

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。



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：

以下為吾等就現代牧業(集團)有限公司(「現代牧業」)及其附屬公司(以下統稱為「現代牧業集團」)於二零零八年七月七日(成立日期)至二零零九年六月三十日期間及截至二零一零年六月三十日止年度(「有關期間」)的財務資料(「財務資料」)編製的報告。

現代牧業於二零零八年七月七日在中華人民共和國(「中國」)成立，作為一間私營有限公司。

於各報告期末，現代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	現代牧業 直接應佔股權		主要業務
			二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日	
			%	%	
馬鞍山領先牧業有限公司 (「領先牧業」)	二零零五年九月二日	人民幣 250,000,000元	(附註i)	(附註i)	生產牛奶
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	100	進出口代理業務
和林格爾現代牧業 有限公司 (前稱內蒙古蒙牛澳亞 示範牧場有限責任公司)#	二零零四年七月十二日	人民幣 96,100,000元	100	100	生產牛奶
張家口塞北現代 牧場有限公司#	二零零五年十二月一日	人民幣 90,000,000元	100	100	生產牛奶
汶上現代牧場有限公司#	二零零六年五月十二日	人民幣 55,000,000元	100	100	生產牛奶

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

附屬公司名稱	成立日期	註冊資本	現代牧業 直接應佔股權		主要業務
			二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日	
			%	%	
尚志現代牧場有限公司#	二零零六年五月二十五日	人民幣 55,000,000元	100	100	生產牛奶
洪雅現代牧場有限公司#	二零零七年六月十四日	人民幣 10,000,000元	100	100	生產牛奶
現代牧業集團(安徽) 四季寶有機肥有限公司#	二零零八年五月二十六日	人民幣 10,000,000元	100	100	生產肥料
現代牧業(察北) 有限公司#	二零零八年十一月十七日	人民幣 8,000,000元	100	100	生產牛奶
現代牧業(寶雞) 有限公司#	二零零八年十二月二日	人民幣 10,000,000元	100	100	生產牛奶
馬鞍山現代牧業飼草 有限公司#	二零零九年二月二十四日	人民幣 1,000,000元	100	100	銷售飼料
現代牧業(肥東) 有限公司#	二零零九年十二月二日	人民幣 50,000,000元	—	100	生產牛奶
現代牧業(內蒙古) 乳品銷售有限公司*	二零一零年四月三十日	人民幣 3,000,000元	—	56	銷售牛奶
肥東四季寶有機肥 有限公司#	二零零九年九月十八日	人民幣 1,000,000元	—	100	生產肥料
寶雞四季寶有機肥 有限公司#	二零零九年九月十八日	人民幣 1,000,000元	—	100	生產肥料
洪雅四季寶有機肥 有限公司#	二零零九年九月十六日	人民幣 1,000,000元	—	100	生產肥料
尚志四季寶有機肥 有限公司#	二零零九年九月十六日	人民幣 1,000,000元	—	100	生產肥料
張家口察北四季寶有機肥 有限公司#	二零一零年四月十九日	人民幣 1,000,000元	—	100	生產肥料
張家口塞北四季寶有機肥 有限公司#	二零一零年四月二十六日	人民幣 1,000,000元	—	100	生產肥料
現代牧業(通山) 有限公司#	二零一零年五月十五日	人民幣 30,000,000元	—	100	生產牛奶
現代牧業(通遼) 有限公司#	二零一零年六月十二日	人民幣 30,000,000元	—	100	生產牛奶
現代牧業(察北)恒盛 有限公司#	二零零九年六月二十五日	人民幣 5,000,000元	(附註ii)	100	生產牛奶

附註i：其於中國成立，作為國內公司，並於二零零八年七月收購並於二零零九年六月三十日出售。

附註ii：其於二零一零年六月收購。

該等實體乃在中國成立，作為國內公司，並由現代牧業全資擁有。

* 該實體乃在中國成立，作為國內公司。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

現時組成現代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。

現代牧業及其若干附屬公司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。彼等由以下在中國註冊的執業會計師審核。由於並無法定規定，其他在中國成立的附屬公司並無編製於有關期間的法定財務報表。

附屬公司名稱	財政年度／期間	核數師名稱
現代牧業	二零零八年七月七日 (成立日期) 至二零零八年 十二月三十一日以及 截至二零零九年 十二月三十一日止年度	安徽江南會計師事務所
領先牧業	截至二零零八年十二月 三十一日止年度	安徽江南會計師事務所
和林格爾現代牧業有限公司	截至二零零九年十二月 三十一日止年度	安徽江南會計師事務所

為編製本報告，現代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」）編製現代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。

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。

本報告所載現代牧業集團於有關期間的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，吾等認為毋須就編製財務資料對相關財務報表作出調整。

現代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財務資料，以及就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，財務資料足以真實兼公平地反映現代牧業集團於二零零九年及二零一零年六月三十日的狀況及現代牧業集團於有關期間的綜合業績與綜合現金流量。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

A. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
所產牛奶銷售額.....	6	334,015	589,775
公平值變動減乳牛銷售成本產生的收益.....	18	70,573	60,620
其他收入.....	7	25,036	65,371
畜牧場經營開支.....	8	(263,746)	(437,616)
僱員福利開支.....	9	(47,152)	(66,695)
折舊.....		(22,068)	(44,174)
其他收益及虧損.....	10	(1,490)	(613)
其他開支.....		(32,145)	(28,275)
議價收購收益.....	25	3,257	—
除融資成本及稅項前溢利.....	11	66,280	138,393
融資成本.....	12	(23,606)	(29,765)
除稅前溢利.....		42,674	108,628
所得稅開支.....	13	—	(73)
期內／年內溢利及全面收入總額.....		42,674	108,555
以下各方應佔溢利及全面收入總額：			
現代牧業擁有人.....		42,674	108,555
非控股權益.....		—	—
		42,674	108,555

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 六月三十日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	947,508	1,578,395
土地使用權	17	41,185	63,616
長期預付租金		259	194
收購生物資產按金		37,381	13,028
生物資產	18	936,816	1,742,891
		<u>1,963,149</u>	<u>3,398,124</u>
流動資產			
存貨	19	83,138	139,407
應收貿易賬款及其他應收款項	20	78,618	76,772
土地使用權	17	930	1,184
已質押銀行結餘	21	48,696	36,350
銀行結餘及現金	21	731,090	249,528
		<u>942,472</u>	<u>503,241</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	22	188,306	351,050
應付關連方款項	31(b)	6,622	1,247
應付利息		1,424	1,249
借款－於一年內到期	23	251,595	384,647
遞延收入	24	52	3,868
		<u>447,999</u>	<u>742,061</u>
流動資產(負債)淨額		<u>494,473</u>	<u>(238,820)</u>
總資產減流動負債		<u>2,457,622</u>	<u>3,159,304</u>
資本及儲備			
已繳足資本		517,754	517,754
儲備		1,635,858	1,744,413
現代牧業擁有人應佔權益		2,153,612	2,262,167
非控股權益		—	1,320
		<u>2,153,612</u>	<u>2,263,487</u>
非流動負債			
借款－於一年後到期	23	300,595	840,470
遞延收入	24	3,415	55,347
		<u>304,010</u>	<u>895,817</u>
		<u>2,457,622</u>	<u>3,159,304</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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

綜合權益變動表

	現代牧業擁有人應佔						非控股 權益	總計
	已繳足 資本	資本儲備	購股權 儲備	保留盈利	總計			
	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元 (附註ii)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元		
權益擁有人於成立日期 的出資	202,180	—	—	—	202,180	—	202,180	
收購附屬公司	—	—	—	—	—	2,296	2,296	
權益擁有人出資	315,574	1,584,112	—	—	1,899,686	—	1,899,686	
收購非控股權益	—	—	—	—	—	(2,296)	(2,296)	
期內溢利及 全面收入總額	—	—	—	42,674	42,674	—	42,674	
確認按股權結算 以股份支付的付款	—	—	9,072	—	9,072	—	9,072	
於二零零九年六月三十日 的結餘	517,754	1,584,112	9,072	42,674	2,153,612	—	2,153,612	
年內溢利及 全面收入總額	—	—	—	108,555	108,555	—	108,555	
非控股權益出資	—	—	—	—	—	1,320	1,320	
於二零一零年 六月三十日的結餘	517,754	1,584,112	9,072	151,229	2,262,167	1,320	2,263,487	

附註：

- (i) 已繳足資本代表現代牧業的註冊資本並已悉數繳足。
- (ii) 資本儲備主要來自(i)已付代價與於向現代牧業的若干權益擁有人收購的附屬公司的經調整權益應佔資產淨值公平值之間的差額人民幣247,144,000元；(ii)註冊資本及新權益擁有人於股本融資(定義見財務資料附註1)中注入資金之間的差額人民幣1,120,006,000元；及(iii)註冊資本及現代牧業現有權益擁有人注資之間的差額人民幣216,962,000元。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

綜合現金流量表

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 <u>人民幣千元</u>	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 <u>人民幣千元</u>
經營活動		
除稅前溢利	42,674	108,628
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	22,068	44,174
溢價收購收益	(3,257)	—
解除土地使用權及長期預付租金	720	1,097
利息收入	(3,192)	(3,001)
政府補貼—其他資產	(113)	(967)
融資成本	23,606	29,765
撇銷壞賬	767	445
註銷應付款項	(1,662)	(887)
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	483	(1,006)
確認按股權結算以股份支付的付款的有關開支 ..	9,072	—
公平值變動減乳牛銷售成本產生的收益	(70,573)	(60,620)
營運資金變動前的經營現金流量	20,593	117,628
存貨增加	(21,065)	(54,121)
應收貿易賬款及其他應收款項(增加)減少	(46,576)	9,729
應付貿易賬款及其他應付款項(減少)增加	(99,490)	47,037
經營(所用)所得現金	(146,538)	120,273
已付所得稅	(47)	(73)
經營活動(所用)所得現金淨額	(146,585)	120,200

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

	附註	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
投資活動			
已收利息		3,192	3,001
購買物業、廠房及設備		(342,960)	(534,682)
添置生物資產		(339,523)	(743,534)
已質押銀行結餘(增加)減少		(48,696)	12,346
購入土地使用權		(15,124)	(23,717)
出售物業、廠房及設備所得款項		—	6,996
出售乳牛所得款項		41,869	87,640
長期預付租金付款		(324)	—
收購附屬公司現金流出淨額	25	(209,144)	(45,586)
已收政府補貼		3,580	56,715
投資活動能夠所用現金淨額		(907,130)	(1,180,821)
融資活動			
已付利息		(31,653)	(55,188)
新造借款		264,152	1,010,653
償還借款		(300,120)	(377,726)
權益擁有人出資		1,854,722	—
非控股權益出資		—	1,320
收購於一間附屬公司的額外權益		(2,296)	—
融資活動所得現金淨額		1,784,805	579,059
現金及現金等價物增加(減少)淨額		731,090	(481,562)
期終／年初現金及現金等價物		—	731,090
期終／年終現金及現金等價物			
以銀行結餘及現金表示		731,090	249,528

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

B. 財務資料附註

1. 一般資料

現代牧業為於二零零八年七月七日在中國成立的私人有限公司。現代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。

現代牧業集團的主要業務為生產及銷售牛奶。

財務資料乃以現代牧業集團主要附屬公司經營所在的主要經濟環境的貨幣(其功能貨幣)人民幣(「人民幣」)呈報。

領先牧業的若干權益擁有人已於二零零八年七月成立現代牧業，以於二零零八年七月收購領先牧業的100%權益。

貴公司(於開曼群島註冊成立)於二零零八年九月至二零零九年六月期間通過Aquitair Holdings Limited(「Aquitair」)(於愛爾蘭註冊成立，為貴公司的全資附屬公司)作出四輪股本融資(「股本融資」)，購入現代牧業50.05%的股權。有關四輪股本融資的詳情載於下表：

股本融資	完成日期	融資金額 人民幣千元	每輪股本融資 後公司 (通過Aquitair) 於現代牧業 持有的股權
1	二零零八年十月十四日	150,636	9.96%
2	二零零八年十二月四日	545,602	33.73%
3	二零零九年二月二十六日	614,698	48.82%
4	二零零九年六月二十六日	68,200	50.05%

由於股本融資，現代牧業成為中外合資企業，其母公司為Aquitair，而其最終控股公司為Advance Dairy Company Limited。最終控股方為KKR Asian Fund L.P.(於開曼群島註冊成立)。

2. 財務資料的編製基準

持續經營

編製財務資料時，現代牧業的董事(「董事」)已細心考慮到現代牧業集團於二零一零年六月三十日的流動負債淨額約人民幣239,000,000元。經考慮於二零一零年九月三十日尚未動用的已抵押信貸融資約人民幣1,109,000,000元，董事信納現代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，財務資料已按持續經營基準編製。

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。

3. 應用國際財務報告準則

為編製及呈列於有關期間的財務資料，現代牧業集團於已貫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 ¹
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 ²
國際會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露 ⁶
國際會計準則第32號（修訂本）	供股的分類 ⁴
國際財務報告準則第1號（修訂本）	首次採納者的額外豁免 ³
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 ⁵
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 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
國際財務報告準則第7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 ⁸
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 ⁶
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 ⁵

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生效

現代牧業集團於編製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綜合財務報表產生重大影響。

4. 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，財務資料乃根據歷史成本基準編製。

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，並已於整個有關期間貫徹應用。另外，財務資料包括[●]及相關公司條例規定的適用披露。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

綜合基準

財務資料包括現代牧業及由現代牧業控制實體(其附屬公司)的財務報表。當現代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現代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現代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現代牧業及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現代牧業及非控股權益。

現代牧業集團於現有附屬公司的權益變動

現代牧業集團於附屬公司的所有權權益變動如不會導致現代牧業集團喪失對該附屬公司的控制權，則作為權益交易列賬。現代牧業集團所持權益及非控制權益的賬面金額會作出調整，以反映其於附屬公司的相關權益的變動。非控制權益的調整金額與所支付或收取的代價公平值之間的任何差額，直接於權益內確認並歸屬於現代牧業的擁有人。

當現代牧業集團喪失對某間附屬公司的控制權，出售的溢利或虧損乃按以下各項的差額計算：(i)所收取代價的公平值與喪失控制權當日釐定的任何保留權益的公平值的總金額，及(ii)該附屬公司資產(包括商譽)及負債及任何非控制權益先前的賬面金額。於喪失控制權當日於前附屬公司保留的任何投資的公平值，將視為初始確認的公平值(就國際會計準則第39號金融工具：確認及計量項下的後續會計處理而言)或(如適用)初始確認於聯營公司或共同控制實體投資的成本。

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。

業務合併

業務收購乃採用收購法入賬。於業務合併轉撥的代價按公平值計量，而計算為現代牧業集團轉撥的資產及現代牧業集團產生的負債（至被收購公司之前擁有人及現代牧業集團於交換被收購公司的控制權所發行的股權）於收購日期的公平值總和。與收購事項有關的成本於所產生的損益中確認。

於收購日期，被收購公司的可識別資產及負債（符合根據國際財務報告準則第3號（二零零八年）業務合併的確認條件）按彼等於收購日期的公平值確認，惟下列項目除外：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產分別根據國際會計準則第12號「所得稅」及國際會計準則第19號「僱員福利」確認及計量；
- 與現代牧業集團重置被收購公司以股份支付的酬謝有關的負債或股本工具根據國際財務報告準則第2號「以股份支付」計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號「持作出售之非流動資產及已終止經營業務」劃分為持作出售的資產（或出售組合）根據該準則計量。

商譽確認為所轉撥的代價、與被收購公司的任何非控股權益及收購公司之前持有被收購公司（如有）的股權的公平值總和超出所收購的可識別資產及承擔的負債於收購日期淨額的部份。倘（評估過後）現代牧業集團於被收購公司的可識別資產淨值的公平值權益超出所轉撥的代價、於被收購公司任何非控股權益的金額及收購公司先前持用被收購公司（如有）權益的公平值的總和，超出部份即時於溢利或虧損中確認廉價購買收益。

非控股權益初步按非控股權益於應佔被收購公司可識別資產淨值的公平值比例計量。

倘業務合併於時期中達成，現代牧業集團先前於被收購公司持有的股權重新計量至收購日期（即現代牧業集團獲得控制權當日）的公平值，而所產生的盈利或虧損（如有）於損益表中確認。先前持有的股權所得金額於其他綜合收益表中確認及於收購日期之前於權益累計，而該價值變動於現代牧業集團獲得對被收購公司的控制權時重新劃分為溢利或虧損。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

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。

現代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。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

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。用作補償現代牧業集團已產生開支或虧損或旨在為現代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。

以股份為基礎的付款交易

按股權結算以股份支付的付款交易

所獲服務的公平值乃經參考購股權於授出日期的公平值而釐定，會於已授出購股權即時歸屬時於授出日期悉數確認為開支，而股權則會相應增加(購股權儲備)。

於購股權獲行使時，先前在購股權儲備中確認的數額將轉至資本儲備。於購股權於歸屬日期後被沒收或於到期日仍未獲行使，先前在購股權儲備中確認的數額將轉至保留盈利。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

稅項

所得稅支出指即期應付稅項及遞延稅項總和。

即期應付稅項按期內／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。現代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，惟倘現代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）乃於報告期末已頒佈或已動議頒佈。遞延稅項資產及負債的計量反映現代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。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

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。

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，現代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，現代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。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

生物資產

乳牛

乳牛(包括奶牛、小母牛及小牛)於初步確認時及各經營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直接應佔的增量成本(主要為運輸成本，而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，主要為運輸成本且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

現代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。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

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、已質押銀行結餘以及銀行結餘及現金)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。

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現代牧業集團的過往收款經驗、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現代牧業集團於資產的剩餘權益的任何合約。

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。

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的一切即場已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓)貼現至賬面淨值的利率。

就債務工具而言，利息開支乃按實際利息基準確認。

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

現代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現代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。

5. 估計不明朗因素的主要來源

於報告期末，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

現代牧業集團的乳牛乃按公平值減銷售成本後估值。乳牛的公平值乃按各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18。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

6. 所產牛奶的銷售額及分部資料

所產牛奶的銷售額主要指收成時所產牛奶公平值減銷售成本。

國際財務報告準則第8號經營分部要求，經營分部必須依從現代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現代牧業集團的總裁（「總裁」）審閱，以便進行資源分配及業績評估。現代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現代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，總裁已審閱除稅前溢利、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。根據呈報予總裁的報告，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及資產的差異如下：

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
向總裁匯報的除稅前虧損	(65,916)	(8,371)
加：乳牛的公平值變動所產生收益減銷售成本	70,573	60,620
乳牛折舊	38,017	56,379
國際財務報告準則項下的除稅前溢利	<u>42,674</u>	<u>108,628</u>
	於二零零九年 六月三十日 人民幣千元	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元
向總裁匯報的資產	2,309,658	2,816,678
加：乳牛的公平值變動所產生收益減銷售成本	539,907	1,007,305
累計乳牛折舊	56,056	77,382
國際財務報告準則項下的資產	<u>2,905,621</u>	<u>3,901,365</u>

於各別報告期間完結時，分部負債與國際財務報告準則項下的總負債相同。

於有關期間，現代牧業集團所產牛奶所有外部銷售均源於現代牧業集團各經營實體所在地中國的顧客。同時，現代牧業集團的非流動資產亦均位於中國。

截至二零零九年六月三十日止期間及截至二零一零年六月三十日止年度的所產牛奶銷售分別達人民幣332,712,000元及人民幣575,441,000元，均為來自單一外部客戶。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

7. 其他收入

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
就以下各項授出的政府補貼：		
－生物資產(附註i)	4,804	34,390
－收入(附註ii)	12,311	23,766
－其他資產(附註24)	113	967
肥料銷售額	1,161	526
銀行利息收入	3,192	3,001
撇銷應付款項	1,662	887
其他	1,793	1,834
	<u>25,036</u>	<u>65,371</u>

附註i：該等政府補貼為現代牧業集團從有關政府部門收取的無條件政府補貼，旨在支持現代牧業集團購買乳牛。

附註ii：該等政府補貼為現代牧業集團從有關政府部門收取的無條件政府補貼，旨在為現代牧業集團的營運提供財政支持。

8. 畜牧場經營開支

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
飼料	245,478	396,225
公用事業費	10,709	15,484
其他畜牧場經營開支	7,559	25,907
畜牧場經營開支總額	<u>263,746</u>	<u>437,616</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 乙

現代牧業的會計師報告

9. 僱員福利開支

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
薪金、花紅及津貼	34,917	58,341
退休福利計劃供款	3,163	8,354
按股權結算以股份支付的付款	9,072	—
	<u>47,152</u>	<u>66,695</u>

現代牧業及其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。現代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。

10. 其他收益及虧損

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
外匯虧損淨額	240	1,174
撇銷壞賬	767	445
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	483	(1,006)
	<u>1,490</u>	<u>613</u>

11. 除融資成本及稅項前溢利

除融資成本及稅項前溢利已扣除下列項目：

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
核數師酬金	999	951
土地使用權解除	655	1,032
	<u>1,654</u>	<u>1,983</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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

12. 融資成本

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
利息開支：		
五年內應全數償還的銀行借款	31,743	47,872
五年後應全數償還的銀行借款	—	6,612
五年內應全數償還的其他借款	459	529
借貸成本總額	32,202	55,013
減：資本化金額	(8,596)	(25,248)
	<u>23,606</u>	<u>29,765</u>

二零零八年七月七日至二零零九年六月三十日期間以及截至二零一零年六月三十日止年度，資本化的特定借貸的加權平均利率分別為7.16%及3.24%。

13. 所得稅開支

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
開支項目：		
即期稅項：		
中國企業所得稅	—	73
	<u>—</u>	<u>73</u>

有關期間的稅項開支指對現代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。

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。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。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

以下是現代牧業及其在中國成立的附屬公司所適用的所得稅稅率：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年 (附註)	二零零九年 (附註)	二零一零年 (附註)
現代牧業	0%	0%	0%
領先牧業	0%	不適用	不適用
山東蒙牛國際貿易有限責任公司	25%	25%	25%
和林格爾現代牧業有限公司	0%	0%	0%
張家口塞北現代牧場有限公司	0%	0%	0%
汶上現代牧場有限公司	0%	0%	0%
尚志現代牧場有限公司	0%	0%	0%
洪雅現代牧場有限公司	0%	0%	0%
現代牧業集團(安徽)四季寶有機肥有限公司	25%	25%	25%
現代牧業(察北)有限公司	0%	0%	0%
現代牧業(寶雞)有限公司	0%	0%	0%
馬鞍山現代牧業飼草有限公司	不適用	25%	25%
現代牧業(肥東)有限公司	不適用	0%	0%
現代牧業(內蒙古)乳品銷售有限公司	不適用	不適用	25%
肥東四季寶有機肥有限公司	不適用	25%	25%
寶雞四季寶有機肥有限公司	不適用	25%	25%
洪雅四季寶有機肥有限公司	不適用	25%	25%
尚志四季寶有機肥有限公司	不適用	25%	25%
張家口察北四季寶有機肥有限公司	不適用	不適用	25%
張家口塞北四季寶有機肥有限公司	不適用	不適用	25%
現代牧業(通山)有限公司	不適用	不適用	0%
現代牧業(通遼)有限公司	不適用	不適用	0%
現代牧業(察北)恒盛有限公司	不適用	不適用	0%

附註：

根據現行稅務法規及規章，現代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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

以下是有關期間稅項開支與綜合全面收益表內溢利的對賬：

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
除稅前溢利	42,674	108,628
按適用所得稅稅率25%計算的稅項	10,669	27,157
農業實體免稅待遇的影響	(10,669)	(27,084)
所得稅開支	—	73

14. 董事酬金

現代牧業集團於有關期間向現代牧業的董事支付的酬金詳情。

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
執行董事		
— 薪酬、酌情花紅及其他津貼	662	1,911
— 退休福利計劃供款	70	70
— 按股權結算以股份支付的付款 (附註26)	6,077	—
非執行董事	—	—
	6,809	1,981
執行董事		
鄧九強先生	305	1,028
高麗娜女士	3,268	528
韓春林先生 (於二零零八年十一月十四日委任)	3,236	425
非執行董事		
盧俊女士	—	—
Wolhardt Julian Juul先生	—	—
許志堅先生	—	—
	6,809	1,981

董事於有關期間概無放棄或同意放棄任何酬金。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

15. 五名最高薪酬人士的酬金

現代牧業集團的五名最高薪酬人士中包括現代牧業的董事，其中三名董事的薪金披露於上文附註14。以下是其餘兩名最高薪酬人士由二零零八年七月七日(成立日期)至二零零九年六月三十日期間及截至二零一零年六月三十日止年度的薪金：

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
薪酬及其他福利	437	497
退休福利計劃供款	46	46
按股權結算以股份支付的付款(附註26)	2,995	—
	<u>3,478</u>	<u>543</u>
	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 僱員人數	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 僱員人數
零至1,000,000港元	1	2
3,000,001港元至3,500,000港元	1	—
	<u>2</u>	<u>2</u>

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

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

16. 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					
於成立日期	—	—	—	—	—
添置	4,161	4,889	40,542	344,025	393,617
收購附屬公司	345,031	10,592	73,998	160,635	590,256
轉讓	179,788	—	5,988	(185,776)	—
出售	(116)	—	(457)	—	(573)
於二零零九年六月三十日 ...	528,864	15,481	120,071	318,884	983,300
收購附屬公司	436	—	4,644	39,653	44,733
添置	2,211	5,350	85,585	574,114	667,260
轉讓	522,526	—	73,060	(595,586)	—
出售	(7,023)	(67)	(2,290)	—	(9,380)
於二零一零年六月三十日 ...	1,047,014	20,764	281,070	337,065	1,685,913
累計折舊					
於成立日期	—	—	—	—	—
期內開支	22,597	452	12,833	—	35,882
出售撇銷	—	—	(90)	—	(90)
於二零零九年六月三十日 ...	22,597	452	12,743	—	35,792
年內開支	45,582	1,702	27,832	—	75,116
出售撇銷	(1,881)	(35)	(1,474)	—	(3,390)
於二零一零年六月三十日 ...	66,298	2,119	39,101	—	107,518
賬面值					
於二零零九年六月三十日 ...	506,267	15,029	107,328	318,884	947,508
於二零一零年六月三十日 ...	980,716	18,645	241,969	337,065	1,578,395

截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日，為給現代牧業集團擔保銀行及其他貸款，現代牧業集團已分別抵押其總賬面值為人民幣145,782,000元及人民幣144,890,000元的樓宇、廠房及設備(附註23)。

截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日，現代牧業集團分別有賬面值為人民幣402,760,000元及人民幣884,853,000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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

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

截至二零零九年及二零一零年六月三十日止報告期間，分別將人民幣13,814,000元及人民幣30,942,000元的折舊開支資本化為生物資產。

17. 土地使用權

	人民幣千元	
於成立日期	—	
收購附屬公司	27,646	
添置	15,124	
解除損益	(655)	
於二零零九年六月三十日	42,115	
添置	23,717	
解除損益	(1,032)	
於二零一零年六月三十日	64,800	
	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
呈報分析如下：		
— 流動資產	930	1,184
— 非流動資產	41,185	63,616
	42,115	64,800

該款項指中國土地使用權的付款。有關土地使用權益的使用期間介乎20至50年。

截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日，為給現代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4,222,000元及人民幣14,184,000元的土地使用權（附註23）。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

18. 生物資產

A – 業務性質

現代牧業集團及其附屬公司主要是牛奶生產企業，主要從事生產及銷售所產牛奶。乳牛主要是為了生產牛奶。

以下是截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日現代牧業集團擁有的乳牛數量。現代牧業集團的乳牛主要是養來產奶的奶牛。截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日養殖的小母牛及小牛都是未滿產奶年齡的乳牛。

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	頭	頭
乳牛		
奶牛	20,427	26,607
小母牛及小牛	23,532	45,584
乳牛總數	<u>43,959</u>	<u>72,191</u>
	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日
	公斤	公斤
所產牛奶銷量	<u>96,306,325</u>	<u>158,080,873</u>

現代牧業集團要承受乳製品價格變動帶來的公平值風險。據現代牧業集團預計，在可預見的將來乳製品價格不會大幅下跌。現代牧業的董事認為，並無可用的衍生工具或其他現代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。乳牛銷售乃按實際售價確定。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

B – 乳牛的價值

報告期間截止日的乳牛價值：

	二零零九年 六月三十日		二零一零年 六月三十日
	人民幣千元		人民幣千元
乳牛		936,816	1,742,891
	小乳牛及小牛 人民幣千元	奶牛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於成立日期的結餘	—	—	—
收購附屬公司	194,738	397,418	592,156
收購增值	137,463	4,951	142,414
養殖增值(飼養成本及其他)	173,542	—	173,542
轉讓	(162,247)	162,247	—
出售減值	(13,289)	(28,580)	(41,869)
公平值變動產生的(虧損)收益減出售成本	109,767	(39,194)	70,573
於二零零九年六月三十日的結餘	439,974	496,842	936,816
收購附屬公司	13,563	20,703	34,266
收購增值	451,424	—	451,424
養殖增值(飼養成本及其他)	347,405	—	347,405
轉讓	(534,448)	534,448	—
出售減值	(7,762)	(79,878)	(87,640)
公平值變動減出售成本產生的收益	180,438	(119,818)	60,620
於二零一零年六月三十日的結餘	890,594	852,297	1,742,891

現代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，而西門乃為與現代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。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

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。
- 基於現代牧業的歷史餵飼數據及未來營運計劃，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，乳奶於5年預測期間(即母牛的估計生產期)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。
- 成本是指以歷史成本資料為基礎的平均成本。
- 截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日分別使用9.7%及9.24%的折讓率。

截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日，為給現代牧業集團擔保一般銀行融資，現代牧業集團已分別向銀行抵押賬面值人民幣367,489,000元及人民幣1,315,640,000元的乳牛。

以下分析截至二零零九年六月三十日止期間及二零一零年六月三十日止年度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：

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
銷售牛奶／產奶公平值減出售成本	334,015	589,775
乳牛公平值變動產生的收益減出售成本	70,573	60,620
	<u>404,588</u>	<u>650,395</u>

19. 存貨

	二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零一零年 六月三十日 人民幣千元
飼料	79,050	130,963
其他	4,088	8,444
	<u>83,138</u>	<u>139,407</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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

20. 應收賬款及其他應收款項

以下分析各別報告期間各自完結時的應收賬款及其他應收款項：

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款		
— 按發票日計60天以內	35,247	44,301
— 按發票日計60天以上	483	353
	<u>35,730</u>	<u>44,654</u>
向供應商墊款	17,802	17,228
其他	25,086	14,890
	<u>78,618</u>	<u>76,772</u>

現代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。

在接納任何新客戶前，現代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。

該集團的應收賬款結餘中已列入總賬面值為人民幣483,000元及人民幣353,000元的應收賬項，該等應收賬款分別於二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日已逾期但現代牧業集團未對其作出減值虧損撥備。現代牧業集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收款項於二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日的平均賬齡為180天。

21. 已質押銀行結餘及現金和銀行結餘

已質押銀行結餘

於二零零九年及二零一零年六月三十日的已質押銀行結餘指用以擔保短期銀行借款的存款。已質押銀行結餘分別按每年0.36%及0.36%的現行市場存款利率計息。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括存入金融機構按現行市場存款利率(於二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日分別為每年0.36%至3.33%及每年0.36%至1.98%)計息的原定三個月或以內到期的現金及短期存款。

於二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日的銀行結餘及現金乃以美元及人民幣計值。人民幣不能在國際市場上自由兌換成其他貨幣。人民幣的匯率乃由中國政府釐定，而將該等資金從中國匯出須受中國政府實施的匯兌管制所規則。

以有關實體的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及現金載列如下：

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
美元	660,673	64,578

22. 應付賬款及其他應付款項

結算採購賬款的信貸期為60天。以下是各別報告期間截止日應付賬款的賬齡分析：

	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
應付賬款		
按發票日計60天以內	82,607	111,507
按發票日計60日以上	1,334	3,532
	83,941	115,039
購置物業、廠房及設備應付款項	37,533	150,238
收購附屬公司應付代價	47,524	5,150
應計員工成本	9,897	14,644
預收客戶款項	1,627	57,977
其他	7,784	8,002
	104,365	236,011
	188,306	351,050

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

23. 借款

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	543,950	1,216,992
其他借款(附註i)	8,240	8,125
	<u>552,190</u>	<u>1,225,117</u>
無抵押借款	71,153	209,696
已擔保借款(附註iii)	77,470	74,170
有抵押借款(附註ii)	403,567	941,251
	<u>552,190</u>	<u>1,225,117</u>
應償還賬面值：		
一年以內	251,595	384,647
一至兩年	120,125	162,264
兩至五年	180,470	407,206
五年以上	—	271,000
	<u>552,190</u>	<u>1,225,117</u>
減：列入流動負債的一年內到期金額	(251,595)	(384,647)
	<u>300,595</u>	<u>840,470</u>
銀行及其他借款包括：		
	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
定息借款	<u>142,590</u>	<u>285,159</u>
浮息借款	<u>409,600</u>	<u>939,958</u>

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)：

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
定息借款	2.40%至7.47%	2.40%至7.47%
浮息借款	6.12%至7.65%	4.86%至7.29%

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現代牧業集團購買乳牛的貸款。該筆貸款以附註16所載現代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及二零一三年十一月一日償還。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

- (ii) 貸款的抵押品：
- i) 現代牧業集團擁有的若干物業、廠房及設備、土地使用權、乳牛及銀行結餘，詳見附註16、17、18及21；及
 - ii) 現代牧業持有的張家口塞北現代牧場有限公司、現代牧業(肥東)有限公司及和林格爾現代牧業有限公司的全部股權。
- (iii) 結餘由現代牧業集團的附屬公司擔保。

24. 遞延收入

	政府補貼 產生的 遞延收入	
	人民幣千元	
於成立日期	—	
添置	3,580	
撥回收入	(113)	
於二零零九年六月三十日	3,467	
添置	56,715	
撥回收入	(967)	
於二零一零年六月三十日	59,215	
	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
呈報分析如下：		
— 流動部分	52	3,868
— 非流動部分	3,415	55,347
	3,467	59,215

政府補貼產生的遞延收入指置備及購置物業、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綜合全面收益表。

25. 收購附屬公司

- (a) 於二零零八年七月七日，現代牧業向現代牧業的部分權益擁有人及第三方收購領先牧業的100%股權。領先牧業及現代牧業擁有部分相同的權益擁有人。領先牧業及其附屬公司主要從事乳牛畜牧業務以及就擴充業務而被收購。

已轉讓代價

	人民幣千元
現金	202,180

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

於收購日期確認的資產及負債

	人民幣千元
流動資產	
現金及現金等價物	14,348
貿易及其他應收款項	22,275
存貨	4,533
土地使用權	709
非流動資產	
物業、廠房及設備	458,379
土地使用權	15,846
生物資產	447,210
流動負債	
貿易及其他應付款項	(105,687)
應付關連方款項	(2,094)
應付利息	(811)
借款—一年內應付	(176,000)
非流動負債	
借款—一年後應付	(227,088)
	<u>451,620</u>

公平值人民幣22,275,000元的已收購應收款項(主要包括貿易應收款項)的總合約額為人民幣22,275,000元。

非控制權益

於收購日期確認的非控制權益(張家口察北現代牧業奶牛專業合作社的5%及現代牧業集團(安徽)四季寶有機肥有限公司的30%)已參考被收購方的可資識別資產淨額的公平值應佔部分計量，達人民幣2,296,000元。

收購產生的現代牧業擁有人注資

	人民幣千元
已轉讓代價	202,180
加：非控制權益	2,296
減：已收購已識別資產公平值	(451,620)
已在資本儲備確認的現代牧業擁有人注資	<u>(247,144)</u>

收購產生的現金流出淨額

	人民幣千元
以現金支付的代價	(202,180)
減：已收購的現金及現金等價物結餘	14,348
	<u>(187,832)</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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

收購對現代牧業集團業績的影響

領先牧業及其附屬公司為現代牧業集團於收購日期至二零零九年六月三十日期間的所產牛奶銷售及溢利貢獻約人民幣234,672,000元的所產牛奶銷量及人民幣18,213,000元的溢利。

- (b) 於二零零八年十二月三十一日，現代牧業收購內蒙古蒙牛澳亞示範牧場有限責任公司（（隨後更名為和林格爾現代牧業有限公司（「和林格爾現代牧業」））的100%股權。林格爾現代牧業主要從事乳牛畜牧業務以及就擴充業務而被收購。

已轉讓代價

	人民幣千元
於截至二零一零年六月三十日止年度支付並於二零零九年六月三十日記作其他應付款項的現金	47,524
於截至二零零九年六月三十日止年度支付的現金	48,576
	<u>96,100</u>

於收購日期確認的資產及負債

	人民幣千元
流動資產	
銀行結餘及現金	13,278
抵押銀行結餘	13,986
貿易及其他應收款項	10,534
存貨	57,540
土地使用權	244
非流動資產	
物業、廠房及設備	131,877
土地使用權	10,847
生物資產	144,946
流動負債	
貿易及其他應付款項	(72,163)
應付－各關連人士款項	(16,662)
借款－一年內應付	(195,070)
	<u>99,357</u>

公平值人民幣10,534,000元的已收購應收款項（主要包括貿易應收款項）的總合約額為人民幣10,534,000元。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

收購產生的現金流出淨額

	人民幣千元
以現金支付的代價	(48,576)
減：已收購的現金及現金等價物結餘	27,264
	<u>(21,312)</u>

收購產生的議價收購收益

	人民幣千元
已轉讓代價	96,100
減：已收購可資識別資產淨值的公平值	(99,357)
收購產生的溢價	<u>(3,257)</u>

收購和林格爾現代牧業產生的議價收購收益乃由於收購代價於二零零八年十一月釐定，但收購交易於二零零八年十二月才完成所致。

收購對現代牧業集團業績的影響

和林格爾現代牧業為現代牧業集團於收購日期至二零零九年六月三十日期間的所產牛奶銷量及溢利貢獻約人民幣99,343,000元的所產牛奶銷量及人民幣12,790,000元的溢利。

倘收購已於成立日期完成，則現代牧業集團於截至二零零九年六月三十日止期間內的所產牛奶總銷量將約為人民幣439,795,000元，而截至二零零九年六月三十日止期間內除稅前溢利則將約為人民幣50,988,000元。備考資料僅供說明用途，且並非現代牧業集團於收購事項已於成立日期完成的情況下實際可達致的所產牛奶銷量及經營業績指標，亦非擬作為未來業績預測。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

- (c) 於二零一零年六月三十日，現代牧業收購現代牧業(察北)恒盛有限公司(「恒盛現代牧業」)的100%權益。恒盛現代牧業主要從事乳牛畜牧業務以及就擴充業務而被收購。

已轉讓代價

	人民幣千元
其他應付款項	5,150
現金	9
	<u>5,159</u>

於收購日期確認的資產及負債

	人民幣千元
流動資產	
現金及現金等價物	1,947
貿易及其他應收款項	8,328
存貨	2,148
非流動資產	
物業、廠房及設備	44,733
生物資產	34,266
流動負債	
貿易及其他應付款項	(46,263)
借款—一年內應付	(40,000)
	<u>5,159</u>

公平值人民幣8,328,000元的已收購應收款項(主要包括貿易應收款項)的總合約額為人民幣8,328,000元。

收購產生的現金流入淨額

	人民幣千元
以現金支付的代價	(9)
減：已收購的現金及現金等價物結餘	1,947
	<u>1,938</u>

收購對現代牧業集團業績的影響

恒盛現代牧業並無為現代牧業集團於截至二零一零年六月三十日止年度的溢利及所產牛奶銷量貢獻任何溢利及所產牛奶銷量。

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。

倘收購已於二零零九年七月一日完成，則現代牧業集團於截至二零一零年六月三十日止年度的所產牛奶總銷量將約為人民幣606,446,000元，而年度除稅前溢利則將約為人民幣109,166,000元。備考資料僅供說明用途，且並非現代牧業集團於收購事項已於成立日期完成的情況下實際可達致的所產牛奶銷量及經營業績指標，亦非擬作為未來業績預測。

26. 以股份支付的付款交易

現代牧業的購股權計劃（「該計劃」）乃根據於二零零九年六月九日訂立的協議採納，並將於二零一九年六月八日到期，主要旨在為現代牧業集團的董事及合資格僱員提供獎勵。根據該計劃，董事向現代牧業兩名董事及一名最高管理層（「MF承受人」）授出可認繳合共人民幣10,821,069元已繳足資本的購股權（「MF購股權」），而於二零零九年六月十七日每份MF購股權的行使價為每人民幣1元已繳足資本人民幣5.9883元。

於二零零九年及二零一零年六月三十日，根據該計劃MF承受人可以認繳及仍未認繳的已繳足資本額分別為人民幣10,821,069元及人民幣10,821,069元，分別佔現代牧業於該等日期已繳足資本的2.09%及2.09%。

授出購股權並無應付代價。購股權可於授出日期起隨時行使。行使價乃由董事釐定。根據該計劃的條款，於截至二零零九年六月三十日止期間發行的購股權將於授出當日歸屬。

於截至二零零九年六月三十日止期間授出的每份MF購股權公平值為人民幣0.8384元。購股權已用二項式期權定價模式定價。於截至二零零九年六月三十日止期間授出的購股權公平值乃於授出當日按下列假設預測：

每人民幣1元已繳足資本的估計公平值	人民幣5.45元
行使價	人民幣5.9883元
預期波幅	39.32%
預期年期	10年
股息率	3%
無風險利率	3.13%

每人民幣1元已繳足資本的估計公平值乃參考近期注資交易釐定。

預期波幅乃以可資比較公司過往波動而釐定。模式所用預期年期已予調整，根據管理層對非轉讓性、行使限制及行為考慮因素影響的最佳估計為基準。

現代牧業已就其授出的購股權確認截至二零零九年六月三十日止期間的總開支人民幣9,072,000元。

於二零一零年十月三十一日，該公司授出其購股權予MF承受人，以替代經已失效並同時不再生效的MF購股權。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

27. 資本風險管理

現代牧業集團的資金管理旨在確保現代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。現代牧業集團的整體策略於有關期間維持不變。

現代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23)及現代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。

現代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。現代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。

28. 金融工具

金融工具類別

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	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)	840,602	345,422
金融負債：		
攤銷成本	746,915	1,520,686

金融風險管理的目標及政策

現代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、已質押銀行結餘、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。現代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

現代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現代牧業集團造成經濟損失。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

為盡量降低信貸風險，現代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呆賬撥備(如有)，呆賬撥備乃由現代牧業集團的管理層根據以往經驗及當前經濟環境釐定。現代牧業集團於各報告期間完結時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，現代牧業的董事認為，現代牧業集團的信貸風險顯著降低。

由於對手方是中國的委託銀行，流動資金的信貸風險極為有限。

現代牧業集團存在信貸風險集中的情況，原因為於二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日的99.6%及97.6%應收賬款總額分別源自現代牧業集團的最大客戶。

利率風險

現代牧業集團承受按浮動利率計息的銀行結餘、已質押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。

現代牧業集團的公平值利率風險主要與定息銀行及其他借款有關。現代牧業集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層會監察利率風險以及將於有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釐定。以下敏感度分析乃根據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完結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彙報利率風險時採用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，現代牧業集團於二零零八年七月七日(成立日期)至二零零九年六月三十日期間及截至二零一零年六月三十日止年度的期間／年度溢利將分別減少／增加人民幣1,448,000元及人民幣1,300,000元，而現代牧業集團於二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日的物業、廠房及設備就資本化利息將分別增加／減少人民幣600,000元及人民幣3,400,000元。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

流動資金風險

現代牧業集團以借款及股權組合為其營運提供資金。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。管理層會定期監察現代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、截至該報告刊發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。

現代牧業集團於二零一零年六月三十日擁有流動負債淨額約人民幣239,000,000元。董事認為現代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現代牧業集團的財務責任。

下表詳列現代牧業集團的非衍生金融負債的合約期限。該表的編製基準是現代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 百分比	180日 以內 人民幣千元	181日至 365日 人民幣千元	1至2年 人民幣千元	2年以上 人民幣千元	未貼現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
於二零零九年							
六月三十日							
免息	—	194,725	—	—	—	194,725	194,725
定息借款	7	139,167	—	3,740	4,669	147,576	142,590
浮息借款	7	131,466	10,236	136,943	200,640	479,285	409,600
		<u>465,358</u>	<u>10,236</u>	<u>140,683</u>	<u>205,309</u>	<u>821,586</u>	<u>746,915</u>
於二零一零年							
六月三十日							
免息	—	295,569	—	—	—	295,569	295,569
定息借款	6	59,868	126,175	46,148	70,707	302,898	285,159
浮息借款	6	150,357	106,334	162,760	691,488	1,110,939	939,958
		<u>505,794</u>	<u>232,509</u>	<u>208,908</u>	<u>762,195</u>	<u>1,709,406</u>	<u>1,520,686</u>

外幣風險

現代牧業集團以人民幣收取其所產牛奶銷售，並以人民幣產生大多數開支以及資本開支。以外幣計值的主要資產為銀行結餘及現金，已於附註21披露。結餘為股權擁有人的股本注資。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

目前，現代牧業集團並無使用任何衍生合約對沖其外幣風險。現代牧業集團會透過密切監測外匯匯率的波動來管理其外幣風險。

外幣敏感度分析

0.5%為於各申報期間向主要管理人員內部申報外幣風險時所用的敏感率，亦代表管理層對外匯匯率合理可能變動的評估所用的敏感率。

於各申報期末，償人民幣兌美元的匯率升值／貶值0.5%，而所有其他可變因素維持不變，則現代牧業集團於二零零八年七月七日(成立日期)至二零零九年六月三十日及截至二零一零年六月三十日止年度的期間／年度溢利將減少／增加人民幣3,303,000元及人民幣323,000元。

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。

現代牧業的董事認為，在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相關申報期末的公平值相若。

29. 經營租賃承擔

現代牧業集團(作為承租人)

於各報告期間截止日，現代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：

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
一年以內	533	941
二至五年(包括首尾兩年)	1,498	787
五年以上	5,999	5,770
	<u>8,030</u>	<u>7,498</u>

經營租賃付款指現代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。

截至二零零九年六月三十日止期間及截至二零一零年六月三十日止年度的經營租賃項下的最低租賃付款分別約為人民幣553,000元及人民幣542,000元。

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。

附錄一乙

現代牧業的會計師報告

30. 資本承擔

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
就收購下列各項已訂約但未撥備的資本開支：		
－物業、廠房及設備	299,905	261,573
－生物資產	299,850	303,152
	<u>599,755</u>	<u>564,725</u>

31. 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

(b) 於各報告期間截止日，現代牧業集團與關連方有下列結餘：

應付關連方款項

	二零零九年 六月三十日	二零一零年 六月三十日
	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)	6,622	1,247
	<u>6,622</u>	<u>1,247</u>

附註：該款項主要是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。

除附註25(a)所載的交易外，概無與其他關連方進行其他重大交易。

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 乙

現代牧業的會計師報告

(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：

	二零零八年 七月七日 (成立日期) 至二零零九年 六月三十日 人民幣千元	二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日 人民幣千元
短期僱員福利	1,099	2,408
退休福利	116	116
按股權結算以股份支付的付款	9,072	—
	<u>10,287</u>	<u>2,524</u>

C. 結算日後事項

於二零一零年十月三十一日，該公司授出其購股權予MF承授人，以替代經已失效並同時不再生效的MF購股權。該公司授予現代牧業的購股權詳情載於本文件附錄六「D.其他資料—2.管理層購股權」分節。

此致

現代牧業(集團)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

[●]