

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

以下為申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)為轉載入本文件而編製的四份報告全文。

**Deloitte.**  
**德勤**

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
35/F One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

敬啟者：

以下為吾等就馬鞍山領先牧業有限公司(「領先牧業」)及其附屬公司(以下統稱為「領先牧業集團」)截至二零零八年六月三十日止年度及截至二零零八年七月六日止六日期間(「有關期間」)的收購前財務資料(「收購前財務資料」)編製的報告，以供載入中國現代牧業控股有限公司(「該公司」)於[●]就該公司[●]。

領先牧業於二零零五年九月二日在中華人民共和國(「中國」)成立，作為一間私營股份有限公司。於二零零八年七月七日，領先牧業由現代牧業(集團)有限公司(「現代牧業」)收購，自此成為現代牧業的附屬公司。

於各報告期末，領先牧業所持有的在中國成立的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	成立日期	註冊資本	領先牧業 於二零零八年 六月三十日及 二零零八年 七月六日 直接持有的股權 %	主要業務
山東蒙牛國際貿易 有限責任公司#	二零零三年十一月五日	人民幣20,000,000元	100	進出口代理 業務

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

附屬公司名稱	成立日期	註冊資本	領先牧業 於二零零八年 六月三十日及 二零零八年 七月六日 直接持有的股權	主要業務
			%	
張家口塞北現代牧場有限公司 <sup>#</sup>	二零零五年十二月一日	人民幣90,000,000元	100	生產牛奶
汶上現代牧場有限公司 <sup>#</sup>	二零零六年五月十二日	人民幣55,000,000元	100	生產牛奶
尚志現代牧場有限公司 <sup>#</sup>	二零零六年五月二十五日	人民幣55,000,000元	100	生產牛奶
洪雅現代牧場有限公司 <sup>#</sup>	二零零七年六月十四日	人民幣10,000,000元	100	生產牛奶
現代牧業集團(安徽)四季寶有機肥有限公司 <sup>*</sup>	二零零八年五月二十六日	人民幣10,000,000元	70	生產肥料
張家口塞北現代牧業牛奶專業合作社 <sup>^</sup>	二零零七年九月十一日	人民幣10,000,000元	95	生產牛奶

<sup>#</sup> 該等實體乃在中國註冊成立，作為國內公司，由領先牧業全資擁有。

<sup>\*</sup> 該等實體乃在中國成立，作為國內公司。

<sup>^</sup> 該實體乃在中國成立，作為一間農民合作社。

現時組成領先牧業集團的所有公司的財政年度結算日為十二月三十一日。

領先牧業截至二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度的法定財務報表乃按照中國的相關會計原則及財務規定編製。彼等由在中國註冊的執業會計師安徽江南會計師事務所審核。由於並無法定規定，故並無編製其附屬公司於有關期間的法定財務報表。

為編製本報告，領先牧業的董事已根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製領先牧業集團於有關期間的綜合財務報表（「相關財務報表」）。德勤華永會計師事務所有限公司已按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

吾等已根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」審閱相關財務報表。

本報告所載領先牧業集團於有關期間的收購前財務資料乃摘錄自相關財務報表。於編製載入文件的報告時，吾等認為毋須對相關財務報表作出調整。

領先牧業的董事負責編製相關財務報表並批准其刊發。該公司的董事負責編製載有本報告的文件的內容。吾等則負責根據相關財務報表編製本報告所載收購前財務資料，以及就收購前財務資料發表獨立意見並向閣下匯報。

吾等認為，就本報告而言，收購前財務資料足以真實兼公平地反映領先牧業集團於二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日的狀況及領先牧業集團於有關期間的綜合業績與綜合現金流量。

### A. 財務資料

#### 綜合全面收益表

	附註	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日 人民幣千元
所產牛奶銷售額.....	5	183,882	3,994
公平值變動減乳牛銷售成本產生的收益.....	17	19,107	—
其他收入.....	6	11,800	25
畜牧場經營開支.....	7	(130,786)	(3,891)
僱員福利開支.....	8	(16,850)	(420)
折舊.....		(10,827)	(100)
其他收益及虧損.....	9	(546)	—
其他開支.....		(7,269)	(206)
除融資成本及稅項前溢利(虧損).....	10	48,511	(598)
融資成本.....	11	(10,573)	(447)
除稅前溢利(虧損).....		37,938	(1,045)
所得稅開支.....	12	(56)	—
年內／期內溢利(虧損)及全面收入(開支)總額.....		37,882	(1,045)
以下各方應佔溢利(虧損)及全面收入(開支)總額：			
領先牧業擁有人.....		37,878	(1,045)
非控股權益.....		4	—
		37,882	(1,045)

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### 綜合財務狀況表

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月六日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	15	458,328	458,379
土地使用權 .....	16	15,970	15,846
生物資產 .....	17	446,153	447,210
		<u>920,451</u>	<u>921,435</u>
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	18	8,527	4,533
應收貿易賬款及其他應收款項 .....	19	18,661	22,275
土地使用權 .....	16	709	709
銀行結餘及現金 .....	20	6,492	14,348
		<u>34,389</u>	<u>41,865</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易賬款及其他應付款項 .....	21	106,182	105,687
應付關連方款項 .....	28(b)	2,094	2,094
應付利息 .....		811	811
借款－於一年內到期 .....	22	166,000	176,000
遞延收入 .....	23	9,942	9,942
		<u>285,029</u>	<u>294,534</u>
<b>流動負債淨額</b> .....		<u>(250,640)</u>	<u>(252,669)</u>
<b>總資產減流動負債</b> .....		<u>669,811</u>	<u>668,766</u>
<b>資本及儲備</b>			
已繳足資本 .....		202,180	202,180
儲備 .....		95,008	93,963
領先牧業擁有人應佔權益 .....		297,188	296,143
非控股權益 .....		2,296	2,296
		<u>299,484</u>	<u>298,439</u>
<b>非流動負債</b>			
借款－於一年後到期 .....	22	227,088	227,088
遞延收入 .....	23	143,239	143,239
		<u>370,327</u>	<u>370,327</u>
		<u>669,811</u>	<u>668,766</u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### 綜合權益變動表

	領先牧業擁有人應佔						非控股 權益	總計
	已繳足 資本	資本儲備	法定盈餘 儲備	保留盈利	小計			
	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
於二零零七年 七月一日								
的結餘 .....	202,180	10,490	—	46,640	259,310	—	259,310	
年內溢利及全面								
收入總額 .....	—	—	—	37,878	37,878	4	37,882	
轉撥 .....	—	—	2,188	(2,188)	—	—	—	
非控股權益出資 ..	—	—	—	—	—	2,292	2,292	
於二零零八年 六月三十日								
的結餘 .....	202,180	10,490	2,188	82,330	297,188	2,296	299,484	
期內虧損及								
全面開支總額 ..	—	—	—	(1,045)	(1,045)	—	(1,045)	
於二零零八年 七月六日								
的結餘 .....	202,180	10,490	2,188	81,285	296,143	2,296	298,439	

附註：

- (i) 已繳足資本指領先牧業的註冊資本並已全數繳足。
- (ii) 資本儲備指註冊資本及領先牧業權益擁有人注資之間的差額。
- (iii) 法定盈餘儲備為不可分派，轉撥至儲備由董事會根據領先牧業及相關附屬公司的公司章程細則釐定。法定盈餘儲備可用作補償往年的虧損或轉換為領先牧業及中國相關附屬公司的額外資本。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### 綜合現金流量表

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
<b>經營活動</b>		
除稅前溢利(虧損) .....	37,938	(1,045)
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊 .....	10,827	100
解除土地使用權 .....	152	124
利息收入 .....	(208)	—
政府補貼—其他資產 .....	(3,549)	—
融資成本 .....	10,573	447
已撤銷壞賬 .....	500	—
出售物業、廠房及設備虧損 .....	46	—
公平值變動減乳牛銷售成本產生的收益 .....	(19,107)	—
營運資金變動前的經營現金流量 .....	37,172	(374)
存貨減少 .....	2,676	3,994
應收貿易賬款及其他應收款項減少(增加) .....	5,375	(3,614)
應付貿易賬款及其他應付款項增加(減少) .....	7,836	(495)
經營所得(所用)現金 .....	53,059	(489)
已付所得稅 .....	(91)	—
<b>經營活動所得(所用)現金淨額 .....</b>	<b>52,968</b>	<b>(489)</b>
<b>投資活動</b>		
已收利息 .....	208	—
購買物業、廠房及設備 .....	(210,561)	(17)
添置生物資產 .....	(142,623)	(1,013)
購入土地使用權 .....	(16,831)	—
出售物業、廠房及設備所得款項 .....	29	—
出售乳牛所得款項 .....	9,974	—
已收政府補貼 .....	74,230	—
<b>投資活動所用現金淨額 .....</b>	<b>(285,574)</b>	<b>(1,030)</b>
<b>融資活動</b>		
已付利息 .....	(20,467)	(625)
新造借款 .....	179,864	10,000
償還借款 .....	(20,000)	—
非控股權益出資 .....	2,292	—
<b>融資活動所得現金淨額 .....</b>	<b>141,689</b>	<b>9,375</b>
<b>現金及現金等價物(減少)增加淨額 .....</b>	<b>(90,917)</b>	<b>7,856</b>
年初／期初現金及現金等價物 .....	97,409	6,492
<b>年終／期終現金及現金等價物</b>		
以銀行結餘及現金表示 .....	6,492	14,348

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### B. 財務資料附註

#### 1. 一般資料

領先牧業為於二零零五年九月二日在中國成立的私人有限公司。領先牧業的註冊辦事處及主要營業地點位於中國安徽省馬鞍山市經濟技術開發區紅旗南路123號。

領先牧業集團的主要業務為生產及銷售牛奶。

收購前財務資料乃以領先牧業集團主要附屬公司經營所在的主要經濟環境的貨幣(功能貨幣)人民幣(「人民幣」)呈報。

#### 持續經營

編製收購前財務資料時，現代牧業的董事(「董事」)已細心考慮到領先牧業集團於二零零八年七月六日的流動負債淨額約人民幣253,000,000元。經考慮其他股權擁有人於二零零九年六月三十日前的現金注資人民幣1,855,000,000元，董事信納領先牧業集團於可預視的未來將能於財務責任應繳時悉數滿足其財務責任。因此，收購前財務資料已按持續經營基準編製。

#### 2. 應用國際財務報告準則

為編製及呈列於有關期間的收購前財務資料，領先牧業集團於已貫徹採納國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂及相關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會詮釋」)，該等準則於二零零九年七月一日開始的會計期間生效。

於本報告日期，國際會計準則委員會已頒佈下列尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

國際財務報告準則(修訂本)	二零零九年四月國際財務報告準則的改進 <sup>1</sup>
國際財務報告準則(修訂本)	二零一零年五月國際財務報告準則的改進 <sup>2</sup>
國際會計準則第24號(經修訂)	關連人士披露 <sup>6</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	供股的分類 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者的額外豁免 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者有關國際財務報告準則7 披露比較數字的有限豁免 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團現金結算以股份為基礎的支付交易 <sup>3</sup>
國際財務報告準則第7號(修訂本)	披露－轉讓金融資產 <sup>8</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>7</sup>
國際財務報告詮釋委員會第14號(修訂本)	最低資本要求預付款項 <sup>6</sup>
國際財務報告詮釋委員會第19號	以股本工具清償金融負債 <sup>5</sup>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

- 1 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效的修訂本
- 2 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效
- 3 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 4 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效
- 5 於二零一零年七月一日或之後開始的年度期間生效
- 6 於二零一一年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 7 於二零一三年一月一日或之後開始的年度期間生效
- 8 於二零一一年七月一日或之後開始的年度期間

領先牧業集團於編製收購前財務資料時並無提早採納該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。董事預期應用該等新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對領先牧業的業績及財務狀況產生重大影響。

### 3. 重大會計政策

如下文會計政策所述，除生物資產按公平值減銷售成本計算外，收購前財務資料乃根據歷史成本基準編製。

收購前財務資料已根據下列會計政策編製，該等會計政策遵從國際財務報告準則。該等政策已於有關期間貫徹採納。另外，收購前財務資料包括[●]及相關公司條例規定的適用披露。

#### 綜合基準

收購前財務資料包括領先牧業及由領先牧業控制實體(其附屬公司)的財務報表。當領先牧業有權支配一家實體的財務及經營政策並從其業務中獲益時，即視為對該實體有控制權。

期內／年內收購或出售的附屬公司的業績，在綜合全面收益表入賬時乃自收購生效日期起計入或計至出售生效日期止(視情況而定)。

附屬公司的財務報表於必要時會作出調整，令所採用的會計政策與領先牧業集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內公司間的交易、結餘、收益及開支均已於綜合賬目時對銷。

於附屬公司的非控股權益與領先牧業擁有人應佔權益分開呈列。

#### 將全面收入總額分配至非控股權益

倘若附屬公司的全面收入及開支總額歸屬於非控股權益會導致非控股權益產生虧絀餘額，全面收入及開支總額仍須歸屬於非控股權益。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### 收益確認

收益按已收或應收代價的公平值計量，指於日常業務過程中出售貨品所應收的金額，並扣除增值稅及退貨。

所產牛奶的銷售收益於牛奶發出且所有權發生轉移時確認。

貨品銷售收入於貨品發出且所有權發生轉移時確認。

金融資產的利息收益乃參照未償還本金按適用的實際利率以時間基準累計，實際利率乃將估計日後現金收入按金融資產的預期使用年期準確貼現至該資產賬面淨值的利率。

### 租賃

凡租賃條款將擁有權的所有風險與回報大部份轉讓予承租人者均屬融資租賃。所有其他租賃則列作經營租賃。

### 領先牧業集團作為承租人

經營租賃應付租金於有關租賃期按直線法確認為開支。或然租金開支(如有)於產生期間作為開支扣除。作為訂立經營租賃鼓勵的已收及應收利益亦於租賃期以直線法確認為租金開支的減少。

### 外幣

各集團實體的個別財務報表均以該實體運營所在的主要經濟環境的貨幣(即其功能貨幣人民幣)列賬。

編製個別實體的財務報表時，以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)所進行的交易乃按交易日期的當時匯率入賬。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目乃按該日當時匯率重新換算。以外幣計值並按公平值入賬的非貨幣項目於釐定公平值之日以當時匯率重新換算。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目則不予重新換算。

結算及換算貨幣項目產生的匯兌差額，於其產生期間在損益賬內確認。

### 借款成本

收購、興建或生產合資格資產(必須以一段長時間準備以作擬定用途或銷售)的直接應佔借款成本計入該等資產的成本，直至大部份資產可作擬定用途或出售時為止。特定借款用於

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

合資格資產開支前作臨時性投資所賺取的投資收益，於合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本均於產生期間在損益內確認。

### 退休福利成本

向中國的國家管理退休福利的定額供款退休福利計劃所作的供款於僱員提供可使其享有供款的服務時作為開支扣除。

### 政府補貼

#### *與生物資產有關的補貼*

與按公平值減銷售成本計量的生物資產相關的無條件政府補貼於(僅於)可收取政府補貼時於損益內確認。倘若與按公平值減銷售成本計量的生物資產相關的政府補貼屬有條件，則該實體須於(僅於)達到政府補貼附帶條件時於損益內確認政府補貼。

#### *其他補貼*

其他政府補貼在各期間確認為收入，與有關按系統基準及補助擬補償的成本配合。用作補償領先牧業集團已產生開支或虧損或旨在為領先牧業集團提供即時資助(而無未來相關成本)的應收政府補助，乃於應收期間於損益賬確認。與應計折舊資產相關的政府補貼於綜合財務狀況表內確認為遞延收入，並於有關資產的可使用年期內轉撥至損益。

### 稅項

所得稅支出指即期應付稅項及遞延稅項總和。

期內／年內應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括其他期間／年度的應課稅或可扣稅收益或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅的項目，故與綜合全面收益表所列溢利不同。領先牧業集團的即期稅項負債按報告期末已頒佈或實際上已頒佈稅率計算。

遞延稅項按收購前財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，遞延稅項資產按應課稅溢利可能用

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

作扣減可扣減暫時差額確認。倘若因商譽或交易中首次確認(業務合併除外)其他資產及負債而引致的暫時差額並不影響應課稅溢利或會計溢利時，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司的投資產生的應課稅暫時差額確認，惟倘領先牧業集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額於可見將來不會撥回則除外。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末進行檢討，並減少至不再有足夠應課稅溢利可供撥回全部或部份資產。

遞延稅項負債及資產乃按預期於償還負債或變現資產期間適用的稅率計算。所根據的稅率(及稅法)乃於報告期末已頒布或已動議頒佈。遞延稅項資產及負債的計量反映領先牧業集團於報告期末，預期將要收回或償還其資產及負債的賬面值的稅務後果。遞延稅項於損益中確認，惟倘遞延稅項有關的事項在其他全面收益或直接在股本權益中被確認情況下，遞延稅項亦會於其他全面收益或直接於股本權益中各自地被確認。

### 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備(包括持作生產或供應產品或服務或作行政用途的樓宇)按成本減其後的累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃以直線法按物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的估計可使用年期並計及其估計剩餘價值後撇銷其成本。

在建工程包括持作生產或自用的在建物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程竣工及可投入擬定用途時，將歸類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產按與其他物業資產相同的基準，於該等資產可開始作為擬定用途時計算折舊。

物業、廠房及設備項目於出售時或預計持續使用資產不會產生未來經濟利益時取消確認。取消確認資產所產生的任何收益或虧損(按出售所得款項淨額與該項目賬面值的差額計算)計入該項目取消確認期間的損益賬。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

### 土地使用權

土地使用權按成本列賬並以直線法於使用期限內解除。將於未來十二個月或以內解除的土地使用權分類為流動資產。

### 有形資產減值

於各報告期末，領先牧業集團將檢討其有形資產的賬面值，以釐定該等資產是否出現任何減值虧損跡象。倘有此跡象存在，則估計該資產的可收回金額，以釐定減值虧損的程度。如無法估計個別資產的可收回金額，領先牧業集團會估計該資產所屬現金產生單位的可收回金額。

可收回金額為公平值減銷售成本和使用價值兩者中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量按除稅前貼現率貼現至其現值，而該除稅前貼現率反映當時市場對該項資產（預計其未來現金流量乃未經調整）的金錢時間價值和特殊風險的評估。

倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，則資產的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益賬中確認。

凡減值虧損於其後撥回，資產的賬面值將增至重新估計的可收回金額，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度假設資產並無確認減值虧損而釐定的賬面值。減值虧損的撥回即時於損益賬中確認。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本使用加權平均法計算。

### 生物資產

#### 乳牛

乳牛（包括奶牛、小母牛及小牛）於初步確認時及各報告期末按公平值減銷售成本計量，所得收益或虧損於產生期間於損益內確認。銷售成本為出售一項資產應佔的增量程本（主要為運輸成本，融資成本及所得稅除外）。乳牛的公平值由專業估值師按其所處位置及狀況獨立釐定。

飼養成本及其他相關成本（包括飼養小母牛及小牛所產生的折舊開支、水電成本及消費品）乃資本化，直至小母牛及小牛開始產奶。

## 農產品

### 牛奶

農產品指牛奶。牛奶於出產時按公平值減出售成本確認。牛奶的公平值按當地的市場價釐定。出售成本為出售牛奶直接應佔的增加成本，主要為運輸成本，不包括融資成本及所得稅。

## 金融工具

倘集團的一間實體成為工具合約條文的訂約方時，則金融資產及金融負債於綜合財務狀況表確認。金融資產及金融負債初步乃按公平值計算。收購或發行金融資產及金融負債直接應佔之交易成本於初步確認時列入金融資產或金融負債的公平值或自金融資產或金融負債的公平值扣除(如適用)。

## 金融資產

領先牧業集團的金融資產指貸款及應收款項。

### 實際利率法

實際利息法乃計算金融資產的攤銷成本以及有關期間利息收入分配的方法。實際利率乃於首次確認時按金融資產的預計年期或適用的較短期間準確折現估計未來現金收入(包括構成實際利率不可或缺部分的一切即場已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)至賬面淨值的利率。

就債務工具而言，利息收益按實際利率基準確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定付款款額但並無於活躍市場內報價之非衍生金融資產。於初次確認後，貸款及應收款項(包括應收貿易賬款及其他應收款項、銀行結餘及現金)採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別減值虧損列賬(參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策)。

### 貸款及應收款項之減值

貸款及應收款項於各報告期末評估減值跡象。若貸款及應收款項於初次確認後發生一項或多項事件而導致有客觀證據證明貸款及應收款項的估計未來現金流量受到影響，則視為出現減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對手方遇到嚴重財務困難；或
- 逾期或拖欠支付利息或本金；或
- 借款人有可能破產或進行財務重組。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

被評估為非個別減值的應收貿易賬款及其他應收款項，其後按整體基準進行減值評估。應收賬款組合的客觀減值證據可包括領先牧業的過往收款經驗、組合內延遲還款至超逾60日信貸期的次數增加，以及與應收賬款逾期有關的全國或地方經濟狀況明顯改變。

倘有客觀證據顯示資產減值，則減值虧損於損益中確認，並按資產賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流量現值的差額計算。

就所有金融資產而言，金融資產的賬面值乃根據減值虧損直接扣減，惟貿易應收款項的賬面值乃利用撥備賬扣減。撥備賬目賬面值的變動於損益中確認。倘若應收貿易賬款被視為無法收回，則於撥備賬目中撇銷。此前撇銷的款項其後收回者計入損益。

倘於其後之期間，減值虧損的金額出現減少，而當該等減少可客觀地與確認減值虧損後所發生的事件相關連，則先前確認的減值虧損將透過損益撥回，惟該項資產於撥回減值當日的賬面值不得超出倘未確認減值的攤銷成本。

### 金融負債及股本

金融負債及股本工具乃根據所訂立的合約安排的具體內容及金融負債與股本工具的定義分類。股本工具指證明在扣除所有負債後領先牧業集團於資產的剩餘權益的任何合約。

### 實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及於有關期間分配利息開支的方法。實際利率乃於初步確認時按金融負債的預計年期或較短期間(如適用)，準確將估計未來現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收利率差價費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至賬面淨值的利率。

利息開支乃按債項工具實際利息基準確認。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

### 金融負債

金融負債(包括借款、應收貿易賬款及其他應收款項、應付利息及應付關連方款項)隨後使用實際利息法按攤銷成本計量。

### 股本工具

領先牧業發行的股本工具按所收取款項扣除直接發行成本入賬。

### 取消確認

若從資產收取現金流量的權利已到期，或金融資產已轉讓及領先牧業集團已將其於金融資產擁有權的絕大部份風險及回報轉移，則金融資產將被取消確認。於取消確認金融資產時，資產賬面值與已收代價加應收款項之和的差額將於損益中確認。

金融負債於有關合約訂明的責任獲解除、取消或到期時取消確認。取消確認的金融負債賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

## 4. 估計不明朗因素的主要來源

於各報告期末，極有可能導致下一個財政年度的資產及負債賬面值出現重大調整的涉及未來的主要假設及估計不明朗因素的其他主要來源披露如下。

### 乳牛的公平值

領先牧業集團的乳牛乃按公平值減銷售成本後估值。乳牛的公平值乃按申報期間完結時的市價釐定，並經參考品種、年齡、生長狀況、所產生成本及預期產奶量作調整，以反映乳牛的不同性質及／或生長狀況；或倘尚未得取得市價，則以來自乳牛的預期現金流量淨額的現值並按現有市價範圍貼現。估計的任何變動會顯著影響乳牛的公平值。獨立合資格專業估值師及管理層定期審閱假設及估計以識別乳牛公平值的任何重大變動。所用假設詳情披露於附註17。

## 5. 所產牛奶的銷售額及分部資料

所產牛奶銷量主要指收獲地點所產牛奶的公平值減出售成本。

國際財務報告準則第8號經營分部要求，經營分部必須依從領先牧業集團的內部呈報分類作為基準，而該等內部呈報分類乃定期由主要營運決策者領先牧業集團的總裁(「總裁」)審閱，以便進行資源分配及業績評估。領先牧業集團的經營構成一個經營分部，即生產及銷售牛奶。為進行資源分配及業績評估而向領先牧業集團總裁匯報的資料並不包括公平值變動減乳牛銷售成本產生的收益，總裁已審閱根據國際財務報告準則匯報的除稅前溢利(虧

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

損)、整體資產及負債，而根據國際財務報告準則及向總裁匯報的除稅前溢利(虧損)與資產之間的差異主要因乳牛的會計處理方式不同而產生。根據呈予總裁的報告，乳牛乃按成本減折舊列賬，但根據國際財務報告準則，乳牛則按其公平值減銷售成本列賬。除稅前溢利(虧損)及資產(向總裁報告者)與國際財務報告準則項下的除稅前溢利(虧損)及資產的差異如下：

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日 人民幣千元
向總裁匯報的除稅前虧損.....	(10,970)	(1,235)
加：乳牛的公平值變動所產生收益減銷售成本.....	19,107	—
乳牛折舊.....	29,801	190
國際財務報告準則項下的除稅前溢利(虧損).....	<u>37,938</u>	<u>(1,045)</u>
	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元	於二零零八年 七月七日 人民幣千元
向總裁匯報的資產.....	848,483	856,753
加：乳牛的公平值變動所產生收益減銷售成本.....	70,030	70,030
累計乳牛折舊.....	36,327	36,517
國際財務報告準則項下的資產.....	<u>954,840</u>	<u>963,300</u>

於各報告期末，分部負債與國際財務報告準則項下的總負債相同。

領先牧業集團於有關期間的所有所產牛奶外部銷售均源自位於中國的客戶，而中國為領先牧業集團經營實體所處之地。而且，領先牧業集團的非流動資產均位於中國。

於截至二零零八年六月三十日止年度及二零零八年七月一日至二零零八年七月六日期間所產牛奶銷量為人民幣181,761,000元及人民幣3,994,000，乃來自單一外部客戶。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

### 6. 其他收入

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
就以下各項授出的政府補貼：		
－ 生物資產 (附註i) .....	2,150	—
－ 收入 (附註ii) .....	5,168	—
－ 其他資產 (附註23) .....	3,549	—
利息收入 .....	208	—
其他 .....	725	25
	<u>11,800</u>	<u>25</u>

附註i：該等政府補貼為領先牧業集團自相關政府機關所獲無條件政府津貼，以支持領先牧業集團購買乳牛。

附註ii：該等政府補貼為領先牧業集團自相關政府機關所獲無條件政府津貼，以為領先牧業集團的營運提供財務支持。

### 7. 畜牧場經營開支

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
飼料 .....	116,367	2,663
公用事業費 .....	4,448	63
其他畜牧場經營開支 .....	9,971	1,165
畜牧場經營開支總額 .....	<u>130,786</u>	<u>3,891</u>

### 8. 僱員福利開支

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼 .....	16,491	411
退休福利計劃供款 .....	359	9
	<u>16,850</u>	<u>420</u>

領先牧業集團中國附屬公司的僱員是由中國各地方政府運作的國家管理退休福利計劃的成員。該等中國附屬公司須向退休福利計劃作出以基本薪金成本的特定百分計算的供款，以支付福利。領先牧業集團就有關退休福利計劃的唯一責任是作出特定供款。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### 9. 其他收益及虧損

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損 .....	46	—
撇銷壞賬 .....	500	—
	<u>546</u>	<u>—</u>

### 10. 除融資成本及稅項前溢利(虧損)

除融資成本及稅項前溢利(虧損)已扣除下列項目：

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
核數師酬金 .....	50	—
土地使用權解除 .....	152	124
	<u>202</u>	<u>124</u>

### 11. 融資成本

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
利息開支：		
五年內應全數償還的銀行借款： .....	20,819	617
五年內應全數償還的其他借款： .....	459	8
借貸成本總額 .....	21,278	625
減：資本化金額 .....	(10,705)	(178)
	<u>10,573</u>	<u>447</u>

該兩個期間，資本化的特定借貸的加權平均利率為每年4.23%。

### 12. 所得稅開支

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
開支項目：		
即期稅項		
中國企業所得稅 .....	56	—
	<u>56</u>	<u>—</u>

有關期間的稅項開支指對領先牧業及其在中國成立的附屬公司的應課稅收入按現行稅率計算的中國所得稅。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

二零零七年三月十六日，全國人民代表大會頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》（「新企業所得稅法」）（中國主席令第63號），並於二零零八年一月一日起生效。二零零七年十二月六日，國務院發佈新企業所得稅法實施細則。根據新企業所得稅法及實施細則，內資企業及外商投資企業自二零零八年一月一日起均統一適用25%的企業所得稅率。在新企業所得稅法頒佈前，中國附屬公司在計算其享有的稅項減免前須按照33%的法定所得稅率繳稅。因為此前概無確認遞延稅項，故法定所得稅率的變動對領先牧業集團的遞延稅項並無重大影響。此外，新企業所得稅法規定，兩個有直接投資關係的「居民企業」之間的合資格股息收入可以免繳所得稅。此前，該等股息須根據稅收公約或國內法律繳納5%或10%的預提稅。

以下是領先牧業及其在中國成立的附屬公司所適用的所得稅稅率：

	截至 二零零七年 十二月三十一日 止年度 <hr/> (附註)	截至 二零零八年 十二月三十一日 止年度 <hr/> (附註)
領先牧業 .....	0%	0%
山東蒙牛國際貿易有限責任公司 .....	33%	25%
張家口塞北現代牧場有限公司 .....	0%	0%
汶上現代牧場有限公司 .....	0%	0%
尚志現代牧場有限公司 .....	0%	0%
洪雅現代牧場有限公司 .....	0%	0%
現代牧業集團(安徽)四季寶有機肥有限公司 .....	不適用	25%
張家口塞北現代牧業奶牛專業合作社 .....	0%	0%

附註：根據現行稅務法規及規章，領先牧業集團旗下經營農業業務的實體可以免繳企業所得稅。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

以下是有關期間稅項開支與綜合全面收益表內溢利(虧損)的對賬：

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日 人民幣千元
除稅前溢利(虧損) .....	37,938	(1,045)
按適用所得稅稅率25%計算的稅項 .....	9,485	(261)
農業實體免稅待遇的影響 .....	(9,429)	261
所得稅開支 .....	56	—

### 13. 董事酬金

領先牧業集團於有關期間向領先牧業的董事支付的酬金詳情。

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日 人民幣千元
執行董事		
— 薪酬及其他津貼 .....	338	6
— 退休福利計劃供款 .....	59	1
	397	7
執行董事		
鄧九強先生 .....	123	2
高麗娜女士 .....	110	2
劉培賢先生 .....	164	3
	397	7

董事於有關期間概無放棄或同意放棄任何酬金。

### 14. 五名最高薪酬人士的酬金

領先牧業集團的五名最高薪酬人士中包括領先牧業的董事，其薪金披露於上文附註13。以下是其餘兩名最高薪酬人士截至二零零八年六月三十日止年度及截至二零零八年七月六日止六天期間的薪金：

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日 人民幣千元
薪酬及其他福利 .....	232	4
退休福利計劃供款 .....	39	1
	271	5

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

領先牧業集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加盟領先牧業集團或加盟後的獎勵或作為離任的補償。

該兩名個人各自於有關期間的酬金均低於1,000,000港元。

### 15. 物業、廠房及設備

	樓宇	汽車	廠房及設備	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本					
於二零零七年七月一日 .....	38,593	5,194	17,934	135,461	197,182
添置 .....	366	7,366	15,613	254,407	277,752
轉讓 .....	205,682	—	24,981	(230,663)	—
出售 .....	—	(3)	(93)	—	(96)
於二零零八年六月三十日 ...	244,641	12,557	58,435	159,205	474,838
添置 .....	—	—	—	195	195
於二零零八年七月六日 .....	244,641	12,557	58,435	159,400	475,033
累計折舊					
於二零零七年七月一日 .....	2,561	616	380	—	3,557
年內開支 .....	7,599	1,712	3,663	—	12,974
出售撇銷 .....	—	(1)	(20)	—	(21)
於二零零八年六月三十日 ...	10,160	2,327	4,023	—	16,510
期內開支 .....	111	6	27	—	144
於二零零八年七月六日 .....	10,271	2,333	4,050	—	16,654
賬面值					
於二零零八年六月三十日 ...	234,481	10,230	54,412	159,205	458,328
於二零零八年七月六日 .....	234,370	10,224	54,385	159,400	458,379

截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日，為給領先牧業集團擔保銀行及其他貸款，領先牧業集團已分別抵押其總賬面值為人民幣56,417,000元及人民幣56,391,000元的若干樓宇、廠房及設備(附註22)。

截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日，領先牧業集團分別有賬面值為人民幣234,481,000元及人民幣234,370,000元的樓宇正在辦理房屋所有權證。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

折舊於預期使用年限內並計及其估計剩餘價值後使用直線法計提如下：

樓宇 .....	20年
汽車 .....	5年
廠房及設備 .....	5-10年

截至二零零八年六月三十日止申報期間及截至二零零八年七月六日止六天期間，分別達人民幣2,147,000元及人民幣44,000元的折舊開支已資本化為生物資產。

### 16. 土地使用權

	人民幣千元
於二零零七年七月一日 .....	—
添置 .....	16,831
解除至損益 .....	(152)
於二零零八年六月三十日 .....	16,679
解除至損益 .....	(124)
於二零零八年七月六日 .....	16,555

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月六日 人民幣千元
呈報分析如下：		
— 流動資產 .....	709	709
— 非流動資產 .....	15,970	15,846
	<u>16,679</u>	<u>16,555</u>

該款項指中國土地使用權付款。租賃土地權益的使用期限介乎20至50年。

截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日，為給領先牧業集團擔保貸款融資，已分別向若干銀行抵押賬面值為人民幣4,293,000元及人民幣4,261,000元的土地使用權（附註22）。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

### 17. 生物資產

#### A – 業務性質

領先牧業及其附屬公司主要是牛奶生產企業，主要從事生產及銷售牛奶。乳牛主要是為了生產牛奶。

以下是截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日領先牧業集團擁有的乳牛數量。領先牧業集團的乳牛主要是養來產奶的奶牛。截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日養殖的小母牛及小牛都是未滿產奶年齡的乳牛。

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	頭	頭
乳牛		
奶牛 .....	14,964	14,964
小母牛及小牛 .....	9,394	9,394
乳牛總數 .....	<u>24,358</u>	<u>24,358</u>
	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	公斤	公斤
所產奶銷量 .....	<u>55,888,196</u>	<u>805,898</u>

領先牧業集團要承受乳製品價格變動帶來的公平值風險。據領先牧業集團預計，在可預見的將來乳製品價格不會大幅下跌。領先牧業的董事認為，並無可用的衍生工具或其他領先牧業集團可以訂立的合約用於管理乳製品價格下跌的風險。

一般情況下，小母牛於長至約十四個月大時進行配種。約九個月的孕期過後，小牛出生，奶牛開始產原料奶，哺乳期開始。奶牛通常會擠奶約305天，之後進入約60天的乾乳期。

小母牛開始產奶時，將按重新分類日期的估計公平值重新分類至奶牛類別。乳牛銷售並非該集團的主要業務，亦不計入收益。乳牛銷售乃根據實際售價確定。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### B – 乳牛的價值

報告期間截止日的乳牛價值：

	二零零八年 六月三十日		二零零八年 七月六日
	人民幣千元		人民幣千元
乳牛 .....	446,153		447,210
	小母牛及小牛	奶牛	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零七年七月一日的結餘 .....	166,812	125,438	292,250
收購增值 .....	13,555	17,522	31,077
養殖增值(飼養成本及其他) .....	113,693	—	113,693
轉讓 .....	(176,670)	176,670	—
出售減值 .....	(4,554)	(5,420)	(9,974)
公平值變動減乳牛出售成本產生的收益 .....	26,971	(7,864)	19,107
於二零零八年六月三十日的結餘 .....	139,807	306,346	446,153
養殖增值(飼養成本及其他) .....	1,057	—	1,057
於二零零八年七月六日的結餘 .....	140,864	306,346	447,210

領先牧業集團在中國的乳牛乃由仲量聯行西門有限公司(「西門」)於二零一零年十一月初獨立估值，而西門乃為與領先牧業集團並無關連的獨立合資格專業估值師公司，擁有適當的資格並於估值生物資產方面具有近期經驗。西門的地址為香港鰂魚涌英皇道979號太古坊多盛大廈17樓。倘未能取得市價資料，則小母牛及小牛的公平值減銷售成本乃經參考年齡、品種及基因品種相若的項目的市價後釐定。由於未能取得奶牛的市價資料，則西門將應用淨現值法計算該等項目的公平值減銷售成本。

以下是採用淨現值法時作出的主要估值假設：

- 報告期間截止日的母牛數量會由於自然或非自然因素而按一定的淘汰率減少。
- 基於領先牧業的歷史餵飼數據及未來經營計劃，奶牛於第一至第五個哺乳期採納的淘汰率為8%、12%、20%、20%及100%。
- 乳牛數量會隨新生牛犢增加。
- 考慮到中國的未來需求及通脹，牛奶於5年預測期間(即乳牛的估計生產期)的預期平均價格將計算每個預測年度的增長率的若干百分比。
- 根據國際會計準則第41號農業，將不會計入為資產及稅項而融資的現金流量。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

- 成本是指以歷史成本資料為基礎的平均成本。
- 使用11.04%的折現率。

截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日，為給領先牧業集團擔保一般銀行融資，領先牧業集團已分別向銀行抵押賬面值人民幣339,353,000元及人民幣340,157,000元的乳牛。

以下分析截至二零零八年六月三十日止年度及截至二零零八年七月六日止六天期間初步確認乳牛和牛奶以及乳牛公平值變動減出售成本產生的合計損益：

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日 人民幣千元
銷售牛奶／產奶公平值減出售成本 .....	183,882	3,994
乳牛公平值變動產生的收益減出售成本 .....	19,107	—
	<u>202,989</u>	<u>3,994</u>

### 18. 存貨

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月六日 人民幣千元
飼料 .....	7,688	3,694
其他 .....	839	839
	<u>8,527</u>	<u>4,533</u>

### 19. 應收賬款及其他應收款項

以下分析各別報告期間截止日的應收賬款及其他應收款項：

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月六日 人民幣千元
應收賬款		
— 按發票日計60天以內 .....	7,406	10,447
— 按發票日計60天以上 .....	35	35
	<u>7,441</u>	<u>10,482</u>
向供應商墊款 .....	8,680	9,253
其他 .....	2,540	2,540
	<u>18,661</u>	<u>22,275</u>

領先牧業集團給予其貿易客戶60天的信貸期。

各別報告期間截止日的應收賬款主要指銷售牛奶的應收賬款。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

在接納任何新客戶前，領先牧業集團會自行評估該潛在客戶的信貸質量並確定適當的信用額度。

管理層會密切監測應收賬款的信貸質量，並將既未逾期亦未減值的應收賬款視作信貸質量良好。

領先牧業集團的應收賬款結餘中已列入總賬面值為人民幣35,000元的應收賬項，該等應收賬款於二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日已逾期但領先牧業集團未對其作出減值虧損撥備。領先牧業集團並無持有有關該等結餘的任何抵押品。該等應收款項的平均賬齡為180天。

### 20. 銀行結餘及現金

#### 銀行結餘及現金

截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日，銀行結餘及現金包括存入金融機構按現行市場儲蓄利率(年利率為0.36%至3.33%)計息的原定三個月以內到期的現金及短期存款。

截至二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日的銀行結餘及現金主要以人民幣計值，而人民幣是一種不能在國際市場自由兌換的貨幣。人民幣的匯率由中國政府確定，上述資金從中國匯出須受中國政府實施的匯兌管制所規限。

### 21. 應付賬款及其他應付款項

結算採購賬款的信貸期為30至60天。以下是報告期間截止日應付賬款的賬齡分析：

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款		
— 按發票日計60天以內.....	37,677	37,677
— 按發票日計60天以上.....	4,525	3,419
	<u>42,202</u>	<u>41,096</u>
購置物業、廠房及設備應付款項.....	54,392	54,392
客戶墊款.....	163	163
應計員工成本.....	3,906	4,553
其他.....	5,519	5,483
	<u>106,182</u>	<u>105,687</u>

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### 22. 借款

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款 .....	386,000	396,000
其他借款(附註i) .....	7,088	7,088
	<u>393,088</u>	<u>403,088</u>
無抵押借款 .....	36,000	46,000
有抵押借款(附註ii) .....	296,088	296,088
已擔保借款(附註iii) .....	61,000	61,000
	<u>393,088</u>	<u>403,088</u>
應償還賬面值：		
一年以內 .....	166,000	176,000
一至兩年 .....	84,700	84,700
兩至五年 .....	142,388	142,388
	<u>393,088</u>	<u>403,088</u>
減：列入流動負債的一年內到期金額 .....	(166,000)	(176,000)
	<u>227,088</u>	<u>227,088</u>
借款包括：		
	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
定息借款 .....	107,088	107,088
浮息借貸 .....	286,000	296,000

以下是各別報告期間截止日的實際年利率(亦等同於合約利率)：

	二零零八年六月三十日	二零零八年七月六日
定息借款 .....	2.4%至7.74%	2.4%至7.74%
浮息借貸 .....	6.12%至7.65%	6.12%至7.65%

所有借款均以人民幣計值。浮息借款的利率乃根據中國人民銀行公佈的借款利率釐定。

附註：

- (i) 其他借款指向當地政府籌措以資助領先牧業集團購買乳牛的貸款。該筆貸款以附註15所載領先牧業集團所擁有之若干廠房及設備抵押、年息為2.4%及須於二零一一年十月三十一日償還。
- (ii) 借款已由領先牧業集團擁有的若干物業、廠房及設備、土地使用權及乳牛作為擔保，分別詳見附註15、16及17。
- (iii) 已擔保借款中為數人民幣20,000,000元已由領先牧業的一名權益擁有人擔保，餘下結餘由領先牧業的附屬公司擔保。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

### 23. 遞延收入

	政府補貼產生的 遞延收入	
	人民幣千元	
於二零零七年七月一日 .....		82,500
添置 .....		74,230
解除至收入 .....		(3,549)
		<u>153,181</u>
於二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日 .....		<u>153,181</u>
	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
呈報分析如下：		
－ 流動部分 .....	9,942	9,942
－ 非流動部分 .....	143,239	143,239
	<u>153,181</u>	<u>153,181</u>

政府補貼產生的遞延收入指興建及購置物業、廠房及設備獲得的政府補貼，在綜合財務狀況表內列作遞延收入，並於有關資產的可使用年期內系統地計入損益。

### 24. 資本風險管理

領先牧業集團的資金管理旨在確保領先牧業集團旗下實體的持續經營能力，同時透過優化債務及股本結構為股東謀求最大回報。領先牧業集團的整體策略於有關期間維持不變。

領先牧業集團的資本架構由債務淨額(包括銀行及其他借款，扣除現金及現金等價物，詳見附註22)及領先牧業的擁有人應佔權益(包括實繳股本、保留盈利及其他儲備，詳見綜合權益變動表)組成。

領先牧業集團的管理層會定期檢討資本架構。作為檢討的一環，管理層會考慮資本成本及各類資本涉及的風險。領先牧業集團透過支付股息、注入資本、發行新債務或贖回現有債務等方式保持整體資本架構的平衡。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一 甲

## 領先牧業的會計師報告

### 25. 金融工具

#### 金融工具類別

	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 七月六日 人民幣千元
金融資產：		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物) .....	16,473	27,370
金融負債：		
攤銷成本 .....	502,012	511,517

#### 金融風險管理的目標及政策

領先牧業集團的主要金融工具包括應收賬款及其他應收款項、應付賬款及其他應付款項、應付關連方款項、應付利息、借款、銀行結餘及現金。該等金融工具的詳情於各項附註中披露。

下文載有該等金融工具涉及的風險及如何降低有關風險的政策。管理層會監管有關風險，確保及時有效地採取相應措施。領先牧業集團管理風險的目標、政策及程序以及衡量風險的辦法於有關期間保持不變。

#### 信貸風險

領先牧業集團最大的信貸風險敞口是於各別報告期間截止日綜合財務狀況表內所列的各項已確認金融資產的賬面值，因為對手方未能履行義務會給領先牧業集團造成經濟損失。

為盡量降低信貸風險，領先牧業集團的管理層已委派一個團隊負責釐定信貸限額、審批信貸及其他監管程序，以確保能夠跟進追討逾期債務的事宜。綜合財務狀況表內所列金額已扣除應收呆賬撥備(如有)，呆賬撥備乃由領先牧業集團的管理層根據以往經驗及當前經濟環境釐定。領先牧業集團於各報告期間截止日檢討每筆債務的可收回金額，以確保對不可收回金額計提足夠的減值虧損。為此，領先牧業的董事認為，領先牧業集團的信貸風險顯著降低。

由於對手方是中國委託銀行，流動資金的信貸風險極為有限。

領先牧業集團存在信貸風險集中的情況，原因為於二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日的應收賬款總額的98.9%及100%均源自領先牧業集團的最大客戶及其關連方。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

### 利率風險

領先牧業集團承受按浮動利率計息的銀行結餘及銀行借款的現行市場利率波動帶來的現金流量利率風險。

領先牧業集團的公平值利率風險主要涉及定息銀行及其他借款。目前，領先牧業集團並無利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險並在需要時考慮對沖重大利率風險。

### 利率敏感度

以下敏感度分析乃根據非衍生工具於各報告期間截止日的市場借貸利率以及浮息銀行借款的利率釐定。由於銀行結餘對利率波動並不敏感，故不在敏感度分析的考慮範圍內。有關分析已假設各別報告期間截止日的浮息銀行借款結餘於年／期內未償還。在內部向主要管理人員匯報利率風險時採用50個基點的上下波幅，這也代表管理層對正常情況下可能發生的利率波動的評估。

於各報告期間截止日，如果利率上調／下調50個基點而所有其他變數維持不變，領先牧業集團截至二零零八年六月三十日止年度年度溢利將減少／增加人民幣180,000元及截至二零零八年七月六日止六天期間的虧損將增加／減少人民幣3,000元；而領先牧業集團於二零零八年六月三十日及二零零八年七月六日的物業、廠房及設備就資本化利息將分別增加／減少人民幣1,250,000元及人民幣21,000元。

### 流動資金風險

領先牧業集團以借款及股權的組合方式為其營運提供資金。為確保於有需要時可取得必須的流動資金，已備有充裕的信貸額。管理層會定期監察領先牧業集團的流動資金水平，以確保可取得足夠的流動資金履行所有責任。經參考現有未動用融資、截至本報告日期的新造融資及再融資安排，董事認為日常經營的流動資金及資金來源乃屬充裕。

領先牧業集團於二零零八年七月六日擁有流動負債淨額約人民幣253百萬元。董事認為領先牧業集團擁有充裕的內部產生資金及可取得的融資以滿足領先牧業集團的財務責任。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

下表詳列領先牧業集團的非衍生金融負債的合約期限。該表的編製基準是領先牧業集團可能被要求支付的金融負債未貼現現金流量(以最早日期為準)。表中金額包括利息及本金。

	加權 平均利率	180天 以內	181至 365天	1至2年	2至5年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	百分比	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
於二零零八年							
六月三十日							
免息 .....	—	108,924	—	—	—	108,924	108,924
定息借款 .....	7	103,500	—	—	7,570	111,070	107,088
浮息借款 .....	7	40,010	44,960	100,100	154,242	339,312	286,000
		<u>252,434</u>	<u>44,960</u>	<u>100,100</u>	<u>161,812</u>	<u>559,306</u>	<u>502,012</u>
	加權 平均利率	180天 以內	181至 365天	1至2年	2至5年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	百分比	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
於二零零八年							
七月六日							
免息 .....	—	108,429	—	—	—	108,429	108,429
定息借款 .....	7	103,500	—	—	7,570	111,070	107,088
浮息借款 .....	7	50,360	44,960	100,000	154,242	349,662	296,000
		<u>262,289</u>	<u>44,960</u>	<u>100,100</u>	<u>161,812</u>	<u>569,161</u>	<u>511,517</u>

### 公平值

金融資產及金融負債的公平價值乃按照公認定價模式以貼現現金流量分析為基準或採用現時可見市場交易的價格釐定。

領先牧業的董事認為，在收購前財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其於各別報告期間截止日的公平值相若。

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

### 26. 經營租賃承擔

#### 領先牧業集團(作為承租人)

於各報告期間截止日，領先牧業集團承諾就根據不可撤銷經營租約租用的廠房及汽車支付的未來最低租金按到期情況分析如下：

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內 .....	692	692
二至五年(包括首尾兩年) .....	1,917	1,917
五年以上 .....	6,113	6,113
	<u>8,722</u>	<u>8,722</u>

經營租賃付款指領先牧業集團應就其若干廠房及汽車支付的租金，租約的平均期限訂為五年，租金按平均五年釐定。

截至二零零八年六月三十日止年度及截至二零零八年七月六日止六天期間，根據經營租賃支付的最低租金分別約為人民幣94,000元及人民幣1,000元。

### 27. 資本承擔

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但收購前財務資料內未撥備的 購置物業、廠房及設備的資本開支 .....	147,374	147,374
	<u>147,374</u>	<u>147,374</u>

### 28. 關連方交易

(a) 以下為名稱及與關連方的關係：

名稱	關係
內蒙古九強機械有限公司	董事擁有的公司

本網上預覽資料集為草擬本，當中所載信息並不完整，並可予更改。本網上預覽資料集必須與其封面所載之「警告」一節一併閱讀。

## 附錄一甲

## 領先牧業的會計師報告

(b) 於各報告期間截止日，領先牧業集團與關連方有下列結餘：

### 應付關連方款項

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
其他應付性質		
內蒙古九強機械有限公司 (附註) .....	2,094	2,094
	<u>2,094</u>	<u>2,094</u>

附註：該款項主要指各報告期間截止日應付的建設成本，其屬於免息、無抵押並須於要求時償還。

除了附註22所述的擔保，概無與其他關連方的其他重大交易。

(c) 主要管理人員的福利

以下是主要管理人員於有關期間的福利：

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日	二零零八年 七月一日至 二零零八年 七月六日
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利 .....	570	10
退休福利 .....	98	2
	<u>668</u>	<u>12</u>

### C. 結算日後事項

於二零零八年七月六日後，領先牧業的擁有人與現代牧業簽訂一項協議，以人民幣202,180,000元的代價將領先牧業集團的所有業務、資產及負債轉讓給現代牧業。該交易已於二零零八年七月七日完成，而領先牧業已成為現代牧業的附屬公司。

此致

馬鞍山領先牧業有限公司

[●]

[●]

列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

謹啟

[●]