

# 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

源於完整產業鏈的安全食品：  
兔肉、雞肉、蔬菜、快餐食品等。

年報  
2011



## 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等的原設備製造（「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、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。中國康大亦為中國首間獲頒肉兔配套系養殖證書的公司。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](http://www.kangdafood.com)



# 目錄

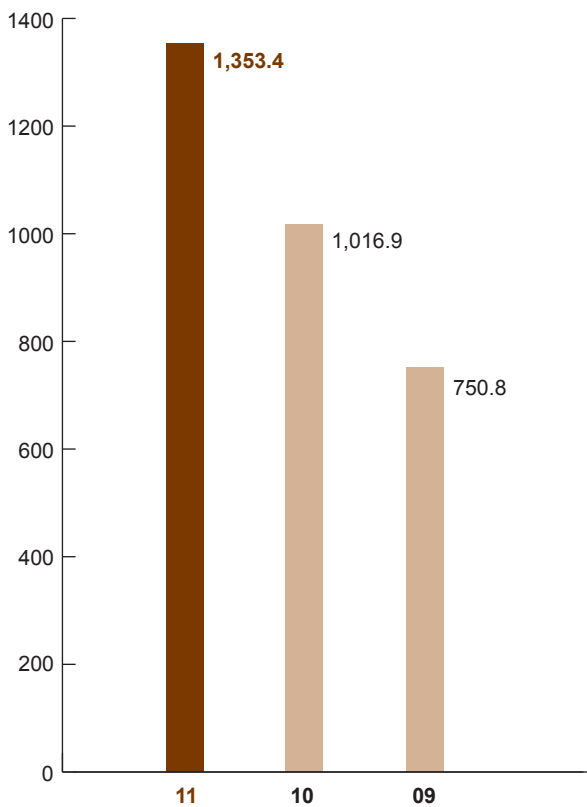
- 1 財務摘要
- 3 董事長報告
- 5 董事會
- 7 高級管理層
- 8 公司資料
- 9 管理層討論與分析
- 16 企業架構
- 17 企業管治報告

## 財務摘要

|                 | 二零一一年度<br>財政年度<br>人民幣百萬元 | 二零一零年度<br>財政年度<br>人民幣百萬元 | 二零零九年度<br>財政年度<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| 收益              | <b>1,353.4</b>           | 1,016.9                  | 750.8                    |
| 毛利              | <b>119.5</b>             | 81.2                     | 83.1                     |
| 本公司擁有人應佔純利      | <b>12.2</b>              | 3.4                      | 30.4                     |
| 每股盈利—基本(人民幣分)   | <b>2.8</b>               | 0.8                      | 7.0                      |
| 每股資產淨值—基本(人民幣分) | <b>162.8</b>             | 159.4                    | 153.5                    |

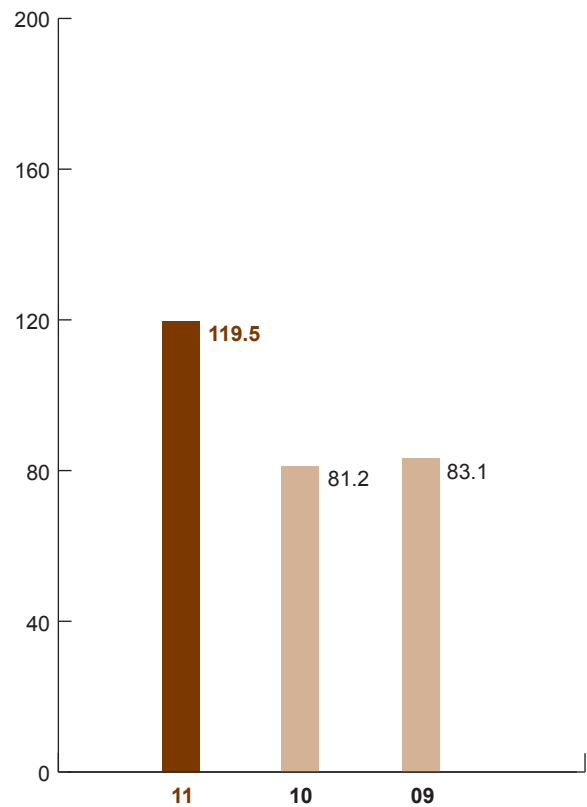
### 總收益增加：**33.1%**

人民幣百萬元



### 毛利增加：**47.1%**

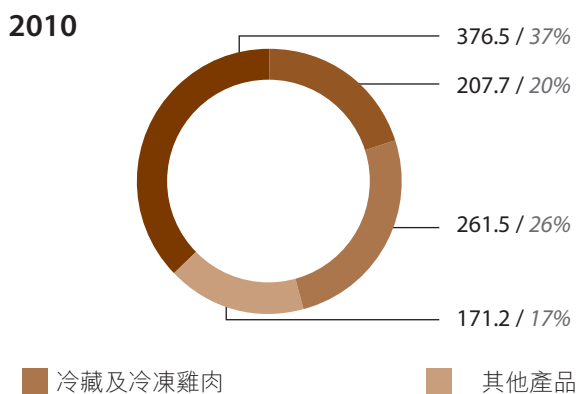
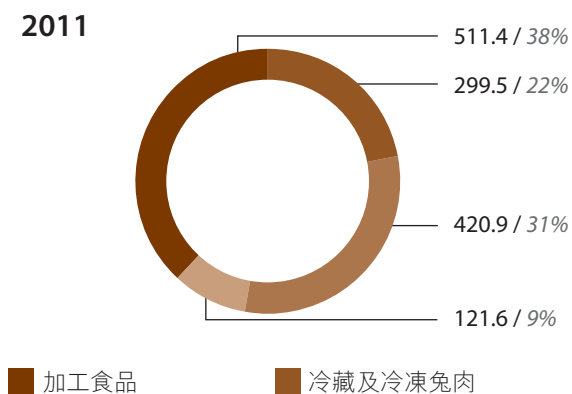
人民幣百萬元



# 財務摘要

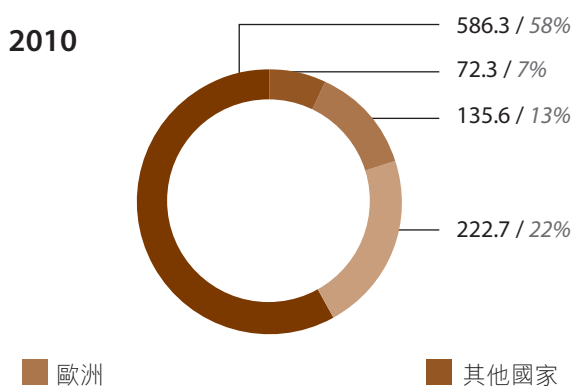
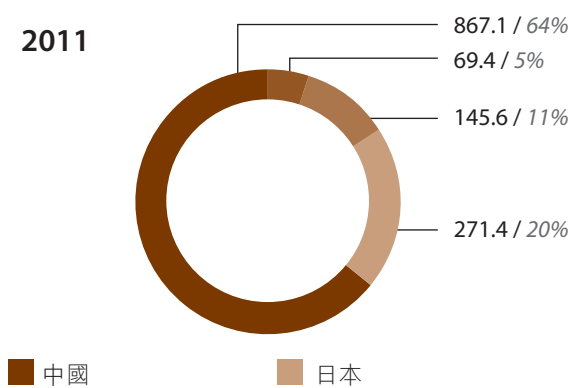
## 按產品劃分的收益

人民幣百萬元



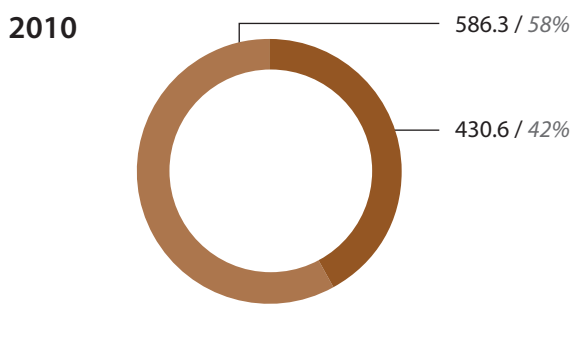
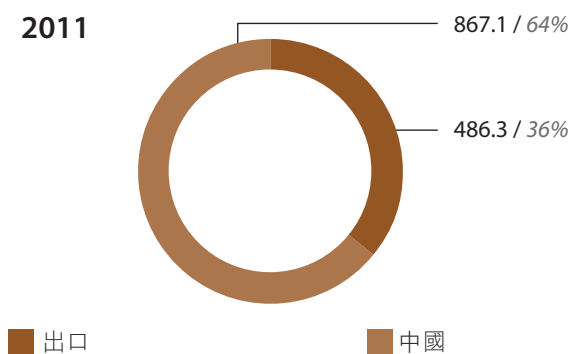
## 按地區市場劃分的收益

人民幣百萬元



## 按地區劃分的收益

人民幣百萬元



## 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」)截至二零一一年十二月三十一日止年度之經審核年度業績。

### 業務回顧

於二零一一年，本集團繼續實行業務增長策略，透過擴大產能、強化研發能力及多元化其產品類別，擴大市場佔有率。截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團錄得銷售收益約人民幣1,353,400,000元，較上年度錄得的人民幣1,016,900,000元增加33.1%。銷售收益增加主要由於配合生產力提升的同時增加銷售以及採取適當市場推廣策略所致。

由於原材料成本及勞工工資攀升以及人民幣(「人民幣」)大幅升值，本集團的毛利率仍然受壓。然而，隨著逐步實現規模效益以及本集團透過本身供應活牲畜達致成本控制優勢，毛利及除稅後溢利較上年度分別增加47.1%至人民幣119,500,000元及336.1%至人民幣8,700,000元。

本集團已準備就緒，透過持續努力推廣自有品牌產品及拓展於中國多個省份的銷售網絡進軍中國市場。隨著中國城市化進程加快，其人口增長預期會為中國經濟保持相對強勁奠定基礎。鑑於中國繼續保持經濟強勁增長，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。

本集團的策略是憑藉其領導市場地位及提供具價格優勢的產品。主要目標是透過提升產能持續擴大其市場佔有率，而本集團於過去數年一直作出投資擴大生產力及促進養殖業。事實上，該等營運基地所產生的借貸及經營成本上升已對本集團的盈利能力造成不利影響。然而，基於該等營運基地已成功併入本集團業務內，加之中國經濟持續有發展及增長，其盈利能力於未來數年將持續正面顯著增長。

## 董事長報告

### 食品安全

為確保本集團生產的產品安全性及增強消費者信心，本集團一直致力實施一系列綜合品質監控措施，以確保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。

本集團對食品質素的重視亦屢獲肯定。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。

### 研發

本集團透過在產品設計及開發過程中與客戶合作以向客戶研發新產品。本集團擁有一隊約117名員工的卓越研發團隊，而當中多人具備豐富的從業經驗，從而可提升於產品開發過程中的能力，維持其盈利能力及獲取更多業務。

於二零一一年，本集團作為取得中國農業部頒發的肉兔配套系養殖證書的首間中國公司。本集團已透過採用此專有技術，達致其改善其提升本集團的養殖技術及效率，以進一步降低生產成本之宗旨。預期於未來數年，養殖技術讓本集團可改善兔種及兔肉產品質量，以提升本集團於兔肉行業的競爭力。

### 企業管治

董事會致力達致及維持高水平的企業管治，以根據二零零五年企業管治守則（「新加坡守則」）及證券上市規則（「香港上市規則」）附錄14所載企業管治常規守則的所有適用守則條文的指引管理本集團之業務及事務。此等常規於本集團的業務貫徹應用。

### 展望

本集團之經營環境具不確定性，市場憂慮歐洲金融危機將蔓延至全球更多經濟體系，可能導致經濟再度放緩及影響客戶需求。預期中國經濟將會於二零一二年繼續保持其增長走勢，同時將帶動客戶對更健康、安全及優質肉類產品的需求上升。

本集團將繼續透過進一步升級其機器與設備及改善管理工具以提升經營效率，擴大其於中國的市場佔有率。儘管本集團無法控制大宗原物料及人工成本，但管理層仍會延續去年的成本節約及獲利改善專案，確保本集團利潤不致因通脹而大幅縮減。管理層亦會密切監察成本趨勢並作出應對市場挑戰之最佳策略。董事會仍對本集團的未來前景充滿信心並持樂觀態度。

為滿足本集團的未來營運資金需求，本集團將繼續實施有關措施，加緊控制各類營運開支成本，以增加其盈利能力及於未來從其業務產生正面現金流入。本集團亦將積極與銀行進行磋商，尋求重續尚未償還的銀行借貸及取得新銀行信貸。董事會對本集團將於未來數年達成更佳業績充滿信心。

本人謹代表董事會，向對本集團盡忠職守、作出努力及貢獻的董事、管理層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**，46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二零一一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，高先生為青島膠南康大飼料有限公司（「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**，38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。於二零一一年十二月三十一日，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**，54歲，本公司非執行董事長兼非執行董事，彼於二零零六年五月十二日獲委任為董事及最近於二零一一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。於二零一一年十二月三十一日，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**，45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。於二零一一年十二月三十一日，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，並為康大外貿公司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。

**山田直樹**，62歲，非執行董事。彼於二零一一年四月二十九日獲委任為董事。山田先生持有日本一橋大學社會學學士及新加坡南洋理工大學學士學位。彼亦完成中國清華大學工商管理學博士學位。山田先生現時為泉盛於上海的附屬公司泉盛餐飲(上海)有限公司的董事長及總經理。

### 獨立非執行董事

**郭書源**，68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**，47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**，41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**，32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**，43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**，38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**，47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**，39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  
山田直樹

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  
山田直樹

### 薪酬委員會

余仲良（主席）  
郭書源  
沈偉龍  
高思詩  
山田直樹

### 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

### 新加坡股份過戶登記處

B.A.C.S. Private Limited  
63 Cantonment Road  
Singapore 089758

### 香港股份過戶登記處

卓佳證券登記有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

### 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

### 委聘董事

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

### 業務回顧

儘管本集團的目標市場競爭日趨激烈，本集團於本年度仍達致可喜的內部收益增長。截至二零一一年十二月三十一日止年度（「二零一一年財政年度」），本集團錄得收益約人民幣1,353,400,000元，較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」）增加33.1%，這表明隨著更健康、安全及優質肉類產品的消費開支增加，本集團受強勁的市場需求推動透過擴大生產力令銷量增加。

儘管原材料成本及人工成本持續攀升仍為本集團於二零一一年財政年度所面臨的挑戰，毛利率及毛利分別較二零一零財政年度增加10%至8.8%及47.1%至約人民幣119,500,000元。毛利率及毛利增加乃主要由於本集團透過自行供應活兔及活雞而帶來的成本控制優勢所致。

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。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。本集團亦已繼續實施全面的營銷策略，專注與客戶及供應商保持良好關係，及專注擴大其國內及國際客戶數目。於二零一一年財政年度，本集團亦已不斷向中國市場引入多種新產品，並採取措施加強及擴大中國更多省份的銷售網絡。

本集團已於過去數年來投資擴大生產力及提升養殖業，如收購山東凱加食品有限公司及其附屬公司山東凱加國際貿易有限公司（統稱為「凱加集團」）以及本集團於吉林省及重慶市的新業務。為整固、整合及調校該等業務基礎所產生的額外費用對本集團的盈利能力產生不利影響。為增加營運資金，本集團的經營成本及融資成本大幅上升，而此因素已持續削弱本集團的盈利能力。儘管如此，憑藉本集團的有效成本管理及開支控制，除稅後溢利由二零一零財政年度約人民幣2,000,000元增長四倍至二零一一年財政年度約人民幣8,700,000元。基於本集團的新附屬公司的業務已成功併入本集團業務內，其盈利能力於未來數年將持續正面，並顯著增長。

### 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。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。

鑑於中國立法機關近期頒佈的食品安全法，本集團將堅守對食品質量及安全的承諾，進一步加強對採購、生產、物流、倉儲及銷售等各個經營環節的質量管理及風險控制，以確保本集團始終向消費者提供既優質又安全的食品。

### 前景

全球經濟正受到歐洲金融危機的影響，故營商環境仍艱難。本集團預期，中國國內消費是社會及經濟增長的最終基本動力，而目前的危機將加速中國經濟轉型為需求更加健康、安全及優質肉類產品。有鑑於此，本集團將做好準備，以通過持續努力拓展其於中國國內市場的銷售渠道及透過廣告提升本集團的品牌形象進軍中國市場。由於得到市場認可，本集團源自中國國內市場的收益比例由二零一零財政年度的57.7%增至二零一一年財政年度的64.1%。

展望未來，本集團將繼續透過進一步提升銷售及其他相關機制的建設、加強成本控制、改善管理工具及同時加速人才開發擴大其於中國的市場份額，旨在取得領先地位以擴大本集團的市場份額。與此同時，本集團將繼續透過提升其現有生產設施增加其產能及控制其產品質量以滿足其產品的市場需求增長。

為緩解原材料價格日益增長的壓力，本集團將努力研究及開發新產品。於二零一一年財政年度，本集團已成功通過與中國山東農業大學共同進行的研究項目的認定，並取得中國農業部頒發的肉兔配套系養殖證書。中國康大為中國首間獲頒此證書及認可的公司。本集團已透過採用此專有技術，達致其改善其提升本集團的養殖技術及效率，以進一步降低生產成本之宗旨。

此外，本集團亦將繼續透過改進現有生產設施改善生產效率、利用率、經營效率及其產品質量。憑藉本集團作為肉類產品供應商的聲譽，承諾提供更加健康、安全及優質肉類產品將令本集團領先其同行業的競爭者。

為滿足本集團的未來營運資金需求，本集團將繼續實施有關措施，加緊控制各類營運開支成本，以增加其盈利能力及於未來從其業務產生正面現金流入。本集團亦將積極與銀行進行磋商，尋求重續尚未償還的銀行借貸及取得新銀行信貸。董事會對本集團將於未來數年達成更佳業績充滿信心。

## 管理層討論與分析

### 營運及財務回顧

#### 按產品劃分的收益

|           | 二零一一年財政年度<br>人民幣千元 | 二零一零財政年度<br>人民幣千元 | 變動百分比<br>+/(–) |
|-----------|--------------------|-------------------|----------------|
| 加工食品      | 511,416            | 376,497           | 35.8           |
| 冷藏及冷凍兔肉   | 299,492            | 207,673           | 44.2           |
| 冷藏及冷凍雞肉   | 420,907            | 261,511           | 61.0           |
| 其他產品      | 121,582            | 171,189           | (29.0)         |
| <b>總計</b> | <b>1,353,397</b>   | <b>1,016,870</b>  | <b>33.1</b>    |

#### 加工食品

二零一一年財政年度加工食品收益增加35.8%至約人民幣511,400,000元。本集團已成功推出多款自家品牌產品系列，例如即食湯料、肉雞熟食及烤兔肉。由於本集團於加工食品市場中有良好的聲譽及往績，故收益錄得重大增長。

收益大幅增長亦歸因於本集團通過去年收購凱加集團，以擴充本集團的產能所致。由二零一零年三月開始，凱加集團的主要業務為生產及銷售加工食品，以及冷藏及冷凍雞肉產品。本集團的收益包括凱加集團於二零一一年財政年度的全年業績及二零一零財政年度的十個月的業績。

#### 冷藏及冷凍肉類產品

兔肉及雞肉分部於二零一一年財政年度及二零一零財政年度分別佔本集團總收益的53.2%及46.1%。於二零一一年財政年度，兔肉及雞肉分部的收益錄得53.5%升幅，增至約人民幣720,400,000元。

於二零一一年財政年度銷售兔肉的收入上升44.2%至約人民幣299,500,000元，主要是中國市場對兔肉產品的需求增長所致。

於二零一一年財政年度，雞肉分部的收益佔本集團總收益的31.1%，及於二零一一年財政年度增加61.0%至約人民幣420,900,000元。增加主要是中國市場的需求復甦及收購凱加集團（如上文「加工食品」一節所討論及說明）後擴大冷藏及冷凍雞肉產品的產能所致。

#### 其他產品

受中國市場需求較疲弱的影響，於二零一一年財政年度，生產及銷售其他產品（主要為雞肉及兔肉副產品以及寵物產品）的收益下降29.0%至約人民幣121,600,000元，而於二零一零財政年度則約為人民幣171,200,000元。隨著中國北京和上海市場以及日本和韓國等海外市場的增長，寵物食品銷售佔本分部逾50%。



## 管理層討論與分析

### 按地區市場劃分的收益

|           | 二零一一年度<br>財政年度<br>人民幣千元 | 二零一零年度<br>財政年度<br>人民幣千元 | 變動百分比<br>+ / (-) |
|-----------|-------------------------|-------------------------|------------------|
| 出口        | 486,337                 | 430,541                 | 13.0             |
| 中國        | 867,060                 | 586,329                 | 47.9             |
| <b>總計</b> | <b>1,353,397</b>        | <b>1,016,870</b>        | <b>33.1</b>      |

按地區劃分，二零一一年度出口銷售的收益增加13.0%至約人民幣486,300,000元。出口銷售增加的主要原因是對兔肉和加工食品的需求增加。

二零一一年度中國銷售增加47.9%至約人民幣867,100,000元。中國銷售乃透過優化其銷售渠道及加快其品牌推廣而持續擴大本集團的市場佔有率，從而取得卓越增長。



## 管理層討論與分析

### 盈利能力

#### 毛利及邊際利潤

|           | 二零一一<br>財政年度<br>人民幣千元 | 二零一一<br>財政年度<br>邊際利潤% | 二零一零<br>財政年度<br>人民幣千元 | 二零一零<br>財政年度<br>邊際利潤% | 變動<br>人民幣千元   | 變動百份比<br>+ / (-) |
|-----------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|------------------|
| 加工食品      | 59,257                | 11.6                  | 31,776                | 8.4                   | 27,481        | 86.5             |
| 兔肉        | 40,958                | 13.7                  | 25,479                | 12.3                  | 15,479        | 60.8             |
| 雞肉        | 14,210                | 3.4                   | 10,512                | 4.0                   | 3,698         | 35.2             |
| 其他產品      | 5,027                 | 4.1                   | 13,443                | 7.9                   | (8,416)       | (62.6)           |
| <b>總計</b> | <b>119,452</b>        | <b>8.8</b>            | <b>81,210</b>         | <b>8.0</b>            | <b>38,242</b> | <b>47.1</b>      |

儘管本集團於本年度內仍面臨雞肉產品的原材料成本及整體人工成本持續上升的挑戰，惟二零一一財政年度的毛利率仍由8.0%略微增長至8.8%。

#### 加工食品

二零一一財政年度，加工食品業務為溢利最大來源。二零一一財政年度的毛利增加86.5%至約人民幣59,300,000元，而毛利率由8.4%增長至11.6%。

#### 冷藏及冷凍兔肉

毛利增加60.8%至約人民幣41,000,000元。由於本集團可透過其自身供應兔肉控制原材料成本，故冷藏及冷凍兔肉的毛利率由12.3%增長至13.7%。

#### 冷藏及冷凍雞肉

冷藏及冷凍雞肉分部的毛利率由4.0%略微下跌至3.4%，主要是原材料價格上升及競爭激烈所致。由於中國小型廠商的雞肉產品供過於求，削弱就大量採購原材料爭取折扣的能力。產品成本受原材料價格波動及整體上升所影響。

#### 其他產品

其他產品主要為雞肉與兔肉的副產品及寵物食品，該等產品並非本集團主要的溢利來源。由於雞肉與兔肉副產品的價格波動，毛利率自7.9%下降至4.1%。

#### 其他收入

其他收入主要包括政府補貼、生物資產公平值變動收益，以及銀行存款的利息收入，分別為約人民幣20,700,000元、約人民幣5,200,000元及約人民幣3,100,000元。其餘主要為青島的廠家向青島的廠家銷售原材料（主要為蔬菜及調味料）而產生的微薄收入。其他收入增加主要由於中國政府提供以支持本集團於山東省及吉林省之營運及業務之政府補貼增加所致。

銀行存款的利息收入自人民幣9,300,000元下降至人民幣3,100,000元，乃主要由於存置於銀行之平均現金及銀行結餘較少所致。



## 管理層討論與分析

### 銷售及分銷成本

銷售及分銷開支主要包括運輸成本、推廣成本、薪金及福利。銷售及分銷開支增加43.4%至約人民幣36,200,000元，主要由於二零一一財政年度的銷售額增加而使運輸及品質檢驗的成本增加所致。

### 行政開支

行政開支主要包括僱員成本、專業費用、差旅開支及其他雜項行政開支。行政開支增加16.0%至約人民幣69,100,000元，主要由於於二零一一財政年度的行政人員的薪金及津貼開支增加所致。

### 其他經營開支

其他經營開支為雜項開支，主要涉及處置損壞的包裝物料。由於加強對有關物料的質量控制，二零一一財政年度的開支減少30.8%至約人民幣900,000元。

### 融資成本

於二零一一財政年度，融資成本增加46.3%至約人民幣33,100,000元，主要由於平均銀行貸款水平增加所致。

### 稅項

所得稅開支主要因抵銷收購凱加集團的業務過程中就物業、廠房及設備、無形資產及土地使用權所作的公平值調整帶來的遞延稅項負債及遞延稅項資產所致。

### 匯兌虧損淨額

由於本集團的出口銷售交易初步以外幣（如日圓及美元）開具發票，故人民幣對該等貨幣升值以及於二零一一財政年度銷售增加已大幅增加匯兌虧損。

### 本集團於二零一一年十二月三十一日的財務狀況回顧

於二零一一年十二月三十一日，本集團的物業、廠房及設備增加6.5%至約人民幣595,300,000元，主要是由於收購約人民幣80,300,000元的設備所致。金額以約人民幣43,600,000元的折舊費用所抵銷。

二零一一財政年度的預付土地租金及無形資產分別減少約人民幣3,200,000元及約人民幣5,400,000元，主要是攤銷所致。無形資產指出口許可證及獲日本及歐盟相關機關發出的衛生註冊證明。上述許可證及證明可令本集團出口其產品至該等國家。

商譽乃因過去收購附屬公司而產生。

生物資產指供出售的幼兔及幼雞以及供繁殖的種兔及種雞。該等生物資產由一位獨立專業估值師在參考市場釐定價格後於二零一一年十二月三十一日進行估值。

為滿足二零一二年第一季的預期需求增長，存貨增加約人民幣54,500,000元至約人民幣191,600,000元。二零一一財政年度的存貨週轉日數為49日，而二零一零財政年度則為42日。農曆新年傳統上為本集團的旺季。由於二零一二年的農曆新年較二零一一年為早，故已生產更多存貨以配合預期客戶需求增加，並繼而令於二零一一財政年度的存貨週轉日數增加。

於二零一一年十二月三十一日，應收貿易款項增加約人民幣9,400,000元或10.1%至約人民幣102,600,000元，乃除賬水平隨業務量增加所致。二零一一財政年度的應收貿易款項週轉日數減少至26日，而二零一零財政年度則為32日，乃加緊催收款項所致。

於二零一一年十二月三十一日，預付款項、其他應收款項及按金輕微增加約人民幣2,000,000元或3.9%至約人民幣53,800,000元。



## 管理層討論與分析

現金及現金等價物（包括已抵押存款）增加約人民幣198,500,000元至約人民幣315,100,000元，乃主要由於接近二零一一年年底時收購的銀行借款增加所致。約人民幣4,200,000元的銀行存款乃用作本集團計息借貸的抵押。

於二零一一年十二月三十一日，應付貿易款項及票據增加約人民幣62,000,000元至約人民幣135,200,000元，乃由於增購原材料以應付二零一二年第一季的預期需求增長所致。

應計負債及已收其他應付款項指有關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。有關增加乃由於客戶支付的按金較二零一零年十二月三十一日的結餘增加所致。

經計及年內約人民幣553,900,000元的新增銀行借款及約人民幣438,400,000元的銀行借款還款，於二零一一年十二月三十一日，計息銀行借款結餘增至約人民幣500,400,000元。

應收／應付關連公司款項指來自康大集團的現金墊款及因對康大集團的銷售產生的未償還結餘。

為提供本集團的額外營運資金，於二零一一年三月，康大集團已向本集團墊付約人民幣100,000,000元的無抵押及免息的墊款。於二零一一年十二月，約人民幣20,000,000元已償還予康大集團，而餘下約人民幣80,000,000元已隨後於二零一二年一月償還予康大集團。

應付稅項已由二零一零年十二月三十一日的約人民幣2,100,000元輕微減少至二零一一年十二月三十一日的約人民幣1,900,000元，乃由於二零一一年支付所得稅所致。

### 資本架構

於回顧年度，本集團的資產淨值約為人民幣704,800,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣689,900,000元），包括非流動資產約人民幣834,700,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣801,800,000元）及流動資產約人民幣694,500,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣433,100,000元）。於二零一一年十二月三十一日，本集團錄得流動負債淨額約人民幣116,900,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣100,800,000元），主要包括現金及現金等價物結餘約人民幣310,900,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣116,600,000元）。此外，存貨約人民幣191,600,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣137,000,000元）及應收貿易款項約人民幣102,600,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣93,200,000元）亦為主要流動資產。主要流動負債為應付貿易款項及票據以及計息銀行借款，分別約為人民幣135,200,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣73,200,000元）及約人民幣500,400,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣384,900,000元）。

### 流動資金及財務資源

於二零一一年十二月三十一日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣310,900,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣116,600,000元）及應付關連公司款項約為人民幣86,500,000元（二零一零年十二月三十一日：無）以及計息銀行借款總額約為人民幣500,400,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣384,900,000元）。本集團的計息銀行借款為固定利率債務，年利率介乎於4.38%至7.60%（二零一零年十二月三十一日：3.26%至5.58%）。

本集團於二零一一年十二月三十一日的資產負債比率為75.2%（二零一零年十二月三十一日：58.9%），乃按債項淨額約人民幣500,400,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣384,900,000元）及本公司擁有人應佔權益約人民幣665,200,000元（二零一零年十二月三十一日：人民幣653,000,000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。

## 管理層討論與分析

### 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<br>人民幣千元    | 歐元<br>人民幣千元   | 日圓<br>人民幣千元  | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 |
|-------------|----------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
| <b>金融資產</b> |                |               |              |               |             |
| 應收貿易款項      | 21,706         | 17,648        | 3,457        | -             | -           |
| 現金及銀行結餘     | 119,644        | 4,943         | -            | 23            | 55          |
| <b>總計</b>   | <b>141,350</b> | <b>22,591</b> | <b>3,457</b> | <b>23</b>     | <b>55</b>   |
| <b>金融負債</b> |                |               |              |               |             |
| 應付貿易款項及票據   | 12,010         | -             | -            | -             | -           |
| <b>總計</b>   | <b>12,010</b>  | <b>-</b>      | <b>-</b>     | <b>-</b>      | <b>-</b>    |

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

於二零一一年十二月三十一日，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12,000,000元（二零一零年：人民幣11,600,000元）。

### 資產抵押

計息銀行借款總額（包括有抵押負債）約人民幣205,000,000元（二零一零年：人民幣195,000,000元）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團之計息銀行借款乃以本集團之若干物業、廠房及設備、土地使用權及已抵押存款之擔保作為抵押。

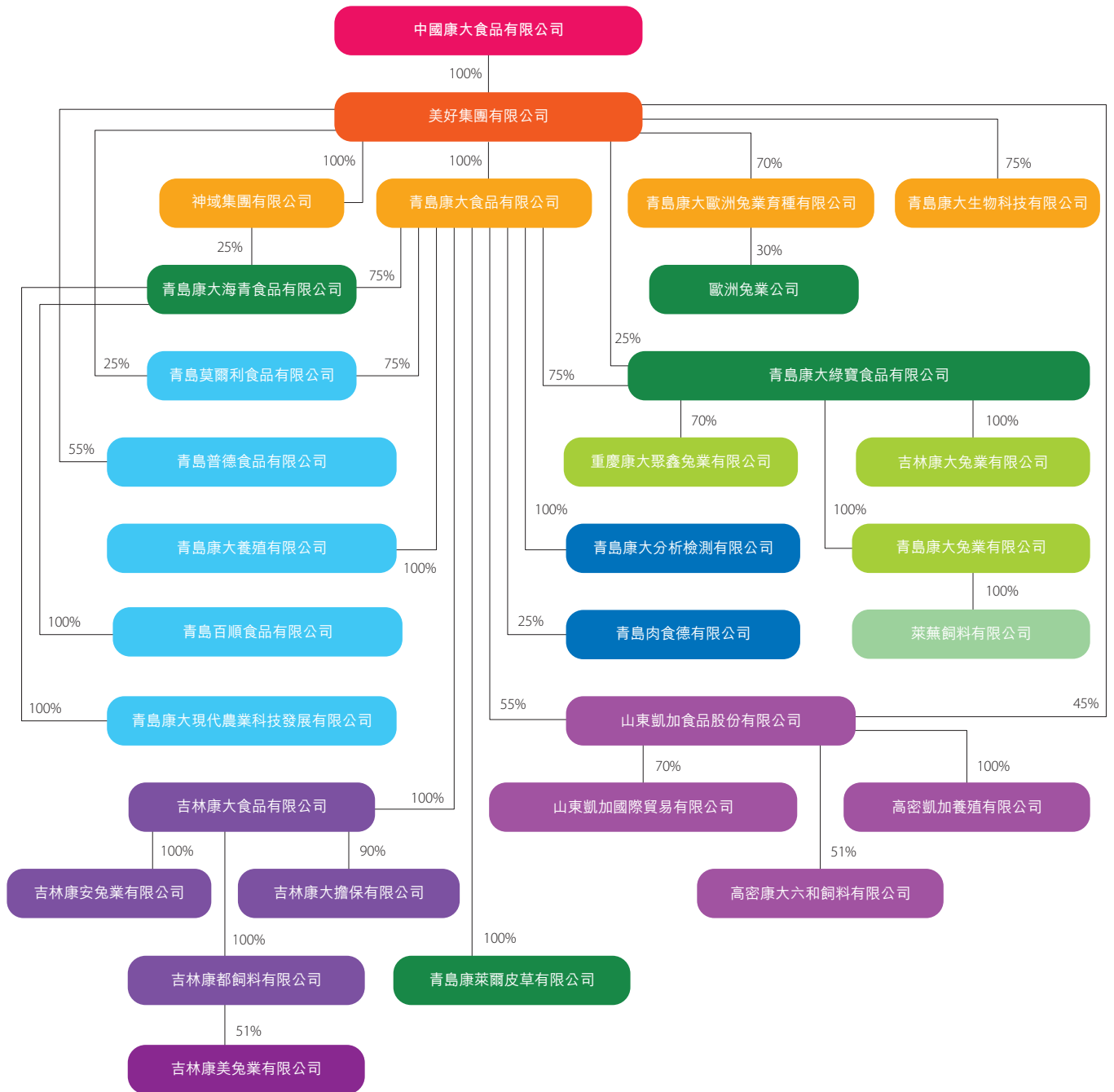
### 或然負債

於二零一一年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債（二零一零年十二月三十一日：無）。

### 僱員及薪酬政策

於二零一一年十二月三十一日，本集團於中國合共聘用5,008名僱員（二零一零年：4,056名僱員）。本集團的薪酬政策乃根據行業慣例及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160,900,000元（二零一零年：人民幣102,200,000元）。本公司並無為其僱員設立購股權計劃。

## 企業架構



# 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**」）所載的所有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（「**香港上市規則**」）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）。任何偏離新加坡守則及香港守則或非合規區域之指引將因此做出解釋。

## 董事會

### (A) 董事會處理其事務的操守

除有職責保護及提升長期股東之價值的法定責任外，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，並監察管理層表現以讓股東獲得足夠之價值；
2. 批准年度預算，主要撥款建議、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. 批准委任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**」）（統稱為「**董事委員會**」）。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。所有該等董事委員會均由獨立董事擔任主席，且主要成員為獨立董事。於本報告中均有載述該等董事委員會之組成成員以及職權範圍。董事會認可該等董事委員會獲授權於其各自之特定範圍內作決定，執行行動或作出建議，並就該等決定及／或建議向董事會報告，而該等決定及行動的最終職權取決於董事會。各委員會之有效性亦已受持續監控。

董事會於每季舉行一次會議。該等會議均經事先安排以方便董事對正在進行之任務作出個人行政安排。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二零一一年十二月三十一日止年度（「二零一一財政年度」）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 |
|------------|-----|-------|-------|-------|
| 於二零一一年舉行總數 | 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   | 5     | 不適用   | 不適用   |
| 山田直樹*      | 3   | 2     | 1     | 1     |
| 郭書源        | 3   | 5     | 1     | 1     |
| 沈偉龍        | 4   | 5     | 1     | 1     |
| 余仲良        | 4   | 5     | 1     | 1     |

\* 於二零一一年四月二十九日，山田直樹先生獲委任為本公司董事和薪酬委員會成員。彼於二零一一年八月十二日獲委任為審核委員會成員。

新委任的董事將獲介紹本集團之業務活動、策略性方向及本集團營運所在地區的規管環境。彼等亦有機會參觀本集團之營運設備及與本集團管理層會晤以對本集團之業務營運作進一步瞭解。彼等亦將獲提供載有彼等職務、責任及委任條款的委任函。對於概無過往經驗或對於新加坡上市之公司董事所要求的職責與責任不熟悉之董事，將進行必要的培訓及介紹。董事會不時更新新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）之修訂及要求以及其他法定要求。

### (B) 董事會的組成

董事會由八名董事組成，包括兩名執行董事、三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  
山田直樹

#### 獨立非執行董事

郭書源  
沈偉龍  
余仲良

## 企業管治報告

董事履歷載於年報第5頁至第6頁。

於二零一一財政年度內，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。

提名委員會之職責乃每年對每位董事之獨立性進行審核，其已應用新加坡守則中對構成獨立董事之要素以及有關董事被視作為不獨立之關係的指引的定義。此外，提名委員會要求每名非執行董事聲明在無視其有任何於新加坡守則中將被視作為不獨立的明確關係的情形下，其自己認為自己是否獨立。

提名委員會及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。提名委員會及董事會認為，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，令本集團可藉以推進其業務目標及制定業務策略。提名委員會亦盡力確保董事會的規模有利於進行有效討論及作出決策。董事背景的多樣性利於有效交流想法及意見。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8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，並無任何個別人士有相當集中的權力。

本集團的非執行董事長為本集團的創辦人高思詩先生。作為主席，高思詩先生肩負著讓董事會有效運作之職責。其須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以及確保各董事收到準確、及時以及清楚的信息。此外，其須確保與股東進行有效的溝通並擔當著非執行董事之引導者以令彼等有效的為本集團作出貢獻。其亦須促成本公司管理層與董事會以及執行董事與非執行董事之間的建設性關係。

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。主席及行政總裁作出之所有主要決策由董事會審閱。彼等之表現及委任加入董事會一事由提名委員會審閱，而彼等之薪酬組合則由薪酬委員會審閱。提名委員會及薪酬委員會兩者均由各自之董事擔任主席。

## 企業管治報告

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）。

### (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  
高岩緒  
余仲良

提名委員會的主要職能為：

1. 釐定選舉以及委任新董事為董事會成員之程序（包括對遴選以及提名程序之披露）；
2. 就董事之貢獻以及表現，審核委任（包括重選連任）為董事會成員之提名；
3. 確保所有董事定期進行重選連任；
4. 評估董事會整體的表現；
5. 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
6. 銘記香港守則及新加坡守則中所載之情況以及任何其他顯著因素以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。本公司非執行董事為高思詩先生，張琪先生以及山田直樹先生，其各自之任期均為一年。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條款終止。

## 企業管治報告

各獨立非執行董事為余仲良先生、郭書源先生以及沈偉龍先生，彼等每位委任之任期為一年。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條款終止。

執行董事為高岩緒先生以及安豐軍先生，彼等委任之任期為一年。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服務協議的條款終止。

依據提名委員會之職權範圍，其被要求釐定董事是否已充分地履行其作為本公司董事之職責，特別當該董事於董事會中身兼多職。有鑑於此，提名委員會已考慮所有非執行董事之年度書面確認，推斷該等於董事會中身兼多職之事（如有）並不妨礙各董事履行其作為本公司董事之職責。

山田直樹先生之服務期限自二零一一年四月二十九日至二零一二年八月二十五日止。

於二零一一財政年度內，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。

提名委員會在考慮以下董事於董事會及董事委員會會議之出席及參與情況，特別是彼等對本公司業務以及運營所做之貢獻以及董事會程序的情況下，向董事會建議重選該等將於應屆股東週年大會上退任之董事：

(a) 依據章程細則第86(1)條：

- 安豐軍先生
- 郭書源先生
- 余仲良先生

(b) 依據章程細則第85(6)條：

- 山田直樹先生

董事會已接納提名委員會之建議，因此，上述董事將重選連任。

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。

每年提名委員會對董事會之表現進行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。

於回顧年內，提名委員會已進行一次董事會表現評估。提名委員會已審核並獲呈現董事會表現評估之結果，以供其討論與過往年度結果之比較。就二零一一財務年度之董事會表現評估結果，提名委員會表示比較滿意，同時該結果亦顯示出本集團的優勢領域以及有待進一步改善的領域。就該結果，并未發現任何重大問題。提名委員會已向同意於有待進一步改善的領域任職的董事會成員呈現該結果。提名委員會將不時持續審閱其程序、效能及進展。



## 企業管治報告

### (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有關董事會事宜及事情的完整、充足以及及時的資料，讓彼等得以參與會議並作出知情決定。所獲提供資料包括有關將向董事會提呈事宜的背景或解釋以及披露文件的副本。

行政總裁須保持董事會成員對影響本集團以及重大交易的主要發展的持續瞭解以讓董事會對本集團之狀況有充分之了解。管理層乃定期向董事會提呈報告以及財務報表。董事須於董事會會議之前至少三個工作日獲呈現有關該會議之董事會及董事會委員會文件，以讓彼等於會議之前對該等事項有更好的理解以及集中對董事可能有疑問之事項進行討論。有關本集團表現以及發展之財務概要乃按季度於董事會會議上呈現。行政總裁以及高級管理層須於該等文件上呈列董事會可能提出的任何質疑。

兩個公司秘書都須出席所有董事會會議並協助董事會確保董事會程序以及本公司適用的所有其他規則與規定都合乎規定。公司秘書亦須遵循主席之指示以確保董事會以及董事會委員會內以及高級管理層與非執行董事之間充足／相關信息的流通以及促進導向並在需要的時候提供專業發展。公司秘書之委任及辭退須經董事會之批准。

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，則董事將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  |      |
| 山田直樹 |      |

薪酬委員會的主要職能為：

1. 檢討及向董事會建議董事會以及主要行政人員之薪酬構架；
2. 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；
3. 評估及建議執行董事服務合約的條款；及
4. 向董事會建議不時設立之購股權或長期激勵計劃。

## 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、山田直樹先生、郭書源先生、余仲良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二零一一年八月二十六日獲延續至二零一二年八月二十五日，而張琪先生、郭書源先生及沈偉龍先生的任期亦已於二零一一年八月二十六日獲延續並將於二零一二年八月二十五日屆滿。余仲良先生的任期已自二零一一年十二月二十二日延續並將於二零一二年十二月三十一日屆滿。山田直樹先生的任期自二零一一年四月二十九日開始並將於二零一二年八月二十五日屆滿。鑑於各位董事的貢獻及表現，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132,000新加坡元（相等於人民幣646,000元）作為二零一一年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以待股東批准。

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、資歷、經驗及職責，並就是否符合本集團的財務及商業的穩健性，以及業務需要而定。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就薪酬委員會就其薪酬福利或袍金作出推薦建議及／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<br>% | 花紅<br>% | 董事袍金<br>% | 其他福利<br>% | 總計<br>% |
|----------------------|---------|---------|-----------|-----------|---------|
| <b>250,000新加坡元以下</b> |         |         |           |           |         |
| 高思詩                  | -       | -       | -         | -         | -       |
| 高岩緒                  | 100     | -       | -         | -         | 100     |
| 安豐軍                  | 100     | -       | -         | -         | 100     |
| 張琪                   | -       | -       | -         | -         | -       |
| 山田直樹                 | -       | -       | -         | -         | -       |
| 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。

於截至二零一一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<br>% | 花紅<br>% | 其他福利<br>% | 總計<br>% |
|----------------------|---------|---------|-----------|---------|
| <b>250,000新加坡元以下</b> |         |         |           |         |
| 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     |

本集團並無設立購股權或長期獎勵計劃。

## 企業管治報告

### (G) 問責

董事會按季度定期根據新交所上市手冊及香港聯交所上市規則訂明的規定向股東提供有關本公司表現、狀況及前景的詳細及持平解釋及分析。

為遵守新交所的上市規定，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。

### (H) 審核委員會（「審核委員會」）

審核委員會由一套明文職權範圍規管，由五名成員組成，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  
山田直樹  
張琪  
余仲良

沈偉龍先生、郭書源先生、山田直樹先生及余仲良先生均擁有董事會認為能履行彼等職責的適當會計專業資格及／或相關財務管理專業知識或經驗。

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以使其本身設有適當措施以識別及減低與本集團有關的任何重大業務風險；
3. 批准內部審核計劃及審閱由內部核數師作出的內部審核結果，及管理層對內部核數師的推薦建議的回應以及確保管理層已實施內部監控推薦建議；
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）的各方面；
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；及
11. 及確保董事會能夠對本集團的內部監控的充足性發表意見。

## 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，擁有必須的會計或相關財務管理專業知識或經驗。

於二零一一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審核報告；
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。

於二零一一財政年度，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得管理層的全面合作。審核委員會已進行審閱外聘核數師提供的審核及非審核服務，並批准了如下的人民幣 1,473,000元費用：

|       | 二零一一年<br>人民幣千元 |
|-------|----------------|
| 審核費用  | 1,346          |
| 非審核費用 | 127            |

有鑑於此，審核委員會認為外聘核數師提供之非審核服務將不會影響彼等之獨立性。

外聘核數師已確認彼等各自之獨立性。

審核委員會確認本公司已遵守新交所上市手冊第715條有關委任同一位於新加坡之核數公司審核其賬目、其於新加坡註冊成立之附屬公司及重大聯營公司、其於海外註冊成立之附屬公司及聯營公司之規則。

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，並確保調查安排的妥善執行。於二零一一財政年度，概無任何舉報報告。

## 企業管治報告

審核委員會已向董事會建議於其應屆股東週年大會上提名香港執業會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司（「香港立信」）續聘為本公司之核數師。為遵守新交所上市手冊第712條規定，審核委員會亦已建議於應屆股東週年大會上委任新加坡執業會計師BDO LLP為本公司之核數師以與香港立信德豪會計師事務所共同行事。

### (I) 內部監控及內部審核

董事會確認其負責整體內部監控架構，惟不接納成本有效內部監控系統將可排除所有錯誤及違規情況，因為該系統乃設計以管理而並非為消除未能達致業務目標之風險而設，及僅可提供合理但非絕對防範重大失實陳述或損失之保證。

本公司並未設立風險管理委員會。然而，管理層定期檢討本集團的業務及經營活動，藉此識別蘊含重大業務風險的領域及適當的措施，以控制及降低本集團政策及策略中的該等風險。管理層檢討所有重大控制政策及程序以及重點關注董事以及審核委員會的重大事宜。

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。

依據新交所上市手冊第1207(10)條之規定，根據內部核數師及審核委員會之報告，董事會信納於二零一一年十二月三十一日已設有合理充足之內部監控以應付就本集團之營運及業務之性質及規模而言之財務運作及合規風險。管理層將繼續專注於改善內部監控及企業管治之標準。

有關本集團之財務風險管理之披露載於本年報第94頁至第102頁財務報表附註之附註37。

# 企業管治報告

## (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。

於二零一一年十二月三十一日，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。

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。

# 企業管治報告

## 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二零一一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。本集團確認其於二零一一財政年度已遵守其證券交易政策。

## 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。於二零一一財政年度根據一般授權進行的關聯人士交易收取股東的總值如下：

（人民幣千元）

| 關聯人士名稱                               | 截至二零一一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新加坡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新加坡元的交易） |
| 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） | 不適用  | 632  |
| 自康大外貿集團之墊款（附註2）                      | 100,000  | 不適用  |
| 向關連公司支付租金開支                          | 344  | 不適用  |
| 康大外貿集團就有關授予本集團銀行貸款而作出的擔保             | 100,000  | 不適用  |

附註：

- 此等為於二零一一財政年度向康大外貿集團（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。
- 於截至二零一一年十二月三十一日止年度，康大外貿集團已向本集團作出約人民幣100,000,000元之墊款，該等墊款無抵押且並不計息，其中人民幣20,000,000元已由本集團於二零一一年十二月三十一日前償還。

## 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，於二零一一財政年度，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。

# 企業管治報告

## 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。在編製二零一一財政年度的財務報表時，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二零一一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，確認於二零一一財政年度，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

|     |             |
|-----|-------------|
| 31  | 董事會報告       |
| 40  | 董事聲明        |
| 41  | 獨立核數師報告     |
| 43  | 綜合全面收益表     |
| 44  | 財務狀況表       |
| 46  | 權益變動表       |
| 48  | 綜合現金流量表     |
| 50  | 財務報表附註      |
| 104 | 在新加坡之股權統計數字 |
| 105 | 在香港之股權統計數字  |
| 106 | 股權統計數字      |
| 107 | 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二零一一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。

### 業績及分派

本集團截至二零一一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43至第103頁的財務報表。

董事會（「董事會」）不建議就截至二零一一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份。

| 業績               | 截至十二月三十一日止年度     |                |                         |                         |                |
|------------------|------------------|----------------|-------------------------|-------------------------|----------------|
|                  | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元<br>(經重列) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(經重列) | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 收益               | <b>1,353,397</b> | 1,016,870      | 750,841                 | 943,426                 | 728,407        |
| 除稅前盈利            | <b>11,316</b>    | 794            | 28,345                  | 97,277                  | 112,907        |
| 所得稅(開支)/抵免       | <b>(2,568)</b>   | 1,212          | 2,451                   | (12,662)                | (3,011)        |
| 本年度盈利            | <b>8,748</b>     | 2,006          | 30,796                  | 84,615                  | 109,896        |
| 其他全面收入           | -                | -              | -                       | -                       | -              |
| <b>本年度全面收入總額</b> | <b>8,748</b>     | 2,006          | 30,796                  | 84,615                  | 109,896        |
| 以下應佔本年度盈利：       |                  |                |                         |                         |                |
| 本公司擁有人           | <b>12,240</b>    | 3,383          | 30,355                  | 85,643                  | 109,852        |
| 非控股權益            | <b>(3,492)</b>   | (1,377)        | 441                     | (1,028)                 | 44             |
|                  | <b>8,748</b>     | 2,006          | 30,796                  | 84,615                  | 109,896        |
| 資產及負債            | 於十二月三十一日         |                |                         |                         |                |
|                  | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零零九年<br>人民幣千元<br>(經重列) | 二零零八年<br>人民幣千元<br>(經重列) | 二零零七年<br>人民幣千元 |
| 非流動資產            | <b>834,738</b>   | 801,763        | 433,789                 | 310,989                 | 161,344        |
| 流動資產             | <b>694,482</b>   | 433,061        | 466,017                 | 657,482                 | 527,729        |
| <b>資產總額</b>      | <b>1,529,220</b> | 1,234,824      | 899,806                 | 968,471                 | 689,073        |
| 流動負債             | <b>811,348</b>   | 533,874        | 225,476                 | 337,392                 | 101,597        |
| 非流動負債            | <b>13,024</b>    | 11,015         | 9,759                   | 2,030                   | -              |
| <b>負債總額</b>      | <b>824,372</b>   | 544,889        | 235,235                 | 339,422                 | 101,597        |
| <b>資產淨值</b>      | <b>704,848</b>   | 689,935        | 664,571                 | 629,049                 | 587,476        |

## 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

本集團於二零一一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、公司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年報第46至第47頁的權益變動表。

## 可供分派儲備

於二零一一年十二月三十一日，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（二零一零年：約人民幣263,216,000元），當中股份溢價賬中約人民幣257,073,000元（二零一零年：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（二零一零年：無）。

## 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。

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。

# 董事會報告

## 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  
山田直樹—於二零一一年四月二十九日獲委任

### 獨立非執行董事：

郭書源  
沈偉龍  
余仲良

根據本公司細則，下列董事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。

#### (i) 細則第86(1)條

- 安豐軍先生
- 郭書源先生
- 余仲良先生

#### (ii) 細則第85(6)條

- 山田直樹先生

本公司已收到各非執行董事就其獨立性發出的年度確認書，並根據證券上市規則（「香港上市規則」）第3.13條及二零零五年企業監管守則（「新加坡守則」）所載的所有適用守則條文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—二零一一年八月二十六日至二零一二年八月二十五日  
安豐軍先生—二零一一年八月二十六日至二零一二年八月二十五日

高岩緒先生及安豐軍先生各自之委任可由任何一方向另一方發出不少於一個月的書面通知或根據執行董事服務合約的條款終止。

## 董事會報告

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41,667元及人民幣41,667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%。

### 獨立非執行董事

郭書源先生及沈偉龍先生各自已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二零一二年八月二十五日，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）。

余仲良先生已與本公司簽署委任函，而該委任已獲續期一年至二零一二年八月二十六日，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已與本公司簽署委任函，而該等委任函已分別獲延續至二零一二年八月二十五日，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。山田直樹先生已於二零一一年四月二十九日與本公司簽署委任函。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，否則其任期將於二零一二年八月二十五日終止。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39所披露者外，於本公司、其任何附屬公司、控股股東及／或其任何聯繫人為一方而在回顧年度內訂立就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而獲得利益的安排。

## 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

於二零一一年十二月三十一日，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  |
| 山田直樹 | -           | -    | -         | -    | -           | -    |
| 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        |                                      |
|------|---------------|--------------------------------------|---------------|--------------------------------------|
|      | 二零一一年<br>一月一日 | 二零一二年<br>一月二十一日<br>及二零一一年<br>十二月三十一日 | 二零一一年<br>一月一日 | 二零一二年<br>一月二十一日<br>及二零一一年<br>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                            | -             | -                                    |
| 山田直樹 | -             | -                                    | -             | -                                    |
| 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二零一二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

於二零一一年十二月三十一日，就董事及本公司主要行政人員所知，下列人士（非為董事或本公司行政總裁）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<br>（附註1） | 已發行股本<br>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 | 28,000,000      | 6.5               |
| Huan Quan（附註3）                   | 視為擁有權益   | 28,000,000      | 6.5               |
| 泉盛控股株式會社（附註4）                    | 登記及實益擁有人 | 43,307,000      | 10.0              |

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28,000,000股股份中擁有權益。
- 泉盛控股株式會社為一名獨立第三方，且為一間日本上市公司。

除上文所披露者外，於二零一一年十二月三十一日，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17頁至第19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

回顧年度內的關聯人士交易（定義見新交所上市手冊）的詳情載於本年報第28頁及回顧年度內的關連交易（定義見香港上市規則）的詳情載於下文。

本集團已訂立以下持續關連交易（「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39所披露的若干關連人士交易。

- 本集團（作為租戶）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青島康大外貿集團有限公司（「康大外貿公司」）之若干關連人士（定義見香港上市規則）訂立八項租賃協議（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二零一四年十二月三十一日期間屆滿。截至二零一一年十二月三十一日止年度本集團支付的租金總額為約人民幣344,000元（二零一零年：人民幣384,000元）。

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公司，而康大外貿公司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%權益。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產品業務，向身為其業務夥伴的一群目標客戶進行銷售。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%權益。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，本公司至少有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17頁至第29頁的企業管治報告。

# 董事會報告

## 核數師

誠如二零一零年十一月二十六日所公佈，由於均富會計師行（「香港均富」，現稱為莊栢會計師行）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。除上文所述者外，於過去三年概無核數師變動。

BDO須告退，惟符合資格續聘連任。下列決議案將於本公司之應屆股東週年大會上提呈以委任本公司於來年直至二零一三年之下一屆股東週年大會止之核數師。

「續聘香港執業會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司（「香港立信」）為本公司核數師以遵守香港聯合交易所有限公司主板上市規則之規定，及委任新加坡執業會計師BDO LLP\*（「BDO LLP」）為核數師以與香港立信德豪會計師事務所共同行事，從而遵守新加坡證券交易所有限公司上市手冊第712條規定，以及授權董事釐定其酬金。

\* BDO LLP為新加坡德豪國際會計師事務所之成員公司。」

承董事會命

高思詩  
主席

高岩緒  
執行董事

二零一二年三月三十日

## 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二零一一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。

截至二零一一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

二零一二年三月三十日

# 獨立核數師報告



Tel : +852 2218 8288  
Fax: +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://www.bdo.com.hk)

25<sup>th</sup> Floor Wing On Centre  
111 Connaught Road Central  
Hong Kong

電話 : +852 2218 8288  
傳真 : +852 2815 2239  
[www.bdo.com.hk](http://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43頁至103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,包括於二零一一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。

審核涉及執行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 貴集團於二零一一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。 貴集團於二零一一年十二月三十一日之流動負債超出其流動資產約人民幣116,866,000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。

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，二零一二年三月三十日

# 綜合全面收益表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                    | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------------|----|----------------|----------------|
| 收益                 | 7  | 1,353,397      | 1,016,870      |
| 銷售成本               |    | (1,233,945)    | (935,660)      |
| 毛利                 |    | 119,452        | 81,210         |
| 其他收入               | 7  | 31,543         | 28,517         |
| 銷售及分銷成本            |    | (36,195)       | (25,240)       |
| 行政開支               |    | (69,073)       | (59,531)       |
| 其他經營開支             |    | (871)          | (1,258)        |
| 經營所得盈利             | 8  | 44,856         | 23,698         |
| 融資成本               | 9  | (33,097)       | (22,624)       |
| 分佔聯營公司的虧損          |    | (443)          | (280)          |
| 除稅前盈利              |    | 11,316         | 794            |
| 所得稅(費用)/抵免         | 10 | (2,568)        | 1,212          |
| 本年度盈利              |    | 8,748          | 2,006          |
| 其他全面收益             |    | -              | -              |
| 本年度全面收益總額          |    | 8,748          | 2,006          |
| 以下應佔本年度盈利：         |    |                |                |
| 本公司擁有人             |    | 12,240         | 3,383          |
| 非控股權益              |    | (3,492)        | (1,377)        |
|                    |    | 8,748          | 2,006          |
| 以下應佔全面收益總額：        |    |                |                |
| 本公司擁有人             |    | 12,240         | 3,383          |
| 非控股權益              |    | (3,492)        | (1,377)        |
|                    |    | 8,748          | 2,006          |
| 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)           |    | 2.83           | 0.8            |
| 攤薄(人民幣分)           |    | 不適用            | 不適用            |

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

| 附註             | 本集團            |                  | 本公司            |                |         |
|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|---------|
|                | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |         |
| <b>資產及負債</b>   |                |                  |                |                |         |
| <b>非流動資產</b>   |                |                  |                |                |         |
| 物業、廠房及設備       | 15             | 595,347          | 559,186        | 8              | 10      |
| 預付土地租金         | 16             | 125,849          | 129,031        | -              | -       |
| 無形資產           | 17             | 3,171            | 8,592          | -              | -       |
| 於附屬公司之投資       | 18             | -                | -              | 84,144         | 84,144  |
| 於聯營公司的權益       | 19             | 3,459            | 3,902          | -              | -       |
| 商譽             | 20             | 59,428           | 59,428         | -              | -       |
| 生物資產           | 21             | 32,935           | 27,653         | -              | -       |
| 遞延稅項資產         | 22             | 14,549           | 13,971         | -              | -       |
| 非流動資產總額        |                | <b>834,738</b>   | 801,763        | <b>84,152</b>  | 84,154  |
| <b>流動資產</b>    |                |                  |                |                |         |
| 生物資產           | 21             | 31,384           | 21,598         | -              | -       |
| 存貨             | 23             | 191,552          | 137,039        | -              | -       |
| 應收貿易款項         | 24             | 102,592          | 93,182         | -              | -       |
| 預付款項、其他應收款項及按金 | 25             | 53,849           | 51,804         | 95             | 88      |
| 應收一間關連公司款項     | 31             | -                | 12,795         | -              | -       |
| 應收附屬公司款項       | 26             | -                | -              | 133,682        | 277,982 |
| 已抵押存款          | 27             | 4,171            | -              | -              | -       |
| 現金及現金等價物       | 27             | 310,934          | 116,643        | 113,521        | 306     |
| 流動資產總額         |                | <b>694,482</b>   | 433,061        | <b>247,298</b> | 278,376 |
| <b>流動負債</b>    |                |                  |                |                |         |
| 應付貿易款項及票據      | 28             | 135,223          | 73,200         | -              | -       |
| 應計負債及其他應付款項    | 29             | 86,408           | 72,839         | 586            | 652     |
| 計息銀行借款         | 30             | 500,430          | 384,902        | -              | 24,902  |
| 應付一間關連公司款項     | 31             | 86,527           | -              | -              | -       |
| 遞延政府補助         | 32             | 891              | 791            | -              | -       |
| 應付稅項           |                | 1,869            | 2,142          | -              | -       |
| 流動負債總額         |                | <b>811,348</b>   | 533,874        | <b>586</b>     | 25,554  |
| 流動(負債)/資產淨額    |                | <b>(116,866)</b> | (100,813)      | <b>246,712</b> | 252,822 |
| 資產總額減流動負債      |                | <b>717,872</b>   | 700,950        | <b>330,864</b> | 336,976 |
| <b>非流動負債</b>   |                |                  |                |                |         |
| 遞延政府補助         | 32             | 13,024           | 11,015         | -              | -       |
| 非流動負債總額        |                | <b>13,024</b>    | 11,015         | -              | -       |
| 資產淨值           |                | <b>704,848</b>   | 689,935        | <b>330,864</b> | 336,976 |

# 綜合財務狀況表

於二零一一年十二月三十一日

|            | 附註 | 本集團            |                | 本公司            |                |
|------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|            |    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| <b>權益</b>  |    |                |                |                |                |
| 本公司擁有人應佔權益 |    |                |                |                |                |
| 股本         | 33 | <b>112,176</b> | 112,176        | <b>112,176</b> | 112,176        |
| 儲備         |    | <b>553,029</b> | 540,789        | <b>218,688</b> | 224,800        |
|            |    | <b>665,205</b> | 652,965        | <b>330,864</b> | 336,976        |
| 非控股權益      |    | <b>39,643</b>  | 36,970         | -              | -              |
| 權益總額       |    | <b>704,848</b> | 689,935        | <b>330,864</b> | 336,976        |

高思詩  
董事

高岩緒  
董事



# 權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 本集團

|                             | 本公司擁有人應佔權益     |                |                 |                 |                 |                |                |               |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                             | 股本             | 股份溢價*          | 資本              |                 |                 | 保留盈利*          | 總計             | 非控股權益         | 權益總額           |
|                             |                |                | 合併儲備*           | 贖回儲備*           | 其他儲備*           |                |                |               |                |
|                             | 人民幣千元          | 人民幣千元          | (附註34)<br>人民幣千元 | (附註34)<br>人民幣千元 | (附註34)<br>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        |
| 一名非控股股東出資                   | -              | -              | -               | -               | -               | -              | -              | 4,740         | 4,740          |
| 收購一間附屬公司(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及<br>二零一一年一月一日 | 112,176        | 257,073        | (41,374)        | 2,374           | 41,818          | 280,898        | 652,965        | 36,970        | 689,935        |
| 非控股股東出資                     | -              | -              | -               | -               | -               | -              | -              | 6,165         | 6,165          |
| 與擁有人的交易                     | -              | -              | -               | -               | -               | -              | -              | 6,165         | 6,165          |
| 本年度盈利                       | -              | -              | -               | -               | -               | 12,240         | 12,240         | (3,492)       | 8,748          |
| 其他全面收益                      | -              | -              | -               | -               | -               | -              | -              | -             | -              |
| 本年度全面收益總額                   | -              | -              | -               | -               | -               | 12,240         | 12,240         | (3,492)       | 8,748          |
| 轉撥至其他儲備                     | -              | -              | -               | -               | 2,299           | (2,299)        | -              | -             | -              |
| 於二零一一年十二月三十一日               | <b>112,176</b> | <b>257,073</b> | <b>(41,374)</b> | <b>2,374</b>    | <b>44,117</b>   | <b>290,839</b> | <b>665,205</b> | <b>39,643</b> | <b>704,848</b> |

\* 本集團財務狀況表所呈列本集團於二零一一年十二月三十一日的綜合儲備約人民幣553,029,000元(二零一零年:約人民幣540,789,000元)乃由該等儲備賬目組成。

# 權益變動表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

## 本公司

|                             | 股本<br>人民幣千元    | 股份溢價**<br>人民幣千元 | 合併儲備**<br>(附註34)<br>人民幣千元 | 資本<br>贖回儲備**<br>(附註34)<br>人民幣千元 | 累計虧損**<br>人民幣千元 | 權益總額<br>人民幣千元  |
|-----------------------------|----------------|-----------------|---------------------------|---------------------------------|-----------------|----------------|
| 於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及<br>二零一一年一月一日 | 112,176        | 257,073         | 6,143                     | 2,374                           | (40,790)        | 336,976        |
| 與擁有人的交易                     | -              | -               | -                         | -                               | -               | -              |
| 本年度虧損                       | -              | -               | -                         | -                               | (6,112)         | (6,112)        |
| 其他全面收益                      | -              | -               | -                         | -                               | -               | -              |
| 本年度全面虧損總額                   | -              | -               | -                         | -                               | (6,112)         | (6,112)        |
| 於二零一一年十二月三十一日               | <b>112,176</b> | <b>257,073</b>  | <b>6,143</b>              | <b>2,374</b>                    | <b>(46,902)</b> | <b>330,864</b> |

\*\* 本公司財務狀況表所呈列的本公司於二零一一年十二月三十一日的儲備約人民幣218,688,000元(二零一零年:約人民幣224,800,000元)乃由該等儲備賬目組成。

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                                      | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------------------------------------|----|----------------|----------------|
| <b>來自經營活動的現金流量</b>                   |    |                |                |
| 除稅前盈利                                |    | 11,316         | 794            |
| 就以下各項作出調整：                           |    |                |                |
| 利息收入                                 | 7  | (3,093)        | (9,301)        |
| 利息開支                                 | 9  | 33,097         | 22,624         |
| 生物資產的公平值變動減估計銷售點成本產生的盈利淨額            | 7  | (5,223)        | (9,694)        |
| 物業、廠房及設備折舊                           | 8  | 43,622         | 32,553         |
| 出售物業、廠房及設備(收益)/虧損                    | 8  | (213)          | 970            |
| 預付土地租金攤銷                             | 8  | 3,182          | 2,337          |
| 政府補助遞延收入攤銷                           | 7  | (891)          | (791)          |
| 無形資產攤銷                               | 8  | 5,421          | 6,104          |
| 分佔聯營公司虧損                             |    | 443            | 280            |
| 營運資金變動前經營盈利                          |    | 87,661         | 45,876         |
| 存貨增加                                 |    | (54,513)       | (43,251)       |
| 應收貿易款項(增加)/減少                        |    | (9,410)        | 3,970          |
| 應收關連公司款項減少/(增加)                      |    | 12,795         | (12,795)       |
| 預付款項、其他應收款項及按金增加                     |    | (2,045)        | (26,444)       |
| 生物資產增加                               |    | (9,845)        | (6,536)        |
| 應付貿易款項增加                             |    | 62,023         | 9,651          |
| 應計負債及其他應付款項增加/(減少)                   |    | 13,569         | (92,887)       |
| 應付一間關連公司款項增加/(減少)                    |    | 6,527          | (21,607)       |
| 經營所得/(所用)現金                          |    | 106,762        | (144,023)      |
| 已付利息                                 |    | (33,097)       | (22,624)       |
| 已繳付所得稅                               |    | (3,419)        | (1,122)        |
| 經營活動所得/(所用)現金淨額                      |    | 70,246         | (167,769)      |
| <b>來自投資活動的現金流量</b>                   |    |                |                |
| 購買物業、廠房及設備                           |    | (80,347)       | (94,064)       |
| 出售物業、廠房及設備所得款項                       |    | 777            | 190            |
| 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)      |
| 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         |    | -              | (3,500)        |
| 所得遞延政府補助                             | 32 | 3,000          | 944            |
| 已收利息                                 |    | 3,093          | 2,180          |
| 已抵押存款增加                              |    | (4,171)        | 9,301          |
| 投資活動所用現金淨額                           |    | (77,648)       | (208,840)      |

# 綜合現金流量表

截至二零一一年十二月三十一日止年度

|                     | 附註 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------------|----|----------------|----------------|
| <b>來自融資活動的現金流量</b>  |    |                |                |
| 非控股股東出資             |    | 6,165          | 4,740          |
| 來自一間關連公司墊款          |    | 100,000        | -              |
| 償還予一間關連公司           |    | (20,000)       | -              |
| 新造銀行借款              |    | 553,900        | 305,512        |
| 償還銀行借款              |    | (438,372)      | (84,884)       |
|                     |    | <hr/>          | <hr/>          |
| 融資活動所用現金淨額          |    | 201,693        | 225,368        |
|                     |    | <hr/>          | <hr/>          |
| 現金及現金等價物增加／(減少)淨額   |    | 194,291        | (151,241)      |
| 於一月一日的現金及現金等價物      |    | 116,643        | 267,884        |
|                     |    | <hr/>          | <hr/>          |
| 於十二月三十一日的現金及現金等價物   |    | 310,934        | 116,643        |
|                     |    | <hr/>          | <hr/>          |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b> |    |                |                |
| 現金及銀行結餘             |    | 310,934        | 116,643        |
|                     |    | <hr/>          | <hr/>          |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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 HM 12, Bermuda。本公司之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」)主板及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)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。

截至二零一一年十二月三十一日止年度的財務報表經由董事會於二零一二年三月三十日批准刊發。

## 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—於二零一一年一月一日生效

於本年度，本集團首次應用國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)頒佈的準則及詮釋的下列修改及修訂，該等修改及修訂對本集團於二零一一年一月一日開始的年度期間的財務報表適用及生效：

|                   |                  |
|-------------------|------------------|
| 國際財務報告準則(修訂本)     | 二零一零年國際財務報告準則的改進 |
| 國際財務報告準則第24號(經修訂) | 關連方披露            |

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(修訂本)—業務合併**

作為於二零一零年頒佈的國際財務報告準則的改進的一部份，國際財務報告準則第3號已經修訂以釐清按公平值或非控股權益佔被收購公司的可識別資產淨值的已確認金額的比例估量非控股權益(「非控股權益」)的選擇，乃受限制於現時擁有權權益及於清盤時賦予其持有人按比例分佔被收購公司資產淨值的工具。非控股權益的其他部份乃按於其收購日期的公平值計量，除非國際財務報告準則要求其他計量基準。本集團已修訂其會計政策以計量非控股權益，惟採納修訂對本集團的財務報表並無影響，乃由於本集團於本年度並無進行任何業務收購。

#### **國際財務報告準則第7號(修訂本)—金融工具：披露**

作為於二零一零年頒佈的對國際財務報告準則的改進的一部份，國際財務報告準則第7號已修訂以強調定量及定性披露之間的互相作用。倘金融資產的賬面值最能代表面臨的最高信貸風險，該準則不要求於財務報表內對該影響以列表作正面陳述。該項經修訂披露規定已獲追溯應用。過往年度財務報表包括對該影響的正面陳述報表，其已於二零一一年財務報表內刪除以遵循該等修訂。採納該等修訂對本集團於任何呈列期間的損益、全面收益或權益總額概無影響。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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－於二零一一年一月一日生效（續）

#### 國際會計準則第24號（經修訂）－關連方披露

國際會計準則第24號（經修訂）修訂對關連方的定義並釐清其涵義。有關修訂可能會造成被識別為報告實體的關連方的該等人士出現變更。本集團已重新評估根據經修訂定義就與本集團聯繫人的附屬公司進行的交易而對其關連方識別，及不包括與受本集團主要管理人員的成員之一重大影響的實體的交易。採納國際會計準則第24號（經修訂）對本集團於任何呈報期間所報告的損益、全面收益或權益總額概無影響。

國際會計準則第24號（經修訂）亦引入適用於本集團及對手方受政府、政府機關或類似機構的一般控制、共同控制或重大影響下進行的關連方交易的簡化披露規定。由於本集團並非為政府關連實體，故該等新披露與本集團並不相關。

### (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。

|                   |                             |
|-------------------|-----------------------------|
| 國際財務報告準則第7號的修訂    | 披露－轉讓金融資產 <sup>1</sup>      |
| 國際財務報告準則第7號的修訂    | 披露－抵銷金融資產及金融負債 <sup>3</sup> |
| 國際會計準則第32號的修訂     | 呈列－抵銷金融資產及金融負債 <sup>4</sup> |
| 國際會計準則第1號的修訂（經修訂） | 其他全面收益項目的呈列 <sup>2</sup>    |
| 國際財務報告準則第9號       | 金融工具 <sup>5</sup>           |
| 國際財務報告準則第10號      | 綜合財務報表 <sup>3</sup>         |
| 國際財務報告準則第12號      | 披露於其他實體的權益 <sup>3</sup>     |
| 國際財務報告準則第13號      | 公平值計量 <sup>3</sup>          |
| 國際會計準則第27號（二零一一年） | 獨立財務報表 <sup>3</sup>         |
| 國際會計準則第28號（二零一一年） | 於聯營公司及合營公司的投資 <sup>3</sup>  |

<sup>1</sup> 於二零一一年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

#### 國際財務報告準則第7號之修訂－披露－轉讓金融資產

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。

#### 國際會計準則第1號之修訂（經修訂）－其他全面收益項目之呈列

國際會計準則第1號之修訂（經修訂）規定本集團將其他全面收益表內呈列之項目分為可能於未來重新分類至損益之項目（如可供出售金融資產之重估）及可能不會重新分類至損益之項目（如物業、廠房及設備之重估）。其他全面收益項目之稅項乃按相同基準分配及披露。該等修訂將追溯應用。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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）

#### **國際財務報告準則第9號－金融工具**

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。

#### **國際財務報告準則第10號－綜合財務報表**

國際財務報告準則第10號就綜合計算所有被投資實體引入單一控制模式。當投資者有權控制被投資者（不論實際上有否行使該權力）、對來自被投資者之浮動回報之風險或權利以及能運用對被投資者之權力以影響該等回報時，投資者即擁有控制權。國際財務報告準則第10號載有評估控制權之詳細指引。例如，該準則引入「實際」控制權之概念，倘相對其他個人股東之表決權益之數量及分散情況，投資者之表決權益數量足以佔優，使其獲得對被投資者之權力，持有被投資者表決權少於50%之投資者仍可控制被投資者。潛在表決權僅在實質存在（即持有人有實際能力可行使該等表決權）而分析控制權時考慮。該準則明確要求評估具有決策權之投資者是以委託人或代理人身份行事，以及具有決策權之其他各方是否以投資者之代理人身份行事。代理人獲委聘以代表另一方及為另一方之利益行事，故在其行使其決策權限時並不控制被投資者。實施國際財務報告準則第10號可能導致該等被視為受本集團控制並因此在財務報表中綜合入賬之實體出現變動。現行國際會計準則第27號有關其他綜合計算相關事項之會計規定貫徹不變。國際財務報告準則第10號獲追溯應用，惟須受限於若干過渡性條文。

#### **國際財務報告準則第12號－披露於其他實體之權益**

國際財務報告準則第12號整合有關於附屬公司、聯營公司及共同安排之權益之披露規定，並使有關規定貫徹一致。該準則亦引入新披露規定，包括有關非綜合計算結構實體之披露規定。該準則之一般目標是令財務報表使用者可評估呈報實體於其他實體之權益之性質及風險及該等權益對呈報實體之財務報表之影響。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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）

#### **國際財務報告準則第13號 – 公平值計量**

國際財務報告準則第13號提供有關如何在其他準則要求或准許時計量公平值之單一指引來源。該準則適用於按公平值計量之金融項目及非金融項目，並引入公平值計量等級。此計量等級中三個層級之定義一般與國際財務報告準則第7號「金融工具：披露」一致。國際財務報告準則第13號將公平值界定為在市場參與者於計量日期進行之有序交易中出售資產所收取或轉讓負債所支付之價格（即平倉價）。該準則撤銷以買入價及賣出價釐定於交投活躍市場掛牌之金融資產及負債之規定，而應採用買賣差價中在該等情況下最能代表公平值之價格。該準則亦載有詳細之披露規定，讓財務報表使用者可評估計量公平值所採用之方法及輸入數據以及公平值計量對財務報表之影響。國際財務報告準則第13號可提早採用，現按未來適用基準應用。

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，而董事到目前為止認為，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。

## 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. 本集團於二零一一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116,900,000元；及
2. 本集團之銀行借款由於二零一零年十二月三十一日之約人民幣384,900,000元大幅增加至於二零一一年十二月三十一日之約人民幣500,400,000元，且全部銀行借款自二零一一年十二月三十一日起計一年內到期償還。



# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 3. 編製基準 (續)

### (b) 計量基準及持續經營假設 (續)

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，財務報表乃按本集團可以持續經營之假設而編製，於考慮到下列各項後，董事認為本集團有足夠營運資金應付自二零一一年十二月三十一日起計未來十二個月之經營所需：

1. 本集團繼續通過提升其設施之使用率擴展其產量及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。於年結日之後，本集團已於該等銀行借款到期後成功續期銀行借款人民幣104,000,000元；
3. 本集團正積極探求其他資金來源之可用性；及
4. 青島康大外貿集團有限公司（「康大外貿集團」）（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。

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

二零一一年十二月三十一日

## 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。

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代表目前於附屬公司的擁有權益的非控股權益。除國際財務報告準則規定以另一種計量基準計量外，所有其他非控股權益均以公平值計量。所產生之收購相關成本均列作開支，惟於發行股本工具所產生之開支除外，於此情況下，成本乃自權益扣減。

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。

收購日期為二零一零年一月一日（即本集團首次應用國際財務報告準則第3號（二零零八年）之日期）前之業務合併所導致的或然代價結餘已按該準則的過渡規定入賬。有關結餘於首次應用該準則前不予調整。有關代價估計之其後修訂被視為對該等業務合併成本之調整，並確認為商譽之一部份。

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。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (a) 業務合併及綜合基準 (續)

收購後，代表目前於附屬公司的擁有權益的非控股權益之賬面值為該等權益於初步確認時之金額加該等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該等非控股權益，即使這會導致非控股權益出現虧絀亦屬如此。

#### (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

二零一一年十二月三十一日

## 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          |

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (e) 物業、廠房及設備 (續)

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。

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）。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策 (續)

### (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。本集團之金融資產分類為貸款及應收款項。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。

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。

#### (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；及
- 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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策 (續)

### (g) 金融工具 (續)

#### (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。本集團之金融負債按攤銷成本列賬，其包括應付貿易款項、票據及其他應付款項、應付一間關連公司款項及計息借貸。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。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。

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。

### (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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策 (續)

### (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) 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。

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。



# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策 (續)

### (j) 所得稅 (續)

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。

### (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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策 (續)

### (l) 僱員福利 (續)

#### 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。

### (n) 關連人士

- (a) 倘出現下列情況，則該人士或該人士之近親被視為本集團的關連人士：
- (i) 該人士對本集團有控制權或共同控制權；
  - (ii) 該人士對本集團有重大影響力；或
  - (iii) 該人士為本集團或本公司母公司的主要管理層人員的成員。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (n) 關連人士 (續)

(b) 倘出現下列情況，則實體被視為本集團的關連人士：

- (i) 該實體及本集團屬同一集團（即各母公司、附屬公司及同系附屬公司為互相關連）的成員公司。
- (ii) 一個實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或集團成員公司的聯營公司或合營企業，而另一實體為該集團的成員公司）。
- (iii) 兩個實體皆為相同第三方的合營企業。
- (iv) 一個實體為第三實體的合營企業，而另一實體為第三實體之聯營公司。
- (v) 該實體為本集團或作為本集團關連人士的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受(a)部所識別之人士控制或共同控制。於(a)(i)所識別對實體有重大影響的人士，或該實體（或該實體的母公司）的主要管理層人員的成員。

一名人士的近親為可能預期於彼處理該實體事務時影響該人士或受該人士影響之該等家庭成員，並包括：

- (i) 該人士之子女及配偶或家庭夥伴；
- (ii) 該人士之配偶或家庭夥伴之子女；及
- (iii) 該人士或該人士之配偶或家庭夥伴之家屬。

#### (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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策 (續)

### (o) 租賃 (續)

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。

### (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（並非限制使用）。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。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 4. 主要會計政策 (續)

#### (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。

#### (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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 4. 主要會計政策 (續)

### (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。

## 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週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。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 5. 關鍵會計判斷及估計不明朗因素之主要來源(續)

#### (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。

#### (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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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<br>人民幣千元 | 冷藏及<br>冷凍兔肉<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>冷藏及<br>冷凍雞肉<br>人民幣千元 | 其他產品<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元 |
|------------|---------------|----------------------|-------------------------------|---------------|-------------|
| 來自外部客戶收益   | 511,416       | 299,492              | 420,907                       | 121,582       | 1,353,397   |
| 須申報分部收益    | 511,416       | 299,492              | 420,907                       | 121,582       | 1,353,397   |
| 須申報分部盈利    | 45,580        | 32,948               | 2,953                         | 1,776         | 83,257      |
| 物業、廠房及設備折舊 | 16,484        | 9,653                | 13,566                        | 3,919         | 43,622      |
| 預付土地租金攤銷   | 1,202         | 704                  | 990                           | 286           | 3,182       |
| 無形資產攤銷     | 4,583         | 838                  | -                             | -             | 5,421       |

|            | 加工食品<br>人民幣千元 | 冷藏及<br>冷凍兔肉<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>冷藏及<br>冷凍雞肉<br>人民幣千元 | 其他產品<br>人民幣千元 | 總計<br>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       | 207,673              | 261,511                       | 171,189       | 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

二零一一年十二月三十一日

## 6. 分部資料 (續)

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：

|           | 二零一一年<br>人民幣千元  | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|-----------------|----------------|
| 須申報分部盈利   | <b>83,257</b>   | 55,970         |
| 其他收入      | <b>31,543</b>   | 28,517         |
| 行政開支      | <b>(69,073)</b> | (59,531)       |
| 其他經營開支    | <b>(871)</b>    | (1,258)        |
| 融資成本      | <b>(33,097)</b> | (22,624)       |
| 分佔聯營公司的虧損 | <b>(443)</b>    | (280)          |
| 除稅前盈利     | <b>11,316</b>   | 794            |

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。

|           | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-----------|------------------|----------------|
| 本地 (所在國家) |                  |                |
| 中國        | <b>867,060</b>   | 586,329        |
| 出口 (外國)   |                  |                |
| 日本        | <b>271,350</b>   | 222,669        |
| 歐洲        | <b>145,575</b>   | 135,581        |
| 其他        | <b>69,412</b>    | 72,291         |
|           | <b>1,353,397</b> | 1,016,870      |

本集團之非流動資產僅位於中國 (本公司所在之國家)。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 7. 收益及其他收入

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

|                                 | 二零一一年<br>人民幣千元   | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| <b>收益</b>                       |                  |                |
| 銷售貨品                            | <b>1,353,397</b> | 1,016,870      |
| <b>其他收入</b>                     |                  |                |
| 按攤銷成本列賬的金融資產之利息收入               |                  |                |
| — 銀行存款之利息收入                     | <b>3,093</b>     | 9,301          |
| 政府補貼遞延收入攤銷（附註32）                | <b>891</b>       | 791            |
| 與收入有關的政府補貼*                     | <b>19,850</b>    | 6,295          |
| 生物資產公平值減估計銷售點成本之變動產生的收益淨值（附註21） | <b>5,223</b>     | 9,694          |
| 其他                              | <b>2,486</b>     | 2,436          |
|                                 | <b>31,543</b>    | 28,517         |

\* 就本集團於該等地區進行之業務而已收取之多項政府補助主要來自膠南市財政局及開縣畜牧獸醫局。概無有關該等補助之未實現條件或或然事項。

### 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：

|                                 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 確認為開支的存貨成本                      | <b>935,048</b> | 770,233        |
| 物業、廠房及設備折舊*                     | <b>43,622</b>  | 32,553         |
| 預付土地租金攤銷**                      | <b>3,182</b>   | 2,337          |
| 無形資產攤銷***                       | <b>5,421</b>   | 6,104          |
| 生產設施經營租約項下的最低租賃付款               | <b>4,067</b>   | 2,517          |
| 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） | <b>(5,223)</b> | (9,694)        |
| 審核費用                            | <b>1,346</b>   | 1,206          |
| 非審核費用                           | <b>127</b>     | —              |
| 員工成本（包括董事薪酬）                    | <b>152,371</b> | 94,259         |
| 退休計劃供款                          | <b>8,492</b>   | 7,982          |
| 總員工成本                           | <b>160,863</b> | 102,241        |
| 出售物業、廠房及設備的（收益）／虧損              | <b>(213)</b>   | 970            |
| 淨匯兌虧損                           | <b>3,371</b>   | 690            |

\* 截至二零一一年十二月三十一日止年度，約人民幣36,853,000元（二零一零年：人民幣26,357,000元），約人民幣108,000元（二零一零年：無）及約人民幣6,661,000元（二零一零年：人民幣6,196,000元）之折舊已分別於銷售成本、銷售及分銷成本及行政開支中扣除。

\*\* 截至二零一零年及二零一一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。

\*\*\* 截至二零一零年及二零一一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

二零一一年十二月三十一日

## 9. 融資成本

|                              | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------------------------|----------------|----------------|
| 以下各項的利息費用：<br>須於五年內悉數償還的銀行借貸 | <b>33,097</b>  | 22,624         |

## 10. 所得稅開支／(抵免)

|                   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 本年度撥備：<br>中國企業所得稅 | <b>3,146</b>   | 1,021          |
| 遞延稅項抵免(附註22)      | <b>(578)</b>   | (2,233)        |
| 所得稅開支／(抵免)總額      | <b>2,568</b>   | (1,212)        |

由於本集團截至二零一一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(二零一零年：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，並經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。截至二零一一年十二月三十一日止年度，康大食品的應課稅盈利(除農產品初加工業務所產生的盈利外)則須按25%(二零一零年：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、青島康大免業發展有限公司、重慶聚鑫免業有限公司、高密凱加養殖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)，因此於截至二零一零年及二零一一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，故並未就所得稅計提撥備(二零一零年：無)

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 10. 所得稅開支／(抵免)(續)

按適用稅率計算的所得稅開支／(抵免)與會計盈利之對賬如下：

|                         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|-------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前盈利                   | <b>11,316</b>  | 794            |
| 按所在稅務司法權區的盈利所適用的稅率計算的稅項 | <b>8,723</b>   | 3,343          |
| 不可扣減開支的稅務影響             | <b>91</b>      | 151            |
| 免課稅收入的稅務影響              | <b>(559)</b>   | (647)          |
| 中國附屬公司的減稅期及其他稅務優惠       | <b>(5,149)</b> | (6,947)        |
| 未確認暫時差額的稅務影響            | <b>475</b>     | 2,888          |
| 動用過往未確認的稅項虧損的稅務影響       | <b>(1,013)</b> | -              |
| 所得稅開支／(抵免)              | <b>2,568</b>   | (1,212)        |

## 11. 股息

於本年度，董事會建議不派付任何股息(二零一零年：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12,240,000元(二零一零年：人民幣3,383,000元)中的虧損人民幣6,112,000元(二零一零年：人民幣10,378,000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溢利約人民幣12,240,000元(二零一零年：人民幣3,383,000元)及年內已發行普通股的加權平均數432,948,000股(二零一零年：加權平均數432,948,000股)計算。

截至二零一零年及二零一一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

二零一一年十二月三十一日

## 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<br>人民幣千元 | 薪金、<br>津貼及<br>其他福利<br>人民幣千元 | 退休計劃<br>供款<br>人民幣千元 | 酌情花紅<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
|-----------------------|-------------|-----------------------------|---------------------|---------------|--------------|
| <b>截至二零一一年十二月三十一日</b> |             |                             |                     |               |              |
| <b>止年度</b>            |             |                             |                     |               |              |
| <b>執行董事：</b>          |             |                             |                     |               |              |
| 高岩緒                   | -           | 500                         | -                   | -             | 500          |
| 安豐軍                   | -           | 500                         | -                   | -             | 500          |
| <b>非執行董事：</b>         |             |                             |                     |               |              |
| 高思詩                   | -           | -                           | -                   | -             | -            |
| 張琪                    | -           | -                           | -                   | -             | -            |
| 山田直樹                  | -           | -                           | -                   | -             | -            |
| <b>獨立非執行董事：</b>       |             |                             |                     |               |              |
| 郭書源                   | 233         | -                           | -                   | -             | 233          |
| 沈偉龍                   | 233         | -                           | -                   | -             | 233          |
| 余仲良                   | 180         | -                           | -                   | -             | 180          |
|                       | <b>646</b>  | <b>1,000</b>                | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>1,646</b> |
| <b>截至二零一零年十二月三十一日</b> |             |                             |                     |               |              |
| <b>止年度</b>            |             |                             |                     |               |              |
| <b>執行董事：</b>          |             |                             |                     |               |              |
| 高岩緒                   | -           | 600                         | -                   | -             | 600          |
| 安豐軍                   | -           | 360                         | -                   | -             | 360          |
| <b>非執行董事：</b>         |             |                             |                     |               |              |
| 高思詩                   | -           | -                           | -                   | -             | -            |
| 張琪                    | -           | -                           | -                   | -             | -            |
| <b>獨立非執行董事：</b>       |             |                             |                     |               |              |
| 郭書源                   | 246         | -                           | -                   | -             | 246          |
| 沈偉龍                   | 246         | -                           | -                   | -             | 246          |
| 余仲良                   | 180         | -                           | -                   | -             | 180          |
| 豁免薪金                  | -           | (331)                       | -                   | -             | (331)        |
|                       | <b>672</b>  | <b>629</b>                  | <b>-</b>            | <b>-</b>      | <b>1,301</b> |

於截至二零一零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約人民幣331,000元。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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四名(二零一零年:三名)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:

|            | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------|----------------|----------------|
| 薪金、津貼及其他福利 | <b>625</b>     | 546            |

下列薪酬範圍的人數(不包括董事)如下:

|               | 二零一一年    | 二零一零年 |
|---------------|----------|-------|
| <b>薪酬範圍</b>   |          |       |
| 零至1,000,000港元 | <b>1</b> | 2     |

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

二零一一年十二月三十一日

## 15. 物業、廠房及設備

|                                     | 本集團            |                    |                              |              |               | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------------------------|----------------|--------------------|------------------------------|--------------|---------------|----------------|
|                                     | 租賃樓宇<br>人民幣千元  | 廠房及<br>機器<br>人民幣千元 | 傢俱、<br>裝置及<br>辦公室設備<br>人民幣千元 | 汽車<br>人民幣千元  | 在建工程<br>人民幣千元 |                |
| <b>於二零一零年一月一日</b>                   |                |                    |                              |              |               |                |
| 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        |
| <b>截至二零一零年十二月三十一日<br/>止年度</b>       |                |                    |                              |              |               |                |
| 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        |
| <b>於二零一零年十二月三十一日及<br/>二零一一年一月一日</b> |                |                    |                              |              |               |                |
| 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        |
| <b>截至二零一一年十二月三十一日<br/>止年度</b>       |                |                    |                              |              |               |                |
| 年初賬面淨值                              | 330,831        | 171,984            | 8,716                        | 2,203        | 45,452        | 559,186        |
| 添置                                  | 11,122         | 28,623             | 2,301                        | 618          | 37,683        | 80,347         |
| 撥入/(出)                              | 54,220         | 10,815             | -                            | -            | (65,035)      | -              |
| 出售                                  | (200)          | (193)              | (50)                         | (121)        | -             | (564)          |
| 折舊支出                                | (18,755)       | (22,878)           | (1,377)                      | (612)        | -             | (43,622)       |
| 年末賬面淨值                              | <b>377,218</b> | <b>188,351</b>     | <b>9,590</b>                 | <b>2,088</b> | <b>18,100</b> | <b>595,347</b> |
| <b>於二零一一年十二月三十一日</b>                |                |                    |                              |              |               |                |
| 成本                                  | 431,228        | 264,133            | 16,309                       | 4,325        | 18,100        | 734,095        |
| 累計折舊                                | (54,010)       | (75,782)           | (6,719)                      | (2,237)      | -             | (138,748)      |
| 賬面淨值                                | <b>377,218</b> | <b>188,351</b>     | <b>9,590</b>                 | <b>2,088</b> | <b>18,100</b> | <b>595,347</b> |

本集團持有的所有物業、廠房及設備均位於中國。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 15. 物業、廠房及設備(續)

於二零一一年十二月三十一日，本集團已就合共約人民幣205,000,000元的(二零一零年：人民幣195,000,000元)銀行借款而將賬面值總額約為人民幣57,179,000元(二零一零年：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)。

|                                | 本公司<br>傢俱、裝置及<br>辦公室設備<br>人民幣千元 |
|--------------------------------|---------------------------------|
| <b>於二零一零年一月一日</b>              |                                 |
| 成本                             | 13                              |
| 累計折舊                           | (1)                             |
| 賬面淨值                           | <u>12</u>                       |
| <b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>       |                                 |
| 年初賬面淨值                         | 12                              |
| 折舊支出                           | (2)                             |
| 年末賬面淨值                         | <u>10</u>                       |
| <b>於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日</b> |                                 |
| 成本                             | 13                              |
| 累計折舊                           | (3)                             |
| 賬面淨值                           | <u>10</u>                       |
| <b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>       |                                 |
| 年初賬面淨值                         | 10                              |
| 折舊支出                           | (2)                             |
| 年末賬面值                          | <u>8</u>                        |
| <b>於二零一一年十二月三十一日</b>           |                                 |
| 成本                             | 13                              |
| 累計折舊                           | (5)                             |
| 賬面淨值                           | <u>8</u>                        |



# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 16. 預付土地租金

|                                     | 土地使用權<br>人民幣千元 | 本集團<br>長期預付租金<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元    |
|-------------------------------------|----------------|------------------------|----------------|
| <b>於二零一零年一月一日</b>                   |                |                        |                |
| 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        |
| <b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>            |                |                        |                |
| 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        |
| <b>於二零一零年十二月三十一日及<br/>二零一一年一月一日</b> |                |                        |                |
| 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        |
| <b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>            |                |                        |                |
| 年初賬面淨值                              | 72,440         | 56,591                 | 129,031        |
| 年內攤銷                                | (1,957)        | (1,225)                | (3,182)        |
| 年末賬面淨值                              | <b>70,483</b>  | <b>55,366</b>          | <b>125,849</b> |
| <b>於二零一一年十二月三十一日</b>                |                |                        |                |
| 成本                                  | 75,103         | 59,795                 | 134,898        |
| 累計攤銷                                | (4,620)        | (4,429)                | (9,049)        |
| 賬面淨值                                | <b>70,483</b>  | <b>55,366</b>          | <b>125,849</b> |

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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團賬面值總額約為人民幣24,708,000元(二零一零年：人民幣17,516,000元)的若干土地使用權已用作合共約人民幣205,000,000元(二零一零年：人民幣195,000,000元)的銀行借款的抵押(附註30)。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 17. 無形資產

|                                     | 本集團                    |               |              |
|-------------------------------------|------------------------|---------------|--------------|
|                                     | 產品安全/<br>出口許可<br>人民幣千元 | 技術知識<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元  |
| <b>於二零一零年一月一日</b>                   |                        |               |              |
| 成本                                  | -                      | 4,190         | 4,190        |
| 累計攤銷                                | -                      | (105)         | (105)        |
| 賬面淨值                                | -                      | 4,085         | 4,085        |
| <b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>            |                        |               |              |
| 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        |
| <b>於二零一零年十二月三十一日及<br/>二零一一年一月一日</b> |                        |               |              |
| 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        |
| <b>截至二零一一年十二月三十一日止年度</b>            |                        |               |              |
| 年初賬面淨值                              | 4,926                  | 3,666         | 8,592        |
| 年內攤銷                                | (4,583)                | (838)         | (5,421)      |
| 年末賬面淨值                              | <b>343</b>             | <b>2,828</b>  | <b>3,171</b> |
| <b>於二零一一年十二月三十一日</b>                |                        |               |              |
| 成本                                  | 10,611                 | 4,190         | 14,801       |
| 累計攤銷                                | (10,268)               | (1,362)       | (11,630)     |
| 賬面淨值                                | <b>343</b>             | <b>2,828</b>  | <b>3,171</b> |

## 18. 於附屬公司的投資

|             | 本公司            |                |
|-------------|----------------|----------------|
|             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 按成本列值的未上市投資 | <b>84,144</b>  | 84,144         |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 18. 於附屬公司的投資(續)

於二零一一年十二月三十一日，附屬公司的詳情如下：

| 附屬公司名稱               | 註冊成立/<br>登記及<br>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           |
|----------------------|--------------------------|----------------|----------------|------------|-------|----------------|
|                      |                          | 二零一一年          | 二零一零年          | 二零一一年      | 二零一零年 |                |
| 直接持有：                |                          |                |                |            |       |                |
| 美好集團有限公司<br>(「美好集團」) | 英屬處女群島<br>(「英屬處女<br>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   | 暫無業務           |
| 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<br>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7,980,000元  | 100        | 100   | 發展及銷售活兔        |
| 青島康大歐洲兔業育種<br>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

二零一一年十二月三十一日

## 18. 於附屬公司的投資(續)

| 附屬公司名稱                   | 註冊成立/<br>登記及<br>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       |
|--------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------|-------|------------|
|                          |                      | 二零一一年           | 二零一零年           | 二零一一年      | 二零一零年 |            |
| 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   | 測試及檢查家畜    |
| 青島普德食品有限公司(「普德」)         | 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(「凱加食品」)       | 中國                   | 人民幣100,000,000元 | 人民幣100,000,000元 | 100        | 100   | 生產食品       |
| 山東凱加國貿有限公司(「凱加國貿」)       | 中國                   | 人民幣4,667,000元   | 人民幣4,667,000元   | 70         | 70    | 買賣食品       |
| 高密凱加養殖有限公司               | 中國                   | 人民幣39,253,051元  | 人民幣39,253,051元  | 100        | 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   | 人民幣6,000,000元   | 51         | 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   | 人民幣6,000,000元   | 70         | 70    | 養殖及銷售活兔    |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 18. 於附屬公司的投資(續)

| 附屬公司名稱      | 註冊成立/<br>登記及<br>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    |
|-------------|----------------------|----------------|----------------|------------|-------|---------|
|             |                      | 二零一一年          | 二零一零年          | 二零一一年      | 二零一零年 |         |
| 吉林康大擔保有限公司  | 中國                   | 人民幣20,000,000元 | 人民幣10,000,000元 | 90         | 100   | 擔保服務    |
| 青島康萊爾皮草有限公司 | 中國                   | 人民幣1,000,000元  | -              | 100        | -     | 暫無業務    |
| 吉林康都飼料有限公司  | 中國                   | 人民幣2,000,000元  | -              | 100        | -     | 食品加工    |
| 萊蕪康大飼料有限公司  | 中國                   | 人民幣3,000,000元  | -              | 100        | -     | 銷售飼料產品  |
| 吉林康美兔業有限公司  | 中國                   | 人民幣8,500,000元  | -              | 51         | -     | 養殖及銷售活兔 |

上述附屬公司截至二零一一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。

## 19. 於聯營公司之權益

|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 分佔資產淨值 | <b>3,459</b>   | 3,902          |

於二零一一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 | 註冊及<br>經營地點 | 繳足股本詳情             |                    | 持有所有權權益<br>百分比 |       | 主要業務                        |
|-------------|--------|-------------|--------------------|--------------------|----------------|-------|-----------------------------|
|             |        |             | 二零一一年              | 二零一零年              | 二零一一年          | 二零一零年 |                             |
| 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<br>10,000,000元 | 人民幣<br>10,000,000元 | 35%            | 35%   | 養殖及銷售活兔以供<br>醫藥用途以及<br>活兔買賣 |

聯營公司之報告日期為十二月三十一日。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 19. 於聯營公司之權益 (續)

摘錄自聯營公司財務報表之財務資料總賬目如下：

|    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----|----------------|----------------|
| 資產 | 15,818         | 12,767         |
| 負債 | 5,330          | 970            |
| 收益 | 16,771         | 12,557         |
| 虧損 | 1,315          | 929            |

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

商譽淨賬面值可分析如下：

|                  | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 於一月一日            | 59,428         | 3,073          |
| 收購凱加集團 (定義見附註35) | -              | 56,355         |
| 於十二月三十一日         | 59,428         | 59,428         |

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集團、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，凱加集團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。

折現凱加集團、現代農業及普德的預測現金流量所使用的利率為8%。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 21. 生物資產

|                             | 本集團           |               |               |                    |              | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|--------------|---------------|
|                             | 種兔<br>人民幣千元   | 幼兔<br>人民幣千元   | 種雞<br>人民幣千元   | 種蛋及<br>幼雞<br>人民幣千元 | 蔬菜<br>人民幣千元  |               |
| 於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及<br>二零一一年一月一日 | 21,550        | 7,563         | 6,103         | 12,549             | 1,486        | 49,251        |
| 購買／飼養導致之增加                  | 56,620        | 171,958       | 115,758       | 309,227            | 5,665        | 659,228       |
| 公平值減估計銷售點成本的變動              |               |               |               |                    |              |               |
| 產生的盈利／虧損淨值                  | 4,356         | 1,603         | (3,441)       | 2,509              | 196          | 5,223         |
| 因消耗而減少                      | -             | (166,775)     | -             | (309,292)          | (145)        | (476,212)     |
| 因銷售而減少                      | (63,408)      | -             | (104,603)     | -                  | (5,160)      | (173,171)     |
| 於二零一一年十二月三十一日               | <b>19,118</b> | <b>14,349</b> | <b>13,817</b> | <b>14,993</b>      | <b>2,042</b> | <b>64,319</b> |

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已持有。

於二零一一年及二零一零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            |                |
|-------|----------------|----------------|
|       | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 非流動部分 | 32,935         | 27,653         |
| 流動部分  | 31,384         | 21,598         |
|       | <b>64,319</b>  | 49,251         |

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 21. 生物資產 (續)

專業估值師行估值方法中採用的主要假設如下：

- (a) 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
- (b) 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。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，活兔、活雞、雞蛋及蔬菜的實際數量分析如下：

|        | 本集團                            |                                |
|--------|--------------------------------|--------------------------------|
|        | 二零一一年<br>活兔／活雞／<br>雞蛋／蔬菜<br>數目 | 二零一零年<br>活兔／活雞／<br>雞蛋／蔬菜<br>數目 |
| 幼兔     | 394,349                        | 157,880                        |
| 種兔     | 79,301                         | 182,790                        |
|        | <b>473,650</b>                 | <b>340,670</b>                 |
| 幼雞     | 934,671                        | 1,092,689                      |
| 種雞     | 594,314                        | 83,336                         |
|        | <b>1,528,985</b>               | <b>1,176,025</b>               |
| 種蛋     | 1,376,975                      | 206,886                        |
| 蔬菜 (噸) | 4,793                          | 4,424                          |

## 22. 遞延稅項資產

遞延稅項乃根據負債法按主要稅率25% (二零一零年：25%) 就所有暫時差額計算。

遞延稅項資產變動如下：

|                   | 本集團            |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 於一月一日             | 13,971         | 4,960          |
| 收購附屬公司 (附註35)     | -              | 6,778          |
| 計入損益賬的遞延稅項 (附註10) | 578            | 2,233          |
| 於十二月三十一日          | <b>14,549</b>  | <b>13,971</b>  |



## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 22. 遞延稅項資產 (續)

遞延稅項資產／(負債)的主要組成部分如下：

|                             | 於業務<br>合併後之<br>物業、廠房及<br>設備、無形<br>資產及土地<br>使用權之<br>公平值調整<br>人民幣千元 | 可用作抵銷<br>未來應課<br>稅盈利之<br>虧損<br>人民幣千元 | 遞延<br>政府資助<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|-----------------------------|---|--------------------------------------|---------------------|---------------|
| 於二零一零年一月一日                  | -   | 2,498                                | 2,462               | 4,960         |
| 收購一間附屬公司                    | (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及<br>二零一一年一月一日 | (13,595)  | 24,995                               | 2,571               | 13,971        |
| 於損益賬中確認                     | 2,024   | (1,511)                              | 65                  | 578           |
| 於二零一一年十二月三十一日               | <b>(11,571)</b>   | <b>23,484</b>                        | <b>2,636</b>        | <b>14,549</b> |

於二零一一年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損人民幣116,200,000元（二零一零年：人民幣112,200,000元）可用以抵銷未來溢利。已就稅項虧損人民幣93,900,000元（二零一零年：人民幣99,800,000元）確認遞延稅項資產。並無就餘下稅項虧損（二零一零年：無）確認遞延稅項資產。稅項虧損人民幣46,300,000元（二零一零年：人民幣45,100,000元）將於直至及包括二零一六年之不同日期到期。其他未動用虧損可無限期結轉。

於二零一一年十二月三十一日，遞延稅項負債人民幣22,322,000元（二零一零年：人民幣18,276,000元）並未就若干中國附屬公司於二零一一年十二月三十一日之未匯出盈利人民幣223,215,000元（二零一零年：人民幣182,763,000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。

### 23. 存貨

|     | 本集團            |                |
|-----|----------------|----------------|
|     | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 原材料 | 77,396         | 54,679         |
| 製成品 | 114,156        | 82,360         |
|     | <b>191,552</b> | <b>137,039</b> |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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。

於申報日期根據發票日期計算的應收貿易款項的賬齡分析如下：

|         | 本集團            |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 30日內    | 71,086         | 64,874         |
| 31至60日  | 17,025         | 16,550         |
| 61至90日  | 3,460          | 6,587          |
| 91至120日 | 1,062          | 2,218          |
| 120日以上  | 9,959          | 2,953          |
|         | <b>102,592</b> | <b>93,182</b>  |

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37。

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。本集團於截至二零一零年及二零一一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            |                |
|----------|----------------|----------------|
|          | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 並無逾期及減值  | 85,561         | 72,194         |
| 逾期不超過三個月 | 7,662          | 18,863         |
| 逾期三至六個月  | 5,566          | 1,614          |
| 逾期六至十二個月 | 3,803          | 511            |
|          | <b>102,592</b> | <b>93,182</b>  |

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 24. 應收貿易款項(續)

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。

於申報日期，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            |                |
|----|----------------|----------------|
|    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 中國 | 59,730         | 41,246         |
| 日本 | 13,219         | 17,944         |
| 歐洲 | 29,329         | 26,904         |
| 其他 | 314            | 7,088          |
|    | <b>102,592</b> | <b>93,182</b>  |

## 25. 預付款項、其他應收款項及按金

|           | 本集團            |                | 本公司            |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 預付款項      | 19,899         | 14,133         | 11             | 11             |
| 其他應收款項及按金 | 33,950         | 37,671         | 84             | 77             |
|           | <b>53,849</b>  | <b>51,804</b>  | <b>95</b>      | <b>88</b>      |

## 26. 應收附屬公司款項

到期款項為無抵押、免息及須應要求償還。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 27. 現金及現金等價物以及已抵押存款

|                  | 本集團            |                | 本公司            |                |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 短期存款             | 53,015         | 6,000          | -              | -              |
| 現金及銀行結餘          | 262,090        | 110,643        | 113,521        | 306            |
|                  | 315,105        | 116,643        | 113,521        | 306            |
| 就銀行貸款已抵押存款(附註30) | (4,171)        | -              | -              | -              |
|                  | 310,934        | 116,643        | 113,521        | 306            |

於二零一一年十二月三十一日，本集團以人民幣計值的現金及銀行結餘以及已抵押存款約為人民幣314,768,000元(二零一零年：人民幣113,990,000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。於二零一一年十二月三十一日，短期存款賺取利息按年利率1.45%(二零一零年：1.35%)計息。

## 28. 應付貿易款項及票據

應收貿易款項為免息，一般期限為60日。

|        | 本集團            |                |
|--------|----------------|----------------|
|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 應付貿易款項 | 107,682        | 73,200         |
| 應付票據   | 27,541         | -              |
|        | 135,223        | 73,200         |

於申報日期的應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

|         | 本集團            |                |
|---------|----------------|----------------|
|         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 60日內    | 96,612         | 60,268         |
| 61至90日  | 20,297         | 5,081          |
| 91至120日 | 4,822          | 1,924          |
| 120日以上  | 13,492         | 5,927          |
|         | 135,223        | 73,200         |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 29. 應計負債及其他應付款項

|        | 本集團            |                | 本公司            |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 應計負債   | 30,526         | 22,422         | 586            | 652            |
| 其他應付款項 | 55,882         | 50,417         | -              | -              |
|        | <b>86,408</b>  | <b>72,839</b>  | <b>586</b>     | <b>652</b>     |

## 30. 計息銀行借款

|         | 本集團            |                | 本公司            |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 分類為流動負債 |                |                |                |                |
| 計息銀行借款  | 500,430        | 384,902        | -              | 24,902         |

於二零一一年十二月三十一日，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            |                |
|--------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                                | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 於一年後到期償還的部份載有要求<br>償還條款之銀行定期貸款 | 500,430        | 384,902        | -              | 24,902         |

計息銀行借款總額包括已抵押負債人民幣205,000,000元（二零一零年：人民幣195,000,000元）。

於二零一一年十二月三十一日，本集團的計息銀行借款由本集團若干物業、廠房及設備（附註15）、土地使用權（附註16）以及已抵押存款（附註27）作為抵押。

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。

於二零一一年十二月三十一日，本集團計息銀行借款的年利率介乎4.38至7.6%（二零一零年：3.26%至5.58%）。

於二零一零年十二月三十一日，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。年內，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，而銀團貸款已於到期時償還。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 31. 應收／(應付)一間關連公司款項

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，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。

到期款項為無抵押、免息及須應要求償還，惟於二零一一年十二月三十一日金額為人民幣80,000,000元之款項為有抵押、免息及須於一年內償還除外。於年結日後，本集團已向關連公司償還人民幣80,000,000元。

## 32. 遞延政府補助

|           | 本集團            |                |
|-----------|----------------|----------------|
|           | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 年初        | 11,806         | 10,417         |
| 添置        | 3,000          | 2,180          |
| 年內確認為收入   | (891)          | (791)          |
| 年末        | 13,915         | 11,806         |
| 分類為流動負債部分 | (891)          | (791)          |
| 非流動部分     | 13,024         | 11,015         |

年內，本集團獲得若干政府補貼人民幣3,000,000元（二零一零年：人民幣2,180,000元）。該補助從膠南市財政局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，故本集團按相關資產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<br>千股 | 金額<br>千港元 |
|---------------------|------------|-----------|
| 法定：                 |            |           |
| 於二零一零年及二零一一年十二月三十一日 | 2,000,000  | 500,000   |
| 已發行及繳足：             |            |           |
| 於二零一零年及二零一一年十二月三十一日 | 432,948    | 108,237   |

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日，已發行及繳足股本相當於約人民幣112,176,000元。

## 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

### 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。截至二零一零年及二零一一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

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團並無任何業務合併。

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。

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 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<br>賬面值<br>人民幣千元 | 公平值<br>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         |
| <b>收購代價</b>      |                        | <b>130,000</b> |

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)        |
| <b>收購時的現金流出</b> | <b>123,891</b> |



# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 36. 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            |                |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|        | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 一年內    | 3,830          | 2,517          | -              | -              |
| 第二至第五年 | 10,383         | 8,918          | -              | -              |
| 五年之後   | 5,899          | 14,411         | -              | -              |
|        | <b>20,112</b>  | <b>25,846</b>  | <b>-</b>       | <b>-</b>       |

### (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            |                |
|-----------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                             | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 以下已訂約但未撥備:<br>購買物業、廠房、設備及土地 | 12,039         | 11,559         | -              | -              |

## 37. 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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 財務風險管理及公平值計量 (續)

### (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：

|                   | 本集團            |                |
|-------------------|----------------|----------------|
|                   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>       |                |                |
| 貸款及應收款項           |                |                |
| — 應收貿易款項          | 102,592        | 93,182         |
| — 其他應收款項          | 28,720         | 33,598         |
| — 應收一間關連公司款項      | —              | 12,795         |
| 現金及銀行結餘 (包括已抵押存款) | 315,105        | 116,643        |
|                   | <b>446,417</b> | <b>256,218</b> |
| <b>金融負債</b>       |                |                |
| 按攤銷成本             |                |                |
| — 應付貿易款項及票據       | 135,223        | 73,200         |
| — 應計費用及其他應付款項     | 86,408         | 72,839         |
| — 計息銀行借款          | 500,430        | 384,902        |
| — 應付一間關連公司款項      | 86,527         | —              |
|                   | <b>808,588</b> | <b>530,941</b> |
|                   |                |                |
|                   | 本公司            |                |
|                   | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>       |                |                |
| 貸款及應收款項           |                |                |
| — 應收附屬公司款項        | 133,682        | 277,982        |
| 現金及銀行結餘           | 113,521        | 306            |
|                   | <b>247,203</b> | <b>278,288</b> |
| <b>金融負債</b>       |                |                |
| 按攤銷成本             |                |                |
| — 應計負債            | 586            | 652            |
| — 計息銀行借款          | —              | 24,902         |
|                   | <b>586</b>     | <b>25,554</b>  |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 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：

|               | 本集團          |            |                |                |
|---------------|--------------|------------|----------------|----------------|
|               | 加權平均實際利率     |            | 賬面值            |                |
|               | 二零一一年<br>%   | 二零一零年<br>% | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| <b>浮動利率工具</b> |              |            |                |                |
| <b>金融資產</b>   |              |            |                |                |
| 銀行結餘          | <b>0.23%</b> | 0.34%      | <b>257,004</b> | 110,133        |
| <b>金融負債</b>   |              |            |                |                |
| 計息銀行借款        | <b>7.54%</b> | 3.26%      | <b>44,287</b>  | 24,902         |
| <b>固定利率工具</b> |              |            |                |                |
| <b>金融資產</b>   |              |            |                |                |
| 定期存款          | <b>1.49%</b> | 1.35%      | <b>53,014</b>  | 6,000          |
| <b>金融負債</b>   |              |            |                |                |
| 計息銀行借款        | <b>6.52%</b> | 5.33%      | <b>456,143</b> | 362,404        |
| <b>本公司</b>    |              |            |                |                |
| <b>浮動利率工具</b> |              |            |                |                |
| <b>金融資產</b>   |              |            |                |                |
| 銀行結餘          | <b>0.01%</b> | 0.01%      | <b>113,516</b> | 306            |
| <b>金融負債</b>   |              |            |                |                |
| 計息銀行借款        | -            | 3.26%      | -              | 24,902         |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 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(二零一零年: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            |              |                |       |
|---------------|----------------|--------------|----------------|-------|
|               | 二零一一年<br>人民幣千元 |              | 二零一零年<br>人民幣千元 |       |
|               | +0.5%          | -0.5%        | +0.5%          | -0.5% |
| 對年內盈利及保留盈利的影響 | <b>931</b>     | <b>(931)</b> | 294            | (294) |

|               | 本公司            |              |                |       |
|---------------|----------------|--------------|----------------|-------|
|               | 二零一一年<br>人民幣千元 |              | 二零一零年<br>人民幣千元 |       |
|               | +0.5%          | -0.5%        | +0.5%          | -0.5% |
| 對年內虧損及累計虧損的影響 | <b>568</b>     | <b>(568)</b> | (123)          | 123   |

### (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。

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 財務風險管理及公平值計量 (續)

### (d) 貨幣風險

貨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。本集團面對的貨幣風險，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。

本集團定期檢討其貨幣風險，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) 貨幣風險

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貨幣風險：

|                      | 本集團<br>二零一一年   |               |              |               |             |
|----------------------|----------------|---------------|--------------|---------------|-------------|
|                      | 美元<br>人民幣千元    | 歐元<br>人民幣千元   | 日圓<br>人民幣千元  | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>          |                |               |              |               |             |
| 應收貿易款項               | 21,706         | 17,648        | 3,457        | -             | -           |
| 現金及銀行結餘              | 119,644        | 4,943         | -            | 23            | 55          |
|                      | <b>141,350</b> | <b>22,591</b> | <b>3,457</b> | <b>23</b>     | <b>55</b>   |
| <b>金融負債</b>          |                |               |              |               |             |
| 應付貿易款項               | 12,010         | -             | -            | -             | -           |
| <b>本集團<br/>二零一零年</b> |                |               |              |               |             |
|                      | 美元<br>人民幣千元    | 歐元<br>人民幣千元   | 日圓<br>人民幣千元  | 新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 |
| <b>金融資產</b>          |                |               |              |               |             |
| 應收貿易款項               | 34,299         | 17,589        | 4,405        | -             | -           |
| 現金及銀行結餘              | 2,511          | -             | -            | 30            | 112         |
|                      | <b>36,810</b>  | <b>17,589</b> | <b>4,405</b> | <b>30</b>     | <b>112</b>  |
| <b>金融負債</b>          |                |               |              |               |             |
| 計息銀行借款               | -              | -             | -            | -             | 24,902      |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 財務風險管理及公平值計量 (續)

### (d) 貨幣風險 (續)

#### (i) 貨幣風險 (續)

|         | 美元      | 本公司<br>二零一一年  | 港元     |
|---------|---------|---------------|--------|
|         | 人民幣千元   | 新加坡元<br>人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 金融資產    |         |               |        |
| 現金及銀行結餘 | 113,512 | 5             | 4      |
| 金融資產    |         | 本公司<br>二零一零年  | 港元     |
| 現金及銀行結餘 | 267     | 新加坡元<br>人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 金融負債    |         |               |        |
| 計息銀行借款  | -       | -             | 24,902 |

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。

#### (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。

|                    | 美元      | 歐元    | 本集團<br>二零一一年 | 新加坡元  | 港元    |
|--------------------|---------|-------|--------------|-------|-------|
|                    | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 日圓<br>人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 對本年度溢利及<br>保留溢利的影響 | (4,850) | (847) | (126)        | (1)   | (2)   |
| 對本年度溢利及<br>保留溢利的影響 | (138)   | (17)  | 本集團<br>二零一零年 | 新加坡元  | 港元    |
|                    |         |       | 日圓<br>人民幣千元  | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
|                    |         |       | (66)         | -     | 124   |

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 財務風險管理及公平值計量 (續)

### (d) 貨幣風險 (續)

#### (ii) 外幣敏感度分析 (續)

|                    | 本公司                          |                        |             |                      |                        |             |
|--------------------|------------------------------|------------------------|-------------|----------------------|------------------------|-------------|
|                    | 二零一一年<br>美元<br>新加坡元<br>人民幣千元 | 二零一一年<br>新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>美元<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>新加坡元<br>人民幣千元 | 港元<br>人民幣千元 |
| 對本年度虧損及<br>累計虧損的影響 | 5,676                        | -                      | -           | 1                    | -                      | 146         |

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，於二零一一年十二月三十一日，本集團之流動負債已超過其流動資產人民幣116,866,000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。

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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 財務風險管理及公平值計量 (續)

### (e) 流動資金風險 (續)

該流動資金政策在過往數年度一直由本集團沿用。

於二零一一年及二零一零年十二月三十一日，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            |                 |                |                 |
|------------------|----------------|-----------------|----------------|-----------------|
|                  | 二零一一年          |                 | 二零一零年          |                 |
|                  | 六個月內<br>人民幣千元  | 六至十二個月<br>人民幣千元 | 六個月內<br>人民幣千元  | 六至十二個月<br>人民幣千元 |
| <b>非衍生金融資產：</b>  |                |                 |                |                 |
| 應收貿易款項           | 102,592        | -               | 93,182         | -               |
| 其他應收款項           | 28,720         | -               | 33,598         | -               |
| 應收一間關連公司款項       | -              | -               | 12,795         | -               |
| 現金及銀行結餘（包括已抵押存款） | 315,105        | -               | 116,643        | -               |
|                  | <b>446,417</b> | <b>-</b>        | <b>256,218</b> | <b>-</b>        |
| <b>非衍生金融負債：</b>  |                |                 |                |                 |
| 計息銀行借款           | 408,810        | 124,700         | 269,332        | 124,646         |
| 應付貿易款項及票據        | 135,223        | -               | 73,200         | -               |
| 應計負債及其他應付款項      | 86,408         | -               | 72,839         | -               |
| 應付一間關連公司款項       | 86,527         | -               | -              | -               |
|                  | <b>716,968</b> | <b>124,700</b>  | <b>415,371</b> | <b>124,646</b>  |
|                  |                |                 |                |                 |
|                  | 本公司            |                 |                |                 |
|                  | 二零一一年          |                 | 二零一零年          |                 |
|                  | 六個月內<br>人民幣千元  | 六至十二個月<br>人民幣千元 | 六個月內<br>人民幣千元  | 六至十二個月<br>人民幣千元 |
| <b>非衍生金融資產：</b>  |                |                 |                |                 |
| 應收附屬公司款項         | 133,682        | -               | 277,982        | -               |
| 現金及銀行結餘          | 113,521        | -               | 306            | -               |
|                  | <b>247,203</b> | <b>-</b>        | <b>278,288</b> | <b>-</b>        |
| <b>非衍生金融負債：</b>  |                |                 |                |                 |
| 計息銀行借款           | -              | -               | 25,172         | -               |
| 應計負債及其他應付款項      | 586            | -               | 652            | -               |
|                  | <b>586</b>     | <b>-</b>        | <b>25,824</b>  | <b>-</b>        |



# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 37. 財務風險管理及公平值計量 (續)

### (e) 流動資金風險 (續)

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。

|                  | 到期分析－未貼現之現金流出 |         |        |         |       |        |
|------------------|---------------|---------|--------|---------|-------|--------|
|                  | 本集團           |         |        |         | 本公司   |        |
|                  | 二零一一年         |         | 二零一零年  |         | 二零一一年 | 二零一零年  |
| 按要求              | 一年內           | 按要求     | 一年內    | 按要求     | 按要求   |        |
|                  | 人民幣千元         | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元  |
| 須受按要求償還條款規限之定期貸款 | -             | -       | 25,172 | -       | -     | 25,172 |
| 其他銀行貸款           | -             | 533,510 | -      | 368,806 | -     | -      |
|                  | -             | 533,510 | 25,172 | 368,806 | -     | 25,172 |

### (f) 公平值

於二零一一年十二月三十一日，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。

## 38. 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貨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。總負債按財務狀況表列示的銀行借款及應付一間關連公司款項之和計算。總資本按財務狀況表所列示的本公司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。

# 財務報表附註

二零一一年十二月三十一日

## 38. 資本管理 (續)

|                 | 本集團            |                |
|-----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
| 計息銀行借款          | 500,430        | 384,902        |
| 應付一間關連公司款項      | 86,527         | –              |
| <b>總負債</b>      | <b>586,957</b> | <b>384,902</b> |
| 本公司擁有人應佔權益      | 665,205        | 652,965        |
| <b>總負債與權益比率</b> | <b>88%</b>     | <b>59%</b>     |

## 39. 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    | 二零一一年<br>人民幣千元 | 二零一零年<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------|----------------|----------------|
| 向關連公司作出銷售            | (i)   | 632            | 206            |
| 向關連公司採購              | (ii)  | –              | 31,940         |
| 已收取關連公司租金收入          | (iii) | 344            | 384            |
| 關連公司就授予本集團的銀行貸款作出的擔保 | (iv)  | 100,000        | 100,000        |
| (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  |       | 2,397          | 1,724          |

附註：

- (i) 向關連公司作出銷售為向一間關連公司(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) 截至二零一零年十二月三十一日止年度，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) 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亦為該等關連公司股東及董事)提供擔保。

# 在新加坡之股權統計數字

於二零一二年三月十四日

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 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            | –     | 0.00   | –          | 0.00   |
| 1,000 – 10,000     | 554   | 47.72  | 4,028,000  | 10.14  |
| 10,001 – 1,000,000 | 605   | 52.11  | 29,156,000 | 73.43  |
| 1,000,001及以上       | 2     | 0.17   | 6,525,000  | 16.43  |
| 合計                 | 1,161 | 100.00 | 39,709,000 | 100.00 |

## 於二零一二年三月十四日的二十大股東

| 序號 | 名稱                                  | 股份數目       | %     |
|----|-------------------------------------|------------|-------|
| 1  | PHILLIP SECURITIES PTE LTD          | 3,953,000  | 9.95  |
| 2  | DBS VICKERS SECURITIES (S) PTE LTD  | 2,572,000  | 6.48  |
| 3  | TEH KIU CHEONG                      | 1,000,000  | 2.52  |
| 4  | MAYBANK 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  | KOH YEOW KOON                       | 500,000    | 1.26  |
| 8  | SERENE LEE SIEW KIN                 | 415,000    | 1.05  |
| 9  | 華僑證券私人有限公司                          | 405,000    | 1.02  |
| 10 | TAN MENG HOR                        | 400,000    | 1.01  |
| 11 | CIMB SECURITIES (SINGAPORE) PTE LTD | 393,000    | 0.99  |
| 12 | TAN ENG CHUA EDWIN                  | 374,000    | 0.94  |
| 13 | LIM & TAN SECURITIES PTE LTD        | 345,000    | 0.87  |
| 14 | 香港上海滙豐銀行（新加坡）委託私人有限公司               | 313,000    | 0.79  |
| 15 | CITIBANK CONSUMER NOMINEES PTE LTD  | 300,000    | 0.76  |
| 16 | TAN CHENG HWEE                      | 300,000    | 0.76  |
| 17 | TAN TIEN SENG                       | 300,000    | 0.75  |
| 18 | LEE POH CHEONG                      | 230,000    | 0.57  |
| 19 | YIM WING CHEONG                     | 217,000    | 0.54  |
| 20 | UOB KAY HIAN PTE LTD                | 193,000    | 0.48  |
|    |                                     | 14,177,000 | 35.70 |

# 在香港之股權統計數字

於二零一二年三月十四日

|           |                 |
|-----------|-----------------|
| 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     | 7    | 14.59%  | 34,000      | 0.00%   |
| 10,001 - 1,000,000 | 31   | 64.58%  | 5,682,000   | 1.45%   |
| 1,000,001及以上       | 10   | 20.83%  | 387,523,000 | 98.55%  |
| 合計                 | 48   | 100.00% | 393,239,000 | 100.00% |

## 於二零一二年三月十四日的二十大股東

| 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                        | 73,282,000  | 18.64% |
| 3  | DBS唯高達香港有限公司                        | 41,569,000  | 10.57% |
| 4  | 勝利證券有限公司                            | 40,530,000  | 10.31% |
| 5  | NOMURA SECURITIES (HK) LTD          | 25,081,000  | 6.38%  |
| 6  | DAIWA CAPITAL MARKETS HONG KONG LTD | 22,246,000  | 5.66%  |
| 7  | 寶來證券(香港)有限公司                        | 13,818,000  | 3.51%  |
| 8  | 致富證券有限公司                            | 1,443,000   | 0.37%  |
| 9  | 香港上海滙豐銀行                            | 1,442,000   | 0.37%  |
| 10 | 中國銀行(香港)有限公司                        | 1,352,000   | 0.34%  |
| 11 | 德盛證券有限公司                            | 1,000,000   | 0.25%  |
| 12 | 中銀國際證券有限公司                          | 924,000     | 0.23%  |
| 13 | 凱基證券(香港)有限公司                        | 754,000     | 0.19%  |
| 14 | 招商銀行股份有限公司                          | 604,000     | 0.15%  |
| 15 | 招商證券香港有限公司                          | 428,000     | 0.11%  |
| 16 | 東洋證券亞洲有限公司                          | 292,000     | 0.07%  |
| 17 | BOOM.COM LTD                        | 216,000     | 0.05%  |
| 18 | 工銀亞洲證券有限公司                          | 172,000     | 0.04%  |
| 19 | 金利豐證券有限公司                           | 156,000     | 0.04%  |
| 20 | UNITED WORLD ONLINE LTD             | 152,000     | 0.04%  |
|    |                                     | 392,221,000 | 99.74% |

## 於二零一二年三月十四日之股權統計數字

### 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                         | 33,256,000  | 7.68%  | –                |
| Proven Choice Group Limited | 27,980,000  | 6.46%  | –                |
| Huang Quan                  | –           | –      | 27,980,000 6.46% |
| 泉盛控股株式會社                    | 43,307,000  | 10.00% | –                |

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。

### 公眾持有股權的百分比

於二零一二年三月十四日，本公司約31.98%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」)謹訂於二零一二年四月三十日(星期一)上午十時正假座香港九龍尖沙咀東部麼地道70號香港海景嘉福酒店地庫二樓博學廳舉行股東週年大會，議程如下：

## 作為普通事項

1. 省覽及採納本公司截至二零一一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)及85(6)條重選下列退任董事：
 

|        |                   |          |
|--------|-------------------|----------|
| 安豐軍先生  | (根據公司細則第86(1)條退任) | (第2項決議案) |
| 郭書源先生  | (根據公司細則第86(1)條退任) | (第3項決議案) |
| 余仲良先生  | (根據公司細則第86(1)條退任) | (第4項決議案) |
| 山田直樹先生 | (根據公司細則第85(6)條退任) | (第5項決議案) |

郭書源先生將於重選連任本公司董事後繼續擔任提名委員會主席以及審核及薪酬委員會成員，並就新加坡證券交易所有限公司上市手冊第704(8)條而言，將被視為獨立。

余仲良先生將於重選連任本公司董事後繼續擔任薪酬委員會主席以及審核及提名委員會成員，並就新加坡證券交易所有限公司上市手冊第704(8)條而言，將被視為獨立。

山田直樹先生將於重選連任本公司董事後繼續擔任審核及薪酬委員會成員，並就新加坡證券交易所有限公司上市手冊第704(8)條而言，將被視為不獨立。
  
3. 批准支付截至二零一一年十二月三十一日止年度的董事袍金132,000新加坡元(相等於人民幣646,000元)(二零一零年：131,294新加坡元(相等於人民幣672,000元))。  
見說明附註(i)  
(第6項決議案)
  
4. 續聘香港執業會計師香港立信德豪會計師事務所有限公司(「香港立信」)為本公司核數師以遵守香港聯合交易所有限公司主板上市規則之規定，及委任新加坡執業會計師BDO LLP\*(「BDO LLP」)為核數師以與香港立信共同行事，從而遵守新加坡證券交易所有限公司上市手冊第712條規定，以及授權董事釐定其酬金。  
\* BDO LLP為新加坡德豪國際會計師事務所之成員公司。  
(第7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。

# 股東週年大會通告

## 作為特別事項

考慮並酌情通過下列決議案為普通決議案：

### 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、紅股或以其他方式發行股份（「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%)；
- (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。

見說明附註(ii)及(iii)

(第8項決議案)

承董事會命

方偉濂  
公司秘書

二零一二年四月五日

# 股東週年大會通告

## 第8項普通決議案的說明附註一

- (i) 上文第3項提呈的第6項普通決議案乃為批准支付截至二零一一年十二月三十一日止年度的董事袍金132,000新加坡元。

較二零一零財政年度微增706新加坡元乃由於香港獨立董事袍金產生的匯率差異所致。

- (ii) 倘上文第6項提呈的第8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（按比例向本公司全體股東配發及發行者除外）不得超過百分之二十(20%)。有關第8項普通決議案的進一步資料，敬請股東參閱日期為二零一二年四月五日的致股東函件（該函件隨附本股東週年大會通告）。

- (iii) **重要事項：**即使通過上文第6項提呈的第8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、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。