

以下第1至167頁為本公司申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)發出之報告全文，以供載入本文件而編製。

Deloitte.

德勤

就歷史財務資料致中國優然牧業集團有限公司列位董事及[編纂]的會計師報告

緒言

吾等謹此就中國優然牧業集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的歷史財務資料作出報告(載於第I-4至I-167頁)，該等歷史財務資料包括貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的合併財務狀況表、貴集團於截至2019年12月31日止三個年度各年及截至2020年6月30日止六個月(「往績記錄期間」)的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及主要會計政策概要及其他解釋資料(統稱為「歷史財務資料」)。

第I-4至I-167頁所載的歷史財務資料為本報告的組成部分，其擬備以供收錄於貴公司日期為[●]有關 [編纂]香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)[編纂]的文件(「文件」)內。

董事對歷史財務資料的責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料，並負責落實貴公司董事認為必需的內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述(不論是否由於欺詐或錯誤)。

申報會計師的責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向閣下匯報。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準則第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」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獲取合理保證。

吾等的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。所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所載編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各種情況下屬適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估 貴公司董事所採用的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。

吾等相信，吾等所獲得的憑證屬充分及恰當，可為吾等的意見提供基礎。

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所載編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平反映 貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期間的財務表現及現金流量。

審閱追加期間比較財務資料

吾等已審閱 貴集團的追加期間比較財務資料，其包括 貴集團截至2019年6月30日止六個月的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表以及其他解釋資料（「追加期間比較財務資料」）。

貴公司董事負責根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製及呈列追加期間比較財務資料。吾等之責任為根據吾等的審閱對追加期間比較財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘服務準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析和其他審閱程序。由於審閱範圍遠小於根據國際審計標準進行的審計範圍，故無法保證吾等將知悉在審核中可能識別到的所有重大事項。因此，吾等不發表審核意見。

根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項，致使吾等相信就會計師報告而言，追加期間比較財務資料在各重大方面並非根據歷史財務資料附註2所載的編製及呈列基準編製。

根據聯交所證券上市規則及公司(清盤及雜項條文)條例須呈報的事項

調整

歷史財務資料乃於對第I-4頁所界定的相關財務報表作出被視為必要的調整後予以載述。

股息

吾等提述歷史財務資料附註16，當中載明 貴集團旗下集團實體就往績記錄期間並無宣派或派付股息及載有 貴公司於往績記錄期間後所宣派股息的資料。

貴公司並無歷史財務報表

貴公司自註冊成立日期以來概無編製財務報表。

德勤•關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

[日期]

I. 貴集團的歷史財務資料

編製歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告一部分。

Yogurt Holding II Limited (「Youran BVI」，一家於英屬維爾京群島註冊成立的公司) 於往績記錄期間的綜合財務報表(歷史財務資料的基礎) 乃根據符合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」) 的會計政策編製，並已由吾等根據國際審計準則進行審核(「相關財務報表」)。

歷史財務資料以人民幣(「人民幣」) 列示。除另有說明外，所有金額均湊整至最接近千位(人民幣千元)。

附錄一

會計師報告

合併損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
收入	6	5,091,445	6,333,920	7,667,818	3,436,842	5,344,427
銷售成本	7	(4,630,103)	(5,810,627)	(7,014,226)	(3,164,792)	(4,975,241)
於收獲時點按公平值減銷售成本初始 確認農產品產生的收益	22	850,963	1,022,398	1,232,668	584,915	1,238,129
毛利		1,312,305	1,545,691	1,886,260	856,965	1,607,315
生物資產公平值減銷售成本變動 產生的虧損	22	(407,730)	(87,271)	(133,255)	(116,839)	(217,637)
其他收入	8	45,692	51,469	55,396	26,355	37,835
預期信貸虧損模式下的減值虧損 (扣除撥回)	9	-	(1,453)	(24,761)	(5,795)	(11,762)
其他收益及虧損	10	3,566	(35,613)	(16,046)	(11,032)	468
銷售及分銷開支		(210,019)	(271,932)	(340,687)	(144,498)	(206,302)
行政開支		(359,500)	(421,298)	(445,453)	(173,727)	(270,333)
其他開支		(8,460)	(2,311)	(26,528)	(1,127)	(6,224)
[編纂]開支		-	-	-	-	(10,328)
應佔合營企業利潤		-	-	-	-	69
融資成本	11	(51,127)	(80,081)	(104,071)	(46,635)	(152,554)
除稅前溢利		324,727	697,201	850,855	383,667	770,547
所得稅開支	12	(46,872)	(44,334)	(48,973)	(18,355)	(26,488)
年／期內溢利	13	277,855	652,867	801,882	365,312	744,059
扣除所得稅後的其他全面收益 將不會重新分類至損益的項目 按公平值計入其他全面收益的 權益工具投資的公平值收益		-	-	-	-	8,825
其後可能重新分類至損益的項目 國外業務轉換產生的匯兌差額		-	-	-	-	12
扣除所得稅後的 年／期內其他全面收益		-	-	-	-	8,837
年／期內全面收益總額		<u>277,855</u>	<u>652,867</u>	<u>801,882</u>	<u>365,312</u>	<u>752,896</u>
以下應佔年／期內溢利：						
貴公司擁有人		277,855	652,867	801,882	365,312	731,249
非控股權益		-	-	-	-	12,810
		<u>277,855</u>	<u>652,867</u>	<u>801,882</u>	<u>365,312</u>	<u>744,059</u>
以下應佔年／期內全面收益總額：						
貴公司擁有人		277,855	652,867	801,882	365,312	736,406
非控股權益		-	-	-	-	16,490
		<u>277,855</u>	<u>652,867</u>	<u>801,882</u>	<u>365,312</u>	<u>752,896</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	17	2,178,525	2,397,229	2,933,139	5,461,480
投資物業	18	76,892	47,121	32,360	44,331
使用權資產	19	238,374	482,045	532,968	1,243,826
商譽	20	–	–	–	762,741
無形資產	21	798	1,787	1,400	1,932
生物資產	22	1,842,016	2,606,450	3,322,917	6,431,075
遞延稅項資產	23	1,035	1,351	5,088	10,453
於合營企業的權益		–	–	–	811
按公平值計入其他全面收益 的權益工具	24	–	–	–	55,513
已抵押及受限制銀行存款	30	685	650	1,851	34,621
購買物業、廠房及設備的 已付按金		15,752	38,584	64,715	94,908
購買生物資產的已付按金		10,433	60,851	8,372	68,174
		<u>4,364,510</u>	<u>5,636,068</u>	<u>6,902,810</u>	<u>14,209,865</u>
流動資產					
存貨	25	737,981	899,994	967,286	1,186,819
銷售應收款項及應收票據	26	407,748	617,658	974,298	808,709
按公平值計入其他全面收益 的應收票據	27	–	27,147	75,679	59,916
合約資產	28	17,200	15,547	7,527	8,780
生物資產	22	964	1,629	12,070	22,051
預付款項、按金及 其他應收款項	29	109,092	126,548	230,809	238,167
應收關聯方款項	26、46	95,745	128,571	145,519	345,349
已抵押及受限制銀行存款	30	–	100	60,100	80,632
銀行結餘及現金	30	424,087	311,884	570,476	1,594,505
		<u>1,792,817</u>	<u>2,129,078</u>	<u>3,043,764</u>	<u>4,344,928</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於6月30日
		2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2020年 人民幣千元
流動負債					
銷售應付款項及應付票據	31	325,749	356,702	572,559	1,321,577
其他應付款項及應計費用	32	332,346	455,794	581,362	1,143,431
合約負債	33	5,452	9,795	18,162	22,246
應付關聯方款項	46	41	72	157	100,321
銀行及其他借款	34	1,201,595	1,742,014	1,682,945	3,529,446
租賃負債	36	12,958	24,595	12,405	43,434
其他負債	37	–	–	11,058	6,100
其他撥備	38	–	–	–	18,544
應付所得稅		11,670	9,092	21,886	15,784
		<u>1,889,811</u>	<u>2,598,064</u>	<u>2,900,534</u>	<u>6,200,883</u>
流動(負債)/資產淨值		<u>(96,994)</u>	<u>(468,986)</u>	<u>143,230</u>	<u>(1,855,955)</u>
總資產減流動負債		<u>4,267,516</u>	<u>5,167,082</u>	<u>7,046,040</u>	<u>12,353,910</u>
非流動負債					
銀行及其他借款	34	–	–	1,099,660	1,746,282
遞延稅項負債	23	7,387	7,147	6,902	5,989
遞延收入	35	246,918	231,622	207,843	218,553
租賃負債	36	78,141	299,368	313,312	908,868
其他負債	37	–	39,679	27,106	20,309
其他撥備	38	–	1,329	1,398	6,760
		<u>332,446</u>	<u>579,145</u>	<u>1,656,221</u>	<u>2,906,761</u>
資產淨值		<u><u>3,935,070</u></u>	<u><u>4,587,937</u></u>	<u><u>5,389,819</u></u>	<u><u>9,447,149</u></u>
資本及儲備					
股本	39	65	65	65	110
儲備		<u>3,935,005</u>	<u>4,587,872</u>	<u>5,389,754</u>	<u>8,399,693</u>
貴公司擁有人應佔權益		<u>3,935,070</u>	<u>4,587,937</u>	<u>5,389,819</u>	<u>8,399,803</u>
非控股權益		<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,047,346</u>
權益總額		<u><u>3,935,070</u></u>	<u><u>4,587,937</u></u>	<u><u>5,389,819</u></u>	<u><u>9,447,149</u></u>

附錄一

會計師報告

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔							非控股權益	權益總額
	股本	其他儲備	資本儲備	投資重估儲備	匯兌儲備	法定儲備	(累計虧損)/ 保留溢利		
	人民幣千元 (附註(i))	人民幣千元 (附註(i))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註(ii))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	-	3,688,567	-	-	-	3,791	(35,143)	3,657,215	3,657,215
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	277,855	277,855	277,855
法定資金分配	-	-	-	-	-	9,632	(9,632)	-	-
於2017年12月31日及2018年1月1日	-	3,688,567	-	-	-	13,423	233,080	3,935,070	3,935,070
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	652,867	652,867	652,867
法定資金分配	-	-	-	-	-	55,872	(55,872)	-	-
於2018年12月31日及2019年1月1日	-	3,688,567	-	-	-	69,295	830,075	4,587,937	4,587,937
年內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	801,882	801,882	801,882
法定資金分配	-	-	-	-	-	42,502	(42,502)	-	-
於2019年12月31日及2020年1月1日	-	3,688,567	-	-	-	111,797	1,589,455	5,389,819	5,389,819
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	5,151	6	-	731,249	736,406	752,896
注資(附註(i))	-	2,278,500	-	-	-	-	-	2,278,500	2,278,500
收購附屬公司(附註42)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
收購附屬公司的額外權益(附註(iii))	-	-	(4,922)	-	-	-	-	1,037,932	1,037,932
於2020年6月30日	-	5,967,067	(4,922)	5,151	6	111,797	2,320,704	8,399,803	9,447,149
於2019年1月1日	-	3,688,567	-	-	-	69,295	830,075	4,587,937	4,587,937
期內溢利及全面收益總額	-	-	-	-	-	-	365,312	365,312	365,312
法定資金分配	-	-	-	-	-	6,022	(6,022)	-	-
於2019年6月30日(未經審核)	-	3,688,567	-	-	-	75,317	1,189,365	4,953,249	4,953,249

附註：

- (i) 於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的股本指於附註2所定義的重組前 貴集團現時旗下附屬公司的當時控股公司Youran BVI的已發行股本。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的其他儲備指應付Youran BVI的當時直接控股公司中國優然牧業控股有限公司（「中國優然」）的款項。截至2020年6月30日止六個月，為收購賽科星集團（定義見附註42），中國優然向Youran BVI墊款人民幣2,278,500,000元。重組完成後，該等款項將與 貴公司錄得的於附屬公司權益抵銷及實質上指對 貴集團的注資。
- (ii) 該款項主要指法定儲備資金。根據中華人民共和國（「中國」）有關法律，於中國成立的各附屬公司須按根據相關中國會計準則編製的財務報表將至少10%的除稅後溢利分撥至法定儲備資金，直至儲備資金達致各附屬公司的註冊資本的50%為止，且必須於向權益擁有人分派股息前完成分撥。法定儲備資金可用於彌補過往年度的虧損（如有）。法定儲備資金須於清盤後方可進行分配。
- (iii) 收購非控股權益代價與非控股權益賬面值間的差額人民幣4,922,000元已自資本儲備扣除。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2017年	2018年	2019年	2019年	2020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						
除稅前溢利		324,727	697,201	850,855	383,667	770,547
就以下各項調整：						
分佔一間合營企業溢利		-	-	-	-	(69)
生物資產公平值減銷售成本變動						
產生的虧損		407,730	87,271	133,255	116,839	217,637
銀行利息收入	8	(3,898)	(6,115)	(4,390)	(2,217)	(5,837)
政府補助	8	(24,322)	(27,033)	(38,773)	(19,141)	(13,046)
融資成本	11	51,127	80,081	104,071	46,635	152,554
折舊及攤銷	13	124,623	125,341	139,303	67,450	156,596
存貨撇減	7	-	-	-	-	3,994
預期信貸虧損模式下的銷售及						
其他應收款項減值虧損(扣除撥回)	9	-	1,453	24,761	5,795	11,762
出售物業、廠房及設備的虧損／						
(收益)	10	1,480	5,272	6,298	92	(85)
物業、廠房及設備的減值虧損	10	598	26,204	8,271	-	63
已撥回銷售及其他應收款項的						
減值虧損	10	(3,815)	-	-	-	-
其他責任的撥備(減少)／增加	10	-	(943)	(1,515)	8,417	-
按公平值計入損益的金融工具						
公平值收益	10	-	-	(209)	-	-
終止及修訂租賃協議的(收益)／虧損	10	-	-	(105)	656	-
營運資金變動前的經營現金流量		878,250	988,732	1,221,822	608,193	1,294,116
存貨減少／(增加)		123,007	(138,521)	(42,386)	333,496	472,474
銷售應收款項及應收票據(增加)／減少		(107,123)	(247,381)	(380,913)	(228,834)	363,113
按公平值計入其他全面收益的						
應收票據減少／(增加)		-	9,062	(48,532)	(22,254)	15,763
預付款項及其他應收款項減少／(增加)		45,702	(17,647)	(104,425)	(46,761)	20,327
應收關聯方款項減少／(增加)		10,672	(32,826)	(16,948)	6,583	(199,830)
合約資產(增加)／減少		(13,333)	1,653	8,020	6,310	(1,253)
銷售應付款項及應付票據(減少)／增加		(106,446)	30,953	215,857	99,291	(620,696)
其他應付款項及應計費用(減少)／增加		(57,852)	47,953	48,735	(111,806)	(8,485)
合約負債(減少)／增加		(4,373)	5,609	5,248	505	(99,831)
應付關聯方款項(減少)／增加		(135)	31	85	9,041	26,310
其他撥備增加		-	-	-	-	5,198
遞延收入增加／(減少)		1,816	(464)	17	20	2,679
營運所得現金		770,185	647,154	906,580	653,784	1,269,885
已收利息		3,898	6,115	4,390	2,217	5,837
已付所得稅		(42,873)	(47,468)	(40,161)	(16,134)	(38,089)
經營活動所得現金淨額		731,210	605,801	870,809	639,867	1,237,633

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)	
投資活動					
物業、廠房及設備付款	(315,679)	(359,797)	(726,473)	(311,691)	(622,010)
使用權資產付款	(3,323)	(781)	(19,409)	(15,368)	(7,841)
無形資產付款	-	(1,273)	-	-	-
出售物業、廠房及設備的所得款項	32	31	10,713	7,539	3,689
生物資產付款	(663,449)	(979,480)	(1,041,405)	(479,674)	(957,944)
出售生物資產的所得款項	179,095	190,130	328,210	159,362	408,758
按公平值計入損益的金融資產付款	-	-	(56,000)	-	-
出售按公平值計入損益的 金融資產的所得款項	-	-	56,209	-	-
收購附屬公司	42	-	-	-	(1,546,430)
存入已抵押及受限制銀行存款	-	(65)	(61,201)	(61,201)	(91,029)
提取已抵押及受限制銀行存款	-	-	-	-	62,724
就資產取得政府補助	104,607	8,276	18,902	5,978	21,077
投資活動所用現金淨額	(698,717)	(1,142,959)	(1,490,454)	(695,055)	(2,729,006)
融資活動					
新籌集的銀行及其他借款	1,400,000	2,640,000	3,115,707	1,150,897	3,993,968
償還銀行及其他借款	(1,040,000)	(2,100,000)	(2,078,860)	(800,000)	(3,547,945)
已付利息	(45,889)	(73,228)	(87,673)	(41,614)	(131,214)
償還租賃負債	(12,654)	(39,373)	(54,220)	(28,047)	(32,062)
租賃負債的已付利息	(4,760)	(8,444)	(16,717)	(7,959)	(23,290)
償還其他負債	-	-	-	-	(11,755)
取得利息補貼	-	6,000	-	-	-
當時控股公司注資	-	-	-	-	2,278,500
收購附屬公司的額外權益	-	-	-	-	(10,800)
融資活動所得現金淨額	296,697	424,955	878,237	273,277	2,515,402
現金及現金等價物增加/(減少)淨額	329,190	(112,203)	258,592	218,089	1,024,029
年/期初的現金及現金等價物	94,897	424,087	311,884	311,884	570,476
年/期末的現金及現金等價物， 以銀行結餘及現金表示	424,087	311,884	570,476	529,973	1,594,505

II. 貴集團歷史財務資料附註

1. 一般資料

中國優然牧業集團有限公司（「貴公司」）於2020年8月21日在開曼群島根據開曼群島公司法（1961年第3號法例第22章，經綜合及修訂）註冊成立為一家獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Ogier Global (Cayman) Limited的辦事處（地址為89 Nexus Way, Camana Bay, Grand Cayman KY1-9009, Cayman Islands）。貴公司的主要營業地點為中國內蒙古呼和浩特賽罕區河西路169號。

貴公司為一家投資控股公司，除下文所述企業重組外，貴公司自註冊成立日期起並無開展任何業務經營。貴公司及其附屬公司（統稱為「貴集團」）主要於中國從事生產及出售原料奶以及奶牛養殖產品的貿易、生產及出售。

貴公司的功能貨幣與歷史財務資料的呈列貨幣相同，均為人民幣。

2. 集團重組以及歷史財務資料的呈列及編製基準

於整個往績記錄期間，貴集團的業務由中國優然牧業控股有限公司（「中國優然」，一家於開曼群島註冊成立的公司及貴集團現時旗下所有附屬公司的當時控股公司）持有的現有實體集團經營。

為籌備貴公司股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）[編纂][編纂]，貴集團現時旗下實體進行集團重組（「重組」），涉及如下主要步驟：

- (a) 於2020年8月21日，貴公司根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為100,000美元，分為每股面值0.00001美元的10,000,000,000股普通股。
- (b) 於2020年10月27日，中國優然與貴公司訂立一份轉讓文據，據此，中國優然向貴公司轉讓其於Youran BVI的全部100股普通股，代價為貴公司發行及配發每股面值0.00001美元的3,302,000,000股普通股，及貴公司成為中國優然的全資附屬公司。

根據上述通過藉貴公司拆予中國優然與貴公司而完成的重組，貴公司已於2020年10月27日成為貴集團現時旗下公司的控股公司。

貴集團（包括重組所產生的貴公司及其附屬公司）被視為持續經營實體，因此，於編製歷史財務資料時，已假設貴公司一直為貴集團的控股公司。

貴集團於往績記錄期間的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括貴集團現時旗下公司的業績及現金流量，猶如現時的集團架構於整個往績記錄期間或自註冊成立之日起（倘此期間較短）就一直存在。

貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的合併財務狀況表已編製以呈列貴集團現時旗下公司的資產及負債，猶如現時的集團架構於該等日期就一直存在，並已考慮各自註冊成立的日期（倘適用）。

3. 採用國際財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期間的歷史財務資料而言，貴集團於整個往績記錄期間貫徹應用符合貴集團於自2020年1月1日開始的會計期間生效的國際財務報告準則（包括國際財務報告準則第15號客戶合約收益及國際財務報告準則第16號租賃）的會計政策，惟貴集團於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號金融工具及於2018年1月1日前應用國際會計準則（「國際會計準則」）第39號金融工具：確認及計量以及於2019年1月1日應用國際財務報告準則第9號（修訂本）具有負補償的提前還款特性。

國際財務報告準則第9號金融工具

於2018年1月1日，貴集團已應用國際財務報告準則第9號及其他國際財務報告準則的相關相應修訂。國際財務報告準則第9號引入有關下列各項的新規定：1)金融資產及金融負債的分類與計量；2)須進行減值撥備的金融資產及其他項目（如合約資產）的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）；及3)一般對沖會計處理。

貴集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日（初始應用日）未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括根據預期信貸虧損模式作出減值），但並未對已於2018年1月1日已終止確認的工具應用該等規定。因此，截至2017年12月31日止年度之若干財務資料或無法與根據國際會計準則第39號編製的資料比較。與貴集團有關之國際財務報告準則第9號的主要規定為：

- 國際財務報告準則第9號範圍內的所有已確認金融資產其後須按攤銷成本或公平值計量。特別是，按目標為收取合約現金流的業務模式所持有的債務投資，以及合約現金流僅為支付本金及尚未償還本金的利息的債務投資，一般於後續會計期間結束時按攤銷成本計量。所有其他債務投資及權益投資於後續會計期間結束時按公平值計量。
- 就金融資產的減值而言，國際財務報告準則第9號規定採用預期信貸虧損模式，有別於國際會計準則第39號的已產生信貸虧損模式。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期就預期信貸虧損及該等預期信貸虧損的變動入賬，以反映自初始確認以來的信貸風險變動。換言之，毋須待發生信貸事件方才確認信貸虧損。

應用國際財務報告準則第9號導致的會計政策於附註4披露。

首次應用國際財務報告準則第9號所產生的影響概要

下表說明根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號受預期信貸虧損規限的資產及其他項目於初步確認日期（即2018年1月1日）的分類及計量。

	按攤銷成本 列賬的應收票據 (先前分類為貸款 及應收款項)	按公平值 計入其他全面收益 的應收票據
	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日的年末結餘－國際會計準則第39號 首次應用國際財務報告準則第9號所產生的影響： 應收票據從攤銷成本重新分類及重新計量為公平值 (附註(a))	36,209 <u>(36,209)</u>	– <u>36,209</u>
於2018年1月1日的年初結餘	<u>–</u>	<u>36,209</u>

貴集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，即對於2018年1月1日未終止確認的工具追溯應用分類及計量規定（包括根據預期信貸虧損模式作出減值），但並未對已於2018年1月1日已終止確認的工具應用該等規定。應用國際財務報告準則第9號後並無對2018年1月1日的年初保留盈利產生影響。

附註：

(a) 應收票據

作為 貴集團現金流量管理的一部分， 貴集團的慣例為於已向債務人收取的部分票據到期之前向金融機構貼現部分應收票據及終止確認已貼現票據，此乃基於 貴集團已將絕大部分風險及回報轉移至有關交易對手方。因此，於2018年1月1日， 貴集團的應收票據人民幣36,209,000元被視為屬於持有以收取合約現金流量及作出售的業務模式，並重新分類至按公平值計入其他全面收益（「按公平值計入其他全面收益」）的債務工具。相關公平值變動甚微。

(b) 根據預期信貸虧損模式減值

於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號的預期信貸虧損模式，導致 貴集團須計提減值撥備的按攤銷成本計量的金融資產、按公平值計入其他全面收益的債務工具及其他項目（如合約資產）提前計提尚未產生的信貸虧損撥備。

貴集團應用國際財務報告準則第9號簡化法計量預期信貸虧損對所有銷售應收款項及合約資產採用全期預期信貸虧損。為計量預期信貸虧損，除該等根據國際會計準則第39號已釐定為已發生信貸減值及該等具備已作單獨評估的重大未償還結餘的相關者外，銷售應收款項及合約資產已根據共同信貸風險特徵及應收款項賬齡進行分組。

按攤銷成本列賬的其他金融資產（主要包括銀行結餘、已抵押及受限制銀行存款、按金及其他應收款項、應收關聯方款項及按公平值計入其他全面收益的應收票據）的虧損撥備按12個月預期信貸虧損基準計量，且自首次確認以來信貸風險概無大幅增加，惟若干其他應收款項因其信貸風險自首次確認以來已大幅增加而按全期預期信貸虧損基準計量。

於應用國際財務報告準則第9號時，概無額外虧損撥備於2018年1月1日的相關資產中扣除。

已頒佈但尚未生效的新訂或經修訂國際財務報告準則

於本報告日期，已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則載列如下：

國際財務報告準則第17號	保險合約 ¹
國際財務報告準則第16號（修訂本）	COVID-19相關的租金優惠 ⁴
國際財務報告準則第3號（修訂本）	對概念框架的提述 ³
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯營公司或合營企業間的資產出售或注資 ²
國際會計準則第1號（修訂本）	將債務分類為流動或非流動 ¹
國際會計準則第16號（修訂本）	物業、廠房及設備：預定用途前所得款項 ³
國際會計準則第37號（修訂本）	虧損性合約－履行合約的成本 ³
國際財務報告準則第9號、 國際會計準則第39號、 國際財務報告準則第7號、 國際財務報告準則第4號及 國際財務報告準則第16號（修訂本）	利率基準改革－第二階段 ⁵
國際財務報告準則（修訂本）	2018年至2020年國際財務報告準則年度改進 ³

¹ 於2023年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於待釐定日期或之後開始的年度期間生效。

³ 於2022年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2020年6月1日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預期，應用上述新訂及經修訂國際財務報告準則將不會於可預見未來對 貴集團的合併財務報表產生重大影響。

4. 重大會計政策

歷史財務資料已根據下文載列的會計政策編製，而該等會計政策符合國際會計準則理事會發佈的國際財務報告準則。此外，歷史財務資料載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例要求的適用披露。

歷史財務資料乃按照歷史成本基準編製，惟若干按公平值計量的金融工具及按公平值減銷售成本計量的生物資產除外（於下文會計政策解釋）。

歷史成本一般基於換取商品及服務的代價的公平值釐定。

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產可能收取或轉讓負債所支付的價格，不論該價格是否直接觀察可得或使用另一種估值技術估計。於估計資產或負債的公平值時，貴集團考慮了市場參與者於計量日期為該資產或負債進行定價時將會考慮的資產或負債的特徵。在該等合併財務報表中計量及／或披露的公平值均在此基礎上釐定，惟國際財務報告準則第2號以股份為基礎的付款範圍內界定的以股份為基礎的付款交易、根據國際財務報告準則第16號列賬的租賃交易以及與公平值類似但並非公平值的計量（例如國際會計準則第2號存貨中的可變現淨值或國際會計準則第36號資產減值中的使用價值）除外。

非金融資產的公平值計量考慮了市場參與者通過最大限度利用資產以達到最佳用途或將其出售予將最大限度利用資產以達到最佳用途的其他市場參與者以產生經濟利益的能力。

就以公平值進行交易的金融工具以及於往後期間使用不可觀察輸入數據計量公平值的估值技術而言，估值技術會經校準，以使估值技術的結果與交易價格相同。

此外，就財務報告而言，公平值計量根據公平值計量的輸入數據可觀察程度及輸入數據對公平值計量的整體重要性分類為第1級、第2級或第3級，載述如下：

- 第1級輸入數據為實體於計量日期可取得的相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）；
- 第2級輸入數據為資產或負債直接或間接可觀察的輸入數據（第1級內包括的報價除外）；及
- 第3級輸入數據為資產或負債的不可觀察輸入數據。

主要會計政策載列如下。

綜合基準

歷史財務資料包括 貴公司及由 貴公司及附屬公司所控制的實體的財務報表。取得控制權指 貴公司：

- (i) 對被投資方行使權力；
- (ii) 因參與被投資方的業務而獲得或有權獲得可變回報；及
- (iii) 有能力行使其權力以影響該等回報。

倘事實及情況反映上文所列三項控制因素中的一項或多項改變，則 貴集團會重新評估其是否依然控制被投資方。

當 貴集團取得附屬公司的控制權時，對附屬公司綜合入賬；當 貴集團失去對該附屬公司的控制權時，則終止綜合入賬。具體而言，年內所收購或出售的附屬公司的收入及開支由 貴集團取得控制權當日起計入合併損益及其他全面收益表，直至 貴集團不再控制該附屬公司為止。

損益及其他全面收益的各項目歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益。附屬公司全面收益總額歸屬於 貴公司擁有人及非控股權益，即使此導致非控股權益出現虧絀結餘。

如必要， 貴集團會對附屬公司的財務報表作出調整，使其會計政策與 貴集團的會計政策一致。

貴集團成員公司之間交易所產生的所有集團內公司間資產、負債、權益、收入、開支及現金流量均在綜合入賬時全數對銷。

於附屬公司的非控股權益乃與 貴集團的權益分開呈列，其代表現有所有權權益，有關權益賦予其持有人權力，於清盤時按比例取得相關附屬公司的資產淨值。

貴集團於現時附屬公司的權益變動情況

未導致 貴集團失去對附屬公司控制權的 貴集團於附屬公司權益的變動乃以股本交易入賬。 貴集團相關權益的部分及非控股權益的賬面值會被調整，以反映彼等於附屬公司中相關權益的變動（包括根據 貴集團及非控股權益的權益比例於 貴集團與非控股權益之間重新歸屬相關儲備）。

調整之非控股權益金額與已付或已收代價公平值之間的任何差額直接於權益確認並歸屬於 貴公司擁有人。

企業合併

收購業務採用收購法入賬。在業務合併中轉讓的代價按公平值計量（即按下列各項於收購日的公平值之和來計算： 貴集團轉讓的資產、 貴集團對被收購方的前所有者產生的負債以及 貴集團為換取被收購方的控制權而發行的股權）。與收購相關的成本通常在發生時於損益中確認。

於收購日，所取得的可辨認資產和所承擔的負債按公平值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延稅項資產或負債及僱員福利安排的相關負債或資產分別遵循國際會計準則第12號*所得稅*和國際會計準則第19號*僱員福利*予以確認和計量；
- 與被收購方以股份為基礎的付款安排、或為替換被收購方以股份為基礎的付款安排所簽訂的 貴集團以股份為基礎的付款安排相關的負債或權益工具於收購日遵循國際財務報告準則第2號*以股份為基礎的付款*予以計量；
- 按照國際財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產和終止經營業務*分類為持作出售的資產（或處置組）遵循該準則予以計量；及
- 租賃負債按剩餘租賃付款（定義見國際財務報告準則第16號）的現值予以確認及計量，猶如所收購租賃於收購日為新租賃，惟以下租賃除外：(a)租賃期於收購日期後12個月內結束的租賃；或(b)相關資產的價值較低的租賃。使用權資產確認及計量的金額與相關租賃負債的金額相同，並作出相應調整以反映與市場條件相比該租賃的有利或不利條件。

商譽按所轉讓的代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益(如有)的公平值的總額超過於收購日期所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額的差額進行計量。如果在重新評估後，收購日所取得的可辨認資產及所承擔的負債相抵後的淨額超過了所轉讓的代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益的公平值(如有)的總額，超出的差額立即作為議價購買收益於損益中確認。

代表當前所有權權益並使其持有人有權在清算時享有相關附屬公司淨資產之比例份額的非控股權益，可按其公平值或非控股權益享有被收購方可辨認淨資產已確認金額的份額進行初始計量，並為逐筆交易選擇所採用的計量基礎。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資以成本減任何已識別減值虧損計入 貴公司的財務狀況表。

商譽

因業務收購產生的商譽乃按於業務收購日期確定的成本減累計減值虧損(如有)列賬。

就減值測試而言，將商譽分配至預期將從合併的協同效應中受益的 貴集團的各現金產生單位(或現金產生單位組別)，該單位或單位組別指就內部管理目的監控商譽的最低水平且規模不超過經營分部。

已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)每年進行減值測試，倘有跡象表明該單位可能出現減值，則進行更為頻密的減值測試。就報告期間的收購產生的商譽而言，已獲分配商譽的現金產生單位(或現金產生單位組別)則於該報告期間結束前進行減值測試。倘可收回金額少於賬面值，則減值虧損首先獲分配以減少任何商譽的賬面值，其後以該單位(或現金產生單位組別)各資產的賬面值為基準按比例分配至其他資產。

出售相關現金產生單位或現金產生單位組別內的任何現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入商譽應佔金額。當 貴集團出售現金產生單位(或現金產生單位組別內的現金產生單位)內的業務時，所出售商譽金額按所出售業務(或現金產生單位)與所保留現金產生單位(或現金產生單位組別)部分的相對價值計量。

於合營企業的投資

合營企業指一項合營安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對合營安排資產淨值擁有權利。共同控制權是指按照合約約定對某項安排所共有之控制權，其僅在相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

合營企業之業績以及資產及負債均以權益會計法計入該等合併財務報表。用於權益會計法之合營企業財務報表乃採用與 貴集團在類似交易及相若情況下事項所採用的統一會計政策編製。根據權益法，於一家合營企業的投資初步均按成本於合併財務狀況報表內確認，並於隨後調整以確認 貴集團應佔該合營企業損益及其他全面收益。合營企業資產淨值變動(損益及其他全面收益除外)並不列賬，除非該等變動導致 貴集團所持擁有權益出現變動。當 貴集團應佔一家合營企業的虧損超逾 貴集團於該合營企業的權益(包括(實質上)組成 貴集團於該合營企業的投資淨額一部分的任何長期權益)時， 貴集團不再確認其應佔的進一步虧損。僅當 貴集團已產生法律或推定責任或代表該合營企業支付款項時，方會確認額外虧損。

於一家合營企業的投資自投資對象成為合營企業之日起採用權益法入賬。當收購於一家合營企業的投資時，投資成本超過 貴集團應佔該投資對象可辨認資產及負債的淨公平值的任何部分確認為商譽，並計入投資的賬面值。於投資被收購期間， 貴集團應佔可辨認資產及負債的淨公平值超過投資成本的任何部分在重新估值後實時於損益內確認。

貴集團評估是否存在客觀證據顯示合營企業權益或已出現減值。倘存在任何客觀證據，有關投資（包括商譽）之全部賬面值根據國際會計準則第36號作為單一資產，透過比較可收回金額（使用價值與公平值減銷售成本之較高者）與賬面值進行減值測試。任何已確認的減值虧損未分配至任何資產（包括構成投資賬面值之一部分的商譽）。根據國際會計準則第36號，有關減值虧損之任何撥回於該項投資可收回金額其後增加時確認。

倘集團實體與 貴集團之合營企業進行交易，與該合營企業之交易所產生的損益於 貴集團的合併財務報表確認惟僅以與 貴集團無關之合營企業的權益為限。

客戶合約收益

貴集團於履行履約責任時（或就此）確認收入，即與特定履約責任相關的商品或服務的「控制權」轉移予客戶時確認收入。

履約責任指一項明確的商品或服務（或一批明確商品或服務）或一系列大致相同的明確商品或服務。

倘符合以下其中一項標準，則控制權在一段時間內逐步轉移，而收入則參考完全履行相關履約責任的進度而在一段時間內確認：

- 於 貴集團履約時，客戶同時取得並耗用 貴集團履約所提供的利益；
- 貴集團履約過程中增設或改良客戶控制的資產；或
- 貴集團履約過程中並無增設對 貴集團具有替代用途的資產，且 貴集團對迄今已履約部分的款項擁有強制執行權。

否則，於客戶獲得明確商品或服務的控制權時在某一時點確認收入。

合約資產指 貴集團就 貴集團已向客戶轉讓的商品或服務而收取交換代價的權利，而該權利尚未成為無條件。合約資產乃根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。相反，應收款項指 貴集團收取代價的無條件權利，即僅需時間推移代價即可到期收取。

合約負債指 貴集團就已向客戶收取代價（或已到期代價金額）而須向該客戶轉讓商品或服務的責任。

與同一合約有關的合約資產及合約負債按淨額基準入賬並呈列。

具有多項履約責任的合約（包括交易價格的分攤）

對於包含一項以上履約責任的合約， 貴集團按相對獨立的售價基準將交易價格分配至各項履約責任。

各項履約責任相關的特定商品或服務之單獨售價於合約成立時釐定。其指 貴集團將承諾的商品或服務單獨出售予客戶的價格。倘一項獨立的售價不能直接觀察， 貴集團採用適當的技術進行估計，以便最終分攤至任何履約責任之交易價格反映 貴集團預期將承諾的商品或服務轉讓予客戶而有權換取的代價金額。

委託人與代理人之比較

在向客戶提供商品或服務的過程中涉及另一方時，貴集團確定其承諾的性質是否為其自身提供指定的商品或服務（即 貴集團為委託人）或安排由另一方提供該等商品或服務（即 貴集團為代理人）的履約責任。

倘於將指定商品或服務轉交予客戶之前 貴集團控制該等指定商品或服務，則 貴集團為委託人。

倘 貴集團的履約義務為安排另一方提供指定的商品或服務，則 貴集團為代理人。在此情況下，貴集團於指定商品或服務轉交予客戶之前無法控制另一方提供的該等商品或服務。當 貴集團作為代理人時，其會就安排另一方提供指定商品或服務而預期有權獲得的費用或佣金確認收入。

租賃

租賃的定義

倘合約賦予權利可於一段時間內控制可辨認資產的用途以換取代價，則該合約為租賃或包含租賃。

貴集團會於開始、修訂日期或收購日期根據國際財務報告準則16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。有關合約將不會被重新評估，除非合約中的條款與條件隨後被改動。

分租

當 貴集團為中間出租人時，其將原租賃及分租入賬為兩份獨立合約。分租乃參考原租賃的使用權資產分類為融資或經營租賃，而非參考相關資產。

貴集團作為承租人

短期租賃

對於租期為自開始日期起計12個月或以內且並無包含購買選擇權的汽車、機器及設備以及樓宇租賃，貴集團應用短期租賃確認豁免。短期租賃及低價值資產租賃的租賃付款按直線基準或其他系統基準於租期內確認為開支。

使用權資產

使用權資產的成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 於開始日期或之前作出的任何租賃付款，減任何已收租賃優惠；
- 貴集團產生的任何初始直接成本；及
- 貴集團在拆除及移除相關資產、復原其所在地或將相關資產復原至租賃的條款及條件所要求的狀況而產生的估計成本。

使用權資產乃按成本扣減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量予以調整。

對於 貴集團能夠合理確定可於租期屆滿時取得相關租賃資產擁有權的使用權資產，其於開始日期至其可使用年期終止期間計提折舊。否則，使用權資產則於其估計使用年期及租期（以較短者為準）按直線法計提折舊。

貴集團於合併財務狀況表中將不符合投資物業定義的使用權資產呈列為單獨項目。符合投資物業定義的使用權資產呈列為「投資物業」。

可退還租賃按金

已付的可退還租賃按金根據國際財務報告準則第9號入賬，初步按公平值計量。初始確認時對公平值作出的調整被視為額外租賃付款，並計入使用權資產成本。

租賃負債

於租賃開始日期， 貴集團按當日尚未支付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃隱含的利率難以釐定，則 貴集團使用租賃開始日期的增量借款利率計算。

租賃付款包括：

- 固定付款（包括實質性的固定付款）減任何應收租賃優惠；
- 預期根據剩餘價值擔保應付的款項；及
- 終止租賃的罰金（倘租賃條款反映 貴集團行使選擇權終止租賃）。

反映市場租金率變動之可變租賃付款初步以開始日期之市場租金率計量。不取決於指數或利率之可變租賃付款並不計入租賃負債及使用權資產計量內，並於觸發付款事件或條件發生之期間確認為開支。

於開始日期後，租賃負債根據利息增量及租賃付款進行調整。

倘出現以下情況， 貴集團會重新計量租賃負債（並對有關使用權資產作出相應調整），即租期有變動或行使購買選擇權的評估發生變化，在此情況下，相關租賃負債透過使用重新評估日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

貴集團於合併財務狀況表中將租賃負債呈列為單獨項目。

貴集團將有關租賃負債的租賃付款分配至本金及利息部分，並以融資現金流量呈列。

租賃修訂

倘存在下列情形，則 貴集團將租賃修訂作為單獨租賃入賬：

- 該項修訂透過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大租賃範圍；及
- 租賃代價增加的金額與範圍擴大對應的獨立價格及為反映特定合約情況而對該獨立價格進行的任何適當調整相當。

對於不作為單獨租賃入賬的租賃修訂而言，貴集團基於經修訂租賃的租期，透過使用修訂生效日期的經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款，重新計量租賃負債。

貴集團通過對相關使用權資產進行相應調整，將租賃負債的重新計量入賬。當經修訂合約包含租賃組成部分以及一項或多項額外租賃或非租賃組成部分時，貴集團按租賃組成部分的相對獨立價格及非租賃組成部分的總獨立價格將經修訂合約代價分配至各項租賃組成部分。

貴集團作為出租人

租賃的分類及計量

貴集團作為出租人的租賃分類為融資租賃或經營租賃。當租賃條款將相關資產的絕大部分所有權風險及回報轉讓予承租人，則合約歸類為融資租賃。融資租賃以外的其他租賃為經營租賃。

來自經營租賃的租金收入以直線法於有關租賃期內於損益確認。

外幣

在編製個別實體的財務報表時，以實體功能貨幣以外的貨幣（外幣）進行的交易按交易日當時匯率入賬。於各報告期末，以外幣列值的貨幣項目按該日期當時匯率重新換算。以歷史成本按外幣計量的非貨幣項目並不進行換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目所產生的匯兌差額於產生期間於損益確認。

就呈列合併財務報表而言，貴集團營運的資產及負債乃使用各報告期末現行匯率換算為貴集團的呈列貨幣（即人民幣）。收入及開支項目乃按期內平均匯率換算。產生的匯兌差額（如有）於其他全面收益中確認，並於匯兌儲備項下的權益中累計（撥歸至非控股權益（倘適用））。

借款成本

直接歸屬於合資格資產（指需花費大量時間籌備作擬定用途或出售的資產）的購買、建造或生產的借款成本均計入該等資產成本，直至資產大致上可作擬定用途或出售為止。

於相關資產可作其擬定用途或出售後仍未償還之任何特定借款均計入一般借款組合，以計算一般借款之資本化率。特定借款於撥作合資格資產之支出前用作短暫投資所賺取之投資收入，自合資格資本化之借款成本中扣除。

所有其他借款成本均於產生期間於損益確認。

政府補助

政府補助於能合理確定貴集團將遵守政府補助所附帶的條件及獲發有關補助時方會確認。

有關生物資產的補助

有關以公平值減銷售成本計量的生物資產的無條件政府補助只在政府補助可以收取的情況下於損益確認。

其他補助

政府補助於 貴集團將該補貼擬用於補助的相關成本確認為開支的期間內，有系統地於損益確認。特別是，當政府補助的首要條件為 貴集團應購買、建設或以其他方式購置非流動資產時，政府補助於相關資產可使用年期內在合併財務狀況表內確認為遞延收入，並按系統及合理基準轉撥至損益。

作為已產生開支或虧損的補償或向 貴集團提供實時財務資助（並無日後相關成本）而可收取的政府補助，乃於其成為可收取的期間於損益內確認。

退休福利成本

向中國國家管理的退休福利計劃項下定額供款退休福利所作的供款於僱員已提供可使其享有供款的服務時作為開支扣除。

短期僱員福利

短期僱員福利按於及當僱員提供服務時預計將支付福利的未貼現金額確認。所有短期僱員福利確認為開支，除非另一項國際財務報告準則要求或允許將有關福利納入資產成本。

在扣除已經支付的任何金額後，對僱員應得的福利（例如工資及薪金、年假及病假）確認負債。

稅項

所得稅支出指即期應付稅項及遞延稅項總和。

即期應付稅項按年內應課稅溢利計算。由於其他年度的應課稅或可扣稅收入或開支及毋須課稅或不可扣稅的項目，故應課稅溢利與除稅前溢利／虧損不同。 貴集團的即期稅項負債按報告期末前已執行或實質上已執行的稅率計算。

會對按歷史財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基之間的暫時差額確認遞延稅項。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認。遞延稅項資產一般於可能有可動用可扣減暫時差額用作扣減應課稅溢利時，就所有該等可扣減暫時差額確認。倘若暫時差額由不影響應課稅溢利或會計溢利的交易中初次確認（業務合併除外）資產及負債所產生，則不會確認該等遞延稅項資產及負債。此外，倘暫時差額乃因初次確認商譽而產生，亦不會確認遞延稅項負債。

遞延稅項負債乃就與附屬公司投資及於合營企業的權益有關的應課稅暫時差額確認，惟倘 貴集團能夠控制暫時差額的撥回及暫時差額於可見將來可能不會撥回則除外。因與該等投資及權益相關之可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產僅於有可能有足夠應課稅溢利以動用暫時差額之利益抵銷且有關金額預期將於可見將來撥回時方予確認。

遞延稅項資產之賬面值於報告期末作檢討，並在不大可能再有足夠應課稅溢利收回全部或部分資產時予以扣減。

遞延稅項負債及資產以報告期末前已執行或實質上已執行的稅率（及稅法）為基礎，按預期清償該負債或實現該資產當期的適用稅率計量。

遞延稅項負債及資產之計量反映 貴集團於報告期末，預期將要收回或清償其資產及負債之賬面值所引致的稅務後果。

就計量 貴集團確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項而言， 貴集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項扣減歸屬於租賃負債之租賃交易而言， 貴集團對租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅之規定。與使用權資產及租賃負債相關之暫時差額按淨額基準評估。使用權資產折舊超出租賃負債本金部分租賃付款之金額會產生可扣減暫時差額淨額。

當有法定行使權可將當期稅項資產與當期稅項負債抵銷，並涉及與同一稅務機關向同一應課稅實體徵收的所得稅，則遞延稅項資產與負債互相抵銷。

即期及遞延稅項於損益確認，惟其與於其他全面收益或直接於權益確認的項目有關則除外，於該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益確認。倘即期稅項或遞延稅項因對業務合併進行初步會計處理而產生，稅務影響計入業務合併的會計處理內。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃持作生產或供應貨品或服務用途或作行政用途之有形資產（下文所述之在建物業除外）。物業、廠房及設備乃按成本減其後之累計折舊及其後之累計減值虧損（如有）於合併財務狀況表內列賬。

處於在建階段以作生產、供應或行政用途之物業按成本減任何已確認減值虧損列值。成本包括使資產達到必要地點及狀態（以令資產可按管理層擬定之方式經營）而直接應佔的任何成本以及（就合資格資產而言）根據 貴集團會計政策資本化之借款成本。該等資產於資產可作擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始折舊。

折舊乃使用直線法於估計可使用年期內確認，以撇銷除在建物業外的物業、廠房及設備項目成本減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。

物業、廠房及設備項目於出售或預期繼續使用資產不會產生未來經濟利益時終止確認。出售所產生的任何收益或虧損按出售所得款項與該資產賬面值之間的差額釐定，並於損益中確認。

投資物業

投資物業乃為賺取租金及／或資本增值而持有的物業（包括作該等用途的在建物業）。投資物業亦包括於應用國際財務報告準則第16號後確認為使用權資產並由 貴集團根據經營租賃分租的租賃物業。

投資物業按成本（包括任何直接應佔支出）進行初始計量。初始確認後，投資物業乃按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。折舊乃使用直線法並經計及估計剩餘價值於估計可使用年期內確認，以撇銷投資物業成本。

在建投資物業所產生之建築成本會資本化，作為在建投資物業部分賬面值。

投資物業乃於出售後或當投資物業永久不再使用及預期出售物業不會產生未來經濟利益時終止確認。倘 貴集團作為中間出租人將分租分類為一項融資租賃，則終止確認確認為使用權資產的租賃物業。終止確認該物業時產生之任何損益（按出售所得款項淨額與該資產之賬面值之差額計算）計入該物業終止確認期間之損益內。

無形資產

個別收購且具有限可使用年期的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。具有限可使用年期的無形資產之攤銷於估計可使用年期內按直線法確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末檢討，而任何估計變動的影響按前瞻性基準入賬。個別收購且具無限可使用年期的無形資產按成本減任何其後累計減值虧損列賬。

研究活動支出於產生期間確認為開支。

物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產（商譽除外）減值

於報告期末， 貴集團檢討其物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及具有限可使用年期的無形資產之賬面值，以釐定該等資產是否出現蒙受減值虧損之跡象。倘存在任何有關跡象，則估計相關資產之可收回金額，以釐定減值虧損的程度（如有）。

物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產的可收回金額單獨估計。倘不能單獨估計資產可收回金額，則 貴集團會估計資產所屬現金產生單位的可收回金額。

此外，當可以建立合理及一致的分配基準時，將公司資產分配予各個現金產生單位，或在其他情況下將其分配予可以建立合理及一致的分配基準的最小現金產生單位組合。 貴集團評估是否有跡象表明公司資產可能發生減值。倘存在該跡象，則釐定公司資產所屬的現金產生單位或現金產生單位組合的可收回金額，並將其與相關現金產生單位或現金產生單位組合的賬面值進行比較。

可收回金額為公平值減銷售成本與使用價值中的較高者。評估使用價值時，估計未來現金流量使用反映當時市場對貨幣時間價值及資產（或現金產生單位）之特定風險評估的稅前貼現率折算成現值，而估計未來現金流量並無就此作出調整。

倘估計資產（或現金產生單位）之可收回金額將低於其賬面值，則資產（或現金產生單位）之賬面值將調減至其可收回金額。就無法按合理及一致基準分配至現金產生單位的公司資產或部分公司資產而言， 貴集團比較一組現金產生單位的賬面值（包括分配至該組現金產生單位的公司資產或部分公司資產的賬面值）與該組現金產生單位的可收回金額。

於分配減值虧損時，首先分配減值虧損以減少任何商譽的賬面值（如適用），然後根據該單位或該組現金產生單位各資產的賬面值按比例分配至其他資產。資產賬面值不得減少至低於其公平值減銷售成本（如可計量）、其使用價值（如可釐定）及零之中的最高值。已另行分配至資產之減值虧損數額按比例分配至該單位或該組現金產生單位的其他資產。減值虧損會實時於損益中確認。

倘其後撥回減值虧損，則資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）之賬面值將增至其可收回金額之經修訂估計，惟因此已增加之賬面值不會超出資產（或現金產生單位或一組現金產生單位）於過往年度未有確認減值虧損時釐定之賬面值。撥回之減值虧損會實時於損益中確認。

存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列賬。存貨成本乃按加權平均法釐定。可變現淨值指存貨的估計售價減所有估計完工成本及作出銷售所需的成本。

撥備

倘 貴集團因過往事件而須承擔現時責任（法律或推定），而 貴集團可能須履行該責任且該責任的金額能可靠估計，則會確認撥備。

經計及有關責任之風險及不確定因素後，確認為撥備的金額為於報告期末就履行現時責任所需對價作出的最佳估計。當使用估計用以履行現時責任的現金流量計量撥備時，其賬面值為該等現金流量的現值（倘貨幣時間價值的影響屬重大）。

根據租賃條款及條件之規定，將租賃資產復原至其原始狀態之成本撥備乃於租賃開始日期按董事最佳估計復原該等資產之所需開支確認。估計乃定期審閱並就新情況作出適當調整。

當發展或奶牛養殖持續營運造成環境破壞時，會產生支付復原及環境費用的責任。倘產生支付責任，則該等成本（折現至淨現值）於產生責任時立即計提撥備並撥充資本。該等成本於經營年限內透過資產折舊及撥備貼現解除自損益扣除。定期檢討成本估計並作出調整，以反映可能對成本估計或經營年限有影響之已知發展。解除折現於損益呈列為融資成本。

生物資產

貴集團的生物資產主要包括奶牛、育肥牛及種畜。奶牛（包括成母牛、犏牛及育成牛）及種畜於初步確認時及報告期末按其公平值減銷售成本計量，任何所得收益或虧損於產生年度在損益內確認。銷售成本為出售資產而直接增加的成本（主要為運輸成本，不包括融資成本及所得稅）。奶牛及種畜的公平值由專業估值師按其目前所處位置及狀況獨立釐定。

飼養成本及其他相關成本（包括飼養犏牛及育成牛所產生的員工成本、折舊及攤銷費用、水電成本及耗材）會被資本化，直至犏牛及育成牛開始產奶為止。

農產品

農產品指原料奶、牛凍精及粗飼料，均於收獲時點按公平值減銷售成本確認。於收獲時點按公平值減銷售成本計量的農產品產生的收益或虧損於其產生期間計入損益內。

金融工具

金融資產及金融負債於一家集團實體成為工具合約條文訂約方時確認。所有以常規途徑購入或銷售的金融資產乃按交易日期基準確認及終止確認。常規途徑購入或銷售指根據法規或市場慣例所確定的時間框架內須交付資產的金融資產購入或銷售。

金融資產及金融負債初步按公平值計量，惟產生自與客戶合約的銷售應收款項（初步按國際財務報告準則第15號計量）除外。收購或發行金融資產及金融負債（按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產或金融負債除外）直接應佔的交易成本於初步確認時於金融資產或金融負債（如適用）的公平值中加入或減去。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本實時於損益中確認。

實際利率法乃計算金融資產或金融負債的攤銷成本以及於有關期間分配利息收入及利息開支的方法。實際利率乃於初步確認時按金融資產或金融負債的預計可使用年期或（如適用）較短期間內準確貼現估計未來現金收入及款項（包括構成實際利率不可或缺部分的所有已付或已收費用及積分、交易成本及其他溢價或貼現）至賬面淨值的利率。

金融資產

金融資產的分類及後續計量（於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前）

金融資產分類為貸款及應收款項。分類視乎金融資產的性質及用途而定，並於初始確認時釐定。所有以常規途徑購入或銷售的金融資產乃按交易日期基準確認及終止確認。常規途徑購入或銷售指根據法規或市場慣例所確定的時間框架內須交付資產的金融資產購入或銷售。

貸款及應收款項

貸款及應收款項為有固定或可釐定收款額但並無於活躍市場內報價的非衍生金融資產。於初始確認後，貸款及應收款項（包括銷售應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押及受限制按金以及銀行結餘及現金）採用實際利率法按攤銷成本減任何減值計量。

利息收入乃採用實際利率確認，惟確認利息並不重大之短期應收款項除外。

金融資產減值（於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前）

金融資產於各報告期末進行減值跡象評估。倘存在客觀證據顯示於初步確認後發生的一項或以上事件導致金融資產的估計未來現金流受到影響，則金融資產被視作減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財務困難；或
- 違反合約，例如逾期交付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

應收款項組合減值之客觀證據可包括 貴集團過去收取付款之經驗、組合內延遲付款超過信用期限宗數之增加及可觀察到與拖欠應收款項相關之全國或區域性經濟狀況之改變。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認減值虧損之金額按該項資產之賬面值與估計未來現金流量按該金融資產以初始實際利率折現之現值之間之差額計量。

就按成本入賬之金融資產而言，減值虧損金額以資產賬面值與以類似金融資產的現行市場回報率貼現的估計未來現金流量現值之間之差額計量。該減值虧損後期不會撥回。

金融資產之減值虧損均會直接於金融資產之賬面值中扣減，惟銷售應收款項除外，其賬面值會經過撥備賬作出扣減。撥備賬的賬面值變動於損益確認。當銷售應收款項被視為不可收回時於撥備賬內撇銷，其後收回之前已撇銷之金額均計入損益。

就按攤銷成本計量之金融資產而言，如在其後之期間減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該投資於減值被撥回當日之賬面值不得超過並無確認減值情況下之已攤銷成本。

金融資產的分類及後續計量 (於2018年1月1日根據附註3所載過渡方法應用國際財務報告準則第9號之後)

符合如下條件之金融資產隨後按攤銷成本計量：

- 在目標為收取合約現金流量之業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及尚未償付本金額之利息。

符合如下條件之金融資產隨後按公平值計入其他全面收益計量：

- 在目標為銷售及收取合約現金流量之業務模式內持有金融資產；及
- 合約條款於特定日期產生之現金流量純粹為支付本金及尚未償付本金額之利息。

所有其他金融資產其後按公平值計入損益計量。

若符合下列情況之一，金融資產歸類為持作買賣：

- 收購金融資產之目的主要為於近期出售；或
- 於初步確認時，該金融資產為由 貴集團共同管理之已識別金融工具組合之一部分，並且最近有可短期獲利之實際模式；或
- 其是一種並非被指定且非有效作對沖工具之衍生工具。

此外，倘如此可消除或大幅減少會計錯配， 貴集團可以不可撤銷地將須按攤銷成本或須按公平值計入其他全面收益計量之金融資產指定為按公平值計入損益計量之金融資產。

(i) 攤銷成本及利息收入

其後按攤銷成本計量之金融資產使用實際利率法確認利息收入。利息收入透過對金融資產總賬面值應用實際利率而計算，惟其後出現信貸減值之金融資產(見下文)除外。就其後出現信貸減值之金融資產而言，利息收入透過對金融資產自下一報告期起計之攤銷成本應用實際利率予以確認。倘出現信貸減值金融工具的信貸風險下降，使金融資產不再出現信貸減值，於釐定資產不再出現信貸減值後，自報告期開始起利息收入乃透過對金融資產總賬面值應用實際利率予以確認。

(ii) 分類為按公平值計入其他全面收益之債務工具

由於按實際利率法計算的利息收入而分類為按公平值計入其他全面收益之債務工具的賬面值的後續變動在損益中確認。該等債務工具賬面值的所有其他變動均於其他全面收益（「其他全面收益」）中確認，並於「投資重估儲備」項下累計。減值撥備於損益中確認，並在不減少該等債務工具賬面值的情況下對其他全面收益作出相應調整。如果該等債務工具以攤銷成本計量，則在損益中確認的金額與本應在損益中確認的金額相同。當終止確認該等債務工具時，先前於其他全面收益確認的累計收益或虧損將重新分類至損益。

(iii) 指定為按公平值計入其他全面收益之權益工具

按公平值計入其他全面收益之權益工具投資按公平值計量，其公平值變動所產生的收益及虧損於其他全面收益確認及於投資重估儲備中累計；且毋須進行減值評估。出售股權投資之後，累計收益或虧損不會重新分類至損益，並將轉撥至保留溢利。

當貴集團確立收取股息之權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股息計入損益內「其他收入」項目中。

(iv) 按公平值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公平值計入其他全面收益或指定為按公平值計入其他全面收益計量標準的金融資產，均按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融資產按各報告期末的公平值計量，任何公平值收益或虧損於損益中確認。

金融資產減值（於2018年1月1日根據附註3所載過渡方法應用國際財務報告準則第9號之後）

貴集團就金融資產（包括銷售應收款項、按金、其他應收款項、應收關聯方款項、已抵押及受限制銀行存款及銀行結餘）以及其他項目（包括合約資產）（須根據國際財務報告準則第9號進行減值）進行預期信貸虧損模式項下的減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期作出更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變動。

全期預期信貸虧損指相關工具預計使用年期內所有潛在違約事件將會引起的預期信貸虧損。相反，十二個月預期信貸虧損指報告日期後十二個月內可能出現的違約事件預期將會引起的一部分全期預期信貸虧損。評估乃根據貴集團過往信貸虧損經驗作出，並就應收款項特定因素、一般經濟環境及於報告日期對現況作出的評估以及未來狀況預測而作出調整。

貴集團一直就銷售應收款項及合約資產確認全期預期信貸虧損。對應收款項具有重大結餘的該等資產的預期信貸虧損單獨進行評估及／或一併使用合適組別的撥備矩陣進行評估。

就所有其他工具而言，貴集團計量相等於十二個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初步確認以來信貸風險大幅上升，則貴集團會確認全期預期信貸虧損。是否確認全期預期信貸虧損乃根據自初步確認以來出現違約事件的可能性或風險大幅上升進行評估。

(i) 信貸風險大幅上升

於評估信貸風險是否自初步確認以來大幅上升時，貴集團將報告日期金融工具出現違約的風險與初步確認日期金融工具出現違約的風險進行比較。於作出此項評估時，貴集團會考慮合理且可證實的定量及定性數據，包括過往經驗及無須過多成本或努力便可獲得的前瞻性資料。

具體而言，在評估信貸風險是否大幅上升時，貴集團會考慮以下資料：

- 金融工具的外部(如有)或內部信貸評級的實際或預期嚴重惡化；
- 信貸風險的外部市場指標嚴重惡化，如信貸利差、債務人信貸違約掉期價格大幅增加；
- 預期將導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的業務、財務或經濟狀況的現有或預期不利變動；
- 債務人的經營業績實際或預期出現嚴重惡化；
- 導致債務人履行其債務責任的能力大幅下降的債務人所處的監管、經濟或技術環境的實際或預期重大不利變動。

無論上述評估結果如何，當合約付款逾期超過30日時，貴集團假定信貸風險自首次確認起已顯著上升，除非貴集團另有合理及可支持資料證明。

貴集團定期監控用以識別信貸風險有否大幅增加的標準之有效性，並於適用情況下作出修訂以確保標準能在金額逾期前識別信貸風險大幅增加。

(ii) 違約定義

就內部信貸風險管理而言，貴集團認為在內部所得或自外界來源取得的資料顯示債務人向債權人(包括貴集團)作出全額(未計及貴集團所持任何抵押品)還款的可能性不大的情況下，即發生違約事件。

不管上述結果如何，貴集團認為，倘金融資產逾期超過90日，則已發生違約，除非貴集團有合理及可支持資料證明寬鬆之違約標準更為合適。

(iii) 出現信貸減值的金融資產

當發生對金融資產之估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項違約事件時，該金融資產出現信貸減值。金融資產發生信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- (a) 發行人或借款人遇到嚴重財務困難；
- (b) 違反合約，如違約或逾期事件；
- (c) 借款人的貸款人出於與借款人財務困難相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人於其他情況下不予考慮的優惠條件；或
- (d) 借款人有可能破產或進行其他財務重組。

(iv) 撤銷政策

當有資料顯示交易對手陷入嚴重財務困難，且並無實際收回可能之時(例如交易對手已清算或進入破產程序)之時或銷售及其他應收款項逾期超過兩年時(以較早發生者為準)，貴集團會撤銷相關金融資產。在適當情況下考慮法律意見後，已撤銷的金融資產仍可根據貴集團的收回程序實施強制執行。該撤銷構成終止確認事件。其後收回的任何金額會於損益中確認。

(v) 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率（即發生違約的虧損程度）及違約風險的函數。違約概率及違約損失率的評估乃根據經前瞻性資料調整的歷史數據作出。預期信貸虧損的估計反映無偏頗及概率加權的數額，其乃根據加權的相應違約風險而確定。

一般而言，預期信貸虧損為根據合約應付 貴集團的所有合約現金流量與 貴集團預期將收取的現金流量間的差額，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。

銷售應收款項及合約資產的預期信貸虧損（就具有重大結餘的應收款項進行個別評估者除外）乃按組合評估，而該等金融工具乃根據經參考應收款項賬齡劃分的共同信貸風險特徵撥備矩陣分組。

利息收入乃按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本計算。

除按公平值計入其他全面收益計量的債務工具投資外， 貴集團透過調整所有金融工具之賬面值確認其於損益中的減值收益或虧損，惟不包括銷售應收款項、合約資產及其他應收款項，其相應調整透過虧損撥備賬確認。以按公平值計入其他全面收益計量的債務工具投資而言，虧損撥備於其他全面收益中確認，並於投資重估儲備累計，而不會減少該等債務工具的賬面值。

終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之合約權利屆滿，或 貴集團轉讓金融資產及該資產擁有權絕大部分風險及回報予另一實體時， 貴集團方終止確認該金融資產。

於終止確認以攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價總額之差額於損益確認。

於應用國際財務報告準則第9號終止確認為按公平值計入其他全面收益之債務工具投資時，先前於投資重估儲備內累積之累計收益或虧損將重新分類至損益。

於應用國際財務報告準則第9號終止確認 貴集團在初始確認時選擇按公平值計入其他全面收益計量之權益工具投資時，先前於投資重估儲備內累積之累計收益或虧損不會重新分類至損益，而是轉撥至保留溢利。

金融負債及權益

分類為債務或權益

債務及權益工具按合約安排之實質內容及金融負債及權益工具之定義而歸類為金融負債或權益。

權益工具指能證明 貴集團在減去其所有負債後之資產中剩餘權益之任何合約。由 貴公司發行之權益工具按已收取所得款項減直接發行成本確認。

金融負債

所有金融負債其後運用實際利率法按攤銷成本或按公平值計入損益計量。

按公平值計入損益的金融負債

金融負債為(i)國際財務報告準則第3號適用的企業合併中的收購方的或有代價，(ii)持作交易或(iii)指定為按公平值計入損益時分類為按公平值計入損益。

倘屬下列情況，則金融負債乃分類為持作交易：

- 購入該金融負債之主要目的為於不久將來回購；或
- 於初始確認時，該金融負債為 貴集團共同管理之已識別金融工具之組合部分，且有近期實際錄得短期溢利的模式；或
- 該金融負債為衍生工具，惟衍生工具為金融擔保合約或指定有效的對沖工具除外。

於下列情況下，金融負債(持作買賣或收購方在業務合併之或有對價的金融負債除外)於初始確認時或會指定為按公平值計入損益的金融負債：

- 有關指定消除或明顯減少在計量或確認方面可能出現之不一致情況；或
- 有關金融負債為一組金融資產或金融負債(或兩者兼備)的一部分，且彼等根據 貴集團明文規定之風險管理或投資策略受管理並按公平值基準評估表現，並按該基準向內部提供有關分組的資料；或
- 其構成包含一個或多個嵌入式衍生工具之合約的一部分，以及國際會計準則第39號／國際財務報告準則第9號允許以整份合併合約指定為按公平值計入損益。

按攤銷成本計量的金融負債

金融負債包括銷售應付款項及應付票據、其他應付款項、銀行及其他借款、應付關聯方款項及按攤銷成本計量的其他負債，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

終止確認金融負債

當及僅當 貴集團之義務解除、取消或到期時， 貴集團終止確認金融負債。終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付對價的差額於損益內確認。

衍生金融工具

衍生工具於衍生合約訂立日期按公平值初步確認，其後按於報告期末的公平值重新計量。所得收益或虧損於損益中確認。

5. 估計不確定因素的主要來源

於應用誠如附註4所述 貴集團的會計政策時， 貴公司董事須就從其他來源不顯而易見的資產及負債賬面值作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃以過往經驗及被認為屬有關的其他因素為基礎。實際結果可能有別於該等估計。

該等估計及相關假設乃持續予以審閱。會計估計之修訂如只影響修訂估計之期間，則於該期間確認；修訂如影響本期間及未來期間，則於修訂期間及未來期間確認。

估計不確定因素的主要來源

以下為於報告期間未涉及未來的主要假設及估計不確定因素的其他主要來源，其可能存在重大風險導致於下一個財政年度內對資產及負債賬面值作出重大調整。

生物資產 – 成母牛的公平值計量

貴集團的生物資產於各報告期末按公平值減銷售成本計量。於估計生物資產的公平值時，貴集團採用包括並非根據可觀察市場數據的輸入數據的估計方法。就成母牛而言，公平值乃使用多期超額盈餘法及關鍵輸入數據（包括貼現率、每千克原料奶的估計飼養成本、各哺乳期的估計平均每日產奶量及原料奶的估計本地未來市價）釐定。輸入數據的任何變動均可能顯著影響貴集團生物資產 – 成母牛的公平值。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團成母牛的賬面值分別為人民幣1,192,842,000元、人民幣1,596,129,000元、人民幣2,228,130,000元及人民幣4,119,619,000元。進一步詳情載於附註22及45。

物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產（商譽除外）的估計減值

當事件或情況變化表明賬面值可能無法根據附註4中相關部分披露的會計政策收回時，審查物業、廠房及設備、投資物業、使用權資產及無形資產（商譽除外）的賬面值減值。該等資產的可收回金額乃公平值減處置成本及使用價值中的較高者，其計算涉及估計的使用。該等估計如有任何變動，均可能對貴集團的業績造成重大影響。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團該等資產的總賬面值分別約為人民幣2,494,589,000元、人民幣2,928,182,000元、人民幣3,499,867,000元及人民幣6,751,569,000元（如附註17、18、19及21分別披露）。

銷售應收款項預期信貸虧損撥備（應用國際財務報告準則第9號後）

具有重大結餘及出現信貸減值的銷售應收款項個別評估預期信貸虧損。此外，貴集團使用撥備矩陣計算個別不重大的銷售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的不同應收款項組別賬齡。撥備矩陣乃基於貴集團的過往違約率並考慮到無須付出過多成本或努力後即可獲得的合理及具支持性的前瞻性資料。於各報告日期，可觀察的過往違約率會重新評估，並會計及前瞻性資料的變動。

預期信貸虧損撥備對估計變動尤為敏感。有關預期信貸虧損及貴集團銷售應收款項之資料披露於附註26及44。

6. 收益及分部資料

(i) 客戶合約收益分類

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
貨品類型					
銷售原料奶	2,237,474	2,610,333	3,063,615	1,453,840	3,192,968
銷售飼料	2,643,555	3,508,771	4,376,520	1,886,469	1,977,149
銷售奶牛超市養殖耗用品	210,416	214,816	227,683	96,533	146,377
銷售牛凍精	—	—	—	—	27,933
	<u>5,091,445</u>	<u>6,333,920</u>	<u>7,667,818</u>	<u>3,436,842</u>	<u>5,344,427</u>
收益確認時間					
時間點	<u>5,091,445</u>	<u>6,333,920</u>	<u>7,667,818</u>	<u>3,436,842</u>	<u>5,344,427</u>

(ii) 客戶合約之履約責任

貴集團直接向其客戶銷售原料奶、飼料、奶牛超市養殖耗用品及牛凍精，收益於貨品的控制權轉移時（即客戶收取貨品及接納質量的時間點）確認。

就銷售原料奶而言，通常應在交貨後兩週內付款。對於某些大客戶及與貴集團有長期業務關係的客戶，銷售飼料、奶牛超市養殖耗用品以及牛凍精的信貸期通常為一到三個月。貴集團要求某些新客戶作出預付款，並將該預付款記錄為合約負債，直至將貨品控制權轉移至客戶。

(iii) 分配至客戶合約之餘下履約責任之交易價格

大多數銷售合約均為期一年或不足一年。根據國際財務報告準則第15號之規定，分配至此等未達成履約責任的交易價格未予披露。

有關分部資料呈報如下。

分部資料乃根據內部管理報告確定，內部報告由高級管理層（由貴公司執行董事及最高管理層（即主要經營決策者（「主要經營決策者」））定期審查，以供分配資源予經營分部並評估其績效，重點在於交付的產品類型。具體而言，根據國際財務報告準則第8號經營分部，貴集團的可報告分部如下：

- 原料奶業務 — 飼養及養殖奶牛及原料奶生產
- 反芻動物養殖系統化解決方案 — 飼料貿易、生產及銷售、奶牛超市養殖耗用品以及牛凍精。

分部收益及業績

按可報告分部劃分對貴集團收益及業績的分析如下：

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案	分部總計	對銷	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2017年12月31日止年度					
分部收益					
對外客戶	2,237,474	2,853,971	5,091,445	—	5,091,445
分部之間收益	—	392,661	392,661	(392,661)	—
	<u>2,237,474</u>	<u>3,246,632</u>	<u>5,484,106</u>	<u>(392,661)</u>	<u>5,091,445</u>
分部業績	<u>599,256</u>	<u>260,388</u>	<u>859,644</u>		859,644
生物資產的公平值減					
銷售成本變動產生的虧損					(407,730)
未分配其他收入及開支					(80,820)
未分配融資開支					(46,367)
除稅前溢利					<u>324,727</u>

附錄一

會計師報告

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案	分部總計	對銷	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2018年12月31日止年度					
分部收益					
對外客戶	2,610,333	3,723,587	6,333,920	–	6,333,920
分部之間收益	–	580,783	580,783	(580,783)	–
	<u>2,610,333</u>	<u>4,304,370</u>	<u>6,914,703</u>	<u>(580,783)</u>	<u>6,333,920</u>
分部業績	<u>686,853</u>	<u>259,006</u>	<u>945,859</u>		945,859
生物資產的公平值減					
銷售成本變動產生的虧損					(87,271)
未分配其他收入及開支					(89,815)
未分配融資開支					<u>(71,572)</u>
除稅前溢利					<u>697,201</u>
截至2019年12月31日止年度					
分部收益					
對外客戶	3,063,615	4,604,203	7,667,818	–	7,667,818
分部之間收益	–	537,239	537,239	(537,239)	–
	<u>3,063,615</u>	<u>5,141,442</u>	<u>8,205,057</u>	<u>(537,239)</u>	<u>7,667,818</u>
分部業績	<u>961,912</u>	<u>239,866</u>	<u>1,201,778</u>		1,201,778
生物資產的公平值減					
銷售成本變動產生的虧損					(133,255)
未分配其他收入及開支					(130,382)
未分配融資開支					<u>(87,286)</u>
除稅前溢利					<u>850,855</u>

附錄一

會計師報告

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案	分部總計	對銷	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2019年6月30日止六個月(未經審核)					
分部收益					
對外客戶	1,453,840	1,983,002	3,436,842	–	3,436,842
分部之間收益	–	201,528	201,528	(201,528)	–
	<u>1,453,840</u>	<u>2,184,530</u>	<u>3,638,370</u>	<u>(201,528)</u>	<u>3,436,842</u>
分部業績	<u>464,450</u>	<u>110,165</u>	<u>574,615</u>		574,615
生物資產的公平值減					
銷售成本變動產生的虧損					(116,839)
未分配其他收入及開支					(35,467)
未分配融資開支					(38,642)
除稅前溢利					<u>383,667</u>
截至2020年6月30日止六個月					
分部收益					
對外客戶	3,192,968	2,151,459	5,344,427	–	5,344,427
分部之間收益	–	342,545	342,545	(342,545)	–
	<u>3,192,968</u>	<u>2,494,004</u>	<u>5,686,972</u>	<u>(342,545)</u>	<u>5,344,427</u>
分部業績	<u>989,863</u>	<u>134,560</u>	<u>1,124,423</u>		1,124,423
生物資產的公平值減					
銷售成本變動產生的虧損					(217,637)
分佔一間合營企業溢利					69
未分配其他收入及開支					(62,043)
未分配融資開支					(74,265)
除稅前溢利					<u>770,547</u>

經營分部之會計政策與附註4說明的貴集團會計政策相同。分部業績指各分部賺取的除稅前溢利，並無計及分配中央行政成本及生物資產公平值減銷售成本變動及企業收入及支出、分佔一間合營企業溢利以及不直接歸屬於經營分部的若干融資成本。此乃呈報予主要經營決策者以計量資源分配及評估分部表現之措施。

分部間收益按集團實體之間協定的價格計算，乃參考提供予第三方客戶的價格而釐定。

附錄一

會計師報告

分部資產及負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要經營決策者並不會出於資源分配及績效評估目的而定期審查此類資料，因此未呈列對分部資產及分部負債之分析。因此，僅呈列分部收益及分部業績。

其他分部資料

計入計量分部業績的金額：

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案	分部總計	未分配	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2017年12月31日止年度					
計入計量分部損益之金額：					
計入損益之折舊及攤銷	85,406	36,740	122,146	2,477	124,623
銷售及其他應收款項 (撥回減值虧損)／					
減值虧損	(3,824)	9	(3,815)	—	(3,815)
物業、廠房及設備減值虧損	231	367	598	—	598
出售物業、廠房及 設備的虧損	1,276	204	1,480	—	1,480
銀行利息收入	2,695	1,203	3,898	—	3,898
融資成本	3,591	1,169	4,760	46,367	51,127
並無計入計量分部損益之 金額					
添置非流動資產 (附註)	<u>956,510</u>	<u>47,489</u>	<u>1,003,999</u>	<u>—</u>	<u>1,003,999</u>
截至2018年12月31日止年度					
計入計量分部損益之金額：					
計入損益之折舊及攤銷	81,494	40,955	122,449	2,892	125,341
預期信貸虧損模式下的 銷售及其他應收款項					
減值虧損 (扣除撥回)	210	1,243	1,453	—	1,453
物業、廠房及設備減值虧損	26,204	—	26,204	—	26,204
出售物業、廠房及 設備的虧損	5,052	220	5,272	—	5,272
銀行利息收入	3,433	2,682	6,115	—	6,115
融資成本	7,654	855	8,509	71,572	80,081
並無計入計量分部損益之 金額					
添置非流動資產 (附註)	<u>1,748,724</u>	<u>52,722</u>	<u>1,801,446</u>	<u>—</u>	<u>1,801,446</u>

附錄一

會計師報告

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案	分部總計	未分配	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2019年12月31日止年度					
計入計量分部損益之金額：					
計入損益之折舊及攤銷	89,534	46,287	135,821	3,482	139,303
預期信貸虧損模式下的 銷售及其他應收款項 減值虧損(扣除撥回)	531	24,230	24,761	–	24,761
物業、廠房及設備減值虧損	8,271	–	8,271	–	8,271
出售物業、廠房及 設備的虧損	5,943	355	6,298	–	6,298
銀行利息收入	2,334	2,056	4,390	–	4,390
融資成本	15,899	886	16,785	87,286	104,071
並無計入計量分部損益之 金額					
添置非流動資產(附註)	<u>1,872,954</u>	<u>94,991</u>	<u>1,967,945</u>	<u>–</u>	<u>1,967,945</u>
截至2019年6月30日止六個月(未經審核)					
計入計量分部損益之金額：					
計入損益之折舊及攤銷	43,811	21,961	65,772	1,678	67,450
預期信貸虧損模式下的 銷售及其他應收款項 (撥回減值虧損)／ 減值虧損(扣除撥回)	(76)	5,871	5,795	–	5,795
出售物業、廠房及 設備的虧損	79	13	92	–	92
銀行利息收入	1,129	1,088	2,217	–	2,217
融資成本	7,523	470	7,993	38,642	46,635
並無計入計量分部損益之 金額					
添置非流動資產(附註)	<u>763,554</u>	<u>53,990</u>	<u>817,544</u>	<u>–</u>	<u>817,544</u>

附錄一

會計師報告

	反芻動物		分部總計	未分配	總計
	原料奶 業務	養殖系統化 解決方案			
	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2020年6月30日止六個月或於2020年6月30日					
計入計量分部損益之金額：					
計入損益之折舊及攤銷	123,111	26,126	149,237	7,359	156,596
預期信貸虧損模式下的銷售 及其他應收款項減值虧損 (扣除撥回)	2,110	9,652	11,762	–	11,762
物業、廠房及設備減值虧損	63	–	63	–	63
出售物業、廠房及設備的 (虧損)/收益	(97)	182	85	–	85
存貨撇減	–	3,994	3,994	–	3,994
銀行利息收入	3,442	1,681	5,123	714	5,837
融資成本	77,147	1,142	78,289	74,265	152,554
並無計入計量分部損益或 分部資產之金額					
添置非流動資產(附註)	1,742,663	43,649	1,786,312	254	1,786,566
於一間合營企業之投資	–	–	–	811	811
分佔一間合營企業溢利	–	–	–	69	69

附註：非流動資產不包括商譽、按公平值計入其他全面收益的權益工具、已抵押及受限制銀行存款、於合營企業的權益、遞延稅項資產及透過業務合併(附註42)收購的非流動資產。

地區資料

由於來自外部客戶的所有收益均來自位於中國大陸的客戶，並且所有非流動資產均位於中國大陸，並且由於整個地區客戶類型或類別的相似性及監管環境的相似性，所有細分市場均在全國範圍內進行管理，因此並無按分部呈列地理資料。

主要客戶收益

於往績記錄期間，單獨佔 貴集團總收益10%以上的來自客戶的收益如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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
客戶A：					
來自銷售原料奶的收益	2,053,158	2,393,105	2,845,380	1,338,277	3,067,087
來自銷售飼料的收益	206	70	–	–	–
	<u>2,053,364</u>	<u>2,393,175</u>	<u>2,845,380</u>	<u>1,338,277</u>	<u>3,067,087</u>

附錄一

會計師報告

7. 銷售成本

於往績記錄期間的銷售成本之分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
經公平值調整前的 已售原料奶成本	1,394,635	1,550,214	1,784,635	851,010	1,894,056
原料奶公平值調整	832,021	1,013,075	1,224,957	581,319	1,233,408
經公平值調整後的 已售原料奶成本	2,226,656	2,563,289	3,009,592	1,432,329	3,127,464
經粗飼料公平值調整前的 已售飼料成本	2,222,910	3,072,836	3,812,839	1,652,031	1,700,265
粗飼料公平值調整	18,942	9,323	7,711	3,596	4,721
經公平值調整後的 已售飼料成本	2,241,852	3,082,159	3,820,550	1,655,627	1,704,986
已售奶牛超市養殖 耗用品成本	161,595	165,179	184,084	76,836	126,226
牛凍精成本 (附註(i))	—	—	—	—	16,565
銷售成本總額	4,630,103	5,810,627	7,014,226	3,164,792	4,975,241

附註：

- (i) 截至2020年6月30日止六個月的牛凍精成本包括存貨撇減人民幣3,994,000元，主要歸因於市場價格下跌。該等存貨乃撇減至可變現淨值。

8. 其他收入

於往績記錄期間的其他收入之分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元	2019年 人民幣千元	2019年 人民幣千元 (未經審核)	2020年 人民幣千元
隨遞延收益發放的政府補助 (附註35)	24,322	27,033	38,773	19,141	13,046
獎勵補貼 (附註(i))	4,981	4,102	658	379	9,826
租金收入	5,339	5,002	3,306	1,587	3,405
銀行利息收入	3,898	6,115	4,390	2,217	5,837
出售廢料的收入	1,344	2,175	2,589	1,173	1,626
賠償收入	985	3,087	899	325	1,076
撥回其他應付款項	137	796	1,515	238	2,178
其他	4,686	3,159	3,266	1,295	841
	45,692	51,469	55,396	26,355	37,835

附註：

- (i) 該等金額主要指若干地方政府為了鼓勵當地企業發展而授出的補助及旨在為提供財政支持的無條件補助。概無與上述補助有關的未達成條件或或有事項。 貴集團營運

附錄一

會計師報告

9. 預期信貸虧損模式下的減值虧損（扣除撥回）

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)	
就下列各項確認減值虧損／ (撥回減值虧損)：					
銷售應收款項	–	1,262	24,273	5,841	10,361
其他應收款項	–	191	488	(46)	1,401
	–	1,453	24,761	5,795	11,762

減值評估的詳情載於附註44。

10. 其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)	
出售物業、廠房及設備的 (虧損)／收益	(1,480)	(5,272)	(6,298)	(92)	85
物業、廠房及設備減值虧損	(598)	(26,204)	(8,271)	–	(63)
銷售及其他應收款項的 減值虧損撥回	3,815	–	–	–	–
其他負債的撥備減少／ (增加) (附註37)	–	943	1,515	(8,417)	–
衍生金融工具的公平值 收益／(虧損) (附註(a))	2,506	(5,208)	(2,186)	(1,632)	487
按公平值計入損益的 金融工具的公平值收益	–	–	209	–	–
終止及修訂租賃協議的 收益／(虧損)	–	–	105	(656)	–
其他	(677)	128	(1,120)	(235)	(41)
	3,566	(35,613)	(16,046)	(11,032)	468

附註：

- (a) 該公平值變動指於往績記錄期間為了對沖豆粕市價波動而訂立的商品遠期合約的收益／虧損。貴集團於有關年／期末並無未平倉合約。貴集團並無就商品遠期合約正式指定或備案對沖交易。

附錄一

會計師報告

11. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)	
以下各項的利息開支：					
銀行及其他借款	45,305	69,705	91,417	41,721	128,160
其他負債	—	—	—	—	995
自關聯方的借款 (附註46(b))	1,062	3,942	—	—	—
租賃負債	4,760	8,444	16,717	7,959	23,290
其他撥備的利息回撥 (附註38)	—	65	69	34	334
	<u>51,127</u>	<u>82,156</u>	<u>108,203</u>	<u>49,714</u>	<u>152,779</u>
借款成本總額	51,127	82,156	108,203	49,714	152,779
減：已資本化為在建工程 的款項	—	—	(207)	—	(225)
就特定貸款利息的 政府補貼(附註35)	—	(2,075)	(3,925)	(3,079)	—
	<u>51,127</u>	<u>80,081</u>	<u>104,071</u>	<u>46,635</u>	<u>152,554</u>

於往績記錄期間，已資本化為合資格資產的借款成本乃以特定借款產生的實際借款成本為基準。

12. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)	
即期稅項：					
中國企業所得稅 (「企業所得稅」)	50,175	42,454	55,902	22,210	30,363
過往期間(超額撥備)/ 撥備不足：					
中國企業所得稅	(2,857)	2,436	(2,947)	(2,148)	1,608
遞延稅項(附註23)	(446)	(556)	(3,982)	(1,707)	(5,483)
	<u>46,872</u>	<u>44,334</u>	<u>48,973</u>	<u>18,355</u>	<u>26,488</u>

貴公司註冊成立為一家獲豁免公司，因此，毋須繳納開曼群島稅項。

由於 貴集團於往績記錄期間的收入並非產生自香港或源於香港，故 貴集團並無就香港稅項計提撥備。

附錄一

會計師報告

根據中國現行的稅務規定及法規，於往績記錄期間，貴公司的若干附屬公司獲豁免就於中國經營農業業務產生的應課稅溢利繳納中國企業所得稅。此外，在中國運營的若干附屬公司（包括於附註51中定義的牧泉元興飼料、寧夏生物科技、烏蘭察布生物科技及巴彥淖爾生物科技）合資格享有中國西部大開發相關優惠稅政策的15%優惠稅率。根據中國寧夏的優惠稅政策，為促進地方投資（寧政發[2012]97號），寧夏生物科技自2018年起至2020年合資格享有按15%稅率基準的40%企業所得稅減免。

根據中國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，於往績記錄期間，除上述若干附屬公司可獲得的優惠待遇外，貴集團旗下在中國營運的其他附屬公司須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

合併損益及其他全面開支表內於往績記錄期間的稅項開支與除稅前溢利的對賬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)				
除稅前溢利	<u>324,727</u>	<u>697,201</u>	<u>850,855</u>	<u>383,667</u>	<u>770,547</u>
按法定稅率25%繳納的稅項	81,182	174,300	212,714	95,917	192,637
不可扣稅開支之稅務影響	3,904	4,547	4,461	1,455	1,805
向農業業務授予中國稅項豁免之影響	(23,328)	(119,269)	(151,839)	(68,081)	(158,496)
中國稅項減免及優惠稅率之影響	(18,012)	(10,669)	(12,616)	(7,950)	(9,179)
就過往期間（超額撥備）／撥備不足	(2,857)	2,436	(2,947)	(2,148)	1,608
動用先前未確認的稅項虧損	-	-	-	-	(1,016)
若干研究及開發開支額外可抵扣率之稅務影響	(178)	(742)	(742)	(921)	(809)
分佔一間合營企業溢利	-	-	-	-	(17)
其他	<u>6,161</u>	<u>(6,269)</u>	<u>(58)</u>	<u>83</u>	<u>(45)</u>
所得稅開支	<u>46,872</u>	<u>44,334</u>	<u>48,973</u>	<u>18,355</u>	<u>26,488</u>

附錄一

會計師報告

13. 年／期內溢利

貴集團於往績記錄期間的年／期內溢利於扣除／(抵免) 下列各項後得出：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)	
下列各項折舊：					
物業、廠房及設備	170,563	187,477	212,838	103,425	224,462
投資物業	5,277	5,106	3,239	1,702	1,445
使用權資產	24,065	30,610	40,452	18,852	39,042
無形資產攤銷	274	284	387	200	201
總折舊及攤銷	200,179	223,477	256,916	124,179	265,150
減：生物資產的資本化	(52,676)	(74,082)	(91,370)	(44,131)	(90,219)
在建工程資本化	–	(561)	(1,337)	(245)	(400)
存貨資本化	(22,880)	(23,493)	(24,906)	(12,353)	(17,935)
直接自損益扣除的					
折舊與攤銷	124,623	125,341	139,303	67,450	156,596
未計入租賃負債計量的					
租賃款項	19,950	21,699	18,198	6,721	11,330
減：生物資產的資本化	(3,239)	(5,903)	(6,166)	(1,848)	(3,371)
存貨資本化	(4,107)	(4,244)	(3,689)	(1,655)	(1,953)
	12,604	11,552	8,343	3,218	6,006
核數師薪酬	446	594	545	491	651
於損益確認並計入					
行政開支的研發費用	1,790	5,249	10,515	6,181	7,952
僱員福利開支(包括附註14所披露的董事酬金)：					
薪金及津貼	366,857	423,731	499,153	239,598	403,577
退休福利計劃供款	38,984	43,723	49,216	25,240	16,265
員工開支總額	405,841	467,454	548,369	264,838	419,842
減：生物資產的資本化	(62,832)	(89,288)	(113,497)	(56,601)	(94,553)
	343,009	378,166	434,872	208,237	325,289

附錄一

會計師報告

貴集團於往績記錄期間的經生物資產公平值調整前的業績分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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
經生物資產公平值調整前的 年／期內溢利	685,585	740,138	935,137	482,151	961,696
生物資產公平值減銷售 成本變動產生的虧損*	(407,730)	(87,271)	(133,255)	(116,839)	(217,637)
年／期內溢利	277,855	652,867	801,882	365,312	744,059

* 餘額包括生物資產公平值減銷售成本變動產生的已變現及未變現收益／虧損。餘額中包括截至2017年12月31日止年度的未變現虧損人民幣150,326,000元，截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2019年及2020年6月30日止六個月的未變現收益人民幣156,693,000元、人民幣134,069,000元、人民幣33,871,000元(未經審核)及人民幣223,028,000元，乃由貴集團管理層估算而產生。

14. 董事、最高行政人員及僱員酬金

(a) 董事酬金

於往績記錄期間集團實體已付或應付貴公司董事及最高行政人員的酬金(包括作為集團實體僱員於成為貴公司董事前提供服務而得的酬金)詳情如下：

	董事袍金	薪金及 津貼	與表現掛鈎 的酌情款項	退休福利 計劃供款	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2017年12月31日止年度：					
張小東先生(附註(i))	-	1,067	-	26	1,093
董計平先生(附註(i))	-	726	-	35	761
	-	1,793	-	61	1,854
截至2018年12月31日止年度：					
張小東先生(附註(i))	-	1,537	-	37	1,574
董計平先生(附註(i))	-	796	-	37	833
	-	2,333	-	74	2,407
截至2019年12月31日止年度：					
張小東先生(附註(i))	-	1,817	-	33	1,850
董計平先生(附註(i))	-	978	-	33	1,011
	-	2,795	-	66	2,861

附錄一

會計師報告

	董事袍金	薪金及津貼	與表現掛鈎的酌情款項	退休福利計劃供款	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2019年6月30日止六個月： (未經審核)					
張小東先生(附註(i))	-	343	-	17	360
董計平先生(附註(i))	-	241	-	17	258
	-	584	-	34	618
截至2020年6月30日止六個月：					
張小東先生(附註(i))	-	392	-	9	401
董計平先生(附註(i))	-	219	-	9	228
	-	611	-	18	629

附註：

- (i) 張小東先生及董計平先生均於2020年8月24日獲委任為 貴公司董事。以上所列董事酬金乃就彼等提供管理 貴集團事務的服務而付。
- (ii) 張玉軍先生、許湛先生、徐軍先生及邱中偉先生均於2020年8月24日獲委任為 貴公司董事。張玉軍先生亦為 貴公司行政總裁。於往績記錄期間，集團實體並無向該等董事支付任何酬金。

(b) 僱員酬金

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2019年6月30日止六個月， 貴集團的五名最高薪酬人士包括兩名董事及截至2020年6月30日止六個月包括一名董事，其酬金詳情載於上文。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年以及截至2019年6月30日止六個月餘下三名人士的酬金及截至2020年6月30日止六個月餘下四名人士的酬金如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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
薪金及津貼	2,319	2,409	3,103	654	1,090
退休福利計劃供款	101	108	97	34	18
	2,420	2,517	3,200	688	1,108

薪酬介乎以下範圍並非 貴公司董事的最高薪酬人士的數目如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				人民幣千元	人民幣千元
零至1,000,000港元	2	2	-	3	4
1,000,001港元至1,500,000港元	1	1	3	-	-
	3	3	3	3	4

於往績記錄期間， 貴集團並無向其任何董事、最高行政人員或五名最高薪酬人士支付任何酬金，作為加入或於加入 貴集團時之獎勵或作為離職補償。於往績記錄期間，概無董事及最高行政人員已放棄或同意放棄任何酬金。

附錄一

會計師報告

15. 每股盈利

概無呈列每股盈利的資料，乃由於於往績記錄期間結束前尚未完成重組及採用上文附註2所披露合併基準編製 貴集團於往績記錄期間的業績，故載入該資料就本報告而言並無意義。

16. 股息

於往績記錄期間， 貴集團旗下的集團實體並無宣派或派付股息。 貴公司於往績記錄期間並無宣派或派付任何股息。於往績記錄期間後，於2020年11月4日， 貴公司向 貴公司權益股東宣派股息180,348,072美元（約人民幣1,182,957,000元）。

17. 物業、廠房及設備

	樓宇	租賃 物業裝修	機器及 設備	汽車	電子設備	生產性 植物	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：								
於2017年1月1日	1,896,980	-	470,346	82,691	2,984	24,346	82,712	2,560,059
添置	18,212	-	60,130	5,897	4,510	-	204,560	293,309
出售	(1,888)	-	(1,993)	(772)	(691)	-	-	(5,344)
轉撥	189,608	-	32,716	-	-	-	(222,324)	-
重新分類至投資物業 (附註18)	(10,868)	-	-	-	-	-	-	(10,868)
於2017年12月31日	2,092,044	-	561,199	87,816	6,803	24,346	64,948	2,837,156
添置	3,836	-	74,219	18,891	2,606	-	313,471	413,023
出售	(3,333)	-	(11,547)	(1,587)	(393)	-	(522)	(17,382)
轉撥	219,100	-	19,618	812	758	-	(240,288)	-
自投資物業重新分類 (附註18)	38,259	-	-	-	-	-	-	38,259
於2018年12月31日	2,349,906	-	643,489	105,932	9,774	24,346	137,609	3,271,056
添置	7,026	-	130,630	32,171	1,146	4,332	587,527	762,832
出售	(45,132)	-	(16,425)	(2,629)	(189)	-	-	(64,375)
轉撥	526,249	-	34,321	-	2,319	-	(562,889)	-
自投資物業重新分類 (附註18)	19,615	-	-	-	-	-	-	19,615
於2019年12月31日	2,857,664	-	792,015	135,474	13,050	28,678	162,247	3,989,128
添置	5,919	-	51,900	19,503	12,797	1,872	291,404	383,395
出售	(102)	-	(6,189)	(2,632)	(813)	-	-	(9,736)
轉撥	233,311	-	34,343	496	12,138	-	(280,288)	-
收購附屬公司(附註42)	1,869,992	13,120	302,893	56,312	88,180	-	42,254	2,372,751
於2020年6月30日	4,966,784	13,120	1,174,962	209,153	125,352	30,550	215,617	6,735,538
累計折舊：								
於2017年1月1日	304,933	-	145,479	31,973	1,339	7,151	-	490,875
年內撥備	102,371	-	54,046	8,215	925	5,006	-	170,563
出售	(1,103)	-	(1,862)	(733)	(134)	-	-	(3,832)

附錄一

會計師報告

	樓宇	租賃 物業裝修	機器及 設備	汽車	電子設備	生產性 植物	在建工程	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日	406,201	-	197,663	39,455	2,130	12,157	-	657,606
年內撥備	112,801	-	59,658	8,690	1,322	5,006	-	187,477
自投資物業重新分類 (附註18)	13,594	-	-	-	-	-	-	13,594
出售	(1,065)	-	(8,221)	(1,202)	(373)	-	-	(10,861)
於2018年12月31日	531,531	-	249,100	46,943	3,079	17,163	-	847,816
年內撥備	127,370	-	68,057	10,668	1,719	5,024	-	212,838
自投資物業重新分類 (附註18)	8,093	-	-	-	-	-	-	8,093
出售	(18,159)	-	(11,826)	(2,005)	(168)	-	-	(32,158)
於2019年12月31日	648,835	-	305,331	55,606	4,630	22,187	-	1,036,589
期內撥備	128,780	677	62,898	14,065	16,049	1,993	-	224,462
出售	(96)	-	(3,105)	(2,474)	(781)	-	-	(6,456)
於2020年6月30日	777,519	677	365,124	67,197	19,898	24,180	-	1,254,595
累計減值：								
於2017年1月1日	-	-	427	-	-	-	-	427
年內撥備	367	-	19	212	-	-	-	598
於2017年12月31日	367	-	446	212	-	-	-	1,025
年內撥備	24,386	-	1,811	-	7	-	-	26,204
出售	(940)	-	(66)	(212)	-	-	-	(1,218)
於2018年12月31日	23,813	-	2,191	-	7	-	-	26,011
年內撥備	6,826	-	1,445	-	-	-	-	8,271
出售	(13,455)	-	(1,420)	-	(7)	-	-	(14,882)
於2019年12月31日	17,184	-	2,216	-	-	-	-	19,400
期內撥備	63	-	-	-	-	-	-	63
於2020年6月30日	17,247	-	2,216	-	-	-	-	19,463
賬面值：								
於2017年1月1日	1,592,047	-	324,440	50,718	1,645	17,195	82,712	2,068,757
於2017年12月31日	1,685,476	-	363,090	48,149	4,673	12,189	64,948	2,178,525
於2018年12月31日	1,794,562	-	392,198	58,989	6,688	7,183	137,609	2,397,229
於2019年12月31日	2,191,645	-	484,468	79,868	8,420	6,491	162,247	2,933,139
於2020年6月30日	4,172,018	12,443	807,622	141,956	105,454	6,370	215,617	5,461,480

附錄一

會計師報告

上述物業、廠房及設備項目(在建工程除外)(經計及其估計剩餘價值)乃按下列期間以直線法予以折舊：

樓宇	15至30年
租賃物業裝修	5至10年及租賃之餘下年期的較短期間
機器及設備	5至10年
汽車	5至10年
電子設備	5年
生產性植物	5年

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，中國有關當局尚未就 貴集團總賬面值分別為人民幣2,238,000元、人民幣1,830,000元、人民幣2,989,000元及人民幣22,971,000元的若干樓宇發出房屋所有權證書。

物業、廠房及設備減值

於往績記錄期間，因停止運作及技術落後對若干物業、廠房及設備進行減值。物業、廠房及設備的可收回金額已按公平值減銷售成本釐定。

18. 投資物業

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於年／期初	97,017	107,885	69,626	50,011
自物業、廠房及設備重新分類 (附註17)	10,868	-	-	-
重新分類至物業、廠房及設備 (附註17)	-	(38,259)	(19,615)	-
收購附屬公司(附註42)	-	-	-	13,416
於年／期末	107,885	69,626	50,011	63,427
累計折舊：				
於年／期初	25,716	30,993	22,505	17,651
年／期內撥備	5,277	5,106	3,239	1,445
重新分類至物業、廠房及設備 (附註17)	-	(13,594)	(8,093)	-
於年／期末	30,993	22,505	17,651	19,096
賬面值：				
於年／期初	71,301	76,892	47,121	32,360
於年／期末	76,892	47,121	32,360	44,331

上述投資物業使用成本模式計量，指位於中國內地的牧場且於15至30年內按直線法折舊。

附錄一

會計師報告

貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的投資物業公平值分別為人民幣80,766,000元、人民幣51,492,000元、人民幣35,794,000元及人民幣48,282,000元，乃按與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司（「仲量聯行」）於該日進行的估值基準達致。仲量聯行的主要地址為香港英皇道979號太古坊一座7樓。

貴集團使用可得的市場可觀察數據估算投資物業的公平值。貴集團管理層密切配合該估值師建立合適估值技術及估值模型輸入數據。

公平值乃根據成本法釐定，乃參考於估值日期彼等的折舊重置成本對投資物業進行估值。於往績記錄期間，估值技術概無變動。估計物業的公平值時，物業的最高最佳用途為其當前用途。

貴集團於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的投資物業公平值乃歸類為第三級公平值計量。於往績記錄期間，概無第三級轉移。

19. 使用權資產

	租賃土地	物業	機器及設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日之賬面值	193,864	65,252	–	259,116
添置	3,323	–	–	3,323
年內計提折舊	(12,940)	(11,125)	–	(24,065)
於2017年12月31日之賬面值	184,247	54,127	–	238,374
添置	250,031	19,958	4,292	274,281
年內計提折舊	(15,299)	(14,591)	(720)	(30,610)
於2018年12月31日之賬面值	418,979	59,494	3,572	482,045
添置	108,966	–	–	108,966
租賃協議提前終止	(1,943)	(12,848)	(2,800)	(17,591)
年內計提折舊	(24,492)	(15,212)	(748)	(40,452)
於2019年12月31日之賬面值	501,510	31,434	24	532,968
添置	266,152	101,463	–	367,615
租賃協議提前終止	(71)	–	–	(71)
期內計提折舊	(23,872)	(14,199)	(971)	(39,042)
收購附屬公司(附註42)	355,109	22,159	5,088	382,356
於2020年6月30日之賬面值	<u>1,098,828</u>	<u>140,857</u>	<u>4,141</u>	<u>1,243,826</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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
短期租賃有關開支*	9,868	9,480	5,721	2,469	5,129
並無計入租賃負債計量的 可變租賃付款*(附註(i))	8,144	7,877	8,871	3,030	3,467
租賃的現金流出總額	35,753	69,951	105,590	59,813	71,472

附註：

* 生物資產及存貨資本化前

(i) 若干租賃土地及機器的租賃付款為可變租賃付款，並分別按相關租賃期內當地糧食價格及機器使用情況釐定。

貴集團租賃各類土地、物業、機器及設備以經營業務。租賃合同的固定期限為2至50年。租賃條款按個別基準進行磋商並載明不同的付款條款及條件。於釐定期限及評估不可撤銷期間的長度時，貴集團應用合約的定義並釐定合約可強制執行的期間。

貴集團定期訂立有關汽車、機器及辦公設備的短期租賃。於各年／期末，短期租賃組合與附註13披露的短期租賃開支所涉及的短期租賃組合類似。

租賃限制或契諾

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，已確認總賬面值人民幣102,622,000元、人民幣391,595,000元、人民幣374,831,000元及人民幣994,833,000元相關使用權資產的租賃負債分別為人民幣91,099,000元、人民幣323,963,000元、人民幣325,717,000元及人民幣952,302,000元。除出租人持有的租賃資產中的擔保權益外，該等租賃協議不施加任何其他契諾。租賃資產不得用作借貸抵押。

20. 商譽

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
賬面值：				
於年／期初	-	-	-	-
收購附屬公司(附註42)	-	-	-	762,741
於年／期末	-	-	-	762,741

為進行減值測試，商譽已分配至賽科星集團(定義見附註42)作獨立現金產生單位。賽科星集團主要從事奶牛養殖業務。

根據管理層的評估，自收購賽科星集團直至2020年6月30日以來，上述商譽並無減值指標值。管理層將至少每年評估一次商譽減值。

附錄一

會計師報告

21. 無形資產

	電腦軟件 人民幣千元	專利 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：			
於2017年1月1日及2017年12月31日	1,095	-	1,095
添置	1,273	-	1,273
於2018年及2019年12月31日	2,368	-	2,368
收購附屬公司(附註42)	-	733	733
於2020年6月30日	2,368	733	3,101
累計攤銷：			
於2017年1月1日	23	-	23
年內撥備	274	-	274
於2017年12月31日	297	-	297
年內撥備	284	-	284
於2018年12月31日	581	-	581
年內撥備	387	-	387
於2019年12月31日	968	-	968
期內撥備	118	83	201
於2020年6月30日	1,086	83	1,169
賬面值：			
於2017年1月1日	1,072	-	1,072
於2017年12月31日	798	-	798
於2018年12月31日	1,787	-	1,787
於2019年12月31日	1,400	-	1,400
於2020年6月30日	1,282	650	1,932

上述無形資產具有有限使用年期，並按以下期限以直線法予以攤銷：

電腦軟件	10年
專利	10至15年

22. 生物資產

A 活動性質

貴集團的生物資產為持作生產原料奶的奶牛（即成母牛、犢牛及育成牛）、育肥牛以及生產牛凍精的種畜。於各報告期末，貴集團擁有的奶牛及種畜列示如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	頭	頭	頭	頭
犢牛及育成牛	45,907	65,488	74,082	136,685
成母牛	56,361	61,857	77,955	150,360
育肥牛	159	369	1,269	1,781
種畜	—	—	—	136
總計	102,427	127,714	153,306	288,962

成母牛、犢牛及育成牛為貴集團用於生產原料奶的奶牛，分類為非流動資產。育肥牛主要包括銷往外部客戶的公犢牛及肉牛。育肥牛被分類為流動資產。

貴集團承擔原料奶及牛凍精價格變動產生的金融風險。貴集團預期於可預見未來原料奶及牛凍精價格將不會大幅下降，貴集團管理層認為，並無可用的衍生工具或貴集團可訂立的其他合約以管理原料奶及牛凍精價格下降的風險。

一般而言，育成牛在約14個月大時受精。約285天的孕育期後，犢牛出生，而奶牛開始生產原料奶並進入泌乳期。成母牛一般產奶約305天至340天，之後進入約60天的乾奶期。育成牛開始產原料奶時，將按轉撥日期的估計公平值轉撥至成母牛類別。

貴集團承受與其生物資產有關的若干以下風險：

i. 監管及環境風險

貴集團受其經營育種所在地的法律及法規所規限。貴集團已制訂環保政策及程序以符合當地環保及其他法律。管理層定期進行檢討以識別環境風險並確保訂立的制度足以管理該等風險。

ii. 氣候、疾病及其他自然風險

貴集團的生物資產承受氣候變化、疾病及其他自然力量所帶來損害的風險。貴集團已制定大量旨在監控及減少有關風險的流程，包括定期檢查、疾病控制及調查以及保險。

附錄一

會計師報告

B 貴集團生物資產的農產品數量

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年
				(未經審核)	
生產供銷售的					
原料奶數量 (噸)	526,953	572,093	655,786	315,300	753,586
銷售已生產的					
牛凍精數量 (劑)	—	—	—	—	619,773

C 生物資產的價值

下表載列報告期末的生物資產公平值：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
奶牛：				
犏牛及育成牛	649,174	1,010,321	1,094,787	2,232,634
成母牛	1,192,842	1,596,129	2,228,130	4,119,619
育肥牛	964	1,629	12,070	22,051
種畜	—	—	—	78,822
總計	1,842,980	2,608,079	3,334,987	6,453,126
減：流動資產項下即期部分	(964)	(1,629)	(12,070)	(22,051)
非流動資產項下非即期部分	1,842,016	2,606,450	3,322,917	6,431,075

於2018年12月31日，貴集團若干生物資產的總賬面值人民幣39,679,000元乃根據生物資產租賃協議而定(附註37)。

於2020年6月30日，賬面值總額為人民幣1,853,464,000元的貴集團若干生物資產已予以抵押，以取得貴集團獲授的銀行融資(附註34)。

下表載列於往績記錄期間生物資產的變動情況：

	犏牛及 育成牛	成母牛	種畜	非流動 資產總值	育肥牛
	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2017年1月1日	583,844	1,123,604	—	1,707,448	647
採購成本	64,245	—	—	64,245	—
餵飼成本及其他相關成本	651,560	—	—	651,560	1,210
轉撥	(625,003)	625,003	—	—	—
出售／死亡導致的減少	(25,927)	(147,284)	—	(173,211)	(1,189)
生物資產公平值減銷售成本					
變動產生的收益／(虧損)	455	(408,481)	—	(408,026)	296

附錄一

會計師報告

	犏牛及 育成牛	成母牛	種畜	非流動 資產總值	育肥牛
	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2017年12月31日	649,174	1,192,842	–	1,842,016	964
採購成本	265,558	6,297	–	271,855	–
餵飼成本及其他相關成本	767,765	–	–	767,765	4,146
轉撥	(675,267)	675,267	–	–	–
轉撥至育肥牛	(6)	–	–	(6)	6
出售／死亡導致的減少	(12,369)	(174,469)	–	(186,838)	(4,558)
生物資產公平值減銷售成本 變動產生的收益／(虧損)	15,466	(103,808)	–	(88,342)	1,071
於2018年12月31日	1,010,321	1,596,129	–	2,606,450	1,629
採購成本	158,077	–	–	158,077	–
餵飼成本及其他相關成本	972,139	–	–	972,139	55,038
轉撥	(1,113,035)	1,113,035	–	–	–
轉撥至育肥牛	(15,307)	(18,277)	–	(33,584)	33,584
出售／死亡導致的減少	(19,167)	(222,256)	–	(241,423)	(83,668)
生物資產公平值減銷售成本 變動產生的收益／(虧損)	101,759	(240,501)	–	(138,742)	5,487
於2019年12月31日	1,094,787	2,228,130	–	3,322,917	12,070
採購成本	49,804	–	505	50,309	–
餵飼成本及其他相關成本	894,488	–	2,998	897,486	41,092
轉撥	(759,529)	759,529	–	–	–
轉撥至育肥牛	(9,204)	(48,258)	–	(57,462)	57,462
出售／死亡導致的減少	(129,533)	(191,341)	(150)	(321,024)	(83,267)
生物資產公平值減銷售成本 變動產生的收益／(虧損)	61,984	(307,372)	33,057	(212,331)	(5,306)
收購附屬公司(附註42)	1,029,837	1,678,931	42,412	2,751,180	–
於2020年6月30日	2,232,634	4,119,619	78,822	6,431,075	22,051

附錄一

會計師報告

貴公司董事已委聘獨立估值師仲量聯行（與貴集團並無關連的獨立合資格專業估值師）以協助貴集團評估貴集團生物資產的公平值。仲量聯行的主要地址為香港英皇道979號太古坊一座7樓。獨立估值師及貴集團管理層定期開會討論估值技術及市場資料變動，以確保妥善進行估值。釐定公平值時所用的估值技術以及估值模型所用的主要輸入數據披露於附註45。

於往績記錄期間，初始確認農產品（包括原料奶、凍精及粗飼料）產生的總收益以及生物資產公平值減銷售成本變動產生的總虧損分析如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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
於收穫時點按公平值減					
銷售成本初始確認農產品					
產生的收益	850,963	1,022,398	1,232,668	584,915	1,238,129
生物資產公平值減銷售成本變動					
產生的虧損	(407,730)	(87,271)	(133,255)	(116,839)	(217,637)
	<u>443,233</u>	<u>935,127</u>	<u>1,099,413</u>	<u>468,076</u>	<u>1,020,492</u>

23. 遞延稅項資產／負債

為於合併財務狀況表中進行呈列，若干遞延稅項資產及負債已獲抵銷。以下為出於財務報告目的而對遞延稅項結餘進行的分析：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產	1,035	1,351	5,088	10,453
遞延稅項負債	(7,387)	(7,147)	(6,902)	(5,989)
	<u>(6,352)</u>	<u>(5,796)</u>	<u>(1,814)</u>	<u>4,464</u>

附錄一

會計師報告

下列為往績記錄期間已確認的主要遞延稅項負債及資產以及有關變動。

	預期信貸 虧損撥備	資產減值 虧損	稅項虧損	政府補助	公平值 調整	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
於2017年1月1日	-	51	10	643	(7,502)	(6,798)
於損益計入／(扣除)	-	57	291	(17)	115	446
於2017年12月31日	-	108	301	626	(7,387)	(6,352)
採納國際財務報告 準則第9號後 (附註(ii))	55	(55)	-	-	-	-
於損益計入／(扣除)	329	3	-	(16)	240	556
於2018年12月31日	384	56	301	610	(7,147)	(5,796)
於損益計入／(扣除)	4,580	-	(301)	(541)	244	3,982
於2019年12月31日	4,964	56	-	69	(6,903)	(1,814)
計入損益	3,135	839	-	640	869	5,483
收購附屬公司 (附註42)	795	-	-	-	-	795
於2020年6月30日	8,894	895	-	709	(6,034)	4,464

附註：

- (i) 公平值調整的遞延稅項負債與於往績記錄期間前收購附屬公司時對若干土地使用權以及物業、廠房及設備的公平值調整有關。
- (ii) 該金額指於2017年12月31日就銷售及其他應收款項累計虧損撥備而言的遞延稅項資產，應用國際財務報告準則第9號後，其已從「資產減值虧損」被重新分類至「預期信貸虧損撥備」。

根據企業所得稅法，於中國內地成立的外商投資企業向外國投資者宣派股息須繳納預扣稅。有關規定於2008年1月1日起生效，並適用於2007年12月31日後的盈利。因此，貴集團須就於中國大陸成立的該等附屬公司就2008年1月1日起賺取的盈利派付股息而繳納預扣稅。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貴集團就設於中國內地之附屬公司應課稅而未匯出盈利之應付預扣稅而言，並未確認任何遞延稅項。貴公司董事認為，該等附屬公司於可見未來派發有關盈利的可能性不大。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，於中國大陸附屬公司投資而出現未確認遞延稅項負債之相關暫時性差額總額分別為約人民幣1,038,238,000元、人民幣1,438,919,000元、人民幣1,840,455,000元及人民幣2,251,786,000元。

附錄一

會計師報告

24. 按公平值計入其他全面收益的權益工具

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按公平值計量於中國的 非上市股權投資	-	-	-	55,513

上述非上市股權投資指 貴集團於兩家在中國成立的私營實體的股權投資。 貴公司董事已選擇將該等投資指定為按公平值計入其他全面收益的權益工具。截至2020年6月30日止六個月，已錄得人民幣8,825,000元的公平值收益且計入其他全面收益。

25. 存貨

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	701,299	856,589	903,126	1,093,964
製成品	29,394	37,266	53,821	67,164
半成品	7,288	6,139	10,339	18,969
牛凍精	-	-	-	6,722
	<u>737,981</u>	<u>899,994</u>	<u>967,286</u>	<u>1,186,819</u>

26. 銷售應收款項及應收票據

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售應收款項	371,839	618,933	999,846	844,618
減：信貸虧損撥備	(300)	(1,275)	(25,548)	(35,909)
	<u>371,539</u>	<u>617,658</u>	<u>974,298</u>	<u>808,709</u>
應收票據 (附註)	36,209	-	-	-
	<u>407,748</u>	<u>617,658</u>	<u>974,298</u>	<u>808,709</u>
來自關聯方的銷售應收款項	<u>95,237</u>	<u>128,571</u>	<u>142,892</u>	<u>345,349</u>

附錄一

會計師報告

附註：應收票據的賬齡為3個月以內。作為 貴集團現金流管理的其中一環， 貴集團的慣例為於票據到期支付前將自債務人收到的部分票據向金融機構貼現，並在 貴集團已將絕大部分風險及報酬轉移至相關交易對方後終止確認已貼現票據。初步應用國際財務報告準則第9號時， 貴集團的應收票據被視為在收取合約現金流量及出售業務模式內持有，並於2018年1月1日分類為按公平值計入其他全面收益的金融資產（附註27）。

於2017年1月1日，客戶合約銷售應收款項（扣除信貸虧損撥備）為人民幣295,792,000元。

下表載列按交貨日期呈列的銷售應收款項（扣除信貸虧損撥備）的賬齡分析：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天以內	338,145	563,418	825,441	663,762
90天至180天	33,195	51,809	146,921	104,252
181天至一年	199	2,431	1,936	28,369
一年以上	—	—	—	12,326
	<u>371,539</u>	<u>617,658</u>	<u>974,298</u>	<u>808,709</u>

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，基於交貨月份來自關聯方的銷售應收款項的賬齡為三個月以內。

截至2018年12月31日止年度及以後根據國際財務報告準則第9號進行的銷售應收款項減值評估

下表載列銷售應收款項賬面值的逾期情況分析：

	於12月31日		於6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
尚未逾期	479,347	655,617	429,760
逾期30天以內	23,905	123,766	100,245
逾期30天以上但90天以內	106,022	148,663	206,674
逾期90天以上	<u>8,384</u>	<u>46,252</u>	<u>72,030</u>
	<u>617,658</u>	<u>974,298</u>	<u>808,709</u>

上述逾期90天以上的銷售應收款項並不被視為違約，原因是該等銷售應收款項與若干近期並無違約記錄且於 貴集團保有良好往績記錄的獨立客戶有關。

於各報告日期採用撥備矩陣進行減值分析，以計量預期信貸虧損。特殊情況下，管理層將分別考慮相應預期信貸虧損。撥備率乃以虧損模式（即產品類型、客戶類型）相若的客戶分部的賬齡分組為基準。有關計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

根據國際財務報告準則第9號進行的銷售應收款項減值評估的進一步詳情載於附註44。

附錄一

會計師報告

截至2017年12月31日止年度根據國際會計準則第39號進行的銷售應收款項減值評估

於2017年12月31日，已根據國際會計準則第39號按已產生信貸虧損計量信用虧損撥備，乃為就個別已減值的銷售應收款項（減值前賬面金額為人民幣300,000元）人民幣300,000元計提撥備。

截至2017年12月31日止年度的呆賬撥備變動載列如下：

	人民幣千元
於2017年1月1日	2,063
年內撥回	<u>(1,763)</u>
於2017年12月31日	<u><u>300</u></u>

於2017年12月31日個別已減值的銷售應收款項與陷入財務困難或拖欠付款的客戶有關，預期只能收回部分應收款項。

於2017年12月31日，根據國際會計準則第39號並非個別或整體視作減值的銷售應收款項的賬齡分析如下：

	<u>於12月31日</u>
	<u>2017年</u>
	人民幣千元
未逾期亦未減值	316,824
逾期30日以內	10,682
逾期31日至90日	15,920
逾期91日至一年	<u>28,113</u>
	<u><u>371,539</u></u>

未逾期亦未減值的應收款項涉及近期無拖欠記錄的客戶。

已逾期但並無減值的應收款項涉及與貴集團擁有良好還款記錄的客戶。根據過往經驗，貴集團管理層認為，無需就該等餘額計提減值撥備。貴集團管理層將密切監控債權人的財務狀況，並將作出適當撥備。

27. 按公平值計入其他全面收益的應收票據

	<u>於12月31日</u>			<u>於6月30日</u>
	<u>2017年</u>	<u>2018年</u>	<u>2019年</u>	<u>2020年</u>
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收票據	<u>–</u>	<u>27,147</u>	<u>75,679</u>	<u>59,916</u>

按公平值計入其他全面收益的應收票據於一年內到期。

有關根據國際財務報告準則第9號按公平值計入其他全面收益的應收票據減值評估的進一步詳情載於附註44。

附錄一

會計師報告

28. 合約資產

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
牧場設備： 分類為流動資產	17,200	15,547	7,527	8,780

貴集團與若干客戶訂立若干飼料供應合約（「合約」），據此，貴集團同意於簽訂合約後免費向客戶提供牧場設備，惟客戶須於合約期內（一般為一至兩年）向貴集團購買合約規定的最低數量的飼料。倘客戶未能達到最低購買量要求，則有義務在合約期結束時向貴集團支付其提供的牧場設備的價款作為補償。

貴集團於向客戶交付牧場設備時按設備正常售價確認設備銷售收入，並在合同期內將相關款項攤銷為飼料銷售收入。

於2017年1月1日，合約資產金額為人民幣3,867,000元。

29. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020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	81,385	81,357	178,583	185,201
可收回增值稅	6,056	20,420	22,752	14,107
商品遠期合約的經紀按金	16,506	18,117	16,112	10,940
應收租金	2,279	1,790	714	2,980
公用事業及其他按金	1,594	1,495	3,905	6,403
購買土地保證金	-	-	5,006	-
應收補償款	715	2,483	1,708	8,174
給予僱員的墊款	933	696	589	4,300
其他應收款項	71	828	1,445	7,468
	109,539	127,186	230,814	239,573
減：呆賬撥備	(447)	(638)	(5)	(1,406)
	109,092	126,548	230,809	238,167

截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，根據國際財務報告準則第9號對其他應收款項進行的減值評估的詳情載於附註44。

於2017年12月31日，上述其他應收款項的減值撥備（根據國際會計準則第39號按已產生虧損模式計量）中包括對個別已減值應收租金人民幣447,000元作出的撥備，撥備前的賬面值為人民幣447,000元。

截至2017年12月31日止年度的呆賬撥備變動載列如下：

	人民幣千元
於2017年1月1日	2,499
年內撥回	(2,052)
於2017年12月31日	447

附錄一

會計師報告

30. 銀行結餘及現金、已抵押及受限制銀行存款

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，銀行結餘分別按介於0.3%至1.38%、0.3%至1.38%、0.3%至1.38%及0.3%至1.61%的現行市場年利率計息。

已抵押及受限制銀行存款分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
為擔保 貴集團獲授的銀行融資而抵押予銀行的存款：				
應付票據	-	-	60,000	80,467
銀行貸款	-	100	100	165
受限制銀行存款	685	650	1,851	34,621
	685	750	61,951	115,253
減：分類為流動資產	-	(100)	(60,100)	(80,632)
非流動部分	685	650	1,851	34,621

受限制銀行存款包括根據附註38所披露的與正在進行的訴訟有關的法令被凍結的存款及僅限用作土地復墾用途的存款。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，受限制及已抵押銀行結餘分別按0.3%、0.3%、介於0.3%至2.86%及0.3%至3.025%的現行市場年利率計息。

31. 銷售應付款項及應付票據

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售應付款項	321,849	356,702	571,892	1,162,358
應付票據	3,900	-	667	159,219
	325,749	356,702	572,559	1,321,577

根據交貨日期呈列的銷售應付款項的賬齡分析如下。

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年以內	316,027	347,679	560,723	1,068,484
1至2年	4,455	6,855	9,120	53,629
2至3年	990	1,441	1,037	21,446
3年以上	377	727	1,012	18,799
	321,849	356,702	571,892	1,162,358

應付票據的到期期限根據發票日期通常為1年以內。

附錄一

會計師報告

32. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備應付款項	115,770	191,266	252,212	236,281
應付薪金及福利	78,592	88,573	107,127	161,626
已收供應商按金	54,128	55,721	70,708	78,742
應付服務及專業費用	19,314	25,950	47,347	35,383
應付運費	26,711	42,639	39,987	39,750
應付倉儲費	4,203	22,229	26,969	13,197
收購賽科星集團的應付代價 (附註42)	–	–	–	500,514
收購非控股權益應付款項	–	–	–	24,781
非所得稅相關應付稅項	1,320	5,554	11,664	14,583
雜項應付款項及應計費用	32,308	23,862	25,348	38,574
	<u>332,346</u>	<u>455,794</u>	<u>581,362</u>	<u>1,143,431</u>

33. 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就下列各項預收客戶款項：				
銷售原料奶	–	–	8	43
銷售飼料	701	6,227	11,542	4,153
銷售奶牛超市養殖耗用品	56	139	64	6,205
銷售牛凍精	–	–	–	2,526
銷售育肥牛	4,695	3,429	6,548	9,319
	<u>5,452</u>	<u>9,795</u>	<u>18,162</u>	<u>22,246</u>

合約負債預期於 貴集團的正常經營週期內結清，並將於相關履約責任達成時確認為收益。 貴集團管理層預計有關報告期末的合約負債將於一年內確認為收益。

各報告期內確認的收益包括有關報告期初的合約負債總額。於往績記錄期間內並無確認與過往年度達成的履約責任有關的收益。

於2017年1月1日，合約負債為人民幣5,130,000元。

附錄一

會計師報告

34. 銀行及其他借款

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行借款：				
無抵押	1,201,595	1,341,429	2,753,708	4,109,896
有抵押 (附註(i))	–	400,585	–	1,136,834
其他借款 (附註(ii))	–	–	28,897	28,998
	<u>1,201,595</u>	<u>1,742,014</u>	<u>2,782,605</u>	<u>5,275,728</u>
固定利率借款	1,101,148	1,041,037	780,830	2,959,689
浮動利率借款	100,447	700,977	2,001,775	2,316,039
	<u>1,201,595</u>	<u>1,742,014</u>	<u>2,782,605</u>	<u>5,275,728</u>
	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
上述借款的賬面值須於以下期間償還*：				
一年以內	1,201,595	1,742,014	1,682,945	3,529,446
一至兩年	–	–	508,027	678,572
兩至五年	–	–	591,633	965,381
超過五年	–	–	–	102,329
	<u>1,201,595</u>	<u>1,742,014</u>	<u>2,782,605</u>	<u>5,275,728</u>
減：流動負債項下所列一年以內到期金額	<u>(1,201,595)</u>	<u>(1,742,014)</u>	<u>(1,682,945)</u>	<u>(3,529,446)</u>
非流動負債項下所列金額	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,099,660</u>	<u>1,746,282</u>

* 到期金額乃根據貸款協議所載計劃還款日期確定。

貴集團借款的實際利率範圍如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	%	%	%	%
實際利率：				
浮動利率借款	4.35	4.35至4.57	4.57至5.46	3.75至5.46
固定利率借款	<u>4.35至5.50</u>	<u>4.35至5.50</u>	<u>3.35至6.00</u>	<u>3.70至6.53</u>

浮動利率借款的利率乃根據中國人民銀行（「中國人民銀行」）公佈的借款利率及倫敦銀行同業拆借利率（「倫敦銀行同業拆借利率」）釐定。

附錄一

會計師報告

附註：

- (i) 於2018年12月31日 貴集團的有抵押銀行貸款乃由部分銀行存款人民幣100,000元作抵押(附註30)。於2020年6月30日 貴集團的有抵押銀行貸款乃由 貴集團部分生物資產作抵押(附註22)。
- (ii) 其他借款指來自若干地方政府的將於三年內到期的貸款。該等貸款於2019年6月30日前按4.75%的固定年利率計息，而於2019年7月1日至到期日按6%的年利率計息。
- (iii) 於2020年6月30日，總賬面值人民幣302,630,000元的若干銀行貸款乃由一間附屬公司一名非控股股東及其配偶簽立的個人擔保進行擔保。

35. 遞延收入

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年／期初結餘	164,822	246,918	231,622	207,843
已收政府補助	106,418	15,948	19,203	23,829
撥至其他收入(附註8)	(24,322)	(27,033)	(38,773)	(13,046)
撥至融資成本(附註11)	–	(2,075)	(3,925)	–
撥至其他損益項目	–	(2,136)	(284)	(73)
年／期末結餘	<u>246,918</u>	<u>231,622</u>	<u>207,843</u>	<u>218,553</u>

貴集團政府補助產生的遞延收入指就收購物業、廠房及設備、使用權資產及生物資產產生的資本開支收到的政府補助。該等款項屬遞延性質，並於相關資產可使用年期內按系統基準計入損益。此外，貴集團亦收到補貼專項貸款利息及其他開支項目的政府補助，列示為損益內呈報之該相關開支扣減。

36. 租賃負債

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付租賃負債：				
於一年以內	12,958	24,595	12,405	43,434
於一年以上但兩年以內期間	18,257	13,133	15,547	30,322
於兩年以上但五年以內期間	24,651	48,097	42,156	92,258
於五年以上期間	<u>35,233</u>	<u>238,138</u>	<u>255,609</u>	<u>786,288</u>
	91,099	323,963	325,717	952,302
減：流動負債項下所列12個月內到期應付金額	<u>(12,958)</u>	<u>(24,595)</u>	<u>(12,405)</u>	<u>(43,434)</u>
非流動負債項下所列12個月後到期應付金額	<u>78,141</u>	<u>299,368</u>	<u>313,312</u>	<u>908,868</u>

附錄一

會計師報告

貴集團租賃多項物業以經營其奶牛場業務，該等租賃負債乃按尚未支付的租賃付款現值計量。所有租賃乃按固定價格訂立。於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，所採用的加權平均增量借款利率分別介於4.99%至5.30%、4.89%至5.15%、4.89%至5.15%及4.89%至5.21%。

貴集團就其租賃負債並無面臨重大流動資金風險。租賃負債均處於貴集團資金部門的監控下。貴集團的租賃負債無擔保，而由租賃按金作抵押。

37. 其他負債

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他責任撥備	–	39,679	–	–
按攤銷成本計量的其他負債	–	–	38,164	26,409
	–	39,679	38,164	26,409
減：分類為流動負債部分	–	–	(11,058)	(6,100)
	–	39,679	27,106	20,309

於2018年1月，貴集團與一名第三方（「第三方」）訂立一項生物資產租賃協議，自第三方租賃若干奶牛，為期五年。根據相關租賃協議，貴集團須返還第三方相同數目、相同年齡組成的奶牛。於初步確認時，返還奶牛的責任撥備為償付現時責任所需的最高估計代價，該代價與將返還予第三方的奶牛的公平值人民幣40,622,000元相若。該金額已入賬列為生物資產，並相應計入其他負債。

責任撥備其後經參考將返還奶牛的公平值計量。截至2018年12月31日止年度，就上述責任確認的撥備減少人民幣943,000元已計入損益。截至2019年12月31日止年度直至下文所述租賃協議終止日期，已就上述責任於損益確認的撥備減少人民幣1,515,000元。

於2019年12月，貴集團與第三方協定終止上述租賃協議，並簽訂一項生物資產購買協議，據此貴集團同意購買全部奶牛。代價現值為人民幣38,164,000元，按年利率5.3%計息並將在兩年內分期支付。

38. 其他撥備

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
分類為流動負債：				
訴訟撥備 (附註(i))	–	–	–	18,544
分類為非流動負債：				
土地復墾撥備 (附註(ii))	–	1,329	1,398	6,760
	–	1,329	1,398	25,304

附註：

- (i) 該撥備指因被指控未能向一名客戶供應產品而針對 貴集團提起一起民事訴訟所產生的預期虧損。
- (ii) 該撥備與當奶牛養殖營運持續發展造成環境破壞時產生支付復原及環境費用的責任有關。於往績記錄期間出現變動指地方部門規定作出的額外撥備及作為融資成本而於損益扣除撥備的折讓解除。

39. 股本

就呈列合併財務狀況表而言，於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的股本相當於Youran BVI (其於英屬維爾京群島註冊成立) 的已發行股本。

40. 退休福利計劃

貴集團中國附屬公司的僱員均參與中國政府運作的國家管理退休福利計劃。中國附屬公司須按有關地方政府機關釐定的工資成本指定比例向退休福利計劃作出供款，以為該等福利提供資金。貴集團就退休福利計劃的唯一責任是根據計劃作出規定供款。

貴集團於往績記錄期間就該等退休福利計劃作出的供款金額披露於附註13。

41. 抵押資產

貴集團若干銀行及其他借款以及應付票據(通過抵押 貴集團資產及各資產的賬面值作擔保)如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
抵押銀行存款(附註30)	–	100	60,100	80,632
生物資產(附註22)	–	–	–	1,853,464
	–	100	60,100	1,934,096

42. 業務合併

於2020年1月8日，貴集團自內蒙古賽科星繁育生物技術(集團)股份有限公司(「賽科星」，一家於中國新三板上市的公司，連同其附屬公司，統稱「賽科星集團」)現有股東收購536,066,738股已發行普通股，相當於賽科星股權約58.36%，合計代價為人民幣2,278,284,000元(受若干調整條款規限)。

貴集團收購的536,066,738股已發行普通股中，124,691,568股已發行普通股(「受限制股份」，相當於賽科星股權約23.26%)由三名股東(「股東」)持有及根據交易限制，禁止股東於受限制期限屆滿前將受限制股份的法定所有權轉移至 貴集團。就本次收購而言，貴集團已與股東訂立股份抵押協議，據此，股東已同意將受限制股份所附所有股東權利(包括表決權)授予 貴集團，直至受限制股份的法定所有權可轉移至 貴集團為止。於2020年9月2日，受限制股份已獲解除且被轉讓予 貴集團。

附錄一

會計師報告

本次收購以購買法列賬。因收購產生的商譽金額為人民幣762,741,000元。賽科星集團主要從事奶牛育種及養殖。收購賽科星集團乃為繼續擴展 貴集團奶牛養殖業務。

因合併成本包括控制權溢價，故收購賽科星集團時產生商譽。此外，就合併支付之代價實際上包括與預期協同效益得益、收益增長及未來市場發展有關之金額。由於不符合可識別無形資產之確認標準，該等得益並未與商譽分開確認。

該等收購產生的商譽預期將不可扣稅。

於收購日期確認的賽科星集團可辨認資產及負債的公平值如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	2,372,751
投資物業	13,416
使用權資產	382,356
無形資產	733
生物資產	2,751,180
遞延稅項資產	795
於合營企業的權益	733
按公平值計入其他全面收益的權益投資	46,688
就購買物業、廠房及設備以及生物資產支付的按金	2,234
存貨	678,067
銷售應收款項	206,885
按公平值計入其他全面收益的應收票據	1,000
預付款項、按金及其他應收款項	32,933
已抵押及受限制銀行存款	24,997
銀行結餘及現金	162,299
銷售應付款項及應付票據	(1,304,917)
其他應付款項及應計費用	(343,058)
銀行及其他借款	(2,049,159)
合約負債	(178,156)
租賃負債	(303,981)
其他撥備	(13,346)
應付所得稅	(16)
	<u>2,484,434</u>
總計	<u>2,484,434</u>

銷售應收款項於收購日期的公平值為人民幣206,885,000元。於收購日期，所收購該等銷售應收款項的合約總額為人民幣251,657,000元。據最佳估計，於收購日期不能收取的合約現金流量預計為人民幣44,772,000元。

截至2020年6月30日止六個月，人民幣23,410,000元的收購相關成本已從已轉撥的代價扣除及於合併損益及其他全面收益表內「其他開支」單列項目中確認為開支。

因收購產生的商譽

	人民幣千元
購買代價	2,278,284
減：根據收購協議作出調整	(69,041)
	<u>2,209,243</u>
經調整購買代價	2,209,243
加：非控股權益	1,037,932
減：已收購淨資產	(2,484,434)
	<u>762,741</u>
因收購產生的商譽	<u>762,741</u>

附錄一

會計師報告

購買代價人民幣2,278,284,000元乃根據賽科星集團的股份價格及商業估值釐定。根據有關買賣協議，倘賽科星集團的非流動資產根據其截至2019年12月31日止年度的經審核財務報表（根據中國公認會計原則編製）較於2018年12月31日的經審核淨資產錄得若干減值虧損，則購買代價須予以調整。

經調整購買代價約人民幣2,209,243,000元中，人民幣1,708,729,000元已結算，剩餘結餘人民幣500,514,000元已於2020年6月30日於其他應付款項入賬。

貴集團已選擇按非控股權益於各可識別淨資產的分佔比例計量賽科星的非控股權益。

收購產生的現金流出淨額

	人民幣千元
已付代價	(1,708,729)
已收購銀行結餘及現金	<u>162,299</u>
收購產生的現金流出淨額	<u><u>(1,546,430)</u></u>

賽科星集團產生的額外業務應佔金額人民幣30,846,000元計入截至2020年6月30日止六個月的溢利中。賽科星集團產生的人民幣1,017,182,000元計入截至2020年6月30日止六個月的收益內。

[編纂]

43. 金融工具的分類

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產				
貸款及應收款項（包括銀行結餘）	949,916	-	-	-
按攤銷成本列賬的金融資產	-	1,083,634	1,781,718	2,902,675
按公平值計入其他全面收益的權益工具	-	-	-	55,513
按公平值計入其他全面收益的應收票據	-	27,147	75,679	59,916
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
金融負債				
按攤銷成本列賬的金融負債	1,779,819	2,460,455	3,856,056	7,691,257
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

44. 金融風險管理目標及政策

貴集團的主要金融工具包括按公平值計入其他全面收益的權益工具、銷售應收款項及應收票據、按金及其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款、銀行結餘及現金、應收／應付關聯方款項、銷售應付款項及應付票據、其他應付款項、銀行及其他借款以及按攤銷成本計量的其他負債。該等金融工具的詳情於各附註披露。與該等金融工具有關的風險包括市場風險（貨幣風險、利率風險及其他價格風險）、信貸風險及流動資金風險。有關如何減輕該等風險的政策載於下文。管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效採取適當措施。貴集團整體戰略於往績記錄期間保持不變。

市場風險

貨幣風險

外幣風險為因匯率變動導致一項金融工具之公平值或未來現金流量出現波動之風險。外匯風險因以外幣計值的貨幣資產及負債產生。

貴集團主要於中國經營業務，其大部分收益以及所售產品及營運成本以人民幣（「人民幣」）計值。絕大部分收益及成本均以各集團實體的功能貨幣計值。

貴集團主要就美元（「美元」）兌人民幣（貴集團大部分經營實體的功能貨幣）的匯率變動承受外幣風險。貴公司若干附屬公司的外幣銀行結餘使貴集團承受外幣風險。

於各報告期末，貴集團以外幣計值的貨幣資產（銀行結餘）的賬面值如下：

	於12月31日			於6月30日
	2017年	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以美元計值的銀行結餘	11	218	241	615

貴集團當前並無外匯對沖政策。然而，貴集團的管理層監控外匯風險，並於必要時考慮對沖重大外匯風險。

敏感度分析

由於經考慮(i)以實體功能貨幣以外的貨幣計值的貨幣項目的賬面值並不重大；及(ii)基於匯率有理由可能變動5%對損益產生的影響並不重大後，貴公司董事認為於往績記錄期間對損益的影響並不重大，故概無呈列任何敏感度分析。

利率風險

貴集團承受與定息銀行借款（該等借款詳情見附註34）及租賃負債（詳情見附註36）有關的公平值利率風險。貴集團亦承受與浮動利率銀行結餘、已抵押及受限制銀行存款（詳情見附註30）及浮動利率銀行借款（詳情見附註34）有關的現金流量利率風險。貴集團現金流量利率風險主要集中於自貴集團以人民幣計值的借款產生的人民銀行匯率及倫敦銀行同業拆借利率所報的利率波動。

附錄一

會計師報告

貴集團當前並無利率對沖政策。然而，貴集團管理層監控利率風險，並於必要時考慮對沖重大利率風險。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據各報告期末的利率風險而釐定。編製分析時假設於各報告期末尚未償還的浮動利率銀行借款於整個年度／期間尚未償還。向主要管理人員內部報告利率風險時，於往績記錄期間所採納浮動利率銀行借款上升或下降50個基點，乃管理層所評估的利率的合理可能變動。敏感度分析不包括銀行結餘、已抵押及受限制銀行存款，乃由於貴公司董事認為於往績記錄期間浮動利率銀行結餘產生的現金流量利率風險並不重大。

倘浮動利率借款的利率上升／下降50個基點，而所有其他變數保持不變（不考慮利率資本化及政府授予特定貸款利率產生的影響），貴集團稅後溢利的潛在影響如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日
	2017年	2018年	2019年	止六個月
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	2020年 人民幣千元
稅後溢利將減少／增加	502	3,505	9,991	11,385

其他價格風險

出於長期戰略目的，貴集團投資了若干未報價權益證券，從而面臨權益價格風險，該等證券已被指定為按公平值計入其他全面收益計量。

敏感度分析

敏感度分析乃根據於報告日期面臨的權益價格風險而釐定。就公平值計量分類至第3級內的未報價權益證券進行的敏感度分析披露於附註45。倘於2020年6月30日各權益工具的價格上升／下降10%，截至2020年6月30日止六個月的稅後溢利將因按公平值計入其他全面收益的投資公平值變動而增加／減少人民幣5,551,000元。

信貸風險及減值評估

於各報告期末，貴集團承受的最大信貸風險（因交易對手未能履行責任而對貴集團造成財務損失）源自財務狀況表所列相關已確認金融資產的賬面值。貴集團並無持有任何抵押品或其他信貸提升以彌補其金融資產相關的信貸風險。

為盡可能降低信貸風險，貴集團管理層已委派團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監察程序，以確保採取跟進行動收回逾期債項。合併財務狀況表中所列金額為應收呆賬撥備淨額（如有），乃由貴集團管理層根據過往經驗及當前經濟環境估計所得。

貴集團於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號後根據預期信貸虧損模型（截至2017年12月31日止年度：已產生虧損模型）個別或基於撥備矩陣對金融資產進行減值評估。貴集團亦於各報告期末審閱各債務人的可收回金額，以確保就不可收回金額作出充足減值虧損。就此而言，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險顯著降低。

客戶合約產生的銷售應收款項及合約資產

於接納任何新客戶前，貴集團評估潛在客戶的信貸質素，並按客戶界定信貸限額。客戶所得限額及評分會定期檢討。亦有其他監察程序以確保採取跟進行動收回逾期債務。就此而言，貴公司董事認為貴集團的信貸風險顯著減少。此外，貴集團根據預期信貸虧損模型單獨或基於撥備矩陣就銷售應收款項結餘進行減值評估。通過參考客戶的賬齡，該等應收款項基於共同信貸風險特徵根據撥備矩陣進行分組。定量披露的詳情載於本附註下文。

應收關聯方款項

來自關聯方的應收款項為貿易性質，且多與銷售至一名股東的原料奶相關（附註46）。付款通常於交付後兩週內到期，並無違約記錄。貴公司董事經考慮股東過往的結算記錄及財務狀況後認為，彼等不大可能不按要求付款。

除於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，除來自關聯方的應收款項集中信貸風險分別為人民幣95,745,000元、人民幣128,571,000元、人民幣145,519,000元及人民幣345,349,000元外，貴集團銷售應收款項涉及大量客戶，且並無任何其他重大集中信貸風險。

按金及其他應收款項以及應收票據

就按金及其他應收款項而言，貴公司董事根據過往結算記錄、過往經驗、合理的定量及定性資料以及支持性的前瞻性資料，定期對其他應收款項及存款的可收回性作出個別評估。就此而言，貴公司董事認為貴集團信貸風險顯著減少。貴公司董事認為自首次確認後該等款項的信貸風險並無顯著增加，且貴集團根據12個月預期信貸虧損進行減值。於往績記錄期間，貴集團按個別基準就其他應收及存款評估預期信貸虧損，以確保作出充足減值虧損。定量披露詳情載於本附註下文。

銀行結餘、已抵押及受限制銀行存款

貴集團銀行結餘、已抵押及受限制銀行存款的信貸風險有限，乃由於交易對手為於中國具有良好聲譽的銀行。

貴集團內部信貸風險評級評估包括下列分類：

內部信貸評級	詳情	銷售應收款項／ 合約資產	其他金融資產
低風險	交易對手的違約風險較低，且並無任何逾期款項	全期預期信貸虧損－ 尚未信貸減值	12個月預期信貸虧損
可疑	透過內部資料或外部資源，信貸風險自初始確認起顯著加劇	全期預期信貸虧損－ 尚未信貸減值	全期預期信貸虧損－ 尚未信貸減值
虧損	有跡象表明該資產存在信貸減值	全期預期信貸虧損－ 信貸減值	全期預期信貸虧損－ 信貸減值
撤銷	有跡象表明債務人陷入嚴重的財務困境，因而貴集團收回款項的希望渺茫	款項已撤銷	款項已撤銷

附錄一

會計師報告

下表詳述於應用國際財務報告準則第9號後 貴集團須進行預期信貸虧損評估之金融資產及合約資產的信貸風險：

附註			總賬面值			
			於12月31日		於6月30日	
			2018年	2019年	2020年	
			人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
按攤銷成本列賬的						
金融資產						
銷售應收款項	26	低風險	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	438,451	556,386	399,060
		低風險	全期預期信貸虧損 (個別評估)	40,896	102,684	35,165
		可疑	全期預期信貸虧損 (撥備矩陣)	110,075	300,866	369,043
		可疑	全期預期信貸虧損 (個別評估)	28,236	19,614	9,928
		虧損	信貸減值	1,275	20,296	27,374
		虧損	所購入已減值信貸	—	—	4,048
				<u>618,933</u>	<u>999,846</u>	<u>844,618</u>
應收票據	27	低風險	12個月預期信貸虧損	27,147	75,679	59,916
按金及其他應收款項	29	低風險	12個月預期信貸虧損	24,771	29,474	38,859
		虧損	信貸減值	638	5	1,406
				<u>25,409</u>	<u>29,479</u>	<u>40,265</u>
應收關聯方款項	46	低風險	全期預期信貸虧損 (未信貸減值)	128,571	145,519	345,349
已抵押及受限制銀行存款	30	低風險	12個月預期信貸虧損	750	61,951	115,253
銀行結餘	30	低風險	12個月預期信貸虧損	311,884	570,476	1,594,505
其他項目						
合約資產	28	低風險	全期預期信貸虧損 (未信貸減值)	15,547	7,527	8,780

就銷售應收款項及合約資產而言， 貴集團已應用國際財務報告準則第9號簡化法按全期預期信貸虧損計量虧損撥備。除具有重大尚未償還結餘或信貸減值的個別評估的應收款項外， 貴集團使用撥備矩陣釐定銷售應收款項及合約資產的預期信貸虧損(按賬齡分組)，乃由於該等客戶包括大量具有共同風險特徵的小型客戶，該等特徵代表客戶根據合約條款支付所有逾期款項的能力。

附錄一

會計師報告

下表載列銷售應收款項的信貸風險資料，有關風險按全期預期信貸虧損（未信貸減值）內於2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的撥備矩陣評估。

	於12月31日		於6月30日
	2018年	2019年	2020年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
90天內	515,809	740,963	626,019
90天至1年	32,717	116,289	108,384
總計	<u>548,526</u>	<u>857,252</u>	<u>734,403</u>

於2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日的平均虧損率分別為零、介乎0.22%至10.97%以及1.08%至16.35%。

於往績記錄期間內根據撥備矩陣評估合約資產的信貸風險並不重大。

上述計算反映概率加權結果、貨幣時值以及於報告日期可得的合理可作為依據有關過往事件、現行狀況及未來經濟環境預測的資料。

下表列示根據簡化法就按攤銷成本列賬之銷售應收款項已確認的全期預期信貸虧損變動。

	全期預期信貸虧損	全期預期信貸虧損	總計
	(尚未信貸減值)	(信貸減值)	
	人民幣千元	人民幣千元	
於2017年12月31日(根據國際會計準則第39號)及 於2018年1月1日(於應用國際財務報告準則第9號後)	-	300	300
於2018年1月1日確認的銷售應收款項之變動：			
已確認減值虧損	-	609	609
撤銷	-	(287)	(287)
新增銷售應收款項	-	653	653
於2018年12月31日	-	1,275	1,275
於2019年1月1日確認的銷售應收款項之變動：			
已確認減值虧損	-	4,470	4,470
已撥回減值虧損	-	(209)	(209)
新增銷售應收款項	5,252	14,760	20,012
於2019年12月31日	5,252	20,296	25,548
於2020年1月1日確認的銷售應收款項之變動：			
已確認減值虧損	-	5,907	5,907
已撥回減值虧損	-	(6,130)	(6,130)
新增或新購銷售應收款項	3,283	7,301	10,584
於2020年6月30日	<u>8,535</u>	<u>27,374</u>	<u>35,909</u>

附錄一

會計師報告

截至2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，貴集團根據撥備矩陣就銷售應收款項作出零、人民幣5,252,000元及人民幣3,283,000元減值撥備。額外減值撥備人民幣1,262,000元、人民幣19,230,000元及人民幣13,208,000元乃就於截至2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月有重大結餘或發生信貸減值的債務人作出。

當有資料顯示債務人有嚴重財務困難及並無實際可收回希望（如債務人已進行清算或已進入破產程序，或已逾期超過兩年（以較早發生者為準）），貴集團會撤銷銷售應收款項。

下表列示根據簡化法確認為以攤銷成本計量的其他應收款項的全期預期信貸虧損（信貸減值）之變動。

	全期預期信貸虧損 (信貸減值)
	人民幣千元
於2017年12月31日（根據國際會計準則第39號）及 於2018年1月1日（於應用國際財務報告準則第9號後）	447
於2018年1月1日確認的其他應收款項之變動：	
已確認減值虧損	191
於2018年12月31日	638
於2019年1月1日確認的其他應收款項之變動：	
已確認減值虧損	488
撤銷	(1,121)
於2019年12月31日	5
於2020年1月1日確認的其他應收款項之變動：	
已確認減值虧損	1,531
已撥回減值損失	(130)
於2020年6月30日	<u>1,406</u>

截至2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，貴集團分別就有關信貸減值債務人的其他應收款項計提減值撥備人民幣191,000元、人民幣488,000元及人民幣1,531,000元。

當有資料顯示債務人有嚴重財務困難及並無實際可收回希望（如債務人已進行清算或已進入破產程序，或其他應收款項已逾期超過兩年（以較早發生者為準）），貴集團會撤銷其他應收款項。

流動資金風險

貴集團監控並維持管理層認為足以支援貴集團營運並減低現金流量波動影響之現金及現金等價物水準，從而管理流動資金風險。貴集團管理層監察銀行借款的動用情況，並確保符合貸款契約。

於2020年6月30日，貴集團的流動負債淨額為人民幣1,855,955,000元，使貴集團面臨流動資金風險。為減輕流動資金風險，貴公司董事定期監察貴集團的營運現金流量，以短期及長期滿足其流動資金需求。貴集團於2020年6月30日的流動負債淨額狀況主要歸因銷售應付款項及應付票據、其他應付款項及應計費用以及於一年內到期的銀行及其他借款。

附錄一

會計師報告

鑑於上述情況，貴公司董事在評估貴集團是否有足夠財務資源持續經營時已考慮到貴集團的未來流動資金及表現及其可用資金來源（包括未動用的銀行貸款融資及於2020年11月發行的可換股票據）。同時，貴集團於往績記錄期間錄得經營現金淨流入。

貴公司董事已編製貴集團自2020年6月30日起不少於12個月期間的營運資金預測。根據該預測，貴集團未來12個月的營運資金是否充足取決於貴集團從貴集團的經營活動、獲取的可用未動用銀行貸款融資及於2020年11月發行可換股票據（附註52(c)）中獲得預期現金流量的能力。考慮到經營業績的合理可能變化及可得借款，貴公司董事認為，貴集團將具備充足營運資金用於到期時履行其財務義務。

下表載列貴集團於各報告期末金融負債之剩餘合約到期情況。下表乃根據財務負債之未貼現現金流量（以貴集團可被要求還款之最早日期為準）計算。金融負債的到期日乃基於協定的還款日期而定。

該表包括利息及本金現金流量。就利息流量為浮動利率而言，未折現金額乃自報告期末的利率錄得。

	加權 平均利率 %	未折現現金				未折現現金 流量總額 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
		一年內 人民幣千元	一至兩年 人民幣千元	兩至五年 人民幣千元	超過五年 人民幣千元		
於2017年12月31日							
銷售應付款項及應付票據	-	325,749	-	-	-	325,749	325,749
其他應付款項及應計費用	-	221,737	13,692	17,005	-	252,434	252,434
應付關聯方款項	-	41	-	-	-	41	41
銀行借款：							
固定利率	4.35至5.50	1,128,336	-	-	-	1,128,336	1,101,148
浮動利率	4.35	102,260	-	-	-	102,260	100,447
租賃負債	4.99至5.30	17,121	21,138	31,839	43,982	114,080	91,099
		<u>1,795,244</u>	<u>34,830</u>	<u>48,844</u>	<u>43,982</u>	<u>1,922,900</u>	<u>1,870,918</u>
於2018年12月31日							
銷售應付款項及應付票據	-	356,702	-	-	-	356,702	356,702
其他應付款項及應計費用	-	331,505	12,296	17,866	-	361,667	361,667
應付關聯方款項	-	72	-	-	-	72	72
銀行借款：							
固定利率	4.35至5.50	1,064,962	-	-	-	1,064,962	1,041,037
浮動利率	4.35至4.57	722,292	-	-	-	722,292	700,977
租賃負債	4.89至5.15	36,120	32,020	88,339	401,510	557,989	323,963
		<u>2,511,653</u>	<u>44,316</u>	<u>106,205</u>	<u>401,510</u>	<u>3,063,684</u>	<u>2,784,418</u>
於2019年12月31日							
銷售應付款項及應付票據	-	572,559	-	-	-	572,559	572,559
其他應付款項及應計費用	-	434,976	21,220	6,375	-	462,571	462,571
應付關聯方款項	-	157	-	-	-	157	157
銀行及其他借款：							
固定利率	3.35至6.00	693,206	112,815	-	-	806,021	780,830
浮動利率	4.57至5.46	1,075,108	440,209	621,351	-	2,136,668	2,001,775
租賃負債	4.89至5.15	32,656	31,289	84,880	420,931	569,756	325,717
其他負債	5.30	12,750	7,500	22,500	-	42,750	38,164
		<u>2,821,412</u>	<u>613,033</u>	<u>735,106</u>	<u>420,931</u>	<u>4,590,482</u>	<u>4,181,773</u>

附錄一

會計師報告

	加權					未折現現金	賬面值
	平均利率	一年內	一至兩年	兩至五年	超過五年	流量總額	
	%	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2020年6月30日							
銷售應付款項及應付票據	-	1,321,577	-	-	-	1,321,577	1,321,577
其他應付款項及應計費用	-	948,047	11,174	8,001	-	967,222	967,222
應付關聯方款項	-	100,321	-	-	-	100,321	100,321
銀行及其他借款：							
固定利率	3.70至6.53	2,720,587	257,606	177,961	-	3,156,154	2,959,689
浮動利率	3.75至5.46	1,007,203	486,479	846,847	106,436	2,446,965	2,316,039
租賃負債	4.89至5.21	83,272	73,250	213,824	1,512,401	1,882,747	952,302
其他負債	5.3	7,500	7,500	15,000	-	30,000	26,409
		<u>6,188,507</u>	<u>836,009</u>	<u>1,261,633</u>	<u>1,618,837</u>	<u>9,904,986</u>	<u>8,643,559</u>

如浮動利率改變與報告期末估計之利率改變有所不同，上述浮動利率工具之金額可能改變。

45. 公平值計量

為財務呈報目的，貴集團部分金融工具按公平值計量。估計公平值時，貴集團盡可能使用可觀察市場數據。倘無法獲得第1級別輸入數據，貴集團會委聘第三方合資格的估值師進行估值。貴公司管理層與外聘合資格估值師緊密合作，確定合適之估值技術及模型輸入數據。貴公司管理層將其調查結果報告予貴公司董事會，以解釋公平值波動的原因。

貴集團的生物資產以及貴集團的若干金融資產於各報告期末以經常性基準按公平值計量。下表呈列有關如何確定該等生物資產及金融資產的公平值（特別是所使用的估值技術及輸入數據）以及根據可觀察到的公平值計量輸入數據的程度，將公平值計量分類至的公平值層級等級（第2級及第3級）。

	公平值層級			
	第1級	第2級	第3級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年12月31日				
資產				
生物資產：				
犢牛及育成牛 (附註(a))	-	-	649,174	649,174
成母牛 (附註(b))	-	-	1,192,842	1,192,842
育肥牛 (附註(c))	-	-	964	964
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,842,980</u>	<u>1,842,980</u>

附錄一

會計師報告

	公平值層級			總計 人民幣千元
	第1級	第2級	第3級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
於2018年12月31日				
<u>資產</u>				
生物資產：				
犏牛及育成牛 (附註(a))	-	-	1,010,321	1,010,321
成母牛 (附註(b))	-	-	1,596,129	1,596,129
育肥牛 (附註(c))	-	-	1,629	1,629
按公平值計入其他全面收益的應收票據 (附註(e))	-	-	27,147	27,147
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,635,226</u>	<u>2,635,226</u>
於2019年12月31日				
<u>資產</u>				
生物資產：				
犏牛及育成牛 (附註(a))	-	-	1,094,787	1,094,787
成母牛 (附註(b))	-	-	2,228,130	2,228,130
育肥牛 (附註(c))	-	-	12,070	12,070
按公平值計入其他全面收益的應收票據 (附註(e))	-	-	75,679	75,679
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>3,410,666</u>	<u>3,410,666</u>
於2020年6月30日				
<u>資產</u>				
生物資產：				
犏牛及育成牛 (附註(a))	-	-	2,232,634	2,232,634
成母牛 (附註(b))	-	-	4,119,619	4,119,619
育肥牛 (附註(c))	-	-	22,051	22,051
種畜 (附註(d))	-	-	78,822	78,822
按公平值計入其他全面收益的應收票據 (附註(e))	-	-	59,916	59,916
按公平值計入其他全面收益的權益工具 (附註(f))	-	-	55,513	55,513
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>6,568,555</u>	<u>6,568,555</u>

於往績記錄期間，第1級與第2級之間並無轉撥，且於往績記錄期間並無於第3級轉入或轉出。

附註	資產	估值技術輸入數據	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公平值計量之間的相互關係
(a)	生物資產－犏牛及育成牛	<p>14個月大育成牛的公平值乃參考當地市場售價釐定。</p> <p>小於14個月年齡組的犏牛及育成牛的公平值乃經扣除飼養牛從各報告期末的年齡至14個月大所需的估計餵飼成本加上飼養者通常所要求的利潤釐定。</p> <p>反過來，大於14個月年齡組的育成牛的公平值乃經加入飼養育成牛從14個月大至各報告期末的年齡所需的估計餵飼成本加上飼養者通常所要求的利潤釐定。</p>	<p>於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，14個月大育成牛的當地市場售價估計分別介乎每頭人民幣17,000元至人民幣18,900元、人民幣17,000元至人民幣19,000元、人民幣18,500元至人民幣18,500元。</p> <p>於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，小於14個月（即從出生至14個月）犏牛及育成牛每頭估計餵飼成本加飼養者通常所要求的利潤分別介乎人民幣16,717元至人民幣18,811元、人民幣16,184元至人民幣18,474元、人民幣16,183元至人民幣18,287元及人民幣15,846元至人民幣16,182元。</p> <p>於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，大於14個月育成牛每頭估計餵飼成本加飼養者通常所要求的利潤分別介乎人民幣13,507元至人民幣16,964元、人民幣10,876元至人民幣13,365元、人民幣12,210元至人民幣15,517元及人民幣11,203元至人民幣12,731元。</p>	<p>所採用的估計當地市場售價上升將令犏牛及育成牛的公平值計量有所增加，反之亦然。</p> <p>所採用的估計餵飼成本加飼養者通常所要求的利潤增加將令超過／小於14個月大的犏牛及育成牛的公平值計量有所增加／減少，反之亦然。</p>

附註	資產	估值技術輸入數據	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與 公平值計量之間的相互關係
(b)	生物資產－成母牛	成母牛的公平值乃使用多期超額盈餘法釐定，該方法的基礎是有關成母牛將產生的貼現未來現金流量。	按照考慮通脹後的原料奶過往每千克平均飼養成本計算，於估值過程中使用的原料奶估計每千克飼養成本於截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月分別介乎人民幣1.99元至人民幣2.72元、人民幣2.06元至人民幣2.97元、人民幣2.06元至人民幣2.81元及人民幣2.01元至人民幣2.56元。	所採用的每千克原料奶的估計飼料成本增加將令成母牛的公平值計量有所減少，反之亦然。
			成母牛可能有多達六個泌乳週期。截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月，每個泌乳週期的估計每日產奶量分別介乎25.70千克至28.96千克、18.09千克至29.02千克、19.86千克至30.49千克及17.45千克至31.17千克，惟視乎泌乳週期數及奶牛個體身體狀況而定。	所採用的每頭估計每天產奶量增加將令成母牛的公平值計量有所增加，反之亦然。
			於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，當地原料奶未來市場價格估計分別介乎人民幣3,650元至人民幣5,870元每噸、人民幣3,860元至人民幣5,670元每噸、人民幣4,080元至人民幣5,620元每噸及人民幣3,830元至人民幣5,670元每噸。	原料奶估計平均售價上升將令成母牛的公平值計量有所增加，反之亦然。
			於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，所用估計未來現金流量的貼現率分別為13%、13%、13%及13%。	所採用的估計貼現率上升將令成母牛的公平值計量有所減少，反之亦然。

附註	資產	估值技術輸入數據	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與 公平值計量之間的相互關係
(c)	生物資產－育肥牛	<p>育肥牛包括公犏牛及肉牛。</p> <p>15天大的公犏牛的公平值參照當地市場售價確定。</p> <p>公犏牛的公平值乃根據15天大的公犏牛的當地市場售價以及在各報告期末時從各年齡的母牛飼養開始所需的估計餵飼成本而釐定。</p> <p>肉牛的公平值根據當地市場售價減直至銷量日期估計飼養成本釐定。</p>	<p>於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，15天大的公犏牛的估計當地市場售價分別為每頭人民幣2,535元、人民幣3,015元、人民幣4,201元及人民幣5,058元。</p> <p>截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度及截至2020年6月30日止六個月，每頭公犏牛的每日估計餵飼成本分別為人民幣9.15元、人民幣10.10元、人民幣15.88元及人民幣20.26元。</p> <p>於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日，肉牛的估計當地市場售價分別為每頭人民幣8,175元、人民幣8,462元、人民幣18,373元及人民幣18,005元。</p>	<p>所採用公犏牛的估計當地市場售價上升將令公犏牛的公平值計量有所增加，反之亦然。</p> <p>所採用的飼養者通常所要求的估計餵飼成本增加將令超過／小於15天大的公犏牛的公平值計量有所增加／減少，反之亦然。</p> <p>所採用肉牛的估計當地市場售價上升將令肉牛的公平值計量有所增加，反之亦然。</p>

附錄一

會計師報告

附註	資產	估值技術輸入數據	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與 公平值計量之間的相互關係
(d)	生物資產－種畜	種畜的公平值乃使用多期超額盈餘法釐定，該方法乃根據是有關種畜將產生的貼現未來現金流量計算。	<p>按照考慮通脹後的每頭種畜過往每天平均飼養成本計算，於估值過程中使用的種畜估計每天飼養成本於截至2020年6月30日止六個月為人民幣37元。</p> <p>截至2020年6月30日，按性別分選的牛凍精估計當地未來市場價格為每劑人民幣141.58元。</p> <p>截至2020年6月30日，常規牛凍精的估計當地未來市場價格為每劑人民幣20.89元。</p> <p>於2020年6月30日，所採用的估計未來現金流量貼現率為13%。</p>	<p>所採用的種畜每日估計餵飼成本增加將導致種畜公平值計量有所減少，反之亦然。</p> <p>所採用的牛凍精估計售價增加將令種畜的公平值計量有所增加，反之亦然。</p> <p>所採用的估計貼現率增加將令種畜的公平值計量有所減少，反之亦然。</p>
(e)	按公平值計入其他全面收益的應收票據	現金流量貼現法用於計算應收票據所有權產生的預期未來經濟利益的現值。	於2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，貼現率分別為4.80%、3.35%至3.91%及4.84%。	貼現率增加將令按公平值計入其他全面收益的金融資產公平值計量減少，反之亦然。
(f)	按公平值計入其他全面收益的權益工具	市場法	公平值根據可比上市公司的價值而估計，並因缺乏流動性而貼現。	因缺乏流動性而公平值貼現增加將令未報價股本投資的公平值計量減少。

第三級公平值計量對賬

生物資產的對賬載於附註22。第三級公平值計量下的金融資產的對賬如下：

	按公平值計入 其他全面收益的 應收票據	按公平值計入 其他全面收益的 權益工具	總計
	人民幣千元 (附註27)	人民幣千元 (附註24)	人民幣千元
於2017年1月1日及2017年12月31日 採納國際財務報告準則第9號後 應收票據從攤銷成本至公平值的 重新分類及重新計量 (附註3)	-	-	-
	36,209	-	36,209
於2018年1月1日	36,209	-	36,209
購買	27,147	-	27,147
結算	(36,209)	-	(36,209)
於2018年12月31日	27,147	-	27,147
購買	75,679	-	75,679
結算	(27,147)	-	(27,147)
於2019年12月31日	75,679	-	75,679
購買	59,916	-	59,916
結算	(75,679)	-	(75,679)
收購附屬公司 (附註42)	-	46,688	46,688
期內公平值變動	-	8,825	8,825
於2020年6月30日	59,916	55,513	115,429

截至2020年6月30日止六個月，按公平值計入其他全面收益的權益工具的公平值變動呈報為「投資重估儲備」變動。於往績記錄期間，並無確認與按公平值計入其他全面收益的應收票據有關的損益。

並非以經常性基準按公平值計量的金融資產和金融負債的公平值

貴集團管理層認為在歷史財務資料中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

46. 關聯方交易

於往績記錄期間，除歷史財務資料中其他部分詳述的交易及結餘外，貴集團與貴集團之主要股東內蒙古伊利實業集團股份有限公司（「伊利」，連同其附屬公司統稱「伊利集團」）具有以下重大交易及結餘。

附錄一

會計師報告

與伊利集團的交易

附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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)		
向伊利集團銷售原料奶	(a)	2,053,158	2,393,105	2,845,380	1,338,277	3,067,087
向伊利集團銷售耗材	(a)	206	70	-	-	-
向伊利集團採購原材料	(a)	18,057	8,878	14,704	5,581	11,436
向伊利集團購買物業、 廠房及設備	(a)	16,092	-	-	-	-
給予伊利集團的利息支出	(b)	1,062	3,942	-	-	-
伊利集團之墊款	(b)	200,000	300,000	-	-	-

附註：

- (a) 上述買賣交易乃根據有關各方共同商定的條款及條件進行的，價格乃主要根據提供予獨立第三方的價格釐定。
- (b) 截至2017年及2018年12月31日止年度，伊利集團提供的短期貸款為無抵押、年利率為5.5%，並於2018年12月31日前已全額償還。

與伊利集團的結餘

附註	於12月31日			於6月30日	
	2017年	2018年	2019年	2020年	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
應收關聯方款項：					
來自伊利集團的銷售應收款項	(d)	95,237	128,571	142,892	345,349
伊利集團的預付款項	(e)	508	-	2,627	-
		<u>95,745</u>	<u>128,571</u>	<u>145,519</u>	<u>345,349</u>
應付關聯方款項：					
應付伊利集團的銷售款項	(f)	38	57	81	-
已收伊利集團的按金	(g)	-	-	22	100,273
與伊利集團的經常賬戶結餘	(h)	3	15	54	48
		<u>41</u>	<u>72</u>	<u>157</u>	<u>100,321</u>

附錄一

會計師報告

附註：

- (d) 銷售應收款項主要與向伊利集團出售原料奶有關。詳情載於附註26。
- (e) 結餘為購買原材料預付伊利集團的款項。
- (f) 自伊利集團購買原材料有關的銷售應付款項，於各報告期末賬齡在一年以內。
- (g) 結餘指就向伊利集團出售原料奶而收取的按金，預期將於一年內確認為收益。
- (h) 結餘為非貿易性質、無抵押、免息且無固定還款期。

與伊利集團的結付安排

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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
伊利集團代為結算的飼料					
銷售銷售應收款項	2,337,243	929,130	693,475	339,884	188,872
	<u>2,337,243</u>	<u>929,130</u>	<u>693,475</u>	<u>339,884</u>	<u>188,872</u>

(未經審核)

若干自 貴集團採購飼料的客戶亦為伊利集團的原料奶供應商(「重疊人士」)。 貴集團、伊利集團及重疊人士已訂立委託付款安排(「委託付款安排」)，據此，伊利集團將從其向重疊人士支付的款項中扣除重疊人士應付 貴集團的款項(「飼料付款」)，之後直接向 貴集團支付飼料付款。 貴公司董事認為，委託付款安排為中國奶牛養殖產品行業簡化付款流程的行業慣例。

主要管理層人員的薪酬

於往績記錄期間，主要管理人員(包括 貴集團董事會成員及其他高級管理人員)的薪酬如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020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
薪金及津貼	4,548	5,840	5,462	1,118	1,841
退休福利計劃供款	207	259	172	94	52
	<u>4,755</u>	<u>6,099</u>	<u>5,634</u>	<u>1,212</u>	<u>1,893</u>

47. 合併現金流量表附註

融資活動產生的負債對賬

下表詳列融資活動產生的 貴集團負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量將在 貴集團合併現金流量表中歸類為融資活動產生的現金流量的負債。

	租賃負債	銀行及 其他借款	其他負債	總計
	人民幣千元 (附註36)	人民幣千元 (附註34)	人民幣千元 (附註37)	人民幣千元
於2017年1月1日	103,753	841,117	-	944,870
融資現金流量	(17,414)	314,111	-	296,697
融資成本	4,760	46,367	-	51,127
於2017年12月31日	91,099	1,201,595	-	1,292,694
融資現金流量	(47,817)	466,772	-	418,955
訂立新租賃	272,237	-	-	272,237
融資成本	8,444	73,647	-	82,091
於2018年12月31日	323,963	1,742,014	-	2,065,977
融資現金流量	(70,937)	949,174	-	878,237
訂立新租賃	72,587	-	-	72,587
自其它負債轉撥	-	-	38,164	38,164
融資成本	16,717	91,417	-	108,134
提前終止租賃協議	(16,613)	-	-	(16,613)
於2019年12月31日	325,717	2,782,605	38,164	3,146,486
融資現金流量	(55,352)	315,804	(12,750)	247,702
訂立新租賃	354,745	-	-	354,745
融資成本	23,290	128,160	995	152,445
提前終止租賃協議	(79)	-	-	(79)
收購附屬公司(附註42)	303,981	2,049,159	-	2,353,140
於2020年6月30日	<u>952,302</u>	<u>5,275,728</u>	<u>26,409</u>	<u>6,254,439</u>
於2019年1月1日	323,963	1,742,014	-	2,065,977
融資現金流量	(36,006)	(140,717)	-	(176,723)
訂立新租賃	30,896	-	-	30,896
融資成本	7,959	41,721	-	49,680
提前終止租賃協議	(861)	-	-	(861)
於2019年6月30日(未經審核)	<u>325,951</u>	<u>1,643,018</u>	<u>-</u>	<u>1,968,969</u>

重大非現金交易

截至2017年、2018年和2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月已確認土地、物業以及器械及設備的租賃負債分別合計為零、人民幣272,237,000元、人民幣72,587,000元及人民幣354,745,000元，並相應分別調整零、人民幣272,237,000元、人民幣72,587,000元及人民幣354,745,000元至使用權資產。

48. 資本風險管理

貴集團的資金管理旨在確保 貴集團的持續經營能力，同時透過優化債務及權益結餘為股東謀求最大回報。 貴集團於往績記錄期間的整體策略保持不變。

貴集團的資本架構由債務淨額（包括附註34所披露的銀行及其他借款，扣除銀行結餘）及 貴公司擁有人應佔權益（包括合併權益變動表所披露的股本、保留溢利及其他儲備）組成。

貴集團管理層持續檢討資本架構。 貴集團會考慮資本成本及各類資本涉及的風險，並將透過新股發行以及發行新債務或贖回現有債務等方式保持整體資本架構的平衡。

49. 資本承擔

於各報告期末， 貴集團有以下資本承擔：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	6月30日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購置物業、廠房及設備的資本開支：				
已訂約但未撥備	156,932	545,302	664,055	515,176

50. 或有負債

除已就正在進行的訴訟計提撥備（附註38）外，於各報告期末， 貴集團並無重大或有負債。

51. 貴公司之附屬公司詳情

附屬公司之一般資料

截至報告日期， 貴公司在以下附屬公司中擁有直接及間接的股東／股本權益：

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	主要 經營地點	已發行及繳足資本／ 註冊資本	於下列日期 貴集團應佔股本權益					主要業務	附註
				12月31日			2020年	本報告		
				2017年	2018年	2019年	6月30日	日期		
				%	%	%	%	%		
Yogurt Holding II Limited	2015年3月18日 英屬維京群島 (「英屬維京群島」)	英屬 維京群島	1.00美元	100	100	100	100	[100]	投資控股	(a)
Yogurt Holding I (HK) Limited	2015年4月9日 香港	香港	1.00港元	100	100	100	100	[100]	投資控股	(a)
內蒙古優然牧業有限責任公司	2007年8月1日 中國	中國	人民幣2,500,000,000元	100	100	100	100	[100]	投資控股、 飼養及 繁殖 奶牛，及 原料奶 生產	(d)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要 經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	於下列日期 貴集團應佔股本權益					主要業務	附註
				12月31日			2020年	本報告		
				2017年	2018年	2019年	6月30日	日期		
				%	%	%	%	%		
內蒙古牧泉元興飼料有限責任公司 (「牧泉元興飼料」)	2000年7月30日 中國	中國	人民幣136,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(b)
內蒙古盛德和泰商貿有限責任公司	2014年11月11日 中國	中國	人民幣5,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼料貿易	(b)
內蒙古伊禾錦錦農業發展有限公司	2014年3月24日 中國	中國	人民幣100,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼料種植	(c)
美國西部草業有限公司	2018年8月16日 美國特拉華州	美國	-	不適用	100	100	100	[100]	停業	(k)
呼倫貝爾市優然牧業有限責任公司	2008年12月22日 中國	中國	人民幣30,000,000元	100	100	不適用	不適用	不適用	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(e)
成都優然牧業有限責任公司	2009年6月17日 中國	中國	人民幣136,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(c)
合肥優然牧業有限責任公司	2010年1月26日 中國	中國	人民幣136,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(a)
黃岡優然牧業有限責任公司	2006年6月3日 中國	中國	人民幣226,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(a)
錫林浩特市優然牧業有限責任公司	2010年6月12日 中國	中國	人民幣222,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(a)
吳忠優然牧業有限責任公司	2010年9月20日 中國	中國	人民幣74,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(d)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要 經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	於下列日期 貴集團應佔股本權益					主要業務	附註
				12月31日			2020年	本報告		
				2017年	2018年	2019年	6月30日	日期		
%	%	%	%	%						
肇東市長青畜牧有限公司	2011年1月26日 中國	中國	人民幣191,500,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(c)
南京優然牧業有限責任公司	2011年1月17日 中國	中國	人民幣67,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(c)
林甸優然牧業有限責任公司	2013年4月25日 中國	中國	人民幣472,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(d)
銅川優然牧業有限責任公司	2012年5月24日 中國	中國	人民幣131,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(c)
張北中都畜牧有限責任公司	2014年1月14日 中國	中國	人民幣33,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(c)
達拉特旗優然牧業有限責任公司	2014年4月16日 中國	中國	人民幣286,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(d)
杜爾伯特蒙古族自治縣中都畜牧有限責任公司	2014年6月5日 中國	中國	人民幣124,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(c)
濟南優然牧業有限責任公司	2018年3月27日 中國	中國	人民幣100,000,000元	不適用	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(h)
阜新優然牧業有限責任公司	2018年4月13日 中國	中國	人民幣114,000,000元	不適用	100	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(h)
平頂山優然牧業有限責任公司	2019年5月16日 中國	中國	人民幣125,000,000元	不適用	不適用	100	100	[100]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(g)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要 經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	於下列日期 貴集團應佔股本權益					主要業務	附註
				12月31日			2020年	本報告		
				2017年	2018年	2019年	6月30日	日期		
呼倫貝爾優然牧業示範牧場 有限責任公司	2019年5月17日 中國	中國	人民幣125,000,000元	不適用	不適用	100	100	[100]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(g)
武威市優然牧業有限責任公司	2019年9月20日 中國	中國	人民幣2,000,000元	不適用	不適用	100	100	[100]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(g)
杜爾伯特牧泉元興飼料有限責任公司	2003年6月13日 中國	中國	人民幣5,400,000元	100	100	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(b)
保定伊和生物科技有限責任公司	2015年4月21日 中國	中國	人民幣10,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(b)
寧夏伊康元生物科技有限公司 (「寧夏生物科技」)	2015年4月28日 中國	中國	人民幣80,000,000元	100	100	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(d)
山東牧泉元興生物科技有限責任公司	2019年3月27日 中國	中國	人民幣50,000,000元	不適用	不適用	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(g)
大慶牧泉元興生物科技有限責任公司	2019年6月18日 中國	中國	人民幣40,000,000元	不適用	不適用	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(g)
烏蘭察布市牧泉元興飼料有限責任公司 (「烏蘭察布生物科技」)	2018年7月31日 中國	中國	人民幣60,000,000元	不適用	100	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(f)
巴彥淖爾市牧泉元興飼料有限責任公司 (「巴彥淖爾生物科技」)	2019年7月24日 中國	中國	人民幣35,000,000元	不適用	不適用	100	100	[100]	飼料生產 與銷售	(g)
賽科星 (定義見附註42)	2006年7月31日 中國	中國	人民幣918,600,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖 奶牛，及 原料奶 生產，及 牛凍精 生產 與銷售	(i)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要 經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	於下列日期 貴集團應佔股本權益					主要業務	附註
				12月31日			2020年	本報告		
				2017年	2018年	2019年	6月30日	日期		
¥	¥	¥	¥	¥						
內蒙古賽科星牧業有限公司	2013年4月18日 中國	中國	人民幣88,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
內蒙古森騰牧業有限公司	2011年11月18日 中國	中國	人民幣560,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
寧夏賽科星養殖有限責任公司 (「寧夏賽科星」)	2013年9月11日 中國	中國	人民幣74,200,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	58.36	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
鄂爾多斯市賽科星養殖有限責任公司 (「鄂爾多斯賽科星」)	2013年10月12日 中國	中國	人民幣50,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
鄂托克旗賽優牧業有限公司 (「鄂托克旗賽優」)	2015年7月21日 中國	中國	人民幣45,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
內蒙古北方聯中農牧業有限公司	2012年8月27日 中國	中國	人民幣190,977,100元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
北京海華雲都生態農業有限公司 (「北京海華雲都」)	2011年1月14日 中國	中國	人民幣477,188,074元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
呼倫貝爾市賽優牧業有限公司 (「呼倫貝爾賽優」)	2014年11月24日 中國	中國	人民幣210,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要 經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	於下列日期 貴集團應佔股本權益					主要業務	附註
				12月31日			2020年	本報告		
				2017年	2018年	2019年	6月30日	日期		
¥	¥	¥	¥	¥						
河北森放牧業有限公司	2014年4月24日 中國	中國	人民幣240,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
滄州賽科星牧業有限公司 (「滄州賽科星」)	2015年7月1日 中國	中國	人民幣40,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
定州市賽科星伊人牧業有限公司 (「定州賽科星」)	2015年6月16日 中國	中國	人民幣41,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
達拉特旗賽優牧業有限公司 (「達拉特旗賽優」)	2017年3月24日 中國	中國	人民幣100,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
武強賽優牧業有限公司	2015年10月15日 中國	中國	人民幣51,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
華夏畜牧興化有限公司 (「華夏興化」)	2014年1月2日 中國	中國	人民幣462,457,540元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
濟源市賽科星牧業有限公司 (「濟源賽科星」)	2015年1月20日 中國	中國	人民幣66,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)
尋甸賽優牧業有限公司 (「尋甸賽優」)	2016年7月5日 中國	中國	人民幣80,000,000元	不適用	不適用	不適用	57.49	[57.49]	飼養及繁殖奶牛以及原料奶生產	(j)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立/ 成立地點及日期	主要 經營地點	已發行及繳足資本/ 註冊資本	於下列日期 貴集團應佔股本權益					主要業務	附註
				12月31日			2020年	本報告		
				2017年	2018年	2019年	6月30日	日期		
¥	¥	¥	¥	¥						
內蒙古賽科星家畜種業與 繁育生物技術研究院有限公司	2015年4月28日 中國	中國	人民幣48,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及繁殖 牲畜以及 克隆技術 開發	(j)
內蒙古賽科星精源科技有限公司	2017年6月12日 中國	中國	人民幣10,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	買賣牛凍精	(j)
承德賽優牧業有限公司	2019年2月12日 中國	中國	人民幣40,000,000元	不適用	不適用	不適用	58.36	[58.36]	飼養及 繁殖奶牛 以及原料 奶生產	(j)
呼倫貝爾賽科星牧業有限責任公司	2020年4月13日 中國	中國	-	不適用	不適用	不適用	100	[100]	停業	(j)/(l)

貴集團旗下所有公司均為有限公司，並均已將12月31日作為彼等財政年度結算日期。

附註：

- (a) 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年均無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。
- (b) 截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度各年的法定財務報表乃根據中國適用相關會計準則及財務規定（「中國公認會計原則」）編製，並由於中國註冊的執業會計師大華會計師事務所（特殊普通合夥）內蒙古分所（「大華會計師事務所」）審核。
- (c) 截至2017年及2018年12月31日止年度各年均無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。截至2019年12月31日止年度的財務報表乃根據中國公認會計原則編製，並由大華會計師事務所審核。
- (d) 截至2017年12月31日止年度並無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。截至2018年及2019年12月31日止年度各年的財務報表乃根據中國公認會計原則編製，並由大華會計師事務所審核。
- (e) 截至2017年及2018年12月31日止年度各年均無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。該實體於2019年9月註銷。

附錄一

會計師報告

- (f) 自成立日期至2018年12月31日期間及截至2019年12月31日止年度均無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。
- (g) 自成立日期至2019年12月31日期間概無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。
- (h) 自成立日期至2018年12月31日期間概無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。截至2019年12月31日止年度的財務報表乃根據中國公認會計原則編製，並由大華會計師事務所審核。
- (i) 於2020年1月，貴集團收購賽科星58.36%的股權（見附註42）。
- (j) 該等實體為賽科星的附屬公司。
- (k) 截至本報告日期，尚未向該實體注資。自註冊成立之日起至2018年12月31日止期間及截至2019年12月31日止年度均無編製法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核財務報表的規定。
- (l) 截至本報告日期，尚未向該實體注資。
- (m) 於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，概無附屬公司已發行任何債務證券。

有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳細資料

下表列示 貴集團有重大非控股權益的非全資附屬公司的詳細資料。

附屬公司名稱	成立及運營地點	於2020年6月30日	截至2020年6月30日	於2020年6月30日
		非控股權益持有的 權益及投票權比例	止六個月分配至 非控股權益的溢利	累計非控股權益
			人民幣千元	人民幣千元
賽科星集團	中國	41.64%	12,810	1,047,346

有關 貴集團有重大非控股權益的附屬公司的財務資料概要載列如下。

	於2020年6月30日
	人民幣千元
流動資產	861,658
非流動資產	5,530,165
流動負債	(2,880,423)
非流動負債	(997,562)
資產淨值	2,513,838
貴公司擁有人應佔權益	1,466,492
賽科星集團非控股權益	1,046,762
賽科星附屬公司非控股權益	584
	2,513,838

附錄一

會計師報告

自2020年1月8日
(收購賽科星集團的日期)
至2020年6月30日
人民幣千元

收益	1,017,182
開支	(986,336)
期內溢利	30,846
其他全面收益	8,837
期內全面收益總額	<u>39,683</u>
應佔期內溢利：	
貴公司擁有人	18,036
賽科星集團非控股權益	12,810
	<u>30,846</u>
應佔期內全面收益總額：	
貴公司擁有人	23,193
賽科星集團非控股權益	16,490
	<u>39,683</u>
來自以下各項的現金流入／(流出)淨額：	
經營活動	377,254
投資活動	(297,095)
融資活動	60,030
	<u>140,189</u>

52. 報告期後事項

除本報告其他章節所披露者外，2020年6月30日之後發生的事項及交易詳述如下：

- (a) 於2020年8月21日，貴公司根據開曼群島法例註冊成立為獲豁免有限公司，法定股本為100,000美元，分為每股面值0.00001美元的10,000,000,000股普通股。如附註2所詳述，重組完成後，於2020年10月27日，貴公司成為貴集團現時旗下公司的控股公司。
- (b) 於2020年10月3日，貴集團與恆天然(應縣)牧場有限公司及恆天然(玉田)牧場有限公司(統稱為「恆天然中國牧場」)的當前股東恆天然唐山牧場(香港)有限公司(「恆天然香港」)訂立買賣恆天然中國牧場股權的協議，據此貴集團已同意以總代價人民幣2,310百萬元(可作出若干調整)向恆天然香港收購恆天然中國牧場的全部股權。於本報告日期，收購尚未完成。

- (c) 於2020年11月，向若干[編纂]投資者（「[編纂]投資者」）發行了本金額總額為460百萬美元的可換股票據（「票據」）。票據須就未償還本金額支付現金利息及實物支付利息（「實物支付利息」），利率分別為每年4%及6%。現金利息應在每個季度（從2020年12月31日開始）的最後一天支付。實物支付利息應資本化並計入當時未償還的本金額中，因此實物支付利息應按當時未償還本金額加上任何以相同利率將實物支付利息資本化金額計算。轉換成 貴公司普通股的本金任何部分的應計和資本化的實物支付利息將在完成轉換後豁免。

在票據所附條款及條件的規限下，[編纂]投資者有權（但沒有義務）隨時將未償還本金額轉換為該數目的 貴公司普通股。

票據將在發行日的三週年時到期，並可由[編纂]投資者全權酌情決定延期至發行日的五週年。除非票據的全部本金額已按照票據的條款提前贖回或轉換，否則 貴公司須全額贖回票據的全部未償本金連同應計利息。在票據文據訂明的違約事件發生後，[編纂]投資者可隨時要求 貴公司以票據文據中定義的贖回價格贖回票據的未償本金或其任何部分。

- (d) 於2020年11月4日， 貴公司向 貴公司權益股東宣派股息180,348,072美元（約人民幣1,182,957,000元）。

53. 後續財務報表

貴公司或其任何附屬公司就2020年6月30日之後的任何期間編製經審核財務報表。

III. 收購前財務資料

如歷史財務資料附註42所述，於2020年1月8日， 貴集團收購賽科星集團。

賽科星於2017年1月1日至2020年1月7日期間（「收購前期間」）的收購前綜合財務資料包括賽科星集團於收購前期間的財務資料，並根據附註4所載會計政策編製，該等政策符合國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則。

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年1月7日止七天補充收購前財務資料

	附註	截至12月31日止年度			截至2020年
		2017年	2018年	2019年	1月7日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
				人民幣千元	
收入	A	1,856,866	2,103,874	2,407,511	53,205
銷售成本	E	(1,745,587)	(2,008,473)	(2,312,015)	(51,462)
於收獲時點按公平值減銷售成本 初始確認農產品產生的收益	N	541,932	660,957	717,390	17,837
存貨減值虧損前毛利		653,211	756,358	812,886	19,580
存貨減值虧損		-	(5,030)	(45,959)	(18)
存貨減值虧損後毛利		653,211	751,328	766,927	19,562
生物資產公平值減銷售成本變動 產生的虧損	N	(69,869)	(399,789)	(267,165)	(4,584)
其他收入	B	64,170	30,599	29,752	203
銷售及分銷開支		(84,020)	(79,617)	(89,364)	(1,687)
行政開支		(83,373)	(100,233)	(141,008)	(4,025)
其他開支	C	(23,544)	(5,362)	(16,148)	(85)
應佔一間合營企業(虧損)/溢利		(707)	109	215	-
預期信貸虧損模式項下的減值虧損 (扣除撥回)	D(I)	-	(9,915)	(14,681)	(83)
其他收益及虧損	D(II)	13,802	(4,565)	(18,419)	71
融資成本	F	(131,136)	(129,444)	(141,064)	(2,800)
除稅前溢利		338,534	53,111	109,045	6,572
所得稅(開支)/抵免	G	(498)	(285)	192	-
年/期內溢利	E	338,036	52,826	109,237	6,572
扣除所得稅後的其他全面收益/(開支): 其後不會重新分類至損益的項目 按公平值計入其他全面收益的權益工具投資的 公平值(虧損)/收益		-	(4,791)	11,148	-
其後可能重新分類至損益的項目 國外業務轉換產生的匯兌差額		(62)	17	88	(3)
扣除所得稅後的其他全面(開支)/收益		(62)	(4,774)	11,236	(3)
年/期內全面收益總額		337,974	48,052	120,473	6,569
以下各項應佔年/期內溢利/(虧損): 賽科星擁有人 非控股權益		327,168 10,868	49,712 3,114	112,004 (2,767)	6,595 (23)
年/期內溢利		338,036	52,826	109,237	6,572
以下各項應佔年/期內全面收益/ (開支)總額: 賽科星擁有人 非控股權益		327,106 10,868	44,938 3,114	123,240 (2,767)	6,592 (23)
年/期內全面收益總額:		337,974	48,052	120,473	6,569
每股盈利 基本(人民幣)	J	0.37	0.05	0.12	0.01

附錄一

會計師報告

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年1月7日

	附註	於12月31日			於2020年
		2017年	2018年	2019年	1月7日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	<i>K</i>	2,099,409	2,220,605	2,289,212	2,285,832
使用權資產	<i>L</i>	347,402	317,150	324,651	325,020
投資物業	<i>M</i>	11,889	12,287	11,863	11,855
無形資產		1,083	909	737	733
於合營企業的權益		306	431	733	733
生物資產	<i>N</i>	2,334,637	2,541,223	2,746,839	2,751,180
遞延稅項資產	<i>O</i>	–	795	795	795
收購物業、廠房及設備以及 生物資產的預付款項		–	–	2,234	2,234
可供出售權益投資	<i>T</i>	73,050	–	–	–
按公平值計入其他全面收益 的權益工具	<i>U</i>	–	35,540	46,688	46,688
		<u>4,867,776</u>	<u>5,128,940</u>	<u>5,423,752</u>	<u>5,425,070</u>
流動資產					
存貨	<i>P</i>	517,896	528,191	672,044	679,430
銷售應收款項及應收票據	<i>Q</i>	273,262	223,530	171,046	207,885
預付款項、按金及其他應收款項	<i>R</i>	23,164	32,672	29,752	32,933
銀行結餘及現金	<i>S</i>	247,130	153,131	195,300	162,299
已抵押及受限制銀行存款	<i>S</i>	45,009	27,963	24,997	24,997
		<u>1,106,461</u>	<u>965,487</u>	<u>1,093,139</u>	<u>1,107,544</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於2020年
		2017年	2018年	2019年	1月7日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
流動負債					
銷售應付款項及應付票據	V	681,678	928,743	1,256,423	1,304,917
其他應付款項及應計費用	W	257,102	356,009	334,159	342,398
合約負債	X	2,717	30,233	188,807	178,156
應付所得稅		498	246	17	16
租賃負債	AA	6,020	4,921	5,604	5,651
銀行借款	Y	976,402	1,148,799	1,090,647	1,052,992
其他撥備	AC	–	–	13,346	13,346
		<u>1,924,417</u>	<u>2,468,951</u>	<u>2,889,003</u>	<u>2,897,476</u>
流動負債淨額		<u>(817,956)</u>	<u>(1,503,464)</u>	<u>(1,795,864)</u>	<u>(1,789,932)</u>
總資產減流動負債		<u>4,049,820</u>	<u>3,625,476</u>	<u>3,627,888</u>	<u>3,635,138</u>
非流動負債					
遞延收入	Z	25,727	31,653	29,538	29,480
租賃負債	AA	302,394	285,308	297,616	298,330
其他負債	AB	9,820	3,460	660	660
銀行借款	Y	1,293,834	892,728	996,142	996,167
		<u>1,631,775</u>	<u>1,213,149</u>	<u>1,323,956</u>	<u>1,324,637</u>
資產淨值		<u>2,418,045</u>	<u>2,412,327</u>	<u>2,303,932</u>	<u>2,310,501</u>
資本及儲備					
股本	AD(I)	918,600	918,600	918,600	918,600
儲備		<u>1,364,871</u>	<u>1,364,290</u>	<u>1,379,458</u>	<u>1,386,050</u>
賽科星擁有人應佔權益		2,283,471	2,282,890	2,298,058	2,304,650
非控股權益		<u>134,574</u>	<u>129,437</u>	<u>5,874</u>	<u>5,851</u>
權益總額		<u>2,418,045</u>	<u>2,412,327</u>	<u>2,303,932</u>	<u>2,310,501</u>

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止三個年度以及截至2020年1月7日止七天

	賽科星擁有人應佔									
	股本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	法定盈餘儲備	按公平值計入其他全面收益的儲備	(累計虧損)/保留溢利	小計	非控股權益	權益總額
	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i)	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2017年1月1日	840,500	570,209	(3,343)	223	45,225	-	(89,965)	1,362,849	127,691	1,490,540
年內溢利	-	-	-	-	-	-	327,168	327,168	10,868	338,036
年內其他全面開支	-	-	-	(62)	-	-	-	(62)	-	(62)
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	(62)	-	-	327,168	327,106	10,868	337,974
發行普通股(附註ii)	78,100	515,416	-	-	-	-	-	593,516	-	593,516
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	8,495	-	(8,495)	-	-	-
派發予非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(3,985)	(3,985)
於2017年12月31日	<u>918,600</u>	<u>1,085,625</u>	<u>(3,343)</u>	<u>161</u>	<u>53,720</u>	<u>-</u>	<u>228,708</u>	<u>2,283,471</u>	<u>134,574</u>	<u>2,418,045</u>
採納國際財務報告準則第9號	-	-	-	-	-	(32,819)	(5,952)	(38,771)	-	(38,771)
於2018年1月1日	<u>918,600</u>	<u>1,085,625</u>	<u>(3,343)</u>	<u>161</u>	<u>53,720</u>	<u>(32,819)</u>	<u>222,756</u>	<u>2,244,700</u>	<u>134,574</u>	<u>2,379,274</u>
年內溢利	-	-	-	-	-	-	49,712	49,712	3,114	52,826
年內其他全面收益(開支)	-	-	-	17	-	(4,791)	-	(4,774)	-	(4,774)
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	17	-	(4,791)	49,712	44,938	3,114	48,052
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	16,540	-	(16,540)	-	-	-
附屬公司清盤(附註iii)	-	-	(6,748)	-	-	-	-	(6,748)	(8,251)	(14,999)
於2018年12月31日	<u>918,600</u>	<u>1,085,625</u>	<u>(10,091)</u>	<u>178</u>	<u>70,260</u>	<u>(37,610)</u>	<u>255,928</u>	<u>2,282,890</u>	<u>129,437</u>	<u>2,412,327</u>
年內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	112,004	112,004	(2,767)	109,237
年內其他全面收益	-	-	-	88	-	11,148	-	11,236	-	11,236
年內全面收益(開支)總額	-	-	-	88	-	11,148	112,004	123,240	(2,767)	120,473
轉入法定盈餘儲備	-	-	-	-	6,703	-	(6,703)	-	-	-
收購非控股權益(附註iv)	-	-	(110,624)	-	-	-	-	(110,624)	(118,593)	(229,217)
附屬公司清盤(附註v)	-	-	2,552	-	-	-	-	2,552	(2,203)	349
於2019年12月31日	<u>918,600</u>	<u>1,085,625</u>	<u>(118,163)</u>	<u>266</u>	<u>76,963</u>	<u>(26,462)</u>	<u>361,229</u>	<u>2,298,058</u>	<u>5,874</u>	<u>2,303,932</u>
期內溢利(虧損)	-	-	-	-	-	-	6,595	6,595	(23)	6,572
期內其他全面開支	-	-	-	(3)	-	-	-	(3)	-	(3)
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	(3)	-	-	6,595	6,592	(23)	6,569
於2020年1月7日	<u>918,600</u>	<u>1,085,625</u>	<u>(118,163)</u>	<u>263</u>	<u>76,963</u>	<u>(26,462)</u>	<u>367,824</u>	<u>2,304,650</u>	<u>5,851</u>	<u>2,310,501</u>

附註：

- (i) 根據中國相關法律法規，中國有限責任公司須將按照中國公認會計原則編製的年度除稅後溢利的10%撥入其法定盈餘儲備，直至結餘達至相關中國實體註冊資本的50%。法定盈餘儲備可用於彌補過往年度的虧損、擴大現有業務或轉化為有關實體的額外資本。
- (ii) 於2017年6月10日，賽科星向北京海華雲都及華夏興化個人股東（與賽科星集團無關聯）發行78,100,000股每股面值人民幣1.00元的普通股，以換取其在這兩家公司的全部股權。已發行股份的公平值人民幣593,560,000元與已發行股本面值人民幣78,100,000元的差額人民幣515,460,000元計入股份溢價。
- (iii) 截至2018年12月31日止年度，附屬公司黑龍江省齊齊哈爾市賽優牧業有限公司（「齊齊哈爾賽優」）已清盤並註銷。清盤時分配予非控股權益持有人的資產淨值人民幣8,251,000元超過非控股權益賬面值人民幣6,748,000元的部分，記入其他儲備。
- (iv) 截至2019年12月31日止年度，賽科星以總現金代價人民幣229,217,000元向非控股權益持有人收購一間附屬公司寧夏賽科星額外19.11%股權及以下附屬公司的額外30%股權：鄂托克旗賽優、鄂爾多斯賽科星、呼倫貝爾賽優、濟源賽科星、定州賽科星及滄州賽科星。已付代價總額超過非控股權益賬面值人民幣118,593,000元的差額人民幣110,624,000元已記入其他儲備。
- (v) 截至2019年12月31日止年度，一間附屬公司秦皇島全農精牛繁育有限公司已清盤並註銷。人民幣2,203,000元的資產淨值分配予非控股權益持有人。於清盤時點人民幣791,000元的超過非控股權益的賬面值的部分，記入其他儲備，於收購前期間賽科星收購秦皇島全農精牛繁育有限公司非控股權益支付的代價超過賬面值的部分所產生的撥回人民幣3,343,000元，亦記入其他儲備。

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止三個年度以及截至2020年1月7日止七天

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
				人民幣千元
經營活動				
除稅前溢利	338,534	53,111	109,045	6,572
就以下各項做出調整：				
融資成本	131,136	129,444	141,064	2,800
分佔一間合營企業虧損／(溢利)	707	(109)	(215)	–
確認銷售應收款項及應收票據的				
減值虧損	13,945	9,821	14,212	37
確認／(撥回) 其他應收款項減值虧損	(1,160)	94	469	46
存貨減值虧損	–	5,030	45,959	18
物業、廠房及設備減值虧損	–	1,224	–	–
物業、廠房及設備折舊	77,018	90,694	101,538	2,593
使用權資產折舊	7,693	14,475	11,281	25
投資物業折舊	66	420	424	8
無形資產攤銷	173	173	173	3
遞延收入撥回	(6,036)	(6,220)	(6,414)	(58)
出售物業、廠房及設備的虧損／(收益)	696	1,824	2,671	(18)
生物資產的公平值減銷售成本變動產生的虧損	69,869	399,789	267,165	4,584
政府補助計入生物資產	(19,760)	(5,000)	(5,710)	–
訴訟撥備	–	–	13,346	–
議價購買附屬公司所得收益	(27,973)	–	–	–
匯兌虧損	105	215	551	–
營運資金變動前經營現金流量	585,013	694,985	695,559	16,610
營運資金變動：				
存貨減少／(增加)	118,432	60,936	(120,893)	(6,288)
銷售應收款項及應收票據(增加)／減少	(13,107)	33,959	37,481	(36,873)
預付款項、按金及其他應收款項				
減少／(增加)	18,990	(11,182)	(188)	(1,693)
銷售應付款項及應付票據增加	266,919	334,873	272,670	88,617
其他應付款項及應計費用減少	(27,409)	(6,316)	(120,727)	(265)
合約負債增加／(減少)	2,214	26,414	140,864	(10,671)
經營所得現金	951,052	1,133,669	904,766	49,437
已付所得稅	–	(1,331)	(37)	–
經營活動所得現金淨額	951,052	1,132,338	904,729	49,437

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至2020年
		2017年	2018年	2019年	1月7日
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
				人民幣千元	
投資活動					
購買物業、廠房及設備		(318,957)	(302,209)	(222,823)	(352)
添置生物資產		(814,491)	(942,320)	(895,890)	(58,471)
收購附屬公司	AD	48,695	–	–	–
出售一間附屬公司所得款項		–	(118)	–	–
出售生物資產所得款項		189,481	331,237	537,950	16,324
出售物業、廠房及設備所得款項		8,015	15,122	3,068	161
提取已抵押及受限制銀行存款		124,509	91,712	45,728	–
存放已抵押及受限制銀行存款		(136,009)	(74,666)	(42,762)	–
投資按公平值計入其他全面 收益的權益工具		–	(100)	–	–
收取與生物資產及其他非流動資產 有關的政府補助		26,005	17,146	10,009	–
投資活動所用現金淨額		(872,752)	(864,196)	(564,720)	(42,338)
融資活動					
向非控股權益持有人派付股息 已付利息		(3,985)	–	–	–
– 來自借款		(120,473)	(113,808)	(108,161)	(126)
– 來自租賃負債		(9,932)	(15,302)	(15,480)	–
新籌措銀行借款		727,000	743,424	1,274,561	–
償還借款		(617,705)	(972,126)	(1,229,456)	(39,974)
償還租賃負債		(14,614)	(3,718)	(10,203)	–
支付股份發行成本		(44)	–	–	–
向非控股權益持有人支付或有代價 收購非控股權益	AB	(2,500)	(600)	(2,800)	–
		–	–	(206,295)	–
融資活動所用現金淨額		(42,253)	(362,130)	(297,834)	(40,100)
現金及現金等價物增加／(減少)					
淨額		36,047	(93,988)	42,175	(33,001)
年／期初現金及現金等價物		211,213	247,130	153,131	195,300
匯率變動影響		(130)	(11)	(6)	–
年／期末現金及現金等價物 以銀行結餘及現金列值		247,130	153,131	195,300	162,299

應用國際財務報告準則

為編製收購前期間的歷史財務資料，賽科星集團已於整個收購前期間貫徹應用國際財務報告準則（包括國際財務報告準則第15號及國際財務報告準則第16號）於2018年及2019年1月1日起開始的財政年度生效，惟賽科星集團於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號及於2018年1月1日前採納國際會計準則第39號。

應用國際財務報告準則第9號導致的主要會計政策變動載列如下。

賽科星董事於2018年1月1日根據當日存在的事實及情況，審查並評估了賽科星集團的金融資產及金融負債。賽科星集團金融資產及金融負債的分類及計量變動及其影響詳述如下。

首次應用國際財務報告準則第9號產生的影響之概要

下表列示因過渡至國際財務報告準則第9號而進行計量的金融資產的有關資料：

	附註	可供出售 權益投資 人民幣千元	按公平值 計入其他 全面收益 的權益工具 人民幣千元	按攤銷 成本列賬 的金融資產 (先前分類 為貸款及 應收款項) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元
於2017年12月31日的					
期末結餘					
— 國際會計準則第39號		73,050	—	578,331	228,708
重新分類					
來自可供出售權益投資	(i)	(73,050)	73,050	—	—
重新計量					
由成本減減值至公平值	(i)	—	(32,819)	—	—
預期信貸虧損模式項下的					
減值	(ii)	—	—	(5,952)	(5,952)
於2018年1月1日的期初結餘		—	40,231	572,379	222,756

(i) 可供出售權益投資

由可供出售權益投資至按公平值計入其他全面收益

賽科星集團選擇將先前分類為可供出售的全部權益投資的公平值變動列入其他全面收益。該等投資不會持作銷售且於可見將來亦不會出售。於首次應用國際財務報告準則第9號當日，人民幣73,050,000元已由可供出售投資重新分類至按公平值計入其他全面收益的權益工具，所有該等權益工具均與先前根據國際會計準則第39號按成本減減值計量的未報價權益投資有關。與先前按成本減減值列賬的該等未報價權益投資有關的公平值虧損人民幣32,819,000元已於2018年1月1日調整為按公平值計入其他全面收益的權益工具及按公平值計入其他全面收益的儲備。

(ii) 預期信貸虧損模式項下的減值

於2018年1月1日，從銷售應收款項及應收票據中扣除的額外信貸虧損撥備人民幣5,952,000元已於累計溢利中確認。

於2017年12月31日的銷售應收款項及應收票據的虧損撥備與於2018年1月1日的期初虧損撥備對賬如下：

	銷售應收款項及 應收票據
	人民幣千元
於2017年12月31日－國際會計準則第39號	273,262
通過累計溢利重新計量的金額	<u>(5,952)</u>
於2018年1月1日－國際財務報告準則第9號	<u><u>267,310</u></u>

A. 收入及分部資料

收入

(i) 客戶合約收入分類

貨品類型

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
銷售以下各項的收入：				人民幣千元
— 原料奶	1,740,780	2,037,472	2,347,557	52,604
— 牛凍精	116,086	66,402	59,954	601
	<u>1,856,866</u>	<u>2,103,874</u>	<u>2,407,511</u>	<u>53,205</u>
收入確認時間				
時間點	<u>1,856,866</u>	<u>2,103,874</u>	<u>2,407,511</u>	<u>53,205</u>

(ii) 客戶合約之履約責任

賽科星集團的主要業務活動為繁殖奶牛及種畜、原料奶生產及銷售以及牛凍精生產及銷售。

就銷售原料奶及牛凍精而言，收入於貨品控制權移交時（即客戶收到及接受貨品的時間點）確認。交易價格的支付乃基於與客戶協定的價格釐定。信貸期通常為交貨後30天至180天。

(iii) 分配至客戶合約之餘下履約責任之交易價格

銷售原料奶及牛凍精為期一年或不足一年。作為國際財務報告準則第15號的可行權宜辦法，賽科星集團無需披露分配至未達成客戶合約（原預定期限為一年或不足一年）的交易價格。

附錄一

會計師報告

分部資料

分部業績指各分部賺取的溢利或產生的虧損，不計及生物資產公平值減銷售成本變動、分佔一間合營企業溢利／(虧損)及不直接歸屬於經營分部的其他總辦事處及公司的收入及開支。

向賽科星集團執行董事(即主要經營決策者(「主要經營決策者」))呈報的資料出於分配資源及評估分部業績目的，乃以所交付的貨品類型為重點。於得出賽科星集團的經營及可報告分部時，未合併任何經營分部。

具體而言，根據國際財務報告準則第8號經營分部，賽科星集團的可報告分部如下：

- 原料奶業務：飼養及養殖奶牛及生產原料奶。
- 反芻動物養殖系統化解決方案—育種業務：生產及銷售牛凍精。

分部收入及業績

截至2017年12月31日止年度

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	對銷	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
分部收入					
對外銷售	1,740,780	116,086	1,856,866	—	1,856,866
分部間銷售	—	16,787	16,787	(16,787)	—
	<u>1,740,780</u>	<u>132,873</u>	<u>1,873,653</u>	<u>(16,787)</u>	<u>1,856,866</u>
分部業績	<u>389,694</u>	<u>(13,586)</u>	<u>376,108</u>	<u>1,018</u>	<u>377,126</u>
生物資產的公平值減銷售 成本變動產生的虧損					(69,869)
分佔一間合營企業虧損					(707)
未分配其他收益及虧損					27,818
未分配其他收入					<u>4,166</u>
除稅前溢利					<u><u>338,534</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2018年12月31日止年度

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	對銷	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
分部收入					
對外銷售	2,037,472	66,402	2,103,874	–	2,103,874
分部間銷售	–	15,722	15,722	(15,722)	–
	<u>2,037,472</u>	<u>82,124</u>	<u>2,119,596</u>	<u>(15,722)</u>	<u>2,103,874</u>
分部業績	<u>504,017</u>	<u>(52,363)</u>	<u>451,654</u>	<u>(173)</u>	<u>451,481</u>
生物資產的公平值減銷售					
成本變動產生的虧損					(399,789)
分佔一間合營企業溢利					109
未分配其他收入					<u>1,310</u>
除稅前溢利					<u><u>53,111</u></u>

截至2019年12月31日止年度

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	對銷	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
分部收入					
對外銷售	2,347,557	59,954	2,407,511	–	2,407,511
分部間銷售	–	12,629	12,629	(12,629)	–
	<u>2,347,557</u>	<u>72,583</u>	<u>2,420,140</u>	<u>(12,629)</u>	<u>2,407,511</u>
分部業績	<u>462,466</u>	<u>(88,356)</u>	<u>374,110</u>	<u>1,279</u>	<u>375,389</u>
生物資產的公平值減銷售					
成本變動產生的虧損					(267,165)
分佔一間合營企業溢利					215
未分配其他收入					915
未分配其他收益及虧損					21
未分配融資成本					<u>(330)</u>
除稅前溢利					<u><u>109,045</u></u>

附錄一

會計師報告

截至2020年1月7日止七天

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	對銷	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
分部收入					
對外銷售	52,604	601	53,205	—	53,205
分部間銷售	—	—	—	—	—
	<u>52,604</u>	<u>601</u>	<u>53,205</u>	<u>—</u>	<u>53,205</u>
分部業績	<u>12,262</u>	<u>(905)</u>	<u>11,357</u>	<u>—</u>	<u>11,357</u>
生物資產的公平值減銷售					
成本變動產生的虧損					(4,584)
未分配其他收入					12
未分配融資成本					<u>(213)</u>
除稅前溢利					<u><u>6,572</u></u>

分部間對銷指反芻動物養殖系統化解決方案—育種業務分部到原料奶業務分部的牛凍精的對銷。

反芻動物養殖系統化解決方案—育種業務分部的分部收入包括各收購前期間的分部間收入人民幣16,787,000元、人民幣15,722,000元、人民幣12,629,000元及零，其按反芻動物養殖系統化解決方案—育種業務分部與原料奶業務分部之間的現行市場價格收取。

分部資產及分部負債

主要經營決策者根據各分部的經營業績作出決策。由於主要經營決策者並不會出於資源分配及績效評估目的而定期審查此類資料，因此未呈列對分部資產及分部負債之分析。因此，僅呈列分部收入及分部業績。

附錄一

會計師報告

其他分部資料

計入計量分部業績的金額：

截至2017年12月31日止年度

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	未分配	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
計入計量分部損益之 金額：					
計入損益之折舊及攤銷	72,920	7,252	80,172	4,778	84,950
銷售應收款項減值 虧損淨額	9	13,936	13,945	—	13,945
其他應收款項減值 虧損淨額	(538)	(622)	(1,160)	—	(1,160)
出售物業、廠房及 設備之虧損	522	19	541	155	696
融資成本	128,587	2,549	131,136	—	131,136
銀行利息收入	(1,384)	(6)	(1,390)	(2,396)	(3,786)

截至2018年12月31日止年度

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	未分配	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
計入計量分部損益之 金額：					
計入損益之折舊及攤銷	90,658	7,599	98,257	7,505	105,762
銷售應收款項減值 虧損淨額	2,371	7,450	9,821	—	9,821
其他應收款項減值 虧損淨額	87	7	94	—	94
物業、廠房及 設備減值虧損	—	1,224	1,224	—	1,224
出售物業、廠房及 設備之虧損	1,695	129	1,824	—	1,824
存貨減值虧損	—	5,030	5,030	—	5,030
融資成本	124,639	4,805	129,444	—	129,444
銀行利息收入	(740)	(5)	(745)	(1,280)	(2,025)

附錄一

會計師報告

截至2019年12月31日止年度

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	未分配	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
計入計量分部損益之 金額：					
計入損益之折舊及攤銷	100,103	6,545	106,648	6,768	113,416
銷售應收款項減值					
虧損淨額	6,530	7,682	14,212	—	14,212
其他應收款項減值					
虧損淨額	290	179	469	—	469
出售物業、廠房及 設備之虧損	2,653	9	2,662	9	2,671
存貨減值虧損	—	45,959	45,959	—	45,959
融資成本	136,040	4,694	140,734	330	141,064
銀行利息收入	(308)	(3)	(311)	(785)	(1,096)
	<u>(308)</u>	<u>(3)</u>	<u>(311)</u>	<u>(785)</u>	<u>(1,096)</u>

截至2020年1月7日止七天

	原料奶 業務	反芻動物 養殖系統化 解決方案— 育種業務	分部總計	未分配	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
計入計量分部損益之 金額：					
計入損益之折舊及攤銷	2,375	141	2,516	114	2,630
銷售應收款項減值					
虧損淨額	—	37	37	—	37
其他應收款項減值					
虧損淨額	46	—	46	—	46
存貨減值虧損	—	18	18	—	18
出售物業、廠房及 設備之收益	(18)	—	(18)	—	(18)
融資成本	2,551	36	2,587	213	2,800
銀行利息收入	(17)	—	(17)	(12)	(29)
	<u>(17)</u>	<u>—</u>	<u>(17)</u>	<u>(12)</u>	<u>(29)</u>

地區資料

由於來自外部客戶的所有收入均來自位於中國大陸的客戶，並且所有非流動資產均位於中國大陸，並且由於整個地區客戶類型或類別的相似性及監管環境的相似性，所有細分市場均在全國範圍內進行管理，因此並無按分部呈列地理資料。

主要客戶收入

於收購前期間，單獨佔賽科星集團總收益10%以上的來自客戶的收入如下：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
來自銷售原料奶的收入：				
客戶A	684,390	826,587	2,106,631	50,158
客戶B	<u>784,880</u>	<u>1,004,842</u>	<u>不適用¹</u>	<u>不適用¹</u>

1 於有關年度／期間，相關收入對賽科星集團總收益的貢獻並無超過10%。

於收購前期間，概無單一客戶貢獻賽科星集團來自出售牛凍精的收入10%以上。

B. 其他收入

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
有關下列各項的政府補助				
– 生物資產 (附註i)	19,760	5,000	5,710	–
– 物業、廠房及設備 (附註Z)	3,740	4,479	3,810	51
– 研發活動 (附註Z)	335	980	2,160	7
– 收入 (附註ii)	14,716	10,949	3,613	–
	38,551	21,408	15,293	58
銷售原材料收入	20,276	2,522	8,775	8
銀行利息收入	3,786	2,025	1,096	29
租賃收入	1,450	4,613	4,202	80
其他	107	31	386	28
	<u>64,170</u>	<u>30,599</u>	<u>29,752</u>	<u>203</u>

附註：

- i. 該等政府補助為賽科星集團從相關政府機關收取的政府補貼，以為賽科星集團採購奶牛提供獎勵。當收取補助時，賽科星集團會確認政府補助。
- ii. 該等政府補助為賽科星集團從相關政府機關收取的無條件政府補貼，以為賽科星集團的日常營運提供實時的財政資助。

C. 其他開支

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
銷售原材料成本	22,373	2,420	13,092	-
投資物業折舊	66	420	424	8
使用權資產折舊	1,043	2,396	2,232	50
其他	62	126	400	27
	<u>23,544</u>	<u>5,362</u>	<u>16,148</u>	<u>85</u>

D(I). 預期信貸虧損模式項下的減值虧損（扣除撥回）

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
就下列各項確認減值虧損：				
— 銷售應收款項及應收票據	-	(9,821)	(14,212)	(37)
— 其他應收款項	-	(94)	(469)	(46)
	<u>-</u>	<u>(9,915)</u>	<u>(14,681)</u>	<u>(83)</u>

D(II).其他收益及虧損

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
出售物業、廠房及設備之 (虧損)/收益	(696)	(1,824)	(2,671)	18
物業、廠房及設備減值虧損	-	(1,224)	-	-
就下列各項(已確認)/已撥回 減值虧損：				
— 銷售應收款項及應收票據	(13,945)	-	-	-
— 其他應收款項	1,160	-	-	-
議價收購附屬公司產生收益 (附註AD)	27,973	-	-	-
訴訟撥備(附註AC)	-	-	(13,346)	-
匯兌虧損	(105)	(215)	(551)	-
其他	(585)	(1,302)	(1,851)	53
	<u>13,802</u>	<u>(4,565)</u>	<u>(18,419)</u>	<u>71</u>

附錄一

會計師報告

E. 年／期內溢利

年內溢利乃於扣除（計入）以下各項後得出：

(i) 銷售成本

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
經公平值調整前的已售原料奶成本	1,147,290	1,318,493	1,566,654	33,406
計入銷售成本的原料奶公平值調整	541,932	660,957	717,390	17,837
經公平值調整後的已售原料奶成本	1,689,222	1,979,450	2,284,044	51,243
牛凍精銷售成本	56,365	29,023	27,971	219
	<u>1,745,587</u>	<u>2,008,473</u>	<u>2,312,015</u>	<u>51,462</u>

(ii) 員工成本（包括董事酬金）

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
薪金及津貼	194,604	213,627	234,144	4,645
退休福利計劃供款	10,492	11,206	10,456	133
僱員福利總額	205,096	224,833	244,600	4,778
減：生物資產的資本化	(56,402)	(70,444)	(81,059)	(1,471)
	<u>148,694</u>	<u>154,389</u>	<u>163,541</u>	<u>3,307</u>

附錄一

會計師報告

(iii) 折舊及攤銷

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
物業、廠房及設備折舊	138,088	168,604	179,567	3,589
投資物業折舊	66	420	424	8
使用權資產折舊	11,643	15,998	18,292	343
減：生物資產的資本化	(65,020)	(79,433)	(85,040)	(1,313)
	<u>84,777</u>	<u>105,589</u>	<u>113,243</u>	<u>2,627</u>
無形資產攤銷	<u>173</u>	<u>173</u>	<u>173</u>	<u>3</u>

(iv) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
存貨減值虧損	–	5,030	45,959	18
物業、廠房及設備減值虧損	–	1,224	–	–
就下列各項已確認／(已撥回)				
減值虧損：				
– 銷售應收款項及應收票據	13,945	–	–	–
– 其他應收款項	(1,160)	–	–	–
就下列各項確認信用虧損：				
– 銷售應收款項及應收票據	–	9,821	14,212	37
– 其他應收款項	–	94	469	46
核數師酬金	<u>700</u>	<u>500</u>	<u>500</u>	<u>–</u>

截至2017年、2018年及2019年12月31日止三個年度以及截至2020年1月7日止七天，計入行政開支的研發開支分別為人民幣8,296,000元、人民幣8,812,000元、人民幣9,441,000元及人民幣155,000元。

附錄一

會計師報告

(v) 於收購前期間，賽科星集團在生物資產公平值調整前的業績分析如下：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
生物資產公平值				
調整前的年／期內溢利	407,905	452,615	376,402	11,156
生物資產公平值減銷售				
成本變動產生的虧損*	(69,869)	(399,789)	(267,165)	(4,584)
年／期內溢利	<u>338,036</u>	<u>52,826</u>	<u>109,237</u>	<u>6,572</u>

* 根據賽科星集團管理層估計，餘額中包括因生物資產公平值減銷售成本變動產生的截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年1月7日止七天的未變現收益／(虧損)人民幣180,200,000元、人民幣(109,705,000)元、人民幣206,750,000元及人民幣4,420,000元。

F. 融資成本

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
以下各項的利息開支：				
－ 銀行借款	121,204	113,040	107,874	2,470
－ 租賃負債	9,932	15,302	15,480	310
－ 客戶合約負債所產生的利息 (附註X)	—	1,102	17,710	20
	<u>131,136</u>	<u>129,444</u>	<u>141,064</u>	<u>2,800</u>

附錄一

會計師報告

G. 所得稅開支／(抵免)

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
當期企業所得稅	498	1,080	-	-
遞延稅	-	(795)	-	-
過往年度超額撥備	-	-	(192)	-
	<u>498</u>	<u>285</u>	<u>(192)</u>	<u>-</u>

於收購前期間，賽科星集團須按25%的法定稅率繳納企業所得稅。

根據中國現行的稅務規定及法規，賽科星若干附屬公司獲豁免就來自在中國經營農業業務的應課稅溢利繳納企業所得稅。

收購前期間的稅項開支可與綜合損益及其他全面收入表的除稅前溢利進行對賬，具體如下：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
除稅前溢利	338,534	53,111	109,045	6,572
按法定稅率25%計算的稅項	84,633	13,278	27,261	1,643
免稅對農業經營的影響	(98,163)	(103,750)	(97,563)	(2,772)
未確認稅項虧損及可抵扣暫時性 差異的影響	13,187	89,956	68,939	1,127
不可扣稅支出之影響	664	828	1,417	2
應佔合營公司溢利的稅務影響	177	(27)	(54)	-
過往年度超額撥備	-	-	(192)	-
	<u>498</u>	<u>285</u>	<u>(192)</u>	<u>-</u>

H. 董事、最高行政人員及僱員酬金

(i) 董事酬金

於收購前期間已付或應付賽科星董事的酬金詳情如下：

	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2017年12月31日止年度：				
執行董事：				
－ 楊文俊先生 (行政總裁)	-	6	-	6
－ 李喜和先生	-	340	7	347
－ 崔志剛先生 (附註i)	-	120	7	127
－ 張劍先生	-	365	6	371
	<u>-</u>	<u>831</u>	<u>20</u>	<u>851</u>
非執行董事：				
－ 陳曉東先生	-	-	-	-
－ 韻茂華先生	-	-	-	-
－ 張沅先生	-	-	-	-
－ 馬小偉先生 (附註ii)	-	-	-	-
－ 劉信先生 (附註iii)	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
截至2018年12月31日止年度：				
執行董事：				
－ 楊文俊先生 (行政總裁)	-	29	7	36
－ 李喜和先生	-	401	7	408
－ 張劍先生	-	373	6	379
	<u>-</u>	<u>803</u>	<u>20</u>	<u>823</u>
非執行董事：				
－ 陳曉東先生	-	-	-	-
－ 韻茂華先生	-	-	-	-
－ 張沅先生	-	-	-	-
－ 馬小偉先生	-	-	-	-
－ 劉信先生	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

附錄一

會計師報告

	董事袍金	薪金及津貼	退休福利 計劃供款	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
截至2019年12月31日止年度：				
執行董事：				
－ 楊文俊先生 (行政總裁)	–	21	7	28
－ 李喜和先生	–	461	7	468
－ 張劍先生	–	467	6	473
	–	949	20	969
非執行董事：				
－ 陳曉東先生	–	–	–	–
－ 韻茂華先生	–	–	–	–
－ 張沅先生	–	–	–	–
－ 馬小偉先生	–	–	–	–
－ 劉信先生	–	–	–	–
	–	–	–	–
截至2020年1月7日止七天：				
執行董事：				
－ 楊文俊先生 (行政總裁)	–	–	–	–
－ 李喜和先生	–	–	–	–
－ 張劍先生	–	–	–	–
	–	–	–	–
非執行董事：				
－ 陳曉東先生	–	–	–	–
－ 韻茂華先生	–	–	–	–
－ 張沅先生	–	–	–	–
－ 馬小偉先生	–	–	–	–
－ 劉信先生	–	–	–	–
	–	–	–	–

附註：

- (i) 崔志剛先生於2017年7月14日辭去賽科星董事職務。
- (ii) 馬小偉先生於2017年5月16日獲委任為賽科星的非執行董事。
- (iii) 劉信先生於2017年9月15日獲委任為賽科星的非執行董事。

(ii) 僱員薪酬

於各收購前期間，賽科星集團五位最高薪人士中分別包括2名、2名、2名及2名賽科星董事，其薪酬載於上文的披露中。其餘3名、3名、3名及3名人士於各收購前期間的薪酬分別如下：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
薪金及津貼	1,313	1,061	1,436	39
退休福利計劃供款	17	17	17	–
	<u>1,330</u>	<u>1,078</u>	<u>1,453</u>	<u>39</u>

並非賽科星董事且薪酬處於以港元（「港元」）計的以下範圍的五位最高薪人士之薪酬：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
				止七天
零至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>	<u>3</u>

於收購前期間，賽科星集團並無向任何執行董事、非執行董事或五位最高薪人士支付任何酬金，作為吸引彼等加入賽科星集團或於加入賽科星集團時的獎勵或作為離職補償。於收購前期間，概無董事及行政總裁放棄任何薪酬。

I. 股息

於2017年，賽科星集團的若干附屬公司向賽科星集團的非控股股東宣派並派付中期股息人民幣3,985,000元。

股息率、股數、股息排名並未列報，由於就本報告目的而言，此類資料並無意義。

除上述以外，賽科星集團旗下的其他公司於收購前期間概無派付或宣派股息。

附錄一

會計師報告

J. 每股盈利

賽科星擁有人應佔每股基本盈利基於以下數據計算：

盈利數字計算如下：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
<u>溢利</u>				
用以計算基本盈利之溢利	327,168	49,712	112,004	6,595
<u>股份數目</u>				
用以計算每股基本盈利之 普通股加權平均數目	884,364	918,600	918,600	918,600

由於收購前期間並無潛在的攤薄股份，因此並無呈列每股攤薄虧損。

K. 物業、廠房及設備

	器械及		租賃物業				總計
	樓宇	設備	汽車	電子設備	裝修	在建工程	
	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
成本							
於2017年1月1日	1,272,517	242,643	91,329	96,575	12,510	108,114	1,823,688
添置	18,028	28,573	3,978	8,379	249	266,076	325,283
收購附屬公司 (附註AD)	270,590	59,530	1,572	3,575	6,437	2,430	344,134
轉撥至投資物業	(12,283)	-	-	-	-	-	(12,283)
轉撥	237,748	32,111	-	8,458	-	(278,317)	-
出售	(2,261)	(7,362)	(2,328)	(4,128)	-	(1,667)	(17,746)

附錄一

會計師報告

	器械及		租賃物業				總計
	樓宇	設備	汽車	電子設備	裝修	在建工程	
	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2017年12月31日	1,784,339	355,495	94,551	112,859	19,196	96,636	2,463,076
添置	36,497	26,250	721	11,907	3,220	230,193	308,788
轉撥至投資物業	(818)	-	-	-	-	-	(818)
轉撥	228,838	39,191	-	5,758	-	(273,787)	-
出售	(1,319)	(24,058)	(582)	(5,155)	-	-	(31,114)
於2018年12月31日	2,047,537	396,878	94,690	125,369	22,416	53,042	2,739,932
添置	31,598	32,925	561	12,140	910	175,779	253,913
轉撥	132,758	44,648	-	4,012	-	(181,418)	-
出售	(4,563)	(6,646)	(1,235)	(2,711)	-	-	(15,155)
於2019年12月31日	2,207,330	467,805	94,016	138,810	23,326	47,403	2,978,690
添置	-	66	-	-	-	286	352
出售	-	(300)	-	(262)	-	-	(562)
於2020年1月7日	2,207,330	467,571	94,016	138,548	23,326	47,689	2,978,480
折舊							
於2017年1月1日	(86,462)	(47,704)	(57,225)	(36,933)	(4,723)	-	(233,047)
本年度撥備	(78,577)	(42,637)	(4,681)	(11,369)	(824)	-	(138,088)
轉撥至投資物業	328	-	-	-	-	-	328
出售	370	2,086	2,106	2,578	-	-	7,140
於2017年12月31日	(164,341)	(88,255)	(59,800)	(45,724)	(5,547)	-	(363,667)
本年度撥備	(95,279)	(51,691)	(2,889)	(15,755)	(2,990)	-	(168,604)
出售	109	10,228	439	3,392	-	-	14,168
於2018年12月31日	(259,511)	(129,718)	(62,250)	(58,087)	(8,537)	-	(518,103)
本年度撥備	(107,025)	(55,038)	(1,178)	(14,694)	(1,632)	-	(179,567)
出售	1,073	3,860	1,143	2,116	-	-	8,192
於2019年12月31日	(365,463)	(180,896)	(62,285)	(70,665)	(10,169)	-	(689,478)
本期間撥備	(2,105)	(989)	(29)	(429)	(37)	-	(3,589)
出售	-	236	-	183	-	-	419
於2020年1月7日	(367,568)	(181,649)	(62,314)	(70,911)	(10,206)	-	(692,648)

附錄一

會計師報告

	器械及		租賃物業				總計
	樓宇	設備	汽車	電子設備	裝修	在建工程	
	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
減值							
於2017年1月1日及 2017年12月31日	-	-	-	-	-	-	-
本年度撥備	(1,069)	(46)	-	(109)	-	-	(1,224)
於2018年12月31日	(1,069)	(46)	-	(109)	-	-	(1,224)
出售	1,069	46	-	109	-	-	1,224
於2019年12月31日及 2020年1月7日	-	-	-	-	-	-	-
賬面值							
於2017年12月31日	<u>1,619,998</u>	<u>267,240</u>	<u>34,751</u>	<u>67,135</u>	<u>13,649</u>	<u>96,636</u>	<u>2,099,409</u>
於2018年12月31日	<u>1,786,957</u>	<u>267,114</u>	<u>32,440</u>	<u>67,173</u>	<u>13,879</u>	<u>53,042</u>	<u>2,220,605</u>
於2019年12月31日	<u>1,841,867</u>	<u>286,909</u>	<u>31,731</u>	<u>68,145</u>	<u>13,157</u>	<u>47,403</u>	<u>2,289,212</u>
於2020年1月7日	<u>1,839,762</u>	<u>285,922</u>	<u>31,702</u>	<u>67,637</u>	<u>13,120</u>	<u>47,689</u>	<u>2,285,832</u>

物業、廠房及設備項目（在建工程除外）乃經計及其估計剩餘價值後，以直線法按以下使用年期折舊：

	使用年期
樓宇	20-30年
器械及設備	5-10年
汽車	5年
電子設備	5年
租賃物業裝修	租期內

附錄一

會計師報告

L. 使用權資產

	租賃土地	物業	器械	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日的賬面值	55,284	3,803	–	59,087
添置	9,610	6,709	46	16,365
收購附屬公司	254,615	28,978	–	283,593
折舊開支	(6,773)	(4,847)	(23)	(11,643)
於2017年12月31日的賬面值	312,736	34,643	23	347,402
添置	1,418	13,809	3,629	18,856
提早終止租賃協議	(7,209)	(25,901)	–	(33,110)
折舊開支	(9,360)	(6,255)	(383)	(15,998)
於2018年12月31日的賬面值	297,585	16,296	3,269	317,150
添置	8,196	15,592	4,204	27,992
提早終止租賃協議	–	(2,199)	–	(2,199)
折舊開支	(9,759)	(6,579)	(1,954)	(18,292)
於2019年12月31日的賬面值	296,022	23,110	5,519	324,651
添置	–	–	712	712
折舊開支	(180)	(116)	(47)	(343)
於2020年1月7日的賬面值	295,842	22,994	6,184	325,020
	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
與短期租賃有關的開支	4,217	278	1,388	23
租賃現金流出總額	28,763	19,298	27,071	23

附錄一

會計師報告

於收購前期間，賽科星集團租賃各種土地、物業及機器以進行運營。簽訂租賃合約的固定期限為1年至50年。租賃條款乃根據個人情況協商確定，其中包含不同的支付條款及條件。在釐定租賃期限和評估不可撤銷的期限時，賽科星集團應用合約的定義並確定合約可強制執行的期限。租賃負債的租賃期限分析之詳情載於附註AA。

貴集團定期就汽車、機器及辦公設備訂立短期租賃。於每個年／期末，短期租賃的組合與如上文所披露的短期租賃開支的短期租賃組合相似。

租賃限制或契諾

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，已確認總賬面值人民幣34,666,000元、人民幣19,565,000元、人民幣28,629,000元及人民幣29,178,000元相關使用權資產的租賃負債分別為人民幣34,231,000元、人民幣18,778,000元、人民幣28,401,000元及人民幣29,143,000元。除出租人持有的租賃資產的擔保權益外，租賃協議不強加任何契諾。租賃資產不得用作借款擔保。

M. 投資物業

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於年／期初	-	12,283	13,101	13,101
自物業、廠房及設備轉撥	12,283	818	-	-
於年／期末	12,283	13,101	13,101	13,101
折舊：				
於年／期初	-	(394)	(814)	(1,238)
自物業、廠房及設備轉撥	(328)	-	-	-
年／期內撥備	(66)	(420)	(424)	(8)
於年／期末	(394)	(814)	(1,238)	(1,246)
賬面值：				
於年／期初	-	11,889	12,287	11,863
於年／期末	11,889	12,287	11,863	11,855

於2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月7日，賽科星集團投資物業的公平值分別為人民幣13,995,000元、人民幣13,705,000元、人民幣13,408,000元及人民幣13,408,000元。

賽科星集團委聘一名合資格獨立估值師仲量聯行進行估值。估值師地址載列於附註18。賽科星集團管理層與估值師緊密合作，以建立適當的估值技術及模型輸入數據。

於對投資物業進行估值時，仲量聯行根據彼等投資物業於估值日期的折舊重置成本採用成本法。收購前期間使用的估值技術並無變化。

估計物業的公平值時，物業的最高及最佳用途乃其當前用途。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年1月7日，賽科星集團投資物業的公平值被分類至第三級公平值計量。於往績記錄期間，並無轉入或轉出第三級。

N. 生物資產

A 活動屬性

賽科星集團的生物資產為用作生產原料奶的奶牛及生產牛凍精的種畜。

賽科星集團的奶牛包括生產牛奶的成母牛以及未達到生產原料奶年齡的育成牛及犢牛，以及生產牛凍精的種畜，均分類為非流動資產。賽科星集團於各報告期末擁有的奶牛及種畜的數量如下所示：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	頭	頭	頭	頭
成母牛	65,609	66,912	70,134	70,333
育成牛及犢牛	59,371	64,657	60,500	60,487
種畜	159	129	115	115
生物資產總計	<u>125,139</u>	<u>131,698</u>	<u>130,749</u>	<u>130,935</u>

賽科星集團承受原料奶及銷售牛凍精價格變動帶來的財務風險。賽科星集團預計，在可預見的將來原料奶及牛凍精價格不會大幅下跌，且賽科星集團管理層認為，並無可用的衍生工具或賽科星集團可以訂立的其他合約用於管理原料奶及牛凍精價格下跌的風險。

一般而言，育成牛在約14個月大時受精。約285天的孕育期後，犏牛出生，而奶牛開始生產原料奶並開始泌乳期。成母牛一般產奶約305天至340天，之後進入約60天的乾奶期。育成牛開始產原料奶時，將按轉撥日期的估計公平值轉撥至成母牛類別。

賽科星集團承受有關其生物資產的多項經營風險，如下所示：

i. 監管及環境風險

賽科星集團受其經營業務所在地的法律及法規所規限。賽科星集團已制訂環保政策及程序以符合當地環保及其他法律。管理層進行定期檢討以識別環境風險並確保訂立的制度足以管理該等風險。

ii. 氣候、疾病及其他自然風險

賽科星集團的生物資產承受氣候變化、疾病及其他自然力量所帶來損害的風險。賽科星集團已制定旨在監控及減少有關風險的流程，包括定期檢查、疾病控制、調查及保險。

附錄一

會計師報告

B 賽科星集團生物資產的農產品數量

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	噸	噸	噸	止七天
數量－銷售所產原料奶	484,763	554,995	605,020	12,569

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	劑	劑	劑	止七天
數量－銷售牛凍精	1,731,608	1,276,488	928,088	9,124

C 生物資產的價值

	截至2017年12月31日止年度			
	成母牛	育成牛及 犢牛	種畜	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日之結餘	964,800	692,410	69,278	1,726,488
採購成本	10,276	22,431	608	33,315
收購附屬公司(附註AD)	124,223	130,803	–	255,026
餵飼成本及其他相關成本	–	696,158	6,739	702,897
轉撥	708,182	(708,182)	–	–
出售／死亡導致的減少	(132,889)	(178,767)	(1,564)	(313,220)
公平值減銷售成本變動產生的 (虧損)／收益	(333,973)	304,895	(40,791)	(69,869)
於2017年12月31日之結餘	1,340,619	959,748	34,270	2,334,637

附錄一

會計師報告

	截至2018年12月31日止年度			
	成母牛	育成牛及 犏牛	種畜	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2018年1月1日之結餘	1,340,619	959,748	34,270	2,334,637
採購成本	780	88	3,119	3,987
餵飼成本及其他相關成本	-	854,340	7,811	862,151
轉撥	723,336	(723,336)	-	-
出售／死亡導致的減少	(183,356)	(69,418)	(6,989)	(259,763)
公平值減銷售成本變動產生的 (虧損)／收益	(409,042)	19,136	(9,883)	(399,789)
於2018年12月31日之結餘	<u>1,472,337</u>	<u>1,040,558</u>	<u>28,328</u>	<u>2,541,223</u>
	截至2019年12月31日止年度			
	成母牛	育成牛及 犏牛	種畜	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2019年1月1日之結餘	1,472,337	1,040,558	28,328	2,541,223
採購成本	178	605	966	1,749
餵飼成本及其他相關成本	-	869,740	9,646	879,386
轉撥	921,780	(921,780)	-	-
出售／死亡導致的減少	(230,711)	(172,662)	(4,981)	(408,354)
公平值減銷售成本變動產生的 (虧損)／收益	(489,403)	214,326	7,912	(267,165)
於2019年12月31日之結餘	<u>1,674,181</u>	<u>1,030,787</u>	<u>41,871</u>	<u>2,746,839</u>
	截至2020年1月7日止七天			
	成母牛	育成牛及 犏牛	種畜	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於2020年1月1日之結餘	1,674,181	1,030,787	41,871	2,746,839
餵飼成本及其他相關成本	-	16,998	111	17,109
轉撥	19,178	(19,178)	-	-
出售／死亡導致的減少	(3,817)	(4,367)	-	(8,184)
公平值減銷售成本變動產生的 (虧損)／收益	(10,610)	5,596	430	(4,584)
於2020年1月7日之結餘	<u>1,678,932</u>	<u>1,029,836</u>	<u>42,412</u>	<u>2,751,180</u>

附錄一

會計師報告

賽科星董事已委聘一名合資格獨立估值師仲量聯行以協助賽科星集團評估賽科星集團奶牛的公平值。估值師地址載列於附註22。估值師及賽科星集團管理層定期開會討論估值技術及市場數據變動，以確保估值獲正確執行。釐定公平值所用的估值技術及估值模型所用的關鍵輸入值於附註AI披露。

初始確認農產品（原料奶及牛凍精）及於收購前期間生物資產公平值減銷售成本變動產生的總收益或虧損分析如下：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
於收獲時點按公平值減銷售成本				
初始確認農產品產生的收益	541,932	660,957	717,390	17,837
生物資產公平值減銷售				
成本變動產生的虧損	(69,869)	(399,789)	(267,165)	(4,584)
	<u>472,063</u>	<u>261,168</u>	<u>450,225</u>	<u>13,253</u>

O. 遞延稅項資產

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
遞延稅項資產				
— 預期信貸虧損撥備	—	795	795	795
	<u>—</u>	<u>795</u>	<u>795</u>	<u>795</u>

附錄一

會計師報告

收購前期間未確認的稅項虧損及其他暫時性差異之詳情如下：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
稅項虧損	-	-	4,066	4,132
其他暫時性差異	-	125	2,921	2,921
	<u>-</u>	<u>125</u>	<u>2,921</u>	<u>2,921</u>

於本期間將屆滿之尚未確認稅項虧損如下：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2024年	-	-	4,066	4,066
2025年	-	-	-	66
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>4,066</u>	<u>4,132</u>

P. 存貨

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料	438,329	452,827	619,267	627,826
牛凍精	61,679	56,564	17,065	16,188
耗材	17,888	18,800	35,712	35,416
	<u>517,896</u>	<u>528,191</u>	<u>672,044</u>	<u>679,430</u>

附錄一

會計師報告

Q. 銷售應收款項及應收票據

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售應收款項	287,155	254,181	214,781	251,657
減：呆賬撥備	(15,688)	–	–	–
信貸虧損撥備	–	(30,801)	(44,735)	(44,772)
	271,467	223,380	170,046	206,885
應收票據	1,795	150	1,000	1,000
銷售應收款項及 應收票據	<u>273,262</u>	<u>223,530</u>	<u>171,046</u>	<u>207,885</u>

於2017年1月1日，應收客戶合約銷售款項為人民幣192,211,000元。

銷售應收款項及應收票據主要指銷售原料奶及牛凍精的應收款項。

下表載列銷售應收款項及應收票據的賬齡分析，經扣除各報告期末的交付日期所列的信貸虧損(呆賬)撥備。

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售應收款項及應收票據：				
– 180天內	240,688	172,177	149,023	180,699
– 180天至1年	18,343	33,382	13,534	18,574
– 1年至2年	12,695	13,995	6,215	6,445
– 2年以上	1,536	3,976	2,274	2,167
	<u>273,262</u>	<u>223,530</u>	<u>171,046</u>	<u>207,885</u>

附錄一

會計師報告

賽科星集團的銷售應收款項結餘中包括於2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月7日的總賬面值分別為人民幣225,161,000元、人民幣73,631,000元及人民幣73,343,000元的應收款項，該等款項於報告日期已逾期。逾期結餘中，截至2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月7日的人民幣63,089,000元、人民幣41,364,000元及人民幣46,259,000元已逾期90天或更長時間，並不被視為違約，原因是信貸質素並無重大變化，故該等款項仍被認為可收回。賽科星集團就該等結餘並無持有任何抵押品，亦不會收取任何利息。

於2017年12月31日，賽科星集團的銷售應收款項及應收票據結餘中包括總賬面值為人民幣47,401,000元的應收款項，該等款項於報告日期已逾期，賽科星集團未對此計提減值虧損。根據 貴集團的過往經驗，由於合作時間長，已逾期但未減值的銷售應收款項一般可以收回。於釐定銷售應收款項撥備時，管理層考慮了信用記錄，包括拖欠付款、結算記錄及後續結算以及客戶信用狀況的任何變化。賽科星集團就該等結餘並無持有任何抵押品。已逾期但未減值的銷售應收款項及應收票據的賬齡如下：

	於2017年 12月31日
	人民幣千元
未逾期亦未減值	224,066
逾期3個月內	14,828
逾期3至9個月	18,343
逾期9個月以上	14,230
	<u>271,467</u>

呆賬撥備的變動載列如下：

	截至2017年 12月31日 止年度
	人民幣千元
於年初	1,743
年內撥備	13,945
	<u>15,688</u>

附錄一

會計師報告

預期信貸虧損項下信貸虧損的變動載列如下：

	截至12月31日止年度		截至2020年
	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	止七天
於年／期初	15,688	30,801	44,735
採納國際財務報告準則第9號	5,952	–	–
年／期內撥備	9,821	14,212	37
撇銷	(660)	(278)	–
於年／期末	30,801	44,735	44,772

R. 預付款項、按金及其他應收款項

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
預付款項	10,234	12,748	15,705	15,528
按金	7,597	6,941	7,112	5,628
出售生物資產的				
應收款項	1,971	7,021	4,382	5,916
其他	3,896	6,590	3,018	6,372
減：呆賬撥備	(534)	–	–	–
信貸虧損撥備	–	(628)	(465)	(511)
	23,164	32,672	29,752	32,933

S. 已抵押及受限制銀行存款以及銀行結餘及現金

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已抵押及受限制銀行存款	45,009	27,963	24,997	24,997
現金及現金等價物	247,130	153,131	195,300	162,299
	<u>292,139</u>	<u>181,094</u>	<u>220,297</u>	<u>187,296</u>
已抵押及受限制銀行存款				
— 應付票據	24,055	16,903	5,696	5,696
— 銀行借款	180	584	60	60
— 凍結銀行存款 (附註)	20,774	10,476	19,241	19,241
	<u>45,009</u>	<u>27,963</u>	<u>24,997</u>	<u>24,997</u>

附註：凍結銀行存款指賽科星集團為被告方的訴訟中由中國法院凍結的存款。

現金及現金等價物包括賽科星持有的現金及現有存款，於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日按現行市場年利率0.30%計息。

於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日的已抵押及受限制銀行存款按年利率1.15%計息。

T. 可供出售權益投資

	於2017年 12月31日 人民幣千元
按成本計量之未有報價股本投資	<u>73,050</u>

上述未有報價股本投資指賽科星集團於內蒙古星連星牧業有限公司（「星連星」）及內蒙古壹新實業有限公司（「壹新」）的股本投資，佔星連星及壹新於2017年12月31日

股權的19.76%及0.38%。該投資按成本減減值計量，乃由於合理公平值估計範圍過於寬泛且各價值點的可能性亦無法估計以致賽科星董事認為不能可靠計量其公平值。

於2018年1月1日，賽科星集團採納國際財務報告準則第9號，上述股本投資分類為附註U所載按公平值計入其他全面收益的股本工具。上述股本投資於2018年1月1日的公平值為人民幣40,231,000元。

U. 按公平值計入其他全面收益的股本工具

	於12月31日		於2020年
	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
未有報價股本投資	35,540	46,688	46,688

於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號後，於2018年1月1日前列為「可供出售股本投資」的股本投資分類為按公平值計入其他全面收益的股本工具，乃由於該等投資為戰略投資，且賽科星集團認為按公平值計入其他全面收益的計量更具有相關性。於2018年1月1日的累積影響列為於2018年1月1日按公平值計入其他全面收益儲備的調整，及投資公平值的其後變動列為其他全面收益。

公平值計量詳情載於附註AI。

V. 銷售應付款項及應付票據

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售應付款項	601,502	834,533	1,050,239	1,098,733
應付票據	80,176	94,210	206,184	206,184
	<u>681,678</u>	<u>928,743</u>	<u>1,256,423</u>	<u>1,304,917</u>

應付票據通常於一年內到期。

附錄一

會計師報告

下表載列於各報告期末銷售應付款項及應付票據的賬齡分析：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
1年內	653,287	869,858	1,207,990	1,256,484
1至2年	7,073	41,187	33,041	33,041
2至3年	9,359	4,511	4,230	4,230
超過3年	11,959	13,187	11,162	11,162
	<u>681,678</u>	<u>928,743</u>	<u>1,256,423</u>	<u>1,304,917</u>

W. 其他應付款項及應計費用

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付建設成本	189,675	289,697	259,625	259,625
已收按金	19,098	13,429	13,696	14,142
應計員工成本	28,042	33,523	31,546	35,812
其他應付稅項	1,096	1,687	626	685
收購非控股權益				
應付對價	–	–	22,922	22,922
預收租賃款	1,070	–	–	4
預收購牛款	2,420	1,403	1,064	1,827
其他	15,701	16,270	4,680	7,381
	<u>257,102</u>	<u>356,009</u>	<u>334,159</u>	<u>342,398</u>

附錄一

會計師報告

X. 合約負債

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
牛凍精銷售	2,486	2,757	3,426	3,127
原料奶銷售 (附註)	231	27,476	185,381	175,029
	<u>2,717</u>	<u>30,233</u>	<u>188,807</u>	<u>178,156</u>

附註：於2017年1月1日，來自客戶合約的合約負債為人民幣503,000元。

截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度及截至2020年1月7日止七天，若干客戶就自賽科星集團購買原料奶作出預付款項。若干客戶預付款項按介乎2.5%至4.5%的利率計息。利息亦須於交付原料奶時結算。

於各報告期間確認的收益包括於各報告期間開始時合約負債的全部金額。於各收購前期間概無確認任何與過往年度已履行之履約責任有關的收益。

Y. 銀行借款

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已擔保 (附註i)	1,310,899	1,285,828	1,175,102	1,175,127
未擔保 (附註ii)	959,337	755,699	911,687	874,032
	<u>2,270,236</u>	<u>2,041,527</u>	<u>2,086,789</u>	<u>2,049,159</u>
上述借款的賬面值須 按下列期限償還：				
一年內	976,402	1,148,799	1,090,647	1,052,992
超過一年但未超過兩年 之期間內	492,825	282,753	555,547	532,502
超過兩年但未超過五年 之期間內	481,833	439,572	340,978	365,943
超過五年之期間	319,176	170,403	99,617	97,722
減：流動負債項下所示 於一年內到期金額	<u>(976,402)</u>	<u>(1,148,799)</u>	<u>(1,090,647)</u>	<u>(1,052,992)</u>
非流動負債項下所示金額	<u>1,293,834</u>	<u>892,728</u>	<u>996,142</u>	<u>996,167</u>

附錄一

會計師報告

銀行借款包括：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
按浮動利率計息的銀行借款	939,020	833,786	842,120	842,120
按固定利率計息的銀行借款	1,331,216	1,207,741	1,244,669	1,207,039
	<u>2,270,236</u>	<u>2,041,527</u>	<u>2,086,789</u>	<u>2,049,159</u>

賽科星集團銀行借款的實際利率範圍載列如下：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	%	%	%	%
實際利率：				
浮動利率	5.00至5.70	4.90至6.96	4.35至6.96	4.35至6.96
固定利率	4.75至7.20	4.35至6.80	4.35至6.60	4.35至6.60

附註：

- (i) 於2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日以及2020年1月7日，若干銀行借款由賽科星集團擁有的生物資產作擔保，載於附註AJ。
- (ii) 於2017、2018年及2019年12月31日以及2020年1月7日，總賬面值分別為人民幣868,060,000元、人民幣633,332,000元、人民幣735,261,000元及人民幣735,261,000元的若干銀行借款，由賽科星集團的一名董事及其配偶簽立個人擔保進行擔保。

Z. 遞延收入

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天
有關政府補助的遞延收入：				人民幣千元
— 於年初的結餘	25,518	25,727	31,653	29,538
— 添置	6,245	12,146	4,299	—
— 撥入收入				
— 有關物業、廠房及設備	(3,740)	(4,479)	(3,810)	(51)
— 有關研發活動	(335)	(980)	(2,160)	(7)
— 撥入補償利息開支	(1,961)	(761)	(444)	—
	<u>25,727</u>	<u>31,653</u>	<u>29,538</u>	<u>29,480</u>

賽科星集團政府補助產生的遞延收入指就建造物業、廠房及設備、研發活動及補償利息開支獲得的政府補助金。政府補助於綜合財務狀況表內列作遞延收入，並於有關資產的可使用年期內按直線法計入損益。就研發目的提供的政府補助於研發活動開始相應期間支出。有關利息補償的政府補助於利息產生相應期間支出。

AA. 租賃負債

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	6,020	4,921	5,604	5,651
超過一年但未超過兩年之期間	7,377	4,639	11,028	11,266
超過兩年但未超過五年之期間	16,420	11,951	11,890	12,139
超過五年之期間	278,597	268,718	274,698	274,925
	308,414	290,229	303,220	303,981
減:流動負債項下所示				
於12個月內到期結算的款項	(6,020)	(4,921)	(5,604)	(5,651)
非流動負債項下所示				
於12個月後到期結算的款項	302,394	285,308	297,616	298,330

附錄一

會計師報告

AB. 其他負債

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
支付予非控股權益持有人的 或有代價(附註i)	4,060	3,460	660	660
其他責任撥備(附註ii)	5,760	—	—	—
	<u>9,820</u>	<u>3,460</u>	<u>660</u>	<u>660</u>

附註：

- (i) 於2016年7月，賽科星自其附屬公司尋甸賽優的非控股權益持有人收購28.125%股權，現金代價為人民幣22,500,000元，包括或有代價人民幣4,500,000元，須待非控股權益持有人協助附屬公司滿足有關土地使用權登記及環境規定的若干合規要求後，方可作實。人民幣2,500,000元及人民幣2,000,000元的或有代價分別於2017年及2019年結算。於2017年3月6日，賽科星收購達拉特旗賽優55%已發行股本，代價為人民幣55,000,000元，包括有關遵守土地使用權及環境規定的或有代價人民幣2,060,000元。於收購前期間，人民幣600,000元及人民幣800,000元已分別於2018年及2019年根據購買協議結算。
- (ii) 於2017年7月，賽科星集團與第三方訂立生物資產租賃協議，以自第三方租賃若干奶牛，租期為十年。根據有關租賃協議，於租賃協議屆滿後，貴集團須返還相同數量及年齡組別的奶牛予第三方。於首次確認時，返還奶牛的責任撥備代表對履行當前義務所需的代價的最佳估計，其與將退還予第三方的生物資產公平值相若。於2018年5月，賽科星集團及第三方一致同意提前終止上述租賃協議。

AC. 其他撥備

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
訴訟	—	—	13,346	13,346

附錄一

會計師報告

於2019年12月31日及2020年1月7日的訴訟撥備指一名客戶聲稱賽科星集團未供應原料奶而提起的民事訴訟產生的預期虧損。原告對賠償金額的最佳估計為人民幣13,346,000元。於本報告日期，訴訟仍處於一審過程中。

AD(I). 股本

於2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月7日的股本結餘相當於賽科星的股本。

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足				
於年／期初	840,500	918,600	918,600	918,600
於年／期內已發行及繳足	78,100	—	—	—
於年／期末	<u>918,600</u>	<u>918,600</u>	<u>918,600</u>	<u>918,600</u>

AD(II).收購附屬公司

於2017年6月10日，賽科星及華夏基耐乳業興化有限公司（「華夏基耐」）訂立一項協議，據此，賽科星同意購買及華夏基耐同意出售於北京海華雲都及華夏興化（「被收購公司」）全部股權。該收購使用購買法入賬。被收購公司從事原料奶生產，且該收購乃為擴大賽科星集團的原料奶生產經營。

已轉讓代價

	人民幣千元
現金	13,600
已發行權益普通股的公平值(附註)	<u>593,560</u>
	<u>607,160</u>

附註：根據協議，賽科星向華夏基耐發行78,100,000股普通股，作為於被收購公司全部股權的交換。已發行普通股的公平值經參考賽科星集團使用市場法進行的估值釐定。

附錄一

會計師報告

於2017年，人民幣44,000元的收購相關成本已從已轉撥的代價扣除及於綜合權益變動表內股份溢價單列項目中確認為股份溢價賬進賬。

於收購日期確認的已收購資產及負債如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	344,134
生物資產	255,026
使用權資產	283,593
銀行結餘及現金	62,295
銷售應收款項	47,905
存貨	66,608
預付款項、按金及其他應收款項	33,695
生物資產的預付款項	1,200
借款	(70,000)
租賃負債	(273,864)
銷售應付款項	(72,416)
其他應付款項及應計開支	(43,043)
	<u>635,133</u>

銷售應收款項於收購日期的公平值與合約總額相等為人民幣47,905,000元。

因收購產生的議價購入收益

	人民幣千元
已轉讓代價	607,160
減：已收購淨資產	<u>(635,133)</u>
議價購入收益計入其他收益及虧損	<u>(27,973)</u>

議價購入收益人民幣27,973,000元於截至2017年12月31日止年度的損益中確認，主要原因為賣方退出中國市場的策略，因而為加快交易，被收購公司被以較低價格出售。

自收購產生的現金流入淨額

	人民幣千元
已收購銀行結餘及現金	62,295
減：已付現金代價	<u>(13,600)</u>
現金流入淨額	<u><u>48,695</u></u>

於收購後，截至2017年12月31日止年度的收益包括被收購公司應佔金額人民幣215,067,000元，及年內溢利包括被收購公司產生的金額人民幣45,561,000元。

[編纂]

AE. 退休福利計劃

賽科星集團於中國的僱員享有中國政府運作的國家管理退休福利計劃。賽科星集團須根據各地方政府機構就退休福利計劃所釐定特定比例作出薪酬開支供款以作為該等福利的資金。賽科星集團就退休福利計劃僅有的責任為根據計劃作出特定供款。

於收購前期間，賽科星集團就退休福利計劃作出的供款金額於附註E披露。

AF. 資本承擔

於各報告期末，賽科星集團的資本承擔如下：

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購置物業、廠房及設備的 資本開支：				
已訂約但未撥備	35,499	64,721	57,980	57,980

AG. 資本風險管理

賽科星集團管理其資本以確保賽科星集團能夠持續經營，同時透過優化債務及權益結餘最大化權益持有人的回報。賽科星集團的整體戰略於收購前期間保持不變。

賽科星集團的資本架構包括債務淨額，計入附註Y披露的銀行借款（扣除現金及現金等價物）內，及賽科星擁有人應佔權益（包括股本、儲備及累計溢利）。

於收購前期間，賽科星集團的管理層按持續基準審閱資本架構，經計及資本成本及各類別資本有關風險。根據賽科星集團管理層的建議，賽科星集團將透過發行新股份及發行新債務平衡整體資本架構。

AH. 金融工具

	於12月31日			於2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
可供出售股本投資	73,050	-	-	-
按公平值計入其他全面收益的 金融資產	-	35,540	46,688	46,688
按攤銷成本列賬的金融資產	578,331	424,548	405,390	412,586
按攤銷成本列賬的金融負債	3,179,878	3,291,069	3,645,199	3,659,977
按公平值計入損益的金融負債	4,060	3,460	660	660

金融風險管理目標及政策

賽科星集團的主要金融工具包括銀行結餘及現金、已抵押及受限制銀行存款、銷售應收款項及應收票據、其他應收款項、可供出售權益投資、按公平值計入其他全面收益的權益投資、銷售應付款項及應付票據、其他應付款項、租賃負債、非控股權益持有人之或有代價及銀行借款。該等金融工具的詳情於各附註披露。

與該等金融工具有關的風險及有關如何減輕該等風險的政策載於下文。

賽科星集團的管理層管理及監控該等風險，以確保及時有效採取適當措施。賽科星集團整體戰略於收購前期間保持不變。

市場風險

(i) 貨幣風險

於各報告期末，賽科星集團概無以人民幣以外貨幣計值的金融資產或金融負債。賽科星集團並無面臨任何重大貨幣風險。

(ii) 利率風險

賽科星集團主要承受與其定息銀行借款及租賃負債有關的公平值利率風險。賽科星集團亦由於按浮動利率計息之金融資產及負債的利率變動影響而承受現金流量利率風險，該等金融資產及負債主要為已抵押及受限制銀行存款、銀行結餘及浮動利率銀行借款。賽科星集團的現金流量利率風險主要集中於中國人民銀行的基準存款利率波動。

利率敏感度分析

以下敏感度分析根據各報告期末已抵押及受限制銀行存款、銀行結餘及借款的利率風險釐定及假設於各報告期末尚未償還的金額於整個年度均未償還。向主要管理人員內部報告利率風險時，已抵押及受限制銀行存款、銀行結餘及銀行借款的利率上升或下降50個基點，乃管理層所評估的利率的合理可能變動。

倘利率上升／下降50個基點，而所有其他變數保持不變，賽科星集團截至2019年12月31日止三個年度及截至2020年1月7日止七天的稅後溢利將分別減少／增加人民幣3,304,000元、人民幣3,356,000元、人民幣3,058,000元及人民幣3,204,000元。這主要歸因於賽科星集團就其按浮動利率計息的已抵押及受限制銀行存款、銀行結餘及借款面臨的利率風險。

(iii) 其他價格風險

賽科星集團由於投資於按公平值計入其他全面收益計量的無報價權益投資而面臨權益價格風險。賽科星集團出於長期戰略目的，為在畜牧業領域經營的被投資方投資了某些無報價權益證券，該等證券已被指定為按公平值計入其他全面收益。貴集團已委任專責小組監察價格風險，並會在有需要時考慮對沖風險承擔。

信貸風險及減值評估

因交易對手未能履行責任致使賽科星集團所承受將對賽科星集團造成財務損失的最大信貸風險，乃來自綜合財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值。

於2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年1月7日，應收賽科星集團最大客戶的銷售應收款項總額的集中信貸風險分別為14.56%、15.16%、17.90%及19.07%。

貴集團就銷售應收款項亦有集中信貸風險。於2017年12月31日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月7日，應收賽科星集團前五大客戶的銷售應收款項總額分別佔68.13%、71.93%、80.60%及74.84%。

於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前賽科星集團承受的信貸風險概覽

為盡量降低銷售應收款項及其他應收款項的信貸風險，賽科星集團的管理層定期根據過往結算記錄及過往經驗對銷售應收款項、其他應收款項的可收回性進行共同及個別評估。賽科星集團於報告期末審查各個別貿易債務的可收回款項，以確保就不可收回款項作出充足減值虧損撥備。就此而言，賽科星集團的管理層認為賽科星集團的信貸風險大幅減少。

除應收票據、已抵押及受限制銀行存款、銀行結餘及現金(交易對手為具有良好聲譽的銀行)的集中信貸風險外，賽科星集團就其應收款項並無其他重大集中信貸風險，有關風險分散於多名交易對手之間。

於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號後賽科星集團承受的信貸風險概覽

信貸風險指賽科星集團的交易對手未能履行合約義務而導致賽科星集團出現財務虧損的風險。賽科星集團承受的信貸風險主要歸因於銷售應收款項及應收票據、其他應收款項、已抵押及受限制銀行存款以及銀行結餘及現金。賽科星集團並無持有任何抵押品或其他信用提升以涵蓋其有關金融資產的信貸風險。

為盡量降低信貸風險，賽科星集團的管理層已委派一支團隊負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監管程序，確保採取跟進措施以收回逾期銷售應收款項。此外，賽科星集團根據國際財務報告準則第9號基於預期信貸虧損模型對應收款項結餘個別或根據撥備矩陣進行減值評估。

賽科星集團承受於若干銀行存置之流動資金集中信貸風險。然而，已抵押及受限制銀行存款以及銀行結餘及現金的信貸風險有限，乃由於大部分交易對手為具有良好聲譽的銀行。

就銷售應收款項而言，賽科星集團已應用國際財務報告準則第9號的簡化方法計量全期預期信貸虧損的虧損撥備。除有重大未償還結餘或信貸減值的銷售應收款項外，賽科星集團根據風險組合使用撥備矩陣釐定該等項目的預期信貸虧損，風險組合乃根據債務人的財務質量、過往信貸虧損經驗及債務人的過往逾期狀態、債務人所經營行業的一般經濟狀況以及對當前及於報告日期無須花費過多成本或精力即可獲得的前瞻性資料的評估作出估計。

賽科星集團按等於12個月預期信貸虧損的方式計量其他應收款項的虧損撥備，除非自初始確認以來信貸風險出現顯著增加，則 貴集團確認全期預期信貸虧損。

賽科星集團按12個月預期信貸虧損基準計量銀行結餘及已抵押及受限制銀行存款的虧損撥備，原因為自初始確認以來信貸風險並無出現顯著增加。信貸風險有限乃由於交易對手為國際信貸評級機構評為具有良好信貸評級的銀行。

附錄一

會計師報告

賽科星集團內部信貸風險等級評估包括下列分類：

內部信貸評級	詳情	銷售應收款項及 應收票據	其他金融資產
低風險	交易對手的違約風險較低	全期預期信貸虧損－ 尚未信貸減值	12個月預期 信貸虧損
呆賬	通過內部資料或外部資源， 信貸風險自初始確認起 顯著加劇	全期預期信貸虧損－ 尚未信貸減值	全期預期信貸虧損－ 尚未信貸減值
虧損	有跡象表明該資產存在 信貸減值	全期預期信貸虧損－ 信貸減值	全期預期信貸虧損－ 信貸減值
撇銷	有跡象表明債務人陷入嚴重 財務困境，賽科星集團 收回款項的希望渺茫	撇銷款項	撇銷款項

下表提供有關銷售應收款項信貸風險的資料，乃根據全期預期信貸虧損（未信貸減值）分別於2018年1月1日、2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月7日基於撥備矩陣進行評估。於2018年12月31日、2019年12月31日及2020年1月7日，總賬面值分別為人民幣12,431,000元、人民幣16,426,000元、人民幣23,379,000元及人民幣23,379,000元的信貸減值銷售應收款項已個別進行評估。

	2018年1月1日	
	平均虧損率	銷售應收款項－ 總賬面值 人民幣千元
低風險	0.85%	192,910
呆賬	9.26%	81,814
總計		274,724
	2018年12月31日	
	平均虧損率	銷售應收款項－ 總賬面值 人民幣千元
低風險	2.37%	164,203
呆賬	14.26%	73,552
總計		237,755

附錄一

會計師報告

	平均虧損率	2019年12月31日
		銷售應收款項－ 總賬面值 人民幣千元
低風險	1.78%	137,542
呆賬	35.10%	53,860
總計		<u>191,402</u>
	平均虧損率	2020年1月7日
		銷售應收款項－ 總賬面值 人民幣千元
低風險	1.46%	173,932
呆賬	34.68%	54,346
總計		<u>228,278</u>

下表列示根據簡化法就銷售應收款項已確認的虧損撥備（全期預期信貸虧損）變動情況。

	全期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2017年12月31日	<u>3,257</u>	<u>12,431</u>	<u>15,688</u>
採納國際財務報告準則第9號	<u>5,952</u>	<u>–</u>	<u>5,952</u>
於2018年1月1日	<u>9,209</u>	<u>12,431</u>	<u>21,640</u>
已確認減值虧損	5,220	4,614	9,834
已撥回減值虧損	(13)	–	(13)
撇銷	<u>(41)</u>	<u>(619)</u>	<u>(660)</u>
於2018年12月31日	<u>14,375</u>	<u>16,426</u>	<u>30,801</u>
已確認減值虧損	7,402	8,048	15,450
已撥回減值虧損	(143)	(1,095)	(1,238)
撇銷	<u>(278)</u>	<u>–</u>	<u>(278)</u>
於2019年12月31日	<u>21,356</u>	<u>23,379</u>	<u>44,735</u>

附錄一

會計師報告

	全期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
已確認減值虧損	37	—	37
已撥回減值虧損	—	—	—
撇銷	—	—	—
於2020年1月7日	<u>21,393</u>	<u>23,379</u>	<u>44,772</u>

下表列示就其他應收款項已確認的虧損撥備對賬。

	12個月預期 信貸虧損 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (未信貸減值) 人民幣千元	全期預期 信貸虧損 (信貸減值) 人民幣千元	總計 人民幣千元
於2018年1月1日	<u>534</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>534</u>
已確認減值虧損	192	—	—	192
已撥回減值虧損	<u>(98)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(98)</u>
於2018年12月31日	<u>628</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>628</u>
已確認減值虧損	835	—	—	835
已撥回減值虧損	<u>(366)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(366)</u>
轉撥至全期預期 信貸虧損	(632)	632	—	—
撇銷	<u>—</u>	<u>(632)</u>	<u>—</u>	<u>(632)</u>
於2019年12月31日	<u>465</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>465</u>
已確認減值虧損	46	—	—	46
已撥回減值虧損	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於2020年1月7日	<u>511</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>511</u>

當有資料顯示債務人有嚴重財務困難及並無實際可收回希望（如債務人已進行清算或已進入破產程序），賽科星集團會撇銷銷售應收款項。概無已撇銷銷售應收款項受限於執法行動。

流動資金風險

為管理流動資金風險，賽科星集團監管及維持管理層視作充足的現金及現金等價物水平，為賽科星集團營運提供資金及減輕現金流量波動影響。賽科星集團依賴銀行貸款作為流動資金來源。

於2020年1月7日，賽科星集團的流動負債淨額為人民幣1,789,932,000元，使貴集團面臨流動資金風險。為減輕流動資金風險，賽科星集團的董事定期監察貴集團的營運現金流量，以滿足其短期及長期流動資金需求。賽科星集團於2020年1月7日的流動負債淨額狀況主要歸因於銷售應付款項及應付票據以及於一年內到期的銀行借款。

鑑於上述情況，賽科星集團董事在評估賽科星集團是否有足夠財務資源持續經營時，已考慮到賽科星集團的未來流動資金及表現及其可用資金來源。同時，賽科星集團於往績記錄期間錄得正利潤、正資產淨值及經營現金淨流入。

考慮到經營表現的合理可能變化、保留溢利的可用性及短期借款的預期續新，賽科星集團董事認為，賽科星集團將具備充足營運資金用於到期時履行其財務義務。

下表詳列賽科星集團根據協定償還條款劃分的金融負債剩餘合約到期情況。該表根據基於賽科星集團可能須支付款項的最早日期而計算的金融負債未折現現金流量制定。該表同時包括利息及本金現金流量。

附錄一

會計師報告

流動資金表

	加權平均 實際利率					未折現	於2017年
		少於一年	一至兩年	二至五年	超過五年	現金流量 總額	12月31日的 賬面值
		%	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2017年12月31日止年度							
非衍生金融負債							
銷售應付款項	-	601,502	-	-	-	601,502	601,502
應付票據	-	80,176	-	-	-	80,176	80,176
其他應付款項	-	227,964	-	-	-	227,964	227,964
租賃負債	5.25	13,786	14,482	36,409	751,173	815,850	308,414
借款							
— 固定利率	4.75至7.20	777,181	301,218	441,205	209,620	1,729,224	1,331,216
— 浮動利率	5.00至5.70	295,592	248,926	126,492	156,110	827,120	939,020
		<u>1,996,201</u>	<u>564,626</u>	<u>604,106</u>	<u>1,116,903</u>	<u>4,281,836</u>	<u>3,488,292</u>

	加權平均 實際利率					未折現	於2018年
		少於一年	一至兩年	二至五年	超過五年	現金流量 總額	12月31日的 賬面值
		%	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2018年12月31日止年度							
非衍生金融負債							
銷售應付款項	-	834,533	-	-	-	834,533	834,533
應付票據	-	94,210	-	-	-	94,210	94,210
其他應付款項	-	320,799	-	-	-	320,799	320,799
租賃負債	5.25	17,293	14,355	45,033	745,235	821,916	290,229
借款							
— 固定利率	4.35至6.80	801,493	195,243	295,361	-	1,292,097	1,207,741
— 浮動利率	4.90至6.96	409,090	119,724	196,781	189,072	914,667	833,786
		<u>2,477,418</u>	<u>329,322</u>	<u>537,175</u>	<u>934,307</u>	<u>4,278,222</u>	<u>3,581,298</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率					未折現	於2019年
		少於一年	一至兩年	二至五年	超過五年	現金流量	12月31日的
		總額	賬面值				
%	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	
截至2019年12月31日止年度							
非衍生金融負債							
銷售應付款項	-	1,050,239	-	-	-	1,050,239	1,050,239
應付票據	-	206,184	-	-	-	206,184	206,184
其他應付款項	-	301,987	-	-	-	301,987	301,987
租賃負債	5.25	21,863	22,380	46,588	737,250	828,081	303,220
借款			-	-	-		
- 固定利率	4.35至6.60	668,933	511,235	150,335	-	1,330,503	1,244,669
- 浮動利率	4.35至6.96	499,155	82,817	232,875	106,301	921,148	842,120
		<u>2,748,361</u>	<u>616,432</u>	<u>429,798</u>	<u>843,551</u>	<u>4,638,142</u>	<u>3,948,419</u>

	加權平均 實際利率					未折現	於2020年
		少於一年	一至兩年	二至五年	超過五年	現金流量	1月7日的
		總額	賬面值				
%	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	
截至2020年1月7日止七天							
非衍生金融負債							
銷售應付款項	-	1,098,733	-	-	-	1,098,733	1,098,733
應付票據	-	206,184	-	-	-	206,184	206,184
其他應付款項	-	305,901	-	-	-	305,901	305,901
租賃負債	5.25	23,923	21,054	46,109	734,499	825,585	303,981
借款							
- 固定利率	4.35至6.60	628,062	487,193	174,442	-	1,289,697	1,207,039
- 浮動利率	4.35至6.96	505,667	82,873	233,940	104,160	926,640	842,120
		<u>2,768,470</u>	<u>591,120</u>	<u>454,491</u>	<u>838,659</u>	<u>4,652,740</u>	<u>3,963,958</u>

AI. 公平值計量

賽科星集團的生物資產及賽科星集團的若干金融資產及金融負債乃於各收購前期間末按經常性基準以公平值計量。下表闡述有關釐定該等生物資產、金融資產及金融負債公平值的方法(尤其是所用的估值技術及輸入數據)的資料，以及按公平值計量輸入數據的可觀察程度劃分公平值計量所至公平值層級水平的資料。

經常性公平值	於2017年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
育成牛及犏牛	–	–	959,748	959,748
成母牛	–	–	1,340,619	1,340,619
種畜	–	–	34,270	34,270
非控股權益持有人的 或有代價	–	–	4,060	4,060
資產總值	–	–	2,338,697	2,338,697
經常性公平值	於2018年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
育成牛及犏牛	–	–	1,040,558	1,040,558
成母牛	–	–	1,472,337	1,472,337
種畜	–	–	28,328	28,328
按公平值計入其他全面 收益的權益工具	–	–	35,540	35,540
非控股權益持有人的 或有代價	–	–	3,460	3,460
資產總值	–	–	2,580,223	2,580,223

附錄一

會計師報告

經常性公平值	於2019年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
育成牛及犏牛	–	–	1,030,787	1,030,787
成母牛	–	–	1,674,181	1,674,181
種畜	–	–	41,871	41,871
按公平值計入其他全面 收益的權益工具	–	–	46,688	46,688
非控股權益持有人的 或有代價	–	–	660	660
資產總值	–	–	2,794,187	2,794,187
經常性公平值	於2020年1月7日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
育成牛及犏牛	–	–	1,029,836	1,029,836
成母牛	–	–	1,678,932	1,678,932
種畜	–	–	42,412	42,412
按公平值計入其他全面 收益的權益工具	–	–	46,688	46,688
非控股權益持有人的 或有代價	–	–	660	660
資產總值	–	–	2,798,528	2,798,528

公平值計量所用估值技術

下表列示用於計量第三級公平值的估值技術，以及估值模型中使用的重大不可觀察輸入數據。

類型	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公平值計量之間的相互關係
無報價權益投資	市場法。	公平值根據可比公司企業價值／收益而估計，並因缺乏市場流動性而折讓（「因缺乏市場流動性而折讓」）。	因缺乏市場流動性而折讓越高，公平值越低。

類型	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公平值計量之間的相互關係
生物資產－ 育成牛及 犏牛	14個月大育成牛的公平值乃參考當地市場售價釐定。	於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，14個月大育成牛的當地平均市場售價估計分別為每頭人民幣17,000元、人民幣17,000元、人民幣18,500元及人民幣18,500元。	所採用的估計當地市場售價上升將令育成牛及犏牛的公平值計量增加，反之亦然。
	小於14個月年齡組的育成牛及犏牛的公平值乃經扣除飼養牛從各報告期末的年齡至14個月大所需的估計餵飼成本加上飼養者通常所要求的利潤釐定。反過來，大於14個月年齡組的育成牛的公平值乃經加入飼養育成牛從14個月大至各報告期末的年齡所需的估計餵飼成本加上飼養者通常所要求的利潤釐定。	於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，小於14個月育成牛及犏牛每頭估計平均餵飼成本加飼養者通常所要求的利潤分別為人民幣7,724元、人民幣9,278元、人民幣11,766元及人民幣11,766元；大於14個月育成牛每頭估計平均餵飼成本加飼養者通常所要求的利潤分別為人民幣6,136元、人民幣7,403元、人民幣8,902元及人民幣8,902元。	所採用的估計餵飼成本加飼養者通常所要求的利潤增加將令超過／小於14個月大的育成牛及犏牛的公平值計量上升／下降，反之亦然。

類型	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公平值計量之間的相互關係
成母牛	成母牛的公平值使用多期超額盈餘法釐定，該方法的基礎是有關成母牛將產生的貼現未來現金流量。	按照考慮通脹後的每千克原料奶過往平均飼養成本計算，於估值過程中使用的每千克原料奶估計飼養成本於截至2019年止三個年度及截至2020年1月7日止七天分別為人民幣1.97元、人民幣1.94元、人民幣2.06元及人民幣2.06元。	所採用的每千克原料奶估計飼養成本增加將令成母牛的公平值計量減少，反之亦然。 所採用的估計每頭單日產量增加將令成母牛的公平值計量增加，反之亦然。
		每頭成母牛的泌乳週期多達六次。於截至2017年12月31日止年度，每個泌乳週期的估計平均每日產奶量介乎21.91千克至25.25千克；截至2018年12月31日止年度，每個泌乳週期的估計平均每日產奶量介乎23.65千克至26.31千克；截至2019年12月31日止年度，每個泌乳週期的估計平均每日產奶量介乎22.40千克至24.28千克，取決於泌乳週期數量及個體身體狀況。截至2020年1月7日止七天，每個泌乳週期的估計平均每日產奶量介乎22.40千克至24.28千克。	所採用的原料奶估計平均售價的增加將導致成母牛公平值計量增加，反之亦然。 所採用的估計貼現率增加將令成母牛的公平值計量減少，反之亦然。
		於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，原料奶的估計當地未來市場價格分別為每噸人民幣3,595元、人民幣3,671元、人民幣3,881元及人民幣3,881元。	
		於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，所採用的估計未來現金流量貼現率為13.00%。	

類型	估值技術	重大不可觀察輸入數據	重大不可觀察輸入數據與公平值計量之間的相互關係
種畜	種畜的公平值乃使用多期超額盈餘法釐定，該方法的基礎是有關種畜將產生的貼現未來現金流量。	按照考慮通脹後的種畜過往每天平均飼養成本計算，於估值過程中使用的種畜估計每天飼養成本於截至2019年止三個年度及截至2020年1月7日止七天分別為人民幣31元、人民幣32元、人民幣33元及人民幣33元。	所採用的種畜每天估計餵飼成本增加將令種畜的公平值計量減少，反之亦然。 所採用的牛凍精估計平均售價增加將令種畜的公平值計量增加，反之亦然。
		於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，按性別分選的牛凍精估計當地未來市場價格分別為每管人民幣122元、人民幣102元、人民幣107元及人民幣107元。	所採用的估計貼現率增加將令種畜的公平值計量減少，反之亦然。
		於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，常規牛凍精的估計當地未來市場價格分別為每管人民幣25元、人民幣22元、人民幣18元及人民幣18元。	
		於2017年、2018年及2019年12月31日及2020年1月7日，所採用的估計未來現金流量貼現率均為13.00%。	

第三級公平值計量對賬

	按公平值 計入其他全面 收益的股本工具 人民幣千元	非控股權益 持有人的 或有代價 人民幣千元
於2017年1月1日	–	4,500
確認非控股權益持有人的或有代價	–	2,060
向非控股權益持有人支付或有代價	–	(2,500)
於2017年12月31日	–	4,060
採納國際財務報告準則第9號	40,231	–
於2018年1月1日(經重列)	40,231	4,060
公平值變動	(4,791)	–
投資按公平值計入其他全面收益的股本工具	100	–
向非控股權益持有人支付或有代價	–	(600)
於2018年12月31日	35,540	3,460
公平值變動	11,148	–
向非控股權益持有人支付或有代價	–	(2,800)
於2019年12月31日	46,688	660
公平值變動	–	–
於2020年1月7日	<u>46,688</u>	<u>660</u>

生物資產的公平值計量自2017年1月1日的期初餘額至2020年1月7日的期末餘額之對賬於附註N披露。

於收購前期間，賽科星集團管理層認為，在歷史財務資料中按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其各報告期末的公平值相若。

AJ. 資產抵押或限制

賽科星集團的借款以賽科星集團生物資產抵押作擔保，賬面值如下：

	截至12月31日止年度			截至2020年
	2017年	2018年	2019年	1月7日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	止七天 人民幣千元
生物資產	<u>1,106,755</u>	<u>1,403,989</u>	<u>1,449,034</u>	<u>1,449,034</u>

賽科星集團之已抵押及受限制銀行存款及其賬面值載列於附註S。

AK. 主要非現金交易

誠如賽科星集團權益變動表附註(iii)及(v)所披露，賽科星集團截至2018年及2019年12月31日止年度已向非控股股東作出非現金分派。亦如附註AD所披露，賽科星集團於2017年發行普通股以收購北京海華雲都及華夏興化。賽科星集團於收購前期間並無其他重大非現金交易。

AL. 融資活動產生的負債對賬

下表詳列賽科星集團融資活動產生的負債變動，包括現金及非現金變動。融資活動產生的負債為現金流量或未來現金流量在 貴集團綜合現金流量表中歸類為融資活動產生的現金流量的負債。

	收購非 控股權益 應付代價	銀行借款	租賃負債	非控股 權益持有人的 或有代價	總計
	附註W 人民幣千元	附註Y 人民幣千元	附註AA 人民幣千元	附註AB 人民幣千元	人民幣千元
於2017年1月1日	–	1,771,648	323,028	4,500	2,099,176
融資現金流量	–	375,423	(24,546)	(2,500)	348,377
利息開支	–	121,204	9,932	–	131,136
年內增加	–	–	–	2,060	2,060
其他	–	1,961	–	–	1,961
於2017年12月31日	–	2,270,236	308,414	4,060	2,582,710
融資現金流量	–	(342,510)	(19,020)	(600)	(362,130)
利息開支	–	113,040	15,302	–	128,342
年內減少	–	–	(14,467)	–	(14,467)
其他	–	761	–	–	761
於2018年12月31日	–	2,041,527	290,229	3,460	2,335,216
融資現金流量	(206,295)	(63,056)	(25,683)	(2,800)	(297,834)
利息開支	–	107,874	15,480	–	123,354
收購非控股權益	229,217	–	–	–	229,217
年內增加	–	–	23,194	–	23,194
其他	–	444	–	–	444
於2019年12月31日	22,922	2,086,789	303,220	660	2,413,591
融資現金流量	–	(40,100)	–	–	(40,100)
利息開支	–	2,470	310	–	2,780
期內增加	–	–	451	–	451
於2020年1月7日	22,922	2,049,159	303,981	660	2,376,722

AM. 賽科星之主要附屬公司詳情

截至本報告日期，賽科星擁有以下附屬公司：

附屬公司名稱	成立地點	實收/ 發行註冊資本	於下列日期，賽科星集團 應佔的持股/股本權益				主要業務
			2017年 12月31日	2018年 12月31日	2019年 12月31日	2020年 1月7日	
內蒙古賽科星牧業 有限公司(附註vi)	中國	88,000,000/ 88,000,000	100%	100%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
內蒙古犄騰牧業 有限公司(附註vi)	中國	560,000,000/ 560,000,000	100%	100%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
寧夏賽科星(附註vi)	中國	74,200,000/ 74,200,000	70%	70%	89.108%	89.108%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
鄂爾多斯賽科星(附註vi)	中國	50,000,000/ 50,000,000	70%	70%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
鄂托克旗賽優(附註ix)	中國	45,000,000/ 45,000,000	70%	70%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
內蒙古賽科星 農業有限公司(附註i)	中國	-/ 10,000,000	100%	100%	/	/	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
內蒙古北方聯牛農牧業 有限公司(附註viii)	中國	190,977,100/ 190,977,100	99.9961%	99.9961%	99.9961%	99.9961%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
北京海華雲都(附註vi)	中國	477,188,074/ 477,188,074	100%	100%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
呼倫貝爾賽優(附註vi)	中國	60,000,000/ 210,000,000	70%	70%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
河北犄放牧業有限公司 (附註vi)	中國	240,000,000/ 240,000,000	100%	100%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立地點	實收/ 發行註冊資本	於下列日期，賽科星集團 應佔的持股/股本權益				主要業務
			2017年	2018年	2019年	2020年	
			12月31日	12月31日	12月31日	1月7日	
滄州賽科星 (附註x)	中國	40,000,000/ 40,000,000	70%	70%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
定州賽科星 (附註x)	中國	41,000,000/ 41,000,000	70%	70%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
達拉特旗賽優 (附註ix)	中國	100,000,000/ 100,000,000	100%	100%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
武強賽優牧業有限公司 (附註x)	中國	51,000,000/ 51,000,000	100%	100%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
華夏興化 (附註vi)	中國	462,457,540/ 462,457,540	100%	100%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
濟源賽科星 (附註vi)	中國	66,000,000/ 66,000,000	70%	70%	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
尋甸賽優 (附註viii)	中國	78,800,000/ 80,000,000	98.5%	98.5%	98.5%	98.5%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
內蒙古賽科星家畜種業與 繁育生物技術研究院 有限公司 (附註ix)	中國	48,000,000/ 48,000,000	100%	100%	100%	100%	繁殖牲畜； 克隆技術開發
秦皇島全農精牛繁育 有限公司 (附註ii)	中國	2,000,000/ 2,000,000	80%	80%	/	/	買賣牛凍精
內蒙古賽科星精源科技 有限公司 (附註vi)	中國	10,000,000/ 10,000,000	100%	100%	100%	100%	買賣牛凍精
承德賽優牧業有限公司 (附註vii)	中國	40,000,000/ 40,000,000	-	-	100%	100%	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產
內蒙古順星源畜牧科技 有限公司 (附註iii) (「順星源」)	中國	-500,000	/	/	/	/	畜牧技術開發

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立地點	實收/ 發行註冊資本	於下列日期，賽科星集團 應佔的持股／股本權益				主要業務
			2017年	2018年	2019年	2020年	
			12月31日	12月31日	12月31日	1月7日	
內蒙古賽科星家畜種業與 繁育生物技術研究院 (附註iv)(附註xi)	中國	-5,000,000	100%	/	/	/	畜牧技術開發
齊齊哈爾市賽優 (附註v)(附註xi)	中國	-/ 1,000,000,000	85%	/	/	/	飼養及繁殖奶牛及 原料奶生產

附註：

- (i) 該公司於2019年9月註銷。截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。
- (ii) 該公司於2019年7月註銷。截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。
- (iii) 賽科星集團於2018年4月成立後，於2018年8月以人民幣255,000元的代價出售順星源。出售事項的現金淨流出為人民幣118,000元。該期間並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。
- (iv) 該公司於2018年7月註銷。
- (v) 該公司於2018年9月註銷。
- (vi) 該等法定財務報表乃根據適用於中國財務報告準則企業的有關會計規則及法規編製。截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止年度的該等財務報表由大華會計師事務所審核。
- (vii) 截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為該實體乃於截至2019年12月31日止年度註冊成立／成立。截至2019年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。
- (viii) 截至2017年12月31日、2018年12月31日及2019年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。
- (ix) 該法定財務報表乃根據適用於中國財務報告準則企業的有關會計規則及法規編製。截至2018年12月31日及2019年12月31日止年度的該等財務報表由大華會計師事務所審核。截至2017年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。

- (x) 該等法定財務報表乃根據適用於中國財務報告準則企業的有關會計規則及法規編製。截至2019年12月31日止年度的該等財務報表由大華會計師事務所審核。截至2017年12月31日及2018年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。
- (xi) 截至2017年12月31日止年度並無編製經審核法定財務報表，原因為地方當局概無要求發佈經審核賬目。

於收購前期間，概無附屬公司已發行任何債務證券。