

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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：

以下乃吾等就蒙古蒙牛澳亞示範牧場有限責任公司（「澳亞牧場」）（其後更名為和林格爾現代牧業有限公司）截至二零零八年六月三十日止年度及二零零八年十二月三十日止六個月（「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[●]。

澳亞牧場於二零零四年七月十二日於中華人民共和國（「中國」）成立，作為私營股份有限公司。

澳亞牧場的法定財政年度結算日為十二月三十一日。澳亞牧場概無就有關期間編製法定財務報表，乃因概無相關法定規定所致。

為編製本報告，澳亞牧場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」）編製澳亞牧場於有關期間的財務報表（「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。

本報告所載澳亞牧場於有關期間的收購前財務資料乃根據相關財務報表予以編製。吾等認為，毋須就供載入本文件所編製收購前財務資料而對相關財務報表作出調整。

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

澳亞牧場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[●]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公允反映澳亞牧場於二零零八年六月三十日及二零零八年十二月三十日的狀況及澳亞牧場於有關期間的的業績與現金流量。

A. 財務資料

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 十二月三十日 人民幣千元
所產牛奶銷售額	5	150,445	105,780
公平值變動減乳牛銷售成本產生的虧損	18	(11,403)	(21,228)
其他收入	6	2,364	227
畜牧場經營開支	7	(89,579)	(60,461)
僱員福利開支	8	(5,419)	(2,898)
折舊		(6,502)	(3,217)
其他收益及虧損	9	122	(149)
其他開支		(3,778)	(1,491)
除融資成本及稅項前溢利	10	36,250	16,563
融資成本	11	(14,594)	(8,249)
除稅前溢利		21,656	8,314
所得稅開支	12	—	—
澳亞牧場擁有人應佔年內／ 期內溢利及全面收入總額		21,656	8,314

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

財務狀況報表

	附註	二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	16	134,547	131,877
土地使用權	17	10,969	10,847
生物資產	18	150,961	144,946
		<u>296,477</u>	<u>287,670</u>
流動資產			
存貨	19	27,680	57,540
應收貿易賬款及其他應收款項	20	9,430	10,534
土地使用權	17	244	244
應收關連方款項	26(b)	330	—
有抵押銀行結餘	21	6,623	13,986
銀行結餘及現金	21	4,438	13,278
		<u>48,745</u>	<u>95,582</u>
流動負債			
應付貿易賬款及其他應付款項	22	47,542	72,163
應付關連方款項	26(b)	2,007	16,662
借款－於一年內到期	23	166,030	195,070
		<u>215,579</u>	<u>283,895</u>
流動負債淨額		<u>(166,834)</u>	<u>(188,313)</u>
總資產減流動負債		<u>129,643</u>	<u>99,357</u>
資本及儲備			
已繳足資本		93,670	93,670
儲備		29,373	5,687
澳亞牧場擁有人應佔權益		<u>123,043</u>	<u>99,357</u>
非流動負債			
借款－於一年後到期	23	6,600	—
		<u>129,643</u>	<u>99,357</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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

權益變動表

	澳亞牧場擁有人應佔			總計 人民幣千元
	已繳足資本 人民幣千元 (附註)	法定盈餘儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	
於二零零七年七月一日的結餘	93,670	—	7,717	101,387
年內溢利及全面收入總額	—	—	21,656	21,656
於二零零八年六月三十日的結餘	93,670	—	29,373	123,043
期內溢利及全面收入總額	—	—	8,314	8,314
已付股息 (附註13)	—	—	(32,000)	(32,000)
轉撥	—	5,225	(5,225)	—
於二零零八年十二月三十日的結餘	93,670	5,225	462	99,357

附註： 已繳足資本指澳亞牧場的註冊資本，並已全數繳足。

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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 人民幣千元	二零零八年 七月一日至 二零零八年 十二月三十日 人民幣千元
經營活動		
除稅前溢利	21,656	8,314
就以下各項作出調整：		
物業、廠房及設備折舊	6,502	3,217
解除土地使用權	244	122
利息收入	(127)	(72)
融資成本	14,594	8,249
出售物業、廠房及設備虧損	8	147
公平值變動減乳牛銷售成本產生的虧損	11,403	21,228
營運資金變動前的經營現金流量	54,280	41,205
存貨增加	(12,954)	(29,860)
應收貿易賬款及其他應收款項增加	(3,821)	(1,104)
應付貿易賬款及其他應付款項增加	12,069	15,252
經營所得現金	49,574	25,493
已付所得稅	—	—
經營活動所得現金淨額	49,574	25,493
投資活動		
已收利息	127	72
購買物業、廠房及設備	(13,811)	(2,289)
添置生物資產	(30,840)	(20,277)
給予關連方墊款	(330)	—
償還給予關連方墊款	1,150	330
有抵押銀行結餘增加	(6,623)	(7,363)
出售物業、廠房及設備所得款項	—	1
出售乳牛所得款項	9,269	6,777
投資活動所用現金淨額	(41,058)	(22,749)

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 <u>人民幣千元</u>	二零零八年 七月一日至 二零零八年 十二月三十日 <u>人民幣千元</u>
融資活動		
已付股息	—	(22,750)
已付利息	(15,405)	(8,249)
向關連方墊款	(4,909)	(2,007)
償付向關連方墊款	2,007	16,662
新造借款	81,880	117,550
償還借款	(78,215)	(95,110)
	<u> </u>	<u> </u>
融資活動所得(所用)現金淨額	(14,642)	6,096
	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(6,126)	8,840
年初/期初現金及現金等價物	10,564	4,438
	<u> </u>	<u> </u>
年終/期終現金及現金等價物		
以銀行結餘及現金表示	4,438	13,278
	<u> </u>	<u> </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。

B. 財務資料附註

1. 一般資料

澳亞牧場於二零零四年七月十二日於中國成立為一間私營股份有限公司。澳亞牧場的註冊辦事處及總營業地點位於中國內蒙古呼和浩特市經濟開發區。

澳亞牧場的主要活動為生產及銷售牛奶。於二零零八年十二月三十日，澳亞牧場由現代牧業(集團)有限公司(「現代牧業」)收購，於當時起成為現代牧業的附屬公司(「收購事項」)。

收購事項前，澳亞牧場的母公司為AustDairy Limited(於英屬處女群島註冊成立)，而其最終控股公司為South East Asian Foods PTE Ltd.(於新加坡註冊成立)(「SEAF」)。於收購後，現代牧業為澳亞牧場的母公司，而其最終控股公司則為Advance Dairy Company Limited於開曼群島註冊成立的KKR Asian Fund L.P.為最終控股方。

收購前財務資料乃以澳亞牧場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，澳亞牧場的董事(「董事」)已審慎考慮澳亞牧場於二零零八年十二月三十日的流動負債淨額約人民幣188百萬元。經考慮現代牧業已自其成為澳亞牧場的控股公司後為澳亞牧場提供財務資助，董事信納澳亞牧場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，澳亞牧場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

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 丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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

澳亞牧場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澳亞牧場的綜合財務報表產生重大影響。

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。

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。

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 丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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。

澳亞牧場作為承租人

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

編製財務報表時，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

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。用作補償澳亞牧場已產生開支或虧損或旨在為澳亞牧場提供即時資助(而無未來相關成本)的應收政府

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

補助，乃於應收期間於損益賬確認。其他有關可折舊資產的政府補貼在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撥入損益賬。

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，故與全面收益表所列溢利不同。澳亞牧場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澳亞牧場於報告期末，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於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。

附錄一丁

和林格爾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，澳亞牧場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，澳亞牧場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 丁

和林格爾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

澳亞牧場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 丁

和林格爾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、應收關連方款項、已抵押銀行結餘及銀行現金與現金)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澳亞牧場的過往收款經驗、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澳亞牧場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 丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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就債務工具而言的較短期間(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。

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

澳亞牧場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澳亞牧場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

澳亞牧場的乳牛乃按公平值減銷售成本後估值。若干生物資產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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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號要求，經營分部必須依從澳亞牧場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澳亞牧場的總裁（「總裁」）審閱，以便進行資源分配及業績評估。澳亞牧場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澳亞牧場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、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	二零零八年 七月一日至 二零零八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
向總裁匯報的除稅前溢利（虧損）	9,416	20,919
減：乳牛的公平值變動所產生虧損減銷售成本	(11,403)	(21,228)
加：乳牛折舊	23,643	8,623
國際財務報告準則項下的除稅前溢利（虧損）	21,656	8,314
	於二零零八年 六月三十日	於二零零八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
向總裁匯報的資產	340,761	397,886
加：乳牛的公平值變動所產生虧損減銷售成本	(32,993)	(54,221)
累計乳牛折舊	37,454	39,587
國際財務報告準則項下的資產	345,222	383,252

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。

澳亞牧場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，而中國為澳亞牧場經營實體所處之地。而且，澳亞牧場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截至二零零八年十二月三十一日止六個月期間所產牛奶銷量為人民幣150,445,000元及人民幣105,780,000元，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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
與收入相關的政府補貼(附註)	1,702	88
銀行利息收入	127	72
其他	535	67
	<u>2,364</u>	<u>227</u>

附註：該等政府補貼為澳亞牧場自相關政府機關所獲無條件政府津貼，以向澳亞牧場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 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
飼料	83,131	54,782
公用事業費	2,603	1,495
其他畜牧場經營開支	3,845	4,184
畜牧場經營開支總額	<u>89,579</u>	<u>60,461</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 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
薪金、花紅及津貼	5,096	2,551
退休福利計劃供款	323	347
	<u>5,419</u>	<u>2,898</u>

澳亞牧場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。澳亞牧場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。澳亞牧場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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

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 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
出售物業、廠房及設備的虧損	(8)	(147)
匯兌收益(虧損)淨額	130	(2)
	<u>122</u>	<u>(149)</u>

10. 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 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
核數師酬金	87	80
土地使用權解除	244	122
	<u>331</u>	<u>202</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 十二月三十日
	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：	12,870	6,368
五年內應全數償還的其他借款：	1,724	1,498
五年內應悉數償還的應付關連方款項	—	383
	<u>14,594</u>	<u>8,249</u>

12. 所得稅開支

有關期間的稅項開支指對澳亞牧場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。

根據現行稅務法規及規章，澳亞牧場正經營農業業務，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 丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

13. 股息

於二零零八年九月十六日，澳亞牧場宣派總額約人民幣32,000,000元的股息，並已派付予其當時的擁有人。

14. 董事酬金

澳亞牧場於有關期間向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 十二月三十日 人民幣千元
執行董事		
— 薪酬及其他津貼	312	175
— 退休福利計劃供款	24	12
非執行董事	—	—
	<u>336</u>	<u>187</u>
執行董事		
楊庫先生 (於二零零九年十月二十日辭任)	336	187
許雲先生 (於二零零九年十月二十日辭任)	—	—
	<u>336</u>	<u>187</u>
非執行董事		
郭小岑先生 (於二零零九年十月二十日辭任)	—	—

董事於有關期間概無放棄或同意放棄任何酬金。

15. 五名最高薪酬人士的酬金

澳亞牧場的五名最高薪酬人士中包括一名澳亞牧場的董事，其薪金披露於上文附註14。以下是其餘4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十二月三十日止六個月期間的薪金：

	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 十二月三十日 人民幣千元
薪酬及其他福利	529	208
退休福利計劃供款	31	54
	<u>560</u>	<u>262</u>
	二零零七年 七月一日至 二零零八年 六月三十日 僱員人數	二零零八年 七月一日至 二零零八年 十二月三十日 僱員人數
零至1,000,000港元	<u>4</u>	<u>4</u>

澳亞牧場概無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加盟澳亞牧場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。

附錄一丁

和林格爾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					
於二零零七年七月一日	127,270	834	25,016	132	153,252
添置	68	—	2,098	2,953	5,119
轉讓	467	—	—	(467)	—
出售	—	—	(16)	—	(16)
於二零零八年六月三十日 ...	127,805	834	27,098	2,618	158,355
添置	268	38	1,359	743	2,408
轉讓	886	—	1,093	(1,979)	—
出售	—	—	(4)	(146)	(150)
於二零零八年十二月三十日	128,959	872	29,546	1,236	160,613
累計折舊					
於二零零七年七月一日	9,499	277	4,428	—	14,204
年內開支	6,882	150	2,580	—	9,612
出售撇銷	—	—	(8)	—	(8)
於二零零八年六月三十日 ...	16,381	427	7,000	—	23,808
期內開支	3,461	77	1,392	—	4,930
出售撇銷	—	—	(2)	—	(2)
於二零零八年 十二月三十日	19,842	504	8,390	—	28,736
賬面值					
於二零零八年六月三十日 ...	111,424	407	20,098	2,618	134,547
於二零零八年 十二月三十一日	109,117	368	21,156	1,236	131,877

截至二零零八年六月三十日及二零零八年十二月三十日，為給澳亞牧場擔保銀行貸款，澳亞牧場已分別抵押其總賬面值為人民幣111,424,000元及人民幣109,117,000元的所有樓宇(附註23)。

折舊使用直線法按下列基準計提：

樓宇	20年
汽車	5年
廠房及設備	10年

截至二零零八年六月三十日止年度及截至二零零八年十二月三十日止六個月期間，分別達人民幣3,110,000元及人民幣1,713,000元的折舊開支已資本化為生物資產。

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

17. 土地使用權

	人民幣千元	
於二零零七年七月一日	11,457	
解除至損益	(244)	
於二零零八年六月三十日	11,213	
解除至損益	(122)	
於二零零八年十二月三十日	11,091	
	二零零八年 六月三十日	二零零八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
呈報分析如下：		
— 流動資產	244	244
— 非流動資產	10,969	10,847
	11,213	11,091

該款項指中國土地使用權付款。租賃土地權益的使用期限為50年。

截至二零零八年六月三十日及二零零八年十二月三十日，賬面值分別為人民幣11,213,000元及人民幣11,091,000元的土地使用權已作為澳亞牧場獲授若干銀行融資的抵押(附註23)。

18. 生物資產

A—業務性質

澳亞牧場主要是牛奶生產企業，主要從事牛奶生產及銷售。持有乳牛主要是為了生產牛奶(參見附註5)。

以下是截至二零零八年六月三十日及二零零八年十二月三十日澳亞牧場擁有的乳牛數量。澳亞牧場的母牛主要是供產奶的奶牛。截至二零零八年六月三十日及二零零八年十二月三十日養殖的小母牛及小牛都是未滿產奶年齡的乳牛。

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 十二月三十日
	頭	頭
乳牛		
奶牛	5,902	6,132
小母牛及小牛	4,378	4,902
乳牛總數	10,280	11,034

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

	二零零七年 七月一日 至二零零八年 六月三十日 公斤	二零零八年 七月一日 至二零零八年 十二月三十日 公斤
所產牛奶銷量	49,219,840	31,043,560

澳亞牧場要承受乳製品價格變動帶來的公平值風險。據澳亞牧場預計，在可預見的將來乳製品價格不會大幅下跌。董事認為，並無可用的衍生工具或其他澳亞牧場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。乳牛銷售並非澳亞牧場的主要業務，亦不計入收益。乳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：

		二零零八年 六月三十日 人民幣千元	二零零八年 十二月三十日 人民幣千元
乳牛		150,961	144,946
	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
於二零零七年七月一日的結餘	48,535	89,148	137,683
養殖增值(飼養成本及其他)	33,950	—	33,950
轉讓	(29,152)	29,152	—
出售減值	(723)	(8,546)	(9,269)
公平值變動產生的虧損減出售成本	(2,554)	(8,849)	(11,403)
於二零零八年六月三十日的結餘	50,056	100,905	150,961
養殖增值(飼養成本及其他)	21,990	—	21,990
轉讓	(15,774)	15,774	—
出售減值	(273)	(6,504)	(6,777)
公平值變動產生的虧損減出售成本	(2,125)	(19,103)	(21,228)
於二零零八年十二月三十日的結餘	53,874	91,072	144,946

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

澳亞牧場在中國的乳牛乃由仲量聯行西門有限公司（「西門」）分別於二零一零年十一月初獨立估值，而西門乃為與澳亞牧場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因自然或非自然因素而按一定的淘汰率減少。
- 基於澳亞牧場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，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。
- 使用10.4%的折讓率。

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十二月三十日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 十二月三十日 人民幣千元
銷售牛奶／產奶公平值減出售成本	150,445	105,780
乳牛公平值變動產生的虧損減出售成本	(11,403)	(21,228)
	<u>139,402</u>	<u>84,552</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 丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

19. 存貨

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
飼料	26,850	55,902
其他	830	1,638
	<u>27,680</u>	<u>57,540</u>

20. 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	二零零八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款		
— 按發票日計60天以內	7,592	9,320
向供應商墊款	1,058	563
其他	780	651
	<u>9,430</u>	<u>10,534</u>

澳亞牧場給予其貿易客戶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。

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。於各報告期末概無款項已逾期。

21. 已質押銀行結餘及銀行結餘和現金

已質押銀行結餘

於二零零八年六月三十日及二零零八年十二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0.72%及0.72%的現行市場存款利率計息。

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十二月三十日，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0.72%至0.81%）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十二月三十日的銀行結餘及現金以人民幣計值，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。

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

22. 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 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
應付賬款		
— 按發票日計60天以內	16,803	37,423
— 按發票日計60天以上	19,116	22,575
	<u>35,919</u>	<u>59,998</u>
購置物業、廠房及設備應付款項	730	849
客戶墊款	7,500	—
應付股息	—	9,250
應計保險	2,121	—
應計員工成本	755	1,004
其他	517	1,062
	<u>47,542</u>	<u>72,163</u>

23. 借款

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款	166,030	185,070
其他借款(附註)	6,600	10,000
	<u>172,630</u>	<u>195,070</u>
無抵押借款(附註)	76,650	80,050
已擔保借款(附註ii)	—	76,200
有抵押借款	95,980	38,820
	<u>172,630</u>	<u>195,070</u>
應償還賬面值：		
— 一年以內	166,030	195,070
— 一至兩年	6,600	—
	<u>172,630</u>	<u>195,070</u>
減：列入流動負債的一年內到期金額	166,030	195,070
	<u>6,600</u>	<u>—</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 丁 和林格爾現代牧業的會計師報告

借款包括：

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 十二月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
定息借款	113,230	168,870
浮息借款	59,400	26,200

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	二零零八年十二月三十日
定息借款	5.91%至9.34%	5.31%至9.34%
浮息借款	7.88%至9.07%	7.88%至9.07%

所有借款均以人民幣計值。浮息借款利率根據中國人民銀行公佈的借款利率釐定。

附註i：截至二零零八年六月三十日，其他借款指自無關連第三方借入以融資澳亞牧場經營的貸款。該筆貸款無抵押、年息為6.03%，及須於一年內償還。截至二零零八年十二月三十日，其他借款指來自收購後澳亞牧場的唯一擁有人現代牧業的貸款。該筆貸款無抵押、年息為5.92%及須於一年內償還。

附註ii：餘額由Mengniu Dairy Group Ltd.擔保。

24. 資本風險管理

澳亞牧場的管理層管理實體資金，旨在確保澳亞牧場的持續經營能力，同時透過優化債務及股本結構為股東謀求最大回報。澳亞牧場的整體策略於有關期間維持不變。

澳亞牧場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)及澳亞牧場的擁有人應佔權益(包括實繳股本、保留盈利及其他儲備，詳見權益變動表)組成。

澳亞牧場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。澳亞牧場透過支付股息、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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

25. 金融工具

金融工具類別

	二零零八年 六月三十日	二零零八年 十二月三十日
	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)	19,763	37,235
金融負債：		
攤銷成本	214,679	283,895

金融風險管理的目標及政策

澳亞牧場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、應收／付關連方款項、借款、已質押銀行存款及銀行結餘和現金。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。澳亞牧場管理風險的目標、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

澳亞牧場最大的信貸風險敞口是於各別報告期間截止日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澳亞牧場造成經濟損失。

為盡量降低信貸風險，澳亞牧場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。財務狀況表內所列金額已扣除應收呆賬撥備(如有)，呆賬撥備乃由澳亞牧場的管理層根據以往經驗及當前經濟環境釐定。澳亞牧場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，董事認為，澳亞牧場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。

澳亞牧場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十二月三十日的所有應收賬款總額均源自澳亞牧場的唯一客戶。

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。

利率風險

澳亞牧場承受按浮動利率計息的銀行結餘、有抵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。

澳亞牧場的公平值利率風險主要涉及定息銀行及其他借款以及應付關連方款項。目前，澳亞牧場並無利率對沖政策。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，澳亞牧場截至二零零八年六月三十日止年度及截至二零零八年十二月三十日止六個月期間的年度／期間溢利將分別減少／增加人民幣297,000元及人民幣131,000元。

流動資金風險

澳亞牧場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。管理層會定期監察澳亞牧場的流動資金水平，以確保可取得足夠的流動資金履行所有責任。

澳亞牧場於二零零八年十二月三十日擁有流動負債淨額約人民幣188百萬元。董事認為，由於現代牧業自收購之日起已向澳亞牧場提供財務支持，以於可預見將來財務責任到期時悉數滿足其要求，故澳亞牧場並無重大流動資金風險。

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。

附錄一丁 和林格爾現代牧業的會計師報告

下表詳列澳亞牧場的非衍生金融負債的合約期限。該等表格的編製基準是澳亞牧場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	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
於二零零八年						
六月三十日						
免息	—	42,049	—	—	42,049	42,049
定息借款	7	102,372	14,821	—	117,193	113,230
浮息借款	7	54,879	231	7,062	62,172	59,400
		<u>199,300</u>	<u>15,052</u>	<u>7,062</u>	<u>221,414</u>	<u>214,679</u>

	加權 平均利率	180天 以內	181至 365天	1至2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
於二零零八年						
十二月三十日						
免息	—	73,825	—	—	73,825	73,825
應付關連方款項	7	15,600	—	—	15,600	15,000
定息借款	8	73,341	102,284	—	175,625	168,870
浮息借款	8	20,648	6,864	—	27,512	26,200
		<u>183,414</u>	<u>109,148</u>	<u>—</u>	<u>292,562</u>	<u>283,895</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。

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。

附錄一丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

26. 關連方交易

(a) 以下為名稱及與關連方的關係：

名稱	關係
AustDairy Limited	澳亞牧場的擁有人
Etheridge Group Limited	SEAF的附屬公司
Meng Niu Fang Ding Assets Management Co., Ltd.	澳亞牧場的擁有人
SEAF	AustDairy Limited的母公司

(b) 於各報告期間截止日，澳亞牧場與關連方有下列結餘：

應收／付關連方款項

	於二零零八年 六月三十日 人民幣千元	於二零零八年 十二月三十日 人民幣千元
其他應收款項		
AustDairy Limited (附註i)	330	—
其他應付款項		
Etheridge Group Limited (附註ii)	1,883	1,538
SEAF (附註ii)	124	124
Meng Niu Fang Ding Assets Management Co., Ltd. (附註iii)	—	15,000
	<u>2,007</u>	<u>16,662</u>

附註：

- (i) 應收AustDairy Limited的款項無抵押，免息及於要求時償還。
- (ii) 應付Etheridge Group Limited及SEAF的款項無抵押，免息及於要求時償還。
- (iii) 應付Meng Niu Fang Ding Assets Management Co., Ltd.的款項無抵押，按6.57%計息及於一年內償還。

(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 十二月三十日 人民幣千元
短期僱員福利	841	383
退休福利	55	66
	<u>896</u>	<u>449</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 丁

和林格爾現代牧業的會計師報告

C. 結算日後事項

於二零零八年十二月三十日後，澳亞牧場擁有人與現代牧業(集團)有限公司(「現代牧業」)訂立協議，以轉讓澳亞牧場全部業務、資產及負債予現代牧業，作價人民幣96,100,000元。是次交易已於二零零八年十二月三十一日完成，而澳亞牧場成為現代牧業的附屬公司。

此致

內蒙古蒙牛澳亞示範牧場有限責任公司

[●]

[●]

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

[●]