權益的列報方式、分佔聯營公司稅後業績淨額及其他披露事項。
- 國際會計準則第2、8、10、16、17、24、27、28、32、33及第39號對本集團會計政策並無重大影響。
- 國際會計準則第21號規定須將商譽分配至外國業務，並以該外國業務的功能性貨幣列賬。商譽及公允值調整均按收市匯價換算。有關變動並無對本集團的會計政策造成重大影響。
- 國際財務報告準則第2號規定，於本集團收到貨物或服務作為代價時，購股權及其他基於股權的支付的成本須在損益表中支銷。雖然本公司的購股權計劃已於二零零五年六月二十八日獲批准，但本公司於期內並無授出任何購股權或其他基於股權的支付。因此，國際財務報告準則第2號在本期間對本集團並無構成任何重大影響。
- 國際財務報告準則第5號規定，持作出售的非流動資產須於資產負債表中單獨呈列。該等資產乃以賬面值與公允值兩者中之較低者減去銷售成本計算，並不予折舊。國際財務報告準則第5號對本集團並無重大影響。

### (b) 新採用的會計政策

本集團就截至二零零五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務資料所採用的會計政策，與二零零四年度財務報表附註3所載者相同，惟除了有關「外幣換算」的政策已予修訂以符合經修訂的國際會計準則第21號所採納的新用詞：

#### 外幣換算

本公司及其各自的附屬公司按各公司的特定事實及情況所作的評估，來釐定其功能性貨幣。本公司以人民幣（「人民幣」）作為本集團及本公司財務報表的呈列貨幣。外幣交易最初以交易當日的適用功能性貨幣匯率記錄入賬。以外幣列值的貨幣性資產及負債，則按結算日的適用功能性貨幣匯率再換算。所有差額均計入綜合損益表內。以外幣列值及按歷史成本計量的非貨幣項目，乃按最初進行交易當日的匯率換算。以外幣列值及按公允值計量的非貨幣項目，須按釐定公允值當日的匯率換算。

於報告日期，倘公司的功能性貨幣與呈列貨幣不同，其資產及負債乃按結算日的適用匯率換算為本集團的呈列貨幣，而損益表則按該報告期間的加權平均匯率換算。因再換算而產生的匯兌差額乃直接計入權益一項獨立組成部分。於出售外國實體時，與該特定外國業務有關在權益中確認的遞延累計金額須於損益表內確認。

**(c) 已頒佈但尚未生效的準則的影響**

本集團並無提早採納以下經已頒佈但尚未生效的新頒佈或經修訂準則或詮釋。採納該等準則或詮釋將不會導致本集團的會計政策出現任何重大變動。

國際會計準則第19號(修訂)	僱員福利 — 精算收益及虧損、集團計劃及披露
國際財務報告準則第6號	礦產資源的勘探和估價
國際財務報告詮釋委員會指引第4號	確定一項協議是否包含租賃
國際財務報告詮釋委員會指引第5號	對已存在的拆卸、復原及環境復原基金所產生的權益的權利

**3. 分部資料**

本集團經營的業務，按產品的性質分別組織和管理，各部代表一項具有策略意義的業務，在中國市場提供某類產品。液體奶產品部分包括生產和經銷UHT奶、乳飲料及酸奶產品；冰淇淋產品部分包括生產和經銷冰淇淋產品；其他乳製品部分包括生產和經銷奶粉和鮮奶乾吃片產品。

本集團的收入、支出、業績、資產及負債以及資本開支主要源自於中國，故本報告中不呈列按地域劃分的分析。

本集團按產品劃分的收入及淨利潤闡述如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
分部收入：		
液體奶	3,951,460	2,737,765
冰淇淋	694,101	487,597
其他乳製品	108,481	247,309
綜合收入	4,754,042	3,472,671
分部淨利潤：		
液體奶	306,639	221,654
冰淇淋	49,723	27,138
其他乳製品	5,620	30,679
綜合淨利潤	361,982	279,471
不分部的公司支出	(17,883)	(25,722)
經營業務利潤	344,099	253,749
融資成本淨額	(12,892)	(13,622)
分佔聯營公司(虧損)/利潤	(4,710)	415
稅前利潤	326,497	240,542
所得稅支出	(26,445)	(10,339)
本期淨利潤	300,052	230,203

## 簡明財務報表附註

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
分部資產：		
液體奶	3,746,576	3,492,377
冰淇淋	884,730	585,881
其他乳製品	200,697	285,661
不分部的公司資產	1,060,647	808,970
分部間抵銷	(283,518)	(410,775)
綜合總資產	5,609,132	4,762,114
分部負債：		
液體奶	2,244,021	2,229,560
冰淇淋	440,119	170,511
其他乳製品	107,308	161,876
不分部的公司負債	593,224	307,814
分部間抵銷	(283,518)	(410,775)
綜合總負債	3,101,154	2,458,986
	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年	二零零四年
	人民幣千元	人民幣千元
資本開支：		
液體奶	355,276	378,098
冰淇淋	149,014	147,610
其他乳製品	14,074	27,231
其他	15,480	8,895
	533,844	561,834
折舊：		
液體奶	94,468	52,819
冰淇淋	22,976	13,710
其他乳製品	3,692	619
其他	4,465	637
	125,601	67,785

#### 4. 收入

收入為本集團的營業額，指所售貨品的發票淨值，經扣減退貨及貿易折扣後，以及抵銷集團內公司間所有重大交易後的數額。

本集團收入及其他收入分析如下：

	附註	未經審核	
		截至六月三十日止六個月	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收入		<b>4,754,042</b>	3,472,671
其他收入			
政府補助金	(a)	<b>1,775</b>	1,053
遞延收入攤銷	(b)	<b>2,072</b>	—
其他		<b>1,989</b>	1,715
		<b>5,836</b>	2,768
總收入		<b>4,759,878</b>	3,475,439

(a) 本集團為建設有關乳製品行業基礎設施對地方經濟有貢獻，故獲政府補助金，該等補助金並無附帶任何未達成的條件或其他或然事項。

(b) 政府以固定資產捐獻或現金捐獻方式，向本集團授予若干補助金於本集團購買固定資產。該等補助金記錄為遞延收入，並根據資產的可使用年期攤銷，以配對該等固定資產的折舊費。

#### 5. 經營業務利潤

經營業務利潤乃經扣除下列各項後計算所得：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
員工成本(不包括於附註21披露的董事酬金)	<b>174,625</b>	97,903
物業、廠房及設備折舊	<b>125,601</b>	67,785
土地使用權攤銷	<b>527</b>	442
存貨減值	<b>5,091</b>	—
銷售成本	<b>3,687,747</b>	2,645,737

## 6. 融資成本淨額

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行貸款利息		
— 須於5年內全數償還	20,461	16,599
減：撥充資本的金額	(1,506)	(1,786)
	18,955	14,813
利息收入	(6,063)	(1,191)
融資成本淨額	12,892	13,622

撥充資本的金額是為著取得限定資產所借資金的借貸成本。於期間內，已撥充資本的借貸之年利率介乎2.9%至5.0%之間(截至二零零四年六月三十日止六個月：4.8%至5.3%之間)。

## 7. 所得稅支出

- (a) 由於本集團在期內並無產生香港應課稅利潤，故並無計提香港利得稅撥備。
- (b) 稅項支出指按現行適用稅率就該等期間計提的中國所得稅撥備。
- (c) 截至二零零五年六月三十日止六個月的分佔聯營公司稅項為人民幣653,000元(截至二零零四年六月三十日止六個月：人民幣901,000元)，已計入綜合損益表的分佔聯營公司利潤或虧損內。

## 8. 每股盈利

截至二零零五年六月三十日止六個月每股基本盈利乃根據本集團期內的本公司股東應佔日常業務淨利潤人民幣246,527,000元(截至二零零四年六月三十日止六個月：人民幣184,080,000元)及期內已發行普通股股份加權平均數1,131,897,000股(截至二零零四年六月三十日止六個月：781,593,000股)計算。

截至二零零五年六月三十日止六個月每股攤薄盈利的計算是基於本期間的本公司股東應佔日常業務淨利潤人民幣246,527,000元(截至二零零四年六月三十日止六個月：人民幣184,080,000元)以及本期間已發行普通股的加權平均股數經作出因攤薄性潛在普通股帶來影響的調整後之1,368,416,000股(截至二零零四年六月三十日止六個月：1,150,010,000股)計算。

計算每股基本盈利及每股攤薄盈利的加權平均股數調節如下：

	未經審核	
	截至六月三十日止六個月	
	二零零五年 千股	二零零四年 千股
計算每股基本盈利所用的加權平均普通股股數	1,131,897	781,593
假設可轉換文據於期內轉換而發行的加權平均普通股股數	236,519	368,417
計算每股攤薄盈利所用的加權平均普通股股數	1,368,416	1,150,010

#### 9. 股息

董事不建議就截至二零零五年六月三十日止六個月派付中期股息(截至二零零四年六月三十日止六個月：無)。

#### 10. 物業、廠房及設備(淨額)

	未經審計 人民幣千元
於二零零五年一月一日的賬面淨值	2,227,528
增加	135,449
轉撥自在建工程(附註11)	500,338
變賣	(374)
折舊	(125,601)
於二零零五年六月三十日的賬面淨值	2,737,340

(a) 於本期間，本集團購置機器設備增加約人民幣96,000,000元，就擴展及興建廠房增加約人民幣22,700,000元，而添置辦公設備則增加約人民幣12,900,000元。

(b) 本集團若干賬面值總計約人民幣474,209,000元(二零零四年十二月三十一日：人民幣430,428,000元)的物業、廠房及設備已經抵押，作為本集團未償還應付款項的抵押品，有關詳情載於附註17「長期應付款項」。

11. 在建工程

	未經審核 人民幣千元
於二零零五年一月一日	292,013
增加	406,095
轉撥至物業、廠房及設備(附註10)	(500,338)
於二零零五年六月三十日	197,770

本集團的在建工程位於中國。

12. 存貨

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
原材料	501,018	465,976
成品	356,358	248,823
	857,376	714,799

13. 應收賬款

本集團一般給予客戶不超過30天的信貸期。本集團密切留意逾期未還結餘，若認為有關金額未必可以收回，則計提呆賬撥備。本集團應收賬款的賬齡分析如下：

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月以內	204,965	168,601
4個月至6個月	11,787	21,904
7個月至12個月	1,741	3,513
1年以上	340	64
	218,833	194,082
減：呆賬撥備	(8,783)	(8,783)
	210,050	185,299

以上包括的應收關連人士款項分析如下：

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	<b>19,648</b>	21,582

上述結餘為無抵押及免息，其信貸期與給予本集團其他主要客戶的相若。

#### 14. 應付賬款

本集團應付賬款賬齡分析如下：

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
3個月以內	<b>905,226</b>	585,208
4個月至6個月	<b>135,540</b>	81,172
7個月至12個月	<b>36,092</b>	26,100
1年以上	<b>25,547</b>	2,117
	<b>1,102,405</b>	694,597

以上包括的應付關連人士款項分析如下：

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
聯營公司	<b>3,653</b>	669

該等結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

15. 預提費用及其他應付款項

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
客戶預付款	171,033	136,870
應付薪金及福利費	50,961	40,220
其他應付款項	478,067	454,270
應付股息	80,053	—
長期應付款項的即期部份 (附註17)	102,228	102,334
其他預提費用	32,850	24,466
	<b>915,192</b>	758,160

16. 計息銀行貸款(無抵押)

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
短期銀行貸款(無抵押)	650,542	470,542
長期銀行貸款(無抵押)	70,000	239,500
	<b>720,542</b>	710,042

短期及長期銀行貸款於有關期間的年利率介乎於4.8%至5.8%及2.9%至5.5%(截至二零零四年六月三十日止六個月：由3.7%至5.3%及2.9%至5.8%)。於二零零五年六月三十日，除約20,000,000美元(約相當於人民幣165,530,000元)的美元貸款外，本集團的計息銀行貸款均以人民幣為單位。

銀行貸款的還款期如下：

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	650,542	470,542
1年至2年	70,000	76,500
2年至5年	—	163,000
計息銀行貸款總額	<b>720,542</b>	710,042
減：流動負債項內一年到期的款項	<b>(650,542)</b>	(470,542)
	<b>70,000</b>	239,500

17. 長期應付款項

本集團長期應付款項指須就購置廠房、機器及設備分期支付的款項。有關結餘為免息，還款期如下：

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
1年內	102,228	102,334
1年至2年	111,420	86,939
2年至5年	145,007	102,986
長期應付款項總額	358,655	292,259
減：流動負債項內1年內到期的款項(附註15)	(102,228)	(102,334)
	256,427	189,925

18. 股本

於二零零五年六月十六日，本金為24,663,679美元(約相當於人民幣204,636,000元)的可換股文據轉換成257,891,532股每股面值0.10港元的普通股，因而產生股份溢價人民幣177,201,000元，即該等可換股文據的價值人民幣204,636,000元，與已發行新股份面值人民幣27,435,000元兩者間之差額。

19. 或然負債

本集團以若干原料鮮奶供應商(「供應商」)為受益人，與一家銀行簽定了四份擔保合同，據此，該銀行向該等供應商授出若干銀行貸款，因此承擔或然負債。於二零零五年六月三十日，尚未償還的銀行貸款合共人民幣83,000,000元(二零零四年十二月三十一日：人民幣83,000,000元)。有關擔保乃只由本集團提供，但由該等供應商(為獨立第三方)給予反擔保。反擔保的抵押品包括供應商擁有的物業、乳牛及其他資產。

## 20. 資本承擔

本集團有關購置／興建廠房、機器及樓房的資本開支承擔如下：

	未經審核 二零零五年 六月三十日 人民幣千元	經審核 二零零四年 十二月三十一日 人民幣千元
已訂約但未撥備	424,772	419,076
已批准但未訂約	210,250	—
	<b>635,022</b>	419,076

## 21. 關連人士交易

以下概述本期間關連人士交易，董事認為該等交易在本集團日常業務過程中進行。

	附註	未經審核 截至六月三十日止六個月 二零零五年	二零零四年
向聯營公司銷售液體奶	(a)	404,564	199,735
向聯營公司銷售冰淇淋及其他乳製品	(a)	49,942	14,408
關鍵管理人員酬金	(b)		
— 董事袍金		30	30
— 薪金及津貼		640	486
— 退休福利供款		7	7

(a) 以上交易的價格是經參考當時市場價格／費率及收取第三方的價格釐定。

(b) 關鍵管理人員酬金乃已付或應付予本公司董事的酬金。

## 22. 比較數字

於二零零四年一月一日的保留利潤結存已經重新呈列，以反映本集團已於二零零四年下半年提前採納國際財務報告準則第3號「業務合併」。有關詳情已載於二零零四年年度財務報表附註2。

## 23. 中期財務報表的核准

未經審計簡明綜合中期財務報表經董事會於二零零五年八月二十三日核准及授權刊發。