

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 丙

本集團的會計師報告

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：

以下為吾等就中國現代牧業控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱為「貴集團」）於二零零八年七月三十日（註冊成立日期）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，以供載入 貴公司於[●]就 貴公司[●]。

貴公司於二零零八年七月三十日在開曼群島註冊成立為獲豁免公司，作為一間私營股份有限公司。

於各報告期末及報告日期， 貴公司所持有的附屬公司詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已繳足 股本/註冊資本	貴公司直接應佔股權						主要業務
			二零零九年 六月三十日		二零一零年 六月三十日		報告日期		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
Avanced Dairy Company Limited (「Lux」)	盧森堡 二零零八年 八月十八日	40,000美元	100	—	100	—	100	—	投資控股
Aquitair Holdings Limited (「Aquitair」)	愛爾蘭共和國 二零零八年 七月二十四日	200,000,000美元	—	100	—	100	—	100	投資控股

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 丙

本集團的會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立 ／成立 地點及日期	已繳足 股本／註冊資本	貴公司直接應佔股權						主要業務
			二零零九年 六月三十日		二零一零年 六月三十日		報告日期		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
現代牧業(集團) 有限公司 (「現代牧業」)*	中華 人民共和國 (「中國」) 二零零八年 七月七日	人民幣 517,754,488元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
馬鞍山領先牧業 (集團)有限公司	中國 二零零五年 九月二日	人民幣 250,000,000元	—	(附註i)	—	(附註i)	—	(附註i)	生產牛奶
山東蒙牛國際貿易 有限責任公司*	中國 二零零三年 十一月五日	人民幣 20,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	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」)#	中國 二零零四年 七月十二日	人民幣 96,100,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
張家口塞北現代牧場 有限公司#	中國 二零零五年 十二月一日	人民幣 90,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
汶上現代牧場 有限公司#	中國 二零零六年 五月十二日	人民幣 55,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
尚志現代牧場 有限公司#	中國 二零零六年 五月二十五日	人民幣 55,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
洪雅現代牧場 有限公司#	中國 二零零七年 六月十四日	人民幣 10,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
現代牧業集團(安徽) 四季寶有機肥 有限公司#	中國 二零零八年 五月二十六日	人民幣 10,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產肥料
現代牧業(察北) 有限公司#	中國 二零零八年 十一月十七日	人民幣 8,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
現代牧業(寶雞) 有限公司#	中國 二零零八年 十二月二日	人民幣 10,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
馬鞍山現代牧業飼草 有限公司#	中國 二零零九年 二月二十四日	人民幣 1,000,000元	—	50.05	—	50.05	—	97.68	銷售飼料

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 丙

本集團的會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點 及日期	已繳足 股本/註冊資本	貴公司直接應佔股權						主要業務
			二零零九年 六月三十日		二零一零年 六月三十日		報告日期		
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	
現代牧業(肥東) 有限公司 [#]	中國 二零零九年 十二月二日	人民幣 50,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
現代牧業(內蒙古) 乳品銷售有限公司 [^]	中國 二零一零年 四月三十日	人民幣 3,000,000元	—	—	—	28.00	—	54.70	銷售牛奶
肥東四季寶有機肥 有限公司 [#]	中國 二零零九年 九月十八日	人民幣 1,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產肥料
寶雞四季寶有機肥 有限公司 [#]	中國 二零零九年 九月十八日	人民幣 1,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產肥料
洪雅四季寶有機肥 有限公司 [#]	中國 二零零九年 九月十六日	人民幣 1,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產肥料
尚志四季寶有機肥 有限公司 [#]	中國 二零零九年 九月十六日	人民幣 1,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產肥料
張家口察北四季寶 有機肥有限公司 [#]	中國 二零一零年 四月十九日	人民幣 1,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產肥料
張家口塞北四季寶 有機肥有限公司 [#]	中國 二零一零年 四月二十六日	人民幣 1,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產肥料
現代牧業(通山) 有限公司 [#]	中國 二零一零年 五月十五日	人民幣 30,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
現代牧業(通遼) 有限公司 [#]	中國 二零一零年 六月二十五日	人民幣 30,000,000元	—	—	—	50.05	—	97.68	生產牛奶
現代牧業(察北) 恆盛有限公司 [#]	中國 二零零九年 六月二十五日	人民幣(附註ii) 5,000,000元	(附註ii)	—	—	50.05	—	97.68	生產牛奶

附註i：其於中國成立為內資公司，而於二零零八年七月收購並於二零零九年六月三十日前出售。

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，由現代牧業全資擁有。

^{*} 實體乃在中國成立，自二零零九年十一月起成為中外合資企業。

[^] 實體乃在中國成立為國內企業。

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 丙

本集團的會計師報告

所有於中國成立的公司、Lux及Aquitair的財政年度結算日為十二月三十一日。就 貴公司而言，財政年度結算日為六月三十日。

由於開曼群島、盧森堡及愛爾蘭共和國並無法定審核規定，故 貴公司、Lux及Aquitair自其註冊成立以來並無編製經審核財務報表。

貴公司於中國成立的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，故並無編製其他在中國成立的附屬公司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	由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
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， 貴公司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 貴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 貴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，吾等認為毋須對相關財務報表作出調整。

貴公司的董事負責編製相關財務報表並批准其刊發。 貴公司的董事亦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 貴集團及 貴公司於二零零九年及二零一零年六月三十日的狀況及 貴集團於有關期間的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 丙

本集團的會計師報告

A. 財務資料

綜合全面收益表

	附註	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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	—	589,775
公平值變動減乳牛銷售成本產生的收益.....	20	—	60,620
其他收入.....	7	—	65,371
畜牧場經營開支.....	8	—	(437,616)
僱員福利開支.....	9	—	(66,695)
折舊.....		—	(44,174)
其他收益及虧損.....	10	—	(613)
其他開支.....		(9,947)	(29,474)
應佔聯營公司業績.....		57,356	—
被視為出售聯營公司的虧損.....		(55,520)	—
除融資成本及稅項前(虧損)溢利.....	11	(8,111)	137,194
融資成本.....	12	—	(29,765)
除稅前(虧損)溢利.....		(8,111)	107,429
所得稅開支.....	13	—	(73)
期內／年內(虧損)溢利及全面(開支)收入總額.....		(8,111)	107,356
以下各方應佔(虧損)溢利及全面(開支)收入總額：			
貴公司擁有人.....		(8,111)	53,132
非控股權益.....		—	54,224
		(8,111)	107,356
每股盈利(虧損)(人民幣元).....	16		
基本.....		(0.4)分	2.59分
攤薄.....		(0.4)分	2.54分

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 丙

本集團的會計師報告

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	17	947,508	1,578,395
土地使用權	18	41,185	63,616
商譽	19	301,354	301,354
長期預付租金		259	194
收購生物資產按金		37,381	13,028
生物資產	20	936,816	1,742,891
		<u>2,264,503</u>	<u>3,699,478</u>
流動資產			
存貨	21	83,138	139,407
應收貿易賬款及其他應收款項	22	78,618	76,772
土地使用權	18	930	1,184
已質押銀行結餘	23	48,696	36,350
銀行結餘及現金	23	733,720	250,959
		<u>945,102</u>	<u>504,672</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	24	188,306	351,050
應付關連方款項	35(b)	6,622	1,247
應付利息		1,424	1,249
借款－於一年內到期	25	251,595	384,647
遞延收入	26	—	3,868
		<u>447,947</u>	<u>742,061</u>
流動資產(負債)淨額		<u>497,155</u>	<u>(237,389)</u>
總資產減流動負債		<u>2,761,658</u>	<u>3,462,089</u>
資本及儲備			
股本	27	272	272
儲備		1,383,330	1,436,462
貴公司擁有人應佔權益		1,383,602	1,436,734
非控股權益		1,077,461	1,133,005
		<u>2,461,063</u>	<u>2,569,739</u>
非流動負債			
借款－於一年後到期	25	300,595	840,470
遞延收入	26	—	51,880
		<u>300,595</u>	<u>892,350</u>
		<u>2,761,658</u>	<u>3,462,089</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 丙

本集團的會計師報告

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			
於一間附屬公司的投資	28	1,379,136	1,379,136
流動資產			
銀行結餘及現金	23	343	337
資產總額		<u>1,379,479</u>	<u>1,379,473</u>
資本及儲備			
股本	27	272	272
儲備		<u>1,379,207</u>	<u>1,379,201</u>
		<u>1,379,479</u>	<u>1,379,473</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。

附錄一丙

本集團的會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔			總計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總計 人民幣千元
	股本	其他儲備	保留盈利			
	人民幣千元	人民幣千元 (附註i)	人民幣千元			
於註冊成立日期.....	—	—	—	—	—	—
期內發行股份.....	272	—	—	272	—	272
收購附屬公司.....	—	—	—	—	1,077,461	1,077,461
權益擁有人出資.....	—	1,391,441	—	1,391,441	—	1,391,441
期間虧損及全面 開支總額.....	—	—	(8,111)	(8,111)	—	(8,111)
於二零零九年 六月三十日 的結餘.....	272	1,391,441	(8,111)	1,383,602	1,077,461	2,461,063
年內溢利及全面 收入總額.....	—	—	53,132	53,132	54,224	107,356
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.....	272	1,391,441	45,021	1,436,734	1,133,005	2,569,739

附註：

(i) 其他儲備指擁有人就 貴集團營運作出的出資。

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 丙

本集團的會計師報告

綜合現金流量表

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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
附註		
經營活動		
除稅前(虧損)溢利	(8,111)	107,429
就以下各項作出調整：		
應佔聯營公司業績	(57,356)	—
物業、廠房及設備折舊	—	44,174
解除土地使用權及長期預付租金	—	1,097
利息收入	—	(3,001)
政府補貼—其他資產	—	(967)
融資成本	—	29,765
被視為出售聯營公司的虧損	55,520	—
撇銷壞賬	—	445
撇銷應付款項	—	(887)
出售物業、廠房及設備收益	—	(1,006)
公平值變動減乳牛銷售成本產生的收益	—	(60,620)
營運資金變動前的經營現金流量	(9,947)	116,429
存貨增加	—	(54,121)
應收貿易賬款及其他應收款項減少	—	9,729
應付貿易賬款及其他應付款項增加	—	47,037
經營(所用)所得現金	(9,947)	119,074
已付所得稅	—	(73)
經營活動(所用)所得現金淨額	(9,947)	119,001
投資活動		
已收利息	—	3,001
購買物業、廠房及設備	—	(534,682)
增添生物資產	—	(743,534)
已質押銀行結餘減少	—	12,346
購入土地使用權	—	(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	—	87,640
投資至現代牧業	(1,310,936)	—
視為收購/收購附屬公司現金流入(流出)淨額 ..	29	662,890
已收政府補貼	—	56,715
投資活動能夠所用現金淨額	(648,046)	(1,180,821)

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 丙

本集團的會計師報告

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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
融資活動		
已付利息	—	(55,188)
新造借款	—	1,010,653
償還借款	—	(377,726)
發行股份	272	—
權益擁有人出資	1,391,441	—
非控股權益出資	—	1,320
融資活動所得現金淨額	1,391,713	579,059
現金及現金等價物增加(減少)淨額	733,720	(482,761)
期終／年初現金及現金等價物	—	733,720
期終／年終現金及現金等價物		
以銀行結餘及現金表示	733,720	250,959

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 丙

本集團的會計師報告

B. 財務資料附註

1. 一般資料

貴公司為於二零零八年七月三十日在開曼群島註冊成立的私人有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Maples Corporate Services Limited, PO Box 309, Ugland House, Grand Cayman, KYI-1104, Cayman Islands，而其主要營業地點為中國安徽省馬鞍山市經濟技術開發區。

其母公司為Advanced Dairy I Company Limited(「Advanced Dairy I」)(於開曼群島註冊成立)，而其最終控股公司為Advance Dairy Company Limited。最終控股方則為KKR Asian Fund L.P.(於開曼群島註冊成立)。

貴公司的主要業務為投資控股，而其附屬公司則主要從事生產及銷售牛奶。

財務資料乃以貴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。

貴公司於註冊成立日期起採納十二月三十一日為其財政年度年結日。二零零九年六月，董事認為，於股本融資完成後(詳情見附註2)，採納六月三十日為其財政年度年結日將更能按比較基準反應貴集團的經營業務。因此，貴公司根據日期二零一零年八月六日董事會會議上通過的決議案，變更其財政年度年結日，由十二月三十一日變為六月三十日。

2. 財務資料的編製基準

貴公司於二零零八年七月三十日成立。作為重組的一部分，貴公司透過一系列注資收購現代牧業的股權，自二零零九年六月二十六日起持有現代牧業50.05%的股權。誠如該報告D(a)節所披露，貴公司於二零一零年十一月收購現代牧業額外的47.63%股權。

貴公司於二零零八年九月至二零零九年六月期間透Aquitair進行四輪股權融資(「股權融資」)後，貴公司已收購現代牧業的50.05%權益。有關該四輪股權融資的詳情已載列如下：

股權融資輪次	完成日期	融資金額 人民幣千元	貴公司 (透過Aquitair) 於每輪次股權 融資後持有的 現代牧業股權
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%

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。

附錄一丙

本集團的會計師報告

由於股權融資，貴公司於現代牧業的投資已入賬為進一步收購。進一步收購的會計政策將載於財務資料附註4。

持續經營

編製財務資料時，貴公司的董事（「董事」）已細心考慮到貴集團於二零一零年六月三十日的流動負債淨額約人民幣237,000,000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，董事信納貴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。

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，貴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 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7號（修訂本）	披露－轉讓金融資產 ⁸
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁷
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

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。

貴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。董事預期應用新訂及經修訂準則、修訂及詮釋將不會對 貴集團的業績及財務狀況產生重大影響。

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[●]及香港公司條例規定的適用披露。

綜合基準

財務資料包括 貴公司及由 貴公司控制實體(其附屬公司)的財務報表。當 貴公司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 貴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 貴公司擁有人的權益分開呈列。

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 貴公司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 貴公司及非控股權益。

貴集團於現有附屬公司的權益變動

貴集團於附屬公司的所有權權益變動如不會導致 貴集團喪失對該附屬公司的控制權，則作為權益交易列賬。 貴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 貴公司的擁有人。

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 丙

本集團的會計師報告

當 貴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。

投資附屬公司

投資附屬公司於 貴公司的財務狀況表按成本減任何已識別減值虧損予以列賬。

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 貴集團轉撥的資產及 貴集團產生的負債(至被收購公司之前擁有人及 貴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 貴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) 貴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。

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 丙

本集團的會計師報告

倘業務合併於時期中達成，貴集團先前於被收購公司持有的股權重新計量至收購日期（即貴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。先前持有的股權產生的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，而該價值變動於貴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。

商譽

業務收購所產生的商譽，該等商譽按成本減任何累計減值虧損計量，並於綜合財務狀況表分開呈列。

就減值測試而言，收購所產生的商譽分配予預期會因收購的協同效益而受惠的貴集團各相關現金產生單位或現金產生單位組別。每年及當單位出現可能減值跡象時對獲分配商譽的現金產生單位進行減值測試。就於某一財政年度自收購所產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位於該財政年度末之前進行減值測試。倘若現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則先將有關減值虧損分配，以減低該單位已獲分配的任何商譽的賬面值，再按該單位每項資產的賬面值比例分配至該單位的其他資產。商譽的任何減值虧損直接於損益中確認，且不會於往後期間撥回。

於其後出售相關現金產生單位時，釐定出售盈虧金額時須計入應佔的資本化商譽。

於聯營公司的投資

聯營公司是投資者對其有重大影響的實體，不同於附屬公司及合營公司權益。顯著的影響是參與投資物件的財務和經營決策，而不是控制、共同控制這些政策。

聯營公司的經營成果、資產及負債會按權益法計入財務資料內。在權益法下，對聯營公司的投資會在綜合財務狀況表中以成本入賬，並根據貴集團在購買後享有聯營公司淨資產份額的變動進行調整，再減去任何個別投資減值進行列報。如聯營公司的損失超過貴集團在該聯營公司所佔份額（包括任何長期權益會形成貴集團對該聯營公司的淨投資），貴集團對其所佔的進一步損失不予以確認。只有當貴集團發生法定或推定義務或者替聯營公司付款時，額外的分佔聯營公司損失及相關負債才會將被確認。

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 丙

本集團的會計師報告

訂立的購買聯營公司所產生的商譽指購買成本超過 貴集團在聯營公司的可辨識資產及負債在購買當日的公平值中所佔份額的部份。商譽會包括在投資的金額中並作為長期投資減值認定的一部分。相反，全部的投資金額要作為單獨資產進行減值評估，任何確認的減值損失不能分配給任何資產，包括商譽在內的投資於關聯企業的部分金額。任何減值損失的撤銷要達到隨後投資數額增加之後才可以確定。

當集團內公司與 貴集團聯營公司進行交易時，損益會按 貴集團在相關聯營公司權益所佔份額予以抵銷。

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。

貴集團作為承租人

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

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 丙

本集團的會計師報告

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 貴集團已產生開支或虧損或旨在為 貴集團提供即時資助（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）。

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 丙

本集團的會計師報告

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。

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純利不同。貴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，惟倘貴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貴集團於報告期末，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。

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 丙

本集團的會計師報告

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。

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，貴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，貴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。

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 丙

本集團的會計師報告

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)均於初步確認及各經營期間完結時按其公平值減銷售成本計量，而其任何收益或損失將於產生期間在損益確認。銷售成本為出售資產直接應佔的增量成本，主要為運輸成本惟不包括融資成本及所得稅。乳牛的公平值乃按其現處地點及狀況由專業估值師獨立釐定。

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

貴集團及 貴公司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 丙

本集團的會計師報告

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)。

金融資產減值

金融資產於各報告期末評估減值跡象。若金融資產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 貴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。

就按攤銷成本計算的金融資產而言，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 貴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。

附錄一 丙

本集團的會計師報告

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、應付利息及其他應收款項及應付關連方款項)隨後使用實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

貴公司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貴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

貴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20。

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 丙

本集團的會計師報告

商譽的估計減值

釐定商譽是否減值須對獲分配商譽的賺取現金單位的使用價值作出估計。使用價值計算要求 貴集團估計預期產生自賺取現金單位的日後現金流量及合適的折現率以計算現值。倘實際的未來現金流量低於預期數額，則可能會出現重大減值虧損。於二零零九年及二零一零年六月三十日，商譽的賬面值為人民幣301,354,000元。有關可收回款項計算的詳情於附註19中披露。

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 貴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 貴集團的總裁（「總裁」）審閱，以便進行資源分配及業績評估。 貴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 貴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。根據向總裁所作報告，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	(9,643)
加：乳牛的公平值變動所產生收益減銷售成本	60,620
乳牛折舊	56,452
國際財務報告準則項下的除稅前溢利	107,429
	於二零一零年 六月三十日 人民幣千元
向總裁匯報的資產	3,119,463
加：乳牛的公平值變動所產生收益減銷售成本	1,007,305
累計乳牛折舊	77,382
國際財務報告準則項下的資產	4,204,150

於報告期末，分部負債與國際財務報告準則項下的總負債相同。

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。

附錄一丙

本集團的會計師報告

於截至二零零八年七月三十日(註冊成立日期)至二零零九年六月三十日止期間，貴公司僅為一間投資控股公司，產奶業務乃於二零零九年六月底收購，詳情載於附註29(a)。總裁並無審閱貴公司於二零零九年任何有關資源分配及表現評估的財務資料。

貴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，而中國為貴集團經營實體所處之地。而且，貴集團的非流動資產均位於中國。

所產牛奶銷量為人民幣575,441,000元(二零零九年：無)，乃來自單一外部客戶。

7. 其他收入

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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)	—	34,390
— 收入(附註ii)	—	23,766
— 其他資產(附註26)	—	967
肥料銷售額	—	526
銀行利息收入	—	3,001
撤銷應付款項	—	887
其他	—	1,834
	—	65,371

附註i：該等政府補貼為貴集團從有關政府部門收取的無條件政府補貼，旨在支持貴集團購買乳牛。

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

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 丙

本集團的會計師報告

8. 畜牧場經營開支

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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	—	396,225
公用事業費	—	15,484
其他畜牧場經營開支	—	25,907
畜牧場經營開支總額	—	437,616

9. 僱員福利開支

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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	—	58,341
退休福利計劃供款	—	8,354
	—	66,695

貴集團及其中國附屬公司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。貴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 七月三十日 (註冊成立日期) 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	—	1,174
撇銷壞賬	—	445
出售物業、廠房及設備的收益	—	(1,006)
	—	613

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 丙

本集團的會計師報告

11. 除融資成本及稅項前(虧損)溢利

除融資成本及稅項前(虧損)溢利已扣除(計入)下列項目：

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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	—	951
土地使用權撥回	—	1,032

12. 融資成本

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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：	—	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：	—	529
借貸成本總額	—	55,013
減：資本化金額	—	(25,248)
	—	29,765

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為3.24%。

13. 所得稅開支

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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

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 丙

本集團的會計師報告

有關期間的稅項開支指對 貴集團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。

於二零零九年六月三十日，財務資料內並無就遞延稅項予以撥備，乃因相關中國附屬公司概無任何未分派溢利所致。

於二零一零年六月三十日，與相關中國附屬公司未分派盈利的遞延稅項並無於財務資料內予以撥備，乃因 貴集團能控制暫時差額回撥的時間，而二零一零年產生溢利可能未於可預見未來予以分派。與暫時差額總值與中國附屬公司未分派溢利有關，其遞延稅項負債並未予以確認，於二零一零年六月三十日約人民幣54,332,000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 丙

本集團的會計師報告

以下是 貴公司及其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)
貴公司	免稅	免稅	免稅
Lux	免稅	免稅	免稅
Aquitair	免稅	免稅	免稅
現代牧業	0%	0%	0%
馬鞍山領先牧業(集團)有限公司	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：根據中國現行稅務法規及規章， 貴集團旗下於中國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 丙

本集團的會計師報告

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：

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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(虧損)溢利	(8,111)	107,429
按適用所得稅稅率25%計算的稅項	(2,028)	26,857
應佔聯營公司業績部分的稅務影響	(13,232)	—
不可扣稅開支的影響	15,260	373
農業實體免稅待遇的影響	—	(27,157)
所得稅開支	—	73

14. 董事酬金

貴集團於有關期間向 貴公司的董事支付的酬金詳情。

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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	—	1,911
— 退休福利計劃供款	—	70
	—	1,981
執行董事		
鄧九強先生(於二零零八年十一月十四日獲委任)	—	1,028
高麗娜女士(於二零零八年十一月十四日獲委任)	—	528
韓春林先生(於二零零八年十一月十四日獲委任)	—	425
William J. Janetschek先生 (於二零零九年二月二十三日辭任)	—	—
Terence Gallagher先生 (於二零零八年十一月十四日辭任)	—	—
非執行董事		
Wolhardt Julian Juul先生 (於二零零八年七月三十日獲委任)	—	—
許志堅先生(於二零零九年二月二十三日獲委任)	—	—
翁向偉先生(於二零零八年十一月十四日獲委任)	—	—
	—	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 丙

本集團的會計師報告

15. 五名最高薪酬人士的酬金

貴集團的五名最高薪酬人士中包括 貴公司的董事，其薪金披露於上文附註14。於二零零八年七月七日(註冊成立日期)至二零零九年六月三十日期間，並無向任何員工支付薪金。以下是其餘兩名最高薪酬人士截至二零一零年六月三十日止年度的薪金：

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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.....	—	497
退休福利計劃供款.....	—	46
	—	543

貴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 貴集團或加盟後的獎勵或作為離任的補償。

該兩名個人各自的薪酬於有關期間均低於1,000,000港元。

16. 每股盈利(虧損)

於有關期間 貴公司擁有人應佔每股基本及攤薄(虧損)盈利乃根據以下數據計算：

	二零零八年 七月三十日 (註冊成立日期) 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
用於計算每股基本(虧損)盈利的(虧損)盈利.....	(8,111)	53,132
基於每股盈利的攤薄對應佔現代牧業及其附屬公司溢利 作出的調整(附註30).....	—	(1,112)
用於計算每股攤薄(虧損)盈利的(虧損)盈利	(8,111)	52,000
	股	股
用於計算每股基本及攤薄(虧損)盈利的普通股數目.....	2,049,600,000	2,049,600,000

就計量每股基本及攤薄(虧損)盈利而言，普通股的數目已獲釐定，前提為假定5,124,000股普通股份已按繳足股款方式僅配發予Advance Dairy I，而本文件附錄六披露的資本化發行已於 貴公司註冊成立日期發生。

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。

附錄一丙

本集團的會計師報告

截至二零零九年六月三十日止期間，由於MF購股權(定義見附註30)具反攤薄效應，故計算每股攤薄虧損時並無計及就現代牧業及其附屬公司的利潤份額所作出的調整。

17. 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					
於註冊成立日期.....	—	—	—	—	—
收購附屬公司.....	506,267	15,029	107,328	318,884	947,508
於二零零九年六月三十日....	506,267	15,029	107,328	318,884	947,508
添置.....	2,211	5,350	85,585	574,114	667,260
收購附屬公司.....	436	—	4,644	39,653	44,733
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....	1,024,417	20,312	268,327	337,065	1,650,121
累計折舊					
於註冊成立日期.....	—	—	—	—	—
於二零零九年六月三十日....	—	—	—	—	—
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....	43,701	1,667	26,358	—	71,726
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 貴集團擔保銀行及其他貸款， 貴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元的若干樓宇、廠房及設備(附註25)。

截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日， 貴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。

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

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 丙

本集團的會計師報告

截至二零零九年六月三十日止報告期間並無將折舊開支資本化為生物資產；截至二零一零年六月三十日止報告期間將人民幣30,942,000元的折舊開支資本化為生物資產。

18. 土地使用權

	人民幣千元	
於註冊成立日期	—	
收購附屬公司	42,115	
於二零零九年六月三十日	42,115	
添置	23,717	
解除至損益	(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付款。租賃土地權益的使用期限介乎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 貴集團擔保貸款融資，已分別向若干銀行抵押賬面值為人民幣4,220,000元及人民幣14,184,000元的土地使用權（附註25）。

19. 商譽

	貴集團 人民幣千元
成本	
於註冊成立日期	—
收購附屬公司所產生	301,354
於二零零九年及二零一零年六月三十日	301,354

誠如附註6所述，匯報給 貴集團總裁以供資源配置及表現評估的資料乃以牧場的整體運營為基礎，這也是內部呈報的唯一業務分類。因此，進行減值測試時，商譽被歸入單一現金產生單位（「現金產生單位」）。

於各報告期間截止日， 貴集團的管理層確定，其包含無確定可使用年期的商譽的現金產生單位並無出現減值。

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 丙

本集團的會計師報告

現金產生單位的可收回金額按照使用價值釐定，以經管理層核准1年的財務預算為依據，採用現金流量預測作出，折讓率為9.24%。預算期限以外的現金流量使用5%的增長率推算。計算使用價值的其他主要假設涉及對現金流入／流出(包括銷售和經營開支預算)的估計；該等假設乃基於該單位的以往表現及管理層對市場發展趨勢的預期。管理層認為，正常情況下該等假設可能產生的變動不會導致現金產生單位的總賬面值超過其總計可收回金額。

20. 生物資產

A – 業務性質

貴集團及其附屬公司主要是從事牛奶生產的公司，主要從事生產及銷售牛奶。乳牛主要是為了生產牛奶。

以下是截至二零零九年六月三十日及二零一零年六月三十日 貴集團擁有的乳牛數量。貴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
奶牛總數	<u>43,959</u>	<u>72,191</u>
		二零零九年 七月一日 至二零一零年 六月三十日
		公斤
所產牛奶銷量		<u>158,080,873</u>

貴集團要承受乳製品價格變動帶來的公平值風險。 貴集團預計，在可預見的將來乳製品價格不會大幅下跌。 貴公司的董事認為，並無可用的衍生工具或其他 貴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，乳牛開始產原料奶，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。

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 丙

本集團的會計師報告

分類為小母牛的奶牛開始產奶時，將按重新分類日期的估計公平值重新分類至乳牛類別。乳牛銷售並非本集團的主要業務，亦不計入收益。母牛銷售乃按實際售價確定。

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
	小母牛及小牛 人民幣千元	奶牛 人民幣千元	總計 人民幣千元
於註冊成立日期	—	—	—
收購附屬公司	439,974	496,842	936,816
於二零零九年六月三十日	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)
公平值變動產生的收益減出售成本	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

貴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，而西門乃為與貴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：

- 報告期間截止日的乳牛數量會由於自然或非自然因素而按一定的淘汰率減少。
- 基於本集團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%。

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 丙

本集團的會計師報告

- 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。
- 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 貴集團擔保一般銀行融資， 貴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。

以下分析於二零零八年七月三十日(註冊成立日期)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 七月三十日 (註冊成立日期) 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	—	589,775
乳牛公平值變動產生的收益減出售成本	—	60,620
	—	650,395

21. 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
	83,138	139,407

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。

附錄一丙

本集團的會計師報告

22. 應收賬款及其他應收款項

以下分析各報告期間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 人民幣千元	二零一零年 六月三十日 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>

貴集團給予其貿易客戶60天的信貸期。

各報告期間截止日的應收賬款主要是銷售牛奶的應收賬款。

在接納任何新客戶前，貴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。

貴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逾期未繳），而貴集團並無就此作減值撥備。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押。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。

23. 已質押銀行結餘及銀行結餘及現金

已質押銀行結餘

截至二零零九年六月三十日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抵押存款。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。

銀行結餘及現金

截至二零零九年及二零一零年六月三十日，銀行結餘及現金包括存入金融機構按現行市場存款利率（年利率分別為：0.36%至3.33%及0.36%至1.98%）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分別以美元及人民幣計值，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。

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 丙

本集團的會計師報告

以下是有關實體非功能貨幣計值的銀行結餘及現金：

	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

24. 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及其他應付款項的賬齡分析：

	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
	<u>83,941</u>	<u>115,039</u>
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
	<u>104,365</u>	<u>236,011</u>
	<u>188,306</u>	<u>351,050</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 丙

本集團的會計師報告

25. 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
有抵押借款(附註ii)	403,567	941,251
已擔保借款(附註iii)	77,470	74,170
	<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本集團購買乳牛的貸款。該等貸款以附註17所載本集團所擁有的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 丙

本集團的會計師報告

- (ii) 貸款的抵押品：
- i) 貴集團擁有的若干物業、廠房及設備、土地使用權、乳牛及銀行存款，詳見附註17、18、20及23；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 貴集團的附屬公司擔保。

26. 遞延收入

	政府補貼 產生的遞延收入	
	人民幣千元	
於註冊成立日期.....	—	
添置.....	56,715	
撥回收入.....	(967)	
於二零一零年六月三十日.....	<u>55,748</u>	
	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.....	—	3,868
— 非流動部分.....	—	51,880
	<u>—</u>	<u>55,748</u>

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。

27. 股本

	股份數目	股本
	千股	千美元
每股面值1美元的普通股		
法定股本		
於註冊成立日期、二零零九年六月三十日 及二零一零年六月三十日.....	<u>50</u>	<u>50</u>
已發行及繳足股本		
於註冊成立日期.....	1	1
期內發行.....	<u>39</u>	<u>39</u>
於二零零九年六月三十日 及二零一零年六月三十日.....	<u>40</u>	<u>40</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。

附錄一丙

本集團的會計師報告

	人民幣千元
呈列	272

貴公司分別於二零零八年七月三十日及二零零八年八月十八日向股東發行及配發一股及39,999股每股面值1美元的股份。

於二零一零年七月二十九日，貴公司法定股本為50,000美元，分為50,000股每股面值1.00美元的股份（「美元股份」），透過增設10,000,000股每股面值0.1港元的普通股，擴增至50,000美元及1,000,000港元，分為(i)50,000股每股面值1.00美元的股份及(ii)10,000,000股每股面值0.1港元的普通股（「股份」）。

於二零一零年七月三十日，5,124,000股股份按面值配發及發行予Advanced Dairy I，而Advanced Dairy I當時所持有已發行40,000股美元股份已由貴公司購回及註銷。

於二零一零年七月三十日，50,000股法定但未發行美元股份全部已註銷，故我們法定股本數目削減已註銷股份數目。

於二零一零年七月三十日，貴公司按未繳股款基準分別向Jinmu Holdings Co., Ltd.、Yinmu Holdings Co., Ltd.、Xinmu Holdings Co., Ltd.及Youmu Dairy Holdings Co., Ltd.配發及發行573,647股、1,944,632股、1,869,546股及488,175股股份，認購款項遞延支付。

28. 投資附屬公司

	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
未上市股權投資，按成本	1,379,136	1,379,136

29. 視為收購／收購附屬公司

(a) 於二零零九年六月二十六日，貴公司透過向現代牧業注資人民幣68,200,000元收購現代牧業的額外1.23%股權，現代牧業成為貴集團擁有50.05%權益的附屬公司。現代牧業及其附屬公司（統稱為「現代牧業集團」）主要從事乳牛畜牧業務，乃為擴張業務目的而收購。

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 丙

本集團的會計師報告

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	662,890
貿易及其他應收款項	78,618
存貨	83,138
已質押銀行結餘	48,696
土地使用權	930
非流動資產	
物業、廠房及設備	947,508
土地使用權	41,185
長期預付租金	259
收購生物資產所支付的按金	37,381
生物資產	936,816
流動負債	
貿易及其他應付款項	(188,306)
應付關連方款項	(6,622)
應付利息	(1,424)
借款—一年內應付	(251,595)
非流動負債	
借款—一年後應付	(300,595)
現代牧業集團的資產及負債	2,088,879
現金注資	68,200
	<u>2,157,079</u>

公平值人民幣78,618,000元的已收購應收款項(主要包括貿易應收款項及墊款付款)的總合約額為人民幣78,618,000元。

非控制權益

於收購日期確認的現代牧業及其附屬公司的非控制權益(49.95%)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1,077,461,000元。

收購產生的商譽

	人民幣千元
先前所持權益的公平值	1,312,772
非控制權益	1,077,461
	<u>2,390,233</u>
減：所收購可識別淨資產公平值	(2,088,879)
收購產生的商譽	<u>301,354</u>

因收購包括現代牧業集團的管理人員及熟練的母牛飼養人員，收購現代牧業集團時已產生商譽。

業務合併前 貴集團於現代牧業持有的48.82%權益的公平值為人民幣1,312,772,000元。因按公平值計量其於現代牧業的48.82%權益， 貴集團確認視為出售聯營公司的虧損人民幣55,520,000元。

概無就此收購產生的商譽預期將須作扣稅用途。

收購對 貴集團業績的影響

現代牧業集團並無為 貴集團於收購日期至二零零九年六月三十日(即申報期間完結時)止期間的溢利及所產牛奶銷量貢獻任何溢利及所產牛奶銷量。

倘收購已於二零零八年七月三十日完成，則截至二零零八年七月三十日(註冊成立日期)至二零零九年六月三十日止年度的所產牛奶總銷量將約為人民幣334,015,000元，而期間除稅前溢利則將約為人民幣65,404,000元。備考資料僅供說明用途，且並非 貴集團於收購事項已於註冊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。

收購產生的現金流入淨額

	<u>人民幣千元</u>
已收購的現金及現金等價物結餘	662,890

- (b) 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

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

本集團的會計師報告

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	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。

收購產生的現金流出淨額

	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 貴集團業績的影響

恒盛並無為 貴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。

倘收購已於二零零九年七月一日完成，則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 貴集團於收購事項已於註冊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。

30. 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及其附屬公司的董事及合資格僱員提供獎勵。根據該計劃，現代牧業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元繳足股本（「MF購股權」），而每份MF購股權的行使價於二零零九年六月十七日為每人民幣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承受人可以認繳而仍未繳付的繳足資本額分別為人民幣10,821,069元及人民幣10,821,069元，佔現代牧業於該等日期分別已繳足資本的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（即二零零九年六月十七日）起隨時行使。行使價乃由現代牧業的董事釐定。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。

於二零一零年十月三十一日，貴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。

31. 資本風險管理

貴集團的資金管理旨在確保貴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。貴集團於有關期間的整體策略保持不變。

貴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25）及貴公司的擁有人應佔權益（包括股本、保留盈利及其他儲備，詳見綜合權益變動表）組成。

貴集團的管理層定期檢討資本架構。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。貴集團透過支付股息、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 丙

本集團的會計師報告

32. 金融工具

金融工具類別

	貴集團		貴公司	
	於二零零九年 六月三十日	於二零一零年 六月三十日	於二零零九年 六月三十日	於二零一零年 六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	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)	843,232	346,853	343	337
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

貴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。貴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

貴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貴集團造成經濟損失。

為盡量降低信貸風險，貴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)，呆賬撥備乃由貴公司的管理層根據以往經驗及當前經濟環境釐定。貴集團於各報告期間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，貴公司的董事認為，貴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。

貴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逾99.6%及97.6%應收賬款總額分別源自貴集團的最大客戶。

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 丙

本集團的會計師報告

利率風險

貴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。

貴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，貴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。有關分析已假設報告期間完結的浮息銀行借款結餘於期內／年內未償還。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。

於各申報期末，倘匯率增加／減少50個基點，而所有其他可變因素維持不變，則貴集團截至二零零九年六月三十日止期間虧損增加／減少人民幣1,448,000元，而貴集團於截至二零一零年六月三十日止年度溢利將減少／增加人民幣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減少／增加人民幣600,000元及人民幣3,400,000元。

流動資金風險

貴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。管理層會定期監察貴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夠。

貴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237,000,000元。董事認為貴集團擁有充裕的內部產生資金及可取得的融資以滿足貴集團的財務責任。

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 丙

本集團的會計師報告

下表詳列 貴集團的非衍生金融負債的合約期限。該表的編製基準是 貴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日 以內	181日至 365日	1至2年	2年以上	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

貴集團的大部分所產牛奶銷量和大部分的支出及資本開支均以人民幣收支。

以外幣計值的主要資產為附註23所披露的銀行結餘及現金。結餘代表 貴公司對中國附屬公司的注資。

目前， 貴集團並無使用任何衍生合約對沖其外幣風險。 貴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，倘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 貴集團截至二零零九年六月三十日止期間虧損增加／減少人民幣3,303,000元，而 貴集團於截至二零一零年六月三十日止年度溢利將減少／增加人民幣323,000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 丙

本集團的會計師報告

公平值

金融資產及金融負債的公平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。

貴公司的董事認為，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各別申報期間完結時的公平值相若。

33. 經營租賃承擔

貴集團作為承租人

於各報告期間截止日，貴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>

經營租賃付款指貴集團就其若干廠房及汽車應付的租金，而租約的平均期限磋商訂為五年，而租金則按平均五年釐定。

於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約項下最低已付租賃付款分別約為人民幣553,000元及人民幣542,000元。

34. 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>

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 丙

本集團的會計師報告

35. 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) 於報告期間截止日，貴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

附註：該款項主要是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。

(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 七月三十日 (註冊成立日期) 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
	人民幣千元	人民幣千元
短期僱員福利	—	2,408
退休福利	—	116
	—	2,524

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 丙

本集團的會計師報告

C. 董事薪酬

除於載於本報告附錄14所披露者外，於有關期間，貴公司或其任何附屬公司概無已付或應付董事的薪酬。

根本現時生效安排，貴公司董事費用及其他酬金於截至二零一一年六月三十日止年度的總額估計為人民幣3,120,000元，惟未計及現時未能估計的花紅及以股份為基礎付款除外。

D. 結算日後事項

除財務資料其他部分所披露者外，貴集團於二零一零年六月三十日後發生事件如下：

- (a) 根本Aquitair與現代牧業的若干中國股權持有人於二零一零年九月十七日訂立的股權轉讓協議，貴公司收購現代牧業的47.63%額外權益，作價人民幣903,116,860元。是次收購於二零一零年十一月完成。
- (b) 於二零一零年十月三十一日，貴公司股權的書面決議案經已獲通過，以處理本文件附錄六「本公司股東於二零一零年十月三十一日通過的書面決議案」一節所載事宜。
- (c) 於二零一零年十月三十一日，貴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。貴公司授予MF承授人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。

E. 結算日後財務報表

貴集團旗下的任何公司概無就二零一零年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

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

[●]