

財務報表附註

1. 公司資料

本公司於二零零四年二月十六日在開曼群島註冊成立為一間獲豁免的有限公司。本公司是一間投資控股公司，而其子公司在中華人民共和國（「中國」）從事乳製品生產經銷。

2.1 編製基準

財務報表是按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製而成，並且除可供出售投資是按公允值計量外，財務報表是按歷史成本法編製而成。財務報表以人民幣（「人民幣」）呈列，而所有數值除另有指明外，均調整至最接近的千位（「人民幣千元」）。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司（「本集團」）截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務報表。編製子公司財務報表的呈報年度與本公司相同，會計政策亦貫徹一致。所有集團內公司間結餘、交易、以及集團內公司間交易產生的收支及盈虧而確認的資產均已全數對銷。子公司由收購日期（即本集團取得控制權當日）起全面綜合入賬，並一直綜合入賬直至控制權不再存在為止。

少數股東權益指並非由本集團持有的本公司子公司盈虧與淨資產部分，並在綜合損益表及綜合資產負債表的權益項內單獨呈列，與本公司的股東權益分開。

2.2 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響

(a) 採納新頒佈及經修訂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及經修訂國際財務報告準則，比較數字已根據相關規定作出所需之修訂。

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	綜合和單獨財務報表
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

2.2 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

(a) 採納新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

採納以上新頒佈及經修訂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於綜合資產負債表、綜合損益表及綜合權益變動表的呈報方式及其他披露事項。此外，於以前年度，本集團分佔聯營公司稅項乃於綜合損益表內，作為本集團稅項支出總額之一部份呈列。採納國際會計準則第1號後，本集團分佔聯營公司業績是在扣除本集團分佔聯營公司稅項後呈列。
- 採納國際會計準則第 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。有關變動對本集團並無構成任何重大影響，惟會計政策內有關「外幣換算」的文字描述已作調整，以跟從經修訂國際會計準則第21號所用的新用詞。
- 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，但本公司於本年度內並無授出任何購股權或其他基於股權的支付。因此，採納國際財務報告準則第2號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，持有待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減去銷售成本兩者中之較低者計算，並不予折舊。採納國際財務報告準則第5號對本集團並無構成任何重大影響。

(b) 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已頒佈但尚未生效的新頒佈或經修訂準則及詮釋。除另有指明外，此等國際財務報告準則均於二零零六年一月一日或之後開始之會計期間生效。本集團現時正在釐定該等新頒佈或經修訂之準則及詮釋對本集團的財務報表有否任何重大影響。

國際會計準則第1號 (經修訂)	資本披露
國際會計準則第19號 (經修訂)	僱員福利 — 精算損益、集團計劃及披露
國際會計準則第21號 (經修訂)	匯率變動影響 — 於外國業務之投資淨額
國際會計準則第39號 (經修訂)	預測集團內公司間交易之現金流量對沖會計處理
國際會計準則第39號 (經修訂)	公允值選擇權

2.2 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

(b) 已頒佈但尚未生效的準則的影響 (續)

國際會計準則第39號及國際財務報告準則第4號(經修訂)	金融工具－確認及計量及保險合同－財務擔保合同
國際財務報告準則第6號	礦產資源之勘探及評估
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第4號	釐定一項安排是否包括租約
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第5號	對解除運作、復原及環境修復基金的權益之所享有權利
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第6號	參與電器電子設備特定回收市場而產生之負債
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第7號	根據國際會計準則第29號高通脹經濟下的財務報告而應用重估方法
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第8號	國際財務報告準則第2號的範圍
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第9號	重估內嵌式衍生工具

國際會計準則第1號(經修訂)及國際財務報告準則第7號適用於二零零七年一月一日或之後開始之會計期間。

2.3 重大會計政策概要

子公司

子公司指本公司直接或間接控制其財務及營運政策的公司，以便能從其業務中獲利。子公司的業績計入本公司的損益表中，並以已收股息和應收股息為限。本公司對子公司的權益是以成本值減去任何減值虧損列賬。

聯營公司

本集團的聯營公司投資，按權益會計法處理。所謂聯營公司，即本集團對其有重大影響力，但該公司既非子公司，亦非合營企業。根據權益法，在資產負債表中聯營公司投資的入賬方法，是按成本值加收購後本集團在其業務當中所佔淨資產的變動。經應用權益法後，本集團決定是否有必要就本集團於聯營公司的淨投資確認任何額外的減值虧損。綜合損益表反映本集團所佔聯營公司經營業績。當聯營公司權益項內直接確認一項變動，本集團於權益變動表內確認任何有關變動的所佔部分並予披露(如適用)。

聯營公司的報告日期與本集團相同，而就類似交易及類似情況的事件，聯營公司的會計政策與本集團所用者相符。

2.3 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產

國際會計準則第39號範圍內的金融資產分類為以公允值計量且其變動進入當期損益的金融資產、貸款和應收款項、持有至到期投資、及可供出售投資(如適當)。當金融資產首次確認,乃按公允值計量,另加(倘並非為以公允值計量且其變動進入當期損益的金融資產)直接應佔的交易成本。本集團在首次確認後決定其金融資產的分類,而倘獲准並適當,於各財政年度結算日重新評估此分類。

正常的購買和出售金融資產事項全部在交易日確認,即是在本集團承諾購買有關資產當日確認。所謂正常的購買或出售金融資產事項,是指按市場監管規例或慣例所訂定的時限內交付有關資產的買賣活動。

可供出售投資

本集團所持有的可供出售投資,僅為擬按長期基準持有的非上市股本證券的非買賣性質投資。在首次確認後,可供出售投資乃按公允值計量,盈虧乃作為單獨權益部分確認,直至該項投資不再確認或直至該項投資已被釐定為已經減值,屆時應將先前計入權益項內的累計盈虧計入綜合損益表。

假如有關投資在有系統的金融市場上交投活躍,應參照結算日營業時間結束時所報的市場買入價釐定其公允值。假如有關投資並無活躍市場,則透過估值方法釐定公允值。估值方法包括使用最近的公平市場交易,參照另一大致相同金融工具的當時市值及折現現金流量法。

倘可供出售投資已經減值,則根據其成本值(經扣除本金回款及攤銷)與其當時的公允值之差額,減去任何先前確認為盈虧的減值虧損之金額,從權益轉撥至損益表。分類為可供出售的股本工具的撥回不予確認為利潤。

物業、廠房及設備和折舊

物業、廠房及設備項目是按成本值減去累計折舊(參閱下文)及減值虧損後列賬。自建資產成本包括物料成本、直接人工成本及適當比例的生產經常費用。

如物業、廠房及設備項目包括可使用年期不同的主要組成部分,這些組成部分會作為個別物業、廠房及設備項目列賬。

用於替換物業、廠房及設備項目中個別進行會計處理的組成部分的開支,包括大型檢查和大修費用,均予以資本化。其他其後支出只會在可以增加物業、廠房及設備項目的未來經濟利益情況下,才予以資本化。所有其他開支均在產生時於綜合損益表列支。

2.3 重大會計政策概要 (續)

物業、廠房及設備和折舊 (續)

當有任何事件或情況變化，顯示物業、廠房及設備的賬面值未必能夠收回，則審視物業、廠房及設備的賬面值是否有減值情況。

折舊乃按物業、廠房及設備項目及個別進行會計處理的主要組成部分的估計可使用年期，在綜合損益表中按直線法計提。

物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

房屋及建築物	20年
機器設備	5至10年
辦公設備	5年
汽車	5年

物業、廠房及設備項目，乃在處置時或者在預計未來不可從繼續使用資產中獲得經濟利益時取消確認。因取消確認資產而產生的盈虧（計算作為處置所得款項淨額與項目賬面值的差額），乃計入該項目取消確認當年的綜合損益表中。

在各財政年度結算日，資產的餘值、可使用年期及折舊方法乃予以審視並（如適當）作出調整。

在建工程

在建工程是指正在興建的廠房及物業，乃以成本值減任何減值虧損列賬，而在建工程是不計提折舊的。成本值指在建期間的直接建築成本以及已借相關資金所屬已撥充資本的借貸成本。當在建工程竣工、隨時可供使用時，在建工程分類歸入物業、廠房及設備內的適當類別。

土地使用權

土地使用權最初按成本值列賬。其後，在租賃年期內以直線法在綜合損益表支銷。

商譽

收購時產生的商譽最初按成本值列賬，即業務合併的成本超出收購方於可識別資產、負債及或然負債的公允淨值所佔權益的差額。繼最初確認後，商譽按成本值減任何累計減值虧損計算。商譽每年審視是否有所減值，若有事件或情況變化顯示賬面值可能出現減值，則會進行更頻密審視。

2.3 重大會計政策概要 (續)

商譽 (續)

就減值測試而言，業務合併產生之商譽自收購日起分配至本集團各現金產生單位 (或現金產生單位組別)，不論本集團其他資產或負債是否分配至該等單位或單位組別，預期彼等將從合併之協同效益中受益。獲分配商譽之各現金產生單位 (或現金產生單位組別)：

- 就內部管理而言，是指本集團監控商譽之最低水平；及
- 不大於以本集團主要呈報形式或本集團次要呈報形式為基礎之分部，呈報形式乃根據國際會計準則第14號「分部報告」釐定。

減值按商譽有關現金產生單位 (或現金產生單位組別) 可收回金額評估釐定。倘若現金產生單位 (或現金產生單位組別) 的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。

倘若商譽構成現金產生單位的一部分，而單位內的營運部分已經處置，則在釐定營運部分的處置收益或虧損時，與已處置營運部分相關的商譽乃計入營運部分的賬面值。在此情況下處置的商譽乃按已處置營運部分相對留有的現金產生單位部分的價值而計算。

借貸成本

若借貸成本直接屬於收購、興建或生產限定資產 (即需要相當長時間才可投放擬定用途的資產)，即撥充資本作為該等資產成本的一部分，而當有關資產大致可投放擬定用途，即不再把該等借貸成本撥充資本。

其他借貸成本全皆於產生期間支銷。

存貨

存貨以其成本值與可變現淨值兩者中的較低數額列賬。

將產品運至現址和變成現狀的成本的會計處理方法如下：

原材料： 成本 (按加權平均法計算)；

成品： 直接材料及直接人工成本，以及根據正常運作量比例計算的生產經常費用，但不包括借貸成本 (按加權平均法計算)。

可變現淨值按日常業務過程中估計售價減去任何估計完工成本及估計銷售所需之費用釐定。

2.3 重大會計政策概要 (續)

收入確認

收入是在經濟利益很可能流入本集團以及能夠可靠地計量時確認入賬。同時需符合下列準則方可確認收入：

貨品銷售

當貨品擁有權附帶的重大風險及回報轉給買家，即確認收入。

利息收入

在利息產生時確認利息收入（經考慮入有關資產的實際收益率）。

股息

當本集團收取款項的權利得以確立時確認。

政府補助金

當有相當把握將會收到補助金及將可符合所有附帶條件，政府補助金即確認入賬。若有關的補助金與支出項目有關，即將有關補助金確認為收益，確認收益所選期間，以能夠有系統地將該筆補助金配對所擬補償的成本為合。若補助金與資產有關，即將其公允值撥入遞延收益賬戶，並於有關資產的預計可使用年內，以等額年金調撥往綜合損益表。

經營租賃

若出租者大致保留擁有資產的所有風險及利益，則有關租賃歸類為經營租賃。經營租賃付款在租期內以直線法在綜合損益表支銷。

研究開發費用

研究費用在產生時支銷。因個別項目的開發開支產生的無形資產，僅當本集團可顯示下列各項，方予確認：完成該項無形資產使其可供使用或出售在技術上是可行的、其完成的意向，及使用或出售該資產的能力、該資產日後如何產生經濟利益、本集團之資源是否得以完成該資產，以及在開發過程中是否可以可靠地量度該項開支。首次確認開發開支後，採用成本模式，使資產按成本值減任何累計攤銷及累計減值虧損列賬。予以資本化的任何開支，乃在相關項目的預期日後銷售期間內攤銷。

當資產並未使用，則開發費用的賬面值每年審視一次，而當呈報年度內有跡象顯示減值，則更頻密地進行審視。

2.3 重大會計政策概要 (續)

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。本公司選擇人民幣（「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，倘本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單獨組成部分。於處置外國實體時，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。

所得稅

所得稅包括即期稅項和遞延稅項。除與直接在權益項內確認的項目相關的所得稅在權益項內而非損益表內確認外，所得稅計入損益表。

即期稅項

當期及前期的即期稅項資產及負債乃計量為預期從稅務當局收回或向其支付的金額。用以計算有關金額的稅率及稅法乃為於結算日已經生效或事實上已經生效者。

遞延稅項

在結算日時資產、負債的稅基與其就財務報告而言的賬面值之間的所有暫時性差異，須按負債法計提遞延所得稅撥備。所有應課稅暫時性差異均會確認遞延稅項負債，惟應注意下列各點：

- 倘若遞延所得稅負債的起因，是由於首次確認商譽，或在一宗非屬業務合併的交易中首次確認資產或負債，而且在交易時，對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對於涉及子公司、聯營公司及合營企業權益的投資的應課稅暫時性差異而言，倘若撥回暫時性差異的時間可以控制，以及暫時性差異不甚可能在可見將來撥回，則屬例外。

2.3 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延稅項 (續)

對於所有可扣減暫時性差異、結轉之未用稅項抵免及未用稅項虧損，若日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等可扣減暫時性差異、結轉之未用稅項抵免及未用稅項虧損的，則遞延所得稅資產一律確認入賬，惟應注意下列各點：

- 倘若有關可扣減暫時性差異的遞延所得稅資產的起因，是由於在一宗非屬業務合併的交易中首次確認資產或負債，而且在交易時，對會計利潤或應課稅利潤或虧損均無影響，則屬例外；及
- 對於涉及子公司、聯營公司及合營企業權益的投資的可扣減暫時性差異而言，只有在暫時性差異有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅利潤，可用以抵扣該等暫時性差異時，方會確認遞延所得稅資產。

遞延所得稅資產的賬面值，在每個結算日予以審閱。若不再可能有足夠應課稅利潤用以抵扣遞延所得稅資產的全部或部分，則扣減遞延所得稅資產賬面值。並無確認的遞延所得稅資產，在各結算日重新評估，若日後可能有應課稅利潤將可收回遞延所得稅資產，則予確認。

變現資產或清償負債的年度預期適用的稅率，會用作衡量遞延所得稅資產及負債，並以結算日當日已經生效或事實上已經生效的稅率（及稅法）為基準。

若存在法律上可強制執行的權利，藉以用即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而遞延稅項與同一應稅實體及稅務當局相關，則遞延所得稅資產及遞延所得稅負債相互抵銷。

現金及現金等價物

現金及現金等價物，包括銀行結存及現金以及原到期日為三個月或以下的定期存款。就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物指以上界定的現金及現金等價物並扣減未償還的銀行透支額（如有）。

應收賬款、其他應收款項及應收關聯人士款項

應收賬款乃按原發票值減任何不能回收金額準備確認及列賬。其他應收款項及應收關聯人士款項，乃按成本值減任何呆賬金額之撥備確認及列賬。若有客觀證據證明本集團不能全額收回有關賬款，即計提撥備；壞賬一經確定，即予撇銷。

計息貸款及借貸

所有貸款及借貸首次均以所收代價之公允值扣減直接應佔的交易成本，確認入賬。

在首次確認入賬後，會採用實際利率法，按攤銷後成本衡量計息貸款及借貸。

所得收益或虧損，乃在取消確認負債時，以及通過攤銷過程，在淨利潤或淨虧損中確認入賬。

2.3 重大會計政策概要 (續)

撥備

本集團若因過往事項而有法定或推定債務，而且可能需要有涉及經濟利益的資源外流以償付這些債務，並能對數額作出可靠估計，便確認撥備。

如果本集團預計所作的部分或全部撥備將可收回，並且相當肯定能夠收回，則確認預計收回之金額為個別的資產。與任何撥備相關的支出乃在損益表扣減任何收回金額後呈列。如果貨幣的時值有重大影響力，則折現計算撥備數額，所用即期稅前折現率以能夠反映（如適用）有關負債的特定風險為合。若採用折現方法，因時間流逝而增加的撥備額應確認為借貸成本。

退休福利

在中國營運的子公司（香港除外），參與其營業所在地的地方政府管理的中央界定供款退休計劃，有關供款乃根據公司薪金費用的某百分比計算，並根據中央退休計劃的規則，在應付時在綜合損益表內支銷。

本公司亦在香港參予一項界定供款強制性公積金退休福利計劃（「強積金計劃」）。供款乃根據僱員基本薪金的某百分比計算，計入一項個別管理的基金內，並根據強積金計劃的規則，在應付時在損益表內支銷。

取消確認金融資產及負債

金融資產

倘從資產收取現金流量的權利已經屆滿，或當本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利及該資產的絕大部分風險和回報或控制權，即取消確認該項金融資產。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流量的權利，惟未轉讓該資產的絕大部分風險和回報或控制權，則該資產以本集團持續參與該資產為限予以確認。倘持續參與是透過對已轉讓資產作出擔保進行，乃按該資產的原賬面值與本集團可能須支付的代價的最高金額兩者中較低者計量。

金融負債

當負債項下的責任解除或取消或屆滿，即取消確認金融負債。

倘現有的金融負債被另一項從同一貸款人按相當不同的條款訂定者取代，或現有負債的條款有相當修改，該項交換或修改乃被視作取消確認原負債並確認新負債，而各賬面值的差額乃確認為盈虧。

2.3 重大會計政策概要 (續)

資產減值

本集團於各報告日檢討資產有否出現減值虧損之跡象。倘有此跡象，或當須進行資產年度減值測試，本集團估計資產之可收回金額。資產的可收回金額乃選取資產或現金產生單位的公允值減銷售成本及在用價值之較高者，並對個別資產釐定，惟倘資產產生的現金流入大致不獨立於其他資產或資產群的，則作別論。倘資產之賬面值超逾其可收回金額，則將該資產當作減損，並撇減至可收回金額。

在評估在用價值時，估計未來現金流量乃折現至現值，所用稅前折現率以反映貨幣時值及該資產特定風險為合。

於各報告日期，本集團評估是否有任何跡象顯示先前確認的減值虧損可能不再存在或已經減少。如有該等跡象，本集團會估計可收回金額。僅若自前次確認減值虧損以來，用以釐定資產可收回金額的估計有變動，方會撥回先前確認的減值虧損。倘事實如此，資產的賬面值則增至可收回金額，增加後的金額不得超過假使該資產在過往年度並無確認減值虧損，原應釐定的（扣減折舊）賬面值。所撥回金額乃確認為盈虧。在撥回後，折舊費在未來期間調整，以有系統地將該資產的經修訂賬面值（減任何餘值）在尚餘可使用年內分配。

股息

董事擬派付的期末股息，未經股東在股東大會上批准以前，須作為保留利潤的單獨分配歸入資產負債表中權益項內。該等股息一經股東大會批准及宣派，即確認為負債。

中期股息一併擬派並宣派，原因是本公司的組織章程大綱及細則授權董事宣派中期股息。故此中期股息在擬派及宣派時直接確認為負債。

2.4 重大會計估計

對未來事項的主要假設及於結算日估計存在不明朗因素的其他主要來源（存有重大風險可能導致資產及負債賬面值須於下一財政年度內作出重大調整者）於下文論述。

商譽減值

本集團每年最少一次釐定商譽是否減值。釐定商譽是否減值須對獲分派商譽的現金產生單位的在用價值作出估計。估計在用價值時，本集團須估計預期來自現金產生單位之日後現金流量，並挑選合適之折現率以計算該等現金流量的現值。商譽於二零零五年十二月三十一日的賬面值為人民幣115,549,000元（二零零四年：人民幣115,549,000元）。詳情請參閱綜合財務報表附註17。

3. 分部資料

本集團經營的業務，按產品的性質分別組織及管理，各部代表一項具策略意義的業務，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；冰淇淋產品部分包括生產和經銷冰淇淋產品；其他乳製品包括主要生產和經銷奶粉和鮮奶乾吃片等產品。

在本年度本集團的收入、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。

下表呈列截至二零零五年十二月三十一日止年度本集團業務分部的收入、業績、資產及負債以及資本開支資料：

	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	9,314,688	6,097,187
冰淇淋	1,295,861	805,208
其他乳製品	214,401	311,432
	10,824,950	7,213,827
分部業績		
液體奶	637,292	414,265
冰淇淋	80,492	53,821
其他乳製品	(623)	24,142
	717,161	492,228
不分部的公司支出	(65,673)	(52,610)
經營業務利潤	651,488	439,618
利息收入	12,898	10,346
融資成本	(43,956)	(39,432)
分佔聯營公司(虧損)/利潤	(3,295)	21
稅前利潤	617,135	410,553
所得稅支出	(61,612)	(18,454)
年度淨利潤	555,523	392,099

3. 分部資料 (續)

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
分部資產		
液體奶	4,274,241	3,566,647
冰淇淋	886,902	585,881
其他乳製品	169,559	285,661
不分部的公司資產	1,226,247	808,970
分部間抵銷	(469,844)	(410,775)
總資產	6,087,105	4,836,384
分部負債		
液體奶	2,547,286	2,303,830
冰淇淋	386,960	170,511
其他乳製品	67,239	161,876
不分部的公司負債	788,385	307,814
分部間抵銷	(469,844)	(410,775)
總負債	3,320,026	2,533,256
資本開支		
液體奶	739,821	764,715
冰淇淋	246,915	252,653
其他乳製品	20,823	81,732
其他	38,294	65,341
	1,045,853	1,164,441
折舊		
液體奶	208,987	125,092
冰淇淋	51,972	35,692
其他乳製品	5,713	1,628
其他	10,292	7,064
	276,964	169,476
其他非現金支出／(收入)		
液體奶	(764)	3,040
冰淇淋	219	910
其他乳製品	2,795	6,058
其他	(95)	377
	2,155	10,385

4. 收入及其他收益

收入為本集團的營業額，指所售貨品已開發票淨值，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所的金額。

本集團之收入及其他收益分析如下：

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
收入		10,824,950	7,213,827
其他收益			
政府補助金	(a)	10,426	7,865
商標費		1,896	1,000
遞延收益攤銷	(b)	4,145	3,860
滙兌損益淨額		5,733	—
其他		2,767	413
		24,967	13,138
		10,849,917	7,226,965

附註：

- (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) 政府以物業、廠房及設備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物業、廠房及設備。該等補助金最初記錄為遞延收益，並根據資產的估計可使用年期攤銷，以配對相關物業、廠房及設備的折舊費。

5. 經營業務利潤

本集團經營業務利潤在扣除／（計入）下列各項後計算所得：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銷售成本	8,411,745	5,607,363
僱員福利支出（不包括附註6所披露的董事酬金）		
— 工資、薪金及花紅	380,277	248,809
— 退休福利供款	10,050	3,459
	390,327	252,268
物業、廠房及設備折舊	276,964	169,476
土地使用權攤銷	1,309	906
研究開發成本	6,291	7,428
呆賬（撥回）／撥備	(194)	4,113
存貨撇減至可變現淨值	2,349	6,212
土地及房屋經營租賃最低租金	8,788	3,073
陳列空間租賃費	60,886	38,597
處置物業、廠房及設備虧損	3,243	60
核數師酬金	2,270	1,500
匯兌損益淨額	(5,733)	1,969

6. 董事及高級行政人員酬金

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）及香港公司條例第161條披露的本年度董事酬金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
袍金	165	60
其他酬金		
— 基本薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	3,503	2,028
— 退休福利供款	20	14
	3,688	2,102

財務報表附註

6. 董事及高級行政人員酬金 (續)

	袍金 人民幣千元	基本薪金、住房 福利、其他津貼 及實物利益 人民幣千元	退休福利 供款 人民幣千元	總酬金 人民幣千元
二零零五年				
執行董事				
— 牛根生先生	18	858	5	881
— 盧俊女士	18	685	5	708
— 楊文俊先生	18	1,050	5	1,073
— 孫玉斌先生	18	910	5	933
非執行董事				
— 焦樹閣先生	—	—	—	—
— 劉海峰先生	—	—	—	—
— 金玉娟女士	—	—	—	—
獨立非執行董事				
— 王懷寶先生	31	—	—	31
— 張巨林先生	31	—	—	31
— 李建新先生	31	—	—	31
	165	3,503	20	3,688
二零零四年				
執行董事				
— 牛根生先生	6	780	4	790
— 盧俊女士	6	399	4	409
— 楊文俊先生	6	433	3	442
— 孫玉斌先生	6	416	3	425
非執行董事				
— 焦樹閣先生	—	—	—	—
— 劉海峰先生	—	—	—	—
— 金玉娟女士	—	—	—	—
獨立非執行董事				
— 王懷寶先生	12	—	—	12
— 張巨林先生	12	—	—	12
— 李建新先生	12	—	—	12
	60	2,028	14	2,102

6. 董事及高級行政人員酬金 (續)

本年度有三位非執行董事同意放棄其董事袍金，金額合共人民幣54,000元（二零零四年：人民幣18,000元），除此以外，本年度並無任何有關董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

本集團五位最高薪人士包括三位（二零零四年：三位）董事，有關彼等的酬金資料已於上文披露。本年度支付予其餘兩位（二零零四年：兩位）非董事、最高薪高級行政人員的酬金如下：

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
基本薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	1,604	1,100
酌情花紅	208	—
退休福利計劃供款	25	4
	1,837	1,104

截至二零零五年十二月三十一日止年度內，其餘兩位（二零零四年：兩位）最高薪高級行政人員的酬金介乎零至1,000,000港元範圍。上述金額中約有人民幣889,000元（二零零四年：人民幣454,000元）乃支付予或應付予姚同山先生的酬金。

7. 融資成本

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	46,241	46,294
減：撥充資本的金額	(2,285)	(6,862)
	43,956	39,432

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。於年度內，已撥充資本的借貸之年利率介乎2.88%至5.76%（二零零四年：2.88%至5.76%）之間。

8. 所得稅支出

本集團在本年度並沒有在香港產生任何應課稅利潤，故無計提香港利得稅撥備。稅項支出指在本年內計提的中國企業所得稅撥備。

根據中國所得稅法，除了十四間（二零零四年：六間）子公司獲得若干稅務優惠外，本集團旗下的企業應就其法定賬目所示應課稅收益按33%之稅率交納企業所得稅；法定賬目是按照中國會計準則及財務法規編製。

在年度內，就稅前利潤按法定所得稅率計算的所得稅支出，與按照本集團實際所得稅率計算的所得稅支出，調節如下：

附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
稅前利潤	617,135	410,553
按33%中國企業所得稅稅率計算	203,655	135,482
不可扣稅／（無須課稅）之項目及其他，淨額	22,685	(188)
稅務減免的影響 (a)	(164,728)	(116,840)
實際所得稅率10.0%（二零零四年：4.5%）	61,612	18,454

附註：

- (a) 於二零零五年，十四間（二零零四年：六間）子公司享受稅務減免。該等子公司獲稅務減免的利潤合計約人民幣499,176,000元（二零零四年：人民幣354,060,000元）。十四間子公司中，有七間（二零零四年：五間）子公司的稅務減免乃為國家稅務局按《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》批准該等子公司從開始獲利年度起可獲兩年免稅三年減半徵稅的優惠。餘下的七間（二零零四年：一間）子公司的稅務減免是經地方稅務局審批，該審批是以國家稅務局對農業重點龍頭企業的所得稅豁免通知的政策為據。
- (b) 於二零零五年，聯營公司應佔稅項約為人民幣1,687,000元（二零零四年：人民幣11,000元），已計入綜合損益表的分佔聯營公司（虧損）／利潤內。

9. 股息

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
本年度宣派及支付			
普通股股息		80,053	61,860
建議提呈於股東週年大會批准			
普通股股息			
擬派期末股息—每股普通股人民幣0.0686元 (二零零四年:人民幣0.0585元)	(a)	93,873	64,966
可轉換文據利息		—	15,087
		93,873	80,053

附註:

- (a) 擬派期末股息需由本公司的股東在即將召開的股東週年大會批准。該等股息並非在二零零五年十二月三十一日的綜合財務報表確認為負債，而是反映為截至二零零六年十二月三十一日止年度的保留利潤分配。

10. 每股盈利

本年度每股基本盈利乃根據本年度本公司普通股股東應佔淨利潤人民幣456,847,000元(二零零四年:人民幣319,393,000元)以及在本年度內發行的加權平均股數1,251,129,000(二零零四年:893,965,000股)普通股而計算。

用於計算截至二零零五年十二月三十一日止年度每股基本盈利的加權平均股數包括本公司於二零零五年六月十六日可轉換文據轉換時發行的約257,891,000股普通股。用於計算截至二零零四年十二月三十一日止年度每股基本盈利的加權平均股數包括本公司股份於二零零四年六月十日在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市時發行的250,000,000股普通股,以及於二零零四年十二月二十日可轉換文據轉換時發行的約110,525,000股普通股。

每股攤薄盈利的計算乃根據本公司普通股股東應佔淨利潤人民幣456,847,000元(二零零四年:人民幣319,393,000元)以及本年度已發行普通股的加權平均股數約1,368,416,000(二零零四年:1,118,851,000股),即本年度加權平均已發行普通股股數就年度內因攤薄性潛在普通股的影響作出的調整後之數字。

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:

	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	1,251,129	893,965
假設可轉換文據於年初轉換而發行的加權平均普通股股數	117,287	224,886
計算每股攤薄盈利所用的加權平均普通股股數	1,368,416	1,118,851

11. 物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備於本年內變動如下：

	房屋及建築物 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零五年一月一日					
扣減累計折舊	775,481	1,351,753	62,374	37,920	2,227,528
增加	—	340,988	6,062	3,287	350,337
轉撥自在建工程	286,735	557,206	3,434	—	847,375
處置	(5,104)	(2,449)	(83)	(207)	(7,843)
年內支銷折舊	(44,396)	(206,609)	(16,106)	(9,853)	(276,964)
於二零零五年十二月三十一日					
扣減累計折舊	1,012,716	2,040,889	55,681	31,147	3,140,433
於二零零五年一月一日					
成本值	810,337	1,563,042	78,432	49,174	2,500,985
累計折舊	(34,856)	(211,289)	(16,058)	(11,254)	(273,457)
賬面淨值	775,481	1,351,753	62,374	37,920	2,227,528
於二零零五年十二月三十一日					
成本值	1,091,858	2,457,703	84,409	51,955	3,685,925
累計折舊	(79,142)	(416,813)	(28,729)	(20,808)	(545,492)
賬面淨值	1,012,716	2,040,890	55,680	31,147	3,140,433

財務報表附註

11. 物業、廠房及設備 (續)

	房屋及建築物 人民幣千元	機器設備 人民幣千元	辦公設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零四年一月一日					
扣減累計折舊	294,804	823,682	42,033	30,959	1,191,478
增加	—	76,584	16,146	10,921	103,651
轉撥自在建工程	504,761	579,251	15,254	2,923	1,102,189
處置	—	(156)	(149)	(9)	(314)
年內支銷折舊	(24,084)	(127,608)	(10,910)	(6,874)	(169,476)
於二零零四年十二月三十一日					
扣減累計折舊	775,481	1,351,753	62,374	37,920	2,227,528
於二零零四年一月一日					
成本值	305,576	907,363	47,181	35,339	1,295,459
累計折舊	(10,772)	(83,681)	(5,148)	(4,380)	(103,981)
賬面淨值	294,804	823,682	42,033	30,959	1,191,478
於二零零四年十二月三十一日					
成本值	810,337	1,563,042	78,432	49,174	2,500,985
累計折舊	(34,856)	(211,289)	(16,058)	(11,254)	(273,457)
賬面淨值	775,481	1,351,753	62,374	37,920	2,227,528

本集團的房屋均位於中國內地。

本集團若干賬面淨值約為人民幣467,667,000元(二零零四年:人民幣363,727,000元)的物業、廠房及設備已經抵押,使本集團獲得長期應付款項,有關詳情載於綜合財務報表附註27。

11. 物業、廠房及設備 (續)

本公司的物業、廠房及設備 (全部為辦公設備) 於本年內變動如下:

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
於一月一日·扣減累計折舊	105	—
增加	6	115
年內支銷折舊	(23)	(10)
於十二月三十一日·扣減累計折舊	88	105
於一月一日		
成本值	115	—
累計折舊	(10)	—
賬面淨值	105	—
於十二月三十一日		
成本值	121	115
累計折舊	(33)	(10)
賬面淨值	88	105

12. 在建工程

本集團的在建工程 (全部位於中國) 變動如下:

	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年初的賬面值	292,013	146,016
年內增加	790,735	1,248,186
轉撥至物業、廠房及設備	(847,375)	(1,102,189)
年終的賬面值	235,373	292,013

財務報表附註

13. 土地使用權

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年初的賬面值	34,062	34,293
年內確認	35,118	675
年內攤銷	(1,309)	(906)
年終的賬面值	67,871	34,062
即期部分 (計入流動資產下預付款、按金及其他應收款項(附註21))	1,948	1,047
非即期部分	65,923	33,015
	67,871	34,062

14. 於子公司之權益

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非上市股份·按成本值	689,210	689,210
應收子公司款項	972,419	972,419
	1,661,629	1,661,629

應收子公司款項為無抵押、免息且無固定還款期。應收子公司款項的賬面值與其公允值相若。

14. 於子公司之權益 (續)

於二零零五年十二月三十一日，本公司之子公司的詳情載於下文：

名稱	註冊成立／ 成立日期*	繳足股本／ 註冊資本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
China Dairy Holdings (i)	二零零二年 六月五日	214美元	100%	—	投資控股
China Dairy (Mauritius) Limited (i)	二零零二年 六月十五日	100美元	—	100%	投資控股
內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限 公司(iii)	一九九九年 八月十八日	人民幣 267,429,488元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
北京蒙牛乳製品有限責任 公司(i)(ii)	二零零零年 七月四日	人民幣 500,000元	—	43.85%	包裝及出售 乳製品
內蒙古蒙牛方鼎產業管理有限責任 公司(i)(ii)	二零零二年 二月九日	人民幣 30,000,000元	—	83.34%	投資控股
蒙牛乳業(烏蘭浩特)有限責任 公司(i)(iii)	二零零二年 六月十八日	人民幣 30,000,000元	—	84.31%	生產及出售 乳製品
內蒙古蒙牛乳業科爾沁有限責任 公司(i)(iii)	二零零二年 六月十九日	人民幣 20,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(當陽)有限責任公司(i)(iii)	二零零二年 十一月七日	人民幣 42,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(北京)有限責任公司(i)(ii)	二零零二年 十一月十一日	人民幣 60,000,000元	—	84.31%	生產及出售 乳製品

14. 於子公司之權益 (續)

名稱	註冊成立/ 成立日期*	繳足股本/ 註冊資本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
金華蒙牛乳業有限公司(i)(ii)	二零零三年 二月十九日	人民幣 500,000元	—	43.00%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(沈陽)有限責任公司(i)(ii)	二零零三年 十二月四日	人民幣 100,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
北京蒙牛宏達乳製品有限責任 公司(i)(ii)	二零零二年 九月十二日	人民幣 10,000,000元	—	43.85%	包裝及出售 乳製品
內蒙古蒙牛乳業包頭有限責任 公司(i)(ii)	二零零三年 一月九日	人民幣 30,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(磴口巴彥高勒) 有限責任公司(i)(iii)	二零零三年 七月十三日	人民幣 40,000,000元	—	84.31%	生產及出售 乳製品
內蒙古蒙牛乳業(集團)山西乳業 有限公司(i)(ii)	二零零三年 七月十四日	人民幣 10,000,000元	—	75.89%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(焦作)有限公司(i)(iii)	二零零三年 十一月六日	人民幣 110,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業泰安有限責任公司(i)(ii)	二零零三年 十一月十八日	人民幣 110,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(瀋南)有限責任公司(i)(ii)	二零零四年 三月三十一日	人民幣 56,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品

14. 於子公司之權益 (續)

名稱	註冊成立／ 成立日期*	繳足股本／ 註冊資本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
蒙牛乳業(唐山)有限責任公司(i)(ii)	二零零四年 三月三十一日	人民幣 70,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(馬鞍山)有限公司(i)(iii)	二零零五年 二月四日	人民幣 110,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(尚志)有限責任公司(i)(ii)	二零零五年 六月十日	人民幣 4,500,000元	—	84.31%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(察北)有限公司(i)(ii)	二零零五年 六月十五日	人民幣 12,000,000元	—	54.81%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(寶鷄)有限公司(i)(iii)	二零零五年 十一月一日	人民幣 5,000,000元	—	84.31%	生產及出售 乳製品

* 除China Dairy Holdings及China Dairy (Mauritius) Limited分別於開曼群島及毛里求斯註冊成立外，所有子公司均於中國註冊成立。

(i) 未經香港安永會計師事務所或其他安永國際成員所審核。

(ii) 該等子公司均根據中國法律註冊為有限公司。

(iii) 該等子公司均根據中國法律註冊為中外合資公司。

15. 聯營公司權益

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
分佔淨資產	18,700	20,578

於二零零五年十二月三十一日，本集團之聯營公司的詳情載於下文：

名稱	業務架構	註冊 成立／登記及 營業地點	本集團應佔的 權益百分比(間接)		主要業務
			二零零五年	二零零四年	
新疆天雪食品有限公司(i)	公司	中國	21%	21%	乳製品貿易
內蒙古蒙牛澳亞示範 牧場有限責任公司(i)	公司	中國	25%	25%	生產原料鮮奶、種植 牧草及加工牛奶
山東蒙牛國際貿易 有限責任公司(i)	公司	中國	21%	21%	進出口設備
福州蒙鑫貿易有限公司(i)	公司	中國	38%	38%	乳製品貿易
石家莊蒙牛冰淇淋 銷售有限公司(i)	公司	中國	33%	33%	乳製品貿易
天津蒙牛冰淇淋銷售 有限責任公司(i)	公司	中國	33%	33%	乳製品貿易
廣州市蒙牛乳業貿易 有限公司(i)	公司	中國	33%	33%	乳製品貿易

15. 聯營公司權益 (續)

名稱	業務架構	註冊 成立／登記及 營業地點	本集團應佔的 權益百分比(間接)		主要業務
			二零零五年	二零零四年	
武漢蒙牛乳業有限公司(i)	公司	中國	31%	31%	乳製品貿易
桂林蒙牛乳業銷售 有限公司(i)	公司	中國	33%	33%	乳製品貿易
天津市蒙牛乳業銷售 有限公司(i)	公司	中國	33%	33%	乳製品貿易
溫州蒙牛乳業有限公司(i)	公司	中國	33%	33%	乳製品貿易
哈爾濱蒙牛乳業有限公司(i)	公司	中國	38%	38%	乳製品貿易
成都蒙牛乳業銷售 有限責任公司(i)	公司	中國	33%	33%	乳製品貿易
南京蒙牛乳業銷售 有限公司(i)	公司	中國	38%	—	乳製品貿易
沈陽蒙牛乳業有限公司(i)	公司	中國	17%	—	乳製品貿易
濟南蒙牛乳業有限公司(i)	公司	中國	38%	—	乳製品貿易
太原市蒙牛乳業有限公司(i)	公司	中國	33%	—	乳製品貿易
南昌蒙牛乳業銷售有限 責任公司(i)	公司	中國	38%	—	乳製品貿易
重慶市蒙牛乳業銷售 有限公司(i)	公司	中國	38%	—	乳製品貿易

財務報表附註

15. 聯營公司權益 (續)

名稱	業務架構	註冊 成立／登記及 營業地點	本集團應佔的 權益百分比(間接)		主要業務
			二零零五年	二零零四年	
合肥市蒙牛乳業銷售 有限公司 (i)	公司	中國	38%	—	乳製品貿易
石家莊金蒙源貿易 有限責任公司 (i)	公司	中國	38%	—	乳製品貿易
北京蒙牛科技發展 有限公司(i)	公司	中國	17%	—	技術開發
上海蒙牛食品銷售 有限公司 (i)	公司	中國	38%	—	乳製品貿易

(i) 未經香港安永會計師事務所或其他安永國際成員所審核。

16. 可供出售投資

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
非上市股本投資，按公允值	8,029	3,409

17. 商譽

因業務合併而產生的商譽已分配至下列現金產生單位(屬可呈報分部)，以作減值測試：

- 液體奶產品現金產生單位；
- 冰淇淋產品現金產生單位；及
- 其他乳製品現金產生單位。

17. 商譽 (續)

各現金產生單位的可收回金額乃以經高級管理人員批准的五年財政預算為基準，採用現金流量預算或預測計算所得的在用價值予以釐定。用於推算五年期以後現金流量的增長率，乃以各現金產生單位的估計增長率為基準，並考慮行業增長率、過往經驗及各單位的中長期增長目標而計算所得。此等現金產生單位的增長率高於各自的平均行業增長率。高級管理人員相信該等增長率合理，原因是：

- 此等現金產生單位在過去六年遠超市場增長率；
- 過去推出新產品及開拓新市場成功率十分高；
- 品牌優勢和營銷能力強勁，推動過去幾年市場份額持續增長；及
- 將會進一步善用產品創新、優化產品結構及營銷專長。

用於現金流量預測的折現率及用於五年期以後現金流量推斷的增長率如下：

	折現率	增長率
液體奶產品現金產生單位	12.2%	8.3%
冰淇淋產品現金產生單位	12.2%	8.3%
其他乳製品現金產生單位	12.2%	8.3%

於二零零五年十二月三十一日，商譽賬面值約人民幣115,549,000元，分配至液體奶產品現金產生單位、冰淇淋產品現金產生單位及其他乳製品現金產生單位的商譽賬面值分別約為人民幣83,839,000元、人民幣23,865,000元及人民幣7,845,000元。

計算各現金產生單位於二零零五年十二月三十一日的在用價值採用主要假設，管理層按現金流量預測進行商譽減值測試所依據的各項主要假設詳述如下：

- 預算毛利率—用於釐定預算毛利率價值的基準乃緊接預算年度前一年所達致的平均毛利率，並因應預計效能提升及預期生產成本增加而予以調整。
- 折現率—所用折現率乃稅前並反映有關現金產生單位的特定風險。
- 原材料價格增加—參考原料採購地過往實際數據。主要假設的價值與外部數據來源一致。

18. 存貨

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
原材料	488,937	465,976
成品	292,064	248,823
	781,001	714,799

19. 應收票據

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
3個月以內	81,167	77,952
4個月至6個月	361	2,454
	81,528	80,406

於二零零五年十二月三十一日，應收票據約人民幣80,590,000元（二零零四年：人民幣74,270,000元），已貼現予銀行（附帶追索權），相應的款項記錄為短期銀行貸款（附註25）。結算日後，應收票據已全數收回。

20. 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。鑒於上文所述及本集團的應收賬款乃與大量不同類別的客戶有關，故信貸風險並不集中。應收賬款並無附帶利息。

本集團應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
3個月以內	168,626	162,465
4個月至6個月	7,965	21,904
7個月至12個月	6,926	3,513
1年以上	—	64
	183,517	187,946
減：呆賬撥備	(8,860)	(8,783)
	174,657	179,163

上述結餘包括應收聯營公司款項約人民幣30,748,000元（二零零四年：人民幣21,582,000元）。上述結餘為無抵押及免息，償還信貸期與給予本集團其他主要客戶的相若。

21. 預付款、按金及其他應收款項

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
按金	3,047	306
預付款	144,076	110,258
土地使用權—即期部份（附註13）	1,948	1,047
其他應收款項	15,404	18,622
	164,475	130,233

22. 現金和現金等價物及保證金存款

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行結存	1,301,437	841,322
定期存款	—	198,369
	1,301,437	1,039,691
減：銀行融資保證金存款 (附註23)	(53,673)	(20,763)
現金及現金等價物	1,247,764	1,018,928

	本公司	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
銀行結存	2,624	8,736
定期存款	—	2,262
	2,624	10,998

本集團的現金及現金等價物包括銀行結存及現金。銀行結存根據每日銀行存款利率以浮動利率計息。為數共人民幣1,285,418,000元（二零零四年：人民幣844,974,000元）的現金及銀行結存均以人民幣為單位，而人民幣在國際外匯市場上是不可自由兌換的，其匯價由中國人民銀行訂定。

23. 應付賬款及票據

本集團應付賬款及票據的賬齡按發票日期分析如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
3個月以內	896,018	585,208
4至6個月	198,911	81,172
7至12個月	15,438	26,100
1年以上	6,638	2,117
	1,117,005	694,597

上述結餘包括應付聯營公司款項約人民幣3,224,000元(二零零四年：人民幣669,000元)。該等結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

本集團的應付票據以本集團若干存款作押，為數人民幣36,475,000元(二零零四年：人民幣20,763,000元)(附註22)。

本集團的應付賬款為無抵押、免息及須應要求償還。

24. 預提費用及其他應付款項

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
客戶預付款	227,484	136,870
應付薪金及福利費	79,699	40,220
長期應付款項的即期部分(附註27)	146,766	102,334
其他應付款項	498,195	454,270
其他預提費用	24,430	24,466
	976,574	758,160

24. 預提費用及其他應付款項 (續)

以上包括的應付關聯人士款項分析如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
聯營公司	32,374	17,825
關聯人士 (附註)	—	1,039
	32,374	18,864

附註：

關聯人士是由本集團主要附屬公司一名董事控制及實益擁有的實體。

上述結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

25. 計息銀行貸款

	到期日	本集團	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
短期銀行貸款 (有抵押)	二零零六年	80,590	74,270
短期銀行貸款 (無抵押)	二零零六年	285,000	470,542
長期銀行貸款 (無抵押)	二零零七年至二零零八年	445,702	239,500
		811,292	784,312

於二零零五年十二月三十一日，短期銀行貸款約人民幣80,509,000元（二零零四年：人民幣幣74,270,000元）乃由本集團的若干應收票據抵押。

年度內，短期銀行貸款和長期銀行貸款的年利率介乎3.00%至5.58%及2.88%至5.76%（二零零四年：介乎3.65%至5.31%及2.88%至5.76%）。於二零零五年十二月三十一日，除長期銀行貸款10,000,000美元（相當於約人民幣80,702,000元）（二零零四年：20,000,000美元）乃以美元為單位外，本集團的所有計息銀行貸款均以人民幣為單位。

25. 計息銀行貸款(續)

銀行貸款的還款期如下:

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
1年內	365,590	544,812
1至2年	190,000	76,500
2至5年	255,702	163,000
計息銀行貸款總額	811,292	784,312
減:流動負債項內1年內到期的款項	(365,590)	(544,812)
	445,702	239,500

26. 其他貸款

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
短期	23,600	22,600
長期	11,481	18,000
	35,081	40,600

其他貸款的還款期如下:

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
1年內	23,600	22,600
1至2年	11,481	18,000
	35,081	40,600

其他貸款指多個地方政府當局為支持本集團在中國多個地點設置生產廠房而給予的無抵押免息貸款。

27. 長期應付款項

本集團的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：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
1年內	146,766	102,334
1至2年	165,881	86,939
2至5年	145,640	102,986
長期應付款項總額	458,287	292,259
減：流動負債項內1年內到期的款項 (附註24)	(146,766)	(102,334)
	311,521	189,925

若干長期應付款項以本集團的物業、廠房及設備作抵押(附註11)。

28. 遞延稅項

本集團未就下列項目確認遞延所得稅資產：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
在中國產生的可抵扣虧損	14,377	10,491
呆賬撥備	8,241	9,155
存貨撇減至可變現淨值	454	7,146
預提費用	24,430	16,169
物業、廠房及設備之累計折舊	30,821	16,250
存貨未實現利潤	2,122	3,041
	80,445	62,252

本公司向股東派付股息，並不附帶任何所得稅稅務後果。

29. 遞延收益

多個地方政府當局無償向本集團授予若干物業、廠房及設備，並以現金捐獻方式向本集團提供融資，讓本集團購買若干物業、廠房及設備。物業、廠房及設備及補助金均以公允值列賬。已收取的補助金均被視為遞延收益，遞延收益根據物業、廠房及設備的可使用年期攤銷，以配對該等授予／購置物業、廠房及設備的折舊費。年內該結餘的變動詳情如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
年初	64,226	57,706
年內收取	—	10,380
年內攤銷	(4,145)	(3,860)
年終	60,081	64,226
即期部分	4,145	4,145
非即期部分	55,936	60,081
	60,081	64,226

30. 股本

	附註	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
法定：			
3,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股		319,235	319,235
		普通股數目 (千股)	人民幣千元
已發行及繳足股款：			
於二零零四年二月十六日註冊成立當日	(a)	—	—
就重組發行的股份	(b)	144	15
就重組發行的額外股份	(c)	749,856	79,770
就上市發行新股	(d)	250,000	26,595
於轉換可轉換文據時發行的股份	(e)	110,525	11,758
於二零零四年十二月三十一日		1,110,525	118,138
於轉換可轉換文據時發行的股份	(f)	257,891	27,435
於二零零五年十二月三十一日		1,368,416	145,573

30. 股本 (續)

附註:

- (a) 於二零零四年二月十六日(註冊成立日期),本公司法定股本為100,000港元,分為1,000,000股每股面值0.10港元的普通股。1股股份按面值配發及發行。
- (b) 於二零零四年五月十四日,根據為精簡本集團架構以籌備本公司股份在香港聯交所上市而進行的集團重組計劃(「重組」),本公司向China Dairy Holdings當時股東發行約144,000股每股面值0.10港元的普通股,以換取China Dairy Holdings的全部已發行股本。
- (c) 於批准本公司在聯交所上市後及根據於二零零四年五月十八日通過的決議案,本公司按當時現有股東各自的股權比例,向彼等發行約749,856,000股每股面值0.10港元的普通股。已發行股本人民幣79,770,000元與上市所產生的股份溢價抵銷。
- (d) 於二零零四年六月十日,以每股3.925港元向公眾人士發行250,000,000股每股面值0.10港元的普通股,未計有關發行支出的總現金代價為981,250,000港元(相當於人民幣1,043,854,000元),並由此產生股份溢價人民幣1,017,259,000元。
- (e) 於二零零四年十二月二十日,可轉換文據10,570,000美元(約相當於人民幣86,985,000元)獲轉換成約110,525,000股每股面值0.10港元的普通股(附註32),由此產生股份溢價人民幣75,227,000元,即為可轉換文據的價值人民幣86,985,000元超出已發行新股的面值人民幣11,758,000元的金額。
- (f) 於二零零五年六月十六日,可轉換文據約24,664,000美元(約相當於人民幣204,636,000元)獲轉換成約257,891,000股每股面值0.10港元的普通股(附註32),由此產生股份溢價人民幣177,201,000元,即為可轉換文據的價值人民幣204,636,000元超出已發行新股的面值人民幣27,435,000元的金額。

31. 儲備

(A) 本集團

年度內，本集團的其他儲備變動如下：

	股份溢價	實繳盈餘	法定儲備	貨幣 換算差額	合計
	人民幣千元	附註(a) 人民幣千元	附註(b) 人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零四年一月一日	—	—	60,005	—	60,005
就重組發行可轉換文據及股份 上市時發行股份	—	214,677	—	—	214,677
股份溢價轉撥至已發行股本	1,017,259	—	—	—	1,017,259
股份發行費用	(79,770)	—	—	—	(79,770)
轉換可轉換文據時發行股份 (附註30(e))	(62,336)	—	—	—	(62,336)
轉撥至法定儲備	75,227	—	—	—	75,227
貨幣換算差額及綜合損益表 並無確認的淨虧損	—	—	89,957	—	89,957
	—	—	—	(1,969)	(1,969)
於二零零四年十二月三十一日	950,380	214,677	149,962	(1,969)	1,313,050
轉換可轉換文據時發行股份 (附註30(f))	177,201	—	—	—	177,201
轉撥至法定儲備	—	—	136,137	—	136,137
已付股息	—	(10,000)	—	—	(10,000)
貨幣換算差額及綜合損益表 並無確認的淨虧損	—	—	—	—	—
	—	—	—	(647)	(647)
於二零零五年十二月三十一日	1,127,581	204,677	286,099	(2,616)	1,615,741

財務報表附註

31. 儲備 (續)

(B) 本公司

年度內，本公司的儲備變動如下：

	附註	股份溢價 人民幣千元	實繳盈餘 人民幣千元 附註(a)	貨幣 換算差額 人民幣千元	保留利潤 人民幣千元	合計 人民幣千元
本年度淨利潤	附註(d)	—	—	—	1,263	1,263
就重組發行股份	30(b)/32	—	397,574	—	—	397,574
上市時發行股份	30(d)	1,017,259	—	—	—	1,017,259
股份溢價轉撥至						
已發行股本	30(c)	(79,770)	—	—	—	(79,770)
股份發行費用		(62,336)	—	—	—	(62,336)
轉換可轉換文據時						
發行股份	30(e)	75,227	—	—	—	75,227
<hr/>						
於二零零四年						
十二月三十一日		950,380	397,574	—	1,263	1,349,217
本年度淨利潤	附註(d)	—	—	—	69,880	69,880
已付股息		—	(10,000)	—	(70,053)	(80,053)
轉換可轉換文據時						
發行股份	30(f)	177,201	—	—	—	177,201
貨幣換算差額及損益						
表並無確認的淨虧損		—	—	(199)	—	(199)
<hr/>						
於二零零五年						
十二月三十一日		1,127,581	387,574	(199)	1,090	1,516,046

31. 儲備 (續)

附註:

(a) **實繳盈餘**

本集團的實繳盈餘指根據集團重組所收購子公司的股本面值與本公司為換取上述股本所發行股份的面值間的差額。

本公司的實繳盈餘指根據集團重組所收購子公司的當時合併資產淨值與本公司為換取上述合併資產淨值所發行股份的面值間的差額。

(b) **法定儲備**

根據中國有關法律及法規的規定，中國的國內公司須將除所得稅後利潤的10%（根據中國會計準則及財政法規釐定）轉撥至法定公積金，直至該基金的結餘達到該公司註冊資本的50%為止。根據中國有關法律及法規所載若干限制的規定，法定公積金可被用作抵銷累計虧損（如有）。

根據中國有關法律及法規的規定，本集團旗下的若干子公司亦須將彼等淨利潤的5%至10%（根據中國會計準則及財政法規釐定）轉撥至法定公益金。該儲備僅可被用作該公司僱員提供員工福利設施及其他集體福利。法定公益金為不可分派儲備（惟發生清盤的情況則除外）。

(c) **可供分派儲備**

根據開曼群島公司法（二零零一年第二次修訂），倘於緊隨擬派股息當日，本公司將能於日常業務過程中償還其到期的債務，則股份溢價及實繳盈餘均可分派予本公司股東。於二零零五年十二月三十一日，本公司的可供分派予股東的儲備為人民幣1,516,046,000元（二零零四年：人民幣1,349,217,000元）。

(d) 截至二零零五年十二月三十一日止年度，在本公司財務報表中處理之本公司股東應佔淨利潤約為人民幣69,880,000元（二零零四年：人民幣1,263,000元），包括來自一間子公司的股息收入約人民幣80,053,000元（二零零四年：無）。

32. 無投票權可轉換可贖回優先股／可轉換文據

於二零零三年十月十七日，China Dairy Holdings向MS Dairy Holdings、CDH China Fund, L.P.及Actis China Investment Company Limited（統稱「三家金融機構投資者」）發行49,379股無投票權可轉換可贖回優先股（「優先股」）。在本公司獲批准於香港聯交所上市的前提下，本公司已發行可轉換文據（「可轉換文據」）的單位，以換取由三家金融機構投資者持有的所有優先股。

32. 無投票權可轉換可贖回優先股／可轉換文據 (續)

可轉換文據的本金額為35,233,827美元(約相當於人民幣291,621,000元)，可轉換文據持有人除可獲本公司普通股持有人所獲派的股息以外，同時可獲得應付之利息，總額相當於就普通股宣派的股息的總額乘以預定算式。擬支付的利息被視為一項權益交易，乃按綜合財務報表附註9所載就普通股擬派期末股息計算。可轉換文據的未換股本金額須按每股約0.096美元之換股價(「換股價」)，轉換為有關數目之本公司普通股。本集團已將所持全部China Dairy (Mauritius) Limited(本集團的全資子公司)股本之權益質押予三家金融機構投資者以換取此等可轉換文據。

於二零零四年十二月二十日及二零零五年六月十六日，30%及70%的可轉換文據已按換股價分別轉換為本公司普通股(附註30(e)及(f))。

33. 經營租賃承擔

於結算日，本集團按照房屋的不可註銷經營租賃安排須於日後支付的最低租金如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
1年內	4,841	1,530
2年至5年(包括首尾兩年在內)	17,165	38
	22,006	1,568

本公司於結算日並無任何重大承擔。

34. 或然負債

本集團以若干原料鮮奶供貨商（「供貨商」）為受益人，向若干銀行授出貸款擔保，因此本集團須承擔或然負債。於二零零五年十二月三十一日，已授出擔保數額為人民幣140,976,000元（二零零四年：人民幣83,000,000元）。有關擔保乃只由本集團提供，但由該等供貨商（為獨立第三方）給予反擔保。反擔保的抵押品包括供貨商擁有的物業、乳牛及其他資產。

本公司於結算日並無任何重大或然負債。

35. 承擔

於結算日，本集團有關購置及興建物業、廠房及設備的資本承擔如下：

	本集團	
	二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
已訂約但未撥備	343,232	419,076

於年度結算日後，董事會已批准但未訂約的資本開支約人民幣1,226,768,000元（二零零四年：人民幣449,000,000元）。

36. 金融工具的公允值

本集團金融資產及負債分類為流動資產及負債部分的賬面值，與其於二零零五年十二月三十一日的公允值相若，原因是該等金融工具的到期期限均屬短期。

本集團的長期計息貸款的賬面值與根據有類似條款和到期日的貸款的借貸利率計算的公允值相若。

本集團的長期應付款項的賬面值與根據現時用以計算以正常信用條款進行採購的現金價格的隱含利率計算的公允值相若。

37. 關聯人士交易

除於財務報表其他地方所披露的交易及結餘外，本集團與其聯營公司及關聯人士進行下列重大交易：

		本集團	
		二零零五年 人民幣千元	二零零四年 人民幣千元
	附註		
(a)	向聯營公司銷售液體奶	1,234,058	668,009
(b)	向聯營公司銷售冰淇淋 及其他乳製品	97,704	26,914
(c)	向聯營公司購買原材料	(17,475)	—
(d)	從一關聯人士購買包裝材料	—	(14,450)

附註：

- (i) 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。
- (ii) 該關聯人士是本公司一位少數權益股東控制及實益擁有的公司。
- (iii) 此等交易不構成上市規則所界定的關連交易。
- (iv) 關鍵管理人員酬金的詳情於綜合財務報表附註6中詳述。

38. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括現金及現金等價物、應收及應付賬款、其他應收及其他應付款項、與關聯人士的結餘、銀行貸款、其他貸款及長期應付款項。

來自本集團金融工具的主要風險有利率風險、外幣風險、信貸風險、商品價格風險及流動性風險。本集團並無任何有關風險管理政策及指引的明文規定，但董事會及高級管理人員定期舉行會議，分析本集團所承受的風險，並制定用以管理風險的措施。本集團一般採納合理審慎的策略管理風險。由於本集團所承受的風險極低，故本集團並無使用任何衍生工具及其他工具以作對沖。本集團並無持有或發行任何衍生金融工具作買賣用途。董事會檢討並議定風險管理政策，有關政策概述如下：

(i) 利率風險

本集團的收益及經營現金流量大致獨立於市場利率變動，而本集團除銀行現金外，並無重大的計息資產。本集團承受的市場利率風險主要有關本集團的浮息貸款。本集團定期檢討和評估其債務組合及負債比率，對其利率風險進行密切注視。本集團的銀行貸款利率及還款條款於綜合財務報表附註25披露。董事認為，本集團並無重大利率風險，亦未曾使用任何利率調期對沖利率風險。

38. 財務風險管理目標及政策 (續)

(ii) 外幣風險

本集團的業務主要位於中國，除了購置機器及設備以及向香港和澳門出售乳製品外，絕大部分交易均以人民幣為本位貨幣。於二零零五年十二月三十一日，本集團的資產及負債當中，除了為數約人民幣3,894,000元（二零零四年：人民幣182,179,000元）及人民幣12,125,000元（二零零四年：人民幣12,539,000元）的現金及現金等價物分別以美元及港元為單位，及計息銀行貸款約人民幣80,702,000元（二零零四年：人民幣165,542,000元）及長期應付款項約人民幣139,059,000元（二零零四年：人民幣94,841,000元）乃以美元為單位以外，絕大部分均以人民幣為單位。人民幣兌外幣的匯價若有波動，可能影響本集團的經營業績，但董事會認為管理層正密切控察有關的外幣風險影響。

(iii) 信貸風險

綜合財務報表中應收賬款及現金的賬面值，代表本集團因其金融資產而承受的最高信貸風險額度。本集團的現金及現金等價物，主要存於中國的國有商業銀行。本集團大部分的銷售均按現金基準進行。本集團已實施政策以確保產品是售予擁有適當信貸記錄並有意以除賬形式進行交易的經銷商，並就其信貸記錄進行定期的覆檢。本集團一直持續監察應收款項的結餘，本集團並無重大壞賬風險。

此外，本集團已就若干原料鮮奶供貨商所借銀行貸款人民幣140,976,000元（二零零四年：人民幣83,000,000元）（附註34）給予擔保，這是本集團的另一信貸風險。該等供貨商擔保設有反擔保，由供應商的資產作押。

(iv) 商品價格風險

本集團的價格風險不大。

(v) 流動性風險

本集團定期會根據行業特點、市場環境及業務戰略、財務狀況的變化，對集團的流動性進行檢討及審視，適時調整長短期的負債結構，以監控流動性風險。此外，本集團亦透過利用不同的借貸方式及保持一定的可用信貸額度以確保資金的連續性及靈活性。

39. 結算日後事項

於二零零六年一月八日，本公司子公司－內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司(「蒙牛」)與一獨立第三方簽訂投資協議(「該協議」)，於武漢成立合營企業蒙牛(武漢)友芝友乳業有限公司(「蒙牛武漢」)。蒙牛武漢的註冊資本為人民幣60,000,000元，當中蒙牛投資現金取得52%股權，合營企業夥伴投資其全部現有乳品業務、生產設備及商標，以取得48%股權。蒙牛武漢已於二零零六年一月成立。

除上述事項外，於二零零五年十二月三十一日後，概無發生其他重大事項。

40. 比較數字

年內由於採納了新頒佈及經修訂之國際財務報告準則，故若干比較數字已經重列，以符合本年度的呈報及會計處理。

41. 批准財務報表

董事會已於二零零六年四月十日批准及授權刊發財務報表。