

1. 公司資料

本公司為一間在開曼群島註冊成立的獲豁免的有限公司。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

該等財務報表是按照國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）以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。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其子公司（「本集團」）截至二零零六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

年內，本集團採納了以下與其業務相關的新頒佈及經修訂準則及詮釋：

- 國際會計準則第39號金融工具－確認及計量（「國際會計準則第39號」）－財務擔保合同的修訂（二零零五年八月頒佈）修訂了國際會計準則第39號的範圍，將不視為保險合同的財務擔保合同，初步按公允值確認，其後再計量時按照國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產所釐定的金額，及初始確認金額減（如適用）按照國際會計準則第18號收入確認的累計攤銷金額之較高者為準；及

2.2 新頒佈及經修訂國際財務報告準則的影響 (續)

- 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含租約提供了額外指引以釐定一項安排是否包含必須應用租賃會計的租約。

採納該等經修訂標準及新詮釋不會對本集團及本公司的財務報表造成重大影響。

2.3 已頒佈但尚未生效的準則的影響

本集團並未於本財務報表採納以下已頒佈但尚未生效的新頒佈及經修訂準則及詮釋。

		生效日期 (附註)
國際會計準則第1號(經修訂)	資本披露	二零零七年一月一日
國際會計準則第23號(經修訂)	借款成本	二零零九年一月一日
國際財務報告準則第7號	金融工具：披露	二零零七年一月一日
國際財務報告準則第8號	業務分部	二零零九年一月一日
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	二零零六年三月一日
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	二零零六年五月一日
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	二零零六年六月一日
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第10號	中期財務報告及減值	二零零六年十一月一日
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第11號	國際財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易	二零零七年三月一日
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第12號	服務特許權安排	二零零八年一月一日

附註：該等準則或詮釋的生效日期指上述所註日期或之後開始的財政年度。

國際會計準則第1號(經修訂)將影響以下各項的披露：有關本集團管理資本的目標、政策及程序的定性資料；有關本公司視為資本的定量數據；及遵守資本規定及未能遵守規定的後果。

國際財務報告準則第7號要求披露可讓財務報表使用者得以評估本集團金融工具的重要性及因該等金融工具而產生的風險性質及程度。

2.3 已頒佈但尚未生效的準則的影響 (續)

國際財務報告準則第8號要求披露關於本集團業務分部、分部所提供產品及服務、本集團經營業務地區及本集團來自主要客戶收入的資料。該準則將取代國際會計準則第14號分部報告。

國際財務報告詮釋委員會－詮釋第10號要求，於中期期間確認的本集團可供出售股權投資減值損失不得於往後中期期間撥回。

本集團現時正在釐定該等新頒佈及經修訂的準則及詮釋對本集團的財務報表有否任何重大影響。截至現時為止的結論是，採納國際會計準則第1號(經修訂)、國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第8號可能導致提供新的或經修訂的披露內容。

2.4 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。本公司於子公司之權益是以成本值減去任何減值損失列賬。

聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力的公司，但該公司既非子公司，亦非共同控制實體。本集團於聯營公司之權益按權益會計法處理。根據權益法，在資產負債表中對聯營公司的投資的入賬方法，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損失。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，本集團於綜合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)。本集團與聯營公司之間交易所產生的損益，均按本集團於聯營公司所佔的權益比率抵銷。

聯營公司的報告日期與本集團相同，就聯營公司類似情況下的同類交易及事件所採取的會計政策與本集團所用者相符。

2.4 重大會計政策概要 (續)

合營企業

本集團於合營企業(為共同控制實體)擁有權益。合營企業指兩名或以上人士進行經濟活動且共同擁有控制權的合約安排，而共同控制實體則指涉及成立個別實體的合營企業且各合營夥伴擁有其中的權益。本集團於合營企業的權益按比例綜合入賬。本集團將所佔合營企業的各项資產、負債、收入及支出合併計入綜合財務報表的相同項目。合營企業按與本集團相同的報告期間並使用一致的會計政策編製財務報表。

當本集團向合營企業出資或出售資產時，交易的任何部分收益或虧損按交易的實質確認。倘本集團向合營企業購買資產，則本集團所佔合營企業的因該交易而產生的利潤須待向獨立第三方轉售相關資產時方會確認入賬。合營企業按比例綜合入賬，直至本集團不再擁有合營企業共同控制權當日為止。

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損失計算。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，則會每年或更頻密進行審視。

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，則確認減值損失。

2.4 重大會計政策概要 (續)

商譽 (續)

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。

任何已確認的商譽減值損失不會在以後期間撥回。

物業、廠房及設備和折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)是按成本值(不包括日常維修成本)減去累計折舊及累計減值後列賬。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。成本亦包括廠房及設備更換部件而產生的成本(惟須符合確認條件)。

折舊乃按物業、廠房及設備的各個項目於其估計可使用年期以直線法撇減其成本至殘值。

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

每次進行大檢時，若符合確認條件，有關成本在物業、廠房及設備的賬面值確認為更換成本。

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終止確認。因終止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)，乃計入該項目終止確認當年的綜合損益表中。

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

2.4 重大會計政策概要 (續)

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損失列賬，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。

無形資產 (商譽除外)

單獨收購的無形資產於初步確認時按成本列賬。於業務合併時所收購無形資產的成本相等於收購日期的公允值。於初步確認後，無形資產按成本減任何累計攤銷及任何累計減值損失列賬。內部產生的無形資產 (不包括資本化的開發成本) 不會資本化，而開支則反映在產生開支年度的綜合損益表內。

無形資產的可使用年期可評估為有限或無限。年期有限的無形資產於可使用經濟年期內攤銷，並評估是否有跡象顯示無形資產可能出現減值。可使用年期有限的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於每年結算日復核一次。

可使用年期無限的無形資產於每年按個別或現金產生單位作減值測試，且不予攤銷。對年期無限的無形資產需每年對其使用年限作復核，以釐定無限可使用年期的評估是否持續可靠。否則，可使用年期自此由無限年期更改為有限年期。

專利及特許權

專利及特許權乃按成本減任何累計攤銷及任何累計減值損失列賬，且按其估計可使用年期10年以直線法攤銷。

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的可行性、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、本集團之資源是否可以完成該資產，以及在開發過程中是否可以可靠地計量該項開支。

2.4 重大會計政策概要 (續)

無形資產 (商譽除外) (續)

研究開發費用 (續)

資產於開發期間每年進行減值測試。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損失列賬。當開發完成及資產可動用時，開始對資產作出攤銷。資產於產品的預期銷售期攤銷，而資產未動用期間，資產每年均進行減值測試。

電腦軟件

購入的電腦軟件特許權根據購買及使用該特定軟件所引起的成本進行資本化。有關成本按其估計可使用年期3-10年攤銷。

非金融資產 (商譽除外) 減值

本集團於各報告日檢討資產是否出現減值損失之跡象。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組別的，則作別論。倘資產之賬面值超逾其可收回金額，則將該資產當作減值，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按稅前折現率折現至現值。所用稅前折現率反映了貨幣時值及該資產特定風險。

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損失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損失以來，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損失。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損失，原應釐定的(扣減折舊)賬面值。所撥回金額於產生期間的綜合損益表中確認。

2.4 重大會計政策概要 (續)

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。

現金及現金等價物

現金及現金等價物，包括銀行結存及庫存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)。

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，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，則另加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。

2.4 重大會計政策概要 (續)

投資及其他金融資產 (續)

貸款及應收款項

貸款及應收款項為並無活躍市場報價而具有固定的或可確認付款額的非衍生金融資產。

經初步計算後，該等貸款及應收款項其後採用實際利率法，按攤餘成本減任何減值撥備入賬。攤餘成本考慮取得時產生的任何折價或溢價後計算，並計入屬實際利率及交易成本組成部分的費用。收益及損失於貸款及應收款項終止確認或減值時，透過攤銷程序在綜合損益表確認。

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權益性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。

當非上市權益性證券的公允值，由於(a)該投資於合理公允值估計數範圍的變動很重大，或(b)於範圍內不同估計數目的概率不能合理地評估並用於估計公允值而不能可靠地計量時，該等工具將按成本減任何減值損失列賬。

公允值

假如有關投資在有組織的金融市場上交投活躍，應參照結算日收盤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，參照實質大致相同的另一金融工具的當時市值及折現現金流量法分析。

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值

本集團於各結算日評估有否任何客觀證據顯示金融資產或一組金融資產出現減值。

按攤餘成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示按攤餘成本列賬的貸款及應收款項出現減損，則減損金額按資產的賬面值與估計日後現金流量現值(不包括未出現的日後信貸虧損)的差額計量，並以金融資產的原定實際利率，即初步確認時計算的實際利率折現。資產的賬面值直接或透過撥備賬減少。減損金額於綜合損益表中確認。

本集團首先個別評估有否客觀證據顯示個別屬重大的金融資產出現減值，及個別或整體評估個別並不重大的金融資產有否出現減值。倘並無客觀證據顯示個別評估金融資產存在減值，則不論重大與否，該資產會列入具類似信貸風險特質的金融資產組別內，而該組別會整體評估減值。個別評估減值及現時或繼續確認損失的資產，不會計入減值的整體評估內。

倘其後損失金額減少，而該減少可客觀地與確認減值後發生的事件相關，則會撥回之前確認的減值損失。其後撥回的減值損失於綜合損益表確認，惟資產的賬面值以不得超逾其於撥回日期的攤餘成本為限。

就應收賬款而言，倘有客觀證據(如債務人可能無力償債或出現重大財政困難)顯示本集團將未能收回所有根據原先發票期已逾期的款項，則就減值作出撥備。應收款項的賬面值透過使用撥備賬減少。減值債務於評定為不可收回時剔除確認。

2.4 重大會計政策概要 (續)

金融資產減值 (續)

按攤餘成本列賬的資產 (續)

倘有客觀證據顯示因公允值未能可靠計算而不以公允值入賬之非上市權益工具出現減值損失或與非上市權益工具有關及必須以交付該非上市權益工具結算的衍生資產出現減值損失，則損失金額按該權益工具賬面值與以相若金融資產當前市場回報率折現的估計未來現金流量現值之間的差額計算。該等資產的減值損失不予撥回。

可供出售金融資產

倘可供出售金融資產出現減值，則其成本(撇除本金及攤銷額)與當前公允值的差額，再扣減以往於綜合損益表確認減值損失的金額，將自權益轉撥至綜合損益表。被分類為可供出售的權益工具的減值損失不會由綜合損益表中撥回。

終止確認金融資產

在下列情況下，一項金融資產(可適用於某項金融資產的一部分，或一組同類金融資產的一部分)需要終止確認：

- 從資產獲取現金流的所有權利已經屆滿；
- 本集團雖然保留獲取資產產生的現金流之權利，但根據與第三方簽訂的「轉移」協議，需要將現金流及時交付第三方；或
- 本集團已轉讓獲取資產產生現金流之權利，並且(a)轉移了與此項資產相關的大部分風險與收益，或者(b)雖未轉移資產並且尚未轉移與此項資產相關的大部分風險與收益，但已經將對於資產的控制權轉移。

倘本集團已轉讓從資產收取現金流的權利，惟未轉讓與該資產相關的幾乎全部風險和回報或控制權，則本集團僅以其對該資產的持續參與程度為限予以確認。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。

2.4 重大會計政策概要 (續)

終止確認金融資產 (續)

當繼續參與的形式為針對該轉移資產已簽訂和(或)已購買的期權(包括現金結算期權或類似條款)，則本集團繼續涉入之數額為本集團可能為該轉移資產而支付的回購價格。當已簽訂之看跌期權(包括現金結算期權或類似條款)以公允值計價時，本集團繼續參與之數額為轉移資產公允值和期權行使價兩者較低者。

金融負債

按攤餘成本列賬的金融負債(包括計息銀行貸款)

金融負債包括應付賬款及票據、其他應付款項、長期應付款項及計息銀行貸款初步按所收代價的公允值減直接應佔交易成本列賬，其後採用實際利率按攤銷成本計算，惟折現的影響屬重大者則除外，在該情況下將按成本列賬。

所得收益或損失，乃在終止確認負債時，以及通過攤銷過程，在損益表中確認入賬。

財務擔保合同

於國際會計準則第39號範圍內的財務擔保合同乃列作金融負債處理。財務擔保合同初步按公允值及取得或發行財務擔保合同直接應佔的交易成本確認，惟倘有關合同乃按公允值計入損益者則除外。於初步確認後，本集團乃按(i)根據國際會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產釐定的金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)按照國際會計準則第18號收入確認的累計攤銷金額的較高者計量財務擔保合同。

終止確認金融負債

當負債項下的責任解除、終止或屆滿，即終止確認金融負債。

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的金融負債取代，或現有負債的條款有相當修改，該項交換或修改乃被視作終止確認原負債並確認新負債，而各賬面值的差額乃於損益表中確認。

2.4 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綜合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。

所得稅

所得稅包括即期稅項和遞延稅項。除與在相同或不同期間直接在權益項內確認的項目相關的所得稅在權益項內確認外，所得稅計入綜合損益表。

即期所得稅

當期及前期的即期所得稅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。

遞延所得稅

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，須按債務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。

2.4 重大會計政策概要 (續)

所得稅 (續)

遞延所得稅 (續)

對於所有可抵扣暫時性差異及結轉之未用稅項抵免及未用可抵扣虧損，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可抵扣虧損的，則遞延所得稅資產一律確認入賬，惟應注意下列各點：

- 倘若有關可抵扣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抵扣暫時性差異而言，只有在暫時性差異有可能在可預見將來撥回，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，藉以用即期所得稅資產抵銷即期所得稅負債，而遞延所得稅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。

2.4 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，採用實際利率計算，該比率為將金融資產估計未來收回現金按金融資產的估計年期折現至賬面值的折現率。

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期內，以等額年金調撥往綜合損益表。

借貸成本

若借貸成本直接屬於購買、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，而當相關資產大致達到擬定用途目的，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在損益表支銷。

2.4 重大會計政策概要 (續)

租賃

釐定一項安排是否屬於或是否包括租賃，乃根據訂立日期時該安排的內容，即達成安排是否須視乎使用某一特定資產或多項資產或該項安排是否附帶使用該資產的權利。倘出現下列任何一項的情況，訂立租賃後重新評估：

- 合約條款出現為安排續約或延期以外的變動；
- 釐定達成安排是否須視乎使用某一特定資產出現變動；
- 資產出現大幅變動；或
- 行使續約權或獲准延期，惟除非續約或延期的條款須原先已列入租賃條款中。

重新評估後，租賃會計會自情況變更引致須重新評估當日始(最後一項情況則於續約日期或延期期間)展開或終止。

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。當本集團為承租人時，經營租賃付款在租期內以直線法在綜合損益表支銷。

土地使用權

土地使用權最初按成本值列賬。其後，在20至50年的租賃年期內以直線法在綜合損益表支銷。

2.4 重大會計政策概要 (續)

外幣換算

本集團各實體按其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。

僱員福利

退休福利

本集團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，應付時在綜合損益表內支銷。

2.4 重大會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

以股份為基礎支付的交易

本公司採納一項認購股權計劃，藉此對本集團業務有貢獻的合資格參與人作出鼓勵及獎賞。本集團僱員(包括獨立非執行董事及高級行政人員)會收取以股份為基礎付款的交易釐定的酬金，而僱員會提供服務作為換取股本工具的代價(「股權結算交易」)。

與僱員進行的股權結算交易乃參考授出權利當日的公允值計算。公允值乃按二項式模型釐定(詳情見財務報表附註35)。對股權結算交易作價值估計時，不會計及任何表現條件，與本公司股份價格相關的條件(「市況」)除外(如適用)。

股權結算交易的成本連同權益的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間內確認，直至相關僱員完全享有該報酬之日(「歸屬日」)為止。由歸屬日期的各結算日就股權結算交易確認的累計支出反映歸屬期屆滿之部份以及本集團最終將歸屬的股本工具數目的最佳估計。期間內於損益表扣除或計入的數額指於該期間初及終已確認累計支出的變動。

尚未完成歸屬的報酬不會確認支出，除非歸屬的報酬附帶市況條件，則該情況下不論是否達到該市況均會視作歸屬處理，惟其他所有表現條件必須達成。

當股權結算條款修訂時，需按條款並無進行修訂之情形確認最少的支出。此外，因修訂而出現的任何額外支出而會導致以股份為基礎的付款安排的總公允值增加或以其他方式令按於條訂日期所計量的僱員受惠，則均須予以確認。

2.4 重大會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

以股份為基礎支付的交易 (續)

當股權計算報酬註銷時，視作報酬已於註銷當日已經歸屬，而報酬尚未確認的任何支出會即時確認。然而，倘註銷的報酬有任何替代的新報酬，並指定為授出當日的替代報酬，則該項註銷及新報酬會如上段所述被視為對原有報酬的修訂處理。

尚未行使購股權的攤薄影響應通過計算每股盈利時的額外股份攤薄反映(詳情見附註10)。

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。

2.5 重大會計判斷及估計

估計的不確定性

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。商譽詳情請參閱財務報表附註19。

2.5 重大會計判斷及估計 (續)

估計的不確定性 (續)

遞延稅項資產

遞延稅項資產就所有暫時性可扣除差額加以確認，惟僅限於有可能出現應稅利潤以供暫時性可扣除差額扣除的情況。在釐定可予確認的遞延稅項資產金額時，須根據可用作扣減的可能性及將用於計算的稅率的日後應稅利潤的時間及水平，作出重要的管理層判斷。遞延稅項資產的詳情請參閱財務報表附註8。

3. 分部資料

本集團由下列業務分部組成：

- 液體奶產品分部—生產及經銷超高溫滅菌奶(「UHT奶」)、乳飲料及酸奶；
- 冰淇淋產品分部—生產及經銷冰淇淋產品；及
- 其他乳製品分部—生產及經銷奶粉。

本集團主要在中國運營，而收入及業績亦主要源自於中國，故並無呈列按地域劃分的分析。

3. 分部資料 (續)

下表呈列截至二零零六年十二月三十一日止年度本集團業務分部的收入、業績、若干資產及負債的資料：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分部收入：		
液體奶	14,260,929	9,314,688
冰淇淋	1,818,042	1,295,861
其他乳製品	167,397	214,401
	16,246,368	10,824,950
分部業績：		
液體奶	970,207	637,292
冰淇淋	119,610	80,492
其他乳製品	24,394	(623)
	1,114,211	717,161
不分部的公司支出	(133,021)	(65,673)
經營業務利潤	981,190	651,488
利息收入	15,827	12,898
融資成本	(63,081)	(43,956)
分佔聯營公司利潤(或虧損)	8,384	(3,295)
稅前利潤	942,320	617,135
所得稅支出	(76,032)	(61,612)
本年利潤	866,288	555,523

3. 分部資料 (續)

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分部資產：		
液體奶	6,049,910	4,274,241
冰淇淋	1,029,309	886,902
其他乳製品	118,804	169,559
不分部的公司資產	1,668,720	1,226,247
分部間抵銷	(1,103,065)	(469,844)
總資產	7,736,678	6,087,105
分部負債：		
液體奶	3,809,625	2,547,286
冰淇淋	471,854	386,960
其他乳製品	33,655	67,239
不分部的公司負債	918,929	788,385
分部間抵銷	(1,103,065)	(469,844)
總負債	4,130,998	3,320,026
資本開支：		
液體奶	1,300,644	739,821
冰淇淋	86,804	246,915
其他乳製品	7,216	20,823
其他	77,761	38,294
	1,472,425	1,045,853
折舊及攤銷：		
液體奶	312,529	210,296
冰淇淋	73,419	51,972
其他乳製品	5,927	5,713
其他	14,671	10,292
	406,546	278,273
其他非現金支出／(收入)：		
液體奶	3,304	(764)
冰淇淋	(187)	219
其他乳製品	1,489	2,795
其他	27	(95)
	4,633	2,155

4. 收入、其他收益及利得

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得的數額。

本集團的收入、其他收益及利得分析如下：

	附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
收入		16,246,368	10,824,950
其他收益及利得：			
政府補助金	(a)	22,438	10,426
商標費		1,368	1,896
遞延收益攤銷	(b)	4,605	4,145
滙兌損益淨額		16,217	5,733
對共同控制實體的投資產生的攤薄收益	(c)	25,000	—
出售聯營公司的收益		2,167	—
其他		4,664	2,767
		76,459	24,967
		16,322,827	10,849,917

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以購買物業、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。
- (c) 年內，本集團按照資產的公允值以注入自身開發的無形資產方式向共同控制實體出資。收益代表合營夥伴股份應佔注資資產的公允值及賬面值之間的差額。

5. 稅前利潤

本集團稅前利潤在扣除／(計入)下列各項後計算所得：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
銷售成本	12,524,597	8,411,745
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	619,649	380,277
— 退休福利供款	51,098	10,050
— 以股份為基礎的支付(附註35)	3,108	—
	673,855	390,327
物業、廠房及設備折舊	403,485	276,964
土地使用權攤銷	1,707	1,309
無形資產攤銷	1,354	—
研究開發成本	5,506	6,291
應收款項撥備／(撥備撥回)	3,478	(194)
存貨撇減至可變現淨值	1,155	2,349
房屋及若干生產設備經營租賃最低租金	32,910	8,788
陳列空間租賃費	87,827	60,886
處置物業、廠房及設備虧損	1,075	3,243
核數師酬金	2,816	2,270

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：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
袍金	270	165
其他酬金		
— 基本薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	4,576	3,503
— 退休福利供款	42	20
	4,888	3,688

	附註	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
二零零六年					
執行董事					
— 牛根生先生		30	988	14	1,032
— 盧俊女士	(a)	30	798	—	828
— 楊文俊先生		30	1,770	14	1,814
— 孫玉斌先生		30	1,020	14	1,064
非執行董事					
— 焦樹閣先生	(b)	—	—	—	—
— 劉海峰先生	(b)	—	—	—	—
— 金玉娟女士	(b)	—	—	—	—
— Julian Juul Wolhardt先生	(b)	—	—	—	—
獨立非執行董事					
— 王懷寶先生		50	—	—	50
— 張巨林先生		50	—	—	50
— 李建新先生		50	—	—	50
		270	4,576	42	4,888

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

(a) 盧俊女士於年結算日後被調任為非執行董事。

(b) 劉海峰先生及金玉娟女士(分別於二零零六年一月及三月辭任)同意放棄其董事袍金，金額合共人民幣12,500元(二零零五年：人民幣36,000元)。於本年度，餘下兩位(二零零五年：一位)非執行董事同意放棄其董事袍金，金額合共人民幣96,000元(二零零五年：人民幣18,000元)。除前述者外，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。

6. 董事及高級行政人員酬金 (續)

五位最高薪人士包括兩位(二零零五年：三位)董事，有關彼等的酬金資料已於上文披露。本年度支付予其餘三位(二零零五年：兩位)非董事、最高薪高級行政人員的酬金如下：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
基本薪金、住房福利、其他津貼及實物利益	3,095	1,604
酌情花紅	151	208
僱員購股權福利	90	—
退休福利計劃供款	40	25
	3,376	1,837

酬金列入以下組別的非董事、最高薪僱員的數目如下：

	僱員數目	
	二零零六年	二零零五年
零至1,000,000港元	—	2
1,000,001港元至1,500,000港元	3	—
	3	2

上述金額中約有人民幣1,140,000元(二零零五年：人民幣889,000元)及人民幣1,127,000元(二零零五年：不適用)乃分別支付予或應付予姚同山先生及白瑛先生。

年內，兩位非董事、最高薪僱員就其對本集團的服務，獲授購股權(有關詳情在財務報表附註35中披露)。該等購股權的公允值(於歸屬期在綜合損益表中確認)於授出日釐訂，而計入本年度財務報表的款額則載列於上述非董事、最高薪僱員酬金披露。

7. 融資成本

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
須於五年內全數償還的銀行貸款利息	48,474	40,826
長期應付款項利息	14,855	5,415
減：撥充資本的金額	(248)	(2,285)
	63,081	43,956

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，已撥充資本的借貸的年利率為5.67%（二零零五年：介乎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（「企業所得稅」）撥備。

根據中國所得稅法，除了本集團十八間（二零零五年：十四間）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稅利潤按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。

8. 所得稅支出 (續)

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稅率計算的所得稅支出，調節如下：

附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
稅前利潤	942,320	617,135
按33%中國企業所得稅稅率計算	310,966	203,655
(無須課稅) / 不可扣稅之項目及其他，淨額	(4,234)	22,685
稅務減免的影響 (a)	(230,700)	(164,728)
按8.1% (二零零五年：10.0%) 實際所得稅稅率計算	76,032	61,612

附註：

- (a) 於二零零六年，十八間(二零零五年：十四間)子公司享受稅務減免。該等獲稅務減免的子公司之應稅利潤合計約人民幣699,090,000元(二零零五年：人民幣499,176,000元)。十八間子公司中，有十五間(二零零五年：七間)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。兩間(二零零五年：七間)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。餘下一間(二零零五年：無)子公司的稅務豁免是經地方稅務局審批，該審批是以國家稅務局對「老、少、邊、窮」地區新辦的企業免稅三年的政策為據。
- (b) 聯營公司應佔稅項約為人民幣4,790,000元(二零零五年：人民幣1,687,000元)，已計入綜合損益表的分佔聯營公司利潤(或虧損)內。

8. 所得稅支出 (續)

本集團未就下列項目確認遞延稅項資產：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
在中國產生的稅項虧損	2,174	14,377
購買國產設備產生的稅項減免	27,481	—
暫時性差異	141,707	66,068
	171,362	80,445

與於子公司、聯營公司及共同控制實體投資有關的暫時性差異合共約人民幣438,037,000元(二零零五年：人民幣182,023,000元)，因該等暫時性差異產生的遞延稅項負債並未確認。

概無因本公司向其股東支付股息而附帶的所得稅後果。

除上述所披露的金額外，於二零零六年十二月三十一日，本集團及本公司概無任何重大未確認遞延稅項負債或遞延稅項資產。

9. 股息

附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
本年度宣派及支付 普通股股息	93,873	80,053
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0.1094元 (二零零五年：人民幣0.0686元)	149,718	93,873

附註：

- (a) 擬派股息總額乃根據已發行現有股份約1,368,416,000股(二零零五年：1,368,416,000股)計算。本年度擬派期末股息須由本公司的股東在即將召開的股東週年大會(「股東週年大會」)上批准。該等股息並未在二零零六年十二月三十一日的綜合財務報表確認為負債，而是反映為截至二零零七年十二月三十一日止年度的保留利潤分配。

10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據本年度的本公司普通股股東應佔利潤除以年內已發行普通股的加權平均股數計算。

未行使的購股權對計算截至二零零六年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利有反攤薄影響。截至二零零五年十二月三十一日止年度的每股攤薄盈利乃根據該年度本公司普通股股東應佔本年利潤除以該年內已發行普通股的加權平均股數，並經作出因攤薄性潛在普通股帶來影響的調整後計算。

10. 每股盈利 (續)

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 六 年 股 份 數 目 千 股	二 零 零 五 年 股 份 數 目 千 股
計算每股基本盈利所用的加權平均普通股股數	1,368,416	1,251,129
攤薄影響：		
轉換可轉換文據	—	117,287
計算每股攤薄盈利所用的加權平均普通股股數	1,368,416	1,368,416

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
於二零零六年一月一日，					
扣減累計折舊	1,012,716	2,040,890	55,680	31,147	3,140,433
增加	40,278	421,414	27,252	4,872	493,816
少數股東注資(附註34(b))	37,397	35,422	1,255	—	74,074
轉撥自在建工程(附註12)	181,058	727,709	4,214	—	912,981
處置	(60)	(8,751)	(202)	(1,294)	(10,307)
投入共同控制實體(附註(c))	(20,115)	—	—	—	(20,115)
售予共同控制實體(附註(c))	(8,035)	(18,777)	(302)	—	(27,114)
年內支銷折舊	(55,543)	(317,954)	(19,679)	(10,309)	(403,485)
於二零零六年十二月三十一日，					
扣減累計折舊	1,187,696	2,879,953	68,218	24,416	4,160,283
於二零零六年一月一日					
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
於二零零六年十二月三十一日					
成本值	1,319,536	3,599,339	115,884	54,932	5,089,691
累計折舊	(131,840)	(719,386)	(47,666)	(30,516)	(929,408)
賬面淨值	1,187,696	2,879,953	68,218	24,416	4,160,283

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	—	340,989	6,061	3,287	350,337
轉撥自在建工程(附註12)	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	2,040,890	55,680	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

- (a) 本集團的房屋均位於中國內地。
- (b) 本集團若干賬面淨值約為人民幣609,929,000元(二零零五年：人民幣467,667,000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，有關詳情載於財務報表附註30。
- (c) 年內，本集團向一家共同控制實體以投入賬面值約人民幣40,230,000元的物業、廠房及設備形式注入資本，並向該實體出售賬面值約人民幣54,228,000元的物業、廠房及設備。上表披露的金額乃交易金額的50%，並為合營夥伴的應佔權益(附註34及39)。

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：

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
於一月一日，扣減累計折舊	88	105
增加	2	6
年內支銷折舊	(23)	(23)
處置	(2)	—
於十二月三十一日，扣減累計折舊	65	88
於一月一日		
成本值	121	115
累計折舊	(33)	(10)
賬面淨值	88	105
於十二月三十一日		
成本值	121	121
累計折舊	(56)	(33)
賬面淨值	65	88

12. 在建工程

本集團的在建工程(全部位於中國)變動如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年初的賬面值	235,373	292,013
年內增加	1,026,013	790,735
轉撥至物業、廠房及設備(附註11)	(912,981)	(847,375)
年終的賬面值	348,405	235,373

13. 其他無形資產

本集團的其他無形資產變動如下：

	專利及特許權 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年一月一日按成本值，			
扣減累計攤銷	—	—	—
增加	—	7,558	7,558
少數股東注資(附註34(a))	7,000	—	7,000
年內已計提攤銷	(233)	(1,121)	(1,354)
於二零零六年十二月三十一日	6,767	6,437	13,204
於二零零六年十二月三十一日			
成本值	7,000	7,558	14,558
累計攤銷	(233)	(1,121)	(1,354)
賬面淨值	6,767	6,437	13,204

於二零零五年一月一日及二零零五年十二月三十一日，本集團並無其他無形資產。

14. 土地使用權

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年初的賬面值	67,871	34,062
年內確認	64,842	35,118
年內攤銷	(1,707)	(1,309)
年終的賬面值	131,006	67,871
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23))	2,620	1,948
非即期部分	128,386	65,923
	131,006	67,871

15. 於子公司之權益

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非上市股份，按成本值	851,806	689,210
應收子公司款項	972,419	972,419
	1,824,225	1,661,629

計入上述於子公司之權益的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。

年內，本公司向內蒙古蒙牛乳業(集團)股份有限公司(「內蒙古蒙牛」)及內蒙古蒙牛方鼎產業管理有限責任公司收購六家子公司的若干權益作長期投資。以上收購的代價按外部評估師的估價釐定。

15. 於子公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本公司之子公司的詳情載於下文：

名稱	註冊成立／ 成立日期*	已發行股本	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 45,000,000元	—	84.32%	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	—	84.32%	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

15. 於子公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本公司之子公司的詳情載於下文：(續)

名稱	註冊成立/ 成立日期*	已發行股本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
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)(iii)	二零零二年 十一月十一日	人民幣 60,000,000元	26.70%	61.81%	生產及出售 乳製品
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(瀋陽)有限責任公司(i)(iii)	二零零三年 十二月四日	人民幣 100,000,000元	26.05%	62.37%	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)(iii)	二零零三年 一月九日	人民幣 30,000,000元	26.40%	62.06%	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	—	84.32%	生產及出售 乳製品

15. 於子公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本公司之子公司的詳情載於下文：(續)

名稱	註冊成立/ 成立日期*	已發行股本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
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)(iii)	二零零三年 十一月十八日	人民幣 110,000,000元	26.03%	62.37%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(瀋南)有限責任公司(i)(iii)	二零零四年 三月三十一日	人民幣 56,000,000元	26.06%	62.34%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(唐山)有限責任公司(i)(iii)	二零零四年 三月三十一日	人民幣 70,000,000元	26.05%	62.35%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(馬鞍山)有限責任公司(i)(iii)	二零零五年 二月四日	人民幣 155,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛(武漢)友芝友乳業有限公司(i)(iii)	二零零六年 一月六日	人民幣 120,000,000元	—	43.85%	生產及出售 乳製品

15. 於子公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本公司之子公司的詳情載於下文：(續)

名稱	註冊成立/ 成立日期*	已發行股本	本公司應佔的 股權百分比		主要業務
			直接	間接	
內蒙古蒙牛繁育生物技術有限公司(i)(ii)	二零零六年 七月三十一日	人民幣 20,000,000元	—	54.81%	培育及出售 牛胚胎
內蒙古蒙牛高科乳業有限公司(i)(ii)	二零零六年 八月二日	人民幣 150,000,000元	—	84.32%	生產及出售 乳製品
蒙牛乳業(太原)有限公司(i)(ii)	二零零六年 四月十三日	人民幣 50,000,000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 50,000,000元	—	84.32%	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 30,000,000元	—	65.77%	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 60,000,000元	—	84.32%	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責任公司。

(iii) 該等子公司均根據中國法律註冊為中外合資公司。

16. 於聯營公司之權益

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分佔淨資產	40,371	18,700

於二零零六年十二月三十一日，本集團之聯營公司的詳情載於下文：

名稱	所持有 已發行 股份資料	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
			二零零六年	二零零五年	
新疆天雪食品有限公司(i)	註冊資本	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)	註冊資本	中國	25%	25%	生產原料鮮奶、種植 牧草及加工牛奶
福州蒙鑫貿易有限公司(i)	註冊資本	中國	39%	38%	乳製品貿易
石家莊蒙牛冰淇淋銷售 有限公司(i)	註冊資本	中國	34%	33%	乳製品貿易
天津蒙牛冰淇淋銷售有限 責任公司(i)	註冊資本	中國	34%	33%	乳製品貿易
廣州市蒙牛乳業貿易有限 公司(i)	註冊資本	中國	34%	33%	乳製品貿易

16. 於聯營公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團之聯營公司的詳情載於下文：(續)

名稱	所持有 已發行 股份資料	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
			二零零六年	二零零五年	
武漢蒙牛乳業有限公司(i)	註冊資本	中國	24%	31%	乳製品貿易
桂林蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	34%	33%	乳製品貿易
天津市蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	34%	33%	乳製品貿易
溫州蒙牛乳業有限公司(i)	註冊資本	中國	34%	33%	乳製品貿易
黑龍江蒙牛乳業銷售有限公司 (原名為哈爾濱蒙牛乳業 有限公司)(i)	註冊資本	中國	38%	38%	乳製品貿易
成都蒙牛乳業銷售有限責任公司(i)	註冊資本	中國	34%	33%	乳製品貿易
南京蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	38%	乳製品貿易
瀋陽蒙牛乳業有限公司(i)(ii)	註冊資本	中國	17%	17%	乳製品貿易
濟南蒙牛乳業有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	38%	乳製品貿易

16. 於聯營公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團之聯營公司的詳情載於下文：(續)

名稱	所持有 已發行 股份資料	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
			二零零六年	二零零五年	
太原市蒙牛乳業有限公司(i)	註冊資本	中國	33%	34%	乳製品貿易
南昌蒙牛乳業銷售有限責任 公司(i)	註冊資本	中國	38%	38%	乳製品貿易
重慶市蒙牛乳業銷售有限 公司(i)	註冊資本	中國	38%	38%	乳製品貿易
合肥市蒙牛乳業銷售有限 公司(i)	註冊資本	中國	38%	38%	乳製品貿易
石家庄金蒙源貿易有限責任 公司(i)	註冊資本	中國	38%	38%	乳製品貿易
北京蒙牛科技發展有限 公司(i)(ii)	註冊資本	中國	17%	17%	技術開發
烏魯木齊蒙牛乳業銷售有限 公司(i)	註冊資本	中國	34%	—	乳製品貿易
昆明特侖蘇商貿有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	—	乳製品貿易

16. 於聯營公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團之聯營公司的詳情載於下文：(續)

名稱	所持有 已發行 股份資料	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
			二零零六年	二零零五年	
長沙市蒙牛乳業有限責任公司(i)	註冊資本	中國	34%	—	乳製品貿易
西安蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	39%	—	乳製品貿易
長春蒙牛乳品銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	—	乳製品貿易
徐州蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	34%	—	乳製品貿易
佛山市蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	—	乳製品貿易
貴陽蒙牛乳業貿易有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	—	乳製品貿易
瀋陽蒙牛乳業銷售有限公司(i)(ii)	註冊資本	中國	17%	—	乳製品貿易
襄樊市蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	34%	—	乳製品貿易

16. 於聯營公司之權益 (續)

於二零零六年十二月三十一日，本集團之聯營公司的詳情載於下文：(續)

名稱	所持有 已發行 股份資料	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
			二零零六年	二零零五年	
杭州蒙牛貿易有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	—	乳製品貿易
蘇州蒙牛乳製品銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	—	乳製品貿易
廣州市蒙牛乳業銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	26%	—	乳製品貿易
上海蒙牛食品銷售有限公司(i)	註冊資本	中國	38%	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。

(ii) 於結算日，由於該等聯營公司的逾20%股權乃由內蒙古蒙牛持有，而本公司持有內蒙古蒙牛84.32%股權，縱使本公司間接持有的股權低於20%，本公司對該等聯營公司仍有重大影響力。

16. 於聯營公司之權益 (續)

下表顯示本集團聯營公司的財務資料概要(摘錄自其未經審核管理賬目)：

	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
分佔聯營公司的資產及負債：		
流動資產	125,335	77,901
非流動資產	72,816	61,134
流動負債	(117,443)	(97,064)
非流動負債	(40,337)	(23,271)
淨資產	40,371	18,700
分佔聯營公司的收入及利潤(或虧損)		
收入	1,075,167	610,063
利潤(或虧損)	8,384	(3,295)

17. 於共同控制實體的權益

以下共同控制實體於二零零六年八月成立：

名稱	所持有已發行 股份資料	註冊成立及 營業地點	本集團應佔的 權益百分比(間接)		主要業務
			二零零六年	二零零五年	
內蒙古蒙牛阿拉乳製品有限責任公司(i)	註冊資本	中國	42.16%	—	生產及出售 乳製品

(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。

17. 於共同控制實體的權益 (續)

下表顯示於二零零六年十二月三十一日及截至該日止年度本集團分佔共同控制實體的資產、負債、收入及開支，有關金額已計入綜合財務報表：

	二零零六年 人民幣千元
分佔資產及負債	
流動資產	40,077
非流動資產	78,700
流動負債	(33,645)
淨資產	85,132
分佔收入及虧損	
收入	49,178
銷售成本及經營費用	(54,098)
虧損	(4,920)

18. 可供出售投資

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
非上市股本投資，按成本	15,316	8,029

19. 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(「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。

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多年遠超市場增長率；
- 過去推出新產品及開拓新市場一直十分成功；
- 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	
	二零零六年	二零零五年	二零零六年	二零零五年
液體奶產品現金產生單位	12.9%	12.2%	8.0%	8.3%
冰淇淋產品現金產生單位	12.9%	12.2%	5.0%	8.3%
其他乳製品現金產生單位	12.9%	12.2%	6.0%	8.3%

19. 商譽 (續)

於二零零六年及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。

在計算各現金產生單位的在用價值時採用了一些主要假設。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：

- (a) 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。
- (b) 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。
- (c) 原材料價格上漲－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。

20. 存貨

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
原材料	520,050	488,937
成品	551,410	292,064
	1,071,460	781,001

21. 應收票據

本集團應收票據按發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
3個月以內	125,140	81,167
4至6個月	2,953	361
	128,093	81,528

於二零零六年十二月三十一日，應收票據約人民幣119,400,000元（二零零五年：人民幣80,590,000元），已貼現予金融機構（附帶追索權），相應的款項記錄為短期銀行貸款（附註28）。

22. 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。

本集團經扣除呆賬撥備的應收賬款的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
3個月以內	163,944	160,485
4至6個月	20,453	7,580
7至12個月	2,104	6,592
1年以上	475	—
	186,976	174,657

上述結餘包括應收聯營公司款項約人民幣66,459,000元（二零零五年：人民幣30,748,000元），及應收共同控制實體款項約人民幣1,973,000元（二零零五年：無）。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。

23. 預付款、按金及其他應收款項

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
按金	4,810	3,047
預付款	154,690	144,076
土地使用權－即期部分(附註14)	2,620	1,948
其他應收款項	18,386	15,404
	180,506	164,475

24. 現金及現金等價物及保證金存款

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
現金及銀行結存	1,180,058	1,247,764
保證金存款	45,071	53,673
原到期日為三個月以上的定期存款	150,000	—
	1,375,129	1,301,437
減：銀行融資保證金存款(附註26)	(45,071)	(53,673)
現金及現金等價物	1,330,058	1,247,764

	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
現金及銀行結存	11,403	2,624

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1,358,807,000元(二零零五年：人民幣1,285,418,000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。

25. 應付賬款

本集團應付賬款的賬齡按發票日期分析如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
3個月以內	971,494	770,373
4至6個月	51,696	94,884
7至12個月	5,623	15,438
1年以上	5,886	6,638
	1,034,699	887,333

上述結餘包括應付聯營公司款項約人民幣4,872,000元(二零零五年：人民幣3,224,000元)。該等結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

本集團的應付賬款為無抵押、免息及須應要求償還。

26. 應付票據

本集團應付票據的賬齡按發票日期分析如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
3個月以內	221,527	125,645
4至6個月	102,209	104,027
	323,736	229,672

除合計約人民幣152,902,000元(二零零五年：人民幣148,877,000元)的應付票據乃以本集團為數人民幣36,438,000元(二零零五年：人民幣36,475,000元)(附註24)的存款作抵押外，其餘的應付票據為無抵押。

27. 預提費用及其他應付款項

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
客戶預付款	274,141	227,484
應付薪金及福利費	132,596	79,699
長期應付款項的即期部分(附註30)	201,423	146,766
其他應付款項	771,305	498,195
其他預提費用	60,338	24,430
	1,439,803	976,574

上述結餘包括應付聯營公司款項約人民幣52,206,000元(二零零五年：人民幣32,374,000元)。上述結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

28. 計息銀行貸款

	到期日	本集團			
		二零零六年		二零零五年	
		固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元
短期銀行貸款(有抵押)	二零零七年	119,400	—	80,590	—
短期銀行貸款(無抵押)	二零零七年	72,000	42,622	155,000	130,000
長期銀行貸款(無抵押)	二零零八年至 二零零九年	—	641,136	75,000	370,702
		191,400	683,758	310,590	500,702

	到期日	本公司			
		二零零六年		二零零五年	
		固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元	固定利率 人民幣千元	浮動利率 人民幣千元
短期銀行貸款(無抵押)	二零零七年	—	6,622	—	—
長期銀行貸款(無抵押)	二零零八年至 二零零九年	—	157,432	—	—
		—	164,054	—	—

28. 計息銀行貸款 (續)

於二零零六年十二月三十一日，短期銀行貸款約人民幣119,400,000元(二零零五年：人民幣80,590,000元)乃由本集團的若干應收票據抵押(附註21)。

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5.814%及3.00%至6.65%(二零零五年：介乎3.00%至5.58%及2.88%至5.76%)之間。於二零零六年十二月三十一日，除長期銀行貸款33,000,000美元(相當於約人民幣257,759,000元)(二零零五年：10,000,000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。

銀行貸款的還款期如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1年內	234,022	365,590
1至2年	399,630	190,000
2至5年	241,506	255,702
計息銀行貸款總額	875,158	811,292
減：流動負債項內1年內到期的款項	(234,022)	(365,590)
	641,136	445,702
	本公司	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1年內	6,622	—
1至2年	69,970	—
2至5年	87,462	—
計息銀行貸款總額	164,054	—
減：流動負債項內1年內到期的款項	(6,622)	—
	157,432	—

29. 其他貸款

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
短期	31,000	23,600
長期	—	11,481
	31,000	35,081

其他貸款的還款期如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1年內	31,000	23,600
1至2年	—	11,481
	31,000	35,081

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。

30. 長期應付款項

本集團的長期應付款項指須就購置生產設備分期支付款項的攤餘成本。攤銷所使用的實際利率為市場通用的利率。有關結餘的還款期如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1年內	201,423	146,766
1至2年	122,889	165,881
2至5年	164,862	145,640
5年以上	4,359	—
長期應付款項總額	493,533	458,287
減：流動負債項內1年內到期的款項(附註27)	(201,423)	(146,766)
	292,110	311,521

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(b))。

31. 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、廠房及設備的估計可使用年期攤銷，以配對該等授予或購置物業、廠房及設備的折舊費。年內該結餘的變動詳情如下：

	本集團	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
年初	60,081	64,226
年內收取	72,912	—
年內攤銷	(4,605)	(4,145)
年終	128,388	60,081
即期部分	7,889	4,145
非即期部分	120,499	55,936
	128,388	60,081

32. 股本

附註	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
法定：		
3,000,000,000股每股面值0.1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：		
於二零零五年一月一日	1,110,525	118,138
於轉換可轉換文據時發行的股份 (a)	257,891	27,435
於二零零六年一月一日及十二月三十一日	1,368,416	145,573

附註：

- (a) 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，由此產生股份溢價約人民幣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（附註33）。

33. 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	認購股權 儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		附註(a)	附註(b)		附註35	
於二零零五年一月一日	950,380	214,677	149,962	(1,969)	—	1,313,050
於轉換可轉換文據時發行的股份 (附註32(a))	177,201	—	—	—	—	177,201
轉撥至法定儲備	—	—	136,137	—	—	136,137
向本公司股東派付股息	—	(10,000)	—	—	—	(10,000)
貨幣換算差額	—	—	—	(647)	—	(647)
於二零零六年一月一日	1,127,581	204,677	286,099	(2,616)	—	1,615,741
轉撥至法定儲備	—	—	208,964	—	—	208,964
貨幣換算差額	—	—	—	4,313	—	4,313
少數股東注資所產生的額外權益	—	27,343	—	—	—	27,343
以股份支付的認購股權安排	—	—	—	—	3,108	3,108
於二零零六年十二月三十一日	1,127,581	232,020	495,063	1,697	3,108	1,859,469

33. 儲備 (續)

(B) 本公司

年度內，本公司的儲備變動如下：

	股份溢價	實繳盈餘	貨幣 換算差額	保留利潤	認購股權 儲備	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		附註(a)			附註35	
於二零零五年一月一日	950,380	397,574	—	1,263	—	1,349,217
本年利潤(附註(d))	—	—	—	69,880	—	69,880
已付股息	—	(10,000)	—	(70,053)	—	(80,053)
於轉換可轉換文據時 發行的股份(附註32(a))	177,201	—	—	—	—	177,201
貨幣換算差額	—	—	(199)	—	—	(199)
於二零零六年一月一日	1,127,581	387,574	(199)	1,090	—	1,516,046
本年利潤(附註(d))	—	—	—	144,277	—	144,277
已付股息	—	—	—	(93,873)	—	(93,873)
貨幣換算差額	—	—	3,563	—	—	3,563
以股份支付的認購股權安排	—	—	—	—	3,108	3,108
於二零零六年十二月三十一日	1,127,581	387,574	3,364	51,494	3,108	1,573,121

33. 儲備 (續)

(B) 本公司 (續)

附註：

(a) 實繳盈餘

本集團的實繳盈餘的期初結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。

於年內，一名少數股東向本集團的一家子公司注入額外資本。該少數股東所注入的資本金額超過其獲得該子公司資產淨值的額外權益中本公司股東應佔部分已記錄為本集團的實繳盈餘。

(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。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)。

(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。於二零零六年十二月三十一日，本公司的可供分派予股東的儲備約為人民幣1,566,649,000元 (二零零五年：人民幣1,516,046,000元)。

(d) 截至二零零六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利潤約為人民幣144,277,000元 (二零零五年：人民幣69,880,000元)，包括來自子公司的股息收入約人民幣152,408,000元 (二零零五年：人民幣80,053,000元)。

34. 非現金交易

年內，本集團的重大非現金交易如下：

- (a) 少數股東向一家子公司以投入無形資產方式注資人民幣7,000,000元(附註13)。
- (b) 少數股東向兩家子公司以投入物業、廠房及設備方式注資合計人民幣74,074,000元(附註11)。
- (c) 本集團以長期應付款項方式購買金額約人民幣217,313,000元(二零零五年：人民幣197,903,000元)的物業、廠房及設備。
- (d) 本集團以投入賬面值為人民幣40,230,000元的物業、廠房及設備方式向一家共同控制實體注資(附註11(c))。本集團繼以投入自行開發的無形資產方式向該共同控制實體注資約人民幣50,000,000元(附註4(c))。

35. 以股份為基礎的支付計劃

本公司設立之認購股權計劃(「計劃」)，目的為激勵對本集團業務作出貢獻的合資格計劃參與者，並為彼等作出獎賞。計劃的合資格計劃參與者包括本公司董事(包括獨立非執行董事)、本集團之其他僱員、本集團之貨品或服務供應商，以及向本集團提供研究、開發或技術支援的任何人士或實體。計劃於二零零五年六月二十八日生效，除另作取消或修訂外，否則於該日起十年內有效。

現時按計劃所授之未行使購股權經行使後數目最多相等於本公司在於二零零五年六月二十八日已發行股份之10%即約136,842,000股股份。於任何十二個月期間內，根據購股權可發行予計劃內之每位合資格參與者之股份數目最多為於任何時間本公司已發行股份之1%。凡再授出任何超出此上限之購股權，必須經股東在股東大會上批准。

35. 以股份為支付基礎的計劃 (續)

向本公司董事、行政總裁或主要股東或彼等之任何聯繫人授出之購股權必須經獨立非執行董事事先批准。此外，於任何十二個月期間內，凡向本公司主要股東或獨立非執行董事或彼等之任何聯繫人士授出之任何購股權超出於任何時間本公司已發行股之0.1%或總值(按授出日本公司之收市價計算)超出5,000,000港元，必須經股東在股東大會上事先批准。

承授人可於授出購股權建議日起20個營業日內以支付象徵性代價合共1港元接納此建議。授出購股權之行使時期由董事會決定，在某段取得行使權的時期起生效，及在購股權建議之日起六年內或計劃之到期日(以較早者為準)終止。

購股權之行使價由董事釐定，惟不可低於(i)本公司股份於購股權建議之日在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所報之收市價；(ii)本公司股份於緊接建議授出購股權日前五個交易日在聯交所所報之平均收市價；及(iii)股份面值之最高者。

購股權之持有人無權獲派股息或於股東大會上投票。

於二零零六年十月二十六日，本集團向員工(不包括董事)授出6,803,000份購股權，行使價為每股13.4港元(即緊接授出日期前五個營業日的股份平均收市價)。購股權將歸屬為四等份，25%購股權分別於由授出日期起第一、二、三及四個周年歸屬。因此，承授人須由授出日起繼續任職四年。此外，倘若達到本集團、所屬部門及承授人之預定表現目標，則有關購股權將獲歸屬。倘未能達致上述全部目標，則有關購股權作廢。於二零零六年十二月三十一日，所有授出購股權仍未行使。

該等購股權之公允值乃於授出日使用二項計價模式估計為人民幣4.85元，並已考慮有關金融工具於授出時之條款及條件。每份授出的購股權之合約年期為六年，且不設現金結算選擇。於結算日，所有購股權均未歸屬及未行使。本集團於截至二零零六年十二月三十一日止年度確認人民幣3,108,000元的開支。

35. 以股份為基礎的支付計劃 (續)

下表載列截至二零零六年十二月三十一日止年度所用模式之輸入項目：

股息率 (%)	1.0
預期波動率 (%)	38
無風險利率 (%)	3.9
購股權預計年期 (年)	5-5.5
現貨價 (港元)	13.38
行使價 (港元)	13.40

鑑於缺乏過往行使紀錄，購股權的預計年期乃參照美國的實證研究結果，未必表示行使模式。預期波動率反映過往波動可指示未來趨勢的假設，但不一定為實際結果。現貨價為本公司股份於授出日的收市價。行使價為緊接授出日前五個營業日的股份平均收市價。

36. 承擔

(a) 資本承擔

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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
已訂約但未撥備	613,660	343,232

上述金額中已包括本集團分佔一家共同控制實體之資本承擔約人民幣55,675,000元（二零零五年：無）。

於結算日後，董事會批准資本開支（但未訂約）約人民幣1,190,000,000元（二零零五年：人民幣1,226,768,000元），其中約人民幣155,000,000元（二零零五年：無）與本集團分佔一共同控制實體的權益有關。

36. 承擔 (續)

(b) 經營租賃承擔

於結算日，本集團按照房屋及若干生產設備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	
	二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
1年內	9,333	4,841
2年至5年(包括首尾兩年在內)	21,014	17,165
	30,347	22,006

本公司於結算日並無任何重大承擔。

37. 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。於二零零六年十二月三十一日，已授出擔保數額為人民幣153,976,000元(二零零五年：人民幣140,976,000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。

38. 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，與其於二零零六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。

39. 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：

	附註	本集團	
		二零零六年 人民幣千元	二零零五年 人民幣千元
(a) 向聯營公司銷售液體奶產品	(i)	2,293,796	1,234,058
(b) 向聯營公司銷售冰淇淋產品	(i)	120,350	97,704
(c) 向聯營公司銷售其他乳製品	(i)	661	—
(d) 向聯營公司購買原材料	(i)	(64,139)	(17,475)
(e) 向一共同控制實體銷售原材料	(ii)	48,969	—
(f) 向一共同控制實體購買其他乳製品	(i)	(1,517)	—
(g) 向一聯營公司購買冰淇淋產品	(i)	(22,610)	—
(h) 向一共同控制實體售賣物業、 廠房及設備	(iii)	58,776	—
(i) 轉讓予一共同控制實體的應收款項	(iv)	41,104	—
(j) 轉讓予一共同控制實體的應付款項	(iv)	(2,337)	—

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) 此等交易按成本值(約為原材料之市價)進行。
- (iii) 有關售價是參考一家外部評估師進行的估值後釐定。
- (iv) 有關現金代價是基於交易當日轉讓資產及負債的賬面值釐定。
- (v) 以上的交易均不構成上市規則所界定的關連交易。
- (vi) 關鍵管理人員酬金的詳情載於財務報表附註6。

40. 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，而本集團除銀行存款外，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財務報表附註28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。

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。於二零零六年十二月三十一日，本集團的資產及負債當中，除了為數約人民幣2,619,000元（二零零五年：人民幣3,894,000元）及人民幣13,703,000元（二零零五年：人民幣12,125,000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257,759,000元（二零零五年：人民幣80,702,000元）及長期應付款項約人民幣363,588,000元（二零零五年：人民幣139,059,000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，但董事認為外幣風險在管理層的控制之中。

40. 財務風險管理目標及政策 (續)

iii) 信貸風險

本集團的現金及現金等價物以及保證金存款，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賒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。

由於交易方違約產生由預付款、按金及其他應收款項及可供出售投資構成的本集團其他金融資產的信貸風險最高限額相等於此等資產的賬面值。

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153,976,000元(二零零五年：人民幣140,976,000元)(附註37)給予擔保，這是本集團的另一信貸風險。該等供貨商對以上人民幣149,976,000元(二零零五年：人民幣140,976,000元)的擔保設有反擔保，由供應商的資產作押。

除上述者外，本集團並無風險涉及若干對手方的重大的集中信貸風險。

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。

41. 結算日後事項

於二零零六年十二月十八日，本公司之子公司內蒙古蒙牛、蒙牛乳業(北京)有限責任公司及蒙牛乳業(馬鞍山)有限公司分別與一獨立第三方訂立合資合同，以在中國設立多家生產、推廣、分銷和銷售酸奶的合營企業。有關詳情載於本公司於二零零六年十二月十八日發表的公佈。於報告日，有關成立合營企業的申請工作仍在辦理當中。

於二零零七年四月三日，內蒙古蒙牛簽訂一份協議以人民幣134,400,000元代價，收購蒙牛(武漢)友芝友乳業有限公司(「蒙牛武漢」)少數股東所持有的蒙牛武漢48%權益。此收購事項完成後，蒙牛武漢將會成為內蒙古蒙牛的全資子公司。有關詳情載於本公司於二零零七年四月四日發表的公佈。

於二零零七年三月十六日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，並將於二零零八年一月一日起施行。新企業所得稅法引入了包括將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等的一系列變化。由於具體的實施細則和管理辦法尚未公佈，目前尚不能就新企業所得稅法實施將對集團帶來的未來財務影響做出合理評估。

除上述事項外，於二零零六年十二月三十一日後，概無發生其他重大事項。

42. 比較數字

若干比較數字已經重列，以符合本年度的呈報。

43. 批准財務報表

董事會已於二零零七年四月十二日批准及授權刊發財務報表。