

以下為本公司獨立申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製之會計師報告全文，以供載入本招股章程。如本招股章程附錄七「送呈公司註冊處及備查文件」所述，下列會計師報告的副本可供公開查閱。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

## 引言

以下為吾等就大成食品(亞洲)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的財務資料，包括 貴集團截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止各年度以及截至二零零七年五月三十一日止五個月(「有關期間」)的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的合併資產負債表及隨附的附註(「財務資料」)而編製的報告，以供載入 貴公司於二零零七年九月二十日刊發的招股章程(「招股章程」)內。

貴公司於二零零七年五月十八日根據開曼群島公司法第22章(一九六一年法例第3條，經綜合及修訂)於開曼群島註冊成立為獲豁免有限責任公司。根據本招股章程附錄六「企業重組」一節所述之企業重組(已於二零零七年九月十四日完成)， 貴公司成為現時組成 貴集團各附屬公司的控股公司(詳情載於下文第A節)。除上述重組外， 貴公司自其註冊成立日期以來並無展開任何業務。

於本報告日期，由於 貴公司、Impreza Investments Ltd.(「Impreza」)、Great Wall Dalian Investment Co., Ltd.(「Dalian Investment」)、大成長城農技(遼寧)有限公司(「遼寧大成(BVI)」)、Dongbei Agri Corporation(「Dongbei Agri」)、大成農技飼料(瀋陽)有限公司(「瀋陽大成」)、Hwabei Agri Corporation(「Hwabei Agri」)、環球食品有限公司(「環球食品」)、Union Manufacturing Limited(「Union Manufacturing」)、Great Wall Kuang-Ming Investment (BVI) Co., Ltd.(「Kuang-Ming Investment」)、Asia Nutrition Technologies (VN)

Investment Co., Ltd. (亞洲營養技術(越南)投資公司) (「ANTIC-VN」)、Asia Nutrition Technologies (LA) Co., Ltd. (亞洲營養技術(隆安)有限公司) (「亞洲營養技術(隆安)」)、Golden Harvest Inc. (「Golden Harvest」) 及Marksville Corporation (「Marksville」) 乃於二零零七年五月三十一日不久前註冊成立或為不活躍公司、或是自其成立／註冊成立當日起並無經營任何業務的投資控股公司、或根據其註冊／成立的司法權區的有關規則及規例無須受法定審核規定所規管，故並無編製任何經審核財務報表。然而，為編製本報告，吾等已審閱該等公司自其各自成立／註冊成立日期至二零零七年五月三十一日的所有重大交易。現時組成 貴集團的其他公司於有關期間的法定財務報表已由以下各自法定核數師審核：

公司名稱	法定核數師		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
Great Wall Northeast Asia Corporation (「NAC」)	德勤•關黃陳方 會計師行	德勤•關黃陳方 會計師行	畢馬威會計師 事務所
大成食品(大連) 有限公司(「大連大成」)	大連浩華會計師 事務所有限公司	大連浩華會計師 事務所有限公司	大連浩華會計師 事務所有限公司
大成美食(大連) 有限公司(「大連美食」)	大連浩華會計師 事務所有限公司	大連浩華會計師 事務所有限公司	大連浩華會計師 事務所有限公司
遼寧大成農牧實業 有限公司(「遼寧大成」)	遼寧中宜會計師 事務所有限公司	北京中天華正會計師 事務所	遼寧中宜會計師 事務所有限公司
大成農牧(黑龍江) 有限公司 (「黑龍江大成」)	—	哈爾濱公立會計師 事務所有限公司	哈爾濱公立會計師 事務所有限公司

公司名稱	法定核數師		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
大成農牧(營口) 有限公司(「營口大成」)	遼寧華泰會計師 事務所有限責任公司	遼寧華泰會計師 事務所有限責任公司	營口中邦信聯合 會計師事務所
大成農牧(鐵嶺) 有限公司(「鐵嶺大成」)	遼寧中洲會計師 事務所有限公司	遼寧中洲會計師 事務所有限公司	遼寧中洲會計師 事務所有限公司
東北農牧(長春) 有限公司(「長春農牧」)	—	—	吉林正泰會計師 事務所有限公司
大成萬達 (香港)有限公司 (前稱康地天津 (香港)有限公司) (「香港大成」)	譚鑑標會計師 事務所	譚鑑標會計師 事務所	譚鑑標會計師 事務所
大成長城農技(遼寧) 有限公司 (「遼寧大成(香港)」)	譚鑑標會計師 事務所	譚鑑標會計師 事務所	譚鑑標會計師 事務所
湖南大成科技飼料 有限公司(「湖南大成」)	—	—	湖南大信有限責任 會計師事務所

公司名稱	法定核數師		
	二零零四年	二零零五年	二零零六年
鐵嶺大成商貿有限公司 (「鐵嶺商貿」)	遼寧佳興會計師 事務所有限責任公司	遼寧佳興會計師 事務所有限責任公司	遼寧中洲會計師 事務所有限公司
北京漢亞商貿 有限公司 (「北京商貿」)	—	—	天華會計師事務所
大成萬達(天津) 有限公司(前稱 康地萬達(天津) 有限公司) (「天津大成」)	天津誠泰有限責任 會計師事務所	天津誠泰有限責任 會計師事務所	天津誠泰有限責任 會計師事務所
大成美食(上海) 有限公司 (「上海美食」)	上海安信會計師 事務所有限公司	上海東華會計師 事務所	合肥民生會計師 事務所
Asia Nutrition Technologies (HN) Co., Ltd. (亞洲營養技術(河內) 有限公司) (「亞洲營養技術 (河內)」)*	KPMG Limited	KPMG Limited	KPMG Limited
Asia Nutrition Technologies (VN) Co., Ltd. (亞洲營養技術(越南) 有限公司) (「亞洲營養技術 (越南)」)*	KPMG Limited	KPMG Limited	KPMG Limited
Great Wall Nutrition Technologies Sdn. Bhd. (大成營養技術 有限公司) (「馬來西亞大成」)*	Deloitte KassimChan	Deloitte KassimChan	SQ Morison

\* 該等公司的名稱以英文為其法定名稱，公司名稱的中文譯本僅供參考。

#### 編製基準

財務資料乃由 貴公司董事根據下文第A節所載的基準，以現時組成 貴集團的各公司的經審核的財務報表或未經審核的管理賬目(如適用)為基礎並經作出適當調整而編製。就

本報告而言，作出調整旨在重列此等財務報表，使之符合第C節所述的會計政策，並符合國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的披露規定。

### 董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事須負責編製真實而公允的財務資料。在編製該等真實而公允的財務資料時，董事必須並貫徹採用合適的會計政策，作出審慎及合理的判斷和估計，並說明任何重大偏離適用會計準則的原因。

吾等的責任是根據吾等審核工作的結果，對財務資料作出獨立意見。

### 意見基礎

就本報告而言，作為對財務資料作出意見的基礎，吾等已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》審核有關期間的財務資料，並根據由香港會計師公會頒佈的《核數指引》（第3.340項聲明）「招股章程及申報會計師」作出吾等認為必要的額外程序。

審核範圍包括以抽查方式查核與財務資料所載金額及披露事項有關的憑證，亦包括評估貴公司董事於編製該等財務資料時所作的重要估計及判斷、所採用的會計政策是否適合貴集團的具體情況，以及有否貫徹運用並充份披露這些會計政策。

吾等在策劃及進行審核工作時，以取得一切吾等認為必須的資料及解釋為目標，使吾等能獲得充份的證據，就財務資料是否存有重大錯誤陳述，作合理的確定。在達致吾等的意見時，吾等亦已衡量財務資料的呈報在整體上是否足夠。吾等相信，吾等的審核工作已為吾等的意見提供合理的基準。

吾等並無審核現時組成貴集團的各公司於二零零七年五月三十一日後的任何期間的任何財務報表。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，並按照下文第A節所載之呈報基準，所有必需的調整經已作出，而財務資料乃真實和公允地反映 貴集團於有關期間的合併財務業績、合併權益變動表及合併現金流量表以及 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的財務狀況及 貴公司於二零零七年五月三十一日的財務狀況。

## 財務資料的比較數字

就本報告而言，吾等亦已按照香港會計師公會頒佈的《核數準則》第700號「審閱中期財務報表的委聘」審閱 貴集團的未經審核財務資料，包括截至二零零六年五月三十一日止五個月的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表及隨附的附註（「二零零六年五月三十一日的相應資料」），董事須為此財務資料負責。審閱工作主要包括諮詢集團管理層及對於二零零六年五月三十一日的相應資料採用分析程序，並據此評估會計政策及呈報方式是否已貫徹採用，惟另有披露者除外。審閱工作並不包括監控測試及核實資產、負債及交易等審核程序，故覆蓋範圍遠較審核者為小，所給予的保證程度亦因而較審核者為低。因此，吾等並不就二零零六年五月三十一日的相應資料發表審核意見。

按照吾等並不構成審核工作的對二零零六年五月三十一日的相應資料進行的審閱，就本報告而言，根據下文第A節所載的呈報基準，吾等並不知悉應對截至二零零六年五月三十一日止五個月的未經審核財務資料作出任何重大修訂。

## A. 呈報基準

根據企業重組，NAC已向亞洲營養技術公司（「ANTC」，一家當時同系附屬公司）收購ANTIC-VN（直接擁有亞洲營養技術（河內）、亞洲營養技術（越南）、亞洲營養技術（隆安）及Golden Harvest）的65.51%股權及Markville（直接擁有馬來西亞大成）的100%股權，總代價為11,861,251美元（以發行11,861,251股每股面值1美元的NAC股份的方式）。於上述收購之後， 貴公司與大成長城企業股份有限公司、大成國際（控股）有限公司、Waverley Star Limited、Prowell Ventures Pte. Ltd.、康地企業有限公司及ANTC訂立的買賣合約，並於二零零七年九月十四日完成。據此， 貴公司成為現時組成 貴集團各公司的控股公司。該控制權並非暫時性，故對控權方所構成的風險或利益將會持續。因此被視為共同控制下的

業務合併，而該交易可應用會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」。財務資料是根據合併會計基礎而編制猶如 貴集團一直已經存在。合併公司的資產淨值是以控權方所採用的現時賬面值來進行合併。

於二零零六年九月一日， 貴集團收購了北京商貿的全部股本權益，代價約為人民幣9,800元（約相當於1,300美元），即於收購當日所收購資產及負債的賬面淨值。該交易使用盤購會計制反映於財務資料。

第B節所載 貴集團的合併損益表、合併權益變動表及合併現金流量表，包括現時組成 貴集團的各公司於有關期間（或倘該等公司為二零零四年一月一日後註冊成立／成立／被收購，則為註冊成立／成立／被收購當日起至二零零七年五月三十一日止期間）的經營業績，猶如現有集團架構於有關期間一直存在。第B節所載 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的合併資產負債表，為呈報現時組成 貴集團的各公司於相關日期的財務狀況而編製，猶如現有的集團架構於相關日期已經存在。所有集團內公司間的重大交易及結餘均已於合併賬目時予以抵銷。

於本報告日期， 貴公司擁有下列附屬公司（均為私營公司）的直接或間接權益。該等附屬公司的詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接	間接	
			%	%	
Great Wall Northeast Asia Corporation （「NAC」）	開曼群島， 一九九六年 十二月三日	46,324,000美元	100	—	投資控股
Impreza Investments Ltd.（「Impreza」）	英屬處女群島， 一九九六年 十一月七日	14,700,000美元	—	100	投資控股
Great Wall Dalian Investment Co., Ltd. （「Dalian Investment」）	英屬處女群島， 一九九五年 二月二十三日	24,500,000美元	—	60	投資控股

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接	間接	
			%	%	
大成食品(大連) 有限公司 (「大連大成」) (附註(1))	中華人民共和國， (「中國」) 一九九五年 十二月六日	人民幣 169,934,820元	—	60	生產及買賣 動物飼料， 養殖及買賣 家禽及家畜， 加工及買賣 肉類及肉產品
大成美食(大連) 有限公司(「大連美食」) (附註(1))	中國， 二零零零年 八月二十二日	人民幣 41,028,398元	—	60	食品加工
大成長城農技(遼寧) 有限公司 (「遼寧大成(BVI)」)	英屬處女群島， 一九九零年 九月十三日	5,026,381美元	—	100	投資控股
環球食品有限公司 (「環球食品」)	薩摩亞， 二零零三年 一月二十三日	1美元	—	100	買賣肉類及 肉產品
大成長城農技(遼寧) 有限公司 (「遼寧大成(香港)」)	香港， 一九九零年 七月二十四日	200,000港元	—	100	投資控股
遼寧大成農牧實業 有限公司(「遼寧大成」) (附註(1))	中國， 一九九零年 七月十九日	人民幣20,778,319元	—	100	生產及買賣 動物飼料， 養殖及買賣 家禽及家畜， 加工及買賣 肉類及肉產品
大成農技飼料(瀋陽) 有限公司 (「瀋陽大成」)	中國， 二零零七年 五月十六日	2,000,000美元	—	100	生產及買賣 動物飼料， 養殖及買賣 家禽及家畜， 加工及買賣 肉類及肉產品

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接	間接	
			%	%	
大成農牧(黑龍江) 有限公司 (「黑龍江大成」) (附註(1))	中國， 二零零五年 五月二十五日	人民幣8,276,500元	—	100	生產及買賣 動物飼料
Dongbei Agri Corporation (「Dongbei Agri」)	英屬處女群島， 一九九六年 十一月二十七日	5,240,000美元	—	100	投資控股
大成農牧(營口) 有限公司(「營口大成」) (附註(1))	中國， 一九九七年 四月一日	人民幣23,179,040元	—	100	生產及買賣 動物飼料， 加工及買賣 肉類及肉產品
大成農牧(鐵嶺) 有限公司(「鐵嶺大成」) (附註(1))	中國， 一九九七年 五月十六日	人民幣41,379,240元	—	100	生產及買賣 動物飼料， 加工及買賣 肉類及肉產品
東北農牧(長春) 有限公司(「長春農牧」) (附註(1))	中國， 二零零六年 八月二十八日	人民幣7,944,524元	—	100	生產及買賣 動物飼料
湖南大成科技飼料 有限公司(「湖南大成」) (附註(1))	中國， 二零零六年 十月八日	人民幣9,577,015元	—	100	生產及買賣 動物飼料
鐵嶺大成商貿有限公司 (「鐵嶺商貿」) (附註(1))	中國， 二零零四年 六月二十三日	人民幣2,000,000元	—	100	買賣動物飼料
北京漢亞商貿有限公司 (「北京商貿」) (附註(1)及(3))	中國， 一九九八年 五月二十一日	人民幣1,000,000元	—	100	生產及買賣 動物飼料
Hwabei Agri Corporation (「Hwabei Agri」)	英屬處女群島， 一九九八年 十二月二十三日	1美元	—	100	投資控股

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接 %	間接 %	
大成萬達(香港) 有限公司 (前稱康地天津 (香港)有限公司 (「香港大成」))	香港， 一九八四年 六月二十六日	2,892,000美元	—	100	投資控股
大成萬達(天津) 有限公司(前稱 康地萬達(天津) 有限公司) (「天津大成」) (附註(1))	中國， 一九九二年 十月二十六日	人民幣146,790,440元	—	100	生產及買賣 動物飼料， 養殖及買賣 家禽及家畜， 加工及買賣 肉類及肉產品
Union Manufacturing Limited (「Union Manufacturing」)	英屬處女群島， 一九九六年 二月七日	4,800,000美元	—	100	投資控股
大成美食(上海) 有限公司(「上海美食」) (附註(1))	中國， 一九九六年 九月五日	人民幣33,595,269元	—	100	加工及買賣 肉類及肉產品
Great Wall Kuang-Ming Investment (BVI) Co., Ltd. (「Kuang- Ming Investment」)	英屬處女群島， 一九九五年 三月十七日	1,000,000美元	—	100	投資控股
Asia Nutrition Technologies (VN) Investment Co., Ltd. (亞洲營養技術(越南) 投資公司) (「ANTIC-VN」)	英屬處女群島， 一九九八年 九月七日	7,615,590美元	—	65.51	投資控股
Asia Nutrition Technologies (HN) Co., Ltd. (亞洲營養技術 (河內)有限公司) (「亞洲營養技術 (河內)」)	越南， 二零零三年 一月二十二日	46,776,500,000 越南盾	—	65.51	生產及買賣 動物飼料
Asia Nutrition Technologies (VN) Co., Ltd. (亞洲營養技術 (越南)有限公司) (「亞洲營養技術 (越南)」)	越南， 一九九五年 四月二十九日	76,931,050,000 越南盾	—	65.51	生產及買賣 動物飼料

公司名稱	註冊成立／成立 地點及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接	間接	
			%	%	
Great Wall Nutrition Technologies Sdn. Bhd. (大成營養技術有限公司) (「馬來西亞大成」)	馬來西亞， 一九九零年 八月三日	4,373,770馬幣	—	100	生產及買賣 動物飼料
Golden Harvest Inc. (「Golden Harvest」)	薩摩亞， 二零零三年 十一月二十五日	1美元	—	65.51	買賣飼料配料
Asia Nutrition Technologies (LA) Co., Ltd. (亞洲營養技術(隆安)有限公司) (「亞洲營養技術(隆安)」)	越南， 二零零七年 四月十三日	21,065,000,000 越南盾	—	65.51	生產及買賣 飼料及相關 添加劑、水產 飼料、獸醫及 水產藥物
Marksville Corporation (「Marksville」)	英屬處女群島， 二零零七年 六月十五日	1美元	—	100	投資控股

附註：

- (1) 該等公司的名稱以英文為其法定名稱，公司名稱的中文譯本僅供參考。
- (2) 所有於中國境內註冊／成立的附屬公司均為外商獨資企業。
- (3) 貴集團於二零零六年九月一日收購了北京商貿的全部股本權益，代價約為人民幣9,800元(約相當於1,300美元)，即於二零零六年九月一日所收購資產及負債的賬面值。該收購對 貴集團的財務並無重大影響。

## B 財務資料

## 1 合併損益表

	第C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
收入	2	429,742	532,080	637,395	238,849	321,122
銷售成本		(401,180)	(488,626)	(583,881)	(221,489)	(293,074)
毛利		28,562	43,454	53,514	17,360	28,048
生物資產公允價值的變動減估計						
銷售點成本	14	343	(67)	(193)	189	(84)
按公允價值初步確認						
農產品	13(e)	2,257	3,578	3,452	798	2,284
因銷售及出售農產品而撥回的公允價值	13(e)	(2,483)	(3,662)	(3,126)	(697)	(1,827)
其他收入	4	1,489	1,414	4,758	1,931	6,110
分銷成本		(11,108)	(15,600)	(19,109)	(7,075)	(8,545)
行政開支		(12,723)	(15,289)	(18,011)	(7,551)	(7,856)
其他經營開支		(870)	(338)	(640)	(138)	(196)
經營溢利		5,467	13,490	20,645	4,817	17,934
財務開支	5(a)	(2,653)	(2,882)	(2,746)	(1,197)	(1,374)
應佔合營公司溢利	12	105	181	762	57	560
除稅前溢利	5	2,919	10,789	18,661	3,677	17,120
所得稅	6(b)	(1,224)	(1,875)	(2,166)	(441)	(702)
年／期內溢利		1,695	8,914	16,495	3,236	16,418
下列人士應佔：						
貴公司權益持有人		2,631	8,523	13,355	2,264	14,331
少數股東權益		(936)	391	3,140	972	2,087
年／期內溢利		1,695	8,914	16,495	3,236	16,418

第C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
年／期內					
應佔股息：					
結算日後宣派股息	9	1,000	—	—	—
每股盈利					
—基本(美仙)	10	0.35	1.14	1.78	0.30
					1.91

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 2 合併資產負債表

第C節	附註	於十二月三十一日			於五月三十一日
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
		千美元	千美元	千美元	千美元
<b>非流動資產</b>					
<b>固定資產</b>					
—物業、廠房及設備	11	63,535	64,075	67,757	74,082
—預付租賃款項	11	4,065	4,580	5,402	6,285
於合營公司的權益	12	3,919	4,071	3,947	4,444
遞延稅項資產	19(a)	—	105	29	29
		<u>71,519</u>	<u>72,831</u>	<u>77,135</u>	<u>84,840</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	13	30,279	43,843	54,425	62,161
生物資產	14	1,105	1,165	798	922
應收貿易賬款及其他應收款項	15	35,252	37,796	51,249	63,556
應收關聯人士款項	23(d)	814	434	778	652
可收回稅項	6(a)	—	3	14	—
已抵押銀行存款		2,626	3,482	789	954
現金及現金等價物	16	17,907	18,446	19,778	26,968
		<u>87,983</u>	<u>105,169</u>	<u>127,831</u>	<u>155,213</u>
<b>流動負債</b>					
銀行貸款	17	43,601	36,863	43,507	59,857
應付貿易賬款及其他應付款項	18	43,000	55,336	65,944	69,575
應付關聯人士款項	23(e)	8,694	12,797	4,699	2,464
即期應付稅項	6(a)	872	1,912	1,992	1,351
		<u>96,167</u>	<u>106,908</u>	<u>116,142</u>	<u>133,247</u>
<b>流動(負債)/資產淨值</b>		<u>(8,184)</u>	<u>(1,739)</u>	<u>11,689</u>	<u>21,966</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>63,335</u>	<u>71,092</u>	<u>88,824</u>	<u>106,806</u>
<b>非流動負債</b>					
銀行貸款	17	2,213	1,185	694	936
遞延稅項負債	19(a)	27	26	35	28
		<u>2,240</u>	<u>1,211</u>	<u>729</u>	<u>964</u>
<b>資產淨值</b>		<u>61,095</u>	<u>69,881</u>	<u>88,095</u>	<u>105,842</u>
<b>資本及儲備</b>					
股本	20	52,678	52,678	52,678	52,678
儲備	21	(1,913)	6,336	21,114	36,550
貴公司權益持有人應佔權益		50,765	59,014	73,792	89,228
少數股東權益		10,330	10,867	14,303	16,614
<b>權益總值</b>		<u>61,095</u>	<u>69,881</u>	<u>88,095</u>	<u>105,842</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 3 合併權益變動表

		貴公司權益持有人應佔						
第C節 附註		股本 千美元 (附註20)	法定儲備 千美元 (附註21(a))	(累計虧損) / 留存盈利		合計 千美元	少數 股東權益 千美元	權益總值 千美元
				匯兌儲備 千美元 (附註21(b))	千美元 (附註21(c))			
	於二零零四年一月一日	52,678	1,748	17	(6,130)	48,313	12,120	60,433
	換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	—	—	(179)	—	(179)	(92)	(271)
	少數股東應佔附屬公司 所支付股息	—	—	—	—	—	(257)	(257)
	分配至儲備	—	88	—	(88)	—	—	—
	收購附屬公司額外權益	—	—	—	—	—	(505)	(505)
	年內溢利淨額	—	—	—	2,631	2,631	(936)	1,695
	於二零零四年十二月三十一日	<u>52,678</u>	<u>1,836</u>	<u>(162)</u>	<u>(3,587)</u>	<u>50,765</u>	<u>10,330</u>	<u>61,095</u>
	於二零零五年一月一日	52,678	1,836	(162)	(3,587)	50,765	10,330	61,095
9	已付股息	—	—	—	(1,000)	(1,000)	—	(1,000)
	換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	—	—	726	—	726	146	872
	分配至儲備	—	126	—	(126)	—	—	—
	年內溢利淨額	—	—	—	8,523	8,523	391	8,914
	於二零零五年十二月三十一日	<u>52,678</u>	<u>1,962</u>	<u>564</u>	<u>3,810</u>	<u>59,014</u>	<u>10,867</u>	<u>69,881</u>
	於二零零六年一月一日	52,678	1,962	564	3,810	59,014	10,867	69,881
	換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	—	—	1,423	—	1,423	296	1,719
	分配至儲備	—	538	—	(538)	—	—	—
	年內溢利淨額	—	—	—	13,355	13,355	3,140	16,495
	於二零零六年十二月三十一日	<u>52,678</u>	<u>2,500</u>	<u>1,987</u>	<u>16,627</u>	<u>73,792</u>	<u>14,303</u>	<u>88,095</u>

貴公司權益持有人應佔							
第C節 附註	股本 千美元 (附註20)	法定儲備 千美元 (附註21(a))	(累計虧損) / 留存盈利		合計 千美元	少數 股東權益 千美元	權益總值 千美元
			匯兌儲備 千美元 (附註21(b))	留存盈利 千美元 (附註21(c))			
於二零零七年一月一日	52,678	2,500	1,987	16,627	73,792	14,303	88,095
換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	—	—	1,105	—	1,105	224	1,329
分配至儲備	—	244	—	(244)	—	—	—
期內溢利淨額	—	—	—	14,331	14,331	2,087	16,418
	<u>52,678</u>	<u>2,744</u>	<u>3,092</u>	<u>30,714</u>	<u>89,228</u>	<u>16,614</u>	<u>105,842</u>
<b>未經審核</b>							
於二零零六年一月一日	52,678	1,962	564	3,810	59,014	10,867	69,881
換算海外附屬公司財務報表 產生的匯兌差額	—	—	256	—	256	50	306
分配至儲備	—	287	—	(287)	—	—	—
期內溢利淨額	—	—	—	2,264	2,264	972	3,236
	<u>52,678</u>	<u>2,249</u>	<u>820</u>	<u>5,787</u>	<u>61,534</u>	<u>11,889</u>	<u>73,423</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 4 合併現金流量表

第C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經營活動					
除稅前溢利	2,919	10,789	18,661	3,677	17,120
就以下各項調整：					
生物資產					
公允價值的變動					
減估計銷售點成本	(343)	67	193	(189)	84
按公允價值					
初步確認農產品	(2,257)	(3,578)	(3,452)	(798)	(2,284)
因銷售及出售農產品					
而撥回的公允價值	2,483	3,662	3,126	697	1,827
應佔合營公司溢利	(105)	(181)	(762)	(57)	(560)
折舊及攤銷	6,369	6,815	7,625	3,196	3,224
出售固定資產所得收益	(51)	(34)	(2)	—	(3,335)
固定資產減值虧損	—	—	144	—	—
應收貿易賬款及其他應收					
款項減值虧損	51	204	328	135	135
存貨撇銷	252	1,028	—	382	448
撥回應收貿易賬款及					
其他應收款項					
減值虧損	—	(7)	(280)	(14)	(103)
撥回存貨撇銷	—	—	(947)	(111)	(234)
利息收入	(422)	(315)	(433)	(67)	(110)
利息開支	2,653	2,882	2,746	1,197	1,374
逆況合約的撥備	—	—	1,511	—	1,787
逆況合約的撥備動用	—	—	—	—	(1,511)
匯兌(收益)/					
虧損淨值	(334)	(218)	20	(334)	183
營運資金變動前					
經營現金流量	11,215	21,114	28,478	7,714	18,045
存貨(增加)/減少	(2,410)	(14,676)	(9,309)	658	(7,493)
生物資產(增加)/減少	(16)	(127)	174	65	(208)
應收貿易賬款及其他應收					
款項增加	(2,097)	(3,817)	(13,024)	(7,222)	(9,400)
應付貿易賬款及其他應付					
款項增加	11,281	11,228	5,640	7,132	5,004
應收/應付關聯人士					
款項(減少)/增加	(1,136)	1,019	2,984	1,139	(1,551)
經營活動所得之現金	16,837	14,741	14,943	9,486	4,397
已付所得稅	(612)	(944)	(2,012)	(1,659)	(1,336)
經營活動所得之現金淨額	16,225	13,797	12,931	7,827	3,061

第C節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
<b>投資活動</b>					
已收利息	422	315	433	67	110
購買固定資產 自合營公司	(5,371)	(5,959)	(9,742)	(4,750)	(12,651)
收到的股息	550	100	1,000	200	150
購買固定資產 所付之按金	(360)	—	(1,350)	—	—
收購附屬公司 額外權益	(505)	—	—	—	—
出售固定資產 所得款項	337	223	343	305	3,703
予關聯人士之 墊款變動	365	335	(344)	144	126
已抵押銀行 存款變動	(2,426)	(856)	2,693	952	(165)
<b>投資活動所用 現金淨額</b>	<b>(6,988)</b>	<b>(5,842)</b>	<b>(6,967)</b>	<b>(3,082)</b>	<b>(8,727)</b>
<b>融資活動</b>					
已付利息	(2,486)	(2,753)	(2,687)	(1,493)	(1,501)
已付股息	—	(1,000)	—	—	—
支付少數股東之股息	(257)	—	—	—	—
關聯人士之墊款變動	2,361	4,103	(8,098)	(7,023)	(2,235)
銀行貸款所得款項	31,522	49,063	71,925	18,583	36,713
償還銀行貸款	(31,382)	(56,814)	(65,823)	(15,059)	(20,039)
<b>融資活動(所用)／所得 現金淨額</b>	<b>(242)</b>	<b>(7,401)</b>	<b>(4,683)</b>	<b>(4,992)</b>	<b>12,938</b>
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額	8,995	554	1,281	(247)	7,272
於年／期初之現金及 現金等價物	8,866	17,861	18,415	18,415	19,696
於年／期末之現金及 現金等價物	17,861	18,415	19,696	18,168	26,968

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## C 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

本財務資料乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的《國際財務報告準則》（「國際財務報告準則」）（包括所有適用的個別國際財務報告準則、《國際會計準則》（「國際會計準則」）及詮釋），以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定而編製。

國際會計準則委員會已頒佈多項新訂及經修訂的國際財務報告準則，於 貴集團及 貴公司本會計期間首次生效或可提早採納。採納該等新訂及修訂的國際財務報告準則對財務資料並無重大影響。下文概述 貴集團於採納與 貴集團有關的新準則之後的會計政策。

#### (b) 財務資料的編製基準

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年五月三十一日止五個月的財務資料包括 貴公司及其附屬公司（統稱「貴集團」）的財務資料及 貴集團於合營公司的權益。

財務資料是以美元呈列。大部分現時組成 貴集團各公司均於人民幣環境中經營。 貴集團旗下大多數公司的功能貨幣為人民幣。編製財務資料時是以歷史成本為基準，惟生物資產及農產品（見附註1(j)）以及衍生財務工具（見附註1(q)）按其公允價值載列。

按照國際財務報告準則編製的財務資料須要管理層作出判斷、估計和假設。此等判斷、估計和假設會影響政策應用和所呈報的資產、負債、收入及支出金額。此等估計和相關假設以過往經驗和在具體情況下相信為合理的各項其他因素為基礎，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

此等估計及相關假設會持續予以審閱。如會計估計的修訂僅對作出修訂的期間產生影響，則有關修訂只會在該期間內確認；如會計估計的修訂對現時及未來期間均產生影響，則會在作出該修訂期間和未來期間內確認。

管理層採納國際財務報告準則時所作對財務資料有重大影響的判斷，以及對翌年有重大調整風險的估計在附註25內論述。

下文載列的會計政策已於本財務資料所呈列的所有期間貫徹採用。

#### (c) 附屬公司及少數股東權益

附屬公司指 貴集團控制的實體。倘 貴集團有權支配一間實體的財務及經營政策，以從其業務中獲得利益，則屬於控制該實體。在評估控制權時，現時可予行使的潛在投票權亦計算在內。

從擁有控制權開始之日至控制權結束之日，附屬公司的財務報表應計入財務資料。集團內公司間的結餘及交易以及集團內公司間交易所產生的任何未變現溢利，在編製財務資料時均全數抵銷。集團內公司之交易所產生之未變現虧損則僅在無出現減值跡象的情況下以與抵銷未變現溢利相同的方法予以抵銷。

少數股東權益為並非由 貴公司擁有（不論直接或間接透過附屬公司）的權益應佔附屬公司的資產淨值部份，就此而言， 貴集團並未與該等權益持有人協定任何額外條款，以致 貴集團整體須承擔就金融負債所界定的合約責任。少數股東權益於合併資產負債表內均有呈列，且獨立於 貴公司權益持有人應佔的股權。於 貴集團業績內的少數股東權益在合併損益表內以年內分配予少數股東權益與 貴公司權益持有人的總溢利或虧損方式列報。

倘若少數股東所承擔虧損超過少數股東於附屬公司股本的權益，則超出部份及任何少數股東所承擔的進一步虧損於 貴集團權益中扣除，惟少數股東有約束責任並有能力作出額外投資以填補虧損為例外。倘若該附屬公司隨後錄得溢利，則 貴集團權益獲得所有該溢利的分配，直至 貴集團先前承擔的少數股東應佔虧損已經補償為止。

欠負少數股東權益持有人的貸款及對該等持有人的其他合約責任已依據附註1(o)在合併資產負債表呈列為金融負債。

#### (d) 合營公司

合營公司是指一家 貴集團或 貴公司與其他人士根據合約協議對該公司之業務擁有共同控制權之企業。該合約協議規定 貴集團或 貴公司與一個或以上之其他人士共同控制該公司之經濟活動。

於合營公司之投資按權益法記入財務資料，並初步以成本入賬，然後就 貴集團應佔該合營公司資產淨值在收購後的變動作出調整。合併損益表反映了 貴集團所佔合營公司於收購後的年內的除稅後業績。

當 貴集團所佔虧損超出其合營公司的權益， 貴集團的權益會減至零及不用繼續確認進一步虧損，如 貴集團已產生法律或推定責任或曾代該合營公司支付費用則除外。就此而言， 貴集團於合營公司之權益為根據權益法計算投資之賬面值連同 貴集團構成於該合營公司之 貴集團淨投資之長期權益部份。

貴集團與合營公司進行交易所產生之未變現溢利及虧損，按 貴集團所佔合營公司之權益而抵銷，惟轉讓資產有減值跡象之未變現虧損則即時在合併損益表中確認。

#### (e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減去累計折舊及減值虧損於合併資產負債表列賬（見附註1(i)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目產生的任何收益或虧損，以該項目的出售所得款項淨額與其賬面值的差異，並於報廢或出售當日在合併損益表中確認。

折舊乃採用直線法在估計可使用年期撇銷物業、廠房及設備項目的成本並扣除其估計剩餘價值(如有)計算如下：

持作自用樓宇	20年
廠房及機器	10年
傢俬、裝置及設備	5年
汽車	5年

倘物業、廠房及設備項目各部份的可使用年期不同，該項目的成本按合理基準於各部份之間分配，每部份分開折舊。資產的可使用年期及其剩餘價值(如有)每年審閱。

**(f) 在建工程**

在建工程是指多項興建中的辦公大樓、基建項目以及有待安裝的設備，以成本減去減值虧損列示(附註1(i))。成本包括建築和安裝期間的建築直接成本、初始估計的分拆費用以及搬移項目及回復該地方原來面貌的費用(如適用)。縱使由有關中國當局所簽發的啟用證明書有任何延誤，當資產基本上可作既定用途時，這些成本會停止資本化，而在建工程則轉撥至物業、廠房及設備。

在建工程不計提任何折舊。

**(g) 經營租賃費用**

如 貴集團根據經營租賃下使用的資產，根據租賃而支付的款項會於租賃期所涵蓋的會計期間內以等額在合併損益表計入；除非有其他基準更能清楚地反映租賃資產所產生的收益模式時則除外。獲取之租賃優惠於合併損益表內確認為租賃淨付款總額的組成部份。或然租金在其產生的會計期間內自合併損益表扣除。

**(h) 預付租賃款項**

預付租賃款項是指土地使用權購買成本。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬(見附註1(i))。攤銷於土地使用期內以直線法自合併損益表中扣除。

按經營租賃方式持有的土地成本以直線法於租約期間攤銷。

## (i) 資產減值

## (i) 權益證券投資及應收款項減值

貴集團於每個結算日評估按成本或經攤銷成本入賬的權益證券投資及其他即期應收款項，以決定是否有客觀的減值憑證。倘有任何該等憑證存在，則減值虧損會被釐定及確認如下：

- 就按成本入賬的未報價權益證券投資而言，減值虧損是按金融資產賬面值與估計未來現金流量之間的差異計算（倘貼現的影響重大，則以類似金融資產的現有市場回報率貼現）。權益證券減值虧損不予撥回。
- 就按經攤銷成本入賬的應收貿易賬款及其他應收款項而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差異計算（倘貼現的影響重大，則以金融資產的原有實際利率（即於初步確認該等資產時計算的實際利率）貼現）。

倘若減值虧損的金額於隨後期間減少，而減幅可與確認減值虧損後發生的事件客觀聯繫，則減值虧損將通過損益表予以撥回。撥回減值虧損不得導致資產的賬面值超出其在過往年度在沒有確認減值虧損情況下而釐定的數額。

## (ii) 其他資產減值

貴集團於每個結算日審閱內部及外間資料來源，以確定以下資產是否存在減值跡象，或先前確認的減值虧損是否不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 預付租賃款項；
- 於附屬公司及合營公司的投資；及

倘存在任何上述跡象，則資產的可收回金額將予估計。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額為其淨銷售價和使用價值兩者之間的較高者。在評估使用價值時，會按反映當時市場對貨幣時間價值及資產特定風險評估的稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現至其現值。如果資產並無產生基本上獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產組別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

一 確認減值虧損

倘資產或其所屬現金產生單位的賬面值超過其可收回金額時，則於合併損益表中確認減值虧損。就現金產生單位確認的減值虧損會予以分配，以按比例減少該單位（或該單位組別）內其他資產的賬面值，惟某資產的賬面值不會減至低於其個別公允價值減去出售成本或使用價值（如能釐定）。

一 撥回減值虧損

倘用作釐定可收回金額的估算出現正面的變化，則會撥回減值虧損。

所撥回的減值虧損僅限於在過往年度並未確認減值虧損時原應釐定的資產賬面值。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入合併損益表。

(j) 生物資產及農產品

生物資產按公允價值減估計銷售點成本入賬，任何所產生之收益或虧損均在合併損益表中確認。銷售點成本包括所有出售資產所需之成本，但並不包括將該資產推出市場所需之成本。家畜的公允價值是按相似年齡、種類及基因特性的家畜現有市價釐定。

農產品（包括肉雞蛋）初步按產蛋時的公允價值減估計的銷售點成本入賬。農產品的公允價值按當地市場價格釐定，任何所產生之收益或虧損均在合併損益表中確認。

(k) 存貨

存貨以成本與可變現淨值兩者中之較低者入賬。

成本以加權平均成本法計算，包括所有採購成本、兌換成本及將存貨運往現址及變成現狀之其他成本。

農產品依據附註1(j)初步按其公允價值計算，減產蛋時估計的銷售點成本，其後計入存貨並按成本及可變現淨值的較低者入賬。

可變現淨值指日常業務中之估計售價減估計完成生產之成本及銷售所需的成本。

存貨出售時，該等存貨之賬面值於確認有關收益的期間確認為開支。存貨撇減至可變現淨值之減幅及所有存貨虧損，均於撇減或虧損產生期間確認為開支。任何存貨撇減或撥回金額，在作出撥回期間內確認為減少已確認為開支的存貨金額。

(l) 應收貿易賬款及其他應收款項

應收貿易賬款及其他應收款項初步按公允價值確認，其後按經攤銷成本扣除呆壞賬減值虧損列賬（見附註1(i)），惟倘若應收款項為給予關聯人士的無固定還款期的免息貸款，或其貼現影響並不重大者則除外。在該等情況下，應收款項乃按成本減呆壞賬減值虧損入賬（見附註1(i)）。

(m) **現金及現金等價物**

現金及現金等價物包括銀行存款及手頭現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及可以隨時換算為已知現金額且價值變動風險不大，並在購入後三個月內到期的短期和高流動性投資。就編製合併現金流量表而言，現金及現金等價物亦包括隨時按要還款及屬於 貴集團現金管理組成的銀行透支。

(n) **銀行貸款**

銀行貸款初步按公允價值減應佔交易成本確認。於初步確認後，銀行貸款按經攤銷成本列賬，最初確認金額與贖回價值的任何差異（連同任何應付利息及費用）會在借貸期間內以實際利率法於合併損益表內確認。

(o) **應付貿易賬款及其他應付款項**

應付貿易賬款及其他應付款項先按公允價值初步確認，其後按經攤銷成本入賬，惟倘若貼現影響並不重大，則按成本入賬。

(p) **逆況合約的撥備**

當預期某合約所產生之利益低於履行合約承擔引致之不可避免成本時， 貴集團會就逆況合約確認撥備。

(q) **衍生財務工具**

商品衍生合約乃為保護 貴集團免受玉米及大豆價格波動的影響而訂立，其按公允價值初步確認，並於各結算日重新釐定公允價值。重新釐定公允價值所產生的損益即時計入合併損益表。

(r) **撤除確認金融資產／負債**

當自資產收取現金流量的權利屆滿或金融資產獲轉讓及 貴集團已將金融資產的所有權的絕大部分風險及回報轉移，則金融資產撤除確認。於撤除確認金融資產時，資產賬面值與所收取的代價及已直接於股本中確認的累計收益或虧損總和間的差額於合併損益表中確認。

金融負債於有關合約的特定責任獲解除、取消或屆滿時撤除確認。撤除確認的金融負債賬面值與已付及應付代價間的差額乃於合併損益表中確認。

(s) **僱員福利**

- (i) 薪金、年度獎金、有薪年假、向定額供款退休計劃作出的供款及非貨幣福利成本於僱員提供相關服務的年度內入賬。當延期支付或結算並構成影響重大時，則該等金額以貼現值列報。

(ii) 按照中國有關法規及規則，貴集團為其駐中國的僱員參與相關政府機關設立的多個定額供款退休計劃。貴集團按僱員工資的適用比率向該等退休計劃供款。上述供款在產生時在合併損益表扣除。按供款計劃繳款後，貴集團再無其他有關的支付義務。

(iii) 終止福利

終止福利只會在貴集團有正式具體辭退計劃而並無撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會終止僱用或由於自願遣散而提供福利時予以確認。

(t) 所得稅

年度所得稅包括當期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。當期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均於合併損益表內確認，但與直接於權益內確認的項目有關者，則於權益內確認。

當期稅項為按年內應課稅收入，根據於結算日已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，以及對過往期間應付稅項作出的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可扣減和應課稅的暫時性差額產生，即資產和負債就財務報告上的賬面值與其稅基之間的差額。遞延稅項資產亦由未使用稅項虧損和未使用稅項抵免產生。

除首次確認資產及負債產生的差額外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於可能有未來應課稅溢利用作抵扣有關資產）均會確認。能支持可確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現存應課稅暫時性差額而產生的金額；但此等差額必須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時性差額預計撥回的同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉的期間內撥回。在決定現存應課稅暫時性差額是否支持確認由未使用稅項虧損和稅項抵免產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即該等差額若與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在能使用稅項虧損或抵免的同一期間內撥回，則會被考慮。

已確認的遞延稅項金額按照資產和負債賬面值的預期變現或清償方式，根據在結算日已執行或實際已執行的稅率計算。遞延稅項資產和負債均不作貼現。

貴集團會在每個結算日審閱遞延稅項資產的賬面值。如果不再可能獲得足夠的應課稅溢利以抵扣相關稅項利益，該遞延稅項資產的賬面值便會調低。如果日後又可能獲得足夠的應課稅溢利，則該等削減金額便會撥回。

當期稅項結餘及遞延稅項結餘及其變動額，會各自分開呈報且不予抵銷。倘 貴公司或 貴集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件，則當期稅項資產可抵銷當期稅項負債，及遞延稅項資產可抵銷遞延稅項負債：

- 倘為當期稅項資產和負債， 貴公司或 貴集團計劃按淨額基準結算，或同時變現該資產和清償該負債；或
- 倘為遞延稅項資產和負債，而此等資產和負債與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應課稅實體；或
  - 不同的應課稅實體，此等實體計劃在日後每個預計有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現當期稅項資產和清償當期稅項負債，或同時變現該資產和清償該負債。

**(u) 撥備及或然負債**

倘 貴集團須就已發生的事件承擔法律或推定的責任，並可能須為處理該責任而導致付出經濟利益，而且能夠作出可靠的估計時，則須為未能確定時間或數額的負債計提撥備。當數額涉及的時間價值重大時，則按預計履行責任所需開支的現值將撥備列賬。

倘不一定須要付出經濟利益，或其金額未能可靠地預測，則將有關責任披露為或然負債，惟付出經濟效益的可能性極微則除外。如果 貴集團可能承擔的責任須視乎一項或多項未來事件之產生與否所決定，此等責任亦披露為或然負債，惟付出經濟效益的可能性極微。

**(v) 收益確認**

只當經濟利益有可能流入 貴集團，而收益及成本(如適用)能可靠計算時，收益才根據下列方法在合併損益表確認：

**(i) 銷售貨品**

當貨品付運至客戶之物業，即客戶接納貨品擁有權之相關風險及回報時，收益將確認入賬。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並已扣除入任何營業折扣。

**(ii) 利息收入**

利息收入於計提時採用實際利率法確認。

**(iii) 政府補貼**

補貼收入將於可能在接獲該補貼及將達成一切附有條件時予以確認。

(w) 外幣

(i) 功能和呈列貨幣

貴集團每間實體之財務報表所載列之項目是最能反映有關該實體之相關事件及情況之經濟實質之貨幣（「功能貨幣」）計量。本財務資料是以美元（「呈列貨幣」）呈列。

(ii) 交易和結餘

外幣交易以交易當日之匯率換算為功能貨幣。由該等交易之結算及以外幣列值之貨幣資產和負債之換算所產生之匯兌盈虧在合併損益表中予以確認。

海外實體之損益表和現金流量是以財務期間之平均匯率換算為 貴集團之呈列貨幣，而其資產負債表是以結算日之匯率換算。海外附屬公司淨投資之換算所產生之匯兌差額直接計入儲備。

(x) 研發成本

研發成本包含直接屬於研發活動，或可按合理基準分配至該等活動的所有成本。因為 貴公司或 貴集團研發活動的性質，並無研發成本符合將之確認為資產的準則，因此研發成本均於發生期間內確認為支出。

(y) 借貸成本

借貸成本於產生期間在合併損益表內列支，惟收購、建設或生產而需相當長時間才可投入其擬定用途或銷售的資產的直接相關借貸成本則予以資本化。

作為合資格資產的部份成本的借貸成本乃於資產的開支產生、借貸成本產生及使資產投入其擬定用途或銷售所需的活動進行時開始資本化。於使合資格資產投入其擬定用途或銷售所需的活動大致上中止或完成時，則暫停或停止將借貸成本資本化。

(z) 關聯人士

就編製本財務資料而言，倘任何人士符合以下條件則視作為 貴集團的關聯人士：

- (i) 該名人士有能力直接或間接透過一個或多個中介人控制 貴集團，或可對 貴集團的財務及經營決策行使重大影響，或可與他人共同控制 貴集團；
- (ii) 貴集團及該名人士均受共同控制；
- (iii) 該名人士屬 貴集團的聯營公司，或為 貴集團身為合營方之合營企業；

- (iv) 該名人士屬 貴集團或 貴集團母公司主要管理層的成員、或該名人員的近親、或受該等個人人士控制、或共同控制或重大影響的實體；
- (v) 該名人士如屬(i)所指的近親家庭成員或受該等個別人士控制、或共同控制或重大影響的實體；或
- (vi) 該名人士屬為 貴集團或屬 貴集團關聯人士的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。

任何個別人士的近親指與該實體進行交易時預期可能影響該個別人士，或受該個別人士影響的家庭成員。

**(aa) 分部報告**

分部乃指 貴集團內可明顯區分之組成部份，負責提供產品或服務(業務分部)，或在個別之經濟環境提供產品(地區分部)，而該等分部所承受之風險或所得之回報亦與其他分部不同。

按照 貴集團內部財務報告系統， 貴集團已就本財務報表選擇以業務分部作為主要報告形式，並以地區分部作為次要報告形式。

分部收益、支出、業績、資產及負債包含直接歸屬某一分部，以及可按合理基準分配至該分部之項目。分部收益、支出、資產及負債於就綜合賬目抵銷 貴集團內部往來結餘和 貴集團內部交易時釐定，但同屬一個分部之集團企業之間之集團內餘額和交易則除外。冷鮮肉及冷凍肉與禽畜飼料分部間之定價乃按成本計算，然而冷鮮肉及冷凍肉與深加工食品部間之定價則按以其他外部客戶所訂立的條款計算。

分部資本開支是指在有關期間內購入預計可於超過一個會計期間使用之分部資產(包括有形和無形資產)所產生之成本總額。

未分配項目主要包括財務及企業資產，銀行貸款、借貸、稅款結餘及企業和融資支出。

## 2 收入

貴集團的主要收入包括生產及買賣禽畜飼料、冷鮮肉及冷凍肉以及深加工食品。

收入主要指售予客戶的銷售價值，但不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除退貨及任何貿易折扣。於有關期間內收入確認的各主要收入類別的金額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
銷售冷鮮肉 及冷凍肉	268,225	303,912	376,744	144,410	199,999
銷售禽畜飼料	144,358	196,766	222,787	80,439	99,405
銷售深加工食品	17,159	31,402	37,864	14,000	21,718
	<u>429,742</u>	<u>532,080</u>	<u>637,395</u>	<u>238,849</u>	<u>321,122</u>

## 3 分部報告

分部資料按 貴集團的業務及地區分部呈列。業務分部為主要報告方式，因其與 貴集團的內部財務報告的關聯度更大。

**主要報告方式－業務分部**

貴集團主要業務分部如下：

- **冷鮮肉及冷凍肉**：冷鮮肉及冷凍肉分部進行肉雞蛋孵卵及孵化、契約飼養、雞肉產品加工及貿易業務。
- **禽畜飼料**：禽畜飼料分部生產及分銷豬隻、產蛋雞、肉雞、乳牛、鴨及種禽的完全飼料、基礎混合飼料及預混合飼料。
- **深加工食品**：深加工食品分部生產及分銷滷制、預炸及烘烤食品。

## 截至二零零四年十二月三十一日止年度

	冷鮮肉及 冷凍肉	禽畜飼料	深加工食品	分部間對銷	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	268,225	144,358	17,159	—	429,742
分部間收入	8,515	74,472	—	(82,987)	—
合計	<u>276,740</u>	<u>218,830</u>	<u>17,159</u>	<u>(82,987)</u>	<u>429,742</u>
分部業績	3,741	4,522	(1,062)	—	7,201
未分配經營收入及開支					<u>(1,734)</u>
經營溢利					5,467
財務開支					(2,653)
應佔合營公司溢利	—	—	105	—	105
所得稅					<u>(1,224)</u>
本年度溢利					<u>1,695</u>
折舊及攤銷	3,739	1,895	735	—	6,369
分部資產	61,213	56,870	14,130	—	132,213
於合營公司的權益	—	—	3,919	—	3,919
未分配資產					<u>23,370</u>
總資產					<u>159,502</u>
分部負債	(21,057)	(18,347)	(3,456)	—	(42,860)
未分配負債					<u>(55,547)</u>
總負債					<u>(98,407)</u>
資本支出	433	4,660	1,048	—	6,141

## 截至二零零五年十二月三十一日止年度

	冷鮮肉及 冷凍肉	禽畜飼料	深加工食品	分部間對銷	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	303,912	196,766	31,402	—	532,080
分部間收入	9,794	78,033	—	(87,827)	—
合計	<u>313,706</u>	<u>274,799</u>	<u>31,402</u>	<u>(87,827)</u>	<u>532,080</u>
分部業績	7,784	7,155	947	—	15,886
未分配經營收入及開支					<u>(2,396)</u>
經營溢利					13,490
財務開支					(2,882)
應佔合營公司溢利	—	—	181	—	181
所得稅					<u>(1,875)</u>
本年度溢利					<u>8,914</u>
折舊及攤銷	3,054	2,872	889	—	6,815
分部資產	76,252	60,742	13,431	—	150,425
於合營公司的權益	—	—	4,071	—	4,071
未分配資產					<u>23,504</u>
總資產					<u>178,000</u>
分部負債	(31,538)	(18,236)	(5,433)	—	(55,207)
未分配負債					<u>(52,912)</u>
總負債					<u>(108,119)</u>
資本支出	3,501	3,059	391	—	6,951

## 截至二零零六年十二月三十一日止年度

	冷鮮肉及 冷凍肉	禽畜飼料	深加工食品	分部間對銷	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	376,744	222,787	37,864	—	637,395
分部間收入	12,340	91,899	—	(104,239)	—
合計	<u>389,084</u>	<u>314,686</u>	<u>37,864</u>	<u>(104,239)</u>	<u>637,395</u>
分部業績	10,246	11,314	3,582	—	25,142
未分配經營收入及開支					<u>(4,497)</u>
經營溢利					20,645
財務開支					(2,746)
應佔合營公司溢利	—	—	762	—	762
所得稅					<u>(2,166)</u>
本年度溢利					<u>16,495</u>
折舊及攤銷	3,269	3,409	947	—	7,625
固定資產減值虧損	144	—	—	—	144
分部資產	87,100	76,744	15,368	—	179,212
於合營公司的權益	—	—	3,947	—	3,947
未分配資產					<u>21,807</u>
總資產					<u>204,966</u>
分部負債	(29,246)	(27,973)	(6,230)	—	(63,449)
未分配負債					<u>(53,422)</u>
總負債					<u>(116,871)</u>
資本支出	4,260	5,888	625	—	10,773

截至二零零六年五月三十一日止五個月(未經審核)

	冷鮮肉及 冷凍肉	禽畜飼料	深加工食品	分部間對銷	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	144,410	80,439	14,000	—	238,849
分部間收入	3,753	40,022	—	(43,775)	—
合計	<u>148,163</u>	<u>120,461</u>	<u>14,000</u>	<u>(43,775)</u>	<u>238,849</u>
分部業績	478	3,176	2,807	—	6,461
未分配經營收入及開支					<u>(1,644)</u>
經營溢利					4,817
財務開支					(1,197)
應佔合營公司溢利	—	—	57	—	57
所得稅					<u>(441)</u>
本期溢利					<u>3,236</u>
折舊及攤銷	1,714	1,087	395	—	3,196
分部資產	74,449	67,229	15,565	—	157,243
於合營公司的權益	—	—	3,951	—	3,951
未分配資產					<u>23,133</u>
總資產					<u>184,327</u>
分部負債	(28,479)	(25,367)	(6,436)	—	(60,282)
未分配負債					<u>(50,624)</u>
總負債					<u>(110,906)</u>
資本支出	1,238	1,404	183	—	2,825

## 截至二零零七年五月三十一日止五個月

	冷鮮肉及 冷凍肉	禽畜飼料	深加工食品	分部間對銷	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	199,999	99,405	21,718	—	321,122
分部間收入	6,283	43,198	—	(49,481)	—
合計	<u>206,282</u>	<u>142,603</u>	<u>21,718</u>	<u>(49,481)</u>	<u>321,122</u>
分部業績	12,217	6,402	1,281	—	19,900
未分配經營收入及開支					<u>(1,966)</u>
經營溢利					17,934
財務開支					(1,374)
應佔合營公司溢利	—	—	560	—	560
所得稅					<u>(702)</u>
本期溢利					<u>16,418</u>
折舊及攤銷	1,434	1,398	392	—	3,224
分部資產	100,058	89,315	15,981	—	205,354
於合營公司的權益	—	—	4,444	—	4,444
未分配資產					<u>30,255</u>
總資產					<u>240,053</u>
分部負債	(38,518)	(26,766)	(2,115)	—	(67,399)
未分配負債					<u>(66,812)</u>
總負債					<u>(134,211)</u>
資本支出	6,152	4,195	271	—	10,618

## 次要報告形式－地區分部

貴集團的業務在四個主要經濟環境中經營。中國是貴集團業務的主要市場。

根據地區分部呈列資料時，分部收入乃根據客戶地點計算。分部資產及資本支出乃根據資產所處地點計算。

## 截至二零零四年十二月三十一日止年度

	中國	日本	越南	其他亞太地區	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	384,593	5,283	37,666	2,200	429,742
分部資產	108,599	—	22,047	1,567	132,213
資本支出	2,205	—	3,924	12	6,141

## 截至二零零五年十二月三十一日止年度

	中國	日本	越南	其他亞太地區	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	450,928	18,310	60,280	2,562	532,080
分部資產	125,225	—	23,460	1,740	150,425
資本支出	6,425	—	463	63	6,951

## 截至二零零六年十二月三十一日止年度

	中國	日本	越南	其他亞太地區	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	521,875	23,544	89,338	2,638	637,395
分部資產	143,336	—	34,143	1,733	179,212
資本支出	7,240	—	3,417	116	10,773

## 截至二零零六年五月三十一日止五個月(未經審核)

	中國	日本	越南	其他亞太地區	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	197,108	8,726	31,946	1,069	238,849
分部資產	132,705	—	22,747	1,791	157,243
資本支出	1,779	—	973	73	2,825

## 截至二零零七年五月三十一日止五個月

	中國	日本	越南	其他亞太地區	合併
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
來自外部客戶的收入	258,101	10,040	51,936	1,045	321,122
分部資產	156,933	—	46,494	1,927	205,354
資本支出	8,991	—	1,601	26	10,618

## 4 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
利息收入	422	315	433	67	110
外匯收益	11	574	951	197	556
商品衍生合約之					
已變現收益	—	—	185	—	—
出售固定資產之收益	51	34	2	—	10
撥回存貨撇銷	—	—	349	111	234
撥回應收款項之					
呆壞賬減值	—	7	280	14	103
政府補助(i)	—	—	618	15	1,173
管理費(附註23(b))	289	294	142	58	86
已收合營公司					
補償款(附註23(b))	165	—	1,286	1,286	—
佣金收入	88	—	10	10	—
已收補償款(ii)	29	5	70	13	3,339
其他	434	185	432	160	499
	<u>1,489</u>	<u>1,414</u>	<u>4,758</u>	<u>1,931</u>	<u>6,110</u>

(i) 於截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年五月三十一日止五個月期間，根據各地政府的批文，貴集團的若干附屬公司收穫有關政府補貼，金額與於過往數年所繳付的增值稅及利息開支之和相若。

(ii) 截至二零零七年五月三十一日止五個月的已收補償款當中歸入一筆約3,300,000美元的款項，作為因當地政府要求工廠遷址而給予貴集團一家附屬公司的有關彌償。

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項而達至：

## (a) 財務開支

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
須於五年內悉數償還的銀行貸款利息	2,468	2,511	2,440	1,023	1,324
其他貸款利息(附註23(b))	185	371	306	174	50
	<u>2,653</u>	<u>2,882</u>	<u>2,746</u>	<u>1,197</u>	<u>1,374</u>

## (b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
薪金、工資、獎金及實物福利	12,823	18,784	23,526	9,590	11,042
退休福利計劃供款	786	1,081	1,668	827	1,106
住房補貼	53	85	135	68	94
	<u>13,662</u>	<u>19,950</u>	<u>25,329</u>	<u>10,485</u>	<u>12,242</u>

對於中國僱員，貴集團必須參與中國政府營辦的退休金計劃，據此，貴集團於有關期間內須按有關中國機關所釐定標準工資為基準，按19%至25.5%的比例支付年度退休金供款。除上述供款外，貴集團並無就支付中國僱員退休福利擁有其他重大責任。

貴集團在香港並沒有全職僱員。

向馬來西亞的僱員公積金所作供款乃根據合資格僱員工資的12%計算。

貴集團在越南還為合資格員工投購法定社會保障及醫療保險，供款比例達彼等薪酬的17%。

## (c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經營租賃費用					
— 土地及樓宇	913	15	365	256	199
— 廠房及機器	408	1,055	1,061	532	472
— 其他資產	16	174	463	95	81
	1,337	1,244	1,889	883	752
物業、廠房及 設備折舊	6,268	6,710	7,511	3,148	3,169
預付租賃款項攤銷	101	105	114	48	55
核數師酬金	50	133	152	57	127
應佔合營公司所得稅	—	—	156	54	21
減值虧損：					
— 固定資產	—	—	144	—	—
— 應收貿易賬款 及其他應收款項	51	204	328	135	135
出售固定資產 之收益	(51)	(34)	(2)	—	(10)
逆況合約的撥備	—	—	1,511	—	1,787
逆況合約撥備的動用	—	—	—	—	(1,511)
商品衍生合約 之已變現 虧損／(收益)	60	68	(185)	—	—
研發成本	75	81	157	35	75
外匯虧損淨值	74	18	142	90	90

## 6 所得稅

(a) 合併資產負債表中即期應付稅項指：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
於年／期初	(255)	(872)	(1,909)	(1,909)	(1,978)
年／期內					
企業所得稅					
撥備	(1,229)	(1,981)	(2,081)	(439)	(709)
已付企業					
所得稅	612	944	2,012	1,659	1,336
	<u>        </u>	<u>        </u>	<u>        </u>	<u>        </u>	<u>        </u>
於年／期末	<u>(872)</u>	<u>(1,909)</u>	<u>(1,978)</u>	<u>(689)</u>	<u>(1,351)</u>
代表：					
可收回所得稅	—	3	14	4	—
應付所得稅	<u>(872)</u>	<u>(1,912)</u>	<u>(1,992)</u>	<u>(693)</u>	<u>(1,351)</u>
	<u>(872)</u>	<u>(1,909)</u>	<u>(1,978)</u>	<u>(689)</u>	<u>(1,351)</u>

(b) 合併損益表中稅項指：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
<b>當期應付稅項</b>					
年／期內撥備	1,229	1,981	2,081	439	709
<b>遞延稅項</b>					
暫時性差額					
的產生及撥回					
(附註19(b))	<u>(5)</u>	<u>(106)</u>	<u>85</u>	<u>2</u>	<u>(7)</u>
	<u>1,224</u>	<u>1,875</u>	<u>2,166</u>	<u>441</u>	<u>702</u>

(i) 根據開曼群島、英屬處女群島及薩摩亞的規則及規例，貴集團無須繳交任何開曼群島、英屬處女群島及薩摩亞的所得稅。

- (ii) 由於貴集團於有關期間並無賺取任何應繳納香港利得稅的收入，故並無就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國所得稅規則及規例，於有關期間，組成貴集團的中國各公司有責任按33%的稅率繳納中國企業所得稅，其中30%歸中央政府，3%歸地方政府。由於組成貴集團的大多數公司均位於沿海經濟區，故按中國相關所得稅規則及規例適用27%的所得稅優惠稅率，其中24%歸國稅，3%歸地稅。有關貴集團於中國的主要營運附屬公司所適用所得稅稅率的詳情如下：
- a) 遼寧大成是根據商務部於一九九零年七月頒佈的遼府資字(1990)0033號在瀋陽註冊成立的外資企業。在沿海經濟區經營的外資企業可以按27%的稅率繳納所得稅，其中24%歸國稅，3%歸地稅。
- b) 營口大成是在遼寧註冊成立的外資企業。該公司享有稅務減免期，期間該企業自其於二零零零年錄得利潤首年起兩年(二零零零年至二零零一年)均獲豁免繳納所有中國外資企業所得稅，其後三年(二零零二年至二零零四年)均獲中國外資企業所得稅減半優惠。營口大成獲得先進技術型企業稱號，因此企業所得稅減半優惠期延長三年(二零零五年至二零零七年)。稅務減免須每年由中國有關機構批准。營口大成於二零零四年、二零零五年、二零零六年及二零零七年的實際稅率為13.5%。
- c) 大連美食享有稅務減免期，期間大連美食自其於二零零六年錄得利潤首年起兩年均獲豁免繳納所有中國外資企業所得稅，其後三年均獲中國外資企業所得稅減半優惠。由於大連美食於二零零四年並無賺取任何應課稅溢利，故於有關期間無須繳稅。大連美食於二零零五年的應課稅溢利以未使用稅項虧損抵銷。全額稅收豁免開始於二零零六年，即首個盈利年度。
- d) 於截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止各年度及截至二零零六年五月三十一日止五個月期間，由於動用過往年度的未使用稅項虧損，大連大成不納入應繳納中國的外資企業所得稅的範圍。由二零零七年起，大連大成獲得27%的已減免中國企業所得稅稅率。
- e) 於截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止各年度及截至二零零六年五月三十一日止五個月期間，由於動用過往年度的未使用稅項虧損，天津大成不納入應繳納中國的外資企業所得稅的範圍。於由首個盈利年度(二零零六年)起經抵銷過往年度的所有承前稅項後，天津大成獲豁免繳納兩年中國企業所得稅，其後三年獲中國企業所得稅減半優惠。

- (iv) 根據馬來西亞所得稅規則及法規，截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，組成 貴集團的馬來西亞各公司有責任按稅率28%繳納馬來西亞所得稅。於二零零六年九月，馬來西亞政府宣佈將二零零七評估年的所得稅稅率由28%減至27%，因此，截至二零零七年五月三十一日止五個月的馬來西亞所得稅撥備按期內應課稅溢利的27%計算。
- (v) 根據同奈工業區管理局於二零零三年十二月二十三日頒發的經修訂投資執照No. 1219/GPDC1-BKH-KCN-DN，亞洲營養技術(越南)須按15%優惠稅率繳納越南企業所得稅。然而，亞洲營養技術(越南)自獲利首年起兩年均可獲全部豁免繳稅。此外，根據同奈省稅務局於二零零六年十一月二十一日發出的正式函件No. 2397/CT-TTr2及於二零零七年六月八日作出的裁決文件No. 148/QD-CT，亞洲營養技術(越南)於二零零四年起計七年均可獲減半繳稅。
- (vi) 亞洲營養技術(河內)必須自其營業首年起計首15年內按10%稅率繳納越南企業所得稅，其後按25%繳稅。然而，根據海陽省稅務局於二零零六年十一月二十四日發出的審查記錄，亞洲營養技術(河內)自其首個盈利年度二零零五年後四年均可獲全部豁免繳稅，其後四年均獲減半優惠。
- (vii) 於二零零七年三月十六日，第十屆全國人民代表大會第五次全會議通過《中國企業所得稅法》(「新稅法」)，自二零零八年一月一日起生效。中國所得稅稅率預計將在五年過渡期內逐步上升至標準稅率25%。尚未用盡五年免稅期的生產型外資企業，於五年過渡期間將獲准繼續享受所得稅減免優惠。但是，新稅法並無細述現有優惠稅率將如何逐步上升至標準稅率25%。因此， 貴集團無法估計新稅法的財務影響。預期頒佈新稅法對合併資產負債表內就即期應付稅項計算的賬目不會構成任何財務影響。

(c) 按適用稅率計算的稅項支出及會計溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
除稅前溢利	2,919	10,789	18,661	3,677	17,120
按中國企業 所得稅稅率27% 計算的所得稅(i)	788	2,913	5,038	993	4,622
不可扣減支出 的稅務影響	2,828	1,203	2,108	1,452	1,128
毋須課稅收入 的稅務影響	(1,683)	(472)	(1,543)	(1,391)	(2,229)
給予附屬公司的 稅務豁免的 稅務影響	(743)	(1,618)	(2,808)	(425)	(2,289)
於不同稅務權區 經營的附屬公司 的不同稅率 的影響	62	(102)	(428)	(173)	(379)
應佔合營公司溢利 的稅務影響	(28)	(49)	(206)	(15)	(151)
其他	—	—	5	—	—
實際稅項開支	1,224	1,875	2,166	441	702

(i) 27%所得稅稅率指 貴集團主要營運所在司法權區的當地稅率。

## 7 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

	截至二零零四年十二月三十一日止年度				
	袍金	薪金、補貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>執行董事</b>					
韓家寰	—	—	—	—	—
張鐵生	—	—	—	—	—
陳福獅	—	78	12	—	90
<b>非執行董事</b>					
劉福春	—	—	—	—	—
陳治	—	—	—	—	—
白迺玉	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
韓家宇	—	—	—	—	—
韓家宸	—	—	—	—	—
Nicholas W. Rosa	—	—	—	—	—
	—	78	12	—	90

## 截至二零零五年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金、補貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>執行董事</b>					
韓家寰	—	14	—	—	14
張鐵生	—	—	5	—	5
陳福獅	—	81	15	—	96
<b>非執行董事</b>					
劉福春	—	—	—	—	—
陳治	—	—	—	—	—
白迺玉	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
韓家宇	—	—	—	—	—
韓家宸	—	—	—	—	—
Nicholas W. Rosa	—	—	—	—	—
	—	95	20	—	115

## 截至二零零六年十二月三十一日止年度

	袍金	薪金、補貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>執行董事</b>					
韓家寰	—	—	—	—	—
張鐵生	—	—	—	—	—
陳福獅	—	80	31	—	111
<b>非執行董事</b>					
劉福春	—	—	—	—	—
陳治	—	—	—	—	—
白迺玉	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
韓家宇	—	—	—	—	—
韓家宸	—	—	—	—	—
Nicholas W. Rosa	—	—	—	—	—
	—	80	31	—	111

## 截至二零零六年五月三十一日止五個月(未經審核)

	袍金	薪金、補貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>執行董事</b>					
韓家寰	—	—	—	—	—
張鐵生	—	—	—	—	—
陳福獅	—	34	—	—	34
<b>非執行董事</b>					
劉福春	—	—	—	—	—
陳治	—	—	—	—	—
白迺玉	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
韓家宇	—	—	—	—	—
韓家宸	—	—	—	—	—
Nicholas W. Rosa	—	—	—	—	—
	—	34	—	—	34

## 截至二零零七年五月三十一日止五個月

	袍金	薪金、補貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>執行董事</b>					
韓家寰	—	—	—	—	—
張鐵生	—	—	15	—	15
陳福獅	—	42	49	—	91
<b>非執行董事</b>					
劉福春	—	—	—	—	—
陳治	—	—	—	—	—
白迺玉	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>					
韓家宇	—	—	—	—	—
韓家宸	—	—	—	—	—
Nicholas W. Rosa	—	—	—	—	—
	—	42	64	—	106

按董事人數及酬金範圍劃分的董事酬金分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	董事人數	董事人數	董事人數	董事人數 (未經審核)	董事人數
零美元至1,000,000美元	1	3	1	1	2

於有關期間內，概無董事由 貴集團獲得款項，以吸引其加入或離開 貴集團，或作為放棄職位的補償，並無董事放棄或同意放棄任何酬金。

## 8 最高薪酬人士

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零六年及二零零七年五月三十一日止五個月， 貴集團五位酬金最高之人士均分別為一位董事，其酬金已於附註7作出披露。 貴集團其餘四位最高薪酬人士之薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
薪金及其他福利	159	308	291	131	186
退休計劃供款	—	—	—	—	—
酌情花紅	8	22	94	—	136
	<u>167</u>	<u>330</u>	<u>385</u>	<u>131</u>	<u>322</u>

上述人士的酬金介乎下列組別：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	人數	人數	人數	人數 (未經審核)	人數
零美元至1,000,000美元	4	4	4	4	4

於有關期間內，概無向該等人士支付款項，以吸引其加入 貴集團，或作為加入 貴集團的獎勵，或作為放棄職位的補償。

## 9 股息

年／期間應佔的股息如下：

年度／期間後 宣派的股息	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
	1,000	—	—	—	—

自註冊成立以來，貴公司並無宣派或支付任何股息。鑑於股息率及對應股份數對編製本報告並無意義，因此本報告並未呈列此等資料。

根據在二零零五年九月二十日舉行的董事會會議上通過的決議案，截至二零零四年十二月三十一日止年度的1,000,000美元股息乃由其中一家附屬公司宣派予其當時的權益持有人。所宣派金額已於二零零五年十月支付。於二零零五年建議截至二零零四年十二月三十一日止年度的股息於二零零四年十二月三十一日並無確認為負債。

董事認為，於有關期間內支付的股息並不反映貴公司日後的股息政策的指標。

## 10 每股盈利

於有關期間的每股基本盈利乃根據於有關期間權益持有人應佔溢利及貴公司已發行及可予發行的750,000,000股股份(包括於招股章程刊發日期已發行的2,000,000股股份，及根據招股章程附錄六所述資本化發行(詳載於「全體股東於二零零七年九月十四日通過的書面決議案」一段)而將予發行的748,000,000股股份)並假設這些股份於整段有關期間已發行而計算。

於有關期間內概無潛在有攤薄影響的普通股，故並無呈列每股攤薄盈利。

## 11 固定資產

	在建工程	樓宇	廠房及 機器	傢俬、 裝置 及設備	汽車	小計	預付 租賃款項	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>成本</b>								
於二零零四年一月一日	3,627	3,250	73,308	7,437	1,548	89,170	4,766	93,936
添置	3,124	609	1,278	729	401	6,141	—	6,141
轉入	(6,488)	2,571	7,718	(4,344)	303	(240)	240	—
處置	(5)	(183)	(568)	(216)	(220)	(1,192)	—	(1,192)
匯兌差額	(10)	168	123	1,059	5	1,345	13	1,358
於二零零四年十二月三十一日	<u>248</u>	<u>6,415</u>	<u>81,859</u>	<u>4,665</u>	<u>2,037</u>	<u>95,224</u>	<u>5,019</u>	<u>100,243</u>
於二零零五年一月一日	248	6,415	81,859	4,665	2,037	95,224	5,019	100,243
添置	774	478	3,267	1,642	257	6,418	533	6,951
轉入	(131)	—	99	—	32	—	—	—
處置	—	—	(195)	(60)	(333)	(588)	(306)	(894)
匯兌差額	6	791	777	99	30	1,703	107	1,810
於二零零五年十二月三十一日	<u>897</u>	<u>7,684</u>	<u>85,807</u>	<u>6,346</u>	<u>2,023</u>	<u>102,757</u>	<u>5,353</u>	<u>108,110</u>
於二零零六年一月一日	897	7,684	85,807	6,346	2,023	102,757	5,353	108,110
添置	2,688	973	4,493	1,274	565	9,993	780	10,773
轉入	(1,344)	113	1,180	—	51	—	—	—
處置	—	—	(511)	(447)	(312)	(1,270)	—	(1,270)
匯兌差額	16	151	2,486	217	50	2,920	183	3,103
於二零零六年十二月三十一日	<u>2,257</u>	<u>8,921</u>	<u>93,455</u>	<u>7,390</u>	<u>2,377</u>	<u>114,400</u>	<u>6,316</u>	<u>120,716</u>
於二零零七年一月一日	2,257	8,921	93,455	7,390	2,377	114,400	6,316	120,716
添置	4,986	2,370	1,537	320	576	9,789	829	10,618
轉入	(1,347)	35	1,284	—	28	—	—	—
處置	—	(1,710)	(2,041)	(90)	(116)	(3,957)	(4)	(3,961)
匯兌差額	13	41	1,738	146	32	1,970	132	2,102
於二零零七年五月三十一日	<u>5,909</u>	<u>9,657</u>	<u>95,973</u>	<u>7,766</u>	<u>2,897</u>	<u>122,202</u>	<u>7,273</u>	<u>129,475</u>

	在建工程	樓宇	廠房及 機器	傢俬、 裝置 及設備	汽車	小計	預付 租賃款項	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>累計折舊及攤銷</b>								
於二零零四年一月一日	—	406	20,778	3,215	797	25,196	777	25,973
本年度折舊及攤銷	—	491	4,636	870	271	6,268	101	6,369
轉入	—	(115)	1,867	(1,934)	106	(76)	76	—
處置撥回	—	(111)	(459)	(170)	(166)	(906)	—	(906)
匯兌差額	—	85	43	1,076	3	1,207	—	1,207
於二零零四年十二月三十一日	—	756	26,865	3,057	1,011	31,689	954	32,643
於二零零五年一月一日	—	756	26,865	3,057	1,011	31,689	954	32,643
本年度折舊及攤銷	—	437	5,286	738	249	6,710	105	6,815
處置撥回	—	—	(108)	(41)	(250)	(399)	(306)	(705)
匯兌差額	—	208	379	73	22	682	20	702
於二零零五年十二月三十一日	—	1,401	32,422	3,827	1,032	38,682	773	39,455
於二零零六年一月一日	—	1,401	32,422	3,827	1,032	38,682	773	39,455
本年度折舊及攤銷	—	769	5,644	824	274	7,511	114	7,625
減值虧損	—	—	106	12	26	144	—	144
處置撥回	—	—	(277)	(398)	(254)	(929)	—	(929)
匯兌差額	—	77	978	161	19	1,235	27	1,262
於二零零六年十二月三十一日	—	2,247	38,873	4,426	1,097	46,643	914	47,557
於二零零七年一月一日	—	2,247	38,873	4,426	1,097	46,643	914	47,557
本年度折舊及攤銷	—	175	2,605	262	127	3,169	55	3,224
處置撥回	—	(941)	(1,495)	(54)	(76)	(2,566)	—	(2,566)
匯兌差額	—	19	748	89	18	874	19	893
於二零零七年五月三十一日	—	1,500	40,731	4,723	1,166	48,120	988	49,108
<b>賬面淨值</b>								
於二零零四年十二月三十一日	248	5,659	54,994	1,608	1,026	63,535	4,065	67,600
於二零零五年十二月三十一日	897	6,283	53,385	2,519	991	64,075	4,580	68,655
於二零零六年十二月三十一日	2,257	6,674	54,582	2,964	1,280	67,757	5,402	73,159
於二零零七年五月三十一日	5,909	8,157	55,242	3,043	1,731	74,082	6,285	80,367

若干樓宇及預付租賃款項被抵押予銀行，以取得授予 貴集團的銀行信貸，詳情披露於附註17(c)。

貴集團位於以下地點之預付租賃款項的賬面淨值如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
中國	3,614	4,140	4,960	5,839
越南	152	138	125	120
馬來西亞	299	302	317	326
	<u>4,065</u>	<u>4,580</u>	<u>5,402</u>	<u>6,285</u>

於以下期間到期的預付租賃款項賬面淨值分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
介乎26年至50年	3,913	4,442	5,277	6,165
介乎10年至25年	152	138	125	120
	<u>4,065</u>	<u>4,580</u>	<u>5,402</u>	<u>6,285</u>

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日，尚未取得土地使用權證書的若干土地使用權的賬面淨值分別約為42,000美元、370,000美元及372,000美元。於二零零七年五月三十一日， 貴集團已取得所有土地使用權證書。

## 12 於合營公司的權益

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應佔資產淨值	<u>3,919</u>	<u>4,071</u>	<u>3,947</u>	<u>4,444</u>

貴集團於合營公司的權益如下：

合營公司名稱	業務架構形式	註冊成立及 經營地點	已發行及 繳足資本詳情	所有權權益比例			主要業務
				貴集團的 實際權益	貴公司 所持有	附屬公司 所持有	
				%	%	%	
Miyasun-Great Wall (BVI) Co., Ltd. (「Miyasun-Great Wall」)	註冊成立	英屬處女群島	2,000,000美元	50	—	50	投資控股
永康食品(大連) 有限公司(「永康食品」)	註冊成立	中國	人民幣4,138,310元	50	—	50	生產及買賣動物食品
大成宮產食品(大連) 有限公司(「宮產食品」)	註冊成立	中國	人民幣37,294,203元	50	—	50	食品加工
環宇食品有限公司 (「環宇食品」)	註冊成立	薩摩亞	1美元	50	—	50	買賣肉類及肉類產品

所有於中國境內成立的合營公司均為外商獨資企業。

合營公司財務資料概要－ 貴集團的實際權益：

	於及截至十二月三十一日止年度			於及截至 五月三十一日 止五個月
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非流動資產	5,193	5,438	4,445	4,699
流動資產	5,172	3,879	4,459	5,597
流動負債	(6,446)	(5,246)	(4,957)	(5,852)
資產淨值	<u>3,919</u>	<u>4,071</u>	<u>3,947</u>	<u>4,444</u>
收入	15,326	15,337	16,253	6,583
支出	(15,221)	(15,156)	(15,491)	(6,023)
年／期內溢利	<u>105</u>	<u>181</u>	<u>762</u>	<u>560</u>

### 13 存貨

(a) 合併資產負債表中的存貨包括：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
動物飼料	17,467	23,746	40,648	48,676
家禽及冷鮮肉	9,448	15,846	8,159	8,546
深加工食品	761	1,648	1,343	1,576
農產品	297	213	539	996
消費品	2,306	2,390	3,736	2,367
	<u>30,279</u>	<u>43,843</u>	<u>54,425</u>	<u>62,161</u>

(b) 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日可變現淨值低於賬面值的存貨分別獲得960,000美元、1,980,000美元、1,030,000美元及1,250,000美元的撥備。除上所述，二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日，概無任何存貨以可變現淨值列賬。

(c) 確認為開支的存貨金額分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
已出售存貨賬面值	378,528	454,734	539,258	205,226	271,786
商品衍生合約之					
已變現虧損／(收益)	60	68	(185)	—	—
存貨撇銷	252	1,028	—	382	448
撥回存貨撇銷	—	—	(947)	(111)	(234)
按公允價值初步確認					
農產品	2,257	3,578	3,452	798	2,284
因銷售及出售農產品					
而撥回的公允價值	(2,483)	(3,662)	(3,126)	(697)	(1,827)
	<u>378,614</u>	<u>455,746</u>	<u>538,452</u>	<u>205,598</u>	<u>272,457</u>

由於客戶需求增加導致冷鮮肉及冷凍肉的已變現淨值增加，從而導致撥回過往年度作出的存貨撇銷。

(d) 農產品產量：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
				(未經審核)	
肉雞蛋	<u>18,717,000</u>	<u>21,783,000</u>	<u>24,020,000</u>	<u>8,631,000</u>	<u>8,892,000</u>

(e) 農產品(指肉雞蛋)的變動概述如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
於年／期初	523	297	213	213	539
產蛋所致增加	2,257	3,578	3,452	798	2,284
銷售及出售所致減少	(2,483)	(3,662)	(3,126)	(697)	(1,827)
於年／期末	<u>297</u>	<u>213</u>	<u>539</u>	<u>314</u>	<u>996</u>

#### 14 生物資產

有關生物資產(指非成年及成年種雞)的變動概述如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
於年／期初	746	1,105	1,165	1,165	798
採購所致增加	118	428	134	52	305
退休及死亡所致減少	(102)	(301)	(308)	(117)	(97)
公允價值的變動減估計 銷售點成本	343	(67)	(193)	189	(84)
於年／期末	<u>1,105</u>	<u>1,165</u>	<u>798</u>	<u>1,289</u>	<u>922</u>

生物資產數目概述如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
為養成成年種雞 而飼養的雞隻	40,560	172,220	45,702	138,456
成年種雞	137,934	69,121	112,178	94,875
	<u>178,494</u>	<u>241,341</u>	<u>157,880</u>	<u>233,331</u>

非成年產蛋雞(「雞雛」)主要為了飼養成成年產蛋雞。成年產蛋雞主要用於生產農產品。

貴集團的產蛋雞由董事於各結算日按公允價值基準重新評估。生物資產的公允價值減估計銷售點成本按銷售比較法予以釐定。銷售比較法通過比較相關市場上類似大小、品種及年齡的生物資產而估計價值，並計及市場產蛋雞及時間價值的特徵及特色差異等因素。

## 15 應收貿易賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應收貿易賬款	17,014	16,777	21,339	26,550
應收關聯人士款項(附註23(d))	2,022	1,035	419	1,651
墊款予員工	349	502	605	618
可收回增值稅(i)	9,983	15,035	19,538	20,081
購買固定資產已付按金	360	360	1,710	627
供應商按金	2,062	403	1,187	893
按金及預付款(ii)、(iii)及(iv)	1,532	2,235	5,128	8,407
其他應收款項	1,930	1,449	1,323	4,729
	<u>35,252</u>	<u>37,796</u>	<u>51,249</u>	<u>63,556</u>

- (i) 可收回增值稅指可抵銷未來銷項增值稅的未動用進項增值稅。未動用進項增值稅主要因雞肉銷項增值稅不足以抵銷自契約農戶購買活雞的進項增值稅而產生。貴公司董事認為，截至二零零七年五月三十一日的可收回增值稅將根據貴集團的未來計劃逐步動用。
- (ii) 於二零零四年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日，貴集團於商品衍生合約獨立期貨交易代理分別存放35,000美元及715,000美元的按金。商品衍生合約乃於正常業務過程中訂立，主要為保護貴集團免受玉米及大豆價格波動的影響。於二零零四年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日，貴集團未完成未來商品合約的合共賬面值分別為450,000美元及3,390,000美元。於二零零五年及二零零六年十二月三十一日，並無按金及未到期商品衍生合約。

於二零零四年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日，貴公司董事已評估尚未履行商品衍生合約的公允價值，評估參考獨立交易代理的市場報價但並無考慮賬面值與流動市值的差額。因此，尚未履行商品衍生合約的公允價值的任何變動並無列入相應年度／期間的合併損益表。

(iii) 預付款包括因購買原料而向供應商作出的預先付款及其他預付支出。該等對供應商的預先付款於二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日大幅增加，主要由於二零零六年底截至二零零七年五月三十一日止期間購買原料增加。

(iv) 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的按金及預付款包括 貴集團向合營公司支付的預付租賃款項1,200,000美元及有關機器租金1,100,000美元。

貴集團大部分禽畜飼料銷售按貨到付款進行。 貴集團向主客戶銷售冷鮮肉及冷凍肉以及深加工食品亦允許介乎30天至60天的信貸期。 貴集團的應收貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
30天之內	13,575	14,040	19,254	24,749
31天至60天	1,148	1,375	766	1,168
61天至90天	808	446	757	377
超過91天	1,483	916	562	256
	<u>17,014</u>	<u>16,777</u>	<u>21,339</u>	<u>26,550</u>

所有應收貿易賬款及其他應收款項預期於一年內收回。

## 16 現金及現金等價物

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
合併資產負債表中的現金及 現金等價物	17,907	18,446	19,778	26,968
銀行透支(附註17)	(46)	(31)	(82)	—
合併現金流量表中的現金及 現金等價物	<u>17,861</u>	<u>18,415</u>	<u>19,696</u>	<u>26,968</u>

於合併資產負債表的現金及現金等價物以下列貨幣計值：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	(千元)	(千元)	(千元)	(千元)
人民幣	126,017	100,538	106,189	162,763
美元	1,088	3,312	2,218	2,677
馬幣	462	378	548	556
越南盾	22,496	40,984	60,976	45,857

凡將人民幣計值的結餘兌換成外幣及將該等外幣計值的銀行結餘和現金匯出中國，均須遵守中國政府頒佈的相關外匯管制規則及法規。

## 17 銀行貸款

(a) 須償還的銀行貸款及透支如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
銀行透支(附註16)	46	31	82	—
銀行貸款				
—須於一年內償還	43,555	36,832	43,425	59,857
—須於一年後但 於兩年內償還	1,605	906	694	524
—須於兩年後但 於五年內償還	608	279	—	412
	45,768	38,017	44,119	60,793
銀行貸款及透支總值	45,814	38,048	44,201	60,793
減：分類為流動負債且須 於一年內償還的銀行 貸款及透支	(43,601)	(36,863)	(43,507)	(59,857)
	2,213	1,185	694	936

## (b) 條款

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
有抵押銀行透支				
— 介乎每年7.5%至8.7%的 浮動利率	46	31	82	—
有抵押銀行貸款				
— 介乎每年2.8%至10.4%的 浮動利率	20,212	16,399	13,698	13,122
	20,258	16,430	13,780	13,122
未抵押銀行貸款				
— 介乎每年2.8%至10.4%的 浮動利率	25,556	21,618	30,421	47,671
銀行貸款及透支總值	45,814	38,048	44,201	60,793

## (c) 有抵押銀行貸款及透支由下列資產的賬面值抵押：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
樓宇	2,432	5,148	3,722	3,700
預付租賃款項	299	2,144	1,994	3,791
已抵押存款(i)	200	200	200	—
廠房及機器	17,468	19,479	13,309	8,302
	20,399	26,971	19,225	15,793

(i) 合併資產負債表所示已抵押存款餘額乃為抵押銀行授予 貴集團的銀行信貸而存放。

- (d) 合併資產負債表內的銀行貸款及透支包括以下金額，乃按有關實體的功能貨幣以外的貨幣計值：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
千美元	13,150	10,534	22,530	33,674

#### 18 應付貿易賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付貿易賬款	29,993	37,540	37,178	41,857
應付票據	233	321	329	2,530
應付關聯人士款項 (附註23(e))	140	126	2,494	2,176
預收款項	2,145	2,843	3,152	2,725
其他應付款項及應計費用	10,489	14,506	22,791	20,287
	43,000	55,336	65,944	69,575

所有應付貿易賬款及其他應付款項均預期於一年內支付。

- (a) 貴集團的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
30天之內	23,733	29,551	34,323	35,524
31天至60天	1,055	2,353	1,653	2,903
61天至90天	1,084	3,612	500	1,468
91天至180天	4,121	2,024	702	1,962
	29,993	37,540	37,178	41,857

- (b) 發行應付票據到期日一般不會超過30天。

(c) 貴集團其他應付款項及應計費用分析如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
薪金、工資獎金及 其他應付福利	2,960	4,302	7,325	3,815
購買固定資產應付款項	770	1,762	2,793	1,589
保證金(i)	2,529	3,516	3,510	3,709
應計費用(ii)	1,179	1,859	3,159	4,597
逆況合約的撥備(iii)	—	—	1,511	1,787
其他應付款項	3,051	3,067	4,493	4,790
	<u>10,489</u>	<u>14,506</u>	<u>22,791</u>	<u>20,287</u>

(i) 保證金主要指向契約農戶出售雞雛而從該等契約農戶收取的按金。

(ii) 應計費用主要包括廣告及推廣開支、公用設施支出及運輸開支等應計費用。

(iii) 有關本集團逆況合約的撥備變動情況概述如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至 五月三十一日 止五個月
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初	—	—	—	1,511
年／期內撥備	—	—	1,511	1,787
年／期內使用	—	—	—	(1,511)
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年／期末	—	—	1,511	1,787

(d) 合併資產負債表內的應付貿易賬款及其他應付款項包括以下金額，乃按有關實體的功能貨幣以外的貨幣計值：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
千美元	<u>612</u>	<u>1,244</u>	<u>1,202</u>	<u>1,359</u>

## 19 遞延稅項

## (a) 已確認遞延稅項資產及(負債)

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日的遞延稅項資產及(負債)由下列項目組成：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>遞延稅項資產</b>				
減值虧損－應收款項	—	16	19	19
其他	—	89	10	10
	<u>—</u>	<u>105</u>	<u>29</u>	<u>29</u>
<b>遞延稅項負債</b>				
物業、廠房及設備	(27)	(26)	(35)	(28)
	<u>(27)</u>	<u>(26)</u>	<u>(35)</u>	<u>(28)</u>

## (b) 暫時性差額變動

有關期間內的暫時性差額變動如下：

	於二零零四年 一月一日	合併損益表 內已確認	於二零零四年 十二月三十一日	合併損益表 內已確認	於二零零五年 十二月三十一日	合併損益表 內已確認	於二零零六年 十二月三十一日	合併損益表 內已確認	於二零零七年 五月三十一日
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
		(附註6(b))		(附註6(b))		(附註6(b))		(附註6(b))	
物業、廠房及設備	(32)	5	(27)	1	(26)	(9)	(35)	7	(28)
減值虧損－應收款項	—	—	—	16	16	3	19	—	19
其他	—	—	—	89	89	(79)	10	—	10
	<u>(32)</u>	<u>5</u>	<u>(27)</u>	<u>106</u>	<u>79</u>	<u>(85)</u>	<u>(6)</u>	<u>7</u>	<u>1</u>

## 20 股本

誠如上文A節所述，財務資料乃根據合併會計法編製，即於有關期間組成 貴集團的各公司之財務報表乃假設 貴集團於二零零四年一月一日已存在而合併。

就本報告而言， 貴集團於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日的資本指目前組成 貴集團的公司的合併資本， 貴公司權益持有人於其中持有直接權益。

## 21 儲備

### (a) 中國法定儲備

將保留盈利轉撥至中國法定儲備乃根據中國有關規則及法規以及 貴公司於中國註冊成立的附屬公司的組織章程進行，並獲各自董事會批准。

#### (i) 法定公積金

在中國，中國附屬公司須將其根據中國會計規則及法規所計算的除稅後溢利中約10%分配至法定公積金，直至儲備結餘達至註冊資本的50%為止，且必須在向股東分派股息前轉撥至儲備。

法定公積金可用作彌補過往年度的虧損(如有)，亦可透過向股東按其現有股權比例轉換成繳足股本，惟其轉換後的結餘不得少於註冊資本的25%。

#### (ii) 企業發展基金

若干中國附屬公司必須設立企業發展基金。向該基金的轉撥由附屬公司決定。該基金僅可用於附屬公司僱員集體福利(例如興建宿舍、食堂及其他員工福利設施)的資本項目。該基金除非進行清算，否則不能分配。向該基金的轉撥必須在向股東分派股息前作出。

### (b) 匯兌儲備

匯兌儲備包括因海外業務財務報表換算產生的所有匯兌差額。該儲備乃根據附註1(w)(ii)所列會計政策處理。

### (c) 可分派儲備

貴公司於二零零七年五月十八日註冊成立，自其註冊成立日期起並無進行任何業務。因此，截至二零零七年五月三十一日， 貴公司並無可分派予股東的儲備。

按附註1所載的基準，組成 貴集團的各公司於二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日及二零零七年五月三十一日的可分派儲備總值分別為(3,587,000美元)、3,810,000美元、16,627,000美元及30,714,000美元。

## 22 承擔

- (a) 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日並未於財務資料作出撥備的未履行資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
已訂約	—	225	424	308
已授權但未訂約	3,462	402	1,354	1,929
	<u>3,462</u>	<u>627</u>	<u>1,778</u>	<u>2,237</u>

- (b) 於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日，根據不可撤銷經營租賃應付的未來最低租賃付款總值如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
一年以內	1,001	1,023	948	897
一年以上但五年以內	2,465	2,432	2,077	1,536
五年以上	3,451	3,216	3,233	3,487
	<u>6,917</u>	<u>6,671</u>	<u>6,258</u>	<u>5,920</u>

貴集團根據經營租賃租賃一系列物業。首段租賃期一般為一至七年，可於重新商定所有條款時選擇租期。該等租約概不涉及或然租金。

- (c) 貴集團與若干經挑選的農戶(「契約農戶」)訂立一年合約，據此，貴集團同意向契約農戶購買符合質量要求的活雞，價格根據當時現有市價釐定。於各結算日，已訂約向契約農戶購買的活雞金額如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
已訂約	8,580	9,929	13,450	22,275

- (d) 貴集團已與若干客戶訂立一年期合約(可續期並且每年檢討)，據此，貴集團同意按隨行市價釐定的協定價格出售雞肉。預先釐定之價格按每季協定。於各年結日訂約售予該等客戶的雞肉金額如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
訂約銷售	10,225	11,500	11,338	15,142

## 23 關聯人士交易

除財務資料內其他地方所披露的關聯人士資料外，貴集團亦已訂立下列的重大關聯人士交易。

## (a) 關聯人士姓名及關係

於有關期間，與下列各方的交易事項均被視為關聯人士交易：

關聯人士名稱	關係
大成長城企業股份有限公司 (「大成長城企業」)	最終控股公司
大成國際(控股)有限公司 (「大成國際」)	中介控股公司
大連大成糧紅食品 有限公司(「大成糧紅」)	大成國際的聯營公司，本公司的中介控股公司
北京漢亞飼料營養科技有限公司 (「北京漢亞」)	大成國際的附屬公司，本公司的中介控股公司
大成藍雷營養科技(北京) 有限公司(「大成北京」)	大成國際的聯營公司，本公司的中介控股公司
大成藍雷營養科技(天津) 有限公司(「大成天津」)	大成國際的聯營公司，本公司的中介控股公司
大成食品(蛇口)有限公司 (「大成蛇口」)	大成國際的聯營公司，本公司的中介控股公司
北京富強在線信息技術 有限公司(「北京富強」)	大成國際的聯營公司，本公司的中介控股公司
北京大成永和餐飲 有限公司(「北京永和」)	大成長城企業的附屬公司，本公司的最終控股公司
大成永和食品(天津) 有限公司(「天津永和」)	大成長城企業的附屬公司，本公司的最終控股公司
北京寰城季諾餐飲 有限公司(「北京寰城」)	大成長城企業的附屬公司，本公司的最終控股公司
全能營養技術股份 有限公司(「全能營養技術」)	大成長城企業的附屬公司，本公司的最終控股公司
大成食品(天津)有限公司 (「大成食品(天津)」)	大成國際的附屬公司，本公司的中介控股公司
大成昭和食品(天津)有限公司 (「大成昭和食品」)	大成國際的附屬公司，本公司的中介控股公司
大成食品(香港)有限公司 (「大成食品」)	大成國際的附屬公司，本公司的中介控股公司
Tianjin Food Investment Co., Ltd. (「TFI」)	大成國際的附屬公司，本公司的中介控股公司
Kota Temasik Sdn. Bhd. (「Kota」)	大成國際的附屬公司，本公司的中介控股公司
亞洲營養技術公司(「ANTC」)*	少數股東
Marubeni Corporation (「Marubeni」)	少數股東

\* 該等公司的名稱以英文為其法定名稱，公司名稱的中文譯本僅供參考。

## (b) 重大關聯人士交易

有關期間內重大關聯人士交易的詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經常性交易					
銷售予：					
合營公司					
— 宮產食品	11,772	10,538	11,921	4,624	5,197
— 永康食品	144	4	—	—	—
	<u>11,916</u>	<u>10,542</u>	<u>11,921</u>	<u>4,624</u>	<u>5,197</u>
一名少數股東					
— Marubeni	4,306	12,379	15,219	5,741	8,256
	<u>4,306</u>	<u>12,379</u>	<u>15,219</u>	<u>5,741</u>	<u>8,256</u>
最終控制公司					
— 大成長城企業	896	5	—	—	—
	<u>896</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
同系附屬公司					
— 北京漢亞	96	346	238	145	81
— 全能營養技術	76	—	—	—	—
— 北京寰城	—	—	3	1	2
— 北京永和	38	58	40	18	19
— Kota	492	614	664	278	176
	<u>702</u>	<u>1,018</u>	<u>945</u>	<u>442</u>	<u>278</u>
其他關聯人士					
— 大成北京	—	27	35	24	1
	<u>—</u>	<u>27</u>	<u>35</u>	<u>24</u>	<u>1</u>
	<u>17,820</u>	<u>23,971</u>	<u>28,120</u>	<u>10,831</u>	<u>13,732</u>

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經常性交易					
採購自：					
合營公司					
— 宮產食品	863	1,650	1,686	1,163	444
同系附屬公司					
— 大成食品(天津)	54	61	118	5	17
— 北京漢亞	103	86	45	16	3
— 天津永和	—	28	—	—	—
— 大成昭和食品	—	228	177	76	425
	157	403	340	97	445
最終控股公司					
— 大成長城企業	130	—	203	5	116
其他關聯人士					
— 大成糧紅	32	58	14	—	—
— 大成北京	—	—	—	—	2
	32	58	14	—	2
	1,182	2,111	2,243	1,265	1,007
利息付予：					
合營公司					
— 宮產食品	—	22	—	—	—
管理費收自：					
合營公司					
— 宮產食品(i)	148	152	142	58	86
租金付予：					
同系附屬公司					
— 大成食品(天津)	—	—	8	—	3

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
經常性交易(續)					
管理費付予：					
一名少數股東					
— Marubeni (ii)	75	100	100	42	42
非經常性交易					
管理費付予：					
中介控股公司					
— 大成國際(iii)	2,206	2,440	2,781	1,170	1,196
管理費收自：					
中介控制公司					
— 大成國際(iv)	141	142	—	—	—
彌償金收自：					
合營公司					
— 宮產食品(v)	165	—	1,286	1,286	—
利息付予：					
中介控股公司					
— 大成國際	158	301	207	150	7
一名少數股東					
— ANTC	27	48	99	24	43
	185	349	306	174	50

- (i) 收自合營公司的管理費主要用於支付員工成本。
- (ii) 付予一名少數股東的管理費，乃主要為酬勞其為一家附屬公司的食品加工活動提供的技術支持。
- (iii) 管理費包括款項1,600,000美元、2,000,000美元、2,500,000美元、1,100,000美元及1,100,000美元，乃分別於二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日止年度以及截至二零零六年及二零零七年五月三十一日止五個月由中介控股公司代墊的員工成本，該等款項已計入「員工成本」(見附註5(b))。有關安排將於二零零七年九月終止。
- (iv) 收自中介控股公司的管理費主要用於支付其中國辦事處的租金開支。該安排已於二零零六年一月終止。

(v) 於二零零三年，貴集團的一家附屬公司與一家合營公司訂立食品加工協議，據此，貴集團同意向該合營公司供應深加工食品，而該合營公司保證貴集團可以分佔最低盈利。因最低盈利並未達到，該食品加工協議已終止。因此，貴集團分別於二零零四年及二零零六年獲該合營公司彌償金約200,000美元及1,300,000美元。已取補償款乃按雙方商定的基準釐定。

(vi) 於有關期間，貴集團曾免費使用大成國際擁有的技術及大成長城企業擁有的商標。

貴公司董事認為，上述與關聯人士的交易乃按一般商業條款於正常業務過程中進行，有關條款對貴公司股東而言屬公平合理。

董事已確認，除收自／付予中介控股公司的管理費及收自合營公司的彌償金外，上述交易將於日後貴公司股份於聯交所上市後持續進行。

### (c) 主要管理層人員酬金

貴集團主要管理層人員酬金(包括向附註7所披露的已付予貴公司董事的金額及附註8所披露的已付予若干最高薪僱員的金額)如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日 止五個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
短期僱員福利	260	475	535	178	575
離職後福利	—	—	—	—	—
股本補償福利	—	—	—	—	—
	<u>260</u>	<u>475</u>	<u>535</u>	<u>178</u>	<u>575</u>

酬金總額計入「員工成本」(見附註5(b))。

## (d) 應收關聯人士款項

於各結算日，貴集團與關聯人士的結餘如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>應收貿易賬款(i)：</b>				
最終控股公司				
— 大成長城企業	55	—	—	—
合營公司				
— 宮產食品	1,465	855	317	1,618
— 永康食品	117	1	—	—
	<u>1,582</u>	<u>856</u>	<u>317</u>	<u>1,618</u>
同系附屬公司				
— 大成昭和食品	1	—	—	—
— 大成食品(天津)	6	6	—	—
— 北京漢亞	85	23	7	—
— 北京寰城	1	—	1	—
— 北京永和	52	14	10	4
— Kota	114	36	39	—
	<u>259</u>	<u>79</u>	<u>57</u>	<u>4</u>
其他關聯人士				
— 大成糧紅	121	—	—	—
— 大成天津	—	—	—	3
— 大成北京	2	—	5	25
— 北京富強	—	99	39	—
— 大成蛇口	3	1	1	1
	<u>126</u>	<u>100</u>	<u>45</u>	<u>29</u>
	<u>2,022</u>	<u>1,035</u>	<u>419</u>	<u>1,651</u>
<b>墊款予：</b>				
中介控股公司				
— 大成國際(ii)	552	260	585	474
合營公司				
— Miyasun-Great Wall (iii)	256	172	189	175
同系附屬公司				
— 大成食品(iv)	6	2	4	3
	<u>814</u>	<u>434</u>	<u>778</u>	<u>652</u>
	<u>2,836</u>	<u>1,469</u>	<u>1,197</u>	<u>2,303</u>

- (i) 應收關聯人士的應收貿易賬款乃無抵押、免息及預計於一年內收回。於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日，對該等款項並無作出減值虧損。董事已確認，該等結餘將於 貴公司股份於聯交所上市之前償還。
- (ii) 對中介控股公司的墊款指中介控股公司代表 貴集團向附屬公司收取的管理費，部分管理費由貸款利息及應付中介控股公司的管理費所抵銷。餘款將於 貴公司股份於聯交所上市之前償還。
- (iii) 對合營公司的墊款指向合營公司收取的管理費。墊款於 貴公司股份在聯交所上市前不會獲償還，並將於上市之後持續。
- (iv) 對同系附屬公司的墊款指代表一家同系附屬公司收取的款項。墊款將於 貴公司股份於聯交所上市之前償還。

## (e) 應付關聯人士款項

於各結算日，貴集團與關聯人士的結餘如下：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>應付貿易賬款(i)：</b>				
同系附屬公司				
— 北京漢亞	34	29	14	108
— 大成食品(天津)	47	66	19	6
— 大成糧紅	33	—	—	166
— Kota	—	—	—	11
	<u>114</u>	<u>95</u>	<u>33</u>	<u>291</u>
合營公司				
— 宮產食品	—	26	2,461	1,883
其他關聯人士				
— 北京富強	9	—	—	—
— 大成糧紅	10	5	—	—
— 大成蛇口	7	—	—	—
— 大成北京	—	—	—	2
	<u>26</u>	<u>5</u>	<u>—</u>	<u>2</u>
	<u>140</u>	<u>126</u>	<u>2,494</u>	<u>2,176</u>
<b>墊款來自(ii)：</b>				
最終控股公司				
— 大成長城企業	—	—	—	59
中介控股公司				
— 大成國際	723	645	1,563	960
同系附屬公司				
— 大成食品	70	95	105	25
— TFI	—	—	3	—
— 北京漢亞	—	—	110	—
	<u>70</u>	<u>95</u>	<u>218</u>	<u>25</u>
少數股東				
— ANTC	394	6	13	7
	<u>1,187</u>	<u>746</u>	<u>1,794</u>	<u>1,051</u>
<b>貸款來自：</b>				
中介控股公司				
— 大成國際(iii)	6,500	9,500	1,000	—
合營公司				
— 宮產食品(iv)	—	1,239	—	—
少數股東				
— ANTC(v)	1,007	1,312	1,905	1,413
	<u>7,507</u>	<u>12,051</u>	<u>2,905</u>	<u>1,413</u>
	<u>8,694</u>	<u>12,797</u>	<u>4,699</u>	<u>2,464</u>
	<u>8,834</u>	<u>12,923</u>	<u>7,193</u>	<u>4,640</u>

- (i) 關聯人士的應付貿易賬款乃無抵押、無利息及須於一年內償付。
- (ii) 關聯人士的墊款指代表關聯人士支付的款項。墊款將在 貴公司股份於聯交所上市前獲償付。
- (iii) 中介控股公司的貸款乃無抵押、按新加坡銀行同業拆息年利率加1%計息及須按要求償還。
- (iv) 合營公司的貸款乃無抵押、按每年5%計息及須按要求償還。
- (v) 少數股東的貸款乃無抵押、按新加坡銀行同業拆息年利率加1%計息及須按要求償還。該貸款將在 貴公司股份於聯交所上市前獲償付。

應付關聯人士款項包括以下金額，乃按有關實體的功能貨幣以外的貨幣計值：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
千美元	1,007	1,312	1,905	1,413

## 24 金融工具

貴集團的金融資產包括現金及現金等價物、已抵押存款、應收貿易賬款及其他應收款項。貴集團的金融負債包括計息借貸及應付貿易賬款及其他應付款項。在 貴集團正常業務過程中產生信貸風險、利率風險、貨幣風險、業務風險、流動資金及商品價格風險。

### (a) 信貸風險

信貸風險指交易對方無法悉數支付到期款項，主要產生自 貴集團的應收貿易賬款及應收關聯人士款項。貴集團透過嚴格選擇交易對手降低其信貸風險。貴集團透過與不同具有堅實財務基礎的客戶進行交易，減低其應收貿易賬款的相關風險。貴集團就其未清償應收款項維持嚴格控制，並訂有信貸控制政策，以盡量減低信貸風險。此外，所有應收款項結餘均按持續基準監察，而到期結餘由高級管理人員跟進。貴集團的多元化業務基礎確保信貸風險不會過份集中在單一客戶身上。最大信貸風險指合併資產負債表內各金融資產的賬面值。

### (b) 利率風險

償還 貴集團計息借貸的利率及條款披露於附註17。貴集團的可變利率借款承受因利率變動所致的現金流量變動的風險。

(c) 外匯風險

貴集團絕大部分產生收益的業務都以人民幣進行交易，而人民幣不能完全自由兌換為外幣。一九九四年一月一日，中國政府取消外幣匯率雙匯率制，引進由中國人民銀行（「人行」）公佈的單一匯率制度。然而，統一匯率並不意味人民幣可以自由兌換為其他外幣。所有外幣交易須繼續通過人行，或獲授權買賣外幣的其他機構進行。如要獲得人行或其他機構批准以外幣付款，則須呈交付款申請表格連同供應商發票、裝運文件及已簽署合約。

(d) 業務風險

貴集團面對禽畜及禽畜農產品價格變動以及飼料配料成本及供應變動所產生的金融風險。該等風險由不斷變化的市場供需力量及其他因素決定。貴集團對該等狀況及因素控制甚微或毫無控制。

貴集團面對與維持動物健康狀況的能力有關的風險。禽畜健康問題會對生產及消費信心構成不利影響。貴集團定期檢查禽畜健康，並備有減少傳染病潛在風險的程序。儘管已備有相關政策及程序，概無法保證貴集團不會受到傳染病的影響。

貴集團通過維持眾多供應商以限制對單一客戶的高度集中，以此管理其面對經營所耗的主要原料價格波動的風險。

(e) 流動資金風險

在管理流動資金風險方面，貴集團監察並維持管理層認為適當的現金及現金等價物水平，以向貴集團的經營提供資金，並減低短期現金流量波動的影響。貴集團的財務部負責通過使用銀行信貸維持資金持續性及靈活性之間的平衡，以滿足貴集團流動資金的需要。

(f) 商品價格風險

貴集團面對在承諾採購前玉米及大豆商品價格的任何不可預計上漲及完成採購後玉米及大豆商品價格的任何不可預計下降所產生的價格風險。為保護貴集團免受玉米及大豆商品價格波動的影響，貴集團與獨立期貨交易代理訂立商品衍生合約。從經濟上對沖玉米價格波動（就此並無採用任何對沖政策）的商品衍生合約公允價值變動於合併損益表中確認。該等商品衍生合約的其他詳情載於附註15(ii)。

(g) 公允價值

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日以及二零零七年五月三十一日，重大金融資產及負債的賬面值與其各自公允價值相若。

(h) 公允價值估計

以下概述估計上文附註24(g)所述財務工具公允價值所用主要方法及假設：

(i) 短期金融資產及負債

根據應收貿易賬款及其他應收款項、應收／應付關聯人士款項、已抵押存款、現金及現金等價物、應付貿易賬款及其他應付款項及短期計息借貸的性質或短期到期日計算，該等工具的賬面值預計與其公允價值相若。

(ii) 非即期計息借貸

公允價值估計為未來現金流量的現值，並按類似財務工具的現有市場利率折讓。

公允價值是指在某個特定時間按相關的市場資料及有關財務工具的資料而作出的估計。該等估計帶主觀性質，亦涉及不明朗因素及多項重大判斷，故不能準確釐定。任何假設的變動，均可能嚴重影響估計。

(i) 資本管理

貴集團的政策乃維持充裕的資本基礎，以保持債權人及市場信心以及維持未來業務發展。貴集團將貴集團的資本界定為股東權益總額。

無論 貴公司或其任何附屬公司均無須面臨外部施加的資本需求。

## 25 會計估計及判斷

### 估計不明朗因素主要來源

附註24載列有關財務工具公允價值假設的資料。其他估計不明朗因素主要來源如下：

(i) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值為正常業務過程中的估計銷售價格，減估計完成的成本及分銷開支。該等估計乃根據現時市況及銷售類似性質產品的過往經驗而作出。由於客戶偏好改變及競爭對手因應激烈的行業競爭而採取的行動，將可導致此等估計發生重大改變。管理層於結算日重新評估該等估計，確保存貨按成本及可變現淨值之較低者列示。

(ii) 應收貿易賬款減值

貴集團就客戶無法支付所需款項而致之呆壞賬減值。貴集團以應收賬款的賬齡、客戶的信譽和以往撤銷經驗等資料作為估計的基礎。如果該等客戶的財務狀況惡化，實際沖銷數額將會高於估計數額。

(iii) 折舊

物業、廠房及設備項目按直線法於資產估計可使用年期內並經計入估計殘值後計算折舊。貴集團定期檢討資產估計可使用年期，以釐定有關期間內計入的折舊開支金額。可使用年期乃根據貴集團類似資產的過往經驗計算，並經考慮預期技術轉變。倘與以往估計比較有重大變動，則對未來期間的折舊開支予以調整。

(iv) 所得稅

釐定所得稅撥備涉及對若干交易未來稅務處理的判斷。貴集團謹慎評估該等交易的稅務影響，並計提相應的稅項撥備。該等交易的稅務處理定期重新考慮，以計及稅務法規的所有修訂。未用稅務虧損及可扣稅暫時差額均確認為遞延稅項資產。由於這些遞延稅項資產只限在足夠的應課稅溢利可用作抵銷未用稅務抵免時才會確認，所以管理層判斷作出時須評估將來產生應課稅溢利之可能性。管理層的評估不斷覆核，如果很可能出現應課稅溢利足以彌補遞延稅項資產，則會確認額外的遞延稅項資產。

(v) 生物資產及農產品的公允價值

貴集團生物資產按公允價值減估計銷售點成本計值，貴集團農產品則按產蛋時的公允價值減估計銷售點成本計算。

管理層認為，目前並無活躍市場、市場釐定價格或價值或專業估值師可用於進行生物資產估值。因此，管理層採用近期的市場交易、類似資產的市價及分部基準作為基準計算公允價值。該等價格已作調整以反映資產在特性及／或增長階段方面的差別。

就農產品而言，管理層認為由於並無市場報價，其公允價值乃根據當地最近期的市場交易價而釐定。

## 26 貴公司的財務資料

貴公司於二零零七年五月十八日註冊成立。於註冊成立日已發行及繳足股本為1美元。貴公司自註冊成立日以來並未開展任何業務。

## 27 最終控股公司

董事認為貴公司於二零零七年五月三十一日的最終控股公司是在中華民國註冊成立並於在台灣證券交易所上市的大成長城企業股份有限公司。

大成長城企業股份有限公司已根據中華民國公認會計原則編製綜合財務報表，可供公開使用。

## 28 已頒佈但未於有關期間生效的財務報告準則修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至本會計師報告刊發之日期，國際會計準則委員會已頒佈了一系列於有關期間尚未生效且並無於本會計師報告採納的修訂、新準則及詮釋。

上述事項中，以下與本集團營運及財務資料有關之內容：

		開始生效或 之後生效的 會計期間
國際財務報告詮釋 委員會－詮釋11	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12	服務經營權安排	二零零八年 一月一日

董事已確認，貴集團正在評估該等修訂、新會計準則及詮釋公告於首次應用期間預期產生的影響。迄今結論是，採納該等修訂、新會計準則及詮釋公告不大可能對本集團營運業績及財務狀況產生重大影響。

## D 結算日後事項

於二零零七年五月三十一日後發生以下重大事項：

## i. 企業重組

為籌備 貴公司股份於聯交所上市， 貴集團於二零零七年九月十四日已完成重組，以精簡 貴集團的架構。有關重組的詳情載於本招股章程附錄六「企業重組」一節。重組完成後， 貴公司成為 貴集團的控股公司。

## ii. 物業估值

為籌備 貴公司股份於聯交所上市， 貴集團的物業由西門(遠東)有限公司於二零零七年六月三十日進行估值，估值報告載於招股章程附錄四。

## iii. 購股權計劃

根據 貴公司股東於二零零七年九月十四日通過的書面決議案， 貴公司已有條件採納購股權計劃。購股權計劃的主要條款載於招股章程附錄六「購股權計劃」一節。

E 於結算日後的財務報表

貴公司及其附屬公司並無就二零零七年五月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

大成食品(亞洲)有限公司  
嘉誠亞洲有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
香港執業會計師  
謹啟

二零零七年九月二十日