

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：

吾等謹此就黑龍江甘南瑞信達原生態牧業有限公司(「瑞信達甘南」)截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止九個月期間(「有關期間」)的收購前財務資料(「瑞信達甘南收購前財務資料」)，以及瑞信達甘南截至二零一零年九月三十日止九個月期間的全面收益表、權益變動表及現金流量表(「中期比較資料」)呈列如下報告，以供原生態牧業有限公司(「貴公司」)包含在於[日期]刊發的文件(「文件」)。

瑞信達甘南於二零零七年七月九日於中華人民共和國(「中國」)成立為私營有限責任公司。根據黑龍江飛鶴乳業有限公司(「飛鶴乳業黑龍江」)與哈爾濱市瑞信達牧業有限公司(「瑞信達」)訂立日期為二零一一年八月一日的收購協議，瑞信達將同意收購瑞信達甘南，代價為人民幣470,401,000元(「收購事項」)。

瑞信達甘南的法定財政年度完結日期為十二月三十一日。瑞信達甘南已編製截至二零一零年十二月三十一日止年度的法定財務報表，其已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。

就本報告而言，瑞信達甘南的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」)編製瑞信達甘南於有關期間的財務報表(「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(「香港核數準則」)審核各有關期間的相關財務報表。

本報告所載的瑞信達甘南收購前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、瑞信達甘南收購前財務資料及中期比較資料，並就董事認為就編製相關財務報表、瑞信達甘南收購前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、瑞信達甘南收購前財務資料及中期比較資料不存在因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瑞信達甘南收購前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（「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瑞信達甘南收購前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的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料審閱中期比較資料。審閱主要包括對集團管理層作出查詢及對瑞信達甘南收購前財務資料應用分析性程序，並據此評估所採用的會計政策及呈列方式是否貫徹應用，惟另作披露者除外。審閱工作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審計意見。

就瑞信達甘南收購前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所載的編製基準，瑞信達甘南收購前財務資料真實公平地反映瑞信達甘南於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的事務狀況，以及瑞信達甘南於各有關期間的業績及現金流量。

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，致使吾等認為中期比較資料在所有重大方面並無按就瑞信達甘南收購前財務資料所採納的相同基準編製。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

I. 財務資料

(a) 全面收益表

	附註	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
		十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
		止年度	二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
收益	5	51,118	37,422	92,197
銷售成本		<u>(42,042)</u>	<u>(32,074)</u>	<u>(60,483)</u>
毛利		9,076	5,348	31,714
其他收入	5	5,741	5,668	458
銷售及分銷開支		(460)	(267)	(1,646)
行政開支		(4,290)	(3,357)	(3,003)
生物資產公平值變動減銷售成本		<u>(35,946)</u>	<u>(19,005)</u>	<u>5,345</u>
除稅前溢利／(虧損)	6	(25,879)	(11,613)	32,868
所得稅開支	9	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
年內／期內溢利／(虧損)及年內／ 期內全面收益／(虧損)總額		<u><u>(25,879)</u></u>	<u><u>(11,613)</u></u>	<u><u>32,868</u></u>

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

(b) 財務狀況表

		二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	11	251,880	269,303
預付土地租賃款項	12	72,220	71,042
物業、廠房及設備按金	16	26,467	26,362
生物資產	13	<u>169,764</u>	<u>194,488</u>
非流動資產總額		<u>520,331</u>	<u>561,195</u>
流動資產			
存貨	14	26,067	15,609
應收貿易賬款	15	7,101	16,213
預付款項及其他應收款項	16	10	1,119
預付土地租賃款項	12	1,570	1,570
現金及現金等價物	17	<u>3,813</u>	<u>472</u>
流動資產總額		<u>38,561</u>	<u>34,983</u>
流動負債			
應付貿易賬款	18	32,846	24,005
應付一家同系附屬公司款項	20	4,500	4,500
其他應付款項及應計費用	19	<u>521,888</u>	<u>391,013</u>
流動負債總額		<u>559,234</u>	<u>419,518</u>
流動負債淨額		<u>(520,673)</u>	<u>(384,535)</u>
總資產減流動負債		<u>(342)</u>	<u>176,660</u>
非流動負債			
其他應付款項	19	<u>—</u>	<u>144,134</u>
資產／(負債)淨值		<u>(342)</u>	<u>32,526</u>
權益			
實繳資本	21	38,000	38,000
累計虧損	22	<u>(38,342)</u>	<u>(5,474)</u>
總權益／(資產虧絀)		<u>(342)</u>	<u>32,526</u>

(c) 權益變動表

	實繳資本	累計虧損	總權益／ (資產虧絀)
	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	38,000	(12,463)	25,537
年內虧損及年內全面虧損總額	<u>—</u>	<u>(25,879)</u>	<u>(25,879)</u>
於二零一零年十二月三十一日及二零一一年 一月一日	38,000	(38,342)	(342)
期內溢利及期內全面收益總額	<u>—</u>	<u>32,868</u>	<u>32,868</u>
於二零一一年九月三十日	<u>38,000</u>	<u>(5,474)</u>	<u>32,526</u>

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

(d) 現金流量表

	附註	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
		十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
		止年度	二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
經營活動所得現金流量				
除稅前溢利／(虧損)		(25,879)	(11,613)	32,868
就以下各項作出調整：				
利息收入	5	(16)	(13)	(16)
折舊	11	7,909	5,848	6,575
確認預付土地租賃款項	12	1,570	1,178	1,178
生物資產公平值變動減銷售成本	13	35,946	19,005	(5,345)
		19,530	14,405	35,260
存貨減少／(增加)		(3,502)	11,744	10,458
應收貿易賬款增加		(5,948)	(9,598)	(9,112)
預付款項及其他應收款項				
減少／(增加)		495	(103)	(1,109)
應付貿易賬款增加／(減少)		8,780	(7,477)	(8,841)
其他應付款項及應計費用增加		94,715	83,258	13,259
經營所得現金		114,070	92,229	39,915
已收利息		16	13	16
經營活動所得現金流量淨額		114,086	92,242	39,931
投資活動所得現金流量				
購買物業、廠房及設備項目		(20,589)	(4,415)	(24,066)
添置生物資產		(103,588)	(93,711)	(21,849)
物業、廠房及設備按金減少		1,766	120	105
出售生物資產所得款項		9,936	5,652	2,470
出售物業、廠房及設備項目所得款項		—	—	68
投資活動所用現金流量淨額		(112,475)	(92,354)	(43,272)
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		1,611	(112)	(3,341)
年初／期初現金及現金等價物		2,202	2,202	3,813
年末／期末現金及現金等價物		3,813	2,090	472

II. 財務資料附註

1. 公司資料

瑞信達甘南為一家於中華人民共和國(「中國」)成立的有限責任公司，其註冊辦公室位於黑龍江齊齊哈爾甘南繁榮大街。

瑞信達甘南的主要業務為生產及銷售原料奶。根據瑞信達與飛鶴乳業黑龍江訂立日期為二零一一年八月一日的協議，瑞信達同意收購瑞信達甘南，代價為人民幣470,401,000元。

董事認為，瑞信達為瑞信達甘南的直接控股公司，而原生態牧業有限公司則為其最終控股公司。

瑞信達甘南收購前財務資料以人民幣(「人民幣」)列值，為瑞信達甘南經營所在的主要經濟環境的貨幣(其功能貨幣)。

2.1 編製基準

瑞信達甘南收購前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及中期比較資料涵蓋的期間的瑞信達甘南收購前財務資料時已提早應用所有自二零一二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。瑞信達甘南收購前財務資料以人民幣(「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。

2.2 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

瑞信達甘南並無就該等財務報表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 ²
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 ¹
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 ¹
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 ¹
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 ¹
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 ¹

¹ 於二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零一五年一月一日或之後開始的年度期間生效

瑞信達甘南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瑞信達甘南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

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申報實體有關連：

- (a) 倘為以下人士或其近親
 - (i) 控制或共同控制申報實體；
 - (ii) 對申報實體有重大影響力；或
 - (iii) 為申報實體或申報實體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) 該實體與申報實體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) 該實體與申報實體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) 該實體為申報實體或與申報實體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。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

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、廠房及設備重新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「分類為持作出售的非流動資產及處置組合」會計政策內。物業、廠房及設備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，申報實體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、青年牛及犏牛)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(包括飼養青年牛及犏牛所產生的折舊開支、水電成本及消費品)會被資本化，直至青年牛及犏牛開始產奶。

農產品

牛奶

農產品指牛奶。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。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

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。倘申報實體為出租人，則申報實體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。倘申報實體為承租人，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。申報實體在初步確認時決定其金融資產的分類。除倘金融資產按公平值於損益中確認外，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（即申報實體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確認為貸款融資成本及於應收款項確認為行政開支。

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
- 申報實體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)申報實體已轉移該資產全部風險及回報的絕大部分，或(b)申報實體既無轉移亦無保留該資產全部風險及回報的絕大部分，但已轉移該資產的控制權。

倘申報實體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。倘並無轉移或並無保留資產全部風險與回報的絕大部分，亦無轉移資產的控制權，資產乃按申報實體於資產的持續參與程度確認。在此情況下，申報實體亦確認一項關連債務。被轉移資產及相關債務乃基於反映申報實體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申報實體可能被要求償還的最高代價金額之較低者。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

金融資產減值

申報實體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，比如與違約相關的未付清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，申報實體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。倘申報實體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以進行整體減值評估。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申報實體，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。申報實體在初步確認時決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。

申報實體的金融負債包括應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用。

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申報實體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，並考慮到申報實體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

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

- 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。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。

收益確認

當經濟利益可能流向申報實體及收益能被可靠計量時，將按以下基準確認收益：

- (a) 自牛奶銷售，當附於擁有權的重大風險及回報已轉移至買方，且申報實體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

申報實體於中華人民共和國（「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。申報實體須就中央退休金計劃作出供款，金額為其工資成本的1%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。

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

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

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。

3. 重大會計判斷及估計

管理層在編製瑞信達甘南的財務報表時須作出判斷、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

申報實體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價並參考年齡及成本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。進一步詳情載列於甘南瑞信收購前財務資料附註13內。

4. 經營分部資料

瑞信達甘南主要從事生產及銷售原料奶。就資源分配及表現評估向瑞信達甘南管理層報告的資料集中於瑞信達甘南的整體經營業績，原因為瑞信達甘南的資源已整合，且並無可得的分散經營分部財務資料。因此，並無呈列經營分部資料。

瑞信達甘南來自外部客戶的收益僅由其於中國的業務所產生，並無瑞信達甘南的資產位於中國境外。

瑞信達甘南於有關期間所生產的牛奶的所有外部銷售均來自於中國成立的客戶，而中國為瑞信達甘南的註冊成立地點。

於有關期間，瑞信達甘南向個別佔該年度／期間瑞信達甘南總收益超過10%的客戶作出銷售。各有關期間的分析如下：

	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
	十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
	止年度	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
客戶甲	不適用	不適用	37,502
客戶乙	45,660	37,422	32,789
客戶丙	不適用	不適用	21,906
其他	5,458	—	—
	<u>51,118</u>	<u>37,422</u>	<u>92,197</u>

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

5. 收益及其他收入

收益亦為瑞信達甘南的營業額，即已售原料奶發票淨值。

所生產原料奶的銷售額主要指所生產牛奶於出產時的公平值減銷售成本。

收益及其他收入的分析如下：

	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
	十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
	止年度	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
收益			
原料奶銷售	51,118	37,422	92,197
其他收入			
銀行利息收入	16	13	16
政府補貼*	5,350	5,350	67
出售雄性犏牛	357	288	254
其他	18	17	121
	5,741	5,668	458

* 所收款項指就瑞信達甘南的施工操作及購買牛隻自相關中國機關收取的補助。

6. 除稅前溢利／（虧損）

瑞信達甘南來自經營的除稅前溢利／（虧損）乃經扣除／（計入）下列各項後達致：

	附註	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
		十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
		止年度	二零一零年	二零一一年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
			(未經審核)	
折舊	11	7,909	5,848	6,575
確認預付土地租賃款項	12	1,570	1,178	1,178
核數師酬金		—	—	8
生物資產公平值變動減銷售成本	13	(35,946)	(19,005)	5,345
僱員福利開支(包括董事的薪酬(附註7)):				
工資及薪金		1,471	1,066	2,599
退休金計劃供款		117	86	174
		1,588	1,152	2,773

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

7. 董事的薪酬

董事於有關期間的薪酬如下：

	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
	十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
	止年度	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
袍金	—	—	—
其他酬金：			
薪金、花紅、津貼及實物福利	—	—	—
退休金計劃供款	—	—	—
	—	—	—
執行董事	—	—	—

於各有關期間，執行董事的薪酬載列如下：

	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：					
馬錦延	—	—	—	—	—
截至二零一零年九月三十日止期間					
(未經審核)					
執行董事：					
馬錦延	—	—	—	—	—
截至二零一一年九月三十日止期間					
執行董事：					
馬錦延	—	—	—	—	—
王紹崗	—	—	—	—	—

8. 五名最高薪酬僱員

於截至二零一零年十二月三十一日止年度，五名最高薪酬人士當中概無瑞信達甘南的董事。於截至二零一零年及二零一一年六月三十日止九個月，五名最高薪酬人士當中概無瑞信達甘南的董事。

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 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

於有關期間，非董事最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
	十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
	止年度	(未經審核)	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	277	208	412
表現花紅	—	—	102
退休金計劃供款	14	11	11
	<u>291</u>	<u>219</u>	<u>525</u>

薪酬介乎下列範圍的非董事最高薪酬僱員人數如下：

	截至二零一零年	截至九月三十日止九個月	
	十二月三十一日	二零一零年	二零一一年
	止年度	(未經審核)	
	僱員人數	僱員人數	僱員人數
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

9. 所得稅

根據現行稅務規則及法規，瑞信達甘南經營農業業務，獲豁免繳納企業所得稅。

10. 每股盈利

就本報告而言，載入每股盈利資料並無意義，因此並無呈列有關資料。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

11. 物業、廠房及設備

	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	226,902	102	5,741	59	2,178	4,218	239,200
添置	—	24	5,917	1,365	581	12,702	20,589
轉讓	8,735	—	—	—	—	(8,735)	—
年內折舊撥備	(6,833)	(23)	(607)	(312)	(134)	—	(7,909)
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	228,804	103	11,051	1,112	2,625	8,185	251,880
添置	—	11	4,512	75	730	18,738	24,066
期內折舊撥備	(5,321)	(20)	(772)	(194)	(268)	—	(6,575)
出售／撤銷	—	—	—	—	(68)	—	(68)
於二零一一年九月三十日，							
扣除累計折舊	<u>223,483</u>	<u>94</u>	<u>14,791</u>	<u>993</u>	<u>3,019</u>	<u>26,923</u>	<u>269,303</u>
於二零一零年一月一日：							
成本	227,754	118	6,181	67	2,451	4,218	240,789
累計折舊	(852)	(16)	(440)	(8)	(273)	—	(1,589)
賬面淨值	<u>226,902</u>	<u>102</u>	<u>5,741</u>	<u>59</u>	<u>2,178</u>	<u>4,218</u>	<u>239,200</u>
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	236,489	142	12,098	1,432	3,032	8,185	261,378
累計折舊	(7,685)	(39)	(1,047)	(320)	(407)	—	(9,498)
賬面淨值	<u>228,804</u>	<u>103</u>	<u>11,051</u>	<u>1,112</u>	<u>2,625</u>	<u>8,185</u>	<u>251,880</u>
於二零一一年九月三十日：							
成本	236,489	153	16,610	1,507	3,694	26,923	285,376
累計折舊	(13,006)	(59)	(1,819)	(514)	(675)	—	(16,073)
賬面淨值	<u>223,483</u>	<u>94</u>	<u>14,791</u>	<u>993</u>	<u>3,019</u>	<u>26,923</u>	<u>269,303</u>

於二零一一年九月三十日，瑞信達甘南若干賬面淨值約為人民幣178,313,000元的樓宇及廠房已就瑞信達向飛鶴乳業黑龍江收購瑞信達甘南作為抵押。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，瑞信達甘南所有位於中國的租賃土地均無土地使用權證，乃由於所有土地均為農業設施用地。瑞信達甘南的董事已尋求中國法律意見，並已確認瑞信達甘南符合資格使用土地，惟該等土地的正式所有權將不會授予瑞信達甘南。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

12. 預付土地租賃款項

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
年初／期初賬面值	75,360	73,790
年內／期內確認	(1,570)	(1,178)
年末／期末賬面值	73,790	72,612
計入預付款項及其他應收款項的流動部分	(1,570)	(1,570)
非流動部分	72,220	71,042

租賃土地位於中國，並按中期租約持有。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，瑞信達甘南所有位於中國的租賃土地均無土地使用權證。

13. 生物資產

A — 業務性質

瑞信達甘南擁有的乳牛乃為生產牛奶而持有。

下文列示瑞信達甘南於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日擁有的乳牛數量。瑞信達甘南的乳牛主要為持作生產牛奶的成母牛。於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日持有的青年牛及犏牛為尚未誕下首頭犏牛的乳牛。

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日
	頭	頭
乳牛		
成母牛	1,943	4,527
青年牛及犏牛	4,874	3,178
乳牛總數	6,817	7,705

	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度	截至九月三十日止九個月	
	千公斤	二零一零年	二零一一年
		千公斤	千公斤
		(未經審核)	
所產牛奶銷量	13,965	10,471	23,292

瑞信達甘南承受乳品價格變動帶來的公平值風險。瑞信達甘南預計，在可預見的將來乳品價格不會大幅下跌，而瑞信達甘南的董事認為，瑞信達甘南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。於成功配種後約九個月，犏牛出生，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。乳牛銷售並非瑞信達甘南的主要業務，而所得款項亦不計入收益。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

瑞信達甘南面對有關其生物資產的若干風險。除附註26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，旨在監控及減低該等風險，包括定期檢查及疾病控制、調查以及保險。

B — 乳牛的價值

乳牛於各有關期間末的價值：

	二零一零年		二零一一年
	十二月三十一日		九月三十日
	人民幣千元		人民幣千元
乳牛	169,764		194,488
	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	63,844	48,214	112,058
購買增值	68,495	—	68,495
養殖增值(飼養成本及其他)	35,093	—	35,093
轉入/(轉出)	(44,841)	44,841	—
出售減值	(3,782)	(6,154)	(9,936)
公平值變動減銷售成本產生的虧損	(549)	(35,397)	(35,946)
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	118,260	51,504	169,764
購買增值	75	—	75
養殖增值(飼養成本及其他)	21,774	—	21,774
轉入/(轉出)	(84,862)	84,862	—
出售減值	(517)	(1,953)	(2,470)
公平值變動減銷售成本產生的收益/(虧損)	10,235	(4,890)	5,345
於二零一一年九月三十日的結餘	64,965	129,523	194,488

瑞信達甘南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，其為與瑞信達甘南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。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

- 基於瑞信達甘南的歷史餵飼數據及其未來營運計劃，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。
- 經考慮中國的未來需求及通脹後每個預測年度的若干增長百分比，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。
- 於二零一一年九月三十日使用的貼現率為14%。

計量青年牛及犢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。由於中國內地實施家禽進出口管制，董事認為中國內地為釐定公平值的主要市場。於二零一零年十二月三十一日及截至二零一一年九月三十日止期間，計入貴公司管理層所估計的市價的進口青年牛及犢牛運輸成本分別為人民幣14,149,000元及人民幣9,534,000元。

截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止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：

	截至二零一零年 十二月三十一日	截至九月三十日止九個月	
	止年度	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	
銷售牛奶／所產牛奶公平值減銷售成本	50,658	37,155	90,551
乳牛公平值變動減銷售成本產生的收益／(虧損)	(64,833)	(47,892)	5,345
	<u>(14,175)</u>	<u>(10,737)</u>	<u>95,896</u>

C — 公平值等級

瑞信達甘南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	—	—	169,764	169,764
於二零一一年九月三十日	—	—	194,488	194,488

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

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，瑞信達甘南的除稅前溢利或虧損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)。

	除稅前溢利增加／(減少)	
	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
飼料成本上升10%	(3,232)	(4,849)
飼料成本下跌10%	3,232	4,849

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，瑞信達甘南的除稅前溢利或虧損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)。

	除稅前溢利增加／(減少)	
	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
牛奶價格上升10%	(5,112)	(8,220)
牛奶價格下跌10%	5,112	8,220

14. 存貨

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
飼料	23,716	13,787
其他	2,351	1,822
	<u>26,067</u>	<u>15,609</u>

15. 應收貿易賬款

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
應收貿易賬款	7,101	16,213
減值	—	—
	<u>7,101</u>	<u>16,213</u>

瑞信達甘南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。瑞信達甘南一直嚴格控制未收回應收款項，並設有信貸控制部門，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，加上瑞信達甘南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(如瑞信達甘南收購前財務資料附註26所披露)。瑞信達甘南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。

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 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

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：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	7,101	16,213

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：

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
未逾期亦未減值	7,101	16,213

未逾期亦未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瑞信達甘南過往記錄良好的客戶有關。根據過往經驗，瑞信達甘南董事認為，由於此結餘並無對信貸質素造成重大變動，且結餘依然被認為可悉數收回，因此毋須就此作出減值撥備。

16. 預付款項及其他應收款項

	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	26,474	27,300
其他應收款項	3	181
	26,477	27,481
非流動部分	(26,467)	(26,362)
流動部分	10	1,119

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。

17. 現金及現金等價物

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，瑞信達甘南所有以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣3,813,000元及人民幣472,000元。人民幣不能自由兌換成其他貨幣。然而，根據中國內地《外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，瑞信達甘南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。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

18. 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：

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
2個月內	24,252	16,102
2至6個月	3,238	4,228
6至12個月	5,256	3,675
超過12個月	100	—
	<u>32,846</u>	<u>24,005</u>

應付貿易賬款乃不計息，一般於二至六個月內清償。

19. 其他應付款項及應計費用

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
遞延收入	1,402	1,335
其他應付款項	520,482	533,812
應計費用	4	—
	<u>521,888</u>	<u>535,147</u>
非流動部分	—	(144,134)
流動部分	<u>521,888</u>	<u>391,013</u>

瑞信達甘南的其他應付款項及應計費用包括應付飛鶴乳業黑龍江(瑞信達甘南的控股公司)的款項人民幣279,968,000元(二零一零年：人民幣423,273,000元)，有關款項乃按與提供予瑞信達甘南的主要供應商的信貸條款相若的信貸條款償還。

20. 應付一家同系附屬公司款項

應付一家同系附屬公司款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

21. 實繳資本

	人民幣千元
法定、註冊及已繳足：	
於二零一零年一月一日、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日	<u>38,000</u>

22. 儲備

於各有關期間，瑞信達甘南的儲備金額及其變動於瑞信達甘南收購前財務資料第I(c)節權益變動表列示。

23. 承擔

於各有關期間末，瑞信達甘南有以下承擔：

	二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	二零一一年 九月三十日 人民幣千元
已訂約但未撥備：		
在建工程 — 樓宇	6,489	2,263
物業及設備	—	2,501
總計	<u>6,489</u>	<u>4,764</u>

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

24. 按類別分類的金融工具

於各有關期間末，瑞信達甘南的所有金融資產及負債分別為貸款及應收款項，以及按攤銷成本的金融負債。

25. 公平值

瑞信達甘南的金融工具的賬面金額及公平值如下：

	賬面金額		公平值	
	二零一零年	二零一一年	二零一零年	二零一一年
	十二月三十一日	九月三十日	十二月三十一日	九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
物業、廠房及設備以及生物資產按金	26,467	26,362	26,467	26,362
應收貿易賬款	7,101	16,213	7,101	16,213
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	10	1,119	10	1,119
預付土地租賃款項	1,570	1,570	1,570	1,570
現金及現金等價物	3,813	472	3,813	472
	<u>38,961</u>	<u>45,736</u>	<u>38,961</u>	<u>45,736</u>
金融負債				
應付貿易賬款	32,846	24,005	32,846	24,005
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	520,486	533,812	520,486	533,812
應付一家同系附屬公司款項	4,500	4,500	4,500	4,500
	<u>557,832</u>	<u>562,317</u>	<u>557,832</u>	<u>562,317</u>

26. 財務風險管理目標及政策

瑞信達甘南的主要金融工具包括現金及現金等價物。瑞信達甘南有多項其他金融資產及負債，例如應收貿易賬款、其他應收款項、應付貿易賬款、其他應付款項及應計費用，以及與一家同系附屬公司的結餘。

瑞信達甘南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。就管理各項該等風險，董事審閱及協定政策，相關概要載於下文。

利率風險

瑞信達甘南僅有按固定利率計息的銀行及其他借款，故董事相信瑞信達甘南的利率風險極微。

信貸風險

瑞信達甘南其他金融資產(包括現金及銀行結餘以及其他應收款項)的信貸風險乃因交易對方違約而產生，而最高風險金額相等於該等工具的賬面值。

由於瑞信達甘南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。

附錄 — B

會計師報告 — 瑞信達甘南

於各有關期間末，瑞信達甘南有一定集中程度信貸風險，原因是瑞信達甘南於截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止期間分別有44%及27%的應收貿易賬款為應收瑞信達甘南最大客戶的貿易賬款。信貸風險集中透過制定信貸核實程序管理。管理層認為，由於瑞信達甘南應收貿易賬款涉及的客戶均獲認可及信譽良好，因此瑞信達甘南的信貸風險集中極微。

有關瑞信達甘南所承受由應收貿易賬款所產生的信貸風險的其他定量數據，於瑞信達甘南收購前財務資料附註15內披露。

流動資金風險

瑞信達甘南的目標為透過使用銀行貸款維持資金持續性及靈活性之間的平衡。

貴集團的金融負債於有關期間的到期情況(按合約未貼現付款劃分)如下：

	即期償還或 少於 12個月	超過1年	超過2年	總計
	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				
應付貿易賬款	32,846	—	—	32,846
其他應付款項及應計費用	521,888	—	—	521,888
應付一家同系附屬公司款項	4,500	—	—	4,500
	<u>559,234</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>559,234</u>
於二零一一年九月三十日				
應付貿易賬款	24,005	—	—	24,005
其他應付款項及應計費用	391,013	144,134	—	535,147
應付一家同系附屬公司款項	4,500	—	—	4,500
	<u>419,518</u>	<u>144,134</u>	<u>—</u>	<u>563,652</u>

資本管理

瑞信達甘南的資本管理主要旨在確保其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。

瑞信達甘南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，瑞信達甘南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。於截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止期間，管理資本的目標、政策或程序概無作出變動。

此 致

黑龍江甘南瑞信達原生態牧業有限公司

列位董事 台照

[●]

[日期]