



超大現代農業 (控股)有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

2007/2008 年度報告

(股份代號 : 682)

2008 北京奧運會
蔬菜主要供貨商



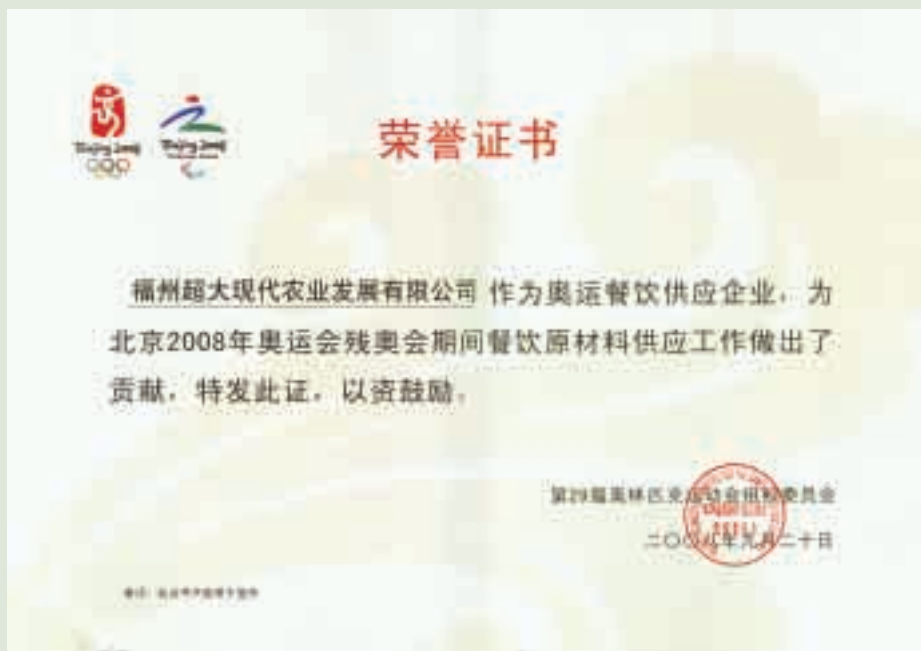
供奧任務 圓滿完成

榮譽證書

表揚超大在北京2008年奧運會殘奧會的工作和貢獻



中共中央、國務院頒發



第29屆奧林匹克運動會組織委員會頒發

目錄

公司資料	2
財務概要	3
主席報告	6
管理層討論及分析	12
企業管治報告	19
投資者關係	25
董事及高級管理層簡介	31
董事會報告	35
獨立核數師報告	48
綜合收益表	49
綜合資產負債表	50
資產負債表	52
綜合現金流量報表	53
綜合權益變動表	55
財務報表附註	56
五年財務概要	110



公司資料

董事會

執行董事

郭浩 (主席)
葉志明
李延
黃協英
況巧
陳俊華
陳志寶 (首席財務官)

獨立非執行董事

馮志堅
譚政豪
林順權
樂月文

審核委員會

譚政豪 (主席)
馮志堅
樂月文

薪酬委員會

馮志堅 (主席)
譚政豪
樂月文
陳俊華

授權代表

郭浩
葉志明

合資格會計師

陳志寶

公司秘書

楊碧珍

股份代號

682

核數師

均富會計師行
執業會計師

主要往來銀行

中國銀行(香港)有限公司
中信嘉華銀行有限公司
招商銀行
中信實業銀行
福建興業銀行

註冊辦事處

P.O. Box 309, Uglund House
South Church Street
George Town
Grand Cayman
Cayman Islands
British West Indies

香港總辦事處及主要營業地點

香港灣仔
港灣道二十六號
華潤大廈二十七樓二七零五室

股份過戶登記處

卓佳雅柏勤有限公司
香港灣仔
皇后大道東二十八號
金鐘匯中心二十六樓

網址

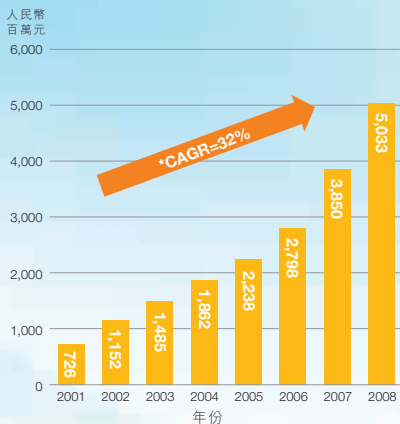
<http://www.chaoda.com.hk>
<http://www.irasia.com/listco/hk/chaoda>



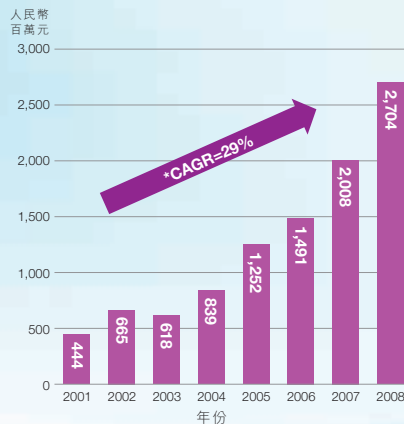
財務概要

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	增加/ (減少)
營運業績			
營業額	5,032,594	3,849,930	31%
毛利	3,494,201	2,636,551	33%
本公司股東應佔溢利	1,955,757	1,732,724	13%
每股盈利			
— 基本	人民幣 81 仙	人民幣72仙	13%
— 攤薄	人民幣 77 仙	人民幣70仙	10%
財務比率			
毛利率	69%	68%	
純利率	39%	45%	
負債對權益	33%	35%	
流動比率	1.3	23	
應收賬項周轉期(日)	23	25	
營運數據			
總生產基地面積(畝)	494,815	363,656	36%
加權平均蔬菜生產基地面積(畝)	346,581	258,361	34%
蔬菜複種指數(收穫次數/年)	3.02	3.10	(3%)
蔬菜每畝每年產量(噸)	5.59	5.88	(5%)
蔬菜每茬產量(噸/畝)	1.85	1.89	(2%)

營業額



經營溢利



純利



*CAGR = 複合年增長率

供奧任務 優勢實力

規模化生產基地



供奧任務 優勢實力

綠色生態種植模式



主席報告



本人欣然呈列超大現代農業(控股)有限公司(「本公司」或「超大」)及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零零八年六月三十日止財政年度的全年業績。這是本公司於二零零零年十二月十五日在香港聯合交易所主板上市以來的第八份全年業績報告。

完成供奧任務，提升超大品牌

北京二零零八奧運會舉世矚目。憑借大規模的生產和高質量的產品，超大被北京奧組委選定為主要蔬菜供應商。自二零零八年四月二十七日至九月十七日期間，集團向以奧運村、媒體村、國際廣播中心和主新聞中心為重點的奧運核心區域供應了51類117個蔬菜品種，佔奧運核心區蔬菜供應的50%以上。超大遍佈全國的17個基地參與並圓滿完成了此次供奧任務。這充分顯示了集團在基地佈局、質量管理等方面的優勢，同時鍛煉和考驗了集團的風險控制能力和綜合管理能力。

由於在奧運蔬菜供應中的出色表現和貢獻，超大獲得了中共中央、國務院頒發的北京二零零八年奧運會殘奧會先進集體榮譽稱號，是唯一獲此殊榮的農業企業。另外，超大還獲得了北京奧組委頒發的榮譽證書。未來，集團將以奧運獲得之經驗為契機，不斷完善和提升綜合管理水平，提高營運效率，擴大品牌宣傳。

行業及業務回顧

回顧過去年度內中國蔬果市場總體表現平穩，全國蔬菜種植面積和產量同步增長。截至二零零七年十二月止，全國蔬菜種植面積為2.79億畝，比二零零六年增長2.3%。二零零七年全國蔬菜總產量達到5.99億噸，比二零零六年增長2.9%。據海關統計，二零零七年全國累計出口蔬菜(包括鮮冷凍蔬菜、加工保藏蔬菜和乾蔬菜)為817萬噸，比二零零六年增長11.6%，累計出口額為62億美元，增長14.5%。

過去一年，政府繼續加大對「三農」的扶持力度，出台各項惠農政策及措施。二零零八年一月，國務院發佈了第五份關於「三農」問題的一號文件。文件以着力加強農業基礎建設為本年度農業農村工作的重點，努力提高抗自然災害的能力，切實保障主要農產品的基本供給，穩定農產品市場價格。二零零八年中央財政用於「三農」的各項支出預算達人民幣5,625億元，比上年增長30.3%。



政府還不斷完善和加強對食品質量安全的監督和管理。二零零八年四月，全國人大常委會辦公廳向社會全文公佈「食品安全法(草案)」，以廣泛徵求各方面的意見和建議。「草案」強化了生產經營者作為保證食品安全第一責任人的責任，並提出建立食品安全風險檢測和評估制度，把食品安全風險評估結果作為制定食品安全標準、確定食源性疾病控制對策的重要依據。

本集團在過去一年繼續取得優異成績，營業額及股東應佔溢利均有良好增長，分別為31%及13%，至人民幣50.33億元及人民幣19.56億元。生產基地面積擴張至494,815畝，農產品的銷售量增加至1,972,658噸。在業務取得佳績的同時，超大企業品牌價值也再創新高。二零零七年九月，超大再次入選世界品牌實驗室評選的「亞洲品牌500強」，成為亞洲農業行業唯一入選品牌。二零零八年六月，超大以人民幣61.3億元的品牌價值連續第五次榮膺世界品牌實驗室評選的「中國500最具價值品牌」，繼續位居農業行業品牌榜首。二零零八年八月，超大榮登著名商業雜誌《福布斯》中文版公佈的二零零八年「中國頂尖企業榜」，位居第79名。這是福布斯連續第三年針對中國大型非國有企業進行的調查。「超大」已成為特色鮮明、質量穩定、信譽良好、具有國際競爭優勢的中國農業品牌代表。

發展策略

展望未來，我們相信政府將繼續高度重視「三農」工作，把促進農民增收、發展現代農業、繁榮農村經濟作為首要任務，鼓勵和扶持農業龍頭企業發揮他們的帶動作用，落實新農村建設。為保障資源和農產品的有效供給，國務院於二零零八年十月發佈「全國土地利用總體規劃綱要(2006—2020年)」。「綱要」從保障糧食安全、經濟安全和社會穩定出發，提出了堅守18億畝耕地紅線的目標，到二零一零年和二零二零年，全國耕地分別保持在18.18億畝和18.05億畝。

二零零八年十月，中國共產黨第十七屆中央委員會第三次全體會議舉行。會議進一步強調解決好農業、農村、農民問題是全黨工作的重中之重；進一步明確發展現代農業的總思路，提高農業綜合生產能力，增強農業抗風險能力、國際競爭能力、可持續發展能力。

持續發展蔬果種植業務

在全球對食品安全日益重視和中國政府大力扶持農業發展的有利條件下，我們深信中國農業的營運環境將持續改善，這為超大的持續增長提供了良好的發展機遇。未來幾年，集團將發揮先導者的優勢，繼續以租賃農地、發展蔬果種植業為核心。基地擴張仍以中國東北、華北、長江流域及華南四大區域為主，並積極在其他地區尋找有補充性的生產基地，獲得質素優良的土地資源，使集團在農業產業化整合進程中不斷發展壯大。

主席報告 (續)

加強品牌建設

我們認為農業品牌化是現代農業的一個重要標誌。在食品安全備受關注的今天，消費者更加趨向消費品牌產品。一個優質的品牌是企業的核心競爭力之一，是持續發展的動力。經過多年的努力，超大已成功地建立了一個很強的企業品牌，在行業內有很高的知名度。未來，集團將發揮企業品牌的號召力，集中力量打造一系列「安全、健康、綠色」的蔬果品牌產品，努力提升超大品牌在廣大消費者中的認知度。為此，集團將適度發展加工業務，增加包裝產品的供應。

社會責任

慈善活動

二零零八年五月十二日，四川省汶川地區發生了強烈地震。災情發生後，集團及廣大員工迅速向災區人民捐款超過人民幣2,000萬元，其中郭浩先生個人捐款500萬。集團還從台灣緊急採購1,000頂帳篷支援災區，並向災區兒童捐贈飲品、食品等作為「六一」兒童節的禮物。與此同時，企業還組織開展「向四川汶川地震災區捐款獻愛心」和產品賑災義賣活動，積極發動全體超大員工向遭遇地震災害的同胞送去愛心和祝福。

「超大愛心基金」自二零零七年四月成立起，已募集資金超過人民幣300萬元，有效地為集團的農民員工解決了實際困難。多年來，為資助家庭貧困和品學兼優的學生，集團通過在中國農業大學、南京農業大學、福建農林大學設立的「超大獎學金」或「超大助學金」獎勵和資助在校學生，鼓勵他們成為致力於發展生態農業的專業人才。

集團深信，一個企業作為企業公民在實現利潤的同時，應該承擔社會責任，其自身的發展只有與社會的發展相和諧，才能得到全社會的支持，做到可持續發展，這是超大的核心價值觀。我們將秉承「持續發展、和諧共贏」的理念，與客戶、員工和投資者共享企業發展的成果，建立長期和諧共贏的局面。

郭浩

主席

二零零八年十月二十一日

供奧任務 優勢實力

規範標準 質量管理



供奧任務 優勢實力

品種繁多 品質典範



供奧任務 優勢實力

嚴密有序 有效供應



管理層討論及分析

業績概覽

中國繼續大力支持農業，「加強農業基礎建設，促進農業發展和農民增收」列為今年政府重點工作之一。

政府採取的主要措施包括：大幅增加財政支農的投入；強化和完善農業支持政策，堅持最嚴格的耕地保護制度，加強基本農田保護；加強農業科技創新和成果轉化，加快推進農業機械化；全面推進農村改革等。政府也承諾堅持農村基本經營制度，穩定和完善土地承包關係，按照依法自願有償原則，健全土地承包經營權流轉市場，有條件的地方可以發展多種形式的適度規模經營。

於回顧財政年度內，本集團通過擴展生產基地，繼續各種主要策略，拓展業務，增加市場佔有率，進一步鞏固在市場上的領導地位。

銷售渠道及分銷網絡

本集團通過多方面的渠道，向中國和海外市場不同類型的客戶單位銷售產品。集團利用改善物流，提高分送效率及縮短運送市場時間，鞏固與客戶的關係。隨著市場對「超大」品牌的更多認識，以及業務擴張，本集團將能夠與國內外的新客戶更多接觸，建立商惠關係。

研究與發展

本集團在研發的計劃中，除撥出科研與開發的開支及投入資源在科技研究所和生產基地進行科研活動外，還與多所高等學府與科研單位合作，以幫助本集團未來的業務發展，強化科技優勢。

經過多番努力，本集團研發出一系列耐寒、耐旱、節水的新種子，減低本集團對進口種子的依賴。研發的新種子將適合於不同地區和氣候環境中生長。這些發展將有助本集團在冬季和初春季節裡，仍保持供應新鮮蔬菜，達成整年全天候穩定供應之目標。

建立品牌

本集團致力擴大使用「超大」品牌，令客戶對此商標，日增認識及贏取好評，將「超大」締造成為知名度高的品牌。

本集團堅守獨一無二的品牌策略，努力建樹一個鮮明的優質品牌，謀求在品種上、市場前景上、科技創新上、以及附加值上造就優勢。經過篩選性和策略性的計劃，本集團引入一些具有市場前景的高優種子，目的是培育更多不同富有競爭力的特色產品。在建樹品牌的過程中，本集團旗下員工的支持和努力尤其重要。生產基地的員工都有樹立品牌的意識，努力不懈地工作使基地更上規模，使產品更上檔次，營造企業生產品牌產品的環境，逐步增強企業產品的市場競爭力。

經過多年以來專注的工作，超大成功地建立在供應蔬菜領先的地位。通過嚴格的遴選，本集團獲委任為二零零八年北京奧林匹克運動會及殘疾人奧運會的蔬菜供應企業，顯示本集團過往的努力是取得肯定的認同。能夠參與這偉大的國際盛事，並提供百分之五十以上奧運核心區蔬菜供應，圓滿地完成歷時近五個月的供應任務，證明本集團於供貨品質、品種、數量及時間，經得起嚴格標準的考驗。由於在奧運會供應工作中的貢獻，本集團獲中共中央、國務院及北京奧組委授予榮譽證書。



管理層討論及分析 (續)

財務回顧

營業額

截至二零零八年六月三十日止財政年度，本集團錄得營業額為人民幣50.33億元，與去年財政年度取得人民幣38.50億元來說，大幅增加人民幣11.83億元或增幅達31%。

像以往一樣，大幅增加生產基地的面積，繼續成為業務增長的主要動因，從大量的擴建生產基地中，提高蔬菜總產量。造就增長也得益於其它因素，如技術團隊給予研發的支援，令本集團可育種高價值的農作物。在中國民生普遍改善的帶動下，對優質農產品的需求日益上升。

利潤

上年財政年度毛利為人民幣26.37億元，本集團於本年度之毛利增長達33%，達至人民幣34.94億元。於回顧財政年度，本集團的毛利率為69%，而上年財政年度毛利率為68%。

經營開支中，銷售及分銷開支總額為人民幣5.55億元，佔營業額11%，而上年財政年度，銷售及分銷開支為人民幣4.01億元，佔營業額10%。一般及行政開支為人民幣2.1億元，佔營業額4%，而上年財政年度，一般及行政開支為人民幣2.47億元，佔營業額6%。

儘管營業額顯著增加，經營開支總額仍然控制在人民幣9.68億元，佔營業額19%，上年財政年度的經營開支總額為人民幣8.61億元，約佔營業額22%。於本財政年度，本集團經營溢利，由上年財政年度的人民幣20.08億元，上升至人民幣27.04億元，增加人民幣6.96億元，或增幅為35%。

股東應佔溢利

於回顧財政年度，股東應佔溢利為人民幣19.56億元，與上年財政年度取得人民幣17.33億元相比，增加人民幣2.23億元或增幅達13%。

於回顧財政年度，影響股東應佔溢利有兩項主要非現金流項目，生物資產之公平價值變動以及可換股債券之公平價值變動，分別取得收益人民幣1.13億元及錄得虧損人民幣7.26億元。

撇除這兩項主要非現金流項目，本集團的股東應佔溢利上升至人民幣25.69億元，與上年財政年度的人民幣18.31億元，增加人民幣7.38億元，或增幅40%。

管理層討論及分析 (續)

農業用地

本集團主要藉擴建現有的生產基地，以及增添新的生產基地，實現強勁成長。拓展生產基地，能使本集團透過共用管理經驗和人力資源，締造最佳經濟規模效益。基於本集團的既定政策，切實推行「基地加農戶加專業管理與技能」的業務模式，並在這種模式下，提高本集團的基地總體生產力和收入，造就各方和諧共贏，互惠互利。

本集團總主營業務生產基地(包括蔬菜基地、茶園和果園)面積，由二零零七年六月三十日之363,656畝(24,244公頃)，增加36%或131,159畝(8,744公頃)，達至二零零八年六月三十日之494,815畝(32,988公頃)。於二零零八年六月三十日，蔬菜生產基地面積達至371,020畝(24,734公頃)，相比上年財政年度的275,361畝(18,357公頃)，增加35%或95,659畝(6,377公頃)。生產基地的數量上調至34，分佈在中國境內15個不同的省市。

經過策略性選點後，本集團於中國各生產基地所處之地，皆具備優勢條件，包括氣候、肥沃和無污染土壤、穩定的食水供應，以及相對貼近市場。而生產基地主要位於中國東北區域、華北區域、長江流域、華南區域，聯同其他具有補充性的區域。

業務分析

本集團的主營業務為農產品銷售，銷售額達人民幣49.88億元，佔營業額99%。與上年財政年度的人民幣38.13億元相比，增加31%。牲畜銷售為本集團帶來1%的營業額。

農產品銷售達1,972,658噸，與前期的1,554,799噸相比，增添417,859噸或27%。蔬菜繼續是主要銷售產品，產量達到1,948,109噸，佔農產品銷售總噸數約99%。

農產品在國內市場銷售情況，70%為內銷，而其餘30%主要是間接出口銷售。在內銷市場中，有64%是售予批發商，6%是售予機構客戶。銷售給予零售商是少於1%。

蔬菜每畝年產量為5.59噸，及蔬菜每畝每茬產量為1.85噸，而上年財政年度分別是5.88噸及1.89噸，減幅是受到在二零零八年年初時發生嚴重雪災所影響。農產品每公斤平均售價為人民幣2.53元，相比上年財政年度每公斤為人民幣2.45元，上升3%。



管理層討論及分析 (續)

流動資金、財務資源及股本架構

於回顧財政年度內，本集團透過自持及從營運所得之資金，為業務提供經費、供給企業作投資固定資產項目與生產基地之用。於二零零八年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物下降至人民幣12.8億元，即由二零零七年六月三十日的人民幣16.67億元減少人民幣3.87億元。而大部份的現金及銀行結餘都以人民幣為主貨幣，部份則以港元及美元存放，有關貨幣匯率的波幅，對本集團並非有重大影響，故沒有為此進行對沖。

於二零零八年六月三十日，本集團的權益總額，包括少數股東權益，為人民幣111.17億元(二零零七年：人民幣92.72億元)。本集團之非流動負債為人民幣15.6億元(二零零七年：人民幣32.42億元)，當中包括總額為2.25億美元並於二零一零年二月八日到期之7.75厘有擔保優先票據。

根據總額為13.44億港元並於二零一一年五月八日到期之零息可換股債券的條款及條件規定，債券持有人有權選擇行使其提早贖回之權利，要求本集團於二零零九年五月八日，贖回全部或部份可換股債券。如於二零零九年五月八日，可換股債券悉數被贖回，所涉及總金額約為人民幣13.72億元(以資產負債表日結算)。因應這項提早贖回，本集團將可換股債券於二零零八年六月三十日的公平價值合共人民幣20.85億元，分類為流動負債。於二零零八年六月三十日，本集團之負債(非流動負債連同可換股債券)對權益比率為33%(二零零七年：35%)，以及流動比率為1.3倍(二零零七年：23倍)。

有關有擔保優先票據及可換股債券之詳細資料，已分別載列於財務報表附註31及32。於回顧財政年度內，概無可換股債券之持有人選擇將其債券轉換為本公司普通股股份。

於二零零八年六月三十日，本集團尚有已訂約但未撥備的資本承擔，包括購買物業、廠房及設備、研究及開發開支、支付土地租金，與股本投資達至人民幣9,200萬元(二零零七年：人民幣1.47億元)。於二零零七及二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債。

抵押資產

於二零零八年六月三十日，本集團的銀行信貸總額為人民幣3,500萬元，並由其中一間附屬公司提供公司擔保，及於該日，本集團未有動用該筆銀行貸款。

為發行有擔保優先票據與可換股債券，本集團若干附屬公司將其股份作抵押擔保。

管理層討論及分析 (續)

僱員關係

建立一支熱誠工作及專業的團隊乃本集團的重要任務之一。於二零零八年六月三十日，本集團僱用約21,030名員工(二零零七年：18,695名員工)，其中19,721名是農民工(二零零七年：17,276名農民工)。

薪酬及評核

僱員的薪酬是按照他們各自職位、工作及對本集團之責任而釐定。該等方案包括基本薪金、酌情花紅及購股權。本集團亦為他們提供其他福利，如退休金、保險、教育、津貼及培訓計劃。授予合適員工購股權，為本集團制定薪酬政策時的一項重要元素，藉以推動僱員，繼續為本集團未來的長期發展，作出貢獻。

同時，本集團也會以不同的方式，認可員工傑出的表現，如在工作座談會中頒發榮譽狀，在基地張貼優秀員工名單，及在本集團的定期通訊裡公開表揚員工。集團幫助員工設立個人長遠發展的目標，追求卓越成績。

培訓

本集團深知企業的成功，是由企業所有員工的辛勤工作和全情投入凝聚而成。為加強管理團隊，繼續為本集團的發展注入動力，高層管理人員定期訪問大學學府，出席專題講座，討論投身農業和超大企業的工作及前景。此類型的專訪與講座，有助提升企業形象，並吸引有素質的才俊加入本集團。

本集團為青年農業專家服務團隊開設廣泛的儲備管理人員培訓班，為確保企業可持續發展，建立專業化、高素質的人才梯隊。團員在總部經過培訓後，會被派往不同地區的生產基地學習和實踐，積累經驗。

集團還積極組織舉辦各種活動，如：「愛農民月」，為解決農業問題尋找新思路、新方法、新機制。集團藉著農技競賽，讓農民能夠更加瞭解並掌握標準化的農業生產。這些活動亦為城市員工提供機會，由此增強城鄉居民間的相互理解和支持。

溝通

本集團注重與僱員保持及加強溝通，使他們有效落實執行集團所訂定的策略、方針及任務。例如：舉行工作座談會有助於檢討本集團過往的表現，以便迎接未來商機和日後的挑戰。在會議上，管理層將制定來年集團發展的總體策略、發展目標和主要任務。企業透過內部的視頻會議系統，讓身處於不同地區的生產基地及辦事處的員工，能夠同時間參與有關的工作會議。

本集團的活動已在其網頁與通訊中報導出來，並不時更新。借助於這些媒體，本集團將企業文化、理念和核心價值傳達給所有不同崗位的員工，令他們充分意識到各人的使命、任務和挑戰，讓他們全心全意為本集團之業務發展，作出貢獻。



管理層討論及分析 (續)

環境保護和食物安全

追求經濟效益和保護環境，本身並不矛盾，本集團深信這兩個目標能夠相互融合和統一。以犧牲環境資源獲取眼前利益，並不符合現代農業的理念。本集團將寶貴的土地和豐富的自然資源，視為企業生存及發展的根基。在整個生產過程中，本集團倡導構築綠色生態產業鏈，以保護天然環境。

本集團注重食品安全，從選擇生產基地開始，至監控生產整個流程，都嚴格管理，以求品質安全。集團能夠通過一系列嚴格挑選程序，成為北京奧運會及殘奧會蔬菜供應商，並順利完成供貨任務，達至奧運百分之一百安全的標準，清楚地彰顯了集團在質量控制方面的實力及成效。

供奧任務 圓滿完成

卓越表現 高度嘉許





企業管治報告

本公司董事會（「董事會」）欣然提呈截至二零零八年六月三十日止財政年度內的企業管治報告。

企業管治常規

一直以來，本集團其一首要任務是，矢志維持高準繩的商業道德操守與企業管治，以維護本集團及其所有股東的權益。

年內，除沒有按規定要求，將主席與行政總裁之角色區分外，本公司已遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄十四《企業管治常規守則》（「企業管治守則」）所載的守則條文。

董事會

組成

由郭浩先生（主席）所領導的董事會，由十一位成員組成，當中包括七名執行董事及四名獨立非執行董事。董事的姓名以及其個人履歷資料，均已於本年報中《董事及高級管理層簡介》標題項下披露。董事會成員備有不同的專業知識和技能，為董事會帶來各種商業及財務的經驗。

獨立非執行董事人數佔董事會成員人數超過三分之一。按照上市規則第3.10條所規定，至少一名獨立非執行董事具備適當的專業資格，或具備適當的會計或相關的財務管理專長。本公司已接獲全體獨立非執行董事按上市規則第3.13條規定，所提交有關其年度獨立性確認函，並認為他們均獨立於管理層，且並無任何足以重大干預彼等進行獨立判斷之關係。

獨立非執行董事獲受本公司按兩年特定任期委任。雙方可給予另一方不少於三個月的書面通知，以終止委任。

獨立非執行董事為本集團提供了多元的專業知識及經驗。通過他們參與董事會及委員會的會議，就本集團的策略方向、業務表現及管理等事情上，提供其獨立意見及判斷，以確保可顧及股東們的權益。

職責

董事會制定本集團長遠策略，負責領導本集團的管理、業務及財務表現等範疇。董事會與管理層之間的職責，分工明確。董事會交由管理層作出的決定包括：落實執行董事會制定的政策和方向、監督日常業務運作、編制財務報表、遵循適用的法律和法規而行事。

董事會成立兩個轄下委員會（審核委員會與薪酬委員會），按相關的職權範圍，各司其職。

企業管治報告 (續)

董事會 (續)

董事會會議

截至二零零八年六月三十日止的財政年度內，董事會已召開四次需要全體董事參與的定期會議，當中包括審批中期及年度業績公佈、中期及年度報告、向股東派發末期股息及發行紅利股份等事宜。以下是董事的出席率：

董事姓名	出席次數
執行董事：	
郭浩 (主席)	4/4
葉志明	4/4
李延	4/4
黃協英	4/4
況巧	2/4
陳俊華	4/4
陳志寶	4/4
獨立非執行董事：	
馮志堅	4/4
譚政豪	4/4
林順權	2/4
樂月文	4/4

據本公司所盡知悉，董事彼此之間概無存有任何財務、業務、家族或其他重大或相關的關係。

董事的證券交易

本公司已採納上市規則附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)。每名本公司董事首次獲委任時，都會獲送一份標準守則副本，及其後每年兩次，將標準守則副本(即於批准本集團中期業績及年度業績，而召開之董事會會議日期前一個月)，連同一份備忘錄送交給各董事，藉以提醒他們，不得買賣本公司證券及衍生工具，直至有關業績公佈之後。

經本公司作出特定查詢後，所有董事已確認，他們於回顧財政年度內，已一直遵守標準守則。於二零零八年六月三十日，董事於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份權益已在董事會報告中《董事權益》標題項下披露。

主席及行政總裁

郭浩先生現擔任本公司的主席及行政總裁。這偏離了企業管治守則第A.2.1項要求，就是主席及行政總裁二者職務，應有區分。

董事會認為現行架構，將主席與行政總裁二者的角色，由一人同時兼任，整體上是對本集團及股東有利的。憑藉郭浩先生豐富的農業知識和專業才能，在其堅穩貫一的領導下，董事會能迅速為集團作出決策、制訂有效策略及完成奏效的商業計劃。董事會明確分工及清晰職責劃分，達致職權與權力的相互平衡。對於本集團重要的決策，均會諮詢董事會成員及其轄下的相關董事委員會。

主席負責領導董事會，並確保董事會運作有效及流暢。由董事所提呈的事項，均將會被列入議程之內。所有董事獲得準確而及時的資料，亦會就於董事會會議上提出之事項，獲得適當的簡報。



薪酬委員會

薪酬委員會於二零零五年成立，而其職責，當中包括，就本集團的行政總裁、主席、執行董事及高級管理層而設的薪酬政策或綱領及架構等的事務，向董事會提出建議。目的是確保給予該等人員適當的鼓勵，提高他們的工作表現，以及就其個人對本集團作出的貢獻，獎賞他們；根據董事會採納的政策條文，並在適當的情況下，諮詢主席及／或行政總裁後，釐定執行董事及高層管理人員的薪酬待遇，包括非金錢利益、退休金權利、花紅、獎金、購股權及賠償金額(包括喪失或終止職務或委任的賠償)等。

董事或經理均不得就其自身的薪酬參與任何決定。作為薪酬委員會成員的非執行董事的薪酬，須由薪酬委員會其他成員釐定。薪酬委員會職權範圍，已上載於本公司網頁 (www.irasia.com/listco/hk/chaoda及 www.chaoda.com.hk) 內。

薪酬委員會由四名人士組成。其中三位成員為獨立非執行董事，即馮志堅先生(薪酬委員會主席)、譚政豪先生與樂月文女士，再加上執行董事，陳俊華先生。

於回顧財政年度內，薪酬委員會舉行了一次由全體委員出席參與的會議，藉以檢討和考慮本集團之薪酬政策、董事們及高級管理層的薪酬。而且，薪酬委員會亦已討論本集團僱員的整體增薪幅度問題，並向董事會提交建議。

董事提名

本公司尚未成立提名委員會，故此，董事會負責挑選及推薦合適董事候選人的重任及職能。

根據本公司組織章程細則，董事會有權委任任何人士出任董事，以填補臨時空缺或增添董事會成員，且應由股東在緊隨之股東週年大會上批准膺選連任。於回顧財政年度內，並沒有在此情況下委任董事。每位董事須至少每三屆股東週年大會上輪值退任一次。

董事會負責制定提名政策，向股東提呈關於重選董事的建議，提供充分的董事個人履歷資料，讓股東在知情情況下重選董事。

於應屆二零零八年股東週年大會上，有四名現任董事會成員(況巧先生、陳俊華先生、陳志寶先生及林順權教授)將退任董事一職，但他們均符合資格及願意接受重選。在這些退任董事之中，預計林順權教授將在二零一零年，料會為本公司擔任獨立非執行董事超逾九年。擬於二零零八年股東週年大會上，以一項獨立決議案，提呈重選林教授為本公司之獨立非執行董事。

企業管治報告 (續)

核數師酬金

付予或將付予本集團外聘核數師截至二零零八年六月三十日止年度之費用為人民幣4,099,000元(二零零七年：人民幣3,768,000元)。

審核委員會

審核委員會於二零零零年成立。現時，審核委員會由三名成員組成，他們全都是獨立非執行董事。主席是譚政豪先生，而其他二名成員是馮志堅先生及樂月文女士。

審核委員的職責包括：

- 監察本集團的財務報表(包括年報及中期報告及賬目、初步業績公告及有關財務表現的任何其他正式公告)的完整性；
- 在向董事會提交財務報表前，審閱當中所載有關財務申報的重大意見；
- 審閱本集團財務監控、內部監控及風險管理系統的效力；
- 基於本集團的整體風險管理系統，監察及檢討本集團內部審核功能的效力；
- 評核外聘核數師的獨立性和客觀性。

董事會授權審核委員，在履行其職責中，會獲提供充足的資源，及凡就屬於其職權範圍內的任何事情，可取得外界法律意見或其他獨立的專業意見，而費用會由本集團支付。審核委員會職權範圍，已登載在本公司網頁(www.irasia.com/listco/hk/chaoda及www.chaoda.com.hk)內。

於回顧財政年度內，審核委員會舉行了四次會議，而全體成員都有出席參加。審核委員會處理多項工作，其中包括以下的事務：

1. 商討及審閱財務報告事宜，包括先行審閱本集團之中期及全年綜合財務報表與報告，然後將該報表與報告提呈給董事會審批；
2. 審閱並與管理層討論集團財務監控、內部監控及風險管理系統的充分程度與成效性；及
3. 檢討及評審內審部之全年內部審核計劃，和評估外聘核數師審核程序之成效性。



企業管治報告 (續)

財務報告之責任

對於年報及中期報告、涉及股價敏感資料及根據上市規則及其他法規規定須予披露的資料，董事會已作出中肯、清晰及易於理解的評審。

董事負責監察編製截至二零零八年六月三十日止財政年度財務報表的工作，冀能真實及公平地反映本公司及本集團於該財政年度結算日之財政狀況以及該年度本集團之業績。

本公司外聘核數師就財務報告的責任聲明已載列於獨立核數師報告內。

內部監控

董事會有責任確保本集團保持良好及有效之內部監控，以保障股東之投資及本集團之資產。本集團訂立了一套程序，保管資產以防未經許可下使用或處置，確保妥當存置會計記錄，以備可靠的財務資料供內部及刊載使用，並確保符合相關法例與規則。上述系統旨在合理而非絕對地保證以防範嚴重錯誤、損失或訛騙。於回顧財政年度內，董事會已對本集團內部監控制度之有效程度進行檢討。

內審部為董事會及管理層，就本集團內部監控之充分程度及成效性提供獨立保證。內審部採用風險及控制為審核之基準。內審部向審核委員會和董事會提交報告，並與其討論有關報告內容。內部監控顧問，陳葉馮會計師事務所有限公司，已進行審查本集團的內部監控制度，於本年報日，並沒有發現重大異常情況。

股東權利

根據本公司的組織章程細則，本公司之任何兩名或以上股東，或任何一位認可結算所(或其代名人)股東，通過向本公司在香港的主要辦事處遞交書面請求，列明會議目的並由請求者簽署，即可要求召開股東特別大會，惟該等股東在遞交該書面請求當日，須持有本公司不少於十分之一已繳足股本，股本並帶有本公司股東大會上的投票權。

本公司的組織章程細則已納入股東權利，及於股東週年與特別大會上，要求以投票方式表決決議案程序的規定。有關以投票方式表決之權利及程序，亦載寫在所有致函給股東的通函內，並且於會議進行期間作出適當的解釋。為確保妥善清點票數並記錄在案，股份過戶登記處被將獲委任為監票員。

企業管治報告 (續)

股東與投資者

股東週年大會

股東週年大會乃是重要溝通平台，本公司積極鼓勵所有股東皆出席參加。最近的一次股東週年大會已於二零零七年十一月二十八日舉行。董事會主席、審核委員會主席及薪酬委員會主席，連同其他執行董事，均有出席參加，並於會上回答股東的提問及查詢。

在股東週年大會之舉行日前，全體股東會獲得至少二十一天的通知期。於會議前至少二十一天，向股東致發一份載有每一項待決議通過的決議案詳情、投票程序、要求以投票方式表決之程序，連同其他有關資料的通函，讓他們能做出明智的決定。在會上，董事親自回答有關本集團業務的問題，同時，亦使股東的意見定能上達給董事會。

溝通

本集團藉著不同的方法，包括股東週年大會、股東特別大會(如有)、年報及中期報告、致送給股東的通告與通函、公告、新聞稿及擺放在本公司網頁(www.irasia.com/listco/hk/chaoda及www.chaoda.com.hk)內的其他企業通訊，與其股東及投資者溝通。

為加強與投資者的關係，本集團安排定期會談、投資論壇、全球路演、電話會議及到訪國內的生產基地進行實地考察，好讓機構投資者和分析員都能緊貼地跟上公司的發展路向。

本集團已委派及特選一支投資者關係團隊，專門處理股東及投資者的查詢。有關本集團過往一年的投資者關係活動，詳情可見《投資者關係》一節。同時，也歡迎股東及投資者透過以下方法，聯絡投資者關係團隊，分享他們的意見及表達其建議：

電話 ： (852) 2845 0168
傳真 ： (852) 2827 0278
電郵 ： investor@chaoda.com.hk

其他資料

有關本集團業務表現的資料，已在年報和中期報告內提供，更於本集團所出版之定期刊物，著重報導本集團近期及主要活動情況。該等資料亦已備存於本公司網頁(www.chaoda.com.hk)內，網頁也會定時更新，務求令所有對本集團有興趣的人士，知悉本集團的最新動向和成果。

2007 – 2008大事記

2007年

7月20日，在「2007台灣優質農產品巡迴展」上，農業部副部長尹成傑(右三)、國台辦副主任葉克冬(右二)、上海市副市長胡延照(右一)等領導一同參觀了超大展區，並對超大為中國農業發展，為兩岸農業交流與合作所做出的努力與貢獻給予了高度評價。



8月7日，江蘇省副省長黃莉新視察超大響水基地，肯定了超大在江蘇的產業帶動作用，鼓勵超大繼續發揮企業優勢，做大做強，為中國農業發展做出更大的貢獻。

9月20日，2007年度「亞洲品牌500強」排行榜揭曉，這是世界品牌實驗室第二次對亞洲品牌進行的評估，共有13個國家和地區的500個品牌入選，超大再次榮登榜單，並成為亞洲農業行業唯一入選品牌。



10月1日，超大被《福布斯》雜誌評為「亞洲區200家最佳運營企業」之一，此次評選主要從亞太地區超過22,500家上市企業中進行遴選評出的。



10月12-16日，第五屆中國國際農產品交易會在濟南舉行，中共中央政治局委員、國務院副總理回良玉參觀了超大現代農業展區，並對集團近年來取得的成績表示肯定。

投資者關係 (續)

11月18日，福建省政府授予超大「福建省品牌農業企業金獎」稱號，並同時給予人民幣100萬元的獎勵。這在福建尚屬首次。



11月19日，在第九屆海峽兩岸花卉博覽會暨農業合作洽談會上，福建省委書記盧展工、省長黃小晶參觀了超大展區，盧展工對超大在發展現代農業，積極推進品牌農業發展所做出的有益探索表示讚賞，並寄望超大在中國特色農業現代化道路上不斷創新。

11月21日，江蘇省副省長黃莉新視察超大江都基地。黃莉新評價超大科學、規範化的種植管理經驗，現代化的農業設施和機械化的耕作，將有力帶動江蘇蔬菜產業乃至全國蔬菜產業的發展。



12月21日，超大正式入選北京2008年奧運會餐飲供應企業，主要承擔北京2008奧運會期間以奧運村、媒體村、國際廣播中心和主新聞中心為重點的奧運核心區域的蔬菜供應任務。

2008年



1月5日，中央財政部部長謝旭人(左一)、湖南省省長周強(右一)等一同調研超大寧鄉基地，對超大的經營管理模式及超大在湖南的發展給予了高度的認可與讚賞，並表示將進一步加大對現代農業經營的支持力度。



投資者關係 (續)

1月8日，經福建省名牌產品評定工作委員會按照市場、質量、效益和發展等四個方面的綜合評價，「Chaoda」牌西蘭花、甜玉米、小西瓜等三個產品，被正式認定為「福建名牌產品」。



1月16日，中共中央政治局委員、上海市委書記俞正聲考察了超大(上海)食用菌有限公司。對超大近年來在強化農產品質量安全控制，衝破綠色壁壘，實現出口創匯工作中取得的喜人成績，俞正聲給予了充分的肯定。

4月1日，農業部副部長高鴻賓，農業部農產品質量安全中心主任、中國綠色食品發展中心主任馬愛國，湖南省副省長徐明華等視察超大湖南寧鄉基地，高鴻賓高度評價了超大的管理模式和經營理念。



4月9日，福建省委書記盧展工親臨超大仙遊基地調研。盧展工稱讚「超大模式很好」，並希望超大發揮更大的「龍頭」效應，進一步為「三農」服務。

投資者關係 (續)

5月15日，超大發起向四川汶川地震災區捐款獻愛心活動。截至6月30日，超大企業及員工向災區捐款、捐贈帳篷等物資累計金額已突破人民幣2,000萬元，以實際行動幫助災區抗災救災，重建家園。



5月29日，福建省委常委、常務副省長張昌平調研超大福州總部。張昌平對超大未來的發展充滿信心，並全面總結超大發展的「三大優勢」，一是有好的歷史機遇，二是有好的運行機制，三是有好的創新能力。

6月2日，世界品牌實驗室發佈了2008年(第五屆)「中國500最具價值品牌排行榜」。超大以人民幣61.3億元的品牌價值榮登本年度最具價值品牌榜單，位居農業行業品牌榜首。



6月17日，江蘇省委副書記、省長羅志軍視察超大江都基地。羅志軍稱讚超大基地發展有規模、有效益、外向型，並鼓勵超大繼續發展壯大，帶動更多的農民發展致富。

8月11日，著名商業雜誌《福布斯》中文版發佈2008年「中國頂尖企業榜」。這是福布斯連續第三年針對中國大型非國有企業進行的調查，並向讀者推出了兼顧規模與效率的100家大型企業典範。超大成功上榜，並居總榜單的第79名。



9月20日，第29屆奧林匹克運動會組織委員會授予超大榮譽證書，表揚超大作為奧運餐飲供應企業為2008北京奧運會殘奧會所做出的貢獻。

9月29日，北京奧運會殘奧會總結表彰大會在北京人民大會堂隆重舉行。超大被中共中央國務院授予「北京奧運會殘奧會先進集體」。





投資者關係 (續)

上市資料

上市及買賣股份類別	普通股股份
交易所名稱	香港聯合交易所有限公司
股份代號	00682
上市日期	二零零零年十二月十五日
交易貨幣	港元(「HK\$」)
買賣單位	2,000股股份
票面值	HK\$0.10
法定股本	5,000,000,000股股份
發行股數	2,431,788,025股股份(於二零零八年六月三十日)
市值	HK\$23,928,794,166(於二零零八年六月三十日)
過戶處	卓佳雅伯勤有限公司

財務日誌

停止辦理股份過戶登記	二零零八年十二月八日至十日(包括首尾兩日)
二零零八年股東週年大會	二零零八年十二月十日
股息—末期(建議)	每股0.032港元，將於二零零八年十二月十六日或之前派付
發行紅利股份(建議)	向名列於二零零八年十二月十日記錄在本公司股東名冊內的股東，每持有二十五股現有股份，配發一股新股份

投資者關係 (續)

投資者資料

企業信用評級	穆迪	Ba2
	標準普爾	BB

投資者關係部門

電話	(852) 2845 0168
傳真	(852) 2827 0278
電郵地址	investor@chaoda.com.hk
顧問	匯思訊國際有限公司

投資者關係日誌

日期	活動	地點
二零零七年七月二十三日至二十七日	港交所投資會議2007	日本、美國
二零零七年九月十九日	第二屆《歐洲貨幣》高息債務會議	香港
二零零七年十一月二日	超大揚州基地參觀活動	中國江蘇
二零零七年十一月十二日至十三日	高盛高華投資者會議2007	中國北京
二零零八年一月八日至十一日	大和證券安排的美國路演	美國
二零零八年一月十四日至十七日	里昂證券亞洲投資論壇	美國
二零零八年一月二十一日至二十三日	瑞士銀行大中華會議2008	中國上海
二零零八年二月十八日至二十日	大和證券投資會議(東京) 2008	日本
二零零八年三月三十一日至四月三日	瑞士信貸亞洲投資會議2008	香港
二零零八年四月二十三日至二十五日	摩根大通第四屆中國會議2008	中國北京
二零零八年四月二十六日	超大武漢基地參觀活動	中國湖北
二零零八年五月十四日至十六日	里昂證券中國會議2008	中國上海
二零零八年六月二十三日至二十七日	法國巴黎證券亞洲會議	英國、美國



董事及高級管理層簡介

執行董事

郭浩先生，53歲，工商管理榮譽博士，為董事會主席、行政總裁（「行政總裁」）及本集團的創始人。郭先生為本公司部份附屬公司之董事，亦於部份附屬公司身兼法人代表一職。郭先生主要負責制定本集團全面發展戰略和部署。彼擁有逾二十五年中國商業貿易的經驗，尤其是在策劃、管理、發展及制定產品策略、銷售及市場推廣方面。郭先生於二零零八年再次當選為第十屆福建省政協委員；二零零三年彼亦當選成為福建省農業產業化龍頭企業協會第一屆會長。

葉志明先生，47歲，亦為香港超大蔬果有限公司總經理。葉先生主要負責本集團管理及宣傳，與傳媒及投資者建立緊密聯繫關係。葉先生於一九九七年一月加入本集團，於食品行業的貿易及市場推廣方面，具有逾二十年經驗。葉先生為本公司部份附屬公司之董事。彼亦為本公司聯營公司亞洲果業控股有限公司之非執行副主席，該公司於二零零五年八月於英國倫敦證券交易所另項投資市場掛牌上市。

李延博士，44歲，負責本集團研發及技術創新管理工作。李博士在福建農業大學取得植物營養及園藝學位，並獲該大學委任為園藝系教授。於農業耕種方面，尤其是種植與培植方法，及害蟲與疾病管理方面，具有廣泛經驗。李博士於一九九七年一月加入本集團。

黃協英女士，60歲，主要負責本集團的財務管理工作。黃女士畢業於廈門集美財經學院。黃女士於一九九七年一月加入本集團，於中國的會計領域有逾十六年的豐富經驗。黃女士於二零零三年九月一日被委任為本集團的執行董事。

況巧先生，37歲，主要負責本集團新業務拓展。彼於一九九二年七月畢業於南京農業大學園藝系蔬菜專業，並獲得農學學士學位。況先生於一九九六年加入本集團，在農業行業有逾十五年的豐富經驗。況先生於二零零三年九月一日被委任為本集團的執行董事。

陳俊華先生，41歲，亦為本集團常務副總裁。彼主要協助行政總裁，負責有關本集團於中國之業務及綜合行政管理。陳先生於一九八九年畢業於中國農業大學，獲農學學士學位。陳先生於農業發展及行政管理方面具有逾十八年經驗。陳先生於二零零二年十月加入本集團，並於二零零五年八月十七日被委任為本集團執行董事。

董事及高級管理層簡介 (續)

執行董事 (續)

陳志寶先生，42歲，亦為本集團首席財務官。彼也為本公司兩間附屬公司之董事。陳先生主要負責本集團之財務管理、分析財務資料及會計工作。陳先生畢業於英國雪菲爾大學，獲會計、財務管理及經濟學榮譽學士學位。陳先生現時分別為英國特許公認會計師公會之資深會員，香港會計師公會之資深會員，及英格蘭及威爾斯特許會計師公會會員。陳先生於二零零三年加入本集團前，曾於一間於紐約證券交易所上市之藍籌公司擔任集團亞太區高級審計師約三年。陳先生於加入本集團前亦曾於一間國際會計師事務所及香港聯合交易所有限公司任職合共約八年。陳先生於二零零五年八月十七日被委任為本集團執行董事及首席財務官。

獨立非執行董事

馮志堅先生，59歲，現為金銀業貿易場永遠名譽會長、上海黃金交易所國際顧問及馮志堅顧問有限公司董事。彼亦為其他兩間香港上市公司，名為新時代集團控股有限公司及英皇證券集團有限公司之獨立非執行董事。馮先生從事銀行金融業務三十多年。彼於退休前，曾任寶生銀行(於二零零一年合併於中國銀行(香港)有限公司)董事副總經理、中銀國際證券公司董事總經理和中銀國際控股公司行政總監。並於一九九八年十月至二零零零年六月曾任香港特別行政區第一屆立法會議員。彼也曾先後擔任多項重要公職，包括香港聯合交易所有限公司副主席、香港期貨交易所有限公司董事、香港中央結算有限公司董事及香港事務顧問等等。馮先生於二零零三年九月一日被委任為本公司獨立非執行董事。

譚政豪先生，37歲，為英國特許公認會計師公會之資深會員及香港會計師公會之會員。他亦為香港的執業會計師及於一間在新加坡證券交易所有限公司主板上市之公司擔任高級行政職位。譚先生亦為香港上市公司中國天化工集團有限公司之獨立非執行董事。譚先生在企業財務與行政、會計和審計方面已累積超過十五年以上的經驗。譚先生於二零零三年九月一日被委任為本公司獨立非執行董事。

林順權教授，53歲，由福建農業大學取得農業學博士學位，並於一九九六年至一九九八年兩年期間在日本佐賀大學深造。彼獲華南農業大學委任為教授，於中國農業有豐富經驗。林教授於二零零零年十一月十七日被委任為本公司獨立非執行董事。

樂月文女士，48歲，持有計算機、經濟法、財務會計專業證書、工商管理碩士學位、及建造與房地產項目管理碩士學位。樂女士擁有逾二十年財務會計及審計經驗。樂女士亦為中國註冊會計師、中國註冊資產評估師。樂女士於二零零四年九月二十日被委任為本公司獨立非執行董事。



董事及高級管理層簡介 (續)

高級管理層

陸曉遜先生，39歲，本集團執行副總裁及聯席首席財務官。陸先生主要負責制定企業戰略、財務分析及企業傳訊。彼畢業於杜蘭大學，獲經濟學博士學位。彼在國際資本市場及企業管理方面具有逾八年經驗。彼為特許金融分析師，曾於里昂證券及瑞士信貸第一波士頓擔任證券分析師。彼於二零零五年九月加入本集團。

楊碧珍小姐，51歲，本集團之律師及公司秘書。楊小姐是一位大律師，且於二零零六年十二月加入本集團前，在香港執業。楊小姐擁有香港大學法律碩士學位。彼為英國特許秘書及行政人員公會會員及香港特許秘書公會會員。在其執業之前，楊小姐曾於多間公司擔任公司秘書及管理要職超逾十五年。

王志群先生，53歲，本集團副總裁。王先生主要負責本集團行政後勤事務管理。王先生畢業於三明師範專科學校，接受過國內、外高級經理培訓，王先生在二零零零年二月加入本集團前，曾擔任企業高級管理人員，以及在企業綜合管理方面具有二十四餘年的豐富經驗。

楊金發先生，33歲，本集團副總裁兼集團戰略研究所常務副所長。楊先生主要負責本集團戰略策劃、企劃宣傳、傳媒推廣。彼亦協助負責本集團的基地生產和產品銷售管理工作。楊先生畢業於福建農林大學(經濟管理專業)。彼於一九九九年加入本集團。彼在對外公關、傳媒管理與推廣及決策規劃領域有豐富經驗。

David Alfred SEALEY III先生，45歲，首席副營運官，SEALEY先生主要負責集團國際貿易市場開拓業務。SEALEY先生畢業於美國肯塔基大學，獲市場營銷學士學位。SEALEY先生加入本集團前，在美國、日本等多家**公司**負責公司營運、產品規劃質控及市場營銷工作。彼具有豐富的企業營運和管理經驗。SEALEY先生於二零零四年八月加入本集團。

陳慶忠先生，40歲，本集團副總裁兼人力資源部部長。陳先生主要負責本集團人力資源管理以及企業文化建設。陳先生於一九八九年畢業於河海大學工程管理專業，獲工學學士學位。在二零零一年，畢業於澳大利亞LA TROBE大學管理研究生院工商管理專業，獲工商管理碩士學位。陳先生曾先後在中國大型國有企業和跨國企業擔任人力資源部經理、人事行政總監等職。彼於人力資源及行政管理方面具有十分豐富的從業經驗。陳先生於二零零六年一月加入本集團。

王錦先生，32歲，本集團行政總裁助理。王先生主要負責本集團電子商務、網路安全、資訊管理等方面工作。王先生畢業於安徽農業大學，獲農學學士學位。彼於一九九九年加入本集團。彼在農業微生物、網路平臺建設、資訊行政管理、物流運作等方面均有多年豐富經驗。

董事及高級管理層簡介 (續)

高級管理層 (續)

龔文兵先生，38歲，本集團總農藝師。龔先生協助負責本集團產品戰略規劃、基地生產及產品銷售管理工作。彼於一九九二年七月畢業於南京農業大學園藝系蔬菜專業，並獲得農學學士學位。龔先生於二零零二年一月加入本集團，及在農業行業有逾十四年的豐富經驗。彼具有農業行業專業的技術水準。

何燦德先生，45歲，本集團行政總裁助理，協助行政總裁負責本集團基地生產及投資項目規劃管理。何先生畢業於福建漳州衛生學校，何先生於二零零零年加入本集團。何先生在基地生產管理、投資項目建設規劃、產品開發銷售領域具有豐富的經驗。

王環海先生，57歲，本集團企業內審部部長，主要負責本集團企業內部審核及內部監控。王先生畢業於上海華東師範大學，獲會計及經濟學學士學位。彼在二零零零年加入本集團前，先後在上海大型國有企業和美國獨資企業從事企業管理、內部監控及審計工作。彼具有逾三十二年豐富的企業管理及內審經驗。

王龍旺先生，43歲，本集團基地部部長兼科技研究所副所長，主要負責基地生產管理及科技研發、示範推廣工作。王先生於一九八五年畢業於南京農業大學園藝系，獲農學學士學位。二零零零年加入本集團前，先後在福建省蔬菜辦公室、福州市蔬菜科學研究所從事蔬菜生產管理、研發工作。彼曾被外派泰國、牙買加等國家學習深造和工作，在農業行業有逾二十二年的豐富經驗。

石樹權先生，33歲，為本集團交易中心總經理，主要負責集團各基地產品的市場營銷與管理工作。石先生畢業於廈門旅遊學校。二零零六年加入本集團之前，先後在馬來西亞、印尼等外商獨資企業從事市場營銷與管理工作，在渠道開發、客戶管理、價格管理、團隊建設等方面頗有經驗，在市場營銷與管理領域有逾十一年的豐富經驗。



董事會報告

董事會同寅欣然謹向全體股東提呈董事會報告連同本集團截至二零零八年六月三十日止財政年度之經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股，並透過旗下附屬公司，生產及銷售農業產品。本集團截至二零零八年六月三十日止財政年度的營業額分析，已載列入財務報表附註5。

主要附屬公司

本公司旗下主要附屬公司，以及有關其註冊成立地點、主要業務及經營地點、已發行／註冊及繳足股本之詳情，已載列入財務報表附註39。

財務業績

本集團截至二零零八年六月三十日止財政年度的溢利以及本公司與本集團於該日之財務狀況載於第49至109頁內。

五年財務概要

本集團過去五個財政年度的業績、資產及負債概要，已載寫於第110頁。

股息

董事建議向股東，派發截至二零零八年六月三十日止財政年度之末期股息，每股0.032港元(二零零七年：每股0.056港元)，但有關建議須待股東於二零零八年十二月十日召開應屆股東週年大會(「二零零八年股東週年大會」)上批准通過。

倘若建議獲得股東於二零零八年股東週年大會上批准，末期股息將於二零零八年十二月十六日或之前，派發給名列於二零零八年十二月十日記錄在本公司股東登記名冊內之股東。

概無宣派截至二零零七年十二月三十一日止六個月之中期股息(截至二零零六年十二月三十一日止六個月：無)。

建議發行紅利股份

董事建議向名列於二零零八年十二月十日記錄在股東名冊內的股東，派發截至二零零八年六月三十日止財政年度之紅利股份，基準是按每持有二十五股現有本公司股份，配發一股紅利股份，而有關建議須待股東於二零零八年股東週年大會上批准。紅利股份將獲入賬列作繳足股款及於發行日期起，與現已發行股份，在各方面享有同等權益，惟不可獲享截至二零零八年六月三十日止財政年度的建議末期股息。

董事會報告 (續)

儲備

本財政年度內有關本公司及集團的儲備變動詳情，已載列入財務報表附註35及綜合權益變動表。於二零零八年六月三十日，本公司可供派付給股東之儲備總額達至人民幣368,316,000元(二零零七年：人民幣1,267,712,000元)。

捐款

於回顧財政年度內，本集團的慈善捐款共計約人民幣1,600萬元。

物業、廠房及設備

本財政年度內的物業、廠房及設備變動詳情，已載列入財務報表附註16。

股本

於回顧財政年度內，因獲得本公司股東於二零零七年十一月二十八日議決通過發行紅利股份，及若干購股權授予人，按本公司於二零零二年六月十九日採納之購股權計劃(「該計劃」)而行使其購股權後，最終使本公司共發行46,328,875股股份。至於本公司已發行之股本變動詳情，已載列入財務報表附註33。

優先購股權

根據本公司註冊成立之司法管轄區開曼群島之法例，並不存在優先購股權。

購買、出售或贖回上市證券

於本財政年度內，本公司及其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

董事

於本財政年度內及截至本年報日，本公司在任董事為：

執行董事

郭浩(主席)
葉志明
李延
黃協英
況巧
陳俊華
陳志寶

獨立非執行董事

馮志堅
譚政豪
林順權
樂月文

有關本公司董事之酬金資料，已載列入財務報表附註14。

根據本公司的組織章程細則第116A條規定，況巧先生、陳俊華先生、陳志寶先生及林順權教授將在二零零八年股東週年大會上退任董事之職(至少每三年一次)，惟他們皆符合資格並願意膺選連任。

擬於二零零八年股東週年大會上提呈重選的退任董事，概無與本公司訂立不可於一年內在免付賠償下(法定賠償除外)終止尚未屆滿的服務協議。



董事會報告 (續)

董事之證券權益

於二零零八年六月三十日，董事於本公司或任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第352條須予備存之登記冊所紀錄，或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)所訂的上市規則所載之標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於本公司股份之好倉

董事姓名	個人權益	持有股份數目			總數	登記冊所記錄 佔已發行股本 之百分比
		家族權益	法團權益			
郭浩先生	—	—	617,369,850 (附註)	617,369,850	25.52%	
陳志寶先生	5,893	—	—	5,893	0.00%	

附註：郭浩先生透過全資擁有的Kailey Investment Ltd.所持有的股份權益。

於本公司相關股份之好倉

董事姓名	授予日期	行使價 港元	行使期	於二零零八年 六月三十日 尚未行使之 購股權所涉及 之股份數目
郭浩先生	28/01/2003	1.560	01/07/2003至27/01/2013	21,262,500
	28/01/2003	1.560	01/01/2004至27/01/2013	21,262,500
	28/01/2003	1.560	01/01/2005至27/01/2013	21,262,500
葉志明先生	17/08/2005	3.052	17/08/2008至16/08/2015	607,500
	17/08/2005	3.052	17/08/2009至16/08/2015	607,500
李延博士	28/01/2003	1.560	01/07/2003至27/01/2013	2,126,250
	24/06/2003	1.077	01/07/2003至23/06/2013	1,088,438
	04/11/2005	2.928	04/11/2005至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2006至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2007至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2008至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2009至03/11/2015	405,000

董事會報告 (續)

董事之證券權益 (續)

於本公司相關股份之好倉 (續)

於二零零八年
六月三十日
尚未行使之
購股權所涉及
之股份數目

董事姓名	授予日期	行使價 港元	行使期	
黃協英女士	04/11/2005	2.928	04/11/2005至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2006至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2007至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2008至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2009至03/11/2015	405,000
況巧先生	28/01/2003	1.560	01/07/2003至27/01/2013	1,620,000
	19/06/2003	1.067	01/07/2003至18/06/2013	1,620,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2006至03/11/2015	202,500
	04/11/2005	2.928	04/11/2007至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2008至03/11/2015	405,000
	04/11/2005	2.928	04/11/2009至03/11/2015	405,000
陳俊華先生	17/08/2005	3.052	17/08/2008至16/08/2015	607,500
	17/08/2005	3.052	17/08/2009至16/08/2015	607,500
陳志寶先生	17/08/2005	3.052	17/08/2007至16/08/2015	607,500
	17/08/2005	3.052	17/08/2008至16/08/2015	607,500
	17/08/2005	3.052	17/08/2009至16/08/2015	607,500

除上文所披露者外，於二零零八年六月三十日，董事、主要行政人員或他們之聯繫人，概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份及債權證中，擁有任何根據證券及期貨條例第352條須要備存之登記冊所紀錄，或根據標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉。

除上文所述，及載列於下文《購股權計劃》項下與財務報表附註34外，於本財政年度任何時間，本公司或其任何附屬公司，概無參與作出任何安排，使董事、他們之配偶或未滿十八歲之子女，透過收購本公司或任何其他法團的股份或債權證，以取得利益。



董事會報告 (續)

主要股東之證券權益

於二零零八年六月三十日，根據本公司按證券及期貨條例第336條所存置之登記冊，以下人士(本公司董事除外)直接或間接擁有5%或以上之本公司已發行股本及相關股份權益及淡倉：

於本公司股份及相關股份之好倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	登記冊所記錄 佔已發行股本 之百分比
Kailey Investment Ltd.	實益擁有人	617,369,850	617,369,850 (附註1)	25.52%
Janus Capital Management LLC	投資經理	220,108,000	220,108,000	9.24%
UBS AG	實益擁有人 受控制法團的權益	166,253,908 } 3,637,063 }	169,890,971 (附註2)	6.99%
Allianz SE	受控制法團的權益 保管人－法團／ 核准借出代理人	12,539,484 } 235,471,013 }	248,010,497	0.58% 9.70%

於本公司股份及相關股份之淡倉

名稱	身份	持有股份／ 相關股份數目	總數	登記冊所記錄 佔已發行股本 之百分比
UBS AG	實益擁有人 對股份持有保證權益的人 受控制法團的權益	90,198,835 } 711,022 } 2,532,000 }	93,441,857 (附註3)	3.85%

附註：

1. Kailey Investment Ltd.為一間於英屬處女群島註冊成立之有限公司，由郭浩先生完全及實益擁有。
2. 此等權益包括合共67,213,643股相關股份的權益，其中是透過其所持有的若干上市以實物交收之股本衍生工具(43,290,197股相關股份)及非上市以實物交收之股本衍生工具(23,923,446股相關股份)的權益。
3. 此等權益包括合共62,902,558股相關股份的權益，其中是透過其所持有的若干上市股本衍生工具(以實物交收－38,156,153股相關股份，及以現金交收－822,960股相關股份)及非上市以實物交收之股本衍生工具(23,923,445股相關股份)的權益。

董事會報告 (續)

足夠公眾持股量

於本年報日，根據本公司獲得的資料及於董事所知悉的範圍下，本公司已維持上市規則所規定的公眾持股量。

董事及控股股東之合約權益

除下文「關連交易」一段所披露的資料外，於本財政年年終或本財政年度內任何時間並無存在任何本公司或其任何附屬公司作為其中一方，與董事直接或間接持有重大權益而涉及本公司業務的其他重要合約，而本公司或本公司任何附屬公司，亦無任何與控股股東或其任何附屬公司，訂立有關本公司業務的其他重要合約。

董事所持競爭業務之權益

於截至二零零八年六月三十日止財政年度，董事概無在任何與本公司的業務，構成或可能構成競爭（不論直接或間接）的業務中擁有權益。

關連交易

財務報表附註38已提供日常業務中進行的重大關連人士交易細節。下文所述之交易構成上市規則第14A章所界定的持續關連交易。

福州超大現代農業發展有限公司（「福州超大」），為本公司之主要全資附屬公司，於二零零六年六月十六日，與福建超大農業產品銷售有限公司（「福建超大銷售」）簽訂一份關於由福州超大向福建超大銷售購買有機肥（「該等交易」）的有機肥供應協議（「供應協議」）。供應協議將自二零零六年八月二日，即獲得獨立股東批准該等交易的當日起，為期三年。福建超大銷售乃屬福建超大集團有限公司擁有95%股權權益之附屬公司。而郭浩先生（董事會主席及執行董事）則持有福建超大集團有限公司95%股權權益。

進行該等交易之目的，是為本集團取得穩定可靠之優質有機肥供應。在供應協議下，雙方同意所供應的有機肥定價將為購貨落單時的價格，且須不得超逾福建超大銷售在福州超大落訂單日期之前一個年曆月份，售予獨立第三者同類有機肥之平均出廠價（經扣除送貨成本）。

供應協議乃受上市規則所規範。當福州超大向福建超大銷售給予不少於三個月的書面通知，供應協議可被終止（但不得由福建超大銷售發出通知予以終止）。任何一方皆可於發生若干事件（例如：另一方嚴重違約）時，可無須給予通知而終止供應協議。

於回顧財政年度內，本集團購買有機肥總額達至人民幣530,310,000元（二零零七年：人民幣376,336,000元），而這數額是在本公司股東批准的設定年度總值人民幣585,000,000元上限之內。



董事會報告 (續)

按上市規則該等交易的年度審閱

根據上市規則第14A.37條，本公司之獨立非執行董事已審閱該等交易，並確認它們乃本集團的日常業務，以及按照一般商業條款訂立，並且根據該等交易的協議條款進行，而交易條款屬公平及合理，與符合本公司股東的整體利益。

本公司核數師已審閱該等交易，及按上市規則第14A.38條的規定，向董事會提交函件，確認其中包括該等交易乃根據有關交易的協議條款進行，及該等交易並無超逾先前公告披露的年度上限。

購股權計劃

該計劃的主要條款摘要如下。

目的

該計劃的目的是使董事會能向被選的參與人給予鼓勵或獎賞，藉以表謝他們所作的貢獻，及繼續全力以赴，施展所長，為本公司帶來更多增益。

參與人

A類參與人是指本集團任何成員公司、或任何控股股東、或由控股股東控制的任何公司的任何董事(不論執行或非執行，包括任何獨立非執行董事)、或僱員(不論全職或兼職)、或臨時被借調為該等公司工作的任何個別人士。

B類參與人是指本集團任何成員公司、或任何控股股東、或由控股股東控制的任何公司所發行的任何證券的任何持有人。

C類參與人是指本集團任何成員公司、或任何控股股東、或由控股股東控制的任何公司的(i)任何業務或合營夥伴、承包商或代理，(ii)任何向其提供研究、開發或其他技術支援或任何顧問、諮詢、專業服務的人士或實體，(iii)任何貨品或服務的任何供應商、製造商或許可人，(iv)任何貨品或服務的任何客戶、持牌人或分銷商，或(v)任何業主或租戶。

參與人將包括一位或多位隸屬上述任何類別參與人所控制的任何公司。

獲授權益上限

未經本公司股東於股東大會上的批准，董事會不得授給參與人購股權，使他們在任何十二個月期間內行使期權，導致發行及將予發行的股份總數超逾已發行股份的1%。倘若是向本公司之主要股東、或獨立非執行董事、或他們各自之聯繫人授予購股權時，該等授出數額須不得超逾於已發行股份的0.1%，及按授出期權當天的股份收市價計算的總值500萬港元。

董事會報告 (續)

購股權計劃 (續)

釐定行使價的基準

購股權價格由董事決定，惟有關價格無論如何最少為(以較高者為準)(i)要約日期的股份收市價；(ii)緊接要約日期前五個營業日的股份平均收市價。在任何情況下，購股權價格應不可低於每股股份的面值。

該計劃尚餘有效期

該計劃將於二零一二年六月十八日屆滿。

其他條款

自授予日期或之後，參與人可行使購股權，而董事會可釐定其屆滿日期，但無論如何不得超過十年(由授予日期起計算)。沒有一般性規定限制參與人，必須持有一段最少時期方可行使購股權。參與人接納購股權時，須支付一港元金額作為代價。參與人行使購股權時，其中包括，彼須全額支付認購價，額數相當於購股價乘以全部所行使購股權而涉及相關股份的數目。

可發行股份數目

該計劃被採納之際，同時批准該計劃授出購股權的相關股份，總數佔當天已發行股份的10%〔計劃授權〕。根據於二零零六年二月十四日，由本公司股東通過的決議案，更新計劃授權〔更新計劃授權〕。於二零零八年六月三十日，尚有202,730,763份購股權是按該計劃而授予，但尚仍未獲行使。

授出的購股權已根據財務報表附註3.15(iii)所載的本公司會計政策於賬目內確認為開支。計算購股權公平價值的詳情載於財務報表附註4(v)及34。



董事會報告 (續)

購股權計劃 (續)

可發行股份數目 (續)

於回顧財政年度內，根據該計劃授出而尚未行使之購股權變動情況如下：

參與者姓名 或類別	授予日期	行使期		行使價		於 二零零七年 七月一日 之餘額	購股權數目			加權平均 收市價 港元 (附註4)
		開始	終止	調整前 港元	調整後 港元 (附註1)		於 財政年度內 調整 (附註1)	於 財政年度內 行使 (附註2)	於 二零零八年 六月三十日 之餘額 (附註3)	
董事：										
郭浩先生	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	1.560	21,000,000	262,500	—	21,262,500	—
	28/01/2003	01/01/2004	至 27/01/2013	1.580	1.560	21,000,000	262,500	—	21,262,500	—
	28/01/2003	01/01/2005	至 27/01/2013	1.580	1.560	21,000,000	262,500	—	21,262,500	—
葉志明先生	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	—	600,000	—	600,000	—	6.09
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
李延博士	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	1.560	2,100,000	26,250	—	2,126,250	—
	24/06/2003	01/07/2003	至 23/06/2013	1.090	1.077	1,075,000	13,438	—	1,088,438	—
	04/11/2005	04/11/2005	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2006	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2007	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2008	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2009	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
黃協英女士	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	—	575,000	—	575,000	—	5.64
	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	—	100,000	—	100,000	—	5.64
	04/11/2005	04/11/2005	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2006	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2007	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2008	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2009	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
況巧先生	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	1.560	1,600,000	20,000	—	1,620,000	—
	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	1.067	1,600,000	20,000	—	1,620,000	—
	04/11/2005	04/11/2006	至 03/11/2015	2.965	2.928	200,000	2,500	—	202,500	—
	04/11/2005	04/11/2007	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2008	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—
	04/11/2005	04/11/2009	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	—	405,000	—

董事會報告 (續)

購股權計劃 (續)

可發行股份數目 (續)

參與者姓名 或類別	授予日期	行使期		行使價		購股權數目				加權平均 收市價 港元 (附註4)
		開始	終止	調整前 港元	調整後 港元 (附註1)	於 二零零七年 七月一日 之餘額	於 財政年度內 調整 (附註1)	於 財政年度內 行使 (附註2)	於 二零零八年 六月三十日 之餘額 (附註3)	
陳俊華先生	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	1.067	39,900	498	40,398	—	7.90
	28/05/2004	01/01/2005	至 27/05/2014	2.400	2.370	1,000,000	12,500	1,012,500	—	7.90
	17/08/2005	17/08/2006	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	607,500	—	7.90
	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	607,500	—	7.90
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
陳志實先生	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
僱員：										
合共	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	1.067	1,450,050	18,126	1,468,176	—	8.04
	28/05/2004	01/01/2005	至 27/05/2014	2.400	2.370	2,000,000	25,000	2,025,000	—	8.04
	28/05/2004	01/01/2006	至 27/05/2014	2.400	2.370	480,000	3,500	400,000	83,500	7.50
	28/05/2004	01/01/2007	至 27/05/2014	2.400	2.370	500,000	6,250	—	506,250	—
	17/08/2005	17/08/2005	至 16/08/2015	3.090	3.052	200,000	2,500	—	202,500	—
	17/08/2005	17/08/2006	至 16/08/2015	3.090	3.052	200,000	2,500	—	202,500	—
	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	400,000	4,500	202,000	202,500	7.81
	17/08/2005	01/09/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	12,500	1,100,000	312,500	7.54
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	400,000	5,000	—	405,000	—
	17/08/2005	01/09/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	17,500	—	1,417,500	—
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	400,000	5,000	—	405,000	—
	17/08/2005	01/09/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	17,500	—	1,417,500	—
	17/08/2005	01/09/2010	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	17,500	—	1,417,500	—
	01/11/2005	01/11/2005	至 31/10/2015	2.950	2.914	440,000	5,500	405,000	40,500	8.04
	01/11/2005	01/11/2006	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,040,000	10,500	1,010,000	40,500	7.82
	01/11/2005	01/11/2007	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,352,000	16,400	890,500	477,900	7.94
	01/11/2005	01/11/2008	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,352,000	16,900	—	1,368,900	—
	01/11/2005	01/11/2009	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,352,000	16,900	—	1,368,900	—
	31/08/2006	01/04/2007	至 30/08/2016	4.040	3.990	20,310,000	240,125	3,588,750	16,961,375	8.40
	31/08/2006	01/04/2008	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	1,061,750	22,225,750	10.62
	31/08/2006	01/04/2009	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	—	23,287,500	—
	31/08/2006	01/04/2010	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	—	23,287,500	—
	31/08/2006	01/04/2011	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	—	23,287,500	—



董事會報告 (續)

購股權計劃 (續)

可發行股份數目 (續)

參與者姓名 或類別	授予日期	行使期		行使價		購股權數目				加權平均 收市價 港元 (附註4)
		開始	終止	調整前 港元	調整後 港元 (附註1)	於 二零零七年 七月一日 之餘額	於 財政年度內 調整 (附註1)	於 財政年度內 行使 (附註2)	於 二零零八年 六月三十日 之餘額 (附註3)	
其他參與者：										
合共	01/11/2005	01/11/2007	至 31/10/2015	2.950	-	200,000	-	200,000	-	6.99
	01/11/2005	01/11/2008	至 31/10/2015	2.950	2.914	200,000	2,500	-	202,500	-
	01/11/2005	01/11/2009	至 31/10/2015	2.950	2.914	200,000	2,500	-	202,500	-
	31/08/2006	01/04/2007	至 30/08/2016	4.040	3.990	270,000	3,000	70,500	202,500	7.72
	31/08/2006	01/04/2008	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	807,500	205,000	9.69
	31/08/2006	01/04/2009	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	-	1,012,500	-
	31/08/2006	01/04/2010	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	-	1,012,500	-
	31/08/2006	01/04/2011	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	-	1,012,500	-
總數：						216,835,950	2,666,887	16,772,074	202,730,763	

附註：

1. 隨於二零零七年十二月十日，按當時每八十股現有股份配發一股紅利股份之基準而發行紅利股份後，對已授出購股權之行使價，及該等購股權獲全面行使時所涉及及將予發行之股份數目，作出調整。
2. 於財政年度內，因行使購股權而配發16,472,074股股份(二零零七年：18,796,900股股份)。於二零零八年六月行使之300,000份購股權，惟待於二零零八年七月才配發股份給予購股權持有人。
3. 於截至二零零八年六月三十日止財政年度內，沒有授予購股權，也沒有購股權被註銷或失效。
4. 此價格乃緊接購股權行使當日前之加權平均收市價。於截至二零零八年六月三十日止財政年度內，行使購股權的數目為16,772,074股。緊接該等購股權行使當日前之加權平均收市價約為8.09港元(二零零七年：6.03港元)。

董事會報告 (續)

退休福利

本集團退休福利詳情載於財務報表附註3.15(i)及9(b)內。

管理合約

本財政年度內概無訂立或存在任何有關管理及支配本公司全部或任何主要業務的合約。

主要供應商及客戶

於回顧財政年度內，本集團主要供應商及客戶應佔總採購及銷售額之百分比如下：

	總採購額百分比
最大供應商	42%
五大供應商合計	61%
	總銷售額百分比
最大客戶	3%
五大客戶合計	13%

福建超大銷售是本集團最大供應商，它乃屬福建超大集團有限公司(於中國註冊成立之有限公司)擁有95%股權權益之附屬公司。而郭浩先生(本公司之董事會主席及執行董事)則持有福建超大集團有限公司95%股權權益。

除上文所披露者外，概無本公司董事、或他們各自之聯繫人、或任何股東(據董事所知擁有5%以上的本公司股本)，擁有任何上述披露供應商或客戶的權益。

企業管治

有關本公司之企業管治守則的報告，已載於本年報第19至24頁。

結算日後事項

二零零八年六月三十日結算日後概無發生重要事項。



董事會報告 (續)

核數師

隨前聯席核數師(於二零零五年六月十三日被委任之正風會計師事務所有限公司，及與陳葉馮會計師事務所有限公司)的呈辭後，於二零零七年六月二十五日，均富會計師行被委任為本公司核數師。均富會計師行於二零零七年十一月二十八日舉行之股東週年大會上退任，並被股東重選為本公司核數師。

截至二零零八年六月三十日止財政年度之財務報表經已由均富會計師行審核，而均富會計師行將於二零零八年股東週年大會上退任，惟他們符合資格並願意膺選連任。一項有關重新委任均富會計師為本公司核數師，而其任期直到下屆股東週年大會結束的議案，將提呈給予股東，以便於二零零八年股東週年大會上考慮批准通過。

代表董事會

郭浩

主席

香港，二零零八年十月二十一日

獨立核數師報告



Member of Grant Thornton International Ltd

致超大現代農業(控股)有限公司列位股東
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

我們已完成審核刊於第49至109頁之超大現代農業(控股)有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之綜合財務報表，其中包括於二零零八年六月三十日之綜合資產負債表及公司資產負債表，與截至該日止年度之綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量報表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就財務報表須承擔之責任

貴公司董事須負責按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則及香港公司條例之披露規定編製及真實和公平地呈列該等財務報表。此責任包括設計、實施及維護與編製及真實和公平地呈列財務報表有關之內部監控，以確保其並不存有因欺詐或錯誤引起之重大錯誤陳述；選擇並應用合適之會計政策；以及按情況作出合理之會計估計。

核數師之責任

我們之責任是根據我們審核工作之結果，對該等財務報表發表意見，並僅向股東(作為一個團體)報告，而並無其他用途。我們概不就本報告之內容向任何其他人士負責或承擔責任。

我們按照香港會計師公會頒佈之香港核數準則進行審核工作。該等準則要求我們遵守操守規定，並計劃及執行審核，以合理確定此等財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以取得與財務報表所載金額及披露事項有關之審核憑證。所選程序視乎核數師之判斷，包括評估財務報表存在因欺詐或錯誤引起之重大錯誤陳述之風險。在作出有關風險評估時，核數師考慮與實體編製及真實和公平地呈列財務報表有關之內部監控，以設計適當其情況之審核程序，但並非為公司之內部監控效能發表意見。審核亦包括評估董事所採用之會計政策之合適性及所作出之會計估計之合理性，並就財務報表之整體呈列作出評估。

我們相信，我們所獲得之審核憑證乃足夠及適當地為我們之審核意見提供基礎。

意見

我們認為，本綜合財務報表乃根據香港財務報告準則真實與公平地反映 貴公司及貴集團於二零零八年六月三十日之財務狀況，及 貴集團截至該日止年度之溢利及現金流量，並已按照香港公司條例之披露規定妥為編製。

均富會計師行
執業會計師
香港
皇后大道中15號
置地廣場
告羅士打大廈13樓

二零零八年十月二十一日



綜合收益表

截至二零零八年六月三十日止年度

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
營業額	5	5,032,594	3,849,930
銷售成本		(1,538,393)	(1,213,379)
毛利		3,494,201	2,636,551
其他收益	6	65,282	83,192
生物資產之公平價值變動減估計銷售點 成本所產生的收益	19	113,333	148,859
銷售及分銷開支		(554,669)	(401,321)
一般及行政開支		(210,361)	(247,157)
研究費用		(57,224)	(71,800)
其他經營開支	8	(146,131)	(140,276)
經營溢利		2,704,431	2,008,048
融資成本	9(a)	(137,756)	(145,214)
應佔聯營公司純利	24	131,868	118,977
可換股債券之公平價值變動	32	(726,480)	(247,014)
視作出售聯營公司權益之收益	24	882	490
除所得稅前溢利	9	1,972,945	1,735,287
所得稅開支	10	(20,679)	(468)
本年度溢利		1,952,266	1,734,819
下列人士應佔：			
本公司股東	11	1,955,757	1,732,724
少數股東權益		(3,491)	2,095
本年度溢利		1,952,266	1,734,819
股息			
— 建議	13(a)	67,790	129,664
— 已付	13(b)	125,732	268,834
本公司股東於年內應佔溢利之每股盈利 (二零零七年：重列)			
— 基本	12(a)	人民幣 0.81 元	人民幣0.72元
— 攤薄	12(b)	人民幣 0.77 元	人民幣0.70元

綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	4,078,224	3,073,328
在建工程	17	571,657	446,593
預付土地租金	18	4,567,777	3,380,418
生物資產	19	1,564,712	1,099,727
可供出售投資	20	150,480	549,990
遞延開發成本	21	32,790	37,350
遞延開支	22	249,220	187,376
其他長期按金		3,500	3,500
聯營公司權益	24	818,530	702,228
		12,036,890	9,480,510
流動資產			
預付土地租金	18	111,472	121,452
生物資產	19	788,204	663,221
存貨	25	21,285	16,565
應收貿易款項	26	319,703	266,489
其他應收款項、按金及預付款項		389,153	435,325
現金及現金等價物	27	1,280,231	1,667,350
		2,910,048	3,170,402
流動負債			
應付有關連公司款項	28	46,319	21,102
應付貿易款項	29	16,401	15,266
其他應付款項及應計費用		122,326	101,490
可換股債券	32	2,084,589	—
		2,269,635	137,858
流動資產淨值		640,413	3,032,544
資產總值減流動負債		12,677,303	12,513,054
非流動負債			
有擔保優先票據	31	1,539,436	1,693,423
可換股債券	32	—	1,548,120
遞延稅項負債	36	20,655	—
		1,560,091	3,241,543
資產淨值		11,117,212	9,271,511



綜合資產負債表 (續)

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
權益			
本公司股東應佔權益			
股本	33	257,306	252,951
儲備	35	10,854,799	9,011,962
		11,112,105	9,264,913
少數股東權益		5,107	6,598
權益總額		11,117,212	9,271,511

郭浩
董事

葉志明
董事

資產負債表

於二零零八年六月三十日

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	127	91
遞延開支	22	10,108	18,179
附屬公司權益	23	4,105,476	4,531,815
		4,115,711	4,550,085
流動資產			
其他應收款項、按金及預付款項		1,865	853
現金及現金等價物	27	178,221	316,690
		180,086	317,543
流動負債			
應付一間附屬公司款項	30	2,282	—
其他應付款項及應計費用		53,790	55,754
可換股債券	32	2,084,589	—
		2,140,661	55,754
流動(負債)/資產淨值		(1,960,575)	261,789
資產總值減流動負債		2,155,136	4,811,874
非流動負債			
有擔保優先票據	31	1,539,436	1,693,423
可換股債券	32	—	1,548,120
		1,539,436	3,241,543
資產淨值		615,700	1,570,331
權益			
股本	33	257,306	252,951
儲備	35	358,394	1,317,380
權益總額		615,700	1,570,331

郭浩
董事

葉志明
董事



綜合現金流量報表

截至二零零八年六月三十日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
經營活動之現金流量		
除所得稅前溢利	1,972,945	1,735,287
已作出下列調整：		
融資成本	137,756	145,214
應佔聯營公司純利	(131,868)	(118,977)
視作出售聯營公司權益之收益	(882)	(490)
利息收入	(38,641)	(55,885)
折舊	250,385	205,081
預付土地租金攤銷	84,213	71,943
出售物業、廠房及設備之虧損	1,860	4,950
遞延開發成本攤銷	12,260	15,188
遞延開支攤銷	60,013	36,437
生物資產之公平價值變動減估計		
銷售點成本所產生的收益	(113,333)	(148,859)
可換股債券之公平價值變動	726,480	247,014
僱員購股權福利	73,442	126,555
壞賬撇銷	—	928
撥回應收貿易款項之減值撥備	(36)	(694)
遞延開發成本撇銷	—	29,150
營運資金變動前之經營溢利	3,034,594	2,292,842
應收貿易款項、其他應收款項、 按金及預付款項增加	(37,591)	(395,250)
存貨(增加)/減少	(4,735)	10,067
應付貿易款項、其他應付款項及應計費用增加/(減少)	27,223	(7,452)
應付有關連公司款項增加/(減少)	25,217	(16,287)
應收聯營公司款項減少/(增加)	37	(4)
生物資產增加	(438,978)	(710,958)
經營業務產生之現金	2,605,767	1,172,958
已收利息	38,641	55,885
已付融資成本	(127,588)	(134,397)
已付股息	(125,732)	(268,834)
已付所得稅	(24)	(468)
經營活動產生之現金淨額	2,391,064	825,144

綜合現金流量報表 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
投資活動之現金流量		
購置物業、廠房及設備	(11,010)	(29,006)
出售物業、廠房及設備所得款項	1,021	3,216
支付在建工程款項	(1,392,799)	(705,462)
支付遞延開發成本	(7,700)	(11,400)
支付預付土地租金	(1,263,160)	(863,750)
支付可供出售投資	—	(116,400)
退還預付土地租金	—	63,206
支付遞延開支	(132,095)	(94,842)
聯營公司投資增加	—	(4,000)
已收聯營公司股息	16,411	15,040
投資活動使用之現金淨額	(2,789,332)	(1,743,398)
融資活動之現金流量		
發行新股所得款項	45,653	46,813
少數股東注資	2,000	—
新增銀行貸款所得款項	—	36,950
償還銀行貸款	—	(46,950)
融資活動產生之現金淨額	47,653	36,813
現金及現金等價物之減少淨額	(350,615)	(881,441)
年初之現金及現金等價物	1,667,350	2,613,723
匯率變動之影響	(36,504)	(64,932)
年終之現金及現金等價物 (附註27)	1,280,231	1,667,350



綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止年度

	本公司股東應佔											
	股本		以股份 補償僱員 之儲備		資本 贖回儲備 匯兌儲備		投資 重估儲備		法定儲備 保留溢利		少數 股東權益	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	股本	股份溢價	資本儲備	以股份 補償僱員 之儲備	資本 贖回儲備	匯兌儲備	重估儲備	法定儲備	保留溢利	總計	少數 股東權益	總計
於二零零六年七月一日	251,071	1,958,794	94,894	98,756	723	21,756	-	434,898	4,203,309	7,064,201	4,503	7,068,704
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	129,864	-	-	-	129,864	-	129,864
可供出售投資之 公平價值收益(附註20)	-	-	-	-	-	-	433,590	-	-	433,590	-	433,590
直接於權益確認之收入淨額	-	-	-	-	-	129,864	433,590	-	-	563,454	-	563,454
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,732,724	1,732,724	2,095	1,734,819
本年度已確認收支總額	-	-	-	-	-	129,864	433,590	-	1,732,724	2,296,178	2,095	2,298,273
根據購股權計劃發行之股份 僱員購股權福利	1,880	69,791	-	(24,858)	-	-	-	-	-	46,813	-	46,813
已付二零零五年/ 二零零六年末期股息 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(268,834)	(268,834)	-	(268,834)
	-	-	-	-	-	-	-	208,686	(208,686)	-	-	-
於二零零七年六月三十日	252,951	2,028,585	94,894	200,453	723	151,620	433,590	643,584	5,458,513	9,264,913	6,598	9,271,511
於二零零七年七月一日	252,951	2,028,585	94,894	200,453	723	151,620	433,590	643,584	5,458,513	9,264,913	6,598	9,271,511
貨幣換算差額	-	-	-	-	-	297,582	-	-	-	297,582	-	297,582
可供出售投資之 公平價值虧損(附註20)	-	-	-	-	-	-	(399,510)	-	-	(399,510)	-	(399,510)
直接於權益確認之 收入/(開支)淨額	-	-	-	-	-	297,582	(399,510)	-	-	(101,928)	-	(101,928)
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	1,955,757	1,955,757	(3,491)	1,952,266
本年度已確認收支總額	-	-	-	-	-	297,582	(399,510)	-	1,955,757	1,853,829	(3,491)	1,850,338
根據購股權計劃發行之股份 發行紅股	1,548	69,845	-	(25,740)	-	-	-	-	-	45,653	-	45,653
僱員購股權福利	2,807	(2,807)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
少數股東注資	-	-	-	73,442	-	-	-	-	-	73,442	-	73,442
已付二零零六年/ 二零零七年末期股息 分配	-	-	-	-	-	-	-	-	(125,732)	(125,732)	-	(125,732)
	-	-	-	-	-	-	-	5,676	(5,676)	-	-	-
於二零零八年六月三十日	257,306	2,095,623	94,894	248,155	723	449,202	34,080	649,260	7,282,862	11,112,105	5,107	11,117,212

財務報表附註

截至二零零八年六月三十日止年度

1. 一般資料

超大現代農業(控股)有限公司(「本公司」)乃於開曼群島註冊成立之有限公司，其註冊辦事處為P.O. Box 309, Uglund House, South Church Street, George Town, Grand Cayman, Cayman Islands, British West Indies。其主要營業地點為香港灣仔港灣道26號華潤大廈27樓2705室。其股份自二零零零年十二月十五日起於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為投資控股公司。主要附屬公司之主要業務及其他詳情列載於附註39。本公司及其附屬公司於下文稱為「本集團」。

除另有註明外，本財務報表以人民幣千元(人民幣千元)為單位呈列。

第49至109頁之財務報表乃根據香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)，為香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之所有適用個別香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)、香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋(「詮釋」)之統稱而編製。此財務報表亦包括香港公司條例及聯交所證券上市規則之適用披露規定。

截至二零零八年六月三十日止年度之財務報表已於二零零八年十月二十一日經董事會批准發表。

2. 採納新頒佈及經修訂香港財務報告準則

本年度，本集團已首次採用下列由香港會計師公會頒佈於本集團二零零七年七月一日開始之財政年度生效之新準則及修訂(「新訂香港財務報告準則」)。

香港會計準則第1號(修訂)	資本披露
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露

採納該等新訂香港財務報告準則對本集團之業績及財政狀況並無構成重大影響。

本集團已追溯採用香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號之披露規定。過往年度根據香港會計準則第32號規定披露之若干資料已移除，而基於香港會計準則第1號(修訂)及香港財務報告準則第7號規定披露之有關比較資料已於本年度首次呈列，尤其附註41、42及43。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

2. 採納新頒佈及經修訂香港財務報告準則 (續)

本集團於本年度並無提早採納下列已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則。本公司董事(「董事」)現正評估此等香港財務報告準則之影響，惟仍未能確定此等準則會否對本集團之財務報表構成重大財務影響。

香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列 ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	借貸成本 ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 ²
香港會計準則第32號及 香港會計準則第1號(修訂)	可沽售金融工具及清盤時產生之責任 ¹
香港財務報告準則第2號(修訂)	股份付款－歸屬條件及註銷 ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 ²
香港財務報告準則第8號	業務分類 ¹
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 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第13號	客戶忠誠計劃 ⁴
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「界定福利資產之限制、 最低資金需求及兩者之互動關係」 ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第15號	興建房地產之協議 ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第16號	海外業務投資淨額對沖 ⁵

附註：

- ¹ 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效
- ² 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效
- ³ 於二零零八年一月一日或之後開始之年度期間生效
- ⁴ 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效
- ⁵ 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

3. 主要會計政策概要

3.1 編製基準

編製本財務報表所採用之主要會計政策概述如下。除另有訂明者外，該等政策已於所有呈列年度貫徹應用。

除若干資產及金融工具以公平價值列賬外，財務報表乃根據歷史成本法編製。有關計量基準詳述於下文之會計政策。

謹請留意，編製本財務報表時已採用會計估計及假設。儘管此等估計及假設乃根據管理層對現時事件及行動之最佳認識及判斷而作出，惟實際結果可能與此等估計及假設有重大出入。涉及高度判斷或複雜性之範疇，或估計及假設對財務報表而言屬重大之範疇，於附註4披露。

3.2 綜合賬目基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至每年六月三十日止之財務報表。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.3 附屬公司

附屬公司乃指本公司有權直接或間接控制財務及營運決策以自其業務獲益之實體。附屬公司由控制權轉移至本集團日期起全面綜合入賬，並由該控制權終止日期起不再綜合入賬。

集團內公司間交易、結餘及未變現收益於編製綜合財務報表時予以對銷。除非交易提供所轉讓資產出現減值之憑證，否則未變現虧損亦予以對銷。

於本公司之資產負債表中，附屬公司乃按成本減去任何減值虧損列賬。附屬公司之業績由本公司按於結算日已收及應收股息基準入賬。

少數股東權益指並非由本集團擁有之股本權益應佔一家附屬公司之損益及資產淨值部份，且並非本集團之財務負債。

少數股東權益於綜合資產負債表之權益中呈列，與本公司權益持有人應佔權益分開。少數股東權益應佔損益於綜合收益表中獨立呈列為本集團業績之分配。倘少數股東應佔虧損超過附屬公司權益中少數股東權益，則超出部份及少數股東應佔額外虧損於少數股東權益中扣除，直至少數股東有約束力之責任及有能力作出額外投資以彌補虧損之範圍。否則虧損在本集團權益中扣除。倘該附屬公司其後錄得溢利，則僅於本集團先前承擔之少數股東應佔虧損獲抵銷後，該等溢利方會分配至少數股東權益。

3.4 聯營公司

聯營公司指本集團對其有重大影響力，一般為擁有20%至50%投票權之股權而並非由本集團分類為附屬公司、合營企業投資或根據香港會計準則第39號入賬之股本投資之實體。聯營公司投資於綜合財務報表乃按權益會計法入賬。根據權益會計法，本集團於聯營公司之權益乃按成本列賬，並就收購後本集團應佔聯營公司之淨資產變動減任何已識別減值虧損作出調整，惟分類為持作出售者(或包括在分類為持作出售之出售組別者)則除外。綜合收益表包括本年度本集團應佔聯營公司收購後及除稅後業績(包括任何於本年度已確認與聯營公司投資有關之商譽之減值虧損)。

當本集團應佔聯營公司虧損等同或超過其聯營公司權益時，本集團不會再確認虧損，除非其擁有法定或推定責任或代表聯營公司付款則作別論。就此而言，本集團之聯營公司權益為按權益會計法計算之投資賬面值連同實質屬於本集團之聯營公司淨投資一部份之本集團長期權益。

收購成本超出本集團應佔聯營公司於收購日期確認之可識別資產、負債及或然負債公平淨值之任何部份確認為商譽。收購成本根據交易日所給予資產、所產生或承擔負債及本集團所發行股本工具之公平價值總和計算，另加該投資直接應佔成本。

商譽計入投資賬面值，並作為投資的一部份評估減值。於應用權益會計法後，本集團決定是否有必要確認本集團聯營公司投資之額外減值虧損。於每個結算日，本集團決定是否有客觀證據顯示聯營公司投資出現減值。倘出現有關證據，則本集團會按該聯營公司之可收回數額(見附註3.9)與其賬面值之差額計算減值額。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.4 聯營公司 (續)

本集團所佔可識別資產、負債及或然負債之公平淨值超出重估後收購成本之任何部份乃即時於收益表確認，以釐定本集團應佔所收購投資之聯營公司損益。

本集團與其聯營公司進行交易所產生之未變現收益予以對銷，惟以本集團之聯營公司權益為限。除非交易提供證據顯示所轉讓資產出現減值，否則亦會對銷未變現虧損。倘聯營公司採用之會計政策並非本集團於類似情況下就同類交易及事件所採用者，則於本集團於應用權益會計法而使用聯營公司之財務報表時會作出必要調整，以使聯營公司之會計政策與本集團所採用者一致。

3.5 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按收購成本減累計折舊及累計減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將資產達致其營運狀況及地點作其擬定用途之任何直接應佔成本。報廢或出售所產生之損益乃按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於收益表確認。

其後成本僅會在很有可能與該項目有關之未來經濟利益流入本集團，且該項目成本能可靠計量時，視乎情況計入資產賬面值或確認為獨立資產。所有其他成本，例如維修及保養，乃於其產生之財政期間內於收益表扣除。

以下物業、廠房及設備乃採用直線法按其估計可使用年期計算折舊，以分配其成本減其剩餘價值，年率如下：

租賃物業裝修	2至10年或租期(以較短者為準)
樓宇	33至50年或租期(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	5至20年
汽車	5年
農地基礎建設	5至20年
電腦設備	5年

資產之估計剩餘價值及可使用年期會於每個結算日進行檢討及調整(如適用)。

3.6 在建工程

在建工程指正在興建之物業、廠房及設備，並以成本減累計減值虧損列賬。成本包括所有直接及間接建設成本。在建工程不作折舊撥備，直至有關資產完成並可作擬定用途為止。當有關資產投入使用後，成本將轉撥至物業、廠房及設備之適當類別，並且按照上文附註3.5所述之政策折舊。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.7 租賃

(i) 預付土地租金

預付土地租金包括經營性租賃及土地使用權之長期預付租金，乃以成本值減去累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷乃按有關租期以直線法計算。

土地使用權之成本指收購建有本集團不同倉庫、辦公室物業及加工廠之土地之使用權之預付款項。

(ii) 經營性租賃

倘本集團按經營性租賃租用資產，則已付租賃款以直線法在租期於收益表中扣除，除非有其他基準更能代表租賃資產所帶來之收益模式。就租賃獲得之優惠於收益表中確認為全部已支付租賃款項淨額之其中部分。或然租金於產生之財政期間在收益表中扣除。

3.8 研究及開發成本

研究活動開支於所產生期間確認為開支。倘本集團能顯示出技術上可完成資產，以致其可使用或銷售、有意完成、有能力使用或出售資產、資產如何於未來產生經濟利益、有資源可完成項目及有能力可靠地計量發展之開支，則開發活動開支會予以資本化。已資本化之開發成本按成本值減累計攤銷及累計減值虧損列賬。其他開發開支於產生之財政期間確認為開支。已資本化之開發成本攤銷於資產不超過五年之估計可使用年期內以直線法自收益表扣除。攤銷期及方法均每年作出檢討。先前已確認為開支之開發成本於隨後期間不會確認為資產。

3.9 非財務資產減值

物業、廠房及設備、在建工程、遞延開發成本、遞延開支、預付土地租金、附屬公司及聯營公司權益均須進行減值測試。

資產在出現未必能收回資產賬面值之跡象時進行減值測試。

減值虧損乃按資產之賬面值超出其可收回數額之差額即時確認為支出。可收回數額為反映市況之公平價值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，以反映現時市場對貨幣時間值及有關資產特有風險之評估之稅前折現率把估計未來現金流量折現至其現值。

為評估減值，倘資產產生之現金流入大部份並不獨立於其他資產，則可收回數額按可獨立產生現金流入之最小資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部份資產乃個別進行減值測試，另有部份按現金產生單位進行測試。

倘用於釐定資產可收回數額之估計出現有利變動，則撥回減值虧損，惟資產之賬面值不得超出在並未確認減值虧損之情況下原應釐定之賬面值(扣除折舊或攤銷)。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.10 生物資產

生物資產為本集團管理之牲畜及／或植物，包括通過農業活動而轉變為待售的生物資產、成為農產品或新增的生物資產。生物資產於初次確認及每個結算日時按以公平價值減估計銷售點成本計量。生物資產之公平價值乃按生物資產的預計現金流量淨額以市場當時訂定的稅前比率折現的現值或根據市場對各品種和其生長情況的市價、所涉及之成本以及預期之農產品收成量而釐定。

農產品於收割時按公平價值減估計銷售點成本被初次計量。農產品之公平價值按本地市場之市價計量。於收割時之公平價值減估計銷售點成本被視為進一步加工農產品之成本。

於初次確認按公平價值減估計銷售點成本及因公平值轉變減估計銷售點成本入賬之生物資產時所產生之盈虧乃於所產生之財政期間內之收益表中確認。

3.11 遞延開支

遞延開支乃按成本值減去累計攤銷及累計減值入賬。攤銷乃按三至十年以直線法自收益表扣除。

3.12 撥備及或然負債

倘因過往事件而導致本集團須承擔現有法定或引伸責任，且大有可能導致流出經濟利益以履行責任，並能可靠估計所須承擔之數額，則須就此作出撥備。倘款項時間價值之影響重大，則撥備按預期履行有關責任所需開支之現值列賬。所有撥備均於各結算日進行檢討，並作出調整以反映當時之最佳估計。

當經濟利益流出之可能性不大，或未能可靠地估計數額，則有關債務會披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低。純粹視乎日後有否出現一項或多項並非完全受本集團控制之不確定事件而可能產生之債務，亦會披露為或然負債，除非經濟利益流出之可能性極低。

3.13 收入確認

收入包括因貨品銷售而收取或應收取之代價之公平價值，扣除回扣及折扣。倘經濟利益有可能流入本集團，且收入及成本(如適用)能可靠地計量，則收入按以下方式確認：

- (i) 銷售農產品及牲畜之收益乃於擁有權之風險及回報轉移時(通常為貨品付運予客戶及所有權轉移時)確認。
- (ii) 利息收入乃採用實際利率法按時間基準確認。
- (iii) 代理收入乃於議定之服務完成後確認。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.14 外幣折算

包括於本集團各實體之財務報表之項目乃按該實體經營地區之主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列。本公司之功能貨幣為港元(「港元」)。本集團旗下大部份公司在人民幣環境中經營，故本集團旗下大部份公司之功能貨幣為人民幣。

於綜合實體之獨立財務報表中，外幣交易乃按交易當日之匯率換算為個別實體之功能貨幣。於結算日，以外幣計值之貨幣資產及負債乃按結算日之匯率換算。因結算該等交易及於結算日重新換算之貨幣資產及負債所產生之外匯盈虧均於收益表確認。

以外幣計值且按公平價值列賬之非貨幣項目乃按公平價值釐定當日適用之匯率重新換算，並呈報為公平價值盈虧之一部份。按歷史成本以外幣入賬之非貨幣項目不作重新換算。

於綜合財務報表中，原以本集團呈列貨幣以外之貨幣呈列之海外業務之所有獨立財務報表均已換算為人民幣。資產及負債已按結算日之收市匯率換算為人民幣。收支已按交易日之匯率，或按報告期間之平均匯率換算為人民幣(假設匯率並無重大波動)。任何由此程序產生之差額乃單獨於權益中之匯兌儲備中處理。

3.15 僱員福利

(i) 退休福利責任

本集團根據強制性公積金計劃條例向香港僱員提供定額供款退休福利計劃(「強積金計劃」)。本集團及其僱員須各自向計劃供款，供款額為僱員有關收入之5%，有關收入每月之上限為20,000港元。強積金計劃之供款一經作出即歸受益人所有，而強積金計劃之資產乃與本集團之資產分開並保存於獨立管理之基金中。

本集團於中華人民共和國(「中國」)經營之附屬公司之僱員須參加由地方市政府設立之中央退休金計劃。該等附屬公司須按其薪資成本之若干比例向中央退休金計劃供款。供款乃於根據中央退休金計劃之規則應付時自收益表扣除。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.15 僱員福利 (續)

(ii) 短期僱員福利

僱員之年假權利於僱員可享有時確認。本集團已就截至結算日止僱員因已提供服務而可享有年假之估計負債作出撥備。

非累積有薪假期如病假及產假乃於放假時確認。

(iii) 以股份補償僱員

本集團就其僱員薪酬設有以股權結算之以股份補償計劃。

就授出任何以股份補償而獲得之所有僱員服務均按其公平價值計量，並間接參考所授出購股權釐定。價值乃於授出日期評估，且不包括任何非市場歸屬條件之影響。

所有以股份補償乃於收益表中確認為開支，並相應計入以股份補償僱員之儲備，惟如適用須扣除遞延稅項。倘歸屬期或其他歸屬條件適用時，則根據對預期歸屬購股權數目之最佳可用估計，將該項開支按歸屬期確認。非市場歸屬條件乃包括在有關預期可予行使之購股權數目之假設內。倘有任何跡象顯示預期歸屬之購股權數目與之前所估計者不同，則其後會修訂有關估計。倘最終獲行使之購股權數目較原先歸屬者為少，則不會對於過往期間確認之開支作出調整。

於購股權獲行使時，先前於以股份補償僱員之儲備內確認之數額將轉撥至股份溢價。當購股權被沒收或於屆滿日期仍未行使，則先前於以股份補償僱員之儲備確認之數額將轉撥至保留溢利。

3.16 存貨

本集團之存貨包括農用材料及購作轉售之商品，均以成本值及可變現淨值兩者中之較低者列賬。

農用材料及購作轉售之商品之成本值均按先入先出基準以其購入成本列賬。

可變現淨值根據日常業務中預計售價減估計完成成本及作出銷售所需之估計成本來釐定。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.17 現金及現金等價物

就綜合現金流量報表而言，現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行及其他金融機構之活期存款，以及短期及流通性高之投資，而該等投資可隨時兌換成可知數額之現金，且價值之變動風險輕微。

3.18 股本

普通股分類為權益。股本以已發行股份面值釐定。

與發行股份相關之任何交易成本乃自所得款項(扣除任何相關所得稅利益)扣除，惟以股權交易直接應佔之遞增成本為限。

3.19 財務資產

本集團有關財務資產(附屬公司及聯營公司投資除外)之會計政策載列如下。

財務資產分類

財務資產(對沖工具除外)分為以下類別：(i)貸款及應收款項及(ii)可供銷售財務資產。

(i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為具固定或可釐定付款金額，在活躍市場上並無報價之非衍生財務資產。貸款及應收款項其後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值虧損計量。攤銷成本乃經計及任何收購時產生之折讓或溢價計算，並包括構成實際利率及交易成本之費用。

(ii) 可供銷售財務資產

可供銷售財務資產為指定為可供銷售或並不合資格歸類為任何其他財務資產類別之非衍生財務資產。此類別之所有財務資產其後以公平價值計量。公平價值變動所產生之盈虧直接於權益之投資重估儲備中確認(減值虧損(見下文政策)除外)，直至該財務資產終止確認為止，屆時，以往於權益中確認之累計盈虧在收益表中確認。待出售後，以往於權益之投資重估儲備中確認之累計盈虧轉撥至收益表。

管理層視乎收購財務資產之目的，於初步確認時將其財務資產分類，並於許可及適當情況下，於各申報日期重新評估其分類。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.19 財務資產 (續)

財務資產之確認及終止確認

所有財務資產僅在本集團訂立工具合約文據時確認。日常購買之財務資產乃於交易日確認。財務資產初步確認時按公平價值加上直接應佔交易成本計量。

倘收取投資現金流量之權利屆滿或轉讓，且擁有權之絕大部份風險及回報已轉讓，則終止確認財務資產。

財務資產減值

於各結算日，財務資產會被檢討，以釐定是否出現任何減值客觀證據。倘出現任何該等證據，則減值虧損根據財務資產分類釐定及確認。

(i) 按攤銷成本列賬之財務資產

按攤銷成本入賬之貸款及應收款乃於有客觀證據證明本集團不可按照貸款及應收款之原有條款收回所有金額時進行減值撥備。債務人出現重大財政困難、債務人可能破產或財務重組、以及違約或拖欠付款均為貸款及應收款出現減值之指標。倘有客觀證據證明貸款及應收款項已出現減值虧損，則以資產之賬面值與估計未來現金流量(不包括未產生之日後信貸虧損)按財務資產原先之實際利率(即初步確認時計算之實際利率)折現之現值兩者間差額計量虧損之金額。有關虧損會透過減值準備賬在貸款及應收款項之賬面值內扣除，而減值虧損金額乃於出現減值之財政期間之收益表確認。

倘沒有跡象將可收回有關款項，及所有抵押品已變現或轉至本集團，貸款及應收款項連同有關準備會被撇銷。倘於往後期間，減值虧損數額減少，而該等減少可客觀地與確認減值後發生之事件相關，則撥回過往確認之減值虧損，惟撥回後，財務資產之賬面值不得超過倘於減值撥回之日期並無確認減值而本應錄得之攤銷成本。撥回之數額於撥回之財政期間之收益表中確認。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.19 財務資產 (續)

財務資產減值 (續)

(ii) 可供銷售財務資產

倘可供銷售財務資產之公平價值減少已直接於權益確認，且有客觀證據顯示資產出現減值，則有關金額從權益中轉出並於收益表內確認為減值虧損。有關金額按資產收購成本（扣除任何本金還款及攤銷）與現時公平價值之差額，減該項資產先前於收益表確認之任何減值虧損計量。

分類為可供銷售之股本工具投資之撥回並非於收益表確認。其後公平價值增加直接於權益確認。

3.20 財務負債

本集團之財務負債包括應付有關連公司款項、應付貿易款項、其他應付款項及應計款項、有擔保優先票據及可換股債券。

財務負債乃當本集團成為工具合約文據訂約方時方予確認。所有利息相關費用於綜合收益表確認為融資成本之開支。

財務負債於負債債務解除、註銷或到期時終止確認。

倘現有財務負債由同一貸款人以條款極為不同之負債所取代，或現有負債之條款被重大修訂，則此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值之差額於收益表中確認。

(i) 應付貿易款項及其他應付款項

應付貿易款項及其他應付款項乃初步按公平價值確認，而其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

(ii) 借貸

借貸乃初步按公平價值（扣除已產生之交易成本）確認。交易成本乃收購、發行或出售借貸時直接產生之增加成本。借貸其後以攤銷成本列賬，並將所得款項（扣除交易成本）與贖回價值之任何差異，於借貸期採用實際利率法於收益表確認。

借貸分類為流動負債，除非本集團有無條件權利遞延償還負債之期限至結算日後至少十二個月則作別論。

(iii) 經損益調整公平價值之可換股債券

將不會或可能不會以定額現金交換固定數目之本公司本身股本工具之可換股債券入賬列作附帶嵌入式衍生工具之財務負債。倘嵌入金融工具之衍生工具之經濟風險及特質與主合約（負債部分）者並無密切關係及主合約並非以公平價值計入損益，則視作獨立衍生工具。

整個與主債務合約並無密切關係而附帶嵌入式衍生工具之可換股債券被指定為經損益調整公平價值之財務負債。於初次確認後每個結算日，整個可換股債券以公平價值計量，其公平價值變動直接於產生之財政期間之收益表中確認。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.20 財務負債 (續)

(iii) 經損益調整公平價值之可換股債券 (續)

發行被指定為經損益調整公平價值之財務負債之可換股債券之直接應佔交易成本即時於收益表中確認。

符合以下準則之財務負債可於初步確認時指定為經損益調整公平價值：

- 有關指定能消除或大大減低因按照不同基準計量有關負債或確認其盈虧而出現之不一致處理情況；或
- 根據列明之風險管理策略，該等負債為一組受管理而其表現乃按公平價值估值之財務負債之其中一部份；或
- 此財務負債包含須單獨入賬之嵌入式衍生工具。

3.21 財務擔保合約

財務擔保合約為規定發行人支付特定款項以償還持有人因特定債務人未能根據債務工具之條款支付到期款項而產生之虧損之合約。

香港會計準則第39號範圍內之財務擔保合約以財務負債入賬。財務擔保合約初步按其公平價值減發行財務擔保合約直接應佔之交易成本確認，該等經損益調整公平價值之合約除外。初步確認後，本集團按：(i)根據香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定之款額；及(ii)初步確認之款額減(如適用)根據香港會計準則第18號「收入」確認之累計攤銷兩者之較高者計量財務擔保合約。

3.22 有關連人士

以下人士被視為與本集團有關連，倘：

- (i) 該方透過一個或多個中介實體直接或間接：**(a)**控制本集團或受本集團控制，或與本集團受到共同控制；**(b)**於本集團擁有權益，而該權益可導致其對本集團行使重大影響力；或**(c)**共同控制本集團；
- (ii) 該方為聯營公司；
- (iii) 該方為共同控制實體；
- (iv) 該方為本集團或其母公司主要管理人員之一；
- (v) 該方為(i)或(iv)項所述任何個別人士之近親；
- (vi) 該方為(iv)或(v)項所述任何個別人士所直接或間接控制、共同控制或可對其行使重大影響力或於該實體擁有重大投票權之實體；或
- (vii) 該方為就本集團或本集團之有關連人士之任何實體之僱員福利而設立之退休福利計劃。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

3. 主要會計政策概要 (續)

3.23 所得稅會計處理

所得稅包括本期稅項及遞延稅項。

本期所得稅資產及／或負債包括本報告期間或過往報告期間向稅務當局納稅之責任或來自稅務當局之索償(於結算日尚未繳納)，乃根據該年度應課稅溢利，按有關財政期間之適用稅率及稅法計算。本期稅項資產或負債之所有變動均於收益表內確認為所得稅開支之一部份。

遞延稅項採用負債法按於結算日資產及負債於財務報表之賬面值與其各自之稅基之臨時差異計算。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差異確認。遞延稅項資產一般就所有可扣稅臨時差異、可供結轉之稅項虧損及其他未動用稅項抵免確認，惟以可能出現應課稅溢利抵銷該可扣稅臨時差額、可結轉稅項虧損及未動用稅項抵免為限。

倘臨時差異在不影響應課稅或會計損益之初步確認資產及負債之業務合併以外交易中產生，則遞延稅項資產及負債不予確認。

附屬公司及聯營公司投資所產生之應課稅臨時差異確認為遞延稅項負債，除非本集團能控制臨時差異之撥回，且臨時差異在可見將來很可能不會撥回。

遞延稅項按預期於負債清償或資產變現期間適用而於結算日已頒佈或實質頒佈之稅率計算，而不予折現。

遞延稅項資產或負債之變動均於收益表中確認，倘與直接自權益扣除或計入之項目有關，則於權益中確認。

4. 重要會計估計及判斷

估計及判斷會被持續評估，並以過往經驗及其他因素(包括預期在有關情況下相信屬合理之未來事項)為基礎。

本集團就未來作出估計及假設。所得之會計估計如其定義，很少會與相關實際結果相同。很大機會導致下個財政年度之資產及負債之賬面值作出重大調整之估計及假設討論如下：

(i) 折舊及攤銷

本集團分別根據附註3.5、附註3.7(i)、附註3.8及附註3.11所述之會計政策對物業、廠房及設備計算折舊及對預付土地租金、已資本化之開發成本及遞延開支計算攤銷。估計可使用年期為董事估計本集團擬自使用該等資產產生未來經濟利益之期間。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

4. 重要會計估計及判斷 (續)

(ii) 貸款及應收款項減值

本集團之管理層定期評估貸款及應收款項之減值。評估乃根據貸款及應收款項之收回成數估計及賬齡分析，以及管理層之判斷為基礎。評估該等貸款及應收款項之最終變現能力需要進行大量判斷，包括客戶／債務人之現時信譽及過往收款歷史記錄。倘本集團之客戶／債務人財政狀況日趨惡化，因而削弱其付款能力，則須提撥額外準備。

(iii) 生物資產估值

本集團管理層於初步確認時及於每個結算日經參考市場定價、種植面積、品種、生長情況、所產生成本，以及農作物之預期收成及／或專業估值釐定生物資產之公平價值減估計銷售點成本。

(iv) 開發成本之資本化

開發成本乃根據附註3.8研究及開發成本之會計政策予以資本化。釐定將予資本化之金額須管理層就資產之預期現金產生、將採用之折讓率及預期得益期間作出假設。

(v) 已授出購股權之估值

已授出購股權之公平價值乃於授出日期由一名獨立估值師採用二項式期權定價模式(「模式」)作出估計。模式規定須計入主觀性假設(如預期股價波動及股息收益)。所計入之主觀性假設可能對公平價值之估計構成重大影響。

(vi) 所得稅撥備

釐定所得稅撥備涉及對有關稅務規則及法規之闡釋作出重大判斷。在日常業務過程中，若干交易及計算之最終稅務釐定均為未確定。所得稅稅額，以至溢利或虧損可能因稅務機關不時所頒佈之任何詮釋及澄清而受到影響。

5. 營業額

本集團主要從事農產品種植及銷售，以及牲畜繁殖及銷售。

營業額乃指向客戶提供之貨品之銷售價值。年內確認於營業額內之每類重大收益之金額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
農產品銷售	4,988,101	3,812,772
牲畜銷售	44,493	37,158
	5,032,594	3,849,930

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

6. 其他收益

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
利息收入	38,641	55,885
投資收入	—	3,229
代理費收入	7,324	5,174
其他	19,317	18,904
	65,282	83,192

7. 分類資料

本集團主要從事農產品種植及銷售。該業務分類佔本集團截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度的營業額、經營溢利及總資產、總負債以及資本開支的綜合總額90%以上。因此，並無呈列按業務劃分的分類資料。

本集團的業務主要在中國經營，而其他地區應佔本集團之銷售額及總資產均低於本集團截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度相應的綜合總額5%。因此，並無呈列按地區劃分的分類資料。

8. 其他經營開支

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
閒置農地所產生開支	98,123	83,538
防風林之種植成本	16,987	13,185
租賃土地之已付賠償	10,763	17,900
農產品天然損失	7,437	10,813
出售物業、廠房及設備之虧損	1,860	4,950
其他	10,961	9,890
	146,131	140,276



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

9. 除所得稅前溢利

除所得稅前溢利已扣除／(計入)：

(a) 融資成本

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已發行有擔保優先票據利息	127,331	133,746
銀行及財務費用	10,425	11,121
須於五年內全數償還之銀行貸款利息	—	347
	137,756	145,214

(b) 員工成本(包括董事酬金－附註14)

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利	450,531	358,810
僱員購股權福利	73,442	126,555
退休福利成本	3,777	2,737
	527,750	488,102

(c) 其他項目

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
核數師酬金	4,099	3,768
遞延開發成本攤銷	12,260	15,188
預付土地租金攤銷，經扣除資本化的款項	84,213	71,943
遞延開支攤銷，經扣除資本化的款項	60,013	36,437
壞賬撇銷	—	928
撥回應收貿易款項減值撥備	(36)	(694)
已銷售存貨成本	1,538,393	1,213,379
物業、廠房及設備折舊，經扣除資本化的款項	250,385	205,081
經營性租賃支出		
— 土地及樓宇	146,458	111,863
— 汽車	102	102

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

10. 所得稅開支

於綜合收益表扣除的所得稅開支金額指：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
即期稅項		
— 中國所得稅 (附註(i))	24	468
— 香港利得稅 (附註(ii))	—	—
遞延稅項		
— 中國預扣所得稅 (附註36)	20,655	—
	20,679	468

附註：

- (i) 本集團主要附屬公司福州超大現代農業發展有限公司於二零零二年十二月獲中國中央政府頒發國家「農業產業化國家重點龍頭企業」資格。根據由農業部、國家發展和改革委員會、商務部、財政部、中國人民銀行、國家稅務總局、中國證券監督管理委員會及中華全國供銷合作總社聯合頒發之農經發【二零零零】年第八號及第十號通知，中國國內之農業產業化國家重點龍頭企業可享有若干稅務優惠，包括豁免全部所得稅。該等稅務優惠亦同樣適用於其他從事農業業務之中國附屬公司。並非從事農業業務之其他中國附屬公司須按截至二零零七年十二月三十一日止六個月及截至二零零七年六月三十日止年度15%至33%之中國所得稅稅率繳稅。

根據於二零零八年一月一日生效之中國新稅法及其詮釋規則（「中國新稅法」），農業產業化國家重點龍頭企業及其附屬公司均不再獲豁免繳納全部中國企業所得稅。然而，根據中國新稅法第27(1)條及實施細則第86條，從事合資格農業業務之企業可享有若干稅務優惠，包括豁免全部中國企業所得稅或從該業務所產生之溢利所收取之企業所得稅可減半。本集團主要附屬公司福州超大現代農業發展有限公司及其他從事合資格農業業務（包括種植及銷售農作物以及養殖及銷售牲畜）之中國附屬公司可免繳全部企業所得稅。

本集團所有其他於中國註冊成立非從事合資格農業業務之附屬公司之企業所得稅稅率自二零零八年一月一日起改為25%。

- (ii) 由於年內本公司及其在香港營運之附屬公司並無估計應課稅溢利（二零零七年：無），故並無提撥香港利得稅撥備。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

10. 所得稅開支 (續)

本集團之所得稅開支及按適當稅率計算之會計溢利之對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
除所得稅前溢利	1,972,945	1,735,287
除所得稅前溢利之假設稅項， 按有關司法管轄區之溢利之適用稅率計算 於計算應課稅溢利及免稅額時不可扣稅 開支及不應課稅收入之稅務影響淨額	566,209	634,057
不應課稅離岸溢利之稅務影響	147,511	92,169
未確認稅項虧損之稅務影響	—	(129)
今年動用之去年未確認稅項虧損之稅務影響	1,961	3,573
由於稅收優惠而免繳所得稅之利潤之稅務影響 二零零七年十二月三十一日後	(1,101)	—
中國附屬公司未分配盈利之遞延稅項	(714,556)	(729,202)
	20,655	—
所得稅開支	20,679	468

11. 本公司股東應佔溢利

於本公司股東應佔綜合溢利人民幣1,955,757,000元(二零零七年：人民幣1,732,724,000元)中，人民幣966,434,000元(二零零七年：人民幣522,001,000元)之虧損已在本公司財務報表內處理。

上述款額與本公司本年度之虧損之對賬如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
在本公司財務報表內處理， 並已包括於股東應佔綜合溢利之虧損 附屬公司於年內批准及派付有關 過往財政年度之溢利之末期股息	(966,434)	(522,001)
	125,732	268,834
本公司之本年度虧損(附註35)	(840,702)	(253,167)

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

12. 每股盈利

年內，本公司按於二零零七年十一月二十八日記錄在本公司股東名冊內每持有八十股現有本公司股份獲發一股紅股之基準，向本公司股東發行紅利普通股(「發行紅股」)。每股基本及攤薄盈利之比較數字經已重列，以反映發行紅股之影響。

(a) 每股基本盈利

每股基本盈利是基於股東應佔溢利人民幣1,955,757,000元(二零零七年：人民幣1,732,724,000元)及年內已發行普通股之加權平均數2,422,925,000股股份(二零零七年：2,401,850,000股股份，重列)計算。

(b) 每股攤薄盈利

每股攤薄盈利是基於股東應佔溢利人民幣1,955,757,000元(二零零七年：人民幣1,732,724,000元)及經調整本公司購股權計劃、可換股債券及發行紅股對普通股之全面潛在攤薄影響後之普通股加權平均數2,541,927,000股股份(二零零七年：2,475,856,000股股份，重列)計算。於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度尚未兌換之可換股債券對每股基本盈利之呈列金額有反攤薄影響。

普通股加權平均數(攤薄)

	二零零八年 股份數目 千股	二零零七年 股份數目 千股 (重列)
用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數 視作發行普通股－購股權	2,422,925 119,002	2,401,850 74,006
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	2,541,927	2,475,856

13. 股息

(a) 屬於本年度應派予之本公司股東股息：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
建議末期股息每股普通股0.032港元 (二零零七年：0.056港元)	67,790	129,664

於二零零八年十月二十一日舉行之會議上，董事建議派發末期股息每股普通股0.032港元(相等於人民幣0.028元)，並向於二零零八年十二月十日記錄於本公司股東名冊內的股份，按每持有二十五股股份獲授一股之基準，向股東授出紅股。關於截至二零零八年六月三十日止年度之建議末期股息及紅股之發行均須在應屆股東週年大會上獲股東批准後方可作實，且並未計入本年度之財務報表內，惟將於截至二零零九年六月三十日止年度之財務報表內反映。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

13. 股息 (續)

(b) 屬於上個財政年度而於年內獲批准及派付之應派予本公司股東股息

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
關於上個財政年度而於年內獲批准及派付之末期股息每股普通股0.056港元 (二零零七年：0.114港元)	125,732	268,834

14. 董事酬金

截至二零零八年六月三十日止年度已付及應付予本公司董事之酬金如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	僱員 購股權福利 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
執行董事					
郭浩	—	2,312	11	—	2,323
葉志明	—	968	11	637	1,616
陳志寶	—	1,306	11	637	1,954
陳俊華	—	604	11	637	1,252
黃協英	—	380	—	471	851
況巧	—	277	—	471	748
李延	—	154	—	471	625
獨立非執行董事					
馮志堅	301	—	—	—	301
譚政豪	301	—	—	—	301
樂月文	188	—	—	—	188
林順權	54	—	—	—	54
	844	6,001	44	3,324	10,213

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

14. 董事酬金 (續)

截至二零零七年六月三十日止年度已付及應付予本公司董事之酬金如下：

董事姓名	袍金 人民幣千元	基本薪金、 津貼及花紅 人民幣千元	退休福利 計劃供款 人民幣千元	僱員 購股權福利 人民幣千元	酬金總額 人民幣千元
執行董事					
郭浩	—	1,300	12	—	1,312
葉志明	—	650	12	1,224	1,886
陳志寶	—	910	12	1,224	2,146
陳俊華	—	172	—	1,224	1,396
黃協英	—	97	—	914	1,011
況巧	—	97	—	914	1,011
李延	—	97	—	914	1,011
獨立非執行董事					
馮志堅	230	—	—	—	230
譚政豪	230	—	—	—	230
樂月文	110	—	—	—	110
林順權	38	—	—	—	38
	608	3,323	36	6,414	10,381

截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度，董事概無放棄或已同意放棄收取任何酬金。

於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度內，本集團並無向任何董事支付或須向其支付任何酬金作為吸引其加入或加入本集團之報酬，或作為離職補償。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

15. 最高酬金人士

截至二零零八年六月三十日及二零零七年六月三十日止年度，本集團五名最高酬金人士均為非董事人士。年內已付及應付五名最高酬金人士之酬金如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,576	1,467
退休福利計劃供款	60	33
僱員購股權福利	46,679	77,762
	48,315	79,262

最高酬金之五名人士之酬金組別如下：

酬金組別	二零零八年 人數	二零零七年 人數
3,500,000港元至3,999,999港元(相等於 約人民幣3,300,000元至人民幣3,800,000元)	1	—
4,000,000港元至4,499,999港元(相等於 約人民幣3,800,000元至人民幣4,200,000元)	—	1
11,000,000港元至11,499,999港元(相等於 約人民幣10,300,000元至人民幣10,800,000元)	1	—
11,500,000港元至11,999,999港元(相等於 約人民幣10,800,000元至人民幣11,300,000元)	1	—
12,000,000港元至12,499,999港元(相等於 約人民幣11,300,000元至人民幣11,700,000元)	2	—
17,000,000港元至17,499,999港元(相等於 約人民幣16,000,000元至人民幣16,400,000元)	—	1
18,500,000港元至18,999,999港元(相等於 約人民幣17,400,000元至人民幣17,900,000元)	—	1
19,000,000港元至19,499,999港元(相等於 約人民幣17,900,000元至人民幣18,300,000元)	—	1
19,500,000港元至19,999,999港元(相等於 約人民幣18,300,000元至人民幣18,800,000元)	—	1

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

16. 物業、廠房及設備

本集團

	租賃 物業裝修 人民幣千元	樓宇 人民幣千元	傢俬、 裝置及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	農地 基礎建設 人民幣千元	電腦設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本							
於二零零六年七月一日	36,677	120,452	137,981	39,205	2,305,953	22,000	2,662,268
添置	—	—	3,147	1,476	24,383	—	29,006
從在建工程轉入(附註17)	—	—	13,257	—	1,016,583	—	1,029,840
出售	—	—	(16,252)	(187)	(333)	—	(16,772)
貨幣換算差額	(78)	—	(116)	(49)	—	—	(243)
於二零零七年六月三十日及 二零零七年七月一日	36,599	120,452	138,017	40,445	3,346,586	22,000	3,704,099
添置	14	—	2,124	6,543	2,329	—	11,010
從在建工程轉入(附註17)	20,638	—	148	—	1,246,949	—	1,267,735
出售	—	—	(3,565)	(22)	(1,094)	—	(4,681)
貨幣換算差額	(115)	—	(387)	(403)	—	—	(905)
於二零零八年六月三十日	57,136	120,452	136,337	46,563	4,594,770	22,000	4,977,258
累計折舊							
於二零零六年七月一日	2,034	9,300	45,805	7,414	336,396	17,600	418,549
年度折舊	2,404	3,120	20,549	4,736	185,805	4,400	221,014
出售	—	—	(8,158)	(125)	(323)	—	(8,606)
貨幣換算差額	(72)	—	(87)	(27)	—	—	(186)
於二零零七年六月三十日及 二零零七年七月一日	4,366	12,420	58,109	11,998	521,878	22,000	630,771
年度折舊	3,256	3,065	19,386	4,744	240,098	—	270,549
出售	—	—	(1,400)	(7)	(393)	—	(1,800)
貨幣換算差額	(135)	—	(278)	(73)	—	—	(486)
於二零零八年六月三十日	7,487	15,485	75,817	16,662	761,583	22,000	899,034
賬面淨值							
於二零零八年六月三十日	49,649	104,967	60,520	29,901	3,833,187	—	4,078,224
於二零零七年六月三十日	32,233	108,032	79,908	28,447	2,824,708	—	3,073,328

農地基礎建設包括地膜、溫室設施、水溝、道路及其他設施。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

16. 物業、廠房及設備 (續)

本公司

	租賃物業裝修 人民幣千元	傢俬、 裝置及設備 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零零六年七月一日	130	177	307
添置	—	30	30
貨幣換算差額	(8)	(10)	(18)
於二零零七年六月三十日及二零零七年七月一日	122	197	319
添置	—	127	127
出售	—	(7)	(7)
貨幣換算差額	(11)	(26)	(37)
於二零零八年六月三十日	111	291	402
累計折舊			
於二零零六年七月一日	38	140	178
年度折舊	25	37	62
貨幣換算差額	(3)	(9)	(12)
於二零零七年六月三十日及二零零七年七月一日	60	168	228
年度折舊	24	53	77
出售	—	(4)	(4)
貨幣換算差額	(7)	(19)	(26)
於二零零八年六月三十日	77	198	275
賬面淨值			
於二零零八年六月三十日	34	93	127
於二零零七年六月三十日	62	29	91

17. 在建工程 — 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於七月一日	446,593	770,971
添置	1,392,799	705,462
轉撥至物業、廠房及設備 (附註16)	(1,267,735)	(1,029,840)
於六月三十日	571,657	446,593

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

18. 預付土地租金－本集團

	長期預付租金 人民幣千元	土地使用權 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零零六年七月一日	2,763,873	100,964	2,864,837
添置	863,750	31,092	894,842
提早終止租賃	(64,500)	—	(64,500)
於二零零七年六月三十日及二零零七年七月一日	3,563,123	132,056	3,695,179
添置	1,250,660	26,257	1,276,917
於二零零八年六月三十日	4,813,783	158,313	4,972,096
累計攤銷			
於二零零六年七月一日	115,968	5,036	121,004
年度攤銷	69,335	4,264	73,599
提早終止租賃	(1,294)	—	(1,294)
於二零零七年六月三十日及二零零七年七月一日	184,009	9,300	193,309
年度攤銷	92,765	6,773	99,538
於二零零八年六月三十日	276,774	16,073	292,847
賬面淨值			
於二零零八年六月三十日	4,537,009	142,240	4,679,249
於二零零七年六月三十日	3,379,114	122,756	3,501,870
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
非流動部份	4,567,777	3,380,418	
流動部份	111,472	121,452	
於六月三十日之賬面淨值	4,679,249	3,501,870	



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

18. 預付土地租金－本集團 (續)

本集團於長期預付租金及土地使用權之權益指經營性租賃預付款項，其賬面淨值分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於中國所持：		
租期超過50年	589,254	475,358
租期為10至50年	4,089,995	3,026,512
	4,679,249	3,501,870

於二零零八年六月三十日，本集團仍未佔用之農地之長期預付租金為人民幣985,500,000元（二零零七年：人民幣917,950,000元）。

19. 生物資產－本集團

	果樹及 茶樹 人民幣千元	牲畜 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	種植林 之樹木 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年七月一日	373,781	33,196	452,587	24,729	884,293
添置	647,520	45,303	1,151,264	51,439	1,895,526
因出售而減少	(59,695)	(19,972)	(1,086,063)	—	(1,165,730)
公平價值變動減估計銷售點 成本所產生之收益／(虧損)	33,733	(30,307)	145,433	—	148,859
於二零零七年六月三十日及 二零零七年七月一日	995,339	28,220	663,221	76,168	1,762,948
添置	409,951	41,829	1,464,456	45,239	1,961,475
因出售而減少	(58,313)	(19,019)	(1,407,508)	—	(1,484,840)
公平價值變動減估計銷售點 成本所產生之收益／(虧損)	58,926	(13,628)	68,035	—	113,333
於二零零八年六月三十日	1,405,903	37,402	788,204	121,407	2,352,916

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

19. 生物資產－本集團 (續)

於二零零八年及二零零七年六月三十日之生物資產乃按公平價值減估計銷售點成本列賬，並分析如下：

	果樹及 茶樹 人民幣千元	牲畜 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	種植林 之樹木 人民幣千元	二零零八年 總計 人民幣千元	二零零七年 總計 人民幣千元
非流動部份	1,405,903	37,402	—	121,407	1,564,712	1,099,727
流動部份	—	—	788,204	—	788,204	663,221
	1,405,903	37,402	788,204	121,407	2,352,916	1,762,948

- (a) 根據獨立專業估值師仲量聯行西門有限公司發出之估值報告，果樹及茶樹之公平價值減估計銷售點成本乃參考生物資產之預計現金流量淨額以市場現時訂定之稅前比率折現之現值而釐定。
- (b) 牲畜之公平價值乃由董事參考大小、品種及年齡相若之市場定價而釐定。
- (c) 蔬菜之公平價值乃由董事參考市場定價、種植面積、品種、生長情況、所牽涉成本及預期之農產品收成而釐定。
- (d) 種植林之樹木指生長中之桉屬植物(「桉屬植物」)，而桉屬植物之種植在初步階段。根據獨立專業估值師仲量聯行西門有限公司發出之估值報告，桉屬植物之公平價值大致上與所涉及之成本相若。
- (e) 年內，已收割農產品之數量及按公平價值減估計銷售點成本計量之款額如下：

	二零零八年		二零零七年	
	數量 噸	款額 人民幣千元	數量 噸	款額 人民幣千元
果實及茶葉	24,549	140,689	24,060	78,524
蔬菜	1,948,109	4,794,932	1,530,739	2,541,463
	1,972,658	4,935,621	1,554,799	2,619,987



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

20. 可供出售投資－本集團

結餘乃指於香港之上市股本投資，並以其公平價值列值。上市股本投資之公平價值以從聯交所獲得之市場買入報價為基礎。年內，直接於投資重估儲備確認之公平價值虧損為人民幣399,510,000元(二零零七年：公平價值收益為人民幣433,590,000元)。

21. 遞延開發成本－本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本		
於七月一日	70,049	100,119
添置	7,700	11,400
撇銷	—	(41,470)
於六月三十日	77,749	70,049
累計攤銷		
於七月一日	32,699	29,831
年度攤銷	12,260	15,188
撇銷	—	(12,320)
於六月三十日	44,959	32,699
賬面淨值		
於六月三十日	32,790	37,350

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

22. 遞延開支

	本集團		本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
成本				
於七月一日	278,808	186,143	35,184	37,361
添置	132,095	94,842	—	—
貨幣換算差額	(3,265)	(2,177)	(3,265)	(2,177)
於六月三十日	407,638	278,808	31,919	35,184
累計攤銷				
於七月一日	91,432	47,326	17,005	10,585
年度攤銷	69,000	44,940	6,820	7,254
貨幣換算差額	(2,014)	(834)	(2,014)	(834)
於六月三十日	158,418	91,432	21,811	17,005
賬面淨值				
於六月三十日	249,220	187,376	10,108	18,179

23. 附屬公司權益 – 本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非上市股份投資，按成本	200,665	200,665
貨幣換算差額	(34,295)	—
	166,370	200,665
應收附屬公司款項	3,939,106	4,331,150
	4,105,476	4,531,815

應收附屬公司款項乃無擔保、免息及並無固定還款期。董事認為，該等應收款項之清償，既無預定計劃亦不會於可見將來發生，且實質上，應收附屬公司款項乃本公司於該等附屬公司的投資之延伸。

本公司於若干附屬公司之權益已作為本公司已發行有擔保優先票據及可換股債券之抵押，如附註31及32所載。

本集團於二零零八年六月三十日之主要附屬公司詳情載於附註39。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

24. 聯營公司權益 – 本集團

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應佔資產淨值：			
於七月一日		701,821	593,394
應佔聯營公司純利		131,868	118,977
向一間聯營公司注資			
— 福州超大永輝商業發展有限公司		—	4,000
視作出售聯營公司權益之收益	(a)	882	490
已收股息		(16,411)	(15,040)
於六月三十日		818,160	701,821
應收一間聯營公司款項	(b)	370	407
		818,530	702,228

附註：

(a) 本集團於二零零八年六月三十日之主要聯營公司之詳情如下：

公司名稱	註冊成立國家	主要業務及 經營地點	已發行及已繳股本詳情	本公司間接持有之權益
亞洲果業控股 有限公司 (「亞洲果業」)*	百慕達	在香港 投資控股	74,356,958股 (二零零七年：74,084,258股) 每股面值0.1港元之普通股	32.95% (二零零七年：33.07%)

* 於倫敦證券交易所替代投資市場上市

董事認為，列出本集團所有聯營公司之所有詳情將令篇幅過於冗長，故上文僅列出一間主要影響本集團業績或財政狀況之聯營公司之詳情。

亞洲果業之購股權持有人於年內行使購股權後，本集團於亞洲果業之股權由二零零七年六月三十日之33.07%攤薄至二零零八年六月三十日之32.95%，因而產生之視作出售聯營公司權益之收益為人民幣882,000元。

於截至二零零七年六月三十日止年度，亞洲果業向多名投資者配售8,333,333股每股面值0.1港元之股份，並因債券持有人兌換可換股債券而發行3,400,000股每股面值0.1港元之股份。該等交易完成後，本集團於亞洲果業之股權由於二零零六年六月三十日之39%攤薄至於二零零七年六月三十日之33%，因而產生之視作出售聯營公司權益之收益為人民幣490,000元。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

24. 聯營公司權益－本集團 (續)

附註：(續)

(a) 本集團於二零零八年六月三十日之主要聯營公司之詳情如下：(續)

下表說明本集團主要聯營公司之綜合財務資料概要，乃摘錄自其財務報表：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
非流動資產	2,123,749	1,785,525
流動資產	403,501	422,178
非流動負債	—	(47,559)
流動負債	(57,966)	(51,661)
營業額	533,775	479,728
本年度溢利	399,293	318,705

(b) 應收一間聯營公司款項乃無擔保、免息及無固定還款期。

25. 存貨－本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
農用材料	16,865	9,969
供轉售之商品	4,420	6,596
	21,285	16,565

農用材料主要包括於年結日仍未耗用之種籽、肥料、殺蟲劑及加工材料。於二零零八年及二零零七年六月三十日，所有存貨均以成本值列賬。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

26. 應收貿易款項 – 本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
應收貿易款項	322,716	269,538
減：呆賬準備(附註(b))	(3,013)	(3,049)
	319,703	266,489

本集團之本地批發及零售銷售之貿易條款主要為交貨付現，而向機構客戶及出口貿易公司進行之本地銷售則以信貸為主。信貸期一般為期一個月至三個月，視乎客戶之信譽而定。

本集團對其未收取之應收款項保持嚴格控制，務求盡量減低信貸風險。過期未繳餘額由高級管理層定期審閱。由於本集團之應收貿易款項與眾多客戶有關，故本集團並無高度集中之信貸風險。

(a) 賬齡分析

應收貿易款項(經扣除呆賬準備)之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
零至一個月	306,906	246,463
一至三個月	1,804	6,062
超過三個月	10,993	13,964
	319,703	266,489

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

26. 應收貿易款項 – 本集團 (續)

(b) 應收貿易款項減值

有關應收貿易款項之減值虧損採用準備賬予以記錄，除非本集團確信收回款額之可能性極微，於此情況下，減值虧損直接從應收貿易款項撇銷。

年內呆賬準備之變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於七月一日	3,049	3,743
呆賬準備撥回	(36)	(694)
於六月三十日	3,013	3,049

在呆賬準備中，個別已減值之應收貿易款項之總賬面值為人民幣3,013,000元（二零零七年：人民幣3,550,000元）。個別已減值之應收貿易款項與違約或拖欠付款之客戶有關。

並未個別或整體被視作已減值之應收貿易款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
並無逾期或減值	307,450	246,463
逾期零至六十日	1,286	6,062
逾期超過六十日	10,967	13,463
	319,703	265,988

概無逾期或減值之應收貿易款項與眾多並無近期欠款記錄之客戶有關。

逾期但無減值之應收貿易款項與眾多客戶有關，該等客戶於本集團之信貸記錄良好。根據過往經驗，董事認為該等結餘毋須作減值虧損，因為信貸質素並無重大變動，且結餘仍被視作可全數收回。本集團並無就此等結餘持有任何抵押品。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

27. 現金及現金等價物

本集團

	存放在中國		二零零八年 存放在香港及日本		總計
	以人民幣 為單位	以外幣 為單位	以人民幣 為單位	以外幣 為單位	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行及手頭現金	155,007	5,421	—	8,286	168,714
短期銀行存款	831,176	—	—	280,341	1,111,517
	986,183	5,421	—	288,627	1,280,231

	存放在中國		二零零七年 存放在香港及日本		總計
	以人民幣 為單位	以外幣 為單位	以人民幣 為單位	以外幣 為單位	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
銀行及手頭現金	172,002	4,181	—	11,565	187,748
短期銀行存款	941,987	990	—	536,625	1,479,602
	1,113,989	5,171	—	548,190	1,667,350

於銀行之現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。短期銀行存款存放於銀行，並按每年0.75%至5.80%(二零零七年：1.71%至5.32%)之相關短期銀行存款利率賺取利息。於二零零八年六月三十日之短期銀行存款於三個月內(二零零七年：三個月內)到期。

兌換以人民幣為單位之結存為外幣及轉撥該等結存至中國以外地方受限於中國政府頒佈之外匯管制規則及規例。

於二零零八年六月三十日，本集團之銀行信貸總額為人民幣35,000,000元(二零零七年：人民幣40,000,000元)，而銀行信貸尚未動用。該等銀行信貸由其中一間附屬公司提供之公司擔保作保證。

本公司

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
銀行及手頭現金	2,465	6,818
短期銀行存款	175,756	309,872
	178,221	316,690

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

27. 現金及現金等價物 (續)

本公司之現金及現金等價物人民幣178,221,000元(二零零七年：人民幣316,690,000元)全部以外幣為面額，並存放在香港。

以本集團及本公司之功能貨幣以外之貨幣為面額，並包括在現金及現金等價物之款額主要如下：

	本集團		本公司	
	二零零八年 千元	二零零七年 千元	二零零八年 千元	二零零七年 千元
港元	65,977 港元	151,690港元	17,472 港元	38,276港元
美元	34,044 美元	53,390美元	23,712 美元	36,938美元

28. 應付有關連公司款項－本集團

結餘乃因向本公司主席兼大股東郭浩先生作為主要股東之一間公司購買農用材料所產生，詳情載於附註38(a)。該等結存於結算日之賬齡為90日(二零零七年：30日)以內。

應付款項乃無擔保、免息及須應要求償還。

29. 應付貿易款項－本集團

應付貿易款項之賬齡分析如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
零至一個月	3,348	874
一至三個月	8,288	11,655
超過三個月	4,765	2,737
	16,401	15,266

30. 應付一間附屬公司款項－本公司

應付款項乃無擔保、免息及須應要求償還。

31. 有擔保優先票據－本集團及本公司

於二零零五年二月，本公司已發行金額為225,000,000美元於二零一零年二月八日到期之7.75厘有擔保優先票據(「有擔保優先票據」)，發行價為98.985%(於二零零八年六月三十日：經扣除資本化之折讓後，相等於人民幣1,539,436,000元(二零零七年：經扣除資本化之折讓後，相等於人民幣1,693,423,000元))。有擔保優先票據乃於新加坡證券交易所有限公司上市，並由若干附屬公司作擔保，以年利率7.75厘計息，每半年於期末付息。於二零零八年二月七日前任何時間，本公司可動用於售股建議中一次或多次出售本公司股份之現金所得款項，按有擔保優先票據本金額107.75%之贖回價加截至贖回日期之應計及未付利息(如有)贖回最多有擔保優先票據本金額之35%。於二零零八年二月七日前，本公司並未贖回任何有擔保優先票據之金額。

有擔保優先票據之賬面值與其公平價值相若。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

32. 可換股債券 – 本集團及本公司

於二零零六年五月，本公司向債券持有人發行1,344,000,000港元（於發行當日相等於人民幣1,384,320,000元）零息可換股債券，其到期日為二零一一年五月八日。可換股債券於聯交所上市，並由本公司若干附屬公司作擔保。

於二零零六年五月十五日或之後至二零一一年四月二十八日（包括該日）止，債券持有人可選擇按每股6.72港元之可予調整初步兌換價，將每份可換股債券兌換為本公司普通股（「股份」）。因發行紅股及之前年度之已付股息，由二零零七年十二月十日起，可換股債券之兌換價已由每股6.72港元調整至每股6.61港元。兌換價亦可重訂為本公司於二零零六年五月三日發出之通函所指定之有關日期之平均股份市價。未獲兌換為股份之可換股債券可於到期日按其本金額之128.01%贖回。

由於可換股債券之兌換價可作變動，故兌換將不會導致以交換定額股本工具之方式結算。因此，本集團決定可換股債券不含任何權益成份及將整個可換股債券指定為「以公平價值計入損益賬之財務負債」，該分類規定可換股債券須於結算日以公平價值列賬，而公平價值變動乃於收益表確認。年內，其公平價值變動之虧損為人民幣726,480,000元（二零零七年：人民幣247,014,000元）於收益表確認。

可換股債券之公平價值乃運用市值基準計算。計入該模式之因素如下：

股價	9.84港元
預期波動率	60%
借股成本	10%
發行人之信用價差	5%
預期股息率	0.6%

可換股債券之公平價值變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於七月一日	1,548,120	1,389,455
記賬於收益表之公平價值變動	726,480	247,014
記賬於匯兌儲備之貨幣換算差額	(190,011)	(88,349)
於六月三十日	2,084,589	1,548,120

根據可換股債券之合約條款，債券持有人有權於二零零九年五月八日要求本公司按本金之115.97%贖回所有或部份債券（「提早贖回」）。因可能發生之提早贖回，於二零零八年六月三十日以公平價值入賬之可換股債券人民幣2,084,589,000元，被分類為流動負債。倘所有債券持有人均於二零零九年五月八日行使其權利要求本公司贖回所有債券，於當日因提早贖回而引致之最高現金償還額為1,559,000,000港元（約為人民幣1,371,600,000元）。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

33. 股本—本集團及本公司

	法定		
	每股面值0.1港元之普通股		
	股份數目(千股)	千港元	人民幣千元
於二零零七年六月三十日及 二零零八年六月三十日	5,000,000	500,000	527,515
	已發行及繳足		
	每股面值0.1港元之普通股		
	股份數目(千股)	千港元	人民幣千元
於二零零六年七月一日	2,366,662	236,667	251,071
根據購股權計劃發行之新股	18,797	1,880	1,880
於二零零七年六月三十日及 二零零七年七月一日	2,385,459	238,547	252,951
根據購股權計劃發行之新股	16,472	1,647	1,548
發行紅股**	29,857	2,986	2,807
於二零零八年六月三十日	2,431,788	243,180	257,306

附註：

** 於二零零七年十月十六日，本公司按二零零七年十一月二十八日記錄於本公司股東名冊內每持有八十股本公司股份獲發一股紅股之基準，向股東發行紅股。紅股已於二零零七年十二月十日透過將本公司之股份溢價賬中約2,986,000港元(相等於人民幣2,807,000元)以撥充資本之方式入賬列作繳足。紅股與本公司股份在各方面享有同等權益，且並無配發任何不足一股之紅股。

34. 購股權計劃

本公司根據二零零二年六月十九日舉行的股東特別大會上通過的決議案採納購股權計劃(「計劃」)，其主要目的在於獎勵或回饋選定的參與者，有關計劃將於二零一二年六月十八日屆滿。根據計劃，本公司可將購股權授予任何參與人，包括本集團任何成員公司或任何控股股東或由控股股東控制的任何公司的任何董事(不論執行或非執行，包括任何獨立非執行董事)或僱員(不論全職或兼職)或於當時被借調為該等公司工作的任何個別人士(「A類參與人」)；或本集團任何成員公司或任何控股股東或由控股股東控制的任何公司發行的任何證券的任何持有人(「B類參與人」)；或本集團任何成員公司或任何控股股東或由控股股東控制的任何公司的(i)任何業務或合營夥伴、承包商或代理；(ii)任何向其提供研究、開發或其他技術支援或任何顧問、諮詢、專業服務的人士或實體；(iii)任何貨品或服務的任何供應商、製造商或許可人；(iv)任何貨品或服務的任何客戶、持牌人或分銷商；(v)任何業主或租戶(「C類參與人」)及就計劃而言，參與人亦包括一位或以上屬於上列任何一類參與人之人士所控制的任何公司。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

34. 購股權計劃 (續)

可透過計劃授出的購股權的相關股份總數不得超逾本公司於採納日期的已發行股份的10% (「計劃授權」)。根據本公司於二零零六年二月十四日舉行的股東特別大會上通過的決議案，更新計劃授權已獲批准。在計劃下獲授予或行使購股權而予配發及發行的股份總數不得超逾於二零零六年二月十四日已發行股份總數的10%。在任何12個月期間內，因授予的購股權獲行使而發行及將予發行給一名參與人的股份總數不得超逾本公司已發行股份的1%。超逾個別限額的購股權必須獲股東批准方可另行授出。

購股權必須於授出後30日內，於支付每項要約1.00港元的款項時接納。除按董事決定及按授出有關購股權的要約所規定外，概無規定必須達致表現目標方可行使任何購股權；亦無一般性規定必須持有一段最短時間後方可行使購股權。購股權價格由董事會全權決定，惟有關價格無論如何最少為(a)要約日期股份的收市價；(b)緊接要約日期前五個營業日股份的平均收市價；及(c)每股股份於當時的面值(以較高者為準)。

所呈列報告期間之購股權數目變動及加權平均行使價如下：

	二零零八年		二零零七年	
	購股權數目	加權平均 行使價 港元	購股權數目	加權平均 行使價 港元
於七月一日	216,835,950	3.07	115,632,850	1.97
年內授出	—	—	120,000,000	4.04
紅股發行後調整	2,666,887	—		
年內行使	(16,772,074)	2.96*	(18,796,900)	2.49
於六月三十日	202,730,763	3.04*	216,835,950	3.07

* 由於發行紅股於二零零七年十二月十日起生效，上述加權平均行使價已作出調整。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

34. 購股權計劃 (續)

購股權之公平價值乃於授出日期根據二項式期權定價模式由獨立估值師釐定，而計算購股權之公平價值時採用了以下假設：

授出日期	購股權價值	行使價	無風險利率	預期波動率	股息率	購股權年期
二零零三年一月二十八日	0.82港元－0.85港元	1.560港元	4.45%	64%	2.6%	10年
二零零三年六月十九日	0.55港元－0.56港元	1.067港元	3.78%	64%	2.6%	10年
二零零三年六月二十四日	0.55港元	1.077港元	3.74%	64%	2.6%	10年
二零零四年五月二十八日	1.19港元－1.38港元	2.370港元	4.54%	64%	2.6%	10年
二零零五年八月十七日	1.57港元－1.77港元	3.052港元	4.01%	64%	2.6%	10年
二零零五年十一月一日	1.53港元－1.66港元	2.914港元	4.46%	64%	2.6%	10年
二零零五年十一月四日	1.48港元－1.65港元	2.928港元	4.57%	64%	2.6%	10年
二零零六年八月三十一日	1.99港元－2.18港元	3.990港元	4.21%	61%	2.3%	10年

由於發行紅股於二零零七年十二月十日起生效，上述購股權價值及購股權行使價已作出調整。

預期波動率反映以過往波動率象徵未來趨勢之假設，其未必一定是實際結果。

本公司根據計劃所授出而尚未行使之購股權之變動詳情如下：

參與者姓名 或類別	授予日期	行使期		每股行使價		購股權數目			加權平均 收市價 港元 (附註(b))	
		開始	終止	調整前 港元	調整後 港元 (附註(a))	於 二零零七年 七月一日	於 發行紅股後 調整	於 二零零八年 六月三十日 年內行使 (附註(c))		
董事：										
郭浩	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	1.560	21,000,000	262,500	—	21,262,500	—
	28/01/2003	01/01/2004	至 27/01/2013	1.580	1.560	21,000,000	262,500	—	21,262,500	—
	28/01/2003	01/01/2005	至 27/01/2013	1.580	1.560	21,000,000	262,500	—	21,262,500	—
葉志明	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	—	600,000	—	600,000	—	6.01
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	—	607,500	—



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

34. 購股權計劃 (續)

參與者姓名 或類別	授予日期	行使期		每股行使價		於 二零零七年 七月一日	購股權數目			加權平均 收市價 港元 (附註(b))
		開始	終止	調整前 港元	調整後 港元 (附註(a))		於 發行紅股後 調整	於 年內行使 (附註(c))	於 二零零八年 六月三十日	
董事：(續)										
李延	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	1.560	2,100,000	26,250	-	2,126,250	-
	24/06/2003	01/07/2003	至 23/06/2013	1.090	1.077	1,075,000	13,438	-	1,088,438	-
	04/11/2005	04/11/2005	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2006	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2007	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2008	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2009	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
黃協英	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	-	575,000	-	575,000	-	5.15
	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	-	100,000	-	100,000	-	5.15
	04/11/2005	04/11/2005	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2006	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2007	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2008	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2009	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
況巧	28/01/2003	01/07/2003	至 27/01/2013	1.580	1.560	1,600,000	20,000	-	1,620,000	-
	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	1.067	1,600,000	20,000	-	1,620,000	-
	04/11/2005	04/11/2006	至 03/11/2015	2.965	2.928	200,000	2,500	-	202,500	-
	04/11/2005	04/11/2007	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2008	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2009	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
	04/11/2005	04/11/2009	至 03/11/2015	2.965	2.928	400,000	5,000	-	405,000	-
陳俊華	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	1.067	39,900	498	40,398	-	7.73
	28/05/2004	01/01/2005	至 27/05/2014	2.400	2.370	1,000,000	12,500	1,012,500	-	7.73
	17/08/2005	17/08/2006	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	607,500	-	7.73
	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	607,500	-	7.73
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	-	607,500	-
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	-	607,500	-
陳志寶	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	-	607,500	-
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	-	607,500	-
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	600,000	7,500	-	607,500	-

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

34. 購股權計劃 (續)

參與者姓名 或類別	授予日期	行使期		每股行使價		於 二零零七年 七月一日	購股權數目			加權平均 收市價 港元 (附註(b))
		開始	終止	調整前 港元	調整後 港元 (附註(a))		發行紅股後 調整	於 年內行使 (附註(c))	於 二零零八年 六月三十日	
僱員：										
合共	19/06/2003	01/07/2003	至 18/06/2013	1.080	1.067	1,450,050	18,126	1,468,176	—	8.20
	28/05/2004	01/01/2005	至 27/05/2014	2.400	2.370	2,000,000	25,000	2,025,000	—	8.20
	28/05/2004	01/01/2006	至 27/05/2014	2.400	2.370	480,000	3,500	400,000	83,500	7.56
	28/05/2004	01/01/2007	至 27/05/2014	2.400	2.370	500,000	6,250	—	506,250	—
	17/08/2005	17/08/2005	至 16/08/2015	3.090	3.052	200,000	2,500	—	202,500	—
	17/08/2005	17/08/2006	至 16/08/2015	3.090	3.052	200,000	2,500	—	202,500	—
	17/08/2005	17/08/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	400,000	4,500	202,000	202,500	7.99
	17/08/2005	01/09/2007	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	12,500	1,100,000	312,500	7.69
	17/08/2005	17/08/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	400,000	5,000	—	405,000	—
	17/08/2005	01/09/2008	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	17,500	—	1,417,500	—
	17/08/2005	17/08/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	400,000	5,000	—	405,000	—
	17/08/2005	01/09/2009	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	17,500	—	1,417,500	—
	17/08/2005	01/09/2010	至 16/08/2015	3.090	3.052	1,400,000	17,500	—	1,417,500	—
	01/11/2005	01/11/2005	至 31/10/2015	2.950	2.914	440,000	5,500	405,000	40,500	8.20
	01/11/2005	01/11/2006	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,040,000	10,500	1,010,000	40,500	7.95
	01/11/2005	01/11/2007	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,352,000	16,400	890,500	477,900	8.10
	01/11/2005	01/11/2008	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,352,000	16,900	—	1,368,900	—
	01/11/2005	01/11/2009	至 31/10/2015	2.950	2.914	1,352,000	16,900	—	1,368,900	—
	31/08/2006	01/04/2007	至 30/08/2016	4.040	3.990	20,310,000	240,125	3,588,750	16,961,375	8.38
	31/08/2006	01/04/2008	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	1,061,750	22,225,750	10.48
	31/08/2006	01/04/2009	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	—	23,287,500	—
	31/08/2006	01/04/2010	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	—	23,287,500	—
	31/08/2006	01/04/2011	至 30/08/2016	4.040	3.990	23,000,000	287,500	—	23,287,500	—
其他參與者：										
合共	01/11/2005	01/11/2007	至 31/10/2015	2.950	—	200,000	—	200,000	—	6.78
	01/11/2005	01/11/2008	至 31/10/2015	2.950	2.914	200,000	2,500	—	202,500	—
	01/11/2005	01/11/2009	至 31/10/2015	2.950	2.914	200,000	2,500	—	202,500	—
	31/08/2006	01/04/2007	至 30/08/2016	4.040	3.990	270,000	3,000	70,500	202,500	7.81
	31/08/2006	01/04/2008	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	807,500	205,000	9.66
	31/08/2006	01/04/2009	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	—	1,012,500	—
	31/08/2006	01/04/2010	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	—	1,012,500	—
	31/08/2006	01/04/2011	至 30/08/2016	4.040	3.990	1,000,000	12,500	—	1,012,500	—
總數：						216,835,950	2,666,887	16,772,074	202,730,763	



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

34. 購股權計劃 (續)

附註：

- (a) 上述每股購股權之行使價已就於二零零七年十二月十日起生效之發行紅股之影響作出調整。
- (b) 本公司股份之加權平均收市價為購股權行使日期之加權平均聯交所收市價。
- (c) 於年內行使之購股權，導致產生相同數目之普通股股份。根據購股權計劃已發行之新普通股股份為16,772,074股，其中於二零零八年六月行使之300,000股購股權，其股份於二零零八年七月配發予購股權持有人。
- (d) 截至二零零八年六月三十日止年度，本公司股份於緊接購股權獲行使日期前(經調整發行紅股之影響)之加權平均收市價為8.08港元(二零零七年：5.96港元(重列))。
- (e) 於二零零八年六月三十日，倘未行使之購股權之加權平均剩餘合約年期為6.85年(二零零七年：7.85年)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

35. 儲備

本集團

	附註	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
股份溢價		2,095,623	2,028,585
資本儲備	(i)	94,894	94,894
以股份補償僱員之儲備		248,155	200,453
資本贖回儲備		723	723
匯兌儲備		449,202	151,620
投資重估儲備		34,080	433,590
法定儲備	(ii)	649,260	643,584
保留溢利		7,282,862	5,458,513
		10,854,799	9,011,962

本集團於本年度及過往年度之儲備變動於第55頁之綜合權益變動表呈列。

- (i) 資本儲備指根據本公司股份於二零零零年十二月上市前之集團重組而收購之附屬公司之股本賬面值超出本公司於其後交易所發行之股本賬面值之差額。
- (ii) 根據有關中國規則及規例，本公司若干附屬公司須撥出不少於其除稅後溢利之10%至各自之法定儲備，直至各自之資金結存達到各自之已註冊資本之50%。受有關中國規例所載之若干限制所規限，該等法定儲備可用作抵銷其各自之累計虧損(如有)。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

35. 儲備 (續)

本公司

	股份溢價 人民幣千元	以股份補償 僱員之儲備 人民幣千元	資本贖回 儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零六年七月一日	2,159,459	98,756	723	(54,950)	(439,537)	1,764,451
直接於權益確認之開支淨額						
— 貨幣換算差額	—	—	—	(96,558)	—	(96,558)
本年度虧損 (附註11)	—	—	—	—	(253,167)	(253,167)
本年度已確認收支總額	—	—	—	(96,558)	(253,167)	(349,725)
根據購股權計劃發行之股份	69,791	(24,858)	—	—	—	44,933
僱員購股權福利	—	126,555	—	—	—	126,555
已付二零零五年/ 二零零六年末期股息	—	—	—	—	(268,834)	(268,834)
於二零零七年六月三十日 及二零零七年七月一日	2,229,250	200,453	723	(151,508)	(961,538)	1,317,380
直接於權益確認之開支淨額						
— 貨幣換算差額	—	—	—	(107,292)	—	(107,292)
本年度虧損 (附註11)	—	—	—	—	(840,702)	(840,702)
本年度已確認收支總額	—	—	—	(107,292)	(840,702)	(947,994)
根據購股權計劃發行之股份	69,845	(25,740)	—	—	—	44,105
發行紅股	(2,807)	—	—	—	—	(2,807)
僱員購股權福利	—	73,442	—	—	—	73,442
已付二零零六年/ 二零零七年末期股息	—	—	—	—	(125,732)	(125,732)
於二零零八年六月三十日	2,296,288	248,155	723	(258,800)	(1,927,972)	358,394

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

36. 遞延稅項

本集團

本年度及上年度於綜合資產負債表內確認有關中國附屬公司之未分派保留溢利之遞延稅項負債及變動如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
於七月一日	—	—
已於綜合收益表中扣除(附註10)	20,655	—
於六月三十日	20,655	—

根據中國新稅法，就外商投資企業於二零零八年一月一日以後產生之盈利所作出之股息分配而言，外國投資者須繳納10%之預扣稅。根據中國新稅法之不追溯待遇，本集團從其中國附屬公司就其於二零零七年十二月三十一日前之未分派保留溢利所得之股息豁免預扣稅。

於結算日，本集團之未確認遞延稅項資產如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
以下各項所產生之臨時差異之稅務影響：		
可用作抵銷未來應課稅溢利之稅項虧損*	48,180	52,972
加速稅項折舊	4,830	3,638
其他	1,283	860
	54,293	57,470

* 由於不確定稅項虧損可於可見將來動用，故並無就稅項虧損確認遞延稅項撥備。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

36. 遞延稅項 (續)

本集團 (續)

本集團本年度之未確認遞延稅項(支出)／抵免額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
以下各項所產生之臨時差異之稅務影響：		
稅項虧損	(4,792)	(43,975)
加速稅項折舊	1,192	3,990
其他	423	860
	(3,177)	(39,125)

本公司

於結算日，本公司因稅務虧損而產生之未確認遞延稅項資產為人民幣30,391,000元(二零零七年：人民幣35,529,000元)。

37. 承擔

(a) 資本承擔

於結算日，本集團之資本承擔如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
已訂約但未撥備		
— 研究及開發開支	43,500	31,810
— 購買物業、廠房及設備	42,728	77,633
— 支付土地租金	600	37,650
— 股本投資	5,391	—
總計	92,219	147,093

於結算日，本公司並無重大資本承擔(二零零七年：無)。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

37. 承擔 (續)

(b) 經營性租賃承擔及安排

作為承租人

於結算日，本集團有關土地及樓宇之不可撤銷經營性租賃之未來最低應付租金總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	168,064	130,473
第二年至第五年(包括首尾兩年)	645,655	499,892
五年後	2,855,167	2,320,386
總計	3,668,886	2,950,751

作為出租人

於結算日，本集團與其租戶有關土地及樓宇之不可撤銷經營性租賃之未來最低應收租金總額如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
一年內	1,059	886
第二年至第五年(包括首尾兩年)	4,214	3,666
五年後	2,006	2,946
總計	7,279	7,498

38. 有關連人士交易

(a) 本集團於年內與一位有關連人士進行之重大交易如下：

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
福建超大農業產品銷售有限公司(附註(i)) — 購買有機肥料(附註(ii))	530,310	376,336

附註：

(i) 上述有關連人士為本公司主席兼大股東郭浩先生作為主要股東之一間公司。

(ii) 董事認為該等交易乃在正常業務過程中按不遜於收取其他第三者或與其他第三者訂約之價格及條款進行。



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

38. 有關連人士交易 (續)

(b) 本集團主要管理人員之補償

董事認為主要管理人員為本公司之執行董事，其酬金詳情載於附註14及若干最高酬金人士，其薪酬詳情載於附註15。

39. 主要附屬公司詳情

於二零零八年六月三十日，主要附屬公司詳情如下：

公司名稱	註冊 成立地點	主要業務及 經營地點	已發行／註冊及 繳足股本詳情	所持有 權益
本公司直接持有：				
Timor Enterprise Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	60,000股1美元 之普通股	100%
Insight Decision Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Huge Market Investments Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Worthy Year Investments Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Great Challenge Developments Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
駿添控股有限公司	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%
Chaoda Vegetable & Fruits Trading Limited	英屬處女群島	在香港投資控股	1股1美元之普通股	100%

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

39. 主要附屬公司詳情 (續)

公司名稱	註冊 成立地點	主要業務及 經營地點	已發行／註冊及 繳足股本詳情	所持有 權益
本公司間接持有：				
福州超大現代農業發展 有限公司**	中國	在中國種植及 銷售農產品與 繁殖及銷售牲畜	1,300,000,000港元	100%
福建超大綠色農業發展 有限公司*	中國	在中國繁殖及 銷售牲畜	人民幣 80,000,000元	100%
福建超大畜牧業有限公司***	中國	在中國提供 代理服務	人民幣 80,000,000元	100%
香港超大蔬果有限公司	香港	在香港分銷及 出售農產品	100,000股1港元 之普通股	100%
臨海超大現代農業發展 有限公司*	中國	在中國種植及 銷售農產品	390,000美元	100%
福建超大連城食品有限公司*	中國	在中國銷售 補充食品	人民幣 15,000,000元	91%
星願(福建)發展有限公司**	中國	在中國持有物業	5,000,000美元	100%
江西南豐超大果業 有限公司*	中國	在中國種植及 銷售水果	人民幣 10,000,000元	100%
福州超大嘉和茶業 有限公司***	中國	在中國種植及 銷售茶葉	人民幣 6,000,000元	100%
雲霄超大木業有限公司***	中國	在中國種植及 銷售木材	人民幣 6,000,000元	100%
慶元超大運輸有限公司***	中國	在中國提供 運輸服務	人民幣 20,000,000元	80%
內蒙古超大畜牧 有限責任公司*	中國	在中國繁殖及 銷售牲畜	人民幣 100,000,000元	100%
超大(上海)食用菌 有限公司**	中國	在中國銷售 補充食品	人民幣 1,500,000元	100%
福州超大貿易有限公司***	中國	在中國銷售 農產品	人民幣 30,000,000元	100%

- * 中外合資企業
- ** 外商獨資企業
- *** 私人有限責任公司



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

40. 財務擔保合約 – 本公司

本公司之有擔保優先票據及可換股債券由本公司若干附屬公司擔保，有擔保優先票據及可換股債券之詳情分別載於附註31及32。

由於財務擔保合約之公平價值不大，故並無於本公司之資產負債表確認財務擔保合約。

41. 風險管理目標及政策

(a) 財務風險因素

本集團之活動承受多種財務風險：市場風險(包括貨幣風險及價格風險)、信貸風險、流動資金風險及利率風險。本集團之整體風險管理計劃專注於金融市場之難預測性，並尋求儘量減低對本集團財務表現之潛在不利影響。

(i) 貨幣風險

由於本集團主要以人民幣進行買賣，故日常營運產生之貨幣風險並不重大。本集團目前並無外幣對沖政策。然而，管理層監察外匯風險，並將於需要時考慮對沖重大外幣風險。

(ii) 股本價格風險

本集團因投資於被歸類為可供出售投資之香港上市股本證券而承受股本價格風險。管理層將考慮於需要時採取措施對沖該風險。本集團並無承受商品價格風險。

於二零零八年六月三十日，倘股本價格上升／(下跌) 10%，而所有其他變數保持不變，本集團之投資重估儲備(即股本)將因包括於本集團可供出售投資之上市股本投資之公平價值變動而增加／(減少)約人民幣15,048,000元(二零零七年：人民幣54,999,000元)。

此敏感性分析乃假設價格變動已於結算日發生，且已於該日應用於本集團之可供出售投資。

(iii) 信貸風險

本集團大部分銷售均於交貨時付現，此舉使本集團被客戶拖欠賬款之風險大減。就賒銷而言，本集團已制訂政策，以確保僅與信用紀錄良好之客戶進行交易，而本集團亦會定期進行該等客戶之信用評估。本集團過往未收回之應收貿易款項及其他應收款項並無超出有關準備額。

由於主要交易對手均為在香港及中國經營業務之知名銀行，故現金及現金等價物之信貸風險極其有限。除現金及現金等價物集中存放於香港及中國之若干知名銀行外，由於風險分攤到多個交易對手及客戶，故本集團並無高度集中之信貸風險。

有關本集團所承受來自貿易應收款項之信貸風險之其他量化披露資料載於附註26。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

41. 風險管理目標及政策 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(iv) 流動資金風險

在管理流動資金風險方面，本集團監管及維持被視為充足水平之現金及現金等價物，以為其業務營運、投資商機及預期拓展提供資金以及償還到期債務。本集團主要依賴經營活動所得資金支付其營運資金所需。

下表詳列本集團及本公司按合約未折現付款(包括以合約價格計算之利息付款)計算之財務負債於結算日之剩餘合約到期狀況，以及本集團及本公司可能被要求付款之最早日期：

本集團

	賬面值 人民幣千元	合約未折現 付款總額 人民幣千元	一年內或 於要求時 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元
於二零零八年六月三十日					
應付有關連公司款項	46,319	46,319	46,319	—	—
應付貿易款項	16,401	16,401	16,401	—	—
其他應付款項及應計費用	122,326	122,326	122,326	—	—
有擔保優先票據	1,539,436	1,785,342	119,796	1,665,546	—
可換股債券	2,084,589	1,371,600	1,371,600	—	—
	3,809,071	3,341,988	1,676,442	1,665,546	—

	賬面值 人民幣千元	合約未折現 付款總額 人民幣千元	一年內或 於要求時 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元
於二零零七年六月三十日					
應付有關連公司款項	21,102	21,102	21,102	—	—
應付貿易款項	15,266	15,266	15,266	—	—
其他應付款項及應計費用	101,490	101,490	101,490	—	—
有擔保優先票據	1,693,423	2,113,122	132,874	132,874	1,847,374
可換股債券	1,548,120	1,511,878	—	1,511,878	—
	3,379,401	3,762,858	270,732	1,644,752	1,847,374



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

41. 風險管理目標及政策 (續)

(a) 財務風險因素 (續)

(iv) 流動資金風險 (續)

本公司

	賬面值 人民幣千元	合約未折現 付款總額 人民幣千元	一年內或 於要求時 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元
於二零零八年六月三十日					
應付附屬公司款項	2,282	2,282	2,282	—	—
其他應付款項及應計費用	53,790	53,790	53,790	—	—
有擔保優先票據	1,539,436	1,785,342	119,796	1,665,546	—
可換股債券	2,084,589	1,371,600	1,371,600	—	—
	3,680,097	3,213,014	1,547,468	1,665,546	—

	賬面值 人民幣千元	合約未折現 付款總額 人民幣千元	一年內或 於要求時 人民幣千元	超過一年 但少於兩年 人民幣千元	超過兩年 但少於五年 人民幣千元
於二零零七年六月三十日					
其他應付款項及應計費用	55,754	55,754	55,754	—	—
有擔保優先票據	1,693,423	2,113,122	132,874	132,874	1,847,374
可換股債券	1,548,120	1,511,878	—	1,511,878	—
	3,297,297	3,680,754	188,628	1,644,752	1,847,374

(v) 利率風險

本集團並無按浮動利率計息之借貸。本集團之利率風險主要涉及計息銀行結餘。本集團現時並無使用任何利率掉期以對沖所承受之利率風險，惟可能會在日後有需要時訂立利率對沖工具，以對沖任何重大利率風險。

董事認為，本集團及本公司對利率變動敏感度之影響並不顯著。

財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

41. 風險管理目標及政策 (續)

(b) 公平價值估計

生物資產、可供出售投資、有擔保優先票據、可換股債券及以股份作補償之交易之公平價值估計已分別於附註19、20、31、32及34中披露。其他流動財務資產及負債為即期或短期，故其公平價值與賬面值並無重大差異。

(c) 業務風險

本集團面臨農產品及牲畜價格變動所產生之財務風險，有關價格乃由不斷改變之市場供求及其他因素釐定。其他因素包括天氣狀況及牲畜疾病。本集團對該等狀況及因素之控制不大或並無控制。

42. 資本管理

本集團資本管理之主要目標乃維持本集團持續經營之能力及保持穩健之資本比率，以支持其業務及為股東創造最高價值。本集團因應經濟環境之變化管理其資本結構，並作出調整。為維持或調整資本結構，本集團或會調整派付予股東之股息、將資本退還股東、進行新債務融資或發行新股。於截至二零零八年及二零零七年六月三十日止年度，資本管理之目標、政策或程序並無任何變動。本集團使用負債淨額對經調整股本比率監控其資本。負債淨額包括借貸減現金及現金等價物，如綜合資產負債表所載。經調整資本指本公司股東應佔權益加負債淨額。

於結算日之負債淨額對經調整股本比率如下：

本集團

	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
有擔保優先票據	1,539,436	1,693,423
可換股債券	2,084,589	1,548,120
借貸總額	3,624,025	3,241,543
減：現金及現金等價物	(1,280,231)	(1,667,350)
負債淨額	2,343,794	1,574,193
本公司股東應佔權益	11,112,105	9,264,913
經調整資本	13,455,899	10,839,106
負債淨額對經調整股本比率	17%	15%



財務報表附註 (續)

截至二零零八年六月三十日止年度

43. 按類別劃分之財務資產及負債概要

本集團及本公司於結算日確認之財務資產及負債之賬面值亦可按以下劃分。有關金融工具分類對其後計量之影響說明請參閱附註3.19及3.20。

財務資產	本集團		本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
可供出售投資	150,480	549,990	—	—
貸款及應收款項：				
— 應收貿易款項	319,703	266,489	—	—
— 其他應收款項	244,665	323,294	1,793	722
— 其他長期按金	3,500	3,500	—	—
— 現金及現金等價物	1,280,231	1,667,350	178,221	316,690
	1,848,099	2,260,633	180,014	317,412
	1,998,579	2,810,623	180,014	317,412

財務負債	本集團		本公司	
	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元
以公平價值計量之財務負債：				
— 可換股債券	2,084,589	1,548,120	2,084,589	1,548,120
以攤銷成本計量之財務負債：				
— 應付貿易款項	16,401	15,266	—	—
— 其他應付款項及應計費用	122,326	101,490	53,790	55,754
— 應付附屬公司款項	—	—	2,282	—
— 應付有關連公司款項	46,319	21,102	—	—
— 有擔保優先票據	1,539,436	1,693,423	1,539,436	1,693,423
	1,724,482	1,831,281	1,595,508	1,749,177
	3,809,071	3,379,401	3,680,097	3,297,297

44. 比較數字

誠如附註2所述，由於本年度採納新頒佈及經修訂香港財務報告準則，若干比較數字經已調整，以符合本年度之呈列方式，並就本年度財務報表首次披露之項目分開列示比較數字。

五年財務概要

截至二零零八年六月三十日止年度

本集團過去五個財政年度之綜合業績，以及資產、負債及少數股東權益之概要（乃摘錄自己刊發經審核財務報表及已按適當情況作出重列／重新分類）載列如下。此概要並不構成經審核財務報表一部分。

業績

	截至六月三十日止年度				二零零八年 人民幣千元
	二零零四年 人民幣千元 (重列)	二零零五年 人民幣千元 (重列)	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
營業額	1,861,758	2,238,454	2,797,707	3,849,930	5,032,594
除所得稅前溢利	888,830	1,297,285	1,358,284	1,735,287	1,972,945
所得稅抵免／(開支)	93,096	(361)	(344)	(468)	(20,679)
本年度溢利	981,926	1,296,924	1,357,940	1,734,819	1,952,266
下列人士應佔本年度溢利：					
少數股東權益	(2,103)	(708)	(295)	2,095	(3,491)
本公司股東	984,029	1,297,632	1,358,235	1,732,724	1,955,757
	981,926	1,296,924	1,357,940	1,734,819	1,952,266

資產、負債及少數股東權益

	於六月三十日				二零零八年 人民幣千元
	二零零四年 人民幣千元 (重列)	二零零五年 人民幣千元 (重列)	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	
資產總值	4,741,916	7,753,252	10,427,974	12,650,912	14,946,938
負債總額	(99,226)	(1,969,618)	(3,359,270)	(3,379,401)	(3,829,726)
少數股東權益	(1,506)	(4,798)	(4,503)	(6,598)	(5,107)
本公司股東應佔權益總額	4,641,184	5,778,836	7,064,201	9,264,913	11,112,105

以上截至二零零四年及二零零五年六月三十日止兩個年度，以及於二零零四年及二零零五年六月三十日之財務概要已因採納香港會計師公會頒佈並於二零零五年七月一日或之後開始之財政期間生效之香港財務報告準則而重列。