

KOND 康大

中國康大食品有限公司

CHINA KANGDA FOOD COMPANY LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

新加坡股份代碼：P74

香港股票代碼：834

2010
年報



公司簡介

中國康大於一九九二年成立，為中國多元化食品製造及加工集團，主要從事生產、加工、銷售及分銷：

- a) 冷藏及冷凍兔肉產品；
- b) 冷藏及冷凍雞肉產品；
- c) 加工食品，包括多種食品，如即食湯類、咖喱食品、肉雞熟食、烤兔肉、肉丸、去氧小包裝栗子及海產品；及
- d) 其他產品，主要包括寵物食品、脫水蔬菜、家禽、兔內臟、水果、乾辣椒、豬肝及調味料。

中國康大之冷藏及冷凍兔肉主要出口往歐盟（「歐盟」）及烏克蘭。除銷售其自有品牌「康大」、「嘉府」、「U味」及「KONDA」的產品外，中國康大亦作為日本食品公司（包括Zensho、Asahimatus、Keio Sangyo、Nissin及Kyohei Transport & Warehouse Co., Ltd）以及多間韓國客戶的多種加工食品，包括肉丸、海產品、肉雞熟食、栗子、即食湯類及咖喱食品的原設備製造（「原設備製造」）製造商。

中國康大目前在中國26個省份及超過30個大城市分銷其多種產品，並出口至20多個國家及城市，包括日本、南韓、香港、阿拉伯聯合酋長國及若干歐盟成員國。

中國康大是中國獲授權向歐盟供應兔肉的主要公司之一及中國最大的兔肉出口商之一。中國康大正透過積極的拓展政策進一步增強此分部的實力。

詳細資料請登入www.kangdafood.com



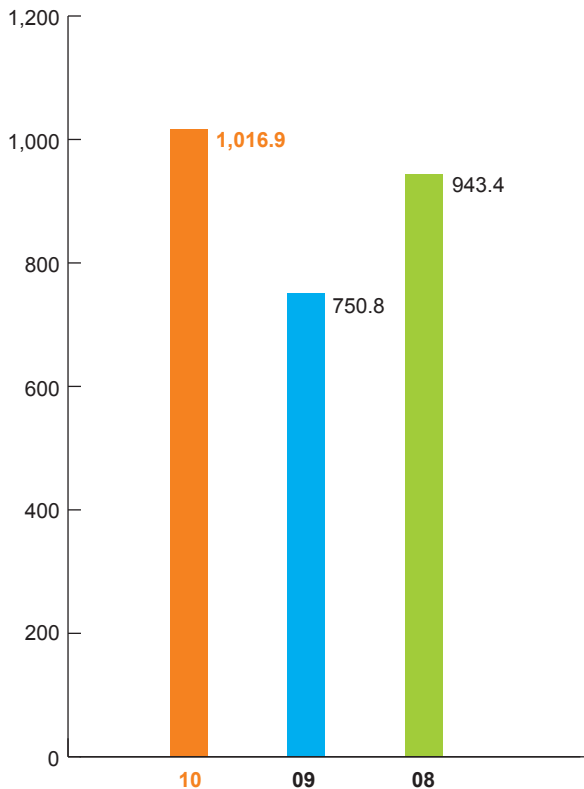
目錄

- 1 財務摘要
- 3 董事長報告
- 5 董事會
- 7 高級管理層
- 8 公司資料
- 9 管理層討論與分析
- 15 企業架構
- 16 企業管治報告

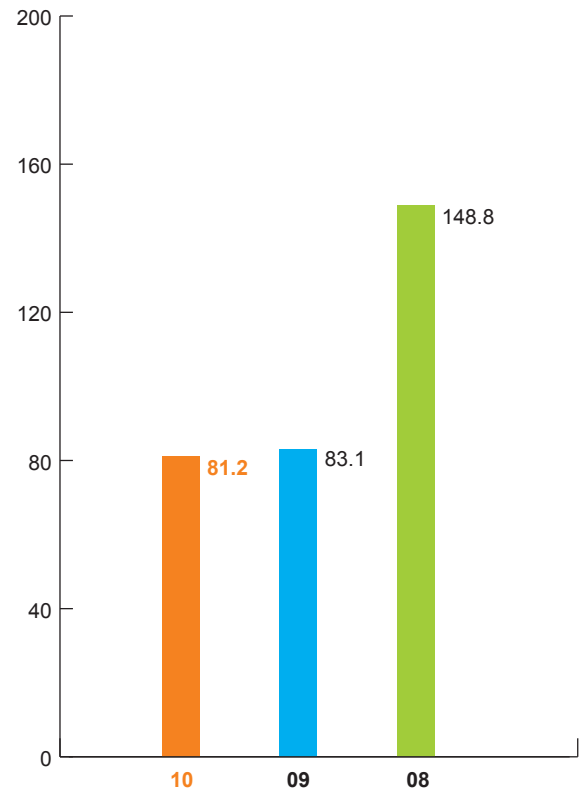
財務摘要

	二零一零財政年度 人民幣百萬元	二零零九財政年度 人民幣百萬元	二零零八財政年度 人民幣百萬元
收益	1,016.9	750.8	943.4
毛利	81.2	83.1	148.8
本公司擁有人應佔純利	3.4	30.4	85.6
每股盈利—基本(人民幣分)	0.8	7.0	19.4
每股資產淨值—基本(人民幣分)	159.4	153.5	142.8

總收益增加：**35.4%**
人民幣百萬元



毛利減少：**-2.3%**
人民幣百萬元

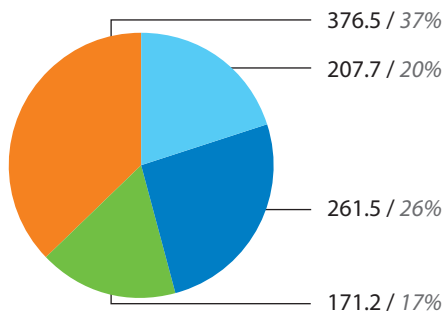


財務摘要

按產品劃分的收益

人民幣百萬元

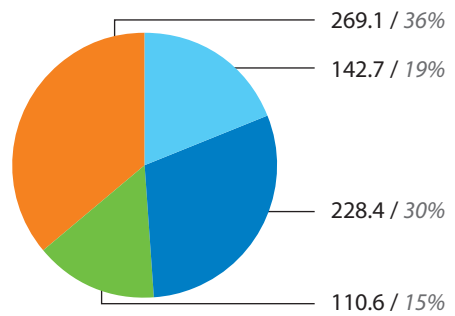
2010



加工食品

冷藏及冷凍兔肉

2009



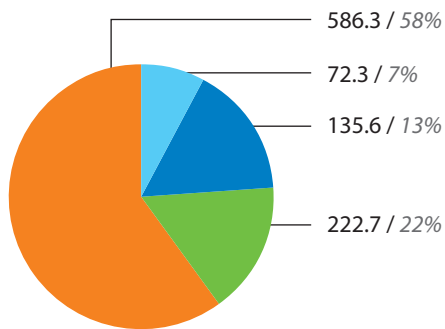
冷藏及冷凍雞肉

其他產品

按地區市場劃分的收益

人民幣百萬元

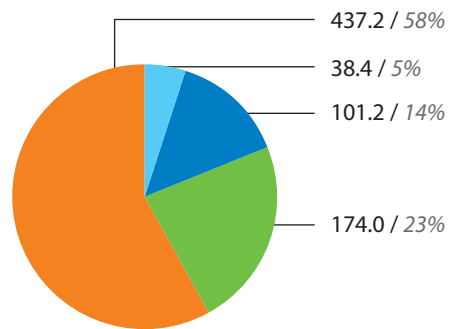
2010



中國

日本

2009



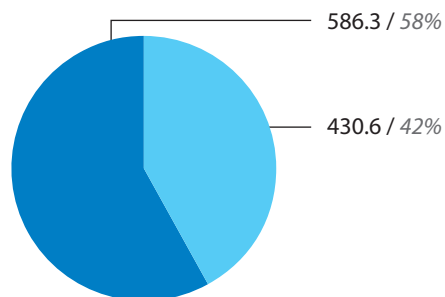
歐洲

其他國家

按地區劃分的收益

人民幣百萬元

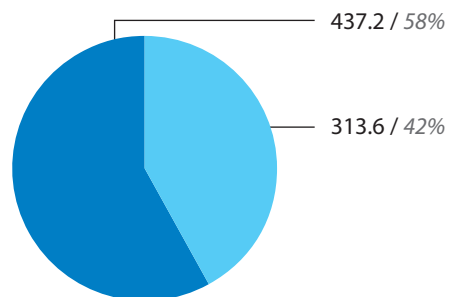
2010



出口

中國

2009



董事長報告



高思詩
非執行董事長

尊敬的各位股東：

本人謹代表中國康大食品有限公司（「本公司」）之董事會（「董事會」）欣然提呈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至二零一零年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。

業務回顧

於二零一零年，本公司的業務經營環境仍面臨嚴峻挑戰。受全球經濟全面復甦及人民幣（「人民幣」）強勁升值的影響，原材料價格及勞工工資持續攀升，對本集團的財務狀況構成沉重負擔。

於二零一零年，本集團錄得銷售收益約人民幣1,016,900,000元，較上年度錄得的人民幣750,800,000元增加35.4%。毛利及除稅後盈利分別較上年度減少2.3%至人民幣81,200,000元及93.5%至人民幣2,000,000元。減少乃主要由於經營成本上升及因中國市場雞肉供過於求導致雞肉產品的平均售價下降所致。

於回顧年度，本集團業績包括收購山東凱加食品有限公司（「凱加食品」）後的業績。本集團已於年內作出額外銀行貸款以為此項收購融資。已擴大之業務營運導致融資成本及經營開支增加已大幅降低本集團於年內之溢利。然而，透過此項收購，本集團已成功提升其產能及隨後加強本集團在海外及國內客戶基礎。

本集團有位於中國、歐洲、日本、阿拉伯聯合酋長國及其他地區的主要客戶。年內，本集團於吉林省及重慶市的新業務擴大了本集團的兔肉產能。由於本集團是中國持牌供應兔肉至歐盟的公司之一，本集團將會持續把握歐盟對兔肉的強勁需求的機遇，以增加銷售額。本集團亦將繼續實施全面的營銷策略，以及專注與客戶及供應商保持良好關係，以擴大其國際客戶數目。本集團亦將不斷向中國市場引入多種新產品。

食品安全

本集團對食品質素的重視亦屢獲肯定。本集團質量控制中心已合乎國家及國際規定，並已取得HACCP的認證。本集團的質量管理系統亦已取得ISO9001及ISO14001認證。本集團認為其能夠符合國家及國際標準是其優勢。為進一步提升及維持食品的質素，本集團將會不斷加強員工的培訓及定期對產品展開安全檢查。

食品安全已成為本集團發展中的基本亦是至關重要的一環，本集團致力達致高水準食品安全的質素，並視公眾安全為己任。

董事長報告

展望

全球金融危機帶來的相關影響仍波及全球市場，導致全球市場呈現不同的復甦步伐。

中國經濟將會於二零一一年繼續保持其增長勢頭。預期客戶對更健康、安全及優質肉類產品的需求將持續增長，這為本集團帶來有利經營環境。

目前，本集團約58%的盈利乃來自中國市場。為把握此增長潛力，本集團將於不久的將來主要專注於提高中國市場的佔有額。本集團將繼續透過加強廣告及市場營銷力度以提升本集團的品牌知名度，以推廣多元化優質產品組合。此外，本集團計劃擴大於連鎖餐廳、超市及便利店的銷售渠道以在中國市場取得快速擴展。

董事會仍對本集團的未來前景充滿信心並持樂觀態度。於二零一零年，本集團加強內部監控、加快高增值產品的發展及實施銷售策略以及積極擴展客戶基礎。在董事會的引領下，本集團將能擴闊領域並穩步發展。

本人謹代表董事會，向為本集團作出努力及貢獻的管理團隊和全體員工致以衷心感謝。本人亦藉此機會向全體股東及業務夥伴對本集團信賴及鼎力支持表示謝意。

高思詩

非執行董事長

董事會

執行董事

高岩緒，45歲，本集團行政總裁兼本公司執行董事，彼於二零零六年五月十日獲委任為董事及最近於二零零八年四月二十九日獲重選。高先生於食品生產行業擁有逾十年經驗。彼主要負責本集團業務策略及方向、執行本集團企業計劃及政策，以及本集團業務的日常管理。高先生作為青島康大食品有限公司（「康大食品」）的總經理亦掌管其生產業務。

自一九九六年至一九九九年，高先生為康大飼料公司經理。彼繼而於一九九九年加入山東省青島康宏肉食蛋品有限公司，擔任經理一職。於二零零一年一月一日，高先生與高思詩先生、安豐軍先生、張琪先生、康培強先生及其他獨立第三方成立青島市膠南康大外貿集團公司（「康大外貿公司」）。於二零一零年十二月三十一日，高先生持有康大外貿公司5.3%的股權。高先生於一九九七年六月取得中國人民大學工商與經濟管理學士學位。於二零零零年二月二十八日，彼完成中國人民大學研究生院的工商管理碩士學位課程。

安豐軍，37歲，本公司執行董事，於二零零六年八月二十五日獲委任為董事，安先生最近於二零零九年四月二十八日獲重選。安先生在食品製造業擁有逾十年經驗，主要負責本集團的食品製造及業務經營。安先生於一九九三年七月加入康大食品，初期負責財務工作。彼於一九九六年四月加入青島膠南康大飼料有限公司（「康大飼料公司」）任財務經理兼副經理。安先生自一九九九年至二零零一年任康大外貿公司財務經理。彼於二零零二年擔任青島康大時代房地產開發有限公司總經理助理兼銷售經理。於二零一零年十二月三十一日，安先生於康大外貿公司持有1.3%的股權。安先生於一九九三年六月畢業於膠南市職業中等專業學校會計專業。彼亦於二零零五年八月在天津大學完成企業管理研究生課程。

非執行董事

高思詩，53歲，本公司非執行主席兼非執行董事，於二零零六年五月十二日獲委任為董事及最近於二零零八年四月二十九日獲重選。高先生於食品出口及生產行業擁有逾二十年經驗。高先生為創始人，現任康大外貿公司（其旗下公司在中國從事多項業務活動，如物業發展、運輸、動物飼料生產以及進出口業務）主席兼總經理。於二零一零年十二月三十一日，高先生持有康大外貿公司40%的股權。

高先生於一九九五年三月至一九九九年十二月期間任康大外貿公司主席兼總經理，於一九九二年一月至一九九五年三月任青島市膠南進出口公司總經理。高先生亦於一九八九年七月至一九九一年十二月任膠南市外貿冷藏廠副廠長，以及於一九八五年九月至一九八九年六月擔任青島市膠南進出口公司綜合加工廠副廠長。此外，高先生亦擔任於青島市民營企業協會副主席，並為膠南市慈善總會創辦人。高先生於二零零四年三月在中國人民大學研究生院完成企業管理碩士學位課程。高先生為高岩緒先生的叔父。

董事會

張琪，44歲，非執行董事，彼於二零零六年八月二十五日獲委任為董事及最近於二零一零年四月二十九日獲重選。張先生現任康大外貿公司內部審核經理兼總經理助理。於二零零九年十二月三十一日，張先生持有康大外貿公司3.3%的股權。彼負責康大外貿公司的財務及作業系統審核，並為康大外貿集團成員公司康大飼料公司、青島天然居物業管理有限公司及北京國信華夏投資有限公司的董事。張先生於財務方面擁有逾二十年經驗。於一九八六年十二月，張先生加入青島第九棉紡織廠任財務部主管，其後於一九九六年九月晉升為副總會計師。彼於二零零一年至二零零二年期間加入中贊合資穆隆古希紡織有限公司負責財務工作。張先生於一九八六年七月畢業於青島大學，主修會計，獲財務管理學士學位。

獨立非執行董事

郭書源，67歲，獨立非執行董事。彼於二零零六年八月二十五日獲委任為董事及最近於二零零九年四月二十八日獲重選。郭先生於一九七二年加入美國銀行，並於一九七二年至一九八二年間在新加坡及雅加達分行擔任多個高級管理職位。其後年份直至二零零零年年底，郭先生擔任新交所上市的多間公司的執行董事，積極參與多個管理職務。目前，郭先生在4家新交所上市公司擔任獨立非執行董事。郭先生持有倫敦銀行學會頒授的銀行學文憑(ACIB)，並自一九六九年起為倫敦銀行學會會員。

沈偉龍，46歲，獨立非執行董事。彼於二零零六年八月二十五日獲委任為董事及最近於二零一零年四月二十九日獲重選。彼獲Public Accountants, Accounting & Corporate Regulatory Authority登記官授權於新加坡共和國當執業會計師。沈先生於一九八九年六月在新加坡國立大學取得會計學士學位，從業於Smalley & Co (新加坡一間會計公司)，現時為其獨資經營者。

余仲良，40歲，本公司於二零零八年十二月二十二日在香港聯合交易所有限公司上市後獲委任為獨立非執行董事。余先生最近於二零零九年四月二十八日獲重選。彼一直為李志輝余仲良會計師事務所的合夥人，彼自二零零三年三月起於該公司任職。余先生於一九九三年七月至二零零三年一月擔任一家國際會計師行的審核經理。余先生為香港會計師公會、英國特許會計師公會的會員，且為培訓香港會計師工會未來會員的授權監事。彼於二零零六年七月取得香港城市大學國際會計學的文學碩士學位。

高級管理層

方偉濂，31歲，本集團財務總監兼公司秘書。彼於二零一零年七月十三日加入本集團，負責編製本集團財政報表，審閱及開發有效的財政政策與管理程序。方先生在財務和審計方面擁有逾七年的經驗及於加盟本集團前就職于國際會計師事務所。方先生畢業於香港城市大學，並獲得會計學學士學位。方先生為香港會計師公會兼香港稅務學會會員。

高玉梅，42歲，本集團生產部生產經理。高女士於食品製造業擁有逾二十年經驗。自一九八五年至一九九五年，高女士任職於青島市膠南市進出口公司擔任綜合加工廠主管。彼隨後加入青島市康大食品冷藏廠，自一九九五年至一九九七年擔任其車間主任。彼於一九九七年至一九九九年任青島康大食品有限公司第二冷凍廠車間主管，繼而加入康大飼料公司擔任生產經理直至二零零零年。二零零一年至二零零二年間，高女士為青島康洋食品有限公司副經理。彼隨後於二零零二年轉職山東青島康宏肉食蛋品有限公司擔任副經理，直至二零零三年。於二零零四年，彼加入本集團附屬公司青島康大海青食品有限公司任副經理一職。高女士修讀了中共山東省委黨校兼讀課程並取得經濟管理證書。高玉梅女士與高岩緒先生及高思詩先生概無關連。

張維科，37歲，本集團研發部副經理，負責產品開發及資訊科技。張先生在產品開發及資訊科技等不同行業擁有逾十年經驗。彼於二零零六年一月加入本集團附屬公司康大食品產品開發部任副經理。一九九四年至一九九七年間，張先生為膠南市進出口公司康麗倉裝紙品廠行政主管。一九九八年至一九九九年間，張先生為青島華陵食品有限公司總經理助理。於二零零零年一月，彼加入康大外貿公司，並屢獲晉升，於二零零一年十二月離任康大外貿公司時，擔任康大外貿公司生產設施質量控制主管。彼於二零零一年一月加入本集團附屬公司康大食品擔任質量控制部經理直至二零零一年十二月，並自二零零二年一月至二零零二年十二月擔任管理部門副經理一職。彼隨後於二零零三年一月擔任企業管理

部助理經理，直至二零零三年十二月。自二零零四年一月至二零零四年七月，張先生擔任康大外貿公司人力資源部副經理。於二零零四年八月，彼同時擔任青島康大得利佳進出口有限公司及康大食品國內銷售部副經理，直至二零零四年十二月。自二零零五年一月至二零零五年十二月，張先生擔任康大外貿公司貿易部副經理。於一九九九年九月至二零零一年十二月期間，張先生修讀中共山東省委黨校兼讀經濟管理課程。張先生於一九九五年七月完成山東省農業管理幹部學校的企業管理課程，隨後於二零零五年八月在天津大學完成企業管理的碩士課程。

趙瑞芬，46歲，本集團行政部經理。彼擁有逾二十年工作經驗，負責本集團的行政職務。趙女士於二零零一年七月加入本集團附屬公司康大食品。彼負責管理本集團若干生產設施，並為康大食品生產及業務部主管。自二零零零年三月至二零零一年七月，趙女士為康大外貿公司國內銷售部銷售經理。於一九九五年三月至二零零零年三月間，彼為青島康宇鑽石有限公司助理秘書。於一九九四年三月，趙女士加入青島市康大食品冷藏廠，負責工廠的生產活動。於一九八四年十二月至一九九四年三月間，彼掌管膠南市外貿冷藏廠的人力資源部。趙女士已完成中共山東省委黨校兼讀經濟管理課程。

逢淑梅，38歲，本集團質量監控部經理。彼擁有逾十年工作經驗，負責本集團產品的質量監控。逢女士於一九九七年至一九九九年期間擔任青島康大食品有限公司第二冷凍廠的質量監控人員。彼於二零零零年至二零零二年擔任康大食品質量監控部部長。於二零零三年，彼擔任康大食品質量監控部經理。逢女士於一九九七年六月畢業於湖北工業大學（前稱湖北工學院）的食品檢測專業。

公司資料

董事會

執行董事：
高岩緒（行政總裁）
安豐軍

非執行董事：
高思詩（主席）
張琪

獨立非執行董事：
郭書源
沈偉龍
余仲良

公司秘書

方偉濂（香港會計師公會）
Josephine Toh Lei Mui (ACIS)

審核委員會

沈偉龍（主席）
郭書源
張琪
余仲良

薪酬委員會

余仲良（主席）
郭書源
沈偉龍
高思詩

提名委員會

郭書源（主席）
沈偉龍
高岩緒
余仲良

授權代表

高岩緒
方偉濂

法律顧問

香港法律：
胡百全律師事務所
香港
中環
遮打道10號
太子大廈12樓

新加坡法律：
WongPartnership LLP
One George Street #20-01
Singapore 049145

中國法律：
山東和安律師事務所
中國
青島
山東路27號
港澳大廈
2401-02室

核數師

香港立信德豪會計師事務所有限公司
執業會計師
香港
干諾道中111號
永安中心25樓

審計合夥人

徐家賜
（自截至二零一零年十二月三十一日
止財政年度起任命）

註冊辦事處

Canon's Court
22 Victoria Street
Hamilton HM 12
Bermuda

本公司網址

www.kangdafood.com
（本公司網站所刊載的內容並不構成
本文件的一部分）

中國總部及主要營業地點

中國
山東省
膠南市
經濟技術開發區
海南路1號

根據公司條例第XI部註冊的 香港營業地點

香港
灣仔
港灣道1號
會展廣場
辦公大樓4215室

管理層討論與分析

收購附屬公司

於二零一零年一月二十日，本公司股東在股東特別大會上正式投票通過會上所提出的一項普通決議案，以批准向兩名獨立賣方收購彼等於凱加食品及其附屬公司山東凱加國際貿易有限公司（「凱加貿易」，統稱為「凱加集團」）的100%股權，總現金代價約人民幣130,000,000元。於二零零九年十一月二十一日，已與兩名獨立賣方訂立協議。是項收購已於二零一零年二月二十四日完成。

凱加集團的主要業務為生產及銷售冷藏及冷凍肉類產品及其他加工食品。是項收購會為本集團的業務帶來協同效應，並有助設定本集團的中國業務的總體策略及發展計劃。本集團對冷藏及冷凍肉類產品及其他加工食品的生產及銷售經已於年內展開。該等附屬公司所產生的收益及盈利貢獻預期將於未來數年穩定增長。

違反貸款契諾

為數人民幣24,900,000元的銀團貸款須待若干契諾達成後，方可作實。於該等契諾並未達成時，已動用的融資額將應要求償還。於二零一零年十二月三十一日，銀團貸款的若干契諾尚未達成，其主要關於本集團的流動比率、利息收回比率及若干資產的負質押的條款及條件。本集團於二零一零年十二月三十一日或之前概無取得各貸款人的豁免。

於年結日之後，於二零一一年二月八日，本集團已就銀團貸款的有關財務比率及若干資產的負質押的條款及條件取得銀行豁免。此外，本集團已於二零一一年一月償還約人民幣8,000,000元之部分銀團貸款。銀團貸款餘額約人民幣16,900,000元將根據還款時間表於二零一一年償還。

業務回顧

於二零一零年十二月三十一日，本集團錄得收益約人民幣1,016,900,000元，較去年增加35.4%。營業額大幅反彈乃由於中國及海外經濟復甦所致，復甦令國內及海外肉類產品市場的需求增加。本公司的新附屬公司凱加集團亦於年內對收益作出重大貢獻。

然而，儘管需求復甦，但營商環境仍然具挑戰性。原材料及人工成本的上漲已導致本集團的毛利率由去年的11.0%下降至8.0%。主要因業務活動及銀行借款增加而導致之銷售及分銷成本、行政開支及融資成本上升進一步降低本集團於年內之溢利。本集團將透過提升其現有生產設施繼續增加其產能及提升其產品質量，以滿足市場對其產品需求的增加。

本集團亦已實施全面市場策略，旨在與客戶及供應商建立良好關係，並將專注拓擴其國際客戶基礎及繼續向中國市場引入新產品。同時，本集團將採取措施加強及擴大中國更多省份（例如吉林及重慶）的銷售網絡。

前景

展望未來，中國經濟的強勁增長將繼續支持對優質肉類產品的需求，而本集團將於不久的將來主要專注於提高中國市場的佔有率。本集團將繼續透過加強廣告及市場營銷力度以提升本集團品牌的客戶知名度，以推廣多元化優質產品組合。本集團計劃擴大於連鎖餐廳、超市及便利店的銷售渠道以取得快速拓展。本集團亦將繼續提升生產效率及增加使用率以進一步加強本身對競爭對手的優勢。本集團將繼續實施措施以收緊對各項經營開支之成本控制，從而改善其日後盈利能力及產生正數經營現金流入。董事會對本集團於未來數年能取得更佳業績充滿信心。

管理層討論與分析

營運及財務回顧

按產品劃分的收益

按產品劃分的收益	二零一零 財政年度 人民幣千元	二零零九 財政年度 人民幣千元	變動百分比 + / (-)
加工食品	376,497	269,085	39.9
冷藏及冷凍兔肉	207,673	142,708	45.5
冷藏及冷凍雞肉	261,511	228,453	14.5
其他產品	171,189	110,595	54.8
總計	1,016,870	750,841	35.4

冷藏及冷凍肉類食品

截至二零一零年十二月三十一日止年度（「二零一零財政年度」）及截至二零零九年十二月三十一日止年度（「二零零九財政年度」），雞肉和兔肉分部分別佔本集團收益總額的46.1%和49.4%。二零一零財政年度雞肉和兔肉分部的收益較二零零九財政年度增加26.4%至約人民幣469,200,000元。

二零一零財政年度雞肉分部的收益佔本集團收益總額的25.7%，而二零一零財政年度較二零零九財政年度增加14.5%至約人民幣261,500,000元。增加乃由於中國及中東市場（如阿拉伯聯合酋長國）的需求恢復所致。

二零一零財政年度的兔肉銷售收益較二零零九財政年度增加45.5%至約人民幣207,700,000元。增加的原因是歐盟（「歐盟」）市場對本集團兔肉產品的需求增加。由於兔肉在歐盟國家（例如法國及意大利）被視為美食，故對其需求呈上升趨勢。

加工食品

二零一零財政年度加工食品收益較二零零九財政年度增加39.9%至約人民幣376,500,000元。增加的主要原因是來自日本市場的原設備製造（「原設備製造」）產品需求復甦，以及持續向中國市場引入各種產品。本集團已使用其自有品牌名稱向中國市場推出不同新系列的加工食品，如湯料、燒烤肉產品及肉丸等。

其他產品

二零一零財政年度其他產品的生產及銷售收益較二零零九財政年度的約人民幣110,600,000元增加54.8%至約人民幣171,200,000元，主要由於中國及韓國市場需求強勁。收益的增長主要由對本集團寵物食品的需求增加所帶動。憑藉源自中國北京和上海市場以及日本和韓國等海外市場的增長，寵物食品銷售在本分部中所佔百分比逾50%。



管理層討論與分析

按地區市場劃分的收益

按地區市場劃分的收益	二零一零 財政年度 人民幣千元	二零零九 財政年度 人民幣千元	變動百分比 + / (-)
出口	430,541	313,669	37.3
中國	586,329	437,172	34.1
總計	1,016,870	750,841	35.4

按地區劃分，二零一零財政年度出口銷售的收益較二零零九財政年度增加37.3%至約人民幣430,500,000元。出口銷售增加的主要原因是對兔肉產品和加工食品的需求增加。

二零一零財政年度中國銷售較二零零九財政年度增加34.1%至約人民幣586,300,000元。是項增加的主要原因是中國市場的雞肉產品銷售有增長。



管理層討論與分析

盈利能力

毛利及邊際利潤	二零一零 財政年度 人民幣千元	二零一零 財政年度 邊際利潤%	二零零九 財政年度 人民幣千元	二零零九 財政年度 邊際利潤%	變動 人民幣千元	變動百分比 + / (-)
加工食品	31,776	8.4	37,010	13.8	(5,234)	(14.1)
兔肉	25,479	12.3	21,582	15.1	3,897	18.1
雞肉	10,512	4.0	20,170	8.8	(9,658)	(47.9)
其他產品	13,443	7.9	4,378	4.0	9,065	207.1
總計	81,210	8.0	83,140	11.1	(1,930)	(2.3)

毛利率自二零零九財政年度的11.1%下降至二零一零財政年度的8.0%。該下降乃主要由於經營成本(包括原材料價格和人工成本)上升及因中國市場雞肉供過於求導致雞肉產品的平均售價下降所致。

加工食品

二零一零財政年度，加工食品業務仍為營業額最大來源。二零一零財政年度的毛利較二零零九財政年度減少14.1%至約人民幣31,800,000元。毛利率自二零零九財政年度的13.8%下降至二零一零財政年度的8.4%，主要由於原材料成本上升所致。

冷藏及冷凍兔肉

二零一零財政年度的毛利較二零零九財政年度增加18.1%至約人民幣25,000,000元。由於經營成本上升，冷藏及冷凍兔肉分部的毛利率由二零零九財政年度的15.1%下降至二零一零財政年度的12.3%。

冷藏及冷凍雞肉

由於中國小廠家的雞肉產品供過於求導致冷藏及冷凍雞肉產品平均售價下降。二零一零財政年度的毛利率較二零零九財政年度減少47.9%至約人民幣10,500,000元。

其他產品

其他產品主要為雞肉及兔肉副產品以及寵物食品，而該等產品均非本集團的核心盈利來源。二零一零財政年度的毛利率較二零零九財政年度增加至7.9%，而二零一零財政年度的毛利較二零零九財政年度增加207.1%至約人民幣13,400,000元。

其他收入

其他收入主要包括政府補貼和銀行存款的利息收入(分別為約人民幣6,300,000元和人民幣9,300,000元)。剩下為租金收入、從客戶追回的燃氣、電的費用以及生物資產公平值變動收益。

銷售及分銷開支

二零一零財政年度的銷售及分銷開支較二零零九財政年度增加51.0%至約人民幣25,200,000元，主要由於因提高業務水平，交通、品質檢驗、廣告成本及聘用更多銷售員工令成本增加所致。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、專業費用、差旅開支等。二零一零財政年度較二零零九財政年度增加15.0%至約人民幣59,500,000元，主要由於在二零一零年收購附屬公司，導致本集團行政開支增加及僱用更多僱員。

融資成本

二零一零財政年度，融資成本較二零零九財政年度增加229.5%至約人民幣22,600,000元，原因是(1)將凱加集團綜合入賬產生銀行貸款利息為數約人民幣5,300,000元；(2)於二零一零財政年度因業務擴展導致銀行借款增加；及(3)銀團貸款的安排及預付費攤銷為數約人民幣4,700,000元。

稅項

於二零一零財政年度錄得稅項抵免約人民幣1,200,000元乃主要由於收購凱加集團過程中作出的遞延稅項負債撥備所致。

管理層討論與分析



匯兌虧損淨額

由於本集團之部份購買交易乃以外幣（如日圓及美元）計值，故人民幣對該等貨幣之升值以及於二零一零財政年度購買增加已大幅減少匯兌虧損。

本集團於二零一零年十二月三十一日的財務狀況回顧

物業、廠房及設備增加指本集團主要為收購凱加集團而添置的設施及在建工程，涉及資金達約人民幣212,900,000元，及折舊達約人民幣12,600,000元。

於二零一零年十二月三十一日，預付土地租金增加約人民幣25,800,000元，主要是由於收購凱加集團所致。

商譽源自收購凱加集團、青島康大現代農業科技發展有限公司及青島普德食品有限公司，其商譽價值分別約為人民幣56,300,000元、人民幣400,000元及人民幣2,700,000元。

無形資產指出口許可證及獲日本及歐盟相關機關批授的衛生註冊證明，以證明本集團所生產的註冊產品獲准出口至該等國家。於二零一零年十二月三十一日，無形資產增加約人民幣4,500,000元，是由於收購凱加集團所致。

生物資產指持作出售的幼兔及幼雞以及供養殖的種兔及種雞。該等生物資產是由一位獨立專業估值師在參考市場釐定價格後於二零一零年十二月三十一日進行估值。

為滿足二零一一年第一季度的預期需求增長，存貨於二零一零年十二月三十一日增加約人民幣58,400,000元至約人民幣137,000,000元。二零一零財政年度的存貨周轉日數為42日，而二零零九財政年度則為38日。

二零一零年十二月三十一日的應收貿易款項增加約人民幣5,700,000元或6.5%至約人民幣93,200,000元，與業務量上升保持一致。在加強收款力度的情況下，二零一零財政年度的應收貿易款項周轉日數自二零零九財政年度的41日降至32日。

預付款項、其他應收款項及按金增加了約人民幣32,000,000元，至二零一零年十二月三十一日的約人民幣51,800,000元，主要是由於強化本集團的生產設施以致本集團須就在建工程向供應商支付的按金增多所致，而該等強化項目預計於二零一一年完工。

應付貿易款項自二零零九年十二月三十一日的約人民幣48,100,000元增加約人民幣25,100,000元至二零一零年十二月三十一日的約人民幣73,200,000元，原因是增購原材料以應付預期二零一一年第一季度的需求增長。

應計負債及已收的其他應付款項指建築及設施的應付款項、應付薪金及福利、應計開支及已收按金。增加的原因是與於二零零九年十二月三十一日的結餘相比下客戶支付的按金增加所致。

為支持於二零一零財政年度之業務擴展，計息銀行借款自二零零九年十二月三十一日約人民幣109,800,000元大幅增加至二零一零年十二月三十一日的人民幣384,900,000元。

應付稅項由二零零九年十二月三十一日的約人民幣2,200,000元輕微減少至二零一零年十二月三十一日的約人民幣2,100,000元，是由於二零一零財政年度清償所得稅所致。

資本架構

於回顧年度，本集團的資產淨值約為人民幣689,900,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣664,600,000元），包括非流動資產約人民幣801,800,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣433,800,000元）及流動資產約人民幣433,100,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣466,000,000元）。於二零一零年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣100,800,000元（二零零九年十二月三十一日：流動資產淨值人民幣240,500,000元），主要包括現金及銀行結餘約人民幣116,600,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣267,900,000元）。此外，存貨約人民幣137,000,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣78,600,000元）及應收貿易款項約人民幣93,200,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣87,500,000元）亦為主要流動資產。主要流動負債為應付貿易款項以及計息銀行借款，分別約為人民幣73,200,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣48,100,000元）及約人民幣384,900,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣109,800,000元）。



管理層討論與分析

流動資金及財務資源

於二零一零年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣116,600,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣267,900,000元），計息銀行借款總額約為人民幣384,900,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣109,800,000元）。該等銀行借款中約人民幣25,700,000元採用香港銀行同業拆息加3.26%的浮動年利率，而餘下約人民幣359,200,000元則為固定利率債務，年利率為4.64%至5.58%不等。所有銀行借款均須於一年內償還。

本集團於二零一零年十二月三十一日的資產負債比率為58.9%（二零零九年十二月三十一日：16.9%），乃按債項淨額約人民幣384,900,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣109,800,000元）及本公司擁有人應佔權益約人民幣653,000,000元（二零零九年十二月三十一日：人民幣649,600,000元）計算。本集團將主要以其經營活動所得現金流量、尋求重續尚未償還銀行貸款及新銀行信貸以及探求其他融資來源之可用性以償還債項。董事會深信本集團有充裕的財務資源償還其日後債項，並支持其營運資金及未來業務擴充的資金需求。

外幣風險

下表詳列本集團於報告日期面對以與本集團實體有關的功能貨幣以外的貨幣計值的金融資產及金融負債的外幣風險：

	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元
金融資產					
應收貿易款項	34,299	17,589	4,405	-	-
現金及銀行結餘	2,511	-	-	30	112
總計	36,810	17,589	4,405	30	112
金融負債					
計息銀行借款	-	-	-	-	24,902
總計	-	-	-	-	24,902

僱員及薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，本集團於中國合共聘用4,056名僱員（二零零九年：3,586名僱員）。本集團的薪酬政策乃根據行業慣例及每名個別僱員的表現制訂。於回顧年度，總僱員成本（包括董事薪酬）約為人民幣102,200,000元（二零零九年：人民幣54,500,000元）。本公司並無為其僱員設立任何購股權計劃。

鑑於本集團業務的性質，其業務已擴展至多個國家，外匯風險於日後將繼續成為其風險不可或缺的一部份。本集團現時並無正式外匯對沖政策，亦沒有進行對沖以減低外匯風險。本集團於必要時將繼續監控其外匯風險。

資本承擔

於二零一零年十二月三十一日，本集團的已訂約但未於財務報表內撥備的資本承擔總額為約人民幣11,600,000元（二零零九年：人民幣160,600,000元）。

資產抵押

約人民幣24,900,000元的銀團貸款以本公司於其兩間附屬公司美好集團有限公司及神域集團有限公司的權益作擔保及抵押。

年內借入約人民幣170,000,000元的有抵押銀行貸款，並以質押本集團總賬面值達約人民幣63,500,000元的若干物業、廠房及設備及總賬面值達約人民幣17,500,000元的土地使用權的方式作抵押。

或然負債

於二零一零年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零零九年十二月三十一日：無）。

企業管治報告

董事會（「**董事會**」）致力維持本公司及其附屬公司（「**本集團**」）高水平的企業管治常規及程序。董事會盡力確保其業務乃根據規則及法規以及適用守則及標準進行。

董事會將不時審閱及改善企業管治常規，確保妥善保障及提高其股東的利益。

於回顧年度，本公司整體上已遵守新加坡企業披露與監管理事會所頒佈的二零零五年企業監管守則（「**新加坡守則**」）所載的適用守則條文以及自本公司股份於香港聯合交易所有限公司（「**香港聯交所**」）上市日期起，本公司亦已遵守香港聯交所證券上市規則（「**香港上市現則**」）附錄十四所載的企業管治常規守則（「**香港守則**」）（倘該等守則適用於本集團、與其相關及對其而言屬切實可行）。

董事會

(A) 董事會處理其事務的操守

除法定責任外，董事會負責本集團的整體表現，實行有效領導，制訂本公司的價值及標準，並確保本公司具備必需的財政及人力資源以達成其目標。

董事會的主要職能為：

1. 批准本集團的政策措施、策略及財務目標，並監察管理層表現；
2. 批准撥款建議、投資及撤資建議、重大收購及資產出售及重大關連人士交易；
3. 監督評估內部監控、風險管理、財務申報及合規例事宜充足性的程序（包括刊發財務業績與及時公佈重大交易）；
4. 宣派中期及末期股息（如適用）；
5. 批准提名董事及委任主要人員；
6. 承擔企業管治責任；
7. 根據國際財務報告準則就各財政期間編製真實而公平地反映本公司的財務報表；及
8. 監督本公司業務的正常運作。

董事會下設審核委員會（「**審核委員會**」）、薪酬委員會（「**薪酬委員會**」）及提名委員會（「**提名委員會**」）。該等董事委員會乃按定期審閱之明確界定的職權範圍及運作程序履行職責。

董事會最少於每季舉行一次會議。董事會亦會按及在特定情況下在定期會議之間召開特別會議。本公司細則規定會議可透過電話及視像會議進行。倘不可能召開現場董事會或董事委員會會議，則可透過電子方式或傳閱以供董事會或董事委員會各相關成員批准的書面決議案及時與董事會或董事委員會各成員溝通。

企業管治報告

任何可能對本集團營運單位及／或財務狀況有重大影響的事宜以及日常業務過程以外的事宜均須經董事會批准。董事會相信於作出決策時，董事會之全體董事均客觀地並為本公司之利益行事。

本集團的日常管理、行政及營運乃由董事會執行成員處理，而該等事宜擬委派予管理層處理。本公司各執行董事已累積充裕及寶貴經驗以擔任其職位，以確保其受信責任得以有效及有效率地履行。

下表詳細載列董事於截至二零一零年十二月三十一日止年度（「二零一零財政年度」）舉行的董事會會議及董事委員會會議的出席情況：

會議	董事會	審核委員會	提名委員會	薪酬委員會
於二零一零年舉行總數	4	5	1	1
	出席率			
高思詩	2	不適用	不適用	1
高岩緒	4	不適用	1	不適用
安豐軍	3	不適用	不適用	不適用
張琪	4	4	不適用	不適用
郭書源	3	4	1	1
沈偉龍	4	5	1	1
余仲良	4	4	1	1

新委任的董事將獲簡介本集團之業務活動、策略性方向及本集團營運所在地區的規管環境。董事會亦將獲提供載有彼等職務、責任及委任條款的委任函。

董事會不時獲知會新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）及香港聯交所的最近更新規定。

(B) 董事會的組成

董事會由七名董事組成，包括兩名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事。董事姓名載列如下：

執行董事

高岩緒 (行政總裁)
安豐軍

非執行董事

高思詩 (主席)
張琪

獨立非執行董事

郭書源
沈偉龍
余仲良

董事履歷載於年報第5頁至第6頁。

企業管治報告

於二零二零財政年度內，董事會符合香港上市規則有關委任最少三名獨立非執行董事及新加坡守則有關董事會三分之一成員為獨立非執行董事的規定。

董事會已收到所有獨立非執行董事根據香港上市規則第3.13條發出的年度書面獨立性確認書。董事會認為，根據香港上市規則及新加坡守則，所有獨立非執行董事均為獨立。所有獨立非執行董事均擁有適當專業資格或會計或相關財務管理專業知識。

提名委員會按年審閱董事會的規模及組成，以確保董事會成員擁有恰當的專業知識及經驗，並整體具備必要的核心能力，以達致有效運作及知情決策。提名委員會亦盡力確保董事會的規模有利於進行討論。提名委員會以及董事會均認為，鑑於本集團業務的性質及範圍，現時由7人組成的董事會規模乃屬適當。

非執行董事乃透過根據目標及目的監控及審閱管理層的表現對董事會的營運作出貢獻。彼等的觀點及意見為本集團的業務提供不同見解。在對管理層的建議或決策提出質疑時，彼等運用獨立判斷以對涉及利益衝突及其他複雜狀況的業務活動及交易施加影響。

(C) 主席及行政總裁

根據香港守則第A.2.1條及新加坡守則第3條，主席及行政總裁（「**行政總裁**」）的角色應予以分開，不得由同一人履行。此舉乃為確保權力均衡。

本集團的非執行主席為本集團的創辦人高思詩先生。作為主席，高思詩先生確保在必要時舉行董事會會議，經諮詢本集團的行政總裁及財務總監（「**財務總監**」）／公司秘書後制定董事會議程。

高岩緒先生（高思詩先生之侄子）為本公司的行政總裁。作為行政總裁，高岩緒先生負責本集團的日常管理事務，包括審閱及編訂企業方向及策略。彼亦確保規定的企業政策獲妥善遵守及確保董事知悉本集團業務的最新進展。

儘管主席及行政總裁之間帶有關係，但董事認為擁有足夠保障及制衡措施確保董事會決策過程獨立，且該過程乃基於董事的集體決策，並無個別人士可行使高度集中的權力或影響力。

為遵守香港守則及新加坡守則的建議，郭書源先生已獲委任為本公司的首席獨立非執行董事，以協調及引導獨立董事提供非行政見解並向董事會提供平衡的觀點。彼亦可就主席／行政總裁或財務總監無法適當處理的事宜釋除本公司股東的疑慮（如有）。

企業管治報告

(D) 董事會成員及表現

提名委員會

提名委員會由一套書面職權範圍規管，由四名成員組成，主要為獨立非執行董事。主席為獨立非執行董事郭書源先生，彼與本公司任何關連人士並無直接聯繫。

以下為提名委員會成員：

郭書源 (主席)
 沈偉龍
 高若緒
 余仲良

提名委員會的主要職能為：

1. 審閱委任及重新委任董事會成員的提名；
2. 確保所有董事定期進行重新提名及重選連任；
3. 評估董事會整體的表現；
4. 審閱及評估董事是否能夠及充分履行其作為本公司董事的職責（尤其是在其擔任董事會多個職務的情況下）；及
5. 按年審閱董事的獨立性。

在審閱及就委任新董事提供推薦意見時，提名委員會會識別讓董事會履行其職責所需的能力。被提名人或候選人的簡歷及其他詳細資料／文件將交予提名委員會省覽。提名委員會已採納有關遴選及委任新董事的程序，該程序提供有關根據候選人的資格、技能知識、業務及相關經驗、承擔、對董事會運作貢獻的能力以及董事會可能需要的能力及特質識別潛在候選人及評估其合適性的步驟。提名委員會將於審閱後向董事會作出推薦建議。

根據香港守則第A.4.1條，非執行董事須以指定任期委任，並須由本公司股東重選連任。根據彼等已獲延續的委任函，本公司兩名非執行董事高思詩先生及張琪先生各自獲本公司委任，年期分別自二零一零年五月十二日及二零一零年八月二十五日起至二零一一年八月二十五日止，須由本公司股東重選連任。彼等的委任可由任何一方向另一方發出最少一個月的書面通知或根據委任函的其他條款終止。

根據獨立非執行董事各自的委任函，余仲良先生已獲本公司委任，自二零零八年十二月二十二日起計為期三年。郭書源先生及沈偉龍先生的委任函已獲延續一年，自二零一零年八月二十六日起至二零一一年八月二十五日止。彼等的委任亦須由本公司股東重選連任。彼等的委任可由任何一方向另一方發出最少一個月的書面通知或根據委任函的其他條款終止。

企業管治報告

於二零二零財政年度內，提名委員會就重新委任於股東週年大會（「股東週年大會」）告退的董事的所有提名向董事會提供推薦意見。

根據本公司細則，各董事須最少每三年輪席告退一次，而所有新委任的董事亦須於其獲委任後的下一屆股東週年大會退任。退任的董事均符合資格膺選連任。根據本公司細則第86(1)條，高思詩先生及高岩緒先生須於應屆股東週年大會退任。董事會已接納提名委員會對彼等的重新提名的推薦建議。

提名委員會各成員已就任何決議案放棄投票，並放棄於提名委員會就其重新提名為董事進行任何審議時作出任何推薦建議／參與相關審議。

於回顧年度，提名委員會已進行一次董事會評估，以評估董事會整體的效能，審查的因素包括董事會的組成、董事會的資訊流通性、董事會程序、董事會的問責性及董事會成員的操守標準。評估程序乃由提名委員會按年進行。提名委員會將不時持續審閱其程序、效能及進展。

(E) 取閱資料

全體董事均可獨立向本集團高級管理層及公司秘書取閱資料。全體董事於適當情況下可獲提供管理層資料，讓彼等得以參與會議。公司秘書為董事會提供秘書支援、出席董事會會議及確保嚴守董事會程序及適用於本公司的相關規則及法規。

倘董事共同或個別需要尋求獨立專業意見以履行彼等的職責，則董事可向專業人士諮詢有關意見，所產生的諮詢費用由本公司承擔。有關獨立專業顧問之委任須獲董事會批准。

(F) 薪酬政策、水平及組合的制訂程序及薪酬披露

薪酬委員會

薪酬委員會由一套書面職權範圍規管，由以下非執行董事組成：

余仲良 (主席)
高思詩
沈偉龍
郭書源

薪酬委員會的主要職能為：

1. 釐定所有執行董事及本集團主要行政人員的薪酬福利；
2. 評估執行董事的表現；
3. 檢討及建議非執行董事的董事袍金，待股東於股東週年大會上批准；及
4. 評估及建議執行董事服務合約的條款。

企業管治報告

薪酬委員會已審閱非執行董事高思詩先生、張琪先生、郭書源先生及沈偉龍先生的委任函，及執行董事高岩緒先生及安豐軍先生的服務協議。高思詩先生及高岩緒先生的任期已於二零一零年五月十二日獲延續至二零一一年八月二十五日止，而張琪先生、郭書源先生及沈偉龍先生的任期亦已於二零一零年八月二十六日獲延續至二零一一年八月二十五日止。鑑於彼等的貢獻及表現，薪酬委員會已建議將彼等的任期延續（如上所述）。董事會已接納薪酬委員會的推薦建議。

薪酬委員會向董事會建議131,294新加坡元作為二零一零財政年度的董事袍金。董事會將於應屆股東週年大會提呈有關建議待股東批准。

薪酬委員會每年檢討全體董事的薪酬福利，確保董事及主要行政人員的薪酬符合彼等的表現、資格、經驗及職責，並就本集團的財務及商業穩健，以及業務需要而言乃屬適當。薪酬政策旨在確保董事獲提供適當的獎勵，以鼓勵提升表現及以公平合理的方式獎勵彼等對本公司成功所作出的個別貢獻。

薪酬委員會各成員已就任何決議案放棄投票，並放棄於薪酬委員會就其薪酬福利或袍金進行任何審議時作出推薦建議及／或參與相關審議。

薪酬披露

個別董事於二零一零財政年度的薪酬水平及組合按百分比分析如下：

董事名稱	薪金 %	花紅 %	董事袍金 %	其他福利 %	總計 %
250,000新加坡元以下					
高思詩	-	-	-	-	-
高岩緒	14	-	86	-	100
安豐軍	14	-	86	-	100
張琪	-	-	-	-	-
郭書源	-	-	100	-	100
沈偉龍	-	-	100	-	100
余仲良	-	-	100	-	100

高岩緒先生為高思詩先生之侄子。除此項披露外，本集團概無身為董事或行政總裁的直系親屬的僱員於年內之酬金超過150,000新加坡元。

於截至二零一零年十二月三十一日止年度向五名最高薪酬的本集團行政人員（並非董事）支付的酬金詳情載列如下：

行政人員名稱	薪金 %	花紅 %	其他福利 %	總計 %
250,000新加坡元以下				
方偉濂	100	-	-	100
高玉梅	100	-	-	100
張維科	100	-	-	100
趙瑞芬	100	-	-	100
高春英	100	-	-	100

本集團並無設立長期獎勵或購股權計劃。

企業管治報告

(G) 問責

董事會按季定期根據新交所上市手冊及香港聯交所上市規則的規定向股東提供本公司表現、狀況及前景的詳細及均衡解釋及分析。

為遵守新交所上市規定，就董事會所深知並經其確認後，董事會發出的負面保證聲明及其隨附之季度財務業績公佈概無向股東提供具有虛假或誤導之本公司季度業績。

管理層按季向董事會提供本集團表現、狀況及前景的適當詳細管理賬目。倘發生影響本集團之財務表現及業務之事宜，管理層亦會補充提供有關該等事宜之最新進展。

(H) 審核委員會（「審核委員會」）

審核委員會由一套書面職權範圍規管，由四名成員組成，全部皆為非執行董事。以下為審核委員會的成員：

沈偉龍 (主席)
郭書源
張琪
余仲良

沈偉龍先生、郭書源先生及余仲良先生均擁有適當會計專業資格。

審核委員會主要職能如下：

1. 於提交董事會採納前，審閱本公司及本集團的年度、半年度及季度財務報表；
2. 與外聘核數師審閱彼等的工作範圍、審核計劃及審核報告以及任何涉嫌欺詐或不合規事件、或涉嫌違反任何相關法律、規則或法規（上述違反已經或可能會對本集團的經營業績或財務狀況產生重大影響），以及管理層對該等事件的回應；
3. 批准內部審核計劃及審閱內部審核結果，以及管理層對內部核數師的推薦建議的回應；
4. 審閱本公司高級人員向外聘核數師提供的合作；
5. 提名及審閱內部及外聘核數師的委任或重新委任；
6. 審閱關聯人士交易；
7. 每年審閱審核的成本效益、外聘核數師的獨立性及客觀性；
8. 委任或重新委任外聘核數師及與該等核數師的辭任或罷免有關的事宜；
9. 可能存在的利益（如有）各方面；及
10. 按新交所條例或上市手冊及香港上市規則規定執行的有關其他職能及職責。

企業管治報告

審核委員會具有明確權力，可調查或授權調查上述任何事宜。

審核委員會最少每年舉行四次會議，並於認為適當時舉行會議，以執行其職權範圍所載職能。審核委員會可向管理層作出全面查詢及要求其合作、全權酌情邀請任何董事及高級行政人員出席會議，並有合理足夠的資源履行其職能。董事會認為，審核委員會成員具備董事會認為能履行彼等職責的適當資格，擁有必需會計或相關財務管理專業知識或經驗。

於二零一零年舉行五次審核委員會會議，以討論及審閱以下事項：

1. 於提交董事會採納前，審閱本公司及本集團的年度及季度財務報表；
2. 與外聘核數師共同審閱審核計劃及核數報告；
3. 內部監控制度的充足性及效能，並向董事會提供推薦建議以改善內部監控及風險管理；
4. 內部及外聘核數師的提名及委任或重新委任；
5. 本公司高級人員向外聘核數師提供的合作；
6. 關連人士交易、關聯人士交易（定義見新交所上市手冊）及持續關連交易（定義見香港上市規則）；
7. 每年檢討外聘核數師的獨立性；及
8. 按新交所條例或上市手冊及香港上市規則規定執行的有關其他職能及職責。

於二零一零財政年度，審核委員會在管理層避席下與外聘核數師舉行會議，並已確定外聘核數師於進行其工作時獲管理層的全面合作。審核委員會已審閱外聘核數師提供的非審核服務，且留意到於二零一零財政年度內並無提供任何非審核服務。外聘核數師亦已就此確認彼等的獨立性。

審核委員會亦實行「舉報」政策，本集團員工可提出對財務失當、欺詐行為或其他事宜的關注，並確保調查安排妥善執行。於二零一零財政年度，概無任何舉報報告。

經董事會同意後，審核委員會已建議於應屆股東週年大會上重新委任香港立信德豪會計師事務所有限公司作為外聘核數師。

(I) 內部監控及內部審核

維持及確保本集團維護健全及有效的內部監控制度，乃董事會須承擔的整體責任。

企業管治報告

本公司已採納內部監控程序及政策以保障本集團資產、確保妥善保存會計記錄及財務申報的可靠性，以及確保遵守相關法例及法規。內部監控制度旨在確保財務及營運職能、合規監控、資產管理及風險管理職能的實施及有效執行。然而，由於該制度旨在管理而非消除風險，因此不能排除所有錯誤及違規情況，而僅能夠提供合理（但非絕對）保證不存在重大失實陳述或損失、錯誤或失實判斷、斯詐或其他違規情況。

本集團將內部審核職能外判予執業會計師利安達。本集團的內部審核涵蓋對本集團的財務、營運及合規監控以及風險管理職能的審閱。內部審核期間注意到的違規事宜及內部監控不足之處，以及有關推薦建議須向審核委員會報告作為本集團內部監控制度的部分。

內部核數師直接向審核委員會報告。審核委員會每年均檢討內部審核職能是否足夠，並確保內部審核職能有足夠資源及能夠有效及客觀地履行職責。

(J) 與股東及投資者的溝通及鼓勵股東參與

為符合持續披露責任，本公司致力與其股東及投資者進行定期及積極的溝通。所有對本集團有影響的重大事況發展均須知會股東及投資者，此乃本公司的政策。

本公司透過以下方法及時向股東及投資者提供資料：

- (a) 於新交所、香港聯交所及本公司網頁刊發新聞稿、公告及通函；
- (b) 於新交所、香港聯交所及本公司網頁刊發季度、半年度或年度財務報表，當中載有財務資料及本集團事宜的概要；
- (c) 寄發中期報告及年報予所有股東；
- (d) 股東大會通告及說明附註；及
- (e) 與投資者及分析員會面。

主席及審核委員會、薪酬委員會及提名委員會各自的主席，以及外聘核數師一般亦會出席股東大會，解答股東的提問。

於二零一零年十二月三十一日，本公司的市值約為51,953,760新加坡元（已發行股本：432,948,000股股份，收市價為每股0.12新加坡元）。

(K) 股東權利

於股東週年大會上，股東將有機會表達彼等的意見，並向董事及高級管理層成員尋求澄清。

根據本公司細則，於發出申請書當日持有不少於附有權利可於本公司股東大會投票之本公司繳足股本十分之一之股東在任何時間均有權向董事會或本公司秘書發出書面申請書，要求董事會召開股東特別大會以處理有關申請書列明之任何事宜，且有關會議須於有關申請書發出後兩(2)個月內舉行。倘董事會於有關申請書發出後二十一(21)日內未能召開有關大會，則申請人可根據公司法第74(3)條召開大會。

企業管治報告

為保障股東權益及權利，就各項重大事宜（包括重選退任董事）須於股東大會上獨立提呈決議案。

股東於股東大會之所有投票將以點票方式進行。投票結果將於股東大會後刊載於本公司及聯交所網站。

證券交易

本公司已採納香港上市規則附錄十所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）及新交所頒佈之有關證券交易之上市規則第1207(18)條（「新交所上市規則第1207(18)條」），作為有關本公司董事進行證券交易的操守守則。經向本公司全體董事作出特定查詢後，本公司確認本公司全體董事於二零一零財政年度已遵守標準守則及新交所上市規則第1207(18)條所載規定標準。

本集團亦已採納內部合規操守守則，就買賣本公司證券為其高級人員提供指引。高級人員不得於季度及半年度業績公佈前兩個星期及全年業績公佈前至少一個月，以及持有股價敏感資料的任何時候買賣本公司證券。本集團確認其於二零一零財政年度已遵守其證券交易政策。

審核費用

於二零一零財政年度，外聘核數師香港立信德豪會計師事務所有限公司所提供的審核及非審核服務的已付／應付費用總額載列如下：

	二零一零年 人民幣千元
審核費用	1,206
非審核費用	-

關聯人士交易

本公司就與關聯人士的交易採納內部政策，並已載列審閱及批准本公司關聯人士交易的程序。於二零一零財政年度根據一般授權進行的關聯人士交易總值如下：

（人民幣千元）

關聯人士名稱	截至二零一零年十二月三十一日止年度	
	於回顧財政年度所有關聯人士交易的總值，不包括低於100,000元的交易及根據關聯人士交易授權（或根據新上市手冊第920條關聯人士交易的股東授權）進行的交易	於回顧財政年度根據關聯人士交易授權（或根據新上市手冊第920條關聯人士交易的股東授權）進行的所有關聯人士交易的總值（不包括低於100,000元的交易）
對青島康大外貿集團有限公司及其附屬公司（「康大外貿集團」）銷售（附註1）	無	206
自康大外貿集團採購（附註2）	無	31,940
向關連公司支付租金開支	384	無
康大集團就有關授予本集團銀行貸款而作出的擔保	100,000	無

企業管治報告

附註:

1. 此等為於二零一零財政年度向康大集團(包括青島康大時代房地產開發有限公司)銷售本集團的產品。
2. 此等為於二零一零財政年度向康大集團(包括青島膠南康大飼料有限公司)採購原材料(如蔬菜、花卉及動物飼料)。

根據新交所上市手冊的重大合約

除於企業管治報告、董事會報告及財務報表所披露者外，於二零一零財政年度，本集團並無訂立任何涉及董事或控股股東的權益的重大合約(定義見新交所上市手冊)，而根據新交所上市手冊第1207(8)條須予報告。

財務報告

董事須負責根據國際財務報告準則及香港公司條例的披露規定及香港上市規則編製能真實公平地反映本集團事務狀況的財務報表。在編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表時，董事已選擇並貫徹應用切合其業務及與財務報表相關的適當會計政策、作出審慎合理的判斷及估計，以及按持續業務基準編製賬目。

本公司核數師就其對財務報表的責任作出的聲明載於本年報所載的獨立核數師報告內。

主要管理人員股份權益

高級管理人員之一趙瑞芬女士於二零一零年十二月三十一日實益擁有本公司8,400,000股股份權益(其履歷詳情載於本年報內)。

不競爭確認

控股股東(定義見香港上市規則)高思詩先生已提供書面確認，其已經獨立非執行董事審閱及確認，確認於二零一零財政年度，彼已遵守與本公司訂立日期為二零零六年八月二十五日的不競爭承諾契據及日期為二零零九年十一月二十五日的補充不競爭承諾契據的條款。

財務資料目錄

28	董事會報告
38	董事聲明
39	獨立核數師報告
41	綜合全面收益表
42	財務狀況表
44	權益變動表
46	綜合現金流量表
48	財務報表附註
100	在新加坡之股權統計數字
101	在香港之股權統計數字
102	股權統計數字
103	股東週年大會通告

董事會報告

本公司董事欣然提呈彼等的報告，連同本公司及本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。

主要業務

本公司的主要業務為投資控股。附屬公司主要業務的詳情載於財務報表附註18。

年內，本集團的主要業務性質並無變動。

收購附屬公司

於二零一零年一月二十日，本公司股東在股東特別大會上以點票方式正式投票通過大會上所提出的一項普通決議案，以批准向兩名獨立賣方收購於凱加食品及其附屬公司山東凱加國際貿易有限公司（「凱加貿易」，統稱為「凱加集團」）的100%股權，總代價約人民幣130,000,000元。此項收購已於二零一零年二月二十四日完成。

凱加集團的主要業務為生產及銷售冷藏及冷凍肉類產品及其他加工食品。此項收購將為本集團的業務帶來協同效應，並有助設定本集團的中國業務的總體策略及發展計劃。冷藏及冷凍肉類產品及其他加工食品的生產及銷售經已於年內展開。該等附屬公司所產生的收益及盈利貢獻預期將於未來數年穩定增長。

業績及分派

本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的業績以及本集團及本公司於該日的事務狀況載於第41至第99頁的財務報表。

董事會（「董事會」）不建議就截至二零一零年十二月三十一日止年度派付任何股息。

董事會報告

財務資料概要

以下為本集團於過去五個財政年度的業績以及資產及負債的概要，乃摘錄自己刊發的經審核綜合財務報表。此概要並不構成經審核財務報表的部分。

業績	截至十二月三十一日止年度				
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元 (經重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
收益	1,016,870	750,841	943,426	728,407	506,962
除稅前盈利	794	28,345	97,277	112,907	93,079
所得稅抵免／(開支)	1,212	2,451	(12,662)	(3,011)	(6,298)
本年度盈利	2,006	30,796	84,615	109,896	86,781
其他全面收入	-	-	-	-	-
本年度全面收入總額	2,006	30,796	84,615	109,896	86,781
以下應佔本年度盈利：					
本公司擁有人	3,383	30,355	85,643	109,852	86,791
非控股權益	(1,377)	441	(1,028)	44	(10)
	2,006	30,796	84,615	109,896	86,781
資產及負債	於十二月三十一日				
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元 (經重列)	二零零七年 人民幣千元	二零零六年 人民幣千元
非流動資產	801,763	433,789	310,989	161,344	88,424
流動資產	433,061	466,017	657,482	527,729	441,730
資產總額	1,234,824	899,806	968,471	689,073	530,154
流動負債	533,874	225,476	337,392	101,597	97,120
非流動負債	11,015	9,759	2,030	-	-
負債總額	544,889	235,235	339,422	101,597	97,120
資產淨值	689,935	664,571	629,049	587,476	433,034

物業、廠房及設備

本集團的物業、廠房及設備的變動詳情載於財務報表附註15。

計息銀行借款

本集團於二零一零年十二月三十一日的計息銀行借款詳情載於財務報表附註30。

董事會報告

股本

本公司年內的股本變動詳情載於財務報表附註33。

優先購買權

本公司的組織章程大綱、細則或百慕達法律並無規定本公司須按比例向本公司現有股東（「股東」）提呈發售新股的優先購買權的條文。

儲備

本集團及本公司年內的儲備變動載於權益變動表。

可供分派儲備

於二零一零年十二月三十一日，本公司根據百慕達法律條文計算的可供分派儲備約為人民幣263,216,000元（二零零九年：約人民幣263,216,000元），當中股份溢價賬中約人民幣257,073,000元（二零零九年：約人民幣257,073,000元）之結餘可按繳足紅股形式分派。

購買、出售或贖回本公司股份

年內本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的股份（二零零九年：本公司購回7,728,000股股份）。

主要客戶及供應商

年內，本集團少於30%營業額及少於30%採購量分別來自本集團的五大客戶及五大供應商。

於二零一零年十二月三十一日，就董事所知，下列於本公司已發行股本中擁有5%以上權益的董事或彼等各自的聯繫人或人士於本集團五大供應商之一中擁有權益：

供應商名稱	股東名稱	權益性質	權益概約百分比
青島膠南康大飼料有限公司 （「康大飼料公司」）	青島康大外貿集團有限公司 （「康大外貿公司」） （附註1）	直接	90%
康大飼料公司	高思詩先生（附註1）	間接	90%
康大飼料公司	安豐軍先生（附註2）	直接	10%

附註：

1. 高思詩先生為本公司的控股股東（定義見香港聯交所證券上市規則（「香港上市規則」））及非執行董事兼非執行主席，於康大外貿公司持有40%的股權。因此，康大外貿公司為高思詩先生的聯繫人，而高思詩先生透過康大外貿公司間接擁有康大飼料公司90%的權益。
2. 安豐軍先生為本公司的執行董事。

董事會報告

除上文所披露者外，董事、彼等的聯繫人或任何股東（就董事所知於本公司已發行股本中擁有5%以上權益者）概無於任何本集團五大客戶及／或供應商中擁有任何權益。

董事

年內及截至本報告日期本公司的董事如下：

執行董事：

高岩緒 (行政總裁)
安豐軍

非執行董事：

高思詩 (主席)
張琪

獨立非執行董事：

郭書源
沈偉龍
余仲良

根據本公司細則的細則第86(1)條，高思詩先生及高岩緒先生須於應屆股東週年大會告退，並符合資格於股東週年大會膺選連任。

本公司已收到各獨立非執行董事就其獨立性發出的年度確認書，並根據香港上市規則第3.13條及新加坡守則認為彼等為獨立人士。

本集團董事及高級管理層的履歷詳情載於年報第5頁至第7頁。

董事服務合約

執行董事

高岩緒先生及安豐軍先生各自已與本公司訂立服務合約（「執行董事服務合約」），彼等之服務合約已續期如下：

高岩緒先生—二零一零年五月十二日至二零一一年八月二十五日
安豐軍先生—二零一零年八月二十六日至二零一一年八月二十五日

高岩緒先生及安豐軍先生各自之任期須由股東重選連任，除非任何一方向另一方發出不少於三個月的書面通知或根據執行董事服務合約的條款終止。

根據執行董事服務合約，高岩緒先生及安豐軍先生各自有權收取的月薪分別為人民幣50,000元及人民幣30,000元，而有關薪金將由董事會每年作出檢討。高岩緒先生及安豐軍先生各自亦享有管理花紅，金額乃參考本集團除稅及少數股東權益後但未計非經常項目的綜合純利（「純利」）計算，並須經由董事會批准，惟於本集團任何一個財政年度支付予全體執行董事的管理花紅總額不得超過有關財政年度純利的10%。

董事會報告

獨立非執行董事

郭書源先生及沈偉龍先生各自己與本公司簽署委任函（「獨立非執行董事委任函」），而該等委任函已獲續期一年至二零一一年八月二十五日止（須由股東重選連任），除非任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知或根據委任函的條款終止。

根據獨立非執行董事委任函，郭書源先生及沈偉龍先生各自均有權每年分別收取酬金48,000新加坡元（須經股東批准）。

余仲良先生於二零零八年十一月二十四日與本公司簽署委任函，據此，彼獲委任為獨立非執行董事，由二零零八年十二月二十二日至二零一一年十二月三十一日為期三年（須由股東重選連任），除非任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知或根據委任函的條款終止。根據委任函，余仲良先生有權每年收取酬金人民幣180,000元。

非執行董事

高思詩先生及張琪先生各自己與本公司簽署委任函，而該等委任函已分別獲延續至二零一一年八月二十五日止（須由股東重選連任），除非任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知或根據委任函的條款終止。概無非執行董事根據委任函收取任何董事袍金。

概無於應屆股東週年大會建議重選連任的退任董事與本公司或其任何附屬公司訂立僱主不可於一年內免付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

重大合約

除上文「董事服務合約」及下文「關聯人士交易、關連交易及持續關連交易」分節，以及財務報表附註40所披露者外，於本公司、其任何附屬公司、控股股東及／或其任何聯繫人在回顧年度內訂立的對本集團業務而言屬於重大的任何合約中，本公司董事概無直接或間接擁有重大權益。

促使董事獲得股份或債券的安排

於本財政年度內及年末，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何可令董事通過收購本公司或任何其他法團的股份或債券獲得利益的安排。

董事會報告

根據香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）董事及主要行政人員於本公司股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一零年十二月三十一日，各董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股本中擁有須記錄在本公司根據證券及期貨條例第352條存置的登記冊的權益，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）規定須知會本公司及香港聯交所的權益如下：

董事姓名	個人權益	家族權益	於本公司股份的好倉		總數	百分比
			公司權益	其他權益		
高思詩	166,740,000	-	-	-	166,740,000	38.5
高岩緒	14,310,000	-	-	-	14,310,000	3.3
張琪	8,910,000	-	-	-	8,910,000	2.1
安豐軍	-	-	-	-	-	-
郭書源	-	-	-	-	-	-
沈偉龍	-	-	-	-	-	-
余仲良	-	-	-	-	-	-
	189,960,000	-	-	-	189,960,000	43.9

董事於股份及債券的權益

董事姓名	以董事名義持有		視為擁有權益	
	二零一零年 一月一日		二零一零年 一月一日	
	二零一零年 一月一日	二零一零年 十二月三十一日	二零一零年 一月一日	二零一零年 十二月三十一日
高思詩	166,740,000	166,740,000	-	-
高岩緒	14,310,000	14,310,000	-	-
張琪	8,910,000	8,910,000	-	-
安豐軍	-	-	-	-
郭書源	-	-	-	-
沈偉龍	-	-	-	-
余仲良	-	-	-	-
	189,960,000	189,960,000	-	-

上述權益由財政年度結算日至二零一一年一月二十一日期間概無變動。

董事會報告

根據證券及期貨條例主要股東的權益

於二零一零年十二月三十一日，就董事及本公司主要行政人員所知，下列人士（非董事或本公司主要行政人員）於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須向本公司披露的權益或淡倉：

有關本公司

主要股東名稱（附註1）	身份／權益性質	持有股份數目 （附註1）	已發行股本 概約百分比（%）
程秀太（附註2）	登記及實益擁有人	33,324,000	7.7
Proven Choice Group Limited（附註3）	登記及實益擁有人	30,000,000	6.9
Huan Quan（附註3）	視為擁有權益	30,000,000	6.8
Zensho Co. Ltd.（附註4）	登記及實益擁有人	32,659,000	7.5

附註：

- 有關資料乃由主要股東提供。
- 程秀太先生為一名獨立第三方。
- Proven Choice Group Limited由Huang Quan全資擁有，而Huang Quan與任何董事或股東概無關連。因此，根據證券及期貨條例第XV部，Huang Quan被視為於Proven Choice Group Limited所持30,000,000股股份中擁有權益。
- Zensho Co., Ltd.為一名獨立第三方，且為日本上市公司。

除上文所披露者外，於二零一零年十二月三十一日，董事並未知悉任何其他人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部的條文須予披露的權益或淡倉記錄在本公司根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊內。

企業管治

本公司企業管治常規的詳情載於年報第16頁至第26頁的企業管治報告。

關聯人士交易、關連交易及持續關連交易

回顧年度內關聯人士交易（定義見新交所上市手冊）及關連交易（定義見香港上市規則）的詳情載於財務報表附註40。

本集團訂有以下持續關連交易（「該等交易」）（定義見香港上市規則）。若干關連人士（定義見香港上市規則）與本集團的該等持續關連交易亦構成財務報表附註40所披露的若干關連人士交易。

- 本集團（作為業主或租戶）於二零零五年一月一日至二零零八年十月三十一日期間與包括康大飼料公司及康大外貿公司之若干關連人士（定義見香港上市規則）訂立九項租賃協議（合稱「租賃協議」），年租金由人民幣2,400元至人民幣218,880元不等。租賃協議年期將於二零一一年七月三十一日至二零二四年十二月三十一日期間屆滿。截至二零一零年十二月三十一日止年度本集團支付及收到的租金總額分別為約人民幣384,000元（二零零九年：人民幣187,500元）及無（二零零九年：人民幣219,000元）。

董事會報告

- 於二零零八年六月三十日，本公司與康大外貿公司（代表康大外貿公司、其附屬公司及聯營公司（「康大外貿集團」））訂立一項供應協議（「供應協議」），據此，按供應協議條款，本公司同意本集團將向康大外貿集團供應而康大外貿公司同意康大外貿集團將向本集團採購栗子、湯料及加工食品產品。供應協議年期自供應協議日期起至二零一零年十二月三十一日止。截至二零一零年十二月三十一日止年度根據供應協議向康大外貿集團的銷售總額約為人民幣206,000元（二零零九年：人民幣953,000元）。
- 於二零零八年六月三十日，本公司與康大外貿公司（代表康大外貿集團）訂立一項採購協議及於二零零八年十一月十七日，相同訂約方訂立採購協議的補充協議（合稱「採購協議」）。根據採購協議，按採購協議條款，本公司同意本集團將向康大外貿集團採購，而康大外貿公司同意康大外貿集團將向本集團銷售原材料，包括蔬菜、花卉及飼料。採購協議年期自採購協議日期起至二零一零年十二月三十一日止。截至二零一零年十二月三十一日止年度根據採購協議從康大外貿集團的採購總額約為人民幣31,940,000元（二零零九年：人民幣47,543,000元）。

康大外貿公司由本公司控股股東高思詩先生擁有40%，因此，根據香港上市規則，為高思詩先生的聯繫人及本公司的關連人士。

本公司已申請並已獲香港聯交所授予豁免(i)就由二零零八年十二月二十二日起至截至二零一零年十二月三十一日止年度期間就青島康福萊協議及其項下擬進行的持續關連交易嚴格遵守香港上市規則第14A章項下的公告（但非申報）規定；及(ii)就由二零零八年十二月二十二日起至截至二零一零年十二月三十一日止年度期間就採購協議及其項下擬進行的持續關連交易嚴格遵守香港上市規則第14A章項下的公告（但非申報）及獨立股東批准規定，惟上述持續關連交易乃遵照香港聯交所施加的條件（包括各自的建議上限金額）進行。

本公司獨立非執行董事已審閱於年內進行的該等交易，並確認該等交易：

- 於本集團一般及日常業務過程中訂立；
- 按正常商業條款或（倘並無足夠可比較交易以判斷是否按正常商業條款）不遜於本集團向獨立第三方提供或從獨立第三方取得的條款訂立；
- 根據相關協議按公平合理的條款訂立並符合本公司股東整體利益；及
- 並無超逾上市文件所披露截至二零一零年十二月三十一日止年度的年度上限。

根據香港上市規則第14A.38條，董事會委聘本公司核數師根據香港會計師公會頒佈的香港相關服務準則第3000號「歷史財務資料審核或審閱以外的保證應聘工作」按抽查基準就採購協議項下的持續關連交易執行若干事實發現程序。核數師已向董事會匯報彼等根據商定程序進行抽查的事實發現。

本公司確認本集團已遵守香港上市規則第14A章項下的披露規定，除上文所述者外，概無其他交易須根據香港上市規則規定作為關連交易或持續關連交易予以披露。

董事會報告

董事於競爭業務中的權益

高思詩先生直接及間接擁有康大外貿集團，而康大外貿集團主要從事買賣建築物料，新鮮蔬菜、動物飼料及物業管理等多元化業務。

康大外貿集團旗下從事類似本集團業務但不會互相競爭的公司如下：

- 康大飼料公司是一間在中國成立的公司，由康大外貿公司及安豐軍先生分別擁有90%及10%。康大飼料公司主要從事生產及銷售如兔和雞等禽畜飼料。由於康大飼料公司生產及銷售的飼料供禽畜之用，而本集團則生產及銷售寵物飼料，其產品種類及目標客戶均不同，故董事認為兩者並不存在競爭。
- 康大外貿公司是一間在中國成立的公司，由高思詩先生持有40%，高岩緒先生持有5.3%，安豐軍先生持有1.3%及張琪先生持有3.3%。康大外貿公司除主要從事買賣建築物料業務外，亦參與銷售加工食品業務，向身為其業務夥伴的一群目標客戶進行銷售。康大外貿公司將以高於從本集團購入的價格出售加工食品。康大外貿公司向本集團採購的加工產品作自用及贈送其他方的免費禮品用途，故載二零一零年十二月三十一日止年度，康大外貿公司就銷售加工食品概無產生收益。董事得悉康大外貿公司日後將繼續採購加工食品作為自用（包括製造禮品包免費贈送其他方），但無意銷售任何加工食品。因此，董事認為本集團與康大外貿公司並不存在競爭。
- 青島康大得利佳進出口有限公司（「康大進出口公司」）是一間在中國成立的公司，由青島康大時代房地產開發有限公司擁有30%。於二零零五年及二零零六年，康大進出口公司除主要從事買賣化學產品業務外，康大進出口公司亦從事銷售魚類至海外市場的業務。康大進出口公司自二零零六年九月一日起停止買賣魚類，董事認為，本集團與康大進出口公司並不存在競爭。

除上文所披露者外，於年內及截至本報告日期，概無董事被視為於對本集團業務構成或可能構成直接或間接競爭的業務中擁有權益，惟董事獲委任或曾經獲委任為董事以代表本公司及／或本集團的利益的業務除外。董事並不知悉有任何康大外貿集團成員公司於年內及截至本報告日期實際經營任何食品加工業務。董事亦不知悉，康大外貿集團任何成員公司短期內將從事可能與本集團業務競爭的食品加工業務。由於本集團主要從事生產及銷售雞肉、兔肉及加工食品，該等業務與康大外貿集團的業務截然不同，故董事認為康大外貿集團的業務並無亦不可能直接或間接與本集團業務構成競爭。

充足公眾持股量

根據可供本公司查閱的公開資料及就董事所深知，於本報告日期，本公司至少25%已發行股本由公眾股東（定義見香港上市規則）持有。

審核委員會、提名委員會及薪酬委員會

有關本公司審核委員會、提名委員會及薪酬委員會的詳情載於本年報第16頁至第26頁的企業管治報告。

董事會報告

核數師

上一財政年度之財務報表已由均富會計師行(「香港均富」,現稱為莊栢會計師行)審核。誠如二零一零年十一月二十六日所公佈,由於香港均富與香港立信德豪會計師事務所有限公司(「香港立信」)合併業務並以香港立信之名義執業。自二零一零年十二月八日起,香港均富已辭任而香港立信已獲委任為本公司核數師。截至二零一零年十二月三十一日止年度之財務報表已由香港立信審核。

本公司之應屆股東週年大會上將提呈一項續聘香港立信為本公司核數師之決議案。

承董事會命

高思詩
主席

高岩緒
執行董事

二零一一年四月四日

董事聲明

吾等（高思詩及高岩緒，作為中國康大食品有限公司兩名董事）謹此聲明，董事認為：

- (i) 隨附本集團的綜合財務狀況表、綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及本公司的財務狀況表及權益變動表，連同有關附註，乃編製以真實而公平地反映本公司及本集團於二零一零年十二月三十一日的事務狀況及本集團截至該日止年度的經營業績、權益變動及現金流量以及本公司的權益變動；及
- (ii) 於本聲明日期，有合理理由相信本公司將能夠於到期時償還其債務。

截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表已獲董事會於本聲明所示日期授權發行。

高思詩
主席

高岩緒
執行董事

二零一一年四月四日

獨立核數師報告



Tel : +852 2541 5041
Fax: +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

25th Floor Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

電話 : +852 2541 5041
傳真 : +852 2815 2239
www.bdo.com.hk

香港干諾道中111號
永安中心25樓

致中國康大食品有限公司股東
(於百慕達註冊成立的有限公司)

本核數師(以下簡稱「吾等」)已審核列載於第41頁至99頁中國康大食品有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的綜合財務報表,包括於二零一零年十二月三十一日的綜合及公司財務狀況表及截至該日止年度的綜合全面收益表、綜合及公司權益變動表及綜合現金流量表,以及重要會計政策概要及其他附註資料。

董事就綜合財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際財務報告準則及按照香港公司條例的披露規定編製可真實而公平地反映情況的綜合財務報表,董事所採取的該等內部監控須確保編製綜合財務報表不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

吾等的責任是根據吾等審核工作的結果,對該等綜合財務報表表達意見。本報告乃根據一九八一年百慕達公司法第90條僅向整體股東作出,而不能用作其他用途。吾等概不會就本報告的內容而對任何其他人士承擔或負上責任。

吾等已根據國際審計準則進行審核。該等準則要求吾等遵守道德規範,並規劃及執行審核,以合理確定此等綜合財務報表是否存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關綜合財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷,包括評估由於欺詐或錯誤而導致綜合財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時,核數師考慮與該實體在編製可真實而公平地反映情況的綜合財務報表相關的內部監控,以設計適當的審核程序,但並非為對實體的內部監控的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所做出的會計估計的合理性,以及評價綜合財務報表的整體呈報方式。

吾等相信,吾等所獲得的審核憑證是充足而適當地為吾等的審核意見提供基礎。

獨立核數師報告

意見

吾等認為，該等綜合財務報表已根據國際財務報告準則真實而公平地反映 貴公司及 貴集團於二零一零年十二月三十一日的事物狀況及 貴集團截至該日止年度的盈利及現金流量，並已按照香港公司條例的披露規定妥為編製。

強調事項

吾等謹請垂注財務報表附註3(b)有關採納按持續基準編製之財務報表。 貴集團於二零一零年十二月三十一日之流動負債超出其流動資產約人民幣100,800,000元。該狀況連同附註3(b)所載之其他事項顯示存在重大不明朗因素，可能會對 貴集團能否繼續持續經營能力產生重大疑問。吾等就此事項並無作出保留意見。

香港立信德豪會計師事務所有限公司

執業會計師

徐家賜

執業證書編號：P05057

香港，二零一一年四月四日

綜合全面收益表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收益	7	1,016,870	750,841
銷售成本		(935,660)	(667,701)
毛利		81,210	83,140
其他收入	7	28,517	22,344
銷售及分銷費用		(25,240)	(16,718)
行政開支		(59,531)	(51,768)
其他經營開支		(1,258)	(1,785)
經營所得盈利	8	23,698	35,213
融資成本	9	(22,624)	(6,867)
分佔聯營公司的虧損		(280)	(1)
除稅前盈利		794	28,345
所得稅抵免	10	1,212	2,451
本年度盈利		2,006	30,796
其他全面收益		-	-
本年度全面收益總額		2,006	30,796
以下應佔本年度盈利：			
本公司擁有人		3,383	30,355
非控股權益		(1,377)	441
		2,006	30,796
以下應佔全面收益總額：			
本公司擁有人		3,383	30,355
非控股權益		(1,377)	441
		2,006	30,796
於年內本公司擁有人應佔盈利的每股盈利	13		
基本（人民幣分）		0.8	7.0
攤薄（人民幣分）		不適用	不適用

財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

附註	二零一零年 人民幣千元	本集團 二零零九年 人民幣千元 (重列)	二零零八年 人民幣千元 (重列)	二零一零年 人民幣千元	本公司 二零零九年 人民幣千元 (重列)	二零零八年 人民幣千元 (重列)	
資產及負債							
非流動資產							
物業、廠房及設備	15	559,186	296,978	247,568	10	12	-
預付土地租金	16	129,031	103,220	45,406	-	-	-
無形資產	17	8,592	4,085	-	-	-	-
長期按金		-	-	3,000	-	-	-
於附屬公司的投資	18	-	-	-	84,144	84,144	84,144
於聯營公司的權益	19	3,902	682	-	-	-	-
商譽	20	59,428	3,073	-	-	-	-
生物資產	21	27,653	20,791	14,461	-	-	-
遞延稅項資產	22	13,971	4,960	554	-	-	-
		801,763	433,789	310,989	84,154	84,156	84,144
流動資產							
生物資產	21	21,598	12,230	8,895	-	-	-
存貨	23	137,039	78,649	60,655	-	-	-
應收貿易款項	24	93,182	87,467	81,912	-	-	-
預付款項、其他應收款項及按金	25	51,804	19,787	26,538	88	88	-
應收關連公司款項	31	12,795	-	-	-	-	-
應收附屬公司款項	26	-	-	-	277,982	369,046	413,443
現金及銀行結餘	27	116,643	267,884	461,118	306	6,190	14,024
		433,061	466,017	639,118	278,376	375,324	427,467
持作出售的資產		-	-	18,364	-	-	-
		433,061	466,017	657,482	278,376	375,324	427,467
流動負債							
應付貿易款項	28	73,200	48,076	82,500	-	-	-
應計負債及其他應付款項	29	72,839	43,128	43,294	652	2,340	10,105
計息銀行借款	30	384,902	109,786	197,666	24,902	109,786	133,696
應付一間關連公司款項	31	-	21,585	1,047	-	-	-
遞延政府補助	32	791	658	185	-	-	-
應付稅項		2,142	2,243	6,890	-	-	-
		533,874	225,476	331,582	25,554	112,126	143,801
與持作出售的資產直接有關的負債		-	-	5,810	-	-	-
		533,874	225,476	337,392	25,534	112,126	143,801
流動(負債)/資產淨值		(100,813)	240,541	320,090	252,822	263,198	283,666
資產總額減流動負債		700,950	674,330	631,079	336,976	347,354	367,810

財務狀況表

於二零一零年十二月三十一日

	附註	二零一零年 人民幣千元	本集團 二零零九年 人民幣千元 (重列)	二零零八年 人民幣千元 (重列)	二零一零年 人民幣千元	本公司 二零零九年 人民幣千元 (重列)	二零零八年 人民幣千元 (重列)
非流動負債							
遞延政府補助	32	11,015	9,759	2,030	-	-	-
非流動負債總額		11,015	9,759	2,030	-	-	-
資產淨值							
		689,935	664,571	629,049	336,976	347,354	367,810
權益							
本公司擁有人應佔權益							
股本	33	112,176	112,176	114,178	112,176	112,176	114,178
儲備		540,789	537,406	511,176	224,800	235,178	253,632
非控股權益		652,965	649,582	625,354	336,976	347,354	367,810
		36,970	14,989	3,695	-	-	-
權益總額		689,935	664,571	629,049	336,976	347,354	367,810

高思詩
董事

高岩緒
董事

權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

本集團

	本公司擁有人應佔權益							非控股權益 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	股份溢價* 人民幣千元	合併儲備* (附註34) 人民幣千元	資本 贖回儲備* (附註34) 人民幣千元	其他儲備* (附註34) 人民幣千元	保留盈利* 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於二零零九年一月一日	114,178	261,198	(41,374)	372	33,970	257,010	625,354	3,695	629,049
收購一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	10,430	10,430
一名非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	4,190	4,190
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	(3,767)	(3,767)
回購本身股份	(2,002)	(4,125)	-	-	-	-	(6,127)	-	(6,127)
轉撥至資本贖回儲備	-	-	-	2,002	-	(2,002)	-	-	-
與擁有人的交易	(2,002)	(4,125)	-	2,002	-	(2,002)	(6,127)	10,853	4,726
本年度盈利	-	-	-	-	-	30,355	30,355	441	30,796
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	30,355	30,355	441	30,796
轉撥至其他儲備	-	-	-	-	4,812	(4,812)	-	-	-
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	112,176	257,073	(41,374)	2,374	38,782	280,551	649,582	14,989	664,571
非控股股東出資	-	-	-	-	-	-	-	4,740	4,740
收購附屬公司(附註35)	-	-	-	-	-	-	-	18,618	18,618
與擁有人的交易	-	-	-	-	-	-	-	23,358	23,358
本年度盈利	-	-	-	-	-	3,383	3,383	(1,377)	2,006
其他全面收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
本年度全面收益總額	-	-	-	-	-	3,383	3,383	(1,377)	2,006
轉撥至其他儲備	-	-	-	-	3,036	(3,036)	-	-	-
於二零一零年十二月三十一日	112,176	257,073	(41,374)	2,374	41,818	280,898	652,965	36,970	689,935

* 本集團財務狀況表所呈列本集團於二零一零年十二月三十一日的綜合儲備約人民幣540,789,000元(二零零九年:約人民幣537,406,000元)乃由該等儲備賬目組成。

權益變動表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

本公司

	股本 人民幣千元	股份溢價** 人民幣千元	合併儲備** (附註34) 人民幣千元	資本贖回儲備** (附註34) 人民幣千元	累計虧損** 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零零九年一月一日	114,178	261,198	6,143	372	(14,081)	367,810
回購本身股份	(2,002)	(4,125)	-	-	-	(6,127)
轉撥至資本贖回儲備	-	-	-	2,002	(2,002)	-
與擁有人的交易	(2,002)	(4,125)	-	2,002	(2,002)	(6,127)
本年度虧損	-	-	-	-	(14,329)	(14,329)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	(14,329)	(14,329)
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	112,176	257,073	6,143	2,374	(30,412)	347,354
與擁有人的交易	-	-	-	-	-	-
本年度虧損	-	-	-	-	(10,378)	(10,378)
其他全面收益	-	-	-	-	-	-
本年度全面虧損總額	-	-	-	-	(10,378)	(10,378)
於二零一零年十二月三十一日	112,176	257,073	6,143	2,374	(40,790)	336,976

** 本公司財務狀況表所呈列的本公司於二零一零年十二月三十一日的儲備約人民幣224,800,000元(二零零九年:約人民幣235,178,000元)乃由該等儲備賬目組成。

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
來自經營活動的現金流量			
除稅前盈利		794	28,345
就以下各項作出調整：			
利息收入	7	(9,301)	(13,903)
利息開支	9	22,624	6,867
生物資產的公平值變動減估計銷售成本產生的盈利淨額	8	(9,694)	(3,457)
物業、廠房及設備折舊	8	32,553	19,400
出售物業、廠房及設備虧損	8	970	839
出售一間附屬公司虧損	8	-	1
預付土地租金攤銷	8	2,337	2,041
政府補助遞延收入攤銷	7	(791)	(658)
無形資產攤銷	8	6,104	105
其他應收款項減值	8	-	944
分佔聯營公司虧損		280	1
營運資金變動前經營盈利		45,876	40,525
存貨增加		(43,251)	(15,495)
應收貿易款項減少／(增加)		3,970	(3,944)
應收關連公司款項(增加)／減少		(12,795)	13,299
預付款項、其他應收款項及按金(增加)／減少		(26,444)	8,923
生物資產增加		(6,536)	(5,165)
應付貿易款項(增加)／減少		9,651	(35,927)
應計負債及其他應付款項(減少)／增加		(92,887)	(2,064)
應付一間關連公司款項(減少)／增加		(21,607)	20,538
經營所得現金		(144,023)	20,690
已付利息		(22,624)	(6,867)
已繳付所得稅		(1,122)	(4,479)
經營活動(所用)／所得現金淨額		(167,769)	9,344
來自投資活動的現金流量			
購買物業、廠房及設備		(94,064)	(60,603)
預付土地租金增加		-	(56,578)
出售物業、廠房及設備所得款項		190	569
收購附屬公司(扣除所收購的現金及現金等價物)時所產生於一間聯營公司的投資	35	(123,891)	(21,881)
出售一間附屬公司(扣除所出售的現金及現金等價物)所得款項	36	(3,500)	(683)
所得遞延政府補助	32	944	7,775
已收利息		2,180	8,860
		9,301	13,903
投資活動所用現金淨額		(208,840)	(108,638)

綜合現金流量表

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
來自融資活動的現金流量			
非控股權益注資		4,740	-
新造銀行借款		305,512	-
償還銀行借款		(84,884)	(87,880)
回購股份	33	-	(6,127)
融資活動所得／(所用)現金淨額		225,368	(94,007)
現金及現金等價物減少淨額		(151,241)	(193,301)
於一月一日的現金及現金等價物		267,884	461,185
於十二月三十一日的現金及現金等價物		116,643	267,884
現金及現金等價物結餘分析			
現金及銀行結餘		116,643	267,884

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

1. 公司資料

中國康大食品有限公司(「本公司」)於二零零六年四月二十八日根據百慕達一九八一年公司法在百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司註冊辦事處位於Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM12, Bermuda。本公司的主要營業地點位於中華人民共和國青島膠南市經濟技術開發區海南路1號。本公司股份分別自二零零六年十月九日及二零零八年十二月二十二日起在新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。

本公司的主要活動為投資控股。本公司的附屬公司(連同本公司稱為「本集團」)的主要活動載於財務報表附註18。

本集團主要在中華人民共和國(不包括香港及澳門)(「中國」)進行經營。

截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表經由董事會於二零一一年四月四日批准刊發。

2. 應用國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

(a) 採納新訂/經修訂國際財務報告準則 – 於二零一零年一月一日生效

於本年度,本集團已首次應用以下由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的修訂、準則之修訂及詮釋,其乃與二零一零年一月一日開始的年度期間的本集團財務報表有關,並對該等財務報表生效:

國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併
各項	二零零九年國際財務報告準則之年度改進

除下文所述者外,採納該等新訂/經修訂準則及詮釋對本集團之財務報表並無造成重大影響。

國際財務報告準則第3號(經修訂) – 業務合併及國際會計準則第27號(經修訂) – 綜合及獨立財務報表

經修訂之會計政策載列於財務報表附註4,適用於二零零九年七月一日或之後開始之財務期間之往後業務合併。國際財務報告準則第3號之變動包括非控股權益之估值、交易成本之會計處理、或然代價之初始確認和其後計量,以及分階段進行之業務合併。該等變動影響商譽數額、收購產生期間之業績及未來業績。本集團已根據國際財務報告準則第3號(經修訂)之過渡性條文預先採納新會計政策及已根據經修訂準則將收購山東凱加食品有限公司入賬,詳情載於財務報表附註35。

經修訂之國際會計準則第27號規定將一間附屬公司所有權權益之變動(並未失去控制權)作為與擁有人(以彼等為擁有人之身份)進行一項交易入賬。因此,有關交易於權益內確認。倘失去控制權時且任何在實體內之餘下權益重新計量至公平值,並在損益內確認損益。新會計政策已根據國際會計準則第27號(經修訂)獲預先應用。採納經修訂之國際會計準則第27號並無對本年度造成影響。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

2. 應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

(a) 採納新訂／經修訂國際財務報告準則 – 於二零一零年一月一日生效（續）

國際會計準則第17號（修訂本）– 租賃

作為二零零九年頒佈之國際財務報告準則之改進之一部分，國際會計準則第17號就租賃土地之分類作出修訂。於國際會計準則第17號修訂前，本集團須將租賃土地分類為經營租賃，並在財務狀況表中將租賃土地呈列為預付租賃款項。對國際會計準則第17號之修訂已刪除此項規定並規定租賃土地應根據國際會計準則第17號之一般原則分類，亦即租賃資產所有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉讓予承租人。本集團認為，有關其於中國之租賃分類為經營租賃仍屬恰當。該等修訂對本集團之財務報表並無造成影響。

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則

下列與本集團之財務報表具潛在關係之新訂／經修訂國際財務報告準則已頒佈，但尚未生效且本集團尚未提前採納。

國際財務報告準則（修訂本）	二零一零年國際財務報告準則之改進 ^{1及2}
國際會計準則第24號（經修訂）	關連方披露 ²
國際財務報告準則第7號之修訂	披露－轉讓金融資產 ³
國際財務報告準則第9號	金融工具 ⁴

¹ 於二零一零年七月一日或之後開始之年度期間生效

² 於二零一一年一月一日或之後開始之年度期間生效

³ 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

⁴ 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

二零一零年國際財務報告準則之改進載列對若干國際財務報告準則之修訂，其中包括：

- 國際財務報告準則第3號業務合併：該等修訂將以公平值或被收購方可識別資產淨值之比例權益之非控股權益計量選擇限制為屬現時所有權權益之非控股權益組成部份，並賦予其持有人權利，於清盤時按比例分佔實體之資產淨值。除非其他國際財務報告準則規定須採用其他計量基準，否則非控股權益之其他組成部份均以收購日期之公平值計量。
- 國際會計準則第1號財務報表呈列：闡明有關權益各組成部份之其他全面收益分析，可於權益變動表或財務報表附註呈列。

國際會計準則第24號（經修訂）澄清並簡化關連方之定義。其亦另規定部份豁免就與受政府控制、共同控制或政府有重大影響力之實體與該政府或實體進行之交易向政府關連方作出披露。

國際財務報告準則第7號之修訂改進了金融資產之轉讓交易之取消確認披露規定，且容許財務報表之使用者更深刻知悉與有關已轉讓資產實體可保留之任何風險之潛在影響。倘於報告期末前後進行之轉讓交易所涉及之數額比例不均，則該等修訂亦規定要作出額外披露。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

2. 應用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（續）

(b) 已頒佈但尚未生效之新訂／經修訂國際財務報告準則（續）

根據國際財務報告準則第9號，金融資產分類為按公平值或按攤銷成本計量之金融資產（取決於該實體用於管理金融資產的業務模式及金融資產的合約現金流量特性）。公平值盈虧將於損益內確認（惟非交易股本投資除外），而該實體將可選擇於其他全面收益內確認盈虧。國際財務報告準則第9號結轉國際會計準則第39號有關金融負債之確認及計量規定，惟指定透過損益按公平值計量的金融負債除外，而該項負債之信貸風險變動應佔的公平值變動金額乃於其他全面收益內確認，除非其將增設或擴大會計錯配則作別論。此外，國際財務報告準則第9號保留國際會計準則第39號有關取消確認金融資產及金融負債之規定。

本集團正就該等新訂／經修訂之國際財務報告準則所帶來之潛在影響進行評估，而董事到目前認為，應用該等新訂／經修訂國際財務報告準則並無對本集團之財務報表造成重大影響。

(c) 會計政策及披露之其他變動

在二零一零年九月的會議上，國際財務報告準則詮釋委員會（「委員會」）討論國際會計準則第1號財務報表之呈列第69(d)段之詮釋。委員會認為，倘實體於呈報日期不具有無條件權利延遲償還至於報告期間後最少十二個月，則負債須分類為流動負債。委員會於國際財務報告詮釋委員會更新之二零一零年十一月版確認其於會議決定之意見。鑑於國際會計準則第1號之呈列規定之本次澄清，本集團已改變其對載有要求償還條款之定期貸款之分類之會計政策。根據新政策，貸款人擁有無條件權利可隨時要求償還之定期貸款於財務狀況表中分類為流動負債。過往有關定期貸款乃根據協定還款期進行分類，惟本集團於報告日期違反協議所載之貸款契諾或在其他方面有理由相信貸款人會於可見將來援引即時還款條款項下之權利者除外。

新會計政策已透過重列於二零零九年一月一日之期初結餘而獲追溯應用，並據此對截至二零零九年十二月三十一日止年度之比較數字作重新分類調整。重新分類並無對任何期間呈列之呈報損益、全面收益總額或權益造成影響。

此會計政策變動對財務狀況表之影響如下：

	集團／公司		
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元
增加／(減少)			
流動負債			
計息借款	-	42,991	109,839
非流動負債			
計息借款	-	(42,991)	(109,839)

由於上述追溯重新分類，有另外一份財務狀況表已根據國際會計準則第1號財務報表呈列進行呈列。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

3. 編製基準

(a) 遵規聲明

財務報表乃根據國際財務報告準則（包括國際會計準則理事會批准之所有適用之個別國際財務報告準則及詮釋以及國際會計準則理事會頒佈及採納之所有適用之個別國際會計準則及詮釋）而編製。財務報表亦包括香港公司條例及香港聯合交易所有限公司證券上市規則及新加坡證券交易所有限公司上市手冊適用之披露規定。

(b) 計量基準及持續經營假設

除生物資產按公平值列賬外，財務報表乃根據歷史成本法編製（誠如下文所載會計政策所闡釋）。

謹請留意編製財務報表時需要運用之會計估計及假設。雖然該等估計乃由管理人員根據其對現時事件及行動之最佳了解及判斷而作出，惟實際結果最終可能與估計有所出入。

於編製財務報表時，董事視本集團之業務為按持續經營基準，儘管：

1. 本集團之盈利由截至二零零九年十二月三十一日止年度之約人民幣30,800,000元大幅減少至截至二零一零年十二月三十一日止年度之約人民幣2,000,000元；
2. 本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度之經營活動現金流出淨額約為人民幣167,800,000元；
3. 本集團於二零一零年十二月三十一日之流動負債已超出其流動資產約人民幣100,800,000元；
4. 本集團之銀行借款由於二零零九年十二月三十一日之約人民幣109,800,000元大幅增加至於二零一零年十二月三十一日之約人民幣384,900,000元，且全部銀行借款自二零一零年十二月三十一日起計一年內到期償還；及
5. 於二零一零年十二月三十一日之短期銀行借款包括本集團已違反若干貸款契諾之尚未償還銀團貸款約人民幣24,900,000元。違反貸款契諾或會導致須即時償還銀團貸款。

該等狀況顯示存在可能對本集團繼續按持續經營基準之能力及其後對其於一般業務過程中變現其資產及償還負債之能力產生重大疑問之重大不明朗因素。然而，於考慮到下列各項後，董事乃假設本集團可以按持續經營基準而編製財務報表，並認為本集團有足夠營運資金應付自二零一零年十二月三十一日起計未來十二個月之經營所需：

1. 本集團繼續實施措施以收緊對各項經營開支之成本控制，從而改善其日後盈利能力及產生正數經營現金流入；
2. 本集團正積極與銀行磋商以尋求續期尚未償還銀行借款（除人民幣24,900,000元之銀團貸款外）及取得新銀行信貸。於年結日後，本集團於該等銀行借款到期後成功續期銀行借款人民幣90,000,000元及取得新銀行借款人民幣64,000,000元；

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

3. 編製基準 (續)

(b) 計量基準及持續經營假設 (續)

3. 於二零一一年二月，本集團已與銀行磋商並成功獲銀行豁免如上文所述之有關本集團於二零一零年十二月三十一日已違反若干貸款契諾之銀團貸款約人民幣24,900,000元。此外，本集團已於二零一一年一月償還人民幣8,000,000元之部分銀團貸款。銀團貸款餘額人民幣16,900,000元將根據還款時間表於二零一一年償還；
4. 本集團正積極探求之其他資金來源之可用性；及
5. 青島康大外貿集團有限公司（「康大集團」）（其主要由本公司之一名主要股東實益擁有）已同意為本集團提供持續財政支援，以令本集團於現時或日後即使其面對任何財政困難時，仍可繼續按持續基準經營其日常營運。此外，於二零一一年三月，康大集團已向本集團合共墊款人民幣100,000,000元，該等款項為無抵押，免息及毋須於自報告日期起計未來十二個月內償還。

基於管理層所作之不斷努力及承擔，本公司董事相信上述融資／業務計劃及經營措施將取得成功。

經考慮按假設該等措施取得成功而編製之本集團現金流量預測，本公司董事認為，鑑於迄今已採取之措施連同其他正在實施之措施之預期成果，本集團將具備足夠現金資源以滿足其日後營運資金及其他資金需要。

倘本集團無法繼續按持續基準經營業務，則須於財務報表作出調整以將資產價值撇減至其可收回金額，為可能產生之任何進一步負債作出撥備，以及將非流動資產及非流動負債分別重新分類為流動資產及流動負債。此等調整之影響並未於財務報表內反映。

(c) 功能及呈報貨幣

財務報表乃以人民幣（「人民幣」）呈列，人民幣亦為本集團及其中國附屬公司之功能貨幣。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策

(a) 業務合併及綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司之財務報表。集團內公司間交易、結餘及未變現溢利於編製綜合財務報表時全數對銷。未變現虧損亦予以對銷，除非有證據顯示所轉讓之資產出現減值，則有關虧損會於損益中確認。

年內所收購或出售之附屬公司之業績乃由收購生效日期起或直至出售生效日期止（如適用）計入綜合全面收益表。如有需要，會對附屬公司之財務報表作出調整，以使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

二零一零年一月一日起進行之業務合併

收購附屬公司或業務乃以收購法入賬。收購成本按本集團（作為收購方）所轉讓之資產、產生之負債及發行之股權於收購日期之公平值總額計量。所收購之可識別資產及承擔之可識別負債主要按收購日期之公平值計量。本集團先前持有被收購方之股權按收購日期之公平值重新計量，所產生之損益於損益確認。本集團可按每宗交易選擇按公平值或按應佔被收購方可識別資產淨值之比例計量非控股權益。所產生之收購相關成本一概列作開支。

收購方將予轉讓之任何或然代價均按收購日期之公平值計量。倘其後對代價作出調整，僅於調整乃由於計量期間（最長為收購日期起計十二個月）內所取得有關於收購日期之公平值之新資料而作出時，方通過商譽確認。分類為資產或負債之或然代價之所有其他其後調整均於損益確認。

本集團於附屬公司之權益變動（並無導致失去控制權）列作權益交易入賬。本集團之權益與非控股權益之賬面值均予以調整，以反映彼等於附屬公司相對權益之變動。非控股權益之調整額與已經支付或收取之代價之公平值之間的任何差額，均直接於權益確認，並歸屬於本公司擁有人。

倘本集團失去附屬公司之控制權，出售損益乃按下列兩者之差額計算：(i)所收取代價之公平值與任何保留權益之公平值之總額，與(ii)該附屬公司之資產（包括商譽）及負債與任何非控股權益過往之賬面值。先前就該附屬公司於其他全面收益確認之款額按出售相關資產或負債時所規定之相同方式列賬。

收購後，非控股權益之賬面值為該等權益於初步確認時之金額加非控股權益應佔權益其後變動之部份。全面收益總額乃歸屬於非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀亦屬如此。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(a) 業務合併及綜合基準 (續)

於二零一零年一月一日前進行之業務合併

於收購時，相關附屬公司之資產及負債乃按收購日期之公平值計量。少數股東之權益按少數股東佔已確認資產及負債之公平值之比例列賬。

本集團就業務合併產生之交易成本（與發行債務或股本證券相關者除外）乃資本化作部份收購成本。

倘少數股東應佔虧損超過其所佔附屬公司之股本權益，任何超額部份及少數股東應佔之進一步虧損則於本集團之權益扣除，惟以少數股東須承擔具有約束力之責任並有能力增加投資以彌補虧損為限。倘該附屬公司其後錄得溢利，全部該等溢利則分配予本集團權益，直至本集團收回過往承擔之少數股東應佔虧損為止。

本集團採納了將其與少數股東權益進行的交易視為與本集團以外之人士進行的交易的會計政策。向少數股東權益出售而令本集團出現之盈虧均於損益內確認。向少數股東權益收購會產生商譽，即所支付之任何代價與相關應佔所收購附屬公司資產淨值賬面值之差額。

(b) 附屬公司

附屬公司指本公司可對其行使控制權之實體。當本公司直接或間接有權控制實體之財務及營運政策，以從其業務中取得利益，即達致控制。於評估控制權時，現時可行使之潛在投票權亦會被考慮在內。

於本公司之財務狀況表內，於附屬公司之投資乃以成本減減值虧損（如有）列賬。本公司按已收及應收股息將附屬公司之業績列賬。

(c) 聯營公司

聯營公司指本集團對其擁有重大影響力之實體，且不屬於附屬公司或合營公司。重大影響力指有權參與被投資公司之財務及營運政策決策，但並無控制或共同控制該等政策。聯營公司以權益法入賬，初步按成本確認，而其賬面值其後按本集團應佔聯營公司之資產淨值於收購後之變動作出調整，惟數額超出本集團於聯營公司權益之虧損不予確認，除非本集團有責任彌補該等虧損。

本集團與其聯營公司之間交易產生之損益，只限於無關連投資者於聯營公司之權益方予以確認。該等交易產生之投資者所佔聯營公司之溢利及虧損，與聯營公司之賬面值對銷。

已付聯營公司超出本集團應佔所收購可識別資產、負債及或然負債之公平值之任何溢價，均予以資本化，並計入該聯營公司之賬面值，而該投資之全部賬面值須進行減值測試，方法為將其賬面值與可收回金額（即可使用價值與扣減出售成本之公平值兩者之較高者）作比較。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(d) 商譽

商譽初步按成本確認，成本即所轉移代價與就非控股權益確認之金額總額超出所收購可識別資產、負債及或然負債之公平值之部份。

倘可識別資產、負債及或然負債之公平值超出已付代價之公平值，則超出部份於重估後於收購日期在損益內確認。

商譽乃按成本減值虧損計量。就減值測試而言，收購產生之商譽分配予預期會受惠於收購協同效益之各相關現金產生單位。獲分配商譽之現金產生單位會每年及於有跡象顯示該單位可能出現減值時進行減值測試。

就於財政年度內進行收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位會於該財政年度結束前進行減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位賬面值時，減值虧損會首先分配至撇減該單位獲分配之任何商譽之賬面值，繼而基於該單位內各資產之賬面值按比例分配至該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損於損益內確認，而不會於其後期間撥回。

(e) 物業、廠房及設備

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊與任何減值虧損列賬。

物業、廠房及設備之成本包括其購買價及收購該等項目直接應佔之成本。

其後成本只有在與該項目有關之未來經濟利益有可能流入本集團，而該項目之成本能可靠計量時，才包括在資產之賬面值中或確認為獨立資產（如適用）。替換部份之賬面值終止確認。所有其他維修及保養在產生之財政期間內於損益內確認為開支。

物業、廠房及設備以直線法計算折舊，以按其估計可使用年期撇銷其成本或估值（扣除預期剩餘價值）。可使用年期、剩餘價值及折舊方法乃於各報告期末審閱，並於適當時作出調整。可使用年期如下：

租賃樓宇	租賃期與20年中較短者
廠房及機器	5至10年
傢俱、裝置及辦公室設備	5至10年
汽車	5年

在建工程乃按成本減減值虧損列賬。成本包括於建築及裝置期間資本化之建築之直接成本及借貸成本。當準備資產以作擬定用途的一切所需活動大致完成後，該等成本不再資本化，而在建工程乃轉撥至適當之物業、廠房及設備類別。在建工程並無作出折舊撥備，直至其完工及準備投入其擬定用途。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(e) 物業、廠房及設備 (續)

倘資產之賬面值高於資產之估計可收回金額，則即時撇減至其可收回金額。

出售物業、廠房及設備項目之盈虧為銷售所得款項淨額與其賬面值之差額，於出售時於損益內確認。

(f) 無形資產

(i) 收購無形資產

分開收購之無形資產初步按成本確認。於業務合併中收購之無形資產之成本為於收購日期之公平值。其後，具有有限可使用年期之無形資產按成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬。攤銷乃就其以下可使用年期以直線法撥備。具有不確定使用年期之無形資產按成本減任何累計減值虧損列賬。攤銷開支在損益內確認並計入行政開支。

使用之可使用年期如下：

技術知識	5年
產品許可證	1-2年

(ii) 減值

具有不確定使用年期之無形資產及尚未可使用之無形資產透過比較其賬面值與可收回金額每年進行減值測試，而不論是否有跡象顯示可能已有減值。倘資產之可收回金額估計為低於其賬面值，則資產之賬面值撇減至其可收回金額。

減值虧損即時確認為開支。倘減值虧損其後撥回，則資產賬面值將提高至其修訂後之估計可收回金額，惟經提高之賬面值不得超過往年度該項資產在未確認減值虧損之情況下原應釐定之賬面值。

年期有限之無形資產在有跡象顯示資產可能出現減值時進行減值測試（見下文有關有形及無形資產減值虧損之會計政策）。

(g) 金融工具

(i) 金融資產

本集團於初步確認時將其金融資產分類，視乎收購資產之目的而定。金融資產初步按公平值加收購該等金融資產直接應佔之交易成本計量。

本集團之金融資產分類為貸款及應收款項。

貸款及應收款項為並無於活躍市場報價且具有固定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。該等資產主要於向客戶（應收賬款）提供貨物及服務過程中產生，但同時亦包括其他類別的合約貨幣資產。於初步確認後，該等資產以實際利息法按攤銷成本減去任何已識別減值虧損入賬。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(g) 金融工具 (續)

(ii) 金融資產之減值虧損

本集團於各報告期末評估金融資產是否有任何客觀證據顯示出現減值。倘有客觀證據顯示資產由於初步確認後出現一項或以上事件導致減值，而該等事件對金融資產之估計未來現金流量之影響能夠可靠地估計，則金融資產作出減值。減值之證據可能包括：

- 債務人之重大財政困難；
- 違約，例如拖欠或到期未付利息或本金款項；
- 由於債務人之財政困難而向債務人發出特別許可；
- 債務人有可能陷入破產或其他財務重組。

倘有客觀證據顯示資產減值，則會於損益確認減值虧損。減值金額為資產賬面值與估計未來現金流量之現值（按原實際利率折讓）間之差額。金融資產之賬面值透過撥備賬予以扣減。倘金融資產之任何部份被釐定為不可收回時，其將於撥備賬內就相關金融資產作出撇銷。

當資產之可收回金額在客觀上與確認減值後所發生之事件有關，減值虧損會於其後期間撥回，惟以資產在撥回減值當日之賬面值不得超過如無確認減值之攤銷成本為限。

(iii) 金融負債

本集團視乎金融負債產生之目的而分類其負債。按攤銷成本計算之金融負債初步按公平值減所產生之直接應佔成本計算。

本集團之金融負債按攤銷成本列賬，其包括貿易及其他應付款項及應付一間關連公司款項以及計息借貸。該等負債其後均採用實際利息法按攤銷成本計量。相關利息開支於損益中確認。

當負債終止確認以及在進行攤銷時，收益或虧損於損益中確認。

(iv) 實際利息法

實際利息法乃計算金融資產或金融負債之攤銷成本及於有關期間分配利息收入或利息開支之方法。實際利率乃於金融資產或負債之預計年期或（倘適用）較短期間實際折現估計日後現金收入或付款之比率。

(v) 終止確認

當有關金融資產之未來現金流量之合約權利屆滿時或當金融資產已轉讓且轉讓符合國際會計準則第39號規定之終止確認準則時，則本集團會終止確認該金融資產。

金融負債於有關合約中所指定之責任獲解除、註銷或到期時終止確認。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(h) 存貨

存貨按成本及可變現淨值之較低者列示。成本包括採用加權平均法計算之直接原材料及(如適用)直接勞工及將存貨達致其目前地點及狀況所產生之該等日常支出。可變現淨值按於一般業務過程中之估計售價減去完成之所有進一步成本及進行銷售所需之估計成本計算。

(i) 收益確認

倘收益可能會為本集團帶來經濟利益並能作出可靠計算，方會予以確認。收益乃按已收代價的公平值，扣除退貨撥備、交易折扣及增值稅計量。於確認收益前，亦須達到以下特定確認準則：

- (i) 銷售貨品—收益在擁有權的重大風險及回報均已轉予客戶後確認，惟本集團並無參與通常與銷售貨品所有權有關的管理或銷售貨品的有效控制權。一般而言，風險於交付貨品後即被轉出。
- (ii) 利息收入—除非在收款上具有不確定因素，利息收入於產生利息時(以實際利息法)確認入賬。
- (iii) 租金收入—租金收入於期內物業租出期間按租賃期以直線法基準予以確認。
- (iv) 政府補助—收益於有合理保證將取得補助時確認，而本集團將會遵守一切附帶條件。

(j) 所得稅

本年度所得稅包括即期稅項及遞延稅項。

即期所得稅資產及／或負債包括與財務機構就現行或過往呈報期間有關而於報告日期尚未支付的責任或申索。中國企業所得稅乃按照適用於中國企業的稅率對財務報告目的之收入計提，並對就所得稅而言毋須課稅或不可扣除的收入及開支項目作出調整。即期稅項資產或負債的所有支出於損益賬內確認為所得稅開支部份。

遞延稅項乃就於申報日期財務報表內資產及負債的賬面值與其相關稅基間的暫時差額，按負債法計算。一般就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債。遞延稅項資產乃就所有不可扣減暫時差額、可結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免確認，惟須有應課稅盈利(包括現有應課稅暫時差額)可用作抵銷不可扣減暫時差額、可結轉稅項虧損及其他未動用稅項抵免。

倘暫時差額因初步確認不影響應課稅或會計盈虧的交易(業務合併除外)中的資產及負債而產生，則不予確認遞延稅項資產及負債。

遞延稅項負債乃就於附屬公司及聯營公司的投資產生的應課稅暫時差額而確認，惟本集團倘可以控制暫時差額的撥回，並有可能在可預見將來不會撥回者則除外。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(j) 所得稅 (續)

遞延稅項不計折現，按預期償還負債或變現資產的期間適用而於報告日期已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項資產或負債的變動乃於損益賬中確認，或倘與於其他全面收入或直接於權益扣除或計入的項目有關，則於其他全面收入或直接於權益中確認。

倘及僅倘出現以下情況，則即期稅項資產及即期稅項負債乃按淨額呈列：

- (a) 本集團擁有法定強制權利抵銷已確認金額；及
- (b) 擬按淨額基準結算，或同步變現資產及結算負債。

倘及僅倘出現以下情況，則本集團之遞延稅項資產與遞延稅項負債乃按淨額呈列：

- (a) 實體擁有即期稅項資產抵銷即期稅項負債的法定強制性權利；及
- (b) 遞延稅項資產及遞延稅項負債是與同一稅收部門就以下其中一項徵收的所得稅相關：
 - (i) 同一應課稅實體；或
 - (ii) 不同的應課稅實體，而該等實體計劃在日後預期清償或收回大筆款項的遞延稅項負債或資產的每段未來期間內，按淨額基準結算即期稅項負債及資產或同時變現資產及清償負債。

(k) 外幣

綜合計算實體的個別財務報表中，外幣交易按交易當日匯率換算為個別實體的功能貨幣。於報告日期，以外幣計值的貨幣資產及負債乃按該日的現行外匯匯率換算。因結算該等交易及於報告日期重新換算貨幣資產及負債而產生的外匯盈虧於損益中確認。按歷史成本計量以外幣為單位的非貨幣項目概不重新換算。

在綜合財務報表中，原以本集團呈報貨幣以外貨幣呈列的海外業務所有個別財務報表均已換算為人民幣。資產及負債已按報告日期的收市匯率換算為人民幣。收入與開支按交易當日的現行匯率或按報告期間的平均匯率換算為人民幣，惟前提是匯率並無重大波動。任何就此程序產生的差額個別計入權益的匯兌儲備。因收購海外業務而導致的商譽及公平值調整已視作海外業務的資產與負債，並按收市匯率換算為人民幣。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(l) 僱員福利

退休福利計劃

根據中國政府的有關法規，本集團參與當地市政府的退休福利計劃（「計劃」），為僱員的退休福利提供資金，故本公司於中國的附屬公司須按僱員的基本工資的若干百分比向該計劃作出供款。當地市政府承諾承擔本公司附屬公司現時及未來全部退休僱員的退休福利責任。根據上文所述之該計劃，本集團就計劃之唯一責任為須持續供款。該計劃項下之供款於產生時於損益中扣除。該計劃並無規定沒收的供款可用作減少未來供款。

短期僱員福利

僱員可享有的年假在應計予僱員時確認為一項負債，並就僱員於截至報告日期前所提供的服務可享有的年假估計負債計提撥備。

(m) 其他資產減值

本集團於各報告期末審閱下列資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產出現減值虧損或過往已確認的減值是否不再存在或可能減少：

- 物業、廠房及設備；
- 於根據經營租約持作自用之租賃土地之權益；
- 於附屬公司及聯營公司之投資；及
- 具有有限年期之無形資產。

倘資產的可收回金額（即公平值減出售成本與使用價值兩者之最高者）估計少於其賬面值時，則資產賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時確認為一項開支。

倘其後撥回減值虧損，資產的賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計，惟經調高的賬面值不得超出於過往年度並無就資產確認減值虧損而已釐定的賬面值。減值虧損撥回即時確認為收入。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(n) 關連人士

就此等財務報表而言，以下人士被視為本集團的關連人士：

- (i) 透過一個或多個中介實體，該人士有能力直接或間接控制本集團，或於本集團作出財務及經營決策時可對其產生重大影響力，或共同控制本集團；
- (ii) 本集團及該人士均受共同控制；
- (iii) 該人士屬本集團的聯營公司或屬本集團為合資者的合營企業；
- (iv) 該人士屬本集團或本集團母公司主要管理人員的成員、或屬該個人的近親、或受該等個別人士控制、共同控制或可對其產生重大影響力的實體；
- (v) 該人士如屬(i)所指人士的近親或受該等個別人士控制、共同控制或可對其產生重大影響力的實體；或
- (vi) 該人士是為本集團或本集團關連人士的任何實體的僱員的利益而設的退休福利計劃。

一名個人的近親為預期於彼處理該實體事務時可影響該個人或受該個人影響的該等家庭成員。

(o) 租賃

倘本集團決定於協定期限內將一項或多項特定資產使用權出讓以換取一筆或一連串付款的安排，包括一項交易或連串交易的該項安排則屬於或包括一項租賃。該項決定乃基於安排內容的估值而作出，而不論該項安排是否採取租賃的法律形式。

除法定所有權外，凡資產擁有權所附帶的絕大部分回報及風險轉讓予承租人的租賃，均列為融資租賃。倘本集團為承租人，於開始訂立融資租賃時租賃資產成本按最低租賃付款現值撥作資本，並連同其責任記錄，以反映相關購買及融資，惟不包括利息部分。按資本化後的融資租賃持有的資產計入物業、廠房及設備，並按資產的租賃期及估計可使用年期兩者中的較短者予以折舊。該等租賃的財務費用於損益賬中扣除，以制定租賃期的固定支銷率。倘本集團為出租人，則租賃付款的現值確認為應收款項。應收款項的總額與其現值的差額確認為尚未賺取的財務收入。

凡資產擁有權所附帶的絕大部分回報及風險屬出租人所有之租賃，均列為經營租賃。倘本集團為出租人，本集團根據有關經營租賃持有之資產列入非流動資產，而經營租賃項下之應收租金按租賃期以直線法計入損益賬。倘本集團為承租人，經營租賃項下的應付租金須按租賃期以直線法在損益賬中扣除。

預付土地租金指為了取得中國土地的長期使用權益所預先支付的金額，以成本減累計攤銷及任何累計減值虧損呈列。攤銷金額於租賃期內以直線法基準計算。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(p) 借貸成本資本化

收購、建設或生產合資格資產(即須一段時間方能用作其擬定用途或出售之資產)直接應佔之借貸成本,會資本化計入該等資產之成本內。該等指定借貸於用於該等資產開支前之暫時投資所賺取之收入,會於資本化之借貸成本中扣除。所有其他借貸成本乃於彼等產生期內於損益中確認。

(q) 現金及現金等價物

就現金流量表而言,現金和現金等價物包括手頭現金和銀行現金、活期存款及可隨時轉換成已知金額的現金而價值變化風險不大的易變賣的短期高流動資金投資(一般於獲得時不超過三個月),減須應要求償還並構成本集團現金管理組成部分的銀行透支。

就財務狀況表而言,現金及銀行結餘包括手頭現金及存放於任何銀行或其他金融機構須按要求償還的活期存款。現金及銀行結餘包括以外幣列值的存款。

(r) 股本

普通股歸類為權益。股本按已發行股份面值釐定。

與發行股份相關的任何交易成本自股份溢價(扣除任何相關所得稅收益)扣除,以股權交易直接應佔的額外成本為限。

(s) 政府補助

以要求本集團購買、建造或以其他方式收購非流動資產為主要條件的政府補助乃於財務狀況表確認為遞延收入並按系統及合理基準按相關資產的可使用年期轉撥至損益中。

其他政府補助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。用作補償本集團已產生開支或虧損或旨在為本集團提供即時資助(而無未來相關成本)的應收政府補助,乃於應收期間於損益中確認。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

4. 主要會計政策 (續)

(t) 分部報告

本集團已根據定期向執行董事呈報以供彼等決定向本集團業務分部分配資源及檢討此等分部表現之內部財務資料，劃分營運分部及編製分部資料。向執行董事所呈報的內部財務資料之業務分部，乃按照本集團之以下主要產品釐定。

本集團按生產及銷售額劃分須予呈報分部：

- 加工食品
- 冷藏及冷凍兔肉
- 冷藏及冷凍雞肉
- 其他產品

鑑於各產品系列所需資源及營銷方向有別，該等各經營分部皆個別管理。

就評估分部表現及分配分部間資源而言，董事按毛利／毛虧減銷售費用評估分部損益。本集團根據國際財務報告準則第8號呈報分部業績所採用的計量政策與根據國際財務報告準則編製其財務報表所採用的該等會計政策相同。

就呈報本集團外部客戶收益及本集團的非流動資產的地區分部而言，經營所在國家乃參考本公司大部分附屬公司經營所在國家釐定。

(u) 股息

董事擬派發的末期股息於權益中單獨列為對保留盈利的分配，直至於股東大會上獲股東批准為止。該等股息於獲股東批准及獲宣派時確認為負債。

(v) 生物資產

生物資產指參與農業活動的活的動物，以將生物資產轉為可售生物資產、農產品或額外生物資產。

生物資產於初步確認及於各報告日期按公平值減估計銷售點成本計量。生物資產的公平值根據具類似年齡、品種及遺傳特點家畜的市價釐定。

按公平值減估計銷售點成本初步確認的生物資產及生物資產公平值減估計銷售點成本的變動所產生的盈虧於其產生期間在損益內確認。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源

於應用本集團的會計政策時，董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

本集團會持續審閱所作估計及相關假設。會計估計之修訂如僅影響當期，則有關影響於估計修訂之期間確認，如修訂影響當期及以後期間，則有關影響於當期及以後期間確認。

應用會計政策之關鍵判斷及估計不明朗因素之主要來源討論如下。

(i) 存貨的可變現淨值

存貨的可變現淨值指日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃根據當前市況及類似性質產品的歷史銷售經驗作出。競爭對手為應對嚴峻的行業周期所採取的行動可能令存貨的可變現淨值發生重大變化。管理層將於報告日期重估該等估計。

(ii) 應收貿易款項減值

本集團管理層評估應收貿易款項的可收回性。此項估計乃根據本集團客戶的信貸信譽及還款歷史，以及當前市況作出。倘若於報告日期出現任何減值虧損的跡象，則管理層將對其進行重估。

(iii) 稅項撥備

本集團主要須於中國繳納各種稅項（包括企業所得稅）。於釐定該等稅項撥備及有關稅項的時差時須作出重要判斷。本集團須估計未來會否繳納額外稅項，從而確認對預期稅項的責任。倘若該等事件最終的結果與最初錄得的款額有所差異，該等差額將影響稅務釐定期內的稅項撥備。

(iv) 生物資產估值

本集團的管理層參考市場定價、品種、飼養條件、所產生成本及專業估值，於初步確認時及於各報告日期釐定生物資產的公平值減估計銷售點成本。此項釐定均使用重要判斷。

(v) 折舊

折舊乃按物業、廠房及設備之估計可使用年期使用直線法撇銷其成本。估計可使用年期反映管理層對本集團擬自使用該等資產取得經濟利益之期間之估值。

(vi) 商譽減值

釐定商譽有否減值需估計獲分配商譽之現金產生單位之使用價值。在計算使用價值時，董事需估計該現金產生單位預期產生之未來現金流量，並以適當之貼現率計算其現值。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源 (續)

(vii) 非金融資產 (商譽除外) 減值

本集團評估所有非金融資產於各報告期末是否有任何減值跡象。若出現減值跡象，將對可收回金額作出正式估計，該估計視為等於公平值減銷售成本與使用價值中較高者。當出現任何事件或情況發生變化，顯示賬面值根據附註4(m)所披露之會計政策可能不可收回時，物業、廠房及設備、預付土地租金及無形資產的賬面值會進行減值審核。使用價值的評估需要本集團評估來自現金產生單位的未來現金流量，以及選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

(viii) 持續經營基準

該等財務報表乃按持續經營基準編製，有關詳情乃於財務報表附註3(b)內闡釋。

6. 分部資料

董事獲提供之有關本集團須申報分部之資料載列如下：

	加工食品 人民幣千元	冷藏及 冷凍兔肉 人民幣千元	二零一零年 冷藏及 冷凍雞肉 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶收益	376,497	207,673	261,511	171,189	1,016,870
須申報分部收益	376,497	229,672	261,511	149,190	1,016,870
須申報分部盈利	22,431	20,323	4,022	9,194	55,970
物業、廠房及設備折舊	12,738	7,129	10,728	1,958	32,553
預付土地租金攤銷	914	512	770	141	2,337
無形資產攤銷	5,685	419	-	-	6,104

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

6. 分部資料 (續)

	加工食品 人民幣千元	冷藏及 冷凍兔肉 人民幣千元	二零零九年 冷藏及 冷凍雞肉 人民幣千元	其他產品 人民幣千元	總計 人民幣千元
來自外部客戶收益	269,085	142,708	228,453	110,595	750,841
須申報分部收益	269,085	142,708	228,453	110,595	750,841
須申報分部盈利	31,019	18,405	15,083	1,915	66,422
物業、廠房及設備折舊	6,540	3,813	3,564	773	14,690
預付土地租金攤銷	909	530	495	107	2,041

須申報分部收益指本集團於綜合全面收益表內之營業額。須申報分部盈利與本集團除稅前盈利之對賬載列如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
須申報分部盈利	55,970	66,422
其他收入	28,517	22,344
行政開支	(59,531)	(51,768)
其他經營開支	(1,258)	(1,785)
融資成本	(22,624)	(6,867)
分佔聯營公司的虧損	(280)	(1)
除稅前盈利	794	28,345

下表載列有關本集團來自外部客戶之收益之區域位置之資料。客戶之區域位置乃根據貨品被付運之地點釐定。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本地 (所在國家)		
中國	586,329	437,172
出口 (外國)		
日本	222,669	174,096
歐洲	135,581	101,177
其他	72,291	38,396
	1,016,870	750,841

本集團之非流動資產僅位於中國 (本公司之所在國家)。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

7. 收益及其他收入

本集團的收益（其亦為本集團的營業額）指已扣除退貨撥備、交易折扣及增值稅後，售出貨品的發票淨值。本集團的收益及其他收入分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
收益		
銷售貨品	1,016,870	750,841
其他收入		
按攤銷成本列賬的金融資產的利息收入		
— 銀行存款的利息收入	9,301	13,903
租金收入	—	219
政府補貼遞延收入攤銷（附註32）	791	658
與收入有關的政府補貼	6,295	673
生物資產公平值減估計銷售點成本的變動產生的收益淨值（附註21）	9,694	3,457
其他	2,436	3,434
	28,517	22,344

8. 經營所得盈利

本集團經營所得盈利已扣除／（計入）下列各項後得出：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
確認為開支的存貨成本	770,233	547,551
物業、廠房及設備折舊*	32,553	19,400
預付土地租金攤銷**	2,337	2,041
無形資產攤銷***	6,104	105
生產設施經營租約項下的最低租賃付款	2,517	2,296
生物資產公平值減估計銷售點成本的變動產生的收益淨值（附註21）	(9,694)	(3,457)
審核費用	1,206	1,271
非審核費用	—	885
員工成本（包括董事薪酬）	94,259	50,316
退休計劃供款	7,982	4,206
總員工成本	102,241	54,522
出售物業、廠房及設備的虧損	970	839
淨匯兌虧損	690	1,874
其他應收款項減值	—	944
出售一間附屬公司的虧損	—	1

* 截至二零一零年十二月三十一日止年度，約人民幣26,357,000元（二零零九年：人民幣14,690,000元）及約人民幣6,196,000元（二零零九年：人民幣4,710,000元）之折舊已分別於銷售成本及行政開支中扣除。

** 截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，預付土地租金攤銷已於銷售成本中扣除。

*** 截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，無形資產攤銷已於銷售成本中扣除。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

9. 融資成本

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
以下各項的利息費用： 須於五年內悉數償還的銀行貸款	22,624	6,867

10. 所得稅抵免

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本年度撥備： 中國企業所得稅 往年超額撥備	1,021 -	5,842 (6,010)
遞延稅項抵免（附註22）	(2,233)	(168) (2,283)
所得稅抵免總額	(1,212)	(2,451)

由於本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度並無於香港產生任何應課稅盈利，故概無就年內的香港利得稅計提撥備（二零零九年：無）。

中國企業所得稅根據現行中國所得稅法規、慣例及有關詮釋按適用於中國附屬公司的所得稅率就法定呈報用途的收入計提撥備，並就所得稅中並非應課稅或可扣稅之收入及開支項目作出調整。

青島康大食品有限公司（「康大食品」）於中國成立及經營，須繳納中國企業所得稅。根據新中國企業所得稅法，康大食品從農產品初加工業務所得盈利仍然可豁免中國企業所得稅。截至二零一零年十二月三十一日止年度，康大食品除農產品初加工以外業務所產生的盈利的應課稅盈利須按25%（二零零九年：25%）的稅率繳納企業所得稅。

根據新中國企業所得稅法及實施規則，從事合資格農業的企業符合資格享有若干稅務優惠，包括就該等業務產生的盈利享有全面企業所得稅豁免或企業所得稅減半。青島康大養殖有限公司、青島康大兔業發展有限公司、吉林康安兔業有限公司、高密凱加養殖有限公司、高密康大六和飼料有限公司及青島康大現代農業科技發展有限公司從事合資格農業（包括飼養及銷售牲畜），因此於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度享有全面企業所得稅豁免。

由於本公司在年內未產生任何應課稅盈利，故並未就稅項計提撥備（二零零九年：無）。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

10. 所得稅抵免 (續)

按適用稅率計算的所得稅抵免與會計盈利之對賬如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
除稅前盈利	794	28,345
按所在稅務司法權區的盈利所適用的稅率計算的稅項	3,343	7,407
不可扣減開支的稅務影響	151	951
免課稅收入的稅務影響	(647)	-
中國附屬公司的減稅期及其他稅務優惠	(6,947)	(4,815)
未確認暫時差額的稅務影響	2,888	-
往年超額撥備	-	(6,010)
其他	-	16
所得稅抵免	(1,212)	(2,451)

11. 股息

於本年度，董事會建議不派付任何股息（二零零九年：無）。

12. 本公司擁有人應佔盈利

本公司擁有人應佔綜合盈利人民幣3,383,000元（二零零九年：人民幣30,355,000元）中的虧損人民幣10,378,000元（二零零九年：虧損人民幣14,329,000元）已於本公司財務報表內處理。

13. 每股盈利

每股基本盈利按本公司擁有人應佔盈利約人民幣3,383,000元（二零零九年：人民幣30,355,000元）及年內已發行普通股的加權平均數432,948,000股（二零零九年：加權平均數433,308,000股）計算。

截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，由於並無潛在普通股，故概無呈列每股攤薄盈利。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

14. 董事及最高薪酬人士的薪酬

(a) 董事薪酬

根據香港上市規則及香港公司條例第161條所披露的董事薪酬如下：

	袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及其他福利 人民幣千元	退休計劃供款 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	總計 人民幣千元
截至二零一零年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
高岩緒	-	600	-	-	600
安豐軍	-	360	-	-	360
非執行董事：					
高思詩	-	-	-	-	-
張琪	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
郭書源	246	-	-	-	246
沈偉龍	246	-	-	-	246
余仲良	180	-	-	-	180
豁免薪金	-	(331)	-	-	(331)
	672	629	-	-	1,301
截至二零零九年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
高岩緒	-	600	-	-	600
安豐軍	-	360	-	-	360
非執行董事：					
高思詩	-	-	-	-	-
張琪	-	-	-	-	-
獨立非執行董事：					
郭書源	245	-	-	-	245
沈偉龍	245	-	-	-	245
余仲良	180	-	-	-	180
豁免薪金	-	(362)	-	-	(362)
	670	598	-	-	1,268

於截至二零一零年及二零零九年十二月三十一日止年度，執行董事高岩緒先生及安豐軍先生自願同意豁免收取彼等之若干薪酬分別約人民幣331,000元及人民幣362,000元。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

14. 董事及最高薪酬人士的薪酬 (續)

(b) 五名最高薪酬人士

年內本集團五名最高薪酬人士中包括三名(二零零九年:四名)董事,其薪酬於上述分析中反映。年內應付予餘下人士的薪酬載列如下:

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
薪金、津貼及其他福利	546	665

下列薪酬範圍的人數(不包括董事)如下:

	二零一零年	二零零九年
薪酬範圍		
零至1,000,000港元	2	1

本集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付任何酬金作為吸引其加盟本集團或加入本集團後的獎勵或作為離職補償。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

15. 物業、廠房及設備

	本集團					
	租賃樓宇 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	傢俱、裝置及 辦公室設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日						
成本	134,884	103,400	11,475	2,558	41,144	293,461
累計折舊	(13,366)	(27,412)	(4,028)	(1,087)	-	(45,893)
賬面淨值	121,518	75,988	7,447	1,471	41,144	247,568
截至二零零九年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	121,518	75,988	7,447	1,471	41,144	247,568
添置	9,603	18,308	1,476	917	30,299	60,603
收購附屬公司	3,937	4,737	628	-	313	9,615
撥入／(出)	44,703	10,864	-	-	(55,567)	-
出售	-	(926)	(249)	(233)	-	(1,408)
折舊支出	(7,683)	(9,644)	(1,720)	(353)	-	(19,400)
年末賬面淨值	172,078	99,327	7,582	1,802	16,189	296,978
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日						
成本	193,127	136,010	12,892	2,926	16,189	361,144
累計折舊	(21,049)	(36,683)	(5,310)	(1,124)	-	(64,166)
賬面淨值	172,078	99,327	7,582	1,802	16,189	296,978
截至二零一零年 十二月三十一日止年度						
年初賬面淨值	172,078	99,327	7,582	1,802	16,189	296,978
添置	40,721	28,906	1,599	1,140	21,698	94,064
收購附屬公司(附註35)	132,032	60,332	376	-	9,117	201,857
撥入／(出)	319	1,233	-	-	(1,552)	-
出售	-	(921)	(137)	(102)	-	(1,160)
折舊支出	(14,319)	(16,893)	(704)	(637)	-	(32,553)
年末賬面淨值	330,831	171,984	8,716	2,203	45,452	559,186
於二零一零年十二月三十一日						
成本	366,199	225,069	14,312	3,876	45,452	654,908
累計折舊	(35,368)	(53,085)	(5,596)	(1,673)	-	(95,722)
賬面淨值	330,831	171,984	8,716	2,203	45,452	559,186

本集團持有的物業、廠房及設備均位於中國。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

15. 物業、廠房及設備(續)

於二零一零年十二月三十一日，本集團已就合共約人民幣195,000,000元的銀行借款而將賬面值總額約為人民幣63,532,000元的若干物業、廠房及設備抵押予銀行(附註30)(二零零九年：無)。

	本公司
	傢俱、裝置及 辦公室設備 人民幣千元
<hr/>	
截至二零零九年十二月三十一日止年度	
添置	13
折舊支出	(1)
	<hr/>
年末賬面淨值	12
	<hr/>
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年一月一日	
成本	13
累計折舊	(1)
	<hr/>
賬面淨值	12
	<hr/>
截至二零一零年十二月三十一日止年度	
年初賬面淨值	12
折舊支出	(2)
	<hr/>
年末賬面淨值	10
	<hr/>
於二零一零年十二月三十一日	
成本	13
累計折舊	(3)
	<hr/>
賬面淨值	10
	<hr/>

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

16. 預付土地租金

	土地使用權 人民幣千元	本集團 長期預付租金 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日			
成本	29,175	17,720	46,895
累計攤銷	(771)	(718)	(1,489)
賬面淨值	28,404	17,002	45,406
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	28,404	17,002	45,406
收購一間附屬公司	277	–	277
添置	11,744	47,834	59,578
轉入／(出)	5,411	(5,411)	–
年內攤銷	(624)	(1,417)	(2,041)
年末賬面淨值	45,212	58,008	103,220
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年一月一日			
成本	46,955	59,795	106,750
累計攤銷	(1,743)	(1,787)	(3,530)
賬面淨值	45,212	58,008	103,220
截至二零一零年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	45,212	58,008	103,220
收購附屬公司(附註35)	28,148	–	28,148
年內攤銷	(920)	(1,417)	(2,337)
年末賬面淨值	72,440	56,591	129,031
於二零一零年十二月三十一日			
成本	75,103	59,795	134,898
累計攤銷	(2,663)	(3,204)	(5,867)
賬面淨值	72,440	56,591	129,031

本集團已就租賃於中國之若干農地支付長期預付租金。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度內，本集團已就租賃一幅位於中國地盤面積為300畝的土地支付長期預付租金人民幣22,150,000元。本集團正在申請該幅土地的土地使用權證。於截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，已分別取得60畝及78畝的土地使用權證。董事在聽取中國律師的建議後，預期本集團在獲取其餘162畝的相關業權證書時不會遇到任何法律障礙。

該等土地位於中國，土地租賃期限為30至50年。

於二零一零年十二月三十一日，本集團賬面值總額約為人民幣17,516,000元的若干土地使用權已用作合共約人民幣195,000,000元的銀行借款的抵押(附註30)(二零零九年：無)。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

17. 無形資產

	本集團		總計 人民幣千元
	產品安全/ 出口許可 人民幣千元	技術知識 人民幣千元	
截至二零零九年十二月三十一日止年度			
少數股東出資	-	4,190	4,190
年內攤銷	-	(105)	(105)
年末賬面淨值	-	4,085	4,085
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日			
成本	-	4,190	4,190
累計攤銷	-	(105)	(105)
賬面淨值	-	4,085	4,085
截至二零一零年十二月三十一日止年度			
年初賬面淨值	-	4,085	4,085
收購附屬公司(附註35)	10,611	-	10,611
年內攤銷	(5,685)	(419)	(6,104)
年末賬面淨值	4,926	3,666	8,592
於二零一零年十二月三十一日			
成本	10,611	4,190	14,801
累計攤銷	(5,685)	(524)	(6,209)
賬面淨值	4,926	3,666	8,592

於截至二零零九年十二月三十一日止年度內，一名非控股股東向本集團之一間附屬公司貢獻有關活兔養殖的技術知識以交換該附屬公司30%之股權。

18. 於附屬公司的投資

	本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
按成本列值的未上市投資	84,144	84,144

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

於二零一零年十二月三十一日，附屬公司的詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營地點	股份/實繳股本面值		本公司應佔權益百分比		主要業務
		二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	
直接持有：						
美好集團有限公司 (「美好集團」)	英屬處女群島 (「英屬處女 群島」)	10,000美元	10,000美元	100	100	投資控股
間接持有：						
神域集團有限公司(「神域」)	英屬處女群島	100美元	100美元	100	100	投資控股
青島康大食品有限公司	中國	20,000,000美元	20,000,000美元	100	100	生產食品
青島康大海青食品有限公司	中國	800,000美元	800,000美元	100	100	生產食品
青島康大綠寶食品有限公司	中國	5,000,000美元	5,000,000美元	100	100	買賣食品
青島莫爾利食品有限公司	中國	11,000,000美元	11,000,000美元	100	100	買賣食品
青島康大養殖有限公司	中國	人民幣 3,000,000元	人民幣 3,000,000元	100	100	養殖及銷售家畜及家禽
青島康大兔業發展有限公司	中國	人民幣 5,000,000元	人民幣 5,000,000元	100	100	養殖及銷售活兔
吉林康大食品有限公司	中國	人民幣 30,000,000元	人民幣 30,000,000元	100	100	生產食品
青島康大生物科技有限公司	中國	人民幣 7,980,000元	人民幣 5,985,000元	100	75	暫無業務
青島康大歐洲兔業育種有限公司	中國	人民幣 13,980,000元	人民幣 13,980,000元	70	70	養殖及銷售活兔

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

18. 於附屬公司的投資(續)

附屬公司名稱	註冊成立/ 登記及經營地點	股份/實繳股本面值		本公司應佔權益百分比		主要業務
		二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	
青島康大現代農業科技發展有限公司(「現代農業」)	中國	人民幣 10,000,000元	人民幣 10,000,000元	100	100	種植及銷售蔬菜
青島百順食品有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100	100	暫無業務
青島康大分析檢測有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100	100	暫無業務
青島普德食品有限公司	中國	4,000,000美元	4,000,000美元	55	55	生產食品
吉林康安兔業有限公司	中國	人民幣 1,000,000元	人民幣 1,000,000元	100	100	養殖及銷售活兔
山東凱加食品有限公司*	中國	人民幣 100,000,000元	-	100	-	生產食品
山東凱加國貿有限公司*	中國	人民幣 4,667,000元	-	70	-	買賣食品
高密凱加養殖有限公司	中國	人民幣 39,253,051元	-	100	-	養殖及銷售家畜及家禽
高密康大六和飼料有限公司	中國	人民幣 6,000,000元	-	51	-	買賣飼料
重慶康大聚鑫兔業有限公司	中國	人民幣 6,000,000元	-	70	-	養殖及銷售活兔
吉林康大擔保有限公司	中國	人民幣 10,000,000元	-	100	-	暫無業務

上述附屬公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的財務報表經由香港立信德豪會計師事務所有限公司審核，以供載入本集團的綜合財務報表。

* 於截至二零一零年十二月三十一日止財政年度新收購的附屬公司。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

19. 於聯營公司之權益

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
分佔資產淨值	3,902	682

於二零一零年十二月三十一日有關聯營公司之詳情如下：

聯營公司名稱	業務架構形式	註冊地 及業務	繳足股本詳情		持有權益 百分比		主要業務
			二零一零年	二零零九年	二零一零年	二零零九年	
青島肉食得食品有限公司	合作合營公司	中國	400,000美元	400,000美元	25%	25%	批發已加工食品
吉林康大兔業有限公司	合作合營公司	中國	人民幣 10,000,000元	-	35%	-	養殖及銷售活兔以供醫 藥用途以及活兔買賣

聯營公司之報告日期為十二月三十一日。

摘錄自聯營公司財務報表之財務資料總賬目如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產	12,767	2,954
負債	970	228
收益	12,557	-
虧損	929	5

本集團有關其聯營公司之投資並無產生任何或然負債或其他承擔。

20. 商譽

商譽賬面值的重大變動因收購凱加食品所致。商譽淨賬面值可分析如下：

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	3,073	-
收購凱加食品(附註35)	56,355	-
收購現代農業	-	423
收購普德	-	2,650
於十二月三十一日	59,428	3,073

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

20. 商譽 (續)

收購業務合併的商譽均分配至本集團的現金產生單位凱加食品、現代農業及普德。

現金產生單位的可收回金額乃按使用價值計算法釐定。該等計算採用根據管理層批准的五年期財務預算的現金流量推算。此外，凱加食品之現金產生單位之現金流量預測乃使用10%之增長率就另一個五年期作出判斷。使用價值計算法的主要假設乃與期內的折現率、增長率、預算毛利率及營業額有關。本集團估計採用稅前比率的折現率（足以反映有關現金產生單位以現行市場評估的貨幣時間價值及風險）。增長率、預算毛利率及營業額乃根據過往表現及管理層的預期市場發展釐定。

折現凱加食品、現代農業及普德的預測現金流量所使用的利率為8%。

21. 生物資產

	本集團					總計 人民幣千元
	種兔 人民幣千元	幼兔 人民幣千元	種雞 人民幣千元	種蛋及幼雞 人民幣千元	蔬菜 人民幣千元	
於二零零九年一月一日	10,383	2,194	4,078	6,701	-	23,356
收購一間附屬公司	-	-	-	-	1,043	1,043
購買／飼養導致之增加	17,705	27,412	13,686	62,165	119	121,087
公平值減估計銷售點成本的變動 產生的盈利／(虧損)淨值	3,708	492	(841)	98	-	3,457
因消耗而減少	-	(26,665)	-	(60,857)	(373)	(87,895)
因銷售而減少	(16,214)	-	(11,714)	-	(99)	(28,027)
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	15,582	3,433	5,209	8,107	690	33,021
購買／飼養導致之增加	22,646	28,726	75,854	128,247	7,077	262,550
公平值減估計銷售點成本的變動產 生的盈利／(虧損)淨值	10,257	(808)	1,075	(1,166)	336	9,694
因消耗而減少	-	(23,788)	-	(122,639)	(2,101)	(148,528)
因銷售而減少	(26,935)	-	(76,035)	-	(4,516)	(107,486)
於二零一零年十二月三十一日	21,550	7,563	6,103	12,549	1,486	49,251

飼養幼兔、種蛋及幼雞及蔬菜以供銷售及於生產中消耗。種兔及種雞是為進一步繁殖幼兔以及種蛋及幼雞。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

21. 生物資產 (續)

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日生物資產按公平值減估計銷售點成本列賬，分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非流動部分	27,653	20,791
流動部分	21,598	12,230
	49,251	33,021

根據一間獨立專業估值師行發出的估值報告，畜禽的公平值減估計銷售點成本乃參考市場上具類似大小、品種及年齡畜禽的市價而釐定。估值法乃遵守國際會計準則第41號有關釐定生物資產於現時地點及條件下的公平值的規定。

專業估值師行估值方法中採用的主要假設如下：

- 現有政治、法律、技術、財政或經濟條件概無發生重大變動以致對本集團的業務造成不利影響；及
- 本集團將具有充分能力進行日後擴展，且本集團之設施及系統將會有效運作。

蔬菜的公平值乃由董事參考類似大小、品種及年齡的市場定價而釐定。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，活兔、活雞、雞蛋及蔬菜的實際數量分析如下：

	本集團	
	二零一零年 活兔／活雞／ 雞蛋／蔬菜數目	二零零九年 活兔／活雞／ 雞蛋／蔬菜數目
幼兔	157,880	57,943
種兔	182,790	101,966
	340,670	159,909
幼雞	1,092,689	737,994
種雞	83,336	64,283
	1,176,025	802,277
種蛋	206,886	801,565
蔬菜 (噸)	4,424	1,661

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

22. 遞延稅項資產

遞延稅項乃根據負債法按主要稅率25%（二零零九年：25%）就所有暫時差額計算。

遞延稅項資產變動如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於一月一日	4,960	554
收購附屬公司（附註35）	6,778	2,123
計入損益賬的遞延稅項（附註10）	2,233	2,283
於十二月三十一日	13,971	4,960

遞延稅項資產／（負債）的主要組成部分如下：

	於業務合併後 之物業、 廠房及設備、 無形資產及 土地使用權 之公平值調整 人民幣千元	可用作抵銷 未來應課稅 盈利之虧損 人民幣千元	遞延政府資助 人民幣千元	總計 人民幣千元
於二零零九年一月一日	-	-	554	554
收購一間附屬公司	-	2,123	-	2,123
於損益賬中確認	-	375	1,908	2,283
於二零零九年十二月三十一日及 二零一零年一月一日	-	2,498	2,462	4,960
收購附屬公司（附註35）	(15,719)	22,497	-	6,778
於損益賬中確認	2,124	-	109	2,233
於二零一零年十二月三十一日	(13,595)	24,995	2,571	13,971

於二零一零年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損人民幣112,200,000元（二零零九年：人民幣18,500,000元）可用以抵銷未來溢利。已就稅項虧損人民幣99,800,000元（二零零九年：人民幣10,000,000元）確認遞延稅項資產。並無就餘下稅項虧損（二零零九年：無）確認遞延稅項資產。計入該等已確認及未確認稅項虧損為虧損人民幣45,100,000元（二零零九年：人民幣19,300,000元）將於直至及包括二零一五年之不同日期到期。其他未動用稅項虧損可無限期結轉。

於二零一零年十二月三十一日，遞延稅項負債人民幣18,276,000元（二零零九年：人民幣15,356,000元）並未就若干中國附屬公司於二零一零年十二月三十一日之未匯出盈利人民幣182,763,000元（二零零九年：人民幣153,965,000元）應付的預扣稅及其他稅項而確認，原因是該等金額將會永久再投資。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

23. 存貨

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料	54,679	33,436
製成品	82,360	45,213
	137,039	78,649

24. 應收貿易款項

應收貿易款項為免息，一般期限為30至90日，並以原發票金額（即初步確認時的公平值）予以確認。

按發票日期計算的應收貿易款項於報告日期的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
30日內	64,874	70,321
31至60日	16,550	12,358
61至90日	6,587	1,816
91至120日	2,218	1,769
120日以上	2,953	1,203
	93,182	87,467

於接納任何新客戶前，本集團會評估潛在客戶的信貸質素及為客戶設定信貸限額。客戶的限額每年檢討一次。有關本集團信貸政策的詳情載於附註38。

有關應收貿易款項的減值虧損乃使用撥備賬記錄，除非在本集團信納可收回金額的機會極低的情況下，則減值虧損會從應收貿易款項中直接撇銷或倘該等應收貿易款項的減值虧損先前已記入撥備賬，則應收貿易款項從撥備賬中撇銷。本集團於截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度並無作出任何撥備。

未出現減值的應收貿易款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
並無逾期及減值	72,194	75,771
逾期不超過三個月	18,863	10,556
逾期三至六個月	1,614	180
逾期六至十二個月	511	960
	93,182	87,467

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

24. 應收貿易款項(續)

並無逾期及減值的應收貿易款項涉及無近期拖欠記錄的不同類別客戶。

已逾期但未減值的應收貿易款項乃與一批與本集團有良好交易記錄的多名客戶有關。由於信貸質素並無重大變動及結餘仍然可以完全收回，根據過往經驗，管理層認為並無必要就該等結餘作出減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於報告日期，按地區劃分的應收貿易款項所面臨的最高信貸風險如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
中國	41,246	37,800
日本	17,944	3,418
歐洲	26,904	21,366
其他	7,088	24,883
	93,182	87,467

25. 預付款項、其他應收款項及按金

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
預付款項	14,133	4,424	11	11
其他應收款項及按金	37,671	15,363	77	77
	51,804	19,787	88	88

26. 應收附屬公司款項

該等款項為無抵押、免息及須應要求償還。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

27. 現金及銀行結餘

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
定期存款	6,000	199,384	-	-
現金及銀行結餘	110,643	68,500	306	6,190
	116,643	267,884	306	6,190

於二零一零年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘約為人民幣113,990,000元（二零零九年：人民幣260,731,000元），存放於中國多間銀行。人民幣不可自由兌換為外幣。根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，本集團可透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為外幣。

銀行結餘按每日銀行存款利率的浮動利率賺取利息。於二零一零年十二月三十一日，定期存款賺取利息按年利率1.35%（二零零九年：0.36%至6.34%）計息。

28. 應付貿易款項

應付貿易款項為免息，一般須於60日內償還。

於報告日期的應付貿易款項的賬齡分析如下：

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
60日內	60,268	35,176
61至90日	5,081	3,737
91至120日	1,924	2,145
120日以上	5,927	7,018
	73,200	48,076

29. 應計負債及其他應付款項

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
應計負債	22,422	10,219	652	2,340
其他應付款項	50,417	32,909	-	-
	72,839	43,128	652	2,340

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

30. 計息銀行借款

分類為流動負債	本集團			本公司		
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元 (經重列)
計息銀行借款	384,902	109,786	197,666	24,902	109,786	133,696

於二零一零年十二月三十一日，本集團及本公司須償還的計息銀行借款如下：

	本集團			本公司		
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元 (經重列)	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元 (經重列)	二零零八年 人民幣千元 (經重列)
於一年內到期償還的部份銀行定期貸款	384,902	-	-	24,902	-	-
於一年後到期償還的部份載有要求償還 條款之銀行定期貸款	-	109,786	197,666	-	109,786	133,696
	384,902	109,786	197,666	24,902	109,786	133,696

計息銀行借款總額包括已抵押負債人民幣195,000,000元（二零零九年：人民幣85,982,000元，二零零八年：人民幣112,982,000元）。

於二零一零年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款由美好集團、神域及本集團若干關連人士提供擔保，並由本公司於美好集團及神域的權益及本集團若干物業、廠房及設備（附註15）及土地使用權（附註16）作為抵押。

於二零零九年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款由美好集團、神域及本集團若干關連人士提供擔保，並由本公司於美好集團及神域的權益作為抵押。

於二零零八年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款由美好集團、神域及本集團若干關連人士提供擔保，並由本公司於美好集團及神域的權益及本集團若干物業、廠房及設備及土地使用權作為抵押。

於二零一零年十二月三十一日，本集團計息銀行借款的年利率介乎3.26%至5.58%（二零零九年：3.60%至4.38%，二零零八年：4.45%至7.60%）。

為數人民幣24,902,000元的銀團貸款須待若干契諾達成後，方可作實。在該等契諾並未達成的情況下，已動用的融資額將應要求償還。於二零一零年十二月三十一日，銀團貸款的若干契諾尚未達成，其主要關於本集團的流動比率的價值、利息收回比率及若干資產的負質押的條款及條件。本集團於二零一零年十二月三十一日或之前概無取得貸款人的豁免。

於年結日之後，本集團已就銀團貸款的有關財務比率及若干資產的負質押的條款及條件取得銀行豁免。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

31. 應收(付)一間關連公司款項

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，有關關連公司為本公司董事高思詩先生、高岩緒先生、張琪先生及安豐軍先生於其中擁有實益權益的公司。

該筆款項為無抵押、免息及須應要求償還。

32. 遞延政府補助

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
年初	10,417	2,215
添置	2,180	8,860
年內確認為收入	(791)	(658)
年末	11,806	10,417
分類為流動負債部分	(791)	(658)
非流動部分	11,015	9,759

年內，本集團獲得若干政府補貼人民幣2,180,000元（二零零九年：人民幣8,860,000元）。該補助從膠南市財政局、農安縣農安鎮財政所及開縣畜牧獸醫局取得作收購生產設施及資訊系統用途。由於本集團符合政府補助附帶的條件，本集團按相關資產10至20年的預期可使用年期確認政府補助為遞延收入。

33. 股本

每股面值0.25港元的普通股	股份數目 千股	金額 千港元
法定：		
於二零零九年及二零一零年十二月三十一日	2,000,000	500,000
已發行及繳足：		
於二零零九年一月一日	440,676	110,169
回購（附註）	(7,728)	(1,932)
於二零零九年十二月三十一日及二零一零年十二月三十一日	432,948	108,237

於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，已發行及繳足股本相當於約人民幣112,176,000元。

附註：於二零零九年一月十三日、十四日及十九日，本公司透過市場收購方式在新交所介乎0.170新加坡元至0.185新加坡元之每股買入價分別購回531,000、900,000及6,297,000股其每股面值0.25港元的普通股。已支付代價總額約人民幣6,127,000元。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

34. 儲備

(a) 合併儲備

本集團的合併儲備指本集團於二零零六年重組所導致的所收購的附屬公司的股本面值與本公司因重組作為交換而發行的股本面值的差額。

本公司的合併儲備指本集團於二零零六年重組所導致的所收購的附屬公司的有形資產淨值與本公司作為交換而發行的股本面值的差額。

(b) 資本贖回儲備

本集團之資本贖回儲備指已贖回及已註銷之本公司股本之面值。

(c) 其他儲備

根據中國的相關法律及規例，本公司於中國成立的各附屬公司須將其根據中國會計規例釐定的除稅後盈利10%撥往其他儲備，直至儲備結餘達致中國附屬公司相關註冊資本的50%。有關儲備可用作減低所招致的任何虧損或可資本化為中國附屬公司的已繳足股本。

於過往年度，本公司於中國成立的各附屬公司已酌情將其除稅後盈利的5%（按中國會計規例釐定）撥往公益金儲備。該公益金儲備的用途限於僱員設施的資本開支。除於中國附屬公司清盤時外，該公益金儲備不可分派。截至二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度，並無向公益金儲備作出撥付。

35. 業務合併

於二零一零年二月二十四日，本集團以代價總額人民幣130,000,000元收購獨立第三方濰坊智行投資有限公司及海外投資集團有限公司於凱加食品之全部股權。凱加食品及其擁有70%權益之附屬公司凱加貿易（統稱「凱加集團」）從事生產食品產品。上述收購乃作為本集團擴大產能及提升其營運效率之策略之一部份。於達成與獨立第三方訂立之購股協議之條款及條件後，本集團有權提名凱加食品及凱加貿易之董事會成員，並透過此方式已於二零一零年二月二十四日取得凱加集團之控制權。自二零一零年二月二十四日至二零一零年十二月三十一日期間，已收購業務為本集團貢獻收益人民幣313,081,000元及除稅後溢利人民幣1,730,000元。

於收購日期已確認於凱加貿易之非控股權益乃按非控股權益應佔凱加貿易可識別資產淨值之比例計量，而有關入賬款項為人民幣18,618,000元。

倘此項收購於二零一零年一月一日發生，則截至二零一零年十二月三十一日止年度，本集團的收益及除稅後溢利將分別為人民幣1,047,066,000元及人民幣1,823,000元。此項備考資料僅供說明用途，並非本集團於假設收購已於二零一零年一月一日完成的情況下可實際達致的收益及經營業績的指標，且亦非擬為未來業績的預測。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

35. 業務合併(續)

凱加集團於收購日期的資產及負債如下：

	被收購公司 的賬面值 人民幣千元	公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	160,864	201,857
預付土地租金	16,878	28,148
無形資產	-	10,611
遞延稅項資產	-	6,778
存貨	15,139	15,139
應收貿易款項	9,685	9,685
預付款項、其他應收款項及按金	5,859	5,859
可回收稅項	658	658
現金及銀行結餘	6,109	6,109
應付貿易款項	(15,473)	(15,473)
應付關連公司款項	(22)	(22)
應計負債、其他應付款項及已收按金	(122,598)	(122,598)
計息借款	(54,488)	(54,488)
非控股權益	(15,148)	(18,618)
所得資產淨值之公平值		73,645
商譽		56,355
收購代價		130,000

於收購日期應收貿易款項及其他應收款項之公平值分別為人民幣9,685,000元及人民幣2,431,000元。應收貿易款項及其他應收款項之合約總金額分別為人民幣9,685,000元及人民幣2,431,000元，且所有款項預期均可予收回。

由於合併之已付代價實際上已包括有關凱加集團生產及質量控制、收入增長及未來市場發展之裨益之金額，故收購凱加集團產生商譽。預期概無已確認之商譽須扣除所得稅。

有關收購凱加集團的現金及現金等價物的流出淨額分析如下：

	人民幣千元
以現金支付的收購代價	130,000
所得的現金及現金等價物	(6,109)
收購時的現金流出	123,891

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

36. 出售一間附屬公司

於二零零九年二月十八日，本集團與青島神城冠亞食品有限公司（「冠亞」）的非控股股東香港康福萊集團有限公司（「康福萊」）訂立買賣協議，據此，本集團同意出售及康福萊同意購買於冠亞全部70%的股權，總代價約為人民幣8,786,000元。冠亞從事製造及銷售加工食品。根據與康福萊訂立的協議，本集團於截至二零零九年十二月三十一日止年度內出售其全部於亞冠的70%股權。

	二零零九年 人民幣千元
已出售之資產淨值：	
物業、廠房及設備	15,464
遞延稅項資產	175
貿易及其他應收款項	27
存貨	2,044
應收一名少數股東款項	587
現金及銀行結餘	67
貿易及其他應付款項	(2,825)
應付一間關連公司款項	(2,286)
遞延政府補助	(699)
非控股權益	(3,767)
	<u>8,787</u>
出售一間附屬公司之虧損	(1)
總代價	<u>8,786</u>
支付方式	
現金	<u>8,786</u>

有關出售冠亞的現金及現金等價物的流入淨額分析如下：

	二零零九年 人民幣千元
現金代價	8,786
所出售的現金及銀行結餘	(67)
有關出售一間附屬公司的現金及現金等價物的流入淨額	<u>8,719*</u>

* 於截至二零零九年十二月三十一日止年度內已接獲流入淨額人民幣7,775,000元，而剩餘人民幣944,000元已於截至二零一零年十二月三十一日止年度內接獲。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

37. 承擔

(a) 經營租賃承擔

除預付土地租金(附註16)外,本集團根據經營租賃安排租賃若干土地、樓宇及辦公物業。土地、樓宇及辦公物業的租賃期限為10至30年。

根據不可撤銷經營租約,本集團作為承租人之未來最低租金付款總額如下:

作為承租人

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	2,517	1,870	-	-
第二至第五年	8,918	6,061	-	-
五年之後	14,411	16,114	-	-
	25,846	24,045	-	-

作為出租人

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
一年內	-	219	-	-
第二至第五年	-	127	-	-
	-	346	-	-

(b) 資本承擔

未於財務報表內撥備的資本承擔如下:

	本集團		本公司	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
以下各項已訂約但未撥備:				
購買物業、廠房、設備及土地	11,559	30,625	-	-
收購附屬公司	-	130,000	-	-
	11,559	160,625	-	-

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量

本集團因在日常業務運作過程中使用金融工具而面臨財務風險。財務風險包括市場風險（包括貨幣風險及利率風險）、信貸風險及流動資金風險。本集團並無書面風險管理政策及指引。然而，本公司董事會定期召開會議，分析及制定措施，以管理本集團所承受的財務風險，主要包括利率變動及貨幣匯率變動。

一般而言，本集團就其風險管理採納一套保守策略。由於本集團所面對的市場風險維持於最低水平，故本集團並無使用任何衍生或其他工具作對沖用途。本集團並無持有或發行衍生金融工具作買賣用途。

(a) 金融資產及負債類別

計入財務狀況表的金融資產及金融負債的類別及相關標題如下：

	於 二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	本集團 於 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零零九年 一月一日 人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項		87,467	81,912
— 應收貿易款項	93,182		
— 其他應收款項	33,598	11,806	1,859
— 應收一間關連公司款項	12,795	—	—
現金及銀行結餘	116,643	267,884	461,118
	256,218	367,157	544,889
金融負債			
按攤銷成本		48,076	82,500
— 應付貿易款項	73,200		
— 應計費用及其他應付款項	72,839	43,128	43,259
— 計息銀行借款	384,902	109,786	197,666
— 應付一間關連公司款項	—	21,585	1,047
	530,941	222,575	324,472
本公司			
	於 二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零零九年 十二月三十一日 人民幣千元	於 二零零九年 一月一日 人民幣千元
金融資產			
貸款及應收款項		369,046	413,443
— 應收附屬公司款項	277,982		
現金及銀行結餘	306	6,190	14,024
	278,288	375,236	427,467
金融負債			
按攤銷成本		2,340	10,105
— 應計負債	652		
— 計息銀行借款	24,902	109,786	133,696
	25,554	112,126	143,801

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量 (續)

(b) 利率風險

利率風險乃關於金融工具的公平值或現金流量因市場利率變動而浮動的風險。本集團有固定及浮動利率貸款。倘利率出現不可預期的不利變動時，本集團將會因而面臨浮動利率風險。本集團的政策為於協定的框架內管理其利率風險，以確保在出現重大利率變動時不會承受過高風險，並於有需要時適當地固定利率。該等利率風險管理政策在過往數年度一直由本集團沿用。

(i) 利率概況

下表為本集團於報告日期的金融工具利率概況詳情：

	加權平均實際利率		賬面值	
	二零一零年 %	二零零九年 %	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
本集團				
浮動利率工具				
金融資產				
銀行結餘	0.34%	0.38%	110,133	68,039
金融負債				
計息銀行借款	3.26%	3.99%	24,902	109,786
固定利率工具				
金融資產				
定期存款	1.35%	3.13%	6,000	199,384
金融負債				
計息銀行借款	5.33%	-	362,404	-
本公司				
浮動利率工具				
金融資產				
銀行結餘	0.01%	0.01%	306	6,190
金融負債				
計息銀行借款	3.26%	3.99%	24,902	109,786

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量 (續)

(b) 利率風險 (續)

(ii) 利率敏感度分析

下表說明年內盈利對由年初起合理地可能增加及減少0.5%利率(二零零九年:增加/減少0.5%)的敏感度。該等變動根據對現行市況的觀察,認為屬合理可能。計算乃根據本集團於各報告日期持有的金融工具作出。所有其他變量保持不變。利率的可能變動對綜合權益的其他組成部分並無影響。

	本集團			
	二零一零年 人民幣千元 +0.5%	-0.5%	二零零九年 人民幣千元 +0.5%	-0.5%
對年內盈利及保留盈利的影響	294	(294)	(250)	250

	本公司			
	二零一零年 人民幣千元 +0.5%	-0.5%	二零零九年 人民幣千元 +0.5%	-0.5%
對年內虧損及累計虧損的影響	(123)	123	(518)	518

(c) 信貸風險

信貸風險指金融工具的交易方未能履行其於金融工具條款項下的責任,導致本集團蒙受財務虧損的風險。本集團面臨的信貸風險主要來自於日常業務過程中授予客戶信貸。

最大信貸風險為各金融資產的賬面值。

	本集團	
	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
金融資產類別—賬面值		
應收貿易款項	93,182	87,467
其他應收款項	33,598	11,806
應收一間關連公司款項	12,795	-
現金及銀行結餘	116,643	267,884
	256,218	367,157

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量 (續)

(c) 信貸風險 (續)

本集團持續監察個別或同類客戶及其他交易方的拖欠情況，並於信貸風險管理中考慮該資料。在合理的成本下，本集團可取得及利用有關客戶及其他交易方的外部信貸評級及／或報告。本集團的政策為僅與信譽良好的交易方進行交易。該信貸政策在過往數年度一直由本集團沿用。

本集團的管理層認為，上述所有於各報告日期經檢討並無減值的金融資產（包括其中已逾期者）均屬良好的信貸質素。

本集團的金融資產概無由抵押物或其他信貸升級作擔保。

有關貿易及其他應收款項，本集團並無任何重大信貸風險集中於任何個別交易方或有相似性質的任何一組交易方。由於交易方為信譽良好，且有高質素外部信貸評級的銀行，故流動資金及其他短期金融資產的信貸風險可予忽略。

(d) 外幣風險

外幣風險指金融工具的公平值或未來現金流量因外匯匯率變動而浮動的風險。本集團面對的外幣風險，主要源自以本集團實體功能貨幣以外的相關貨幣計值的銷售及採購。導致此項風險出現的貨幣主要為歐元、美元及日圓。

本集團定期檢討其外幣風險，並認為其外幣風險並不重大。該外幣風險管理政策在過往數年度一直由本集團沿用。

(i) 外幣風險

下表詳列本集團於報告日期面對以本集團實體功能貨幣以外的相關貨幣計值的金融資產及金融負債的外幣風險：

	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	本集團 二零一零年		
			日圓 人民幣千元	新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元
金融資產					
應收貿易款項	34,299	17,589	4,405	-	-
現金及銀行結餘	2,511	-	-	30	112
	36,810	17,589	4,405	30	112
金融負債					
計息銀行借款	-	-	-	-	24,902

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量 (續)

(d) 外幣風險 (續)

(i) 外幣風險 (續)

	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	本集團 二零零九年 日圓 人民幣千元	新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元
金融資產					
應收貿易款項	24,883	21,366	3,418	-	-
現金及銀行結餘	5,430	-	-	730	993
	<u>30,313</u>	<u>21,366</u>	<u>3,418</u>	<u>730</u>	<u>993</u>
金融負債					
計息銀行借款	23,804	-	-	-	85,982
	<u>23,804</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>85,982</u>

	美元 人民幣千元	本公司 二零一零年 新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元
金融資產			
現金及銀行結餘	<u>267</u>	<u>30</u>	<u>9</u>
金融負債			
計息銀行借款	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>24,902</u>

	美元 人民幣千元	本公司 二零零九年 新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元
金融資產			
現金及銀行結餘	<u>4,589</u>	<u>712</u>	<u>889</u>
金融負債			
計息銀行借款	<u>23,804</u>	<u>-</u>	<u>85,982</u>

除以上所述者外，本集團的所有金融資產及負債均以人民幣計值。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量 (續)

(d) 外幣風險 (續)

(ii) 外幣敏感度分析

下表列示本集團年內盈利及權益相對本集團的功能貨幣兌各種外幣升值5%的概約變動。以下外幣匯率的一般上升對綜合權益的其他組成部分並無影響。

	本集團 二零一零年					
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元	
對本年度溢利及 保留盈利的影響	(138)	(17)	(66)	-	124	
	二零零九年					
	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	日圓 人民幣千元	新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元	
對本年度溢利及 保留盈利的影響	(36)	(802)	(130)	(6)	4,273	
	本公司					
	美元 人民幣千元	二零一零年 新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元	美元 人民幣千元	二零零九年 新加坡元 人民幣千元	港元 人民幣千元
對本年度虧損及 保留盈利的影響	1	-	146	141	(1)	4,861

假設所有其他變量保持不變，於各報告日上述外幣對人民幣貶值將對上述所示金額產生等同但相反的影響。

(e) 流動資金風險

流動資金風險乃關於本集團無法履行其金融負債（以交付現金或金融資產方式支付）相關責任的風險。本集團就償還應付貿易款項及其財務責任，以及就其現金流量管理承擔流動資金風險。

誠如財務報表附註3(b)所披露，於二零一零年十二月三十一日，本集團之流動負債已超過其流動資產人民幣100,813,000元。本集團的流動資金主要視乎其自營運業務維持充足現金流入以履行其到期義務的能力以及獲取外部融資的能力。進一步詳情載於財務報表附註3(b)。本公司董事已對本集團自報告日期起十二個月的現金流量預測進行詳盡審閱。根據有關預測，董事認為本集團的流動資金足以應付該期間的營運資金及融資活動需求。董事認為現金流量預測所採用的該等假設乃屬合理。

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量 (續)

(e) 流動資金風險 (續)

所有經營實體的現金流實行集中管理，包括籌集資金以應付預期現金需求。本集團的政策為定期監察目前及預期的流動資金需求，以確保其維持充裕的現金儲備及從主要金融機構取得承諾提供足夠的融資，以應對短期及長期的流動資金需求。

具體而言，就載有銀行可全權酌情行使之按要求償還條款之銀行借款而言，有關分析按實體可能須還款的最早期間（即倘貸款人擬行使其無條件權利要求即時償還貸款）呈列現金流出量。其他銀行借款之到期分析則按計劃還款日期編製。

	本集團				本公司	
	二零一零年		二零零九年		二零一零年	二零零九年
	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	按要求 人民幣千元	一年內 人民幣千元	按要求 人民幣千元	按要求 人民幣千元
須受按要求償還條款規限 之定期貸款	25,172	-	115,409	-	25,172	115,409
其他銀行貸款	-	368,806	-	-	-	-
	25,172	368,806	115,409	-	25,172	115,409

該流動資金政策在過往數年度一直由本集團沿用。

於二零一零年及二零零九年十二月三十一日，本集團金融資產的到期分析（根據已訂約未折現的到期情況）及本集團金融負債的到期情況（根據已訂約未折現的付款）概述如下：

	本集團					
	二零一零年		一年以上 人民幣千元	二零零九年		
	六個月內 人民幣千元	六至十二個月 人民幣千元		六個月內 人民幣千元	六至十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元
非衍生金融資產：						
應收貿易款項	93,182	-	-	87,467	-	-
其他應收款項	33,598	-	-	11,806	-	-
應收一間關連公司款項	12,795	-	-	-	-	-
現金及銀行結餘	116,643	-	-	267,884	-	-
	256,218	-	-	367,157	-	-
非衍生金融負債：						
計息銀行借款	269,332	124,646	-	47,017	22,906	45,486
應付貿易款項及票據	73,200	-	-	48,076	-	-
應計負債及其他應付款項	72,839	-	-	43,128	-	-
應付一間關連公司款項	-	-	-	21,585	-	-
	415,371	124,646	-	159,806	22,906	45,486

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

38. 財務風險管理及公平值計量 (續)

(e) 流動資金風險 (續)

	本公司					
	六個月內 人民幣千元	二零一零年 六至十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元	六個月內 人民幣千元	二零零九年 六至十二個月 人民幣千元	一年以上 人民幣千元
非衍生金融資產：						
應收附屬公司款項	277,982	-	-	369,046	-	-
現金及銀行結餘	306	-	-	6,190	-	-
	278,288	-	-	375,236	-	-
非衍生金融負債：						
計息銀行借款	25,172	-	-	47,017	22,906	45,486
應計負債及其他應付款項	652	-	-	2,340	-	-
	25,824	-	-	49,357	22,906	45,486

(f) 公平值

於二零一零年十二月三十一日，本集團其他金融資產及負債的公平值與其賬面值並無重大差異，乃由於該等金融工具屬於即期或短期性質。

39. 資本管理

本集團資本管理的主要目標為確保其維持強勁的信貸評級及穩健的資本比率，以支持其業務並盡量提高股東價值。

本集團管理其資本結構，並根據經濟狀況的變動作出調整。為維持或調整資本結構，本集團或會調整向股東派發的股息、向股東退還資本或發行新股份。於本年度及過往年度，並無就有關目標、政策或程序作出變動。

本集團採用資產負債比率（以總負債除以總資本）監控資本。總負債按綜合財務狀況表列示的銀行貸款及應付一間關連公司款項之和計算。總資本按綜合財務狀況表所列示的權益持有人應佔權益總額計算。本集團旨在將資產負債比率維持在合理水平。

	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
計息銀行借款	384,902	109,786
應付一間關連公司款項	-	21,585
總負債	384,902	131,371
擁有人應佔權益	652,965	649,582
總負債與權益比率	59%	20%

財務報表附註

二零一零年十二月三十一日

40. 關連人士交易

(a) 除財務報表其他部分所披露的交易及結餘外，以下為與關連人士進行的交易：

	附註	二零一零年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
向關連公司作出銷售	(i)	206	2,189
向關連公司採購	(ii)	31,940	47,543
已收取一間關連公司租金收入	(iii)	-	219
付予關連公司的租金開支	(iv)	384	188
關連公司就授予本集團的銀行貸款作出的擔保	(v)	100,000	-
		1,724	2,131
(b) 主要管理人員酬金			
董事及其他主要管理層成員的短期僱員福利		1,724	2,131

附註：

- (i) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，向關連公司作出銷售為向一間關連公司（康富萊持有該關連公司的實益權益）作出的銷售。該等銷售乃經參照本集團與該等關連公司磋商的條款後在日常業務過程中進行。
- (ii) 向關連公司（高思詩先生、高岩緒先生、安豐軍先生及張琪先生為該等關連公司股東及／或董事）採購乃經參照本集團與該等關連公司磋商的條款後在日常業務過程中進行。
- (iii) 截至二零零九年十二月三十一日止年度，已收一間關連公司（高思詩先生、高岩緒先生、安豐軍先生及張琪先生為該關連公司股東及／或董事）的租金收入乃根據租賃協議的條款進行。
- (iv) 向關連公司（高思詩先生、高岩緒先生、安豐軍先生及張琪先生為該等關連公司股東及／或董事）支付的租金開支乃根據租賃協議的條款進行。
- (iv) 本集團的銀行貸款乃由關連公司（高思詩先生及高岩緒先生為該等關連公司董事）提供擔保。

在新加坡之股權統計數字

於二零一一年三月十一日

法定股本：	500,000,000港元
已發行及繳足股本：	108,237,000港元
發行股份數目：	432,948,000股普通股
股份類別：	每股面值0.25港元的普通股
表決權：	每持有一股可投一票

股權分佈（新加坡名冊）

股權規模	股東數目	%	股份數目	%
1 – 999	0	0.00	0	0.00
1,000 – 10,000	585	47.52	4,257,000	10.72
10,001 – 1,000,000	644	52.32	31,340,000	78.92
1,000,001及以上	2	0.16	4,113,000	10.36
合計	1,231	100.00	39,710,000	100.00

庫存股份

根據新交所上市手冊第1207(9)(f)條之規定，本公司並無持有任何庫存股份。

於二零一一年三月十一日的二十大股東

序號	名稱	股份數目	%
1	PHILLIP SECURITIES PTE LTD	2,684,000	6.76
2	DBS VICKERS SECURITIES (S) PTE LTD	1,429,000	3.60
3	TEH KIU CHEONG	1,000,000	2.52
4	KIM ENG SECURITIES PTE. LTD.	746,000	1.88
5	LOW WOO SWEE @ LOH SWEE TECK	646,000	1.63
6	PATRICK TAN CHOON HOCK	575,000	1.45
7	華僑證券私人有限公司	535,000	1.35
8	KOH YEOW KOON	500,000	1.26
9	CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE LTD	498,000	1.25
10	LIM & TAN SECURITIES PTE LTD	465,000	1.17
11	SERENE LEE SIEW KIN	415,000	1.05
12	TAN MENG HOR	400,000	1.01
13	TAN TIONG SUAN	395,000	0.99
14	UOB KAY HIAN PTE LTD	393,000	0.99
15	香港上海滙豐銀行（新加坡）委託私人有限公司	313,000	0.79
16	CITIBANK CONSUMER NOMINEES PTE LTD	300,000	0.76
17	TAN CHENG HWEE	300,000	0.76
18	TAN TIEN SENG	300,000	0.76
19	DB NOMINEES (S) PTE LTD	273,000	0.69
20	LEE POH CHEONG	230,000	0.58
		12,397,000	31.25

在香港之股權統計數字

於二零一一年三月十一日

法定股本：	500,000,000港元
已發行及繳足股本：	108,237,000港元
發行股份數目：	432,948,000股普通股
股份類別：	每股面值0.25港元的普通股
表決權：	每持有一股可投一票

股權分佈 (香港名冊)

股權規模	股東數目	%	股份數目	%
1 - 999	0	0.00	0	0.00
1,000 - 10,000	6	12.77	19,500	0.01
10,001 - 1,000,000	27	57.44	6,256,000	1.59
1,000,001及以上	14	29.79	386,962,500	98.40
合計	47	100.00	393,238,000	100.00

於二零一一年三月十一日的二十大股東

序號	名稱	股份數目	%
1	新鴻基投資服務有限公司	166,760,000	42.41
2	輝立證券(香港)有限公司	74,270,000	18.89
3	DBS唯高達香港有限公司	43,958,000	11.18
4	勝利證券有限公司	40,530,000	10.31
5	DAIWA CAPITAL MARKETS HONG KONG LTD	22,130,000	5.63
6	寶來證券(香港)有限公司	13,794,000	3.51
7	NOMURA SECURITIES (HK) LTD	12,005,000	3.05
8	招商證券香港有限公司	3,544,000	0.90
9	中國銀行(香港)有限公司	3,376,000	0.86
10	香港上海滙豐銀行	1,624,500	0.41
11	致富證券有限公司	1,563,000	0.40
12	國泰君安證券(香港)有限公司	1,238,000	0.31
13	凱基證券(香港)有限公司	1,122,000	0.29
14	金利豐證券有限公司	1,048,000	0.27
15	渣打銀行(香港)有限公司	880,000	0.22
16	招商銀行股份有限公司	568,000	0.14
17	中銀國際證券有限公司	540,000	0.14
18	恒生證券有限公司	508,000	0.13
19	德盛證券有限公司	400,000	0.10
20	BUSINESS SECURITIES LTD	360,000	0.09
		390,218,500	99.23

股權統計數字

於二零一一年三月十一日

主要股權

(載於主要股東名冊)

主要股東	直接權益	股份數目		%
		%	視為擁有權益	
高思詩	166,740,000	38.51%	-	-
程秀太	33,324,000	7.70%	-	-
Proven Choice Group Limited	28,000,000	6.47%	-	-
Huang Quan ⁽¹⁾	-	-	28,000,000	6.47%
Zensho Co., Ltd	34,107,000	7.88%	-	-

附註：

1. Proven Choice Group Limited乃於英屬處女群島註冊成立的投資公司，由Huang Quan先生全資擁有，而Huang Quan先生與任何董事或股東概無關連。
2. 上述資料乃由主要股東提供。

公眾持有股權的百分比

於二零一一年三月十一日，本公司約32.1%已發行股份由公眾持有。因此，本公司已遵守新交所上市手冊第723條及香港上市規則的規定。

股東週年大會通告

茲通告中國康大食品有限公司(「本公司」)謹訂於二零一一年四月二十九日(星期五)上午十時正假座香港灣仔告士打道72號香港六國酒店富萊廳二號舉行股東週年大會，議程如下：

作為普通事項

1. 省覽及採納本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的董事會報告及經審核財務報表，連同其核數師報告。
(第1項決議案)
2. 根據本公司細則第86(1)條重選下列輪席退任董事：
高思詩先生 (第2項決議案)
高岩緒先生 (第3項決議案)
高思詩先生將於重選連任本公司董事後繼續擔任薪酬委員會成員。
高岩緒先生將於重選連任本公司董事後繼續擔任提名委員會成員。
3. 批准支付截至二零一零年十二月三十一日止年度的董事袍金131,294新加坡元(二零零九年：132,810新加坡元)。
(第4項決議案)
4. 續聘香港立信德豪會計師事務所有限公司為本公司核數師及授權董事釐定其酬金。
(第5項決議案)
5. 處理可在股東週年大會上妥為處理的任何其他普通事項。

作為特別事項

考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案(不論有否修訂)：

6. 股份發行授權

動議授予本公司董事授權，藉以隨時向其全權酌情認為適合的人士按其全權酌情認為適合的條款及條件透過供股、紅股或其他方式發行股份(「股份」)及/或訂立或授出可能或將須發行股份的要約、協議或購股權(統稱「工具」)，包括但不限於增設及發行(以及調整)認股權證、債券或其他可轉換為股份的工具，惟須符合下列各項：

- (a) 股份總數(包括根據本決議案所作出或授出的工具將予發行的股份)不得超過通過本決議案時本公司股本中已發行股份總數(不包括庫存股份)的百分之五十(50%)，其中將予發行的股份及可換股證券總數(按比例向本公司全體股東發行者除外)不得超過本公司股本中已發行股份總數(不包括庫存股份)的百分之二十(20%)；

股東週年大會通告

- (b) 為釐定根據上述分段(a)可能發行的股份總數，已發行股份總數（不包括庫存股份）須按通過本決議案當日本公司已發行股份總數（不包括庫存股份），經對以下各項作出調整後計算：
- (i) 轉換或行使可換股證券產生的新股份；
 - (ii) 行使購股權或歸屬於本決議案通過時尚未行使或存續的股份獎勵產生的新股份；及
 - (iii) 任何其後的紅股發行、股份合併或分拆；及
- (c) 除非本公司於股東大會上撤銷或修訂，否則該授權將一直有效，直至(i)本公司下屆股東週年大會結束時或法律規定本公司須舉行下屆股東週年大會當日兩者的較早者；或(ii)倘股份乃按根據本決議案發行、訂立或授出的可換股證券的條款而予以發行，則直至根據該等可換股證券的條款發行該等股份之時。

說明附註(i)及(iii)

(第6項決議案)

7. 就關聯人士交易更新股東授權

動議就新加坡證券交易所有限公司上市手冊第9章而言：

- (a) 批准更新本公司、其附屬公司及目標聯營公司或其中任何一方的授權，藉以與本公司於二零一一年四月六日刊發的通函（「通函」）附錄二所述的關聯人士類別中的任何人士訂立屬於通函附錄二所載的各類關聯人士交易的任何交易，惟該等交易乃於正常業務過程中、按公平原則及商業條款及根據本公司通函所載本公司對關聯人士交易的指引進行（「關聯人士交易授權」）；
- (b) 除非本公司於股東大會上撤銷或修訂，否則關聯人士交易授權將一直有效，直至下屆股東週年大會結束時；及
- (c) 授權董事完成及作出彼等認為必須、合宜或權宜的一切該等行動及事項（包括簽立所有可能需要的該等文件）以使關聯人士交易授權生效。

說明附註(ii)

(第7項決議案)

承董事會命

方偉濂
公司秘書

二零一一年四月六日

股東週年大會通告

將予通過決議案的說明附註一

- (i) 倘上文第6項提呈的第6項普通決議案獲通過，將會賦予董事權力由上述大會日期起至下屆股東週年大會日期為止配發及發行股份及本公司可換股證券，最多不超過本公司股本中已發行股份總數（不包括庫存股份）百分的五十(50%)，其中可發行的股份及可換股證券總數（按比例配發及發行者除外）不得超過百分之二十(20%)。
- (ii) 倘上文第7項提呈的第7項普通決議案獲通過，將會授權通函所載及於年內經常進行的關聯人士交易，並將會賦予董事權力作出一切必須行動以使關聯人士交易授權生效。除非本公司於股東大會上撤銷或修訂，否則該授權於本公司下屆股東週年大會結束時屆滿。
- (iii) **重要事項：**即使通過上文第6項提呈的第6項普通決議案，本公司仍須不時遵守香港上市規則有關發行證券的相關規定，尤其其中第7.19(6)、13.36及13.36(5)條。

附註：

1. 凡有權出席大會並於會上表決的股東，均有權委任不多於兩位委任代表代其出席及表決。委任代表毋須為本公司股東。
2. 股東如欲委任委任代表，須填妥隨附的股東代表委任表格。其後，代表委任表格最遲須於大會指定舉行時間四十八(48)小時前送交本公司的股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司的辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓（就香港股東而言），或本公司的新加坡股份過戶代理人B.A.C.S. Private Limited，地址為63 Cantonment Road, Singapore 089758（就新加坡股東而言）。
3. 倘股東為公司，則委任委任代表的文據須加蓋公司印鑑或由獲正式授權行政人員或授權代表親筆簽署。
4. 名列本公司寄存名冊（定義見新加坡法例第50章公司法（「新加坡公司法」）第130A條）的寄存人（定義見新加坡公司法第130A條）如未能親身出席大會但欲委任代表代其出席及表決，或倘有關寄存人為公司，則須填妥寄存人代表委任表格，加蓋公司印鑑或由獲正式授權行政人員或授權代表親筆簽署，且最遲須於大會指定舉行時間48小時前送交本公司的新加坡股份過戶代理人B.A.C.S. Private Limited的辦事處，地址為63 Cantonment Road, Singapore 089758。