

以下為由申報會計師香港執業會計師均富會計師行編製之報告全文，以供載入本招股章程。



Member of Grant Thornton International Ltd

敬啟者：

以下為吾等所編製有關中國玉米油股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)財務資料的報告，包括貴集團截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零九年六月三十日止六個月(「有關期間」)的合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，以及貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日的合併財務狀況報表及相關註釋(「財務資料」)，以供載入貴公司就股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市而於二零零九年十二月八日刊發的招股章程。

貴公司於二零零九年九月九日根據開曼群島法例第22章公司法(一九六一年法例三，經綜合及修訂)註冊成立為獲豁免有限公司。誠如下文第二節附註1所載列，根據集團重組(「集團重組」)，貴公司自二零零九年十一月二十六日成為現時組成貴集團之附屬公司之控股公司。除上述集團重組外，貴公司自其註冊成立日期起並無進行任何業務。

貴公司於本報告日期於其附屬公司之直接及間接權益載列於下文第二節附註1。現時組成貴集團之所有公司已採納十二月三十一日為其財政年度年結日。

山東三星玉米產業科技有限公司(「玉米產業」)於自二零零六年十一月十四日(註冊成立日期)至二零零七年十二月三十一日期間及截至二零零八年十二月三十一日止年度之法定財務報表乃根據適用於於中華人民共和國(「中國」)註冊成

立之企業之會計原則及相關會計規定而編製。玉米產業於截至二零零七年十二月三十一日止期間及截至二零零八年十二月三十一日止年度之法定財務報表乃分別由大信會計師事務所有限公司及山東鑒鑫會計師事務所有限公司審核。

由於英屬處女群島(「英屬處女群島」)之相關規則及法規概無法定審核規定，因此概無編製Corn Industry Investment Co., Ltd. (「Corn BVI」)自其註冊成立日期起之經審核財務報表。

玉米產業於二零零六年十一月十四日成立，以自鄒平三星油脂工業有限公司(「三星油脂」)接管食用油業務(「該業務」)之營運及管理。自玉米產業成立以來，三星油脂已於一段較長時間將其與該業務有關之資產及負債轉讓予玉米產業，所有轉讓程序已於二零零七年三月三十一日完成。於轉讓前，該業務由三星油脂營運，而於轉讓後，該業務由貴集團接管，而實益擁有權及管理層概無變動。因此，就編製此報告之目的而言，可識別及與該業務有關之相關資產及負債已計入貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日之合併財務狀況報表中，而該業務之業績自二零零六年一月一日起已計入貴集團之合併收益表、合併全面收益表、合併現金流量表及合併權益變動表。

### 編製基準

就本報告而言，貴集團之成員公司之董事根據國際財務報告準則編製該業務及玉米產業於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月之財務報表(統稱「國際財務報告準則財務報表」)。

財務資料乃根據國際財務報告準則財務報表及Corn BVI之未經審核管理賬目以及下文第二節附註1所載列之基準而編製，並經作出適當調整，以及就本報告之目的作出額外披露以遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)之披露規定。

### 董事責任

貴公司董事負責根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製並真實及公平地呈列財務資料。此責任包括設計、實施及維護有關編製及真實及公平呈列財務資料的內部監控，以免有關資料因欺騙或錯誤而載有重大失實陳述；選擇並應用合適的會計政策及因應情況作出合理的會計估計。

## 申報會計師責任

吾等之責任為根據審查之結果，就有關期間之財務資料達成獨立意見，並向閣下報告吾等之意見。

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度之國際財務報告準則財務報表乃由於中國註冊之執業會計師利安達根據國際審計及保證標準委員會(「國際審計標準委員會」)頒佈的國際核數準則(「國際核數準則」)審核。就本報告之目的而言，吾等已就有關期間之國際財務報告準則財務報表進行獨立審閱，並已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行所需的額外程序。截至二零零九年六月三十日止六個月之國際財務報告準則財務報表已由吾等根據國際會計準則審核。

就本報告而言，吾等亦已審閱自Corn BVI註冊成立之日起其進行之所有相關交易。

國際會計準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等財務資料是否不存有任何重大錯誤陳述。審核涉及執行程序以獲取有關財務資料所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致財務資料存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報財務資料相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價財務資料的整體列報方式。

吾等相信，吾等取得之審核憑證已足夠及適合為吾等之審核意見提供基準。

## 有關有關期間之意見

吾等認為，就本報告而言，下文所載列及以下文第二節附註1所載列之基準編製之財務資料根據國際財務報告準則提供有關貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日之財務狀況以及貴集團於有關期間之業績及現金流量之真實公平意見。

## 比較財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據國際審計標準委員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」審閱董事須就此負責之貴集團之未經審核財務資料，其中包括截至二零零八年六月三十日止六個月之合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，連同其相關附註（「二零零八年六月三十日相關資料」）。審閱包括主要向負責財務及會計事宜之人員作出查詢，以及將分析及其他審閱程序應用於二零零八年六月三十日相關資料，並據此評估除另有指明外，會計政策及呈列是否已被貫徹應用。審閱工作並不包括測試監控及查核資產、負債與交易等審核程序。審閱工作之範圍遠低於審核工作，故其提供不及審核的保證程度。有鑑於此，吾等並不對二零零八年六月三十日相關資料發表審核意見。

根據吾等並不構成審核之審閱，就此報告而言，概無事項令吾等相信二零零八年六月三十日相關資料在所有重大方面並非根據國際財務報告準則編製。

## I. 財務資料

## 合併收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
		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
					(未經審核)	
收入.....	5	481,142	694,337	934,004	513,106	512,901
銷售成本.....		(419,374)	(624,948)	(834,167)	(443,854)	(448,313)
毛利.....		61,768	69,389	99,837	69,252	64,588
其他收入.....	5	13,632	13,818	15,642	8,391	6,076
銷售及分銷費用...		(15,266)	(11,792)	(12,448)	(6,228)	(4,751)
行政費用.....		(6,918)	(6,621)	(9,918)	(4,414)	(3,583)
其他營運費用.....		(409)	(327)	(193)	(157)	(100)
經營溢利.....	7	52,807	64,467	92,920	66,844	62,230
融資成本.....	8	(5,390)	(2,596)	(1,550)	(163)	(928)
除所得稅前利潤...		47,417	61,871	91,370	66,681	61,302
所得稅開支.....	9	(16,393)	(876)	—	—	(7,663)
年/期內溢利.....		<u>31,024</u>	<u>60,995</u>	<u>91,370</u>	<u>66,681</u>	<u>53,639</u>
		人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分	人民幣分
貴公司權益所有人 應佔每股盈利						
—基本.....	11	<u>9.55</u>	<u>18.77</u>	<u>28.11</u>	<u>20.52</u>	<u>16.50</u>

## 合併全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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/期內溢利.....	31,024	60,995	91,370	66,681	53,639
其他全面收益					
換算海外業務產生之					
匯兌差額.....	—	(15)	4	4	—
年/期內其他全面收益，					
扣除稅項.....	—	(15)	4	4	—
貴公司權益所有人應佔年/					
期內總全面收益.....	<u>31,024</u>	<u>60,980</u>	<u>91,374</u>	<u>66,685</u>	<u>53,639</u>

(未經審核)

## 合併財務狀況報表

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 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....	13	63,490	57,587	230,648	222,595
<b>流動資產</b>					
存貨.....	14	46,735	80,282	53,654	55,185
應收賬款及票據.....	15	35,276	5,947	9,428	79,070
預付款項、按金及 其他應收款.....	16	37,662	38,714	14,946	29,207
按公平值計入損益賬 之財務資產.....	17	500	—	—	—
應收關連人士款項...	18	7,666	3,301	312	7,164
現金及銀行結餘.....	19	23,606	12,858	34,216	49,649
		<u>151,445</u>	<u>141,102</u>	<u>112,556</u>	<u>220,275</u>
<b>流動負債</b>					
應付賬款.....	20	10,458	8,199	14,800	7,385
應計負債、其他應付 款及已收按金.....	21	12,517	6,799	16,768	18,008
應付關連人士款項...	22	—	19,727	9,004	4,783
計息銀行及 其他借款.....	23	55,200	—	—	50,000
應付稅項.....		19,146	—	—	6,423
		<u>97,321</u>	<u>34,725</u>	<u>40,572</u>	<u>86,599</u>
流動資產淨值.....		<u>54,124</u>	<u>106,377</u>	<u>71,984</u>	<u>133,676</u>
總資產減流動負債...		<u>117,614</u>	<u>163,964</u>	<u>302,632</u>	<u>356,271</u>
<b>非流動負債</b>					
計息銀行及 其他借款.....	23	42,100	—	—	—
淨資產值.....		<u>75,514</u>	<u>163,964</u>	<u>302,632</u>	<u>356,271</u>
<b>權益</b>					
<b>貴公司權益所有人</b>					
<b>應佔權益</b>					
股本.....	24	391	465	465	465
儲備.....	25	75,123	163,499	302,167	355,806
總權益.....		<u>75,514</u>	<u>163,964</u>	<u>302,632</u>	<u>356,271</u>

## 合併權益變動表

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月

	股本	股份溢價	其他儲備	股本儲備	合併儲備	匯兌儲備	保留溢利/ (累計虧損)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(附註25(i))	(附註25(ii))	(附註25(iii))			
於二零零六年								
一月一日.....	391	—	2,650	4,293	49,609	—	(12,453)	44,490
與權益所有人交易.....	—	—	—	—	—	—	—	—
年內溢利.....	—	—	—	—	—	—	31,024	31,024
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	—	—	—
年內總全面收益.....	—	—	—	—	—	—	31,024	31,024
轉撥至法定儲備.....	—	—	5,136	—	—	—	(5,136)	—
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年								
一月一日.....	391	—	7,786	4,293	49,609	—	13,435	75,514
權益所有人之股本貢獻	74	76,518	—	—	391	—	—	76,983
視作分派(附註25(iv)) ..	—	(76,518)	—	—	—	—	(74)	(76,592)
視作股本貢獻 (附註25(v)).....	—	—	(7,786)	49,648	—	—	(14,783)	27,079
與權益所有人交易.....	74	—	(7,786)	49,648	391	—	(14,857)	27,470
年內溢利.....	—	—	—	—	—	—	60,995	60,995
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	(15)	—	(15)
年內總全面收益.....	—	—	—	—	—	(15)	60,995	60,980
轉撥至法定儲備.....	—	—	6,180	—	—	—	(6,180)	—
於二零零七年 十二月三十一日及 二零零八年								
一月一日.....	465	—	6,180	53,941	50,000	(15)	53,393	163,964
權益所有人之股本貢獻	—	47,294	—	—	—	—	—	47,294
與權益所有人交易.....	—	47,294	—	—	—	—	—	47,294
年內溢利.....	—	—	—	—	—	—	91,370	91,370
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	4	—	4
年內總全面收益.....	—	—	—	—	—	4	91,370	91,374
轉撥至法定儲備.....	—	—	9,225	—	—	—	(9,225)	—
於二零零八年 十二月三十一日及 二零零九年								
一月一日.....	465	47,294	15,405	53,941	50,000	(11)	135,538	302,632



	股本	股份溢價	其他儲備	股本儲備	合併儲備	匯兌儲備	保留溢利/ (累計虧損)	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(附註25(i))	(附註25(ii))	(附註25(iii))		
於二零零八年								
十二月三十一日及								
二零零九年								
一月一日.....	465	47,294	15,405	53,941	50,000	(11)	135,538	302,632
與權益所有人交易.....	—	—	—	—	—	—	—	—
期內溢利.....	—	—	—	—	—	—	53,639	53,639
其他全面收益.....	—	—	—	—	—	—	—	—
期內總全面收益.....	—	—	—	—	—	—	53,639	53,639
於二零零九年								
六月三十日.....	465	47,294	15,405	53,941	50,000	(11)	189,177	356,271
於二零零七年								
十二月三十一日及								
二零零八年								
一月一日.....	465	—	6,180	53,941	50,000	(15)	53,393	163,964
權益所有人之股本貢獻 (未經審核).....	—	47,294	—	—	—	—	—	47,294
與權益所有人交易 (未經審核).....	—	47,294	—	—	—	—	—	47,294
期內溢利(未經審核)...	—	—	—	—	—	—	66,681	66,681
其他全面收益 (未經審核).....	—	—	—	—	—	4	—	4
期內總全面收益 (未經審核).....	—	—	—	—	—	4	66,681	66,685
於二零零八年								
六月三十日								
(未經審核).....	465	47,294	6,180	53,941	50,000	(11)	120,074	277,943

## 合併現金流量表

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
<b>經營活動</b>					
<b>所得現金流量</b>					
除所得稅前利潤.....	47,417	61,871	91,370	66,681	61,302
就下列項目 作出調整：					
銀行利息收入..... 5	(873)	(276)	(75)	(29)	(37)
利息開支..... 8	5,390	2,596	1,550	163	928
出售按公平值計入 損益賬之財務資產 產生之收益..... 5	(1,395)	—	—	—	—
物業、廠房及 設備折舊..... 7	6,039	7,117	13,593	3,616	11,231
將存貨撇減/ (撥回撇減)至 可變現淨值..... 7	—	—	4,501	—	(3,115)
應收賬款減值撥備/ (撥回)..... 7	283	(186)	(18)	(25)	—
其他應收款 減值撥備..... 7	—	83	6	6	—
營運資金變動前之 經營溢利.....	56,861	71,205	110,927	70,412	70,309
存貨(增加)/減少....	(26,256)	(47,817)	22,127	(8,539)	1,584
應收賬款及票據 (增加)/減少.....	(15,063)	25,988	(51,552)	(166,638)	(69,642)
預付款項、按金及 其他應收款 (增加)/減少.....	(3,978)	(3,649)	23,762	(3,812)	(14,261)
應付賬款(減少)/ 增加.....	(7,573)	(2,188)	6,601	(436)	(7,415)
應計負債、其他 應付款及已收 按金(減少)/增加..	(8,457)	(4,739)	9,969	6,334	1,240
經營活動(所用)/ 所得現金.....	(4,466)	38,800	121,834	(102,679)	(18,185)
已付所得稅.....	(3,800)	(2,958)	—	—	(1,240)
經營活動(所用)/ 所得現金淨額.....	(8,266)	35,842	121,834	(102,679)	(19,425)
<b>投資活動所得現金流量</b>					
已收利息.....	873	276	75	29	37
收購物業、廠房及 設備.....	(2,436)	(1,214)	(138,565)	(981)	(7,704)
出售物業、廠房及 設備之所得款項...	—	—	—	—	4,526
出售按公平值計入 損益賬之財務資產 之所得款項.....	2,995	500	—	—	—
投資活動所得/ (所用)現金淨額...	1,432	(438)	(138,490)	(952)	(3,141)

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
				(未經審核)	
融資活動所得					
現金流量					
已付利息 .....	(5,390)	(2,596)	(1,550)	(163)	(928)
權益所有人之股本					
貢獻 .....	—	76,983	47,294	47,294	—
視作分派 .....	—	(76,592)	—	—	—
應收關連方款項					
(增加)/減少 .....	(3,212)	(2,159)	2,989	475	(6,852)
應付關連方款項					
(減少)/增加 .....	(7,723)	19,727	(10,723)	(1,634)	(4,221)
提取銀行及					
其他借款 .....	55,200	—	91,000	82,987	50,000
償還銀行及					
其他借款 .....	(45,000)	(61,500)	(91,000)	—	—
融資活動(所用)/					
所得現金淨額 .....	(6,125)	(46,137)	38,010	128,959	37,999
現金及現金等價物					
(減少)/增加淨額 ..	(12,959)	(10,733)	21,354	25,328	15,433
年/期初現金及					
現金等價物 .....	36,565	23,606	12,858	12,858	34,216
匯兌影響，淨額 .....	—	(15)	4	4	—
年/期末現金及					
現金等價物 .....	<u>23,606</u>	<u>12,858</u>	<u>34,216</u>	<u>38,190</u>	<u>49,649</u>
現金及現金等價物					
結餘分析					
現金及銀行結餘 .....	<u>23,606</u>	<u>12,858</u>	<u>34,216</u>	<u>38,190</u>	<u>49,649</u>

## II. 財務資料附註

## 1. 貴集團之組成

貴公司於二零零九年九月九日根據開曼群島公司法於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司之註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, PO Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。貴集團主要從事生產及銷售食用油。

於本報告日期，貴公司擁有直接或間接權益之附屬公司之詳情載列如下：

名稱	註冊成立國家/ 成立地點 及日期及 法定實體性質	已發行及 繳足股本/ 註冊資本詳情	貴公司持有之 實際權益	主要活動
<i>直接持有權益</i>				
Corn Industry Investment Co., Ltd. (「Corn BVI」)	於二零零六年 十二月二十八日 於英屬處女群島 註冊成立，有限公司	59,701股 每股1美元(「美元」) 之股份	100%	投資控股
<i>間接持有權益</i>				
山東三星玉米 產業科技有限 公司(「玉米產業」)	於二零零六年 十一月十四日 於中國註冊成立， 外商獨資企業	12,880,000美元 (附註)	100%	生產及銷售 食用油

附註：註冊資本總額為30,000,000美元，而餘下尚未支付資本為17,120,000美元，將由Corn BVI於二零一零年五月三日前注入。

貴集團乃經以下屬集團重組一部份之重大事件組成：

- (i) 三星油脂於二零零六年十一月十四日成立玉米產業，以將該業務轉讓予玉米產業。玉米產業以人民幣50,000,000元之初步註冊資本成立，並由三星油脂貢獻人民幣35,000,000元之固定資產及人民幣15,000,000元之現金。自玉米產業成立以來，三星油脂已於一段期間內以零代價將其與該業務有關之資產及負債轉讓予玉米產業，而所有與轉讓有關之行政程序已於二零零七年三月三十一日完成。
- (ii) 於二零零七年一月十一日，三星油脂與Corn BVI訂立股份轉讓協議，以將其於玉米產業之100%股本權益轉讓予當時由Koay Kang Lin先生(「Koay先生」)全資擁有之Corn BVI，作價10,000,000美元(「代價」)。玉米產業於二零零七年二月十三日成為由Corn BVI全資擁有之外資企業。於二零零七年五月九日，於毛里裘斯註冊成立之有限公司及三星油脂之全資附屬公司Sanxing Trade Company Limited(「Sanxing Trade」)向Koay先生收購Corn BVI 99.8%的權益，作價49,900美元。於二零零七年二月十三日至二零零七年六月二十九日(Corn BVI悉數償付代價之日)，三星油脂保留監管玉米產業之財務及營運政策之權力。此外，Koay先生亦完全不參與該業務之管理。

- (iii) 於二零零七年四月一日，Corn BVI與New Garden Pte. Ltd.（「NGPL」）（前稱為New Wellmei Pte. Ltd.）訂立一份貸款協議，據此，NGPL借出2,000,000美元予Corn BVI。根據該貸款協議，倘NGPL選擇在日後投資於Corn BVI，訂約各方則須就投資的詳情（包括但不限於將予投資的股份數目及股份價格）訂立另一份獨立協議，且NGPL須放棄其可收回2,000,000美元的權利。於二零零七年六月十四日，Corn BVI分別向The China Development Capital Partnership Master Fund LP（「CDCP」）、General Motors Investment Management Corporation（「GMIM」）及NGPL配發及發行3,233股、3,233股及3,235股（分別相當於Corn BVI已發行股本的5.415%、5.415%及5.420%），總代價為8,000,000美元。於上述配發後，NGPL豁免Corn BVI償還於二零零七年四月向其墊支的2,000,000美元貸款。
- (iv) 於二零零七年十二月十九日，Sanxing Trade成立China Corn Oil S.A.（「Corn Oil Luxembourg」），初期已發行股本為3,650股每股面值8.50歐元的股份。於二零零八年一月十四日，Corn Oil Luxembourg從Sanxing Trade、Koay先生、CDCP、GMIM及NGPL收購Corn BVI全部股權。代價為Corn Oil Luxembourg按比例轉讓其已增加股本4,015,870股每股面值1.70歐元的股份予Sanxing Trade、Koay先生、CDCP、GMIM及NGPL。於二零零八年一月十五日，初期股本3,650股每股面值8.50歐元的股份變更為18,250股每股面值1.70歐元。緊隨收購後，Corn Oil Luxembourg由Sanxing Trade擁有83.66%、Koay先生擁有0.17%、CDCP擁有5.39%、GMIM擁有5.39%及NGPL擁有5.39%。
- (v) 於二零零八年三月二十五日，Corn Oil Luxembourg透過配售252,144股新股於Alternext上市，Alternext為由Euronext Paris SA組織的受監管交易市場（「Alternext」）。於Alternext上市後，Corn Oil Luxembourg由Sanxing Trade擁有78.735%權益、Koay先生擁有0.157%權益、CDCP擁有5.074%權益、GMIM擁有5.074%權益、NGPL擁有5.077%權益及其他投資者擁有5.883%權益。自Corn Oil Luxembourg之股份於Alternext上市後，Sanxing Trade不時於Alternext進行Corn Oil Luxembourg股份場內購買及銷售。截至二零零九年九月二十五日，Corn Oil Luxembourg由Sanxing Trade擁有82.162%權益、CDCP擁有5.074%權益、GMIM擁有5.074%權益、NGPL擁有5.072%權益及其他投資者擁有2.618%權益。於二零零九年十一月四日，Corn Oil Luxembourg宣佈，Sanxing Trade連同CDCP、GMIM及NGPL已建議收購所有並非由Sanxing Trade或其控制或與其相聯之實體擁有、控制或同意收購之Corn Oil Luxembourg股份，惟不包括CDCP、GMIM及NGPL（其與Sanxing Trade當時擁有Corn Oil Luxembourg已發行股本約97.38%權益）持有之股份，並尋求將Corn Oil Luxembourg於Alternext除牌。私有化收購建議已於二零零九年十一月五日作出，收購價為每股現金約22歐元，並於二零零九年十一月十九日截止。於私有化收購建議截止後，Sanxing Trade、CDCP、GMIM、NGPL及其他投資者分別持有Corn Oil Luxembourg之已發行股本之82.733%、5.074%、5.074%、5.072%及2.047%。於二零零九年十一月二十日，Corn Oil Luxembourg於Alternext除牌。
- (vi) 於二零零九年九月九日，貴公司於開曼群島註冊成立，並向Codan Trust Company (Cayman) Limited配發及發行一股股份，其後於同日轉讓予Sanxing Trade。
- (vii) 於二零零九年十一月二十六日，Corn Oil Luxembourg將其於Corn BVI之全部權益轉讓予貴公司，以換取貴公司發行及配發324,999,999股每股0.10港元之普通股，而Sanxing Trade亦以0.10港元之代價轉讓其於貴公司之一股股份予Corn Oil Luxembourg。
- (viii) 於最後實際可行日期，Corn Oil Luxembourg之大部分股東有意申請將Corn Oil Luxembourg自願清盤。於二零零九年十二月一日，Corn Oil Luxembourg發出於二零零九年十二月二十二日召開Corn Oil Luxembourg股東特別大會（「股東特別大會」）的通告。股東特別大會上擬通過若干決議案，其中包括：(i) Corn Oil Luxembourg清盤；(ii) 委任清盤人；及(iii) 釐定授予清盤人的權力及清盤人的酬金。根據及緊隨Corn Oil Luxembourg清盤後，由Corn Oil Luxembourg持有的本公司全部已發行股份將會以轉讓或其他方式按比例分配予Corn Oil Luxembourg當時之現有股東。

由於該業務及參與集團重組之公司於集團重組前及後均由三星油脂控制或由三星油脂就集團重組之目的註冊成立／成立(於截至二零零七年十二月三十一日止年度成為貴集團成員公司之Corn BVI除外)，因此，貴集團被視為因集團重組而產生之持續經營實體。因此，緊隨集團重組後，最終控股公司持有人繼續承擔於集團重組前存在之風險及利益。財務資料及二零零八年六月三十日相關資料乃因此使用合併會計法編製，猶如貴集團一直存在，惟Corn BVI則使用收購法入賬。因此，貴集團於相關期間之業績及現金流量包括該業務自二零零六年一月一日起之業績及現金流量，以及各附屬公司自其各自之成立及收購日期起之業績及現金流量，猶如目前之集團架構於整個相關期間一直存在。於各相關期間期終之合併財務狀況報表為各附屬公司及該業務於各相關期間期終之財務狀況報表之合併，猶如目前之集團架構於該等日期一直存在，惟於截至二零零七年十二月三十一日止年度成為貴集團之成員公司之Corn BVI除外。

除該業務之外，三星油脂亦處理山東三星集團有限公司(「山東三星」)及其附屬公司的財務功能及其他行政活動。該等與該業務無關的非核心營運(「非轉讓營運」)並未轉讓予貴集團及由三星油脂繼續保留。非轉讓營運之收入、開支、資產及負債(主要包括應收關連方、銀行及其他借款、利息收入及利息開支)並未計入財務資料及二零零八年六月三十日相關資料。

## 2. 編製基準

財務資料及二零零八年六月三十日相關資料乃根據國際財務報告準則編製，其統稱包括所有由國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)批准之適用個別國際財務報告準則及詮釋，以及國際會計準則委員會理事會所頒佈及國際會計準則委員會所採納的全部適用個別國際會計準則及詮釋。財務資料及二零零八年六月三十日相關資料亦遵守香港公司條例及上市規則之適用披露規定。

除按公平值計入損益賬之財務工具按公平值呈列外，財務資料及二零零八年六月三十日相關資料乃根據歷史成本基準編製。計量基準於下文會計政策中全面描述。

國際會計準則委員會已頒佈若干於相關期間生效並與貴集團有關之新訂及經修訂國際財務報告準則。於編製財務資料及二零零八年六月三十日相關資料時，貴集團已於整個相關期間貫徹採納所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則。

貴集團除就營運分部提早採納經修訂披露規定外(載入「二零零九年國際財務報告準則之年度改進項目」)，貴集團並未提早採納以下已頒佈但尚未生效之國際財務報告準則。

國際會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 <sup>7</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及個別財務報表 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號(經修訂)	於聯營公司之投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第31號(經修訂)	於合營公司之投資 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	供股之分類 <sup>5</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(經修訂)	首次採納國際財務報告準則 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算以股份付款交易 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併—應用收購法之全面修訂 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第9號	財務工具 <sup>8</sup>
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	預付最低融資要求 <sup>7</sup>
國際財務報告準則第5號(修訂本)及國際財務報告詮釋委員會第17號	向擁有人分派非現金資產 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第18號	自客戶轉讓資產 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第19號	以股本工具抵銷財務負債 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第5號(修訂本)	二零零八年國際財務報告準則之年度改進項目 <sup>1</sup>
對國際財務報告準則之改善	二零零九年國際財務報告準則之年度改進項目 <sup>4</sup>



附註：

- 1 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 2 就二零零九年七月一日或之後從客戶收取之資產轉讓生效。
- 3 於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 4 除非於特定國際財務報告準則訂明，否則一般於二零一零年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 5 於二零一零年二月一日或之後開始之年度期間生效。
- 6 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效。
- 7 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效。
- 8 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效。

國際財務報告準則第3號(經修訂)在業務合併方面作出多項重要變動。變動影響非控股權益之估值、交易成本之會計方式、或然代價及分多個階段達成之業務合併之初次確認及其後之計算。該等變動將影響予以確認之商譽金額、發生收購之期間之申報業績及未來期間之申報業績。國際會計準則第27號(經修訂)要求附屬公司之擁有權權益變更(並無喪失控制權)被視為與作為擁有人身分之擁有人之交易。因此，有關交易將不再產生商譽或帶來損益。再者，該修訂後之準則改變了對附屬公司所產生虧損和對附屬公司控制權的喪失之會計核算辦法。國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)所作之改變將影響未來收購活動或對附屬公司控制權的喪失及與非控股股東權益之交易。

董事正評估於首次採納後其他新訂或經修訂國際財務報告準則之影響。至今，董事已初步總結指出，該等國際財務報告準則不可能對貴集團之業績及財務狀況造成重大影響。

董事預期，所有該等新訂及經修訂國際財務報告準則將於公佈生效日期後之首個期間於貴集團之會計政策中採納。

務請注意於編製財務資料及二零零八年六月三十日相關資料時已作出會計估計及假設。儘管該等估計乃根據管理層對目前事件及行動之最深入認識及最佳判斷而作出，惟實際業績最終可能與該等估計及假設存在差異。就財務資料及二零零八年六月三十日相關資料而言屬重大之假設及估計之範圍或涉及較高程度判斷或複雜性之範圍載列於附註4「主要會計估計及判斷」。

### 3. 主要會計政策概要

#### 3.1 合併會計法

合併實體或業務之資產及負債，自控股方之角度使用現有賬面值進行合併。概無確認任何商譽或收購方於被收購方可辨資產、負債及或然負債的公平值中之權益超過共同控制合併時之成本之金額。合併收益表包括各個合併實體或業務自註冊成立/成立日期起或自合併實體或業務首次受共同控制之日起(以較短期限為準)之業績，而不論共同控制合併之日期。所有重大集團內公司間的交易、結餘及未變現交易收益在合併時均已被對銷。未變現虧損亦已對銷，除非該交易提供被轉讓資產出現減值之證據。

#### 3.2 附屬公司

附屬公司乃貴集團有權控制其財務及經營政策，以從其業務活動中獲益之實體(包括持特殊目的之實體)。於評估貴集團是否控制另一實體時，將考慮目前可行使或可轉換之潛在投票權是否存在及其影響。附屬公司於控制權轉予貴集團當日全面綜合入賬，並於終止控制當日於綜合賬目剔除。

除合資格視為共同控制權合併而使用合併會計列賬的收購外，均採用會計購買法將貴集團收購附屬公司的交易入賬。收購成本乃按於交易日期所得資產、已發行股本工具及所產生或承擔負債的公平值計量，另加收購直接應佔成本。於業務合併中所收購的可識別資產與所承擔的負債及或有負債，首次按收購日期的公平值計量，而不計及任何非控股權益。收購成本超出貴集團應佔所收購可識別淨資產公平值的部份入賬列為商譽。倘收購成本低於所收購附屬公司的淨資產公平值，則直接在收益表確認有關差額。

於編製財務資料及二零零八年六月三十日相關資料時，集團內公司間交易、結餘及未變現交易收益均予以對銷。未變現虧損亦已對銷，除非該交易提供被轉讓資產出現減值之證據。

### 3.3 外幣兌換

計入本財務資料及各集體實體之二零零八年六月三十日相關資料之項目乃使用集團實體營運之主要經濟環境之貨幣(即功能貨幣)計量。由於貴集團之主要附屬公司於人民幣環境下營運，而主要附屬公司之功能貨幣為人民幣，因此，財務資料及二零零八年六月三十日相關財務資料乃以人民幣(「人民幣」)呈列。

於合併實體之個別財務報表中，外幣乃使用於交易日之當前匯率兌換為個別實體之功能貨幣。於各相關期間期終，以外幣計值之貨幣資產及負債乃以於各相關期間期終之當前外匯匯率兌換。因結算該等交易及於報告期期終重新兌換貨幣資產及負債而產生之匯兌收益及虧損於收益表中確認。以外幣歷史成本計量之非貨幣項目不會重新兌換。

於各相關期間期終，原以有別於貴集團之呈列貨幣呈列之外國業務之所有個別財務報表已兌換為人民幣。資產及負債乃按各相關期間期終之收盤匯率兌換為人民幣。收入及開支乃按於交易日之當前匯率或倘匯率大幅波動，則以於報告期間之平均匯率兌換為人民幣。因此程序而產生之任何差額於權益內之匯兌儲備中獨立處理。

### 3.4 收入確認

倘收入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。於確認收入前，亦須達到以下特定確認準則：

- (i) 銷售貨品—收入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) 利息收入於產生利息時(以實際利率法)確認入賬。
- (iii) 股息於確立收取付款之權利時予以確認。



### 3.5 銷售成本

直接生產成本(包括原材料成本、勞動成本、電力成本、折舊費用、稅項及維修及保養開支)於存貨中確認，並於銷售貨品之收入被確認時於銷售成本中確認。

### 3.6 物業、廠房及設備

除在建工程(「在建工程」)以外之物業、廠房及設備乃以成本減累計折舊及累計減值虧損呈列。資產成本包括其購買價及任何令該資產達至原定用途下之營運狀況及地點之直接應佔成本。於物業、廠房及設備投入營運後所產生之開支(如維修及保養)一般於產生期間於收益表中支銷。倘能清楚顯示開支致使預期來自使該物業、廠房及設備之未來經濟效益有所增加，以及該項目之開支能可靠計量，則有關開支將資本化為該資產之額外成本。

折舊按直線基準計算，以於以下估計使用年期內撤銷扣除任何估計剩餘價值之物業、廠房及設備成本：

租賃樓宇	租賃年期及20年(以較短者為準)
廠房及機器	10年
辦公室設備	5年

物業、廠房及設備於出售或當使用該物業、廠房及設備時不會進一步產生經濟效益時取消確認。取消確認資產所產生之任何收益或虧損(根據出售所得款項淨額與資產之賬面值之差額計算)於收益表中確認。

在建樓宇、待安裝廠房及機器的在建工程以成本扣除累計減值虧損呈列。成本包括於建築、安裝及測試期間所產生之直接成本。直至相關資產完成及可作原定用途前，概不就在建工程作出折舊撥備。倘相關資產可供使用，成本乃轉撥至物業、廠房及設備及按照上述方式折舊。

於各相關期間期終審閱資產之剩餘價值、使用年期及折舊方式及於適當情況下作出調整。

### 3.7 非財務資產之減值

物業、廠房及設備於出現資產之賬面值不能收回之跡象時須接受減值測試及進行減值測試。

減值虧損按資產之賬面值超出其可收回金額之差額，即時確認為開支。可收回金額為反映市況之公平值減銷售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，估計日後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之評估。

為評估減值，倘資產產生之現金流入大致上不獨立於其他資產，可收回

金額則按可獨立產生現金流入之最小資產組合(即現金產生單位)釐定。因此，部份資產個別進行減值測試，另有部份按現金產生單位測試。

倘釐定資產之可收回金額時所用之估計出現有利變動時，而只有在資產賬面值並無超逾未有確認減值虧損時可能釐定之賬面值(扣除折舊)之情況下，減值虧損方會予以撥回。

### 3.8 租賃

倘貴集團確定一項安排(包括一項交易或一連串交易)包括以支付一項或多項款項換取於一段經協定期間內使用一項特定資產或多項資產之權利，該項安排屬於或包括租約。有關確定乃根據安排之實質釐定，而不論有關安排是否具租約之法律形式。

凡資產擁有權之絕大部份風險及回報屬於出租人所有之租約均為經營租約。倘貴集團使用根據營運租約持有之資產，根據租約所支付的款項於租約年期內按直線基準於收益表內支銷，除非另一項基準更能反映從租賃資產取得效益之模式。已收取租約獎勵於收益表內確認為已付出之總租約付款淨額之一部份。或然租金於所產生之會計期間於收益表中支銷。

### 3.9 財務資產

貴集團有關財務資產(除於附屬公司之投資及現金及銀行結餘外)之會計政策載列如下。財務資產被分類為貸款及應收款項及按公平值計入損益賬之財務資產。

管理層於最初確認時依據收購財務資產之目的將其歸類，並在許可及適當之情況下，於各報告日期重新評估財務資產之分類。

惟當貴集團成為訂立有關工具合約條文之一方時，所有財務資產方予以確認。所有以正常方式購買及出售之財務資產於交易日確認。正常方式購買或出售為須於一般根據市場規則或慣例確立之期間內交付資產之財務資產購買或出售。財務資產初步予以確認時乃按公平值(或如為並非按公平值計入損益賬之投資)加應佔直接交易成本計量。

當從應收款項/投資中收取現金流量之權利到期或轉讓且擁有權之絕大部份風險及回報已經轉讓時，則終止確認財務資產。

財務資產於各相關期間期終予以檢討，以評估是否有客觀證據顯示出現減值。倘存在任何減值證據，減值虧損依據財務資產之分類予以釐定及確認。

#### (i) 貸款及應收款項

貸款及應收款項為擁有固定或可釐定付款且並未於活躍市場報價之非衍生財務資產。貸款及應收款項隨後以實際利率法按攤銷成本計量，並扣除任何減值虧損。攤銷成本乃參考任何收購折讓或溢價計量，並包括作為實際利率及交易成本一部份之費用。

(ii) 按公平值計入損益賬之財務資產

按公平值計入損益賬之財務資產包括持作買賣之財務資產及於初步確認時撥作按公平值計入損益之財務資產。

倘財務資產乃收購作於短期內出售則被分類為持作買賣。

於初步確認後，納入此類別之財務資產按公平值計量，而公平值變動則於收益表內確認。公平值乃參考活躍市場交易或使用並不存在活躍市場的估值技術釐定。公平值收益或虧損並不包括任何因該等財務資產而賺取之股息或利息。股息及利息收入乃根據本報告附註3.4所述之貴集團政策而確認。

### 3.10 財務資產減值

於各相關期間期終審閱除按公平值計入損益賬之財務資產，以釐定是否存在任何客觀減值證據。

個別財務資產之客觀減值證據包括貴集團注意到以下一項或多項虧損事項的顯著數據：

- 債務人有重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或未能償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變而對債務人有不利影響；及
- 股本工具投資的公平值大幅或長期下跌至低於其成本。

一組財務資產之虧損事項包括出現顯著數據顯示該組財務資產之估計未來現金流量出現可量度之減少。該顯著數據包括但不限於於該組別內之債務人之付款狀況出現不利轉變及組別內資產拖欠情況與有關的國家或當地經濟狀況配合。

倘存在該等證據，則按以下方式計算減值虧損及予以確認：

#### 按攤銷成本列賬之財務資產

若客觀跡象顯示按攤銷成本列賬的借貸及應收款項有減值虧損，該虧損數額按資產的賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸損失)以財務資產的原實際利率(即首次確認時計算的實際利率)折現之現值二者的差額計算。有關的減值虧損數額於出現減值期間於損益賬確認。就應收賬款及票據而言，若出現客觀證據(如債務人可能資本抵債或

者出現嚴重財務困難)顯示貴集團將無法按發票的原訂條款收回所有到期款項,貴集團會作出減值撥備。除應收賬款及票據外,借貸及應收款項之賬面值直接按任何已確認減值金額扣除。已減值債務於其被評估為無法收回時被取消確認。除非貴集團信納收回款項之機會微少,而在該情況下,減值虧損將直接因應應收賬款撇減,否則應收賬款及票據之減值虧損使用撥備賬戶入賬。

倘於往後期間減值虧損減少,而減少的原因與減值確認後所發生的事件客觀相關,則可撥回先前確認的減值虧損,惟不得使減值撥回當日財務資產賬面值超過未確認減值時的已攤銷成本。撥回數額於撥回期間在損益賬確認。

### 3.11 存貨

存貨以成本及可變現淨值的較低者呈列。成本按加權平均法釐定,包括直接材料、直接勞工及適當比例的間接開支。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減任何估計完成成本及相關銷售開支。

### 3.12 所得稅

所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及/或負債包括目前或過往報告期間應向稅務機關支付或提出而於各相關期間期終尚未支付之責任或索償,乃根據其有關財政期間之適用稅率及稅務法例,按照本年度之應課稅溢利計算。所有即期稅務資產或負債之變動於收益表確認為所得稅開支一部份。

遞延稅項乃就於各相關期間期終本財務資料及二零零八年六月三十日相關資料內資產及負債之賬面值與其相關稅基間之暫時差額,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、未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

倘暫時差額因商譽或初步確認(業務合併除外)不影響應課稅或會計溢利或虧損之交易當中之資產及負債而產生,則不予確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債於附屬公司之投資產生之應課稅暫時差額確認,惟倘貴集團可控制暫時差額之撥回及暫時差額可能不會於可見將來撥回則除外。

遞延稅項不計折現,按預期付還負債或變現資產之期間適用而於相關期間期終已實施或大致實施之稅率計算。

遞延稅項資產或負債之變動乃於收益表中確認,倘與於權益直接扣除或計入之項目有關,則於權益中確認。

### 3.13 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行及手頭現金、銀行活期存款及原到期日為三個月或以下之短期高流動性投資，其可輕易轉換為已知金額現金及承受輕微價值變動風險。

### 3.14 股本

普通股分類為權益。股本乃按已發行股份之面值釐定。

任何與發行股份有關之交易成本會自股份溢價中扣除(減去任何相關所得稅利益)，惟以權益交易直接應佔之增量成本為限。

### 3.15 退休福利成本及短期僱員福利

#### *定額供款計劃*

貴集團於中國營運之附屬公司之僱員必須參與由當地市政府管理之中央退休金計劃。該附屬公司須按僱員基本薪金之若干百分比對中央退休計劃作出供款。根據中央退休計劃之規則，該等供款於應支付時在收益表內扣除。

#### *短期僱員福利*

僱員可享有之年假於累計予僱員時確認。因僱員於截至申報期期終前提供服務而可享有之年假之估計負債將予以撥備。

非累積之補假如病假及產假，於休假時方予以確認。

### 3.16 財務負債

貴集團之財務負債包括應付賬款、應計負債、其他應付款、計息銀行及其他借款及應付關連方款項。

財務負債在貴集團成為工具之合約條文之訂約方時予以確認。所有與利息相關之開支均於收益表中確認為融資成本下之開支。

當負債之責任獲解除或註銷或屆滿時，則解除確認財務負債。

倘現有財務負債由同一貸款人按大致不同之條款以另一項財務負債取代，或現有負債條款經大幅修改，則有關交換或修改被視作解除確認原有負債及確認新負債，而有關賬面值間之差額則於收益表中確認。

#### *銀行借款*

銀行借款初步按公平值確認，並扣除所產生之交易成本。銀行借款其後按攤銷成本列賬，而所得款項(扣除交易成本)與贖回價間之任何差額則於借款期限內使用實際利率法於收益表中確認。

銀行借款乃分類為流動負債，除非貴集團擁有無條件權利將結算負債之期限延至申報期期終後最少十二個月則作別論。

#### 應付賬款及其他應付款

應付賬款、應計負債、其他應付款及應付關連方款項初步按公平值確認，其後則使用實際利率法按攤銷成本計量。

### 3.17 撥備及或然負債

當貴集團須就過往事件承擔現有法律或推定義務，因而可能導致須以經濟利益外流履行義務，並可就此作出可靠之估計時，則貴集團將確認撥備。倘貨幣之時間值重大，則按預計履行義務所需支出之現值呈列撥備。

所有撥備均於各相關期間期終審閱，並作出調整以反映現時最佳估計。

倘經濟利益外流之可能性較低，或無法對有關金額作出可靠估計，則會將有關義務披露為或然負債，惟經濟利益外流之可能性極低則除外。倘貴集團可能須承擔之責任須視乎未來會否發生某宗或多宗不受貴集團完全控制之不確定事件而確定，則亦會披露為或然負債，惟經濟利益外流可能性極低者則除外。

或然負債乃於將購買價分配至業務合併中購入資產及負債之過程中確認。或然負債初步按收購當日之公平值計量，其後則按於上述相關撥備中將予確認之金額與初步確認之金額減任何累計攤銷(如適當)兩者之較高者計量。

### 3.18 關連方

就財務資料及二零零八年六月三十日相關資料而言，以下人士被視為貴集團之關連方，倘：

- (i) 該人士能夠直接地或間接地透過一位或多位中介者控制貴集團或對貴集團之財務及經營決策發揮重大影響力，或擁有貴集團之共同控制權；
- (ii) 貴集團及該人士受到共同控制；
- (iii) 該人士為貴集團之聯營公司或貴集團為合營夥伴之合營公司；
- (iv) 該人士為貴集團或其母公司之主要管理層成員，或該等人士之直系親屬，或該等個人控制、共同控制或對其發揮重大影響力之實體；
- (v) 該人士為(i)所提及人士之直系親屬或受該等人士控制、共同控制或對其發揮重大影響力之實體；或
- (vi) 該人士乃貴集團或與貴集團有關連之實體為其僱員而設之離職後福利計劃。

個人之直系親屬指於其與實體進行交易時，預期可能影響該人士或受該人士影響之家族成員。



### 3.19 分部申報

於財務資料及二零零八年六月三十日相關資料中申報之營運分部及各分部項目之金額乃自財務資料中確認，並定期向貴集團最高管理層提供以分配資源及評估貴集團各業務類別及地域位置之表現。

除非分部擁有相近經濟性質及同類產品及服務、生產程序、客戶類別、分銷產品及提供服務之方式及監管環境，否則個別重大營運分部就財務申報目的而言不會綜合入賬。倘個別不重大之營運分部之間符合大部份上述條件，則可能綜合入賬。

## 4. 主要會計估計及判斷

於應用貴集團之會計政策過程中(詳述於附註3)，管理層已根據過往經驗及其他因素(其中包括對在目前環境下相信為合理之未來事件之預計)作出各種估計及判斷，並持續評估估計及判斷。有重大可能使下一個財政年度之資產及負債賬面須作出重大調整或對於財務資料及二零零八年六月三十日相關資料確認之金額產生重大影響之主要估計不穩定因素及會計判斷如下：

### (i) 應收賬款減值

貴集團管理層釐定應收款項的減值撥備。該估計基於應收款項的可收回情況評估、賬齡分析以及管理層的判斷而作出。評估該等應收款項的預期收回時間及最終變現能力須進行大量判斷，包括各客戶及其他債務人的信用及收款紀錄。管理層將於各相關期間期終重新評估撥備。倘貴集團客戶或債務人的財務狀況惡化，影響彼等的支付能力而導致減值，則須作出額外撥備。

### (ii) 物業、廠房及設備之可使用年期及剩餘價值

貴集團管理層負責釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期以及相關折舊開支。該估計乃根據性質及功能相近的物業、廠房及設備實際使用年期的過往經驗而作出。倘可使用年期較之前的估計有所不同，則管理層會修訂折舊開支，或將已報廢或出售的技術過時或非策略資產撇銷或撇減。

### (iii) 存貨之可變現淨值

存貨之可變現淨值為日常業務過程中之估計售價減估計完成之成本及銷售開支。此等估計根據當時市況及銷售同類產品之過往經驗而定，或會因競爭對手因嚴峻行業週期作出之行動而有重大轉變。管理層將於各有關期間期終重新檢討該等估計。

## (iv) 稅務撥備

貴集團須繳付包括企業所得稅在內的各種中國稅務。於釐定稅務撥備金額及相關稅項之時間性時須作出重大判斷。貴集團根據額外稅項是否將到期之估計確認預計稅項之負債。倘該等事項之最終結果與最初紀錄之金額存在差異，則該差異影響於作出此釐定之期間之稅務撥備。

## 5. 收入及其他收入

收入(即貴集團之營業額)指已售貨品之發票淨值，並經扣除退貨、貿易折扣及增值稅撥備。貴集團之收入及其他收入之分析如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
銷售貨品 .....	481,142	694,337	934,004	513,106	512,901
其他收入					
按攤銷成本					
呈列之銀行					
結餘之利息					
收入 .....	873	276	75	29	37
銷售廢料 .....	9,534	13,186	14,994	8,069	4,794
加工收入 .....	725	30	2	2	—
出售按公平值					
計入損益之					
財務資產產生					
之收益 .....	1,395	—	—	—	—
來自其他債權人					
之補償 .....	350	102	492	250	950
其他 .....	755	224	79	41	295
	13,632	13,818	15,642	8,391	6,076

## 6. 分部資料

貴集團根據向貴集團之執行董事呈報以供其作出有關貴集團營運分部間之資源分配及審閱該等分部表現之決定之內部財務資料確認其營運分部及編製分部資料。向執行董事作出內部申報之業務組成部份乃根據貴集團之主要產品及服務類別而釐定，其為生產及銷售：(i) 玉米油，其中包括非品牌玉米油及自家品牌玉米油；(ii) 其他油產品，主要包括食用葵花籽油、精煉食用橄欖油、精煉食用棉子油；及(iii) 玉米粕。

就評估分部表現及在分部間分配資源之目的而言，董事透過毛利或毛損評估分部溢利或虧損。貴集團使用產量以將其銷售成本分配至其產品。分部收益及分部業績按上文附註3.4及3.5所述貴集團的會計政策之相同基準而計算。



有關向貴集團之執行董事提供之須予呈報之分部之資料載列如下：

	截至二零零六年十二月三十一日止年度				
	玉米油				
	非品牌 玉米油	自家品牌 玉米油	其他油產品	玉米粕	貴集團
	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
收入					
—來自外部客戶之收入...	369,260	22,618	25,476	63,788	481,142
須予呈報分部收入.....	369,260	22,618	25,476	63,788	481,142
須予呈報分部溢利/(虧損)	59,357	6,200	3,757	(7,546)	61,768
	截至二零零七年十二月三十一日止年度				
	玉米油				
	非品牌 玉米油	自家品牌 玉米油	其他油產品	玉米粕	貴集團
	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
收入					
—來自外部客戶之收入...	426,753	62,971	114,451	90,162	694,337
須予呈報分部收入.....	426,753	62,971	114,451	90,162	694,337
須予呈報分部溢利/(虧損)	59,545	10,315	14,123	(14,594)	69,389
	截至二零零八年十二月三十一日止年度				
	玉米油				
	非品牌 玉米油	自家品牌 玉米油	其他油產品	玉米粕	貴集團
	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
收入					
—來自外部客戶之收入...	644,837	114,757	35,917	138,493	934,004
須予呈報分部收入.....	644,837	114,757	35,917	138,493	934,004
須予呈報分部溢利/(虧損)	79,859	19,468	1,021	(511)	99,837

截至二零零九年六月三十日止六個月

	玉米油				
	非品牌 玉米油	自家品牌 玉米油	其他油產品	玉米粕	貴集團
	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
收入					
—來自外部客戶之收入...	373,568	63,889	16,084	59,360	512,901
須予呈報分部收入.....	373,568	63,889	16,084	59,360	512,091
須予呈報分部溢利.....	52,585	10,188	1,753	62	64,588

截至二零零八年六月三十日止六個月(未經審核)

	玉米油				
	非品牌 玉米油	自家品牌 玉米油	其他油產品	玉米粕	貴集團
	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
收入					
—來自外部客戶之收入...	359,691	57,486	24,313	71,616	513,106
須予呈報分部收入.....	359,691	57,486	24,313	71,616	513,106
須予呈報分部溢利/(虧損)	59,811	9,351	2,576	(2,486)	69,252

須予呈報分部收入指計入合併收益表之貴集團之營業額。須予呈報分部溢利及貴集團除所得稅前利潤對銷載列如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
溢利					
須予呈報分部溢利.....	61,768	69,389	99,837	69,252	64,588
其他收入.....	13,632	13,818	15,642	8,391	6,076
融資成本.....	(5,390)	(2,596)	(1,550)	(163)	(928)
未分配開支.....	(22,593)	(18,740)	(22,559)	(10,799)	(8,434)
除所得稅前利潤.....	47,417	61,871	91,370	66,681	61,302

下表載列有關貴集團來自外部客戶之收入之地域位置之資料。客戶之地域位置乃根據提供服務或付運貨品之地點釐定。

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
本地(居住國家)：					
—中國.....	245,338	578,398	652,294	314,579	506,632
出口(外國)：					
—中東.....	205,790	79,307	221,083	143,244	1,325
—韓國.....	13,888	10,772	11,782	11,782	—
—新加坡、馬來西亞 及菲律賓.....	16,126	25,860	48,845	43,501	4,944
	235,804	115,939	281,710	198,527	6,269
	481,142	694,337	934,004	513,106	512,901

## 7. 經營溢利

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
經營溢利乃經扣除/(計入)：					
核數師薪酬.....	60	70	180	120	120
確認為開支之存貨成本..	363,890	569,859	745,971	394,650	417,039
物業、廠房及設備折舊*..	6,039	7,117	13,593	3,616	11,231
匯兌虧損淨額.....	1,738	1,509	3,520	1,576	24
以下項目之營運租賃開支：					
—租賃物業.....	38	5	2,014	2,000	30
—土地租賃付款.....	—	100	100	—	80
員工成本(包括董事薪酬)					
—薪金、酬金及花紅...	5,629	6,259	7,621	3,442	3,889
—定額供款退休計劃 供款^.....	613	928	1,471	171	222
總員工成本.....	6,242	7,187	9,092	3,613	4,111
減值撥備/(撥回)**					
—應收賬款.....	283	(186)	(18)	(25)	—
—其他應收款.....	—	83	6	6	—
將存貨撇減/(撥回撇減) 至可變現淨值***.....	—	—	4,501	—	(3,115)

- \* 於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，約人民幣5,894,000元、人民幣6,915,000元、人民幣13,537,000元、人民幣3,581,000元(未經審核)及人民幣11,152,000元及約人民幣145,000元、人民幣202,000元、人民幣56,000元、人民幣35,000元(未經審核)及人民幣79,000元之折舊已分別於銷售成本及行政開支列賬。
- \*\* 應收賬款及其他應收款之減值撥備已計入其他營運開支，而撥備撥回已計入相關期間之其他收入。
- \*\*\* 於截至二零零九年六月三十日止六個月，貴集團撥回過往撇減之人民幣3,115,000元之存貨。貴集團已按較原本成本更高之價格向非關連第三方出售所有貨品。撇減/撥回撇減已作為開支包括於已確認之存貨成本內。
- ^ 於各有關期間期終，貴集團並無已沒收供款可供減少其退休計劃供款。

## 8. 融資成本

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
按攤銷成本呈列之 財務負債之利息開支：					
銀行及其他借款					
—於五年內悉數償付.....	5,390	2,462	1,550	163	925
其他利息開支.....	—	134	—	—	3
	<u>5,390</u>	<u>2,596</u>	<u>1,550</u>	<u>163</u>	<u>928</u>

## 9. 所得稅開支

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本期稅項					
—中國所得稅撥備.....	16,393	876	—	—	7,663
	<u>16,393</u>	<u>876</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,663</u>

- (i) 根據英屬處女群島之規則及法規，貴集團於有關期間不須於英屬處女群島司法權區繳付任何稅項。
- (ii) 中國企業所得稅(「企業所得稅」)乃按該業務於截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年三月三十一日止三個月之溢利按33%稅率計算。
- (iii) 玉米產業於二零零七年獲批准為外資企業。根據山東省鄒平縣國家稅務局鄒國稅函(2007)41號文，玉米產業於抵銷過往年度稅務虧損後自首個盈利年度起兩年獲豁免繳納企業所得稅，其後三年獲50%稅務減免。截至二零零七年十二月三十一日止年度為玉米產業首個盈利年度，並為其稅務優惠期首個年度。

於二零零七年三月十六日，全國人民大會批准於二零零八年一月一日生效之中國企業所得稅法（「新企業所得稅法」）。根據新企業所得稅法，適用於玉米產業之所得稅稅率統一為25%。根據新稅法下之豁免安排，直至上述稅務優惠終止前，玉米產業將繼續享有現有稅務優惠。因此，玉米產業之適用一般稅率統一為25%。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，玉米產業享有上述100%豁免。於截至二零零九年六月三十日止六個月，玉米產業須按12.5%之稅率繳付企業所得稅。

按適用稅率計算所得稅開支與會計溢利之對賬如下：

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元
除所得稅前利潤.....	47,417	61,871	91,370	66,681	61,302
按適用於相關稅務司法權區 之溢利之稅率計算之 稅項.....	16,393	20,513	22,862	16,690	15,326
稅務優惠於中國附屬公司 之影響.....	—	(19,637)	(22,862)	(16,690)	(7,663)
所得稅開支.....	<u>16,393</u>	<u>876</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>7,663</u>

## 10. 股息

於相關期間概無批准及支付股息。

## 11. 每股盈利

截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月之每股基本盈利乃根據分別為約人民幣31,024,000元、人民幣60,995,000元、人民幣91,370,000元、人民幣66,681,000元（未經審核）及人民幣53,639,000元之貴公司權益所有人應佔溢利，以及已發行及可發行325,000,000股貴公司之股份，猶如有關股份於整個有關期間已發行在外之基準計算。

由於貴集團於相關期間概無攤薄潛在股份，因此概無呈列每股攤薄盈利。

## 12. 董事酬金及五名最高薪人士

## (a) 董事酬金

根據上市規則及香港公司條例第161條披露之董事酬金如下：

	袍金	酬金、 津貼及 其他福利	酌情花紅	退休計劃 供款	合計
	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</b>					
十二月三十一日止年度					
<i>執行董事</i>					
王明星.....	—	150	—	—	150
王明峰.....	—	150	—	—	150
王明亮.....	—	150	—	—	150
王福昌.....	—	150	—	—	150
孫國輝.....	—	200	—	2	202
黃達.....	—	300	—	—	300
	—	1,100	—	2	1,102
<i>非執行董事</i>					
柯世鋒.....	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>					
劉樹松.....	—	—	—	—	—
王瑞元.....	—	—	—	—	—
王愛國.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	1,100	—	2	1,102
<b>截至二零零七年</b>					
十二月三十一日止年度					
<i>執行董事</i>					
王明星.....	—	500	—	—	500
王明峰.....	—	500	—	—	500
王明亮.....	—	500	—	—	500
王福昌.....	—	500	—	—	500
孫國輝.....	—	150	—	3	153
黃達.....	—	300	—	—	300
	—	2,450	—	3	2,453
<i>非執行董事</i>					
柯世鋒.....	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>					
劉樹松.....	—	—	—	—	—
王瑞元.....	—	—	—	—	—
王愛國.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	2,450	—	3	2,453

	酬金、津貼及		酌情花紅	退休計劃 供款	合計
	袍金	其他福利			
	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>截至二零零八年</b>					
十二月三十一日止年度					
<i>執行董事</i>					
王明星.....	—	500	—	—	500
王明峰.....	—	500	—	—	500
王明亮.....	—	500	—	—	500
王福昌.....	—	500	—	—	500
孫國輝.....	—	195	—	3	198
黃達.....	—	300	—	—	300
	—	2,495	—	3	2,498
<i>非執行董事</i>					
柯世鋒.....	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>					
劉樹松.....	—	—	—	—	—
王瑞元.....	—	—	—	—	—
王愛國.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	2,495	—	3	2,498
<b>截至二零零八年</b>					
六月三十日止六個月					
(未經審核)					
<i>執行董事</i>					
王明星.....	—	30	—	—	30
王明峰.....	—	30	—	—	30
王明亮.....	—	30	—	—	30
王福昌.....	—	30	—	—	30
孫國輝.....	—	30	—	2	32
黃達.....	—	30	—	—	30
	—	180	—	2	182
<i>非執行董事</i>					
柯世鋒.....	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>					
劉樹松.....	—	—	—	—	—
王瑞元.....	—	—	—	—	—
王愛國.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	180	—	2	182

	酬金、 撥備及		酌情花紅	退休計劃	合計
	袍金	其他福利		供款	
	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>截至二零零九年</b>					
六月三十日止六個月					
<i>執行董事</i>					
王明星.....	—	30	—	—	30
王明峰.....	—	30	—	—	30
王明亮.....	—	30	—	—	30
王福昌.....	—	28	—	—	28
孫國輝.....	—	44	—	4	48
黃達.....	—	30	—	—	30
	—	192	—	4	196
<i>非執行董事</i>					
柯世鋒.....	—	—	—	—	—
<i>獨立非執行董事</i>					
劉樹松.....	—	—	—	—	—
王瑞元.....	—	—	—	—	—
王愛國.....	—	—	—	—	—
	—	—	—	—	—
	—	192	—	4	196

於相關期間概無董事已豁免或同意豁免任何薪酬之安排。

以上披露之董事酬金包括王明星先生、王明峰先生、王明亮先生、王福昌先生及黃達先生於截至二零零九年六月三十日止六個月從貴公司之控股公司收取金額分別為人民幣30,000元、人民幣30,000元、人民幣30,000元、人民幣28,000元及人民幣30,000元(截至二零零六年十二月三十一日止年度：分別為人民幣150,000元、人民幣150,000元、人民幣150,000元、人民幣150,000元及人民幣300,000元；截至二零零七年十二月三十一日止年度：分別為人民幣500,000元、人民幣500,000元、人民幣500,000元、人民幣500,000元及人民幣300,000元；截至二零零八年十二月三十一日止年度：分別為人民幣500,000元、人民幣500,000元、人民幣500,000元、人民幣500,000元及人民幣300,000元；截至二零零八年六月三十日止六個月(未經審核)：分別為人民幣30,000元、人民幣30,000元、人民幣30,000元、人民幣30,000元及人民幣30,000元)之酬金，部份為就彼等向貴集團提供之服務而收取。由於董事認為，將相關金額按向貴集團及向貴公司之控股公司提供之服務攤分屬不切實際，因此概無進行攤分。

**(b) 五名最高薪人士**

於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零八年及二零零九年六月三十日止六個月，貴集團五名最高薪人士均為董事，其酬金反映於上文所載分析。

於相關期間，貴集團概無向董事支付酬金以作為加入貴集團之獎勵或喪失職位之補償。



## 13. 物業、廠房及設備

	樓宇	廠房及機器	辦公室設備	在建工程	合計
	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
於二零零六年一月一日					
成本 .....	19,704	60,491	568	—	80,763
累計折舊 .....	(2,833)	(10,664)	(173)	—	(13,670)
賬面淨值 .....	16,871	49,827	395	—	67,093
截至二零零六年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值 .....	16,871	49,827	395	—	67,093
添置 .....	1,303	761	—	372	2,436
轉讓 .....	372	—	—	(372)	—
折舊 .....	(880)	(5,083)	(76)	—	(6,039)
期終賬面淨值 .....	17,666	45,505	319	—	63,490
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日					
成本 .....	21,379	61,252	568	—	83,199
累計折舊 .....	(3,713)	(15,747)	(249)	—	(19,709)
賬面淨值 .....	17,666	45,505	319	—	63,490
截至二零零七年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值 .....	17,666	45,505	319	—	63,490
添置 .....	20	1,138	34	22	1,214
折舊 .....	(1,094)	(5,907)	(116)	—	(7,117)
期終賬面淨值 .....	16,592	40,736	237	22	57,587
於二零零七年十二月三十一日及 二零零八年一月一日					
成本 .....	21,399	62,390	602	22	84,413
累計折舊 .....	(4,807)	(21,654)	(365)	—	(26,826)
賬面淨值 .....	16,592	40,736	237	22	57,587
截至二零零八年 十二月三十一日止年度					
期初賬面淨值 .....	16,592	40,736	237	22	57,587
添置 .....	50,124	136,526	4	—	186,654
轉讓 .....	22	—	—	(22)	—
折舊 .....	(3,351)	(10,174)	(68)	—	(13,593)
期終賬面淨值 .....	63,387	167,088	173	—	230,648

	樓宇	廠房及機器	辦公室設備	在建工程	合計
	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
於二零零八年十二月三十一日及 二零零九年一月一日					
成本 .....	71,545	198,916	606	—	271,067
累計折舊 .....	(8,158)	(31,828)	(433)	—	(40,419)
賬面淨值 .....	<u>63,387</u>	<u>167,088</u>	<u>173</u>	<u>—</u>	<u>230,648</u>
截至二零零九年 六月三十日止六個月					
期初賬面淨值 .....	63,387	167,088	173	—	230,648
添置 .....	49	23,432	87	—	23,568
出售 .....	—	(20,390)	—	—	(20,390)
折舊 .....	(2,966)	(8,245)	(20)	—	(11,231)
期終賬面淨值 .....	<u>60,470</u>	<u>161,885</u>	<u>240</u>	<u>—</u>	<u>222,595</u>
於二零零九年六月三十日					
成本 .....	71,594	185,605	693	—	257,892
累計折舊 .....	(11,124)	(23,720)	(453)	—	(35,297)
賬面淨值 .....	<u>60,470</u>	<u>161,885</u>	<u>240</u>	<u>—</u>	<u>222,595</u>

於二零零六年十二月三十一日，若干賬面淨值約為人民幣40,084,000元之物業、廠房及設備已就貴集團之銀行借款作出抵押(附註23)。

#### 14. 存貨

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料 .....	19,978	27,902	14,601	18,947
在建工程 .....	9,664	27,498	8,893	13,200
製成品 .....	17,093	24,882	30,160	23,038
	<u>46,735</u>	<u>80,282</u>	<u>53,654</u>	<u>55,185</u>

於二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團之存貨之賬面值乃按公平值減銷售成本呈列，金額分別為人民幣11,987,000元及人民幣751,000元。

## 15. 應收賬款及票據

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款 .....	35,559	5,893	9,507	12,401
減：減值撥備 .....	(283)	(97)	(79)	(79)
	35,276	5,796	9,428	12,322
應收票據 .....	—	151	—	66,748
應收賬款及票據總額 .....	<u>35,276</u>	<u>5,947</u>	<u>9,428</u>	<u>79,070</u>

應收賬款不計息。除與貴集團建立長期業務關係及概無拖欠紀錄之客戶外，概不向國內客戶授出信貸期，而信貸期不超過六十日。所有海外客戶一般獲授六十日信貸期。其乃按其原來發票額確認，即於初步確認時之公平值。

於各相關期間期終之應收賬款及票據(經扣除減值撥備)之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
60日內 .....	29,641	4,896	9,079	25,612
61至90日 .....	898	295	—	5,073
91至180日 .....	2,861	148	1	47,560
181至365日 .....	824	330	21	503
超過365日 .....	1,052	278	327	322
	<u>35,276</u>	<u>5,947</u>	<u>9,428</u>	<u>79,070</u>

於各相關期間期終，貴集團按個別及集體基準審閱應收款項以證明是否存在減值。於相關期間之呆賬撥備變動如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日 .....	—	283	97	79
已確認/(撥回)減值虧損 .....	283	(186)	(18)	—
於十二月三十一日/ 六月三十日 .....	<u>283</u>	<u>97</u>	<u>79</u>	<u>79</u>

已逾期但未被視為減值之應收賬款及票據之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
並未逾期或減值.....	24,098	4,684	8,692	78,626
逾期少於三個月.....	6,578	507	387	66
逾期三至六個月.....	2,861	148	1	53
逾期六至十二個月.....	687	330	21	3
逾期超過一年.....	1,052	278	327	322
	<u>35,276</u>	<u>5,947</u>	<u>9,428</u>	<u>79,070</u>

並未逾期或減值之應收款項與眾多近期沒有拖欠紀錄之客戶有關。

已逾期但未減值之應收款項與若干對貴集團作出償付之過往紀錄良好之客戶有關。根據過往經驗，管理層相信由於信貸質素概無重大轉變及結餘仍被視為可全數收回，因此不須作出減值撥備。貴集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

#### 16. 預付款項、按金及其他應收款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
預付款項.....	28,064	11,116	8,435	16,963
其他應收款.....	9,598	27,598	6,511	12,244
	<u>37,662</u>	<u>38,714</u>	<u>14,946</u>	<u>29,207</u>

#### 17. 按公平值計入損益賬之財務資產

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
持作買賣之證券之 公平值：				
—管理基金—中國.....	<u>500</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴集團於財務資產之投資之公平值乃經參考於申報日期之報價釐定。

## 18. 應收關連方款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>應收股東款項</b>				
- 三星油脂 .....	-	-	-	6,948
- 山東三星 .....	6,541	10	-	-
	<u>6,541</u>	<u>10</u>	<u>-</u>	<u>6,948</u>
<b>應收關連公司款項</b>				
- 山東三星國際貿易 有限公司 (「三星國際貿易」) .....	-	534	-	-
- 鄒平安星駕校 有限公司 (「鄒平安星」) .....	-	-	3	3
- 鄒平三星貨運中心 有限公司 (「三星貨運」) .....	-	-	176	66
- 山東三星機械製造 有限公司 (「山東三星機械」) .....	-	2,274	-	4
- 鄒平三星鋼結構 有限公司 (「三星鋼」) .....	-	350	-	-
	<u>-</u>	<u>3,158</u>	<u>179</u>	<u>73</u>
<b>應收董事款項</b>				
- 王明星 .....	-	33	33	33
- 孫國輝 .....	-	100	-	10
- 黃達 .....	-	-	100	100
	<u>-</u>	<u>133</u>	<u>133</u>	<u>143</u>
<b>應收其他關連方款項</b>				
- 霍春玲 .....	395	-	-	-
- 王俊華 .....	395	-	-	-
- 韓玉蘭 .....	335	-	-	-
	<u>1,125</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>7,666</u>	<u>3,301</u>	<u>312</u>	<u>7,164</u>

貴公司董事王明峰先生及王明星先生於以上股東及關連公司中擁有實益權益。霍春玲女士、王俊華女士及韓玉蘭女士分別為王明亮先生、王明星先生及王明峰先生之配偶。

應收關連方之結餘為無抵押、免息及按要求償還。董事亦確認，該等結餘將於貴公司股份於聯交所上市前償付。

應收關連方之款項詳情如下：

	於二零零九年 六月三十日	期內 未償付之 最高金額	於二零零九年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收股東款項</b>			
—三星油脂 .....	6,948	89,867	—
<b>應收關連公司款項</b>			
—鄒平安星 .....	3	3	3
—三星貨運 .....	66	203	176
—山東三星機械 .....	4	1,928	—
<b>應收董事款項</b>			
—王明星 .....	33	33	33
—孫國輝 .....	10	100	—
—黃達 .....	100	100	100
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>100</u>
	於二零零八年 十二月三十一日	期內 未償付之 最高金額	於二零零八年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>應收股東款項</b>			
—三星油脂 .....	—	57,399	10
<b>應收關連公司款項</b>			
—三星國際貿易 .....	—	534	534
—鄒平安星 .....	3	3	—
—三星貨運 .....	176	266	—
—山東三星機械 .....	—	18,303	2,274
—三星鋼 .....	—	350	350
<b>應收董事款項</b>			
—王明星 .....	33	33	33
—孫國輝 .....	—	100	100
—黃達 .....	100	100	—
	<u>100</u>	<u>100</u>	<u>—</u>

	於二零零七年 十二月三十一日	年內 未償付之 最高金額	於二零零七年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收股東款項			
—山東三星 .....	10	30,018	6,541
應收關連公司款項			
—三星國際貿易 .....	534	61,435	—
—山東三星機械 .....	2,274	2,274	—
—三星鋼 .....	350	350	—
應收董事款項			
—王明星 .....	33	33	—
—孫國輝 .....	100	100	—
應收其他關連方款項			
—霍春玲 .....	—	395	395
—王俊華 .....	—	395	395
—韓玉蘭 .....	—	335	335
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	於二零零六年 十二月三十一日	年內 未償付之 最高金額	於二零零六年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收股東款項			
—山東三星 .....	6,541	6,541	29
應收關連方款項			
—霍春玲 .....	395	395	45
—王俊華 .....	395	395	—
—韓玉蘭 .....	335	335	—
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 19. 現金及銀行結餘

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘.....	23,606	12,858	34,216	49,649

於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團擁有以人民幣計值之現金及銀行結餘分別為約人民幣23,201,000元、人民幣12,858,000元、人民幣34,194,000元及人民幣49,630,000元，有關款項存放於中國之銀行。人民幣不可自由兌換為其他貨幣。根據中國外匯管制規定及結匯、售匯及付匯管理規定，貴集團獲准透過有權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。銀行結餘根據每日銀行存款利率賺取浮動利息。

## 20. 應付賬款

應付賬款不計息及一般根據三十日期限償付。

於各相關期間期終之應付賬款之賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
30日內 .....	5,756	2,888	2,273	1,480
31至60日 .....	1,789	1,134	8,130	1,215
61至90日 .....	317	707	780	816
91至180日 .....	285	928	948	1,142
181至365日 .....	287	818	222	1,019
超過365日 .....	2,024	1,724	2,447	1,713
	<u>10,458</u>	<u>8,199</u>	<u>14,800</u>	<u>7,385</u>

## 21. 應計負債、其他應付款及已收按金

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應計負債 .....	4,953	2,797	4,511	4,442
其他應付款 .....	3,273	1,763	2,747	3,079
已收按金 .....	4,291	2,239	9,510	10,487
	<u>12,517</u>	<u>6,799</u>	<u>16,768</u>	<u>18,008</u>



## 22. 應付關連方款項

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應付股東款項				
- 三星油脂 .....	—	6,958	4,879	—
- 山東三星 .....	—	—	13	63
	—	6,958	4,892	63
應付關連公司款項				
- 三星國際貿易 .....	—	—	—	607
- 鄒平安星 .....	—	354	—	—
- 三星貨運 .....	—	76	—	—
- 山東三星機械 .....	—	—	7	—
- 山東明達熱電有限公司 (「山東明達」) .....	—	8,167	3,015	1,827
- 山東三星集團汽貿 有限公司 (「三星汽貿」) .....	—	6	—	6
- 三星鋼 .....	—	—	—	236
- 內蒙古三星糧油工業 有限公司 (「三星蒙古」) .....	—	4,037	606	588
- 山東三星集團油品 有限公司 (「三星油品」) .....	—	129	484	1,456
	—	12,769	4,112	4,720
	—	19,727	9,004	4,783

貴公司董事王明峰先生及王明星先生於以上股東及關連公司中擁有實益權益。

應收關連方之結餘為無抵押、免息及按要求償還。董事亦確認，該等結餘將於貴公司股份於聯交所上市前償付。

## 23. 計息銀行及其他借款

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>非即期</b>				
銀行借款，已抵押 .....	24,100	—	—	—
其他借款，無抵押 .....	18,000	—	—	—
	<u>42,100</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
<b>即期</b>				
銀行借款，已抵押 .....	16,600	—	—	—
銀行借款，無抵押 .....	38,600	—	—	50,000
	<u>55,200</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>
總銀行及其他借款.....	<u>97,300</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>

於各相關期間期終，貴集團之銀行及其他借款按以下年期償付：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
<b>分析為：</b>				
<b>償付銀行借款</b>				
一年內.....	55,200	—	—	50,000
於第二年 .....	24,100	—	—	—
	<u>79,300</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>
<b>償付其他借款</b>				
一年內 .....	—	—	—	—
於第二年 .....	18,000	—	—	—
	<u>18,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>97,300</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>50,000</u>

於二零零六年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團之計息銀行借款分別以介乎5.76%至8.19%之浮動利率及5.841%之固定利率計息。

於二零零六年十二月三十一日，貴集團金額為人民幣79,300,000元之計息銀行借款由獨立第三方山東恩貝集團有限公司、鄒平華光板材有限公司及鄒平長星集團有限公司擔保，其中人民幣40,700,000元由鄒平星宇科技紡織有限公司（「星宇」，一名獨立第三方）、三星鋼及山東三星機械之若干物業、廠房及設備以及貴集團之若干物業、廠房及設備抵押，賬面淨值約為人民幣40,084,000元。

於二零零六年十二月三十一日，貴集團金額為人民幣18,000,000元之其他計息借款由星宇擔保。

於二零零九年六月三十日，貴集團金額為人民幣50,000,000元之計息銀行借款由獨立第三方星宇及山東鐵雄能源集團有限公司擔保。

如董事所告知，該等由星宇及山東鐵雄能源集團有限公司所提供的擔保將於有關銀行借款於二零一零年二月到期後解除。

#### 24. 股本

貴公司於二零零九年九月九日於開曼群島註冊成立。於註冊成立日期，貴公司之法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股0.10港元之股份。

於二零零六年、二零零七年、二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日之股本結餘指Corn BVI已發行及繳足之股本。於二零零七年五月九日，Sanxing Trade向貴集團注入Corn BVI。於二零零七年六月十四日，Corn BVI以8,000,000美元之總代價向CDCP、GMIM及NGPL配發及發行3,233股、3,233股及3,235股股份。此外，於進行上述配發後，NGPL豁免償付於二零零七年四月向Corn BVI墊付金額為2,000,000美元之貸款。於二零零八年四月八日，Corn BVI之股東注入合共4,300,000歐元於Corn BVI。Corn BVI所收取之款項乃作為支付當時現有已發行股份之墊款，且無發行額外股份。

#### 25. 儲備

貴集團之儲備變動詳情載列於第I-8至I-9頁之合併權益變動表。

##### (i) 其他儲備

###### — 盈餘儲備

貴公司於中國成立之附屬公司及業務須將根據中國會計規則釐定之除稅後溢利之10%轉撥至盈餘儲備，直至儲備結餘達到中國附屬公司各自之註冊資本之50%。該儲備可用作減少任何產生之虧損或資本化為中國附屬公司之繳足股本。

###### — 公益金

貴公司之附屬公司及業務須將根據中國會計規則釐定之除稅後溢利之若干部份轉撥至公益金，惟轉撥金額由董事會釐定。公益金僅可用於員工及工人的集體福利，而福利設施保留為貴集團之物業。

##### (ii) 股本儲備

截至二零零六年十二月三十一日止年度，股本儲備指權益所有人注入資本之公平值超過註冊資本之面值之金額。

截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年六月三十日止六個月，股本儲備指由三星油脂轉讓予玉米產業之資產淨值與玉米產業之註冊資本之差額。

##### (iii) 合併儲備

合併儲備指貴集團合併資本面值與Corn BVI之已發行股本之面值之差。

## (iv) 視作分派

如上文附註1(ii)所詳述，此金額指Corn BVI根據集團重組向三星油脂支付之代價。

## (v) 視作資本貢獻

除以下結餘，三星油脂已根據集團重組將其與該業務有關之所有資產及負債轉讓予玉米產業。

	人民幣千元
應收賬款及票據 .....	3,527
存貨 .....	14,270
預付款項、按金及其他應收款 .....	2,514
應收關連方款項 .....	6,524
應付賬款 .....	(71)
應計負債、其他應付款及已收按金 .....	(979)
計息銀行及其他借款 .....	(35,800)
應付稅項 .....	(17,064)
	<u>(27,079)</u>

## 26. 營運租賃承擔

## 作為承租人

根據不可撤銷營運租賃之總未來最低租賃付款之到期情況如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 .....	—	100	160	100
第二至五年 .....	—	400	400	400
五年後 .....	—	2,400	2,300	2,250
	<u>—</u>	<u>2,900</u>	<u>2,860</u>	<u>2,750</u>

貴集團根據營運租賃租用若干物業及租賃土地。租賃之最初期間由六個月至三十年，並可於到期日或貴集團與相關出租人互相協定之日期重續。租賃概不包括或然租金。

## 27. 資本承擔

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及二零零九年六月三十日，貴集團概無資本承擔。

## 28. 關連交易

除於本報告其他部份披露之交易及結餘外，以下交易由貴集團與關連方於相關期間進行。

## (i) 於相關期間進行之重大關連方交易

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
		二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元
<b>經常性交易</b>						
向一名股東進行銷售	(a)					
—三星油脂		—	58,645	131,655	65,775	48,981
向關連公司進行採購	(b)					
—三星油品		292	167	525	171	830
—三星蒙古		13,224	7,727	3,766	3,230	4,115
		13,516	7,894	4,291	3,401	4,945
一間關連公司 供應熱電	(c)					
—山東明達		10,696	13,288	17,778	8,141	10,597
<b>非經常性交易</b>						
向股東銷售	(a)					
—三星油脂		—	4,143	152	45	—
—山東三星		40	18	1	—	—
		40	4,161	153	45	—
向關連公司進行銷售	(a)					
—三星國際貿易		—	93,546	80,039	43,995	—
—鄒平安星		23	2	—	—	—
—山東三星機械		108	—	8	—	—
—三星鋼		14	9	—	—	—
—三星蒙古		407	12	—	—	—
—三星明達		123	9	—	—	—
—三星油品		1	3	—	—	—
—三星汽貿		128	—	—	—	—
		804	93,581	80,047	43,995	—
向一名股東進行採購	(b)					
—三星油脂		—	48,334	115,659	5,600	10,193
向關連公司進行採購	(b)					
—三星國際貿易		—	580	—	—	542
—三星鋼		—	—	13	13	—
		—	580	13	13	542

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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
				(未經審核)	
<b>非經常性交易(續)</b>					
<b>關連公司提供之</b>					
<b>維修及保養服務 (d)</b>					
-三星汽貿.....	—	7	9	9	6
-山東三星機械.....	—	—	10	4	—
	—	7	19	13	6
<b>關連公司提供之</b>					
<b>貨運服務 (e)</b>					
-三星貨運.....	10,419	15,604	12,549	9,409	7,291
<b>一間關連公司提供之</b>					
<b>其他服務 (e)</b>					
-三星鋼.....	—	1	—	—	—
<b>向一名股東支付之</b>					
<b>租賃開支 (f)</b>					
-三星油脂.....	—	100	2,100	2,000	110
<b>使用一名股東之</b>					
<b>商標之獨家權利 (g)</b>					
-三星油脂.....	—	—	—	—	—
<b>向一名股東收購物業、</b>					
<b>廠房及設備 (h)</b>					
-三星油脂.....	—	—	185,583	185,583	15,864
<b>向關連公司收購物業、</b>					
<b>廠房及設備 (h)</b>					
-山東三星機械.....	683	—	286	286	7,029
-三星鋼.....	770	—	—	—	—
	1,453	—	286	286	7,029
<b>向一名股東銷售物業、</b>					
<b>廠房及設備 (i)</b>					
-三星油脂.....	—	—	—	—	20,345

附註：

- (a) 對股東及關連公司作出之銷售乃於一般業務過程中進行，並經參考貴集團與該等關連方訂立之條款。
- (b) 向一名股東及關連公司進行採購乃於一般業務過程中進行，並經參考貴集團與該等關連方訂立之條款。
- (c) 貴集團之關連公司山東明達向玉米產業供應熱電。熱電開支乃根據服務協議之條款支付。
- (d) 向貴集團之關連公司支付之維修及保養服務成本乃根據服務協議之條款而作出。
- (e) 關連公司根據協議之條款提供服務。
- (f) 向三星油脂支付之租賃開支乃根據租賃協議而作出。
- (g) 於二零零九年十一月十六日，三星油脂無償向玉米產業授予其註冊商標「長壽花」及「金銀花」之獨家權利，年期為十年。
- (h) 向一名股東及關連公司購買物業、廠房及設備乃根據互相協定之條款進行。
- (i) 向三星油脂銷售物業、廠房及設備乃根據互相協定之條款進行。

除三星油脂所授出有關商標的專利權外，貴公司董事認為，上述關連交易乃根據一般商業條款進行，並參考現行市價定價，及於一般業務過程中進行。董事確認，該等交易日後於貴公司股份於聯交所上市後將繼續按市價進行。

(ii) 主要管理人員薪酬

	截至十二月三十一日 止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	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 管理人員之 短期僱員福利 ..	1,375	2,786	2,882	291	307

(未經審核)

**29. 重大非現金交易**

根據玉米產業與三星油脂於二零零八年六月十五日訂立之若干購買協議，玉米產業同意分別以人民幣125,356,000元、人民幣54,177,000元及人民幣6,050,000元向三星油脂購買一條玉米油精煉生產線、玉米油裝樽線及研發中心。於截至二零零八年十二月三十一日止年度，貴集團透過向三星油脂轉讓人民幣48,089,000元之應收賬款及票據清償部份代價。

於截至二零零九年六月三十日止六個月，玉米產業完成與三星油脂的若干物業、廠房及設備交易。獨立專業估值師評估玉米產業所收購資產於收購日期的公平值為人民幣15,864,000元。玉米產業所出售資產於該日的賬面淨值為人民幣20,345,000元。三星油脂已於截至二零零九年六月三十日止六個月以現金支付約人民幣4,481,000元的差額，並計入第I-10頁所載的現金流量表的「出售物業、廠房及設備之所得款項」一項。

**30. 重大期後事項**

除了於本報告其他部份所披露者外，貴集團於二零零九年六月三十日後發生以下重大期後事項：

- (i) 於二零零九年七月，玉米產業就分別以人民幣16,874,000元及人民幣25,453,000元之代價收購若干租賃樓宇及預付租賃款項與三星油脂訂立收購協議。
- (ii) 於二零零九年九月，貴集團以人民幣10,170,000元之代價向中國相關土地機關收購一幅52,160平方米之土地。
- (iii) 於二零零九年十一月，貴集團就其對地方發展的貢獻從中國地方政府收到一筆人民幣8,500,000元的補助金。

**31. 財務風險管理目標及政策**

貴集團於日常營運及投資活動中運用財務工具涉及多種財務風險。財務風險包括市場風險(包括外匯風險及利率風險)、信貸風險及流動性風險。貴集團概無明文風險管理政策。然而，董事會會定期召開會議，與主要管理層緊密合作確定及評估風險以及制定財務風險管理策略。貴集團並無使用任何衍生或其他工具進行對沖，亦無持有或發行衍生財務工具進行買賣。貴集團面對之最重大風險載列如下。

**(a) 利率風險**

貴集團之銀行存款按浮動利率計息。貴集團亦借入按固定及浮動利率計息之借貸。倘發生不能預期之不利利率變動，則會產生浮動利率風險。貴集團之政策為管理其利率風險、於框架協議內行事以確保不會過份面對重大利率變動風險，且利率於有需要時與固定利率相若。



## (i) 利率組合

下表詳載貴集團之財務工具於各相關期間期終之利率組合：

	加權平均實際利率				賬面值			
	於十二月三十一日			於	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	%	%	%	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
浮動利率工具 財務資產								
銀行結餘 .....	0.73	0.72	0.37	0.36	23,584	12,440	34,050	49,486
財務負債								
計息銀行及 其他借款 .....	7.25	-	-	-	97,300	-	-	-
定息工具 財務負債								
計息銀行及 其他借款 .....	-	-	-	5.84	-	-	-	50,000

## (ii) 利率敏感度分析

下表顯示倘利率自年/期初出現+0.25%及-0.25%之合理可能變動，年/期內除稅後溢利之敏感度。根據目前市況，該等變動被視為合理可能發生。該等計算乃根據貴集團於各相關期間期終所持有之浮息財務工具作出。所有其他變數維持不變。就利率之可能變動而言不會對合併權益之其他部份造成影響。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	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	
	+0.25%	-0.25%	+0.25%	-0.25%	+0.25%	-0.25%	+0.25%	-0.25%	+0.25%	-0.25%
年/期內除稅後 溢利及保留溢利之 影響 .....	(63)	63	31	(31)	85	(85)	11	(11)	62	(62)

## (b) 信貸風險

信貸風險指財務工具之對手方未能根據財務工具之條款履行其責任及對貴集團造成財務虧損之風險。貴集團所面對之信貸風險主要來自於其日常業務過程中向客戶授出信貸。

根據各財務資產之賬面值所承擔之最高信貸風險載列如下：

財務資產類別	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值				
應收賬款及票據.....	35,276	5,947	9,428	79,070
其他應收款.....	9,598	27,598	6,511	12,244
按公平值於損益入				
賬之財務資產.....	500	—	—	—
應收關連方款項.....	7,666	3,301	312	7,164
現金及銀行結餘.....	23,606	12,858	34,216	49,649
	<u>76,646</u>	<u>49,704</u>	<u>50,467</u>	<u>148,127</u>

貴集團繼續監察個別或組合確認之客戶及其他對手方之拖欠情況，並將有關資料載入其信貸風險控制。貴集團之政策為僅與信貸紀錄良好之對手方交易。

貴集團之管理層認為，所有上述並未於各回顧申報日期減值之財務資產(包括已逾期者)之信貸紀錄良好。

貴集團之財務資產概未以抵押品或其他加強信貸措施抵押。

就應收賬款及票據及其他應收款而言，貴集團並未因任何單一對手方或任何一組性質相近之對手方面對任何重大信貸風險。由於對手方為外部信貸評級良好及聲譽良好之銀行，因此銀行現金之信貸風險被視為輕微。

### (c) 外匯風險

貨幣風險指財務工具之公平值或未來現金流量可能因匯率變動而波動之風險。貴集團主要因以與貴集團有關之實體之功能貨幣以外之外幣進行銷售而面對外匯風險。產生此風險之貨幣主要為歐元及美元。

貴集團定期審閱其外匯風險，並認為其外匯風險並不重大。

## (i) 外匯風險

	於十二月三十一日						於六月三十日	
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零九年	
	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元
	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
<b>資產：</b>								
應收賬款	-	9,153	-	1,520	-	-	-	1,066
現金及 銀行結餘	-	405	-	-	14	8	10	9
	-	9,558	-	1,520	14	8	10	1,075
<b>負債：</b>								
應收按金	-	59	-	2	-	4,672	-	4,672

除以上所述者外，所有貴集團之財務資產及負債均以人民幣計算。

## (ii) 外幣敏感度分析

下表顯示貴集團於各相關期間期終因其面對重大風險之外幣出現合理可能升值／貶值令貴集團之除稅後溢利及保留溢利出現之概約轉變。以下外幣匯率之整體波動不會對合併權益之其他部份造成影響。

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止六個月			
	二零零六年		二零零七年		二零零八年		二零零八年		二零零九年	
	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
	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元	歐元	美元
(未經審核)										
匯率上升.....	+1%	+1%	+1%	+1%	+1%	+1%	+1%	+1%	+1%	+1%
年/期內除稅後溢利及 保留溢利增加.....	-	95	-	15	-	(47)	-	(56)	-	(36)
匯率下跌.....	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%	-1%
年/期內除稅後溢利及 保留溢利減少.....	-	(95)	-	(15)	-	47	-	56	-	36

## (d) 流動性風險

流動性風險指貴集團將未能履行其與其財務負債相關之責任之風險。貴集團就償付應付賬款及履行其財務責任，以及就其現金流量管理而面對流動性風險。

所有營運實體之現金均集中管理，其中包括籌措資金以應付其預期現金需求。貴集團之政策為定期監察流動及預期流動性需求以確保其維持充足現金儲備及充足之主要財務機構之承諾信貸融資以應付其短期及較長期流動性需求。

下表按餘下合約到期日分析貴集團之財務負債。於表中披露之金額為訂約未貼現現金流量。

	訂約未貼現 現金流量				
	賬面值	總額	按要求	少於一年	超過一年
	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
於二零零六年					
十二月三十一日					
-應付賬款.....	10,458	10,458	10,458	-	-
-其他應付款.....	3,273	3,273	3,273	-	-
-計息銀行及 其他借款.....	97,300	106,550	-	60,619	45,931
	<u>111,031</u>	<u>120,281</u>	<u>13,731</u>	<u>60,619</u>	<u>45,931</u>
於二零零七年					
十二月三十一日					
-應付賬款.....	8,199	8,199	8,199	-	-
-其他應付款.....	1,763	1,763	1,763	-	-
-應付關連方款項	19,727	19,727	19,727	-	-
	<u>29,689</u>	<u>29,689</u>	<u>29,689</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零零八年					
十二月三十一日					
-應付賬款.....	14,800	14,800	14,800	-	-
-其他應付款.....	2,747	2,747	2,747	-	-
-應付關連方 款項.....	9,004	9,004	9,004	-	-
	<u>26,551</u>	<u>26,551</u>	<u>26,551</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
於二零零九年					
六月三十日					
-應付賬款.....	7,385	7,385	7,385	-	-
-其他應付款.....	3,079	3,079	3,079	-	-
-應付關連方 款項.....	4,783	4,783	4,783	-	-
-計息銀行及 其他借款.....	50,000	51,963	-	51,963	-
	<u>65,247</u>	<u>67,210</u>	<u>15,247</u>	<u>51,963</u>	<u>-</u>

## (e) 公平值

由於相關財務工具即時或於短期內到期，因此貴集團之財務資產及負債之公平值與其賬面值並無重大差別。由於長期負債之賬面值與其公平值並無重大差別，因此並未披露長期負債之公平值。

## (f) 按類別劃分之財務資產及負債概要

以下乃計入合併財務狀況報表之財務資產及財務負債類別以及其納入之項目：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>財務資產</b>				
借貸及應收款項				
– 應收賬款及				
應收票據.....	35,276	5,947	9,428	79,070
– 其他應收款.....	9,598	27,598	6,511	12,244
– 應收關連方				
款項.....	7,666	3,301	312	7,164
按公平值於				
損益入賬之				
財務資產.....	500	–	–	–
現金及				
銀行結餘.....	23,606	12,858	34,216	49,649
	<u>76,646</u>	<u>49,704</u>	<u>50,467</u>	<u>148,127</u>
	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>財務負債</b>				
按攤銷成本				
– 應付賬款.....	10,458	8,199	14,800	7,385
– 其他應付款.....	3,273	1,763	2,747	3,079
– 應付關連方				
款項.....	–	19,727	9,004	4,783
– 計息銀行及				
其他借款.....	97,300	–	–	50,000
	<u>111,031</u>	<u>29,689</u>	<u>26,551</u>	<u>65,247</u>

## 32. 資本管理

貴集團管理資本之目標為保障貴集團能繼續持續經營以為股東提供回報及為其他權益所有人提供利益、維持最佳股本結構以減少資本成本及支持貴集團之穩定性及增長。貴集團經考慮貴集團之未來資本需求後積極及定期審閱及管理其資本架構以確保帶來最佳股東回報。

貴集團使用資產負債比率(即總負債除以總資本)監察其資本。總負債為合併財務狀況報表所示銀行及其他借款、應付賬款及其他應付款及應付關連公司款項之總和。貴集團致力將其資產負債比率維持於合理水平。

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>總負債</b>				
應付賬款.....	10,458	8,199	14,800	7,385
應計負債、其他應付款及已收按金.....	12,517	6,799	16,768	18,008
應付關連方款項.....	—	19,727	9,004	4,783
計息銀行及其他借款.....	97,300	—	—	50,000
	120,275	34,725	40,572	80,176
減：現金及銀行結餘.....	(23,606)	(12,858)	(34,216)	(49,649)
<b>淨負債</b> .....	<u>96,669</u>	<u>21,867</u>	<u>6,356</u>	<u>30,527</u>
<b>權益</b> .....	<u>75,514</u>	<u>163,964</u>	<u>302,632</u>	<u>356,271</u>
<b>總負債對權益比率</b> .....	<u>128.0%</u>	<u>13.3%</u>	<u>2.1%</u>	<u>8.6%</u>

### III. 期後財務報表

貴集團概無就二零零九年六月三十日後之任何期間編製經審核財務報表。

此致

中國玉米油股份有限公司  
列位董事  
大福融資有限公司 台照

均富會計師行  
執業會計師  
香港  
干諾道中41號  
盈置大廈6樓  
謹啟

二零零九年十二月八日