

1. 公司資料及重組

中國糧油控股有限公司(「本公司」)為於香港註冊成立的有限公司。本公司的註冊辦事處位於香港銅鑼灣告士打道262號鵬利中心33樓。

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要業務：

- 油籽加工；
- 啤酒原料的生產及銷售；
- 大米貿易和加工；
- 小麥加工；及
- 生物燃料和生化產品的生產及銷售。

本公司為中糧集團(香港)有限公司(「中糧香港」，一家於香港註冊成立的公司)的附屬公司。董事認為，本公司的最終控股公司為中糧集團有限公司(「中糧」)，其為於中華人民共和國(「中國」)成立的國有企業。

本公司於2006年11月18日在香港註冊成立。註冊成立後，本公司擁有10,000港元的法定普通股本(分成10,000股股份，每股面值1港元)。面值1港元的一股股份按面值發行予本公司當時的直系控股公司中國食品有限公司(「中國食品」)。

根據於2006年12月29日通過的一項普通決議案，本公司法定及已發行股本分別拆細100,000股每股面值0.1港元的普通股及10股每股面值0.1港元的股份。根據於同日通過的一項特別決議案，透過額外增加3,999,900,000股每股面值0.1港元的普通股(與本公司現有股本在各方面均享有同等權益)，本公司的法定股本由10,000港元增加至400,000,000港元。

於2007年1月10日，根據一項就本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市作準備的重組安排，本公司自中國食品收購本集團現時旗下附屬公司的控股公司中國糧油有限公司(「中國糧油」，一家於百慕達註冊成立的有限公司)的全部已發行股本，配發及發行本公司股本中2,791,383,346股每股面值0.1港元入賬列為繳足的普通股作為代價。此後，本公司成為組成本集團的成員公司的控股公司(「重組」)。

根據重組，本集團已終止小包裝食用油業務及非大米食品貿易業務(「已終止經營業務」)，兩項業務於2007年1月1日分別轉讓予中國食品及中糧香港。已終止經營業務的詳情已載於財務報表附註13。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

1. 公司資料及重組(續)

重組的其他詳情載於本公司2007年3月8日刊發的上市招股書(「招股書」)內。

本公司股份於2007年3月21日於聯交所主板上市。

2.1 編製基準

此等財務報表已遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(包括所有香港財務報告準則、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港普遍接納的會計原則及香港公司條例而編製。此等財務報表根據歷史成本慣例編製，惟以公平值計量的衍生金融工具則除外。除另有指示外，此等財務報表以港元(「港元」)作呈列單位，所有數值已約整至最接近的千位。

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2007年12月31日止年度的財務報表。附屬公司的業績自其收購日期(即本集團取得控制權之日)起一直予以綜合至本集團的控制權終止當日為止。本集團內所有重大的公司間交易及結餘均在綜合賬目時沖銷。

由於本公司及透過重組收購的附屬公司於重組前後是由中糧最終控制，透過重組收購的附屬公司應視作共同控制下的業務合併，故已按照香港會計師公會頒佈的會計指引第5號「共同控制合併賬目的合併會計處理」合併會計法原則入賬，猶如重組於透過重組收購的附屬公司首次受到中糧控制當日起已經發生。

除透過重組收購的附屬公司外，年內收購的附屬公司已使用收購會計法入賬。此方法涉及將業務合併的成本分配至收購日期所收購可識別資產及所承擔負債及或有負債的公平值。收購成本按交易當日所獲資產、已發行權益工具及所產生或所承擔負債的公平值總和，加收購應佔的直接成本計算。

少數股東權益指外界股東而非本集團於本公司附屬公司業績及淨資產的權益。收購少數股東權益按母公司伸延法入賬，據此所收購淨資產的代價與所佔賬面值之間的差額確認為商譽。

2.2 新訂及經修訂之香港財務報告準則的影響

本集團於本年度的財務報表中首次採納下列新訂及經修訂的香港財務報告準則。除於若干情況下導致出現新訂及經修訂的會計政策及增加披露事項之外，採納該等新訂及經修訂準則及詮釋對該等財務報表概無造成任何重大影響。

香港財務報告準則第7號	金融工具：披露
香港會計準則第1號修訂	資本披露
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號	香港財務報告準則第2號的範圍
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號	嵌入式衍生工具的重新評估
香港(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

採納該等新訂及經修訂之香港財務報告準則的主要影響如下：

(a) 香港財務報告準則第7號 金融工具：披露

此項準則規定須作出方便財務報表使用者評估本集團金融工具的重要性及該等金融工具所衍生風險的性質與程度的披露。新增披露載入整個財務報表。儘管對本集團的財務狀況或經營業績並無造成任何影響，比較資料已於適當時載入/修訂。

(b) 香港會計準則第1號修訂 財務報表的呈列：資本披露

此項修訂規定須作出方便財務報表使用者評估本集團資本管理的目標、政策及程序的披露。新增披露載於財務報表附註44。

(c) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第8號 香港財務報告準則第2號的範圍

此項詮釋規定，在本集團無法具體識別部分或所有已收取貨物或服務之任何安排上，而本集團為一項代價而授出的權益工具或產生的負債(以本集團於權益工具的價值為基準)，似乎低於所授出權益工具或所產生負債的公平值，則須應用香港財務報告準則第2號。由於本公司根據其購股權計劃僅向本集團僱員就提供可識別的服務發行權益工具，此詮釋對此等財務報表概無造成影響。

(d) 香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第9號 嵌入式衍生工具的重新評估

此項詮釋規定評估嵌入式衍生工具是否須與主合約分開及以衍生工具入賬之日為本集團首次成為合約訂約方之日，而僅於合約出現會令現金流量出現重大修訂的變動時方會進行重新評估。由於本集團概無須與主合約分開的嵌入式衍生工具，此項詮釋對此等財務報表概無造成影響。

2.2 新訂及經修訂之香港財務報告準則的影響(續)

(e) 香港(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

本集團於2007年1月1日採納此項詮釋，其規定不可撥回於過往中期報告期間就商譽或分類作可供出售權益工具或以成本列賬金融資產的投資已確認的減值虧損。由於本集團過往並無就該等資產撥回減值虧損，因此該項詮釋對本集團的財務狀況或經營業績概無造成影響。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響

本集團並無於該等財務報表應用下列已頒佈但未生效的新訂及經修訂的香港財務報告準則：

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表的呈列 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂本)	按股份為本付款－歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第8號	經營分部 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ⁵
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及單獨財務報表 ⁵
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易 ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號	服務經營權安排 ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號	香港會計準則第19號－界定福利資產之限額、最低資金要求及兩者相互關係 ⁴

1 適用於2009年1月1日或其後開始之年度

2 適用於2007年3月1日或其後開始之年度

3 適用於2008年7月1日或其後開始之年度

4 適用於2008年1月1日或其後開始之年度

5 適用於2009年7月1日或其後開始之年度

香港會計準則第1號已經修訂，以區分所有人及非所有人的權益變動。權益變動表僅包括與所有人進行交易的詳情，而非所有人的權益變動則以單行呈列。此外，該準則亦引入綜合收益表：呈列所有確認為損益的收入及開支，及其他已確認的收入及開支項目(不論以單一報表或以兩份相關報表呈列)。本集團仍在評估採用一份或兩份報表。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響(續)

經修訂的香港財務報告準則第2號將「歸屬條件」嚴格限定為包括明示或暗示要求提供服務的條件。其他任何條件均為非歸屬條件，該等條件應在決定授予權益工具的公平值時予以考慮。倘當非歸屬條件在實體或對方的控制下未能得到滿足時，該獎勵不能行使，該等情形須視之為註銷。由於本集團未訂立任何附帶非歸屬條件的以股份為本付款計劃，故此項修訂預期不會對本集團的財務狀況造成任何影響。

香港財務報告準則第8號將會取代香港會計準則第14號「分部報告」，指明實體的總決策人就向分部分配資源與評估其業績用途，應如何根據其組成部分的訊息呈報有關其營運分部的資料。該準則亦規定須披露分部提供的產品及服務、本集團經營業務的所在地區，以及來自本集團主要客戶的收入的資料。預期本集團於2009年1月1日採納香港財務報告準則第8號。

經修訂的香港會計準則第23號規定當借貸成本直接歸屬於收購、興建或生產合格的資產時，則該借貸成本應資本化。因本集團目前的借貸成本政策與該經修改的準則一致，故應不會對本集團的財務狀況造成任何影響。

經修訂的香港財務報告準則第3號制定業務合併會計處理的若干變動，該等變動將影響所確認的商譽數額、收購事項發生期間所呈報的業績及未來所呈報業績。經修訂的香港會計準則第27號規定，將一家附屬公司的所有權權益的變動入賬為權益交易。因此，有關變動將不會對商譽造成任何影響，亦不會引致收益或虧損。此外，經修訂準則改變附屬公司所產生虧損以及控制一家附屬公司虧損的會計處理。根據經修訂準則的規定，經修訂香港財務報告準則第3號及經修訂香港會計準則第27號所引起的變動須予追溯應用，並將影響本集團未來與少數股東權益進行的收購事項及交易。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號規定向僱員授予本集團權益工具的權利安排，應以權益結算計劃入賬，即使本集團自其他方收購，或由股東提供所需權益工具亦應如此。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第11號亦有觸及本集團內有關兩個或以上實體以股份支付的交易的入賬處理。由於本集團現時並無該等交易，此項詮釋應不會對本集團的財務狀況造成任何影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號規定業者在公眾至私人之服務特許權協議安排下，以合約安排條款為基礎，將提供建築服務取得的已收或應收的報酬，確認為金融資產及／或無形資產。香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號亦有觸及如何應用目前的香港財務報告準則記錄因政府或公營機構授予服務特許權協議興建基礎設施及／或提供公共服務而所產生的責任與權利。由於本集團現時並無該等安排，此項詮釋應不會對本集團的財務狀況造成任何影響。

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號規定向客戶授予忠誠獎勵積分乃銷售交易的一部分並應以銷售交易的獨立組成部分記賬。銷售交易獲得的代價應分別分配予忠誠獎勵積分與其他銷售組合部分。分配予忠誠獎勵積分的金額應參考其公平值而釐定並應遞延至該獎勵被贖回或該負債另行消滅為止。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響(續)

香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第14號處理在香港會計準則第19號「僱員福利」的限制下，如何評估有關界定福利計劃的退款或未來供款扣減可以確認為資產，尤以，當最低款項要求存在。

由於本集團現時並無忠誠獎勵積分及界定福利計劃，香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號及詮釋第14號並不適用於本集團，故應不會對本集團的財務狀況造成任何影響。

本集團現正評估香港財務報告準則第8號於首次應用後的影響。迄今斷定儘管採用香港財務報告準則第8號或須作出全新或修訂披露，但該香港財務報告準則應不會對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

附屬公司為本公司直接或間接持有其半數以上投票權或已發行股本或控制其董事會組成的實體；或由本公司持有合約權利對其財務及經營政策發揮支配性影響的實體。

各附屬公司的業績已計入本公司的收益表內，並以已收及應收股息為限。本公司於各附屬公司的權益按成本減任何減值虧損列賬。

合營企業

合營企業是指根據合同安排成立，本集團與其他訂約方據此進行經濟活動的實體。合營企業以獨立實體的方式經營業務，而本集團及其他訂約方均擁有其權益。

合營各方所訂立的合營協議規定合營各方的出資額、合營期及解散時變現資產的基準。合營企業營運所得的盈虧及盈餘資產的任何分派，由合營各方按各自的出資額或根據合營協議的條款分享或分擔。

合營企業在下列情況下視為屬於以下類型：

- (a) 如果本集團直接或間接持有該合營企業半數以上投票權或已發行股本或控制其董事會組成；或本集團持有合約權利對該合營企業財務及經營政策發揮支配性影響，則視為附屬公司；
- (b) 如果本集團並非單方面或與他人共同擁有控制權／支配性影響，但直接或間接持有合營企業註冊資本一般不少於20%，且可對其發揮重大影響力，則視為聯營公司；或
- (c) 如果本集團直接或間接持有合營企業不足20%的註冊資本，且不可共同控制該合營企業或對其行使重大影響力，根據香港會計準則第39號則視為權益投資入賬。

2.4 主要會計政策概要(續)

聯營公司

聯營公司並非附屬公司或共同控制實體，而是本集團長期擁有一般不少於20%投票股權權益，且本公司可對其發揮重大影響力的實體。

本集團於聯營公司的權益在綜合資產負債表內以會計權益計價法按本集團分佔的淨資產扣除任何減值虧損列賬。本集團分佔聯營公司收購後業績及儲備分別計入綜合收益表及綜合儲備內。對於本集團與其聯營公司之間交易產生的未變現損益，除非可以證明轉移的資產發生了減值，否則將在本集團所佔聯營公司的份額進行沖銷。收購聯營公司所產生的商譽計入本集團於聯營公司的權益的部分。

商譽

收購所產生的商譽於綜合資產負債表中確認為一項資產，初步按成本而其後則按成本減任何累計減值虧損計量。如屬聯營公司，則商譽會計入其賬面值內，而非在綜合資產負債表中列為獨立可辨別資產。

商譽的賬面值每年就減值進行檢討，或於出現任何事件或環境改變，顯示賬面值可能減值時，則更頻密檢討減值。本集團已於12月31日進行年度商譽減值測試。為進行減值測試，因業務合併而收購的商譽自收購日期起會被分配至本集團各個預期可自合併的協同效益中獲益的現金產生單位，或各組現金產生單位，而不論本集團其他資產或負債會否被分配至這些單位或單位組別。

減值通過對與商譽有關的現金產生單位(或一組現金產生單位)的可收回款額進行評估釐定。如現金產生單位(或一組現金產生單位)的可收回款額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽確認的減值虧損不會於隨後期間撥回。

如商譽構成現金產生單位(或一組現金產生單位)其中部分，而該單位部分業務被出售，則於釐定出售業務盈虧時，與出售業務有關的商譽會計入該業務的賬面值。於該情況下售出的商譽，按出售業務與保留的現金產生單位部分的相對價值計算。

商譽以外的非金融資產減值

如有跡象顯示出現減值或須就資產進行年度減值檢測(不包括存貨、遞延稅項資產、金融資產及商譽)，則會估計資產的可收回金額。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的使用價值或公平值(以較高者為準)減銷售成本，並就個別資產而釐定，除非有關資產並不產生現金流入，且在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別，則在此情況下，會就資產所屬現金產生單位釐定可收回金額。

2.4 主要會計政策概要(續)

商譽以外的非金融資產減值(續)

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間自收益表扣除，惟倘有關資產按重估值入賬，在此情況下則有關減值虧損將根據相關會計政策列作重估資產。

於每個報告日均會評估是否有任何跡象顯示過往確認的減值虧損不再存在或可能已經減少。如出現任何上述跡象，便會估計可收回金額。先前就資產所確認的減值虧損僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有所轉變時，方可撥回，但是撥回的金額不可高於假設過往期間並無確認該資產的減值虧損的情況下資產應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入收益表，惟倘有關資產按重估值入賬，在此情況下則有關減值虧損的撥回將根據相關會計政策列作重估資產。

關連方

在下列情況下，有關方將被視為本集團的關連方：

- (a) 有關方直接或透過一名或多名中介人間接：(i)控制本集團、受到本集團控制，或與本集團受共同控制；(ii)擁有本集團權益，並可對本集團發揮重大影響力；或(iii)與他人共同擁有本集團的控制權；
- (b) 有關方為聯營公司；
- (c) 有關方為本集團或其控股公司的主要管理人員；
- (d) 有關方為(a)或(c)項所述任何個人的直系親屬；
- (e) 有關方為直接或間接受(c)或(d)項所述任何個人所控制、共同控制或重大影響的實體或該實體的重大投票權直接或間接歸屬其所有；或
- (f) 有關方為本集團僱員福利的退休福利計劃，或為本集團關連方的任何實體。

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備會按成本減累計折舊及任何減值虧損後列賬。物業、廠房及設備項目成本包括購入價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點的任何直接應佔成本。物業、廠房及設備項目投入運作後所產生的支出，例如維修及保養，則一般於產生該筆支出期間從收益表中扣除。如清楚顯示該筆支出已導致預期日後運用該物業、廠房及設備項目所取得的經濟利益增加，以及當該項目的成本能可靠地計量時，則該筆支出會撥作該資產的額外成本或重置。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。就此而言，所使用的主要年率如下：

樓宇	3%至9.5%
廠房、機械及設備	4.5%至50%

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於每個結算日進行檢討和調整(如適用)。

物業、廠房及設備項目於處置時或預期於使用或處置後不會有日後經濟利益時解除確認。於解除確認資產的年度於收益表確認的任何出售或報廢盈虧，為有關資產的銷售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程按成本減任何減值虧損後列賬，不作折舊。成本包括施工期間產生的直接建築成本及就相關借貸資金資本化的借貸成本。在建工程落成後及可投入使用时重新列入適當的物業、廠房及設備類別。

經營租約

凡資產擁有權帶來的絕大部分回報及風險仍歸出租人所有，則有關租賃列為經營租約。如本集團為出租人，則本集團根據經營租約所出租的資產將計入非流動資產內，而經營租約的應收租金則按照租期以直線法計入收益表。如本集團為承租人，經營租約項下的應付租金則按租期以直線法於收益表內扣除。

根據經營租約預付的土地出讓金初步按成本列賬，其後於租期內按直線法予以確認。倘租金未能可靠地分配至土地及樓宇，則全部租金計入土地及樓宇成本，作為物業、廠房及設備的融資租賃。

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產

香港會計準則第39號範圍內的金融資產可以分類為以公平值計量且其變動計入損益的金融資產、貸款及應收款項，及可供出售投資(如適用)。金融資產初步按公平值確認，如屬並非以公平值計量且其變動計入損益的投資，則另加直接應佔交易成本。

本集團於初步確認後釐定金融資產分類，並於許可及適當情況下，於結算日重新評估該分類。

循正常途徑買入及出售的金融資產於交易日(即本集團承諾購買或出售資產之日)確認。循正常途徑買入或出售指須於規例或市場慣例一般設定的期間內交付資產的金融資產買入或出售。

以公平值計量且其變動計入損益的金融資產

以公平值計量且其變動計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產。計劃於短期內出售而購入的金融資產均列為持作買賣的金融資產。該等持作交易買賣的投資的盈虧於收益表確認。於收益表確認的收益或虧損公平值淨額，不包括該等金融資產的股息，有關股息按照下文「收入確認」所載政策確認。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指附帶固定或可釐定付款金額且並無於活躍市場報價的非衍生金融資產。其後這些資產以實際利息法按攤銷成本減任何減值備抵列賬。攤銷成本計及任何收購折價或溢價，且包括為實際利率及交易成本的組成部分的費用。有關收益及虧損均於貸款及應收款項解除確認或減值時及於攤銷過程中在收益表確認。

可供出售投資

可供出售投資是被指定為可供出售的非上市股本中的非衍生金融資產，或不被列入其他兩個類別的非衍生金融資產。首次確認後，可供出售投資以公平值計量，而收益或虧損則作為權益的單獨部分確認，直至該項投資解除確認或被確定減值，屆時過往於權益內確認的累計收益或虧損會計入收益表。所賺取的利息及股息分別列為利息收入及股息收入，並按照下文「收入確認」所載政策在收益表中確認為「其他收入」。該等投資的減值虧損於收益表中確認為「可供出售金融資產減值虧損」，並轉撥自可供出售投資重估儲備。

如非上市股本證券的公平值因為(a)該投資的估計公平值合理範圍的變數屬重大或(b)在範圍內的不同估計的可能性不能可靠地計量並且用於估計公平值，則有關證券按成本減任何減值虧損列賬。

公平值

在有序金融市場交投活躍的投資的公平值是參考結算日收盤時的市場買入報價而釐定。至於沒有活躍市場的投資，其公平值則以估值技術釐定。估值技術包括貼現現金流量分析。

2.4 主要會計政策概要(續)

金融資產減值

本集團於每個結算日評估是否存在客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。

按攤銷成本入賬的資產

如有客觀證據顯示按攤銷成本入賬的貸款及應收款項出現減值虧損，則減值金額按該資產賬面值與以其初始實際利率(即首次確認時計算的實際利率)貼現的估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)現值的差額計算。該資產的賬面值會直接減少或通過使用備抵賬戶而減少。減值虧損金額於收益表確認。當並無可能在日後收回貸款及應收款項時，撇銷貸款及應收款項連同任何相關準備。

如其後減值虧損金額減少，且此減少客觀上與確認減值以後發生的事項有關，則以往確認的減值虧損將會透過調整備抵賬撥回。其後撥回的任何減值虧損均於收益表內確認，但是有關資產的賬面值不得超過撥回當日的攤銷成本。

就應收賬款及其他應收款項而言，若出現客觀證據(如債務人可能資不抵債或者出現嚴重財務困難，以及技術、市場經濟或法律環境出現重大轉變，對債務人造成不利影響)顯示本集團將無法按發票的原定條款收回所有到期款項，本集團會作出減值準備。應收款項的賬面值會通過使用備抵賬戶而減少。減值債務一經評估為無法收回時即會解除確認。

以成本列賬的資產

倘有客觀證據顯示，因未能可靠計量公平值而未按公平值列賬的非上市股本工具出現減值虧損，則虧損金額按該資產的賬面值與預期未來現金流量的現值(按類似金融資產的現行市場回報率貼現)的差額入賬。該等資產的減值虧損不予撥回。

可供出售投資

如可供出售投資出現減值，則其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其當前公平值的差額，減以往於收益表確認的任何減值虧損的金額，將自權益轉撥至收益表。當公平值出現重大下滑或長期低於其成本，或存在其他客觀減值證據時，就可供出售投資作出減值撥備。釐定「重大」或「長期」需要行使判斷。分類為可供出售投資的權益工具的減值虧損不會於收益表撥回。

2.4 主要會計政策概要(續)

解除確認金融資產

金融資產(或如適用,一項金融資產的一部分或一組同類金融資產的一部分)在下列情況下將解除確認:

- 收取該項資產所得現金流量的權利已經屆滿;
- 本集團保留收取該項資產所得現金流量的權利,但已根據一項「過手」安排承擔責任,在無重大延誤的情況下,將有關現金流量全數付予第三方;或
- 本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,並(a)已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報;或(b)並無轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報,但已轉讓該項資產的控制權。

如本集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利,但並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報,且並無轉讓該項資產的控制權,該項資產將確認入賬,條件為本集團須持續涉及該項資產。就對已轉讓資產作出保證的形式的持續涉及,是以該項資產的原賬面值及本集團或須償還的代價數額上限(以較低者為準)計算。

如以書面及/或購入期權(包括現金結算期權或類似條文)的方式持續涉及已轉讓資產,本集團持續涉及的限度是本集團可購回的已轉讓資產金額,但是如屬有關以公平值計量的資產的書面認沽期權(包括現金結算期權或類似條文),則本集團持續涉及的限度僅為已轉讓資產公平值與期權行使價兩者的較低者。

按攤銷成本入賬的金融負債(包括計息貸款及借款)

金融負債包括應付賬款及其他應付款項、欠集團公司款項、欠附屬公司少數股東款項、欠關連公司及聯營公司款項、衍生金融工具及計息貸款及借款初步按公平值減直接交易成本列賬,隨後以實際利息法按攤銷成本計量,倘貼現的影響並不重大,則按成本列賬。相關利息開支於收益表「融資成本」內確認。

當解除確認負債及在攤銷過程中,收益及虧損會於收益表確認。

解除確認金融負債

當債項下的義務已被解除、取消或期滿,則解除確認金融負債。

如一項現有金融負債被來自同一貸款方且大部分條款均有差別的另一項金融負債所取代,或現有負債的條款被大幅修改,此種置換或修改作解除確認原有負債並確認新負債處理,而兩者的賬面值差額於收益表確認。

2.4 主要會計政策概要(續)

衍生金融工具

本集團利用衍生金融工具，例如貨幣期貨合同及商品期貨合同對沖其與外幣波動及日後買賣有關商品的價格波動有關的風險。這些衍生金融工具初步按訂立衍生工具合同當日的公平值確認，其後則按公平值重新計量。衍生工具於公平值為正數時列賬為資產(分類為按公平值計入損益的金融資產)，於公平值為負數時列賬為負債(分類為按公平值計入損益的金融負債)。

不符合資格使用對沖會計法的衍生工具，其公平值變化產生的損益直接計入收益表內。

貨幣期貨合同的公平值是參考具備類似到期日的合同的現有匯率計算。商品期貨合同的公平值是參考具備類似到期日的合同的現有商品價格計算。

存貨

存貨按成本或可變現淨值(以較低者為準)列賬。成本是按加權平均基準釐定，如屬在製品及製成品，則包括直接物料、直接勞工及適當比例的間接成本。可變現淨值是根據估計銷售價格減估計在完成及出售時產生的任何成本計算。

現金和現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金和現金等價物包括手頭現金、活期存款及可即時兌換為已知金額的現金及價值變動風險輕微，且一般於獲得後三個月內到期的短期高變現性投資，減按通知償還的銀行透支，屬本集團現金管理不可分割的一部分。

就資產負債表而言，現金和現金等價物包括手頭現金與存放銀行現金(包括定期存款)且用途不受限制的資產。

準備

如因過往事件產生目前債務(法定或推定)及將來可能需要有資源流出以償還債務，則確認準備，條件為該債務金額須能可靠估計。

如貼現的影響重大，則就準備確認的金額是償還債務預期未來所需支出於結算日的現值。貼現現值因時間流逝而產生的增幅於收益表計入融資成本。

2.4 主要會計政策概要(續)

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅於收益表確認，或若與於相同或不同期間直接在權益確認的項目有關，則在權益確認。

於目前及過往期間的即期稅項資產及負債，按預期自稅務當局退回或付予稅務當局的金額計算。

遞延稅項採用負債法就於結算日的資產及負債的稅基與兩者用作財務報告的賬面值之間的各项暫時性差額計提準備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 產生自一項不屬於業務合併的交易的商譽或初次確認資產或負債以及於進行交易時不影響會計利潤或應課稅利潤或虧損的遞延稅項負債除外；及
- 有關於附屬公司及聯營公司的投資的應課稅暫時性差額，如撥回該等暫時性差額的時間可以控制及暫時性差額於可預見將來可能不會撥回的情況除外。

所有可扣減暫時性差額、未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的結轉均被確認為遞延稅項資產，但是只限於將可能以應課稅利潤抵扣可扣減暫時性差額，及可動用結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的情況，惟：

- 於一項不屬於業務合併的交易的初次確認資產或負債產生的可扣減暫時性差額的遞延稅項資產，並不會於進行交易時對會計利潤或應課稅利潤或虧損構成影響的情況除外；及
- 有關於附屬公司及聯營公司的投資的可扣減暫時性差額，遞延稅項資產只限於暫時性差額可能於可預見將來撥回及可動用應課稅利潤用以抵扣暫時性差額時確認。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日檢討，並扣減至不再可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產為止。相反地，於每個結算日會重新評估過往未被確認的遞延稅項資產，並在可能有足夠應課稅利潤以動用所有或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債以資產被變現或負債被清還的期間預期適用的稅率衡量，根據於結算日已制定或實際上已制定的稅率(及稅務法例)計算。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但是必須存在容許將即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可合法執行權利，且遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務當局有關，方可實行。

2.4 主要會計政策概要(續)

政府補助

如有合理保證將收取政府補助，而所有附帶條件將被遵從，則政府補助需按公平值確認。如補助與支出項目有關，則有系統地將補助配對擬補償的成本，在所需期間確認為收入。如補助與資產有關，則其公平值會計入遞延收入賬中，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入收益表。

收入確認

收入於本集團將可獲得經濟利益並能夠可靠地衡量時按以下基準入賬：

- (a) 銷售貨物收入，於擁有權的重大風險及回報已轉移至買方而本集團不再保有通常與擁有權有關的管理或對售出貨物的有效控制時確認；
- (b) 租金收入，在租賃期按時間比例確認；
- (c) 代理佣金，按應計基準；
- (d) 提供服務，在提供服務期間確認；
- (e) 利息收入，以應計基準，於金融工具的預計年內採用實際利息法按估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的貼現率計算；
- (f) 補償收入，於確立收款權利時確認；
- (g) 股息收入，於確立股東收款權利時確認；
- (h) 出售投資的所得款項，在交換有關合同單據的交易日確認；及
- (i) 退稅，於接獲稅務局的退稅確認書時確認。

股息

董事建議派付的末期股息於資產負債表的權益分項列作保留利潤的一項獨立分配，直至股東於股東大會批准派付這些股息。如這些股息獲股東批准，並予以宣派，則確認為負債入賬。

由於本公司的章程大綱及細則授予董事宣派中期股息的權利，故本公司可同時建議及宣派中期股息。因此，中期股息於建議派付及宣派時即時確認為負債。

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利

以股份為基礎的付款交易

本公司設有購股權計劃，以獎勵及回餽曾為本集團業務取得成功而作出貢獻的合資格參與者。本集團的僱員(包括董事)會收取以股份為基礎的付款交易形式的酬金，而僱員會提供服務作為權益工具的代價(「**權益結算交易**」)。

與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出金融工具當日的公平值計算。該公平值乃由本集團採用柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，其他詳情說見財務報表附註31。對股本結算交易進行估值時，並不會計及任何表現條件，惟與本公司股份價格相關的狀況(「**市況**」)除外(如適用)。

權益結算交易的成本連同股本的相應升幅會於達到表現及／或服務條件的期間確認，直至相關僱員完全享有該報酬當日(「**歸屬日**」)為止。由各結算日直至歸屬日就權益結算交易確認的累計開支反映歸屬期屆滿時的支出，以及本集團最佳估計將最終歸屬的股權數目。期內於收益表扣除或計入的項目指於期初及期終確認的累計開支變動。

尚未完全歸屬的報酬不會確認為開支，除非報酬須待某項市況達成後方可歸屬，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須已達成。

當權益結算報酬作出修訂時，會確認最少的開支，猶如條款未曾作出任何修訂。此外，修訂如會導致任何以股份為基礎的付款安排的總公平值增加，或對僱員有利，會按修訂當日的計算確認開支。

當權益結算報酬的條款註銷時，會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原有報酬的修訂般處理。

未行使購股權的攤薄影響將反映為計算每股盈利時的額外股份攤薄效應。

退休金計劃及其他退休福利

本集團根據強制性公積金計劃條例為參與該條例之合資格僱員設立定額供款強制性公積金退休福利計劃(「**強積金計劃**」)。本集團全部僱員均為合資格僱員。供款乃按僱員基本薪金某個百分比計算，於根據強積金計劃之規定須予支付時自收益表扣除，強積金計劃之資產與本集團之資產分開，由獨立基金管理並持有。本集團僱主之強積金供款一經作出即全數歸屬僱員。

2.4 主要會計政策概要(續)

僱員福利(續)

退休金計劃及其他退休福利(續)

本集團在中國大陸營運的附屬公司的僱員須參加中央退休金計劃，計劃由本集團附屬公司所在中國大陸省份或直轄市的有關政府機關運作。本集團替其中國大陸僱員向該計劃供款，有關成本於產生時自收益表中扣除。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產(即需要較長時間以備作擬定用途或出售的資產)直接應計的借貸成本均予以資本化，作為此等資產成本的一部分。當此等資產大體上已可作其擬定用途時即停止將該等借貸成本資本化。特別為合資格資產而取得的借貸作為短暫投資而賺取的投資收入，乃於資本化借貸成本內扣除。

外幣

該等財務報表以港元(即本公司的功能及呈報貨幣)呈報。本集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，各實體的財務報表項目均以所定功能貨幣計量。外幣交易初步按交易日的適用功能貨幣匯率換算入賬。於結算日以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣適用匯率再換算。所有匯兌差額撥入收益表。按歷史成本以外幣計量的非貨幣項目，採用初步交易日期的匯率換算。按公平值以外幣計量的非貨幣項目，採用釐定公平值當日的匯率換算。

若干海外附屬公司及聯營公司的功能貨幣並非港元。於結算日，該等實體的資產與負債按結算日的適用匯率換算為本公司的呈報貨幣，其收益表則按年度的加權平均匯率換算為港元。因此而產生的匯兌差額，計入匯兌波動儲備中。出售海外實體時，就該項海外業務在權益中確認的遞延累計金額，會在收益表中確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司的現金流量按現金流量日期的適用匯率換算為港元。海外附屬公司於年度內產生的經常性現金流量則按年度的加權平均匯率換算為港元。

3. 主要會計估計

管理層編製本集團的財政報表時，須於報告當日作出會影響報告當日所呈報收入，開支，資產及負債的報告金額及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而，由於有關假設和估計的不確定因素，可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面金額作出重大調整。

估計的不明朗因素

於結算日有關未來及其他主要估計的不明朗因素，且存在導致下一財政年度內資產及負債賬面值重大調整的重大風險的主要假設論述如下。

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否出現減值。有關釐定需估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。就估計使用價值而言，本集團需估計預計來自該現金產生單位的未來現金流量及挑選合適貼現率以計算這些現金流量的現值。於2007年12月31日，商譽的賬面值為620,443,000港元(2006年：584,806,000港元)。更多詳情載於附註17。

遞延稅項資產

在很有可能足夠的應課稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有未利用的稅務虧損確認遞延稅項資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應課稅利潤發生的時間和金額，結合課稅籌劃策略，以決定應確認的遞延稅項資產的金額。於2007年12月31日，與確認的稅務虧損相關的遞延稅項資產的金額為78,461,000港元(2006年：107,835,000港元)。詳情請參見財務報表附註第29項。

物業、廠房及設備減值

倘有事件或情況改變顯示賬面值或未能按財務報表附註2.4相關部分披露的會計政策收回，物業、廠房及設備的賬面值會就減值作出檢討。物業、廠房及設備的可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者，此等計算涉及估計的使用。年內物業、廠房及設備減值金額56,846,000港元(2006年：2,193,000港元)乃於綜合收益表中確認。於2007年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值為7,373,787,000港元(2006年：5,376,206,000港元)。

應收款項減值

應收款項減值是根據應收賬款及其他應收款項的可收回性及收回時間評估計提。識別應收款項減值需要管理層作出判斷及估計。若日後的實際結果或預期與原來估計有別，這些差額將於有關估計變動的期間影響應收賬款及其他應收款項的賬面值及減值/減值撥回金額。本年度應收款項減值10,865,000港元(2006年：478,000港元)，已在綜合收益表確認。於2007年12月31日，應收賬款及票據、預付款項、按金及其他應收款項的賬面值總額為2,939,774,000港元(2006年：2,491,185,000港元)。

4. 分部資料

分部資料以本集團業務分類的首要分部呈報基準呈報。於釐定本集團的地區分類時，各分部應佔收入以客戶所在地為依據，而各分部應佔資產則以資產所在地為依據。由於本集團超過90%的收入來自中國大陸的客戶，以及本集團所有資產均位於中國內地，故並無進一步呈報地區分部資料。

本集團的經營業務是按其業務的性質及所提供的產品和服務作出安排及分開管理。本集團每一類業務為一策略業務單位，所提供產品和服務的風險與回報均與其他業務類別有所不同。業務類別的詳情概述如下：

持續經營業務

- (a) 油籽加工分部從事食用油的榨取、提煉和貿易及相關業務；
- (b) 啤酒原料分部從事麥芽的加工及貿易；
- (c) 大米貿易和加工分部從事大米的貿易和加工；
- (d) 小麥加工分部從事麵粉產品的生產和銷售及相關業務；
- (e) 生物燃料和生化業務分部從事生物燃料、生物化工和相關產品的生產及銷售；
- (f) 「公司及其他業務」包括本集團的企業收入及開支項目。

已終止經營業務

- (g) 小包裝食用油業務分部從事散裝烹調油的分銷；及
- (h) 非大米食品貿易分部從事食品、動物飼料及農產品和水產品的貿易。

分部間銷售及轉讓按當時通行市價向第三方銷售的銷售價進行。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4. 分部資料(續)

下表呈列本集團截至2007及2006年12月31日止年度按業務分部的現行收入、利潤及若干資產、負債和開支資料。

截至2007年12月31日止年度	持續經營業務							已終止經營業務						
	油籽		啤酒		大米		公司及其他業務	抵銷項目	綜合	小包裝		非大米	合計	綜合
	加工	原料	貿易及加工	加工	及生化	食用油				食品貿易	千港元			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分部收入：														
銷售予外界客戶	19,386,808	1,112,559	3,110,086	2,668,472	2,591,319	-	-	28,869,244	-	-	-	-	28,869,244	
分部間銷售	-	-	52,071	-	4,963	-	(57,034)	-	-	-	-	-	-	
其他收入	277,714	9,245	7,271	8,943	272,715	36,161	(2,452)	609,597	-	-	-	-	609,597	
分部業績	572,254	203,985	189,798	9,011	209,117	(28,732)	(1,424)	1,154,009	-	-	-	-	1,154,009	
利息收入								173,679					173,679	
出售一家附屬公司的虧損								(1,917)					(1,917)	
融資成本								(320,416)					(320,416)	
應佔聯營公司利潤	244,094	-	-	2,609	22,865	-	-	269,568	-	-	-	-	269,568	
稅前利潤								1,274,923					1,274,923	
稅項								(25,500)					(25,500)	
年度利潤								1,249,423					1,249,423	
資產及負債														
分部資產	6,916,352	1,547,496	1,657,846	1,221,316	5,376,516	7,095,447	(6,507,272)	17,307,701	-	-	-	-	17,307,701	
於聯營公司的權益	1,026,202	-	-	56,668	318,534	-	-	1,401,404	-	-	-	-	1,401,404	
未分類資產								2,891,363					2,891,363	
總資產								21,600,468					21,600,468	
分部負債	2,714,871	573,774	1,174,097	1,136,293	2,724,664	2,095,715	(6,507,272)	3,912,142	-	-	-	-	3,912,142	
未分類負債								5,935,945					5,935,945	
總負債								9,848,087					9,848,087	
其他分部資料：														
折舊	176,705	39,341	14,676	29,953	104,392	56	-	365,123	-	-	-	-	365,123	
減值虧損於綜合收益表確認	60,670	405	-	1,502	5,134	-	-	67,711	-	-	-	-	67,711	
資本開支	29,840	143,216	12,845	99,447	1,762,942	3,163	-	2,051,453	-	-	-	-	2,051,453	

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4. 分部資料(續)

截至2006年12月31日止年度	持續經營業務							已終止經營業務					
	油籽		大米		其他業務			小包裝		非大米		合計	綜合
	加工	原料	貿易及加工	小麥加工	生物燃料及生化	公司及 其他業務	抵銷項目	綜合	食用油	食品貿易			
千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
分部收入：													
銷售予外界客戶	11,885,460	878,835	2,065,982	1,764,426	1,304,620	—	—	17,899,323	1,843,671	540,330	2,384,001	20,283,324	
分部間銷售	1,603,998	—	—	—	—	—	(1,603,998)	—	—	—	—	—	—
其他收入	119,322	364	1,003	63,662	206,881	—	—	391,232	341	25,215	25,556	416,788	
分部業績	464,243	71,262	128,735	76,035	228,206	(4,079)	—	964,402	59,587	45,028	104,615	1,069,017	
利息收入								16,393			4,332	20,725	
出售一家附屬公司的虧損								(2,241)			—	(2,241)	
融資成本								(200,463)			(19,193)	(219,656)	
應佔聯營公司利潤	175,026	—	—	3,373	22,646	—	—	201,045	—	—	—	201,045	
稅前利潤								979,136			89,754	1,068,890	
稅項								(129,598)			(25,213)	(154,811)	
年度利潤								849,538			64,541	914,079	
資產及負債													
分部資產	6,500,643	1,297,652	1,228,914	934,444	2,601,419	2,379,940	(3,070,228)	11,872,784	370,331	832,327	1,202,658	13,075,442	
於聯營公司的權益	745,418	—	—	51,582	284,928	—	—	1,081,928	—	—	—	1,081,928	
未分類資產								1,056,888			246,779	1,303,667	
總資產								14,011,600			1,449,437	15,461,037	
分部負債	2,094,939	592,211	764,669	704,113	1,089,287	31,725	(3,070,228)	2,206,716	304,620	423,638	728,258	2,934,974	
未分類負債								4,834,504			602,392	5,436,896	
總負債								7,041,220			1,330,650	8,371,870	
其他分部資料：													
折舊	175,984	29,335	12,724	25,673	64,630	—	—	308,346	805	1,066	1,871	310,217	
減值虧損於綜合收益表確認	2,227	—	—	245	(646)	—	—	1,826	—	845	845	2,671	
資本開支	185,347	172,678	5,591	48,438	802,026	109	—	1,214,189	2,595	109	2,704	1,216,893	

財務報表附註(續)

2007年12月31日

5. 收入、其他收入及收益

收入也是本集團的營業額，指於本年度扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

其他收入及收益分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
其他收入		
代理佣金	1,339	23,194
銀行利息收入	173,679	18,220
應收同系附屬公司利息收入	—	2,505
高變現性投資收入	39,909	—
政府補助*	269,372	187,937
補償收入	4,385	56,607
油罐租金	16,891	6,541
退稅	14,577	26,725
其他	5,264	27,757
	525,416	349,486
收益		
出售副產品及廢料項目的收益	39,028	27,308
遠期貨幣合同未變現公平值收益	8,232	—
外匯收益淨額	210,600	58,478
	257,860	85,786
	783,276	435,272
以下項目所佔：		
已終止經營業務應佔其他收入及收益(附註13)	—	29,888
於綜合收益表呈報的持續經營業務應佔其他收入及收益	783,276	405,384
	783,276	435,272

- * 就投資中國大陸若干省份以賺取外匯收入及銷售若干政府補貼產品獲多項政府補助，這些補助均可在本公司的附屬公司經營的行業或所在地獲取。此外，根據中國財政局發出的有關燃料乙醇生產商的相關通告，肇東生化能源(定義見財務報表附註41)有權根據已生產及已售出的燃料乙醇的每公噸固定款項，收取財政補貼。於本年度，有關補貼226,882,000港元(2006年：176,566,000港元)已計入政府補助內。這些補助並無尚未達成的條件或或然事項。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已扣除／(計入)下列各項：#

	2007年 千港元	2006年 千港元
售出存貨成本	25,653,271	18,642,694
存貨準備	4,284	2,542
不符合作為對沖的衍生工具交易的變現公平值虧損／(收益)	838,505	(115,677)
不符合作為對沖的衍生工具交易的未變現公平值虧損	385,235	11,966
銷售成本	26,881,295	18,541,525
核數師薪酬	4,578	2,550
折舊(附註15)	365,123	310,217
就土地、樓宇及鋼桶支付的經營租賃最低租賃款項	31,982	23,283
確認預付土地出讓金(附註16)	10,201	8,453
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註8))：		
工資及薪酬	264,454	217,814
退休金計劃供款*	16,360	15,927
以權益結算的購股權開支	5,708	—
	286,522	233,741
處置物業、廠房及設備項目的虧損	1,122	13,257
出售附屬公司的虧損(附註34)	1,917	2,241
物業、廠房及設備項目的減值(附註15)	56,846	2,193
應收賬項減值(附註22)	2,997	478
其他應收款項減值	7,868	—

* 於2007年12月31日，本集團並無被沒收供款，用以減少來年退休金計劃供款(2006年：無)。

於此附註呈列的披露包括已終止經營業務扣除／計入的金額。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

7. 融資成本

	2007年 千港元	2006年 千港元
利息：		
五年內悉數償還的銀行貸款	317,289	153,194
最終控股公司及一家同系附屬公司的貸款	9,385	74,059
不按公平值計入損益的金融負債的總利息開支	326,674	227,253
減：資本化利息	(19,984)	(7,597)
	306,690	219,656
其他融資成本：		
遠期貨幣合同未變現虧損	13,726	—
	320,416	219,656
以下項目所佔：		
應佔已終止經營業務(附註13)	—	19,193
應佔於綜合收益表呈報的持續經營業務	320,416	200,463
	320,416	219,656

財務報表附註(續)

2007年12月31日

8. 董事酬金

本年度根據聯交所證券上市規則及香港公司法第161條披露的董事酬金如下：

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
袍金：		
獨立非執行董事	704	—
執行董事及非執行董事	349	—
	1,053	—
其他酬金：		
薪酬、津貼及實物利益	3,778	487
酌情花紅	1,320	663
以權益結算的購股權開支	938	—
退休金計劃供款	44	14
	6,080	1,164
	7,133	1,164

年內，根據本公司的購股權安排，若干董事就其對本集團的服務獲發購股權，有關詳情載於財務報表附註31。歸屬期間於收益表確認的該等購股權的公平值按授出日計算，而包括在本年財務報表的金額則包括在上述董事酬金披露內。

(a) 獨立非執行董事

於年內支付予獨立非執行董事的酬金如下：

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
林懷漢先生	244	—
楊岳明先生	244	—
Patrick Vincent Vizzone先生(於2007年6月20日獲委任)	147	—
石元春先生(於2007年6月20日退任)	69	—
	704	—

本年度並無應付獨立非執行董事的酬金(2006年：無)。

8. 董事酬金(續)

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 千港元	薪酬、 津貼 及實物 利益 千港元	酌情 花紅 千港元	以權益結算 的購股權 開支 千港元	退休金 計劃 供款 千港元	總薪酬 千港元
2007年						
執行董事：						
于旭波先生	—	1,744	—	168	—	1,912
呂軍先生	—	1,017	660	156	22	1,855
岳國君先生	—	1,017	660	156	22	1,855
	—	3,778	1,320	480	44	5,622
非執行董事：						
寧高寧先生	175	—	—	168	—	343
遲京濤先生	87	—	—	145	—	232
馬王軍先生	87	—	—	145	—	232
	349	—	—	458	—	807
	349	3,778	1,320	938	44	6,429
2006年						
執行董事：						
岳國君先生	—	487	663	—	14	1,164

本年度並無作出任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

9. 五名最高薪酬的僱員

本年度五名最高薪酬的僱員包括三名(2006年：一名)董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。本年度本集團其餘兩名(2006年：四名)最高薪酬非董事僱員的酬金詳情如下：

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
薪酬、津貼及實物利益	1,816	770
酌情花紅	730	1,224
以權益結算的購股權開支	253	—
退休金計劃供款	34	123
	2,833	2,117

財務報表附註(續)

2007年12月31日

9. 五名最高薪酬的僱員(續)

酬金介乎下列範圍的最高薪酬非董事僱員的人數如下：

	僱員人數	
	2007年	2006年
零至1,000,000港元	—	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	—
1,500,001港元至2,000,000港元	1	—
	2	4

年內，兩名最高薪酬非董事僱員就其對本集團的服務獲發購股權，進一步詳情載於財務報表附註31。歸屬期間於收益表確認的該等購股權的公平值按授出日計算，而包括在本年財務報表的金額則包括在上述最高薪酬非董事僱員披露內。

10. 稅項

由於本年度本集團並無於香港產生任何應課稅利潤，故並無計提任何香港利得稅準備。其他司法權區的應課稅利潤稅項按本集團業務所在地的現行稅率，根據該司法權區現行法例、詮釋及慣例計算。

	2007年	2006年
	千港元	千港元
本集團		
即期—中國大陸		
年度撥備	217,121	118,465
往年撥備過多	(3,497)	—
投資稅項抵免	(85,518)	—
遞延(附註29)	(102,606)	11,133
年度稅項支出總額	25,500	129,598

財務報表附註(續)

2007年12月31日

10. 稅項(續)

以下為利用本公司及其多數附屬公司註冊司法權區的法定稅率計算而適用於稅前利潤的稅項支出，與按照實際稅率計算的稅項支出之調節，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之調節：

本集團－2007年

	香港		中國大陸		合計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
稅前利潤	135,789		1,139,134		1,274,923	
按法定稅率計算的稅項	23,763	17.5	375,915	33.0	399,678	31.3
省或地方機關特惠稅率*	—	—	(81,604)	(7.2)	(81,604)	(6.4)
因稅務優惠而無須課稅的利潤**	—	—	(118,167)	(10.4)	(118,167)	(9.3)
利用年內投資稅項抵免***	—	—	(85,518)	(7.5)	(85,518)	(6.7)
聯營公司應佔利潤	—	—	(88,138)	(7.7)	(88,138)	(6.9)
無須課稅的收入	(34,843)	(25.7)	(7,547)	(0.7)	(42,390)	(3.3)
不可扣稅的支出	11,080	8.2	43,757	3.8	54,837	4.3
稅率變動對遞延稅項的影響	—	—	(13,395)	(1.2)	(13,395)	(1.1)
有關以往期間的即期稅項的調整	—	—	(3,497)	(0.3)	(3,497)	(0.3)
利用過往期間的稅項虧損	—	—	(7,219)	(0.6)	(7,219)	(0.5)
未確認稅項虧損	—	—	10,913	1.0	10,913	0.9
按集團實際稅率計算的稅項支出	—	—	25,500	2.2	25,500	2.0

財務報表附註(續)

2007年12月31日

10. 稅項(續)

本集團－2006年

	香港		中國大陸		合計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
稅前(虧損)/利潤#	(2,763)		1,071,653		1,068,890	
按法定稅率計算的稅項	(484)	17.5	353,646	33.0	353,162	33.0
省或地方機關特惠稅率*	—	—	(80,536)	(7.5)	(80,536)	(7.5)
因稅務優惠而無須課稅的利潤**	—	—	(48,819)	(4.6)	(48,819)	(4.6)
聯營公司應佔利潤	—	—	(63,394)	(5.9)	(63,394)	(5.9)
無須課稅的收入	(298)	10.8	(24,281)	(2.3)	(24,579)	(2.3)
不可扣稅的支出	782	(28.3)	22,761	2.1	23,543	2.2
利用過往期間的稅項虧損	—	—	(15,318)	(1.4)	(15,318)	(1.4)
未確認稅項虧損	—	—	10,752	1.0	10,752	1.0
按集團實際稅率計算的稅項支出	—	—	154,811	14.4	154,811	14.5
以下項目所佔：						
已終止經營業務應佔稅項開支(附註13)					25,213	
於綜合收益表呈報的持續經營業務應佔稅項開支					129,598	
					154,811	

* 根據中國所得稅法，企業須按33%的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。然而，本集團的若干附屬公司乃於中國內地的特別發展地區經營業務，有關當局已授予這些附屬公司介乎15%至30%之間的優惠企業所得稅率。

** 本集團於中國內地的若干附屬公司除獲授優惠企業所得稅率外，有關當局還授予這些附屬公司免稅期，即這些附屬公司在其首兩個盈利年度被豁免繳納企業所得稅，並於隨後的三個年度按適用稅率的一半繳納企業所得稅。

*** 本集團若干中國內地附屬公司獲授有關內地製造物業、廠房及設備直接投資的投資稅項抵免。董事認為，本集團將遵守投資稅項抵免附帶的一切條件。

包括已終止經營業務的稅前利潤。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

10. 稅項(續)

於2007年3月16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」)，並於2008年1月1日施行。新企業所得稅法引入了包括但不限於將內、外資企業所得稅稅率統一為25%等的一系列變化。所得稅的減少將自2008年起直接減低本集團的實際稅率。根據香港會計準則第12號，遞延稅項資產及遞延稅項負債的稅率按照資產變現或負債結清期間適用的稅率計量。因此，企業所得稅變動導致遞延稅項資產增加13,395,000港元，並計入年內所得稅開支。

為數22,386,000港元的分佔聯營公司稅項(2006年：26,862,000港元)已包括在綜合收益表「分佔聯營公司利潤」內。

11. 本公司權益持有人應佔利潤

截至2007年12月31日止年度本公司權益持有人應佔綜合利潤包括已記入本公司財務報表內的136,736,000港元利潤(2006年：3,123,000港元虧損)。

12. 股息

截至2007年12月31日止年度，本公司並無宣派任何股息。截至2006年12月31日止年度的股息指本集團現時旗下的公司應支予其當時股東的股息。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

13. 已終止經營業務

根據於財務報表附註1詳述的重組，本集團已於2006年12月31日終止其小包裝食用油及非大米食品貿易業務。

本年度小包裝食用油及非大米食品貿易業務的業績呈列如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
收入	—	2,384,001
銷售成本	—	(2,034,828)
毛利	—	349,173
其他收入及收益(附註5)	—	29,888
開支	—	(270,114)
融資成本(附註7)	—	(19,193)
已終止經營業務稅前利潤	—	89,754
與稅前利潤有關的稅項(附註10)	—	(25,213)
已終止經營業務年度利潤	—	64,541
應佔：		
本公司權益持有人	—	45,927
少數股東權益	—	18,614
	—	64,541

由於本集團並無出售小包裝食用油及非大米食品貿易業務的資產及負債，故概無小包裝食用油及非大米食品貿易業務的資產及負債歸類為持作出售。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

13. 已終止經營業務(續)

小包裝食用油及非大米食品貿易業務產生的現金流量淨額如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
經營活動	—	(503,891)
投資活動	—	(1,849)
融資活動	—	598,027
現金流入淨額	—	92,287
已終止經營業務每股基本盈利	—	1.6港仙

截至2006年12月31日止年度已終止經營業務每股基本盈利乃根據本公司普通股權益持有人應佔已終止經營業務綜合利潤45,927,000港元，並假設於年內發行2,791,383,356股股份計算。

14. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至2007年12月31日止年度的每股基本盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本年度的應佔利潤1,100,363,000港元，及本年度已發行3,417,628,520股普通股的加權平均數計算。

截至2006年12月31日止年度的每股基本盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本年度的應佔利潤755,416,000港元計算，並假設2,791,383,356股股份於本年度已發行。

截至2006年12月31日止年度持續經營業務每股基本盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本年度應佔持續經營業務利潤709,489,000港元計算，並假設2,791,383,356股股份於本年度已發行。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

14. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利(續)

截至2007年12月31日止年度的每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本年度的應佔利潤1,100,363,000港元，及本年度已發行3,418,295,605股普通股的加權平均數計算。計算中所使用的普通股加權平均數即計算每股基本盈利時所採用的本年度已發行普通股數目，以及在視為行使所有潛在攤薄普通股股份以轉換為普通股時假設已按零代價發行的普通股加權平均數，並按下列方式計算：

普通股加權平均數：

	股份數目 2007年
計算每股基本盈利時採用的本年度已發行普通股加權平均數	3,417,628,520
普通股加權平均數：	
於本年度視為行使所有尚未行使購股權而假設按零代價發行	667,085
計算每股攤薄盈利時所採用的普通股加權平均數	3,418,295,605

由於截至2006年12月31日止年度並不存在任何攤薄事件，故並無披露該年度的每股攤薄盈利。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

15. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 千港元	廠房、機械 及設備 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
2007年12月31日				
於2006年12月31日及2007年1月1日：				
成本	2,357,878	3,593,026	1,030,012	6,980,916
累計折舊及減值	(406,551)	(1,198,159)	-	(1,604,710)
賬面淨值	1,951,327	2,394,867	1,030,012	5,376,206
於2007年1月1日，扣除累計折舊及減值後的淨值	1,951,327	2,394,867	1,030,012	5,376,206
添置	22,646	86,298	1,890,953	1,999,897
減值	(1,969)	(54,877)	-	(56,846)
出售附屬公司(附註34)	-	(1,348)	-	(1,348)
處置	(4,026)	(15,643)	-	(19,669)
年內計提折舊	(66,473)	(298,650)	-	(365,123)
轉撥	719,516	1,295,614	(2,015,130)	-
外匯重整	163,799	207,805	69,066	440,670
於2007年12月31日，扣除累計折舊及減值後的淨值	2,784,820	3,614,066	974,901	7,373,787
於2007年12月31日：				
成本	3,307,572	5,402,386	974,901	9,684,859
累計折舊及減值	(522,752)	(1,788,320)	-	(2,311,072)
賬面淨值	2,784,820	3,614,066	974,901	7,373,787

財務報表附註(續)

2007年12月31日

15. 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	樓宇 千港元	廠房、機械 及設備 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
2006年12月31日				
於2006年1月1日：				
成本	1,884,906	2,855,266	312,367	5,052,539
累計折舊及減值	(306,513)	(972,725)	—	(1,279,238)
賬面淨值	1,578,393	1,882,541	312,367	3,773,301
於2006年1月1日，扣除累計折舊及減值後的淨值	1,578,393	1,882,541	312,367	3,773,301
添置	15,525	163,242	975,097	1,153,864
收購附屬公司(附註33)	150,882	431,280	31,761	613,923
減值	—	(2,193)	—	(2,193)
處置	(5,651)	(32,265)	(78)	(37,994)
出售附屬公司(附註34)	—	(1,588)	—	(1,588)
年內計提折舊	(89,145)	(221,072)	—	(310,217)
轉撥	233,721	90,636	(324,357)	—
外匯重整	67,602	84,286	35,222	187,110
於2006年12月31日，扣除累計折舊及減值後的淨值	1,951,327	2,394,867	1,030,012	5,376,206
於2006年12月31日：				
成本	2,357,878	3,593,026	1,030,012	6,980,916
累計折舊及減值	(406,551)	(1,198,159)	—	(1,604,710)
賬面淨值	1,951,327	2,394,867	1,030,012	5,376,206

財務報表附註(續)

2007年12月31日

15. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	廠房、機械 及設備 千港元
2007年12月31日	
於2006年12月31日及2007年1月1日：	
成本	—
累計折舊及減值	—
賬面淨值	—
於2007年1月1日，扣除累計折舊及減值後的淨值	—
添置	2,753
於2007年12月31日，扣除累計折舊及減值後的淨值	2,753
於2007年12月31日：	
成本	2,753
累計折舊及減值	—
賬面淨值	2,753

本集團所有樓宇均根據中期租約於中國大陸持有。

於2007年12月31日，本集團若干物業、廠房及設備的賬面淨值約為1,009,459,000港元(2006年：1,050,876,000港元)，已就本集團獲授銀行融資而予以抵押(附註28)。

於2007年12月31日，相關中國機關尚未就本集團於中國大陸若干賬面淨值合共約242,656,000港元(2006年：35,818,000港元)的樓宇發出所有權證。董事預計在不久將來獲發這些證書。

於本年度，由於關閉一條生產線，故於收益表中就若干物業、廠房及設備項目確認減值。可收回金額按物業、廠房及設備的殘值估計。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

16. 預付土地出讓金

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
於1月1日的賬面值	379,273	272,628
收購附屬公司(附註33)	—	39,338
添置	45,917	63,029
年內確認(附註6)	(10,201)	(8,453)
外匯重整	28,411	12,731
於12月31日的賬面值	443,400	379,273
包括於預付款項、按金及其他應收款項的即期部分	(10,473)	(9,042)
非即期部分	432,927	370,231

租賃土地是根據中期租約於中國大陸持有。

於2007年12月31日，本集團若干土地使用權的賬面淨值約為69,112,000港元(2006年：103,113,000港元)，已就本集團獲授銀行貸款而予以抵押(附註28)。

於2007年12月31日，相關中國機關尚未就本集團於中國大陸若干賬面淨值合共21,022,000港元(2006年：6,110,000港元)的土地發出土地使用權證。董事預計在不久後將獲發這些證書。

17. 商譽

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
於1月1日的成本及賬面值	584,806	246,355
收購附屬公司(附註33)	—	338,451
外匯重整	35,637	—
於12月31日的成本及賬面值	620,443	584,806

17. 商譽(續)

商譽的減值測試

通過業務合併而收購的商譽，已分配至以下現金產生單位(可予呈報分類)以作減值測試：

- 油籽加工現金產生單位；
- 大米貿易和加工現金產生單位；及
- 生物燃料及生化現金產生單位。

油籽加工現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的貼現率為**11.50%**。

大米貿易和加工現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的貼現率為**10.50%**。

生物燃料及生化現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的貼現率為**13.00%**。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
油籽加工	116,124	116,124
大米貿易和加工	127,048	127,048
生物燃料及生化	374,088	338,451
其他	3,183	3,183
	620,443	584,806

於2007年12月31日及2006年12月31日，在計算現金產生單位的使用價值時，已採用若干主要假設。以下載述管理層用於檢測商譽減值的現金流量預測所依據的各主要假設。

預算毛利率—用作釐定預算毛利率所指定價值的基準，為緊接預算年度前一年取得的平均毛利率，並已就預期效率提升及預期市場發展而提升。

貼現率—所使用貼現率為未計稅項前及反映與相關單位有關的特定風險。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

17. 商譽(續)

商譽的減值測試(續)

原材料價格上漲—用作釐定原材料價格上漲的指定價值的基準，為於預算年度內，原材料採購國家的預測價格指數。主要假設的指定價值與外部資料來源一致。

18. 於附屬公司的權益

	本公司	
	2007年 千港元	2006年 千港元
非上市股份，按成本	6,060,967	—
給予附屬公司貸款	852,363	—
	6,913,330	—

包括於上述於附屬公司權益的給予附屬公司貸款為無抵押、免息及並無固定還款期。本公司董事認為，該等貸款乃被視為給予附屬公司的準權益貸款。該等貸款的賬面值與其公平值相若。

除一筆312,000,000港元的附屬公司欠款按年利率5.832%計息外，本公司流動資產所包括的附屬公司欠款均為無抵押、免息及須於一年內償還。

本公司流動負債所包括的欠附屬公司款項為無抵押、免息及須按通知償還。

附屬公司欠款／欠附屬公司款項的賬面值與其公平值相若。

於2007年12月31日本公司主要附屬公司的詳情載於財務報表附註41。

19. 於聯營公司的權益

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
分佔淨資產	1,207,958	879,122
收購產生的商譽	28,356	28,356
	1,236,314	907,478
聯營公司欠款	—	18,167
給予聯營公司貸款	165,090	156,283
	1,401,404	1,081,928

上述聯營公司欠款為無抵押、免息及已於本年度內悉數清償。這些款項的賬面值與其公平值相若。

給予聯營公司的貸款屬資本性質。這些貸款為無抵押、免息及無固定還款期。這些貸款的賬面值與其公平值相若。

流動資產及流動負債所包括的與聯營公司結餘為無抵押、免息及須於一年內償還。該等結餘的賬面值與其公平值相若。

商譽的減值測試

通過業務合併而產生的商譽，已分配至以下現金產生單位(可予呈報分類)以作減值測試：

- 油籽加工現金產生單位；及
- 生物燃料及生化現金產生單位。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
油籽加工	16,642	16,642
生物燃料及生化	11,714	11,714
	28,356	28,356

財務報表附註(續)

2007年12月31日

19. 於聯營公司的權益(續)

商譽的減值測試(續)

釐定可收回金額的基準及計算上述現金產生單位使用價值所用的假設的詳情載於財務報表附註17。

下表載有摘錄自本集團聯營公司財務報表(如適用)或管理賬目的財務信息概要：

	2007年 千港元	2006年 千港元
資產	7,971,797	6,048,529
負債	4,202,418	3,003,780
收入	13,819,432	9,687,303
利潤	717,959	550,358

於2007年12月31日本公司主要聯營公司的詳情載於財務報表附註42。

20. 可供出售投資

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
香港以外地區的非上市權益性投資，按成本	8,880	2,387

董事認為，上述可供出售投資的公平值未能可靠計量，故該等投資以成本扣除任何減值列賬。

21. 存貨

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
原材料	1,639,814	2,316,824
在製品	95,855	156,027
製成品	1,820,764	1,201,612
	3,556,433	3,674,463

22. 應收賬款及票據

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
應收賬款	1,552,280	1,048,287
減值	(5,616)	(2,602)
	1,546,664	1,045,685

本集團與其客戶的貿易條款主要為信貸條款，但新客戶一般需要預先付款。信貸期一般介乎30日至90日。各客戶均有信貸額上限。本集團致力保持嚴格控制其未償還應收款項，務求將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述各項，以及本集團涉及大量不同客戶的應收賬款，信貸風險的集中程度並不嚴重。應收賬款及票據不計利息，且一般分別於1至3個月及1至6個月內清償。

於各結算日，應收賬款及票據按發票日期及票據簽發日期扣除減值的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
未償還餘額的賬齡如下：		
3個月內	1,408,224	1,041,689
3至12個月	135,226	3,996
1至2年	3,214	—
	1,546,664	1,045,685

應收賬款及票據的賬面值與其公平值相若。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

22. 應收賬款及票據(續)

應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
於1月1日	2,602	5,178
已確認減值虧損(附註6)	2,997	478
撇銷不可收回款項	(22)	(3,187)
外匯重整	39	133
	5,616	2,602

個別被評定為減值的應收賬款與面對財政困難的客戶有關，預期僅能收回部分應收款項。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他信貸改善條款。

被認為並無出現減值的應收賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
未償還餘額的賬齡如下：		
並無逾期或減值	1,529,611	1,041,689
逾期少於1個月	4,613	333
逾期1至3個月	9,226	667
逾期3個月以上但少於12個月	3,214	2,996
	1,546,664	1,045,685

並無逾期或減值的應收款項乃關於應收票據及多名不同的客戶，該等客戶近期並無欠款記錄。

已逾期但並無減值的應收款項乃關於數名過往與本集團有良好交易記錄的獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為無須就此等結餘計提減值撥備，理由是信貸質素並無重大變動，而該等結餘仍被視為可全數收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品或其他信貸改善條款。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

23. 遞延首次公開發售支出

遞延首次公開發售支出旨在就本公司新上市而產生。本公司股份於2007年3月21日在聯交所上市後，與本公司上市前現有股份有關的遞延首次公開發售支出部分已在收益表中扣除，餘下與發行新股份有關的部分在本公司股份溢價賬中扣除。

24. 衍生金融工具

	本集團 2007年		本集團 2006年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
商品期貨合同	—	398,142	537	—
遠期外匯合同	8,531	14,226	—	—
	8,531	412,368	537	—

本集團已訂立多項商品期貨合同，以管理將來買賣大豆、豆粕、大麥及玉米(並不符合對沖會計處理的標準)時所面對的價格風險。本年度有關不符合對沖工具的非對沖衍生金融工具的公平值淨虧損為1,223,740,000港元(2006年：淨收益103,711,000港元)，已於收益表內扣除。

此外，本集團已訂立多項遠期外匯合同，以管理並不符合對沖會計處理標準的匯率風險。本年度非對沖外匯衍生工具的公平值淨虧損為5,494,000港元(2006年：無)，已於收益表內扣除。

25. 高變現性投資

於2007年12月31日，本集團於一家具良好信譽的國際財務機構所管理的貨幣市場基金投資合共約857,157,000港元(2006年：無)。該投資具高流動性、可隨時轉換為已知數額的現金，且價格變動風險並不重大。購入該投資時，其到期日為1日，有關投資為本集團現金管理的組成部分。

高變現性投資按公平值於資產負債表內列賬。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

26. 現金和現金等價物及抵押存款

	本集團		本公司	
	2007年 千港元	2006年 千港元	2007年 千港元	2006年 千港元
現金及銀行結餘	2,323,193	1,190,268	210,439	—
定期存款	428,811	110,998	—	—
	2,752,004	1,301,266	210,439	—
減：抵押定期存款				
就短期銀行貸款而抵押(附註28)	(304,670)	(51,878)	—	—
就銀行融資而抵押	(17,848)	—	—	—
現金和現金等價物	2,429,486	1,249,388	210,439	—

於結算日，本集團以人民幣(「人民幣」)為單位的現金和現金等價物及抵押存款價值約2,492,196,000港元(2006年：1,290,571,000港元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的《外匯管制條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准通過特許進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

存放於銀行的現金按每日銀行存款利率計算的浮動利率賺取利息。視乎本集團即時的現金需求而定，短期定期存款按一日至三個月不等的期間存放，並按各短期定期存款利率賺取利息。銀行結餘及抵押存款乃存放於信譽良好及近期並無欠款記錄的銀行。現金和現金等價物及抵押存款的賬面值與其公平值相若。

27. 應付賬款及票據

於各結算日，應付賬款及票據按發票日期及票據簽發日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	2007年 千港元	2006年 千港元
未償還餘額的賬齡如下：		
3個月內	1,324,436	867,397
3至12個月	121,711	6,557
1至2年	963	335
超過2年	527	274
	1,447,637	874,563

應付賬款及票據不計利息，且一般須於1至3個月內清償。應付賬款及票據的賬面值與其公平值相若。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

28. 計息銀行貸款及其他借款

本集團

	2007年			2006年		
	實際 利率(%)	到期日	千港元	實際 利率(%)	到期日	千港元
流動						
銀行貸款－有抵押	5.26－7.29	2008	1,308,518	5.51－7.01	2007	564,800
銀行貸款－無抵押	5.26－6.58	2008	3,294,292	5.02－6.30	2007	2,536,390
其他借款－無抵押	倫敦銀行 同業拆息+0.446	2008	78,000	5.02－5.85	2007	201,336
			4,680,810			3,302,526
非流動						
銀行貸款－無抵押	5.67－6.97	2009－2012	1,137,334	5.67－6.00	2008－2011	1,106,349
其他借款－無抵押	—	—	—	5.18－6.30	2009	958,736
			1,137,334			2,065,085
			5,818,144			5,367,611

	2007年 千港元	2006年 千港元
分析：		
應於下列期間償還的銀行貸款：		
一年內到期或按通知償還	4,602,810	3,101,190
第二年	331,055	598,026
第三至第五年，包括首尾兩年	806,279	508,323
	5,740,144	4,207,539
應於下列期間償還的其他貸款：#		
一年內到期或按通知償還	78,000	201,336
第二年	—	—
第三至第五年，包括首尾兩年	—	958,736
	78,000	1,160,072
	5,818,144	5,367,611

財務報表附註(續)

2007年12月31日

28. 計息銀行貸款及其他借款(續)

本集團(續)

(a) 本集團若干銀行貸款是以下列項目作抵押：

- (i) 賬面淨值約為1,009,459,000港元(2006年：1,050,876,000港元)的本集團若干物業、廠房及設備作抵押(附註15)；
- (ii) 賬面淨值約為69,112,000港元(2006年：103,113,000港元)的本集團若干土地使用權作抵押(附註16)；
- (iii) 為數304,670,000港元(2006年：51,878,000港元)的本集團若干定期存款作質押(附註26)；及
- (iv) 為數47,411,000港元(2006年：無)的本集團若干存貨。

(b) 除為數2,735,650,000港元(2006年：2,314,935,000港元)的銀行貸款及其他借款以美元計值外，所有借款均以人民幣計值。

其他貸款為欠同系附屬公司的貸款，每年按倫敦銀行同業拆息加0.446%計息(2006年：年利率介乎5.02%至6.30%)。於2006年12月31日，欠同系附屬公司的貸款為566,900,000港元，由本集團的最終控股公司擔保，本集團於本年度已悉數償還有關貸款。

本集團銀行及其他借款的賬面值與其公平值相若。

29. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項負債

本集團

	加速 稅項折舊 千港元	遞延收入 千港元	衍生金融 工具的未 變現收益 千港元	其他 千港元	合計 千港元
於2006年1月1日	—	—	—	—	—
收購附屬公司(附註33)	10,221	1,142	—	666	12,029
於本年度收益表內扣除的 遞延稅項(附註10)	3,739	4,817	81	2,189	10,826
外匯重整	408	146	—	71	625
於2006年12月31日及2007年1月1日	14,368	6,105	81	2,926	23,480
於本年度收益表內(計入)/扣除的 遞延稅項(附註10)	(3,576)	965	1,975	(3,000)	(3,636)
外匯重整	922	471	78	74	1,545
於2007年12月31日	11,714	7,541	2,134	—	21,389

29. 遞延稅項(續)

遞延稅項資產

	存貨撥備 千港元	應收 款項減值 千港元	衍生金融 工具的未 變現虧損 千港元	其他 千港元	合計 千港元
於2006年1月1日	243	95	—	2,278	2,616
於本年度收益表內扣除的					
遞延稅項(附註10)	(247)	(7)	—	(53)	(307)
外匯重整	4	4	—	84	92
於2006年12月31日及2007年1月1日	—	92	—	2,309	2,401
計入本年度收益表內的					
遞延稅項(附註10)	853	3,072	71,697	23,348	98,970
外匯重整	31	118	2,611	1,015	3,775
於2007年12月31日	884	3,282	74,308	26,672	105,146

本集團來自中國大陸的稅項虧損為78,461,000港元(2006年：107,835,000港元)，這些稅項虧損可供用於抵銷最長五年期間虧損公司的未來應課稅利潤。由於虧損附屬公司錄得虧損已有若干時間，且認為不可能有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損，因此並無就有關虧損確認遞延稅項資產。

於2007年12月31日，概無因本集團若干附屬公司或聯營公司的未匯出盈利的應付稅項而出現任何重大未確認遞延稅項負債(2006年：無)，原因是即使上述款額匯出，本集團也無須承擔額外稅項責任。

本公司向股東派付股息並不牽涉任何所得稅後果。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

30. 股本

股份

	2007年 千港元	2006年 千港元
法定：		
4,000,000,000股每股0.1港元的普通股	400,000	400,000
已發行及繳足：		
3,593,906,356(2006年：10股)股每股0.1港元的普通股	359,391	—

以下本公司法定及已發行股本的變動於2006年11月18日(註冊成立日期)至2007年12月31日期間發生：

	附註	普通股數目	普通股 賬面值 千港元
法定：			
於註冊成立時(10,000股每股1港元的股份)		10,000	10
每股1港元的法定股份			
拆細為10股每股0.1港元的股份	(i)	90,000	—
		100,000	10
增加法定股本	(ii)	3,999,900,000	399,990
於2006年12月31日及2007年12月31日		4,000,000,000	400,000

30. 股本(續)

股份(續)

	附註	普通股數目	普通股 面值 千港元
已發行：			
於註冊成立時(1股每股1港元的股份)		1	—
每股1港元的法定股份			
拆細為10股每股0.1港元的股份	(i)	9	—
於2006年12月31日		10	—
收購中國糧油	(iii)	2,791,383,346	279,138
於2006年12月31日備考已發行股本		2,791,383,356	279,138
發行新股	(iv)	697,846,000	69,785
發行新股	(v)	104,677,000	10,468
於2007年12月31日		3,593,906,356	359,391

附註：

- (i) 根據於2006年12月29日通過的普通決議案，本公司法定及已發行股本分別拆細為100,000股及10股每股0.1港元的普通股。
- (ii) 根據於2006年12月29日通過的特別決議案，透過增加額外3,999,900,000股每股0.1港元的普通股(與本公司現有股本在各方面均享有同等權益)，本公司法定股本由10,000港元增加至400,000,000港元。
- (iii) 於2007年1月10日，根據重組，本公司向中國食品收購中國糧油(為本集團現時旗下附屬公司的控股公司)全部已發行股本，配發及發行本公司股本中2,791,383,346股每股面值0.1港元的普通股入賬列為繳足的普通股作為代價。
- (iv) 就本公司首次公開發售而言，697,846,000股每股0.1港元的新股以每股3.72港元的價格發行，扣除開支前總現金所得為2,595,987,000港元。該等股份已於2007年3月21日在聯交所開始買賣。

30. 股本(續)

股份(續)

- (v) 就本公司首次公開發售而言，全球協調人(定義見招股書)獲授予超額配售權，根據首次公開發售，全球協調人可代表國際承銷商有權要求本公司向認購人發行及配發合共最多達104,677,000股每股0.1港元的額外股份。於2007年3月26日，全球協調人行使超額配售權，本公司按每股價格3.72港元發行104,677,000股每股0.1港元的新股份，扣除開支前總現金所得約為389,398,000港元。有關股份於2007年3月30日在聯交所開始買賣。

購股權

本公司購股權計劃詳情載於財務報表附註31。

31. 購股權計劃

2007年1月12日，本公司的股東有條件地批准及採納了一項購股權計劃(「該計劃」)，旨在吸引、保留及激勵董事及合資格參與者購買本公司的所有權權益，並鼓勵他們為提升本公司價值而工作。合資格參與者包括但不限於本集團任何董事(不包括獨立非執行董事)、高級員工及僱員，或任何其他準董事會(「董事會」)人士。該計劃自本公司股份於2007年3月21日上市後起成為無條件並生效，且除另行根據計劃取消、修改或終止，該計劃將自2007年3月21日起10年內繼續生效。

除非獲股東在本公司股東大會上批准，否則根據該計劃或其他任何購股權計劃授出而行使所有購股權可能發行的本公司股份的最高數目不得超過通過有關採納計劃決議案當日已發行股份總數的10%。除非獲股東在本公司股東大會上批准，否則於12個月的期間內，於行使所有已授出及將授出購股權而發行及將發行予各合資格參與者的購股權股份最高數目限於有關期間已發行股份的1%。

根據該計劃向本公司董事、行政總裁或主要股東或任何他們各自的聯繫人授出的購股權必須獲獨立非執行董事批准。於任何12個月的期間內，授予本公司主要股東或他們的任何聯繫人的任何購股權，倘超過已發行股份的0.1%及總值(根據授出當日本公司股份的收市價格)超過5,000,000港元，須於本公司的股東大會取得股東批准，方可作實。

31. 購股權計劃(續)

提呈授出的購股權可於授出當日起計28日內接納，而獲授人須支付合共1港元的象徵式代價。所授出的購股權的行使期由董事會釐定。

購股權的行使價由董事會釐定，且為以下較高者：(i)購股權授出當日本公司股份於聯交所的收市價；(ii)緊接授出當日前五個交易日本公司股份於聯交所的平均收市價；或(iii)本公司股份的面值。

購股權並無賦予其持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於2007年8月7日，已就本集團董事及僱員於來年對本集團的服務授出為數27,600,000股購股權予若干本集團董事及僱員。該等購股權的歸屬期由2007年8月7日至2011年8月6日，行使價為每股4.666港元，行使期由2009年8月7日至2014年8月6日。於授出當日本公司的股份價格為每股4.35港元。

下列於計劃項下的購股權於年內為未行使：

	2007年	
	加權 平均 行使價 港元 每股	購股權 數目 千股
於1月1日	—	—
於年內授出	4.666	27,600
於12月31日	4.666	27,600

31. 購股權計劃(續)

待歸屬期間，於2007年12月31日尚未行使的購股權的行使價及行使期載列如下：

向下列人士授出的購股權			歸屬期	每股 行使價	行使期
董事 千股	僱員 千股	總數 千股		港元	
1,300	7,900	9,200	2007年8月7日至 2009年8月6日	4.666	2009年8月7日至 2014年8月6日
1,300	7,900	9,200	2007年8月7日至 2010年8月6日	4.666	2010年8月7日至 2014年8月6日
1,300	7,900	9,200	2007年8月7日至 2011年8月6日	4.666	2011年8月7日至 2014年8月6日
3,900	23,700	27,600			

於年內授出的購股權的公平值約為45,700,000港元(每股1.656港元)，於截至2007年12月31日止年度本公司確認當中6,647,000港元的購股權開支。

年內授出權益結算購股權的公平值經考慮據此授出購股權的條款及條件後，於授出日期採用Black-Schole-Merton期權定價模型評估。下表載列模型所用數據：

股息率(%)	1
預計波幅(%)	42.95
過往波幅(%)	42.95
無風險利率(%)	4.369
購股權預計年期(年期)	5
加權平均股價(港元)	4.350

購股權的預計期限乃按計劃的歸屬期及原來合約期限而釐訂，未必預示可能出現的行使情況。預計波幅反映估算時乃假設過往波幅反映未來趨勢，但亦未必與實際情況相符。

於計量公平值時並沒有計入授出購股權的其他特點。

截至2007年12月31日，本公司在計劃項下有27,600,000股未行使購股權。於2007年12月31日，購股權餘下的合約期限為6.59年。按照現行本公司的資本架構，當未行使購股權獲全面行使時，將使發行本公司27,600,000股額外的普通股及額外2,760,000港元的股本及126,021,600港元的股份溢價(扣除發行開支前)。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

31. 購股權計劃(續)

於該等財務報表獲通過當日，從上述未行使購股權應發行的股份約佔當日本公司已發行股份的0.77%。

32. 儲備

(a) 本集團

本年度及過往年度本集團儲備金額及有關的變動於財務報表第67頁至第68頁綜合權益變動表內呈列。

本集團資本儲備指：

- (i) 財務報表附註1所載根據重組所收購附屬公司的股份／資本及股份溢價賬的面值，與以換取有關股份／資本及股份溢價賬所發行的本公司股份面值的差額。
- (ii) 根據重組將欠付本集團同系附屬公司及直系控股公司款項分別1,088,195,000港元及1,015,000,000港元撥充資本。進一步詳情載於招股書內。
- (iii) 根據重組由直系控股公司出資1,326,354,000港元。進一步詳情載於招股書內。

根據有關中外合資經營企業的相關法律和法規，於中國註冊的本集團附屬公司和聯營公司的部分利潤已轉撥至儲備金，而儲備金的用途受到限制。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

32. 儲備(續)

(b) 本公司

	附註	股份 溢價 千港元	資本 儲備 千港元	僱員 股份 酬金 儲備 千港元	(累計 虧損)/ 保留 盈利 千港元	總數 千港元
於2006年1月1日		—	—	—	—	—
年度虧損		—	—	—	(3,123)	(3,123)
於2006年12月31日		—	—	—	(3,123)	(3,123)
發行股份	30	2,905,133	—	—	—	2,905,133
股份發行開支		(158,834)	—	—	—	(158,834)
收購中國糧油		—	5,689,788	—	—	5,689,788
以權益結算的購股權安排	31	—	—	6,647	—	6,647
年度利潤		—	—	—	165,565	165,565
於2007年12月31日		2,746,299	5,689,788	6,647	162,442	8,605,176

本公司的資本儲備指財務報表附註1所載根據重組所收購的中國糧油的賬面值，及以換取有關賬面值所發行的本公司股份面值的盈餘。

僱員股份酬金儲備包括已授出但有待行使的購股權的公平值，於財務報表附註2.4的以股份為基礎的付款交易的會計政策中闡釋。該金額將於有關購股權獲行使時轉撥至股份溢價賬，或倘有關購股權屆滿或被沒收，則轉撥至保留盈利。

33. 業務合併

於2006年1月27日(收購日期)，本集團自一位獨立第三方購入得寶的全部權益，而得寶分別持有肇東生化能源和黑龍江釀酒的100%和65%權益(定義見財務報表附註41)。肇東生化能源生產和銷售生物燃料和生化產品，而黑龍江釀酒從事釀酒業務。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

33. 業務合併(續)

德寶及其附屬公司(統稱「德寶集團」)可識別資產及負債於收購日期的公平值和緊接收購之前的相關賬面值如下所示：

	收購時 確認的 公平值 千港元	賬面值 千港元
物業、廠房及設備(附註15)	613,923	594,536
預付土地出讓金(附註16)	39,338	31,691
存貨	194,844	194,844
應收賬款及票據	99,649	99,649
預付款項、按金及其他應收賬款	74,223	74,223
可收回稅項	2,054	2,054
現金和現金等價物	240,141	240,141
應付賬款	(25,236)	(25,236)
其他應付款項及應計款項	(65,747)	(65,747)
計息銀行貸款及其他借款	(615,029)	(615,029)
欠少數股東款項	(520)	(520)
欠同系附屬公司款項	(125,760)	(125,760)
遞延收入	(10,995)	(10,995)
遞延稅項負債(附註29)	(12,029)	(12,029)
少數股東權益	(4,729)	(2,578)
	404,127	379,244
收購產生的商譽(附註17)	338,451	
	742,578	
支付方式：		
欠直系控股公司款項	742,578	

財務報表附註(續)

2007年12月31日

33. 業務合併(續)

收購附屬公司所帶來的現金和現金等價物流入分析如下：

	千港元
收購附屬公司所取得的現金及銀行結餘和現金及 現金等價物流入淨額	240,141

2006年，德寶集團分別產生1,405,432,000港元的收入及199,826,000港元的淨利潤。自收購日後，該年度德寶集團為本集團帶來1,304,620,000港元的收入及183,959,000港元綜合利潤。

倘合併於2006年初進行，本集團於截至2006年12月31日止年度持續經營業務的收入及本集團的利潤將分別為18,000,135,000港元及771,283,000港元。

34. 出售附屬公司

	2007年 千港元	2006年 千港元
出售淨資產：		
物業、廠房及設備(附註15)	1,348	1,588
存貨	1,508	—
應收賬款及票據	3,073	—
預付款項、按金及其他應收款項	1,284	3,422
聯營公司欠款	153	7,417
同系附屬公司欠款	1,100	11,219
可收回稅項	—	70
現金及銀行結餘	3,523	4,518
應付賬款及應付票據	(1,176)	—
其他應付款項及應計款項	(2,929)	(6,727)
應付稅項	(1,299)	—
少數股東權益	(414)	(722)
	6,171	20,785
出售附屬公司的虧損(附註6)	(1,917)	(2,241)
	4,254	18,544
支付方式：		
同系附屬公司欠款	—	18,544
現金	4,254	—
	4,254	18,544

財務報表附註(續)

2007年12月31日

34. 出售附屬公司(續)

就出售附屬公司所引致的現金及現金等價物流入／(流出)淨額的分析如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
現金所得	4,254	—
扣除出售的現金及銀行結餘	(3,523)	(4,518)
就出售附屬公司引致的現金和現金等價物流入／(流出)淨額	731	(4,518)

35. 綜合現金流量表附註

主要非現金交易

- (a) 截至2006年12月31日止年度，本集團以總代價254,106,000港元收購一家聯營公司的20%權益，該筆款項由本集團的直系控股公司代本集團償付。
- (b) 截至2006年12月31日止年度，本集團以總代價742,578,000港元收購一家附屬公司的全部權益，該筆款項由本集團的直系控股公司代本集團償付。收購該附屬公司的進一步詳情載於上文附註33。
- (c) 截至2006年12月31日止年度，分別欠同系附屬公司及直系控股公司為數1,088,195,000港元及1,015,000,000港元的金額，已根據重組於本集團的綜合資本儲備內資本化。
- (d) 截至2006年12月31日止年度，若干遞延首次公開發售開支6,585,000港元已由一家同系附屬公司代本集團清償。此外，於2006年12月31日，遞延首次公開發售開支29,938,000港元仍未償還，並已計入本集團的「其他應付款項及應計款項」。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

36. 經營租賃安排

作為承租人

本集團根據經營租賃安排租用若干辦公室物業及鋼桶。辦公室物業租賃經協商的租期由一年至九年不等，鋼桶租賃經協商的租期由一年至十一年不等。

於各結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃於下列期間應付的未來最低租金總額如下：

	2007年 千港元	2006年 千港元
一年內	18,311	13,154
第二至第五年，包括首尾兩年	15,562	7,770
五年後	748	1,204
	34,621	22,128

37. 或然負債

於各結算日，未於財務報表計入的或然負債如下：

	本公司 2007年 千港元	2006年 千港元
就附屬公司獲授的融資而向銀行及一家同系附屬公司作出的擔保	302,263	—

於2007年12月31日，本公司作出以下擔保：

- (a) 就一家全資附屬公司獲授的銀行貸款224,263,000港元(2006年：無)而向銀行作出的擔保；及
- (b) 就一家全資附屬公司獲授的貸款78,000,000港元(2006年：無)而向同系附屬公司作出的擔保。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

38. 資本承擔

除上文附註36所述的經營租賃安排，本集團於結算日有下列資本承擔：

	2007年 千港元	2006年 千港元
就物業、廠房及設備的資本承擔：		
已授權但未訂約	215,240	383,308
已訂約但未撥備	659,837	822,119
	875,077	1,205,427

39. 其他承擔

商品期貨合同承擔：

	2007年 千港元	2006年 千港元
銷售豆粕	2,454,224	873,943
銷售大豆	1,998,356	298,992
銷售大豆油	636,752	—
銷售油菜籽油	90,855	—
銷售小麥	4,838	—
	5,185,025	1,172,935
購買大豆	121,753	—
購買玉米	540,966	—
	662,719	—

遠期貨幣合同承擔：

	2007年 千港元	2006年 千港元
出售美元	304,032	—
買入美元	965,250	—

除上文所披露者外，本集團於各結算日概無任何重大承擔或或然負債(2006年：無)。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

40. 關連交易及關連方交易

(a) 除財務報表其他部份所披露的交易及結餘外，本年度本集團與關連方進行的交易如下：

	附註	2007年 千港元	2006年 千港元
與同系附屬公司的交易：			
銷售貨品**	(i)	3,495,892	634,851
購買貨品**	(i)	850,990	28,361
已付經營租賃開支	(i)	11,247	4,828
利息支出	(ii)	9,385	51,312
利息收入*	(iv)	—	2,505
已付佣金	(i)	209	4,760
退還廣告開支*	(iii)	—	12,162
已付大廈管理費	(i)	191	—
已付經紀費	(i)	14,762	2,429
已付加工服務費*	(i)	7,223	—
與最終控股公司的交易：			
銷售貨品	(i)	1,701	—
購買貨品**	(i)	191,165	—
已付管理費*	(i)	—	7,575
利息支出*	(ii)	—	15,847
已收經營租賃租金*	(i)	1,712	—
與聯營公司的交易：			
銷售貨品**	(i)	241,566	128,605
購買貨品*	(i)	77,989	95,879
購買鋼桶	(i)	24,494	22,960
加工費開支	(i)	—	14,980
退還廣告開支*	(iii)	—	3,419
與關連公司的交易：#			
銷售貨品**	(i)	160,248	7,666
購買貨品*	(i)	9,094,559	7,542,999
與附屬公司少數股東 的交易：			
購買貨品*	(i)	22,536	29,489

* 該等關連方交易亦構成上市規則定義的須予披露關連交易。

** 該等關連方交易的若干金額構成上市規則定義的須予披露關連交易。

關連公司是本集團最終控股公司對其有重大影響的公司。

40. 關連交易及關連方交易(續)

(a) (續)

附註：

- (i) 這些交易是按現行市價進行，如並無提供市價，則按成本加某百分比的利潤加價計算。
- (ii) 最終控股公司及一家同系附屬公司貸款所產生的利息支出。有關最終控股公司及該同系附屬公司貸款的進一步詳情載於上文附註28。
- (iii) 退還廣告開支是參考實際產生的廣告開支計算。
- (iv) 這些截至2006年12月31日止年度的利息收入來自存於本集團一家同系附屬公司的存款。該同系附屬公司為一家由中國人民銀行(「人民銀行」)及中國銀行業監督管理委員會監管的非銀行金融公司，其存款利率由人民銀行訂定，也適用於所有金融機構。該同系附屬公司提供的利率與人民銀行發佈的利率相同，也適用於國內銀行或金融公司賬戶存款。於結算日，本集團並無存款存放於同系附屬公司(2006年：無)。

(b) 與一名關連方的交易

根據本集團與一家關連方訂立的若干特許協議，本集團獲授獨家許可權，可於其食用油、豆粕及相關產品業務使用若干商標。關連方已豁免本年及去年的特許權費用。

(c) 與關連方的未償還餘額

於結算日，除以下所述外，與控股公司、同系附屬公司、關連公司、聯繫人及本集團附屬公司少數股東的餘額為無抵押、免息及無固定還款期：

- (1) 欠一間同系附屬公司貸款78,000,000港元(2006年：欠最終控股公司及一間同系附屬公司貸款合共1,160,072,000港元)，其條款詳載於財務報表附註28；
- (2) 欠一間同系附屬公司貸款為無(2006年：356,038,000港元)，貸款為融資性質；
- (3) 欠附屬公司少數股東貸款119,312,000港元(2006年：111,665,000港元)，貸款為融資性質，及於結算日起計一年內無須償還。

與關連方的餘額的賬面值與其公平值相若。

40. 關連交易及關連方交易(續)

(d) 本集團主要管理層人員的報酬

	2007年 千港元	2006年 千港元
短期僱員福利	15,087	1,522
退休金福利	257	140
以權益結算的購股權開支	2,059	—
付予主要管理層人員的報酬總額	17,403	1,662

(e) 中國糧油食品集團(香港)有限公司作出的賠償保證

本集團的直系控股公司中國糧油食品集團(香港)有限公司承諾，就本集團因在中國成立的附屬公司的社會保險和房屋基金供款的不足、不供款或逾期供款而可能承擔或招致的一切索償、責任損失、費用及開支向本集團作出賠償。賠償保證於2006年12月31日屆滿。

(f) 與其他國有企業的交易

本集團運營的經濟環境大多為中國政府通過其眾多機關、聯屬機構或其他組織直接或間接擁有或控制的企業(統稱「國有企業」)。本年度本集團與國有企業進行的交易包括但不限於買賣加工食品及原料。董事認為，與其他國有企業的交易為在本集團日常業務過程中進行的活動，且本集團的貿易並無受中國政府最終控制。本集團還制定產品和服務的定價政策，而這些政策並不取決於客戶是否為國有企業。經周詳考慮與國有企業的關係實質後，董事認為這些交易並非重大關連方交易而須另行予以披露。

(g) 已終止經營業務

如財務報表附註1和13所載的詳情，本集團根據重組於2006年12月31日終止其小包裝食用油及非大米食品貿易業務。年內，本集團已履行已終止經營業務的若干銷售及購買承擔的責任。履行該等承擔而所得的收入及純利分別為555,000,000港元及12,000,000港元。本集團與中國食品及中糧香港訂立協議，中國食品及中糧香港須就有關該等交易的風險負責及有權享有有關經濟利益。因此，該等交易並無記錄在本集團財務報表內。

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4.1. 主要附屬公司的詳情

於2007年12月31日本公司的主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立／ 註冊及經營 地點	已發行 普通／ 註冊股本 賬面值	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
中國糧油有限公司	百慕達／香港	普通股 269,238,336港元	100	投資控股
Full Extent Group Limited	英屬維爾京群島(「英屬 維爾京群島」)／ 香港	普通股3美元	100	投資控股
COFCO Oils & Fats Holdings Limited	英屬維爾京群島／ 香港	普通股2美元	100	投資控股
東海糧油工業(張家港) 有限公司**	中國／中國大陸	113,000,000美元	54	生產及銷售食用油、 及大豆和油菜籽 貿易
黃海糧油工業(山東) 有限公司**	中國／中國大陸	33,306,779美元	72.94	生產及銷售食用油
中糧艾地盟糧油工業(菏澤) 有限公司**	中國／中國大陸	22,399,989美元	70	生產及銷售食用油
中糧東洲糧油工業(廣州) 有限公司(前稱 東洲油脂工業(廣州) 有限公司)**	中國／中國大陸	人民幣51,700,000元	89.36	加工及提煉食用油脂
中糧油脂貿易有限公司	香港／香港	普通股1港元	100	大豆貿易
中糧祥瑞糧油工業(荊門) 有限公司**	中國／中國大陸	12,500,000美元	100	生產及銷售食用油

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4.1. 主要附屬公司的詳情(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營 地點	已發行 普通/ 註冊股本 賬面值	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
COFCO Malt Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股2美元	100	投資控股
上海中糧啤酒原料有限公司**	中國/中國大陸	人民幣1,000,000元	100	生產及銷售啤酒原料
大連中糧麥芽有限公司**	中國/中國大陸	32,526,000美元	100	生產及銷售啤酒原料
中糧麥芽(江陰)有限公司**	中國/中國大陸	35,000,000美元	100	生產及銷售啤酒原料
中糧國際(北京)有限公司**	中國/中國大陸	人民幣60,000,000元	100	大米貿易
COFCO (BVI) No. 1 Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股2美元	100	投資控股
中糧江西米業有限公司*	中國/中國大陸	人民幣60,200,000元	83.47	貿易及加工大米
COFCO Biofuel Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股2美元	100	投資控股
得寶有限公司(「得寶」)	英屬維爾京群島/ 香港	普通股1美元	100	投資控股
中糧生化能源(肇東)有限公司** (「肇東生化能源」)	中國/中國大陸	人民幣380,000,000元	100	生產及銷售生物燃料 和生化產品
中糧黑龍江釀酒有限公司*** (「黑龍江釀酒」) (前稱黑龍江華潤釀酒 有限公司)	中國/中國大陸	人民幣5,000,000元	65	釀酒

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4.1. 主要附屬公司的詳情(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營 地點	已發行 普通/ 註冊股本 賬面值	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
廣西中糧生物質能源 有限公司**	中國/中國大陸	40,205,980美元	100	生產及銷售生物燃料 及生化產品
COFCO Biochemical Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股2美元	100	投資控股
中糧生化能源(榆樹) 有限公司**	中國/中國大陸	38,000,000美元	100	生產及銷售生物燃料 及生化產品
中糧生化能源(公主嶺) 有限公司**	中國/中國大陸	71,880,000美元	100	生產及銷售生物燃料 及生化產品
吉林中糧生化能源銷售 有限公司***	中國/中國大陸	人民幣10,000,000元	100	銷售生物燃料及 生化產品
中糧生化能源(衡水) 有限公司*	中國/中國大陸	13,407,050美元	88	生產及銷售生物燃料 及生化產品
COFCO Flour Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股3美元	100	投資控股
瀋陽東大糧油食品實業 有限公司*	中國/中國大陸	人民幣55,000,000元	66.9	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(濮陽)有限公司 (前稱濮陽中糧麵業 有限公司)**	中國/中國大陸	人民幣35,000,000元	80	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(德州)有限公司 (前稱山東中糧魯德 食品有限公司)*	中國/中國大陸	人民幣43,533,000元	55	生產及銷售小麥產品

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4.1. 主要附屬公司的詳情(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營 地點	已發行 普通/ 註冊股本 賬面值	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
瀋陽香雪麵粉股份 有限公司*	中國/中國大陸	人民幣80,350,000元	69.3	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(秦皇島)鵬泰 有限公司**	中國/中國大陸	17,340,000美元	100	生產及銷售小麥產品
中糧豐通(北京)食品 有限公司**	中國/中國大陸	5,450,000美元	51	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(漯河)有限公司*	中國/中國大陸	人民幣40,000,000元	100	生產及銷售小麥產品
Conomer Investments Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股1美元	100	投資控股
鄭州海嘉食品有限公司*	中國/中國大陸	人民幣30,000,000元	55	生產及銷售小麥產品
Sunny Word Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股1美元	100	投資控股
廈門海嘉麵粉有限公司*	中國/中國大陸	人民幣71,325,000元	60	生產及銷售小麥產品

* 中外合資經營企業

** 外商獨資企業

*** 於中國成立的有限公司

除中糧油脂貿易有限公司外，上述附屬公司的法定審計並非由香港安永會計師事務所或安永國際的其他成員公司進行。

除中國糧油有限公司、中糧油脂貿易有限公司及中糧生化能源(衡水)有限公司由本公司直接持有外，所有公司均由本公司間接持有。

上表載列董事認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產大部分的本集團附屬公司。董事認為，提供其他附屬公司的詳情會使篇幅冗長。

42. 主要聯營公司的詳情

於2007年12月31日本集團的主要聯營公司的詳情如下：

名稱	已發行 並繳足股份/ 已註冊資本 詳情	註冊/ 成立地點	本集團 應佔所有 權益百分比	主要業務
大海糧油工業(防城港)有限公司	69,500,000美元	中國	40	榨取、提煉及包裝大豆油、以及生產豆粕
萊陽魯花濃香花生油有限公司#	19,219,300美元	中國	24	生產及銷售花生油
北海糧油工業(天津)有限公司#	51,557,000美元	中國	50.44	生產及銷售食用油
Lassiter Limited#	普通股100美元	薩摩亞	49	投資控股*
深圳南天油粕工業有限公司#	10,000,000美元	中國	20	油籽加工
吉林燃料乙醇有限責任公司#	人民幣1,200,000,000元	中國	20	生產及銷售生物燃料及生化產品

* Lassiter Limited擁有深圳南海糧食工業有限公司61.74%權益，深圳南海糧食工業有限公司是在中國註冊的中外合資經營企業，其主要業務為在中國內地生產和銷售小麥產品。

法定審計並非由香港安永會計師事務所或安永國際的其他成員公司進行。

上表載列董事認為主要影響本年度業績或構成本集團淨資產大部分的本集團聯營公司。董事認為，提供其他聯營公司的詳情會使篇幅冗長。

以上所有聯營公司均由本公司間接持有。

4.3. 金融工具(按類別)

本集團的金融資產分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售投資。

按公平值計入本集團損益的金融資產的賬面總值為865,688,000港元(2006年：537,000港元)，指衍生金融工具及高變現性投資，並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

按公平值計入本公司損益的金融資產的賬面值為857,157,000港元(2006年：無)，指高變現性投資，並已於本公司的資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團貸款及應收款項的賬面總值為6,684,725,000港元(2006年：3,186,767,000港元)，包括應收及給予聯營公司貸款、應收賬款及票據、總額731,261,000港元(2006年：460,524,000港元)的預付款項、按金及其他應收款項、同系附屬公司欠款、關連公司欠款、最終控股公司欠款、抵押存款，以及現金和現金等價物，並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本公司貸款及應收款項的賬面總值為2,156,019,000港元(2006年：無)，包括應收及給予附屬公司貸款，以及現金及現金等價物，並已於本公司的資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團可供出售投資的賬面值為8,880,000港元(2006年：2,387,000港元)，並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團的金融負債分類為按公平值計入損益及按攤銷成本計算的金融負債。

按公平值計入本集團損益的金融負債的賬面值為412,368,000港元(2006年：無)，指衍生金融工具，並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團按攤銷成本計算的金融負債的賬面總值為7,569,828,000港元(2006年：5,812,409,000港元)，包括應付賬款及票據、總額1,132,919,000港元(2006年：703,531,000港元)的其他應付款項及應計款項、計息銀行貸款及其他借款、欠同系附屬公司款項、欠最終控股公司款項、欠直系控股公司款項、欠關連公司款項、欠附屬公司少數股東款項，以及欠聯營公司款項，並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

4.4. 財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具(衍生金融工具除外)包括銀行及其他計息借款，以及現金和現金等價物及定期存款。這些金融工具主要目的是為本集團的業務籌集資金。本集團已有多項其他金融資產及負債，例如直接自其業務產生的應收賬款、應付賬款及與關連方的結餘。

本集團藉訂立大豆及豆粕主要期貨合同進行衍生工具交易。訂立豆粕期貨合同旨在管理本集團食用油、豆粕及相關產品業務所帶來的市價風險。有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

因本集團的金融工具而產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信貸風險、流動資金風險及本集團食用油、豆粕及相關產品業務的市價風險。本集團整體風險管理計劃集中於盡量減少這些對本集團的財務表現有重大影響風險所造成的潛在不利影響。董事會檢討及同意管理各項該等風險的政策，並概述如下。

利率風險

本集團所承擔的市場利率變動風險主要關乎本集團的長期浮息銀行貸款及其他借款。本集團計息銀行貸款及其他借款的實際利率及償還條款於附註28披露。本集團並未利用任何衍生工具來對沖其所面對的利率風險。

下表列示倘所有其他變數不變，本集團稅前利潤(透過浮息借款影響)及本集團權益對合理潛在利率變動的敏感度。

	本集團		
	基點 增加／(減少)	稅前利潤 (減少)／增加 千港元	權益 (減少)／增加 千港元
2007年	100 (100)	(10,842) 10,842	(9,293) 9,293
2006年	100 (100)	(5,342) 5,342	(4,647) 4,647

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4.4. 財務風險管理目標及政策(續)

外幣風險

本集團主要於中國內地營業，本集團的絕大部分貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣及美元計值。本集團約12% (2006年：15%)的銷售是以進行銷售單位的功能貨幣以外的貨幣計值，而將近54%(2006年：48%)的成本以單位的功能貨幣計值。本集團按管理層酌情決定對沖部分以美元計值的買賣。

下表列示因應本集團於結算日在其中擁有重大風險的匯率的合理潛在變動，本集團稅前利潤及權益出現的概約變動。

	港元／美元匯率 增加／(減少) %	稅前利潤 (減少)／增加 千港元	權益 (減少)／增加 千港元
2007年			
倘人民幣兌港元減值	5	—	(471,120)
倘人民幣兌港元升值	(5)	—	471,120
倘人民幣兌美元減值	5	(228,603)	(195,936)
倘人民幣兌美元升值	(5)	228,603	195,936
2006年			
倘人民幣兌港元減值	5	—	(289,580)
倘人民幣兌港元升值	(5)	—	289,580
倘人民幣兌美元減值	5	(108,095)	(94,043)
倘人民幣兌美元升值	(5)	108,095	94,043

上表呈列的分析結果指按照各集團實體功能貨幣計算(以結算日通行的匯率兌換為港元)，各集團實體稅前利潤及權益的綜合影響，僅供呈列用途。

信貸風險

本集團的信貸風險並不高度集中。應收賬款的賬面值指本集團面對有關其金融資產的最大信貸風險。

本集團將持續監察信貸風險，並對要求獲得若干金額信貸的客戶進行信用評估。此外，本集團會按持續基準監控應收款項結餘，令本集團面對較小的壞帳風險。由於現金和現金等價物結餘均存放於信譽良好的金融機構，故該等結餘的信貸風險較低。

4.4. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

本集團的政策是維持足夠的現金及現金等價物，並通過銀行及其他借款提供資金以應付其營運資金需要。

金融負債(包括衍生金融工具、計息銀行貸款及其他借款、欠同系附屬公司款項、欠最終控股公司款項、欠直系控股公司款項、欠關連公司款項、欠附屬公司少數股東款項及欠關連公司款項)的合約到期日已於財務報表附註24、28、40及19內披露。應付賬款和票據的信貸期一般於發票日和票據簽發日後1至3個月內。載於綜合資產負債表內其他應付款項及應計款項項下的金融負債1,132,918,000港元(2006年：703,531,000港元)一般並無特定的合約到期日，該等負債乃按慣例支付，或於對手方正式通知後支付。

市價風險

本集團食用油、豆粕及相關產品業務的原料成本及產品售價，在很大程度上與商品期貨市場的價格相關。市價風險是因交付、生產以至儲藏過程中原料成本及產品售價的價格波動而產生。為了盡量減低本集團所面對的市價風險，本集團訂立了大豆、豆粕、大麥和玉米商品期貨合同。

下表列示倘所有其他變數不變且並無可供對沖的投資，本集團稅前利潤及本集團權益對主要原材料價格合理潛在變動的敏感度。

	本集團		
	原材料價格變動 %	稅前利潤變動 千港元	權益變動 千港元
2007年			
大豆	5	485,218	400,790
玉米	5	86,134	71,663
大米	5	121,084	86,212
大麥	5	36,202	35,840
小麥	5	112,937	107,290
2006年			
大豆	5	287,864	238,927
玉米	5	38,863	33,034
大米	5	82,768	57,937
大麥	5	31,473	31,158
小麥	5	75,249	72,991

財務報表附註(續)

2007年12月31日

4.4. 財務風險管理目標及政策(續)

資本管理

本集團資本管理的主要目標為保障本集團持續營運的能力，以及保持穩健的資本比率，來支持其業務及儘量增加股東價值。

本集團管理其資本架構並根據經濟環境之變更作出調整。要維持或調整資本結構，本集團或需調整對股東的股息支付、向股東歸還資本或發行新股份。截至2007年12月31日及2006年12月31日止年度，目標、政策或程序並無變更。

本集團以負債比率監察資本，負債比率即淨負債除以總資本。淨負債包括計息銀行貸款及其他借貸，減現金和現金等價物、抵押存款及高變現性投資。資本包括總權益。於結算日，本集團之負債比率如下：

本集團

	2007年 千港元	2006年 千港元
計息銀行貸款及其他借款	5,818,144	5,367,611
減：現金和現金等價物	(2,429,486)	(1,249,388)
抵押存款	(322,518)	(51,878)
高變現性投資	(857,157)	—
淨負債	2,208,983	4,066,345
總資本	11,752,381	7,089,167
負債比率	18.80%	57.36%

4.5. 財務報表核准

財務報表於2008年4月16日由董事會核准及授權刊發。