

以下為本公司申報會計師畢馬威會計師事務所(香港執業會計師)編製的報告全文，以供載入本文件。



香港  
中環  
遮打道10號  
太子大廈  
8樓

敬啟者：

## 引言

以下為吾等就有關雅士利國際控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的財務資料所編製的報告，其中包括貴集團截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度各年及截至2010年6月30日止六個月(「相關期間」)的匯總收益表、匯總綜合收益表、匯總權益變動表和匯總現金流量表，以及貴集團於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日的匯總資產負債表連同附註(「匯總財務資料」)，以供載入貴公司於[●]年[●]月[●]日刊發的文件(「文件」)。

貴公司於2010年6月3日根據開曼群島公司法第22章(1961年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件「歷史及企業架構」一節所述於2010年7月5日完成的集團重組(「重組」)，貴公司成為貴集團現時旗下各公司的控股公司，詳請載於下文A節。除上文所述的重組外，貴公司自註冊成立當日以來並無經營任何業務。

截至本報告日期，由於貴公司、雅士利國際有限公司(「Yashili BVI」)、雅士利國際集團有限公司(「雅士利(香港)」)、雅士利香港國際貿易有限公司(「雅士利貿易」)、美國施恩國際有限公司(美國施恩)及潮安縣利成貿易有限公司(「利成貿易」)自註冊成立當日以來並無經營任何業務或無須遵守其註冊成立的司法權區的相關法律及法規下的法定審核要求，故此該等公司概無編製經審核財務報表。

貴集團現時旗下各公司採納12月31日為其財政年度結算日。於相關期間須進行審核的貴集團現時旗下公司的詳情及其各自的核數師的名稱，載於C節附註1(b)。該等公司的法定財務報表乃根據其註冊成立地中華人民共和國(「中國」)企業適用的相關會計規則及規例編製。

貴公司董事已按照下文A節所載的編製基準及下文C節所載的會計政策編製貴集團於相關期間的匯總財務報表(「相關財務報表」)。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港核數準則，審核截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度各年及截至2010年6月30日止六個月的相關財務報表。

匯總財務資料乃由貴公司董事根據相關財務報表編製而成，並無作出任何調整。

### 董事及申報會計師各自的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)及香港公司條例的披露規定，編製和真實公允地呈列匯總財務資料。相關責任包括設計、實施和維持與編製和真實公允地呈列匯總財務資料相關的內部控制，以使匯總財務資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述；選擇和應用適當的會計政策；以及按情況作出合理的會計估計。

吾等的責任是根據吾等的程序就匯總財務資料發表意見。

### 意見基準

就本報告而言，作為對匯總財務資料發表意見的基準，吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引「招股章程與申報會計師」(第3.340號)進行吾等認為必要的適當程序。

吾等並無審核貴公司、其附屬公司或貴集團於2010年6月30日後任何期間的任何財務報表。

## 意見

吾等認為，就本報告而言，根據下文A節所載的呈列基準及下文C節所載的會計政策，匯總財務資料真實公允地反映貴集團於相關期間的匯總業績及現金流量，以及貴集團於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日的財務狀況。

## 相關財務資料

就本報告而言，吾等亦根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師執行的中期財務資料審閱」，審閱了由貴公司董事負責編製的貴集團未經審核相關中期財務資料，包括截至2009年6月30日止六個月的匯總收益表、匯總綜合收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表連同該等報表的附註（「相關財務資料」）。

貴公司董事負責根據匯總財務資料所採納的同一基準編製相關財務資料。吾等的責任是基於吾等審閱工作的結果，對相關財務資料發表結論。

審閱工作包括向主要負責財務會計事宜的人士詢問，並進行分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行審計的範圍，所以無法確保吾等會注意到在核數工作中可能會發現的所有重大事項。因此，吾等並無對相關財務資料發表審核意見。

基於吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事項，致使吾等認為相關財務資料在所有重大方面並未根據匯總財務資料所採納的同一基準而編製。

### A. 編製基準

貴公司於2010年6月3日在開曼群島註冊成立，作為廣東雅士利集團有限公司（「廣東雅士利」）的重組和籌備[●]的其中一環。廣東雅士利為其附屬公司的控股公司，主要從事乳製品生產及銷售。根據重組計劃，貴公司成為廣東雅士利及其附屬公司的中間控股公司。

根據本文件「歷史及企業架構」章節介紹的在相關期間已存在的一致行動人協議，在重組前後，貴集團現時旗下曾進行重組的公司均由同一組股權持有人張利坤先生、張利明先生、張利輝先生、張利波先生、張利鈿先生、楊楚賢女士、王玉嬌女士、張佩珠

## 附錄一

## 會計師報告

女士、張元娟女士、謝舜珍女士、佘麗芳女士及汕頭張氏投資有限公司的控制(統稱為「控股股權持有人」)。有關控制並非過渡性質，因此控股股權持有人的風險及利益維持不變，故此，重組被視為共同控制實體的業務合併。

合併會計法已應用於重組的會計中。B節所載貴集團的匯總收益表、匯總綜合收益表、匯總權益變動表及匯總現金流量表包括貴公司及其附屬公司於相關期間(或若貴公司及其附屬公司在2007年1月1日後註冊成立/成立/收購，則為註冊成立/成立/收購日期起至2010年6月30日止期間)的經營業績，猶如重組於相關期間開始時已經完成。編製B節所載貴集團於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日的匯總資產負債表，乃為呈列貴集團於該等日期的業務狀況，猶如重組於相關期間開始時已經完成。

所有集團內公司間的重大交易及結餘，均已於匯總賬目時對銷。

於本報告日期，貴公司於下列附屬公司擁有直接或間接權益，該等附屬公司均為私人有限責任公司或(如在香港境外成立/註冊成立)與香港私人公司的特點大致相同的公司。該等附屬公司的詳情如下：

公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	已發行及 繳足/註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接	間接	
Yashili (BVI) . . . . .	英屬處女群島 2010年6月4日	1美元	100%	—	投資控股
雅士利(香港) . . . . .	香港 2010年6月11日	1港元	—	100%	投資控股
雅士利貿易 . . . . .	香港 2010年6月11日	1港元	—	100%	進出口乳製品及 相關材料
廣東雅士利集團有限公司 (「廣東雅士利」)(i)及(ii) . . . . .	中國 2010年7月5日	人民幣 592,105,300元	—	100%	生產及銷售乳 製品
施恩(廣州)嬰幼兒營養品有限 公司(「施恩(廣州)」)(i) . . . . .	中國 2002年3月29日	人民幣 155,000,000元	—	95%	生產及銷售乳 製品
黑龍江雅士利乳業有限公司 (「黑龍江雅士利」)(i) . . . . .	中國 2005年4月10日	人民幣 20,080,000元	—	100%	生產及銷售乳 製品
雅士利(鄭州)營養品有限公司 (「雅士利(鄭州)」)(i) . . . . .	中國 2007年3月2日	人民幣 50,000,000元	—	70%	生產及銷售乳 製品

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	已發行及 繳足／註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接	間接	
山西雅士利乳業有限公司 (「山西雅士利」)(i) . . . . .	中國 2006年3月31日	人民幣 300,000,000元	—	100%	生產及銷售乳 製品
潮安縣必勝裝潢印務有限公司 (「必勝」)(i) . . . . .	中國 2007年5月30日	人民幣 10,800,000元	—	100%	生產及銷售包裝 材料
廣州裕乾進出口貿易有限公司 (「裕乾」)(i) . . . . .	中國 2009年1月4日	人民幣5,000,000元	—	100%	進出口乳製品及 相關材料
上海雅士利食品有限公司 (「上海雅士利」)(i)及(iii) . . . . .	中國 2008年6月12日	人民幣2,000,000元	—	100%	銷售食品
美國施恩(iv) . . . . .	美利堅合眾國 2007年5月7日	620,000美元	—	100%	投資控股
潮安縣利成貿易有限公司 (i)及(iv) . . . . .	中國 2007年10月30日	人民幣5,000,000元	—	100%	進出口乳製品及 相關產品

於相關期間，貴公司把下列附屬公司的間接權益出售／清盤，該等公司全部為私人有限責任公司，有關詳情載列如下：

公司名稱	地點及成立日期	已繳足／ 註冊資本	應佔股權		主要業務
			直接	間接	
廣東好味佳食品有限公司 (「好味佳食品」)(i)及(vi) . . . . .	中國 2003年8月5日	人民幣 10,800,000元	—	100%	生產及銷售涼果 零食
廣東雅士利乳業有限公司 (「雅士利乳業」)(i)及(vii) . . . . .	中國 2001年9月7日	人民幣 10,800,000元	—	100%	生產及銷售乳 製品
潮州雅士利營養品有限公司 (「雅士利營養品」)(i)及(viii) . . . . .	中國 2003年9月29日	人民幣 10,800,000元	—	100%	生產及銷售乳 製品

- (i) 該等實體的正式名稱為中文，文件英文中的英文譯名僅供參考。
- (ii) 於本報告日期，廣東雅士利為一家外商獨資有限責任公司。廣東雅士利原於1998年3月9日在中國成立為有限公司，名為廣東雅士利集團有限公司。廣東雅士利隨後於2008年3月27日轉制為一家中國股份有限公司，名為廣東雅士利集團股份有限公司。作為重組的一部分，廣東雅士利於2010年7月1日轉制為一家中外合資有限責任公司，名為廣東雅士利集團有限公司，並隨後於2010年7月5日轉制為一家外商獨資有限責任公司。就重組而進行的轉制期間，股權持有人的組成維持不變。
- (iii) 廣東雅士利於2009年7月31日向若干獨立第三方收購上海雅士利的全部股權。
- (iv) 廣東雅士利於2008年12月31日向一名獨立第三方收購美國施恩的全部股權。
- (v) 廣東雅士利於2010年6月25日向若干獨立第三方收購利成貿易的全部股權。
- (vi) 廣東雅士利於2007年12月31日向控股股權持有人出售好味佳食品的全部股權。
- (vii) 廣東雅士利於2008年3月27日將雅士利乳業清盤。
- (viii) 廣東雅士利於2008年3月27日將雅士利營養品清盤。

附錄一

會計師報告

B. 匯總財務資料

1. 匯總收益表

C節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2009年 人民幣千元 (未經審核)	2010年 人民幣千元	
營業額 . . . . .	7	2,892,161	2,751,593	2,585,973	1,376,206	1,375,454
銷售成本 . . . . .		(1,637,091)	(1,463,677)	(1,095,617)	(628,733)	(563,861)
毛利 . . . . .		1,255,070	1,287,916	1,490,356	747,473	811,593
其他收入 . . . . .	8	20,151	17,041	34,706	18,382	34,908
其他(虧損)/收益淨額 . . . . .		(139)	(1,042)	128	19	(69)
銷售及經銷成本 . . . . .		(709,001)	(1,059,101)	(891,938)	(454,736)	(471,694)
行政開支 . . . . .		(66,590)	(137,272)	(129,078)	(59,311)	(80,234)
其他開支 . . . . .	9	(8,768)	(795,938)	(14,221)	(9,544)	(6,313)
經營溢利/(虧損) . . . . .		490,723	(688,396)	489,953	242,283	288,191
財務收入 . . . . .	10(a)	14,820	7,827	3,385	852	2,803
財務成本 . . . . .	10(a)	(11,627)	(21,307)	(22,051)	(11,076)	(6,026)
財務收入/(成本)淨額 . . . . .		3,193	(13,480)	(18,666)	(10,224)	(3,223)
除所得稅前溢利/(虧損) . . . . .	10	493,916	(701,876)	471,287	232,059	284,968
所得稅開支 . . . . .	11	(23,469)	87,102	(68,874)	(34,471)	(43,967)
持續經營業務溢利/ (虧損) . . . . .		470,447	(614,774)	402,413	197,588	241,001
終止經營業務 終止經營業務虧損 (扣除所得稅) . . . . .	4	(554)	—	—	—	—
年度/期間溢利/(虧損) . . . . .		469,893	(614,774)	402,413	197,588	241,001
以下人士分佔溢利/ (虧損):						
貴公司股權持有人 . . . . .		415,632	(563,898)	404,665	197,951	239,674
非控股權益 . . . . .		54,261	(50,876)	(2,252)	(363)	1,327
年度/期間溢利/(虧損) . . . . .		469,893	(614,774)	402,413	197,588	241,001

隨附附註為本匯總財務資料的一部分。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 2. 匯總綜合收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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
年度／期間溢利／(虧損) . . . . .	469,893	(614,774)	402,413	197,588	241,001
<b>其他綜合收益</b>					
換算海外附屬公司的財務報表					
所產生的匯兌差額 . . . . .	—	—	(2)	(1)	(7)
年度／期間綜合收益總額 . . . . .	<u>469,893</u>	<u>(614,774)</u>	<u>402,411</u>	<u>197,587</u>	<u>240,994</u>
以下人士分佔綜合收益總額：					
貴公司股權持有人 . . . . .	415,632	(563,898)	404,663	197,950	239,667
非控股權益 . . . . .	<u>54,261</u>	<u>(50,876)</u>	<u>(2,252)</u>	<u>(363)</u>	<u>1,327</u>
年度／期間綜合收益總額 . . . . .	<u>469,893</u>	<u>(614,774)</u>	<u>402,411</u>	<u>197,587</u>	<u>240,994</u>

隨附附註為匯總財務資料的一部分。



本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 3. 匯總資產負債表

C節 附註	12月31日			6月30日	
	2007年 人民幣千元	2008年 人民幣千元	2009年 人民幣千元	2010年 人民幣千元	
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	15	615,619	762,571	762,078	722,011
無形資產	16	2,989	3,220	3,429	8,289
投資物業	17	11,713	13,788	44,886	63,022
預付租金	18	82,166	116,260	113,450	113,734
遞延稅項資產	19(b)	1,057	130,839	67,240	40,975
收購物業、廠房及設備的預付款		11,231	29,824	12,364	10,557
其他非流動資產		6,658	314	3,646	3,479
<b>非流動資產總額</b>		<b>731,433</b>	<b>1,056,816</b>	<b>1,007,093</b>	<b>962,067</b>
<b>流動資產</b>					
其他投資	20	38,200	—	—	—
存貨	21	424,170	369,066	292,008	523,310
貿易應收款及應收票據	22	66,556	49,887	79,059	57,586
預付款及其他應收款	23	162,939	98,226	143,312	121,683
應收關連方款項	37(c)	128,611	18,001	21,159	16,831
即期稅項資產	19(a)	—	9,227	506	—
受限制銀行存款	24	21,866	6,870	19,695	138,815
現金及現金等價物	25	96,911	304,868	660,628	610,424
<b>流動資產總額</b>		<b>939,253</b>	<b>856,145</b>	<b>1,216,367</b>	<b>1,468,649</b>
<b>流動負債</b>					
貸款及借款	26	164,000	327,340	230,000	330,535
貿易及其他應付款	27	604,418	1,347,922	643,242	504,263
應付關連方款項	37(c)	271,883	155,461	10,127	7,804
即期稅項負債	19(a)	10,626	8,770	3,796	20,232
銷售退回撥備	28	—	46,665	9,023	1,409
<b>流動負債總額</b>		<b>1,050,927</b>	<b>1,886,158</b>	<b>896,188</b>	<b>864,243</b>
<b>流動(負債)/資產淨額</b>		<b>(111,674)</b>	<b>(1,030,013)</b>	<b>320,179</b>	<b>604,406</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>619,759</b>	<b>26,803</b>	<b>1,327,272</b>	<b>1,566,473</b>
<b>非流動負債</b>					
貸款及借款	26	—	40,000	—	—
遞延收益	29	—	—	37,045	33,822
應付關連方款項	37(c)	16,000	—	—	—
<b>非流動負債總額</b>		<b>16,000</b>	<b>40,000</b>	<b>37,045</b>	<b>33,822</b>
<b>資產/(負債)淨額</b>		<b>603,759</b>	<b>(13,197)</b>	<b>1,290,227</b>	<b>1,532,651</b>
<b>權益</b>					
資本	30	106,800	450,000	592,105	592,105
儲備	31	430,839	(478,271)	686,821	927,918
<b>貴公司股權持有人應佔權益總額</b>		<b>537,639</b>	<b>(28,271)</b>	<b>1,278,926</b>	<b>1,520,023</b>
非控股權益		66,120	15,074	11,301	12,628
<b>權益總額</b>		<b>603,759</b>	<b>(13,197)</b>	<b>1,290,227</b>	<b>1,532,651</b>

隨附附註為本匯總財務資料的一部分。

4. 匯總權益變動表

C 節 附註	貴公司股權持有人應佔										
	資本 人民幣千元 (附註30)	股份溢價 人民幣千元 (附註30)	中國 法定儲備 人民幣千元 (附註31(a))	股權結算股 份支付儲備 人民幣千元 (附註31(e))	其他 資本儲備 人民幣千元 (附註31(f))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註31(b))	保留盈利/ (累計虧損) 人民幣千元 (附註31(c))	合計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元	
於2007年1月1日	185,846	—	10,384	—	3,270	261,760	461,260	40,114	501,374		
年內宣派股息	—	—	—	—	—	(260,207)	(260,207)	(76,800)	(337,007)		
對施恩(廣州)再投資	95,474	—	—	—	—	—	95,474	33,545	129,019		
控股股權持有人注資必勝	10,800	—	—	—	—	—	10,800	—	10,800		
視作分派予當時股權持有人 注資	(185,320)	—	—	—	—	—	(185,320)	—	(185,320)		
年內綜合收益總額	—	—	—	—	—	415,632	415,632	15,000	430,632		
撥入法定儲備	—	—	40,812	—	—	(40,812)	—	—	—		
於2007年12月31日	106,800	—	51,196	—	3,270	376,373	537,639	66,120	603,759		
於2008年1月1日	106,800	—	51,196	—	3,270	376,373	537,639	66,120	603,759		
年內綜合收益總額	—	—	—	—	—	(563,898)	(563,898)	(50,876)	(614,774)		
收購非控股權益	—	—	—	—	(2,012)	—	(2,012)	(51)	(2,063)		
年內宣派股息	—	—	—	—	—	—	—	(119)	(119)		
廣東雅士利重組	343,200	17,687	(51,196)	—	(2,646)	(307,045)	—	—	—		
於2008年12月31日	450,000	17,687	—	—	(1,388)	(494,570)	(28,271)	15,074	(13,197)		
於2009年1月1日	450,000	17,687	—	—	(1,388)	(494,570)	(28,271)	15,074	(13,197)		
年內綜合收益總額	—	—	—	—	—	404,665	404,665	(2,252)	402,411		
注資	142,105	757,421	—	—	—	—	899,526	—	899,526		
收購非控股權益	—	—	—	—	155	—	155	(1,521)	(1,366)		
撥入法定儲備	—	—	7,981	—	—	(7,981)	—	—	—		
股權結算股份交付交易	—	—	—	2,853	—	—	2,853	—	2,853		
於2009年12月31日	592,105	775,108	7,981	2,853	(1,233)	(97,886)	1,278,926	11,301	1,290,227		
於2010年1月1日	592,105	775,108	7,981	2,853	(1,233)	(97,886)	1,278,926	11,301	1,290,227		
期內綜合收益總額	—	—	—	—	—	239,674	239,667	1,327	240,994		
股權結算股份交付交易	—	—	—	1,430	—	—	1,430	—	1,430		
於2010年6月30日	592,105	775,108	7,981	4,283	(1,233)	141,788	1,520,023	12,628	1,532,651		
未經審核											
於2009年1月1日	450,000	17,687	—	—	(1,388)	(494,570)	(28,271)	15,074	(13,197)		
期內綜合收益總額	—	—	—	—	(1)	197,951	197,950	(363)	197,587		
收購非控股權益	—	—	—	—	155	—	155	(1,521)	(1,366)		
股權結算股份交付交易	—	—	—	1,427	—	—	1,427	—	1,427		
於2009年6月30日	450,000	17,687	—	1,427	(1,233)	(296,619)	171,261	13,190	184,451		

隨附附註為匯總財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

5. 匯總現金流量表

C節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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>經營活動現金流量</b>					
除所得稅前溢利／(虧損)					
— 來自持續經營業務 . . .	493,916	(701,876)	471,287	232,059	284,968
— 來自終止經營業務 . . .	190	—	—	—	—
調整項目：					
折舊 . . . . .	19,421	47,612	65,519	30,571	34,657
攤銷 . . . . .	2,094	2,447	4,048	1,623	2,532
出售附屬公司虧損淨額 . .	2,030	—	—	—	—
出售物業、廠房及設備的 虧損／(收益)淨額 . . .	139	1,042	(128)	(19)	69
貿易及其他應收款的減值 損失 . . . . .	835	2,071	2	—	1,846
存貨減值 . . . . .	—	456,854	251	—	542
股權結算股份支付交易 . .	—	—	2,853	1,427	1,430
利息開支 . . . . .	11,616	21,307	22,035	11,060	6,022
利息收入 . . . . .	(5,525)	(5,679)	(3,362)	(829)	(2,765)
交易資產的已實現及 未實現收益淨額 . . . . .	(9,295)	(2,139)	(23)	(23)	(38)
小計 . . . . .	515,421	(178,361)	562,482	275,869	329,263
存貨變動 . . . . .	(188,614)	(401,750)	76,807	19,323	(146,097)
貿易應收款及應收票據 變動 . . . . .	(30,753)	15,442	(29,340)	10,378	19,388
預付款及其他應收款變動 .	(95,607)	61,985	(57,993)	(27,463)	27,343
受限制銀行存款變動 . . .	(14,041)	14,996	(12,825)	(5,927)	(4,446)
貿易及其他應付款變動 . .	290,506	720,592	(644,997)	(450,808)	(249,048)
銷售退回撥備變動 . . . . .	—	46,665	(37,642)	—	(7,614)
遞延收益變動 . . . . .	—	—	37,045	18,900	(3,223)
應收關連方款項變動 . . .	(19,185)	23,630	(1,158)	(217)	2,328
應付關連方款項變動 . . .	9,112	(2,683)	3,698	1,620	(3,409)
<b>經營活動所得／(所用)</b>					
現金 . . . . .	466,839	300,516	(103,923)	(158,325)	(35,515)
已付所得稅 . . . . .	(16,107)	(53,763)	(1,528)	(8,862)	(2,937)
<b>經營活動所得／(所用)</b>					
現金淨額 . . . . .	450,732	246,753	(105,451)	(167,187)	(38,452)

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

C節 附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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>投資活動現金流量</b>					
已收利息	5,345	5,859	3,362	829	2,765
出售物業、廠房及設備所 得款項	6,624	21,888	1,001	797	1,338
出售其他投資所得款項	123,075	87,838	15,023	15,023	30,038
出售附屬公司所得款項	—	10,800	—	—	—
控股股權持有人償還借款 所得款項	17,000	76,000	42,000	42,000	2,000
購買物業、廠房及設備	(431,704)	(215,729)	(93,626)	(60,365)	(26,045)
購買無形資產	(3,034)	(666)	(1,110)	(106)	(1,718)
預付租金	(41,255)	(3,854)	(31,500)	(31,500)	(1,500)
購買其他非流動資產	(5,385)	—	(3,670)	—	(193)
購買其他投資	(151,980)	(47,500)	(15,000)	(15,000)	(30,000)
收購附屬公司(扣除收購 所得現金)	5	—	(3,840)	—	16,499
借款予控股股權持有人	(90,000)	—	(44,000)	(44,000)	—
<b>投資活動所用現金淨額</b>	<b>(571,314)</b>	<b>(69,204)</b>	<b>(129,345)</b>	<b>(92,322)</b>	<b>(6,816)</b>
<b>融資活動現金流量</b>					
股權持有人注資	15,000	—	899,526	—	—
控股股權持有人注資必勝 視作分派予當時股權 持有人	30(i)	(185,320)	—	—	—
貸款及借款所得款項	153,000	413,840	338,000	255,000	—
收購非控股權益	—	—	(683)	(683)	—
償還貸款及借款	(129,000)	(210,500)	(475,340)	(197,000)	—
向控股股權持有人借款	138,000	90,000	193,000	183,000	1,086
償還控股股權持有人借款	(43,118)	(154,000)	(283,000)	(100,000)	—
已付利息	(11,616)	(21,283)	(21,915)	(12,729)	(6,022)
已付股息	(41,625)	(87,649)	(59,032)	—	—
<b>融資活動(所用)/所得 現金淨額</b>	<b>(93,879)</b>	<b>30,408</b>	<b>590,556</b>	<b>127,588</b>	<b>(4,936)</b>
<b>現金及現金等價物</b>					
(減少)/增加淨額	(214,461)	207,957	355,760	(131,921)	(50,204)
年初/期初現金及現金 等價物	311,372	96,911	304,868	304,868	660,628
年終/期終現金及現金 等價物	96,911	304,868	660,628	172,947	610,424

隨附附註為匯總財務資料的一部分。

## C 匯總財務資料附註

### 1. 重大會計政策

#### (a) 合規聲明

本報告所載匯總財務資料已根據國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則編製，國際財務報告準則包括國際會計準則及相關詮釋。有關所採納的重大會計政策的其他詳情，載於下文。

國際會計準則委員會已頒佈若干新訂及經修訂的國際財務報告準則。就編製本匯總財務資料而言，除了於截至2010年6月30日止會計期間尚未生效的任何新訂準則或詮釋外，貴集團於相關期間已採用所有該等新訂及經修訂的國際財務報告準則。已頒佈但於2010年1月1日開始的會計期間尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註39。

匯總財務資料亦符合香港公司條例[●]的披露規定。

下文所載的會計政策已於匯總財務資料呈列的所有期間貫徹應用。

截至2009年6月30日止六個月的相關財務資料，乃根據就匯總財務資料採納的相同基準及會計政策而編製。

#### (b) 編製及呈列基準

匯總財務資料包括按合併會計基準編製的貴公司及其附屬公司的財務資料，視同貴集團一直存在，有關詳情載於A節。

相關期間貴集團旗下須進行法定審核的公司詳情以及其各自的核數師的名稱載列如下：

公司名稱	財務期間	法定核數師
廣東雅士利集團有限公司 . . . . .	截至2007年12月31日止年度	利安達信隆會計師事務所(i)
廣東雅士利集團股份有限公司 . . . . .	截至2008年12月21日止年度	利安達信隆會計師事務所(i)
	截至2009年12月31日止年度	畢馬威華振會計師事務所(i)
施恩(廣州) . . . . .	截至2007年12月31日止年度	廣東中興華會計師事務所(i)
	截至2008年12月31日止年度	廣東紅日會計師事務所(i)
	截至2009年12月31日止年度	畢馬威華振會計師事務所(i)

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

公司名稱	財務期間	法定核數師
黑龍江雅士利 . . . . .	截至2007年及2008年12月31日止年度	利安達信隆會計師事務所(i)
	截至2009年12月31日止年度	畢馬威華振會計師事務所(i)
雅士利(鄭州) . . . . .	自2007年3月2日(成立日期)至2007年12月31日止期間及截至2008年12月31日止年度	利安達信隆會計師事務所(i)
	截至2009年12月31日止年度	畢馬威華振會計師事務所(i)
山西雅士利 . . . . .	截至2007年12月31日止年度	利安達信隆會計師事務所(i)
	截至2008年12月31日止年度	山西開元會計師事務所(i)
	截至2009年12月31日止年度	畢馬威華振會計師事務所(i)
必勝 . . . . .	自2007年5月30日(成立日期)至2007年12月31日期間及截至2008年12月31日止年度	利安達信隆會計師事務所(i)
	截至2009年12月31日止年度	畢馬威華振會計師事務所(i)
裕乾 . . . . .	自2009年1月4日(成立日期)至2009年12月31日期間	畢馬威華振會計師事務所(i)
上海雅士利 . . . . .	截至2009年12月31日止年度	上海元智會計師事務所(i)

(i) 此等實體的官方名稱為中文名稱。英文招股章節的英文譯名僅供參考。

### (c) 計量基準

匯總財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，除每股數據外，均湊整至最接近千元列示。人民幣為貴公司的功能及呈列貨幣。匯總財務資料按歷史成本基準編製，惟按公允價值於損益入賬的金融資產則按公允價值列報，詳見附註1(g)。計量公允價值的方法載於附註2。

### (d) 運用估計及判斷

管理層在編製符合國際財務報告準則的匯總財務資料時，須作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響會計政策的應用以及資產、負債、收入和開支的呈報金額。該等估計和相關假設是

根據過往經驗和管理層因應當時情況認為合理的各種其他因素為基礎，而所得結果成為了管理層在無法從其他渠道獲得資產和負債的賬面值時作出判斷的依據。實際結果可能有別於該等估計。

管理層會持續審閱各項估計及相關假設，並在修訂會計估計的期間及任何受影響的未來期間，確認會計估計的修訂。

有關管理層在應用國際財務報告準則時所作出對匯總財務資料有重大影響的判斷，以及很有可能構成重大調整風險的估計，於附註38論述。

**(e) 合併及匯總**

**(i) 附屬公司及非控股權益**

附屬公司是指受貴集團控制的實體。控制是指貴公司有權支配一家實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益。在評估控制存在與否時，須考慮目前可行使的潛在表決權。附屬公司的財務資料自控制開始當日起計入匯總財務資料，直至控制終止當日為止。

非控股權益是指非由貴公司直接或透過附屬公司間接擁有的股權所佔附屬公司的資產淨值部分，且貴集團並無與相關權益持有人另行訂立任何條款而導致貴集團整體須根據其所佔權益承擔符合金融負債定義的合約責任。非控股權益在匯總資產負債表的權益內呈列，與貴公司股權持有人應佔的權益分開呈列。非控股權益所佔貴集團的業績，會按照該年度／期間損益總額及綜合收益總額在非控股權益與貴公司股權持有人之間進行分配，並在匯總收益表及匯總綜合收益表呈列。

損益及其他綜合收益的各組成項目歸屬於貴公司股權持有人及非控股權益。即使綜合收益總額歸屬於貴公司股權持有人及非控股權益會導致非控股權益出現赤字結餘，綜合收益總額也歸屬於貴公司股權持有人及非控股權益。

倘附屬公司的權益變動不會導致喪失控制權，則作為股權交易入賬。控股及非控股權益的賬面值會作出調整，以反映兩者於附屬公司的相對權益變動，而已付或已收代價的公允價值與非控股權益的調整金額兩者之間的差額，會直接在權益中確認，並歸屬於貴公司的股權持有人。

在貴公司資產負債表內，於附屬公司的投資是按成本減去減值損失後列賬。

**(ii) 業務合併**

收購會計法乃用於貴公司收購附屬公司事項的入賬。根據收購會計法，附屬公司自控制權轉入貴集團當日起全面合併入賬。收購成本按交換日期所給予資產的公允價值、所發行股權工具及所產生或所承擔的負債計量。業務合併中所購入的可識別資產及所承擔的負債及或然負債，初步按收購當日的公允價值計量。業務合併相關的交易成本乃於產生時支銷。

貴集團就共同控制合併事項採用合併會計法，據此，所有合併實體於業務合併前後均受相同人士或各方最終控制，且該控制權並非過渡性。

匯總財務資料包含有共同控制合併事項發生的合併實體的財務資料，猶如合併實體自控制方首次控制合併實體當日起已經合併。

合併實體的資產淨值採用控制方的現有賬面值合併。只要控股權益仍然持續，概不會確認商譽，或收購方於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公允價值淨值所佔權益超出共同控制合併時成本的金額。

**(iii) 匯總賬目時抵銷的交易**

集團內公司間交易及集團內公司間結餘所產生的所有收入、開支、未實現收益及虧損，以及集團內公司間交易所產生的任何未實現收入及開支，在匯總賬目時均全數抵銷。

**(f) 外幣**

**(i) 功能和呈列貨幣**

計入貴集團各實體財務報表的項目採用在經濟實質上最能反映相關事件和與該實體相關情況的貨幣（「功能貨幣」）計量。貴公司和其主要附屬公司的功能貨幣是人民幣。匯總財務資料以人民幣（「呈列貨幣」）呈列。

**(ii) 外幣交易**

外幣交易均按交易當日的匯率換算為各集團實體各自的功能貨幣。於報告日期，以外幣列值的貨幣資產及負債均按當日的匯率重新換算為功能貨幣。重新換算產生的外幣差額在損益中確認。按歷史成本計量的外幣非貨幣項目，則採用交易日期的匯率進行換算。

**(iii) 境外業務**

境外業務的資產及負債乃按報告日期的匯率換算為人民幣。境外業務的收入及開支均按交易當日的匯率換算為人民幣。

換算產生的外幣匯兌差額於其他綜合收益中確認。就外幣換算而言，於境外經營的投資淨額包括於可見將來並無計劃亦不大可能結清的集團內公司間外幣結餘，而貨幣項目產生的外幣匯兌差額於匯總綜合收益表內確認。

在出售一項境外業務的全部或部分時，匯兌儲備的相關金額將轉撥至損益，作為出售收益或虧損的一部分。

**(g) 金融工具**

**(i) 非衍生金融資產**

所有金融資產（包括指定按公允價值於損益入賬的資產）在貴集團成為工具合約條文的訂約方的交易當日，進行初始確認。

倘若貴集團自金融資產獲得現金流量的合約權利屆滿，或因於交易中轉讓收取金融資產合約現金流量的權利而轉讓於金融資產擁有權的絕大部分風險及回報，則終止確認金融資產。



貴集團擁有以下非衍生金融資產：

*按公允價值於損益入賬的金融資產*

歸類為持作買賣或在初始確認後指定作此用途的金融資產，分類為按公允價值於損益入賬。若貴集團依據明文規定的風險管理或投資策略，按照金融資產的公允價值管理該等投資及作出購買和出售決定，則金融資產會指定按公允價值於損益入賬。初始確認後，應佔交易成本會於產生時在損益中確認。按公允價值於損益入賬的金融資產按公允價值計量，其變動會在損益中確認。

*貸款及應收款*

貸款及應收款乃金融資產，是在交投活躍市場未有報價之固定或可議定付款。該等資產初步按公允價值加任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，貸款及應收款使用實際利率法按攤銷成本減任何減值損失計量。

貸款及應收款包括委託貸款、貿易應收款、預付款及其他應收款。

*現金及現金等價物*

現金及現金等價物包括銀行存款及現金、於銀行及其他金融機構的活期存款以及短期及流動性極高的投資項目；這些投資項目可在沒有重大價值變動的風險下輕易換算為已知數額的現金，並在購入後三個月內到期。就編製匯總現金流量表而言，現金等價物亦包括作為貴集團現金管理一部分而須按要求還款的銀行透支。

**(ii) 非衍生金融負債**

所有金融負債(包括指定按公允價值於損益入賬的負債)在貴集團成為工具合約條文的訂約方的交易當日，進行初始確認。貴集團在合約責任已履行或取消或屆滿時，終止確認金融負債。

貴集團的非衍生金融負債包括貸款及借款、貿易及其他應付款。該等金融負債初始按公允價值加任何直接應佔交易成本確認。初始確認後，該等金融負債使用實際利率法按攤銷成本計量。

**(iii) 衍生金融工具**

貴集團持有衍生金融工具，以管理其外幣風險。衍生工具初始按公允價值確認。於各結算日，公允價值被重新計量。重新計量公允價值所產生的損益即時於損益中確認(倘衍生工具符合資格採用現金流量對沖會計處理方法則除外，而在此情況下，任何產生的損益取決於對沖項目的性質)。倘衍生金融工具被列為已確認資產或負債或估計極有可能進行的交易，或已提交的未來交易的外幣風險的對沖，重新計量衍生金融工具至公允價值產生的任何損益的合資格部分均於其他綜合收益中確認，且於對沖儲備的權益中分別累計。不符合資格採用現金流量對沖會計處理方法的任何損益即時於損益中確認。於相關期間，貴集團的衍生工具不合資格成為有效現金流量對沖工具。重新計量公允價值產生的損益即時確認至損益。有關金融資產／負債於貴集團承諾購買／出售合約或該等資產／負債逾期當日確認／終止確認。

**(h) 物業、廠房及設備**

**(i) 確認及計量**

物業、廠房及設備的項目按成本減累計折舊及減值損失計量(附註1(m)(ii))。

成本包括收購資產直接應佔的支出。自建資產的成本包括物料成本和直接勞工成本、令資產符合工作條件作其擬定用途直接應佔的任何其他成本，以及拆卸和搬遷項目及恢復項目所在地原貌的成本。購買對相關設備的功能所必需的軟件，會資本化為該設備的一部分。

若物業、廠房及設備項目部分的可使用年期不同，則以物業、廠房及設備的獨立項目(主要部分)入賬。

在建工程指興建中的物業、廠房及設備，按成本減去減值損失列賬(附註1(m)(ii))。

成本包括施工期間的直接建築成本。當資產投入擬定用途所需的準備工作大致完成時，有關成本即不再資本化，而在建工程會轉撥至物業、廠房及設備。

**(ii) 重新分類至投資物業**

若某項物業的用途由自用更改為投資物業，有關物業則重新分類為投資物業。

**(iii) 後續成本**

倘若更換物業、廠房及設備項目部分會於日後為貴集團帶來經濟利益，而其成本亦可以可靠地計算，則其成本會按該項目的賬面值確認。物業、廠房及設備的日常服務成本會於產生時在損益中確認。

**(iv) 折舊**

折舊是在物業、廠房及設備項目各部分的估計可使用年期內，以直線法減去其估計剩餘價值在損益中確認。位於租賃土地持作自用的樓宇，按租賃的未屆滿年期及估計可使用年期兩者中之較短期間者計算折舊。

其他物業、廠房及設備的估計可使用年期如下：

● 廠房及樓宇	13-20年
● 機器及設備	5-10年
● 機動車	5年
● 辦公室設備及其他設備	5年

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期重新審核。

**(i) 無形資產**

無形資產包括所購入及訂製的軟件，按成本減去任何減值損失列賬，並於估計可使用年期(即五年)內以直線法攤銷。

## 附錄一

## 會計師報告

### (j) 投資物業

投資物業為持作賺取租金收入或作資本增值或兩者兼有的物業，但並不供於日常業務中出售，亦不會用作生產或提供貨品或服務或作行政用途。

#### (i) 確認及計量

投資物業項目按成本減去累計折舊及減值損失計量（附註1(m)(ii)）。

成本包括收購資產直接應佔的開支。

#### (ii) 折舊

折舊是在投資物業的估計可使用年期內，以直線法減去其估計剩餘價值在損益中確認。估計可使用年期為介乎27.5至47年之間。

折舊方法、可使用年期及剩餘價值於各報告日期重新審核。

### (k) 預付租金

預付租金指付予中國政府機關的土地使用權成本。土地使用權按成本減去累計攤銷及減值損失列賬（附註1(m)(ii)）。攤銷於各權利有效期內以直線法在損益中確認。

### (l) 存貨

存貨按成本與可實現淨值兩者中的較低者計量。存貨成本按加權平均成本法計算，包括收購存貨及將存貨運送至目前地點和變成現狀所涉及的開支。已製成的存貨及在製品的成本包括按一般產能計算的適當生產費用部分。可實現淨值為日常業務中的估計售價，減去估計完成生產的成本及銷售開支。

### (m) 資產減值

#### (i) 金融資產

於各報告日期，對並非按公允價值於損益入賬的金融資產進行評估，以確定是否存在客觀的減值證據。倘有客觀證據顯示虧損事件對金融資產的估計未來現金流量造成的負面影響可被可靠地估計，則該資產被視為出現減值。

按攤銷成本計量的金融資產的減值損失，以其賬面值與按原訂實際利率貼現的估計未來現金流量現值的差額計算。虧損會在損益中確認，並在應收款備抵賬的中反映。倘隨後事件導致減值損失金額減少，該減值損失減少額則會在損益中轉回。

貴集團從個別資產及整體兩方面，考慮應收款的減值證據。個別主要金融資產會分別測試有否減值。其他金融資產會以信貸風險特徵分類評估。

#### (ii) 非金融資產

貴集團非金融資產（存貨及遞延稅項資產除外）的賬面值會於各報告日期檢討，以確定有否減值跡象。如有任何上述跡象，則估計該資產的可收回金額。

資產或現金產生單位的可收回金額為其在用價值與公允價值兩者中的較高者減銷售成本。評估在用價值時，估計未來現金流量會按可反映貨幣時間價值的現行市場評估及該資產特有風險的除稅前貼現率貼現至現值。

倘資產或其現金產生單位的賬面值超逾其可收回金額，則會確認減值損失。現金產生單位是最基本的可識別資產組別，所產生的現金流量大致獨立於其他資產及組別。減值損失於損益確認。所確認有關現金產生單位的減值損失首先撥至減少該單位獲分配的任何商譽賬面值，然後按比例減少該單位(或一組單位)中的其他資產賬面值。

於各報告日期，評估過往期間確認的減值損失是否出現任何減少或不再存在的跡象。若釐定可收回金額所用的估計有變，則轉回減值損失。只有在資產賬面值不超過假設並無確認減值損失而應予釐定的賬面值(已扣除折舊或攤銷)時，方可轉回減值損失。

**(n) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利**

薪金、工資、年度花紅及員工福利，於僱員為貴集團提供相關服務的年度內累計。

**(ii) 界定供款退休計劃**

根據中國有關勞工規則及法規向當地界定供款退休計劃作出供款的責任，於到期時在損益中確認為開支，但已計入尚未確認為開支的存貨成本內則除外。

**(iii) 終止福利**

在及只有在貴集團明確地主動終止雇用或透過實際上不可能撤回的詳細正式計劃而向自願離職的僱員提供福利時，方會確認終止福利。

**(iv) 股份支付交易**

授予僱員的購股權的公允價值確認為僱員成本，而權益中股權結算股份支付儲備亦會相應增加。公允價值是採用二項式期權定價模式於授出當日計量，並考慮授出購股權的條款及條件。若僱員必須符合行權期條件方可無條件享有該等購股權，則經考慮購股權行權的機會率後，購股權的估計公允價值總額會在行權期內攤分入賬。

於行權期內審閱預期行權的購股權數目。除非原有僱員開支合資格確認為資產，並對股權結算股份支付儲備作出相應調整，否則於過往年度確認的累計的任何調整會在審閱年度／期間在損益中扣除／計入。於行權日期，確認為開支的金額予以調整，以反映行權購股權的實際數目(同時對股權結算並以股份支付儲備作出相應調整)，惟若僅因未能達到與公司股份市價有關的行權條件而沒收者則除外。權益數額在股權結算股份支付儲備內確認，直至購股權獲行使(屆時有關金額轉撥至股份溢價賬)或購股權屆滿(屆時有關金額直接轉回保留盈利)為止。

## 附錄一

## 會計師報告

### (o) 撥備及或然負債

若貴集團因過往事件而須負上能夠可靠估計的法律或推定責任，且有可能須流出經濟利益以履行該責任，便會確認撥備。釐定撥備時，乃按可反映貨幣時間價值的現行市場評估及該負債特有風險的除稅前貼現率，將估計未來現金流量貼現。

如流出經濟利益的可能性不大，或無法可靠計量有關金額，則有關責任須披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低則作別論。如可能須承擔的責任須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，則該等責任亦會披露為或然負債，惟經濟利益流出的可能性極低則作別論。

### (p) 營業額

#### (i) 收入確認

貨品銷售收入按已收或應收代價扣除退回及折讓、銷售折扣及按成交量計算的返利後的公允價值計量，並不包括增值稅或其他銷售稅。若貨品的所有權附帶的重大風險及回報轉移至買家，並應可收回代價，而能夠可靠地估計貨品的相關成本及可能退貨，且並無參與持續管理有關貨品時，便會確認收入。若可能會授出折扣並能夠可靠計量有關金額，則該折扣會在確認相關銷售時確認為收入減損。

#### (ii) 租金收入

投資物業的租金收入於租期內以直線法在損益中確認。

### (q) 政府補貼

若可合理確定能夠收取政府補貼，而貴集團將符合有關補貼所附帶的條件，則確認政府補貼。與資產有關的政府補貼將初始確認為遞延收益，並在有關資產的可使用年期內以直線法攤銷至損益。若有關補貼乃用以補償貴集團以後期間產生的開支，則初始確認為遞延收益，並於確認相關開支的期間在損益中確認；若有關補貼乃用以補償貴集團已產生的開支，則即時在損益中確認。

### (r) 經營租賃付款

根據經營租賃支付的款項乃於租期內以直線法在損益中確認。已收取的租金優惠於租期內確認為總租金開支的一部分。

### (s) 借款成本

與需長時間收購、建造或生產方可投入擬定用途或出售的資產直接相關的借款成本，將資本化為該資產的一部分成本。其他借款成本於產生期間支銷。

對於符合資本化條件的借款成本，應於資產支出已經發生、借款成本已經發生、為使資產達到擬定用途或者可銷售狀態所必要的購建或者生產活動已經開始時確認。當為使該資產達到擬定用途或者可銷售狀態的必要的購建或者生產活動大致上中斷或完成時，資本化應停止。

### (t) 財務收入及開支

財務收入包括利息收入及按公允價值於損益入賬的金融資產的公允價值增加。利息收入於應計時採用實際利率法確認。

財務開支包括借款的利息開支及按公允價值於損益入賬的金融資產的公允價值減少。

外幣損益按淨額基準列報。

**(u) 研發成本**

內部研發項目的開支分為研究階段開支及開發階段開支。研究是指為獲取及理解新的科學或技術知識而進行的獨創性及有計劃調查。開發是指在投入商業生產或使用前，將研究成果或其他知識應用於一項計劃或設計，以生產出新的或具有實質性改進的材料、裝置、產品或工序。

研究階段的開支於產生時在損益中確認。若開發成本能夠可靠計量，而有關產品或工序在技術和商業上可行，且貴集團有意亦有充足資源完成開發工作，開發階段的開支便會資本化。資本化後的開發成本按成本減去減值損失列賬（見附註1(m)(ii)）。其他開發開支則在產生的期間內確認為開支。

**(v) 所得稅開支**

所得稅開支包括即期及遞延稅項。所得稅開支在損益中確認，惟倘與直接於權益確認的項目有關，則在權益中確認。

即期稅項是根據年內／期內應課稅收入按報告日期已執行或實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，並加上過往年度的應付稅項的任何調整。

遞延稅項採用資產負債表法確認，就財務報告而言的資產及負債賬面值與就稅務而言的金額之間的暫時差額計提撥備。因初始確認並非業務合併而對會計溢利及應課稅溢利均無影響的交易中的資產或負債所產生的暫時差額，概不確認遞延稅項。根據於報告日期已實施或實質上實施的法例，遞延稅項乃按預期於暫時差額轉回時所應用的稅率計量。

遞延稅項資產的確認以可能獲得未來應課稅溢利以供暫時差額使用者為限。於各報告日期會審閱遞延稅項資產，若有關稅項利益不再可能實現，則予以調減。

**(w) 終止經營業務**

終止經營業務為貴集團業務一部分，為一項已出售或持有待售的按業務或地區劃分的獨立主要業務，或為一家純粹為轉售而收購的附屬公司。若業務已被出售或符合持有待售的標準（如較早），則歸類為終止經營業務。若某項業務歸類為終止經營業務，則會重列比較報表的綜合收益，猶如該項業務於比較期間開始時已經終止。

**(x) 關連方**

編製匯總財務資料時，倘符合下列條件，則視為貴集團的關連方：

- (i) 該方能夠直接或透過一家或多家中介機構間接控制貴集團或對貴集團的財務及營運決策發揮重大影響力，或共同控制貴集團；
- (ii) 貴集團與該方受共同控制；
- (iii) 該方為貴集團的聯營公司或貴集團為合營夥伴的合營企業；

(iv) 該方為貴集團或貴集團母公司的主要管理人員或有關人員的親屬，或受有關人士控制、共同控制或重大影響的實體；

(v) 該方為第(i)項所指人士的親屬或受該等人士控制、共同控制或重大影響的實體；或

(vi) 該方為以貴集團或其任何關連方實體的僱員為受益人的離職後福利計劃。

個別人士的親屬指與實體進行買賣時預期可影響相關個別人士或受相關人士影響的家族成員。

**(y) 分部報告**

經營分部及匯總財務資料所呈報的各分部項目金額，乃根據就分配資源予貴集團各項業務與地區分部及評估其表現而定期提供予貴集團最高級行政管理人員的財務資料而確定。

就財務報告而言，個別重要經營分部不會綜合呈報，惟倘有關分部具有類似經濟特徵以及在產品及服務性質、生產程序性質、客戶類型或類別、經銷產品或提供服務所採用的方法和監管環境性質方面類似，則作別論。倘個別並非重要的經營分部共同擁有上述大部分特徵，則可綜合呈報。

**2. 釐定公允價值**

貴集團的多項會計政策及披露事項，均須釐定金融及非金融資產及負債的公允價值。用作計量或披露的公允價值乃根據以下方法釐定。有關釐定公允價值時所作假設的其他資料，於適當時會在相關資產或負債的特定附註內披露。

**(a) 物業、廠房及設備**

因業務合併而確認的物業、廠房及設備的公允價值，乃以市值為基準。物業市值是於自願買家及自願賣家在適當市場推廣後，雙方在知情及自願的情況下，於估值日在公平交易中買賣物業的估計金額。廠房、設備、固定附著物及裝置項目的公允價值，乃根據市場法及成本法，採用類似項目的市場報價(如有)及重置成本(如適用)而釐定。

**(b) 投資物業**

用作披露的投資物業公允價值是根據市值(即於自願買家及自願賣家在適當市場推廣後，雙方在知情及自願的情況下，於估值日在公平交易中買賣物業的估計金額)計算。

**(c) 非衍生金融工具**

按攤銷成本列賬的非衍生金融工具的公允價值是為披露目的而釐定，乃按於報告日期的市場利率貼現的未來本金及利息現金流量的現值而計算。

按公允價值於損益入賬的金融資產的公允價值，乃參考其於報告日期的收市買入報價而釐定。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 衍生工具

遠期外匯合約的公允價值乃根據其市場報價(如有)。倘無市場報價，則公允價值以貼現合約遠期價格與就合約價格的剩餘期限使用無風險利率(基於政府債券)的現有遠期價格之間的差異估計。

公允價值反映工具的信貸風險，並包括計及貴集團實體及交易對手(如適用)的信貸風險的調整。

### (e) 存貨

業務合併中所獲取的存貨的公允價值乃根據日常業務中的估計售價減完成及銷售的估計成本，加上根據完成及出售存貨所需的資源計算的合理溢利率而釐定。

### 3. 經營分部

貴集團按產品種類劃分管理業務。貴集團按與就資源分配及表現評估向貴集團高級行政管理人員(確定為主要營運決策人)內部呈報資料方式一致的方式，呈列以下三個可呈報分部。概無將任何經營分部彙總，以構成下列的可呈報分部：

- 生產及銷售雅士利嬰幼兒配方奶粉產品：包括在中國開發、製造及銷售雅士利嬰幼兒配方奶粉產品及為孕婦設計的配方奶粉。
- 生產及銷售施恩嬰幼兒配方奶粉產品：包括在中國開發、製造及銷售施恩嬰幼兒配方奶粉產品及為孕婦設計的配方奶粉。
- 生產及銷售雅士利營養品：包括在中國開發、製造及銷售成人及青少年奶粉、豆奶、米粉及麥片產品。

其他業務包括生產及銷售包裝材料(主要供貴集團內部使用)及銷售富餘原材料。該等業務的業績載於「其他」一欄。

為便於在分部之間分配資源及評估表現，高級行政管理團隊會根據「可呈報分部溢利」的計量(即「收入減去銷售成本和銷售及經銷開支」)來評估經營分部的表現。貴集團不會把其他收入、其他收益淨額或虧損、財務成本、銷售及經銷開支以外的開支分配至分部中，原因是高級行政管理團隊並不會使用上述資料分配經營分部的資源或評估其表現。由於貴集團不會定期向高級行政管理人員匯報分部資產及負債，因此，匯總財務資料內並無呈列可呈報分部資產及負債的資料。

### (a) 有關可呈報分部的資料

截至2007年12月31日止年度

	雅士利 嬰幼兒配方 奶粉產品	施恩 嬰幼兒配方 奶粉產品	雅士利 營養品	其他	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
來自外界客戶的收入.....	1,415,196	912,825	506,496	97,802	2,932,319
分部間收入.....	—	—	—	41,935	41,935
可呈報分部收入.....	<u>1,415,196</u>	<u>912,825</u>	<u>506,496</u>	<u>139,737</u>	<u>2,974,254</u>
可呈報分部溢利.....	<u>276,012</u>	<u>234,900</u>	<u>94,840</u>	<u>8,297</u>	<u>614,049</u>
分部折舊及攤銷.....	<u>5,053</u>	<u>3,176</u>	<u>4,055</u>	<u>3,067</u>	<u>15,351</u>



本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2008年12月31日止年度

	施恩		雅士利 營養品	其他	合計
	雅士利 嬰幼兒配方 奶粉產品	嬰幼兒 配方奶粉 產品			
	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
來自外界客戶的收入	1,511,809	754,968	454,184	30,632	2,751,593
分部間收入	—	—	—	129,744	129,744
可呈報分部收入	<u>1,511,809</u>	<u>754,968</u>	<u>454,184</u>	<u>160,376</u>	<u>2,881,337</u>
可呈報分部溢利／(虧損)	<u>274,907</u>	<u>(4,675)</u>	<u>68,515</u>	<u>4,116</u>	<u>342,863</u>
分部折舊及攤銷	<u>19,576</u>	<u>13,539</u>	<u>4,875</u>	<u>1,667</u>	<u>39,657</u>

截至2009年12月31日止年度

	施恩		雅士利 營養品	其他	合計
	雅士利 嬰幼兒配方 奶粉產品	嬰幼兒配方 奶粉產品			
	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
來自外界客戶的收入	1,540,420	521,283	507,599	16,671	2,585,973
分部間收入	—	—	—	99,777	99,777
可呈報分部收入	<u>1,540,420</u>	<u>521,283</u>	<u>507,599</u>	<u>116,448</u>	<u>2,685,750</u>
可呈報分部溢利／(虧損)	<u>520,734</u>	<u>(11,550)</u>	<u>181,024</u>	<u>3,217</u>	<u>693,425</u>
分部折舊及攤銷	<u>23,571</u>	<u>20,890</u>	<u>6,985</u>	<u>2,216</u>	<u>53,662</u>

截至2009年6月30日止六個月(未經審核)

	施恩		雅士利 營養品	其他	合計
	雅士利 嬰幼兒配方 奶粉產品	嬰幼兒配方 奶粉產品			
	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
來自外界客戶的收入	815,420	283,987	273,695	3,104	1,376,206
分部間收入	—	—	—	53,532	53,532
可呈報分部收入	<u>815,420</u>	<u>283,987</u>	<u>273,695</u>	<u>56,636</u>	<u>1,429,738</u>
可呈報分部溢利	<u>238,989</u>	<u>6,197</u>	<u>93,481</u>	<u>496</u>	<u>339,163</u>
分部折舊及攤銷	<u>11,448</u>	<u>9,284</u>	<u>3,320</u>	<u>964</u>	<u>25,016</u>

截至2010年6月30日止六個月

	施恩		雅士利 營養品	其他	合計
	雅士利 嬰幼兒配方 奶粉產品	嬰幼兒配方 奶粉產品			
	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
來自外界客戶的收入	840,511	319,210	208,928	6,805	1,375,454
分部間收入	—	—	—	50,278	50,278
可呈報分部收入	<u>840,511</u>	<u>319,210</u>	<u>208,928</u>	<u>57,083</u>	<u>1,425,732</u>
可呈報分部溢利	<u>271,278</u>	<u>38,260</u>	<u>75,754</u>	<u>1,084</u>	<u>386,376</u>
分部折舊及攤銷	<u>12,908</u>	<u>10,690</u>	<u>3,683</u>	<u>1,210</u>	<u>28,491</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 可呈報分部收入與損益的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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>收入</b>					
可呈報分部收入總額	2,974,254	2,881,337	2,685,750	1,429,738	1,425,732
對銷分部間收入	(41,935)	(129,744)	(99,777)	(53,532)	(50,278)
終止經營業務(附註4)	(40,158)	—	—	—	—
匯總收入	<u>2,892,161</u>	<u>2,751,593</u>	<u>2,585,973</u>	<u>1,376,206</u>	<u>1,375,454</u>
<b>損益</b>					
可呈報分部溢利	614,049	342,863	693,425	339,163	386,376
其他收入及收益淨額	20,012	15,999	34,834	18,401	34,839
終止經營業務(附註4)	(2,220)	—	—	—	—
未分配金額：					
銷售及經銷開支	(65,760)	(114,048)	(95,007)	(46,426)	(46,477)
行政開支	(66,590)	(137,272)	(129,078)	(59,311)	(80,234)
財務收入／(成本)淨額	3,193	(13,480)	(18,666)	(10,224)	(3,223)
其他開支	(8,768)	(795,938)	(14,221)	(9,544)	(6,313)
除所得稅前匯總溢利／(虧損)	<u>493,916</u>	<u>(701,876)</u>	<u>471,287</u>	<u>232,059</u>	<u>284,968</u>

### (c) 地區資料

貴集團的收入主要源自於相關期間的內銷。截至2007年及2008年12月31日止年度，出口銷售分別為人民幣1,552,000元及人民幣2,242,000元。截至2009年12月31日止年度及截止2010年6月30日止六個月均無錄得出口銷售。貴集團的高級行政管理人員定期審閱雅士利及施恩嬰幼兒配方奶粉產品所產生的收入的地區分析，當中概列貴集團客戶經營所在的不同等級城市的收入。等級劃分如下：

- 一線城市一般包括直轄市、由中華人民共和國中央政府直接管轄的最高層級城市及省會城市(包括但不限於北京、上海、南昌、重慶、石家莊及廣州)，而由於沒有官方分類，該等分類乃根據貴集團董事的知識及經驗釐定；
- 二線城市泛指地級城市，於中國的行政架構中高於縣低於省的行政區，包括但不限於東莞、南陽、深圳、九江及佛山，而由於沒有官方分類，該等分類乃根據貴集團董事的知識及經驗釐定；
- 三線城市泛指縣級市(即中華人民共和國的縣級行政區)，包括但不限於晉江、雲夢、亳州、昆山及漯河，而由於沒有官方分類，該等分類乃根據貴集團董事的知識及經驗釐定。

#### 雅士利嬰幼兒配方奶粉產品

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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>來自以下地區的收入</b>					
— 一線城市	304,524	347,698	304,060	143,259	152,118
— 二線城市	771,430	830,306	865,763	475,371	467,686
— 三線城市及其他	339,242	333,805	370,597	196,790	220,707
合計	<u>1,415,196</u>	<u>1,511,809</u>	<u>1,540,420</u>	<u>815,420</u>	<u>840,511</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 施恩嬰幼兒配方奶粉產品

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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
來自以下地區的收入				(未經審核)	
— 一線城市 . . . . .	217,368	165,558	95,010	54,140	48,440
— 二線城市 . . . . .	620,133	528,027	379,077	205,654	235,105
— 三線城市及其他 . . . . .	75,324	61,383	47,196	24,193	35,665
合計 . . . . .	<u>912,825</u>	<u>754,968</u>	<u>521,283</u>	<u>283,987</u>	<u>319,210</u>

#### 4. 終止經營業務

2007年12月31日，貴集團奉行專注於產銷營養品的業務策略，向控股股權持有人出售其全資附屬公司好味佳食品。

	截至2007年 12月31日止年度 人民幣千元
<b>終止經營業務業績</b>	
營業額 (附註3(b)) . . . . .	40,158
開支 . . . . .	<u>(37,938)</u>
經營活動業績 (附註3(b)) . . . . .	2,220
所得稅開支 (附註11) . . . . .	<u>(744)</u>
經營活動業績 (扣除所得稅) . . . . .	1,476
出售終止經營業務虧損 . . . . .	<u>(2,030)</u>
年度虧損 . . . . .	<u><u>(554)</u></u>

	截至2007年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2008年 12月31日止年度 人民幣千元
<b>終止經營業務現金流量</b>		
經營活動所得現金淨額 . . . . .	5,428	—
融資活動所用現金淨額 . . . . .	(5,000)	—
投資活動 (所用) / 所得現金淨額 . . . . .	<u>(3,990)</u>	10,800
終止經營業務 (所用) / 所得現金淨額 . . . . .	<u><u>(3,562)</u></u>	<u>10,800</u>

	截至2007年 12月31日止年度 人民幣千元
<b>出售事項對貴集團匯總資產負債表的影響</b>	
物業、廠房及設備 (附註15) . . . . .	5,807
存貨 . . . . .	15,177
貿易及其他應收款 . . . . .	9,521
現金及現金等價物 . . . . .	3,990
貿易及其他應付款 . . . . .	<u>(21,665)</u>
資產及負債淨額 . . . . .	<u>12,830</u>
2007年出售的現金及現金等價物及現金流出淨額 . . . . .	<u><u>(3,990)</u></u>
已收代價 (於2008年以現金償付) . . . . .	<u>10,800</u>

5. 收購附屬公司及非控股權益

(a) 收購美國施恩

2008年12月31日，貴集團以現金700,000美元(相等於人民幣4,790,000元)收購美國施恩全部股權，取得該公司的控制權，而收購價乃根據參考美國施恩淨資產賬面值經公平磋商釐定。貴公司董事認為收購目的是取得美國施恩持有的施恩(廣州)的1%股權。因此，貴集團認為此項業務合併的本質是收購施恩(廣州)非控股權益。

美國施恩是貴集團的投資控股附屬公司，截至2008年12月31日止年度，其全部收入均來自其物業的租金收入。貴集團於2008年12月31日方始收購美國施恩，因此其於截至2008年12月31日止年度並無向貴集團貢獻任何營業收入或溢利。假設該項收購於2008年1月1日已發生，貴公司董事估計貴集團的匯總其他收入應為人民幣17,106,000元，而貴集團於截至2008年12月31日止年度的匯總虧損淨額應為人民幣614,806,000元。

以下概述所轉撥的代價的性質，以及於收購日期收購的資產及承擔的負債的已確認金額：

已轉撥代價：

現金	人民幣千元
.....	<u>4,790</u>

所收購的可識別資產及所承擔的負債：

	人民幣千元
投資物業(附註17)	1,769
其他投資(附註)	2,063
現金及現金等價物	950
其他應收款	76
其他應付款	<u>(68)</u>
總可識別資產淨額	<u>4,790</u>

附註：其他投資為施恩(廣州)的1%股權。

此項收購使貴集團於施恩(廣州)的擁有權權益由74%增加至75%。於收購日期，施恩(廣州)在匯總財務報表的淨資產賬面值為人民幣5,121,000元。貴集團已確認非控股權益減少人民幣51,000元，及其他資本儲備的股權項下減少人民幣2,012,000元。

(b) 收購上海雅士利

2009年7月31日，貴集團以人民幣2,000,000元收購上海雅士利全部股權，取得該公司的控制權，而收購價乃根據參考上海雅士利淨資產賬面值經公平磋商釐定。上海雅士利的主要經營業務是銷售雅士利和好味佳的產品。貴集團進行合併的目的是加強上海市和周邊地區的銷售業務。

截至2009年12月31日止五個月期間，經抵銷集團內公司間交易後，上海雅士利貢獻營業收入及溢利分別人民幣8,392,000元及人民幣208,000元。假設該項收購於2009年1月1日已進行，貴公司董事估計貴集團的匯總收入應為人民幣2,603,074,000元(於抵銷集團內部的交易後)，而貴集團於截至2009年12月31日止年度的匯總溢利應為人民幣402,366,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

以下概述所轉撥的代價的性質，以及於收購日期收購的資產及承擔的負債的已確認金額：

已轉撥代價：

現金	人民幣千元
.....	<u>2,000</u>

所收購的可識別資產及所承擔的負債：

	人民幣千元
存貨	1,848
現金及現金等價物	175
貿易及其他應收款	30,126
貿易及其他應付款	<u>(30,149)</u>
總收購資產淨額	<u>2,000</u>

貿易應收款包括應收客戶合約總額人民幣28,338,000元，其中預期於收購日期無法收回的金額為零。

### (c) 收購施恩（廣州）的非控股權益

2009年7月1日，貴集團收購施恩（廣州）的額外20%股權，代價為現金200,000美元（相等於人民幣1,366,000元），以致其於施恩（廣州）的股權由75%增加至95%，而收購價乃根據參考施恩（廣州）淨資產賬面值經公平磋商釐定。於收購日期，施恩（廣州）在匯總財務報表內的淨資產賬面值為人民幣7,605,000元。貴集團確認非控股權益減少人民幣1,521,000元及其他資本儲備增加人民幣155,000元。

下表概述貴集團於截至2008年及2009年12月31日止年度在施恩（廣州）分佔的股權的影響：

	截至12月31日止年度	
	2008年	2009年
	人民幣千元	人民幣千元
貴集團於1月1日分佔的股權	147,191	3,841
貴公司分佔的股權增加的影響	51	1,521
宣派股息的影響	(345)	—
分佔綜合收益	<u>(143,056)</u>	<u>(41,770)</u>
貴集團於12月31日分佔的股權	<u>3,841</u>	<u>(36,408)</u>

### (d) 收購利成貿易

於2010年6月25日，貴集團以人民幣14,200,000元，收購利成貿易全部股權，取得該公司的控制權，而收購價乃根據參考利成貿易於收購日期的淨資產賬面值經公平磋商釐定。在收購前，利成貿易為貴集團的主要供應商之一。截至2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月，從利成貿易的採購分別佔貴集團對外採購的原材料總額8.32%及35.31%。

## 附錄一

## 會計師報告

倘收購事項於2010年1月1日發生，貴公司董事估計貴集團的匯總收入將維持不變，以及貴集團截至2010年6月30日止期間的匯總溢利將為人民幣248,340,000元。

以下概述所轉撥的代價的性質，以及於收購日期收購的資產及承擔的負債的已確認金額：

已轉撥代價：

現金	人民幣千元
.....	<u>14,200</u>

所收購的可識別資產及所承擔的負債：

	人民幣千元
現金及現金等價物	26,499
受限制銀行存款	114,674
存貨	85,747
預付款及其他應收款	5,482
物業、廠房及設備(附註15)	720
遞延稅項資產(附註19(b))	77
銀行貸款	(100,535)
貿易及其他應付款(i)	(116,210)
即期稅項負債(附註19(a))	<u>(2,254)</u>
總購入資產淨額	<u>14,200</u>

(i) 該金額包括衍生金融負債人民幣432,000元，即由利成貿易訂立的數份遠期外匯合約的公允價值。

### 6. 附屬公司清盤

2008年3月，貴集團兩家全資附屬公司一雅士利乳業及雅士利營養品進行清盤。該兩家遭清盤的附屬公司在清盤前於相關期間一直未有開展業務，並無收入，不符合國際財務報告準則第5號的有關規定，因此不被歸類為終止經營業務。遭清盤的附屬公司的相關資產及負債已於清盤時轉撥至廣東雅士利。因此，清盤對貴集團的財務狀況並無產生影響。

### 7. 營業額

貴集團主要從事乳製品及營養品生產及銷售。

營業額指向客戶供應的貨品的銷售價值。營業額不包括銷售稅及附加稅，並經扣除任何銷售折扣。

貴集團的客戶基礎多元化，於相關期間，並無任何單一客戶的交易所帶來的收入佔貴集團總收入的10%或以上。

## 附錄一

## 會計師報告

### 8. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
政府補貼(i) . . . . .	19,273	12,105	19,640	14,941	6,742
補償收入(ii) . . . . .	256	3,418	8,892	2,832	2,169
撤銷貿易應付款(iii) . . . . .	—	—	3,651	—	237
租金收入 . . . . .	—	986	1,483	603	1,866
進項增值稅轉出轉回(iv) . . . . .	—	—	—	—	22,808
其他 . . . . .	622	532	1,040	6	1,086
	<u>20,151</u>	<u>17,041</u>	<u>34,706</u>	<u>18,382</u>	<u>34,908</u>

(i) 獲得地方政府以現金資助形式給予的政府補貼如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
對支出的補償 . . . . .	19,273	12,105	12,834	9,990	801
對購買資產的補償(附註29) . . . . .	—	—	1,855	—	3,223
退稅 . . . . .	—	—	4,951	4,951	2,718
	<u>19,273</u>	<u>12,105</u>	<u>19,640</u>	<u>14,941</u>	<u>6,742</u>

(ii) 補償收入主要指於相關期間就違反經銷協議條款的竄貨而從經銷商客戶沒收的款項。截至2009年12月31日止年度的補償收入亦包括於2009年完成的法律訴訟，物業發展商就逾期交付施恩（廣州）購入的物業償付人民幣5,920,000元。

(iii) C節附註24(i)所載總額為人民幣2,274,000元的應付國內供應商貿易款，根據2009年11月4日的法院判決書核銷。此等應付款與購買隨後被證實受三聚氰胺污染的基粉有關。剩下的於2009年核銷的金額為應付一家國內供應商及一家海外供應商的款項，主要由於因缺貨及於運輸途中損壞而核銷。

(iv) 獲地方稅務局於2010年5月批准，施恩（廣州）轉回於三聚氰胺事件中發生的進項增值稅轉出合計人民幣22,808,000元，並確認該金額為其他收入。

### 9. 其他開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
因三聚氰胺事件產生的損失(i) . . . . .	—	787,117	1,324	756	994
出售存貨報廢損失(ii) . . . . .	7,291	3,487	9,030	6,258	3,353
其他 . . . . .	1,477	5,334	3,867	2,530	1,966
	<u>8,768</u>	<u>795,938</u>	<u>14,221</u>	<u>9,544</u>	<u>6,313</u>

## 附錄一

## 會計師報告

- (i) 根據國家質量檢驗檢疫總局於2008年9月16日發出的通知，貴集團若干產品被發現受到三聚氰胺污染（「三聚氰胺事件」）。就此而言，貴集團回收及銷毀所有於2008年9月14日之前生產的乳製品。三聚氰胺事件直接導致的損失詳情載列如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
存貨減值 . . . . .	—	456,854	—	—	—
存貨報廢損失 . . . . .	—	159,711	466	—	—
進項增值稅轉出 . . . . .	—	108,098	102	—	—
其他* . . . . .	—	62,454	756	756	994
	—	787,117	1,324	756	994

\* 其他主要指截至2008年12月31日止年度向中國奶業協會作出的醫療賠償付款人民幣61,212,000元。餘下其他開支指存貨處置費用。

- (ii) 存貨報廢其他損失主要指盤點損失、處置因潮濕損壞或變質的存貨，及處置包裝物料。

### 10. 除所得稅前溢利／(虧損)

除所得稅前溢利／(虧損)乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

#### (a) 財務(收入)／成本淨額

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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>財務收入</b>					
利息收入 . . . . .	(5,525)	(5,679)	(3,362)	(829)	(2,765)
匯兌收益淨額 . . . . .	—	(9)	—	—	—
交易資產的已實現及未實現收益淨額 . . . . .	(9,295)	(2,139)	(23)	(23)	(38)
小計 . . . . .	(14,820)	(7,827)	(3,385)	(852)	(2,803)
<b>財務成本</b>					
須於五年內全數償還的借款的利息開支	11,616	21,307	23,848	12,873	6,022
減：資本化利息開支 . . . . .	—	—	(1,813)	(1,813)	—
利息開支 . . . . .	11,616	21,307	22,035	11,060	6,022
匯兌虧損淨額 . . . . .	11	—	16	16	4
小計 . . . . .	11,627	21,307	22,051	11,076	6,026
財務(收入)／成本淨額 . . . . .	(3,193)	13,480	18,666	10,224	3,223



本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 員工成本(i)

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
薪金、工資、花紅及福利 . . . . .	218,307	175,772	156,611	72,059	73,853
界定供款退休計劃供款 . . . . .	5,279	10,572	9,599	4,419	5,808
股權結算股份支付開支(附註32) . . . . .	—	—	2,853	1,427	1,430
	<u>223,586</u>	<u>186,344</u>	<u>169,063</u>	<u>77,905</u>	<u>81,091</u>

員工成本包括董事及高級管理人員的酬金。

根據中國相關的勞工規定及法規，中國附屬公司參與一項由地方政府營辦的界定供款退休福利計劃(「該計劃」)，據此，中國附屬公司須按照合資格僱員的薪金的特定百分比，向該計劃作出供款。

地方政府機構須承擔向退休僱員支付所有退休金的責任。貴集團除按上文所述作出供款外，概不就支付退休金或其他退休後福利承擔任何其他責任。

### (c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
存貨成本(i)(附註21) . . . . .	1,810,238	2,319,054	1,266,493	740,863	652,831
折舊					
— 物業、廠房及設備(i) . . . . .	18,800	47,553	65,218	30,445	34,032
— 投資物業(附註17) . . . . .	—	59	301	126	625
攤銷					
— 預付租金(附註18) . . . . .	1,073	1,260	2,810	1,059	1,216
— 無形資產(附註16) . . . . .	237	435	900	250	956
— 其他非流動資產 . . . . .	784	752	338	314	360
經營租賃費用					
— 租用廠房、機器及物業 . . . . .	6,061	12,678	13,772	7,279	5,831
核數師酬金 . . . . .	421	1,200	550	321	3,667
研發成本 . . . . .	432	996	950	629	355
出售廠房及設備的虧損/(收益)淨額 . . . . .	139	1,042	(128)	(19)	69
減值損失/(轉回)					
— 貿易應收款(附註22) . . . . .	1,822	1,277	168	—	2,085
— 其他應收款 . . . . .	(987)	794	(166)	—	(239)
銷售退回撥備增加(附註28) . . . . .	—	46,665	1,923	—	—
投資物業應收租金減去直接支出(ii) . . . . .	—	(752)	(1,062)	(477)	(1,245)

(i) 存貨成本包括截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度及截至2009年及2010年6月30日止六個月分別人民幣45,713,000元、人民幣72,119,000元、人民幣77,577,000元、人民幣38,653,000元及人民幣40,169,000元，乃與員工成本及折舊有關，而上述金額亦計入在上文或附註10(b)另外披露的各項相應開支總額中。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

- (ii) 截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度及截至2009年及2010年6月30日止六個月，投資物業的直接支出分別為人民幣零元、人民幣234,000元、人民幣421,000元、人民幣126,000元及人民幣621,000元。

### 11. 所得稅開支

(a) 匯總收益表內的所得稅開支為：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
即期稅項 — 中國所得稅					
年度／期間撥備 . . . . .	23,299	42,680	5,275	6,609	17,994
過往年度撥備不足／(超額撥備) . . . . .	13	—	—	—	(369)
遞延稅項 — 中國所得稅 . . . . .	157	(129,782)	63,599	27,862	26,342
持續經營業務的所得稅開支 . . . . .	23,469	(87,102)	68,874	34,471	43,967
終止經營業務的所得稅開支(附註4) . . . . .	744	—	—	—	—
所得稅開支總額 . . . . .	24,213	(87,102)	68,874	34,471	43,967

(b) 所得稅開支與按適用稅率計算的會計溢利／(虧損)的對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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)	
以下業務的除稅前溢利／(虧損)					
— 持續經營業務 . . . . .	493,916	(701,876)	471,287	232,059	284,968
— 終止經營業務 . . . . .	190	—	—	—	—
	494,106	(701,876)	471,287	232,059	284,968
按與(i)至(iii)相關的司法權區適用的 標準稅率計算的除稅前溢利／ (虧損)名義稅項 . . . . .	163,055	(175,469)	117,822	58,015	71,242
過往年度撥備不足／(超額撥備) . . . . .	13	—	—	—	(369)
不可扣稅開支的影響 . . . . .	3,216	1,443	2,654	1,284	1,773
稅率變動的影響(iii) . . . . .	(243)	—	—	—	—
優惠稅率對即期應付稅項的影響(iv) . . . . .	(141,020)	(36,603)	—	(3,798)	(17,105)
稅率差異的影響(iv) . . . . .	(994)	83,300	(62,502)	(23,787)	(12,018)
未確認的暫時差額及稅項虧損的影響 動用過往年度未確認的暫時差額 的影響 . . . . .	1,463	41,203	10,900	2,757	444
	(1,277)	(976)	—	—	—
所得稅開支 . . . . .	24,213	(87,102)	68,874	34,471	43,967

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的規定及法規，貴集團無須在開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

- (ii) 由於貴集團在截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月並無賺取須繳納香港利得稅的收入，因此沒有計提香港利得稅撥備。

(iii) 在2008年1月1日前，中國法定所得稅稅率為33%。根據第十屆全國人民代表大會於2007年3月16日通過的《中華人民共和國企業所得稅法》（「新稅法」），自2008年1月1日起，所得稅稅率修訂至25%。新稅法及其相關法規訂有過渡性質的稅務優惠待遇。

(iv) 貴集團若干中國附屬公司可享有以下的中國稅務優惠待遇：

廣東雅士利為生產型外商投資企業，可享受免徵全部所得稅兩年，其後三年減半徵收所得稅（「兩免三減半」）的優惠。廣東雅士利自2006年開始免稅期，該免稅期獲賦予過渡期。因此，廣東雅士利於2007年免徵所得稅，在2008年至2010年間可按12.5%稅率徵稅，自2011年起則按25%稅率徵稅。

黑龍江雅士利是在泰來縣成立的生產型企業，而泰來縣被視為貧困縣，因此自2005年投運起計三年免徵全部所得稅。有鑑於此，黑龍江雅士利於2007年免徵所得稅。

施恩（廣州）是在廣州經濟技術開發區成立的生產型外商投資企業，除兩免三減半外，亦可按15%的優惠稅率徵收所得稅。根據新稅法及其相關法規，對於之前享受15%優惠稅率的企業，其於2008年、2009年、2010年、2011年及2012年後的過渡所得稅稅率將分別為18%、20%、22%、24%及25%（「過渡稅率」）。施恩（廣州）自2004年開始免稅期，該免稅期獲賦予過渡期。因此，施恩（廣州）於2007年、2008年、2009年、2010年、2011年及2012年後的所得稅稅率，分別為7.5%、9%、20%、22%、24%及25%。

此外，施恩（廣州）在2005年將所得溢利再投資，因此可再獲兩免三減半。該免稅期適用於因額外再投資而新設立的廠房所得的應課稅收入。該額外免稅期獲賦予過渡期。根據新稅法及其相關法規，免稅期須於2008年開始。有鑑於此，源自新建廠房的應課稅收入在2008年及2009年免徵所得稅，而於2010年、2011年、2012年及2013年後的所得稅稅率則分別為11%、12%、12.5%及25%。

雅士利（鄭州）是在鄭州經濟技術開發區成立的生產型外商投資企業，除兩免三減半外，亦可按15%的優惠稅率徵收所得稅。雅士利（鄭州）的免稅期獲賦予過渡期，可享有上述的過渡稅率。雅士利（鄭州）在2007年招致稅項虧損，須於2008年開始免稅期。有鑑於此，雅士利（鄭州）在2008年及2009年免徵所得稅，而於2010年、2011年、2012年及2013後的所得稅稅率則分別為11%、12%、12.5%及25%。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 12. 董事酬金

根據香港公司條例第161條披露的董事酬金如下：

截至2007年12月31日止年度							
	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	界定供款退 休計劃供款	酌情花紅	小計	股權結算 股份支付 開支	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
<b>執行董事</b>							
張利坤先生 . . . . .	—	125	4	—	129	—	129
張利明先生 . . . . .	—	84	4	—	88	—	88
張利鈿先生 . . . . .	—	125	4	—	129	—	129
張利波先生 . . . . .	—	125	4	—	129	—	129
吳曉南先生 . . . . .	—	60	—	—	60	—	60
小計 . . . . .	—	519	16	—	535	—	535
<b>非執行董事</b>							
羅一先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
張弛先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>							
陳永泉先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
余世茂先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
黃敬安先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
合計 . . . . .	—	519	16	—	535	—	535

截至2008年12月31日止年度							
	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	界定供款退 休計劃供款	酌情花紅	小計	股權結算 股份支付 開支	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
<b>執行董事</b>							
張利坤先生 . . . . .	—	282	5	180	467	—	467
張利明先生 . . . . .	—	201	4	102	307	—	307
張利鈿先生 . . . . .	—	218	4	177	399	—	399
張利波先生 . . . . .	—	218	4	102	324	—	324
吳曉南先生 . . . . .	—	72	4	7	83	—	83
小計 . . . . .	—	991	21	568	1,580	—	1,580
<b>非執行董事</b>							
羅一先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
張弛先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>							
陳永泉先生 . . . . .	43	—	—	—	43	—	43
余世茂先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
黃敬安先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	43	—	—	—	43	—	43
合計 . . . . .	43	991	21	568	1,623	—	1,623

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 截至2009年12月31日止年度

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	界定供款退 休計劃供款	酌情花紅	小計	股權結算	合計
						股份支付 開支	
	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>執行董事</b>							
張利坤先生 . . . . .	—	360	4	240	604	—	604
張利明先生 . . . . .	—	264	4	136	404	—	404
張利鈿先生 . . . . .	—	264	4	236	504	604	1,108
張利波先生 . . . . .	—	264	4	136	404	—	404
吳曉南先生 . . . . .	—	74	4	7	85	56	141
小計 . . . . .	—	1,226	20	755	2,001	660	2,661
<b>非執行董事</b>							
羅一先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
張弛先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>							
陳永泉先生 . . . . .	59	—	—	—	59	—	59
余世茂先生 . . . . .	59	—	—	—	59	—	59
黃敬安先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	118	—	—	—	118	—	118
合計 . . . . .	118	1,226	20	755	2,119	660	2,779

### 截至2009年6月30日止六個月

	董事袍金	薪金、津貼 及實物利益	界定供款退 休計劃供款	酌情花紅	小計	股權結算	合計
						股份支付 開支	
	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>執行董事</b>							
張利坤先生 . . . . .	—	180	1	—	181	—	181
張利明先生 . . . . .	—	132	1	—	133	—	133
張利鈿先生 . . . . .	—	132	1	—	133	302	435
張利波先生 . . . . .	—	132	1	—	133	—	133
吳曉南先生 . . . . .	—	37	1	—	38	28	66
小計 . . . . .	—	613	5	—	618	330	948
<b>非執行董事</b>							
羅一先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
張弛先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>							
陳永泉先生 . . . . .	27	—	—	—	27	—	27
余世茂先生 . . . . .	27	—	—	—	27	—	27
黃敬安先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	54	—	—	—	54	—	54
合計 . . . . .	54	613	5	—	672	330	1,002

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2010年6月30日止六個月

	薪金、津貼及實物利益				小計	股權結算 股份支付	
	董事袍金	及實物利益	界定供款退休計劃供款	酌情花紅		開支	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
<b>執行董事</b>							
張利坤先生 . . . . .	—	180	4	—	184	—	184
張利明先生 . . . . .	—	132	4	—	136	—	136
張利鈿先生 . . . . .	—	132	4	—	136	303	439
張利波先生 . . . . .	—	132	4	—	136	—	136
吳曉南先生 . . . . .	—	37	4	—	41	28	69
小計 . . . . .	—	613	20	—	633	331	964
<b>非執行董事</b>							
羅一先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
張弛先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
<b>獨立非執行董事</b>							
陳永泉先生 . . . . .	32	—	—	—	32	—	32
余世茂先生 . . . . .	32	—	—	—	32	—	32
黃敬安先生 . . . . .	—	—	—	—	—	—	—
小計 . . . . .	64	—	—	—	64	—	64
合計 . . . . .	64	613	20	—	697	331	1,028

於相關期間，貴集團概無向任何董事或下文附註13所載的任何最高薪酬人士支付或應付任何款項，作為鼓勵彼等加盟貴集團或於加盟貴集團時的獎金，或作為離職補償。於相關期間，董事概無根據任何安排放棄或同意放棄任何酬金。

### 13. 最高薪酬人士

於相關期間，在五名最高薪酬人士中，四名為貴公司董事，其酬金載於上文附註12。另一名人士的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物利益 . . . . .	125	202	240	120	150
界定供款退休計劃供款 . . . . .	4	4	4	1	3
酌情花紅 . . . . .	—	45	60	—	—
合計 . . . . .	129	251	304	121	153

### 14. 每股盈利／(虧損)

概無呈列每股盈利資料，原因是就本報告而言，載入有關資料因重組及第A節所披露按匯總基準編製貴集團於相關期間的業績而並不被視作具有意義。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 15. 物業、廠房及設備

	辦公室及					合計
	在建工程	廠房及樓宇	機器及設備	機動車	其他設備	
	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
成本：						
於2007年1月1日	89,759	26,783	53,003	33,503	14,835	217,883
添置	410,083	4,894	45,328	9,324	15,389	485,018
轉撥自在建工程	(226,797)	200,101	26,687	—	9	—
出售	—	—	(9,210)	(423)	(88)	(9,721)
計入終止經營業務的資產 (附註4)	—	(4,100)	(4,282)	—	(159)	(8,541)
轉撥至投資物業	(11,713)	—	—	—	—	(11,713)
於2007年12月31日	261,332	227,678	111,526	42,404	29,986	672,926
於2008年1月1日	261,332	227,678	111,526	42,404	29,986	672,926
添置	163,125	11,572	14,015	17,107	15,917	221,736
轉撥自在建工程	(292,842)	91,590	195,422	—	5,830	—
出售	—	(26,543)	(1,905)	(3,149)	—	(31,597)
轉撥至投資物業	—	(540)	—	—	—	(540)
於2008年12月31日	131,615	303,757	319,058	56,362	51,733	862,525
於2009年1月1日	131,615	303,757	319,058	56,362	51,733	862,525
添置	90,274	2,621	5,200	4,356	4,525	106,976
轉撥自在建工程	(167,582)	152,875	12,715	—	1,992	—
出售	—	(50)	(10,338)	(15,007)	(5,730)	(31,125)
轉撥至投資物業	—	(32,092)	—	—	—	(32,092)
於2009年12月31日	54,307	427,111	326,635	45,711	52,520	906,284
於2010年1月1日	54,307	427,111	326,635	45,711	52,520	906,284
添置	8,081	4,391	2,941	184	1,914	17,511
來自業務合併的收購 (附註5(d))	—	716	—	—	4	720
轉撥至無形資產	(4,098)	—	—	—	—	(4,098)
轉撥自在建工程	(13,948)	5,308	8,373	—	267	—
出售	—	—	(1,278)	(400)	(43)	(1,721)
轉撥至投資物業	—	(19,526)	—	—	—	(19,526)
重新分類	—	(4,735)	(3,138)	3,700	4,173	—
於2010年6月30日	44,342	413,265	333,533	49,195	58,835	899,170

截至2009年12月31日止年度添置在建工程，包括按照資本化比率6.336%資本化的借款利息人民幣1,813,000元。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

	在建工程	廠房及樓宇	機器及設備	機動車	辦公室及 其他設備	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
<b>累計折舊：</b>						
於2007年1月1日	—	(8,616)	(13,569)	(19,255)	(2,139)	(43,579)
年內折舊	—	(2,459)	(7,488)	(4,820)	(4,654)	(19,421)
出售時轉回	—	—	2,650	285	24	2,959
計入終止經營業務的資產 (附註4)	—	1,199	1,466	—	69	2,734
於2007年12月31日	—	(9,876)	(16,941)	(23,790)	(6,700)	(57,307)
於2008年1月1日	—	(9,876)	(16,941)	(23,790)	(6,700)	(57,307)
年內折舊	—	(9,921)	(25,301)	(6,587)	(5,744)	(47,553)
出售時轉回	—	593	1,537	2,601	—	4,731
轉撥至投資物業	—	175	—	—	—	175
於2008年12月31日	—	(19,029)	(40,705)	(27,776)	(12,444)	(99,954)
於2009年1月1日	—	(19,029)	(40,705)	(27,776)	(12,444)	(99,954)
年內折舊	—	(15,665)	(33,438)	(7,964)	(8,151)	(65,218)
出售時轉回	—	50	3,161	14,315	2,283	19,809
轉撥至投資物業	—	1,157	—	—	—	1,157
於2009年12月31日	—	(33,487)	(70,982)	(21,425)	(18,312)	(144,206)
於2010年1月1日	—	(33,487)	(70,982)	(21,425)	(18,312)	(144,206)
期內折舊	—	(8,870)	(16,316)	(3,652)	(5,194)	(34,032)
出售時轉回	—	—	26	288	—	314
轉撥至投資物業	—	765	—	—	—	765
重新分類	—	842	273	(1,805)	690	—
於2010年6月30日	—	(40,750)	(86,999)	(26,594)	(22,816)	(177,159)
<b>賬面值：</b>						
於2007年12月31日	261,332	217,802	94,585	18,614	23,286	615,619
於2008年12月31日	131,615	284,728	278,353	28,586	39,289	762,571
於2009年12月31日	54,307	393,624	255,653	24,286	34,208	762,078
於2010年6月30日	44,342	372,515	246,534	22,601	36,019	722,011

於2010年6月30日，廣東雅士利及山西雅士利尚未就賬面值合共人民幣28,895,000元的廠房及樓宇獲發房屋所有權證。貴公司董事預期，在取得上述廠房及樓宇的所有權證方面，並不會遇上任何重大障礙。

貴集團的廠房及樓宇位於中國，均按中期租賃持有。

於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，為取得若干銀行貸款(附註26)及地方政府借款(附註27)而已抵押的物業、廠房及設備的賬面值如下：

	12月31日			2010年
	2007年	2008年	2009年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押物業、廠房及設備的賬面值	8,871	78,330	195,495	121,266



本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 無形資產

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於年初／期初	221	3,255	3,921	5,030
年內／期內添置	3,034	666	1,109	1,718
轉撥自在建工程	—	—	—	4,098
於年末／期末	3,255	3,921	5,030	10,846
累計攤銷：				
於年初／期初	(29)	(266)	(701)	(1,601)
年內／期內攤銷	(237)	(435)	(900)	(956)
於年末／期末	(266)	(701)	(1,601)	(2,557)
賬面值：				
於年末／期末	2,989	3,220	3,429	8,289

無形資產為於相關期間購買及訂製的由貴集團持有的軟件。

無形資產攤銷乃計入「行政開支」。

### 17. 投資物業

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於年初／期初	—	11,713	14,022	46,578
年內／期內添置	11,713	—	464	—
自業務合併收購(附註5)	—	1,769	—	—
轉撥自廠房及樓宇	—	540	32,092	19,526
於年末／期末	11,713	14,022	46,578	66,104
累計折舊：				
於年初／期初	—	—	(234)	(1,692)
年內／期內折舊	—	(59)	(301)	(625)
轉撥自廠房及樓宇	—	(175)	(1,157)	(765)
於年末／期末	—	(234)	(1,692)	(3,082)
賬面值：				
於年末／期末	11,713	13,788	44,886	63,022

投資物業的公允價值乃參照類似物業的市場交易，根據估值分析以公開市值為基準釐定，於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，估計分別約為人民幣12,740,000元、人民幣17,209,000元、人民幣69,328,000元及人民幣97,555,000元。

投資物業賬面值由以下物業組成：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
在中國按中期租賃	11,713	12,019	43,132	61,308
在美國的自置土地之上	—	1,769	1,754	1,714
	11,713	13,788	44,886	63,022

於2009年12月31日及2010年6月30日，已抵押賬面值分別合共人民幣43,132,000元及人民幣61,308,000元的投資物業，作為貴集團銀行貸款的擔保。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 18. 預付租金

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於年初／期初	44,514	85,769	121,123	121,123
年內／期內添置	41,255	35,354	—	1,500
於年末／期末	85,769	121,123	121,123	122,623
累計攤銷：				
於年初／期初	(2,530)	(3,603)	(4,863)	(7,673)
年內／期內攤銷	(1,073)	(1,260)	(2,810)	(1,216)
於年末／期末	(3,603)	(4,863)	(7,673)	(8,889)
賬面值：				
於年末／期末	82,166	116,260	113,450	113,734

租賃土地權益為貴集團向中國機關預付的土地使用權出讓金。貴集團的租賃土地位於中國，建有製造廠房。貴集團獲授予土地使用權，為期50年。

於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，為取得貴集團的銀行貸款而已抵押的預付租金的賬面值如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押預付租金的賬面值	33,544	40,202	42,258	38,865

### 19. 匯總資產負債表中的所得稅

(a) 匯總資產負債表中的即期稅項為：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內中國所得稅撥備	23,299	42,680	5,275	17,994
來自業務合併的增加(附註5(d))	—	—	—	2,254
已付中國所得稅	(12,673)	(43,137)	(1,985)	(16)
	10,626	(457)	3,290	20,232
其中包括：				
即期稅項負債	10,626	8,770	3,796	20,232
即期稅項資產	—	(9,227)	(506)	—

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### (b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

已確認的遞延稅項資產／(負債)歸因以下各項：

	存貨 撥備	遞延 收益	稅項 虧損	應計 開支	未實現 存貨溢利	銷售退回 撥備	三聚氰胺 事件招致 的虧損		其他	合計
因下列各項產生的遞延稅項資產：										
於2007年1月1日	—	—	—	1,217	—	—	—	—	(3)	1,214
在損益中(扣除)／計入	—	—	—	(298)	377	—	—	—	(236)	(157)
於2007年12月31日	—	—	—	919	377	—	—	—	(239)	1,057
於2008年1月1日	—	—	—	919	377	—	—	—	(239)	1,057
計入損益	73,931	—	3,694	6,495	1,328	7,406	35,904	1,024	129,782	
於2008年12月31日	73,931	—	3,694	7,414	1,705	7,406	35,904	785	130,839	
於2009年1月1日	73,931	—	3,694	7,414	1,705	7,406	35,904	785	130,839	
在損益中(扣除)／計入	(69,540)	5,175	29,723	11,495	409	(5,715)	(34,982)	(164)	(63,599)	
於2009年12月31日	4,391	5,175	33,417	18,909	2,114	1,691	922	621	67,240	
於2010年1月1日	4,391	5,175	33,417	18,909	2,114	1,691	922	621	67,240	
在損益中(扣除)／計入	65	(288)	(18,713)	(6,946)	1,056	(1,515)	147	(148)	(26,342)	
來自業務合併的增加(附註5(d))	—	—	—	—	—	—	—	77	77	
於2010年6月30日	4,456	4,887	14,704	11,963	3,170	176	1,069	550	40,975	

12月31日			6月30日	
2007年	2008年	2009年	2010年	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	

其中包括：

遞延稅項資產	1,057	130,839	67,240	40,975
--------	-------	---------	--------	--------

廣東雅士利及山西雅士利於2008年蒙受虧損，施恩(廣州)在2008年及2009年蒙受虧損，主要是由於屬非經常性質的三聚氰胺事件所致。在評定該三家附屬公司的遞延稅項資產可實現與否時，貴公司董事會考慮預測未來應課稅收入。為充分利用截至2010年6月30日的遞延稅項資產人民幣37,147,000元，廣東雅士利、山西雅士利及施恩(廣州)將需產生未來應課稅收入分別約人民幣76,871,000元、人民幣52,460,000元及人民幣50,512,000元。其中山西雅士利及施恩(廣州)須於2014年其未動用稅項虧損屆滿前，產生應課稅收入分別約50,379,000元及人民幣8,790,000元。

### (c) 未確認的遞延稅項資產

依據附註1(v)所載的會計政策，貴集團尚未將下列可扣稅暫時差額及未動用稅項虧損確認為遞延稅項資產，原因是貴集團不大可能擁有可供使用暫時差額及未動用稅項虧損的未來應課稅收入。

	12月31日			6月30日	
	2007年	2008年	2009年	2010年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
暫時差額	5,814	163,953	54,186	55,004	
稅項虧損					
— 2012年到期	39	39	39	39	
— 2013年到期	—	2,767	2,767	2,767	
— 2014年到期	—	—	153,367	153,367	
— 2015年到期	—	—	—	958	
合計	5,853	166,759	210,359	212,135	

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 未確認的遞延稅項負債

依據新稅法及其相關法規，中國居民企業就2008年1月1日起賺取的溢利向非中國居民企業投資者派發股息，須徵收10%預提稅。根據內地和香港避免雙重徵稅安排及其相關法規，合資格香港稅務居民如屬「實益擁有人」，並持有一家中國企業25%或以上的股權，則可適用扣減至5%的預提稅率。

於2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，貴集團若干中國附屬公司的未分配溢利的暫時差額分別為人民幣36,907,000元、人民幣120,604,000元及人民幣317,590,000元。由於貴集團控制該等附屬公司的股息政策，並已決定可見將來亦不會分派於2010年6月30日錄得的保留盈利，因此並無就分派該等保留盈利計提遞延稅項負債。

### 20. 其他投資

於2007年12月31日，其他投資指銀行發行的理財產品人民幣30,000,000元、基金人民幣7,456,000元及上市股權證券人民幣744,000元。

### 21. 存貨

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料(i)	280,840	125,151	166,714	329,438
成品	89,595	155,537	37,214	61,930
在製品	27,656	45,040	46,365	101,516
包裝材料	24,005	36,254	33,287	23,291
低價消耗品	2,074	7,084	8,428	7,135
	<u>424,170</u>	<u>369,066</u>	<u>292,008</u>	<u>523,310</u>

(i) 截至2010年6月30日，貴集團的原材料包括付運中貨品人民幣85,747,000元。於2010年以前，貴集團概無持有任何付運中貨品。

已確認為開支的存貨金額分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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
已確認為以下項目的存貨的賬面值					
— 銷售成本	1,637,091	1,463,677	1,095,617	628,733	563,861
— 銷售及經銷開支(ii)	165,856	235,325	161,129	105,732	85,075
存貨減值	—	456,854	251	139	542
存貨報廢	7,291	163,198	9,496	6,259	3,353
	<u>1,810,238</u>	<u>2,319,054</u>	<u>1,266,493</u>	<u>740,863</u>	<u>652,831</u>

(ii) 已確認為銷售及經銷開支的存貨指作為禮品並隨貴集團貨品出售而派發的購入嬰兒產品的成本。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 22. 貿易應收款及應收票據

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	3,831	—	887	458
貿易應收款	66,612	54,792	79,489	59,605
減：呆賬備抵	(3,887)	(4,905)	(1,317)	(2,477)
	<u>66,556</u>	<u>49,887</u>	<u>79,059</u>	<u>57,586</u>

貴集團的信貸政策載於附註33(a)。預期所有貿易應收款可於一年內收回。

貿易應收款及應收票據(扣除備抵後)按到期日的賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期	65,200	49,877	67,338	45,521
逾期不足3個月	915	—	3,231	2,957
逾期超過3個月但不足6個月	19	—	138	1,391
逾期超過6個月但不足12個月	—	10	1,231	777
逾期超過12個月但不足24個月	422	—	7,121	6,940
	<u>1,356</u>	<u>10</u>	<u>11,721</u>	<u>12,065</u>
	<u>66,556</u>	<u>49,887</u>	<u>79,059</u>	<u>57,586</u>

於2008年12月31日，貿易應收款包括上海雅士利應收客戶款項人民幣31,549,000元。由於貴集團於2009年7月31日收購上海雅士利，於2009年12月31日及2010年6月30日的貿易應收款中包括源自上海雅士利的逾期結餘人民幣11,163,000元及人民幣11,909,000元。

於相關期間，貿易應收款的減值備抵變動如下：

	截至12月31日止年度			截至 2010年 6月30日 止六個月
	2007年	2008年	2009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1月1日結餘	2,084	3,887	4,905	1,317
已確認減值損失	1,822	1,227	168	2,085
撇銷	(19)	(209)	(3,756)	(925)
	<u>3,887</u>	<u>4,905</u>	<u>1,317</u>	<u>2,477</u>

個別及整體而言均無視作出現減值的貿易應收款及應收票據的賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
並無逾期或減值	65,200	49,877	67,338	45,521
逾期不足3個月	915	—	3,039	2,957
逾期超過3個月但不足6個月	19	—	113	1,391
逾期超過6個月但不足12個月	—	—	1,214	777
逾期超過12個月但不足24個月	—	—	6,808	6,940
	<u>934</u>	<u>—</u>	<u>11,174</u>	<u>12,065</u>
	<u>66,134</u>	<u>49,877</u>	<u>78,512</u>	<u>57,586</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

根據過往經驗，貴集團認為除客戶無法償還的上述尚欠結餘外，無須就其餘貿易應收款計提減值備抵。該等客戶全部與貴集團擁有良好的往績紀錄。

### 23. 預付款及其他應收款

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付廣告開支	53,716	14,440	15,888	30,201
購買原材料的預付款	55,146	25,039	59,607	12,454
銷售辦事處備用金	7,656	12,906	4,471	1,478
可收回增值稅	29,703	30,641	39,285	64,936
其他	16,718	15,200	24,061	12,614
	<u>162,939</u>	<u>98,226</u>	<u>143,312</u>	<u>121,683</u>

### 24. 受限制銀行存款

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已質押用於下列各項：				
— 開具銀行承兌匯票	4,437	1,349	8,989	5,135
— 開具信用證	17,429	5,521	—	23,193
— 獲取銀行貸款	—	—	—	101,081
凍結存款(i)	—	—	10,706	9,406
	<u>21,866</u>	<u>6,870</u>	<u>19,695</u>	<u>138,815</u>

- (i) 2009年10月13日，中國地方法院就廣東雅士利的一家供應商與該供應商的其中一名債權人之間的待決訴訟，凍結若干存款共人民幣4,900,000元。2009年7月27日，該債權人向中國地方法院申請凍結廣東雅士利的若干銀行存款，理由是廣東雅士利於2008年12月31日尚欠該供應商貿易應付款人民幣2,274,000元。然而，根據法院於2009年11月4日作出的決定，該供應商須向廣東雅士利支付人民幣7,109,000元，作為供應商向廣東雅士利出售受到三聚氰胺污染的原材料的賠償。在此情況下，貴公司董事認為該等存款可全數收回，因此無須於2009年12月31日計提撥備。該等凍結存款其後於2010年6月11日解除。

2009年6月13日，中國地方法院就廣東雅士利與其中一家供應商之間的待決訴訟，凍結若干存款人民幣5,806,000元。此外，中國地方法院於2010年6月9日進一步凍結存款人民幣3,600,000元。然而，根據法院於2009年12月29日作出的決定，供應商須向廣東雅士利支付人民幣6,375,000元，作為供應商於2008年向廣東雅士利出售受到三聚氰胺污染的原材料的補償。經諮詢貴公司的中國法律顧問，貴公司董事認為被凍結的存款可全數收回，於2009年12月31日及2010年6月30日均毋須計提撥備。

### 25. 現金及現金等價物

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
手頭現金	2,520	8,030	3,116	2,530
銀行存款	94,391	296,838	657,512	607,894
	<u>96,911</u>	<u>304,868</u>	<u>660,628</u>	<u>610,424</u>

銀行存款及手頭現金大部分均以人民幣計值。人民幣並非自由兌換的貨幣，將資金匯出中國境外，必須遵守中國政府施加的外匯管制。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 26. 貸款及借款

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內或按要求 . . . . .	164,000	327,340	230,000	330,535
一年後但兩年內 . . . . .	—	40,000	—	—
	<u>164,000</u>	<u>367,340</u>	<u>230,000</u>	<u>330,535</u>

於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，所有貸款及借款均為以固定利率貸款。

貸款及借款的詳情如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以人民幣計值的銀行貸款(i) . . . . .	129,000	316,000	230,000	230,000
以美元計值的銀行貸款(ii) . . . . .	—	—	—	100,535
以人民幣計值的委託貸款(iii) . . . . .	35,000	49,000	—	—
以人民幣計值的其他貸款(iv) . . . . .	—	2,340	—	—
	<u>164,000</u>	<u>367,340</u>	<u>230,000</u>	<u>330,535</u>

- (i) 於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，銀行貸款分別按加權平均年利率6.76%、6.76%、5.22%及5.22%計息。
- (ii) 於2010年6月30日的銀行貸款按加權平均年利率2.00%計息，並以於附註24中披露的若干受限制銀行存款作抵押。
- (iii) 於2007年及2008年12月31日，來自若干獨立第三方的委託貸款分別按加權平均年利率5.78%及6.76%計息。
- (iv) 於2008年12月31日的其他貸款指一筆來自廣州開發區企業建設和服務局的短期貸款，按固定年利率6.12%計息。該筆貸款無須任何擔保或抵押。

於結算日，貸款及借款的抵押情況如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款				
— 有抵押 . . . . .	129,000	216,000	230,000	330,535
— 無抵押 . . . . .	—	100,000	—	—
無抵押貸款 . . . . .	<u>35,000</u>	<u>51,340</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>164,000</u>	<u>367,340</u>	<u>230,000</u>	<u>330,535</u>

於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，以貴集團非流動資產作抵押的銀行貸款分別為人民幣129,000,000元、人民幣205,000,000元、人民幣230,000,000元及人民幣230,000,000元。此外，於2010年6月30日，銀行貸款100,535,000元以貴集團的受限制銀行存款作抵押。有關已抵押資產的詳情於附註15、17、18及24披露。於2007年及2008年12月31日，人民幣64,000,000元及人民幣97,000,000元的銀行貸款同時均由控股股權持有人作擔保。於2008年12月31日，銀行貸款人民幣9,000,000元亦以控股股權持有人的若干資產作抵押。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 27. 貿易及其他應付款

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款(i)	158,495	364,330	265,836	268,998
應付票據(ii)(附註33(d))	4,437	10,310	8,988	5,135
客戶預付款	295,131	677,547	154,561	83,672
應計薪金	23,946	20,712	26,360	12,444
其他應付稅項	30,670	87,115	62,961	21,956
地方政府借款(iii)	—	60,000	50,000	40,000
衍生金融負債(附註33(c)(iii))	—	—	—	432
客戶的保證金	1,898	26,949	27,115	30,147
其他應付款及應計費用(iv)	89,841	100,959	47,421	41,479
	<u>604,418</u>	<u>1,347,922</u>	<u>643,242</u>	<u>504,263</u>

(i) 供應商授出的信貸期介乎30日至90日不等。

貿易應付款按到期日的賬齡分析如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內或按要求	63,226	180,277	86,704	106,878
一個月後但三個月內	68,018	127,027	150,878	140,586
三個月後但六個月內	27,251	57,026	28,254	21,534
	<u>158,495</u>	<u>364,330</u>	<u>265,836</u>	<u>268,998</u>

(ii) 於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，應付票據以銀行的已質押存款作為抵押(附註24)。

(iii) 2008年後期，地方政府向貴集團提供借款人民幣60,000,000元，以作為有關三聚氰胺事件的財政援助。來自應縣人民政府的人民幣30,000,000元借款，按固定年利率5.76%計息，並誠如附註15中披露，以山西雅士利的廠房及機器作抵押。另一筆來自潮安縣人民政府的人民幣30,000,000元借款為免息借款，並無須任何擔保或抵押。2009年，潮安縣人民政府豁免收取人民幣10,000,000元，作為政府補貼，而另一筆人民幣10,000,000元的款項則於2010年4月償還予潮安縣人民政府。於2010年6月30日該等借款並無固定還款期。

(iv) 其他應付款及應計費用主要包括收購非流動資產及其他應計開支的應付款。

### 28. 銷售退回撥備

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初/期初結餘	—	—	46,665	9,023
年內/期內費用	—	46,665	1,923	—
年內/期內動用	—	—	(39,565)	(7,614)
	<u>—</u>	<u>46,665</u>	<u>9,023</u>	<u>1,409</u>

2008年9月，為加快從三聚氰胺事件中復原，貴集團向客戶提出，如在2008年10月至12月期間售出的貨品無法在市場上轉售，則可退回協定百分比的貨品。貴集團按照其最佳估計，就潛在銷售退回所產生的虧損計提撥備。



## 附錄一

## 會計師報告

### 29. 遞延收益

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初結餘	—	—	—	37,045
年內／期內收取	—	—	38,900	—
年內／期內攤銷(附註8)	—	—	(1,855)	(3,223)
	—	—	37,045	33,822

截至2009年12月31日止年度，貴集團就購置新廠房及若干技術創新和生產線擴充項目，獲得多項政府補貼。該等補貼於有關資產的可使用年期內遞延入賬，於截至2009年12月31日止年度及截至2010年6月30日止六個月確認為「其他收入」的金額分別為人民幣1,855,000元及人民幣3,223,000元。

### 30. 資本及股份溢價

- (i) 誠如文件「歷史及企業架構」一節所詳述，廣東雅士利於2007年以對價合共人民幣185,320,000元從控股股權持有人收購山西雅士利、黑龍江雅士利、施恩(廣州)、好味佳食品、雅士利乳業及雅士利營養品的股權。該等代價被視為向控股股權持有人分派。

就本報告而言，2007年1月1日的資本指貴集團應佔貴集團旗下公司於該日的繳足資本面值。2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日的資本指廣東雅士利的資本面值。

- (ii) 廣東雅士利於2008年3月27日由有限公司轉制為中國股份有限公司。廣東雅士利於2007年12月31日的總權益，包括資本人民幣106,800,000元、可分派儲備人民幣307,045,000元、中國法定儲備人民幣51,196,000元及資本儲備人民幣2,646,000元，已被轉換為450,000,000股每股面值人民幣1元的股份，而剩餘的人民幣17,687,000元已作為股份溢價入賬。

- (iii) 截至2009年12月31日止年度內，控股股權持有人及Express Performer Limited注入現金資本合共人民幣899,526,000元予廣東雅士利，以認購142,105,300股廣東雅士利發行的每股面值人民幣1元的股份，而剩餘的金額人民幣757,421,000元已作為股份溢價入賬。

### 31. 儲備

#### (a) 中國法定儲備

中國法定儲備乃根據相關中國規則及法規以及貴公司於中國成立的附屬公司的組織章程細則設立。向儲備的轉撥乃經各自的董事會批准。

#### (b) 換算儲備

換算儲備包括來自換算海外業務財務報表的所有外匯差額。該儲備乃根據附註1(f)(iii)所載的會計政策處理。

#### (c) 可供分派儲備

貴公司於2010年6月3日註冊成立，於2010年6月30日並未開始營運。因此，於2010年6月30日並無可用儲備分派予股東。於2010年6月30日，貴公司的累計虧損為人民幣3,900,000元。

## 附錄一

## 會計師報告

按上文第A節所載的基準，貴集團於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日向貴集團旗下公司的可分派儲備總額分別為人民幣376,373,000元、人民幣零元、人民幣零元及人民幣141,788,000元。

### (d) 股息

截至2007年12月31日止年度，廣東雅士利宣派股息約人民幣41,625,000元予其當時的股權持有人；施恩(廣州)宣派股息約人民幣295,382,000元予其當時的股權持有人，其中人民幣129,019,000元被重新投資於施恩(廣州)的資本。年內宣派的所有股息指過往財政年度應佔的股息。

截至2008年12月31日止年度內，施恩(廣州)宣派股息約人民幣467,000元予其當時的股權持有人。

### (e) 股權結算股份支付儲備

僱員的股權結算股份支付儲備指授予貴集團僱員的未行使購股權實際或估計數目按附註1(n)(iv)內就股份支付採納的會計政策得出的公允價值。

### (f) 其他資本儲備

其他資本儲備包括貴公司中國附屬公司的非法定儲備及根據附註1(e)(i)所載的會計政策處理的因收購非控股權益而導致的權益變動的總額。

## 32. 股權結算股份支付交易

廣東雅士利於2009年1月1日採納購股權計劃(「僱員購股權計劃」)，以邀請若干合資格參與者接納購股權(「2009年僱員購股權」)，以按行使價每股人民幣0.85元認購作為廣東雅士利重組一部分將會註冊成立且將予上市公司的股份。根據相關僱員購股權計劃文件，2009年僱員購股權於[●](「[●]」)發生後方可行權。

貴公司的兩位董事及貴集團的148名僱員接納廣東雅士利於2009年1月1日授出的2009年僱員購股權。

(i) 於相關期間內存在的授出的2009年僱員購股權的條款及條件如下：

授出日期	行權日期	屆滿日期	已授出的2009年僱員購股權數目		
			董事	僱員	總計
			千份	千份	千份
2009年1月1日	[●]後兩個月	可行權日期後15日	432.8	1,439.2	1,872
2009年1月1日	[●]後十四個月	可行權日期後15日	432.8	1,439.2	1,872
2009年1月1日	[●]後二十六個月	可行權日期後15日	432.8	1,439.2	1,872
2009年1月1日	[●]後三十八個月	可行權日期後15日	432.8	1,439.2	1,872
2009年1月1日	[●]後五十個月	可行權日期後15日	432.8	1,439.2	1,872
			<u>2,164.0</u>	<u>7,196.0</u>	<u>9,360</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

根據僱員購股權計劃的相關條款，2009年僱員購股權將會兌換為將予上市公司的購股權，而僱員購股權的行使價及數目將於交換購股權時按比例予以調整。此外，根據僱員購股權計劃授出的購股權將於承授人因身故、患病或退休以外的理由不再為貴集團的僱員時喪失。

(ii) 2009年僱員購股權的數目及加權平均行使價如下：

	截至12月31日止年度						截至6月30日止六個月	
	2007年		2008年		2009年		2010年	
	每股 加權平均 行使價	購股權 數目	每股 加權平均 行使價	購股權 數目	每股 加權平均 行使價	購股權 數目	每股 加權平均 行使價	購股權 數目
	人民幣	千份	人民幣	千份	人民幣	千份	人民幣	千份
年/期初尚未行使 . . . . .	—	—	—	—	—	—	0.85	9,360
年/期內已授出 . . . . .	—	—	—	—	0.85	9,360	—	—
年/期終尚未行使 . . . . .	—	—	—	—	0.85	9,360	0.85	9,360

於2009年12月31日及2010年6月30日尚未行使的2009年僱員購股權的行使價為每股人民幣0.85元，加權平均剩餘年期分別為3.2年及2.7年。

(iii) 購股權公允價值及假設：

就已收取服務所授出2009年僱員購股權的公允價值乃經參考所授出的2009年僱員購股權的公允價值計量。2009年僱員購股權公允價值的估計乃按二元購股權價格模型計量

### 2009年僱員購股權公允價值及假設

於估量日期的每股公允價值 . . . . .	人民幣2.06元
每份購股權行使價 . . . . .	人民幣0.85元
預期波動(以於二項式點陣模式所採用加權平均波幅列示) . . . . .	61.1%
購股權年期(以於二項式點陣模式所採用加權平均波幅列示) . . . . .	4.20年
預期股息 . . . . .	4.90%
無風險利率 . . . . .	1.2%至2.1%

預期波動乃根據購股權年期類似的可資比較公司的每週歷史波幅得出。預期股息乃根據管理層的最佳估計得出。無風險利率乃參考屆滿日期與2009年僱員購股權相近的中國政府債券的收益率得出。

除上文所述的條件外，概無與授出2009年僱員購股權相關的其他市場狀況及服務條件。

### 33. 財務風險管理及公允價值

信貸、流動資金及市場風險於貴集團的日常業務過程中產生。貴集團面對該等風險，而貴集團採用以管理該等風險的財務風險管理政策及慣例載列如下。

#### (a) 信貸風險

貴集團的信貸風險主要來自貿易及其他應收款。信貸風險乃由管理層持續監察。

## 附錄一

## 會計師報告

就貿易應收款而言，貴集團已訂有信貸政策：向大型超級市場提供介乎60至90日的固定信貸；以逐次批核的形式向與貴集團交易多年且具有良好交易紀錄的經銷商客戶提供介乎10至60日的臨時信貸。倘貴集團推廣某系列產品，信用良好的經銷商客戶可獲得特別信貸。所有信貸均屬無抵押信貸。銷售予其他客戶會要求作全數預付款。貴集團定期審閱貿易應收款的賬齡，以監察信貸風險。

貴集團大部分客戶一直與貴集團交易多年，而貴集團於相關期間內並無錄得重大壞賬虧損。於結算日，貴集團有若干集中貿易應收款風險，於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，五大貿易應收款分別佔總貿易應收款的30.7%、82.3%、42.3%及40.9%。2008年12月31日的結餘包括應收上海雅士利（其乃由貴集團於2009年收購）的貿易應收款，佔總貿易應收款的63.2%。所有貿易應收款均為應收具有良好交易紀錄的客戶，且並無就該等客戶作出減值撥備。

最高信貸風險指匯總資產負債表內各金融資產的賬面值。除附註36所載的貴集團所作出的財務擔保外，貴集團並無提供任何其他擔保致使貴集團面臨信貸風險。

### (b) 流動資金風險

貴集團管理流動資金的方式為盡可能確保貴集團整體於一般及壓力情況下經常保有充裕流動資金，以滿足其到期負債，而毋須產生不可接納的虧損或導致損害貴集團的聲譽。

下表呈列貴集團的金融負債於結算日的最早合約清償日期，其乃根據合約性未折現現金流量及貴集團可能被要求償還的最早日期得出。

以下為金融負債（不包括客戶預付款及衍生金融負債）的合約到期日，包括估計利息款項及不包括扣除協議的影響：

	2007年12月31日			資產負債表 賬面值
	合約約定未折現現金流出			
	一年內或 按要求	超過一年但 少於兩年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款	168,757	—	168,757	164,000
應付關連方款項	279,010	16,943	295,953	287,883
貿易及其他應付款	309,287	—	309,287	309,287
總計	<u>757,054</u>	<u>16,943</u>	<u>773,997</u>	<u>761,170</u>
	2008年12月31日			資產負債表 賬面值
	合約約定未折現現金流出			
	一年內或 按要求	超過一年但 少於兩年	總計	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款	341,037	42,130	383,167	367,340
應付關連方款項	155,461	—	155,461	155,461
貿易及其他應付款	670,375	—	670,375	670,375
總計	<u>1,166,873</u>	<u>42,130</u>	<u>1,209,003</u>	<u>1,193,176</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

	2009年12月31日			資產負債表 賬面值
	合約約定未折現現金流出			
	一年內或 按要求	超過一年但 少於兩年	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貸款及借款	239,330	—	239,330	230,000
應付關連方款項	10,127	—	10,127	10,127
貿易及其他應付款	488,681	—	488,681	488,681
總計	<u>738,138</u>	<u>—</u>	<u>738,138</u>	<u>728,808</u>

  

	2010年6月30日			資產負債表 賬面值
	合約約定未折現現金流出			
	一年內或 按要求	超過一年但 少於兩年	總計	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
貸款及借款	334,754	—	334,754	330,535
應付關連方款項	7,804	—	7,804	7,804
貿易及其他應付款	420,159	—	420,159	420,159
總計	<u>762,717</u>	<u>—</u>	<u>762,717</u>	<u>758,498</u>

### (c) 市場風險

市場波動增加可能會導致貴集團的重大現金流量及溢利波動風險。貴集團的收入或其所持有的金融工具的價值受到原材料商品價格、匯率及利率的變動影響。市場風險管理的目標為管理及控制市場風險於可接受的變數之內，同時減低管理風險的成本。

貴集團主要透過其日常經營及財務活動，尋求管理及控制市場風險。所有該等交易乃按董事會所制定的指引進行。

#### (i) 商品價格風險

原材料及包裝材料為貴集團產品的主要材料，佔銷售成本總額逾85%。原材料及包裝材料的商品價格將會對貴集團的盈利、現金流量及存貨價值造成重大影響。貴集團透過中央採購貴集團的原材料及自行生產塑膠袋及鐵罐減低材料成本。貴集團過往並無訂立任何商品衍生工具以對沖潛在商品價格變動。

#### (ii) 利率風險

##### 利率資料

除附有穩定利率的銀行存款及附有固定利率的應付關連方墊款外，貴集團並無其他重大計息資產。因此，貴集團的收入及經營現金流量大致獨立於市場利率的變動。有關應付關連方墊款的實際利率的詳情於附註37(c)披露。

貴集團並不就相關期間按公允價值計量的任何固定利率金融資產或負債入賬，貴集團亦未有取得任何浮動利率貸款及借款，故報告日期的利率變動不會影響貴集團的財務成本及融資現金流出。利率以及貸款及借款的年期於附註26披露。

敏感度分析

截至2007年、2008年及2009年12月31日止年度以及截至2010年及2009年6月30日止六個月，所有其他可變因素維持不變，倘銀行存款利率增加／減少27個基點，年度／期間除稅前溢利將會分別增加／減少人民幣278,000元、人民幣714,000元、人民幣1,588,000元、人民幣747,000元及人民幣311,000元，主要由於銀行存款利息收入增加／減少所致。

(iii) 外幣風險

於2010年以前，貴集團並無面臨重大外幣風險，原因是其交易及結餘大部分均以其附屬公司各自的功能貨幣計值。貴集團於2010年6月25日收購的附屬公司利成貿易，因海外採購產生以外幣計值的應付款而面臨外幣風險。

償還以美元計值的應付貿易款後，利成貿易簽訂數份遠期外匯合約，據此，銀行於貴集團結算到期信用證時，向貴集團提供較低利率（與現貨匯率比較）以購入美元，而銀行亦同時發放相同金額及期限的美元貸款。該等衍生工具尚未就會計目的被列為對沖工具。因此，公允價值收益／（虧損）於利成貿易的損益賬中確認。於2010年6月25日收購利成貿易後，貴集團確認衍生金融負債。貴集團並無就該等遠期外匯合約應用對沖會計法。貴集團於2010年6月30日持有的遠期外匯合約的結算日乃自2010年9月27日至12月24日。

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應付款 . . . . .	—	—	—	5,419
銀行貸款 . . . . .	—	—	—	14,805
已確認資產及負債引起的總風險 . . . . .	—	—	—	20,224
遠期合約的名義本金 . . . . .	—	—	—	14,805
已確認資產及負債引起的淨風險 . . . . .	—	—	—	5,419

敏感度分析

外幣敏感度分析乃根據貴集團於結算日的主要外匯淨風險計算（假設人民幣兌美元有5%調整）得出。

人民幣兌美元上升5%，對2010年6月30日的除稅後溢利及保留盈利的影響為人民幣1,840,000元。人民幣兌美元於相同日期下跌5%將有相等但相反的效果。此分析假設所有其他可變因素（特別是利率）維持不變。

(d) 資本管理

貴集團管理資本的目標為保障貴集團持續的能力，以為股東及其他有關人士提供回報及利益，及維持優化資本結構以減低資本成本。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團使用不同措施，包括經調整淨債務權益比率，以監察其資本。淨債務以匯總資產負債表所示的總借貸(包括貸款及借款以及應付票據)減現金及銀行存款(不包括被凍結的銀行存款)計算得出。總資本以匯總資產負債表所示的股權持有人資金(即貴公司股權持有人應佔總權益)加向控股股權持有人借款計算得出。

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貸款及借款(附註26)	164,000	367,340	230,000	330,535
應付票據(附註27)	4,437	10,310	8,988	5,135
總借貸	168,437	377,650	238,988	335,670
減：現金及現金等價物(附註25)	96,911	304,868	660,628	610,424
已質押銀行存款(附註24)	21,866	6,870	8,989	129,409
淨債務	49,660	65,912	(430,629)	(404,163)
貴公司股權持有人應佔權益總額	537,639	(28,271)	1,278,926	1,520,023
向控股股權持有人借款(附註37(c))	154,000	90,000	—	1,086
總資本	691,639	61,729	1,278,926	1,521,109
經調整淨債務權益比率	0.07	1.07	(0.34)	(0.27)

貴公司及其任何附屬公司均無受限於外部施加的資本要求。

### (e) 公允價值

#### (i) 按公允價值列賬的金融工具

下表呈列於結算日，按國際財務報告準則第7號金融工具：披露所釐定的公允價值等級制度的三個等級中，以公允價值計量的貴集團金融工具的賬面值，每項被分類的金融工具的公允價值全數乃基於輸入的最低等級，有關輸入對公允價值計量相當重要。有關等級定義如下：

- 第1級(最高等級)：利用在活躍市場中相同金融工具的報價(未經調整)計算公允價值。
- 第2級：利用在活躍市場中類似金融工具的報價，或所有重要輸入均直接或間接基於可觀察市場數據的估值技術，計算公允價值。
- 第3級(最低等級)：利用任何重要輸入並非基於可觀察市場數據的估值技術計算公允價值。

2007年12月31日	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
資產			
其他投資	38,200	—	—
2010年6月30日	第1級	第2級	第3級
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
負債			
衍生金融工具			
— 遠期外匯合約	—	432	—

於2008年12月31日及2009年12月31日，貴集團並無按公允價值列賬的金融工具。

於相關期間，並無任何工具在第1級與第2級之間作出移轉。

(ii) 按公允價值以外列賬的金融工具的公允價值

所有按攤銷成本列賬的金融資產及負債的賬面值與彼等各自於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日的公允價值相若，原因是該等工具的到期日為短期。

(f) 公允價值的估算

下文概述估算金融工具公允價值的主要方法及假設。

(i) 證券

公允價值乃按結算日的市場報價估算，不會扣除交易成本。

(ii) 衍生工具

遠期外匯合約乃按上市市價，或折現合約遠期價格，並扣除現行的現匯匯率。

(iii) 計息貸款及借款

計息貸款及借款的估計公允價值為未來現金流量的現值，按類似金融工具的現行市場利率貼現。

34. 經營租賃

作為承租人的租賃

不可取消經營租賃租金按以下支付：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	2,456	11,966	10,436	7,710
一至五年	212	10,955	10,791	10,901
超過五年	—	11,391	8,711	7,371
	<u>2,668</u>	<u>34,312</u>	<u>29,938</u>	<u>25,982</u>

貴集團以經營租賃租賃多項廠房、設備及物業。除自控股股權持有人租賃期達十年的廠房租賃外，其餘租賃一般為期一年，且附帶選擇權在所有條款獲重新磋商後重續租賃。概無租賃包括或然租金。

作為租賃人的租賃

貴集團出租其以經營租賃持有的投資物業。不可取消租賃項下的未來最低租賃款項如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
少於一年	1,007	1,056	1,982	3,551
一至五年	1,055	—	5,628	8,432
	<u>2,062</u>	<u>1,056</u>	<u>7,610</u>	<u>11,983</u>



## 附錄一

## 會計師報告

貴集團以經營租賃出租投資物業。租賃一般最初為期一至五年，且附帶選舉權在所有條款獲重新磋商後重續租賃。租賃款項一般每年增加，以反映市場租金。概無租賃包括或然租金。

### 35. 資本承擔

於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日，尚未清償且並無於匯總財務資料撥備的資本承擔如下：

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約 . . . . .	<u>61,269</u>	<u>61,802</u>	<u>10,982</u>	<u>10,892</u>

### 36. 或然負債

於2009年12月31日，貴集團就若干達到人民幣100,000,000元的銀行借貸及銀行承兌票據提供若干擔保予利成貿易（為貴集團於2009年及2010年上半年的主要奶粉供應商之一）。於相關期間內，概無根據該等擔保對貴集團作出任何申索。於2010年6月25日，廣東雅士利收購利成貿易的全部股權，而利成貿易自此成為貴集團的全資附屬公司。

### 37. 關連方交易

於相關期間內，董事認為貴集團的關連方包括以下人士／公司。

各方名稱	關係
好味佳食品 (i) . . . . .	受控股股權持有人的共同控制
潮安縣庵埠營佳紙塑製品廠（「營佳」）(ii) . . . . .	受貴公司一名董事的親屬控制

(i) 於2007年12月31日於好味佳食品轉讓予控股股權持有人後，好味佳食品自該日起成為貴集團的關連方。

(ii) 實體官方名稱為中文名稱。文件英文中的英文譯名僅供參考。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團與以上關連方於相關期間內之重大交易詳情如下：

### (a) 經常性交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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
銷售包裝材料予好味佳食品 . . . . .	—	4,047	2,418	891	1,075
自好味佳食品購買涼果產品 . . . . .	—	5,619	1,829	—	2,634
自控股股權持有人租賃物業及廠房 . . . . .	—	2,010	2,705	1,340	1,370
自營佳購買塑料湯匙及蓋子 . . . . .	—	7,692	4,801	2,240	3,323

貴公司董事認為，以上關連方交易乃按一般商業條款進行，且經參考當前市價定價，並在日常業務過程中進行。董事已確認，以上交易於貴公司股份於[●]後將會於未來繼續進行。

### (b) 非經常性交易

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2007年	2008年	2009年	2009年	2010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
銷售材料予營佳 . . . . .	—	1,611	—	—	—
銷售廠房予控股股權持有人(i). . . . .	—	22,828	—	—	—
出售好味佳食品予控股股權持有人 . . . . .	10,800	—	—	—	—

(i) 截至2008年12月31日止年度，貴集團出售兩項物業予控股股權持有人。金額達人民幣857,000元的虧損於其他(虧損)/收入淨額中確認。

貴公司董事認為，除出售好味佳食品(乃按好味佳食品的資產淨值的賬面值定價)外，以上關連方交易乃按一般商業條款進行，且經參考當前市價定價，並在日常業務過程中進行。董事已確認，以上交易於貴公司股份於[●]後將不會於未來繼續進行。

附錄一

會計師報告

(c) 與關連方的結餘

(i) 應收關連方款項

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易相關</b>				
— 營佳	—	1,611	1,611	—
— 好味佳食品	12,173	826	1,898	1,258
<b>非貿易相關</b>				
借款予控股股權持有人				
— 按固定利率2.4%	56,000	—	—	—
— 按固定利率3.6%	20,180	—	—	—
— 免息	—	—	2,000	—
來自以下的其他應收款				
— 控股股權持有人(1)	40,258	15,564	15,564	15,564
— 好味佳食品	—	—	86	9
	<u>128,611</u>	<u>18,001</u>	<u>21,159</u>	<u>16,831</u>

(ii) 應付關連方款項

	12月31日			6月30日
	2007年	2008年	2009年	2010年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>貿易相關</b>				
— 營佳	—	1,212	1,296	1,096
— 好味佳食品	9,112	4,100	8,831	4,282
— 控股股權持有人	—	1,117	—	1,340
<b>非貿易相關</b>				
向控股股權持有人借款				
— 免息	2,000	90,000	—	1,086
— 計息(2)及(3)	152,000	—	—	—
應付予控股股權持有人的股息	124,771	59,032	—	—
	<u>287,883</u>	<u>155,461</u>	<u>10,127</u>	<u>7,804</u>

(1) 該等金額包括就廣東雅士利所代表的個人股東的股息的預付個人所得稅人民幣15,564,000元，金額其後已於2010年8月26日結付。

該等金額亦包括出售好味佳食品的應收款人民幣10,800,000元及由雅士利營養品出售施恩(廣州)的股權予控股股權持有人而引起的人民幣13,894,000元應收款。兩筆應收款均於2008年清償。

(2) 控股股權持有人計息借款為委託貸款，並於2007年12月31日附帶加權平均利率6.97%。

(3) 該等金額包括長期借款人民幣16,000,000元，合約到期日為2009年，已於2008年提早償還。

(4) 除上述的金額外，於2007年、2008年及2009年12月31日及2010年6月30日應收／應付關連方款額預期會於一年內收回／償還。所有墊款予關連方／關連方墊款均為無抵押。

### 38. 重大會計估計及判斷

在釐定若干資產及負債的賬面值時，貴集團對於結算日的資產及負債的若干未來事件的影響作出假設。該等估計涉及假設該等項目為對所用現金流量或折現率的風險調整、薪金的未來變動及影響其他成本的未來價格變動。貴集團的估計及假設乃基於對未來事年的預期，並定期予以檢討。除未來事件的假設及估計外，亦於應用貴集團的會計政策的過程中作出判斷。

#### (a) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備、投資物業及無形資產乃於考慮剩餘價值後，以直線法於其可使用年內折舊及攤銷。可使用年期乃定期檢查，以釐定各報告期間所扣除的折舊及攤銷成本。可使用年期乃根據類似資產及估計技術變動的過往經驗釐定。倘用以釐定折舊或攤銷的因素有所變動，折舊或攤銷金額會被修訂。

#### (b) 減值

##### (i) 應收款

應收款會於各報告日期審閱，以釐定是否有減值的客觀證據。倘有任何有關證據，則計提減值損失撥備。減值的客觀證據包括貴公司注意到有關虧損事件的可觀察數據，如個別債務人或債務人組合的估計未來現金流量大幅下跌及財務狀況有重大變動而對債務人有不利影響。倘有跡象顯示用以釐定減值撥備的因素有所變動，過往年度的減值損失會被轉回。

##### (ii) 非財務長期資產

非財務長期資產乃於各報告日期審閱，以釐定該等資產的賬面值是否超過可收回金額。倘存在任何有關跡象，則計提減值損失。資產(資產組別)的可收回金額為其淨售價及其預期現金流量的現值的較大者。由於不能可靠地取得資產(資產組別)的市價，該資產的公允價值不能被可靠地計量。在評估在用價值時，已對資產生產、售價、有關經營開支及用以計算現值的折現率行使重大判斷。所有可取得的相關資料乃用作估計可收回金額，包括根據合理及有理據的假設估計生產、售價及相關經營開支。

##### (iii) 存貨

存貨乃按成本及可實現淨值的較低者列賬。各類別存貨的成本超出可實現淨值的任何餘額乃確認為存貨價值減少撥備。

可實現淨值為日常業務過程中的估計售價減完成的估計成本及作出銷售所需的估計開支及相關稅項。就有已承擔銷售訂單或活躍市場的存貨而言，貴集團參考已承擔銷售訂單或活躍市場的售價估計可實現淨值。就並無已承擔銷售訂單或活躍市場的存貨而言，貴集團根據現有資料及對預期售價、製造成本、銷售開支及銷售稅等的合理及有理據的假設小心估計可實現淨值。

(c) 遞延稅項資產

來自可扣減暫時性差額及稅務虧損的遞延稅項資產乃以可能有未來應課稅收入用以抵銷可扣減暫時性差額及稅務虧損為限確認。其實際利用的結果可能會有所不同。

(d) 撥備

倘因過往事件導致貴集團有可被可靠估計的現有法律或推定責任，且可能需要經濟利益流出以清償該責任，則會確認撥備。誠如附註28所披露，貴集團就有關於2008年10月至12月期間有權退回的已售產品計提銷售退回撥備。在計算撥備時，貴集團考慮不同情況下的可能退回金額，以及各情況的可能性。實際退回的結果可能會有所不同。

39. 截至2010年6月30日止六個月的已頒佈但未生效修訂、新準則及詮釋的可能影響

截至發出該等匯總財務資料當日，國際會計準則委員會已頒佈多項於2010年1月1日開始的會計期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋，而該等發展並無於匯總財務資料內採納，以下為有關可能與貴集團的營運及財務報表相關的事宜：

於2010年12月31日後終止的年度期間生效的國際財務報告準則新準則、修訂及詮釋

	於以下日期或之後開始的 會計期間生效
國際會計準則第32號的修訂，金融工具：呈列—供股分類 . . . . .	2010年2月1日
國際財務報告詮釋委員會第19號，區別金融負債及股權工具 . . . . .	2010年7月1日
國際財務報告準則第1號的修訂，首次採納國際財務報告準則 —首次採納者就可資比較的國際財務報告準則第7號披露的有限豁免 . . . . .	2010年7月1日
2010年國際財務報告準則的改進 . . . . .	2010年7月1日 或 2011年1月1日
國際財務報告詮釋委員會第14號，國際會計準則第19號的修訂，界定 福利資產的限額、最低資金要求及其相互關係—最低資金要求的預付款 . . . . .	2011年1月1日
經修訂的國際會計準則第24號，關連方披露 . . . . .	2011年1月1日
國際財務報告準則第9號，金融工具，國際財務報告準則第9號結論的基準 修訂其他國際財務報告準則及國際財務報告準則第9號的指引 . . . . .	2013年1月1日

貴集團現正評估該等修訂、新準則及新詮釋預期於最初應用期間的影響。目前，其已總結，採納該等修訂、新準則及新詮釋不大可能對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

D. 其後事件

以下重大事件於2010年6月30日之後發生：

- (1) 貴集團旗下的公司進行重組，以理順貴集團的架構，籌備貴公司股份於[●]。重組於2010年7月5日完成，有關詳情載於文件「歷史及企業架構」內「重組」一節。由於重組，貴公司成為貴集團的控股公司。

- (2) 根據第C節附註32所述的僱員購股權計劃以外，廣東雅士利於2010年8月1日進一步授出3,597,600份購股權（「2010年僱員購股權」）予貴集團的31名合資格僱員，以供按行使價每股人民幣11元認購貴公司股份。根據僱員購股權計劃的相關文件，2010年僱員購股權的條款及條件如下：

授出日期	行權日期	屆滿日期	已授出的 2010年僱員 購股權數目 千份
2010年8月1日 . . . [●]後兩個月		可行權日期後15日	719.52
2010年8月1日 . . . [●]後十四個月		可行權日期後15日	719.52
2010年8月1日 . . . [●]後二十六個月		可行權日期後15日	719.52
2010年8月1日 . . . [●]後三十八個月		可行權日期後15日	719.52
2010年8月1日 . . . [●]後五十個月		可行權日期後15日	719.52
			<u>3,597.60</u>

根據僱員購股權計劃的相關條款，2010年僱員購股權將會兌換為貴公司的購股權，而僱員購股權的行使價及數目將於交換購股權時按比例予以調整。此外，2010年僱員購股權將於承授人因身故、患病或退休以外的理由不再為貴集團的僱員時喪失。

根據於2010年10月12日（修訂日期）由貴公司和廣東雅士利訂立的購股權計劃被授予人股權兌換協議，2009年及2010年僱員購股權獲兌換為貴公司的[●]購股權。因此，僱員購股權計劃項下的12,957,600份購股權根據相同條款及條件獲兌換為94,975,662份貴公司的購股權，惟相關行使價乃按比例予以調整。兌換購股權被視作2009年及2010年僱員購股權的修訂。該修訂並不導致有關購股權公允價值於修訂日期的價值增加。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

**E. 貴公司的財務資料**

貴公司於2010年6月3日註冊成立，法定股本為380,000港元，分為3,800,000股每股面值0.10港元的股份。張氏國際投資有限公司於2010年6月30日獲配發及發行1股未繳款股份，作為重組的一部分，其詳情載於文件附錄六「法定及一般資料」一節。由2010年6月3日（註冊成立日期）至2010年6月30日期間，貴公司並無開展任何業務。

此 致

雅士利國際控股有限公司  
列位董事

美林遠東有限公司  
瑞士銀行香港分行

【●】  
執業會計師  
香港  
謹啟