

# KOND 康大

## 中國康大食品有限公司

### CHINA KANGDA FOOD COMPANY LIMITED

(於百慕達註冊成立的有限公司)

股份代號：834

## 介紹形式上市



保薦人

**Daiwa Securities**  
**SMBC**

---

## 重要文件

---

閣下對本文件的任何內容如有任何疑問，應徵詢獨立專業意見。

# KOND 康大

中國康大食品有限公司

CHINA KANGDA FOOD COMPANY LIMITED

(於百慕達註冊成立的有限公司)

以介紹方式在香港聯合交易所有限公司  
主板上市

股份代號：834

保薦人

**Daiwa Securities**  
**SMBC**

---

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)及香港中央結算有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不會就本文件全部或任何部分內容或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本文件乃為將中國康大食品有限公司(「本公司」)的全部已發行股本以介紹方式在聯交所主板上市而刊發。本文件載有遵照聯交所證券上市規則及香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則而提供有關本公司及其附屬公司的資料。

本文件並不構成本公司的股份或其他證券的提呈發售，亦不會作為邀請提呈發售本公司的股份或其他證券，且概無任何上述股份或其他證券向公眾人士提呈發售或供認購。概不會有任何本公司股本中的股份(「股份」)就本文件的刊發或根據本文件的刊發而予配發及發行。

有關股份在聯交所介紹上市後，股份的上市、登記、買賣及買賣交收的建議安排的資料乃載於本文件「上市、登記、買賣及交收」一節。

二零零八年十一月二十八日

---

## 預期時間表

---

預期股份開始在聯交所買賣 ..... 二零零八年十二月二十二日上午九時三十分 (附註)

附註：

除另有指明外，指香港本地時間及日期。有關介紹上市的詳情載於本文件「本文件及介紹上市的資料」一節。倘介紹上市的上述預期時間表發生任何變動，則本公司將在香港於南華早報 (以英文) 及香港經濟日報 (以中文) 刊發公佈。

---

## 目 錄

---

閣下僅應倚賴本文件所載資料作出投資決定。

本公司並無授權任何人士向閣下提供與本文件所載者不符的資料。

對於非載於本文件的任何資料或聲明，閣下不得視為已獲本公司、保薦人、彼等各自的任何董事、高級職員、僱員、代理或代表或參與介紹上市的任何其他人士授權而加以信賴。

|                    | 頁次  |
|--------------------|-----|
| 預期時間表 .....        | i   |
| 目錄 .....           | ii  |
| 概要 .....           | 1   |
| 釋義 .....           | 11  |
| 技術詞彙 .....         | 20  |
| 風險因素 .....         | 22  |
| 前瞻性陳述 .....        | 37  |
| 豁免嚴格遵守上市規則 .....   | 38  |
| 本文件及介紹上市的資料 .....  | 41  |
| 董事及參與介紹上市的各方 ..... | 44  |
| 公司資料 .....         | 47  |
| 行業概覽 .....         | 49  |
| 中國監管概覽 .....       | 61  |
| 歷史與發展 .....        | 76  |
| 股權及公司架構 .....      | 92  |
| 業務 .....           | 94  |
| 概覽 .....           | 94  |
| 競爭優勢 .....         | 97  |
| 公司策略 .....         | 100 |
| 產品 .....           | 102 |
| 生產工序 .....         | 112 |
| 研發 .....           | 115 |
| 合規情況 .....         | 117 |

---

## 目 錄

---

|                              | 頁次    |
|------------------------------|-------|
| 質量及衛生控制 .....                | 124   |
| 合約養殖場 .....                  | 132   |
| 銷售及市場推廣 .....                | 135   |
| 主要供應商 .....                  | 141   |
| 主要客戶 .....                   | 143   |
| 存貨控制 .....                   | 144   |
| 知識產權 .....                   | 145   |
| 保險及產品責任 .....                | 146   |
| 該等物業 .....                   | 146   |
| 獎項及嘉許 .....                  | 149   |
| 生產設施及產能 .....                | 151   |
| 環保 .....                     | 154   |
| 社會健康及安全 .....                | 155   |
| 員工培訓 .....                   | 156   |
| 競爭 .....                     | 158   |
| 訴訟 .....                     | 158   |
| 與控股股東的關係及不競爭承諾 .....         | 159   |
| 持續關連交易 .....                 | 167   |
| 董事、高級管理層及員工 .....            | 180   |
| 控股股東及主要股東 .....              | 191   |
| 股本 .....                     | 193   |
| 財務資料 .....                   | 196   |
| 上市、登記、買賣及交收 .....            | 252   |
| 未來計劃 .....                   | 258   |
| 附錄一 — 本公司會計師報告 .....         | I-1   |
| 附錄二 — 物業估值 .....             | II-1  |
| 附錄三 — 本集團未經審核中期財務報表 .....    | III-1 |
| 附錄四 — 本公司組織章程及百慕達公司法概要 ..... | IV-1  |
| 附錄五 — 新加坡法例主要條文概要 .....      | V-1   |
| 附錄六 — 法定及一般資料 .....          | VI-1  |
| 附錄七 — 備查文件 .....             | VII-1 |

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件內所載資料的概覽，並應與本文件全文一併閱覽。由於本文僅屬概要，故並無載列閣下可能認為重要的所有資料。

務請準投資者及／或股東參閱附錄五－「新加坡法例主要條文概要」所載有關適用於香港股東的新加坡法例主要條文的詳情。

新加坡法例及法規在若干範疇與可資比較的香港法例及法規不同，準投資者及／或股東應就其於新加坡的法律責任向彼等法律顧問徵求具體法律意見。

### 概覽

本集團為中國多元化食品加工集團，主要從事加工、銷售及分銷(a)冷藏及冷凍肉類產品，分為兔肉及雞肉；(b)加工食品，包括多種食品，如即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食、烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品；及(c)其他產品，主要包括寵物食品、豬肉、脫水蔬菜、家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。本集團各類產品的營業額及所貢獻的收益佔收益的百分比載列如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |        |         |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |         |        |
|---------------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------|--------|---------|--------|
|               | 二零零五年        |        | 二零零六年*  |        | 二零零七年   |        | 二零零七年        |        | 二零零八年   |        |
|               | 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   | %      |
| (1) 冷藏及冷凍肉類產品 |              |        |         |        |         |        |              |        |         |        |
| －兔            | 31,314       | 7.00   | 62,795  | 12.39  | 120,217 | 16.51  | 34,144       | 14.64  | 62,993  | 17.29  |
| －雞            | 187,155      | 41.81  | 200,544 | 39.56  | 285,638 | 39.21  | 91,417       | 39.20  | 173,916 | 47.74  |
| 小計            | 218,469      | 48.81  | 263,339 | 51.95  | 405,855 | 55.72  | 125,561      | 53.84  | 236,909 | 65.03  |
| (2) 加工食品      | 218,378      | 48.78  | 199,676 | 39.39  | 273,812 | 37.59  | 94,704       | 40.61  | 108,836 | 29.88  |
| (3) 其他產品      | 10,805       | 2.41   | 43,947  | 8.66   | 48,740  | 6.69   | 12,953       | 5.55   | 18,519  | 5.09   |
| 總計            | 447,652      | 100.00 | 506,962 | 100.00 | 728,407 | 100.00 | 233,218      | 100.00 | 364,264 | 100.00 |

\* 為退出低收益業務分部轉而集中精力發展高增長、高邊際利潤業務，本集團於二零零六年終止經營飼料業務，故加工食品銷售額有所下降。



## 概 要

本集團以自有品牌「康大」、「嘉府」、「U味」及「KONDA」加工及分銷食品。本集團亦作為日本食品公司多種加工食品，包括即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食、烤兔食品、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品的OEM製造商。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，本集團的OEM產品及非OEM產品所貢獻的收益細分載列如下：

|                  | 截至十二月三十一日止年度       |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
|------------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                  | 二零零五年              |               |                     |               | 二零零六年              |               |                     |               | 二零零七年              |               |                     |               |
|                  | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             |
| <b>冷藏及冷凍肉類產品</b> |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 兔肉               | -                  | -             | 31,314              | 10.52         | -                  | -             | 62,795              | 16.32         | -                  | -             | 120,217             | 20.73         |
| 雞肉               | -                  | -             | 187,155             | 62.89         | -                  | -             | 200,544             | 52.11         | -                  | -             | 285,638             | 49.27         |
| 小計               | -                  | -             | 218,469             | 73.41         | -                  | -             | 263,339             | 68.43         | -                  | -             | 405,855             | 70.00         |
| <b>加工食品</b>      |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 即食湯類             | 51,125             | 34.08         | 8,279               | 2.78          | 58,439             | 47.86         | 3,382               | 0.88          | 91,085             | 61.29         | 2,365               | 0.41          |
| 咖喱食品             | 44,415             | 29.60         | -                   | -             | 39,607             | 32.43         | -                   | -             | 37,276             | 25.08         | -                   | -             |
| 肉雞熟食             | 19,503             | 13.00         | 16,947              | 5.70          | 18,888             | 15.47         | 14,035              | 3.64          | 18,414             | 12.39         | 17,259              | 2.98          |
| 烤兔食品             | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | 417                 | 0.11          | -                  | -             | 499                 | 0.09          |
| 肉丸               | -                  | -             | 13,753              | 4.62          | -                  | -             | 13,258              | 3.44          | -                  | -             | 25,624              | 4.42          |
| 去氧小包裝栗子          | 6,451              | 4.30          | 4,075               | 1.37          | 833                | 0.68          | 3,455               | 0.90          | 173                | 0.12          | 2,182               | 0.38          |
| 海產品              | 3,122              | 2.08          | 15,214              | 5.11          | 4,351              | 3.56          | 36,670              | 9.53          | 1,663              | 1.12          | 66,816              | 11.52         |
| 洋葱圈              | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | 4,662               | 0.80          |
| 雞苗               | -                  | -             | 10,163              | 3.41          | -                  | -             | 6,088               | 1.58          | -                  | -             | 5,794               | 1.00          |
| 飼料               | 25,331             | 16.88         | -                   | -             | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | -                   | -             |
| 其他               | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | 253                 | 0.07          | -                  | -             | -                   | -             |
| 小計               | 149,947            | 99.94         | 68,431              | 22.99         | 122,118            | 100.00        | 77,558              | 20.15         | 148,611            | 100.00        | 125,201             | 21.60         |
| <b>其他產品</b>      |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 寵物食品             | 83                 | 0.06          | 1,211               | 0.41          | -                  | -             | 24,281              | 6.31          | -                  | -             | 28,815              | 4.97          |
| 豬肉               | -                  | -             | 906                 | 0.30          | -                  | -             | 7,781               | 2.02          | -                  | -             | 4,244               | 0.73          |
| 脫水蔬菜             | -                  | -             | 1,017               | 0.34          | -                  | -             | 3,948               | 1.03          | -                  | -             | 3,720               | 0.64          |
| 其他產品*            | -                  | -             | 7,588               | 2.55          | -                  | -             | 7,937               | 2.06          | -                  | -             | 11,961              | 2.06          |
| 小計               | 83                 | 0.06          | 10,722              | 3.60          | -                  | -             | 43,947              | 11.42         | -                  | -             | 48,740              | 8.40          |
| <b>總計</b>        | <b>150,030</b>     | <b>100.00</b> | <b>297,622</b>      | <b>100.00</b> | <b>122,118</b>     | <b>100.00</b> | <b>384,844</b>      | <b>100.00</b> | <b>148,611</b>     | <b>100.00</b> | <b>579,796</b>      | <b>100.00</b> |

\* 其他產品主要包括家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。

## 概 要

截至五月三十一日止五個月

二零零七年

(未經審核)

二零零八年

|                  | OEM    |        | 非OEM    |        | OEM    |        | 非OEM    |        | % |
|------------------|--------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|---|
|                  | 產品     | %      | 產品      | %      | 產品     | %      | 產品      |        |   |
|                  | 人民幣千元  |        | 人民幣千元   |        | 人民幣千元  |        | 人民幣千元   |        |   |
| <u>冷藏及冷凍肉類產品</u> |        |        |         |        |        |        |         |        |   |
| 兔肉               | —      | —      | 34,144  | 19.53  | —      | —      | 62,993  | 20.58  |   |
| 雞肉               | —      | —      | 91,417  | 52.30  | —      | —      | 173,916 | 56.80  |   |
| 小計               | —      | —      | 125,561 | 71.83  | —      | —      | 236,909 | 77.38  |   |
| <u>加工食品</u>      |        |        |         |        |        |        |         |        |   |
| 即食湯類             | 31,089 | 53.22  | 286     | 0.16   | 42,325 | 72.84  | 6,094   | 1.99   |   |
| 咖喱食品             | 16,720 | 28.62  | —       | —      | 14,131 | 24.32  | 123     | 0.04   |   |
| 肉雞熟食             | 9,515  | 16.29  | 4,698   | 2.69   | —      | —      | 580     | 0.19   |   |
| 烤兔食品             | —      | —      | 276     | 0.16   | 1,523  | 2.62   | 2,932   | 0.96   |   |
| 肉丸               | —      | —      | 6,083   | 3.48   | —      | —      | 13,646  | 4.46   |   |
| 去氧小包裝栗子          | —      | —      | 42      | 0.02   | —      | —      | 878     | 0.29   |   |
| 海產品              | 987    | 1.69   | 23,085  | 13.21  | 131    | 0.22   | 20,720  | 6.77   |   |
| 洋葱圈              | —      | —      | 576     | 0.33   | —      | —      | 1,319   | 0.43   |   |
| 雞苗               | —      | —      | 1,347   | 0.77   | —      | —      | 4,434   | 1.44   |   |
| 飼料               | —      | —      | —       | —      | —      | —      | —       | —      |   |
| 其他               | —      | —      | —       | —      | —      | —      | —       | —      |   |
| 小計               | 58,311 | 99.82  | 36,393  | 20.82  | 58,110 | 100.00 | 50,726  | 16.57  |   |
| <u>其他產品</u>      |        |        |         |        |        |        |         |        |   |
| 寵物食品             | 106    | 0.18   | 7,888   | 4.51   | —      | —      | 9,111   | 2.98   |   |
| 豬肉               | —      | —      | —       | —      | —      | —      | —       | —      |   |
| 脫水蔬菜             | —      | —      | —       | —      | —      | —      | 2,689   | 0.88   |   |
| 其他產品*            | —      | —      | 4,959   | 2.84   | —      | —      | 6,719   | 2.19   |   |
| 小計               | 106    | 0.18   | 12,847  | 7.35   | —      | —      | 18,519  | 6.05   |   |
| 總計               | 58,417 | 100.00 | 174,801 | 100.00 | 58,110 | 100.00 | 306,154 | 100.00 |   |

\* 其他產品主要包括家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。



## 概 要

於最後實際可行日期，本集團以其自有品牌或以本集團OEM客戶的品牌向中國14個省份(覆蓋25個大城市)(包括屬中國大型快餐連鎖店及大型連鎖超市的供應商或採購代理的食品加工公司)及逾20個境外國家及城市分銷產品。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團產品於中國市場的銷售額約為人民幣225,763,000元、人民幣307,902,000元、人民幣412,245,000元及人民幣234,483,000元，分別佔本集團銷售總額約50.43%、60.73%、56.60%及64.37%。本集團產品於海外市場的銷售額則約為人民幣221,889,000元、人民幣199,060,000元、人民幣316,162,000元及人民幣129,781,000元，分別佔本集團銷售總額約49.57%、39.27%、43.40%及35.63%。本集團產品於截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月在中國市場及海外市場的銷售細分載列如下：

|        | 截至<br>十二月三十一日止年度 |                |                | 截至<br>五月三十一日止五個月 |                |
|--------|------------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|        | 二零零五年            | 二零零六年          | 二零零七年          | 二零零七年<br>(未經審核)  | 二零零八年          |
|        | 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          |
| 中國     | 225,763          | 307,902        | 412,245        | 128,300          | 234,483        |
| 日本     | 116,100          | 121,697        | 149,479        | 58,157           | 56,547         |
| 俄羅斯    | 52,731           | 253            | 7,583          | 613              | 4,715          |
| 歐盟*    | 27,669           | 36,048         | 110,172        | 26,747           | 49,199         |
| 其他地方** | 25,389           | 41,062         | 48,928         | 19,401           | 19,320         |
|        | <u>447,652</u>   | <u>506,962</u> | <u>728,407</u> | <u>233,218</u>   | <u>364,264</u> |

\* 歐盟主要包括比利時、德國及法國。

\*\* 其他地方主要包括香港、南韓及其他亞洲國家。

### 雙重第一上市

股份自二零零六年十月九日起在新交所上市。本公司現正以本文件尋求於聯交所作雙重第一上市。

### 競爭優勢

董事認為，本集團具備充分條件以達成其業務目標。董事認為，本集團的主要競爭優勢如下：

- 全面的質量控制系統
- 全面的銷售及分銷網絡
- 產品開發能力強大，創新產品範圍廣泛
- 龐大產能
- 管理層團隊經驗豐富
- 強大的品牌知名度、良好的市場聲譽及良好的往績記錄
- 與直銷客戶建立良好關係
- 持有兔肉出口許可證
- 附近交通便利且勞動供應充足

有關本集團所具優勢的詳情，請參閱本文件「業務」一節「競爭優勢」一段。

### 公司策略

本集團的公司策略為：

- 利用一條龍業務模式及致力取得市場主導地位
- 產品種類多元化及轉而生產高增值產品
- 加強市場推廣力度及擴展分銷網絡，開拓新商機
- 提升品牌形象及知名度
- 提升專業知識及專門技術

有關本集團策略的詳情，請參閱本文件「業務」一節「公司策略」一段。

## 概 要

### 過往財務資料概要

下表概述本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月的經審核綜合業績，乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告：

### 綜合損益表

|          | 截至十二月三十一日止年度  |               |                | 截至五月三十一日止五個月    |               |
|----------|---------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
|          | 二零零五年         | 二零零六年         | 二零零七年          | 二零零七年           | 二零零八年         |
|          | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| 收益       | 447,652       | 506,962       | 728,407        | 233,218         | 364,264       |
| 銷售成本     | (334,262)     | (400,964)     | (594,722)      | (192,699)       | (306,334)     |
| 毛利       | 113,390       | 105,998       | 133,685        | 40,519          | 57,930        |
| 其他收入     | 1,186         | 13,673        | 19,103         | 3,900           | 9,286         |
| 銷售及分銷費用  | (4,235)       | (5,037)       | (9,793)        | (3,912)         | (5,123)       |
| 行政開支     | (7,717)       | (16,834)      | (27,232)       | (8,345)         | (13,293)      |
| 其他經營開支   | (166)         | (263)         | (395)          | —               | (847)         |
| 經營所得溢利   | 102,458       | 97,537        | 115,368        | 32,162          | 47,953        |
| 融資成本     | (4,770)       | (4,458)       | (2,461)        | (621)           | (922)         |
| 除稅前溢利    | 97,688        | 93,079        | 112,907        | 31,541          | 47,031        |
| 所得稅開支    | (14,020)      | (6,298)       | (3,011)        | (599)           | (1,443)       |
| 本年度／期內溢利 | <u>83,668</u> | <u>86,781</u> | <u>109,896</u> | <u>30,942</u>   | <u>45,588</u> |
| 應佔溢利：    |               |               |                |                 |               |
| 本公司權益持有人 | 79,877        | 86,791        | 109,852        | 31,009          | 45,797        |
| 少數股東權益   | 3,791         | (10)          | 44             | (67)            | (209)         |
| 本年度／期內溢利 | <u>83,668</u> | <u>86,781</u> | <u>109,896</u> | <u>30,942</u>   | <u>45,588</u> |
| 股息       | 74,011        | 17,010        | 21,442         | —               | —             |
| 本公司權益持有人 |               |               |                |                 |               |
| 應佔每股盈利   |               |               |                |                 |               |
| 基本(人民幣分) | 26.6          | 26.5          | 25.7           | 7.4             | 10.4          |
| 攤薄(人民幣分) | 不適用           | 不適用           | 25.6           | 不適用             | 不適用           |

## 概 要

### 綜合資產負債表

|                      | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|----------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                      | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| <b>資產及負債</b>         |                |                |                |                 |
| <b>非流動資產</b>         |                |                |                |                 |
| 物業、廠房及設備             | 62,814         | 83,800         | 129,658        | 182,801         |
| 預付土地租金               | 4,980          | 4,624          | 26,234         | 26,009          |
| 長期按金                 | —              | —              | —              | 10,889          |
| 應收租賃款項               | —              | —              | 5,452          | —               |
| 生物資產                 | —              | —              | —              | 8,132           |
|                      | 67,794         | 88,424         | 161,344        | 227,831         |
| <b>流動資產</b>          |                |                |                |                 |
| 生物資產                 | —              | —              | —              | 6,937           |
| 存貨                   | 27,145         | 30,702         | 66,252         | 79,100          |
| 應收貿易款項               | 44,691         | 50,049         | 56,505         | 65,597          |
| 預付款項、其他應收款項及按金       | 5,294          | 13,398         | 21,673         | 29,659          |
| 應收租賃款項               | —              | —              | 640            | —               |
| 應收關連公司款項             | 65,766         | —              | 41,786         | 303             |
| 應收附屬公司款項             | —              | —              | —              | —               |
| 已抵押存款                | 18,000         | 10,000         | —              | —               |
| 現金及銀行結餘              | 56,908         | 337,581        | 340,873        | 331,373         |
|                      | 217,804        | 441,730        | 527,729        | 512,969         |
| <b>流動負債</b>          |                |                |                |                 |
| 應付貿易款項及票據            | 58,035         | 32,537         | 37,696         | 49,604          |
| 應計負債、其他應付款項及<br>已收按金 | 34,100         | 18,989         | 20,582         | 23,691          |
| 計息銀行借款，有抵押           | 96,450         | 25,000         | 25,000         | 20,000          |
| 應付關連公司款項             | —              | 5,118          | 1,200          | 41,427          |
| 透過損益按公平值入賬的金融負債      | —              | —              | 1,673          | —               |
| 應付稅項                 | 12,869         | 15,476         | 15,446         | 14,806          |
|                      | 201,454        | 97,120         | 101,597        | 149,528         |
| 流動資產淨值               | 16,350         | 344,610        | 426,132        | 363,441         |
| <b>資產總額減流動負債</b>     | 84,144         | 433,034        | 587,476        | 591,272         |
| <b>非流動負債</b>         |                |                |                |                 |
| 股東貸款                 | 36,624         | —              | —              | —               |
| <b>資產淨值</b>          | 47,520         | 433,034        | 587,476        | 591,272         |

## 概 要

|                     | 於十二月三十一日      |                |                | 於二零零八年         |
|---------------------|---------------|----------------|----------------|----------------|
|                     | 二零零五年         | 二零零六年          | 二零零七年          | 五月三十一日         |
|                     | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>權益</b>           |               |                |                |                |
| <b>本公司權益持有人應佔權益</b> |               |                |                |                |
| 股本                  | 2             | 109,200        | 114,550        | 114,550        |
| 擬派末期股息              | —             | 17,010         | 21,442         | —              |
| 儲備                  | 47,518        | 303,312        | 426,411        | 472,208        |
|                     | <u>47,520</u> | <u>429,522</u> | <u>562,403</u> | <u>586,758</u> |
| 少數股東權益              | —             | 3,512          | 25,073         | 4,514          |
|                     | <u>—</u>      | <u>3,512</u>   | <u>25,073</u>  | <u>4,514</u>   |
| <b>權益總額</b>         | <u>47,520</u> | <u>433,034</u> | <u>587,476</u> | <u>591,272</u> |

### 近期金融海嘯與信貸緊絀或對本集團構成負面影響

二零零八年九月起，美國多家主要投資及金融機構紛紛宣佈破產或向美國政府尋求緊急財務資助或救助方案。該等投資及金融機構倒閉引發一連串金融危機，外界聲稱金融危機乃二零零五年及二零零六年起浮現的次按違約所致。次按危機牽涉按揭公司、投資公司、銀行及政府資助機構大額投資次按失利，從而打擊信貸供應。此亦可能令貸款(或信貸)減少而利率上升。隨著銀行收緊信貸及借款，商業活動將受牽連。此外，該等危機亦導致美國以至全球各地的股票市場大幅下挫。雖然世界各地政府均推出刺激經濟措施，惟經濟學家及預測機構認為全球經濟應會陷入衰退。

至於本集團資金來源方面，除自本集團業務活動賺取的財政資源外，本集團已於二零零八年十月取得銀行貸款105,000,000港元。本集團並無接獲主要往來銀行有關主要往來銀行有意大幅減少或終止可動用銀行信貸及貸款的通知。

基於上文所述，董事認為本集團短期內的表現不會因目前經濟蕭條而嚴重受損。本文件「未來計劃」一節所載的本集團的未來計劃仍會如期實行。

### 風險因素

董事認為，本集團的業務涉及若干風險，有關該等風險的詳情載於本文件「風險因素」一節。該等風險可大致分為五類，包括 (i) 與本公司雙重第一上市有關的風險；(ii) 與本集團有關的風險；(iii) 與食品業有關的風險；(iv) 與中國有關的風險；及(v) 與本文件所作陳述有關的風險，概要如下：

#### 與本公司雙重第一上市有關的風險

- 新加坡股票市場與香港股票市場各具特色
- 本公司於新交所上市，同時受上市手冊及新加坡守則的規限

#### 與本集團有關的風險

- 爆發禽流感、牲畜疾病及／或流行病的隱患
- 面臨受三聚氰胺或有害原料污染的風險
- 原料成本上升或短缺加劇
- 無法製造出商業及新產品以迎合消費者口味及喜好的轉變
- 與管理新收購的養殖業務有關的風險
- 替代產品價格波動
- 不符合本集團的牌照或認證規定的條件
- 貿易禁令或進口管制
- 來自客戶的投訴、產品責任索償及／或負面報導的影響
- 本集團在不知情情況下獲提供基因改造材料
- 本集團產品出口地或經營所在地的經濟、政治、法律或社會不明朗因素
- 倚賴主要管理層
- 客戶信貸風險及客戶拖欠付款
- 承受外幣風險

---

## 概 要

---

- 火災、惡劣天氣、水災或地震導致業務中斷
- 來自市場競爭的挑戰
- 來自生產設施的公用設施供應中斷、火災或其他災難的威脅
- 本集團的產品及品牌遭仿製或仿冒
- 業務增長率不穩定
- 本集團在中國擁有及租賃的物業的違規情況
- 未能遵守社會保險及住房公積金政策
- 中國企業所得稅法改革
- 客源集中度
- 於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月內，毛利率有所下降
- 活兔及活雞的數量或質量可能下降
- 倚賴合約農戶
- 受規管業務
- 近期金融海嘯與信貸緊絀

### 與食品業有關的風險

- 「綠色貿易壁壘」對於產品出口的影響

### 與中國有關的風險

- 中國的政治及經濟政策
- 外匯管制及人民幣可兌性

### 與本文件所作陳述有關的風險

- 本文件內所載政府官方公佈的事實及統計數據未必精確無誤
- 前瞻性陳述可能不準確



---

## 釋 義

---

於本文件內，除文義另有所指外，以下詞彙及用語具有下列涵義：

|                  |   |  |
|------------------|---|--|
| 「收購事項」           | 指 | 收購協議項下擬進行的收購康大養殖公司、康大兔業公司及該等資產           |
| 「收購協議」           | 指 | 康大協議(養殖)、康大協議(該等資產)及康大協議(兔業)             |
| 「該等資產」           | 指 | 估值報告中所載的第4及第5項物業，連同康大協議(該等資產)所指的廠房、機器及設備 |
| 「聯繫人」            | 指 | 具上市規則賦予該詞的涵義                             |
| 「膠南市規劃局」         | 指 | 膠南市規劃局                                   |
| 「實益擁有人」          | 指 | 程秀太先生、胡文波先生、高岩緒先生、康培強先生、于萍女士、趙瑞芬女士及張琪先生  |
| 「董事會」            | 指 | 董事會                                      |
| 「營業日」            | 指 | (除星期六、星期日或公眾假期以外)香港銀行一般開門營業的任何日子         |
| 「英屬處女群島」         | 指 | 英屬處女群島                                   |
| 「細則」             | 指 | 本公司於二零零八年十月三十日採納的細則(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄四   |
| 「國家認監委」          | 指 | 中國國家認證認可監督管理委員會                          |
| 「複合年增長率」         | 指 | 複合年增長率                                   |
| 「中央結算系統」         | 指 | 由香港結算設立及管理的中央結算及交收系統                     |
| 「中央結算系統結算參與者」    | 指 | 獲准作為直接結算參與者或全面結算參與者參與中央結算系統的人士           |
| 「中央結算系統託管商參與者」   | 指 | 獲准作為託管商參與者參與中央結算系統的人士                    |
| 「中央結算系統投資者戶口持有人」 | 指 | 獲准作為投資者參與者戶口持有人參與中央結算系統的人士，可為個人、聯名持有人或公司 |

---

## 釋 義

---

|                    |   |   |
|--------------------|---|---|
| 「中央結算系統參與者」        | 指 | 中央結算系統結算參與者、中央結算系統託管商參與者或中央結算系統投資者戶口持有人   |
| 「CDP」              | 指 | The Central Depository (Pte) Limited  |
| 「行政總裁」             | 指 | 行政總裁  |
| 「主要行政人員」           | 指 | 本公司的主要行政人員 (定義見證券及期貨條例)   |
| 「公司法」              | 指 | 百慕達一九八一年公司法   |
| 「公司條例」             | 指 | 香港法例第32章公司條例，經不時修訂、增補或以其他方式修改   |
| 「本公司」              | 指 | 中國康大食品有限公司，一間於二零零六年四月二十八日根據公司法在百慕達註冊成立的獲豁免有限公司  |
| 「控股股東」             | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義，就本公司而言，指高思詩先生   |
| 「質量認證中心」           | 指 | 中國質量認證中心  |
| 「青島開發區海關」          | 指 | 中華人民共和國青島開發區海關  |
| 「大和証券盛民博昌」         | 指 | 大和証券盛民博昌(香港)有限公司，為根據證券及期貨條例可進行第一類(證券交易)、第二類(買賣期貨合約)、第四類(就證券提供意見)及第六類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團，為介紹上市的保薦人 |
| 「膠南市衛生局」           | 指 | 膠南市衛生局  |
| 「董事」               | 指 | 本公司董事   |
| 「國家質量監督<br>檢驗檢疫總局」 | 指 | 中華人民共和國國家質量監督檢驗檢疫總局   |
| 「國內生產總值」           | 指 | 國內生產總值  |
| 「創業板」              | 指 | 由聯交所運作的創業板  |

---

## 釋 義

---

|             |     |   |
|-------------|-----|---|
| 「本集團」及「我們」  | 指   | 本公司及其附屬公司，或如文義所指，在本公司成為其現有附屬公司的控股公司前的期間，則指本公司的現有附屬公司及該等附屬公司所經營的業務     |
| 「中鑾認證」      | 指   | 中鑾認證有限責任公司  |
| 「港元」及「港仙」   | 分別指 | 香港的法定貨幣港元及港仙  |
| 「香港財務報告準則」  | 指   | 香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則  |
| 「香港結算」      | 指   | 香港中央結算有限公司  |
| 「香港結算代理人」   | 指   | 香港中央結算(代理人)有限公司   |
| 「香港」或「香港特區」 | 指   | 中國香港特別行政區   |
| 「獨立第三方」     | 指   | 獨立於本公司或其任何附屬公司任何董事、主要行政人員、主要股東及彼等各自的聯繫人，並與彼等概無關連的人士或公司，「獨立第三方」指彼等任何一位 |
| 「介紹上市」      | 指   | 根據上市規則建議將本公司的全部已發行股本以介紹方式在主板上市  |
| 「康大養殖公司」    | 指   | 青島康大養殖有限公司，一間於二零零三年十月十六日在中國成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司                       |
| 「康大食品」      | 指   | 青島康大食品有限公司，一間於一九九二年四月十七日在中國成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司                       |
| 「康大海青」      | 指   | 青島康大海青食品有限公司，一間於一九九八年八月十日在中國成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司                      |
| 「康大吉林食品」    | 指   | 吉林康大食品有限公司，一間於二零零八年四月三日在中國成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司                        |

---

## 釋 義

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「康大綠寶食品」     | 指 | 青島康大綠寶食品有限公司(前稱為青島康大冠亞食品有限公司)，一間於二零零六年九月二十七日在中國成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司   |
| 「康大莫爾利食品」    | 指 | 青島莫爾利食品有限公司，一間於二零零六年十月二十日在中國成立的中外合資企業，並為本公司的間接全資附屬公司  |
| 「康大兔業公司」     | 指 | 青島康大兔業發展有限公司，一間於二零零五年十一月二十三日在中國成立的公司，並為本公司的間接全資附屬公司   |
| 「康大協議(養殖)」   | 指 | 以康大食品作為買方及以康大外貿公司及康大房地產公司作為賣方而於二零零七年十二月三十一日訂立的買賣協議(經同於二零零八年二月二十七日訂立的兩份轉讓協議及於二零零八年三月三日訂立的一份補充協議補充)，據此康大食品同意分別向康大外貿公司及康大房地產公司收購康大養殖公司的66.65%及33.35%股權 |
| 「康大協議(該等資產)」 | 指 | 以康大食品作為買方及以康大外貿公司作為賣方而於二零零七年十二月三十一日訂立的買賣協議(經於二零零八年三月三日簽立的一份補充協議補充)，據此康大食品同意向康大外貿公司收購該等資產  |
| 「康大協議(兔業)」   | 指 | 以康大綠寶食品作為買方及以康大外貿公司及執行董事高岩緒先生作為賣方而於二零零七年十二月三十一日訂立的買賣協議(經同於二零零八年二月二十七日訂立的兩份轉讓協議及於二零零八年三月三日訂立的一份補充協議補充)，據此康大綠寶食品同意分別向康大外貿公司及高岩緒先生收購康大兔業公司的80%及20%股權   |

---

## 釋 義

---

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「康大農業」      | 指 | 青島康大現代農業科技發展有限公司，一間於二零零四年六月二十四日在中國成立的公司，由康大外貿公司及康大時代房地產公司分別擁有其80%及20%權益 |
| 「康大百順」      | 指 | 青島百順食品有限公司，一間於二零零三年七月二十五日在中國成立的公司，由賀宗郭先生及康大時代房地產公司分別擁有其80%及20%權益        |
| 「康大建築公司」    | 指 | 青島康大建築安裝工程有限公司，一間於一九九九年四月一日在中國成立的公司，由康大外貿公司及康大房地產公司分別擁有其71.5%及28.5%權益   |
| 「康大飼料公司」    | 指 | 青島膠南康大飼料有限公司，一間於一九九八年一月二日在中國成立的公司，由康大外貿公司及安豐軍先生分別擁有其90%及10%權益           |
| 「康大華夏」      | 指 | 北京國信華夏投資有限公司，一間於二零零四年八月二十日在中國成立的公司，由康大外貿公司及康培強先生分別擁有其90%及10%權益          |
| 「康大進出口公司」   | 指 | 青島康大得利佳進出口有限公司，一間於一九九一年十月二十九日在中國成立的公司，由康大房地產公司及賀宗郭先生分別擁有其30%及70%權益      |
| 「康大房地產公司」   | 指 | 青島康大房地產開發有限公司，一間於一九九八年四月十三日在中國成立的公司，由康大外貿公司及康大飼料公司分別擁有其80%及20%權益        |
| 「康大時代房地產公司」 | 指 | 青島康大時代房地產開發有限公司，一間於二零零零年八月三十一日在中國成立的公司，由康大房地產公司全資擁有                     |
| 「康大天然居」     | 指 | 青島天然居物業管理有限公司，一間於一九九九年一月十五日在中國成立的公司，由康大外貿公司及張琪先生分別擁有其90%及10%權益          |

---

## 釋 義

---

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「康大外貿保稅區」  | 指 | 青島康大外貿集團保稅區國際貿易有限公司，一間於二零零二年七月十六日在中國成立的公司，由康大外貿公司及張琪先生分別擁有其80%及20%權益  |
| 「康大外貿公司」   | 指 | 青島康大外貿集團有限公司(前稱為青島市膠南康大外貿有限公司)，一間於二零零零年一月一日在中國成立的公司，並於二零零一年一月十五日更名為青島康大外貿集團有限公司。於最後實際可行日期，康大外貿公司由控股股東、高岩緒先生、康培強先生、張琪先生、安豐軍先生、趙瑞芬女士及其他獨立第三方分別擁有其40%、5.3%、3.3%、3.3%、1.3%、3.1%及43.7%權益 |
| 「康大外貿集團」   | 指 | 康大外貿公司、其附屬公司及聯營公司   |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零零八年十一月二十五日，即本文件付印前就確定其中所載若干資料的最後實際可行日期  |
| 「上市」       | 指 | 股份在主板上市   |
| 「上市委員會」    | 指 | 聯交所上市委員會  |
| 「上市日期」     | 指 | 股份首次開始在聯交所主板買賣的日期，現時預期為二零零八年十二月二十二日   |
| 「上市手冊」     | 指 | 新交所上市規則，載有適用於發行人的有關(其中包括)：(i)證券將予發售的方式；及(ii)發行人的持續責任的規定   |
| 「上市規則」     | 指 | 聯交所證券上市規則   |
| 「主板」       | 指 | 由聯交所營運的證券市場(不包括期權市場)，獨立於創業板市場並與其同時運作  |

---

## 釋 義

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「組織章程大綱」     | 指 | 本公司的組織章程大綱(經不時修訂)，其概要載於本文件附錄四   |
| 「商務部」        | 指 | 中華人民共和國商務部  |
| 「諒解備忘錄」      | 指 | 本公司與一名準投資者於二零零八年八月十八日簽立並經於二零零八年九月二十三日訂立的補充諒解備忘錄修訂的非約束性諒解備忘錄，內容有關本公司建議發行若干可轉換可換股債券事宜 |
| 「美好集團」       | 指 | 美好集團有限公司，一間於二零零五年十月六日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的全資附屬公司                                  |
| 「中國」         | 指 | 中華人民共和國，就本文件而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣   |
| 「中國法律顧問」     | 指 | 琴島律師事務所，本公司關於中國法律的法律顧問  |
| 「青島康福萊」      | 指 | 青島保稅區康福萊國際貿易有限公司，一間於二零零二年三月二十二日在中國註冊成立的公司，由香港康福萊集團有限公司全資擁有                          |
| 「人民幣」        | 指 | 中國的法定貨幣人民幣  |
| 「國家外匯管理局」    | 指 | 國家外匯管理局   |
| 「沙士」         | 指 | 嚴重急性呼吸系統綜合症   |
| 「食品藥品監管局」    | 指 | 國家食品藥品監督管理局   |
| 「山東省質量技術監督局」 | 指 | 山東省質量技術監督局  |
| 「山東出入境檢驗檢疫局」 | 指 | 山東出入境檢驗檢疫局  |
| 「證監會」        | 指 | 香港證券及期貨事務監察委員會  |



---

## 釋 義

---

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「證券及期貨條例」  | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例，經不時修訂、增補或以其他方式修改   |
| 「新交所」      | 指 | 新加坡證券交易所有限公司  |
| 「股份」       | 指 | 本公司股本中每股面值0.25港元的普通股份   |
| 「股東」       | 指 | 股份持有人   |
| 「新加坡守則」    | 指 | 新加坡公司收購及合併守則  |
| 「神域」       | 指 | 神域集團有限公司 (Spiritzone Group Limited)，一間於二零零五年一月五日在英屬處女群島註冊成立的有限公司，並為本公司的間接全資附屬公司 |
| 「神域冠亞食品」   | 指 | 青島神域冠亞食品有限公司，一間於二零零六年十一月二十日在中國成立的中外合資企業，由康大食品及香港康福萊集團有限公司分別擁有其70%及30%權益         |
| 「山東省畜牧辦公室」 | 指 | 山東省畜牧辦公室  |
| 「保薦人」      | 指 | 大和証券盛民博昌  |
| 「聯交所」      | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「附屬公司」     | 指 | 具有公司條例第2條賦予該詞的涵義  |
| 「主要股東」     | 指 | 具有上市規則賦予該詞的涵義   |
| 「新加坡元」     | 指 | 新加坡的法定貨幣新加坡元  |
| 「往績記錄期」    | 指 | 截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度期間   |
| 「美國」       | 指 | 美利堅合眾國  |
| 「美元」及「美仙」  | 指 | 美利堅合眾國的法定貨幣美元及美仙  |
| 「估值報告」     | 指 | 本文件附錄二所載由利駿行測量師有限公司編製的估值報告  |
| 「益峰通商」     | 指 | 日本益峰通商株式會社  |
| 「%」        | 指 | 百分比   |

---

## 釋 義

---

除非文義另有所指，以下匯率為本文件所用的匯率，僅供說明用途：

- (i) 1.00美元兌7.78港元
- (ii) 人民幣1.00元兌1.107港元
- (iii) 1.00新加坡元兌5.64港元

概不表示美元、人民幣、港元或新加坡元的任何款額已經或可以按上述匯率或任何其他匯率換算或可予換算。

為方便參考，本文件內的若干中國機構名稱以中文及英文載列。該等英文名稱並非相關中文名稱的正式翻譯，如有任何歧異，概以中文為準。

---

## 技術詞彙

---

技術詞彙包括本文件所採用與本公司及其業務有關的若干術語解釋。有關術語及其涵義未必與標準行業涵義或用法一致。

|             |   |   |
|-------------|---|---|
| 「冷藏及冷凍肉類產品」 | 指 | 冷藏及冷凍生兔肉及生雞肉  |
| 「去氧小包裝栗子」   | 指 | 用氮氣封裝，即食中國栗子  |
| 「去內臟」       | 指 | 去除動物器官的動作   |
| 「GMP」       | 指 | 良好管理規範  |
| 「HACCP」     | 指 | 「Hazard Analysis and Critical Control Point」(危害分析及關鍵控制點)的簡稱，為一套管理系統，在該系統下，原材料在生產、採購及處理時以及製成品在製造、分銷和食用時均進行生物、化學及物理分析及控制，確保食品安全 |
| 「清真習慣」      | 指 | 符合伊斯蘭教法或伊斯蘭教法允許的習慣  |
| 「ISO9001」   | 指 | 就符合國際標準化組織制訂及公佈的管理標準而授予的國際質量管理認證  |
| 「ISO14001」  | 指 | 國際認可的公司環境標準   |
| 「百萬噸」       | 指 | 百萬噸   |
| 「無公害」       | 指 | 本集團產品的整個生產工序(包括產品銷售)並無對環境造成有害影響   |
| 「OEM」       | 指 | 「Original Equipment Manufacturer」(原設備製造商)的簡稱，為指向其客戶供應產品，但在向其客戶出售產品前會重新貼牌的製造商  |
| 「加工食品」      | 指 | 經過不同加工程序及／或烹飪方法(如調味、煮、烤、蒸或炸)的食品   |

---

## 技術詞彙

---

|          |   |                        |
|----------|---|------------------------|
| 「去毛」     | 指 | 清除雞皮上的羽毛和雞腳上鱗屑的過程      |
| 「螺桿冷凍機」  | 指 | 將雞肉冷凍至所需溫度的高壓機器        |
| 「真空包裝蛤肉」 | 指 | 以真空密封包裝出售的即食蛤肉         |
| 「內臟器官」   | 指 | 內部軟器官，尤其是動物的腹腔及咽腔內的軟器官 |

---

## 風 險 因 素

---

閣下應審慎考慮本文件載列的所有資料，特別是與本公司有關的下列風險及下述不確定性因素。任何該等風險均可能對本集團的業務、財務狀況或經營業績造成重大不利影響。

### 與本公司雙重第一上市有關的風險

#### 新加坡股票市場與香港股票市場各具特色

股份自二零零六年十月九日起在新交所上市及開始買賣（「新加坡股份」）。於介紹上市後，本公司目前擬讓新加坡股份於新交所繼續買賣，而介紹上市後所涉及將於香港股份過戶登記處登記的股份（「香港股份」）則將於聯交所買賣。由於新加坡股票市場及香港股票市場之間並無直接買賣或交收，故CDP與香港股份過戶登記處之間轉撥股份所需時間或會有異，而無法保證已轉撥股份將可供買賣或交收。

新交所和聯交所的交易時間、交易特性（包括成交量及流通性）、交易及上市規則及投資者基礎（包括不同的散戶及機構投資者參與程度）均有所不同。基於上述差異，新加坡股份及香港股份的交易價格可能不同。此外，新加坡股份的股價波動可能對香港股份的股價造成重大不利影響，反之亦然。再者，新加坡元兌港元的匯率波動亦可能對新加坡股份及香港股份的股價造成重大不利影響。由於新加坡股票市場及香港股票市場的特性不同，新加坡股份的歷史價格未必反映香港股份上市後的表現。因此投資者評估是否投資於介紹上市時不應過份倚賴新加坡股份的過往交易歷史。

#### 本公司於新交所上市，同時受上市手冊及新加坡守則的規限

作為一家在新交所上市的公司，本公司除須遵守上市規則之外亦須遵守上市手冊。倘若新交所上市規則與上市規則之間存在任何衝突，則本公司應遵守更為繁重的規定。因此，本公司可能會因遵守兩套規則而付出額外成本及資源。此外，作為於新加坡上市的公司，只要本公司股份於新交所上市，則須受載有若干規定的新加坡守則的規限，任何人士如擬於未來進行收購或改變本公司控制權應予遵守。

---

## 風 險 因 素

---

### 與本集團有關的風險

#### 爆發禽流感、牲畜疾病及／或流行病的隱患

在中國爆發禽流感、牲畜疾病及／或流行病將會對本集團業務及經營業績造成不利影響。尤其是爆發禽流感可能會影響消費者對雞肉的信心最終導致對雞肉產品需求下降，從而可能對本集團的業務經營造成不利影響。舉例而言，二零零四年爆發禽流感時，本集團若干海外客戶減少了禽類產品(冷凍及熟食)的訂單，由於雞肉價格下降，本集團的雞肉產品銷售額亦下降。倘再次爆發禽流感或爆發牲畜疾病及／或流行病，則市場對本集團產品的需求可能減少，且或會對本集團的業務及經營業績造成負面影響。

此外，二零零三年中國爆發「沙士」，由於疫病大面積傳播，人們一般對消費食品喪失信心，這對本集團的業務造成不利影響，雖然影響不大。倘沙士再一次爆發，中國消費者的消費及對本集團產品的需求將會受到不利影響。此外，本集團的僱員可能需被隔離，這會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成影響。

#### 面臨受三聚氰胺或有害原料污染的風險

一如其他食品製造商，倘本集團產品被發現不適宜食用或引致疾病，本集團可能遭受產品責任索償。若產品受意外或非意外污染或被違法毀壞，均會成為不適宜食用。若出現上述問題，可能需要回收產品，以致嚴重損害本集團的聲譽和品牌，以及導致本集團遭受產品責任索償。例如，於二零零八年，由於出現大規模回收中國製受三聚氰胺污染產品的情況，已令消費者對選購中國食品的信心受損。根據董事所理解，就若干原產地為中國的產品種類(如寵物食品及動物飼料)而言，倘進口商未能以第三方實驗室分析或奶品原料文件以證明有關產品不含三聚氰胺或三聚氰酸，則有關產品在進口美國前將被美國政府扣查。由於本集團的生產設施設於中國且本集團主要依賴採購自中國市場的原材料，故大規模回收產品事件的影響、消費者憂慮以及美國和其他進口國家目前及日後實施的進口政策，可能會對本集團的產品銷售造成負面影響。

儘管本集團已採取嚴格程序監控其生產工序並在將食品交付消費者之前進行質量檢查，概不能保證本集團可驗出其食品中每種可能有害原料。本集團的供應商亦可能在本集團不知情的情況下在供應予本集團的原材料中加入有害添加劑。倘本集團產品被驗出受三聚氰胺或有害原料污染，則本集團須回收其產品。於往績記錄期及截至二零零八年五月三

---

## 風 險 因 素

---

十一日止五個月，本集團的美國市場銷售額分別佔本集團銷售總額約零、0.06%、1.02%及0.22%。就海外市場銷售而言，本集團一般與客戶協定由客戶承擔遵守有關出口國家法律的責任。然而，本集團無法肯定其客戶對本集團產品進行三聚氰胺或三聚氰酸測試以遵守美國和其他進口國家的進口規定。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，由於本集團的海外市場銷售分別佔其銷售總額約49.57%、39.27%、43.40%及35.63%，倘本集團產品因三聚氰胺或三聚氰酸問題而被美國政府或其他進口國家扣查，可能會對本集團的海外市場銷售造成不利影響。

經作出審慎合理查詢後，董事確認本集團產品的三聚氰胺含量並無超出中國法規規定的限制標準，亦無受三聚氰胺污染。董事進一步確認，於往績記錄期及直至最後實際可行日期未曾收到有關本集團產品受三聚氰胺或有害原料污染的任何投訴，且本集團的營運並無因外界廣泛報道三聚氰胺污染事件而受不利影響。然而，概不能保證日後本集團的產品不會被違法毀壞或發現原料受到污染。此外，有關中國食品的不利消息（不論是否屬實）可能影響消費者選購本集團產品的信心。倘消費者失去對本集團品牌或聲譽的信心，本集團可能會面對銷售長期甚至永久倒退，導致本集團出現難以彌補的損失。

### 原料成本上升或短缺加劇

本集團向供應商（包括本集團的合約養殖場）採購的原料主要為活雞、活兔、蔬菜、粟子、海產、豬肉及食品調味料。該等原料的市價可能會因供求狀況有變而波動。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團的原料成本分別上漲約6.8%、20.9%、51.1%及64.9%。由於本集團與上述原料的供應商並無訂立任何長期採購合約，任何外界事件（如動物農場爆發的禽流感或流行病）引致原料（包括活雞及活兔）供應突然短缺，或供應商減少供應該等原料予本集團，或原料價格突然激升，均可能對本集團的經營或業績造成不利影響，或令本集團必須支付更高成本購買該等原料，這可能會間接降低本集團的收益。此外，倘原料供應突然短缺，則本集團可能無法及時向客戶交貨，從而導致客戶流失或失去訂單。倘原料成本出現任何大幅上漲，而本集團無法將上漲成本及時轉嫁予客戶或物色到較便宜的貨源，則其邊際利潤將會受到不利影響。

倘本集團無法及時以具競爭力的成本獲取充足的原料供應應付生產，則本集團的業務亦將會受到不利影響。此外，無法保證本集團在原料供應方面不會面臨價格大幅波動或短缺。



---

## 風 險 因 素

---

### 無法製造出商業及新產品以迎合消費者口味及喜好的轉變

消費者的口味及喜好可能會隨着生活水平及飲食習慣的改變而發生變化。截至二零零七年十二月三十一日止年度，冷藏及冷凍肉類產品以及加工食品分別佔本集團總銷售額約55.72%及37.59%。消費者的飲食習慣或喜好改變會導致市場對本集團的冷藏及冷凍肉類產品及／或加工食品的需求下降，因此本集團的盈利能力可能會受到不利影響。為維持消費者對本集團產品的需求及領先於競爭對手，本集團必須持續開發新穎產品。本集團無法保證能預測並及時回應消費者的口味及偏好的轉變，或其在產品開發方面的努力能迅速有所回報，開發出商業上可行的產品或該等產品的銷售將會獲利。倘本集團無法開發出商業上可行的新產品以迎合消費者口味及喜好的改變，則其產品需求及業務、財務業績及發展前景將會受到不利影響。

### 與管理新收購的養殖業務有關的風險

除向獨立供應商及合約養殖場採購活雞及活兔之外，股東於二零零八年五月三十一日通過決議案批准本集團收購康大養殖公司及康大兔業公司，藉以確保活雞及活兔的內部供應。康大養殖公司及康大兔業公司的業績尚未完全於本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月內的業績中予以反映。由於動物養殖業務乃本集團新收購業務，而本集團的專長在於食品加工及生產，故本集團在營運養殖業務過程中可能須承受額外經營風險，如禽流感或其他類似疫病及三聚氰胺污染。倘新收購的養殖業務受到任何該等因素的影響，則本集團的經營業績可能會受到不利影響。

### 替代產品價格波動

倘替代產品的價格在所出口及銷售的國內外市場出現波動(如替代肉類產品的價格長期走低)，會影響到該等市場對本集團產品的需求。董事認為其他家禽供應商提供的豬肉可作為本集團冷藏及冷凍雞肉產品的替代品。董事認為，此等替代品的價格於二零零五年及二零零六年分別下降約0.3%及16.9%，但於二零零七年增長約64%。倘本集團無法因應替代產品的價格波動而調整冷藏及冷凍雞肉及兔肉的售價，則其銷售額可能會受到不利影響。即使本集團可調整售價，其邊際利潤亦會有所收縮，最終降低本集團的盈利能力。

---

## 風 險 因 素

---

### 不符合本集團的牌照或認證規定的條件

本集團須取得所有相關牌照及認證，包括出口登記證書及衛生註冊證書(該等牌照及認證須經更新或延期)，方可以進行食品生產、加工及出口等業務。此外，本集團已取得國家認監委的出口證書。該等證書須每三年更新一次。

倘任何該等牌照或證書遭撤銷或不能續期或不能延期，則本集團或不可向若干國家出口部分食品，從而對其經營業績造成不利影響。此外，本集團的客戶可能會對本集團的產品失去信心，導致本集團產品的訂單數量大幅減少。

### 貿易禁令或進口管制

本集團的部分食品均出口至歐盟若干成員國、俄羅斯、日本、南韓及香港。倘若此等國家中的任何一國對中國實施貿易禁令或對本集團出口該等國家的食品(如俄羅斯於二零零四年對進口豬肉產品實行禁令以及歐盟於二零零六年施加動物相關食品的進口規定)施加更嚴格的進口限制或衛生標準，則本集團的業務及經營業績可能會受到不利影響。倘本集團出口所至的任何國家對本集團所出口的食品施加貿易禁令，或對進口食品類別實行更嚴格的標準，則本集團的業務及經營業績可能會受到不利影響。董事確認，於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月期間，本集團在出口方面未曾遭遇任何貿易禁令或進口管制。

### 來自客戶的投訴、產品責任索償及／或負面報導的影響

本集團的產品質量可能因運輸公司、船運公司或代理商交貨延誤或未能交貨、冷凍設施失靈或處理不當而受影響。此外，違法毀壞本集團的產品會導致本集團的產品不適合消費或不符合客戶的規格。上述任何情況均可能會遭到客戶的投訴及／或索償，從而陷入負面報導，而該等負面報道(無論是否有效)均可能會減少向本集團下訂單購買產品的客戶數目，從而可能會對本集團的財務表現造成不利影響。無法保證本集團將不會遭到任何索償、投訴、退貨及負面報導影響。董事確認，於往績記錄期內，本集團並無遭致任何食品污染、索償、投訴、退貨及負面報道、產品責任索償或訴訟。有關本集團的質量及衛生控制程序，請參閱本文件「業務」一節下「質量及衛生控制」一段。

---

## 風險因素

---

本集團現時並無對其產品購買任何產品責任保險。倘本集團的消費者食用受食品污染或其他原因影響的產品後生病，則本集團可能會承擔該等客戶提出的產品責任索償或法律訴訟。無論該等索償及法律訴訟的結果如何，均會有損公司形象，從而對本集團的業務造成不利影響。此外，本集團在對任何上述索償抗辯時會產生大量費用，從而對本集團的財務業績造成不利影響。

### 本集團在不知情情況下獲提供基因改造材料

基因改造食品的消費一直備受爭議，且部分消費者可能會拒絕接受及食用基因改造食品。儘管本集團所採納的政策為不向基因改造來源採購原料，但是概不能保證本集團不會承受本集團在不知情的情況下獲提供基因改造食品的風險。如其後被發現及公佈本集團產品為基因改造原料加工而成，則消費者對本集團產品的信心可能會受影響，進而對本集團的聲譽及業績造成不利影響。

### 本集團產品出口地或經營所在地的經濟、政治、法律或社會不明朗因素

本集團現時將大部分產品出口至日本、南韓、香港、俄羅斯及歐盟若干成員國。概不能保證本集團的業務、盈利、前景、資產值及其股份的價值將不會因該等國家及地區的通脹、利率、貨幣波動、政府政策、外匯管制條例、食品業法規、社會穩定性、政治、法律、經濟及外交環境發生任何變動而受到不利影響。

此外，本集團的業務主要於中國進行，而中國的經濟架構、政府政策、法律制度、發展水平、增長速度以及外匯管制可能有別於大多數發達國家。概不能保證，在任何情況下本集團將可利用中國政府所實施的經濟改革措施。

鑒於本集團須面臨外界環境的不確定性因素，故本集團的業務及財務業績可能會受到不利影響。

### 倚賴主要管理層

迄今為止，本集團的成就主要歸功於本集團管理層團隊的持續努力及長期承擔。本集團的執行董事高岩緒先生及安豐軍先生均在食品業擁有超逾十年的經驗，負責管理本集團的營運，並指導制訂本集團的業務策略及促進增長。本集團大部分高級管理層均擁有食品

---

## 風 險 因 素

---

業的必要專長及經驗。有關本集團管理層團隊的履歷及工作經驗的詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。

本集團的持續成功很大程度上亦取決於能否挽留其高級管理層團隊為本集團服務。高級管理層團隊由執行董事及行政人員組成，負責本集團的日常營運，實施業務策略及引領企業發展。儘管所有執行董事已與本集團訂立服務協議，自上市日期起計初步為期三年，本集團概不能保證，彼等於合約期滿後不會離開本集團。有關董事與本公司訂立的服務協議的詳情，請參閱本文件附錄六「董事服務協議詳情」一段。

倘未能成功挽留合資格人士或高級管理層團隊的任何一位人士離職而無法及時物色到合適的替代人選，則本集團的業務經營及未來發展可能會受到不利影響。

### 客戶信貸風險及客戶拖欠付款

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，本集團的平均應收貿易款項周轉期介乎28天至36天之間。本集團的財力及經營現金流量視乎(其中包括)客戶的信貸信譽而定。倘本集團任何客戶嚴重拖欠及/或延遲付款，則本集團的財務狀況、營運現金流量及盈利能力可能會受到不利影響。

本集團無法保證面臨客戶長期拖延付款或拖欠付款情況的風險不會增加，或無法保證本集團將不會遭遇可能對其財務狀況及盈利能力造成不利影響的任何虧損或現金流量問題。有關本集團的呆壞賬政策的其他詳情，請參閱本文件「業務」一節「銷售及市場推廣－付款期及信貸政策」一段。

### 承受外幣風險

本集團的收益主要以人民幣、美元、日元及歐元計值。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團收益約56.6%、28.7%、4.0%及10.7%分別以人民幣、美元、日圓及歐元計值，而採購額約96.4%及3.6%則分別以人民幣及美元計值。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團的營運開支主要以人民幣計值，故而其外匯損益可忽略不計。

本集團的外匯風險主要由於銷售、採購及經營開支中的貨幣差價引起。倘本集團的銷售、採購及經營開支付款不能統一為同一種貨幣，則本集團可能承受匯兌波動的風險。美元及歐元兌人民幣的任何大幅貶值可能會對本集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大

---

## 風 險 因 素

---

不利影響。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團分別錄得約人民幣420,000元、人民幣333,000元及人民幣4,866,000元及人民幣1,196,000元匯兌虧損。

鑒於本集團業務的性質，其業務已擴展至多個國家，外匯風險於日後將繼續成為其風險不可或缺的一部分。本集團現時並無正式外匯對沖政策，亦沒有進行對沖以減低外匯風險。本集團於日後將繼續監控其外匯風險，並於必要時考慮進行對沖以減低外匯風險。

### 火災、惡劣天氣、水災或地震導致業務中斷

本集團的所有產品均於其中國的生產廠房內製造而成。而中國的火災、戰爭及災難救濟或援助機制正在逐步完善。由於火災、惡劣天氣、水災、地震或其他天災或本集團保險所得款項未足以彌補損失等原因，本集團的生產廠房或農場可能會遭到重大破壞或蒙受重大損失，進而可能對其業務及經營業績產生重大不利影響。此外，本集團因該等災難而引起的任何業務中斷可能會危害到其業務及經營業績。董事確認，於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團並無因自然災害而招致任何業務中斷。

### 來自市場競爭的挑戰

本集團的營商環境競爭激烈，並面對現有競爭對手及新入行者帶來的競爭。食品業的競爭因素包括技術專長、產品的多樣性及質量、產能及產量、客戶基礎及品牌認知度、管理、客戶服務、定價及地理覆蓋面等等。本集團的競爭對手包括當地及國外的公司，該等公司所擁有的財務及其他資源可能較本集團更雄厚。無法保證本集團能在各方面維持競爭力。倘本集團在上述任何方面的競爭力未如競爭對手，則將會對本集團的業務造成不利影響。

為維持客戶基礎及市場份額，本集團將須(其中包括)不斷開發新產品以滿足客戶的需求。倘競爭對手能開發出質量更佳或相同但價格更低廉的產品，則本集團的市場份額、銷售額及盈利能力將會受到不利影響。其他詳情請參閱本文件「業務」一節「競爭優勢」及「競爭」兩段。



---

## 風險因素

---

### 來自生產設施的公用設施供應中斷、火災或其他災難的威脅

本集團的生產設施位於山東省青島市附近的膠南市，倚賴(其中包括)水電等公用設施的持續供應以進行營運。舉例而言，本集團的冷藏設施非常倚賴電力供應。倘公用設施供應發生任何中斷、火災或其他災難導致對任何該等設施造成巨大損失(包括對原料及製成品造成的損失)，則可能會對本集團的營運產生不利影響並因此逐漸對本集團的業務、財務狀況及市場份額產生負面影響。儘管本集團已就生產設施及存貨購買保險，但概不能保證保險是否足以彌償所有潛在損失。

### 本集團的產品及品牌遭仿製或仿冒

本集團以其自有品牌「康大」、「嘉府」、「U味」及「KONDA」以及OEM客戶的品牌銷售產品。於最後實際可行日期，本集團已於香港、中國、法國、日本、新加坡及德國註冊合共15個商標、於中國申請註冊合共9個商標，並於美國、韓國、馬來西亞、台灣、俄羅斯及比利時申請註冊合共6個商標以及於中國申請若干專利。有4項商標申請及2項註冊商標正由康大外貿公司轉讓至本集團，有關轉讓正待中國國家工商行政管理總局商標局審批。

概不能保證，本集團申請中的所有商標均可完成註冊或其產品及品牌名稱將不會遭仿製或仿冒，因而令本集團的聲譽及品牌形象嚴重受損。於二零零五年，一家中國食品公司在中國仿冒並銷售類似「康大」品牌肉丸產品的肉丸產品。本集團已將該事件上報予地方當局。概不能保證日後本集團的品牌不會再次遭仿冒，在此情況下，本集團的聲譽及品牌形象可能嚴重受損。為防止類似情況再次發生，本集團已改善其產品包裝。本集團派遣專業人員負責對業內相似食品進行樣品檢驗，以及時發現本集團的產品可能遭仿冒的情況。

本集團已力圖透過保持機密來保護行業機密、專有技術及知識。然而，無法保證該等協議不會遭違反，或本集團將就任何違反作出適當補救，或其他人士將不會獲悉其行業機密及專有程序、技術及系統。

### 業務增長率不穩定

二零零五年至二零零七年間，本集團的營業額按兩年複合年增長率約增長27.56%。持續領先的經營業績在很大程度上取決於本集團能否維持其增長勢頭，包括成本控制、生產

---

## 風 險 因 素

---

管理、營銷策略、分銷渠道及質量保證。倘本集團的銷售增長出現無法預計的下降而經營成本並無相應下降，或無法維持市場份額，則可能會對其業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。其他詳情請參閱本文件「未來計劃」一節。

### 本集團在中國擁有及租賃的物業的違規情況

於最後實際可行日期，本集團持有及佔用估值報告中所載的物業。在該等物業當中，本集團持有的物業的總建築面積其中約34.23%涉及業權有問題及／或違反中國法律。有關該等物業的詳情乃於本文件「業務」一節「該等物業」一段作出披露。就該等違規情況而言，倘本集團無法取得所需所有權文件會被罰款合共約人民幣81,000元至人民幣152,000元不等。

在上述本集團所佔用物業的有關34.23%面積當中，董事確認，僅第9、13、31及32項物業(用作銷售及生產用途，佔總建築面積約1.11%)為本集團提供收益和溢利。截至二零零七年十二月三十一日止年度，第9、13、31及32項物業合共分別為本集團的收益及溢利帶來約4.66%及3.21%的貢獻。鑒於該等物業的貢獻總額微不足道，董事認為該等物業對本集團的營運並非至關重要。倘本集團須遷出所有該等物業(不論本集團是否使用之中)，董事估計可能產生的費用合共約人民幣285,000元，且從上述各項物業遷出可能需時約一個月。倘須搬遷，董事估計本集團於搬遷期間將要暫停部分業務。有關本集團為問題物業而採納的措施，請參閱本文件「業務」一節「內部監控措施」分段。

控股股東已向本集團提供彌償保證，以應付上市後直接或間接因本集團的土地或物業存在任何業權不整情況而引起的任何損失、虧損或債務而須本集團的任何成員公司作出支付或成為應付方的情況。有關控股股東提供的彌償保證的詳情載於本文件附錄六「其他資料」一段「有關負債的彌償保證」分段。

### 未能遵守社會保險及住房公積金政策

根據適用的中國國家法律及法規，公司須為僱員提供社會保險，向中國勞動和社會保障部的相關行政機關支付社會保險的保險金。倘僱主未能支付社會保險金，則相關中國勞動和社會保障局或相關中國稅務局可能會責令其於規定時間支付該筆款項，且除該等款項外，還須支付按每天未繳款項0.2%計算的款項，作為超出當局規定支付該筆款項的特定期限的滯納金。該等遲繳罰款自付款到期應繳的日期起計算。

---

## 風 險 因 素

---

由於本集團僱員流失率高，本集團不慎遺忘根據適用的國家及地方法律及法規規定，為本集團若干兼職僱員(包括本集團已離職僱員)的工傷險作記錄及支付社會保險金。截至二零零八年五月三十一日，約1,917名在本集團工作的兼職僱員並無加入工傷保險計劃且約有1,678名已離職僱員並無加入工傷保險計劃。

本集團亦未有為若干全職僱員(包括已離職僱員)支付住房公積金。於二零零八年五月三十一日，約345名在本集團工作的全職僱員及約23名已離職全職僱員自與本集團訂立僱傭合約起一年後方加入住房公積金計劃。此外，本集團未於時限內按相關法例規定與約124名現仍任職於本集團的全職僱員及約23名已離職的全職僱員訂立書面僱傭合約。因此，僱傭合約未訂立期間，該等僱員的住房公積金供款及社會保險費付款仍未繳付。請亦參閱本文件「業務」一節「合規情況」一段所載詳情。

本集團可能因違規少付及估計須付的罰款金額如下：

|       | 少付<br>(人民幣千元) | 估計罰款<br>(人民幣千元) |
|-------|---------------|-----------------|
| 社會保險  | 613.8         | 233.9           |
| 住房公積金 | 279.1         | 10至50           |
| 總計(約) | 892.9         | 243.9至283.9     |

中國法律顧問稱，相關中國勞動和社會保障局亦可能會責令本集團支付金額為按日計算的未繳款項0.2%的滯納金。

控股股東已提供彌償保證，以補償僱員因本集團未能按相關中國法律及法規的規定將其加入社會保險計劃而向本集團提出的任何申索及可能承受的懲罰。

本集團已自二零零八年五月三十一日起，為其全體僱員加入社會保險并加入住房公積金計劃，並遵守中國有關社會保險計劃的法律及規例，按時支付社會保險金及住房公積金供款。概不能保證本集團前任僱員日後不會向本集團提出申索。於最後實際可行日期，董事確認本集團並無涉及有關社會保險的訴訟。

### 中國企業所得稅法改革

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會頒佈了《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，該稅法於二零零八年一月一日起生效，並同時取代了《中國外商投資企業



---

## 風 險 因 素

---

及外國企業所得稅法》(「外國企業所得稅法」)及《中國企業所得稅暫行條例》。新稅法已綜合內資企業及外商投資企業兩個獨立稅制，對兩者實施統一企業所得稅率25%。

根據新稅法，在新稅法頒佈前享有優惠稅率的外商投資企業將由二零零八年一月一日起計五年內逐步過渡至新稅率。在新稅法頒佈前於指定期限享有稅項豁免及減免的企業，將可繼續享有該等稅務優惠待遇，直至該等指定期限屆滿為止；而對該等因錄得虧損而尚未開始享有稅務優惠待遇的企業，該等稅務優惠待遇將於二零零八年一月一日起施行。

根據外國企業所得稅法，康大食品、康大海青、康大綠寶食品、康大莫爾利食品及神域冠亞食品有權在扣減由過往年度結轉的所有稅項虧損後的首兩個獲利財政年度內享有企業所得稅豁免優惠，並在其後三個財政年度獲得50%稅項減免。經中國有關稅務部門批准的所有該等公司有權按24%的優惠企業所得稅稅率繳稅，並可獲豁免繳納地方企業所得稅。豁免及減免企業所得稅將會對本集團稅後溢利具有極大正面影響。根據新稅法，該等公司將繼續享有企業所得稅豁免及減免，直至該指定期間屆滿為止。本集團預期，該等公司現時享有的全面豁免企業所得稅期限屆滿後，其繳稅款項將會增加。

### 客源集中度

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年五月三十一日止五個月，對本集團五大客戶(不包括任何分銷商)的銷售總額分別約為人民幣164,020,000元、人民幣168,120,000元、人民幣240,740,000元及人民幣125,990,000元，佔本集團總營業額約36.64%、33.16%、33.05%及34.58%。此外，同期，來自本集團最大客戶(一名獨立第三方)的營業額佔本集團總營業額約16.87%、16.69%、13.93%及12.54%。倘本集團無法維持其與該等客戶的關係，則本集團未必能繼續按現有水平或根本無法向該等客戶銷售產品。

---

## 風 險 因 素

---

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月內，毛利率有所下降

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月內，本集團的毛利率分別約為25.33%、20.91%、18.35%及15.90%。本集團的毛利率能否維持取決於若干因素，包括售價及生產成本。售價可能因消費者需求及當前市況的變動而受到影響，而上述變動在很大程度上非本集團所能控制。本集團概不能保證不同期間內其毛利率將不會波動。倘日後本集團毛利率繼續下滑，則概不能保證未來本集團可實現或維持盈利能力。

活兔及活雞的數量或質量可能下降

活兔及活雞為本集團生產冷藏及冷凍肉類以及若干加工食品的主要原料。儘管本集團內部及外部的來源均較為多元化，但由於活兔及活雞的供應將視乎多項非本集團所能控制的因素(如禽流感、牲畜疾病及／或流行病等)而定，故概不能保證活兔及活雞的數量或質量將不會下降。倘活兔及活雞的數量或質量下降，則本集團的生產及產品質量將受到不利影響。

倚賴合約農戶

本集團的業務極度倚賴充足及穩定的活雞及活兔供應。根據一條龍式業務模式，本集團生產冷藏及冷凍食品所用約70.61%(不包括來自康大兔業公司及康大養殖公司的供應及基於截至二零零八年五月三十一日的數據)的活雞乃透過合約條款採購。截至二零零八年五月三十一日，本集團與約117個家禽養殖場及22個養兔場訂有合約。截至二零零八年五月三十一日止五個月，五大合約養殖場應佔本集團活兔及活雞供應總量分別約26.10%及22.89%。此外，截至二零零八年五月三十一日止五個月，最大養雞場佔本集團活雞供應總量約2%，而最大養兔場佔本集團活兔供應總量約4%。儘管其中若干養殖場已與本集團簽署補充協議，而本集團藉此享有優先權可於屆滿後更新供應協議，但概不能保證合約養殖場將繼續以本集團可接受的價格向本集團供應活雞及活兔或於日後將繼續向本集團供應活雞。

受規管業務

食品業受到嚴格監管，本集團須取得多項牌照及許可證方可經營業務，且須遵守相關法律及法規，特別是有關衛生及食品安全方面的法律及法規。中國監管機關制定衛生監控及食品安全標準。此外，日本於二零零六年五月引入「肯定列表制度(Positive List

---

## 風險因素

---

System)」，禁止分銷含有超過特定程度農藥的易腐及加工食品。農藥包括殺蟲劑、飼料添加劑及獸醫用藥。「肯定列表制度」載明原則上而言所有農藥的最高殘留量上限。因此，分銷含有超過特定程度農藥的易腐及加工食品均遭禁止。倘中國或其他相關政府機關的規管趨於嚴格，則本集團的生產及分銷成本可能上升並可能會將部分新增成本轉嫁予顧客。

### 近期金融海嘯與信貸緊絀

近期金融海嘯與信貸緊絀打擊美國及全球經濟。全球經濟衰退或會導致消費者食用減少，繼而影響本集團產品的需求。此外，信貸緊縮或會增加本集團銀行貸款的利息開支，銀行甚至可能會減少或終止現時向本集團提供的銀行信貸額。倘此次經濟衰退持續，本集團業務營運或會受損。

### 與食品業有關的風險

#### 「綠色貿易壁壘」對於產品出口的影響

隨着全球積極保護生態環境及人類健康，國際貿易間開始出現「綠色貿易壁壘」。「綠色貿易壁壘」對進口貨品施行嚴格的技術標準及質量認證規定。對食品的規定較其他類別產品更為嚴格。對食品中殺蟲劑、金屬及其他元素的許可程度均制訂標準。就董事所深知，日本及歐盟(本集團主要出口市場之一)不允許進口未符合必需規定的食品。目前難以確定本集團產品出口國是否會對進口貨品施行更嚴格的技術標準及質量認證規定。據董事理解，本集團產品目前毋須遵守「綠色貿易壁壘」的必需規定。倘本集團須遵守其出口客戶國家施行的更嚴格規定，本集團對該等國家的食品銷售可能會受不利影響。

### 與中國有關的風險

#### 中國的政治及經濟政策

自一九七零年代以來，中國曾經及仍在推行多項變革，包括中國經濟體制的變革。該等改革導致中國政府將重心轉移至經濟建設。董事認為，政治及社會因素亦可能導致改革措施的進一步調整。該等調整過程未必一直對本集團的經營造成正面影響。此外，倘中國

---

## 風 險 因 素

---

政府推出有關通脹控制、利率及稅基以及外幣兌換及匯款至國外的額外限制的措施，亦可能對本集團的業務造成負面影響。本集團無法預計中國的政治、經濟及社會狀況、法規及政策的變動會否對本集團現時或日後的業務、經營業績或財務狀況造成任何不利影響。

### 外匯管制及人民幣可兌性

截至最後實際可行日期，人民幣並非可在國際貨幣市場自由兌換的貨幣，其匯率系統為受管理的浮動匯率制度。自二零零五年七月二十一日起，人民幣不再與美元掛鈎，而是與一籃子貨幣掛鈎。由於本集團大部分銷售額以人民幣結算，任何有關人民幣的重大匯率波動將對本集團於中國的資產、盈利及股息的價值造成不明朗因素。中國政府日後亦可能會酌情限制使用外幣進行往來賬交易。外匯管制制度的改變可能限制本集團取得足夠外幣應付本集團的貨幣需求，而本集團未必能以外幣向股東派付股息。倘人民幣貶值，可能導致本集團在中國的資產及投資出現資本貶值，並對本集團的營運及財務狀況造成重大不利影響。

### 與本文件所作陳述有關的風險

#### 本文件內所載政府官方公佈的事實及統計數據未必精確無誤

本文件「行業概覽」一節所載的若干資料及統計數據乃來自多份政府官方刊物。雖然轉載該資料時已採取合理謹慎態度，但由於資料未獲本集團、保薦人或彼等各自任何聯屬人士或顧問獨立核證，故未必準確、完整或最新。本集團對該資料的準確性或完整性概不發表任何聲明，故此，不應過份倚賴該資料。

#### 前瞻性陳述可能不準確

除有關溢利估計的資料外，本文件內的資料載有若干前瞻性陳述及有關本集團的資料，該等陳述及資料乃以董事的看法和董事根據現有資料所作假設為依據。於本文件內，「相信」、「認為」、「估計」、「預期」及類似用詞，如與本公司或本集團或董事有關，乃用於識別(其中包括)前瞻性陳述。該等陳述反映董事就(其中包括)未來事項在現時提出的意見，並會涉及若干風險、不明朗因素及假設，包括本文件所載列的風險因素。倘出現其中一項或多項該等風險或不明朗因素，或相關假設證實為不正確，則本集團的財務狀況可能會受到不利影響，並與本文件所述相信、認為、估計或預期的情況有重大差異。

---

## 前 瞻 性 陳 述

---

本文件載有前瞻性陳述，載列本集團對未來的意向、信念、期望或預測，尤其是「行業概覽」、「業務」及「財務資料」等章節，基於其性質使然，該等陳述受重大風險及不明朗因素影響。

該等前瞻性陳述包括但不限於有關下列各項的陳述：

- 食品加工、雞肉及兔肉行業的未來發展；
- 行業規管環境以及一般行業展望；
- 本集團未來業務發展的規模、性質及潛質；
- 本集團的業務策略及規劃；
- 本集團的資本開支計劃；
- 本集團的營運及業務前景；及
- 本集團的規劃中項目。

在若干情況下，本集團在前瞻性陳述中使用「相信」、「尋求」、「有意」、「預計」、「估計」、「推算」、「計劃」、「潛在」、「將要」、「或會」、「應當」及「預期」等字眼及類似詞語。本文件所載並非過往事實的所有陳述（包括有關本集團策略及管理層未來營運計劃與目標的陳述）均屬前瞻性陳述。儘管本集團相信該等根據目前可獲得的資料所作的前瞻性陳述的期望均屬合理，惟本集團無法保證該等期望將被證實為正確，並謹請投資者切勿過份依賴該等陳述。本文件「風險因素」一節及其他部份載有或會導致實際結果與本集團預期有重大差異的重要因素。除按法律及上市規則規定外，無論是因為信息更新、未來事件或者其他原因，本集團均不承擔公開更新或修訂本文件任何前瞻性陳述的義務。由於此等及其他風險、不確定性及假設，本文件內所討論的前瞻性事宜及情況，或會與本集團所預期者出現差異。本項警告聲明適用於文件中所有前瞻性陳述。

---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

為籌備雙重第一上市，本公司已就嚴格遵守上市規則若干規定向聯交所申請以下豁免，而聯交所亦已授出有關豁免，其詳情說明如下：

### 1. 留駐香港的管理層

根據上市規則第8.12條，本公司必須有足夠的管理層留駐香港。通常情況下，這意味著至少有兩名執行董事必須為香港常駐居民。鑒於本集團的業務及營運主要位於中國，並於中國管理及開展，故本公司現在及在可預見的未來，均不會根據上市規則規定在香港留駐管理層。

因此，本公司已向聯交所申請，且聯交所已就本公司須嚴格遵守上市規則第8.12條的規定授出豁免，條件為本公司已訂有以下安排：

- (1) 執行董事兼中國居民高岩緒先生及為香港常住居民之本公司其中一名聯席公司秘書兼合資格會計師梁廷育先生已獲指派為本公司之授權代表，並將擔任聯交所與本公司的主要溝通渠道。聯交所將可聯絡彼等，並可於短時間內與聯交所會面商討有關本公司的事宜；
- (2) 本公司獨立非執行董事兼香港常住居民余仲良先生已獲委任為替任授權代表，並將擔任本公司與聯交所溝通的另一途徑；
- (3) 聯交所將可藉電話、傳真及／或電郵聯絡授權代表及替任授權代表，並可在有需要時於短時間內迅速處理聯交所的查詢；
- (4) 在聯交所欲與董事聯絡時，授權代表及替任授權代表各自均有方法在任何時間即時聯絡董事會全體成員及高級管理層。各執行董事已確認，彼等持有有效的旅遊證件入境香港，並可於短時間內與聯交所會面；及
- (5) 根據上市規則第3A.19條，本公司建議委任大和証券盛民博昌為合規顧問，擔任與聯交所溝通的另一途徑。



---

## 豁免嚴格遵守上市規則

---

申請豁免嚴格遵守上市規則第8.12條規定的理由(其中包括)如下：

- (1) 本集團總部以中國山東省青島為基地；
- (2) 本集團大部分高級管理層位於中國山東省青島；
- (3) 本集團的業務及經營主要以中國為基地；
- (4) 本公司將於香港開設一間辦事處，作為在香港的主要營業地點；
- (5) 調配兩名執行董事其中任何一名前往香港不符合本公司(其所有經營均於中國管理及進行)的利益，且需要時間處理居港申請，而申請將會造成本公司負擔及昂貴成本，亦可能於本公司建議在聯交所上市日期前不會獲得批准；及
- (6) 就本集團的管理及經營而言，另行委任常居於香港的執行董事，不僅會增加本集團的行政開支，亦會削減董事會為本集團作出決定的效率及反應速度。

由於以上原因，本集團認為委任一名常駐香港的執行董事不符合本集團的利益亦不適合本集團。董事亦相信，本公司僅為遵守上市規則第8.12條而委任兩名香港居民為執行董事或派遣本公司身為中國居民的執行董事至香港任職在操作上較為困難，另外從商業角度上亦不可行。

## 2. 關連交易

本集團的成員公司已進行且預期繼續進行若干交易，根據上市規則，該等交易於上市後將構成本公司的非豁免持續關連交易。本公司已向聯交所申請而聯交所已就該等非豁免持續關連交易授予豁免嚴格遵守上市規則第14A章的公佈及／或獨立股東批准規定(如適用)。該等豁免的進一步詳情載於本文件「持續關連交易」一節。

### 3. 發行證券及禁售股份

本公司已向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第10.08條有關於上市後首六個月內進一步發行證券的限制，並已獲聯交所批准，並可相繼豁免遵守上市規則第10.07(1)(a)條，該條例乃有關控股股東視作在上市後首六個月內本公司發行證券後出售股份，惟以列各項為條件：

- (1) 本公司上市後首六個月內發行任何股份(或可換股證券)必須是為換取現金以為特定收購事項籌集資金或者作為收購事項代價的一部分或全部；
- (2) 上文第(1)項所述收購必須為將為本集團營運增長有所貢獻的資產或業務；及
- (3) 於上市後六個月內發行任何股份後，控股股東不會終止成為控股股東。

本公司申請豁免嚴格遵守上市規則第10.08條及第10.07(1)(a)條的理由(其中包括)如下：

- (1) 本公司擁有必要靈活性至關重要，如此方可透過進一步發行股份籌集資金或把握適當機遇訂立進一步收購事項以換取股份代價。本公司發行任何新股份均將擴大股東基礎並提升股份的買賣流通性，而倘若本公司因上市規則第10.08條下的限制無法為擴展籌集資金，則現有股東的權益將受到損害；
- (2) 本公司以介紹上市方式在聯交所上市將不會導致本公司股東權益遭到任何攤薄；
- (3) 由於本公司進一步發行任何股份均須根據(i)一般授權；或(ii)上市規則第13.36條取得股東批准，故股東權益已受到充分保護；及
- (4) 自本公司於二零零六年在新交所上市以來，控股股東並無出售任何股份且一直堅持對本公司的承擔。



### 董事對本文件內容應負的責任

本文件內所包括的詳情乃遵照香港法例第571V章證券及期貨(在證券市場上市)規則及上市規則，向公眾提供有關本集團的資料。董事就本文件所載資料的準確性共同及個別承擔全部責任，並在作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本文件並無遺漏其他事實足以使本文件所載任何聲明產生誤導。

本文件僅為介紹上市而刊發。本文件不得作任何其他用途，特別是，並無任何人士獲授權就任何發售或邀請發售本公司股份或其他證券而使用或複製本文件或其任何部份。因此，本公司及保薦人或彼等代表並無亦不會建議、游說或邀請他人認購或購買任何股份。本文件或任何其他根據介紹上市或與介紹上市有關而交付或提供的文件或資料(或其任何部份)一概不會用作本公司及保薦人或彼等代表或任何其他人士建議、游說或邀請他人認購或購買股份，而交付、派發及提供本文件或該等其他文件或資料(或其任何部份)亦不構成該等建議、游說或邀請。

### 上市及買賣

本公司已向上市委員會申請批准現時已發行並於新交所上市的股份於主板上市及買賣。本公司於聯交所及新交所的上市均為第一上市。因此，除非在其他方面獲得新交所或(視乎情況而定)聯交所同意，否則本公司必須遵守聯交所及新交所的上市規則以及香港及新加坡適用於本公司的任何其他相關法例及指引。倘兩家證券交易所的上市規則規定之間存在衝突或不一致情況，則概以規定更為繁重的上市規則為準。董事會盡力確保，除非有關資料在香港同時發放，否則不會在新加坡發放，反之亦然。董事確認，由於本公司在新交所上市，故本公司一直遵守新加坡相關適用法律及上市規則。此外，各董事確認，由於本公司在新交所上市，故其均已遵守新加坡相關適用法律及上市規則。

本公司已於二零零八年十月七日向股東寄發一份通函，並於二零零八年十月三十日舉行股東特別大會，會上透過決議案批准(其中包括)介紹上市，採納新細則以(其中包括)符合上市規則及上市手冊的規定。

---

## 本文件及介紹上市的資料

---

為讓有意在股份於二零零八年十二月二十二日開始在聯交所買賣前，將所持百慕達主要股東名冊所登記的股份轉至香港股東名冊分冊的股東獲發新股票，本公司已與新加坡過戶處及香港的股份登記分處作出特別安排以加快有關程序。該等安排的詳情載於本文件「上市、登記、買賣及交收」一節。

### 百慕達金融管理局的同意

只要股份在新交所或任何其他指定證券交易所(包括聯交所)上市，百慕達金融管理局會准許股份在外匯管制上視為非百慕達居民的人士之間自由轉讓。於授出此項批准時，百慕達金融管理局對任何建議在財政上是否健全或在本文件所作的任何聲明或意見的準確性概不承擔任何責任。

### 買賣及交收

預期股份會以每手4,000股買賣，於二零零八年十二月二十二日開始在聯交所買賣。

關於股份於百慕達及香港股份名冊之間的過戶、買賣及剔除的安排詳情載於本文件「上市、登記、買賣及交收」一節。

待股份獲聯交所批准上市及買賣，並符合香港結算的股份接納規定後，該等股份將獲香港結算接納為合資格證券，自其開始在聯交所買賣當日或由香港結算所指定的其他日期起，可於中央結算系統內寄存、結算及交收。聯交所參與者之間在任何交易日的交易須於其後第二個營業日進行結算。

本公司已作出一切所需安排，以使股份獲納入中央結算系統內。

中央結算系統內所有活動必須符合中央結算系統不時生效的一般規則並按中央結算系統運作程序規則進行。

### 業務不變

本集團無意在介紹上市後改變業務。

### 印花稅

買賣本公司香港股東名冊分冊的登記股份須繳納香港印花稅。

### 建議尋求專業稅務意見

股東若對持有及買賣股份或行使股份所附有的任何權利的稅務方面存有任何疑問，務請諮詢彼等的專業顧問。本公司、保薦人、彼等各自的董事、代理或顧問、或參與介紹上市的任何其他人士或任何一方，對任何人士因持有或買賣股份或行使股份所附有的任何權利而引致的任何稅務影響或負債概不承擔任何責任。

### 介紹上市的條件

儘管本公司毋須就介紹上市向新交所或任何其他監管機構取得批准，但介紹上市有待上市委員會批准現時已發行並於新交所上市的股份在主板上市及買賣以及於二零零八年十月三十日舉行的股東特別大會上經股東批准有關建議介紹上市及採納新細則的決議案後，方告作實。

### 介紹上市的理由

股份自二零零六年十月九日起在新交所上市。董事一方面認為保持在新加坡的上市非常重要，另一方面亦認為本公司將股份在香港及新加坡作雙重第一上市實屬明智及對公司有利。在香港上市將提升本公司在中港兩地的形象、促進香港投資者投資，令本公司可進入香港的資本市場，接觸更廣泛的私人及機構投資者並從中獲益。董事認為此舉對本集團增長及長遠發展至為重要，尤其是本集團的業務主要位於中國。

---

## 董事及參與介紹上市的各方

---

### 董事

| 姓名             | 地址   | 國籍  |
|----------------|--|-----|
| <b>執行董事</b>    |  |     |
| 高岩緒 (行政總裁)     | 中國<br>山東省<br>青島<br>膠南市<br>珠海三區<br>金海園<br>8棟3單元302室 | 中國  |
| 安豐軍            | 中國<br>山東省<br>青島<br>膠南市<br>珠海二區<br>29號樓1單元501室      | 中國  |
| <b>非執行董事</b>   |  |     |
| 高思詩 (主席)       | 中國<br>山東省<br>青島<br>南區<br>東海中路13號<br>7樓2單元301室      | 中國  |
| 張琪             | 中國<br>山東省<br>青島北區<br>東莞一路<br>3棟1單元202室             | 中國  |
| <b>獨立非執行董事</b> |  |     |
| 郭書源            | 新加坡<br>聽濤閣06-03號<br>丹戎禺路5號<br>郵政編碼436882           | 新加坡 |
| 沈偉龍            | 新加坡<br>爵敦路<br>18A<br>郵政編碼539586                    | 新加坡 |
| 余仲良            | 香港<br>新界<br>屯門<br>綠怡居<br>第1座12樓C室                  | 中國  |

---

## 董事及參與介紹上市的各方

---

### 參與介紹上市的各方

#### 保薦人

大和証券盛民博昌(香港)有限公司  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場第一期26樓

#### 保薦人的法律顧問

香港法律：  
盛德律師事務所  
香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期39樓

新加坡法律：  
Rodyk & Davidson LLP  
80 Raffles Place  
#33-00 UOB Plaza 1  
Singapore 048624

中國法律：  
康達律師事務所  
中國  
北京  
建國門外大街19號  
國際大廈2301室  
郵編：100004

#### 本公司的法律顧問

香港法律：  
胡關李羅律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈26樓

新加坡法律：  
WongPartnership LLP  
One George Street #20-01  
Singapore 049145

---

## 董事及參與介紹上市的各方

---

中國法律：

琴島律師事務所  
中國  
青島  
香港中路20號  
黃金廣場北座22樓

百慕達法律：

Conyers Dill & Pearman  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一座2901室

英屬處女群島法律：

Conyers Dill & Pearman  
香港  
中環  
康樂廣場8號  
交易廣場一座2901室

核數師及申報會計師

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

物業估值師

利駿行測量師有限公司  
香港  
德輔道中287-291號  
長達大廈17樓

專業估值師

仲量聯行西門有限公司  
香港  
灣仔  
駱克道188號  
兆安中心22樓

---

## 公司資料

---

|                         |  |
|-------------------------|--|
| 註冊辦事處                   | Clarendon House<br>2 Church Street<br>Hamilton HM 11<br>Bermuda  |
| 本公司網址                   | www.kangdafood.com<br>(本公司網站所刊載的內容並不構成本文件的一部分)   |
| 中國總部及主要營業地點             | 中國<br>山東省<br>膠南市<br>海南路1號  |
| 根据公司條例第XI部<br>註冊的香港營業地點 | 香港<br>九龍<br>上海街426號<br>萬事昌中心12樓2-3號室   |
| 聯席公司秘書                  | 香港：<br>梁廷育 (香港會計師公會，澳洲註冊會計師)<br><br>新加坡：<br>Josephine Toh Lei Mui (SAICSA)<br><br>中國 (負責本集團內部公司秘書事務)：<br>康培強 |
| 合資格會計師                  | 梁廷育 (香港會計師公會，澳洲註冊會計師)  |
| 授權代表                    | 梁廷育 (香港會計師公會，澳洲註冊會計師)<br>香港<br>九龍<br>將軍澳<br>景林村<br>景楠樓1218室<br><br>高岩緒                                       |
| 審核委員會                   | 沈偉龍 (主席)<br>郭書源<br>張琪  |
| 薪酬委員會                   | 郭書源 (主席)<br>沈偉龍<br>高思詩   |

---

## 公司資料

---

|                 |  |
|-----------------|--|
| 提名委員會           | 郭書源 (主席)<br>沈偉龍<br>高岩緒   |
| 百慕達股份過戶登記總處     | Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited<br>65 Front Street<br>Hamilton HM12<br>Bermuda |
| 香港股份過戶登記分處      | 卓佳證券登記有限公司<br>香港<br>皇后大道東28號<br>金鐘匯中心26樓   |
| 新加坡股份過戶<br>登記總處 | B.A.C.S. Private Limited<br>63 Cantonment Road<br>Singapore 089758                         |
| 合規顧問            | 大和証券盛民博昌(香港)有限公司<br>香港<br>金鐘道88號<br>太古廣場一期26樓  |
| 主要往來銀行          | 中國銀行膠南市分行<br>中國<br>山東省<br>膠南市<br>珠海路20號  |



## 行業概覽

本節下文所載資料部份摘錄自多份政府官方刊物。董事已就制作有關資料及統計數據採取合理的謹慎措施。然而，董事並無就有關資料及統計數據進行獨立核實。本公司、保薦人、彼等各自的董事及顧問，或參與介紹上市的任何人士並未就該等資料及統計數據的準確性作出聲明，該等資料及統計數據未必與在中國境內外編製的其他資料相符。摘錄自第三方出版物的資料乃由該等第三方於日常業務過程中編製。

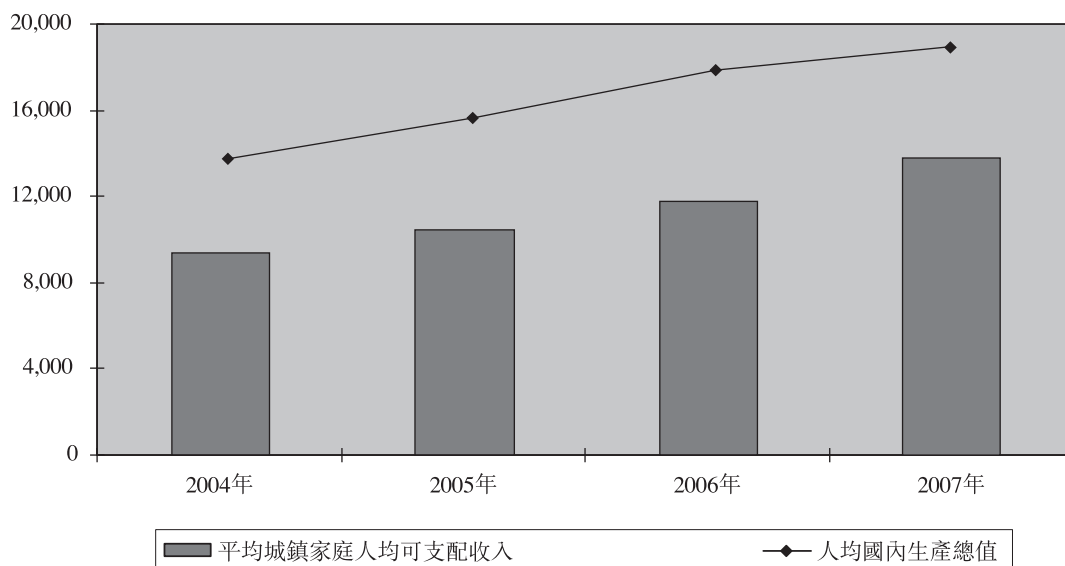
### 中國經濟概覽

過去二十年來，中國經濟迅速發展。根據中國國家統計局的數字，中國於二零零七年報告的國內生產總值約為人民幣249,530億元，即二零零四年至二零零七年三年的國內生產總值複合年增長率約為22.2%，而二零零四年中國實現的國內生產總值則約為人民幣136,880億元。

根據中國國家統計局的數字，於二零零七年十二月三十一日，中國的人口約為13.2億，消費者購買力亦隨之提升。

中國的年度人均國內生產總值由二零零四年約人民幣123,360億元上升至二零零六年約人民幣189,340億元，三年的複合年增長率約為15.4%。同期，平均城鎮家庭人均可支配收入由二零零四年約人民幣9,422元上升至二零零七年約人民幣13,786元，三年的複合年增長率約為13.5%。下圖列示二零零四年至二零零七年間中國的人均國內生產總值及平均城鎮家庭人均可支配收入：

人均國內生產總值及平均城鎮家庭人均可支配收入



資料來源：中國國家統計局

## 行業概覽

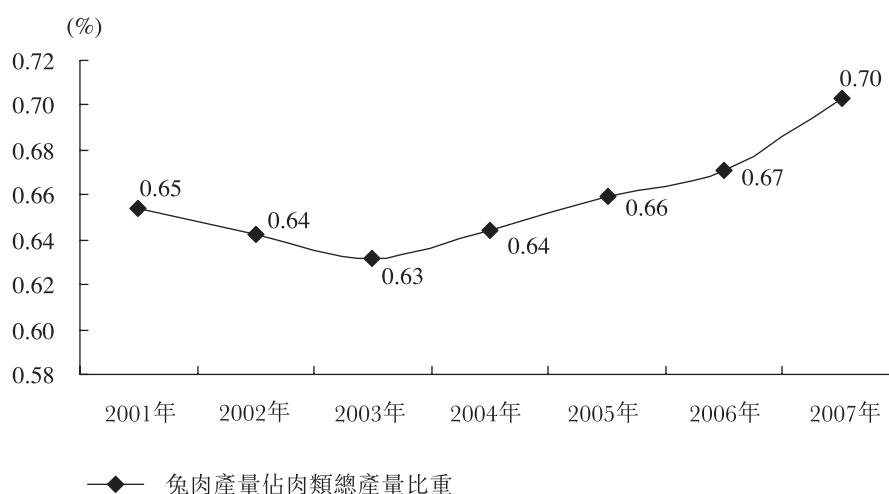
根據中國國家統計局的數字，於二零零七年，中國一個城鎮家庭用於食品方面的人均消費約為人民幣3,628元，平均佔生活開支總額約36.3%，比重高於任何其他單一項目。由於國內生產總值及個人可支配收入不斷攀升，預期消費者將會尋求更多選擇，同時對健康及飲食的關注日增，而不單注重數量。

### 兔肉行業

#### 中國兔肉產量

根據錦秋財智諮詢(北京)有限公司(「BBIC」)編製的《2007年－2008年中國肉兔養殖行業投資價值決策諮詢》(「BBIC報告」)，兔肉相對於其他肉類的生產相對較低，於二零零一年至二零零七年間在整個肉類生產中所佔的比重，不超過0.7%，雖然近四年這一比例一直緩慢上升，下圖列出二零零一年至二零零七年中國兔肉產量佔肉類總產量比重變化圖。

中國兔肉產量佔肉類總產量比重變化圖

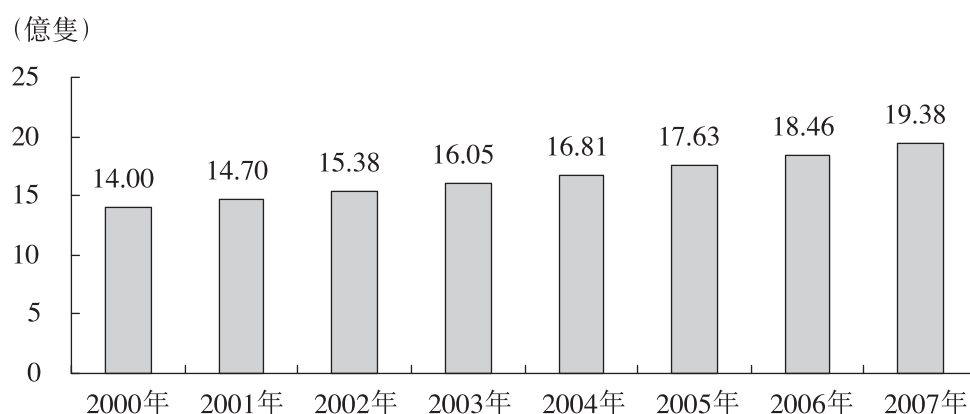


資料來源：BBIC

### 全球肉兔養殖現狀

隨著對於兔肉營養價值的認識加深，若干發展中國家(包括中國、埃及、墨西哥、菲律賓及摩洛哥)已成為肉兔生產國家。養殖肉兔總量由二零零零年約1,400,000,000隻增至二零零七年約1,938,000,000隻，七年的複合年增長率約4.76%。下表呈列二零零零年至二零零七年間全球肉兔養殖總量：

全球肉兔養殖總量



資料來源：BBIC

### 全球兔肉生產及需求情況

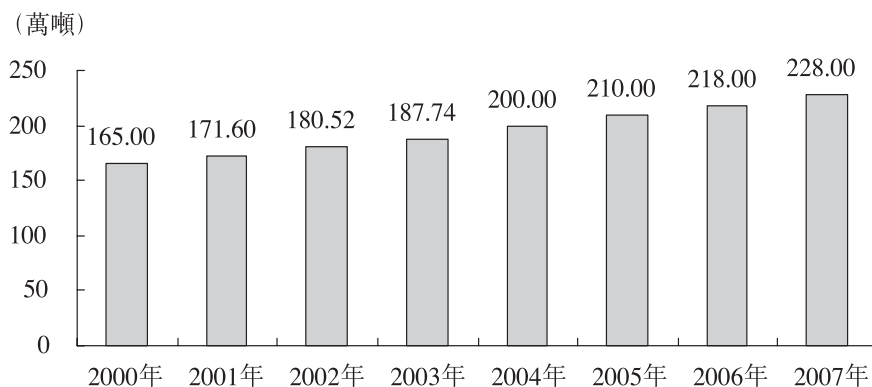
二零零七年全世界兔子產品年產量已達到2,200,000噸，其中兔肉的產量約佔80%，比一九八四年兔肉總產量1,000,000噸，產量已翻了一番。除中國外，其他主要生產兔肉國家(包括意大利、法國、俄羅斯、烏克蘭、西班牙、尼日利亞、印尼、美國及德國等)，目前佔世界兔肉總產量的80%以上。

傳統的兔肉消耗國家主要在歐盟各國，尤其是意大利、比利時、法國、英國、德國及荷蘭等國自產兔肉不足，需要大量進口。近年來，日本、韓國及東南亞的兔肉進口需求一直上升。隨著兔肉需求的不斷增長，世界兔肉產量由二零零零年的1,650,000噸增至二零零七年的2,280,000噸，過去七年複合年增長率約4.73%。於二零零七年，中國所生產的兔肉約為57,200噸，為世界兔肉生產頭號大國。然而，二零零七年中國人均兔肉消耗量僅為0.44千克。

## 行業概覽

下表呈列二零零零年至二零零七年間全球兔肉總產量：

全球兔肉總產量



資料來源：BBIC

### 兔子深加工產品進出口貿易分析

根據BBIC報告，中國向國際市場出口的兔肉加工產品主要包括冷藏及冷凍兔肉、兔皮及兔毛。由於中國於二零零一年年末加入世界貿易組織之後面臨綠色貿易壁壘而致進口國家對兔肉進口實施限制，故中國二零零二年的兔肉出口有所下降。然而，自二零零四年起，中國兔肉出口恢復增長，並開始於二零零四年、二零零五年、二零零六年及二零零七年分別錄得約46.16%、45.77%、16.57%及17.30%的出口量正增長。下表顯示二零零一年至二零零七年間中國兔肉出口量及出口額：

中國兔肉出口量及金額

|       | 出口量<br>(噸) | 出口量<br>增長率<br>(%) | 出口額<br>(萬美元) | 出口額<br>增長率<br>(%) | 兔肉出口<br>平均單價<br>(美元/斤) |
|-------|------------|-------------------|--------------|-------------------|------------------------|
| 二零零一年 | 30,250.55  | 54.56             | 5269.56      | 19.83             | 0.87                   |
| 二零零二年 | 8,395.94   | -72.25            | 1103.54      | -79.06            | 0.66                   |
| 二零零三年 | 4,001.55   | -52.34            | 579.39       | -47.50            | 0.72                   |
| 二零零四年 | 5,848.80   | 46.16             | 980.44       | 69.22             | 0.84                   |
| 二零零五年 | 8,525.77   | 45.77             | 2078.45      | 111.99            | 1.22                   |
| 二零零六年 | 9,938.86   | 16.57             | 2274.97      | 9.46              | 1.14                   |
| 二零零七年 | 11,658.64  | 17.30             | 3134.21      | 37.77             | 1.34                   |

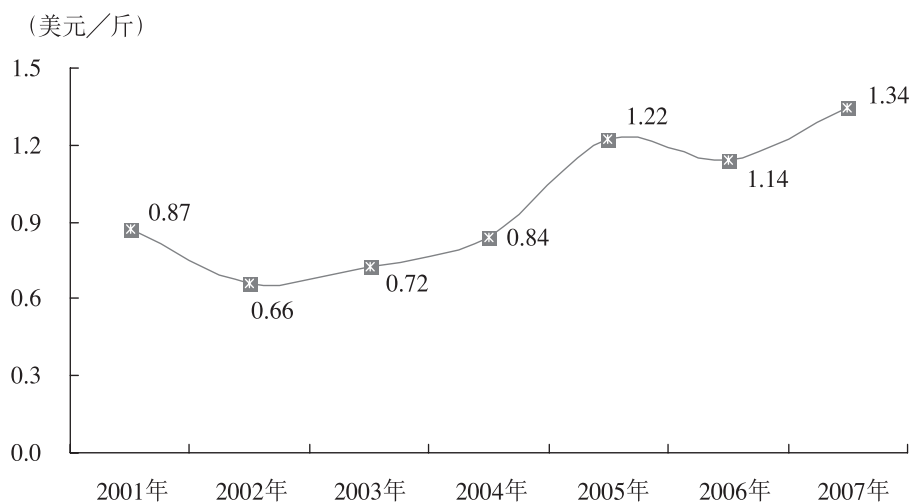
資料來源：BBIC

## 行業概覽

儘管二零零二年中國兔肉出口量下降，中國出口兔肉的平均單價却保持穩定增長，由二零零二年的0.66美元增至二零零七年的1.34美元。

下圖顯示二零零一年至二零零七年期間中國出口兔肉的平均單價變動情況：

中國兔肉出口平均單價



資料來源：BBIC

## 雞肉行業

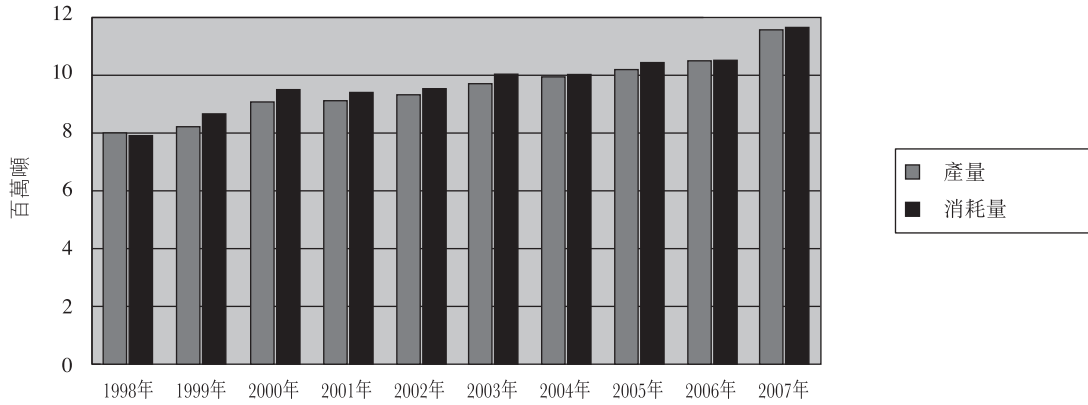
### 雞肉產量及消耗量

根據由環諮公司(「環諮」)編製的《中國肉雞加工行業市場調查報告》(「環諮調查報告」)的資料，中國雞肉產量及消耗量於過往十年內迅速增長。於一九九八年至二零零七年間，中國雞肉總產量由約800萬噸增至約1,160萬噸，複合年增長率約為4.2%。同期，中國雞肉消耗總量由約790萬噸增至1,170萬噸，複合年增長率約為4.5%。

## 行業概覽

下表列示一九九八年至二零零七年間中國雞肉年產量及消耗量：

中國雞肉年產量及消耗量



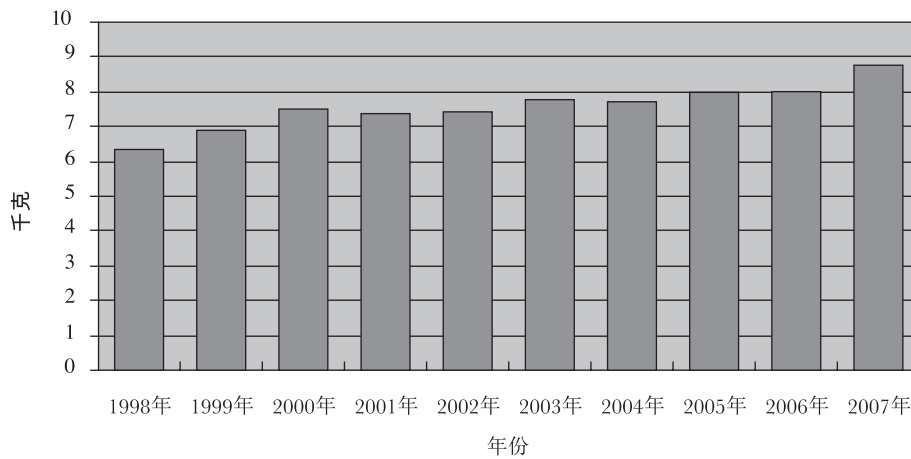
資料來源：環諮

### 雞肉人均消耗量

過去十年內，中國人均雞肉消耗量一直穩定增長，複合年增長率約為3.66%。

下表呈列一九九八年至二零零七年間，中國每年人均雞肉消耗量：

中國每年人均雞肉消耗量



資料來源：環諮

## 行業概覽

根據環諮資料，二零零七年中國人均雞肉消耗量約達8.76千克，與其他發達國家相比仍相對較低。由於中國人口超過13億，預計日後中國雞肉消耗量將繼續增長。

### 有關雞肉產品進出口貿易的分析

根據中國商務部於二零零八年七月發佈的《中國進出口月度統計報告》，中國於二零零八年一月至七月期間的家禽產品出口額約為764,000,000美元，較二零零七年同期下降約9.7%。此外，中國於二零零八年一月至七月期間的家禽產品進口額約為711,000,000美元，較二零零七年同期增長約21.9%。下表進一步分別載述中國雞肉及雞肉產品於二零零七年及二零零八年一月至七月期間的三大出口市場：

#### 中國雞肉及雞肉產品三大出口市場

|             | 二零零八年<br>(一月至七月) |           | 二零零七年<br>(一月至七月) |           | 增長／下降% |        |
|-------------|------------------|-----------|------------------|-----------|--------|--------|
|             | 數量               | 金額        | 數量               | 金額        | 數量     | 金額     |
|             | (噸)              | (萬美元)     | (噸)              | (萬美元)     | (噸)    | (萬美元)  |
| <b>雞肉</b>   |                  |           |                  |           |        |        |
| 香港          | 50,542.80        | 9,401.40  | 54,551.00        | 8,532.00  | -7.30  | 10.20  |
| 馬來西亞        | 7,335.40         | 1,739.40  | 2,524.80         | 463.90    | 190.50 | 274.90 |
| 巴林          | 2,361.60         | 522.00    | 3,107.20         | 459.70    | -24.00 | 13.60  |
| <b>雞肉產品</b> |                  |           |                  |           |        |        |
| 日本          | 74,820.30        | 26,356.90 | 119,348.50       | 37,119.30 | -37.30 | -29.00 |
| 香港          | 7,756.20         | 2,189.60  | 6,999.40         | 1,665.80  | 10.80  | 31.40  |
| 韓國          | 5,271.70         | 1,972.30  | 7,445.80         | 2,228.10  | -29.20 | -11.50 |

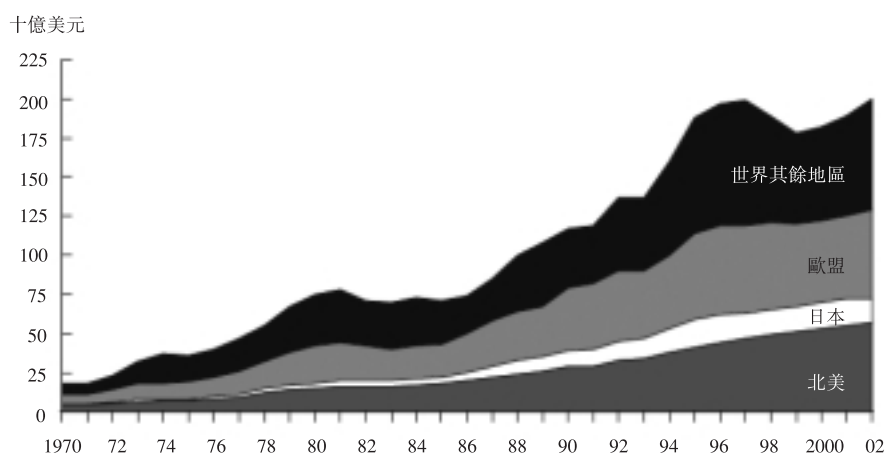
### 加工食品業

#### 世界加工食品業

根據美國農業部於二零零五年發佈的名為「Processed Food Trade Pressured by Evolving Global Supply Chains」的研究報告（「美國農業部報告」），美國、歐盟及日本包裝產品的銷量佔世界包裝產品全球總銷量的一半以上。而在發展中國家，中間產品如植物油、乾製意大利麵條及其他乾製品的銷量則佔食品零售總量的大部分。

根據摘錄自聯合國商品貿易統計數據庫(United Nations Commodity Trade Data Base)的資料顯示，世界加工食品貿易與過去三十年相比出現大幅增長。下圖顯示一九七零年至二零零二年世界加工食品貿易的情況。

世界加工食品貿易



資料來源：聯合國商品貿易統計數據庫

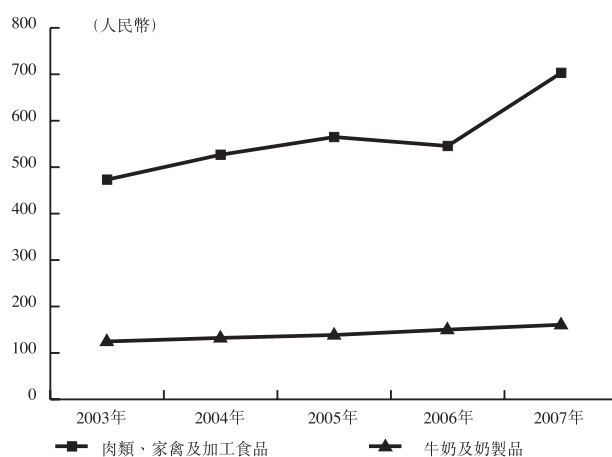
此外，根據美國農業部報告，市場趨勢顯示佔世界四分之三的消費者的發展中國家的包裝食品銷量增長迅速，部分乃由於收入水平快速增長所致。



## 行業概覽

根據RNCOS E-services Pvt. Ltd. (「RNCOS」) 編製的名為「Process Food Market - Asia Pacific (2006-2007)」的研究報告(「RNCOS報告」)，日本仍為亞太地區最大的食品加工市場，但由於市場趨於飽和，故預計與中國及印度相比其日後增長速度將會放緩。預計人均收入不斷提高、工人階級崛起以及即食食品廣受歡迎將推動中國及印度的食品加工業發展。下表顯示二零零三年至二零零七年中國肉類、家禽及加工食品及牛奶及奶製品的城鎮人口的人均年銷費量的增長趨勢：

中國肉類、家禽及加工食品及牛奶及奶製品的城鎮人口的人均年銷費量



資料來源：中國國家統計局

## 行業概覽

### 中國加工食品業

中國食品加工業集中於三個沿海地區，即上海、廣東省及山東省。此等地區瀕臨港口，國內物流便利並可利用進口技術。在該等沿海地區中，廣東為第二大食品加工中心，二零零四年共有1,282家企業且為中國海產品主要加工中心。下表闡釋二零零一年至二零零四年期間，中國食品企業的數目及銷售收益：

|              | 二零零一年  | 二零零二年  | 二零零三年    | 二零零四年    | 增長%<br>(二零零三年<br>至零四年) |
|--------------|--------|--------|----------|----------|------------------------|
| <b>業內總計</b>  |        |        |          |          |                        |
| 食品企業數目       | 18,251 | 18,315 | 19,022   | 20,526   | 8                      |
| 銷售收益(人民幣十億元) | 706.97 | 821.62 | 1,013.67 | 1,293.39 | 28                     |
| <b>食品加工</b>  |        |        |          |          |                        |
| 食品企業數目       | 10,381 | 10,413 | 11,192   | 12,244   | 9                      |
| 銷售收益(人民幣十億元) | 382.35 | 451.59 | 585.11   | 781.09   | 33                     |
| <b>食品生產</b>  |        |        |          |          |                        |
| 食品企業數目       | 4,563  | 4,615  | 4,636    | 4,950    | 7                      |
| 銷售收益(人民幣十億元) | 151.9  | 182.76 | 216.83   | 243.46   | 12                     |
| <b>飲料生產</b>  |        |        |          |          |                        |
| 食品企業數目       | 3,307  | 3,287  | 3,194    | 3,332    | 4                      |
| 銷售收益(人民幣十億元) | 171.72 | 187.27 | 211.72   | 268.89   | 27                     |

資料來源：RNCOS

於二零零四年，中國包裝食品及肉類市場增長約5.6%，產值約達1,250億美元。二零零三年錄得強勁增長，市場增長約11.6%。二零零一年，肉類及家禽佔據市場主導地位，擁有約43.7%的市場份額。二零零四年，肉類及家禽佔中國包裝食品及肉類市場總市場份額約53%。下表闡釋二零零零年至二零零四年期間，中國包裝肉類及家禽的單位數量及其增長率：

| 年度    | 單位數量            | 增長率(%) |
|-------|-----------------|--------|
| 二零零零年 | 95,300,000,000  | —      |
| 二零零一年 | 99,300,000,000  | 4.2    |
| 二零零二年 | 106,400,000,000 | 7.2    |
| 二零零三年 | 118,700,000,000 | 11.6   |
| 二零零四年 | 125,400,000,000 | 5.6    |

資料來源：RNCOS

---

## 行業概覽

---

未來幾年內，中國的加工食品市場將重點開發玉米及小麥產品、乳製品、食品添加劑及調味料。預計對於進口家禽、穀物、魚、堅果及大豆的需求將會持續。此外，預計每年460百萬噸蔬菜產量約5%至10%會經加工或儲藏，主要供出口。因此，未來幾年內，提升對農產品及副產品的綜合利用及深加工將成為中國的一項重要任務。

### BBIC報告、環諮報告及RNCOS報告

#### BBIC報告

獨立第三方BBIC乃中國信息產業顧問公司，該機構提供公關、業務及項目管理諮詢服務。根據BBIC網站所載資料，BBIC擁有其專業團隊(包括學者和分析師)以及市場信息數據庫。董事認為本文件本節中摘錄自BBIC所編製報告的資料可靠，原因為有關資料由掌握市場資料的獨立專家編製。

BBIC憑藉其數據網絡、信息資源、專業顧問團隊及行業背景向多家企業、政府及相關組織提供市場調查及數據信息管理的諮詢服務。

本集團已就訂閱BBIC報告支付費用合共人民幣8,000元。

#### 環諮報告

獨立第三方環諮為專業服務供應商，該公司專門提供中國行業分析、中國行業投資諮詢、中國工業產品市場研究以及中國工業企業信貸調查服務。其行業市場研究範圍主要涵蓋宏觀經濟環境調查、競爭測試、客戶調查、企業資訊調查及產品市場調查。根據環諮網站所載資料，環諮擁有經驗豐富的調查員和數據收集網絡。董事認為本文件本節中摘錄自環諮所編製報告的資料可靠，原因為有關資料由掌握市場資料的獨立調查員編製。

環諮的中國信息數據庫系統收錄70,000,000多家中國企業基本資訊的名錄庫、涉及600多個行業的行業統計資料庫及涵蓋90,000多種產品進出口貿易情況的海關進出口統計資料庫。

本集團就訂閱環諮報告支付費用合共人民幣6,800元。

---

## 行業概覽

---

### *RNCOS*報告

獨立第三方RNCOS為美國市場研究及信息分析公司，該公司專門於根據現有行業資料向商業專業人士、組織及個人提供研究服務。根據RNCOS網站所載資料，RNCOS擁有其專業團隊以及市場信息數據庫。董事認為本文件本節中摘錄自RNCOS所編製報告的資料可靠，原因為有關資料由掌握市場資料的獨立專家編製。

本集團已就訂閱RNCOS報告支付費用合共1,200美元。

### 與本集團業務有關的法律及法規

規範中國禽肉、兔肉及加工肉製品的生產、分銷及銷售的法律，包括(但不限於)《中華人民共和國食品衛生法》、《中華人民共和國環境保護法》、以及中國其他關於出口食品衛生和標準化的法律法規。下文載列上述法律法規內關於肉類製品行業的部分重要條文。

#### 《中華人民共和國食品衛生法》及《肉與肉製品衛生管理辦法》

在中國，有關肉製品加工的法規載於分別於一九九五年及一九九零年頒佈的《中華人民共和國食品衛生法》及《肉與肉製品衛生管理辦法》內。《中華人民共和國食品衛生法》列明有關食品及食品添加劑生產經營、食品包裝及容器的衛生標準及食品包裝上需標示的內容等多方面規定，並規定食品的生產、運輸及買賣的場所、設施及工具方面的衛生要求。《肉與肉製品衛生管理辦法》則特別針對冷藏(冷凍) 畜禽肉與其肉製品的衛生監管清楚列明要求。該管理辦法對若干環節，如畜禽屠宰加工廠的布局、屠宰用畜禽的檢驗處理、屠宰後肉的處理、入庫以及運送作出較為細緻的規定。中國的食品加工公司須取得相關地區衛生部的食品衛生許可證，方可向工商局申請營業執照。未能取得食品衛生許可證，概不得從事食品生產經營活動。

倘企業違反《中華人民共和國食品衛生法》的條文，則應視個別情況，給予警告、責令改正、沒收違法所得、處以罰款、責令停止生產經營、立即公告收回已售食品、吊銷食品衛生許可證，情節嚴重並對人體健康造成嚴重危害的，則會向企業及其主管人員追究刑事責任。

#### 《食品衛生許可證管理辦法》

根據於二零零六年六月一日頒佈的《食品衛生許可證管理辦法》，從事食品生產及經營活動的任何單位及個人須向衛生管理機關申報並辦妥衛生許可證的申請程序。經管理機關審查及批准後，方可從事食品生產及經營活動並承擔食品生產及經營方面的食品衛生責任。衛生管理機關將向符合發證規定的食品生產商頒發食品衛生許可證。

---

## 中國監管概覽

---

違反該辦法者須根據相關法律及法規承擔處罰，如《中華人民共和國食品衛生法》規定，違法者及在並無或尚未取得食品衛生許可證情況下從事食品生產及經營活動者將被責令停止所從事活動，沒收違法所得並被處以違法所得一倍以上五倍以下的罰款。此外，無任何違法所得者將被處以人民幣500元至人民幣30,000元的罰款。塗改或轉讓食品衛生許可證者，其食品衛生許可證將被撤回，沒收違法所得並被處以違法所得一倍以上三倍以下的罰款；無任何違法所得者將被處以人民幣500元至人民幣10,000元的罰款。

### 《關於衛生監督體系建設的若干規定》

根據於二零零五年一月五日實施的《關於衛生監督體系建設的若干規定》，衛生部下屬衛生監督機關負責全國的衛生監督工作。其主要職責之一為於其職權範圍內依法處理衛生管理牌照的申請及資格鑑定。省級衛生監督機關負責於其各自司法權區內組織、協調、監督及指導衛生監督工作。其主要職責之一為於其職權範圍內依法處理衛生管理牌照的申請、資格鑑定及日常衛生監督工作。市級或縣級及地區的衛生監督機關負責彼等各自轄區內的日常衛生監督工作。其主要職責之一為處理食品生產及經營單位、公共飲食業及公共食堂的衛生狀況有關的衛生管理牌照申請。

### 《食品衛生行政處罰辦法》

《食品衛生行政處罰辦法》乃於一九九七年三月十五日實施，該辦法規定任何違背《中華人民共和國食品衛生法》的行為須接受行政處罰，衛生管理機關須遵守食品衛生法、法規及條例的規定並遵守《中國行政處罰法》及衛生部規定的行政處罰程序。

在並無或尚未取得食品衛生許可證情況下從事食品生產及經營活動者，衛生管理機關將根據《中華人民共和國食品衛生法》責令其停止所從事活動並對其施加行政處罰。處罰為強制沒收其違法所得並徵收違法所得一倍以上五倍以下的罰款。此外，無任何違法所得者將被處以人民幣500元以上人民幣30,000元以下的罰款。非法生產及經營有關的食品用的可接收或查封的食品、工具及用具將被禁用，或非法生產及經營場所將被查封或被通報。

---

## 中國監管概覽

---

在未經授權或許可的情況下透過擅自越權或塗改衛生管理牌照的檢驗內容者或以已屆滿衛生牌照從事食品生產及經營者將根據該辦法接受調查。

### 《無公害農產品管理辦法》

根據於二零零二年四月生效的《無公害農產品管理辦法》，在中國從事生產無公害農產品的企業須取得無公害農產品認證證書，方可在其產品、包裝及手冊上使用「無公害」標識。

### 《出口食品生產企業衛生註冊登記管理規定》

國家質量監督檢驗檢疫總局於二零零二年五月二十日頒佈《出口食品生產企業衛生註冊登記管理規定》（「衛生規定」）。衛生規定要求所有從事製造、加工或儲藏出口食品的企業，必須取得衛生註冊證書。衛生註冊證書由國家認監委統一印制，有效期為三年。

根據衛生規定，違背食品生產及經營法規的企業須依法承擔相應的法律責任。

### 《中華人民共和國動物防疫法》

根據於二零零八年一月一日實施的《中華人民共和國動物防疫法》（二零零七年修訂），食品加工公司不可採購或使用未經動物防疫監督機構檢驗及批准的肉類。即使肉類已經檢驗，仍須符合其他的衛生要求。各食品加工公司須擁有可經常檢測其產品的實驗室設施，確保食物符合安全規定。例如，肉製品中的污染物質及放射性物質水平不得超過國家標準。倘企業違反《中華人民共和國動物防疫法》的規定，監督機構應視個別情況，給予警告、責令停止經營、責令改正、罰款、沒收違法所得和未售出的動物與動物食品。構成犯罪的，亦將依法追究刑事責任。

### 《中華人民共和國標準化法》

根據於一九八九年四月一日生效的《中華人民共和國標準化法》，鮮肉及加工肉製品生產商必須確保其符合與鮮兔肉／雞肉及加工肉製品相關的不同標準，主要包括：

- GB 2707-2005鮮(凍)畜肉衛生標準
- GB 2726-2005熟肉製品衛生標準
- GB 13100-2005肉類罐頭衛生標準
- GB 13457-1992肉類加工工業水污染物排放標準
- GB 19303-2003熟肉製品企業生產衛生規範
- GB 18406.3-2001農產品安全質量無公害畜禽肉安全要求

食品生產或貿易企業若生產或銷售不符合標準的產品，將被有關政府部門責令其停止生產或銷售產品，並沒收產品，監督銷毀或作必要技術處理，甚或被沒收有關產品及違法所得的收益，以及被處以罰款，違反情況嚴重者，將構成刑事罪行。企業及直接責任人員可能被追究刑事責任。

### 《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例》

根據於二零零五年七月頒佈並於二零零五年九月生效的《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例》，中國政府對生產肉製品等主要工業產品的企業實施生產許可證制度。國務院轄下負責規管全國工業產品生產許可證的機關，須聯同國務院轄下其他有關機關制定適用於生產許可證制度的工業產品名錄，並須經國務院審批後方可公佈有關名錄。企業必須向各個省市及自治區內規管工業產品生產許可證的機關申領生產許可證，方可將其產品載入該等工業產品名錄內，且該等企業獲授生產許可證前，一概不得從事有關工業產品的生產。



---

## 中國監管概覽

---

從事生產目錄內所列產品業務但並無根據本法規申請所需生產牌照的任何企業，將被規管工業產品生產許可證的機關責令停產，沒收違法所得並處以違法所得一倍以上五倍以下的罰款。違法所得的任何款項亦將予以沒收並將追究刑事責任。

### 《食品生產加工企業質量安全監督管理實施細則(試行)》

國家質量監督檢驗檢疫總局於二零零五年九月一日頒佈《食品生產加工企業質量安全監督管理實施細則(試行)》(「**質量安全實施細則(試行)**」)，規範了對經過工業加工、供人食用的食品的質量安全監督管理。

食品生產加工企業須遵守下列質量安全實施細則(試行)的規則：

- 按規定程序取得食品生產許可證，所生產加工的食品必須經檢驗合格並加印(貼)「QS」食品質量安全市場准入標誌後，方可銷售；
- 生產加工食品所用的原材料及食品添加劑應當符合國家有關規定；
- 出廠銷售的食品應當進行預包裝或者使用其他形式的包裝，且包裝材料必須符合國家相關法規和標準的要求；
- 貯存、運輸和裝卸食品的容器、工具、設備、洗滌劑及消毒劑必須安全，保持清潔，對食品無污染，並確保食品的質量；及
- 加印(貼)「QS」標誌的食品，在質量保證期內，並非因消費者使用或保管不當而出現質量問題的，由生產者、銷售者根據各自的義務，依法承擔法律責任。

質量技術監督部門對於違反質量安全實施細則(試行)的企業，可以按不同的情況責令其停止生產、銷售，責令限期改正，處以罰款，沒收違法所得以及吊銷食品生產許可證等行政處罰。

### 《中華人民共和國水污染防治法》

根據於二零零八年修訂並於二零零八年六月一日生效的《中華人民共和國水污染防治法》，新建、擴建或改建、直接或間接向水體排放污染物的建設項目，必須遵守國家有關建設項目環境保護管理的規定。直接或間接向水體排放污染物的單位，應當向所在地的環境保護部門申報登記擁有的污染物排放設施、處理設施和正常作業條件下排放污染物的種類、數量和濃度，並提供防治水污染方面的技術資料。向水體排放污染物的企業，應按規定繳納排污費。如果超標準排放，應按規定繳納超標準排污費，並負責治理。

如違反《中華人民共和國水污染防治法》的規定，環境保護行政主管部門將根據不同情節，對違反規定的企業給予警告、罰款、責令停業甚至關閉等處罰。造成水污染危害的企業，有責任排除危害，並對污染的任何受害人賠償損失。

### 《中華人民共和國環境保護法》

根據於一九八九年頒佈的《中華人民共和國環境保護法》，產生環境污染和其他公害的企業，必須把環境保護工作納入計劃，建立環境保護責任制度；採取有效措施，防治廢氣、廢水、廢渣、粉塵、惡臭氣體、放射性物質以及噪聲、振動、電磁波輻射等對環境的污染和危害。排放污染物的企業，必須向國家環境保護總局（「國家環境保護總局」）或所在地有關環境保護部門申報登記。排放污染物超過國家環境保護總局規定的污染物排放標準的企業，依照國家規定繳納超標準排污費，並負責治理。

政府機關將根據不同情況及污染的程度，對違反《中華人民共和國環境保護法》的人員或企業處以不同懲罰。有關懲罰包括警告、罰款、決定限期治理、責令停止生產、責令重新安裝使用遭擅自拆除或閒置的防治污染設施、對有關責任人員給予行政處分、責令關閉該等企業或機構。政府機關可對上述任何懲罰附加罰款。嚴重違反《環境保護法》的人員，可能須向受害人作出賠償。直接責任人員可能被追究刑事責任。

### 《中華人民共和國產品質量法》

《中華人民共和國產品質量法》於一九九三年九月一日起生效並於二零零零年七月八日經修訂。該法規定，生產者應對其所生產的產品質量負責，而產品質量須通過審查。不符合必要標準產品不應用作仿效達標產品。國家實施的法規及檢查制度著重於隨機審查。

違反該法規條文者將被處以多項處罰，包括於特定時期內採取糾正行動、暫停營業、沒收違法所得以及根據實際情況徵收罰金。情節嚴重的，將被吊銷營業執照。違反情況嚴重者，將構成刑事罪行。企業及直接責任人員可能被追究刑事責任。

### 《中華人民共和國進出境動植物檢疫法》

根據於一九九二年四月一日出台的《中華人民共和國進出境動植物檢疫法》，在進口動物、動物產品之前應遞交申請並應完成檢疫審批程序。進口車輛應遵守港口動植物檢疫機關進行疫病防治及消毒處理程序。物主或其代理應於進口動植物、動物及農作物產品之前或之時，持有由出口國或地區頒發的檢疫證書或貿易合約等文件。彼等亦應就疫病防治向進口港口動植物檢疫機關進行申報。就進口動植物、動物、農作物產品及其他檢疫審查對象而言，檢疫應於進口港口進行。通過檢疫審查者方會獲准進口。而就未能通過檢疫審查的進口動物而言，港口動植物檢疫機關將頒發「檢疫處理通知」以通知物主或其代理進行以下事宜：

- (1) 被檢查出帶有第一類項下的傳染病或寄生蟲病的動物連同所有同類動物將被退回或殺死，而其屍體將予焚毀；
- (2) 被檢查出帶有第二類項下的傳染病或寄生蟲病的動物將被退回或殺死；其他同類動物將於隔離區或其他指定地點予以隔離以待觀察。

該等違背該法規條文者將由動植物檢疫機關根據實際情況予以處罰，已授出的檢疫文件將予撤銷。而引起流行病廣泛傳播、偽造、修改檢疫文件、印戳、標記、緘封者將被提起訴訟以追究其刑事責任。

### 《出口速凍方便食品生產企業註冊衛生規範》

於二零零四年一月八日，國家認監委頒佈《出口速凍方便食品生產企業註冊衛生規範》，該法乃參考國家認監委及相關進口國家的食品衛生法規及標準，按《出口食品生產企業衛生註冊登記管理規範》解釋。列入《衛生註冊需評審HACCP體系的產品目錄》的出口速凍方便食品生產企業，應根據國家認監委頒佈的《HACCP體系及其應用準則》的規定，制定並實施HACCP系統。

### 《中華人民共和國畜牧法》

《中華人民共和國畜牧法》於二零零六年七月一日生效。從事種畜禽生產經營及生產商品化仔畜、雛禽的單位，應當取得種畜禽生產經營許可證。申請人持種畜禽生產經營許可證依法辦理工商登記，取得營業執照後，方可從事生產經營活動。申請進口種畜禽的，應當持有種畜禽生產經營許可證。農村集體經濟組織、農民、畜牧業合作經濟組織按照鄉（鎮）土地利用總體規劃建立的畜禽養殖場、養殖社區用地按農業用地管理。在畜禽養殖場、養殖社區用地範圍內需要興建永久性構築物，涉及農用地轉用的，依照《中華人民共和國土地管理法》的規定辦理。畜禽養殖場應將養殖記錄向相關部門歸檔。

對於從事種畜禽生產經營業務者，倘其不具有種畜禽生產經營許可證或違反種畜禽許可證所載條文，或在違反本法相關規定的情況下租借種畜禽生產經營許可證，則縣級以上畜牧獸醫行政主管部門將責令停止違法行為並沒收其所產生的任何違法所得。違法所得在人民幣3,000元以上者，並處違法所得兩倍以上三倍以下罰款。並無取得違法所得或違法所得不足人民幣3,000元者，並處人民幣3,000元以上30,000元以下罰款。在違反種畜禽許可證所載條文情況下，從事生產經營種畜禽業務或者轉讓、租借種畜禽生產經營許可證，情節嚴重的，並處吊銷相關種畜禽生產經營許可證。

### 《青島市禽畜屠宰管理條例》

根據於二零零七年十一月一日制定的《青島市禽畜屠宰管理條例》（「禽畜屠宰管理條例」），所有單位或個人應在開始屠宰家禽之前獲得許可。為獲得許可，其所經營的屠宰場必須符合城市規劃、環境保護以及疫病防護的規定。任何違規者將被市政府處以罰款、沒收非法牲畜、租賃盈利以及給予警告。此外，根據《青島市禽畜屠宰管理條例》，不具有禽畜屠宰許可證的任何禽畜屠宰單位將被行政主管機關禁止商品流通，並與相關行政主管機關商議沒收違法屠宰禽畜產品、工具及設備以及於此產生的違法所得，並處經營款額兩倍以上三倍以下的罰款。

禽畜屠宰管理條例進一步規定，企業必須於禽畜屠宰管理條例生效日期起六個月內取得禽畜屠宰許可證。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團延誤了申請更新禽畜屠宰許可證。中國法律顧問認為，此項延誤主要由於中國地方機關推遲實施管理條例所致。於二零零八年十月十三日，本集團已取得禽畜屠宰許可證。有關本集團合規事宜的詳情，請參閱本文件「業務」一節「合規情況」一段。

### 《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例實施辦法》

根據《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例》，國家對以下重要工業產品：乳製品、肉製品、飲料、米、麵、食用油及酒類等直接關係人體健康的加工食品實行生產許可證制度。不具備生產許可證的任何企業均不得生產目錄內所列產品。不具備生產許可證的任何單位及個人不得銷售或在生產過程中使用目錄內所列任何產品。欲生產目錄內所列產品的企業須向其所處的省、市、自治區負責工業產品生產許可證的主管機關申請生產許可證。生產許可證有效期為三年。倘生產許可證即將屆滿而擁有許可證的企業擬繼續生產，則有關企業須於生產許可證屆滿之後六個月內向其所處的省、市、自治區負責工業產品生產許可證的主管機關申請更換許可證。國務院下屬或省、市、自治區各級負責工業產品生產許可證的主管機關將根據本法規定程序對企業進行審核。

---

## 中國監管概覽

---

根據《中華人民共和國工業產品生產許可證管理條例實施辦法》，任何不具備生產許可證的企業不得生產受工業產品生產許可證規管的產品。任何單位及個人不得銷售或在生產過程中使用任何未取得生產許可證的產品。

### 《出口食品生產企業衛生註冊登記管理規定》

根據國家質量監督檢驗檢疫總局頒佈且自二零零七年五月二十日起生效的《出口食品生產企業衛生註冊登記管理規定》，國家對從事生產、加工及貯存出口食品的企業（「出口食品生產企業」）實行衛生註冊及登記制度。在中國從事生產、加工及貯存出口食品的企業在開始生產、加工及貯存出口食品之前應取得衛生註冊證書或衛生登記證書。

有下列情形之一者，視為企業的衛生註冊資格自動失效：

- (i) 衛生註冊企業的名稱、法人代表或者通訊地址發生變化後30日內未申請變更者；
- (ii) 衛生註冊企業的生產車間改建、擴建、遷址完畢或者其質量監管系統發生變化後30日內未申請複查者；
- (iii) 一年內概無交易註冊範圍內食品者；或
- (iv) 最後期限之前未申請換證複查者。

對列入《衛生註冊需評審HACCP體系的產品目錄》的出口食品生產企業的評審乃基於《出口食品生產企業衛生要求》及國際食品法典委員會《HACCP體系及其應用準則》。《衛生註冊需評審HACCP體系的產品目錄》乃由國家認監委公佈及調整。



---

## 中國監管概覽

---

衛生註冊需評審HACCP體系的產品目錄

| 分類號 | 產品類別                   |
|-----|------------------------|
| 1   | 罐裝食品                   |
| 2   | 水產品 (不包括新鮮、冷藏、乾製及醃製產品) |
| 3   | 肉及肉製品                  |
| 4   | 速凍蔬菜                   |
| 5   | 水果及蔬菜汁                 |
| 6   | 速凍食品，包括肉類或水產品          |

### 《中華人民共和國貨物進出口管理條例》

根據《中華人民共和國貨物進出口管理條例》，國家對數量受限的出口產品實施配額管理，而其他出口受限產品則須遵守發牌管理。主管對外貿易的部門聯同國務院負責訂立、調整及發出出口受限的商品目錄。根據《商品出口許可證管理條例》，國家對出口受限商品實行出口許可證管理。商務部聯同海關總署負責訂立、調整及發出《受出口許可證管理規限的年度商品目錄》。根據二零零八年《受出口許可證管理規限的商品目錄》，須受出口許可證管理規限的商品包括：活牛（香港及澳門以外的市場）、活豬（香港及澳門以外的市場）、活雞（香港及澳門以外的市場）、冷藏牛肉、冷凍牛肉、冷藏豬肉、冷凍豬肉、冷藏雞肉、冷凍雞肉、會導致臭氧層趨薄的材料、固體石蠟、鋅及鋅合金、金屬部件及金屬製品、鉑金（透過加工貿易方式出口）、汽車（包括整車及零部件）及車架、摩托車（包括ATV車）及其發動機及固定器、天然砂（包括標準砂）、鉬製品及枸橼酸。

進口或出口須受進出口限制的商品時，倘在未經許可情況下超出批准及許可的範圍，則根據刑法中有關走私或非法經營的條文可能構成刑事犯罪。倘與刑事犯罪無關，則會根據《中華人民共和國海關法》相關條文處以罰款。國務院下屬負責對外貿易的主管機關亦可能會吊銷或甚至撤銷相關對外貿易經營的許可證。

### 《中華人民共和國海關法》

根據《中華人民共和國海關法》，從事代理報關業務而未進行海關登記者，其相關資格將被撤銷，藉此所獲違法所得將予沒收並被處以罰款。接納或輸出進出口商品的個人、報關公司、報關員倘行賄，則其報關業務的註冊及資格將被撤銷及註銷並被海關處以罰款。任何犯罪均將被追究刑事責任，且不可重新註冊為報關企業或申請相關資格證書。

根據《中華人民共和國海關對報關單位註冊登記管理規定》，報關單位倘出現下述任何情況，則海關將會向其發出警告或責令其改正，並處以人民幣1,000元至人民幣5,000元的罰款：

- (i) 報關單位在取得註冊變更批准之後並無更改其註冊程序者；或
- (ii) 海關注冊的內容，如單位名稱、企業性質、公司地址、法人代表等出現變更。

### 《保健食品良好生產規範審查方法及評價準則》

根據自二零零三年四月二日起生效的《保健食品良好生產規範審查方法及評價準則》規定，認為其自身審查結果已符合或基本符合GMP規定的保健食品生產企業可申請省(自治區、市)的衛生管理機關予以審核。

審查員將於實地審查完成後起計五天內根據審查結果意見表概述受審查企業執行GMP的實地審查結果、達致審查結論並將其呈報省級衛生管理機關。

### 《中華人民共和國勞動合同法》

《中華人民共和國勞動合同法》乃由全國人大常委會於二零零七年六月二十九日頒佈並自二零零八年一月一日起生效，該法規定在有關僱傭關係開始後，僱主應與僱員訂立書面勞動合同，或至少在開始後一個月內簽署，否則僱主每月須向僱員支付雙倍工資。勞動合同可為定期、不定期，或在完成若干工作後確定期限。除非僱員另有訂明，否則不定期勞動合同須由僱主與下述僱員訂立：i)曾為僱主工作長逾十個連續年度者；ii)倘僱主乃首次實行勞動合同制度或屬剛從國有企業重組中建立，則為曾為僱主工作長逾十個連續年度且距



---

## 中國監管概覽

---

法定退休年齡不足十年者；iii)連續兩次訂立定期勞動合同者；及iv)僱員在僱傭關係開始後一年內並無與其簽署書面合同者。應訂立不定期勞動合同而未簽署的僱主須自其未有按此規定行事之日起每月向僱員支付雙倍工資。根據勞動合同，僱員不必承擔違約損失，除非有關損失：i)已於書面協議中訂明作為若干技術培訓費用的補償，根據該等協議，僱主資助僱員參加有關培訓，而僱員承諾為僱主服務一定年期；及ii)已於勞動合同或獨立的保密協議中訂明，據此，僱員須對商業秘密及知識產權相關的秘密保密，且須遵守不競爭條款，而僱主須於不競爭期間按月對僱員作出補償。

於往績記錄期內，本集團未按相關法律規定與約現職的124名全職僱員及約23名已離職全職僱員訂立書面僱傭合約。據中國法律顧問告知，倘僱員為僱主工作的時間長於一個月而短於一年，而僱主未與其訂立書面合約，則僱主須向僱員支付雙倍工資並須即時與僱員訂立書面合約。於二零零八年九月二十九日，膠南市勞動和社會保障局向本集團發出確認書，確認本集團已遵守相關勞動保險法。中國法律顧問認為，此項確認包括確認本集團已遵守《中華人民共和國勞動合同法》。有關本集團合規事宜的詳情，請參閱本文件「業務」一節「合規情況」一段。

### 與外匯有關的法規

#### 《外匯管理條例》

中國規管外匯的主要法規為《外匯管理條例》，該條例由國務院於一九九六年一月頒佈且於二零零八年作出修訂，而外匯管理條例條訂本於二零零八年八月五日實施。根據有關條例的規定，人民幣可自由兌換以用於支付往來賬項目，包括與外匯交易有關的貿易及服務及支付股息，但不得用作資本，包括直接投資、貸款或投資於中國境外的證券，除非事先取得國家外匯管理局的批准。根據《外匯管理條例》，中國外資企業可就與外匯交易有關的貿易及服務透過提供有關交易的商業證明文件而毋須經國家外匯管理局批准購買外匯。彼等亦可保留外匯(受國家外匯管理局所批准上限的規限)用以償還外匯債務或支付股息。然而，在執法方面擁有重大行政酌情權的相關中國政府機關，日後可能會限制或取消外資企業購買及保留外幣的權力。此外，涉及直接投資、貸款及投資於中國境外證券的外匯交易會受到若干限制且須取得國家外匯管理局批准。

---

## 中國監管概覽

---

根據國家外匯管理局於二零零五年十月二十一日頒佈的《關於境內居民通過境外特殊目的公司融資及返程投資外匯管理有關問題的通知》(《國家外匯管理局通知第75號》)，(i) 中國居民須就海外股本融資(包括可換股債務融資)而成立或控制一間境外特殊目的公司(「境外特殊目的公司」)之前向國家外匯管理局的當地分局進行登記；(ii)倘中國居民擬將其於內資企業的資產或股權注入境外特殊目的公司或在向此境外特殊目的公司注入資產或股權之後進行海外融資，則該中國居民須向國家外匯管理局的當地分局登記其於該境外特殊目的公司的權益及其變動；及(iii)當境外特殊目的公司在中國境外發生重大事件(如股本變動或併購及收購)時，中國居民須自有關事件發生起計三十日內向國家外匯管理局的當地分局登記有關變動。二零零七年五月，國家外匯管理局就向國家外匯管理局登記的手續向其地方分局頒佈指引，根據《國家外匯管理局通知第75號》加強對於登記的監管力度並向境外特殊目的公司的境內附屬公司施加責任以督導並監管相關中國居民完成登記。

根據《國家外匯管理局通知第75號》，未能遵守上述登記程序者可能會在中國附屬公司的外匯業務及其向境外特殊目的公司派付股息的能力方面受到限制並受到處罰。根據《國家外匯管理局通知第75號》，身為中國居民的控股股東的實益擁有人已就彼等各自於本集團的境外投資而向國家外匯管理局山東經濟技術開發區分局進行投資登記。據中國法律顧問確認，本集團一直遵守外匯法規。

據中國法律顧問告知及經董事確認，本公司及其實益擁有人已根據相關法例及法規向國家外匯管理局登記。

### 關於海外投資者併購境內企業的法規

#### 《關於海外投資者併購境內企業的規定》

於二零零六年八月八日，商務部、國務院國有資產監督管理委員會、國家稅務總局、國家工商行政管理總局、中國證券監督管理委員會以及國家外匯管理局聯合頒佈一套新規定，即《關於海外投資者併購境內企業的規定》(「併購規定」)。於二零零六年八月八日實施的併購規定規定，為於境外上市而成立且直接或間接由中國公司或獨立人士控制的境外特殊目的實體，必須在該境外特殊目的實體的證券於海外證券交易所上市之前取得中國證券監督管理委員會批准。於二零零六年九月二十一日，中國證券監督管理委員會頒佈《關於境內企業間接到境外發行證券或者將其證券在境外上市交易的指引》。

---

## 中國監管概覽

---

據中國法律顧問告知及經董事確認，本公司並無就上市進行任何重組或改組，併購規定並不適用於本公司。

除本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月未遵守法律及法規(如本文件「業務」一節「合規情況」一段所披露)之外，中國法律顧問認為，本集團已遵守所有相關法律及法規並已就其於中國進行的業務營運取得所有必要牌照及許可證。董事認為，根據中國法律顧問所提供的意見，不合規情況不會對本集團產生任何重大財務及經營影響。控股股東進一步承諾，會對因違背相關法律及法規所導致的任何財務虧損提供補償。有關本集團未遵守法律及法規的詳情，請參閱本文件「業務」一節「合規情況」一段。

---

## 歷史與發展

---

### 業務發展

本公司於二零零六年四月二十八日在百慕達註冊成立，並於二零零六年十月九日在新交所上市。然而，本集團乃起源於康大食品，康大食品乃由三名獨立第三方於一九九二年成立為中外合資企業，從事加工海產品及兔肉產品出口。下文概述本集團發展成為多元化食品加工集團過程中的重要里程碑：

| 年度    | 重要里程碑   |
|-------|---|
| 一九九二年 | 於一九九二年四月十七日，本集團成立首家附屬公司康大食品，從事加工海產品及主要供出口的兔肉產品。有關康大食品的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。   |
| 一九九五年 | 康大食品開始生產加工湯類產品。   |
| 一九九六年 | 由於歐盟當時實施動物肉類的有關規定，康大食品暫停向歐盟出口兔肉產品。  |
| 一九九八年 | 於一九九八年八月十日成立康大海青，從事生產及供應加工食品業務。有關康大海青的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。<br><br>於一九九八年八月，康大海青向一間日本公司收購一項可令食品保留並維持原有色澤、味道及形狀的食品加工技術，藉此提升本集團加工食品的產能。 |
| 一九九九年 | 於一九九九年八月，康大海青投資增設一條加工食品生產線，開始生產主要出口至日本的湯類產品。  |
| 二零零零年 | 於二零零零年四月，康大食品在其廠房內首次成立了一個產品開發中心以開發新食品種類。<br><br>於二零零零年十一月，康大食品獲國家認監委授予家禽食品出口許可證並開始生產及銷售雞肉產品。                                      |
| 二零零一年 | 於二零零一年八月，康大食品購置高溫及高壓衛生設備及自動加料機以促進湯類產品生產自動化並購置煎鍋等專門設備，用於生產去氧小包裝栗子。<br><br>於二零零一年十月，康大海青獲山東出入境檢驗檢疫局頒發禽類食品出口許可證。                     |

---

## 歷史與發展

---

二零零二年 於二零零二年，康大食品及康大海青的生產營運及系統首次獲得ISO9001認證，該等認證於二零零四年十一月續期。

於二零零二年，康大食品及康大海青的生產設施亦首次獲得HACCP認證，該等認證其後於二零零五年續期。

於二零零二年十二月，康大食品進一步擴充其產品種類以涵蓋湯類及咖喱產品。根據康大外貿公司、康大進出口公司及一名獨立第三方於二零零二年十二月二十三日訂立一項合作安排，康大食品受委任於其廠房內生產出口至香港的著名日本湯類產品及咖喱產品。

因預期市場對其食品的需求將會增加，康大食品亦將註冊資本由人民幣6,330,000元增至約人民幣30,000,000元並於同年將注資用於提升湯類產品及咖喱產品的產能。

二零零三年 於二零零三年五月，康大食品購置新機器開始生產肉丸產品。

於二零零三年十月，康大食品及康大海青的環保管理系統獲得ISO 14001認證。

於二零零三年十二月，康大食品的產品開發中心獲中國青島市人民政府授予「青島市級的企業技術中心」稱號。

二零零四年 鑑於冷藏及冷凍雞肉的需求不斷增長及客戶群不斷擴展(包括連鎖超市及食品分銷商)，康大食品於二零零四年初開始自行屠宰活雞並銷售冷藏及冷凍雞肉。

在開始使用室內屠宰設施的同時，康大食品加大其市場推廣力度以擴展其於中國市場的份額，因此，其於中國的分銷網絡在二零零四年底已增至約16家分銷商。康大食品亦有參與由中國不同大學及多家研究中心舉辦的研發項目，以進一步提高其產品開發能力。受益於參與該等研發項目，康大食品成功開發出新生產工序及兔肉產品，如「無公害兔肉」。

於二零零四年五月，康大食品亦開始對鮑魚及魚翅等海產品進行生產，主要銷往中國江蘇、安徽、吉林、黑龍江及福建。

---

## 歷史與發展

---

於二零零四年五月，康大食品推出其「嘉府」品牌的產品系列，主要包括烤兔肉及海產品。該等產品在中國市場進行推廣及銷售。

於二零零四年八月，康大食品的產品開發中心獲中國科學技術部授予國家級「龍頭企業技術創新中心」稱號。

於二零零四年十一月，康大海青建成一個兔肉生產廠房，由於康大食品當時並無土地可興建兔肉生產廠房，故該廠房被租予康大食品以供其生產兔肉食品。

於二零零四年十二月，「康大」牌肉丸產品獲青島市人民政府授予「青島名牌產品—康大牌丸子系列產品」。

### 二零零五年

於二零零五年一月五日，本集團的附屬公司神域註冊成立，作為康大食品的原料採購代理。有關神域的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。

於二零零五年四月，康大食品對其生產廠房內的多條兔肉產品加工生產線進行升級，並增設多條兔肉產品加工生產線。由於康大食品多年來致力於質量控制，康大食品終於能夠在符合歐盟規定之後於二零零五年四月恢復向歐盟出口兔肉產品。

於二零零五年六月，康大食品亦開始向俄羅斯出口冷藏及冷凍兔肉產品。康大外貿公司的肉類生產部門（即康大食品）於二零零五年七月獲中國肉類協會評為「中國肉類產品行業50強第28名」。

於二零零五年九月，「康大」牌兔肉產品獲青島市質量月活動領導小組辦公室授予「2005-2006 年度青島市消費者放心滿意產品」。

於二零零五年十一月，康大食品出售康大養殖公司以於本公司在新加坡上市前對本集團的架構進行重組。為達成重組目的，建立於新加坡的上市架構並提升本集團的生產能力及推動其於食品加工業的業務，本集團僅將從事食品加工業務下游部分的公司納入本集團，而將從事食品加工業務上游部分（即肉雞養殖業務）的實體轉讓予康大外貿公司。

於二零零五年十二月十日，康大食品在中國青島參與籌辦一個有關兔肉產品發展論壇。



---

## 歷史與發展

---

二零零六年 康大食品開始與其採購商(不包括神域)訂立採購協議。神域於二零零六年不再擔任康大食品的採購代理。

為著重發展食品業務，本集團於二零零六年終止經營動物飼料及疫苗業務。

本公司於二零零六年四月二十八日在百慕達註冊成立以籌備於新交所上市，並於二零零六年十月九日在新交所上市。有關本公司的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。

於二零零六年十一月，神域冠亞食品成立為本集團的成員公司。本集團成立該公司乃為提升其加工食品產能。神域冠亞食品主要從事生產加工食品業務。有關神域冠亞食品的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。

二零零七年 於二零零七年七月，康大海青獲山東出入境檢驗檢疫局批准為向日本出口熟家禽產品的四家中國企業之一。

於二零零七年十月，康大綠寶食品成為本集團的成員公司。有關康大綠寶食品+的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。

於二零零七年十二月十二日，位於中國山東省青島市的產品開發中心獲中國合格評定國家認可委員會鑑定合格。

二零零八年 於二零零八年一月，康大莫爾利食品成為本集團的成員公司。有關康大莫爾利食品的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。

為增強本集團兔肉分部的實力，本集團於二零零八年一月十九日與中國農安縣人民政府訂立一項具約束力協議，據此本集團計劃向兔肉工業化項目方面投資人民幣100,000,000元。該項目中，本集團計劃建造一個70,000平方米的食品廠房，包括屠宰場、食品加工廠房、冷藏庫、辦公室及動物養殖及飼養工廠基地。根據該協議：

- 本集團將(其中包括)(i)於二零零八年十二月三十一日之前投資約人民幣30,000,000元及其餘人民幣70,000,000元以於吉林省農安縣興建綜合肉兔養殖及加工設施，而上述人民幣70,000,000元預計將於二零零九年十二月三十一日之前投入；及負責該項目的策劃、可行性研究、評估、設計及實施。

---

## 歷史與發展

---

- 農安縣人民政府將根據協議(其中包括)(i)提供基礎設施以確保指定地點具備公共設施、排水系統、運輸及通信條件等；(ii)於環境評估報告獲批後兩天內開始合約工作；(iii)對快速發展的肉兔養殖業務實行鼓勵政策；及(iv)協助康大食品投資發展六百萬隻肉兔的肉兔養殖及加工設施。

董事確認上述合共人民幣100,000,000元的投資將透過本集團內部融資方式籌集。此項投資將可提升本集團的產能。

為使生產成本控制得宜，保障原料來源，提升其生產鏈產能，完成其一條龍式業務模式以及遵守中國有關規定，本集團收購康大養殖公司及康大兔業公司。康大養殖公司從事牲畜及家禽培育及銷售業務，而康大兔業公司則從事肉兔培育及銷售業務。有關康大養殖公司及康大兔業公司的詳情，請參閱本節「公司發展」一段。

為進一步擴展本集團的業務及推動日後發展，本集團向康大外貿公司收購該等資產，並於二零零八年九月二十五日取得該等資產的土地使用權證。該等物業的總建築面積約為6,845.67平方米，目前由本集團用作生產、辦公、附屬辦公室、倉儲及配套用途。由於持有該等資產的當時經營實體康大外貿公司的業務性質有別於本集團，故本集團僅收購該等資產而非經營實體。有關該等物業的詳情載於估值報告第4及第5項物業。目前，本集團已於該等物業建立管理培訓及電子設備設施。本集團根據康大協議(該等資產)而收購的廠房、機器及設備已提升本集團加工食品的產能。

收購事項完成之後，本集團獲擴展並更能保證生產所需原料的數量和質量。於最後實際可行日期，康大養殖公司在中國青島經營5個養雞場，每年合共養殖肉雞約3,000,000隻。於最後實際可行日期，康大兔業公司亦在中國青島市經營14個養兔場，每年合共養殖肉兔約4,500,000隻。此外，收購事項亦有利於本集團符合Positive List System規定，該規定乃由日本政府於二零零六年五月實施以規管日本進口農產品中化學物質殘留水平。由於肉兔及肉雞乃由本集團自身的附屬公司養殖，故本集團易於控制產品安全以符合相關標準並達致成本控制及生產效率。



---

## 歷史與發展

---

於二零零八年八月十八日，本公司與有意投資者訂立諒解備忘錄（經於二零零八年九月二十三日訂立的補充諒解備忘錄修訂）。經雙方於二零零八年十月十五日簽署的函件所證實的雙方協定，終止建議根據諒解備忘錄發行可換股債券。在諒解備忘錄終止後，各訂約方根據諒解備忘錄所須承擔的責任或建議交易產生的責任（如有）已告終止及作廢，而訂約方均無權就或因建議交易及諒解備忘錄而向另一方提出（不論目前或日後）任何索償、訴訟、法律程序。本公司已就諒解備忘錄及其終止事宜於二零零八年九月二十六日及二零零八年十月二十二日在新交所刊發公佈。

### 公司發展

本集團包括本公司及10間附屬公司，即美好集團、神域、康大食品、康大莫爾利食品、康大綠寶食品、神域冠亞食品、康大海青、康大養殖公司、康大吉林食品及康大兔業公司。

本公司於新交所上市之前，本集團為康大外貿公司的食品業務分部，而康大外貿公司乃由控股股東、執行董事高岩緒先生及安豐軍先生、非執行董事張琪先生、本集團在中國的公司秘書康培強先生及其他獨立第三方於二零零一年一月十五日創辦。就於新交所上市而言，本集團進行的重組，令本集團成員公司的股權架構發生若干變動。有關本集團各成員公司的股權變動的詳情（該等成員公司於本文件日期前兩年內已出現股本變動），請參閱本文件附錄六「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一段。以下概述各成員公司成為本集團一部分的日期：

| 本集團成員公司名稱 | 於新交所上市前     | 於新交所上市後     |
|-----------|-------------|-------------|
| 康大海青      | 二零零五年十二月三十日 | —           |
| 康大食品      | 二零零六年一月二十三日 | —           |
| 神域        | 二零零六年三月二十三日 | —           |
| 美好集團      | 二零零六年八月二十四日 | —           |
| 神域冠亞食品    | —           | 二零零六年十一月二十日 |
| 康大綠寶食品    | —           | 二零零七年十月二十四日 |
| 康大莫爾利食品   | —           | 二零零八年一月十四日  |
| 康大吉林食品    | —           | 二零零八年四月三日   |
| 康大兔業公司    | —           | 二零零八年五月三十一日 |
| 康大養殖公司    | —           | 二零零八年五月三十一日 |

### 本公司

本公司於二零零六年四月二十八日根據公司法在百慕達註冊成為獲豁免有限公司。於其註冊成立日期，本公司的法定股本為100,000港元，包括1,000,000股每股面值0.10港元的普通股。根據股東於二零零六年八月二十五日通過的書面決議案，已議決(a)本公司進一步將其法定股本由100,000港元增加499,900,000港元至500,000,000港元，包括5,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股；(b)本公司法定及已發行股本中的每25股每股面值0.10港元的普通股獲准合併為一股每股面值2.50港元的普通股；及(c)本公司法定及已發行股本中的每一股面值2.50港元的普通股被拆分為十股每股面值0.25港元的普通股。於二零零六年八月二十五日，控股股東、高岩緒先生及其他獨立第三方分別於本公司股權中擁有55.58%、4.77%及36.68%。於二零零六年十月九日，本公司於新交所上市。

根據本公司與獨立第三方Zensho Co., Ltd.於二零零七年七月三十日訂立的認購協議（「認購協議」），本公司配發及發行22,106,000股新股份（「配售股份」）並根據認購協議的條款以配售方式以供Zensho Co., Ltd.認購配售股份。根據認購協議，本公司亦授予Zensho Co., Ltd.一項購股權（「購股權」），賦予其權利可認購24,562,000股新股份（「購股權股份」），認購價相當於購股權行使日前三個月新交所所報每股加權平均收市價或訂約方可能協定的其他更高的價格。購股權可於配售股份獲准於新交所正式上市（即二零零七年九月三日）六個月後起計七日內行使。然而Zensho Co., Ltd.並無行使該等購股權，故購股權已屆滿失效。

### 康大食品

康大食品主要從事生產冷凍肉類產品及加工食品業務，該公司於一九九二年四月十七日成立為中外合資企業，註冊資本1,000,000美元。該公司成立時由三名獨立第三方持有其股本權益，即由青島市膠南進出口公司（「青島進出口」）、一名台灣投資者及青島市糧油食品進出口公司（「青島糧油」）分別持有65%、30%及5%。

於一九九五年三月八日，青島進出口與其他七名獨立第三方（均為中國企業），創立青島市膠南康大外貿集團公司（「青島膠南外貿公司」）。一九九五年八月十八日，青島糧油將其於康大食品的5%股本權益按50,000美元的代價轉讓予青島膠南外貿公司，代價乃經有關訂約方協定後而釐定。是次轉讓之後，青島膠南外貿公司與台灣投資者分別擁有康大食品的70%及30%股本權益。

---

## 歷史與發展

---

於二零零一年十一月十八日，該名台灣投資者訂立股權轉讓協議，將其於康大食品的全部股權按代價人民幣1,710,000元轉讓予康大外貿公司的附屬公司康大房地產公司。同日，青島膠南外貿公司亦訂立股權轉讓協議，將其於康大食品的全部股權按代價人民幣3,990,000元轉讓予康大外貿公司。轉讓代價乃經有關訂約方協定後而釐定。

於二零零二年三月十八日，根據一項股東決議案，康大食品的註冊資本增加至人民幣6,330,000元，此乃由康大外貿公司與康大房地產公司分別注資人民幣4,670,000元及人民幣1,660,000元。因此，康大食品成為中國內資公司，並由康大外貿公司及康大房地產公司分別持有約74%及約26%。

於二零零二年十二月，康大食品的註冊資本由約人民幣6,330,000元增至人民幣30,000,000元，並由康大外貿公司與康大房地產公司按彼等持股量按比例為註冊資本增加部分注資。

於二零零五年及二零零六年間，康大食品將旗下附屬公司或聯營公司的股權分別轉讓予康大外貿公司、執行董事安豐軍先生、非執行董事張琪先生及本集團在中國的公司秘書康培強先生。有關轉讓詳情載列如下：

- 於二零零五年十一月十五日，康大食品將其於康大天然居所持有的全部66.67%的股本權益分別按人民幣1,700,000元及人民幣300,000元的代價轉讓予康大外貿公司及張琪。轉讓之前，康大天然居由康大食品及康大外貿公司分別持有其約66.67%及約33.33%的股本權益。
- 於二零零五年十一月二十五日，康大食品將其於康大養殖公司所持有的全部66.7%的股本權益按人民幣2,000,000元的代價轉讓予康大外貿公司。轉讓之前，康大養殖公司由康大食品及一名獨立第三方分別持有其約66.65%及約33.35%的股本權益。
- 於二零零五年十一月二十五日，康大食品將其於康大飼料公司所持有的全部42.31%的股本權益分別按人民幣840,000元及人民幣260,000元的代價轉讓予康大外貿公司及安豐軍先生。轉讓之前，康大飼料公司由康大食品及康大外貿公司分別持有其約42.31%及約57.69%的股本權益。
- 於二零零五年十一月三十日，康大食品將其於康大百順所持有的全部80%的股本權益按人民幣800,000元的代價轉讓予康大外貿公司。轉讓之前，康大百順由康大食品及康大時代房地產公司分別持有其約80%及約20%的股本權益。

---

## 歷史與發展

---

- 於二零零五年十二月八日，康大食品將其於康大外貿保稅區所持有的全部20%的股本權益按人民幣200,000元的代價轉讓予張琪先生。轉讓之前，康大外貿保稅區由康大食品及康大外貿公司分別持有其約20%及80%的股本權益。
- 於二零零五年十二月二十五日，康大食品將其於康大華夏所持有的全部10%的股本權益按人民幣3,000,000元的代價轉讓予康培強先生。轉讓之前，康大華夏由康大食品及康大外貿公司分別持有其10%及90%的股本權益。
- 於二零零六年三月八日，康大食品將其於康大進出口公司所持有的全部70%的股本權益按人民幣3,500,000元的代價轉讓予康大外貿公司。轉讓之前，康大進出口公司由康大食品及康大時代房地產公司分別持有其70%及30%的股本權益。

上述所有轉讓的代價均經有關訂約方當時協定後而釐定。在本集團籌備在新交所上市的過程中，僅將從事食品加工業務的公司納入本集團。於本公司在新交所上市後，董事決定採用一條龍式模式以提升其於食品業的競爭力。因此，本集團收購康大養殖公司及康大兔業公司以確保活雞及活兔供應穩定。有關康大養殖公司及康大兔業公司的詳情，請參閱本節「康大養殖公司」及「康大兔業公司」兩段。

於二零零六年一月五日，康大外貿公司訂立股權轉讓協議，將其於康大食品的全部74%股權按代價人民幣22,130,000元轉讓予美好集團。同日，康大房地產公司亦訂立股權轉讓協議，將其於康大食品的全部26%權益按代價人民幣7,870,000元轉讓予美好集團。轉讓代價乃經參考康大食品當時的註冊資本而釐定。上述股份轉讓完成後，康大食品成為本公司的間接全資附屬公司，並由中國內資公司轉變為外商獨資公司。

於二零零六年十二月四日，康大食品的註冊資本獲准由3,750,000美元增至20,000,000美元。康大食品的實際繳足股本金額為19,999,985美元，所缺少的15美元乃於美好集團支付該筆資金時扣除作為行政開支。

### 康大海青

康大海青主要從事食品生產業務，該公司於一九九八年八月十日於中國成立為中外合資經營公司，註冊資本800,000美元。康大海青成立後由康大外貿公司及一間日本公司(獨立第三方)分別擁有75%及25%股權。

---

## 歷史與發展

---

於二零零二年十一月十日，康大海青的註冊資本增加至2,060,000美元，並由康大外貿公司注資1,050,000美元(佔51%股權)及該日本公司注資1,010,000美元(佔49%股權)。

於二零零五年五月十三日，康大海青的註冊資本減至800,000美元。同日，該日本公司將其於康大海青的24%股權按代價192,000美元轉讓予康大外貿公司。因此，因是次轉讓，康大外貿公司及該日本公司分別擁有康大海青的75%及25%股權。

於二零零五年十二月三十日，康大外貿公司將其於康大海青的全部75%股權按代價人民幣37,515,883元轉讓予康大食品，代價乃經參考康大海青當時的資產淨值而釐定。同日，該日本公司亦將其於康大海青的全部25%股權按代價人民幣12,505,294元轉讓予神域，代價乃經參考康大海青當時的資產淨值而釐定。

### 神域

神域為本集團的投資控股公司。該公司於二零零五年一月五日在英屬處女群島註冊成立，其法定股本50,000美元，分為50,000股股份並於註冊成立後由控股股東全資擁有。

於二零零五年一月七日，向控股股東發行及配發100股神域股本中每股面值1.00美元的股份(佔神域當時已發行股本的100%)。就於新交所上市而言，為便於編製重組文件而由一名受託人代替多名實益擁有人行事，故安排神域約65.58%的持股權益由控股股東合法實益擁有，而神域約34.42%的持股權益則由控股股東代實益擁有人根據下述於二零零五年一月七日發佈的信託聲明(「神域信託安排」)按以下協定比例信託持有：

| 實益擁有人    | 實益所有權所佔百分比<br>(%) |
|----------|-------------------|
| 程秀太(附註1) | 13.43             |
| 胡文波(附註1) | 4.77              |
| 高岩緒(附註2) | 4.77              |
| 康培強(附註3) | 2.97              |
| 張琪(附註4)  | 2.97              |
| 于萍(附註5)  | 2.71              |
| 趙瑞芬(附註6) | 2.80              |

附註：

1. 根據上市規則，程秀太先生和胡文波先生各自被認定為本公司的公眾股東。

---

## 歷史與發展

---

2. 高岩緒先生為執行董事。
3. 康培強先生為本公司的公司秘書兼康大養殖公司的監事。
4. 張琪先生為非執行董事。
5. 于萍女士為獨立第三方。
6. 趙瑞芬女士為本公司的高級管理層成員。

於二零零六年三月二十三日，控股股東將其於神域所持有的全部65.58%的權益連同其代實益擁有人信託持有的34.42%的權益按1.00美元的代價轉讓予美好集團，而美好集團乃於英屬處女群島註冊成立並當時由控股股東合法實益擁有其65.58%的權益並代實益擁有人信託持有其34.42%的權益。由於轉讓人與受讓人的最終股東相同，故代價乃按票面值釐定。控股股東與實益擁有人有意於美好集團收購神域之後終止神域信託安排並達致協定。有關協定其後透過所有實益擁有人於二零零八年八月一日簽署的確認契約以書面方式證實，據此，實益擁有人確認(其中包括)(i)上述收購事項，即美好集團向控股股東(為其本身及代表實益擁有人)收購股份乃經全部實益擁有人同意及授權後進行，而上述與神域信託安排有關的信託聲明及信託安排將會終止，自收購事項當日起生效；及(ii)實益擁有人概無於神域股本中擁有任何類別的權益(包括實益權益)。

### 美好集團

美好集團為本集團的投資控股公司。該公司於二零零五年十月六日在英屬處女群島註冊成立，法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份。於註冊成立後，OIL Officers Limited(獨立第三方)持有美好集團股本中的一股股份。

於二零零五年十一月八日，OIL Officers Limited(獨立第三方)將美好集團的一股股份轉讓予控股股東。同日，控股股東獲發行及配發99股美好集團的股本中每股面值1.00美元的股份。就於新交所上市而言，為便於編製重組文件而由一名受託人代替多名實益擁有人行事，故安排美好集團約65.58%的持股權益由控股股東合法實益擁有，而美好集團約34.42%



---

## 歷史與發展

---

的持股權益則由控股股東代實益擁有人根據下述於二零零五年十一月八日發佈的信託聲明（「美好集團信託安排」）按以下協定比例信託持有：

| 實益擁有人     | 實益所有權所佔百分比<br>(%) |
|-----------|-------------------|
| 程秀太 (附註1) | 13.43             |
| 胡文波 (附註1) | 4.77              |
| 高岩緒 (附註2) | 4.77              |
| 康培強 (附註3) | 2.97              |
| 張琪 (附註4)  | 2.97              |
| 于萍 (附註5)  | 2.71              |
| 趙瑞芬 (附註6) | 2.80              |

附註：

1. 根據上市規則，程秀太先生和胡文波先生各自被認定為本公司的公眾股東。
2. 高岩緒先生為執行董事。
3. 康培強先生為本公司的公司秘書兼康大養殖公司的監事。
4. 張琪先生為非執行董事。
5. 于萍女士為獨立第三方。
6. 趙瑞芬女士為本公司的高級管理層成員。

於二零零六年八月二十三日，控股股東及實益擁有人就收購康大海青及康大食品而將合共人民幣36,600,000元的股東貸款撥充資本，並按當時彼等各自於美好集團所持有的實益權益比例獲發行及配發9,900股美好集團股本中每股面值1.00美元的股份。上述信託聲明由控股股東及實益擁有人透過於二零零六年八月二十三日訂立的信託終止契約而予終止，據此，實益擁有人確認（其中包括），在根據貸款資本化向實益擁有人發行及配發美好集團的新股份的規限下，二零零五年十一月八日訂立的信託聲明以及其所賦予及產生的有關完美集團信託安排的自配發及發行該等新股份日起生效的各種權利、信託及授權均被終止、了結及失效，而控股股東將成為美好集團信託安排的絕對法定所有人。

---

## 歷史與發展

---

於二零零六年八月二十四日，控股股東將其所持有的1,000股美好集團的股份按20,000,000港元的代價轉讓予一名獨立第三方，即Proven Choice Group Limited。根據於二零零六年八月二十五日訂立的買賣協議，經調整貸款資本化後，本公司按人民幣84,100,000元的代價向控股股東、實益擁有人及Proven Choice Group Limited收購美好集團的全部已發行及繳足股本，包括10,000股每股面值1.00美元的普通股。該代價乃以向控股股東、實益擁有人及Proven Choice Group Limited按其於美好集團的持股比例向其配發及發行合共749,000,000股本公司股本中每股面值0.10港元且入賬列為已繳足1,000,000股當時現有股份而實際並無支付的每股面值0.10港元的普通股的方式償付。

上述股份收購完成後，美好集團成為本公司的直接全資附屬公司。

### 神域冠亞食品

神域冠亞食品主要從事食品生產業務。該公司於二零零六年十一月二十日成立為中外合資經營公司，註冊資本2,000,000美元。該公司成立後由康大食品及香港康福萊集團有限公司分別擁有70%及30%股權。自成立以來，神域冠亞食品的股權並無任何變動。

### 康大綠寶食品

康大綠寶食品主要從事買賣食品業務。於二零零六年九月二十七日，康大綠寶食品(前稱「青島康大冠亞食品有限公司」)於中國成立為中外合資經營公司，註冊資本為5,000,000美元，該公司於成立時由康大外貿公司、青島康福萊及獨立第三方Murle分別擁有其45%、30%及25%股權。青島康福萊由香港康福萊集團有限公司全資擁有，而香港康福萊集團有限公司則由本公司非全資附屬公司神域冠亞食品董事薛平先生擁有51%權益。根據上市規則，青島康福萊因而成為薛平先生的聯繫人及本公司的關連人士。

於二零零七年十月十二日，獨立第三方青島萬盛水產有限公司分別按代價人民幣1.00元向康大外貿公司收購康大綠寶食品的45%股權及按代價人民幣1.00元向青島康福萊收購康大綠寶食品的30%股權，有關代價乃參考康大綠寶食品的面值而釐定。同日，另一名獨立第三方多運投資集團有限公司按代價人民幣1.00元向Murle收購康大綠寶食品的25%股權，代價乃參考康大綠寶食品的面值而釐定。



---

## 歷史與發展

---

於二零零七年十月二十四日，康大食品按代價人民幣1.00元向青島萬盛水產有限公司收購康大綠寶食品的75%股權。同日，美好集團按人民幣1.00元的代價向多運投資集團有限公司收購康大綠寶食品25%的股權，代價乃參考康大綠寶食品的面值而釐定。

上述股份轉讓完成後，康大綠寶食品由康大食品及美好集團分別擁有其75%及25%股權。

### 康大莫爾利食品

康大莫爾利食品主要從事買賣食品業務，該公司於二零零六年十月二十日由獨立第三方Murle Group Limited在中國成立為外商獨資公司，註冊資本為11,000,000美元。於二零零七年十二月二十五日，康大食品按代價8,250,000美元向Murle Group Limited收購康大莫爾利食品的75%股權，代價乃經有關訂約方協定後而釐定。因是次轉讓，康大莫爾利食品由康大食品及Murle Group Limited分別擁有75%及25%股權，並轉為中外合資公司。

於二零零八年一月十四日，Murle Group Limited按代價2,750,000美元向美好集團轉讓其於康大莫爾利食品的25%股權，代價乃經有關訂約方協定後而釐定。於是次轉讓後，康大食品及美好集團分別擁有康大莫爾利食品的75%及25%股權。

### 康大吉林食品

康大吉林食品於二零零八年四月三日由康大食品在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元。截至最後實際可行日期，該公司仍然無業務。該公司自成立後由康大食品全資擁有。本集團擬於日後安排康大吉林食品從事肉兔培育及養殖業務。

### 康大兔業公司

康大兔業公司主要從事肉兔培育及銷售業務。該公司於二零零五年十一月二十三日在中國成立為有限公司，註冊資本人民幣5,000,000元。康大兔業公司成立後由康大外貿公司及高岩緒先生分別擁有80%及20%股權。

根據康大協議(兔業)，康大外貿公司同意將其於康大兔業公司的全部80%股權連同康大兔業公司欠其股東貸款約人民幣13,500,000元轉讓予康大綠寶食品，而高岩緒先生同意將其於康大兔業公司的全部20%股權轉讓予康大綠寶食品，總代價為人民幣20,000,000元，總代價分別包括股權代價人民幣6,500,000元(根據於二零零七年十一月三十日康大兔業公司的資產總值的估值計算)以及貸款代價人民幣13,500,000元(經參考康大兔業公司於收購完成日所

---

## 歷史與發展

---

欠康大外貿公司的股東貸款的價值而釐定)。收購亦須(其中包括)待股東於股東大會上事先批准方可作實。於二零零八年四月三日,康大綠寶食品完成向國家工商行政管理局登記股權變更。透過股東於二零零八年五月三十一日通過的一項普通決議案,股東已正式批准有關收購。中國法律顧問確認,除經股東批准及在中國相關部門重新登記變動之外,毋須就收購取得其他監管批准。

因此,康大兔業公司成為康大綠寶食品的全資附屬公司。

### 康大養殖公司

康大養殖公司主要從事活畜及家禽培育及銷售業務,該公司於二零零三年十月十六日在中國成立為有限公司,註冊資本為人民幣3,000,000元。於成立後,康大養殖公司由康大食品、控股股東、執行董事高岩緒先生、非執行董事張琪先生、執行董事安豐軍先生及29名獨立第三方分別擁有66.65%、3.32%、1.66%、1.66%、0.67%及26.04%股權。

於二零零五年十二月二十五日,康大外貿公司按代價人民幣2,000,000元向康大食品收購康大養殖公司的66.65%股權,代價乃經有關訂約方協定後而釐定。同日,康培強先生按代價人民幣100,000元向控股股東收購康大養殖公司的3.32%股權,代價乃經有關訂約方協定後而釐定。

於二零零六年十二月十四日,康大外貿集團成員公司康大房地產公司按代價人民幣1,000,000元向32名獨立股東收購康大養殖公司的33.35%股權,代價乃經有關訂約方協定後而釐定。於轉讓後,康大外貿公司及康大房地產公司分別擁有康大養殖公司的66.65%及33.35%股權。

根據康大協議(養殖),康大外貿公司同意將其於康大養殖公司的全部66.65%股權連同康大養殖公司欠其股東貸款約人民幣36,100,000元轉讓予康大食品,而康大房地產公司同意轉讓其於康大養殖公司的全部33.35%股權予康大食品,總代價為人民幣42,900,000元,總代價分別包括股權代價人民幣6,800,000元(根據於二零零七年十一月三十日康大養殖公司的資產淨值的估值計算)以及貸款代價人民幣36,100,000元(經參考康大養殖公司於完成日所欠康大外貿公司的股東貸款的價值而釐定)。收購須(其中包括)待股東於股東大會上事先批准方

---

## 歷史與發展

---

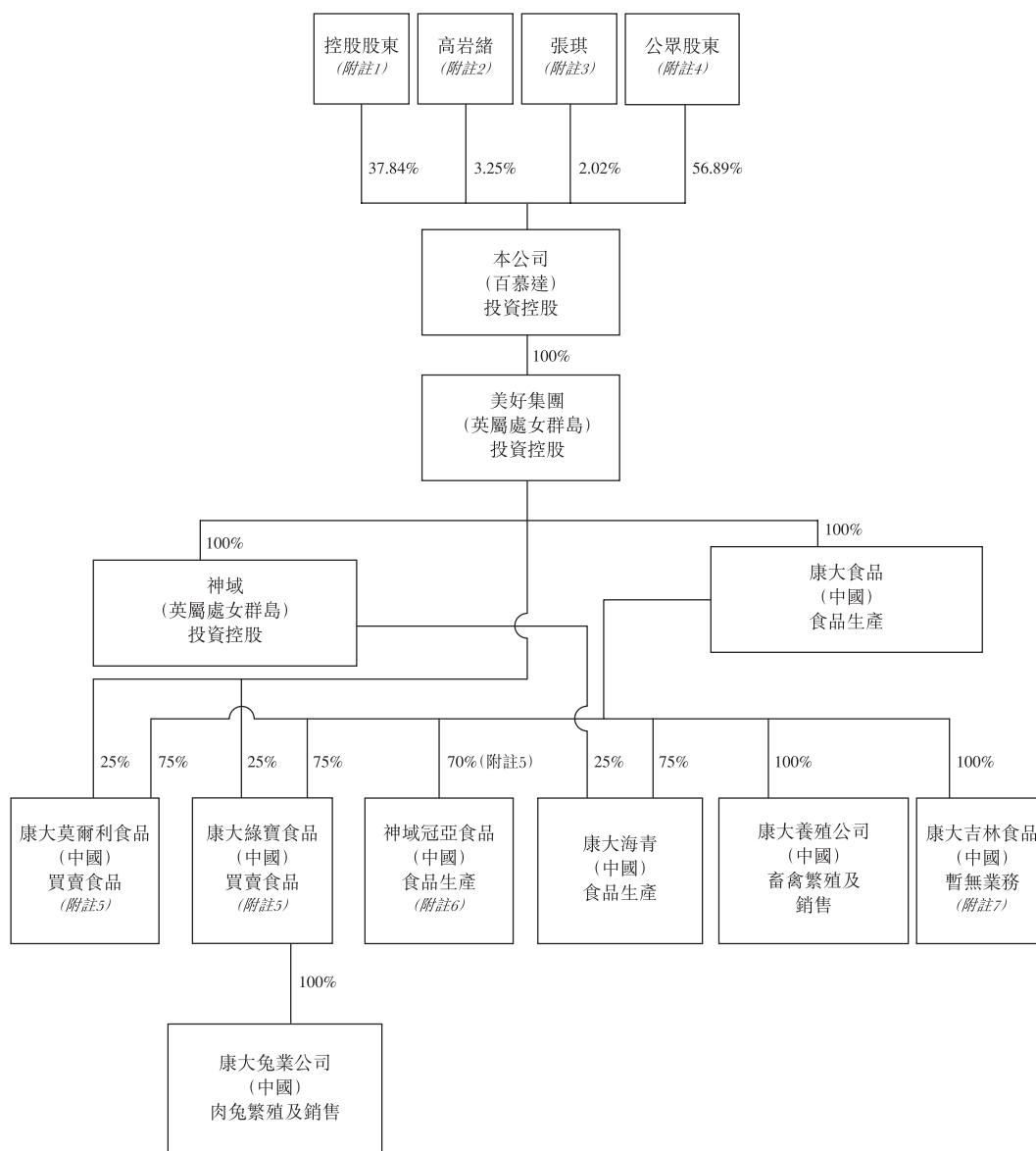
可作實。於二零零八年四月三日，康大食品完成向國家工商行政管理局登記股權變更。透過股東於二零零八年五月三十一日通過的一項普通決議案，股東已正式批准有關收購。中國法律顧問確認，除經股東批准及在中國重新登記之外，毋須就收購取得其他監管批准。

因此，康大養殖公司成為康大食品的全資附屬公司。

## 股 權 及 公 司 架 構

### 本集團股權及公司架構

下圖列示緊接介紹上市完成後本集團的簡明公司及股權架構：



---

## 股 權 及 公 司 架 構

---

附註：

1. 控股股東高思詩先生亦為本公司非執行主席兼非執行董事，彼為高岩緒先生的叔父。
2. 高岩緒先生為本公司行政總裁兼執行董事，彼為控股股東的侄兒。
3. 張琪先生為非執行董事。
4. 如本文件「控股股東及主要股東」一節所載，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文被視為本公司主要股東的UOB Kay Hian Pte Ltd.、UOB-Kay Hian Holdings Limited、大華銀行有限公司、程秀太先生、Proven Choice Group Limited、Huang Quan先生、OCBC Securities Private Ltd.、Oversea-Chinese Banking Corporation Limited及Zensho Co. Ltd.，根據上市規則，彼等均為公眾股東。UOB Kay Hian Pte Ltd.及OCBC Securities Private Ltd.作為代表自各個別股份實益擁有人的代名人持有有關股份，根據上市規則，彼等亦為公眾股東。
5. 康大莫爾利食品及康大綠寶食品目前均從事食品買賣業務。本集團擬於日後安排康大莫爾利食品從事生產及銷售加工食品業務，而康大綠寶食品則從事兔肉加工業務。
6. 神域冠亞食品餘下30%股權由香港康福萊集團有限公司持有，而香港康福萊集團有限公司則由神域冠亞食品董事薛平先生持有51%股權。
7. 於最後實際可行日期，康大吉林食品暫無業務。本集團擬於日後安排康大吉林食品從事肉兔繁殖及養殖業務。

## 業 務

### 概覽

本集團為中國多元化食品加工集團，主要從事加工、銷售及分銷(a)冷藏及冷凍肉類產品，分為兔肉及雞肉；(b)加工食品，包括多種食品，如即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食、烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品；及(c)其他產品，主要包括寵物食品、豬肉、脫水蔬菜、家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。本集團各類產品的營業額及所貢獻的收益佔收益的百分比載列如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |        |         |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |         |        |
|---------------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------|--------|---------|--------|
|               | 二零零五年        |        | 二零零六年*  |        | 二零零七年   |        | 二零零七年        |        | 二零零八年   |        |
|               | 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   | %      |
| (1) 冷藏及冷凍肉類產品 |              |        |         |        |         |        |              |        |         |        |
| — 兔           | 31,314       | 7.00   | 62,795  | 12.39  | 120,217 | 16.51  | 34,144       | 14.64  | 62,993  | 17.29  |
| — 雞           | 187,155      | 41.81  | 200,544 | 39.56  | 285,638 | 39.21  | 91,417       | 39.20  | 173,916 | 47.74  |
| 小計            | 218,469      | 48.81  | 263,339 | 51.95  | 405,855 | 55.72  | 125,561      | 53.84  | 236,909 | 65.03  |
| (2) 加工食品      | 218,378      | 48.78  | 199,676 | 39.39  | 273,812 | 37.59  | 94,704       | 40.61  | 108,836 | 29.88  |
| (3) 其他產品      | 10,805       | 2.41   | 43,947  | 8.66   | 48,740  | 6.69   | 12,953       | 5.55   | 18,519  | 5.09   |
| 總計            | 447,652      | 100.00 | 506,962 | 100.00 | 728,407 | 100.00 | 233,218      | 100.00 | 364,264 | 100.00 |

\* 為退出低收益業務分部轉而集中精力發展高增長、高邊際利潤業務，本集團於二零零六年終止經營飼料業務，故加工食品銷售額有所下降。

## 業 務

本集團以自有品牌「康大」、「嘉府」、「U味」及「KONDA」加工及分銷食品。本集團亦作為日本食品公司多種加工食品，包括即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食及烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品的OEM製造商。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，本集團的OEM產品及非OEM產品所貢獻的收益細分載列如下：

|                  | 截至十二月三十一日止年度       |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
|------------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                  | 二零零五年              |               |                     |               | 二零零六年              |               |                     |               | 二零零七年              |               |                     |               |
|                  | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             |
| <b>冷藏及冷凍肉類產品</b> |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 兔肉               | -                  | -             | 31,314              | 10.52         | -                  | -             | 62,795              | 16.32         | -                  | -             | 120,217             | 20.73         |
| 雞肉               | -                  | -             | 187,155             | 62.89         | -                  | -             | 200,544             | 52.11         | -                  | -             | 285,638             | 49.27         |
| 小計               | -                  | -             | 218,469             | 73.41         | -                  | -             | 263,339             | 68.43         | -                  | -             | 405,855             | 70.00         |
| <b>加工食品</b>      |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 即食湯類             | 51,125             | 34.08         | 8,279               | 2.78          | 58,439             | 47.86         | 3,382               | 0.88          | 91,085             | 61.29         | 2,365               | 0.41          |
| 咖喱食品             | 44,415             | 29.60         | -                   | -             | 39,607             | 32.43         | -                   | -             | 37,276             | 25.08         | -                   | -             |
| 肉雞熟食             | 19,503             | 13.00         | 16,947              | 5.70          | 18,888             | 15.47         | 14,035              | 3.64          | 18,414             | 12.39         | 17,259              | 2.98          |
| 烤兔肉              | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | 417                 | 0.11          | -                  | -             | 499                 | 0.09          |
| 肉丸               | -                  | -             | 13,753              | 4.62          | -                  | -             | 13,258              | 3.44          | -                  | -             | 25,624              | 4.42          |
| 去氧小包裝栗子          | 6,451              | 4.30          | 4,075               | 1.37          | 833                | 0.68          | 3,455               | 0.90          | 173                | 0.12          | 2,182               | 0.38          |
| 海產品              | 3,122              | 2.08          | 15,214              | 5.11          | 4,351              | 3.56          | 36,670              | 9.53          | 1,663              | 1.12          | 66,816              | 11.52         |
| 洋葱圈              | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | 4,662               | 0.80          |
| 雞苗               | -                  | -             | 10,163              | 3.41          | -                  | -             | 6,088               | 1.58          | -                  | -             | 5,794               | 1.00          |
| 飼料               | 25,331             | 16.88         | -                   | -             | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | -                   | -             |
| 其他               | -                  | -             | -                   | -             | -                  | -             | 253                 | 0.07          | -                  | -             | -                   | -             |
| 小計               | 149,947            | 99.94         | 68,431              | 22.99         | 122,118            | 100.00        | 77,558              | 20.15         | 148,611            | 100.00        | 125,201             | 21.60         |
| <b>其他產品</b>      |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 寵物食品             | 83                 | 0.06          | 1,211               | 0.41          | -                  | -             | 24,281              | 6.31          | -                  | -             | 28,815              | 4.97          |
| 豬肉               | -                  | -             | 906                 | 0.30          | -                  | -             | 7,781               | 2.02          | -                  | -             | 4,244               | 0.73          |
| 脫水蔬菜             | -                  | -             | 1,017               | 0.34          | -                  | -             | 3,948               | 1.03          | -                  | -             | 3,720               | 0.64          |
| 其他產品*            | -                  | -             | 7,588               | 2.55          | -                  | -             | 7,937               | 2.06          | -                  | -             | 11,961              | 2.06          |
| 小計               | 83                 | 0.06          | 10,722              | 3.60          | -                  | -             | 43,947              | 11.42         | -                  | -             | 48,740              | 8.40          |
| <b>總計</b>        | <b>150,030</b>     | <b>100.00</b> | <b>297,622</b>      | <b>100.00</b> | <b>122,118</b>     | <b>100.00</b> | <b>384,844</b>      | <b>100.00</b> | <b>148,611</b>     | <b>100.00</b> | <b>579,796</b>      | <b>100.00</b> |

\* 其他產品主要包括家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。



## 業 務

|                  | 截至五月三十一日止五個月       |               |                     |               |                    |               |                     |               |
|------------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|--------------------|---------------|---------------------|---------------|
|                  | 二零零七年<br>(未經審核)    |               |                     |               | 二零零八年              |               |                     |               |
|                  | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣千元 | %             |
| <b>冷藏及冷凍肉類產品</b> |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 兔肉               | —                  | —             | 34,144              | 19.53         | —                  | —             | 62,993              | 20.58         |
| 雞肉               | —                  | —             | 91,417              | 52.30         | —                  | —             | 173,916             | 56.80         |
| 小計               | —                  | —             | 125,561             | 71.83         | —                  | —             | 236,909             | 77.38         |
| <b>加工食品</b>      |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 即食湯類             | 31,089             | 53.22         | 286                 | 0.16          | 42,325             | 72.84         | 6,094               | 1.99          |
| 咖喱食品             | 16,720             | 28.62         | —                   | —             | 14,131             | 24.32         | 123                 | 0.04          |
| 肉雞熟食             | 9,515              | 16.29         | 4,698               | 2.69          | —                  | —             | 580                 | 0.19          |
| 烤兔肉              | —                  | —             | 276                 | 0.16          | 1,523              | 2.62          | 2,932               | 0.96          |
| 肉丸               | —                  | —             | 6,083               | 3.48          | —                  | —             | 13,646              | 4.46          |
| 去氧小包裝栗子          | —                  | —             | 42                  | 0.02          | —                  | —             | 878                 | 0.29          |
| 海產品              | 987                | 1.69          | 23,085              | 13.21         | 131                | 0.22          | 20,720              | 6.77          |
| 洋葱圈              | —                  | —             | 576                 | 0.33          | —                  | —             | 1,319               | 0.43          |
| 雞苗               | —                  | —             | 1,347               | 0.77          | —                  | —             | 4,434               | 1.44          |
| 飼料               | —                  | —             | —                   | —             | —                  | —             | —                   | —             |
| 其他               | —                  | —             | —                   | —             | —                  | —             | —                   | —             |
| 小計               | 58,311             | 99.82         | 36,393              | 20.82         | 58,110             | 100.00        | 50,726              | 16.57         |
| <b>其他產品</b>      |                    |               |                     |               |                    |               |                     |               |
| 寵物食品             | 106                | 0.18          | 7,888               | 4.51          | —                  | —             | 9,111               | 2.98          |
| 豬肉               | —                  | —             | —                   | —             | —                  | —             | —                   | —             |
| 脫水蔬菜             | —                  | —             | —                   | —             | —                  | —             | 2,689               | 0.88          |
| 其他產品*            | —                  | —             | 4,959               | 2.84          | —                  | —             | 6,719               | 2.19          |
| 小計               | 106                | 0.18          | 12,847              | 7.35          | —                  | —             | 18,519              | 6.05          |
| <b>總計</b>        | <b>58,417</b>      | <b>100.00</b> | <b>174,801</b>      | <b>100.00</b> | <b>58,110</b>      | <b>100.00</b> | <b>306,154</b>      | <b>100.00</b> |

\* 其他產品主要包括家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。

於最後實行可行日期，本集團以其自有品牌或以本集團OEM客戶的品牌向中國14個省份(覆蓋25個大城市)(包括屬中國大型快餐連鎖店及大型連鎖超市的供應商或採購代理的食品加工公司)及逾20個境外國家及城市分銷產品。董事確認，於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團在出口方面未曾遭遇任何貿易禁令或進口管制。董事進一步確認，於本文件刊發日期前十二個月，本集團的業務概無任何中斷而可能對或已對本集團的財務狀況構成重大影響。

### 競爭優勢

董事認為，本集團具備充分條件以達成其業務目標。董事認為，本集團的主要競爭優勢如下：

#### 全面的質量控制系統

本集團已就其整個生產流程建立一套全面的質量控制系統，從原材料採購、活雞及活兔養殖、飼養及屠宰、食品加工以至最後階段的成品檢驗。本集團的生產廠房已獲得國際認可的質量控制認證，包括HACCP、ISO9001及ISO14001認證，而本集團的產品安全檢測中心亦符合中國標準，證明本集團一直致力於高水平的質量控制。本集團亦已獲中國當局批准向日本、南韓、香港、俄羅斯及歐盟出口食品。有關本集團質量及衛生控制的詳情，請參閱本節「質量及衛生控制」一段。董事相信，國際認可的質量控制認證、政府出口批准以及消費者認可可令本集團較食品業內的其他市場從業對手更具競爭力。

#### 全面的銷售及分銷網絡

本集團擁有完善的銷售及分銷網絡，於最後實際可行日期在中國14個省份(覆蓋25個大城市)擁有約56個分銷商及48個直銷客戶。本集團亦與超過20個境外國家及城市(包括日本、南韓、香港、俄羅斯及若干歐盟成員國)的OEM及非OEM客戶擁有穩定關係。本集團的OEM客戶中，約半數客戶已與本集團合作逾五年，而其中一位客戶則與本集團合作超逾13年。非OEM客戶與本集團的合作年期一般介乎兩年至十二年之間。鑒於本集團擁有全面的銷售及分銷網絡以及穩定的客戶關係，本集團在將其產品分銷至廣大國內及國際市場方面佔有優勢。

#### 產品開發能力強大，創新產品範圍廣泛

本集團極為重視增強其產品開發能力。其產品開發中心於二零零三年十二月獲青島市人民政府確認為「青島市級的企業技術中心」，並於二零零四年八月獲中國科學技術部授予「龍頭企業技術創新中心」稱號。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團在中國參與了與中國畜產品加工研究會合作進行的研發項目並已開發超過150種加工

食品。目前，本集團正與中國山東農業大學共同進行深入研發。有關本集團研發活動的詳情，請參閱本節「研發」一段。董事相信，來自中國官方的認可突顯出本集團在產品研發方面的優勢。董事亦相信，本集團的研發能力可透過與研究機構合作而不斷提高。

### 龐大產能

為提高產能，本集團已投入巨資購買先進設備及機器。於二零零七年十二月三十一日，本集團每年可分別生產最多約4,000噸兔肉、28,000噸雞肉及28,820噸加工食品，並可分別加工約35,000噸及6,000噸冷藏及冷凍雞肉及兔肉。董事相信，本集團的大規模生產有助本集團實現規模經濟並降低生產成本，從而使產品定價更具競爭力。

本集團目前生產及供應多種類的食品，如本節「產品」一段所載，主要可分為三個產品分部，即(i)冷藏及冷凍肉類產品；(ii)加工食品；及(iii)其他產品(如寵物食品)及副產品(如雞毛)。董事相信，多種類產品使本集團可迎合眾多不同喜好的顧客群，令本集團的收益來源多元化，從而降低產品選擇範圍狹小所帶來的商業風險。

### 管理層團隊經驗豐富

本集團的業務由經驗豐富及充滿工作熱誠的管理團隊管理，其中大部分於食品行業擁有逾十年經驗。董事相信，彼等積極參與本集團業務日常營運使其可於有需要時及時作出決定。董事亦相信，其管理層的集體力量及經驗以及董事對本集團的投入，均為本集團的業務成功作出貢獻，並將使本集團的業務能實現持續增長及提高盈利能力。

### 強大的品牌知名度、良好的市場聲譽及良好的往績記錄

二零零六年，本集團的收益增長率約為13.25%，而二零零七年的收益增長率則約達43.68%，較以往年度上升三倍以上。二零零四年十二月，本集團的「康大」牌肉丸產品獲青島市人民政府頒授「青島名牌產品—康大牌丸子系列產品」獎項。二零零五年九月，本集團的「康大」牌兔肉產品亦獲青島市質量月活動領導小組辦公室評為「2005-2006年度青島市消費者放心滿意產品」。二零零六年一月，本集團的若干產品獲消費者最愛的名牌農產品評審委員會(中國非官方機構)評為「推薦放心農產品(2005年度)—康大牌丸子系列」、「推薦

放心農產品(2005年度) — 康大嘉府牌烤兔)及「推薦放心農產品(2005年度)康大牌U味海珍品」,該等榮譽進一步印證本集團產品質量優良且本集團的產品已獲得消費者認可。二零零六年八月,本集團進一步獲第29屆奧林匹克運動會組織委員會帆船委員會(青島)(中國非官方機構)及青島市「菜籃子」工程建設領導小組辦公室(中國非官方機構)認定為「2008年奧帆賽食品備案加工企業」。二零零八年二月,本集團的「嘉府」牌兔肉獲農業部中國名牌農產品推進委員會評為「中國名牌農產品」。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月期間,本集團自有品牌的產品銷售分別約為人民幣297,622,000元、人民幣384,844,000元、人民幣579,796,000元及人民幣306,154,000元,佔本集團銷售總額分別約66.49%、75.91%、79.60%及84.05%,而OEM產品的銷售額分別約為人民幣150,030,000元、人民幣122,118,000元、人民幣148,611,000元及人民幣58,110,000元,佔本集團銷售總額分別約33.51%、24.09%、20.40%及15.95%。董事相信,本集團的品牌知名度及所獲的獎項足證本集團已確立市場聲譽,對產品質量有明確承諾並已取得市場的信任。

### 與直銷客戶建立良好關係

本集團已與其直銷客戶建立良好關係,部份客戶為食品行業內國際餐飲公司的主要供應商。例如,本集團向中國大型快餐連鎖店的加工食品供應商或採購代理供應冷藏及冷凍肉類。本集團亦為其日本客戶的咖喱及湯料的OEM製造商。本集團亦自二零零四年六月向中國大型連鎖超市供應「康大」牌栗子產品。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月,對分銷商的銷售額分別約為人民幣22,306,000元、人民幣33,016,000元、人民幣69,296,000元及人民幣33,312,000元,佔本集團總銷售額分別約4.98%、6.51%、9.51%及9.15%。而於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月,本集團對終端客戶的銷售額則分別約為人民幣425,355,000元、人民幣473,946,000元、人民幣659,111,000元及人民幣330,952,000元,佔本集團總銷售額分別約95.02%、93.49%、90.49%及90.85%。董事相信,本集團可利用與該等知名客戶的良好關係進一步提升本集團於行內的企業形像。

### 持有兔肉出口許可證

根據中國相關法律及法規，兔肉生產商必須取得許可證方可出口兔肉。為取得出口許可證，該等生產商必須遵守政府機關制訂的所有規定(包括但不限於養殖肉兔、衛生、屠宰、儲存及標記規定)。根據該等規定，本集團在養殖肉兔及加工兔肉方面必須(其中包括)保持良好的衛生環境並實行特定措施。此外，本集團屠宰肉兔時須遵守指定程序。為將予出口的兔肉產品加貼標籤必須遵守進口國家的強制性指引。根據國家質量監督檢驗檢疫總局官方網站的資料，中國僅有十二家企業取得向海外市場出口兔肉的批准，而本集團為其中之一。而就向歐盟出口兔肉而言，中國法律及法規亦有明確規定。由於歐盟成員國歷來是兔肉消費大國之一，兔肉需求旺盛，故董事認為，本集團若能持續持有出口證書，便可獲得穩定收益並鞏固其於歐盟所佔的市場份額。有關兔肉行業的進一步分析，請參閱「行業概覽」一節。

### 附近交通便利且勞動供應充足

本集團的生產廠房位於膠南市，距青島機場約70公里，距青島前灣港約20公里，並有高速公路與濟南及青島等山東省大城市相連。本集團的生產廠房亦可通過所有主要交通工具抵達，可大大降低本集團的運輸風險。此外，本集團的主要營業地點位於人力資源充足的沿海城市青島附近，使本集團的人力成本具競爭力及靈活性。

### 公司策略

#### 利用一條龍業務模式及致力取得市場主導地位

本集團致力成為中國的領先食品企業，特別是在中國兔肉行業開發頂級品牌。本集團透過縱向整合業務模式獲取主要原材料，而董事認為此模式讓本集團具備有利條件及優勢成為中國冷藏及冷凍兔肉及雞肉及加工食品市場上主導從業者之一。

於二零零八年五月三十一日，本集團收購康大兔業公司及康大養殖公司並於二零零八年五月三十一日成功完成縱向整合，有助本集團取得活兔及活雞供應來源。

---

## 業 務

---

為爭取市場主導地位及提高產品的市場份額，本集團致力擴展冷藏及冷凍兔肉及雞肉及加工食品的生產運營或提升其質量。儘管本集團於最後實際可行日期尚未確定任何收購目標，但本集團會於日後業務擴展及提高市場份額方面發揮重要作用。本集團計劃興建一條年產量約4,000噸天然調味料產品的新生產線，而該新生產線擬於二零一零年前完成。

憑藉一條龍的業務模式(由肉雞及肉兔養殖、飼養、屠宰以至加工)，本集團的目標是在中國建立完備且具競爭力的食品供應鏈，並佔據主導地位。隨著其生產能力的擴充，加上其優質產品、品牌知名度及不斷增加的市場需求，本集團將能夠提高銷售並在中國多個地區擴充業務。

### 產品種類多元化及轉而生產高增值產品

本集團亦致力滿足客戶的不同需要及不斷轉變的喜好。本集團注重通過各種途徑(包括廣泛研發新產品以及對消費趨勢進行市場調查)令所提供的產品種類更多元化及轉而生產高增值產品。董事確認，本集團兔肉分部的研發隊伍一直致力開發更佳的兔種及更多種類的兔肉加工產品。本集團亦從事市場研究，以了解客戶喜好及市場趨勢，並取得對其食品的反饋。該等資料將用於開發新加工食品。本集團相信，其實行產品多元化並開發高增值產品的能力，加上其一條龍生產鏈，使其能夠對市場需求作出迅速有效的回應並優化產品組合，以提高盈利能力。

### 加強市場推廣力度及擴展分銷網絡，開拓新商機

本集團計劃在未來加強市場推廣力度及擴展分銷網絡，並開拓新商機。本集團將繼續加強與現有分銷商的合作並進一步擴大分銷網絡，並與分銷商緊密合作，完善其產品及品牌的市場推廣策略。在其主要客戶方面，本集團將致力提供更切合主要客戶個別需要的服務。本集團亦會專注進一步發展向最終客戶進行直銷及利潤較高的其他銷售模式。



### 提升品牌形象及知名度

本集團自成立以來，其自有品牌及企業形象一直是優質食品的象徵。本集團認為，品牌及企業形象是影響客戶購買決定的主要考慮因素。本集團將繼續提升品牌及企業形象，作為品質及安全的象徵。此外，本集團將繼續舉辦各類市場推廣活動以提升品牌形象及知名度，包括廣告、通過刊物進行消費者教育及對目標消費群進行策略性市場推廣。本集團亦會繼續與分銷商合作，推廣其產品及品牌形象。

### 提升專業知識及專門技術

本集團計劃投入額外資源進一步增強其研發能力，並提升其在兔種、產品質量、生產技術及效率以及衛生控制方面的專業知識及專門技術。除提升其一貫首要注重的產品質量及安全之外，本集團亦致力改善生產技術及效率以降低生產成本。本集團亦繼續與知名學術機構合作，以掌握最新專門技術及專業知識。董事相信，該等措施有助提高本集團的市場競爭力，從而擴大市場份額。

### 產品

本集團的產品大致分類如下：

- 冷藏及冷凍肉類產品；
- 加工食品；及
- 其他產品，主要包括寵物食品、豬肉、脫水蔬菜、家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。



## 業 務

下表載列本集團各產品分部於所示期間對收益的貢獻及佔本集團總收益的百分比：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |        |         |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |         |        |
|---------------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------|--------|---------|--------|
|               | 二零零五年        |        | 二零零六年*  |        | 二零零七年   |        | 二零零七年        |        | 二零零八年   |        |
|               | 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   | %      |
| (1) 冷藏及冷凍肉類產品 |              |        |         |        |         |        |              |        |         |        |
| — 兔肉          | 31,314       | 7.00   | 62,795  | 12.39  | 120,217 | 16.51  | 34,144       | 14.64  | 62,993  | 17.29  |
| — 雞肉          | 187,155      | 41.81  | 200,544 | 39.56  | 285,638 | 39.21  | 91,417       | 39.20  | 173,916 | 47.74  |
| 小計            | 218,469      | 48.81  | 263,339 | 51.95  | 405,855 | 55.72  | 125,561      | 53.84  | 236,909 | 65.03  |
| (2) 加工食品      | 218,378      | 48.78  | 199,676 | 39.39  | 273,812 | 37.59  | 94,704       | 40.61  | 108,836 | 29.88  |
| (3) 其他產品      | 10,805       | 2.41   | 43,947  | 8.66   | 48,740  | 6.69   | 12,953       | 5.55   | 18,519  | 5.09   |
| 合計            | 447,652      | 100.00 | 506,962 | 100.00 | 728,407 | 100.00 | 233,218      | 100.00 | 364,264 | 100.00 |

\* 為退出低收益業務分部轉而集中精力發展高增長、高邊際利潤業務，本集團於二零零六年終止經營飼料業務，故加工食品銷售額有所下降。

## 業 務

### 冷藏及冷凍肉類產品

本集團的冷藏及冷凍肉類產品分為雞肉及兔肉。用於生產本集團冷藏及冷凍肉類產品的活雞及活兔(i)在內部由康大養殖公司及康大兔業公司供應；及(ii)在外界則由家禽及肉兔供應商(包括與本集團訂有合約的家禽及肉兔養殖場)提供。下表載列於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月各來源對於供應活雞及活兔的貢獻：

|                | 截至十二月三十一日止年度  |               |                |               |                |               | 截至五月三十一日止五個月  |               |                |               |
|----------------|---------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|---------------|---------------|----------------|---------------|
|                | 二零零五年         |               | 二零零六年          |               | 二零零七年          |               | 二零零七年         |               | 二零零八年          |               |
|                | 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          | %             |
| 康大兔業公司         | —             | —             | 9,964          | 22.85         | 19,640         | 23.75         | 3,196         | 14.47         | 7,061          | 17.91         |
| 其他肉兔養殖場(獨立第三方) |               |               |                |               |                |               |               |               |                |               |
| —與本集團訂有合約      | 10,258        | 41.81         | 14,529         | 33.33         | 35,587         | 43.04         | 7,855         | 35.57         | 19,915         | 52.00         |
| —與本集團並無訂約      | 14,279        | 58.19         | 19,108         | 43.82         | 27,464         | 33.21         | 11,032        | 49.96         | 11,521         | 30.09         |
| 總計             | <u>24,537</u> | <u>100.00</u> | <u>43,601</u>  | <u>100.00</u> | <u>82,691</u>  | <u>100.00</u> | <u>22,083</u> | <u>100.00</u> | <u>38,497</u>  | <u>100.00</u> |
| 康大養殖公司         | 33,108        | 40.66         | 33,017         | 17.92         | 29,602         | 12.45         | 11,239        | 12.33         | 25,854         | 18.81         |
| 其他家禽養殖場(獨立第三方) |               |               |                |               |                |               |               |               |                |               |
| —與本集團訂有合約      | 43,601        | 53.54         | 105,520        | 57.28         | 144,559        | 60.80         | 49,667        | 54.52         | 97,031         | 70.61         |
| —與本集團並無訂約      | 4,726         | 5.80          | 45,694         | 24.80         | 63,586         | 26.75         | 30,201        | 33.15         | 14,541         | 10.58         |
| 總計             | <u>81,435</u> | <u>100.00</u> | <u>184,231</u> | <u>100.00</u> | <u>237,747</u> | <u>100.00</u> | <u>91,107</u> | <u>100.00</u> | <u>137,426</u> | <u>100.00</u> |

附註：於收購事項之前，向康大養殖公司及康大兔業公司所作的採購屬向關連人士採購，而於收購事項後，此兩家公司成為本集團雞肉及兔肉的內部供應來源。

---

## 業 務

---

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，分別有138、209、145及117個家禽養殖場以及12、20、27及22個肉兔養殖場與本集團訂立供應協議。根據供應協議，該等養殖場將向本集團供應活雞及活兔，為期數月至超過一年。本集團已與其若干外界家禽養殖場及肉兔養殖場訂立補充協議，據此，本集團在該等協議屆滿時可優先按現有條款續期。因此，董事相信，本集團能夠取得可靠的原料。為監控該等養殖場供應的活雞及活兔的質量，養殖場僅可使用來自本集團向養殖場直接提供的動物飼料或指定的動物飼料。

活雞及活兔經謹慎挑選並須經衛生檢測程序以確保在屠宰、加工、切份及預先包裝前並無感染疾病及傳染病。有關本集團施行原材料監控措施的詳情(包括活雞及活兔)，請參閱本節「質量控制」及「合約養殖場」兩段。本集團若干冷藏及冷凍肉類產品及其主要市場載列於下：

| 冷藏及冷凍肉類產品 | 產品品種           | 主要市場  |
|-----------|----------------|-------|
| 雞肉        | • 雞翼           | 中國    |
|           | • 去骨雞胸         | • 河南  |
|           | • 帶骨雞腿         | • 江蘇  |
|           | • 雞內臟(雞肝及／或雞胗) | • 湖北  |
|           | • 全隻雞          | • 浙江  |
|           | • 雞大腿          | • 山東  |
|           | • 雞柳           | • 北京  |
|           |                | • 上海  |
|           |                | • 香港  |
|           |                | 國際    |
|           |                | • 俄羅斯 |
| 兔肉        | • 兔後腿          | 中國    |
|           | • 去骨兔肉         | • 廣東  |
|           | • 全隻兔          | • 黑龍江 |
|           | • 兔前腿          | • 吉林  |
|           | • 兔腰及兔脊        | • 山東  |
|           | • 兔柳           | • 四川  |
|           | • 兔大腿          | • 福建  |
|           |                | • 天津  |
|           |                | • 重慶  |
|           |                | 國際    |
|           |                | • 歐盟  |
|           |                | • 俄羅斯 |

## 業 務

於最後實際可行日期，本集團的冷藏及冷凍肉類產品以本集團「康大」品牌銷售，並分銷至中國14個省份（覆蓋25個大城市）。二零零八年二月，本集團獲農業部中國名牌農產品推進委員會評為「中國名牌農產品—嘉府牌兔肉」。本集團的冷藏及冷凍雞肉產品的中國客戶主要為向中國大型快餐連鎖店及大型連鎖超市供應加工食品的食品加工公司。本集團的冷藏及冷凍雞肉產品不僅於國內市場銷售亦出口至國際市場，如俄羅斯。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團分別約62.15%、94.01%、87.23%及91.70%的冷藏及冷凍雞肉產品乃於中國境內銷售。

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團分別約62.56%、59.09%、71.50%及68.82%的冷藏及冷凍兔肉產品為出口，主要出口至若干歐盟成員國及俄羅斯。本集團目前為獲國家質量監督檢驗檢疫總局批准向海外市場出口兔肉產品的十二家中國企業之一。據董事確認，在食品質量方面，本集團不曾未能通過海外及中國監管機關的檢查。

下表進一步闡述所示期間冷藏及冷凍肉類產品按類別劃分的營業額細分：

| 冷藏及冷凍肉類產品類別 | 截至十二月三十一日止年度 |        |         |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |         |        |
|-------------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------|--------|---------|--------|
|             | 二零零五年        |        | 二零零六年   |        | 二零零七年   |        | 二零零七年        |        | 二零零八年   |        |
|             | 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   | %      |
| 兔肉          | 31,314       | 14.34  | 62,795  | 23.85  | 120,217 | 29.62  | 34,144       | 27.19  | 62,993  | 26.59  |
| 雞肉          | 187,155      | 85.66  | 200,544 | 76.15  | 285,638 | 70.38  | 91,417       | 72.81  | 173,916 | 73.41  |
| 總計          | 218,469      | 100.00 | 263,339 | 100.00 | 405,855 | 100.00 | 125,561      | 100.00 | 236,909 | 100.00 |

## 業 務

下表進一步闡述於所示期間，本集團兔肉及雞肉的出口及國內銷售的營業額細分：

|                  | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日<br>止五個月 |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|
|                  | 二零零五年          | 二零零六年          | 二零零七年          | 二零零七年<br>(未經審核)  | 二零零八年          |
|                  | 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          |
| <b>冷藏及冷凍兔肉產品</b> |                |                |                |                  |                |
| 日本               | —              | —              | —              | —                | —              |
| 俄羅斯              | 7,753          | —              | 7,308          | 338              | 4,715          |
| 歐盟               | 11,353         | 34,393         | 78,136         | 23,365           | 38,634         |
| 其他國家             | 485            | 2,710          | 507            | 509              | —              |
| <b>小計</b>        | <b>19,591</b>  | <b>37,103</b>  | <b>85,951</b>  | <b>24,212</b>    | <b>43,349</b>  |
| 中國               | 11,723         | 25,692         | 34,266         | 9,932            | 19,644         |
| <b>總計</b>        | <b>31,314</b>  | <b>62,795</b>  | <b>120,217</b> | <b>34,144</b>    | <b>62,993</b>  |
| <b>冷藏及冷凍雞肉產品</b> |                |                |                |                  |                |
| 日本               | —              | —              | —              | —                | —              |
| 俄羅斯              | 44,978         | —              | —              | —                | —              |
| 歐盟               | 14,146         | 1,655          | 11,261         | 1,393            | 4,924          |
| 其他國家             | 11,710         | 10,363         | 25,217         | 7,250            | 9,510          |
| <b>小計</b>        | <b>70,834</b>  | <b>12,018</b>  | <b>36,478</b>  | <b>8,643</b>     | <b>14,434</b>  |
| 中國               | 116,321        | 188,526        | 249,160        | 82,774           | 159,482        |
| <b>總計</b>        | <b>187,155</b> | <b>200,544</b> | <b>285,638</b> | <b>91,417</b>    | <b>173,916</b> |
| <b>加工食品</b>      |                |                |                |                  |                |
| 日本               | 114,522        | 113,213        | 143,115        | 55,385           | 55,910         |
| 俄羅斯              | —              | 253            | —              | 275              | —              |
| 歐盟               | 2,169          | —              | 20,636         | 1,989            | 5,641          |
| 其他國家             | 13,194         | 22,616         | 19,355         | 11,018           | 9,052          |
| <b>小計</b>        | <b>129,885</b> | <b>136,082</b> | <b>183,106</b> | <b>68,667</b>    | <b>70,603</b>  |
| 中國               | 88,493         | 63,594         | 90,706         | 26,037           | 38,233         |
| <b>總計</b>        | <b>218,378</b> | <b>199,676</b> | <b>273,812</b> | <b>94,704</b>    | <b>108,836</b> |
| <b>其他產品</b>      |                |                |                |                  |                |
| 日本               | 1,579          | 8,484          | 6,364          | 2,772            | 637            |
| 俄羅斯              | —              | —              | 275            | —                | —              |
| 歐盟               | —              | —              | 139            | —                | —              |
| 其他國家             | —              | 5,373          | 3,849          | 624              | 758            |
| <b>小計</b>        | <b>1,579</b>   | <b>13,857</b>  | <b>10,627</b>  | <b>3,396</b>     | <b>1,395</b>   |
| 中國               | 9,226          | 30,090         | 38,113         | 9,557            | 17,124         |
| <b>總計</b>        | <b>10,805</b>  | <b>43,947</b>  | <b>48,740</b>  | <b>12,953</b>    | <b>18,519</b>  |

## 業 務

### 加工食品

本集團的加工產品乃由康大食品及康大海青生產。本集團以其自有品牌「康大」、「嘉府」及「U味」生產多種加工食品，如即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食、烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品，佔本集團於截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月總營業額分別約48.78%、39.39%、37.59%及29.88%。本集團的加工食品於國內及國際市場(如日本及南韓)銷售。

下表闡述於所示期間，本集團加工食品出口及國內銷售的營業額細分及其各自對本集團總營業額的貢獻：

|         | 二零零五年   |        | 截至十二月三十一日止年度<br>二零零六年* |        |         |        | 二零零七年  |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月<br>二零零七年<br>(未經審核) |        |        |        | 二零零八年  |        |        |        |        |        |
|---------|---------|--------|------------------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|--------|---------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         | 出口      |        | 國內                     |        | 出口      |        | 國內     |        | 出口      |        | 國內                              |        | 出口     |        | 國內     |        |        |        |        |        |
|         | 人民幣     | %      | 人民幣                    | %      | 人民幣     | %      | 人民幣    | %      | 人民幣     | %      | 人民幣                             | %      | 人民幣    | %      | 人民幣    | %      |        |        |        |        |
| 即食湯類    | 51,125  | 39.36  | 8,279                  | 9.36   | 58,439  | 42.94  | 3,382  | 5.32   | 91,085  | 49.74  | 2,365                           | 2.61   | 31,364 | 45.76  | 11     | 0.04   | 42,325 | 60.11  | 6,094  | 15.86  |
| 咖喱食品    | 44,415  | 34.20  | -                      | -      | 39,607  | 29.11  | -      | -      | 37,276  | 20.36  | -                               | -      | 16,720 | 24.39  | -      | -      | 14,131 | 20.07  | 123    | 0.32   |
| 肉雞熟食    | 22,603  | 17.40  | 13,847                 | 15.65  | 31,551  | 23.19  | 1,372  | 2.16   | 23,290  | 12.72  | 12,383                          | 13.65  | 12,972 | 18.93  | 1,241  | 4.74   | -      | -      | 580    | 1.51   |
| 烤兔肉     | -       | -      | -                      | -      | -       | -      | 417    | 0.66   | -       | -      | 499                             | 0.55   | -      | -      | 276    | 1.06   | 1,523  | 2.16   | 2,932  | 7.63   |
| 肉丸      | -       | -      | 13,753                 | 15.54  | -       | -      | 13,258 | 20.85  | 275     | 0.15   | 25,349                          | 27.95  | -      | -      | 6,083  | 23.25  | -      | -      | 13,646 | 35.51  |
| 去氧小包裝栗子 | 6,451   | 4.97   | 4,075                  | 4.60   | 40      | 0.03   | 4,247  | 6.68   | 1,087   | 0.59   | 1,268                           | 1.40   | -      | -      | 42     | 0.16   | 565    | 0.80   | 313    | 0.81   |
| 海產品     | 5,291   | 4.07   | 13,045                 | 14.74  | 6,192   | 4.55   | 34,830 | 54.76  | 25,431  | 13.89  | 43,048                          | 47.45  | 6,911  | 10.08  | 17,161 | 65.60  | 11,061 | 15.72  | 9,790  | 25.48  |
| 洋葱圈     | -       | -      | -                      | -      | -       | -      | -      | -      | 4,662   | 2.55   | -                               | -      | 576    | 0.84   | -      | -      | 804    | 1.14   | 515    | 1.34   |
| 雞苗      | -       | -      | 10,163                 | 11.48  | -       | -      | 6,088  | 9.57   | -       | -      | 5,794                           | 6.39   | -      | -      | 1,347  | 5.15   | -      | -      | 4,434  | 11.54  |
| 飼料      | -       | -      | 25,331                 | 28.63  | -       | -      | -      | -      | -       | -      | -                               | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 其他      | -       | -      | -                      | -      | 253     | 0.18   | -      | -      | -       | -      | -                               | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 總計      | 129,885 | 100.00 | 88,493                 | 100.00 | 136,082 | 100.00 | 63,594 | 100.00 | 183,106 | 100.00 | 90,706                          | 100.00 | 68,543 | 100.00 | 26,161 | 100.00 | 70,409 | 100.00 | 38,427 | 100.00 |

\* 為退出低收益業務分部轉而集中精力發展高增長、高邊際利潤業務，本集團於二零零六年終止經營飼料業務，故加工食品銷售額有所下降。

本集團亦為Nomura Trading Co., Ltd.、Asahimatsu Foods Co., Ltd.及Keio Sangyo Co., Ltd.等日本食品企業的多種加工食品，包括即食湯類、咖喱食品(如日本咖喱食品)的OEM製造商，以及為日本食品公司作為肉雞熟食及烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品多種加工食品的OEM製造商。該等產品主要以各客戶的品牌出口至日本。來自本集團OEM業務的銷售額分別佔本集團截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月的總收益約33.51%、24.09%、20.40%及15.95%。

## 業 務

下表進一步闡述於所示期間，本集團對加工食品的OEM及非OEM客戶進行銷售的營業額細分及各自對本集團總營業額的貢獻：

|         | 截至十二月三十一日止年度 |                 |                |                 | 截至五月三十一日止五個月   |                 |                 |                 |                |                 |                |                 |        |        |        |        |        |        |        |        |
|---------|--------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|         | 二零零五年        |                 | 二零零六年*         |                 | 二零零七年          |                 | 二零零七年<br>(未經審核) |                 | 二零零八年          |                 |                |                 |        |        |        |        |        |        |        |        |
|         | OEM<br>人民幣千元 | 非OEM<br>% 人民幣千元 | OEM<br>% 人民幣千元 | 非OEM<br>% 人民幣千元 | OEM<br>% 人民幣千元 | 非OEM<br>% 人民幣千元 | OEM<br>% 人民幣千元  | 非OEM<br>% 人民幣千元 | OEM<br>% 人民幣千元 | 非OEM<br>% 人民幣千元 | OEM<br>% 人民幣千元 | 非OEM<br>% 人民幣千元 |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 即食湯類    | 51,125       | 34.10           | 8,279          | 12.10           | 58,439         | 47.85           | 3,382           | 4.36            | 91,085         | 61.29           | 2,365          | 1.89            | 31,089 | 53.32  | 286    | 0.79   | 42,325 | 72.83  | 6,094  | 12.01  |
| 咖喱食品    | 44,415       | 29.62           | -              | -               | 39,607         | 32.43           | -               | -               | 37,276         | 25.08           | -              | -               | 16,720 | 28.67  | -      | -      | 14,131 | 24.32  | 123    | 0.24   |
| 肉雞熟食    | 19,503       | 13.01           | 16,947         | 24.76           | 18,888         | 15.47           | 14,035          | 18.10           | 18,414         | 12.39           | 17,259         | 13.79           | 9,515  | 16.32  | 4,698  | 12.91  | -      | -      | 580    | 1.14   |
| 烤兔肉     | -            | -               | -              | -               | -              | -               | 417             | 0.54            | -              | -               | 499            | 0.40            | -      | -      | 276    | 0.76   | 1,523  | 2.62   | 2,932  | 5.78   |
| 肉丸      | -            | -               | 13,753         | 20.10           | -              | -               | 13,258          | 17.09           | -              | -               | 25,624         | 20.47           | -      | -      | 6,083  | 16.71  | -      | -      | 13,646 | 26.90  |
| 去氧小包裝栗子 | 6,451        | 4.30            | 4,075          | 5.95            | 833            | 0.68            | 3,455           | 4.45            | 173            | 0.12            | 2,182          | 1.74            | -      | -      | 42     | 0.12   | -      | -      | 878    | 1.73   |
| 海產品     | 3,122        | 2.08            | 15,214         | 22.23           | 4,351          | 3.57            | 36,670          | 47.28           | 1,663          | 1.12            | 66,816         | 53.36           | 987    | 1.69   | 23,085 | 63.43  | 131    | 0.23   | 20,720 | 40.86  |
| 洋葱圈     | -            | -               | -              | -               | -              | -               | -               | -               | -              | -               | 4,662          | 3.72            | -      | -      | 576    | 1.58   | -      | -      | 1,319  | 2.60   |
| 雞苗      | -            | -               | 10,163         | 14.86           | -              | -               | 6,088           | 7.85            | -              | -               | 5,794          | 4.63            | -      | -      | 1,347  | 3.70   | -      | -      | 4,434  | 8.74   |
| 飼料      | 25,331       | 16.89           | -              | -               | -              | -               | -               | -               | -              | -               | -              | -               | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 其他      | -            | -               | -              | -               | -              | -               | 253             | 0.33            | -              | -               | -              | -               | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -      |
| 總計      | 149,947      | 100.00          | 68,431         | 100.00          | 122,118        | 100.00          | 77,558          | 100.00          | 148,611        | 100.00          | 125,201        | 100.00          | 58,311 | 100.00 | 36,393 | 100.00 | 58,110 | 100.00 | 50,726 | 100.00 |

\* 為退出低收益業務分部轉而集中精力發展高增長、高邊際利潤業務，本集團於二零零六年終止經營飼料業務，故加工食品銷售額有所下降。

### • 即食湯類

本集團的即食湯類在中國出售，並出口往本集團的OEM客戶，該等客戶主要為日本食品公司，如Nomura Trading Co., Ltd.、Asahimatsu Foods Co., Ltd及Keio Sangyo Co., Ltd。該等OEM客戶向本集團供應指定材料(如Shiromiso、hondashi及蕃茄醬)，而其餘原料可由本集團於中國採購。材料經本集團的食品加工中心烹調之後，本集團根據OEM客戶的包裝指示包裝即食湯類。本集團的即食湯類主要出口至日本及於香港出售。

### • 咖喱食品

本集團的咖喱食品以OEM客戶品牌出售，並出口至海外國家(主要為日本)。本集團主要為日本食品公司，如Nomura Trading Co., Ltd.、Asahimatsu Foods Co., Ltd及Keio Sangyo Co., Ltd.生產咖喱食品。本集團的咖喱食品可進一步分類為非冷凍咖喱食品及冷凍咖喱食品，其包裝、用途及儲存均有差異。自二零零八年起，本集團亦向



非OEM客戶出售咖喱食品。咖喱食品的主要材料為雞肉、豬肉、牛肉、混合蔬菜、香草及香料。非冷凍咖喱食品在包裝供儲藏及運送前於高溫高壓環境下加工，加熱後即可食用。冷凍咖喱食品的生產過程涉及在高溫高壓環境下加工咖喱食品後進行速凍，以保存咖喱食品的味道及新鮮度。

- **肉雞熟食及烤兔肉食品**

本集團的肉雞熟食(如炸雞翼及炸雞小腿)及烤兔肉食品在中國分別以本集團的「康大」及「嘉府」品牌出售並在海外國家(如日本)以OEM客戶的品牌出售。過濾及加工後，新鮮雞肉塊及新鮮兔肉將經腌製及調味，然後進行蒸、炸或燒等進一步加工。經特定烹制程序進行完全加工後，該等產品將包裝供儲存及運送。本集團的肉雞熟食包括炸雞翼、炸雞小腿及烤雞胸。烤兔肉食品主要包括烤全兔及烤兔後腿，以本集團自有品牌在中國出售。自二零零八年起，本集團一直向中國及海外國家的OEM及非OEM客戶出售烤雞肉產品。

- **肉丸**

本集團的肉丸包括雞肉丸、蔬菜丸及海產品丸，全部以本集團的自有品牌「康大」品牌進行營銷並於中國出售。本集團肉丸的原料主要由中國膠南市地區多家第三方供應商供應。本集團所有肉丸產品的生產過程相同。肉類(可能為雞肉、海產品或豬肉)首先切碎，再於本集團的肉類攪拌機內與其他成份混合。於混合後，混合材料通過肉丸機製成肉丸。所有肉丸的形狀及大小近乎相同。肉丸於量重、包裝以供儲存及運送前已部分煮熟。於二零零四年十二月，本集團的肉丸獲青島市人民政府授予「青島名牌產品—康大牌丸子系列產品」稱號。

- **去氧小包裝栗子**

本集團的去氧小包裝栗子以本集團自有品牌在中國出售，在海外國家則以OEM客戶品牌出售。本集團使用品質上乘的遷西栗子生產去氧小包裝栗子。本集團的去氧小包裝栗子於高溫下生產，保留栗子原有味道、香味、色澤、形狀及營養。然後，於包裝前將栗子去殼並進行糖化。本集團去氧小包裝栗子的生產過程屬全自動化，由電腦

## 業 務

控制，使本集團可有效控制及監控栗子生產。自二零零四年起，本集團一直向中國大型連鎖超市出售去氧小包裝栗子。本集團亦在中國及日本以「康大」品牌出售去氧小包裝栗子並出口至日本的OEM客戶。

### • 海產品

本集團出售真空包裝蜆肉、海參、鮑魚及魚翅等中國人視為佳餚及營養價值豐富的海產品。該等產品於低壓環境下進行加工並在交付客戶前進行消毒。本集團以其「康大」及「U味」品牌在中國出售海產品，而僅以OEM客戶品牌在海外國家出售。

### 其他產品

除出售副產品(如雞毛)及買賣冷藏及冷凍豬肉外，本集團亦以OEM客戶品牌向海外國家出售寵物食品。本集團於二零零五年首次推出寵物食品。目前本集團於中國上海及青島及日本分銷寵物食品。

下表闡述於所示期內，本集團其他產品的出口及國內銷售以及本集團向OEM及非OEM客戶銷售其他產品的營業額細分：

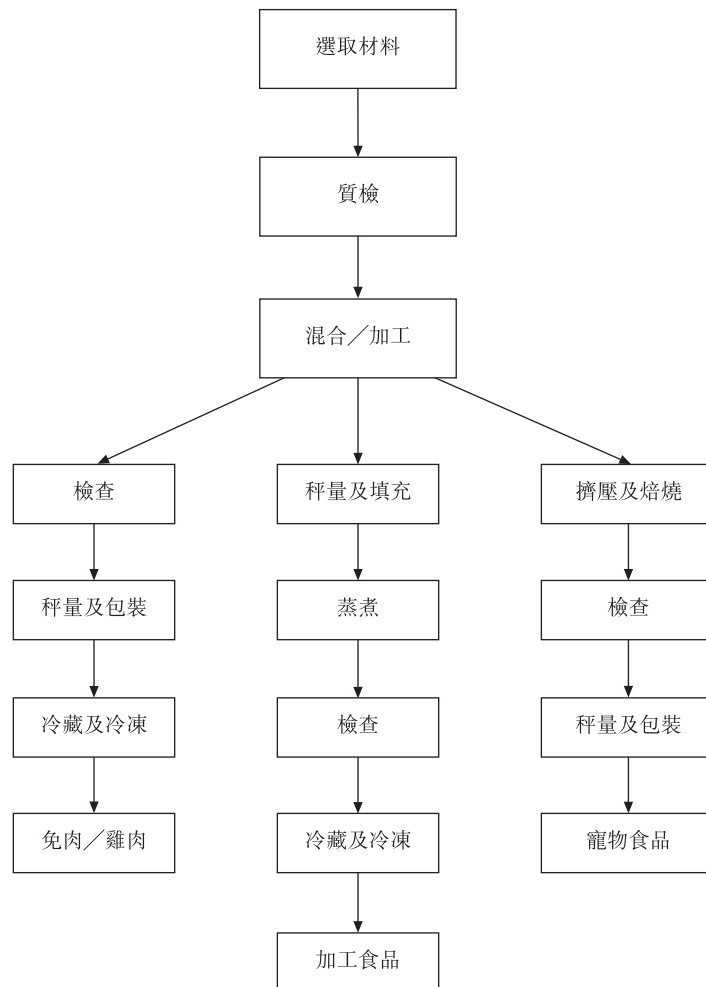
|      | 截至十二月三十一日止年度     |        |                   |        |                 |        |                 |        |                  |   |                   |        |                 |        |                 |        |                  |   |                   |        |                 |        |                 |        |
|------|------------------|--------|-------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|---|-------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|---|-------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|      | 二零零五年            |        |                   |        | 二零零六年           |        |                 |        | 二零零七年            |   |                   |        |                 |        |                 |        |                  |   |                   |        |                 |        |                 |        |
|      | OEM<br>人民幣<br>千元 |        | 非OEM<br>人民幣<br>千元 |        | 出口<br>人民幣<br>千元 |        | 國內<br>人民幣<br>千元 |        | OEM<br>人民幣<br>千元 |   | 非OEM<br>人民幣<br>千元 |        | 出口<br>人民幣<br>千元 |        | 國內<br>人民幣<br>千元 |        | OEM<br>人民幣<br>千元 |   | 非OEM<br>人民幣<br>千元 |        | 出口<br>人民幣<br>千元 |        | 國內<br>人民幣<br>千元 |        |
| 寵物食品 | 83               | 100.00 | 1,211             | 11.29  | 19              | 1.20   | 1,275           | 13.82  | -                | - | 24,281            | 55.25  | 7,997           | 57.71  | 16,284          | 54.12  | -                | - | 28,815            | 59.12  | 8,604           | 80.97  | 20,211          | 53.03  |
| 豬肉   | -                | -      | 906               | 8.45   | -               | -      | 906             | 9.82   | -                | - | 7,781             | 17.71  | -               | -      | 7,781           | 25.86  | -                | - | 4,244             | 8.71   | -               | -      | 4,244           | 11.14  |
| 蔬菜   | -                | -      | 1,017             | 9.49   | 1,017           | 64.41  | -               | -      | -                | - | 3,948             | 8.98   | 574             | 4.14   | 3,374           | 11.21  | -                | - | 3,720             | 7.63   | 604             | 5.68   | 3,116           | 8.18   |
| 其他   | -                | -      | 7,588             | 70.77  | 543             | 34.39  | 7,045           | 76.36  | -                | - | 7,937             | 18.06  | 5,286           | 38.15  | 2,651           | 8.81   | -                | - | 11,961            | 24.54  | 1,419           | 13.35  | 10,542          | 27.65  |
| 總計   | 83               | 100.00 | 10,722            | 100.00 | 1,579           | 100.00 | 9,226           | 100.00 | -                | - | 45,947            | 100.00 | 13,857          | 100.00 | 30,090          | 100.00 | -                | - | 48,740            | 100.00 | 10,627          | 100.00 | 38,113          | 100.00 |

|      | 截至五月三十一日止五個月     |        |                   |        |                 |        |                 |        |                  |       |                   |        |                 |        |                 |        |
|------|------------------|--------|-------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|------------------|-------|-------------------|--------|-----------------|--------|-----------------|--------|
|      | 二零零七年<br>(未經審核)  |        |                   |        |                 |        |                 |        | 二零零八年            |       |                   |        |                 |        |                 |        |
|      | OEM<br>人民幣<br>千元 |        | 非OEM<br>人民幣<br>千元 |        | 出口<br>人民幣<br>千元 |        | 國內<br>人民幣<br>千元 |        | OEM<br>人民幣<br>千元 |       | 非OEM<br>人民幣<br>千元 |        | 出口<br>人民幣<br>千元 |        | 國內<br>人民幣<br>千元 |        |
| 寵物食品 | 106              | 100.00 | 7,888             | 61.40  | 2,646           | 77.92  | 5,348           | 55.96  | -                | -     | 9,111             | 49.20  | 637             | 45.66  | 8,474           | 49.48  |
| 豬肉   | -                | -      | -                 | -      | -               | -      | -               | -      | -                | -     | -                 | -      | -               | -      | -               | -      |
| 蔬菜   | -                | -      | -                 | -      | -               | -      | -               | -      | -                | 2,689 | 14.52             | 758    | 54.34           | 1,931  | 11.28           |        |
| 其他   | -                | -      | 4,959             | 38.60  | 750             | 22.08  | 4,209           | 44.04  | -                | -     | 6,719             | 36.28  | -               | -      | 6,719           | 39.24  |
| 總計   | 106              | 100.00 | 12,847            | 100.00 | 3,396           | 100.00 | 9,557           | 100.00 | -                | -     | 18,519            | 100.00 | 1,395           | 100.00 | 17,124          | 100.00 |

生產工序

本集團產品的一般生產工序如下：



冷藏及冷凍兔肉產品

• 採購原材料

用於生產本集團冷藏及冷凍兔肉產品的活兔在內部採購自康大兔業公司及康大養殖公司，而在外界則採購自肉兔養殖場及肉兔供應商（包括與本集團訂有協議的肉兔養殖場）。

本集團根據過往訂購趨勢提前數月向其供應商訂購活兔，並於生產之前一天或當天收取活兔供應，以確保產品新鮮，並盡量減少原料存貨。董事確認，本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月並無出現任何存貨囤積或存貨不足情況。

- **屠宰及加工**

活兔的運送情況受到本集團嚴密監控，使活兔以最佳狀態到達本集團的生產廠房，然後屠宰並去除內臟。為兔子去除內臟乃確保兔肉免受排泄物污染的重要過程。阻止及清除排泄物污染視為屠宰場的關鍵HACCP過程。

肉兔去除內臟後即送往冷藏。冷藏過程對抑制微生物生長以確保食品安全以及延長兔肉產品保質期極為重要。冷藏亦有助於增加肉兔肌肉堅實程度及骨骼硬度，方便在按要求秤量及包裝階段將肉兔去骨及切分。肉兔於特殊冷卻設施內以氣體冷卻。

- **秤量及包裝**

肉兔經冷藏後，將按不同部位(如後半身、前腿及後腿)切分並對各部位進行秤量。秤量過程在溫度保持在攝氏十二度以下的房間內進行，以保持兔肉新鮮。兔肉進行切分及秤量後即送往速凍、包裝並儲存，以供運送。

### 冷藏及冷凍雞肉產品

- **採購原材料**

用於生產冷藏及冷凍雞肉的活雞在內部採購自康大養殖公司，而在外界採購自家禽及肉兔供應商(包括與本集團訂有合約的家禽養殖場)。

本集團根據過往訂購趨勢提前數月向其供應商訂購活雞，並於生產之前一天或當天收取活雞供應，以確保產品新鮮，並盡量避免材料存貨過剩。

- **屠宰及加工**

在運送至本集團的生產廠房後，本集團將按照清真習慣以割喉方式屠宰活雞。屠宰後，將放乾雞血，隨後禽體放入熱水盆內「去鱗」，「去鱗」指去除雞毛並去除雞腳鱗的過程。

待雞隻完成「去鱗」後，將取出其內臟，然後以噴水方式清洗肉雞。清洗之後，雞隻將置於冰水中進行冷卻。該過程在短時間內將雞肉冷卻至約攝氏四度的溫度，從而確保雞肉的新鮮，並有助控制微生物生長。

- **秤量及包裝**

雞肉在冷卻後會按重量分類。分類過程在溫度保持在攝氏十二度以下的房間內進行，以保持雞肉新鮮。部份雞肉亦會於秤量前按部位（例如雞胸、雞大腿及雞小腿）加工及分類。隨後全隻雞的部位將會速凍、包裝並放進冷藏設施供運送予本集團客戶。

本集團部份新鮮雞肉及兔肉產品用作本集團肉雞熟食產品及烤兔肉產品等加工食品的原材料。在進行加工及揀選後，新鮮雞肉塊及兔肉將經仔細腌製及調味，然後作進一步加工（如蒸、炸或烤），隨後包裝儲藏。對於本集團的OEM產品，本集團將根據其OEM客戶的指示以本集團生產並經本集團OEM客戶認可的包裝材料或OEM客戶的包裝材料包裝雞肉。

於加工後及運送予客戶前，本集團的冷藏及冷凍雞肉及兔肉儲存於本集團的冷藏設施，以保持新鮮。

### 加工食品

加工食品乃按本集團配方或本集團OEM客戶專門指定的配方或處方加工而成。在本集團將產品交付客戶或分銷商之前，該等產品將會在本集團生產工廠進行包裝（即估值報告中第3項物業）。

- **選取原材料**

根據產品種類，本集團在生產前按需要製作處方並根據處方採購原材料。就本集團作為OEM製造商的產品而言，本集團將根據客戶指示採購原材料。就其大多數非OEM產品而言，本集團將選擇具有優良質量、嚴格衛生標準及可靠付運記錄的供應商，以確保所採購的原材料符合本集團的衛生及質量控制標準。

---

## 業 務

---

- **備料及加工前處理**

備料及加工前處理主要包括將原料切塊及細切，然後串起烹煮。

- **煮、炸或烤**

事先預備的處方亦會說明生產過程中將採用的主要烹調方法以及填料數量。本集團通常採用的烹調方法包括炸及烤。

- **冷卻或冷凍**

原料加工成熟食後，將進行冷卻及／或冷凍。

- **真空包裝及密封**

加工食品其後存放於適當溫度進行包裝及密封。

- **檢查**

本集團的質量控制人員將檢查成品質量以核查是否符合本集團的標準及客戶要求。

- **配送及交付**

成品最後配送及交付至海外或當地市場的客戶。

### 其他產品

除銷售副產品(如雞毛)及買賣冷藏及冷凍豬肉之外，本集團亦生產及供應其他食品，包括寵物食品。本集團於二零零五年首次推出寵物食品。目前，本集團在中國上海及青島以及日本分銷寵物食品。

### 研發

於最後實際可行日期，本集團的產品開發團隊由115名成員組成。本集團相信，開發新產品種類以迎合不斷變化的飲食模式及促進業務增長與提高創新能力及競爭力至關重要。產品開發中心最初由康大外貿公司於二零零零年四月在康大食品的處所內成立。該中心由23名員工組成，其中大部分具有高等或以上教育程度。該產品開發中心於二零零三年十二月獲青島政府評為「青島市級的企業技術中心」，亦於二零零四年八月獲中國科學技術部授

予「龍頭企業技術創新中心」稱號。二零零六年一月，康大外貿公司與康大食品訂立一項項目轉讓協議，據此，康大外貿公司將與該項目有關的所有權利及責任，連同與不同學術機構及大學的合作關係一併轉讓予康大食品。二零零六年五月，經青島市經濟貿易委員會批准，產品開發中心的名稱由「青島康大外貿集團有限公司技術中心」更改為「青島康大食品有限公司技術中心」。二零零八年一月，本集團在康大兔業公司分支下於青島成立一個養殖中心以研發更優良兔種。該養殖中心目前有92名員工。收購康大兔業公司之後，本集團的研發團隊成員由23名增至115名。

本集團的研發政策包括著重開發富養健康食品，以及開創新穎的產品類別。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團在研發方面的開支分別約為人民幣1,282,000元、人民幣1,501,000元、人民幣1,884,000元及人民幣858,000元。本集團的食品開發按以下基準進行：

- **搜集有關市場發展的外界資料**

本集團密切關注國內及國際市場發展及技術更新，並積極參加國內及國際食品展銷會及展覽。董事相信，此舉可使本集團與食品業的最新發展保持同步。

- **通過銷售團隊取得客戶反饋**

本集團的銷售團隊定期從本集團客戶取得反饋，並將該等資料轉達產品開發團隊，以改良生產方法、生產效率、產品質量及控制生產成本。董事認為，定期更新客戶喜好及口味將可維持本集團與客戶的關係，有利本集團日後發展。

- **參與研究項目**

於往績記錄期，本集團參與以下機構進行的多項有關產品研發的項目：

|                 |            |
|-----------------|------------|
| 二零零六年四月至二零零六年十月 | 中國畜產品加工研究會 |
|-----------------|------------|

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 二零零六年十月至二零一一年十月 | 山東農業大學 |
|-----------------|--------|



## 業 務

該等研究項目大多與改善本集團的兔肉產品及加工食品有關。本集團亦曾就提升其生產及製造技術諮詢獨立第三方意見。本公司與各關連人士並無訂立溢利攤分安排，而研究成果的所有權歸本公司所有。本集團已於往績記錄期成功改良及開發多種加工食品，包括即食湯類及咖喱食品。董事相信，本集團參與研究項目可對本集團的產品開發能力、經驗及技術提升作出貢獻。

- 透過收購提升研發能力

康大兔業公司於二零零八年五月三十一日成為本集團的成員公司。二零零八年一月，康大兔業公司在青島成立一個養殖中心，以研發優良兔種。該養殖中心有92名員工組成，現正與當地一所大學進行開發兔種的若干項目。收購康大兔業公司之後，研發團隊的員工總數由23名增加至115名。董事相信，該養殖中心將有助改良本集團兔種及提高兔肉產品的質量，進而提高其於兔肉行業的競爭力。

### 合規情況

#### 牌照、許可證及批文

本集團須取得多項牌照、許可證或批文方可營運業務，且須遵守適用的監管及法律規定，包括有關本集團生產工序的衛生及食品安全標準。中國法律顧問認為，本集團已取得營運業務及於國內及國際市場分銷食品所需的所有牌照、許可證或批文。除本段「合規情況」的「其他方面合規情況」分段所披露者外，本集團已遵守其業務適用的所有法律及法規。

#### 本公司附屬公司

| 名稱   | 證書              | 頒發機構／機關          | 證書有效期                    | 獲認證程序／產品                   |
|------|-----------------|------------------|--------------------------|----------------------------|
| 康大食品 | 禽畜屠宰許可證         | 膠南市菜籃子辦公室        | 二零零八年十月十三日<br>(發出許可證日期)起 | 禽畜屠宰                       |
| 康大食品 | 食品衛生許可證         | 膠南市衛生局           | 二零零八年四月十一日<br>至二零零九年四月十日 | 罐裝食品(水果、<br>蔬菜、肉類及<br>海產品) |
| 康大食品 | 全國工業產品<br>生產許可證 | 國家質量監督<br>檢驗檢疫總局 | 有效期直至二零一一年<br>一月二十七日     | 罐裝食品(其他)                   |

## 業 務

### 本公司附屬公司

| 名稱   | 證書                    | 頒發機構／機關          | 證書有效期                       | 獲認證程序／產品                   |
|------|-----------------------|------------------|-----------------------------|----------------------------|
| 康大食品 | 食品衛生許可證               | 膠南市衛生局           | 二零零七年四月三十日至<br>二零一一年四月二十九日  | 海產品、肉食及<br>其他產品            |
| 康大食品 | 保健食品生產企業<br>GMP審查合格證明 | 山東省衛生廳           | 二零零八年五月二十三日<br>至二零一二年五月二十二日 | 軟罐裝食品                      |
| 康大食品 | 保健食品<br>註冊批件          | 食品藥品<br>監管局      | 二零零零年九月二十七日<br>(發出批文日期)起    | 康大牌固元金湯                    |
| 康大食品 | 全國工業產品<br>生產許可證       | 國家質量監督<br>檢驗檢疫總局 | 有效期直至二零一零年<br>二月一日          | 加工海產品                      |
| 康大食品 | 全國工業產品<br>生產許可證       | 國家質量監督<br>檢驗檢疫總局 | 有效期直至二零一零年<br>十月二十八日        | 速凍食品                       |
| 康大食品 | 全國工業產品<br>生產許可證       | 國家質量監督<br>檢驗檢疫總局 | 有效期直至二零一一年<br>一月十三日         | 速凍食品                       |
| 康大食品 | 全國工業產品<br>生產許可證       | 國家質量監督檢驗<br>檢疫總局 | 有效期直至二零一一年<br>六月九日          | 罐裝食品<br>(家禽及海產品)           |
| 康大食品 | 衛生註冊證書                | 國家認監委            | 有效期直至二零零九年<br>八月七日          | 軟罐裝食品                      |
| 康大食品 | 衛生註冊證書                | 國家認監委            | 有效期直至二零零九年<br>十一月二十九日       | 肉類熟食、冷凍及<br>方便食品           |
| 康大食品 | 衛生註冊證書                | 國家認監委            | 有效期直至二零一零年<br>五月十日          | 冷凍魚片、冷凍<br>魷魚產品及冷凍<br>蝦類產品 |
| 康大食品 | 衛生註冊證書                | 國家認監委            | 有效期直至二零一零年<br>七月十九日         | 軟罐裝食品                      |
| 康大食品 | 衛生註冊證書                | 國家認監委            | 有效期直至二零一一年<br>一月十日          | 冷凍雞肉                       |
| 康大食品 | 衛生註冊證書                | 國家認監委            | 有效期直至二零一一年<br>四月二十二日        | 冷凍兔肉                       |

## 業 務

| 本公司附屬公司的名稱 | 證書                 | 頒發機構／機關    | 證書有效期                       | 獲認證程序／產品                          |
|------------|--------------------|------------|-----------------------------|-----------------------------------|
| 康大食品       | 山東出口寵物食品生產企業註冊登記證書 | 山東出入境檢驗檢疫局 | 有效期直至二零一零年八月三十一日            | 寵物食品                              |
| 康大食品       | 進出口貨物收發貨人報關註冊登記證書  | 青島開發區海關    | 有效期直至二零零九年四月二十一日            | 海產品、肉類產品及農副食品                     |
| 康大綠寶食品     | 進出口貨物收發貨人報關註冊登記證書  | 青島開發區海關    | 有效期直至二零一一年一月三十一日            | 加工食品                              |
| 康大綠寶食品     | 食品衛生許可證            | 膠南市衛生局     | 二零零八年四月十五日<br>至二零一二年四月十四日   | 加工用海產品、熟食海產品、肉類、熟食肉類及蔬菜           |
| 神域冠亞食品     | 食品衛生許可證            | 膠南市衛生局     | 二零零七年五月二十二日<br>至二零一一年五月二十一日 | 食品加工用蔬菜                           |
| 神域冠亞食品     | 進出口貨物收發貨人報關註冊登記證書  | 青島開發區海關    | 有效期直至二零零九年十二月四日             | 加工食品                              |
| 康大莫爾利食品    | 食品衛生許可證            | 膠南市衛生局     | 二零零八年四月十日至<br>二零零九年四月九日     | 加工海產品及肉類產品、蔬菜                     |
| 康大莫爾利食品    | 進出口貨物收發貨人報關註冊登記證書  | 青島開發區海關    | 有效期直至二零一一年二月二日              | 開發生產加工食品及寵物食品項目                   |
| 康大養殖公司     | 種畜禽生產經營許可證         | 山東省畜牧辦公室   | 二零零七年三月二十二日至<br>二零一零年三月二十一日 | AA-Russia 308 (母代雞種) <sup>#</sup> |

# AA-Russia 308屬種畜禽生產經營許可證業務範圍包括的雞種。

## 業 務

### 本公司附屬公司

| 名稱              | 證書                    | 頒發機構／機關         | 證書有效期                       | 獲認證程序／產品                 |
|-----------------|-----------------------|-----------------|-----------------------------|--------------------------|
| 康大養殖公司          | 動物防疫合格證<br>(多個養殖場)    | 膠南市獸醫<br>衛生監檢驗所 | 每年更新                        | 僅限養殖用途                   |
| 康大兔業公司          | 種畜禽生產經營<br>許可證        | 山東省畜牧辦公室        | 二零零六年四月二十七日<br>至二零零九年四月二十六日 | 伊普呂(祖代兔)                 |
| 康大養殖公司<br>及康大食品 | 動物防疫合格證<br>(多個養殖場)    | 膠南市獸醫衛生<br>監檢驗所 | 每年更新                        | 僅限養殖用途                   |
| 康大海青            | 衛生註冊證書                | 國家認監委           | 有效期直至二零一零年<br>五月十日          | 冷凍魚片、凍煮<br>蛤肉、冷凍<br>魷魚產品 |
| 康大海青            | 衛生註冊證書                | 國家認監委           | 有效期直至二零一一年<br>十月六日          | 肉類熟食                     |
| 康大海青            | 食品衛生許可證               | 膠南市衛生局          | 二零零七年四月三十日<br>至二零一一年四月二十九日  | 加工海產品及<br>肉類產品、蔬菜        |
| 康大海青            | 全國工業產品<br>生產許可證       | 山東省質量技術<br>監督局  | 有效期直至二零一一年<br>一月二十四日        | 速凍食品                     |
| 康大海青            | 進出口貨物收發貨人<br>報關註冊登記證書 | 青島開發區海關         | 有效期直至二零一一年<br>七月十六日         | 海產品、蔬菜、<br>肉類及加工食品       |

根據中國法律顧問所述，於二零零七年十一月一日頒佈的《青島市禽畜屠宰管理條例》(「條例」)，有關企業必須於條例生效日起六個月內取得禽畜屠宰許可證。由於青島有關地方機關延後實施有關行政程序，康大食品最終約於二零零八年六月方可申請禽畜屠宰許可證並已於二零零八年十月十三日取得禽畜屠宰許可證。儘管相關申請乃於二零零八年六月作出並於二零零八年十月十三日取得(在條例所訂明的六個月期間之後)禽畜屠宰許可證，但膠南市財貿局已於二零零八年八月二十一日確認其不會就康大食品於發出禽畜屠宰許可證前所進行的屠宰活動施加懲罰。中國法律顧問認為，膠南市財貿局乃給予此項確認的適當機關。

### 其他方面合規情況

- **產品出口**

就本集團出口至海外國家的所有產品而言，董事確認，履行進口國家及地區規定的責任由進口國家的客戶承擔，而本集團於合約下的責任於將產品付運至客戶指定地點後解除。董事確認，根據中國法律顧問意見，本集團出口至海外國家的所有產品均符合中國法律有關出口的規定。

- **於中國的營運**

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，未及時遵守或未遵守相關中國法律及法規的情況如下：

- (a) 本集團未於規定時間內取得若干經營許可證及證書。中國法律顧問認為，延誤主要由於中國地方機關推遲實施管理條例所致，而這非本集團所能控制。董事認為，此等延誤屬意外事件，在整體上不應視作本集團內部監控的瑕疵。
- (b) 經過過去幾年的業務擴展，本集團著重僱用更多僱員應付日益繁重的工作。由於中國於二零零八年一月一日新實施勞動合同法，本集團方始知悉有關與其僱員訂立書面勞動合同的法律規定並透過即時與所有現任僱員以及新僱員訂立書面勞動合同以修正違規情況。然而，本集團需時聯絡現任僱員及重新考慮本集團兼職僱員的實際需要。自二零零八年六月起，本集團透過與其所有僱員訂立勞動合同修正所有與新實施的勞動合同法有關的違規情況，並已全面遵守中國的勞動合同法。
- (c) 由於本集團僱員流失率高，本集團不慎遺忘根據適用的國家及地方法律及法規規定，為本集團若干兼職僱員(包括已離職僱員)的工傷險作記錄及支付社會保險金。本集團亦未有為若干全職僱員(包括已離職僱員)支付住房公積金。請參閱本文件「風險因素」一節「未能遵守社會保險及住房公積金政策」一

---

## 業 務

---

段。未訂立書面僱傭合約及未及時向社會保險及住房公積金供款的主要原因為本集團的兼職僱員流失率高，而此不利於本集團管理有關中國法規及條例的遵例情況。本集團因違規情況而少付的款項及估計罰金如下：

|       | 少付款項<br>(人民幣千元) | 估計罰金<br>(人民幣千元) |
|-------|-----------------|-----------------|
| 社會保險  | 613.8           | 233.9           |
| 住房公積金 | 279.1           | 10至50           |
| 總計(約) | 892.9           | 243.9至283.9     |

本集團已於二零零八年八月初支付少付款項，而截至最後實際可行日期，相關機關並無就少付款項對本集團處以任何罰款。據中國法律顧問告知，本集團自二零零八年一月一日起為所有僱員(包括兼職及全職僱員)提供社會保險及住房公積金。中國法律顧問亦認為，本集團目前已遵守中國有關社會保險計劃的法律及法規，已按時支付社會保險金並已加入住房公積金計劃。

### 內部監控措施

本集團採納內部監控措施，監控本集團於許可證及牌照各自的屆滿日期前兩個月開始申請續期的情況。本集團的行政部負責監管本集團的許可證及牌照狀況，透過年檢留意相關的屆滿日期並提出更新申請或辦理手續。行政部亦將預先通知本集團相關部門以確保及時遵守更新申請或辦理手續，以便本集團採取所有必要行動以遵守中國相關手續、規則及規例。本集團的行政部僅須向董事會呈報非屬本集團一般及日常慣例的特別事宜。自實施上述內部監控手冊以來，除本節「牌照、許可證及批文」一分段所述的事件外，本集團已根據中國適用規則及規例取得所有必要的許可證、批文及牌照。本集團一般按年檢討及更新內部監控手冊，倘若本集團的行政部獲悉中國相關規則及規例出現任何重大及劇烈變動，則將及時更新必要及適當的內部程序。

鑒於本集團在申請禽畜屠宰許可證方面出現延誤，本集團已進一步加強其內部監控措施以確保行政部定期更新及發佈內部備忘錄，以提示相關部門及時遵守所有關於本集團許可證及牌照的規則及規例，而相關部門的負責人員會跟進該等事宜以便預先採取所有必要

行動以全面遵守中國所有規則及規例。本集團已指派一個由孟紅梅女士(即內部監控部門經理)領導的三人小組，以遵守一切有關申請手續，並確保全面合規。孟女士擁有逾七年內部審核及監控工作經驗。彼於二零零五年四月加入本集團，一直從事內部審核及監控工作。小組的其他成員亦為內部監控部門員工，擁有逾六年內部審核工作經驗。董事認為，內部監控員工任職本集團多年，因此能充分了解本集團的營運以及協調不同部門的工作。董事亦會就法律及法規的不時更改委聘及諮詢中國合資格法律顧問或諮詢人，並就上市後中國監管規定的更改或更新對負責人員進行培訓。

基於勞動合同的實施，本集團已與所有願意成為全職僱員的兼職僱員訂立僱傭合約，並自二零零八年六月起轉為全職僱員。自此，本集團再無任何兼職僱員。為確保本集團可預計日後實施的新法例，董事將就法律及法規的不時更改委聘及諮詢中國合資格法律顧問或諮詢人，並就上市後中國監管規定的更改或更新對負責人員進行培訓。此外，人力資源部門已採納強制性政策，規定本集團在僱傭關係開始之前須與所有新僱員訂立勞動合同。

為確保工傷險及住房公積金方面全面遵守社會保險金的規定，本集團已施行以下程序加強日後此方面的合規性：

- 本公司將增加人力資源部門的人手以加強僱傭合約的執行力度並及時監控所有相關社會保險供款及住房公積金供款的合規情況；
- 內部監控部門將增聘僱員並委派其監控人力資源部門內部程序的實施情況及社會保險及住房公積金政策的合規情況；
- 本集團將定期為所有僱員安排有關中國勞動及僱傭規則及規例的培訓；及
- 上市後，本集團亦將委聘合資格法律顧問或專業諮詢人經常及定期為各級僱員舉辦與勞動、僱傭及社會保險有關的座談會，並檢討僱傭合約以確保其條款符合中國相關規則及規例。



為更有效監控本集團的合規事宜，本集團的內部監控部門將每月核查相關社會保險金及住房公積金付款的計算以及管理。由於內部監控部門經理直接向董事匯報，故董事將可立即知悉任何潛在不合規情況，確保可及時合規而無出現進一步延誤。

為避免日後本集團在所擁有、租賃或佔用的物業方面出現違規情況，本集團已實施書面程序，為本集團內的相關職員提供明確指引。內部監控部門亦獲指派遵守所有相關申請手續並確保本集團相關僱員已全面遵守。此外，內部監控部門經理將直接向董事會匯報物業相關事宜的進度以及違規發現，以確保高級管理層可掌握本集團物業的最新發展及狀況，並採取必要行動迅速糾正任何違規情況。本集團承諾，其將不會於日後收購、興建、租賃或佔用任何業權有問題的土地及物業，並將遵守中國所有相關規則及規例。

獨立非執行董事將審閱內部監控合規報告，並於上市後在本公司年報中呈報有關結果。

### 質量及衛生控制

本集團將冷藏及冷凍雞肉及兔肉出口至國際市場。為取得國家質量監督檢驗檢疫總局各項證書以出口雞肉及兔肉，本集團必須遵守(其中包括)中國法律項下一套嚴格的衛生及質量規定。於最後實際可行日期，本集團的四個家禽養殖場及13個肉兔養殖場已取得出口證書。本集團亦是成功取得國家質量監督檢驗檢疫總局有關向海外市場出口雞肉及兔肉批准的中國十二家企業之一。有關本集團的質量及衛生控制詳情載列如下。

### 質量控制

產品質量及可靠性對本集團的成功至關重要，且本集團極為重視生產過程各階段的質量控制。於最後實際可行日期，本集團的質量控制部由52名員工組成。本集團的質量控制員工已接受有關中國質量控制、食品測試及食品安全方面的培訓。本集團的員工在質量控制及產品安全方面亦經山東省質量技術監督局、山東出入境檢驗檢疫局及質量認證中心評定合格。

本集團已為其整個生產流程建立嚴格的質量管理系統。本集團的質量管理系統已於二零零七年符合ISO9001及於二零零二年符合HACCP的認證規定，並於二零零七年符合ISO14001的認證規定，足證本集團的質量控制深獲認同。本集團亦已為食品建立HACCP管理系統，以確保其食品在消耗前的質量、衛生及安全。本集團的雞肉及兔肉產品已獲國家

## 業 務

質量監督檢驗檢疫總局進出口食品安全局頒發證書，可出口至國際市場，證明本集團擁有高質素的質量控制系統。董事確認，截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團並無因食品未符標準而遭顧客退貨或提起不利索償，此足證本集團注重質量控制。

下表載列於最後實際可行日期，本集團生產過程所取得的質量控制及保證書：

| 本公司附屬<br>公司的名稱 | 證書               | 認證機構／機關          | 證書有效期                     | 經認證程序／產品                      |
|----------------|------------------|------------------|---------------------------|-------------------------------|
| 康大食品及<br>康大海青  | ISO9001          | 中鑒認證             | 二零零七年九月五日至<br>二零一零年九月四日   | 海產品、加工食品、<br>冷藏及冷凍雞肉及<br>兔肉產品 |
| 康大食品及<br>康大海青  | ISO14001         | 中鑒認證             | 二零零七年九月五日至<br>二零一零年九月四日   | 海產品、加工食品、<br>冷藏及冷凍雞肉及<br>兔肉產品 |
| 康大食品           | 無公害農產品<br>證書     | 農業部農產品<br>品質安全中心 | 二零零七年十二月至<br>二零一零年十二月     | 雞肉                            |
| 康大食品           | 無公害農產品<br>產地認定證書 | 山東省畜牧辦公室         | 二零零七年九月至<br>二零一零年九月       | 雞肉及兔肉                         |
| 康大食品           | HACCP證書          | 質量認證中心           | 二零零八年九月十二日至<br>二零一一年九月十一日 | 冷凍雞肉、<br>速凍、油炸及炭烤禽肉<br>產品     |
| 康大食品           | HACCP證書          | 質量認證中心           | 二零零七年一月十八日至<br>二零一零年一月十七日 | 肉類、蔬菜湯料及<br>真空包裝蜆肉            |
| 康大食品           | HACCP證書          | 質量認證中心           | 二零零八年九月八日至<br>二零一一年九月七日   | 凍切兔肉產品                        |
| 康大海青           | HACCP證書          | 質量認證中心           | 二零零八年九月十八日至<br>二零一一年九月十七日 | 冷凍蔬菜卷裝產品                      |

---

## 業 務

---

本公司附屬

| 公司的名稱 | 證書                             | 認證機構／機關             | 證書有效期                        | 經認證程序／產品 |
|-------|--------------------------------|---------------------|------------------------------|----------|
| 康大食品  | 清真證書                           | 山東省<br>伊斯蘭教協會       | 二零零七年十一月三十日至<br>二零零八年十一月二十九日 | 肉類產品     |
| 康大食品  | International Food<br>Standard | SGS Germany<br>GmbH | 二零零七年十月二日至<br>二零零九年四月一日      | 紅色冷凍肉    |

本集團已於生產過程的不同階段設立以下質量控制程序以確保產品質量：

- **原材料質量控制**

本集團生產過程所用的原材料須符合本集團質量規定並通過本集團嚴格的內部質量控制及測試。本集團為其食品生產所採購的原材料主要為活雞、活兔、蔬菜、栗子、海產品、豬肉及食品調味料。本集團採用不同方式進行測試並確保各種原材料的質量。本集團以其對原材料供應商業務經營的內部評估作為甄選準則，尤其是供應商對其向本集團供應的原材料採取的質量控制措施。本集團定期評估供應商的質量控制措施及獲供應原材料的質量，以確保來自供應商的原材料保持一貫高質量且符合其質量規定。本集團一向不接受基因改造食品材料，且已口頭通知供應商並達成協議不會接受基因改造食品材料。負責原材料採購及評估的採購部員工已接受有關方面的培訓並熟悉本集團供應商的質量控制措施。本集團評估供應商時，本集團的採購員工亦會要求供應商提供有關中國當局的批文或許可證，包括衛生註冊證書及種畜禽生產經營許可證，證明其原材料符合當局的質量及衛生標準。

在接受來自供應商的原材料付運前，本集團將進行實驗室測試及肉眼檢查對原材料質量進行抽樣檢查。倘發現任何質量問題，本集團將不會接受原材料。因此，於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，並無任何原材料因質量問題而退回供應商。在對原材料進行檢查或測試時，本集團員工須嚴格遵守本集團的原材料質量規定。不符合本集團質量規定的原材料將退回有關供應商或作出更換。本集團亦將

向有關供應商反映，以確保不會再出現收到不合規格原材料的情況。符合本集團質量規定的原材料將會儲存於本集團倉庫或冷藏設施，且本集團會在使用該等材料生產食品前再作檢查。本集團在使用原材料時採用「先入先出」原則，以減少原材料變壞導致的浪費。

- **生產過程中的質量控制**

本集團於食品生產過程各個階段均進行質量檢查，以確保所用產品符合其嚴格的質量標準，且能善用其產能。在產品質量、安全及衛生方面獲得認證並經過培訓的員工方可在生產線工作。預期本集團各員工均熟悉本集團操作手冊所載各種產品的質量及衛生規定。

本集團的質量控制人員將監控生產過程各個階段，以確保本集團的生產過程符合本集團內部以及中國和國際市場的質量控制標準。

本集團的質量控制人員亦將於生產過程各個階段抽樣檢查其加工中的食品，以確保符合本集團客戶規定的標準。不符合質量標準的加工中食品將會立即從生產過程中移除。

- **成品質量控制**

本集團所有食品於包裝及加貼標籤後須以抽樣方式進行另一輪質量檢查，以確保本集團所有成品及包裝符合本集團質量控制部門的質量標準。該等不符合質量標準的成品將立即被移除，且有關移除將由本集團質量控制部門備案及分析，以減少日後生產不符合質量標準的成品。本集團質量控制人員持續監控及檢查有否妥善處理及儲存成品，以防止對成品造成損害。在將成品付運至客戶前，本集團將進行最終檢查，以確保成品狀態良好且並無損壞。對於將出口的食品而言，本集團會抽樣檢查各批食品，以確保符合出口規定。倘付運期間發現本集團產品不符合客戶要求，本集團會向客戶重運另一批食品，並將進行內部檢討查找產品不符標準的原因，以防日後再次出現該等情況。

---

## 業 務

---

本集團僅會在產品符合質量標準及出口規定後，方會付運至港口以供出口。該等產品在獲准出口前，須接受海關當局進一步檢查。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團產品從未因不符合質量標準而被禁出口，亦從未遭出入境檢驗檢疫局拒絕。

- **機器及設備維護**

本集團的維護工程師定期維護生產食品所用的機器及設備，使機器及設備可於最佳狀態下運作，以生產優質食品並盡量減少對本集團生產活動的干擾。本集團在指派維護工程師維修本集團機器及設備服務前已接受適當培訓。本集團所有機器及設備每年至少進行一次定期維護。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團並無因其機器或設備損壞而導致生產活動出現重大中斷。

### 衛生控制

本集團極為重視食品衛生，確保可安全食用。本集團根據《中華人民共和國食品衛生法》、《食品生產加工企業質量安全監督管理實施細則（試行）》及《出口食品生產企業衛生註冊登記管理規定》的衛生標準及規定設立食品安全及衛生質量控制系統，並向有關衛生當局註冊各類食品。

- **傳染病預防措施**

中國爆發禽流感、牲畜疾病及／或疫症將對本集團的業務及經營業績有不利影響。特別是，爆發禽流感可能會影響消費者對雞肉的信心，最終導致對雞肉產品的需求下降，此舉或會對本集團的業務營運造成不利影響。例如，二零零四年禽流感爆發時，本集團曾遇到若干海外客戶減少雞肉產品（冷藏及熟食）訂單的情況。此外，中國於二零零三年爆發沙土時亦曾對本集團的業務造成不利影響，儘管影響甚微。倘若沙土復發，消費者的消費水平以及對於本集團產品的需求將會受到不利影響。據董事所知，本集團及／或其合約家禽養殖場未曾經歷過任何疾病蔓延事件。於往績記錄期及

---

## 業 務

---

截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團在健康及衛生方面的資本開支分別約為人民幣357,000元、人民幣286,000元、人民幣256,000元及人民幣162,000元。鑒於中國過往爆發沙士及較近期的禽流感病例，本集團已實施以下預防措施及應變計劃，以阻止該等傳染病影響其僱員及業務營運：

- a. 非生產僱員未經管理層事先批准不得進入生產設施；
- b. 設立檢查站檢查進入生產設施的生產僱員及獲許來訪人員。本集團所有生產僱員及獲許來訪人員須經過嚴格的消毒及檢查過程；
- c. 教育僱員個人衛生的重要性；
- d. 定期清潔本集團的廠房及生產設備；
- e. 在生產設施內張貼注重良好個人衛生習慣的告示；及
- f. 各肉兔養殖場及家禽養殖場保持相距30公里以預防傳染。

鑒於中國的食品醜聞，特別是二零零八年的受污染奶類事件，董事確認，本集團將定期進行質量檢查及實驗室測試，確保本集團的牲畜並無染上疾病或於感染後盡量降低對本集團的相關影響。本集團擬繼續實施上述預防措施及其他措施以及應付可能產生的任何風險的應變計劃。

### 免受三聚氰胺污染的預防措施

鑒於近期(在二零零八年九月及十月)廣泛報道有關受三聚氰胺污染的事件，本集團於二零零八年九月特別對本集團的主要產品(包括混有奶類材料的產品、雞肉、加工食品、動物飼料、蛋黃及蛋白等)及原材料有否受三聚氰胺污染進行檢查，結果發現概無產品受三聚氰胺污染。上述檢查乃由青島康大食品有限公司檢測中心的食品安全實驗室採用GB/T22388-2008及NY/T1372-2007食品安全國家標準及方法進行，該檢測中心為獲中國合格評定國家認可委員會(「中國合格評定國家認可委員會」)評為符合ISO/IEC 17025:2005檢測和校準實驗室能力的通用要求的中國認可實驗室。據中國法律顧問告知，中國適用法律僅訂定測試奶類及乳製品有否受三聚氰胺污染的測定方法。該檢測中心不單採納該等國家標



準以檢測本集團的乳製原材料及飼料，並同時以此檢測本集團其他產品。本集團的檢測中心所採用的標準，不可與其主要出口國家及地區(包括日本、俄羅斯、歐盟和香港)所採用者直接比較。然而，本集團已遵守中國法規規定的出口要求，從而獲准其產品出口至外國。董事認為，本集團出口不會因三聚氰胺污染事件受到不利影響。

本集團送往檢測的產品樣本包括冷凍雞肉及冷凍兔肉、加工食品及寵物食品，覆蓋本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度總營業額約88%。該檢測中心已檢測加工食品分部的20項食品樣本，該等產品樣本佔截至二零零七年十二月三十一日止年度加工食品分部總營業額約74%。本集團其餘產品並無進行檢測，理由是該等產品沒有發現或使用奶類或乳製材料。按此基準，董事相信該等產品含有三聚氰胺的機會甚微。除檢測本集團產品外，本集團的檢測中心亦有檢測本集團合約養殖場的肉兔及肉雞飼料樣本。該檢測中心每次進行檢測時，會在每批相同產品或飼料中抽取不少於5個樣本，以確保檢測結果的一致性。於最後實際可行日期，鑒於所有接受有否受三聚氰胺污染測試的樣本均符合中國規定標準，董事認為本公司毋須採取任何修正措施。本集團除透過其檢測中心進行三聚氰胺測試外，本集團亦委聘獨立檢測組織Pony譜尼測試(「譜尼」)對本集團檢測中心測試的相同產品及原料樣本進行測試。譜尼為具備中國合格評定國家認可委員會和中國計量認證／認可核准的綜合檢測集團，並以ISO/IEC 17025:2005基準管理實驗室。譜尼在中國設有實驗基地，亦在英國和香港設立子公司和分支機構。譜尼的檢測領域包括食品、日用品、藥物、環境監測、水質檢測等。譜尼為獲中國國家質量監督檢驗檢疫總局批准進行三聚氰胺測試的中國實驗室之一。根據譜尼對三聚氰胺檢測的結果，本集團的產品及原材料樣本符合中國的規定標準。

為避免本集團產品受三聚氰胺污染，自二零零八年九月起，本公司實行以下措施加強內部監控：

- 本集團要求其合約養殖場以不受三聚氰胺污染的飼料餵養肉雞及肉兔。倘發現任何合約養殖場違反上述規定，則本集團將終止與該等無法確保生產優質食品的合約養殖場的協議。董事確認，自本集團採取內部監控措施以免產品受三聚氰胺或有害原料污染起直至最後實際可行日期，本集團並無因為產品受三聚氰胺或有害原料污染而與其肉兔及肉雞供應商終止供應合約。



---

## 業 務

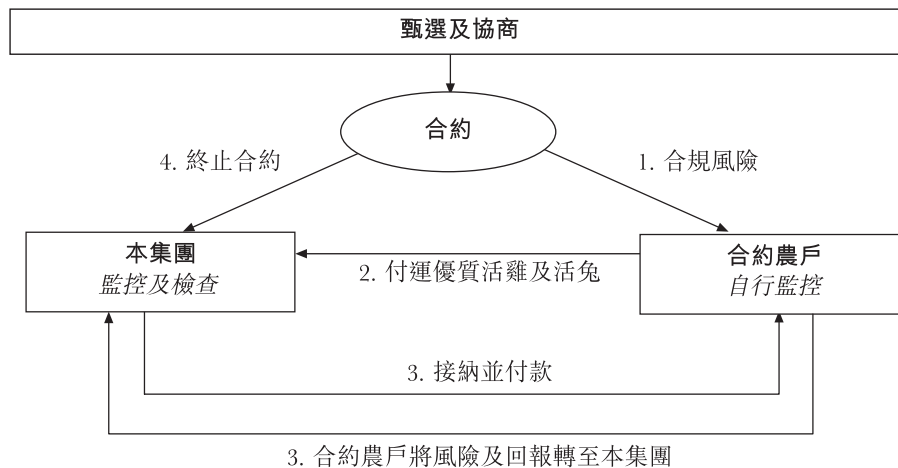
---

- 就本集團自營的養殖場而言，本集團將進一步加強飼料的檢查工作，確保飼料不受三聚氰胺污染。本集團亦會在每批飼料付運予本集團及供應予合約及非合約農戶之前，定期檢測合約及非合約農戶所用的飼料。
- 除根據採取現行食品安全措施對待用原材料及成品進行抽樣檢查以確保質量符合本集團接納的標準外，本集團亦特別為其檢測中心調撥資源，以便在本集團向客戶付運產品前進行三聚氰胺測試及抽樣檢查，同時在本集團進行生產前對原材料進行三聚氰胺測試及抽樣檢查。就海外市場銷售而言，儘管本集團一般與客戶協定由客戶承擔遵守有關出口國家法律的責任，但本集團將與客戶加強溝通，確保本集團產品符合海外國家對三聚氰胺或食品安全標準。例如，當本集團作為OEM製造商生產加工食品時，本集團會主動向客戶理解出口國家有關三聚氰胺或食品安全的標準，並於收到回覆後才自行作檢測。
- 本集團的檢測中心須不時注視政府或客戶因安全理由所關注的食品原料，並因此對本集團產品進行相應檢測。本集團將確保負責進行食品質量測驗及檢查(包括但不限於有否受三聚氰胺污染)的實驗室人員均訓練有素，且在食品質量控制及食品安全方面具有豐富的知識。實驗室人員需與生產部及採購部緊密合作，以監控本集團產品及原材料的安全。
- 除質量控制部依照主要職責監管及協調本集團產品的抽樣測驗、檢查工作及質量檢驗外，本公司的質量控制部將加入來自董事會、生產部、採購部及市場推廣部的代表，以進一步加強質量控制部的監控職責。
- 倘發現本集團產品受到三聚氰胺污染，質量控制部須立即將有關事宜直接呈報董事會，而董事會會採取即時補救措施，包括停止生產有關產品、停止使用受污染原材料及回收產品，並立即向相關機關呈報有關事宜。

### 合約養殖場

本集團已與位於膠南市附近的家禽養殖場及肉兔養殖場訂立合約養殖場協議。當中大部分為位於青島膠南市專門從事家禽及肉兔養殖的小型農戶。本集團與其中大部分有1.5年左右的合作關係。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，與本集團簽訂合約養殖場安排的農戶合共約150、229、172及139名。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，家禽養殖場及肉兔養殖場根據合約養殖場協議所作供應佔本集團牲畜總採購成本分別約54.67%、55.03%、57.27%及68.45%。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，五大合約養殖場所作供應佔本集團活兔總供應量分別約12.87%、10.29%、18.44%及26.10%，亦佔本集團活雞總供應量分別約54.81%、46.92%、25.54%及22.89%。截至二零零八年五月三十一日止五個月，來自最大養雞場的供應佔本集團活雞總供應量約2%，而來自最大養兔場的供應佔本集團活兔總供應量約4%。董事認為，由於膠南市及青島擁有大量農戶，故即使其任何農戶未能與本集團續訂合約養殖場安排，本集團在物色替代農戶方面並無實際困難。合約養殖場不斷減少向本集團作出供應乃由於本集團採取一條龍業務模式，有意向本身的網絡採購活兔及活雞以控制質量。

本集團與合約農戶的關係乃以合約為基準，據此合約農戶須就其養殖活動承擔責任(須符合本集團規定的若干標準)，而本集團僅須購買達標的活兔及活雞。本集團的合約養殖場安排進一步闡述如下：



- **甄選及協商**

如欲成為本集團的合約農戶，則養殖場必須符合本集團的甄選標準，包括衛生狀況、養殖規模、聲譽及牲畜健康。本集團僅會甄選符合條件的農戶。本集團通常會於每年年初與潛在合約農戶進行協商。

本集團與合約農戶的合約年期通常為期五個月至一年以上。然而，亦有若干合約農戶與本集團訂立補充合約，據此，本集團具有優先權在合約屆滿時根據現有條款續約。本集團僅須向合約農戶購買符合相關協議所規定的質量及數量的牲畜。因此，本集團通常透過雙方口頭協議形式預先與合約農戶協定價格及數量，並在接收牲畜後，即通過膠南市獸醫衛生監督檢驗所進行的藥物殘留及細菌測試且符合本集團質量規定並通過檢查後，根據合約條款向合約農戶付款。

- **本集團進行的監控及檢查**

在持續進行的監控及甄選過程中，本集團採購部的員工將定期（每隔兩天或三天）造訪本集團現有及潛在合約農戶，以抽查樣本方式檢查衛生狀況、養殖規模及牲畜健康。本集團的管理層將參考預期市場需求定期釐定本集團的需求，並不時自潛在農戶名單中挑選新養殖場。為控制種畜的質量，本集團亦會向合約農戶提供種畜，合約農戶不得使用彼等自有的種畜，除非本集團未有提供任何種畜或合約農戶所購買的種畜符合本集團的標準，在此情況下，合約農戶須就購買種畜事先向本集團發出書面通知。為進一步確保牲畜的養殖標準，本集團亦規定合約農戶使用不含三聚氰胺的飼料，且定期檢測合約農戶使用的飼料。有關本集團免受三聚氰胺污染的預防措施，請參閱本節「免受三聚氰胺污染的預防措施」一段。

本集團毋須就雙方控制以外的任何情況引致的損失向合約農戶作出任何補償。據中國法律顧問確認，合約養殖場安排符合中國法律及法規。倘若合約農戶未能提供規定質量及數量的牲畜或本集團未根據合約養殖場安排付款，則任何一方均可終止安排。

根據合約養殖場安排，農戶須保證將予提供的牲畜質量(即將向本集團供應的牲畜並無感染疾病)。因此，倘若牲畜受到感染且不再適合本集團使用，則本集團可拒絕接納相關牲畜或向有關農戶索償。根據本集團的以往記錄及董事的經驗，此等合約安排訂有充分及實際的條款，使本集團在所獲提供的牲畜染病時免受任何損失。於往績記錄期，本集團並不知悉合約養殖場出現任何感染情況。憑藉合約養殖安排，董事相信本集團能夠獲得可靠的原材料來源。為進一步確保牲畜健康，董事確認，本集團將定期進行質量檢查及實驗測試，以確保本集團的牲畜不會受到感染或在感染後盡量減輕對本集團的相關影響。

- **合約農戶的自行監控**

根據合約，合約農戶須符合中國若干衛生、防疫及感染標準。特別是肉兔養殖，養兔場須向本集團獨家出售肉兔，且本集團要求所有合約農戶使用由本集團提供或指定的飼料。合約農戶亦須聲明並保證已就所從事業務取得相關許可證及牌照。為確保來自合約農戶的牲畜不受感染，本集團亦規定合約農戶的每批牲畜須通過膠南市獸醫衛生監督檢驗所的藥物殘留及細菌測試後，方可付運至本集團及獲本集團接納。

於往績記錄期，本集團並不知悉合約農戶存在任何違規情況。董事認為，本集團及合約農戶為獨立實體，因此本集團並無責任核證合約農戶有否遵守法律及法規或對此負責。中國法律顧問表示，作為獨立於本集團的法律實體，合約農戶須就任何違反法律及法規事宜自行承擔法律責任，而本集團有權就因合約養殖場違反法律及法規所導致的損失向合約養殖場索償。中國法律顧問進一步確認，本集團與合約養殖場訂立的合約並無違反中國的相關法律及法規。

- **終止機制**

本集團與各合約農戶簽署的協議中並無規定訂約方終止協議的通知期。該協議僅規定終止協議一方應提前向另一方發出通知，述明終止理由，其後協議經訂約雙方同意即告終止。由於本集團與合約農戶的協議年期通常約為一年，故協議通常於年期屆

滿時終止。本集團的一貫政策是，若本集團在造訪家禽及肉兔養殖場後發現家禽及肉兔養殖場未能保持本集團所規定的衛生及養殖標準，則會在年期屆滿前終止與家禽及肉兔養殖場的協議。在此情況下，本集團會事先向家禽及肉兔養殖場發出一個月通知，而有關協議經訂約雙方同意即告終止。

本集團一條龍業務模式其中包括計劃設立自營養殖設施。有關本集團未來計劃的詳情，請參閱本文件「未來計劃」一節。

### 銷售及市場推廣

#### 銷售及市場推廣活動

本集團的銷售及市場推廣部負責監管及督導本集團本地及國際的銷售及市場推廣活動。於最後實際可行日期，本集團銷售及市場推廣部有63名銷售員，其中43名銷售員負責本集團在中國的銷售。本集團的銷售及市場推廣部負責(i)發展進軍本地及國際市場的銷售策略，(ii)向客戶提供售後服務，(iii)挑選及管理分銷商，及(iv)監察及分析競爭對手的品牌及產品。本集團在中國北京、青島及濟南設有銷售辦事處。

為提高產品及品牌的市場知名度，本集團已開展以下市場推廣活動：

- **國內市場推廣活動**

本集團定期參加在中國舉行的貿易展銷會及展覽會。本集團可藉此等展銷會及展覽會宣傳產品、獲知相關市場信息及動向，結識潛在客戶並發掘新客戶。本集團亦曾舉行如兔肉高峰論壇、肉文化節以及反饋座談會等宣傳活動宣傳產品。

- **國際市場推廣活動**

本集團定期參加國際貿易展銷會及展覽會宣傳產品。本集團的銷售及市場推廣人員亦會定期前往本集團海外客戶所在國家，以深入了解該等國家的客戶需要、口味、需求以及營商環境，以便籌劃適當的市場推廣及宣傳活動，從而提高本集團產品於該等國家的銷售。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團在中國市場的市場推廣活動開支分別約為人民幣76,000元、人民幣215,000元、人民幣227,000元及人民幣157,000元，而在海外市場的推廣活動開支則分別約為人民幣38,000元、人民幣103,000元、人民幣113,000元及人民幣101,000元。

---

## 業 務

---

本集團亦在媒體(如電視頻道)上刊登廣告以提高企業形象同時宣傳產品。本集團的廣告攻勢亦包括透過派發宣傳單張，使公眾加深對產品的認識及提高市場滲透率。本集團亦設有公司網站 ([www.kangdafood.com](http://www.kangdafood.com))，進一步向中國及世界宣傳產品。

於往績記錄期及截至最後實際可行日期，本集團已參加以下貿易展銷會及展覽會：

| 日期      | 展覽會／貿易展銷會名稱                   | 地點    |
|---------|-------------------------------|-------|
| 二零零五年三月 | • 二零零五年日本國際食品與飲料展             | 日本，東京 |
| 二零零五年五月 | • 二零零五年中國國際食品和飲料展覽會           | 中國，上海 |
| 二零零五年十月 | • 二零零五年世界食品博覽會                | 德國，科隆 |
| 二零零六年六月 | • 第四屆中國兔肉高峰論壇                 | 中國，中山 |
| 二零零六年八月 | • 第十六屆青島國際啤酒節                 | 中國，青島 |
| 二零零六年十月 | • 第十六屆中國廚師節                   | 中國，順德 |
| 二零零七年九月 | • 第二屆中國兔文化節                   | 中國，青島 |
| 二零零七年九月 | • 二零零七年亞洲寵物與水族產業商務大會          | 中國，上海 |
| 二零零七年十月 | • 二零零七年世界食品博覽會                | 德國，科隆 |
| 二零零八年三月 | • 二零零八年日本國際食品與飲料展             | 日本，東京 |
| 二零零八年四月 | • 第十五屆東北三省畜牧業博覽會              | 中國，長春 |
| 二零零八年五月 | • 第五屆中國國際食品工業暨食品出口<br>(青島)博覽會 | 中國，青島 |

### 分銷網絡

本集團的產品在20多個海外國家及多個城市，包括日本、南韓、俄羅斯及若干歐盟成員國，以及在中國山東、河南、河北、四川、福建、廣東、江蘇、黑龍江及浙江等14個省份(覆蓋25個大城市，包括北京、重慶、上海、天津及香港)銷售。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，向分銷商進行的銷售佔本集團銷售總額分別約4.98%、6.51%、9.51%及9.15%。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，向分銷商進行的銷售分別約為人民幣22,306,000元、人民幣33,016,000元、人民幣69,296,000元及人民幣33,312,000元。分銷商與本集團的合作關係平均為兩年。



## 業 務

### • 中國市場

就中國的銷售情況而言，截至最後實際可行日期，本集團的不同產品擁有約56個分銷商及48個直銷客戶，位於中國14個省份（覆蓋25個大城市）。本集團的直銷客戶主要為食品加工公司，該等公司採購本集團產品作進一步加工。

下表闡述於所示期間，本集團在中國市場透過直銷客戶向分銷商及直銷客戶銷售主要產品的營業額細分：

|               | 截至十二月三十一日止年度   |               |                |               |                |               | 截至五月三十一日止五個月   |               |                |               |
|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|               | 二零零五年          |               | 二零零六年          |               | 二零零七年          |               | 二零零七年          |               | 二零零八年          |               |
|               | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             | 人民幣            | %             |
| (未經審核)        |                |               |                |               |                |               |                |               |                |               |
| <b>透過分銷商</b>  |                |               |                |               |                |               |                |               |                |               |
| 冷藏及冷凍雞肉產品     | 211            | 0.09          | 253            | 0.08          | 158            | 0.04          | 27             | 0.02          | 45             | 0.02          |
| 冷藏及冷凍兔肉產品     | —              | —             | —              | —             | —              | —             | —              | —             | —              | —             |
| 加工食品          | 5,150          | 2.28          | 10,709         | 3.48          | 24,920         | 6.04          | 6,306          | 4.91          | 12,677         | 5.40          |
| 其他產品          | —              | —             | —              | —             | —              | —             | —              | —             | —              | —             |
| <b>小計</b>     | <b>5,361</b>   | <b>2.37</b>   | <b>10,962</b>  | <b>3.56</b>   | <b>25,078</b>  | <b>6.08</b>   | <b>6,333</b>   | <b>4.93</b>   | <b>12,722</b>  | <b>5.42</b>   |
| <b>透過直銷客戶</b> |                |               |                |               |                |               |                |               |                |               |
| 冷藏及冷凍雞肉產品     | 116,321        | 51.52         | 188,273        | 61.15         | 249,002        | 60.40         | 83,061         | 64.68         | 159,244        | 67.86         |
| 冷藏及冷凍兔肉產品     | 11,512         | 5.10          | 25,692         | 8.34          | 34,266         | 8.31          | 9,932          | 7.73          | 19,644         | 8.37          |
| 加工食品          | 83,343         | 36.92         | 52,885         | 17.18         | 65,786         | 15.96         | 19,855         | 15.46         | 25,750         | 10.97         |
| 其他            | 9,226          | 4.09          | 30,090         | 9.77          | 38,113         | 9.25          | 9,243          | 7.20          | 17,317         | 7.38          |
| <b>小計</b>     | <b>220,402</b> | <b>97.63</b>  | <b>296,940</b> | <b>96.44</b>  | <b>387,167</b> | <b>93.92</b>  | <b>122,091</b> | <b>95.07</b>  | <b>221,955</b> | <b>94.58</b>  |
| <b>總計</b>     | <b>225,763</b> | <b>100.00</b> | <b>307,902</b> | <b>100.00</b> | <b>412,245</b> | <b>100.00</b> | <b>128,424</b> | <b>100.00</b> | <b>234,677</b> | <b>100.00</b> |

為擴展覆蓋面及加強產品滲透力，本集團委聘分銷商建立批發網絡。本集團主要根據銷售能力、顧客服務質量及管理經驗選聘分銷商。為挑選合適的分銷商，本集團將選取一組候選分銷商（包括連鎖超市及雜貨店）並根據上述條件進行評估。本集團與分銷商訂立的協議載列將予購買的食品種類及數量、價格、付款及運送方式等。根據分銷協議，分銷商可於指定地區出售本集團產品以避免分銷商之間的銷售區域重疊，且須達到最低銷售目標。本集團已設定分銷商必須遵循的最低價。然而，分銷商在分



銷本集團產品時並無必須遵循的價格上限。本集團亦可在中國各個地區委聘一個以上的主要分銷商分銷一種或多種產品。各分銷協議的固定年期通常約為一年。本集團與主要分銷商訂立的安排將包括由本集團提供有關存貨管理以及銷售及宣傳活動方面的培訓、輔助及支援。本集團所有主要分銷商負責在本集團決定的指定區域內建立銷售網絡、宣傳及銷售產品、管理及委聘次要分銷商、保留現有客戶以及發掘新客戶。彼等亦負責向本集團提供有關產品的市場反饋以及競爭對手品牌的市場資料。根據分銷協議，本集團的主要分銷商獲准於彼等各自所屬地區內委聘次要分銷商。為激勵主要分銷商超越本集團所設定的銷售目標，本集團會於主要分銷商超越銷售目標時給予回扣。本集團按年審核主要分銷商的表現，且不會與未能達致本集團所設定的銷售目標的主要分銷商續訂分銷協議。

至於日後重續分銷協議，分銷商將須根據上述本集團評估的同等準則提交建議書。

本集團透過要求分銷商每月提交銷售資料報告及根據分銷協議監管分銷商的銷售情況，倘分銷商未能達成最低銷售目標，則本集團可於分銷協議屆滿之前終止分銷關係。已售及已交付予分銷商的貨品將被記為銷售，而即使分銷協議乃於協議期內終止，亦無退貨政策允許分銷商將其未售出產品退回本集團。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團並無錄得分銷商退回任何貨品。

本集團在產品交付予分銷商時確認收益，而所有權亦於當時轉移至分銷商。

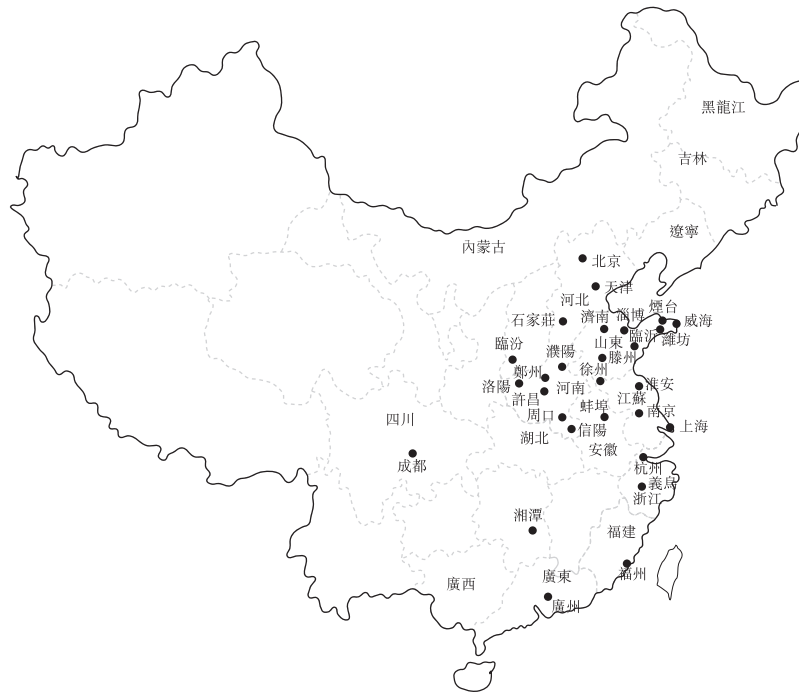
本集團並無與其分銷商訂立任何陳舊存貨安排。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團並無向分銷商購回或替換任何產品。

---

## 業 務

---

下圖顯示截至最後實際可行日期本集團在中國的分銷網絡。



- 海外市場

海外銷售主要指向客戶進行直銷。截至最後實際可行日期，本集團在海外國家擁有約43個直銷客戶，包括8個OEM客戶及35個非OEM客戶。本集團直銷予海外客戶的產品主要包括冷藏及冷凍肉類產品以及即食湯類及咖喱食品。冷藏及冷凍肉類產品主要售予本集團的非OEM客戶，而即食湯類及咖喱食品則主要售予本集團的OEM客戶。董事認為，本集團向客戶進行直銷將可使本集團對產品的銷售及分銷擁有更多控制權。本集團的OEM客戶通常會落單訂購特定產品系列項下的一系列產品，為期介乎三至六個月。本集團的主要海外市場為日本、南韓、俄羅斯及若干歐盟成員國。本集團將透過設立代表辦事處及委任分銷商進一步開拓歐盟業務。

## 業 務

下表闡述於所示期間，本集團於海外市場銷售主要產品(主要透過直銷及非OEM客戶進行)的營業額細分。

|           | 截至十二月三十一日止年度   |               |                |               |                |               | 截至五月三十一日止五個月   |               |                |               |
|-----------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|           | 二零零五年          |               | 二零零六年          |               | 二零零七年          |               | 二零零七年          |               | 二零零八年          |               |
|           | 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          | %             |
| 冷藏及冷凍雞肉產品 | 70,834         | 31.92         | 12,018         | 6.04          | 36,478         | 11.54         | 8,643          | 8.23          | 14,434         | 11.12         |
| 冷藏及冷凍兔肉產品 | 19,591         | 8.83          | 37,103         | 18.64         | 85,951         | 27.19         | 24,212         | 23.07         | 43,349         | 33.40         |
| 加工食品      | 129,885        | 58.54         | 136,082        | 68.36         | 183,106        | 57.91         | 68,543         | 65.33         | 70,409         | 54.25         |
| 其他產品      | 1,579          | 0.71          | 13,857         | 6.96          | 10,627         | 3.36          | 3,520          | 3.37          | 1,589          | 1.23          |
| <b>總計</b> | <b>221,889</b> | <b>100.00</b> | <b>199,060</b> | <b>100.00</b> | <b>316,162</b> | <b>100.00</b> | <b>104,918</b> | <b>100.00</b> | <b>129,781</b> | <b>100.00</b> |

### 客戶服務

本集團致力向客戶提供優質產品、迅速回應客戶要求以及高效付貨。因此，本集團的所有銷售人員接受客戶服務培訓以及熟悉本集團產品至關重要。銷售人員亦將監察本集團客戶的訂單以確保訂單按照本集團客戶的要求而訂立。彼等亦負責透過定期與客戶開會、保存所有客戶記錄以及回應客戶投訴的方式維持及改善客戶關係。本集團的管理層亦會定期造訪主要客戶的辦事處以了解彼等需要從而提供更佳服務。此外，本集團邀請其現有客戶及準客戶參觀生產設施，因為本集團相信該等參觀活動將可令其現有客戶及準客戶更深入了解本集團的業務及產品，進而提升彼等對本集團及其產品的信心。

### 付款期及信貸政策

中國客戶的付款方式主要為銀行電匯、支票或現金。本集團的海外客戶則主要透過信用證付款。於二零零七年十二月三十一日，本集團的貿易應收賬款約為人民幣56,510,000元。根據董事決定，本集團訂有政策可允許約30天的平均信貸期。然而，就長期往來且具有良好還款記錄的若干客戶而言，本集團將給予最長達90天的信貸期。本集團管理層密切監控信貸風險及客戶的還款狀況。倘若管理層認為，任何客戶陷入財政危機而無法於合理期間內結算長期拖欠的貿易賬款或倘若若干客戶在收到提示或本集團代表造訪後一年內仍

未能結算長期拖欠的貿易賬款，則會作出特定撥備。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團已作出壞賬撥備分別約人民幣88,000元、人民幣88,000元、人民幣54,000元及零元。

### 主要供應商

本集團向其供應商採購用於食品生產工序的原材料主要為活雞、活兔、豬肉、蔬菜、粟子、海產品及食品調味料。於往績記錄期，用作生產本集團冷藏及冷凍肉類產品的活雞及活兔在內部採購自康大養殖公司及康大兔業公司，在外界則採購自家禽及肉兔供應商(包括與本集團訂有合約的家禽養殖場及肉兔養殖場)。

於往績記錄期，本集團約28.98%、11.56%及11.03%的活雞乃採購自康大養殖公司，而本集團約22.15%、37.47%及23.75%的活兔乃採購自康大兔業公司。於最後實際可行日期，約有22個肉兔養殖場及117個家禽養殖場向本集團供應未加工活兔及活雞。

為確保本集團可獲得新鮮優質的原材料以生產食品，本集團在挑選供應商時已採納以下程序：

- 就各類原材料挑選至少三個準供應商(如為康大外貿集團向本集團供應的原材料，則包括相關的康大外貿集團的公司)；
- 其後，評估小組(由來自本集團採購部、質量控制部以及其他有關部門的僱員組成)將按以下基準對準供應商進行評估：
  - 所供應的原材料的質素及任何相關證書；
  - 供應商的品質監控系統；
  - 來自供應商其他客戶的任何正面反饋；
  - 原材料定價；
  - 準時交付原材料的能力；
  - 供應商的財務狀況及可行能力；
  - 供應商的產能；

---

## 業 務

---

- 供應商於業內的聲譽；及
- 供應商所提供的服務；
- 在評估小組對準供應商作出決定之後，本集團的採購部會準備必要文書交予供應商以供出價；
- 一旦收到供應商出價，採購部將評估各項出價以確定將予委聘的供應商；及
- 每六個月對供應商進行一次評估。

儘管經過多年來的頻繁交易，本集團與其供應商已建立密切的工作關係，但為確保原材料的持續供應，本集團已與若干合約養殖場訂立採購合約，且擁有自營的肉兔養殖場及家禽養殖場。由於與供應商已建立穩定關係，本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月未曾遭遇任何活雞及活兔短缺狀況。

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年五月三十一日止五個月，向五大供應商採購原材料的採購額分別約為人民幣94,030,000元、人民幣90,360,000元、人民幣94,360,000元及人民幣64,420,000元，佔總採購額約30.61%、23.94%、18.31%及22.19%。同期，向本集團最大供應商康大養殖公司（緊接收購事項前為本公司關連人士）作出的採購額分別約為人民幣33,110,000元、人民幣33,020,000元、人民幣29,600,000元及人民幣25,850,000元，佔本集團總採購額約10.78%、8.75%、5.74%及8.90%。截至二零零五年十二月三十一日止年度，向本集團第二大供應商康大飼料公司（為本公司關連人士）作出的採購額約為人民幣23,050,000元，佔本集團於相關年度的總採購額約7.50%。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大兔業公司（緊接收購事項前為本公司的關連人士）亦為本集團五大供應商之一，而本集團向該公司作出的採購額分別約為人民幣9,960,000元、人民幣19,640,000元及人民幣7,060,000元，分別佔本集團期內總採購額約2.64%、3.88%及2.43%。於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，向本集團關連人士（不包括康大養殖公司、康大飼料公司及康大兔業公司）作出的採購額分別約人民幣180,000元、人民幣2,120,000元、人民幣2,500,000元及人民幣350,000元。

董事認為，隨著本集團於收購事項完成後會擁有本身的活雞及活兔供應，本集團所營運的家禽養殖場及肉兔養殖場總數達19個，本集團採購方面的行政費用將有所下降。

---

## 業 務

---

除上文所述者外，據董事所知，概無董事或彼等的聯繫人或股東(擁有本公司5%以上已發行股本)於任何一個五大供應商中擁有任何權益。

董事相信，本集團已與其主要供應商建立穩定的合作關係，可確保本集團獲得可靠的優質活雞及活兔以及加工食品的其他原材料供應。

在一般情況下，供應商給予本集團的信貸期為30至60天。

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團在原材料供應方面並無遇到任何中斷或發生任何糾紛。

### 主要客戶

自一九九二年起開始營運以來，本集團已與其客戶建立良好的工作關係。本集團的中國客戶主要為位於大城市(如上海、北京及天津)及多個省份(如山東省及江蘇省)的食品加工公司、學校、超市及零售商。

於最後實際可行日期，本集團的客戶遍佈逾20個海外國家及多個城市，包括日本、南韓、香港、俄羅斯及若干歐盟成員國。本集團的國際客戶主要為食品零售商、食品批發商及貿易公司。本集團售予OEM客戶的產品主要為即食湯類及咖喱食品。

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，國內銷售分別佔本集團總銷售額約50.43%、60.73%、56.60%及64.42%；同期，國際銷售分別佔本集團總銷售約49.57%、39.27%、43.40%及35.58%。

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團向五大客戶作出的銷售分別約為人民幣164,000,000元、人民幣168,120,000元、人民幣240,740,000元及人民幣125,900,000元，佔本集團總營業額約36.64%、33.16%、33.05%及34.61%。本集團同期總營業額約16.87%、16.69%、13.93%及12.55%來自本集團的最大客戶(一名獨立第三方)。

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團向關連人士作出的銷售總額分別約人民幣30,650,000元、人民幣10,310,000元、人民幣3,450,000元及人民幣1,840,000元。截至二零零五年十二月三十一日止年度，康大養殖公司(緊接收購事項完成前為本公司的關連人士)為本集團第二大客戶，年內向康大養殖公司作出的銷售約人民幣



27,730,000元，佔本集團同期總銷售額約6.19%。二零零五年向康大養殖公司所作銷售乃根據康大食品與康大養殖公司訂立的協議進行，據此雙方協定康大食品須向康大養殖公司採購肉雞，而該等肉雞必須採用康大食品所提供的飼料飼養。如此提供的飼料乃購自康大飼料公司，而康大食品會負責有關飼料的其他工序，包括但不限於(i)對飼料成分進行質量檢查，(ii)向肉雞飼料添加生物蛋白及向肉兔飼料中添加苜蓿草顆粒，及(iii)重新包裝飼料並將其運至康大養殖公司的多個養雞場及康大兔業公司的多個養兔場。然而，康大食品及康大養殖公司其後認為，由康大養殖公司直接向康大飼料公司採購飼料將更符合成本效益且更具效率，因此，上述協議項下的飼料供應經已終止，而有關的隨後銷售安排亦已於二零零六年終止。除如上文所披露於二零零五年向康大養殖公司所作出的銷售外，於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團亦向其他關連人士銷售產品，包括康大兔業公司、康大外貿公司、康大農業、康大時代房地產公司、康大飼料公司及康大進出口公司。然而，於同期，該等關連人士概無躋身本集團五大客戶之列。向關連人士所作銷售主要指銷售小包裝栗子、即食湯類、海產品及洋葱圈。

除上文所述者外，概無董事或彼等的聯繫人或股東(擁有本公司5%以上的已發行股本)於任何一個五大客戶中擁有任何權益。

### 存貨控制

本集團的存貨主要包括(i)冷藏及冷凍肉類成品及加工食品及(ii)原材料，如生雞、生兔及蔬菜。本集團主要根據預期需求、當前市價以及運輸費用控制其存貨水平。由於本集團一般在將產品交付客戶之前短期儲存成品，故生產冷藏及冷凍肉類產品及加工食品的各生產基地均有冷藏設施，可於付運前儲存原材料及成品。

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，平均存貨周轉期分別約為30天、28天、41天及39天，而截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，本集團的存貨結餘分別佔本集團總流動資產的約12.46%、6.95%、12.55%及15.42%。



本集團內部已開發一套存貨控制系統以管理原材料、成品及包裝材料。儘管並無規定目標存貨結餘或存貨周轉日數以及實際周轉量與估計周轉量之間的比較機制，但本集團已訂立明確指引以管理存貨，主要原則載列如下：

- 按照本集團於年初時規劃的年度預算，根據運輸、物流、加工及折舊費用保持存貨結餘。
- 每月檢查存貨以核查其是否符合年度預算。
- 每日記錄存貨詳情，該本集團識別陳舊產品以予撇銷。

根據本集團於往績記錄期的存貨賬齡，總存貨中逾88%賬齡為90日，僅少於1%的部分賬齡逾365日，主要為原材料，如包裝材料。負責編製年度存貨賬齡報告的會計部人員須分析原材料及成品的賬齡以考慮是否需作出任何存貨撥備。倘商品於倉庫儲存時日已久且到期日漸近，則有關員工將詢問相關倉管人員及接受銷售訂單的銷售部以獲取解釋。其後，本集團的會計人員將與會計經理商議是否需計提撥備。本集團的會計人員亦會於年結日之後檢查存貨的後續銷售情況以核證將予計提的撥備數額。

根據於本集團存貨的賬齡及後續銷售，幾乎所有存貨均已售出或使用，因此於往績記錄期並無計提撥備。此外，本集團的核數師亦已對本集團的存貨進行後續銷售測試並建議於往績記錄期毋須計提撥備。

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團並無就陳舊存貨作出撥備。有關本集團撥備政策的詳情，請參閱本文件附錄一所載的本公司會計師報告第II部附註5.9。

### 知識產權

本集團以其「康大」、「嘉府」、「U味」及「KONDA」品牌及其OEM客戶的品牌銷售產品。

於最後實際可行日期，本集團已於香港、中國、法國、日本、新加坡及德國註冊合共15個商標、於中國申請註冊合共9個商標，並於美國、韓國、馬來西亞、台灣、俄羅斯及比利時申請註冊合共6個商標以及於中國申請若干專利。中國法律顧問認為，據董事所知，中

國國家工商行政管理總局商標局在刊登申請後未收到公眾反對，通常於三個月內批准該商標申請，而本集團現正辦理商標申請的外國商標註冊機關通常需約兩年至四年方可完成註冊程序。有關本集團知識產權的詳情載於本文件附錄六「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一段。

於最後實際可行日期，本集團並無牽涉任何知識產權相關的糾紛或索償。

### 保險及產品責任

本集團已為其固定資產，包括其位於中國山東省膠南市經濟技術開發區海南路1號的物業(即估值報告中的第2項物業)及中國山東省市膠南市鐵山中路91號的物業(即估值報告中的第3項物業)的生產設施及機器以及存貨投保(包括火險)，總投保額約為人民幣162,680,000元。

董事認為，購買保障產品責任的保險或不屬中國食品業的一般慣例。產品責任險可於中國購買，然而本集團目前並無購買任何產品責任險。於往績記錄期及截至最後實際可行日期，本集團並無遭受來自其任何客戶的任何產品責任索償。經權衡購買該保險的費用以及益處後，本集團認為現時購買該產品責任險並非必要。

### 該等物業

於最後實際可行日期，本集團持有及佔用的若干物業(佔本集團全部物業的總建築面積約34.23%)涉及業權有問題及／或違反中國法律：

- (a) 本集團使用建於第2、第3及第6項物業上的樓宇並未取得建築物竣工驗收合格證明及房屋所有權證。該等物業分別佔總建築面積約0.18%、0.18%及0.12%，由本集團作配套辦公室、宿舍及輔助用途。據中國法律顧問告知，本集團或會因欠缺所需證書使用該等物業而被罰款合共約人民幣7,000元至人民幣14,000元(相當於該等

樓宇合約價格的2%至4%)。由於該等樓宇對本集團的收益或溢利並無貢獻，故董事認為其對本集團的營運並不重要。倘本集團須遷出該等樓宇，董事估計遷出上述各樓宇需時約一個月，所涉費用合共約人民幣45,000元。

本集團正就建於第2、第3及第6項物業上的樓宇申請有關房屋所有權證。

- (b) 本集團尚未就第8項物業(包括一幅地盤面積約160,000平方米的空地及兩幢樓宇)取得任何所有權文件，該物業由本集團根據一項為期50年的長期租約持有，直至二零五六年二月。建於該土地上的樓宇為機器及電力室，由本集團作倉庫及配套之用，佔總建築面積約1.33%。據中國法律顧問告知，本集團或會被罰款合共約人民幣63,000元至人民幣127,000元(相當於該等樓宇合約價格的2%至4%)的罰款。由於該等樓宇對本集團的收益或溢利並無貢獻，且第8項物業的餘下部分屬空置，故董事認為第8項物業對本集團的營運並不重要。倘本集團須遷出第8項物業的樓宇，董事估計遷出上述各樓宇需時約一個月，所涉費用合共約人民幣40,000元。

於二零零八年六月三十日，膠南市土地資源局確認一幅與第8項物業有關而地盤面積約52,267平方米的土地(位於第8項物業內)已轉讓予本集團作工業用途。本集團正就該幅與第8項物業有關而地盤面積約52,267平方米的土地申請有關國有土地使用權證及房屋所有權證。倘本集團未能就該幅土地取得有關土地業權，則代價人民幣10,000,000元可能存在風險。根據中國法律顧問的意見，本集團就第8項物業的52,267平方米土地申請土地使用權證，當中並無法律障礙。第8項物業餘下土地部分則以可合法執行及具約束力的長期租約持有。於二零零八年九月三十日，第8項物業土地的未經審核長期預付租金約為人民幣17,218,000元並無撇銷風險之虞。

- (c) 本集團擁有建於第1項物業上總建築面積約316平方米的多幢樓宇及構築物。該等樓宇及構築物佔總建築面積約0.13%，並由本集團作配套及其他輔助用途。由於該等樓宇及構築物並沒有為本集團帶來任何溢利或收益，故董事認為彼等對本集團的營運並不重要。根據中國法律顧問的意見，本集團或會被罰款合共約人民幣11,000元(相當於該等樓宇賬面值的10%)，且政府機關或會責令清拆該等樓宇。倘本集團須遷出該等樓宇及構築物，董事估計遷出上述各樓宇及構築物需時約一天，所涉費用合共約人民幣11,800元。

- (d) 本集團(作為承租方)租賃位於第9、31及32項物業的多幢樓宇，該等樓宇的出租方並無向本集團提供有關所有權證書或其他文件，以證明彼等具有向本集團租賃該等物業所需的所有權或權利，而該等租賃協議亦無向中國相關機關登記。第9、31及32項物業乃由本集團作銷售用途，分別佔總建築面積約0.06%、0.06%及0.08%。截至二零零七年十二月三十一日止年度，第9、31及32項物業合共對本集團的收益或溢利貢獻約為3.44%及2.48%。鑒於該等物業的貢獻微不足道，董事認為該等物業對本集團的營運並不重要。倘本集團未能繼續於該等物業經營業務，董事估計，遷出上述各物業需時約一個月，而每項物業所涉費用估計約人民幣100,000元。

由於本集團不肯定該等物業的出租方是否擁有所需的所有權文件，故董事認為有關該等物業的維修責任(如有)應由該等出租方承擔。

- (e) 本集團(作為承租方)租賃位於第13項物業的一幢樓宇，有關樓宇的出租方並無向本集團提供有關建築物竣工驗收合格證明及房屋所有權證。該樓宇乃由本集團作生產及配套用途，並佔總建築面積約0.91%。據中國法律顧問告知，有關政府機關或會勒令於限定時間內拆除該樓宇或向本集團罰款約人民幣108元至人民幣217元不等(即高於該樓宇合約價格5%但低於10%)，但根據租賃協議有關罰款應由出租方承擔。截至二零零七年十二月三十一日止年度，第13項物業對本集團的收益或溢利貢獻約為1.22%及0.73%。鑒於該樓宇的貢獻比例細小，董事認為第13項物業對本集團的營運並不重要。倘本集團未能繼續於該物業經營業務，董事估計，遷出第13項物業需時約一個月，而所涉搬遷費用約人民幣100,000元。

由於董事認為出租方須承擔合規責任，故第13項物業的維修責任(如有)亦應由該等出租方承擔。

- (f) 本集團(作為承租方)租賃建於第10、11、12、14、15、18、21、22、27及28項物業的集體土地上的若干家禽養殖場或肉兔養殖場，有關出租方並無取得集體所有權證。該等物業由本集團作養殖用途，並佔總建築面積約31.19%，且對本集團的收益或溢利並無貢獻。據中國法律顧問告知，該等物業的租賃已獲有關村委會及膠南市人民政府批准，因此出租方有權將該等物業出租予本集團。中國法律顧問

---

## 業 務

---

亦認為，本集團將所有該等物業作養殖用途屬妥當、合法及有效，且本集團租賃建於集體土地上的物業不會面對遷移風險。就此而言，董事認為本集團毋須採取任何修正行動。

本集團未能為其自置物業取得所有權文件，主要因為向有關中國機關申請需時，而此乃本集團控制範圍之外。至於本集團租賃物業出租方的違規行為，董事認為須由出租方承擔責任。有關本集團為問題物業而採取的措施，請參閱本文件「業務」一節「內部監控措施」分段。

### 獎項及嘉許

下表載列本集團在往績記錄期就本集團品牌或產品所獲得的部份重要獎項及嘉許：

| 獎項  | 授予單位             | 授予日期    |
|---|------------------|---------|
| 康大牌兔肉系列產品<br>獲2005-2006年度青島市<br>消費者放心滿意產品 | 青島市質量月活動領導小組辦公室  | 二零零五年九月 |
| 推薦放心農產品 (2005年度)<br>— 康大牌丸子系列 (附註2)       | 消費者最愛的名優農產品評審委員會 | 二零零六年一月 |
| 推薦放心農產品 (2005年度)<br>— 康大嘉府牌烤兔 (附註1)       | 消費者最愛的名優農產品評審委員會 | 二零零六年一月 |
| 推薦放心農產品 (2005年度)<br>— 康大牌U味海珍品 (附註3)      | 消費者最愛的名優農產品評審委員會 | 二零零六年一月 |

## 業 務

| 獎項                     | 授予單位  | 授予日期     |
|------------------------|---|----------|
| 2008奧帆賽食品備案<br>加工企業    | 第29屆奧林匹克運動會組織委員會<br>帆船委員會(青島)、青島市「菜籃子」<br>工程建設領導小組辦公室 | 二零零六年八月  |
| 「青島市名牌農產品<br>—康大牌分割雞肉」 | 青島市農業委員會，青島市海洋<br>與漁業局，青島市質量技術監督局                     | 二零零六年十月  |
| 山東名牌—嘉府牌兔肉製品<br>(附註1)  | 山東省名牌戰略推進委員會及<br>山東省質量技術監督局                           | 二零零六年十二月 |
| 綠色食品A級產品證書嘉府牌<br>馬鈴薯   | 中國綠色食品發展中心  | 二零零七年十二月 |
| 綠色食品A級產品證書嘉府牌<br>園蔥    | 中國綠色食品發展中心  | 二零零七年十二月 |
| 綠色食品A級產品證書嘉府牌<br>胡蘿蔔   | 中國綠色食品發展中心  | 二零零七年十二月 |
| 綠色食品A級產品證書嘉府牌<br>白蘿蔔   | 中國綠色食品發展中心  | 二零零七年十二月 |
| 中國名牌農產品<br>—嘉府牌兔肉      | 農業部中國名牌農產品推進委員會                                       | 二零零八年二月  |

附註1 此獎項原授予康大外貿公司。根據國家工商行政管理總局知識產權局於二零零八年一月二十八日發出的商標轉讓批文，「嘉府」商標於二零零八年一月二十八日由康大外貿公司轉讓予康大食品。

附註2 此獎項原授予康大外貿公司。根據國家工商行政管理總局知識產權局於二零零八年一月二十八日發出的商標轉讓批文，「康大」商標於二零零八年一月二十八日由康大外貿公司轉讓予康大食品。



附註3 此獎項原授予康大外貿公司。根據國家工商行政管理總局知識產權局於二零零八年一月二十八日發出的商標轉讓批文，「U味」商標於二零零八年一月二十八日由康大外貿公司轉讓予康大食品。

### 生產設施及產能

於最後實際可行日期，本集團於中國青島膠南市共有6座生產設施、14個養兔場及5個養雞場，有關詳情載於估值報告

於二零零七年十二月三十一日，本集團生產設施的年總產能約為4,000噸兔肉、28,000噸雞肉及28,820噸加工食品。截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團兔肉、雞肉及加工食品的設施使用率分別約為80%、85.7%及65.5%。二零零八年五月，本集團透過康大吉林食品進一步收購一幅位於中國吉林省農安縣的土地，本集團擬於其上建立一座新的一條龍式肉兔養殖及加工廠房。該廠房的一期建設已於二零零八年八月動工。於二零零八年七月二十一日，康大吉林食品就位於中國吉林省農安縣農安工業園面積約69,325平方米的一幅土地獲批土地使用權作工業用途，直至二零五八年七月七日止。截至二零零八年九月底，本公司已投資約人民幣23,700,000元，包括約人民幣8,300,000元收購上述土地，約人民幣3,400,000元購置機器以及約人民幣19,800,000元興建樓宇，包括肉兔飼養及養殖場及有關設施。根據本集團的目前計劃，董事預期，該新設施可使本集團的兔肉產品產能提高6,000噸，並在新設施於二零零九年全面投入營運後增建12個新養兔場。

於收購事項完成後，本集團透過其全資附屬公司康大養殖公司及康大兔業公司於中國青島經營合共14個養兔場及5個養雞場。



## 業 務

下表載列於最後實際可行日期本集團的家禽及肉兔養殖場的若干訂約方及彼等各自的產量／產能。

| 編號 | 於估值報告 |                      | 估計年度最高養殖產能 |         |         | 估計平均使用率 |       |       | 飼養兔／<br>雞為主 |
|----|-------|----------------------|------------|---------|---------|---------|-------|-------|-------------|
|    | 中的編號  | 物業位置                 | 二零零五年      | 二零零六年   | 二零零七年   | 二零零五年   | 二零零六年 | 二零零七年 |             |
|    |       |                      | (單位)       |         |         | (%)     |       |       |             |
| 1  | 10    | 中國<br>山東省膠南市大場鎮      | —          | —       | 656,250 | —       | —     | 61.1  | 活雞          |
| 2  | 11    | 中國山東省<br>膠南市大場鎮坊上村   | —          | —       | 530,000 | —       | —     | 0.8   | 活兔          |
| 3  | 12    | 中國山東省<br>膠南市大村鎮東北馬村  | —          | —       | 215,800 | —       | —     | —     | 活兔          |
| 4  | 14    | 中國山東省<br>膠南市理務關鎮紅旗村  | —          | 630,000 | 630,000 | —       | 5.2   | 9.4   | 活兔          |
| 5  | 15    | 中國山東省<br>膠南市理務關鎮後王村  | —          | 80,000  | 80,000  | —       | 40.6  | —     | 活兔          |
| 6  | 16    | 中國山東省<br>膠南市靈山衛鎮毛家山村 | 438,600    | 438,600 | 438,600 | 67.7    | 79.2  | 98.1  | 活雞          |
| 7  | 17    | 中國山東省<br>膠南市靈山衛鎮毛家山村 | —          | —       | —       | —       | —     | —     | 活兔          |
| 8  | 18    | 中國山東省<br>膠南市六旺鎮墨得水三村 | 160,000    | 160,000 | 160,000 | 20.0    | 22.7  | —     | 活兔          |
| 9  | 19    | 中國山東省<br>膠南市鐵山鎮別家村   | 60,000     | 120,000 | 120,000 | 14.8    | 10.9  | 37.5  | 活兔          |
| 10 | 21    | 中國山東省<br>膠南市王台鎮東逢孟張村 | —          | —       | 210,000 | —       | —     | 55.0  | 活兔          |
| 11 | 22    | 中國山東省<br>膠南市王台鎮逢孟王村  | —          | 860,000 | 860,000 | —       | 86.2  | 33.4  | 活兔          |
| 12 | 23    | 中國山東省<br>膠南市隱珠鎮山前村   | 424,875    | 424,875 | 424,875 | 79.8    | 72.6  | 48.1  | 活雞          |

## 業 務

| 編號 | 於估值報告 |                       | 估計年度最高養殖產能 |           |           | 估計平均使用率 |       |       | 飼養免／<br>雞為主 |
|----|-------|-----------------------|------------|-----------|-----------|---------|-------|-------|-------------|
|    | 中的編號  | 物業位置                  | 二零零五年      | 二零零六年     | 二零零七年     | 二零零五年   | 二零零六年 | 二零零七年 |             |
|    |       |                       | (單位)       |           |           | (%)     |       |       |             |
| 13 | 24    | 中國山東省<br>膠南市隱珠鎮薛家嶺村   | —          | 105,000   | 210,000   | —       | 78.0  | 25.8  | 活兔          |
| 14 | 25    | 中國山東省<br>膠南市張家樓鎮東潘家莊村 | 720,000    | 720,000   | 720,000   | 55.3    | 75.9  | 76.8  | 活雞          |
| 15 | 26    | 中國山東省<br>膠南市張家樓鎮西石嶺村  | —          | 60,000    | 120,000   | —       | —     | —     | 飼養用途        |
| 16 | 27    | 中國山東省<br>膠南市張家樓鎮小崔家莊村 | —          | 300,000   | 300,000   | —       | —     | —     | 飼養用途        |
| 17 | 28    | 中國山東省<br>膠南市張家樓鎮張家屯村  | —          | —         | 480,000   | —       | —     | —     | 飼養用途        |
| 18 | 29    | 中國山東省<br>膠南市祝家莊       | 5,000,000  | 5,000,000 | 5,000,000 | —       | —     | —     | 活雞          |
| 19 | 30    | 中國山東省<br>膠南市祝家莊村      | —          | 80,000    | 80,000    | —       | 8.4   | 47.6  | 飼養用途        |

下表載列本集團的食品生產設施概要，詳情載於估值報告：

| 編號 | 於估值報告 |                   | 估計年度最高產量 |        |        | 估計平均使用率 |       |       | 產品   |
|----|-------|-------------------|----------|--------|--------|---------|-------|-------|------|
|    | 中的編號  | 位置                | 二零零五年    | 二零零六年  | 二零零七年  | 二零零五年   | 二零零六年 | 二零零七年 |      |
|    |       |                   | (噸)      |        |        | (%)     |       |       |      |
| 1  | 1     | 中國山東省膠南市<br>石甲村西面 | —        | —      | 1,000  | —       | —     | 17    | 栗子   |
|    |       | 濱海大道317號          | —        | —      | 2,000  | —       | —     | 52.5  | 湯料   |
|    |       |                   | —        | 3,000  | 3,000  | —       | —     | 32.7  | 洋葱圈  |
| 2  | 2     | 中國山東省膠南市<br>海南路1號 | 2,000    | 2,000  | 2,000  | 56      | 81.9  | 19.5  | 肉雞熟食 |
|    |       |                   | 3,000    | 3,000  | 6,000  | 66.7    | 71.2  | 65.7  | 肉丸   |
|    |       |                   | 120      | 1,120  | 1,120  | 16.7    | 197.2 | 149.3 | 寵物食品 |
|    |       |                   | 25,000   | 25,000 | 28,000 | 70.4    | 70.2  | 85.7  | 生凍雞肉 |

## 業 務

| 編號 | 於估值報告 |                               | 估計年度最高產量 |       |        | 估計平均使用率 |       |       | 產品          |
|----|-------|-------------------------------|----------|-------|--------|---------|-------|-------|-------------|
|    | 中的編號  | 位置                            | 二零零五年    | 二零零六年 | 二零零七年  | 二零零五年   | 二零零六年 | 二零零七年 |             |
|    |       |                               | (噸)      |       |        | (%)     |       |       |             |
| 3  | 3     | 中國山東省膠南市<br>鐵山中路91號           | 3,000    | 3,000 | 4,000  | 34.5    | 80    | 80    | 生凍兔肉        |
|    |       |                               | 6,500    | 6,500 | 10,000 | 100     | 99.3  | 83.6  | 湯料          |
|    |       |                               | —        | 200   | 200    | —       | 10    | 12.5  | 兔肉熟食        |
| 4  | 5     | 中國山東省膠南市<br>積米崖港區<br>辛積公路127號 | 900      | 900   | 900    | 100     | 100   | 100   | 海產品         |
| 5  | 13    | 中國山東省膠南市<br>海南路1號西面           | 1,000    | 1,000 | 1,000  | 65      | 89    | 90    | 湯料及<br>其他產品 |
| 6  | 20    | 中國山東省膠南市<br>鐵山東路83號           | 1,000    | 1,000 | 2,500  | 60      | 144.7 | 93.7  | 海產品         |

使用率乃按實際產量除以估計最高產能計算。因增投人力及輪班趕制訂單，計算得出的使用率可能會超出100%。於往績記錄期，部分使用率有所下降，此乃由於產能擴充的同時，實際產量於短期內並無按比例增長，此外，產品需求降低時，產量亦隨之下調，使用率亦因此下降。

### 環保

本集團須遵守相關中國國家及地方環保法律及法規，包括但不限於以下各項：

- 中國環境保護法（自一九八九年十二月二十六日起生效）。
- 中國水污染防治法（自二零零八年六月一日起生效並經修訂）。
- 中國環境噪聲污染防治法（自一九九七年三月一日起生效）。
- 建設項目環境保護管理條例（自二零零零年一月十日起生效）。
- 中國環境影響評價法（自二零零三年九月一日起生效）。
- 中國大氣污染防治法（自二零零零年九月一日起生效）。

據中國法律顧問告知，根據該等法律及法規，本集團須(其中包括)就所排放對環境有害的廢料支付費用。

本集團已安裝可在生產過程中控制及減少(在一定程度上)廢物的環保設備及設施。本集團訂有內部程序以處理及處置所有廢物，監控及監督其廢物符合中國的環保法例及法規。作為內部監控的一部分，本集團亦進行內部環境檢測，以確保處置的廢物及廢水不會超過適用法例的限額。根據膠南市環保局於二零零八年二月十五日發出的確認書，本集團自成立以來一直遵守中國的環保法例及法規。有鑒於此，董事認為，本集團的生產活動不會對環境造成重大影響。

為確保遵守適用規則及法規，本集團已委任四名僱員在環保部經理的領導下負責監督及監管有關環保法定規則及內部準則的合規情況，而環保部經理對本集團內部的環保事宜負全責。上述人員已受過有關環境污染管理或節能的培訓，並通過相關測試。彼等亦在環保管理上擁有實際經驗。

本集團日後旨在透過減少廢水及使用環保材料及設備進一步改進環保措施。因此，董事相信，本集團在環保方面的不斷改善將有助降低日後的潛在風險。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團為遵守環保規例及法規所動用的費用每年平均約人民幣84,000元、人民幣104,000元、人民幣117,000元及人民幣120,000元。本集團亦預計，截至二零零八年十二月三十一日止年度在環保方面將動用約人民幣280,000元。

### 社會健康及安全

董事相信，本集團的質量及衛生認證已證明，本集團的質量及衛生管理系統符合國內及國際標準，並證實了本集團產品的安全性。本集團已取得HACCP的認證，該認證乃透過對原材料生產、採購及處理、成品的生產、分銷及消費的生物、化學及物理危害的分析及控制確保食品安全。本集團的質量管理系統亦符合ISO 9001及／或ISO14001，該體系乃國際上對有關食品管理體系達成共識而採取的一套標準及指引。有關本集團對質量及衛生控制的認證，請參閱本節「質量及衛生控制」一段。

於最後實際可行日期，董事並不知悉本集團客戶所施加有關社會健康及安全的任何要求，且本集團產品的健康及安全亦無任何違規記錄。為解決日後出現的潛在風險，本集團已採取下列內部措施：

- **加強員工培訓**。就有關產品健康及安全的特定題目對本集團員工(尤其是前線生產員工)進行培訓。
- **嚴格執行中國的食品衛生法及相關法規及措施**。本集團將增加質量及衛生檢查的次數，以涵蓋生產過程中每個小環節，包括向外部供應商採購原材料。
- **自律**。本集團將不時對其產品開展安全檢查。雖然本集團本身的實驗室已於二零零七年十二月符合國家標準，但本集團將委聘外部實驗室(官方或自願)對其產品進行檢驗，以確保其產品符合健康及安全標準。

為符合適用規則及法規，本集團於往績記錄期合共動用約人民幣242,000元。本集團預計，截至二零零八年十二月三十一止年度在健康及安全方面將動用約人民幣350,000元。

### 員工培訓

本集團相信，培訓可提升僱員競爭力。因此，本集團著重改善及提升僱員於彼等各自工作領域的技術知識及技巧。本集團為全職及兼職僱員提供的培訓包括入職輔導、入職培訓、技能培訓、安全培訓以及客戶服務培訓，以及部門特定需接受的培訓。

透過員工培訓，本集團不僅可不斷提升僱員的技能，亦將培訓課程作為平台，鼓勵僱員於本集團內形成更強大凝聚力，提高整體效益以及生產力。

### 內部培訓

本集團舉辦多種內部培訓課程，旨在提高其僱員的工作熟練度。此目標通過多種培訓方法以及根據僱員的不同工作範疇而舉辦適切的培訓課程達成。

本集團主要招聘大學畢業生、管理人員以及生產工人。大學畢業生為本集團未來核心，在開始於本集團生產設施工作前須參加由本集團人力資源部舉辦的培訓課程(通常為期七至十天)。培訓課程的重點在於使大學畢業生熟悉本集團的歷史及架構、管理及財務技

能、僱員操守及紀律、質量、安全意識及環保。本集團所錄用的大學畢業生將首先在本集團的生產設施工作三個月，其後輪調至本集團的其他部門，例如行政、財務以及產品開發部。

本集團僱用具管理經驗的應徵者為管理人員。新入職的管理人員在所屬部門開始工作前亦須接受培訓以熟悉本集團的規例及政策。此安排可讓新入職的管理人員更快融入本集團。

此外，凡涉及生產營運的所有新聘僱員均須參加入職輔導課程以熟悉本集團的規則及規例、生產工序以及本集團對產品的質量及安全要求。

本集團亦根據僱員工作範疇所需而提供在職培訓課程，旨在提升本集團僱員的整體技能及工作能力。

在職培訓的範疇主要關於工作本身的職責及要求、ISO9001標準及要求、本集團的操作手冊以及食品生產方面的專業知識。

本集團的管理層對本集團的持續增長舉足輕重，故本集團重視培訓管理層提高解決問題的技巧、工作管理技巧以及人員管理技巧。管理層培訓課程包括個案研究以及管理培訓專家研討會，並會在由於工作或市場有需要時舉行。此外，本集團亦為其管理層以及小組組長開辦管理層培訓課程以便其了解最新的管理理念及方法。

本集團亦為負責制訂政策及籌劃集團發展的高級管理人員組織專業培訓課程。該等培訓課程或會於本集團處所內舉行，由管理學導師或講者主持，內容主要涉及市場分析技巧、財務管理、人力資源及業務管理。

### 外部培訓

為利用外界專業人士的專業技術、知識以及經驗，本集團亦會舉辦外界培訓課程作為其員工培訓課程的一部分。

作為專業培訓的一部分，本集團亦派其現有行政人員參加天津大學或中國人民大學研究生院所開辦的工商管理碩士課程，以確保本集團行政人員的技能可不斷提升以符合市場及行業需求。

---

## 業 務

---

本集團定期派其行政人員、管理層及技術人員參加國內外與行業相關的研討會及貿易展覽會以了解及觀察食品生產所採用的現代管理方法及技術，藉以改善管理系統及生產工序。

本集團的內部培訓計劃亦定期邀請外界顧問舉行研討會。此外，本集團亦曾於二零零五年十二月舉辦中國兔業發展論壇，確保本集團可了解行業發展的最新情況。

於往績記錄期，由於本集團所進行的員工培訓大部分為內部培訓，故本集團於該期間的員工培訓費用並不重大。

### 競爭

本集團於中國食品行業面對激烈競爭。中國現有眾多食品加工公司，且由於行業前景及全球關注食品問題，本集團預計會有更多公司加入此行業。然而，本集團認為，該等公司中大多數規模相對較小且並不具備相關技術，亦不具有與本集團旗鼓相當的產品開發能力。由於該行業受高度監管，故雞肉、兔肉及加工食品生產行業具有若干門檻，因此供應商須取得若干許可證及牌照且須接受監管檢查。因此，董事相信，本行業的新參與者必須具有充足資源、嚴格的質量及衛生控制程序以符合監管規定。此外，供應商需具有從事生產所需的專業知識及技術方可供應冷藏及冷凍食品及加工食品。本集團認為，在食品行業的競爭中致勝的主要因素包括 (其中包括) 技術專業知識、產品質素、產能及產量、客戶基礎以及品牌知名度、客戶服務、產品定價、地理地位、產品範圍以及管理能力。

儘管本集團並無就總體市場規模及本集團的市場份額資料以及食品業內其他市場參與者進行正式調查，亦不知悉相關情況，但本集團認為若干外國食品企業較易取得資金來源、在產品革新方面更勝一籌，加上經營歷史較長，均可能對本集團構成挑戰。然而，本集團相信，憑藉備受認可的品牌、與客戶的穩定關係、嚴格的質量及衛生控制以及強大的產品開發能力，本集團將能夠在眾多競爭對手中脫穎而出。

### 訴訟

於最後實際可行日期，本集團任何成員公司現時概無涉及或已涉及任何重大法律或仲裁程序，且據董事所知，本集團任何成員公司概無尚未了結或面臨或遭提出重大訴訟或索償。



---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

### 競爭

本集團主要從事加工、銷售及分銷(a)冷藏及冷凍肉類產品(分為兔肉及雞肉)；(b)加工食品(包括多種食品，如即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食、烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品)；及(c)其他產品(主要包括寵物食品、豬肉、脫水蔬菜、家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛)。

控股股東直接或間接擁有康大外貿集團，而康大外貿集團則由二十二間中國公司組成，主要從事買賣建築物料、新鮮蔬菜、動物飼料及物業管理等多元化業務。董事認為，康大外貿集團所經營的業務不會與本集團業務競爭。康大外貿集團旗下從事類似本集團業務但不會互相競爭的公司如下：

- 康大農業是一間在中國成立的公司，由康大外貿公司及康大時代房地產公司分別擁有80%及20%。康大農業主要從事種植及銷售植物及蔬菜。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大農業的收益分別約為人民幣2,200,000元、人民幣5,400,000元、人民幣7,500,000元及人民幣734,000元；截至二零零五年十二月三十一日止年度，康大農業錄得虧損約人民幣42,000元，而截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大農業則分別錄得溢利約人民幣744,000元、人民幣857,000元及人民幣232,000元。就董事所知，康大農業所售蔬菜為新鮮蔬菜。康大農業的主要客戶包括本集團(向其購買新鮮蔬菜作為生產加工食品的原料)及其本身其他客戶。由於本集團銷售的蔬菜為脫水蔬菜而康大農業與本集團的蔬菜種類不同，故董事認為兩者並不存在競爭。
- 康大飼料公司是一間在中國成立的公司，由康大外貿公司及執行董事安豐軍先生分別擁有90%及10%。康大飼料公司主要從事生產及銷售如兔和雞等禽畜飼料。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大飼料公司的收益分別約為人民幣31,700,000元、人民幣22,500,000元、人民幣30,300,000元及人民幣16,600,000元；而康大飼料公司於同期分別錄得虧損約人民幣442,000元、人民幣837,000元、人民幣2,643,000元及人民幣486,000元。由於康大飼料公司生產及銷售的飼料供禽畜之用，而本集團則生產及銷售寵物飼料，其產品種類及目標客戶均不同，故董事認為兩者並不存在競爭。

---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

- 康大外貿公司是一間在中國成立的公司，由控股股東持有40%，執行董事高岩緒先生持有5.3%，安豐軍先生持有1.3%；非執行董事張琪先生持有3.3%，本集團高級管理層康培強先生持有3.3%，趙瑞芬女士持有3.1%。於往績記錄期，康大外貿公司除主要從事買賣建築物料業務外，亦參與銷售加工食品業務，向身為其業務夥伴的一群目標客戶進行銷售。康大外貿公司將以高於從本集團購入的價格出售加工食品。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，向康大外貿公司銷售加工食品所得收益分別約為人民幣290,000元、人民幣145,000元及人民幣227,000元。自二零零八年一月一日起，康大外貿公司不再銷售加工食品，再者，該公司向本集團採購的加工產品作自用及贈送其他方的免費禮品用途，故截至二零零八年五月三十一日止五個月並無向康大外貿公司銷售加工食品所得收益。董事得悉康大外貿公司日後將繼續採購加工食品作為自用(包括製造禮品包免費贈送其他方)，但無意銷售任何加工食品。因此，董事認為本集團與康大外貿公司並不存在競爭。
- 康大進出口公司是一間在中國成立的公司，由康大房地產公司及賀宗鄆先生分別擁有30%及70%。於二零零五年及二零零六年，康大進出口公司除主要從事買賣化學產品業務外，康大進出口公司亦從事銷售魚類至海外市場的業務。康大進出口公司自二零零六年九月一日起停止買賣魚類，董事認為，本集團與康大進出口公司並不存在競爭。

除上文所述者外，董事並不知悉有任何康大外貿集團成員公司於二零零五年至最後實際可行日期間實際經營食品加工業務。董事亦不知悉，康大外貿集團任何成員公司短期內將從事可能與本集團業務競爭的食品加工業務。由於本集團主要從事生產及銷售雞肉、兔肉及加工食品，該等業務與康大外貿集團的業務截然不同，故董事認為康大外貿集團的業務並無亦不可能直接或間接與本集團業務構成競爭。為確保康大外貿集團不會從事與本集團業務構成競爭的任何活動，控股股東於二零零六年八月二十五日簽訂不競爭契約，並於二零零八年十一月二十五日簽立不競爭承諾補充契約，除彼於康大外貿公司的權益外，彼(其中包括)將不會及促使其聯繫人及／或聯營公司以任何形式擁有、投資、參與或經營與本集團業務存在或可能存在直接或間接競爭的業務。有關不競爭契約及不競爭承諾補充契約的詳情，請參閱本節「不競爭承諾」一段。

---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

### 獨立於控股股東

本集團於往績記錄期內已與康大外貿集團訂立多項關連交易。該等持續關連交易預計於上市後持續，涉及根據多項租賃協議向康大外貿集團租賃土地物業，根據本公司與康大外貿公司訂立的採購協議向康大外貿集團採購原料，以及根據本公司與康大外貿公司訂立的供應協議由本集團向康大外貿集團供應栗子、湯料及加工食品。本集團向康大外貿集團租賃的土地物業作本集團生產用途。有關該等租賃物業的用途及詳情，請參閱本文件「持續關連交易」一節「獲豁免申報、公佈及獨立股東批准規定的持續關連交易」一段「本集團與本公司關連人士訂立的租賃協議—本集團成員公司作為租戶的租賃協議的詳情」。本公司認為，所租賃的土地物業的位置適合本集團，且本集團亦可自康大外貿集團取得租賃條款以進行可持續業務發展。本集團亦認為，向康大外貿集團購買原料將會為本集團的食品生產業務提供穩定來源，並有利於監督採購價及原料質量。就本集團向康大外貿集團供應產品而言，就董事所悉，本集團供應的產品將用於康大外貿集團組裝禮品包作本身營銷用途。至於採購原料，本集團不完全倚賴其關連人士的供應，亦同時向其他獨立第三方採購飼料。有關本公司與康大外貿集團的持續關連交易詳情，請參閱本文件「持續關連交易」一節。下文進一步列示本集團於營運、管理及財務方面獨立於控股股東。

### 營運獨立

#### 自行接洽供應商

- 收購事項完成後，本集團能夠從自有資源獲得雞肉及兔肉供應，無須依賴控股股東。惟於上市後，本公司將繼續向康大外貿集團成員公司採購蔬菜、花卉及飼料等原料。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團向康大外貿集團採購有關產品的過往採購額分別約為人民幣23,225,000元、人民幣2,124,000元、人民幣2,499,000元及人民幣345,000元，分別約佔本集團銷售成本總額約6.94%、0.53%、0.42%及0.11%。除控股股東及其聯繫人外，在市場上向控股股東及其聯繫人出售該等材料及產品的本集團供應商約為600至726名，而向控股股東及其聯繫人採購該等材料及產品的潛在客戶約為300

---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

至350名。因此，儘管於上市後本集團會向康大外貿集團採購蔬菜、花卉及飼料，但是本集團仍有原料供應的獨立來源。本集團及康大外貿集團之間的採購交易詳情，請參閱本文件「持續關連交易」一節。董事預期向康大外貿集團採購的總額將繼續佔本集團銷售成本的較小部分，因此，董事認為本集團可與獨立物料供應商聯繫。

### 獨立生產／營運能力／客戶

- 本集團已向康大外貿集團租賃8項物業以用作養雞場或養兔場。根據上市規則第14A.33條，就持續關連交易而言，所有租賃協議屬於最低限額範圍，可豁免申報、公佈及獨立股東批准的規定，因此董事認為，該等租賃協議對本集團的業務經營並不重大。根據董事所獲得的市場資料，本集團可在公開市場向其他獨立第三方租賃其他物業，且董事估計，遷置該等物業的總成本合共約為人民幣500,000元，約需一週左右遷離。除上述8項物業內的養兔場及養雞場外，本集團仍有十一家養兔場及養雞場已具備必需的牌照。於二零零八年五月三十一日，本集團收購康大養殖公司及康大兔業公司，以增加活兔及活雞的供應量。於該等收購事項後，本集團自有養兔場增加十四家，自有養雞場增加五家。作為本集團業務擴展策略的一部分，本集團亦計劃在中國吉林省農安縣增加投資養兔及加工設施。由於本集團利用其整合業務模式持續進行業務擴展計劃，董事認為，向控股股東租賃的物業上的養兔場及養雞場微不足道，因此，本集團可確保活雞及活兔的獨立來源。
- 於往績記錄期，本集團已建立自有客戶基礎，與客戶獨立磋商並確定服務協議，大部份客戶均為日本、歐洲及俄羅斯之大型食品供應商，獨立於本集團及控股股東。除本集團現時向康大外貿集團供應雞肉及兔肉外，於往績記錄期，本集團之營業額主要源自其自有客戶。本集團與康大外貿集團之間的銷售協議詳情，請參閱本文件「持續關連交易」一節及附錄一所載會計師報告附註42「關連人士交易」。董事認為自關連人士交易產生的收入極少，佔本集團截至二零零七年止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月總銷量分別約6.85%、2.03%、0.47%及

---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

0.51%。在潛在新客戶方面，本集團已建立自身之銷售及市場推廣團隊，該團隊可獨立於控股股東及其聯繫人運作。此外，本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月並無倚賴控股股東的分銷網絡，亦無任何搭配銷售。

- 儘管控股股東將於上市後保留其於康大外貿集團的控股權益，但本集團持有從事業務的所有必需牌照，不會倚賴康大外貿集團進行營運。

### 管理層獨立

#### 董事會

儘管執行董事高岩緒先生及安豐軍先生於康大外貿集團若干成員公司中擁有實益權益，本集團可在不受控股股東影響下作出獨立的管理及營運決策。根據細則，倘在批准本公司與董事高岩緒先生及安豐軍先生其中一人訂立的建議交易上存在任何利益衝突，則高岩緒先生及／或安豐軍先生須缺席董事會，並就批准有關該交易的決議案放棄投票（及不計入法定人數）。為確保本集團的管理層可獨立於控股股東作出決策，本集團已採購若干企業管治措施。董事會現時由六名董事組成，包括兩名執行董事高岩緒先生及安豐軍先生，兩名非執行董事高思詩先生及張琪先生（兩者均在康大外貿集團若干成員公司內擔任董事）以及兩名獨立非執行董事郭書源先生及沈偉龍先生。郭書源先生及沈偉龍先生自本公司於二零零六年在新交所上市後即為獨立非執行董事。彼等不時參與本公司的決策制訂，從而在參與過程中對行業具有相當認識，尤其是本集團的商業經營及環境。於上市日期亦會委任另一名獨立非執行董事余仲良先生。所有董事均經驗豐富，可獨立於控股股東監管本集團業務，並保障股東整體的利益。有關董事詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。

#### 委員會

本集團已成立審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。各委員會成員大部份為獨立非執行董事，以監督本集團之營運。

審核委員會主要負責審閱及監督本集團之財務報告程序及內部監控系統，而薪酬委員會的主要職責是確保董事獲得適當薪酬，而不受董事可能為控股股東或其他原因影響。提



---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

名委員會主要負責確保只委任擁有相關經驗的有能之士為董事，並避免委任可能影響董事會獨立性的人士。

### 高級管理層

本集團由其自有的管理團隊管理，彼等能夠獨立於控股股東工作及從事本集團日常業務。就董事所知，於最後實際可行日期，本公司高級管理層員工概無於康大外貿集團擔任任何職務。此舉確保本公司的日常運營獨立於康大外貿集團。有關本集團高級管理層的詳情，請參閱本文件「董事、高級管理層及員工」一節。

### 財務獨立

於最後實際可行日期，由康大外貿集團作擔保的銀行貸款已悉數償還。董事確認，所有與本公司關連人士有關的非貿易性結餘將於上市前結清。董事認為，從財務角度上，本集團可獨立於控股股東營運。

### 關連人士交易

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月內，本集團進行若干關連人士交易，詳情載於本文件附錄一所載會計師報告附註42「關連人士交易」一節。

### 不競爭承諾

根據日期為二零零六年八月二十五日的一份不競爭契約（「不競爭契約」），控股股東即本公司非執行主席兼非執行董事高思詩先生向本公司承諾，倘彼仍為或成為本公司（或其任何附屬公司）董事及／或於本公司附帶投票權股份中（直接或間接）持有15%或以上權益的股東，（除其於康大外貿公司的權益外）彼將不會（其中包括）以任何身份直接或間接進行或從事任何業務、買賣或職業或於其中擁有權益，惟與本集團已進行或擬進行的任何食品有關業務（康大養殖公司及康大兔業公司現有業務除外）並不構成競爭的業務、買賣或職業除外。此外，根據於二零零八年十一月二十五日訂立的不競爭承諾的補充契約（「補充契約」），控股股東已（其中包括）向本公司承諾及契諾（就其本身、其聯繫人及／或聯營公司）在有關期間內：

- (i) 彼將不會並促使其聯繫人或聯營公司不會，直接或間接地以任何方式擁有、投資、參與或經營任何會或可能會與相關業務）直接或間接發生競爭的任何業務；

---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

- (ii) 倘若控股股東或其任何聯繫人或聯營公司中任何一方有機會可擁有、投資、參與、發展、經營、從事或收購任何相關業務的權益，則彼須立即通知本公司並促使本集團首先有機會擁有、投資、參與、發展、經營、從事或收購該等業務的權益，其條款不遜於控股股東、其有關聯繫人或有關聯營公司可獲得者，但即使本集團決定不接納該機會，控股股東、其有關聯繫人或有關聯營公司亦無權就投資、參與、發展、經營、從事或收購任何提供予本集團的相關業務權益(視情況而定)；及
- (iii) 彼將允許並促使其聯繫人及／或聯營公司(本集團成員除外)允許董事及本公司的核數師可就本公司釐定不競爭契約及補充契約的條款是否獲遵守而言屬必需時，使用其本身、其聯繫人及／或聯營公司的該等財務記錄。

以上限制並不適用於以下情況：

- (i) 控股股東、其聯繫人或聯營公司持有由本公司或其任何附屬公司發行的股份或其他證券；及／或
- (ii) 控股股東、其聯繫人或聯營公司持有其證券在一間交易所上市的任何公司的股份或其他證券，且控股股東、其聯繫人(不包括本公司及其附屬公司)及聯營公司所實益持有的證券總額(無論總體而言或單獨而言)不超過所述公司已發行股本或其他證券的5%或以上。

就補充契約而言，(i)「有關業務」指本集團現時所進行業務，即本文件所披露的加工、銷售及分銷冷藏及冷凍肉類產品，分為兔肉及雞肉；加工食品，包括多種食品，如即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食及烤兔食品、肉丸、去氧小包裝栗子及海產；及其他產品，主要包括寵物食品、豬肉、家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、雞糞便、豬肝、調味料及雞毛；(ii)「有關期間」指自補充契約生效日期(須待上市及本公司全部已發行股本根據上市及介紹上市開始買賣，方可生效)起至(a)控股股東及其聯繫人(個別或總體而言)不再為控股股東之後一個月的最後一天；或(b)本公司證券終止在主板及新交所主板上市當日兩者的較早日期止屆滿的期間；及(iii)「控股股東」指(a)持有本公司已發行股份(庫存股份除外)總數15%或以上或(b)實際上對本公司行使控制權的人士。



---

## 與控股股東的關係及不競爭承諾

---

此外，根據補充契約，控股股東已承諾，於有關期間，彼將為獨立非執行董事提供就年度審閱時就是否遵守補充契約條款的所需一切資料。控股股東亦承諾就是否遵守不競爭契約及補充契約的條款向本公司作出年度公佈，而本公司承諾將於其年報中載列公佈的內容。

就不競爭契約及補充契約而言：

- (i) 獨立非執行董事至少每年就控股股東、其聯繫人及聯營公司是否遵守不競爭契約及補充契約進行審閱，如有遵守，則審閱控股股東、其聯繫人及／或聯營公司現時或日後的競爭業務的選擇權、優先購買權或優先購股權；
- (ii) 本公司透過年報或公佈方式披露獨立非執行董事所審閱有關遵守及執行不競爭契約及補充契約的事項作出的決定；及
- (iii) 本公司在年報的企業管治報告中披露如何遵守及實施不競爭契約及補充契約的條款。

此外，本公司已經並將繼續採納下列措施，以處理與控股股東、其聯繫人及／或其聯營公司的業務及關連交易產生的潛在競爭及利益衝突事宜。

- (i) 本集團的內部控制每三個月對本集團的產品及康大外貿集團的產品進行審查，以考慮本集團及康大外貿集團的產品於有關期間是否屬類似性質；
- (ii) 本公司與康大外貿集團的銷售經理定期舉行會議，以審議本集團與康大外貿集團的銷售業務，以防止競爭；
- (iii) 每月維持及更新本集團關連交易的資料，並定期向本公司的審核委員會提供有關關連交易的報告以供審閱；及
- (iv) 就關連交易事項向本集團僱員提供適當培訓，並徵求必要的法律意見。

## 持續關連交易

本集團已與本公司根據上市規則第14A章定義的關連人士訂立多項協議，而該等協議於上市後根據上市規則將構成本公司的持續關連交易。有關本公司的持續關連交易的詳情概述如下。

|                    | 過往金額<br>(人民幣)     |                   |                   |                 | 建議上限<br>(人民幣)   |                 | 上市規則規定                         |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|--------------------------------|
|                    | 二零零五年             | 二零零六年             | 二零零七年             | 二零零八年           | 二零零九年           | 二零一零年           |                                |
| 租賃協議<br>(定義見下文)    | (已收租金)<br>91,200  | (已收租金)<br>222,213 | (已收租金)<br>238,880 | (總體應收<br>及應付租金) | (總體應收<br>及應付租金) | (總體應收<br>及應付租金) | 豁免申報、公佈及<br>獨立股東批准規定           |
|                    | (已付租金)<br>395,200 | (已付租金)<br>567,700 | (已付租金)<br>357,700 | 少於1,000,000     | 少於1,000,000     | 少於1,000,000     |                                |
| 供應協議<br>(定義見下文)    | 2,919,570         | 10,213,949        | 487,767           | 少於1,000,000     | 少於1,000,000     | 少於1,000,000     | 豁免申報、公佈及<br>獨立股東批准規定           |
| 青島康福萊協議<br>(定義見下文) | —                 | —                 | 2,800,000         | 7,358,000       | 7,900,000       | 8,500,000       | 豁免獨立股東批准<br>規定，但須遵守申報<br>及公佈規定 |
| 採購協議<br>(定義見下文)    | 23,225,000        | 2,124,000         | 2,499,000         | 29,500,000      | 51,928,500      | 67,378,450      | 須遵守申報、公佈<br>及獨立股東批准規定          |

有關上述持續關連交易的其他詳情如下。

### A. 獲豁免申報、公佈及獨立股東批准規定的持續關連交易

本集團已訂立以下預期將於上市後繼續進行的交易。根據上市規則，該等交易將構成本公司的豁免持續關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A章的申報、公佈及獨立股東批准規定。

## 持續關連交易

### 1. 本集團與本公司關連人士訂立的租賃協議

本集團(作為業主或租戶)已與若干關連人士訂立十項租賃協議(合稱「租賃協議」)。由於租賃協議預期於上市後將繼續有效，故根據上市規則，各項租賃協議及其項下擬進行的交易將構成本公司的持續關連交易。租賃協議詳情如下：

#### (a) 本集團成員公司作為業主的租賃協議的詳情

| 租賃物業  | 業主   | 租戶              | 用途                         | 租期                                    | 年租金<br>(人民幣) | 租賃協議<br>的日期     |
|---|------|-----------------|----------------------------|---------------------------------------|--------------|-----------------|
| (i) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>石甲村<br>Xikang Large Industrial Park<br>20畝土地(即估值報告<br>第1項物業的一部分)                                    | 康大食品 | 神域冠亞食品<br>(附註1) | 生產、配套辦公室<br>及其他輔助用途        | 自二零零八年<br>十月三十一日起至<br>二零零九年<br>十月三十日止 | 20,000       | 二零零八年<br>十月三十一日 |
| (ii) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>鐵山路97號<br>佔地面積約12,318<br>平方米的一間廠房及總建築<br>面積約3,647.99平方米<br>的多幢主要樓宇及<br>構築物(即估值<br>報告第6項物業<br>的一部分) | 康大食品 | 康大飼料公司<br>(附註2) | 生產、配套<br>辦公室、宿舍<br>及其他輔助用途 | 自二零零八年<br>八月一日起至<br>二零一一年<br>七月三十一日止  | 218,880      | 二零零八年<br>八月一日   |

#### (b) 本集團成員公司作為租戶的租賃協議的詳情

| 租賃物業  | 業主              | 租戶   | 用途              | 租期                                 | 年租金<br>(人民幣) | 租賃協議日期        |
|---|-----------------|------|-----------------|------------------------------------|--------------|---------------|
| (i) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>靈山<br>衛鎮鄉<br>毛家山村南部26.7畝<br>土地(即估值報告<br>第17項物業) | 康大外貿公司<br>(附註3) | 康大食品 | 養兔及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零八年<br>一月一日起至<br>二零一八年<br>一月一日止 | 10,680       | 二零零八年<br>一月一日 |

## 持續關連交易

| 租賃物業  | 業主              | 租戶     | 用途              | 租期   | 年租金<br>(人民幣)    | 租賃協議日期        |
|---|-----------------|--------|-----------------|--|-----------------|---------------|
| (ii) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>靈山<br>衛鎮<br>毛家山村南部<br>15.3畝<br>土地(即估值報告<br>第16項物業的一部分) | 康大外貿公司<br>(附註3) | 康大食品   | 養雞及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零八年<br>一月一日起至<br>二零一八年<br>一月一日止             | 6,240           | 二零零八年<br>一月一日 |
| (iii) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>祝家莊<br>18畝土地<br>(即估值報告第29項<br>物業的一部分)                 | 康大外貿公司<br>(附註3) | 康大食品   | 養雞及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零八年<br>一月一日起至<br>二零一八年<br>一月一日止             | 7,200           | 二零零八年<br>一月一日 |
| (iv) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>隱珠鎮<br>山前村西部<br>6畝土地<br>(即估值報告第23項<br>物業的一部分)          | 康大飼料公司<br>(附註2) | 康大食品   | 養雞及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零八年<br>一月一日起至<br>二零一八年<br>一月一日止             | 2,400           | 二零零八年<br>一月一日 |
| (v) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>靈山<br>衛鎮<br>毛家山村西部<br>84.7畝<br>土地(即估值報告<br>第16項物業的一部分)  | 康大外貿公司<br>(附註3) | 康大養殖公司 | 養雞及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零五年<br>一月一日起至<br>二零二四年<br>十二月三十一日止<br>(附註4) | 50,800<br>(附註4) | 二零零五年<br>一月一日 |
| (vi) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>祝家莊<br>148.53畝<br>土地(即估值報告<br>第29項物業的一部分)              | 康大外貿公司<br>(附註3) | 康大養殖公司 | 養雞及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零五年<br>一月一日起至<br>二零二四年<br>十二月三十一日止<br>(附註5) | 89,100<br>(附註5) | 二零零五年<br>一月一日 |
| (vii) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>隱珠鄉<br>山前村西部<br>57畝<br>土地(即估值報告第23項<br>物業的一部分)        | 康大飼料公司<br>(附註2) | 康大養殖公司 | 養雞及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零五年<br>一月一日起至<br>二零二四年<br>十二月三十一日止<br>(附註6) | 37,800<br>(附註6) | 二零零五年<br>一月一日 |

## 持續關連交易

| 租賃物業   | 業主              | 租戶         | 用途              | 租期                                     | 年租金     | 租賃協議日期          |
|--|-----------------|------------|-----------------|--|---------|-----------------|
|  |                 |            |                 |  | (人民幣)   |                 |
| (viii) 中國<br>山東省<br>膠南市<br>祝家莊<br>24.56畝<br>土地及建築面積<br>約6,640平方米的<br>多幢房屋及構築物<br>(即估值<br>報告第30項物業<br>的一部分) | 康大外貿公司<br>(附註3) | 康大免業<br>公司 | 養兔及其他<br>配套輔助用途 | 自二零零五年<br>十二月十五日起至<br>二零一五年<br>十二月十四日止 | 180,000 | 二零零五年<br>十二月十五日 |

**附註1** 神域冠亞食品分別由本公司及香港康福萊集團有限公司間接擁有70%及30%。香港康福萊集團有限公司由神域冠亞食品的一名董事薛平擁有51%。因此，神域冠亞食品為薛平的聯繫人，且於股份在聯交所上市後，根據上市規則，其將成為本公司的關連人士。

**附註2** 康大飼料公司由康大外貿公司(由控股股東擁有40%權益)及安豐軍分別擁有90%及10%。因此，康大飼料公司為控股股東的聯繫人，且於股份在聯交所上市後，根據上市規則，其將成為本公司的關連人士。

**附註3** 康大外貿公司由控股股東擁有40%，因此成為控股股東的聯繫人。因此，於股份在聯交所上市後，根據上市規則，其將為本公司的關連人士。

**附註4** 根據該租賃協議，土地租期(仍在存續)為二零零五年一月一日至二零二四年十二月三十一日，年租為人民幣50,800元，而樓宇、構築物、機器及設備的租期自二零零五年一月一日至二零零六年十二月三十一日(已屆滿)，其後由康大養殖公司收購。

**附註5** 根據該租賃協議，土地的租期(仍在存續)為二零零五年一月一日至二零二四年十二月三十一日，年租為人民幣89,100元，而樓宇、構築物、機器及設備的租期(已屆滿)則為二零零五年一月一日至二零零六年十二月三十一日，其後由康大養殖公司收購。

**附註6** 根據該租賃協議，土地的租期(仍在存續)為二零零五年一月一日至二零二四年十二月三十一日，年租為人民幣37,800元，而樓宇、構築物、機器及設備的租期則為二零零五年一月一日至二零零六年十二月三十一日(已屆滿)，其後由康大養殖公司收購。

根據獨立合資格估值師利駿行測量師有限公司出具的租金評估報告，按租賃協議每年應收取的市場租金屬公平合理，並反映市場價格。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，本集團根據租賃協議所收取租金總額分別為人民幣91,200元、人民幣222,213元及人民幣238,880元，而截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，本集團就租賃協議所支付租金總額分別為人民幣395,200元、人民幣567,700元及人民幣357,700元。

---

## 持續關連交易

---

由於租賃協議預期於上市後將繼續有效，因此根據上市規則，其將構成本集團的持續關連交易。由於根據租賃協議(合共計算)，本集團的應付年租金總額及應收年租金收入總額(倘適用)將同時低於1,000,000港元，符合上市規則第14A.33條的規定，故該交易獲豁免遵守上市規則的申報、公佈及獨立股東批准規定。

### 2. 本公司(代表本集團)與康大外貿公司(代表康大外貿集團)之間訂立的供應協議(「供應協議」)

以下為上市前已進行有關本集團向康大外貿集團供應栗子、湯料及加工食品的供應協議項下擬進行的持續關連交易詳情。該等交易屬於本集團日常業務的範圍。

- 日期：** 二零零八年六月三十日
- 訂約方：** (1) 本公司(代表本集團)(作為供應商)；及  
(2) 康大外貿公司(代表康大外貿集團)(作為採購商)。
- 主題事項：** 根據供應協議，本公司同意本集團將向康大外貿集團供應而康大外貿公司同意康大外貿集團將向本集團採購栗子、湯料及加工食品(「供應商品」)，所依據為供應協議條款、本集團的相關成員與康大外貿集團的相關成員將訂立的具體買賣合約，以及／或於供應協議期間本集團相關成員向康大外貿集團的相關成員不時發出的採購訂單詳情。
- 年期：** 年期自供應協議日期起至二零一零年十二月三十一日止。
- 代價：** 本集團根據供應協議向康大外貿集團供應的供應商品售價，將參考提供相關供應產品時該等產品當時的市價釐定。就此而言，「市價」指本集團根據正常商業條款就中國境內的相關供應商品的供應而向獨立第三方收取的價格。

康大外貿公司由控股股東擁有40%權益，故為控股股東的聯繫人。因此，一旦股份於聯交所上市後，康大外貿公司將根據上市規則成為本公司的關連人士。故根據上市規則，供應協議及其項下擬進行的交易於上市後將構成本公司的持續關連交易。

---

## 持續關連交易

---

基於下文所載基準，董事估計，截至二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，供應協議及其項下擬進行交易的年度上限將分別約為人民幣691,000元、人民幣758,500元及人民幣846,250元。該等年度上限乃按以下基準達致：

- (i) 截至二零零七年十二月三十一日止過往三個年度，本集團向康大外貿集團銷售相關貨品的過往金額分別約為人民幣2,919,570元、人民幣10,213,949元及人民幣487,767元；
- (ii) 康大外貿集團的現時交易額及本集團供應商品的產能估計增長程度，以及向康大外貿集團出售供應商品的銷量增加幅度於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度將保持穩定；及
- (iii) 供應商品的售價於二零零八年至二零一零年將保持穩定。

由於本集團根據供應協議每年應收取的金額將少於1,000,000港元，供應協議及其項下擬進行的交易屬於上市規則第14A.33條的範圍，因此該等交易於此方面獲豁免遵守申報、公佈及獨立股東批准規定。

### B. 豁免獨立股東批准規定但須遵守申報及公佈規定的持續關連交易

#### 本公司(代表本集團)與青島康福萊訂立的供應協議(「青島康福萊協議」)

自二零零七年七月以來，本集團透過神域冠亞食品推出新產品洋葱圈。本集團相信，強而有力的國外分銷網絡將有利本集團營銷及分銷該種新產品，而青島康福萊(現時的分銷網絡遍及馬來西亞及美國)可提供該分銷網絡，從而有利於本集團未來開拓新市場。本集團向青島康福萊以持續分銷的形式實際銷售洋葱圈始於二零零七年八月。該等交易屬於本集團的日常業務範圍，預計將於上市後持續。因此，本公司已與青島康福萊就由本集團向青



---

## 持續關連交易

---

島康福萊供應洋葱圈訂立青島康福萊協議。有關青島康福萊協議項下擬進行的持續關連交易的詳情披露如下。

- 日期：** 二零零八年六月三十日
- 訂約方：** (1) 本公司(代表本集團)(作為供應商)；及  
(2) 青島康福萊(作為採購商)
- 主題事項：** 根據青島康福萊協議，本公司同意本集團將向青島康福萊供應，而青島康福萊同意向本集團採購洋葱圈，所按依據為青島康福萊協議條款、本集團的相關成員公司與青島康福萊將訂立的具體買賣合約，以及／或於青島康福萊協議期間內本集團的相關成員公司不時向青島康福萊發出的採購訂單詳情。
- 年期：** 年期自青島康福萊協議訂立日期起至二零一零年十二月三十一日止。
- 代價：** 本集團根據青島康福萊協議向青島康福萊供應的洋葱圈的售價，將參考提供相關供應產品時洋葱圈當時的市價釐定。就此而言，「市價」指本集團根據正常商業條款就在中國境內供應相關洋葱圈而向獨立第三方收取的價格。

青島康福萊由香港康福萊集團有限公司全資擁有，而香港康福萊集團有限公司由神域冠亞食品(本公司的非全資附屬公司)的董事薛平先生擁有51%的權益，故青島康福萊為薛平先生的聯繫人。因此，一旦股份於聯交所上市後，青島康福萊將根據上市規則成為本公司的關連人士。故根據上市規則，青島康福萊協議及其項下擬進行的交易於上市後將構成本公司的持續關連交易。

---

## 持續關連交易

---

基於下文所載基準，董事估計，截至二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，青島康福萊協議及其項下擬進行的交易的年度上限將分別約為人民幣7,358,000元、人民幣7,900,000元及人民幣8,500,000元。該等年度上限乃按以下基準達致：

- (i) 本集團向青島康福萊銷售洋葱圈的過往金額。自二零零七年八月一日起至二零零七年十二月三十一日止五個月期間，銷售總金額約為人民幣2,800,000元，而倘金額預計為半年期，則該期間銷售總金額將約為人民幣3,350,000元。該金額與二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日半年期的已達人民幣3,600,000元銷售總額相比，於該等期間洋葱圈銷售總額增幅約為7.46%；
- (ii) 基於預計年增長率7.46%計算估計日後向青島康福萊銷售洋葱圈金額的預計增長（計算基準載於上文第(i)段）、本集團生產洋葱圈業務的現有規模基準，以及二零零八年至二零一零年青島康福萊對洋葱圈的預計需求；及
- (iii) 洋葱圈於二零零八年至二零一零年間的售價維持穩定。

按本集團根據青島康福萊協議及其項下擬進行交易估計的年度上限計算，根據上市規則第14.07條的有關百分比率（溢利比率除外）均超逾0.1%但低於2.5%，因此，根據上市規則第14A章，青島康福萊協議及其項下擬進行的交易將獲豁免遵守獨立股東批准規定，但須遵守申報及公佈規定。

## 持續關連交易

### C. 非豁免持續關連交易

本公司(代表本集團)與康大外貿公司(代表康大外貿集團)之間訂立的採購協議及補充採購協議(合稱「採購協議」)

截至二零零七年十二月三十一日止三個年度，本集團向康大外貿集團採購包括飼料、蔬菜及花卉在內多種原料，用於製造本集團的食品，截至二零零七年十二月三十一日止三個年度本集團向康大外貿集團所採購各類原料的概約金額分析如下：

|       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|----------------|
| 飼料    | 23,049         | —              | —              |
| 蔬菜及花卉 | 176            | 2,124          | 2,499          |
| 總計    | <u>23,225</u>  | <u>2,124</u>   | <u>2,499</u>   |

從上表可見，本集團於二零零五年向康大外貿集團採購飼料。當時，本集團尚未向康大外貿集團收購康大養殖公司。上述交易乃根據康大食品與康大養殖公司訂立的協議進行，據此，協定康大食品將向康大養殖公司採購活雞，惟上述活雞乃採取康大食品提供的飼料進行飼養。向康大飼料公司採購並由康大食品進一步加工的飼料包括但不限於(i)飼料成份的質檢；(ii)在雞飼料中添加生物蛋白質，在兔飼料中添加苜蓿草顆粒；及(iii)將飼料重新包裝及運送至康大養殖公司的各養雞場及養兔場。飼料繼而會售予康大養殖公司作養雞用途。飼料的總銷售額約為人民幣25,300,000元，於二零零五年為本集團產生利潤約人民幣2,300,000元。然而，由於康大食品與康大養殖公司後來認為，向康大飼料公司直接採購飼料對康大養殖公司更具成本效益及有效，因此已不再根據上述協議供應飼料，而協議項下的持續銷售安排已於二零零六年終止。

自二零零六年一月起，康大養殖公司與康大兔業公司基於在營運上享有便利，一直向康大飼料公司採購飼料飼養其肉雞及肉兔。康大飼料公司當時為中國山東省膠南市相對較為著名的肉雞及肉兔飼料供應商，而膠南市亦為康大兔業公司與康大養殖公司經營其農場的主要地點；同時由於康大兔業公司、康大養殖公司及康大飼料公司均為康大外貿集團的成員公司，故直接向其集團成員公司採購飼料較向其他供應商採購更具成本效益和便利。

---

## 持續關連交易

---

此外，亦考慮到向其集團成員公司採購飼料有助監控飼料的價格和質素。於二零零八年首五個月，康大養殖公司及康大兔業公司向康大飼料公司採購飼料的總金額約為人民幣16,000,000元。本集團於二零零八年五月三十一日收購上述兩間公司後，基於慣例及由於兩間公司與康大飼料公司之前確立的交易過程，本集團繼續按市場慣例及交易過程向康大飼料公司採購飼料，以飼養康大養殖公司及康大兔業公司的禽畜。預計於上市後將繼續進行有關採購。為免生疑問，康大兔業公司及康大養殖公司概無責任向康大飼料公司採購飼料。除康大飼料公司外，本集團亦向其他獨立飼料供應商採購飼料以飼養其禽畜。

就向康大外貿集團採購蔬菜及花卉而言，亦預計上述採購將於上市後持續進行。

因此，本公司與康大外貿公司就採購蔬菜、花卉及飼料向康大外貿集團訂立採購協議。

以下為採購協議項下擬進行的持續關連交易的詳情。該等交易屬於本集團日常業務的範圍。

- 日期：** 二零零八年六月三十日 (訂立採購協議) 及二零零八年十一月十七日 (訂立補充採購協議)
- 訂約方：** (1) 本公司 (代表本集團) (作為採購商)；及  
(2) 康大外貿公司 (代表康大外貿集團) (作為供應商)。
- 主題事項：** 根據採購協議，本公司同意本集團將向康大外貿集團採購，而康大外貿公司同意康大外貿集團將向本集團銷售原材料，包括蔬菜、花卉及飼料 (「採購商品」)，所依據為採購協議條款、本集團的相關成員公司與康大外貿集團的相關成員公司將訂立的具體買賣協議，以及／或於採購協議期內康大外貿集團的相關成員向本集團的相關成員不時發出的採購訂單詳情。
- 年期：** 年期自採購協議訂立日期起至二零一零年十二月三十一日止。

---

## 持續關連交易

---

**代價：** 本集團根據採購協議向康大外貿集團採購的採購商品的採購價，將參考採購相關採購品時該等商品當時的市價釐定。就此而言，「市價」指康大外貿集團根據一般商業條款就在中國供應採購商品收取獨立第三方的價格。

誠如所述，一旦股份於聯交所上市後，根據上市規則，康大外貿公司將成為本公司的關連人士。因此，根據上市規則，採購協議及其項下擬進行的交易於上市後將構成本公司的持續關連交易。

基於上述歷史原因及下文所載基準，董事預期，截至二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，採購協議及其項下擬進行交易的年度上限將分別約為人民幣29,500,000元、人民幣51,928,500元及人民幣67,378,450元。該等年度上限乃按以下基準達致：

- (i) 如上文所披露本集團於截至二零零七年十二月三十一日止過往三個年度向康大農業採購蔬菜及花卉金額，尤其是截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度採購蔬菜及花卉金額增加約20%，因此，估計截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年，該採購額的增加比例將相同；
- (ii) 康大養殖公司與康大兔業公司於收購事項完成後一直向康大飼料公司採購飼料。自二零零八年六月一日至二零零八年九月三十日期間，本集團向康大飼料公司採購飼料的總金額約為人民幣16,660,000元；
- (iii) 截至二零零八年九月三十日止，位處中國山東省膠南市的現有兔場生產規模達4,500噸兔肉，預期將於二零零九年及二零一零年更全面地使用該兔場的生產力，估計截至二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年十二月三十一日止年度的兔肉產量分別增加至約8,000噸及9,000噸。本集團已計劃在二零一零年開設另一個兔場，估計於二零一零年底可額外生產1,000噸至1,500噸兔肉，即二零一零年的兔肉總產量將較二零零九年估計數量增加約30%。因此，本公司估計截至二零一零年十二月三十一日止兩年度的飼料數量將會增加；及
- (iv) 採購商品的現行市價及該類商品於未來的潛在採購價格波動。

---

## 持續關連交易

---

就採購協議及其項下擬進行交易的年度上限而言，每項適用百分比率按年度計算均超逾2.5%但低於25%，而年度代價預計將超逾10,000,000港元。因此，緊隨上市後，採購協議項下的持續關連交易將須遵守上市規則第14A章的呈報、公佈及獨立股東批准規定。

### 豁免

由於青島康福萊協議及採購協議項下擬進行交易的相關詳情已於本文件披露，董事(包括獨立非執行董事)認為根據上市規則第14A章全面遵守公佈及獨立股東批准規定對本公司而言屬不切實際且過度繁苛。因此，本公司就上市日期至二零一零年十二月三十一日止年度期間青島康福萊協議及其項下擬進行的持續關連交易申請豁免嚴格遵守上市規則第14A章的公佈(但不包括申報)規定，而聯交所已授出該項豁免，條件為保薦人及董事(包括獨立非執行董事)認為：(i)於上市日期起至截至二零一零年十二月三十一日止年度期間，青島康福萊協議及據此擬進行的持續關連交易已於及將於本集團的一般日常務過程中訂立、按公平合理的一般商業條款訂立，並符合股東的整體利益；及(ii)該等交易的建議年度上限為公平合理。

本公司亦已就上市日期起至二零一零年十二月三十一日止年度期間的採購協議及其項下擬進行持續關連交易申請豁免嚴格遵守上市規則第14A章的公佈及獨立股東批准(但不包括申報)的規定，而聯交所已授出該項豁免，條件為保薦人及董事(包括獨立非執行董事)認為：(i)於上市日期起至截至二零一零年十二月三十一日止年度期間，採購協議及據此擬進行的持續關連交易已於及將於本集團的一般日常務過程中訂立、按公平合理的一般商業條款訂立，並符合股東的整體利益；及(ii)該等交易的建議年度上限為公平合理。



---

## 持續關連交易

---

### 董事的確認

董事(包括獨立非執行董事)認為租賃協議、供應協議、青島康福萊協議、採購協議及其項下擬進行的各項持續關連交易乃按正常商業條款及於本集團一般業務過程中訂立，而租賃協議、供應協議、青島康福萊協議、採購協議的條款(包括年度上限)及其項下擬進行的各項持續關連交易連同各有關年度上限屬公平合理及符合本公司與股東整體的利益。

### 保薦人的確認

經審閱有關青島康福萊協議、採購協議及其項下擬進行及保薦人可獲取的各项持續關連交易的資料及文件後，保薦人亦認為(i)該等協議及其項下擬進行的交易(包括有關年度上限)乃於本公司一般及日常業務過程中(倘可供比較的交易不足以判斷此)，按正常商業條款(不遜於獨立第三方提供予本集團的條款)及訂立，及(ii)青島康福萊協議及收購協議的協議的條款屬公平合理及符合本公司與股東整體的利益。

### 與關連人士的過往交易

本集團於往績記錄期內及截至二零零八年五月三十一日止五個月訂立多項關連人士交易，此等交易載於本文件附錄一會計師報告附註42「關連人士交易」。本文件附錄一會計師報告所披露的結餘未必與本節所披露者相同，主要因為以下原因：(i)往績記錄期內訂立的租賃協議已屆滿，並不構成持續關連交易的一部分；(ii)集團成員公司間的公司間租金開支及買賣交易，已於會計師報告經綜合後撤銷，但根據上市規則於本節中披露為關連交易；及(iii)康大養殖公司及康大兔業公司於二零零八年五月三十一日成為本集團的成員公司，其關連交易未於於二零零八年五月三十一日編製的附錄一會計師報告中披露。董事認為該等交易均於一般及日常業務過程中進行及按正常商業條款訂立。除本節所載的持續關連交易外，該等交易已於股份在聯交所上市前終止。



### 董事

#### 執行董事

**高岩緒**，43歲，本集團行政總裁兼本公司執行董事，彼於二零零六年五月十二日獲選為本公司董事及提名委員會成員以及本公司法定代表。高先生於食品生產行業擁有逾十年經驗。彼於一九九三年三月加入康大食品擔任銷售經理，現時主要負責本集團業務策略及方向、執行本集團企業計劃及政策，以及本集團業務的日常管理。高先生作為康大食品的總經理亦掌管其生產業務。自一九九六年至一九九九年，高先生為康大飼料公司經理。彼繼而於一九九九年加入山東省青島康宏肉食蛋品有限公司，擔任經理一職。於二零零一年一月一日，高先生與高思詩先生、安豐軍先生、張琪先生、康培強先生及其他獨立第三方成立康大外貿公司。彼亦於二零零一年成為康大食品的總經理。自二零零四年至二零零八年十月期間，高先生曾於康大外貿公司及康大外貿集團其他成員公司擔任董事之職，惟於二零零八年十月二十一日已辭任董事之職。於最後實際可行日期，高先生持有康大外貿公司5.3%的股權。高先生於一九九七年六月取得中國人民大學工商與經濟管理學士學位。於二零零零年二月二十八日，彼完成中國人民大學研究生院的工商管理碩士學位課程。高先生為高思詩先生的侄子。高先生於本文件刊發日期前過往三年內概無於任何上市公司擔任董事。

**安豐軍**，35歲，本公司執行董事，於二零零六年八月二十五日獲委任為董事。安先生在食品製造業擁有逾十年經驗，主要負責本集團的食品製造及業務經營。安先生於一九九三年七月加入康大食品，初期負責財務工作。彼於一九九六年四月加入康大飼料公司任財務經理兼副經理。安先生自一九九九年至二零零一年任康大外貿公司財務經理。彼於二零零二年擔任康大房地產公司總經理助理兼銷售經理。自二零零三年至二零零八年十月期間，安先生亦擔任康大外貿集團若干成員公司的董事，惟於二零零八年十月二十一日已辭任董事之職。於最後實際可行日期，安先生於康大外貿公司持有1.3%的股權。安先生於一九九三年六月畢業於膠南市職業中等專業學校會計專業。彼亦於二零零五年八月在天津大學完成企業管理研究生課程。安先生於本文件刊發日期前過往三年內概無於任何上市公司擔任董事。

#### 非執行董事

**高思詩**，51歲，本公司非執行主席兼非執行董事，於二零零六年五月十二日獲選為董事，現亦為本公司薪酬委員會成員。高先生於食品出口及生產行業擁有逾二十年經驗。高先生為創始人，現任康大外貿公司(其附屬公司在中國從事多項業務活動，如物業發展、運輸、動物飼料生產以及進出口業務)主席兼總經理。於最後實際可行日期，高先生持有康大

---

## 董事、高級管理層及員工

---

外貿公司40%的股權。高先生於一九九五年三月至一九九九年十二月期間任青島市膠南康大外貿集團公司主席兼總經理，於一九九二年一月至一九九五年三月任青島市膠南進出口公司總經理。高先生亦於一九八九年七月至一九九一年十二月任膠南市外貿冷藏廠副廠長，以及於一九八五年九月至一九八九年六月擔任青島市膠南進出口公司綜合加工廠副廠長。此外，高先生亦擔任於青島市民營企業協會副主席，並為膠南市慈善總會創辦人。高先生於二零零四年三月在中國人民大學研究生院完成企業管理碩士學位課程。高先生為高岩緒先生的叔父。高先生於本文件刊發日期前過往三年內概無於任何上市公司擔任董事。

**張琪**，42歲，本公司非執行董事兼審核委員會成員，彼於二零零六年八月二十五日獲委任為董事，現任康大外貿公司內部審核經理兼總經理助理。於最後實際可行日期，張先生持有康大外貿公司3.3%的股權。彼負責康大外貿公司的財務及作業系統審核，並為康大外貿集團成員公司康大飼料公司、康大天然居及康大華夏的董事。張先生於財務方面擁有逾二十年豐富經驗。於一九八六年十二月，張先生加入青島第九棉紡織廠任財務部主管，其後於一九九六年九月晉升為副總會計師。彼於二零零一年至二零零二年期間加入中贊合資穆隆古希紡織有限公司負責財務工作。張先生於一九八六年七月畢業於青島大學，主修會計，獲財務管理學士學位。張先生於本文件刊發日期前過往三年內概無於任何上市公司擔任董事。

### 獨立非執行董事

**郭書源**，65歲，本公司獨立非執行董事兼審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。彼於二零零六年八月二十五日獲委任為董事，現任Inchone Pte Ltd (專門從事軟件應用方案的公司) 主席兼董事總經理。郭先生於一九六二年在華僑銀行有限公司投身銀行事業。隨後彼於一九七二年加入美國銀行，並於一九七二年至一九八二年間在新加坡及雅加達分行擔任多個高級管理職位。其後年份直至二零零零年年底，郭先生擔任新交所上市的多間公司的執行董事，積極參與管理職責。現時，郭先生擔任中國農業機械有限公司、中國元邦房地產控股有限公司、Super Coffeemix Manufacturing Limited、Tat Seng Packaging Group Limited等多間新交所上市公司的獨立非執行董事。郭先生持有倫敦銀行學會頒授的銀行學文憑(ACIB)，並為英國特許銀行協會會員。除上文所披露者外，郭先生於緊接本文件刊發日期前過往三年內概無於任何上市公司擔任董事。

---

## 董事、高級管理層及員工

---

儘管郭先生現時擔任於新交所上市的其他上市公司的獨立非執行董事，但董事會及保薦人認為，郭先生能確保有充足的時間關注本集團事務，理由如下：(i)郭先生在其他公司為非執行董事，該職務可確保其有足夠時間參與本集團事務；及(ii)當郭先生獲委任為獨立非執行董事時，於過往兩年內一直擔任董事職務。於該期間，郭先生已證明其有能力以適當有效的方式履行董事職責。

**沈偉龍**，44歲，本公司獨立非執行董事兼審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。彼亦為審核委員會主席，於二零零六年八月二十五日獲委任為董事。彼獲Public Accountants, Accounting & Corporate Regulatory Authority登記官授權於新加坡共和國當執業會計師，並於一九八九年六月在新加坡國立大學取得會計學士學位。沈先生於一九九七年加入Smalley & Co (新加坡一間領先的審計公司)，現時為其獨資經營者。沈先生現時亦為Pan Hong Property Group Limited (一間於新交所上市的公司) 的獨立非執行董事，並於二零零零年至二零零五年期間擔任新交所上市公司Links Island Holding Limited (現時稱為Manhattan Resources Limited) 的董事。除上文所披露者外，沈先生於緊接本文件刊日期前過往三年內概無於任何上市公司擔任董事。

**余仲良**，38歲，候任獨立非執行董事，其委任將於上市日期生效。余先生將獲委任為本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會成員。彼目前為李志輝·余仲良會計師事務所的合夥人，彼自二零零三年三月起於該公司任職。余先生亦於一九九三年七月至二零零三年一月擔任一家國際會計師行的審核經理。余先生為香港會計師公會、英國特許會計師公會的會員，且為培訓香港會計師工會未來會員的授權監事。彼於二零零六年七月取得香港城市大學國際會計學的文學碩士學位。彼自二零零五年六月起擔任Pacific CMA Incorporated (於美國股票交易所上市) 的獨立非執行董事及審核委員會成員。除上文所披露者外，余先生於緊接本文件刊日期前過往三年內概無於任何上市公司擔任董事。

### 高級管理層

#### 公司秘書及合資格會計師

**梁廷育**，33歲，本集團財務總監兼本公司的公司秘書(就上市規則第8.17條而言)、合資格會計師及授權代表。彼於二零零八年一月加入本集團，負責編製本集團的財務報表以及為本集團審閱及制定有效的財務政策及監控程序。梁先生於會計及審核方面擁有逾七年經

---

## 董事、高級管理層及員工

---

驗。於加入本集團以前，梁先生於二零零零年十一月至二零零八年一月於均富會計師行任職。彼畢業於澳洲University of Wollongong，獲商業學士學位。梁先生為香港會計師公會會員及澳洲會計師公會會員。

**杜麗薇**，37歲，本公司在新加坡的公司秘書。杜小姐受僱於新加坡專業服務公司KCS Corporate Services Pte Ltd.，擔任執業特許秘書。彼於企業秘書行業擁有十二年經驗。在其職業生涯中，杜小姐曾擔任上市公司及私人公司的公司秘書。彼於加入KCS Corporate Services Pte Ltd.之前，亦曾在新加坡新交所上市公司Boardroom Limited (一間專業服務公司) 工作，處理上市公司事務而積累逾四年公司秘書經驗。

杜小姐持有新加坡大學工商管理學士學位，並為新加坡特許秘書及行政人員協會 (「新加坡特許秘書及行政人員協會」) 的會員。

**康培強**，44歲，為本集團在中國的公司秘書。彼主要負責本集團的內部公司秘書事務、投資者關係以及本公司董事及高級管理人員遵守有關監管規定及本集團的內部指引。康先生於一九九七年二月至一九九八年二月期間加入康大食品擔任副經理。於一九九八年二月至二零零四年二月期間，康先生擔任康大外貿公司的審核部經理、企業管理部經理及總經理助理。彼於二零零四年二月晉升為康大外貿公司的副經理。直至二零零六年八月，康先生不再在康大外貿集團任職，而成為董事會的公司秘書。康先生於二零零五年八月在天津大學完成企業管理研究生課程。彼亦於一九九四年十月取得中國財政部頒發的會計師資格證。

### 高級管理層

**高玉梅**，40歲，本集團生產部生產經理。高女士於食品製造業擁有逾二十年經驗。自一九八五年至一九九五年，高女士任職於膠南市進出口公司擔任綜合加工廠主管。彼隨後加入康大食品冷藏廠，自一九九五年至一九九七年擔任其車間主任。彼於一九九七年至一九九九年任康大食品第二冷藏廠車間主管，繼而加入康大飼料公司擔任生產經理直至二零零零年。二零零一年至二零零二年間，高女士為青島康洋食品有限公司副經理。彼隨後於二零零二年轉職山東青島康宏肉食蛋品有限公司擔任副經理，直至二零零三年。於二零零四年，彼加入本集團附屬公司康大海青任副經理一職。高女士修讀了中共山東省委黨校兼讀課程並取得經濟管理證書。高玉梅女士與高岩緒先生及高思詩先生概無關連。

---

## 董事、高級管理層及員工

---

**張維科**，35歲，本集團研發部副經理，負責產品開發及資訊科技。張先生在產品開發及資訊科技等不同行業擁有逾十年經驗。彼於二零零六年一月加入本集團附屬公司康大食品產品開發部任副經理。一九九四年至一九九七年間，張先生為膠南市進出口公司康麗倉裝紙品廠行政主管。一九九八年至一九九九年間，張先生為青島華陵食品有限公司總經理助理。於二零零零年一月，彼加入康大外貿公司，並屢獲晉升，於二零零一年十二月離任康大外貿公司時，擔任康大外貿公司生產設施質量控制主管。彼於二零零一年一月加入本集團附屬公司康大食品擔任質量控制部經理直至二零零一年十二月，並於二零零二年一月擔任管理部門副經理一職，直至二零零二年十二月。彼隨後於二零零三年一月擔任企業管理部助理經理，直至二零零三年十二月。自二零零四年一月至二零零四年七月，張先生擔任康大外貿公司人力資源部副經理。於二零零四年八月，彼同時擔任青島康大得利佳進出口有限公司及康大食品國內銷售部副經理，直至二零零四年十二月。自二零零五年一月至二零零五年十二月，張先生擔任康大外貿公司貿易部副經理。於一九九九年九月至二零零一年十二月期間，張先生修讀中共山東省委黨校兼讀經濟管理課程。張先生於一九九五年七月完成山東省農業管理學校的企業管理專業，隨後於二零零五年八月在天津大學完成企業管理的碩士課程。

**趙瑞芬**，44歲，本集團行政部經理。彼擁有逾二十年以上工作經驗，負責本集團的行政職務。趙女士於二零零一年七月加入本集團附屬公司康大食品。彼負責管理本集團若干生產設施，並為康大食品生產及業務部主管。自二零零零年三月至二零零一年七月，趙女士為康大外貿公司國內銷售部銷售經理。於一九九五年三月至二零零零年三月間，彼為青島康宇鑽石有限公司助理秘書。於一九九四年三月，趙女士加入青島市康大食品冷藏廠，負責工廠的生產活動。於一九八四年十二月至一九九四年三月間，彼掌管膠南市外貿冷藏廠的人力資源部。趙女士已完成中共山東省委黨校兼讀經濟管理課程。

**逢淑梅**，36歲，本集團質量監控部經理。彼擁有逾十年以工作經驗，負責本集團產品的質量監控。逢女士於一九九七年至一九九九年期間擔任青島康大食品有限公司第二冷凍廠的質量監控人員。彼於二零零零年至二零零二年擔任康大食品質量監控部部長。於二零



---

## 董事、高級管理層及員工

---

零三年，彼擔任康大食品質量監控部經理。逢女士於一九九七年六月畢業於湖北工業大學（前稱湖北工學院）的食品檢測專業。

### 企業管治

董事明白於管理及內部監控程序中融入良好企業管治元素的重要性，以達致有效的問責。

根據上市規則的規定，本公司已遵守上市規則附錄十四所載的企業管治常規守則設立審核委員會，並委任一名合資格會計師監督本公司的財務申報程序及內部監控，以確保遵守上市規則。

### 企業管治

本公司已設立企業管治制度。

本公司堅持認為董事會應納入一個具有均衡執行董事及非執行董事（包括獨立非執行董事）人數的組合，以使董事會具備穩固獨立性，從而有效作出獨立判斷。本公司亦堅持認為，獨立非執行董事應具備足夠才幹及人數，以使彼等的意見發揮作用。獨立非執行董事概無任何業務或其他關係以致對其獨立判斷造成重大干擾。有關獨立非執行董事詳細資料載於「董事、高級管理層及員工」一節。

根據上市規則附錄14所載企業管治常規守則，董事會管理一方及本集團日常業務管理一方的管理責任應有明確劃分，務求確保權力及權限達致均衡，避免權力集中於任何個人。本公司主席及行政總裁的職責應予以分開，不得由同一人履行。控股股東任本公司主席，而高岩緒先生任本公司行政總裁。

董事認為，本公司擁有足夠保障及制衡措施確保董事會決策過程獨立，且該過程乃基於集體決策，控股股東無法行使高度集中的權力或影響力。

公司細則亦規定各董事至少每三年退任一次。退任董事可膺選連任。

### 審核委員會

本公司於二零零六年八月三十日成立審核委員會，並於二零零八年十一月二十四日修訂書面職權範圍，以符合上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。審核委員會的主要職責為審核及批准本集團的財務申報程序及內部監控系統。審核委員會現有成員包括沈偉龍先生、郭書源先生及張琪先生，而余仲良先生將於上市後獲委任為額外成員。沈偉龍先生為審核委員會主席。

### 薪酬委員會

本公司於二零零六年八月三十日成立薪酬委員會，並於二零零八年十一月二十四日修訂書面職權範圍，以符合上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。薪酬委員會的主要職責為審閱及釐定應付予本集團董事及高級管理人員的薪酬福利條款、花紅及其他報酬。薪酬委員會的現有成員包括郭書源先生、沈偉龍先生及控股股東，而余仲良先生將於上市後獲委任為額外成員。郭書源先生為薪酬委員會主席。

### 提名委員會

本公司於二零零六年八月三十日成立提名委員會，並於二零零八年十一月二十四日修訂書面職權範圍，以符合上市規則附錄14所載的企業管治常規守則。提名委員會的主要職責包括就委任董事及處理董事會的繼任事宜，向董事會提供推薦意見。提名委員會的現有成員為郭書源先生、沈偉龍先生及高岩緒先生，而余仲良先生將於上市後獲委任為額外成員。郭書源先生為提名委員會主席。



---

## 董事、高級管理層及員工

---

### 員工

於最後實際可行日期，本集團共聘用約2,279名全職僱員。以下為按職責劃分的僱員人數分析：

#### 職責

|         |             |
|---------|-------------|
| 生產      | 1,392       |
| 管理及行政   | 219         |
| 研發      | 115         |
| 銷售及市場推廣 | 63          |
| 財務及會計   | 50          |
| 質量保證    | 52          |
| 採購及供應   | 16          |
| 養殖      | 372         |
|         | <hr/>       |
| 總計      | 2,279       |
|         | <hr/> <hr/> |

董事認為本集團與員工一直維持良好關係。本集團過往並無因勞資糾紛而影響本集團的營運。

### 本集團提供的僱員福利

除未能遵守本文件「風險因素」一節所披露的社會保險及住房公積金政策外，本集團在所有重大方面均遵守本集團經營所在司法管轄區的所有法定退休供款規定。

本集團已遵照中國規則及規例及當地政府現行政策規定，為其聘用的僱員設立多項福利計劃，包括提供養老金、醫療保險、失業保險及其他相關保險。

### 合規顧問

根據上市規則，本公司已委任大和証券盛民博昌為其合規顧問，以就遵守上市規則及適用法例、規則、守則及指引方向本公司提供協助及作出建議。

合規顧問將就下列事宜向本公司提供意見：

- 刊發任何監管公佈、通函或財務報告；
- 擬進行須予公佈或關連交易(定義見上市規則)時，包括股份發行及股份購回；及

## 董事、高級管理層及員工

- 聯交所向本公司詢問有關股份價格及／或交投量不尋常變動時。

大和証券盛民博昌作為本公司合規顧問的任期將於上市日期開始，直至本公司就上市日期後首個完整年度的財務業績符合上市規則第13.46條當日或該協議根據其條款終止之日（以較早發生者為準）止。

### 本集團董事及高級管理層的權益

#### (a) 董事於本公司股本中的權益

緊隨介紹上市完成後，各董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據該等條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條須於股份上市後隨即記錄在該條規定存置登記冊的權益或淡倉；或根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則規定須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

| 股東姓名 | 法團名稱       | 身份／權益性質  | 直接或間接持有的股份數目     | 已發行股本的概約百分比 |
|------|------------|----------|------------------|-------------|
| 高思詩  | 中國康大食品有限公司 | 登記及實益擁有人 | 166,740,000 (好倉) | 37.84%      |
| 高岩緒  | 中國康大食品有限公司 | 登記及實益擁有人 | 14,310,000 (好倉)  | 3.25%       |
| 張琪   | 中國康大食品有限公司 | 登記及實益擁有人 | 8,910,000 (好倉)   | 2.02%       |

## 董事、高級管理層及員工

### (b) 高級管理層於本公司股本中的權益

| 股東姓名      | 於本集團的職位     | 身份／權益性質  | 直接或間接<br>所持股份數目 | 已發行<br>股本的<br>概約百分比 |
|-----------|-------------|----------|-----------------|---------------------|
| 康培強 (附註1) | 本集團在中國的公司秘書 | 登記及實益擁有人 | 8,910,000 (好倉)  | 2.02%               |
| 趙瑞芬 (附註2) | 本集團行政部經理    | 登記及實益擁有人 | 8,400,000(好倉)   | 1.91%               |

附註：

1. 康培強先生為310,000股股份的登記擁有人，並實益擁有由UOB Kay Hian Pte Ltd.作為其代名人持有的8,600,000股股份。
2. 趙瑞芬女士為400,000股股份的登記擁有人，並實益擁有由UOB Kay Hian Pte Ltd.作為其代名人持有的8,000,000股股份。

### 董事的薪酬及酬金政策

- (a) 本公司根據包括但不限於董事的職責、資格、經驗及表現釐定董事薪酬。截至二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本公司所付董事薪酬分別約為人民幣299,000元、人民幣2,493,000元及人民幣527,000元。有關董事薪酬組合的詳情載於本文件附錄六「有關董事、高級管理層及主要股東的其他資料」一段「董事服務協議詳情」分段。
- (b) 根據現行安排及本公司與高岩緒先生及安豐軍先生各自訂立的新服務合約以及郭書源先生、沈偉龍先生及余仲良先生與本公司訂立的新委任函(有關詳情披露於本文件附錄六「有關董事、高級管理層及主要股東的其他資料」一段「董事服務協議詳情」分段)，本公司估計，截至二零零八年十二月三十一日止年度，應付予董事的薪酬總額(不包括上述執行董事的年度花紅)將約為人民幣1,300,000元。董事確認，本公司的董事薪酬政策將於緊隨上市後維持不變。
- (c) 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年，本集團各成員公司的董事或前任董事概無收取任何金額：(i)作為加盟本公司或加盟本公司後的獎勵；或(ii)作為本集團任何成員公司的董事離職或與本集團任何成員公司的管理情況有關的任何其他通知金。

---

## 董事、高級管理層及員工

---

- (d) 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。
- (e) 除本文件所披露者外，就截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團概無已付或應付任何董事或董事代表任何薪酬或實物利益。

## 控股股東及主要股東

### 主要股東

就董事所知，緊隨介紹上市完成後，以下人士將於本公司的股份、相關股份或債券中擁有於股份上市後將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上投票的本公司任何類別股本面值10%或以上的權益：

#### (i) 有關本公司

| 人士名稱                                | 身份／<br>權益性質 | 股份數目             | 概約股權<br>百分比 |
|-------------------------------------|-------------|------------------|-------------|
| 高思詩 (附註1)                           | 登記及實益擁有人    | 166,740,000 (好倉) | 37.84%      |
| UOB Kay Hian Pte Ltd. (附註2)         | 登記擁有人       | 79,214,000 (好倉)  | 17.98%      |
| UOB-Kay Hian Holdings Limited (附註2) | 視為擁有權益      | 79,214,000 (好倉)  | 17.98%      |
| 大華銀行有限公司 (附註2)                      | 視為擁有權益      | 79,214,000 (好倉)  | 17.98%      |
| 程秀太 (附註3)                           | 登記及實益擁有人    | 39,688,000 (好倉)  | 9.00%       |
| Proven Choice Group Limited (附註4)   | 登記及實益擁有人    | 30,000,000 (好倉)  | 6.81%       |
| Huang Quan (附註4)                    | 視為擁有權益      | 30,000,000 (好倉)  | 6.81%       |
| OCBC Securities Private Ltd.        | 登記擁有人       | 26,893,000 (好倉)  | 6.10%       |
| 華僑銀行有限公司 (附註5)                      | 視為擁有權益      | 26,893,000 (好倉)  | 6.10%       |
| Zensho Co. Ltd. (附註6)               | 登記及實益擁有人    | 22,106,000 (好倉)  | 5.02%       |

附註：

1. 控股股東高思詩先生為本公司非執行董事兼非執行主席。
2. UOB Kay Hian Pte Ltd.作為代表多名個別股份實益擁有人的代名人持有有關股份，包括康培強先生(涉及8,600,000股股份)及趙瑞芬女士(涉及8,000,000股股份)，彼等均為本公司高級管理層成員。除程秀太先生外，概無其他個別實益擁有人於本公司股權由UOB Kay Hian Pte Ltd.持有且超過5%。UOB Kay Hian Pte Ltd.為UOB-Kay Hian Holdings Limited的全資附屬公司，而UOB-Kay Hian Holdings Limited則由大華銀行有限公司擁有約39.4%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，UOB-Kay Hian Holdings Limited及大華銀行有限公司均被視為於UOB Kay Hian Pte Ltd.所持79,214,000股股份中擁有權益。UOB-Kay Hian Holdings Limited及大華銀行有限公司均於新交所上市。

## 控股股東及主要股東

- 獨立第三方案秀太先生為290,000股股份的登記擁有人，並實益擁有39,398,000股股份的權益，該等股份由UOB Kay Hian Pte Ltd.作為其代名人持有。
- Proven Choice Group Limited為在英屬處女群島註冊成立的投資公司。該公司由Huang Quan先生全資擁有，而Huang Quan先生與任何董事或股東概無關連。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Huang Quan先生被視為於Proven Choice Group Limited所持30,000,000股股份中擁有權益。
- OCBC Securities Private Ltd. 作為代表多名個別股份實益擁有人的代名人持有有關股份。概無個別實益擁有人於本公司的股權乃由OCBC Securities Private Ltd.持有且超過5%。OCBC Securities Private Ltd.為華僑銀行有限公司的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，華僑銀行有限公司被視為於OCBC Securities Private Ltd. 所持26,893,000股股份中擁有權益。華僑銀行有限公司為新交所上市公司。
- Zensho Co. Ltd.為獨立第三方，且為日本上市公司。

### (ii) 有關本集團其他成員公司

| 本集團成員公司名稱 | 股東名稱               | 權益概約百分比 |
|-----------|--------------------|---------|
| 神域冠亞食品    | 香港康福萊集團有限公司        | 30%     |
| 神域冠亞食品    | 薛平 (附註)            | 30%     |
| 神域冠亞食品    | Tung Nam Fung (附註) | 30%     |

附註： 神域冠亞食品董事薛平及Tung Nam Fung分別持有香港康福萊集團有限公司51%及49%已發行股本。因此，薛平及Tung Nam Fung各自被視為於神域冠亞食品中擁有約30%股權。

除本節所披露者外，就董事所知，緊隨介紹上市完成後，概無人士將於本公司的股份、相關股份或債券中擁有於股份上市後將須根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有可在任何情況下於本集團任何成員公司的股東大會上投票的本公司任何類別的股本面值10%或以上的權益。

---

## 股本

---

### 法定及已發行股本

於最後實際可行日期，本公司的股本如下：

|                             | 港元          |
|-----------------------------|-------------|
| 法定股本：                       |             |
| 2,000,000,000股每股面值0.25港元的股份 | 500,000,000 |
| 已發行及繳足股本：                   |             |
| 440,676,000股已發行股份           | 110,169,000 |

### 假設

上表並無計及本公司根據按下文所述授予董事配發及發行或購回股份的一般授權而可予配發及發行或購回的任何股份。

### 授予董事發行股份的一般授權

在本公司於二零零八年四月二十九日舉行的上屆股東週年大會上，本公司的股東已批准決議案，據此，本公司董事獲授權隨時並按董事全權酌情認為合適的條款及條件向按董事絕對酌情認為合適的該等人士發行股份，不論為根據供股、發行紅股或以其他方式發行，及／或作出或授出可能須發行股份的發售建議、協議或購股權（統稱為「該等工具」），包括但不限於增設及發行（以及調整）認股權證、債券或其他可轉換為股份的工具，惟股份總數（包括根據此決議案作出或授出的該等工具而將予發行的股份）不得超過於此決議案通過時本公司已發行股本（不包括庫存股份）總數的50%，其中將予發行的股份及可換股證券（不包括按比例向本公司全體股東發行的股份及可換股證券）不得超過本公司已發行股本（不包括庫存股份）的20%。該項授權除非被本公司於股東大會上予以撤銷或修訂，否則將一直有效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束時或法例規定本公司須舉行下屆股東週年大會之最後日期（以較早者為準）或(ii)倘股份乃按根據本決議案而發行、作出或授出的可換股證券的條款而予以發行，則直至根據該等可換股證券的條款發行該等股份之時。

為釐定根據上述所獲授權可能發行的股份總數，已發行股份總數（不包括庫存股份）將按通過決議案日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）計算，並就下列事項作出調整：(i)轉換或行使可換股證券時產生的新股；(ii)因行使購股權或於該決議案通過時尚未行使或仍然有效的股份獎勵歸屬而產生的新股；及(iii)股份其後的任何紅股發行、合併或拆細。



---

## 股 本

---

根據上市規則、上市手冊及細則，在本公司下屆股東週年大會前根據一般授權可予發行的本公司股份及可換股證券總數上限(按比例向全體股東發行的股份及可換股證券則除外)為88,421,200股股份，即截至授出該一般授權日期本公司已發行股本的20%。

有關此項一般授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄六「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節「股東在本公司於二零零八年四月二十九日及二零零八年十月三十日舉行的股東大會上通過的決議案」一段。

### 授予董事購回股份的一般授權

於二零零八年四月二十九日舉行的本公司股東特別大會上，董事已獲授一般無條件授權(「購回授權」)，以行使本公司所有權力購回不超過本公司於購回授權授出當日已發行股本10%的股份。有關購回授權的進一步詳情，請參閱本文件附錄六「有關本公司及其附屬公司的其他資料」一節「股東在本公司於二零零八年四月二十九日及二零零八年十月三十日舉行的股東大會上通過的決議案」一段。

此項購回授權僅與在新交所按上市手冊的所有適用法律以及規定以購回授權的條款進行的購回有關。

此項購回授權將持續有效，直至下列情況發生為止(以最早者為準)：

- (i) 本公司下屆股東週年大會結束時；
- (ii) 須召開下屆股東週年大會的日期；及
- (iii) 根據購回授權全面行使授權以購買或收購購回股份的日期。

### 上市規則第9.09條

根據上市規則第9.09條，本公司各位董事及主要行政人員連同本公司附屬公司的各位董事及主要行政人員(倘適用)均已向本公司承諾，自遞交正式上市申請起至上市獲批准期間，彼將不會，且會促使其聯繫人不會買賣本公司的任何證券。

**上市規則第10.07條及第10.08條**

本公司已向聯交所申請，且聯交所已授出豁免，毋須嚴格遵守上市規則第10.08條，因此豁免遵守上市規則第10.07(1)(a)條。有關豁免的詳情，請參閱本文件「豁免嚴格遵守上市規則」一節「發行證券及禁售股份」一段。

## 財務資料

### 本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月的營業記錄

下表概述本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月的經審核綜合業績，該等概要乃摘錄自本文件附錄一所載的會計師報告。有意投資者應將該節與載於本文件附錄一的會計師報告一併閱讀且並不僅依賴載於該節的資料。該等財務報表乃按國際財務報告準則編製。

#### 綜合損益表

|                    | 截至十二月三十一日止財政年度 |               |                | 截至五月三十一日止五個月    |               |
|--------------------|----------------|---------------|----------------|-----------------|---------------|
|                    | 二零零五年          | 二零零六年         | 二零零七年          | 二零零七年           | 二零零八年         |
|                    | 人民幣千元          | 人民幣千元         | 人民幣千元          | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元         |
| 收益                 | 447,652        | 506,962       | 728,407        | 233,218         | 364,264       |
| 銷售成本               | (334,262)      | (400,964)     | (594,722)      | (192,699)       | (306,334)     |
| 毛利                 | 113,390        | 105,998       | 133,685        | 40,519          | 57,930        |
| 其他收入               | 1,186          | 13,673        | 19,103         | 3,900           | 9,286         |
| 銷售及分銷成本            | (4,235)        | (5,037)       | (9,793)        | (3,912)         | (5,123)       |
| 行政開支               | (7,717)        | (16,834)      | (27,232)       | (8,345)         | (13,293)      |
| 其他經營開支             | (166)          | (263)         | (395)          | —               | (847)         |
| 經營所得溢利             | 102,458        | 97,537        | 115,368        | 32,162          | 47,953        |
| 融資成本               | (4,770)        | (4,458)       | (2,461)        | (621)           | (922)         |
| 除稅前溢利              | 97,688         | 93,079        | 112,907        | 31,541          | 47,031        |
| 所得稅開支              | (14,020)       | (6,298)       | (3,011)        | (599)           | (1,443)       |
| 本年度／期間溢利           | <u>83,668</u>  | <u>86,781</u> | <u>109,896</u> | <u>30,942</u>   | <u>45,588</u> |
| 以下人士應佔溢利：          |                |               |                |                 |               |
| 本公司權益持有人           | 79,877         | 86,791        | 109,852        | 31,009          | 45,797        |
| 少數股東權益             | 3,791          | (10)          | 44             | (67)            | (209)         |
| 本年度／期間溢利           | <u>83,668</u>  | <u>86,781</u> | <u>109,896</u> | <u>30,942</u>   | <u>45,588</u> |
| 股息                 | <u>74,011</u>  | <u>17,010</u> | <u>21,442</u>  | <u>—</u>        | <u>—</u>      |
| 本公司權益持有人<br>應佔每股盈利 |                |               |                |                 |               |
| 基本 (人民幣分)          | 26.6           | 26.5          | 25.7           | 7.4             | 10.4          |
| 攤薄 (人民幣分)          | 不適用            | 不適用           | 25.6           | 不適用             | 不適用           |

## 財務資料

### 資產負債表數據摘要

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|--------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|              | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 存貨           | 27,145         | 30,702         | 66,252         | 79,100          |
| 應收貿易款項       | 44,691         | 50,049         | 56,505         | 65,597          |
| 流動資產總額       | 217,804        | 441,730        | 527,729        | 512,969         |
| 非流動資產總額      | 67,794         | 88,424         | 161,344        | 227,831         |
| 應付貿易款項及票據    | 58,035         | 32,537         | 37,696         | 49,604          |
| 有抵押計息銀行借款    | 96,450         | 25,000         | 25,000         | 20,000          |
| 流動負債總額       | 201,454        | 97,120         | 101,597        | 149,528         |
| 非流動負債總額      | 36,624         | —              | —              | —               |
| 流動資產淨值       | 16,350         | 344,610        | 426,132        | 363,441         |
| 本公司權益持有人應佔權益 | 47,520         | 429,522        | 562,403        | 586,758         |

### 財務比率

|                           | 截至十二月三十一日止財政年度 |        |        | 截至五月三十一日止五個月 |                   |
|---------------------------|----------------|--------|--------|--------------|-------------------|
|                           | 二零零五年          | 二零零六年  | 二零零七年  | 二零零七年        | 二零零八年<br>(未經審核)   |
| 毛利率                       | 25.33%         | 20.91% | 18.35% | 17.37%       | 15.90%            |
| 純利率 <sup>(1)</sup>        | 17.84%         | 17.12% | 15.08% | 13.30%       | 12.57%            |
| 實際稅率                      | 14.35%         | 6.77%  | 2.67%  | 1.90%        | 3.07%             |
| 流動比率 <sup>(2)</sup>       | 1.08           | 4.55   | 5.19   | 不適用          | 3.43              |
| 應收貿易款項周轉日數 <sup>(3)</sup> | 36             | 36     | 28     | 不適用          | 27 <sup>(7)</sup> |
| 存貨周轉日數 <sup>(4)</sup>     | 30             | 28     | 41     | 不適用          | 39 <sup>(7)</sup> |
| 應付貿易款項周轉日數 <sup>(5)</sup> | 63             | 30     | 23     | 不適用          | 24 <sup>(7)</sup> |
| 資產負債比率 <sup>(6)</sup>     | 46.59%         | 4.72%  | 3.63%  | 不適用          | 2.70%             |

#### 附註：

- 純利率乃按本公司權益持有人應佔溢利除以收益計算。
- 流動比率乃按流動資產除以流動負債計算。
- 應收貿易款項周轉日數乃按應收貿易款項除以收益，乘以365日計算。
- 存貨周轉日數乃按存貨除以銷售成本，乘以365日計算。
- 應付貿易款項周轉日數乃按應付貿易款項及票據除以銷售成本，乘以365日計算。
- 資產負債比率乃按負債總額(即：計息及長期債項)除以資產總額，乘以100%計算。
- 該等比率乃根據上述定義乘以150日(而非365日)計算。

## 財務資料

### 概覽

本集團為中國多元化食品加工集團，主要從事加工、銷售及分銷(a)冷藏及冷凍肉類產品，分為兔肉及雞肉；(b)加工食品，包括多種食品，如即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食、烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產；及(c)其他產品，主要包括寵物食品、豬肉、脫水蔬菜、家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。

本集團的收益由截至二零零五年十二月三十一日止財政年度約人民幣447,650,000元增至截至二零零六年十二月三十一日止財政年度約人民幣506,960,000元，並增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度約人民幣728,410,000元，相當於年增長率分別約13.25%及43.68%。同期，本集團的純利(即本公司權益持有人應佔溢利)由截至二零零五年十二月三十一日止財政年度約人民幣79,880,000元增至截至二零零六年十二月三十一日止財政年度約人民幣86,790,000元，並增至截至二零零七年十二月三十一日止財政年度約人民幣109,850,000元，相當於年增長率分別約8.66%及26.57%。純利的增加與收益的增加一致。

### 收益

本集團的產品可大致分類為(a)冷藏及冷凍肉類產品；(b)加工食品；及(c)其他產品，主要包括寵物食品、豬肉、家禽及兔內臟、餌、水果、乾辣椒、雞糞便、豬肝、調味料、雞毛及兔毛。下表載列本集團各個產品類別佔收益的比例：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |        |         |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |         |        |
|---------------|--------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------|--------|---------|--------|
|               | 二零零五年        |        | 二零零六年*  |        | 二零零七年   |        | 二零零七年        |        | 二零零八年   |        |
|               | 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   | %      |
| (1) 冷藏及冷凍肉類產品 |              |        |         |        |         |        |              |        |         |        |
| - 兔肉          | 31,314       | 7.00   | 62,795  | 12.39  | 120,217 | 16.51  | 34,144       | 14.64  | 62,993  | 17.29  |
| - 雞肉          | 187,155      | 41.81  | 200,544 | 39.56  | 285,638 | 39.21  | 91,417       | 39.20  | 173,916 | 47.74  |
| 小計            | 218,469      | 48.81  | 263,339 | 51.95  | 405,855 | 55.72  | 125,561      | 53.84  | 236,909 | 65.03  |
| (2) 加工食品      | 218,378      | 48.78  | 199,676 | 39.39  | 273,812 | 37.59  | 94,704       | 40.61  | 108,836 | 29.88  |
| (3) 其他        | 10,805       | 2.41   | 43,947  | 8.66   | 48,740  | 6.69   | 12,953       | 5.55   | 18,519  | 5.09   |
| 總計            | 447,652      | 100.00 | 506,962 | 100.00 | 728,407 | 100.00 | 233,218      | 100.00 | 364,264 | 100.00 |

\* 由於本集團於二零零六年終止飼料業務，從而退出低收益業務分部，以專注發展高增長及高邊際利潤業務，故加工食品的銷售額下降。

---

## 財務資料

---

### (a) 冷藏及冷凍肉類產品

截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，來自冷藏及冷凍肉類產品分部的收益分別佔本集團收益總額約48.81%、51.95%、55.72%及65.03%。本集團的冷藏及冷凍肉類產品主要為雞肉及兔肉，而本集團將活雞及活兔加工為冷藏或冷凍肉。該等產品在中國以「康大」品牌售予多元化客戶並出口予俄羅斯、香港及歐盟的若干國家在內的國家。於二零零四年初，於察覺超市、食品加工公司及分銷商直接自屠宰公司取得其冷藏及冷凍雞肉的供應呈增長趨勢後，本集團開始內部屠宰活雞。在本集團業務模式成功轉型後，本集團的客戶群由食品加工公司拓展至包括超市及食品分銷商。為進一步拓展冷藏及冷凍肉類產品的範圍，本集團於二零零四年後期開始銷售及分銷冷藏及冷凍兔肉產品。截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，冷藏及冷凍肉類產品分部成為一項主要產品，分別佔本集團收益總額約48.81%、51.95%、55.72%及65.03%。本集團的冷藏及冷凍肉類產品乃根據肉的類別、重量及肉的部位、外觀及進一步加工時間(如切割及腌製)而定價。

### (b) 加工食品產品

截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，來自加工食品分部的收益分別佔本集團收益總額約48.78%、39.39%、37.59%及29.88%。本集團現為一系列OEM食品廠家(包括Nomura Trading Co., Ltd.、Asahimatsu Foods Co., Ltd.及Keio Sangyo Co., Ltd.)的肉雞熟食產品、烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子、海產、即食湯及咖喱食品等產品的OEM製造商。該等OEM產品(僅包括加工食品)乃根據OEM客戶提供的處方加工並以其品牌包裝及營銷。截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，董事估計，來自該等OEM業務的銷售額分別佔本集團收益總額約33.51%、24.09%、20.40%及15.95%。根據本集團與其OEM客戶訂立的銷售合約，本集團通常根據特定產品系列提供一系列產品，為期三至六個月。銷售合約的條款(如價格、信貸期及付款方式)乃基於合約期約定將予生產的產品種類而協商。然而，供應數量將不固定並將基於現行市況而釐定。此外，本集團生產多種即食食品，如即食湯類產品、去氧小包裝栗子、肉丸、炸雞翼、炸雞小腿、烤兔肉及海產品等食品。該等產品在中國以本集團的「康大」、「嘉府」及「U味」品牌出售。

## 財務資料

### (c) 其他

截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，來自其他分部之收益分別佔本集團收益總額約2.41%、8.66%、6.69%及5.09%。該產品分部的收益主要來自銷售在生產工序中的寵物食品及副產品(如雞羽毛)。本集團的寵物食品乃於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度引進，主要銷往中國的上海及青島等城市並出口至日本。

請參閱本文件「業務」一節了解有關本集團產品的更多資料。

本集團的產品在中國國內及國際市場進行銷售。於最後實際可行日期，本集團的產品出口予二十多個國家及城市，包括日本、南韓、香港、俄羅斯及歐盟的若干成員國。此外，本集團亦透過中國約14個省份覆蓋25個主要城市由56個分銷商及48個直銷客戶組成的分銷網絡營銷及分銷其產品。本集團的出口銷售主要以美元、歐元及日圓計值，而其於中國的國內銷售則以人民幣計值。請參閱本文件「業務」一節了解有關本集團外匯風險及分銷網絡的更多資料。下表載列本集團各主要產品類別按照地區分部劃分的收益表現：

|                   | 截至十二月三十一日止財政年度 |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
|                   |                |                |                |                | (未經審核)         |
| <b>冷藏及冷凍兔肉類產品</b> |                |                |                |                |                |
| 日本                | —              | —              | —              | —              | —              |
| 俄羅斯               | 7,753          | —              | 7,308          | 338            | 4,715          |
| 歐盟                | 11,353         | 34,393         | 78,136         | 23,365         | 38,634         |
| 其他國家              | 485            | 2,710          | 507            | 509            | —              |
|                   |                |                |                |                |                |
| 小計                | 19,591         | 37,103         | 85,951         | 24,212         | 43,349         |
| 中國                | 11,723         | 25,692         | 34,266         | 9,932          | 19,644         |
|                   |                |                |                |                |                |
| <b>總計</b>         | <b>31,314</b>  | <b>62,795</b>  | <b>120,217</b> | <b>34,144</b>  | <b>62,993</b>  |



## 財務資料

|                  | 截至十二月三十一日止財政年度        |                       |                       | 截至五月三十一日止五個月         |                       |
|------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|
|                  | 二零零五年<br>人民幣千元        | 二零零六年<br>人民幣千元        | 二零零七年<br>人民幣千元        | 二零零七年<br>人民幣千元       | 二零零八年<br>人民幣千元        |
|                  |                       |                       |                       | (未經審核)               |                       |
| <b>冷藏及冷凍雞肉產品</b> |                       |                       |                       |                      |                       |
| 日本               | —                     | —                     | —                     | —                    | —                     |
| 俄羅斯              | 44,978                | —                     | —                     | —                    | —                     |
| 歐盟               | 14,146                | 1,655                 | 11,261                | 1,393                | 4,924                 |
| 其他國家             | 11,710                | 10,363                | 25,217                | 7,250                | 9,510                 |
| <b>小計</b>        | <u>70,834</u>         | <u>12,018</u>         | <u>36,478</u>         | <u>8,643</u>         | <u>14,434</u>         |
| 中國               | 116,321               | 188,526               | 249,160               | 82,774               | 159,482               |
| <b>總計</b>        | <u><u>187,155</u></u> | <u><u>200,544</u></u> | <u><u>285,638</u></u> | <u><u>91,417</u></u> | <u><u>173,916</u></u> |
| <b>加工食品</b>      |                       |                       |                       |                      |                       |
| 日本               | 114,522               | 113,213               | 143,115               | 55,385               | 55,910                |
| 俄羅斯              | —                     | 253                   | —                     | 275                  | —                     |
| 歐盟               | 2,169                 | —                     | 20,636                | 1,989                | 5,641                 |
| 其他國家             | 13,194                | 22,616                | 19,355                | 11,018               | 9,052                 |
| <b>小計</b>        | <u>129,885</u>        | <u>136,082</u>        | <u>183,106</u>        | <u>68,667</u>        | <u>70,603</u>         |
| 中國               | 88,493                | 63,594                | 90,706                | 26,037               | 38,233                |
| <b>總計</b>        | <u><u>218,378</u></u> | <u><u>199,676</u></u> | <u><u>273,812</u></u> | <u><u>94,704</u></u> | <u><u>108,836</u></u> |
| <b>其他</b>        |                       |                       |                       |                      |                       |
| 日本               | 1,579                 | 8,484                 | 6,364                 | 2,772                | 637                   |
| 俄羅斯              | —                     | —                     | 275                   | —                    | —                     |
| 歐盟               | —                     | —                     | 139                   | —                    | —                     |
| 其他國家             | —                     | 5,373                 | 3,849                 | 624                  | 758                   |
| <b>小計</b>        | <u>1,579</u>          | <u>13,857</u>         | <u>10,627</u>         | <u>3,396</u>         | <u>1,395</u>          |
| 中國               | 9,226                 | 30,090                | 38,113                | 9,557                | 17,124                |
| <b>總計</b>        | <u><u>10,805</u></u>  | <u><u>43,947</u></u>  | <u><u>48,740</u></u>  | <u><u>12,953</u></u> | <u><u>18,519</u></u>  |

## 財務資料

|             | 截至十二月三十一日止財政年度 |               |                |               |                |               | 截至五月三十一日止五個月   |               |                |               |
|-------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|----------------|---------------|
|             | 二零零五年          |               | 二零零六年          |               | 二零零七年          |               | 二零零七年          |               | 二零零八年          |               |
|             | 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          | %             |
| 按地域市場劃分的收益： |                |               |                |               |                |               |                |               |                |               |
| 中國          | 225,763        | 50.43         | 307,902        | 60.73         | 412,245        | 56.60         | 128,300        | 55.01         | 234,483        | 64.37         |
| 日本          | 116,100        | 25.94         | 121,697        | 24.01         | 149,479        | 20.52         | 58,157         | 24.94         | 56,547         | 15.52         |
| 俄羅斯         | 52,731         | 11.78         | 253            | 0.05          | 7,583          | 1.03          | 613            | 0.26          | 4,715          | 1.30          |
| 歐洲          | 27,669         | 6.18          | 36,048         | 7.11          | 110,172        | 15.13         | 26,747         | 11.47         | 49,199         | 13.51         |
| 其他國家        | 25,389         | 5.67          | 41,062         | 8.10          | 48,928         | 6.72          | 19,401         | 8.32          | 19,320         | 5.30          |
|             | <u>447,652</u> | <u>100.00</u> | <u>506,962</u> | <u>100.00</u> | <u>728,407</u> | <u>100.00</u> | <u>233,218</u> | <u>100.00</u> | <u>364,264</u> | <u>100.00</u> |

下表載列本集團OEM產品及非OEM產品佔收益比例的詳情：

|                  | 截至十二月三十一日止財政年度 |               |                 |               |                |               |                 |               |                |               |                 |               |
|------------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|-----------------|---------------|
|                  | 二零零五年          |               |                 |               | 二零零六年          |               |                 |               | 二零零七年          |               |                 |               |
|                  | OEM產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM產品<br>人民幣千元 | %             | OEM產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM產品<br>人民幣千元 | %             | OEM產品<br>人民幣千元 | %             | 非OEM產品<br>人民幣千元 | %             |
| <b>冷藏及冷凍肉類產品</b> |                |               |                 |               |                |               |                 |               |                |               |                 |               |
| 兔                | -              | -             | 31,314          | 10.52         | -              | -             | 62,795          | 16.32         | -              | -             | 120,217         | 20.73         |
| 雞                | -              | -             | 187,155         | 62.89         | -              | -             | 200,544         | 52.11         | -              | -             | 285,638         | 49.27         |
| 小計               | -              | -             | <u>218,469</u>  | <u>73.41</u>  | -              | -             | <u>263,339</u>  | <u>68.43</u>  | -              | -             | <u>405,855</u>  | <u>70.00</u>  |
| <b>加工食品</b>      |                |               |                 |               |                |               |                 |               |                |               |                 |               |
| 即食湯類             | 51,125         | 34.08         | 8,279           | 2.78          | 58,439         | 47.86         | 3,382           | 0.88          | 91,085         | 61.29         | 2,365           | 0.41          |
| 咖喱食品             | 44,415         | 29.60         | -               | -             | 39,607         | 32.43         | -               | -             | 37,276         | 25.08         | -               | -             |
| 肉雞熟食             | 19,503         | 13.00         | 16,947          | 5.70          | 18,888         | 15.47         | 14,035          | 3.64          | 18,414         | 12.39         | 17,259          | 2.98          |
| 烤兔肉              | -              | -             | -               | -             | -              | -             | 417             | 0.11          | -              | -             | 499             | 0.09          |
| 肉丸               | -              | -             | 13,753          | 4.62          | -              | -             | 13,258          | 3.44          | -              | -             | 25,624          | 4.42          |
| 去氧小包裝粟子          | 6,451          | 4.30          | 4,075           | 1.37          | 833            | 0.68          | 3,455           | 0.90          | 173            | 0.12          | 2,182           | 0.38          |
| 海產品              | 3,122          | 2.08          | 15,214          | 5.11          | 4,351          | 3.56          | 36,670          | 9.53          | 1,663          | 1.12          | 66,816          | 11.52         |
| 洋葱圈              | -              | -             | -               | -             | -              | -             | -               | -             | -              | -             | 4,662           | 0.80          |
| 雞苗               | -              | -             | 10,163          | 3.41          | -              | -             | 6,088           | 1.58          | -              | -             | 5,794           | 1.00          |
| 飼料               | 25,331         | 16.88         | -               | -             | -              | -             | -               | -             | -              | -             | -               | -             |
| 其他               | -              | -             | -               | -             | -              | -             | 253             | 0.07          | -              | -             | -               | -             |
| 小計               | <u>149,947</u> | <u>99.94</u>  | <u>68,431</u>   | <u>22.99</u>  | <u>122,118</u> | <u>100.00</u> | <u>77,558</u>   | <u>20.15</u>  | <u>148,611</u> | <u>100.00</u> | <u>125,201</u>  | <u>21.60</u>  |
| <b>其他產品</b>      |                |               |                 |               |                |               |                 |               |                |               |                 |               |
| 寵物食品             | 83             | 0.06          | 1,211           | 0.41          | -              | -             | 24,281          | 6.31          | -              | -             | 28,815          | 4.97          |
| 豬肉               | -              | -             | 906             | 0.30          | -              | -             | 7,781           | 2.02          | -              | -             | 4,244           | 0.73          |
| 脫水蔬菜             | -              | -             | 1,017           | 0.34          | -              | -             | 3,948           | 1.03          | -              | -             | 3,720           | 0.64          |
| 其他產品*            | -              | -             | 7,588           | 2.55          | -              | -             | 7,937           | 2.06          | -              | -             | 11,961          | 2.06          |
| 小計               | <u>83</u>      | <u>0.06</u>   | <u>10,722</u>   | <u>3.60</u>   | <u>-</u>       | <u>-</u>      | <u>43,947</u>   | <u>11.42</u>  | <u>-</u>       | <u>-</u>      | <u>48,740</u>   | <u>8.40</u>   |
| <b>總計</b>        | <u>150,030</u> | <u>100.00</u> | <u>297,622</u>  | <u>100.00</u> | <u>122,118</u> | <u>100.00</u> | <u>384,844</u>  | <u>100.00</u> | <u>148,611</u> | <u>100.00</u> | <u>579,796</u>  | <u>100.00</u> |

\* 其他產品主要包括家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。

## 財務資料

截至五月三十一日止五個月

|                  | 二零零七年<br>(未經審核)        |               |                         |               | 二零零八年                  |               |                         |               |
|------------------|------------------------|---------------|-------------------------|---------------|------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
|                  | OEM<br>產品<br>人民幣<br>千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣<br>千元 | %             | OEM<br>產品<br>人民幣<br>千元 | %             | 非OEM<br>產品<br>人民幣<br>千元 | %             |
| <b>冷藏及冷凍肉類產品</b> |                        |               |                         |               |                        |               |                         |               |
| 兔肉               | —                      | —             | 34,144                  | 19.53         | —                      | —             | 62,993                  | 20.58         |
| 雞肉               | —                      | —             | 91,417                  | 52.30         | —                      | —             | 173,916                 | 56.80         |
| 小計               | —                      | —             | 125,561                 | 71.83         | —                      | —             | 236,909                 | 77.38         |
| <b>加工食品</b>      |                        |               |                         |               |                        |               |                         |               |
| 即食湯類             | 31,089                 | 53.22         | 286                     | 0.16          | 42,325                 | 72.84         | 6,094                   | 1.99          |
| 咖喱食品             | 16,720                 | 28.62         | —                       | —             | 14,131                 | 24.32         | 123                     | 0.04          |
| 肉雞熟食             | 9,515                  | 16.29         | 4,698                   | 2.69          | —                      | —             | 580                     | 0.19          |
| 烤兔肉              | —                      | —             | 276                     | 0.16          | 1,523                  | 2.62          | 2,932                   | 0.96          |
| 肉丸               | —                      | —             | 6,083                   | 3.48          | —                      | —             | 13,646                  | 4.46          |
| 去氧小包裝栗子          | —                      | —             | 42                      | 0.02          | —                      | —             | 878                     | 0.29          |
| 海產品              | 987                    | 1.69          | 23,085                  | 13.21         | 131                    | 0.22          | 20,720                  | 6.77          |
| 洋葱圈              | —                      | —             | 576                     | 0.33          | —                      | —             | 1,319                   | 0.43          |
| 雞苗               | —                      | —             | 1,347                   | 0.77          | —                      | —             | 4,434                   | 1.44          |
| 飼料               | —                      | —             | —                       | —             | —                      | —             | —                       | —             |
| 其他               | —                      | —             | —                       | —             | —                      | —             | —                       | —             |
| 小計               | 58,311                 | 99.82         | 36,393                  | 20.82         | 58,110                 | 100.00        | 50,726                  | 16.57         |
| <b>其他產品</b>      |                        |               |                         |               |                        |               |                         |               |
| 寵物食品             | 106                    | 0.18          | 7,888                   | 4.51          | —                      | —             | 9,111                   | 2.98          |
| 豬肉               | —                      | —             | —                       | —             | —                      | —             | —                       | —             |
| 脫水蔬菜             | —                      | —             | —                       | —             | —                      | —             | 2,689                   | 0.88          |
| 其他產品*            | —                      | —             | 4,959                   | 2.84          | —                      | —             | 6,719                   | 2.19          |
| 小計               | 106                    | 0.18          | 12,847                  | 7.35          | —                      | —             | 18,519                  | 6.05          |
| <b>總計</b>        | <b>58,417</b>          | <b>100.00</b> | <b>174,801</b>          | <b>100.00</b> | <b>58,110</b>          | <b>100.00</b> | <b>306,154</b>          | <b>100.00</b> |

\* 其他產品主要包括家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝、調味料及雞毛。

就本集團於中國的銷售而言，收益於產品交付予其客戶時予以確認。就海外銷售而言，收益於貨品離開中國的港口時予以確認。本集團的所有海外銷售均以船上交貨基準進行。

本集團通常與其OEM客戶訂立為期三至六個月的購買協議為其提供貨品。於合約期內，本集團的OEM客戶可在其需要本集團產品時發出有關數量及交付日期的詳細交付訂單。收到該等業務訂單至交付產品予客戶的平均相隔時間約為30日。

## 財務資料

### 銷售成本

銷售成本分別構成本集團於截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度收益約74.67%、79.09%及81.65%，並分別佔本集團截至二零零七年五月三十一日及二零零八年五月三十一日止五個月的收益約82.63%及84.10%。銷售成本的主要組成部分包括原材料、直接勞工及生產間接成本。下表載列按成本項目劃分的銷售成本的詳情：

|        | 截至十二月三十一日止財政年度 |        |         |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |         |        |
|--------|----------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------|--------|---------|--------|
|        | 二零零五年          |        | 二零零六年   |        | 二零零七年   |        | 二零零七年        |        | 二零零八年   |        |
|        | 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   | %      |
| 原材料    | 296,018        | 88.56  | 357,770 | 89.23  | 540,657 | 90.91  | 172,257      | 89.39  | 284,040 | 92.72  |
| 直接勞工   | 15,923         | 4.76   | 19,811  | 4.94   | 25,547  | 4.30   | 9,717        | 5.04   | 9,286   | 3.03   |
| 生產間接成本 | 22,321         | 6.68   | 23,383  | 5.83   | 28,518  | 4.79   | 10,725       | 5.57   | 13,008  | 4.25   |
| 總計     | 334,262        | 100.00 | 400,964 | 100.00 | 594,722 | 100.00 | 192,699      | 100.00 | 306,334 | 100.00 |

銷售成本的最大組成部分為原材料成本，於截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度分別佔本集團銷售成本約88.56%、89.23%及90.91%，並分別佔本集團截至二零零七年五月三十一日及二零零八年五月三十一日止五個月的銷售成本約89.39%及92.72%。本集團的原材料主要包括活雞、活兔、蔬菜、栗子、海產品、豬肉及食品調味料配料。除自第三方供應商(包括本集團的合約養殖場)取得家畜及家禽的供應外，本集團亦由康大養殖公司及康大兔業公司(在收購事項完成前均為康大外貿公司的附屬公司)獲得內部供應，確保優質家畜及家禽的持續供應。該等供應合約一般為期一年，而供應商將獨家向本集團供應家畜及/或家禽。家畜及/或家禽的價格乃根據公開市價釐定而付款條件為貨到付款。於二零零六年一月一日前，家畜及/或家禽的價格於供應合約簽訂的財政年度初釐定。自該日後，本集團已修訂定價條款以便在各批家畜及/或家禽開始飼養前釐定價格。此使本集團可管理其產品價格波動帶來的風險。此外，本集團亦需自海外供應商採購其OEM客戶所指定的若干原料，如咖喱粉及其他調味料。於中國及海外購買原材料主要分別以人民幣及美元計值。

## 財務資料

直接勞工及生產間接成本合共分別佔本集團截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度銷售成本總額約11.44%、10.77%及9.09%及分別佔本集團截至二零零七年五月三十一日及二零零八年五月三十一日止五個月銷售成本總額約10.61%及7.28%。直接勞工成本主要包括薪金、工資及其他支付予直接參與生產過程的本集團中國生產員工的僱員福利。

生產間接成本主要包括設施費用、本集團租賃樓宇、機器及設備的折舊、消耗品及供應品及其他廠房相關成本，如支付予使用廠房空間以容納生產設施的租金。

### 毛利及毛利率

下表載列本集團各個主要產品分部所佔毛利的比例及其各自的毛利率：

|           | 截至十二月三十一日止財政年度 |        |         |        |         |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |        |        |
|-----------|----------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------------|--------|--------|--------|
|           | 二零零五年          |        | 二零零六年   |        | 二零零七年   |        | 二零零七年        |        | 二零零八年  |        |
|           | 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  | %      |
| 冷藏及冷凍肉類產品 |                |        |         |        |         |        |              |        |        |        |
| — 兔肉      | 8,932          | 7.88   | 15,855  | 14.96  | 31,149  | 23.30  | 9,060        | 22.36  | 16,716 | 28.86  |
| — 雞肉      | 20,665         | 18.22  | 21,027  | 19.84  | 28,466  | 21.29  | 9,060        | 22.36  | 18,212 | 31.44  |
| 加工食品產品    | 81,831         | 72.17  | 65,684  | 61.97  | 71,407  | 53.41  | 21,341       | 52.67  | 21,446 | 37.02  |
| 其他        | 1,962          | 1.73   | 3,432   | 3.23   | 2,663   | 2.00   | 1,058        | 2.61   | 1,556  | 2.69   |
| 總計        | 113,390        | 100.00 | 105,998 | 100.00 | 133,685 | 100.00 | 40,519       | 100.00 | 57,930 | 100.00 |

|           | 截至十二月三十一日止財政年度 |       |       | 截至五月三十一日止五個月 |       |
|-----------|----------------|-------|-------|--------------|-------|
|           | 二零零五年          | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年        | 二零零八年 |
|           |                |       |       |              |       |
|           |                | %     | %     | %            | %     |
| 整體        |                | 25.33 | 20.91 | 18.35        | 15.90 |
| 冷藏及冷凍肉類產品 |                |       |       |              |       |
| — 兔肉      |                | 28.52 | 25.25 | 25.91        | 26.54 |
| — 雞肉      |                | 11.04 | 10.48 | 9.97         | 10.32 |
| 加工食品產品    |                | 37.47 | 32.90 | 26.08        | 19.71 |
| 其他        |                | 18.16 | 7.81  | 5.46         | 9.83  |
| OEM產品     |                | 38.1  | 39.46 | 30.78        | 22.95 |
| 非OEM產品    |                | 18.9  | 15.02 | 15.17        | 14.15 |

---

## 財務資料

---

本集團三個產品分部的毛利率存在較大差額，而加工食品分部的毛利率為最高。由於加工食品較多樣化且與冷藏及冷凍肉類產品相比需要較高加工水平，故加工食品分部可產生高毛利率。此外，加工食品大部分為OEM產品，其通常較非OEM產品產生較高毛利率。由於歐盟對冷藏及冷凍兔肉產品的需求旺盛但供應量有限，故其毛利率通常高於冷藏及冷凍雞肉產品的毛利率。於最後實際可行日期，中國僅有十二家公司獲批准向海外市場出口兔肉產品，而本公司為其中之一。

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團總體毛利率下降，主要由於加工食品類產品的毛利率下降所致。

### 冷藏及冷凍肉產品

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，雞肉及兔肉的毛利率波動範圍比較小，而本產品類別對本集團總毛利貢獻的毛利由二零零五年約26.10%增至截至二零零八年五月三十一日止五個月期間約59.84%，主要由於兔肉所產生的收益增加所致，而兔肉於回顧期所得收益維持相對穩定及更豐厚的邊際利潤。儘管中國豬肉售價於往績記錄期上漲，但本集團所採購活雞及活兔作為原料的成本不及豬肉價格上漲迅猛，但亦顯示平均售價由二零零五年至二零零八年五月分別緩步上漲33.29%及12.29%。

### 加工食品產品

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，加工食品產品的毛利率持續下降，主要由於下列因素的綜合影響：(i)加工食品產品的原料成本上漲；(ii)於回顧期加工食品產品的不同類別的銷售組合改變，尤其是截至二零零八年五月三十一日止五個月期間，肉雞熟食產品所佔銷售比例下降，該產品為利潤較高的加工食品，但出口至日本的产品銳減；及(iii)本產品分部的每千克平均售價由二零零五年約人民幣14.96元降至截至二零零八年五月三十一日止五個月期間的人民幣13.65元。此外，大量加工食品產品為出口至日本的OEM產品，自二零零六年下半年實施日本肯定列表制度後，食品產品的質量要求得以提升，但需要較高的檢驗成本及生產相關成本，而進一步削減加工食品產品的毛利率。

## 財務資料

加工食品產品的主要原料包括豬肉、牛肉、蔬菜及調味料。二零零五年至二零零七年間，供應商所收取的豬肉的售價攀升約88.66%，而二零零八年一月至二零零八年五月攀升約2.60%。二零零五年至二零零七年間，供應商所收取的油價上漲約7.86%，而二零零八年一月至二零零八年五月上漲約37.76%。二零零五年至二零零七年間，供應商所收取的蔬菜的售價上漲約23.96%，而二零零八年一月至二零零八年五月間，上漲約4.20%。下表載列供應商分別於截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月加工食品產品的主要原料平均每月售價。

|     | 截至十二月三十一日止財政年度        |                       |                       | 截至<br>二零零八年<br>五月三十一日 |
|-----|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
|     | 二零零五年<br>(人民幣<br>/千克) | 二零零六年<br>(人民幣<br>/千克) | 二零零七年<br>(人民幣<br>/千克) | 止五個月<br>(人民幣<br>/千克)  |
| 豬肉  | 11.20                 | 12.36                 | 21.13                 | 21.68                 |
| 食用油 | 26.35                 | 25.64                 | 28.42                 | 39.15                 |
| 蔬菜  | 1.92                  | 1.74                  | 2.38                  | 2.48                  |

### 其他

於回顧期，本產品類別所貢獻的毛利佔總毛利的比例少於4%，且毛利率於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，因產品組合變化產生波動。



## 財務資料

### 其他收入

其他收入主要包括利息收入、租金收入及就本集團的多種經營及在家禽飼養及食品加工上的成就所收取的政府補助。以下為本集團其他收入的詳情：

|                    | 截至十二月三十一日止財政年度 |               |               | 截至五月三十一日止五個月    |              |
|--------------------|----------------|---------------|---------------|-----------------|--------------|
|                    | 二零零五年          | 二零零六年         | 二零零七年         | 二零零七年<br>(未經審核) | 二零零八年        |
|                    | 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        |
| <b>按攤銷成本列賬</b>     |                |               |               |                 |              |
| <b>的金融資產利息收入</b>   |                |               |               |                 |              |
| — 銀行存款的利息收入        | 105            | 895           | 9,478         | 3,434           | 4,075        |
| — 來自租賃的利息收入        | —              | —             | 78            | 33              | 192          |
| 租金收入               | 537            | 763           | 764           | 164             | 282          |
| 政府補助 (附註)          | —              | 10,630        | 7,969         | —               | —            |
| <b>透過損益賬按公平值入賬</b> |                |               |               |                 |              |
| <b>的金融負債公平值</b>    |                |               |               |                 |              |
| 變動產生的盈利            | —              | —             | —             | —               | 1,673        |
| <b>損益表內確認的超出</b>   |                |               |               |                 |              |
| 業務合併成本的差額          | —              | —             | —             | —               | 2,379        |
| 其他                 | 544            | 1,385         | 814           | 269             | 685          |
| 總計                 | <u>1,186</u>   | <u>13,673</u> | <u>19,103</u> | <u>3,900</u>    | <u>9,286</u> |

附註：政府補助包括本公司所收取的由膠南市財政局及青島市財政局就鼓勵企業擴展、鼓勵技術進步、確認產品開發、確認技術革新、獎勵知名商標、鼓勵股份於新加坡上市等授予的政府補貼。所有政府補助及補貼均於本集團實現有關授出標準時確認，而本表中所載列補貼金額指本集團於該年所收取的補助及補貼的實際金額。除於二零零七年收取的鼓勵股份於新加坡上市的補貼約人民幣3,490,000元外，所有符合有關補助及補貼資格及要求的其他公司均得到所有政府補貼。本集團於往績記錄期所收取的政府補助乃一次過收入，並須於申請該政府補助時符合有關補助標準及當時的條件，部分政府補助可於日後再次獲得。

## 財務資料

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷成本主要包括交通及差旅成本、薪金相關開支、廣告及促銷開支、視察成本及進行本集團銷售及營銷活動所引致的雜項開支，如招待開支、銷售佣金及展覽及促銷開支。下表載列該等項目的詳情：

|         | 截至十二月三十一日止財政年度 |              |              | 截至五月三十一日止五個月    |              |
|---------|----------------|--------------|--------------|-----------------|--------------|
|         | 二零零五年          | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零七年<br>(未經審核) | 二零零八年        |
|         | 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        |
| 交通及差旅成本 | 2,954          | 3,753        | 7,751        | 3,434           | 3,367        |
| 薪金相關開支  | 269            | 290          | 393          | 170             | 648          |
| 視察      | 218            | 206          | 210          | 80              | 120          |
| 廣告及促銷   | 114            | 323          | 340          | 69              | 258          |
| 雜項開支    | 680            | 465          | 1,099        | 159             | 730          |
|         | <u>4,235</u>   | <u>5,037</u> | <u>9,793</u> | <u>3,912</u>    | <u>5,123</u> |
| 總計      | <u>4,235</u>   | <u>5,037</u> | <u>9,793</u> | <u>3,912</u>    | <u>5,123</u> |

於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月，銷售及分銷成本主要由運輸成本及差旅成本組成，分別佔銷售成本約1.26%至1.67%。本集團實現該銷售及分銷成本水平，主要由於本集團客戶會承擔全部或部分由運輸代理收取的運輸成本，而本集團部分客戶直接去本集團倉庫提貨，此外，本集團直接向在山東設有代辦處的客戶送貨。

### 行政開支

行政開支主要包括本集團行政人員的薪金相關開支、折舊及攤銷費用、交通及差旅開支、招待開支、匯兌虧損、專業費用、壞賬及其他行政開支。折舊費用來自為本集團的經

## 財務資料

營活動而使用的辦公樓宇、傢俱、裝置及辦公設備以及汽車。其他行政開支主要包括關稅及費用、設施費、辦公室供應品開支及通訊開支。下表載列該等項目的詳情：

|         | 截至十二月三十一日止財政年度 |        |        | 截至五月三十一日止五個月 |        |
|---------|----------------|--------|--------|--------------|--------|
|         | 二零零五年          | 二零零六年  | 二零零七年  | 二零零七年        | 二零零八年  |
|         | 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  |
| 薪金相關開支  | 4,954          | 5,131  | 10,810 | 3,371        | 5,673  |
| 折舊及攤銷   | 810            | 996    | 1,083  | 426          | 1,030  |
| 交通及差旅成本 | 880            | 2,452  | 1,703  | 513          | 763    |
| 招待      | 208            | 232    | 616    | 194          | 407    |
| 匯兌虧損    | 420            | 333    | 4,866  | 947          | 1,196  |
| 專業費用    | —              | 5,170  | 3,307  | 1,447        | 1,215  |
| 壞賬      | —              | 5      | (34)   | —            | (54)   |
| 其他      | 445            | 2,515  | 4,881  | 1,447        | 3,063  |
|         | 7,717          | 16,834 | 27,232 | 8,345        | 13,293 |
| 總計      | 7,717          | 16,834 | 27,232 | 8,345        | 13,293 |

### 其他經營開支

其他經營開支主要包括出售物業、廠房及設備虧損。下文載列該等項目的詳情：

|                    | 截至十二月三十一日止財政年度 |       |       | 截至五月三十一日止五個月 |       |
|--------------------|----------------|-------|-------|--------------|-------|
|                    | 二零零五年          | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年        | 二零零八年 |
|                    | 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 |
| 出售物業、廠房<br>及設備虧損   | 184            | 258   | 114   | —            | 47    |
| 因購股權公平值變動<br>產生的虧損 | —              | —     | 281   | —            | —     |
| 其他                 | (18)           | 5     | —     | —            | 800   |
|                    | 166            | 263   | 395   | —            | 847   |
|                    | 166            | 263   | 395   | —            | 847   |

## 財務資料

### 融資成本

本集團的融資成本主要為須於五年內悉數償還的銀行貸款及其他貸款的利息開支。下表載列該等項目的詳情：

|                    | 截至十二月三十一日止財政年度    |                   |                   | 截至五月三十一日止五個月      |                   |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                    | 二零零五年             | 二零零六年             | 二零零七年             | 二零零七年             | 二零零八年             |
|                    | (未經審核)            |                   |                   |                   |                   |
|                    | 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             |
| 以下貸款的利息開支：         |                   |                   |                   |                   |                   |
| 須於五年內悉數償還<br>的銀行貸款 | 4,625             | 4,458             | 2,432             | 621               | 907               |
| 須於五年內悉數償還<br>的其他貸款 | 145               | —                 | —                 | —                 | —                 |
| 應付一間關連<br>公司的款項    | —                 | —                 | 29                | —                 | 15                |
|                    | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 總計                 | <u>4,770</u>      | <u>4,458</u>      | <u>2,461</u>      | <u>621</u>        | <u>922</u>        |

### 所得稅開支

本集團的溢利須按適用於本集團成員公司各自經營所在司法權區的稅率繳稅。

根據中國外商投資及外國企業所得稅法，於沿海經濟開放區或特別經濟區或經濟技術開發區所在的老城區成立的從事生產的外商投資企業可按減免稅率24%支付所得稅。此外，經營期不少於十年的從事生產的外商投資企業可於首兩個獲利年度內豁免繳納所得稅，而於其後三個年度內獲減半應付的所得稅。

根據《國家稅務總局關於明確農業產業化國家重點龍頭企業所得稅免徵問題的通知》(國稅發[2001]124號)，符合龍頭企業標準的企業可向稅務部門申請稅務優惠。康大外貿公司於二零零五年以前被授予頭龍企業的稱號，因此，其本身及其附屬公司均可申請及獲得稅務優惠。截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度，康大養殖公司及康大兔業公司作為康大外貿公司的附屬公司於被本集團收購前已成功取得稅務部門許可豁免繳納企業所得稅。由於康大飼料於截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度未產生利潤，故並無申請豁免繳納企業所得稅，但已豁免繳納於截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度的增值稅。

## 財務資料

以下所載為本集團成員公司的清單及其於二零零五年至二零零八年間各年的各自稅率：

|         | 附註  | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
|---------|-----|-------|-------|-------|-------|
| 本公司     | (a) | —     | —     | —     | —     |
| 美好集團    | (a) | —     | —     | —     | —     |
| 神域      | (b) | 17.5% | 17.5% | —     | —     |
| 康大食品    | (c) | 33.0% | —     | —     | 12.5% |
| 康大海青    | (d) | 12.0% | 12.0% | 12.0% | 25.0% |
| 神域冠亞食品  | (e) | 不適用   | —     | —     | —     |
| 康大莫爾利食品 | (f) | 不適用   | —     | —     | —     |
| 康大綠寶食品  | (g) | 不適用   | 不適用   | —     | —     |
| 康大吉林食品  | (h) | 不適用   | 不適用   | 不適用   | —     |
| 康大養殖公司  | (i) | —     | —     | —     | —     |
| 康大兔業公司  | (i) | —     | —     | —     | —     |

附註：

- (a) 本公司與美好集團分別於百慕達及英屬處女群島註冊成立。因均未產生任何應課稅溢利，故於其各自司法權區毋需繳納利得稅，而於其他司法權區亦毋須繳納任何稅項。
- (b) 神域於英屬處女群島註冊成立，於該司法權區獲豁免企業所得稅。截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度，神域須按17.5%的稅率繳納香港利得稅。神域自二零零七年以來並無取得任何溢利，因此於截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月毋需繳納任何稅項。
- (c) 康大食品在中國成立及經營，原須繳納33%的中國企業所得稅。中國國家農業部、國家發展及改革委員會及國家稅務總局曾下發通知，規定於中國從事農業及養禽業的企業可豁免企業所得稅，康大食品於截至二零零五年十二月三十一日止年度獲授該等稅項抵免約人民幣4,462,000元。

於二零零六年一月二十五日，康大食品成為中國的外商獨資企業（「外商獨資企業」）。根據中國國家稅務總局及地方稅務局下發的各類審批文件，康大食品作為中國的外商獨資企業，有權於其經營的首兩個獲利年度豁免國家及地方企業所得稅，並於其後三個財政年度獲減半繳納國家企業所得稅。康大食品的免稅期為兩年，由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度起計，並於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度屆滿。截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大食品的應課稅溢利須按12.5%稅率繳納企業所得稅（按25%的正常稅率減免50%）。然而，根據於二零零八年一月一日施行的新中國企業所得稅法，康大食品的農業、養禽及主要食品加工業務所得溢利仍豁免中國企業所得稅。

---

## 財務資料

---

- (d) 康大海青在山東省成立為中國中外合作企業，有權於其經營的首兩個獲利財政年度豁免中國國家及地方企業所得稅，並於其後三個財政年度獲減半繳納國家企業所得稅。康大海青免稅期為兩年，由截至二零零三年十二月三十一日止財政年度起計，並於截至二零零四年十二月三十一日止財政年度屆滿。截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，康大海青的應課稅溢利須按12%稅率繳納企業所得稅(按24%的正常稅率減免50%)。截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大海青的應課稅溢利須按25%稅率繳納企業所得稅。
- (e) 神域冠亞食品於二零零六年十一月二十日成立，是在山東省註冊的中外合資企業。根據中國國稅局及地方稅務局下發的各類審批文件，神域冠亞有權於其經營的首兩個獲利財政年度豁免中國國家及地方企業所得稅，並於其後三個財政年度獲減半繳納國家企業所得稅。神域冠亞食品於截至二零零六年十二月三十一日止年度並無開始經營，故於二零零六年毋須繳稅。神域冠亞食品的免稅期為兩年，由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度起計。
- (f) 康大莫爾利食品於二零零六年十月二十日成立，是在山東省註冊成立的外商獨資企業。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止財政年度，康大莫爾利食品並無應課稅溢利，故毋須繳稅。

康大莫爾利食品於二零零七年十二月二十五日成立為中外合資企業，須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。根據中國國稅局及地方稅務局下發的各類審批文件，康大莫爾利食品有權於其經營的首兩個獲利財政年度豁免中國國家及地方企業所得稅，並於其後三個財政年度獲減半繳納國家企業所得稅。康大莫爾利食品的免稅期為兩年，由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度起計。

- (g) 康大綠寶食品於二零零六年九月二十七日成立，是在山東省註冊的中外合資企業。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，康大綠寶食品尚未營業，故毋須繳納企業所得稅。根據中國國稅局及地方稅務局下發的各類審批文件，康大綠寶食品有權於其經營的首兩個獲利財政年度豁免中國國家及地方企業所得稅，並於其後三個財政年度獲減半繳納國家企業所得稅。康大綠寶食品的免稅期為兩年，由截至二零零八年十二月三十一日止財政年度起計。
- (h) 康大吉林食品於二零零八年四月三日成立，是在吉林省註冊的中國企業。截至二零零八年五月三十一日止期間，康大吉林食品並未開始營業，故毋須繳稅。
- (i) 根據(i)中國農業部、國家發展及改革委員會及國家稅務總局下發的有關從事農業及養禽業的中國企業的通知；及(ii)新的中國企業所得稅法，康大養殖公司及康大兔業公司可獲豁免中國企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》(「新稅法」)，並已於二零零八年一月一日生效。新稅法的實施對本集團支付的所得稅水平及本集團應享有的優惠稅務待遇有影響。

---

## 財務資料

---

根據新稅法，倘中國境外註冊成立企業的「實際管理機構」位於中國境內，則該企業或可被確認為中國納稅居民企業，並須按25%的統一企業所得稅率就其環球收入納稅。根據新稅法，合資格的中國納稅居民由另一名中國納稅居民收取的股息可獲豁免企業所得稅。然而，由於新稅法實施時間尚短，故本集團仍無法確定享有該等豁免的資格要求詳情，亦無法確定若本集團於中國的成員公司被確認為中國納稅居民，彼等向海外控股公司宣派及派付的股息會否獲豁免企業所得稅。倘該等股息須繳納企業所得稅，則本集團的財務表現將會受到不利影響。有關其他詳情，請參閱本文件「風險因素」一節「與本集團有關的風險－中國企業所得稅法改革」。

董事確認，本集團已對所有必需稅項備案，並已向有關稅務機關支付所有未償還稅項負債，而本集團毋須面對稅務機關任何爭議或潛在爭議。

### 影響財務業績的因素

#### 原料的價格及供應

農業原料的價格受到農業原料的預計和實際供應情況及市場需求的影響。農業原料的供應情況受到以下因素影響：

- － 農業原料來源地的天氣情況；
- － 貨幣波動；
- － 政府政策；
- － 種植模式；及
- － 農民生產其他農業原料的替代品。

本集團農業原料的供應受到多項因素的影響，如市場供求水平及原料質量，而上述因素亦會受到生產國家及地區地理、政治及經濟發展動態及天氣條件的情況影響。

#### 監管環境

本集團須受到中國多項法例及法規的規限。倘本集團未能全面遵守該等法例及法規，則將會被處分及罰款，同時須支付賠償或被勒令停產。



---

## 財務資料

---

倘中國監管機制發生任何變化，則本集團可能須購置設備或產生額外資本開支或成本以遵守該等法規的變動。

### 客戶口味

客戶品味及喜好可能隨生活水平及飲食習慣的變化而改變。本集團不能保證，在產品開發上投入的努力會轉換成商業上可行的創新產品以滿足客戶的口味及偏好及本集團的產品需求，因此，業務、財務業績及增長前景將會受到不利影響。

### 稅率及稅務優惠待遇

於二零零七年三月十六日，中國全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」）。新稅法自二零零八年一月一日起施行，並同時取代《中華人民共和國外商投資企業和外國企業所得稅法》（「外資企業所得稅法」）及《中華人民共和國企業所得稅暫行條例》。新稅法綜合國內企業及外資企業兩個獨立稅制，對兩者同時實施統一企業所得稅率25%。

根據新稅法，於新稅法頒佈前享有優惠稅率的外資企業由二零零八年一月一日起五年內逐步過渡至新稅率。享有24%稅率的外資企業，其稅率將於二零零八年增至25%。頒佈新稅法前於固定期限內享有稅項豁免及減免的企業，將可繼續享有該等稅務優惠，直至該等指定期限屆滿為止；而對該等因未有盈利而過往未曾享有稅務優惠的企業，由二零零八年一月一日開始享有該等優惠。

### 近期金融海嘯與信貸緊絀的影響

二零零八年九月起，金融海嘯及信貸緊絀嚴重影響環球經濟。經濟持續疲弱或會導致本集團客戶需求大幅下降，而信貸緊絀或會導致可動用銀行融資減少，影響本集團的財務資源。因此，董事將不時密切監察宏觀經濟環境及本集團財務狀況。

### 主要會計政策及估計

本集團的財務資料已根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製。遵照國際財務報告準則編製財務資料要求本集團管理層採納會計政策並對影響報告本集團財務資料的數額作出估計及假設。於應用該等會計政策時，本集團管理層須作出主觀判斷，而作出該等判斷時經常需要對具有內在不確定因素的事項作出估計。因此，實際結果與該等估計可

---

## 財務資料

---

能有所不同。基本上，該等的估計及假設乃基於對最新可動用資料、可靠資料及經驗的判斷。本集團採納的估計及假設乃屬可靠且於往績記錄期估計及假設概無變動。概無證據表明該等估計及假設將於可見將來出現變動。

以下各段討論於編製本集團財務資料過程中應用的主要會計政策：

### 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及本公司所控制實體(其附屬公司)的財務報表。倘本公司有權控制該實體的財務及經營政策，以從其活動中獲取利益則視為擁有控制權。

於本年度／期間收購或出售的附屬公司業績(集團重組業績除外)，由收購有效日期起或截至出售有效日期止(視乎情況而定)計入綜合收益表內。

附屬公司的財務報表會於有需要情況下作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間重大交易、結餘、收入及開支在綜合賬目時予以抵銷。

少數股東應佔附屬公司資產淨值的權益與本集團權益應佔部份分開呈列。少數股東權益包括該等權益於原業務合併日期的數額及少數股東應佔該合併日期以來的權益變動。少數股東應佔虧損超出少數股東於附屬公司應佔權益，超出的部份將在本集團的權益中抵銷，惟少數股東有具約束力的責任及有能力增加投資補足虧損者除外。

## 財務資料

神域冠亞食品、康大莫爾利食品、康大綠寶食品、康大養殖公司、康大兔業公司及康大吉林食品自彼等各自被收購的有效日期起採用收購法併入本集團的綜合財務報表內列賬。股權百分比及應佔本集團業績載列如下：

|          | 二零零五年 |     | 二零零六年 |     | 二零零七年 |     |
|----------|-------|-----|-------|-----|-------|-----|
|          | 本集團   | 本集團 | 本集團   | 本集團 | 本集團   | 本集團 |
|          | 分佔業績  | 的股權 | 分佔業績  | 的股權 | 分佔業績  | 的股權 |
|          | 人民幣千元 | %   | 人民幣千元 | %   | 人民幣千元 | %   |
| 神域冠亞食品*  | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 | 102   | 70  |
| 康大莫爾利食品* | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 | 1     | 75  |
| 康大綠寶食品*  | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 | 1     | 100 |
| 康大吉林食品#  | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 |
| 康大養殖公司#  | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 |
| 康大兔業公司#  | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 | 不適用   | 不適用 |

\* 於二零零七年成為本集團的附屬公司

# 於二零零八年成為本集團的附屬公司

### 物業、廠房及設備

於結算日，物業、廠房及設備(在建工程除外)乃按成本減累計折舊及攤銷及任何可識別減值虧損列賬。

在建工程按成本列賬，成本包括有關項目所有開發費用及其他直接應佔成本。在建工程在工程完成及物業與資產可作擬定用途前不作折舊。已完成建設工程的成本轉撥至物業、廠房及設備的適當類別。

物業、廠房及設備(在建工程除外)的折舊乃根據估計可用年期，並考慮其估計剩餘價值後以直線法將其成本撇銷計算。

物業、廠房及設備項目於出售或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時終止確認。終止確認該資產時所產生任何盈虧(以出售所得款項淨額與該項目賬面值間的差額計算)，計入終止確認該項目年度的綜合收益表內。

---

## 財務資料

---

### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本包括所有購買成本及(倘適用)將存貨運往現有地點及達致現有狀況所涉及兌換成本及其他成本，按加權平均法計算。可變現淨值指日常業務中估計售價減估計完成成本及達成銷售估計所需成本。

### 撥備

若能可靠地估計現有責任有可能導致本集團撥出經濟資源，則撥備將獲確認。撥出之時間及數額可能仍不確定。現有責任將因過往事件導致之法律或推定責任而產生。

撥備乃根據於結算日可得之最可靠證據(包括與現有責任有關的風險及不確定因素)，按償還現有責任所需的估計開支計算。預期將於償還現有責任過程中獲得的任何退還均確認為不超過相關撥備數額的獨立資產。倘出現多項類似責任，會否導致經濟利益流出以償還責任乃經考慮責任的整體類別後釐定。此外，倘貨幣時間值為重大，則長期撥備按其現值折現。

所有撥備均於結算日審閱並調整，以反映現時最佳估計。

倘現時責任不可能導致本集團撥出經濟資源或機率甚微，或撥出的數額不能可靠地估計，則不會於資產負債表確認任何負債，惟假設於業務合併過程中產生者除外。

### 所得稅

所得稅開支指即期應付稅項及遞延稅項的總和。

即期應付稅項乃按本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表所載溢利不同，原因為其不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不包括毋須課稅或不能扣稅的項目。本集團即期稅項負債按結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

### 生物資產

生物資產是參與將生物資產轉為農產品供銷售的農活動或其他生物資產的動物。

生物資產按公平值減於初步確認時及在各結算日的估計銷售點成本計算。生物資產的公平值根據類似年齡、品種及遺傳特點的家畜市價釐定。

按公平值減估計銷售點成本初步確認的生物資產所產生的損益於其產生期間在損益表內確認。

- 一般事項

於二零零八年五月三十一日，緊隨收購康大養殖公司及康大兔業公司完成後，於彼等各自資產負債表上的生物資產已併入本集團的資產負債表，包括種兔、兔子、種雞、種蛋、幼雞及雞。本集團向合資格的養兔場及養殖場採購種兔幼崽，並進行養殖直至其成熟可以繁殖幼兔及蛋。然後本集團養殖幼兔及幼雞以進一步加工成製成品。

種兔主要是法國伊普呂兔、加州兔及新西蘭兔。該等品種用於養殖兔子以生產兔肉及相關產品。兔子養到約13週時即可屠宰。種畜主要是AA+的種公雞及羅斯308雞種。上述品種用作繁殖雞以生產雞肉及相關產品。雞養到約六至七週時即可屠宰。

生物資產存置在中國山東省的家禽養殖場及養兔場。養殖場經理負責養殖場的運營。彼等須每日、每週及每月就種兔及種雞的變化、兔雞死亡情況、下蛋、兔子的繁殖及其他相關資料出示報告，並提交予各養殖場的總經理以供審閱，以就生產預算進行分析。本資料亦提交予會計部以計算生產成本，並與生產目標進行比較審閱。

根據香港會計準則第41號「農業」（「香港會計準則第41號」），生物資產按公平值減估計銷售點成本列值，惟公平值須可被可靠計量。銷售點成本包括出售資產的所有必需成本，不包括將該資產運至市場的必需成本。

---

## 財務資料

---

本集團須根據香港會計準則第41號反映本集團的生物資產的公平值減估計銷售點成本的變動，並在綜合收益表確認所產生的任何損益。本集團生物資產的經濟利益受生物轉化的影響，如該等資產的生命週期。生物資產的公平值變動與本集團的預期日後經濟流入變動具有直接關係。

反映在綜合收益表的生物資產公平值減估計銷售點成本的變動主要由於生物資產的市價改變所致。生物資產的估值由一名獨立合資格估值師仲量聯行西門有限公司進行。獨立合資格估值師乃使用市場計量法按公平值基準進行估值。所謂公平值指自願買賣雙方在知情情況下經公平磋商交易的資產或償還債務的金額。市場計量法考慮類似資產最近期的交易價格，並按該市場價格作出調整，以反映被評估資產與市場上可資比較者相比之下的狀況及使用情況。生物資產的市場價格乃根據獨立合資格估值師對康大養殖公司及康大兔業公司所經營的市場的獨立市場價格的分析及銷售記錄進行計算。在釐定生物資產公平值時，獨立合資格估值師已作出主要假設(i)所有計劃興建的設施及系統將會有效率地運營，並有足夠的能力以供日後擴展；及(ii)現有政治、法律、技術、財政或經濟狀況不會對康大養殖公司及康大兔業公司的業務造成不利影響的重大變動。

本公司的申報會計師認為，彼等信納獨立合資格估值師採納的方法及假設。

為取得本集團種兔、兔子、種雞、種蛋、幼雞及雞的最準確資料，管理層定時記錄其數量。在本集團養殖場進出的所有生物資產均作出記錄。本集團透過生物資產的年齡管理生物資產，並每天審閱及更新各年齡組別的記錄。

非流動生物資產為種兔及種雞，用於繁殖幼兔及種蛋及幼雞。預計種兔及種雞於十二個月期間內不會回收。流動生物資產為幼兔、種蛋及幼雞，用於生產本集團的最終產品(即冷藏雞肉及兔肉及加工食品)。幼兔、種蛋及幼雞一般不會於三個月期間內回收。

---

## 財務資料

---

- 生產工序及財務影響

編製下列生產工序及對財務報表的相應影響僅為說明用途，實際生產工序可能因各產品類型及規格及／或由於不可預見的情況而大相徑庭。

### 肉雞

| 序號 | 工序    | 活動  | 對財務報表的影響                         |
|----|-------|---|----------------------------------|
| 1  | 繁殖及孵化 | 本集團向供應商採購優秀的種雞，以生產肉種雞種蛋，並作出相應付款。                                | 於收取時將生物資產(即種雞)記錄在非流動資產項下。        |
| 2  | 繁殖及孵化 | 飼養從供應商處採購的種雞(第1週至第23週)。   | 吸納養殖過程中消耗的飼料成本至生物資產(非流動資產)。      |
| 3  | 繁殖及孵化 | 飼養種雞，第24週至第26週後種雞發育成熟即可產蛋。                                      | 吸納飼養成本至生物資產(流動資產)。               |
| 4  | 繁殖及孵化 | 雞蛋在孵卵機中孵化，而本集團在整個孵化過程中監察及維持最佳溫度及濕度以確保質量。一般肉種雞種蛋需三週孵化成幼雞(「日齡雞」)。 | 將孵化過程中消耗的水電成本資本化至生物資產(流動資產)。     |
| 5  | 繁殖及孵化 | 本集團除自行孵化幼雞外，亦向合資格供應商採購幼雞。                                       | 在交貨時記錄所採購的幼雞。採購成本資本化為生物資產(流動資產)。 |



---

## 財務資料

---

| 序號 工序   | 活動   | 對財務報表的影響  |
|---------|--|---|
| 6 繁殖及孵化 | 在本集團的家禽養殖場，<br>檢驗、篩選及為已孵化的小雞打疫苗針，<br>並飼養。飼養小雞所需飼料乃<br>採購自合資格供應商。   | 吸納所有養雞成本，包括飼料、<br>直接勞工、間接成本至生物資產<br>(流動資產)。             |
| 7 採購肉雞  | 6至7週後，雞崽成長為發育<br>成熟的雞，可供出售。對每批雞<br>進行藥品殘餘及微生物測試。通過<br>測試後，將當時所收集的雞進行屠宰。  | 記錄藥品殘餘及微生物測試的成本。<br><br>有關成本資本化為生物資產<br>(流動資產)。         |
| 8 採購肉雞  | 除自行供應雞以外，本集團亦向合約<br>農場場主及其他合資格供應商採購活雞<br>供生產雞肉。活雞的風險及回報於<br>接收時轉讓予本集團。對每批雞進行<br>藥品殘餘及微生物測試。通過測試後，<br>將當時所收集的雞進行屠宰。 | 於交貨時記錄活雞的採購。<br><br>記錄藥品殘餘及微生物測試的成本。<br><br>有關成本資本化為存貨。 |

---

## 財務資料

---

| 序號 工序     | 活動  | 對財務報表的影響   |
|-----------|---|--|
| 9 雞肉加工    | 雞肉生產工序為：屠宰活雞；冷藏及切開清洗後的雞；稱重及評級以供派送；包裝切好的雞；冷藏包裝好的雞；進行質量檢查。                                    | 就本集團自身養殖的肉雞而言，有關賬面值在屠宰後由生物資產轉至存貨。該過程亦稱作收穫。<br>就已採購的活雞而言，採購成本已於收到活雞後即時資本化為存貨。 |
| 10 銷售     | 將製成品交付予客戶。相應風險及回報於交付後轉讓予客戶。   | 交貨後，記錄冷藏及冷凍肉的銷售及相關銷售成本。  |
| 11 生產加工食品 | 收取來自雞肉生產設施的雞肉後，加工食品的工序為切割及磨碎原料及將雞串在棍子上烤；將原料烤成熟食；冷卻及冷凍、包裝及進行質量檢查及將製成品交付予客戶。交貨後將相應風險及回報轉讓予客戶。 | 交貨後，記錄加工食品的銷售及相關銷售成本。  |

## 財務資料

| 序號 工序 | 活動  | 對財務報表的影響                                    |
|-------|---|---|
| 12    | 出售生物資產<br>第60週至第63週後，種雞被視為老了，繼續飼養已經不具有成本效益。該等種雞將會被淘汰，按廢物出售。 | 交貨後，記錄廢物的銷售。                                |
| 13    | 於年結日時的肉雞<br>進行存貨盤點，並重新評估肉雞。                                 | 重列生物資產至其公平值減估計銷售點成本。賬面值與公平值之間的差額減銷售點成本錄得損益。 |

### 肉兔

| 序號 工序 | 活動   | 對財務報表的影響                                 |
|-------|--|--|
| 1     | 繁殖<br>本集團向合資格供應商採購優秀的母種兔(「雌兔」)及公兔(「雄兔」)以繁殖幼兔，並作出相應付款。          | 於收取時將生物資產(即種兔)記錄在非流動資產項下。                |
| 2     | 繁殖<br>飼養從合資格供應商處採購的雌兔(一至六個月)及雄兔(一至七個月)。                        | 吸納在繁殖過程中消耗的飼養成本至生物資產(非流動資產)。             |
| 3     | 繁殖<br>飼養雌兔及雄兔，一般雌兔六個月，而雄兔七個月時即可繁殖。雌兔繁殖能力下降是在四歲左右或直至其繁殖情況不盡人意時。 | 吸納飼養成本至生物資產(流動資產)，因為營養被視為於繁殖過程中由雌兔及雄兔吸納。 |

---

## 財務資料

---

| 序號 工序   | 活動  | 對財務報表的影響  |
|---------|---|---|
| 4 繁殖    | 採用自然生育、人工繁殖及人工授精的辦法繁殖幼兔。在整個繁殖過程中，養兔場人員仔細監察及維持最佳溫度及濕度以確保質量。雌兔的孕期大約為30天。                      | 將養殖過程中消耗的水電成本資本化為生物資產(流動資產)。                    |
| 5 繁殖及飼養 | 檢驗、篩選及為幼兔打疫苗針，並將其送往養兔場飼養。本集團飼養幼兔所需飼料乃採購自合資格供應商。   | 吸納所有養兔成本，包括飼料、直接勞工、間接成本至生物資產(流動資產)。             |
| 6 採購肉兔  | 十三週以後，幼兔成長為發育成熟的兔子，可供出售。對每批兔子進行藥品殘餘及微生物測試。通過測試後，將當時所收集的兔子進行屠宰。                              | 記錄藥品殘餘及微生物測試的成本。<br>有關成本資本化為生物資產(流動資產)。         |
| 7 採購肉兔  | 除自行供應兔子以外，本集團亦向合約養殖場主及其他合資格供應商採購活兔。活兔的風險及回報於接收時轉讓予本集團。對每批兔進行藥品殘餘及微生物測試。通過測試後，將當時所收集的兔子進行屠宰。 | 於交貨後記錄活兔的採購。<br>記錄藥品殘餘及微生物測試的成本。<br>有關成本資本化為存貨。 |

---

## 財務資料

---

| 序號 工序     | 活動  | 對財務報表的影響   |
|-----------|---|--|
| 8 兔肉加工    | 兔肉生產工序為：屠宰活兔；冷藏及切開清洗後的兔子；稱重及評級以供派送；包裝切好的兔子；冷藏包裝好的兔子；進行質量檢查。                                 | 就本集團自身養殖的肉兔而言，有關賬面值在屠宰後由生物資產轉至存貨。該過程亦稱作收穫。<br><br>就已採購的活兔而言，採購成本已於收到活兔後即時資本化為存貨。 |
| 9 銷售      | 將製成品交付予客戶。相應風險及回報於交付後轉讓予客戶。   | 交貨後，記錄冷藏及冷凍肉的銷售及相關銷售成本。  |
| 10 生產加工食品 | 收取來自兔肉生產設施的兔肉後，加工食品的工序為切割及磨碎原料及將兔串在棍子上烤；將原料烤成熟食；冷卻及冷凍、包裝及進行質量檢查及將製成品交付予客戶。交貨後將相應風險及回報轉讓予客戶。 | 交貨後，記錄加工食品的銷售及相關銷售成本。  |
| 11 出售生物資產 | 三至四年後，雌兔及雄兔被視為老了，繼續飼養已經不具有成本效益。該等種兔將會被淘汰，按廢物出售。   | 交貨後，記錄廢物的銷售。   |

---

## 財務資料

---

| 序號 | 工序           | 活動              | 對財務報表的影響  |
|----|--------------|-----------------|---|
| 12 | 於年結日時<br>的肉兔 | 進行存貨盤點，並重新評估肉兔。 | 重列生物資產至其公平值減估計<br>銷售點成本。賬面值與公平值之間<br>的差額減銷售點成本錄得損益。 |

### 管理層對經營業績的討論及分析

投資者應將以下討論及分析與載於本文件附錄一會計師報告的本集團於往績記錄期及截至二零零八年五月三十一日止五個月的綜合財務資料一併閱讀。

### 本集團截至二零零八年五月三十一日止五個月與截至二零零七年五月三十一日止五個月的業績比較

#### 收益

本集團截至二零零八年五月三十一日止五個月的收益約為人民幣364,260,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比約增長56.19%。截至二零零七年五月三十一日止五個月，兔肉及雞肉分部佔本集團收益總額約53.84%。與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比，該分部於截至二零零八年五月三十一日止五個月的銷售額錄得約88.68%的增長，至約人民幣236,910,000元。截至二零零八年五月三十一日止五個月，兔肉及雞肉銷售額幾乎增長一倍，分別達約人民幣62,990,000元及人民幣173,920,000元。該增長主要由於本集團產品的需求激升所致。由於本集團持續努力打入歐盟市場及對兔肉產品的需求不斷上漲，故兔肉的銷售額大幅上漲。此外，中國市場的豬肉價格的大幅上漲導致雞肉產品作為替代品的需求增加。

加工食品的收益迅速增長約14.92%，至約人民幣108,840,000元。該增長歸因於本集團現有產品出口至日本的需求增加，以及供應馬來西亞的快餐連鎖店及其他客戶供應魚類產品增加。此外，本集團亦於截至二零零八年五月三十一日止期間推出部分新的加工食品產品。

其他產品的收益由截至二零零七年五月三十一日止五個月的人民幣12,950,000元增至截至二零零八年五月三十一日止五個月的人民幣18,520,000元，增幅約42.97%。該分部收益的增長主要由於中國北京及上海市場的需求增長導致寵物產品銷售額增加及出口至日本及韓國的需求上漲所致。

---

## 財務資料

---

### 銷售成本／毛利

本集團於截至二零零八年五月三十一日止五個月的銷售成本約為人民幣306,330,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增長約58.97%。該等增長與截至二零零八年五月三十一日止期間的收益總額增加相符。

本集團於截至二零零八年五月三十一日止五個月的毛利約為人民幣57,930,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增長約42.97%。本集團的毛利率由約17.37%下降至約15.90%，毛利率下降主要由於加工食品分部的毛利率因原料價格上漲而由截至二零零七年五月三十一日止期間約22.53%大幅下降至約19.71%所致。

### 其他收入

截至二零零八年五月三十一日止五個月的其他收入約為人民幣9,290,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增長約138.10%。該等增長主要由於利息收入達約人民幣4,080,000元、超過收購事項產生的業務合併成本約人民幣2,380,000元及一名主要客戶的購股權失效約人民幣1,670,000元所致。

### 銷售及分銷成本

截至二零零八年五月三十一日止五個月的銷售及分銷成本約為人民幣5,120,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增長約30.96%。該等增長主要由於較高的交通成本、質量檢驗及宣傳成本，與銷售額上漲相符。

### 行政開支

截至二零零八年五月三十一日止五個月的行政開支約為人民幣13,290,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增長約59.29%。該等增長主要是由於僱員薪金及津貼成本高至約人民幣5,670,000元，匯兌虧損、折舊及交通及差旅成本分別增加約人民幣1,200,000元、人民幣1,030,000元及人民幣760,000元所致。

### 融資成本

截至二零零八年五月三十一日止五個月的融資成本約為人民幣920,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增加約48.47%。該等增加主要由於截至二零零八年五月三十一日止期間的利率較高所致。



## 財務資料

### 所得稅開支

截至二零零八年五月三十一日止五個月的所得稅開支約為人民幣1,440,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增加約140.90%。稅項開支增加是由於本集團附屬公司之一，即康大食品不再有權悉數豁免中國國家及地方企業所得稅。康大食品於由二零零八年一月一日起計三個財政年度可獲減半繳納中國國家企業所得稅。

### 期內溢利

截至二零零八年五月三十一日止五個月的溢利約為人民幣45,800,000元，與截至二零零七年五月三十一日止五個月相比增長約47.69%。該等增長主要由於收益增加部分由銷售成本、銷售及分銷成本、行政成本及所得稅開支增加所抵銷所致。

### 預付土地租金

截至二零零八年五月三十一日，預付土地租金約為人民幣26,010,000元，與二零零七年十二月三十一日相符。

### 存貨

於二零零八年五月三十一日，存貨約為人民幣79,100,000元，較二零零七年十二月三十一日增加約19.39%。該增加與收益增加相符。

下表載列本集團存貨分別於二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的賬齡分析：

| 存貨賬齡分析   | 於二零零七年<br>十二月三十一日 |               | 於二零零八年<br>五月三十一日 |               |
|----------|-------------------|---------------|------------------|---------------|
|          | 人民幣千元             | %             | 人民幣千元            | %             |
| 90日內     | 58,640            | 88.51         | 61,575           | 77.84         |
| 91至180日  | 2,474             | 3.73          | 11,553           | 14.61         |
| 181至365日 | 4,484             | 6.77          | 4,843            | 6.12          |
| 365日以上   | 654               | 0.99          | 1,129            | 1.43          |
|          | <u>66,252</u>     | <u>100.00</u> | <u>79,100</u>    | <u>100.00</u> |

## 財務資料

### 應收貿易款項

於二零零八年五月三十一日的應收貿易款項約為人民幣65,600,000元，與截至二零零七年十二月三十一日相比增長約16.09%。該等增長主要由於收益增長及賒賬銷售的高水平所致。

下表載列本集團應收貿易款項分別於二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的賬齡分析：

| 賬齡分析：    | 於二零零七年<br>十二月三十一日 |        | 於二零零八年<br>五月三十一日 |        |
|----------|-------------------|--------|------------------|--------|
|          | 人民幣千元             | %      | 人民幣千元            | %      |
| 30日內     | 37,909            | 67.09  | 43,565           | 66.41  |
| 31至60日   | 17,970            | 31.80  | 10,418           | 15.88  |
| 61至90日   | 190               | 0.34   | 9,641            | 14.70  |
| 91日至120日 | 206               | 0.36   | 17               | 0.03   |
| 120日以上   | 230               | 0.41   | 1,956            | 2.98   |
|          | 56,505            | 100.00 | 65,597           | 100.00 |
|          | 56,505            | 100.00 | 65,597           | 100.00 |

### 預付款項、其他應收款項及按金

於二零零八年五月三十一日，預付款項、其他應收款項及按金約為人民幣29,660,000元，較二零零七年十二月三十一日增加約36.85%。該增加主要由於本集團向供應商採購原料及物業、廠房及設備所付按金及建築項目的按金。

下表載列本集團於二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的預付款項、其他應收款項及按金詳情：

|        | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------|----------------------------|---------------------------|
| 預付款項   | 4,869                      | 13,990                    |
| 其他應收款項 | 16,804                     | 15,669                    |
|        | 21,673                     | 29,659                    |
|        | 21,673                     | 29,659                    |

## 財務資料

### 應付貿易款項及票據

於二零零八年五月三十一日的應付貿易款項及票據約為人民幣49,600,000元，與於二零零七年十二月三十一日相比增長約31.59%。該增長與銷售成本增長相符。

下表載列本集團分別於二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的應付貿易款項及票據賬齡分析：

| 賬齡分析：   | 於二零零七年<br>十二月三十一日 |        | 於二零零八年<br>五月三十一日 |        |
|---------|-------------------|--------|------------------|--------|
|         | 人民幣千元             | %      | 人民幣千元            | %      |
| 60日內    | 28,729            | 76.21  | 34,664           | 69.88  |
| 61至90日  | 1,025             | 2.72   | 6,454            | 13.01  |
| 90至120日 | 2,513             | 6.67   | 3,524            | 7.10   |
| 120日以上  | 5,429             | 14.40  | 4,962            | 10.01  |
|         | 37,696            | 100.00 | 49,604           | 100.00 |
|         | 37,696            | 100.00 | 49,604           | 100.00 |

### 應計負債、其他應付款項及已收按金

於二零零八年五月三十一日，應計負債、其他應付款項及已收按金約為人民幣23,690,000元，較二零零七年十二月三十一日增加約15.11%。該增加主要由於客戶採購貨品支付的按金增加所致。於二零零八年五月三十一日的其他應付款項主要由購置廠房及機器以供生產的應付款項組成。

下表載列本集團於二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的應計負債、其他應付款項及已收按金詳情：

|        | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元 |
|--------|----------------------------|---------------------------|
| 應計負債   | 6,246                      | 9,622                     |
| 其他應付款項 | 12,563                     | 11,268                    |
| 已收按金   | 1,773                      | 2,801                     |
|        | 20,582                     | 23,691                    |
|        | 20,582                     | 23,691                    |

---

## 財務資料

---

本集團截至二零零七年十二月三十一日止財政年度(「二零零七年財政年度」)的業績與截至二零零六年十二月三十一日止財政年度(「二零零六年財政年度」)業績的比較

### 收益

本集團於二零零七年財政年度的收益約為人民幣728,410,000元，與二零零六年財政年度相比增長約43.68%。於二零零七年財政年度，冷藏及冷凍肉類產品分部佔本集團收益總額約55.72%。與二零零六年財政年度相比，該分部於二零零七年財政年度的銷售錄得約54.12%的增長，至約人民幣405,860,000元。尤其是，由於歐盟的需求持續旺盛，兔肉銷售於二零零七年財政年度增長近一倍並約達人民幣120,220,000元。兔肉於歐洲國家(如法國、德國、意大利、馬耳他及塞浦路斯)堪稱美味且出口約佔兔肉銷售總額的70%。對該產品的需求預期維持增長趨勢。另一方面，雞肉於二零零七年財政年度約佔本集團收益總額的39.21%。該分部收益自於二零零六年財政年度約人民幣200,540,000元增長約42.43%至約人民幣285,640,000元。該等增長主要是因國內市場以及其他國家(如香港及伊朗及阿塞拜疆等中東國家)的強勁需求所致。

來自加工食品產品的收益增長迅速，增長約37.13%，約達人民幣273,810,000元。增長是因向日本出口新湯類產品及日式燒雞飯及向馬來西亞出口海產產品。

其他產品的收益主要來自國內市場及出口日本；收益自二零零六年財政年度的人民幣43,950,000元增長約10.91%至二零零七年財政年度約人民幣48,740,000元。該分部收益的增長主要受本集團寵物食品需求增長所推動。寵物食品銷售約佔該分部收益的50%，而中國的北京及上海市場，以及出口予日本及韓國的需求日益增長。

### 銷售成本／毛利

本集團於二零零七年財政年度的銷售成本約為人民幣594,720,000元，與二零零六年財政年度相比增長約48.32%。該等增長主要受營業額的增長及原材料成本上升所推動。期內，原材料成本佔銷售成本的比例為90.91%。

本集團於二零零七年財政年度的毛利約為人民幣133,690,000元，與二零零六年財政年度相比增長約26.12%。本集團的毛利率由二零零六年財政年度約20.91%下降至二零零七年財政年度約18.35%。毛利率的下降主要是因原材料成本的增長及美元兌人民幣的貶值(匯率由二零零七年財政年度第一季度約人民幣7.76元兌1.00美元上升至二零零七年財政年度第四季度約人民幣7.43元兌1.0美元)。美元乃本集團大部分出口銷售的主要貨幣之一，該下降部分隨後由較高利潤兔肉分部及加工食品分部的貢獻增加所抵銷。

---

## 財務資料

---

### 其他收入

於二零零七年財政年度的其他收入約為人民幣19,100,000元，主要包括約人民幣9,480,000元及人民幣7,970,000元的銀行存款利息收入及政府補貼，與二零零六年財政年度相比增長約39.71%。該等增長主要由於本公司將於新交所上市所得現金款項存入銀行而致銀行存款的利息收入銳增所致。

### 銷售及分銷成本

於二零零七年財政年度的銷售及分銷成本約為人民幣9,790,000元，與二零零六年財政年度相比增長約94.42%。該等增長主要是因來自銷售增加的交通及質量檢查成本相應增加所致。二零零七年財政年度的交通及差旅成本較二零零六年財政年度翻一番，增加約106.53%，主要由於國內及國際市場的銷售額增加所致。於二零零七年財政年度，本集團的客戶不僅會對現有產品發出更多定單，而且會消費更多新產品。因此，銷售交易數目於二零零七年財政年度增加，繼而導致交通及差旅成本增加。此外，作為本集團的營銷策略之一，食品產品會寄往中國不同省份以及海外進行推廣，故而導致交通及差旅成本增加。

### 行政開支

於二零零七年財政年度的行政開支約為人民幣27,230,000元，與二零零六年財政年度相比增長約61.77%。該等增長主要由於僱用較多高資歷僱員而導致僱員薪金及相關費用增加約人民幣5,680,000元、由於美元兌人民幣的貶值而帶來的匯兌虧損增加約人民幣4,530,000元、銷量增加所致關稅及費用增加及設施費提高所致。

### 融資成本

於二零零七年財政年度的融資成本約為人民幣2,460,000元，與二零零六年財政年度相比下降約44.80%。該等下降主要是因本公司於在新交所上市後，較少依賴銀行貸款。

### 所得稅開支

於二零零七年財政年度的所得稅開支約為人民幣3,010,000元，與二零零六年財政年度相比下降約52.19%。該等下降主要是神域不再提供代理服務，導致香港利得稅減少所致。此外，康大食品於二零零六年轉為外商獨資企業後於二零零六年財政年度及二零零七年財政年度獲全面豁免企業所得稅。因此，實際稅率由二零零六年約6.77%持續下降至二零零七年約2.67%。

---

## 財務資料

---

### 本年度溢利

由於上述多項原因的綜合影響，於二零零七年財政年度的溢利約為人民幣109,850,000元，與二零零六年財政年度相比增長約26.57%。該等增長主要是因收益的增長，部分已由銷售成本及費用的增長所抵銷。

### 股息

於二零零七年財政年度的股息約為人民幣21,440,000元，與二零零六年財政年度相比增長約26.06%。

### 預付土地租金

於二零零七年財政年度，預付土地租金約為人民幣26,230,000元，是二零零六年財政年度的五倍。預付土地租金的巨額增長主要與於年內收購在中國山東省膠南市濱海大道317號的一幅土地有關。本集團於二零零七年財政年度及最後實際可行日期正在辦理土地使用權證。

### 應收租賃款項

根據康大食品分別與康大養殖公司及康大兔業公司訂立的租賃協議，康大食品擁有總價值為人民幣46,690,000元的若干物業、廠房及設備乃根據租賃安排由康大食品租賃予康大養殖公司及康大兔業公司。收購事項完成後，康大養殖公司及康大兔業公司的資產負債表綜合入本集團於二零零八年五月三十一日的資產負債表時，集團內部公司間的應收租賃款項乃由相應應付租賃款項對銷，因此按合併基準並無錄得結餘。

應收租賃款項按日後現金流量的公平值記錄，以類似融資安排的市場利率貼現。

### 存貨

於二零零七年財政年度的存貨約為人民幣66,250,000元，與二零零六年財政年度相比增長約115.79%。該等增長主要是由於本集團產品於二零零八年預期進一步增長而令本集團需提高成品的存貨水平以滿足該需求。存貨周轉日數亦由二零零六年財政年度的28日增至二零零七年財政年度的41日，這亦反映出存貨水平的比重有所增加，以應付所增長的銷量。於二零零七年財政年度年底的逾95%存貨結餘已於二零零八年五月三十一日予以利用。

## 財務資料

下表載列本集團存貨於截至二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度的賬齡分析：

| 存貨賬齡分析   | 於十二月三十一日 |        |        |        |
|----------|----------|--------|--------|--------|
|          | 二零零六年    |        | 二零零七年  |        |
|          | 人民幣千元    | %      | 人民幣千元  | %      |
| 90日內     | 27,509   | 89.60  | 58,640 | 88.51  |
| 91至180日  | 536      | 1.75   | 2,474  | 3.73   |
| 181至365日 | 2,540    | 8.27   | 4,484  | 6.77   |
| 365日以上   | 117      | 0.38   | 654    | 0.99   |
|          | 30,702   | 100.00 | 66,252 | 100.00 |
|          | 30,702   | 100.00 | 66,252 | 100.00 |

### 應收貿易款項

於二零零七年財政年度的應收貿易款項約為人民幣56,510,000元，與二零零六年財政年度相比增長約12.90%。該等增長與銷售的增長一致。

下表載列本集團應收貿易款項於截至二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度的賬齡分析：

| 賬齡分析    | 於十二月三十一日 |        |        |        |
|---------|----------|--------|--------|--------|
|         | 二零零六年    |        | 二零零七年  |        |
|         | 人民幣千元    | %      | 人民幣千元  | %      |
| 30日內    | 36,442   | 72.81  | 37,909 | 67.09  |
| 31至60日  | 11,877   | 23.73  | 17,970 | 31.80  |
| 61至90日  | 1,629    | 3.25   | 190    | 0.34   |
| 91至120日 | 78       | 0.16   | 206    | 0.36   |
| 120日以上  | 23       | 0.05   | 230    | 0.41   |
|         | 50,049   | 100.00 | 56,505 | 100.00 |
|         | 50,049   | 100.00 | 56,505 | 100.00 |

於二零零七年十二月三十一日，應收貿易款項人民幣56,510,000元已幾乎全部於二零零八年五月底收回。

二零零六年財政年度及二零零七年財政年度的應收貿易款項周轉日數分別為36日及28日。二零零七年財政年度，周轉日數略有改善反映出總銷量增加以及貿易債務回收監控力度加大。



## 財務資料

### 預付款項、其他應收款項及按金

於二零零七年財政年度，預付款項、其他應收款項及按金約為人民幣21,670,000元，較二零零六年財政年度增加約61.76%。巨額增長主要由於出口銷售的可收回增值稅項達約人民幣15,500,000元，並記錄於其他應收款項。該款項於二零零八年由當地政府收回。

下表載列本集團於截至二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度的預付款項、其他應收款項及按金的詳情：

|        | 截至十二月三十一日止<br>財政年度 |                |
|--------|--------------------|----------------|
|        | 二零零六年<br>人民幣千元     | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 預付款項   | 6,749              | 4,869          |
| 其他應收款項 | 6,649              | 16,804         |
|        | <u>13,398</u>      | <u>21,673</u>  |

### 應付貿易款項及票據

於二零零七年財政年度的應付貿易款項及票據約為人民幣37,700,000元，與二零零六年財政年度相比增長約15.86%。

下表載列本集團於截至二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度的應付貿易款項及票據賬齡分析：

| 賬齡分析    | 於十二月三十一日      |               |               |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 二零零六年         |               | 二零零七年         |               |
|         | 人民幣千元         | %             | 人民幣千元         | %             |
| 60日內    | 16,571        | 50.93         | 28,729        | 76.21         |
| 61至90日  | 1,429         | 4.39          | 1,025         | 2.72          |
| 91至120日 | 899           | 2.76          | 2,513         | 6.67          |
| 120日以上  | 13,638        | 41.92         | 5,429         | 14.40         |
|         | <u>32,537</u> | <u>100.00</u> | <u>37,696</u> | <u>100.00</u> |

## 財務資料

二零零七年財政年度的應付貿易款項周轉日數由二零零六年財政年度的30日降至23日，主要反映出本集團就其還款期而加強內部現金管理監控，以與其供應商維持良好關係並確保供應商順利交貨。

### 應計負債、其他應付款項及已收按金

於二零零七年財政年度，應計負債、其他應付款項及已收按金約為人民幣20,580,000元，增長約8.39%。該增長主要由於員工人數增加導致應計薪酬增加及應付增值稅款項增加所致。二零零六年財政年度及二零零七年財政年度的其他應付款項主要指有關位於中國山東省膠南市濱海大道317號的工廠綜合樓宇的建築合約的應付款項。

下表載列本集團於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度的應計負債、其他應付款項及已收按金的詳情：

|        | 截至十二月三十一日止    |               |
|--------|---------------|---------------|
|        | 財政年度          |               |
|        | 二零零六年         | 二零零七年         |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 應計負債   | 5,822         | 6,246         |
| 其他應付款項 | 11,046        | 12,563        |
| 已收按金   | 2,121         | 1,773         |
|        | <u>18,989</u> | <u>20,582</u> |

### 流動比率

二零零七年財政年度的流動比率由二零零六年財政年度的4.55升至5.19。該等增長主要由於本集團的流動資產，主要包括存貨、應收關連公司款項及應收貿易款項均有增加，而流動負債僅略有增長而已。

### 資產負債比率

資產負債比率由二零零六年財政年度的4.72%降至二零零七年財政年度的約3.63%。該等下降主要是因本集團資產總額出現相應較大增幅所致。與二零零六年財政年度相比，本集團於二零零七年財政年度的非流動資產總額增長約人民幣72,920,000元，而與二零零六年財政年度相比，本集團於二零零七年財政年度的流動資產總額增長約人民幣86,000,000元。

---

## 財務資料

---

本集團截至二零零六年十二月三十一日止財政年度（「二零零六年財政年度」）的業績與截至二零零五年十二月三十一日止財政年度（「二零零五年財政年度」）業績的比較

### 收益

本集團於二零零六年財政年度的收益約為人民幣506,960,000元，與二零零五年財政年度相比增長約13.25%。於二零零六年財政年度，冷藏及冷凍肉類產品分部佔本集團收益總額約51.95%。與二零零五年財政年度相比，該分部於二零零六年財政年度的銷售錄得約20.54%的增長，至約人民幣263,340,000元。尤其是，兔肉於二零零六年財政年度的銷售約為人民幣62,800,000元，與二零零五年財政年度相比增長一倍。此主要是因來自歐盟的需求增長。雞肉於二零零六年財政年度的銷售約為人民幣200,540,000元，與二零零五年財政年度相比增長約7.15%。該等增長來自國內銷售額的大幅增長。

加工食品產品分部於二零零六年財政年度約佔本集團收益總額的39.39%。與二零零五年財政年度相比，該分部於二零零六年財政年度的銷售錄得約8.56%的下降，至約人民幣199,680,000元。該等下降主要是因終止飼料業務所致，該業務於二零零五年財政年度的銷售額約為人民幣25,330,000元，其與本集團退出低產出業務分部並專注於高產出、高邊際利潤業務的目標一致。

其他產品分部於二零零六年財政年度約佔本集團收益總額的8.66%。與二零零五年財政年度相比，該分部於二零零六年財政年度的銷售錄得約306.73%的巨幅增長，至約人民幣43,950,000元。該等增長主要受本集團新寵物食品的強勁需求所推動，該等產品於二零零五年財政年度面市並於二零零六年財政年度取得理想業績。於二零零六年財政年度該分部銷售約二分之一為來自中國北京及上海市場的寵物食品銷售，以及出口予日本及韓國的需求日益增長。

### 銷售成本／毛利

本集團於二零零六年財政年度的銷售成本約為人民幣400,960,000元，與於二零零五年財政年度相比增長約19.96%。此已導致毛利於二零零六年財政年度較二零零五年財政年度下降約人民幣106,000,000元。毛利率自二零零五年財政年度約25.33%下降至於二零零六年財政年度約20.91%。銷售成本增長及毛利下降的主要原因如下：—

- 於二零零六年五月日本施加的肯定列表制度導致實施新管理及食品加工程序以滿足更加嚴格要求的成本增加。由於二零零六年財政年度加工食品的主要部分均出口予日本，新程序因要求較高質量標準而對檢查成本及生產成本造成不利影響，從而造成本集團售出貨品的直接成本增加。

---

## 財務資料

---

- 於二零零六年人民幣兌美元的增強，由於匯率自於二零零六年財政年度第一季度約人民幣8.05元兌1.00美元增至於二零零六年財政年度第四季度約人民幣7.86元兌1.00美元，故本集團曾經歷匯兌虧損。
- 加工食品原材料成本的上升亦影響該分部的毛利。

### 其他收入

本集團於二零零六年財政年度的其他收入約為人民幣13,670,000元，與二零零五年財政年度相比增長約11.53倍。該增長主要是因政府補助增加及就本集團的各種經營以及家禽飼養、蔬菜培植、食品加工等方面的成就所收取的獎勵及就於新加坡成功上市收取的政府額外花紅約人民幣10,630,000元所致。

### 銷售及分銷成本

本集團於二零零六年財政年度的銷售及分銷成本約為人民幣5,040,000元，與二零零五年財政年度相比增長約18.94%。該等增長主要是因銷售及營銷促銷活動及運輸成本的增加與本集團收益的增長一致。

### 行政開支

本集團於二零零六年財政年度的行政開支約為人民幣16,830,000元，由二零零五年財政年度約人民幣7,720,000元增加約人民幣9,110,000元或約118.14%。該等增長主要由於就有關籌備於新加坡上市的專業開支約人民幣5,170,000元以及交通及旅行費用增加所致。

### 融資成本

本集團於二零零六年財政年度的融資成本約為人民幣4,460,000元，與二零零五年財政年度相比下降約6.54%。該等輕微下降主要是因本公司在於二零零六年十月九日於新交所上市後具較低水平的銀行借款所致。

---

## 財務資料

---

### 所得稅開支

本集團於二零零六年財政年度的所得稅開支約為人民幣6,300,000元，與二零零五年財政年度相比下降約55.08%。神域曾於二零零五年提供代理服務進行海外銷售，須繳納中國及香港稅項，其已於二零零六年終止該項業務，因此，其業績所佔所得稅開支大幅下降。此外，在康大食品於二零零六年一月二十五日轉變為一家外商獨資企業後，康大食品自二零零六年財政年度起可獲豁免全部企業所得稅。上述事件導致本集團的稅項開支自於二零零五年財政年度約人民幣14,020,000元大幅下降約人民幣7,720,000元至於二零零六年財政年度約人民幣6,300,000元。因此，實際稅率亦由二零零五年約14.35%減至二零零六年約6.77%。

### 本年度溢利

由於上述多項原因的綜合影響，本集團於二零零六年財政年度的溢利約為人民幣86,780,000元，與二零零五年財政年度相比增長約8.66%。該等增長主要由於收益增加及稅項開支下降所致，而部份已由銷售成本及開支的增加所抵銷。

### 股息

本集團於二零零六年財政年度的股息約為人民幣17,010,000元，與於二零零五年財政年度相比約下降77.02%。二零零五年財政年度的股息約人民幣74,010,000元已於本公司在新交所上市前於二零零六年十月派付予本公司附屬公司當時的股東。

### 預付土地租金

預付土地租金於二零零六年財政年度扣除年內的年度攤銷及少量出售後約為人民幣4,620,000元，與二零零五年財政年度相比輕微下降。

### 存貨

於二零零六年財政年度的存貨約為人民幣30,700,000元，較二零零五年財政年度約人民幣27,150,000元輕微增加約13.10%。約57.68%的存貨為成品，其餘則為原料。存貨周轉日數由二零零五年財政年度的30日稍降至二零零六年財政年度的28日。

## 財務資料

下表載列本集團存貨於截至二零零六年十二月三十一日止兩個財政年度的賬齡分析：

| 存貨賬齡分析   | 於十二月三十一日 |        |        |        |
|----------|----------|--------|--------|--------|
|          | 二零零五年    |        | 二零零六年  |        |
|          | 人民幣千元    | %      | 人民幣千元  | %      |
| 90日內     | 25,870   | 95.30  | 27,509 | 89.60  |
| 91至180日  | 469      | 1.73   | 536    | 1.75   |
| 181至365日 | 555      | 2.05   | 2,540  | 8.27   |
| 365日以上   | 251      | 0.92   | 117    | 0.38   |
|          | 27,145   | 100.00 | 30,702 | 100.00 |
|          | 27,145   | 100.00 | 30,702 | 100.00 |

### 應收貿易款項

於二零零六年財政年度的應收貿易款項約為人民幣50,050,000元，與二零零五年財政年度相比增長約11.99%。該等增長主要是因銷售的增長所致。

下表載列本集團於截至二零零六年十二月三十一日止兩個財政年度的應收貿易款項賬齡分析：

| 賬齡分析    | 於十二月三十一日 |        |        |        |
|---------|----------|--------|--------|--------|
|         | 二零零五年    |        | 二零零六年  |        |
|         | 人民幣千元    | %      | 人民幣千元  | %      |
| 30日內    | 21,688   | 48.53  | 36,442 | 72.81  |
| 31至60日  | 10,797   | 24.16  | 11,877 | 23.73  |
| 61至90日  | 4,408    | 9.86   | 1,629  | 3.25   |
| 91至120日 | 6,970    | 15.60  | 78     | 0.16   |
| 120日以上  | 828      | 1.85   | 23     | 0.05   |
|         | 44,691   | 100.00 | 50,049 | 100.00 |
|         | 44,691   | 100.00 | 50,049 | 100.00 |

二零零六年財政年度應收貿易款項周轉日數為36日，與二零零五年財政年度相近。本公司的信貸政策為維持約30日至90日的信貸期。

## 財務資料

### 預付款項、其他應收款項及按金

於二零零六年財政年度的預付款項、其他應收款項及按金約為人民幣13,400,000元，較二零零五年財政年度增加約153.08%。巨額增長主要由於就興建位於中國山東省膠南市濱海大道317號的新行政大樓及設施預付予賣方的按金總額約人民幣21,000,000元所致。

下表載列本集團於截至二零零六年十二月三十一日止兩個財政年度的預付款項、其他應收款項及按金詳情：

|        | 截至十二月三十一日<br>止財政年度 |                |
|--------|--------------------|----------------|
|        | 二零零五年<br>人民幣千元     | 二零零六年<br>人民幣千元 |
| 預付款項   | 82                 | 6,749          |
| 其他應收款項 | 5,212              | 6,649          |
|        | <u>5,294</u>       | <u>13,398</u>  |

### 應付貿易款項及票據

於二零零六年財政年度的應付貿易款項及票據約為人民幣32,540,000元，與二零零五年財政年度相比下降約43.94%。該等下降主要由於二零零六年財政年度償還在二零零六年年底到期的應付票據約人民幣29,000,000元，其後部分由銷售額增加引起的二零零六年財政年度的應付貿易款項增加約人民幣3,500,000元抵銷。由於本集團向國內供應商或海外供應商的中國代理採購，故應付票據餘額於二零零六年財政年度進一步下降。

下表載列本集團應付貿易款項及票據於截至二零零六年十二月三十一日止兩個財政年度的賬齡分析：

| 賬齡分析    | 於十二月三十一日      |               |               |               |
|---------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|         | 二零零五年         |               | 二零零六年         |               |
|         | 人民幣千元         | %             | 人民幣千元         | %             |
| 60日內    | 13,800        | 23.78         | 16,571        | 50.93         |
| 61至90日  | 1,295         | 2.23          | 1,429         | 4.39          |
| 91至120日 | 734           | 1.26          | 899           | 2.76          |
| 120日以上  | 42,206        | 72.73         | 13,638        | 41.92         |
|         | <u>58,035</u> | <u>100.00</u> | <u>32,537</u> | <u>100.00</u> |



---

## 財務資料

---

二零零六年財政年度應付貿易款項的周轉日數約為30日，較二零零五年財政年度的63日出現大幅下降。該等大幅下降主要由於應付貿易款項及應付票據由二零零五年財政年度約人民幣58,040,000元下降約人民幣25,500,000元至二零零六年財政年度約人民幣32,540,000元，而同期銷售成本顯著增長約20%所致。

### 收購不良貸款

根據於二零零六年六月二十七日訂立的不良貸款轉讓協議，康大食品最初以代價人民幣2,250,000元向中國信達資產管理有限公司（「中國信達」）收購本金額為人民幣8,069,966.93元的不良貸款（「貸款」），中國信達為國有金融機構，其業務主要包括收購及管理國有銀行的不良貸款。不良貸款的債務人（「債務人」）為膠南市水產開發公司。有關貸款的詳情，請參閱本文件附錄六「重大合約概要」一段。康大食品一直為債務人所持物業（本文件附錄二所載估值報告內第20項物業）的承租人。康大食品收購貸款的擬定用途為以債務人應付予康大食品的貸款的償還金額抵銷康大食品應付予債務人有關上述租約的租金，及康大食品可以更有利的租賃條款與債務人協商。然而，由於管理不良貸款並非康大食品的核心業務，且康大食品當時並無充分資源可處理貸款，因此，於收購貸款數月後，據透露收回貸款的機會渺茫，故收購貸款的擬定用途亦無望實施。計及上述有關風險，根據於二零零六年十一月三十日訂立的另一項不良貸款轉讓協議，康大食品決定將貸款轉讓予康大外貿公司，轉讓代價為人民幣2,250,000元，與康大食品收購貸款時所支付金額相等。本公司申報會計師已確認，本集團於轉讓不良貸款後並無蒙受任何減值虧損。

### 應計負債、其他應付款項及已收按金

於二零零六年財政年度的應計負債、其他應付款項及已收按金約為人民幣18,990,000元，較二零零五年財政年度減少約44.31%。該減少主要由於償還於其他應付款項中錄得的應付予康大海青當時股東的未償還股息所致。於二零零五年財政年度的其他應付款項亦包括應付予康大海青前任少數股東為數約為人民幣12,510,000元的餘額，該餘額已於二零零六年悉數償還。

## 財務資料

下表載列本集團於截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度的應計負債、其他應付款項及已收按金詳情：

|        | 截至十二月三十一日<br>止財政年度 |                |
|--------|--------------------|----------------|
|        | 二零零五年<br>人民幣千元     | 二零零六年<br>人民幣千元 |
| 應計負債   | 6,276              | 5,822          |
| 其他應付款項 | 25,677             | 11,046         |
| 已收按金   | 2,147              | 2,121          |
|        | <u>34,100</u>      | <u>18,989</u>  |

### 流動比率

流動比率由二零零五年財政年度的1.08攀升至二零零六年財政年度的4.55。該等增長主要是因現金及銀行結餘自二零零五年財政年度約人民幣56,910,000元大幅增長約人民幣280,670,000元至二零零六年財政年度約337,580,000元。該增長來自於新加坡上市所得款項的增加。計息銀行借款自於二零零五年財政年度約人民幣96,450,000元降至二零零六年財政年度的人民幣25,000,000元。本公司利用於新加坡上市所得款項償還其若干銀行貸款。

### 資產負債比率

於二零零六年財政年度的資產負債比率約為4.72%，與於二零零五年財政年度的46.59%相比大幅下降。該等重大下降主要由於二零零六年財政年度償還約人民幣71,450,000元計息銀行借款及於二零零六年財政年度償付約人民幣36,620,000元的股東貸款所致。

### 債務聲明

#### 借款及或然負債

於二零零八年九月三十日營業時間結束時，即本文件付印前就債務聲明的最後實際可行日期，本集團有未償付債務約人民幣24,240,000元，包括短期銀行借款人民幣10,000,000元、應收貼現票據產生的借款人民幣7,070,000元、信託收據貸款人民幣5,970,000元及應付關連公司款項約人民幣1,200,000元。

應收貼現票據產生的借款及信託收據貸款由本集團若干應收票據及存貨抵押。短期銀行借款、應收貼現票據產生的貸款及信託收據貸款由若干關連公司擔保。

---

## 財務資料

---

### 免責聲明

除上文所述或披露者外，以及除集團內公司間負債外，本集團於二零零八年九月三十日營業時間結束時並無未償付按揭、抵押、債權證、借貸資本、銀行透支、貸款、債券或其他同類債務、租賃或租購承擔、承兌負債或承兌信貸或任何擔保或其他未償付重大或然負債。

除本集團於二零零八年十一月償還短期銀行借款人民幣10,000,000元及本集團於二零零八年十月籌得的105,000,000港元的有抵押長期銀行借款外，董事已確認，自二零零八年九月三十日以來，本集團的債務及或然負債並無重大變動。

### 流動資金及資本資源

#### 現金流量及流動資金地位

於往績記錄期，本集團主要透過經營所得現金流量、銀行貸款、股東貸款以及本公司於新交所上市所籌集的款項滿足其營運資本所需。於二零零八年五月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣331,370,000元，與於二零零七年十二月三十一日的約人民幣340,870,000元相比下降約2.79%。

下表載列於往績記錄期本文件附錄一會計師報告所載綜合現金流量表內本集團的現金流量數據概要：

|            | 截至十二月三十一日止財政年度 |                |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 經營活動所得現金淨額 | 41,651         | 113,896        | 19,364         |
| 投資活動所用現金淨額 | (20,740)       | (23,882)       | (62,010)       |
| 融資活動所得現金淨額 | 66,624         | 190,659        | 45,938         |
| 年底現金及現金等價物 | 56,908         | 337,581        | 340,873        |

#### 經營活動所得現金淨額

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度的經營活動所得現金淨額分別約為人民幣41,650,000元、人民幣113,900,000元及人民幣19,360,000元。

---

## 財務資料

---

於二零零六年，本集團經營活動所得現金流量淨額的增加主要是因應收關連公司款項的減少及應付關連公司款項的增加，部分由預付款項、其他應收款項及按金的增加、應付貿易款項及票據的減少及應計負債、其他應付款項及已收按金的減少所抵銷。應收關連公司款項的大幅減少主要是因須一次付清的款項已於二零零六年財政年度償還的事實。

於二零零七年，本集團經營活動所得現金流量淨額的減少主要是因經營活動轉為投資活動而致利息收入出現重大調整、存貨的大幅增加及主要由於美好集團收購康大莫爾利食品及本集團擬收購康大養殖公司及康大兔業公司而分別轉讓資金約人民幣20,350,000元及人民幣25,180,000元帶來的應收關連公司款項的增加。

### 投資活動所得現金流量淨額

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度的投資活動所用現金流出淨額分別約為人民幣20,740,000元、人民幣23,880,000元及人民幣62,010,000元。

本集團於二零零六年及二零零七年投資活動所用現金流出淨額的增加主要是由於本集團新建生產廠房需要於機器及設備的大量投資而用於購買物業、廠房及設備的增加。與於二零零六年相比，於二零零七年投資活動所用現金流出淨額的大幅增加亦是因收購物業、廠房及設備及就土地租賃的額外預付地價而帶來的現金流出。

### 融資活動所得現金流量淨額

本集團於截至二零零七年十二月三十一日止三個財政年度的融資活動所用現金流出淨額分別約為人民幣66,620,000元、人民幣190,660,000元及人民幣45,940,000元。

於二零零六年，本集團融資活動所得現金流量淨額的大幅增加主要是因就本公司於新加坡上市來自發行新股的所得款項及新造銀行貸款，部分已由償還部分銀行貸款及就於新加坡的股份發行開支所抵銷。於二零零七年，本集團融資活動所得現金流量淨額的減少主要是因與於二零零六年相比，自本公司於二零零六年在新交所上市以來來自發行新股所得款項現金流量的大幅減少所致。

---

## 財務資料

---

### 資本承擔

下表載列本集團於二零零八年九月三十日的資本承擔：

|               | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元 |
|---------------|--------------------------|
| 下列項目已訂約但未撥備：  |                          |
| 收購物業、廠房、設備及土地 | 68,631                   |
|               | <u>68,631</u>            |
|               | <u><u>68,631</u></u>     |

### 資本架構

於二零零八年九月三十日，本集團的資產淨值約為人民幣621,730,000元，包括約人民幣294,980,000元的非流動資產（主要包括物業、廠房及設備）及約人民幣326,750,000元的流動資產淨值。於二零零八年九月三十日，本集團錄得流動資產淨值約人民幣326,750,000元，主要由於現金及銀行結餘約達人民幣261,430,000元，此外，存貨約人民幣91,430,000元及應收貿易款項及票據約人民幣91,530,000元亦為主要流動資產。主要流動負債為應付貿易款項約人民幣86,950,000元。

---

## 財務資料

---

下表載列本集團於所示結算日的資產淨值。

|                  | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元  |
|------------------|---------------------------|
| <b>非流動資產</b>     |                           |
| 物業、廠房及設備         | 236,859                   |
| 預付土地租金           | 45,230                    |
| 長期按金             | 3,000                     |
| 生物資產             | 9,891                     |
|                  | <hr/>                     |
|                  | 294,980                   |
| <b>流動資產</b>      |                           |
| 生物資產             | 9,915                     |
| 存貨               | 91,431                    |
| 應收貿易款項及票據        | 91,527                    |
| 預付款項、其他應收款項及按金   | 26,869                    |
| 現金及銀行結餘          | 261,425                   |
|                  | <hr/>                     |
|                  | 481,167                   |
| <b>流動負債</b>      |                           |
| 應付貿易款項           | 86,951                    |
| 應計負債、其他應付款項及已收按金 | 41,547                    |
| 計息銀行貸款           | 23,042                    |
| 應付關連公司款項         | 1,200                     |
| 應付稅項             | 1,677                     |
|                  | <hr/>                     |
|                  | 154,417                   |
| <b>流動資產淨值</b>    | <hr/> <hr/> 326,750       |
| <b>資產淨值</b>      | <hr/> <hr/> <hr/> 621,730 |

### 董事對營運資本的意見

董事相信，本集團可持續獲得經營活動所得現金流入及符合其信貸狀況的足夠銀行貸款資源。於介紹上市後，董事預期以內部財務資源及營運活動所產生現金淨額為本集團未來經營及其計劃資本開支提供資金。經計及以上各項，董事認為，本集團有足夠營運資本以滿足其自本文件之日起未來12個月的現有資本及經營所需。

### 金融工具

於二零零八年九月三十日，本集團並無就交易目的而持有或發行衍生金融工具。

### 股息政策

本集團於未來宣派的任何股息支付及金額將由董事全權釐定並將視乎(其中包括)經營業績、營運資本所需、基於國際財務報告準則及適用法律及法規的可分派溢利而定。

就截至二零零五年十二月三十一日止財政年度而言，康大食品向其當時的股東康大外貿公司及康大房地產公司宣派及支付人民幣33,800,000元的股息。同年，康大海青向其當時的股東康大外貿公司及Yifeng Tsusho宣派人民幣40,200,000元的股息。康大海青已於截至二零零五年十二月三十一日止財政年度向康大外貿公司及Yifeng Tsusho支付該股息。

本集團現時並無固定股息政策。有關股份未來股息的形式、頻率及金額將視乎現金及保留盈利的水平、經營業績、資本開支所需、拓展及／或投資計劃及董事或會視為適當的其他因素而定。概無保證於未來將會支付股息。亦無保證於未來將予支付的任何股息的金額或時間。股份的現金股息(如有)將以港元支付。

### 可供分派儲備

於二零零八年五月三十一日(即最近期財務報表的編製日期)，本公司約有人民幣268,010,000元的可供分派儲備可供分派予股東。

### 根據上市規則第13.13至13.19條所作的披露

董事確認，除上文所披露者外，於最後實際可行日期，其並不知悉任何須根據上市規則第13.13至13.19條引起披露責任的情況。

### 持續披露本公司資料

股份已於新交所上市，而本公司須要每季度按照上市手冊的規定編製載有未經審核財務資料的中期財務報告備檔。為履行向新交所報告的責任，本公司已公佈截至二零零八年九月三十日止期間的第三季未經審核中期財務報表，連同按照上市手冊的規定所編製的二



---

## 財務資料

---

零零七年同期比較數字。根據國際會計準則第34號編製的截至二零零八年九月三十日止期間的未經審核中期財務資料已載於本文件附錄三之中。

根據香港上市規則第13.09(2)條，當本公司須向新交所發佈(其中包括)季度及中期業績報告時，本公司須同時於香港發佈相同資料。

### 董事確認概無重大不利變動

董事確認，自二零零七年十二月三十一日(即本公司及其附屬公司最近期經審核綜合財務報表的編製日期)起，本公司或其附屬公司的財務或交易地位或前景概無重大不利變動。

### 物業權益

獨立物業估值師利駿行測量師有限公司已對二零零八年八月三十一日的物業權益估值為約人民幣106,510,000元。有關該等物業權益的函件全文、估值概要及估值證書載於本文件附錄二。

相關物業權益於二零零八年五月三十一日的賬面淨值與根據上市則規第5.07條的規定載於本文件附錄二的其於二零零八年八月三十一日的公平值的對賬如下：

|                      | 人民幣千元                |
|----------------------|----------------------|
| 按本文件附錄一所載物業          |                      |
| 於二零零八年五月三十一日的賬面淨值    |                      |
| 租賃樓宇                 | 99,706               |
| 就土地租賃而預付的地價          | 26,009               |
| 減：並未估值的物業            | <u>(62,353)</u>      |
|                      | 63,362               |
| 截至二零零八年八月三十一日止三個月的變動 |                      |
| 租賃樓宇折舊(未經審核)         | (660)                |
| 預付土地租金攤銷(未經審核)       | <u>(157)</u>         |
| 根據本文件附錄二估值所涉及物業      |                      |
| 於二零零八年八月三十一日賬面淨值     | <u><u>62,545</u></u> |

本文件附錄二所載由利駿行測量師有限公司評估的物業不同於本文件附錄一會計師報告綜合資產負債表及相關附註所載物業權益。

---

## 財務資料

---

本文件附錄二所載於二零零八年八月三十一日物業權益與該等物業權益於二零零八年八月三十一日的未經審核賬面淨值對賬如下：

|                         | 人民幣千元                |
|-------------------------|----------------------|
| 根據本文件附錄二於二零零八年八月三十一日的估值 | 106,510              |
| 減：二零零八年八月三十一日的賬面淨值      | <u>(62,545)</u>      |
| 估值盈餘                    | <u><u>43,965</u></u> |

由於所載估值報告反映了本集團大部分但非全部的物業，故上述對賬及引致的重估盈餘僅供參考。

### 有形資產淨值

下表列示摘錄自會計師報告(其報告全文載於本文件附錄一)的本公司權益持有人於二零零七年十二月三十一日應佔綜合有形資產淨值。

|                                      | 港元          |
|--------------------------------------|-------------|
| 於二零零七年十二月三十一日                        |             |
| 本公司權益持有人應佔經審核綜合有形資產淨值 <sup>(1)</sup> | 622,580,121 |
| 經審核每股有形資產淨值 <sup>(2)</sup>           | 1.408       |

附註：

1. 於二零零七年十二月三十一日的經審核綜合資產淨值摘錄自載於本文件附錄一的會計師報告並按人民幣1元兌1.107港元的匯率換算為港元。
2. 經審核每股有形資產淨值乃按於二零零七年十二月三十一日已發行442,106,000股股份計算。

### 上市

本公司現已在新交所作第一上市，並擬保持股份在聯交所的雙重第一上市地位。本公司已向上市委員會作出申請，批准股份上市及買賣。

### 登記

股東名冊總冊由Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited於百慕達存置。本公司已在香港設立一個股東名冊分冊，並由卓佳證券登記有限公司(「香港登記分處」)存置，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

本公司的新加坡股東過戶代理人為B.A.C.S. Private Limited(「新加坡過戶代理人」)，其地址為63 Cantonment Road, Singapore 089758。有關香港股東名冊分冊的登記股份的股票將(以實際可行而言，除以其他方式要求者外)以每手4,000股股份發行。百慕達登記總處將在百慕達存置香港登記分處的副本，並會不時更新。

### 股票

只有由香港登記分處發出的股票將為在聯交所進行股份買賣的有效交收。由百慕達登記總處發出的股票將為在新交所進行股份買賣的有效交收。為方便識別，百慕達登記總處發出的股票將會是綠色。香港股東登記分處發出的股票將會是米色。

### 買賣

股份在聯交所及新交所買賣將分別以港元和新加坡元進行。股份將以每手1,000股股份在新交所買賣。

在聯交所買賣股份的交易成本包括聯交所交易費0.005%、證監會交易徵費0.004%、每份過戶契據的過戶契據印花稅5.00港元及按每項代價0.1%或轉讓股份的公平值(倘為較高者)徵收買方及賣方的從價印花稅。有關在聯交所買賣股份的經紀佣金可自由協商。

在新交所買賣股份的經紀佣金可自由議價。在新加坡應支付的結算費用為交易價值的0.04%(惟每項交易最多為600新加坡元)。該結算費用須繳納新加坡的貨品及服務稅(稅率目前為7.0%)。

## 交收

### 於新加坡買賣股份的交收

在新交所上市及買賣的股份通過CDP記賬結算系統買賣，所有透過新交所進行的股份買賣及交易均須按照CDP證券賬戶的操作條款及條件(經不時修訂)實施。

CDP(新加坡交易所有限公司的一間全資附屬公司)乃根據新加坡的法例註冊成立，為一個寄存及結算組織。CDP為其賬戶持有人持有證券，並透過電子記賬方式處理有關CDP賬戶持有人所存置的證券賬戶從而為賬戶持有人間的證券交易結算及交收提供便利。

股份將以CDP或其代名人的名義登記，並由CDP為及代表直接或通過寄存代理人在CDP擁有證券賬戶的人士持有。百慕達公司法及本公司的細則僅認可已登記的股份擁有人或持有人為股東。CDP寄存人及代表CDP持有股份的寄存代理人，可能不會獲授股東的全部權利，如投票權、委任代表的權利或收取股東通函、委任代表表格、年報、招股章程及接管文件的權利。CDP寄存人及寄存代理人將僅獲授予CDP按照CDP擔任外國證券的寄存處的條款可能給予彼等的有關權利。

在CDP開立的證券賬戶中持有股份的人士可通過實物股票的形式，從記賬結算系統撤回彼等擁有的股份數目。雖然該等股票是所有權的表面證據並且按照本公司細則可進行轉讓，然而依照在新交所進行的交易，該等股票不能進行交收。於在記賬結算系統撤回本集團的股份及取得實物股票時，每撤回1,000股(或以下)股份將須支付10.00新加坡元的費用，而每撤回1,000股以上股份將須支付25.00新加坡元的費用。此外，須就已發行的每份股票向股份登記處支付2.00新加坡元(或董事可能釐定的有關其他金額)的費用、印花稅10.00新加坡元(如股份以撤回股份的人士的名義撤回)，或最終交易價格的每100.00新加坡元(不足100.00新加坡元亦按100.00新加坡元計)繳納0.20新加坡元(如股份以第三方的名義撤回)。持有實物股票的人士如欲在新交所進行交易，必須將其股票連同已正式簽妥的以CDP為受讓人的加蓋印章的轉讓契據存入CDP，並須在其實施欲進行的交易之前，在其各自的證券賬戶中存入所寄存的股份數目。在CDP寄存各份轉讓契據時，須支付20.00新加坡元的費用。

通過記賬結算系統買賣股份將在賣方的證券賬戶上反應為扣除已售出股份數目，而在買方的證券賬戶上反映為記入已收購股份數目。按記賬基準交收轉讓股份現時毋須繳納轉讓印花稅。

---

## 上市、登記、買賣及交收

---

在新交所買賣股份的新加坡結算費用按交易價值的0.04%的比率支付，惟每項交易最多為600.00新加坡元。結算費用、契據轉讓寄存費及股份撤回費用均須繳納7.0%的新加坡貨品及服務稅。

股份將以新加坡元進行買賣，並通過CDP進行無紙結算。在新交所，交易的結算按正常「備妥」基準進行，並通常在交易日期後第三個交易日進行，而證券的付款通常在後一日期結算。CDP代表投資者持有證券戶口內的證券。投資者可在CDP開設一個證券戶口或在任何寄存代理人處開設一個分賬戶。寄存代理人可為新交所的成員公司、銀行、商人銀行或信託公司。

### 於香港買賣股份的結算

在香港的投資者必須直接透過經紀或託管商交收在聯交所進行的買賣。倘香港的投資者將其股份寄存入在中央結算系統其所設置的股份賬戶內或由其指定的中央結算系統參與者所設置的股份賬戶內，聯交所交易的交收需要根據不時生效的中央結算系統規則進行。持有實物股票、交收證明及已正式填妥的過戶表格的投資者，須在交收日前將該等證明及表格交付予其經紀。

任何投資者可與其經紀就在聯交所進行交易安排一個交收日。根據上市規則及中央結算系統規則，交收日必須為交易日（即中央結算系統交收服務開放予中央結算系統參與者使用的日子）之後的第二個營業日（「T+2」）。透過中央結算系統進行交收的買賣，中央結算系統規則訂明失責經紀於交收日後的下一個交收日（「T+3」）或倘於T+3未能如期進行交收，則於其後的任何時候由香港結算強制性補購。香港結算亦可自T+2後徵收罰款。

經聯交所買賣的交易各方須就每項交易繳付中央結算系統有關的股份交收費用，該費用現為交易價值的0.002%，最低收費為2港元，而最高收費為100港元。

### 外匯風險

凡在新交所買賣股份的新加坡投資者應注意，買賣將以新加坡元進行。凡在聯交所買賣股份的香港投資者應注意，買賣將以港元進行。因此，投資者應意識到該等買賣所涉及的外匯風險。

請參閱本文件內「風險因素」一節有關外匯風險的討論。

### 股份轉讓

本文件所指的稅費、費用及收費均可不時發生變動。

### 由新交所轉至聯交所

目前，所有股份均於百慕達股東名冊總冊登記。就在聯交所買賣而言，股份必須在香港股東名冊分冊登記。股份可在百慕達股東名冊總冊與香港股東名冊分冊間進行過戶。投資者如欲在新交所進行買賣，則其股份必須在百慕達股東名冊總冊登記。投資者如欲在聯交所進行買賣，則需將其登記從百慕達股東名冊總冊轉移至香港股東名冊分冊。董事已通過一項決議案，授權董事可應本公司股東不時的要求，將股份在百慕達股東名冊總冊及香港股東名冊分冊進行兩者之間的轉移。

倘投資者的股份在新交所進行買賣而欲將其股份在聯交所買賣，則其必須將其股份從百慕達股東名冊總冊轉移至香港股東名冊分冊。

股份從百慕達股東名冊總冊轉移至香港股東名冊分冊涉及以下步驟：

- (1) 倘投資者股份已寄存於CDP，則投資者必須首先透過填妥可在CDP領取的CDP撤回證券表格(CDP表格3)，並將表格連同CDP不時訂明的銀行本票金額呈交予CDP，從而將其股份從CDP撤回。
- (2) 投資者將填妥可從新加坡過戶代理人取得的轉移要求表格，並將轉移要求表格遞交予新加坡過戶代理人。
- (3) CDP隨後會將一份正式填妥的過戶表格連同以CDP名義登記的有關股票，直接送予新加坡過戶代理人。
- (4) 當從CDP收到已正式填妥的過戶表格及股票及從投資者收到的轉移要求表格連同百慕達登記處及香港登記分處不時所規定金額的銀行本票，新加坡過戶代理人應將所有文件送予百慕達登記總處。
- (5) 當收到上文(4)所述的文件時，百慕達登記總處將採取一切所需的行動，令股份可從百慕達股東名冊總冊過戶及轉移。於完成後，百慕達登記總處隨後將知會香港登記分處有關轉移，屆時香港登記分處將更新香港股東名冊分冊的記錄，並以投



投資者的名義發出股票，及將該等股票寄往投資者指定的地址。股票的寄發將根據轉移要求表格所述資料作出，郵誤風險及郵資由投資者承擔。

- (6) 倘投資者股份在香港登記後將寄存入中央結算系統，則投資者必須將股份存入中央結算系統中其投資者戶口持有人股份賬戶或其指定中央結算系統參與者股份賬戶內。將股份寄存入中央結算系統或在香港銷售股份，投資者須簽署一張可從香港登記分處取得的過戶表格，並連同由香港登記分處所發出的股票，直接送交香港結算（如其有意將股份寄存入中央結算系統內其投資者戶口持有人股份賬戶）或通過中央結算系統參與者（如其欲將股份存入其指定的中央結算系統參與者的股份賬戶內）。

附註：在一般情況下，第(1)至(5)個步驟需十五個營業日方能完成。

### 由聯交所轉至新交所

倘投資者的股份在聯交所買賣，而其又欲將其股份於新交所買賣，則其必須將股份從香港股東名冊分冊轉移至百慕達股東名冊總冊。該等股份的轉移及寄存將涉及以下程序：

- (1) 倘投資者的股份以投資者本身的名義登記，則投資者須填妥一份可在香港登記分處或新加坡過戶代理人取得的合併股份轉移及轉讓表格以及交付指示表格（「轉移要求表格」），並將該表格連同以其名義登記的股票及百慕達登記處及香港登記分處不時所規定金額的銀行本票送交香港登記分處。倘投資者股份已寄存入中央結算系統，則投資者須首先從中央結算系統投資者戶口持有人股份賬戶或從其指定的中央結算系統參與者的股份賬戶撤回該等股份，並將由香港中央結算（代理人）有限公司簽署的有關股份過戶表格、有關股票及已正式填妥的轉移要求表格呈交予香港登記分處。
- (2) 在收到轉移要求表格、有關股票及如適用者、已填妥並由香港中央結算（代理人）有限公司簽署的股份過戶表格後，香港登記分處將採取一切所需行動以將股份從香港股東名冊分冊過戶及轉移至百慕達股東名冊總冊。
- (3) 香港登記分處隨後將通知百慕達登記總處有關該轉移，而百慕達登記總處將更新在百慕達股東名冊總冊的資料。更新完畢後，百慕達登記總處以投資者的名義發出有關股票並將該股票交付予新加坡過戶代理人，以進一步轉交予投資者。



- (4) 倘投資者欲要新加坡過戶代理人協助其將股票寄存入CDP，則彼應將一份已正式填妥的過戶表格及一張由CDP不時規定的數額的銀行本票在其應將有關文件送呈予香港登記分處(如上文第(1)段所擬定)的同時，送呈予新加坡過戶代理人。香港登記分處隨後將通知百慕達登記總處，後者以CDP的名義發出有關股票，並安排股票寄存入CDP。投資者應確保其於CDP擁有其名稱的證券賬戶，並在股份買賣前，將該等股份寄存入其本身在CDP寄存代理人的證券賬戶或分賬戶內。

附註：在一般情況下，第(1)至(3)個步驟需十五個營業日方能完成。

凡轉讓或買賣香港股東名冊分冊上的登記股份，須繳納香港印花稅。

因將股份從香港股東名冊分冊轉移至百慕達股東名冊總冊及從百慕達股東名冊總冊轉移至香港股東名冊分冊而涉及的全部費用須由提出轉移的股東負責。股份持有人尤其要注意香港登記分處將就每項股份轉移收取150港元，及就每張由其註銷或發出的股票收取2.50港元(或根據上市規則不時容許的該等更高費用)的費用及在香港或新加坡使用的轉移要求表格所訂明的任何適用費用。此外，百慕達登記總處將就每項股份轉移收取78港元、有關股份過戶的每張過戶表格轉移收取78港元費用、及就每張由其註銷或發出的股票收取39港元的費用及在香港或新加坡使用轉移要求表格所訂明的任何適用費用。

---

## 未來計劃

---

### 憑藉一條龍業務模式，力求在市場上佔有領先地位

本集團旨在成為中國領先的食品企業，尤其是在中國的兔肉行業開發一個頂級品牌。透過垂直整合的業務模式，本集團可取得主要原料，董事認為，該原料優勢及實力可令本集團成為中國冷藏及冷凍兔肉及雞肉以及加工食品市場上的領先從業者之一。

於二零零八年五月三十一日，本集團收購康大兔業公司及康大養殖公司，並於二零零八年五月三十一日完成該垂直整合，以協助確保本集團活兔及活雞的供應。

為使產品在市場上佔有領先地位，並增加其市場佔有率，本集團旨在擴大生產經營或冷藏及冷凍肉產品及加工食品產品的質量。儘管於實際可行日期，本集團並無確定任何收購目標，但本集團將在日後業務擴展及市場份額中起到重要作用。本集團計劃興建年產量約4,000噸天然調味品的生產線，據計劃，新生產線預計最遲於二零一零年完工。

本集團採取垂直整合業務模式，包辦雞兔的飼養、繁殖、屠宰至加工。本集團旨在建立一個完整及具競爭力的食品供應鏈，以在中國佔據領先地位。隨着產量的提高、優質產品增多、品牌認知度加深及市場需求增大，本集團將在中國不同地區增加銷售額及擴展業務。

### 產品種類多樣化及側重高增值產品

本集團旨在滿足客戶的不同需求及適應其不斷變化的喜好。本集團透過不斷研發新產品及對客戶趨勢進行市場調查等各種方法，重點擴展產品類別，並專注於高增值產品。董事已確認，本集團的兔肉分部的研發團隊已專注於開發更好的種兔，更多樣的加工兔肉產品。本集團亦已從事市場調查，以理解客戶的喜好、市場趨勢及取得食品產品的反饋。上述資料將用於開發新的加工食品產品。本集團相信，採取產品多元化及開發高增值產品的能力及垂直整合生產鏈將令本集團反應迅速，有效針對市場需求，並善用產品組合，以提高盈利能力。

---

## 未來計劃

---

### 加大營銷力度，擴展分銷網絡及開拓新商機

本集團計劃日後加大營銷力度，擴展分銷網絡及開拓新商機。本集團將繼續加強與現有分銷商的合作，並透過與分銷商緊密合作，進一步擴展分銷網絡及改善產品及品牌營銷策略。就其主要客戶而言，本集團將力求提供更具個性化服務以滿足客戶的特定需求。本集團亦將專注於進一步發展對終端客戶的直銷及其他銷售模式，從而提供更高的邊際利潤。為進一步開發歐盟市場，本集團擬設立代辦處，並委派分銷商協助在該地區的銷售。於最後實際可行日期，概無於歐盟成立代辦處或開始運營。於二零零八年十月，本集團就於歐盟分銷兔肉產品與一名獨立分銷商訂立協議。

### 提升品牌形象及認知度

本集團自其註冊成立以來，將其自有品牌及企業形象與優質食品產品聯繫在一起。本集團相信，品牌及企業形象是客戶作出購買決策的主要考慮因素。本集團將繼續提升品牌及企業形象，以令其成為質量及安全的標志。此外，本集團將繼續開展各種營銷活動以提升品牌形象及認知度，包括廣告、透過宣傳教育消費者及對目標客戶群進行策略性營銷。本集團亦會繼續與其分銷商聯絡，以提升其產品及企業形象。

### 提高專長及技術知識

本集團擬投資其他資源以進一步提高其研發能力，並改善其養兔的專長及技術知識、產品質量、產品技術及效率及衛生控制。除提高本集團一直重視的產品質量及安全外，本集團亦試圖提高生產技術及效率以降低生產成本。本集團將繼續與知名學術機構合作以了解最新技術知識及專長。董事相信，上述舉措將有助於提高本集團在市場上的競爭力，以提高其市場份額。

以下為本集團的申報會計師均富會計師行(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本文件。



Member of Grant Thornton International Ltd

敬啟者：

### 緒言

以下為吾等就載於下文第I節及第II節的中國康大食品有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)的財務資料(「財務資料」)編製的報告，包括於二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的貴公司資產負債表及於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的貴集團綜合資產負債表及貴集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年五月三十一日止五個月(「有關期間」)的綜合收益表、綜合現金流量表及綜合權益變動表及其附註，以供載入貴公司日期為二零零八年十一月二十八日的有關將貴公司的全部已發行股本以介紹上市的方式在香港聯合交易所有限公司主板上市的文件(「文件」)內。

貴公司於二零零六年四月二十八日在百慕達註冊成立，其股份自二零零六年十月九日起在新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)主板上市。根據若干集團重組(「重組」，詳情載於本文件「歷史與重組」一節及下文第II節附註2)，貴公司成為貴集團的控股公司。於本報告刊發日期，貴公司於貴集團旗下以下附屬公司直接或間接擁有權益：

| 名稱                   | 註冊成立/<br>成立日期 | 註冊成立/<br>成立及經營地點     | 股份/實繳<br>股本面值 | 貴公司應佔權益百分比 |         |         |        | 主要活動 | 法定形式   |
|----------------------|---------------|----------------------|---------------|------------|---------|---------|--------|------|--------|
|                      |               |                      |               | 於二零零五年     | 於二零零六年  | 於二零零七年  | 於二零零八年 |      |        |
|                      |               |                      |               | 十二月三十一日    | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 | 五月三十一日 |      |        |
| 直接持有：                |               |                      |               |            |         |         |        |      |        |
| 美好集團有限公司<br>(「美好集團」) | 二零零五年<br>十月六日 | 英屬處女群島<br>(「英屬處女群島」) | 10,000美元      | 100        | 100     | 100     | 100    | 投資控股 | 有限責任公司 |

| 名稱   | 註冊成立/<br>成立日期   | 註冊成立/<br>成立及經營地點  | 股份/實繳<br>股本面值 | 貴公司應佔權益百分比 |         |         |        | 主要活動 | 法定形式   |
|--|-----------------|-------------------|---------------|------------|---------|---------|--------|------|--------|
|  |                 |                   |               | 於二零零五年     | 於二零零六年  | 於二零零七年  | 於二零零八年 |      |        |
|  |                 |                   |               | 十二月三十一日    | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 | 五月三十一日 |      |        |
| 間接持有：  |                 |                   |               |            |         |         |        |      |        |
| 神域集團有限公司<br>(「神域」)                                     | 二零零五年<br>一月五日   | 英屬處女群島            | 100美元         | 100        | 100     | 100     | 100    | 投資控股 | 有限責任公司 |
| 青島康大食品<br>有限公司「康大食品」                                   | 一九九二年<br>四月十七日  | 中華人民共和國<br>(「中國」) | 20,000,000美元  | 100        | 100     | 100     | 100    | 生產食品 | 外商獨資企業 |
| 青島康大海青食品<br>有限公司<br>(「康大海青」)                           | 一九九八年<br>八月十日   | 中國                | 800,000美元     | 100        | 100     | 100     | 100    | 生產食品 | 中外合資企業 |
| 青島神域冠亞食品<br>有限公司<br>(「神域冠亞食品」)                         | 二零零六年<br>十一月二十日 | 中國                | 2,000,000美元   | 不適用        | 70      | 70      | 70     | 生產食品 | 中外合資企業 |
| 青島康大綠寶食品<br>有限公司(前稱<br>青島康大冠亞<br>食品有限公司)<br>(「康大綠寶食品」) | 二零零六年<br>九月二十七日 | 中國                | 5,000,000美元   | 不適用        | —       | 100     | 100    | 買賣食品 | 中外合資企業 |

| 名稱                             | 註冊成立/<br>成立日期    | 註冊成立/<br>成立及經營地點 | 股份/實繳<br>股本面值  | 貴公司應佔權益百分比 |         |         |        | 主要活動           | 法定形式   |
|--------------------------------|------------------|------------------|----------------|------------|---------|---------|--------|----------------|--------|
|                                |                  |                  |                | 於二零零五年     | 於二零零六年  | 於二零零七年  | 於二零零八年 |                |        |
|                                |                  |                  |                | 十二月三十一日    | 十二月三十一日 | 十二月三十一日 | 五月三十一日 |                |        |
| 青島莫爾利食品<br>有限公司<br>(「康大莫爾利食品」) | 二零零六年<br>十月二十日   | 中國               | 11,000,000美元   | 不適用        | -       | 75      | 100    | 買賣食品           | 中外合資企業 |
| 吉林康大食品<br>有限公司<br>(「康大吉林食品」)   | 二零零八年<br>四月三日    | 中國               | 人民幣10,000,000元 | 不適用        | 不適用     | 不適用     | 100    | 暫無業務           | 有限責任公司 |
| 青島康大養殖<br>有限公司<br>(「康大養殖公司」)   | 二零零三年<br>十月十六日   | 中國               | 人民幣3,000,000元  | -          | -       | -       | 100    | 養殖及銷售<br>家畜及家禽 | 有限責任公司 |
| 青島康大兔業發展<br>有限公司<br>(「康大兔業公司」) | 二零零五年<br>十一月二十三日 | 中國               | 人民幣5,000,000元  | -          | -       | -       | 100    | 養殖及銷售<br>活兔    | 有限責任公司 |

貴公司及其附屬公司已採納十二月三十一日為彼等的財政年度結算日。

吾等為 貴公司於有關期間的核數師。

由於英屬處女群島並無任何法定審核規定，故美好集團及神域並無編製經審核財務報表。

由於康大吉林食品乃新近註冊成立，自其註冊成立日期概無從事任何重大業務交易，故並無編製經審核財務報表。

於有關期間，中國附屬公司(康大吉林食品除外)所有法定財務報表均根據在中國成立的企業所適用的相關會計原則及財務規例編製，並由在中國註冊的執業會計師審核，詳情如下：

| 公司名稱    | 涵蓋期間  | 核數師名稱              |
|---------|---|--------------------|
| 康大食品    | 截至二零零七年<br>十二月三十一日止三個年度   | 青島海源有限責任<br>會計師事務所 |
| 康大海青    | 截至二零零七年<br>十二月三十一日止三個年度   | 青島海源有限責任<br>會計師事務所 |
| 神域冠亞食品  | 自二零零六年十一月二十日起至<br>二零零六年十二月三十一日止期間及<br>截至二零零七年十二月三十一日止年度             | 青島子平有限責任會計師事務所     |
| 康大綠寶食品  | 自二零零六年九月二十七日起至<br>二零零六年十二月三十一日止期間及<br>截至二零零七年十二月三十一日止年度             | 青島子平有限責任會計師事務所     |
| 康大莫爾利食品 | 自二零零六年十月二十日起至<br>二零零六年十二月三十一日止期間及<br>截至二零零七年十二月三十一日止年度              | 青島子平有限責任會計師事務所     |
| 康大養殖公司  | 截至二零零七年十二月三十一日<br>止三個年度   | 青島子平有限責任會計師事務所     |
| 康大兔業公司  | 自二零零五年十一月二十三日至<br>二零零五年十二月三十一日止期間及<br>截至二零零六年及二零零七年<br>十二月三十一日止兩個年度 | 青島子平有限責任會計師事務所     |

貴公司董事已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製 貴公司於有關期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)。吾等已根據國際審計及核證準則理事會(「國際審計及核證準則理事會」)頒佈的國際審核準則(「國際審核準則」)審核相關財務報表。



**編製基準**

財務資料乃由 貴公司董事根據相關財務報表編製。為編製本報告，故作出其他披露，以符合香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）的披露規定。

**董事的責任**

貴公司董事須負責編製真實而公平的相關財務報表及財務資料。該責任包括設計、實施及維護與編製及真實而公平地呈列相關財務報表及財務資料相關的內部監控，以使財務資料不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇及應用合適的會計政策，及按情況作出合理會計估計。

**申報會計師的責任**

吾等的責任為就有關期間的財務資料出具獨立意見，並向 閣下匯報。

就本報告而言，吾等對有關期間的財務資料進行獨立審查，並根據香港會計師公會頒佈的「招股章程及申報會計師」核數指引第3.340條採取吾等認為必需的其他程序。

### 就有關期間的意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實而公平地反映 貴公司於二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日與 貴集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的事務狀況，以及 貴集團於有關期間的綜合業績及現金流量。

### 比較財務資料

就本報告而言，吾等已根據國際審計及核證準則理事會頒佈的國際審閱委聘準則第2410號「公司獨立核數師審閱中期財務資料」審閱由董事負責的 貴集團的未經審核財務資料，包括截至二零零七年五月三十一日止五個月的綜合收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表連同隨附附註（「二零零七年五月三十一日的相應資料」）。審閱主要包括向 貴集團管理層查詢，亦對二零零七年五月三十一日的相應資料採用分析程序，以評估是否貫徹採用會計政策及呈列方式（另有披露者除外）。審閱不包括測試控制及核實資產、負債及交易等審核程序。由於所涉範疇遠低於審核，故此較審核的保證程度低。因此，吾等不就二零零七年五月三十一日的相應資料發表審核意見。

根據吾等的審閱（並不構成審核），就本報告而言，吾等並無發現有任何事項導致吾等相信二零零七年五月三十一日的相應資料在各重大方面未有按照國際財務報告準則編製。

## I. 財務資料

## A. 綜合收益表

|                | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                          |
|----------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                |    | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收益             | 8  | 447,652        | 506,962        | 728,407        | 233,218        | 364,264                  |
| 銷售成本           |    | (334,262)      | (400,964)      | (594,722)      | (192,699)      | (306,334)                |
| 毛利             |    | 113,390        | 105,998        | 133,685        | 40,519         | 57,930                   |
| 其他收入           | 8  | 1,186          | 13,673         | 19,103         | 3,900          | 9,286                    |
| 銷售及分銷成本        |    | (4,235)        | (5,037)        | (9,793)        | (3,912)        | (5,123)                  |
| 行政開支           |    | (7,717)        | (16,834)       | (27,232)       | (8,345)        | (13,293)                 |
| 其他經營開支         |    | (166)          | (263)          | (395)          | —              | (847)                    |
| 經營所得溢利         | 9  | 102,458        | 97,537         | 115,368        | 32,162         | 47,953                   |
| 融資成本           | 10 | (4,770)        | (4,458)        | (2,461)        | (621)          | (922)                    |
| 除稅前溢利          |    | 97,688         | 93,079         | 112,907        | 31,541         | 47,031                   |
| 所得稅開支          | 11 | (14,020)       | (6,298)        | (3,011)        | (599)          | (1,443)                  |
| 本年度／期間溢利       |    | 83,668         | 86,781         | 109,896        | 30,942         | 45,588                   |
| 以下人士應佔溢利：      |    |                |                |                |                |                          |
| 貴公司權益持有人       |    | 79,877         | 86,791         | 109,852        | 31,009         | 45,797                   |
| 少數股東權益         |    | 3,791          | (10)           | 44             | (67)           | (209)                    |
| 本年度／期間溢利       |    | 83,668         | 86,781         | 109,896        | 30,942         | 45,588                   |
| 股息             | 13 | 74,011         | 17,010         | 21,442         | —              | —                        |
| 貴公司權益持有人應佔每股盈利 | 14 |                |                |                |                |                          |
| 基本(人民幣分)       |    | 26.6           | 26.5           | 25.7           | 7.4            | 10.4                     |
| 攤薄(人民幣分)       |    | 不適用            | 不適用            | 25.6           | 不適用            | 不適用                      |

## B. 資產負債表

| 附註                   | 貴集團      |                |                |                | 貴公司            |                |                |                |
|----------------------|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                      | 於十二月三十一日 |                |                | 於              | 於十二月三十一日       |                |                | 於              |
|                      | 二零零五年    | 二零零六年          | 二零零七年          | 二零零八年          | 二零零六年          | 二零零七年          | 二零零八年          |                |
|                      | 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          |                |
| <b>資產及負債</b>         |          |                |                |                |                |                |                |                |
| <b>非流動資產</b>         |          |                |                |                |                |                |                |                |
| 物業、廠房及設備             | 16       | 62,814         | 83,800         | 129,658        | 182,801        | —              | —              | —              |
| 預付土地租金               | 17       | 4,980          | 4,624          | 26,234         | 26,009         | —              | —              | —              |
| 長期按金                 | 18       | —              | —              | —              | 10,889         | —              | —              | —              |
| 於附屬公司的投資             | 19       | —              | —              | —              | —              | 84,144         | 84,144         | 84,144         |
| 應收租賃款項               | 20       | —              | —              | 5,452          | —              | —              | —              | —              |
| 生物資產                 | 21       | —              | —              | —              | 8,132          | —              | —              | —              |
|                      |          | <u>67,794</u>  | <u>88,424</u>  | <u>161,344</u> | <u>227,831</u> | <u>84,144</u>  | <u>84,144</u>  | <u>84,144</u>  |
| <b>流動資產</b>          |          |                |                |                |                |                |                |                |
| 生物資產                 | 21       | —              | —              | —              | 6,937          | —              | —              | —              |
| 存貨                   | 22       | 27,145         | 30,702         | 66,252         | 79,100         | —              | —              | —              |
| 應收貿易款項               | 23       | 44,691         | 50,049         | 56,505         | 65,597         | —              | —              | —              |
| 預付款項、其他應收款項<br>及按金   | 24       | 5,294          | 13,398         | 21,673         | 29,659         | 73             | —              | 4,355          |
| 應收租賃款項               | 20       | —              | —              | 640            | —              | —              | —              | —              |
| 應收關連公司款項             | 25       | 65,766         | —              | 41,786         | 303            | —              | 74,545         | —              |
| 應收附屬公司款項             | 26       | —              | —              | —              | —              | 231,561        | 246,864        | 291,005        |
| 已抵押存款                | 27       | 18,000         | 10,000         | —              | —              | —              | —              | —              |
| 現金及銀行結餘              | 28       | 56,908         | 337,581        | 340,873        | 331,373        | 48,974         | 1,984          | 3,258          |
|                      |          | <u>217,804</u> | <u>441,730</u> | <u>527,729</u> | <u>512,969</u> | <u>280,608</u> | <u>323,393</u> | <u>298,618</u> |
| <b>流動負債</b>          |          |                |                |                |                |                |                |                |
| 應付貿易款項及票據            | 29       | 58,035         | 32,537         | 37,696         | 49,604         | —              | —              | —              |
| 應計負債、其他應付款項及<br>已收按金 | 30       | 34,100         | 18,989         | 20,582         | 23,691         | 51             | 1,250          | 205            |
| 計息銀行借款，有抵押           | 31       | 96,450         | 25,000         | 25,000         | 20,000         | —              | —              | —              |
| 應付關連公司款項             | 32       | —              | 5,118          | 1,200          | 41,427         | 3,140          | —              | —              |
| 透過損益按公平值<br>入賬的金融負債  | 33       | —              | —              | 1,673          | —              | —              | 1,673          | —              |
| 應付稅項                 |          | 12,869         | 15,476         | 15,446         | 14,806         | —              | —              | —              |
|                      |          | <u>201,454</u> | <u>97,120</u>  | <u>101,597</u> | <u>149,528</u> | <u>3,191</u>   | <u>2,923</u>   | <u>205</u>     |
| 流動資產淨值               |          | <u>16,350</u>  | <u>344,610</u> | <u>426,132</u> | <u>363,441</u> | <u>277,417</u> | <u>320,470</u> | <u>298,413</u> |
| 資產總額減流動負債            |          | <u>84,144</u>  | <u>433,034</u> | <u>587,476</u> | <u>591,272</u> | <u>361,561</u> | <u>404,614</u> | <u>382,557</u> |

|              | 附註    | 貴集團      |         |         | 貴公司     |          |         |         |
|--------------|-------|----------|---------|---------|---------|----------|---------|---------|
|              |       | 於十二月三十一日 |         |         | 於       | 於十二月三十一日 |         |         |
|              |       | 二零零五年    | 二零零六年   | 二零零七年   | 二零零八年   | 二零零六年    | 二零零七年   | 二零零八年   |
|              | 人民幣千元 | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 三月三十一日  | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元   |         |
| 非流動負債        |       |          |         |         |         |          |         |         |
| 股東貸款         | 34    | 36,624   | —       | —       | —       | —        | —       | —       |
| 資產淨值         |       | 47,520   | 433,034 | 587,476 | 591,272 | 361,561  | 404,614 | 382,557 |
| 權益           |       |          |         |         |         |          |         |         |
| 貴公司權益持有人應佔權益 |       |          |         |         |         |          |         |         |
| 股本           | 35    | 2        | 109,200 | 114,550 | 114,550 | 109,200  | 114,550 | 114,550 |
| 擬派末期股息       | 13    | —        | 17,010  | 21,442  | —       | 17,010   | 21,442  | —       |
| 儲備           | 36    | 47,518   | 303,312 | 426,411 | 472,208 | 235,351  | 268,622 | 268,007 |
| 少數股東權益       |       | 47,520   | 429,522 | 562,403 | 586,758 | 361,561  | 404,614 | 382,557 |
|              |       | —        | 3,512   | 25,073  | 4,514   | —        | —       | —       |
| 權益總額         |       | 47,520   | 433,034 | 587,476 | 591,272 | 361,561  | 404,614 | 382,557 |

## C. 權益變動表

## 貴集團

|                             | 股本<br>人民幣千元 | 擬派<br>末期股息<br>人民幣千元 | 股份溢價*<br>人民幣千元 | 貴公司權益持有人應佔權益             |                          |                          | 保留溢利*<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 | 少數       | 權益總額<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------|---------------------|----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|----------------|-------------|----------|---------------|
|                             |             |                     |                | 資本儲備*<br>(附註36)<br>人民幣千元 | 合併儲備*<br>(附註36)<br>人民幣千元 | 其他儲備*<br>(附註36)<br>人民幣千元 |                |             | 股東權益     |               |
| 於二零零五年一月一日                  | 2           | —                   | —              | 36,616                   | —                        | 4,624                    | 37,028         | 78,270      | 8,714    | 86,984        |
| 本年度溢利                       | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | 79,877         | 79,877      | 3,791    | 83,668        |
| 本年度收入及開支確認總額                | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | 79,877         | 79,877      | 3,791    | 83,668        |
| 轉撥至其他儲備                     | —           | —                   | —              | —                        | —                        | 3,175                    | (3,175)        | —           | —        | —             |
| 於重組時產生                      | —           | —                   | —              | (36,616)                 | —                        | —                        | —              | (36,616)    | (12,505) | (49,121)      |
| 已派付二零零五年中期股息<br>(附註13)      | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | (74,011)       | (74,011)    | —        | (74,011)      |
| 於二零零五年十二月三十一日及<br>二零零六年一月一日 | 2           | —                   | —              | —                        | —                        | 7,799                    | 39,719         | 47,520      | —        | 47,520        |
| 本年度溢利/(虧損)                  | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | 86,791         | 86,791      | (10)     | 86,781        |
| 本年度已確認收入及開支總額               | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | 86,791         | 86,791      | (10)     | 86,781        |
| 轉撥至其他儲備                     | —           | —                   | —              | —                        | —                        | 8,109                    | (8,109)        | —           | —        | —             |
| 於重組時產生                      | 77,998      | —                   | —              | —                        | (41,374)                 | —                        | —              | 36,624      | —        | 36,624        |
| 發行新股                        | 31,200      | —                   | 246,922        | —                        | —                        | —                        | —              | 278,122     | —        | 278,122       |
| 股份發行開支                      | —           | —                   | (19,535)       | —                        | —                        | —                        | —              | (19,535)    | —        | (19,535)      |
| 註冊成立一間附屬公司                  | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | —              | —           | 3,522    | 3,522         |
| 擬派二零零六年末期股息<br>(附註13)       | —           | 17,010              | —              | —                        | —                        | —                        | (17,010)       | —           | —        | —             |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日 | 109,200     | 17,010              | 227,387        | —                        | (41,374)                 | 15,908                   | 101,391        | 429,522     | 3,512    | 433,034       |
| 本年度溢利                       | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | 109,852        | 109,852     | 44       | 109,896       |
| 本年度已確認收入及開支總額               | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | 109,852        | 109,852     | 44       | 109,896       |
| 轉撥至其他儲備                     | —           | —                   | —              | —                        | —                        | 10,377                   | (10,377)       | —           | —        | —             |
| 發行新股                        | 5,350       | —                   | 34,689         | —                        | —                        | —                        | —              | 40,039      | —        | 40,039        |
| 註冊成立一間附屬公司                  | —           | —                   | —              | —                        | —                        | —                        | —              | —           | 20,350   | 20,350        |

|                        | 貴公司權益持有人應佔權益 |            |         |                 |                 |                 |          | 少數股東權益   |          | 權益總額     |       |
|------------------------|--------------|------------|---------|-----------------|-----------------|-----------------|----------|----------|----------|----------|-------|
|                        | 股本           | 擬派<br>末期股息 | 股份溢價*   | 資本儲備*<br>(附註36) | 合併儲備*<br>(附註36) | 其他儲備*<br>(附註36) | 保留溢利*    | 總計       | 人民幣千元    |          | 人民幣千元 |
|                        |              |            |         |                 |                 |                 |          |          |          |          |       |
| 向一間附屬公司注資              | —            | —          | —       | —               | —               | —               | —        | —        | 1,167    | 1,167    |       |
| 已核准二零零六年末期股息           | —            | (17,010)   | —       | —               | —               | —               | —        | (17,010) | —        | (17,010) |       |
| 擬派二零零七年末期股息<br>(附註13)  | —            | 21,442     | —       | —               | —               | —               | (21,442) | —        | —        | —        |       |
| 於二零零七年十二月三十一日          | 114,550      | 21,442     | 262,076 | —               | (41,374)        | 26,285          | 179,424  | 562,403  | 25,073   | 587,476  |       |
| 於二零零七年一月一日             | 109,200      | 17,010     | 227,387 | —               | (41,374)        | 15,908          | 101,391  | 429,522  | 3,512    | 433,034  |       |
| 期內溢利/(虧損)(未經審核)        | —            | —          | —       | —               | —               | —               | 31,009   | 31,009   | (67)     | 30,942   |       |
| 期內已確認收入及開支總額<br>(未經審核) | —            | —          | —       | —               | —               | —               | 31,009   | 31,009   | (67)     | 30,942   |       |
| 向一間附屬公司注資<br>(未經審核)    | —            | —          | —       | —               | —               | —               | —        | —        | 1,167    | 1,167    |       |
| 已核准二零零六年<br>末期股息(未經審核) | —            | (17,010)   | —       | —               | —               | —               | —        | (17,010) | —        | (17,010) |       |
| 於二零零七年五月三十一日<br>(未經審核) | 109,200      | —          | 227,387 | —               | (41,374)        | 15,908          | 132,400  | 443,521  | 4,612    | 448,133  |       |
| 於二零零八年一月一日             | 114,550      | 21,442     | 262,076 | —               | (41,374)        | 26,285          | 179,424  | 562,403  | 25,073   | 587,476  |       |
| 期內溢利/(虧損)              | —            | —          | —       | —               | —               | —               | 45,797   | 45,797   | (209)    | 45,588   |       |
| 期內已確認收入及開支總額           | —            | —          | —       | —               | —               | —               | 45,797   | 45,797   | (209)    | 45,588   |       |
| 收購一間附屬公司的額外權益          | —            | —          | —       | —               | —               | —               | —        | —        | (20,350) | (20,350) |       |
| 已核准二零零七年末期股息           | —            | (21,442)   | —       | —               | —               | —               | —        | (21,442) | —        | (21,442) |       |
| 於二零零八年五月三十一日           | 114,550      | —          | 262,076 | —               | (41,374)        | 26,285          | 225,221  | 586,758  | 4,514    | 591,272  |       |

\* 貴集團資產負債表所呈列的 貴集團於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的綜合儲備分別約為人民幣47,518,000元、人民幣303,312,000元、人民幣426,411,000元及人民幣472,208,000元乃由該等儲備賬目組成。



## 貴公司

|                             | 股本<br>人民幣千元 | 擬派<br>末期股息<br>人民幣千元 | 股份溢價**<br>人民幣千元 | 合併儲備**<br>(附註36)<br>人民幣千元 | 保留溢利**<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------|---------------------|-----------------|---------------------------|-----------------|---------------|
| 於二零零六年四月二十八日<br>註冊成立時發行股份   | 2           | —                   | —               | —                         | —               | 2             |
| 期內溢利                        | —           | —                   | —               | —                         | 18,831          | 18,831        |
| 期內已確認收入及開支總額                | —           | —                   | —               | —                         | 18,831          | 18,831        |
| 於重組時產生                      | 77,998      | —                   | —               | 6,143                     | —               | 84,141        |
| 發行新股                        | 31,200      | —                   | 246,922         | —                         | —               | 278,122       |
| 股份發行開支                      | —           | —                   | (19,535)        | —                         | —               | (19,535)      |
| 擬派二零零六年末期股息<br>(附註13)       | —           | 17,010              | —               | —                         | (17,010)        | —             |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日 | 109,200     | 17,010              | 227,387         | 6,143                     | 1,821           | 361,561       |
| 本年度溢利                       | —           | —                   | —               | —                         | 20,024          | 20,024        |
| 本年度已確認收入及開支總額               | —           | —                   | —               | —                         | 20,024          | 20,024        |
| 發行新股                        | 5,350       | —                   | 34,689          | —                         | —               | 40,039        |
| 已核准二零零六年末期股息                | —           | (17,010)            | —               | —                         | —               | (17,010)      |
| 擬派二零零七年末期股息<br>(附註13)       | —           | 21,442              | —               | —                         | (21,442)        | —             |
| 於二零零七年十二月三十一日               | 114,550     | 21,442              | 262,076         | 6,143                     | 403             | 404,614       |
| 於二零零七年一月一日                  | 109,200     | 17,010              | 227,387         | 6,143                     | 1,821           | 361,561       |
| 期內虧損(未經審核)                  | —           | —                   | —               | —                         | (1,868)         | (1,868)       |
| 期內已確認收入及<br>開支總額(未經審核)      | —           | —                   | —               | —                         | (1,868)         | (1,868)       |
| 已核准二零零六年<br>末期股息(未經審核)      | —           | (17,010)            | —               | —                         | —               | (17,010)      |
| 於二零零七年五月<br>三十一日(未經審核)      | 109,200     | —                   | 227,387         | 6,143                     | (47)            | 342,683       |
| 於二零零八年一月一日                  | 114,550     | 21,442              | 262,076         | 6,143                     | 403             | 404,614       |
| 期內虧損                        | —           | —                   | —               | —                         | (615)           | (615)         |
| 期內已確認收入<br>及開支總額            | —           | —                   | —               | —                         | (615)           | (615)         |
| 已核准二零零七年<br>末期股息            | —           | (21,442)            | —               | —                         | —               | (21,442)      |
| 於二零零八年五月三十一日                | 114,550     | —                   | 262,076         | 6,143                     | (212)           | 382,557       |

\*\* 貴公司資產負債表所呈列的 貴公司於二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的儲備分別約人民幣235,351,000元、人民幣268,622,000元及人民幣268,007,000元乃由該等儲備賬目組成。

## D. 綜合現金流量表

|                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                          |
|--------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                    |    | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>來自經營活動的現金流量</b> |    |                |                |                |                |                          |
| 除稅前溢利              |    | 97,688         | 93,079         | 112,907        | 31,541         | 47,031                   |
| 就以下各項作出調整：         |    |                |                |                |                |                          |
| 利息收入               | 8  | (105)          | (895)          | (9,556)        | (3,467)        | (4,267)                  |
| 利息開支               | 10 | 4,770          | 4,458          | 2,461          | 621            | 922                      |
| 於收益表確認的超過          |    |                |                |                |                |                          |
| 業務合併成本的差額          | 37 | —              | —              | —              | —              | (2,379)                  |
| 透過損益按公平值入賬的        |    |                |                |                |                |                          |
| 金融負債公平值變動          |    |                |                |                |                |                          |
| 產生的虧損／(盈利)         | 9  | —              | —              | 281            | —              | (1,673)                  |
| 折舊                 | 9  | 5,509          | 6,077          | 7,352          | 2,652          | 4,117                    |
| 出售物業、廠房及設備虧損       | 9  | 184            | 258            | 114            |                | 47                       |
| 預付土地租金攤銷           | 9  | 87             | 97             | 540            | 225            | 225                      |
| 應收貿易款項減值撥回         | 9  | —              | —              | (34)           | —              | (54)                     |
| 營運資金變動前經營溢利        |    | 108,133        | 103,074        | 114,065        | 31,572         | 43,969                   |
| 存貨減少／(增加)          |    | 13,074         | (3,557)        | (35,550)       | (11,909)       | (10,659)                 |
| 應收貿易款項(增加)／減少      |    | (4,594)        | (5,358)        | (6,422)        | 3,036          | (9,032)                  |
| 應收關連公司款項           |    |                |                |                |                |                          |
| (增加)／減少            |    | (94,026)       | 65,766         | (41,786)       | (44)           | 53,005                   |
| 預付款項、其他應收款項及       |    |                |                |                |                |                          |
| 按金減少／(增加)          |    | 3,021          | (8,104)        | (8,275)        | (21,969)       | (6,854)                  |
| 應付貿易款項及票據          |    |                |                |                |                |                          |
| 增加／(減少)            |    | 23,584         | (25,498)       | 5,159          | 1,465          | 7,292                    |
| 應計負債、其他應付款項及       |    |                |                |                |                |                          |
| 已收按金(減少)／增加        |    | (1,434)        | (15,111)       | 1,593          | 3,203          | (1,219)                  |
| 應付關連公司款項           |    |                |                |                |                |                          |
| 增加／(減少)            |    | —              | 10,833         | (3,918)        | 11,575         | (29,153)                 |
| 經營所得現金             |    | 47,758         | 122,045        | 24,866         | 16,929         | 47,349                   |
| 已付利息               |    | (4,770)        | (4,458)        | (2,461)        | (621)          | (922)                    |

|  | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|  | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 已繳所得稅  | (1,337)        | (3,691)        | (3,041)        | (1,335)        | (2,083)        |
| 經營活動所得現金淨額   | 41,651         | 113,896        | 19,364         | 14,973         | 44,344         |
| <b>來自投資活動的現金流量</b>                                 |                |                |                |                |                |
| 購買物業、廠房及設備   | (6,168)        | (33,016)       | (60,112)       | (17,279)       | (8,822)        |
| 預付土地租金增加   | —              | —              | (22,150)       | (22,150)       | —              |
| 已付長期按金   | —              | —              | —              | —              | (4,409)        |
| 出售物業、廠房及<br>設備所得款項                                 | 773            | 239            | 696            | —              | 1,004          |
| 收購附屬公司(扣除所收購<br>的現金及現金等價物)<br>時所產生                 | 37             | —              | —              | —              | 1,100          |
| 收購一間附屬公司的額外權益<br>於獲得時原到期日<br>超過三個月的<br>定期存款(增加)／減少 | (15,450)       | 8,000          | 10,000         | 10,000         | —              |
| 已收利息   | 105            | 895            | 9,556          | 3,467          | 4,075          |
| 投資活動所用現金淨額   | (20,740)       | (23,882)       | (62,010)       | (25,962)       | (27,402)       |
| <b>來自融資活動的現金流量</b>                                 |                |                |                |                |                |
| 新造銀行貸款   | 96,450         | 30,490         | 25,000         | —              | —              |
| 償還銀行貸款   | (66,450)       | (101,940)      | (25,000)       | —              | (5,000)        |
| 股東貸款增加   | 36,624         | —              | —              | —              | —              |
| 已付股息   | —              | —              | (17,010)       | (6,077)        | (21,442)       |
| 發行新股所得款項   | —              | 278,122        | 40,039         | —              | —              |
| 發行購股權所得款項  | —              | —              | 1,392          | —              | —              |
| 股份發行開支   | —              | (19,535)       | —              | —              | —              |
| 附屬公司少數股東注資   | —              | 3,522          | 21,517         | 1,167          | —              |
| 融資活動所得／(所用)<br>現金淨額                                | 66,624         | 190,659        | 45,938         | (4,910)        | (26,442)       |

|                                  | 附註 | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                |
|----------------------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                  |    | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 現金及現金等價物增加<br>／(減少)淨額            |    | 87,535         | 280,673        | 3,292          | (15,899)       | (9,500)        |
| 於重組時產生的投資影響                      | 2  | (36,616)       | —              | —              | —              | —              |
| 於一月一日的現金及<br>現金等價物               |    | 5,989          | 56,908         | 337,581        | 337,581        | 340,873        |
| 於十二月三十一日／五月<br>三十一日的現金及<br>現金等價物 |    | <u>56,908</u>  | <u>337,581</u> | <u>340,873</u> | <u>321,682</u> | <u>331,373</u> |
| 現金及現金等價物結餘分析                     |    |                |                |                |                |                |
| 現金及銀行結餘                          |    | <u>56,908</u>  | <u>337,581</u> | <u>340,873</u> | <u>321,682</u> | <u>331,373</u> |

## II. 財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料附註

### 1. 公司資料

貴公司於二零零六年四月二十八日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。貴公司的主要營業地點位於中華人民共和國青島膠南市經濟技術開發區海南路1號。貴公司股份自二零零六年十月九日起在新交所上市。

貴公司的主要活動為投資控股。貴集團的主要活動為生產食品。

貴集團主要在中國(不包括香港及澳門)進行經營。財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列,人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

### 2. 集團重組

根據重組,貴公司成為貴集團的控股公司。完成步驟如下:

#### (a) 收購於康大海青的權益

附屬公司神域於二零零五年一月五日在英屬處女群島註冊成立,並擔任康大食品的原材料採購代理。貴公司非執行主席高思詩先生(為神域當時唯一董事)於神域已發行及繳足股本中擁有約65.58%的實益權益,並根據一項日期為二零零五年一月七日的信託聲明書,按協定比率以信託的形式代表康大海青若干實益股東(「實益擁有人」)持有餘下權益。根據神域與Yifeng Tsusho Corporation(「Yifeng Tsusho」)於二零零五年十一月二十七日訂立的買賣協議,神域向Yifeng Tsusho(無關連第三方)收購其於康大海青的全部權益,約佔康大海青註冊資本的25%,現金代價合共1,550,000美元(約等於人民幣12,500,000元)乃按買賣雙方自願買賣的基準根據康大海青於二零零五年十一月二十七日的資產淨值釐定。於購買代價中,約人民幣6,600,000元將由高思詩先生及實益擁有人根據彼等於神域的實益股權提供的股東貸款撥付。根據康大食品與青島康大外貿集團有限公司(「康大外貿公司」,一家由高思詩先生及實益擁有人控制的公司)於二零零五年十一月二十七日訂立的買賣協議,康大食品向康大外貿公司收購其於康大海青的全部權益,約佔康大海青註冊資本的75%,現金代價合共4,700,000美元(約等於人民幣37,500,000元)乃按買賣雙方自願買賣的基準根據康大海青於二零零五年十一月二十七日的資產淨值釐定。

#### (b) 收購於康大食品的權益

附屬公司美好集團於二零零五年十月六日在英屬處女群島註冊成立為投資控股公司。高思詩先生於美好集團已發行及繳足股本中擁有約65.58%的實益權益,並根據一項日期為二零零五年十一月八日的信託聲明書,按協定比率以信託方式代表實益擁有人持有餘下權益。高思詩先生為美好集團當時唯一董事。於二零零六年一月五日,美好集團為收購康大食品的全部權益訂立以下協議:

- (i) 美好集團與康大外貿公司訂立買賣協議,據此美好集團向康大外貿公司收購其於康大食品的全部權益以及所附帶的所有權利及義務,佔康大食品註冊資本的74%,現金代價合共人民幣22,130,000元乃根據康大食品於二零零六年一月五日的註冊資本釐定,自二零零六年一月五日起生效;及

- (ii) 美好集團與青島膠南市康大房地產開發有限公司(「康大房地產公司」)訂立買賣協議，據此，美好集團向康大房地產公司收購其於康大食品的全部權益以及所附帶的全部權利及義務，佔康大食品註冊資本的26%，現金代價合共人民幣7,870,000元乃根據康大食品於二零零六年一月五日的註冊資本釐定，自二零零六年一月五日起生效。康大房地產公司乃由高思詩先生及實益擁有人控制的公司。

收購康大食品全部權益的合共約人民幣30,000,000元的代價乃由高思詩先生及實益擁有人根據彼等於美好集團的實益股權提供的股東貸款撥付。根據完成上述收購，康大食品於二零零六年一月二十二日成為外商獨資企業(「外商獨資企業」)。

(c) 收購神域

於二零零六年三月二十三日，高思詩先生以1.00美元的象徵性代價將神域的全部已發行股本轉讓予美好集團。於轉讓後，神域成為美好集團的全資附屬公司。

(d) 資本化股東貸款

於二零零六年八月二十三日，高思詩先生及實益擁有人將與收購康大海青及康大食品有關的合共約人民幣36,600,000元的股東貸款資本化，並獲發行合共9,900股每股面值1.00美元的美好集團已繳足普通股。

(e) 轉讓予Proven Choice Group Limited (「Proven Choice」)

於二零零六年八月二十四日，高思詩先生將1,000股每股面值1.00美元的普通股(佔美好集團已發行股本的10.0%)轉讓予Proven Choice，代價為20,000,000港元，乃按美好集團於二零零五年十二月三十一日的有形資產淨值約人民幣84,100,000元(相當於80,900,000港元，按1.00港元兌換人民幣1.04元的匯率計算)的若干溢價及以買賣雙方自願買賣的基準協定。

(f) 收購美好集團

根據日期為二零零六年八月二十五日的買賣協議，貴公司向高思詩先生、實益擁有人及Proven Choice收購美好集團全部已發行及繳足股本(包括10,000股每股面值1.00美元的普通股)以及應佔的所有利益與權利。代價約為人民幣84,100,000元(相當於約80,900,000港元，按1.00港元兌換人民幣1.04元的匯率計算)，乃經調整資本化股東貸款後美好集團於二零零五年十二月三十一日的有形資產淨值。該代價乃透過根據高思詩先生、實益擁有人及Proven Choice於美好集團的股權按比例向彼等配發及發行合共749,000,000股每股面值0.10港元的普通股及繳足貴公司股本中1,000,000股現有但未繳股款的每股面值0.10港元的股份償付。於同日，貴公司法定股本增加499,900,000港元，由100,000港元增至500,000,000港元，包括5,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股。

於完成上述收購美好集團股份後，貴公司成為貴集團的控股公司。

由於參與重組的所有實體(即貴公司、美好集團、神域、康大食品及康大海青)於重組前及緊隨重組後均由一組相同的最終權益持有人(即高思詩先生及實益擁有人)控制，故貴集團被視為因重組而產生的經營持續實體，惟以下所述者除外：(i) 貴集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度收購的康大海青25%的少數股東權益(「收購權益」)；及(ii)於截至二零零五年十二月三十一日止年度，康大食品的所有附屬公司及聯營公司並未轉讓予貴集團而是被出售(「未轉讓業務」)。因此，緊隨重組後，於重組前最終權益持有人承受的風險及獲得的利益繼續存在。重組乃按類似於權



益結集的方式在共同控制下的重組入賬，惟收購權益乃按收購日期以收購法入賬。因此，截至二零零五年十二月三十一日止年度的財務資料乃按合併會計法編製(惟收購權益及未轉讓業務除外)，且包括於重組前由最終權益持有人共同控制的附屬公司的財務報表。未轉讓業務的業績、資產及負債未包括在財務資料中。

所有其他未參與重組的實體，即神域冠亞食品、康大莫爾利食品、康大綠寶食品、康大養殖公司、康大兔業公司及康大吉林食品自各自收購或成立日期起採用收購法入賬。

### 3. 呈列基準及合規聲明

財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料乃根據所有適用的國際財務報告準則編製，其總稱包括國際會計準則理事會頒佈的所有適用的個別國際財務報告準則、國際會計準則(「國際會計準則」)及詮釋(「詮釋」)，並於有關期間貫徹應用。財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料亦符合上市規則的適用披露規定。

### 4. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則

貴集團尚未提早採納下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則：

|  |  |
|--|--|
| 國際會計準則第1號(經修訂)   | 財務報表呈列－綜合修訂，包括要求提供綜合的收入報表 <sup>3</sup> |
| 國際會計準則第1號及32號(修訂本)   | 可沽售金融工具及清算時產生的責任 <sup>3</sup>          |
| 國際會計準則第1號、16號、19號、20號、23號、27號、28號、29號、31號、36號、38號、39號、40號及41號(修訂本) | 國際財務報告準則二零零八年年度改進導致的修訂 <sup>3</sup>    |
| 國際會計準則第23號(經修訂)  | 借貸成本－全面修訂以禁止直接支出 <sup>3</sup>          |
| 國際會計準則第27號(經修訂)  | 綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>                 |
| 國際會計準則第27號及國際財務報告準則第1號(修訂本)  | 投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本 <sup>3</sup>    |
| 國際會計準則第39號(修訂本)  | 合資格對沖項目 <sup>4</sup>                   |
| 國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)  | 金融資產重列 <sup>5</sup>                    |
| 國際財務報告準則第2號(經修訂)   | 以股份為基礎的付款－就歸屬條件及註銷作出修訂 <sup>3</sup>    |
| 國際財務報告準則第3號(經修訂)   | 業務合併－就應用收購法作出全面修訂 <sup>4</sup>         |
| 國際財務報告準則第5號(修訂本)   | 國際財務報告準則二零零八年年度改進導致的修訂 <sup>4</sup>    |
| 國際財務報告準則第8號  | 經營分部 <sup>3</sup>                      |
| 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第13號   | 客戶忠誠計劃 <sup>1</sup>                    |
| 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第15號   | 房地產建築協議 <sup>3</sup>                   |
| 國際財務報告詮釋委員會－詮釋第16號   | 外國業務投資淨額對沖 <sup>2</sup>                |

附註：

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



- 4 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 自二零零八年七月一日起生效

於上述新訂或經修訂的國際財務報告準則中，預計國際會計準則第1號(經修訂)與貴集團的財務報表相關。該修訂影響擁有人的權益變動的呈列方式，並推出綜合的收入報表。編製者將可選擇在單一附有小計的綜合收入報表內或兩個單獨報表(單獨收益表後接其他綜合的收入報表)呈列收支項目及其他綜合收益的部分。此修訂不會影響貴集團的財務狀況或業績，但會引起額外披露。

貴公司董事預期，採納其他新訂或經修訂的國際財務報告準則對貴集團的業績及財務狀況不會有重大影響。

## 5. 主要會計政策概要

### 5.1 編製基準

編製此等財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料所採用的主要會計政策概述如下。除另有所述外，該等政策已於所有呈列年度／期間貫徹應用。

財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料乃使用國際財務報告準則有關各類資產、負債、收入及開支訂明的計量基準編製。有關計量準則詳載於下文的會計政策。

謹請留意，編製財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料時已採用會計估計及假設。雖然該等估計乃根據管理層對現時事件及行動的最佳認知及判斷而作出，惟實際結果可能與該等估計有重大出入。涉及大量判斷或繁複的範疇，或假設及估計對財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料而言屬重要的範疇，已於附註6披露。

### 5.2 綜合基準

財務資料及二零零七年五月三十一日的相應資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間及截至二零零七年五月三十一日止五個月的財務報表。

### 5.3 附屬公司

附屬公司乃貴集團對其偽糧愆蝨B決策有直接或間接控制權藉以從其業務中獲益的實體(包括特殊目的實體)。當判斷貴集團是否控制另一實體時，現時可執行或可轉換的潛在表決權的存在及影響均會考慮在內。附屬公司自控制權轉讓予貴集團當日起全面綜合計算，並自終止控制權當日起不再綜合計算。

業務合併(不包括合併共同控制公司)採用收購法入賬。此情況涉及按公平值重估於收購日期所有可識別資產及負債，包括該附屬公司的或然負債，而不論該等資產及負債於收購前是否記錄於該附屬公司的財務報表。於初步確認時，該附屬公司的資產及負債會按公平值計入綜合資產負債表，並將按照貴集團的會計政策用作其後計量的基準。

重估識別及計量附屬公司可識別資產、負債及或有負債以及計量業務合併成本時，貴集團於附屬公司可識別資產、負債及或有負債公平淨值中的權益超出成本部分於重估後立即於綜合收益表為確認。

集團內公司之間於交易時的集團內公司間交易、結餘及未變現收益，已於編製綜合財務報表時對銷。未變現虧損亦會撇銷，惟交易證明所轉讓資產出現減值則除外。

於貴公司的資產負債表中，附屬公司均按成本值減去減值虧損列賬。附屬公司的業績由貴公司按於結算日已收及應收股息的基準列賬。少數股東權益為附屬公司損益及資產淨值的一部份，該部份為非貴集團擁有的股東權益，並非貴集團的金融負債。少數股東權益在綜合資產負債表中列為股本權益，與貴公司權益持有人應佔股本權益分開呈列。少數股東權益應佔溢利或虧損於綜合收益表分開呈列為貴集團的業績分配。倘少數股東應佔虧損超過其所佔附屬公司股本權益的權益，超額部分及任何屬於少數股東的進一步虧損則分配予少數股東權益，惟以少數股東須承擔具有約束力的義務並有能力增加投資以彌補虧損為限。否則，該等虧損均會從貴集團的權益扣除。倘該附屬公司其後錄得溢利，該等溢利則待收回貴集團過往承擔的少數股東應佔虧損後，方始分配予少數股東。

#### 5.4 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備以成本值減累計折舊與任何減值後列賬。資產的成本值包括其購買價及任何使資產達到可使用狀態及地點作擬定用途的直接可歸屬於該項資產的成本。物業、廠房及設備投入運作後產生的開支，例如維修及保養開支，一般於產生期間自收益表中扣除。倘若可明確證明該項開支會導致日後使用物業、廠房及設備項目預期所得的經濟利益增加，且該項目的開支可被可靠計量，則該項開支將被資本化為該資產的額外成本。

折舊是在扣除任何估計殘值後，按以下預計可使用年期以直線法對物業、廠房及設備的成本進行撇銷計算：

|            |             |
|------------|-------------|
| 租賃樓宇       | 租賃期及20年中較短者 |
| 廠房及機器      | 5至10年       |
| 傢俱、配件及辦公設備 | 5至10年       |
| 汽車         | 5年          |

物業、廠房及設備項目於出售時或預期日後不會因使用而帶來經濟利益時停止確認。資產折舊產生的任何損益(按有關資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於收益表為確認。

在建工程指建造中的樓宇及未安裝的廠房及機器，按成本減任何減值虧損列賬。成本包括於建造、安裝及測試期間產生的直接成本。在建工程不計及折舊。在建工程於完成及可使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。

有關資產的殘值、使用年期及折舊方法於各結算日審核及並作出調整(如適用)。

### 5.5 非金融資產減值

物業、廠房及設備以及預付土地租金、長期按金及於附屬公司的投資須進行減值測試，並須在出現未必能收回有關資產賬面值的跡象時測試減值。

減值虧損乃按資產賬面值超過其可收回金額之差額，即時確認為開支，惟有關資產按 貴集團會計政策以重估值列賬及按該會計政策減值虧損以減少重估處理則除外。可收回金額為反映市況的公平值減銷售成本與使用價值兩者的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量採用稅前折現率折現至其現值，以反映現時市場對金錢時間值及有關資產特有風險的評估。

為評估減值，倘資產產生的現金流入大致上不獨立於其他資產的現金流入，可收回金額則按可獨立產生現金流入的最少資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部分資產個別進行減值測試，另有部分按現金產生單位測試。

倘用於釐定資產可收回款額之估計有所改變，則撥回減值虧損，惟以資產的賬面值(扣除折舊或攤銷後)不得超出假設過往年度該資產未確認減值虧損的情況下原該釐定的賬面值為限。

### 5.6 金融資產

貴集團的金融資產包括貿易及其他應收款項、應收關連公司款項、已抵押存款以及現金及銀行結餘。

貿易及其他應收款項以及應收關連公司款項分類為貸款及應收款項。貸款及應收款項為並無於活躍市場報價且具有固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。貸款及應收款項初步按其公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量(扣除任何減值虧損)。攤銷成本的計算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。

貸款及應收款項僅於 貴集團成為工具合約條文的訂約方後，方可確認。當收取現金流量的權利屆滿或已轉讓，且絕大部分風險及擁有權回報已轉讓，即會解除確認。

於各結算日，會對金融資產作檢討，以評估是否出現任何客觀減值跡象。減值的客觀證據包括 貴集團留意到的有關以下一項或以上的虧損事項的可觀察數據：

- 訂約方的重大財政困難；或
- 不履行或拖欠利息或本金；或
- 負債人很有可能破產或進行財務重組。

倘若有明顯跡象表明貸款及應收款項出現減值虧損，虧損金額則按資產賬面值與按照金融資產原定實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)折現的估計未來現金流量(不包括未產生的未來信貸虧損)現值兩者的差額計量。虧損金額於減值出現期間在收益表中確認。

倘若其後減值虧損金額減少，而有關減幅可客觀地與確認減值後發生的事件聯繫，則撥回過往確認的減值虧損，惟於撥回減值當日不得導致金融資產賬面值超過如無確認減值的原有攤銷成本。撥回金額於撥回發生期間在收益表中確認。

減值虧損就可收回性被視為可疑，但不是可能性極低的貸款及應收款項確認，減值虧損會採用撥備賬來記錄。當貴集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的數額便會直接沖銷貸款及應收款項，與債務有關的撥備賬內持有的任何數額也會撥回。其後收回早前計入撥備賬的數額會在撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回早前直接沖銷的數額均於收益表內確認。

## 5.7 金融負債

貴集團的金融負債包括貿易應付款項、應付票據及其他應付款項、應付關連公司款項、借款及透過損益按公平值入賬的金融負債。

金融負債在貴集團成為工具合約條文訂約方時確認。所有相關利息開支在收益表融資成本確認為開支。

當負債項下的責任獲解除或註銷或屆滿時，則解除確認金融負債。

倘現有金融負債由同一貸款人按大致不同的條款以另一項金融負債取代，或現有負債條款經大幅修改，則有關交換或修改視作解除確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值間的差額則於收益表確認。

### 貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應付關連公司款項

貿易應付款項、應付票據及其他應付款項以及應付關連公司款項初步按其公平值確認，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 借款

借款初步按公平值(扣除已產生的交易成本)確認。借款其後按已攤銷成本列賬；所得款項(扣除交易成本)與贖回價值的任何差額使用實際利息法於借貸期間在收益表確認。

借款分類為流動負債，惟貴集團有無條件權利遞延償還負債的期限至結算日後至少十二個月則除外。

### 透過損益按公平值入賬的金融資產

倘金融負債為持作買賣或指定按公平值計入損益者，則分類為按公平值計入損益的金融負債。

倘出現下列情況，則該金融資產歸類為持作買賣：

- 產生主要為於不久將來購回；或

- 構成 貴集團合併管理的金融工具的可識別組合的一部分及具有最近實際短期獲利模式；或
- 金融資產為未被指定及有效作為對沖工具的衍生工具。

倘出現下列情況，則持作買賣的金融負債以外的金融負債，可於初始確認時指定為按公平值計入損益：

- 有關指定消除或大幅減低計量或確認可能出現不一致的情況；或
- 金融負債組成金融資產或金融負債各部分或兩者，並根據 貴集團既定風險管理或投資策略，按公平值基準管理及評估其表現，而分類資料則按該基準由內部提供；或
- 金融負債組成包含一種或以上嵌入式衍生工具的合約其中部分，而國際會計準則第39號「金融工具：確認及計量」允許將整份合併合約（資產或負債）指定為按公平值計入損益。

透過損益按公平值計量的金融負債將於初步確認時及其後按公平值計量，而導致的收益或虧損於收益表為確認。於收益表確認的收益或虧損淨額包含已就金融負債支付的任何利息。

#### 5.8 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本包括按加權平均法計算的所有直接材料成本及（倘適用）將存貨運往現有地點及達致現有狀況所涉及直接勞工成本及間接成本。可變現淨值乃按日常業務中估計售價減所有進一步完成成本及達成銷售估計所需成本計算。

#### 5.9 撥備

若能可靠地估計現有責任有可能導致 貴集團撥出經濟資源，則撥備將獲確認。撥出之時間及數額可能仍不確定。現有責任將因過往事件導致之法律或推定責任而產生。

撥備乃根據於結算日可得之最可靠證據（包括與現有責任有關的風險及不確定因素），按償還現有責任所需的估計開支計算。預期將於償還現有責任過程中獲得的任何退還均確認為獨立資產，不超過相關撥備的數額。倘出現多項類似責任，會否導致經濟利益流出以償還責任乃經考慮責任的整體類別後釐定。此外，長期撥備按其現值（貨幣時間值為重大）折現。

所有撥備均於結算日審閱並調整，以反映現時最佳估計。

倘現時責任不可能導致 貴集團撥出經濟資源或機率甚微，或撥出的數額不能可靠地估計，則不會於資產負債表確認任何負債，惟於業務合併過程中承擔者除外。

#### 5.10 收益確認

倘收益會為 貴集團帶來經濟利益並能作出可靠計算，方會予以確認。收入乃按已收代價的公



平值，扣除退貨、貿易折扣及增值稅計量。於確認收益前，亦須達到以下特定確認準則：

- (i) 銷售貨品－收益在擁有權的重大風險及回報均已轉予買家後確認，惟 貴集團並無參與銷售貨品所有權有關的管理或銷售貨品的有效控制權。一般而言，風險於交付貨品後即被轉出。
- (ii) 利息收入－除非在收款上具有不確定因素，利息收入於產生利息時(以實際利率法) 確認入賬。
- (iii) 租金收入－租金收入於期內物業租出期間按租期以直線法基準予以確認。

### 5.11 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於結算日尚未支付的責任或申索。中國企業所得稅乃按照適用於中國企業的稅率對財務報告目的的收入計提，並對就所得稅而言毋須課稅或不可扣除的收入和開支項目作出調整。即期稅項資產或負債的所有支出於收益表所得稅開支項下確認。

遞延稅項乃就於結算日財務報表內資產及負債的賬面值與其相關稅基間的暫時差額，按負債法計算。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產乃就所有可扣減暫時差額、可結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免確認，惟須有應課稅溢利可用作抵銷可扣減暫時差額、可結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免。

倘暫時差額因初步確認不影響應課稅或會計盈虧的交易(業務合併除外) 當中資產及負債而產生，則不予確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資產生的應課稅短暫差異而確認，惟 貴集團倘可以控制短暫差異的撥回，並有可能在可預見將來不會撥回則除外。

遞延稅項不計折現，按預期償還負債或變現資產的期間適用而於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項資產或負債的變動乃於收益表中確認，倘與於權益直接扣除或抵免的項目有關，則於權益中確認。

### 5.12 僱員福利

#### 退休福利計劃

根據中國政府的有關法規， 貴集團參與當地市政府的退休福利計劃(「計劃」)，為提供僱員的退休福利， 貴公司於中國的附屬公司須將僱員的基本工資的若干百分比作為計劃供款。而當地市

政府承擔 貴公司附屬公司現時及未來全部退休僱員的退休福利責任。根據該計劃， 貴集團唯一責任須向上述計劃持續供款。該計劃供款於產生時於收益表列示。該計劃並未規定沒收的供款會用作減少未來供款。

#### 僱員的假期福利

僱員可享有的年假在應計予僱員時確認。因僱員於截至結算日前提提供的服務可享有的年假估計負債會予以確認。

#### 5.13 外幣

綜合計算實體的個別財務報表中，外幣交易按交易當日匯率換算為個別實體的功能貨幣。於結算日，以外幣計值的貨幣資產及負債乃按結算日的適用外匯匯率換算。因結算該等交易及於結算日重新換算外幣貨幣資產及負債而產生的外匯盈虧於收益表確認。按歷史成本計量以外幣為單位的非貨幣項目概不重新換算。

在綜合財務報表中，原以 貴集團呈報貨幣以外貨幣呈列的海外業務所有個別財務報表均已換算為人民幣。資產及負債已按結算日的收市匯率換算為人民幣。收入與開支按交易當日的現行匯率或按申報期間的平均匯率換算為人民幣，惟前提是匯率並沒有重大波動。任何就此產生的差額個別計入權益的匯兌儲備。因收購海外業務而導致的商譽及公平值調整已視作海外業務的資產與負債處理，並於結算日換算為人民幣。

#### 5.14 關連人士

以下人士被視為 貴集團的關連人士：

- (i) 透過一或多個中介實體，該方直接或間接：(a)控制 貴公司／集團，或由 貴公司／集團控制，或與 貴公司／集團受到共同控制；(b)於 貴公司擁有權益，使其可對 貴公司／集團產生重大影響；(c)對 貴公司／集團擁有共同控制；
- (ii) 該方為一間聯營公司；
- (iii) 該方為一間共同控制實體；
- (iv) 該方為 貴公司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的近親；
- (vi) 該方為(iv)或(v)項所述任何個別人士所直接或間接控制、共同控制或可對其產生重大影響力，或於該實體擁有重大投票權的實體；或
- (vii) 該方是為 貴公司／集團或身為 貴公司／集團關連人士的任何實體的員工的利益而設的退休福利計劃。



### 5.15 租賃

倘 貴集團決定於協定期限內將一項或多項特定資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款的安排，包括一項交易或連串交易的該項安排則屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容的估值而作出，而不論該項安排是否採取租賃的法律形式。

除法定所有權外，凡資產擁有權所附帶之絕大部分風險及回報轉讓予承租人的租賃，均列為租賃。倘 貴集團為承租人，於開始訂立租賃時租賃資產成本按最低租賃付款現值撥作資本，並連同其承擔記錄，以反映相關購買及融資，惟不包括利息部分。按經撥充資本的租賃持有的資產計入物業、廠房及設備，並按彼等的租期或估計可使用年期兩者中的較短者予以折舊。該等租賃的財務費用於收益表中扣除，以制定租賃期的固定支銷率。倘 貴集團為出租人，則租賃付款的現值確認為應收款項。應收款項的總額與其現值的差額確認為未滿期融資收入。

凡資產擁有權所附帶之絕大部分風險及回報屬出租人所有之租賃，均列為經營租賃。倘 貴集團為出租人， 貴集團根據有關經營租賃持有之資產列入非流動資產，而經營租賃項下之應收租金按租賃年期以直線法計入收益表。倘 貴集團為承租人，經營租賃項下的應付租金須按租賃年期以直線法在收益表中扣除。

預付土地租金指為了取得中國土地的長期使用權所預先支付的金額，以成本減累積攤銷及任何累計減值虧損呈列。攤銷金額於租賃期(50年)內以直線法於收益表中扣除。

### 5.16 借貸成本

所有借貸成本於產生時列為開支。

### 5.17 現金及現金等價物

就現金流量表而言，現金和現金等價物包含手頭現金和銀行現金、活期存款及可隨時轉換成已知金額的現金而價值變化風險不大的易變賣的短期投資(一般於獲得時不超過三個月)，減須應要求償還並構成 貴集團現金管理組成部份的銀行透支。

就資產負債表的分類而言，現金及銀行結餘包括手頭現金及存放於任何銀行或其他金融機構須按要求償還的活期存款。現金及銀行結餘包括以外幣列值的存款。

### 5.18 股本

普通股歸類為權益。股本按已發行股份面值釐定。

與發行股份相關的任何交易成本自股份溢價(扣除所有相關所得稅收益)扣除，以股權交易直接應佔的額外成本為限。

### 5.19 政府補助

在合理地保證 貴集團會遵守政府資助的附帶條件以及將會得到資助後，政府補助將會予以確認。

以要求 貴集團購買、建造或收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於資產負債表確認為遞延收入並按系統及合理基準於相關資產的可用年期內轉撥至收益表中。

其他政府補助在各期間確認為收入，與有關按系統基準及資助擬補償的成本配合。用作補償 貴集團已產生開支或虧損或旨在為 貴集團提供即時資助（而無未來相關成本）的應收政府補助，乃於應收期間於收益表確認。

### 5.20 分部報告

根據 貴集團內部財務報告， 貴集團決定業務分部作為分部主要報告方式。

未分配成本指企業開支。分部資產主要包括預付土地租金、物業、廠房及設備以及存貨。分部負債包括營運負債。

資本開支包括添置預付土地租金與物業、廠房及設備。

就地區分部報告而言，分部收益以客戶所在國家為基準，而資產總值及資本開支以資產所在地為準。

### 5.21 股息

董事擬派發的末期股息於權益中單獨列為對保留溢利的分配，直到於股東大會上得到股東的批准。該等股息於獲股東的批准及獲宣派時確認為負債。

### 5.22 生物資產

生物資產指參與農業活動的活的動物，以將生物資產轉為可售生物資產、農產品或額外生物資產。

生物資產按公平值減估計銷售點成本初步予以確認並在各結算日計量。生物資產的公平值根據具類似年齡、品種及遺傳特點家畜的市價來釐定。

按公平值減估計銷售點成本初步確認的生物資產所產生的損益於其產生期間在損益表內確認。

## 6. 重要會計估計

估計會被持續評估，並根據過往經驗及其他因素進行評價，包括預期日後出現在有關情況下相信屬合理的事件。

貴集團對未來做出估計及假設。所產生的會計估計如其定義，甚少與有關的實際結果相同。有重大風險會導致下個財政年度的資產與負債的賬面值作出大幅調整的估計及假設討論如下。

### (i) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃根據當前市況及類似性質產品的歷史銷售經驗作出。競爭對手為應對嚴峻的行業周期所採取的行動可能令可變現淨值發生重大變化。管理層將於結算日重估該等估計。

### (ii) 貿易及其他應收款項減值

貴集團的管理層評估貿易及其他應收款項的可收回性。此項估計乃根據貴集團客戶及負債人的信貸信譽及還款歷史，以及當前市況作出。倘若於結算日出現減值虧損跡象，則管理層將對其進行重估。

### (iii) 稅項撥備

貴集團主要須於中國繳納各種稅項(包括企業所得稅)。於釐定該等稅項撥備及有關稅項的時差時須作出重要判斷。貴集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅項的責任。倘若該等事件最終的結果與最初錄得的款額有所差異，該等差額將影響稅務釐定期內的稅項撥備。

### (iv) 生物資產估值

貴集團的管理層參考市場定價、品種、飼養條件、所產生成本及專業估值，初步並於各結算日釐定生物資產的公平值減估計銷售點成本。此項釐定均使用重要判斷。

### (v) 折舊

折舊乃按物業、廠房及設備之估計可使用期限使用直線法作出撥備。估計可使用期限反映管理層對貴集團擬自使用該等資產取得經濟利益之期間之估值。

## 7. 分部資料

## 主要呈報形式－業務分部

貴集團分兩個主要業務分部經營：

- － 製造及銷售冷藏及冷凍肉類產品
- － 製造及銷售加工食品

主要業務對業績的貢獻分析如下：

|          | 製造及銷售冷藏及冷凍肉類產品 |                |                |                | 製造及銷售加工食品      |                |                |                | 其他             |                |                |                | 總計             |                |                |                |          |         |          |  |
|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------|---------|----------|--|
|          | 截至十二月三十一日止年度   |                | 截至五月三十一日止五個月   |                | 截至十二月三十一日止年度   |                | 截至五月三十一日止五個月   |                | 截至十二月三十一日止年度   |                | 截至五月三十一日止五個月   |                | 截至十二月三十一日止年度   |                | 截至五月三十一日止五個月   |                |          |         |          |  |
|          | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |          |         |          |  |
| 分部收益：    |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |          |         |          |  |
| 向集團外客戶銷售 | 218,469        | 263,339        | 405,855        | 125,561        | 236,909        | 218,378        | 199,676        | 273,812        | 94,704         | 108,836        | 10,805         | 43,947         | 48,740         | 18,519         | 447,652        | 506,992        | 728,407  | 233,218 | 364,264  |  |
| 分部業績     | 27,530         | 34,265         | 54,159         | 16,014         | 31,596         | 79,764         | 64,420         | 67,725         | 19,752         | 19,915         | 1,861          | 2,996          | 2,108          | 1,296          | 109,155        | 101,681        | 123,892  | 36,607  | 52,807   |  |
| 未分配的其他收入 |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                | 1,186          | 12,953         | 19,103   | 3,900   | 9,286    |  |
| 未分配的企業開支 |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                | (7,883)        | (17,097)       | (27,627) | (8,345) | (14,140) |  |
| 融資成本     |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                | (4,770)        | (4,458)        | (2,461)  | (621)   | (922)    |  |
| 除稅前溢利    |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                | 97,688         | 93,079         | 112,807  | 31,541  | 47,031   |  |
| 所得稅開支    |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                | (14,020)       | (6,298)        | (3,011)  | (599)   | (1,443)  |  |
| 年/期溢利    |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                | 83,668         | 86,781         | 109,896  | 30,942  | 45,588   |  |
| 其他分部資料：  |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |                |          |         |          |  |
| 折舊       | 3,359          | 3,548          | 3,927          | 1,416          | 2,199          | 1,860          | 2,084          | 3,259          | 1,176          | 1,825          | 290            | 445            | 166            | 93             | 5,509          | 6,077          | 7,352    | 2,652   | 4,117    |  |
| 攤銷       | 52             | 58             | 289            | 120            | 120            | 28             | 31             | 239            | 100            | 100            | 7              | 8              | 12             | 5              | 87             | 97             | 540      | 225     | 225      |  |
| 資本開支     | 10,008         | 19,278         | 43,954         | 21,058         | 4,712          | 6,370          | 11,319         | 36,465         | 17,478         | 3,911          | 864            | 2,419          | 1,863          | 199            | 17,242         | 33,016         | 82,262   | 39,429  | 8,822    |  |

\* 「其他」表示未分配的項目

## 主要呈報形式－業務分部（續）

|             | 製造及銷售罐頭及涼肉凍產品 |         | 製造及銷售加工食品 |         | 其他       |         | 總計       |         |
|-------------|---------------|---------|-----------|---------|----------|---------|----------|---------|
|             | 於十二月三十一日      | 於五月三十一日 | 於十二月三十一日  | 於五月三十一日 | 於十二月三十一日 | 於五月三十一日 | 於十二月三十一日 | 於五月三十一日 |
|             | 二零零六年         | 二零零七年   | 二零零六年     | 二零零七年   | 二零零六年    | 二零零七年   | 二零零六年    | 二零零七年   |
| 人民幣千元       |               |         |           |         |          |         |          |         |
| 分部資產        | 41,214        | 101,160 | 54,461    | 102,691 | 8,892    | 13,951  | 119,579  | 217,802 |
| 未分配資產       |               | 153,048 | 49,866    | 95,797  | 3,859    | 11,818  | 190,659  | 471,271 |
| 總資產         |               |         |           |         |          |         | 94,939   | 260,663 |
|             |               |         |           |         | 283,598  | 689,073 | 530,154  | 740,800 |
| 債務總額及未分配的債務 |               |         |           |         | 238,078  | 97,120  | 97,120   | 149,528 |

\* 「其他」指未分配項目

## 次要呈報形式－地區分部

下表提供 貴集團按客戶所在國家的地區市場劃分而不計產品原產地的銷售額分析。

## 按地區市場劃分的銷售收益

|      | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                |
|------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|      | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 中國   | 225,763        | 307,902        | 412,245        | 128,300        | 234,483        |
| 日本   | 116,100        | 121,697        | 149,479        | 58,157         | 56,547         |
| 俄羅斯  | 52,731         | 253            | 7,583          | 613            | 4,715          |
| 歐洲*  | 27,669         | 36,048         | 110,172        | 26,747         | 49,199         |
| 其他** | 25,389         | 41,062         | 48,928         | 19,401         | 19,320         |
|      | <u>447,652</u> | <u>506,962</u> | <u>728,407</u> | <u>233,218</u> | <u>364,264</u> |

按 貴集團資產所在地區劃分的分部資產賬面值及資本開支(即添置物業、廠房及設備,以及預付土地租金)的分析如下。

## 分部資產

|      | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|      | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 中國   | 260,428        | 506,152        | 645,756        | 700,743         |
| 日本   | 3,567          | 8,248          | 9,808          | 5,034           |
| 俄羅斯  | —              | —              | 5,061          | 5,061           |
| 歐洲*  | 18,240         | 12,944         | 18,967         | 27,733          |
| 其他** | 3,363          | 2,810          | 3,389          | 2,229           |
|      | <u>285,598</u> | <u>530,154</u> | <u>682,981</u> | <u>740,800</u>  |

## 資本開支

|    | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至                                     |                |
|----|----------------|----------------|----------------|--|----------------|
|    | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日止五個月<br>二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 中國 | 17,242         | 33,016         | 82,262         | 39,429                                 | 8,822          |
|    | <u>17,242</u>  | <u>33,016</u>  | <u>82,262</u>  | <u>39,429</u>                          | <u>8,822</u>   |

\* 歐洲主要包括比利時、德國及法國。

\*\* 其他主要包括香港、韓國及其他亞洲國家。

## 8. 收益及其他收入

貴集團的收益指已扣除退貨撥備、交易折扣及增值稅後，售出貨品的發票淨值。貴集團的收益及其他收入分析如下：

|                                    | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至                                     |                |
|------------------------------------|----------------|----------------|----------------|--|----------------|
|                                    | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日止五個月<br>二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| <b>收益</b>                          |                |                |                |  |                |
| 銷售貨品                               | <u>447,652</u> | <u>506,962</u> | <u>728,407</u> | <u>233,218</u>                         | <u>364,264</u> |
| <b>其他收入</b>                        |                |                |                |  |                |
| 按攤銷成本列賬的金融資產<br>的利息收入              |                |                |                |  |                |
| — 銀行存款的利息收入                        | 105            | 895            | 9,478          | 3,434                                  | 4,075          |
| — 租賃的利息收入                          | —              | —              | 78             | 33                                     | 192            |
| 租金收入                               | 537            | 763            | 764            | 164                                    | 282            |
| 政府補貼*                              | —              | 10,630         | 7,969          | —                                      | —              |
| 透過損益按公平值入賬的<br>金融負債的公平值變動<br>產生的盈利 | —              | —              | —              | —                                      | 1,673          |
| 於收益表內確認的超過業務<br>合併成本的差額(附註37)      | —              | —              | —              | —                                      | 2,379          |
| 其他                                 | 544            | 1,385          | 814            | 269                                    | 685            |
|                                    | <u>1,186</u>   | <u>13,673</u>  | <u>19,103</u>  | <u>3,900</u>                           | <u>9,286</u>   |

\* 該結餘指與貴集團的多項食品加工業務及所取得成就有關的已收補貼。



## 9. 經營所得溢利

貴集團經營所得溢利已扣除／(計入)：

|   | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至                       |                |
|---|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|   | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 確認為開支的存貨成本  | 233,912        | 335,900        | 538,880        | 172,257                  | 284,130        |
| 折舊*   | 5,509          | 6,077          | 7,352          | 2,652                    | 4,117          |
| 預付土地租金攤銷**  | 87             | 97             | 540            | 225                      | 225            |
| 董事薪酬：   |                |                |                |                          |                |
| 袍金  | —              | 280            | 970            | 404                      | 404            |
| 其他酬金  | —              | 19             | 1,523          | 97                       | 123            |
| 生產設施經營租約項下<br>的最低租賃付款                               | 1,234          | 591            | 759            | 372                      | 309            |
| 應收貿易款項減值回撥<br>於收益表內確認<br>的超過業務<br>合併成本的差額<br>(附註37) | —              | —              | (34)           | —                        | (54)           |
| 透過損益按公平值入賬<br>的金融負債的<br>公平值變動產生的<br>虧損／(盈利)         | —              | —              | 281            | —                        | (1,673)        |
| 核數師薪酬   | 8              | 1,000          | 990            | 412                      | 412            |
| 僱員成本(包括董事薪酬)  | 20,723         | 26,079         | 37,716         | 13,554                   | 15,534         |
| 減：退休計劃供款  | (735)          | (988)          | (1,336)        | (556)                    | (1,202)        |
|   | 19,988         | 25,091         | 36,380         | 12,998                   | 14,332         |
| 出售物業、廠房及<br>設備的虧損                                   | 184            | 258            | 114            | —                        | 47             |
| 應收款項減值撥備***   | —              | 5              | —              | —                        | —              |
| 匯兌虧損  | 420            | 333            | 4,866          | 947                      | 1,196          |

\* 截至二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，折舊分別約為人民幣4,274,000元、人民幣5,081,000元、人民幣6,269,000元、人民幣2,226,000元(未經審核)及人民幣3,087,000元以及約人民幣1,235,000元、人民幣996,000元、人民幣1,083,000元、人民幣426,000元(未經審核)及人民幣1,030,000元，已分別於銷售成本及行政開支中扣除。

\*\* 截至二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，預付土地租金攤銷分別約為人民幣87,000元、人民幣97,000元、人民幣540,000元、人民幣225,000元(未經審核)及人民幣225,000元，已於銷售成本中扣除。

\*\*\* 應收款項減值撥備已計入截至二零零六年十二月三十一日止年度的其他經營開支內。

## 10. 融資成本

|                    | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至         |            |
|--------------------|--------------|--------------|--------------|------------|------------|
|                    | 二零零五年        | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零七年      | 二零零八年      |
|                    | 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      |
| 以下各項的利息費用：         |              |              |              |            |            |
| 須於五年內悉數償還<br>的銀行貸款 | 4,625        | 4,458        | 2,432        | 621        | 907        |
| 須於五年內悉數償還<br>的其他貸款 | 145          | —            | —            | —          | —          |
| 應付一間關連公司款項         | —            | —            | 29           | —          | 15         |
|                    | <u>4,770</u> | <u>4,458</u> | <u>2,461</u> | <u>621</u> | <u>922</u> |

## 11. 所得稅開支

|                   | 截至十二月三十一日止年度  |              |              | 截至         |              |
|-------------------|---------------|--------------|--------------|------------|--------------|
|                   | 二零零五年         | 二零零六年        | 二零零七年        | 二零零七年      | 二零零八年        |
|                   | 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        |
| 本年度撥備：            |               |              |              |            |              |
| 中國企業所得稅           | 3,101         | 2,914        | 3,003        | 591        | 2,272        |
| 香港利得稅             | 10,919        | 3,361        | —            | —          | —            |
| 往年撥備不足／<br>(超額)撥備 | —             | 23           | 8            | 8          | (829)        |
|                   | <u>14,020</u> | <u>6,298</u> | <u>3,011</u> | <u>599</u> | <u>1,443</u> |

由於 貴集團於二零零七年及截至二零零八年五月三十一日止五個月並無於香港產生任何應課稅溢利，故概無就截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月的香港利得稅計提撥備。截至二零零六年及二零零五年十二月三十一日止年度，一間附屬公司的估計應課稅溢利按17.5%的稅率計提香港利得稅撥備。

中國企業所得稅根據現行中國所得稅法規、慣例及有關詮釋，經調整所得稅中不應課稅或可扣稅項後，按適用於中國附屬公司的所得稅率就作法定呈報用途的收入計提撥備。

新訂中國企業所得稅法已於二零零七年三月三十一日閉幕的第十屆中國人民代表大會第五次會議上獲批准，並於二零零八年一月一日起生效。新訂企業所得稅法提出大範圍改動，包括(但不限於)將內資及外資企業所得稅率統一為25%，及撤消應用於外資企業分派予其外商投資者的股息的預扣稅豁免規定。根據實施規則，除非所在國家的稅務條約採納更低稅率，否則分派予外商投資者的股息將按經減低的預扣稅率10%繳納稅款。

國稅局於二零零八年二月二十二日另行作出公佈，規定於二零零七年十二月三十一日的所有未分配累計溢利，無論是否將隨後予以分配，均可豁免繳納中國預扣稅。

康大食品於中國成立及經營，須繳納中國企業所得稅。中國農業部、國家發展及改革委員會及國稅局曾下發通知，規定於中國從事農業及畜牧業的企業可豁免企業所得稅，據此，康大食品於截至二零零五年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月可享有的稅項優惠約人民幣4,642,000元及人民幣8,289,000元。

根據重組，康大食品於截至二零零六年十二月三十一日止年度轉制為外商獨資企業。根據中國國稅局及地方稅務局下發的各類審批文件，康大食品作為中國的外商獨資企業，自其經營的首兩個獲利財政年度豁免中國國家及地方企業所得稅，並於其後三個財政年度獲減半繳納國家企業所得稅(「減稅期」)。

康大食品的免稅期為兩年，由截至二零零六年十二月三十一日止財政年度起計，並於截至二零零七年十二月三十一日止財政年度屆滿。截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大食品的應課稅溢利則按12.5%的稅率(按25%的正常稅率減半)繳納企業所得稅。

根據中國國稅局及地方稅務局下發的各類審批文件，康大海青為於中國成立的中外合作企業，有權享有減稅期。

康大海青在當地司法權區的免稅期為兩年，由截至二零零三年十二月三十一日止財政年度起計，至截至二零零四年十二月三十一日止財政年度屆滿。截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，康大海青的應課稅溢利須按12%(按24%的正常稅率減半)的稅率繳納企業所得稅。截至二零零八年五月三十一日止五個月，康大海青的應課稅溢利須按25%的稅率繳納企業所得稅。

根據中國國稅局及地方稅務局下發的各類審批文件，神域冠亞食品為於中國成立的中外合作企業，有權享有減稅期。

神域冠亞食品的免稅期為兩年，由截至二零零七年十二月三十一日止財政年度起計。

由於 貴公司在截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月內未產生任何應課稅溢利，故並未就稅項作出撥備。

按適用稅率計算的稅項開支與會計溢利對賬如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                          |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|               | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 除稅前溢利         | 97,688         | 93,079         | 112,907        | 31,541         | 47,031                   |
| 按所在稅務司法權區的溢利  |                |                |                |                |                          |
| 所適用的稅率計算的稅項   | 21,435         | 24,620         | 33,660         | 8,510          | 11,497                   |
| 不可扣減開支的稅務影響   | —              | 75             | 4              | —              | 7                        |
| 一間中國附屬公司的稅項抵免 | (4,642)        | —              | —              | —              | (8,289)                  |
| 中國附屬公司的減稅期    | (2,773)        | (18,420)       | (30,661)       | (7,919)        | (943)                    |
| 往年撥備不足／(超額)撥備 | —              | 23             | 8              | 8              | (829)                    |
| 所得稅開支         | 14,020         | 6,298          | 3,011          | 599            | 1,443                    |

## 12. 母公司權益持有人應佔溢利／虧損

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，母公司權益持有人應佔綜合溢利包括溢利約人民幣18,831,000元及人民幣20,024,000元及虧損約人民幣1,868,000元(未經審核)及人民幣615,000元，並已於 貴公司財務報表處理。

## 13. 股息

|                           | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                          |
|---------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|
|                           | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 中期股息                      | 74,011         | —              | —              | —              | —                        |
| 建議末期股息                    |                |                |                |                |                          |
| 二零零五年：零                   | —              | —              | —              | —              | —                        |
| 二零零六年：每股普通股<br>人民幣0.0405元 | —              | 17,010         | —              | —              | —                        |
| 二零零七年：每股普通股<br>人民幣0.0485元 | —              | —              | 21,442         | —              | —                        |

截至二零零五年十二月三十一日止年度已披露的股息指康大食品及康大海青向其當時權益持有人宣派及派付的股息。

截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，末期股息每股普通股人民幣0.0405元及人民幣0.0485元，分別共約人民幣17,010,000元及人民幣21,442,000元，已於 貴公司分別於二零零七年及二零零八年舉行的股東週年大會上獲核准。因此，於二零零六年及二零零七年十二月三十一日，並無將末期股息確認為負債。截至二零零五年十二月三十一日止年度並無擬派付末期股息。

|                             | 截至十二月三十一日止年度      |                   |                   | 截至五月三十一日止五個月      |                   |
|-----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                             | 二零零五年             | 二零零六年             | 二零零七年             | 二零零七年             | 二零零八年             |
|                             | 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             |
| 年內／期內已核准的<br>上一財政年度<br>末期股息 | —                 | —                 | 17,010            | 17,010            | 21,442            |
|                             | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |

(未經審核)

#### 14. 每股盈利

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，每股基本盈利按 貴公司股權持有人應佔溢利分別約人民幣79,877,000元、人民幣86,791,000元、人民幣109,852,000元、人民幣31,009,000元（未經審核）及人民幣45,797,000元以及截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月已發行普通股的加權平均數分別300,000,000股、328,000,000股、427,000,000股、420,000,000股及442,106,000股計算。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利乃根據年內 貴公司權益持有人應佔溢利人民幣109,852,000元及年內發行在外普通股加權平均數約428,400,000股計算，並就所有潛在攤薄股份的影響作出調整。計算每股攤薄盈利所用普通股加權平均數乃根據年內已發行約427,000,000股普通股，加假設 貴公司於二零零七年十二月三十一日的購股權（附註33）已獲行使而被視作按零代價發行的普通股加權平均數約1,400,000股計算。

於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年五月三十一日止五個月，由於年內／期內並無潛在攤薄股份，因此未呈列每股攤薄盈利。

截至二零零八年五月三十一日止五個月，由於期內尚未行使的購股權具有反攤薄影響，故概無呈列每股攤薄盈利。

## 15. 董事及最高薪酬人士的薪酬

## (a) 董事薪酬

根據上市規則及香港公司條例第161條所披露的董事薪酬如下：

|                          | 薪金、<br>津貼及<br>袍金 | 其他福利         | 退休金      | 花紅       | 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        |
| <b>截至二零零六年十二月三十一日止年度</b> |                  |              |          |          |              |
| 執行董事                     |                  |              |          |          |              |
| 高岩緒                      | 90               | —            | —        | —        | 90           |
| 安豐軍                      | 30               | 19           | —        | —        | 49           |
| 非執行董事                    |                  |              |          |          |              |
| 高思詩                      | —                | —            | —        | —        | —            |
| 張琪                       | —                | —            | —        | —        | —            |
| 獨立非執行董事                  |                  |              |          |          |              |
| 郭書源                      | 80               | —            | —        | —        | 80           |
| 沈偉龍                      | 80               | —            | —        | —        | 80           |
|                          | <u>280</u>       | <u>19</u>    | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>299</u>   |
| <b>截至二零零七年十二月三十一日止年度</b> |                  |              |          |          |              |
| 執行董事                     |                  |              |          |          |              |
| 高岩緒                      | 360              | 1,141        | —        | —        | 1,501        |
| 安豐軍                      | 120              | 382          | —        | —        | 502          |
| 非執行董事                    |                  |              |          |          |              |
| 高思詩                      | —                | —            | —        | —        | —            |
| 張琪                       | —                | —            | —        | —        | —            |
| 獨立非執行董事                  |                  |              |          |          |              |
| 郭書源                      | 245              | —            | —        | —        | 245          |
| 沈偉龍                      | 245              | —            | —        | —        | 245          |
|                          | <u>970</u>       | <u>1,523</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>2,493</u> |

|                             | 薪金、津貼及     |            |          |          | 總計         |
|-----------------------------|------------|------------|----------|----------|------------|
|                             | 袍金         | 其他福利       | 退休金      | 花紅       |            |
|                             | 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      |
| 截至二零零七年五月三十一日止五個月<br>(未經審核) |            |            |          |          |            |
| 執行董事                        |            |            |          |          |            |
| 高岩緒                         | 150        | 63         | —        | —        | 213        |
| 安豐軍                         | 50         | 34         | —        | —        | 84         |
| 非執行董事                       |            |            |          |          |            |
| 高思詩                         | —          | —          | —        | —        | —          |
| 張琪                          | —          | —          | —        | —        | —          |
| 獨立非執行董事                     |            |            |          |          |            |
| 郭書源                         | 102        | —          | —        | —        | 102        |
| 沈偉龍                         | 102        | —          | —        | —        | 102        |
|                             | <u>404</u> | <u>97</u>  | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>501</u> |
| 截至二零零八年五月三十一日止五個月           |            |            |          |          |            |
| 執行董事                        |            |            |          |          |            |
| 高岩緒                         | 150        | 57         | —        | —        | 207        |
| 安豐軍                         | 50         | 66         | —        | —        | 116        |
| 非執行董事                       |            |            |          |          |            |
| 高思詩                         | —          | —          | —        | —        | —          |
| 張琪                          | —          | —          | —        | —        | —          |
| 獨立非執行董事                     |            |            |          |          |            |
| 郭書源                         | 102        | —          | —        | —        | 102        |
| 沈偉龍                         | 102        | —          | —        | —        | 102        |
|                             | <u>404</u> | <u>123</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>527</u> |

年內／期內並無董事放棄或同意放棄任何薪酬的安排。

董事於二零零五年的酬金並無披露，是因為 貴公司於二零零六年註冊成立，董事於其後方獲委任。因此，於該年概無支付董事酬金。



## (b) 五名最高薪酬人士

於截至二零零五年十二月三十一日止年度的五名最高薪酬人士中，概無一人為董事，於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，五名最高薪酬人士中包括四名董事。餘下人士的薪酬總額載列如下：

|            | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月   |                |
|------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 薪金、津貼及其他福利 | 125            | 452            | 536            | 225            | 264            |
| 退休計劃供款     | —              | —              | —              | —              | —              |
|            | <u>125</u>     | <u>452</u>     | <u>536</u>     | <u>225</u>     | <u>264</u>     |

下列薪酬範圍 (不包括董事) 的人數如下：

|               | 截至十二月三十一日止年度 |          |          | 截至五月三十一日止五個月 |          |
|---------------|--------------|----------|----------|--------------|----------|
|               | 二零零五年        | 二零零六年    | 二零零七年    | 二零零七年        | 二零零八年    |
| 薪酬範圍：         |              |          |          |              |          |
| 零至1,000,000港元 | <u>5</u>     | <u>1</u> | <u>1</u> | <u>1</u>     | <u>1</u> |

貴集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金作為鼓勵其加盟 貴集團或加入 貴集團後的獎勵或作為離職補償。

## 16. 物業、廠房及設備

| 貴集團                             | 租賃樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 傢俱、<br>裝置及<br>辦公室設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元  | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------------------------------|---------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| 於二零零五年一月一日                      |               |                |                              |              |               |               |
| 成本                              | 29,160        | 34,909         | 6,537                        | 2,358        | 976           | 73,940        |
| 累計折舊                            | (5,040)       | (12,030)       | (1,579)                      | (954)        | —             | (19,603)      |
| 賬面淨值                            | <u>24,120</u> | <u>22,879</u>  | <u>4,958</u>                 | <u>1,404</u> | <u>976</u>    | <u>54,337</u> |
| 截至二零零五年<br>十二月三十一日止年度           |               |                |                              |              |               |               |
| 年初賬面淨值                          | 24,120        | 22,879         | 4,958                        | 1,404        | 976           | 54,337        |
| 添置                              | 12,282        | 2,320          | 960                          | 767          | 83            | 16,412        |
| 撥入／(出)                          | 976           | —              | —                            | —            | (976)         | —             |
| 出售                              | (1,469)       | (350)          | (321)                        | (286)        | —             | (2,426)       |
| 折舊支出                            | (1,362)       | (3,114)        | (751)                        | (282)        | —             | (5,509)       |
| 年末賬面淨值                          | <u>34,547</u> | <u>21,735</u>  | <u>4,846</u>                 | <u>1,603</u> | <u>83</u>     | <u>62,814</u> |
| 於二零零五年<br>十二月三十一日及<br>二零零六年一月一日 |               |                |                              |              |               |               |
| 成本                              | 40,949        | 36,828         | 7,123                        | 2,517        | 83            | 87,500        |
| 累計折舊                            | (6,402)       | (15,093)       | (2,277)                      | (914)        | —             | (24,686)      |
| 賬面淨值                            | <u>34,547</u> | <u>21,735</u>  | <u>4,846</u>                 | <u>1,603</u> | <u>83</u>     | <u>62,814</u> |
| 截至二零零六年<br>十二月三十一日止年度           |               |                |                              |              |               |               |
| 年初賬面淨值                          | 34,547        | 21,735         | 4,846                        | 1,603        | 83            | 62,814        |
| 添置                              | 2,092         | 12,832         | 514                          | 495          | 17,083        | 33,016        |
| 撥入／(出)                          | 1,569         | —              | —                            | —            | (1,569)       | —             |
| 出售                              | (281)         | (4,715)        | (311)                        | (646)        | —             | (5,953)       |
| 折舊支出                            | (1,840)       | (3,394)        | (606)                        | (237)        | —             | (6,077)       |
| 年末賬面淨值                          | <u>36,087</u> | <u>26,458</u>  | <u>4,443</u>                 | <u>1,215</u> | <u>15,597</u> | <u>83,800</u> |
| 於二零零六年<br>十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日 |               |                |                              |              |               |               |
| 成本                              | 44,295        | 44,676         | 7,305                        | 2,316        | 15,597        | 114,189       |
| 累計折舊                            | (8,208)       | (18,218)       | (2,862)                      | (1,101)      | —             | (30,389)      |
| 賬面淨值                            | <u>36,087</u> | <u>26,458</u>  | <u>4,443</u>                 | <u>1,215</u> | <u>15,597</u> | <u>83,800</u> |

| 貴集團                 | 租賃樓宇<br>人民幣千元 | 廠房及機器<br>人民幣千元 | 傢俱、<br>裝置及<br>辦公室設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元  | 在建工程<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|---------------------|---------------|----------------|------------------------------|--------------|---------------|----------------|
| <b>截至二零零七年</b>      |               |                |                              |              |               |                |
| 十二月三十一日止年度          |               |                |                              |              |               |                |
| 年初賬面淨值              | 36,087        | 26,458         | 4,443                        | 1,215        | 15,597        | 83,800         |
| 添置                  | 3,912         | 23,796         | 2,546                        | 133          | 29,725        | 60,112         |
| 撥入／(出)              | 30,160        | 13,270         | —                            | —            | (43,430)      | —              |
| 出售                  | (4,436)       | (2,426)        | (10)                         | (30)         | —             | (6,902)        |
| 折舊支出                | (1,782)       | (4,498)        | (744)                        | (328)        | —             | (7,352)        |
| 年末賬面淨值              | <u>63,941</u> | <u>56,600</u>  | <u>6,235</u>                 | <u>990</u>   | <u>1,892</u>  | <u>129,658</u> |
| <b>於二零零七年</b>       |               |                |                              |              |               |                |
| 十二月三十一日及            |               |                |                              |              |               |                |
| 二零零八年一月一日           |               |                |                              |              |               |                |
| 成本                  | 73,931        | 79,316         | 9,841                        | 2,419        | 1,892         | 167,399        |
| 累計折舊                | (9,990)       | (22,716)       | (3,606)                      | (1,429)      | —             | (37,741)       |
| 賬面淨值                | <u>63,941</u> | <u>56,600</u>  | <u>6,235</u>                 | <u>990</u>   | <u>1,892</u>  | <u>129,658</u> |
| <b>截至二零零八年五月</b>    |               |                |                              |              |               |                |
| 三十一日止五個月            |               |                |                              |              |               |                |
| 期初賬面淨值              | 63,941        | 56,600         | 6,235                        | 990          | 1,892         | 129,658        |
| 添置                  | 495           | 6,187          | 747                          | 549          | 844           | 8,822          |
| 收購附屬公司              | 33,974        | 13,687         | 1,288                        | 40           | 500           | 49,489         |
| 撥入／(出)              | 2,711         | 4              | —                            | —            | (2,715)       | —              |
| 出售                  | —             | (35)           | (728)                        | (288)        | —             | (1,051)        |
| 折舊支出                | (1,415)       | (2,359)        | (173)                        | (170)        | —             | (4,117)        |
| 期末賬面淨值              | <u>99,706</u> | <u>74,084</u>  | <u>7,369</u>                 | <u>1,121</u> | <u>521</u>    | <u>182,801</u> |
| <b>於二零零八年五月三十一日</b> |               |                |                              |              |               |                |
| 成本                  | 111,111       | 99,155         | 11,014                       | 2,422        | 521           | 224,223        |
| 累計折舊                | (11,405)      | (25,071)       | (3,645)                      | (1,301)      | —             | (41,422)       |
| 賬面淨值                | <u>99,706</u> | <u>74,084</u>  | <u>7,369</u>                 | <u>1,121</u> | <u>521</u>    | <u>182,801</u> |

貴集團持有的物業、廠房及設備均位於中國。

於二零零五年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日，貴集團已就銀行貸款將賬面值總額約為人民幣10,885,000元及人民幣1,737,000元的若干物業、廠房及設備抵押予銀行(附註31)。

於二零零六年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，貴集團並無抵押物業、廠房及設備。

## 17. 預付土地租金

| 貴集團                         | 土地使用權<br>人民幣千元 | 長期預付租金<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| 於二零零五年一月一日                  |                |                 |               |
| 成本                          | 4,343          | —               | 4,343         |
| 累計攤銷                        | (106)          | —               | (106)         |
| 賬面淨值                        | <u>4,237</u>   | <u>—</u>        | <u>4,237</u>  |
| 截至二零零五年十二月三十一日止年度           |                |                 |               |
| 年初賬面淨值                      | 4,237          | —               | 4,237         |
| 添置                          | 830            | —               | 830           |
| 年內攤銷                        | (87)           | —               | (87)          |
| 年末賬面淨值                      | <u>4,980</u>   | <u>—</u>        | <u>4,980</u>  |
| 於二零零五年十二月三十一日及<br>二零零六年一月一日 |                |                 |               |
| 成本                          | 5,173          | —               | 5,173         |
| 累計攤銷                        | (193)          | —               | (193)         |
| 賬面淨值                        | <u>4,980</u>   | <u>—</u>        | <u>4,980</u>  |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度           |                |                 |               |
| 年初賬面淨值                      | 4,980          | —               | 4,980         |
| 出售                          | (259)          | —               | (259)         |
| 年內攤銷                        | (97)           | —               | (97)          |
| 年末賬面淨值                      | <u>4,624</u>   | <u>—</u>        | <u>4,624</u>  |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日 |                |                 |               |
| 成本                          | 4,903          | —               | 4,903         |
| 累計攤銷                        | (279)          | —               | (279)         |
| 賬面淨值                        | <u>4,624</u>   | <u>—</u>        | <u>4,624</u>  |
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度           |                |                 |               |
| 年初賬面淨值                      | 4,624          | —               | 4,624         |
| 添置                          | —              | 22,150          | 22,150        |
| 年內攤銷                        | (97)           | (443)           | (540)         |
| 賬面淨值                        | <u>4,527</u>   | <u>21,707</u>   | <u>26,234</u> |

| 貴集團                         | 土地使用權<br>人民幣千元 | 長期預付租金<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------------|----------------|-----------------|---------------|
| 於二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年一月一日 |                |                 |               |
| 成本                          | 4,903          | 22,150          | 27,053        |
| 累計攤銷                        | (376)          | (443)           | (819)         |
| 賬面淨值                        | <u>4,527</u>   | <u>21,707</u>   | <u>26,234</u> |
| 截至二零零八年五月<br>三十一日止五個月       |                |                 |               |
| 期初賬面淨值                      | 4,527          | 21,707          | 26,234        |
| 期內攤銷                        | (40)           | (185)           | (225)         |
| 期末賬面淨值                      | <u>4,487</u>   | <u>21,522</u>   | <u>26,009</u> |
| 於二零零八年五月三十一日                |                |                 |               |
| 成本                          | 4,903          | 22,150          | 27,053        |
| 累計攤銷                        | (416)          | (628)           | (1,044)       |
| 賬面淨值                        | <u>4,487</u>   | <u>21,522</u>   | <u>26,009</u> |

預付土地租金包括一幅由 貴集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度內租賃位於中國地盤面積為300畝的土地，其於二零零八年五月三十一日的總賬面淨值約為人民幣21,522,000元。 貴集團一直在申請該幅土地的使用權證。於二零零八年五月三十一日後及於財務資料審批日期前已取得60畝的土地使用權證。董事在聽取中國律師的建議後，預期 貴集團在獲取其餘240畝的業權證書時不會遇到任何法律障礙。

土地租賃期限為50年。

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，概無抵押任何土地使用權。於二零零五年十二月三十一日， 貴集團有總賬面值約為人民幣3,891,000元的若干土地使用權用作銀行貸款的抵押(附註31)。

## 18. 長期按金

截至二零零八年五月三十一日止五個月， 貴集團支付長期按金，向康大外貿公司及農安縣國土資源局收購位於中國的若干土地及物業。於二零零八年七月，已完成收購農安縣土地，而農安縣人民政府已向 貴集團發出土地使用權證。 貴集團於二零零八年九月亦取得有關收購 貴集團向康大外貿公司收購的土地及物業的土地使用權證及物業權證。向農安縣國土資源局收購土地及向康大外貿公司收購土地及物業的總代價分別為人民幣8,319,000元及人民幣18,610,000元。

## 19. 於附屬公司的投資

## 貴公司

|             | 於十二月三十一日 |        | 於二零零八年 |
|-------------|----------|--------|--------|
|             | 二零零六年    | 二零零七年  | 五月三十一日 |
|             | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 按成本列值的未上市投資 | 84,144   | 84,144 | 84,144 |

## 20. 應收租賃款項

## 貴集團

|              | 應收最低租金付款 |       |         |        | 應收最低租金付款現值 |       |        |        |
|--------------|----------|-------|---------|--------|------------|-------|--------|--------|
|              | 於十二月三十一日 |       | 於二零零八年  |        | 於十二月三十一日   |       | 於二零零八年 |        |
|              | 二零零五年    | 二零零六年 | 二零零七年   | 五月三十一日 | 二零零五年      | 二零零六年 | 二零零七年  | 五月三十一日 |
|              | 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  |
| 一年內          | —        | —     | 729     | —      | —          | —     | 640    | —      |
| 二至五年(包括首尾兩年) | —        | —     | 2,918   | —      | —          | —     | 2,129  | —      |
| 五年以上         | —        | —     | 7,467   | —      | —          | —     | 3,323  | —      |
|              | —        | —     | 11,114  | —      | —          | —     | 6,092  | —      |
| 減：尚未賺取的財務收入  | —        | —     | (5,022) | —      | —          | —     | —      | —      |
| 應收最低租金付款現值   | —        | —     | 6,092   | —      | —          | —     | 6,092  | —      |
| 計入財務報表：      |          |       |         |        |            |       |        |        |
| 即期應收租賃款項     |          |       |         |        |            |       | 640    | —      |
| 非即期應收租賃款項    |          |       |         |        |            |       | 5,452  | —      |
|              |          |       |         |        |            |       | 6,092  | —      |

整個租期內租賃採用的利率乃於合約日期釐定為固定值。截至二零零八年五月三十一日止五個月已訂約的平均實際年利率約為7.33% (截至二零零五年十二月三十一日止年度：零；截至二零零六年十二月三十一日止年度：零；截至二零零七年十二月三十一日止年度：7.33%)。

## 21. 生物資產

## 貴集團

|              | 種蛋          |             |             |              | 總計<br>人民幣千元 |
|--------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|
|              | 母兔<br>人民幣千元 | 幼兔<br>人民幣千元 | 母雞<br>人民幣千元 | 及幼雞<br>人民幣千元 |             |
| 業務合併導致添置     | 4,355       | 2,429       | 3,777       | 4,508        | 15,069      |
| 於二零零八年五月三十一日 | 4,355       | 2,429       | 3,777       | 4,508        | 15,069      |

飼養幼兔以及種蛋及幼雞以進行銷售。持有母兔及母雞以進一步繁殖幼兔以及種蛋及幼雞。

於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日的生物資產按公平值減估計銷售點成本列賬，分析如下：

## 貴集團

|       | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|----------------|----------------|---------------------------|
|       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 |                           |
| 非流動部分 | —              | —              | —              | 8,132                     |
| 流動部分  | —              | —              | —              | 6,937                     |
|       | —              | —              | —              | 15,069                    |

根據獨立專業估值師出具的估值報告，畜禽的公平值減估計銷售點成本乃參考市場上具類似大小、品種及年齡畜禽的市價而釐定。估值法乃遵守香港會計準則第41號有關釐定生物資產於現時地點及條件下的公平值的規定。

專業估值師估值方法中採用的主要假設如下：

- 現有政治、法律、技術、財政或經濟條件概無發生重大變動以致對 貴集團的業務造成不利影響；及
- 貴集團所有擬建設施及系統將會有效運轉，並具有充分能力進行日後擴展。



於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，活兔、活雞及雞蛋的物理數量分析如下：

貴集團

|    | 於十二月三十一日           |                    |                    | 於二零零八年             |
|----|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|    | 二零零五年              | 二零零六年              | 二零零七年              | 五月三十一日             |
|    | 活兔／<br>活雞／<br>雞蛋數目 | 活兔／<br>活雞／<br>雞蛋數目 | 活兔／<br>活雞／<br>雞蛋數目 | 活兔／<br>活雞／<br>雞蛋數目 |
| 幼兔 | —                  | —                  | —                  | 129,505            |
| 母兔 | —                  | —                  | —                  | 54,272             |
|    | —                  | —                  | —                  | 183,777            |
| 幼雞 | —                  | —                  | —                  | 282,848            |
| 母雞 | —                  | —                  | —                  | 64,674             |
|    | —                  | —                  | —                  | 347,522            |
| 種蛋 | —                  | —                  | —                  | 395,124            |

22. 存貨

貴集團

|     | 於十二月三十一日 |        |        | 於二零零八年 |
|-----|----------|--------|--------|--------|
|     | 二零零五年    | 二零零六年  | 二零零七年  | 五月三十一日 |
|     | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 原材料 | 11,581   | 12,992 | 15,413 | 17,865 |
| 製成品 | 15,564   | 17,710 | 50,839 | 61,235 |
|     | 27,145   | 30,702 | 66,252 | 79,100 |

## 23. 應收貿易款項

## 貴集團

|        | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|--------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|        | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 應收貿易款項 | 44,779         | 50,137         | 56,559         | 65,597          |
| 減：減值撥備 | (88)           | (88)           | (54)           | —               |
| 賬面淨值   | <u>44,691</u>  | <u>50,049</u>  | <u>56,505</u>  | <u>65,597</u>   |

應收貿易款項為免息，一般期限為30至90日，並以原發票金額（即初步確認時的公平值）予以確認。

於結算日的應收貿易款項的賬齡分析如下：

## 貴集團

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|---------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 30日內    | 21,688         | 36,442         | 37,909         | 43,565          |
| 31至60日  | 10,797         | 11,877         | 17,970         | 10,418          |
| 61至90日  | 4,408          | 1,629          | 190            | 9,641           |
| 91至120日 | 6,970          | 78             | 206            | 17              |
| 120日以上  | 828            | 23             | 230            | 1,956           |
|         | <u>44,691</u>  | <u>50,049</u>  | <u>56,505</u>  | <u>65,597</u>   |

於接納任何新客戶前，貴集團會評估潛在客戶的信貸質素及為客戶設定信貸限額。客戶的限額每年審閱一次。有關貴集團信貸政策的詳情載於附註40。

有關應收貿易款項的減值虧損乃使用撥備賬記錄，除非在 貴集團信納可收回金額的機會極低的情況下，則減值虧損會從應收貿易款項中直接撤銷。年內／期內呆賬撥備變動如下：

**貴集團**

|                     | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                     | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 於一月一日               | 88             | 88             | 88             | 54              |
| 減值虧損回撥              | —              | —              | (34)           | (54)            |
|                     | <u>88</u>      | <u>88</u>      | <u>54</u>      | <u>—</u>        |
| 於十二月三十一日<br>／五月三十一日 | <u>88</u>      | <u>88</u>      | <u>54</u>      | <u>—</u>        |

未出現減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

**貴集團**

|          | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|----------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|          | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 並無逾期及減值  | 36,867         | 49,948         | 56,070         | 63,624          |
| 逾期不超過三個月 | 6,970          | 78             | 312            | 1,694           |
| 逾期三至六個月  | 296            | 23             | 119            | 243             |
| 逾期六至十二個月 | 558            | —              | 4              | 36              |
|          | <u>44,691</u>  | <u>50,049</u>  | <u>56,505</u>  | <u>65,597</u>   |

並無逾期及減值的應收貿易款項涉及無近期拖欠記錄的廣大客戶。

已逾期但未減值的應收貿易款項乃與一批與 貴集團有良好交易記錄的多名客戶有關。由於信貸質素並無重大變動及結餘仍然可以完全收回，根據過往經驗，管理層認為並無必要就該等結餘作出減值撥備。 貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於結算日，按地域劃分的應收貿易款項所面臨的最高信貸風險如下：

貴集團

|     | 於十二月三十一日      |               |               | 於二零零八年        |
|-----|---------------|---------------|---------------|---------------|
|     | 二零零五年         | 二零零六年         | 二零零七年         | 五月三十一日        |
|     | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 中國  | 19,251        | 26,047        | 19,280        | 25,533        |
| 日本  | 3,567         | 8,248         | 9,808         | 5,033         |
| 歐洲  | 18,240        | 12,944        | 18,967        | 26,575        |
| 俄羅斯 | —             | —             | 5,061         | 5,061         |
| 其他  | 3,633         | 2,810         | 3,389         | 3,395         |
|     | <u>44,691</u> | <u>50,049</u> | <u>56,505</u> | <u>65,597</u> |

24. 預付款項、其他應收款項及按金

|        | 貴集團          |               |               |               | 貴公司       |          |              |
|--------|--------------|---------------|---------------|---------------|-----------|----------|--------------|
|        | 於十二月三十一日     |               | 於二零零八年        |               | 於十二月三十一日  |          | 於二零零八年       |
|        | 二零零五年        | 二零零六年         | 二零零七年         | 五月三十一日        | 二零零六年     | 二零零七年    | 五月三十一日       |
|        | 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        |
| 預付款項   | 82           | 6,749         | 4,869         | 13,990        | —         | —        | 4,355        |
| 其他應收款項 | 5,212        | 6,649         | 16,804        | 15,669        | 73        | —        | —            |
|        | <u>5,294</u> | <u>13,398</u> | <u>21,673</u> | <u>29,659</u> | <u>73</u> | <u>—</u> | <u>4,355</u> |

25. 應收關連公司款項

於二零零七年及二零零五年十二月三十一日應收關連公司款項中，分別約人民幣41,237,000元及人民幣65,766,000元來自一家貴公司董事高思詩先生於其中擁有實際權益的公司。於二零零八年五月三十一日及二零零七年十二月三十一日，分別約人民幣303,000元及人民幣549,000元來自一家附屬公司的少數股東香港康福萊集團有限公司於其中擁有實際權益的公司。該等結餘為無抵押、免息及須應要求償還。

根據香港公司條例第161B條披露的內容如下：

|                            | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元  | 期內最高<br>未償還金額<br>人民幣千元 | 於二零零八年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
|----------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------|
| 青島康大外貿集團有限公司<br>(「康大外貿公司」) | —                          | 41,237                 | 41,237                  |
|                            | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 年內最高<br>未償還金額<br>人民幣千元 | 於二零零七年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
| 康大外貿公司                     | 41,237                     | 41,237                 | —                       |
|                            | 於二零零六年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 年內最高<br>未償還金額<br>人民幣千元 | 於二零零六年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
| 康大外貿公司                     | —                          | 65,766                 | 65,766                  |
|                            | 於二零零五年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元 | 年內最高<br>未償還金額<br>人民幣千元 | 於二零零五年<br>一月一日<br>人民幣千元 |
| 康大外貿公司                     | 65,766                     | 65,766                 | 45,301                  |

應收關連公司款項為非貿易性質，且董事確認該等結餘將於 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市前結清。

## 26. 應收附屬公司款項

應收附屬公司款項為無抵押、免息及須應要求償還。

## 27. 已抵押存款

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，並無已抵押存款。於二零零六年及二零零五年十二月三十一日，貴集團的應付票據分別約為人民幣10,000,000元及人民幣39,000,000元，分別由貴集團的定期存款約人民幣10,000,000元及人民幣18,000,000元作抵押。截至二零零六年十二月三十一日止年度，已抵押銀行存款的實際年利率為0.72%（二零零五年：0.17%）。

## 28. 現金及銀行結餘

|         | 貴集團           |                |                |                | 貴公司           |              |              |
|---------|---------------|----------------|----------------|----------------|---------------|--------------|--------------|
|         | 於十二月三十一日      |                | 於二零零八年         |                | 於十二月三十一日      |              | 於二零零八年       |
|         | 二零零五年         | 二零零六年          | 二零零七年          | 五月三十一日         | 二零零六年         | 二零零七年        | 五月三十一日       |
|         | 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        |
| 定期存款    | —             | —              | 166,310        | 258,000        | —             | —            | —            |
| 現金及銀行結餘 | 56,908        | 337,581        | 174,563        | 73,373         | 48,974        | 1,984        | 3,258        |
|         | <u>56,908</u> | <u>337,581</u> | <u>340,873</u> | <u>331,373</u> | <u>48,974</u> | <u>1,984</u> | <u>3,258</u> |

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別約為人民幣10,106,000元、人民幣191,883,000元、人民幣330,218,000元及人民幣320,483,000元，存在中國多間銀行。人民幣不可自由兌換成外幣。根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換成外幣。銀行結餘按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。於二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，定期存款賺取利息的年利率分別介乎2.55%至4.19%及1.71%至8.02%。

## 29. 應付貿易款項及票據

## 貴集團

|        | 於十二月三十一日      |               |               | 於二零零八年        |
|--------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|        | 二零零五年         | 二零零六年         | 二零零七年         | 五月三十一日        |
|        | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         | 人民幣千元         |
| 應付貿易款項 | 19,035        | 22,537        | 37,696        | 49,604        |
| 應付票據   | 39,000        | 10,000        | —             | —             |
|        | <u>58,035</u> | <u>32,537</u> | <u>37,696</u> | <u>49,604</u> |

應付貿易款項及票據為免息，一般須於60天內償還。

於結算日的應付貿易款項的賬齡分析如下：

貴集團

|         | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|---------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 60日內    | 13,800         | 16,571         | 28,729         | 34,664          |
| 61至90日  | 1,295          | 1,429          | 1,025          | 6,454           |
| 91至120日 | 734            | 899            | 2,513          | 3,524           |
| 120日以上  | 3,206          | 3,638          | 5,429          | 4,962           |
|         | <u>19,035</u>  | <u>22,537</u>  | <u>37,696</u>  | <u>49,604</u>   |

30. 應計負債、其他應付款項及已收按金

|        | 貴集團            |                |                |                 | 貴公司            |                |                 |
|--------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|----------------|-----------------|
|        | 於十二月三十一日       |                | 於二零零八年         |                 | 於十二月三十一日       |                | 於二零零八年          |
|        | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 應計負債   | 6,276          | 5,822          | 6,246          | 9,622           | 51             | 1,250          | 205             |
| 其他應付款項 | 25,677         | 11,046         | 12,563         | 11,268          | —              | —              | —               |
| 已收按金   | 2,147          | 2,121          | 1,773          | 2,801           | —              | —              | —               |
|        | <u>34,100</u>  | <u>18,989</u>  | <u>20,582</u>  | <u>23,691</u>   | <u>51</u>      | <u>1,250</u>   | <u>205</u>      |



## 31. 計息銀行借款，有抵押

## 貴集團

|                    | 於十二月三十一日 |        |        | 於二零零八年 |
|--------------------|----------|--------|--------|--------|
|                    | 二零零五年    | 二零零六年  | 二零零七年  | 五月三十一日 |
|                    | 人民幣千元    | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 有抵押且須於一年內悉數償還的銀行貸款 | 96,450   | 25,000 | 25,000 | 20,000 |

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，貴集團的計息銀行借款由其關連人士提供擔保，並由貴集團及其關連人士的若干物業、廠房及設備以及貴集團的土地使用權作為抵押(附註16及17)，該等借款的年利率於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日分別介乎5.22%至7.25%、5.58%至7.25%、6.57%至7.29%及7.02%至7.29%。

於二零零八年十月十三日，貴公司與香港多間銀行訂立一份105,000,000港元的銀團貸款協議，為期三年。該銀團貸款乃由美好集團及神域提供擔保，並以貴公司於美好集團及神域的權益作抵押。

## 32. 應付關連公司款項

|          | 貴集團      |       |       |        | 貴公司      |       |        |
|----------|----------|-------|-------|--------|----------|-------|--------|
|          | 於十二月三十一日 |       |       | 於二零零八年 | 於十二月三十一日 |       | 於二零零八年 |
|          | 二零零五年    | 二零零六年 | 二零零七年 | 五月三十一日 | 二零零六年    | 二零零七年 | 五月三十一日 |
|          | 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  |
| 應付關連公司款項 | —        | 5,118 | 1,200 | 41,427 | 3,140    | —     | —      |

於二零零八年五月三十一日，應付一家公司款項約為人民幣40,227,000元，貴公司的董事高思詩先生及高岩緒先生於該公司擁有實益權益，該款項為無抵押及免息；以及應付麥康食品(青島)有限公司(「麥康青島」)款項約為人民幣1,200,000元，一家附屬公司的少數股東香港康福萊集團有限公司於該公司擁有實益權益，截至二零零八年五月三十一日止五個月，該款項為無抵押，按年利率7.224%計息。董事已確認，有關結餘將會於貴公司股份於聯交所上市前償還。

於二零零七年十二月三十一日，關連公司為一家附屬公司的少數股東香港康福萊集團有限公司於其中擁有實際權益的公司。該金額無抵押且須按要求償還。截至二零零七年十二月三十一日止年度，該金額以7.224%的年利率計息。

於二零零六年十二月三十一日，關連公司為一家貴公司董事高思詩先生及高岩緒先生於其中擁有實際權益的公司。該金額無抵押、免息及已於截至二零零七年十二月三十一日止年度內悉數償還。

應付關連公司款項為非貿易性質。

### 33. 透過損益按公平值入賬的金融負債

根據 貴集團與一位主要客戶（「該主要客戶」）於二零零七年七月三十日訂立的配售協議（「配售協議」）， 貴集團於二零零七年九月三日向該主要客戶發行22,106,000股每股面值0.25港元的新普通股（「配售股份」）（附註35）。 貴公司亦向該主要客戶授出購股權（「購股權」），以供其認購24,562,000股 貴公司每股面值0.25港元的新普通股，行使價格為行使購股權前一個月於新交所交易的加權平均價或雙方協定的更高價格。購股權的行使期（「購股權期限」）為七天，由配售股份在新交所上市後的六個月起計。該主要客戶可於購股權期限內的任何時間全部或部分行使購股權，惟僅可行使一次。該主要客戶於購股權期限內並無行使購股權，且購股權於二零零八年三月九日失效。

購股權於初始時按公平值確認，隨後於二零零七年十二月三十一日由一位香港的獨立專業估值師按蒙地卡羅模擬模式及假設對其進行重估。若干重要假設概述如下：

- (1) 於二零零七年十二月三十一日的股份資產價格為0.425新加坡元；
- (2) 於二零零七年十二月三十一日的波幅為48%；
- (3) 無風險利率為1.997%，相當於二零零七年十二月三十一日所報的三個月期及半年期新加坡政府債券的收益率；及
- (4) 屆滿期為0.19年。

透過損益按公平值入賬的金融負債賬面值的變動對賬如下：

#### 貴集團及貴公司

|               | 於十二月三十一日 |       |       | 於二零零八年  |
|---------------|----------|-------|-------|---------|
|               | 二零零五年    | 二零零六年 | 二零零七年 | 五月三十一日  |
|               | 人民幣千元    | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元   |
| 年初／期初         | —        | —     | —     | 1,673   |
| 初始確認時         | —        | —     | 1,392 | —       |
| 按公平值計入損益賬的    |          |       |       |         |
| 變動所產生的虧損／(盈利) | —        | —     | 281   | (1,673) |
| 年末／期末         | —        | —     | 1,673 | —       |

### 34. 股東貸款

股東貸款即應付予高思詩先生及實益擁有人的款項。該等結欠款項為無抵押、免息及已根據重組予以資本化。

## 35. 股本

| 每股面值0.25港元的普通股                      |     | 股份數目<br>千股       | 金額<br>千港元      |
|-------------------------------------|-----|------------------|----------------|
| 法定：                                 |     |                  |                |
| 於註冊成立日期                             | (a) | 1,000            | 100            |
| 年內增加                                | (b) | 4,999,000        | 499,900        |
| 合併及分拆                               | (c) | (3,000,000)      | —              |
|                                     |     | <u>2,000,000</u> | <u>500,000</u> |
| 於二零零六年及二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年五月三十一日 |     |                  |                |
| 已發行及繳足：                             |     |                  |                |
| 於註冊成立日期已配發及發行                       | (a) | 1,000            | —              |
| 重組時已發行股份及入賬列為已繳足<br>的現有未繳股款股份       | (b) | 749,000          | 75,000         |
| 合併及分拆                               | (c) | (450,000)        | —              |
| 透過於新加坡首次公開發售發行股份                    | (d) | 120,000          | 30,000         |
|                                     |     | <u>420,000</u>   | <u>105,000</u> |
| 於二零零六年十二月三十一日及<br>二零零七年一月一日         |     |                  |                |
| 已配發及發行                              | (e) | 22,106           | 5,527          |
|                                     |     | <u>442,106</u>   | <u>110,527</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日及<br>二零零八年五月三十一日       |     |                  |                |

於二零零五年十二月三十一日的股本結餘指 貴集團的合併已發行股本。

於二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，已發行及繳足股本分別相等於約人民幣109,200,000元、人民幣114,550,000元及人民幣114,550,000元。

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月的股本變動概述如下：

- (a) 於註冊成立日期， 貴公司的法定股本為100,000港元，分作1,000,000股每股面值0.10港元的普通股，均於二零零六年五月十二日按未繳股款配發及發行。
- (b) 根據二零零六年八月二十五日通過的書面決議案，下列變動獲批准：
- (i) 貴公司法定股本由100,000港元增加499,900,000港元至500,000,000港元，包括5,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股；及
- (ii) 於重組時配發及發行749,000,000股每股面值0.10港元的普通股，並將1,000,000股每股面值0.10港元的現有未繳股款股份入賬列作繳足。
- (c) 根據二零零六年八月二十五日通過的書面決議案，下列變動獲批准：
- (i) 將 貴公司已發行股本中的每25股每股面值0.10港元的股份合併為1股每股面值2.5港元的普通股；及

- (ii) 將 貴公司已發行股本中每股面值2.5港元的普通股分拆為10股每股面值0.25港元的普通股。
- (d) 於二零零六年十月九日， 貴公司在其股份於新交所主板上市時按每股0.46新加坡元的價格配發及發行120,000,000股每股面值0.25港元的普通股。
- (e) 根據配售協議，於二零零七年九月三日，配售股份以每股0.37727新加坡元的價格發行予該主要客戶。配售股份在各方面與 貴公司現有已發行及繳足每股面值0.25港元的普通股具有同等地位。

約人民幣40,039,000元的配售所得款項淨額已部分用作 貴集團的營運資金，部分用於建造工廠，以加工可作為或用作生產加工食品的調味品。

### 36. 儲備

#### (a) 其他儲備

根據中國的相關法律及規例， 貴公司於中國成立的各附屬公司須將其根據中國會計規例釐定的除稅後溢利10%撥往法定儲備，直至儲備結餘達致中國附屬公司相關註冊資本的50%。有關儲備可用作減低所招致的虧損或可資本化為中國附屬公司的已繳足股本。

於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度， 貴公司於中國成立的各附屬公司已酌情將其除稅後溢利的5% (按中國會計規例釐定) 撥往公益金儲備。該公益金儲備的用途限於僱員設施的資本開支。除於中國附屬公司清盤時外，該公益金儲備不可分派。截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一止五個月，並無向公益金儲備作出撥付。

#### (b) 資本儲備

貴集團的資本儲備指康大食品與康大海青的股本面值與美好集團所發行股本面值的差額。

#### (c) 合併儲備

貴集團的合併儲備指重組所導致的所收購的附屬公司的股本面值與 貴公司因重組作為交換而發行的股本面值的差額。

貴公司的合併儲備指重組所導致的所收購的附屬公司的有形資產淨值與 貴公司作為交換而發行的股本面值的差額。

## 37. 業務合併

## (a) 收購康大養殖公司

於二零零八年五月三十一日，貴集團向康大外貿公司及康大房地產公司收購於康大養殖公司的全部股權，及於康大外貿公司向康大養殖公司授出的股東貸款（「A項股東貸款」）中的權益，總代價為人民幣42,900,000元。康大養殖公司從事養殖及銷售牲畜產品。

康大養殖公司於收購日期的資產及負債如下：

|                     | 公平值及過往賬面金額<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------|
| 物業、廠房及設備            | 37,528              |
| 生物資產                | 8,285               |
| 存貨                  | 1,130               |
| 預付款項、其他應收款項及按金      | 548                 |
| 應收關連公司款項            | 6,052               |
| 現金及銀行結餘             | 853                 |
| 應付貿易款項              | (2,361)             |
| 應計負債、其他應付款項及已收按金    | (3,160)             |
| 租賃負債                | (4,297)             |
| 應付集團內公司款項           | (702)               |
| A項股東貸款              | (36,100)            |
|                     | <hr/>               |
| 貴集團應佔資產淨值           | 7,776               |
| A項股東貸款              | 36,100              |
| 於收益表內確認的超過業務合併成本的差額 | (976)               |
|                     | <hr/>               |
| <b>收購代價</b>         | <b>42,900</b>       |
|                     | <hr/> <hr/>         |

於二零零八年五月三十一日，貴集團尚未支付其餘購買代價。有關收購康大養殖公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：

|                   | 人民幣千元       |
|-------------------|-------------|
| 所收購附屬公司的現金及現金等價物  | 853         |
|                   | <hr/>       |
| <b>收購時的現金流入淨額</b> | <b>853</b>  |
|                   | <hr/> <hr/> |

收購代價乃由貴集團、康大外貿公司及康大房地產公司於二零零七年十二月按照當時取得的康大養殖公司的最近財務狀況為基準而協定。由於收購已於二零零八年五月完成，貴集團應佔所收購資產（包括全部以公平值計算的物業、廠房及設備以及生物資產）淨值超過就收購所支付的代價，導致產生超過業務合併成本的差額，有關數額已於收益表內確認。

假設收購已於二零零八年一月一日進行，則 貴集團截至二零零八年五月三十一日止五個月的收益及純利原應分別為人民幣364,264,000元及人民幣49,437,000元。該等備考資料僅供說明用途，並非 貴集團於假設收購已於二零零八年一月一日完成的情況下所原應實際取得的收益及經營業績的必要指標，且亦非擬為未來業績的預測。

(b) 收購康大兔業公司

於二零零八年五月三十一日， 貴集團向康大外貿公司及高岩緒先生（ 貴公司的執行董事）收購於康大兔業公司的全部股權，及康大外貿公司向康大兔業公司授出的股東貸款（「B項股東貸款」）中的權益，總代價為人民幣20,000,000元。康大兔業公司從事養殖及銷售牲畜產品。

康大兔業公司於收購日期的資產及負債如下：

|                     | 公平值及過往賬面金額<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------|
| 物業、廠房及設備            | 11,961              |
| 生物資產                | 6,784               |
| 應收貿易款項              | 6                   |
| 存貨                  | 1,059               |
| 預付款項、其他應收款項及按金      | 584                 |
| 應收關連公司款項            | 5,342               |
| 現金及銀行結餘             | 247                 |
| 應付貿易款項              | (2,255)             |
| 應計負債、其他應付款項及已收按金    | (1,168)             |
| 應收集團內公司款項           | 830                 |
| B項股東貸款              | (13,500)            |
| 租賃負債                | (1,987)             |
|                     | <hr/>               |
| 貴集團應佔資產淨值           | 7,903               |
| B項股東貸款              | 13,500              |
| 於收益表內確認的超過業務合併成本的差額 | (1,403)             |
|                     | <hr/>               |
| <b>收購代價</b>         | <b>20,000</b>       |
|                     | <hr/> <hr/>         |

於二零零八年五月三十一日， 貴集團尚未支付其餘購買代價。有關收購康大兔業公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：

|                   | 人民幣千元       |
|-------------------|-------------|
| 所收購附屬公司的現金及現金等價物  | 247         |
|                   | <hr/>       |
| <b>收購時的現金流入淨額</b> | <b>247</b>  |
|                   | <hr/> <hr/> |

收購代價乃由 貴集團、康大外貿公司及康大房地產公司於二零零七年十二月按照當時取得的康大養殖公司的最近財務狀況為基準而協定。由於收購已於二零零八年五月完成， 貴集團應佔所收購資產（包括全部以公平值計算的物業、廠房及設備以及生物資產）淨值超過就收購所支付的代價，導致產生超過業務合併成本的差額，有關數額已於收益表內確認。

假設收購已於二零零八年一月一日進行，則 貴集團截至二零零八年五月三十一日止五個月的收益及純利原應分別為人民幣364,264,000元及人民幣45,653,000元。該等備考資料僅供說明用途，並非 貴集團於假設收購已於二零零八年一月一日完成的情況下所原應實際取得的收益及經營業績的必要指標，且亦非擬為未來業績的預測。

### 38. 承擔

#### 經營租賃承擔

除預付土地租金(附註17)外， 貴集團根據經營租賃安排租賃若干土地、樓宇及辦公物業。土地、樓宇及辦公物業的租賃期限為1至2年。

根據不可撤銷經營租約， 貴集團的未來最低租金付款總額如下：

#### 作為承租人

|        | 貴集團                        |                            |                            |                           | 貴公司                        |                            |                           |
|--------|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|        | 於十二月三十一日<br>二零零五年<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零六年<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零七年<br>人民幣千元 | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零六年<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零七年<br>人民幣千元 | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 一年內    | 5                          | 871                        | 2,049                      | 1,452                     | -                          | -                          | -                         |
| 第二至第五年 | 13                         | 2,861                      | 263                        | 3,835                     | -                          | -                          | -                         |
| 五年之後   | -                          | 1,298                      | 696                        | 4,490                     | -                          | -                          | -                         |
|        | <u>18</u>                  | <u>5,030</u>               | <u>3,008</u>               | <u>9,777</u>              | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   | <u>-</u>                  |

#### 作為出租人

|     | 貴集團                        |                            |                            |                           | 貴公司                        |                            |                           |
|-----|----------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|----------------------------|----------------------------|---------------------------|
|     | 於十二月三十一日<br>二零零五年<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零六年<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零七年<br>人民幣千元 | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零六年<br>人民幣千元 | 於十二月三十一日<br>二零零七年<br>人民幣千元 | 於二零零八年<br>五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 一年內 | -                          | 881                        | 109                        | 36                        | -                          | -                          | -                         |
|     | <u>-</u>                   | <u>881</u>                 | <u>109</u>                 | <u>36</u>                 | <u>-</u>                   | <u>-</u>                   | <u>-</u>                  |



未於財務報表內撥備的資本承擔如下：

|                      | 貴集團      |       |        |         | 貴公司      |       |        |
|----------------------|----------|-------|--------|---------|----------|-------|--------|
|                      | 於十二月三十一日 |       | 於二零零八年 |         | 於十二月三十一日 |       | 於二零零八年 |
|                      | 二零零五年    | 二零零六年 | 二零零七年  | 五月三十一日  | 二零零六年    | 二零零七年 | 五月三十一日 |
|                      | 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  |
| 以下各項已訂約但未撥備：         |          |       |        |         |          |       |        |
| 收購附屬公司               | -        | -     | 62,900 | -       | -        | -     | -      |
| 購買／興建物業、廠房、<br>設備及土地 | -        | 4,246 | 22,527 | 117,114 | -        | -     | -      |
| 研發開支                 | -        | -     | -      | 300     | -        | -     | -      |
|                      | -        | 4,246 | 85,427 | 117,414 | -        | -     | -      |

### 39. 非現金交易

截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團就租約訂立時總資本值約為人民幣6,510,000元的資產訂立租賃安排。截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月概無訂立租賃安排。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團就向康大外貿公司收購若干土地及物業、廠房及設備訂立有條件買賣協議。截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴集團已支付按金人民幣6,480,000元（已計入二零零七年十二月三十一日應收一間關連公司款項）。買賣協議的條件於二零零八年五月三十一日達成，但貴集團仍在申請將康大外貿公司的土地使用權及房產證轉讓予貴集團。因此，於二零零八年五月三十一日，已付按金重新分類為長期按金。截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年五月三十一日止五個月，概無訂立該類安排。

### 40. 財務風險管理目標及政策

貴集團於正常業務過程中面臨市場風險（包括貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。貴集團並無書面風險管理政策及指引。然而，貴公司董事會定期召開會議，分析及制定措施，以管理貴集團所承受的市場風險，主要包括利率變動及貨幣匯率變動。

一般而言，貴集團就其風險管理採納一套穩健策略。由於貴集團所面對的市場風險維持於最低水平，故貴集團並無使用任何衍生或其他工具作對沖用途。貴集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣用途。貴集團面臨的重大財務風險如下所述：

#### (a) 利率風險

貴集團有固定及浮動利率貸款。倘利率出現不可預期的不利變動時，貴集團將會因而面臨浮動利率風險。貴集團的政策為在協定的框架內管理其利率風險，以確保在出現重大不利變動時不會承受過高風險，並於有需要時適當地固定利率。

## (i) 利率概況

下表為 貴集團於結算日金融工具的利率概況詳情：

| 貴集團            | 加權平均實際利率          |                   |                   |                   | 賬面值               |                   |                   |                  |
|----------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|------------------|
|                | 於十二月三十一日<br>二零零五年 | 於十二月三十一日<br>二零零六年 | 於十二月三十一日<br>二零零七年 | 於二零零八年<br>五月三十一日  | 於十二月三十一日<br>二零零五年 | 於十二月三十一日<br>二零零六年 | 於十二月三十一日<br>二零零七年 | 於二零零八年<br>五月三十一日 |
|                | %                 | %                 | %                 | %                 | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元            |
| <b>浮動利率工具</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| <b>金融資產</b>    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| 已抵押存款          | 0.720%            | 0.720%            | —                 | —                 | 18,000            | 10,000            | —                 | —                |
| 現金及銀行結餘        | 0.720%            | 0.720%            | 0.760%            | 0.720%            | 56,908            | 337,581           | 174,563           | 73,373           |
|                |                   |                   |                   |                   | <u>74,908</u>     | <u>347,581</u>    | <u>174,563</u>    | <u>73,373</u>    |
| <b>固定利率工具</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| <b>金融資產</b>    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| 應收租賃款項         | —                 | —                 | 7.330%            | —                 | —                 | —                 | 6,092             | —                |
| 定期存款           | —                 | —                 | 2.520%            | 5.240%            | —                 | —                 | 166,310           | 258,000          |
|                |                   |                   |                   |                   | <u>—</u>          | <u>—</u>          | <u>172,402</u>    | <u>258,000</u>   |
| <b>金融負債</b>    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| 計息銀行貸款，        |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| 有抵押            | 6.205%            | 7.038%            | 6.980%            | 7.110%            | (96,450)          | (25,000)          | (25,000)          | (20,000)         |
| 應付一間關連<br>公司款項 | —                 | —                 | 7.224%            | 7.224%            | —                 | —                 | (1,200)           | (1,200)          |
|                |                   |                   |                   |                   | <u>(96,450)</u>   | <u>(25,000)</u>   | <u>(26,200)</u>   | <u>(21,200)</u>  |
| <b>貴公司</b>     |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
|                | 加權平均實際利率          |                   |                   | 賬面值               |                   |                   |                   |                  |
|                | 於十二月三十一日<br>二零零六年 | 於十二月三十一日<br>二零零七年 | 於二零零八年<br>五月三十一日  | 於十二月三十一日<br>二零零六年 | 於十二月三十一日<br>二零零七年 | 於二零零八年<br>五月三十一日  |                   |                  |
|                | %                 | %                 | %                 | 人民幣千元             | 人民幣千元             | 人民幣千元             |                   |                  |
| <b>浮動利率工具</b>  |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| <b>金融資產</b>    |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                   |                  |
| 現金及銀行結餘        | 0.72%             | 0.76%             | 0.72%             | 48,974            | 1,984             | 3,258             |                   |                  |
|                | <u>0.72%</u>      | <u>0.76%</u>      | <u>0.72%</u>      | <u>48,974</u>     | <u>1,984</u>      | <u>3,258</u>      |                   |                  |

## (ii) 利率敏感度分析

下表說明年／期內除稅後溢利由年／期初起合理地可能增加及減少0.5%利率的敏感度。該等變動根據對現行市況的觀察，認為屬合理可能。計算乃根據貴集團於各結算日持有的金融工具作出。所有其他變量保持不變。利率的可能變動對綜合股本的其他組成部分並無影響。

| 貴集團                   | 截至十二月三十一日止年度   |       |                |         |                          |         | 截至五月三十一日止五個月             |         |                |         |
|-----------------------|----------------|-------|----------------|---------|--------------------------|---------|--------------------------|---------|----------------|---------|
|                       | 二零零五年<br>人民幣千元 |       | 二零零六年<br>人民幣千元 |         | 二零零七年<br>人民幣千元           |         | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |         | 二零零八年<br>人民幣千元 |         |
|                       | +0.5%          | -0.5% | +0.5%          | -0.5%   | +0.5%                    | -0.5%   | +0.5%                    | -0.5%   | +0.5%          | -0.5%   |
| 對年／期內<br>除稅後溢利<br>的影響 | 374            | (374) | 1,683          | (1,683) | 1,698                    | (1,698) | 1,604                    | (1,604) | 1,458          | (1,458) |
| 貴公司                   | 截至十二月三十一日止年度   |       |                |         | 截至五月三十一日止五個月             |         |                          |         |                |         |
|                       | 二零零六年<br>人民幣千元 |       | 二零零七年<br>人民幣千元 |         | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |         | 二零零八年<br>人民幣千元           |         |                |         |
|                       | +0.5%          | -0.5% | +0.5%          | -0.5%   | +0.5%                    | -0.5%   | +0.5%                    | -0.5%   |                |         |
| 年內／期內<br>業績淨額         | 245            | (245) | 10             | (10)    | 61                       | (61)    | 16                       | (16)    |                |         |

## (b) 信貸風險

最大信貸風險為各金融資產的賬面值。

| 金融資產類別－賬面值 | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|            | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 應收租金       | —              | —              | 6,092          | —               |
| 應收貿易款項     | 44,691         | 50,049         | 56,505         | 65,597          |
| 其他應收款項     | 102            | 1,391          | 1,323          | 3,260           |
| 應收關連公司款項   | 65,766         | —              | 41,786         | 303             |
| 已抵押存款      | 18,000         | 10,000         | —              | —               |
| 現金及銀行結餘    | 56,908         | 337,581        | 340,873        | 331,373         |
|            | 185,467        | 399,021        | 446,579        | 400,533         |

貴集團持續監察個別或同類客戶及其他交易方的拖欠情況，並於信貸管理中考慮該資料。在合理的成本下，貴集團可取得及利用有關客戶及其他交易方的外部信貸評級及／或報告。貴集團的政策為僅與信譽良好的客戶進行交易。

貴集團的管理層認為，上述所有於各報告日經審查並無減值的金融資產，包括其中已逾期的，均屬良好的信貸質素。

貴集團的金融資產概無由抵押物或其他信貸升級作擔保。

有關應收貿易款項及其他應收款項，貴集團並無任何重大信貸風險集中於任何個別交易方或有相似性質的交易方。由於交易對手方為信譽良好，且有高質素外部信貸評級的銀行，故流動資金及其他短期金融資產的信貸風險可忽略不計。

(c) 外幣風險

貴集團面對的外幣風險，主要源自相關貴集團各實體功能貨幣以外的貨幣計值的銷售及採購。導致此項風險出現的貨幣主要為歐元、美元及日圓。

貴集團定期審查其外幣風險，認為其外幣風險並不重大。

(i) 外幣風險

下表詳列貴集團於結算日面對的以貴集團各實體功能貨幣以外的相關貨幣計值的金融資產及金融負債的外幣風險：

| 貴集團     | 於二零零八年五月三十一日  |               |              |               |              |
|---------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|         | 美元<br>人民幣千元   | 歐元<br>人民幣千元   | 日圓<br>人民幣千元  | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元  |
| 應收貿易款項  | 14,492        | 21,654        | 1,765        | —             | —            |
| 現金及銀行結餘 | 84            | —             | —            | 6,752         | 4,054        |
|         | <u>14,576</u> | <u>21,654</u> | <u>1,765</u> | <u>6,752</u>  | <u>4,054</u> |

| 貴集團     | 於二零零七年十二月三十一日 |               |              |               |              |
|---------|---------------|---------------|--------------|---------------|--------------|
|         | 美元<br>人民幣千元   | 歐元<br>人民幣千元   | 日圓<br>人民幣千元  | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元  |
| 應收貿易款項  | 21,958        | 20,767        | 1,993        | —             | —            |
| 現金及銀行結餘 | 150           | —             | —            | 1,964         | 8,541        |
|         | <u>22,108</u> | <u>20,767</u> | <u>1,993</u> | <u>1,964</u>  | <u>8,541</u> |

| 貴集團     | 於二零零六年十二月三十一日  |               |              |               |             |
|---------|----------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
|         | 美元<br>人民幣千元    | 歐元<br>人民幣千元   | 日圓<br>人民幣千元  | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 |
| 應收貿易款項  | 11,533         | 11,225        | 1,012        | —             | —           |
| 現金及銀行結餘 | 100,932        | —             | —            | 44,765        | 1           |
|         | <u>112,465</u> | <u>11,225</u> | <u>1,012</u> | <u>44,765</u> | <u>1</u>    |

| 貴集團     | 於二零零五年十二月三十一日 |             |             |               |               |
|---------|---------------|-------------|-------------|---------------|---------------|
|         | 美元<br>人民幣千元   | 歐元<br>人民幣千元 | 日圓<br>人民幣千元 | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元   |
| 應收貿易款項  | 24,563        | —           | 107         | —             | —             |
| 現金及銀行結餘 | 15            | —           | —           | —             | 46,802        |
|         | <u>24,578</u> | <u>—</u>    | <u>107</u>  | <u>—</u>      | <u>46,802</u> |

| 貴公司     | 於二零零八年五月三十一日 |               |              |
|---------|--------------|---------------|--------------|
|         | 美元<br>人民幣千元  | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元  |
| 現金及銀行結餘 | 20           | 84            | 3,154        |
|         | <u>20</u>    | <u>84</u>     | <u>3,154</u> |

| 貴公司     | 於二零零七年十二月三十一日 |               |             |
|---------|---------------|---------------|-------------|
|         | 美元<br>人民幣千元   | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 19            | 1,964         | 1           |
|         | <u>19</u>     | <u>1,964</u>  | <u>1</u>    |

| 貴公司     | 於二零零六年十二月三十一日 |               |             |
|---------|---------------|---------------|-------------|
|         | 美元<br>人民幣千元   | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 |
| 現金及銀行結餘 | 4,210         | 44,764        | —           |
|         | <u>4,210</u>  | <u>44,764</u> | <u>—</u>    |

除以上所述者外，貴集團的所有金融資產及金融負債均以人民幣計值。

## (ii) 外幣敏感度分析

下表列示 貴集團除稅後溢利相對 貴集團於結算日面對重大風險的以下外匯匯率合理可能走強的概約變動。以下外匯匯率的一般走強不會對綜合權益的其他部分產生影響。

|                   | 截至十二月三十一日止年度 |          |          |          |          |          |          |          |          | 截至五月三十一日止五個月 |          |          |          |          |          |
|-------------------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|--------------|----------|----------|----------|----------|----------|
|                   | 二零零五年        |          |          | 二零零六年    |          |          | 二零零七年    |          |          | 二零零七年        |          |          | 二零零八年    |          |          |
|                   | 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    |          |          |
|                   | 美元           | 歐元       | 新加坡元     | 美元       | 歐元       | 新加坡元     | 美元       | 歐元       | 新加坡元     | 美元           | 歐元       | 新加坡元     | 美元       | 歐元       | 新加坡元     |
| 外匯匯率走強            | +/- 0.5%     | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5%     | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% | +/- 0.5% |
| 對年/期內除稅<br>後溢利的影響 | 5            | -        | -        | 6,187    | 56       | 2,238    | 1,084    | 104      | 98       | 688          | 49       | 333      | 598      | 108      | 338      |

假設所有其他變量保持不變，於各結算日上述外幣對人民幣貶值將對上述所示金額產生等同但相反的影響。

## (d) 流動資金風險

所有經營實體的現金實行集中管理，包括籌集資金以應付預期現金需求。 貴集團的政策為定期監察目前及預期的流動資金需求，以確保其維持充裕的現金儲備及從主要財務機構取得承諾提供足夠的融資，以應對短期及長期的流動資金需求。

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年五月三十一日，根據已訂約未折現的付款， 貴集團的金融負債到期情況概要如下：

|            | 於十二月三十一日 |        |        |        |        |        | 於五月三十一日 |        |        |  |
|------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|--------|--|
|            | 二零零五年    |        |        | 二零零六年  |        |        | 二零零七年   |        | 二零零八年  |  |
|            | 六個月內     | 六至十二個月 | 一年以上   | 六個月內   | 六至十二個月 | 六個月內   | 六至十二個月  | 六個月內   | 六至十二個月 |  |
|            | 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  |  |
| 計息銀行貸款，有抵押 | 20,087   | 78,793 | -      | -      | 26,288 | 5,117  | 21,003  | 20,408 | -      |  |
| 應付貿易款項及票據  | 58,035   | -      | -      | 32,537 | -      | 37,696 | -       | 49,604 | -      |  |
| 股東         | -        | -      | 36,624 | -      | -      | -      | -       | -      | -      |  |
|            | 78,122   | 78,793 | 36,624 | 32,537 | 26,288 | 42,813 | 21,003  | 70,012 | -      |  |

## (e) 公平值

由於(a)對於 貴集團的流動金融資產及金融負債，該等金融工具乃即時或短期到期；(b)對於應收租金，其內在利率與其市場利率相若；(c)對於股東貸款，根據二零零六年重組進行的資本化，故 貴集團的金融資產及負債的公平值與其賬面值並無重大差異。

## (f) 按類別劃分的金融資產及金融負債概要

計入資產負債表內的金融資產及金融負債的類別及相關標題如下：

| 貴集團               | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                   | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>       |                |                |                |                 |
| 貸款及應收款項           |                |                |                |                 |
| — 應收租賃款項          | —              | —              | 6,092          | —               |
| — 應收貿易款項          | 44,691         | 50,049         | 56,505         | 65,597          |
| — 其他應收款項          | 102            | 1,391          | 1,323          | 3,260           |
| — 應收關連公司款項        | 65,766         | —              | 41,786         | 303             |
| 已抵押存款             | 18,000         | 10,000         | —              | —               |
| 現金及銀行結餘           | 56,908         | 337,581        | 340,873        | 331,373         |
|                   | <u>185,467</u> | <u>399,021</u> | <u>446,579</u> | <u>400,533</u>  |
| <b>金融負債</b>       |                |                |                |                 |
| 按攤銷成本             |                |                |                |                 |
| — 應付貿易款項及應付票據     | 58,035         | 32,537         | 37,696         | 49,604          |
| — 應計費用及其他應付款項     | 34,100         | 18,989         | 20,582         | 23,691          |
| — 計息銀行貸款，有抵押      | 96,450         | 25,000         | 25,000         | 20,000          |
| — 應付關連公司款項        | —              | 5,118          | 1,200          | 41,427          |
| 按公平值              |                |                |                |                 |
| — 透過損益按公平值入賬的金融負債 | —              | —              | 1,673          | —               |
|                   | <u>188,585</u> | <u>81,644</u>  | <u>86,151</u>  | <u>134,722</u>  |



| 貴公司              | 於十二月三十一日       |                | 於二零零八年         |
|------------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 二零零六年          | 二零零七年          | 五月三十一日         |
|                  | 人民幣千元          | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| <b>金融資產</b>      |                |                |                |
| 貸款及應收款項          |                |                |                |
| －其他應收款項          | 73             | —              | 4,355          |
| －應收關連公司款項        | —              | 74,545         | —              |
| －應收附屬公司款項        | 231,561        | 246,864        | 291,005        |
| 現金及銀行結餘          | 48,974         | 1,984          | 3,258          |
|                  | <u>280,608</u> | <u>323,393</u> | <u>298,618</u> |
| <b>金融負債</b>      |                |                |                |
| 按攤銷成本            |                |                |                |
| －應計負債            | 51             | 1,250          | 205            |
| －應付關連公司款項        | 3,140          | —              | —              |
| 按公平值             |                |                |                |
| －透過損益按公平值入賬的金融負債 | —              | 1,673          | —              |
|                  | <u>3,191</u>   | <u>2,923</u>   | <u>205</u>     |

#### 41. 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為確保其維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

貴集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變動作出調整。為維持或調整資本結構，貴集團或會調整向股東派發的股息、向股東退還資本或發行新股份。於本年度／期間及過往年度／期間，並無就有關目標、政策或程序作出變動。

貴集團採用資產負債比率(以總負債除以總資本)監控資本。總負債按綜合資產負債表列示的銀行貸款及應付關連公司的款項之和計算。總資本為綜合資產負債表所列示的權益持有人應佔權益總額計算。貴集團旨在維持合理水平的資產負債比率。

|                  | 於十二月三十一日       |                |                | 於二零零八年          |
|------------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|
|                  | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 五月三十一日<br>人民幣千元 |
| 計息銀行貸款，有抵押       | 96,450         | 25,000         | 25,000         | 20,000          |
| 應付關連公司款項         | —              | 5,118          | 1,200          | 41,427          |
| 股東貸款             | 36,624         | —              | —              | —               |
| <b>總負債</b>       | <b>133,074</b> | <b>30,118</b>  | <b>26,200</b>  | <b>61,427</b>   |
| <b>權益持有人應佔權益</b> | <b>47,520</b>  | <b>429,522</b> | <b>562,403</b> | <b>586,758</b>  |
| <b>總負債與權益比率</b>  | <b>280%</b>    | <b>7%</b>      | <b>5%</b>      | <b>10%</b>      |

## 42. 關連人士交易

(a) 除本報告其他部分所披露的交易及結餘外，以下為與關連人士進行的交易：

|                                  | 附註    | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月             |                |
|----------------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                                  |       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| <b>經常交易</b>                      |       |                |                |                |                          |                |
| 向關連公司作出銷售                        | (i)   |                |                |                |                          |                |
| 康大養殖公司                           |       | 27,727         | 11             | 101            | 101                      | 766            |
| 青島康大得利佳進出口有限公司<br>(「康大進出口公司」)    |       | 2,626          | —              | 233            | 233                      | 2              |
| 康大外貿公司                           |       | 269            | 8,720          | 173            | 119                      | 119            |
| 青島康大時代房地產開發有限公司<br>(「康大時代房地產公司」) |       | 11             | 1,441          | 70             | 44                       | 7              |
| 青島膠南康大飼料有限公司<br>(「康大飼料公司」)       |       | 8              | 5              | 5              | 5                        | 31             |
| 青島康大現代農業科技<br>發展有限公司(「康大農業」)     |       | 5              | 21             | 4              | 4                        | 2              |
| 康大免業公司                           |       | —              | 83             | 27             | 19                       | 27             |
| 青島康大建築安裝工程<br>有限公司(「康大建築公司」)     |       | —              | 17             | 3              | 4                        | 1              |
| 康大房地產公司                          |       | —              | 9              | —              | —                        | —              |
| 青島保稅區康福萊國際<br>貿易有限公司(「青島康福萊」)    |       | —              | —              | 2,832          | —                        | 886            |
|                                  |       | <u>30,646</u>  | <u>10,307</u>  | <u>3,448</u>   | <u>529</u>               | <u>1,841</u>   |
| 向關連公司採購                          | (ii)  |                |                |                |                          |                |
| 康大養殖公司                           |       | 33,108         | 33,017         | 29,603         | 11,239                   | 25,854         |
| 康大飼料公司                           |       | 23,050         | —              | —              | —                        | —              |
| 康大農業                             |       | 176            | 2,123          | 2,499          | 716                      | 345            |
| 康大免業公司                           |       | —              | 9,964          | 19,640         | 3,196                    | 7,061          |
|                                  |       | <u>56,334</u>  | <u>45,104</u>  | <u>51,742</u>  | <u>15,151</u>            | <u>33,260</u>  |
| 已收取康大飼料公司租金收入                    | (iii) | —              | 219            | 219            | 91                       | 91             |
| 收取自關連公司租賃的利息收入                   | (iv)  |                |                |                |                          |                |
| 康大養殖公司                           |       | —              | —              | 54             | 22                       | 131            |
| 康大免業公司                           |       | —              | —              | 24             | 11                       | 61             |
|                                  |       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>78</u>      | <u>33</u>                | <u>192</u>     |
| 付予關連公司的租金開支                      | (v)   |                |                |                |                          |                |
| 康大外貿公司                           |       | —              | —              | —              | —                        | 10             |
| 康大飼料公司                           |       | —              | —              | —              | —                        | 1              |
|                                  |       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>       | <u>—</u>                 | <u>11</u>      |

|   | 附註     | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至五月三十一日止五個月             |                |
|---|--------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|   |        | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| <b>非經常交易</b>  |        |                |                |                |                          |                |
| 向康大進出口公司採購  | (ii)   | 244            | 7,978          | 29             | —                        | 15             |
| 支付予康大飼料公司的租金開支  | (v)    | 1,140          | —              | —              | —                        | —              |
| 支付予關連公司的利息  | (vi)   |                |                |                |                          |                |
| 康大外貿公司  |        | 145            | —              | —              | —                        | —              |
| 麥康青島  |        | —              | —              | 29             | —                        | 15             |
|   |        | 145            | —              | 29             | —                        | 15             |
| 向康大外貿公司收取的利息  | (vii)  | —              | 439            | —              | —                        | —              |
| 向關連公司收購租賃樓宇   | (viii) |                |                |                |                          |                |
| 康大飼料公司  |        | 10,243         | —              | —              | —                        | —              |
| 康大外貿公司  |        | 725            | —              | —              | —                        | —              |
|   |        | 10,968         | —              | —              | —                        | —              |
| 向康大外貿公司收購土地使用權  | (viii) | 830            | —              | —              | —                        | —              |
| 向康大養殖公司出售租賃樓宇   | (ix)   | 1,469          | —              | —              | —                        | —              |
| 付予康大建築公司的建築費  | (x)    | —              | —              | 250            | —                        | —              |
| 關連公司(康大外貿公司、<br>康大房地產公司及<br>康大時代房地產公司)<br>就授予 貴集團的銀行<br>貸款提供的擔保 | (xi)   | 83,915         | 25,000         | 25,000         | 25,000                   | 20,000         |
| 向康大外貿公司出售應收貸款   | (xii)  | —              | 2,250          | —              | —                        | —              |
| 向康大外貿公司收購土地及物業<br>而支付的按金  | (xiii) | —              | —              | —              | —                        | 6,480          |

## (b) 主要管理人員酬金

|                             | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至五月三十一日止五個月 |       |
|-----------------------------|--------------|-------|-------|--------------|-------|
|                             | 二零零五年        | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年        | 二零零八年 |
|                             | 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 |
| 董事及其他主要<br>管理層成員<br>的短期僱員福利 | 125          | 856   | 3,168 | 783          | 838   |

(未經審核)

## 附註：

- (i) 截至二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月，向關連公司(高思詩先生乃該等公司的董事及股東)作出的銷售分別約為人民幣30,646,000元、人民幣10,307,000元、人民幣616,000元、人民幣529,000元及人民幣955,000元，而截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，向青島康福萊(一家附屬公司的少數股東香港康福萊集團有限公司於該公司擁有實益權益)作出的銷售分別約為人民幣2,832,000元及人民幣886,000元。該等銷售乃經參照 貴集團與該等關連公司磋商的條款後在日常業務過程中進行。
- (ii) 向關連公司採購乃於日常業務過程中參考 貴集團與該等關連公司商議的條款進行，高思詩先生為有關關連公司董事兼股東。
- (iii) 已收康大飼料公司(高思詩先生、安豐軍先生及張琪先生為其董事，且安豐軍先生擁有康大飼料公司10%股本)的租金收入乃根據租賃協議條款進行。
- (iv) 已收關連公司的融資租賃款項，高思詩先生、高岩緒先生、安豐軍先生及張琪先生為其董事，且高岩緒先生、安豐軍先生及張琪先生於該等關連公司擁有權益。
- (v) 向關連公司支付租金開支，其中高思詩先生及高岩緒先生為該等關連公司董事，乃根據租賃協議的條款進行。
- (vi) 向康大外貿公司支付截至二零零五年十二月三十一日止年度的利息乃根據共同協定的利率估計。  
截至二零零七年十二月三十一日止年度的利息乃支付予一間附屬公司的一名少數股東香港康福萊集團有限公司於其中擁有實益權益的一間關連公司。應付予該關連公司金額的未償還結餘及利率的詳情於附註32披露。
- (vii) 自康大外貿公司收取的利息乃根據共同協定的利率估計。
- (viii) 向康大外貿公司及康大飼料公司購買租賃樓宇及土地使用權乃根據共同協定的條款進行。
- (ix) 向康大養殖公司銷售租賃樓宇乃根據共同協定的條款進行。
- (x) 向康大建築公司支付建築費，高思詩先生及高岩緒先生為該公司董事。
- (xi) 貴集團的銀行貸款由該等關連公司提供擔保，高思詩先生及高岩緒先生亦為該等關連公司董事。此等貸款亦由其關連公司的若干物業、樓宇及設備抵押(附註31)。

(xii) 向康大外貿公司出售自一名立第三方收購的應收貸款乃按其最初取得該貸款原始成本釐定。

(xiii) 如附註18所披露，購置租賃樓宇及土地使用權的按金已付予康大外貿公司。購置租賃樓宇及土地使用權乃根據共同協定的條款進行。

貴公司董事認為，上述關連人士交易於日常業務過程中按正常商業條款進行，價格乃參考現行市價釐定。董事已確認，日後將持續進行的交易(包括銷售及/或採購家畜及農業材料、租金開支及利息)將於 貴公司股份於聯交所上市後按市價進行。

董事已確認，來自關連公司的擔保將於 貴公司的股份於聯交所上市前解除。

#### 43. 結算日後事項

除於本報告內其他部分已有披露外， 貴集團於二零零八年五月三十一日後尚有以下結算日後重大事項：

- (a) 貴公司於二零零八年十月三十日舉行的股東特別大會上通過決議案(其中包括)採納「中國康大食品有限公司」作為 貴公司的第二個名稱；及
- (b) 於二零零八年十月十日及二零零八年十月十五日， 貴公司透過市場收購方式在新交所分別購回930,000股及500,000股每股面值0.25港元的普通股。上述購回所付代價總額約為人民幣1,300,000元。經過上述購回後， 貴公司的全部已發行股本削減至440,676,000股每股面值0.25港元的普通股。

### III 結算日後財務報表

貴集團概無就二零零八年五月三十一日以後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

中國康大食品有限公司

列位董事

大和証券盛民博昌(香港)有限公司 台照

均富會計師行

執業會計師

香港

皇后大道中15號

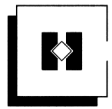
置地廣場

告羅士打大廈13樓

謹啟

二零零八年十一月二十八日

以下為利駿行測量師有限公司就 貴集團於二零零八年八月三十一日的物業權益所編製函件及估值證書全文，以供便載入本文件。



利駿行測量師有限公司  
**LCH (Asia-Pacific) Surveyors Limited**  
特許測量師  
廠房及機器估值師  
業務及財務服務估值師

謹請讀者留意，以下報告乃根據國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則(二零零七年第八版) (「國際估值準則」) 及香港測量師學會 (「香港測量師學會」) 頒佈的香港測量師學會物業估值準則(二零零五年第一版) (「香港估值準則」) 所訂指引編製。該兩套準則授權估值師作出假設，而假設經(例如讀者的法律代表) 進一步調查可證實為不確。任何例外情況於下文清楚列明。所加標題僅方便參考，對限制或引伸其所述段落的文字不具效力。倘提供另加文件及事實，估值師保留修改本報告及其結論的權利。

香港  
德輔道中287-291號  
長達大廈  
17樓

敬啟者：

吾等根據 閣下的指示，對中國康大食品有限公司(以下統稱「 貴公司」) 及其附屬公司(以下連同 貴公司統稱「貴集團」) 於中華人民共和國(以下稱為「中國」) 持有權益的物業進行估值，吾等確認已進行視察、作出有關查詢，並取得吾等認為必需的進一步資料，以支持吾等就 貴集團物業於二零零八年八月三十一日(以下稱為「估值日期」) 的估值的調查結果及意見以供載入本文件及供 貴公司股東參考。



應 貴公司管理層要求，吾等編製此報告概要，以便概述記錄於吾等所編製日期為今日的詳細物業估值報告全文內的調查結果及結論，以供載入本文件供 貴公司股東參考。本報告所用而未有界定的詞彙與詳細估值報告全文中所用者具相同涵義，而詳細估值報告全文內所採用的假設及說明亦適用於本報告。

吾等明白 貴公司管理層會使用吾等的工作報告作為其進行業務盡職審查的一部份，而吾等並未受聘作出特定的買賣推薦建議。吾等亦明白 貴公司管理層不會單純依賴吾等的工作，而使用吾等的工作報告，不會取代理性投資者達致有關該等估物業的業務決定時所應進行的其他盡職審查。

### 估值基準及假設

根據國際估值準則委員會頒佈的國際估值準則（以下稱為「國際估值準則」）二零零七年第八版（香港估值準則亦須遵從該準則）估值基準有兩種，即市值基準及估值基準。就本項委聘而言，吾等按市值基準評估該等物業。

所謂「市值」，其定義為「物業經適當推銷後，由自願買方與自願賣方公平磋商，在知情、審慎及不受脅迫的情況下於估值日買賣物業的估計價值」。

於按絕對業權基準計算物業的市值時，一般採納三種資產評值方法進行估值，即市場法、成本法及收益法。

於對第一類、第二類及第三類物業進行估值時，吾等乃假設

1. 每項物業的法定權益擁有方在市場以現況出售物業，而並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合營企業、管理協議或任何其他類似安排，以抬高物業的價值；
2. 各項物業的法定權益擁有方必須有權可於整段獲授而未屆滿的年期內自由及不受干擾地使用或轉讓物業權益，且已全數支付任何應付地價；

3. 每項物業於估值日期可於市場自由出售及轉讓予本地及海外買家作現行或其他用途而概無任何產權負擔，且毋須向政府支付任何地價；及
4. 每項物業的法定權益擁有方已自相關機構取得所有批文及／或批註，且法定權益擁有方繼續擁有物業並無任何法律障礙(尤其來自監管機者)。

若非如上文所述，則會對所呈報價值產生不利影響。

經考慮第一類及第二類物業的內在及一般特徵後，吾等採納應用成本法的折舊重置成本法對如第一類及二類物業的特定物業進行估值。折舊重置成本法乃一種程序估值方法，根據土地現有用途的估計市值，加上其上改善工程現時的總重置(重建)成本，再減去就實際損耗及所有相關形式折舊及優化作出的撥備。

對按銷售比較基準確定市值並不可行的業主自用特定物業而言，折舊重置成本法被視為最恰當的方法。此方法的基本理論為，被估物業的市值應至少相等於被估物業尚餘用途的重置成本，即被估物業的折舊重置成本。吾等認為，一般而言，在無法按市場基準確定其價值的情況下，折舊重置成本法為最可靠的物業價值指標。

特定物業界定為「因樓宇的特定性質及設計、構造、規模、位置或其他因素所產生的獨特性，除作為業務(即佔用物業的業務)的一部分同時出售外，鮮有在公開市場出售的若干類型物業」。例如，為營運或業務理由而建於遠離主要商業中心的特殊地區的標準物業，因其規模異常而不符合該區需要，故該等樓宇在該地並無市場；與業主的業務直接相關的樓宇及地盤工程項目，除擬收購有關業務的公司外，對其他人士幾乎毫無價值；及因該等樓宇的構造、排列、規模或規格而沒有市場(指售予單一業主繼續作現有用途)的物業。

吾等對第一類及二類物進行估值時，乃假設有關物業受業務具備足夠的盈利潛力所規限，經充分考慮到所用總資產價值及營運性質。

在採用折舊重置成本基準時，須假定該土地獲得重置現有樓宇的規劃批准，且於評估該土地時，須考慮該土地以現有樓宇及地盤工程的方式開發，以及其最大限度實現土地最高潛在價值的程度。於考慮一個假想重置地盤時，一般應視其具有實際地盤相同的實物及位置特徵，惟不包括與現有用途無關或無價值的實際地盤特徵。於考慮樓宇時，其進一步

規定，樓宇的總重置成本須考慮從一幅新地盤至估值日樓宇落成可提供宜作及可佔用作現時用途所需的一切事宜。此等估計成本並非將來興建樓宇的成本，而是指其工程已於某個適宜時間施工，於估值日期可佔用的樓宇的成本。

在對第一類第1項及第3項物業進行估值時，吾等獲悉該部分物業受公司間租約所限。根據香港測量師學會準則，任何根據集團公司間租約安排而佔用的物業，須以業主佔用的方式估值。因此，在吾等的估值中，吾等視該物業由業主佔用並假設可即時交吉出售。

吾等謹此聲明，吾等對第一類及二類物業的估值意見，並不一定代表於公開市場以分割形式出售每項物業的土地使用權或各幢樓宇變現所得金額。

在評估第三類物業時，我們採取市場計算法的可資比較銷售法（亦稱為銷售可資比較法），假設物業於估值日期乃交吉出售。可資銷售法考慮銷售額、列出或提供類似或替代物業及相關市場數據，並確立合理投資者會為具有可資比較公共設施及絕對業權的類似物業而支付的物業價值。

在對 貴集團所出租的第四類及五類物業進行估值時，主要由於禁止轉讓或分租或缺乏重大租金溢利，吾等並無賦予該等物業任何商業價值。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則應用指引第16號，吾等將 貴集團根據經營租賃持有的第五類物業中物業權益的估值報告全文自隨附的估值證書中移除。

### 可能影響所呈報估值的事項

吾等估值時並無考慮該等物業所涉及的任何抵押、按揭或欠債。除另有指明外，吾等假設物業概不附帶可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

於本文件的最後可行日期，吾等未有發現任何有關該等物業而可能影響本工作報告所載估值的負面消息。因此，吾等未能就其對該等物業的影響（如有）作任何報告或提供意見。然而，倘其後證實於估值日期出現該等消息，則吾等保留調整本報告內所載估值的權利。

## 業權的確立

鑒於是市值基準的估值方法，貴公司管理層已向吾等提供必須的文件，以證明作為該等物業的法定權益擁有方，貴集團可自由及不受干擾地出讓該等物業權益（於此情況下，指絕對業權）而並不附帶任何產權負擔，且任何應付出讓金已悉數支付或未完成的程序亦已完成。然而，吾等與貴公司管理層協定的估值程序，並無要求吾等對法定權益擁有方自相關機構取得物業權益的方式的合法性及正式手續進行法律盡職審查。吾等與貴公司管理層協定，此乃貴公司管理層的法律顧問的責任。故此，吾等對物業業權的來源及延續性概不負責或承擔任何責任。

就估值目的，吾等已獲提供琴島律師事務所（合資格於中國執業的律師）於二零零八年十一月二十八日發出有關物業的業權文件副本及法律意見（「法律意見」）。然而，吾等並無視察於有關機構存檔的文件正本，以核實所有權或核實有任何修訂可能未有載於交予吾等的副本中。吾等須聲明吾等並非法律專業人士，不合資格確定該等業權及呈報物業可能已登記的任何產權負擔。於核實物業業權的過程中，吾等已遵照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（以下稱為「上市規則」）應用指引第12號所述規定，並完全依靠有關物業現有的法定權益擁有方法律意見副本。吾等不會就該等意見或文件副本負責及承擔任何責任。

第一及二類物業在中國規定的主要批文、同意書或許可證方面的現狀如下：

| 物業  | 企業法人<br>營業執照 | 文件／批文        |            |
|-----|--------------|--------------|------------|
|     |              | 國有土地<br>使用權證 | 房屋<br>所有權證 |
| 物業1 | 有            | 有            | 有 (見附註)    |
| 物業2 | 有            | 有            | 有 (見附註)    |
| 物業3 | 有            | 有            | 有 (見附註)    |
| 物業4 | 有            | 有            | 有 (見附註)    |
| 物業5 | 有            | 有            | 有 (見附註)    |
| 物業6 | 有            | 有            | 有 (見附註)    |

附註：貴集團正就該物業的部分樓宇申請有關房屋所有權證。

**根據香港測量師學會準則的估值準則第4條視察及調查該等物業**

吾等曾視察該等物業的外貌，在可能情況下亦已視察內部，並已就此獲得對該等物業進行估值所需的資料。吾等並無視察該等物業內被覆蓋、並非暴露在外、未予安排、已除外或無法進入的部份，而該等部份乃假設處於合理狀況。吾等無法就物業狀況發表任何意見或建議，而隨附的估值證書亦不應被視為就物業狀況作出任何隱含陳述或聲明。吾等並無進行結構性測量、調查或檢查，惟於進行視察過程中，吾等並無發現所視察的該等物業存在任何嚴重損壞。然而，吾等無法報告該等物業是否確無腐朽、蟲蛀或任何其他結構性缺陷。吾等亦測試任何設施（如有），亦無法識別被覆蓋、並非暴露在外或無法進入的設施。

吾等的估值乃假設該等物業並無未獲授權的修改、擴建或僭建，而隨附的估值證書不應作為該等物業的建築測量。

吾等並無實地測量以核實該等物業的各面積是否正確，惟假設吾等獲提供文件及正式平面圖中所示面積為準確無誤。所有尺寸、量度及面積均為約數。

吾等的委聘並不包括土地測量以核實該等物業的法定邊界及準確位置。吾等必須聲明，吾等並非土地測量專家，故吾等未能核實或確認 貴集團人員就有關物業的法定邊界及準確位置作出的聲明是否正確。吾等不會對此承擔任何責任。

吾等並不知悉是否有就該等物業進行任何環境審核或其他環境調查或土壤測量，以致是否存在任何污染或可能發生的污染。於吾等進行工作過程中，吾等獲指示須假設該等物業未曾作污染或潛在污染用途。吾等並無調查該等物業或其相鄰土地的過去或現時用途，以確認該等物業的上述用途及位置是否導致任何污染或存在潛在污染；因此，吾等假設並無任何污染或潛在污染存在。然而，倘日後確認該等物業或任何相鄰土地存在污染、滲漏或污穢，或現址曾經或現正用於污染用途，該等情況可能導致其現時申報價值降低。

吾等並無安排進行任何調查以確定興建該等物業時，或建成以後，曾否使用任何有毒或有害的物料，因此吾等未能呈報該等物業在此方面並無上述各項風險。就本估值而言，吾等乃假設該等調查並無作重大程度披露該等物料的狀況。

### 資料來源及根據香港測量師學會準則的估值準則第5條進行核實

吾等完全倚賴 貴公司管理層所提供的資料，而並無作出進一步核實，並完全接納所獲提供有關規劃批文或法定通告、業權、地役權、年期、佔用詳情、租賃情況、租金、地盤及樓面面積以及所有其他有關事項的意見。

估值範圍參考照 貴公司管理層提供的物業清單而釐定。清單所列的所有物業已載於吾等的估值文件內。 貴公司管理層已向吾等確認，除送交吾等之清單所示者外，概無其他物業權益。

除另有指明外，吾等並無按其他可能的發展方式進行任何評估，而對相關經濟資料進行研究並不屬於吾等的工作範圍。

吾等進行估值時採納其他專業人士、提供數據的外界人士及/或 貴公司管理層提供的工作報告，當中彼等所採納以得出彼等意見的假設及限制亦適用於吾等的估值。吾等於達致意見時進行的程序並不要求吾等如核數師一樣審閱所有憑證。由於吾等並無進行審核，因此吾等於估值中並不發表審核意見。

據吾等所深知，隨附估值證書載列的所有數據均屬真實準確。儘管取材自可靠來源，惟吾等概不就制定隨附估值證書所用指明由其他人士提供的任何數據、意見或估計的準確性作出保證或承擔責任。

吾等不能就 貴公司管理層並無向吾等提供的資料承擔任何責任。吾等亦已徵得 貴公司管理層確認，所提供的資料並無遺漏任何重大事實。吾等的分析及估值乃根據 貴公司就可能影響估值的重大及隱藏事實向吾等作出全面披露的基準編製。

除另有指明外，所有金額均以人民幣元（「人民幣」）為單位。



### 本概要報告的限制條件

吾等於隨附估值概要及估值證書內就該等物業的估值意見僅就上述目的及僅於估值日期有效，且僅供所列的 貴公司使用。吾等或吾等的人員一概毋須因本報告而向法庭或任何政府機關提供證供或出席聆訊，且估值師並不對任何其他人士承擔責任。

吾等毋須對市況轉變承擔責任，亦無義務修訂隨附估值概要及估值證書，以反映於本函件日期後發生的事件或狀況。

隨附估值概要及估值證書全部或任何部份或其任何引述，概不得在未取得吾等書面批准所出現形式及內容前收錄於任何出版文件、通函或聲明內，或以任何形式刊發。然而，吾等同意本報告刊載於本文件，以供 貴公司股東參考。

吾等於是次委聘提供的服務所涉及的责任上限(不論是否以合約、疏忽或其他形式採取的行動)僅以產生責任的服務或工作部分及以吾等獲支付的收費為限。吾等並不就任何後果、特殊、偶然或懲罰性損失、損害或開支(包括但不限於所損失的溢利、機會成本等)負責，即使已獲告知可能出現上述情況。

貴公司須就吾等或吾等的人員被追討、支付或產生任何與吾等的報告有關的任何索償、負債、成本及開支(包括但不限於律師費及吾等的人員所投入時間)向吾等作出彌償保證及確使吾等及吾等的人員免受任何損害，惟倘任何該等損失、開支、損害或負債最終被確定為純粹吾等於進行工作時嚴重疏忽所引致則除外。此項規定於吾等因任何原因終止是次委聘後仍然有效。

### 聲明

隨附的報告乃根據上市規則第五章與應用指引第12及16號的規定及香港測量師學會準則所載的指引而編製。該估值由符合估值資格的估值師(作為外部估值師)進行。

吾等將保留本報告概要及詳細估值報告的副本，連同編製該等文件的數據，而該等數據及文件將遵照香港法例由本報告日期起保存六年，其後將會銷毀。吾等認為此等記錄屬機密資料，未經 貴公司授權及事先與吾等作出安排，吾等不准許任何人士取閱有關記錄，惟執法機關或法院頒令則作別論。此外，吾等將在客戶名單上加入 貴公司資料，以供吾等日後參考之用。



吾等謹此證明，估值費並不會視估值結論而更改，而吾等於該等物業、貴集團或所申報估值中並無擁有任何重大利益。

隨函附奉吾等的估值概要及估值證書。

此致

中華人民共和國  
山東省  
膠南市  
珠海中路88號  
中國康大食品有限公司  
列位董事 台照

代表

利駿行測量師有限公司

董事總經理

何展才

B.Sc. PG Dip RPS (GP)

聯席董事

吳紅梅

B.Sc. M.Sc. RPS (GP)

謹啟

參與估值師：

馮志衡 B.Sc.

二零零八年十一月二十八日

附註：

1. 何展才先生自一九八八年起在香港、澳門、台灣、中國大陸、日本、東南亞、澳洲、芬蘭、德國、蘇格蘭、圭亞那、加拿大及美國為不同行業進行資產估值(包括房地產物業)及顧問工作。彼在中國大陸的房地產物業估值方面擁有逾19年經驗。
2. 吳紅梅女士為註冊專業測量師，自一九九四年起在香港進行房地產物業估值，而在中國大陸物業估值方面擁有逾9年經驗。
3. 何展才先生及吳紅梅女士均為香港測量師學會所出版有關上市事宜的註冊成立或引薦以及有關收購與合併的通函與估值所進行估值工作的物業估值師名冊上的估值師。

## 估值概要

## 第一類－ 貴集團於中國根據長期業權證持有及佔用並按折舊重置成本基準估值的物業

| 物業  | 貴集團應佔權益 | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|---|---------|--|
| 1. 位於中華人民共和國<br>山東省膠南市<br>濱海大道317號石甲村西面並<br>由青島康大食品有限公司<br>佔用的一間廠房<br>(毗鄰下述第8項物業) | 100%    | 33,600,000                                   |
| 2. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>海南路1號並<br>由青島康大食品有限公司<br>佔用的一間廠房                    | 100%    | 24,200,000                                   |
| 3. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>鐵山中路91號並<br>由青島康大海青食品有限公司<br>佔用的一間廠房                | 100%    | 17,100,000                                   |
| 4. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>珠海中路88號<br>的一座辦公樓                                   | 100%    | 14,940,000                                   |

| 物業   | 貴集團應佔權益 | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|---------|--|
| 5. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>積米崖港區<br>辛積公路127號的<br>積米崖冷藏廠 | 100%    | 3,990,000                                    |
|  | 小計：     | <u>人民幣93,830,000元</u>                        |

第二類 — 貴集團於中國根據長期業權證持作投資用途並按折舊重置成本基準估值的物業

| 物業  | 貴集團應佔權益 | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|---|---------|--|
| 6. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>鐵山路97號<br>的一間廠房 | 100%    | 4,360,000                                    |
|   | 小計：     | <u>人民幣4,360,000元</u>                         |

## 第三類 — 貴集團於中國持有及佔用並按市場估值基準估值的物業

| 物業  | 貴集團應佔權益 | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|---|---------|--|
| 7. 位於中華人民共和國<br>吉林省<br>農安縣<br>農安工業集中區<br>稱為第2008008號地段的一幅土地 | 100%    | 8,320,000                                    |
|   | 小計：     | <u>人民幣8,320,000元</u>                         |

## 第四類 — 貴集團於中國根據長期租約佔用並按市值基準估值的物業

| 物業   | 貴集團應佔權益 | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|---------|--|
| 8. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>石甲村<br>濱海大道以北<br>(毗鄰上述第1項物業) | 100%    | 無商業價值  |
|  | 小計：     | <u>零</u>                                     |

## 第五類 – 貴集團於中國根據經營租賃佔用並按市值基準估值的物業

| 物業  | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|---|--|
| 9. 位於中華人民共和國<br>北京市<br>馬家堡東路55號<br>東麗溫泉嘉園<br>5-2座<br>1903室        | 無商業價值  |
| 10. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>大場鎮的鷄場                             | 無商業價值  |
| 11. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>大場鎮<br>坊上村的兔場                      | 無商業價值  |
| 12. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>大村鎮<br>東北馬村的兔場                     | 無商業價值  |
| 13. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>海南路1號西面並<br>由青島康大食品有限公司<br>佔用的一間廠房 | 無商業價值  |

| 物業   | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|--|
| 14. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>理務關鎮<br>紅旗村的兔場  | 無商業價值  |
| 15. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>理務關鎮<br>後王村的兔場  | 無商業價值  |
| 16. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>靈山衛鎮<br>毛家山村的鷄場 | 無商業價值  |
| 17. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>靈山衛鎮<br>毛家山村的兔場 | 無商業價值  |
| 18. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>六旺鎮<br>墨得水三村的兔場 | 無商業價值  |

| 物業   | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|--|
| 19. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>鐵山鎮<br>別家村的兔場                               | 無商業價值  |
| 20. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>鐵山東路83號(前稱鐵山路9號)並<br>由青島康大食品有限公司<br>佔用的一間廠房 | 無商業價值  |
| 21. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>王台鎮<br>東逢孟張村的兔場                             | 無商業價值  |
| 22. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>王台鎮<br>逢孟王村的兔場                              | 無商業價值  |
| 23. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>隱珠鎮<br>山前村的鷄場                               | 無商業價值  |



| 物業  | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|---|--|
| 24. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>隱珠鎮<br>薛家嶺村的兔場   | 無商業價值  |
| 25. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>張家樓鎮<br>東潘家莊村的鷄場 | 無商業價值  |
| 26. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>張家樓鎮<br>西石嶺村的兔場  | 無商業價值  |
| 27. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>張家樓鎮<br>小崔家莊村的兔場 | 無商業價值  |
| 28. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>張家樓鎮<br>張家屯村的兔場  | 無商業價值  |

| 物業   | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|--|
| 29. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>祝家莊的雞場                    | 無商業價值  |
| 30. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>祝家莊村的兔場                   | 無商業價值  |
| 31. 中華人民共和國<br>山東省<br>濟南市<br>山大南路9號<br>33棟502室           | 無商業價值  |
| 32. 位於中華人民共和國<br>山東省<br>青島市<br>北區<br>保應路28號<br>1及2樓的零售商鋪 | 無商業價值  |
|  | 小計： 零  |
|  | 總計： 人民幣106,510,000元                          |

## 估值證書

## 第一類 — 貴集團於中國根據長期業權證持有及佔用並按折舊重置成本基準估值的物業

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情  | 貴集團應佔                               |
|---|--|---|-------------------------------------|
|   |  |   | 於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
| 1. 位於中華<br>人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>濱海大道<br>317號<br>石甲村西面<br>並由青島<br>康大食品<br>有限公司<br>佔用的一間<br>廠房(毗鄰下<br>述第8項物業) | 該物業包括一幅地盤面積為60畝(約40,000平方米)的土地及其上的9幢主要樓宇及構築物。<br><br>10幢主要樓宇及構築物包括於二零零七年落成的一幢辦公樓、各車間、倉庫及其他單層至4層高輔助支持設施。其總建築面積約為15,242.2平方米。<br>(見下文附註2及3)<br><br>該物業已取得土地使用權，期限直至二零五八年八月二十一日止，作工業用途。(見下文附註1) | 吾等已視察並獲 貴集團確認，於估值日期，大部分物業由貴集團佔用作生產、配套辦公室及其他輔助用途。<br><br>部分物業為公司之間租賃，直至二零零八年十月三十日。(見下文附註4) | 33,600,000                          |

## 附註：

1. 該土地的所有權由國家持有，而該土地的使用權已由國家授出或由國家透過以下方式授出並轉讓予青島康大食品有限公司(以下稱為「康大食品」)：
  - (i.) 根據於二零零八年八月十二日訂立的國有土地使用權出讓合同，地盤面積約為40,000平方米的一幅土地的土地使用權轉讓予康大食品作工業用途，為期五十年，代價為人民幣7,680,000元；及
  - (ii.) 根據膠南市人民政府於二零零八年九月二十四日發出的國有土地使用權證南國用(2008)第G092401號，地盤面積約為40,000平方米的土地的法定權益擁有方為康大食品，期限直至二零五八年八月二十一日止，作工業用途。

2. 根據膠南市人民政府於二零零八年十月十日發出的房屋所有權證房權證處私字第02155號，該物業的法定權益擁有方為康大食品，以作工業用途。根據該證書，建於該土地上的幢四層高辦公樓及三間單層車間及倉庫的總建築面積約為14,926.2平方米。該等樓宇於二零零七年落成。面積詳情載列如下：

|                      | 總建築面積<br>(平方米) |
|----------------------|----------------|
| (i.) 一幢四層高辦公樓        | 4,177.99       |
| (ii.) 一間單層冷藏品倉庫      | 3,736.76       |
| (iii.) 一間單層車間        | 3,933.09       |
| (iv.) 一間單層車間(見下文附註4) | 3,078.36       |

3. 根據實地視察，該土地上建有總建築面積約為316平方米的6幢不同配套樓宇及構築物(並無房屋所有權證)。根據 貴公司管理層提供的資料，各配套樓宇及構築物的面積詳情載列如下：

|                   | 建築面積<br>(平方米) |
|-------------------|---------------|
| (i.) 3幢不同的單層配套設施房 | 175           |
| (ii.) 一個單層洗手間     | 24            |
| (iii.) 一間單層保安室    | 45            |
| (iv.) 一間單層鍋爐房     | 72            |

貴公司管理層告知，彼等已申請上述配套樓宇和構築物及上文附註2所述樓宇的房屋所有權證。然而，上文附註2所述已獲發的房屋所有權證不包括上述配套樓宇及構築物。

4. 根據租賃協議，該物業地盤面積為20畝(約13,334平方米)的部分土地已租予青島神域冠亞食品有限公司(「神域冠亞食品」)，70%由康大食品擁有，為期二年，自二零零六年十月三十一日至二零零八年十月三十日，租金為每年人民幣20,000元。有關租賃以相同租金續期兩年直至二零一零年十月三十日。上文附註2(iv.)所披露的單層車間由神域冠亞食品建於該土地上。
5. 吾等明白，部分該物業(見上文附註4)受公司間租賃規限。根據香港測量師學會準則，根據集團內公司間租賃安排由 貴公司佔用的任何物業須以業主佔用的方式估值。因此，吾等評估該物業時，視該物業由業主佔用。
6. 康大食品為一間於一九九二年四月十七日在中國成立的外商獨資企業，其由一九九二年四月十七日至二零四二年四月十七日的經營擁有有效企業法人營業執照。
7. 根據中國法律顧問琴島律師事務所編製的法律意見：
- (i) 康大食品為該物業土地的唯一法定權益擁有方；

- (ii.) 在取得國有土地使用權證之前，該土地上建有總建築面積約為14,926.2平方米的多幢樓宇及構築物，因此膠南市土地資源局已發出罰款決定函南國土罰字[2008] 237號。康大食品已於二零零八年十月就該等樓宇及構築物取得房屋所有權證房權證處私字第02155號；
- (iii.) 就上述附註3所述輔助樓宇及構築物而言，康大食品須承擔樓宇及構築物建造成本5%至10%的罰款。康大食品正在申請有關房屋所有權證。
- (iv.) 該物業並無附帶任何產權負擔；及
- (v.) 康大食品已結清該物業的所有地價及相關稅項。於土地使用期內，康大食品於取得上文附註7(iii.)所述的有關權證後有權使用、轉讓、租賃或按押該物業。

| 物業   | 概況及年期  | 佔用詳情  | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|--|---|--|
| 2. 位於中華<br>人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>海南路1號<br>並由青島<br>康大食品<br>有限公司<br>佔用的一間<br>廠房 | 該物業包括一幅地盤面積約為<br>24,824.7平方米的土地及其上<br>的21幢主要樓宇及構築物。<br><br>16幢主要樓宇及構築物包括於<br>一九九三年至一九九八年間落<br>成的多個車間、宿舍及其他單<br>層至3層高配套輔助設施。其總<br>建築面積約為20,800.19平方米<br>(見下文附註2及附註3)。<br><br>於視察時，5幢樓宇及構築物並<br>無房屋所有權證。該等樓宇及<br>構築物包括水處理廠及其他單<br>層配套輔助設施。該等樓宇及<br>構築物的總建築面積約為<br>435.75平方米(見下文附註4)。<br><br>該物業附有多個期限的土地使<br>用權，直至二零四八年七月五<br>日止，作工業用途。(見下文附<br>註1)。 | 吾等已視察並獲 貴<br>集團確認，於估值日<br>期，該物業由 貴集<br>團佔用作生產、配套<br>辦公室及其他輔助用<br>途。 | 24,200,000<br>(100%權益)                       |

## 附註：

1. 該土地的所有權由國家持有，而該土地的使用權已由國家授出或由國家透過膠南市人民政府於二零零二年十二月三日發出的國有土地使用權證南國用(2002)字第5172號授出並轉讓予青島康大食品有限公司(以下稱為「康大食品」)。根據該證書，地盤面積約為24,824.7平方米的土地的法定權益擁有方為康大食品，期限直至二零四八年七月五日止，作工業用途。

2. 根據膠南市房產管理局於二零零六年二月七日發出的房屋所有權證房權證公字第00269號，總建築面積約為9,560.92平方米的9幢不同樓宇及構築物的法定權益擁有方為康大食品。根據 貴公司提供的資料，權證所涵蓋的各幢樓宇及構築物的面積詳情載列如下：

|                   | 建築面積<br>(平方米) |
|-------------------|---------------|
| (i.) 一間單層傳輸室      | 71.67         |
| (ii.) 一幢2層高冷藏車間   | 7,120.19      |
| (iii.) 一間單層倉庫     | 402.64        |
| (iv.) 一間單層鍋爐房     | 377.26        |
| (v.) 一間單層壓縮室      | 24.35         |
| (vi.) 一幢2層高3號宿舍   | 497.89        |
| (vii.) 一幢2層高2號宿舍  | 497.89        |
| (viii.) 一幢2層高1號宿舍 | 524.52        |
| (ix.) 一間單層配電室     | 44.51         |

根據實地視察，倉庫及壓縮室(如上述第(iii)項及第(v)項)已拆除。

3. 根據膠南市房產管理局於二零零八年十月三十一日發出的房屋所有權證房權證處公字第00237號，總建築面積約為11,239.27平方米的7幢不同樓宇及構築物的法定權益擁有方為康大食品。權證所涵蓋的每幢樓宇的面積詳情載列如下：

|                    | 建築面積<br>(平方米) |
|--------------------|---------------|
| (i.) 一幢2層高加工車間擴建部分 | 1,835.78      |
| (ii.) 一間單層鍋爐房      | 195.46        |
| (iii.) 一幢3層高4號宿舍   | 1,493.40      |
| (iv.) 一幢2層高加工車間    | 6,352.13      |
| (v.) 一間單層食堂        | 740.95        |
| (vi.) 一幢2層高辦公室     | 341.53        |
| (vii.) 一間單層辦公室     | 280.02        |



4. 根據實地視察，該土地上建有總建築面積約為435.75平方米的5幢不同樓宇及構築物並無房屋所有權證。根據 貴公司提供的資料，該等樓宇及構築物的面積詳情如下：

|                | 建築面積<br>(平方米) |
|----------------|---------------|
| (i.) 一間單層污水處理廠 | 260.00        |
| (ii.) 一間單層洗手間  | 68.75         |
| (iii.) 一間單層保安室 | 32.00         |
| (iv.) 一間單層淋浴室  | 35.00         |
| (v.) 一間單層洗衣房   | 40.00         |

根據膠南市房產管理中心於二零零八年五月一日發出的確認函，康大食品正在申請樓宇的相關房屋所有權證。

5. 康大食品為一間於一九九二年四月十七日在中國成立的外商獨資企業，其由一九九二年四月十七日至二零四二年四月十七日的經營擁有有效企業法人營業執照；
6. 根據 貴集團中國律師琴島律師事務所編製的法律意見：
- (i.) 康大食品為上文附註1至3所述土地及樓宇的唯一法定權益擁有方；
- (ii.) 康大食品正在就上文附註4所述樓宇及構築物申請相關房屋所有權證。一旦取得權證，康大食品有權使用樓宇及構築物；
- (iii.) 此外，根據膠南市規劃局於二零零八年五月一日發出的確認函，康大食品正在就上文附註4所述的樓宇及構築物的建築工程進行規劃及施工申請，且康大食品可使用樓宇及構築物而毋須繳納任何罰金；
- (iv.) 該物業並無附帶任何產權負擔；及
- (v.) 康大食品已結清所有地價及相關物業稅。於土地使用期內，康大食品於取得上文附註6(ii.)所述的有關權證後有權使用、轉讓、租賃或按押該物業。

|  |   |  | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|---|--|--|
| 物業   | 概況及年期   | 佔用詳情   |  |
| 3. 位於中華<br>人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>鐵山中路<br>91號<br>並由青島<br>康大海青<br>食品<br>有限公司<br>佔用的一間<br>廠房 | <p>該物業包括兩幅地盤面積約為26,207平方米的土地及其上的12幢不同主要樓宇及構築物。</p> <p>該等樓宇及構築物包括於一九八五年至二零零五年間落成的10個不同倉庫、宿舍及其他單層至5層高配套輔助設施。其總建築面積約為14,265.01平方米(見下文附註2至4)。</p> <p>於視察之時，建於土地上的2幢不同樓宇及構築物並無房屋所有權證。該等樓宇及構築物包括多座單層至三層高辦公樓、車間及水處理廠。該等樓宇及構築物的總建築面積約為430.76平方米(見下文附註5)。</p> <p>該物業附有多個期限的土地使用權，分別直至二零五三年九月八日及二零五四年十一月五日止，作工業用途。(見下文附註1)。</p> | 吾等已視察並獲 貴集團確認，於估值日期，該物業由 貴集團佔用作生產、配套辦公室、宿舍及其他輔助用途。 | 17,100,000<br>(100%權益)                       |

## 附註：

1. 該土地的所有權由國家持有，而該土地的使用權已由國家授出或由國家透過以下方式授出並轉讓予青島康大海青食品有限公司(以下稱為「康大海青」)：

- (i) 地盤面積約為20,024.0平方米的一幅土地。

根據日期為二零零四年十月二十日的國有土地使用權出讓合同，地盤面積約為20,024平方米的一幅土地的土地使用權以人民幣2,444,129元的代價授予康大海青，為期50年，作工業用途；及

根據膠南市人民政府於二零零四年十二月二日發出的國有土地使用權證南國用(2004)字第6525號，地盤面積約為20,024.0平方米的土地的法定權益擁有方為康大海青，期限直至二零五四年十一月五日止，作工業用途。

- (ii) 地盤面積約為6,183平方米的一幅土地

根據青島康大外貿集團有限公司與康大海青於二零零五年十二月二十日訂立的國有土地使用權轉讓合同，地盤面積約為6,183平方米的一幅土地的土地使用權以人民幣1,555,210元的代價轉讓予康大海青；及

根據膠南市人民政府於二零零六年六月三十日發出的國有土地使用權證南國用(2006)字第7208號，地盤面積約為6,183平方米的土地的法定權益擁有方為康大海青，期限直至二零五三年九月八日止，作工業用途。

2. 根據膠南市房產管理局於二零零五年七月二十六日發出的房屋所有權證房權證公字第245號，總建築面積約為5,059.07平方米的5幢不同樓宇及構築物的法定權益擁有方為康大海青。權證所涵蓋的每幢樓宇的面積詳情載列如下：

|                    | 建築面積<br>(平方米) |
|--------------------|---------------|
| (i.) 一座單層油庫        | 39.15         |
| (ii.) 一間單層傳輸室      | 52.81         |
| (iii.) 一座單層冷藏倉庫及宿舍 | 3,508.29      |
| (iv.) 一座3層高宿舍      | 1,168.59      |
| (v.) 一間單層鍋爐房       | 290.23        |

3. 根據膠南市房產管理局於二零零六年六月三十日發出的房屋所有權證房權證處公字第00133號，總建築面積約為7,918.58平方米的4幢不同樓宇及構築物的法定權益擁有方為青島海青。權證所涵蓋的每幢樓宇的面積詳情載列如下：

|                   | 建築面積<br>(平方米) |
|-------------------|---------------|
| (i.) 一座4層高綜合／辦公樓宇 | 1,645.17      |
| (ii.) 一座5層高宿舍     | 2,168.45      |
| (iii.) 一座單層4號車間   | 2,312.76      |
| (iv.) 一座2層高新建車間   | 1,792.20      |

4. 根據膠南市房產管理局於二零零六年六月三十日發出的房屋所有權證房權證處公字第00132號，總建築面積約為1,287.36平方米的單層免工場的法定權益擁有方為青島海青。

5. 根據實地視察，該土地上建有總建築面積約為430.76平方米的2幢不同樓宇及構築物並無房屋所有權證。根據 貴公司提供的資料，該等樓宇及構築物的面積詳情如下：

|                     | 建築面積<br>(平方米) |
|---------------------|---------------|
| (i.) 一間單層污水處理廠      | 101.88        |
| (ii.) 一幢3層高辦公樓及車間重建 | 328.88        |

根據膠南市房產管理中心於二零零八年五月一日發出的確認函，康大海青正在申請樓宇的相關房屋所有權證。

6. 青島海青為一間於一九九八年八月十日在中國成立的外商獨資企業，其由一九九八年八月十日至二零四八年八月十日的經營擁有有效企業法人營業執照；
7. 根據一份租賃協議，上文附註4所述的樓宇已租予青島康大綠寶食品有限公司(前稱青島康大冠亞食品有限公司)( 貴公司的間接全資附屬公司)，租期為10年，由二零零七年九月二十日起至二零一七年九月十九日止，年租金為人民幣10,000元。
8. 吾等獲悉部分該物業受公司間租約所限(如上文附註7所述)。根據香港測量師學會準則，任何根據集團公司間租約安排而佔用的物業，須以業主佔用的方式估值。因此，在吾等的估值中，吾等視該物業由業主佔用並假設可即時交吉出售。
9. 根據 貴集團中國律師琴島律師事務所編製的法律意見：
- (i.) 青島海青為上文附註1至4所述土地及樓宇的唯一法定權益擁有方；
- (ii.) 青島海青正在就上文附註5所述樓宇及構築物申請相關房屋所有權證。一旦取得權證，康大食品有權使用樓宇及構築物；
- (iii.) 此外，根據膠南規劃局於二零零八年六月二十六日發出的確認函，康大海青正在就上文附註5所述的樓宇及構築物的建築工程進行規劃及施工申請，且康大海青可使用樓宇及構築物而毋須繳納任何罰金；
- (iv.) 該物業並無附帶任何產權負擔；及
- (v.) 青島海青已結清所有地價及相關物業稅。於土地使用期內，青島海青於取得上文附註6(ii.)所述的有關權證後有權使用、轉讓、租賃或按揭該物業。

| 物業  | 概況及年期   | 佔用詳情                                      | 貴集團應估                               |
|---|---|---|-------------------------------------|
|   |   |   | 於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
| 4. 位於中華<br>人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>珠海中路<br>88號的一座<br>辦公樓 | <p>該物業包括一幅地盤面積約為1,931.0平方米的土地及其上的3幢不同主要樓宇及構築物。</p> <p>3幢不同樓宇及構築物包括於二零零四年落成的一幢辦公樓宇、食堂及其他單層至八層高配套輔助設施。其總建築面積約為3,617.77平方米。(見下文附註2)</p> <p>該物業的土地可使用年期，直至二零四三年八月二十三日止，作辦公用途。(見下文附註1)</p> | 吾等已視察並獲 貴集團確認，於估值日期，該物業由 貴集團佔用作辦公及配套輔助用途。 | 14,940,000<br>(100%權益)              |

## 附註：

1. 該土地的所有權由國家持有，而該土地的使用權已由國家授出或由國家透過下列方式授出並轉讓予青島康大食品有限公司(下文稱「康大食品」)：
  - (i.) 根據康大外貿公司與康大食品於二零零七年十二月三十一日訂立的資產買賣協議及於二零零八年三月三日訂立的補充協議(下文合稱「該等協議」)，康大食品以代價人民幣21,600,000元購置該物業連同下文第5項物業及若干機器及設備；及
  - (ii.) 根據膠南市人民政府於二零零八年九月二十五日發出的國有土使用權證南國用(2008)字第G092405號，地盤面積約為1,931.0平方米的土地的法定權益擁有方為康大食品，期限直至二零四三年八月二十三日，作辦公用途。

2. 根據膠南市房產管理局於二零零八年九月三十日發出的房屋所有權證房權證初公字第00186號，總建築面積約為3,617.77平方米的三幢不同樓宇及構築物的法定權益擁有方為康大食品。根據 貴公司提供的資料，該權證所涵蓋的每幢樓宇及構築物的面積詳情載列如下：

|                | 建築面積<br>(平方米) |
|----------------|---------------|
| (i.) 一幢8層高辦公樓宇 | 3,300.00      |
| (ii.) 一座單層食堂   | 206.42        |
| (iii.) 一座單層鍋爐房 | 111.35        |

3. 根據 貴集團的中國法律顧問琴島律師事務所編製的法律意見：

- (i.) 康大外貿公司為土地及樓宇的唯一法定權益擁有方；
- (ii.) 該物業並無附帶任何產權負擔；及
- (iii.) 康大食品已清償該物業的所有地價及有關稅項。於土地使用期內，康大食品有權使用、轉讓、租賃或按揭該物業。

| 物業   | 概況及年期   | 佔用詳情   | 貴集團應佔                               |
|--|---|--|-------------------------------------|
|  |   |  | 於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
| 5. 位於中華<br>人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>積米崖港區<br>辛積公路<br>127號的<br>積米崖冷藏廠 | <p>該物業包括一幅地盤面積約為3,620.55平方米的土地及其上的8幢不同主要樓宇及構築物。</p> <p>該等樓宇及構築物包括於二零零一年至二零零三年間落成的8間不同車間、冷凍室、辦公室及其他單層至3層高配套輔助設施。其總建築面積約為3,227.90平方米(見下文附註2)。</p> <p>該物業的土地可使用年期，直至二零五零年五月十六日止，作工業用途。(見下文附註1)</p> | 吾等已視察並獲貴集團確認，於估值日期，該物業由貴集團佔用作生產、配套辦公室、儲存及其他輔助用途。 | 3,990,000<br>(100%權益)               |

## 附註：

1. 該土地的所有權由國家持有，而該土地的使用權已由國家授出或由國家透過以下方式授出並轉讓予青島康大食品有限公司(下文稱「康大食品」)：
  - (i.) 根據康大外貿公司與康大食品於二零零七年十二月三十一日訂立的資產買賣協議及於二零零八年三月三日訂立的補充協議(下文合稱「該等協議」)，康大食品以代價人民幣21,600,000元購置該物業連同下文第4項物業及若干機器及設備；及
  - (ii.) 根據膠南市人民政府於二零零八年九月二十五日發出的國有土使用權證南國用(2008)字第G092406號，地盤面積約為3,620.55平方米的土地的法定權益擁有方為康大食品，期限直至二零五零年五月十六日，作工業用途。



2. 根據膠南市房產管理局於二零零八年九月三十日發出的房屋所有權證房權證公初字第00187號，總建築面積約為3,227.90平方米的8幢不同樓宇及構築物的法定權益擁有方為康大食品。根據 貴公司提供的資料，該權證所涵蓋的每幢樓宇及構築物的面積詳情載列如下：

|                                    | 建築面積<br>(平方米) |
|------------------------------------|---------------|
| (i.) 一間單層保安室                       | 14.88         |
| (ii.) 一幢2層高冷凍室、一座單層南機械儲存室及一座單層刨冰車間 | 713.06        |
| (iii.) 一座單層速凍室                     | 340.59        |
| (iv.) 一座單層北機械儲存室及一座兩層高海產品車間        | 1,533.15      |
| (v.) 一幢3層高綜合樓                      | 626.22        |

3. 根據 貴集團中國法律顧問琴島律師事務所編製的法律意見：

- (i.) 康大外貿公司為該物業的唯一法定權益擁有方；
- (ii.) 該物業並無附帶任何產權負擔；及
- (iii.) 康大食品已清償該物業的所有地價及有關稅項。於土地使用期間，康大食品有權使用、轉讓、租賃或按押該物業。

## 第二類 — 貴集團於中國根據長期業權證持作投資用途並按折舊重置成本基準估值的物業

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情  | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|---|--|---|--|
| 6. 位於中華<br>人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>鐵山路<br>97號<br>的一間廠房 | 該物業包括一幅地盤面積約為<br>12,318平方米的土地及其上的9<br>幢不同主要樓宇及構築物。<br><br>主要樓宇及構築物包括於一九<br>八七年至一九九三年間落成的<br>9個不同車間、倉庫、宿舍及其<br>他單層配套輔助設施。其總建<br>築面積約為 3,647.99平方米 (見<br>下文附註2)。 | 吾等已視察並獲 貴<br>集團確認，於估值日<br>期，除約292.60平方<br>米的車間擴建部分<br>外，下文附註4所述<br>的樓宇及構築物受為<br>期3年的租約所限，<br>直至二零一一年七月<br>三十一日止，年租金<br>為 人 民 幣 218,880<br>元，作生產、配套辦<br>公室、宿舍及其他輔<br>助用途。(見下文附<br>註3)。 | 4,360,000<br>(100%權益)                        |
|   | 於視察之時，建於該幅土地上的<br>1幢構築物並無房屋所有權<br>證。構築物包括建築面積約<br>292.60平方米的單層車間擴建<br>部分 (見下文附註4)。   |   |  |
|   | 該物業的土地可使用年期，直<br>至二零五四年十一月五日止，<br>作工業用途。   |   |  |

## 附註：

1. 該土地的所有權由國家持有，而該土地的使用權已由國家授出或由國家透過以下方式授出並轉讓予青島康大食品有限公司 (以下稱為「康大食品」)：
  - (i.) 根據日期為二零零四年十月二十日的國有土地使用權出讓合同，地盤面積約為12,318.0平方米的一幅土地的土地使用權以人民幣1,503,535元的代價授予康大食品，為期50年，作工業用途；及
  - (ii.) 根據膠南市人民政府於二零零四年十二月二日發出的國有土地使用權證南國用(2004)字第6524號，地盤面積約為12,318.0平方米的土地的法定權益擁有方為康大食品，期限直至二零五四年十一月五日止，作工業用途。

2. 根據膠南市房產管理局於二零零五年七月二十六日發出的房屋所有權證房權證公字第244號，總建築面積約為3,647.99平方米的9幢不同樓宇及構築物的法定權益擁有方為康大食品。根據 貴公司提供的資料，權證所涵蓋的每幢樓宇的面積詳情載列如下：

|                    | 建築面積<br>(平方米) |
|--------------------|---------------|
| (i.) 一間單層傳輸室       | 52.27         |
| (ii.) 一座單層辦公室      | 165.78        |
| (iii.) 一座單層稱重室及宿舍  | 114.92        |
| (iv.) 一間單層實驗室      | 114.74        |
| (v.) 一座單層1號飼料車間    | 1,041.81      |
| (vi.) 一座單層成品倉庫     | 613.81        |
| (vii.) 一座單層2號生產車間  | 492.94        |
| (viii.) 一座單層3號榨油車間 | 71.14         |
| (ix.) 一座單層倉庫       | 980.58        |

3. 根據日期為二零零八年八月一日的租賃協議，上文附註2所述建築面積約為3,648平方米的樓宇及構築物租予 貴集團關連公司青島膠南康大飼料有限公司，由二零零八年八月一日起至二零一一年七月三十一日止為期3年，年租金為人民幣218,880元。
4. 根據實地考察，該土地上建有建築面積約為292.60平方米的單層車間擴建部分並無房屋所有權證。根據膠南市房產管理中心於二零零八年五月一日發出的確認函，康大食品正在申請相關房屋所有權證。
5. 康大食品為一間於一九九二年四月十七日在中國成立的外資企業，其由一九九二年四月十七日至二零四二年四月十七日的經營擁有有效企業法人營業執照；
6. 根據 貴集團中國法律顧問琴島律師事務所編製的法律意見：
- (i.) 康大食品為上文附註1及2所述土地及樓宇的唯一法定權益擁有方；
- (ii.) 康大食品正在就上文附註4所述樓宇申請相關房屋所有權證。一旦取得權證，康大食品有權使用該幢樓宇；
- (iii.) 康大食品已取得租賃該物業的許可證，且上述附註3所述的租賃協議已登記。該協議為合法及具有約束力；

- (iv.) 此外，根據膠南市規劃局於二零零八年六月二十六日發出的確認函，康大食品正在申請有關規劃及施工申請進行上文附註4所述的樓宇及構築物的建築工程，且康大食品可使用樓宇及構築物而毋須繳納任何罰金；
- (v.) 該物業並無附帶任何產權負擔；及
- (vi.) 康大食品已結清所有地價及相關物業稅。於土地使用期內，康大食品於取得上文附註6(ii.)所述的有關權證後有權使用、轉讓、租賃或按押該物業。

## 第三類 — 貴集團於中國持有及佔用並按市場估值基準估值的物業權益

| 物業  | 概況及年期   | 佔用詳情                                    | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|---|---|---|--|
| 7. 位於中華<br>人民共和國<br>吉林省<br>農安縣<br>農安工業<br>集中區<br>稱為<br>第2008008號<br>地段的<br>一幅土地 | 該物業包括一幅地盤面積約為<br>69,325平方米的空地。<br><br>該物業賦予權利使用土地，為<br>期五十年至二零五八年七月七<br>日，用作工業用途。(見下文附<br>註1) | 吾等已視察並已獲<br>貴集團確認，於估值<br>日期，該物業為空<br>置。 | 8,320,000                                    |

## 附註：

- 1 該土地的所有權由國家持有，而該土地的使用權已由國家授出或由國家透過以下方式授出並轉讓予吉林康大食品有限公司(以下稱為「吉林康大食品」)：
  - (i.) 根據於二零零八年七月八日訂立的國有土地使用權出讓合同，地盤面積約為69,325平方米的的土地的使用權授予吉林康大食品作工業用途，為期五十年，代價為人民幣1,963,169元；
  - (ii.) 根據農安縣土地資源局與吉林康大食品於二零零八年七月八日訂立的土地整理補償合同，吉林康大食品須支付補償人民幣6,355,831元；及
  - (iii.) 根據農安縣人民政府於二零零八年七月二十一日頒佈的農國用(2008)第012210537號國有土地使用權證，地盤面積約為69,325平方米的土地的法定權益擁有方為吉林康大食品，直至二零五八年七月七日，作工業用途。
2. 康大吉林食品乃於二零零八年四月三日在中國成立的外商獨資企業，並取得有效企業法人營業執照以就公司的成立進行經營直至二零零九年四月三日。
3. 根據 貴集團中國法律顧問琴島律師事務所編製的法律意見：
  - (i.) 吉林康大食品為上文附註1所述土地的唯一法定權益擁有方；
  - (ii.) 物業並無附帶任何產權負擔；及
  - (iii.) 吉林康大食品已清償該物業的所有地價及相關稅項。於土地使用期內，康大食品有權使用、轉讓、租賃或按揭該物業。

## 第四類一 貴集團根據長期租約於中國佔用並按市值基準估值的物業

| 物業   | 概況及年期   | 佔用詳情   | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--|---|--|--|
| 8. 位於中華<br>人民共和國<br>山東省<br>膠南市<br>石甲村<br>濱海大道以北<br>(毗鄰上述第1<br>項物業) | 該物業包括一幅地盤面積為240畝(約160,000平方米)的空地，其上建有總建築面積約為3,188平方米的兩幢不同的樓宇。(見下文附註2) | 該物業的土地租賃予 貴集團，自二零零六年二月十八日至二零五六年二月十八日為期50年，作食品加工用途。(見下文附註1) | 無商業價值<br>(見下文附註5)                            |
|  | 吾等已視察並獲 貴集團確認，於估值日期，建於該土地上的樓宇佔用作倉庫及配套輔助用途。                            |  |  |

## 附註：

1. 根據青島康大食品有限公司(以下稱為「康大食品」)、膠南市大珠山鎮石甲村民委員會及膠南市濱海街道辦事處訂立的協議，地盤面積為300畝的一幅土地的土地使用權以人民幣18,000,000元的代價租予康大食品，租期為50年，直至二零五六年二月十八日止，作食品加工用途。於簽署協議後，日期為二零零六年二月十八日的租賃協議變為無效。

根據該協議，土地租賃屬臨時性質且相關土地出讓程序正在辦理中。

根據一九九九年十月十五日的集體土地使用權證，物業所在土地的法定權益擁有方為膠南市大珠山鎮石甲村。

2. 根據膠南市土地資源局與康大食品於二零零八年六月三十日訂立的交易確認函，一幅地盤面積約52,267平方米(76.4畝)的土地(為該物業的一部份)已以代價人民幣10,050,000元轉讓予康大食品，作工業用途。

根據 貴公司管理層提供的資料，總建築面積約為3,188平方米的一間單層倉庫及一間單層機器及配電室建於該土地上。

3. 康大食品為一間於一九九二年四月十七日在中國成立的外資企業，其由一九九二年四月十七日至二零四二年四月十七日的經營擁有有效企業法人營業執照。

4. 根據 貴集團中國法律顧問琴島律師事務所編製的法律意見，請留意以下各項：
- (i.) 膠南市大珠山鎮石甲村是該物業土地的法定權益擁有方，有權出租該物業。
  - (ii.) 康大食品已透過租賃協議的形式取得該物業的使用權；
  - (iii.) 康大食品根據租賃協議佔用該物業的權利為合法及具有約束力，並受中國有關法律及法規的保障；
  - (iv.) 上文附註2所述的交易確認函為合法及具有約束力。康大食品其後將根據交易確認函與膠南市土地資源局簽訂一份國有土地使用權出讓合同。在申請有關國有土地使用權證方面並無法律障礙；及
  - (v.) 如上文附註2所述，該土地上建有總建築面積約為3,188平方米的多幢樓宇及構築物。該等樓宇及構築物並無取得竣工驗收證明，因此有關政府機關可根據相關法律及法規強制康大食品支付罰款。然而，當康大食品就有關土地取得國有土地使用權證後，康大食品可就有關樓宇及構築物申請相關的房屋所有權證，而在申請方面並無法律障礙。
5. 由於康大食品正在申請有關國有土地使用權證及房屋所有權證，故吾等並無賦予該土地及樓宇任何價值。倘康大食品已結清240畝土地的所有地價，並取得有關國有土地使用權證，則該物業於估值日的市值將約為人民幣41,700,000元，僅供參考。



## 第五類－貴集團根據經營租約於中國佔用並按市值基準估值的物業

| 物業                       | 概況及年期                            | 佔用詳情                                    | 貴集團應佔<br>於二零零八年<br>八月三十一日<br>現況下的估值金額<br>人民幣 |
|--------------------------|----------------------------------|---|--|
| 9-32. 貴集團在中華人民共和國租賃的不同場所 | 該物業包括24個場所，總建築面積約為189,111.87平方米。 | 該物業現時由貴集團佔用作生產、養殖、職工宿舍、辦公室、零售店舖及配套輔助用途。 | 無商業價值  |

## 附註：

- 吾等將所有場所概括為三類，載列如下：

| 類別              | 建築面積<br>(平方米) |
|-----------------|---------------|
| 作零售及辦公室用途的場所    | 476.00        |
| 作工業及相關配套輔助用途的場所 | 4,420.00      |
| 作養殖及相關配套輔助用途的場所 | 184,215.87    |

- 根據貴集團中國法律顧問琴島律師事務所編製的法律意見：

- 所涉租賃協議乃為合法及具有約束力；及
- 貴集團於租賃協議項下的權利受到中國有關法律及法規的保障。

根據股份在新交所上市所依據的上市手冊，本公司須按季刊發其中期財務業績。

以下為本集團根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製的未經審核中期財務資料，包括於二零零七年十二月三十一日的經審核公司及綜合資產負債表、於二零零八年九月三十日的未經審核公司及綜合資產負債表、截至二零零七年及二零零八年九月三十日止三個月及九個月的未經審核綜合收益表、截至二零零七年及二零零八年九月三十日止三個月及九個月的未經審核綜合現金流量表、截至二零零七年及二零零八年九月三十日止三個月及九個月的未經審核公司及綜合權益變動表，以及若干說明附註，以供載入本文件內。



Member of Grant Thornton International Ltd

敬啟者：

### 緒言

本報告乃為載入中國康大食品有限公司（「貴公司」）日期為二零零八年十一月二十八日的有關將 貴公司的全部已發行股本以介紹方式在香港聯合交易所有限公司主板上市的文件而編製。

吾等已審閱載於第III-1頁至第III-25頁的 貴公司及其附屬公司（下文統稱為「貴集團」）未經審核中期財務報表，包括於二零零八年九月三十日的公司及綜合資產負債表、截至二零零八年及二零零七年（作為比較數字）九月三十日止三個月及九個月的綜合收益表、公司及綜合權益變動表、綜合現金流量表及若干說明附註。

貴公司董事須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」編製及呈報該等中期財務報表。

吾等的責任為根據審閱的結果，對該等中期財務報表作出結論。

### 審閱範圍

吾等已按照國際審計及核證準則理事會頒佈的「國際審閱聘用協定準則」第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱工作。中期財務報表審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據國際審核準則進行審核的範圍，故不能令吾等保證可知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

### 結論

按照吾等的審閱結果，吾等並無發現有任何事項導致吾等相信中期財務報表在各重大方面未有按照國際會計準則第34號「中期財務報告」編製。

此致

中國康大食品有限公司  
列位董事 台照

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  
謹啟

二零零八年十一月二十八日

## 綜合收益表

|                    | 附註 | 截至九月三十日止三個月              |                          | 截至九月三十日止九個月              |                          |
|--------------------|----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                    |    | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 收益                 | 5  | 245,296                  | 190,300                  | 702,109                  | 499,724                  |
| 銷售成本               |    | (202,316)                | (153,788)                | (585,507)                | (404,015)                |
| 毛利                 |    | 42,980                   | 36,512                   | 116,602                  | 95,709                   |
| 其他收入               |    | 5,342                    | 5,071                    | 18,241                   | 7,740                    |
| 銷售及分銷成本            |    | (4,418)                  | (2,108)                  | (10,612)                 | (6,848)                  |
| 行政開支               |    | (24,134)                 | (6,964)                  | (39,728)                 | (17,630)                 |
| 其他經營開支             |    | (12)                     | —                        | (872)                    | —                        |
| 經營所得溢利             | 6  | 19,758                   | 32,511                   | 83,631                   | 78,971                   |
| 融資成本               |    | (322)                    | (411)                    | (1,492)                  | (910)                    |
| 除稅前溢利              |    | 19,436                   | 32,100                   | 82,139                   | 78,061                   |
| 所得稅開支              | 7  | (3,853)                  | (734)                    | (6,092)                  | (1,541)                  |
| 期間溢利               |    | 15,583                   | 31,366                   | 76,047                   | 76,520                   |
| 以下人士應佔溢利：          |    |                          |                          |                          |                          |
| 貴公司權益持有人           |    | 15,682                   | 31,109                   | 76,333                   | 76,443                   |
| 少數股東權益             |    | (99)                     | 257                      | (286)                    | 77                       |
| 期間溢利               |    | 15,583                   | 31,366                   | 76,047                   | 76,520                   |
| 貴公司權益持有人<br>應佔每股盈利 | 8  |                          |                          |                          |                          |
| 基本(人民幣分)           |    | 3.5                      | 7.3                      | 17.3                     | 18.1                     |
| 攤薄(人民幣分)           |    | 不適用                      | 不適用                      | 不適用                      | 不適用                      |

## 資產負債表

|                      | 附註 | 貴集團             |                   | 貴公司             |                   |
|----------------------|----|-----------------|-------------------|-----------------|-------------------|
|                      |    | 於二零零八年<br>九月三十日 | 於二零零七年<br>十二月三十一日 | 於二零零八年<br>九月三十日 | 於二零零七年<br>十二月三十一日 |
|                      |    | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(經審核)    | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(經審核)    |
| <b>資產及負債</b>         |    |                 |                   |                 |                   |
| <b>非流動資產</b>         |    |                 |                   |                 |                   |
| 物業、廠房及設備             | 10 | 236,859         | 129,658           | —               | —                 |
| 預付土地租金               | 11 | 45,230          | 26,234            | —               | —                 |
| 長期按金                 |    | 3,000           | —                 | —               | —                 |
| 於附屬公司的投資             |    | —               | —                 | 84,144          | 84,144            |
| 應收租賃款項               |    | —               | 5,452             | —               | —                 |
| 生物資產                 |    | 9,891           | —                 | —               | —                 |
|                      |    | <u>294,980</u>  | <u>161,344</u>    | <u>84,144</u>   | <u>84,144</u>     |
| <b>流動資產</b>          |    |                 |                   |                 |                   |
| 生物資產                 |    | 9,915           | —                 | —               | —                 |
| 存貨                   |    | 91,431          | 66,252            | —               | —                 |
| 應收貿易款項及票據            | 12 | 91,527          | 56,505            | —               | —                 |
| 預付款項、其他應收款項及按金       |    | 26,869          | 21,673            | 104             | —                 |
| 應收租賃款項               |    | —               | 640               | —               | —                 |
| 應收關連公司款項             |    | —               | 41,786            | —               | 74,545            |
| 應收附屬公司款項             |    | —               | —                 | 284,619         | 246,864           |
| 現金及銀行結餘              | 13 | 261,425         | 340,873           | 3,922           | 1,984             |
|                      |    | <u>481,167</u>  | <u>527,729</u>    | <u>288,645</u>  | <u>323,393</u>    |
| <b>流動負債</b>          |    |                 |                   |                 |                   |
| 應付貿易款項               | 14 | 86,951          | 37,696            | —               | —                 |
| 應計負債、其他應付款項及<br>已收按金 |    | 41,546          | 20,582            | 5,360           | 1,250             |
| 計息銀行借款               | 15 | 23,042          | 25,000            | —               | —                 |
| 應付關連公司款項             |    | 1,200           | 1,200             | —               | —                 |
| 透過損益按公平值<br>入賬的金融負債  |    | —               | 1,673             | —               | 1,673             |
| 應付稅項                 |    | 1,677           | 15,446            | —               | —                 |
|                      |    | <u>154,416</u>  | <u>101,597</u>    | <u>5,360</u>    | <u>2,923</u>      |
| 流動資產淨值               |    | <u>326,751</u>  | <u>426,132</u>    | <u>283,285</u>  | <u>320,470</u>    |
| 資產淨值                 |    | <u>621,731</u>  | <u>587,476</u>    | <u>367,429</u>  | <u>404,614</u>    |

|              | 附註 | 貴集團             |                | 貴公司             |                |
|--------------|----|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
|              |    | 於二零零八年          | 於二零零七年         | 於二零零八年          | 於二零零七年         |
|              |    | 九月三十日           | 十二月三十一日        | 九月三十日           | 十二月三十一日        |
|              |    | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(經審核) |
| <b>權益</b>    |    |                 |                |                 |                |
| 貴公司權益持有人應佔權益 |    |                 |                |                 |                |
| 股本           | 16 | 114,550         | 114,550        | 114,550         | 114,550        |
| 擬派末期股息       |    | —               | 21,442         | —               | 21,442         |
| 儲備           |    | 502,744         | 426,411        | 252,879         | 268,622        |
|              |    | <u>617,294</u>  | <u>562,403</u> | <u>367,429</u>  | <u>404,614</u> |
| 少數股東權益       |    | 4,437           | 25,073         | —               | —              |
|              |    | <u>621,731</u>  | <u>587,476</u> | <u>367,429</u>  | <u>404,614</u> |
| 權益總額         |    | <u>621,731</u>  | <u>587,476</u> | <u>367,429</u>  | <u>404,614</u> |

## 權益變動表

## 貴集團

## 貴公司權益持有人應佔權益

|               | 擬派              |                 |                 |                 |                 |                 | 總計              | 少數              |                 |
|---------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|               | 股本              | 末期股息<br>(附註9)   | 股份溢價*           | 合併儲備*           | 其他儲備*           | 保留溢利*           |                 | 股東權益            | 權益總額            |
|               | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) | 人民幣千元<br>(未經審核) |
| 於二零零七年一月一日    | 109,200         | 17,010          | 227,387         | (41,374)        | 15,908          | 101,391         | 429,522         | 3,512           | 433,034         |
| 期內溢利          | —               | —               | —               | —               | —               | 76,443          | 76,443          | 77              | 76,520          |
| 期內已確認收入及開支總額  | —               | —               | —               | —               | —               | 76,443          | 76,443          | 77              | 76,520          |
| 發行新股          | 5,350           | —               | 36,114          | —               | —               | —               | 41,464          | —               | 41,464          |
| 向一間附屬公司注資     | —               | —               | —               | —               | —               | —               | —               | 1,168           | 1,168           |
| 已核准二零零六年末期股息  | —               | (17,010)        | —               | —               | —               | —               | (17,010)        | —               | (17,010)        |
| 於二零零七年九月三十日   | <u>114,550</u>  | <u>—</u>        | <u>263,501</u>  | <u>(41,374)</u> | <u>15,908</u>   | <u>177,834</u>  | <u>530,419</u>  | <u>4,757</u>    | <u>535,176</u>  |
| 於二零零七年七月一日    | 109,200         | —               | 227,387         | (41,374)        | 15,908          | 146,725         | 457,846         | 4,500           | 462,346         |
| 期內溢利          | —               | —               | —               | —               | —               | 31,109          | 31,109          | 257             | 31,366          |
| 期內已確認收入及開支總額  | —               | —               | —               | —               | —               | 31,109          | 31,109          | 257             | 31,366          |
| 發行新股          | 5,350           | —               | 36,114          | —               | —               | —               | 41,464          | —               | 41,464          |
| 於二零零七年九月三十日   | <u>114,550</u>  | <u>—</u>        | <u>263,501</u>  | <u>(41,374)</u> | <u>15,908</u>   | <u>177,834</u>  | <u>530,419</u>  | <u>4,757</u>    | <u>535,176</u>  |
| 於二零零八年一月一日    | 114,550         | 21,442          | 262,076         | (41,374)        | 26,285          | 179,424         | 562,403         | 25,073          | 587,476         |
| 期內溢利/(虧損)     | —               | —               | —               | —               | —               | 76,333          | 76,333          | (286)           | 76,047          |
| 期內已確認收入及開支總額  | —               | —               | —               | —               | —               | 76,333          | 76,333          | (286)           | 76,047          |
| 收購一間附屬公司的額外權益 | —               | —               | —               | —               | —               | —               | —               | (20,350)        | (20,350)        |
| 已核准二零零七年末期股息  | —               | (21,442)        | —               | —               | —               | —               | (21,442)        | —               | (21,442)        |
| 於二零零八年九月三十日   | <u>114,550</u>  | <u>—</u>        | <u>262,076</u>  | <u>(41,374)</u> | <u>26,285</u>   | <u>255,757</u>  | <u>617,294</u>  | <u>4,437</u>    | <u>621,731</u>  |
| 於二零零八年七月一日    | 114,550         | —               | 262,076         | (41,374)        | 26,285          | 240,075         | 601,612         | 4,536           | 606,148         |
| 期內溢利/(虧損)     | —               | —               | —               | —               | —               | 15,682          | 15,682          | (99)            | 15,583          |
| 期內已確認收入及開支總額  | —               | —               | —               | —               | —               | 15,682          | 15,682          | (99)            | 15,583          |
| 於二零零八年九月三十日   | <u>114,550</u>  | <u>—</u>        | <u>262,076</u>  | <u>(41,374)</u> | <u>26,285</u>   | <u>255,757</u>  | <u>617,294</u>  | <u>4,437</u>    | <u>621,731</u>  |

\* 貴集團綜合資產負債表所呈列的 貴集團於二零零七年十二月三十一日及二零零八年九月三十日的綜合儲備分別約為人民幣426,411,000元及人民幣502,744,000元乃由該等儲備賬目組成。

## 貴公司

|                             | 擬派                    |                                  |                           |                           |                           | 權益總額<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
|-----------------------------|-----------------------|----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|-------------------------|
|                             | 股本<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 末期股息<br>(附註9)<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 股份溢價**<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 合併儲備**<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 保留溢利**<br>人民幣千元<br>(未經審核) |                         |
| 於二零零七年一月一日                  | 109,200               | 17,010                           | 227,387                   | 6,143                     | 1,821                     | 361,561                 |
| 期內虧損                        | —                     | —                                | —                         | —                         | (2,818)                   | (2,818)                 |
| 期內已確認收入及開支總額                | —                     | —                                | —                         | —                         | (2,818)                   | (2,818)                 |
| 發行新股                        | 5,350                 | —                                | 36,114                    | —                         | —                         | 41,464                  |
| 已核准二零零六年末期股息                | —                     | (17,010)                         | —                         | —                         | —                         | (17,010)                |
| 於二零零七年九月三十日                 | <u>114,550</u>        | <u>—</u>                         | <u>263,501</u>            | <u>6,143</u>              | <u>(997)</u>              | <u>383,197</u>          |
| 於二零零七年七月一日                  | 109,200               | —                                | 227,387                   | 6,143                     | (132)                     | 342,598                 |
| 期內虧損                        | —                     | —                                | —                         | —                         | (865)                     | (865)                   |
| 期內已確認收入及開支總額                | —                     | —                                | —                         | —                         | (865)                     | (865)                   |
| 發行新股                        | 5,350                 | —                                | 36,114                    | —                         | —                         | 41,464                  |
| 於二零零七年九月三十日                 | <u>114,550</u>        | <u>—</u>                         | <u>263,501</u>            | <u>6,143</u>              | <u>(997)</u>              | <u>383,197</u>          |
| 於二零零七年十二月三十一日及<br>二零零八年一月一日 | 114,550               | 21,442                           | 262,076                   | 6,143                     | 403                       | 404,614                 |
| 期內虧損                        | —                     | —                                | —                         | —                         | (15,743)                  | (15,743)                |
| 期內已確認收入及開支總額                | —                     | —                                | —                         | —                         | (15,743)                  | (15,743)                |
| 已核准二零零七年末期股息                | —                     | (21,442)                         | —                         | —                         | —                         | (21,442)                |
| 於二零零八年九月三十日                 | <u>114,550</u>        | <u>—</u>                         | <u>262,076</u>            | <u>6,143</u>              | <u>(15,340)</u>           | <u>367,429</u>          |
| 於二零零八年七月一日                  | 114,550               | —                                | 262,076                   | 6,143                     | (893)                     | 381,876                 |
| 期內虧損                        | —                     | —                                | —                         | —                         | (14,447)                  | (14,447)                |
| 期內已確認收入及開支總額                | —                     | —                                | —                         | —                         | (14,447)                  | (14,447)                |
| 於二零零八年九月三十日                 | <u>114,550</u>        | <u>—</u>                         | <u>262,076</u>            | <u>6,143</u>              | <u>(15,340)</u>           | <u>367,429</u>          |

\*\* 貴公司資產負債表所呈列的 貴公司於二零零七年十二月三十一日及二零零八年九月三十日的儲備分別約人民幣268,622,000元及人民幣252,879,000元乃由該等儲備賬目組成。



## 綜合現金流量表

|                    | 截至九月三十日止三個月              |                          | 截至九月三十日止九個月              |                          |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                    | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>來自經營活動的現金流量</b> |                          |                          |                          |                          |
| 除稅前溢利              | 19,436                   | 32,100                   | 82,139                   | 78,061                   |
| 就以下各項作出調整：         |                          |                          |                          |                          |
| 利息收入               | (1,874)                  | (4,756)                  | (6,830)                  | (6,980)                  |
| 利息開支               | 322                      | 951                      | 1,492                    | 2,968                    |
| 於收益表確認的超過          |                          |                          |                          |                          |
| 業務合併成本的差額          | —                        | —                        | (2,379)                  | —                        |
| 透過損益按公平值入賬的        |                          |                          |                          |                          |
| 金融負債公平值變動          |                          |                          |                          |                          |
| 產生的盈利              | —                        | —                        | (1,673)                  | —                        |
| 折舊                 | 3,375                    | 1,829                    | 10,092                   | 5,225                    |
| 生物資產公平值變動所產生       | (1,238)                  | —                        | (1,815)                  | —                        |
| 出售物業、廠房及設備虧損       | —                        | —                        | 350                      | 2                        |
| 預付土地租金攤銷           | 152                      | 25                       | 440                      | 73                       |
| 應收貿易款項減值撥回         | —                        | —                        | (54)                     | —                        |
| 營運資金變動前經營溢利        | 20,173                   | 30,149                   | 81,762                   | 79,349                   |
| 存貨增加               | (15,268)                 | (11,046)                 | (22,990)                 | (21,160)                 |
| 應收貿易款項及票據增加        | (16,305)                 | (7,985)                  | (34,962)                 | (15,237)                 |
| 應收關連公司款項減少／(增加)    | 20,246                   | (9,393)                  | 53,308                   | (4,930)                  |
| 預付款項、其他應收款項及       |                          |                          |                          |                          |
| 按金減少／(增加)          | 8,754                    | (4,089)                  | (4,064)                  | (961)                    |
| 生物資產增加             | (3,520)                  | —                        | (2,922)                  | —                        |
| 應付貿易款項增加／(減少)      | 35,918                   | (11,928)                 | 44,639                   | (2,233)                  |
| 應計負債、其他應付款項及       |                          |                          |                          |                          |
| 已收按金增加／(減少)        | 11,411                   | (5,669)                  | 16,636                   | (7,101)                  |
| 經營所得／(所用) 現金       | 61,409                   | (19,961)                 | 131,407                  | 27,727                   |
| 已付利息               | (322)                    | (951)                    | (1,492)                  | (2,968)                  |
| 已繳所得稅              | (3,834)                  | (2,106)                  | (19,861)                 | (10,919)                 |
| 經營活動所得／(所用) 現金淨額   | 57,253                   | (23,018)                 | 110,054                  | 13,840                   |

|                                | 截至九月三十日止三個月              |                          | 截至九月三十日止九個月              |                          |
|--------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>來自投資活動的現金流量</b>             |                          |                          |                          |                          |
| 購買物業、廠房及設備                     | (50,000)                 | (1,970)                  | (69,676)                 | (45,205)                 |
| 預付土地租金增加                       | (13,707)                 | —                        | (19,436)                 | —                        |
| 收購預付土地租金的按金                    | (3,000)                  | (22,078)                 | (3,000)                  | (22,078)                 |
| 出售物業、廠房及設備所得款項                 | 4                        | —                        | 1,522                    | 31                       |
| 收購附屬公司(扣除所收購<br>的現金及現金等價物)時所產生 | —                        | —                        | (61,800)                 | —                        |
| 收購一間附屬公司的額外權益                  | —                        | —                        | (20,350)                 | —                        |
| 於獲得時原到期日超過三個月的<br>定期存款減少       | —                        | —                        | —                        | 10,000                   |
| 已收利息                           | 1,874                    | 4,756                    | 6,638                    | 6,980                    |
| <b>投資活動所用現金淨額</b>              | <b>(64,829)</b>          | <b>(19,292)</b>          | <b>(166,102)</b>         | <b>(50,272)</b>          |
| <b>來自融資活動的現金流量</b>             |                          |                          |                          |                          |
| 新造銀行貸款                         | 13,042                   | 25,000                   | 13,042                   | 25,000                   |
| 償還銀行貸款                         | (10,000)                 | (25,000)                 | (15,000)                 | (25,000)                 |
| 已付股息                           | —                        | —                        | (21,442)                 | (17,010)                 |
| 發行新股所得款項                       | —                        | 41,464                   | —                        | 41,464                   |
| 附屬公司少數股東注資                     | —                        | —                        | —                        | 1,168                    |
| <b>融資活動所得/(所用)現金淨額</b>         | <b>3,042</b>             | <b>41,464</b>            | <b>(23,400)</b>          | <b>25,622</b>            |
| <b>現金及現金等價物減少淨額</b>            | <b>(4,534)</b>           | <b>(846)</b>             | <b>(79,448)</b>          | <b>(10,810)</b>          |
| 於七月一日/一月一日的現金及<br>現金等價物        | 265,959                  | 327,617                  | 340,873                  | 337,581                  |
| 於九月三十日的現金及現金等價物                | 261,425                  | 326,771                  | 261,425                  | 326,771                  |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b>            |                          |                          |                          |                          |
| 現金及銀行結餘                        | 261,425                  | 326,771                  | 261,425                  | 326,771                  |

## 中期財務報表附註

## 1. 公司資料

貴公司於二零零六年四月二十八日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。貴公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。貴公司的主要營業地點位於中華人民共和國青島膠南市經濟技術開發區海南路1號。貴公司股份自二零零六年十月九日起在新加坡證券交易所有限公司上市。

貴公司的主要活動為投資控股。貴集團的主要活動為生產食品。

貴集團主要在中國(不包括香港及澳門)進行經營。中期財務報表乃以人民幣(「人民幣」)呈列,人民幣亦為貴公司的功能貨幣。

## 2. 呈列基準及合規聲明

中期財務報表包括於二零零八年九月三十日的未經審核公司及綜合資產負債表及於二零零七年十二月三十一日(作為比較數字)的經審核公司及綜合資產負債表;截至二零零八年及二零零七年(作為比較數字)九月三十日止三個月及九個月的未經審核綜合收益表;截至二零零八年及二零零七年(作為比較數字)九月三十日止三個月及九個月的未經審核公司及綜合權益變動表;截至二零零八年及二零零七年(作為比較數字)九月三十日止三個月及九個月的未經審核綜合現金流量表;以及若干說明附註。中期財務財表乃由董事根據國際會計準則(「國際會計準則」)第34號「中期財務報告」編製。

編製中期財務報表所採用的主要會計政策與編製貴集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度各年及截至二零零七年及二零零八年五月三十一日止五個月的財務資料所採用者一致,有關詳情載列於貴公司日期為二零零八年十一月二十八日的有關將貴公司的全部已發行股本以介紹方式在香港聯合交易所有限公司主板上市的文件附錄一所載會計師報告第II節附註5。

## 3. 採納新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

貴集團尚未提早採納下列已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則:

|  |  |
|--|--|
| 國際會計準則第1號(經修訂)   | 財務報表呈列—綜合修訂,包括要求提供綜合的收入報表 <sup>3</sup> |
| 國際會計準則第1號及32號(修訂本)   | 可沽售金融工具及清算時產生的責任 <sup>3</sup>          |
| 國際會計準則第1號、16號、19號、20號、23號、27號、28號、29號、31號、36號、38號、39號、40號及41號(修訂本) | 國際財務報告準則二零零八年年度改進導致的修訂 <sup>3</sup>    |
| 國際會計準則第23號(經修訂)  | 借貸成本—全面修訂以禁止直接支出 <sup>3</sup>          |
| 國際會計準則第27號(經修訂)  | 綜合及獨立財務報表 <sup>4</sup>                 |

|                             |                                     |
|-----------------------------|-------------------------------------|
| 國際會計準則第27號及國際財務報告準則第1號(修訂本) | 投資於附屬公司、共同控制實體或聯營公司的成本 <sup>3</sup> |
| 國際會計準則第39號(修訂本)             | 合資格對沖項目 <sup>4</sup>                |
| 國際財務報告準則第2號(經修訂)            | 以股份為基礎的付款—就歸屬條件及註銷作出修訂 <sup>3</sup> |
| 國際財務報告準則第3號(經修訂)            | 業務合併—就應用收購法作出全面修訂 <sup>4</sup>      |
| 國際財務報告準則第5號(修訂本)            | 國際財務報告準則二零零八年年度改進導致的修訂 <sup>4</sup> |
| 國際財務報告準則第8號                 | 經營分部 <sup>3</sup>                   |
| 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第13號          | 客戶忠誠計劃 <sup>1</sup>                 |
| 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第15號          | 房地產建築協議 <sup>3</sup>                |
| 國際財務報告詮釋委員會—詮釋第16號          | 外國業務投資淨額對沖 <sup>2</sup>             |

附註：

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

於上述新訂或經修訂的國際財務報告準則中，預計國際會計準則第1號(經修訂)與貴集團的財務報表相關。該修訂影響擁有人的權益變動的呈列方式，並推出綜合的收入報表。編製者將可選擇在單一附有小計的綜合收入報表內或兩個單獨報表(單獨收益表後接其他綜合的收入報表)呈列收支項目及其他綜合收益的部分。此修訂不會影響貴集團的財務狀況或業績，但會引起額外披露。

貴公司董事預期，採納其他新訂或經修訂的國際財務報告準則對貴集團的業績及財務狀況不會有重大影響。

#### 4. 分部資料

##### 主要呈報形式—業務分部

貴集團分兩個主要業務分部經營：

- 製造及銷售冷藏及冷凍肉類產品
- 製造及銷售加工食品

主要業務對業績的貢獻分析如下：

|          | 製造及銷售冷藏及冷凍肉類產品 |         |         |         | 製造及銷售加工食品 |        |         |         | 其他*     |        |         |        | 總計       |         |          |          |
|----------|----------------|---------|---------|---------|-----------|--------|---------|---------|---------|--------|---------|--------|----------|---------|----------|----------|
|          | 截至九月三十日        |         | 截至九月三十日 |         | 截至九月三十日   |        | 截至九月三十日 |         | 截至九月三十日 |        | 截至九月三十日 |        | 截至九月三十日  |         | 截至九月三十日  |          |
|          | 止三個月           | 止九個月    | 止三個月    | 止九個月    | 止三個月      | 止九個月   | 止三個月    | 止九個月    | 止三個月    | 止九個月   | 止三個月    | 止九個月   | 止三個月     | 止九個月    | 止三個月     | 止九個月     |
|          | 二零零八年          | 二零零七年   | 二零零八年   | 二零零七年   | 二零零八年     | 二零零七年  | 二零零八年   | 二零零七年   | 二零零八年   | 二零零七年  | 二零零八年   | 二零零七年  | 二零零八年    | 二零零七年   | 二零零八年    | 二零零七年    |
|          | 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  | 人民幣千元    | 人民幣千元   | 人民幣千元    | 人民幣千元    |
|          | (未經審核)         | (未經審核)  | (未經審核)  | (未經審核)  | (未經審核)    | (未經審核) | (未經審核)  | (未經審核)  | (未經審核)  | (未經審核) | (未經審核)  | (未經審核) | (未經審核)   | (未經審核)  | (未經審核)   | (未經審核)   |
| 分部收益：    |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        |          |         |          |          |
| 向集團      |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        |          |         |          |          |
| 外客戶銷售    | 154,386        | 115,479 | 438,008 | 264,007 | 61,445    | 61,911 | 212,855 | 203,597 | 29,465  | 12,910 | 51,246  | 32,120 | 245,296  | 190,300 | 702,109  | 499,724  |
| 分部業績     | 18,476         | 17,212  | 57,168  | 35,694  | 15,189    | 17,045 | 41,549  | 51,573  | 4,897   | 147    | 7,273   | 1,594  | 38,562   | 34,404  | 105,990  | 88,861   |
| 未分配的其他收入 |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        | 5,342    | 5,071   | 18,241   | 7,740    |
| 未分配的企業開支 |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        | (24,146) | (6,964) | (40,600) | (17,630) |
| 融資成本     |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        | (322)    | (411)   | (1,492)  | (910)    |
| 除稅前溢利    |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        | 19,436   | 32,100  | 82,139   | 78,061   |
| 所得稅開支    |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        | (3,853)  | (734)   | (6,092)  | (1,541)  |
| 期內溢利     |                |         |         |         |           |        |         |         |         |        |         |        | 15,583   | 31,366  | 76,047   | 76,520   |

\* 「其他」表示未分配的項目

## 5. 收益

貴集團的收益指已扣除退貨撥備、交易折扣及增值稅後，售出貨品的發票淨值。

## 6. 經營所得溢利

貴集團經營所得溢利已扣除／(計入)：

|                                    | 截至九月三十日止                 |                          | 截至九月三十日止                 |                          |
|------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                    | 三個月                      |                          | 九個月                      |                          |
|                                    | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 確認為開支的存貨成本                         | 169,456                  | 146,416                  | 492,673                  | 370,907                  |
| 折舊                                 | 3,375                    | 1,829                    | 10,092                   | 5,225                    |
| 預付土地租金攤銷                           | 152                      | 25                       | 440                      | 73                       |
| 應收貿易款項減值撥回                         | —                        | —                        | (54)                     | —                        |
| 利息收入                               | (1,874)                  | (4,756)                  | (6,638)                  | (6,980)                  |
| 生產設施經營租約<br>項下的最低租賃付款              | 623                      | 287                      | 1,039                    | 754                      |
| 在收益表內確認的<br>超過業務合併成本的差額*           | —                        | —                        | (2,379)                  | —                        |
| 透過損益按公平值入賬的<br>金融負債的公平值變動<br>產生的盈利 | —                        | —                        | (1,673)                  | —                        |
| 生物資產公平值變動所產生                       | (1,238)                  | —                        | (1,815)                  | —                        |
| 僱員成本(包括董事薪酬)                       | 13,054                   | 8,608                    | 35,820                   | 26,343                   |
| 減：退休計劃供款                           | (544)                    | (241)                    | (2,254)                  | (743)                    |
|                                    | 12,510                   | 8,367                    | 33,566                   | 25,600                   |
| 出售物業、廠房及設備的虧損                      | —                        | —                        | 350                      | 2                        |
| 匯兌虧損                               | 291                      | 452                      | 2,250                    | 1,609                    |

\* 已確認的超過業務合併成本的差額已計入其他收入。

## 7. 所得稅開支

|               | 截至九月三十日止                 |                          | 截至九月三十日止                 |                          |
|---------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|               | 三個月                      |                          | 九個月                      |                          |
|               | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 本年度撥備：        |                          |                          |                          |                          |
| 中國企業所得稅       | 3,853                    | 734                      | 6,921                    | 1,533                    |
| 往年撥備不足／(超額)撥備 | —                        | —                        | (829)                    | 8                        |
|               | 3,853                    | 734                      | 6,092                    | 1,541                    |

中國企業所得稅根據現行中國所得稅法規、慣例及有關詮釋，經調整所得稅中不應課稅或可扣稅項後，按適用於中國附屬公司收入的所得稅率計提撥備，作為法定呈報用途。

## 8. 每股盈利

截至二零零八年及二零零七年九月三十日止九個月，每股基本盈利按 貴公司權益持有人應佔溢利分別約人民幣76,333,000元及人民幣76,443,000元以及已發行普通股的加權平均數分別442,106,000及422,186,000股計算。

截至二零零八年及二零零七年九月三十日止三個月，每股攤薄盈利按 貴公司權益持有人應佔溢利約人民幣15,682,000元及人民幣31,109,000元以及已發行普通股的加權平均數分別442,106,000及426,488,000股計算。

由於期內的尚未行使購股權對每股基本盈利有反攤薄效應，故此並無呈列截至二零零八年九月三十日止九個月的每股攤薄盈利。由於期內的尚未行使購股權對每股基本盈利並無重大的攤薄效應，故此並無呈列截至二零零七年九月三十日止三個月及九個月的每股攤薄盈利。由於購股權已於二零零八年三月失效，故此截至二零零八年九月三十日止三個月並無任何潛在攤薄股份。

## 9. 股息

截至二零零八年九月三十日止九個月， 貴公司董事會（「董事會」）並無宣派任何中期股息（截至二零零七年九月三十日止九個月：無）。

於 貴公司於二零零八年舉行的股東週年大會上已核准派付截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息每股普通股人民幣0.0485元，共約人民幣21,442,000元（截至二零零七年九月三十日止九個月：每股普通股人民幣0.0405元，共人民幣17,010,000元）。

截至二零零七年及二零零八年九月三十日止三個月，董事會並無宣派任何股息。

## 10. 物業、廠房及設備

截至二零零八年九月三十日止九個月，

- (a) 貴集團於租賃樓宇產生資本開支約人民幣21,940,000元（截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣3,467,000元）、於廠房及機器產生約人民幣13,552,000元（截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣16,230,000元）、於傢俬、裝置及辦公室設備產生約人民幣1,213,000元（截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣1,786,000元）、於汽車產生約人民幣1,175,000元（截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣133,000元）及於在建工程產生約人民幣31,796,000元（截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣23,589,000元）。
- (b) 貴集團撇銷／出售賬面值共人民幣1,872,000元（截至二零零七年九月三十日止九個月：人民幣33,000元）的若干物業、廠房及設備項目。

截至二零零八年九月三十日止三個月，

- (a) 貴集團於租賃樓宇產生資本開支約人民幣15,125,000元（截至二零零七年九月三十日止三個月：人民幣149,000元）、於廠房及機器產生約人民幣8,870,000元（截至二零零七年九月三十日止三個月：人民幣1,446,000元）、於傢俬、裝置及辦公室設備產生約人民幣405,000元（截至二零零七年九月三十日止三個月：人民幣242,000元）、於汽車產生約人民幣627,000元（截至二零零七年九月三十日止三個月：人民幣133,000元）及於在建工程產生約人民幣24,973,000元（截至二零零七年九月三十日止三個月：無）。

(b) 貴集團撤銷／出售賬面值共人民幣4,000元(截至二零零七年九月三十日止三個月：無)的若干物業、廠房及設備項目。

於二零零七年十二月三十一日，貴集團已就銀行貸款將賬面值總額約為人民幣1,737,000元的若干物業、廠房及設備抵押予銀行。

於二零零八年九月三十日，貴集團並無抵押物業、廠房及設備。

#### 11. 預付土地租金

截至二零零八年九月三十日止九個月，貴集團於預付土地租金產生資本開支約人民幣19,436,000元(截至二零零七年九月三十日止期間：無)。

截至二零零八年九月三十日止三個月，貴集團於預付土地租金產生資本開支約人民幣13,707,000元(截至二零零七年九月三十日止期間：無)。

#### 12. 應收貿易款項及票據

##### 貴集團

|        | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 應收貿易款項 | 81,217                             | 56,559                              |
| 減：減值撥備 | —                                  | (54)                                |
|        | <u>81,217</u>                      | <u>56,505</u>                       |
| 賬面淨值   | 81,217                             | 56,505                              |
| 應收票據   | 10,310                             | —                                   |
|        | <u>91,527</u>                      | <u>56,505</u>                       |

應收貿易款項為免息，一般期限為30至90日，並以原發票金額(即初步確認時的公平值)予以確認。



於結算日的應收貿易款項的賬齡分析如下：

**貴集團**

|         | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 30日內    | 71,085                             | 37,909                              |
| 31-60日  | 1,092                              | 17,970                              |
| 61-90日  | 6,079                              | 190                                 |
| 91-120日 | 12,276                             | 206                                 |
| 120日以上  | 995                                | 230                                 |
|         | <u>91,527</u>                      | <u>56,505</u>                       |

於接納任何新客戶前，貴集團會評估潛在客戶的信貸質素及為客戶設定信貸限額。客戶的限額至少每年審閱一次。

**13. 現金及銀行結餘**

|         | 貴集團                                |                                     | 貴公司                                |                                     |
|---------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|         | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
| 定期存款    | 200,000                            | 166,310                             | —                                  | —                                   |
| 現金及銀行結餘 | <u>61,425</u>                      | <u>174,563</u>                      | <u>3,922</u>                       | <u>1,984</u>                        |
|         | <u>261,425</u>                     | <u>340,873</u>                      | <u>3,922</u>                       | <u>1,984</u>                        |

於二零零八年九月三十日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘約為人民幣256,597,000元(二零零七年十二月三十一日：人民幣330,218,000元)，存在中國多間銀行。人民幣不可自由兌換成外幣。根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換成外幣。銀行結餘按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。於二零零八年九月三十日，定期存款賺取利息的年利率介乎2.55%至4.19%(二零零七年十二月三十一日：2.55%至4.19%)。

**14. 應付貿易款項**

應付貿易款項為免息，一般須於60天內償還。

於結算日的應付貿易款項的賬齡分析如下：

貴集團

|         | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|---------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 60日內    | 67,982                             | 28,729                              |
| 61-90日  | 5,115                              | 1,025                               |
| 91-120日 | 6,947                              | 2,513                               |
| 120日以上  | 6,907                              | 5,429                               |
|         | <u>86,951</u>                      | <u>37,696</u>                       |

15. 計息銀行借款

貴集團

|            | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
|------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| 須於一年內償還：   |                                    |                                     |
| 有抵押銀行貸款    | —                                  | 25,000                              |
| 無抵押銀行貸款    | 10,000                             | —                                   |
| 其他銀行借款，有抵押 | 13,042                             | —                                   |
|            | <u>23,042</u>                      | <u>25,000</u>                       |

貴集團的計息銀行借款由其關連人士提供擔保，並由貴集團及其關連人士的若干物業、廠房及設備以及貴集團的土地使用權、應收票據及存貨作為抵押，該等借款的年利率於二零零八年九月三十日介乎7.02%至7.29%（截至二零零七年十二月三十一日止年度：6.57%至7.29%）。

於二零零八年十月十三日，貴公司與香港多間銀行訂立一份105,000,000港元的銀團貸款協議，為期三年。該銀團貸款由本公司的附屬公司美好集團有限公司及神域集團有限公司擔保，並以貴公司於美好集團有限公司及神域集團有限公司的權益作抵押。

## 16. 股本

| 每股面值0.25港元的普通股                          | 股份數目<br>千股                      | 金額<br>千港元                      |
|---|---------------------------------|--------------------------------|
| 法定：                                     |                                 |                                |
| 於註冊成立日期                                 | 1,000                           | 100                            |
| 期內增加                                    | 4,999,000                       | 499,900                        |
| 合併及分拆                                   | (3,000,000)                     | —                              |
|   | <u>                    </u>     | <u>                    </u>    |
| 於二零零七年九月三十日、二零零七年<br>十二月三十一日及二零零八年九月三十日 | <u>2,000,000</u>                | <u>500,000</u>                 |
| 已發行及繳足：                                 |                                 |                                |
| 於註冊成立日期已配發及發行                           | 1,000                           | —                              |
| 重組時已發行股份及入賬列為已繳足的現有未繳股款股份               | 749,000                         | 75,000                         |
| 合併及分拆                                   | (450,000)                       | —                              |
| 透過於新加坡首次公開發售發行股份                        | 120,000                         | 30,000                         |
|   | <u>                    </u>     | <u>                    </u>    |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日<br>已配發及發行       | <u>420,000</u><br><u>22,106</u> | <u>105,000</u><br><u>5,527</u> |
|   | <u>                    </u>     | <u>                    </u>    |
| 於二零零七年九月三十日、二零零七年<br>十二月三十一日及二零零八年九月三十日 | <u>442,106</u>                  | <u>110,527</u>                 |

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年九月三十日，已發行及繳足股本分別相等於約人民幣114,550,000元及人民幣114,550,000元。

## 17. 業務合併

## (a) 收購青島康大養殖有限公司(「康大養殖公司」)

於二零零八年五月三十一日，貴集團向青島康大外貿集團有限公司(「康大外貿公司」)及青島康大房地產開發有限公司(「康大房地產公司」)收購於康大養殖公司的全部股權，及於康大外貿公司向康大養殖公司授出的股東貸款(「A項股東貸款」)中的權益，總代價為人民幣42,900,000元。康大養殖公司從事養殖及銷售牲畜產品。

康大養殖公司於收購日期的資產及負債如下：

|                     | 公平值及過往賬面金額<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------|
| 物業、廠房及設備            | 37,528              |
| 生物資產                | 8,285               |
| 存貨                  | 1,130               |
| 預付款項、其他應收款項及按金      | 548                 |
| 應收關連公司款項            | 6,052               |
| 現金及銀行結餘             | 853                 |
| 應付貿易款項              | (2,361)             |
| 應計負債、其他應付款項及已收按金    | (3,160)             |
| 租賃負債                | (4,297)             |
| 應付集團內公司款項           | (702)               |
| A項股東貸款              | (36,100)            |
|                     | <hr/>               |
| 貴集團應佔資產淨值           | 7,776               |
| A項股東貸款              | 36,100              |
| 於收益表內確認的超過業務合併成本的差額 | (976)               |
|                     | <hr/>               |
| <b>收購代價</b>         | <b>42,900</b>       |
|                     | <hr/> <hr/>         |

有關收購康大養殖公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：

|                   | 人民幣千元         |
|-------------------|---------------|
| 收購代價              | 42,900        |
| 所收購附屬公司的現金及現金等價物  | (853)         |
|                   | <hr/>         |
| <b>收購時的現金流出淨額</b> | <b>42,047</b> |
|                   | <hr/> <hr/>   |

收購代價乃由 貴集團、康大外貿公司及康大房地產公司於二零零七年十二月按照當時取得的康大養殖公司的最近財務狀況為基準而協定。由於收購已於二零零八年五月完成， 貴集團應佔所收購資產(包括全部以公平值計算的物業、廠房及設備以及生物資產)淨值超過就收購所支付的代價，導致產生超過業務合併成本的差額，有關數額已於收益表內確認。

自收購以來，康大養殖公司對 貴集團並無帶來任何收益，而於截至二零零八年九月三十日止九個月則帶來純利人民幣1,448,000元。假設收購已於二零零八年一月一日進行，則 貴集團截至二零零八年九月三十日止九個月的收益及純利原應分別為人民幣702,109,000元及人民幣79,816,000元。該等備考資料僅供說明用途，並非 貴集團於假設收購已於二零零八年一月一日完成的情況下所原應實際取得的收益及經營業績的必要指標，且亦非擬為未來業績的預測。

## (b) 收購青島康大免業發展有限公司(「康大免業公司」)

於二零零八年五月三十一日，貴集團向康大外貿公司及高岩緒先生(貴公司的執行董事)收購於康大免業公司的全部股權，及康大外貿公司向康大免業公司授出的股東貸款(「B項股東貸款」)中的權益，總代價為人民幣20,000,000元。康大免業公司從事養殖及銷售牲畜產品。

康大免業公司於收購日期的資產及負債如下：

|                     | 公平值及過往賬面金額<br>人民幣千元 |
|---------------------|---------------------|
| 物業、廠房及設備            | 11,961              |
| 生物資產                | 6,784               |
| 應收貿易款項              | 6                   |
| 存貨                  | 1,059               |
| 預付款項、其他應收款項及按金      | 584                 |
| 應收關連公司款項            | 5,342               |
| 現金及銀行結餘             | 247                 |
| 應付貿易款項              | (2,255)             |
| 應計負債、其他應付款項及已收按金    | (1,168)             |
| 應收集團內公司款項           | 830                 |
| B項股東貸款              | (13,500)            |
| 租賃負債                | (1,987)             |
|                     | <hr/>               |
| 貴集團應佔資產淨值           | 7,903               |
| B項股東貸款              | 13,500              |
| 於收益表內確認的超過業務合併成本的差額 | (1,403)             |
|                     | <hr/>               |
| <b>收購代價</b>         | <b>20,000</b>       |
|                     | <hr/> <hr/>         |

有關收購康大免業公司的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：

|                   | 人民幣千元         |
|-------------------|---------------|
| 收購代價              | 20,000        |
| 所收購附屬公司的現金及現金等價物  | (247)         |
|                   | <hr/>         |
| <b>收購時的現金流出淨額</b> | <b>19,753</b> |
|                   | <hr/> <hr/>   |

收購代價乃由貴集團、康大外貿公司及高岩緒先生於二零零七年十二月按照當時取得的康大免業公司的最近財務狀況為基準而協定。由於收購已於二零零八年五月完成，貴集團應佔所收購資產(包括全部以公平值計算的物業、廠房及設備以及生物資產)淨值超過就收購所支付的代價，導致產生超過業務合併成本的差額，有關數額已於收益表內確認。

自收購以來，康大兔業公司對 貴集團並無帶來任何收益，而於截至二零零八年九月三十日止九個月則帶來純利人民幣1,203,000元。假設收購已於二零零八年一月一日進行，則 貴集團截至二零零八年九月三十日止九個月的收益及純利原應分別為人民幣702,109,000元及人民幣76,394,000元。該等備考資料僅供說明用途，並非 貴集團於假設收購已於二零零八年一月一日完成的情況下所原應實際取得的收益及經營業績的必要指標，且亦非擬為未來業績的預測。

## 18. 承擔

### 經營租賃承擔

除預付土地租金外， 貴集團根據經營租賃安排租賃若干土地、樓宇及辦公物業。土地、樓宇及辦公物業的租賃期限為1至2年。

根據不可撤銷經營租約， 貴集團的未來最低租金付款總額如下：

#### 作為承租人

|        | 貴集團                                |                                     | 貴公司                                |                                     |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|        | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
| 一年內    | 1,350                              | 2,049                               | —                                  | —                                   |
| 第二至第五年 | 4,031                              | 263                                 | —                                  | —                                   |
| 五年之後   | 4,731                              | 696                                 | —                                  | —                                   |
|        | <u>10,112</u>                      | <u>3,008</u>                        | <u>—</u>                           | <u>—</u>                            |

#### 作為出租人

|        | 貴集團                                |                                     | 貴公司                                |                                     |
|--------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|        | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
| 一年內    | 219                                | 109                                 | —                                  | —                                   |
| 第二至第五年 | 438                                | —                                   | —                                  | —                                   |
|        | <u>657</u>                         | <u>109</u>                          | <u>—</u>                           | <u>—</u>                            |

未於財務報表內撥備的資本承擔如下：

|                      | 貴集團                                |                                     | 貴公司                                |                                     |
|----------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                      | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) | 於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 於二零零七年<br>十二月三十一日<br>人民幣千元<br>(經審核) |
| 以下各項已訂約但未撥備：         |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 收購附屬公司               | —                                  | 62,900                              | —                                  | —                                   |
| 購買／興建物業、<br>廠房、設備及土地 | 68,631                             | 22,527                              | —                                  | —                                   |
|                      | <u>68,631</u>                      | <u>85,427</u>                       | <u>—</u>                           | <u>—</u>                            |

## 19. 關連人士交易

(a) 除財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，以下為與關連人士進行的交易：

|                                  | 附註  | 截至九月三十日止三個月              |                          | 截至九月三十日止九個月              |                          |
|----------------------------------|-----|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                  |     | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| <b>經常交易</b>                      |     |                          |                          |                          |                          |
| 向關連公司作出銷售                        | (i) |                          |                          |                          |                          |
| 康大養殖公司                           |     | —                        | —                        | 766                      | 101                      |
| 青島康大得利佳進出口有限公司<br>(「康大進出口公司」)    |     | —                        | —                        | 2                        | 233                      |
| 康大外貿公司                           |     | 896                      | 53                       | 1,020                    | 173                      |
| 青島康大時代房地產開發有限公司<br>(「康大時代房地產公司」) |     | 11                       | 25                       | 30                       | 70                       |
| 青島膠南康大飼料有限公司<br>(「康大飼料公司」)       |     | 75                       | —                        | 105                      | 5                        |
| 青島康大現代農業科技<br>發展有限公司(「康大農業」)     |     | —                        | —                        | 3                        | 4                        |
| 康大兔業公司                           |     | 2                        | 8                        | 29                       | 27                       |
| 青島康大建築安裝工程<br>有限公司(「康大建築公司」)     |     | —                        | —                        | 1                        | 4                        |
| 青島保稅區康福萊國際<br>貿易有限公司(「青島康福萊」)    |     | 220                      | 2,251                    | 3,840                    | 2,251                    |
|                                  |     | <u>1,204</u>             | <u>2,337</u>             | <u>5,796</u>             | <u>2,868</u>             |

|  | 附註    | 截至九月三十日止三個月              |                          | 截至九月三十日止九個月              |                          |
|--|-------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|  |       | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 向關連公司採購  | (ii)  |                          |                          |                          |                          |
| 康大飼料公司   |       | 22,730                   | —                        | 23,354                   | —                        |
| 康大養殖公司   |       | —                        | 7,402                    | 25,854                   | 21,901                   |
| 康大農業   |       | 310                      | 231                      | 655                      | 1,592                    |
| 康大兔業公司   |       | —                        | 4,999                    | 7,061                    | 9,492                    |
|  |       | <u>23,040</u>            | <u>12,632</u>            | <u>56,924</u>            | <u>32,985</u>            |
| 已收取康大飼料公司租金收入  | (iii) | 55                       | 55                       | 164                      | 164                      |
| 收取自關連公司融資租賃的利息收入   | (iv)  |                          |                          |                          |                          |
| 康大養殖公司   |       | —                        | 14                       | 131                      | 41                       |
| 康大兔業公司   |       | —                        | 6                        | 61                       | 18                       |
|  |       | <u>—</u>                 | <u>20</u>                | <u>192</u>               | <u>59</u>                |
| 付予關連公司的租金開支  | (v)   |                          |                          |                          |                          |
| 康大外貿公司   |       | 6                        | —                        | 18                       | —                        |
| 康大飼料公司   |       | 1                        | —                        | 2                        | —                        |
|  |       | <u>7</u>                 | <u>—</u>                 | <u>20</u>                | <u>—</u>                 |
| <b>非經常交易</b>   |       |                          |                          |                          |                          |
| 向康大進出口公司採購   | (ii)  | —                        | —                        | 15                       | —                        |
| 支付予麥康食品(青島)有限公司<br>(「麥康青島」)的利息   | (vi)  | 9                        | 12                       | 26                       | 15                       |
| 關連公司(康大外貿公司、<br>康大房地產公司、康大時代<br>房地產公司及康大進出口公司)<br>以及高思詩先生(貴公司的<br>非執行董事)就授予貴集團的銀行<br>貸款提供的擔保 | (vii) | <u>23,042</u>            | <u>25,000</u>            | <u>23,042</u>            | <u>25,000</u>            |



## (b) 主要管理人員酬金

|                         | 截至九月三十日止三個月              |                          | 截至九月三十日止九個月              |                          |
|-------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                         | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) |
| 董事及其他主要管理層<br>成員的短期僱員福利 | 490                      | 800                      | 1,433                    | 1,571                    |

## 附註：

- (i) 截至二零零七年及二零零八年九月三十日止三個月及九個月，向關連公司(高思詩先生乃該等公司的董事及股東)作出的銷售分別約為人民幣86,000元、人民幣617,000元、人民幣984,000元及人民幣1,956,000元，而截至二零零七年及二零零八年九月三十日止三個月及九個月，向青島康福萊(一家附屬公司的少數股東香港康福萊集團有限公司於該公司擁有實益權益)作出的銷售分別約為人民幣2,251,000元、人民幣2,251,000元、人民幣220,000元及人民幣3,840,000元。該等銷售乃經參照 貴集團與該等關連公司磋商的條款後在日常業務過程中進行。
- (ii) 向關連公司採購乃於日常業務過程中參考 貴集團與該等關連公司商議的條款進行，高思詩先生為有關關連公司董事兼股東。
- (iii) 已收康大飼料公司(高思詩先生、安豐軍先生及張琪先生為其董事，且安豐軍先生擁有康大飼料公司10%股本)的租金收入乃根據租賃協議條款進行。
- (iv) 已收關連公司的融資租賃款項，高思詩先生、高岩緒先生、安豐軍先生及張琪先生為其董事，且高岩緒先生、安豐軍先生及張琪先生分別擁有股權。
- (v) 向關連公司支付租金開支，其中高思詩先生及高岩緒先生為該等關連公司董事，乃根據租賃協議的條款進行。
- (vi) 利息開支乃支付予一間附屬公司的一名少數股東香港康福萊集團有限公司於其中擁有實益權益的一間關連公司。
- (vii) 貴集團銀行貸款由 貴公司一名非執行董事及若干關連公司提供擔保，而高思詩先生及高岩緒先生亦為該等關連公司董事。(附註15)

## 20. 結算日後事項

除於中期財務報表內其他部分已有披露外，貴集團於二零零八年九月三十日後尚有以下結算日後重大事項：

- (a) 貴公司於二零零八年十月三十日舉行的股東特別大會上通過決議案(其中包括)採納「中國康大食品有限公司」作為貴公司的第二個名稱；及
- (b) 於二零零八年十月十日及二零零八年十月十五日，貴公司透過市場收購方式在新交所分別購回930,000股及500,000股每股面值0.25港元的普通股。上述購回所付代價總額約為人民幣1,300,000元。經過上述購回後，貴公司的全部已發行股本削減至440,676,000股每股面值0.25港元的普通股。

## 21. 批准中期財務報表

董事會於二零零八年十一月二十八日批准中期財務報表。

以下為本公司之組織章程大綱及細則若干條文及百慕達公司法若干方面之概要。

## 1. 組織章程大綱

組織章程大綱訂明(其中包括),本公司成員公司之責任限於其當時所持股份之未繳款項(如有),而本公司為公司法所界定之獲豁免公司。組織章程大綱第6段列明本公司之成立宗旨,而第7段則列明本公司之權力。本公司作為獲豁免公司,將在百慕達營業地點以外之其他地區經營業務。

根據公司法第42A節之規定及在其規限下,組織章程大綱授權本公司購回其本身股份,而根據其細則,董事會(「董事會」)可按其認為適當之條款及條件行使此項權力。

## 2. 細則

本公司於二零零八年十月三十日採納細則。以下為細則若干規定之概要:

### (a) 董事

#### (i) 配發及發行股份及認股權證之權力

在任何股份或任何類別股份持有人獲賦予任何特別權利之規限下,本公司可通過普通決議案決定(或如無該項決定或該項決定並無作出特別規定,則由董事會決定)發行任何附有或已隨附該等權利或限制之股份,無論是關於股息、投票權、資本歸還或其他方面。在公司法、細則及任何股份持有人獲賦予或任何類別股份隨附之任何特別權利之規限下,本公司可發行任何優先股或將優先股轉換為股份,而該等股份可於指定日期或按本公司之選擇或(如獲組織章程大綱授權)由持有人選擇贖回,其贖回條款及方式則由本公司在發行或轉換優先股前以普通決議案釐定。董事會可發行認股權證,授權其持有人根據董事會不時釐定之條款認購本公司股本中任何類別股份或證券。

在公司法條文的規限下，董事會不得於未經本公司於股東大會上事先批准的情況下發行任何股份，發行時亦須遵照該項批准及細則進行，並且不得損害或限制任何股份或任何類別股份當時所隨附的任何特別權利。本公司所有未發行股份均須由董事會處置，而董事會於當時可按其絕對酌情認為適合的代價及條款及條件向該等人士提呈、配發或授予購股權或將其出售，但是不得折讓發行任何股份，條件是：(a) 未獲股東在股東大會上事先批准的情況下，不得發行股份來轉讓本公司的控制權益；(b) (視乎本公司在股東大會上做出的任何相反的決定或者除非獲指定證券交易所(定義見細則)的規則或法規准許的情況下)向持有任何類別股份的成員公司發行任何股份，須按該等成員公司當時持有的該等類別股份數目的比例，提呈予該等成員公司；及(c) 發行股份總數超過相關細則之限制者，須在股東大會上獲得本公司批准。

在作出或授出任何配發、提呈發售股份或就授出股份購股權或出售股份時，本公司或董事會均毋須向登記地址位於並無辦理註冊聲明或其他特別手續之任何個別地區或多個地區之股東或其他人士進行配發、提呈發售股份、授出購股權或出售股份，因董事會認為此舉屬違法或不切實際。因前句而受影響之股東將不會因任何原因成為或被視為另一類別股東。

除指定證券交易所(定義見細則)之規則或規例所獲准者或本公司在股東大會上作出的任何指示的情況，所有新股份須於發行前向於要約日期有權收取本公司股東大會通告之該等人士提呈，並於情況許可下，以盡量貼近彼等所持有現有股份數目之比例進行。

即使有上述規定，惟根據法例(定義見細則)，本公司於股東大會上可透過普通決議案向董事授出一般授權(不論為無條件或受上述普通決議案所列明的該等條件所限)，以進一步發行股份，而根據該授權將予發行之股份總數不超過通過上述普通決議案時本公司已發行股本百分之五十(50%)(或由指定證券交易所(定義見細則)規定之有關其他限額(如有))，其中並非按比例發行予股東之股份總數不超過通過上述普通決議案之時本公司已發行股本之百分之二十(20%)(或由指定證券交易所(定義見細則)規定之

有關其他限額(如有))，條件為有關一般授權將僅維持有效至下列較早發生者為止：(i) 本公司於授出上述授權之決議案獲通過後舉行之股東週年大會結束時或(ii)該股東週年大會須予舉行之日期或(iii)本公司於股東大會上以普通決議案撤銷或修訂授權當日。

**(ii) 出售本公司或其任何附屬公司資產之權力**

細則並無載有關於出售本公司或其任何附屬公司資產之特別規定。

附註：然而，董事可行使及進行本公司可行使或進行或批准之一切權力、行動及事宜，惟其並非受細則或公司法規定須由本公司於股東大會上行使或進行。

**(iii) 對失去職位之補償或付款**

凡向任何董事或前任董事支付款項，以作為失去職位之補償或有關退任之代價(不包括董事根據合約可享有者)，須經本公司在股東大會上批准。

**(iv) 向董事作出貸款及提供貸款抵押品**

細則並無關於向董事作出貸款之規定。然而，公司法載有公司向其董事作出貸款或提供貸款抵押品之限制，有關規定概述於本附錄「百慕達公司法」一段。

**(v) 提供財政資助以購回本公司之股份**

本公司或其任何附屬公司均不得向正在收購或擬收購本公司股份之人士提供直接或間接財政資助以進行收購(不論在收購之前或當時或之後)，惟細則並不禁止公司法所允許之交易。

**(vi) 披露在與本公司或其任何附屬公司所訂立之合約中擁有之權益**

董事可於其任職董事期間兼任本公司任何其他職務或受薪職位(本公司核數師除外)，任期由董事會在符合公司法之規定下釐定，而董事可收取任何其他細則規定或據此給予任何酬金以外之額外酬金(不論為薪金、佣金、分享盈利或其他形式)。董事可擔任或出任由本公司創辦之任何公司或本公司擁有權益之任何其他公司之董事或其他

高級人員或股東，而毋須向本公司或股東交代其因出任該等其他公司之董事或高級人員或股東，或在該等其他公司擁有權益而收取之任何酬金、溢利或其他利益。在遵守細則其他規定之前提下，董事會亦可促使以其認為在各方面均屬適當之方式行使本公司持有或擁有任何其他公司之股份所賦予之投票權（包括投票贊成任命董事或任何董事為該等其他公司之董事或高級人員之決議案，或投票贊成或規定向該等其他公司之董事或高級人員支付酬金）。

在公司法及細則之規限下，董事或建議委任或候任董事概不應因其職務而失去與本公司訂立有關其兼任受薪職務或職位任期之合約或以賣方、買方或任何其他身份與本公司訂立合約之資格；而任何此等合約或董事於其中有利益關係之任何其他合約或安排亦不得被撤銷；參加訂約或有此利益關係之董事亦毋須因其兼任職務或由此而建立之受託關係而向本公司或股東交代其從任何此等合約或安排中所得之任何酬金、溢利或其他利益。若董事知悉其於本公司所訂立或擬訂立之合約或安排中有任何直接或間接之利益關係，必須於首次考慮訂立該合約或安排之董事會會議上申明其利益性質（若董事知悉其當時存在之利益關係），或於任何其他情況下，則須於知悉此項利益關係之後首個董事會會議上申明其利益性質。

董事不得就有關其（或其任何聯繫人）直接或間接擁有重大權益的任何合約或安排或建議合約或安排的董事會決議案投票（亦不得計入法定人數）。彼（或其任何聯繫人）不應視為擁有重大權益的事項包括下列情況：

- (aa) 就董事（或其任何聯繫人）應本公司或其任何附屬公司的要求或為本公司或其任何附屬公司的利益而借出款項或招致或承擔的債務，而向該名董事（或其任何聯繫人）發出的任何抵押或彌償保證所訂立的任何合約或安排；
- (bb) 就董事（或其任何聯繫人）因本公司或其任何附屬公司的債項或債務而根據一項擔保或彌償保證或提供抵押而個別或共同承擔全部或部分責任，而向第三方發出的任何抵押或彌償保證所訂立的合約或安排；
- (cc) 董事（或其任何聯繫人）僅因其於本公司股份或債券或其他證券所擁有的權益，按與本公司或其任何附屬公司的股份或債券或其他證券的持有人相同的方式擁有權益的任何合約或安排；



- (dd) 與任何其他公司的合約或安排而董事(或其任何聯繫人)僅以高級職員或行政人員或股東的身份(直接或間接)而擁有權益但董事連同其任何聯繫人擁有已發行股份或任何類別股份投票權中百分之五(5)或以上權益的任何其他公司權益的公司(或透過第三方公司取得權益)除外;或
- (ee) 有關採納、修訂或執行為本公司或其任何附屬公司董事、聯繫人及僱員而設的購股權計劃、退休金或退休、身故或傷殘福利計劃或其他安排的建議,而該等建議並無給予任何董事或其聯繫人任何與該等計劃或基金有關的僱員所未獲賦予的特權或利益。
- (vii) **酬金**

董事之一般酬金乃由本公司於股東大會上不時釐定,該款項不得增加,除非根據在股東大會上通過之普通決議案則除外,而該項建議增加的通知須於召開股東大會之通知內提供。該款項除非經投票通過之決議案另有規定外,概按董事會同意之比例及方式分派予各董事,如未能達成協議,則由各董事平分;惟在任時間僅為整段有關受薪期間其中部分之董事將僅可就其在任時間按比例收取酬金。董事亦有權獲預支或發還因出席任何董事會會議、委員會會議或股東大會或本公司任何類別股份或債權證持有人另行召開之會議或在其他方面因執行董事職務而合理產生或預期產生之所有旅費、酒店費及雜費。

倘任何董事應本公司之要求前往海外或居於海外或提供董事會認為超逾董事一般職責之服務,則該位董事可獲支付由董事會釐定之額外酬金(不論以薪金、佣金、分享溢利或其他方式),此為任何其他細則所規定之一般酬金以外或代替該一般酬金之額外酬金。倘董事獲委任為董事總經理、聯席董事總經理、副董事總經理或其他行政人員,將可收取由董事會不時釐定之酬金(不論以薪金、佣金或分享溢利或其他方式或以上全部或任何方式支付)、其他福利(包括退休金及/或約滿酬金及/或其他退休福利)及津貼。上述酬金可作為董事酬金以外或代替其董事酬金之酬金,但在任何情況下,不會以佣金或按營業額的百分比形式支付酬金。

董事會可設立或同意或聯同其他公司(本公司附屬公司或與其業務有聯繫之公司)設立及自本公司撥款予任何計劃或基金，藉以向本公司之僱員(此詞語應用於本段及下段時將包括任何於本公司或其任何附屬公司擔任或曾經擔任任何行政職務或其他受薪職位之董事或前董事)及前僱員及受彼等供養人士或任何此類人士提供退休金、醫療津貼或撫恤金、人壽保險或其他福利。

董事會可支付、訂立協議支付或授出可撤回或不可撤回及須受或毋須受任何條款或條件限制之退休金或其他福利予僱員及前僱員及受彼等供養人士或任何該等人士，包括前段所述該等僱員或前僱員或受彼等供養人士在任何此類計劃或基金下所享有或可享有者(指如有而言)以外之退休金或福利。任何此類退休金或福利可在董事會認為適當之情況下，在僱員實際退休前及預計退休時或在實際退休時或之後任何時間授予該僱員。

(viii) 退任、委任及免職

在每屆股東週年大會上，當時之三分一董事(或若其人數並非三之倍數，則以最接近但少於三分一之人數為準)將輪流退任，惟每位董事均須至少每三年輪流退任一次。每年須予退任之董事為自上次獲選連任或委任後任期最長之董事，但若多位董事於同一日成為董事或獲選連任，則以抽籤決定須予告退之董事名單(除非彼等之間另有協定)。

附註：有關董事之退任並無任何年齡限制之規定。

董事有權不時及隨時委任任何人士為董事，以填補董事會臨時空缺或根據股東決定之董事人數上限及股東授權董事會委任增補董事為增補董事。任何由董事會委任之董事須於本公司下屆股東週年大會上退任，而彼等屆時在會上將合資格膺選連任。董事或替任董事均毋須持有本公司任何股份以符合資格。

董事在任期未屆滿前可由本公司以普通決議案將其罷免(但此舉不得影響該董事因其與本公司之間的任何合約遭違反所蒙受之損失而提出之索償)，惟就罷免董事而召開該會議之通告須載有其意向陳述，並須於會議召開前十四日送交該董事，而該董事則



有權於該會議上就有關將其罷免之動議發言。本公司可不時以普通決議案決定董事之人數上限，並增減董事人數，惟董事人數不得少於二人。

董事會可不時委任其一位或多位成員為董事總經理(或擔任同級職位者)、聯席董事總經理或副董事總經理或擔任本公司任何其他職務或行政職務，任期(前提是彼等仍為董事)及條款由董事會決定，而董事會可撤回或終止該等委任。董事會可將其任何權力、權能及酌情權授予由董事會認為適合之一位或多位董事及其他人士組成之委員會，而董事會可不時就人或事全部或部分撤回此項授權或撤回委任及解散任何此等委員會，但任何就此成立之委員會在行使獲授予之權力、權能及酌情權時，均須遵守由董事會不時向其施加之任何規則。

(ix) **借貸權力**

董事會可行使本公司之一切權力集資或借貸，並可將本公司全部或任何部分業務、物業及資產(現有及未來)及未催繳股本按揭或抵押，並在公司法之規限下，發行本公司之債權證、債券及其他證券作為本公司或任何第三方之任何債項、負債或承擔之全部或附帶抵押。

附註：此等規定(大體上與細則相同)可由本公司通過特別決議案予以修訂。

(b) **更改公司組織章程文件**

細則可由董事在指定證券交易所(定義見細則)事先書面批准的情況下(若指定證券交易所之規則有所規定)廢除、更改或修訂，惟須由本公司於股東大會上確認後方可作實。細則規定，凡更改組織章程大綱內之條文、確認廢除、更改或修訂細則或更改本公司名稱，均須通過特別決議案批准。

(c) **更改股本**

根據公司法有關規定，本公司可不時通過普通決議案以：

(i) 增加其股本之數額，而細分股份的面值概由決議案指定；

- (ii) 將其全部或任何股本合併及細分為面值較其現有股份為大之股份；
- (iii) 在不影響現有股份持有人先前已獲賦予之任何特權之情況下，由董事決定將其股份拆細為不同類別；
- (iv) 將其全部或任何股份拆細為面值較組織章程大綱所規定者為低之股份；
- (v) 更改其股本之幣值；
- (vi) 為發行及配發並無附有任何投票權之股份作出規定；及
- (vii) 註銷於決議案通過之日仍未獲任何人士認購或同意認購之任何股份，並按註銷之股份數額削減其股本。

在取得法律規定必須獲取之任何確認或同意之情況下，本公司可通過特別決議案削減其法定或已發行股本或任何股份溢價賬或法例准許之任何形式之其他不可分派儲備。

**(d) 更改現有股份或各類股份之權利**

當本公司股本按照法律規定(定義見細則)分成不同類別的股份時，優先股本(不包括可贖回的優先股本)可予償還，而任何類別的股份所隨附帶的特別權利可經過該類已發股份之四分之三面值的持有者的書面同意，或經過該類股份(但不包括其他類別)之持有人的單獨股東大會所通過的特別決議案的批准，予以變更或廢除。而且在公司涉及或正處於清盤過程中，可以進行該等償還、變更或廢除。這些公司細則關於本公司股東大會及其議程的所有規定將適用於每屆該等單獨股東大會及其續會，但不包括：必要的法定人數(不包括續會)至少須為兩人(如果該成員是法團，則為其正式獲授權代表人)，而該兩名人士至少持有或由受委代表代表該類已發行股份面值三分之一；至於在其續會上，法定人數為兩位親身出席的持有人(如果該成員是法團，則為其正式獲授權代表人)或受委代表(不管彼等所持股數)，而任何親身出席或由受委代表出席的該類股份持有人均可要求進行投票表決，每位該等持有人在投票時可就其持有的每股類別股份擁有一票投票權，條件是：如果在股東週年大會上未能達到該等特別決議案所需要的大多數，由優先股之四分三持有人在該等股東大會後兩個月內提供的書面同意將具有該等大會之特別決議案效力及作用。

(e) 特別決議案 — 須以大多數票通過

本公司之特別決議案須在股東大會上獲親自出席並有權投票之股東(若股東為公司，則其正式獲授權代表)或(若允許受委代表出席的情況下)受委代表以不少於四分之三之大多數票通過；有關大會須發出不少於二十一日通知，表明擬提呈有關決議案作為一項特別決議案。

(f) 表決權(一般及投票表決)及要求投票表決之權利

在細則所賦予或根據細則所規定任何股份當時所附有關投票之任何特殊權利或限制下，在任何股東大會上，(i)每名親自出席之股東(或倘為公司，則為根據公司法第78節正式獲授權出席之代表)或受委代表於舉手表決時，將有一票投票權，而當有超過兩名受委代表出席代表股東(存管處(定義見細則)或結算所(或其代名人)以外之股東)時，大會主席有權將決定哪一位受委代表有權投票，(ii)另於投票表決時，每名親自或由受委代表出席之股東(或倘股東為公司，則為其正式獲授權代表)，可就其持有或代表之每股繳足股份擁有一票(並已支付本公司所催繳的所有股款)投票權，惟就催繳或分期付款前之未繳股款或入賬列為繳足之股份而言，則不能視作為上述目的之繳足股份。儘管細則所述，倘股東(為存管處(定義見細則)或結算所(或其代名人)者)委任一名或以上受委代表，則每名受委代表於舉手表決時有一票投票權。

除非指定證券交易所(定義見細則)之規則規定透過投票表決方式投票或(在宣佈舉手表決結果或撤回任何其他作投票表決之要求時或之前)由下列人士要求以投票作表決，否則所有提呈在股東大會上表決之決議案將以舉手形式投票：

- (a) 由該大會主席提出；或
- (b) 由當時有權在大會上投票之最少三名親自出席之股東(或倘股東為公司，則為正式獲授權之代表)或受委代表提出；或
- (c) 由有權在大會上投票且持有不少於所有股東之全部投票權十分之一之一名或多名親自出席之股東(或倘股東為公司，則為正式獲授權之代表)或受委代表提出；或

- (d) 由持有賦予權利在股東大會上投票且已繳足股款總額之本公司股份數目不少於所有賦予該項權利且繳足股款之股份十分之一之一名或多名親自出席之股東(或倘股東為公司，則為正式獲授權之代表)或受委代表提出；或
- (e) 倘存管處(定義見細則)為股東，由最少三名代表存管處(定義見細則)之受委代表提出；或
- (f) 若指定證券交易所(定義見細則)規則規定，任何(個別或共同)持有股份佔股東大會總投票權百分之五(5%)或以上的董事要求。

倘股東為存管處(定義見細則)或一家結算所(或其代名人，在每種情況下為一家法團)，則可授權其認為合適的人士於本公司任何大會或任何類別的股東大會上擔任代表，惟該授權應列明獲該等授權之代表所代表股份之數目及類別。根據該條文獲該授權的各位人士應視作在無舉證其他事實之情況下獲正式授權，且有權代表存管處(定義見細則)或結算所(或其代名人)行使與存管處(定義見細則)或結算所(或其代名人)就相關授權列明的股份數目及類別可行使的相同權利及權力(包括以舉手投票表決的方式作出獨立投票的權利)，猶如其為本公司股份的註冊持有人。

根據指定證券交易所(定義見細則)之規則，倘若本公司得悉任何股東須就本公司任何特定決議案放棄投票，或僅限於投票贊成或反對本公司任何特定決議案，則不應計入該股東或其代表在違反該等規定或限制的情況下而作出之任何投票。

**(g) 關於股東週年大會之規定**

本公司之股東週年大會須於董事會選定之時間及地點每年舉行一次(召開法定股東大會之年度除外)；股東週年大會不得遲於上屆股東週年大會後十五個月舉行，惟倘遲於該時限舉行大會不會違反任何指定證券交易所(定義見細則)之規則，則作別論。

## (h) 賬目及審核

董事會須促使保存妥善之賬目記錄，以顯示本公司收支款項、收支事項、本公司之所有貨品買賣及本公司之資產及負債之資料及公司法條文所規定或可真實及公平地反映本公司業務及解釋有關交易所需之所有其他事項。

會計記錄須存置於註冊辦事處或在公司法之規限下，存置於董事會所定之其他地點，並可經常供任何董事查閱。任何股東(董事除外)概無審閱本公司任何會計記錄或賬冊或文件之權利，惟該等權利為法律所賦予或董事會或本公司於股東大會上所批准者則除外。

在公司法之規限下，董事會報告之印刷本連同截至適用財政年度止載有歸入明確標題下本公司資產及負債之概要及收支報表之資產負債表及損益賬(包括法律所規定須隨附之每份文件)連同核數師報告副本，須根據公司法規定於股東大會舉行日期最少二十一日前，與股東週年大會通告同時寄交有權收取上述文件之每位人士及於本公司之股東大會上提呈，惟此條文並無規定將該等文件寄交本公司不知悉其地址之人士或任何股份或債權證一位以上之聯名持有人；然而，以所有適用法律(包括指定證券交易所(定義見細則)之規則)所容許下並獲遵守者為限，本公司可向該等人士寄出一份財務報表撮要，而該等資料是摘自本公司之年度賬目及董事會報告書。惟該名人士可以書面通知本公司，要求本公司除財務報表撮要外，額外要求本公司之年度財務報表及其董事會報告書之完整印刷本。

在公司法之規限下，於每年之股東週年大會或其後之股東特別大會上，股東須委任核數師，任期直至下屆股東週年大會結束為止，倘並未就此作出委任，則該核數師須繼續任職至繼任人獲委任為止。該核數師可以為股東，但本公司之董事或高級人員或僱員則不合資格於其任期內兼任本公司之核數師。核數師之酬金須由本公司於股東大會上釐定或按照股東所決定之方式釐定。

本公司之財務報表須由核數師按照公認核數準則審核。核數師須按照公認核數準則編製有關報告書，而核數師報告須於股東大會上向股東提呈。本文所述公認核數準則指百慕達以外任何國家或司法權區之核數準則。假如使用百慕達以外國家或司法權區之核數準則，則須於財務報表及核數師報告內披露此事實，並列明有關國家及司法權區之名稱。



(i) 大會通告及議程

股東週年大會及為動議通過特別決議案而召開之任何股東特別大會(除上文第(e)分段所載者外)須發出最少足二十一日書面通告，而任何其他股東特別大會則須發出最少足十四日通告(在各情況下均不包括發出或視作發出通告之日及舉行大會之日或通告生效之日)。通告須註明舉行大會之時間及地點，倘有特別事項，則須註明該事項之一般性質。召開股東週年大會之通告須註明該大會為股東週年大會。

(j) 轉讓股份

在細則規限下，任何股東可將所有或其任何股份以董事所接納之轉讓文件形式轉讓，惟在所有情況下，本公司通常接納以經指定證券交易所(定義見細則)批准之轉讓文件形式。

股份轉讓文件須由轉讓人及承讓人雙方或彼等之代表簽署及有見證人在旁，惟在所有情況下，倘承讓人為存管處(定義見細則)時，轉讓文件儘管未經存管處(定義見細則)或其代表簽署或見證，卻仍屬有效，而且進一步規定，當公司簽立一份加蓋印章之轉讓文件時，法團之印章及證明可接納為符合相關細則之規定。董事會亦可議決，於一般情況或特殊情況下，在轉讓人或承讓人要求下接納以機印簽署的轉讓文據。

在任何適用之法律批准下，董事會可全權酌情決定隨時及不時將股東名冊總冊之任何股份轉移往任何股東名冊分冊，或將任何股東名冊分冊之任何股份轉移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。

除非董事會另行同意，否則股東名冊總冊之股份概不得轉移往任何股東名冊分冊，而任何股東名冊分冊之股份亦概不得轉移往股東名冊總冊或任何其他股東名冊分冊。一切轉讓文件及其他所有權文件必須送交登記。倘股份已在股東名冊分冊登記，須在有關登記處辦理；倘股份在股東名冊總冊登記，則須在百慕達之註冊辦事處或根據公司法規定股東名冊總冊存放之百慕達其他地點辦理。

董事會可全權酌情決定拒絕辦理轉讓任何股份(未繳足股份)予其不批准之人士或根據任何僱員股份獎勵計劃而發行且對其轉讓之限制仍屬有效之任何轉讓登記手續，而毋須給予任何理由，而其亦可拒絕登記超過三名聯名持有人承讓股份之轉讓或任何本公司擁有留置權之任何股份(未繳足股份)之轉讓。

除非已就轉讓文件之登記向本公司繳付該費用(不超過兩新加坡元(S\$2.00)(或等值之港元))或任何指定證券交易所(定義見細則)不時釐定支付之其他最高款額,而且轉讓文件(如適用者)已繳付適當印花稅,並只涉及一類股份,並連同有關股票及董事會可合理要求以顯示轉讓人之轉讓權利之其他證明(以及倘轉讓文件由若干其他人士代為簽署,則該人士授權證明)送交有關登記處或註冊辦事處或存放股東名冊總冊之其他地點,否則董事會可拒絕承認任何轉讓文件。

在指定報章及(如適用)按任何指定證券交易所(定義見細則)之規定所指明之任何其他報章以廣告方式發出通告後,可於董事會釐定之時間及期間,暫停辦理一般股份或任何類別股份之過戶登記。暫停辦理過戶登記期間合計每年不得超過三十日。

**(k) 本公司購回其本身股份之權力**

細則補充本公司組織章程大綱(賦予本公司購回其本身股份之權力),規定董事會可按其認為適當之條款及條件,在公司法、組織章程大綱規限下,只要本公司之股份在指定證券交易所(定義見細則)上市及獲得股東於股東大會上之事先批准的情況下,即可行使此項權力。細則並無載有任何允許本公司持有任何已購回股份當作庫存股份的規定。

**(l) 本公司之任何附屬公司擁有本公司股份之權力**

細則並無關於附屬公司擁有本公司股份之條文。

**(m) 股息及其他分派方式**

在細則規限下及根據公司法之規定,董事會可以任何貨幣向股東宣派股息,而有關股息可以現金派付或(全部或部份)以實物分派,如以實物分派,董事會可釐定作實物分派之資產價值。董事會可宣佈並向股東依法由本公司之資產作出該等其他分派(以現金或實物分派形式)。在細則規限下及根據公司法之規定,本公司於股東大會上亦可向股東派付股息或

該其他分派，惟本公司將於股東大會上宣派之股息或分派不得超逾董事會建議之金額。如會導致本公司無法償還到期負債，或其資產之可變現值將因此低於其負債及其已發行股本及股份溢價賬之總額，則不得派付股息或作出分派。

除任何股份隨附之權利或發行條款另有規定者外，(i)一切股息須按獲派股息股份之實繳股款比例宣派及派發，惟在催繳前就股份所繳付之股款將不會就此被視為該股份之實繳股款；及(ii)一切股息須按派息之任何期間之實繳股款比例分配及派發。如本公司股東欠負本公司催繳股款或其他欠款，則董事可將其所欠負之全部數額(如有)自派發予彼等或與股份有關任何股息或其他款項中扣除。

當董事會或本公司於股東大會上議決就本公司之股本派付或宣派股息時，董事會可繼而議決(a)配發入賬列為繳足之股份以派付全部或部分股息，惟有權獲派息之股東將有權選擇以現金收取全部或部分股息以代替配發(如董事會如此決定)；或(b)有權獲派息之股東將有權選擇收取獲配發入賬列為繳足之股份以代替由董事會認為適合之全部或部分股息。本公司經董事會建議後亦可通過普通決議案議決將本公司任何特定股息透過配發入賬列為繳足之股份派付全部股息，而不給予股東選擇收取現金股息代替配發之任何權利。

當董事會或本公司在股東大會上議決派付或宣派股息後，董事會可繼而議決通過分派任何種類之特定資產方式派付全部或部分股息。

倘一切股息或紅利在宣派後一年仍未獲認領，則董事會可在該等股息或紅利獲認領前將之投資或作其他用途，收入撥歸本公司所有，而本公司不會因此成為有關股息或紅利之受託人。在宣派後六年仍未獲認領之一切股息或紅利可由董事會沒收，撥歸本公司所有。

#### (n) 受委代表

凡有權出席本公司股東大會並於會上投票且持有兩股或以上股份之股東，均有權委任不多於兩名受委代表，代其出席同一股東大會並於會上投票，而倘股東為存管處(定義見細則)或一家結算所(或其代名人)，則該存管處(定義見細則)或結算所(或其代名人)可委任兩名以上之受委代表出席同一股東大會並於會上投票，而每名受委代表有權代表存管處(定義見細則)或結算所(或其代名人)行使與存管處(定義見細則)或結算所(或其代名人)可行使之



相同權利(包括以舉手投票表決的方式作出獨立投票的權利)。受委代表毋須為本公司股東。此外，代表個人股東或公司股東之受委代表均有權行使有關股東可行使之相同權力(包括以舉手投票表決的方式作出獨立投票的權利)。

(o) 催繳股款及沒收股份

在細則及配發條款之規限下，董事會可不時向股東催繳其分別所持股份尚未繳付之任何股款(不論按股份面值或以溢價形式計算)。催繳股款可一次付清或分期繳付。倘任何催繳股款或分期股款在指定付款日期或之前尚未繳付，則欠款人士須按董事會議定之利率(不超過年息20厘)支付有關款項由指定付款日期至實際付款日期之利息，惟董事會可豁免收取全部或部分利息。董事會如認為適當，可向任何願意預繳股款(以現金或相等價值之代價繳付)之股東收取所持股份之全部或任何部分未催繳及未付股款或應付之分期股款。本公司可就預繳之全部或任何部分款項按董事會釐定之利率(如有)支付利息。

若股東於指定付款日期未能支付任何催繳股款，則董事會可發出不少於足十四日通知，要求支付仍未支付之催繳股款，連同任何已產生及累計至實際付款日期止之利息。該通知亦將聲明，若在指定時間或之前仍未付款，則有關催繳款項之股份可遭沒收。

若有關通知之規定不獲遵守，則發出通知所涉及之任何股份可於其後在未支付通知所規定之款項前，隨時由董事會通過決議案予以沒收。

沒收將包括就被沒收股份所宣派但於沒收前仍未實際派付之一切股息及紅利。

被沒收股份之人士將不再為有關被沒收股份之股東，惟仍有責任向本公司支付於沒收之日其就該等股份應付本公司之全部款項，連同(倘董事會酌情要求)由沒收之日至實際付款日期止期間之有關利息，息率由董事會釐定，惟不得超過年息20厘。

(p) 查閱股東名冊

除非根據公司法之規定暫停辦理登記手續，否則股東名冊及股東名冊分冊必須於每個營業日由上午十時至中午十二時期間在註冊辦事處或根據公司法存置股東名冊之百慕達其他地點供股東免費查閱或供任何其他人士於繳付最多五百慕達元(BD\$5.00)後查閱，或(如適用)，在註冊辦事處(定義見細則)或本公司股份過戶代理人辦事處繳付最多十新加坡元(\$S10.00)(或等值之港元)後亦可查閱。

(q) 大會及另行召開之各類別股東會議之法定人數

在所有情況下，股東大會之法定人數須為兩位親身出席之股東(若股東為公司，則其正式獲授權代表)或其受委代表。為批准修訂某類別股份權利而另行召開之其他類別股東會議(續會除外)所需之法定人數須為兩位持有該類別已發行股份面值不少於三分之一之人士或其受委代表。

(r) 少數股東遭欺詐或壓制時可行使之權利

細則並無有關少數股東遭欺詐或壓制時可行使權利之規定。然而，百慕達法律為本公司股東提供若干補救方法，其概要見本附錄第4(e)段。

(s) 清盤程序

有關本公司由法院清盤或自動清盤之決議案須為特別決議案。

若本公司清盤(不論為自動清盤或由法院清盤)，清盤人在獲特別決議案授予之權力及公司法所規定之任何其他批准之情況下，可將本公司全部或任何部分資產以貨幣或實物分發予股東，不論該等資產包括一類財產或不同類別之財產，而清盤人可就此為如前述分發之任何一類或多類財產釐定其認為公平之價值，並可決定股東或不同類別股東之間之分發方式。清盤人在獲得同類權力之情況下可將任何部分資產授予清盤人(在獲得同類權力之情況下)認為適當而為股東利益設立之信託受託人，惟不得強迫出資人接受任何負有債務之股份或其他財產。

(t) 未能聯絡之股東

本公司可於以下情況出售未能聯絡上之股東之任何股份：(i)向該等股份持有人發出應以現金支付任何款項之所有支票或股息單(總數不少於三張)於十二年期內仍未兌現；(ii)於十二年期屆滿時本公司並未於期內獲知會該股東是否存在；及(iii)本公司已按指定證券交易所(定義見細則)之規則刊登廣告表明其出售該等股份之意向，而該廣告已刊登超過三個月或指定證券交易所(定義見細則)准許之較短期間及指定證券交易所(定義見細則)已獲通知有關出售股份之意向。任何該等出售之所得款項淨額撥歸本公司，而本公司收到該等所得款項淨額後，將會同時結欠該名本公司前任股東同等數額之款項。

(u) 其他規定

細則規定本公司須依據公司法之規定，在其註冊辦事處存放董事及高級職員之名冊，上述名冊須於每個營業日由上午十時至中午十二時內免費供公眾人士查閱。

### 3. 組織章程大綱與細則之修訂

組織章程大綱可由本公司在股東大會上修訂。細則可於獲得指定證券交易所(定義見細則)事先書面批准後(若指定證券交易所之規則有所規定)由董事修訂，惟須待本公司於股東大會上確認後方可作實。細則規定，凡修訂組織章程大綱之規定或確認細則之任何修訂或更改本公司名稱，必須獲特別決議案批准。就此而言，特別決議案乃一項在股東大會上由本公司股東以不少於四分三之大多數票通過之決議案，而決議案須由有權投票之股東親自，或如股東為公司，則須由其正式授權之代表或(在允許受委代表之情況下)由受委代表投票通過，有關股東大會須發出最少足二十一日正式通知，表明將提呈有關決議案為一項特別決議案。除股東週年大會外，如獲得有權出席有關會議及投票並合共持有賦予出席會議並於會上投票權利之有關股份面值不少於95%之大多數股東同意，則足二十一日通知之規定可予豁免。

#### 4. 百慕達公司法

本公司於百慕達註冊成立，因此須根據百慕達法律經營。下文為百慕達公司法若干規定之概要，惟此並不表示已包括所有適用之限制條文及例外條文，亦不表示總覽百慕達公司法及稅務等各事項；此等規定或許與有興趣之各方可能較熟悉之司法權區同類條文有所不同：

##### (a) 股本

公司法規定，倘公司按溢價發行股份以換取現金或其他代價，應將相當於該等股份之溢價總額或總值之款項撥入將稱為「股份溢價賬」之賬項；並可援引公司法中有關削減公司股本之規定，猶如股份溢價賬為公司之實繳股本，惟該公司可動用該股份溢價賬作下列用途：

- (i) 實繳將發行予該公司股東之該公司未發行股份，以作為繳足紅股；
- (ii) 撤銷：
  - (aa) 該公司之開辦費用；或
  - (bb) 發行該公司股份或債權證之開支或就該等發行而支付之佣金或給予之折扣；或
- (iii) 提供於贖回該公司任何股份或任何債權證時須予支付之溢價。

倘交換股份時，所收購股份價值超逾所發行股份面值之面額，則多出之款額可撥入發行公司之繳入盈餘賬內。

公司法允許公司發行優先股，並可在其規定條件之規限下，將該等優先股份轉換為可贖回優先股。

公司法載有保障有關特殊類別股份持有人之若干規定，在修訂彼等之權利前須先行獲得彼等同意。倘條文乃根據組織章程大綱或細則就授權修訂該公司任何類別股份隨附的權利而制定，則須取得該類別已發行股份特定比例之持有人同意或在該類別股份之持有人另行召開之會議上以通過決議案形式批准，而倘組織章程大綱或細則並無有關修訂該等權利之條文以及並無禁止修訂該等權利之規定，則須取得該類別已發行股份四分之三持有人的書面同意或以通過上述決議案之形式批准。

(b) 就購買公司或其控股公司之股份而提供財政資助

公司不得就收購其本身或其控股公司之股份提供財政資助，除非有合理理由相信該公司於提供該等財政資助後，仍有能力償還到期負債則作別論。在若干情況下，例如倘資助僅為一項較大型計劃之附帶部分或倘資助之金額極低（如支付次要之費用），則可豁免給予財政資助之禁制。

(c) 公司及其附屬公司購回股份及認股權證

如公司章程大綱或細則批准，公司可購回其本身之股份，但只可用購回股份之實繳股本或原可供派息或分派之公司資金或為進行購回而發行新股所得款項購回該等股份。購回該等股份時，任何超逾將購回股份面值之溢價須自原可供派息或分派之公司資金或自公司之股份溢價賬支付。公司於購回其本身股份時應付予股東之任款項可(i)以現金支付；(ii)以轉讓同等價值之任何公司業務或資產之方式支付；或(iii)部份以(i)項及部份以(ii)項之方式支付。公司購買其本身股份可由其董事會授權進行或根據其細則規定進行。倘於購回日期有合理理由相信公司無法或在購回後將無法支付其到期負債，則不得進行該等購回事宜，就此購回之股份可予以註銷或持作庫存股份。任何獲註銷之購回股份將有效恢復至法定但未發行股份之地位。倘公司股份被持作為庫存股份，則公司不得行使與該等股份有關之任何權利，包括出席會議（包括根據安排計劃舉行之會議）及於會上投票之權利，且任何意圖行使該權利乃為無效。公司概不會就公司持作為庫存股份之股份而獲支付股息；且公司概不會就公司持作為庫存股份之股份而獲得公司資產之其他分派（不論以現金或其他方式），包括於清盤時向股東作出之任何資產分派。就公司法而言，公司就其持作為庫存股份之股份而獲分配之任何股份須被處理為繳足紅利股份，猶如該等股份於其獲分配時已由公司收購。

公司並無被禁止購回本身之認股權證，故公司可按照有關認股權證文據或認股權證證書之條款及條件購回其本身之認股權證。百慕達法律並無規定公司之組織章程大綱或細則載列特別條文以進行該購回事項。

根據百慕達法律，附屬公司可持有其控股公司之股份，而在若干情況下，亦可購買該等股份。然而，在公司法所規定若干情況之規限下，控股公司不得就該項購買提供財政資助。無論附屬公司或控股公司，根據公司法第42A條之規定，公司須獲其組織章程大綱或細則批准，方可購入其本身股份。

(d) 股息及分派

倘有合理理由相信(i)公司當時或將於付款後無力償還其到期之負債；或(ii)公司資產之可變現價值會因此低於其負債及其已發行股本與股份溢價賬之總值，則該公司不得宣派或派付股息或從繳入盈餘中作出分派。按公司法第54條之定義，繳入盈餘包括捐贈股份之所得款項、按低於原訂股本面值之價格贖回或轉換股份所產生之進賬及向公司捐贈之現金及其他資產。

(e) 保障少數股東

百慕達法律一般不容許股東提出集體訴訟及引伸訴訟，惟倘所訴訟之事件涉嫌超出公司之公司權力範圍或屬於違法或會導致違反公司之組織章程大綱及細則，則百慕達法院通常會批准股東以公司名義提出訴訟，以糾正對公司造成之失誤。此外，法院亦會考慮其他涉嫌構成欺詐少數股東之行動，或諸如需要較實際為高之百分率之公司股東批准而採取之行動。

公司之任何股東指控公司過往或一直經營業務之方式欺壓或損害部分股東(包括其本人)之權益，則可向法院申訴；倘法院認為將公司清盤會對該部分股東構成不合理之損害，惟其他事實足以證明發出清盤令實屬公平公正，則法院可酌情頒令，不論以作監管公司日後業務之經營或由公司任何股東或公司本身向公司其他股東購買股份(如屬公司本身購買，則作為相應削減公司股本)與否。百慕達法律亦規定，倘百慕達法院認為將公司清盤實屬公平公正，即可將公司清盤。該兩項規定可保障少數股東免受大多數股東之壓制，而法院有廣泛酌情權頒令。

除上文所述者外，公司股東對公司作出之索償要求必須根據百慕達適用之一般合同法或侵權法提出。

倘公司刊行之招股章程內載有失實聲明致令公司股份認購人蒙受損失，則該等認購人可以其獲賦予之法定權利向負責刊行招股章程之人士(包括董事及高級人員)提出訴訟，惟無權向公司本身提出訴訟。此外，該公司(相對於其股東)亦可就其高級人員(包括董事)違背其法定及信託責任，未有為公司之最佳利益誠實行事，而對彼等提出訴訟。



**(f) 管理**

公司法並無就董事出售公司資產之權力訂明特別限制，惟公司法已特別規定公司各高級人員(包括董事、董事總經理及秘書)在行使本身職權及履行職責時，須以忠誠態度行事並以符合公司之最佳利益為目標，並以一位合理審慎人士於相似情況下應有之謹慎、勤勉態度及才能處事。此外，公司法規定各高級人員須遵照公司法、根據公司法通過之規例及公司之細則行事。公司董事可在公司細則之規限下，行使公司法或細則規定由公司股東行使之權力以外之所有公司權力。

**(g) 會計及核數規定**

公司法規定，公司須促使存置有關(i)公司收支之所有款項，以及有關此等收支之事宜；(ii)公司銷售及購買之所有貨品；及(iii)公司之資產及負債等之正確賬目記錄。

此外，公司法亦規定，公司之賬目記錄須存置於公司之註冊辦事處或存放於董事認為適當之其他地點，而該等記錄須隨時可供公司董事或駐居代表查閱。倘賬目記錄存放於百慕達以外之地點，則該公司須於其在百慕達之辦事處存置可使公司董事或駐居代表能確定公司於每三個月期終之財政狀況乃合理準確之有關記錄，惟倘公司於指定證券交易所上市，則該公司須於當地存置可使公司董事或駐居代表能確定公司於每六個月期終之財政狀況乃合理準確之有關記錄。

公司法規定，公司董事須每年最少一次在股東大會上向公司提呈有關會計期間之財務報表。此外，公司之核數師須審核財務報表以便向股東呈報。核數師須根據其按照公認核數準則進行核數之結果向股東匯報。公認核數準則可指百慕達以外國家或司法權區之核數準則，或百慕達財務部長根據公司法指定之其他公認核數準則；倘使用百慕達以外地區之公認核數準則，則核數師報告內須指出所用之公認核數準則。公司所有股東均有權於舉行公司股東大會(於會上提呈財務報表)最少五天前接獲根據上述規定編製之所有財務報表副本。股份於指定證券交易所上市之公司可送交財務報表概要予其股東。該財務報表概要須

摘錄自公司於有關期間之財務報表及載有公司法列明之資料。送交公司股東之財務報表概要須連同財務報表概要中之核數師報告及一份陳述股東可通知公司其選擇接收有關期間及／或期後期間之財務報表之通知。

財務報表概要連同其中之核數師報告及隨附通告須於股東大會（將財務報表於會上提呈）最少二十一天前送交公司股東。財務報表副本須在公司接獲股東選擇通知書七日內寄予選擇接收財務報表概要之股東。

#### (h) 核數師

於每屆股東週年大會上，公司必須委任一名核數師，任期直至下屆股東週年大會結束為止；然而，倘全體股東及全體董事以書面方式或在股東大會上同意毋須委任核數師，則該項規定可予豁免。

在股東週年大會上不可委任非在任核數師之人士為核數師，惟於股東週年大會舉行前發出不少於二十一日之書面通知表示有意提名該人士為核數師則除外。公司必須將該通知之副本送交在任核數師，並於股東週年大會舉行前向股東發出不少於七日之有關通知。然而，在任核數師可以書面通知公司秘書免除上述規定。

倘委任一名核數師替代另一名核數師，新任核數師須尋求被更換核數師發出有關被更換情況之書面聲明。倘被替代之核數師於十五日內未有回應，則新任核數師可於任何情況下出任。倘獲委任為核數師之人士並無向被更換核數師要求發出書面聲明，則股東可於股東大會上通過決議案使該委任無效。辭任、被罷免或任期屆滿或行將屆滿或離職之核數師，有權出席罷免其職務或委任其繼任人之公司股東大會；接收股東本身有權接收之一切有關該大會之通知及其他通訊；以及在該大會上就任何有關其作為核數師或前任核數師所須履行職責之大會事項發言。

#### (i) 外匯管制

就百慕達外匯管制而言，百慕達金融管理局通常將獲豁免公司劃定為「非駐居」公司。倘公司被劃定為「非駐居」公司，則其可自由買賣百慕達外匯管制區以外之國家貨幣，而該等貨幣可自由兌換為任何其他國家之貨幣。凡公司發行股份及證券及於其後轉讓該等股份及證券，均須獲百慕達金融管理局批准。在發出該項批准時，百慕達金融管理局對任何建議在財政上是否健全或與是次發行有關之任何文件內所作出之任何陳述或所表達意見之準



確性概不負責。倘公司進一步發行或轉讓之股份及證券超逾獲批准之數額，則須事先獲百慕達金融管理局同意。

百慕達金融管理局已授予一般批准，只要股本證券(包括股份在內)仍在指定證券交易所(定義見公司法)上市，則就外匯管制而言被視為屬百慕達以外地區居民之人士均可獲發行及轉讓股份及認股權證及向同類人士發行及轉讓股份及認股權證，而毋須獲得特別同意。倘轉讓事宜涉及就百慕達外匯管制而言被視為屬「居民」之人士或向此等人士發行股份，則須獲得外匯管制方面特別批准。

#### (j) 稅項

根據百慕達現行法律，獲豁免公司或其各項業務均毋須就股息或其他分派繳付百慕達預扣稅，亦毋須就有關盈利或收入或任何資本資產的收益或增值繳付百慕達稅項，並毋須就非駐居百慕達人士所持有之公司股份、債權證或其他承擔支付任何屬遺產稅或承繼稅性質之百慕達稅項。此外，公司向百慕達財政部長申請根據百慕達一九六六年獲豁免企業稅務保障法作出保證，確保不會於二零一六年三月二十八日之前徵收該等稅項，惟此項保證並不排除公司或通常駐居百慕達人士須就租用百慕達任何土地而繳付之任何百慕達稅項。

#### (k) 印花稅

除涉及「百慕達財產」之交易外，獲豁免公司毋須繳納任何印花稅。「百慕達財產」主要指在百慕達實質存在之不動產及動產，其中包括當地公司(相對於獲豁免公司而言)之股份。凡轉讓任何獲豁免公司之股份及認股權證均毋須繳納百慕達印花稅。

#### (l) 給予董事之貸款

百慕達法例禁止公司在未經合共持有佔全體有權於公司任何股份大會上投票之股東之總投票權不少於十分九之股東同意之情況下，貸款予其任何董事或彼等之家族或彼等持有超過20%權益之公司，惟此等限制規定並不適用於(a)倘公司在股東大會上事先批准，向董事支付為公司而產生或將產生之支出，或倘無此項批准，則提供貸款之條件為倘貸款於下屆股東週年大會上或之前未獲批准，貸款須於該大會舉行後六個月內清償；(b)倘公司日常業務包括放債或就其他人士之貸款提供擔保，則公司於此項業務之日常過程中所進行之任何活動；或(c)公司根據公司法第98(2)(c)條(其中允許公司向公司高級職員或核數師就其因任何民事或刑事訴訟程序辯護而產生之成本提供墊款)向公司任何高級職員或核數師提供之

任何墊款，其條件為如任何對彼等之欺詐或不誠實指稱獲證實，則高級職員或核數師須償還墊款。倘貸款未獲公司批准，則獲授權之董事將須共同及個別承擔由此引起之任何損失。

**(m) 查閱公司記錄**

公眾人士有權查閱公司在百慕達公司註冊處處長辦事處備查之公開文件，其中包括公司之註冊成立證書、其組織章程大綱(包括其宗旨及權力)以及有關公司組織章程大綱之任何修訂。公司股東並有權查閱須在股東週年大會上提呈之細則、股東大會之會議記錄以及公司之經審核財務報表。公司股東大會之會議記錄亦可供公司董事於每日營業時間免費查閱不少於兩小時，而公司股東名冊則可供公眾免費查閱。公司須在百慕達存置其股東名冊，惟在公司法規定之規限下，方可在百慕達以外之地區設立分冊。查閱公司設立之任何股東名冊分冊之權利與查閱公司在百慕達所設立之股東名冊總冊之權利相同。任何人士均可於支付公司法規定的費用後，要求索取股東名冊副本或其任何部分，而有關副本則需於接獲要求後十四天內送呈。然而，百慕達法律並無訂定股東查閱任何其他公司記錄或索取該等記錄副本之一般權力。

公司須在其註冊辦事處存置一份董事及高級人員名冊，而該名冊須於每日最少兩小時供公眾人士免費查閱。倘財務報表概要由本公司根據公司法第87A條送交其成員，公司於百慕達之註冊辦事處須備有該份財務報表概要以供公眾人士查閱。

**(n) 清盤**

公司本身、其債權人或其分擔人可向百慕達法院申請將公司清盤。百慕達法院在若干特定情況下亦有權頒令清盤，包括在百慕達法院認為將該公司清盤乃屬公正及公平之情況下頒令清盤。

股東可於股東大會上議決，或倘為有限年期之公司，則於其組織章程大綱規定之年期屆滿或發生若干事項以致根據該組織章程大綱規定該公司須予解散，則公司可自動清盤。倘自動清盤，該公司須由通過自動清盤之決議案或該年期屆滿或發生上述事件時起停止營

業。待委任清盤人後，公司之事務將完全由清盤人負責，此後未得其批准前不得實施任何行政措施。

倘在自動清盤時大多數董事宣誓聲明具有償債能力，則清盤屬於由股東提出之自動清盤。倘未作出該項宣誓聲明，則清盤屬於由債權人提出之自動清盤。

倘公司由股東提出自動清盤，公司須於股東大會上在公司法規定之期限內委任一位或多位清盤人以便結束公司事務及分派其資產。倘清盤人於任何時間認為該公司將無法悉數償還其債項時，則清盤人須召開債權人會議。

待公司之事務完全結束後，清盤人須隨即編製有關清盤之賬目，顯示清盤之過程及已售出之公司財產，並在其後召開公司股東大會以便向公司提呈有關賬目並作出解釋。此最後一次股東大會規定須於最少一個月前在百慕達一份指定報章上刊登通告。

倘公司由債權人提出自動清盤，則公司須在提呈清盤決議案之股東大會舉行日期後翌日召開公司之債權人會議。此債權人會議之通告須與致股東通告同時發出。此外，該公司須在一份指定報章上最少刊登兩次通告。

債權人及股東可於彼等各自之會議上提名一位人士為清盤人，以便結束公司之事務；惟倘債權人提名另一位人士，則債權人所提名之人士須為清盤人。債權人亦可於債權人會議上委任一個監察委員會，其成員不得超過五名人士。

倘由債權人提出之清盤行動歷時超過一年，則清盤人須於每年年底召開公司股東大會及債權人會議，於該等會議上交代其在對上一年所作出之行動及買賣及清盤過程。當公司之事務完全結束後，清盤人隨即須編製有關清盤之賬目，顯示清盤之過程及已售出之公司財產，並於其後召開公司股東大會及債權人會議，以便在該等會議上提呈有關賬目及作出解釋。

5. 一般事項

本公司在百慕達法律方面之法律顧問 Conyers Dill & Pearman 已向本公司送呈概述百慕達公司法若干方面之意見書。誠如附錄七「備查文件」一段所述，此函件連同公司法的副本可供查閱。任何人士如欲取得百慕達公司法之詳細概要或得知百慕達公司法與其較熟悉之任何司法權區法律之間之差別，應諮詢獨立法律意見。

下文概述了於本文件日期適用於股東的新加坡法例的主要條文。下文概要僅供一般指引用途，並不構成法律意見，亦不得用於替代新加坡企業法或作為對新加坡企業法的特別法律意見。下文概要並非施加於新加坡企業法或新加坡企業法所賦予股東的一切責任、權利及特權的全面或詳盡的描述。此外，謹請準投資者及／或股東注意，適用於股東的法例或會因新加坡法例建議立法改革或因其他理由而改變。準投資者及／或股東應就其於有關法例的相關法律責任向彼等各自的法律顧問諮詢具體法律意見。

準投資者及／或股東可經由本文件附錄七所列網址查閱下文概要所引述的有關新加坡法例的全文。

## **新加坡企業法**

### **股東的申報責任**

#### **1. 告知公司擁有重大股權及重大股權變動的責任**

##### **新加坡公司法第81條**

倘有關人士於一間公司的一股或多股有表決權股份中擁有權益，且該或該等股份所附總票數不少於該公司所有有表決權股份所附總票數的5%，則該名人士在公司中擁有重大股權。

##### **新加坡公司法第82條**

一間公司的主要股東須於成為主要股東後兩個營業日內告知公司其於有表決權股份中的權益。

##### **新加坡公司法第83條及84條**

主要股東須於其知悉所持股份百分比水平變動後的兩個營業日內再次告知公司該項變動或彼不再為主要股東。

「百分比水平」的變動指主要股東於該公司的權益出現任何變動，而導致其權益於該項變動後增加或減少至下一個階段1%的起點。例如，於該公司的權益由5.1%增至5.9%時毋需告知，但由5.9%增至6.1%則需要告知。

## 違規的後果

### 新加坡公司法第89條

公司法第89條規定不遵守第82條、83條及84條的後果。根據第89條，未能遵守的人士將被判犯罪，並於判定有罪時處以不超過5,000新加坡元的罰款，倘被判定有罪後繼續違規，則進一步處以每天500新加坡元的罰款。

### 新加坡公司法第90條

第90條規定，倘被告能證實其因未知悉有關事實或事件為構成犯罪的必要條件及彼於傳訊當日並未知悉上述情況；或彼於傳訊當日之前少於七天內方知悉上述情況而未能遵守第82條、83條或84條，則可對訴訟進行抗辯。然而，(a)倘有關人士於盡了合理的努力執行事務時應已知悉；或(b)該人士的僱員或代理，即就其僱主或當事人於有關公司股份中的權益履行責任或行事的僱員或代理已知悉，或於盡了合理的努力執行其僱主或當事人的事務時應已知悉，則該名人士將會被確切地推定當時已經或可能應已知悉該事實或事件。

## 法院對違規主要股東的權力

### 新加坡公司法第91條

根據公司法第91條，倘主要股東未能遵守第82條、83條或84條，則一經局長申請，無論違規現象是否繼續存在，法院均可作出下列其中一項判令：

- (a) 禁止主要股東出售其所屬公司股份的任何權益的判令；
- (b) 禁止已註冊或有權註冊成為(a)段所述股份持有人的人士出售於該等股份的任何權益的判令；
- (c) 禁止行使主要股東擁有或已經擁有權益的公司的任何股份所附的任何投票權或其他權利的判令；
- (d) 指示公司不可支付或拖延支付其就主要股東擁有或已經擁有權益的任何股份應付款項的判令；
- (e) 指示出售主要股東擁有或已經擁有權益的公司的全部或任何股份的判令；

- (f) 指示公司不可登記轉讓或轉交特定股份的判令；
- (g) 無須理會主要股東擁有或已經擁有權益的公司的特定股份所附投票權或其他權利的任何行使的判令；
- (h) 為確保遵守本節的任何其他判令，指示公司或任何其他人士作出或禁止作出一項具體事宜的判令。

本節作出的任何判令可能包括法院認為屬公正的附帶或相應條文。

倘符合(a)主要股東因疏忽或過失或未知悉有關事實或事件而未能遵守；及(b)在所有情況下違規現象可予解釋時，則法院不會作出禁止行使投票權以外的判令。

任何人士違反或未能遵守本節內其所適用的判令時，應判其犯罪，並於判定有罪時處以不超過5,000新加坡元的罰款，倘判定後繼續違規，則進一步處以每天500新加坡元的罰款。

#### 告知新交所重大股權及重大股權變動的責任

#### 證券及期貨法（「證券及期貨法」）第137(1)條

主要股東亦須同時根據證券及期貨法第137(1)條向新交所作出上述通知。倘任何人士未能遵守第137(1)條，則應判其犯罪，並於判定有罪時處以不超過25,000新加坡元的罰款，倘判定後繼續違規，則進一步處以每天2,500新加坡元的罰款。



不得向證券交易所、期貨交易所、指定結算所及證券業協會提供虛假陳述的責任

#### 證券及期貨法第330條

根據證券及期貨法第330條，在買賣證券時，任何蓄意欺騙、作出或提供或在明知而故意的情況下授權或允許作出或提供任何虛假或誤導性陳述或報告予證券交易所、期貨交易所、指定結算所或其任何高級職員的人士應判其犯罪，並於判定時處以不超過50,000新加坡元的罰款及／或不超過兩年期限的監禁。第330條進一步規定，任何蓄意欺騙、作出或提供或在明知而故意的情況下授權或允許就證券業協會根據證券及期貨法行使其職能時規定的任何事項或事件而作出或提供任何虛假或誤導性陳述或報告予證券業協會或其任何高級職員的人士應被判定犯罪，並於判定有罪後處以50,000新加坡元的罰款及／或不超過兩年期限的監禁。

披露於公司有表決權股份的實益權益的責任

#### 新加坡公司法第92條

公司法第92條規定，其所有股份於新加坡證券交易所上市的公司可要求任何股東向其告知該股東是以實益擁有人還是以受託人的身份持有公司的有表決權股份，如為後者，則受益人為誰。倘該股東披露其以信託的形式為另一方持有股份，則該公司可額外要求另一方向其告知另一方是以實益擁有人還是以受託人的身份持有權益，如為後者，則受益人為誰。一間上市公司亦有權要求其股東告知其就所持股份而擁有的任何投票協議。

違規的後果

#### 新加坡公司法第92條

根據第92(6)條，未能遵守須作出資料披露的通知屬犯罪，除非可證明該公司早已擁有有關資料或提供資料的要求屬瑣屑無聊或無理取鬧。蓄意或罔顧後果地在遵守根據第92條提供資料的要求時在要項上作出虛假陳述的人士亦被判定犯罪，極可能於判定有罪時處以不超過10,000新加坡元的罰款或不超過兩年期限的監禁。

## 買賣公司證券時的禁止行為

## 2. 禁止虛假交易及操控市場

## 證券及期貨法第197條

證券及期貨法第197條禁止(i)製造任何證券於證券交易所交易頻繁的虛假或誤導性跡象；(ii)製造任何證券於新加坡證券交易所的市場或價格的虛假或誤導性跡象；(iii)以買賣方式影響證券價格，當中並無涉及證券實益擁有權的變動；及(iv)以任何虛構交易或手段影響證券價格。

根據第197(3)條，倘有關人士作出以下任何行為，則被視為製造證券於證券市場交易頻繁的虛假或誤導性跡象：

- (i) 倘彼直接或間接落實、參與、牽涉或從事任何證券買賣交易，當中並無涉及證券實益擁有權的任何變動；
- (ii) 倘彼作出或促使作出按特定價格出售任何證券的要約，前提為彼已作出或促使作出或擬作出或擬促使作出或得悉其聯繫人作出或促使作出或擬作出或擬促使作出以與上述價格幾乎相同的價格購買同等數目或幾乎同等數目的證券的要約；或
- (iii) 倘彼作出或促使作出按特定價格購買任何證券的要約，前提為在彼已作出或促使作出或擬作出或擬促使作出或得悉其聯繫人已作出或促使作出或擬作出或擬促使作出以與上述價格幾乎相同的價格出售同等數目或幾乎同等數目的證券的要約。

除非彼說明如此行事的目的是並非或不包括製造證券於證券市場交易頻繁的虛假或誤導性跡象的目的。

第197(5)條規定，倘有關人士在買賣前於證券中擁有權益，或與該等證券有關的上述人士的聯繫人於買賣後於證券中擁有權益，則買賣證券不可涉及實益擁有權的變動。

第197(6)條規定，買賣並無涉及實益擁有權變動的證券的人士可於其被控的訴訟中作抗辯。倘被告說明其買賣證券的目的並非或不包括製造證券市場或證券價格的虛假或誤導性跡象的目的，即可進行抗辯。

### 禁止操控證券市場

#### 證券期貨法第198條

根據證券期貨法第198(1)條，任何人士不得直接或間接從事兩項或以上公司證券交易，即已經或可能具有提高、降低、維持或穩定證券價格作用的交易，意圖誘使他人購買證券。第198(2)條規定，公司證券交易包括(i)作出買賣公司該等證券的要約；及(ii)提出邀請（無論用何種方式表示）直接或間接地邀請一名人士買賣公司的該等證券。

### 禁止透過散佈誤導性消息以操控證券的市價

#### 證券及期貨法第199條及202條

證券及期貨法第199條禁止作出虛假或誤導性陳述。根據此規定，倘有關人士在作出陳述或散佈消息時，不在意陳述或消息的真假，或知悉或理應知悉陳述或消息在要項上屬虛假或存在誤導性，則彼不得在要項上作出虛假或誤導性及可能(a)誘使他人認購證券；(b)誘使他人買賣證券；或(c)具有提高、降低、維持或穩定證券市價作用的陳述或散佈上述作用的消息。

證券及期貨法第202條禁止散佈非法交易的消息。該條文禁止傳播或散佈任何陳述或消息，以致公司任何證券的價格因訂立違反證券及期貨法第197條至201條的交易而升高或降低或維持不變。此項禁止適用於下列傳播或散佈消息或陳述的人士：(i)訂立非法交易的人士；或(ii)訂立非法交易人士的聯繫人；或(iii)因傳播或散佈消息或陳述而已收取或預計收取（無論直接或間接）任何代價或利益的人士或其聯繫人。

### 禁止以欺詐行為誘使他人買賣證券

#### 證券及期貨法第200條

證券及期貨法第200條禁止任何人士以下列方式誘使或企圖誘使他人買賣證券：(a) 作出或公佈彼知悉或在合理情況下應知悉屬具誤導、虛假或欺騙性的任何聲明、承諾或預測；(b) 對重要事實作任何不忠實的隱瞞；(c) 貿然作出或公佈具誤導、虛假或欺騙性的任何聲明、承諾或預測；或(d) 在任何機器、電子或其他設備上記錄或存儲，或利用彼知悉在要項上屬虛假或誤導性的資料，除非被告在如此記錄或存儲此等資料時擁有合理理由料想任何其他人士不會獲得此等資料。

### 禁止人為操縱及採用欺騙手段

#### 證券及期貨法第201條

證券及期貨法第201條禁止(i) 利用任何手段、計劃或技巧就認購或買賣任何證券進行欺詐；(ii) 對任何人士作出任何屬欺詐或欺騙或可能屬於欺詐或欺騙的作為、行為或與業務運作；及(iii) 就認購或買賣任何證券對重大事實作出任何不實陳述或遺漏令所作陳述不致誤導所必需的重大事實。

### 禁止散佈有關非法交易的消息

#### 證券及期貨法第202條

證券及期貨法第202條禁止傳播或散佈任何陳述或消息，以致公司任何證券的價格因訂立或將訂立任何違反證券及期貨法第197條至201條的交易而升高或降低或維持不變。此項禁止適用於下列傳播或散佈消息或陳述的人士：(i) 訂立非法交易的人士；或(ii) 訂立非法交易人士的聯繫人；或(iii) 因傳播或散佈消息或陳述而已收取或預計收取(無論直接或間接)任何代價或利益的人士或其聯繫人。

### 3. 禁止內幕交易

#### 證券及期貨法第218條及第219條

證券及期貨法第218條及第219條禁止知悉或根據合理推斷下應知悉彼擁有一般情況下不可獲得的消息，而該等消息預計會對公司證券的價格或價值產生重大影響的人士從事該

公司的證券交易。此等人士包括該公司或相聯法團的主要股東，及作為該公司或相聯法團主要股東旗下的高級職員而其職位在合理情況下預計可使其因專業或業務關係而可接觸到內幕消息，或擁有內幕消息的任何其他人士。就被控以違反第218條或第219條的情況而言，第220條明確指出控方或原告人毋須證明被控人或被告意圖在違反第218條或第219條（視情況而定）的情況下使用第218(1)(a)或(1A)(a)條或219(1)(a)條中所提及的消息。

#### 證券及期貨法第216條

第216條列明合理人士視為可預料會對證券的價格或價值造成重大影響的消息的情況。第216條規定，倘有關消息會或可能會影響一般投資證券人士決定是否認購、購買或出售上述證券，則該合理人士將視為可預料會對證券的價格或價值造成重大影響的消息。

#### 罰則

#### 證券及期貨法第232條

證券及期貨法第232條規定新加坡金融管理局可在取得公訴人的同意下，向法庭起訴違法者，徵求法庭頒令以就其任何違法情況予以民事處罰。倘法庭於衡量相對的可能性後，信納違法者的違法後果會導致賺取溢利或避免損失，則違法者可能須支付下述金額的民事罰款（以較高者為準）：(a) 不超過該人士在違法情況下所得溢利或彼所避免損失三倍的金額；或(b)倘該人士非法團，則為50,000新加坡元；而倘該人士為法團，則為100,000新加坡元。倘法庭於衡量相對的可能性後，信納違法者在違法情況下並無賺取溢利或避免損失，則法庭可頒令命其繳納金額不少於50,000新加坡元而不多於2,000,000新加坡元的民事罰款。

#### 證券及期貨法第204條

任何人士違反第197條、198條、201條或202條即構成犯罪，根據證券及期貨法第204條須處以不超過250,000新加坡元的罰款及／或不超過七年期限的監禁。第204條進一步規定，在法院根據第232條頒令命其就違法行為支付民事罰款之後，概不會就此項違法行為向其起訴。

#### 證券及期貨法第221條

任何人士違反第218條或219條即構成犯罪，根據證券及期貨法第221條須處以不超過

250,000新加坡元的罰款及／或不超過七年期限的監禁。第221條進一步規定，在法院根據第232條頒令命其就違法行為支付民事罰款之後，概不會就其違反第218條或219條向其起訴。

## 收購責任

### 4. 與收購有關的犯罪及責任

#### 證券及期貨法第140條

證券及期貨法第140條規定，倘某人士(a)無意作出收購要約；或(b)無合理或頗能成理的理由相信收購要約一經接納或批准(視乎情況而定)其將能履行其責任，則該人士不得發出通知或公佈其有意作出收購要約。任何人士違反第140條即構成犯罪，須處以不超過250,000新加坡元的罰款及／或不超過七年期限的監禁。

#### 新加坡公司收購及合併守則(「新加坡守則」)下的責任以及違規後果

##### 新加坡守則下的責任

新加坡守則規管收購公眾公司普通股事宜，並載有可能延遲、阻止或阻礙未來收購或本公司控制權變動的若干條文。倘任何人士獨力收購或連同其他一致行動人士收購本公司30.0%或以上有表決權股份，或倘該人士獨力收購或連同其他一致行動人士持有本公司30.0%至50.0% (包括首尾) 有表決權股份，及倘其(或與其一致行動人士)於任何六個月期間增購佔超過本公司1.0%的有表決權股份，則必須根據新加坡守則條文就餘下有表決權股份延遲收購要約，惟已取得新加坡證券業協會的同意者除外。

「一致行動人士」包括獨立人士或公司，彼等根據協議或諒解備忘錄(無論是否正式)透過彼等任何一方收購某公司股份，合作取得或鞏固對該公司的有效控制。若干人士被推定(除非推定被駁回)與彼此一致行動。該等人士如下：

- 一間公司及其關連公司、該公司及其關連公司的任何聯營公司、其聯營公司包括任何該等公司的公司，以及就收購投票權而向上述任何公司提供財務資助的任何人士；



- 一間公司及其董事(包括彼等的近親、任何董事，以及彼等的近親及有關連信託所控制的有關連信託及公司)；
- 一間公司及其退休金計劃及僱員股份計劃；
- 具有任何投資公司、單位信託或其他基金的人士，而該人士酌情管理其投資；
- 財務或其他專業顧問及該顧問於其中持有股份的客戶及作為顧問控制、受控制或受共同控制的人士及該顧問酌情管理的所有基金，顧問的股權及於該客戶任何基金總計達10.0%或以上的客戶股本權益；
- 公司董事(包括彼等的近親、任何此等董事所控制的有關連信託及公司、彼等的近親及有關連信託)，該公司須受要約規限或董事有理由相信對該公司而言發出真誠要約可能屬迫切；
- 合夥人；及
- 一名個人及其近親、有關連信託、慣於根據其指示行事的任何人士及受該個人控制的公司、其近親、其有關連信託或慣於根據其指示行事的任何人士及就收購具有表決權股份而向任何上述對象提供資助(不包括於日常業務過程中的儲蓄)的任何人士。

倘達致上述其中一項觸發點之一，則收購權益的人士(「收購人」)必須刊發列明收購條款及其身份的公佈。收購人必須自收購公佈刊發日期起計最早十四日及最遲二十一日內刊發收購文件。收購必須於收購文件經刊載後起計至少二十八日保持公開。

收購人可透過收購更多股份或延長收購公開期限更改收購。倘擬更改收購，則收購人須向承購公司及其股東發出書面通知，列明對收購文件所載事宜的修訂。經修訂收購材料必須於至少其他十四日之內保持公開。倘更改代價，則在更改之前同意出售的股東亦有權收取經提高的代價。

強制性收購必須以現金或現金替代物進行，其金額不得少於收購人或與收購人一致行動的人士於緊接觸發強制性收購責任的股份收購前六個月內所支付的最高價格。



根據新加坡守則，倘一間公司的實際控制權被一名人士或一群一致行動人士收購或綜合，則一般須對所有其他股東進行全面收購。收購人必須對承購公司同一類別的所有股東一視同仁。基本要求之一，是獲提呈收購要約的該公司股東須獲得充份資料、意見及時間以考慮該項要約及就此作決定。

#### 違背新加坡守則規定的後果

由於新加坡守則並不具法制約束力，故並不屬法令。因此，按證券及期貨法第139(8)條規定，即使與收購要約或關連事宜相關的任何一方未能遵守新加坡守則的任何條文，該方亦不致於遭到刑事起訴。

然而，在任何民事或刑事訴訟中，任何一方未能遵守新加坡守則的任何條文的情況可能被訴訟的任何一方賴以為有助於確立或否決在訴訟程序中懸而未決的任何責任的依據。

第139條進一步規定，倘證券業協會有理由相信，收購要約或關連事宜相關的任何一方違反新加坡守則條文，或因其他理由相信此等人士就有關收購要約或事宜作出不當行為，則證券業協會有權追查涉嫌違法行為或不當行為。證券業協會可能會傳召任何人士在宣誓或非宗教式宣誓後作出證供(謹此授權予監誓人員)或出示就此等查詢而言屬必要的任何文件或材料。

## 有關本公司及其附屬公司的其他資料

### 1. 本公司註冊成立

本公司於二零零六年四月二十八日根據公司法在百慕達註冊成立為一家獲豁免有限公司。本公司根據公司條例第XI部於香港九龍上海街426號萬事昌中心12樓2-3室成立香港營業地點，並在香港註冊，梁廷育先生(地址為香港九龍將軍澳景林村景楠樓1218室)及高岩緒先生(地址為中國山東省青島膠南市珠海三區金海園8棟3單元302室)根據公司條例第XI部獲委任為本公司的授權代表，且梁廷育先生獲本公司委任在香港代表本公司接收傳票及任何文件及通告。由於本公司於百慕達註冊成立，其經營須受公司法及其細則的規限。組織章程大綱及細則的若干條例及百慕達公司法的有關方面載於本文件附錄四。

本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda，在中國的主要營業地點位於中國山東省膠南市海南路1號。

### 2. 本公司股本的變動

於本公司註冊成立日期，其註冊資本為100,000港元，分為1,000,000股每股面值0.10港元的普通股，其後全部於二零零六年五月十二日以未繳股款配發及發行予控股股東。

根據股東於二零零六年八月二十五日通過的書面決議案，本公司的法定股本由100,000港元增加499,900,000港元至500,000,000港元，由5,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股組成。此外每股面值0.10港元的749,000,000股普通股於當日發行及入賬列為繳足，而本公司1,000,000股每股面值0.10港元現有但未繳股款普通股根據本公司對美好集團的收購入賬列為繳足，從而本公司的已發行及繳足股本成為75,000,000港元，由750,000,000股每股面值0.10港元的普通股組成。本公司法定及已發行股本中每25股每股面值0.10港元的普通股當時合併成一股每股面值2.50港元的普通股，其後本公司法定及已發行股本中一股面值2.50港元的普通股分拆為十股每股面值0.25港元的普通股。因此，本公司的法定股本變為500,000,000港元，由2,000,000,000股股份組成，且已發行及繳足股本變為75,000,000港元，由300,000,000股股份組成。於二零零六年十月六日，根據新交所成為本公司的第一上市地而配發合共120,000,000股股份(包括根據本公司授出的超額配股權而配發的額外股份)後，本公司已發行及繳足股本增至105,000,000港元，由420,000,000股股份組成。

於二零零七年九月三日，股份配售完成後，於配發22,106,000股股份後，本公司的已發行及繳足股本增至110,526,500港元，由442,106,000股股份組成。

根據股東在本公司於二零零八年四月二十九日舉行的股東特別大會上授出的購回授權，本公司於二零零八年十月十日透過市場收購方式在新交所以最高價每股股份0.19新加坡元及最低價每股股份0.185新加坡元購回930,000股股份。於二零零八年十月十五日，本公司進一步透過市場收購方式在新交所以每股股份0.205新加坡元購回500,000股股份。經過上述購回後，本公司的全部已發行股本削減至110,169,000港元，由440,676,000股股份組成。

除本文所披露者外，自本文件刊發日期前兩年內，本公司股本並無變動。

### 3. 股東在本公司於二零零八年四月二十九日及二零零八年十月三十日舉行的股東大會上通過的決議案

在本公司於二零零八年四月二十九日舉行的股東週年大會及股東特別大會上，股東通過下列決議案，據此，其中包括：

- (a) 董事獲授權隨時向其全權酌情認為適合的人士按其全權酌情認為適合的條款及條件透過供股、紅股或其他方式發行股份及／或訂立或授出要約、協議或期權（合稱「工具」），以致或會或必須發行股份，包括但不限於設立及發行（以及調整）認股權證、債券或其他可兌換為股份的工具，惟股份總數（包括根據本決議案所作出或授出的工具所發行的股份）不得超過通過本決議案時本公司股本中已發行股份總額（不包括庫存股份）50%；其中將予發行的股份及可換股證券總數（按比例向本公司全體股東發行者除外）不得超過本公司股本中已發行股份總額（不包括庫存股份）的20%。除非本公司於股東大會上撤銷或修訂，否則該授權將一直有效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束或法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會當日的較早者；或(ii)倘股份乃按根據本決議案已發行、作出或授出的可換股證券的條款而將予發行，則直至根據該等可換股證券的條款發行該等股份之時。

為釐定根據上述所獲授權可能發行的股份總數，已發行股份總數（不包括庫存股份）將按通過決議案日期本公司已發行股份總數（不包括庫存股份）計算，並就下列

事項作出調整：(i)轉換或行使可換股證券時產生的新股；(ii)因行使購股權或於本決議案通過時尚未行使或仍然有效的股份獎勵歸屬而產生的新股；及(iii)股份其後的任何紅股發行、合併或拆細。

根據上市規則、新交所上市手冊及現有細則，在本公司下屆股東週年大會前根據一般授權可予發行的本公司股份及可換股證券總數上限(按比例向全體股東發行的股份及可換股證券則除外)為88,421,200股股份，相當於截至授出該一般授權日期本公司已發行股本的20%。

在本公司於二零零八年四月二十九日舉行的股東特別大會上，股東一般及無條件批准(a)董事行使本公司一切權力，按董事可能不時釐定不超過價格上限(定義見下文)的價格無論以：(i)(a)在現有市場上透過一名或多名本公司就此授權的正式持牌證券經紀人於新交所進行交易的場內收購(「市場收購」)；及/或(ii)根據董事認為適合的方式而釐定或制定的等價購入計劃及按照所有其他法例及法規(包括但不限於百慕達一九八一年公司法的條文、新加坡公司法第50章及新交所上市規則(「新交所上市規則」)當時可能適用的條例)以其他方式實施的場外收購(「場外收購」)購買或以其他方式收購合共不超過最高限額(定義見下文)的股份(「購回授權」)。除非本公司成員公司於股東大會上修訂或撤銷外，根據購回授權授予董事的授權可能由董事在通過決議案日期開始期間隨時及不時行使，直至下列最早者屆滿：(1)本公司下屆股東週年大會(「股東週年大會」)結束時；(2)須召開下屆股東週年大會的日期；及(3)根據建議購回授權購買或收購股份已達到委託的全部限額的日期。

於決議案中：

「最高限額」指於通過決議案日期，相當於本公司已發行股本10%的已發行股份數目；

「價格上限」指即予購買或收購的股份，即購買價格(不包括經紀佣金、印花稅、佣金、適用商品及服務稅項及其他相關開支)不得超過：(a)如為市場收購時，則為平均收市價的105%；及(b)如為場外收購時，根據等價購入計劃，則為最高最終交易價格的120%，而：

「平均收市價」指股份於緊接本公司市場收購日期或根據場外收購作出要約日期(視情況而定)之前在新交所交易的五個連續交易日(「交易日」指新交所開放買賣證券的日子)的平均

收市價格，且股份根據新交所上市規則於有關五天期間之後被視為調整以進行任何公司行動；及

「最高最終交易價格」指股份於緊接根據場外收購作出要約日期之前進行交易的交易日在新交所交易錄得的最高交易價格。

在本公司於二零零八年十月三十日舉行的股東特別大會上，股東通過下列決議案，據此，其中包括：

- (a) 批准採納「中國康大食品有限公司」作為本公司的第二個名稱；
- (b) 批准所有已發行股份透過介紹上市方式於聯交所上市及其相關事項，並批准及授權授權及賦予本公司及任何董事權力採取彼等認為必需、適宜或權宜的一切必需措施，作出一切相關行動及事項，及簽署所有該等文件及契約(包括批准任何與介紹上市有關的事項)以落實或執行本決議案；及
- (c) 待通過上文(b)項後，批准及採納一套新細則。

#### 4. 附屬公司股本的變動

本公司附屬公司列於本文件附錄一所載會計師報告。本公司各附屬公司的股本於緊接本文件刊發日期前兩年內發生下列變動：

##### (a) 康大綠寶食品

於二零零六年九月二十七日，康大綠寶食品於中國成立為一家中外合資企業，註冊資本為5,000,000美元。康大綠寶食品成立之初由康大外貿公司、青島康福萊及Murle Group Limited分別持有45%、30%及25%的權益。於二零零七年十月十二日，青島萬盛水產有限公司分別以代價人民幣1.00元向康大外貿公司收購45%的股權，並以代價人民幣1.00元向青島康福萊收購30%的股權。同日，多運投資集團有限公司以代價人民幣1.00元向Murle Group Limited收購25%的股權。於二零零七年十月二十四日，康大食品以代價人民幣1.00元向青島萬盛水產有限公司收購75%的股權。同日，美好集團以代價人民幣1.00元向多運投資集團有限公司收購25%的股權。於上述轉讓完成後，康大綠寶食品由康大食品及美好集團分別持有75%及25%的股權。

**(b) 康大莫爾利食品**

康大莫爾利食品是二零零六年十月二十日在中國成立的外商獨資公司，註冊資本為11,000,000美元，並由Murle Group Limited全資擁有。於二零零七年十二月二十五日，康大食品以代價8,250,000美元向Murle Group Limited收購康大莫爾利食品75%的股權。康大莫爾利食品當時由康大食品及Murle Group Limited分別持有75%及25%的權益。緊隨上述收購後，康大莫爾利食品亦由外商獨資公司轉為中外合資企業。於二零零八年一月十四日，Murle Group Limited以代價2,750,000美元進一步將康大莫爾利食品25%的股權轉讓予美好集團。於轉讓後，康大莫爾利食品由康大食品及美好集團分別持有75%及25%的股權，而康大莫爾利食品成為本公司的間接全資附屬公司。

**(c) 神域冠亞食品**

於二零零六年十一月二十日，神域冠亞食品在中國成立為中外合資企業，註冊資本為2,000,000美元。神域冠亞食品成立之初由康大食品及香港康福萊集團有限公司分別持有70%及30%的權益。神域冠亞食品自其成立以來股權概無變動。於最後實際可行日期，該公司一直為本公司的間接附屬公司。

**(d) 康大食品**

康大食品於一九九二年四月十七日在中國成立為中外合資企業。於二零零六年一月二十三日之前，康大食品由康大外貿公司及康大房地產公司分別持有74%及26%的權益。

於二零零六年一月二十三日，美好集團以總代價人民幣30,000,000元收購康大外貿公司及康大房地產公司於康大食品的全部股權。收購後，康大食品透過美好集團成為本公司的間接全資附屬公司。

於二零零六年十二月四日，康大食品的註冊資本獲准由3,750,000美元增至20,000,000美元。康大食品的實際繳足股本金額為19,999,985美元。所缺少的15美元乃於美好集團支付該筆資金時扣除作為行政開支。

**(e) 康大吉林食品**

於二零零八年四月三日，康大吉林食品在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣10,000,000元，康大食品是其唯一股東。



**(f) 康大養殖公司**

於二零零三年十月十六日，康大養殖公司在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣3,000,000元，已全數繳足，於成立時由康大食品、控股股東、高岩緒先生、張琪先生、安豐軍先生分別持有66.65%、3.32%、1.66%、1.66%及0.67%的權益，其餘26.04%的股權由29名第三方擁有。

於二零零六年十二月十四日，康大養殖公司由康大外貿公司及康大房地產公司分別持有66.65%及33.35%的權益。

康大食品(作為買方)與康大房地產公司及康大外貿公司(作為賣方)分別於二零零七年十二月三十一日、二零零八年二月二十七日及二零零八年三月三日訂立有條件買賣協議、兩份股份轉讓協議及補充協議，據此，康大食品同意以總代價人民幣42,900,000元向康大房地產公司及康大外貿公司收購康大養殖公司的全部股權及康大養殖公司欠付康大外貿公司的股東貸款約人民幣36,100,000元。收購康大養殖公司已於二零零八年五月三十一日完成。於收購後，本公司透過其間接全資附屬公司康大食品擁有康大養殖公司的全部股權。

**(g) 康大兔業公司**

康大兔業公司於二零零五年十一月二十三日在中國成立為有限公司，註冊資本為人民幣5,000,000元，已全數繳足。康大兔業公司成立之初由康大外貿公司及高岩緒先生分別擁有80%及20%的權益。

康大綠寶食品(作為買方)與康大外貿公司及高岩緒先生(作為賣方)分別於二零零七年十二月三十一日、二零零八年二月二十七日及二零零八年三月三日訂立有條件買賣協議、兩份股份轉讓協議及補充協議，據此，康大綠寶食品同意以總代價人民幣20,000,000元向康大外貿公司及高岩緒先生收購康大兔業公司的全部股權及康大兔業公司欠付康大外貿公司的股東貸款約人民幣13,500,000元。收購康大兔業公司已於二零零八年五月三十一日完成。於收購後，本公司透過其間接全資附屬公司康大綠寶食品擁有康大兔業公司的全部股權。

除本文所披露者外，緊接本文件刊發日期前兩年內，本公司任何附屬公司的股本概無變動。



## 5. 證券購回授權

本第5段包括聯交所規定就有關本公司購回本身證券而必須載入本文件的資料。

### (a) 上市規則條文

上市規則准許於聯交所上市的公司於聯交所購回其證券，惟須遵守若干限制，其中最重要的限制概述如下：

#### (i) 股東批准

聯交所上市公司的所有購回證券(如屬股份，必須為全數繳足股份)建議，須事先經股東以普通決議案作出一般授權批准，或就特定交易給予特別批准。

(附註：根據本公司於二零零八年四月二十九日在股東特別大會上通過的股東決議案，本公司授予董事購回授權可購回上文「股東在本公司於二零零八年四月二十九日及二零零八年十月三十日舉行的股東大會上通過的決議案」一段所述的股份。)

#### (ii) 資金來源

購回證券時，本公司只可動用根據組織章程大綱及細則及百慕達及新加坡適用法律及法規可合法作此用途的資金。新交所上市公司不可以現金以外的代價在新交所購回其本身證券或根據新交所不時的交易規則以外的方式償還。

### (b) 購回理由

董事相信，董事獲股東授予一般授權使本公司可於購回授權生效期間視乎市況隨時在市場上購回股份，符合本公司及其股東的最佳利益。董事相信，股份購回可令本公司的權益回報增加，並有利於股東以適宜、有效及具成本效益的方式獲得多餘現金及盈餘資金回報。

### (c) 購回的資金

購回證券時，本公司僅可動用根據組織章程大綱及細則和百慕達及新加坡適用法例可合法作此用途的資金。本公司僅可動用資金購回或收購細則規定及根據新加坡及百慕達適用法例購回及收購股份。本公司不可以現金以外的代價購回其股份，於市場

收購(定義見上文「股東在本公司於二零零八年四月二十九日及二零零八年十月三十日舉行的股東大會上通過的決議案」一段)時，不得根據新交所不時執行的交易規則以外的方式償還。

公司法容許本公司以本公司購回股份時繳足的股本，或可供派付股息或分派的資金或為購回而新發行股份的所得款項購回或收購本身股份。除使用資金的內部資源外，本公司可取得或產生借貸以撥付其購回或收購股份。

董事不擬在對本集團的營運資金需求造成重大不利影響的情況下行使購回授權。購回或收購股份將於考慮有關因素，如營運資金需求、現有財務資源、本集團的擴展及投資計劃及現時市況後方會進行。建議購回授權將獲行使以提升每股盈利及／或每股有形資產淨值。

以於購回授權授出日期442,106,000股已發行股份為基準，全面行使購回授權，將導致本公司於購回授權仍然生效期間內購回44,210,600股股份。

**(d) 一般事項**

董事或(據彼等作出一切合理查詢後所知及所信)彼等的任何聯繫人目前概無意向本公司出售股份。

董事已向聯交所承諾，在上市規則及百慕達適用法例適用時，彼等將按照該等規定行使購回授權。

倘本公司根據購回授權購回證券會導致股東所佔本公司投票權權益比例有所增加，就香港公司收購及合併守則(「收購守則」)而言，該權益的增加將視為一項收購。因此，一名或一群一致行動的股東可取得或鞏固本公司的控制權，並須按照收購守則第26條提出強制性收購建議。除上述者外，董事並不知悉因根據購回授權進行的任何購回根據收購守則將引致的任何後果。

概無關連人士(定義見上市規則)知會本公司，表示目前有意向本公司出售股份，或承諾如購回授權獲行使時不會如此行事。

根據股東於二零零八年四月二十九日在本公司舉行的股東特別大會授出的購回授權，本公司於二零零八年十月十日透過市場收購方式在新交所以最高價每股股份0.19新加坡元及最低價每股股份0.185新加坡元購回930,000股股份。於二零零八年十月十五日，本公司進一步透過市場收購方式在新交所以每股股份0.205新加坡元購回500,000股股份。除上述者外，本公司於最後實際可行日期的前六個月內概無購回股份。

### 有關本集團業務的其他資料

#### 6. 重大合約概要

自本文件刊發日期前兩年內，本集團成員公司已訂立以下重大或可能屬重大的合約(並非於日常業務過程中訂立的合約)：

- (i) 康大食品(作為轉讓人)與康大外貿公司(作為承讓人)於二零零六年十一月三十日訂立的不良貸款轉讓協議，據此，轉讓人須以代價人民幣2,250,000元向承讓人轉讓不良貸款人民幣8,069,966.93元；
- (ii) 本公司與Zensho Co., Ltd.於二零零七年七月三十日訂立的認購協議，本公司同意以每股股份0.37727新加坡元向Zensho Co., Ltd.配發及發行22,106,000股股份(「配售股份」)，並已授予Zensho Co., Ltd.認購權，可以等同於股份於行使認購權前過去一個月內在新交所交易的加權平均價的價格或本公司與Zensho Co., Ltd.於配售股份獲准於新交所正式上市後六個月起計七日內可能同意的其他較高價格認購最多24,562,000股股份；
- (iii) 青島萬盛水產有限公司(作為轉讓人)與康大食品(作為承讓人)於二零零七年十月十八日訂立的股份轉讓協議，據此，轉讓人須以代價人民幣1.00元向承讓人轉讓其於康大綠寶食品價值3,750,000美元的股份；
- (iv) 多運投資集團有限公司(作為轉讓人)與美好集團(作為承讓人)於二零零七年十月十八日訂立的股份轉讓協議，據此，轉讓人須以代價人民幣1.00元向承讓人轉讓其於康大綠寶食品價值1,250,000美元的股份；

- (v) 康大食品與Murle Group Limited於二零零七年十二月三日訂立的協議，據此，康大食品與Murle Group Limited協定投資於康大莫爾利食品為一家中外合營企業，註冊資本為11,000,000美元，康大食品及Murle Group Limited分別出資其中75%及25%；
- (vi) Murle Group Limited (作為轉讓人) 與康大食品 (作為承讓人) 於二零零七年十二月六日訂立的股份轉讓協議，據此，轉讓人須以代價8,250,000美元向承讓人轉讓其於康大莫爾利食品價值8,250,000美元的股權；
- (vii) 康大房地產公司及康大外貿公司 (作為賣方) 與康大食品 (作為買方) 於二零零七年十二月三十一日訂立的買賣協議、於二零零八年二月二十七日訂立的兩份股份轉讓協議及於二零零八年三月三日訂立的補充協議，內容有關康大食品以總代價人民幣42,900,000元收購康大養殖公司的全部股權及康大養殖公司欠負康大外貿公司約人民幣36,100,000元的股東貸款；
- (viii) 康大外貿公司及高岩緒先生 (作為賣方) 與康大綠寶食品 (作為買方) 於二零零七年十二月三十一日訂立的買賣協議、於二零零八年二月二十七日訂立的兩份股份轉讓協議及於二零零八年三月三日訂立的補充協議，內容有關康大綠寶食品以總代價人民幣20,000,000元收購康大兔業公司的全部股權及康大兔業公司欠負付康大外貿公司約人民幣13,500,000元的股東貸款；
- (ix) 康大外貿公司 (作為賣方) 與康大食品 (作為買方) 於二零零七年十二月三十一日訂立的有條件買賣協議及於二零零八年三月三日訂立的補充協議，內容有關康大食品以總代價人民幣21,600,000元收購康大外貿公司所擁有位於中國山東省的若干物業、廠房、機器及設備；
- (x) Murle Group Limited (作為轉讓人) 與美好集團 (作為承讓人) 於二零零八年一月四日訂立的股份轉讓協議，據此，轉讓人須以代價2,750,000美元向承讓人轉讓其於康大莫爾利食品價值2,750,000美元的股權；
- (xi) 康大食品與中國農安縣人民政府於二零零八年一月十九日訂立的項目發展協議，據此，中國農安縣人民政府須根據協議協助康大食品有計劃地投資人民幣100,000,000元進行六百萬隻肉兔的兔肉工業化項目；

- (xii) 康大食品與康大外貿公司於二零零八年五月一日訂立的商標轉讓協議，據此，康大食品以代價人民幣1.00元收購康大外貿公司的兩項註冊商標；
- (xiii) 康大食品與康大外貿公司於二零零八年五月一日訂立的商標轉讓補充協議，據此，協定康大外貿公司須於授出由康大外貿公司提出申請的若干商標的註冊時，以代價人民幣1.00元將該等商標轉讓予康大食品；
- (xiv) 農安縣國土資源局(作為許可證持有人)與康大食品(作為投標人)於二零零八年五月二十二日就康大吉林食品以代價人民幣8,319,000元在農安縣國土資源局於二零零八年五月二十二日拍賣其所持國有建設用地使用權的許可證時成功取得第2008008號國有建設用地使用權而訂立的土地竣工確認書；
- (xv) 本公司(作為借方)與中信嘉華銀行有限公司、印尼國家銀行香港分行及新聯銀行(香港)有限公司(分別為貸方)於二零零八年十月十三日就105,000,000港元的可轉讓有期貸款融資(「貸款」)訂立三年銀團貸款協議；
- (xvi) 美好集團及神域(作為擔保人)與中信嘉華銀行有限公司(代表其本身及作為其本身、印尼國家銀行香港分行及新聯銀行(香港)有限公司的代理人及受託人)於二零零八年十月十三日訂立擔保，據此，擔保人擔保(當中包括)貸款將妥善及按時償還；
- (xvii) 本公司(作為借方)與中信嘉華銀行有限公司(代表其本身及作為其本身、印尼國家銀行香港分行及新聯銀行(香港)有限公司的代理人及受託人)於二零零八年十月十三日訂立連同債務轉讓的股份抵押，據此，本公司已抵押、押記及轉讓美好集團悉數已發行股本的所有股份，及本公司將美好集團欠負本公司的債務的所有權利、所有權、權益及利益，絕對轉讓予中信嘉華銀行有限公司，作為(當中包括)妥善及按時償還貸款的持續抵押；
- (xviii) 美好集團(作為抵押人)與中信嘉華銀行有限公司(代表其本身及作為其本身、印尼國家銀行香港分行及新聯銀行(香港)有限公司的代理人及受託人)於二零零八年十月十三日訂立連同債務轉讓的股份抵押，據此，本公司抵押、押記及轉讓神域悉數已發行股本的所有股份，及美好集團將神域欠負美好集團的債務的所有權利、所有權、權益及利益，絕對轉讓予中信嘉華銀行有限公司，作為(當中包括)妥善及按時償還貸款的持續抵押；

- (xix) 本公司與中信嘉華銀行有限公司(代表其本身及作為其本身、印尼國家銀行香港分行及新聯銀行(香港)有限公司的代理人及受託人)於二零零八年十月十三日訂立轉讓貸款，據此，本公司將神域欠負本公司的所有債務的所有權利、所有權、權益及利益，轉讓予中信嘉華銀行有限公司，作為(當中包括)妥善及按時償還貸款的持續抵押；
- (xx) 本公司與控股股東於二零零八年十一月二十五日訂立的不競爭承諾補充契約，有關詳情載於本文件「與控股股東的關係及不競爭承諾」一節「不競爭承諾」一段；及
- (xxi) 控股股東與本公司(為其本身及作為其附屬公司的受託人)於二零零八年十一月二十八日訂立的彌償保證契約，據此，控股股東以本集團為受益人作出若干彌償保證，其中包括本附錄「其他資料」一段「有關負債的彌償保證」分段所述的彌償保證。

## 7. 本集團的知識產權

### (a) 商標

於最後實際可行日期，本集團為下列商標的註冊所有人及實益擁有人：

| 商標  | 註冊地點 | 註冊編號    | 類別 | 屆滿日期         |
|---|------|---------|----|--------------|
|  | 中國   | 1462105 | 30 | 二零一零年十月二十日   |
|  | 中國   | 1379074 | 31 | 二零一零年三月二十七日  |
|  | 中國   | 1546695 | 29 | 二零一一年三月二十七日  |
|  | 中國   | 1582877 | 29 | 二零一一年六月六日    |
|  | 中國   | 3423496 | 31 | 二零一四年三月十三日   |
|  | 中國   | 3910737 | 29 | 二零一五年十一月二十七日 |
|  | 中國   | 3910733 | 31 | 二零一五年十一月二十七日 |









| 商標  | 註冊地點 | 註冊編號       | 類別       | 屆滿日期         |
|---|------|------------|----------|--------------|
|  | 中國   | 3910732    | 32       | 二零一五年十二月二十七日 |
|  | 香港   | 300683091  | 29、30、31 | 二零一六年七月十八日   |
|  | 香港   | 300921320  | 29       | 二零一七年七月二十五日  |
|  | 新加坡  | T06/17396C | 31       | 二零一六年八月十三日   |
|  | 法國   | 073513957  | 29       | 二零零七年七月十六日   |
|  | 日本   | 5122302    | 29、31、32 | 二零一七年七月二十二日  |
|  | 新加坡  | T0716620J  | 29、32    | 二零一七年七月二十九日  |
|  | 德國   | 30747848   | 29       | 二零一七年七月三十一日  |

於二零零八年五月一日，康大食品及康大外貿公司簽訂商標轉讓協議，據此，康大食品收購康大外貿公司兩項註冊商標，該等商標於中國工商行政管理總局商標局註冊（註冊編號3910736（類別29）及3599507（類別29））。轉讓須取得中國工商行政管理總局商標局的批准。根據上述協議的條款，在中國工商行政管理總局商標局發出該等轉讓的批准前，康大食品對該等商標具有獨家使用權，當中包括就商標侵權提起法律程序，而康大外貿公司再無使用商標的權利，亦不得直接或間接撤銷商標註冊。

於最後實際可行日期，本集團已就下述產品類別申請註冊下列商標：

| 申請人  | 商標  | 申請地點 | 類別 | 申請編號    | 申請日期        |
|------|---|------|----|---------|-------------|
| 康大食品 |  | 中國   | 30 | 5308979 | 二零零六年四月二十四日 |
| 康大食品 |  | 中國   | 44 | 5308980 | 二零零六年四月二十四日 |
| 康大食品 |  | 中國   | 44 | 5308978 | 二零零六年四月二十四日 |
| 康大食品 |  | 中國   | 29 | 6139271 | 二零零七年七月二日   |
| 康大食品 |  | 中國   | 29 | 5594926 | 二零零六年九月十一日  |



| 申請人  | 商標  | 申請地點 | 類別 | 申請編號                | 申請日期        |
|------|---|------|----|---------------------|-------------|
| 康大食品 |    | 中國   | 30 | 5594925             | 二零零六年九月十一日  |
| 康大食品 |    | 中國   | 31 | 5594927             | 二零零六年九月十一日  |
| 康大食品 |    | 中國   | 31 | 6434420             | 二零零七年十二月十三日 |
| 康大食品 |    | 中國   | 32 | 6434521             | 二零零七年十二月十三日 |
| 康大食品 |    | 韓國   | 29 | 40-2007-<br>0040999 | 二零零七年八月一日   |
| 康大食品 |    | 馬來西亞 | 29 | 07017363            | 二零零七年九月五日   |
| 康大食品 |   | 台灣   | 29 | 不適用                 | 二零零七年七月十七日  |
| 康大食品 |  | 俄羅斯  | 29 | 2007723368          | 二零零七年七月二十三日 |
| 康大食品 |  | 美國   | 29 | 77230074            | 二零零七年七月十六日  |
| 康大食品 |  | 比利時  | 29 | 0092777             | 二零零七年七月二十四日 |

於二零零八年四月三十日，康大食品及康大外貿公司已就由康大外貿公司向中國工商行政管理總局商標局提出的四項商標申請(申請編號3910735(類別30)、3910734(類別31)、4831655(類別31)及4831657(類別30))由康大外貿公司轉讓予康大食品而簽署四份轉讓申請／註冊商標申請書。轉讓該等商標申請書須取得中國工商行政管理總局商標局的批准。取得該項批准後，康大食品將符合資格作為申請人繼續申請該等商標。

## (b) 專利證書

於最後實際可行日期，本集團已申請在中國註冊下列專利，詳列如下：

| 申請人  | 專利                   | 申請編號           | 申請日期       |
|------|----------------------|----------------|------------|
| 康大食品 | 一種鮑魚軟罐頭<br>及其製備方法(一) | 200610080526.0 | 二零零六年五月十五日 |
| 康大食品 | 一種鮑魚軟罐頭<br>及其製備方法(二) | 200610080525.6 | 二零零六年五月十五日 |
| 康大食品 | 一種蟲草綠茶<br>及製備方法      | 200610114979.0 | 二零零六年八月十一日 |
| 康大食品 | 一種肉兔軟罐頭產品<br>及其加工方法  | 200610114981.8 | 二零零六年八月十一日 |

## 有關董事、高級管理層及主要股東的其他資料

## 1. 權益披露

## A. 董事於本公司股本的權益

緊隨介紹上市完成後，就董事所知，各董事於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部將須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括根據該等條文當作或視為擁有的權益及淡倉），或根據證券及期貨條例第352條將須於股份上市後隨即記錄在該條規定存置登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則上市公司董事進行證券交易的標準守則規定將須於股份上市後隨即知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

| 股東姓名 | 公司名稱           | 身份／<br>權益性質  | 直接或間接<br>持有股份數目     | 已發行股本<br>概約百分比 |
|------|----------------|--------------|---------------------|----------------|
| 高思詩  | 中國康大食品<br>有限公司 | 登記及<br>實益擁有人 | 166,740,000<br>(好倉) | 37.84%         |
| 高岩緒  | 中國康大食品<br>有限公司 | 登記及<br>實益擁有人 | 14,310,000<br>(好倉)  | 3.25%          |
| 張琪   | 中國康大食品<br>有限公司 | 登記及<br>實益擁有人 | 8,910,000<br>(好倉)   | 2.02%          |

## B. 高級管理層於本公司股本的權益

| 股東姓名         | 本集團的職位          | 身份／<br>權益性質 | 直接或間接<br>持有股份數目 | 已發行股本<br>概約百分比 |
|--------------|-----------------|-------------|-----------------|----------------|
| 康培強<br>(附註1) | 本集團在中國的<br>公司秘書 | 登記及實益擁有人    | 8,910,000 (好倉)  | 2.02%          |
| 趙瑞芬<br>(附註2) | 本集團行政部經理        | 登記及實益擁有人    | 8,400,000 (好倉)  | 1.91%          |

附註：

- 康培強先生為310,000股股份的登記擁有人，並實益擁有由UOB Kay Hian Pte Ltd.作為其代名人持有的8,600,000股股份。

2. 趙瑞芬女士為400,000股股份的登記擁有人，並實益擁有由UOB Kay Hian Pte Ltd.作為其代名人持有的8,000,000股股份。

### C. 主要股東於本公司股本的權益

就董事所知，緊隨介紹上市完成後，下列人士(非本公司董事或主要行政人員)將於股份及／或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文將須向本公司披露的權益或淡倉，或直接或間接擁有附帶權利可於任何情況下在本集團任何其他成員公司的股東大會上投票的任何類別股本面值10%或以上：

#### (i) 有關本公司

| 股東名稱  | 身份／<br>權益性質 | 直接或間接<br>持有股份數目 | 已發行股本<br>概約百分比 |
|---|-------------|-----------------|----------------|
| UOB Kay Hian Pte Ltd. (附註1)                       | 登記擁有人       | 79,214,000 (好倉) | 17.98%         |
| UOB-Kay Hian Holdings Limited (附註1)               | 視為擁有權益      | 79,214,000 (好倉) | 17.98%         |
| 大華銀行有限公司 (附註1)                                    | 視為擁有權益      | 79,214,000 (好倉) | 17.98%         |
| 程秀太 (附註2)   | 登記及實益擁有人    | 39,688,000 (好倉) | 9.00%          |
| Proven Choice Group Limited (附註3)                 | 登記及實益擁有人    | 30,000,000 (好倉) | 6.81%          |
| Huang Quan (附註3)                                  | 視為擁有權益      | 30,000,000 (好倉) | 6.81%          |
| OCBC Securities Private Ltd.                      | 登記擁有人       | 26,893,000 (好倉) | 6.10%          |
| Oversea-Chinese Banking Corporation Limited (附註4) | 視為擁有權益      | 26,893,000 (好倉) | 6.10%          |
| Zensho Co. Ltd. (附註5)                             | 登記及實益擁有人    | 22,106,000 (好倉) | 5.02%          |

附註：

- UOB Kay Hian Pte Ltd.作為代表多名個別股份實益擁有人的代名人持有有關股份，包括康培強先生(涉及8,600,000股股份)及趙瑞芬女士(涉及8,000,000股股份)，彼等均為本公司高級管理層成員。除程秀太先生外，概無個別實益擁有人於本公司的股權由UOB Kay Hian Pte Ltd.持有且超過5%。UOB Kay Hian Pte Ltd.為UOB-Kay Hian Holdings Limited的全資附屬公司，而UOB-Kay Hian Holdings Limited則由大華銀行有限公司擁有約39.4%。因此，根據證券及期貨條例第XV部，UOB-Kay Hian Holdings Limited及大華銀行有限公司均被視為於UOB Kay Hian Pte Ltd.所持79,214,000股股份中擁有權益。UOB-Kay Hian Holdings Limited及大華銀行有限公司均於新交所上市。
- 獨立第三方程秀太先生為290,000股股份的登記擁有人，並實益擁有由UOB Kay Hian Pte Ltd.作為其代名人持有的39,398,000股股份。

3. Proven Choice Group Limited為在英屬處女群島註冊成立的投資公司。該公司由Huang Quan全資擁有，而Huang Quan與任何董事或股東概無關連。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Huang Quan被視為於Proven Choice Group Limited所持30,000,000股股份中擁有權益。
4. OCBC Securities Private Ltd. 作為代表多名個別股份實益擁有人的代名人持有股份。概無個別實益擁有人於本公司的股權由OCBC Securities Private Ltd.持有及超逾5%。OCBC Securities Private Ltd.為華僑銀行有限公司的全資附屬公司。因此，根據證券及期貨條例第XV部，華僑銀行有限公司被視為於OCBC Securities Private Ltd.所持26,893,000股股份中擁有權益。華僑銀行有限公司為新交所上市公司。
5. Zensho Co. Ltd.為獨立第三方，且為日本上市公司。

(ii) 有關本集團其他成員公司

| 本集團成員公司名稱 | 股東名稱               | 權益概約百分比 |
|-----------|--------------------|---------|
| 神域冠亞食品    | 香港康福萊集團有限公司        | 30%     |
| 神域冠亞食品    | 薛平 (附註)            | 30%     |
| 神域冠亞食品    | Tung Nam Fung (附註) | 30%     |

附註：神域冠亞食品董事薛平及Tung Nam Fung分別持有香港康福萊集團有限公司51%及49%已發行股本。因此，薛平及Tung Nam Fung各自被視為於神域冠亞食品中擁有約30%股權。

D. 於本集團供應商及客戶的權益

於最後實際可行日期，就董事所知，下列於本公司已發行股本中擁有5%以上權益的董事或彼等各自的聯繫人或人士於本集團五大客戶或供應商中擁有權益：

| 供應商名稱  | 股東名稱         | 權益性質 | 權益概約百分比 |
|--------|--------------|------|---------|
| 康大飼料公司 | 康大外貿公司 (附註1) | 直接權益 | 90%     |
| 康大飼料公司 | 高思詩 (附註1)    | 間接權益 | 90%     |
| 康大飼料公司 | 安豐軍 (附註2)    | 直接權益 | 10%     |

附註1：高思詩先生為本公司的控股股東、非執行董事兼非執行主席，於康大外貿公司持有40%的股權。因此，康大外貿公司為高思詩先生的聯繫人，而高思詩先生透過康大外貿公司間接擁有康大飼料公司90%的權益。

附註2：安豐軍先生為本公司的執行董事。

除上文所披露者外，就董事所知，於本公司已發行股本中擁有5%以上權益的董事或彼等聯繫人或股東概無於任何五大供應商及客戶中擁有任何權益。

## 2. 董事服務協議詳情

### (i) 執行董事

高岩緒先生已於二零零六年八月二十五日與本公司訂立服務協議，據此，彼於二零零六年五月十二日起獲委任為執行董事，初步為期三年。根據該服務協議，彼有權收取月薪人民幣30,000元，倘本集團於有關財政年度達到其溢利目標，彼可收取人民幣640,000元的年度花紅。高岩緒先生於其任期內合理產生的所有差旅及差旅相關開支、招待費及雜項開支均由本公司承擔。根據本公司的人事政策，本公司亦須承擔其合理產生的醫藥費。

安豐軍先生亦於二零零六年八月二十五日與本公司訂立服務協議，據此，彼於該日起獲委任為執行董事，初步為期三年。根據該服務協議，彼有權收取月薪人民幣10,000元，倘本集團於有關財政年度達到其溢利目標，彼可收取人民幣180,000元的年度花紅。安豐軍先生於其任期內合理產生的所有差旅及差旅相關開支、招待費及雜項開支均由本公司承擔。根據本公司的人事政策，本公司亦須承擔其合理產生的醫藥費。

就上市而言，高岩緒先生及安豐軍先生已於二零零八年十一月二十四日與本公司訂立新服務協議（該協議取代及代替原有服務協議）。該等服務協議的詳情（除所示者外）於所有重大方面相同，概述如下：

- 各新服務協議初步為期三年（除非任何一方向另一方發出不少於三個月的通知或根據服務協議的其他條款終止）。各服務協議將由上市日期起生效。為免生疑，高岩緒先生及安豐軍先生於服務協議生效日期之前作為執行董事的各自服務年期將計入以考慮該委任期。
- 高岩緒先生及安豐軍先生各自有權收取的月薪分別為人民幣50,000元及人民幣30,000元，有關薪金將由董事會每年作出檢討。
- 高岩緒先生及安豐軍先生各自均享有管理花紅，金額乃參考本集團除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的綜合純利（「純利」）計算，並須經由董事會批准，

惟於本集團任何一個財政年度支付予全體執行董事的管理花紅總額不得超過有關財政年度純利的10%。

- 執行董事在代表本集團履行其職責的過程中合理及適當產生的所有雜項開支(包括招待費、膳費、差旅費及長途電話費用)均由本公司承擔。

#### (ii) 獨立非執行董事

郭書源先生及沈偉龍先生均獲委任為獨立非執行董事，自二零零六年八月二十五日起計為期三年，須由股東重選連任(除非任何一方向另一方發出不少於三個月的通知或根據新委任函的其他條款終止)。彼等均於二零零七年二月二十七日就此與本公司簽署委任函，據此，彼等均有權享有年薪48,000新加坡元，且由本公司提供津貼以報銷其於參加在新加坡以外地方舉行的董事會會議所產生的差旅及其他開支。

就上市而言，本公司已於二零零八年十一月二十五日及二零零八年十一月二十七日分別向郭書源先生及沈偉龍先生發出兩份經彼等各自簽署及接納的新委任函(取代及代替原有委任函)。新委任函將於上市日期起生效。為免生疑，郭書源先生及沈偉龍先生於新委任函生效日期之前作為獨立非執行董事的各自服務年期將計入以考慮其委任期。

候選獨立非執行董事余仲良先生亦於二零零八年十一月二十四日與本公司簽署委任函，其條款於所有重大方面與上述郭書源先生及沈偉龍先生的新委任函條款相同。根據委任函，余仲良先生於上市時將獲委任為獨立非執行董事，為期三年，須由股東重選連任(除非任何一方向另一方發出不少於一個月的通知或根據委任函的其他條款終止)。

根據新委任函，郭書源先生、沈偉龍先生及余仲良先生有權每年收取酬金分別48,000新加坡元、48,000新加坡元及人民幣180,000元(須經股東批准)。所有獨立非執行董事在履行本公司各自職責時適當及合理產生的所有費用及開支均由本公司承擔。

#### (iii) 非執行董事

高思緒先生及張琪先生均獲委任為非執行董事，自二零零六年八月二十五日起計為期三年，須由股東重選連任。除下文所披露者外，彼等概無與本公司訂立任何書面委任函。



就上市而言，於二零零八年十一月二十四日，高思詩先生與張琪先生均與本公司簽署委任函，據此，彼等將繼續獲委任為非執行董事，任期同上(除非任何一方向另一方發出不少於三個月的通知或根據委任函的其他條款終止)。各委任函的生效日期即為上市日期。為免生疑，高思詩先生與張琪先生於其委任函生效日期之前作為非執行董事的服務年期將計入以考慮該委任期。

概無非執行董事根據委任函收取任何董事袍金。非執行董事在履行本公司各自職責時適當及合理產生的所有費用及開支均由本公司承擔。

除上文所披露者外，概無董事與本公司或本集團任何其他成員公司訂立或擬訂立任何服務協議，惟於一年內屆滿或僱主可於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止的合約除外。

### 3. 董事的薪酬及薪酬政策

- (a) 本公司根據下列因素，包括但不限於董事的職責、資格、經驗及表現釐定董事薪酬。截至二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本公司所支付的董事薪酬分別約為人民幣299,000元、人民幣2,493,000元及人民幣527,000元。有關董事薪酬組合的詳情載於上文「董事服務協議詳情」分段。
- (b) 根據現行有效的安排及本公司與高岩緒先生及安豐軍先生各自訂立的新服務合約以及余仲良先生與本公司訂立的委任函(有關詳情於上文披露)項下擬訂的安排，本公司估計，截至二零零八年十二月三十一日止年度，應付予董事的薪酬總額(不包括上述執行董事的年度花紅)將約為人民幣1,300,000元。董事確認，本公司的董事薪酬政策將於緊隨上市後維持不變。
- (c) 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年，本集團任何成員公司的董事或任何前任董事概無獲支付任何款項：
  - (i) 作為加盟本公司或加盟本公司後的獎勵；或
  - (ii) 作為本集團任何成員公司董事的離職補償或與本集團任何成員公司的管理情況有關的任何其他通知金。

- (d) 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度各年，概無董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。
- (e) 除本文件所披露者外，就截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年五月三十一日止五個月，本集團概無向任何董事或代表任何董事支付或應支付任何薪酬或實物利益。

#### 4. 個人擔保

董事並無提供與本集團銀行信貸有關以貸方為受益人的個人擔保。

#### 5. 關連人士交易

緊接本文件刊發日期前兩年內，如本文件附錄一會計師報告附註42「關連人士交易」一節及本文件「持續關連交易」一節所述本集團已訂立關連人士交易。

#### 6. 免責聲明

除本文件所披露者外，於最後實際可行日期：

- (a) 董事及名列本附錄「其他資料」一節「專家同意書」一段的任何人士概無：
  - (i) 於本公司的發起或於緊接本文件刊發日期前兩年內本集團任何成員公司收購或出售或租用或本集團任何成員公司擬收購或出售或租用的任何資產中擁有權益；或
  - (ii) 於本文件刊發日期仍然存續且對本集團業務屬重要的任何合約或安排中擁有重大權益；
- (b) 名列本附錄「其他資料」一節「專家同意書」一段的人士概無擁有本集團任何成員公司的任何股權或可認購或提名他人認購本集團任何成員公司的證券的權利（不論可否依法強制執行）；
- (c) 於本文件刊發日期前兩年內並無向本公司任何發起人支付、配發或給予現金、證券或其他利益，或擬按介紹上市或本文件所述相關交易的基準支付、配發或給予任何該等現金、證券或利益；及
- (d) 就董事所知，董事、彼等各自的聯繫人或於本公司已發行股本中擁有5%或以上權益的股東概無於本集團的五大客戶或五大供應商中擁有任何權益。

## 其他資料

## 1. 有關負債的彌償保證

根據本附錄「有關本集團業務的其他資料」一段「重大合約概要」一段所述的彌償保證契約（「彌償保證契約」）（即重大合約(xxi)），控股股東已根據中國相關法律、規則及法規或任何其他適用法律、規則及法規，就因下列各項而產生或與其相關的任何損失、付款、訴訟、清償款項、成本、負債、損毀或開支，連同根據中國相關法律、規則及法規或任何其他適用法律、規則及法規，在上市日期或之前或因本集團成員公司在上市日期或之前任何時間的任何行動而發出、應計及／或作出導致本集團任何成員公司提出或向本集團任何成員公司提出的一切訴訟、仲裁、索償（包括反索償）、投訴、要求及／或法律程序的其他相關付款、訴訟、清償款項、成本、負債、損毀或開支而向本集團作出彌償保證：

- (a) 本集團並無支付住房公積金，包括但不限於本集團未能向本文件「風險因素」一節「與本集團有關的風險」一段所載的住房公積金作出供款；
- (b) 本集團成員公司未能參與工傷計劃及支付社保費用，包括但不限於本集團成員公司未能支付本文件「風險因素」一節「與本集團有關的風險」一段所載的社會保險；
- (c) 未能取得本文件附錄二估值報告第2、3及6項物業所載本集團成員公司所擁有建築物的建築物竣工驗收合格證明及房屋所有權證；
- (d) 未能取得本文件附錄二估值報告第1項物業所載該物業上建有的多幢樓宇及構築物的房屋所有權證；
- (e) 未完成若干法律程序以改變土地用途，以取得本文件附錄二估值報告第8項物業所載本集團成員公司所租賃物業的國有土地使用權證及房屋所有權證；
- (f) 出租人未能就本文件附錄二估值報告第9、31及32項物業所載物業提供有關業權文件或必需業權證明或租賃權，且未辦理租賃協議登記；
- (g) 未能取得本文件附錄二估值報告第13項物業所載本集團成員公司所租賃物業的建築物竣工驗收合格證明及房屋所有權證；
- (h) 出租人未能就本文件附錄二估值報告第10、11、12、14、15、18、21、22、27及28項物業所載本集團成員公司所租賃集體土地上建有的物業取得集體土地所有權證；

董事獲告知，在香港或本集團旗下一家或多家公司註冊成立的任何其他有關司法權區，本公司或其任何附屬公司均不大可能需承擔重大遺產稅責任。

## 2. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，而據董事或本公司所知，本集團任何成員公司亦無尚未了結或被提出或面臨任何該等訴訟或索賠。

### 接收傳票及通告地址

香港九龍上海街426號萬事昌中心12樓2-3室。

## 3. 保薦人

保薦人已代表本公司向聯交所上市委員會申請批准本文件所述已發行股份上市及買賣。

## 4. 開辦費用

本公司就介紹上市的估計開辦費用約為23,672,800港元，並由本公司支付。

## 5. 專家資格

於本文件中給予意見及／或名列本文件的專家的資格如下：

| 名稱       | 資格  |
|----------|---|
| 大和証券盛民博昌 | 根據證券及期貨條例可進行第一類(證券交易)、第二類(期貨合約交易)、第四類(就證券提供意見)及第六類(就企業融資提供意見)受規管活動的持牌法團 |
| 均富會計師行   | 執業會計師   |

| 名稱                     | 資格        |
|------------------------|-----------|
| 琴島律師事務所                | 中國律師      |
| Conyers Dill & Pearman | 百慕達大律師及律師 |
| 利駿行測量師有限公司             | 特許測量師     |
| 仲量聯行西門有限公司             | 專業估值師     |

## 6. 專家同意書

大和証券盛民博昌、均富會計師行、琴島律師事務所、Conyers Dill & Pearman、利駿行測量師有限公司及仲量聯行西門有限公司已各自就刊發本文件發出同意書，表示同意按本文件所載形式及涵義轉載其報告、估值、函件或意見(視情況而定)及引述其名稱及意見概要，且迄今並無撤回其書面同意書。

## 7. 股份持有人的稅項

### a. 香港

買賣及轉讓於本公司的香港股東名冊分冊登記的股份須繳納香港印花稅，每位買家及賣家繳納的現行稅率為代價或被出售或轉讓股份的公平值(以較高者為準)的0.1%。產生自或源自於香港買賣股份的溢利亦可能須繳納香港利得稅。

### b. 百慕達

根據現行百慕達法例，股份轉讓或其他出售均獲豁免繳納百慕達印花稅。

### c. 諮詢專業顧問

倘有意持有股份的人士對購買、持有或出售或買賣股份或行使股份所附帶的任何權利的稅務影響有任何疑問，建議諮詢彼等的專業顧問。謹此強調，本公司、董事或參與介紹上市的任何其他人士對股份持有人因認購、購買、持有或出售或買賣股份或行使股份所附帶的任何權利所產生的任何稅務影響或負債概不承擔任何責任。

## 8. 股東名冊及股東名冊分冊

在公司法條文的規限下，本公司的股東名冊總冊將在百慕達存置，而本公司的股東名冊分冊則將在香港存置。除非董事另行同意，否則所有在聯交所交易的股份過戶及其他所有權文件均須送呈本公司在香港的股份過戶登記分處登記，而不可送呈百慕達。

## 9. 其他事項

(a) 除本文件所披露者外：

- (i) 於本文件刊發日期前兩年內，本公司或其任何附屬公司概無發行或同意將予發行任何繳足或部份繳足股款的股份或借貸資本，以換取現金或現金以外的代價；
- (ii) 本公司或其任何附屬公司的股份或借貸資本概無附帶期權或有條件或無條件同意附帶期權；
- (iii) 本公司或其任何附屬公司概無發行或同意將予發行任何創辦人股份、管理層股份或遞延股份；及
- (iv) 於本文件刊發日期前兩年內，概無就發行或出售本公司或其任何附屬公司的任何資本而授出任何佣金、折扣、經紀佣金或其他特別條款。
- (v) 概無放棄或同意放棄未來股息的任何安排；
- (vi) 於本文件刊發日期前十二個月，本集團的業務概無任何中斷而可能對或已對本集團的財務狀況構成重大影響；及
- (vii) 董事確認，自二零零七年十二月三十一日（即編製本集團最近期經審核財務報表的結算日）以來，本集團的財務或經營狀況或前景概無重大不利變動。

- (b) 大和証券盛民博昌、均富會計師行、琴島律師事務所、Conyers Dill & Pearman、利駿行測量師有限公司或仲量聯行西門有限公司概無：
- (i) 實益或非實益擁有本集團任何成員公司任何股份的權益；或
  - (ii) 擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何股份的權利或購股權（不論可否依法強制執行）。
- (c) 除本公司外，本集團內並無公司現時在任何證券交易所上市，亦無在任何交易系統中進行交易。
- (d) 本公司已作出一切必要安排，使股份獲納入中央結算系統，以進行結算及交收。



## 備查文件

下列文件的副本由即日起至本文件刊發日期起計十四日當日(包括該日)止一般辦公時間內，於香港中環康樂廣場1號怡和大廈26樓胡關李羅律師行可供查閱：

- (a) 本公司的細則；
- (b) 均富會計師行編製的本公司會計師報告(全文載於本文件附錄一)；
- (c) 本公司截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年的年報；
- (d) 本文件「財務資料」一節所述仲量聯行西門有限公司編製的估值報告；
- (e) 本文件「持續關連交易」一節「獲豁免申報、公佈及獨立股東批准規定的持續關連交易」一段「本集團與本公司關連人士訂立的租賃協議」分段所述利駿行測量師有限公司編製的固定資產租金評估報告；
- (f) 利駿行測量師有限公司編製有關本集團物業權益的函件、估值概要及估值證書，其全文或摘要載於本文件附錄二，而利駿行測量師有限公司編製的估值報告全文載於本文件附錄二；
- (g) 均富會計師行編製的本集團未經審核中期財務報表(全文載於本文件附錄三)；
- (h) 本文件附錄四所述Conyers Dill & Pearman編製概述百慕達公司法若干方面的函件；
- (i) 公司法；
- (j) 本文件附錄六「有關本集團業務的其他資料」一節「重大合約概要」一段所述的重大合約；
- (k) 本文件附錄六「有關董事、高級管理層及主要股東的其他資料」一節「董事服務協議詳情」分段所述的服務協議及委任函；

- (l) 本文件附錄六「其他資料」一節「專家同意書」一段所述的書面同意書；及
- (m) 中國法律顧問琴島律師事務所以中文出具的中國法律意見。

此外，投資者可透過下列網址取得下列文件的副本（均為大型文件）：

新加坡公司法

<http://statutes.agc.gov.sg/>

新加坡證券及期貨法

<http://statutes.agc.gov.sg/>

新加坡守則

[http://www.mas.gov.sg/legislation\\_guidelines/securities\\_futures/sub\\_legislation/SFA\\_Codes.html](http://www.mas.gov.sg/legislation_guidelines/securities_futures/sub_legislation/SFA_Codes.html)

新交所上市手冊

[http://info.sgx.com/SGXRuleb.nsf/VwCPForm\\_LISTING\\_MANUAL?Openview&sidenav=issuers](http://info.sgx.com/SGXRuleb.nsf/VwCPForm_LISTING_MANUAL?Openview&sidenav=issuers)