

以下為獨立申報會計師[●](香港執業會計師)編製的報告全文，以供包含在本文件。

[草稿]

[待插入該公司之信箋]

敬啟者：

吾等謹此就原生態牧業有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)的財務資料呈列如下報告，當中包括 貴集團截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月期間(「有關期間」)的綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表， 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的綜合財務狀況表，以及 貴公司於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日的財務狀況表，連同相關附註(「財務資料」)，以及 貴集團截至二零一二年六月三十日止六個月期間的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(「中期比較資料」)。該等財務資料乃根據下文第II節附註2.1所載列的呈列基準編製，以供載入 貴公司於[日期]刊發的文件(「文件」)。

貴公司於二零一二年五月一日於百慕達註冊成立為有限責任公司。根據文件「重組」所載已於二零一二年十月二十六日完成的集團重組(「重組」)， 貴公司成為組成 貴集團的其他附屬公司的控股公司。除重組外， 貴公司自註冊成立以來並無展開任何業務或營運。

於本報告日期，由於 貴公司除上述重組外並無參與任何重大業務交易，且根據註冊成立所在司法權區的有關規定及法規，其毋須遵守法定審核規定，因此 貴公司並無編製任何法定財務報表。

於有關期間結束時， 貴公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。現時組成 貴集團的所有公司均已採納十二月三十一日為財政年結日。現時組成 貴集團的所有公司的法定財務報表乃根據該等公司註冊成立及／或成立國家適用於該等公司的相關會計原則編製。有關該等公司於有關期間的法定核數師的詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事（「董事」）已根據國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製貴集團的綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港核數準則審核截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一三年六月三十日止六個月期間的相關財務報表。

本報告所載的財務資料乃根據相關財務報表編製，並無作出任何調整。

## 董事的責任

董事負責根據國際財務報告準則編製真實公平的相關財務報表、財務資料以及中期比較資料，並就董事認為就編製相關財務報表、財務資料及中期比較資料而言屬必要的該等內部監控負責，以使相關財務報表、財務資料以及中期比較資料不存因有欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

## 申報會計師的責任

吾等的責任為分別就財務資料及中期比較資料發表獨立意見及審閱結論，並就此向閣下報告吾等的意見及審閱結論。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號招股章程及申報會計師就財務資料進行核數程序。

吾等亦已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號由實體的獨立核數師審閱中期財務資料審閱中期比較資料。審閱主要包括向管理層作出查詢及就財務資料應用分析性程序，並據此評估會計政策及呈列方式是否貫徹應用，惟另作披露者除外。審閱並不包括如測試監控及核實資產、負債及交易活動等審計程序。由於審閱的工作範圍遠較審計工作為小，故所提供的確定程度亦較審計工作為低。因此，吾等不會就中期比較資料發表意見。

## 就財務資料發表的意見

吾等認為，就本報告而言及基於下文第II節附註2.1所載的呈列基準，財務資料真實公平地反映貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日的事務狀況以及貴公司於二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日的事務狀況，以及貴集團於各有關期間的綜合業績及現金流量。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

### 有關中期比較資料的審閱結論

根據吾等並不構成審核的審閱，就本報告而言，吾等並無注意到任何事項，致使吾等相信中期比較資料在所有重大方面並無按照就財務資料所採納的相同基準編製。

## 附錄 — A

## 會計師報告

### I. 財務資料

#### 1. 綜合全面收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		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
收益	4	337	148,785	689,113	327,382	385,129
銷售成本		(224)	(97,404)	(428,630)	(200,129)	(234,667)
毛利		113	51,381	260,483	127,253	150,462
其他收入	4	6,461	2,585	17,513	1,505	10,018
議價收購收益	29	—	164,417	—	—	—
來自免息財務安排的收益		—	—	—	—	49,195
銷售及分銷開支		—	(3,294)	(17,383)	(8,052)	(9,248)
行政開支		(3,548)	(10,969)	(22,843)	(10,363)	(26,191)
融資成本	5	(525)	(24,170)	(45,742)	(19,635)	(58,180)
生物資產公平值變動減						
銷售成本	15	5,608	9,903	17,713	15,400	(16,462)
除稅前溢利	6	8,109	189,853	209,741	106,108	99,594
所得稅開支	7	—	—	—	—	—
年／期內溢利		<u>8,109</u>	<u>189,853</u>	<u>209,741</u>	<u>106,108</u>	<u>99,594</u>
將於隨後期間重新分類至損益 的其他全面開支：						
換算海外業務所產生的 匯兌差額		—	—	—	—	(2,440)
年／期內全面收益總額		<u>8,109</u>	<u>189,853</u>	<u>209,741</u>	<u>106,108</u>	<u>97,154</u>

附錄 — A

會計師報告

2. 綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 . . . . .	12	493,103	1,153,085	1,299,119	1,292,657
預付土地租賃款項 . . . . .	13	28,432	119,110	117,747	115,173
物業、廠房及設備以及生物資產按金 . . . . .	14	6,219	79,311	1,762	3,067
生物資產 . . . . .	15	173,360	805,010	941,620	987,233
應收一名股東款項 . . . . .	18	—	—	—	55,121
非流動資產總額 . . . . .		<u>701,114</u>	<u>2,156,516</u>	<u>2,360,248</u>	<u>2,453,251</u>
<b>流動資產</b>					
存貨 . . . . .	16	48,456	125,051	139,122	88,508
應收貿易賬款 . . . . .	17	—	46,343	70,886	70,444
預付款項及其他應收款項 . . . . .	14	1,874	36,932	10,195	22,651
預付土地租賃款項 . . . . .	13	1,052	3,165	4,546	4,546
應收關連公司款項 . . . . .	18	—	1,000	510	—
現金及現金等價物 . . . . .	19	<u>73,882</u>	<u>17,419</u>	<u>7,748</u>	<u>407,969</u>
流動資產總額 . . . . .		<u>125,264</u>	<u>229,910</u>	<u>233,007</u>	<u>594,118</u>
<b>流動負債</b>					
應付貿易賬款 . . . . .	20	26,320	142,586	207,655	176,830
其他應付款項及應計費用 . . . . .	21	354,610	796,140	829,529	290,220
應付股東款項 . . . . .	18	300	103,900	134,521	—
應付關連公司款項 . . . . .	18	94,372	233,091	366,106	41,717
其他金融負債 . . . . .	22	—	—	—	616,726
計息銀行借款 . . . . .	23	<u>31,980</u>	<u>126,497</u>	<u>166,497</u>	<u>186,755</u>
流動負債總額 . . . . .		<u>507,582</u>	<u>1,402,214</u>	<u>1,704,308</u>	<u>1,312,248</u>
流動負債淨額 . . . . .		<u>(382,318)</u>	<u>(1,172,304)</u>	<u>(1,471,301)</u>	<u>(718,130)</u>
總資產減流動負債 . . . . .		<u>318,796</u>	<u>984,212</u>	<u>888,947</u>	<u>1,735,121</u>
<b>非流動負債</b>					
計息銀行借款 . . . . .	23	127,920	364,973	298,477	262,228
其他應付款項 . . . . .	21	—	238,510	—	276,516
應付一名股東款項 . . . . .	18	—	—	—	53,247
非流動負債總額 . . . . .		<u>127,920</u>	<u>603,483</u>	<u>298,477</u>	<u>591,991</u>
資產淨值 . . . . .		<u>190,876</u>	<u>380,729</u>	<u>590,470</u>	<u>1,143,130</u>
<b>權益</b>					
已發行股本 . . . . .	24	—	—	—	1
儲備 . . . . .	25	<u>190,876</u>	<u>380,729</u>	<u>590,470</u>	<u>1,143,129</u>
總權益 . . . . .		<u>190,876</u>	<u>380,729</u>	<u>590,470</u>	<u>1,143,130</u>

附錄 — A

會計師報告

3. 綜合權益變動表

	貴公司持有人應佔					
	已發行	匯兌波動 (累計虧損) /				
	股本	合併儲備	資本儲備	儲備	保留盈利	總權益
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日 . . . . .	—	85,000	—	—	(3,233)	81,767
年內溢利及年內全面收益總額 . . .	—	—	—	—	8,109	8,109
控股股東注資 . . . . .	—	101,000	—	—	—	101,000
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日 . . . . .	—	186,000	—	—	4,876	190,876
年內溢利及年內全面收益總額 . . .	—	—	—	—	189,853	189,853
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日 . . . . .	—	186,000	—	—	194,729	380,729
年內溢利及年內全面收益總額 . . .	—	—	—	—	209,741	209,741
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日 . . . . .	—	186,000	—	—	404,470	590,470
期內溢利 . . . . .	—	—	—	—	99,594	99,594
期內其他全面虧損 . . . . .	—	—	—	(2,440)	—	(2,440)
期內全面收益總額 . . . . .	—	186,000	—	(2,440)	504,064	687,624
一名股東的注資 . . . . . 25(b)	—	—	455,505	—	—	455,505
發行新股份 . . . . . 24	1	—	—	—	—	1
於二零一三年六月三十日 . . . . .	<u>1</u>	<u>186,000</u>	<u>455,505</u>	<u>(2,440)</u>	<u>504,064</u>	<u>1,143,130</u>
(未經審核)						
於二零一二年一月一日 . . . . .	—	186,000	—	—	194,729	380,729
期內溢利及期內全面收益總額 . . .	—	—	—	—	106,108	106,108
於二零一二年六月三十日 . . . . .	<u>—</u>	<u>186,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>300,837</u>	<u>486,837</u>

附錄 — A

會計師報告

4. 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間		
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年	
	附註 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 (未經審核)	
<b>經營活動所得現金流量</b>						
除稅前溢利 . . . . .		8,109	189,853	209,741	106,108	99,594
就以下各項作出調整：						
融資成本 . . . . .	5	525	24,170	45,742	19,635	58,180
利息收入 . . . . .	4	(117)	(129)	(116)	(59)	(64)
折舊 . . . . .	6	1,022	14,374	36,138	15,892	24,877
確認預付土地租賃款項 . . . . .	6	1,052	1,567	4,049	2,038	2,574
議價收購收益 . . . . .	4	—	(164,417)	—	—	—
生物資產公平值變動減						
銷售成本 . . . . .	15	(5,608)	(9,903)	(17,713)	(15,400)	16,462
		4,983	55,515	277,841	128,214	201,623
存貨減少／(增加) . . . . .		(47,985)	(48,614)	(14,071)	63,257	50,614
應收貿易賬款減少／(增加) . . . . .		—	(5,035)	(24,543)	(4,923)	442
預付款項及其他應收款項						
減少／(增加) . . . . .		64,335	97,249	26,737	2,273	(12,497)
應收關連公司款項減少／						
(增加) . . . . .		—	(1,000)	490	1,000	243
應付貿易賬款增加／(減少) . . . . .		26,320	68,031	65,069	(2,548)	(30,825)
應付關連公司款項增加／						
(減少) . . . . .		16,733	(8,944)	14,969	9,874	(42,513)
其他應付款項及應計費用						
增加／(減少) . . . . .		148,643	(82,625)	(217,771)	(175,939)	(141,417)
匯兌調整 . . . . .		—	—	—	—	(2,690)
經營所得現金 . . . . .		213,029	74,577	128,721	21,208	22,980
已收利息 . . . . .		117	129	116	59	64
經營活動所得現金流量淨額 . . . . .		213,146	74,706	128,837	21,267	23,044

附錄 — A

會計師報告

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
				(未經審核)	
<b>投資活動所得現金流量</b>					
購買物業、廠房及設備項目 . . .	(160,196)	(270,053)	(175,657)	(48,253)	(106,798)
預付土地租賃款項 . . . . .	—	(1,500)	(4,067)	(3,982)	—
收購附屬公司 . . . . . 29	—	(110,180)	—	—	—
添置生物資產 . . . . .	(166,579)	(129,489)	(142,659)	(71,489)	(90,084)
物業、廠房及設備以及生物 資產按金減少／(增加) . . . . .	14,503	(73,092)	77,549	51,055	(1,305)
出售生物資產所得款項 . . . . .	288	11,488	23,762	17,919	28,009
出售物業、廠房及設備項目所 得款項 . . . . .	617	1,316	267	3,713	452
收取政府補貼 . . . . .	12,179	7,775	1,485	7,184	7,565
投資活動所用現金流量淨額 . . .	<u>(299,188)</u>	<u>(563,735)</u>	<u>(219,320)</u>	<u>(43,853)</u>	<u>(162,161)</u>
<b>融資活動所得現金流量</b>					
應收股東款項增加 . . . . .	—	—	—	—	(62,271)
應付股東款項增加／(減少) . . .	—	103,600	30,621	36,915	(74,124)
應付關連公司款項增加 ／(減少) . . . . .	15,900	147,663	118,046	60,486	(281,609)
其他應付款項減少 . . . . .	—	(6,978)	(17,463)	(17,463)	(51,384)
其他金融負債增加 . . . . . 22	—	—	—	—	585,180
新籌集銀行借款 . . . . .	40,000	260,000	100,000	—	—
償還計息銀行借款 . . . . .	(30,100)	(49,238)	(126,496)	(33,248)	(15,991)
已付利息 . . . . .	(5,480)	(22,481)	(23,896)	(18,485)	(16,201)
注資 . . . . .	101,000	—	—	—	—
股東注資 . . . . .	—	—	—	—	455,488
融資活動所得現金流量淨額 . . .	<u>121,320</u>	<u>432,566</u>	<u>80,812</u>	<u>28,205</u>	<u>539,088</u>
<b>現金及現金等價物增加／ (減少)淨額 . . . . .</b>					
年／期初現金及現金等價物 . . .	35,278	(56,463)	(9,671)	5,619	399,971
外匯匯率變動影響，淨額 . . . . .	—	—	—	—	250
年／期末現金及現金等價物 . . .	<u>73,882</u>	<u>17,419</u>	<u>7,748</u>	<u>23,038</u>	<u>407,969</u>



5. 財務狀況表

貴公司

		二零一二年 十二月三十一日	二零一三年 六月三十日
	附註	人民幣	人民幣
<b>非流動資產</b>			
於附屬公司投資 . . . . .	(i)	631	631
<b>流動資產</b>			
應收一家附屬公司款項 . . . . .		—	579,211,732
預付款項 . . . . .		—	4,436,910
銀行結餘 . . . . .		—	1,576
流動資產總額 . . . . .		—	583,650,218
<b>流動負債</b>			
應付附屬公司款項 . . . . .		159	8,917,445
其他金融負債 . . . . .		—	616,726,895
其他應付款項及應計費用 . . . . .		—	5,945,138
流動負債總額 . . . . .		159	631,589,478
流動負債淨額 . . . . .		(159)	(47,939,260)
資產／(負債)淨額 . . . . .		472	(47,938,629)
<b>權益／(資產虧絀)</b>			
已發行股本 . . . . .	24	472	595
儲備 . . . . .	25	—	(47,939,224)
總權益／(資產虧絀淨額) . . . . .		472	(47,938,629)

(i) 於附屬公司投資為按成本計值的非上市權益。附屬公司的詳情於財務資料附註1內披露。

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料及重組

貴公司為一家於百慕達註冊成立的有限責任公司，其註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM 11, Bermuda。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴公司的附屬公司主要於中國從事牛奶生產及銷售。

貴公司及其現時組成貴集團的附屬公司已進行本文件「歷史、發展及重組—重組」所載的重組。於重組完成後，貴公司成為現時組成貴集團的附屬公司的控股公司。

於有關期間末，貴公司於下列附屬公司擁有直接及間接權益，所有該等附屬公司均為香港私人有限責任公司（或倘於香港境外註冊成立，則與於香港註冊成立的私人公司具大致相同的特徵），詳情載列如下：

公司名稱	註冊成立／註冊 地點及日期 以及營業地點	已發行 普通股股本 面值／已繳足 註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Natural Dairy Farm Limited <sup>1</sup>	英屬處女群島 二零一二年 五月三日	100美元	100	—	投資控股
皇家牧業有限公司 <sup>2</sup>	香港 二零一二年 五月十七日	10,000港元	—	100	投資控股
黑龍江甘南瑞信達原生 態牧業有限公司 <sup>3</sup> (「瑞信達甘南」)	中國 二零零七年 七月九日	人民幣38,000,000元	—	100	牛奶生產及 銷售
黑龍江克東和平原生 態牧業有限公司 <sup>3</sup> (「原生態和平」)	中國 二零零七年 七月三日	人民幣76,520,000元	—	100	牛奶生產及 銷售
黑龍江克東瑞信達原生 態牧業股份有限公司 <sup>4</sup>	中國 二零零八年 九月五日	人民幣186,850,000元	—	100	牛奶生產及 銷售
鎮賚瑞信達原生 態牧業有限公司 <sup>5</sup>	中國 二零零九年 七月九日	人民幣60,000,000元	—	100	牛奶生產及 銷售

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄 — A

## 會計師報告

公司名稱	註冊成立／註冊 地點及日期 以及營業地點	已發行 普通股股本 面值／已繳足 註冊資本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
齊齊哈爾紅海原生態 牧業股份有限公司 <sup>3</sup>	中國 二零零八年 九月五日	人民幣5,000,000元	—	100	暫無業務
齊齊哈爾四方原生態 牧業股份有限公司 <sup>3</sup>	中國 二零零八年 九月五日	人民幣5,000,000元	—	100	暫無業務
哈爾濱市瑞信達牧業 有限公司 <sup>6</sup> (「瑞信達」)	中國 二零一零年 十二月九日	人民幣18,000,000元	—	100	投資控股
齊齊哈爾瑞信達生態 養殖有限公司 <sup>2</sup>	中國 二零一二年 九月十日	人民幣3,000,000元	—	100	暫無業務
哈爾濱市瑞信誠商貿 有限公司 <sup>2</sup> (「瑞信誠」)	中國 二零一三年 五月三日	人民幣550,000,000元	—	100	暫無業務
拜泉瑞信達原生態牧業 有限公司 <sup>2</sup>	中國 二零一三年 六月二十五日	人民幣50,000,000元	—	100	暫無業務

1 由於此實體毋須遵守其註冊成立所在司法權區有關規則及規例項下的任何法定審核規定，故此並無就此公司編製經審核財務報表。

2 概無就此等實體編製經審核財務報表。

3 此等實體截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表由中國註冊執業會計師黑龍江安聯會計師事務所有限公司北安分所審核。

- 4 此實體截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表由中國註冊執業會計師黑龍江中齊會計師事務所有限公司審核。
- 5 此實體截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表由中國註冊執業會計師吉林金興會計師事務所有限公司審核。
- 6 此實體於二零一零年十二月九日至二零一零年十二月三十一日期間及截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度根據中國公認會計原則編製的法定財務報表由中國註冊執業會計師黑龍江立信會計師事務所有限責任公司審核。

## 2.1 呈列基準

根據本文件「歷史、發展及重組—重組」所詳細闡述的重組，貴公司於二零一二年十月二十六日成為現時組成貴集團的公司的控股公司。重組前，現時組成貴集團的公司由控股股東（定義見文件）共同控制。因此，就本報告而言，財務資料已應用合併會計法原則按綜合基準編製，猶如重組於有關期間初已完成。

貴集團於有關期間的綜合全面收益表、財務狀況表、權益變動表及現金流量表包括所有現時組成貴集團的公司由所呈列的最早日期起或自附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制當日以來的較短期間的業績及現金流量。貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一二年及二零一三年六月三十日的綜合財務狀況表乃從控股股東的角度使用現有賬面值呈列附屬公司及／或業務的資產及負債而編製。概無因重組而作出任何調整以反映公平值，或確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘已在綜合賬目時互相抵銷。

### 呈列基準

財務資料乃根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）而編製，其包括所有經國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）批准的準則及詮釋。申報實體於編製整段有關期間的財務資料及中期比較資料時已提早應用所有自二零一三年一月一日開始的會計期間生效的國際財務報告準則連同相關過渡條文。除生物資產及農產品以公平值計量外，該等財務資料均根據歷史成本慣例而編製。財務資料以人民幣（「人民幣」）列值，除非另有指明，否則所有價值均已約整至最接近千位數。

貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日錄得流動負債淨額分別為人民幣382,318,000元、人民幣1,172,304,000元、人民幣1,471,301,000元及人民幣718,130,000元。

鑒於流動負債淨額狀況，董事於評估貴集團是否擁有足夠財務資源以持續經營時已審慎考慮貴集團的未來流動資金及表現以及其可動用的財務資源。

經考慮經營所得現金流入，董事信納貴集團能完全履行其於可見未來到期的財務責任。為減輕貴集團可能面對的任何流動資金問題，貴集團可能按可動用的足夠資金縮減或延遲其擴展計劃。因此，財務資料已按持續經營基準編製。

倘貴集團無法以持續基準繼續經營業務，則須作出調整，將資產價值重列為可收回款項，為可能產生的任何其他負債提供撥備，並將非流動資產重新分類為流動資產。財務資料並不包括任何貴集團無法以持續基準繼續經營業務所致的調整。

## 2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則的影響

貴集團並無就財務資料應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)(修訂本)	國際財務報告準則第10號、國際財務報告準則第12號及國際會計準則第27號(經修訂)(修訂本)—投資實體 <sup>1</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	國際會計準則第32號(修訂本)金融工具：呈列—抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際會計準則第36號(修訂本)	國際會計準則第36號(修訂本)資產減值—非金融資產之可收回金額披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	國際會計準則第39號(修訂本)金融工具：確認及計量—衍生工具的變更及對沖會計法的延續 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

貴集團正在評估首次應用此等新訂及經修訂國際財務報告準則的影響，惟尚未能確定此等新訂及經修訂國際財務報告準則會否對貴集團的經營業績及財務狀況造成重大影響。

## 2.3 主要會計政策概要

### 綜合基準

財務資料包括貴公司及其附屬公司於有關期間的財務報表。附屬公司的財務報表乃就與貴公司相同的報告期間採用一致的會計政策編製。誠如上文附註2.1所闡述，受共同控制附屬公司的收購已採用合併會計法入賬。

合併會計法涉及列入發生共同控制合併的合併實體或業務之財務報表項目，猶如該等項目自該等合併實體或業務首次受有關控制方控制當日起已合併處理。合併實體或業務的資產淨值按現有賬面值合併。在進行共同控制合併時，並無就商譽或收購方於被收購方可識別資產、負債及或然負債公平淨值的權益超出投資成本確認任何金額。

集團內公司間所有結餘、交易、產生自集團內公司間交易的未變現收益及虧損以及股息在綜合賬目時對銷。

附屬公司擁有權權益的變動(並無失去控制權)乃按權益交易列賬。

非控股權益指並非母公司直接或間接應佔附屬公司的權益。於附屬公司的全面收益總額分配至非控股權益，即使此舉會導致虧絀結餘亦然。

### 附屬公司

附屬公司指貴集團對其擁有權力之實體，貴集團能指揮附屬公司的相關活動、承受風險或有權取得來自所涉及附屬公司之可變回報，並能對附屬公司行使其權力以影響回報金額。

倘 貴公司於投資對象之投票權未能佔大多數，則當投票權足以賦予 貴公司實際能力以單方面指揮投資對象的相關活動時即對投資對象擁有權力。 貴集團於評估 貴集團於投資對象的投票權是否足以賦予其權力時考慮所有相關事實及情況，包括：

- 相較其他投票權持有人所持投票權的數量及分散情況， 貴集團持有投票權的數量；
- 貴集團、其他投票權持有人或其他人士持有之潛在投票權；
- 其他合約安排產生的權利；及
- 需要作出決定時， 貴集團目前能夠或不能指揮相關活動的任何額外事實及情況（包括於過往股東會議上的投票模式）。

倘有事實及情況顯示該四個控制因素中之一項或多項出現變化， 貴集團將重新評估其是否對投資對象擁有控制權。

附屬公司的業績按已收及應收股息計入損益中。並無根據國際財務報告準則第5號分類為持作銷售的 貴公司於附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

#### 業務合併及商譽

業務合併按收購法列賬。轉讓代價乃按收購日期的公平值計量，該公平值為 貴集團轉讓的資產於收購日期的公平值、 貴集團自被收購方的前度擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控股權的股本權益的總和。就各項業務合併而言， 貴集團選擇以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計算屬現時擁有人權益並賦予擁有人權利在清盤時按比例分佔淨資產之於被收購方的非控股權益。非控股權益的一切其他部分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

貴集團收購一項業務時會根據合約條款、收購日的經濟狀況及有關條件評估取得的金融資產及承擔的金融負債，以進行適當分類及指定。此包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併為分階段實現，先前持有的股本權益應按收購日的公平值重新計算，產生的任何收益或虧損在損益中確認。

收購方轉讓的任何或然代價將以收購日的公平值確認。倘或然代價被分類為國際會計準則第39號範圍內並屬於金融工具的資產或負債，則按公平值確認，其公平值的後續變化將於損益確認或確認為其他全面收益變動。倘或然代價不在國際會計準則第39號範圍內，則根據適當的國際財務報告準則計量。或然代價如被分類為權益項目，則不再對其重新計量，後續的結算會計入權益中。

商譽初步按成本計量，即轉讓代價、確認為非控股權益的金額及 貴集團此前持有的被收購方股權的公平值之和超出 貴集團所收購可識別資產淨值及所承擔負債的部分。倘該代價及其他項目之和低於所收購淨資產的公平值，有關差額在重估後於損益確認為廉價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。如有任何事件或情況變動表明賬面值可能減值，則會每年或更頻繁地對商譽進行減值測試。 貴集團每年於十二月三十一日進行減值測試。就減值測試而言，於業務合併時收購的商譽自收購日起分配至預期將從合併協同效應受益的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而不論 貴集團的其他資產或負債是否已被分配至該等單位或單位組別。

減值通過評估商譽所屬的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額而釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值，則確認減值虧損。就商譽所確認的減值虧損不會於其後期間撥回。

倘商譽被分配至某現金產生單位(或現金產生單位組別)，而該單位內的部分業務被出售，與被出售業務有關的商譽將於釐定出售該業務的收益或虧損時計入該業務賬面值。在此等情況下被出售的商譽按被出售業務的相對價值及保留的現金產生單位部分計量。

#### 非金融資產減值

倘一項資產(存貨、金融資產、生物資產及商譽除外)存在減值跡象，或需要進行年度減值測試，則會估計資產的可收回金額。資產可收回金額按該資產或現金產生單位的使用價值及其公平值減出售成本兩者中的較高金額計算，並按個別資產釐定，除非該資產所產生的現金流入基本上不能獨立於其他資產或資產組別所產生的現金流入，在此情況下，可收回金額將按該資產所屬現金產生單位釐定。

減值虧損僅於資產賬面值超逾其可收回金額時確認。於評估使用價值時，估計日後現金流量乃按稅前貼現率折讓至其現值。稅前貼現率反映當時市場對貨幣時間值的評估及該資產的特有風險。減值虧損於其發生期間於損益賬內在與減值資產的功能一致的相關開支類別中扣除。

於每個報告期間末，會評估是否有跡象顯示先前確認的減值虧損不再存在或可能已減少。倘有該等跡象存在，便會估計可收回金額。先前就資產(商譽除外)確認的減值虧損，僅於用以釐定該資產的可收回金額的估計有變時予以撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回的減值虧損於其產生期間計入損益賬，惟倘該項資產以重估價值列賬，則減值虧損撥回會按該項重估資產適用的相關會計政策計算。

#### 關聯方

以下人士於下列情況將被視為與 貴集團有關連：

(a) 倘為以下人士或其近親

- (i) 控制或共同控制 貴集團；
- (ii) 對 貴集團有重大影響力；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 該人士為符合下列任何條件的實體：

- (i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員公司；
- (ii) 實體為另一實體(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的聯繫人或合營企業；
- (iii) 該實體與 貴集團為同一第三方的合營企業；
- (iv) 實體為一名第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯繫人；

- (v) 該實體為 貴集團或與 貴集團有關連的實體就僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所列人士控制或共同控制；及
- (vii) (a)(i)項所列人士對該實體具有重大影響力或為該實體(或該實體的母公司)的主要管理層成員。

#### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)乃以成本或估值減累計折舊及任何減值虧損列示。當一項物業、廠房及設備項目分類為持作出售或當其為組成分類為持作出售的處置組合的一部分時，其毋須折舊並根據國際財務報告準則第5號入賬，其詳情載於「非流動資產及持作出售的出售組合」會計政策內。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價格及將資產運抵指定地點並使其達到預定可使用狀態的直接可歸屬成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出，如維修保養等，一般於產生期間的損益賬中扣除。於符合確認條件後，則主要檢查開支於資產賬面值資本化為重置。當物業、廠房及設備的重大部分於期間需要替換， 貴集團確認該部分為有明確可使用年期的個別資產，並作出相應折舊。

折舊乃按其估計可使用年期以直線法計算，將物業、廠房及設備各項目的成本撇銷至其剩餘價值。用作此用途的主要年折舊率如下：

樓宇	3%
租賃物業裝修	租賃年期及18%(以較短者為準)
傢俬及固定裝置	18%
廠房及機器	6-7%
汽車	11-12%

倘物業、廠房及設備項目的不同部分的可使用年期有別，該項目的成本乃按合理基準分配至不同部分且個別進行折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法最少須於各財政年度末進行審查及調整(如適用)一次。

一項物業、廠房及設備項目(包括已作初步確認之任何重要部份)於出售或估計其使用或出售日後不會產生經濟利益時，將終止確認。於資產終止確認的年度，因出售或報銷而於損益賬確認的任何收益或虧損，乃有關資產的出售所得款項淨額及賬面值之間的差額。

在建工程主要指興建中樓宇及租賃物業裝修，按成本扣除任何減值虧損列賬，且不計算折舊。成本包括直接建築成本及建築期內產生之相關借貸之資本化借貸成本。在建工程於落成及可供使用時重列為物業、廠房及設備之適當類別。

#### 生物資產

##### 乳牛

乳牛(包括成母牛、青年牛及犢牛)於初步確認時及各報告期末按公平值減銷售成本計量，由此產生的任何收益或虧損於產生期間於損益內確認。銷售成本為出售一項資產應佔的增量成本(主要為運輸成本，融資成本及所得稅除外)。乳牛的公平值由專業估值師按其所處位置及狀況獨立釐定。

飼養成本及其他相關成本(包括飼養青年牛及犢牛所產生的折舊開支、水電成本及消費品)會被資本化，直至青年牛及犢牛開始產奶。



## 農產品

### 牛奶

農產品指 貴集團的生物資產出產的原料奶。牛奶於出產時按其公平值減銷售成本確認。牛奶的公平值按當地的市場報價釐定。銷售成本為出售牛奶直接應佔的增加成本，主要為運輸成本，不包括融資成本及所得稅。

### 經營租賃

資產擁有權的絕大部分回報與風險仍歸於出租人的租賃列作經營租賃。倘 貴集團為出租人，則 貴集團根據經營租賃所出租的資產計入非流動資產，而經營租賃的應收租金則按照租期以直線法計入損益賬。倘 貴集團為承租人，則經營租賃的應付租金按照租期以直線法在損益賬中扣除。

經營租賃下之預付土地租賃款項首次按成本入賬，而隨後於租期內按直線法確認。

## 投資及其他金融資產

### 初步確認及計量

國際會計準則第39條範圍內的金融資產乃分類為貸款及應收款項。 貴集團在初步確認時決定其金融資產的分類。金融資產於初步確認時乃按公平值加交易成本計量。

所有經一般買賣的金融資產均於交易日期（即 貴集團承諾購買或出售資產當日）確認。一般買賣指須於一般由規例或市場慣例所訂期間內交付資產的金融資產買賣。

### 後續計量

貸款及應收款項乃具有固定或可釐定付款額及並非於活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步計量後，有關資產其後按攤銷成本以實際利息法減任何減值撥備計量。攤銷成本的計算乃計及任何收購折讓或溢價及包括為實際利率整體一部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益賬的其他收入。因減值產生的虧損於損益及行政開支中確認。

### 終止確認金融資產

一項金融資產（或（如適用）一項金融資產的部分或一組類似金融資產的部分）在以下情況被終止確認：

- 從資產取得現金流量的權利已過期；或
- 貴集團已轉移其從資產取得現金流量的權利或已於一個「轉付」安排下承擔將取得的現金流量全部向第三方支付義務，且不得有重大延誤；及(a) 貴集團已轉移該資產全部風險及報酬的絕大部分，或(b) 貴集團既無轉移亦無保留該資產全部風險及報酬的絕大部分，但已轉移該資產的控制權。

倘 貴集團已轉移其從資產取得現金流量的權利或已簽訂轉付安排，其評估有否保留資產擁有權的風險及回報，以及相關程度。倘無轉移或無保留資產全部風險與報酬的絕大部分，亦無轉移資產的控制權，

資產乃按 貴集團於資產的持續參與程度確認。在此情況下， 貴集團亦確認一項關連債務。被轉移資產及相關債務乃基於反映 貴集團取得的權利與義務的基礎計量。

以擔保的形式持續參與被轉移資產，計量乃按資產原列賬金額及 貴集團可能被要求償還的最高代價金額之較低者。

#### 金融資產減值

貴集團於每個報告期末評估是否有任何客觀跡象顯示一項金融資產或一組金融資產已減值。一項金融資產或一組金融資產僅在減值的客觀跡象來自資產初步確認後發生的一件或多件事件(產生「虧損事件」)，且虧損事件對一項金融資產或一組金融資產的預估未來現金流量產生的影響可以被可靠預計的情況下被視為減值。減值跡象可以包括一名債務人或一組債務人正經歷重大財務危機、拖欠或拖延利息或本金付款、彼等可能將進入破產或其他財務重組及可見數據顯示預估未來現金流量會出現可計量的減少，比如與違約相關的拖欠款項或經濟狀況的變化。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言， 貴集團首先單獨評估是否有客觀證據證明個別重大的金融資產出現減值，或整體評估是否有客觀證據證明非個別重大的金融資產出現減值。倘 貴集團確認一項單獨評估的金融資產(不論重大與否)並無出現減值的客觀跡象，有關資產將被撥入一組有類似信貸風險特徵的金融資產中合併評估其減值。整體減值評估不包括被單獨評估為減值且減值虧損被確認或持續被確認的資產。

倘有客觀證據顯示已產生減值虧損，虧損金額乃按資產的賬面值及預計未來現金流量現值(不包括未產生的未來信貸虧損)兩者之間的差額計量。估計未來現金流量現值按金融資產初始實際利率(即於初步確認時計算的實際利率)折讓。如果一項貸款之利率為浮動利率，計量任何減值虧損的折讓率為現行實際利率。

資產賬面值透過使用撥備賬扣減，虧損在損益賬內確認。利息收入於減少後之賬面值中持續產生，且採用計量減值虧損時用以折現未來現金流量之利率累計。倘並無於日後收回貸款及應收款項連同任何相關撥備的實際可能性及所有抵押品已變現或轉讓予 貴集團，則會將該等貸款及應收款項連同任何相關撥備撤銷。

倘於其後期間，估計減值虧損的數額增加或減少，而增加或減少的原因乃與減值確認後發生的事件相關，則先前確認的減值虧損會通過調整撥備賬予以增加或減少。倘一項撤銷於其後收回，則該收回乃於損益入賬。

#### 金融負債

##### 初步確認及計量

國際會計準則第39號範圍內的金融負債為貸款及借款。 貴集團在初步確認時確定其金融負債的分類。

所有金融負債初步均按公平值確認，如屬貸款與借款，則減去直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用、應付股東款項、應付關連公司款項、其他金融負債及計息銀行借款。

### 貸款及借款後續計量

初步確認後，計息貸款及借款其後按攤銷成本使用實際利率法計量，除非折讓的影響並不重大，則按成本列賬。當取消確認負債及透過實際利率攤銷程序時，則於損益確認盈虧。

攤銷成本的計算已考慮任何收購折讓或溢價，及實際利率整體一部分的費用或成本。實際利率攤銷乃計入損益賬的融資成本。

### 終止確認金融負債

當負債的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將終止確認。

倘現有金融負債由同一放債人以條款極為不同的負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，該等交換或修訂乃視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額於損益賬確認。

### 存貨

存貨以其成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。成本按加權平均計算法釐定，而在製品及製成品，則包括直接物料、直接勞工及適當比例的製造間接成本。可變現淨值按估計售價減去估計完工及銷售將予產生的任何成本釐定。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金並於購入後一般在三個月內到期，且並無重大價值變動風險的短期高流通量投資，再扣除在催繳時須償還及構成 貴集團現金管理一個完整部分的銀行透支。

就財務狀況表而言，現金及現金等價物包括手頭及銀行現金（包括定期存款），而其用途不受限制。

### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益賬以外確認項目相關之所得稅於損益賬以外之其他全面收益或直接於權益確認。

本期間或過往期間的即期稅項資產及負債乃按預期可收回的數額或支付予稅務機關數額計算，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅務法例）計算，並考慮到 貴集團經營所在國家的現行解釋及慣例。

遞延稅項就於報告期末資產及負債的稅項基準及其於財務報告中的賬面值的暫時性差額以負債法撥備。

所有應課稅暫時性差額均被確認為遞延稅項負債，惟：

- 倘若遞延稅項負債來自於在一宗屬非業務合併的交易中初步確認商譽或資產或負債，而且在交易時，對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資的應課稅暫時性差額而言，倘若撥回暫時性差額的時間可以控制，以及暫時性差額不太可能在可見將來撥回，則屬例外。

對於所有可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損，遞延稅項資產一律確認入賬。若日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等可扣減暫時性差額、結轉的未動用稅項抵免及未動用稅項虧損的，則遞延稅項資產確認入賬，惟：

- 倘若有關可扣減暫時性差額的遞延稅項資產來自在一宗屬非業務合併的交易中初步確認資產或負債，而且在交易時，對會計溢利或應課稅溢利或虧損均無影響，則屬例外；及
- 就於附屬公司的投資的可扣減暫時性差額而言，僅在暫時性差額有可能在可見將來撥回，而且日後有可能出現應課稅溢利，可用以抵扣該等暫時性差額時，方會確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產的賬面值在每個報告期末予以審閱。若不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣全部或部分遞延稅項資產，則扣減遞延稅項資產賬面值。相反，過往未確認的遞延稅項資產於每個報告期末重新評估，並於可能有足夠應課稅溢利用以收回全部或部分遞延稅項資產時確認。

遞延稅項資產及負債按預期應用於該期間（當資產被變現或負債被清還時）的稅率計量，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅法）計算。

倘存在可合法強制執行權力，可以即期稅項資產抵銷即期稅項負債，及倘遞延稅項與同一課稅實體及同一稅務機關有關，則遞延稅項資產及遞延稅項負債可互相抵銷。

#### 政府補貼

如能合理確保將獲得政府補貼，且所有附帶條件將得到遵守，則政府補貼按公平值確認。如補貼與開支項目有關，則會有系統地於擬用作補償的成本支銷期間確認為收入。

倘補貼與資產有關，則其公平值會計入遞延收益賬，並按有關資產的預計可使用年期以每年等額分期款項撥入損益或自該項資產的賬面值中扣除並透過減少折舊開支方式計入損益賬。

#### 收益確認

當經濟利益可能流向 貴集團及收益能可靠計量時，將按以下基準確認收益：

- (a) 自貨品銷售，當附於擁有權的重大風險及回報已轉移至買方，且 貴集團並無保留通常被視為與擁有權相關的管理權或已售貨品的有效控制權時確認；
- (b) 按應計基準以實際利率法計算的利息收入，方式為應用於金融工具的預期可使用年期或較短期間（倘適用）將預期未來現金收入準確貼現至金融資產賬面淨值的利率；

#### 僱員福利

貴集團於中華人民共和國（「中國」）經營的附屬公司的僱員須參與地方市政府營運的中央退休金計劃。該等附屬公司須就中央退休金計劃作出供款，金額為其工資成本的10%至20%。根據中央退休金計劃的規則，由於供款成為應付款項，因此計入損益賬。

向中國以外司法權區的國家管理退休福利計劃的付款計入為開支，僱員於提供服務後可獲得供款。

### 借款成本

倘借款成本直接屬於收購、興建或生產合資格資產（即須經一段時間作準備方可投放作擬定用途或銷售的資產），則撥充資本作為該等資產成本的一部分。而當有關資產大致可投放作擬定用途或銷售時，即終止將該等借款成本撥充資本。將待用於合資格資產的指定借款進行臨時投資所賺取的投資收入，則從資本化借款成本中扣除。所有其他借款成本均於其產生期間支銷。借款成本包括利息及與實體因借取資金而產生的其他成本。

### 公平值計量

公平值將於市場參與者於計量日期進行的有序交易中出售資產時收取或為轉移負債而支付。公平值計量乃基於出售資產或轉移負債的交易於以下者進行的假設：

- 於資產或負債的主要市場，或
- 於未有主要市場的情況下，則於資產或負債的最有利市場。主要或最有利市場須位於貴集團能到達的地方。資產或負債的公平值乃基於市場參與者為資產或負債定價所用的假設計量（假設市場參與者依照彼等的最佳經濟利益行事）。非金融資產的公平值計量乃經計及一名市場參與者透過使用其資產的最高及最佳用途或透過將資產出售予將使用其最高及最佳用途的另一名市場參與者而能夠產生經濟利益的能力。貴集團使用適用於不同情況的估值方法，而其有足夠資料計量公平值，以盡量利用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

## 2.4 重大會計判斷及估計

管理層在編製貴集團的財務資料時須作出判斷、估計及假設，而有關判斷、估計及假設會對收益、開支、資產及負債及其隨附披露，以及披露或然負債所申報的金額造成影響。該等假設及估計的不確定性或引致須對在未來遭受影響的資產及負債的賬面值進行重大調整。

### 估計不確定性

於各有關期間末關於未來的主要假設及估計不確定性的其他主要來源（附有導致在下一個財政年度內對資產及負債的賬面值作出重大調整的風險）詳述如下。

### 乳牛的公平值

貴集團的乳牛乃按公平值減銷售成本估值。乳牛的公平值乃根據於各有關期間末的市場釐定價格並參考種類、年齡、生長狀況、產生的成本及預期產奶量作出調整以反映乳牛的不同特性及／或生長階段後釐定；或倘未能獲得市價，則根據乳牛的預期淨現金流量按現行市場釐定利率貼現的現值釐定。倘估計有任何變動可能會顯著影響乳牛的公平值。獨立合資格專業估值師及管理層定期審閱假設及估計以識別乳牛公平值的任何重大變動。進一步詳情載列於財務資料附註15內。

## 3. 經營分部資料

貴集團主要從事原料奶生產及銷售。就資源分配及表現評估而言，貴集團管理層專注於貴集團的經營業績。因此，貴集團的資源已整合，且並無可得的分散經營分部資料。因此，並無呈列經營分部資料。

貴集團來自外部客戶的收益僅由其於中國的業務所產生。

貴集團於有關期間所生產的牛奶的所有外部銷售均來自位於中國的客戶。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄 — A

## 會計師報告

所有非流動資產均位於中國。

分部資產及負債總值相等於 貴集團的資產及負債總值。

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月期間， 貴集團向個別佔該年度／期間 貴集團總收益超過10%的客戶作出銷售。各有關期間的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
客戶甲	不適用	49,064	194,844	82,309	91,042
客戶乙	不適用	46,234	305,346	141,088	153,310
客戶丙	不適用	419	96,179	45,996	37,503
客戶丁	337	52,820	91,673	57,989	94,806
其他	不適用	248	1,071	不適用	8,468
	<u>337</u>	<u>148,785</u>	<u>689,113</u>	<u>327,382</u>	<u>385,129</u>

#### 4. 收益及其他收入

收益亦為 貴集團的營業額，即已售原料奶的發票淨值。

收益及其他收入的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益					
原料奶銷售	<u>337</u>	<u>148,785</u>	<u>689,113</u>	<u>327,382</u>	<u>385,129</u>
其他收入					
政府補貼	5,019	905	14,391	95	7,565
銀行存款利息收入	117	129	116	59	64
租金收入	1,300	900	—	—	—
出售雄性犏牛	5	521	2,426	1,229	2,311
其他	20	130	580	122	78
	<u>6,461</u>	<u>2,585</u>	<u>17,513</u>	<u>1,505</u>	<u>10,018</u>

所生產牛奶的公平值減出產時間的銷售成本如下：

所生產牛奶的公平值					
減銷售成本	<u>337</u>	<u>145,491</u>	<u>671,730</u>	<u>319,330</u>	<u>375,881</u>

## 附錄 — A

## 會計師報告

### 5. 融資成本

來自經營的融資成本的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
其他金融負債的利息 . . . . .	—	—	—	—	31,546
免息財務安排的應計利息 . . . . .	—	12,184	28,958	8,262	10,433
須於五年後悉數償還的銀行及 其他借款的利息 . . . . .	5,480	19,125	20,834	16,918	14,257
須於五年後悉數償還的 銀行及其他借款的利息 . . . . .	—	3,356	3,062	1,567	1,944
	5,480	34,665	52,854	26,747	58,180
減：已資本化利息 . . . . .	(4,955)	(10,495)	(7,112)	(7,112)	—
	<u>525</u>	<u>24,170</u>	<u>45,742</u>	<u>19,635</u>	<u>58,180</u>

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度，用以釐定符合資格作資本化的借貸成本金額的資本化比率分別為2.64%、3.08%及1.45%。

### 6. 除稅前溢利

貴集團來自經營的除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列各項後達致：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
		二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
生產飼養成本 . . . . .		170	76,846	339,341	160,232	181,680
原料奶生產成本 . . . . .		54	20,558	89,289	39,897	52,987
銷售成本 . . . . .		224	97,404	428,630	200,129	234,667
折舊 . . . . .	12	1,022	14,374	36,138	15,892	24,877
確認預付土地租賃款項 . . . . .	13	1,052	1,567	4,049	2,038	2,574
核數師酬金 . . . . .		37	132	323	294	148
生物資產公平值變動減 銷售成本 . . . . .	15	(5,608)	(9,903)	(17,713)	(15,400)	16,462
僱員福利開支(包括董事及 主要行政人員的 薪酬(附註8))：						
工資及薪金 . . . . .		714	6,613	21,917	9,626	12,526
退休金計劃供款 . . . . .		150	477	1,719	763	1,213
		864	7,090	23,636	10,389	13,739
匯兌差額，淨額 . . . . .		—	—	—	—	647

## 附錄 — A

## 會計師報告

### 7. 所得稅

於有關期間的香港利得稅乃按於香港產生的估計應課稅溢利16.5%作出撥備。其他地區之應課稅溢利稅項則根據 貴集團業務所在地區的現行稅率計算。

於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會根據中國國家主席令第63號頒佈《中華人民共和國企業所得稅法》(「新企業所得稅法」)，自二零零八年一月一日起生效。於二零零七年十二月六日，國務院公佈新企業所得稅法的實施辦法。根據新企業所得稅法及實施辦法，自二零零八年一月一日起，國內及外資企業的所得稅稅率統一為25%。

根據現行稅務規則及法規， 貴集團經營農業業務，獲豁免繳納企業所得稅。

按 貴公司及其大部分附屬公司所在國家(或司法權區)法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按實際稅率計算的稅項開支的對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率的對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度						截至六月三十日止 六個月期間			
	二零一零年		二零一一年		二零一二年		二零一二年		二零一三年	
	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	%
除稅前溢利	8,109		189,853		209,741		106,108		99,594	
按法定稅率計算的稅項	2,027	25.0	47,463	25.0	52,435	25.0	26,527	25.0	24,899	25.0
不可扣稅開支	13	0.2	—	—	—	—	—	—	—	—
授予農業實體的稅務減免影響	(2,040)	(25.2)	(47,463)	(25.0)	(52,435)	(25.0)	(26,527)	(25.0)	(24,899)	(25.0)
按 貴集團實際利率扣除的稅項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

### 8. 董事及主要行政人員的薪酬

董事及主要行政人員於有關期間的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	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
袍金	—	—	—	—	—
其他酬金：					
薪金、花紅、津貼及 實物福利	—	396	970	288	504
退休金計劃供款	—	1	—	—	—
	—	397	970	288	504



## 附錄 — A

## 會計師報告

### (a) 獨立非執行董事

於有關期間，支付予獨立非執行董事的袍金如下：

	<u>袍金</u>	<u>薪金、津貼 及實物福利</u>	<u>表現花紅</u>	<u>退休金計劃 供款</u>	<u>薪酬總計</u>
	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
截至二零一零年					
十二月三十一日止年度					
胡志強 . . . . .	—	—	—	—	—
張月周 . . . . .	—	—	—	—	—
朱戰波 . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄 — A

## 會計師報告

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	表現花紅	退休金計劃 供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一三年 六月三十日止六個月期間					
胡志強 . . . . .	—	—	—	—	—
張月周 . . . . .	—	—	—	—	—
朱戰波 . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

**(b) 執行董事、非執行董事及主要行政人員：**

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	表現花紅	退休金計劃 供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一零年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
付文國* . . . . .	—	—	—	—	—
王紹崗 . . . . .	—	—	—	—	—
蘇士芹 . . . . .	—	—	—	—	—
趙洪亮 . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非執行董事：					
孫瑋 . . . . .	—	—	—	—	—
劉浩峰 . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	表現花紅	退休金計劃 供款	薪酬總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至二零一一年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
付文國* . . . . .	—	—	—	—	—
王紹崗 . . . . .	—	302	—	—	302
蘇士芹 . . . . .	—	94	—	1	95
趙洪亮 . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>396</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>397</u>
非執行董事：					
孫瑋 . . . . .	—	—	—	—	—
劉浩峰 . . . . .	—	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>396</u>	<u>—</u>	<u>1</u>	<u>397</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄 — A

## 會計師報告

	<u>袍金</u>	<u>薪金、津貼 及實物福利</u>	<u>表現花紅</u>	<u>退休金計劃 供款</u>	<u>薪酬總計</u>
	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
截至二零一二年 十二月三十一日止年度					
執行董事：					
付文國* . . . . .	—	595	—	—	595
王紹崗 . . . . .	—	242	—	—	242
蘇士芹 . . . . .	—	133	—	—	133
趙洪亮 . . . . .	—	—	—	—	—
	—	970	—	—	970
非執行董事：					
孫瑋 . . . . .	—	—	—	—	—
劉浩峰 . . . . .	—	—	—	—	—
	—	970	—	—	970
	<u>—</u>	<u>970</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>970</u>
	<u>袍金</u>	<u>薪金、津貼 及實物福利</u>	<u>表現花紅</u>	<u>退休金計劃 供款</u>	<u>薪酬總計</u>
	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
截至二零一二年 六月三十日止六個月期間 (未經審核)					
執行董事：					
付文國* . . . . .	—	181	—	—	181
王紹崗 . . . . .	—	61	—	—	61
蘇士芹 . . . . .	—	46	—	—	46
趙洪亮 . . . . .	—	—	—	—	—
	—	288	—	—	288
非執行董事：					
孫瑋 . . . . .	—	—	—	—	—
劉浩峰 . . . . .	—	—	—	—	—
	—	288	—	—	288
	<u>—</u>	<u>288</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>288</u>
	<u>袍金</u>	<u>薪金、津貼 及實物福利</u>	<u>表現花紅</u>	<u>退休金計劃 供款</u>	<u>薪酬總計</u>
	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
截至二零一三年 六月三十日止六個月期間					
執行董事：					
付文國* . . . . .	—	181	—	—	181
王紹崗 . . . . .	—	89	—	—	89
蘇士芹 . . . . .	—	53	—	—	53
趙洪亮 . . . . .	—	181	—	—	181
	—	504	—	—	504
非執行董事：					
孫瑋 . . . . .	—	—	—	—	—
劉浩峰 . . . . .	—	—	—	—	—
	—	504	—	—	504
	<u>—</u>	<u>504</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>504</u>

\* 付文國先生亦為 貴公司的行政總裁。

於有關期間並無任何協議，而據此董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬。

## 9. 五名最高薪酬僱員

於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月期間，五名最高薪酬僱員分別包括零名、一名、兩名、兩名及三名董事及主要行政人員，其薪酬詳情載列於上文附註8內。

有關非董事個別人士的薪酬總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利 . . . . .	312	523	637	230	158
表現花紅 . . . . .	—	137	—	—	—
退休金計劃供款 . . . . .	7	37	11	4	2
	<u>319</u>	<u>697</u>	<u>648</u>	<u>234</u>	<u>160</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	僱員人數	僱員人數	僱員人數	僱員人數 (未經審核)	僱員人數
零至1,000,000港元 . . . . .	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>2</u>

## 10. 貴公司持有人應佔溢利

截至二零一三年六月三十日止六個月期間之 貴本公司持有人應佔綜合溢利包括已於 貴公司財務報表內處理的虧損人民幣45,910,000元(截至二零一二年十二月三十一日止年度：零)。

## 11. 貴公司持有人應佔每股盈利

就本報告而言，由於重組關係，載入每股盈利資料並無意義，因此並無呈列有關資料。

附錄 — A

會計師報告

12. 物業、廠房及設備

貴集團

	樓宇	租賃物業 裝修	廠房及機器	傢俬及 固定裝置	汽車	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年一月一日，							
扣除累計折舊	19	61	1,151	32	1,465	171,609	174,337
添置	450	151	24,169	69	23,581	271,985	320,405
轉讓	164,260	—	—	—	—	(164,260)	—
年內折舊撥備	(61)	(13)	(313)	(9)	(626)	—	(1,022)
出售／撇銷	—	—	(54)	—	(563)	—	(617)
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日，							
扣除累計折舊	164,668	199	24,953	92	23,857	279,334	493,103
收購附屬公司(附註29)	377,181	345	36,407	2,403	5,724	44,713	466,773
添置	6,385	244	27,948	87	17,613	156,622	208,899
轉讓	56,410	—	—	—	—	(56,410)	—
年內折舊撥備	(8,556)	(47)	(2,666)	(179)	(2,926)	—	(14,374)
出售／撇銷	—	(141)	(115)	(5)	(1,055)	—	(1,316)
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日，							
扣除累計折舊	596,088	600	86,527	2,398	43,213	424,259	1,153,085
添置	13	273	44,100	3,717	6,954	127,382	182,439
轉讓	461,949	—	—	—	—	(461,949)	—
年內折舊撥備	(22,816)	(167)	(6,866)	(784)	(5,505)	—	(36,138)
出售／撇銷	(40)	(5)	(167)	(4)	(51)	—	(267)
於二零一二年十二月三十一日及 二零一三年一月一日，							
扣除累計折舊	1,035,194	701	123,594	5,327	44,611	89,692	1,299,119
添置	46	209	832	49	410	17,351	18,897
轉讓	9,191	—	—	—	—	(9,191)	—
期內折舊撥備	(16,401)	(120)	(4,575)	(662)	(3,119)	—	(24,877)
出售／撇銷	(452)	—	(22)	(1)	(7)	—	(482)
於二零一三年六月三十日，							
扣除累計折舊	1,027,578	790	119,829	4,713	41,895	97,852	1,292,657
於二零一零年一月一日：							
成本	19	62	1,174	32	1,510	171,609	174,406
累計折舊	—	(1)	(23)	—	(45)	—	(69)
賬面淨值	19	61	1,151	32	1,465	171,609	174,337
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日：							
成本	164,729	213	25,289	101	24,528	279,334	494,194
累計折舊	(61)	(14)	(336)	(9)	(671)	—	(1,091)
賬面淨值	164,668	199	24,953	92	23,857	279,334	493,103
於二零一一年十二月三十一日及 二零一二年一月一日：							
成本	604,705	661	89,529	2,586	46,810	424,259	1,168,550
累計折舊	(8,617)	(61)	(3,002)	(188)	(3,597)	—	(15,465)
賬面淨值	596,088	600	86,527	2,398	43,213	424,259	1,153,085
於二零一二年十二月三十一日：							
成本	1,089,758	1,147	138,101	7,360	54,903	89,692	1,380,961
累計折舊	(54,564)	(446)	(14,507)	(2,033)	(10,292)	—	(81,842)
賬面淨值	1,035,194	701	123,594	5,327	44,611	89,692	1,299,119
於二零一三年六月三十日：							
成本	1,098,542	1,338	138,906	7,407	55,286	97,852	1,399,331
累計折舊	(70,964)	(548)	(19,077)	(2,694)	(13,391)	—	(106,674)
賬面淨值	1,027,578	790	119,829	4,713	41,895	97,852	1,292,657

## 附錄 — A

## 會計師報告

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團若干賬面值分別約為人民幣16,553,000元、人民幣15,257,000元、人民幣13,960,000元及人民幣13,313,000元的物業、廠房及設備已就授予貴集團的一般銀行貸款作為抵押(附註23)。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團若干賬面淨值約為人民幣299,701,000元、人民幣290,071,000元及人民幣285,257,000元的樓宇及廠房已就收購原生態和平及瑞信達甘南作抵押。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團的所有位於中國的樓宇均無房屋所有權證。董事已尋求中國法律意見，並已確認貴集團符合資格使用樓宇，惟該等樓宇的正式所有權將不會授予貴集團。

### 13. 預付土地租賃款項

#### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年初賬面值	30,536	29,484	122,275	122,293
收購附屬公司(附註29)	—	92,858	—	—
添置	—	1,500	4,067	—
年/期內確認	(1,052)	(1,567)	(4,049)	(2,574)
年/期末賬面值	29,484	122,275	122,293	119,719
流動部分	(1,052)	(3,165)	(4,546)	(4,546)
非流動部分	28,432	119,110	117,747	115,173

租賃土地位於中國，並按中期租約持有。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團所有位於中國的租賃土地均無土地使用權證，乃由於所有土地均向獨立第三方租借。貴公司董事已尋求中國法律意見，並已確認貴集團符合資格使用土地，惟該等樓宇的正式所有權將不會授予貴集團。

### 14. 預付款項及其他應收款項

#### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	6,236	102,804	4,167	9,094
其他應收款項	1,857	13,439	7,790	16,624
	8,093	116,243	11,957	25,718
非流動部分	(6,219)	(79,311)	(1,762)	(3,067)
流動部分	1,874	36,932	10,195	22,651

上述資產均未逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與並無近期拖欠記錄的應收款項有關。

## 15. 生物資產

### A — 業務性質

貴集團擁有的乳牛主要為生產牛奶而持有。

下文列示 貴集團於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日擁有的乳牛數量。 貴集團的乳牛包括青年牛及犢牛以及成母牛。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日持有的青年牛及犢牛為尚未誕下首頭犢牛的乳牛。

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	頭	頭	頭	頭
乳牛				
成母牛 . . . . .	97	14,950	20,643	20,885
青年牛及犢牛 . . . . .	<u>7,796</u>	<u>17,269</u>	<u>16,357</u>	<u>17,903</u>
乳牛總數 . . . . .	<u>7,893</u>	<u>32,219</u>	<u>37,000</u>	<u>38,788</u>

貴集團承受乳品價格變動帶來的公平值風險。 貴集團預計，在可預見的將來乳品價格不會大幅下跌，而 貴公司董事認為， 貴集團並無可用的衍生工具或其他可以訂立的合約用於管理乳品價格下跌的風險。

一般情況下，青年牛於長至約13個月大時進行配種。在成功配種後約九個月，犢牛出生，乳牛開始生產原料奶，泌乳期開始。成母牛通常會擠奶約305天至340天，之後進入約55天的空懷期。

青年牛開始產奶時，將按轉移日期的估計公平值轉移至成母牛類別。乳牛銷售並非 貴集團的主要業務，所得款項亦不計入收益。

貴集團面對有關其生物資產的若干風險。除附註32所披露的財務風險外， 貴集團面對下列營運風險：

#### (i) 監管及環境風險

貴集團須遵守其經營繁殖所在地的法律及法規。 貴集團已制定旨在遵守當地環境及其他法律的環境政策及程序。管理層定期進行審查以識別環境風險，並確保所實行的制度足以管理該等風險。

#### (ii) 氣候、疾病及其他自然風險

貴集團的生物資產面對氣候變化、疾病及其他自然力量帶來的破壞的風險。 貴集團已制定多項程序，旨在監控並減低該等風險，包括定期檢查及疾病控制、調查以及保險。

## 附錄 — A

## 會計師報告

### B — 乳牛的價值

乳牛於各有關期間末的價值：

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
乳牛	173,360	805,010	941,620	987,233
		青年牛及 犏牛	成母牛	總計
		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的結餘	—	—	—	—
購買增值	148,866	—	—	148,866
養殖增值(飼養成本及其他)	19,174	—	—	19,174
轉入/(轉出)	(2,610)	2,610	—	—
出售減值	(284)	(4)	(4)	(288)
公平值變動減銷售成本產生的收益/(虧損)	5,617	(9)	(9)	5,608
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年一月一日的結餘	170,763	170,763	2,597	173,360
收購附屬公司(附註29)	171,477	171,477	332,269	503,746
購買增值	40,483	40,483	—	40,483
養殖增值(飼養成本及其他)	89,006	89,006	—	89,006
轉入/(轉出)	(126,867)	(126,867)	126,867	—
出售減值	(9,688)	(9,688)	(1,800)	(11,488)
公平值變動減銷售成本產生的收益/(虧損)	24,367	24,367	(14,464)	9,903
於二零一一年十二月三十一日及二零一二年一月一日的結餘	359,541	359,541	445,469	805,010
養殖增值(飼養成本及其他)	142,659	142,659	—	142,659
轉入/(轉出)	(264,943)	(264,943)	264,943	—
出售減值	(6,400)	(6,400)	(17,362)	(23,762)
公平值變動減銷售成本產生的收益/(虧損)	94,856	94,856	(77,143)	17,713
於二零一二年十二月三十一日及二零一三年一月一日的結餘	325,713	325,713	615,907	941,620
養殖增值(飼養成本及其他)	90,084	90,084	—	90,084
轉入/(轉出)	(65,731)	(65,731)	65,731	—
出售減值	(4,125)	(4,125)	(23,884)	(28,009)
公平值變動減銷售成本產生的收益/(虧損)	20,471	20,471	(36,933)	(16,462)
於二零一三年六月三十日的結餘	366,412	366,412	620,821	987,233

貴集團在中國的乳牛乃由仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(「仲量聯行」)獨立估值，其為與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師公司，擁有適當的資格並於估值生物資產方面具有近期經驗。倘能取得市價資料，則青年牛及犏牛的公平值減銷售成本乃經參考年齡、品種及基因品種相若的項目的市價後釐定。中國市場並不存在活躍的青年牛及犏牛市場。由於運輸成本、行政成本及其他因素，在中國按公平原則商定的價格或會偏離海外市場價格。由於未能取得成母牛的市價資料，仲量聯行應用淨現值法計算該等項目的公平值減銷售成本。

以下是採用淨現值法時作出的主要估值假設：

- 各有關期間末的現有乳牛數量會由於自然或非自然因素而按一定的淘汰率減少。
- 基於貴集團的歷史餵飼數據及未來營運計劃，就於第一至第六個泌乳周期的成母牛採納的淘汰率分別為10%、13%、15%、23%、35%及100%。
- 於六個泌乳周期預測期間的平均產奶量，即一頭母牛可生產的估計牛奶量。



## 附錄 — A

## 會計師報告

- 經考慮中國的未來需求及通脹後每個預測年度的若干百分比增長，估計牛奶於六個泌乳周期預測期間（為乳牛的估計生產期間）的預期平均價格。
- 根據國際會計準則第41號「農業」的規定，將不會計入為資產及稅項而融資的現金流量。
- 成本是指以歷史成本資料為基礎的平均成本。
- 於截至二零一一年及二零一二年止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月期間使用的貼現率分別為14.0%、14.7%及13.8%。

計量青年牛及犏牛公平值時所採用的主要估值假設如下。

- 生物資產公平值的估值已計及國際財務報告準則第13號「公平值計量」項下的運輸成本。由於中國實施家禽進出口管制，董事認為中國為釐定公平值的主要市場。於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及截至二零一三年六月三十日止期間，計入 貴公司管理層所估計的市價的進口青年牛及犏牛運輸成本分別為人民幣22,631,788元、人民幣51,207,000元、人民幣49,071,000元及人民幣53,709,000元。

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，為確保 貴集團獲授一般銀行融資， 貴集團已分別向銀行抵押若干數目的乳牛（附註23）。

截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一三年六月三十日止六個月期間內初步確認乳牛和牛奶以及乳牛公平值變動減銷售成本產生的合計收益或虧損分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銷售牛奶／所產牛奶公平值減 銷售成本 . . . . .	337	145,491	671,730	319,330	375,881
公平值變動減銷售成本產生的 收益／(虧損) . . . . .	5,608	9,903	17,713	15,400	(16,462)
	<u>5,945</u>	<u>155,394</u>	<u>689,443</u>	<u>334,730</u>	<u>359,419</u>

### C — 公平值等級

貴集團按以下等級釐定及披露生物資產的公平值：

- 第一級： 公平值乃按相同資產或負債於活躍市場中所報價格（未經調整）計量
- 第二級： 公平值乃按當中對入賬公平值構成重大影響的所有輸入數據乃可直接或間接觀察的估值技術計量
- 第三級： 公平值乃按當中對入賬公平值構成重大影響之任何輸入數據並非根據可觀察市場數據（不可觀察輸入數據）作出的估值技術計算

	第一級	第二級	第三級	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一零年十二月三十一日 . . . . .	—	—	173,360	173,360
於二零一一年十二月三十一日 . . . . .	—	—	805,010	805,010
於二零一二年十二月三十一日 . . . . .	—	—	941,620	941,620
於二零一三年六月三十日 . . . . .	—	—	987,233	987,233

## 附錄 — A

## 會計師報告

### D — 敏感度分析

#### 成母牛的飼料成本敏感度分析

下表說明在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前溢利對飼料成本的合理可能變動的敏感程度(透過對飼料成本變動造成的影響)。

#### 貴集團

	除稅前溢利增加／(減少)				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元
飼料成本上升10% . . . . .	(17)	(7,685)	(33,947)	(16,046)	(18,159)
飼料成本下跌10% . . . . .	17	7,685	33,947	16,046	18,159

#### 成母牛的牛奶價格敏感度分析

下表說明在所有其他變數維持不變的情況下，貴集團除稅前溢利對牛奶價格的合理可能變動的敏感程度(透過對牛奶價格變動造成的影響)。

#### 貴集團

	除稅前溢利增加／(減少)				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止 六個月期間	
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)	二零一三年 人民幣千元
牛奶價格上升10% . . . . .	33	14,879	68,911	(32,738)	38,513
牛奶價格下跌10% . . . . .	(33)	(14,879)	(68,911)	32,738	(38,513)

### 16. 存貨

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	人民幣千元
飼料 . . . . .	46,847	115,431	130,623	82,412
其他 . . . . .	1,609	9,620	8,499	6,096
	<u>48,456</u>	<u>125,051</u>	<u>139,122</u>	<u>88,508</u>

### 17. 應收貿易賬款

#### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	人民幣千元
應收貿易賬款 . . . . .	—	46,343	70,886	70,444
減值 . . . . .	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>46,343</u>	<u>70,886</u>	<u>70,444</u>

## 附錄 — A

## 會計師報告

貴集團與客戶間的貿易條款以信貸交易為主。信貸期通常為一個月。貴集團一直嚴格控制未收回應收款項，並設立信貸控制部門，務求將信貸風險減至最低。高級管理層定期檢查逾期結餘。鑒於上文所述，加上貴集團的應收貿易賬款與數名客戶相關，因此並無存在信貸風險高度集中的問題（於財務資料附註32內披露）。貴集團並無就其應收貿易賬款結餘持有任何質押物或其他提升信貸等級的物品。應收貿易賬款並不計息。

於各有關期間末應收貿易賬款（扣除撥備）按發票日期的賬齡分析如下：

### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內 . . . . .	—	45,924	41,051	66,756
一個月以上及於兩個月內 . . . . .	—	—	15,363	3,688
超過兩個月 . . . . .	—	419	14,472	—
	—	46,343	70,886	70,444

於各有關期間，並無就應收貿易賬款減值作出撥備。

於各有關期間末，並非個別或集體被視為已減值的應收貿易賬款賬齡分析如下：

### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
並非逾期或減值 . . . . .	—	45,924	41,051	66,756
逾期少於1個月 . . . . .	—	—	15,363	3,688
已逾期1至3個月 . . . . .	—	—	13,919	—
已逾期超過3個月 . . . . .	—	419	553	—
	—	46,343	70,886	70,444

並非逾期或減值的應收款項與並無近期拖欠記錄的客戶有關。

已逾期但未減值的應收款項與貴集團過往記錄良好的客戶有關。根據過往經驗，貴公司董事認為，由於該等結餘並無對信貸質素造成重大變動，且該等結餘依然被認為可悉數收回，因此毋須就此作出減值撥備。

## 附錄 — A

## 會計師報告

### 18. 應收／應付股東／關連公司款項

根據香港公司條例第161B條所披露的應收一名股東及關連公司款項的詳情如下：

二零一一年十二月三十一日

#### 貴集團

	二零一一年 十二月 三十一日	年內 尚未償還的 最高金額	二零一一年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收一家關連公司			
黑龍江頂鶴現代農業股份有限公司(「頂鶴現代」) . . . . .	<u>1,000</u>	1,000	<u>—</u>

二零一二年十二月三十一日

#### 貴集團

	二零一二年 十二月 三十一日	年內 尚未償還的 最高金額	二零一二年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收關連公司			
頂鶴現代 . . . . .	—	2,000	1,000
黑龍江頂鶴飼料有限責任公司(「頂鶴飼料」) . . . . .	<u>510</u>	510	<u>—</u>
	<u>510</u>		<u>1,000</u>

二零一三年六月三十日

#### 貴集團

	二零一三年 六月三十日	期內尚未 償還的最高 金額	二零一三年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收一名股東			
孟凡慶 . . . . .	<u>55,121</u>	55,121	<u>—</u>
應收一家關連公司			
頂鶴飼料 . . . . .	<u>—</u>	510	<u>510</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄 — A

## 會計師報告

應付股東款項的分析如下：

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付股東				
趙洪亮 . . . . .	300	103,900	59,360	—
胡藝耀 . . . . .	—	—	15,000	—
張迪軍 . . . . .	—	—	10,000	—
張朝暉 . . . . .	—	—	25,000	—
熊瀚 . . . . .	—	—	15,000	—
宋淼 . . . . .	—	—	10,085	—
解德河 . . . . .	—	—	76	—
孟凡慶 . . . . .	—	—	—	53,247
	300	103,900	134,521	53,247
減：非流動分部 . . . . .	—	—	—	(53,247)
	<u>300</u>	<u>103,900</u>	<u>134,521</u>	<u>—</u>

應付關連公司款項的分析如下：

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
黑龍江省北安農墾天河商貿有限公司(「黑龍江北安」) . . . . .	15,900	163,563	281,609	—
頂鶴現代 . . . . .	—	—	30,331	15,687
黑龍江頂鶴飼料有限責任公司(「頂鶴飼料」) . . . . .	—	—	—	1,322
黑龍江頂鶴青崗草業有限公司(「頂鶴青崗」) . . . . .	—	2,057	—	2,802
Heilongjiang Beian Reclamation Area Sanhe Construction Co., Ltd. 趙光鎮分行(「Sanhe」) . . . . .	78,472	67,471	54,166	21,906
	<u>94,372</u>	<u>233,091</u>	<u>366,106</u>	<u>41,717</u>

上述所有關連公司均由控股股東趙洪亮控制。

除與孟凡慶之間的結餘(須於兩年內償還)外，與股東間的結餘乃無抵押、免息及並無固定償還年期。

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日的應付貿易賬款分別為人民幣2,057,000元、人民幣331,000元及人民幣4,811,000元，已計入應付關連公司結餘，須於90天內償還，信貸條款與關連公司向其主要客戶提供的該等條款類似。

## 附錄 — A

## 會計師報告

### 19. 現金及現金等價物

#### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及銀行結餘	73,882	17,419	7,748	407,969
以下列者計值的現金及現金等價物：				
人民幣	73,882	17,419	7,748	9,646
港元	—	—	—	9,542
美元	—	—	—	388,781
	73,882	17,419	7,748	407,969

於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年六月三十日，貴集團以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣73,882,000元、人民幣17,419,000元、人民幣7,748,000元及人民幣9,646,000元。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，貴集團可透過獲授權經營外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行存款按根據每日銀行存款利率計算之浮動利率計息。銀行結餘乃存於並無近期違約記錄而信譽良好的銀行。

### 20. 應付貿易賬款

於各有關期間末應付貿易賬款按發票日期的賬齡分析如下：

#### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2個月內	19,958	100,303	110,393	76,695
2至6個月	5,460	31,431	60,836	53,021
6至12個月	902	10,632	18,376	32,272
超過1年	—	220	18,050	14,842
	26,320	142,586	207,655	176,830

應付貿易賬款乃不計息，一般於二至六個月內清償。

### 21. 其他應付款項及應計費用

#### 貴集團

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入	12,179	19,954	21,439	20,376
其他應付款項—建築	141,569	80,922	78,251	56,206
其他應付款項—設備及材料	57,987	119,301	48,833	15,207
其他	142,875	814,473	681,006	474,947
	354,610	1,034,650	829,529	566,736
非流動部分	—	(238,510)	—	(276,516)
流動部分	354,610	796,140	829,529	290,220

## 附錄 — A

## 會計師報告

### 22. 其他金融負債

#### 貴集團

	人民幣千元
貴公司普通股的書面認沽期權的行使價現值(扣除交易成本) . . . . .	585,180
有關利息 . . . . .	<u>31,546</u>
於二零一三年六月三十日 . . . . .	<u><u>616,726</u></u>

於二零一三年三月二十八日，貴公司與三名第三方(「投資者」)訂立認購協議，以總代價約人民幣605,794,000元認購15,289股貴公司普通股。發行的直接應佔成本為人民幣20,614,000元。

根據認購協議的條款，各投資者已獲授認沽期權(「認沽期權」)，以要求貴公司及控股股東於[●]發生的情況下共同及個別購回或購買該投資者持有的股份。

投資已入賬為其他金融負債及以實際利率23.3%按攤銷成本計量。

### 23. 計息銀行借款

#### 貴集團

	截至十二月三十一日止年度									截至六月三十日止六個月期間		
	二零一零年			二零一一年			二零一二年			二零一三年		
	合約 利率(%)	到期	人民幣千元	合約 利率(%)	到期	人民幣千元	合約 利率(%)	到期	人民幣千元	合約 利率(%)	到期	人民幣千元
<b>流動</b>												
已抵押銀行貸款 . . . . .	—	—	—	5.8-6.6	二零一二年	60,000	6.3-6.6	二零一三年	100,000	6.0-7.21	二零一三年	100,000
長期已抵押銀行貸款的流動 部分 . . . . .	5.3-5.8	二零一一年	<u>31,980</u>	5.8-6.6	二零一二年	<u>66,497</u>	6.3-6.6	二零一三年	<u>66,497</u>	6.0-7.21	二零一三年	<u>86,755</u>
			<u>31,980</u>			<u>126,497</u>			<u>166,497</u>			<u>186,755</u>
<b>非流動</b>												
已抵押銀行 貸款 . . . . .	5.9-6.4	二零一五年	<u>127,920</u>	6.4-7.8	二零一三年 至二零一九 年	<u>364,973</u>	6.8-7.8	二零一三年 至二零一九 年	<u>298,477</u>	6.0-7.21	二零一五年 至二零一九 年	<u>262,228</u>
			<u>159,900</u>			<u>491,470</u>			<u>464,974</u>			<u>448,983</u>

## 附錄 — A

## 會計師報告

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按以下各項分析：				
應償還銀行貸款：				
一年內或按要求 . . . . .	31,980	126,497	166,497	186,755
於第二年 . . . . .	31,980	66,497	106,497	106,238
於第三至第五年(包括首尾兩年) . . . . .	95,940	218,476	151,980	135,990
超過五年 . . . . .	—	80,000	40,000	20,000
	<u>159,900</u>	<u>491,470</u>	<u>464,974</u>	<u>448,983</u>

附註：

(a) 貴集團若干銀行貸款由下列各項抵押：

- (i) 位於中國的物業、廠房及設備，於二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日及二零一三年六月三十日的賬面淨值分別約為人民幣16,553,000元、人民幣15,257,000元、人民幣13,960,000元及人民幣13,313,000元。
- (ii) 若干數量的乳牛已計入位於中國的生物資產，並已於有關期間抵押。

(b) 貴集團的銀行借款乃由貴公司若干董事(即王紹崗及付文國)及貴集團一名客戶(Feihe International, Inc.及其附屬公司(統稱「飛鶴乳業集團」))提供擔保。

### 24. 股本

貴公司於二零一二年五月一日於百慕達註冊成立為有限責任公司。貴公司的法定及已發行股本為580港元，分為58,000每股0.01港元的股份。

於二零一零年及二零一一年十二月三十一日並無法定及已發行股本，此乃由於貴公司當時尚未註冊成立。

#### 貴公司

	附註	每股0.01港元	普通股面值等額	
		普通股數目	港元	人民幣
法定、已發行及繳足：				
於註冊成立時 . . . . .	(a)	58,000	580	472
於二零一三年四月三十日發行新股份 . . . . .	(b)	<u>15,289</u>	<u>153</u>	<u>123</u>
		<u>73,289</u>	<u>733</u>	<u>595</u>

於截至二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月期間，股本變動如下：

- (a) 根據於二零一二年五月四日通過的普通決議案，58,000股每股0.01港元的普通股已配發、發行及列賬為繳足予貴公司的初步認購方。
- (b) 根據於二零一三年四月三十日通過的一項普通決議案，15,289股每股面值0.01港元的普通股已配發及發行予投資者，總現金代價為人民幣605,794,000元。所發行股份的票面值為人民幣123元，已計入股本，而餘額的現值則入賬為其他金融負債(附註22)。



## 附錄 — A

## 會計師報告

### 25. 儲備

#### (a) 貴集團

貴集團於本年度及過往年度的儲備金額及有關變動於第IA-6頁的綜合權益變動表內列示。

(b) 貴集團的儲備金額為李淑霞女士透過原生態黑龍江就償還債務總額而作出的注資。

#### (c) 貴公司

	匯兌波動		總計
	儲備	累計虧損	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於註冊成立日期、二零一二年十二月三十一日 及二零一一年一月一日.....	—	—	—
期內虧損.....	—	(45,910)	(45,910)
換算海外業務所產生的匯兌差額.....	(2,029)	—	(2,029)
期內全面虧損總額			
於二零一三年六月三十日.....	<u>(2,029)</u>	<u>(45,910)</u>	<u>(47,939)</u>

### 26. 綜合現金流量表附註

#### 主要非現金交易

- (a) 於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月期間，貴集團向飛鶴乳業集團交付分別價值人民幣17,983,000元、人民幣91,673,000元、人民幣57,989,000元及人民幣63,024,000元的原料奶，以清償收購瑞信達甘南及原生態和平的代價。詳情請參閱財務資料附註29。
- (b) 截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及截至二零一二年及二零一三年六月三十日止六個月期間，就不計息財務處理的會計處理所產生的融資收入及開支為非現金項目。詳情請參閱財務資料附註4及5。

### 27. 資本承擔

於各有關期間末，貴集團有以下承擔：

	十二月三十一日			二零一三年 六月三十日
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已訂約但未撥備：				
— 在建工程.....	129,438	122,067	73,392	59,205
— 物業及設備.....	<u>11,619</u>	<u>5,156</u>	<u>1,688</u>	<u>8,096</u>
	<u>141,057</u>	<u>127,223</u>	<u>75,080</u>	<u>67,301</u>

## 附錄 — A

## 會計師報告

### 28. 關聯方交易

(a) 年內，貴集團與關聯方進行下列交易：

附註	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自以下者的墊款					
黑龍江北安 . . . . . (i)	15,900	147,663	132,766	68,486	—
頂鶴現代 . . . . . (i)	—	—	30,000	—	—
建築成本付款					
Sanhe . . . . . (iv)	68,242	157,194	50,330	8,530	54,218
購買飼料					
頂鶴現代 . . . . . (ii)、(iii)	—	—	1,331	1,000	355
頂鶴飼料 . . . . . (ii)、(iii)	—	1,000	17,519	11,213	1,640
頂鶴青崗 . . . . . (ii)、(iii)	—	2,707	3,243	12	1,059

附註：

- (i) 來自一家關連公司的貸款為不計息。上述交易乃根據雙方協定的條款及條件進行。
- (ii) 該等交易乃根據雙方協定的條款及條件進行。
- (iii) 控股股東為該等實體的實益擁有人。
- (iv) 控股股東為此分行的負責人。

(b) 貴集團主要管理人員的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日止六個月期間	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
短期僱員福利 . . . . .	214	564	1,391	279	299
離職後福利 . . . . .	—	9	—	—	—
向主要管理人員支付的 薪酬總額 . . . . .	<u>214</u>	<u>573</u>	<u>1,391</u>	<u>279</u>	<u>299</u>

董事及主要行政人員的薪酬的進一步詳情載列於財務資料附註8內。

### 29. 業務合併

於二零一一年九月二十八日及二十九日，貴集團向獨立第三方飛鶴乳業黑龍江及馬錦延先生分別收購原生態和平及瑞信達甘南的100%權益。原生態和平及瑞信達甘南從事原料奶生產。收購乃作為貴集團擴大其於中國的乳品市場份額的策略的一部分而作出。收購的購買代價包括現金代價人民幣114,520,000元。餘下的購買價格人民幣691,244,000元分六季攤還，由貴集團選擇以現金或向飛鶴乳業集團交付並來自原生態和平及瑞信達甘南共值人民幣691,244,000元(按攤銷成本計)的原料奶支付。

## 附錄 — A

## 會計師報告

於二零一三年四月二十五日，貴集團再與飛鶴乳業國際訂立補充協議，以償還未付購買代價人民幣532,254,000元。根據補充協議，未付購買代價將於二零一三年四月一日至二零一五年十二月三十一日分十一季償還，貴集團可選擇透過現金或交付原料奶每季償還人民幣48,387,000元。

於收購日期，原生態和平及瑞信達甘南的可識別資產及負債的公平值如下：

	附註	收購時確認 的公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	12	466,773
預付土地租賃款項	13	92,858
生物資產	15	503,746
存貨		27,981
現金及銀行結餘		4,340
應收貿易賬款、預付款項及其他應收款項		173,615
計息銀行借款		(120,808)
應付貿易賬款及其他應付款項		<u>(178,324)</u>
可識別資產淨值按公平值計的總額		970,181
於綜合損益表確認的議價收購收益	4	<u>(164,417)</u>
		<u>805,764</u>
支付方式		
現金		114,520
於日後交付原料奶或現金		<u>691,244</u>
總代價		<u>805,764</u>

於收購日期，應收貿易賬款及其他應收款項的公平值及總合約金額相同，分別為人民幣41,308,000元及人民幣6,130,000元，當中並無結餘預期為無法收回。

貴集團並無就此收購承擔交易成本。

金額為人民幣164,400,000元的議價收購收益已於截至二零一一年十二月三十一日止年度的損益內確認，主要指資產的公平值與其賬面值加應付飛鶴乳業集團款項人民幣734,500,000元及生物資產公平值因不同的會計處理而產生的若干折舊及確認撥回之總和之間的差額。

有關負商譽的對賬將如下：

	人民幣千元
原生態和平及瑞信達甘南於二零一一年九月三十日的賬面值 (包括應付飛鶴乳業集團款項)	<u>807,551</u>
生物資產折舊撥回的相關調整	59,158
生物資產公平值變動的相關調整	<u>103,472</u>
按原生態和平及瑞信達甘南於二零一一年九月三十日的公平值計的可識別資產 淨值總額	<u>970,181</u>

賬面值乃按資產的歷史成本釐定及(按各方協定)用作購買代價的基準。購買代價乃參考原生態和平及瑞信達甘南的資產賬面值作出，其中生物資產根據中國公認會計準則項下歷史成本基準按已攤銷歷史價格呈列。

於採納國際財務報告準則第3號(經修訂)後，若干資產(特別是生物資產)乃按業務合併當日的公平值計量，據此，生物資產乃按獨立估值師仲量聯行釐定的公平值呈列。

## 附錄 — A

## 會計師報告

由於歷史成本基準與公平值基準的會計處理有所不同，大額議價收購收益(即購買代價與收購資產的公平值之間的差額)已於財務資料中入賬。

有關收購附屬公司的現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價 . . . . .	(114,520)
已收購的現金及銀行結餘 . . . . .	<u>4,340</u>
計入來自投資活動的現金流量的現金及現金等價物的淨流出 . . . . .	(110,180)
計入來自經營活動的現金流量的收購交易成本 . . . . .	<u>—</u>
	<u>(110,180)</u>

自收購以來，原生態和平及瑞信達甘南為 貴集團截至二零一一年十二月三十一日止年度的營業額及綜合溢利分別帶來人民幣102,830,000元及人民幣21,322,000元。

倘於二零一一年年初進行合併， 貴集團於二零一一年度的收益及溢利應分別為人民幣358,994,000元及人民幣180,072,000元。

### 30. 按類別分類的金融工具

於各有關期間末， 貴集團的所有金融資產及負債分別為貸款及應收款項，以及按攤銷成本計的金融負債。

### 31. 公平值

貴集團的金融工具的賬面金額及公平值如下：

#### 貴集團

	賬面金額				公平值			
	於十二月三十一日		於六月三十日		於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>								
物業、廠房及設備按金 . . .	6,219	79,311	1,762	3,067	6,219	79,311	1,762	3,067
應收一名股東款項 . . . . .	—	—	—	55,121	—	—	—	55,121
應收貿易賬款 . .	—	46,343	70,886	70,444	—	46,343	70,886	70,444
計入預付款項及其他應收款項的金融資產 . .	1,857	13,439	7,790	16,624	1,857	13,439	7,790	16,624
應收關連公司款項 . . . . .	—	1,000	510	—	—	1,000	510	—
現金及現金等價物 . . . . .	73,882	17,419	7,748	407,969	73,882	17,419	7,748	407,969
	<u>81,958</u>	<u>157,512</u>	<u>88,696</u>	<u>553,225</u>	<u>81,958</u>	<u>157,512</u>	<u>88,696</u>	<u>553,225</u>

## 附錄 — A

## 會計師報告

### 貴集團

	賬面金額				公平值			
	於十二月三十一日		於六月三十日		於十二月三十一日		於六月三十日	
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一零年	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	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	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融負債</b>								
應付貿易賬款 . . .	26,320	142,586	207,655	176,830	26,320	142,586	207,655	176,830
計入其他應付款項及應計費用的金融負債 . . .	342,431	1,014,696	808,090	546,360	342,431	1,014,696	808,090	546,360
應付股東款項 . . .	300	103,900	134,521	—	300	103,900	134,521	—
應付關連公司款項 . . . . .	94,372	233,091	366,106	41,717	94,372	233,091	366,106	41,717
其他金融負債 . . .	—	—	—	616,726	—	—	—	616,726
計息銀行借款 . . .	159,900	491,470	464,974	448,983	190,052	603,615	545,658	525,178
應付一名股東款項 . . . . .	—	—	—	53,247	—	—	—	53,247
	<u>623,323</u>	<u>1,985,743</u>	<u>1,981,346</u>	<u>1,883,863</u>	<u>653,475</u>	<u>2,097,888</u>	<u>2,062,030</u>	<u>1,960,058</u>

### 32. 財務風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括現金及現金等價物，以及計息銀行及其他借款。貴集團有多項其他金融資產及負債，例如應收貿易賬款、預付款項及其他應收款項、應付貿易賬款、其他應付款項，以及與股東及關連公司的結餘。

貴集團的金融工具所產生的主要風險為利率風險、信貸風險及流動資金風險。為管理各項該等風險，董事審閱及協定政策，相關概要載於下文。

#### 利率風險

貴集團所面對的市場利率變動風險主要與貴集團的現金及銀行結餘以及按浮動利率計息的銀行貸款有關。貴集團並無使用任何利率掉期以對沖其利率風險，並將考慮於有需要時對沖重大利率風險。

下表說明在所有其他變數不變的情況下，貴集團的除稅前溢利(透過對浮息借款造成的影響)對利率的合理可能變動的敏感程度。

	貴集團	
	基點 上升/ (下跌)	除稅前溢利 增加/ (減少) 人民幣千元
二零一零年十二月三十一日		
人民幣 . . . . .	100	(860)
人民幣 . . . . .	<u>(100)</u>	<u>860</u>
二零一一年十二月三十一日		
人民幣 . . . . .	100	(4,741)
人民幣 . . . . .	<u>(100)</u>	<u>4,741</u>
二零一二年十二月三十一日		
人民幣 . . . . .	100	(4,572)
人民幣 . . . . .	<u>(100)</u>	<u>4,572</u>

## 附錄 — A

## 會計師報告

	貴集團	
	基點 上升／ (下跌)	除稅前溢利 增加／ (減少)
		人民幣千元
二零一三年六月三十日		
人民幣 .....	100	(585)
美元 .....	100	175
人民幣 .....	(100)	585
美元 .....	<u>(100)</u>	<u>(175)</u>

### 信貸風險

貴集團其他金融資產(包括現金及銀行結餘、其他應收款項及應收關連公司款項)的信貸風險乃因交易對手方違約而產生，而最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

由於 貴集團僅與獲認可及信譽良好的第三方進行貿易，因此並無要求提供抵押品。

於各有關期間末，截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月期間， 貴集團應收 貴集團最大客戶及四名最大客戶貿易賬款有若干集中程度的信貸風險，分別達34%、57%及33%以及100%、100%及100%。信貸風險集中透過制定信貸核實程序管理。管理層認為，由於 貴集團應收貿易賬款涉及的客戶均獲認可及信譽良好，因此 貴集團的信貸風險集中程度不高。

有關 貴集團所承受由應收貿易賬款所產生的信貸風險的進一步定量數據於財務資料附註17內披露。

### 流動資金風險

貴集團的目標為透過使用長期銀行貸款及來自經營的預計現金流量維持資金持續性及靈活性之間的平衡。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄 — A

## 會計師報告

貴集團的金融負債於各有關期間末的到期情況(按合約未貼現付款劃分)如下：

### 貴集團

	即期償還或 不遲於一年	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一三年六月三十日				
其他金融負債	720,000	—	—	720,000
計息銀行借款	180,759	324,343	20,071	525,173
應付貿易賬款	176,830	—	—	176,830
其他應付款項及應計費用	339,194	290,320	—	629,514
應付一名股東款項	—	60,000	—	60,000
應付關連公司款項	19,811	—	—	19,811
	<u>1,436,594</u>	<u>674,663</u>	<u>20,071</u>	<u>2,131,328</u>
二零一二年十二月三十一日				
計息銀行借款	198,784	326,803	20,071	545,658
應付貿易賬款	207,655	—	—	207,655
其他應付款項及應計費用	939,525	—	—	939,525
應付股東款項	134,521	—	—	134,521
應付關連公司款項	311,940	—	—	311,940
	<u>1,792,425</u>	<u>326,803</u>	<u>20,071</u>	<u>2,139,299</u>
二零一一年十二月三十一日				
計息銀行借款	160,991	400,330	42,294	603,615
應付貿易賬款	142,586	—	—	142,586
其他應付款項及應計費用	1,128,107	122,418	—	1,250,525
應付一名股東款項	103,900	—	—	103,900
應付關連公司款項	165,620	—	—	165,620
	<u>1,701,204</u>	<u>522,748</u>	<u>42,294</u>	<u>2,266,246</u>
二零一零年十二月三十一日				
計息銀行借款	41,983	148,399	—	190,382
應付貿易賬款	26,320	—	—	26,320
其他應付款項及應計費用	433,082	—	—	433,082
應付一名股東款項	300	—	—	300
應付一家關連公司款項	15,900	—	—	15,900
	<u>517,585</u>	<u>148,399</u>	<u>—</u>	<u>665,984</u>

### 貴公司

	即期償還或 不遲於一年	1至5年	超過5年	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一三年六月三十日				
其他金融負債	720,000	—	—	720,000
應付附屬公司款項	8,917	—	—	8,917
其他應付款項及應計費用	5,945	—	—	5,945
	<u>734,862</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>734,862</u>
二零一二年十二月三十一日				
應付一家附屬公司款項	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

### 資本管理

貴集團的資本管理主要旨在確保 貴集團能持續經營並維持穩健的資本比率，以支持其業務及盡量提升股東價值。

## 附錄 — A

## 會計師報告

貴集團根據經濟狀況的變化及相關資產的風險特性管理其資本架構並作出相應調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能會調整派付予股東的股息金額、向股東發還資本或發行新股份。於截至二零一零年、二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度及截至二零一三年六月三十日止六個月期間，管理資本的目標、政策或程序概無作出變動。

貴集團使用資本負債比率（即債務淨額除以資本總額）監控資本。債務淨額乃根據將綜合財務狀況表所示的銀行借款總額扣除現金及現金等價物計算得出。

總資本乃根據將綜合財務狀況表所示的權益加債務淨額計算得出。貴集團之政策旨在維持穩健的資本負債比率。於各有關期間末的資本負債比率如下：

	十二月三十一日			二零一三年
	二零一零年	二零一一年	二零一二年	六月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行借款	159,900	491,470	464,974	448,983
減：現金及現金等價物	(73,882)	(17,419)	(7,748)	(407,969)
債務淨額	<u>86,018</u>	<u>474,051</u>	<u>457,226</u>	<u>41,014</u>
權益總額	190,876	380,729	590,470	1,143,130
資本總額	<u>276,894</u>	<u>854,780</u>	<u>1,047,696</u>	<u>1,184,144</u>
資本負債比率	<u>31.1%</u>	<u>55.5%</u>	<u>43.6%</u>	<u>3.5%</u>

### III. 有關期間後事項

[●]

### IV. 結算日後財務報表

貴公司或現時組成貴集團的任何公司概無就二零一三年六月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

原生態牧業有限公司  
董事會 台照

[●]

[日期]