

香港中環
添美道1號
中信大廈22樓

敬啟者：

吾等謹此就第I-4至I-123頁所載之中國飛鶴有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)之歷史財務資料作出報告，該等財務資料包括截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年以及截至二零一九年六月三十日止六個月(「有關期間」) 貴集團之綜合損益表、綜合全面收益表、權益變動表及現金流量表，以及於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表，連同主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱「歷史財務資料」)。第I-4至I-123頁所載之歷史財務資料構成本報告之一部分，以供載入 貴公司就其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次[編纂]所刊發日期為●之文件(「文件」)。

董事對歷史財務資料須承擔之責任

貴公司董事須負責分別根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載呈列基準及編製基準編製真實公平之歷史財務資料，並負責董事認為屬必要之有關內部控制，以使歷史財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

申報會計師之責任

吾等之責任乃為對歷史財務資料發表意見，並將意見向閣下報告。吾等根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港投資通函呈報聘用準則第200號「就投資通函內歷史財務資料之會計師報告」開展工作。該準則規定吾等須遵守道德準則並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否確無重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等之工作涉及實程序以獲取與歷史財務資料金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載呈列基準及編製基準編製並作出真實公平反映的歷

史財務資料的內部控制，以制訂於各種情況下適當的程序，惟並非為就實體內部控制的成效發表意見。吾等之工作亦包括評估董事所採用會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等認為，吾等所獲得之憑證屬充分及恰當，可為吾等之意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註2.1及2.2所載呈列基準及編製基準，歷史財務資料真實公平反映 貴集團及 貴公司於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日之財務狀況以及 貴集團於各有關期間之財務表現及現金流量。

中期比較財務資料之審閱

吾等已審閱 貴集團中期比較財務資料，當中包括 貴集團截至二零一八年六月三十日止六個月之綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表以及其他說明資料（「中期比較財務資料」）。 貴公司董事須負責分別按歷史財務資料附註2.1及2.2所載呈列基準及編製基準編製及呈列中期比較財務資料。吾等之責任為按照吾等之審閱就中期比較財務資料作出結論。吾等已按香港會計師公會發出之香港審閱委聘準則第2410號「實體之獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行審閱。審閱工作包括向主要負責財務及會計事宜之人士作出查詢，並進行分析及其他審閱程序。審閱之範疇較按照香港核數準則進行之審核為小，故吾等無法確定吾等能得悉所有於審核工作中可能發現之重大事宜。因此，吾等並不發表審核意見。根據吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，致令吾等認為中期比較財務資料就會計師報告而言未有於所有重大方面分別按歷史財務資料附註2.1及2.2所載呈列基準及編製基準予以編製。

根據聯交所主板證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報事項

調整

於編製歷史財務資料時，概無對第I-4頁所界定之相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註12，當中載述 貴公司概無就有關期間派付任何股息。

貴公司並無歷史財務報表

於本報告日期， 貴公司自其註冊成立日期起概未編製任何法定財務報表。

此 致

中國飛鶴有限公司

列位董事

[編纂] 台照

執業會計師

香港

謹啟

I. 歷史財務資料

編製歷史財務資料

以下載列歷史財務資料，構成本會計師報告之一部分。

貴集團基於歷史財務資料編製之有關期間財務報表乃由安永會計師事務所根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核（「**相關財務報表**」）。

歷史財務資料乃以人民幣（「**人民幣**」）呈列，除另有指明者外，所有金額均已四捨五入至最接近的千位數。

附錄一

會計師報告

綜合損益表

	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	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	(未經審核)
收益	5	3,724,381	5,887,260	10,391,917	4,384,562	5,891,721
銷售成本		(1,690,421)	(2,096,800)	(3,372,827)	(1,478,921)	(1,916,230)
毛利		2,033,960	3,790,460	7,019,090	2,905,641	3,975,491
其他收入及收益淨額	5	359,235	402,785	555,835	306,220	371,745
銷售及經銷開支		(1,369,520)	(2,139,107)	(3,661,314)	(1,396,774)	(1,553,183)
行政開支		(230,858)	(360,540)	(580,289)	(230,765)	(289,671)
其他開支	7	(171,097)	(21,128)	(86,076)	(26,764)	(16,868)
財務成本	8	(26,773)	(21,409)	(58,675)	(24,869)	(23,031)
除稅前溢利	6	594,947	1,651,061	3,188,571	1,532,689	2,464,483
所得稅開支	11	(188,795)	(490,835)	(946,317)	(441,249)	(713,650)
年/期內溢利		<u>406,152</u>	<u>1,160,226</u>	<u>2,242,254</u>	<u>1,091,440</u>	<u>1,750,833</u>
以下應佔：						
母公司擁有人		416,988	1,160,226	2,242,254	1,091,440	1,750,833
非控股權益		(10,836)	—	—	—	—
		<u>406,152</u>	<u>1,160,226</u>	<u>2,242,254</u>	<u>1,091,440</u>	<u>1,750,833</u>
母公司普通權益持有人						
應佔每股盈利：						
基本及攤銷(以每股						
人民幣千元列示)	13	<u>2,075</u>	<u>5,772</u>	<u>11,155</u>	<u>5,430</u>	<u>8,711</u>

附錄一

會計師報告

綜合全面收益表

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
				止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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)	
年/期內溢利	<u>406,152</u>	<u>1,160,226</u>	<u>2,242,254</u>	<u>1,091,440</u>	<u>1,750,833</u>
其他全面收益					
於後續期間重新分類至損益的					
其他全面收益：					
換算海外業務的匯兌差額	<u>(42,330)</u>	<u>31,916</u>	<u>(46,191)</u>	<u>(3,220)</u>	<u>(445)</u>
年/期內全面總收益	<u><u>363,822</u></u>	<u><u>1,192,142</u></u>	<u><u>2,196,063</u></u>	<u><u>1,088,220</u></u>	<u><u>1,750,388</u></u>
以下應佔：					
母公司擁有人	374,658	1,192,142	2,196,063	1,088,220	1,750,388
非控股權益	<u>(10,836)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u><u>363,822</u></u>	<u><u>1,192,142</u></u>	<u><u>2,196,063</u></u>	<u><u>1,088,220</u></u>	<u><u>1,750,388</u></u>

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於六月
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	14	1,085,873	1,430,952	2,554,681	3,229,763
使用權資產	15	72,949	118,873	306,446	380,336
商譽	16	47,976	47,976	47,976	47,976
無形資產	17	10,116	-	43	41
於聯營公司的投資	19	142,530	142,530	142,530	142,530
可供出售投資	20	1,800	1,800	-	-
按公平值計入其他全面 收益的金融資產	20	-	-	1,800	1,800
購買物業、廠房及 設備項目之按金	21	52,362	93,202	147,894	85,106
遞延稅項資產	31	94,117	139,605	208,340	251,703
長期銀行存款	27	-	150,000	150,000	-
抵押存款	27	173,000	466,000	1,003,000	1,014,715
非流動資產總額		<u>1,680,723</u>	<u>2,590,938</u>	<u>4,562,710</u>	<u>5,153,970</u>
流動資產					
存貨	22	293,631	394,658	660,066	699,580
貿易應收款項及應收票據	23	93,183	174,705	512,837	249,907
預付款項、按金及其他應收款項	24	683,460	253,173	567,197	917,524
應收一名董事款項	25	299,626	1,659	80	2,080
應收關聯公司款項	25	2,106	745	750	-
結構性存款	26	443,398	806,539	1,183,741	1,614,046
抵押存款	27	50,000	-	663,000	663,000
受限制現金	27	10,051	19,937	66,218	28,731
現金及現金等價物	27	1,138,769	2,771,204	3,640,836	4,406,397
流動資產總額		<u>3,014,224</u>	<u>4,422,620</u>	<u>7,294,725</u>	<u>8,581,265</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於十二月三十一日			於六月
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
流動負債					
貿易應付款項及應付票據	28	359,957	514,146	833,383	643,359
其他應付款項及應計費用	29	1,001,178	1,326,264	2,477,542	1,616,378
應付直接控股公司款項	25	223	210	-	-
計息銀行及其他借款	30	534,140	902,880	1,083,267	1,210,328
租賃負債	15	-	-	59,070	54,881
應付稅項		143,703	345,977	406,972	480,499
流動負債總額		<u>2,039,201</u>	<u>3,089,477</u>	<u>4,860,234</u>	<u>4,005,445</u>
流動資產淨值		<u>975,023</u>	<u>1,333,143</u>	<u>2,434,491</u>	<u>4,575,820</u>
總資產減流動負債		<u>2,655,746</u>	<u>3,924,081</u>	<u>6,997,201</u>	<u>9,729,790</u>
非流動負債					
計息銀行及其他借款	30	-	64,039	657,302	1,573,665
其他應付款項	29	70,831	45,707	57,102	63,776
遞延稅項負債	31	207,975	229,322	360,512	435,628
租賃負債	15	-	-	134,801	117,741
非流動負債總額		<u>278,806</u>	<u>339,068</u>	<u>1,209,717</u>	<u>2,190,810</u>
資產淨值		<u>2,376,940</u>	<u>3,585,013</u>	<u>5,787,484</u>	<u>7,538,980</u>
權益					
母公司擁有人應佔權益					
股本	32	1	1	1	1
儲備	34	<u>2,376,939</u>	<u>3,585,012</u>	<u>5,787,483</u>	<u>7,538,979</u>
		2,376,940	3,585,013	5,787,484	7,538,980
非控股權益		<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
權益總額		<u>2,376,940</u>	<u>3,585,013</u>	<u>5,787,484</u>	<u>7,538,980</u>

綜合權益變動表

附註	母公司擁有人應佔								非控股	
	股本	股份溢價賬	注資儲備	儲備金	匯兌波動儲備	保留溢利	其他儲備	總計	權益	權益總額
	人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	1	631,966	47,043	196,240	11,334	1,232,394	(125,137)	1,993,841	(9,740)	1,984,101
年內溢利	-	-	-	-	-	416,988	-	416,988	(10,836)	406,152
年內其他全面收益：										
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	(42,330)	-	-	(42,330)	-	(42,330)
年內全面總收益	-	-	-	-	(42,330)	416,988	-	374,658	(10,836)	363,822
出售一家附屬公司	37	-	-	-	-	-	-	-	20,576	20,576
權益結算購股權安排	33	-	8,441	-	-	-	-	8,441	-	8,441
轉撥自保留溢利	-	-	-	29,941	-	(29,941)	-	-	-	-
於二零一六年 十二月三十一日	<u>1</u>	<u>631,966*</u>	<u>55,484*</u>	<u>226,181*</u>	<u>(30,996)*</u>	<u>1,619,441*</u>	<u>(125,137)*</u>	<u>2,376,940</u>	<u>-</u>	<u>2,376,940</u>
於二零一七年一月一日	1	631,966*	55,484*	226,181*	(30,996)*	1,619,441*	(125,137)*	2,376,940	-	2,376,940
年內溢利	-	-	-	-	-	1,160,226	-	1,160,226	-	1,160,226
年內其他全面收益：										
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	-	-	31,916	-	-	31,916	-	31,916
年內全面總收益	-	-	-	-	31,916	1,160,226	-	1,192,142	-	1,192,142
權益結算購股權安排	33	-	15,931	-	-	-	-	15,931	-	15,931
轉撥自保留溢利	-	-	-	79,362	-	(79,362)	-	-	-	-
於二零一七年 十二月三十一日	<u>1</u>	<u>631,966*</u>	<u>71,415*</u>	<u>305,543*</u>	<u>920*</u>	<u>2,700,305*</u>	<u>(125,137)*</u>	<u>3,585,013</u>	<u>-</u>	<u>3,585,013</u>

附錄一

會計師報告

		母公司擁有人應佔							非控股	
附註	股份			匯兌				總計	權益	權益總額
	股本	溢價賬	注資儲備	儲備金	波動儲備	保留溢利	其他儲備			
	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	人民幣千元	人民幣千元
	(附註32)		(附註34)	(附註34)			(附註34)			
於二零一八年一月一日	1	631,966*	71,415*	305,543*	920*	2,700,305*	(125,137)*	3,585,013	-	3,585,013
年內溢利	-	-	-	-	-	2,242,254	-	2,242,254	-	2,242,254
年內其他全面收益：										
換算海外業務的										
匯兌差額	-	-	-	-	(46,191)	-	-	(46,191)	-	(46,191)
年內全面總收益	-	-	-	-	(46,191)	2,242,254	-	2,196,063	-	2,196,063
權益結算購股權安排	33	-	6,408	-	-	-	-	6,408	-	6,408
轉撥自保留溢利	-	-	-	209,841	-	(209,841)	-	-	-	-
於二零一八年 十二月三十一日	1	631,966*	77,823*	515,384*	(45,271)*	4,732,718*	(125,137)*	5,787,484	-	5,787,484
(未經審核)										
於二零一八年一月一日	1	631,966	71,415	305,543	920	2,700,305	(125,137)	3,585,013	-	3,585,013
期內溢利	-	-	-	-	-	1,091,440	-	1,091,440	-	1,091,440
期內其他全面收益：										
換算海外業務的										
匯兌差額	-	-	-	-	(3,220)	-	-	(3,220)	-	(3,220)
期內全面總收益	-	-	-	-	(3,220)	1,091,440	-	1,088,220	-	1,088,220
權益結算購股權安排	33	-	2,940	-	-	-	-	2,940	-	2,940
於二零一八年 六月三十日(未經審核)	1	631,966	74,355	305,543	(2,300)	3,791,745	(125,137)	4,676,173	-	4,676,173

附錄一

會計師報告

	母公司擁有人應佔										
	附註	股份				匯兌			非控股		
		股本	溢價賬	注資儲備	儲備金	波動儲備	保留溢利	其他儲備	總計	權益	權益總額
		人民幣千元 (附註32)	人民幣千元	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年一月一日	1	631,966	77,823	515,384	(45,271)	4,732,718	(125,137)	5,787,484	-	5,787,484	
期內溢利	-	-	-	-	-	1,750,833	-	1,750,833	-	1,750,833	
期內其他全面收益：											
換算海外業務的											
匯兌差額	-	-	-	-	(445)	-	-	(445)	-	(445)	
期內全面總收益	-	-	-	-	(445)	1,750,833	-	1,750,388	-	1,750,388	
權益結算購股權安排	33	-	1,108	-	-	-	-	1,108	-	1,108	
於二零一九年 六月三十日		1	631,966*	78,931*	515,384*	(45,716)*	6,483,551*	(125,137)*	7,538,980	-	7,538,980

* 該等儲備賬包括於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日之綜合財務狀況表所列綜合儲備分別人民幣2,376,939,000元、人民幣3,585,012,000元、人民幣5,787,483,000元及人民幣7,538,979,000元。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	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	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
		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)
經營活動所得現金流量						
除稅前溢利		594,947	1,651,061	3,188,571	1,532,689	2,464,483
就以下各項調整：						
財務成本	8	26,773	21,409	58,675	24,869	23,031
利息收入	5	(58,630)	(70,952)	(90,305)	(34,127)	(52,642)
可供出售投資之						
股息收入	5	(360)	-	-	-	-
物業、廠房及設備折舊	6	81,008	94,845	95,464	45,238	54,622
使用權資產折舊	6	2,914	2,504	66,432	29,324	34,020
議價購買收益	5	-	-	(33,327)	(33,327)	-
無形資產攤銷	6	15,053	843	1	1	2
出售一家附屬公司						
之虧損	6	63,989	-	-	-	-
出售無形資產之收益	6	-	(161)	-	-	-
出售物業、廠房及設備						
項目之虧損淨額	6	14,198	12,196	3,377	2,533	5,470
商譽減值	6	22,112	-	-	-	-
物業、廠房及設備						
項目減值／(撥回減值)	6	10,046	-	-	-	-
結構性存款公平值收益	5	(3,398)	(21,539)	(7,741)	(6,059)	(13,046)
撇減存貨至可變現淨值	6	12,915	-	20,657	-	-
貿易應收款項減值淨額	6	459	4,378	1,819	(963)	(1,341)
其他應收款項減值撥回	6	-	(50,895)	-	-	(122)
遞延收入攤銷	5	(3,863)	(36,124)	(17,363)	(10,179)	(12,945)
權益結算購股權開支	33	8,441	15,931	6,408	2,940	1,108
		786,604	1,623,496	3,292,668	1,552,939	2,502,640

附錄一

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	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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)	
存貨減少／(增加)	51,910	(101,027)	(90,060)	(26,904)	(39,478)
貿易應收款項及					
應收票據減少／(增加)	(23,424)	(85,902)	(335,665)	(4,907)	264,262
預付款項、按金及其他					
應收款項減少／(增加)	(328,230)	477,784	(329,379)	(211,507)	(369,492)
應收一名董事款項					
減少／(增加)	(277,295)	297,967	1,579	(9,690)	(2,000)
應收關聯公司款項					
減少／(增加)	6,557	1,361	5	(43)	750
貿易應付款項及應付					
票據增加／(減少)	123,791	154,188	319,237	38,885	(189,978)
其他應付款項及應計					
費用增加／(減少)	18,982	429,149	1,093,615	(172,789)	(847,115)
應付直接控股公司					
款項減少	—	—	(210)	(210)	—
經營產生的現金	<u>358,895</u>	<u>2,797,016</u>	<u>3,951,790</u>	<u>1,165,774</u>	<u>1,319,589</u>
已收利息	60,887	45,854	57,067	39,791	70,362
已付利息	(21,674)	(23,742)	(42,924)	(19,165)	(21,452)
已付所得稅	<u>(269,014)</u>	<u>(613,554)</u>	<u>(844,737)</u>	<u>(417,981)</u>	<u>(608,212)</u>
經營活動所得					
現金流量淨額	<u>129,094</u>	<u>2,205,574</u>	<u>3,121,196</u>	<u>768,419</u>	<u>760,287</u>

附錄一

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	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
		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
投資活動所得現金流量						
購買物業、廠房及設備						
項目以及使用權資產		(58,679)	(408,604)	(1,130,123)	(287,475)	(718,542)
購買無形資產		-	-	(44)	(44)	-
出售無形資產所得款項		-	9,434	-	-	-
出售物業、廠房及						
設備項目以及						
使用權資產所得款項		2,681	2,259	46,718	229	17,064
購買結構性存款		(4,860,000)	(7,601,380)	(1,155,000)	(200,000)	(2,329,890)
贖回結構性存款所得款項		6,101,805	7,489,557	837,060	656,539	1,912,631
存放受限制現金		(9,257)	(18,557)	(50,612)	(2,000)	(41,092)
提取受限制現金		10,231	8,671	4,331	3,769	78,579
收購業務	35	-	-	(175,892)	(175,892)	-
出售一家附屬公司，扣除						
出售之現金及銀行結餘	37	(17,226)	-	-	-	-
於聯營公司的投資		(140,000)	-	-	-	-
聯營公司還款		801	-	-	-	-
收取政府補助		26,163	11,000	53,018	12,106	-
從可供出售投資						
收取的股息		360	-	-	-	-
購買物業、廠房及設備						
項目已付的按金		(54,836)	(138,826)	(162,553)	(121,056)	(22,615)
存放於取得時原到期日						
超過三個月之定期存款		(322,000)	(1,355,630)	(2,744,982)	(1,459,350)	(1,926,480)
提取於取得時原到期日						
超過三個月之定期存款		267,300	322,000	1,205,630	635,573	1,510,620
投資活動所得／(所用)						
現金流量淨額		947,343	(1,680,076)	(3,272,449)	(937,601)	(1,519,725)

附錄一

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	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
融資活動所得現金流量					
新增銀行及其他貸款	-	938,222	1,923,025	963,571	1,243,829
償還銀行及其他貸款	(472,455)	(473,048)	(1,171,471)	(436,482)	(246,742)
存放已抵押銀行存款	(223,000)	(293,000)	(1,200,000)	(1,100,000)	(611,715)
解除已抵押銀行存款	300,000	50,000	-	-	600,000
償還租賃負債	36	-	(60,586)	(27,161)	(31,104)
融資活動所得/(所用) 現金流量淨額	(395,455)	222,174	(509,032)	(600,072)	954,268
現金及現金等價物 增加/(減少)淨額	680,982	747,672	(660,285)	(769,254)	194,830
年/期初現金及現金 等價物	133,994	816,769	1,565,574	1,565,574	895,854
匯率變動的影響淨額	1,793	1,133	(9,435)	1,908	5,393
年/期末現金及 現金等價物	816,769	1,565,574	895,854	798,228	1,096,077
現金及現金等價物 結餘分析					
現金及現金等價物	27	816,769	1,565,574	798,228	1,096,077

附錄一

會計師報告

財務狀況表

	附註	於十二月三十一日			於六月
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
非流動資產					
於附屬公司之投資	18	<u>1,018,005</u>	<u>956,306</u>	<u>1,011,350</u>	<u>1,009,450</u>
流動資產					
預付款項	24	–	6,941	7,341	11,489
應收附屬公司款項	18	438,229	398,598	923,580	999,911
現金及現金等價物	27	<u>37</u>	<u>459</u>	<u>3,782</u>	<u>7,976</u>
流動資產總額		<u>438,266</u>	<u>405,998</u>	<u>934,703</u>	<u>1,019,376</u>
流動負債					
其他應付款項及應計費用	29	12,217	27,837	42,841	64,018
應付直接控股公司款項	25	223	210	222	222
應付附屬公司款項	18	354,379	404,218	1,075,974	1,264,570
計息銀行及其他借款	30	<u>484,875</u>	<u>455,488</u>	<u>377,298</u>	<u>288,947</u>
流動負債總額		<u>851,694</u>	<u>887,753</u>	<u>1,496,335</u>	<u>1,617,757</u>
流動負債淨額		<u>(413,428)</u>	<u>(481,755)</u>	<u>(561,632)</u>	<u>(598,381)</u>
總資產減流動負債		<u>604,577</u>	<u>474,551</u>	<u>449,718</u>	<u>411,069</u>
非流動負債					
計息銀行及其他借款	30	–	2,603	–	–
資產淨值		<u>604,577</u>	<u>471,948</u>	<u>449,718</u>	<u>411,069</u>
權益					
股本		1	1	1	1
儲備	34	<u>604,576</u>	<u>471,947</u>	<u>449,717</u>	<u>411,068</u>
權益總額		<u>604,577</u>	<u>471,948</u>	<u>449,718</u>	<u>411,069</u>

II. 歷史財務資料附註

1. 公司及集團資料

貴公司為一家於二零一二年十月二十六日註冊成立的獲豁免有限公司。其註冊辦事處地址為P.O. Box 2075, George Town, Grand Cayman KY1-1105, Cayman Islands。

貴公司為一家投資控股公司。於有關期間，貴集團的主要業務包括生產及銷售乳製品及銷售營養補充劑。

於二零一五年十一月二十五日，根據貴公司董事通過之一項決議案，貴公司名稱從Platinum Infant Formula Holding Limited更改為中國飛鶴有限公司。

於二零一二年十月二十六日，貴公司於註冊成立時的法定股本為50,000美元（「美元」），拆分為50,000股每股面值1美元的普通股。

於本報告日期，貴公司於其附屬公司中擁有直接及間接權益，所有附屬公司均為私營有限公司（或倘於香港以外註冊成立，則實質上與在香港註冊成立的私營公司具有相似特點），其詳情如下：

名稱	註冊成立/ 登記地點及 日期及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
Flying Crane International, Inc. (前稱為Feihe International, Inc.) ¹	美國 一九八五年 十二月三十一日	1美元	-	100	投資控股
Feihe International, Inc. ¹	美國 (「美國」) 二零一四年 十二月二十三日	10美元	100	-	暫無業務
飛鶴中國營養(香港)有限公司 ⁶	香港 二零一四年 十二月二十三日	373,650,001港元 (「港元」)	-	100	投資控股及 提供管理服務
飛鶴中國營養公司 ¹	美國 二零零二年 一月十五日	1.1美元	-	100	暫無業務

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立／ 登記地點及 日期及營業地點	已發行普通／ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
飛鶴國際(香港) 有限公司 ⁶	香港 二零一四年 四月二十二日	244,150,001 港元	-	100	投資控股及 提供管理服務
黑龍江白金控股 有限公司 ¹	英屬處女群島 二零一五年 五月二十八日	1 美元	-	100	暫無業務
Heilongjiang Platinum International Limited ¹	英屬處女群島 二零一五年 十一月三十日	1 美元	-	100	暫無業務
維他命世界國際 有限公司 ¹	開曼群島 二零一八年 三月六日	1 美元	100	-	投資控股
Vitamin World USA ¹	美國 二零一七年 十二月十三日	28,000,000 美元	-	100	銷售維他命 產品
Vitamin World (China) Limited ¹	香港 二零一八年 三月二十三日	0.01 港元	-	100	投資控股
Vitamin World (Hong Kong) Limited ¹	香港 二零一八年 三月二十三日	0.01 港元	-	100	暫無業務
Canada Kingston Dairy Company ¹	加拿大 二零一六年 十月三十一日	1 加拿大元 (「加拿大元」)	-	100	暫無業務
Canada Royal Milk ULC ¹	加拿大 二零一六年 十月三十一日	1 加拿大元	-	100	暫無業務
黑龍江飛鶴乳業 有限公司 ^{^#2}	中國／中國內地 一九九六年 八月二十一日	45,000,000 美元	-	100	生產及 銷售奶粉
北京飛鶴生物科技 有限公司 ^{#1}	中國／中國內地 二零零四年 六月八日	人民幣 10,000,000 元	-	100	銷售奶粉
飛鶴(甘南)乳品 有限公司 ^{^#3}	中國／中國內地 二零零六年 三月二十二日	25,000,000 美元	-	100	生產奶粉

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 登記地點及 日期及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
飛鶴(龍江)乳品 有限公司#3	中國/中國內地 二零一三年 九月二十七日	人民幣 210,000,000元	-	100	生產奶粉
飛鶴(鎮賚)乳品 有限公司(前稱為 吉林飛鶴艾倍特 乳業有限公司)#4	中國/中國內地 二零一三年 十一月四日	人民幣 87,000,000元	-	100	生產奶粉
美維仕(北京)健康管理 有限公司#1.	中國/中國內地 二零一八年 八月四日	人民幣 5,000,000元	-	100	暫無業務
黑龍江白金商貿 有限公司^#1	中國/中國內地 二零一五年 五月十三日	人民幣 1,800,000元	100	-	投資控股
黑龍江尚禾穀營養 食品有限公司#2	中國/中國內地 二零一五年 八月十八日	人民幣 30,000,000元	-	100	生產豆粉及銷售 食品產品及 大豆飲料
飛鶴(泰來)乳品 有限公司#1	中國/中國內地 二零一六年 七月二十五日	人民幣 500,000,000元	-	100	銷售奶粉
黑龍江飛鶴電子 商務有限公司#1	中國/中國內地 二零一六年 五月九日	人民幣 10,000,000元	-	100	銷售奶粉

附錄一

會計師報告

名稱	註冊成立/ 登記地點及 日期及營業地點	已發行普通/ 註冊股本	貴公司應佔 權益百分比		主要業務
			直接	間接	
飛鶴(吉林)乳品 有限公司 ^{#5}	中國/中國內地 二零一七年 六月五日	人民幣 200,000,000元	-	100	銷售奶粉
加拿大皇家妙克(香港) 有限公司 ¹	香港 二零一九年 六月二十一日	1港元	-	100	暫無業務
飛鶴集團有限公司 ¹	香港 二零一九年 三月十五日	1港元	-	100	暫無業務
飛鶴(哈爾濱)乳品 有限公司 ^{^#1}	中國/中國內地 二零一九年 四月二十四日	50,000,000美元	-	100	銷售奶粉
皇家妙克(哈爾濱) 食品營養科技 有限公司 ^{^#1}	中國/中國內地 二零一九年 七月十六日	人民幣 10,000,000元	-	100	銷售奶粉

附註：

[^] 根據中國法律註冊為外商獨資企業。

[#] 由於該等公司並無登記任何官方英文名稱，因此該等公司的英文名稱由貴公司管理層盡力從中文名稱直譯而成。

¹ 由於該等實體於並無任何法定審核規定的司法權區新註冊成立或註冊成立，故並無編製經審核財務報表。

² 根據中國公認會計原則編製截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度之法定財務報表乃由中國註冊會計師黑龍江安聯會計師事務所有限公司審核。

³ 根據中國公認會計原則編製截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度之法定財務報表乃由中國註冊會計師黑龍江中齊會計師事務所有限公司審核。

⁴ 根據中國公認會計原則編製截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度之法定財務報表乃由中國註冊會計師吉林全興會計師事務所有限公司審核。

- 5 根據中國公認會計原則編製截至二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度之法定財務報表乃由中國註冊會計師吉林全興會計師事務所有限公司審核。
- 6 飛鶴中國營養(香港)有限公司及飛鶴國際(香港)有限公司截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度之法定財務報表乃由香港安永會計師事務所審核。

2.1 編製基準

根據文件「歷史、發展及重組」一節內「重組」一段所詳述之重組，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。貴集團現時旗下公司於重組前後均由控股股東共同控制。因此，就本報告而言，歷史財務資料已採用合併會計原則予以編製，猶如重組於有關期間期初或自各附屬公司註冊成立／成立之日起已完成。

貴集團於有關期間之綜合損益表、全面收益表、權益變動表及現金流量表包括貴集團現時旗下所有公司自所呈列的最早日期或附屬公司及／或業務首次受控股股東共同控制日期(以較短者為準)以來的業績及現金流量。貴集團於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日的綜合財務狀況表已予編製，以自控股股東的角度使用現有賬面值呈列有關附屬公司及／或業務的資產及負債。概無因重組而作出相關調整以反映公平值，亦無確認任何新資產或負債。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合賬目時對銷。

2.2 呈列基準

歷史財務資料乃根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製。國際財務報告準則包括國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)批准的所有準則及詮釋。除國際財務報告準則第9號金融工具外，於整個有關期間及中期比較財務資料涵蓋的期間，貴集團已於編製歷史財務資料時提早採納於二零一九年一月一日開始的會計期間生效的所有國際財務報告準則。

國際財務報告準則第9號金融工具

國際財務報告準則第9號金融工具於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間取代了國際會計準則第39號金融工具：確認及計量，合併金融工具會計處理的所有三個方面：分類及計量、減值及對沖會計處理。

貴集團已就於二零一八年一月一日之適用期初權益結餘確認過渡調整，及並無重列比較資料。因此，二零一七年及二零一六年同期的比較資料繼續根據國際會計準則第39號呈報。

分類及計量

為釐定其分類及計量類別，國際財務報告準則第9號要求所有金融資產(權益工具及衍生工具除外)按實體管理資產的業務模式及工具合約現金流量特徵進行評估。

國際會計準則第39號金融資產的計量類別(按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)、可供出售(「可供出售」)、持至到期及貸款及應收款項)已由以下類別替代：

按攤銷成本列賬的金融資產(債務工具)

- 按公平值計入其他全面收益(「按公平值計入其他全面收益」)及累計收益及虧損可劃轉的金融資產(債務工具)
- 指定為按公平值計入其他全面收益及終止確認後累計收益及虧損不可劃轉的金融資產(權益工具)
- 按公平值計入損益的金融資產

金融負債的會計處理很大程度上與國際會計準則第39號規定者一致，惟實體自身與指定為按公平值計入損益的負債有關的信用風險所引致損益的處理除外。有關變動在其他全面收益呈列，其後不重新分類至損益。

貴集團對其金融資產及負債的分類詳情於歷史財務資料附註2.4披露。

附錄一

會計師報告

根據國際會計準則第39號的賬面值與二零一八年一月一日根據國際財務報告準則第9號呈報的結餘之對賬如下：

附註	國際會計準則 第39號之計量		預期 信貸虧損	國際財務報告準則 第9號之計量	
	分類	金額		金額	分類
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
金融資產					
按公平值計入其他全面					
收益的金融資產	(i)	不適用	-	1,800	1,800 FVOCI ¹ (股本)
可供出售投資	(i)	AFS ²	1,800	(1,800)	- 不適用
長期銀行存款		L&R ³	150,000	-	150,000 AC
貿易應收款項及應收票據		L&R	174,705	-	174,705 AC ⁴
計入預付款項、按金及其他					
應收款項的金融資產		L&R	53,590	-	53,590 AC
應收董事款項		L&R	1,659	-	1,659 AC
應收關聯公司款項		L&R	745	-	745 AC
結構性存款		FVPL ⁵	806,539	-	806,539 FVPL
抵押存款及受限制現金		L&R	485,937	-	485,937 AC
現金及現金等價物		L&R	2,771,204	-	2,771,204 AC
			<u>4,446,179</u>	<u>-</u>	<u>4,446,179</u>
金融負債					
貿易應付款項及應付票據		AC	514,146	-	514,146 AC
計入其他應付款項及					
應計費用的金融負債		AC	758,333	-	758,333 AC
應付直接控股公司款項		AC	210	-	210 AC
計息銀行及其他借款		AC	966,919	-	966,919 AC
			<u>2,239,608</u>	<u>-</u>	<u>2,239,608</u>

1 FVOCI：按公平值計入其他全面收益的金融資產

2 AFS：可供出售投資

3 L&R：貸款及應收款項

4 AC：按攤銷成本列賬的金融資產或金融負債

5 FVPL：按公平值計入損益的金融資產

附註：

(i) 貴集團已選擇不可撤回地指定其若干過往可供出售投資為指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產。

減值

國際財務報告準則第9號規定，按公平值計入損益的債務工具應基於十二個月基準或全期基準按預期信貸虧損（「**預期信貸虧損**」）模式記賬。貴集團運用簡化的方法，於各報告日期記錄貿易應收款項的全期預期信貸虧損。國際會計準則第39號項下概無對根據國際財務報告準則第9號作出的預期信貸虧損撥備作出重大期初減值撥備。

採用國際財務報告準則第9號通過以前瞻性的預期信貸虧損方法取代國際會計準則第39號的已發生虧損法，從根本上改變了貴集團對金融資產減值虧損的會計處理。國際財務報告準則第9號規定貴集團就所有並非按公平值計入損益持有的貸款及其他債務金融資產計提預期信貸虧損的撥備。預期信貸虧損撥備乃以根據合約應付的合約現金流量與貴集團預期收到的所有現金流量之間的差額為基準。該差額隨後按資產原本實際利率（「**實際利率**」）相近的利率貼現。

貴集團的減值法詳情於歷史財務資料附註2.4披露。

貴集團於二零一八年一月一日的保留溢利並無變動，原因是金融工具的減值計算及計量變動對財務資料的影響輕微。

除按公平值計入其他全面收益的可供出售投資／金融資產及結構性存款按公平值計量外，歷史財務資料乃根據歷史成本慣例編製。

綜合基準

歷史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。附屬公司為貴公司直接或間接控制的實體（包括結構性實體）。當貴集團對涉及被投資方的浮動回報承擔風險或享有權利以及能透過對被投資方的權力（即賦予貴集團現有能力以主導被投資方相關活動的既存權利）影響該等回報時，即取得控制權。

倘貴公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利未過半數，則貴集團於評估其對被投資方的權力時，將考慮所有相關事實及情形，包括：

- (a) 與被投資方其他投票持有人的合約安排；
- (b) 自其他合約安排產生權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司編製業績的期間與 貴公司的期間相同，並採用一致的會計政策。附屬公司業績自 貴集團取得控制權之日起綜合入賬，直至其控制權終止之日止。

倘損益及其他全面收益各部分歸屬於 貴集團的母公司擁有人及非控股權益會導致非控股權益產生虧絀結餘。與 貴集團成員公司間交易相關的所有集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量於綜合時悉數撤銷。

倘有事實及情況顯示上述三項控制權要素有一項或以上出現變動， 貴集團會重新評估其是否對被投資方擁有控制權。附屬公司的所有權權益發生的變動(並無喪失控制權)乃按權益交易入賬。

倘 貴集團失去一家附屬公司的控制權，則終止確認(i)附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股權益的賬面值，及(iii)於權益記錄的累計匯兌差額，而於損益確認(i)所收代價的公平值，(ii)所保留投資的公平值及(iii)由此產生的盈餘或虧絀。先前於其他全面收益內確認的 貴集團應佔部分按與 貴集團直接出售有關資產或負債時所規定的相同基準重新分類至損益或保留溢利(如適當)。

2.3 已頒佈但尚未生效的國際財務報告準則

貴集團並無於歷史財務資料中採納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3號之修訂本	業務的定義 ¹
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號之修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業間 之資產出售或投入 ³
國際財務報告準則第17號	保險合約 ²
國際會計準則第1號及國際會計準則 第8號之修訂本	重大性的定義 ¹

¹ 於二零二零年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零二一年一月一日或之後開始的年度期間生效

³ 未釐定強制生效日期但可採納

貴集團正在對該等新訂或經修訂國際財務報告準則在初步應用期間將可能產生之影響進行評估。至目前為止， 貴集團認為採用彼等將不可能對 貴集團之綜合財務報表產生重大影響。

2.4 主要會計政策概要

業務合併及商譽

業務合併(收購受共同控制之附屬公司除外)乃採用收購法入賬。所轉讓代價乃以收購日期的公平值計量，有關公平值為 貴集團所轉讓資產於收購日期的公平值、 貴集團自被收購方前擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中， 貴集團選擇是否以公平值或被收購方可識別淨資產的應佔比例，計量於被收購方的非控股權益，即於被收購方中賦予持有人在清盤時按比例分佔淨資產的現時所有權權益。非控股權益的所有其他部分均以公平值計量。收購相關成本於產生時支銷。

當 貴集團收購一項業務時，其會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估須承擔的金融資產及負債，以作出適合的分類及標示，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，先前持有的股本權益按其於收購日期的公平值重新計量，所產生的任何損益在損益中確認。

凡收購方將轉讓的或然代價均按收購日期的公平值確認。屬金融工具並分類為資產或負債且屬於國際會計準則第39號範圍內的或然代價按公平值計量，其公平值變動於損益內或作為其他全面收益的變動確認。倘或然代價不屬於國際會計準則第39號範圍內，則根據適當的國際財務報告準則計量。分類為權益之或然代價並無計量，而其隨後結算於權益內入賬。

商譽起初按成本計量，即所轉讓代價、非控股權益的確認金額及 貴集團先前持有的被收購方股本權益的任何公平值總額，與所收購可識別資產淨值及所承擔負債之間的差額。如是項代價與其他項目的總額低於所收購資產淨值的公平值，於重新評估後該差額將於損益內確認為議價收購收益。

初步確認後，商譽按成本減去任何累計減值虧損計量。

商譽須每年作減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值有可能減值時，則會更頻密地進行測試。貴集團於十二月三十一日進行商譽之年度減值測試。為進行減值測試，因業務合併而購入的商譽自收購日期起被分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別，而無論貴集團其他資產或負債是否已分配至該等單位或單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(或現金產生單位組別)的可收回金額釐定。倘現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額少於其賬面值，則確認減值虧損。已就商譽確認的減值虧損不得於隨後期間撥回。

如商譽分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則在釐定出售損益時，與所出售業務相關的商譽會計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額進行計量。

於聯營公司的投資

聯營公司是貴集團擁有一般不低於20%投票權的長期權益，並可對其行使重大影響力的實體。重大影響力為可參與被投資方的財政及營運政策決策而非對該等政策施加控制或共同控制。

貴集團於聯營公司的投資乃按權益法，以貴集團應佔資產淨值減任何減值虧損於綜合財務狀況表內入賬。貴集團應佔聯營公司收購後業績和其他全面收益應分別記入綜合損益表及綜合其他全面收益表。此外，倘直接確認於聯營公司的權益發生變化，貴集團將於綜合權益變動表(如適用)確認變化的相應份額。貴集團與其聯營公司之間交易所產生的未變現損益按貴集團於聯營公司的投資撇除，但如未變現損失可證明已轉讓資產出現減值則除外。

公平值計量

貴集團於各報告期末按公平值計量其結構性存款。公平值為在市場參與者之間的有序交易中，於計量日期就銷售一項資產所收取或就轉讓一項負債所支付的價格。公平值計量乃基於假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債的主要市場，或在未有主要市場的情況下，於資產或負債的最有利市場進行。主要或最有利市場須為貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃使用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，而其有足夠數據計量公平值，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。

所有於歷史財務資料中計量或披露公平值的資產及負債，乃按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據分類至下述的公平值等級：

第一級 — 按相同資產或負債於活躍市場之報價（未經調整）計量

第二級 — 按對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據直接或間接根據可觀察市場數據得出的估值方法計量

第三級 — 按對公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據並非根據可觀察市場數據得出的估值方法計量

就於歷史財務資料按經常基準確認的資產及負債而言，貴集團於各報告期結束時按對整體公平值計量而言屬重大的最低級別輸入數據重新評估分類，以釐定各層之間有否出現轉移。

非金融資產之減值

如有跡象表明出現減值或須對資產進行年度減值測試(存貨、遞延稅項資產及金融資產除外)，則對該資產的可收回金額進行估計。資產的可收回金額乃該資產或現金產生單位的使用價值及其公平值(以較高者為準)減出售成本計算，並就個別資產而確定，除非有關資產沒有產生在很大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入。在此情況下，可收回金額就資產所屬的現金產生單位而確定。

減值虧損僅在資產賬面值超出其可收回金額時予以確認。評估使用價值時，估計未來現金流量按可反映現時市場對貨幣時間價值及資產特定風險的評估的稅前折現率折算為現值。減值虧損於產生期間從損益表中在該等與已減值資產功能一致的支出類別中扣除。

於各報告期間末均會評估是否有跡象表明先前已確認的減值虧損不再存在或減少。如出現該等跡象，則估計可收回金額。以前確認的資產(商譽除外)減值虧損僅在用以確定資產可收回金額的估計改變時撥回，但撥回後的金額不得高於假設以往年度並未對資產確認減值虧損的情況下的賬面值(扣除任何折舊／攤銷之後)。減值虧損的撥回於產生期間計入損益表內。

關聯方

倘任何人士符合以下條件，則被視為與 貴集團有關聯：

- (a) 倘該方屬某位人士或該人士的家庭成員，而該人士：
 - (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；
- (b) 倘該方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；
 - (ii) 為另一實體的聯營公司或合營公司(或另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司)的一家實體；
 - (iii) 該實體與 貴集團同為相同第三方的合營公司；

- (iv) 一家實體為第三方實體的合營公司，而另一實體為該第三方的聯營公司；
- (v) 該實體是為 貴集團或與 貴集團相關實體的僱員利益設立的離職後福利計劃；
- (vi) 該實體由(a)項所界定人士控制或共同控制；
- (vii) (a)(i)項所界定人士對該實體有重大影響力或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員；及
- (viii) 該實體或其所屬集團中任何成員向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

物業、廠房及設備以及折舊

除在建工程外，物業、廠房及設備乃按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及任何使資產達到運作狀況及地點作擬定用途的直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運營後所產生支出，例如維修及維護費用，一般於產生期間自損益表內扣除。在符合確認條件的情況下，重大檢修的支出於資產的賬面值資本化作為重置。倘物業、廠房及設備的重要部分須不時置換，貴集團將該等部分確認為具有特定可使用年期的個別資產，並相應計算折舊。

折舊乃以直線法計算，在各項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期內撇銷其成本至其剩餘價值。就此所使用的主要年率如下：

永久業權土地	不予折舊
樓宇	2%–10%
廠房及機器	7%–10%
傢俱、固定裝置及設備	20%
汽車	13%–20%

倘物業、廠房及設備項目各部分的可使用年期有所不同，則該項目的成本按合理基準分配至各部分，而各部分將分別折舊。剩餘價值、可使用年期及折舊方法將至少於各財政年度末檢討及作出調整(如適用)。

一項物業、廠房及設備(包括任何初步已確認之重大部分)於出售或預計日後其使用或出售不再產生經濟利益時，將終止確認。於資產被終止確認年度在損益確認的任何出售或報廢的收益或虧損，乃有關資產出售所得款項淨額與賬面值的差額。

在建工程主要指興建中樓宇及租賃物業裝修，按成本減任何減值虧損列賬且不計算折舊。成本包括在建期間的直接建造成本及相關借貸資本之資本化借款成本。在建工程於竣工並可供使用時重新分類至物業、廠房及設備或投資物業的適當類別。

無形資產(商譽除外)

單獨收購的無形資產初步確認時按成本計量。於業務合併中購入的無形資產的成本為收購當日的公平值。無形資產的可使用年期被評定為有限期或無限期。具有有限年期的無形資產隨後按可使用經濟年期攤銷，並於該無形資產可能出現減值的跡象時作減值評估。具有有限可使用年期的無形資產的攤銷年期及攤銷方法至少於各財政年度末進行檢討。

商標

所購入的商標按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其10年估計可使用年期內攤銷。

研發成本

所有研究成本都在發生時在損益表列銷。

客戶關係

所購買的客戶關係按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其4.5年至5.3年估計可使用年期內攤銷。

專利

所購買的專利按成本減任何減值虧損列賬，並以直線法於其10年至15.5年估計可使用年期內攤銷。

使用權資產

貴集團於租賃開始日(即相關資產可供使用之日)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就任何重新計量租賃負債作出調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額、已發生的

初始直接成本，以及在開始日期或之前作出的租賃付款減去收到的任何租賃優惠。除非 貴集團合理確定在租賃期屆滿時取得租賃資產的擁有權，否則已確認的使用權資產在其預計使用年限及租賃期的較短者內按直線法計提折舊。使用權資產可能出現減值。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團確認以租賃期內的租賃付款之現值計量租賃負債。租賃付款包括固定付款(包括實物固定付款)減去任何應收租賃優惠、取決於指數或利率的可變租賃付款，以及預期在剩餘價值擔保下支付的金額。租賃付款亦包括 貴集團合理地肯定行使的購買選擇權之行使價，及如果租賃期限反映了 貴集團行使終止選擇權，則終止租賃而需支付的罰款。於觸發付款的事件或條件發生時，不依賴於指數或利率的可變租賃付款將於該期間確認為支出。

在計算租賃付款的現值時，如果租賃中所隱含的利率不易確定，則 貴集團在租賃開始日使用累計的借貸利率。在開始日期之後，租賃負債的金額將會增加，以反映利息的增加及減少租賃付款。此外，如有修改、租賃期限發生變化、固定租賃付款的實質變化或購買基礎資產的評估的變更，租賃負債的賬面值將重新計量。

短期租賃及低價值資產租賃

貴集團將短期租賃確認豁免應用於其機械及設備的短期租賃，即自開始日期起計之租期為十二個月或以下並且不包括購買選擇權的租賃。低價值資產的租賃確認豁免亦應用於被認為低價值的辦公設備之租賃。短期租賃的租賃付款及低價值資產租賃在租賃期內按直線法確認為費用。

投資及其他金融資產(國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策)

初始確認及計量

金融資產在初始確認時乃分類為其後按攤銷成本、按公平值計入其他全面收益以及按公平值計入損益計量。

金融資產在初始確認時的分類取決於其合約現金流量特徵以及貴集團管理該等金融資產的業務模式。惟不包含重要融資成分的貿易應收款項或貴集團就貿易應收款項採取不調整重大融資成分影響的可行權宜方法除外，貴集團初始按其公平值加交易成本(如屬並非按公平值計入損益的金融資產)計量金融資產。並不包含顯著的融資組成部分或貴集團已就此應用實務中的簡易處理方法之貿易應收款項，乃根據下文「收益確認」所載之政策按照國際財務報告準則第15號釐定之交易價格計量。

為使金融資產按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益進行分類及計量，需產生就未償還本金的純粹本息付款(「純粹本息付款」)的現金流量。

貴集團管理金融資產的業務模式指其如何管理其金融資產以產生現金流量。業務模式釐定現金流量是否來自收取合約現金流量、出售金融資產或兩者同時進行。

所有金融資產的常規買賣於交易日(即貴集團承諾購買或出售該資產之日)確認。常規買賣指須在法規或市場慣例普遍規定的期間交付資產的金融資產買賣。

後續計量

金融資產的後續計量取決於其如下分類：

按攤銷成本計量的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，貴集團將按攤銷成本計量金融資產：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為支付本金及未償還本金的利息。

按攤銷成本計量的金融資產其後使用實際利率法計量並可能受減值影響。當資產終止確認、修訂或減值時，收益及虧損於損益表中確認。

按公平值計入其他全面收益的金融資產(債務工具)

倘滿足以下兩個條件，貴集團將按公平值計入其他全面收益計量債務工具：

- 於旨在持有金融資產以收取合約現金流量及出售金融資產的業務模式中持有的金融資產。
- 金融資產的合約條款於特定日期產生的現金流量純粹為未償還本金支付本金及利息。

就按公平值計入其他全面收益之債務投資而言，利息收入、外匯重估及耗蝕虧損或撥回於損益表中確認，並按與按攤銷成本列賬的金融資產相同的方式列賬。其餘公平值變動於其他全面收益中確認。終止確認時，於其他全面收益中確認的累計公平值變動將重新計入損益表。

指定為按公平值計入其他全面收益的金融資產(股權投資)

於初步確認時，貴集團可選擇於股權投資符合國際會計準則32「金融工具：呈報」項下的股本定義且並非持作買賣時，將其股權投資不可撤回地分類為指定為按公平值計入其他全面收益之股權投資。分類乃按個別工具基準釐定。

該等金融資產的收益及虧損概不會被重新計入損益表。當確立支付權時，股息於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益將很可能流入貴集團且股息金額能夠可靠地計量，惟當貴集團於作為收回金融資產一部分成本的所得款項中獲益時則除外，於此等情況下，該等收益於其他全面收益入賬。指定為按公平值計入其他全面收益的股權投資不受減值評估影響。

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產、於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產或強制要求按公平值計量的金融資產。倘收購金融資產的目的是出售或在短期內購回，則該等資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為有效對沖工具則除外。現金流量並非純粹為支付本金及利息的金融資產，不論其業務模式如何，均按公平值計入損益分類及計量。儘

管如上文所述債務工具可按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益分類，但於初步確認時，倘能夠消除或顯著減少會計錯配，則債務工具可指定為按公平值計入損益。

按公平值計入損益的金融資產按公平值於財務狀況表列賬，而公平值變動淨額於損益表中確認。

該類別包括 貴集團並無不可撤銷地選擇按公平值計入其他全面收益進行分類的衍生工具及股本投資。在支付權確立時，分類為按公平值計入損益的金融資產的股權投資股息亦於損益表中確認為其他收入，與股息相關的經濟利益將很可能流入 貴集團且股息金額能夠可靠地計量。

嵌入具有金融負債或非金融主合約之混合合約的衍生工具獨立於主合約，並在下列情況下入賬列作獨立衍生工具：與主合約在經濟特徵及風險方面不存在密切關係；與嵌入式衍生工具條款相同且單獨存在的工具符合衍生工具的定義；及混合合約並非按公平值計入損益計量。嵌入式衍生工具按公平值計量，而公平值變動於損益表確認。倘合約條款有所變動而須就現金流量作出重大修改，或自按公平值計入損益類別將金融資產重新分類，方會進行重新評估。

嵌入混合合約(載有金融資產主合約)的衍生工具並非單獨入賬。金融資產主合約連同嵌入式衍生工具須全部分類為按公平值計入損益的金融資產。

投資及其他金融資產(國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

初始確認及計量

金融資產於初步確認時分類為按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收款項以及可供出售金融投資(倘適用)。金融資產進行初步確認時，按公平值加金融資產收購應佔交易成本計量，惟按公平值計入損益的金融資產除外。

所有常規買賣金融資產在交易日(即 貴集團承諾買賣資產的日期)確認。常規買賣指買賣金融資產需要在一般由法規或市場慣例確定的期間內移交資產。

後續計量

金融資產的後續計量取決於以下分類：

按公平值計入損益的金融資產

按公平值計入損益的金融資產包括持作買賣的金融資產及於初步確認時指定為按公平值計入損益的金融資產。倘收購金融資產的目的是為在短期內出售，則該等資產分類為持作買賣。衍生工具(包括獨立嵌入式衍生工具)亦分類為持作買賣，惟該等衍生工具被指定為國際會計準則第39號所界定的有效對沖工具則除外。

按公平值計入損益的金融資產，於財務狀況表內按公平值入賬，若公平值變動淨額為正，則列作其他收入及收益於收益表內確認為收入。公平值變動淨額並不包括該等金融資產之任何股息或利息，該等股息或利息乃根據下文「收益確認」載列之政策確認。

於初始確認時指定為按公平值計入損益的金融資產於初始確認日期及僅於滿足國際會計準則第39號標準時指定。

倘主合約的嵌入式衍生工具的經濟特性及風險並非與主合約密切相關及主合約並非持作買賣或指定為按公平值計入損益，主合約的嵌入式衍生工具乃入賬列作獨立衍生工具並按公平值列賬。該等嵌入式衍生工具乃按公平值計量，而公平值變動於損益表確認。倘合約條款有所變動而須就現金流量作出重大修改，或自按公平值計入損益類別將金融資產重新分類，方會進行重新評估。

貸款及應收款項

貸款及應收款項指有固定或可確定付款(在活躍市場並無報價)的非衍生金融資產。初始計量後，該等資產隨後採用實際利率法以攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時，計及收購產生的任何折價或溢價，並計入作為實際利率不可或缺部分的費用或成本。實際利率攤銷計入損益表的其他收入及收益。減值虧損於損益表中確認為貸款財務成本及應收款項的其他開支。

可供出售金融投資

可供出售金融投資指上市及非上市股權投資及債務證券中的非衍生金融資產。既非持作買賣亦非指定為按公平值計入損益的股權投資分類為可供出售。該類別之債務證券指擬於無限期限內持有並可能因流動資金需要或因市況變動而出售的金融投資。

初始確認後，可供出售金融投資以公平值作後續計量，未變現收益或虧損於其他全面收益確認為可供出售投資重估儲備，直至終止確認投資(此時累計收益或虧損於損益表之其他收入確認)或直至釐定投資已減值(此時累計收益或虧損自可供出售投資重估儲備重新分類至損益表中的其他損益)。持有可供出售金融投資所賺取的利息及股息根據下文「收益確認」所載政策，分別呈報為利息收入及股息收入，並於損益表確認為其他收入。

當非上市股權投資的公平值由於(a)公平值合理估計範圍的變化對該投資而言屬重大或(b)上述範圍內各種估計的機率難以合理評估及用於估計公平值，而無法可靠計量時，該等投資以成本減任何減值虧損列賬。

貴集團評估近期是否有適當能力及意向出售可供出售金融資產。當在少數情況下 貴集團由於市場不活躍而無法買賣該等金融資產時，倘管理層有能力及意向在可見將來持有該等資產或持有至到期，貴集團可選擇重新分類該等金融資產。

倘金融資產從可供出售類別重新劃分為其他類別，則重新分類當日的公平面值為其新攤銷成本，之前於權益確認的該資產的任何收益或虧損採用實際利率法按剩餘投資年期在損益內攤銷。新攤銷成本與到期金額的任何差額亦採用實際利率法於資產剩餘年期內攤銷。倘資產其後釐定為減值，則計入權益的金額重新分類至損益表。

終止確認金融資產(國際財務報告準則第9號自二零一八年一月一日起適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

金融資產(或(如適用)一項金融資產的一部分或一組類似金融資產的一部分)在下列情況將被初步終止確認(即自 貴集團綜合財務狀況表移除)：

- 收取該項資產所得現金流量的權利經已屆滿；或
- 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利，或根據一項「轉付安排」，在沒有嚴重推遲的情況下，已承擔全數支付已收現金流量予第三方的義務；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報；或(b) 貴集團並未轉讓或保留該項資產絕大部分風險及回報，但已轉讓該項資產的控制權。

當 貴集團已轉讓其收取該項資產所得現金流量的權利或已訂立轉付安排， 貴集團須評估是否仍保留資產所有權的風險及回報及其程度。如並未轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，且並未轉讓該項資產的控制權，該項已轉讓資產將按 貴集團於資產的持續參與程度確認入賬。在該情況下， 貴集團亦確認一項相關責任。已轉讓資產及相關責任按可反映 貴集團所保留權利及責任的基準計量。

通過對已轉讓資產作出擔保的形式持續參與，按該項資產的原賬面值與 貴集團或須償還的最高代價金額的較低者計量。

金融資產減值(國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日起適用的政策)

貴集團就並非按公平值計入損益持有的所有債務工具確認預期信貸虧損撥備。預期信貸虧損乃基於根據合約到期的合約現金流量與 貴集團預期收取並按原始實際利率的概若利率折現的所有現金流量之間的差額釐定。預期現金流量將包括出售所持抵押品或合約條款所包含的其他信貸升級措施所得的現金流量。

一般方法

預期信貸虧損分兩個階段確認。就初步確認以來信貸風險並無大幅增加的信貸敞口而言，會為未來12個月(12個月預期信貸虧損)可能發生的違約事件所產生的信貸虧損計提預期信貸虧損撥備。就初步確認以來信貸風險大幅增加的信貸敞口而言，須就預期於敞口的餘下年期產生的信貸虧損計提減值撥備，不論違約的時間(全期預期信貸虧損)。

於各報告日期，貴集團評估金融工具的信貸風險自初步確認起是否已顯著增加。於評估時，貴集團將於報告日期金融工具發生的違約風險與初步確認日起金融工具發生的違約風險進行比較，並考慮在毋須付出過多成本或努力下即可獲得的資料，包括過往經驗及前瞻性資料。

當合約付款已逾期90日時，貴集團會將金融資產視為違約。然而，在若干情況，在計及貴集團所持的任何信貸增強前，當內部或外部資料指出貴集團不大可能悉數收回尚未償還合約金額，則貴集團亦可能將金融資產視為違約。倘無法合理預期收回合約現金流量，則撇銷金融資產。

按公平值計入其他全面收益的債務投資及金融資產須根據一般方法作出減值，並按以下階段進行分類以計量預期信貸虧損，惟下文所詳述應用簡化方式計量的貿易應收款項及合約資產除外。

階段1 — 金融工具的信貸風險自初步確認後並無顯著增加及其虧損撥備乃按12個月預期信貸虧損的等值金額計量

階段2 — 金融工具的信貸風險自初步確認後顯著增加及其虧損撥備乃按整個存續期內預期信貸虧損的等值金額計量，惟其並非信貸減值金融資產

階段3 — 於報告日期的信貸減值金融資產(惟其並非購入或源生的信貸減值)及其虧損撥備乃按整個存續期內預期信貸虧損的等值金額計量

簡化方法

就並不包含重大融資成分或貴集團已就此應用不調整重大融資成分影響的可行權宜方法的貿易應收款項及合約資產而言，貴集團於計算預期信貸虧損時應用簡化方法。根據簡化方法，貴集團並無追溯信貸風險變動，而是根據各報告日期的全期預期信貸虧損確認虧損撥備。貴集團已設立根據其過往信貸虧損經驗計算的撥備矩陣，並按債務人的特定前瞻性因素及經濟環境作出調整。

金融資產減值(國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

貴集團於各報告期末評估是否有客觀跡象表明一項金融資產或一組金融資產出現減值。因於資產初始確認後已發生一項或多項事件對金融資產

或該組金融資產的估計未來現金流量造成的影響能可靠地估計時被視為已減值。減值跡象包括債務人或一組債務人遇到重大財務困難、違約或拖欠利息或本金、可能宣佈破產或進行其他財務重組，及有可觀察數據(如欠款數目變動或出現與違約相關的經濟狀況)顯示估計未來現金流量大幅下跌。

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，貴集團首先會按個別基準就個別屬重大的金融資產或按組合基準就個別不屬重大的金融資產，評估是否存在減值。倘貴集團認定按個別基準經評估的金融資產(無論具重要性與否)並無客觀跡象顯示存有減值，則該項資產會歸入一組具有相似信貸風險特性的金融資產內，並按組合基準評估該組金融資產是否存在減值。經個別評估減值的資產，其減值虧損會予確認或繼續確認入賬，而不會納入組合減值評估之內。

已識別減值虧損金額以資產的賬面值與估計未來現金流量現值(不包括尚未發生的未來信用損失)的差額計量。估計未來現金流量的現值按金融資產的原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)貼現。

該資產的賬面值透過使用撥備賬扣減，而虧損金額於損益表確認。利息收入於經扣減後的賬面值中持續產生，並採用就計量減值虧損時用以折現未來現金流量的利率計提。倘若現實上日後無望收回及所有抵押品已變現或已轉入貴集團，則貸款及應收款項連同任何其相關的撥備將予以撇銷。

倘若在其後期間估計減值虧損金額由於確認減值之後所發生的事件而增加或減少，則透過調整撥備賬，增加或減少過往已確認的減值虧損。倘撇銷於其後收回，收回金額將計入損益表的其他開支內。

可供出售金融投資

就可供出售金融投資而言，貴集團於各報告期末評估是否有客觀跡象表明一項投資或一組投資出現減值。

倘可供出售資產出現減值，其款額包括其成本(扣除任何本金付款及攤銷)與其現行公平值的差額減任何過往於損益表確認的減值虧損，自其他全面收益中撥至損益表確認。

就分類為可供出售的股權投資而言，客觀跡象應包括投資的公平值顯著或持續下降至低於其成本。判斷「顯著」是相對於投資的原始成本，而判斷「持續」是相對於公平值低於其原始成本的期間。倘有減值跡象，累計虧損(收購成本與現行公平值的差額，減任何過往已於損益表中確認的投資減值虧損)自其他全面收益撥至損益表確認。分類為可供出售的股權工具所出現的減值虧損不得在損益表中撥回。減值後公平值增加於其他全面收益直接確認。

釐定「顯著」或「持續」需要作出判斷。於作出此判斷時，貴集團評估(其中包括)某項投資的公平值低於其成本的持續時間或數額。

金融負債(國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

初始確認及計量

金融負債於初始確認時被分類為按公平值計入損益的金融負債、貸款及借款、應付款項，或於有效對沖中指定為對沖工具的衍生工具(如適用)。

所有金融負債初步按公平值確認及倘為貸款及借款及應付款項，則應減去直接應佔交易成本。

貴集團的金融負債包括貿易及其他應付款項、應付直接控股公司款項、計入其他應付款項及應計費用的金融負債、計息銀行及其他借款以及租賃負債。

後續計量

金融負債的後續計量取決於以下分類：

貸款及借款

於初始確認後，計息貸款及借款隨後以實際利率法按攤銷成本計量，除非貼現影響為微不足道，在該情況下則按成本列賬。當負債終止確認以及按實際利率法進行攤銷程序時，其收益及虧損在損益表內確認。

攤銷成本於計及收購事項任何折讓或溢價及屬實際利率不可或缺一部分的費用或成本後計算。實際利率攤銷計入損益表的財務成本內。

終止確認金融負債(國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

當負債項下的責任被解除或取消或屆滿，金融負債將被終止確認。

如現有金融負債被同一貸款人明顯不同的條款的另一負債所取代，或現有負債的條款作出重大修訂，此類交換或修訂將被視為終止確認原負債及確認新負債處理，有關賬面值的差額在損益表中確認。

金融工具的抵銷(國際財務報告準則第9號項下自二零一八年一月一日適用的政策及國際會計準則第39號項下於二零一八年一月一日前適用的政策)

當目前有強制執行的法律權力要求抵銷已確認金額並有意以淨額結算或同時變現資產及償還負債時，金融資產和金融負債可抵銷並按淨值列報於財務狀況表內。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本基於加權平均成本法確定，對於在製品和產成品而言，其成本由直接材料、直接人工和適當比例的間接費用組成。可變現淨值按估計售價減完成及作出銷售將產生的任何估計成本釐定。

現金及現金等價物

綜合現金流量表的現金及現金等價物包括手頭現金、活期存款及短期流動性強、易於轉換為已知現金金額、受價值變動風險影響很小、到期期限短(通常不超過購置日後三個月)的投資，減按要求償還銀行透支，以及構成貴集團現金管理的一部分。

財務狀況表的現金及現金等價物包括手頭及銀行現金，其中包括使用不受限制的定期存款及類似現金性質的資產。

受限制現金

受限制現金指抵押予銀行以發出貿易融資之擔保存款，如借款之抵押存款及發出信用證之擔保存款。貴集團償還相關貿易融資或銀行貸款時，即解除該等受限制現金。

撥備

如因過往事項而產生現時責任(法律或推定)，且將來極可能需要流出資源以解除有關責任時，則確認撥備，惟責任所涉及的金額必須能可靠地估計。

如折現影響重大，則就撥備而確認的金額為預期清償債務所需的未來開支於報告年度末的現值。因時間流逝而引致的折現現值的增加計入損益表內的財務成本。

所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與於損益外確認項目有關的所得稅於損益外的其他全面收益或直接於權益確認。

即期稅項資產和負債是根據於報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)並考慮到貴集團業務所在國家的現行詮釋及慣例後計算的預計從稅務機關收回或向其支付的金額。

遞延稅項採用債務法，按報告期末資產及負債稅基與其就財務報告用途所使用的賬面值之間的所有暫時差額計提撥備。

就所有應課稅暫時差額確認遞延稅項負債，但不包括：

- 在非業務合併的交易中初次確認的商譽或資產或負債產生且在交易發生時並未對會計溢利或應課稅溢利或虧損產生影響的遞延稅項負債；及
- 對於與附屬公司及一家聯營公司投資相關的應課稅暫時差額，如該暫時差額的撥回時間可以控制且在可預見的未來內可能不會被撥回。

遞延稅項資產乃於可能會有可抵扣暫時差額、未利用稅務抵免及未利用稅務損失結轉被用於抵銷應課稅溢利的部分時，則就所有可抵扣暫時差額、未利用稅務抵免及未利用稅務損失結轉確認，但不包括：

- 當與可抵扣暫時差額相關的遞延稅項資產產生於非業務合併交易中的資產或負債的初次確認，且在交易發生時既不影響會計溢利亦不影響應課稅溢利或虧損時；及

- 對於與附屬公司及一家聯營公司投資相關的可抵扣暫時差額，只在暫時差額在可預見的未來內可能被撥回，且可獲得將被暫時差額抵銷的應課稅溢利時確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產賬面值於各報告期末進行審閱，當不再可能有足夠應課稅溢利可供動用全部或部分遞延稅項資產時將其相應扣減。未確認遞延稅項資產於各報告期末重新評估，並於可能存有足夠應課稅溢利可供收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債按預期實現資產或清償負債期間適用的稅率計量，該預計稅率以在報告期末前已頒佈或實質頒佈的稅率(及稅法)為基礎計算。

如有合法可執行權利使用即期稅項資產抵銷即期稅項負債，且遞延稅項與相同應課稅實體及相同稅務機關相關，則對遞延稅項資產與遞延稅項負債作出抵銷。

政府補助

政府補助在合理確保可收取且能滿足政府補助附有附帶條件的情況下，按其公平值予以確認。當補助涉及開支項目，則以系統基準，於對應擬作繳付的成本產生的期間，確認為收入。

當補助涉及某項資產，則將其公平值計入遞延收入賬內，並於有關資產的預計使用年期內按年將其公平值等分至損益內，或自資產賬面值扣減，並以減少折舊支出的形式撥至損益表中。

收益確認

客戶合約收益

客戶合約收益於商品或服務的控制權轉移至客戶時確認，有關金額反映 貴集團預期就交換該等貨品或服務有權獲得的對價。

當合約中的對價包括可變金額時，估計對價金額將為 貴集團有權以換取將貨品或服務轉移至客戶的金額。可變對價在合約開始時估計並受到

限制，直至與可變對價的不確定性其後得以解決時，很有可能所確認累計收益金額中不會出現重大收益轉撥。

倘合約載有向客戶提供超過一年的商品或服務轉讓的重大融資利益的融資組成部份，則收入按應收金額的現值計量，並使用反映 貴集團與客戶在合約開始時之間的獨立融資交易的貼現率進行貼現。倘合約載有向 貴集團提供超過一年的重大融資利益的融資組成部份，則根據該合約確認的收入包括根據實際利率法合約責任附有的利息開支。就客戶付款與轉讓承諾商品或服務之間的期限為一年或更短的合約而言，交易價不會使用國際財務報告準則第15號的實際權宜法就重大融資部分作出調整。

銷售貨品

銷售貨品的收益於資產控制權轉移予客戶的某一時間點(通常於交付產品時)確認。

部分銷售貨品的合約為客戶提供退貨權。退貨權導致產生可變代價。

退貨權

就於特定期間向客戶提供退貨權的合約而言， 貴集團採用預期價值法估計將不會退回的貨品，原因是該方法可更好地預測 貴集團將有權獲得的可變代價金額。 貴集團應用國際財務報告準則第15號有關限制可變代價估計的規定以釐定可計入交易價格之可變代價金額。預期將予退回的貨品確認為退款負債而非收入。退貨權資產(及對銷售成本作出之相應調整)亦就自客戶收回產品之權利予以確認。

其他收入

利息收入按應計基準及以實際利率法，透過採用將金融工具在預期可使用年期(或較短期間)(倘適用)的估計未來現金收入準確貼現至金融資產的賬面淨值的比率予以確認。

股息收入於股東收取款項的權利確立時確認，很可能與股息相關的經濟利益將流入 貴集團，而股息金額能可靠計量。

合約資產

合約資產乃就換取已向客戶轉讓的貨品或服務而收取代價的權利。倘貴集團於客戶支付代價或付款到期前將貨品或服務轉讓予客戶，則就附帶條件的已賺取代價確認合約資產。

合約負債

合約負債指貴集團因已向客戶收取代價(或代價款項已到期)，而須向客戶轉讓貨品或服務的責任。倘客戶於貴集團將貨品或服務轉讓予客戶前支付代價，則於作出付款或付款到期時(以較早者為準)確認合約負債。合約負債於貴集團履行合約時確認為收益。

合約成本

除資本化為存貨、物業、廠房及設備以及無形資產的成本外，倘符合所有下列條件，則將履行客戶合約產生的成本資本化為資產：

- (a) 有關成本與實體可明確識別之合約或預期合約有直接關係。
- (b) 有關成本令實體將用於履行(或持續履行)日後履約責任之資源得以產生或有所增加。
- (c) 有關成本預期可收回。

資本化合約成本乃按符合確認相關資產的收益模式的系統基準攤銷並自損益表扣除。其他合約成本於產生時支銷。

退貨權資產

退貨權資產指貴集團有權收回預期客戶退回的商品。資產按退回商品的前賬面值計量，減去任何收回商品的預期成本，包括退回商品的潛在價值減幅。貴集團就其預期退貨水平的任何修改及退貨價值額外減幅更新所記錄資產的計量。

退款負債

退款負債是向客戶退回部分或全部已收(或應收)代價的責任，按貴集團最終預期須向客戶退款的金額計量。貴集團於各報告期末更新有關退款負債(及交易價格相應變動)的估計。

以股份為基礎的付款

貴公司之直接控股公司Diamond Infant Formula Holding Limited(「DIF」)，設有購股權計劃，旨在激勵和獎勵對貴集團成功營運作出貢獻的合資格參與者。貴集團僱員(包括董事)按以股份為基礎的付款的形式收取薪酬，據此僱員提供服務作為權益工具的對價(「權益結算交易」)。

就二零零二年十一月七日之後授予(如有)與僱員以權益結算交易的成本乃參照該等權益工具於授予日期的公平值計量。公平值由外聘估值師採用柏力克-舒爾斯期權估值模型釐定，更多詳情載於歷史財務資料附註33。

權益結算交易之成本，連同權益相應增加部分，在績效及/或服務條件獲得履行之期間內在僱員福利開支確認。在歸屬日期前，每個報告期末確認的權益結算交易的累計開支，反映歸屬期已到期部分及貴集團對最終將會歸屬之權益工具數目的最佳估計。於某一期間內在損益表內之扣除或進賬，乃反映期初與期末確認的累積開支的變動。

釐定獎勵的授出日期公平值並不考慮服務及非市場表現條件，惟能達成條件的可能性則被評定為將最終歸屬為貴集團權益工具數目的最佳估計之一部分。市場表現條件將反映在授出日期的公平值。附帶於獎勵中但並無相關聯服務要求的其他任何條件皆視為非歸屬條件。除非有另外的服務及/或表現條件，否則非歸屬條件反映於獎勵的公平值，並即時予以支銷。

由於達成非市場表現及／或服務條件而最終並無歸屬的獎勵不會確認開支。倘獎勵包括市場或非歸屬條件，交易視為歸屬，而不論市場或非歸屬條件是否達成，惟所有其他表現及／或服務條件須已達成。

在滿足獎勵之原有條款情況下，若修訂以權益結算獎勵之條款，則至少確認假設並無修訂有關條款時所產生之開支。此外，修訂導致以股份為基礎的付款之總公平值增加或對僱員有利(就修訂當日而言)，則須就修訂確認開支。

倘取消以權益結算獎勵，則有關獎勵將視作於取消當日經已歸屬，而任何未確認之獎勵開支會即時確認。此包括未能符合 貴集團或僱員可控制之非歸屬條件之獎勵。然而，倘以新獎勵取代已取消之獎勵，並於授出日期指定為替代獎勵，則所取消獎勵及新獎勵按前段所述之方式視為對原有獎勵的修訂。

其他僱員福利

貴集團於中國內地營運之附屬公司之僱員須參加當地市政府設立之中央退休金計劃。該等附屬公司須按僱員工資成本之若干百分比向中央退休金計劃作出供款。供款根據中央退休金計劃之規則須予支付時自損益表中扣除。

司法權區(中國大陸除外)國家管理的退休福利計劃的供款，須於僱員提供服務賦予其權利獲取該等供款時支銷。

借貸成本

借款成本可直接分配至購買、建築或生產合資格資產，即資產需要一段長時間方可用作擬定用途或出售，該等資產的部分成本會被資本化。當資產大致上已預備妥當可用作擬定用途或出售時，借款成本資本化將會停止。於特別借款用作合資格資產開支前的暫時投資所賺取的投資收入，會由借款成本資本化中減除。所有其他借款成本會於產生期間支銷。借款成本包括實體就借貸資金產生的利息及其他成本。

外幣

歷史財務資料以人民幣呈列而非 貴公司之功能貨幣美元。因 貴集團主要收益及資產均源自中國內地，故選擇人民幣作為呈列歷史財務資料之呈列貨幣。 貴集團內各實體自行釐定本身的功能貨幣，並且計入各實體財務報表的項目乃以該功能貨幣列值。 貴集團旗下實體記錄之外幣交易初始以交易日之各現行功能貨幣匯率入賬。以外幣為計值之貨幣資產與負債按報告期末之現行功能貨幣匯率換算。結算或換算貨幣項目所產生之差額於損益表確認。

按歷史成本計量並以外幣計值之非貨幣項目按首次交易當日之匯率換算。按公平值計量並以外幣外幣之非貨幣項目按計量公平值當日之匯率換算。換算按公平值計量之非貨幣項目所產生之收益或虧損與確認該項目公平值變動之收益或虧損之處理方法一致(即公平值收益或虧損已於其他全面收益或損益中確認之項目之換算差額亦分別於其他全面收益或損益中確認)。

若干海外附屬公司及一家聯營公司之功能貨幣為人民幣以外之貨幣。於報告期末，該等實體之資產與負債乃根據報告期末之現行匯率換算為人民幣，而損益表則按期內之加權平均匯率換算為人民幣。因此產生之匯兌差額會於其他全面收益中確認並於匯兌儲備累計列賬。於出售海外公司時，在與該海外業務有關之其他全面收益於損益表確認。

就綜合現金流量表而言，海外附屬公司之現金流量按產生現金流量當日之現行匯率換算為人民幣。海外附屬公司在整個期間內經常產生之現金流量是按期內之加權平均匯率換算為人民幣。

3. 重大會計判斷及估計

貴集團編製歷史財務資料時需要管理層對影響收益、支出、資產及負債之呈報金額及隨附披露資料以及或然負債披露資料作出判斷、估計及假設。與該等假設及估計相關之不明朗因素或會導致日後須對受影響之資產或負債之賬面值作出大幅調整。

判斷

於應用 貴集團的會計政策過程中，除涉及估計者外，管理層作出以下對在歷史財務資料中向已確認的數額具有重大影響的判斷：

遞延稅項負債

就 貴集團於中國內地成立的若干附屬公司未匯付盈利的預扣稅確認遞延稅項負債，惟董事認為相關附屬公司於可預見將來可能會分派該等盈利。釐定應確認的遞延稅項負債金額時，管理層須作出重大判斷。更多詳情載於歷史財務資料附註31。

估計不確定因素

於報告期末，有關未來及估計不確定因素的其他主要來源的主要假設(該等假設具有導致下一財政年度資產與負債賬面值發生重大調整的重要風險)概述如下。

撥備及撇減存貨至可變現淨值

貴集團管理層檢討 貴集團存貨狀況，為過時及滯銷存貨項目計提撥備。 貴集團於各報告期末按個別產品基準審閱存貨，並為過時項目計提撥備。可變現淨值乃日常業務過程中的估計售價減估計完成成本及銷售開支。該等估計乃基於當前市況及生產及銷售類似產品的過往經驗作出。 貴集團管理層於各報告期末重新評估該等估計。

所得稅撥備

所得稅撥備乃基於 貴集團釐定之期內應課稅收入作出。釐定應課稅收入涉及對相關稅項規則及法規之詮釋作出判斷。因此，所得稅金額及損益受稅務機關不時刊發之任何詮釋及澄清影響。

非金融資產(商譽除外)減值

貴集團會於各有關期間末評估所有非金融資產有否出現任何減值跡象。具有有限年期的非金融資產則於出現其賬面值可能不可收回的跡象時進行減值測試。

資產或現金產生單位賬面值超逾可收回金額(即高出其公平值減出售成本及使用價值)時，則存在減值。計量公平值減出售成本時，按約束銷售交易根據公平合理基準交易類似資產可得數據，或可得市價減出售資產所產生的遞增成本而得出。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

商譽減值

貴集團至少每年確定商譽是否發生減值。這要求對獲分配商譽的現金產生單位的使用價值進行估計。估計使用價值時，貴集團需估計現金產生單位的預計未來現金流量，同時選擇恰當的貼現率以計算該等現金流量的現值。更多詳情載於歷史財務資料附註16。

貿易應收款項預期信貸虧損撥備

貴集團使用撥備矩陣計算貿易應收款項的預期信貸虧損。撥備率乃基於具有類似虧損模式(如客戶類型)的不同客戶分部組合逾期日數釐定。

撥備矩陣初步基於貴集團過往觀察所得違約率而釐定。貴集團將調整矩陣，藉以按前瞻性資料調整過往信貸虧損經驗。例如，倘預測經濟狀況(即國內生產總值)預計將於下一年惡化(其可能導致製造行業違約數量增加)，則將調整過往違約率。於各報告日期，過往觀察所得違約率將予更新，並會分析前瞻性估計變動。

評估歷史觀測違約率與預測經濟狀況及預期信貸虧損之相關性屬重大估算。預期信貸虧損額對若干情況及預測經濟狀況之變動敏感。貴集團之過往信貸虧損經驗及預測經濟狀況，亦未必反映客戶日後之實際違約狀況。就貴集團貿易應收款項而言有關預期信貸虧損之資料，於歷史財務資料附註23中披露。

4. 經營分部資料

貴集團主要專注於生產及銷售乳製品及銷售營養補充劑。就資源分配及評估表現而言，由於貴集團資源整合，故向貴集團主要營運決策者呈報的資料集中於貴集團整體經營業績，且並無獨立經營分部資料可供查閱。因此，概無呈列經營分部資料。

附錄一

會計師報告

地區資料

(a) 外部客戶收益

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
中國內地	3,724,381	5,887,260	9,751,392	4,086,663	5,589,368
美利堅合眾國	-	-	640,525	297,899	302,353
	<u>3,724,381</u>	<u>5,887,260</u>	<u>10,391,917</u>	<u>4,384,562</u>	<u>5,891,721</u>

基於客戶所在地區，貴集團於各有關期間之絕大部分外部客戶收益來自中國內地。

(b) 非流動資產

	於十二月三十一日			於 六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國內地	1,411,806	1,605,807	1,994,447	2,181,476
美利堅合眾國	-	-	226,947	197,867
加拿大	-	227,726	978,176	1,506,409
	<u>1,411,806</u>	<u>1,833,533</u>	<u>3,199,570</u>	<u>3,885,752</u>

基於資產所在地區，貴集團於各有關期間末之大部分非流動資產位於中國內地，且不包括金融工具及遞延稅項資產。

有關主要客戶之資料

於有關期間，概無貴集團單一外部客戶之收益佔貴集團總收益的10%或以上。

5. 收益、其他收入及收益淨額

收益指於有關期間已售貨品的發票價值淨額，經扣除退貨及貿易折扣撥備。

有關收益的分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
來自客戶合約之收益					
銷售貨品	<u>3,724,381</u>	<u>5,887,260</u>	<u>10,391,917</u>	<u>4,384,562</u>	<u>5,891,721</u>

來自客戶合約之收益

(i) 分拆收益資料

分部	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
貨品類型					
銷售貨品	<u>3,724,381</u>	<u>5,887,260</u>	<u>10,391,917</u>	<u>4,384,562</u>	<u>5,891,721</u>
地理市場					
中國內地	3,724,381	5,887,260	9,751,392	4,086,663	5,589,368
美利堅合眾國	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>640,525</u>	<u>297,899</u>	<u>302,353</u>
來自客戶合約 之總收益	<u>3,724,381</u>	<u>5,887,260</u>	<u>10,391,917</u>	<u>4,384,562</u>	<u>5,891,721</u>
收益確認時間 於某一時間點轉 讓的貨品	<u>3,724,381</u>	<u>5,887,260</u>	<u>10,391,917</u>	<u>4,384,562</u>	<u>5,891,721</u>

下表載列於本期間計入各有關期間初合約負債的已確認收益金額及於過往期間達成履約責任的已確認收益金額：

計入各有關期間初合約負債的已確認收益：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
銷售貨品	267,648	353,264	394,075	293,940	517,329

(ii) 履約責任

有關 貴集團履約責任的資料概述如下：

出售乳製品

履約責任於交付產品時達成。 貴集團訂有一項政策，要求客戶提前就產品銷售付款，惟部分主要客戶除外，其交易條款設有信貸期。 貴集團給予該等客戶的特定信貸期通常為發票日期起介乎一至三個月。

出售營養補充劑

履約責任於貨品控制權轉移予買方時達成，惟 貴集團並無保留一般與擁有權有關的所售貨品持續管理權或實際控制權。

其他收入及收益淨額分析如下：

	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	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
		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)						
其他收入						
銀行利息收入		5,151	27,790	38,698	19,050	20,277
其他應收款項之						
利息收入		22,466	8,406	86	60	4
其他利息收入		31,013	34,756	51,521	15,017	32,361
有關以下各項之						
政府補助						
- 資產	29(i)	3,863	36,124	17,363	10,179	12,945
- 收入	(i)	276,953	216,866	394,533	221,679	286,470
可供出售投資之						
股息收入		360	-	-	-	-
撥回其他應收						
款項減值	24	-	50,895	-	-	122
其他		16,031	6,248	12,566	849	6,520
		<u>355,837</u>	<u>381,085</u>	<u>514,767</u>	<u>266,834</u>	<u>358,699</u>
收益淨額						
結構性存款公平值						
收益		3,398	21,539	7,741	6,059	13,046
出售無形資產						
之收益		-	161	-	-	-
議價購買收益	35	-	-	33,327	33,327	-
		<u>3,398</u>	<u>21,700</u>	<u>41,068</u>	<u>39,386</u>	<u>13,046</u>
其他收入及						
收益總淨額		<u>359,235</u>	<u>402,785</u>	<u>555,835</u>	<u>306,220</u>	<u>371,745</u>

附註：

- (i) 作為支持 貴集團業務發展及當地經濟之獎勵，貴集團旗下於中國內地黑龍江省營運生產設施之實體收取當地政府機關的無條件現金補貼。

6. 除稅前溢利

貴集團除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後達致：

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	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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)	
已售存貨成本*	1,690,421	2,096,800	3,372,827	1,478,921	1,916,230
物業、廠房及設備折舊	14	81,008	94,845	45,238	54,622
使用權資產折舊	15	2,914	2,504	29,324	34,020
租金開支—短期租賃	15	572	4,702	3,408	6,790
租賃負債之利息開支	8	-	9,135	4,125	3,980
無形資產攤銷	17	15,053	843	1	2
研發成本		13,810	14,705	38,506	78,405
商譽減值	16	22,112	-	-	-
核數師酬金		2,700	7,223	900	900
僱員福利開支(不包括 董事及主要行政人員 薪酬(附註9))：					
工資及薪金		177,956	219,970	235,584	237,115
退休金計劃供款 (定額供款計劃)		43,843	52,720	35,097	45,443
權益結算購股權開支		997	616	150	-
		<u>222,796</u>	<u>273,306</u>	<u>270,831</u>	<u>282,558</u>
撇減存貨至可變現淨值		12,915	-	-	-
貿易應收款項減值／ (撥回減值)淨額	23	459	4,378	1,819	(1,341)
其他應收款項減值撥回	24	-	(50,895)	-	(122)
出售物業、廠房及設備 項目之虧損淨額		14,198	12,196	2,533	5,470
出售無形資產之收益		-	(161)	-	-
出售一家附屬公司之虧損	37	63,989	-	-	-
物業、廠房及設備 項目減值	14	<u>10,046</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

* 部分僱員福利開支乃計入「已售存貨成本」中。

7. 其他開支

其他開支分析如下：

	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	
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
		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
出售一家附屬公司之虧損	37	63,989	-	-	-	-
商譽減值	16	22,112	-	-	-	-
出售物業、廠房及 設備之虧損		14,198	12,196	3,377	2,533	5,470
撇減存貨至可變現淨值		12,915	-	-	-	-
物業、廠房及設備 項目減值	14	10,046	-	-	-	-
解約開支	(i)	29,500	-	1,104	-	-
出售舊包裝材料之虧損		8,993	8,109	13,521	4,462	5,083
捐贈		6,915	804	63,902	19,675	6,162
其他		2,429	19	4,172	94	153
		<u>171,097</u>	<u>21,128</u>	<u>86,076</u>	<u>26,764</u>	<u>16,868</u>

附註：

- (i) 包括金額為人民幣29,500,000元的補償，此乃與 貴集團終止與一名第三方線上經銷商(自二零一四年起協助 貴集團維護線上平台及協調線上銷售)訂立之協議有關。 貴集團決定自二零一六年一月起終止協議及於截至二零一六年十二月三十一日止年度向該經銷商支付金額為人民幣29,500,000元的補償。

8. 財務成本

財務成本分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
有關以下各項之利息：					
銀行貸款	23,706	20,948	41,603	22,769	30,947
其他貸款	3,067	2,087	29,839	8,900	7,465
租賃負債	-	-	9,135	4,125	3,980
並非按公平值計入損益之 金融負債的總利息開支	26,773	23,035	80,577	35,794	42,392
減：資本化利息	-	(1,626)	(21,902)	(10,925)	(19,361)
	<u>26,773</u>	<u>21,409</u>	<u>58,675</u>	<u>24,869</u>	<u>23,031</u>

9. 董事及主要行政人員薪酬

貴公司各董事之薪酬載列如下：

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休福利 計劃供款	權益結算 購股權開支	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
截至二零一六年 十二月三十一日止年度					
冷友斌先生	-	4,736	106	2,481	7,323
劉華先生	-	1,993	-	2,481	4,474
劉聖慧先生	-	1,174	106	2,481	3,761
蔡方良先生	-	2,078	79	-	2,157
涂芳而女士	-	996	-	-	996
	<u>-</u>	<u>10,977</u>	<u>291</u>	<u>7,443</u>	<u>18,711</u>

附錄一

會計師報告

	袍金	薪金、津貼 及實物福利	退休福利 計劃供款	權益結算 購股權開支	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
截至二零一七年					
十二月三十一日止年度					
冷友斌先生	-	5,082	114	4,679	9,875
劉華先生	-	2,027	-	5,175	7,202
劉聖慧先生	-	725	114	4,751	5,590
蔡方良先生	-	2,378	83	592	3,053
涂芳而女士	-	1,014	-	118	1,132
	-	11,226	311	15,315	26,852
截至二零一八年					
十二月三十一日止年度					
冷友斌先生	-	6,878	125	2,061	9,064
劉華先生	-	1,982	-	2,061	4,043
劉聖慧先生	-	888	125	2,061	3,074
蔡方良先生	-	6,878	92	-	6,970
涂芳而女士	-	991	-	-	991
	-	17,617	342	6,183	24,142
截至二零一八年					
六月三十日止期間					
(未經審核)					
冷友斌先生	-	2,564	60	930	3,554
劉華先生	-	1,005	-	930	1,935
劉聖慧先生	-	382	60	930	1,372
蔡方良先生	-	2,564	42	-	2,606
涂芳而女士	-	502	-	-	502
	-	7,017	162	2,790	9,969
截至二零一九年					
六月三十日止期間					
冷友斌先生	-	3,015	64	369	3,448
劉華先生	-	1,035	-	369	1,404
劉聖慧先生	-	319	64	370	753
蔡方良先生	-	3,014	47	-	3,061
涂芳而女士	-	518	-	-	518
張國華先生	-	198	-	-	198
	-	8,099	175	1,108	9,382

根據DIF之購股權計劃，若干董事就其為貴集團提供服務而獲授購股權，進一步詳情載於歷史財務資料附註33。該等於歸屬期間在損益表中確認之購股權之公平值已於授出日期釐定，而於有關期間計入歷史財務資料之金額已計入上述董事及主要行政人員薪酬披露資料內。

於有關期間，概無董事或主要行政人員放棄或同意放棄任何薪酬之安排。

10. 五名最高薪酬僱員

於有關期間，貴集團五名最高薪酬僱員分析如下：

	僱員人數				
	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
董事及主要行政人員	5	5	5	5	5
非董事	-	-	-	-	-
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

(未經審核)

董事的薪酬詳情載於上文附註9。

11. 所得稅

於有關期間，中國內地之應課稅溢利稅項乃按適用中國企業所得稅（「企業所得稅」）25%之稅率計算，惟貴公司一家前附屬公司除外，其由於在中國內地西部地區營運及從事根據適用稅項法律及法規可享有稅項優惠之行業，故享有15%的優惠稅率。

根據開曼群島及英屬處女群島規則及法規，貴集團於開曼群島及英屬處女群島毋須繳納任何所得稅。

附錄一

會計師報告

於有關期間，於香港註冊成立之附屬公司須按16.5%之稅率繳納所得稅。於有關期間，由於貴集團於香港並無產生應課稅溢利，故並無作出香港利得稅撥備。其他地區之應課稅溢利稅項乃按貴集團營運所在司法權區之現行稅率計算。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
即期-中國					
年/期內支出	177,228	509,928	905,732	408,934	681,719
遞延(附註31)	11,567	(19,093)	40,585	32,315	31,931
年/期內稅項支出總額	<u>188,795</u>	<u>490,835</u>	<u>946,317</u>	<u>441,249</u>	<u>713,650</u>

採用貴公司及其大多數附屬公司註冊成立的司法權區法定稅率計算的適用於除稅前溢利的稅項開支與採用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			
	二零一六年		二零一七年		二零一八年		二零一八年		二零一九年	
	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	<u>594,947</u>		<u>1,651,061</u>		<u>3,188,571</u>		<u>1,532,689</u>		<u>2,464,483</u>	
按法定稅率計算										
的稅項	148,737	25.0	412,765	25.0	797,143	25.0	383,172	25.0	616,121	25.0
毋須課稅收入	-	-	-	-	(8,331)	(0.3)	(8,331)	(0.5)	-	-
毋須扣稅開支	9,548	1.6	21,416	1.3	24,041	0.8	11,398	0.7	13,086	0.5
未確認的稅項虧損	11,309	1.9	27,730	1.7	10,785	0.3	6,817	0.4	7,196	0.3
貴集團的中國附屬公司按10%可分配溢利繳付之預扣稅之影響	<u>19,201</u>	<u>3.2</u>	<u>28,924</u>	<u>1.8</u>	<u>122,679</u>	<u>3.8</u>	<u>48,193</u>	<u>3.1</u>	<u>77,247</u>	<u>3.1</u>
按貴集團實際利率計算的稅項支出	<u>188,795</u>	<u>31.7</u>	<u>490,835</u>	<u>29.7</u>	<u>946,317</u>	<u>29.7</u>	<u>441,249</u>	<u>28.8</u>	<u>713,650</u>	<u>29.0</u>

12. 股息

於有關期間，貴公司概無派付或宣派任何股息。

13. 母公司普通權益持有人應佔每股盈利

於有關期間，每股基本盈利金額乃根據母公司擁有人應佔溢利及已發行普通股的加權平均數計算。

於有關期間，貴集團並無已發行的潛在攤薄普通股。

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
盈利：					
母公司擁有人應佔年/ 期內溢利	416,988	1,160,226	2,242,254	1,091,440	1,750,833
股份數目：					
用於計算每股基本盈利的 普通股加權平均數	201	201	201	201	201

14. 物業、廠房及設備

	永久業權 土地	樓宇	在建工程	廠房及 機器	傢俱、 固定裝置 及設備	汽車	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
二零一六年 十二月三十一日							
於二零一六年 一月一日：							
成本	12,904	604,003	142,535	670,052	64,908	13,880	1,508,282
累計折舊及減值	-	(83,398)	-	(181,104)	(30,234)	(6,632)	(301,368)
賬面淨值	<u>12,904</u>	<u>520,605</u>	<u>142,535</u>	<u>488,948</u>	<u>34,674</u>	<u>7,248</u>	<u>1,206,914</u>
於二零一六年 一月一日，扣除							
累計折舊及減值	12,904	520,605	142,535	488,948	34,674	7,248	1,206,914
添置	2,763	8,077	26,971	8,095	10,938	1,835	58,679
轉撥自購買物業、 廠房及設備項目之 按金(附註21)	-	13,384	25,924	12,772	2,400	-	54,480
減值	-	-	(10,046)	-	-	-	(10,046)
出售	-	(5,809)	-	(10,914)	(156)	-	(16,879)
出售一家附屬公司 (附註37)	-	(99,717)	-	(25,901)	(1,774)	(184)	(127,576)
轉撥	-	60,410	(83,431)	21,092	1,929	-	-
年內計提折舊	-	(22,673)	-	(43,310)	(13,489)	(1,536)	(81,008)
匯兌調整	977	109	223	-	-	-	1,309
於二零一六年 十二月三十一日， 扣除累計折舊及 減值	<u>16,644</u>	<u>474,386</u>	<u>102,176</u>	<u>450,782</u>	<u>34,522</u>	<u>7,363</u>	<u>1,085,873</u>
於二零一六年 十二月三十一日：							
成本	16,644	576,501	102,176	674,099	77,655	15,534	1,462,609
累計折舊及減值	-	(102,115)	-	(223,317)	(43,133)	(8,171)	(376,736)
賬面淨值	<u>16,644</u>	<u>474,386</u>	<u>102,176</u>	<u>450,782</u>	<u>34,522</u>	<u>7,363</u>	<u>1,085,873</u>

附錄一

會計師報告

	永久業權 土地	樓宇	在建工程	廠房及 機器	傢俱、 固定裝置 及設備	汽車	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
二零一七年 十二月三十一日							
於二零一六年 十二月三十一日 及二零一七年 一月一日：							
成本	16,644	576,501	102,176	674,099	77,655	15,534	1,462,609
累計折舊及減值	-	(102,115)	-	(223,317)	(43,133)	(8,171)	(376,736)
賬面淨值	<u>16,644</u>	<u>474,386</u>	<u>102,176</u>	<u>450,782</u>	<u>34,522</u>	<u>7,363</u>	<u>1,085,873</u>
於二零一七年 一月一日，扣除							
累計折舊及減值	16,644	474,386	102,176	450,782	34,522	7,363	1,085,873
添置	13,280	15,887	279,220	28,371	22,065	364	359,187
轉撥自購買物業、 廠房及設備項目 之按金(附註21)	-	-	86,633	11,130	-	-	97,763
出售	-	(2,409)	(39)	(8,540)	(3,385)	(82)	(14,455)
轉撥	-	9,450	(35,406)	25,879	-	77	-
年內計提折舊	-	(30,179)	-	(49,086)	(13,836)	(1,744)	(94,845)
匯兌調整	(1,110)	(48)	(1,413)	-	-	-	(2,571)
於二零一七年 十二月三十一日， 扣除累計折舊 及減值	<u>28,814</u>	<u>467,087</u>	<u>431,171</u>	<u>458,536</u>	<u>39,366</u>	<u>5,978</u>	<u>1,430,952</u>
於二零一七年 十二月三十一日：							
成本	28,814	573,597	431,171	697,398	88,547	15,815	1,835,342
累計折舊及減值	-	(106,510)	-	(238,862)	(49,181)	(9,837)	(404,390)
賬面淨值	<u>28,814</u>	<u>467,087</u>	<u>431,171</u>	<u>458,536</u>	<u>39,366</u>	<u>5,978</u>	<u>1,430,952</u>

附錄一

會計師報告

	永久業權 土地	樓宇	在建工程	廠房及 機器	傢俱、 固定裝置 及設備	汽車	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
二零一八年 十二月三十一日							
於二零一七年 十二月三十一日 及二零一八年 一月一日：							
成本	28,814	573,597	431,171	697,398	88,547	15,815	1,835,342
累計折舊及減值	-	(106,510)	-	(238,862)	(49,181)	(9,837)	(404,390)
賬面淨值	<u>28,814</u>	<u>467,087</u>	<u>431,171</u>	<u>458,536</u>	<u>39,366</u>	<u>5,978</u>	<u>1,430,952</u>
於二零一八年 一月一日，扣除 累計折舊及減值							
添置	-	15,055	1,059,685	19,387	34,030	1,966	1,130,123
轉撥自購買物業、 廠房及設備項目 之按金(附註21)	-	-	88,871	18,208	-	-	107,079
收購業務(附註35)	-	16,172	-	-	24,314	-	40,486
出售	-	(6,428)	(16,499)	(25,430)	(967)	(770)	(50,094)
轉撥	-	62,545	(205,667)	141,139	365	1,618	-
年內計提折舊	-	(20,474)	-	(45,936)	(27,585)	(1,469)	(95,464)
匯兌調整	578	1,394	(12,450)	1	2,079	(3)	(8,401)
於二零一八年 十二月三十一日， 扣除累計折舊及 減值	<u>29,392</u>	<u>535,351</u>	<u>1,345,111</u>	<u>565,905</u>	<u>71,602</u>	<u>7,320</u>	<u>2,554,681</u>
於二零一八年 十二月三十一日：							
成本	29,392	661,741	1,345,111	820,920	143,840	17,634	3,018,638
累計折舊及減值	-	(126,390)	-	(255,015)	(72,238)	(10,314)	(463,957)
賬面淨值	<u>29,392</u>	<u>535,351</u>	<u>1,345,111</u>	<u>565,905</u>	<u>71,602</u>	<u>7,320</u>	<u>2,554,681</u>

附錄一

會計師報告

	永久業權 土地	樓宇	在建工程	廠房及 機器	傢俱、 固定裝置 及設備	汽車	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
二零一九年 六月三十日							
於二零一八年 十二月三十一日 及二零一九年 一月一日：							
成本	29,392	661,741	1,345,111	820,920	143,840	17,634	3,018,638
累計折舊及減值	-	(126,390)	-	(255,015)	(72,238)	(10,314)	(463,957)
賬面淨值	29,392	535,351	1,345,111	565,905	71,602	7,320	2,554,681
於二零一九年 一月一日，扣除 累計折舊及減值	29,392	535,351	1,345,111	565,905	71,602	7,320	2,554,681
添置	-	2,578	594,102	8,259	14,131	2,502	621,572
轉撥自購買物業、 廠房設備項目 之按金(附註21)	-	-	85,999	452	-	-	86,451
出售	-	(10,800)	(3,310)	(6,222)	(199)	(102)	(20,633)
轉撥	-	513	(27,891)	27,378	-	-	-
期內計提折舊	-	(10,791)	-	(27,683)	(15,477)	(671)	(54,622)
匯兌調整	478	(20)	41,845	-	-	11	42,314
於二零一九年 六月三十日， 扣除累計折舊 及減值	29,870	516,831	2,035,856	568,089	70,057	9,060	3,229,763
於二零一九年 六月三十日：							
成本	29,870	649,058	2,035,856	834,293	154,992	19,525	3,723,594
累計折舊及減值	-	(132,227)	-	(266,204)	(84,935)	(10,465)	(493,831)
賬面淨值	29,870	516,831	2,035,856	568,089	70,057	9,060	3,229,763

截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團就其在美国興建生產設施之計劃作出人民幣10,046,000元之減值，該計劃經戰略考慮後終止。

於二零一六年十二月三十一日，貴集團尚未取得樓宇的相關房屋所有權證，而所產生的成本為人民幣60,919,000元。

15. 使用權資產及租賃負債

	於十二月三十一日			於六月
				三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
使用權資產				
於一月一日之賬面值	98,801	74,884	121,797	309,430
年／期內添置	-	49,417	11,619	107,082
出售一家附屬公司 (附註37)	(21,003)	-	-	-
收購業務(附註35)	-	-	223,703	-
匯兌調整	-	-	18,743	(255)
年／期內折舊	(2,914)	(2,504)	(66,432)	(34,020)
年／期末之賬面值	74,884	121,797	309,430	380,336
流動部分	(1,935)	(2,924)	(2,984)	-
非流動部分	72,949	118,873	306,446	380,336

綜合全面收益表及綜合現金流量表包含以下與租賃有關的款項：

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日	
				止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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
使用權資產折舊	2,914	2,504	66,432	29,324	34,020
利息開支	-	-	9,135	4,125	3,980
與短期租賃有關的開支	572	4,702	7,103	3,408	6,790
租賃作為融資活動的 現金流出	-	-	(60,586)	(27,161)	(31,104)

附錄一

會計師報告

	於十二月三十一日			於六月
				三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
租賃負債				
於下列期限到期的				
最低租賃付款：				
—一年內	-	-	60,117	55,847
—一年以上但兩年以下	-	-	47,369	41,667
—兩年以上但五年以下	-	-	104,975	86,198
—五年或以上	-	-	-	4,651
最低租賃付款總額	-	-	212,461	188,363
減：未來融資費用	-	-	(18,590)	(15,741)
租賃負債總額	-	-	193,871	172,622
分類為流動負債的部分	-	-	(59,070)	(54,881)
非流動部分	-	-	134,801	117,741

16. 商譽

	人民幣千元
於二零一六年一月一日之成本，扣除減值	70,088
年內減值(附註6)	<u>(22,112)</u>
於二零一六年十二月三十一日	<u>47,976</u>
於二零一七年一月一日、二零一七年十二月三十一日、 二零一八年一月一日、二零一八年十二月三十一日、 二零一九年一月一日及二零一九年六月三十日：	
成本	70,088
累計減值	<u>(22,112)</u>
賬面淨值	<u>47,976</u>

商譽之減值測試

因業務合併而購入的商譽已獲分配至以下現金產生單位，以供進行減值測試：

- 吉林飛鶴艾倍特乳業有限公司(「艾倍特業務」)，於中國吉林省成立

	於十二月三十一日			於六月 三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
商譽賬面值－ 艾倍特業務	<u>47,976</u>	<u>47,976</u>	<u>47,976</u>	<u>47,976</u>

艾倍特業務

就進行商譽減值測試而言，現金產生單位的可收回金額乃依據管理層批准涵蓋五年期間財務預測之現金流量預測的使用價值計算釐定。於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，就現金流量預測所採用的貼現率分別為16.0%、16.0%及16.0%，且五年期間以後的現金流量採用3%的增長率推算，與乳業的長期平均增長率相同。

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日，艾倍特業務現金產生單位的使用價值計算均採用了假設。管理層進行商譽的減值測試時預測現金流量所用的各重要假設如下：

預算收益—釐定分配予預算收益的價值的依據是緊接著預算年度之前一個年度取得的平均收益，因預期效率提高及預期市場發展而增加。

預算毛利率—釐定分配予預算毛利率的價值的依據是緊接著預算年度之前一個年度取得的平均毛利率，因預期效率提高及預期市場發展而增加。

貼現率—所採用的貼現率為未除稅並反映有關單位的特殊風險。

分配予有關艾倍特業務市場發展之主要假設的價值及貼現率與外部資料來源保持一致。

國際會計準則第36號規定實體每年及每當有跡象顯示相關現金產生單位可能已減值時對商譽進行減值測試。截至二零一九年六月三十日止六個月，管理層並無發現經營業績及宏觀經濟的任何重大不利變動，而管理層認為於二零一九年六月三十日並無商譽的減值跡象。因此，管理層並無於二零一九年六月三十日進行商譽減值測試。

基於透過應用於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的貼現率16%進行的商譽減值測試結果，艾倍特業務現金產生單位的估計可收回金額超出其賬面值分別約人民幣151.5百萬元、人民幣151.2百萬元及人民幣170.4百萬元。倘於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日應用貼現率分別36%、36%及37%，或倘截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度的預算毛利率減少分別26%、33%及29%，則艾倍特業務現金產生單位於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日的可收回金額將與其賬面值概約。

主要假設的合理可能變動將不會導致現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。貴公司董事認為，即使艾倍特業務預計並無增長，其不會導致艾倍特業務現金產生單位的賬面值超過其可收回金額。

17. 無形資產

	商標	客戶關係	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一六年				
十二月三十一日				
於二零一六年				
一月一日之成本，				
扣除累計攤銷				
及減值	4,500	9,429	11,240	25,169
年內攤銷	(4,500)	(9,429)	(1,124)	(15,053)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一六年				
十二月三十一日	<u> </u>	<u> </u>	<u>10,116</u>	<u>10,116</u>
於二零一六年				
十二月三十一日：				
成本	29,000	33,000	12,150	74,150
累計攤銷及減值	(29,000)	(33,000)	(2,034)	(64,034)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
賬面淨值	<u> </u>	<u> </u>	<u>10,116</u>	<u>10,116</u>
二零一七年				
十二月三十一日				
於二零一七年				
一月一日之成本，				
扣除累計攤銷				
及減值	-	-	10,116	10,116
年內攤銷	-	-	(843)	(843)
出售	-	-	(9,273)	(9,273)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一七年				
十二月三十一日	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
於二零一七年				
十二月三十一日：				
成本	-	-	-	-
累計攤銷	-	-	-	-
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
賬面淨值	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

附錄一

會計師報告

	商標	客戶關係	專利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一八年				
十二月三十一日				
於二零一八年				
一月一日之成本，				
扣除累計攤銷				
及減值	-	-	-	-
添置	44	-	-	44
年內攤銷	(1)	-	-	(1)
	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>
於二零一八年				
十二月三十一日	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>
於二零一八年				
十二月三十一日：				
成本	44	-	-	44
累計攤銷	(1)	-	-	(1)
	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>
賬面淨值	<u>43</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>43</u>
二零一九年				
六月三十日				
於二零一九年				
一月一日，扣除				
累計攤銷及減值	43	-	-	43
期內攤銷	(2)	-	-	(2)
	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41</u>
於二零一九年六月				
三十日	41	-	-	41
於二零一九年				
六月三十日：				
成本	44	-	-	44
累計攤銷	(3)	-	-	(3)
	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41</u>
賬面淨值	<u>41</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>41</u>

18. 於附屬公司之投資

	於十二月三十一日			於六月 三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份， 按成本計	<u>1,018,005</u>	<u>956,306</u>	<u>1,011,350</u>	<u>1,009,450</u>

有關附屬公司之詳情於附註1披露。

計入 貴公司流動資產或流動負債與附屬公司之結餘為無抵押、免息及須按要償還。

19. 於聯營公司的投資

	於十二月三十一日			於六月 三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非上市股份， 按成本計	140,000	140,000	140,000	140,000
聯營公司貸款	<u>2,530</u>	<u>2,530</u>	<u>2,530</u>	<u>2,530</u>
	<u>142,530</u>	<u>142,530</u>	<u>142,530</u>	<u>142,530</u>

聯營公司貸款為無抵押、免息及毋須於12個月內償還。

董事認為，該等貸款可視作 貴集團於聯營公司的淨投資之一部分。

聯營公司之詳情如下：

公司名稱	所持已發行 股份詳情	註冊成立/ 成立及營業地點	貴集團應佔 所有權權益 百分比	主要業務
吉林綠能生態牧業 有限公司**	人民幣350,000,000元	中國/中國內地	40%	暫無業務

* 未經香港安永會計師事務所或安永會計師事務所全球網絡的其他成員公司審核。

由於該公司並無登記任何官方英文名稱，因此該公司的英文名稱由 貴公司管理層盡力從中文名稱直接翻譯而成。

貴集團於聯營公司之股權乃透過 貴公司之間接全資附屬公司持有。

聯營公司之財政年結日與 貴集團一致。

下表列示 貴集團聯營公司就會計政策之任何差異作出調整並與歷史財務資料內之賬面值對賬後之財務資料概要。

	於十二月三十一日			於六月
				三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動資產	35,473	38,469	29,716	33,503
非流動資產	104,658	114,198	144,323	144,687
流動負債	(131)	(12,667)	(34,039)	(38,190)
非流動負債	-	-	-	-
資產淨值	<u>140,000</u>	<u>140,000</u>	<u>140,000</u>	<u>140,000</u>
與 貴集團於聯營 公司之權益對賬： 貴集團之所有權比 例	40%	40%	40%	40%
投資賬面值#	<u>140,000</u>	<u>140,000</u>	<u>140,000</u>	<u>140,000</u>
收益	-	-	-	-
年／期內虧損	-	-	-	-
其他全面虧損	-	-	-	-
全面總虧損	-	-	-	-
已收股息	-	-	-	-
應佔聯營公司年／期內 全面總虧損	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，聯營公司之其他投資者並未按彼等議定之資本比例注資。

由於聯營公司處於啟動階段及僅產生資產本性開支，貴公司董事認為，貴集團於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日並無注意到 貴集團於聯營公司的投資有減值跡象。

20. 按公平值計入其他全面收益的金融資產／可供出售投資

	於十二月三十一日			於六月
				三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
指定為按公平值 計入其他全面收益 的股本投資 非上市股本投資， 按公平值	—	—	1,800	1,800
可供出售投資 非上市股本投資， 按成本	1,800	1,800	—	—

由於 貴集團認為賬面值為人民幣1,800,000元的非上市股本投資屬於戰略性質，因此該投資不可撤回地指定為按公平值計入其他全面收益。於各有關期間末，非上市股本投資的市值並無出現重大變動。投資公平值已分類為公平值等級的第三級。可資比較公司的市賬率大幅增加／(減少)將導致投資公平值大幅增加／(減少)。

21. 購買物業、廠房及設備項目之按金

	於十二月三十一日			於六月
				三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於一月一日之賬面值	50,149	52,362	93,202	147,894
添置	54,836	138,826	162,553	22,615
轉撥至物業、廠房及 設備(附註14)	(54,480)	(97,763)	(107,079)	(86,451)
匯兌調整	1,857	(223)	(782)	1,048
於年／期末之賬面值	52,362	93,202	147,894	85,106

22. 存貨

	於十二月三十一日			於六月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	82,955	121,834	160,374	155,439
在製品	105,533	82,468	105,024	158,597
成品	105,143	190,356	394,668	385,544
	<u>293,631</u>	<u>394,658</u>	<u>660,066</u>	<u>699,580</u>

23. 貿易應收款項及應收票據

	於十二月三十一日			於六月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應收款項及 應收票據	110,701	181,841	521,792	257,521
減值	(17,518)	(7,136)	(8,955)	(7,614)
	<u>93,183</u>	<u>174,705</u>	<u>512,837</u>	<u>249,907</u>

貴集團訂有一項政策，要求客戶提前就產品銷售付款(現金及信用卡銷售除外)，惟部分主要客戶除外，其交易條款設有信貸期。貴集團給予該等客戶的特定信貸期通常為發票日期起介乎一至三個月。貴集團致力對其應收款項維持嚴格監控，以最大限度地降低信貸風險。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑒於上述情況及貴集團的貿易應收款項及應收票據與多位分散客戶有關，信貸風險的集中度並不重大。貴集團並未就其貿易應收款項結餘持有任何抵押品或其他加強信貸措施。貿易應收款項及應收票據不計息。

附錄一

會計師報告

於各有關期間末，基於發票日期及扣除虧損撥備後的貿易應收款項及應收票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一個月內	66,073	124,713	387,315	101,639
一至兩個月	10,925	30,838	54,921	58,156
兩至三個月	12,648	15,964	42,614	4,812
三個月以上	3,537	3,190	27,987	85,300
	<u>93,183</u>	<u>174,705</u>	<u>512,837</u>	<u>249,907</u>

貿易應收款項之減值虧損撥備變動如下：

	附註	於十二月三十一日			於六月三十日
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初		17,059	17,518	7,136	8,955
已確認減值虧損淨額	6	459	4,378	1,819	-
撥回減值虧損淨額	6	-	-	-	(1,341)
於不可收回時予以撤銷之金額		-	(14,760)	-	-
於年／期末		<u>17,518</u>	<u>7,136</u>	<u>8,955</u>	<u>7,614</u>

國際財務報告準則第9號項下截至二零一八年十二月三十一日止年度及截至二零一九年六月三十日止六個月的減值

於各報告日期會採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。撥備率乃基於因就擁有類似虧損模式的多個客戶分部進行分組而逾期的日數計算(即按地理區域、產品類型、客戶類型和評級，以及信用證或其他形式信用保險的保障程度)。該計算反映或然率加權結果、貨幣時值及於報告日期可得的有關過往事項、當前條件及未來經濟條件預測的合理及可靠資料。一般而言，倘逾期超過一年及並無可強制執行活動，將撇銷貿易應收款項。

以下載列 貴集團採用撥備矩陣計算貿易應收款項的信貸風險資料：

於二零一八年十二月三十一日

	即期	逾期			總計
		一個月內	一至三個月	三個月以上	
預期信貸虧損率	0.7%	1.6%	6.6%	7.7%	1.7%
賬面總值(人民幣千元)	390,050	55,804	45,630	30,308	521,792
預期信貸虧損(人民幣千元)	2,735	883	3,016	2,321	8,955

於二零一九年六月三十日

	即期	逾期			總計
		一個月內	一至三個月	三個月以上	
預期信貸虧損率	0.5%	1.3%	5.9%	6.6%	3.0%
賬面總值(人民幣千元)	102,150	58,949	5,116	91,306	257,521
預期信貸虧損(人民幣千元)	511	793	304	6,006	7,614

國際會計準則第39號項下截至二零一六年及二零一七年十二月三十一日止年度的減值

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，上述貿易應收款項及應收票據減值撥備乃根據國際會計準則第39號已產生信貸虧損計量，其包括個別減值的貿易應收款項分別人民幣17,518,000元及人民幣7,136,000元的撥備，計提撥備前的賬面值分別為人民幣17,518,000元及人民幣7,136,000元。

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日，個別減值的貿易應收項與處於財務困難或未能支付利息及／或本金的客戶有關，且預期僅收回部分應收款項。

附錄一

會計師報告

於二零一六年及二零一七年十二月三十一日並無根據國際會計準則第39號被視作出現個別及共同減值的貿易應收款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	二零一六年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
未逾期亦未減值	89,646	171,515
逾期不足三個月	3,248	1,422
逾期三個月以上	289	1,768
	<u>93,183</u>	<u>174,705</u>

未逾期亦未減值的應收款項與多名分散客戶有關，彼等於近期並無拖欠記錄。

已逾期但未減值的應收款項與若干與貴集團具有良好往績記錄的獨立客戶有關。根據過往經驗，貴公司董事認為由於信貸質素並無重大變動且結餘仍被視為可全數收回，因此毋須根據國際會計準則第39號就該等結餘作出減值撥備。

24. 預付款項、按金及其他應收款項

貴集團

	附註	於十二月三十一日			於六月 三十日
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項		343,925	199,583	407,728	681,406
按金		9,374	4,202	6,648	7,302
其他應收款項	(i)	344,874	57,560	166,993	242,866
委託貸款	(ii)	55,750	6,000	-	-
		<u>753,923</u>	<u>267,345</u>	<u>581,369</u>	<u>931,574</u>
減值	(iii)	<u>(70,463)</u>	<u>(14,172)</u>	<u>(14,172)</u>	<u>(14,050)</u>
		<u>683,460</u>	<u>253,173</u>	<u>567,197</u>	<u>917,524</u>

附註：

- (i) 於二零一六年十二月三十一日，人民幣53,000,000元及人民幣128,000,000元之若干其他應收款項乃分別按4.8%至7.0%及7.0%之年利率計息。

附錄一

會計師報告

- (ii) 於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，委託貸款指貴集團透過銀行向若干經銷商提供之無抵押貸款，分別按固定年利率7%及7%計息。於二零一六年十二月三十一日及二零一七年十二月三十一日，該等委託貸款概未逾期亦未減值。
- (iii) 已就於二零一六年及二零一七年十二月三十一日賬面值分別為人民幣70,463,000元及人民幣14,172,000元的若干預付款項及其他應收款項確認減值。自二零一八年一月一日起，貴集團已根據國際財務報告準則第9號應用一般方法就非貿易其他應收款項的預期信貸虧損進行撥備，並在計算預期信貸虧損率時考慮過往虧損率並就前瞻性宏觀經濟數據進行調整。

其他應收款項減值撥備之變動如下：

	附註	於十二月三十一日			於六月
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
於一月一日		70,463	70,463	14,172	14,172
撥回減值	6	-	(50,895)	-	(122)
於不可收回時 予以撤銷之金額		-	(5,396)	-	-
		<u>70,463</u>	<u>14,172</u>	<u>14,172</u>	<u>14,050</u>

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，除賬面值分別為人民幣70,463,000元、人民幣14,172,000元、人民幣14,172,000元及人民幣14,050,000元已作出全面減值之若干其他應收款項外，上述資產概未逾期亦未減值。計入上述結餘之金融資產與近期並無拖欠記錄之應收款項相關。

貴公司

	於十二月三十一日			於六月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
預付款項	-	6,941	7,341	11,489

25. 應收一名董事、關聯公司款項及應付直接控股公司款項

應收一名董事款項為無抵押、非貿易性質、免息及須按要求償還。

應付直接控股公司款項為無抵押、非貿易性質、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

應收關聯公司款項為無抵押、貿易性質、免息及須按要求償還。

以下為於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日有關應收一名董事及關聯公司款項之其他資料。

貴集團

二零一六年十二月三十一日

	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元	年內尚未償還 金額上限 人民幣千元	二零一六年 一月一日 人民幣千元
應收一名董事款項			
冷友斌先生	299,626	299,626	22,331
應收關聯公司款項			
黑龍江愛本營養食品有限公司	190	2,101	131
千畦(上海)電子商務有限公司	1,916	9,494	8,532
總計	2,106	11,595	8,663

二零一七年十二月三十一日

	二零一七年 十二月三十一日 人民幣千元	年內尚未償還 金額上限 人民幣千元	二零一七年 一月一日 人民幣千元
應收一名董事款項			
冷友斌先生	1,659	299,626	299,626
應收關聯公司款項			
黑龍江愛本營養食品有限公司	-	190	190
千畦(上海)電子商務有限公司	745	1,916	1,916
總計	745	2,106	2,106

二零一八年十二月三十一日

	二零一八年 十二月三十一日	年內尚未償還 金額上限	二零一八年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收一名董事款項			
冷友斌先生	80	1,659	1,659
應收關聯公司款項			
千睦(上海)電子商務有限公司	750	861	745

二零一九年六月三十日

	二零一九年 六月三十日	期內尚未償還 金額上限	二零一九年 一月一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收一名董事款項			
冷友斌先生	2,080	3,580	80
應收關聯公司款項			
千睦(上海)電子商務有限公司	-	750	750

上述關聯公司由 貴公司董事冷友斌先生或蔡方良先生控制。

26. 結構性存款

於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日、二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，結構性存款按公平值列賬，分別指銀行所發行之四款、八款、八款及十一款理財產品。預期截至二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月之最高年回報率分別介乎1.9%至5.5%、2.6%至7.0%、2.0%至4.7%及2.6%至4.7%。 貴集團於初步確認時將該等結構性存款指定為按公平值計入損益之投資。 貴集團將結構性存款主要用作提升投資回報。

27. 現金及現金等價物、受限制現金、定期存款及抵押存款

貴集團

	於十二月三十一日			於六月
				三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
附註	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	796,320	1,585,511	962,072	1,124,808
定期存款	352,500	1,355,630	2,894,982	3,310,320
抵押存款	223,000	466,000	1,666,000	1,677,715
	1,371,820	3,407,141	5,523,054	6,112,843
減：				
受限制現金	(10,051)	(19,937)	(66,218)	(28,731)
到期日為一年內之銀行融資 之抵押存款	30(a) (50,000)	-	(663,000)	(663,000)
到期日為一年後之銀行融資 之抵押存款	30(a) (173,000)	(466,000)	(1,003,000)	(1,014,715)
長期銀行存款	-	(150,000)	(150,000)	-
於綜合財務狀況表列賬之 現金及現金等價物	1,138,769	2,771,204	3,640,836	4,406,397
減：				
於取得時原到期日超過 三個月之無抵押定期存款	(322,000)	(1,205,630)	(2,744,982)	(3,310,320)
於綜合現金流量表呈列之 現金及現金等價物	816,769	1,565,574	895,854	1,096,077

貴公司

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	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	37	459	3,782	7,976

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，貴集團以人民幣計值之現金及銀行結餘分別為人民幣1,136,506,000元、人民幣3,378,624,000元、人民幣5,131,233,000元及人民幣5,330,506,000元。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，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，貴集團獲准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。

銀行現金根據每日銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存放於近期沒有違約記錄之有信譽銀行。現金及銀行結餘之賬面值與其公平值相若。

28. 貿易應付款項及應付票據

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	359,957	514,146	833,383	643,359

於各有關期間末，基於發票日期的貿易應付款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
三個月內	356,502	503,509	811,091	590,576
三至六個月	622	6,037	14,998	44,219
超過六個月	2,833	4,600	7,294	8,564
	359,957	514,146	833,383	643,359

貿易應付款項及應付票據為無抵押、免息，且通常按一至三個月之期限結算。

29. 其他應付款項及應計費用

貴集團

	附註	於十二月三十一日			於六月
		二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延收入	(i)	79,470	54,346	90,001	77,056
其他應付款項		357,012	334,573	827,791	417,252
應計費用		282,263	588,977	1,039,327	898,194
合約負債	(ii)	353,264	394,075	577,525	287,652
		1,072,009	1,371,971	2,534,644	1,680,154
非流動部分		(70,831)	(45,707)	(57,102)	(63,776)
流動部分		1,001,178	1,326,264	2,477,542	1,616,378

附註：

- (i) 遞延收入指 貴集團就建造及收購物業、廠房及設備收取之政府補助。物業、廠房及設備以及政府補助初步均按公平值入賬。已收政府補助被視作遞延收入，根據其估計可使用年期攤銷，以與物業、廠房及設備之折舊開支相匹配。遞延收入之變動如下：

	於十二月三十一日			於六月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年/期初	57,170	79,470	54,346	90,001
年/期內收取	26,163	11,000	53,018	-
年/期內攤銷	(3,863)	(36,124)	(17,363)	(12,945)
年/期末	79,470	54,346	90,001	77,056

附錄一

會計師報告

(ii) 有關合約負債的詳情如下：

	於十二月三十一日			於六月 三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶短期墊款				
銷售貨品	353,264	394,075	577,525	287,652

合約負債主要指就交付乳製品從客戶收取的短期墊款。

貴公司

	於十二月三十一日			於六月 三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項	3	3	12,028	12,005
應計費用	12,214	27,834	30,813	52,013
	12,217	27,837	42,841	64,018

其他應付款項為免息，且平均期限為三個月。

附 錄 一

會 計 師 報 告

貴 公 司

	二零一六年十二月三十一日		二零一七年十二月三十一日		二零一八年十二月三十一日		二零一九年六月三十日	
	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日	人民幣千元	實際利率(%)	到期日
即期								
銀行貸款—無抵押	3.0%	2018	484,875	3.7%	2018	455,488	4.0%	2019
其他貸款—無抵押	不適用	不適用	-	不適用	不適用	-	6.0%	2019
(附註(i))								
			<u>484,875</u>			<u>455,488</u>		<u>377,298</u>
								<u>288,947</u>
非即期								
其他貸款—無抵押	不適用	不適用	-	6.0%	2019	2,603	不適用	不適用
						<u>2,603</u>		-
			<u>484,875</u>			<u>458,091</u>		<u>377,298</u>
								<u>288,947</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 若干銀行貸款載有按要求還款條款，據此，貸款銀行擁有隨時要求 貴集團作出即時還款之凌駕性權利。就上述分析而言，貸款計入即期計息銀行及其他借款，並按一年以內或按要求償還之貸款分析。

貴集團

	於十二月三十一日			於六月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分析如下：				
應償還銀行貸款：				
一年內	484,875	902,880	976,098	1,004,547
第二年	-	-	-	629,466
第三年	-	-	605,499	-
	<u>484,875</u>	<u>902,880</u>	<u>1,581,597</u>	<u>1,634,013</u>
其他應償還借款：				
一年內	49,265	-	107,169	205,781
第二年	-	64,039	51,803	-
第三至第五年(包括首尾兩年)	-	-	-	944,199
	<u>49,265</u>	<u>64,039</u>	<u>158,972</u>	<u>1,149,980</u>
	<u><u>534,140</u></u>	<u><u>966,919</u></u>	<u><u>1,740,569</u></u>	<u><u>2,783,993</u></u>

貴公司

	於十二月三十一日			於六月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
分析如下：				
應償還銀行貸款：				
一年內	484,875	455,488	272,508	137,372
其他應償還借款：				
一年內	-	-	104,790	151,575
第二年	-	2,603	-	-
	<u>484,875</u>	<u>458,091</u>	<u>377,298</u>	<u>288,947</u>

- (a) 於二零一七年十二月三十一日，貴公司一名董事就貴集團若干銀行貸款提供之個人擔保高達70,000,000美元(相當於人民幣455,488,000元)。

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，貴集團金額分別為38,000,000加元(「加元」)(相當於人民幣197,106,000元)、80,000,000加元(相當於人民幣413,763,000元)、225,000,000加元(相當於人民幣1,135,305,000元)及225,000,000加元(相當於人民幣1,180,249,000元)之透支融資(其中25,000,000加元(相當於人民幣133,370,000元)、57,500,000加元(相當於人民幣297,392,000元)、191,250,000加元(相當於人民幣965,014,000元)及191,250,000加元(相當於人民幣1,003,212,000元)已分別於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日動用)以人民幣223,000,000元、人民幣446,000,000元、人民幣1,266,000,000元及人民幣1,277,715,000元之抵押存款作抵押。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，貴集團的無抵押透支融資分別為70,000,000美元(相當於人民幣481,706,000元)及20,000,000美元(相當於人民幣137,372,000元)，其中39,600,000美元(相當於人民幣272,508,000元)及20,000,000美元(相當於人民幣137,372,000元)分別已於二零一八年十二月三十一日及二零一九年三月三十一日動用。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日，貴集團的銀行貸款分別50,000,000美元(相當於人民幣344,075,000元)及50,000,000美元(相當於人民幣343,429,000元)以抵押存貨人民幣400,000,000元作抵押。

- (b) 於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，銀行借款包括賬面值分別為人民幣484,875,000元(相當於70,000,000美元)、人民幣455,488,000元(相當於70,000,000美元)、人民幣616,583,000元(相當於89,600,000美元)及人民幣480,801,000元(相當於70,000,000美元)之借款，該等借款均以美元計值。此外，於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，銀行借款包括賬面值分別為人民幣297,392,000元(相當於57,500,000加元)、人民幣965,014,000元(相當於191,250,000加元)及人民幣1,003,212,000元(相當於191,250,000加元)，該等借款均以加元計值。所有其他銀行借款均以人民幣計值。
- (c) 於二零一六年十二月三十一日，貴集團其他貸款為無抵押及須於二零一七年十二月三十一日償還。於二零一七年十二月三十一日，貴集團其他貸款為無抵押及須於二零一九年十二月三十一日償還。於二零一八年十二月三十一日，其他貸款結餘包括應收一家關聯公司貸款6,620,000美元(相當於人民幣45,556,000元)，該關聯公司的股東亦為貴公司董事。於二零一八年十二月三十一日的餘下其他貸款為無抵押及須於二零一九年至二零二零年內償還。於二零一九年六月三十日，除人民幣944,199,000元的貸款(以貴集團賬面值為人民幣1,452,441,000元的在建工程作抵押及須於二零二四年二月一日償還)外，所有其他貸款為無抵押及須於二零一九年償還。

31. 遞延稅項

有關期間內遞延稅項負債及資產之變動如下：

遞延稅項負債

	收購附屬 公司產生之 公平值調整	尚未確認 之稅項福利 及附加費	預扣稅	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	6,292	78,115	102,940	187,347
年內於損益表內扣除/ (計入)之遞延稅項 (附註11)	(3,763)	-	19,201	15,438
匯兌調整	-	5,190	-	5,190
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	2,529	83,305	122,141	207,975
年內於損益表內扣除/ (計入)之遞延稅項 (附註11)	(2,529)	-	28,924	26,395
匯兌調整	-	(5,048)	-	(5,048)
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	-	78,257	151,065	229,322
收購附屬公司(附註35)	16,390	-	-	16,390
年內於損益表內扣除/ (計入)之遞延稅項 (附註11)	(13,359)	-	122,679	109,320
匯兌調整	975	4,505	-	5,480
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	4,006	82,762	273,744	360,512
期內於損益表內扣除/ (計入)之遞延稅項 (附註11)	(1,953)	-	77,247	75,294
匯兌調整	(23)	(155)	-	(178)
於二零一九年 六月三十日	2,030	82,607	350,991	435,628

遞延稅項資產

	應計費用	遞延收入	未變現 存貨溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	70,108	12,132	8,006	90,246
年內於損益表內計入/ (扣除)之遞延稅項 (附註11)	<u>(3,147)</u>	<u>5,575</u>	<u>1,443</u>	<u>3,871</u>
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	66,961	17,707	9,449	94,117
年內於損益表內計入/ (扣除)之遞延稅項 (附註11)	<u>40,412</u>	<u>(6,282)</u>	<u>11,358</u>	<u>45,488</u>
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	107,373	11,425	20,807	139,605
年內於損益表內計入 之遞延稅項(附註11)	<u>36,084</u>	<u>8,915</u>	<u>23,736</u>	<u>68,735</u>
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	143,457	20,340	44,543	208,340
年/期內於損益表內 計入/(扣除)之遞延 稅項(附註11)	<u>18,934</u>	<u>(3,238)</u>	<u>27,667</u>	<u>43,363</u>
於二零一九年 六月三十日	<u><u>162,391</u></u>	<u><u>17,102</u></u>	<u><u>72,210</u></u>	<u><u>251,703</u></u>

根據中華人民共和國企業所得稅法，於中國內地成立的外資企業向外國投資者宣派股息須繳納10%預扣稅。該項規定自二零零八年一月一日起生效，並適用於二零零七年十二月三十一日之後的盈利。倘中國內地與外國投資者所屬司法權區訂有稅務協定，則可採用較低的預扣稅率。就 貴集團而言，適用稅率為10%。因此， 貴集團須就該等於中國內地成立之附屬公司針對自二零零八年一月一日起產生之盈利派付之股息繳納預扣稅。

於各有關期間末，根據 貴集團之營運及擴充計劃， 貴公司董事估計，中國附屬公司之部分保留盈利將用作日後營運及投資。董事認為，該等附屬公司於可見未來分配該等盈利之可能性不大。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，分別約人民幣118,545,000元、人民幣233,589,000元、人民幣352,114,000元及人民幣471,850,000元在中國內地附屬公司之投資所涉及之暫時性差額總額尚未確認。

貴公司向其股東派付股息並無產生任何所得稅。

32. 股本

	二零一六年 十二月 三十一日	二零一七年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 六月 三十日	二零一六年 十二月 三十一日	二零一七年 十二月 三十一日	二零一八年 十二月 三十一日	二零一九年 六月 三十日
	股份數目				人民幣千元			
已發行及繳足								
年/期初結餘	201	201	201	201	1	1	1	1
發行 貴公司每股面值1美元之 普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
年/期末結餘	<u>201</u>	<u>201</u>	<u>201</u>	<u>201</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

繳足普通股每股附帶一票投票權，且於 貴公司宣派股息時享有收取股息之權利。

購股權

有關購股權計劃及已發行購股權之詳情載於歷史財務資料附註33。

33. 購股權計劃

直接控股公司採納之購股權計劃

DIF營運一項購股權計劃（「第一份購股權計劃」），乃由DIF股東於二零一三年十二月十八日採納及批准。第一份購股權計劃之合資格人士包括（其中包括）DIF及其附屬公司之任何合資格人士（包括董事及僱員）。第一份購股權計劃旨在向合資格人士提供收購DIF所有權益之機遇，並鼓勵合資格人士為提升DIF及其股東之整體價值而努力。

於二零一三年十二月十八日，已根據第一份購股權計劃向合資格人士授出1,144,255份購股權（「第A批購股權」），可認購合共1,144,255股DIF每股面值0.001美元之新股，該等購股權於二零一四年三月三十一日歸屬。該等購股權可按每股7.4美元之價格行使，且須於授出日期起計七年內行使，倘未獲行使，該等購股權將告失效。

於二零一三年十二月十八日，已根據第一份購股權計劃向合資格人士授出1,058,000份購股權（「第B批購股權」），可認購合共1,058,000股DIF每股面值0.001美元之新股，歸屬期自授出日期起為期三年，其中30%、30%及40%之購股權分別於二零一六年十二月三十一日、二零一七年十二月三十一日及二零一八年十二月三十一日歸屬。該等購股權可按每股7.4美元之價格行使，且須於授出日期起計七年內行使，倘未獲行使，該等購股權將告失效。

購股權並未賦予持有人收取股息或股東大會投票權之權利。

有關根據第一份購股權計劃授出之購股權變動詳情如下：

	每股加權 平均行使價	購股權數目
	美元	
於二零一六年、二零一七年及 二零一八年十二月三十一日 以及二零一九年一月一日	7.4	1,008,000
於期內行使	7.4	<u>(1,008,000)</u>
於二零一九年六月三十日		<u><u>—</u></u>

附錄一

會計師報告

於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日，尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

二零一六年 十二月 三十一日		
購股權數目	每股行使價	行使期
	美元	
302,400	7.4	二零一六年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
302,400	7.4	二零一七年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
403,200	7.4	二零一八年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
<u>1,008,000</u>		
二零一七年 十二月 三十一日		
購股權數目	每股行使價	行使期
	美元	
302,400	7.4	二零一六年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
302,400	7.4	二零一七年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
403,200	7.4	二零一八年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
<u>1,008,000</u>		
二零一八年 十二月 三十一日		
購股權數目	每股行使價	行使期
	美元	
302,400	7.4	二零一六年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
302,400	7.4	二零一七年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
403,200	7.4	二零一八年十二月三十一日至二零二零年十二月十七日
<u>1,008,000</u>		

所授出第A批購股權及第B批購股權之估計公平值分別為5,032,000美元(每股4.4美元)及5,021,000美元(每股4.75美元)。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，已授出權益結算購股權之公平值乃於授出日期使用二元模型，經考慮授出該等購股權的條款及條件後估計。下表載列所用模型之輸入數據：

	<u>第A批購股權</u>	<u>第B批購股權</u>
股息收益率(%)	0%	0%
歷史波幅(%)	43%	43%
無風險利率(%)	2.5%	2.5%

預期波幅反映歷史波幅對未來趨勢具指示性之假設，而其所指示之未來趨勢亦不一定為實際結果。已授出購股權的其他特性並無納入公平值的計量。

DIF營運另一份購股權計劃(「**第二份購股權計劃**」)，乃由DIF股東於二零一七年一月一日採納及批准。第二份購股權計劃之合資格人士包括(其中包括)DIF及其附屬公司之任何合資格僱員(包括董事、高級職員及／或僱員)。第二份購股權計劃旨在於為重要職位吸引及挽留最出色的人才及為貴集團董事及僱員提供額外激勵，以推動貴集團之業務邁向成功。於二零一七年一月一日，已根據第二份購股權計劃向合資格人士授出1,300,268份購股權，可認購合共1,300,268股DIF每股面值0.001美元之新股，歸屬期自授出日期起計四年，其中498,378份購股權、240,567份購股權、240,567份購股權及320,756份購股權分別於二零一七年三月三十一日、二零一八年十二月三十一日、二零一九年十二月三十一日及二零二零年十二月三十一日歸屬。該等購股權可按每股48.0美元之價格行使，且須於授出日期起計五年內行使，倘未獲行使，該等購股權將告失效。

購股權並未賦予收取股息或股東大會投票權之權利。

附錄一

會計師報告

根據第二份購股權計劃授出之購股權變動詳情如下：

	每股加權平均 行使價 美元	購股權數目
於二零一六年、二零一七年及 二零一八年十二月三十一日以及 二零一九年一月一日 於期內行使	48.0 48.0	1,300,268 (738,945)
於二零一九年六月三十日		<u>561,323</u>

於二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，第二份購股權計劃下尚未行使購股權之行使價及行使期如下：

二零一七年 十二月 三十一日及 二零一八年 十二月 三十一日	購股權數目	每股行使價 美元	行使期
	498,378	48.0	二零一七年三月三十一日至二零二一年十二月三十一日
	240,567	48.0	二零一八年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日
	240,567	48.0	二零一九年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日
	<u>320,756</u>	48.0	二零二零年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日
	<u>1,300,268</u>		

二零一九年 六月三十日	購股權數目	每股行使價 美元	行使期
	240,567	48.0	二零一九年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日
	<u>320,756</u>	48.0	二零一九年十二月三十一日至二零二一年十二月三十一日
	<u>561,323</u>		

根據第二份購股權計劃授出之購股權之估計公平值為2,647,000美元。

根據第二份購股權計劃授出之權益結算購股權之公平值乃於授出日期估計。下表載列所用模型之輸入數據：

股息收益率(%)	0%
歷史波幅(%)	41%
無風險利率(%)	2.0%

預期波幅反映歷史波幅對未來趨勢具指示性之假設，而其所指示之未來趨勢亦不一定為實際結果。已授出購股權的其他特性並無納入公平值之計量。

截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一八年六月三十日及二零一九年六月三十日止六個月，貴集團分別確認購股權開支總額人民幣8,441,000元、人民幣15,931,000元、人民幣6,408,000元、人民幣2,940,000元(未經審核)及人民幣1,108,000元。

34. 儲備

貴集團

於有關期間的貴集團儲備金額及其變動呈列於綜合權益變動表中。

注資儲備

注資儲備指貴公司直接控股公司就貴集團僱員所獲授之購股權作出之視作注資。

儲備基金

根據中國公司法，貴集團若干身為內資企業之附屬公司須將其根據相關中國會計準則釐定的除稅後溢利10%的款項分配至其各自的法定盈餘儲備，直至該項儲備達致其各自註冊資本的50%後方可停止供款。受中國公司法所載若干限制所規限，部分法定盈餘儲備可轉換為增加股本，惟資本化後餘下結餘不少於註冊資本之25%。

其他儲備

其他儲備指根據重組所收購附屬公司之繳足股本面值總額。

附錄一

會計師報告

貴公司

	股份 溢價賬	注資儲備	匯兌 波動儲備	累計虧損	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
於二零一六年一月一日	631,966	47,043	30,615	(131,329)	578,295
年內虧損	-	-	-	(20,088)	(20,088)
以權益結算股份 付款安排	-	8,441	-	-	8,441
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	37,928	-	37,928
於二零一六年 十二月三十一日及 二零一七年一月一日	631,966	55,484	68,543	(151,417)	604,576
年內虧損	-	-	-	(104,165)	(104,165)
以權益結算股份 付款安排	-	15,931	-	-	15,931
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	(44,395)	-	(44,395)
於二零一七年 十二月三十一日及 二零一八年一月一日	631,966	71,415	24,148	(255,582)	471,947
年內虧損	-	-	-	(77,084)	(77,084)
以權益結算股份付款安排	-	6,408	-	-	6,408
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	48,446	-	48,446
於二零一八年 十二月三十一日及 二零一九年一月一日	631,966	77,823	72,594	(332,666)	449,717
期內虧損	-	-	-	(39,106)	(39,106)
以權益結算股份 付款安排	-	1,108	-	-	1,108
換算海外業務的 匯兌差額	-	-	(651)	-	(651)
於二零一九年 六月三十日	631,966	78,931	71,943	(371,772)	411,068

35. 收購業務

Vitamin World USA 業務

於二零一八年一月十九日，貴集團收購Vitamin World USA Corporation (「Vitamin World USA」)，代價為28,000,000美元(約人民幣176,000,000元)。該項收購之購買代價乃以現金形式支付，該款項已於截至二零一八年十二月三十一日止年度結付。

於收購日期，Vitamin World USA業務之可識別資產及負債之公平值如下：

	附註	於收購時 確認之公平值 人民幣千元
物業、廠房及設備	14	40,486
遞延稅項資產		580
使用權資產	15	223,703
存貨		189,360
現金及現金等價物		327
貿易應收款項		3,884
其他應收款項		3,052
遞延稅項負債		(16,390)
租賃負債		(223,703)
其他應計費用及應付款項		(11,753)
		<hr/>
按公平值列賬之可識別總資產淨值		209,546
於綜合損益表內其他收入及 收益確認的議價購買收益		(33,327)
		<hr/>
以現金支付		<u>176,219</u>

貴集團於是次收購中產生交易成本約人民幣7,250,000元。該等交易成本已於綜合損益表內支銷及計入行政開支。貴公司董事認為，Vitamin World USA的股東同意接受收購Vitamin World USA的代價，由於Vitamin World USA於收購前幾年處於虧損狀況，該代價低於所收購可識別資產淨值的公平值。因此，其產生議價購買收益人民幣33,327,000元。

與收購業務相關之現金流量分析如下：

	人民幣千元
現金代價	(176,219)
收購的現金及現金等價物	<u>327</u>
計入投資活動所得現金流量之現金及 現金等價物現金流出淨額	<u>(175,892)</u>

自收購起，Vitamin World USA於截至二零一八年十二月三十一日止年度的綜合溢利為 貴集團貢獻收益人民幣640,525,000元及虧損人民幣186,066,000元。

倘合併於截至二零一八年十二月三十一日止年度之年初進行，貴集團之收益及 貴集團之年內溢利應分別為人民幣11,743,313,000元及人民幣2,045,971,000元。

36. 綜合現金流量表附註

(i) 主要非現金交易

- (a) 截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度以及截至二零一九年六月三十日止六個月，貴集團收購若干物業、廠房及設備項目，其代價過往部分由總賬面值分別為人民幣54,480,000元、人民幣97,763,000元、人民幣107,079,000元及人民幣86,451,000元之按金支付。
- (b) 截至二零一六年十二月三十一日止年度，貴集團出售其陝西業務之全部權益，代價為人民幣84,000,000元，該代價乃透過其他應收款項支付。

(ii) 融資活動產生之金融資產及負債之變動

	租賃負債	已抵押按金	計息銀行及其他借款
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月一日	—	(300,000)	967,782
融資現金流量	—	77,000	(472,455)
外匯變動	—	—	38,813
於二零一六年十二月三十一日	—	(223,000)	534,140
融資現金流量	—	(243,000)	465,174
外匯變動	—	—	(32,395)
於二零一七年十二月三十一日	—	(466,000)	966,919
融資現金流量	(60,586)	(1,200,000)	751,554
新租約	11,618	—	—
收購附屬公司產生的增幅	223,703	—	—
外匯變動	19,136	—	22,096
於二零一八年十二月三十一日	193,871	(1,666,000)	1,740,569
融資現金流量	(31,104)	(11,715)	997,087
新租約	10,112	—	—
外匯變動	(257)	—	46,337
於二零一九年六月三十日	172,622	(1,677,715)	2,783,993

37. 出售一家附屬公司

於二零一六年十二月，貴集團訂立股權轉讓協議，以代價人民幣84,000,000元向一名獨立第三方出售陝西業務之70%股權，從而產生出售一家附屬公司之虧損人民幣63,989,000元。

	附註	二零一六年 十二月 二十七日 人民幣千元
所出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	14	127,576
使用權資產	15	21,003
存貨		13,643
貿易應收款項		1,936
預付款項、按金及其他應收款項		8,773
結構性存款		15,095
現金及現金等價物		17,226
貿易應付款項及應付票據		(39,212)
其他應付款項及應計費用		(5,316)
應付同系附屬公司款項		(33,311)
非控股權益		20,576
		<u>147,989</u>
出售一家附屬公司之虧損	6	<u>(63,989)</u>
		<u>84,000</u>
以下列項目支付：		
其他應收款項		<u>84,000</u>

截至二零一六年十二月三十一日止年度，有關出售一家附屬公司之現金及現金等價物淨流出為人民幣17,226,000元。

38. 或然負債

於各有關期間末，貴集團於歷史財務資料內並無撥備之或然負債如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就授予第三方建設商 之融資向銀行 作出擔保	<u>-</u>	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>	<u>90,000</u>

39. 資產抵押

有關 貴集團以 貴集團若干資產作抵押之計息銀行及其他借款詳情載於歷史財務資料附註30。

40. 承擔

貴集團於各有關期間末之資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	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：				
建造及購買物業、				
廠房及設備項目	32,626	120,346	188,019	417,148

於各有關期間末， 貴集團之研發成本承擔如下：

附註	於十二月三十一日			於六月三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	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 (i)	9,240	4,340	-	-

附註：

- (i) 於二零一四年九月十四日， 貴集團就聯合研究項目與一名獨立第三方貝斯以色列女執事醫療中心(「貝斯以色列女執事醫療中心」)訂立合約。 貴集團須於二零一六年至二零一八年每年向貝斯以色列女執事醫療中心支付667,000美元(相當於人民幣4,140,000元)。

41. 關聯方交易

除歷史財務資料其他地方詳述之交易外，貴集團於有關期間與關聯方的重大交易如下：

(a) 與關聯公司之交易

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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)	
銷售乳製品(i)	8,571	16,055	715	171	-
向一家關聯公司作出的利息開支	-	-	22	-	154

(i) 銷售乳製品以訂約方與若干共同董事議定之條款為基準。

(b) 與關聯方之未清償結餘

與直接控股公司、關聯公司及一名董事之結餘為無抵押、免息及須於要求時償還。有關該等結餘之詳情載於歷史財務資料附註25。

(c) 貴集團主要管理人員之薪酬

	截至十二月三十一日止年度			截至六月三十日 止六個月	
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一八年	二零一九年
	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)	
短期僱員福利	10,977	11,226	17,617	7,017	8,099
離職後福利	291	311	342	162	175
權益結算購股權計劃	7,443	15,315	6,183	2,790	1,108
已付/應付主要管理 人員薪酬總額	18,711	26,852	24,142	9,969	9,382

有關董事及主要行政人員酬金之進一步詳情載於歷史財務資料附註9。

42. 按類別劃分的金融工具

於各有關期間末各類金融工具的賬面值如下：

二零一六年十二月三十一日

貴集團

金融資產

	於初步確認時 指定為 按公平值 計入損益之 金融資產			總計
	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資	-	-	1,800	1,800
非流動抵押存款	-	173,000	-	173,000
貿易應收款項及應收票據	-	93,183	-	93,183
計入預付款、按金及其他 應收款項之金融資產	-	339,535	-	339,535
應收一名董事款項	-	299,626	-	299,626
應收關聯公司款項	-	2,106	-	2,106
結構性存款	443,398	-	-	443,398
抵押存款	-	50,000	-	50,000
受限制現金	-	10,051	-	10,051
現金及現金等價物	-	1,138,769	-	1,138,769
	<u>443,398</u>	<u>2,106,270</u>	<u>1,800</u>	<u>2,551,468</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷 成本列賬之 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	359,957
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	506,771
應付直接控股公司款項	223
計息銀行及其他借款	534,140
	<u>1,401,091</u>

二零一六年十二月三十一日

貴公司

金融資產

	貸款及 應收款項
	人民幣千元
應收附屬公司款項	438,229
現金及現金等價物	37
	<u>438,266</u>

金融負債

	按攤銷成本 列賬之金融 負債
	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	5,379
應付直接控股公司款項	223
應付附屬公司款項	354,379
計息銀行及其他借款	484,875
	<u>844,856</u>

附錄一

會計師報告

二零一七年十二月三十一日

貴集團

金融資產

	於初步確認時 指定為 按公平值 計入損益之 金融資產	貸款及 應收款項	可供出售 金融資產	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售投資	-	-	1,800	1,800
長期銀行存款	-	150,000	-	150,000
貿易應收款項及應收票據	-	174,705	-	174,705
非流動抵押存款	-	466,000	-	466,000
計入預付款項、按金及其他				
應收款項之金融資產	-	53,590	-	53,590
應收一名董事款項	-	1,659	-	1,659
應收關聯公司款項	-	745	-	745
結構性存款	806,539	-	-	806,539
受限制現金	-	19,937	-	19,937
現金及現金等價物	-	2,771,204	-	2,771,204
	<u>806,539</u>	<u>3,637,840</u>	<u>1,800</u>	<u>4,446,179</u>

金融負債

	按攤銷 成本列賬之 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	514,146
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	758,333
應付直接控股公司款項	210
計息銀行及其他借款	966,919
	<u>2,239,608</u>

附錄一

會計師報告

二零一七年十二月三十一日

貴公司

金融資產

	貸款及 應收款項
	人民幣千元
應收附屬公司款項	398,598
現金及現金等價物	459
	<u>399,057</u>

金融負債

	按攤銷成本 列賬之金融 負債
	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	21,413
應付直接控股公司款項	210
應付附屬公司款項	404,218
計息銀行及其他借款	458,091
	<u>883,932</u>

二零一八年十二月三十一日

貴集團

金融資產

	於初步確認時 指定為按公平值 計入損益之 金融資產	按攤銷成本 列賬之金融 資產	按公平值計入 其他全面收益 之金融資產 — 股權投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他全面收益 之金融資產	-	-	1,800	1,800
長期銀行存款	-	150,000	-	150,000
非流動抵押存款	-	1,003,000	-	1,003,000
貿易應收款項及應收票據	-	512,837	-	512,837
計入預付款項、按金及其他 應收款項之金融資產	-	159,469	-	159,469
應收一名董事款項	-	80	-	80
應收關聯公司款項	-	750	-	750
結構性存款	1,183,741	-	-	1,183,741
抵押存款	-	663,000	-	663,000
受限制現金	-	66,218	-	66,218
現金及現金等價物	-	3,640,836	-	3,640,836
	<u>1,183,741</u>	<u>6,196,190</u>	<u>1,800</u>	<u>7,381,731</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷 成本列賬之 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	833,383
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	1,636,273
計息銀行及其他借款	1,740,569
租賃負債	193,871
	<u>4,404,096</u>

二零一八年十二月三十一日

貴公司

金融資產

	貸款及 應收款項
	人民幣千元
應收附屬公司款項	923,580
現金及現金等價物	3,782
	<u>927,362</u>

金融負債

	按攤銷成本 列賬之金融 負債
	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	34,671
應付直接控股公司款項	222
應付附屬公司款項	1,075,974
計息銀行及其他借款	377,298
	<u>1,488,165</u>

二零一九年六月三十日

貴集團

金融資產

	於初步確認時 指定為 按公平值 計入損益之 金融資產	按攤銷成本 列賬之金融 資產	按公平值計入 其他全面收益 之金融資產— 股權投資	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計入其他全面收益 之金融資產	-	-	1,800	1,800
非流動抵押存款	-	1,014,715	-	1,014,715
貿易應收款項及應收票據	-	249,907	-	249,907
計入預付款項、按金及其他 應收款項之金融資產	-	250,168	-	250,168
應收一名董事款項	-	2,080	-	2,080
結構性存款	1,614,046	-	-	1,614,046
抵押存款	-	663,000	-	663,000
受限制現金	-	28,731	-	28,731
現金及現金等價物	-	4,406,397	-	4,406,397
	<u>1,614,046</u>	<u>6,614,998</u>	<u>1,800</u>	<u>8,230,844</u>

附錄一

會計師報告

金融負債

	按攤銷成本 列賬之 金融負債
	人民幣千元
貿易應付款項及應付票據	643,359
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	1,068,049
計息銀行及其他借款	2,783,993
租賃負債	172,622
	<u>4,668,023</u>

二零一九年六月三十日

貴公司

金融資產

	按攤銷成本 列賬之 金融資產
	人民幣千元
應收附屬公司款項	999,911
現金及現金等價物	7,976
	<u>1,007,887</u>

金融負債

	按攤銷 成本列賬之 金融負債
	人民幣千元
計入其他應付款項及應計費用之金融負債	55,310
應付直接控股公司款項	222
應付附屬公司款項	1,264,570
計息銀行及其他借款	288,947
	<u>1,609,049</u>

43. 金融工具之公平值及公平值層級

貴集團金融工具(賬面值與公平值合理相若者除外)之賬面值及公平值如下：

	賬面值				公平值			
	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一九年 六月 三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一七年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一八年 十二月 三十一日 人民幣千元	二零一九年 六月 三十日 人民幣千元
金融資產								
可供出售投資	1,800	1,800	-	-	1,800	1,800	-	-
按公平值計入其他全面收益的金融資產	-	-	1,800	1,800	-	-	1,800	1,800
結構性存款	443,398	806,539	1,183,741	1,614,046	443,398	806,539	1,183,741	1,614,046
	<u>445,198</u>	<u>808,339</u>	<u>1,185,541</u>	<u>1,615,846</u>	<u>445,198</u>	<u>808,339</u>	<u>1,185,541</u>	<u>1,615,846</u>
金融負債								
計息銀行及其他借款	534,140	966,919	1,740,569	2,783,993	527,995	942,360	1,723,364	2,727,954
	<u>534,140</u>	<u>966,919</u>	<u>1,740,569</u>	<u>2,783,993</u>	<u>527,995</u>	<u>942,360</u>	<u>1,723,364</u>	<u>2,727,954</u>

管理層已評估現金及現金等價物、受限制現金、短期銀行存款、抵押存款、結構性存款、貿易應收款項及應收票據、貿易應付款項及應付票據、計入預付款項、按金及其他應收款項之金融資產、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、應收一名董事款項、關聯公司款項及應付直接控股公司款項之公平值，其公平值與賬面值相若，主要由於該等工具均於短期內到期。

金融資產及負債的公平值以該工具自願交易方(強迫或清盤出售除外)當前交易下之可交易金額入賬。

金融資產及負債之公平值以該工具於自願交易方(強迫或清盤銷售除外)當前交易下之可交易金額入賬。下列方法及假設乃用以估計公平值：

計息銀行及其他借款非即期部分之公平值乃根據預期未來現金流量按具類似條款、信貸風險及剩餘年期之工具之現行利率折讓計算。經評估，貴集團於各有關期間末所擁有之計息銀行及其他借款之不履約風險並不重大。

結構性存款之公平值乃根據貼現現金流量分析釐定。按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之公平值與其賬面值相若。

公平值層級

下表載述 貴集團金融工具之公平值計量層級：

按公平值計量之資產：

	使用以下各項所作公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍 市場的 報價 (第一級) 人民幣千元	重大 可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
於二零一六年 十二月三十一日				
可供出售投資	-	-	1,800	1,800
結構性存款	-	443,398	-	443,398
於二零一七年 十二月三十一日				
可供出售投資	-	-	1,800	1,800
結構性存款	-	806,539	-	806,539
於二零一八年 十二月三十一日				
按公平值計入其他 全面收益之金融資產	-	-	1,800	1,800
結構性存款	-	1,183,741	-	1,183,741
於二零一九年 六月三十日				
按公平值計入其他 全面收益之金融資產	-	-	1,800	1,800
結構性存款	-	1,614,046	-	1,614,046

於有關期間，第一級與第二級之間金融資產之公平值計量並無轉撥，亦無撥入或撥出第三級。

可供出售投資／按公平值計入其他全面收益的金融資產之公平值乃採用市場法估計，其不可觀察輸入數據為可資比較公司的市賬率。於二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日以及二零一九年六月三十日，可資比較公司的市賬率上升／下跌20%將導致公平值分別增加／減少約人民幣450,000元、人民幣450,000元、人民幣450,000元及人民幣450,000元。

已披露公平值的負債：

	使用以下各項所作公平值計量			總計 人民幣千元
	於活躍市場 的報價 (第一級) 人民幣千元	重大可觀察 輸入數據 (第二級) 人民幣千元	重大 不可觀察 輸入數據 (第三級) 人民幣千元	
於二零一六年 十二月三十一日 計息銀行及其他借款	-	527,995	-	527,995
於二零一七年 十二月三十一日 計息銀行及其他借款	-	942,360	-	942,360
於二零一八年 十二月三十一日 計息銀行及其他借款	-	1,723,364	-	1,723,364
於二零一九年 六月三十日 計息銀行及其他借款	-	2,727,954	-	2,727,954

44. 金融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。該等金融工具之主要目的是為貴集團之營運提供資金。貴集團擁有各種由其經營業務直接產生的其他金融資產及負債，如貿易應收款項及應收票據、計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產、結構性存款、按公平值計入其他全面收益的可供出售投資／金融資產、貿易應付款項及應付票據、計入其他應付款項及應計費用之金融負債、租賃負債以及一名董事及關聯公司結餘。

貴集團的金融工具所涉及主要風險為利率風險、信貸風險、外匯風險及流動資金風險。貴集團就管理各風險的政策概述如下。

利率風險

貴集團承擔因計息金融資產及負債之利率變動產生之利率風險。計息金融資產主要為銀行存款，該等存款之性質多為短期，而計息金融負債主要為以浮動利率計息之銀行借款。因此，貴集團須承受利率風險。貴集團之政策乃為取得最為有利之可用利率。

下表說明貴集團除稅前溢利對利率可能合理變動而在所有其他變數維持不變的情況下之敏感度(透過對浮動利率借款的影響)。除保留溢利外，貴集團權益概未受到任何影響。

	基點增加/ (減少)	除稅前 溢利增加/ (減少) 人民幣千元
二零一六年十二月三十一日		
美元	50	30
人民幣	50	9,046
美元	(50)	(30)
人民幣	(50)	(9,046)
	<u>50</u>	<u>(30)</u>
	<u>(50)</u>	<u>(9,046)</u>
二零一七年十二月三十一日		
美元	50	127
加元	50	16
人民幣	50	16,893
美元	(50)	(127)
加元	(50)	(16)
人民幣	(50)	(16,893)
	<u>50</u>	<u>127</u>
	<u>(50)</u>	<u>(16)</u>
	<u>(50)</u>	<u>(16,893)</u>
二零一八年十二月三十一日		
美元	50	1,449
加元	50	206
人民幣	50	30,163
美元	(50)	(1,449)
加元	(50)	(206)
人民幣	(50)	(30,163)
	<u>50</u>	<u>1,449</u>
	<u>(50)</u>	<u>(206)</u>
	<u>(50)</u>	<u>(30,163)</u>
二零一九年六月三十日		
美元	50	(166)
加元	50	(7,377)
人民幣	50	34,722
美元	(50)	166
加元	(50)	7,377
人民幣	(50)	(34,722)
	<u>50</u>	<u>(166)</u>
	<u>(50)</u>	<u>(7,377)</u>
	<u>(50)</u>	<u>(34,722)</u>

信 貸 風 險

貴集團僅與知名及信譽良好的第三方交易。貴集團之政策為所有有意願按信貸條款進行交易之客戶均須經過信貸審核程序，且或需要現金抵押。此外，應收款項結餘均受到持續監察，故此貴集團面臨的壞賬風險並不重大。

於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日的最高風險及年結日級別

下表列示於二零一八年十二月三十一日及二零一九年六月三十日貴集團信貸政策項下之信貸質素及承受之最高信貸風險，其主要根據逾期資料(除非有毋須額外成本或人力可得之其他資料)，以及年結日級別分類。所呈列之金額為金融資產之總賬面值及融資擔保合約承受之信貸風險。

於二零一八年十二月三十一日

	12個月				總計
	預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
長期銀行存款	150,000	-	-	-	150,000
貿易應收款項*	-	-	-	434,225	434,225
應收票據-尚未逾期	78,612	-	-	-	78,612
計入預付款項、按金及 其他應收款項的金融資產					
- 正常**	159,469	-	-	-	159,469
應收一名董事款項-正常**	80	-	-	-	80
應收關聯公司款項-正常**	750	-	-	-	750
抵押存款-尚未逾期	1,666,000	-	-	-	1,666,000
結構性存款-尚未逾期	1,183,741	-	-	-	1,183,741
受限制現金-尚未逾期	66,218	-	-	-	66,218
現金及現金等價物-尚未逾期	3,640,836	-	-	-	3,640,836
	<u>6,945,706</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>434,225</u>	<u>7,379,931</u>

於二零一九年六月三十日

	12個月				總計
	預期信貸虧損	全期預期信貸虧損			
	第一階段	第二階段	第三階段	簡化法	
	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
貿易應收款項*	-	-	-	223,165	223,165
應收票據-尚未逾期	34,356	-	-	-	34,356
計入預付款項、按金及					
其他應收款項的金融資產-正常**	250,168	-	-	-	250,168
應收一名董事款項-正常**	2,080	-	-	-	2,080
抵押存款-尚未逾期	1,677,715	-	-	-	1,677,715
結構性存款-尚未逾期	1,614,046	-	-	-	1,614,046
受限制現金-尚未逾期	28,731	-	-	-	28,731
現金及現金等價物-尚未逾期	4,406,397	-	-	-	4,406,397
	<u>8,013,493</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>223,165</u>	<u>8,236,658</u>

* 就 貴集團應用簡化法以減值的貿易應收款項而言，根據撥備矩陣的資料於歷史財務資料附註23中披露。

** 倘應收一名董事及關聯公司款項以及計入預付款項、按金及其他應收款項的金融資產並無逾期且概無資料顯示自初始確認以來該等金融資產的信貸風險顯著增加，則該等項目的信貸質素被視為「正常」。否則，該等金融資產的信貸質素被視為「可疑」。

貴集團其他金融資產包括現金及現金等價物以及其他應收款項，該等金融資產的信貸風險源自對手方違約，最大風險等於該等工具的賬面值。由於 貴集團僅與知名及信譽良好的第三方進行交易，故此毋須任何抵押品。信貸風險集中度按客戶／對手方及按地區管理。由於 貴集團貿易應收款項及應收票據之客戶基礎廣泛分佈於不同國家，因此 貴集團並無高度集中之信貸風險。

貴集團因貿易應收款項及應收票據產生的信貸風險的進一步量化數據於歷史財務資料附註23中披露。

貴集團的其他金融資產(包括現金及現金等價物、受限制現金、抵押存款、結構性存款、可供出售金融資產／按公平值計入其他全面收益的金融資產、其他應收款項及應收一名董事款項)的信貸風險乃因對手方違約所致，其最高風險等於該等工具的賬面值。

外匯風險

貴集團承受交易貨幣風險。

下表說明於報告期末 貴集團除稅前溢利對美元兌港元匯率可能合理變動而在所有其他變數維持不變的情況下之敏感度(歸因於貨幣資產及負債公平值的變動)。

	匯率上升/ (下跌)	除稅前 溢利增加/ (減少)
	%	人民幣千元
二零一六年十二月三十一日		
美元	5	(25,407)
港元	5	(2,827)
美元	(5)	25,407
港元	(5)	2,827
	<u> </u>	<u> </u>
二零一七年十二月三十一日		
美元	5	(24,572)
港元	5	(2,455)
加元	5	(14,964)
美元	(5)	24,572
港元	(5)	2,455
加元	(5)	14,964
	<u> </u>	<u> </u>
二零一八年十二月三十一日		
美元	5	(1,913)
港元	5	(2,590)
加元	5	(74,397)
美元	(5)	1,913
港元	(5)	2,590
加元	(5)	74,397
	<u> </u>	<u> </u>
二零一九年六月三十日		
美元	5	(19,859)
港元	5	(2,592)
加元	5	(75,764)
美元	(5)	19,859
港元	(5)	2,592
加元	(5)	75,764
	<u> </u>	<u> </u>

流動資金風險

貴集團的目標是透過使用銀行借款在資金持續性及靈活性之間保持平衡。貴集團的政策是定期監察即期及預期流動資金需要，確保維持足夠現金儲備及可用銀行融資，以滿足其短期及長期流動資金需求。

下表載列於各有關期間末 貴集團基於合約未貼現付款之金融負債到期情況：

貴集團

	按 要 求 或			總計
	一年內	一至五年	五年或以上	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一六年十二月三十一日				
貿易應付款項及應付票據	359,957	-	-	359,957
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	506,771	-	-	506,771
應付直接控股公司款項	223	-	-	223
計息銀行及其他借款	557,112	-	-	557,112
	<u>1,424,063</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,424,063</u>
二零一七年十二月三十一日				
貿易應付款項及應付票據	514,146	-	-	514,146
計入其他應付款項及應計費用 的金融負債	758,333	-	-	758,333
應付直接控股公司款項	210	-	-	210
計息銀行及其他借款	912,680	67,488	-	980,168
	<u>2,185,369</u>	<u>67,488</u>	<u>-</u>	<u>2,252,857</u>

貴集團

	按 要 求			總 計
	或 一 年 內	一 至 五 年	五 年 或 以 上	
	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元	人 民 幣 千 元
二零一八年十二月三十一日				
貿易應付款項及應付票據	833,383	-	-	833,383
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	1,636,273	-	-	1,636,273
租賃負債	60,117	152,344	-	212,461
計息銀行及其他借款	1,143,916	685,621	-	1,829,537
	<u>3,673,689</u>	<u>837,965</u>	<u>-</u>	<u>4,511,654</u>
二零一九年六月三十日				
貿易應付款項及應付票據	643,359	-	-	643,359
計入其他應付款項及 應計費用之金融負債	1,068,049	-	-	1,068,049
租賃負債	55,847	127,865	4,651	188,363
計息銀行及其他借款	1,278,064	1,648,810	-	2,926,874
	<u>3,045,319</u>	<u>1,776,675</u>	<u>4,651</u>	<u>4,826,645</u>

貴公司

貴公司於各有關期間末根據合約未貼現付款的金融負債並無固定還款期限或將於一年內到期。

資本管理

貴集團資本管理的主要目的是確保維持良好的信貸記錄及穩健的資本比率，以支持其業務發展及最大限度地提升股東價值。

貴集團管理其資本架構，並就經濟情況變動作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可能調整向股東派付的股息，向股東退還資本或發行新股。貴集團毋須受任何外部資本要求規限。於有關期間，目標、政策或程序概無作出任何變動。

貴集團使用資產負債比率(債務淨額除以資本加債務淨額)監察資本。債務淨額按綜合財務狀況表所示計息銀行及其他借款減現金及銀行結餘、定期存款及抵押存款計算。資本總額按綜合財務狀況表所示權益持有人資金(即貴公司權益持有人應佔權益總額)計算。於各有關期間末之資產負債比率如下：

	於十二月三十一日			於六月
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	三十日
	二零一六年	二零一七年	二零一八年	二零一九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
計息銀行及其他借款 (附註30)	534,140	966,919	1,740,569	2,783,993
減：				
現金及銀行結餘(附註27)	(796,320)	(1,585,511)	(962,072)	(1,124,808)
定期存款(附註27)	(352,500)	(1,355,630)	(2,894,982)	(3,310,320)
抵押存款(附註27)	(223,000)	(466,000)	(1,666,000)	(1,677,715)
債務淨額	(837,680)	(2,440,222)	(3,782,485)	(3,328,850)
貴公司擁有人應佔權益總額	<u>2,376,940</u>	<u>3,585,013</u>	<u>5,787,484</u>	<u>7,538,980</u>
資產負債比率	<u>(0.35)</u>	<u>(0.68)</u>	<u>(0.65)</u>	<u>(0.44)</u>

45. 有關期間後事件

於二零一九年●，貴公司向其股東宣派30億港元的特別股息。

46. 期後財務報表

貴公司、貴集團或其任何附屬公司並未就二零一九年六月三十日後之任何期間編製任何經審核財務報表。