

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：

吾等謹此就黑龍江克東和平原生態牧業有限公司(「原生態和平」)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(「原生態和平收購前財務資料」)，以及原生態和平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」)。

原生態和平於二零零七年七月三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，瑞信達將同意收購原生態和平，代價為人民幣380,401,000元(「收購事項」)。

原生態和平的法定財政年度完結日期為十二月三十一日。原生態和平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，原生態和平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」)編製原生態和平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。

本報告所載的原生態和平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、原生態和平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、原生態和平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、原生態和平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原生態和平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原生態和平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原生態和平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。

就原生態和平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，原生態和平收購前財務資料真實公平地反映原生態和平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，以及原生態和平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原生態和平收購前財務資料所採納的相同基準編製。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

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	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	5	141,489	93,635	163,967
銷售成本		(94,119)	(61,067)	(105,782)
毛利		47,370	32,568	58,185
其他收入	5	766	615	1,150
銷售及分銷開支		(891)	(596)	(4,242)
行政開支		(4,822)	(3,707)	(4,771)
融資成本	6	(5,756)	(5,361)	(5,244)
生物資產公平值變動減銷售成本		(2,826)	2,652	50,839
除稅前溢利	7	33,841	26,171	95,917
所得稅開支	10	—	—	—
年內／期內溢利及年內／期內 全面收益總額		33,841	26,171	95,917

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

(b) 財務狀況表

	附註	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
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	192,898	197,468
預付土地租賃款項	13	20,123	19,753
物業、廠房及設備按金	17	82,131	68,005
生物資產	14	227,347	309,258
非流動資產總額		<u>522,499</u>	<u>594,484</u>
流動資產			
存貨	15	32,886	12,372
應收貿易賬款	16	2,250	25,094
預付款項及其他應收款項	17	64,838	36,824
預付土地租賃款項	13	492	492
應收同系附屬公司款項	22	4,500	33,822
現金及現金等價物	18	5,087	3,868
流動資產總額		<u>110,053</u>	<u>112,472</u>
流動負債			
應付貿易賬款	19	32,030	24,230
其他應付款項	20	320,224	258,068
計息銀行借款	21	69,516	17,258
流動負債總額		<u>421,770</u>	<u>299,556</u>
流動負債淨額		<u>(311,717)</u>	<u>(187,084)</u>
總資產減流動負債		<u>210,782</u>	<u>407,400</u>
非流動負債			
計息銀行借款	21	103,550	103,550
其他應付款項	20	—	100,701
非流動負債總額		<u>103,550</u>	<u>204,251</u>
資產淨值		<u>107,232</u>	<u>203,149</u>
權益			
實繳資本	23	76,520	76,520
儲備	24	30,712	126,629
總權益		<u>107,232</u>	<u>203,149</u>

(c) 權益變動表

	實繳資本	(累計虧損) / 保留盈利	總權益
	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	76,520	(3,129)	73,391
年內溢利及年內全面收益總額	—	33,841	33,841
於二零一零年十二月三十一日及 二零一一年一月一日	76,520	30,712	107,232
期內溢利及期內全面收益總額	—	95,917	95,917
於二零一一年九月三十日	<u>76,520</u>	<u>126,629</u>	<u>203,149</u>

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

(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	人民幣千元	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		33,841	26,171	95,917	
就以下各項作出調整：					
融資成本	6	5,756	5,361	5,244	
利息收入	5	(31)	(21)	(34)	
折舊	12	6,707	5,078	5,478	
確認預付土地租賃款項	13	442	217	370	
生物資產公平值變動減銷售成本	14	2,826	(2,652)	(50,839)	
		49,541	34,154	56,136	
存貨減少		7,164	3,865	20,514	
應收貿易賬款減少／(增加)		(2,227)	23	(22,844)	
預付款項及其他應收款項					
減少／(增加)		(60,931)	(7,542)	28,014	
應付貿易賬款減少		(2,657)	(5,807)	(7,800)	
應收同系附屬公司款項減少		—	—	(29,322)	
其他應付款項增加		87,014	43,422	38,545	
經營所得現金		77,904	68,115	83,243	
已收利息		31	21	34	
已付利息		(5,756)	(5,361)	(5,244)	
經營活動所得現金流量淨額		72,179	62,775	78,033	
投資活動所得現金流量					
購買物業、廠房及設備項目		(17,362)	(5,885)	(10,782)	
添置生物資產		(48,220)	(37,438)	(35,697)	
物業、廠房及設備按金減少／					
(增加)		(24,470)	(25,364)	14,126	
出售生物資產所得款項		22,244	4,204	4,625	
出售物業、廠房及設備項目所得款					
項		2,373	2,373	734	
土地使用權增加		(676)	—	—	
投資活動所用現金流量淨額		(66,111)	(62,110)	(26,994)	
融資活動所得現金流量					
新造銀行貸款所得款項		35,000	25,000	—	
償還計息銀行借款		(41,934)	(25,800)	(52,258)	
融資活動所用現金流量淨額		(6,934)	(800)	(52,258)	
現金及現金等價物減少淨額		(866)	(135)	(1,219)	
年初／期初現金及現金等價物		5,953	5,953	5,087	
年末／期末現金及現金等價物		5,087	5,818	3,868	

II. 財務資料附註

1. 公司資料

原生態和平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克東慶祥街。

原生態和平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股份轉讓協議，瑞信達同意收購原生態和平，代價為人民幣380,401,000元。

董事認為，瑞信達為原生態和平的直接控股公司，而原生態牧業有限公司則為其最終控股公司。

原生態和平收購前財務資料以人民幣（「人民幣」）列值，為原生態和平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

原生態和平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原生態和平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。原生態和平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

原生態和平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

原生態和平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原生態和平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

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

(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。

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。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，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。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和乎

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。

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，其評有否保留估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。

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申報實體，則會將該等貸款及應收款項連同任何相關撥備撇銷。

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。倘一項撇銷於其後收回，則該收回乃於損益入賬。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和乎

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。

申報實體的金融負債包括應付貿易賬款、其他應付款項及計息銀行借款。

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。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

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
- 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表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；及

- (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。

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。

3. 重大會計判斷及估計

管理層在編製原生態的和平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

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

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。進一步詳情載列於原生態和平收購前財務資料附註14內。

4. 經營分部資料

原生態和平主要從事生產及銷售原料奶。就資源分配及表現評估向原生態和平管理層報告的資料集中於原生態和平的整體經營業績，原因為原生態和平的資源已整合，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。

原生態和平來自外部客戶的收益僅由其於中國的業務所產生，並無原生態和平的資產位於中國境外。

原生態和平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，而中國為原生態和平的註冊成立地點。

於有關期間，原生態和平向個別佔該年度／期間原生態和平總收益超過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	94,941
客戶乙	不適用	不適用	38,303
客戶丙	134,735	89,974	24,007
其他	6,754	3,661	6,716
	<u>141,489</u>	<u>93,635</u>	<u>163,967</u>

5. 收益及其他收入

收益亦為原生態和平的營業額，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	<u>141,489</u>	<u>93,635</u>	<u>163,967</u>
其他收入			
銀行利息收入	31	21	34
政府補貼*	—	—	283
出售雄性犏牛	695	566	787
其他	40	28	46
	<u>766</u>	<u>615</u>	<u>1,150</u>

* 所收款項指就原生態和平的施工操作及購買牛隻自相關中國機關收取的補助。

附錄 – C

會計師報告 – 原生態和平

6. 融資成本

來自經營的融資成本的分析如下：

	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)	
須於五年內悉數償還的有抵押銀行借款利息	5,756	5,361	5,244

7. 除稅前溢利

原生態和平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		
		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	12	6,707	5,078	5,478
確認預付土地租賃款項	13	442	370	370
核數師酬金		15	15	17
生物資產公平值變動減銷售成本	14	2,826	(2,652)	(50,839)
僱員福利開支				
(包括董事的薪酬(附註8)):				
工資及薪金		2,770	1,858	5,765
退休金計劃供款		254	188	475
		3,024	2,046	6,240

8. 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	人民幣千元
		(未經審核)	
袍金	—	—	—
其他酬金:			
薪金、花紅、津貼及實物福利	—	—	—
退休金計劃供款	—	—	—
	—	—	—

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 — C

會計師報告 — 原生態和平

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：					
王紹崗	—	151	—	—	151

9. 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原生態和平的董事。於截至二零一一年九月三十日止九個月，五名最高薪酬人士中的其中一名(二零一零年九月三十日：無)為原生態和平的董事。

於有關期間，餘下非董事最高薪酬人士的薪酬詳情如下：

	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	
	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
薪金、津貼及實物福利	586	439	673
表現花紅	—	—	124
退休金計劃供款	6	5	9
	<u>592</u>	<u>444</u>	<u>806</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 十二月三十一日 止年度	截至九月三十日止九個月	
	僱員人數	二零一零年 僱員人數 (未經審核)	二零一一年 僱員人數
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

10. 所得稅

根據現行稅務規則及法規，原生態和平經營農業業務，獲豁免繳納企業所得稅。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

11. 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。

12. 物業、廠房及設備

	租賃物業		傢俬及			在建工程	總計
	樓宇	裝修	廠房及機器	固定裝置	汽車		
	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	164,328	247	17,720	125	2,196	—	184,616
添置	—	80	6,354	1,796	799	8,333	17,362
年內折舊撥備	(4,841)	(59)	(1,220)	(265)	(322)	—	(6,707)
出售／撇銷	(2,103)	—	(270)	—	—	—	(2,373)
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	157,384	268	22,584	1,656	2,673	8,333	192,898
添置	—	38	963	17	307	9,457	10,782
期內折舊撥備	(3,686)	(55)	(1,199)	(263)	(275)	—	(5,478)
出售／撇銷	—	—	(734)	—	—	—	(734)
於二零一一年九月三十日，							
扣除累計折舊	153,698	251	21,614	1,410	2,705	17,790	197,468
於二零一零年一月一日：							
成本	165,926	299	18,174	147	2,458	—	187,004
累計折舊	(1,598)	(52)	(454)	(22)	(262)	—	(2,388)
賬面淨值	164,328	247	17,720	125	2,196	—	184,616
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	163,822	378	24,258	1,943	3,258	8,333	201,992
累計折舊	(6,438)	(110)	(1,674)	(287)	(585)	—	(9,094)
賬面淨值	157,384	268	22,584	1,656	2,673	8,333	192,898
於二零一一年九月三十日：							
成本	163,822	416	24,487	1,960	3,565	17,790	212,040
累計折舊	(10,124)	(165)	(2,873)	(550)	(860)	—	(14,572)
賬面淨值	153,698	251	21,614	1,410	2,705	17,790	197,468

於二零一一年九月三十日，原生態和平若干賬面淨值約為人民幣123,795,000元的樓宇及廠房已就瑞信達向飛鶴乳業黑龍江收購原生態和平作為抵押。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，原生態和平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。原生態和平的董事已尋求中國法律意見，並已確認原生態和平符合資格使用土地，惟該等土地的正式所有權將不會授予原生態和平。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

13. 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	20,381	20,615
添置	676	—
年內／期內確認	(442)	(370)
年末／期末賬面值	20,615	20,245
計入預付款項及其他應收款項的流動部分	(492)	(492)
非流動部分	20,123	19,753

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，原生態和平所有位於中國的租賃土地均無土地使用權證。

14. 生物資產

A — 業務性質

原生態和平擁有的乳牛乃為生產牛奶而持有。

下文列示原生態和平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。原生態和平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	5,970	6,355
青年牛及犏牛	4,379	5,643
乳牛總數	10,349	11,998

	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
	千公斤	千公斤	千公斤
		(未經審核)	
所產牛奶銷量	37,463	24,729	40,199

原生態和平承受乳品價格變動帶來的公平值風險。原生態和平預計，在可預見的將來乳品價格不會大幅下跌，而原生態和平的董事認為，原生態和平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，將按轉移日期的成本轉移至成母牛類別。乳牛銷售並非原生態和平的主要業務，而所得款項亦不計入收益。乳牛銷售乃按實際售價而釐訂。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

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	227,347		309,258
	青年牛及犢牛	成母牛	總計
於二零一零年一月一日的結餘	148,808	55,389	204,197
購買增值	—	—	—
養殖增值(飼養成本及其他)	48,220	—	48,220
轉入/(轉出)	(128,886)	128,886	—
出售減值	(14,124)	(8,120)	(22,244)
公平值變動減銷售成本產生的收益/(虧損)	14,772	(17,598)	(2,826)
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	68,790	158,557	227,347
購買增值	7,574	—	7,574
養殖增值(飼養成本及其他)	28,123	—	28,123
轉入/(轉出)	(26,806)	26,806	—
出售減值	(691)	(3,934)	(4,625)
公平值變動減銷售成本產生的收益	29,520	21,319	50,839
於二零一一年九月三十日的結餘	106,510	202,748	309,258

原生態和平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，其為與原生態和平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，則青年牛及犢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犢牛市場。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。
- 基於原生態和平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。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

- 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」項下的代價成本。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犏牛運輸成本分別為人民幣12,712,000元及人民幣16,929,000元。

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，為確保原生態和平獲授一般銀行融資，原生態和平已向銀行抵押若干數目的乳牛(附註21)。

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 止年度	截至九月三十日止九個月
	人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
		二零一一年 人民幣千元
銷售牛奶／所產牛奶公平值減銷售成本	140,598	93,039
乳牛公平值變動減銷售成本產生的收益／(虧損)	(2,826)	2,652
	<u>137,772</u>	<u>95,691</u>
		<u>210,564</u>

C — 公平值等級

原生態和平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	—	—	227,347	227,347
於二零一一年九月三十日	—	—	309,258	309,258

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，原生態和平的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)。

	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%	<u>(7,771)</u>	<u>(8,359)</u>
飼料成本下跌10%	<u>7,771</u>	<u>8,359</u>

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

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，原生態和平的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)。

	除稅前溢利增加／(減少)	
	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
牛奶價格上升10%	<u>(14,149)</u>	<u>(16,397)</u>
牛奶價格下跌10%	<u>14,149</u>	<u>16,397</u>

15. 存貨

	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
飼料	30,057	8,806
其他	<u>2,829</u>	<u>3,566</u>
	<u>32,886</u>	<u>12,372</u>

16. 應收貿易賬款

	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
應收貿易賬款	2,250	25,094
減值	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>2,250</u>	<u>25,094</u>

原生態和平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。原生態和平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，加上原生態和平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(如原生態和平收購前財務資料附註28所披露)。原生態和平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：

	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	2,250	24,094
一個月以上，兩個月內	<u>—</u>	<u>—</u>
超過兩個月	<u>—</u>	<u>1,000</u>
	<u>2,250</u>	<u>25,094</u>

於各有關期間，並無就應收貿易賬款減值作出撥備。

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 — C

會計師報告 — 原生態和平

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	2,250	24,094
逾期少於1個月	—	—
已逾期1至3個月	—	1,000
	<u>2,250</u>	<u>25,094</u>

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原生態和平過往記錄良好的客戶有關。根據過往經驗，原生態和平董事認為，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。

17. 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	110,214	98,879
其他應收款項	36,755	5,950
	146,969	104,829
非流動部分	(82,131)	(68,005)
流動部分	<u>64,838</u>	<u>36,824</u>

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。

18. 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，原生態和平所有以人民幣計值的現金及銀行結餘分別為人民幣5,087,000元及人民幣3,868,000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》，原生態和平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。

19. 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	二零一一年 九月三十日
	人民幣千元	人民幣千元
2個月內	21,191	17,300
2至6個月	10,611	4,818
6至12個月	126	1,681
超過12個月	102	431
	<u>32,030</u>	<u>24,230</u>

應付貿易賬款乃不計息，一般於二至六個月內清償。

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 — C

會計師報告 — 原生態和平

20. 其他應付款項

	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
遞延收入	2,129	2,785
其他應付款項	318,095	355,984
	320,224	358,769
非流動部分	—	(100,701)
流動部分	320,224	258,068

原生態和平的其他應付款項及應計費用包括應付飛鶴乳業黑龍江(原生態和平的控股公司)的款項人民幣236,057,000元(二零一零年：人民幣零元)，有關款項乃按與提供予原生態和平的主要供應商的信貸條款相若的信貸條款償還。

21. 計息銀行借款

	於					
	二零一零年十二月三十一日			二零一一年九月三十日		
	合約 利率(%)	到期	人民幣千元	合約 利率(%)	到期	人民幣千元
流動						
已抵押銀行貸款	5.3-5.6	二零一一年	35,000	—	—	—
長期已抵押銀行貸款的 流動部分	5.3-5.6	二零一一年	34,516	5.8-6.6	二零一二年	17,258
			69,516			17,258
非流動						
已抵押銀行貸款	5.9-6.4	二零一三年至 二零一四年	103,550	6.4-7.1	二零一三年至 二零一四年	103,550
			173,066			120,808

附註：

- (a) 於二零一零年及截至二零一一年九月三十日止期間，銀行借款分別以價值人民幣136,377,000元及人民幣158,918,000元的若干生物資產抵押。
- (b) 於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，原生態和平的董事，即馬錦延及王紹崗，已分別就達人民幣35,000,000元及人民幣3,000,000元的銀行借款作出擔保。

22. 應收同系附屬公司款項

應收同系附屬公司款項為無抵押、免息及並無固定還款期。

23. 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及二零一一年九月三十日	76,520

24. 儲備

於各有關期間，原生態和平的儲備金額及其變動於原生態和平收購前財務資料第I(c)節權益變動表列示。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

25. 承擔

於各有關期間末，原生態和平有以下承擔：

	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
已訂約但未撥備：		
在建工程 — 樓宇	—	597
物業及設備	1,517	7,109
總計	<u>1,517</u>	<u>7,706</u>

26. 按類別分類的金融工具

於各有關期間末，原生態和平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。

27. 公平值

原生態和平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 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日	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	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	82,131	68,005	82,131	68,005
應收同系附屬公司款項	4,500	33,822	4,500	33,822
應收貿易賬款	2,250	25,094	2,250	25,094
計入預付款項及其他應收款項的金融資產	36,755	5,950	36,755	5,950
預付土地租賃款項	492	492	492	492
現金及現金等價物	5,087	3,868	5,087	3,868
	<u>131,215</u>	<u>137,231</u>	<u>131,215</u>	<u>137,231</u>
	賬面金額		公平值	
	二零一零年 十二月三十一日	二零一一年 九月三十日	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	人民幣千元	人民幣千元
金融負債				
應付貿易賬款	32,030	24,230	32,030	24,230
計入其他應付款項及應計費用的金融負債	318,095	355,984	318,095	355,984
計息銀行借款	173,066	120,808	173,066	120,808
	<u>523,191</u>	<u>501,022</u>	<u>523,191</u>	<u>501,022</u>

28. 財務風險管理目標及政策

原生態和平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。原生態和平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，以及與一家同系附屬公司的結餘。

原生態和平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，有關概要載於下文。

附錄 — C

會計師報告 — 原生態和平

利率風險

原生態和平僅有按固定利率計息的銀行及其他借款，故董事相信原生態和平的利率風險極微。

信貸風險

原生態和平其他金融資產(包括現金及銀行結餘、其他應收款項及應收一家同系附屬公司款項)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。

由於原生態和平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，原生態和平有一定集中程度的信貸風險，原因是原生態和平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100%及71%的應收貿易賬款為應收原生態和平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，由於原生態和平應收貿易賬款涉及的客戶均獲認可及信譽良好，因此原生態和平的信貸風險集中極微。

有關原生態和平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，於原生態和平收購前財務資料附註16內披露。

流動資金風險

原生態和平的目標為透過使用銀行貸款及經營所得預計現金流量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				
計息銀行借款	78,952	35,983	78,589	193,524
應付貿易賬款	31,928	102	—	32,030
其他應付款項	320,224	—	—	320,224
	<u>431,104</u>	<u>36,085</u>	<u>78,589</u>	<u>545,778</u>
於二零一一年九月三十日				
計息銀行借款	24,170	41,499	69,006	134,675
應付貿易賬款	23,799	431	—	24,230
其他應付款項	258,068	100,701	—	358,769
	<u>306,037</u>	<u>142,631</u>	<u>69,006</u>	<u>517,674</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 — C

會計師報告 — 原生態和平

資本管理

原生態和平的資本管理主要旨在確保原生態和平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。

原生態和平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，原生態和平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

黑龍江克東和平原生態牧業有限公司
列位董事 台照

【●】

[日期]