

財務報表附註

2008年12月31日

1. 公司資料

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

年內，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)從事以下主要業務：

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

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

2.1 編製基準

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

合併基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司截至2008年12月31日止年度的財務報表。附屬公司的業績自其收購日期(即本集團取得控制權之日)起一直予以綜合至本集團的控制權終止當日為止。本集團內所有公司間交易及公司間結餘所產生之所有收入、開支及未變現損益均在綜合賬目時沖銷。

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

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

財務報表附註

2008年12月31日

2.2 新訂及經修訂之香港財務報告準則的影響

本集團於本年度的財務報表中首次採納下列新訂的香港財務報告準則詮釋及修訂。

香港會計準則第39號及香港財務報告準則第7號(修訂本)	香港會計準則第39號 <i>金融工具：確認與計量</i> 及香港財務報告準則第7號 <i>金融工具：披露—金融資產重新分類</i> (修訂本)
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第11號	香港財務報告準則第2號— <i>集團及庫存股份交易</i>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第12號	<i>服務經營權安排</i>
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第14號	香港會計準則第19號— <i>界定利益資產之限額、最低資金要求及兩者相互關係</i>

採納該等新訂詮釋及修訂對該等財務報表概無造成任何重大財務影響，及該等財務報表所使用的會計政策沒有發生重大變化。

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響

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

香港財務報告準則第1號及香港會計準則第27號(修訂本)	香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則及香港會計準則第27號 <i>綜合及獨立財務報表—於一間附屬公司、共同控制實體或聯營公司的投資成本的修訂</i> ¹
香港財務報告準則第2號(修訂本)	香港財務報告準則第2號按股份為本付款— <i>歸屬條件及註銷的修訂</i> ¹
香港財務報告準則第3號(經修訂)	<i>業務合併</i> ²
香港財務報告準則第8號	<i>營運分部</i> ¹
香港會計準則第1號(經修訂)	<i>財務報表的呈列</i> ¹
香港會計準則第23號(經修訂)	<i>借貸成本</i> ¹
香港會計準則第27號(經修訂)	<i>綜合及獨立財務報表</i> ²
香港會計準則第32號及香港會計準則第1號(修訂本)	香港會計準則第32號 <i>金融工具：呈列</i> 及香港會計準則第1號 <i>財務報表的呈列—可認沽金融工具及清盤時產生的責任的修訂</i> ¹
香港會計準則第39號(修訂本)	香港會計準則第39號 <i>金融工具：確認與計量—合資格對沖項目的修訂</i> ²
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第13號	<i>客戶忠誠計劃</i> ³
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第15號	<i>房地產建設協議</i> ¹
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第16號	<i>境外業務投資淨額對沖</i> ⁴
香港(國際財務報告詮釋委員會)—詮釋第17號	<i>向擁有人分派非現金資產</i> ²

除上述者外，香港會計師公會亦頒佈 *香港財務報告準則之改進*^{*}，其載列對一系列香港財務報告準則之修訂，主要目的為刪除非一致的內容及釐清用字。除香港財務報告準則第5號的修訂於2009年7月1日或之後開始的年度期間生效外，其他修訂均於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效，惟各項準則均就有關修訂設有過渡條文。

2008年12月31日

2.3 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則的影響(續)

- ¹ 適用於2009年1月1日或其後開始之年度
- ² 適用於2009年7月1日或其後開始之年度
- ³ 適用於2008年7月1日或其後開始之年度
- ⁴ 適用於2008年10月1日或其後開始之年度
- * 香港財務報告準則的改進載有對香港財務報告準則第5號、香港財務報告準則第7號、香港會計準則第1號、香港會計準則第8號、香港會計準則第10號、香港會計準則第16號、香港會計準則第18號、香港會計準則第19號、香港會計準則第20號、香港會計準則第23號、香港會計準則第27號、香港會計準則第28號、香港會計準則第29號、香港會計準則第31號、香港會計準則第34號、香港會計準則第36號、香港會計準則第38號、香港會計準則第39號、香港會計準則第40號及香港會計準則第41號的修訂。

本集團現正評估初次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則之影響。迄今斷定儘管採用香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(經修訂)或須作出全新或修訂披露,而採用香港財務報告準則第3號(經修訂)、香港會計準則第27號(經修訂)及香港會計準則第23號(經修訂)可能導致會計政策變動,惟該等新訂及經修訂香港財務報告準則應不會對本集團的經營業績及財務狀況造成任何重大影響。

2.4 主要會計政策概要

附屬公司

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

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

合營企業

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

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

合營企業在下列情況下視為屬於以下類型:

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

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

聯營公司

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

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

商譽

收購附屬公司及聯營公司所產生的商譽，指業務合併成本超出本集團於收購當日所分佔的被收購公司可識別資產及所承擔的負債和或然負債的公平值的權益數額。

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

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

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

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

商譽以外的非金融資產減值

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

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前貼現率貼現至現值。減值虧損於產生期間自收益表扣除。

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

商譽以外的非金融資產減值(續)

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

關連方

在下列情況下，有關方將被視為本集團的關連方：

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

物業、廠房及設備及折舊

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

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

樓宇	3%至9.5%
廠房、機械及設備	4.5%至50%

如部分項目的物業，廠房及設備有不同的使用年期，項目的成本分配是基於各部份按合理基礎區分，而每個部份分開計提折舊。

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

物業、廠房及設備及折舊(續)

剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於每個結算日進行檢討和調整(如適用)。

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

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

其他無形資產(商譽除外)

無形資產之可使用年期可評估為有限或無限。年期有限之無形資產乃於可使用經濟年期內攤銷，並於該無形資產出現減值跡象時進行減值評估。可使用年期有限之無形資產之攤銷期及攤銷方法須最少於每個結算日檢討一次。

具無限可使用年期之無形資產於每年按個別基準或於現金產生單位水平作減值測試。該等無形資產並不予以攤銷。具無限年期之無形資產之使用年期於每年作評估，以釐定無限可使用年期之評估是否持續可靠。如屬否定，則可使用年期之評估自此按前瞻基準由無限年期改為有限年期列賬。

經營租約

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

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

投資及其他金融資產

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

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

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

投資及其他金融資產(續)

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

按公平值計入損益的金融資產

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

貸款及應收款項

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

可供出售投資

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

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

公平值

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

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

金融資產減值

本集團於每個結算日評估是否存在客觀證據顯示一項或一組金融資產出現減值。

按攤銷成本入賬的資產

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

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

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

以成本列賬的資產

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

解除確認金融資產

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

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

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

解除確認金融資產 (續)

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

如以沽出及／或購入期權 (包括現金結算選擇權或類似條文) 的方式持續涉及已轉讓資產，本集團持續涉及的程度以本集團可購回的已轉讓資產金額為限，但是如屬沽出有關以公平值計量的資產的認沽期權 (包括現金結算選擇權或類似條文)，則本集團持續涉及的限度僅為已轉讓資產公平值與期權行使價兩者的較低者。

按攤銷成本入賬的金融負債 (包括計息貸款及借款)

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

當解除確認負債及在攤銷過程中，收益及虧損會於收益表確認。

解除確認金融負債

當債項下的義務已被解除、取消或期滿，則解除確認金融負債。

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

衍生金融工具

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

本集團因不使用對沖會計法的衍生工具，其公平值變化產生的損益直接計入收益表內。

遠期貨幣合同的公平值是本集團銀行於結算日為終止合同所報匯率計算。商品期貨合同的公平值是參考所報市價計算。

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

存貨

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

現金及現金等價物

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

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

準備

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

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

所得稅

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

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

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

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

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

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

所得稅(續)

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

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

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

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

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

政府補助

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

收入確認

收入於本集團將可獲得經濟利益並能夠可靠地衡量時按以下基準確認：

- (a) 銷售貨物收入，於擁有權的重大風險及回報已轉移至買方而本集團不再保有通常與擁有權有關的管理或對售出貨物的有效控制時確認；
- (b) 倉儲收入，在租賃期按時間比例確認；
- (c) 代理佣金，按重要風險和報酬的所有權已經轉移給對方；

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

收入確認 (續)

- (d) 提供服務的收入，在提供服務期間確認；
- (e) 利息收入，以應計基準，於金融工具的預計年內採用實際利息法按估計未來現金收入貼現至金融資產賬面淨值的貼現率計算；
- (f) 補償收入，於確立收款權利時確認；
- (g) 出售投資的所得款項，在交換有關合同單據的交易日確認；及
- (h) 退稅，於接獲稅務局的退稅確認書時確認。

股息

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

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

僱員福利

以股份為基礎的付款交易

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

與僱員進行權益結算交易的成本乃參考授出金融工具當日的公平值計算。該公平值乃由本集團採用柏力克－舒爾斯期權定價模式釐定，其他詳情說見財務報表附註30。對股本結算交易進行估值時，並不會計及任何表現條件，惟與本公司股份價格相關的狀況（「市況」）除外（如適用）。

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

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要 (續)

僱員福利 (續)

以股份為基礎的付款交易 (續)

尚未完全歸屬的報酬不會確認為開支，除非報酬須待某項市況達成後方可歸屬，則該情況下不論是否達到該市況均會視作歸屬處理，惟其他所有表現條件須已達成。

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

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

未行使購股權的攤薄影響將反映為計算每股盈利時的額外股份攤薄效應。

退休金計劃及其他退休福利

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

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

借貸成本

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

財務報表附註

2008年12月31日

2.4 主要會計政策概要(續)

外幣

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

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

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

3. 主要會計判斷和估計

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

判斷

分派股息產生的預提稅

本集團就根據有關稅務司法權區的規定是否計提若干附屬公司分派股息產生的預提稅的決定,須受支付股息時間的判斷影響。本集團認為倘在可見將來不會分派利潤,則不會撥備預提稅。於2008年12月31日,分派股息所產生的遞延稅項負債為119,786,000港元(2007年:無)並載列於財務報表附註28。

估計的不明朗因素

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

商譽減值

本集團至少每年釐定商譽有否出現減值。有關釐定需估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。就估計使用價值而言,本集團需估計預計來自該現金產生單位的未來現金流量及挑選合適貼現率以計算這些現金流量的現值。於2008年12月31日,商譽的賬面值為644,631,000港元(2007年:620,443,000港元)。更多詳情載於附註16。

2008年12月31日

3. 主要會計判斷和估計(續)

估計的不明朗因素(續)

遞延稅項資產

在很有可能足夠的應課稅利潤來抵扣虧損的限度內，應就所有未利用的稅務虧損確認遞延稅項資產。這需要管理層運用大量的判斷來估計未來應課稅利潤發生的時間和金額，結合課稅籌劃策略，以決定應確認的遞延稅項資產的金額。於2008年12月31日，未確認的稅務虧損金額為57,223,000港元(2007年：78,461,000港元)。更多詳情載於財務報表附註28。

物業、廠房及設備減值

倘有事件或情況改變顯示物業、廠房及設備的賬面值或未能按財務報表附註2.4相關部分披露的會計政策收回，該賬面值會就減值作出檢討。物業、廠房及設備的可收回金額乃公平值減出售成本與使用價值兩者的較高者，此等計算涉及估計的使用。年內物業、廠房及設備減值金額16,222,000港元(2007年：56,846,000港元)乃於綜合收益表中確認。於2008年12月31日，物業、廠房及設備的賬面值為8,266,058,000港元(2007年：7,373,787,000港元)。

應收款項減值

應收款項減值是根據應收賬款及其他應收款項的可收回性及收回時間評估計提。識別應收款項減值需要管理層作出判斷及估計。若日後的實際結果或預期與原來估計有別，這些差額將於有關估計變動的期間影響應收賬款及其他應收款項的賬面值及減值/減值撥回金額。本年度應收款項減值9,529,000港元(2007年：10,865,000港元)，已在綜合收益表確認。於2008年12月31日，應收賬款及票據、預付款項、按金及其他應收款項的賬面值總額為4,578,900,000港元(2007年：2,939,774,000港元)。

4. 分部資料

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

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

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

分部間銷售及轉讓按當時通行市價向第三方銷售的銷售價進行。

財務報表附註

2008年12月31日

4. 分部資料(續)

下表呈列本集團截至2008年及2007年12月31日止年度按業務分類的收入、利潤及若干資產、負債和開支資料。

	油籽 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	大米 貿易及 加工 千港元	小麥 加工 千港元	生物燃料 及生化 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	綜合 千港元
截至2008年12月31日止年度								
分部收入：								
銷售予外界客戶	27,539,470	1,806,194	3,382,956	3,248,913	5,824,523	-	-	41,802,056
分部間銷售	-	-	-	-	6,394	-	(6,394)	-
其他收入	964,641	39,005	53,443	17,015	692,265	30,460	-	1,796,829
分部業績	3,257,819	199,242	479,992	103,944	555,501	(71,656)	-	4,524,842
利息收入								76,016
出售一間附屬公司 部份權益的收益	-	-	-	-	3,368	-	-	3,368
融資成本								(388,964)
應佔聯營公司利潤	88,221	-	-	2,860	42,322	-	-	133,403
稅前利潤								4,348,665
稅項								(883,516)
年度利潤								3,465,149
資產及負債								
分部資產	9,781,598	2,064,560	1,939,085	1,324,630	6,653,074	8,265,811	(8,462,519)	21,566,239
於聯營公司的權益 未分類資產	1,170,978	-	-	61,733	362,984	-	-	1,595,695
總資產								5,104,594
總資產								28,266,528
分部負債 未分類負債	4,595,516	1,096,398	1,184,852	1,032,303	2,952,147	2,919,816	(8,462,519)	5,318,513
總負債								7,002,584
總負債								12,321,097
其他分部資料：								
折舊及攤銷	194,325	53,939	21,031	34,140	230,629	1,438	-	535,502
於綜合收益表確認/(沖回) 的減值虧損	24,080	(432)	488	4,266	(2,651)	-	-	25,751
資本開支	104,686	313,056	61,745	22,498	562,991	328	-	1,065,304

財務報表附註

2008年12月31日

4. 分部資料(續)

	油籽 加工 千港元	啤酒 原料 千港元	大米 貿易及 加工 千港元	小麥 加工 千港元	生物燃料 及生化 千港元	公司及 其他業務 千港元	抵銷項目 千港元	綜合 千港元
截至2007年12月31日止年度								
分部收入：								
銷售予外界客戶	19,386,808	1,112,559	3,110,086	2,668,472	2,591,319	-	-	28,869,244
分部間銷售	-	-	52,071	-	4,963	-	(57,034)	-
其他收入	277,714	9,245	7,271	8,943	272,715	36,161	(2,452)	609,597
分部業績	572,254	203,985	189,798	9,011	209,117	(28,732)	(1,424)	1,154,009
利息收入								173,679
出售附屬公司的虧損	(1,917)	-	-	-	-	-	-	(1,917)
融資成本								(320,416)
應佔聯營公司利潤	244,094	-	-	2,609	22,865	-	-	269,568
稅前利潤								1,274,923
稅項								(25,500)
年度利潤								1,249,423
資產及負債								
分部資產	6,916,352	1,547,496	1,657,846	1,221,316	5,376,516	7,095,447	(6,507,272)	17,307,701
於聯營公司的權益	1,026,202	-	-	56,668	318,534	-	-	1,401,404
未分類資產								2,891,363
總資產								21,600,468
分部負債	2,714,871	573,774	1,174,097	1,136,293	2,724,664	2,095,715	(6,507,272)	3,912,142
未分類負債								5,935,945
總負債								9,848,087
其他分部資料：								
折舊及攤銷	182,167	39,971	14,777	31,639	106,714	56	-	375,324
於綜合收益表確認的減值虧損	60,670	405	-	1,502	5,134	-	-	67,711
資本開支	29,840	143,216	12,845	99,447	1,762,942	3,163	-	2,051,453

財務報表附註

2008年12月31日

5. 收入、其他收入及收益

收入也是本集團的營業額，指於本年度扣除退貨及貿易折扣後的已售貨品發票淨值。

其他收入及收益分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
其他收入		
代理佣金	388,170	1,339
銀行利息收入	76,016	173,679
高變現性投資的投資收入	29,331	39,909
政府補助*	690,999	269,372
補償收入	20,592	4,385
物流服務及倉儲收入	42,191	16,891
退稅	35,098	14,577
其他	8,948	5,264
	1,291,345	525,416
收益		
出售一間附屬公司部份權益的收益	3,368	-
出售原材料、副產品及廢料項目的收益	-	39,028
遠期外匯貨幣合同公平值收益	38,831	8,232
外匯收益淨額	542,669	210,600
	584,868	257,860
	1,876,213	783,276

* 就投資中國大陸若干省份銷售若干政府補貼產品獲多項政府補助，這些補助均可在本公司的附屬公司經營的行業或所在地獲取。此外，根據中國財政局發出的有關燃料乙醇生產商的相關通告，肇東生化能源及廣西生物質能源（按財務報告附註39所定義）有權根據已生產及已售出的燃料乙醇的數量，收取財政補貼。於本年度，有關補貼608,280,000港元（2007年：226,882,000港元）已計入政府補助內。這些補助並無尚未達成的條件或或有事項。

財務報表附註

2008年12月31日

6. 稅前利潤

本集團的稅前利潤已計入／(扣除)下列各項：

	2008年 千港元	2007年 千港元
售出存貨成本	39,122,436	25,653,271
撇銷存貨至可變現淨值	270,319	4,284
衍生工具的變現公平值(收益)／虧損	(3,247,626)	838,505
衍生工具的未變現公平值虧損	497,708	385,235
銷售成本	36,642,837	26,881,295
核數師薪酬	5,150	4,578
折舊(附註14)	522,020	365,123
無形資產攤銷(附註20)	1,642	-
就土地、樓宇及鋼桶支付的經營租賃最低租賃款項	25,607	31,982
確認預付土地出讓金(附註15)	11,840	10,201
僱員福利開支(不包括董事酬金(附註8))：		
工資及薪酬	597,836	424,243
退休金計劃供款*	43,895	28,555
以權益結算的購股權開支	16,312	5,708
	658,043	458,506
出售物業、廠房及設備項目的虧損	8,384	1,122
出售附屬公司的虧損(附註33)	-	1,917
出售原材料、副產品及廢料項目的虧損	11,932	-
物業、廠房及設備項目的減值(附註14)	16,222	56,846
應收賬項減值(附註22)	8,561	2,997
其他應收款項減值	968	7,868

* 於2008年12月31日，本集團並無被沒收供款，用以減少來年退休金計劃供款(2007年：無)。

財務報表附註

2008年12月31日

7. 融資成本

	2008年 千港元	2007年 千港元
利息：		
五年內悉數償還的銀行貸款	382,601	317,289
一間同系附屬公司的貸款	11,400	9,385
不按公平值計入損益的金融負債的總利息開支	394,001	326,674
減：資本化利息	(8,432)	(19,984)
	385,569	306,690
其他融資成本：		
遠期外匯貨幣合同公平值虧損	3,395	13,726
	388,964	320,416

8. 董事酬金

本年度根據聯交所證券上市規則及香港公司法第161條披露的董事酬金如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
袍金：		
獨立非執行董事	920	704
執行董事及非執行董事	400	349
	1,320	1,053
其他酬金：		
薪酬、津貼及實物利益	3,312	3,778
酌情花紅	2,208	1,320
以權益結算的購股權開支	2,332	938
退休金計劃供款	72	44
	7,924	6,080
	9,244	7,133

上年度，若干董事就其對本集團的服務獲授本公司購股權，有關本公司購股權計劃詳情載於財務報表附註30。歸屬期間於收益表確認的該等購股權的公平值按授出日計算，而包括在本年度及上年度財務報表的金額包括在上述董事酬金披露內。

財務報表附註

2008年12月31日

8. 董事酬金(續)

(a) 獨立非執行董事

於年內支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
林懷漢先生	310	244
楊岳明先生	310	244
Patrick Vincent Vizzone 先生	300	147
石元春先生	-	69
	920	704

本年度並無應付獨立非執行董事的其他酬金(2007年：無)。

(b) 執行董事及非執行董事

	袍金 千港元	薪酬、 津貼及 實物利益 千港元	酌情花紅 千港元	以權益結 算的購股 權開支 千港元	退休金 計劃供款 千港元	總薪酬 千港元
2008年						
執行董事：						
于旭波先生	-	1,200	800	418	24	2,442
呂軍先生	-	1,056	704	389	24	2,173
岳國君先生	-	1,056	704	389	24	2,173
	-	3,312	2,208	1,196	72	6,788
非執行董事：						
寧高寧先生	200	-	-	418	-	618
遲京濤先生	100	-	-	359	-	459
馬王軍先生	100	-	-	359	-	459
	400	-	-	1,136	-	1,536
	400	3,312	2,208	2,332	72	8,324
2007年						
執行董事：						
于旭波先生	-	1,744	-	168	-	1,912
呂軍先生	-	1,017	660	156	22	1,855
岳國君先生	-	1,017	660	156	22	1,855
	-	3,778	1,320	480	44	5,622
非執行董事：						
寧高寧先生	175	-	-	168	-	343
遲京濤先生	87	-	-	145	-	232
馬王軍先生	87	-	-	145	-	232
	349	-	-	458	-	807
	349	3,778	1,320	938	44	6,429

本年度並無作出任何董事放棄或同意放棄任何酬金的安排。

財務報表附註

2008年12月31日

9. 五名最高薪酬的僱員

本年度五名最高薪酬的僱員包括三名(2007年：三名)董事，彼等的薪酬詳情載於上文附註8。本年度本集團其餘兩名(2007年：兩名)最高薪酬非董事僱員的酬金詳情如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
薪酬、津貼及實物利益	2,118	1,816
酌情花紅	936	730
以權益結算的購股權開支	628	253
退休金計劃供款	36	34
	3,718	2,833

酬金介乎下列範圍的最高薪酬非董事僱員的人數如下：

	僱員人數	
	2008年	2007年
1,000,001 港元至 1,500,000 港元	-	1
1,500,001 港元至 2,000,000 港元	2	1
	2	2

上年度，兩名非董事和最高薪僱員就其對本集團的服務持有本公司購股權，進一步詳情載於財務報表附註30。歸屬期間於收益表確認的該等購股權的公平值按授出日計算，而包括在本年度及上年度財務報表的金額包括在上述最高薪酬非董事僱員披露內。

10. 稅項

香港利得稅乃根據年內在香港產生的估計應課稅利潤按16.5%(2007年：無)計算。較低的香港利得稅稅率是於2008/2009年度應課稅年度生效，因此適用於截至2008年12月31日全年於香港產生的應課稅利潤。其他司法權區的應課稅利潤稅項按本集團業務所在地的現行稅率，根據該司法權區現行法例、詮釋及慣例計算。

	2008年 千港元	2007年 千港元
本集團		
即期－香港 年度支出	184,690	-
即期－中國大陸 年度支出	643,506	217,121
往年撥備過少／(過多)	1,524	(3,497)
投資稅項抵免	(52,674)	(85,518)
遞延(附註28)	106,470	(102,606)
年度稅項支出總額	883,516	25,500

財務報表附註

2008年12月31日

10. 稅項(續)

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

本集團－2008年

	香港		中國大陸		合計	
	千港元	%	千港元	%	千港元	%
稅前利潤	1,098,890		3,249,775		4,348,665	
按法定稅率計算的稅項	181,317	16.5	811,657	25.0	992,974	22.8
省或地方機關特惠稅率*	-	-	(107,954)	(3.3)	(107,954)	(2.5)
因稅務優惠而無須課稅的利潤**	-	-	(91,323)	(2.8)	(91,323)	(2.1)
年內利用投資稅項抵免***	-	-	(52,674)	(1.6)	(52,674)	(1.2)
聯營公司應佔利潤	-	-	(22,145)	(0.7)	(22,145)	(0.5)
無須課稅的收入	(9,600)	(0.9)	(7,172)	(0.2)	(16,772)	(0.3)
不可扣稅的支出	12,973	1.2	39,874	1.2	52,847	1.2
稅率變動對遞延稅項的影響	-	-	1,323	-	1,323	-
10%預提稅對本集團中國 附屬公司分配利潤之影響	-	-	125,145	3.9	125,145	2.9
有關以往期間的即期稅項的調整	-	-	1,524	-	1,524	-
利用過往期間的稅項虧損	-	-	(600)	-	(600)	-
未確認稅項虧損	-	-	1,171	-	1,171	-
按本集團實際稅率計算的稅項支出	184,690	16.8	698,826	21.5	883,516	20.3

財務報表附註

2008年12月31日

10. 稅項(續)

本集團—2007年

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

* 於2007年3月16日閉幕的第十屆全國人民代表大會第五次會議通過了《中華人民共和國企業所得稅(「企業所得稅」)法》(「新企業所得稅法」)，並於2008年1月1日施行。新企業所得稅法引入了包括但不限於將內、外資企業於截至2008年12月31日止年度的所得稅稅率統一為25%等的一系列變化。於截至2008年12月31日止年度，企業須按25%(2007年：33%)的稅率繳納企業所得稅(「企業所得稅」)。然而，本集團的若干附屬公司乃於中國大陸的特別發展地區經營業務，有關當局已授予這些附屬公司介乎15%至30%之間的優惠企業所得稅率。

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

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

為數23,301,000港元的分佔聯營公司稅項(2007年：22,386,000港元)已包括在綜合收益表「分佔聯營公司利潤」內。

11. 本公司權益持有人應佔利潤／(虧損)

截至2008年12月31日止年度本公司權益持有人應佔綜合利潤包括已記入本公司財務報表內的19,255,000港元虧損(2007年：136,736,000港元利潤)。

2008年12月31日

12. 股息

於2009年4月14日，董事會擬派每股普通股末期股息為13.6港仙，總數為524,624,000港元。

擬派每股普通股的股息金額是以於2008年12月31日已發行3,593,906,356普通股，及於2009年2月17日的本公司公告所提及的收購項目，而將於2009年4月底所發行的263,626,483股普通股的基礎上計算出來。

本年度之擬派末期股息須待即將舉行之股東週年大會上獲本公司股東批准，方可作實。截至2007年12月31日止年度，本公司並無宣派任何股息。

13. 本公司普通股權益持有人應佔每股盈利

截至2008年12月31日止年度的每股基本盈利乃根據本公司普通股權益持有人於本年度應佔利潤2,624,937,000港元(2007年：1,100,363,000港元)及年內已發行普通股加權平均股數3,593,906,356股普通股(2007年：3,417,628,520股普通股)計算。

每股攤薄盈利乃基於本公司普通股權益持有人於本年度應佔利潤。計算中所使用的普通股加權平均數即計算每股基本盈利時所採用的本年度已發行普通股數目，以及在視為行使所有具有潛在攤薄普通股股份以轉換為普通股時假設已按零代價發行的普通股加權平均數，並按下列方式計算：

普通股的加權平均數：

	股份數目	
	2008年	2007年
計算每股基本盈利時採用的本年度已發行普通股加權平均數	3,593,906,356	3,417,628,520
普通股的加權平均數：*		
於本年度視為行使所有尚未行使購股權而假設按零代價發行	-	667,085
計算每股攤薄盈利時所採用的普通股加權平均數	3,593,906,356	3,418,295,605

* 由於截至2008年12月31日止年度有反攤薄影響，故並無披露該年度的每股攤薄盈利。

財務報表附註

2008年12月31日

14. 物業、廠房及設備

本集團

	樓宇 千港元	廠房、機械 及設備 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
2008年12月31日				
於2007年12月31日及2008年1月1日：				
成本	3,307,572	5,402,386	974,901	9,684,859
累計折舊及減值	(522,752)	(1,788,320)	-	(2,311,072)
賬面淨值	2,784,820	3,614,066	974,901	7,373,787
於2008年1月1日，扣除累計折舊及減值後的淨值	2,784,820	3,614,066	974,901	7,373,787
添置	10,852	135,456	847,658	993,966
收購一間附屬公司(附註32)	1,791	6,432	4	8,227
減值	(8,247)	(7,975)	-	(16,222)
出售	(4,885)	(35,381)	-	(40,266)
年內計提折舊	(109,132)	(412,888)	-	(522,020)
轉撥	840,097	818,852	(1,658,949)	-
外匯重整	194,719	238,734	35,133	468,586
於2008年12月31日，扣除累計折舊及減值後的淨值	3,710,015	4,357,296	198,747	8,266,058
於2008年12月31日：				
成本	4,384,903	6,606,760	198,747	11,190,410
累計折舊及減值	(674,888)	(2,249,464)	-	(2,924,352)
賬面淨值	3,710,015	4,357,296	198,747	8,266,058

財務報表附註

2008年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團

	樓宇 千港元	廠房、機械 及設備 千港元	在建工程 千港元	合計 千港元
2007年12月31日				
於2006年12月31日及2007年1月1日：				
成本	2,357,878	3,593,026	1,030,012	6,980,916
累計折舊	(406,551)	(1,198,159)	-	(1,604,710)
賬面淨值	1,951,327	2,394,867	1,030,012	5,376,206
於2007年1月1日，扣除累計折舊及 減值後的淨值				
添置	22,646	86,298	1,890,953	1,999,897
減值	(1,969)	(54,877)	-	(56,846)
出售附屬公司(附註33)	-	(1,348)	-	(1,348)
出售	(4,026)	(15,643)	-	(19,669)
年內計提折舊	(66,473)	(298,650)	-	(365,123)
轉撥	719,516	1,295,614	(2,015,130)	-
外匯重整	163,799	207,805	69,066	440,670
於2007年12月31日，扣除累計折舊及 減值後的淨值	2,784,820	3,614,066	974,901	7,373,787
於2007年12月31日：				
成本	3,307,572	5,402,386	974,901	9,684,859
累計折舊及減值	(522,752)	(1,788,320)	-	(2,311,072)
賬面淨值	2,784,820	3,614,066	974,901	7,373,787

財務報表附註

2008年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

本公司

	廠房、機械 及設備 千港元
2008年12月31日	
於2007年12月31日及2008年1月1日：	
成本	2,753
累計折舊	-
賬面淨值	2,753
於2008年1月1日，扣除累計折舊後的淨值	2,753
添置	145
年內計提折舊	(1,325)
於2008年12月31日，扣除累計折舊 後的淨值	1,573
於2008年12月31日：	
成本	2,898
累計折舊	(1,325)
賬面淨值	1,573
	廠房、機械 及設備 千港元
2007年12月31日	
於2007年12月31日，扣除累計折舊 後的淨值	2,753
於2007年12月31日：	
成本	2,753
累計折舊	-
賬面淨值	2,753

2008年12月31日

14. 物業、廠房及設備(續)

本集團所有樓宇均根據中期租約於中國大陸持有。

於2008年12月31日，本集團若干物業、廠房及設備的賬面淨值約為1,406,004,000港元(2007年：1,009,459,000港元)，已就本集團獲授銀行融資而予以抵押(附註27)。

於2008年12月31日，相關中國機關尚未就本集團於中國大陸若干賬面淨值合共約622,384,000港元(2007年：242,656,000港元)的樓宇發出所有權證。董事預計在不久將來獲發這些證書。

於2008年12月31日年度，因拆卸一間舊廠房，於收益表內就若干物業、廠房及設備項目確認減值虧損。估計可收回金額乃按該項目的出售價減出售成本計算。

於2007年12月31日年度，由於關閉一條生產線，故於收益表中就若干物業、廠房及設備項目確認減值虧損。可收回金額按此項目的殘值估計。

15. 預付土地出讓金

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
於1月1日的賬面值	443,400	379,273
添置	47,887	45,917
年內確認(附註6)	(11,840)	(10,201)
外匯重整	27,340	28,411
於12月31日的賬面值	506,787	443,400
包括於預付款項、按金及其他應收款項的即期部分	(12,085)	(10,473)
非即期部分	494,702	432,927

租賃土地是根據中期租約於中國大陸持有。

於2008年12月31日，本集團若干土地使用權的賬面淨值約為67,902,000港元(2007年：69,112,000港元)，已就本集團獲授銀行貸款而予以抵押(附註27)。

於2008年12月31日，相關中國機關尚未就本集團於中國大陸若干賬面淨值合共23,263,000港元(2007年：21,022,000港元)的土地發出土地使用權證。董事預計在不久將來獲發這些證書。

財務報表附註

2008年12月31日

16. 商譽

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
於1月1日的成本及賬面值	620,443	584,806
收購附屬公司(附註32)	1,070	-
外匯重整	23,118	35,637
於12月31日的成本及賬面值	644,631	620,443

商譽的減值測試

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

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

油籽加工現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的貼現率為12%和現金流量超過了五年期的使用推算的負增長率為2%，是因為根據集團內的業務單位長期的前景。

大米貿易和加工現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的貼現率為11%和現金流量超過了五年期的使用推算的增長率為零，是因為根據集團內的業務單位長期的前景。

生物燃料及生化現金產生單位的可收回款額是根據使用價值釐定。使用價值則按照高級管理層批准涵蓋五年期間的財政預算運用現金流量預測計算。現金流量預測所應用的貼現率為13%和現金流量超過了五年期的使用推算的負增長率為2%，是因為根據集團內的業務單位長期的前景。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
油籽加工	116,124	116,124
大米貿易和加工	128,118	127,048
生物燃料及生化	397,206	374,088
其他	3,183	3,183
	644,631	620,443

2008年12月31日

16. 商譽(續)

於2008年12月31日及2007年12月31日，在計算現金產生單位的使用價值時，已採用若干主要假設。以下載述管理層用於測試商譽減值的現金流量預測所依據的各主要假設。

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

貼現率—所使用貼現率為未計稅項前及反映與相關單位有關的特定風險。

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

主要假設的數值與外部信息來源一致。

17. 於附屬公司的權益

	本公司	
	2008年 千港元	2007年 千港元
非上市股份，按成本	6,060,967	6,060,967
給予附屬公司貸款	1,252,116	852,363
	7,313,083	6,913,330

包括於上述於附屬公司權益的給予附屬公司貸款為無抵押、免息及本公司並不預期12個月內還款。本公司董事認為，該等貸款乃被視為給予附屬公司的準權益貸款。該等貸款的賬面值與其公平值相若。

除以下款額外，本公司流動資產所包括的附屬公司欠款均為無抵押、免息及無固定還款年期：

- (1) 附屬公司欠款680,000,000港元(2007年：780,000,000港元)，屬融資性質及須於一年內償還；
- (2) 附屬公司欠款800,000,000港元(2007年：無)，屬應收股息及須於一年內償還；及
- (3) 2007年附屬公司欠款312,000,000港元，須於一年內償還及按年利率5.832%計息。

本公司流動負債所包括的欠附屬公司款項為無抵押、免息及須按通知償還。

於2008年12月31日本公司主要附屬公司的詳情載於財務報表附註39。

財務報表附註

2008年12月31日

18. 於聯營公司的權益

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
分佔淨資產	1,394,086	1,207,958
收購產生的商譽	28,356	28,356
	1,422,442	1,236,314
給予聯營公司貸款	173,253	165,090
	1,595,695	1,401,404

給予聯營公司的貸款屬資本性質。這些貸款為無抵押、免息及本公司並不預期12個月內還款。這些貸款的賬面值與其公平值相若。

流動資產及流動負債所包括的與聯營公司結餘為無抵押、免息及須於一年內償還。

商譽的減值測試

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

- 油籽加工現金產生單位；及
- 生物燃料及生化現金產生單位。

分配至各現金產生單位的商譽賬面值如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
油籽加工	16,642	16,642
生物燃料及生化	11,714	11,714
	28,356	28,356

釐定可收回金額的基準及計算上述現金產生單位使用價值所用的假設的詳情載於財務報表附註16。

2008年12月31日

18. 於聯營公司的權益 (續)

下表載有摘錄自本集團聯營公司財務報表或(如適用)管理賬目的財務信息概要：

	2008年 千港元	2007年 千港元
資產	8,582,071	7,971,797
負債	4,081,072	4,202,418
收入	20,818,552	13,819,432
利潤	393,518	717,959

於2008年12月31日本公司主要聯營公司的詳情載於財務報表附註40。

19. 可供出售投資

	本集團 2008年 千港元	2007年 千港元
香港以外地區的非上市權益投資，按成本	9,621	8,880

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

財務報表附註

2008年12月31日

20. 無形資產

本集團

	高爾夫會籍 千港元	其他 千港元	合計 千港元
2008年12月31日			
於2008年1月1日，扣除累計攤銷 後的淨值	5,639	-	5,639
添置	6,069	17,382	23,451
年內計提攤銷	-	(1,642)	(1,642)
外匯重整	537	504	1,041
於2008年12月31日	12,245	16,244	28,489
於2008年12月31日：			
成本	12,245	17,886	30,131
累計攤銷	-	(1,642)	(1,642)
賬面淨值	12,245	16,244	28,489
2007年12月31日			
添置	5,639	-	5,639
於2007年12月31日	5,639	-	5,639
於2007年12月31日：			
成本	5,639	-	5,639
累計攤銷	-	-	-
賬面淨值	5,639	-	5,639

21. 存貨

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
原材料	3,441,674	1,639,814
在製品	149,967	95,855
製成品	1,657,037	1,820,764
	5,248,678	3,556,433

財務報表附註

2008年12月31日

22. 應收賬款及票據

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
應收賬款及票據	1,867,366	1,552,280
減值	(13,806)	(5,616)
	1,853,560	1,546,664

本集團與其客戶主要以信貸方式進行交易，但新客戶一般需要預先付款。信貸期一般介乎30日至90日。各客戶均有信貸額上限。本集團致力保持嚴格控制其未償還應收賬款，務求將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於上述各項，以及本集團的應收賬款涉及大量不同客戶，信貸風險的集中程度並不嚴重。應收賬款不計利息且一般須分別於1至3個月及1至6個月內清償。

於結算日，應收賬款及票據(扣除減值後)按發票日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
未償還餘額的賬齡如下：		
3個月內	1,572,818	1,408,224
3至12個月	280,618	135,226
1至2年	124	3,214
	1,853,560	1,546,664

財務報表附註

2008年12月31日

22. 應收賬款及票據(續)

應收賬款減值撥備的變動如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
於1月1日	5,616	2,602
已確認減值虧損(附註6)	8,561	2,997
撇銷不能收回的金額	(942)	(22)
外匯調整	571	39
	13,806	5,616

個別被評定為減值的應收賬款與面對財政困難的客戶有關，並預期僅能收回部分應收賬款。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用的保障。

並未視作減值的應收賬款及票據的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
未償還餘額的賬齡如下：		
未逾期及未減值	1,826,919	1,529,611
逾期不足1個月	8,839	4,613
逾期1至3個月	17,678	9,226
逾期超過3個月但少於12個月	124	3,214
	1,853,560	1,546,664

既未逾期亦非減值的應收款項乃關於應收票據及近期並無拖欠款項的多名客戶。

已逾期但未減值的應收款項乃關於在本集團記錄良好的多名獨立客戶。根據過往經驗，本公司董事認為，毋須就該等結餘提撥減值撥備，原因是信貸質素並無重大變動，而且相信仍可全數收回有關結餘。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品或其他提升信用的保障。

2008年12月31日

23. 衍生金融工具

	本集團 2008年		本集團 2007年	
	資產 千港元	負債 千港元	資產 千港元	負債 千港元
商品期貨合同	575	500,217	-	398,142
遠期外匯合同	372	6,717	8,531	14,226
	947	506,934	8,531	412,368

本集團已訂立多項商品期貨合同，以管理將來買賣大豆、豆粕、大麥及玉米時所面對的價格風險。本集團並不採納對沖會計，本年度有關不符合對沖工具的非對沖衍生金融工具的公平值收益淨額為2,749,918,000港元(2007年：淨虧損1,223,740,000港元)，已於收益表內計入／扣除。

此外，本集團已訂立多項遠期外匯合同，以管理並不符合對沖會計處理標準的匯率風險。本年度非對沖外匯衍生工具的公平值收益淨額為35,436,000港元(2007年：淨虧損5,494,000港元)，已於收益表內計入／扣除。

24. 高變現性投資

於2007年12月31日，本集團於一家具良好信譽的國際財務機構所管理的貨幣市場基金投資合共約857,157,000港元。該投資具高流動性、可隨時轉換為已知數額的現金，且價格變動風險並不重大。購入該投資時，其到期日短至一日，有關投資為本集團及本公司現金管理的組成部分，於2007年12月31日以公平值呈列。於2008年12月31日，此投資已全部出售。

財務報表附註

2008年12月31日

25. 現金及現金等價物和抵押存款

	本集團		本公司	
	2008年 千港元	2007年 千港元	2008年 千港元	2007年 千港元
現金及銀行結餘	3,728,613	2,323,193	63,198	210,439
定期存款	1,229,339	428,811	1,066,806	-
	4,957,952	2,752,004	1,130,004	210,439
減：抵押定期存款				
就短期銀行貸款而抵押 (附註27)	-	(304,670)	-	-
就銀行融資而抵押	(63,517)	(17,848)	-	-
現金及現金等價物	4,894,435	2,429,486	1,130,004	210,439

於結算日，本集團以人民幣(「人民幣」)為單位的現金及現金等價物和抵押存款價值約3,292,374,000港元(2007年：2,492,196,000港元)。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。然而，根據中國大陸的《外匯管制條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團獲准通過特許進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

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

26. 應付賬款及票據

於各結算日，應付賬款及票據按發票日期及發行票據日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
未償還餘額的賬齡如下：		
3個月內	2,022,663	1,324,436
3至12個月	44,374	121,711
1至2年	3,139	963
超過2年	1,478	527
	2,071,654	1,447,637

應付賬款及票據為免息，且一般須於1至3個月內清償。

財務報表附註

2008年12月31日

27. 計息銀行貸款及其他借款

本集團

	2008年			2007年		
	實際 利率(%)	到期日	千港元	實際 利率(%)	到期日	千港元
流動						
銀行貸款－抵押	1.97-5.81	2009	1,112,884	5.26-7.29	2008	1,308,518
銀行貸款－無抵押	1.51-7.98	2009	3,795,248	5.26-6.58	2008	3,294,292
其他借款－無抵押	倫敦銀行 同業拆息+1.08	2009	312,000	倫敦銀行 同業拆息+0.446	2008	78,000
			<u>5,220,132</u>			<u>4,680,810</u>
非流動						
銀行貸款－抵押	基準利率下浮10%	2013	22,007	5.67-6.97	2009-2012	-
銀行借款－無抵押	基準利率下浮10%	2011-2012	1,133,915	5.67-6.97	2009-2012	1,137,334
			<u>1,155,922</u>			<u>1,137,334</u>
			<u>6,376,054</u>			<u>5,818,144</u>

	2008年 千港元	2007年 千港元
分析：		
應於下列期間償還的銀行貸款：		
一年內到期或按通知償還	4,908,132	4,602,810
第二年	-	331,055
第三至第五年，包括首尾兩年	1,155,922	806,279
	<u>6,064,054</u>	<u>5,740,144</u>
應於下列期間償還的其他貸款：#		
一年內到期或按通知償還	312,000	78,000
	<u>6,376,054</u>	<u>5,818,144</u>

財務報表附註

2008年12月31日

27. 計息銀行貸款及其他借款(續)

(a) 本集團若干銀行貸款是以下列項目作抵押：

- (i) 賬面淨值約為1,406,004,000港元(2007年：1,009,459,000港元)的本集團若干物業、廠房及設備(附註14)；
- (ii) 賬面淨值約為67,902,000港元(2007年：69,112,000港元)的本集團若干土地使用權(附註15)；
- (iii) 於2007年為數304,670,000港元的本集團若干定期存款作質押(附註25)；及
- (iv) 於2007年為數47,411,000港元的本集團若干存貨。

(b) 除為數3,575,068,000港元(2007年：2,735,650,000港元)的銀行貸款及其他借款以美元計值外，所有借款均以人民幣計值。

* 其他貸款為欠一家同系附屬公司的貸款。

本集團銀行及其他借款的賬面值與其公平值相若。

28. 遞延稅項

本年度遞延稅項負債及資產的變動如下：

遞延稅項資產

	存貨撥備 千港元	應收 款項減值 千港元	衍生金融 工具的未 變現虧損 千港元	其他 千港元	合計 千港元
於2007年1月1日	-	92	-	2,309	2,401
於本年度收益表內扣除的 遞延稅項(附註10)	853	3,072	71,697	23,348	98,970
外匯重整	31	118	2,611	1,015	3,775
於2007年12月31日及2008年1月1日	884	3,282	74,308	26,672	105,146
於本年度收益表內扣除/(計入)的 遞延稅項(附註10)	47,472	1,075	(61,214)	26,149	13,482
外匯重整	1,525	236	2,697	2,458	6,916
於2008年12月31日	49,881	4,593	15,791	55,279	125,544

2008年12月31日

28. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債

本集團

	加速稅項 折舊 千港元	遞延收入 千港元	衍生金融 工具的 未變現收益 千港元	預提稅 千港元	其他 千港元	合計 千港元
於2007年1月1日	14,368	6,105	81	-	2,926	23,480
於本年度收益表內計入/(扣除)的 遞延稅項(附註10)	(3,576)	965	1,975	-	(3,000)	(3,636)
外匯重整	922	471	78	-	74	1,545
於2007年12月31日及2008年1月1日	11,714	7,541	2,134	-	-	21,389
於本年度收益表內計入/(扣除)的 遞延稅項(附註10)	(3,458)	5,553	(1,967)	119,786	38	119,952
外匯重整	618	639	71	-	-	1,328
於2008年12月31日	8,874	13,733	238	119,786	38	142,669

為符合資產負債表之表達，某些遞延稅項資產及負債已被抵銷。本集團對財務報告目的之遞延稅項結存分析如下

	2008年 千港元	2007年 千港元
於綜合資產負債表確認之遞延稅項資產淨值	122,851	105,146
於綜合資產負債表確認之遞延稅項負債淨值	(139,976)	(21,389)
	(17,125)	83,757

財務報表附註

2008年12月31日

28. 遞延稅項(續)

遞延稅項負債(續)

本集團來自中國大陸的稅項虧損為57,223,000港元(2007年:78,461,000港元),這些稅項虧損可供用於抵銷最長五年期間虧損公司的未來應課稅利潤。由於虧損附屬公司錄得虧損已有若干時間,且認為不可能有應課稅利潤可用以抵銷稅項虧損,因此並無就有關虧損確認遞延稅項資產。

根據中國企業所得稅法,於中國國內成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須按10%徵收預提稅。此規定由2008年1月1日起生效,並適用於2007年12月31日後的盈利。倘中國與外國投資者的司法權區有簽訂相關稅務協議,則可運用較低的預提稅率。就本集團而言,適用稅率為10%。因此,本集團有責任就於中國內地成立的該等附屬公司於2008年1月1日起產生的盈利所分派的股息繳付預提稅。

本公司向股東派付股息並不牽涉任何所得稅後果。

29. 股本

股份

	2008年 千港元	2007年 千港元
法定:		
4,000,000,000股每股面值0.1港元的普通股	400,000	400,000
已發行及繳足:		
3,593,906,356股每股面值0.1港元的普通股	359,391	359,391

以下本公司已發行股本的變動於本年度及過往年度發生:

	附註	普通股數目	普通股 面值 千港元
已發行:			
於2007年1月1日		10	-
收購中國糧油有限公司	(i)	2,791,383,346	279,138
發行新股	(ii)	697,846,000	69,785
發行新股	(iii)	104,677,000	10,468
於2008年12月31日及2008年1月1日		3,593,906,356	359,391

2008年12月31日

29. 股本(續)

股份(續)

附註：

- (i) 於2007年1月10日，根據重組，本公司向中國食品有限公司收購中國糧油有限公司(為本集團現時旗下附屬公司的控股公司)全部已發行股本，配發及發行本公司股本中2,791,383,346股每股面值0.1港元的入賬列為繳足的普通股作為代價。有關重組的進一步詳情載於2007年3月8日本公司上市招股章程(「招股章程」)中。
- (ii) 就本公司首次公開發售而言，697,846,000股每股面值0.1港元的新股以每股3.72港元的價格發行，扣除開支前所得總現金代價約為2,595,987,000港元。該等股份已於2007年3月21日在聯交所開始買賣。
- (iii) 就本公司首次公開發售而言，全球協調人(定義見招股書)獲授予超額配售權，根據首次公開發售，全球協調人可代表國際承銷商有權要求本公司向認購人發行及配發合共最多達104,677,000股每股面值0.1港元的額外股份。於2007年3月26日，全球協調人行使超額配售權，本公司按每股價格3.72港元發行104,677,000股每股面值0.1港元的新股份，扣除開支前所得總現金代價約為389,398,000港元。有關股份於2007年3月30日在聯交所開始買賣。

購股權

本公司購股權計劃詳情載於財務報表附註30。

財務報表附註

2008年12月31日

30. 購股權計劃

2007年1月12日，本公司的股東有條件地批准及採納了一項購股權計劃（「該計劃」），旨在吸引、保留及激勵董事及合資格參與者購買本公司的所有權權益，並鼓勵他們為提升本公司價值而工作。合資格參與者包括但不限於本集團任何董事（不包括獨立非執行董事）、高級員工及僱員，或董事會（「董事會」）提名的任何其他人士。該計劃自本公司股份於2007年3月21日上市後起成為無條件並生效，且除另行根據該計劃取消、修改或終止，該計劃將自2007年3月21日起10年內一直有效。

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

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

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

購股權的行使價由董事會釐定，但不得低於以下較高者：(i) 購股權授出當日本公司股份於聯交所的收市價；(ii) 緊接授出當日前五個交易日本公司股份於聯交所的平均收市價；或股份之面值。

購股權並無賦予其持有人收取股息或於股東大會上投票的權利。

於2007年8月7日，已就本集團董事及僱員於來年對本集團的服務授出為數27,600,000股購股權予若干本集團董事及僱員。該等購股權的歸屬期由2007年8月7日至2011年8月6日，行使價為每股4.666港元，行使期由2009年8月7日至2014年8月6日。於授出當日本公司的股份價格為每股4.50港元。

財務報表附註

2008年12月31日

30. 購股權計劃(續)

下列於該計劃項下的購股權於年內為未行使：

	2008年		2007年	
	每股加權 平均 行使價 港元	購股權 數目 千股	每股加權 平均 行使價 港元	購股權 數目 千股
於1月1日	4.666	27,600	-	-
於年內授出	-	-	4.666	27,600
於年內沒收	4.666	(230)	-	-
於12月31日	4.666	27,370	4.666	27,600

於2008年12月31日尚未行使的購股權的歸屬期、行使價及行使期載列如下：

2008

向下列人士授出 的購股權			歸屬期	每股 行使價 港元	行使期
董事 千股	僱員 千股	總數 千股			
1,300	7,824	9,124	7-8-2007 至 6-8-2009	4.666	7-8-2009 至 6-8-2014
1,300	7,822	9,122	7-8-2007 至 6-8-2010	4.666	7-8-2010 至 6-8-2014
1,300	7,824	9,124	7-8-2007 至 6-8-2011	4.666	7-8-2011 至 6-8-2014
3,900	23,470	27,370			

2007

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

財務報表附註

2008年12月31日

30. 購股權計劃(續)

於截至2007年12月31日止年度授出的購股權的公平值約為45,700,000港元(每股1.656港元)，於截至2008年12月31日止年度本公司確認當中16,312,000港元(2007年:6,647,000港元)的購股權開支，截至2008年12月31日止年度並無授出購股權。

於截至2007年12月31日止年度授出權益結算購股權的公平值經考慮據此授出購股權的條款及條件後，於授出日期採用Black-Schole-Merton期權定價模型評估。下表載列模型所用數據：

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

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

於計量公平值時並沒有計入授出購股權的其他特點。

於結算日，本公司在該計劃項下有27,370,000股(2007年：27,600,000股)未行使購股權。於結算日，購股權餘下的合約期限為5.59年(2007年：6.59年)。按照現行本公司的資本架構，當未行使購股權獲全面行使時，將導致發行本公司27,370,000股(2007年：27,600,000股)額外的普通股及獲得額外2,737,000港元(2007年：2,760,000港元)的股本及124,971,420港元(2007年：126,021,600港元)的股份溢價(扣除發行開支前)。

於該等財務報表獲通過當日，從上述未行使購股權應發行的股份約佔當日本公司已發行股份的0.76%。

31. 儲備

(a) 本集團

本年度及過往年度本集團儲備金額及有關的變動於綜合權益變動表內呈列。

本集團資本儲備根據本集團於本公司股份在2007年3月21日上市前重組所收購附屬公司的股份／資本及股份溢價賬的面值，與以換取有關股份／資本及股份溢價賬所發行的本公司股份面值的差額。

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

財務報表附註

2008年12月31日

31. 儲備(續)

(b) 本公司

	附註	股份 溢價 千港元	資本 儲備 千港元	僱員 股份 酬金 儲備 千港元	保留 利潤/ (累計 虧損) 千港元	總數 千港元
於2007年1月1日		-	-	-	(3,123)	(3,123)
發行股份	29	2,905,133	-	-	-	2,905,133
股份發行開支		(158,834)	-	-	-	(158,834)
收購中國糧油		-	5,689,788	-	-	5,689,788
以權益結算的購股權安排	30	-	-	6,647	-	6,647
年度利潤		-	-	-	165,565	165,565
於2007年12月31日 及2008年1月1日		2,746,299	5,689,788	6,647	162,442	8,605,176
以權益結算的購股權安排	30	-	-	16,312	-	16,312
年度利潤		-	-	-	1,282,939	1,282,939
擬派2008年末期股息	12	-	-	-	(524,624)	(524,624)
於2008年12月31日		2,746,299	5,689,788	22,959	920,757	9,379,803

本公司的資本儲備指根據本集團於本公司股份於2007年3月21日上市前重組所收購的中國糧油的賬面值，高於用以換取有關賬面值所發行的本公司股份面值的數額。

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

財務報表附註

2008年12月31日

32. 業務合併

於2008年3月11日的收購日期，本公司向獨立第三方收購大連百農米業有限公司全部權益，該公司其後易名為中糧米業(大連)有限公司。中糧米業(大連)有限公司從事加工及銷售大米業務。

中糧米業(大連)有限公司可識別資產及負債於收購日期的公平值和緊接收購之前的相關賬面值如下：

	收購時 確認的 公平值 千港元	賬面值 千港元
物業、廠房及設備(附註14)	8,227	7,534
存貨	31,763	31,763
應收賬款及票據	11,622	11,622
預付款項、按金及其他應收款項	311	311
現金和銀行結餘	6,345	6,345
應付賬款	(33,353)	(33,353)
其他應付款項及應計款項	(13,622)	(13,622)
	11,293	10,600
收購產生的商譽(附註16)	1,070	
	12,363	
支付方式：		
現金	12,363	

收購附屬公司所帶來的現金和現金等價物流出分析如下：

	千港元
現金等價物	(12,363)
所取得的現金及銀行結餘	6,345
有關收購附屬公司的現金及現金等價物流出淨額	(6,018)

自收購日起，該附屬公司為本集團於本年度帶來275,296,000港元的收入及21,831,000港元綜合利潤。

倘合併於年初已進行，本集團於本年度持續經營業務的收入及本集團的利潤將分別為41,810,980,000港元及3,465,917,000港元。

2008年12月31日

33. 出售附屬公司

	2008年 千港元	2007年 千港元
出售淨資產：		
物業、廠房及設備(附註14)	-	1,348
存貨	-	1,508
應收賬款及票據	-	3,073
預付款項、按金及其他應收款項	-	1,284
聯營公司欠款	-	153
同系附屬公司欠款	-	1,100
現金及銀行結餘	-	3,523
應付賬款及應付票據	-	(1,176)
其他應付款項及應計款項	-	(2,929)
應付稅項	-	(1,299)
少數股東權益	-	(414)
	-	6,171
出售附屬公司的虧損(附註6)	-	(1,917)
	-	4,254
支付方式：		
現金	-	4,254

就出售附屬公司所引致的現金及現金等價物流入淨額的分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
現金所得	-	4,254
扣除出售的現金及銀行結餘	-	(3,523)
就出售附屬公司引致的現金及現金等價物流入淨額	-	731

財務報表附註

2008年12月31日

34. 經營租賃安排

作為承租人

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

於結算日，本集團根據不可撤銷經營租賃於下列期間應付的未來最低租金總額如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
一年內	9,907	18,311
第二至第五年，包括首尾兩年	9,327	15,562
五年後	612	748
	19,846	34,621

35. 或然負債

於結算日，未於財務報表計入的或然負債如下：

	本公司 2008年 千港元	2007年 千港元
就一間附屬公司獲授的融資額度而向銀行作出的擔保	3,892,200	302,263

於2008年12月31日，本公司就一間全資附屬公司獲授的銀行融資額度而作出擔保，已用額度大約為406,998,000港元(2007年：2,622,000港元)。

36. 資本承擔

除上文附註34所述的經營租賃承擔，本集團於結算日有下列資本承擔：

	2008年 千港元	2007年 千港元
就物業、廠房及設備的資本承擔：		
已授權但未訂約	1,451,580	215,240
已訂約但未撥備	228,749	659,837
	1,680,329	875,077
投資的資本承擔：		
已授權但未訂約	556,151	-

2008年12月31日

37. 其他承擔

商品期貨合同承擔：

	2008年 千港元	2007年 千港元
銷售豆粕	89,120	2,454,224
銷售大豆	2,822,679	1,998,356
銷售大豆油	1,858,913	636,752
銷售菜籽油	229,956	90,855
銷售棕櫚油	727,351	-
銷售小麥	-	4,838
	5,728,019	5,185,025
購買大豆	-	121,753
購買玉米	51,880	540,966
	51,880	662,719

遠期貨幣合約承擔：

	2008年 千港元	2007年 千港元
銷售美元	1,266,360	304,032
購買美元	-	965,250

除上文所披露者外，本集團於結算日概無任何重大承擔或或然負債(2007年：無)。

財務報表附註

2008年12月31日

38. 關連交易及關連方交易

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

	附註	2008年 千港元	2007年 千港元
與同系附屬公司的交易：			
銷售貨品**	(i)	7,293,549	3,495,892
購買貨品**	(i)	1,827,679	850,990
已付經營租賃開支**	(i)	11,223	11,247
利息支出	(ii)	11,400	9,385
已付佣金	(i)	-	209
已付大廈管理費	(i)	418	191
已付經紀費**	(i)	31,000	14,762
已付加工服務費*	(i)	-	7,223
物流服務及倉儲收入	(i)	5,666	-
出售資產	(i)	3,300	-
與最終控股公司的交易：			
銷售貨品*	(i)	246	1,701
購買貨品*	(i)	9,863,906	191,165
已收經營租賃租金	(i)	-	1,712
代理收入*	(iii)	383,075	-
物流服務及倉儲收入*	(i)	97,964	-
與聯營公司的交易：			
銷售貨品**	(i)	570,490	241,566
購買貨品**	(i)	86,452	77,989
購買鋼桶	(i)	-	24,494
代理收入*	(i)	110	-
與關連公司的交易：#			
銷售貨品**	(i)	1,034,039	160,248
購買貨品**	(i)	2,725,514	9,094,559
與附屬公司少數股東的交易：			
出售貨品**	(i)	144,519	-
購買貨品*	(i)	44,034	22,536

* 該等關連方交易亦構成上市規則定義的須予披露關連交易。

** 該等關連方交易的若干金額構成上市規則定義的須予披露關連交易。

關連公司是本集團最終控股公司對其有重大影響的公司。

2008年12月31日

38. 關連交易及關連方交易 (續)**(a) (續)**

附註：

- (i) 除與同系附屬公司銷售 15,475,000 港元 (2007 年：無) 貨品的交易及向聯營公司銷售 103,871,000 港元 (2007 年：無) 貨物乃以成本價進行外，其他交易是按現行市價進行，如並無提供市價，則按成本加某百分比的利潤加價計算。
- (ii) 同系附屬公司未經抵押貸款所產生的利息開支，每年按倫敦銀行同業拆息 +1.08 (2007 年：倫敦銀行同業拆息 +0.446) 計息。
- (iii) 於 2008 年 8 月 21 日本公司的公告，於 2008 年 2 月 1 日，本集團與中糧集團簽訂了一項代理協議，據此，本集團從事提供進口代理服務方面的採購某些原料給中糧集團，手續費是按提供給中糧集團購貨的總合同價格 1% 計算，但會調整收費。

(b) 與關連方的未償還餘額

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

- (1) 欠一家同系附屬公司貸款 312,000,000 港元 (2007 年：78,000,000 港元)，其年利率為倫敦銀行同業拆息 +1.08；
- (2) 欠附屬公司少數股東貸款 129,476,000 港元 (2007 年：119,312,000 港元)，貸款為融資性質，及無須於結算日起計一年內償還。

與關連方的餘額的賬面值與其公平值相若。

(c) 本集團主要管理層人員的報酬

	2008 年 千港元	2007 年 千港元
短期僱員福利	17,877	15,087
退休金福利	310	257
以權益結算的購股權開支	5,113	2,059
付予主要管理層人員的報酬總額	23,300	17,403

(d) 與其他國有企業的交易

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

財務報表附註

2008年12月31日

39. 主要附屬公司的詳情

於2008年12月31日本公司的主要附屬公司的詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊及經營 地點	已發行 普通股面值/ 註冊資本	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
中國糧油有限公司	百慕達/香港	普通股 269,238,336 港元	100	投資控股
Full Extent Group Limited	英屬維爾京群島 (「英屬維爾京群島」)/ 香港	普通股3 美元	100	投資控股
COFCO Oils & Fats Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股2 美元	100	投資控股
中糧東海糧油工業(張家港) 有限公司(前稱東海糧油 工業(張家港)有限公司)**	中國/中國大陸	113,000,000 美元	54	生產及銷售食用油， 及大豆和油菜籽 貿易
中糧黃海糧油工業(山東) 有限公司(前稱黃海糧油 工業(山東)有限公司)**	中國/中國大陸	47,773,776 美元	72.94	生產及銷售食用油
中糧艾地盟糧油工業(荷澤) 有限公司**	中國/中國大陸	22,399,989 美元	70	生產及銷售食用油
中糧東洲糧油工業(廣州) 有限公司**	中國/中國大陸	人民幣51,700,000 元	89.36	加工及提煉食用油脂
中糧控股油脂貿易有限公司	香港/香港	普通股1 港元	100	大豆貿易
中糧祥瑞糧油工業(荊門) 有限公司**	中國/中國大陸	25,420,000 美元	100	生產及銷售食用油
張家港保稅區中糧四海豐 貿易有限公司***	中國/中國大陸	人民幣10,000,000 元	57.43	大豆貿易

2008年12月31日

39. 主要附屬公司的詳情(續)

於2008年12月31日本公司的主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營 地點	已發行 普通股本面值/ 註冊資本	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
中糧佳悅(天津)有限公司**	中國/中國大陸	11,423,550 美元	100	在建中
COFCO Malt Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股 2 美元	100	投資控股
大連中糧麥芽有限公司**	中國/中國大陸	32,526,000 美元	100	生產及銷售啤酒原料
中糧麥芽(江陰)有限公司**	中國/中國大陸	35,000,000 美元	100	生產及銷售啤酒原料
中糧麥芽(呼倫貝爾)有限公司**	中國/中國大陸	6,000,000 美元	100	在建中
中糧國際(北京)有限公司**	中國/中國大陸	人民幣 60,000,000 元	100	大米貿易
COFCO (BVI) No. 1 Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股 2 美元	100	投資控股
中糧江西米業有限公司*	中國/中國大陸	人民幣 60,200,000 元	83.47	大米貿易及加工
中糧米業(大連)有限公司**	中國/中國大陸	人民幣 90,000,000 元	100	大米貿易及加工
COFCO Biofuel Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股 2 美元	100	投資控股
得寶有限公司	英屬維爾京群島/ 香港	普通股 1 美元	100	投資控股
中糧生化能源(肇東)有限公司 (「肇東生化能源」)**	中國/中國大陸	人民幣 380,000,000 元	100	生產及銷售生物燃料 及生化產品
中糧黑龍江釀酒有限公司***	中國/中國大陸	人民幣 5,000,000 元	65	釀酒
廣西中糧生物質能源 有限公司 (「廣西生物質能源」)*	中國/中國大陸	40,205,980 美元	85	生產及銷售生物燃料 及生化產品

財務報表附註

2008年12月31日

39. 主要附屬公司的詳情(續)

於2008年12月31日本公司的主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營 地點	已發行 普通股本面值/ 註冊資本	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
COFCO Biochemical Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股2美元	100	投資控股
中糧生化能源(榆樹)有限公司**	中國/中國大陸	38,000,000美元	100	生產及銷售生物燃料及生化產品
中糧生化能源(公主嶺)有限公司**	中國/中國大陸	71,880,000美元	100	生產及銷售生物燃料及生化產品
吉林中糧生化能源銷售有限公司***	中國/中國大陸	人民幣10,000,000元	100	銷售生物燃料及生化產品
COFCO Flour Holdings Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股3美元	100	投資控股
瀋陽東大糧油食品實業有限公司*	中國/中國大陸	人民幣55,000,000元	66.9	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(濮陽)有限公司**	中國/中國大陸	人民幣35,000,000元	80	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(德州)有限公司*	中國/中國大陸	人民幣43,533,000元	55	生產及銷售小麥產品
瀋陽香雪麵粉股份有限公司*	中國/中國大陸	人民幣80,350,000元	69.3	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(秦皇島)鵬泰有限公司**	中國/中國大陸	17,340,000美元	100	生產及銷售小麥產品
中糧豐通(北京)食品有限公司**	中國/中國大陸	5,450,000美元	51	生產及銷售小麥產品
中糧麵業(漯河)有限公司*	中國/中國大陸	人民幣40,000,000元	95	生產及銷售小麥產品
中糧麵業營銷管理(北京)有限公司***	中國/中國大陸	人民幣2,800,000元	100	銷售小麥產品

2008年12月31日

39. 主要附屬公司的詳情 (續)

於2008年12月31日本公司的主要附屬公司的詳情如下：(續)

名稱	註冊成立/ 註冊及經營 地點	已發行 普通股本面值/ 註冊資本	本公司 應佔權益 百分比	主要業務
Conomer Investments Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股 1 美元	100	投資控股
鄭州海嘉食品有限公司*	中國/中國大陸	人民幣 30,000,000 元	55	生產及銷售小麥產品
Sunny World Limited	英屬維爾京群島/ 香港	普通股 1 美元	100	投資控股
廈門海嘉麵粉有限公司*	中國/中國大陸	人民幣 71,325,000 元	60	生產及銷售小麥產品

* 中外合資經營企業

** 外商獨資企業

*** 內資企業

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

除中國糧油有限公司由本公司直接持有外，所有公司均由本公司間接持有。

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

財務報表附註

2008年12月31日

40. 主要聯營公司的詳情

於2008年12月31日本集團的主要聯營公司的詳情如下：

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

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

* 法定審計並非由香港安永會計師事務所或安永國際的其他成員公司進行。

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

以上所有聯營公司均由本公司間接持有。

2008年12月31日

41. 金融工具(按類別)

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

按公平值計入本集團損益的金融資產的賬面總值為 947,000 港元(2007年: 865,688,000 港元), 指衍生金融工具及高變現性投資, 並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

按公平值計入本公司損益的金融資產的賬面值為無(2007年: 857,157,000 港元), 指高變現性投資, 並已於本公司的資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團貸款及應收款項的賬面總值為 11,334,343,000 港元(2007年: 6,684,725,000 港元), 包括應收及給予聯營公司貸款、應收賬款及票據、總額 2,091,185,000 港元(2007年: 731,261,000 港元)的預付款項、按金及其他應收款項、同系附屬公司欠款、關連公司欠款、最終控股公司欠款、抵押存款, 以及現金及現金等價物, 並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本公司貸款及應收款項的賬面總值為 4,309,634,000 港元(2007年: 2,156,019,000 港元), 包括應收及給予附屬公司貸款, 以及現金及現金等價物, 並已於本公司的資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團可供出售投資的賬面值為 9,621,000 港元(2007年: 8,880,000 港元), 並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團的金融負債分類為按公平值計入損益及按攤余成本計算的金融負債。

按公平值計入本集團損益的金融負債的賬面值, 指衍生金融工具, 為 506,934,000 港元(2007年: 412,368,000 港元), 並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

本集團按攤余成本計算的金融負債的賬面總值為 10,454,638,000 港元(2007年: 7,569,828,000 港元), 包括應付賬款及票據、總額 1,215,632,000 港元(2007年: 1,132,919,000 港元)的其他應付款項及應計款項、計息銀行貸款及其他借款、欠同系附屬公司款項、欠最終控股公司款項、欠直系控股公司款項、欠關連公司款項、欠附屬公司少數股東款項, 以及欠聯營公司款項, 並已於綜合資產負債表及財務報表相關附註內披露。

財務報表附註

2008年12月31日

42. 財務風險管理目標及政策

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

本集團訂立衍生工具交易包括主要是外幣期貨合同及商品期貨合同以對沖其與外幣波動及日後買賣有關商品的價格波動有關的風險。本集團有關衍生工具的會計政策載於財務報表附註2.4。

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

利率風險

本集團所承擔的市場利率變動風險主要關乎本集團的長期浮息銀行貸款及其他借款。本集團計息銀行貸款及其他借款的實際利率及償還條款於附註27披露。本集團之政策為磋商計息及其他借款之條款以將有關融資成本減至最少。本集團之政策亦為不利用任何衍生工具來對沖其所面對的利率風險。

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

	本集團		
	基點 增加/(減少)	稅前利潤 (減少)/增加 千港元	權益 (減少)/增加 千港元
2007年			
	100	(10,842)	(9,293)
	(100)	10,842	9,293
2008年			
	100	(22,930)	(18,670)
	(100)	22,930	18,670

2008年12月31日

42. 財務風險管理目標及政策(續)**外幣風險**

本集團主要於中國內地營業，本集團的絕大部分貨幣資產、負債及交易主要以港元、人民幣及美元計值。本集團約16% (2007年：12%) 的銷售是以進行銷售單位的功能貨幣以外的貨幣計值，而將近66% (2007年：54%) 的成本以單位的功能貨幣計值。本集團按管理層酌情決定對沖部分以美元計值的買賣。

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

	港元/美元匯率 上升/(下降) %	稅前利潤 (減少)/增加 千港元	權益 (減少)/增加 千港元
2007年			
倘人民幣兌港元減值	5	-	(471,120)
倘人民幣兌港元升值	(5)	-	471,120
倘人民幣兌美元減值	5	(228,603)	(195,936)
倘人民幣兌美元升值	(5)	228,603	195,936
2008年			
倘人民幣兌港元減值	5	-	(389,536)
倘人民幣兌港元升值	(5)	-	389,536
倘人民幣兌美元減值	5	(313,913)	(255,593)
倘人民幣兌美元升值	(5)	313,913	255,593

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

信貸風險

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

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

財務報表附註

2008年12月31日

42. 財務風險管理目標及政策(續)

流動資金風險

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

金融負債(包括衍生金融工具、計息銀行貸款及其他借款、欠同系附屬公司款項、欠最終控股公司款項、欠直系控股公司款項、欠關連公司款項、欠附屬公司少數股東款項及欠聯營公司款項)的合約到期日已於財務報表附註23、27、38及18內披露。應付賬款和票據的信貸期一般於發票日和票據簽發日後1至3個月內。載於綜合資產負債表內其他應付款項及應計款項項下的金融負債1,215,632,000港元(2007年：1,132,919,000港元)一般並無特定的合約到期日，該等負債乃按慣例支付，或於對手方正式通知後支付。

市價風險

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

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

	本集團		
	原材料價格變動 %	稅前利潤變動 千港元	權益變動 千港元
2007年			
大豆	5	485,218	400,790
玉米	5	86,134	71,663
大米	5	121,084	86,212
大麥	5	36,202	35,840
小麥	5	112,937	107,290
2008年			
大豆	5	647,002	525,220
玉米	5	210,414	162,751
大米	5	117,568	100,214
大麥	5	68,233	61,715
小麥	5	125,509	109,396

2008年12月31日

42. 財務風險管理目標及政策(續)**資本管理**

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

本集團管理其資本架構並根據經濟環境之變更作出調整。要維持或調整資本結構，本集團或需調整對股東的股息支付、向股東歸還資本或發行新股份。截至2008年12月31日及2007年12月31日止年度，對資本管理的目標、政策或程序並無變更。

本集團以負債比率監察資本，負債比率即淨負債除以權益持有人應佔權益。淨負債包括計息銀行貸款及其他借款，減現金及現金等價物、抵押存款及高變現性投資。於結算日，本集團之負債比率如下：

	本集團	
	2008年 千港元	2007年 千港元
計息銀行貸款及其他借款	6,376,054	5,818,144
減：現金及現金等價物	(4,894,435)	(2,429,486)
抵押存款	(63,517)	(322,518)
高變現性投資	-	(857,157)
淨負債	1,418,102	2,208,983
本公司權益持有人應佔權益	13,602,422	10,400,271
負債比率	10.4%	21.2%

財務報表附註

2008年12月31日

43. 結算日後事項

- (a) 本集團於2009年2月17日建議與中糧香港及其附屬公司訂立五份協議，以收購四間從事食物加工業務的附屬公司之全部股本權益以及若干物業、廠房和設備，代價合共為972,782,000港元以及127,893,000港元。本公司將分別向中糧香港發行及配發合共263,626,483股普通股以及現金127,893,000港元以支付上述代價。

本公司已於2009年2月17日作出之公告內披露上述收購之其他詳細情況。由於此等收購在本財務報表審批日前尚未完成，因此披露該等收購的其他詳細情況並不可行。

- (b) 於2009年2月6日、2009年2月26日及2009年3月16日及2009年4月7日，本公司宣告與中糧集團成立合資公司，本公司總資本投資額為人民幣546,590,000元(約619,787,000港元)。其他成立的詳細情況已分別於2009年2月6日、2009年2月26日、2009年3月16日及2009年4月7日的公告中披露。

44. 財務報表核准

財務報表於2009年4月14日由董事會核准及授權刊發。

